

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：0014

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 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 checked="" 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	国盛证券、东吴证券、银河证券、申万宏源、民生证券、太平洋证券、东方证券、山西证券、中信证券、中信建投、开源证券、国投证券、德邦证券、国金证券、方正证券、中融汇信投资有限公司、红杉 PIPE、野村证券、浙商证券、凯联资本、阳光资产等 160 余人。
时间	2024 年 10 月 22 日（周二）下午 16:00~17:00
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、销售总监姜海先生；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	<p>一、公司副总经理、董事会秘书顾祥先生对公司三季度情况做简要介绍：</p> <p>2024 前三季度，公司产品订单和产品价格均较上年同期保持稳定增长。实现营业收入 44.56 亿元，同比增长 24.43%，其中硫氰酸红霉素、青霉素类中间体、头孢类产品等主营产品营业收入同比均有增长。</p> <p>2024 年前三季度公司实现归属于上市公司股东净利润 10.76 亿元，同比增长 68.07%，公司整体经营情况表现良好。</p> <p>业绩增长的主要原因为：</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1、头孢产品销量和价格同比均有所增长；</li><li>2、公司工艺技术不断提升，有效降低生产成本，产品</li></ol>

成本持续下降。

从环比情况来看，公司虽然三季度没有继续保持环比增长，但这并不意味着公司的经营环境发生了巨大的变化，目前产品价格依然还是维持着稳定状态，公司通过经营策略的调整保持了现在的竞争格局。同时三季度是属于行业淡季，公司前三季度净利润已超过去年全年水平，实属不易。还请广大投资者能理性看待。从目前情况来看，公司生产经营依旧稳中有序，产品价格总体维持稳定，玉米的采购价格相较去年同期有所下降，为明年产品成本的下降预留了空间。随着四季度旺季的来临，公司有信心、也有能力完成全年业绩目标。

## **二、投资者提问：**

### **1.合成生物学新品种交付进度，二期项目进展？**

**A：**自研究院成立以来，目前已累计交付合成生物学品种近十个，其中包含：红没药醇、5-羟基色氨酸、麦角硫因、肌醇、角鲨烷、角鲨烯、依克多因、植物鞘氨醇等产品。

目前各个产品的产业化进度如下：其中红没药醇、5-羟基色氨酸、麦角硫因、肌醇已进入生产阶段；角鲨烷、角鲨烯、依克多因已完成中试，植物鞘氨醇小试已完成，已进入中试阶段。

合成生物学生产基地一期项目主体已经完成，政府配套设施热电联产项目预计今年年底完成，现在已经交付的产品会在热电联产完后后逐步满产。疆宁生物的二期项目预计明年进行规划设计。主要产品计划大吨位的饲料添加剂、氨基酸类、化妆品原料等。

### **2.三大原料药品类最新价格情况与展望？**

**A：**总体来看，公司第三季度价格相较二季度价格总体保持稳定，分产品来看：硫氰酸红霉素目前市场供需平衡，竞争格局稳定，并无新进产能，所以硫氰酸红霉素会在未来一段时间内维持目前的价格区间。

公司青霉素类中间体产品价格高位盘整，价格稍有波动，但整体保持稳定。公司会考虑 6-APA 下游需求的承受能力，保持满产。随着四季度旺季的到来，后续抗生素市场需求将恢复和提升，硫氰酸红霉素、青霉素类中间体有望维持今年价格。

头孢类中间体的价格从 2024 年前三季度的数据显示已回暖，目前来看行业中没有新进产能，国家将其列为限制性产能后，增加了入行的门槛，竞争格局相对比较稳定，预计价格会持续稳定。

**3. 哈萨克斯坦项目目前产品产能以及预计投入情况？成本优势有多少？**

A: 公司积极响应国家“一带一路”发展战略，计划在未来进军哈萨克斯坦进行建厂投资，现阶段考虑的产品主要是可大量利用农产品的高附加值产品，其中包括可降解材料（PHA）及小品种维生素氨基酸类产品，预计的投入金额目前还在概算阶段，就现在考察情况来看哈萨克斯坦的农产品和能源成本方面相较国内优势巨大。公司有信心将此优势转换为产品成本优势，从而打开国际市场。

**4. 抗生素的成本结构拆分，上游能源材料和玉米价格变化趋势以及对公司盈利影响？**

A: 由于抗生素的成本结构拆分情况，涉及到公司商业机密，降低本公司竞争优势。故不方便透露，还望理解。

目前来看，公司使用煤炭的价格呈下降趋势，目前整体价格在低位，2024 年煤炭的平均价格较 2023 年有所下降。

公司今年玉米采购平均价格较去年降低约 700 元/吨；预计对各个产品的毛利率影响在 5% 以上。

**5. PHA 中试阶段表现？当前大致的单吨产品成本情况？**

A: 截止 9 月 PHA 项目已完成小试和中试工艺验证。发酵水平已经达到预期，甚至超预期；

产品的成本在完全大批量生产之后，预计会在同行业内达到较低的水平，公司也在考虑在农产品成本更低的哈萨克斯坦进行规划，以降低生产成本，进一步打开国际市场。

#### **6.合成生物学新品种储备情况及未来展望？**

A：上海研究院在前期已构建的 4 类底盘菌和化合物平台基础上，充分利用自动化高通量菌种构建和筛选平台，研发效率进一步提升。上海研究院 2023 年又先后完成化妆品活性原料 RCB112 角鲨烷、饲料添加剂 RCB114 肌醇、保健品原料 RCB108 褪黑素等产品的菌种构建和小试发酵和提取工艺的优化；部分产品已经在疆宁完成中试。中长期项目主要聚焦在大宗或产值较高的二类产品的研发，如生物基材料单体 RCB138、饲料添加剂 RCB136、化妆品原料 RCB125、香精香料 RCB126 等也完成所设定的阶段性里程碑指标，总体研发进展达到预期。

#### **7.固定资产未来 3 年的新增规划，折旧政策？**

A：公司合成生物学项目（疆宁生物）预计投资 10 亿元，2024 年三季度合成生物学一期项目转固，固定资产有所增加。

公司按照现行企业会计准则，对固定资产采用直线法计提折旧，根据资产类别不同，折旧年限不同，如房屋及建筑物折旧年限为 20-30 年，具体折旧年限可查看本公司年报或半年报。

#### **8.设备折旧预计减少情况，2025 年—2027 年大概会新增多少利润？**

A：川宁主要设备折旧减少是从 2027 年开始下降，到 2027 年年底，如果没有新增固定资产的情况下，预计折旧将减少 1 亿元左右。

#### **9.合成生物学研发团队最新情况？**

A：目前锐康正式员工 110 人，其中硕士学历以上人员占正式员工 50%以上。其中有 85%左右均为研发人员。

	<p>研究院同时还在不断吸收优秀专业的人才，扩充研发团队。</p> <p><b>10.6APA 和工业盐的销售情况，出口量和价格变化情况及展望？</b></p> <p>A: 青霉素类产品整体销售情况良好，虽然 6-APA 产品销量环比稍有波动，但 G 钾盐销售数量环比有所增长，青霉素类产品的出口收入保持稳定，海外客户群体稳定，价格于去年同期相比，未发生较大变化，整体销量同比保持增长，随着四季度旺季的到来，后续抗生素市场需求将维持稳定状态，青霉素类中间体有望维持今年价格。</p> <p><b>11.包括财务费用率在内的费用率情况及明年预期？</b></p> <p>A: 随着今年玉米价格下降，导致公司短期借款及票据融资需求减少。所以本期财务费用率相较于去年同期有所下降。</p> <p>随着公司项目贷款逐步减少，公司总体借款规模也同步减少，预计未来财务费用呈现下降趋势。</p> <p><b>12. 单三季度收入增速放缓的原因有哪些？如何展望 Q4 增长节奏？公司毛利率依然在持续提升，在价格端和成本端如何拆分归因？</b></p> <p>A: 首先，收入增速环比放缓是由于三季度是相对其它季度而言是淡季，所以销量相比其它季度有所减少，同时公司内部硫氰酸红霉素产线进行了部分的检修。</p> <p>目前来看主营产品并无新进产能，同时价格保持稳定，随着四季度旺季的到来，后续抗生素市场需求将维持稳定状态，整体中间体产品有望维持今年价格。</p> <p>关于毛利率的持续提升，主要原因是：价格端始终保持稳定，波动范围不大。成本端：公司已经连续多个季度的成本端下降，主要是由于公司的工艺生产水平提高，单罐产量增加，其中头孢产品毛利率提升明显。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024-10-22