

证券代码：003042

证券简称：中农联合

山东中农联合生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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	联博基金 Stuart Rae、Samuel Chen、徐小岚
时间	2024年5月14日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理 赵宝修 董事会秘书 颜世进 证券事务代表 徐伟勋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、我们对农药行业研究发现，刚发生俄乌战争的那一段时期，从2022年年初到年底，农药厂家普遍有存货的心理。到了2023年基本上全球是属于一个去库的状态，公司如何看待目前不同市场去库程度？2024年春耕备货与往年相比有什么变化？</p> <p>答：受俄乌冲突等因素的影响，2021、2022年制剂生产厂家及贸易商的超采造成渠道库存不断升高，2022年4季度以来逐步进入去库存周期，据我们市场部门了解，当前全球大部分市场库存已经恢复到往年的常规水平，美国市场去库存进度相对较慢，预计2024年度可完成此轮去库存。</p> <p>2024年春耕备货前期，由于原料药处于价格的下行周期，制剂加工厂家及经销商观望情绪较浓，不着急备货，进入用药季后，备货需</p>

求快速增加，备货周期较往年明显缩短。

二、根据公司报表测算，公司当前库存为90-110天，这与历史数字相符吗？

答：制剂业务以及出口业务备货及存货周转周期相对更长，随着公司产品品种增多以及出口业务占比提升，公司存货周转的周期整体有所延长，公司库存商品的金额有所增长，这与公司往年库存周转水平和近几年业务发展趋势是相符的。

三、农作物价格下跌周期中，农户对于创新药与仿制药选择倾向会有变化吗？

答：农作物价格虽有局部下跌，但整体呈上升趋势。农药在农业生产成本中所占比重相对较小，对于农户来讲更看重的是防治效果。当前市场仍以仿制药为主，创新药占比相对较小，仿制药的抗性问题和在现代农业生产中仍然有些较难解决的病虫害问题需要创新药来解决，农户需要的是高性价比的可以解决问题的产品，农户对于创新药的接受度受农作物价格的影响相对较小。

四、公司认为与美国相比，转基因作物在国内的推广进程是什么样的？

答：转基因产品种植已经有三十多年的历史，目前数量较多的有棉花、玉米、大豆，中国转基因棉花种植时间已经很长，转基因玉米和大豆我国还处于试点阶段，其发展速度受政策的影响相对较大，从市场本身来讲，与美国相比，我们认为渗透速度不会像美国那么快，一是要看我国试点作物的转基因种子发展情况，二是受到我国的农作物种植结构和种植习惯的影响。

五、公司怎么看待生物农药的发展？

答：生物农药目前在农药行业的市场占比仍然较低，但是农药领域比较重要的研究方向，一是生物源农药的筛选和研究，二是利用生物技术合成农药。随着人们生态环境保护意识和食品安全意识的日益增强，低毒、低残留、高生物活性和高选择性的环保型生物农药将成为未来农药发展的重要方向。公司也会对生物农药的发展保持高度关注。

六、请介绍下公司生产制造环节的环保处理情况？

答：公司历来重视环保处理，确保三废达标排放，公司在年度报告的相关章节对公司的环保处理情况进行了较为详细的描述。公司在新项目建设及生产线升级改造时均会配套提升环保处理能力，环保投入保持在行业较高水平。子公司山东联合2023年获评“国家级绿色工厂”。

七、目前公司产品仍以杀虫剂为主，未来是否向除草剂和杀菌剂领域扩展？在研发创新方面的规划是怎样的？

答：公司短期内以现有产品的自动化改造和在建项目的推进为主，公司现有产品已经包含部分除草剂和杀菌剂产品，未来的发展规划也会重视除草剂和杀菌剂。在杀菌剂领域以公司创制产品的拓展为主要方向。目前公司牵头南开大学、天津、复旦等6高校和山东康乔公司承担十四五重点研发课题“生态友好无公害重大杀虫剂品种创制及产业化”已启动，公司还入围农业农村部组织的“卡脖子”专项攻关团队，承担“防治稻蔬细菌性病害药剂的创制与产业化关键技术”课题。公司将全力推进上述两项课题的研究，尽快完成自主创制化合物三氟杀线酯、氟喹菌酯等产品的登记办理及商品化开发工作，早日为公司贡献业绩。

八、农药行业原材料品类普遍较多，材料价格是否受石油等大宗产品价格的影响？

答：农药属于精细化工行业，生产过程相对复杂，所需原材料品种较多，主要原材料的价格变动对产品成本的影响较大，原材料的价格与大宗产品的价格存在一定的关联性，与石油价格也具有一定的相关性。农药行业属于化工产业链的末端行业，市场对石油等大宗产品价格的传导有一个时间过程，对农药行业的影响体现出一定的滞后性。同时，各原材料的价格会受到自身市场供需关系的影响，有时会与大宗商品的价格背离。

九、请介绍下公司的员工情况？疫情过后，人员流动率是变高了还是变低了？公司是否为了稳住员工而进行调薪？

答：近年来，公司员工数量保持小幅稳定增长，员工的流失率一直

保持在较低水平，近两年没有太大变化。公司积极践行“以人为本”的企业文化，建立了完善的福利保障体系，努力为员工营造温馨和谐的工作环境。公司积极开展多项职工团建活动，关注员工职业健康，开展多种形式职工培训，保持了员工队伍的稳定。公司建立了体现岗位价值和富有竞争力的员工薪酬体系，员工的薪酬整体上呈上升趋势。

十、请介绍下对公司市值管理的看法和公司的利润分配政策？

答：公司高度重视市值管理工作，并在年度工作考核中设置了部分市值管理的任务目标。公司将按照监管要求并结合自身发展状况积极推进市值管理工作，努力提升公司价值：一是通过加强市场开拓、工艺优化创新、开展节能降耗、费用管控等方式努力提升业绩，二是持续加强规范运作，提升管理水平，提升公司内在价值，三是积极做好投资者关系管理工作，有效传递公司投资价值。

公司按照中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》，深交所《上市公司监管指引第3号-上市公司现金分红》及《公司章程》的相关规定制定利润分配方案，在以往盈利年度通常都进行现金分红，部分年度现金分红占当期实现净利润的水平较高，未来将继续执行相关分配政策。

十一、您认为中国/海外还有哪些公司是强有力的竞争对手或者标杆企业？

答：中国农化行业企业众多，印度农化企业也在快速发展，同时，农药产品种类多样，很多公司都有相对具备优势的产品，同行业之间有竞争也有合作。行业内有很多值得学习的标杆企业，像扬农化工、润丰股份等，他们在产品布局、市场拓展、研发创新和精益管理等方面都有很多值得我们学习的地方。

十二、管理层是否有与ESG指标相关的KPI？

答：公司与ESG指标相关的KPI有不少，例如年度安全管理目标、环管理目标、产品质量管理目标等，公司设有QHSE管理部，就公司质量管理、职业健康、安全管理、环境保护相关业务进行统筹管理，同时公司每年在节能降耗减少碳排放、积极承担社会责任和强

	化公司治理方面都会开展大量工作，年度报告相关章节也有比较具体的描述。
附件清单（如有）	无
日期	2024年05月14日