

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：2021-005

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 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	天风证券 戴飞 罗云柯、兴银基金管理有限责任公司 林德涵、中融国际信托有限公司（资金资本市场部） 任舒婧、上海途灵资产管理有限公司 赵梓峰、中国农业银行理财子公司 公晓晖、九泰基金管理有限公司 刘源、深圳市红筹投资有限公司 王之栋、上海领久私募基金管理有限公司 纪荣斌、天风证券资管分公司 杨怡然、恒泰证券零售客户 高娃、九泰基金管理有限公司 林柏川、英大保险资产管理有限公司 卢琼、深圳前海登程资产管理有限公司 于骏晨、上海金犇投资管理有限公司 丁健行、湖南源乘投资管理有限公司 源承公共邮箱、上海领久私募基金管理有限公司 张帅、淡水泉投资管理有限公司 俞仁钦、长隽资本投资管理（深圳）有限公司 龙嫻、深圳广汇缘资产管理有限公司 赵鹏。
时 间	2021年10月28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	中粮科技 2021年第三季度业绩交流会 一、三季度经营情况 2021年第三季度，中粮科技经营状况良好，生产经营平稳，全年累计净利润超同期、超历史。三季度营业收入60.6亿元，同比增长29.5%，前三季度累计营收180.6亿元，同比增长29.1%。三季度归母净利润2.35亿元，同比增长40%，前三季度累计归母净利润9.41亿元，同比增长76.3%。 从采购端角度来看，三季度的煤炭，包括一些辅料的价格继续上涨，玉米的价格在三季度有所回落，从市场端角度来看，国际的原油价格在8月中下旬后有了较大幅度的上涨。中粮科技几个主要产品的价格，同比都有较大幅度的上涨，三季度产

品价格涨跌略有一些波动。公司的投资项目都在有序推进。特别是前期公告的“三万吨丙交酯项目”也有了实质性进展，董事会通过新设立子公司议案之后，接下来项目将进入安评、环评以及主要进口设备的定制和招投标，我们会有序推进，中粮科技聚乳酸全产业链建设也迈入了关键的一步。

综合来讲，三季度公司经营状况继续保持良好态势。我们主要的生产企业在东北，从东北的玉米价格来讲，现在新粮即将上市，价格比年初将具有明显优势，原油价格现处于80美元上方，对四季度以及明年的业绩将起到支撑作用。

二、问答环节

1. 石油价格的上涨对公司今年利润的增长有什么影响？

现在燃料乙醇销价是以国家的指导价与市场定价相结合的方式确定，石油上涨会对燃料乙醇的结算价有一个积极的作用，因为国家的指导价跟石油的价格有一定的系数关系。石油价格上涨之后，燃料乙醇的价格优势就体现出来，上涨的动力和空间也就有了。

2. 公司对目前国际市场上的石油价格的走势有何看法？这背后是什么原因？

这里面有多种因素。总体上来看主要还是供需关系的变化，以及近期能源类产品的大幅上涨。比如，现在天然气的价格上涨得非常，有些地方采取石油代替天然气，也拉动了石油价格的上涨，以及经济的复苏也提高了对石油的需求。

3. 玉米作为公司主要原材料，玉米价格变动对公司盈利情况有何影响？

正常情况下，玉米价格上涨会带动成本的增加，但是对企业的经营来讲不是一个简单的换算关系，中粮科技有两个产业，一个是燃料乙醇和生物可降解材料，一个是食品原料和食品配料。对于后者来讲，原材料100%来源于玉米，原料价格上涨之后，成本增加，但成本增加逐步会传导到下游。短期的原

料价格上涨会产生一定影响，但是长期来看还是平滑的。

燃料乙醇这几年的原料一直是多元化发展。现在，除了玉米，水稻、小麦、木薯以及高粱都可作为加工燃料乙醇的原材料。这样的情况下，玉米价格的上涨对燃料乙醇产品成本的影响就与其原料使用占比相关了。

4. 公司丙交酯项目的进展，从现在到2023年投产这一年多的时间里，主要的关注点可以看哪些？

前期公司发布了关于“投资建设三万吨丙交酯项目”的公告，公司董事会也通过了正式注册子公司推进丙交酯项目建设，成立公司之后我们会加快推进。后续我们会按照项目建设的步骤把控好各个环节，比如安评、环评，以及关键设备的定制、招标等，包括国内辅助设备的采购。并开始一些土建基础的施工和设备安装，关键的可能还是2023年的投料试车阶段。

5. 公司丙交酯和目前国内市场上已有的丙交酯产品比起来主要有什么优势？

第一在于技术能力，中粮科技的丙交酯采取的是跟国外合作的先进设备和技术，并且我们拥有丙交酯生产的自有专利和技术。第二在于成本的优势，丙交酯项目与现有玉米加工厂相配套，可以充分发挥集成优势，未来打通全产业链之后，会系统地降低丙交酯的生产成本。

6. 现在有小试和中试吗？到哪一步了？

中粮科技研究生物可降解材料已经十多年，我们在前期已经投入了几个亿，从2006年就开始研究。我们已经完成了小试和中试阶段。

7. 微生物发酵法的壁垒高，丙交酯好像挺难做的，公司对未来量产是否有信心？

丙交酯生产确实是有一些技术难点，但中粮科技有信心能把丙交酯按照计划投产，并且生产出高品质的合格产品。第一，我们有很多专利和自有的技术。第二，我们选用的设备和技术

是目前世界上比较先进的。第三，中粮科技已有30多年玉米深加工的经验和成熟的聚乳酸生产工艺，过程控制能力比较强。第四，中粮科技在生物技术研发以及生产操作方面都培养了大量的人才。

8. 功能糖领域，公司准备如何做？

中粮科技研究功能糖也是研究了很多年，在阿洛酮糖和赤藓糖醇上有很多的专利技术。下一步我们会积极的推进。

9. 公司有一个产品叫PHA，可否详细介绍下？

PHA是以可再生的植物资源为原料，经微生物发酵和分离后，最终得到可降解的高分子产品。因此，PHA和聚乳酸（PLA）一样，均属于生物基可降解材料，也是除PLA以外唯一具备产业化能力的生物基可降解材料。PHA具有优异的机械加工和生物降解性能，可胜任大部分合成塑料的用途。优异的生物相容性使PHA可以应用在医疗美容等多个领域。

我们现在建设的1000吨/年的产能也是目前国内自动化程度最高、标准化集成的PHA生产装置。PLA/PHA共混纤维兼具耐热性好、柔软亲肤、抑菌防螨等优点，应用前景广阔。所以说以后我们要在生物可降解材料领域不断发展高端产品，拓展应用领域，进一步打造可降解材料产业。

9. 公司PHA的产量特别少，国内整个产量都很少，国际也是，原因何在？

其实主要是两个方面，第一，因为PHA是从生物发酵过来的，技术含量比较高，控制能力要求高，技术领域上是有一定壁垒的；第二，PHA产品的认知程度还是在逐步提高的过程中，工艺还需要进一步的成熟。据欧盟生物塑料协会预测，2025年的PHA全球产能将达到33万吨/年，还是有广阔前景的。

10. 像PLA前面有丙交酯环节这个“卡脖子”的技术，PHA直接是发酵过来的，中间似乎更复杂，它的技术难度何在？

PHA是直接发酵过来的，对菌种的要求很高，对所有发酵

过程中温度、机械装备这些要求都是比较高的。

11. PHA以后还有扩产的计划吗？

我们先要把现在的项目建设好，积累技术经验，后续会根据技术成熟程度和市场情况进一步的推进PHA的发展。

12. PHA项目当前进展？

PHA刚开始建设，预计PHA在明年的年底会试车，建设需要大概一年半左右的时间。

13. PHA现在有接触一些意向客户吗，公司是以下游需求来建设的吗？

需求一直是有的，主要存在于比如合成的纤维、医美、医疗这些行业。

14. 下游应用里，像合成纤维、医美、医疗这些，公司是从生物级的产品去替换掉原来石化、化工相关的传统产品，是一个增量市场呢，还是说本身大家就是用PHA，我们是替代掉原来的PHA供应商？

PHA是一个新的领域，不是替代原来的石化和化工传统产品。

15. 在医美、医疗环节当中的什么部分会用到PHA这块？这还是一个比较新的市场需求吗？更多的是大家把市场做大的过程？

PHA一般是配合着其它的可降解材料使用，主要是用在美容、支架、医疗里面高端的针管等。PHA和PLA也混合使用应用在纺织等领域。PHA的市场需求也是不断放大的，随着技术的不断进步，会把这个市场逐步做大。

16. 我国之前的像美容线或者是高端针管原来都是进口，是外国的厂商供应吗？公司现在等于开始是走国产替代，还是什么样的逻辑？

中粮科技对这个产品来讲目前还主要是供应终端的原料，目前是不直接做终端制品的。

17. 目前PHA全球范围内大概有多少产能，您能更新一下最新的数据吗？目前能具备生产能力的全部都是在海外？

目前国内也有研究和小批量的生产，据了解目前产能就在几万吨的水平。

18. PHA这部分预计到明年年底试车之后才贡献收入，后年贡献利润？

我们预计是到2022年的年底开始试车生产。

19. PLA制品这部分公司现在下游客户应用的分类情况如何？

中粮科技 PLA 制品分为薄膜类、注塑类、发泡类、纤维类，共计四大类。主要产品包括背心袋，连卷袋，快递袋，农用地膜；仿瓷餐具、水杯，菜板儿童餐具，发泡餐盒，托盘；以及服装面料，非织造材料等。

20. 在没有高端的丙交酯市场或者是拓产之前，公司还是中低端这块平稳增长，可以这么理解吗？

公司首先是保证聚乳酸生产线的稳定生产，根据市场供应的丙交酯品质进行生产。

21. 功能糖现在的进度以及公司目前扩产情况如何？

现在从技术储备上来讲，赤藓糖醇和阿洛酮醣这两个品种我们现在有自己的专利，有自有的技术。这几年我们一直在功能糖这个领域稳步往前推进。

22. 目前功能糖产品在已经完全做出来了是吧？

功能糖产品还没有生产，前期的小试、中试的技术验证上是没有问题的。

23. 大概在什么时间节点呢，预计在今年年底之前吗？

我们会有序推进，如有进展公司会按要求及时披露。

24. 公司传统主营业务像淀粉和燃料乙醇这部分，大概的展望？明年上半年价格是能够维持在一个比较高的位置吗？因为今年燃料乙醇的价格涨了很多，淀粉也还好，展望明年能看到什么时候？

	<p>基于现在原料的价格和产品市场价格，以及国际石油价格，中粮科技生产经营会继续保持良好态势的。</p> <p>25. 公司能做丙交酯，但是金丹科技也有产能，会不会大家很快的扩产过剩？</p> <p>从现在各机构的预测看，聚乳酸的市场容量百万吨级以上的，大家可以看到未来聚乳酸的空间是非常大的，这样对丙交酯的需求是供不应求的。同时，丙交酯的技术门槛比较高，不掌握核心技术是做不成的，所以并不会出现所有人都上丙交酯项目，造成产能很快过剩的情况。</p> <p>26. 目前掌握这些技术的都有哪些公司，除了咱们之外还有哪些公司？</p> <p>国内的企业技术不一样，采取的工艺路线也有差异，有的是用国外的技术，有的是用国内大学科研院所工艺技术。</p> <p>27. 既然这个产品这么赚钱，这么供不应求，它们也有技术，为什么它们的产能总是在一万吨，不扩产呢，是什么因素在阻止它们扩产，这个阻碍因素什么时候会消失？</p> <p>主要应该还是技术的壁垒，国内的丙交酯和聚乳酸行业的发展还需要一个过程。</p> <p>28. 根据公司的了解，这几个同行的公司有没有扩产的计划呢？</p> <p>这方面还不是很清楚。</p> <p>29. 扩产本身难点还在工艺和技术上？</p> <p>市场是没有问题的，整个行业空间各方面都应该是没有问题的，现在技术也接近于成熟，但是还存有一个技术优化的过程。</p> <p>30. 目前丙交酯的价格大概是什么样的水平？</p> <p>市场价格还是有一些波动的，大概在 1.9 万元左右，产品品质不同，价格有差异。</p>
附件清单	
日期	2021 年 10 月 28 日

