



证券代码： 002749

证券简称： 国光股份

## 四川国光农化股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2026-003

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（        ）
活动参与人员	东吴证券 王英泽、陈岚静、胡翔 申万宏源 周超、李彦宏 国光股份 董事会秘书颜铭、证券事务代表李超、证券投资部副部长向阳
时间	2026年3月9日
地点	公司龙泉办公区
形式	电话会议
交流内容及具体问答记录	<p><b>一、向调研机构介绍公司及植物生长调节剂行业基本情况</b></p> <p>公司主要从事以植物生长调节剂为主的农药制剂和水溶性肥料的研发、生产和销售业务。公司是国内植物生长调节剂登记品种最多的企业，也是国内植物生长调节剂制剂销售额最大的企业。</p> <p>植物生长调节剂具有用量小、效果显著、成本低、投入产出比高的特点，在提高作物产量，提升农产品品质、减少人工、提高效率、配合农业机械化耕作，提高作物抗逆性、抗灾减灾，满足一些特殊园艺栽培需求方面具有重要作用。但和其他传统农药相比，目前植物生长调节剂所占比例较小，因此有很大的发展空间。</p> <p>植物生长调节剂在使用上具有以下特点：一是活性较高，使用不当极易对作物的生长发育产生负面影响；二是使用效果常因气候、长势以及使用的时间、方法和浓度的不同而表现出很大的差异；</p>



三是植物生长调节剂不属于营养物质，不具备肥效，需要综合的管理才能达到应用的最佳效果。因此，丰富的应用技术积累以及高质量的技术服务对推广产品至关重要。据测算，植物生长调节剂的市场容量约 600 亿元，目前其市场规模远低于前述测算的市场容量，未来发展空间巨大。

植物生长调节剂行业的现状以及特点如下：有关资料显示，截至 2025 年末，我国有效登记的植物生长调节剂产品约 2100 多个，公司的植物生长调节剂登记证约占国内总登记数量的 7.1%。目前行业有以下特点：①以原药生产、销售为主，原药生产企业以出口为主；②行业分散，大部分企业的登记产品品种不多（据统计，有 10 个及以上植物生长调节剂登记证的企业仅 40 余家），即业内大部分企业覆盖的作物较少；③对应用技术要求较高；④产品应用范围广，同一种植物生长调节剂产品，因作用效果不同，可以登记在不同的作物上，因此容易形成差异化；⑤行业准入门槛高，取得植物生长调节剂登记证投入大、周期长，对行业竞争者有较强的阻隔作用；⑥相关部门对植物生长调节剂的重视力度提高，同时土地流转比例提升，将加快植物生长调节剂的推广应用。行业的前述现状以及特点，对在品牌影响力、技术服务能力、产品应用的广度和深度都具有较明显优势的植物生长调节剂行业内的头部企业的发展更为有利。

## 二、沟通交流情况

**问 1：对于种植户而言，应用公司植物生长调节剂产品的经济效果如何？**

**答：**目前，公司依托拳头产品植物生长调节剂的优势，利用丰富的产品，针对不同粮食作物、经济作物、蔬菜、水果、园林植物开发了以植物生长调节剂为核心、以农药化肥为组合的作物调控技术方案和作物种植管理全程解决方案（简称“全程方案”）。2025 年，通过在小麦、玉米、水稻等大田作物上测产，使用全程方案相对不使用的对照组普遍有不同程度的增产；增产效益超过增量投



入，对种植户有利。在水果等经济作物领域，使用全程方案可实现水果品质提升或提早上市，从而为种植户创造更高的经济效益。因此，公司全程方案受到用户的高度认可，粘性较高。

**问 2：植物生长调节剂行业增速如何？**

**答：**据相关预测，植物生长调节剂行业增速高于农药行业平均增速，主要是因为植物生长调节剂在国内的应用时间还不长，还有很多空白市场和空白作物，市场容量较大。

**问 3：过去三年，植物生长调节剂产品价格波动如何？**

**答：**总体来看，相比大宗化工产品，公司植物生长调节剂制剂产品价格相对稳定。

**问 4：“一证一品”政策对行业的影响？**

**答：**2025 年 6 月 29 日，农业农村部为了规范农药标签和说明书管理，发布 925 号公告，并宣布自 2026 年 1 月 1 日起实施。第 925 号公告规定，同一个登记证号的农药产品应当标注同样的商标，以确保全国范围内销售产品使用商标的一致性。具体而言，在符合《农药标签和说明书管理办法》第三十一条规定的前提下，同一登记证号的农药产品可以根据实际需要标注一个或多个商标，但必须保持市场销售的同一登记证号的农药产品标注商标的一致性。该公告对农药标签作出进一步规范，有利于保障农药质量，有利于维护公平竞争的农药市场秩序，有利于保障广大种植户的合法权益，有利于促进农药产业健康持续发展。

从中长期来看，拥有优质登记证件的农药企业将更具竞争优势，因此随着“一证一品”政策的实施，未来农药行业的市场集中度有望进一步提升。

**问 5：公司未来分红规划如何？**

**答：**自上市以来，公司经营现金流良好，销售收现率（即销售商品提供劳务收到的现金/营业收入）一直维持在 90%以上，同时公司资产负债率较低，因此公司自上市以来积极通过现金分红方式回报全体股东。公司 2024 年度股东大会审议通过了 2025 年中期分红



方案。未来公司将按照《未来三年（2024-2026年）股东回报规划》，积极回报股东。

**问 6：公司毛利率较高，如同行业厂商大量进入植物生长调节剂行业，公司如何应对？**

**答：** 公司核心竞争壁垒如下：

（1）公司是植物生长调节剂行业的龙头，植物生长调节剂制剂和原药登记证数量均排名行业第一。

（2）植物生长调节剂的应用技术要求高，对于施用时期和施用剂量控制严格。公司专注植物生长调节剂研发、生产、销售与技术服务四十余年，积累了丰富且大量被验证的应用技术与经验，拥有一支人数过千、专业技能过硬、贴近用户的销售与技术服务团队，探索形成一套独具特色的技术服务模式，客户粘性高。

国光作物调控技术研究院，长期致力于以作物为对象的植物生长调节剂的研究和推广应用，满足现代农业对调控技术的刚需。是基于公司的战略定位进一步强化公司在植物生长调节剂应用领域的优势。

（3）其他核心竞争壁垒，还包括公司拥有覆盖全国、下沉到县乡、贴近用户的销售网络，从原药到制剂的产业链优势等等。

公司将以全程方案为抓手，持续巩固公司核心竞争壁垒。

**问 7：公司在建项目情况怎样？**

**答：** 公司正在实施的主要在建项目包括位于四川简阳的年产 22,000 吨高效、安全环境友好型制剂生产线搬迁技改项目、年产 50,000 吨水溶肥料（专用肥）生产搬迁技改项目和位于重庆万盛的年产 1.5 万吨原药及中间体合成生产项目，均为 2020 年可转换公司债券募集资金投资项目，主要目的是有序增加水溶肥、农药制剂和原药产品产能，支撑公司中长期发展。

关于本次活动是否涉及应披

公司不存在应披露而未披露的重大信息。



露重大信息的说明	
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无。