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

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　□一对一沟通 √其他 （电话会议）
参与单位名称及人员姓名	长江证券董思远、陈硕旸、国泰海通林逸丹、创金合信王鑫、宝盈基金严文炀、华夏基金李彦、汇丰晋信李文华、汇添富何丽峰、嘉实基金宋阳、金鹰基金蒲启迪、南方基金鲍宇晨、融通基金江怡龙、信达澳亚吴凯等 188 名投资者。
时间	2026 年 10 月 27 日
地点	河北省邯郸市曲周县城晨光路 1 号会议室，其他各电话会议方分处不同地点
上市公司接待人员	董事会秘书周静、证券事务代表高智超
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2026 年前三季度经营情况介绍 二、投资者交流 1、2026 年 Q3 公司收入增长较强，主要原因是？ 2026 年第三季度公司收入同比增加了 4.8 亿元，增幅 34.70%，主要原因如下：一是棉籽类业务恢复性增长，2026 年上半年受客户季节采购调整、新疆部分工厂提前检修，棉籽类业务收入同比减少了约 22%；第三季度随着发货节奏逐步恢复，棉籽业务收入同比增长了约 3 亿元。二是叶黄素价格、销量同比增长（销量同比增长了 50%以上），带动了收入的增长。三是其他梯队产品销量的增加也助力了公司收入的增长。 2、棉籽业务 Q3 收入增长较多，在今年套保敞口较小的情况下，对 Q4 及后续有什么影响？

	公司棉籽类业务执行对锁经营模式，强化敞口管理，以规避价格波动风险，上半年收入下降、第三季度收入上升，主要是季节性影响，1-9 月整体收入无大的波动。该类业务所涉子公司年加工棉籽能力为 107 万吨—110 万吨，2025 年—2026 年未扩建生产线，两个年度内经营策略/收入结构无重大变化。 3、前三季度辣椒红毛利率下滑但 Q3 价格已企稳，后续产品价格如何？当前辣椒红原料采购价格出现约 10%的增长，公司如何判断后续价格？是否会参考前期公司或行业库存情况？ 辣椒红的经营周期与自然财年不同，每年自四季度开始为新一季的经营年份。2025 年前三季度的经营表现主要受 2024 年经营周期的行业竞争、采购成本等影响，毛利率逐季下降；自 2025 年第四季度至 2026 年第三季度，已进入了新的经营周期，各季度之间的毛利率波动在 1 个百分点以内，产品毛利率已经企稳。 2026 年新疆辣椒普遍上涨，抬升了行业成本。公司产品价格定价模式为“成本加成”，受新一季原材料采购成本上升影响，公司将结合销售策略适时调整产品价格。 4、叶黄素四季度最新成交订单价格及毛利率如何？2027 年上半年种植面积、成本走势如何判断？ 目前公司普通级叶黄素销售的市场报价为 1.2 元至 1.3 元，价格及毛利高于前三季度。 基于 2026 年叶黄素价格上涨，预计 2027 年种植面积可能会扩大，但是否会增加叶黄素的供应量还有两方面需考虑：一是种植面积扩大后，受种子、田地、种植管理等影响，产出的万寿菊花重量及质量是否能保证；二是明年春季育苗、移栽期的气候是否有波动或异常。明年叶黄素的产量、供求关系还需要持续进行跟踪。 5、辣椒精当前原料采购进展如何，市场价格如何？原有库存还有多少，2027 年整体成本及价格趋势如何？ 目前云南辣椒的市场价格同比下降，公司将根据云南的辣椒

	价格走势，结合下年度经营策略适时调整采购量，以保障产品的竞争力。 6、相比于历史价格高点，如何看待本轮叶黄素和辣椒红的涨价幅度？涨价的持续时间大概多久？本轮辣椒红价格上涨是否主要由供给端驱动？ 辣椒红（含税价格）曾出现过 1.3 元以上的价格，叶黄素（含税价格）历史上曾出现过 2.5 元以上的价格。产品的价格会根据原材料采购价及市场周期等进行综合考量，明年产品的新一季价格将会在明年采购新一季原材料后确定。 全球辣椒红需求相对稳定，长期来看，辣椒红价格受多重因素影响，公司期望其在合理利润区间内长周期微波动。 7、美国天然色素替代石油基合成色素的订单进展？若美国天然色素替代政策有调整，公司对该业务的判断如何？ 公司尚未有订单，主要是小量的样品，需要持续跟踪美国的政策落地情况。 从产业端判断，若美国天然色素替代石油基合成色素的政策落地，需求释放将是逐步推进的过程。 8、前三季度投资收益同比减少对业绩造成拖累，未来如何预计或展望？ 投资收益同比减少的原因是前三季度参股/联营公司利润同比减少，套保业务平仓收益少于上年同期。主要是因为参股/联营公司利润同比减少，从历史数据来看，参股/联营公司的投资收益占公司净利润的比例、同比变动的幅度均较低。 2025 年受益于棉籽类产品上行的行情，公司参股/联营公司实现了较好的收益，2026 年同期该公司业绩微亏，实现的利润同比减少，相应影响公司投资收益的同比减少。其他参股/联营公司对投资收益同比变动影响约在 300 万元以内。 9、甜菊糖苷前三季度收入同比减少且正在改扩建，接下来一年如何展望？花椒、胡椒提取如何展望？

	第三季度甜菊糖生产线技改扩产工作启动，截至季末完成了主体工作，正在收尾、开始试生产，受此影响甜菊糖苷产品销售收入同比减少约 20%，受益于成本同比降低，甜菊糖苷产品毛利率同比增加约 5%。原材料收购 8 月份已开始，收购量是按照大于技改前产能、小于技改后产能的量来计划的，主要是考虑到新扩建的产能释放需要一定的时间。四季度试生产各项指标或参数稳定后，新的生产线将连续生产，下一年度产量、销量将得到提高。 花椒提取物销量、收入分别同比增长约 32%、33%，胡椒提取物销量、收入分别同比增长约 150%、142%，延续了良好发展势头。花椒提取物、胡椒提取物的快速增长，一是得益于该产品市占率的提升，二是得益于前期公司对原材料价格走势的判断，储备了一些战略库存。香辛料业务是公司主业，未来公司会继续把这块业务做大做强，不仅限于花椒、胡椒两个品种，还会扩展其他相应品种，并延伸到定制化、复配方面，从而提高与客户的合作深度。 10、公司主力三大品种前期做了库存储备，储备库存的释放周期如何？ 公司的销售策略会向上延伸到对原材料供应、采购的判断，往往会在原材料价格相对低的年份做战略库存。上年度公司部分产品做了战略库存，今年将结合新一季原材料价格、供应量、产品市场情况，波动调整采购量，逐步消化战略库存。 11、保健品业务的利润率情况如何？当前代加工及自产自销业务后续还有多少增长空间？该业务的长期发展展望及业务模式规划是怎样的？ 公司保健食品业务主要分为自营、代加工两大类，开展代加工业务是为了提高生产线产能利用率。目前以自营为主，代加工业务为辅。前三季度，公司保健食品业务持续进行市场开拓，销售收入同比增长 65%，毛利率约为 18%。 公司已聘请品牌顾问，并逐步搭建自己的销售团队，布局线

	上、线下各个渠道，保健食品业务长期来看将呈逐步增长态势。
附件清单	
日期	2026 年 10 月 27 日