

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： 2023-005

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 左一江、中信资管 丁天凯、混沌道然资产 黎晓楠、方物投资 汪自兵、方瀛投资 Yifan Miao、光大银行 李慧莉、国华人寿 刘翔宇、上海骐邦投资管理有限公司 高自扬、深圳市超淦贸易有限公司 周馥媛、正圆投资 元辰。
时间	2023 年 10 月 27 日 (周五) 下午 15:00~16:00
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>2023 年前三季度，公司营收 147.2 亿元，其中第三季度营收 54.1 亿元，同比增长 26%。前三季度公司归母净利润为-3.12 亿元，第三季度的归母净利润已经转正，公司业绩得到改善。公司资产负债率为 36%，经营性现金流由负转正，年初至报告期末，经营性现金流净额 13.7 亿元，公司主要产品销量环比有所增长。</p> <p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>1. 请问公司玉米淀粉、淀粉、糖、柠檬酸等重要业务收入与利润的拆分？</p> <p>(1) 乙醇燃料： 三季度下游需求有所恢复，特别是在 9 月份，由于接近国庆和中秋节，燃料乙醇的销量有了明显增长。总体上，乙醇燃料市场在三季度表现出一定的需求恢复，但利润空间仍有待提高。</p> <p>(2) 淀粉： 三季度淀粉生产企业挺价意愿较强，销价从三季度开始有所提升，下游消费也有一定恢复，带动淀粉的销量和</p>

销价都有所增长。

(3) 柠檬酸：国内柠檬酸处于亏损状态。国外柠檬酸产品价格虽然也有所下降，但是国外柠檬酸产品盈利能力相对较好，对公司利润贡献较大。

(4) 淀粉糖：下游消费需求恢复，价格、销量、营收都有增长。

整体上，公司利润主要来源于燃料乙醇、淀粉糖和国外柠檬酸产品，其中淀粉糖与国外柠檬酸贡献了主要利润。

2.9 月以来，燃料乙醇价格有所恢复。公司如何预测燃料乙醇价格？

油价与成本是影响燃料乙醇盈利能力的两个重要因素。近期油价上涨拉动销量，也一定程度提振了燃料乙醇市场销售价格。燃料乙醇产能总体上还是供大于求，目前的燃料乙醇价格总体平稳，公司将通过降低原料成本扩大燃料乙醇的利润空间。

3.公司燃料乙醇的开工率如何？行业开工率大约在 53%？

公司酒精产能利用率比较稳定，开工率接近 100%，远高于行业平均水平。公司通过采取柔性生产，酒精类产品的细分品类众多，包括医用、食用、电池电解液、燃料乙醇等，拓宽了下游应用领域，能够更好的保证开工率；公司燃料乙醇的市场占有率接近 40%，也能保证较高开工率。

4.公司非粮燃料乙醇（如纤维燃料乙醇）的进展？

目前公司纤维素乙醇还没有实现产业化，成本下降还需要过程，需要不断的研发创新和技术进步。

5. 请介绍阿洛酮糖的项目规划？

据相关机构的预测来看，市场对阿洛酮糖的需求较大，市场潜力高。功能糖醇，特别是阿洛酮糖产品是公司未来的重点发展方向，公司正在积极推进阿洛酮糖项目。

6.阿洛酮糖是否有生产壁垒？

阿洛酮糖的生产技术要求很高，主要体现在酶制剂和生产过

程中的控制，产品质量与生产成本也会是企业竞争的核心要素。

7. 为什么国内外柠檬酸价格分化？

主要是销售区域和客户结构的差异，目前公司在海外生产的柠檬酸产品高价区和高价客户的占比相对较高。

8. 公司多数产品以玉米为原料。请问公司的原料成本策略？

一是在新季玉米上市的低价区把握好采购节奏，做好工厂门前自收，同时，利用自有烘干能力在低价区储备部分新粮为下一年度使用。二是采购部分合同粮和国外进口玉米作为补充。三是公司在不同阶段，根据比价情况，选择进口木薯作为原材料。四是公司的加工规模较大，会做好玉米期货和现货两个市场的结合，控制成本。

9. 公司玉米原料采购期现结合操作的策略？

公司会综合利用玉米期货、淀粉期货，以及玉米、淀粉、淀粉糖现货构建期现结合的模式，通过期现结合规避价格大幅波动的风险，锁定利润。

10. 请更新公司生物质材料的进展？

丙交酯生产线建设进展顺利，主体车间已经在9月底实现封顶，主装置设备预计在12月份开始陆续到货安装。

11. 23Q3 的财务费用为什么有较大的增加？主要是什么原因？

财务费用增加的主要原因在于贷款规模增加和财政贴息减少。

12. 公司控股股东如何对公司管理层激励、考核？上级单位对公司市值是否有考核指标？

对公司管理层的考核激励主要是通过年度考核和任期考核，根据年度经营目标兑现管理层的年度绩效奖金。将三年设定为一个任期，对管理团队三年任期总的经营目标完成情况进行考核，并兑现奖惩。

	<p>13. 淀粉糖与白糖产品价格关系？</p> <p>淀粉糖和蔗糖的应用领域还是有一定的差异，但淀粉糖作为蔗糖的重要补充，今年随着蔗糖价格一直高位运行，对淀粉糖销量和价格都起到了正向促进作用。</p>
附件清单(如有)	
日期	2023-10-27