

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： 2021-15

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观  <input type="checkbox"/> 其他 电话会议
参与单位名称及 人员姓名	国海证券 卢冠宇、李宇宸  景林资产 蒋文超  磐稳投资 王泽  承周资产 漆启焱
时间	2021 年 11 月 9 日 14: 00-17:00
地点	葛店分公司
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  葛店分公司厂长 郭小龙
投资者关系活动主要 内容介绍	<p>一、参观生产基地，了解生产流程、工艺、设施设备等情况。</p> <p>二、提问交流</p> <p>1、新国标的增量情况</p> <p>新国标对 DHA 及 ARA 的添加量有了较大修订，对婴儿和较大婴儿配方食品中 DHA 的添加量新增了关于下限值的规定，即每 100kJ 食品中 DHA 添加量下限值为 3.6mg；提高了 DHA、ARA 添加量的上限值；同时规定如果添加了 DHA，则要至少添加相同量的 ARA。</p> <p>通过分析目前国内在售的 1400 多个婴幼儿配方奶粉配方的中位值与新国标的低位值进行对比，我们认为新国标将带来国</p>

	<p>内婴幼儿配方食品中 ARA、DHA 的市场容量大幅度的提升。</p> <p>2、DSM 专利到期后的增量情况</p> <p>DSM 专利到期后，国际市场开放，公司在专利区的销售不再受专利限制。</p> <p>3、公司与帝斯曼的竞争优势</p> <p>公司的生产供应链条更加完整，拥有自有粉剂产能，同时具备响应速度更快的服务优势。</p> <p>从客户角度来说，客户基于供应链安全的考虑，存在开发第二供应商的需求。</p> <p>4、SA 在食品领域的扩展情况</p> <p>目前 SA 在食品领域应用仍以儿童奶粉为主，同时公司在积极与各类营养健康食品、保健品客户洽谈合作。</p> <p>5、SA 是否有其他厂家在生产</p> <p>国内有少量厂家生产，相比之下，公司在生产规模、量产水平处于领先地位。</p>
--	--

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： 2021-16

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/>分析师会议</p> <p><input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会</p> <p><input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动</p> <p><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</p> <p><input checked="" type="checkbox"/>其他 电话会议</p>
-----------------------	---

参与单位名称及 人员姓名	易方达基金 杨嘉文、张琦、杨宗昌、王俊杰
时间	2021年11月10日 9:30-13:00 现场调研 2021年11月11日 15:00-17:00 电话会议
地点	现场调研地点：葛店分公司
上市公司接待人员姓名	2021年11月10日现场调研接待人员： 董事会秘书 易华荣 证券事务代表 王芳 葛店分公司厂长 郭小龙 2021年11月11日电话会议参会人员： 董事长 易德伟 董事会秘书 易华荣
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2021年11月11日电话会议主要内容： 董事长易德伟先生向各位投资者讲述公司战略。</p> <p>二、2021年11月10日现场调研主要内容：</p> <p>（一）参观生产基地，了解生产流程、工艺、设施设备等情况。</p> <p>（二）提问交流</p> <p>1、帝斯曼在国内 ARA 销售情况 目前帝斯曼在国内没有销售 ARA。</p> <p>2、公司的产能情况 现有产能油剂 ARA 420 吨，现有 DHA 油剂 105 吨；现在粉剂 1200 吨。募投项目建成后，新增 ARA 油剂 150 吨，DHA 油剂 450 吨；新增粉剂 ARA 900 吨，DHA 600 吨。</p> <p>3、国际客户开发情况 公司持续在开发国外客户，积极开展国际大客户的全球供应商审计等工作，为 2023 年专利到期国际市场开放做准备。</p> <p>4、海外市场 DHA 有专利限制吗？ DHA 产品不存在专利限制。</p> <p>5、HMOs 的市场空间</p>

	<p>HMOs 是母乳里含量比较高的营养成分，市场应用前景广阔。</p> <p>目前我们实验室储备了两条技术路径，正在积极推进中试和法规应用。</p>
--	---

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： 2021-17

投资者关系 活动类别	<input 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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议		
参与单位名称及 人员姓名	<b>序号</b>	<b>公司名</b>	<b>姓名</b>
	1	浙商证券	马莉、赵璐
	2	中信建投自营	高君
	3	煜德投资	孙佳丽
	4	英大资产	孙颖
	5	银华基金	郭思捷、王斌、孙昊天、孙蓓琳、王浩、苏静然
	6	易方达	杨嘉文
	7	相生	苏文晶
	8	汐泰投资	冯佳安
	9	西部利得	张向伟
	10	前海开源	马文婷
	11	诺安基金	李新帜
	12	东方证券自营	邢恺

	13	淡水泉	贾婷婷
	14	诺安基金	曾广坤
	15	中信建投基金	栾江伟
	16	温莎	时楚玥
	17	东方港湾	孙一如
时间	2021年11月17日9:30-10:30		
地点	-		
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>一、董秘对公司现有产品及技术情况作简要介绍。</p> <p>二、提问交流</p> <p>1、ARA 和 DHA 是否都是同一客户</p> <p>两个产品基于其学理功能，在应用领域存在差异。ARA 主要应用于婴配奶粉领域，DHA 的学理功能更加丰富，俗称“脑黄金”，可促进婴幼儿视力及智力发育，对维持脑的功能、延缓脑的衰老、预防老年痴呆症和神经性疾病、预防心血管疾病等具有积极的功能，除婴配领域外，还可广泛应用于健康食品领域应用。</p> <p>2、公司各个产品的市场空间</p> <p><b>ARA:</b> ARA 是伴随着惠氏在中国推广配方奶粉时逐步进入市场，并且随着国民经济发展水平的提高，计划生育带来的独生子女增加，家庭对孩子的投入逐步加大，配方奶粉迎来了快速发展期，公司的发展也是正好顺应了这个时代背景。从各类研究报告关于婴配市场的市场容量和增速统计情况来看，婴配整体市场来说一直处于持续稳定增长状态。公司目前收入 70%以上来自 ARA 产品，未来受新国标和国际市场开放两大利好因素的影响，公司 ARA 业务将迎来一个新的增长期。</p> <p><b>DHA:</b> 2020 年 DHA 实现了 5478 万的营收，其中 90%来自婴配领域，少量来自保健品领域。保健品市场增长在 19 年权健事件后有所放缓，整个市场的恢复与发展还需要一定的时间；DHA 作为人类全生命周期的营养素，未来 DHA 在营养健康产品、保健品领域的发展空间较为广泛，包括在动物营养领域也有很大的发展机会。</p>		

BC: BC 产品在公司营收的占比较低, 主要销往国外市场, 符合天然来源理念的发展趋势, 目前与化工合成的成本相比还有很大差距。

SA: 目前未批准作为婴幼儿食品添加剂, 主要应用于儿童奶粉客户, 基于其丰富的学理功能和应用场景, 公司也在积极推进在个人护理及美妆领域应用。

### 3、新产能的进展情况

目前募投项目的工程进度符合预期, 粉剂产线将最快投产, 到明年年底可以按照计划实现投产。

### 4、动物营养领域合作客户的类型、后续计划

公司动物营养事业部搭建嘉必优动物营养技术平台, 负责动物营养业务板块的技术研发、产品产能布局, 并通过控股子公司嘉利多进行市场推广和产品销售。动物营养平台专注于经济动物饲料和宠物添加剂预混合饲料、宠物健康零食等领域的应用研究, 提供经济动物及宠物的脂质精准营养平衡解决方案, 目前主要产品包括 DHA 裂壶藻粉、饲料级中高端脂肪粉、宠物营养乳粉基料等。在宠物营养市场方面, 采取供应链合作的方式, 与杭州全硕品牌合作, 公司负责配方设计、生产等, 陆续会有产品上线; 在经济动物方面, 基于平衡脂肪酸的理论, 目前与华南理工大学研发团队合作, 重点在做动物脂肪粉添加剂。

### 5、海外市场方面, 公司的技术产品和帝斯曼相比, 有哪些竞争优势

公司的生产供应链条更加完整, 拥有自有粉剂产能, 同时具备响应速度更快的服务优势。从客户角度来说, 客户基于供应链安全的考虑, 自身存在开发第二供应商的需求。

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： 2021-18

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议
参与单位名称及 人员姓名	上投摩根 冯自立
时间	2021年11月18日 14:00-15:00 电话会议 2021年11月24日 10:00-12:00 现场调研
地点	现场调研地点：葛店分公司
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	一、董秘介绍公司发展历程 二、提问交流 1、了解公司与帝斯曼专利和解的具体情况 2、公司所处行业上下游之间的关系 国内客户以直销为主，海外客户以经销为主，主要经销商是嘉吉。海外客户的供应商准入门槛高，合格供应商开发周期大约 3-5 年，开发认证成本高，更加注重公司的食品安全体系，开发成功后，合作较为稳定。 3、海外收入情况 2020 年海外收入占比超过了 35%。 4、目前还有哪些专利未到期的地区？

	<p>欧洲、美国、东南亚等很多地区和国家，最晚一个专利到期时间是 2023 年 6 月。</p> <p>5、公司定价方式是成本加成吗？</p> <p>不是成本加成方式，主要取决于市场竞争，按照“一户一案，一品一策”的定价策略，国内外客户采取的定价策略不同。</p> <p>6、帝斯曼专利到期后，国际市场开放，价格是否会大幅下降</p> <p>公司的国际客户大多数为大型跨国公司，这些客户关注的首先是食品安全，其次是供应链的稳定与安全。受全球新冠肺炎疫情的影响以及国际政治形势的变化，国际客户从供应链安全的角度出发，存在开发 2-3 家供应商的必要性。公司通过不断提升工艺技术水平降本增效，保持公司的综合毛利率维持在稳定的水平。</p> <p>7、产能及扩产情况</p> <p>现有产能油剂 ARA 420 吨，现有 DHA 油剂 105 吨；现在粉剂 1200 吨。募投项目建成后，新增 ARA 油剂 150 吨，DHA 油剂 450 吨；新增粉剂 ARA 900 吨，DHA 600 吨。</p> <p>8、新国标对公司的影响</p> <p>新国标带来的市场容量的大幅增加，公司迎来新的增长机遇。</p>
--	---

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： 2021-19

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研 <input type="checkbox"/>分析师会议</p> <p><input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会</p> <p><input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动</p> <p><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</p> <p><input type="checkbox"/>其他 电话会议</p>
-----------------------	--

<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<p>开源证券 方勇 前海开源基金 马文婷 摩根华鑫基金 段一帆 华宝基金 吴心怡 丁靖斐 横琴人寿 庞兆涵 富安达基金 李雨桐 煜德投资 孙佳丽 东方自营 邢凯</p>
<p>时间</p>	<p>2021 年 11 月 23 日 14:00-17:00</p>
<p>地点</p>	<p>葛店分公司</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书 易华荣 证券事务代表 王芳 葛店分公司厂长 郭小龙</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、在郭小龙厂长带领下，投资者参观了葛店分公司，了解公司生产工艺流程、设施设备的情况。</p> <p>二、董秘介绍公司发展历程</p> <p>三、提问交流</p> <p>1、了解公司与帝斯曼专利的具体情况</p> <p>2、公司与帝斯曼发生了合同变更，现金补偿金额的变化情况</p> <p>    公司与帝斯曼于 2021 年 1 月发生的合同变更，公司获得的现金补偿总金额不会发生变化，仅因调整各年度 ARA 油脂产品采购量导致的每年获得的现金补偿金额发生变动。</p> <p>3、HMOs 是否可以在国外添加？</p> <p>    据了解，美国已经批准了化工合成来源的，欧洲暂时还没有批准。</p> <p>4、藻油 DHA 市场格局</p> <p>    目前藻油 DHA 主要面临来自鱼油 DHA 的竞争，鱼油 DHA 占据了绝大部分市场份额，藻油 DHA 主要应用于婴配领域。从未来发展趋势来看，由于海洋污染的不断加剧，通过生物发酵技术</p>

	<p>生产的藻油 DHA 可以实现对传统鱼油 DHA 的替代，安全无污染，更加符合未来的发展趋势；同时，DHA 自身的应用场景非常广泛，适用于人类全生命周期，是从人类营养到动物营养到化妆品都可以应用的功能性营养素，产品的应用空间非常广阔。公司将继续加大 DHA 的市场开发力度，争取更大的市场份额。</p>
--	---

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： 2021-20

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研 <input type="checkbox"/>分析师会议</p> <p><input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会</p> <p><input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动</p> <p><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</p> <p><input type="checkbox"/>其他 电话会议</p>
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<p>中泰证券 谢楠</p> <p>华鑫证券 孙山山</p> <p>恒越基金 陈凯茜</p> <p>申九资产 唐宇</p> <p>东北证券 郭梦婕</p> <p>华泰柏瑞基金 王欣然</p> <p>钦沐资产 庄英杰</p>

	<p>宝盈基金 朱建明</p> <p>彤源投资 王烨华</p> <p>汐泰投资 冯佳安</p> <p>海螺创投 祝仲宽</p> <p>劲牌投资 郭勇、郭亨</p>
时间	2021 年 11 月 25 日 14:00-18:00
地点	葛店分公司
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书 易华荣</p> <p>证券事务代表 王芳</p> <p>葛店分公司厂长 郭小龙</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、在郭小龙厂长带领下，投资者参观了葛店分公司，了解公司生产工艺流程、设施设备的情况。</p> <p>二、董秘简要介绍了公司发展历程、公司目前“一主两翼”战略以及帝斯曼专利事件。</p> <p>三、提问交流</p> <p>1、国际市场的开发思路</p> <p>开发国际客户要达到以下三个门槛：客户所在国法律准入、知识产权准入、全球供应商审计。其中，全球供应商审计一般需要 3-5 年，包括首轮考察、小试、大试、现场审核、第三方技术验证等，客户的开发成本高，因而一旦开发成功，合作较为稳定。</p> <p>2、公司与下游客户的合作研发主要指什么</p> <p>公司与下游客户的联合研发主要系应用技术的研发，例如，ARA 等属于多不饱和脂肪酸，容易氧化变质，添加到奶粉里如何保证不氧化、如何解决脂气味的问题等。</p> <p>3、请问 ARA、DHA 是胞内产品还是胞外产品</p> <p>ARA、DHA 均是胞内产品。</p> <p>4、国内 ARA 和 DHA 的竞争格局</p> <p>公司所在行业的集中度相对较高，对于技术门槛、产品品质、产业化能力以及品牌认可度等方面的要求较高，市场上的竞争者相对较少。目前主要的竞争对手是润科生物、福星生物、罗盖特</p>

这几家。其中，公司目前占据了 ARA 最大市场份额，DHA 公司起步较晚，目前润科生物在 DHA 领域的市场份额排在第一位。

#### 5、藻油 DHA 相对于鱼油 DHA 的替代空间

从国际市场情况来看，中美市场对藻油 DHA 的认可度较好，欧洲市场占有率较低；从价格上来看，普通鱼油 DHA 来源于鱼类加工的副产品，故价格较低，但添加在婴幼儿奶粉里的一般为价格较高的金枪鱼油 DHA，藻油 DHA 与此类鱼油 DHA 的价格差距较小。目前国家婴幼儿食品安全标准在关于 DHA 的品种上未做明确要求，同时社会存在越来越多的建议婴幼儿使用 EPA 含量低的藻油 DHA 的相关呼吁。藻油 DHA 具有绿色环保、安全无污染等优点，随着海洋污染的加剧以及鱼类资源面临枯竭，藻油 DHA 的未来前景广阔。

#### 6、公司的成本构成情况

公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用和外协费用构成，其中，制造费用占比最大。

#### 7、嘉吉的经销模式

公司与嘉吉的经销模式主要是采用佣金制。基于约定的佣金比例，嘉吉获取经销收益。

#### 8、新产能释放的节奏

目前公司的粉剂产能比较紧张，国内客户主要采购的是粉剂，因此募投项目明年将是粉剂产能先投产，其次是后处理，最后是发酵产能。