

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：0006

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/>业绩说明会 <input type="checkbox"/>其他：</p>
<p>参与单位名称 及人员姓名</p>	<p>东吴证券、天风证券、信达证券、西南证券、首创证券、国金证券、国海证券、中信证券、中信建投证券、申万宏源、兴业证券、博时基金、工银安盛、华泰保兴、中银证券资管、华夏基金、华富基金、阳光资管、中金公司、浦银安盛、淡水泉投资、泰康养老、碧云资本 Greencourt、China Alpha Fund Management (HK) Limited、纽富斯投资、Xingtai Capital Management Limited、高盛、Allianz Global Investors Asia Pacific Limited 等 122 家机构共计 139 人</p>
<p>时间</p>	<p>2023 年 8 月 22 日 16:00-17:00</p>
<p>地点</p>	<p>公司四楼会议室</p>
<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>董事、总经理邓旭衡先生； 董事、副总经理、财务总监李懿行先生； 副总经理、董事会秘书顾祥先生； 副总经理、销售总监姜海先生； 副总经理、首席科学家赵华先生。</p>
	<p>1、请公司展望下半年和明年青霉素 G 钾盐、硫红等中间体需求和价格？</p> <p> 预计下半年抗生素市场需求将维持旺盛状态，硫氰酸红霉素、青霉素类中间体有望维持上半年价格，价格稳定、整体向好。目前头孢类中间体价格在低位，市场需求也较低，公司会</p>

投资者关系活动主要内容介绍

积极调整产能，将部分 7-ACA 产能调整为 7-ADCA，减少 7-ACA 市场供应，希望 7-ACA 价格有所回弹。

2、公司合成生物学已有产品销售情况和近两年其他管线布局是怎样的？

上半年公司已组建合成生物学日化市场部，在国内市场开拓方面，红没药醇产品小样已经送至终端客户手中，目前反馈情况积极良好，品质接近或部分指标优于天然红没药醇。国外市场开拓方面，已通过代理商向国外客户积极送样，产品价格紧随巴斯夫等公司，积极开拓国外市场。明年待合成生物学产线完全建成，公司合成生物学几个产品成本会更具竞争优势。

公司目前已有红没药醇、5-羟基色氨酸、红景天苷、依克多因、麦角硫因等产品，明后年将会有化妆品原料、饲料添加剂等大吨位产品投放市场。

3、请介绍一下头孢中间体产能拆分情况？未来是否有新建产能计划？

公司头孢线产能在 3,000 吨/年左右，暂未有扩建计划。

目前头孢产线已改造成柔性生产车间，分别生产辅酶 Q10、7-ACA、7-ADCA 和 D-7ACA。根据市场需求来看，7-ADCA 目前市场比较紧缺，公司将主要生产 7-ADCA，剩余产能再生产 7-ACA，通过对市场供应的减少，希望 7-ACA 产品恢复到一个合理的价格。

4、红没药醇目前市场格局以及规模如何？公司最新产能情况如何？

该产品市场需求预计在 500-800 吨之间，主要竞争对手为德国巴斯夫，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。

公司目前拥有 100 吨/年红没药醇的产能，并且正在建设可

年产红没药醇 300 吨、五羟色氨酸 300 吨、依克多因 10 吨、红景天苷 5 吨、麦角硫因 0.5 吨的柔性生产车间，项目建成后产品成本方面将进一步下降，与其他公司相比更具有竞争优势。公司将用最快速度进行量产和开拓市场，取得红没药醇市场竞争的话语权。

5、公司选品立项的原则和策略是什么？未来 2-3 年新产品规划情况如何？

公司合成生物学发展逻辑为选品-研发-大生产，大生产落地是商业本质，也是川宁优势之一。

公司选品的策略为 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。对于已成熟的产品，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。

川宁本身基本盘稳固，选品时会综合考虑市场、盈利空间等问题。产品选择将由高附加值小品种逐渐向大宗产品过渡，寻找市场需求大、有一定技术壁垒的产品，将川宁在放大化生产的优势与新疆自然资源优势的结合，最终通过成本优势取得市场竞争的话语权。

6、公司目前海外市场的重点产品及销售额是怎样的？对未来海外市场的规划布局是怎么考虑的？

目前公司海外销售以抗生素中间体产品为主，公司出口收入占总收入的 20%左右。

公司未来合成生物学产品包括红没药醇、5-羟基色氨酸等，将会瞄准国际市场；公司现有的产品包括硫氰酸红霉素、青霉素类中间体、头孢类中间体等，将积极争取抗生素中间体国际认证，推动医药中间体进入规范国际市场，也为未来合成生物学进入法规市场奠定基础。

7、硫红、头孢、青霉素大宗原料药中间体目前毛利水平较高，未来变化趋势是怎么样的？公司维修费用计入了成本，请问公司未来整体产品毛利率变动趋势是怎样的？

从成本方面来看，因为去年会计准则的调整，公司将修理费用从管理费用调整至营业成本进行核算，在此情况下，产品毛利还在上升，反映出公司产品成本确实在下降。公司整体产品成本控制向好，各产品生产水平有所提升，单位生产成本下降。另一方面，上半年公司菌渣制成的肥料形成销售 1,700 多万、实现毛利 700 多万，进一步降低了生产成本。

川宁地处伊犁，在生产原料、能动成本等方面较内地有价格优势，成本管控在业内也较为领先，未来随着川宁土地资源持续增多，最终生产所需 50%玉米可以自供，届时原料成本将进一步下降。

8、公司预计 7-ADCA 最终毛利率是多少？能否带动整体头孢类毛利率水平？

目前头孢类产品价格处于低点，预计 7-ACA 价格不会再下跌，下半年价格可能会呈上升态势，产品毛利也会有所增长，但市场变化较快，具体价格无法准确预估。7-ADCA 的近两年目标为占领市场，目前公司在国内已拥有较大市场份额，市场占有率也正在快速提升，同时公司也在与国外客户积极交流，希望成为国际大型 7-ADCA 生产厂家。待市场稳定后，公司将提高 7-ADCA 的售价，为公司提供稳定现金流和利润。

9、公司在合成生物学研发进展如何？研发团队、平台建设情况是怎样的？

目前公司上海研究院拥有 90 人的研发团队，其中 80-85% 的人员做合成生物学项目的研究。

研发管线方面：产品管线比上市前更丰富完善，目前在研项目包括高端保健品、化妆品原料、食品添加剂、饲料添加剂、生物医药来源植物的活性成分等。

研发平台方面：公司上市前已打造出完整合成生物学研发

平台，现进一步对研发平台进行赋能。

研发产品进展方面：继续按每年 3 个产品进行交付，目前 2 个大吨位产品进展顺利，上海研究院正在从高附加值小宗产品逐步向大宗产品转换，研发进展基本符合预期，今年会继续交付符合川宁生产需求的产品。

10、公司上半年出口收入大幅增长、产品毛利率大幅提升的原因是什么？请公司分析一下国内外需求变化趋势？

上半年出口大幅增长的主要原因为公司销售策略的变化，前 3 年由于全球某种突发疾病的影响，公司产品出口有所下滑，今年出口情况快速恢复，基本恢复到了 2020 年之前的水平。整体产品毛利的提升主要源于 6-APA 销量的增长。

目前国际市场对青霉素中间体需求很大，公司青霉素车间满产。公司之前通过贸易商的形式向印度客户发货，目前已恢复与印度客户直接出口业务。硫红目前国外客户需求也较大，以出口到印度为主。7-ADCA 正在进行国际化推进，产品成本和质量均已达到与国外厂家竞争水平，今年开始会成为主要出口产品之一。

11、公司有计划扩增 6-APA 产能吗？后续是否有新厂家进来？威奇达去年有停产，新产能进入后价格体系是否会变化，下游会不会要求降价？

6-APA 目前属于国家限制性能，公司没有新建 6-APA 产能的计划，国内一般情况下不会再出现新的产能。国际市场不排除印度会出现新的产能，但印度市场与和国内市场相比不具备成本优势。即使国外有新产能进入，公司也有策略进行应对，公司判断未来青霉素类中间体市场价格较为稳定。

威奇达从 2022 年 6 月恢复了青霉素类中间体的生产，目前业内各家青霉素中间体产量都相对较高，国内产能释放比较充分，国际市场仍有一定的需求缺口，所以青霉素类中间体价格将会维持稳定。

12、菌渣制肥项目今年开始产生收入并形成利润，循环经济未来将给公司带来多少利润贡献？

菌渣制肥：一方面，公司将进一步发挥工程技术中心平台优势，将肥料进一步高端化，将现有产品的菌渣向肥料、饲料等领域进行应用，增加肥料利润。另一方面，今年年底公司会再次流转 10 万亩土地，肥料也将用于玉米种植，进一步降低公司种植成本。

废水循环：公司目前 80%的废水已进行回用，公司将在前端进一步提升水资源回用效率，降低后端处理费用，实现降本增效。

13、公司 6-APA 未来半年产量展望是怎样的？

6-APA 需求方面，全球阿莫西林的需求已恢复到 2020 年之前的水平，需求量处于稳定状态。

6-APA 供给方面，石药已经在今年 3 月之后恢复产能，目前已经满产，供给端也处于稳定状态。

预计下半年公司 6-APA 产品销量将延续目前良好势头，产品价格也会比较稳定，公司会考虑 6-APA 下游需求的承受能力，尽量保持满产。

14、目前公司几个主要品种价格和上半年相比如何？

目前公司各产品市场报价与上半年相比基本持平。

15、请问印度发酵产能和进展如何？是否具备成本优势？

据了解，印度企业有向青霉素 G 钾盐和 6-APA 发酵产业发展的想法，也有一些企业正在进行投资。

从技术角度来看，印度企业具备相关的发酵技术。但从地理位置和能源供应来看，印度气候湿热，不具备大规模生物发酵的天然优势。其次是印度能源资源匮乏，电力供应紧张，生产上不具备能源优势。

印度如果强行新建产能，成本上会与国内企业存在较大差距。同时医药中间体全产业链的壁垒较高，建设周期较长，印

	度想全产业链取代国内产业的可能性不大。
附件清单（如有）	无
日期	2023年08月23日