

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：2025-07

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 重大事项
活动主题	关于终止重大资产重组事项投资者说明会
时间	2025 年 09 月 02 日 16:00-17:00
地点	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
上市公司接待人 员姓名	嘉必优董事长易德伟，副总经理、董事会秘书易华荣，独立财务顾问主办人国泰海通吴康源，欧易生物副董事长肖云平
投资者关系活动 主要内容介绍	一、公司致辞： 尊敬的各位投资者朋友，大家下午好！ 欢迎参加嘉必优生物技术（武汉）股份有限公司关于终止重大资产重组事项投资者说明会。公司自 2024 年 10 月 29 日通过上海证券交易所网站披露关于筹划重大资产重组事项以来，受到了广大投资者的密切关注。在会议正式开始之前，我谨代表公司董事会对终止本次筹划重大资产重组事项对广大投资者造成的不便深表歉意，同时对长期以来关注和支持公司发展的投资者表示衷心感谢。 嘉必优以生物技术为立足之本，以合成生物学为底层技术，以细胞工厂为制备方式，通过可持续的生物制造方式，为全球营养与健康领域的客户提供高品质的营养素产品与创新的解决方案。近年来，公司始终坚持以“技术平台化、制造智能化、运营数字化、市场国际化、产业生态化、人才资本化”为指导方针，实施“三拓展”战略（即拓展产品品类、拓展产

	品应用领域、拓展产品市场区域），围绕国际化目标，参与国际竞争，提升国际运营能力，夯实核心竞争力。近年来，公司持续打造“AI+合成生物学”技术底座，坚持长期发展战略，推动公司技术迭代、业务升级和战略转型。 2025 年上半年，面对复杂的国际环境和市场环境，公司整体保持稳健发展，核心业务稳步推进，营收利润实现了双增长。今天的说明会既是重大事项的说明会，我们也希望是公司发展的交流会，我们将真诚回应大家的关切与建议，也希望与大家共同探讨行业趋势与公司未来发展。 二、主要交流内容： 1、终止收购欧易的根本原因是什么？ 公司综合考虑市场环境及标的公司的业务运行情况较本次交易筹划初期已发生一定变化，为切实维护公司和广大投资者的利益，经公司审慎研究，决定终止本次交易。 2、请问终止本次重组，对于和欧易生物的合作，有多大的影响？ 公司长期发展的战略不会因本次终止事项而发生改变，未来公司将继续围绕合成生物学底层技术，深入组学技术研究，持续为业务赋能。欧易生物作为一家在组学领域深耕多年、具备核心竞争力和领先优势的企业，公司与欧易已经开展的合作将持续深入推进，未来将根据公司战略和业务发展的需求，探讨更多合作机会。 3、请问终止收购的真正原因是什么？收购标的业务发生变化，是近期发现的还是几个月前就发现的？公司近几年会否继续围绕上下游产业进行并购重组？谢谢！ 本次终止是综合考虑了市场环境及标的公司的业务运行情况，从维护公司和全体股东利益出发，及时、审慎研究作出的决策。未来公司将根据战略和业务发展的需要开展相关工作，如有相应计划也将严格按照有关法律法规及时履行信息披露义务。 4、公司产品作为各行各业补充剂添加剂，请问比例是否存在明显提升？
--	---

	可以展开介绍？ 公司以合成生物学为底层技术，以细胞工厂为制备方式，通过可持续的生物制造方式，为全球营养与健康领域的客户提供高品质的营养素产品与创新的解决方案。目前主要产品包括多不饱和脂肪酸类花生四烯酸（ARA）、二十二碳六烯酸（DHA）、萜类物质 β-胡萝卜素（BC）等，糖类物质 N-乙酰神经氨酸（SA）和母乳低聚糖（HMOs）等，广泛应用于婴幼儿配方奶粉、大健康食品、动物营养、个人护理及美妆等领域。公司确立了“一主两翼”的业务发展战略。婴配领域，国内市场方面，核心客户销量增长带动公司市场份额稳步提升，国际市场则随着帝斯曼专利到期，公司与现有大客户合作顺利并不断开拓新客户。动物营养领域，公司积极推动脂肪酸精准平衡技术的应用深化，同时在宠物营养方面通过"嘉必优+全硕"模式实现 B2C 业务突破。美妆个护领域，公司在储备创新原料的同时，通过创新多组学技术开展机理研究，讲好“科学故事”，与多个知名品牌建立合作。 5、建议公司在婴幼儿奶粉相对饱和的情况下，在巩固基本盘的情况下，把营销重心放在老年人奶粉添加剂，化妆品，功能性饮料食品，及宠物营养上面来 感谢您的宝贵建议。 6、公司在宠物方面的毛利为什么这么低？是否有进一步投入？ 宠物营养业务领域，2025 年上半年，公司动物营养事业部宠物营养业务板块继续，以“嘉必优+全硕”一体化运营方式，以平衡脂肪酸科技为主要创新路线，执行“技术研发+品牌营销+供应链管理”的业务发展策略，构建基于脂质营养创新的全年龄段宠物功能性主食、零食和营养补充剂产品矩阵。2025 年上半年，完成了 27 个脂肪酸系列宠物食品新品（包括膨化粮、乳铁鱼油粉、主食冻干系列、主食猫饭系列、全价奶昔系列、猫条系列、冻干零食系列、烘干零食系列等）的应用开发及产品上市。目前宠物业务尚处于发展布局初期，未来公司动物营养事业部将不断优化产品结构、客户结构，促进宠物营养业务长期持续发展。
--	---

	7、帝斯曼专利到期后，公司海外业务进展如何，今后国际业务空间还有多大？ 国际市场方面，公司已经开发了雀巢、达能、新莱特、澳优等国际客户，2025 年上半年核心大客户业务合作进展顺利，雅培的部分工厂已完成产品准入并开始商业化合作。除 ARA 产品外，公司藻油 DHA 产品和 HMOs 之 2’-FL 产品也在积极推进国际客户准入。目前公司 ARA 国际市场份额仅次于帝斯曼，未来公司将围绕国际化目标，优化国际供应链，参与国际竞争，提升国际运营能力，夯实核心竞争力，持续提升国际市场份额。 8、公司多年来大客户集中度比较明显，近年来公司产品增多，下游客户开发情况如何？ 公司目前核心业务为婴幼儿配方奶粉业务，该行业具有行业门槛高、行业壁垒高和行业集中度高等特点，故公司的大客户集中度高与行业特征一致。上市以来，公司逐步确立了“一主两翼”的业务发展战略，目前各业务板块客户和市场开发稳步推进中。 9、公司股价走势本来就很弱，现在终止收购，股价又大跌，造成很多投资者损失，请问公司会采取什么措施提升投资者信心？回购股份？或其它？请多提供一些有价值的信息？ 公司终止本次筹划重大资产重组事项是经过审慎考虑的决定，是对公司和投资者负责的决策。未来，公司将保持战略定力，稳步推进各项工作，通过技术创新不断开发高附加值应用新场景，做大做强公司业绩，同时也将积极吸取广大投资者的建议与意见，加强资本市场沟通，切实守护全体投资者利益。 10、由于管理层决策失误导致股价大幅下跌，公司不觉得对不起长期看好公司的投资人吗？接下去怎么挽回损失，注意到公司有回购方案一直没有实行，回购价格就不能提高吗？ 公司终止本次筹划重大资产重组事项是经过审慎考虑的决定，是对公司和投资者负责的决策。未来，公司将保持战略定力，聚焦核心业务，
--	--

	不断夯实合成生物学技术底座，通过技术创新，不断开发高附加值应用新场景，推动公司技术迭代、业务升级和战略转型，用良好的业绩回报广大投资者。回购方面，公司也将综合考虑资本市场动态和公司经营情况，严格按照法律法规的要求，保障回购顺利实施。 11、易董你好，贵司是否会参考当前市场和股价的情况，提高回购价格？ 谢谢 公司将综合考虑资本市场动态和公司经营情况，严格按照法律法规的要求，完成回购计划。 12、请问公司是否参与胖东来奶粉的开发？ 公司暂未与胖东来进行合作，未来公司将持续开展市场开发，挖掘新的市场和业务机会。 13、如果这个沟通会还是如公告的内容一字不差的回答投资者问题的话，不是浪费大家的时间吗？从欧易已经公开的财报对比上市公司诺和致源的中报，很明显欧易是很难达到三年 2.7 亿净利润的承诺，这才是放弃收购的主要原因吧？这对上市公司是好事啊，避免了未来商誉暴雷的风险。我忙您回答吧！另外，关于回购价格 25 元问题，前期股价多次跌破 25，公司有足够的时间回购，为何不回购？后期如果股价迟迟回不到 25，公司是否有考虑提高回购价的考虑？ 因综合考虑公司经营情况和二级市场动态，公司前期暂未实施回购。公司将严格按照法律法规的要求，完成回购计划。
--	---