

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：2025-06

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩交流会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他 电话会议		
参与单位名称及 人员姓名	序号	姓名	机构名称
	1	杨柳	国泰海通证券股份有限公司
	2	张志华	遼绎私募基金管理（天津）有限公司
	3	邹骏程	浙商证券股份有限公司
	4	何海涛	北京永瑞私募基金管理有限公司
	5	任杰	上海申银万国证券研究所有限公司
	6	黄银苹	浙江鹭林生态环境有限公司
	7	李彬	国新证券股份有限公司
	8	易碧归	联储证券股份有限公司
	9	张治龙	杭州萧山精富私募基金管理有限公司
	10	秦佩华	北京丰裕投资管理有限公司
	11	雷蓉	太朴生科私募基金管理（珠海）有限公司
	12	李彦宏	上海申银万国证券研究所有限公司
	13	戴飞	天风证券股份有限公司
	14	周超	上海申银万国证券研究所有限公司
	15	范林泉	爱建证券有限责任公司
	16	王国瑞	山东省文化发展投资基金有限公司
	17	王洁婷	东兴证券股份有限公司
	18	闫清徽	国泰海通证券股份有限公司
	19	黄梦可	耕霖（上海）投资管理有限公司
	20	王子昂	上海申银万国证券研究所有限公司
	21	张宇光	开源证券股份有限公司
	22	孟斯硕	东兴证券股份有限公司
	23	梁悦芹	深圳市興億投資管理有限公司
	24	邓洁	东吴证券股份有限公司
	25	戎勉	上海宽潭私募基金管理有限公司

	26	任金星	财通证券股份有限公司
	27	白福浓	上海三商资产管理有限公司
	28	方勇	开源证券股份有限公司
	29	李宇宸	国海证券股份有限公司
	30	王伟	幸福人寿
	31	周翔	华源证券股份有限公司
	32	马子鉴	中信证券股份有限公司
	33	陈硕旸	长江证券股份有限公司
	34	王盼	上海申银万国证券研究所有限公司
	35	王立平	上海申银万国证券研究所有限公司
	36	孙冉	民生证券股份有限公司
	37	李梓语	国盛证券有限责任公司
	38	王锐	山西证券股份有限公司
	39	王广军	山东福道投资有限公司
	40	顾蕾	青岛豪威私募股权投资基金管理有限公司
	41	陈诚	兴合基金管理有限公司
	42	郭柯宇	中信证券股份有限公司
	43	陈作佳	深圳新同方私募证券投资基金管理有限公司
	44	张云	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
	45	黄建忠	上海九水投资管理合伙企业(有限合伙)
	46	张羽辰	北京指南创业投资管理有限公司
	47	陈熠	国盛证券有限责任公司
	48	谌保罗	方正证券股份有限公司
	49	周丽	山东蓝色经济创业投资有限公司
	50	葛坤	信达证券股份有限公司山东第一分公司
	51	赵雷	信达证券股份有限公司
时间	2025 年 8 月 18 日		
地点	线上会议		
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	主要交流内容： 一、董秘介绍公司 2025 年半年度经营情况 2025 年上半年，公司深入推进“AI+合成生物学”战略实施，持续加大研发投入并强化人才队伍建设，推动合成生物学 HMOs 等创新产品陆续实现产业化落地。报告期内，公司实现营业收入 3.07 亿元，较上年同期增长 17.60%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.08 亿元，较上年同期增长 59.01%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润		

	9,992.28 万元，较上年同期增加 88.51%。2025 年上半年收入增长主要来自于国内市场，在新国标产品逐步替代老国标产品的背景下，公司 ARA 和藻油 DHA 等核心产品的市场需求稳步提升，核心客户销量增长对业绩贡献显著。 二、提问交流 1、2025 年上半年公司利润同比实现高速增长的原因？ 2025 年上半年利润增速高主要系产品结构优化及毛利率提升所致。毛利率提升主要存在三方面原因：一是上半年市场需求旺盛，产能利用率提升，规模效应摊薄了单位成本；二是发酵技术优化，生物量、得率等技术指标提升，降低了生产成本；三是公司内部实施的精细化管理和降本增效项目取得了成效。同时，上半年公司汇率波动、大客户回款等因素，对利润增长也作出了积极贡献。 2、从降本的角度来看，毛利率提升是否国内外都有提升？ 在成本下降的条件下，2025 年上半年国内和海外的毛利率都有所提升。 3、上半年的产能利用率情况是怎样的？ 公司募投新产能上半年产能利用率较高，发酵产能基本处于满产状态，通过持续挖掘提升发酵产能、精炼产能以及微胶囊产能，上半年公司主要产品产量创历史新高。粉剂产能随客户订单进行排产上半年的产能利用率也明显提升。 4、公司 HMOs 产品目前的进展情况如何？ 公司在 HMOs 领域实施多品类战略布局，目前开展了 2'-FL、3'-FL、3'-SL、6'-SL、LNnT、LNT、LNFP I、LNFP III 等系列产品的研究，同步启动了法规申报工作。成果方面，2'-FL 产品于 2024 年取得了卫健委批准，2025 年上半年已启动 FDA 认证；同时，LNnT、3'-SL 产品也启动了法规申报。目前，国内婴配领域法规尚未批准，下游客户正在进行配方注册工作；公司正在积极开拓海外市场，2'-FL 产品已在澳洲市场部分客
--	--

	户实现了持续交付。 5、公司国内外还有哪些新客户，能否展望一下？ 国内婴配领域，公司基本完成覆盖，最近两年部分国内客户合作增长较快，为公司带来了一定增量，但仍然存在个别企业合作体量尚小，尚需进一步开发深化合作。海外市场方面，2025 年上半年公司与知名客户雅培实现了合作，目前在持续推进多个工厂合作机会，其他海外大客户也在持续开发中。 6、公司与欧易生物目前的合作情况，能否介绍一下？ 公司基于与欧易生物在优质客户资源和组学技术领域的互补优势，已在人类营养、美妆个护等多个领域展开深度合作。双方联合开展了 SA 和 HMOs 等产品的功效验证研究，通过多维度、可视化的技术手段深入解析原料在体内外的功效机理，持续提升应用技术解决方案能力。同时，公司携手欧易生物与下游客户建立三方合作机制，共同开展产品功效验证和应用开发，为客户提供良好解决方案。此外，公司与欧易生物、广东康容实业有限公司达成三方战略合作，共建联合创新平台，目前正聚焦美白、抗衰等系列技术与产品的合作。 7、欧易生物并购项目最新进展情况，能否介绍一下？ 2025 年 6 月 11 日，公司审议并披露了关于欧易生物并购项目的修订稿及问询回复等文件，具体内容详见公司 2025 年 6 月 11 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《嘉必优生物技术（武汉）股份有限公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请的审核问询函回复的公告》（公告编号：2025-050）及相关公告，目前尚未存在新进展。公司在开展财务报表的年报数据更新工作，后期有新的进展公司将及时履行信息披露义务。 8、公司半年报中提到的甘氨酸产品的具体情况？ 公司甘氨酸系为客户定向开发的用生物发酵代替化工来源的产品，主要系化妆品的功效原料。2025 年上半年公司完成了甘氨酸生物合成工艺中试放大，已完成吨级中试，为客户交付了公斤级高纯度生物基甘氨酸产品。
--	--

	9、SA 产品目前的进展情况？ 目前公司主要通过组学技术，围绕 SA 产品，系统开展其在皮肤中的机理研究，旨在明确 SA 抗衰、抗炎、抗氧化及提亮等方面的具体分子机制。通过与欧易生物合作，协同下游客户开展共同研究。同时在大健康领域，公司通过打造“嘉必优”要素品牌、布局电商平台以及深化终端品牌合作等多元化渠道，重点推动藻油 DHA 和 SA 产品的市场拓展，SA 产品在口服美容和功能性食品领域有较好的应用空间。 10、法玛科目前的情况如何？ 2023 年底，法玛科为缓解其现金流紧张状况，进行了股权和业务重组，将主要资产、债权债务及核心业务转移至子公司法玛科泰国进行运营，公司相关股权债权也由此一并转移至法玛科泰国。目前法玛科泰国尚在正常运营中，通过聚焦核心大客户策略，法玛科于 2024 年实现了盈利。公司至今与其尚有少量业务上的合作，主要系少量采购其鱼油粉产品。当前法玛科仍面临现金流紧张的问题，正在持续探索新的解决途径，公司也将密切关注其后续经营与发展动态。
--	---