证券代码：301665

证券简称：泰禾股份

泰禾股份投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	方正证券 刘旭升，中欧基金 息荣雪，永赢基金 林伟昊，银河基金 陈凯茜，太平基金 夏文奇，东财基金 周威，东证融汇 王笑宇，合元基金 王烨华，杭银理财 刘艾珠，中粮资本 张高峰、韩伟年、刘洪涛、田唯玮、汪岑天一
时间	2025年6月11日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	1. 董事、副总经理、董事会秘书 仵轶群 2. 财务总监 华虹 3. 战略与投资部经理 王亚丽 4. 投资者关系 张瑾
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. 公司发展历程</p> <p>初期以贸易起步，逐步参股企业，启动业务整合，逐步向研发制造转型。21世纪初，专注制造，搭建研发团队，打造一体化制造基地。2010年起，聚焦核心原药仿制研发，通过工程工艺的自主创新，高标准 QESH，不断提高制造水平。与此同时，建立并发展新药创制体系、完善研发团队和推动创制产品上市。目前，公司设立了海外大区及分支机构，加大海外市场的开拓力度，聚焦高附加值化合物生产与全球营销。</p>

2. 公司产品订单与价格调整相关

(1) 订单计价持续性与基本量调整：基本上，每季度基本可以确定下一季度的量，后续会根据市场情况进行调整。

(2) 价格波动预期与调整：一般而言，公司产品价格按产品市场价格为基础进行定价，但若价格波动大时，部分订单会进行调整。

3. 定价策略相关问题

公司根据产品平均价格和市场平均价格调整定价。就大客户定价采用成本价和市场价两种方式，根据客户情况制定不同定价及长远策略。公司整体上与市场价差异不大，但在产品价格波动时可能会有不同，比如产品跌价时，因大客户老订单执行，销售价格下降较慢，可能高于市场价格；涨价时，跟随市场慢慢调整，大客户价格在上涨情况下销售均价可能会低于市场价。

4. 登记证与海外市场相关

(1) 海外登记证品种

主要登记针对自身原药、相关制剂、相同品类及重点作物延伸出的产品，关注南美、北美和欧洲市场，欧洲丙硫登记证投入约 1,400 万欧元，计划在美国和巴西继续发展。

(2) 合作渠道与销售方式

主要集中在 B 端，以美元、欧元或人民币结算，发展制剂业务但不深入渠道，与客户共同开发，国内直接销售，海外通过合作伙伴销售，创新药在柬埔寨已获得登记，走出国门具有一定难度，需考虑登记成本、市场销售、合作伙伴共享登记资料等多方面因素，定价方面会根据不同国家、市场渠道调整。

5. 研发与创新药相关

(1) 创新药研发与定价

创新药有自己的定价，不会用成本价，会有毛利率，经市场定价和利润扣除后考虑交易价格，针对水稻田主要害虫及大豆锈病等，产品推广二十几年，市场分析考虑抗性地区和市场

份额等，投资方看市场规模是否值得投入，研发过程包括筛选活性、室内生测、药效、毒性测试，进大田等阶段，成长缓慢，峰值可能在未来。

(2) 创制化合物来源

主要有两个途径，一是自行筛选；二是与院校合作，他们有时会推荐，及与跨国公司合作探索新方向。

6. 请介绍下公司创制产品环丙氟虫胺及最新进展情况

公司的创制农药环丙氟虫胺已提交农业部新农药登记申请，等待评审结果。目前，公司已与先正达在中国市场签署合作协议，同时，公司与 UPL 达成全球战略合作，共同推进环丙氟虫胺产品的开发、登记和国际商业化。

7. 公司在农药新品类拓展上的策略是什么？

以现有杀菌剂、除草剂为核心，优先布局与传统产品具有协同配伍关系的次新产品（如专利即将到期的杀菌剂品种），新项目筛选需综合考虑市场空间、技术壁垒、成本优势及投资回收期等因素。

8. 公司增量产品情况

(1) 丙硫菌唑：丙硫菌唑是公司在杀菌剂领域布局的重要产品。2023 年，其全球市场规模达 13.28 亿美元。国内市场方面，公司凭借自身的研发与生产实力，在丙硫菌唑的市场竞争中占据一定优势，随着国内制剂登记证件增多、原药价格下行，应用防治成本更具性价比。2025 年国内市场对丙硫菌唑的用量预计将大幅增长。同时，公司也在积极布局海外市场登记，出口市场需求同样呈现增量趋势。

(2) 肟菌酯：肟菌酯是公司另一款重要的杀菌剂产品。目前公司是肟菌酯的主要生产厂家之一。公司将充分利用肟菌酯的产品优势，进一步拓展市场份额，随着终端认可度不断提高，肟菌酯的市场用量有望稳步提升。

9. 公司与行业头部企业的合作策略

竞争与合作相平衡，通过共享专利资源、联合化合物筛选

	<p>强化创新能力，借助供应链互补与登记证资源共享拓展全球市场，在竞争中通过全链条合作实现互利共赢。</p> <p>10. 山东高密化工企业爆炸事件对公司经营是否有影响？</p> <p>目前看来，该事件对公司经营及主要供应商均不存在不利影响。</p> <p>11. 企业发展重心与事业部相关</p> <p>公司有三个事业部，植保事业部农药农化类产品占 80% 到 85%，功能化学品事业部主要在精细化工领域开发产品，双新事业部涉及新能源和新材料领域，致力于将新能源技术应用于化工生产，同时探索新材料领域发展。不同事业部负责不同业务板块的运营管理，通过专业化分工提高运营效率，促进公司农药产品以及功能化学品等业务的协同发展。</p> <p>12. 当前面临的主要运营风险、市场风险及海外业务风险有哪些？</p> <p>主要风险包括全球农产品价格波动引发的市场需求变化、部分国家贸易政策不确定性（如美国反倾销措施），以及海外市场汇率波动风险。公司通过优化库存管理、调整销售策略及运用金融工具对冲风险。</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	2025 年 06 月 11 日