

证券代码：301301

证券简称：川宁生物

伊犁川宁生物技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：0018

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 ☒ 业绩交流会 ☐ 其他：电话调研
参与单位名称 及人员姓名	东方证券、国联民生、中信证券、国盛证券、天风证券、申万宏源、银河证券、国投证券、中信建投、山西证券、太平洋证券、东吴证券、中金证券、西部证券、国金证券等共 60 余人
时间	2025 年 10 月 28 日（周二）上午 10:30~11:30
地点	董事会办公室会议室
上市公司接待 人员姓名	总经理邓旭衡先生；副总经理、财务总监李懿行先生；副总经理、首席科学家赵华先生；副总经理、董事会秘书顾祥先生。
投资者关系活动主要 内容介绍	1. 三大中间体三季度以来的价格情况和明年展望？ A：三大产品分产品来看，首先，硫氰酸红霉素的价格保持稳定，和 2024 年同期价格基本保持一致，主要原因是市场需求和供给均较为稳定，预计后续没有特殊情况的前提下，硫红的价格还会保持稳定；其次，青霉素产品目前的情况是，6-APA 和工业盐的价格已经在回到近五年历史底部震荡，看后期落后产能逐步停产或者减产，市场需求是否会回暖，再找机会进行价格回调，第四季度随着传统旺季来临，下游市场需求的增加，加上价格触底，市场观望情绪转向购买，期望青霉素的整体情况能有向好的趋势；最后，头孢产

品整体情况是从年初到现在价格保持在一个相对比较小的幅度波动的状态，预计后续根据市场需求和各家产能释放情况做出积极应对。

2. AI 目前对合成生物学产品发酵、筛选的应用如何，工艺优化提高中间体生产效率的成果、及未来的提升空间？

A: 从目前实验数据来看，由该 AI 虚拟工程师所调控的实验罐的发酵水平已全部高于原有未使用 AI 调控发酵罐水平，按照相同物料投入，AI 所调控的发酵罐平均产量超出对照组 3%-5% 的产量，并且随着新批次数据的喂入，多次迭代后有望持续提升发酵产量。目前 AI 虚拟工程师已能够实时提前预测发酵过程的演变趋势，包括溶氧、pH 等的变化趋势，进而可以提前进行干预调控，让温度、空气流量、补糖速率等整个调控过程更加平稳，最终维持生产水平的稳定性，大幅降低生产波动。在合成生物学研发方面，目前使用 AI 后，酶改造方面对酶活整体大幅提升，极大的提高了研发效率，现正在逐步将 AI 应用到各项研发工具中进行开发使用，期待 AI 在研发端发挥更大的作用。

3. 合成生物学目前的订单情况？明年收入预期？

A: 合成生物学产品 2025 年前三季度整体收入已达到 4,880 万元，目前的新产品已在生产状态，由于公司市场部对市场的积极开拓和新产品的市场容量情况，订单情况相较于去年同期已有所改善。明年的收入随着疆宁生物逐渐满产，以及市场的逐步开拓，预计合成生物学产品收入会有较大幅度的改善。

4. 目前甲醇蛋白的申报和技术开发进展？

A: 目前公司的甲醇蛋白项目已和农业农村部积极开展申报工作，预计在明年年底会有结果，并和下游意向客户新希望、海大等进行了相关联合实验，公司根据下游反馈情况进行了工艺提升，进一步提高了甲醇蛋白的蛋白、氨基酸含量，并进一步减少了灰分的含量，甲醇蛋白项目现已进行中试实验，前几批的中试实验结果都相对良好，预计最终结果

	会在年底进行反馈。 5. 疆宁一期产能爬坡情况及二期产能规划？ A：疆宁生物目前正在生产新产品，随着新产品的投入生产，以及热电厂的投入使用，产能爬坡的进度会随之加快，二期的产能规划预计会在明年进行设计和规划。 6. 合成生物学后续产品的研发规划、选品角度、市场空间展望？ A：关于公司研发规划：研究院将聚焦四个方面： 1）聚焦体量较大、准入门槛相对较低，并能充分利用新疆能源和原料优势的产品，如：生物基材料单体、香精香料类、特殊化学品等产品的开发。另外也包括饲料用维生素、氨基酸类产品。 2）对公司传统产品包括抗生素中间体如红霉素、CPC和辅酶 Q10 等产品进行合成生物学进一步赋能，提升效价和糖转率，降低生产成本，巩固公司在传统产品领域的行业地位。 3）C1/C2 资源的高效生物利用。结合新疆的煤炭资源禀赋，利用 C1（如甲醇）和 C2（如乙酸等）为原料，通过开发新型底盘微生物（或改造现有底盘），实现低成本、可持续的 C1/C2 资源生产饲料蛋白及大宗和特殊化学品等。 4）对已在生产的合成生物学产品，如：肌醇、角鲨烯等持续技术迭代，包括：持续进行菌种性能优化（如提高糖转化率）、工艺改进、质量提升，以进一步降低成本和增加市场竞争力。 随着研究院的研发重心的调整和聚焦，以及新产品的逐步交付，未来合成生物学产品的收入贡献会有进一步的提升。 7. 四季度及未来一年费用预期？ A：2025 年前三季度整体期间费用同比上升 26%，其中增幅较大的为研发费用，主要为公司开展新产品技术研发，和使用部分产线进行试车导致费用增加。其次，公司财务费
--	---

	用下降明显，主要为公司不断降低有息负债规模，减少利息支出。销售费用同比略有下降，主要为支付境外佣金减少。 四季度费用与前三季度相比预期呈下降趋势，主要为前三季度包含各类福利等一次性费用，这些费用在四季度不再重复发生，同时公司新产品正在逐步投入生产，试车费将逐步减少、有息负债规模也在不断降低，从而进一步降低四季度费用。 预计未来一年，公司持续将四季度的费用管控措施延续下去，降低整体期间费用，提升运营效率，密切关注其投入产出比，确保高强度的战略投入能够转化为长期的盈利能力和核心竞争力。 8. 粮食价格、能源价格等成本端情况和未来展望？ A：公司主要原材料玉米的价格与去年相比有所上调，预计今年玉米的采购价格在 1.9-2.0 元/kg（不含税）。 另外一方面公司能源的成本主要为伊犁地区沫煤，沫煤的价格较 2024 年全年相比有所下降，但受到发改委和伊犁地区地域的影响，未来也不会有特别大的变化，预计今明两年能源的价格会保持稳定。 9. 甲醇蛋白项目预期的产能规划及项目投资额？是否有相关的融资需求？ A：甲醇蛋白项目目前还在中试阶段，具体的产能规划以及投资金额还要等中试试验结束进行可研调查后进行确定；公司预计投入金额会在 50 亿以上，到时会根据公司发展情况，再决定是否进行融资方面的工作。 10. 三季度较上半年毛利率下降的原因，全年以及明年毛利率趋势判断？ A：2025 年前三季度整体毛利率 32.8%，与上半年毛利率相比下降 3.1%，毛利率的变动主要受价格及成本影响。 价格方面，青霉素产品价格正在逐步下降，并且 6-APA 的价格已经在历史底部震荡。 成本方面，前三季度成本与上半年成本相比波动不大，
--	--

	主要还是价格波动影响了毛利的下降。 第四季度随着旺季来临，下游市场需求的增加，预计未来毛利率处于回升状态。 11. 三大中间体产能利用率情况？出货量同比变化幅度及 2026 年展望？ A：三大中间体整体还是处在满产状态，虽然总体的出货量相较去年同期是有所下降的（8%左右），但是环比来看已经相较于二季度有了明显改善，展望明年。青霉素类产品的价格已经在历史底部震荡，看后期落后产能逐步停产或者减产，市场需求是否会回暖，再找机会进行价格回调，第四季度随着传统旺季来临，下游市场需求的增加，加上价格触底，市场观望情绪转向购买，期望青霉素的整体情况能有向好的趋势。硫氰酸红霉素和头孢的情况预计还会保持在一个稳定的状态。
本次活动是否涉及应披露重大信息	无
附件清单（如有）	无
日期	2025-10-28