

证券代码：301156

证券简称：美农生物

上海美农生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-010

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	首创证券 顾寅 首泰金信 廖泽宝 杨北京 国泰君安 周志鹏 朱恽言
时间	2024 年 12 月 9 日
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：张维妮
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>本次活动主要交流内容如下：</p> <p>1、公司在山东乐陵投资的 10 万吨玉米蛋白精加工项目进展情况如何？与成都公司产品的区别是什么？未来竞争优势是什么？</p> <p>答：</p> <p>该项目已完成《投资协议》的签署、取得了山东省建设项目备案证明，项目所需用地的招、拍、挂流程已完成公示并已取得《中华人民共和国不动产权证书》，公司正在积极推进后续事项，公司将严格按照有关法律、法规和规范性文件的规定，及时履行相应的信息披露义务。</p> <p>公司全资子公司成都美溢德研发、生产、销售的酶解蛋白</p>

产品是棉籽蛋白或大豆蛋白经酶水解、干燥后的产品，主要用于猪饲料，公司山东乐陵投资项目生产的是玉米酶解蛋白产品，主要用于水产和家禽动物饲料，和原有酶解产品形成互补。

公司山东乐陵“玉米蛋白精加工项目”通过利用酶解生物技术，提升玉米蛋白精加工产品中蛋白质和能量的可利用比例，使蛋白质的消化、吸收、转化和沉积的效率得到大幅改善，显著提高玉米蛋白的营养价值。同时，玉米蛋白中还含有多种小分子活性物质如色素类、黄酮类、小分子肽等，也能通过酶解释放，进一步增加玉米蛋白的功能价值，实现营养和功能的双提升，充分挖掘发挥玉米蛋白的利用价值和效率。公司历经数年的自主研发，已完成玉米蛋白深加工技术的技术验证、工艺开发、产品设计，为本项目奠定了良好的技术基础和保障。在应用研发阶段，公司与知名高校、科研院所建立产学研合作，通过自主研发与合作研发相结合，借助科研院所及高校的平台和资源，为公司“玉米蛋白精加工项目”后期的市场推广建立了应用模型，并积累了大量的应用数据分析成果。在销售渠道方面，公司国内客户遍及全国 20 多个省、市、自治区；在海外，公司建立有覆盖亚洲、欧洲、非洲等地的几十个国家及地区的全球销售渠道和服务网络，为公司的产品推广奠定了重要基础。

2、从公司全球战略出发，公司海外拓展计划是什么？公司在海外市场拓展方面的优势有哪些？

答：

公司是业内较早布局海外市场的企业之一，经过 20 余年的耕耘，已在全球四十来个国家及地区建立了销售网络，逐步建立了独有的品牌形象，国际市场占有率、影响力逐渐扩大，形成了一定的先发优势。公司依托丰富的产品线，

广泛应用于猪、反刍、家禽、水产、宠物等动物养殖领域，能够满足全球客户的多样化需求；公司通过“综合服务伙伴”的合作模式，向海外经销商和客户提供包括全过程、全顾客个性化服务，公司不仅提供有竞争力的产品，还赋能经销商团队，以及帮助他们整合全球资源，更多维度的助力经销商伙伴和客户的事业发展，使公司与经销商形成了伙伴关系、联盟关系，共同发展，该合作模式帮助公司在海外市场建立了差异化的竞争优势。此外，公司还建立起了一支专业、高效的国际化人才队伍，为持续发展境外业务奠定了重要的基础。未来，公司将重点沿着“一带一路”加大国际市场开发力度，不断扩大国际市场版图，提升公司在国际市场的影响力和市场地位。

3、公司的主要产品有哪些？公司产品的主要应用领域和问题解决是什么？

答：

公司从客户需求出发，按照“基础研究支持产品研发，产品研发支持问题解决，问题解决支持客户服务”的技术逻辑进行产品开发。公司目前主要产品包括香味剂、甜味剂、酸度调节剂等功能性饲料添加剂，营养性饲料添加剂和酶解蛋白饲料原料。产品应用领域覆盖猪、反刍、家禽、水产、宠物等市场。

公司始终秉承“给动物更好的，给人类更好的”使命，通过持续创新，致力于为行业提供“高效、绿色、安全”的产品与服务。公司研发生产的产品能够强化基础饲料营养价值，提高动物生产性能，保障动物健康，节省饲料成本，改善畜产品品质，提高养殖效益，实现环境友好。公司研发与生产的甜味剂和香味剂产品，能够改善饲料的适口性，提升动物的采食量，助力提高“日增重”、降低“料

肉比”，提升养殖效益；通过调味剂还可以改善非常规原料的风味，扩大了饲料原料使用范围，提高资源的有效利用。公司研发与生产的酸度调节剂产品，能促进动物对蛋白质的消化，提高蛋白原料的利用效率，减少氮元素的排放。而且，酸度调节剂中的有机酸能有效杀灭有害菌，维持肠道菌群平衡，成为“替抗”的主流产品，替代促生长类抗生素在饲料中的使用，保障动物健康与食品安全。公司研发与生产的反刍动物用营养性饲料添加剂产品，通过创新性的技术，实现了产品的“精准释放、高效利用”，提升了奶牛的产奶量，改善了乳品质，降低了饲养成本，提高了资源的有效利用。公司研发和生产的包被氧化锌产品能防止氧化锌在胃中流失，针对性的在肠道中逐步释放，从而提高氧化锌在肠道中的利用率，实现少量高效抗腹泻的目的。公司研发与生产的酶解植物蛋白产品，提升了蛋白质的可消化性，提高了蛋白原料的利用效率，消除了蛋白质原料中的抗营养因子，保障了动物的肠道健康，降低了饲料配方中蛋白原料的使用量，缓解了我国优质蛋白资源短缺，提高了畜牧养殖生产成绩，减少了废物排放。

4、公司业务的主要竞争对手是哪些？相对竞争对手的核心竞争优势是什么？

答：

公司针对不同客户的需求，以公司自主核心技术为支撑、形成了丰富的产品线，并针对动物的不同生长阶段，分别对采食、消化和吸收的各个环节提供相应的产品及产品应用方案。公司目前主要产品包括香味剂、甜味剂、酸度调节剂等功能性饲料添加剂，营养性饲料添加剂和酶解蛋白饲料原料。产品应用领域覆盖猪、反刍、家禽、水产、宠物等市场。综上，目前市场上不存在与公司产品结构完全

相似的可比公司。

企业战略实现需要独特的竞争力，而独特的竞争力需要组织的资源和能力与之匹配。所以，推动企业持续发展的核心竞争优势不是某一方面的绝对优势，而是整个企业的系统优势，包括：产品创新与管理、市场与客户管理、供应链管理、工艺与生产制造、人才队伍管理等多方面要素。公司多年来形成的核心竞争优势主要体现在三大维度：

（1）产品研发与创新维度

除了不断丰富产品线，拓展产品应用领域及环节外，公司始终坚持自主创新的理念，形成了配方技术、制剂技术和生物酶解技术等核心技术，通过不断优化工艺、材料和设备选型降低生产成本，增强市场竞争能力。

此外，公司建立了一支研发型质量管理团队，配备了国内外先进的质量检测设备，对原料采购、产品制程、产成品检验等全过程进行有效控制，实现了质量管理标准化，保障了产品质量的稳定性。

（2）市场与客户维度：公司通过多年的累积，构建起了完善的市场网络、营销管理体系，以及“以客户为中心”的价值服务体系，组建了专业的营销团队，并依托公司技术平台，为客户提供优质的产品和整体的技术解决方案，公司多年来积极参加国内外行业展会、开展技术与管理研讨会、邀请国内外客户实地考察等活动，与客户之间形成了较强的黏性。

（3）人才队伍建设维度：无论是过去、现在还是未来，人才始终是美农最为重要的组织资源，美农的专业化管理团队和高水平的人才队伍在不断壮大。

5、公司前三季度财务数据显示业绩有所下滑，其主要原因是什么？

答：

一方面，公司受生猪行业产能去化、终端消费恢复不及预期等因素综合影响，前三季度营业收入和净利润同比有所下滑。另一方面，公司基于未来发展的投入增加，如：苏州工厂完成建设并结项、固定资产折旧增加；对国内外市场拓展及相关活动的投入；对人才队伍建设的投入等。虽然业绩短期承压，但：

（1）向内看，公司仍会围绕战略规划，夯实经营基本功，紧抓市场机遇，灵活调整销售策略，依托丰富的产品线提供综合解决方案，帮助客户实现降本增效；利用产品和服务差异化优势，大力拓展海外市场；持续加大研发投入，保持领先的产品和技术服务竞争力；多渠道加强在国内国际市场的品牌建设，不断提升市场占有率和客户渗透率。

（2）向外看，虽然当前畜牧饲料行业受内外部很多因素的冲击和影响，但我国作为全球最大的畜产品消费市场没有变，因此，畜牧饲料行业长期向好的基本面没有变。

6、公司未来的战略是什么？有没有收购兼并的计划？

答：

公司当前聚焦深耕主营业务，秉承“成为全球领先的动物营养技术公司”的愿景，坚持“技术驱动价值 创新驱动发展”的经营理念，贯彻“产品领先 价值服务 伙伴成长”的客户价值主张。未来 2~3 年的发展主要依靠内生式发展。从战略规划层面谈：

（1）在市场战略与规划方面：公司坚持“深耕国内、突破海外”的市场战略，秉承“产品领先、价值服务、伙伴成长”的客户价值主张，在深耕国内市场同时跟随国家“一带一路”政策进一步拓展海外市场。

（2）在产品战略与规划方面：公司坚持“分种分品、全程营养”的产品战略，按照“基础研究支持产品研发，产

	<p>品研发支持问题解决，问题解决支持客户服务”的技术逻辑进行产品开发、不断丰富产品线，并根据客户需求，针对动物的不同生长阶段，结合“全程营养”理论，为客户制定综合解决方案。</p> <p>（3）在人才战略方面：公司秉承“让人力资源管理成为企业变革发展的引擎”的经营理念，制定与实施人才战略、严把人才入口关，优化配置，调整人才结构，赋能提升员工能力，完善激励机制，聚焦打造干部队伍建设项目，让干部团队的发展引领美农变革成长；在人才的数量、质量、结构方面共同作用，不断壮大公司科研技术团队、营销团队和管理队伍，持续提升公司人才管理与人才经营能力。未来是否开展收购与兼并需要结合行业整体发展趋势和公司中长期发展规划等多方面因素综合考虑、审慎决策的。如果未来有相关方面的安排，公司会严格按照相关法律法规的规定，及时履行信息披露义务。</p> <p>风险提示：本次调研信息中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年12月9日