

证券代码： 688089

证券简称： 嘉必优

嘉必优生物技术（武汉）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2024-01

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩交流会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议			
参与单位名称及 人员姓名	时间	序号	姓名	单位
	2024 年 4 月 26 日	1	菅成广	中信建投证券
	2	彭海伟	华夏基金	
	3	方勇	开源证券	
	4	戴飞	天风证券	
	5	李宇宸	国海证券	
	6	闫清徽	国泰君安	
	7	方云朋	中金公司	
	8	李爽	银华基金	
	9	艾毛提	中金公司	
	10	陈诚	兴合基金	
	11	韩冬伟	国华兴益保险	
	12	彭海伟	华夏基金	
	13	章耿源	国源信达	
	14	徐云飞	国源信达	
	15	王伟淼	博道基金	
	16	李晨光	红筹投资	
	17	张晋溢	平安证券	
	18	周小程	个人股东	
	19	陈硕昶	长江证券	
	20	赵雷	信达证券	
	2024 年 4 月 28 日	21	黄子豪	广州诚协投资管理有限公司
	22	李存源	Inatai Foundation	
	23	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司	
24	谢泽林	博时基金管理有限公司		

		25	刘江波	西藏源乘投资管理有限公司
		26	张堃	诺安基金
		27	林然	上海景林股权投资管理有限公司
		28	石翔	上海原点资产管理有限公司
		29	张杭	工银瑞信
		30	许富强	融通基金管理有限公司
		31	金奕	深圳前海天禧私募证券基金管理有限公司
		32	赖正健	上海贵源投资有限公司
		33	余湛	上海道合私募基金管理有限公司
		34	杨渝	上海喜世润投资管理有限公司
		35	周岩明	上海聊塑投资
		36	韩虎	青岛国信金融控股有限公司
		37	Jeff Ma	Hongkong Insights Investment
		38	王建伟	北京安惠投资管理有限公司
		39	张世刚	国腾投资有限责任公司
		40	于炯彬	申九资产
		41	杨荔媛	建信基金
		42	靳天珍	煜德投资
		43	蒋严泽	建信基金
时间	见上表			
地点	线上			
上市公司接待人员姓名	董事会秘书易华荣、证券事务代表王芳			
投资者关系活动主要内容介绍	<p>主要交流内容：</p> <p>一、董秘介绍公司 2023 年年报及 2024 年一季报业绩情况</p> <p>公司 2023 年整体收入为 4.43 亿元，较上年同期增加 2.39%，归属于上市公司股东的净利润为 9,137.42 万元，较上年同期增长 41.95%，2023 年，受新国标利好的影响，ARA 和 DHA 产品销售增长，公司人类营养业务营业收入保持稳定增长。在研发上，公司已经逐步形成了以计算生物学、生物信息学为核心技术能力的生物数据分析与处理平台，以基因工程、代谢工程、酶工程、细胞工程为核心技术能力的生物合成平台，以细胞生物学、生物医学、多维组学可视化分析为核心能力的功能验证平台，从产品开发到应用技术，公司的研发能力得到进一步的提升。在制造端，公司属于典型的生物制造企业，生物制造是我们获取资源的新的方式，自</p>			

带“绿色”属性，因此今年两会政府工作报告将生物制造定义为新质生产力。总体来说，公司立足长远，一方面通过对合成生物学技术研发夯实基础，一方面通过智能制造升级制造能力，巩固和提升核心竞争力，同时充分挖掘市场客户价值，提升公司业绩。

2024 年第一季度，公司实现营业收入 11,702.04 万元，同比增长 33.34%，归属于上市公司股东的净利润为 2,431.25 万元，同比增长 69.93%。一季度业绩的增长主要是客户结构的变化，一方面，海外市场的收入占比相对较高，为公司的利润增长做出了重要贡献；另一方面，国内一些毛利率表现优秀的客户在一季度的销售情况也表现出色，所以同比公司业绩有较好的表现。

二、提问交流

1.请问公司 HMOs 的进展如何？何时能够落地？

法规申报方面，今年 3 月份已经通过了评审中心的专家评审，并完成征求意见；产能规划方面，200-300 吨的中试产能现在正在调试阶段。对公司来说 HMO 的应用进展主要取决于下游客户配方注册进展，从 2023 年卫健委批准 HMO 作为新的食品添加剂可添加到儿童调制乳粉和婴幼儿配方奶粉后，下游核心客户已经开始产品开发和配方注册工作，当前配方注册工作尚在进行中。如果今年国内主要客户能够顺利完成配方注册，与公司自身的产能和开发进度匹配，尽快实现 HMO 的商业化。此外，公司也在欧洲等海外市场同步开展工作，考虑向海外市场销售。

2.请问公司的国际业务主要由哪些产品构成，ARA 的占比如何？

目前公司的海外业务以 ARA 为主，海外收入基本来自于 ARA 产品，仅有少量 DHA 产品。随着公司国际业务的拓展，公司也在海外市场积极拓展藻油 DHA、SA、HMO 等产品。

3.2023 年 ARA 毛利小幅调整的原因及未来价格趋势如何展望？

2023 年，国内 ARA 产品价格的变化是我们应对新国标、保证市场占

有率所采取的策略之一。未来，我们认为 ARA 的价格变化由市场竞争决定，随着新国标实施及行业调整趋于稳定，变化幅度会减小。

4.前期了解到 2023 年上半年公司有一些国际客户的取货受到了新国标配方注册的影响，请问现在这些国际客取货是否有恢复？还有哪些客户的注册进度会对公司有影响？

2023 年上半年受海外大客户注册进度影响，部分核心大客户取货较上年同期减少，对公司 2023 年上半年的海外收入有一定影响，但是从 2023 年下半年开始，主要客户已经陆续完成了配方注册，也已经逐步恢复了取货。目前新国标注册工作已经是常态化工作，已经通过注册的配方数量超过 1000 个，无论是国际还是国内客户，配方注册工作都已经对公司的经营不构成影响。

5.请问目前公司海外市场拓展进展如何？

海外市场拓展方面，雀巢和达能等大客户已经有明确的需求增量，同时公司也在积极推进其他大客户的开发，个别大客户有望上半年实现商业成交，其他新客户也在陆续推进。在导入 ARA 产品的同时，公司也在海外客户持续推进 DHA 产品的准入，已有大客户明确提出藻油需求计划。

6. 公司目前新产能的利用率如何，粉剂产能客户的切换进度怎么样？

公司新产能发酵端利用率较高，粉剂产能受国内客户配方注册和产线切换认证影响，当前新的粉剂产线产品已经通过部分大客户的认证，公司正在逐步在向客户供应新产能生产的产品。由于下游客户及行业的特性，新的粉剂产能的利用率会有一个逐步上升的过程。

7. 公司去年因为产能转产客观损失了部分客户订单，未来随着公司产能问题的逐步消除，公司计划如何赢回市场份额？

就自身来看，公司的新产能稳定运行后，在技术和产品都有一定升

	<p>级，后续产品力也有望提升。同时，经过近 20 年的积累，公司建立了符合国际标准的两大生产基地以及完善的国际供应链与服务体系，行业龙头地位稳固，随着公司全球化战略的落地，作为全球供应商，公司的客户认可度是很高的，与核心大客户的合作也会在稳定中提升。</p>
--	--