

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：2021-001

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 type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	泰康资产管理有限责任公司 黄成扬、上海云外投资管理有限公司 张栋、厦门坤易投资管理有限公司 林捷鸣、九泰基金 刘源、嘉实基金管理有限公司 朱子君、汇安基金管理有限责任公司 任望宇、华夏未来资本管理有限公司 张力琦、华商基金管理有限公司 侯瑞、华润元大基金管理有限公司 王鑫、华安基金管理有限公司 赵钦、鸿涵投资管理有限公司 白玉兰、禾永投资管理有限公司 焦云、杭州拾年投资管理有限公司 章剑、海富通基金管理有限公司 刘文慧、工银瑞信基金管理有限公司 林梦、东吴基金管理有限公司 刘浩宇、大家资产管理有限责任公司 胡筱、财通证券资产管理有限公司 黄文睿、北京长青基业管理技术有限公司 王文宾、北京市星石投资管理有限公司 董延涛、Teng Yue Partners, LP Anqi Wang。
时 间	2021 年 4 月 14 日
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	董事会秘书潘喜春、战略与政策研究部副总经理岳洪浩。
投资者关系活动主要内容介绍	【公司介绍】 公司前身是安徽丰原生物化学股份有限公司（简称丰原生化），主营燃料乙醇、柠檬酸等产品，2006 年，中粮集团受让丰原集团持有的丰原生化 20%股份，成为了公司第一大股东，2011 年，更名为中粮生物化学（安徽）股份有限公司（简称中粮生化）。同期，中粮集团旗下的中国粮油在香港上市，业务范围包括玉米深加工板块，产品有燃料乙醇、淀粉、淀粉糖等其他产品。2018 年，中粮集团把中国粮油的玉米深加工资产整体注入中粮生化，中粮生化成为中粮集团唯一的玉米深加工上市平台。2019 年，公司更名为中粮生物科技股份有限公司（简称中粮科技），中粮集团合计持有公司 55.49%股份，为公司实际控制人。 目前，中粮科技加工能力为 700 万吨/年，国内领先。公司产业方向大体分为两个：一是生物能源（燃料乙醇），以及生物可降解材料聚乳酸（PLA）；另一个是以玉米为原料加工淀粉，以及往下游做精深加工的食品原料和食品配料产业，主

要包括淀粉、淀粉糖、糊精、味精、柠檬酸等产品。目前两个产业方向的销售收入各占 50%左右，每年略微不同。目前，公司燃料乙醇的产能是 135 万吨左右，占国内市场份额 40%左右；淀粉产能 190 万吨左右，居行业前三；果糖 120 万吨左右，占国内市场份额 20%左右；生物可降解材料聚乳酸和制品产能 3 万吨左右，居于行业前列。

历经近三十年的发展，公司从最开始的粮食初加工，逐步向精深加工转变，包括淀粉、淀粉糖，燃料乙醇、食用酒精、柠檬酸、味精、聚乳酸、以及变性淀粉和特种产品等。公司的产品结构比较丰富，产品链完整，柔性生产技术显著提升，燃料乙醇、食用酒精、消毒酒精、医用酒精可以灵活切换柔性生产，丰富的产品结构使公司的盈利能力可以在各产品间实现互补和支撑。通过这几年上市公司的利润表现也可以看到，整体经营稳健，盈利能力逐步提升。

合理的产业布局为公司的可持续发展提供强有力的支撑。目前公司已经实现了全国性的产业布局，从黑龙江、吉林一直到广西，从上海到四川，国外也拥有加工企业，产销区的布局、内陆和沿海的布局、国内外的布局使得公司整个产业布局都更加趋于科学合理，有利于根据市场的变化调整原料采购和市场政策，多渠道掌控低价粮源、提高市场销价。

中粮科技依托中粮集团，拥有强大的技术研发能力。公司在技术提升和技术储备方面，比之前有了很大的进步，特别是在功能糖、特种糖、聚乳酸等新产品上做了多年的技术积累，技术不断地成熟，可在未来逐步推出高附加值的新产品。

公司的内部管理也在不断地进步，无论是原料还是能源的消耗都大幅下降，人工效能不断提升，各项费用显著降低，这也对业绩起到很好的支撑。公司的经营一直比较稳健，在玉米加工行业整体平均开工率偏低的情况下，公司始终保持在 100%以上的开工率。

2020 年，公司面临巨大挑战，特别是在年初国际油价大幅下跌，疫情爆发后终端产品消费市场萎缩，以及四季度玉米价格一路上涨，对公司产生了比较大的影响。公司在 2020 年上半年，特别是一季度开始疫情爆发之后，快速将原本主要用于生产燃料乙醇的生产线转产消毒酒精、食用酒精，包括疫情在国外还没有大规模爆发的时候，公司就加大了出口力度；另外在二、三季度的时候，通过低价粮源的掌控，多种原料的灵活切换使用，使整个生产成本有了大幅度降低，内部严控制造费用，同比降低 20%。通过多措并举，在出现多种不利影响因素的情况下，2020 年公司依然取得了较好的业绩，利润总额大约是 8 个亿，归属于上市公司净利润 5.93 亿，利润总额增长了 20%，净利润略有增长。

2021 年第一季度，未经审计的净利润是 3.3 到 3.8 亿，同比 2020 年第一季度有了大幅度的增长。从一季度来看，公司主要产品的市场价格均有上涨，包括燃料乙醇、食用酒精、

淀粉、淀粉糖，以及其他副产品。同时，在去年下半年原料价格上涨前，公司利用较强的粮食收储和烘干能力，以及依托中粮集团粮食贸易强大的支撑，多渠道掌控粮源，使得公司玉米采购成本低于市场平均价，并且部分结转至本年使用，对于今年一季度的业绩支撑起到一个很好的作用。同时，今年一季度进一步做好成本的控制、费用的降低，以及技术水平的提高，对 2021 年良好业绩的开始和实现都起到了很大的作用。

【问答环节】

1. 公司一季度业绩同比大幅增长的原因，除了下游产品价格上涨以外，还有哪些原因？因为原料价格也在涨，下游产品也在涨，毛利率怎么会有那么大的变化，包括同比的增幅？

一季度业绩增幅比较明显，一是同比主产品的价格增长比较快。燃料乙醇、食用酒精、商品淀粉、淀粉糖等产品价格与同期比均有增长，这个价格的拉动还是非常明显的，这也是主要的原因。

二是原料低成本。虽然从去年的下半年开始，原料价格大幅上涨，但公司的原料成本低于同期市场价格，一个是公司在 2020 年下半年已经提前签订了一些低价合同锁定粮源；二是在新粮刚上市价格起步时候，公司就提前大量收储新粮，这对公司今年的业绩是很大的支撑。

三是原料多元化。公司在燃料乙醇生产上可以做到多种原料间切换，包括玉米、木薯及不宜食用的水稻、小麦等。多种原料的灵活使用，也为上市公司原料成本控制提供了有效支撑。

四是内部管理提升。公司不断优化管理，提高效率，各项费用、成本也在同比下降。

2. 这种高速增长的趋势能不能延续？一季度有 3 个多亿，可否年化全年有同样的大幅增速？

玉米价格在春节之前应该是形成了一个高点，国家也多措并举提高市场供应量，实际上春节之后东北玉米价格已经在逐步下降，原料端这种成本压力已经在逐步降低。

2020 年初石油暴跌应该是偶发的情况，随着疫情的控制、消费的拉动、对汽油需求的提升，石油目前在 60 美元左右应该已经是价格的回归，若下半年石油价格继续进入上升的通道，燃料乙醇的结算价格还会上行。

另外公司原料库存比较充裕，整体的原料低成本是可控的，公司的业绩还是有一定保证的。

3. 关于价格，刚才提到公司之前在粮价比较低的时候囤了一部分，可以用几个月。长期来看总会用完，因为公司是系统内可以比系统外持续低 10%，这个是不是跟粮食价格无关的，可以持续保持 10%的差价？

从多年的运营结果看，公司的实际原料成本是低于市场平

均采购成本的。主要得益于以下几个方面：（1）门前自收粮、租库采购、合同粮锁定、进口配额等多种渠道粮源并行降低原料平均成本；（2）潮粮季门前收购，自有烘干以及储存能力为来年提供一定的原料储备；（3）资金的保障可以实现在低价期收储大量的原料；（4）多原料替代切换生产加工为公司原料综合成本控制提供了保障。

4. 这个行业部分企业开工率不足，如何理解公司的高开工率？

开工率不足是整个玉米加工行业多年的情况，原料成本控制是保持开工率的重要因素，公司能够一直保持连续满负荷生产，是因为原料如上所述有保证；另一方面，公司玉米加工产业链的链条长，从初级产品直至高附加值产品，产品之间互补与支撑，系统成本低；公司质量有保障、销售服务好、供货及时，集团战略性客户多，产品的市场表现也较好。

5. 有关公司结构性的长期增长引擎，公司对于高附加值淀粉糖的衍生产品，包括像一些类似果糖衍生的产品、糖醇类等，是怎么规划的？未来这些产品会占总体收入结构的多大的比例？

这个也是公司一直在努力的方向，既是外因更是内因的驱动，生物可降解材料是一个方向，另外一个就是食品原料和食品配料，现在主要是淀粉糖产品。公司的淀粉糖产品向差异化的高附加值专用糖、特种糖以及低热、低糖的功能糖发展是必然趋势，很多功能糖的技术中粮科技都已经掌握，公司下一步也将推动相关产品的发展。实际上，公司已经在高附加值食品原料和食品配料上进行突破。“小特新”糖浆就是公司下一步主要推动的方向。

预计在未来三年左右时间，公司高附加值的小特新产品占淀粉糖销量的 30%—40%。包括现在的淀粉也在进行产品升级，公司还不断推出诸如低菌淀粉、专用淀粉，以及蜡质变性淀粉等，不断提升淀粉再加工的深度，未来的比重还会有很大幅度的提升。

公司秉承稳健的发展战略，根据市场需求的变化，逐步推进。目前，从消费升级、人们对健康营养安全食品的诉求越来越高，是未来的一个趋势。所以公司下一步向功能性糖醇产品的发展、以及高附加值的专用糖浆、淀特产品发展是必然的趋势。

6. 小特新产品占比要达到 30%—40%如何理解？

这里说的小特新产品是指淀粉糖产品，也就是说淀粉糖小特新产品占整个淀粉糖销量的比重，公司的淀粉也是一样，下一步公司也要在特种淀粉销量上提升，包括低菌淀粉、专用淀粉、变性淀粉等。

7. 聚乳酸和 PBAT 的区别是什么？聚乳酸未来的发展潜质如何？

它们都属于可降解材料大类。从原料端看区别，聚乳酸是

	<p>通过用玉米、秸秆或者其他一些生物质原料去生产加工；而 PBAT 是化石基做的，来自于化石类资源。同时，两者在质量上、特性上有一些差异，包括聚乳酸有一些更明显的特点，比如透水性、降解周期控制等。</p> <p>聚乳酸与 PBAT 相比的优势在于，它是真正的生物可降解材料，不是来自于化石资源，无论是治理白色垃圾、建立美丽中国，还是碳达峰、碳中和，以及碳排放来说都是有力支撑，也是国家未来大力推动的产业之一。</p> <p>8. 公司现在的聚乳酸进展？</p> <p>2018 年，年产 3 万吨聚乳酸原料和制品工程投产。该装置引进国外装备和加工技术，使得成本和质量处于国内领先地位，同时，公司也通过不断消化吸收聚乳酸全产业链生产工艺和技术，形成多项专利技术，有利于下一步公司在聚乳酸产业上的发展。中粮科技从事粮食精深加工 30 余年，中间环节的工艺技术、生产加工、成本控制等处于国内领先地位，随着国家政策的不断落地执行，生物可降解材料市场空间逐步放大，推动聚乳酸全产业链加工是中粮科技下一步的重要方向之一。</p> <p>9. 公司目前与丰原的相关性？</p> <p>没有相关性，目前中粮科技和丰原集团在股权上没有任何关系。</p>
附件清单	
日期	2021 年 4 月 16 日