

证券代码：603970

证券简称：中农立华

中农立华生物科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-02

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☒现场参观 ☒网络会议 ☒一对一沟通 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券股份有限公司 孙臣兴、田显城 招商信诺资产管理有限公司 钱旖昕 中泰证券股份有限公司 王鹏 民生证券股份有限公司 李家豪 国泰海通证券股份有限公司 钱伟伦 中国国际金融股份有限公司 吴頔 东北证券股份有限公司 孙鹏程 华创证券有限责任公司 吴宇、陈鹏 国金证券股份有限公司 王明辉 开源证券股份有限公司 徐正凤 国海证券股份有限公司 曾子华 国海证券股份有限公司 王毅 华福证券有限责任公司 魏征宇 中泰证券股份有限公司 潘云鹤 海通国际证券集团有限公司 覃泓杰 光大证券股份有限公司 周家诺

	上海申银万国证券研究所有限公司 李彦宏
	太平洋证券股份有限公司 王亮
	上海观火投研咨询管理有限公司 高攀
	天风证券股份有限公司 唐婕
	建信保险资产管理有限公司 班培琪
	上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙） 柯伟
	深圳市金之灏基金管理有限公司 陈飞云
	深圳市富海中瑞私募股权投资基金管理有限责任公司 黄东
	北京中泽控股集团有限公司 刘军洁
	博道基金管理有限公司 王伟淼
	光大永明人寿保险有限公司 薛鹏飞
	上海景林资产管理有限公司 蒋文超
	宁波梅山保税港区英领私募基金管理合伙企业（有限合伙） 余伟
	深圳前海君安资产管理有限公司 卢晓冬
	睿远基金管理有限公司 朱璘
	大成基金管理有限公司 刘芳琳
	锦绣中和（北京）资本管理有限公司 方家逸
	深圳固禾私募证券基金管理有限公司 文雅
	兴证全球基金管理有限公司 何悦
	上海明沚投资管理有限公司 唐毅
	中信期货有限公司 魏巍
	江苏汇鸿国际集团资产管理有限公司 章雳
	上海海岸号角私募基金管理有限公司 刘泽
	中信建投证券股份有限公司 翟志科
	博时基金管理有限公司 廖常青/万丽
	兴业证券股份有限公司 刘梦岚、吉金
	远信（珠海）私募基金管理有限公司 黄培锐
	法巴证券（中国）有限公司 王国光
	长城财富保险资产管理股份有限公司 胡纪元

	远信（珠海）私募基金管理有限公司 周阳
	建信养老金管理有限责任公司 李平祝
	广东合丰私募基金管理有限公司 赵晓莹
	长城证券股份有限公司 林森
	上海彤源投资发展有限公司 郑梦杰
	深圳市博闻投资管理有限公司 艾娟
	霄沣投资 尹霄羽
	世纪证券有限责任公司 陈峰
	美银美林集团 王天晓
	鸿运私募基金管理（海南）有限公司 朱伟华
	北京源乐晟资产管理有限公司 源乐晟
	广州睿融私募基金管理有限公司 许高飞
	天治基金管理有限公司 王策源
	广东睿璞投资管理有限公司 廖振华
	华泰证券股份有限公司 杨泽鹏
	西藏东财基金管理有限公司 周威
	上海毅远私募基金管理有限公司 周平华
	上海开思私募基金管理有限公司 倪飞
	朱雀基金管理有限公司 刘丛丛
	上海承周资产管理有限公司 王正清
	上海合道资产管理有限公司 严思宏
	上海深积资产管理有限公司 梅话雨
	招商局资本投资有限责任公司 杨志刚
	中阅资本管理股份公司 樊淑娟
	安徽美通私募基金管理有限公司 王广志
	上海朴信投资管理有限公司 朱冰兵
	北京正华宝意控股有限公司 焦子懿
	成都欣至峰投资有限公司 梁雷
	华宝信托有限责任公司 王鹏飞

	上海禾升投资管理有限公司 章孝林 中航证券有限公司 彭海兰、向正富 深圳前海华杉投资管理有限公司 田星 珠海德若私募基金管理有限公司 罗采奕 泰信基金管理有限公司 杨显 四川光华上智资产管理有限公司 尹华军 东海证券股份有限公司 张晶磊 东方证券股份有限公司 万里扬 幸福人寿保险股份有限公司 王楚英 上海金锬私募基金管理有限公司 杜婷婷 华福证券有限责任公司 申钰雯 上海保银私募基金管理有限公司 李墨 博时基金管理有限公司 陈柯夫 太平养老保险股份有限公司 姬静远 武汉天利恒赢投资管理有限公司 陈文彤 磐厚动量（上海）资本管理有限公司 孟庆锋 浙江银万私募基金管理有限公司 余涛 光大证券股份有限公司 朱成凯 上海宁涌富私募基金管理合伙企业（有限合伙） 何俊锋 上海银行股份有限公司 王海峰 平安银行股份有限公司 苟思雨 中信银行股份有限公司 王一鸣 深圳茂源财富管理有限公司 钟华 德邦基金管理有限公司 张培栋 上海证券有限责任公司 周峰春 鹏扬基金管理有限公司 梁君岳
时间	2025 年 3 月 3 日、3 月 4 日、3 月 11 日、3 月 13 日、3 月 14 日、3 月 17 日、3 月 18 日、3 月 19 日、3 月 24 日、4 月 1 日、4 月 10 日、4 月 15 日、4 月 18 日、4 月 28 日、4 月 29 日
地点	公司会议室、北京、上海、进门财经会议、腾讯会议

上市公司接待 人员姓名	公司总经理兼董事会秘书黄柏集先生 公司财务总监李灿美女士 公司国际业务总监张爱娟女士 公司投资者关系经理张剑飞先生
投资者关系活 动主要内容介 绍	1、 介绍公司 2024 年总体经营情况 2024 年，农药行业整体承压前行，地缘冲突、供应链波动与市场需求收缩叠加共振，作为深耕农药流通领域多年的行业综合性服务商，公司始终以“服务粮食安全，助力乡村振兴”为职责使命，依托覆盖全国的仓储物流网络、数字化供应链体系，以及与国内外优质农药生产商的深度合作，构建了集采购、分销、技术服务于一体的全链条服务平台。公司坚持“科技立华、绿色立华、服务立华”三大战略，初步形成四大业务板块协同发展的良好格局。在国内，通过下沉县乡服务网络，丰富本地化作物健康解决方案，实现业务稳健增长；国际板块则依托南美、东南亚本地化团队，在目标市场开辟新增长点。尽管市场形势复杂艰难，但公司主营业务保持稳健，现金流水平大幅改善，优势渠道及核心客户稳定性不断得到验证，各项风控措施及数字化工具的应用，为迎接行业周期回暖奠定了坚实基础。 2024 年，公司与扬农化工、清原作物、辽宁众辉、日本花王等国内外优秀合作伙伴签订了战略合作协议，未来将在产品更新、供应链服务升级等方面协同共进，共建创新、绿色、高质量发展的行业健康生态圈。

2、互动 Q&A

1) Q: 公司在行业下行周期里仍旧保持和去年一样的分红金额，分红比例进一步提升，公司对此是基于哪些方面思考？未来的分红计划是？

A: 公司始终保持着轻资产运营的模式，暂无计划在原药合成等重资产方面进行业务拓展和投入。公司自改制成立以来，始终聚焦主营业务，不断提升经营管理质量，并且一以贯之的高度重视对于投资者的回馈。公司自上市以来，现金分红金额连年提升，公司年均分红占归母净利润比例达 46.99%，2024 年现金分红比例大幅提升至 59.48%，在行业内处于相对比较领先的位置。同时，这也是公司在市值管理方面的一个长期坚持的战略，在资本市场打造注重分红回报的公司形象。此外，高分红也传达出管理层对于 2025 年业绩稳健增长的信心。公司将做好各项经营管理工作，致力于业绩稳定兑现，并继续保持高分红比例，为投资者打造更好的现金流回报，塑造公司在资本市场的良好形象。

2) Q: 请介绍一下全球市场包括跨国公司在内的去库存情况？

A: 应该说目前市场库存水平处于正常水平，但是不同公司的库存水平不一。整体而言，跨国公司的库存水平要高于第二梯队公司的库存水平，研发导向型公司的库存水平消降进度慢于这些公司的预期。此外，Generic 公司在大体量市场的市场份额成长比较明显。

3) Q: 针对公司推出的作物健康解决方案“中农鼎粮柱”，推广面积大幅增长的原因是什么？

A: 公司始终围绕不同区域农户的差异化需求展开方案设计，产品端通过不断整合国内外优质资源，开辟作物营养赛道，提升并优化作物健康解决方案的本地化属性，形成产品的竞争优势。“中农鼎粮柱”是公司针对大田作物推出的增产方案。公司去年在12个省/直辖市开展29场丰收测产会，测产数据表明，使用该方案的田块较常规种植亩增产12.2%—21.0%，并获得中国农业技术推广协会授予“农药减量增效优秀解决方案”荣誉称号。由于该方案效果显著，受到各单位高度关注并保障全方位资源进行投入，今年力争在2024基础上做到推广亩次翻番的目标。

4) Q: 公司对于未来市值管理工作的思考？

A: 公司制定了相应市值提升方案，正在探讨引入适合公司长期发展的市值管理工具。与此同时，公司始终注重提升投资者关系活动质量及强度，通过多种形式的投关活动将公司的经营情况、战略规划以及行业现状等信息及时、准确的进行传达。另外，公司将结合行业发展趋势，重点关注通过参股并购等外延式发展模式，提升公司整体价值。

5) Q: 农化行业未来的发展趋势以及公司的应对策略？

A: 农化行业在经历两年漫长的去库存后，渠道客户不愿意再恢复到过去的库存机制，低库存水平成为常态，加之国内

	产能冲击，供应过剩使得目前农药产品价格维持在低位运行。行业内公司大部分采取价格战的策略维护渠道，这很大程度压缩了行业整体的盈利空间。行业低迷状况预计仍将维持一段时间，市场能否回暖则取决于国内去产能的情况。行业目前处于周期底部，公司的应对措施关键在于对内降本增效，提升管理效率及水平；对外优化资产，严控业务风险，维稳现金流。此外，公司将通过技术提升、品牌管理、客户需求深度挖掘、渠道建设等方式努力提升核心竞争力。鉴于农化行业需求刚性，2023 至 2024 年公司客户及渠道基本保持稳定，公司有信心克服当前困难，把握行业发展机遇，推动企业加速恢复，重新步入稳健提升的良性发展中来。 6) Q: 公司 2025 年一季度情况？未来展望？ A: 公司今年一季度归母净利润同比有所下滑，但收入规模同比提升，预计公司全年业绩仍能够保持稳健增长的趋势。目前国内外农药库存情况良好，部分小品种出现阶段性涨价现象。全球市场经过两年的去库存期，不会再对市场造成实质性影响。然而，行业仍较为低迷，公司需重点关注客户的心理预期和心态影响，需求增长在价值层面仍没有改善。随着国际市场的逐渐回暖，尤其是巴西市场的业务发展，未来国际市场将会有积极的变化。但仍要动态评估关税、汇兑等风险对业务的影响。 2025 年，公司一项重点工作是向内挖潜，持续提升团队的战斗力，以适应当前市场激烈竞争形势。此外，通过加强研
--	--

	发投入及管理效率优化，提升公司整体运营水平。 从业务角度来看，作物健康业务及国际业务板块仍是公司未来重点发展的方向。公司将继续保持战略定力，依托供销社的资源优势及多年在行业内积累的良好口碑，稳健、合规、高效地推进各项任务指标达成。此外，积极完成立华为农社的网点布局，从稳健的数量增长带来公司整体经营质量的提升。同时，公司将按照证监会关于上市公司市值管理的要求，不断探索运用资本运作等工具，例如参股并购、增持回购、股权激励等，提升公司投资价值。 7) Q: 请问美国最新关税政策对公司正常经营有何影响？ A: 公司主营产品农药对于农业生产极其重要、需求相对刚性，同时中国农药工业在全球地位难以被取代。另一方面，公司海外业务重点产品如草甘膦、草铵膦、百草枯、敌草快等原药产品在豁免清单中所列示，同时公司在美业务体量占比较小，对于公司整体业绩影响有限。公司将密切关注并动态评估美国加征关税对业务的影响，积极与客户展开交流，通过优化供应链效率或调整定价策略等方式稳步推进在美业务。与此同时，公司重点拓展南美、东南亚、非洲等农药需求增长显著的新兴市场，自 2024 年部分国别实现自主品牌产品销售稳定增长，初步完成市场多元化及本地化布局。 8) Q: 行业内去产能进展如何？会对公司业绩有明显影响
--	--

吗？

A: 行业内产能过剩的情况依然严峻，多数农药品种面临产能过剩，价格进入低位磨底阶段，落后产能以不同形式开始出清。在去产能过程中，市场处于调整期，上游厂家开工率变化、产品供应波动，导致公司采购成本不稳定。同时，下游客户受行业不确定性影响，采购行为谨慎，按需采购，难以形成稳定需求计划，短期内对于公司业绩的影响相对可控。长期来看，去产能推动行业集中化和规模化，公司通过加强与上下游厂家合作，获取稳定、优质的产品资源，同时调整产品结构，适应终端用户不断变化的需求，此外通过产业链资源整合，有助于提升公司市场竞争力及长期盈利能力。

9) Q: 近期产品涨价是由于环保因素还是其他因素？

A: 近期产品涨价有因为停限产的环保因素导致的供需失衡，但多为偶发事件。由于供需博弈加剧、厂家库存低，采购策略调整等原因，刚需季节产品涨价情况会越来越多。

10) Q: 公司年报中货币资金下降的原因？

A: 公司根据市场利率的变化，以及公司经营的实际需要，我们及时优化融资成本的构成，加强精细化管理，提升公司资金运作效率。另外，公司压缩了开具银承保证金的占用以及备付资金的规模。同时，公司兼顾流动性和收益性，适时偿还了贷款。

	11) Q: 存货减值准备情况及未来存货管理策略? A: 公司按照会计政策要求每年年末进行资产减值测试, 针对存货跌价损失计提减值准备。存货价格波动会影响账面存货可变现净值, 从而影响减值准备。去年存货减值对利润表的影响约为 3000 万, 但存货的整体采购规模相对稳定且分散, 预计未来存货减值和整体存货规模会保持相对稳定。 12) Q: 公司 2025 年的整体规划? A: 2025 年, 公司将继续致力于“打造农化行业命运共同体”, 进一步深化数字化转型, 推进供应链智能化升级; 加大研发投入, 突破新产品应用与技术创新壁垒; 响应国家“农业新质生产力”战略, 推广生态友好型产品, 聚焦粮油作物单产提升, 优化农业服务网络, 打通农业技术服务“最后一公里”, 为保障国家粮食安全、乡村振兴贡献力量。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 5 月 7 日