

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：2022-003

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议
参与单位名称及人员姓名	前海开源基金 张伟 凯辉基金 朱紫天、吴泽阳
时间	2022年3月10日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 罗华阳先生 投资者关系管理专员 桂庆吉女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司副总经理、董事会秘书罗华阳先生向与会人员全面介绍公司经营、财务情况及未来展望，并围绕植物提取行业、甜味剂行业、工业大麻行业现状及行业未来发展前景开展沟通。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问题一：请问公司如何看待目前主流的非合成甜味剂情况。</p> <p>目前甜味剂行业中，主流非合成甜味剂包括天然甜味剂（甜叶菊提取物、罗汉果提取物）与近期国内较为火热的赤藓糖醇。公司生产的天然甜味剂为纯天然植物提取，甜度达蔗糖 200-300 倍，单位甜度价格仅为赤藓糖醇 1/15，具备成本优势，生产工艺成熟，价格稳定；赤藓糖醇处于人工合成甜味剂与天然甜味剂之间，通过发酵形成，从全球应用迭代分析该产品属于老一代产品。基于赤藓糖醇添加方式较天然甜味剂便捷，具备清凉口感的特性，目前国内饮料品牌方偏向于使用赤藓糖醇，</p>

但由于其单位甜度为蔗糖的 60%-70%，通常需与天然甜味剂复配使用以控制成本与甜度，因此二者为竞争且互补的关系。

相较人工合成及糖醇类甜味剂，天然甜味剂是目前代糖中唯一具备代糖、天然这一双重概念的甜味剂，随着未来消费的升级、代糖的普及，公司相信天然甜味剂将会逐渐成为消费者选择食品饮料的关键因素。

问题二：除目前已了解的美国、意大利等国外大客户外，公司天然甜味剂业务新客户拓展情况如何？

公司目前新客户拓展主要来源国内，目前已与国内部分知名功能饮料、新式茶饮等消费品牌达成合作，如元气森林等，未来公司也将依托上海亚太营销中心及桂林销售总部进一步加大国内市场拓展。

问题三：天然甜味剂中的甜叶菊提取物和罗汉果提取物各自优势有哪些？

甜叶菊提取物生产工艺成熟，原料来源广泛，供给充足，近年原料含量逐渐提升，已成为天然甜味剂的明星产品。针对该产品提取物特有的后苦味，公司研发团队通过配伍等方式，已经初步解决该问题。近年，公司逐步探索开展甜叶菊原料种植，进一步加强原料管控能力。

罗汉果属于药食同源产品，其提取物口感接近蔗糖，但受产地限制（全球 90% 以上罗汉果产自桂林）及原料含量较低等因素，目前罗汉果提取物市场较小，但其增速较快，因此公司高度看好罗汉果提取物未来发展，2017 年成立植物科学创新中心，围绕罗汉果种苗研发、加强种苗抗病毒能力、提升主要成分含量等方面开展研究。

问题四：请问公司 BT 项目是否已经结束，后续对于公司业绩影响大吗？

公司开展 BT 项目主要为响应桂林市打造临桂新区的号召，建设桂林新城区的环城水系景观工程，项目经历 10 年，总产值近 21 亿元，目前主体工程基本完工，业主方信用及财政状况较好，剩余部分款项预计在 3 年内完成回款。2021 年前三季度总计确认 BT 项目收入约 1600 万元，占公司总营收 2.3%，未来 BT 项目将不会对公司营收、利润、净利润产生重大的影响。

问题五：请问公司预计未来几年营收增速及毛利情况如何？

公司高度看好植物提取板块未来发展，预计未来 3 年总营收年增长保持 30% 左右，其中天然甜味剂将是公司业绩持续增长的重要驱动因素，预计年增长率 30% 以上，茶叶提取业务预计年增长率 10%。

植提板块毛利率将保持在 25%—30%。

问题六：请问公司工业大麻项目进展如何，2022 年该项目主要目标及计划？公司选择进入工业大麻领域的初衷？

目前，公司工业大麻项目正对相关设备和工艺进行调试，尽快达到正式量产状态，2022 年该项目力争实现盈亏平衡。

从植物提取应用角度来看，公司认为 CBD 提取物将是应用场景最广阔、市场规模最大、消费者认知最深刻的植提单品，下游应用领域涵盖餐饮、医药、化妆品、保健等众多行业，公司作为植提行业的领军企业，力争打造细分行业的龙头大单品，若错过工业大麻这一大单品，或将成为一大遗憾。因此，公司决定在市场早期阶段进入工业大麻领域提前战略布局，力求抓住工业大麻这一大单品的机会。提前布局短期或将给公司带来成本费用的上升，但从长期来看工业大麻业务将会迎来广阔的发展空间。

问题七：请介绍一下公司与主要客户芬美意合作方式及目前合作情况，是否存在产能受限问题。

芬美意为全球最大食品香精香料公司，在配方领域具有强大的技术实力和丰富的市场经验以及庞大的客户群，基于芬美意与公司在天然甜味剂的重视程度、未来发展看法高度一致，双方于 2018 年顺利达成战略层面的长期合作，公司授权芬美意在中国境外市场及针对部分境内客户独家销售公司天然甜味剂及部分其他产品，但同时公司保留海外天然甜味剂特定应用领域销售权。为进一步加深双方的战略合作，芬美意与公司共享客户相关数据，公司可通过芬美意了解下游终端客户产品需求及采购情况。目前，芬美意天然甜味剂的客户中，其 98% 的采购来源为我司天然甜味剂产品。

基于芬美意强大的配方应用能力，公司与其除产品代理业务外，在

	<p>技术交流、配方研发等方面也建立了紧密的战略合作关系，与公司目前天然健康产品研究院建立目标高度重合，有利于进一步推动公司从原料提供商升级为原料及配方应用一体化供应商。</p> <p>近年，公司持续开展技术改造，叠加甜叶菊成分含量逐步提高，目前桂林第四代植提工厂产能足够满足芬美意未来 2 年天然甜味剂产品需求量，无产能受限问题。</p> <p>问题八：公司天然甜味剂行业排名如何？</p> <p>甜叶菊提取方面，除公司外主要供应商包括国内山东诸城浩天、国外普赛克（后被美国企业收购，现也是公司客户）等，目前公司甜叶菊提取物产量在国内排第一梯队。</p> <p>罗汉果提取方面，全球 90% 的罗汉果产自桂林，除公司外，国内竞争对手主要分布在桂林、湖南，公司在规模、成本、品质控制方面具备优势。</p> <p>问题九：请问公司非公开项目中拟建造的甜叶菊专业工厂进展如何？</p> <p>目前已完成土地竞拍取得土地，同步组织筹建，待募投资金到位后，公司将加快该专业工厂的建设，预计建设周期为 2 年。</p> <p>问题十：公司在植提行业中的竞争优势？</p> <p>一是具备持续稳定性。相较于中小型植提企业，公司已建立完整体系确保长期产品的稳定供应、产品质量的控制。二是具备厂区建设及管理系统化能力，公司已建立完善的 QA、QC 体系，具备覆盖植提生产全流程的指标监控及质量检测等能力。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022 年 3 月 10 日