

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：2022-008

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 电话会议
参与单位名称及人员姓名	浙商证券杨骥、上善如是基金肖肖、大成基金李燕宁、共同投资谭鹏飞等机构投资者
时间	2022年6月24日
地点	公司
上市公司接待人员姓名	董事、供应链总监              姚新德先生 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 证券事务代表助理              尹菲麟女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、副总经理兼董事会秘书罗华阳先生带领参观公司植物科学创新中心、生产厂区。</p> <p>二、公司董事、供应链总监姚新德先生、副总经理兼董事会秘书罗华阳先介绍公司经营及未来发展情况，并进行互动问答：</p> <p>问题一：请问公司美国工业大麻提取项目优势有哪些？</p> <p>1、工艺优势。公司工业大麻项目采用溶剂萃取法，具有可实现连续生产、回收率高、设备成本低等明显优势，相较于当地多数使用超临界萃取法提取的小型企业，公司工艺更加具有成本优势。</p> <p>2、规模优势。该工厂为全美最大 CBD 提取工厂，将可以规模化的稳定供应产品，为全球工业大麻供应链的完善作出积极贡献。目前工厂</p>

已经使用的土地约占已购用地的 50%左右，未来公司如有扩建计划，土地可直接使用。

3、布局优势。公司选址于印第安纳州开展提取与生产，一是当地为传统农业种植地区和配套的工业区，有利于原料采购，二是当地用工成本低，可进一步降低成本及费用；公司工业大麻产品的市场和销售将布局于纽约及洛杉矶，便于及时响应客户需求、快速了解工业大麻领域最前沿技术信息。

4、技术优势。公司工业大麻提取技术可实现将工业大麻中多种成分单独分离，回收率及提取技术领先行业内众多企业。目前派往美国工厂技术人员均为本部专家，未来将通过轮班驻点的方式确保长期的技术支持。

5、成本优势。基于上述工艺、规模、技术等优势，相较于其他同业企业，公司该项目成本控制能力优秀，即使近几年 CBD 价格出现大幅下降，公司预计仍可实现预定的毛利率目标。

**问题二：现阶段美国工业大麻行业发展情况如何？**

欧洲、加拿大、美国等地对于工业大麻行业开放程度逐步加快。但由于工业大麻原料、CBD 价格的下降，也出现市场参与者陆续退出的情况，CBD 提取行业产能呈现缩减；同时行业的整合并购也加速启动。公司认为以上变化对公司工业大麻项目来说是利好的，市场参与者减少，即竞争者、供给端减少，但 CBD 终端应用及下游市场仍在快速增长，因此这正是莱茵生物占据市场、打响品牌的好机会。

**问题三：公司工业大麻项目是否有盈利预测？**

因工业大麻提取后的最终产品并非标准品，如结晶粉末、全谱油、广谱油、水溶性 CBD、纳米乳液、CBN 等，存在有效成分含量不一、价格并非与成分含量呈线性关系等特性，市场需求决定各产品价格，例如公司自行研发的主推产品纳米乳液 CBD 含量约为 5%，但因其良好吸收性，销售价格可与医用 CBD 一致。因此公司工业大麻项目盈利情况将待年度生产计划明确后进行预测会较为准确。

关于 2022 年的营收目标，公司根据现有订单情况预计，今年利润可

	<p>覆盖经营成本，当年实现盈亏平衡。</p> <p><b>问题四：除了代加工订单外，公司是否有接到其他工业大麻订单？</b></p> <p>除已公开披露的代加工意向性协议外，公司也收到部分其他工业大麻订单，目前订单量不大，但表明了终端客户愿意进入工业大麻领域及选择莱茵合作的意愿。</p> <p><b>问题五：请介绍一下公司选择进军工业大麻领域到工厂建设完成的大致历程。</b></p> <p>2019年工业大麻题材火热，属于天然健康产业，结合当时已有的应用研究、行业空间测算等，公司初步判定该品种是值得公司高度关注的植提单品。之后，公司在国内外开展全面调研，鉴于美国工业大麻原料有效成分含量高、CBD应用场景广、消费者认知深刻等因素，公司最终决定在美设立工业大麻提取工厂，工厂设备、技术等均由国内运输至美国，主要技术人员也是由总部分批委派驻点美国工业大麻提取工厂。</p> <p><b>问题六：天然甜味剂产品价格是否有变化？同业竞争是否更加激烈？公司与芬美意在天然甜味剂产品方面的定价、现阶段各单品采购比例、续签计划如何？</b></p> <p>近年天然甜味剂产品价格有所上涨，主要是原材料价格提升，以及人工成本、运输费的上涨等。产品价格的上涨会引起部分企业低价销售以争夺市场，但对公司客户关系的稳定无任何影响，主要原因是公司合作客户以欧美一线大公司为主，价格并非终端品牌客户的首要考虑因素，他们更看重供应商产品品质、供应的稳定性等方面，因此小型企业难以影响公司合作层级的客户。</p> <p>公司与芬美意每年第四季度根据当年原料采购价格等洽谈来年天然甜味剂交易价格，年中如汇率变动触及约定标准线，双方将临时洽谈调价。目前芬美意采购的公司天然甜味剂产品中，甜叶菊提取物与罗汉果提取物比例约为3:1，并且二者复配的订单量逐渐加大。目前双方合作比较顺利，符合预期，续签合同的谈判预计将于今年底之前启动。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022年6月24日