

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：0019

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 业绩交流会 <input type="checkbox"/> 其他：电话调研
参与单位名称 及人员姓名	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 3 日（周五）16:30~17:30
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待 人员姓名	董事、总经理邓旭衡先生；董事、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；独立董事段宏女士。
投资者关系活动主要 内容介绍	<p>1.1) 公司 2025 年度全年以及各季度合成生物产品收入和利润情况如何？作为公司重点宣传的第二曲线，为什么年度报告不对合成生物的业务情况进行介绍，是否是因为不符合公司预期从而不想打击市场信心？即使目前占比较低，也应当让投资者了解情况，不能一边重点宣传，一边又遮遮掩掩。2) 此前与韩国日本合作方针对合成生物产品的合作目前是否产生实际销售业务？具体情况如何？3) 公司对 2026 年度合成生物业务的预期如何，是否制定了销售目标？4) 请介绍下公司应收账款情况，目前已超过 10 亿元，回款是否存在障碍？是否可能发生大规模坏账情况？5) 公司医药中间体业务收入也出现明显下</p>

滑，是什么原因？6）合成生物的实际市场是否能支撑的起公司目前的高额投入？公司对于合成生物短期内（例如2-3年）的回报持什么看法？在公司目前的计划里，合成生物业务需要多久可以明显为公司提供业绩贡献（比如占比超过20%或者足以让公司在定期报告中披露数据）。7）医药中间体业务2026年的情况预计如何，是否还是会维持25年水平，还是会进一步下降或者改善？公司是否有预期或者销售目标？

答:尊敬的投资者，您好，1）公司2025年年度报告已披露，报告期内合成生物学生产基地“疆宁生物”因研发试车费用增加，同时处于产能爬坡期，成本较高，全年收入为7826.16万元，净利润为-9279.20万元。合成生物学产品目前处于技术积累阶段，收入占比较少。但和2024年相比收入已有较大改善。2）与韩国、日本合作方的合成生物产品已在2025年形成一定的销售，但后续产品仍处于技术对接和产业化验证阶段。具体合作进展将依据协议约定及重大节点通过定期报告进行披露。3）2026年合成生物学生产基地一期产能将逐渐推向满产，营业收入和利润也会持续进行改善。相较2025年会有进一步的提升。后续将结合产能释放及市场开拓情况动态调整。4）截至2025年末，公司应收账款余额符合行业特性，主要客户为长期合作的制药企业，信用良好。公司已建立严格的信用管理制度，目前未发现重大坏账风险。5）收入波动主要受部分产品价格下行及公司研发投入增加影响。公司会持续通过工艺优化和成本控制保持毛利率稳定，未来将积极拓展合成生物学大宗品种。6）该领域市场前景广阔，但技术产业化周期较长。公司预计未来2-3年为研发攻坚期，后续将根据技术成熟度逐步释放产能，并加快对新产品甲醇蛋白项目的推进，目标在“十四五”末期形成显著贡献。7）根

据目前市场情况来看，2026 年整体会保持相对稳定的情况，分产品来看硫氰酸红霉素市场会维持稳定，青霉素类产品在价格方面会逐步缓慢回升，头孢类产品现市场价格有小幅下降，公司将持续推进绿色制造升级，提升产品竞争力。具体经营情况请以定期报告为准。感谢您对公司的关注与建议，我们将继续完善信息披露工作，及时向市场传递业务进展。感谢您对公司的关注。

2.认真读了贵公司的年报，觉得贵公司在合成生物的研发能力强，已出了好多产品。建议拿出个别产品跟别人公司合作：或卖工艺包，或参股新公司，或像创新药一样外包

答:尊敬的投资者，您好，感谢您对公司合成生物学研发能力的认可及提出的宝贵建议。公司作为国内领先的合成生物学研发生产一体化企业，已构建“选品-研发-大生产”商业化闭环体系，红没药醇、角鲨烷、肌醇等核心产品实现规模化生产，并依托全资子公司锐康生物的萜烯类、糖苷类等高效底盘菌平台及自动化高通量选育技术，持续强化核心竞争力。公司会根据市场情况对您提出的建议进行充分讨论。感谢对您公司的关注。

3.1) 与中科院合作的甲醇蛋白进展？中试结果如何？

2) 合成生物产品产能爬坡情况？对 2026 年展望？

答:尊敬的投资者，您好，甲醇蛋白项目，现阶段已经拿到中试结果，并且已和下游的客户进行对接，目前反馈良好，申报工作目前还在配合农业农村部做相关评价，资料正在整理，预计在 6-7 月进行提交。

2026 年合成生物学生产基地一期产能将逐渐推向满产，营业收入和利润端也会持续进行改善。相较 2025 年会有进一步的提升。后续将结合产能释放及市场开拓情况动态调整。感谢您对公司的关注。

4.1) 公司的产品进入欧美是否受到限制? 2) 公司的抗生素中间体的原料主要是玉米, 相比以石油及其产品为原料的公司, 本公司在石油价格上涨的背景下是有优势的, 那么近些年那些公司有没有从行业上退出, 如果有退出, 那么公司是否会取得更大的市场份额以及话语权? 3) 截至目前, 公司的抗生素中间体价格有恢复性上涨, 上涨的大致幅度是多少? 4) 公司的合成生物学产品今年有无明确的生产及销售计划? 如有请说明? 5) 公司在合成生物学产品销售方面与韩国和日本公司的合作到了什么程度? 有哪些具体的表现? 谢谢您的回答。

答:尊敬的投资者, 您好, 1.公司目前无直接出口至美国的主营产品。其他地区出口业务以直接销售与间接销售相结合的模式开展, 下游客户主要为境外医药企业和贸易商。目前没有受到欧美限制的影响。2.关于原料优势与行业竞争格局: 1) 公司确实以玉米为主要原料, 在石油价格上涨背景下以及地处新疆的情况下具备一定的成本优势。2) 抗生素中间体行业存在政策、环保、资金等多重壁垒, 2019年以来落后产能已逐步淘汰, 行业竞争格局趋于稳定。目前硫氰酸红霉素、头孢类中间体等产品产量位居全球前列, 市场份额持续巩固。3.产品价格恢复情况: 1) 硫氰酸红霉素价格维持稳定, 只有小幅的波动; 2) 头孢类中间体 2026 年一季度整体来看, 市场价格小幅下滑; 3) 青霉素类中间体在 2025 年四季度下滑至五年内的历史底部位置, 在 2026 年 2 月底已有小幅回升, 幅度在 10%左右。4.2026 年合成生物学生产基地一期产能将逐渐推向满产, 营业收入和利润端也会持续进行改善。相较 2025 年会有进一步的提升。后续将结合产能释放及市场开拓情况动态调整。5.与韩国、日本合作方的合成生物产品已在 2025 年形成一定的销售, 但后续产品仍处于技术对接和产业化验证

阶段。具体合作进展将依据协议约定及重大节点通过定期报告进行披露。感谢您对公司的关注。

5.你对现有股价有何感想？公司后期有何激励机制来提升和保护普通投资者。

答:尊敬的投资者，您好，1.关于股价波动，二级市场股价受宏观经济、行业政策及市场情绪等多重因素影响。公司始终聚焦主业发展，持续优化经营效率，推动战略转型，以期提升长期价值。建议投资者理性看待市场波动，关注公司基本面及长期发展潜力。2.在投资者保护方面，公司始终重视与投资者的沟通交流，已通过年度业绩说明会、定期报告披露及互动平台问答等形式，及时传递公司经营动态。同时，公司持续完善治理结构，严格履行信息披露义务，确保投资者公平获取信息。此外，公司2025年利润分配预案为每10股派发现金红利1.73元（含税），积极回报股东。未来公司将继续通过优化经营、强化核心竞争力及规范运作，为投资者创造可持续价值。感谢您对公司的关注。

6.请问公司红没药醇 FDA 审批进展如何？2025 年对外销售情况。甲醇蛋白国内进饲料目录审批进度？

答:尊敬的投资者，您好，公司的红没药醇还未进行 FDA 的认证，2025 年已形成部分收入；甲醇蛋白项目现阶段已经拿到中试结果，并且已和下游的客户进行对接，目前反馈良好，申报工作目前还在配合农业农村部做相关评价及实验，资料正在整理，预计在 6-7 月进行提交。感谢您对公司的关注。

7.您好，甲醇蛋白项目情况如何？

答:尊敬的投资者，您好，甲醇蛋白项目现阶段已经拿到中试结果，并且已和下游的客户进行对接，目前反馈良好，申报工作目前还在配合农业农村部做相关评价及实验，

资料正在整理，预计在 6-7 月进行提交。感谢您对公司的关注。

8.公司麦角硫因，有在申请新食品原料认证吗？到哪一步了？

答:尊敬的投资者，您好，公司的麦角硫因认证工作目前还处在已提交审核阶段，感谢您对公司的关注。

9.各位好，请问贵公司今年一季度销售的新产品收入占比多少？公司传统中间体业务 2026 年一季度是否回暖？另外在原油上涨的情况下原材料是否有成本增加的压力？

答:尊敬的投资者，您好，2026 年第一季度的具体经营情况请您关注在 2026 年 4 月 23 日披露的定期报告；公司的原材料以玉米为主，原油的价格上涨对公司的成本影响很小。感谢您对公司的关注。

10.川宁生物预计 2026 年业绩会不会比 2025 年有所改善？

答:尊敬的投资者，您好，公司 2025 年受抗生素中间体市场价格波动影响，全年实现营业收入 46.16 亿元，同比下降 19.83%；净利润 7.69 亿元，同比下降 45.08%。业绩波动主要因青霉素类产品价格同比下降及新产品研发投入增加。

2026 年，公司将贯彻“生物发酵+合成生物学”双轮驱动战略，依托自动化改造、AI 技术赋能及新产品产能爬坡，持续推动降本增效和业务结构优化。关于具体业绩情况，公司将严格按照信息披露法规，在定期报告中及时披露。感谢您对公司的关注！

11.请问公司 2025 年第四季度抗生素中间体价格有没有变化？2026 年一季度的价格变化趋势？预计合成生物产品销售情况及订单？

答:尊敬的投资者,您好,2025年第四季度抗生素中间体价格:1)硫氰酸红霉素价格保持稳定,2)青霉素类中间体价格处于五年历史的底部位置,3)头孢类中间体价格有小幅波动;2026年一季度价格趋势受市场供需及行业周期影响,1)硫氰酸红霉素价格保持稳定,2)青霉素类中间体价格近期处于历史低位,在2026年第一季度,价格已有小幅回升,幅度在10%左右。3)头孢类中间体价格有小幅下滑,但行业竞争格局整体稳定,公司将结合市场动态调整策略,具体数据请关注后续定期报告。

合成生物学产品方面,2026年合成生物学生产基地一期产能将逐渐推向满产,营业收入和利润端也会持续进行改善。相较2025年会有进一步的提升。后续将结合产能释放及市场开拓情况动态调整。感谢您对公司的关注。

12.您好,公司是否有回购计划?除大股东锁定期延长之外,管理层持股合伙企业对于股份锁定期是否有变化?

答:尊敬的投资者,您好,公司暂无回购计划,后续如有相关安排将严格按照深交所规定履行信息披露义务。对于股份锁定期问题,控股股东四川科伦药业股份有限公司及其控制的合伙企业成都科伦宁辉企业管理合伙企业(有限合伙)基于对公司长期价值的认可,已自愿将所持首次公开发行前限售股份的锁定期延长至2026年12月27日。公司将持续遵循信息披露规范,及时履行披露义务。感谢您对公司的关注。

13.2025年5月,董事长的一个麦角硫因广告出圈,现在麦角硫因几时能通过国家的新食品原料审批吗?贵公司有没有申请?

答:尊敬的投资者,您好,公司的麦角硫因认证工作目前还处在已提交审核阶段,感谢您对公司的关注。

14.请问贵公司于同类企业的优势在哪里?未来规划

	<p>是否有回购计划？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好，公司在抗生素中间体领域具备以下核心竞争优势：一是资源及成本优势，充分利用新疆伊犁地区的地理及资源优势，多维度降低生产成本；二是技术优势，拥有 30 余项自主知识产权的生物发酵抗生素中间体制备核心技术；三是环保优势，废水、废气、废渣处理能力达先进水准，形成较高行业壁垒；四是规模优势，硫氰酸红霉素、6-APA、7-ACA 等主要产品产能产量居国内市场前列。此外，公司正通过合成生物学技术平台拓展高附加值天然产物等新业务领域。</p> <p>关于回购计划，公司暂无回购计划，后续如有相关安排将严格履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。</p> <p>15.请问邓总公司的麦角硫因生产与销售的情况如何？疆宁生物 2026 年可以不亏损吗？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好，公司的麦角硫因已经在 2025 年形成了部分销售收入，2026 年合成生物学生产基地一期产能将逐渐推向满产，营业收入和利润也会持续进行改善。相较 2025 年会有进一步的提升。后续将结合产能释放及市场开拓情况动态调整。感谢您对公司的关注。</p> <p>16.控股股东持股比例相当高，今年会考虑出售一部分增加市场流动性吗？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好，公司控股股东始终坚定看好公司长期发展价值，并严格遵循信息披露规范。截至目前，公司未收到控股股东计划减持股份的相关通知。若有涉及股份变动的重大事项，公司将严格按照相关法律法规及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的要求，及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026-4-3

