

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：2024-06

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input 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	中信证券股份有限公司 王喆、田显城、孙辰兴 仁桥（北京）资产管理有限公司 唐博文 招商信诺资产管理有限公司 柴若琪 大成基金管理有限公司 刘芳琳 国泰君安证券股份有限公司 钱伟伦 国中长城（天津）资产管理有限公司 刘志强 华福证券有限责任公司 黄如鹏 万和证券股份有限公司 刘云丰 北京博润银泰投资管理有限公司 尚方建 深圳市前海国泓私募证券投资基金管理有限公司 汤沛 北京金塔股权投资有限公司 王丹 北京钜豪投资有限公司 李新、蔡宏宇 北京泽铭投资有限公司 安晓东 东北证券股份有限公司 喻杰、陈科诺、沈露瑶、白雨

北京飞旋兄弟投资管理有限公司 欧通
珠海唐丰投资管理有限公司 窦紫
中实财富投资基金管理（北京）有限公司 卢应成
明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司 李一萌、何德健
北京融盛基金管理有限公司 石宇
上海亮马投资有限公司 杨永民
建信基金管理有限责任公司 吴昂达
国海证券有限责任公司 李永磊、杨丽蓉、曾子华
深圳市海创基金管理有限公司 陆陈伟
申万宏源证券有限公司 宋涛、周超、范一洲
国信证券资产管理有限公司 杨晗玥
工银瑞信基金管理有限公司 易帆
中银三星人寿保险有限公司 张岳
上海国泰君安证券资产管理有限公司 朱晨曦
工银理财有限责任公司 斯华景
上海景林资产管理有限公司 蒋文超
交银施罗德基金管理有限公司 张明晓
四川省鑫巢资本管理有限公司 范承杰
华创证券有限责任公司 吴宇
国盛证券有限责任公司 许灿杰
华富基金管理有限公司 邓贤波
上海崇山投资有限公司 欧阳亦轩
安中投资管理（上海）有限公司 沙正江
上海晟盟资产管理有限公司 薛和斌
嘉合基金管理有限公司 王翼杰
上海度势投资有限公司 顾宝成
上海森锦投资管理有限公司 黄裕金
深圳市君茂投资有限公司 庄嘉鹏
上海光大证券资产管理有限公司 朱成凯

	<p>平安证券股份有限公司 李峰</p> <p>上海润晖投资有限公司 李勇</p> <p>深圳市中兴威投资管理有限公司 卢晓冬</p> <p>淳厚基金管理有限公司 田文天</p> <p>建信保险资产管理有限公司 班培琪</p> <p>太平基金管理有限公司 夏文奇</p> <p>上海东方证券资产管理有限公司 向仕杰</p> <p>景顺长城基金管理有限公司 范顺鑫</p> <p>北京大谦私募基金管理有限公司 曹兆贤、刘昊然</p> <p>清峰创新（北京）投资管理有限公司 熊洋安</p> <p>北京仲春私募基金管理有限公司 徐志翔</p> <p>新华养老保险股份有限公司 姚鑫</p> <p>中欧基金管理有限公司 薛义铮</p> <p>北京成泉资本管理有限公司 王海斌</p> <p>深圳市协众投资管理有限公司 卢晓秋</p> <p>广东合丰私募基金管理有限公司 赵晓莹</p> <p>上海混沌投资（集团）有限公司 黎晓楠</p> <p>博远基金管理有限公司 冯妙婷</p> <p>中金基金管理有限公司 刑瑶</p> <p>上海煜德投资管理中心（有限合伙） 孙佳丽</p>
时间	2024年9月23日、9月25日、9月27日、10月14日、10月16日、10月24日、10月25日、10月28日、10月31日、11月1日、11月4日
地点	公司会议室、北京、上海、苏州、进门财经会议、腾讯会议
上市公司接待人员姓名	<p>公司总经理兼董事会秘书黄柏集先生</p> <p>公司财务总监李灿美女士</p> <p>公司国际业务总监张爱娟女士</p>

	公司投资者关系经理张剑飞先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、介绍公司 2024 年经营情况</p> <p>2024 年上半年，全球经济在复杂多变的国际环境中承压前行，地缘政治冲突、贸易摩擦不断和债务压力上升等外部因素阻碍着全球经济的复苏。农药行业在全球农药产能愈发饱和的局面下，进入到了前所未有的竞争加剧、市场分化的转型期。俄乌战争、巴以冲突与红海局势持续紧张给经济全球化与全球航运造成冲击，各类突发事件也导致大宗商品、原油价格异常震荡。此外，在厄尔尼诺的影响下，2024 年成为有记录以来最热的一年，天气异常事件频发，干扰了农业生产与农药的正常销售。从市场环境来看，全球市场分销渠道正在积极消化库存，大多数产品价格处于底部区间，与此同时，国内市场也面临压力，供给端新一轮产能扩张进入投产期，竞争异常激烈。另一方面，印度农药企业在近两年快速崛起，出口份额持续扩大，给国内企业及相关品种带来挑战。</p> <p>面对复杂多变的国内外经济形势和激烈的市场竞争，公司持续稳健、高效、合规地推进了各项经营管理工作。公司前三季度营业收入 85.15 亿元，同比增长 1.79%；归属于上市公司股东的净利润 1.75 亿元，同比下降 3.69%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.68 亿元，同比增长 1.53%。</p> <p>公司牢记为农服务的初心使命，绿色作物健康解决方案得到进一步本地化应用，依托技术优势持续完善和升级本地化作物健康全程解决方案，通过提升产品终端影响力及激活零售商渠道，提升了渠道覆盖广度，市场份额稳步提升。立华为农社建设按计划推进，目前已有 25 家为农社点燃为农服务的“星星之火”。国际业务板块迎来了恢复性增长，通过夯实供应链优势，提升项目销售强度，着力打造灭生性除草剂供应链综合</p>

价值平台。此外，继续开展海外登记，已获得海外登记数量超过 2000 张。25 个自主登记产品进行销售，为立华国际品牌落地，C 端业务稳步推进奠定良好开端。化工业务坚定执行大单品战略，在下行行情中挖掘机会，实现逆市反弹。通过激活客户及渠道，聚焦产业链并布局资源性强、具有市场前景的产品，为未来发展贡献不竭动力。公司与扬农化工、清原作物、辽宁众辉签订了战略合作协议，未来将在供应链服务升级、新品推广等方面协同共进，共建创新、绿色、高质量发展的行业健康生态圈。联销业务板块稳中求进，通过提升服务品质，不断抓增量，填空白，为合作伙伴的稳健发展保驾护航。

2、互动 Q&A

1) Q: 上半年公司收入结构中，海外毛利和毛利率均有提升的原因？目前阿根廷子公司 C 端业务进展的情况？

A: 行业进入下行周期，公司经营着重关注风险防控和质量提升，并不一味追求销售规模的增长。通过夯实供应链资源渠道，提升本地化作物健康方案价值，为公司带来较好的盈利贡献。

公司在 2023 年完成了立华国际品牌焕新升级，将以“SINO-AGRI”的全新品牌形象服务全球农业种植者。2024 年在阿根廷进行 C 端业务试点，目前阿根廷地区业务正在有序开展。上半年实现了多个自主登记产品的销售，C 端业务进展符合预期。此外，传统 B 端客户结构调整转型初见成效，本土进口商、分销商、零售商份额不断增加，业务模式向 B+演变。

2) Q: 半年报中应收账款大幅度增长的原因？未来控制风险的可行性？

A: 新加坡公司运营使用美金结算，不再使用套期会计，应收账款未列入其他流动资产科目；重点农化市场由于经济、

气候等方面原因，客户账期延长；国内核心客户加大合作规模，并与重点合作伙伴签订战略合作协议。

由于整个行业处于负反馈循环，风险不断累积，公司业务均有严格的风险管控要求，海外业务均通过中信保投保来降低所面临的风险，目前来看整体回款情况正常，未出现坏账风险。

3) Q: 公司三季度利润出现下滑的具体原因？

A: 行业竞争持续加剧，销售增长放缓。同时，银行利率下调致非经理财收益减少。此外，在三季度计提了 1700 万资产减值。

4) Q: 公司未来发展的重点？

A: 作物健康业务及国际业务将作为公司重点发展的方向。公司将通过科学研判，依托供销社的资源优势及多年在行业内积累的经验口碑，稳健、合规、高效地推进各项业务进展。同时，将不断探索通过资本运作等工具手段，例如参股并购、股权激励等，助力公司市值提升。

5) Q: 针对作物解决方案，似乎行业内众多企业在提及这个概念，公司的竞争优势有哪些？

A: 产品端通过不断整合国内外优质资源，提升并完善作物健康解决方案的本地化属性，形成差异化优势。公司始终重视应用端的研发投入，每年开展 4600 余场田间实验，为产品更好的满足农户需求提供技术支撑。渠道端通过为农社的布局，塑造作物健康解决方案品牌终端影响力，不断提升客户认可度及粘性，培养“终身客户”。目前 25 家立华为农社展现出蓬勃的发展势头。

公司今年重点推广的“中农鼎粮柱”小麦作物健康解决方案效果优异，农业技术推广协会授予该方案为 2023-2024 年化

	<p>肥农药减量增效的“优秀解决方案”称号。</p> <p>6) Q: 公司未来每年的分红比例大概是多少? 未来分红计划?</p> <p>A: 公司自 2017 年上市以来, 年均分红占归母净利润比例为 42.7%, 2023 年现金分红比例进一步提升至 53.8%。未来公司将做好各项经营管理工作, 持续兑现业绩并继续保持高分红比例, 为投资者打造更好的现金流回报。</p> <p>7) Q: 目前农药价格是否见底? 杀虫、杀菌剂价格还有下跌的空间吗?</p> <p>A: 行业竞争激烈, 上游厂家普遍承压。原材料价格上行、需求端看空心态、厂家主动停限产、市场库存情况等诸多因素影响产品价格。目前下游普遍采取按需采购策略, 部分产品或将存在短期波动的可能, 供需博弈不断加剧。产品涨价是否可持续则需要实际订单来支撑。</p> <p>从中农立华原药价格指数展现出的趋势来看, 大部分产品将继续维持底部盘整。部分产品例如阿维菌素、甲维盐、百菌清等品种价格出现阶段性上涨。</p> <p>8) Q: 公司市值管理工作的具体安排?</p> <p>A: 目前, 市值管理已纳入企业负责人绩效考核中。公司根据上级单位要求制定了市值提升方案。同时, 积极参加券商策略会, 接受机构调研, 注重提升投资者关系活动质量。另外, 公司未来将结合行业发展趋势, 通过内生式和外延式发展, 提升综合实力, 助力公司市值提升。</p>
附件清单 (如有)	无

日期	2024 年 11 月 4 日
----	-----------------