

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 2022-034 至 038

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☒ 网络会议 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☒ 电话会议 ☐ 其他
参与单位名称	2022 年 6 月 17 日 15:00-16:30：上海感叹号投资、算话投资、名数资管、海东方基金、玄元投资、青岛长铭基金、五地投资、西安玖润投资、雷根基金、江海证券自营、弘茗资产、上海加峰投资、楠溪基金、华泰证券资管、汇安基金、岭北资管、纯达投资及 6 名个人投资者 2022 年 6 月 20 日 13:30-15:00：天风证券、浙商证券 2022 年 6 月 22 日 14:30-16:00：复星创富 2022 年 6 月 23 日 9:30-11:00：中泰证券、招商资管 2022 年 6 月 28 日 14:30-15:30：中信建投资管、红土创新、明达资产、浦银安盛、汇丰晋信、招商基金、西藏源乘、德邻众福、厦门坤易投资、上海集诚投资、百嘉基金、诺亚正行、上海宏羽投资、奇盛基金、海螺创投、巴富罗投资、上海东恺

	投资、广东雷石资管、深圳德远投资、中交资本
时间及地点	6月17日、20日、22日、28日，线上交流 6月23日，武汉
上市公司接待 人员姓名	董事长、总经理：季光明（6月17日、22日、23日） 副总经理、董事会秘书：刘菁 证券投资部：俞大奎、尹文琼子
投资者关系活动 主要内容介绍	2022年6月17日至28日投资者交流中，公司副总经理、董事会秘书刘菁就以下问题与调研人员进行了沟通： 一、公司定增事项进展如何？ 公司向实控人季光明先生定向增发股票相关议案已经公司6月2日召开的2022年第二次临时股东大会审议通过。公司本次非公开发行聘请的保荐机构安信证券正在制作相关申报材料，定增进度持续推进中，如有重大进展还请及时关注公司公告。 二、公司定增预案中提及“酿酒废水生产转化为功能饲料”该如何理解？ 酒企酿酒过程中，产生大量酒糟的同时，也会有大量的酿酒废水需要处理。该种废水营养物质含量较高，且不含任何有害物质，是放错地方的资源。传统的处理方式采用多级生化氧化工艺，以消除污染物为主导，不仅成本较高，温室气体排放量大（CO₂ N₂O）而且其污染物资源化利用水平较低（C、N、P等）；公司定位为高含水废弃物综合处理与资源化利用的科技创新型企业，采用组合工艺，从酿酒高浓度有机废水中分离提取资源化物质，并最终将其转化为资源化产品，既可以为酒企业节省废水处理成本，又实现了酿酒废水的高附加值利用。 三、公司白酒糟生物发酵饲料2022-2024年产能规划如何？

依据公司目前在生产的古蔺路德，以及正在建设中的金沙路德、遵义路德测算，公司酱香型白酒糟生物发酵饲料 2022-2024 年产能预计分别可以达到 17 万吨、22 万吨、30 万吨。

根据公司“持续打造有机与无机齐头并进、相互促进的双轮驱动产业新格局”战略规划，公司将深耕酱酒酒糟生物饲料化，持续加码赤水河畔酱酒核心产区的投资；加速布局浓、清香型酒糟资源化利用；拓展啤酒糟、醋糟、酱油糟等其他有机糟渣高附加值再生利用。后续新增产能规划，敬请投资者关注相关公告。

四、公司酒糟采购价格主要影响因素？

公司目前生产主要采用酱香型白酒糟作为培养基制备生物发酵饲料，酒糟采购价格主要受供需面影响。酱香型白酒因其独特的酿造工艺，每年大约于 7 月-11 月期间集中丢糟，此时酒糟价格相对较低，公司在加速生产的同时大量收储酒糟并采用专有技术妥善保存；其他期间为丢糟淡季，酒糟价格相对偏高，公司会根据生产计划，在使用库存酒糟的同时按需零星采购。

五、公司酒糟的采购方式？

公司向上游白酒企业采购白酒糟的方式主要有两种：一是与大型酒企签订长期采购供货协议，该长期供货协议有排他条款；二是通过公开招投标，公司每年定期和不定期参与竞标，酒糟价格按照市场行情。

六、公司白酒糟生物发酵饲料业务壁垒？

公司白酒糟生物发酵饲料业务壁垒主要体现在：（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，专门配备营养配方师，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。

七、公司白酒糟生物发酵饲料产品定价机制？

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。产品定价主要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，近期公司也将于 7 月 15 日全线上调在售的白酒糟生物发酵饲料产品出厂价 100 元/吨，以期产品价格能更好的体现其内在价值。

八、公司白酒糟生物发酵饲料业务成本主要包括哪些

	以及近年来变动情况？ 公司白酒糟生物发酵饲料业务成本主要包括：（1）酒糟采购成本，近三年单吨平均采购成本变动较小；（2）人工成本，随着产销量增加，单吨人工成本逐年降低；（3）燃料与动力成本，因 2021 年燃煤、电力价格涨幅较大，单吨燃料与动力成本增长明显；（4）折旧等其他成本，近年来公司白酒糟生物发酵饲料产销量几近翻倍增长，规模效应显现，单吨折旧等其他成本降幅明显。
附件清单	无
日期	2022 年 7 月 1 日