雅本化学股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码: 300261

证券简称: 雅本化学

编号: 20250722

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	诚通证券：潘斌、杨破立、黄群 贵山基金：邱文杰 灵琐资管：奚正剑 苏州大学：朱学新，张腊娥 个人投资者：柏怡芳，赵新民、施宛伽、毛长林、尹继忠
时间	2025年7月22日(周二) 下午 14:00~15:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董秘 王一川 证券投资总监 朱佩芳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>副总经理兼董事会秘书王一川先生介绍了公司的基本情况，包括主营业务、研发中心及生产基地布局及未来发展规划等内容，后就投资者关心的内容进行了交流。</p> <p>1、目前与富美实的合作协议续签进展如何？</p> <p>公司与 FMC 的合作协议尚未完成续签，目前正根据客户订单正常履行供货义务。双方仍在就相关条款细节进行商议，新一期合作协议的签订，有待双方共同推进并达成一致。</p> <p>2、公司“大客户战略”下，创新农药 CDMO 项目的管线布局进展如何？</p> <p>公司坚定推行“大客户战略”，目前正处于战略升级阶段，逐步转向“若干核心企业客户+多个重点创新产品”的多元格局。当前 CDMO 项目呈现梯度推进态势：部分项目即将进入生产阶</p>

段，部分项目处于调试阶段，另有部分项目尚在报批流程中，预计将实现各环节循环滚动式推进。

3、公司与头部农药企业的合作深度如何？

CDMO 业务的特殊性意味着，公司通常需历经多年业务合作与多轮严苛的客户审计，方可跻身客户核心供应链，进而为其提供持续稳定的产品供应，这使得该业务具备较高的进入壁垒。举例来说，公司与客户围绕氯虫苯甲酰胺的合作已持续十余年，正是这一特性的生动体现。目前，公司已与多家头部农药企业建立合作关系，并在业务拓展方面持续发力。

4、客户是否因关税压力要求转移产能？

公司客户以跨国企业为主，客户在全球范围内设有生产基地，在供应链管理及产能调配方面具备灵活性，可将海外工厂的采购需求向国内工厂及低关税国家工厂转移，自身即具备了较强的抗风险能力。同时，公司将继续密切关注国际贸易政策及环境的变化，进一步响应客户需求，全力保障公司业务良性经营与可持续发展。

5、公司 2024 年亏损 2.58 亿元的主因？

一方面，公司计提了 1.06 亿元的商誉减值；另一方面，农药行业周期性下行，公司主要产品销售下滑，叠加下游客户去库存策略，使得采购订单数量减少，而订单的减少又导致产能利用率不足，进而推高了单位生产成本。与此同时，公司在创新农药、创新医药中间体业务领域虽积极布局，但拓展进程受行业周期、项目进度及客户商业化生产节奏的制约，多个项目处于立项筹备、建设施工或产能爬坡阶段，未能形成利润贡献。

6、医药业务发展规划？

公司对医药业务有着清晰的战略规划，具体围绕三大方向展开：一是完善创新医药业务布局，通过加速扩充满足 GMP 标准的产能，提升承接医药产品生产制造和提供 CDMO 服务的能力；二是坚持“大客户战略”，凭借完善的研发布局和稳定的质量控制体系，为客户提供高效的供应链保障和持续的价值赋能，从而构建互信共赢的可持续合作关系；三是依托马耳他基地的区位优势进一步充实医药产品登记注册能力，同时其 GMP 工厂具备制剂分装的条件，能够为客户提供便捷的业务通道，有助于推动国际化业务拓展。

7、盐城基地的状态，制剂是否和下游客户产生竞争？

盐城基地目前的生产经营状况一切正常，二期项目已经达到可使用状态，预计随着产能逐步释放将为公司农药业务带来积极贡献。其自主生产的市场化农药制剂产品与 CDMO 客户下游产品无竞争关系。

8、短期借款同比增 42.7%，负债率 46.11%下，偿债计划及融资安排？

公司短期借款增长主要是由于银行端融资增加所致。公司具备稳健的偿债能力，并且从未出现过逾期或者违约的情况，信用状况良好，与多家银行建立了稳定的战略合作关系。基于此，公司不存在逾期或者违约的风险。同时，随着公司业务发展稳中向好，公司将积极探索多渠道融资，进一步改善资金面情况。

9、NMN 等大健康业务表现及有何预期？

公司确立了农药+医药双主业的发展战略，并谨慎多元发展。针对大健康业务，公司以合成生物、化学合成的技术平台为支撑，依托自主研发的工艺及相关专利，通过跨境电商平台持续推进大健康业务发展，充分展现了公司在实验室成果向商业化转化领域

	<p>的出色实践实力。</p> <p>10、研发投入 10.25%的侧重领域（如绿色化学）？如何平衡短期亏损与长期投入？</p> <p>公司始终坚持技术立企的发展战略，尽管近两年业绩出现了一些波折，但始终致力于以可控的短期成本换取确定性的长期回报。多年来，公司持续维持高强度的研发投入，不断推进新产品的滚动研发和落地转化。兰州中试基地、张江新研发大楼的投入使用，将进一步加速客户产品产业化的进程，这些研发投入旨在增强公司的核心竞争力，构建坚实的技术壁垒与护城河。</p> <p>11、公司 2024 年度未分红，未来分红政策是否恢复？</p> <p>结合过往经验，公司在分红政策上始终秉持积极态度，以回馈股东的信任和支持。</p> <p>12、公司股价表现不理想，后续有没有市值管理的计划？</p> <p>公司制定了《市值管理制度》，鉴于近年来的业绩承压较大，公司主要专注于业务拓展和研发精进，同时过去 5 年累计分红约 1.91 亿元，积极践行股东回报的责任。后续，公司将通过多种手段夯实业务发展基础，提升内在价值，并维护好投资者关系，巩固公司良好的资本市场形象。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 7 月 22 日