

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：2023-06

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	国弘天下资本集团有限公司 孙世文等 上海泽恒基金管理有限公司 张鹏 上海万得基金销售有限公司 唐晗哲 首创证券股份有限公司 顾寅等
时间	2023年7月13日（周四）10:00-12:00
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：张维妮 市场总监：张吉海 反刍产品事业部负责人：温世宝
投资者关系活动 主要内容介绍	本次活动采用现场交流的方式举行，主要交流内容如下： 1、公司下半年的订单以及产能利用率如何？ 订单方面，从历史经营数据来看，下半年及春节前为畜禽类肉制品销售旺季，养殖企业为加快畜禽出栏，增加饲料投入，饲料产品的销量增加，会带动公司产品需求量的增加和订单的增长；产能方面，公司采用“以销定产”为主的生产模式，根据销售计划、库存量等信息合理制定生产计划，安排生产；在组织架构方面，公司将原生产与质量管理中心、采购部整合、升级，变更为生产运营管理中心，增设 ESH 管理、设备管理、计划与物流管理、信息化管理业务功能，以整体提升公司供应管理能力。

2、公司过去几年营收呈稳步上升，但 2022 年利润下滑，其原因是什么？

主要原因系：（1）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。（2）公司基于未来持续发展的投入性费用增加。如：公司进一步加强团队建设，持续引入营销人员、研发人员……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，为长期稳健的发展打下基础。

3、养殖行业周期性问题的影响如何以及公司的应对措施是什么？

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。面对客观存在，公司坚持“深耕国内，拓展海外”的市场战略，加大海外市场业务布局，同时，公司坚持“分种分品，全程营养”技术的产品战略，陆续上市提高畜牧生产成绩的饲料添加剂和酶解蛋白饲料原料。拓宽产品在反刍、家禽、水产等领域的应用，以避免产品类别单一带来的风险，降低生猪养殖行业周期性波动对公司的影响。

4、公司反刍领域业务增长可期，为何重点发力以上领域，后续将如何布局？

根据农业农村部畜牧兽医局和中国饲料工业协会发布的数据，2022 反刍动物饲料产量增长 9.2%，高于猪饲料和行业同比增速，市场潜力大。

目前，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。

公司新增反刍产品事业部，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。

5、公司上游原材料价格波动对公司业务的影响如何？

公司原材料采购价格主要受宏观经济环境和市场供求关系的影响，若原材料价格波动较大，将一定程度上影响公司产品生产成本。针对原材料价格波动，公司与相关供应商建立了长期合作，与此同时，公司通过充分研判市场趋势进行合理战略储备，确保原材料供应。

6、公司的分红政策是什么？未来3年的分红情况如何？

公司始终坚持“服务顾客、造福员工、回报股东、奉献社会”的经营宗旨。公司利润分派方案的制定会综合考虑公司实际经营情况、业绩成长性、外部市场环境以及拓展业务所需资金等因素。近期，公司已向全体股东进行了2022年度权益分派，具体分派方式为每10股派6元人民币现金(含税)，同时以资本公积金向全体股东每10股转增4股。公司一贯重视投资者的投资回报，未来，公司将持续聚焦耕耘主业，不断提高公司盈利能力，并严格遵守相关规定，在兼顾公司长期稳定发展和回报股东的角度制定利润分派方案，与投资者共享公司发展的经营成果。

7、国家“禁抗”政策下公司业务机会在哪里？

近年来随着“食品安全与无抗养殖”的呼声越来越高，饲料“禁抗”已成为行业未来重点的发展方向。随着饲料“禁抗”成为全球畜牧行业的发展趋势，公司酸度调节剂能够

	<p>杀灭肠道有害菌，保证肠道健康，作为“替抗”产品的首选，被饲料企业广泛认可，使用范围逐渐从乳仔猪扩大到猪的全部生长阶段，并在饲料端全面“禁抗”后作为“替抗”产品广泛使用。同时，公司酶解植物蛋白能够为动物更有效地提供可吸收沉积的蛋白质，加快动物的生长；降低抗营养因子对动物肠道结构的损伤，维护肠道结构完整，保障动物的肠道健康；促进动物肠道的生长与发育，更好地发挥肠道的消化、吸收与免疫的功能，加快动物的生长，提高饲料转化效率。在饲料行业“绿色、高效、安全”的发展趋势和全面“禁抗”背景下，该等饲料添加剂和饲料原料的市场空间有较大增长。公司产品受到行业、客户的认可，曾获得“无抗方案/技术优质服务商”、“无抗饲料先锋企业”、“优秀饲料替抗方案提供单位”等荣誉称号。</p> <p>8、公司苏州美农募投项目进展如何？未来产能情况如何？</p> <p>苏州美农目前尚处于部分产线设备调试和逐步投产的建设期。公司将进一步加强统筹协调、全力推进，早日完成该项目建设。此次募投项目——“新建饲料相关产品生产项目”将新增酸度调节剂和反刍动物用营养性饲料添加剂的产能，该项目建成并投产后将逐步扩大公司主营业务产品酸度调节剂及营养性饲料添加剂的产能，进一步提升公司生产规模，提升生产效率和及时供货能力，增强市场竞争力。</p> <p style="text-align: center;">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7月13日