

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：2021-006

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	宏道投资 彭子姁、上海望东资产管理有限公司、深圳市启元财富投资顾问有限公司 范曜宇、浦银安盛 蒋建伟、海川汇富 邱永贵、东方证券投资总部 王树娟、中宏卓俊 陈金红、上海瞰道资产管理有限公司 杨云兰、上海领久私募基金管理有限公司 纪荣斌、李晗、陈心、盛夏。
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	<p><b>中粮科技 2021年第三季度业绩交流会</b></p> <p><b>一、三季度业绩情况</b></p> <p>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%。</p> <p>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“3万吨丙交酯项目”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</p>

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、投资者问答

### 1.PHA 成本大概情况？

中粮科技 1,000 吨/年的 PHA 装置 8 月份在吉林榆树开工建设，预计明年年底投产。

### 2.收入利润结构情况？

三季度主要产品淀粉、淀粉糖、燃料乙醇、食用酒精等与以前利润结构相比变化不大。营收方面，燃料乙醇占比略超 50%，淀粉和淀粉糖产品占比略超 30%。目前燃料乙醇产品的利润占比还是最大，下半年柠檬酸产品盈利水平大幅提高。

### 3.柠檬酸价格显著上涨的原因？

受疫情影响，市场供需关系出现一定的不对称，中国出口柠檬酸占到 70%左右，随着经济的恢复，对柠檬酸的需求有所增大，同时，去年国内柠檬酸价格也是几年内的低谷，库存偏低。

### 4.燃料乙醇 Q3 价格提升，现在是什么定价机制？

燃料乙醇定价机制为国家指导价+市场化定价。

### 5.国家指导+市场化机制对平滑燃料乙醇业绩波动的影响？

国家指导价对燃料乙醇价格的波动会起到平滑作用，市场化定价机制也会不断促进燃料乙醇技术进步，降低成本。

### 6.燃料乙醇原料结构情况？

公司燃料乙醇生产实现了原料多元化。现在有玉米+陈水稻+陈小麦+木薯，个别工厂尝试高粱。但比例不完全确定，取决于库存与不同原料的价格关系。总体上，根据时点动态优化原料结构。另外，公司的生产工艺、装置具有兼容柔性，为多

元化原料切换提供重要前提。

**7.原料采购上期现结合操作？**

公司原料采购一直在做期现结合。套期保值主要是玉米和淀粉，原料与产品的期现结合套保，使得公司抗风险能力更强。

**8.燃料乙醇产能利用率水平？**

燃料乙醇市场需求相对稳定，燃料乙醇可以 100%满负荷生产。

**9.未来燃料乙醇市场规模趋势？是否存在规模扩容可能性？  
电动车推广会产生什么影响？**

据国外研究机构调查，燃料乙醇全生命周期碳排放明显低于化石能源，并且属于可再生能源，符合国家目前推进碳达峰、碳中和等可持续发展要求，燃料乙醇产业未来应该有更好的发展机会。从市场需求来看，目前国内燃料乙醇市场需求在 300 万吨左右，而美国年使用量在 4,000 多万吨，国内目前只有几个省在推进燃料乙醇使用，添加量也只有 10%，从这个角度来看，燃料乙醇行业还有很大的市场空间。

目前国内汽油需求量在 1.2 亿吨左右，国家提出 2025 年非化石能源占比 20%，按这个比例测算，如果汽油里都按 10% 比例添加燃料乙醇，那么年需求量在 1,000 万吨左右，而现在市场用量只有 300 万吨，因此，目前看电动车推广对燃料乙醇影响很小。同时，国家提出大力推进先进生物质燃料，纤维素燃料乙醇就属于国家支持的生物质燃料产业，中粮科技已投入 20 多年时间和数亿资金研发纤维素乙醇，目前有万吨级的成熟工艺包，有几十项专利技术，未来纤维素燃料乙醇发展空间很大。

**10.生物质材料聚乳酸中间产品丙交酯的产能情况？**

中粮科技为了打通项目聚乳酸全产业链，今年投资 5 个多亿建 3 万吨丙交酯装置，项目正有序推进中，预计 2023 年投产。

	<p><b>11.3 万吨丙交酯可以转换为 2.85 万吨聚乳酸，对利润边际贡献的影响？</b></p> <p>大体上 1 吨丙交酯可以加工 1 吨聚乳酸，从项目可行性分析看，丙交酯的利润回报还是很好的。同时，中粮科技的部分丙交酯自用加工聚乳酸，还可以进一步提高产品的附加值。</p> <p><b>12.食品配料，例如代糖，市场关注大，需求上升快。请问公司业务进展与未来规划？</b></p> <p>中粮科技在食品配料产业上，重点发展高附加值的“小特新”产品（小包装、特种功能、新产品）与功能糖。下一步会继续大力发展这一产品方向，有序推进赤藓糖醇等功能糖产品。公司前三季度“小特新”产品销量同比翻番，我们的目标是 3 年内占总销量的比重提高到 30%以上，该业务还有很大成长空间。</p> <p><b>13.燃料乙醇结算价格与二季度比是否有提升？</b></p> <p>燃料乙醇结算价相比石油价格传导有滞后性，三季度燃料乙醇结算价格环比略有提高。</p> <p><b>14.碳中和背景下中粮科技在哪几个方面进行了布局？</b></p> <p>燃料乙醇在减碳方面显示出行业绿色环保属性，从全生命周期看，对减碳是有明显贡献的，公司将继续做好燃料乙醇产品，后续根据国家政策不断发展产业。另外，聚乳酸加工时的碳排放要比传统石化产品加工减碳效果明显，公司将继续加大生物可降解材料的发展。</p>
附件清单	