

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：2021-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	中邮创业基金管理股份有限公司 王欢、中加基金管理有限公司 赵岩、中国银河证券股份有限公司自营 尹剑志、太平养老保险股份有限公司 姬静远、睿亿投资管理有限公司 邓跃辉、九泰基金管理有限公司 刘源 林柏川、海富通基金管理有限公司 刘文慧、亘曦资产管理有限公司 袁胜钊、Schonfeld Benson、中天证券股份有限公司 王帅。
时 间	2021年4月29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	<p><b>中粮科技 2020 年度报告&amp;2021 年一季度报告业绩解读电话会</b></p> <p><b>问题1. 公司未来在聚乳酸这边会怎么发力？国内在聚乳酸这块的产能布局情况？</b></p> <p>我简单把中粮科技聚乳酸产业目前的情况和下一步的方向给大家介绍一下，聚乳酸产业在中国的发展时间还不是很长，近几年随着国家政策推动和技术、市场的不断成熟，加快了产业的发展。中粮科技在10年以前就开始进行聚乳酸技术的研究，和国外很多的研究机构，包括一些设备提供商进行技术的交流与合作。随着聚乳酸产业技术的发展，包括工程的进步，中粮科技在2015年先做了聚乳酸的制品，然后在2018年投产了聚乳酸生产线，公司在2018年具备了近3万左右的聚乳酸及制品的产能。中粮科技聚乳酸产业有很多技术储备和自主产权专利，随着这两年国家对禁塑、限塑政策的不断落地，应该说聚乳酸产品迎来了一个比较好的发展时机，无论是从政策层面、市场应用层面、技术成熟度等多个方面，可降解材料都迎来了一个好的机遇。</p> <p>中粮科技下一步一方面是要实现全产业链，打通从乳酸-丙交酯-聚乳酸全链条加工，加快推进丙交酯项目。同时，根据市场的需求</p>

状况，公司将考虑进一步提升聚乳酸产能。

**问题2. 我看到燃料乙醇这一块2020年有很大的增长，今年这个业务发展怎么样呢？**

燃料乙醇市场规模总体上变化不是很大，2020年一方面随着疫情得到逐步的控制，对汽油的需求量有所恢复和增长，对汽油需求的增长会拉动燃料乙醇市场销量的增加。这是一个方面。另外，公司内部也做了一些在现有装置上的技术的改造、技术的提升，乙醇产销量有所增加。2021年，安徽乙醇搬迁项目投产，新建产能进一步优化工艺，提高现代化生产水平。

**问题3. 燃料乙醇未来的产能大概会增加多少？**

公司将根据国家对燃料乙醇产业政策情况，适时推进燃料乙醇产能。

**问题4. 现在玉米价格也涨的挺高的，您觉得它的价格未来还会持续吗？**

影响玉米价格的因素较多，春节前玉米整体上达到了一个高点，春节后有明显的回落，从国家近期发布的一些政策看，市场上也增加了一些投放，包括小麦、进口等。总体上看，玉米价格可能会在现有基础上小幅波动。

**问题5. 公司燃料乙醇有比较大的成本优势，主要是什么？**

这个优势来自于两个方面，一个方面是原料端，因为原料占整个成本70%以上，原料端的优势从两个方面来讲，一个是中粮科技的燃料乙醇企业在东北、安徽、广西兼有工厂，原料选择的余地就比较大，我们目前已经实现了多种原料的切换，玉米、木薯、陈水稻和陈小麦，这种多元化的原料加工，会降低成本。同时，中粮科技自有的收储能力比较强，我们现在库存的原料成本和市场价比还是要低不少的，来源于我们在去年下半年粮价逐步在上涨的时候，特别是新粮上市的时候，我们通过很多手段锁定了一部分低价的原料，对2021年的业绩有很大的支撑。二是在整个生产加工的过程，随着技术进步，各种能源消耗、原料消耗都在不断降低。

**问题6. 现在虽然玉米价格好像很高，但是公司有一个纤维素乙醇，这块未来发展如何？**

中粮科技在纤维素乙醇方面的研究和试验很早，这20多年投入了两个多亿来研究纤维素乙醇的工业化。技术已经是很成熟的了。纤维素乙醇也是未来替代粮食加工燃料乙醇的一个发展方向，中粮科技一直在这方面有很多技术的储备。

**问题7. 制作聚乳酸的原料好像也既可以用玉米，也可以用玉米秸秆，这一块公司的技术进展是怎样的？**

以秸秆或玉米作为糖基原料是可以生产聚乳酸的，中粮科技已

攻克了秸秆转化糖的关键技术，为后续秸秆制聚乳酸奠定了基础，今后还要进一步加强秸秆生产聚乳酸技术的研发。

**问题8. 公司丙交酯环节，上次年报看到说正在打通，具体计划是怎样的？**

目前的进展还是比较快的，下半年公司将加快丙交酯项目的推进。

**问题9. 公司在淀粉糖“小特新”这一块的发展如何？**

中粮科技近年来不断推进淀粉糖的转型，向高附加值的“小特新”产品发展，小包装的、特种口味的、特种功能的、特种用途的新的产品。我们所说的特种和小特新主要是以市场为导向，由市场的需求来倒推企业来进行研发，开发这些不同功能的产品。这两年提升很快，但总体上占总销量10%左右，随着消费升级，大家对各种消费的场景、需求、功能、口感都在变化，我们向小特新的方向转型将更快的发展，未来三年左右的时间要将小特新产品销量占比提高到30%-40%。

**问题10. 淀粉糖这一块未来可能成为公司利润提升的主力，不知道这样理解是不是正确的？**

可以这么理解，因为现在大宗的淀粉糖毛利还是比较低，公司未来要有多个利润的增长点、支撑点，使利润更稳健、更均衡，将来能给公司带来更高的回报，所以高附加值的小特新的糖浆，包括特种淀粉、专用淀粉、变性淀粉都会在未来几年有增长，这是我们主攻的方向之一。

**问题11. 2020年商用淀粉这一块的业绩很不错，2021年这一块的业绩可以延续吗？**

2021年一季度淀粉的价格同比去年一季度增长了30%以上，淀粉的销售价格增长幅度是比较大的，中粮科技在去年下半年粮价逐步涨的前期采购了部分低价的原料，对2021年来讲，整个销售价格上行的情况下，有低价粮源的保障，有利于业绩的稳定和提升。

**问题12. 2020年中报的时候，我看期货投资的变动还挺大的，这背后的逻辑是什么？**

中粮科技做期货主要是根据现货价格做套保，我们会根据现货库存来设定期货的头寸，更主要的是为了避免产品价格大幅度下降或者玉米价格大幅波动对利润带来冲击。总体上，中粮科技在期货套保上并不是说有剧烈的波动，还是比较稳健的。

**问题13. 一季度里面存货有一个很大的提升，这背后是什么逻辑？**

存货的增加主要是原料的存货，去年是我们历年来采购原料最多的一年，我们每年原料的加工量大概在700万吨左右，去年整体上

	<p>全年采购的原料是800多万吨。</p> <p><b>问题14. 公司跟丰原集团之间是一个什么关系？</b>  中粮科技和丰原集团在股权上没有任何的关系。</p> <p><b>问题15. 丰原集团现在也在做聚乳酸这一块，未来会不会成为我们的竞争对手，还是会有什么别的关系？</b>  我理解一个产业的发展，特别是像聚乳酸这样一个新型产业的发展，需要国内有几家比较好的前几页在这方面去投入、去研究，提高技术，这样这个行业才能更好的发展。</p> <p><b>问题16. 公司以后会去碳交易的市场挂牌交易吗？</b>  燃料乙醇和聚乳酸对降低碳排放是有积极作用的，今年中粮科技要对燃料乙醇产品、聚乳酸产品进行碳足迹排查，计算产品在加工过程以及后期使用的碳排放情况，会降低多少的碳排放，合适的时候也会发布相关报告。</p> <p><b>问题17. 丰原集团现在下面有一个公司也叫丰原生化，它也是做聚乳酸的，它和咱们公司有没有什么关系，在技术上或者是业务上有什么联系吗？</b>  中粮科技和现在的丰原生化没有股权上的关系，但中粮科技和丰原集团有一定的产品交集，也存在着技术上和个别产品上的交流与合作。</p> <p><b>问题18. 现在公司做聚乳酸，丙交酯是采购的，主要是采购哪些公司的原料？</b>  中粮科技的丙交酯主要从国外和国内两个渠道采购，根据不同产品对丙交酯品质的要求，采取不同的采购渠道，中粮科技今年也要加快丙交酯项目的推进，打通整个产业链。</p>
附件清单	
日期	2021年4月30日