

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：2022-004

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	中信证券 盛夏 罗寅 黎刘定吉 曹杨伟 左一江 李凯 刘巍 孟庆申、银华基金 侯瑞、淡水泉投资 谢兵罗怡达、林芝恒瑞泰富（河清资本） 管铂泽、中银基金 王寒、宏道投资 彭子姮、中信固收 高飞、红筹投资 王羽、King Tower Asset Management Co Ltd Wise LYU、Lazard Christine Ye、Manulife Li Wenlin、北京泽铭投资有限公司 安晓东、晟视天下资产管理有限公司 张旭、广宇集团 李斌、杭州宸青投资管理有限公司 陈雪婷、红土创新基金管理公司 陈若劲、华安基金管理有限公司 童威、汇丰晋信基金管理有限公司 郑小兵、菁菁投资 周洁欣、景泰利兴资产管理有限公司 吕伟志、美锐资产 朴初花、上海环懿基金 杨伟、上投摩根基金管理有限公司 翟旭、深圳市尚城资产有限责任公司 杜新正、深圳市中兴威投资管理有限公司 李丽、中船财务有限公司责任公司（资管） 赵越、中建投信托 王亚迪、中信聚信资本管理有限公司 郭冠宁。
时 间	2022年4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 年报及 2022 一季报交流会 一、基本情况 1.2021 年业绩情况：2021 年实现营收 235 亿，同比增长 17.8%；净利润 11.3 亿，同比增长 91%，扣非净利润 10.5 亿，同比增长 102%；综合毛利率 10.85，同比增长 0.47%。 2021年公司取得比较好的业绩表现，主要原因在于：第一，市场竞争力，燃料乙醇产品继续推进原料多元化、生产柔性化、经营市场化，降低原料成本，提高市场竞争力。食品原料和食

品配料领域不断夯实现有产品的盈利基础上，大力推进“小特新”糖浆、高纯无水酒精、变性淀粉、生物饲料等高附加值的产品。第二，国际市场，公司在国际市场开拓方面进一步加强。2021年公司抓住海外市场的机会，在柠檬酸产品、乙醇产品方面持续拓展，海外市场利润贡献大幅提升。利用两个市场和两种资源，向“买全球、卖全球”的目标进一步迈进。第三，投资项目，马鞍山公司10万吨果糖项目，衡水公司30万吨淀粉项目和15万吨果糖扩建项目，安徽公司30万吨燃料乙醇搬迁项目都顺利投产，进一步增强了公司在燃料乙醇和淀粉糖行业的领先地位。第四，生产进步，公司不断推动生产技术的提升，各主要产品的综合能耗，制造费用不断降低，特别是燃料乙醇企业实现了污水的零排放，这也是行业的首创。同时我们主要几个纳入全国碳排放交易的重点企业，也都实现了碳交易的正收益。第五，科技研发，公司在研发创新和成果转化方面不断深入，过去一年，获得第22届中国专利金奖，获颁国家科技进步二等奖，董事长荣获何梁何利基金科学与技术创新奖。

2.2022年Q1业绩情况：生产经营继续保持良好态势，Q1公司在生产端、销售端、采购端进一步发力，按照公司确定的“抓两头，带中间”的经营策略，不断降低成本、提高产品销价，取得了较好的经营业绩。Q1实现归母净利润3.48亿元，同比基本持平，环比增长81%。

二、**问答环节**

1. 从淀粉乳到淀粉糖转化过程中，是否存在糖化罐限制生产情况？

目前糖化工艺技术已经成熟，工厂会根据设计产能匹配最优体积的糖化罐。

2. 公司是否有生产赖氨酸、苏氨酸等产品计划？

目前公司有机酸类主要产品为柠檬酸和谷氨酸，暂无生产赖氨酸、苏氨酸等产品的计划。

3. 公司目前主要发展哪些业务？

公司在进一步夯实现有燃料乙醇、果糖等产品的盈利能力同时，下一步将重点发展生物基可降解材料、高附加值的特种产品，比如特种酒精、特种淀粉、变性淀粉、“小特新”糖浆产品，以及赤藓糖醇、阿洛酮糖等代糖产品。

4. 味精产能及拓展计划？

公司现在味精产能为 15 万吨。公司也一直在积极寻求味精产业发展提升机会，从国内玉米深加工行业来看，味精领域未来发展方向可能更多会采取合资并购的方式。

5. 酒精业务在 2021 年业绩较好的因素？

(1) 原料端：原料多元化大大降低乙醇产品原料成本。目前公司燃料乙醇生产可以使用玉米、陈水稻、陈小麦、木薯等多种原料，根据不同原料在不同阶段的性价比配比生产。

(2) 产品端：公司乙醇产品进一步实现生产柔性化。除了燃料乙醇，公司还生产高纯度无水乙醇、食用酒精、消毒酒精、医用酒精，可以根据市场需求和价格情况调整生产。

(3) 市场端：2021 年燃料乙醇结算价同比有较大提高，使得乙醇产品 2021 年盈利能力大幅增长。

6. 进口燃料乙醇未来是否会成为公司业务常态？进口乙醇会不会给公司进一步优化燃料乙醇的成本结构，优化酒精产品的产品结构提供机会？

国际市场乙醇进口也是国内生物质能源产品的重要补充方式。公司紧密跟踪国际市场乙醇价格变化以及国内市场需求变化，充分利用中粮集团海外业务布局优势和内部协同，抓住市场机会，做好国际国内两个市场的互补。

7. 一号文件明确提出要限制玉米燃料乙醇的发展，公司如何评估政策方向和可能存在的政策风险？

结合粮食安全战略的考虑，“一号”文件明确提出限制玉米燃料乙醇发展，实际上这是近几年来国家一直提的要求，是

对玉米燃料乙醇今后扩产在原料方面做出了限制。此政策也对今后产业的发展也有积极的方面。

(1) 稳定供需平衡避免无序竞争，有利于防止行业产能过剩，有利于现有头部企业稳定经营。目前，公司燃料乙醇市场占有率达 40%。(2) 鼓励燃料乙醇企业加大非粮乙醇技术的投入和攻关，纤维素等非粮燃料乙醇产业存在很大的发展空间。(3) 国家不可食用粮食处理需求依然存在，燃料乙醇产业作为不可食用粮食“消纳池”和“调节器”的属性长期存在。

(4) 公司近几年通过燃料乙醇原料多元化应用，玉米加工燃料乙醇的使用量占比已经在下降。

8. 2021 年非粮燃料乙醇有多少？

公司燃料乙醇原料多元化是一个动态调整过程，在不同阶段会根据各种原料的市场价格进行最优组合使用，经过近几年的技术改造，目前燃料乙醇 50%以上可以使用木薯等非粮原料。

9. 今年一季度燃料乙醇收入？

一季度燃料乙醇收入占比约 50%左右。

10. 油价上涨幅度高于玉米价格上涨幅度，公司对今年全年燃料乙醇业务的业绩有无更高预期？

预计 2022 年燃料乙醇产品仍是利润主要贡献点，但影响最终业绩的因素较多。原料成本以及大宗辅料、包括原煤价格的变化都直接影响生产成本，基于当前的原料成本和石油价格来判断，燃料乙醇利润贡献基础坚实，后市可期。

11. 公司生物基燃料乙醇的原料转化率，未来提升空间有多大？对于降低成本有多大贡献？

全玉米加工燃料乙醇单耗约为 3 吨，近些年来整个行业的技术水平不断提升，玉米加工乙醇的单耗不断降低，因为原料成本占到总成本的 70%以上，提高原料转化率对降低成本作用非常明显。

12. 2021 年公司非燃料用途乙醇产销量及毛利率水平？

2021 年非燃料用途乙醇占 20%左右产销量，约 20 多万吨。毛利率约 9%左右。

13. “小特新”产品收入在淀粉糖收入的占比？“小特新”产品未来布局规划及进展？

2021 年公司“小特新”糖浆销售增长幅度较大，销售量占比糖浆总量接近 10%。

布局方面，中粮科技在吉林、河北、上海、武汉、安徽、四川都有淀粉糖厂，这些淀粉糖厂都可以推出“小特新”产品。这种全国布局的优势一方面可以建立“小特新”产品全国研发平台为客户提供差异化产品，同时可以在相近淀粉糖厂进行生产供应客户，既减少物流成本，又能供货及时，因此有信心不断推进“小特新”糖浆的占比达 30%以上。

14. 代糖业务下一步规划及进展？关于赤藓糖醇和阿洛酮糖是否有实质性相关经营举措？

公司在淀粉糖行业具有很好的产业基础和技术储备，赤藓糖醇和阿洛酮糖是公司下一步推动淀粉糖产业向高附加值产品发展的重要方向。目前公司正在积极推进相关产品的产业化。

15. 阿洛酮糖和赤藓糖醇在不同用糖领域是互补还是替代？

蔗糖、果糖，以及阿洛酮糖和赤藓糖醇等代糖之间有一定的替代性，但在不同的应用领域更多的还是互补的关系。

16. 柠檬酸今年以来出口价格持续上涨原因？

(1) 价格理性回归和市场需求提升。

(2) 中国柠檬酸产量占全球 70%左右，中国柠檬酸产品在全球有一定定价权。

(3) 由于疫情影响，部分国际柠檬酸工厂停产限产，加上国际海运运力紧张，助推柠檬酸价格上涨。

17. 预计今年柠檬酸业务产销量？

中粮科技两个柠檬酸工厂分布在东北和泰国，现在产能约16万吨。

18. 3万吨丙交酯项目最新进展？

丙交酯项目前期环节主要是是政府批文、安评、环评等，目前进展顺利。丙交酯项目关键环节为国外进口设备的定制招标，目前工作重点主要在这个方面，关键环节完成后，后续建设会进一步加快。

19. 2023年年底丙交酯项目投产前，有哪些可持续跟踪的关键节点？

开工建设和试生产。丙交酯项目设备安装调试花费时间不长，建设周期两年中的大部分时间为前期的设备选型和定制，核心设备从国外进口，因此所需时间较长，后期实际建设所需时间并不是不长。

20. 公司怎么看发改委对“到2025年，聚乳酸产能国内达到100万吨以上”的官方预测？公司聚乳酸业务的发展节奏？

随着国家政策推动和市场的逐步接受，聚乳酸市场未来空间非常大，各机构预测市场规模存在一定的差异，但基本认同市场规模会持续放大，能够达到100万吨以上。公司现有3万吨聚乳酸原料和制品生产装置，目前正在建设3万吨丙交酯生产线以及1000吨PHA中试装置，未来会根据市场情况确定进一步在生物可降解材料领域发展。

21. 十四五期间，除3万吨丙交酯产能建设外，是否持续有丙交酯的产能项目？除了产能，技术团队、运营团队有无相关储备？

十四五期间主要有发展两个方向：

(1) 完成3万吨丙交酯项目，将可降解材料聚乳酸全产业链打通，使公司生物可降解材料产业链更完整。然后根据市场

的需求不断扩大丙交酯和聚乳酸的产能。

(2) 1000 吨 PHA 项目。公司将聚乳酸定位为高端材料，PHA 和 PLA 的共混将用在纺织、医疗领域。地膜、塑料袋、包装物等可降解材料市场需求量很大，有利于产品规模化发展，但行业未来升级发展体现在高附加值产品上，因此公司在打通全产业链之后，还要继续往高端产品定位发展。

(3) 公司从事玉米深加工 30 余年，生产聚乳酸产品也有 5 年时间，储备了一批技术和管理人才。

22. 未来聚乳酸行业的关键成功要素？

聚乳酸行业未来更多是还是要看技术水平和产品质量，特别是丙交酯技术要求比较高，存在一定的技术瓶颈，需要通过技术进步不断降低成本，提高产品的品质。

23. 公司怎么看待聚乳酸行业的市场竞争格局，是快速提升各自市占率，还是互相抢占市场份额，还是中粮科技在更高端定位上的错位发展？

国内可降解材料技术、市场发展较快。从市场的空间角度来说，因为市场空间的容量足够大，市场竞争目前相对较小。未来竞争主要是产品质量和成本竞争力方面。比如丙交酯，如果技术不够成熟导致质量不稳定，下游聚乳酸产品质量不稳定，同时技术水平不够高、设备装置不够先进，产率偏低，使得成本高企，竞争力下降。预计将来在市场容量足够大情况下，要拼技术成熟度、产品品类和定位。相对低端如塑料袋、地膜产品，最初靠政策推动，但后期要靠技术提升和降低成本。中粮科技要做产品差异化，在夯实初级产业基础后，逐步推进可降解材料的高端化，向医疗、纺织、餐具等领域发展。

24. 基于 2021 年较高业绩基数，公司对 2022 年业绩的预期？能否实现业绩的稳步增长？

当前国内国际形势错综复杂，公司要先做好现有基础产品，保持稳定盈利能力。同时，推进“小特新”、高附加值产

	品和战略项目, 保证企业高利润可持续性, 打造多极利润贡献, 增加企业利润贡献点。基于目前原料和市场情况, 2022 年公司对经营业绩还是充满信心的。
附件清单	