

证券代码：301665

证券简称：泰禾股份

泰禾股份投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☒特定对象调研☐分析师会议 ☐媒体采访☐业绩说明会 ☐新闻发布会☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信建设证券 张玉龙、赵子鹏 华金证券 李蕙、戴笋笋
时间	2025 年 5 月 22 日
地点	线上会议（腾讯视频会议）
上市公司接待人员姓名	1. 董事、副总经理、董事会秘书 仵轶群 2. 战略与投资部经理 王亚丽 3. 投资者关系 张瑾
投资者关系活动主要内容介绍	本次活动主要交流内容如下： 1. 2024 年公司主要产品的整体情况 （1）杀菌剂：2024 年杀菌剂整体收入为 14.65 亿元，同比增长 23.39%。从 2024 年年报整体数据来看，农药业务全年表现良好，核心产品百菌清是重要的保护性杀菌剂，受益于整体需求增加的影响，需求和价格同比增加。核心产品嘧菌酯作为主流杀菌剂品种，本年销量有所增加，为杀菌剂业务增长做出一定贡献。除核心产品以外，公司也在布局丙硫菌唑、肟菌酯产品，其中：丙硫菌唑是公司在杀菌剂领域布局的重要产品，2023 年全球市场规模达 13.28 亿美元，公司凭借自身的研发与生产实力，在丙硫菌唑的市场竞争中占据一定优势，随着产品防治成本性价比的凸显，预计丙硫菌唑的需求量预计将大幅增长；肟菌酯是公司另一款重要的杀菌剂产品，目前公司是肟菌酯的主要生产厂家之一，公司将充分利用肟菌酯的产品优势，

	进一步拓展市场份额，随着终端认可度不断提高，脲菌酯的市场用量有望稳步提升。 （2）除草剂：2024 年除草剂整体收入为 19.29 亿元，同比增长 2.64%。核心产品 2,4-D 是广泛使用的除草剂，尤其在防除阔叶杂草方面效果显著，在全球农业生产中应用广泛。近年来市场需求量增加，随着转基因种子的推广，2,4-D 的使用量增加，尤其在南美地区去年的使用量有显著增加，预计未来还会进一步增加。 （3）功能化学品：2024 年功能化学品整体收入为 4.74 亿元，同比下降 6.30%。本年下半年功能化学品的单位售价有所下降，主要是两方面原因造成：其一，结构性原因，其中单位售价偏低的产品下半年销量占比增加；其二、下半年部分产品的售价有所下降。未来，公司将持续发展功能化学品事业，强化研发与创新，增强产品核心竞争能力，深化市场拓展和客户开发，以更好地实现“双轮驱动、相辅相成”发展格局。 2. 2025 年一季度经营表现 2025 年第一季度，公司呈增长态势，实现营业收入 10.33 亿元，同比增长 18.50%；归母净利润 7,853.14 万元，同比增长 50.94%；扣非归母净利润 7,544.73 万元，同比增长 59.79%。 3. 请介绍下公司创制产品环丙氟虫胺及最新进展情况 公司的创制农药环丙氟虫胺已于 2024 年 7 月取得中国农业农村部颁发的专供出口农药登记证，有望在今年年底取得国内登记证。目前，公司已与先正达在中国市场签署合作协议，同时，公司与 UPL 达成全球战略合作，共同推进环丙氟虫胺产品的开发、登记和国际商业化。该产品为全新创新农药，投入市场将带来高额的利润，预计会成为公司未来业绩的压舱石。 4. 请介绍下整体行业及公司产品市场趋势与供应情况 目前市场价格相对稳定，农药行业在去年下半年至今年上半年触底回升，产品需求充足。公司通过自身产能和外购来满足客户需求，产品质量控制稳定。考虑到市场需求压力，公司
--	--

计划在海外建立制造基地以满足未来产品需求。

5. 请说明下除草剂产品的毛利率波动原因

一般而言，毛利率的波动会受市场供求关系、原材料采购价格、产品价格、品种结构占比等多种因素影响。公司本年除草剂的毛利率较上年有所下降，主要受除草剂整体市场价格下行的影响。

6. 请介绍下公司在次新产品布局时的考虑

公司在布局次新产品时，会考虑产品的成长性、竞争性、客户需求、竞争优势等因素，以确定哪些产品具有潜力，同时还关注市场占有率、毛利贡献、稳定性等指标。

7. 请说明公司产品是否受环保政策等影响

受环保政策影响不大，环保政策主要看排放指标和管理，产业政策可能会有一些要求。

8. 请介绍下公司在非农领域布局

公司在农药领域的发展过程中，重点放在提升现有农药产品的竞争力和高端制造，同时积极布局其他功能化学品，进行孵化研究，如 MXDA 是国内首套万吨级的连续化装置。公司目前主要布局在农药及功能化学品板块，未来将逐步发展其他领域，如氟化新材料。公司的发展特点是精致经营，注重质量而非盲目扩张，优先会从产品的技术难度、与自身核心技术的匹配性、客户群等方面进行考虑。

9. 请介绍下公司创制研发的背景及未来规划

公司从事新农药创制已有 10 余年，新农药创制是公司的战略业务之一。公司引进国内知名学科带头人，组建专业队伍，建立新药创制平台，并配有功能齐全的合成实验室、先进设备、专业化生物测定平台以及完善的杀虫、杀菌和除草的筛选体系，已形成相对完整的研发体系。未来会寻求有抗性和机理相关的方向，但具体方向现在还不便透露。新药创制涉及多个步骤和范围，跨国公司的新药研发难度很大，因为对农药的毒性、降解、环境影响等要求很高，各阶段都可能会有化合物被否掉，

	整个过程中会有很多因素影响，类似大浪淘沙。 10. 请介绍下公司主要事业部划分与运作 公司基于业务多元化发展等因素设立三大事业部，不同事业部负责不同业务板块的运营管理，通过专业化分工提高运营效率，促进公司农药产品以及功能化学品等业务的协同发展。 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。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 05 月 22 日