

证券代码：688156

证券简称：路德环境

路德环境科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：LDHJ 2022-022 至 025

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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 checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 网络会议 <input type="checkbox"/> 其他 </p>
<p>参与单位名称</p>	<p>2022 年 4 月 25 日 广发证券、中国人保、西藏源乘、德邦基金、财通基金、君康人寿、华安基金、上海恬昱、深圳多鑫、深圳奇盛、招商资管、上海尚近、广州玄元、上海潼骁、上海宏羽、海南宽行、国泰基金、易方达基金</p> <p>2022 年 4 月 26 日 上午：中泰证券、南方基金、西藏源乘、招商资管、明达资产、五地投资、上海域秀、华泰柏瑞、融通基金、海创(上海)私募、国金自营 下午：中泰证券、中钢投资、长江证券、明达资产、深圳多鑫、深桑达 A、上海强田液压、汇安基金、国海证券、光大证券、安徽海螺创业，以及 36 位个人投资者。</p> <p>2022 年 4 月 27 日 安信证券、华安基金</p>
<p>时间及地点</p>	<p>2022 年 4 月 25 日-27 日，网络会议</p>
<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>副总经理、董事会秘书：刘菁 财务总监：胡卫庭</p>

	财务副总监：秦学仁 公司保荐代表人：张翊维（4月26日下午）
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>公司2022年4月25日至4月27日投资者交流中，公司副总经理、董事会秘书刘菁就公司2021年度及2022年第一季度业绩向广大投资者作了讲解和说明。公司副总经理、董事会秘书刘菁，财务总监胡卫庭，财务副总监秦学仁就以下方面问题与投资者进行了交流互动：</p> <p>一、公司白酒糟生物发酵饲料产品定价机制？</p> <p>公司白酒糟生物发酵饲料定位为功能性饲料原料，既含有粗蛋白、粗脂肪、酸溶蛋白等营养成分，又含有功能性酵母源蛋白、β-葡聚糖、甘露寡糖、核苷酸、活性肽、有益菌、类消化酶等功能性成分，同时矿物质和维生素含量丰富。产品定价部分参考豆粕、玉米等大宗饲料原料价格，同时结合成本端变动浮动定价。经过多年市场培育，公司产品以高性价比获得下游客户一致好评，近年来公司多次小幅上调产品出厂价，以期产品价格能更好的体现其内在价值。</p> <p>二、公司白酒糟生物发酵饲料与传统豆粕、玉米的区别主要体现在哪里？</p> <p>豆粕中粗蛋白含量较高，属于蛋白饲料原料；玉米则因含能量高，粗纤维少作为重要的能量饲料原料。公司白酒糟生物发酵饲料中粗蛋白、粗脂肪的含量约达豆粕、玉米的70%，可部分替代豆粕、玉米提供蛋白与能量。除此之外，公司白酒糟生物发酵饲料经过固态发酵和连续多级低温干燥等技术工艺处理，含有豆粕、玉米不具备的多种功能性活性物质，能够有效缓解各类应激引起的消化功能障碍、提高动物免疫力、促进动物肠道微生态平衡。产品的应用还可以减少抗生素等有害饲料添加剂的使用，获得更加优质安全的动物产品。</p>

三、公司处理白酒糟的方式与其他处理方式的对比？

白酒糟最早被丢弃或直接饲喂动物，丢弃会污染水体和土壤，而直接饲喂容易导致酒精中毒和黄曲霉毒素污染，影响食品安全。白酒糟处理有环保要求后，其主要通过高温烘干或制成有机肥等粗加工、低附加值方式处理，而将其通过微生物固态发酵制备成生物发酵饲料是公司的独创资源化方案，可以实现大体量、规范化处理，真正做到白酒糟的无害化与资源化利用。

四、公司白酒糟生物发酵饲料业务壁垒体现在哪些方面？

经过长达 7 年的产业化运营经验的积累，公司白酒糟生物饲料业务领先优势明显：（1）技术优势。公司有机糟渣微生物固态发酵技术体系以工艺为核心，以自主集成的定制设备系统、自主选育的酵母发酵菌种为基础，以推动技术不断升级、产品不断完善的产学研合作平台为支撑，已构筑起系统的知识产权保护体系，截至目前已获得授权的自主研发专利 23 项（其中发明专利 5 项），在申请的专利 20 余项（其中发明专利 10 余项）。（2）区位优势。经过多年的产业化运营，公司已与酱酒主要产地的多家大型酒企签订了长期供货协议，锁定了酒糟资源；此外白酒糟具有含水量高，易腐败，不适宜长途运输，受环保监管的特点，只能就近建设处理工厂，且酱酒酒糟产地工业用地指标紧缺，古蔺路德的成功示范使得公司作为白酒企业环保配套，受到酒企所在地政府欢迎，公司已在我国酱酒主要产地赤水河畔多点布局，优先占地。（3）先发优势。公司白酒糟生物发酵饲料的客户为大型饲料加工企业与养殖企业，其执行严苛的供应商管理制度，专门配备营养师，对饲料产品的营养配比进行精细化计算，新产品需通过长达半年甚至一年的饲喂实验，系统的营养评价、

安全性评价和性价比分析之后，才能够进入其饲料产品采购目录。公司产品兼具营养性和功能性，经过多年市场培育，从最初的产品试用、饲喂实验、养殖结果对照等，到现在进入供应商目录，以高性价比获得广大客户好评，销售供不应求。

五、酱香型白酒糟丢糟的季节性是否会影响公司全年生产？

酱香型白酒因其独特的“12987”生产工艺，通常会在7至11月大量丢糟，公司酒糟处理工厂建有大型糟库，会在集中丢糟期大量收储酒糟，通过拥有自主知识产权的物理结合化学方法对酒糟进行预处理，保证酒糟不会霉烂和变质，平滑全年生产。

六、公司白酒糟生物发酵饲料原材料供应是否充足？ 原材料价格波动主要受哪些因素影响？

公司已与多家大型白酒企业签订了长期采购供货协议，且协议具有排他条款，锁定部分糟源；此外公司通过公开招投标，定期、不定期参与竞标，购买酒糟，原材料供应充足。酱香型白酒糟价格波动主要受供需面变化影响，集中丢糟期供给端大于需求端，价格较低，公司会大量收储；其他时间段，酒糟供应相对较少，价格略高，公司会根据生产需要零星采购。

七、公司白酒糟生物发酵饲料业务毛利率、净利率 2021年下半年较上半年下滑的原因是？

公司白酒糟生物发酵饲料业务利用酱香型白酒糟制备生物发酵饲料，因酒糟含水率通常在50%以上，在连续多级低温烘干过程中，需要消耗煤炭、电力等燃料与动力，2021年下半年，煤炭、电力价格大幅上涨，导致业务成本上升明显，毛利率下降；古蔺路德2021年上半年处于弥补以前年度亏损时期，未缴纳所得税，下半年开始缴纳

企业所得税，导致净利率有所下滑。

八、公司目前白酒糟生物发酵饲料的销售模式以及以后的趋势？

公司白酒糟生物发酵饲料从整体销量情况看以经销为主，直销为辅；从客户结构看，核心客户以公司直销为主。公司将加强客户服务的专业性，增加销售力量，促进公司产品在市场的溢价能力，稳步提高公司酒糟资源化利用业务的整体利润率。

九、公司一季度对白酒糟生物发酵饲料进行了提价，未来是否还有新的提价计划？

公司白酒糟生物发酵饲料作为功能性饲料原料，其内在价值远高于当前售价，公司计划未来通过逐步调价与打造差异化产品相结合，逐步修正产品价格，向产品价值回归，提升公司整体盈利能力。

十、公司金沙路德一期、汇川路德一期建设进度如何？

金沙路德一期年产 10 万吨生物发酵饲料项目预计 6 月中下旬糟库建成开始陆续收酒糟，8 月底前总体竣工，9 月底前调试运营投产；遵义路德（原汇川路德）一期年产 5 万吨生物发酵饲料项目已于 4 月 22 日完成公司工商注册，预计 8 月底前完成土地招拍挂，具体投产时间需根据实际建设进度确定。公司将集中资金、人力等资源确保金沙、遵义白酒糟生物发酵饲料项目尽早投产。

十一、公司一季度营收同比增长，利率指标同比下滑的原因？

公司白酒糟生物发酵饲料业务一季度正常开展，产销量均超 1.2 万吨，同比增加超 20%，贡献净利润 410 多万元。公司河湖淤泥、工程泥浆处理服务主营区域长三角一带疫情防控形势趋紧，部分项目开工延期。公司为适应广

	<p>大客户对新技术、新产品、新服务的需求，在氨法制碱碱渣治理技术及装备应用、白酒糟生物发酵饲料产品性能等课题上持续加大研发投入，2022 年一季度发生研发费用 483.45 万元，同比增加 134.63%。2021 年一季度公司处置设备获得资产处置收益 123.39 万元，2022 年第一季度处置废旧设备损失 2.77 万元，同比减少 102.24%，该事项属于偶发性业务。公司在积极做好疫情防控的前提下会努力克服困难、全力落实项目订单，着眼长远发展，加大白酒糟生物发酵饲料投资布局，集中资金、人力、技术和资源确保新筹建项目尽早开工建设投产。</p> <p>十二、公司白酒糟生物发酵饲料一季度产量 1.2 万多吨，产能利用率仅 69%？</p> <p>公司白酒糟生物发酵饲料一季度产量 1.2 万多吨，主要因为春节放假叠加公司每年一季度进行设备停工检修，有效生产月份仅 2 个月，一季度实际产能利用率近 100%。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 4 月 28 日