

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：2021-007

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	西部证券 冯先涛、上投摩根基金管理有限公司 翟旭、青岛安值投资管理有限公司 程天焱、海富通 张炳炜、进门财经 林晓莹、朱雀投资 梁作强、中意资产 臧怡（YololoZang）、大成基金管理有限公司 侯春燕、昆仑健康保险资管 周志鹏、工银瑞信 林梦、华安基金 王斌、深圳前海龙门资产管理有限公司 许志鑫。
时 间	2021年11月10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	中信证券2021年策略会专场交流 投资者交流： 1. 对三季报收入及利润做简单拆分？ 三季度主要产品营收结构未发生重大变化。燃料乙醇为主的酒精类产品营收占比约52%左右，淀粉与淀粉糖产品营收占比略超30%，其他产品占比不到20%。前三季度的毛利润贡献主要来源于酒精类产品，主要得益于燃料乙醇销售价格提高以及原料成本的有效控制。淀粉糖、柠檬酸产品总体毛利率水平同比有所改善，尤其柠檬酸产品的毛利贡献有较大增长。 2. 后续油价的趋势展望。 油价受供需关系、经济恢复、地缘政治等多种因素影响。一方面，当前大宗商品价格不断上涨，需求的不断恢复的情况下石油价格也不断提高。另一方面，受能源阶段性短缺以及天然气近期大幅涨价的影响，能源替代的需求也一定程度上推升石油价格。总体而言，从经济复苏情况及大宗商品价格上涨趋

势来看，油价应该可以维持在较高的一个水平。

3. 燃料乙醇结算机制。

燃料乙醇结算价目前采取“国家指导价+市场化定价”相结合结算机制。

4. 玉米价格保持高位区间，燃料乙醇原料结构中玉米占比情况及公司对原料采购成本的管理情况。

以前公司生产燃料乙醇以玉米为主要原料，原料成本占总成本比重在 70%以上，玉米价格波动对燃料乙醇影响较大。2018 年以后，生产技术得到很大的突破，公司已经实现多种原料的灵活配比使用，预处理、发酵、污水等环节对不同原料的处理都实现了技术突破。目前公司可以做到灵活的使用玉米、陈水稻、陈小麦、木薯等多种原料，公司可以根据不同阶段各原料价格情况进行使用比例动态调整。

5. 短期负债波动相对较大，公司短期借款余额在去年年底及今年 Q1 时大概在 65-70 亿元左右，中报时在 50 亿元左右，Q3 在 26 亿元左右。该部分数据的相关介绍？

公司总体负债率约为 40%，相对资产状况较好，和去年底以及上半年比短期负债大幅下降，主要是每年年底公司都会在原料的相对低价区建立一定的原料库存，会占用大量的资金，随着原料加工不断实现销售，原料库存就不断降低，短期负债也会减少。

6. 目前丙交酯与聚乳酸市场价格较高，如何预期未来丙交酯与聚乳酸市场空间发展情况、成本优化节奏及业绩贡献？

(1) 关于未来市场空间发展。第一，市场需求大。目前很多机构保守预测 2025 年聚乳酸市场空间在 100 万吨以上，部分预测可能超 200 万吨。聚乳酸与丙交酯的转化比例大致为 1:1，目前国内的丙交酯缺口很大，因此聚乳酸与丙交酯产品短期内不会出现产能过剩情况。第二，丙交酯的技术壁垒较高。以前大多为进口，现国内仅有两三家生产丙交酯，因此不会出

现企业大量建设丙交酯项目造成产品过剩。第三，相比其他非生物可降解材料，聚乳酸应用领域较为高端，长期看价格较为稳定。

(2) 关于成本优化与业绩贡献。

公司建设 3 万吨丙交酯以打通聚乳酸全产业链，通过可降解材料的全过程生产成本控制，可以很好的降低生产成本。公司有着 30 多年玉米深加工行业经验，对工艺技术、质量管理和成本控制都有很成熟的经验，公司还加大研发投入，提高技术水平，进一步降低生产成本。由于丙交酯关键设备需要定制采购，周期较长，公司将按照建设计划加快推进，确保按计划投料试车并实现利润贡献。

7. 国家双碳政策背景下，公司是否得到国家相关政策支持？未来是否有支持预期？

目前还没有特殊的政策，但燃料乙醇和生物可降解材料是符合国家双碳政策鼓励方向的产品，尤其是纤维素乙醇产业是国家能源发展规划鼓励和支持的项目。

8. 未来基于碳交易的业务是否会为公司带来利润贡献？

现有的产品还未建立完善的碳交易衡量标准，无法对碳排放进行科学的评价，随着产业的不断发展和碳交易相关制度和标准的不断成熟，会积极参与碳交易业务。

9. 食品配料方面，代糖的市场关注大，需求上升快。请问公司代糖业务的布局情况？公司未来发展规划？

(1) 关于代糖。公司在赤藓糖醇和阿洛酮糖上做了很多技术储备和专利，也有很好的产业链基础，公司下一步将继续积极推进代糖，特别是赤藓糖醇。

(2) 关于小特新糖浆。公司小特新糖浆以小包装、特殊口味、特殊功能、特殊风味为特色的功能性糖。小特新糖浆毛利率明显高于传统的淀粉糖产品，且终端市场应用场景丰富，公司现在已经有小特新糖浆品种超 30 个，可用于饮料、现制

	<p>茶饮、烘培等多个领域。</p> <p>(3) 关于未来发展规划。第一，食品原料及配料方面。在继续巩固淀粉糖市场地位的基础上，不断提升淀粉糖下游高附加值产品延伸，积极推进代糖项目，进一步提升小特新功能糖浆的产销量。第二，在生物可降解材料方面。打通产业链并逐步扩大产能，通过建设 PHA 装置将产业链延伸至更为高端的领域。</p> <p>10. PHA 目前产能的建设情况？与 PLA 相比，优势何在？在十四五期间的未来定位及利润贡献情况？</p> <p>PHA 项目目前正在吉林投资建设，首期产能为 1000 吨/年。相比 PBAT、PLA 等可降解材料，PHA 由微生物发酵和分离后生产而成，对菌种及无菌操作环境控制要求极高。PHA 和 PLA 的用途场景比较相似，但 PHA 又能与 PLA 等其他可降解材料“共混”展现更多的特性。</p> <p>第一，PHA 无需堆肥，在自然环境可直接降解；第二，生物相容性较好。PHA 可在生物体内降解，产生的是小分子低聚物，对人体无毒无害，也不会引起强烈的排异反应；第三，PHA 单体种类多样，可与其他可降解材料“共混”，生产出不同性能要求的产品，丰富应用场景并提升产品附加值。</p> <p>公司通过建设 1000 吨/年的 PHA 装置，不断优化工艺，掌握核心技术，向生物可降解材料的高端领域发展，不断奠定公司在生物可降解材料产业的地位，增强公司的盈利能力。</p>
附件清单	