

证券代码：002286

证券简称：保龄宝

保龄宝生物股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-005

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
参与单位名称及人员姓名	富国基金：李元博、沈衡、徐哲琪 天风证券：王聪
时间	2021 年 12 月 14 日 16:00-17:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	张国刚、李发财、张锋锋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q：今年和明年赤藓糖醇的订单情况，客户增长情况</p> <p>A：保龄宝的客户群体比较稳定，在饮品、食品行业，公司客户覆盖层面十分广泛，公司也预计在 2022 年赤藓糖醇的需求上会增加一些新的客户，也会应用到一些新的领域。</p> <p>今年 2-3 季度，赤藓糖醇在市场上供不应求，导致国内部分下游客户无法推出新产品，无法大范围进行市场推广。因此在 2022 年赤藓糖醇的供应量增加后，需求也会相应增加。</p> <p>Q：赤藓糖醇的行业壁垒</p> <p>A：目前在整个食品板块，食品原料的供应商中，真正的技术壁垒并不是产品所产生的壁垒，在国内市场，很难有公司在技术层面拥有绝对壁垒。</p> <p>① 客户对于新供应商的认可会有有一个过程，每个客户都有自</p>

己所特有的认证体系，大客户一般都会有一年以上的认证过程，特别是在食品饮料领域尤其严格。

- ② 新进入该领域的公司，公司的质量管理体系、服务体系是否能达到客户的要求，也需要一段时间的验证。
- ③ 不同企业之间，工艺的差距也会有对产品的成本及口感产生不同的影响。
- ④ 菌种的选择在成本方面也至关重要，选择更好，更适合的菌种有利于提高赤藓糖醇的转化率。
- ⑤ 不同企业运营能力的差别，这部分的差别最终都会反映到成本上。

Q: 阿洛酮糖的发展情况

A: 阿洛酮糖是一种稀有糖，近几年陆续在全球多个国家获批使用，是可以使用在食品饮料领域的新型糖源，目前北美市场的需求量最大，澳新、日韩也都有需求，主要用于餐桌用糖、焙烤和饮料生产及部分医疗用途，目前保龄宝产能为7000吨/年，为全球产能最大的阿洛酮糖生产商。

Q: 阿洛酮糖销售分布

A: 由于国内政策尚未批复，目前客户均为海外客户。预计2022-2023年公司3万吨的阿洛酮糖达产后，绝大部分将销售海外，公司预计2023年下半年或2024年国内可以完成阿洛酮糖作为新食品原料的批复。

Q: 公司主要产品未来的增长情况

A: 目前看，赤藓糖醇和阿洛酮糖增长仍然会较快，预计会超过20%。功能性低聚糖在中老年人的食品中使用增速比较快，因此在公司的增速占比较高。功能性低聚糖、膳食纤维和益生元预计也有较大的发展潜能。淀粉糖的利润受原料影

	<p>响大，公司利用套期工具保证其成本稳定。</p> <p>Q: 对代糖产品未来需求的预测?</p> <p>A: 参考国外饮料行业无糖品类占行业整体 25%左右的规律，加上美国，欧盟，南美部分国家开始征收糖税，以减少传统糖的摄入，而国内部分省份或城市正在制定相关指引，预计将来也会效仿欧美收糖税的方式。国内无糖产品占比不到 5%，故代糖的需求仍有较大的增长空间。</p> <p>Q: 赤藓糖醇在无糖产品的生产中的不可替代性?</p> <p>A: 木糖醇、麦芽糖醇、赤藓糖醇等糖醇类、膳食纤维、益生元等功能糖都属于代糖，一般配合高倍甜味剂使用模拟蔗糖甜度及口感。赤藓糖醇相比较其他糖醇优势明显，一是赤藓糖醇的增量主要在饮料领域；二是木糖醇和麦芽糖醇属于化学合成，成本和口感均会有些差异，且价格不具备优势，受环保影响，价格不稳定；三是安全性高，国内外没有关于使用赤藓糖醇作为食品原料的负面报告；四是赤藓糖醇耐受量大，不容易腹泻，安全性高于木糖醇；五：赤藓糖醇热量为 0，可以标示为 0 糖 0 卡，以提供营销素材。</p> <p>2021 年，公司收入和利润均创历史新高，股权激励推出后，能够进一步调动董、监、高、中层管理人员、核心技术人员积极性，公司管理团队和业务团队，对于目前的市场机遇和公司的发展前景，以及股权激励目标完成充满信心，也相信在随着公司业务稳定增长，公司在资本市场能够得到投资者的认可，给投资者带来稳健回报。</p>
附件清单（如有）	
日期	2021 年 12 月 14 日