

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：0011

<b>投资者关系 活动类别</b>	<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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：电话调研
<b>参与单位名称 及人员姓名</b>	博时基金、国金证券、工银瑞信基金、中金公司、富国基金、华源证券、建信基金、华鑫证券、华泰证券、中信建投、太平洋证券、国泰君安证券、信达澳亚基金、诺德基金、东吴证券、嘉实基金、国盛证券、华商基金、山西证券、国投证券等 30 余家机构共计 37 人次。
<b>时间</b>	2024 年 8 月 5 日（周一）上午 10:00~13:00
<b>地点</b>	公司五楼会议室
<b>上市公司接待 人员姓名</b>	董事、总经理邓旭衡先生；副总经理、首席科学家赵华先生；董事、副总经理、财务总监李懿行先生；副总经理、董事会秘书顾祥先生；销售部部长孙利鹏先生。
<b>投资者关系活动主 要内容介绍</b>	<b>1、微构工场近两年 PHA 的产能布局规划，公司在 PHA 生产的产能弹性如何，是否需要新建生产线？</b>  尊敬的投资者，您好，公司与北京微构工场合作通过技改的方式进行 PHA 的生产，预计会有 1,000-2,000 吨产能，PHA 项目赛道比较复杂，PHA 产品本身材料属性较其他可降解材料要好一些，是否能被广泛接受的关键问题是成本，另外公司会根据 PHA 生产并投放市场后的反映情况，确定 PHA 产品的市场优势，以及公司的成本优势，和微构工场一起利用现有川宁生物的生产优势、微构工场的技术开发优势，共同推进 PHA 项目，最终确定是否进行建

设大规模的 PHA 生产线。感谢您对公司的关注。

## **2、红没药醇目前成本控制和下游客户合作开发进展？**

尊敬的投资者，您好，红没药醇公司规划年产能是 300 吨，目前已实现规模化生产，公司通过合成生物学技术生产的红没药醇，达到了天然提取的品质，产品质量好，定价低于天然提取的红没药醇价格，具有绝对成本竞争优势。目前红没药醇已形成销售并贡献部分收入，预计下半年红没药醇销量会有一定增长，今年红没药醇销售目标在 50 吨左右，具体的销量还需根据市场情况而定。

上半年公司及经销商共同努力开发推广产品品牌，主要以国内销售为主，下半年逐步拓展海外市场。因合成生物学产品处于产能爬坡期阶段，开拓国际市场还需要一定的时间，除此之外，公司还会根据市场需求切换生产其他产品，加速产业化进程，尽快在合成生物学领域取得重要话语权。感谢您对公司的关注。

## **3、印度自主生产 6-APA 对未来供给和价格趋势影响？**

尊敬的投资者，您好，公司前段时间去印度市场做了详细调研，目前国内 6-APA 的价格比印度市场价格低一些，从技术角度来看，印度企业具备相关的发酵技术。但从地理位置和能源供应来看，印度目前气候条件不适合做青霉素发酵，海得拉巴平均温度在 40 摄氏度左右。其次是印度能源资源匮乏，电力供应紧张，生产上不具备能源优势。印度市场与国内相比不具备成本优势。印度还是希望和国内企业合作，这样他们下游产品的成本才能降低。公司对今后的销售比较有信心。感谢您对公司的关注。

## **4、公司合成生物学产品(红没药醇，5-羟基色氨酸，麦角硫因等) 目前产业化进度，产品销售单价及成本等情况。公司后续在合成生物学领域投资计划及可能融资需求。我们产品设计的能力的优势？**

尊敬的投资者，您好，红没药醇和 5-羟基色氨酸已经量产，麦角硫因预计今年生产。公司之前规划的麦角硫因年产能 0.5 吨、据了解市场上麦角硫因未来可能还会开发口服类的产品，预计后期市场需求端会增加，公司也会根据市场需求对麦角硫因的产能进行调整。

中国合成生物学尚处于早期阶段，大部分创业型公司还没进入到产品落地的阶段，合成生物学的产品作为一个面向大众的消费品，必然会迈进产业化的阶段，向市场提供具有竞争力的产品，成果转化需要实现从“可合成”到“可量产”。从国内外合成生物学发展历程来看，菌种的构建与改造是合成生物学的核心，产品的生产是合成生物学的落脚点，真正具有发展潜力的合成生物学企业不仅需要菌种构建与改造的核心技术，还应该具备产业化生产的能力，所以研发—选品—大生产是合成生物学企业发展的核心逻辑，只有构建了合成生物学研发、生产一体化型的公司才能掌握未来在行业内的话语权。公司通过过往的积累，凭借其明显的成本、环保、技术壁垒优势，具备了丰富的生物发酵技术经验和产业化的能力，依托公司在生物发酵产业化方面的能力，公司有信心在合成生物学产品的成本上取得竞争优势。感谢您对公司的关注。

**5、甲醇平台、哈萨克斯坦的投资，未来几年这块预计整体的投入大概是多少？上海研究院研发团队情况介绍？**

尊敬的投资者，您好，甲醇平台及哈萨克斯坦的投资额度可能会相对比较大。煤炭到甲醇是重资产的投资。这个建设周期是逐步的过程，资金需求预计需要几十亿，我们认为通过公司目前的资金状况和盈利水平、现金流以及银行贷款，加上未来战略方面配套政府项目资金基本可以满足需求。

上海研究院人员规模：目前拥有员工近 150 人，除了

人事行政财务，其余基本都是研发人员。人员构成基本上都是以博士和硕士为主，总共 6 个研发部门，主要是博士承担。还有快速反应小分队 6 个，也是博士牵头。上海研究院建立了新工作室合作模式，与高校、中科院等具有创新力的青年教师进行合作，提供博士创业平台、合伙人机制吸引人才加入。

上海研究院研发方向：研发产品管线根据中亚战略、哈萨克斯坦和新疆资源优势，不断进行调整，2024 年公司产品主要聚焦大宗产品，并在氨基酸类、维生素类、饲料蛋白、大宗化学品等几个领域进行布局，未来甲醇平台构建是公司发展的重中之重。同时，以前期开发的产品菌种作为平台，与高校具有创新力的老师进行合作，打造大师工作室，进一步利用合成生物和 AI 赋能，技术不断迭代更新，完善产品矩阵，构筑成本优势。感谢您对公司的关注。

**6、后续整个利润率提升的展望如何？包括规模效应及其他因素对公司后续盈利能力提升的贡献会大一点？**

尊敬的投资者，您好，从成本方面来看，公司整体产品成本控制向好，各产品生产水平有所提升，单位生产成本下降。新疆地区原材料价格相对于内地，有明显成本优势，预计未来玉米价格还会持续下降，公司不断通过自动化升级改造、减员增效、工艺改进、菌渣制肥等方面实现利润提升。

一方面公司加快推进自动化升级改造，提升智能化水平，改善作业环境，缓解员工工作压力；二是管理升级减员增效，加大公司精细化管理力度，优化调整员工数量，输送至各个子公司，通过智能化改造和资源整合提高人均生产效率；三是利用合成生物学技术来对公司现有的抗生素中间体（如 6-APA 和 7-ACA 等）生产菌种进一步改造，通过提高发酵水平、烫平生产波动、提高产品收率等措施，

从而达到节约成本、提质增效；四是通过菌渣无害化与资源化的利用，将菌渣制作成肥料的基料进行销售并形成收入，在利润端贡献力量。未来两三年之后，随着公司的折旧费用下降，公司的成本优势会更加明显。感谢您对公司的关注。

**7、1) 目前实际产率与 AI 模型计算理想产率有多少差距，预期何时能够达到？理想产率会扩大多少成本优势？2) AI 与发酵结合的产业周期来看未来有哪些我们可以看到的关键点？**

尊敬的投资者，您好，目前公司已经将大量的生产数据提供给金程科技，并且 AI 模型已经做出了相应的分析和智能化改进方案，根据数据进行专业模型建设，目前正在公司进行验证，现阶段在工艺改进方面效果暂未有显著的提升，但在改进思路为我们提供了新的想法。现在 AI 还在不断学习，AI 迭代需要一定的时间，我们会根据 AI 的迭代和发展不断的进行实验，期待 AI 会给我们发酵领域带来长足的进步。在合成生物学方面，AI 对关键酶的构建、酶的活性和研发效率上均有明显的提升，我们后续会继续加大模型的构建，希望利用 AI 从前端对研发的帮助，延展到后续对发酵生产工艺的全面赋能，提升公司在合成生物学领域的核心竞争力。感谢您对公司的关注。

**8、合成生物学大吨位品种展望？**

尊敬的投资者，您好，公司布局的大吨位产品主要包括氨基酸类、维生素类、蛋白类、可降解材料等，从国内外合成生物学发展历程来看，菌种的构建与改造是合成生物学的核心，产品的生产是合成生物学的落脚点，真正具有发展潜力的合成生物学企业不仅需要菌种构建与改造的核心技术，还应该具备产业化生产的能力，所以研发—选品—大生产是合成生物学企业发展的核心逻辑，只有构

建了合成生物学研发、生产一体化型的公司才能掌握未来在行业内的话语权。感谢您对公司的关注。

**9、公司未来成本优化降低，对毛利率的展望？目前土地流转进度，预计对发酵成本的优化情况？**

尊敬的投资者，您好，从成本方面来看，公司整体产品成本控制向好，各产品生产水平有所提升，单位生产成本下降。一方面新疆地区原材料价格相对于内地，有明显成本优势，预计未来玉米价格会持续下降，另一方面公司不断通过自动化改造、减员增效、工艺改进、菌渣制肥等措施实现利润提升。

公司目前土地流转近 7 万亩，从今年来看，预计玉米价格下降，土地租赁价格也会下降，相比土地效益公司更注重玉米的品质，自种的玉米从品种选择、播种、收割、烘干等阶段都在自己的掌控之中，可以达到发酵使用标准，保证公司原材料玉米的品质，提高公司的发酵水平。感谢您对公司的关注。

**10、短期内三大产品价格预测？包括我们的定价策略总体是什么样？**

尊敬的投资者，您好，目前头孢类中间体价格逐步恢复，市场处于紧缺状态，头孢的需求量明显增加，预计未来头孢类中间体价格持续向好，同时公司根据市场需求也可以进行调整生产 7-ADCA 等其他头孢类中间体。

公司青霉素类中间体产品价格将延续目前良好势头，产品价格也会比较稳定。以印度的生产条件很难达到国内的市场价格，预计后续青霉素类中间体有望维持今年价格。

硫氰酸红霉素的需求稳定，一直处于满产满销的状态，预计未来价格还会继续维持目前的价格区间。公司通过工艺不断提升，自动化升级改造，未来更具有成本优势。感谢您对公司的关注。

附件清单（如有）	无
日期	2024-08-05 19:00:00