

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： 2024-002

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（投资者交流会）
参与单位名称及人员姓名	天风证券研究所 戴飞、宁波幻方量化投资管理合伙企业（有限合伙） 徐程惠、生命保险资产管理有限公司 黄进、淡水泉（北京）投资管理有限公司 杨焜、光大保德信基金管理有限公司 张禹、江海证券有限公司 蔡晨浠、华夏基金管理有限公司 陈一君、明世伙伴基金管理（珠海）有限公司 郑晓秋、上海晓煜商务信息咨询有限公司 程裕、深圳市君茂投资有限公司 李守强、中信建投有限责任公司自营 刘岚、农银汇理基金管理有限公司 鞠英利、上海环懿私募基金管理有限公司 杨伟、光大永明资产管理股份有限公司 王鹏、杭州乾璐投资管理有限公司 陈少楠、华宝基金管理有限公司 闫旭、博时基金管理有限公司 廖常青 万丽。
时间	2024 年 4 月 25 日 (周四) 下午 16:00~17:00
地点	北京市朝阳区朝阳门南大街兆泰国际中心 A 座 22 层，其他各电话会议方处不同地点
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书潘喜春先生。
投资者关系活动主要内容介绍	1. 2023 年&2024Q1 业绩解读？ 公司 2023 年度营业收入为 203.79 亿元，同比增长 2.31%，归母净利润为-6.02 亿元，同比下降 156.84%，公司经营现金流净额为 19.58 亿，同比增长了 176.38%。从市场整体情况来看，2023 年行业产能不断释放，下游需求增长比较弱，产品销价处于下降趋势，销价降低和原料价格上涨，使公司综合毛利率下降约 4 个百分点。2023 年，公司产品总销量约 500 万吨，其中，燃料乙醇销量增长 20%左右，淀粉糖、味精销量均有增长，柠檬酸产品销量下降。公司面对严峻的市场环境，采取了一系列降本增效的措施，开拓市场渠道，降低能源消耗，但仍未能扭转效益下滑，

公司出现了近 10 年来首次亏。

新季玉米上市后，玉米价格高开低走，原料成本有了明显下降，到 2024Q1，每吨玉米同比降低 300 元左右。尽管价格下降，但市场需求没有特别明显的好转，原料价格下降也传导到产品端销售价格的下落。公司采取了“慢采快销”的策略。一季度公司产品销量同比增 10%以上，其中燃料乙醇、淀粉、淀粉糖的销量都有所增加，原料库存成本处于合理水平，部分产品的毛利率有所回升。一季度公司实现归母净利润 2484 万元，环比 2023Q4 大幅扭亏，为后续经营奠定了坚实的基础。

2. 柠檬酸的行业情况，以及产品销量变化对公司利润的影响？

2023 年柠檬酸行业总体处于产能供大于求，价格底部震荡阶段。之前受供应链扰动影响，柠檬酸价格大幅上涨，行业利润回报大幅提高，也带来国内很多企业扩建，产能在 2023 年释放，加大了供应量。随着国际供应链恢复正常，使得行业进入产能过剩竞争，行业总体处于亏损状态。2023 年公司国内柠檬酸生产线也进行了阶段性限产，国外柠檬酸生产线一直满负荷运转，保持较好的利润水平，但是国内外综合下来看，对公司的利润贡献与 2022 年比有较大幅度的下降。

3. 公司乙醇及燃料乙醇情况？

公司乙醇产能大约 130 万吨左右，各装置可以实现柔性生产燃料乙醇、无水乙醇、食用乙醇等。2023 年燃料乙醇销量约 100 万吨，同比有较大幅度增长。2023 年乙醇产品毛利率下降主要受销售价格及成本影响，燃料乙醇价格降幅较小，但食用酒精价格降幅较大，同时进口木薯加工乙醇的比价优势降低，原料成本同比增加，乙醇产品总体效益下降。

4. 公司酒精产线改造升级的情况？

目前公司在黑龙江、安徽、广西均建有酒精生产线，其中安徽 2 条生产线是近几年新建的，装置水平较高；广西和黑龙江的

酒精生产线建设年份较久，去年对黑龙江的一条生产线进行了系统的升级改造，并于 2024 年一季度投料试车，升级改造后，加工成本明显降低。后续公司将系统研究生产线的局部改造和系统升级的科学性，推动生产技术水平提高，降低生产成本，提高产品质量。

5. 公司淀粉业务的情况？

淀粉业务方面，2023 年淀粉行业整体亏损，直至 Q4 原料价格下滑，行业整体出现好转。2023 年公司淀粉销量同比略有增长，根据产品效益情况测算，公司阶段性做了限产，开工率总体在 80%左右。2023Q4 后段时间和 2024Q1，原料价格下降，淀粉产品效益有所好转。2024 年，公司会根据效益测算情况，合理调整商品淀粉量，总体上仍将加大淀粉向下游的转化率。

6. 公司淀粉糖业务的情况？

随着下游市场的恢复和去年蔗糖价格高位运行，公司淀粉糖产品销量同比有所提升，2023 年公司淀粉糖总销量约为 120 万吨，其中小特新特种糖销量继续提升。从利润贡献来看，小特新特种糖在利润贡献上所占的比重越来越大，淀粉糖产品的毛利率也有所增长，淀粉糖已经成为公司重要的产品品类之一。下一步，公司会继续加大研发力度，不断提高小特新糖产品销量，也会进一步研究完善在西南、华东、华南等市场的产能布局。

7. 公司对玉米价格走势的判断？

玉米价格受诸多因素影响，进口数量、小麦替代、国家收储政策、以及下游需求都会影响玉米价格。2023 年玉米深加工行业进入行业整体亏损，建立原料库存的意愿不旺强，养殖行业对饲料需求也发生变化，这些都使玉米价格整体偏弱。去年玉米价格高位下跌，也使玉米加工企业不再建立高库存，当前玉米价格总体处于低位震荡阶段。

从中长期来看，还是要关注进口玉米的数量包括拍卖的节奏，包括中储粮调配储备收购数量，也包括贸易商、加工企业收

	<p>购主体心态的变化，这些因素都会影响到中长期玉米的价格。现在国内玉米产需缺口是存在的，从中长期来看会是趋势性看涨，对远期价格还是有一定支撑。</p> <p>8. 2024 年业绩展望？</p> <p>2024Q1 经营情况有所好转，为全年业绩提升奠定了基础，但酒精类、淀粉类等主要产品都是行业产能过剩，市场竞争仍然非常激烈。2024 年公司还是要把握好购销两端，一方面扩大原料采购渠道和方式，完善期货套保机制，降低原料成本；一方面是提高高附加值产品销量，通过技术改造，提高装置的技术水平，提高市场竞争力。公司将进一步完善产品布局，培育可降解材料、功能性食品原料，培育新的利润增长点。</p>
附件清单(如有)	
日期	2024-04-25