

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：2024-03

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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	序号	姓名	单位
	1	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司
	2	赵雷	信达证券
	3	李学龙	青岛素本投资管理有限公司
	4	王子建	嘉实基金管理有限公司
	5	范军辉	才华资本管理有限公司
	6	马子鉴	中信证券股份有限公司
	7	李小博	郑州市鑫宇投资管理有限公司
	8	张杭	长盛基金管理有限公司
	9	王子昂	财通证券股份有限公司
	10	张弼臣	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
	11	解睿	深圳前海汇杰达理资本有限公司
	12	谌保罗	方正证券股份有限公司
	13	王彤	长城证券股份有限公司
	14	李重阳	博时基金管理有限公司
	15	张玮升	工银瑞信基金管理有限公司
	16	刘青林	上海呈瑞投资管理有限公司
	17	王厚	华西证券股份有限公司
	18	李宇宸	中天国富证券有限公司
	19	朱宇昊	国元证券股份有限公司
	20	黄鹏	广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司
	21	戴飞	天风证券股份有限公司
	22	陈嘉琪	西藏长金投资管理有限公司
	23	陈卫	于是私募基金管理(海南)有限公司
	24	张林晚	耕霖(上海)投资管理有限公司
	25	闫清徽	国泰君安证券股份有限公司

26	梁伟	青岛裕瑞资产管理有限公司
27	宾红辉	深圳市晓扬科技投资有限公司
28	余湛	上海道合私募基金管理有限公司
29	陈熠	国盛证券有限责任公司
30	王颖	华金证券股份有限公司
31	梁悦芹	深圳市兴亿投资管理有限公司
32	张治龙	绍兴精富资产管理有限公司
33	张倩	华鑫证券有限责任公司
34	张堃	诺安基金管理有限公司
35	施宇鹏	福建华兴汇源财富管理有限公司
36	于骏晨	深圳市前海登程资产管理有限公司
37	杜一帆	中信证券股份有限公司
38	方勇	开源证券股份有限公司
39	肖亚平	长城证券股份有限公司
40	靳天珍	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
41	靳天珍	中国国际金融股份有限公司
42	郑云涛	中国国际金融股份有限公司
43	王慧怡	北京乐正资本管理有限公司
44	张云	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
45	王策源	天治基金管理有限公司
46	陈科诺	东北证券股份有限公司
47	曲红丽	上海深积资产管理有限公司
48	陈硕昶	长江证券股份有限公司
49	李爽	银华基金管理股份有限公司
50	赵岩	瑞泉基金管理有限公司
51	何英	深圳市红石榴投资管理有限公司
52	王弋佳	太朴生科私募基金管理(珠海)有限公司
53	谢泽林	博时基金管理有限公司
54	龚小乐	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
55	王厚	华西证券股份有限公司
56	林晓凤	光大保德信基金管理有限公司
57	韦香怡	德邦证券股份有限公司
58	袁辰昱	工银瑞信基金管理有限公司
59	廖克铭	IGWT Investment 投资公司
60	郭柯宇	中信证券股份有限公司
61	邓先河	广发证券股份有限公司
62	李柄桦	华夏基金管理有限公司
63	刘芳	博时基金管理有限公司
64	曲红丽	上海深积资产管理有限公司
65	李志国	北京博润银泰投资管理有限公司
66	王明辉	国金证券股份有限公司
67	黄鹏	广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司
68	曹志平	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司

时间	2024年8月27日 20:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书易华荣
投资者关系活动主要内容介绍	<p>主要交流内容：</p> <p>一、董秘介绍公司 2024 年半年报业绩情况</p> <p>2024 年上半年，公司整体收入为 2.61 亿元，较上年同期增加 31.23%，归属于上市公司股东的净利润为 6,788.90 万元，较上年同期增长 94.82%，公司整体经营情况较好。上半年业绩的增长主要来自于两方面：首先，随着 2023 年新国标的正式实施及注册批文的陆续发放，市场上老国标产品逐渐退出，新国标实施的红利正在逐步释放；其次，公司紧抓帝斯曼专利到期、国际市场开放的重要机遇，国际化进程加快。2024 年上半年公司海外业务销售收入为 10,835.76 万元，占主营业务收入的比例达到 42.50%，客户结构的优化，海外客户较高的毛利率水平为公司整体营业收入、净利润的双增长做出重要贡献。与此同时，公司的产能扩建募投资项目如期建成投产，客户已逐步开展对新产能的认证工作，部分核心客户在报告期内完成认证，新产能逐步释放，募投资项目在提升产能的同时进行了智能制造系统投入，降低生产成本同时提高产品质量和生产效率，为公司业务发展提供了坚实保障。</p> <p>二、提问交流</p> <p>1.近期，HMO 已经获得了审批，公司的产线、销售及下游的婴配粉的注册审批进展情况如何？</p> <p>7 月 25 日，国家卫生健康委评审机构对公司申请的 2'-岩藻糖基乳糖作为食品添加剂新品种的安全性评估材料进行审查并通过，此后公司于 8 月 21 日正式获得了 2'-岩藻糖基乳糖的食品生产许可证。从供应端来看，公司已建成 200-300 吨的中试产能，目前正在进行试生产。自 2023 年 HMO 获得法规批准，下游客户开始启动配方注册，目前正在进行中。在研发创新方面，公司紧跟国际趋势，依托与全球客户的深入交流，在开发</p>

2'-FL 的同时，还同步推进 LNnT、3'-FL、3'-SL 及 6'-SL 等多种 HMO 的研发工作，旨在进一步丰富公司在婴幼儿配方食品领域的 HMO 产品线，为客户提供更加多样化的配方组合选择，助力其在产品设计中实现更高水平的创新，增强客户的竞争力。

2、从需求端的总体情况来看，公司对 ARA 和 DHA 的增量有什么样的预期？

在婴配领域，DHA 因其不饱和程度更高，过去在添加量上受到一定限制，随着新国标的实施以及公司在产品品质提升方面不断努力，技术的进步为 DHA 的增量提供了有力支持；从近 2-3 年看，海外市场的拓展仍然是公司 ARA 和 DHA 增长的主要驱动力。公司已完成海外部分大客户的多个工厂的准入工作，未来将逐步实现商业化成交；此外，鉴于全球对可持续发展的诉求，藻油 DHA 逐渐展现出替代鱼油 DHA 的趋势，为公司 DHA 产品带来了新的增长机遇。再者，在大健康领域，公司生产的 DHA 产品为婴配级别的高质量产品，已与达因等多家知名客户建立合作关系，大健康市场的崛起也为 DHA 的增量开辟了新途径。

3、公司的 ARA、DHA 和 SA 产品产能构成如何？

目前，ARA 与 DHA 产品采用共线生产方式，以高效利用资源并快速响应市场变化。在产能分配上，鉴于 ARA 作为我们的优势产品，其产能得到了倾斜，以确保市场供应的充足与稳定，平均来看 ARA 与 DHA 各自拥有 600 吨以上的油剂产能。对于 SA 产品的产能，在未来公司也将根据市场需求的变化灵活调整，SA 产能可与 HMO 产品共线生产，以实现资源的优化配置和市场的协同拓展。

4、自主的微胶囊的产能能否有效满足自产精油对粉末的要求？

公司粉剂产能能够满足油剂对粉剂的要求。油与粉之间的转化比例大致为 1:4，即一公斤精油可以生产大约四公斤的粉末产品，此外海外客户如雀巢、达能等主要都是用的油剂产品。随着募投项目粉剂微胶囊产品

产能利用率提高，以及生产工艺优化，生产效率进一步提升，微胶囊粉末产品的品质和供应能力都将会得到提升。

5、公司 DHA 毛利率随着募投项目的新产能更优的工艺落地提升的空间还有多大？

在工艺优化方面，目前公司正积极验证连续发酵、排产流程的优化，同时计划增加后续配套设备以支持产能的进一步提升，从而提高生产效率，降低成本。此外，公司还高度重视菌种的选育工作，致力于通过提升菌种的 EPA 产量来扩大应用场景。在菌种研发方面，公司深入到基因层面研究分析微生物代谢过程中 ARA 与 DHA 的合成机理，通过不断优化培养基提升 DHA 和 ARA 的产量，进一步降低单位产品的成本，从而对毛利率的提升产生积极影响。