

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：0017

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	国联民生、中信证券、东方证券、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、平安证券、国金证券、兴业证券等共 70 余人
时间	2025 年 8 月 26 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	1、自年初以来公司三大中间体价格的变化情况、原因解读及下半年预期？ A：从总体来看受到医药大环境的影响，整体需求量有所下降，从三大产品分产品来看，其中硫氰酸红霉素的价格保持稳中有升，从年初到现在有个位数的涨幅，主要原因就是市场需求和供给均较为稳定，预计下半年硫红的价格还会保持稳定；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稳定的状态，预计下半年也会保持现有的情况；青霉素产品的情况是，年初到现在价格有所下降，主要原因一方面是市场需求有所下降，下游阿莫西林的使用量有所减

少，另一方面公司也想通过这样的方式将青霉素产品竞争格局进一步的稳固，防止一些小型的公司再进入到行业中，下半年第四季度随着旺季来临，下游市场需求的增加，预计青霉素的整体情况会有所改善。

2、合成生物学产品的销售情况？甲醇蛋白项目的进展？

A：合成生物学产品，整体销售还在稳步的推进中，疆宁生物上半年实现营业收入 2,232 万元，随着合成生物学生产基地的产能调整和产能的逐渐释放，未来的销售情况肯定会进一步的提升；甲醇蛋白的项目目前已经在 30m³ 的发酵罐中进行中试实验，第一批的实验结果已经出来，并已将样品积极送往下游厂家进行试验，项目进展顺利，并已经积极和农业农村部进行对接，进行相关产品的资质申请。

3、哈萨克斯坦产能建设进展以及产品规划？

A：公司通过多方面、长时间的考察，最后经过严谨的论证后，在哈萨克斯坦存在政治风险、管理风险、政策风险等多项不可控因素，发现当下进军哈萨克斯坦对于公司整体发展风险较高，所以管理层经过深度的思考与讨论后，决定暂缓进军哈萨克斯坦的计划。

4、疆宁生物一期产能爬坡节奏，二期规划？

A：疆宁生物经过一段时间的产能调试和产能爬坡后，目前已经进入大踏步发展的阶段，加快疆宁生物的产能爬坡期；二期的规划还需要结合上海研究院的研发进度以及疆宁一期的产能释放情况，再确定二期的具体实施情况和具体项目。

5、公司和科伦永年公司麦角硫因等产品供应的订单预期如何？

A：公司目前已经和科伦永年等公司有一些麦角硫因产

品的订单，并且均已完成，随着下游麦角硫因市场需求的增加，公司预计未来麦角硫因的订单还会有增长的空间。

6、资本开支指引和折旧情况？

A：1）公司短期内暂无大额资本开支。

2）2025 年上半年本公司共计计提固定资产折旧 2.73 亿元，同比增加 0.22 亿元，主要因为子公司疆宁生物 2024 年 9 月转固后，每月折旧增加 369 万所致。

其次，川宁主要设备折旧减少是从 2026 年开始，2026 年预计会有千万级别的折旧减少，到 2027 年年底，如果川宁没有新增的固定资产，预计折旧减少 1-2 亿元。

7、公司后续合成生物产品选品规划，大宗产品主要会聚焦哪些方向？

A：公司未来研发重点将聚焦以下四大战略方向，持续提升核心竞争力：

1）公司传统产品抗生素中间体和 Q10 的合成生物学改造。应用基因编辑、代谢工程及高通量筛选技术，对现有抗生素生产菌株进行系统性改造升级，提升产品效价、降低生产成本、优化生产工艺，巩固和强化公司在传统优势领域的领导地位。

2）已交付生产产品的技术提升与降本增效。对红没药醇、角鲨烷、肌醇、植物鞘氨醇等已产业化的产品，持续进行菌种性能优化（如提高糖转化率）、发酵工艺改进、提取纯化技术升级，以进一步降低成本、提升质量、增加市场竞争力。

3）C1/C2 资源的高效生物利用。结合新疆的资源禀赋，积极布局利用 C1（如甲醇）和 C2（如乙酸等）化合物为原料的生物制造路线。通过开发新型底盘微生物（或改造现有底盘）及优化代谢途径，致力于实现低成本、可持续的 C1/C2 资源规模化生产单细胞蛋白及大宗和特殊化学品、新材料

	等。 4) 聚焦体量较大氨基酸和维生素类产品的开发。 8、原材料和能源各项成本今明两年趋势？ A: 公司主要原材料玉米的价格预计在今年 11 月会有所上调，预计今年玉米的采购价格在 1.8-1.9 元/kg；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 24 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，预计沫煤今明两年的价格会保持稳定。 9、各项原料药品类出口情况；对未来关税影响的预期？ 1) 本期出口金额较去年同期增加 25%左右，主要为硫红及 6-APA 的出口量增加，头孢出口量略有下降，川宁主要出口国为印度及中国香港，因出口策略调整本期直接出口至印度略有下降，香港的转口贸易有所增加。 2) 一方面本公司出口地为印度和中国香港，不会直接出口至美国等地区，另外一方面公司进口业务较少，故未来关税对本公司出口无太大影响。 10、随着合成生物学放量，未来公司的毛利率如何展望；AI 和智能化提高生产效率的成果、及未来的提升空间？ A: 可以从近几年的数据看到，公司的成本由于生产技术和生产水平的提升，成本是逐渐下降的趋势，随着公司合成生物学产品的放量，合成生物学产品的毛利也会有进一步的提升，再加上公司运用 AI 技术与生产技术的升级，毛利还有较大的提升空间。 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。 11、上半年公司毛利率较去年同期提升的原因及全年预期；各项期间费用率全年指引？ A:1) 2025 年上半年川宁整体毛利率为 35.90%，同比增长 0.55%，医药中间体毛利率为 38.64%，同比增长 1.37%，而毛利率的变动主要受价格及成本影响。 成本方面，公司大力推进各产品生产工艺优化，降低生产成本。2025 年上半年公司玉米及沫煤价格同比下降，同时公司进一步优化生产计划，提高生产效率，导致 2025 年上半年医药中间体产品总体成本下降 10%以上。 虽然 2025 年上半年青霉素售价有所下降，但影响公司毛利减少主要还是由于呼吸道感染人群减少，市场需求缩减，销量减少所致。而从毛利率来看，2025 年上半年医药中间体毛利率同比上升 1.37%。 从这里也可以看到，川宁的整体市场竞争能力还是比较强的，在面对青霉素价格降低的情况下，公司整体产品毛利率还是呈现上升趋势，后期公司将会持续优化生产工艺，节约能耗，进一步降低生产成本，提高竞争优势。 2)2025 年上半年销售费用率为 0.58%，同比上升 0.21%，2025 年上半年本公司整体销售费用略有上升，下半年销售费用预计与上半年持平，本年因合成生物学产品品种持续增加，销售部门为推广该类产品，前往各地参加展会，推广产品，相关费用略有增加。 其次，管理费用率、研发费用率同比上升 4.08%，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，导致费用上升。 2025 年上半年财务费用率为 0.67%，同比减少 0.19%，公司整体财务费用率呈现下降趋势，主要因为公司总体借款规模逐步缩小；预计未来财务费用呈现下降趋势。 12、公司今年全年业绩指引以及 2025-2026 年整体增速展望？ A：公司今年受到青霉素市场价格的影响，全年的业绩有一定的压力，业绩整体预计相较去年会有所下降，目前青霉素价格已经见底，但随着第四季度的流感的来临，市场需求增加，预计情况会有所改善；2026 年随着合成生物学产品的放量以及青霉素价格的回升，预计整体业绩和利润会有所改善。
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	2025-08-26