

证券代码：002597

证券简称：金禾实业

安徽金禾实业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	通过深圳证券交易所互动易平台参与金禾实业 2022 年度业绩说明会的广大投资者。
时间	2023 年 5 月 16 日 15:00—17:00
地点	深圳证券交易所“互动易”平台
形式	网络远程
上市公司接待人员姓名	公司董事长杨乐先生，副董事长、总经理夏家信先生，独立董事胡晓明先生，副总经理、财务总监、董事会秘书刘洋先生
交流内容及具体问答记录	<p>金禾实业《2022 年年度报告》及其摘要已于 2023 年 4 月 27 日在信息披露媒体刊登。为便于广大投资者更深入全面地了解公司情况，公司举办了 2022 年度业绩说明会，对公司经营业绩等情况与投资者进行充分交流，主要内容如下：</p> <p>1、请问佳乐麝香项目目前情况如何？</p> <p>答：您好，由公司子公司金轩科技实施的年产 4500 吨佳乐麝香（溶液）项目，自投产以来，在经过调试和相关外部资质审核后，已顺利通过部分高端客户合格供应商体系的审核，目前产能负荷已基本达到预期水平，该产品为公司在日化香料领域市场的开拓打下了第一步坚实的基础。</p> <p>2、请问公司有息负债情况如何，可否拆分细说？</p> <p>答：您好，截止到 2022 年 12 月 31 日，公司有息负债构成情况如下：短期信用借款 204,000,000.00 元，一年内到期</p>

的应付债券 530,622,632.51 元，主要为公司发行的可转换公司债券将于 2023 年内到期，一年内到期的租赁负债 482,473.63 元，长期借款 839,633,444.33 元，其中一年内到期的长期借款 223,384,444.33 元。

3、定远二期项目 2027 年才能全部完工，能否介绍一下 2023 年、2024 年、2025 年分别完工的部分，以及对公司销售量和内部业务协同的影响？2. 三氯蔗糖、安赛蜜为公司市场份额龙头产品，请能否分析这 2 个产品当期及未来 2-3 年竞争情况及公司的核心优势（除成本之外）。

答：您好，定远二期项目已正式启动，现阶段主要项目和工作是做好产业链基础设施和产品的配套，该阶段主要规划和建设年产 60 万吨硫酸、年产 10 万吨高纯度氯化亚砷（计划年产 20 万吨，暂开展 10 万吨项目的建设）、年产 6 万吨氯磺酸、年产 6 万吨离子膜烧碱、年产 6 万吨离子膜钾碱、15 万吨双氧水等项目，同时公司正在布局和规划 6 万吨/年产能的山梨酸钾项目。虽然目前第一阶段布局的部分产品和产能以基础化工为主，但相关产品均是基于公司产业链基础布局的需要，下一阶段公司在进一步提升氯化亚砷对三氯蔗糖产能配套能力的同时，以氯化亚砷作为关键核心原料，向下游拓展多种含氯化学品。推进以氯化亚砷、氨基磺酸为基础原料，探索、布局新能源电池化学品的可行性。在全球减糖、低糖化的大趋势下，随着终端品牌加大对甜味剂产品应用场景的开拓，公司认为甜味剂产品，尤其是三氯蔗糖产品的需求仍将保持较快速度的增长。近期随着价格逐步稳定，以及逐步进入到食品饮料消费旺季，客户对甜味剂的需求逐步恢复并增加采购量。未来，公司一方面将进一步巩固公司产品的市场地位和绝对份额，另一方面进一步通过技术进步提高生产效率，降低生成本，进一步提升产品竞争力和毛利率水平。

4、三氯蔗糖目前的价格是否已经稳定，是否会进一步下

行。后续1万吨三氯新增产能是否会打破目前的供需平衡，市场能否消化？

答：您好，就近期三氯蔗糖市场报价和成交价情况来看，产品价格已基本稳定，后续产品价格将根据市场供需格局的变化做相应的调整，公司将持续通过技术优化、工艺改进增强公司三氯蔗糖产品的竞争力，维护公司在该产品的市场占有率和市场地位，就公司调研情况来看，三氯蔗糖下游需求仍将保持较好的增长。

5、公司的未来的财务规划是什么？眼下又要1-2亿元的回购，还要上99亿的定远项目，更要紧的是还有不到6个月的时间转债就到期了，这大约又是5亿左右的体量。你们做何打算？

答：您好，公司目前资金充裕，经营性现金流情况较好，融资渠道畅通，定远二期项目现阶段项目建设以自有资金投入为主，同时公司已着手与银行开展项目贷款授信业务的办理工作，以备项目临时资金需求。

6、公司2022年加权平均净资产收益率为27.03%，请根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则》第9号的通知的规定：加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式， $ROE=P/(E_0+NP\div 2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0)$ 罗列一下计算过程，其中因为有转股和回购的因子我一直算不明白。

答：您好，根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则》第9号的通知的规定：加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下： $ROE=P/(E_0+NP\div 2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0)$ 。其中：P对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红

等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数。公司本年度因转股、回购以及其他引起归属于公司普通股股东的净资产变动，按月计算对加权平均净资产的影响。

7、请问公司 ROE 股权激励方案是否有计算过结合 2022 年的 ROE 数据 2023 年的多少就能达到股权激励要求？对应的业绩又是多少就能解禁呢？

答：您好，根据公司第二期核心员工持股计划以及 2022 年限制性股票激励计划设置的业绩考核目标，以考核期间的平均净资产收益率不低于 18%为目标，公司将进一步加强经营管理，确保业绩目标的达成，并持续提升公司综合竞争力，具体业绩目标需要结合公司期末归属于上市公司股东的净资产情况进行测算，存在一定的变化。

8、请简单介绍下公司新五年计划的内容？公司未来长期发展前景如何？

答：您好，食品添加剂、食品配料及香精香料产品是公司的核心产品，公司将不断丰富甜味剂产品线，不断储备香精香料产品集群，结合未来新技术，推出更多类似三氯蔗糖和安赛蜜的产品。目前公司正与各高校院所展开合作，共同研发、论证其他甜味剂、乳化剂、亲水胶体、膳食纤维等食品配料产品和多款天然香料产品。公司未来将利用多种前沿技术手段，包括植物提取、化学合成、生物发酵和酶催化等技术组合，以最有效的方式推动产品落地。公司将通过非粮生物基材料综合利用和合成生物学有机结合，深化生物技术、物理技术和化学工艺协同创新攻关，与优势企业和头部高校院所共同搭建技术创新平台，系统集成物理工程、生物和化学等技术，打通非粮生物质到下游健康营养配料及生物基材料的全链路产业链，最大限度利用非粮生物基资源实现高附加值、高端产品的转换。

9、回购为什么总是用于股权激励,能否考虑下用于注销?

答:您好,公司实施回购是基于对公司未来发展的信心,结合公司实际情况,引导投资者长期理性价值投资,增强投资者的信心,促进公司长期、稳定发展。回购用于实施员工持股计划或股权激励,有利于进一步建立和完善公司长期、有效的激励约束机制,充分调动员工的积极性和创造性,吸引和保留优秀管理人员和业务骨干,有效地将公司、股东和员工利益紧密结合在一起,实现公司中长期发展目标。

10、请问公司是否直接供货下游餐饮大客户如星巴克、喜茶?

答:您好,公司香料和甜味剂产品下游应用领域广泛,客户包括了国内外知名的饮料食品企业。

11、三氯蔗糖目前市场均价大约 16-17 万元,AK 糖目前 5-5.5 万元,请问在这样的价格之下是否还能盈利?

答:您好,公司具备成本优势,仍然能够盈利。

12、怎么看三氯蔗糖的价格走势?公司的利润与三氯蔗糖价格的相关度影响是多少?

答:您好,2023 年春节后三氯蔗糖的价格快速调整,主要是春节假期物流和下游生产的影响,导致供给端库存增加,再叠加下游客户采购的观望态度,导致了行业主要生产厂商倾向于调价出货。公司凭借成本优势,也主动调整了销售策略,价格以随行就市为主,销量方面要求有单必接,保证公司的销量份额和市场占有率。

目前产品价格已基本企稳,随着饮料消费旺季的到来,以及下游客户产品库存的逐步消化,公司近期接收到国内外客户的询单量已有一定幅度的提升。

依托公司产业链一体化平台的优势,以及公司在工艺控制、技术水平和研发能力的领先优势,公司产品成本也在持续的优化,有力保障了公司在市场的竞争力。后续公司将在进一

步在降低产品生产成本的同时，进一步提升产能规模，提高公司核心产品的市场占有率和市场地位。

13、公司过往几年各项财务指标非常出色，今年一季度营收和利润出现不小的下滑，请问一季度是否代表未来一段时间或者全年景气度和业绩趋势？还是短期季节性因素影响？

答：您好，受到宏观需求的影响以及公司主要食品添加剂产品短期行业供需格局的变化，食品添加剂产品价格和销量均有不同幅度的调整，我们认为一季度的业绩情况存在一定期间内市场的变化所影响，一季度期间市场的变化不能够完全代表未来一段时间的市场格局和形式，公司将通过持续的成本优化以及产能扩张来增强公司核心产品的盈利水平，维护公司在核心产品的市场份额和市场地位。

14、回顾下定远一期立项时的计划，我们的目标实现了吗？五个拳头产品（当时三个：蔗糖素、AK糖、麦芽酚）都落地了吗？是否达到了预期效果，公司2022年新制定的五年计划又打算如何执行？

答：您好，2022年度，公司基本完成了董事会在2018年制定的“争取到2022年底，拳头产品或产品集群增加到五个，成功开辟一到两个新业务板块，市场资源、技术储备、运营管理和人才队伍更上一个台阶，具备在下一个五年冲刺百亿产值和第一方阵的实力储备”的阶段性的战略目标。

下一个五年，公司将坚持循环经济产业一体化的产业布局，保障总成本领先的竞争策略，保持市场份额领先的营销定位，持续加大对绿色化学+合成生物学技术的研发投入力度，为核心驱动力提供动能支持、持续打造智能制造工厂、高素质人才团队以及数字化高效流程，为提升公司本质安全水平和高效组织运营提供要素保障，逐步推进以生物基和可再生原料替代石化原料、绿色能源替代化石燃料的绿色低碳生产、努力实现全流程低碳产业链，提升绿色清洁生产水平，服务于消费升

级和产业升级。公司将重点聚焦于营养健康和先进制造两大产业方向，持续研究和开发有利于人类和动物的营养健康配料、香精香料及绿色环保农药产品，和有利于提升制造业生产力的高性能材料，加速推进公司生物—化学合成产业平台搭建的进一步完善，推进公司向发展愿景的进一步深入。

2023 年度，公司将进一步巩固在精细化工合成方面的经验优势，完善产业链的布局，同时基于近年来积累的生物合成经验，深化产学研合作，以市场和价值为导向，搭建和打造面向食品饮料、日用消费、先进制造等领域的生物-化学合成新兴产业平台。

15、请问金禾转债在高位时为什么不提前赎回转股？还有半年到期？公司是打算到期还本付息吗？

答：您好，公司于 2022 年 1 月 25 日披露了《关于不提前赎回“金禾转债”的提示性公告》，公司于 2022 年 1 月 24 日至“金禾转债”存续期结束前（2023 年 11 月 1 日），“金禾转债”在触发有条件赎回条款时，公司均不行使提前赎回权利。同时根据公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定：

（1）到期赎回条款：在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值上浮 6%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。（2）有条件赎回条款在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：A、在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；B. 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

公司将根据金禾转债转股情况，对未转股部分可转债进行赎回，公司经营稳健，现金流较为充裕，具备较强的偿债能力。

16、请问 2022 年公允价值变动收益中其他非流动金融资产

	<p>产为什么亏损这么大？</p> <p>答：您好，公司所持有的其他非流动金融资产主要为公司投资的私募股权基金，受宏观经济影响，2022 年度该部分基金产品公允价值下降导致资产损失。</p> <p>17、按去年净资产收益率 27.03%，今年大约只要 9%左右的 ROE，就能达到平均两年 ROE18%的股权激励标准，假设按 70 亿净资产计算，那么大约只需要 6.5 亿就能完成，如果今年净利润砍一半按 8.5 亿算（这比 2019 还差），那么请问这算什么激励？单从市值来看，我们如果从贸易战后（2019）长期持有到现在基本是不赚钱的，那么激励的意义又在哪里？</p> <p>答：您好，公司 2019 年实施第一期核心员工持股计划到 2021 年 11 月份第一期核心员工持股计划锁定期届满期间，公司项目建设、经营目标均达到了较好的预期目标。</p> <p>在充分保障股东利益的前提下，按照收益与贡献对等的原则，根据相关法律法规，公司于 2022 年向 25 名激励对象实施了限制性股票激励计划，设定了业绩考核目标，并将解除限售期设定为自完成登记之日起满 12 个月后，在未来 60 个月内分五期解除限售，同步实施了第二期核心员工持股计划，并设定了业绩考核目标和 36 个月的锁定期。</p> <p>公司认为通过股权激励和员工持股计划，能够进一步建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公司董事、高级管理人员、核心业务人员及管理骨干的积极性，实现跨越增长凝聚团队力量，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展和长期价值创造。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使</p>	<p>无</p>

用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	
---------------------------	--