

证券代码：301301

证券简称：川宁生物

## 伊犁川宁生物技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：0001

<b>投资者关系 活动类别</b>	<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：电话调研
<b>参与单位名称 及人员姓名</b>	中信证券、长江证券、国金证券、天风证券、中金公司、行知创投、趣时资产、永赢基金、泰信基金、汇升投资、世传国际投资、伊洛投资、领久基金、宏鼎财富、祐益峰资产、榕树投资、正心谷、鹤禧投资、天虫资本、重阳战略、华宝基金、工银理财、永禧投资、歌斐资产、泽鑫毅德、沚杨资产、中银资管、中信建投基金、凯丰投资、敦和资管、中航基金、南方天辰投资、中邮证券、幸福时光私募、鹏扬基金、崇山投资、远信投资、富国基金、人保资产、首钢基金、粤信资产、蓝墨投资、景泰利丰、方圆基金、幻方量化、东方资管、景泰利丰、宁水私募基金、四川大地实业集团、深圳前海湓沔资本管理有限公司、银杏环球资本、山东融汇私募（投资）基金、Fuh Hua、上海方御投资管理有限公司、北京跃微创业投资管理中心（有限合伙）、中信期货等机构和投资者共 59 人次。
<b>时间</b>	2023 年 4 月 25 日 15:00
<b>地点</b>	线上
<b>上市公司接待 人员姓名</b>	川宁生物总经理邓旭衡先生、副总经理兼财务总监李懿行先生、副总经理兼销售总监姜海先生、副总经理兼首席科学家赵华先生、副总经理兼董事会秘书顾祥先生、财务经理滕丽女士、证券事务助理齐萍女士。

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、管理层对公司经营情况及一季度业绩情况进行了简要介绍。</p> <p>二、问答环节</p> <p><b>Q1：公司首个合成生物学产品红没药醇落地后的销售渠道以及今年的销量预期是怎样的？</b></p> <p>A：目前公司已开拓了两家代理商，红没药醇的样品已送至客户手中检测，质量获得了客户认可，接下来公司预计会向下游客户销售十吨级的产品。</p> <p><b>Q2：公司泛酸钙、熊去氧胆酸和辅酶 Q10 的业务规划是什么？</b></p> <p>A：熊去氧胆酸目前已经通过了国家药监局现场检查认证，但在国内正式销售预计还需要一年时间。目前熊去氧胆酸在向韩国进行出口。引入泛酸钙、辅酶 Q10 产品是为了饱和公司产能，今年公司 3 大产品供销两旺，所以辅酶 Q10 和泛酸钙产品的生产会有延后。公司将根据硫红、头孢、青霉素的生产供应情况，调整泛酸钙、辅酶 Q10 的产量。</p> <p><b>Q3：今年头孢系列的毛利率是否会有改善以及对它的定位和策略？</b></p> <p>A：今年公司头孢生产线加大了 7-ADCA 的生产，7-ADCA 产品毛利较去年会有所提高。公司在巩固传统板块的同时，也会开创新的业务板块。</p> <p><b>Q4：公司如何看待今后的抗生素价格走势及后续是否有体量较大的合成生物学单品？</b></p> <p>A：2023 年公司抗生素类产品价格趋势将会稳中有升，其中青霉素类中间体价格保持稳定，硫氰酸红霉素的价格会有一定的涨幅。公司后期会在化妆品原料、食品添加剂方向有新</p>
----------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

品推出，但研发过程中存在很多不确定的因素。

**Q5: 红没药醇现在整体的行业需求、竞争格局，在公司产能投入后是否对行业价格的会产生压力和影响？**

A: 目前该产品市场需求预计在 500-800 吨之间，主要竞争对手为巴斯夫，公司通过合成生物学技术生产的红没药醇，达到了天然提取的品质，成本上相较于化学法合成的红没药醇具有竞争优势。公司产品定价会低于天然提取的红没药醇，高于化学法生产红没药醇的价格。

**Q6: 公司如何看待后续玉米的价格走势，相较于其他发酵企业，公司在新疆具备怎样的优势？**

A: 目前饲料产品市场价格处于下降趋势，预计今年玉米收购的价格不会高于去年，公司在 2022 年已收购了 2023 年全年生产所需的玉米，所以到 2023 年 10 月公司不会有大规模的收购玉米行为。此外，公司有部分优质自产玉米，未来自产玉米预计会超过五万吨，对外收购玉米也会相应的减少。

**Q7: 公司结合自身产业化能力打造的合成生物学 CDMO 平台，是否与提供菌种的企业进行了合作？**

A: 公司通过过往 10 年的积累，具备了丰富的生物发酵技术经验和产业化的能力，借助新疆伊犁地区资源禀赋的优势，未来将在伊犁地区打造合成生物学企业集群，吸引更多合成生物学企业到伊犁进行产业化合作。

**Q8: 公司管理费用同比 2022 年一季度有所降低的原因是什么？**

A: 公司管理费用同比下降主要原因是会计科目的调整，公司将管理费用中的修理费调整至生产成本中进行核算，所以

导致管理费用同比降低。

**Q9：公司在环保领域的投入在 20 亿以上，环保运行成本上是否还有下降的空间？**

A：由于公司三废治理要达到国家标准，在环保运行费用的投入上很难有大的调整。但公司通过以下几个方面，作出了相应的降本措施。一是通过菌渣无害化与资源化的利用，将菌渣制作成肥料的基料进行销售，在一季度有小量销售，在利润端会有贡献；二是通过生产工艺的革新，降低废水量，同时将生产过程中产生的盐加工成酸和碱进行再次利用，从而实现降本增效。

**Q10：对于合成生物学，菌种是否会被仿造，是否有专利保护？**

A：公司对已研发出的产品建立了相关保密机制，并对相关研发产品申请了专利，从而进行保护。

**Q11：红没药醇是否有扩产计划？**

A：公司已在伊犁巩留县规划了年产能 300 吨红没药醇的生产线，出于目前全球市场需求的考虑，暂不会再有扩产计划。公司会在红没药醇柔性生产线上共线生产更多工艺类似的产品。

**Q12：公司一季度业绩超预期，目前抗生素中间体市场需求相较于 Q1 情况相比趋势是否有变化，公司对全年业绩的展望是什么？**

A：从目前来看，公司主要产品的市场需求保持稳中有升的态势。对于公司全年的业绩，公司管理层有信心实现股权激励计划所设定的盈利目标。

**Q13: 能否详细介绍公司菌渣做肥料的情况?**

A: 在菌渣处理方面, 公司采用了“DD 高压电子辐射”、“高温水解+喷雾干燥/圆盘干燥”等先进技术, 在国内抗生素中间体行业内环保执行标准和技术处理水平处于领先地位。公司抗生素菌渣制成的肥料已完成在新疆地区的豁免认证, 允许将抗生素菌渣制成的肥料在新疆地区用于种植农作物, 种植的农作物不得进入食品链。

**Q14: 公司大股东持股比例较高, 后续如何分散股权?**

A: 公司控股股东的股份目前尚在限售期内, 公司如有重大资本运作项目将会按照深圳证券交易所要求的规则及时履行信息披露义务, 届时请您留意公司披露的相关公告。

**Q15: 行业中做红没药醇、依克多因、麦角硫因居多, 公司的竞争优势是什么?**

A: 由于这 3 个产品目前市场需求空间不是很大, 公司会将红没药醇、依克多因、麦角硫因进行共线生产, 根据市场情况的变化切换生产。目前公司在这 3 个产品的发酵水平及生产工艺达到了业内的领先水平, 依托公司在生物发酵产业化方面的能力, 公司有信心在成本上取得竞争优势。

**Q16: 公司合成生物学产品选品逻辑与毛利率的预期?**

A: 公司选品的策略总结为 6:3:1, 60%的资源投入到使用合成生物学技术开发目前市场上已成熟的产品, 30%的资源投入到开发高附加值价值的产品, 10%的资源投入到创造目前市场上还没有的产品中。对于成熟产品的, 公司期望能做到 30%以上的毛利, 对于高附加值的产品, 公司期望能做到 50%以上的毛利。

**Q17: 限抗政策对公司产品需求的影响?**

A: 限抗政策已经过去很多年, 目前对公司产品市场需求没有太大的影响。

**Q18: 公司对客户信用政策、未来对应收管理的举措、资本开支计划?**

A: 公司对客户回款的信用政策为 2-3 个月; 公司未来在资本开支上主要是上海研究院项目、绿色循环产业园项目、智能化设备改造及环保资源化利用项目, 前述投资计划不会对公司正常生产经营造成影响。

**Q19: 公司红没药醇、5-羟基色氨酸等的市场价格和趋势是怎样的?**

A: 红没药醇目前市场价格为 800-1200 元/kg、5-羟基色氨酸价格 800-1000 元/kg。