

证券代码： 300119

证券简称：瑞普生物

瑞普生物股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-007

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 ☐ 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称（14 家）	国寿养老、建信养老、中加基金、长盛基金、Dragonstone、大成基金、光大保德信、万家基金、浦银基金、星石投资、天风证券、华创证券、国泰海通证券、财通证券
时间	2026 年 9 月 11 日（周五） 9:30~16:30
地点	天津市临港区合成生物工厂、空港经济区总部
上市公司接待人员姓名	董事长 李守军 董事、总经理 徐雷 董事会秘书 谢刚 财务负责人 李改变
投资者关系活动主要内容介绍	一、上午参观“万吨级微生物蛋白产业化示范工程项目” 二、下午投资者交流 1、公司为什么进入微生物蛋白/合成生物学赛道？战略出发点是什么？ 回复：投资者您好，公司进入微生物蛋白赛道主要基于四层战略考虑。首先，兽药产业本身属于生物医药与生物制造产业，进入微生物蛋白不是多元化，而是生物制造领域的产业扩展；生物制造是国家战略支柱产业，公司此举是主动融入国家战略。第二，这是沿着畜牧业产业链的纵向升维，公司角色从“保障畜禽健康”升级为“提供蛋白原料、重塑蛋白供给体系”。第三，这

	是需求侧驱动的价值迁移战略，动保对畜牧业而言是供给侧配套，新战略锚定终端消费者对安全蛋白、健康蛋白、资源可持续和生态可持续的底层需求，提供传统畜牧业满足不了的新需求，促进畜牧产业结构改造，企业业务价值也随之迁移。第四，这是价值重构战略，公司跳出单一的兽药/疫苗供应商定位，重构在食物蛋白链条中的角色，从动物健康守护者转变为蛋白营养解决方案提供者，重塑产业链价值分配。 2、菌丝蛋白产品特点、应用场景和全球市场注册进度如何？ 回复：投资者您好，公司菌丝蛋白富含β-葡聚糖、B族维生素等活性成分，在免疫提升、肠道调节等方面具有积极功能，可广泛应用于混合肉、烘焙食品、健康零食、代餐奶昔、蛋白棒等品类。 市场注册方面，国内已取得新食品原料许可和中试 SC 生产许可证，可通过中试车间向客户供应合格原料；美国市场、欧洲市场正在按计划推进中。 3、微生物蛋白的市场空间到底有多大？为什么是现在这个时间点爆发？ 回复：投资者您好，从供给端看，我国大豆蛋白高度依赖进口，蛋白质原料存在结构性缺口；从需求端看，国民消费升级带动优质蛋白需求持续增长，微生物蛋白作为全新的蛋白供给来源，市场空间广阔。根据 9 月 7 日农业农村部发布的《全国畜牧兽医行业发展“十五五”规划》，2030 年肉类总产量目标为>9500 万吨，禽蛋产量 3550 万吨，奶类产量 4300 万吨（均为预期性指标），蛋白原料需求持续扩大。我们预计，微生物蛋白产业中期规模约 1000 万吨，远期有望达到 3000 万-5000 万吨。 当前正是产业爆发的窗口期：生物制造被列为国家战略支柱产业，政策支持力度空前；合成生物技术历经多年积累已具备产业化条件；消费端对安全、健康蛋白的认知快速提升。多重因素叠加，微生物蛋白产业将迎来快速发展期。 4、国内外蛋白市场发展思路有何差异？公司如何定位产品？
--	---

	回复：投资者您好，国内外蛋白发展的出发点存在本质差异。欧美国家蛋白供给充裕，主要面向素食者等群体提供差异化选择，本质是人造肉替代，且高度关注动物福利；国内消费者对新技术接受度更高，公司定位是提供更优质、健康、安全的蛋白，属于消费升级而非简单替代。 公司已于 2025 年 11 月获得国家新食品原料批准，围绕吐司、面包、肉丸、汉堡、奶昔、蛋白棒等开发了 80 多种产品形态，未来将通过长期品牌培育，引导消费者建立正确的健康观。 5、公司未来业务布局和资源倾斜如何规划？ 回复：投资者您好，公司坚守主航道、不追风口，坚持基于基因、蛋白、细胞及生物制造工艺等底层逻辑开展业务扩展。未来将围绕三大业务盘布局：动保为基本盘，宠物、出口及兽医社会化服务为新兴盘，微生物蛋白等生物制造为未来盘。 随着经济发展和人均蛋白需求提升，预计未来蛋白消费市场将形成数千亿至万亿级的新规模，公司对相关业务利润率充满信心，将持续通过 C 端品牌建设放大价值。 6、菌丝蛋白业务成本下降空间和竞争壁垒如何？ 回复：投资者您好，经过 5 年研发与中试，菌丝蛋白成本已大幅下降，未来成本仍有进一步下降空间，公司将持续通过菌种驯化、精密发酵等工艺优化降低成本。 若仅作为原料供应商，随着竞争加剧毛利率将承压，公司将通过食品端和品牌端布局获取合理溢价。在壁垒方面，公司已构建知识产权布局、工艺积累和先发优势等多重壁垒，并持续储备下一代技术以保持领先。 7、公司如何推动消费者认知？从动保到食品哪些能力可复用？ 回复：投资者您好，消费者对微生物蛋白的接受需经历从尝试到复购的转化，核心在于引导消费者建立正确的健康观。公司将借鉴“药食同源”理念，通过高蛋白食品等日常消费场景降低尝试门槛，逐步形成消费信赖。 在能力方面，公司具备从菌株筛选到工艺放大的完整研发制
--	--

	造能力，可有效复用至发酵及食品业务；当前主要缺乏大食品领域的品牌通道，正通过产学研合作和体系化的市场组织补齐这一短板。 8、宠物业务进展如何？ 回复：投资者您好，公司宠物疫苗和药品已上市三十余款产品，处于注册及临床阶段的产品有 20 多个，包括猫传腹 mRNA 疫苗等创新产品，国际化出口也取得初步进展。 9、公司经营表现和海外业务如何？ 回复：投资者您好，在生物制品增值税率改革、行业经营利润大幅下滑、多数企业经营业绩下降的背景下，公司凭借多动物、多产品线优势，上半年扣非归母净利润仅微降 1.8%，展现较强抗周期能力。 海外业务是公司重要的战略方向，已制定清晰的增长规划。中国疫苗技术全球领先，随着欧美防疫政策松动，口蹄疫等疫苗制剂出口迎来重要窗口期。 风险提示： “万吨级微生物蛋白产业化示范工程项目”目前正在建设中，预计 2026 年底竣工并开展设备调试、试生产，2026 年当期不会对公司的收入和利润产生贡献。该项目后续产能的释放与利用，将受生产爬坡进度、下游客户对新型蛋白的认知与接受程度及市场推广等多重因素影响，存在一定不确定性。请投资者充分了解相关情况，理性投资，注意投资风险。
附件清单(如有)	
日期	2026-09-14