

证券代码：301156

证券简称：美农生物

上海美农生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-04

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	首创证券股份有限公司 顾寅、赵端 首创京都期货有限公司 陈丽娟 东方财富证券股份有限公司 谢雨阳、于东艳 上海睿华资产管理有限公司 白雪、李宁
时间	2023年6月14日（周三）10:30-12:00
地点	公司办公室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：张维妮 财务总监：周茜 市场部总监：张吉海
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>本次活动采用现场交流的方式举行，主要交流内容如下：</p> <p>1、与同类公司相比，公司的核心竞争力是什么？</p> <p>公司产品主要包括：香味剂、甜味剂、酸度调节剂等功能性饲料添加剂，营养性饲料添加剂和酶解蛋白饲料原料。目前A股市场上不存在与公司产品结构完全相似的可比公司。公司的核心竞争力主要体现在以下方面：</p> <p>（1）公司始终坚持自主创新的理念，形成包括配方技术、制剂技术和生物酶解技术等核心技术，并通过不断优化工艺、材料和设备选型降低生产成本，增强市场竞争能力。截至2022年12月末，公司拥有发明专利29项，实用新型专利10项。</p>

(2) 公司践行“分种分品、全程营养”的产品开发战略，并根据行业发展趋势和动物营养需求不断开发新产品，形成了丰富的产品体系，公司产品广泛运用于猪、反刍、家禽、水产等动物养殖领域。同时，公司针对不同客户的需求，结合“全程营养”理论，以自主核心技术为支撑、以丰富的产品线为要素，为客户制定综合解决方案，如“提高动物采食量解决方案”、“提高营养物质的消化利用率的解决方案”、“维护动物肠道健康的解决方案”、“奶牛高产高效解决方案”、“低蛋白非常规日粮技术解决方案”等。

(3) 公司坚持“产品领先、价值服务、伙伴成长”的客户价值主张，通过多年的累积，构建了完善的营销管理体系和以客户为中心的价值服务体系，组建了专业的营销团队，并依托公司技术平台，为客户提供优质的产品和整体的技术解决方案，与客户之间形成了较强的粘性。

(4) 公司根据 ISO9001（质量管理体系）、ISO22000（食品安全管理体系）和 FAMI-QS（欧洲饲料添加剂和预混合饲料质量管理体系）、FDA 认证等要求，建立了完善的质量管理体系，并取得相关机构的认证。公司对原料采购、产品制程、产成品检验等全过程进行有效控制，实现了质量管理标准化，保障了产品质量的稳定性。

(5) 公司围绕“价值共创、价值共享”的人才发展理念，坚持以人为本，努力“让人力资源管理成为企业变革发展的引擎”，在人员引进、培训赋能、全面激励和人员晋升等方面建立了规范化制度。通过多年组织建设和人才发展，公司打造了一支稳定、专业化的人才队伍，截至 2022 年末，公司员工中硕士及以上学历的员工 62 名、本科学历 95 名，较 2021 年末，公司人才队伍规模逐步扩大。专业化管理团队和高水平的人才队伍为公司持续快速发展提供了人才保障。

2、请介绍下公司的销售模式。

公司采用“直销为主，经销为辅”的销售模式。公司境内销售主要通过直销模式覆盖大中型客户，通过经销模式覆盖区域小型客户；公司境外销售主要通过经销模式开展。

3、公司是如何进行产品定价的？

公司定价的方式有很多种，比如：成本定价、竞争定价、价值定价等。公司主要结合市场行情、市场竞争情况、产品成本及用途等综合要素确定产品价格区间，并根据产品结构、竞争情况、客户资信情况、订单采购规模、双方合作情况、汇率波动、物流和运输方式等多种因素，经与客户协商或通过招投标方式确定销售价格。

4、在宠物市场目前的布局情况如何？是否有成熟产品已市场化？

根据《第12届奥特奇年度饲料调查报告》，全球宠物饲料2022年度增幅高达7.25%，远超猪料、奶牛饲料、蛋鸡料、水产饲料等，成为所有品种中增幅最大的单品。公司目前已开启宠物市场的探索，研发相关产品，积极拓展市场，已获得好侣、福贝等标杆客户。

5、公司2022年净利润出现下滑的主要原因是什么？

（1）区域层面看，2022年公司国内市场受到公共卫生事件、行业周期等因素影响，下游客户需求下降，使得公司业绩短期出现承压，但公司境外业绩仍稳中有增。公司国际市场虽然受到经济动荡、通货膨胀、美元加息、俄乌冲突等因素的影响，但公司2022年度境外营业收入达到1.21亿元，同比增长0.27%，占营业收入比重由22.07%提升至25.01%。公司整体业绩表现符合宏观及行业景气度波动周期规律。

(2) 产品品类层面看，在报告期内，为进一步提高抗周期性风险的能力，公司根据行业发展趋势和动物营养需求不断开发新产品，拓宽涉及反刍、家禽、水产、宠物等多领域应用，2022年，该战略已初步取得成效，其中，凭借反刍产品重要突破，公司营养性饲料添加剂收入达到 9,147.20 万元，同比增长 7.21%。未来随着市场需求逐步回升，公司预期业绩表现将逐步回暖提升。同时，公司正通过持续增加研发投入，增进与高校的产学研合作，积极引进人才，调整组织架构等方式，不断提升公司核心竞争力。

6、猪周期是否对公司经营存在重要影响？

我国生猪养殖行业存在“猪周期”。当生猪存栏量较低时，猪饲料需求量会随之下降，进而影响猪用饲料添加剂的需求；但生猪存栏量处于低位会导致猪价上涨，养殖企业为了促进猪的生长并增强其抗病能力，更有意愿使用优质的饲料和饲料添加剂。因此，猪用饲料添加剂的需求和生猪存栏量、生猪价格有相关性。但公司将会持续提高产品品质、生产效率和市场占有率，努力将周期性的影响降到最低。

7、2022 年度，公司营养性饲料添加剂销售同比增长的原因是什么？

一方面，公司把握行业发展趋势。下游饲料、养殖行业规模化、集约化的发展趋势，以及饲料无抗、玉米豆粕减量替代等背景下，饲料添加剂需求量逐步提升。另一方面，2022 年度，公司继续坚持“分种分品、全程营养”的产品战略，已初步取得成效，凭借反刍产品的重要突破，公司营养性饲料添加剂收入达到 9,147.20 万元，同比增长 7.21%。其中，奶牛用营养性饲料添加剂产品销售额近 3 年复合增长率近 40%，业务规模逐年扩大，市场占有率和影响力稳步提升；肉牛、肉羊用调味剂

及诱食物质、营养性饲料添加剂等产品正快速启动，增长潜力大。预计募投项目达产后，反刍动物用营养性饲料添加剂可形成 23,000 吨的年产能。后续，公司专门成立反刍产品事业部，增加市场营销、研发、团队建设等方面的投入，继续增进与高校的产学研合作，实现反刍动物用的饲料添加剂在业绩、市场影响力等方面的全面提升，成为公司业绩增长的重要支撑。

8、请介绍一下公司的账期管理。

公司在选择客户上以及与客户业务合作过程中，会持续关注其业务模式、预计订单规模、财务状况、历史资信情况、未来发展能力等方面，实行差异化信用政策，一般给予客户 1-3 个月账期。

9、请介绍一下公司各产品布局。

公司猪用产品已形成规模优势，并稳定持续增长。具体来看，调味剂及诱食物质领域，公司的市场占有率稳步增长，在饲料无抗、玉米豆粕减量替代等背景下，发展空间巨大；酸度调节剂作为“替抗”的首选产品被广泛使用；包被氧化锌在近 3 年销售额实现了复合增长率近 40% 的快速成长；2022 年面对蛋白原料紧缺高价和饲料及养殖企业配方成本压力增大的背景，公司的酶解植物蛋白产品得到了客户的高度认可和广泛使用。后续，公司在猪用产品领域，结合当下养猪生产的需求，开发更有效的解决方案，进一步提高市场占有率，巩固调味剂及诱食物质的市场优势地位，扩大酸度调节剂和酶解植物蛋白的市场份额，并布局其它肠道健康类产品。

公司反刍业务领域已快速成长，奶牛用营养性饲料添加剂产品销售额近 3 年复合增长率近 40%，业务规模逐年扩大，市场占有率和影响力稳步提升；肉牛、肉羊用调味剂及诱食物质、营养性饲料添加剂等产品正快速启动，增长潜力大。公司新增反

	<p>鸟产品事业部，提升市场营销能力，随着募投项目的投产，产能扩大，生产效率得到提升，产品综合竞争力将进一步增强，成为公司业绩增长的重要支撑之一。</p> <p>公司将继续布局禽用产品、水产产品等领域，增加团队人员、开发新产品、优化产品线，积极拓展市场，推动公司业务整体发展。</p> <p>10、公司目前客户结构如何？</p> <p>目前，公司主要客户包括饲料生产企业、养殖企业和经销商，客户遍及全国 20 多个省、市、自治区，并在越南、俄罗斯、日本、韩国、缅甸、泰国、孟加拉等 30 多个国家和地区建立了销售网络，产品远销亚洲、欧洲、南美洲、北美洲、非洲和大洋洲等全球多个地区。公司的代表客户包括牧原股份（002714.SZ）、禾丰股份（603609.SH）、大成食品（03999.HK）、海大集团（002311.SZ）、中粮饲料、东方希望、傲农生物（603363.SH）、立华股份（300761.SZ）等知名饲料生产及养殖企业。</p> <p>风险提示：本次调研信息中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 6 月 14 日