

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：2025-03

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	序号	姓名	机构名称	
	1	刘小瑛	湖南源乘私募基金管理有限公司	
	2	卢江城	浙商证券股份有限公司	
	3	马子鉴	中信证券股份有限公司	
	4	李金凤	民生证券股份有限公司	
	5	赵雷	信达证券股份有限公司	
	6	范林泉	爱建证券有限责任公司	
	7	杨耀华	海南港澳资讯产业股份有限公司	
	8	张伟	鸿运私募基金管理（海南）有限公司	
	9	李艺冰	国泰海通证券股份有限公司	
	10	闫清徽	国泰海通证券股份有限公司	
	11	凌晓晓	东方财富证券股份有限公司	
	12	李婷婷	西藏源乘投资管理有限公司	
	13	周晓静	中金公司	
	14	连莹	招商证券股份有限公司	
	15	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司	
	16	张路榆	百嘉基金管理有限公司	
	17	王腾霄	兴业基金管理有限公司	
	18	方勇	开源证券股份有限公司	
	19	湛保罗	方正证券股份有限公司	
	20	张若伦	宝盈基金管理有限公司	
	21	张宇光	开源证券股份有限公司	
	22	魏邈	长江证券股份有限公司	

		23	郭柯宇	中信证券股份有限公司	
		24	张林晚	耕霖(上海)投资管理有限公司	
		25	曹俊杰	财信证券自营	
		26	王盼	上海申银万国证券研究所有限公司	
		27	陈诚	兴合基金管理有限公司	
		28	陈硕旸	长江证券股份有限公司	
		29	王策源	天治基金管理有限公司	
		30	张云	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	
时间	2025 年 4 月 29 日				
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 2025 年第一季度经营情况 2025 年第一季度，公司实现营业收入 1.56 亿元，较上年同期增长 33.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,499.59 万元，较上年同期增加 85.07%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,137.15 万元，较上年同期增加 119.46%。从产品角度来看，主要贡献仍然为公司主要产品 ARA 和 DHA，其中 DHA 产品增速较快。从市场和客户端来看，由于新国标持续放量，国内客户销量增长，对营收利润贡献较大，此外公司客户结构有所改善，国内部分毛利率较好的客户在一季度实现了销量的增长，对利润改善有所帮助。 二、提问交流 1.美国关税政策对公司海外业务及原材料成本是否有影响？ 美国关税政策对公司整体影响有限：海外业务上，美国市场在公司总收入中占比较小，同时主要竞争对手因生产基地在美国可能受关税政策影响，公司产品潜在受益；原材料方面，公司生产所需的主要原材料为葡萄糖、酵母粉、乳糖、玉米糖浆等农产品加工物，公司从美国采购的原材料较少，且已提前锁货，同时已积极开发澳洲、欧洲及国产化等替代产品，整体对原材料供应影响不大。				

	2.2025 年第一季度毛利率提升表现较好的原因，以及未来的可持续性？ 2025 年第一季度公司海外毛利率保持相对稳定态势，国内毛利率水平变动主要受客户结构与成本因素的影响。在客户结构层面，一季度部分毛利水平相对较好的国内客户业务发展态势良好，对公司产品需求较为旺盛，带动整体毛利率的提升。成本方面，公司近两年积极推进降本增效工作，在排产规划与设备利用率提升等方面成效显著。其中，DHA 产品的毛利率提升较为明显，一季度其销量增幅较大，公司相应增加排产，规模效应有效摊薄了制造费用，带动该产品毛利的提升。未来从制造端来看，若市场需求持续放量，公司产能得以充分释放，通过持续优化生产运营成本，整体成本能够维持在相对可控区间。 3.公司现有产能能否支撑公司未来的需求增长？是否有新的扩建计划？ 目前，公司现有产能总体处于供需平衡状态。公司产能扩建项目顺利投产，微生物油脂扩建二期工程项目产能已实现预期目标，在发酵、提取与精炼工段产量均创历史新高。同时随着核心客户转产，多不饱和脂肪酸油脂微胶囊生产线扩建项目于 2024 年实现全面连续生产。短期来看，公司可以通过优化发酵周期、共线生产排产、提升产出效率等举措灵活应对不同产品需求增长。从长远来看，公司将服务婴配领域的发酵产能作为核心产能，会根据市场情况适当增加固定资产投资，进一步提升产能。同时，公司正通过嘉纬绿色生物科技（黑龙江）有限责任公司建设北方生产基地，覆盖北方婴幼儿配方食品企业集群，并同步扩展产品品类，如植物脂肪粉等产品，目前正在运用新建产能开展微胶囊包埋工艺调试，以更多高品质的新品类来服务客户。 4.HMOs 业务是否有新的变化？ 公司 HMOs 产品 2'-FL 成功获批并实现澳新地区实现少量持续交付，目前公司正加速推动 3-FL、3'-SL、6'-SL、LNnT 及 LNT 等 HMOs 系列产品产业化攻关、法规申报及应用研发，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。国内下游客户正在进行配方注册工作，同时
--	--

	公司密切关注市场动态，持续跟进儿童奶粉方面的需求。 5.如果按照目前的需求来评估，DHA 毛利率是否还有提升空间？ 公司 DHA 产品主要应用于婴配食品领域与大健康产业领域，2024 年，该产品毛利率达 50.78%，较上一年度提升 6.88 个百分点，随着一季度销量的增长，毛利率进一步提升。DHA 毛利率的提升主要源于两方面因素。其一，婴配领域客户需求以粉剂产品为主，毛利率相对较好。受益于新国标对 DHA 添加量的增长，公司的 DHA 粉剂产品销量持续增长。其二，随着产量的增长，单位产品的固定成本摊薄，规模效应凸显。此外，公司始终致力于通过技术升级持续优化生产流程，将进一步降低生产成本，为毛利率的提升提供有力支撑。
--	--