

证券代码：002166

证券简称：莱茵生物

桂林莱茵生物科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-003

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国元证券研究所餐饮行业研究员丁旺、童杰；中天国富证券食品农业行业高级分析师蒋寅秋；上海瑞和资本顾芸芝；华银精治资产管理有限公司副总谭鹏飞；上海善照投资解茹；天风证券化工行业分析师郭建奇；浙商证券研究所食品饮料分析师孙天一；新财富经营中心副总监张玮。
时间	2021年9月25日上午10:00至16:00。
地点	公司
上市公司接待人员姓名	公司：董事长兼总经理秦本军先生、副总经理兼董事会秘书罗华阳先生、优植生活负责人王沁云、证券事务代表王庆蓉女士、投资者关系管理专员桂庆吉女士、证券事务助理尹菲麟女士。
投资者关系活动主要内容介绍	本次调研由董事长兼总经理秦本军先生、副总经理兼董事会秘书罗华阳先生及相关工作人员接待了调研机构一行。首先公司副总经理兼董事会秘书罗华阳先生带领调研机构一行参观了公司展厅、植物科学创新中心、种苗繁育基地及生产车间等地，充分地了解公司及产品。随后董事长秦本军先生在公司4楼会议室向各位简要介绍了植物提取行业发展背景、现状及格局、公司与植物提取行业的渊源，董事会秘书罗华阳先生对公司基本情况做了简要介绍，之后进入现场活动交流时间，以下为此次交流活动的主要内容介绍：

问题一：公司的提取工艺如何？核心提取产品主要是什么？

公司是国内少数几家能够持续使提取物达到国际市场要求的企业之一，目前公司掌握了近 300 个天然成分提取的核心技术。

2008 年后公司积极实施“两调”战略，调整产品结构和客户结构，主攻天然甜味剂领域，目前罗汉果提取物、甜叶菊提取物是公司两个拳头产品，主要应用在食品、饮料、保健品等领域。此外茶叶提取物、工业大麻提取物也是公司的主要产品，规模处于全球领先地位。

问题二：如果公司上游原料涨价，公司下游客户是否能够涨价？

目前公司已经具备相应的议价能力。

问题三：今年的采购量比去年大吗？

目前就市场情况来说，需求量还是比较大的。

问题四：目前植物提取的市场规模以及未来发展状况如何？

公司是深耕植物提取行业 20 多年的企业，从最初的银杏叶提取、葡萄籽提取到现在的甜叶菊提取，生产研究的都是与人类健康相关的产品，因为我们一直都非常看好大健康以及植物提取行业的发展与空间。前瞻产业研究院发布过《中国大健康产业战略规划和企业战略咨询报告》，统计数据显示，2017 年我国大健康产业规模为 6.2 万亿元，到了 2020 年我国大健康产业规模突破 10 万亿元，并预测在 2030 年有望达到 16 万亿元。市场增量空间是很大，在中国只有屈指可数的几个领域，大健康稳排前三。而我们植物提取行业作为大健康产业中重要的天然植物原料来源，且作为功能性食品饮料、保健品、膳食补充剂、药品等各个领域的关键功能性的成分来源，市场潜力也非常可观，发展前景十分广阔。

近年一些国内零卡零糖零脂新兴饮料品牌的兴起，带动了国内终端消费品市场对于无糖甜味剂产品的认知，公司非常高兴零卡零糖零脂甜味剂原料的产品获得了国内大量年轻消费者的喜爱，这对公司国内市场发展来说也是良好的机遇。未来公司将进一步集中优势资源和精力拓展国内天然无糖甜味剂市场，争取为国内消费者提供更多高端优质的天然甜味剂产品。

问题五：疫情对于公司客户新增有什么影响？

疫情对于大多数公司开发新客户或多或少都存在一定的影响，但莱茵客户都较稳定。比如公司的战略合作伙伴-芬美意，在配方领域具有强大的技术实力和非常丰富的市场经验以及庞大的客户群，非常看好天然无糖甜味剂市场未来的发展，对天然甜味剂的市场推进力度非常大，目前双方合作符合预期。

问题六：天然甜味剂市场行业目前处于一个什么样的发展水平？

从目前全球减糖需求和发展态势来看，天然甜味剂作为最安全的代糖产品，处于高速成长期。从天然甜味剂替代化学合成及部分蔗糖市场来看，发展空间巨大。而功能性成分这一块的市场，从国外的发展规律来看，随着消费升级，天然成分的应用越来越普及，也具备很高的成长性。

从现阶段公司的市场销售情况判断，天然甜味剂的市场规模还有比较大的发展空间，虽然现在市场规模较小，毕竟它是一个新兴的领域，从成长性的角度来说，天然甜味剂更具有爆发性，未来的市场占有率我们有信心更上一层楼。

问题七：公司植物提取的下游行业应用占比是一个什么样的结构？

植物提取在应用方面主要分为四个领域，食品饮料行业、医药保健品行业、日化护肤行业及动物健康营养行业，目前公司提取产品70%-80%左右都是应用在食品饮料行业，其他领域大概占到公司20%-30%左右，占比相对较小。

动物健康营业行业目前来说是一个新兴的领域，现在也是公司非常关注的一个领域。自2020年国内禁抗政策逐步落地，天然植物提取物作为植物源饲料添加剂，以其抑菌、抗病毒、抗氧化，且毒副作用小、无抗药性，在替抗应用中得以快速发展。在全球禁抗和动物产品消费升级的大背景下，天然植物提取物作为动物饲料添加剂的市场需求得到持续增长，也为公司业务开辟了新的市场，目前公司已与部分养殖企业加强互动联系。

问题八：现在建的甜叶菊生产线与目前的工厂在产能设计及产能利用率上有什么区别呢？

这一次的募投建设项目是一个专业的甜叶菊提取物生产工厂，建成后专门用于生产甜叶菊提取物；现在的工厂是一个综合性生产厂，可生产甜叶菊提取物、罗汉果提取物及其他几十类植物提取产品。本次募投项目甜叶菊专业提取工厂与现有工厂相比，甜叶菊提取技术路线也在不断革新，且产品单一为甜叶菊提取物，整个生产及配套系统均是针对甜叶菊提取物专门设计，建成后生产效率将更高，具备规模化生产优势，有利于降低成本，提升公司整体竞争力。

问题九：请问董事长，对于本次非公开发行募集 9.68 亿元，您是基于什么样的考虑个人全额认购呢？

一是基于我个人对未来植物提取行业发展的判断，目前全球消费者对低热量、无糖食品饮料以及营养保健品的需求大幅提升，国内也因新兴国潮品牌的崛起，掀起了一股对零卡零糖零脂甜味剂原料的热潮。我认为天然甜味剂替代的趋势日益显著，即将进入高速发展时期；

二是为支持公司的持续发展。基于对行业未来发展的判断，我对把莱茵做成全球知名企业也是充满了信心，对于我个人来说也是另一种成就。

三是公司如果想要强做大，后续肯定会不断利用资本市场优势，开展行业优势资源整合，为进一步增强上市公司控制权的稳定性，维护公司长期稳定发展，我本人全额认购了本次非公开发行。

问题十：对于新增的甜叶菊的产能，公司有什么样的客户支撑呢？

在手订单方面，公司于 2018 年 9 月与芬美意签订为期五年、累计目标收入为 4 亿美元（最低累计收入 3.45 亿美元）的重大分销合同，近年来芬美意对甜叶菊提取物采购量及采购额的占比都在不断提升，未来芬美意仍将保持对公司天然甜味剂的较大需求。

客户稳定性方面，从近几年的数据来看，公司前十大客户相对稳定，在植物提取业务收入逐年上升的情形下，前十大客户植物提取销售收入占比均超过 50%，处于相对稳定的状态。这也为公司甜叶菊提

取物产能的扩张提供一定程度的保障。

与此同时，近年来，星巴克、百事、立顿、雀巢、可口可乐等全球知名食品饮料企业均逐渐从人工合成甜味剂转而采用天然甜味剂作为其产品的甜味成分。另外，全球多个国家和地区特别是欧美国家推出了“减糖”计划，对蔗糖使用征收“糖税”，更进一步的推动了包括甜菊糖在内的天然甜味剂市场的发展，当前天然甜味剂市场即将进入高速发展的阶段，甜菊糖市场的增速更是在其中起到主导作用。从市场角度来说，甜叶菊提取物近年来发展迅速，市场发展空间广阔，也为本次公司扩大甜叶菊提取物的产能提供了坚实的保障。

问题十一：从半年报来看，公司的业务增速还是比较高的，这个增速主要来源于哪些方面业务的贡献呢？

这个主要还是天然甜味剂板块的贡献

问题十二：天然甜味剂与赤藓糖醇有没有内在上的差异化区别？

来源不一样：公司无糖甜味剂产品属于纯天然植物来源，通过萃取的方式获得其天然甜味成分，而赤藓糖醇是由小麦、玉米等淀粉经安全、适当酶解发酵后得到的产品；

口感不一样：赤藓糖醇甜度是蔗糖的 40-60%左右，其应用较为简便，在饮料、食品等方面可以直接添加，而不改变其口感色泽，在国内目前处于降糖初级阶段的环境下，应用便利性是一个较好的优势；而甜菊糖和罗汉果在终端的应用需要复配，以调节口感，应用相对较为复杂，但也在国际应用当中已经非常成熟；

价格不一样：赤藓糖醇的单倍甜度价格相对甜叶菊的价格比较贵，其价格相当甚至高于罗汉果提取物，因此天然甜味剂在价格方面来讲是有较大的优势。

赤藓糖醇这个产品在目前的应用当中，也需要和甜菊糖、罗汉果甜甙去做复配，以平衡口感和成本等方面，与公司不存在什么竞争的关系，我们都是希望能够给人们带来更健康且口感更好的产品。

问题十三：终端产品的布局？目前有看到公司推出啤酒，是自己生产还是找其他生产商代工的？

	<p>基于公司在植物提取行业已具备的产业链优势资源，公司已将终端消费品领域的投入列入公司未来发展的核心战略方向之一，未来也希望能够通过投资或并购加大终端业务的横向和纵向发展，打造专属于莱茵的消费品牌。</p> <p>莱茵零界罗汉果精酿啤酒-白啤是公司今年研发推出的一款新产品，与燕京漓泉啤酒厂合作代工的。公司为什么做啤酒，是因为公司罗汉果果汁可以代替传统精酿啤酒中比利时糖，且其口感更好，于是公司注册了一个用罗汉果果汁应用的国际专利，这款啤酒没有大米全是麦芽，现在的销售渠道主要为优植生活的网络渠道（公众号--优植生活商城、小程序--Ulif 优植生活）。</p> <p>问题十四：目前工业大麻进展如何？预计什么时候投产？是否已有销售？</p> <p>目前工业大麻工厂生产设施正在进行收尾工作，预计9月底投产，届时也将会举行试产仪式。该厂日前被美国部分主流媒体列为全美最大的工业大麻提取工厂。</p> <p>销售方面公司已经与欧洲、美国、墨西哥、新西兰、韩国等国家地区众多终端品牌客户开展合作洽谈、样品测试等工作，形成少量销售，部分国际大品牌客户的应用研究工作也在持续进行中。而且 Hemprise 已开始准备公司产品申请 GRAS（美国 FDA 评价食品添加剂的安全性指标）认证资料，一旦政策放开，争取作为第一批申请单位，以把握机遇，为公司创造更大业绩贡献。公司在 2019 年、2020 年申请了 4 项国内发明专利和 2 项国际 PCT 专利，目前均在实审中，上述技术积累为公司工业大麻项目的顺利实施提供了技术保障。</p> <p>随着消费者对汉麻衍生的 CBD 产品的需求和接受度不断增长，该项目投产后，将为公司未来的发展带来新的业绩增长点，助力公司成为美国乃至全球规模领先的工业大麻提取及应用企业。</p>
附件清单（如有）	
日期	2021 年 9 月 25 日