

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：0007

<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>东方资本、明世伙伴、睿柏资本、明达资产、征金资本、The Carlyle Group、华泰证券、中国守正基金、富安达基金、红筹投资、宏利投资、幸福人寿、东海证券、民生信托、长盛基金、金信基金、汇升投资、中金公司、中信期货、华安基金、光大证券、博远基金、华夏基金、景泰利丰、信达澳亚基金、人寿资产、富国基金、中银国际证券、聚鸣投资、融通基金、远海资产、英大资产、丹羿投资、中信资管、人保、阳光资产、民生证券、首创证券、宁银理财、天风证券、中信建投、中信证券、远信投资、紫阁投资、浙商证券、泰达宏利基金、国金证券、首钢基金、国盛证券、银河证券、信达证券、兴业证券、长信基金、昆仑资本、沅杨资产、新活力资本、东吴证券、西南证券、西部证券、平安银行、华融基金、建信养老金、涌容(香港)资产、申万证券、长安基金、国寿安保、招商证券、裕石投资、恩宝资产、高毅、人寿养老、广发基金、鼎锋资产、惠升基金、招商基金、灏浚投资、合道资产、银华基金、国海证券、天弘基金、中再资产、中天汇富基金等 150 多家机构共计 169 人次。</p>
<p>时间</p>	<p>2023 年 10 月 24 日 16:00-17:00</p>
<p>地点</p>	<p>公司二楼会议室</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、首席科学家赵华先生； 副总经理、董事会秘书顾祥先生。</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>1、请问三季度红没药醇和 5-羟基色氨酸的销量、价格和订单情况如何？对明年的销量指引？</p> <p>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，积极开拓国内外市场。截止目前，红没药醇已形成销售约 2.8 吨，实现收入 150 万元左右，5-羟基色氨酸目前还处于中试阶段，已有中试样品送往客户。明年合成生物学基地一期项目处于产能爬坡期，多个产品需要根据订单切换生产，预计主要产品红没药醇销量会有大幅增长，销量在 80-100 吨左右，具体的销量还需根据市场情况而定。</p> <p>2、合成生物一期基地建设进展和产能爬坡预期、二期基地建设时间及未来总产能/产值展望？</p> <p>巩留县投资建设“绿色循环产业园项目”，项目分两期建设，目前一期项目主体建筑已封顶、生产发酵大罐已吊装完毕，设备已进场调试，预计在 2023 年 12 月进入试生产阶段；二期项目预计 2024 年开工，在 2025 年建成投产。二期项目原计划生产产品为诺卡酮、褪黑素等，后续根据市场情况可能会进行一定的调整，相关产品还存在一定的不确定性。</p> <p>3、硫氰酸红霉素的价格水平及趋势？6-APA 和青霉素 G 钾盐的价格水平及趋势？7-ACA 的价格水平及趋势？如何看待印度市场的竞争？对后续长期竞争格局和价格走势的判断？</p> <p>硫氰酸红霉素的价格目前处于高位，近期由于支原体肺炎导致下游阿奇霉素、罗红霉素等大环内脂类抗生素的需求和价</p>

格均有上涨，公司从行业竞争格局和整体产业链来考虑不准备调整硫氰酸红霉素的价格，继续维持目前硫氰酸红霉素的价格区间。

公司青霉素类中间体产品价格目前还在高位小幅震荡，价格和销量仍然保持稳定，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。预计后续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今年价格，价格稳定、整体向好。

目前头孢类中间体价格在低位，三季度部分下游企业已经上调价格，公司会积极调整产能，将根据自身生产和库存情况随行就市。随着疫情结束后，下游消费者对口服类药物需求出现迅猛的恢复，公司今年积极布局 7-ADCA 产品，也是目前国内首家使用酶法生产 7-ADCA 的企业。待公司完成下游客户布局，会对销售策略进行调整，从而可以进一步提升主业的经营业绩。

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。我们认为后期公司抗生素类中间体几大产品依然维持稳定的竞争格局，价格将继续保持稳定。

4、6-APA 和 7-ACA 等抗生素中间体的目前需求情况？和 2024 年预期？

预计后续抗生素市场需求将继续维持旺盛状态，硫氰酸红霉素、青霉素类中间体有望维持今年价格，价格稳定、整体向好。目前头孢类中间体价格在低位，三季度部分下游企业已经

上调价格，明年头孢类中间体价格仍有上涨空间，公司会积极调整产能，将根据自身生产和库存情况随行就市。同时加快 7-ADCA 产品在下游的布局。目前抗生素行业仍然保有每年 4% 的需求量增速，行业并没有新的进入者，业内存量企业将会持续受益。

5、合成生物学项目及获批预期，对应规划产能如何？

目前产品以化妆品原料、饲料添加剂为主，没有需要获批的要求，仅需完成化妆品原料备案流程。

公司正在建设可年产红没药醇 300 吨、5-羟基色氨酸 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与其他公司相比更具有竞争优势。2024 年公司合成生物学产品处在产能爬坡期，在此期间公司将用最快速度进行量产和开拓市场，取得红没药醇及其他合成生物学产品在市场竞争的话语权。

6、抗生素中间体项目产能上是否还有拓展空间？农业土地流转项目对毛利率的贡献？

抗生素中间体市场需求将继续维持旺盛状态，硫氰酸红霉素、青霉素类中间体有望维持今年价格，价格稳定、整体向好。目前头孢类中间体价格在低位，三季度部分下游企业已经上调价格，明年头孢类中间体价格仍有上涨空间，公司今年积极布局 7-ADCA 产品，也是目前国内首家使用酶法生产 7-ADCA 的企业，7-ADCA 平均销售价格相较去年同期上涨 2.33%，销量较去年同期增加 368.04%。在目前的形势下，公司不会对原有产品再继续扩大产能，但会不断进行技术革新，提高公司的生产效率，从而降低成本。

预计今年年底会流转 10 万亩土地，公司 2024 年年底合计流转 20 万亩土地，公司将以科技化培育种植玉米、大豆等农作物为目标，研发适合生物发酵菌种培养的高产种子和植株，为公

司生物发酵产业化提供品质优良的原料，从而降低成本。

7、支原体肺炎对硫氰酸红霉素的需求是否产生了较大的拉动？目前下游价格的情况，以及是否会继续向上游传导，公司是否有提价的计划。公司降本增效的举措有哪些？定量角度会给未来带来多大的成本节约？

近期由于支原体肺炎导致下游阿奇霉素、罗红霉素等大环内脂类抗生素的需求和价格均有上涨，公司从行业竞争格局和整体产业链来考虑不准备调整硫氰酸红霉素的价格，继续维持目前硫氰酸红霉素的价格区间。

一方面，公司今年年底会流转 10 万亩土地，2024 年年底合计流转 20 万亩土地，公司将以科技化培育种植玉米、大豆等农作物为目标，研发适合生物发酵菌种培养的高产种子和植株，为公司生物发酵产业化提供品质优良的原料，从而降低成本；第二方面公司会进一步降低财务费用；第三方面从精细化管理和生产技术进步方面做到降本增效；第四方面公司会通过智能化改造和资源整合提高人均生产效率。

8、合成生物学如何选择布局品种？下一批交付品种介绍？

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，也是川宁生物优势之一。

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。

川宁生物本身基本盘稳固，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。研究院会继续按每年 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物生产需求的产品。

9、近两年海外的业务布局、增长预期？以及目前反腐等政策变化的趋势下未来基础广谱抗生素的需求变化？

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，海外市场收入仍有提升空间。

公司产品下游客户主要为上市公司、国有企业或大型医药企业，不涉及终端药品的销售，所以目前国内医药反腐对公司暂无重大影响。此外，抗生素类药物价格相对其他医疗品类较低，医疗反腐对公司下游客户的影响甚微。目前抗生素行业仍然保有每年 4%的需求量增速，目前行业并没有新的进入者，业内存量企业将会持续受益。

10、红没药醇目前的销售布局以及整体销售情况，合成生物学产品的海外布局情况？合成生物学大吨位产品布局方向、规划落地时间和销售策略？

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，目前阶段以经销商的模式为主，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。5-羟基色氨酸目前海外市场通过代理商的销售方式进行送样，大吨位产品的布局方向为化妆品原料和饲料添加剂，具体的产品暂不方便透露，预计会在明年形成销售。

	<p>11、7-ADCA 是否已经开始提价？预计有多大提价空间？</p> <p>目前 7-ADCA 产品已经在国内市场形成规模，公司会根据市场情况和销售策略对其价格进行调整。</p> <p>12、中国在全球 6-APA 的市场占有率情况？</p> <p>目前据公司了解，中国 6-APA 产能在国际上的市场占有率在 90%以上。</p> <p>13、公司目标是打造合成生物学 CDMO 平台，目前有哪些项目是对外合作的？目前公司研发经费情况？</p> <p>目前有部分项目已经和外部签订保密协议和技术验证协议正在推进中。前三季度公司研发费用为 3,905.72 万元，同比增加 47.89%。公司的研发费用主要体现在人员工资、实验耗材以及固定资产折旧等方面，公司更加注重研发端的投入产出比。从目前情况来看，公司将来的研发费用会逐渐增加。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年10月24日