

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： 2023-004

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（投资者交流会）
参与单位名称及人员姓名	中信证券 罗寅 黎刘定吉 王聪、嘉实基金 刘楷尧、趣时资产 施桐、朱雀投资 刘丛丛、中庚基金 刘晟、北京征金资本管理有限公司 卜长海、恒源资产 温俊峰、鸿商集团 王竞达、民族证券自营 黄鹏、诺德基金 史东骏、上海环懿基金 常先通、上海浦科飞人投资有限公司 陈加栋、申万宏源证券自营 屈灵玉、涌贝资产 马涌超、众行远基金 高骐。
时间	2023 年 8 月 28 日 (周一) 上午 10:30~11:30
地点	中粮广场 A 座 7 层，其他各电话会议方处不同地点
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书潘喜春先生，公司董事会办公室相关人员。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>基本经营情况：</p> <p>23H1 公司营收 93.1 亿元，同比-12.25%，归母净利润-3.35 亿元，同比-142%。23H1 受经济环境和市场需求恢复低于预期等诸多因素影响，玉米加工行业产能过剩局面加剧，主要产品整体开工率持续走低。</p> <p>23H1 公司生产经营保持平稳，酒精、淀粉、柠檬酸产品毛利率同比下滑，受上半年国内糖价高位运行，淀粉糖需求量提升，淀粉糖产品毛利率同比有所提升，国外下属企业柠檬酸产品毛利率保持较高水平。</p> <p>23H1 公司围绕“大宗+特种”发展战略和“成本领先+科技创新”发展理念，通过内部精细化管理推进系统低成本，通过原料端和销售端渠道拓展增加效益，努力扭转业绩下滑的不利局面。</p> <p>项目推进情况：</p> <p>1.3 万吨丙交酯项目施工进展顺利，预计今年 10 月底主体厂</p>

房封顶，年底可以进行主要设备的安装。

2.2023 年公司重点推进淀粉糖产品业务发展：一方面，公司发展差异化、定制化特种糖浆，23H1“小特新”糖浆产品销量同比增加 50%；另一方面，公司积极推进淀粉糖布局，完善公司在主销区的业务空白。

3.功能糖醇方面，上半年公司完成了“D-阿洛酮糖-3-差向异构酶”的国家审核备案工作。

投资者提出的问题及公司回复情况

1. 能否拆分一下 23H1 公司燃料乙醇、淀粉、柠檬酸等主营业务对净利润的贡献情况？

23H1 公司的燃料乙醇产品总体上处于盈亏平衡状态，淀粉产品和国内的柠檬酸产品亏损较大，淀粉糖产品和国外企业柠檬酸产品盈利，公司主要利润贡献来源于淀粉糖和国外企业的柠檬酸产品。

2. 23H1 公司有 2.8 亿元存货减值，具体情况是怎样的？

公司在上半年有一定量的玉米原料库存，考虑上半年市场产品价格出现下滑，根据相关准则公司进行了存货减值测试，计提了 2.8 亿元的存货跌价准备。

3. 23H1 末公司存货为 54.5 亿元，相较于 22 年底提升 45%，主要是哪方面的增长？季度方面，公司库存变化有怎样的节奏？

23H1 末公司存货为 54.5 亿元，主要是原料库存。通常情况下，公司每年新粮季，即 Q4 后期原料库存开始逐步加大，直至次年 Q1（3 月底之前），公司原料库存达到最大，每年 Q2 公司库存会有所下降，Q3 公司库存将会降到最低。因此，23H1 末公司库存和 22 年底相比的增幅比较大，是正常的原料库存把握，23H1 末公司库存同比增幅并不明显。

4. 23H1 公司燃料乙醇的价格走势是怎样的？

23H1 布伦特原油价格在 70-90 美元/桶间震荡，燃料乙醇价格受原油价格和原料成本影响有所涨跌，但波动不大，整体保持

平稳。

5. 23H1 国内外白糖价格较高，公司糖类产品的销量、价格变化是怎样的？

23H1 公司淀粉糖产品销量同比增加 15%。①23H1 蔗糖价格较高，有效带动淀粉糖的需求提升。②23H1 马鞍山淀粉糖厂、河北衡水淀粉糖厂等扩建项目产能得到进一步释放。公司小特新糖浆销量同比增加 50%，特种糖浆产品相比大宗果糖产品毛利率较高，推动公司淀粉糖业务毛利率整体提升。

6. 目前公司在阿洛酮糖方面有什么技术储备？目前阿洛酮糖在国内政策方面有怎样的进度？

技术储备：公司多年来一直进行功能糖醇的技术研发和储备，建立了自己的研发基地和研发队伍。在赤藓糖醇和阿洛酮糖等功能糖醇产品方面进行了一定的技术储备和自有专利储备。上半年公司通过了“D-阿洛酮糖-3-差向异构酶”的国家审核审批，目前正在推动阿洛酮糖产品在国内进入食品加工的目录。

7. 公司阿洛酮糖产品只面向国内市场吗？有计划向海外市场销售吗？

阿洛酮糖产品面向国内外市场销售，在政策允许国内销售后，阿洛酮糖产品的需求将有较大幅度的提高。

8. 除阿洛酮糖外，目前公司还布局和规划了哪些功能糖产品？

在功能糖醇方面，公司一直跟踪市场和技术的发展，开展产品研发，目前公司在赤藓糖醇和阿洛酮糖产品方向技术储备较为成熟。

9. 燃料乙醇方面，目前公司原料多元化的使用情况是怎样的？

23H1 公司继续推动燃料乙醇产品的原料多元化，除了玉米，公司还选择从国外进口木薯作为原料加工。同时，公司拓展原料采购渠道，采购一定量的进口玉米和整理物，进一步降低原料成

本。

10. 目前行业和公司的纤维素乙醇的进展情况是怎样的？

与粮食作物加工出的燃料乙醇相比，目前纤维素乙醇的成本偏高。公司方面，目前公司纤维素乙醇项目处于中试阶段，公司希望通过酶制剂等技术进步，降低加工过程中的成本。目前纤维素乙醇的技术路线非常成熟，但成本方面还需突破，工业化大规模生产还有较大难度。

11. 目前公司酒精类产品业务结构是怎样的？

目前公司燃料乙醇在酒精类产品业务的占比约为 70-80%左右，相较于其他酒精产品，燃料乙醇产销量同比较稳定。其次是食用酒精和无水乙醇，受到白酒新规影响，食用酒精的销量有所下降，医用类酒精相对平稳。未来高纯无水和特优级酒精市场空间会有较大增长，电池电解液等方面的乙醇产品应用也会提高，公司将加大对这些领域乙醇产品的业务占比。

12. 目前公司 3 万吨丙交酯项目的进展？

项目主体厂房预计 10 月底前封顶，年底前开始进行主要设备安装工作。

13. 目前生物可降解材料市场有哪些最新情况？

国家一直在积极推动可降解材料的使用，部分省市也不断推出支持政策，市场需求也会不断提升，随着行业技术的不断发展，可降解材料通过技术进步，不断缩小和传统塑料等化工类制品的成本差距，将会进一步推动可降解材料产业的发展。

14. 23H2 公司会采取哪些主要措施，改善公司的经营情况？

(1) 降低采购成本：1) 原料：公司将加强商情研判和采购节奏把握能力，特别是在新粮季控制好原料成本，加大现货和期货的联动，通过期现结合控制好原料成本。2) 煤炭采购：煤炭成本在公司总成本占比 10%左右，23H1 公司矿上直采比例为 65%。

	<p>23H2 公司将继续加大与煤矿的直接采购对接力度，与一些国有大型煤矿签订战略合作协议，争取矿上直采比例提升至 100%，降低燃料采购成本。3) 继续关注除玉米以外原料的比价关系，积极推进木薯等原料的替代机会。</p> <p>(2) 提高高附加值产品比重：23H2 公司在创新销售模式，优化客户结构的基础上，加大力度开发定制化和差异化产品，包括特种淀粉、特种味精、特种柠檬酸等，增加高附加值产品销量。</p> <p>(3) 持续提升生产技术水平：公司加大对装置技术水平提升的投入，对现有装置进行全面评估，制定了提升改进方案，通过技术改造推动主要产品的加工费用大幅下降，更具行业竞争力。</p>
附件清单(如有)	
日期	2023-08-28