

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： 2023-01

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 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	<table border="1"><thead><tr><th data-bbox="539 842 655 882">序号</th><th data-bbox="655 842 868 882">姓名</th><th data-bbox="868 842 1334 882">单位</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>任选蓉</td><td>兴华基金</td></tr><tr><td>2</td><td>王韞涵</td><td>国寿安保基金</td></tr><tr><td>3</td><td>蒲天瑞</td><td>农银汇理基金</td></tr><tr><td>4</td><td>陈诚</td><td>兴合基金</td></tr><tr><td>5</td><td>刘利钊</td><td>深圳市惠通基金</td></tr><tr><td>6</td><td>姜姗秀美</td><td>上海大筲资管</td></tr><tr><td>7</td><td>张云</td><td>磐厚动量(上海)资管</td></tr><tr><td>8</td><td>宋洋</td><td>安中投资管理</td></tr><tr><td>9</td><td>施旭健</td><td>龙航资管</td></tr><tr><td>10</td><td>周洁</td><td>深圳市恒健远志投资合伙企业(有限合伙)</td></tr><tr><td>11</td><td>郑婷</td><td>厦门坤易投资管理有限公司</td></tr><tr><td>12</td><td>黄华艳</td><td>北京大道兴业投资管理</td></tr><tr><td>13</td><td>解睿</td><td>海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）</td></tr><tr><td>14</td><td>汪亚</td><td>深圳市前海禾丰正则资管</td></tr><tr><td>15</td><td>胡智敏</td><td>武汉美阳投资管理有限公司</td></tr><tr><td>16</td><td>朱伟华</td><td>鸿运私募基金</td></tr><tr><td>17</td><td>齐一文</td><td>上海瞰道资产管理有限公司</td></tr><tr><td>18</td><td>王东升</td><td>深圳市凯丰投资管理有限公司</td></tr><tr><td>19</td><td>刘文文</td><td>武汉谷启资产</td></tr><tr><td>20</td><td>李婷婷</td><td>西藏源乘投资管理有限公司</td></tr><tr><td>21</td><td>黄登峰</td><td>深圳前海精至资产管理有限公司</td></tr><tr><td>22</td><td>杜新正</td><td>深圳市尚诚资产</td></tr><tr><td>23</td><td>雷蓉</td><td>太朴生科私募基金</td></tr><tr><td>24</td><td>王真忆</td><td>溪牛投资管理(北京)有限公司</td></tr></tbody></table>	序号	姓名	单位	1	任选蓉	兴华基金	2	王韞涵	国寿安保基金	3	蒲天瑞	农银汇理基金	4	陈诚	兴合基金	5	刘利钊	深圳市惠通基金	6	姜姗秀美	上海大筲资管	7	张云	磐厚动量(上海)资管	8	宋洋	安中投资管理	9	施旭健	龙航资管	10	周洁	深圳市恒健远志投资合伙企业(有限合伙)	11	郑婷	厦门坤易投资管理有限公司	12	黄华艳	北京大道兴业投资管理	13	解睿	海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）	14	汪亚	深圳市前海禾丰正则资管	15	胡智敏	武汉美阳投资管理有限公司	16	朱伟华	鸿运私募基金	17	齐一文	上海瞰道资产管理有限公司	18	王东升	深圳市凯丰投资管理有限公司	19	刘文文	武汉谷启资产	20	李婷婷	西藏源乘投资管理有限公司	21	黄登峰	深圳前海精至资产管理有限公司	22	杜新正	深圳市尚诚资产	23	雷蓉	太朴生科私募基金	24	王真忆	溪牛投资管理(北京)有限公司
序号	姓名	单位																																																																										
1	任选蓉	兴华基金																																																																										
2	王韞涵	国寿安保基金																																																																										
3	蒲天瑞	农银汇理基金																																																																										
4	陈诚	兴合基金																																																																										
5	刘利钊	深圳市惠通基金																																																																										
6	姜姗秀美	上海大筲资管																																																																										
7	张云	磐厚动量(上海)资管																																																																										
8	宋洋	安中投资管理																																																																										
9	施旭健	龙航资管																																																																										
10	周洁	深圳市恒健远志投资合伙企业(有限合伙)																																																																										
11	郑婷	厦门坤易投资管理有限公司																																																																										
12	黄华艳	北京大道兴业投资管理																																																																										
13	解睿	海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）																																																																										
14	汪亚	深圳市前海禾丰正则资管																																																																										
15	胡智敏	武汉美阳投资管理有限公司																																																																										
16	朱伟华	鸿运私募基金																																																																										
17	齐一文	上海瞰道资产管理有限公司																																																																										
18	王东升	深圳市凯丰投资管理有限公司																																																																										
19	刘文文	武汉谷启资产																																																																										
20	李婷婷	西藏源乘投资管理有限公司																																																																										
21	黄登峰	深圳前海精至资产管理有限公司																																																																										
22	杜新正	深圳市尚诚资产																																																																										
23	雷蓉	太朴生科私募基金																																																																										
24	王真忆	溪牛投资管理(北京)有限公司																																																																										

	25	李润泽	青岛金光紫金股权投资基金企业(有限合伙)
	26	宾红辉	晓扬科技投资
	27	盖伟伟	坚果投资
	28	赵雷	信达证券
	29	孙凌波	国联证券
	30	李宇宸	国海证券
	31	郭柯宇	中信证券
	32	邵奇刚	山西证券
	33	陈志宇	中信建投证券
	34	袁锐	上海证券
	35	杨畅	华创证券
	36	方云朋	中金证券
	37	李元晨	华安证券
	38	杨柳	国泰君安证券
	39	叶东雨	湘财证券
	40	钟浩	国泰君安证券
	41	闫清徽	国泰君安证券
	42	来舒楠	华福证券
	43	李锦	长江证券
	44	王盼	研究所
	45	苏沼辉	瑞信证券
	46	刘梦岚	兴业证券
	47	魏征宇	华福证券
	48	黄轩辕	国元证券
	49	王明辉	国金证券
	50	郭望葳	弘则弥道(上海)投资咨询有限公司
	51	徐正凤	开源证券
	52	武慧东	天风证券
	53	易丁依	德邦证券
	54	范林泉	东北证券
	55	肖韦俐	海通国际证券
	56	程碧升	海通证券
	57	徐荟	德邦证券
	58	戴飞	天风证券
	59	刘光意	中国银河证券
	60	王厚	华西证券
	61	孙冉	民生证券
	62	周超	上海申银万国证券
	63	景皓	东方财富证券
	64	方勇	开源证券
	65	张弛	申港证券
	66	张宇光	开源证券

	67	杨楠	华宝证券
	68	孙婉宁	中邮人寿保险
	69	金昌浩	东海证券
	70	李镠	财通证券
	71	苏香	摩根士丹利华鑫基金
	72	左行	华福证券
	73	曹志平	金股证券
	74	陈雪	上海牛乎资管
	75	贾德彪	上海大智慧金融信息服务有限公司
	76	徐程惠	宁波幻方量化投资管理合伙企业(有限合伙)
	77	杜妍乐	国泰君安
	78	张志华	逻辑私募
	79	时鹏	逻辑私募
	80	李爽	银华基金
	81	荣欣	前海开源
	82	雷双	中金自营
	83	苏香	大摩基金
	84	李爽	银华基金
	85	孙妤	招商资管
	86	秦庆	甬证资管
	87	汤秀洁	浙商证券
	88	陈硕旻	长江证券
时间	见上栏表格		
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		
投资者关系活动内容介绍	主要交流内容： 一、公司介绍上半年经营情况 二、提问交流 1、二季度毛利率环比一季度有所提升的原因？ 二季度部分海外大客户取货量较一季度有所恢复提升，带动了整体二季度毛利率的改善。 2、国际市场在帝斯曼 ARA 专利到期后至今是什么样的进展？ 现有海外客户中，一季度受到配方注册的影响，一季度取货节		

奏稍慢，但目前了解到，澳新市场海外客户陆续完成了注册，取货将逐步恢复。新客户开发方面，大客户陆续已拿到供应商资格，还在产品验证的推进阶段，受不同客户自身在全球市场布局节奏的影响，核心大客户的推进进度存在差异。在东南亚和欧洲的中小客户方面，目前已经陆续成交了一些欧洲经销商，还在逐步起量。

3、能否分别介绍一下上半年各业务和各产品的具体情况？

从业务来看，上半年整体收入中 90%以上收入来自人类营养板块，动物营养和个护美妆领域虽然基数较小，但分别也呈现了同比较明显的增长。

从产品来看，ARA 收入占比超过 60%，其中国内大客户飞鹤伊利等贡献较大；DHA 收入占比提升较快，从去年大概 13%增长到今年 23%左右，DHA 收入的增长主要来自婴配领域，大健康业务也有部分贡献。

4、大健康领域 DHA 从鱼油切换到藻油的进度如何？

藻油 DHA 替代鱼油 DHA 是很早以来就存在的趋势，主要切换的原因主要有以下几点：一是海洋资源有限，鱼类捕捞过度导致近年来鱼油相关产品价格大幅提高；二是海洋污染程度逐年增加，消费者视线转移；三是全球范围内 ESG 要求逐年提升，加快藻油替换鱼油的进度。从藻油 DHA 的发展来看，在婴配领域应用占比较高，但婴配领域配方注册管理办法的要求更加严格，客户切换意味着要重新进行配方注册，需要一定时间和过程；在大健康领域，鱼油经过了近 100 年的研究和推广，对消费者教育认知等的影响还是比较大的，藻油 DHA 在保健品领域的切换，虽然没有婴配领域法规严格，但也存在备案制，因此切换替代的具体情况还需要进一步观察市场、行业和下游客户的反应。

5、请问工厂现在的产能利用情况如何？接下来两个季度以及明年产能利用率的展望

公司上市募集资金主要投了两个产能：一个是微生物油脂工

厂二期，从去年年底开始试生产，到现在基本上生产正常运转。从发酵产能的情况和市场预测的情况来看，未来一两年内这一部分的产能会得到充分利用。粉剂产能的客户认证在上半年已经取得了一定进展，部分核心客户已经完成了认证，但从控制风险的角度，新产能的提货量还需要谨慎、逐步释放。

6、SA 的收入情况以及在化妆品领域的应用预期如何展望？

从收入端来看，上半年 SA 收入较去年有 20%-30% 的增长，SA 的主要收入还是来自儿童奶粉领域。公司一直以来以 SA 作为抓手，逐步切入化妆品领域，今年上半年 SA 产品拿到了欧莱雅认证并成功应用到羽西核心产品这一突破证实了该业务方向的正确性；此次与欧莱雅的合作，将推动越来越多的美妆品牌与公司达成合作，例如麦吉丽集团等，也陆续推出含有公司 SA 的产品。

7、HMOs 相关进展情况？

HMOs 是公司目前的研发重点。研发方面，公司增加了研发投入，同时也在加快改造生产线，布局产能，打通前后整个工艺。市场方面，尤其是欧洲市场，计划提供全系列的供应，因此公司也加快了关于 3'-SL、6'-SL、LNnT 等实验进度，希望在法规通过之后，抢占一席之地。

法规方面，国内已经提交了法规申报，具体进度暂不能确定；欧洲方面正在准备备案资料，针对 FDA 认证方面，公司也在做前期安全性验证等工作。

8、下季度毛利率的趋势，明年价格的压力如何？

国内价格以年签为主，年内目前无变化，明年要看年底招标和市场的情况。

海外价格目前相对比较稳定，帝斯曼专利到期后也暂未发生价格战的明显迹象，预计未来两到三年较为稳定。

9、全年的收入情况的展望如何？

目前公司还是按照股东大会的业绩预算指引，董事会未作出调整。人类营养婴配方面，团队保持信心，随着下半年海外客户

恢复正常，海外收入占比预计还可能会提升，对利润情况也会起到改善的作用。

10、藻油 DHA 价格是否有变动以及变动的趋势？

目前尚未收到关于公司藻油 DHA 价格变动的通知。

11、我们看到市场监管总局发布了婴儿配方奶粉新的注册管理办法，是否对客户通过新国标注册审批会更为困难，新国标注册进度缓慢，审批进度加快的预估时间如何？

从我们统计的情况来看，目前市场通过审批的配方接近 800 个，已经比较充分，新配方审批进度的问题实际上已经解决。另外一个 7 月份婴儿配方注册一些具体的细则，一方面要求配方的科学性增强，另一方面照顾到客户实际生产线上的变化。比如过去一条生产线拿到一个批文以后，它固定就在生产线上生产，现在调整后，客户可以根据整个生产线的布局来综合来申请，对客户生产的灵活性、区域布局有利，整体还是向好一个方向的发展。

12、公司有回购计划吗？

目前董事会暂无相关安排。

13、毛利率变化变化的原因，降价、折旧、海外市场哪些因素较为重要？

二季度毛利率变化最主要的原因是海外收入的增加。一季度部分大客户取货量较低，二季度逐步增加恢复，所以二季度海外销量要明显高于一季度。另外，国内客户价格下调和新增产能折旧也是导致毛利下降的因素之一，但折旧这个因素全年各季度差异较小。