证券代码:002408 证券简称:齐翔腾达 公告编号:2026-019
债券代码:128128 债券简称:齐翔转 2

淄博齐翔腾达化工股份有限公司 2026 年第一季度报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示:

1.董事会及董事、高级管理人员保证季度报告的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

2.公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)声明:保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

3.第一季度财务会计报告是否经审计

公司第一季度财务会计报告未经审计。

一、主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入(元)	5,893,806,089.59	5,618,126,945.15	4.91%
归属于上市公司股东的净利润(元)	-91,630,048.69	5,400,734.72	-1,796.62%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-92,400,315.01	5,543,176.28	-1,766.92%
经营活动产生的现金流量净额(元)	245,473,771.76	242,092,793.66	1.40%
基本每股收益(元/股)	-0.032	0.002	-1,700.00%
稀释每股收益(元/股)	-0.031	0.002	-1,650.00%
加权平均净资产收益率	-0.83%	0.05%	-0.88%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产(元)	25,550,924,172.56	24,523,815,677.64	4.19%
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	10,996,757,244.31	11,071,031,945.32	-0.67%

(二)非经常性损益项目和金额

单位:元

项目	本报告期金额	说明
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外)	3,000.00	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	421,063.73	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	487,312.14	
减:所得税影响额	68,836.28	
少数股东权益影响额(税后)	72,273.27	
合计	770,266.32	--

(三)主要会计数据和财务指标发生变动的情况及原因

2025年第四季度,在化工行业整体下行的背景下,各类基础化工品价格逐步触底企稳,公司全年业绩滑落至历史低位。进入 2026 年一季度,前两个月行业呈现温和复苏态势,产品价格稳步回升。自 3 月以来,受中东地缘局势持续紧张、全球能源及化工供应链波动加剧,行业供需格局发生结构性变化的影响,进一步加速了公司业绩修复进程。在国际油气价格走高与行业供给端持续收缩的双重影响下,公司核心产品价格自 3 月起集中上涨,甲乙酮、顺酐、MTBE、环氧丙烷、丁腈胶乳、顺丁橡胶、丙烯酸等主营产品价格均有不同幅度提升,整体盈利水平得到显著改善。

项目	2026年 1 月	2026年 2 月	2026年 3 月	2026年第一季度	2025年第四季度
营业收入(万元)	148,272.10	157,611.04	283,497.47	589,380.61	555,813.17
归属于上市公司股东的净利润(万元)	-10,066.68	-8,786.67	9,690.35	-9,163.00	-42,874.89

在全球供应链受到扰动、海外产能持续出清的背景下,公司凭借稳定的原料供应链体系以及自有仓储资源优势,灵活调整各产品的生产负荷。截至 3 月末,整体开工率保持在 90%以上。与此同时,公司多极抓住海外供给缺口带来的发展机遇,持续拓展国际贸易业务规模。2026 年第一季度,公司国际贸易业务收入达到 310,906.79 万元,同比增长 9.97%,成为本期业绩增长的重要支撑。

报告期内,公司的高性能催化新材料、醛基系列、醚解双路线改造、无水双丁醇等重点项目陆续建成投产,为整体业绩回暖持续注入新的增长动力。中东地缘局势瞬息万变,公司将持续推进现有产品的结构性升级与技术改造,从成本管控和效率优化两方面发力,不断巩固现有产能的竞争优势,持续夯实公司在碳四行业的龙头地位。

单位:元

资产负债表项目

项目	期末余额	期初余额	变动幅度	变动原因
交易性金融资产	2,024,196.28	36,954,219.27	-94.52%	主要是规避国外贸易风险所进行的衍生品价约平仓所致
应收票据	429,096,312.94	311,611,226.14	37.70%	主要是报告期内调整销售回款策略,库存银行承兑票据增加所致
应收账款	1,735,154,614.69	1,294,707,399.12	34.02%	主要是报告期内国外贸易业务增长,应收账款同步增加所致
预付款项	302,908,222.45	225,268,757.21	34.47%	主要是应对原料市场变化,预付原料款增加所致
其他应收款	195,698,926.85	89,778,506.74	117.98%	主要是报告期内国外贸易业务增长,对冲风险的衍生品交易保证金增加所致
存货	2,273,180,239.90	1,488,539,034.36	52.71%	主要是应对市场变化,而进行的策略性应对,导致原料和产品库存增加
其他流动资产	33,029,323.31	68,093,341.00	-51.49%	主要是报告期内留抵进项税减少所致
交易性金融负债	489,625,826.00		100%	主要是规避国外贸易风险所持衍生品公允价值波动所致
应付票据	69,866.94	526,158.40	-86.72%	主要是报告期内新开立票据和到期票据减少所致
合同负债	385,922,951.08	282,582,859.20	36.57%	主要是报告期内销售订单增加,预收客户货款及定金增加所致
应付职工薪酬	36,785,203.48	25,572,078.62	43.85%	主要是薪酬计提与发放时间差异所致
其他综合收益	31,309,614.37	46,729,343.04	-33%	主要是外币报表折算差额及现金流量套期储备减少所致
专项储备	11,855,911.99	2,351,767.77	404.13%	主要是报告期内计提和使用安全生产费用差额增加所致
少数股东权益	85,020,247.04	157,483,127.18	-46.01%	主要是报告期内齐鲁科力同聊主纺少数股东股权所致

利润表项目

项目	本期发生额	上期发生额	变动幅度	变动原因
销售费用	39,613,032.95	20,787,070.50	90.57%	主要是国外贸易业务增加所致
财务费用	65,045,457.18	33,201,326.16	96.91%	主要是外币汇率波动,导致的汇兑损失增加所致
公允价值变动收益	421,063.73	-423,213.28	199.49%	主要是持有的非限售股票公允价值变动收益增加所致
信用减值损失	4,569,787.06	10,102,816.46	-54.77%	主要是报告期内应冲回的应收款项坏账准备同比减少所致
资产减值损失	-373,350.73	32,823,396.41	-101.14%	主要是报告期内转回或转销的存货跌价准备同比减少所致

二、股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	60,731	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0

前 10 名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
山东能源集团新材料有限公司	国有法人	53.18%	1,511,964,163	0	质押	206,749,278
车成聚	境内自然人	4.30%	122,120,811	91,590,608	不适用	0
长安国际信托股份有限公司-长安信托-齐翔腾达第一期员工持股集合资金信托计划	其他	2.65%	75,386,218	0	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.22%	34,560,289	0	不适用	0
#程银明	境内自然人	0.50%	14,164,905	0	不适用	0
宋义龙	境内自然人	0.36%	10,125,340	0	不适用	0
#杨翠兰	境内自然人	0.34%	9,544,600	0	不适用	0
交通银行股份有限公司-广发优势成长股票型证券投资基金	其他	0.33%	9,244,000	0	不适用	0
#王海荣	境内自然人	0.31%	8,900,000	0	不适用	0
中国农业银行股份有限公司-大成新锐产业混合型证券投资基金	其他	0.24%	6,944,100	0	不适用	0

前 10 名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份、高管锁定股)

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
山东能源集团新材料有限公司	1,511,964,163	人民币普通股	1,511,964,163
长安国际信托股份有限公司-长安信托-齐翔腾达第一期员工持股集合资金信托计划	75,386,218	人民币普通股	75,386,218
香港中央结算有限公司	34,560,289	人民币普通股	34,560,289
车成聚	30,530,203	人民币普通股	30,530,203
#程银明	14,164,905	人民币普通股	14,164,905
宋义龙	10,125,340	人民币普通股	10,125,340
#杨翠兰	9,544,600	人民币普通股	9,544,600
交通银行股份有限公司-广发优势成长股票型证券投资基金	9,244,000	人民币普通股	9,244,000
#王海荣	8,900,000	人民币普通股	8,900,000
中国农业银行股份有限公司-大成新锐产业混合型证券投资基金	6,944,100	人民币普通股	6,944,100

上述股东关联关系或一致行动的说明	①本公司第一大股东与其他股东之间无关联关系,也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人;②公司未知其他无限售条件股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。
前 10 名股东参与融资融券业务情况说明(如有)	上述前十名股东中,程银明通过国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司 14,164,905 股,杨翠兰通过东方证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司 9,544,600 股,王海荣通过光大证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司 8,900,000 股。
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明(如有)	公司通过回购专用证券账户持有公司 22,794,413 股股份,占公司总股本的 0.80%。

三、其他重要事项

经中国证券监督管理委员会《关于核准淄博齐翔腾达化工股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2020]1342 号)核准,淄博齐翔腾达化工股份有限公司(以下简称"公司")于 2020 年 8 月 20 日向社会公开发行了 2,990 万张可转换公司债券(以下简称"可转债"),每张面值 100 元,发行总额 2,990,000,000.00 元。本次公开发行可转债募集资金总额为 2,990,000,000.00 元,扣除承销费、保荐费等发行费用后,本次募集资金净额为 2,966,543,311.66 元。2020 年 9 月 15 日,公司发行的可转债于深圳证券交易所上市交易,债券简称"齐翔转 2",债券代码 128128。根据《淄博齐翔腾达化工股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》,本次发行的可转债转股期自 2021 年 2 月 26 日起至可转债到期日 2026 年 8 月 19 日止。截至 2026 年 3 月 31 日,"齐翔转 2"剩余可转债金额为 679,336,300 元,剩余债券 6,793,363 张。具体内容详见公司于 2026 年 4 月 2 日在《证券时报》《证券日报》《上海证券报》中国证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《2026 年第一季度可转换公司债券转股情况的公告》(公告编号:2026-005)。

四、季度财务报表

(一)财务报表

1.合并资产负债表

编制单位:淄博齐翔腾达化工股份有限公司

2026 年 4 月 22 日

单位:元

项目	期末余额	期初余额
流动资产:		
货币资金	3,136,084,518.92	3,187,659,564.29
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	2,024,196.28	36,954,219.27
衍生金融资产		
应收票据	429,096,312.94	311,611,226.14
应收账款	1,735,154,614.69	1,294,707,399.12
应收款项融资	139,772,860.62	139,079,306.79
预付款项	302,908,222.45	225,268,757.21
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	195,698,926.85	89,778,506.74
其中:应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,273,180,239.90	1,488,539,034.36
其中:数据资源		
合同资产	5,693,170.66	5,897,542.54
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	33,029,323.31	68,093,341.00
流动资产合计	8,233,632,384.56	6,847,547,889.27
非流动资产:		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	68,463,851.31	74,663,851.31
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	47,551,004.61	48,791,918.28
固定资产	11,418,840,065.53	11,797,266,166.60
在建工程	1,667,480,448.30	1,654,163,947.98
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	13,970,517.06	16,074,777.16
无形资产	1,572,621,083.98	1,602,829,600.70
其中:数据资源		
开发支出		
其中:数据资源		
商誉	640,568,068.18	640,568,068.18
长期待摊费用	679,323,922.70	748,686,248.10
递延所得税资产	334,517,474.46	316,504,461.87
其他非流动资产	873,065,360.46	776,718,749.75
非流动资产合计	17,317,291,788.00	17,676,267,788.27
资产总计	25,550,924,172.56	24,523,815,677.64
流动负债:		
短期借款	6,933,062,088.31	6,910,259,240.72
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	489,625,826.00	
衍生金融负债		
应付票据	69,866.94	526,158.40
应付账款	1,978,155,298.37	1,604,568,968.46
预收款项		
合同负债	385,922,951.08	282,582,859.20
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	36,785,203.48	25,572,078.62
应交税费	63,519,261.92	69,568,177.03
其他应付款	342,215,369.09	351,234,262.52
其中:应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,462,138,384.98	1,415,579,537.29
其他流动负债	157,611,530.52	216,169,075.44
流动负债合计	11,839,025,726.68	10,866,040,357.70
非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	2,504,477,990.13	2,296,203,185.16
应付债券		
其中:优先股		
永续债		
租赁负债	7,936,386.25	9,416,176.67
长期应付款	13,898,705.06	14,630,520.58
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	82,761,525.88	86,394,128.92
递延所得税负债	21,077,304.21	23,615,669.61
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,630,120,910.52	2,429,260,247.36
负债合计	14,469,146,681.21	13,295,300,605.14
所有者权益:		
股本	2,842,852,807.00	2,842,851,691.00
其他权益工具	37,270,408.66	37,271,468.86
其中:优先股		
永续债		
资本公积	2,946,695,906.38	2,923,425,030.02
减:库存股	119,908,477.86	119,908,677.84
其他综合收益	31,309,614.37	46,729,343.04
专项储备	11,855,911.99	2,351,767.77
盈余公积	878,438,000.12	878,438,000.12
一般风险准备		
未分配利润	4,368,243,273.66	4,469,873,322.38
归属于母公司所有者权益合计	10,996,757,244.31	11,071,031,945.32
少数股东权益	85,020,247.04	157,483,127.18
所有者权益合计	11,081,777,491.35	11,228,515,072.50
负债和所有者权益总计	25,550,924,172.56	24,523,815,677.64

法定代表人:孙清涛 主管会计工作负责人:王彦鑫 会计机构负责人:荣芳

2.合并利润表

单位:元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	5,893,806,089.59	5,618,126,945.15
其中:营业收入	5,893,806,089.59	5,618,126,945.15
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	6,011,272,962.68	5,661,316,123.54
其中:营业成本	5,669,903,065.59	5,323,396,237.70
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	35,606,415.31	32,627,083.89
销售费用	39,613,032.95	20,787,070.50
管理费用	92,089,545.38	79,547,013.28
研发费用	169,017,646.26	172,827,392.08
财务费用	65,045,457.18	33,201,326.16
其中:利息费用	49,966,034.06	45,104,177.25
利息收入	7,950,632.46	12,113,918.57
加:其他收益	19,228,011.78	20,613,894.44
投资收益(损失以"-"号填列)	-6,200,000.00	-8,500,000.00
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-6,200,000.00	-8,500,000.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益(损失以"-"号填列)		
净敞口套期收益(损失以"-"号填列)		
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	421,063.73	-423,213.28
信用减值损失(损失以"-"号填列)	4,569,787.06	10,102,816.46
资产减值损失(损失以"-"号填列)	-373,350.73	32,823,396.41
资产处置收益(损失以"-"号填列)		
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	-99,810,361.24	11,427,715.62
加:营业外收入	487,312.14	230,894.77
减:营业外支出		10,545.51
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-99,323,049.10	11,638,064.88
减:所得税费用	-8,704,350.21	2,351,999.37
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	-90,618,698.89	9,276,064.81
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以"-"号填列)	-90,618,698.89	9,276,064.81
2.终止经营净利润(净亏损以"-"号填列)		
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	-91,630,048.69	5,400,734.72
2.少数股东损益	1,011,349.80	3,875,330.09
六、其他综合收益的税后净额	-15,419,728.67	15,387,188.16
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-15,419,728.67	15,387,188.16
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-15,419,728.67	15,387,188.16
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备	-6,663,077.48	
6.外币财务报表折算差额	-8,756,651.19	15,387,188.16
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-106,038,427.56	24,663,252.97
归属于母公司所有者的综合收益总额	-107,049,777.36	20,767,923.88
归属于少数股东的综合收益总额	1,011,349.80	3,875,330.09
八、每股收益:		
(一)基本每股收益	-0.032	0.002
(二)稀释每股收益	-0.031	0.002

法定代表人:孙清涛 主管会计工作负责人:王彦鑫 会计机构负责人:荣芳

3.合并现金流量表

单位:元

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	5,727,540,066.23	6,130,298,276.27
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费收到的现金		
收到再保险业务现金净额		
客户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	29,042,804.94	2,938,841.22
收到其他与经营活动有关的现金	11,106,202.98	69,919,006.38
经营活动现金流入小计	5,767,686,074.21	6,183,156,123.86
购买商品、接受劳务支付的现金	5,069,624,436.43	5,511,043,051.63
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	214,650,179.65	228,522,669.03
支付的各项税费	78,899,007.14	83,009,796.54
支付其他与经营活动有关的现金	165,048,599.28	118,488,092.26
经营活动现金流出小计	5,522,222,302.48	5,941,063,419.32
经营活动产生的现金流量净额	245,473,771.76	242,092,793.66
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	148,448,406.08	211,977,389.23
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	148,448,406.08	211,977,389.23
投资活动产生的现金流量净额	-148,448,406.08	-211,977,389.23
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	2,824,675,522.38	1,188,542,670.97
收到其他与筹资活动有关的现金	480,103,741.94	601,962,270.61
筹资活动现金流入小计	3,304,779,264.38	1,788,504,941.58
偿还债务支付的现金	2,903,561,693.18	1,399,237,127.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,042,086.68	44,030,769.47
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	140,849,742.81	475,140,041.05
筹资活动现金流出小计	3,081,443,521.67	1,918,397,937.63
筹资活动产生的现金流量净额	223,335,742.71	-129,892,996.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-26,892,163.00	-10,564,043.42
五、现金及现金等价物净增加额	286,471,164.31	-110,281,635.02
加:期初现金及现金等价物余额	2,196,963,166.26	1,672,875,368.65
六、期末现金及现金等价物余额	2,483,434,720.38	1,562,293,753.47

(二)审计报告

公司第一季度财务会计报告未经审计。

淄博齐翔腾达化工股份有限公司董事会
2026 年 4 月 22 日

证券代码:300796 证券简称:贝斯美 公告编号:2026-023

绍兴贝斯美化工股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

□适用 √不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 √不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

√适用 □不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以 355,542,872 为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元(含税),送红股 0 股(含税),以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 √不适用

二、公司基本情况

1.公司简介

股票简称	贝斯美	股票代码	300796
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	农婷	陈晓波	
办公地址	浙江省绍兴市上虞区杭州湾上虞经济技术开发区经一路 2 号	浙江省绍兴市上虞区杭州湾上虞经济技术开发区经一路 2 号	
传真	0575-82738300	0575-82738300	
电话	0575-82738301	0575-82738301	
电子信箱	dongban@bemchem.com	dongban@bemchem.com	

2.报告期主要业务或产品简介

公司市场地位及主要产品情况

1.自产农药业务

(1)自产农药业务基本情况及市场地位

①公司是二甲戊灵细分领域龙头企业,拥有全产业链生产研发体系

公司是一家积极推进环保型农药发展的国家级高新技术企业。公司目前主要产品为环保、高效、低毒农药二甲戊灵的原药、中间体、制剂,是国内仅有的具备二甲戊灵原药、中间体、制剂全产业链生产研发能力的细分龙头企业。

公司目前自产农药业务的产业链覆盖农药医药中间体、农药原药及农药制剂,拥有一套完整的科研开发、中间体生产、原药合成及制剂加工体系。公司注重技术研发,以自主研发为主,以合作开发为辅,并能够将科研成果持续转化成生产力。目前在农药医药中间体生产、原药生产及制剂生产等各个环节,以公司自主研发的核心工艺技术为支撑,公司生产的二甲戊灵原药浓度及杂质含量已经达到甚至超过发达国家的标准和要求,并在同类企业中具有成本优势,从而具备成为跨国农药企业合格战略供应商的能力。

②二甲戊灵凭借安全、环保、低毒等良好性能,未来市场空间广阔

二甲戊灵最初应用于棉花、玉米等旱田作物除草,随着使用成本的降低及对生态环保要求的提高,二甲戊灵逐步扩大应用范围,目前已经广泛应用于棉花、玉米、花生、大蒜、甘蓝、白菜、韭菜、洋葱、烟草、姜等多种旱田及水稻旱育秧田。二甲戊灵凭借其安全、环保、低毒等良好性能,对乙草胺、氟乐灵等选择性除草剂形成广泛替代,已经在欧盟、北美、日本等发达地区大规模使用。在广阔的发展中地区,二甲戊灵的应用主要受制于其较高的市场价格,经过以本公司为主要代表的企业的不懈努力,通过持续的全产业链技术创新,二甲戊灵的生产成本得以大幅降低,直接促进了二甲戊灵在中国、印度等发展中地区的推广使用。

(2)公司自产农药业务目前主要产品及用途如下:

序号	产品名称	用途
贝斯美(中间体类)		
1	4-硝	是除草剂二甲戊灵的关键中间体,也是生产饲料级维生素 B2(核黄素)的重要原料。
2	3-硝	是 3-胺、3-硝基-2-甲基苯甲酸和 3-硝基邻苯二甲酸等产品的原料,用作医药和农药的中间体,用于生产抗炎镇痛药甲灭酸等。
3	2胺	是除草剂二甲戊灵的关键中间体。
4	3-胺	是一种重要的有机合成中间体,广泛应用于染料和医药的合成,是抗炎镇痛药甲灭酸的主要原料。
江苏永安(原药及制剂类)		
1	二甲戊灵原药	高效、低毒、低残留,广谱本本科和阔叶杂草类苗前选择性除草剂原药,不可直接使用。
2	二甲戊灵制剂	由二甲戊灵原药配制而成的制剂,可直接使用。

(3)自产农药业务主要产品的上下游产业链

公司自产农药业务主要产品为环保、高效、低毒农药二甲戊灵的原药、中间体、制剂,而农药产业链由农药中间体、农药原药合成和制剂加工组成,自产农药业务上下游产业链如下图:

(4)自产农药业务的经营模式

公司当前的自产农药业务包括 4-硝等中间体、二甲戊灵原药和二甲戊灵制剂等产品的研发、生产及销售。

①采购模式

公司设有独立的采购部门,负责公司生产所需的原材料及相关设备的采购工作。公司会根据原材料价格变动情况采用储备采购等措施,有效降低了主要原材料价格波动带来的影响。

②生产模式

公司采购主要原材料邻二甲苯后,先通过硝化反应生成 4-硝,再通过化学反应生产出戊胺,最后加工成二甲戊灵原药及制剂。

③销售模式

公司生产的 4-硝及戊胺等中间体部分对外销售,部分用于公司全资控股子公司江苏永安继续加工成二甲戊灵原药及制剂后,再对外销售。公司针对农药中间体、原药及制剂的境内外市场制定不同的销售政策,并针对不同的产品采取不同的销售模式。

a.国内销售模式

目前公司国内销售的自产产品主要有农药医药中间体、二甲戊灵原药及制剂。由于不同产品的下游客户不同,公司采取直销模式或者与经销商合作的模式进行销售。中间体及二甲戊灵原药主要客户为国内的农药原药厂家,其他化工厂等,主要采用直销模式;二甲戊灵制剂由于主要面对终端消费市场,终端客户较分散,公司采取国内农药行业的通行做法,即经销商销售模式。公司对于经销商开设有特别的管理政策,对于其销售价格、销售区域的划分等均无特别约定。

b.国外销售模式

公司出口的自产产品主要为 4-硝等农药医药中间体、二甲戊灵原药以及制剂,出口的国家和地区包括欧洲、美洲、巴基斯坦、印度、澳大利亚,目前公司也在积极开拓境外新市场和新客户。公司已经与境外客户建立了稳定的供销关系,中间体、二甲戊灵原药直接销售给境外的农药生产商,再由其进行进一步加工后进行销售;二甲戊灵制剂主要销售给境外农药贸易公司。公司出口业务中,客户大部分以信用证方式及电汇方式付款。

(5)主要业绩驱动因素

外部驱动因素:国家产业政策支持力度加大,积极发展环保、低毒、高效农药为公司扩大业务规模提供了外部需求环境;

内在驱动因素:公司依托人才、技术、品牌、研发等综合优势,公司已具备了较强的市场竞争力,这是公司主营业务实现持续稳健增长的内在源泉。

2.农药出海业务

(1)农药出海业务基本情况及市场地位

①宁波捷力克是国内领先的农药出口企业

公司的农药出海业务主要依托子公司宁波捷力克开展。作为农药出口企业,捷力克在全球 79 个国家和地区开辟了销售渠道。依托自主登记的业务模式,捷力克在一带一路沿线国家享有渠道优势和议价能力,其农药出口额在国内同类企业中处于领先水平。2023 年、2024 年,捷力克在中国农药工业协会发布的"年度中国农药出口额 Top50"评选中,分别名列第 45 位、第 44 位。若仅统计榜单中以农药贸易为主的企业,捷力克连续多年排在前十位,是国内领先的农药出口企业。

②我国是全球最大的农药生产和出口国,农药出海业务规模和潜力巨大

我国是全球原药制造中心,依托齐全的化工产业链配套以及工程师红利,我国拥有涵盖科研开发、原药生产、制剂加工、原材料、中间体配套、毒性测定、残留分析、安全评价及推广应用等在内的较为完整的农药工业体系。目前,全球约有 70%的农药原药在我国生产,我国农药产品出口至 180 多个国家和地区。2024 年我国杀虫剂、杀菌剂和除草剂合计进、出口数量分别为 19.33 万吨和 206.63 万吨,为世界第一大农药出口国。在发展中国家逐步推动农业现代化的背景下,拉美、非洲及亚洲部分地区在物保护市场快速增长,我国的农药出海业务具有较高的增长潜力。

(2)公司农药出海业务主要产品及用途如下:

产品种类	细分产品
除草剂	草甘膦、百草枯、2,4-滴、麦草畏、二甲戊灵、氟酰胺、三唑类等
杀虫剂	吡虫啉、毒死蜱、阿维菌素、高效氯氟氰菊酯、联苯菊酯等
杀菌剂	多菌灵、代森锰锌、百菌清、甲霜灵、噁菌酯、戊唑醇、苯醚甲环唑等

(3)公司农药出海业务的上下游产业链

公司农药出海业务上下游产业链如下图:

(4)公司农药出海业务的经营模式

公司的农药出海业务主要为农药产品的国际登记及销售。

①采购模式

捷力克主要采取"以销定采"的采购模式,主要向境内农药生产企业采购农药原药及制剂产品,涵盖除草剂、杀虫剂、杀菌剂等多个产品种类。经过多年的业务积累,捷力克与国内众多大型农药生产厂家建立了长期稳定的合作关系,依靠自身的对外销售渠道,根据目标客户