

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：2026-004

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他</div>
参与单位名称及人员姓名	招商基金 岳昊江
时间	2026 年 2 月 2 日（周一）下午 3:00~4:00
地点	北京市朝阳区兆泰国际大厦 A 座 2209 会议室
上市公司接待人员姓名	1. 苏金波 中粮科技董事会秘书、总法律顾问、首席合规官兼法律合规部总经理 2. 鲁 奎 中粮科技董事会办公室 副总经理 3. 田 堃 中粮科技 高级法律顾问
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次活动中提出的问题进行了回复：</p> <p>1.问：请介绍公司燃料乙醇业务的发展现状，包括产能、产量及成本情况。</p> <p>答：燃料乙醇是公司三大核心主业之一，营收占总营收的 44%-45%，为公司重要的收入与利润来源。目前公司拥有 130 万吨燃料乙醇产能，市场占有率约 32%，行业地位稳固；作为国内燃料乙醇行业首批获颁牌照的企业，公司与石油石化企业建立了长期稳定的合作关系，销售渠道成熟。</p> <p>2.问：公司在燃料乙醇领域的成本优势如何？</p> <p>答：（1）原料多元化：公司掌握玉米、木薯等多元原料生产技术，同时整合柬埔寨、越南等东南亚低价木薯原料资源，可根据原料</p>

	<p>市场行情动态调整原料品种及使用比例。有效降低对单一原料的依赖，优化了采购成本结构。</p> <p>（2）全国布局赋能：在东北、安徽、广西布局生产基地，精准匹配区域原料供应与市场需求，大幅优化物流运输成本，降低区域运营损耗；</p> <p>（3）技改提质降本：持续加大技术改造投入，推进人员结构优化。精简冗余配置，提升人均效能，降低运营成本，强化整体抗风险能力。</p> <p>4.问：行业是否会出现产能出清？未来竞争格局如何？</p> <p>答：当前，燃料乙醇行业正处于结构性调整期，市场供需关系呈现新的变化，叠加陈化粮资源基本消耗完毕、玉米价格波动对成本影响显著，且部分“灰色产能”扰乱市场秩序，未来低效产能出清将成为行业发展的趋势。</p> <p>未来行业竞争核心将聚焦于成本控制、精细化管理及综合服务能力。具备成本优势、技术储备及合规运营能力的企业将站稳脚跟。公司依托原料多元化布局、持续技改降本（含人工成本优化）、全国性渠道优势，进一步巩固龙头地位。</p> <p>长远来看，随着部分成本高、市占率低、合规性不足的企业逐步退出，行业集中度将持续提升，利好头部企业。具备技术、原料、政策协同优势的龙头，将主导行业高质量发展，进一步扩大市场份额。</p> <p>5.问：燃料乙醇产能是否会转向其他酒精品种？</p> <p>答：燃料乙醇产能存在弹性转产其他酒精品种的现实基础，但不会出现全面、大规模转向，而是呈现“柔性调整、结构优化、差异竞争”的特征，对中粮科技而言转产更多是应对市场的动态策略而非战略转型。</p> <p>6.问：各地子公司盈利差异较大的原因是什么？</p> <p>答：盈利差异核心源于原料成本、物流布局、产能技术、管理效率、市场环境、政策支持、产品结构七大维度的系统性分化，如安徽公司凭借综合优势成为盈利标杆（年利润超 1 亿元），东北区域公司依托原料优势形成规模效应。</p> <p>7.问：大宗商品涨价对燃料乙醇业务盈利有何影响？</p> <p>答：大宗商品涨价会带来原料等成本端波动压力，公司已建立成</p>
--	---

熟的风险管控机制，由专业团队开展套期保值操作，严格坚守非投机原则，能有效对冲价格波动风险。

8.问：食品原料业务的未来规划重点是什么？

答：食品原料业务未来规划以“强主业、提价值、拓区域、优布局”为核心，聚焦淀粉糖做大做强、功能糖战略升级、区域产能精准布局、技术创新驱动、全产业链协同五大重点方向，构建大宗基础原料 + 高附加值功能配料双轮驱动的盈利增长模式，巩固行业龙头地位。

9.问：阿洛酮糖项目的投产进度、市场前景及吨利情况？

答：榆树公司产线改造预计今年一季度完成投产，已与头部企业开展测试合作。公司阿洛酮糖采用自主知识产权酶法催化技术，核心用酶在活性、稳定性及成本上均具优势，目前已着手储备下一代升级技术。公司具备显著的上下游协同优势，产能规划节奏可紧密跟随市场需求动态调整，当前正大力与下游乳品、饮料等客户合作研发，推出终端产品。该类产品在国际市场已实现广泛应用并获得充分认可，国内市场目前处于发展起步阶段，具备广阔的应用拓展空间，未来市场增长潜力显著。

10.问：资产减值主要源于哪些因素？

答：当前公司资产减值主要系存货跌价所致。因公司原料收储具有显著的周期性特征，集中采购原料的模式易引发存货价值阶段性波动，该因素每年均会带来相应的减值影响，且相关减值损失根据《企业会计准则》相关规定，后续部分可予以转回。

11.问：账面现金充裕，未来使用规划如何？

答：公司资金投入将聚焦主业发展、股东回报、财务结构优化核心方向统筹使用。优先投向主业核心布局，重点用于淀粉糖业务扩张、食品原料产线升级及生物基产业项目（含丙交酯下游产业链延伸），持续夯实核心竞争力；同时持续维持稳定的现金分红政策，切实保障股东合理回报；并择机通过发债等方式优化债务结构、降低综合融资成本，整体实现主业投资发展与股东回报的有效平衡，提升资金使用效率与公司综合价值。

12.问：生物基产业（如丙交酯）的具体规划？

答：丙交酯业务长期前景明确，短期受行业周期影响，传统应用领域（如塑料袋、吸管）竞争激烈；长期来看，其作为生物基新材料的核心基础，既是践行国家农业现代化战略、破解土壤白色

	<p>污染的重要支撑，也可延伸至 3D 打印等高端应用场景，核心发展关键在于拓宽应用边界、提升产品附加值，长期增长潜力显著。</p> <p>产能规划上，公司秉持稳健谨慎原则，当前首要任务是确保首期 3 万吨产能顺利投产并实现稳定运营；未来将结合市场需求、行业景气度，适时向下游聚乳酸领域延伸，完善生物基新材料完整产业链布局，进一步强化业务竞争力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 2 月 2 日