

证券代码：600737

证券简称：中粮糖业

中粮糖业控股股份有限公司 投资者交流会议记录

为便于广大投资者更全面深入地了解中粮集团有限公司（以下简称中粮集团）业务构成及经营情况，中粮集团举办“凝心聚力促发展 携手共进向未来”主题交流活动。本次活动系中粮集团举办的首次集体投资者交流会，旨在加强与投资者沟通，推进旗下控股上市公司高质量发展，向资本市场充分展现业务发展价值。中粮糖业控股股份有限公司（以下简称中粮糖业或公司）与中粮集团控股的其他9家境内外上市公司于2023年12月19日（星期二）下午共同参加集体投资者交流会，现将有关事项公告如下：

一、交流会基本情况

（一）会议时间：2023年12月19日

（二）交流形式：现场会议

（三）参与机构名称：易方达基金、博时基金、鹏华基金、银华基金、工银瑞信基金、广发基金、天弘基金、富达基金、招商基金、中欧基金、华夏基金、嘉实基金、朱雀基金、人保资产、泰康资产、大家资产、景林资产、国新投资、仁桥资本、高毅资产、中金资管、中信资管、淡水泉投资、阳光资产、新华资产等40余家机构投资者。

（四）公司参会人员：董事会秘书郭顺杰先生、证券事务代表翟垒垒先生。

二、交流会主要内容

（一）介绍公司业务及经营情况

从全球范围看，食糖作为大宗贸易商品，具有生产国集中、进口国分散的特点。我国是重要的食糖生产国和消费国，国内食糖消费量维持在1500万吨以上，且每年需求量有1%-1.5%的天然增长；受资源禀赋限制，国内食糖年产量在1000万吨左右，缺口部分依赖进口糖和其他替代品进行补充。目前国内人均年食糖消费量已突破10公斤，但仍不及世界平均水平的50%，存在增长潜力。

中国加工番茄具有成本优势，我国番茄的种植、加工和出口都处于持续增长态势。公司作为我国番茄加工行业领军企业，受益于产业健康发展与整体进步，拥有了更好的发展环境。过去五年，我国加工番茄亩产逐年增加，公司持续推动产销研一体化，以客户需求为导向，带来生产差异化，通过生产差异化带动种子研发差异化，目前已成为公司商业模式一大特色，盈利能力稳步提升。

公司前三季度实现营业收入 238.73 亿元，比去年同期增长 22.76%；实现归属于上市公司股东的净利润 14.41 亿元，比去年同期增长 89.46%。公司三季度单季度实现营业收入 111.47 亿元，比去年同期上涨 49.36%；实现归属于上市公司股东的净利润 6.72 亿元，比去年同期增长 425.85%。公司毛利额大幅增长，营业收入、净利润、每股收益等反映公司盈利能力指标再创新高。

（二）回复投资者的主要问题

问题 1：目前 2023/24 新榨季已经开始，公司如何看待本榨季国内糖供需情况？近期，糖价大幅下行，公司如何解读？如何展望 2024-2025 年糖价及番茄酱价格？

回复：您好，从供需基本面来说，目前南半球新榨季已接近尾声，产量与去年基本持平，甚至略有下降；北半球甘蔗糖厂压榨即将开始，国内食糖仍处于紧平衡状态。从需求方面来看，食糖是刚需产品，每年需求量有 1%-1.5%的天然增长。因此，总体预计明年仍存在供需缺口，糖价大概率维持高位。

番茄业务方面，目前番茄酱出口价格处于比较高的水平，但也不是历史最高水平。从中长期来看，价格主要取决于全球主产区的生产成本，这一轮价格景气周期除了由于天气导致国外减产外，还由于欧美国家处于通胀周期内，推高了价格成本。如果通胀周期持续，成本能持续高企，国内的比较优势将会持续存在，产品持续保持吸引力，能够稳定行情。

问题 2：公司能否分享下中长期业务规划，包括自产糖、精炼糖、贸易糖及番茄业务的业务规划分享？

回复：您好。关于食糖业务未来规划，我国食糖本身是需求大于供给的，缺口部分依靠进口补充，基于这个客观实际，公司依托港口炼糖，择机扩大沿海交通便利地区炼糖产能。自产糖方面，公司考虑甘蔗原料自给能力，争取通过扩建、并购方式增加国内甘蔗糖产能。

受天然光照以及水土资源的限制，加工番茄只能在有限的具备天赋的区域种植。由于番茄不是大宗商品，无法通过期货市场进行规避风险，因此需要向下游延伸，才能保证业绩稳定。公司目前番茄业务以 B 端为主，未来会向 C 端发力，推出更多的品牌产品，使餐桌更加丰富、应用场景更广。当下，番茄已从西餐的番茄沙司延伸到中式餐饮场景，如番茄火锅、酸汤鱼等。随着消费水平的不断升级，人们饮食习惯也逐步改变，对于健康食品的需求增加，番茄深加工食品和保健品也越来越受市场青睐，有助于推动我国加工番茄行业的健康发展。

风险提示：本次与投资者交流如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业及公司发展或业绩的保证，公司将根据相关要求及时履行相关信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。