

利民控股集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-01-15

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中欧基金（李波、张杰）、招银理财（彭治力）、财通基金（张玉龙）、浙商基金（景徽）、银河基金（陈凯茜）、中庚基金（孙伟）、浦银安盛基金（陈晨）、银华基金（施航）、国泰君安（钱伟伦）、光大证券（方钰涵、胡星月）、睿郡资产（丁晨霞）、太平养老保险（邱培宇）、银华基金（华强强）、博时基金（高鑫）	
时间	2024年1月10-14日	
地点	上海现场会议及电话交流会	
上市公司接待人员姓名	副董事长、董秘张庆；董事、总工程师孙敬权；投资发展部主任吴昊	
投资者关系活动主要内容介绍	参与人员主要有如下提问： 1. 冬储备货情况如何？冬储是否会对原药价格走势构成影响？ 答：过去一年市场运行偏弱，客户采购谨慎，订单小额且议价频繁。库存经过2023年的消化，美国和南美市场已逐步恢复正常水平，企业内部主导产品发货正常，杀菌剂发货情况良好，除草剂表现正常，杀虫剂目前低迷。冬储备货对今年运营至关重要，公司通过积极与客户互动、签订淡储订单等方式促进市场份额提升。当前市场信心回升，客户开始积极备货，后续农药走势取决于春季农药使用需求和上游供货情况。 2. 了解到公司拟扩产1万吨精草铵膦，目前环评已获批。想了解下公司扩产计划及产能爬坡节奏，以及下游市场对比精草铵膦和草铵膦接纳程度。 答：公司计划扩产1万吨精草铵膦，第一期投入2000吨产能，预计一季度开始正常生产。由于其高效环保及符合政策趋势，精草铵膦有望替代普通草铵膦，预计市场增量和容量将逐步增大，目前精草铵膦价格约11万，市场对精草铵膦的接受程度较高，相对利润水平也较普通草铵膦高。 3. 500吨环磺酮项目实施了以后，对公司会带来哪些影响？ 答：环磺酮项目已完成改造，属于去年利民化学植保产品系列技改项目之一。该新产品较硝磺草酮提升了安全性和药效，受到市场关注，当前市场价格较高。我们预计在今后几年将迎来快速增长。通过启动环磺酮项目和上游中间体环磺酮酸项目，我们致力于搭建从原材料、中间体到原药、再到制剂的全产业链发展基础，构建成本竞争力，并将为公司提升盈利能力产生积极影响。	



问题 4： 据了解未来的话，双氟可能替代六氟，预计将有多大比例？双氟主要在哪些方面会比六氟更好？

答：公司规划产品——双氟磺酰亚胺锂（LiFSI）简称“双氟”，相较于传统锂盐六氟磷酸锂，具有电导率高、热稳定性高、耐水解、耐高温、抑制电池胀气等诸多优势，非常符合锂电池的高性能、宽温度和高安全发展方向。双氟被业内广泛认为是理想的电解质锂盐。

当前市场主流的电解液中双氟使用比例低于 2%，主要受成本控制因素限制及腐蚀性问题。未来随着市场对锂电池电解液在电阻率、稳定性方面进一步要求的提高及双氟锂盐生产成本的降低，其占比有望提高到 15-20%，或突破到更高。

问题 5： 关于国内外销售情况，代森锰锌在国内外占比约各一半，其他产品的国内外销售占比如何？针对海运费上涨，展望 2024 年，不同品种在国外的销售占比是否会下降？

答：公司市场定位为国际、国内双轮驱动。海外市场占据半壁江山，公司一直致力于加大在海外市场的登记注册，目前已有 2400 多个注册登记，其中自主登记达到了 100 多个。在海外市场布局方面，公司考虑加速推进，包括新设立子公司和合作销售等模式，公司有海外布局的经验，并已在一些地区建立了子公司。明年公司预计在巴西等市场拿到代森锰锌、甲维盐、草铵膦等主导产品的自主登记。虽然海外市场部分受到运费增长的影响，但随着中国产品在质量和成本上的竞争力提升，预计将恢复正常状态。

在国内市场方面，我们已整合现有三大品牌，打造了全新的品牌形象，通过深化与 2 千多家国内经销商和 4 万多家零售店合作，明年我们将以全新的产品形象、全新的品牌策划面向市场，进一步增强在国内市场的竞争力。

问题 6： 关于公司各品牌的整合，能否了解目前的情况？

答：今年我们进行了三个品牌的整合，包括利民化学、双吉化工和威远。由于这三家公司历史不同，产品结构、产能和销售渠道各异，经过三年的磨合，今年实施集团化运营后，我们统一了品牌、统一了市场和销售队伍，提升了客户信心和满意度。我们以杀菌剂为主导，完善丰富了杀虫剂、除草剂、肥料等多种品种，为客户提供全面的作物解决方案。在粮食安全和规模化种植需求的推动下，除了巩固大田市场的优势外，我们正大力拓展经济作物的市场。目前，销售、研发已完成整合，包括五个生产基地，统一联动，整合效能逐步显现。目前杀菌类产品产销正常稳定，除草剂类产品正在积极备货，杀虫剂的用药季节相对滞后，但总体而言，我们对今年的发展充满信心。

问题 7： 请问公司在 2023 年新建设项目方面的进展如何？

答：公司在 2023 年完成了三大工程项目，其中包括 12,000 吨的三乙磷酸铝、5,000 吨的草铵膦，以及内蒙古生物制造项目，这三个项目均已试车完成，预计随着 2024 年旺季的到来将能够实现产能有效释放。同时，还有正在进行的 1 万吨精草铵膦、环磷酮酸和新能源双氟项目，其中精草铵膦项目一期 2000 吨，目前已经开始试车并有望在 2024 年一季度实现达产、满产。

问题 8： 请问公司对目前下游渠道中的库存情况如何看？

答：市场整体表现在过去的两年并不理想，主要原因之一是海外库存相对较高，经过一年的消化，海外库存已经基本达到了正常合理的水平，特别是在南美国家。通过近期公司与客户密集沟通和参加展会，订单需求正在逐渐恢复正常。对于公司内部产品库存来说，也持续下降并已经达到了合理水平。

问题 9： 请问公司草铵膦产品相比其他企业是否具备独特优势和竞争力？



答：是的，公司的草铵膦产品在市场上具备一定的独特竞争优势。首先，该产品目前有着不同的工艺路线，ACA路线、格式路线和铝法路线等。公司采用的气相连续法工艺具有明显的成本优势，体现在反应时间短、收率高以及副产物少，能够有效降低生产成本，相较于其他企业采用的格式法和铝法路线，公司的草铵膦产品成本更具竞争力。

问题 10：请问公司是否在考虑或布局创制新药？

答：是的，公司明确表示在当前行业趋势下，已经开始布局创制新农药方面的研究。公司认为创制新农药是一个具有前景的发展方向，尽管挑战较大，但随着 AI 及化合物筛选技术的进步，研发周期、投入成本会大大缩短和降低。公司联合苏垦生化设立创新研发创新平台公司，彰显了公司对未来创新创制领域的积极探索。

问题 11：请问三乙磷酸铝的下游产品主要用于哪些领域？扩大产能的决策基于什么考虑？

答：三乙磷酸铝主要用于高档经济作物的杀菌，例如酿酒葡萄和牛油果。目前，该产品的价格大致在每吨 2.7-3 万左右。尽管市场价格近期有所下降，但公司仍能维持相对稳定的毛利水平。根据公司及客户对未来三年市场销量的预期，公司实施了该产品新增产能的投资方案。扩产后，公司目前该产品产能为 1.2 万吨，主要基于长期合作客户的需求，其中跨国公司每年采购 0.5 到 0.8 万吨，加上公司自身销售，未来两到三年总需求预计将在 1 到 1.2 万吨左右。

问题 12：请问公司主要产品代森锰锌上游原材料价格波动态势如何？

答：公司主要产品代森锰锌的上游原材料，如乙二胺，目前采购主要是国内供应商，乙二胺的价格目前在 1.1 万到 1.4 万之间波动，随着国内乙二胺产能的增加，将为公司产品成本带来更具竞争力的优势。

问题 13：公司 23 年的 6 个植保产品项目目前进度如何？

答：2023 年 11 月 21 日，子公司利民化学植保产品系列技改项目通过了徐州市应急管理局组织召开的试生产评审会。目前，该项目处于试生产阶段。

问题 14：请问公司对海外的主要市场是否有布局计划？

答：公司对海外市场有深化布局考虑，特别是巴西市场，通过取得在代森锰锌等主导产品注册登记、研发差异化的制剂产品、凭借质量和成本技术优势，进而强化渠道合作建设来获取客户的信赖及提升市场占有率。

问题 15：请问公司哪些产品品种具有较大的市场影响力？

答：公司具有较大市场影响力的产品品种包括代森锰锌、百菌清、乙磷铝、霜脉氰、啞霉胺、威百亩、阿维菌素、甲氨基阿维菌素、草铵膦等。这些产品在国内市场上拥有较高的市场占有率和市场影响力，能够持续支撑公司在农药原药、制剂领域的强大竞争力。

问题 16. 最后，董秘张庆总对公司近期的整体情况进行了介绍：

- 1.市场：公司以抓住市场机会，把握、提高产销协同效率、保证满产满销，一些品种开始触底反弹，目前市场价格仍处于低位，尚未形成价格强烈反弹的迹象。
- 2.出口：从出口角度看，受红海海运影响，出口费用呈两位数增长，增加了海外运输的成本。长期来看国家整体粮食安全和农药的刚需，加上转基因作物种植面积的增长，农化市场有望迎来长期稳定向好的趋势。



	<p>3. 生产、研发：2023 年市场面临多方面的降价压力，公司通过技改和战略采购等方式，主动出击降低成本，不断提升产品竞争力。</p> <p>4. 项目：重点项目建设方面，公司完成了 1 万吨精草铵膦的项目（第一期）建设，项目试车进展正常，为今年上半年精草铵膦的增量贡献打下基础。同时，新能源项目前期工作正在进行中，中间体项目环磺酮酸项目备案已取得，为全产业链的竞争力提供支持，信息化项目积极推进，预计上半年完成整个信息化的融合，从而进一步提高公司运营效率，快速响应客户需求。</p> <p>5. 整合：去年进行的营销整合、技术研发整合等工作也已完成。技术研发中心整合五大研发平台成立研究院下设 5 个实验室，集中优势资源对所有公司级项目进行统筹规划，策划了未来新产品的上市计划；此外，为了满足未来发展的人才需求，公司成立了利民学院，启动了后备人才的培养计划；进行了一系列的对子公司的赋能项目活动；完成了公司预算和经营计划的制定，明确了公司的经营目标和重点工作。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023. 01. 15