

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：2025-003

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）
-----------	--

	植物提取类业务实现收入 8.67 亿元，同比增长 13.78%；毛利率同比提高 2.15%，实现毛利润约 1.75 亿元，同比增长约 27.31%。 棉籽类业务行情回暖，实现收入 7.60 亿元，同比减少 9.49%；实现毛利润约 0.46 亿元，同比大幅改善。 3、分产品经营情况 辣椒红色素销售价格随成本相应下调，销量快速增长，收入同比增长约 7%。 辣椒精充分发挥云南原材料成本优势，积极开拓增量市场，销量同比增长一倍以上，带动收入增长约 24%。 叶黄素市场延续供给过剩态势，产品价格保持低位，公司合理安排销售计划并优化产品结构，整体销量较上年同期有所增长，食品级叶黄素销量同比增长 50%。 甜菊糖苷市场开拓顺利，销量增长约 40%，售价随原材料成本进行了上调，量价齐升带动甜菊糖苷收入突破 8000 万元，同比增长约 55%。 香辛料提取物、营养药用提取物同样保持了快速发展。 棉籽类业务行情回暖，公司严格执行对锁经营模式，强化敞口管理，规避价格波动风险，报告期内实现扭亏为盈。 二、投资者提问与回答： 1、公司一季度甜菊糖产品有较大突破，请问产品的成本优势体现在哪里？目前该产品新客户市场开拓情况如何？ 公司首创短链醇混合溶液提取甜菊糖苷新技术，在甜菊糖苷获得率提高的同时，还能同步提取绿原酸和异绿原酸类产品，综合成本优于同行业水平。 公司通过直接销售及经销商渠道为全球范围内众多企业提供优质服务，目前服务的客户以应用型、配方型及贸易类企业为主，终端类客户占比仍较低，未来将努力增加国内外终端客户数量，持续扩大市场份额。
--	--

	2、公司辣椒红、辣椒精、叶黄素今年一季度毛利率与去年同期相比有什么变化？ 2025 年以来，辣椒红、辣椒精毛利率处于正常水平，因 2024 年辣椒红毛利率基数较低，2025 年一季度辣椒红的毛利率同比明显提高，是公司植物提取类业务毛利率改善的主要原因之一。叶黄素因行业供给过剩，毛利率仍然处于较低水平。 3、辣椒精销量快速增长的原因有哪些？ 近两年因云南魔鬼椒种植规模快速扩大，辣椒精原材料成本及售价大幅回落，驱动辣椒精渗透率加速提升，消费量快速增长。公司充分发挥云南原材料成本优势，在全球的市场份额持续提升。行业规模增长及市占率提升共同驱动公司辣椒精销量快速增长。 4、棉籽 2025 年经营情况、整体目标如何？ 2025 年棉籽加工行业行情回暖，产品、原材料恢复至顺价状态，公司严格执行采销对锁的经营模式，一季度以来经营业绩较去年同期大幅改善。 5、辣椒精的目标市占率是多少，将通过什么措施提升市占率？ 公司辣椒精产品在国内市场份额较高，海外市场份额低于印度同行。辣椒精原材料优势产区发生迁移后，公司将主产区从印度转移回国内，通过发挥自身大规模、高效率、低成本生产优势，在巩固国内市场份额的同时，积极开拓海外市场，提升在全球市场的市占率。 6、棉籽会跟着豆粕行情涨价吗，公司套期保值对利润有何影响？ 棉籽加工业务的主要产品有棉籽蛋白、棉籽油、棉壳、棉短绒等。棉籽蛋白是一种优质的植物蛋白，可以替代豆粕在饲料、养殖行业使用，因此价格与豆粕有较高的相关
--	--

	性。受豆粕等大宗农产品行情影响，今年以来棉籽加工行业行情回暖，公司把握市场机遇，严格执行对锁的经营模式，2025 年一季度棉籽类业务经营同比显著改善。 7、公司短期借款增长比较多的原因？ 2025 年一季度，为准备下阶段原料采购所需资金及置换前期融资，公司新增了短期融资。因融资资金到位、计划偿还的银行借款尚未到期并偿还，一季度末账面短期借款规模增长较多，相应货币资金也大幅增长。 8、2025 年公司在保健食品和中药方面有哪些新规划？ 保健食品 2024 年收入约 1.6 亿元，目前正在建设新的生产车间，新产能投产能够支撑公司保健食品业务规模继续增长。目前保健食品业务以 OEM 代工为主，2025 年将致力于研发新的功效明确、有晨光特色的产品，争取以卓越的品质和服务不断扩大在行业内的影响力。 中成药业务仍在早期发展阶段，2024 年收入突破 1000 万元，2025 年重点将放单方大单品的推广上，力争早日形成规模效益。 9、如何判断 2025 年辣椒红、辣椒精、叶黄素三个主力产品的价格趋势？ 因 2024 年新疆色素辣椒及云南魔鬼椒采购成本下降，目前销售的辣椒红、辣椒精价格处于近几年的低位；叶黄素因行业供给过剩，价格同样处于低位。植提行业有季采年销的经营特点，在新一季原材料上市前，产品供需情况较难发生重大变化，预计价格以平稳为主。公司将及时跟踪、分析新一季原材料的种植情况，如预期产量发生重要变化，将根据客观情况适时调整销售价格。 10、随着国内辣椒精原料占比提升和行业发展，国内是否会有新竞争者进入？ 过去辣椒精行业同行主要是印度企业，国内同行份额
--	---

	较小，目前公司未了解到国内相关企业有大规模投建辣椒精生产线的计划。未来公司将充分发挥自身大规模、高效率、低成本的生产优势，引导国内辣椒精行业健康发展，带领中国辣椒精产业提升在全球的市场份额。 11、甜菊糖苷的竞争格局如何，公司市场份额是多少？国内甜菊糖苷需求情况怎么样？ 中国是全球主要的甜菊糖苷生产国，国内有一些比较有竞争力的甜菊糖苷生产企业。公司因进入行业较晚，目前市场份额还不高，但由于成本优势明显，近年来市场份额呈快速增长的态势。 目前甜菊糖苷主要市场在海外，国内市场占比较小，未来有巨大的发展潜力。甜菊糖苷因其天然、低热、安全的属性，未来有望成为国内主要的代糖产品之一。
附件清单	
日期	2025 年 04 月 27 日