

证券代码：000930

证券简称：中粮科技

中粮生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	天风证券 戴飞 卢雨婷、国泰君安资产管理 张炳炜、上海合道资产管理有限公司 江鹏、上海冰河资产、上海湘楚资产管理有限公司 刘骏阳、恒泰证券零售客户 李国荣、上海喜世润投资有限公司 郑捷、北京和聚投资管理有限公司 马蘅、景泰利丰资产管理有限公司 吕伟志、上海见龙资产管理合伙企业 郜全亮、嘉实基金 朱子君、北京聚信安盈投资管理有限公司 郭冠宁、南方基金管理有限公司 李煜、安信证券资产管理部 冷星星、天风证券股份有限公司 吴伟、东方基金管理有限责任公司 许文波、上海中域投资管理 袁鸿涛。
时 间	2022年4月28日
地 点	中粮广场A座7层，其他各电话会议方处不同地点
上市公司接待人员	董事会秘书潘喜春、战略与政策研究部副总经理岳洪浩
投资者关系活动主要内容介绍	天风证券中粮科技交流会 一、介绍公司 2021 年&2022 年 Q1 经营情况 1.2021 年业绩情况：2021 年实现营收 235 亿，同比增长 17.8%；净利润 11.3 亿，同比增长 91%，扣非净利润 10.5 亿，同比增长 102%；综合毛利率 10.85，同比增长 0.47%。 2021年公司取得比较好的业绩表现，主要原因在于：第一，市场竞争力，燃料乙醇产品继续推进原料多元化、生产柔性化、经营市场化，降低原料成本，提高市场竞争力。食品原料和食品配料领域不断夯实现有产品的盈利基础上，大力推进“小特新”糖浆、高纯无水酒精、变性淀粉、生物饲料等高附加值的产品。第二，国际市场，公司在国际市场开拓方面进一步加强。2021年公司抓住海外市场的机会，在柠檬酸产品、乙醇产品方

面持续拓展，海外市场利润贡献大幅提升。利用两个市场和两种资源，向“买全球、卖全球”的目标进一步迈进。第三，投资项目，马鞍山公司10万吨果糖项目，衡水公司30万吨淀粉项目和15万吨果糖扩建项目，安徽公司30万吨燃料乙醇搬迁项目都顺利投产，进一步增强了公司在燃料乙醇和淀粉糖行业的领先地位。第四，生产进步，公司不断推动生产技术水平提升，各主要产品的综合能耗，制造费用不断降低，特别是燃料乙醇企业实现了污水的零排放，这也是行业的首创。同时我们主要几个纳入全国碳排放交易的重点企业，也都实现了碳交易的正收益。第五，科技研发，公司在研发创新和成果转化方面不断深入，过去一年，获得第22届中国专利金奖，获颁国家科技进步二等奖，董事长荣获何梁何利基金科学与技术创新奖。

2.2022年Q1业绩情况：生产经营继续保持良好态势，Q1公司在生产端、销售端、采购端进一步发力，按照公司确定的“抓两头，带中间”的经营策略，不断降低成本、提高产品销价，取得了较好的经营业绩。Q1实现归母净利润3.48亿元，同比基本持平，环比增长81%。

二、投资者交流：

1. 去年下半年以来，包括今年俄乌战争使得石油价格攀升，您认为这会给公司2022年的业绩带来什么影响？

石油价格和公司燃料乙醇的结算价是正向关系。2021年公司取得11.3亿净利润，主要的一个利润贡献是燃料乙醇。今年一季度后期，随着石油价格上涨，燃料乙醇结算价格有所上涨，从这个角度讲，石油价格的上涨对公司2022年业绩有很好的支撑。

2. 现在很多大宗产品尤其粮食价格处在历史高位，对燃料乙醇、糖类成本有什么影响？

公司燃料乙醇已经实行原料多元化混合使用，玉米价格的上涨对燃料乙醇的成本有影响，但是在使用比例降低后影响不

是非常明显。在食品和食品配料产品方面，市场化竞争使得原料价格上涨/下降会逐步传导至终端产品，公司通过多种形式的营销策略规避原料价格波动，如远期合同、长单、期现结合等方式。总体上讲，完全市场化的淀粉糖、柠檬酸、味精、淀粉，从近几年的情况看价格能传导下去。

3. 从环比来说，公司单季度总营收增长的高点出现在2021年的二季度，然后逐渐回落，2022年一季度表现是下滑的，是什么原因导致的呢？当然公司的净利润表现还是不错的，对2022年后三季度，您如何判断？

今年一季度营收下滑主要原因：第一，由于行业和市场低迷，淀粉产品盈利能力不强，主动控制淀粉类产品的产销量，对营收有影响；另外，为降低原料成本，加大使用低价木薯原料，但对饲料产品产生影响，所以造成整体上销售收入略有下降。

4. 2022年一季度有一项投资收益同比降了120%多，季报里写主要是报告期内衍生品及对联营企业的投资亏损，请问是什么原因？今年的其它季度还会发生类似的事情吗？

投资收益主要包括期货、远期结算汇，以及联营企业投资影响。一季度同比降低，主要是因为期货和联营企业投资收益降低影响。

5. 公司有很多低价值的淀粉，公司如何调整这部分业务？

淀粉产能作为食品原料和食品配料全产业链的基础环节，保持一定产能对下游产品的综合成本和市场竞争力具有重要的意义。公司不断提升现有190万吨淀粉产品（能）的转化率，不断向谷氨酸、柠檬酸、淀粉糖、“小特新”糖浆、以及功能糖、生物可降解材料等方面进行转化，截至目前已经达到近50%的转化率。

6. 公司代糖进展如何？现在公司有这么大产能的淀粉，

是不是能做很大产能的代糖呢？

公司正在积极推进赤藓糖醇、阿洛酮糖等代糖产品产业化投资准备。“小特新”糖浆拓展以及相关代糖产品投产是公司糖类产品的发展方向，公司将有计划、有安排地逐步延伸产业链。公司将在关键时间（环节）披露相关工作进展。

7. 可口可乐、百事是淀粉糖的客户，会不会和其他代糖企业之间发生竞争？公司作为大头，代糖趋势会影响到公司的现有业务吗？

果糖在部分领域尤其是液态饮品方面实现了对蔗糖的有效替代，但在其他领域并不能替代蔗糖，是一个共存的市场。同样，代糖的零糖、零脂、减糖等特性是消费升级以及人民健康生活追求的新市场，是原有市场的扩充不是替代，目前诸如赤藓糖醇、阿洛酮糖等代糖的市场空间还处于不断扩大的过程。

8. 公司在生物基可降解材料这方面进展如何？

目前公司生物可降解材料主要任务就是推动 3 万吨丙交酯项目建设，公司正在开展核心设备海外定制及招标工作，以及项目投资建设前期工作。

9. 公司在 CCER（碳交易）上的目前的情况如何？

国家推出双碳计划之后，作为一个央企控股的上市公司，公司控股股东中粮集团高度重视并积极推动，公司从去年下半年开始的主要工作就是对主要企业的进行整个生产过程全生命周期碳排查，包括淀粉企业、燃料乙醇企业，逐步推进到糖企业。目前公司旗下有五家大企业纳入了全国碳交易的一个平台，去年公司旗下一个东北燃料乙醇企业，在 2020-2021 年一个碳交易周期实现盈利 900 多万。虽然公司整体上的碳交易是正值，但是由于这方面刚刚起步，仍处于摸索阶段，有了碳排查的基础之后，后续会再进一步的加大投入，比如公司今年主要是在绿色制造、节能电机等方面进行强化，随着这个碳交易

的不断成熟，收益也会逐步提升。从产品角度来讲，燃料乙醇，已经有国际的研究机构证明对碳排放有减碳作用；生物可降解材料，理论上来说其碳排放是负值，公司本身的产品符合国家双碳的要求。

10. 公司全部材料都是生物基，理论上能为公司在碳交易这件事情上带来很大的收益，是否有预测过公司未来几年的碳交易有可能会给业绩带来多少影响？

目前没有具体的数值，因为公司有个别的企业，还缺少碳交易的条件，但随着投入和技术的进步，收益也会逐步提升。去年公司旗下一个东北燃料乙醇企业，在 2020-2021 年碳交易周期内在碳交易方面实现盈利 900 多万。

11. 丙交酯大概何时能为公司带来正收益？

按照项目安排，计划在 2023 年的下半年或年底进行投料试车，真正产生收益是在 2024 年。

12. 公司 PHA 的进展如何？

进展比较顺利，目前已经建设完成，再进行一些调试，就开始投料试车。

13. 感觉丙交酯产能投产有点慢，主要是慢在哪？

关键核心设备选型、定制、招标采购是丙交酯项目的关键环节，前期要做充分，后期安装建设会很快。

14. 2024 年投产之后有计划扩产能吗？会用自己的淀粉做乳酸吗？这样是不是能扩更大的产能呢？

全产业链加工会有效降低终端产品的综合成本，有效提升市场竞争力，3 万吨的丙交酯项目建设是公司打通生物可降解材料全产业链的关键环节，全产业链并不需要每个环节中间品都实现自产，公司会结合自产和外购的综合对比选择最优策略。

15. 据说乳酸的质量还是会影响丙交酯和聚乳酸的质量，请问在国内普遍能买到的乳酸，能符合制造丙交酯和聚乳酸

	<p>的质量吗？</p> <p>国内乳酸行业相对比较成熟，产品品质较好。生产高品质的聚乳酸核心是要有高品质的丙交酯。</p> <p>16. 扩产能的量大概是多少？</p> <p>后续会根据市场需求和产品定位决定。在 1000 吨 PHA（聚羟基脂肪酸）投产后，会进行技术攻关，将其 PLA（聚乳酸）等产品进行一个共混。随着技术和产品不断地成熟，再根据产业链的性价比评估决定后续扩产聚乳酸和丙交酯的规模。</p> <p>17. 现在不管北京的疫情还是上海疫情都比较严重，公司布局全国，疫情对公司 Q2 业绩影响如何？</p> <p>国内疫情对长春和上海工厂产生一定影响，但工厂通过封闭运行等手段将影响降低到最小程度，随着疫情得到有效控制，整体看对 Q2 业绩影响很小。</p> <p>18. 展望 2022 年公司整体的经营情况？</p> <p>一季度，市场形势比较复杂，依然存在很多的不确定性，但从一季度公司的整体业绩看，企业盈利基础依然稳健。随着石油价格持续高位运行，燃料乙醇结算价格将会稳步提升。另外，在疫情得到有效控制后，市场和消费恢复都将有效改善经营形势。公司将持续加强高附加值产品的推动，同时继续夯实利润贡献支柱产品市场，保持公司盈利稳健持续和增长。</p>
附件清单	