

证券代码：603262

证券简称：技源集团

技源集团股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	现场调研参与单位名称：东吴证券股份有限公司、银华基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司、上海国际信托有限公司、山东神光咨询服务有限责任公司（以上排名不分先后）
时间	2025 年 11 月 13 日 下午 15:00~17:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	1、证券投资总监曲明磊 2、证券事务代表曹进文
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍环节 公司证券投资总监与证券事务代表先向与会者简要介绍公司概况，主要如下： 技源集团深耕全球膳食营养补充行业二十余年，是一家专业从事膳食营养补充产品研发创新及产业化的国际化企业集团。 从产业链环节来看，膳食营养补充行业主要由基础原料供应商、营养原料生产商、营养制剂生产商、营养品牌运营商和下游渠道商组成。其中，营养原料生产商、营养制剂生产商与营养品牌运营商是产业链的核心环节。结合公司主要业务构成情况，公司属于行业内相对稀缺的兼具营养原料和制剂生产商角色定位的企业。 公司致力于构建全球领先的膳食营养补充产业平台，践行赋能 B 端客户为 C 端消费者提供高品质、创新型的膳食营养补充产品的发展战略，以持续创新与全球化发展作为关键驱动力，不断完善“营养原料+营养制剂+个性化与精准营养”的业务布局，构建全链路业务能力，成为最受 B 端客户信赖的创新产品方案供应商。

	二、问答环节 1、公司前三季度的净利润有所下降的主要原因是什么？ 2025 年对于技源集团是承上启下、继往开来的重要一年。本年度，公司更加深入地践行赋能 B 端客户为 C 端消费者提供高品质、创新型的膳食营养补充产品的发展战略，加速推进“One TSI”组织变革和数字化转型，旨在充分挖掘和释放内部协同价值，进一步提升研发、运营、客户开发和服务的能力与效率。 为了推动中长期经营业绩实现快速增长，在培育多维度业务增长引擎的同时，公司自去年起持续推动和深化战略与组织升级，在全球范围内不断引进优秀人才，并积极拓展海内外产能布局，相关人员费用、运营开支等费用支出增长较多，同时公司在今年实现首次公开发行并上市，上市相关费用相应增加，加之美元汇率下跌形成汇兑损失，引致公司前三季度净利润相比上年同期有所下降。 公司的组织变革与数字化转型正在有序推进，并在释放内部协同价值方面开始显现成效。面向未来，随着前述变革与转型的完成，将为公司在持续创新、全球化发展以及经营业绩加速增长等方面提供更为坚实的基础和更为强劲的动力。 2、公司目前的产能情况如何，是否能满足下一阶段增长的需求？ 公司目前在国内和澳大利亚拥有多个高标准生产基地，并正在对澳大利亚的生产基地进行升级扩建以及布局位于香港、美国、泰国、英国等地的产能。此外，公司将通过募投项目的实施进一步扩充产能。因此，公司的产能较为充足，能够满足下一阶段的增长需求。 3、对 HMB 未来的市场增长怎么看？ HMB 是人体内所必需的支链氨基酸亮氨酸的活性代谢产物，是维持肌肉健康的基础及核心营养素。与其他单一改善肌肉蛋白合成的营养素相比，HMB 可以双向调节肌肉，在增加肌肉蛋白合成的同时，减少肌肉蛋白分解流失，功能十分独特。HMB 适用于运动营养、中老年健康、体重管理及术后康复等多个细分领域。特别在改善中老年群体的行动能力与生活质量方面，其益处尤为突出。
--	---

	如果基于 HMB 原料目前的市场规模和成人 3 克/天的常见推荐剂量做简化测算,目前全球每年受益于 HMB 营养素的消费者仅 100-150 万人。相较于前述 HMB 适用群体的庞大基数,测算得出的受益群体数量所代表的渗透率仍然较低。从氨糖等市场认可度和渗透率较高、商业化时间更长的营养素的发展历程来看,通常都是先经历较长一段时间的市场培育,随后出现增长拐点进入加速增长阶段,之后增速逐渐放缓进入成熟期。近年来,市场对于肌肉健康和 HMB 的关注度和重视程度显著提升,HMB 有望迎来加速增长的拐点,市场潜力和发展空间较大。如果再考虑 HMB 在宠物和动物营养方面的应用潜力,未来的市场规模会更加可观。 4、请问公司的个性化与精准营养业务的商业模式和进展如何? 全球膳食营养补充行业经过数十年的持续发展,市场规模已经十分庞大,为全球消费者提供了健康价值,但也存在诸多痛点,制约了营养素作用的充分发挥以提升全人类的健康水平。目前“标准化”的产品模式,难以基于消费者的个性化特征和健康问题提供解决方案,也难以解决如何帮助消费者了解自己需要补充哪些营养素、应补充的剂量以及服用后的效果评估等关键问题。因此,我们认为膳食营养补充行业未来最重要的发展趋势和市场机会就是个性化与精准营养,整个行业也将因此发生非常大的变化甚至重构。而随着科技的快速发展尤其是 AI 技术的应用,个性化与精准营养的时代可能会加速到来。 技源集团在多年前即前瞻性地将个性化与精准营养确定为关键的战略发展方向,并开始积极探索、持续投入与创新。目前,公司已经构建了较为完善的方法论体系和较为完整的商业化落地能力,并在商业模式、智能分析系统、产品剂型与配方体系、生产设备等多个环节实现创新且持续迭代升级。基于前述成果,公司有能力基于消费者的个性化信息,通过智能算法系统分析消费者的健康情况和风险,输出问题导向的个性化营养素配方,通过独有的剂型方案与自动化设备生产出契合个性化与精准目标的营养补充产品,并对消费者服用后的改善情况进行跟踪评估。对于个性化与精准营养业务,公司仍遵循赋能 B 端客户为 C 端消费者提供高品质、创新型的膳食营养补充产品的发展战略,具体表现为公司根据不同国家/
--	---

	地区市场的情况和特点，选择合适的 B 端合作伙伴，赋能其为 C 端消费者提供个性化与精准营养补充产品。 综上所述，公司目前在个性化与精准营养这一全球膳食营养补充行业未来最重要和最具潜力的赛道上建立了领先优势，公司也将不遗余力地继续巩固优势、引领行业发展。 5、公司上市之后是否会推出股权激励计划？ 公司非常重视和希望通过科学合理、积极有效地运用股权激励工具，实现对于核心人员的有效激励和团队稳定，以及增强公司对于优秀人才的吸引力。未来公司会根据相关法律法规和《公司章程》的规定，适时进行研究、评估并及时公告相关计划方案。
附件清单(如有)	无
日期	2025-11-14