

投资者关系活动记录表

证券代码：000911

证券简称：ST 南糖

债券代码：114276

债券简称：17 南糖债

债券代码：114284

债券简称：17南糖02

南宁糖业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-01

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 type="checkbox"/> 现场参观 <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	浙江宏汇资产管理有限公司杨莹、陈超
时间	2020年9月1日9:00-11:00
地点	公司总部六楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书滕正朋、副总会计师兼财务部经理黄新、证券部经理李辉、证券事务代表李咏梅、证券部余锐鸿
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、南宁糖业的基本情况？ 答：公司是目前国内制糖行业最大的国有控股上市公司。公司生产的白砂糖连续多年在全国同行业质量评比中名列前茅，国内众多知名饮料、食品生产企业如可口可乐公司、百事可乐公司、娃哈哈集团、王老吉公司均指定使用公司生产的白砂糖。</p> <p>2、今年的疫情对于国外糖的进口有什么样的影响？如果进口糖减少，今年国内的糖价有没有上升的可能性？如果糖价上涨对于公司业绩的影响如何？ 答：今年疫情对进口糖影响不大，根据海关统计，1~6月份，全国累计进口食糖124万吨，同比增加17万吨，增幅16.14%；全国累计出口食糖8.3万吨，同比增加0.16万吨，增幅1.97%，还略有增加。国内市场生产糖量远低于国内的总用糖量，如果进口糖减少国内的糖价会上升，这有助于公司业绩的提升。</p> <p>3、甘蔗糖和甜菜糖有何分别？ 答：甘蔗糖颗粒均匀整齐、糖质坚硬、松散干燥、无杂质，是较易贮</p>

存的一种食糖。而甜菜砂糖结晶颗粒细小，含水分较多，外观质地绵软、潮润等。目前国内市场还是以甘蔗糖为主。

4、公司进口原糖的配额有多少？

答：2019年公司进口原糖配额为7000多吨。

5、2020年1-6月南宁仓库交货白砂糖平均价格为5601.55元/吨，同比上升了7.43%，是否可以持续？如果持续大概能持续多长时间呢？

答：从国内、国际市场消费需求和供给结构来看，长期而言糖价企稳具有可持续性，随着供需关系的变化呈现周期性波动的特征。

一方面，我国食糖消费量从2014/2015年榨季的1500万吨线性增长至2018/2019年榨季的1730万吨，年均增长4%。中长期来看，未来我国食糖消费仍将平稳增长。综合考虑人口增长、消费结构、以及工业消费增加等因素影响，预计“十四五”期间，我国食糖消费仍呈增长态势，预期年均消费增长超过2%，到2025年，全国食糖消费总量预计将超过1800万吨。市场需求增长，将会进一步刺激国内食糖生产以及原糖进口，在需求增长的背景下预计糖价不会出现持续下跌。

另一方面，国际市场自2017/2018年榨季开始，全球食糖产业由连续供给过剩转为供给不足，在食糖消费平稳增长的情况下，全球食糖产业进入去库存波动阶段。虽然短期内受疫情影响下的国际市场消费需求疲软状况尚未完全消除，但得益于巴基斯坦、印尼和中国的相关进口政策调整推高了国际食糖的需求预期，国际糖价也正在震荡上行，公司当前糖价符合食糖行业发展情况。受国内、国际市场因素影响，国内糖价短期内预计会出现波动，但长期企稳回升是具有可持续性的。

6、这几年的代糖饮料，例如元气森林，逐渐兴起，新的饮食习惯和卡路里摄入的偏好能否影响公司的收入情况？

答：我国食糖消费量从2014/2015年榨季的1500万吨线性增长至2018/2019年榨季的1730万吨，年均增长4%。中长期来看，未来我国食糖消费仍将平稳增长。综合考虑人口增长、消费结构、以及工业消费增加等因素影响，预计“十四五”期间，我国食糖消费仍呈增长态势，预期年均消费增长超过2%，到2025年，全国食糖消费总量预计将超过1800万吨。市场需求增长，将会进一步刺激国内食糖生产。虽然代糖饮料和新饮食习惯兴起，但白糖仍是最安全最实用的甜味食品和能量来源，特别是对于占绝大多数的传统消费者来说，食糖是最得到认可的甜味食品，代糖饮料和新饮食习惯对公司收入几乎没有影响。

7、公司甘蔗量同比减产约30%，减产的主要原因是什么？明年减产的产量还会回升吗？

答：公司报告期内甘蔗量同比减产的原因是2019/2020榨季甘蔗总量减产，公司五家糖厂进厂甘蔗量349.34万吨，同比减产27.2%，甘蔗减产主要受如下几个因素影响：1、受城市发展开发扩张，以及城市周边果、蔬等高效益竞争作物冲击影响，导致甘蔗种植面积下滑，2019/2020榨季甘蔗面积同比减少7.93万亩。2、天气干旱影响，2019年8月至2020年3月广西遭受严重干旱，严重影响甘蔗生长，广西2019/2020榨季甘蔗普遍出现减产的情况，全广西甘蔗量平均减幅度达17.4%，其它大型糖业集团甘蔗减产幅度在16-25%左右。3、受2018/2019

榨季生产期延长影响，甘蔗生长周期缩短，由于 2018/2019 榨季公司各糖厂整体收榨较迟，甘蔗生长期较常年缩短 2-3 个月左右，同时，农村劳动力紧缺，甘蔗管护不到位等原因导致甘蔗产量下降。4、2020 年上半年合并报表范围减少了广西环江远丰糖业有限责任公司，甘蔗量同比减少 17.8 万吨。

2019/2020 榨季甘蔗减产的情况不会出现持续性，其中客观性的天气干旱属于特殊气候造成，具有一定气候周期性，但一般不会出现持续性。其次，公司已经采取措施解决面积下滑和劳动力紧缺、甘蔗生长期缩短等带来的影响。总体而言，公司甘蔗产量呈长期稳步提高，短期出现波动的趋势。

8、2019 年 12 月，国家明确同意 2020-2022 年对广西实施糖料蔗良种良法技术推广给予补贴，对食糖储备给予贴息和轮换。请问该措施对于公司的业绩目前有影响吗？

答：良种良法技术推广补贴是直接给种植户 350 元/亩，不是给糖厂，对公司业绩没有直接影响，但可以降低种植户的种植成本，促进种植面积增长和甘蔗糖份提高，对保证公司甘蔗资源，降低吨糖成本有间接影响。食糖储备贴息政策是在糖价低于成本 15%且持续 30 天以上启动，在糖价低迷时期贴息政策可以对公司业绩有直接扶持作用。

9、目前公司甘蔗收购价格是怎样制定的？

答：公司全面推行订单农业，与蔗农签订订单合同，保持种植面积相对稳定。目前公司通过明确订单甘蔗收购价格、良种加价，并配套一厂一策等扶持措施，发动蔗农种植甘蔗和签订订单合同。公司按照自治区糖业改革部署，开始从 2019 年全面实行订单农业，签订订单合同。近两年甘蔗订单面积基本稳定在 90 万亩左右，蔗区蔗农签订合同率达 100%。

10、侨虹公司目前生产情况？

答：侨虹公司结合自身在医疗卫生领域非织造材料行业的经验，下半年主要是在做实做强 1#孖纺生产线的技术平台。实现新的利润增长点的基础上，继续投产 2#孖纺生产线并拓展水驻极后整理的熔喷布销量。

未来三年内，侨虹公司计划投资 7500 万元实施无尘纸生产线升级改造搬迁工程，丰富无尘纸产品结构。同时利用 1#孖纺生产线的市场开拓，投资 1.6 亿元填平补齐完善 2#孖纺生产线，生产孖纺基材，主要用于湿巾行业，升级和完善侨虹公司的市级企业技术中心的设施。加快非织造材料在各方面的应用开发。提升核心竞争力，保持行业技术领先水平。

未来五年，侨虹公司将加快企业及产品升级转型，计划投资 2-6 亿元陆续做优做强非织造材料产业链，把医疗卫生领域非织造材料产业链做大，生产的孖纺基材主要用于高端擦拭用湿巾材料及卫生、医用等行业的核心材料。

11、舒雅公司 2020 年下半年开始陆续投资建设口罩、护理类生产线。请问公司未来的战略规划是什么样的？这些新业务和公司本身的糖业能否有协同？

答：舒雅公司 2020 年下半年开始拟陆续投资 1493 万元建设医用 II 类口罩、护垫生产线及护理类/医用 I 类产妇巾生产线等。

	<p>未来三年内，舒雅公司重点以护理垫、口罩为拳头产品，以卫生巾（护垫）、婴儿尿裤产品作为主攻产品，卫生巾（护垫）实现升级换代，进入成人护理行业并逐步扩大产量。口罩则以此项目为契机，推动医用产品的产能扩大，实现医疗器械与护理产品齐头并进。</p> <p>未来五年，舒雅公司计划投资 1.88 亿元进行厂房及生产线的技改，实现产业升级，将装备、流程转变为达到按日本产品水平，届时在婴儿纸尿裤，成人护理产品、卫生巾（护垫），卫生纸、擦拭纸的基础上，提高产品功能化，并实现智能、可降解等新产品为主流产品的产业链。</p> <p>未来五年，公司计划大力打造大健康产业，医疗护理（侨虹公司、舒雅公司）、环保纸模包装（广西侨旺纸模制品股份有限公司）和物流贸易（南宁云鸥物流股份有限公司）三大子板块，加快推进非糖产业板块的发展，谋划“三足鼎立”的布局，培育新的经济增长点，努力提升非糖产业板块的营业收入，通过 5 年的努力，实现非糖产业板块营业收入，与糖业板块并驾齐驱。</p> <p>12、公司未来非糖主业是否可以取代制糖主业？ 答：制糖主业目前营业收入占公司总收入的 70%以上，公司非糖主业目前还无法取代制糖主业。</p> <p>13、近年来国家对甘蔗发展政策扶持力度很大，公司是否有针对相关政策进行发展的计划？ 答：针对近年国家、自治区对广西甘蔗发展出台了一系列扶持政策，公司有计划地进行甘蔗种植：1、是推广良种，公司近三年加大良种推广力度，甘蔗良种种植面积比例逐年提高，从 17/18 年的 53%，18/19 提高至 57%，19/20 提高至 72%，20/21 年提高至 80%。当前公司抓住自治区实施 2020 年至 2022 年的甘蔗脱毒健康种苗种植补贴 350 元/亩政策的契机，加大了甘蔗良种的推广力度，计划至 2025 年甘蔗良种比例达 100%。2、是利用糖厂流转基地和双高基地优势，实施甘蔗水肥药一体化种植，提高甘蔗产量和抗旱能力。公司现有流转基地 20.85 万亩，2019 年公司在基地已经开始实施甘蔗水肥药一体化种植，2020 年继续推广实施，截止目前已经实施 2 万多亩。计划至 2025 年实施面积超过 10 万亩以上，单产提高 1 吨/亩以上。3、实施农务精细化管理，利用现代科技手段，建立农务信息化管理服务平台，实现甘蔗种植、管护、砍运等信息化管理，通过手机 APP 平台实现砍运、种植、作业指导、物资及资金管理等融合于一体的 APP 平台管理系统，实现“掌上农务”，确保甘蔗种植管护砍收全程监控指导。4、推进甘蔗全程机械化，解决劳动力紧缺问题，稳定甘蔗产量。公司一直以来都着力推进甘蔗全程机械化发展，特别是在 2020 年自治区出台了糖料蔗良种良法技术推广工作实施方案，在推广甘蔗生产全程机械化技术上加大补贴的政策。公司抓住有利时机大力推进甘蔗机械化，规划至 2025 年公司机收率达 30%以上，机种率达 60%以上，综合机械化生产达 85%以上。截止目前公司机收率达 2.8%，机种率 23.4%，机耕率 90%，机械培土率 38%。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020 年 9 月 1 日