

证券代码：300138

证券简称：晨光生物

晨光生物科技集团股份有限公司 投资者关系活动记录表-1

编号：2021-007

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 ☐ 一对一沟通 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	天风证券 吴立、天风证券 林逸丹、中银国际证券 刘航、财通资管 黄文睿、嘉实基金 左勇、长信基金 刘亮、华夏基金 刘睿聪、平安资管 张良、华宝基金 陆恒、颐和玖富投资 闵宏巍、中意资管 臧怡等 30 位投资者
时间	2021 年 4 月 27 日
地点	河北省邯郸市曲周县城晨光路 1 号会议室 其他各电话会议方处不同地点
上市公司接待人员	董秘周静、董办主任周顺燕
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司一季度经营情况介绍 1、总体财务表现 2021 年一季度，公司经营业绩继续稳定增长，实现营业收入 10.12 亿元，同比增长 37.29%，实现归属于上市公司股东净利润 7805 万元，同比增长 28.70%。 经营净现金流 3.64 亿元，较去年同期的 1.78 亿元大幅提升，除因收入利润增长外，应收款和预付款规模也有所下降。 一季度毛利率 15.18%，同比下降 7.65%，主要受两个因素影响：主要因为执行新收入准则，履行合同发生的发货费、装卸费等调整到营业成本中核算；去年一季度叶黄素价格上涨导致毛利率基数较高。 一季度毛利润 1.54 亿元，较去年同期有所下降，主要

	因为执行新收入准则，今年履行合同发生的发货费、装卸费等调整到营业成本中核算，按同一准则计算毛利润同比增长。毛利润增速低于净利润增速的主要原因是一些产品供不应求，公司主动调节销售节奏所致。 2、分业务经营数据 植提类业务收入 5.41 亿元，同比增长 29.92%，毛利率 24.1%，同比降低 5.91%。毛利率同比下降主要因为去年一季度叶黄素价格上涨导致毛利率基数偏高，与去年全年相比毛利率基本持平。 棉籽类业务收入 4.24 亿元，毛利率 4.48%。棉籽板块的重组继续推进。 3、分产品经营数据 (1) 天然色素 天然色素业务保持稳定发展。辣椒红销量超过 2200 吨，销量同比增长 79%，毛利率较为稳定。一季度销量增长较快的原因是去年同期受疫情影响基数较低，与 2019 年同期数据相比销量的复合增速约 20%。 饲料级叶黄素销量和收入同比有所下降，主要因公司在一季度调节销售节奏。一季度叶黄素价格较去年同期有所降低，但下降的幅度比预期小，从全年来看，叶黄素销量增长有望弥补价格下降对收入和利润的影响。 (2) 香辛料提取物 下游复苏带动香辛料提取物快速增长。一季度辣椒精供应仍然紧张，产品价格处于高位，公司继续调控销售节奏，销量同比下降 20%，受价格因素影响销售额增长 45%。目前印度辣椒正处于采购季，公司印度子公司正在全力采购与生产，初加工产品正在陆续发往国内，将缓解辣椒精供应紧张的局面。今年印度辣椒原料价格高于往年平均水平，预计产品价格也将处于高位。 受益下游需求复苏和市场开拓，花椒/胡椒提取物收入同比增长 74%，与 2019 年同期数据相比销量的复合增速约
--	---

	34%。 (3) 营养及药用类提取物 营养药用类产品持续了高速增长的势头。甜菊糖一季度销售 3300 多万元，季度销售达上年度销售半数以上；食品级叶黄素同比增长 39%；姜黄素季度实现收入超千万，同比翻番；番茄红素同比增长 74%，达上年度销售半数；水飞蓟实现开门红，季度销售超过上年全年。 公司工业大麻产品综合成本具有较强竞争优势，一季度公司继续完善加工工艺，成本优势进一步提升。 二、全年经营展望 (1) 主力品种稳定增长 主要品种将继续保持稳健的发展势头。预计辣椒红价格和毛利率总体稳定，销量进一步提升，全年保持稳定增长；辣椒精量稳价增，收入及利润保持增长；叶黄素的价格相较去年有所下降，但仍高于往年价格区间，公司将继续扩大万寿菊种植基地面积，通过销量增长弥补价格下降的影响。 (2) 第二梯队品种高速发展 第二梯队产品将继续保持快速发展。花椒提取物需求随餐饮行业复苏恢复增长，同时公司贵阳超临界萃取项目年内有望投产，产能大幅提高，生产优势进一步巩固，预计花椒提取物今年将恢复增长。甜菊糖快速放量，今年有望在收入规模上再上一台阶。姜黄素、番茄红素、葡萄籽提取物、银杏叶提取物等其他营养药用提取物也将延续快速增长。 三、投资者提问及回答 1、印度新一轮疫情对公司生产经营的影响？ 2-5 月是印度辣椒的采购季，目前印度子公司的采购和生产工作都在正常进行，同行也在正常采购，预计今年辣椒精供应会有所恢复。 如果印度疫情持续发酵，可能会对公司的辣椒精和辣
--	--

	椒红两个产品带来影响。印度厂家占全球辣椒精市场份额的 50%以上，占全球辣椒红市场份额的 10%-20%，如果疫情对印度当地的生产、销售造成影响，市场供应可能会出现短缺，公司将积极弥补市场供应缺口，保障客户需求。印度子公司目前正在抓紧采购、生产并运回国内精制，为应对印度疫情提前做准备。 2、甜菊糖产品一季度销售同比大幅增长，公司如何看待该产品的发展趋势？ 甜菊糖是植物提取行业的一个较大的品种，市场规模约 30 亿元。目前甜菊糖主要市场在西方国家，国内对甜菊糖的认识和应用刚刚起步。甜菊糖市场空间宽广且每年持续增长，适合公司发挥大规模、低成本的优势，因此甜菊糖是我们非常重视的一个品种。 甜菊糖行业还未形成稳定的竞争格局，我们的目标是做到行业第一。从去年二季度开始，甜菊糖销售明显放量，今年延续了高速增长的趋势，一季度收入超过 3300 万元，全年预计将实现较大幅度增长。公司甜菊糖产品的优势在于成本较同行领先，成本领先优势来源于：第一，在规模化生产环节，我们的得率、溶剂消耗、能源消耗等指标与同行相比具有优势，生产成本更低；第二，公司的提取工艺与同行不同，在提取甜菊糖的同时，同步提取出一种动保产品 CQA，原料成本分摊后甜菊糖的成本优势会更加明显。 过去几年甜菊糖行业竞争激烈，产品价格位于底部区域，行业内多数企业经营压力较大。经过近几年低谷期后，上游原料种植积极性降低，甜叶菊种植面积预计将有所减少，说明甜菊糖行业正在逐步走出底部区域，行业的拐点正在逐渐形成。公司的产品优势明显且仍在持续提升，我们非常重视且看好甜菊糖产品的发展。 3、公司经营的产品较多，全部拆分跟踪起来会比较复杂，应当跟踪哪些主要信息？
--	---

	公司产品从收入体量上可以分为：主力品种（辣椒红、辣椒精、叶黄素）和梯队品种（花椒提取物、甜菊糖、姜黄素、番茄红素、葡萄籽提取物等）。 辣椒红、辣椒精和叶黄素三大主力品种的市占率比较高，可以主要跟踪销量的增长，由于公司在行业中的影响力强，每年销量增长的确性较高。公司辣椒红的全球市占率约 2/3，行业每年自然增长 10%左右，公司市占率仍在提升，因此可以保持略高于行业增速的增长。辣椒精和叶黄素市占率仍有较大提升空间，销量增速比辣椒红更快。三大主力产品可以保障公司业绩的稳定增长。 梯队品种可以按香辛料类和营养药用类来分类跟踪：香辛料类是指花椒提取物、胡椒提取物等产品，除去年受疫情影响外，过去几年保持快速增长，香辛料提取物在调味品、餐饮等下游行业的渗透率有巨大提升空间，预计未来几年还会继续快速增长；营养药用类包括甜菊糖、姜黄素、番茄红素、葡萄籽提取物等，是公司过去几年增长最快的一类产品，未来预计也将保持较高增速。 4、公司每年研发投入都比较大，请问主要投入在哪些方面？ 公司技术研发分为 3 个主要方向： （1）工艺研发：研究如何提高提取率，改进生产效率，降低生产成本，并每年在生产淡季实施技改，提高产品的市场竞争力和盈利能力。 （2）新产品开发：一个方向是持续开发新的植物提取物品种，例如：迷迭香提取物、水飞蓟素、工业大麻提取物等；此外，公司结合原材料成分研究，拓展了一条新的新产品开发方向，叫做资源综合利用。资源综合利用是指根据原材料中有效成分不同，利用植物提取技术把我们认为有价值的多个成分同步提取出来，由于不增加原材料成本，这类品种几乎是零成本，毛利率较高，能够进一步提升公司的竞争优势，例如：QG 动保产品、CQA 动保产品、
--	---

	菊花有机酸产品、银杏叶中提取莽草酸等产品。 （3）基础应用研究：随着公司综合实力提升，公司研发方向也逐渐向基础研究深入，如成分研究、功效研究、风味研究等。 公司的研发重心逐渐从原来做工艺研发转变为新产品开发和基础应用研究，晨光最初是一家农副产品加工企业，现在技术已经成为驱动公司发展的第一动力，相信未来大家会逐渐将晨光视为一家科技企业。 5、公司在印度的子公司有哪些业务？目前采取了哪些疫情防控措施，经营情况如何？ 公司在印度有两个子公司，一个从事辣椒精的生产加工，另一个从事叶黄素的生产加工。公司很早就为应对印度疫情做了预案，提升了印度生产线的自动化程度，今年向印度当地派驻了中国的核心管理人员。目前正处于印度辣椒的采购期，辣椒精工厂经营正常，正在按计划推进辣椒采购和生产工作。为了防控疫情，公司今年未组织农户在工厂内交易，全部在当地辣椒交易市场上订单收购，预计可以完成今年的收购计划，生产正在逐步进行。万寿菊还未到采购季节，叶黄素工厂目前未进行生产。目前来看印度疫情对公司的影响不大。 6、如何判断今年辣椒精的量价情况？ 今年印度辣椒的收购价格处于高位，预计辣椒精价格也将处于较高的位置；考虑今年辣椒价格偏高，公司合理规划了原料采购数量，预计辣椒精全年销量与去年差不多，受价格因素影响收入和毛利润会有所增长。 7、公司替抗产品的关注度比较高，目前进展怎么样？预计今年能产生多少收入？ 公司目前有两款替抗产品，之前在持续开展动物实验并进行产品推广。从动物实验的结果看，两款产品确实能够发挥一些替代抗生素的作用，并获得了一些客户的认可。公司专门成立了动保事业部来经营替抗产品，已经提交了
--	--

	两款产品的饲料添加剂生产许可申请的相关材料，目前正在等待审批。 8、今年农产品价格普遍上涨，对公司产品价格和毛利率有什么影响？ 随着各国货币政策的宽松，确实出现了农产品价格上涨的情况，主要集中在大宗农产品领域。对于晨光来说，我们的原材料主要是辣椒、万寿菊，它们的价格走势相对大宗农产品较为独立。辣椒红主要原料是新疆色素辣椒，虽然农产品涨价在辣椒上有所体现，但由于辣椒育种技术的提升，色素辣椒亩产、色素含量都有所提高，去年采购单价处于近几年的低位，公司产品价格也相应做了下调，吨毛利总体保持稳定。由于今年辣椒红价格较低，产品销量增长较快，产品利润预计会有稳定增长。后期辣椒红可能会受农产品价格上涨影响而回升，毛利率较一季度可能会提高。 辣椒精一季度毛利率较高，主要是因为去年辣椒精供应紧张，产品价格处于高位。未来随着新一季产品开始销售，预计毛利率将会有所回落。由于今年产品价格较高，预计辣椒精的利润额也会稳定增长。 去年上半年叶黄素价格因供应不足大幅上涨，随着供需恢复平衡，今年价格同比下降是预期内的，毛利率同样会有所降低。从最新情况看，叶黄素价格虽然同比下降，但仍高于往年价格区间，价格下降对毛利率的影响小于预期，销量增长有望弥补价格下降的影响。 香辛料类和营养药用类产品的毛利率总体保持稳定，销量会有比较快速的生长。 9、目前甜菊糖产品毛利率怎么样？我们的技术优势怎样体现？ 公司较早布局了甜菊糖这个品种，早期采用与同行相同的工艺进行生产，2017 年时收入接近 9000 万元，毛利率超过 20%。由于行业竞争格局尚未稳定，行业存在一定周期
--	--

	波动，2018 年公司确认行业进入下行周期后，停止了连续规模化生产，对甜菊糖生产工艺进行改进。新工艺从 2020 年 2 季度起正式启用，并重新开始规模化生产。公司采用的技术路线在提取甜菊糖的同时同步提取出一种替抗成分，等于多提取了一种产品销售，与同行相比成本优势明显。由于目前行业正处于周期底部区域，且新工艺刚运行约 1 年时间，期间仍有一些调整，叠加产品和原料价格波动影响，目前甜菊糖的毛利率并不高。从工艺复杂性分析，甜菊糖的毛利率应当超过公司主要产品辣椒红和叶黄素的毛利率。未来随着行业秩序逐步改善，公司生产工艺趋于稳定，生产规模持续提升，预计甜菊糖产品的毛利率将恢复至正常水平。
附件清单	
日期	2021 年 4 月 27 日