

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：2025-01

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩交流会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他 电话会议				
参与单位名称及 人员姓名	时间	序号	姓名	机构名称	
	2025 年 3 月 28 日	1	戴飞	天风证券	
		2	王策源	天治基金	
		3	李梓语	国盛证券	
		4	陈硕旻	长江证券	
		5	马子鉴	中信证券	
		6	孟斯硕	东兴证券	
		7	罗鹏	世纪证券	
		8	杨勇健	中金公司	
		9	陈作佳	新同方投资	
		10	张云	磐厚基金	
		11	李煜	大成基金	
		12	白福浓	三商资产	
		13	雷蓉	太朴生命科学投资	
		14	郭柯宇	中信证券	
		15	谌保罗	方正证券	
		16	孙宗禹	恒泰证券	
		17	张晋溢	平安证券	
		18	王彤	长城证券	
		19	王厚	华西证券	
		20	申起昊	华创证券	
		21	王子昂	财通证券	
		22	连莹	招商证券	
		23	晏诗雨	中泰证券	
		24	梁悦芹	闻天投资	
		25	童松	长江证券	

		26	陈继业	国源信达资本
		27	王鹏	中泰证券
		28	石亮	兴银基金
		29	王晶晶	奕宸私募
		30	魏宁伟	紫金信托
		31	王盼	申银万国证
		32	张治龙	精富资产
		33	梁莉	天治基金
		34	邵全亮	见龙资产
		35	张辰权	硕丰基金
		36	刘子仪	天风证券
		37	肖依琳	太平洋证券
		38	刘青林	呈瑞投资
		39	陈璇淼	鹏华基金
		40	闫清徽	国泰君安
		41	戎勉	宽潭资本
		42	方云朋	中金公司
		43	方勇	开源证券
		44	赵雷	信达证券
		45	陈熠	国盛证券
		46	李宇宸	国海证券
		47	战军涛	玖逸投资
		48	葛新宇	松熙资产
		49	童诚婧	永安资管
	2025 年 4 月 2 日	1	王欣然	华泰柏瑞
		2	彭俊霖	财通基金
	2025 年 4 月 3 日	1	莆天瑞	农银基金
		2	于千可	世邦私募基金
时间	见上表			
地点	线上会议			
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			
投资者关系活动主要内容介绍	主要交流内容： 一、董秘介绍公司 2024 年经营情况 2024 年，公司业务稳中有升，实现营业收入 5.56 亿元，较上年同期增长 25.19%；实现归属于母公司所有者的净利润 1.24 亿元，较上年同期增加 35.94%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9,998.99 万元，较上年同期增加 60.11%，此外 2024 年，公司藻油 DHA			

	产品销售收入首次突破亿元大关，达到 1.09 元，同比增长 37.06%。国内市场方面，随着新国标奶粉逐步替换老国标产品，市场对 ARA 和藻油 DHA 产品的需求提升，核心客户销量均实现了较大增长；国际市场方面，公司紧抓帝斯曼专利到期机遇，与雀巢、达能等核心大客户业务合作进展顺利，国际市场份额进一步提升（目前主要是非美国地区，以澳新和欧洲市场为主）；加之公司募投项目智能化产能建成投产，产能利用率提升，市场开拓与产能释放协同作用，实现公司 2024 年收入利润双增长。 二、提问交流 1、2024 年公司毛利率有所提升，毛利率提升的原因？ 一方面，销量增长推动产能利用率的提升，公司募投项目通过释放规模效应摊薄了固定成本。同时，公司通过对原有产线进行技术迭代与工艺优化，深度挖掘生产潜能，叠加排产调度精细化带来的效率提升，形成降本增效效应，推动整体毛利率水平提升；另一方面，公司客户结构与产品结构优化，高毛利客户占比上升，进一步提升毛利率水平。 2、收购欧易生物的进展如何？ 2025 年 3 月 27 日，公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请材料已经获得上海证券交易所受理，具体内容详见公司于 2025 年 3 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上披露的《嘉必优生物技术（武汉）股份有限公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易申请材料获得上海证券交易所受理的公告》（公告编号：2025-033）。公司将严格按照法律法规、规范性文件的有关规定积极推进本次交易事项的各项工作，履行信息披露义务，敬请关注公司公告。 3、公司对未来客户及订单方面有什么样的展望？ 公司持续受益于国内政策与国际市场开放。一方面，新国标实施推动行业门槛提升，市场增量尚未完全释放。此外，近期鼓励生育政策的深化
--	--

	落地与母婴消费结构升级共振，细分市场增长潜力有待进一步释放；另一方面，公司在巩固与雀巢、达能、澳优等核心客户长期合作关系的基础上，正加速拓展国际大客户矩阵，主要是欧洲、东南亚等市场以及国际客户在中国市场的份额，也会为公司带来一定的业务机会。 4、动物营业务整体好于预期，后续展望如何？ 2024 年公司在动物营养领域实现营业收入 1,642.43 万元，同比增长 26.85%。公司在经济动物领域，聚焦于禽类、猪类、种动物、高品质肉蛋奶等应用场景，深度挖掘脂肪酸精准平衡技术在细分领域的作用及价值，部分产品已经获得客户批准并开始连续采购，产品验证和市场验证已经展现出了一定成果；在宠物营养领域，公司深化“嘉必优+全硕”一体化运营，推动嘉必优脂肪酸平衡科技、创新原料和生物信息学技术在宠物营养领域的应用，实现脂肪酸营养在宠物终端市场的应用转化。截止目前，公司动物营养事业部技术研发团队已开发包括宠物营养主食、宠物营养补充剂、宠物零食等多品类在内的宠物食品产品，通过独特的产品差异性和明确的功效验证，推动合作伙伴全硕品牌通过宠物医院等渠道加速抢占市场。 5、2024 年公司 DHA 的营收及毛利率都有所提升，未来展望如何？ 2024 年公司 DHA 产品实现营业收入 108,868,482.84 元，同比增长 37.06%，主要系国内客户采购的藻油 DHA 产品增加；2024 年藻油 DHA 毛利率为 50.78%，同比增加 6.88 个百分点，主要是新产能带来效率提升、成本优化实现了毛利率提升。随着藻油 DHA 领域学术研究的逐步丰富，消费者对藻油 DHA 的认可度的提升以及藻油 DHA 替代鱼油 DHA 的趋势加速推进，藻油 DHA 产品还有很大的开发潜力。 6、公司 HMOs 进展如何，2024 年获得首单成交，销往区域是哪里？ 公司在 HMOs 领域实施多品类战略布局，加速推进 2'-FL、LNnT、3'-SL 等 6 个核心品种研发进程，其中 2'-FL 已通过卫健委审批。国内市
--	--

	场方面，下游婴幼儿配方奶粉注册工作尚未完成，目前还在等待期。同时，公司 2024 年已按计划实现 HMOs 产线顺利投产，并完成澳新地区首单交付。为深化全球市场布局，公司同步加速海外市场的准入认证工作并积极对接重点客户需求，多线并进推动战略稳步落地。 7、公司募投项目及产能落地情况如何？ 公司的产能扩建募投项目如期建成投产，微生物油脂扩建二期工程已实现年产预期目标，发酵、提取、精炼三大核心环节均创下历史产量新高；多不饱和脂肪酸油脂微胶囊项目随着国内部分核心客户完成新产能认证并切换，新产能逐步释放，2024 年全面进入连续生产阶段；此外，公司研发中心建设项目总体按照计划顺利推进，今年下半年预计投入使用。 8、公司海外市场销售到美国的比例高吗？关税对公司影响多大？ 目前公司国际业务集中在非美国地区，主要以澳新及欧洲地区的客户为主，美国关税目前对公司影响有限。
--	---