

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：2023-01

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 网络会议 <input checked="" type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	财通证券股份有限公司 余剑秋、王宇璇、费津皖 天风证券股份有限公司 林逸丹、刘思远 广东弘信达私募股权投资基金管理有限公司 黄文希 大成基金管理有限公司 韩创 中金公司资产管理部 彭祺程 富国基金管理有限公司 蒲世林 长信基金管理有限责任公司 许望伟、齐菲
时间	2023年4月19日、5月8日、5月16日、5月17日、5月19日、5月22日、5月31日、6月6日
地点	中农立华会议室、线上会议
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 公司党总支部副书记、副总经理及证券事务代表常青女士

投资者关系活动主要内容介绍

1.管理层介绍公司情况

中农立华是中华全国供销合作总社下属唯一农化流通上市平台。公司自 2009 年从中国农业生产资料集团有限公司（以下简称“中农集团”）农药部改制成立，2017 年在上交所主板上市。公司目前主要业务包括作物健康业务、化工业务、联销业务以及国际业务等。目前已形成全球农化产业链价值平台。近日公司荣登 2023 全国农药行业销售榜 TOP100 第四名。2023 年 3 月 20 日，“共筑新平台 开启新视野”中农立华国际品牌焕新发布会在浙江杭州隆重举行。中国农药发展与应用协会会长周普国，中国农药工业协会会长孙叔宝，中农集团党委书记、董事长郝彦领，巴斯夫农业解决方案部副总裁王翔，大北农集团常务副总裁刘石，中农立华董事长兼总经理苏毅等领导嘉宾、行业大咖以及国内外合作伙伴共 200 余人出席了本次活动，共同见证中农立华国际品牌焕新时刻。

4 月 19 日，中农立华披露 2022 年年度报告和 2023 年第一季度报告，公司营收、净利润双双大幅增长，继续保持快速发展势头。公司自成立以来一直保持稳健增长，收入年均复合增长率已达到 20%，归母净利润年均复合增长率也达到了 26.4%。

顺应宏观经济形势，公司充分发挥国有企业资源优势，提高品牌声誉和市场影响力。时任中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华于 2022 年到控股股东中农集团督导农资供应工作。由于粮食安全的重要性，国家出台了相关的政策性支持文件并对国企提高重视程度，公司将在此背景和环境下，利用自身实力雄厚的供应端资源，为农民提供增产增收的有效方案。

2.互动 QA

1) Q: 公司第一季度收入增速很高，能不能请您简要介绍一下增长原因及未来发展趋势？

A: 公司在 2023 年保持了持续稳健的增长态势，一季度归母净利

润保持了 20%的增幅，实现了收入利润双增长。今年公司所处农化行业的整体行情不太乐观，上游企业业绩承压。公司作为专注市场端布局的企业，前期客户基础牢固。公司作物健康业务和联销业务保持了一个很好的增长态势，为公司一季度的业绩增长贡献了主要力量。公司有望继续保持增长态势，确保可持续的市场基础，并且加大力度开发扩展“一带一路”等国外地区的销售业务。

2) Q: 国内市场的业绩增长主要是来源于哪里？

A: 公司国内市场业绩增长主要来源于联销业务和作物健康业务板块。公司联销业务的发展情况相对稳定，主要是与跨国企业合作，主要产品销售量和客户需求量稳健增长。公司作物健康业务主要面对终端市场，市场规模容量大，受上游价格波动行情影响小，继续保持良性增长态势。公司现在的市场占有率有很大的增长空间。作物健康业务以往集中在具有专利且毛利高的产品上，主推产品利润率高，但市场覆盖率和渗透率不足。公司在未来会依靠供销社体系，借助东风进行战略布局，提高公司的市场覆盖率和影响力。因整体行情下行，公司和上游企业的合作关系更加紧密，通过参股或签订协议等方式达成战略性合作，有助于公司推进实施经营战略，为作物健康业务的市场增长提供有力保障。

3) Q: 请问公司作物健康业务板块的利润率大概在什么样的水平？

A: 公司作物健康业务板块是利润率最高的业务版块，这个版块的利润率约为 20%到 30%之间。

4) Q: 海外业务的利润增速是什么情况？

A: 22 年海外业务收入及利润增长幅度超过 30%。22 年年底和 23 年前几个月公司高层和国际业务的销售团队去海外各市场进行市场调研和客户拜访工作。公司在重点国家布局海外登记，形成先发优势，截止目前已持有海外农药产品登记证近 1500 项。持有自主登记

证的产品拥有较高利润率，未来公司将调整并完善海外业务的产品结构和布局，加大已取得自主登记证的产品占比，提高国际业务的利润率。海外市场的应收账款账期较长，故对现金流有较高的要求，公司的背景使得公司有充裕的现金流支撑国际业务，这一点提升了公司的市场竞争力。22 年境外营业收入约为 41 亿元，主要覆盖的市场区域集中在拉美地区和亚太区域。未来公司将继续开发和扩展其他空白区域的出口业务，并且加大 C 端业务的布局。

5) Q: 想问一下转基因放开对农药行业的影响？

A: 转基因放开后对农化产品的产品结构有较大影响。我们可以参考巴西、阿根廷和美国等国家转基因产品对农化产品的影响，农化产品的产品结构发生变化，灭生性除草剂将占据较大份额。

公司一直密切跟踪转基因的发展趋势，公司也积极收购了控股股东中农集团持有的中农集团种业控股有限公司（以下简称“中农种业”）的 18% 股权。未来公司将在经济作物和大田作物上布局“农药+种子”的战略，配合玉米、大豆等大宗农产品上发力，加大灭生性除草剂的产品占比。

6) Q: 公司对种业的战略布局是否有改变？

A: 公司收购了控股股东中农集团持有的中农种业的 18% 股权，近日中农种业已完成工商变更工作。未来公司会深度介入中农种业的发展，和控股股东一起优化中农种业的经营管理团队，并在种子的资源上不断完善。从公司的战略而言，目标是要实现“农药+种子”的协同战略。对下游农户端来讲，公司会提供一整套种植方案，优良种子加上优秀的田间管理技术形成作物健康解决方案，最终将有优势的方案推荐给农户。目前转基因政策的逐步放开对公司的种药一体化协同战略也产生一个利好的趋势，是未来公司可持续发展的重要战略方向。

7) Q: 公司作为中国特色估值体系（简称“中特估”）中的中央国

有企业上市公司，上级单位对公司是否有一些要求？

A: 供销总社对公司提升市场影响力有较高要求，公司需要不断地在国内和国际市场进行市场渗透，提高国内和国际市场的市场份额。深化供销合作社综合改革也在积极地推进中，供销合作社在南方如浙江、江苏等地进一步推进深化“三位一体”改革工作，梳理经营主体和农户的需求，依托农合联平台实现专业化社会化服务与农户需求相匹配。供销合作社和农户之间的关系更加紧密，也对公司的市场扩展工作有积极作用。在国际市场，逐步转向“一带一路”的相关国家进行市场渗透，沿着一带一路的方向拓展市场，有利于公司国际业务的战略发展。

8) Q: 在未来提高公司 ROE 的方式有哪些？

A: 首先，公司通过提高市场渗透率和覆盖率，保持公司品牌的影响力。公司自主登记证资源充实，不断加大对国内终端市场以及国外市场的拓展力度，加强对市场潜力的挖掘工作。其次，公司将坚持轻资产运营战略，参与投资一些优质的上游资源类企业，如拥有核心竞争力产品的生产企业，打造互补型战略合作纽带。在未来一到两年行业预期下行的情况下，与上游企业达成战略合作，能很大程度上解决产品供应端的潜在问题。最后，公司在供销总社系统下对优势资源进行整合，为公司战略发展带来协同效应，对公司 ROE 形成了支撑作用。

9) Q: 我们观察到公司基本没有固定资产，主要原因是？

A: 公司打造轻资产运营，尽量租用社会资源，减少固定资产投资，降低运营成本，盘活现金流。公司更多地将资金投入到了技术研发、品牌打造和知识产权等方面，如自主登记证和应用技术端的研发上面。根据企业会计准则的规定和公司的实际经营情况，对自主登记证和应用技术端的投入均被费用化入账，无法形成固定资产。

	<p>10) Q: 公司所处行业的竞争格局是?</p> <p>A: 行业的竞争格局较为分散, 渠道端的很多个体户规模较小。行业未来的发展趋势是减量增效, 并向更加集约化发展。国家对行业提高了重视程度和进入门槛。经过最近 3 年的经济发展, 近期在广东和黑龙江等地的部分企业进行了转型。公司拥有强大的渠道资源和国企背景, 且公司的部分销售团队和管理层是自跨国企业和行业内优秀的民营企业聘用来的。公司现在的优势是全球最先进的市场端的战略战术, 未来公司的品牌影响力和渗透率都会继续加大。</p> <p>11) Q: 公司应收账款和存货周转率在持续改善, 原因是?</p> <p>A: 公司主要是打造高质量发展的理念。公司发展是建立在良性和有质量发展的前提条件下。公司在管理层面和年底考核上有一定的要求, 在每一个时间节点都需要进行定期的清收工作, 并进行严格地把控, 所以公司在年底的现金流充裕, 财务比率持续改善。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 6 月 8 日