

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：2022-011

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 券商线下策略会、机构线上交流会																																																											
参与单位名称及人员姓名	共计 56 家投资机构（排名不分先后）： <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 5px;"> <tr> <td>浙商证券</td> <td>中泰证券资管</td> <td>景林资产</td> <td>富安达基金</td> </tr> <tr> <td>中邮创业基金</td> <td>华宝基金</td> <td>德邦基金</td> <td>中融基金</td> </tr> <tr> <td>南方基金</td> <td>创金合信</td> <td>凯石基金</td> <td>长城基金</td> </tr> <tr> <td>平安基金</td> <td>大成基金</td> <td>中海基金</td> <td>宝盈基金</td> </tr> <tr> <td>银华基金</td> <td>太平资产</td> <td>复胜资产</td> <td>德邦证券资管</td> </tr> <tr> <td>安信资管</td> <td>东吴基金</td> <td>信泰人寿</td> <td>广发自营</td> </tr> <tr> <td>国泰基金</td> <td>健顺投资</td> <td>和聚投资</td> <td>兴银理财</td> </tr> <tr> <td>盘京投资</td> <td>汐泰投资</td> <td>上海浦泓投资</td> <td>悟空投资</td> </tr> <tr> <td>瑞华控股</td> <td>鼎萨投资</td> <td>华夏未来资本</td> <td>观富资产</td> </tr> <tr> <td>混沌投资</td> <td>恒大人寿</td> <td>德毅资产</td> <td>磐耀资产</td> </tr> <tr> <td>深圳市合心资管</td> <td>北京泰德圣投资</td> <td>幂加和私募基金</td> <td>深圳全天候基金</td> </tr> <tr> <td>国都证券</td> <td>海鹏投资</td> <td>五地投资</td> <td>莲盛投资</td> </tr> <tr> <td>海南泰昇基金</td> <td>谢诺辰阳</td> <td>上海合远基金</td> <td>宽潭投资</td> </tr> <tr> <td>澄金资产</td> <td>瓴仁投资</td> <td>瑞信资产</td> <td>旌华基金</td> </tr> </table>				浙商证券	中泰证券资管	景林资产	富安达基金	中邮创业基金	华宝基金	德邦基金	中融基金	南方基金	创金合信	凯石基金	长城基金	平安基金	大成基金	中海基金	宝盈基金	银华基金	太平资产	复胜资产	德邦证券资管	安信资管	东吴基金	信泰人寿	广发自营	国泰基金	健顺投资	和聚投资	兴银理财	盘京投资	汐泰投资	上海浦泓投资	悟空投资	瑞华控股	鼎萨投资	华夏未来资本	观富资产	混沌投资	恒大人寿	德毅资产	磐耀资产	深圳市合心资管	北京泰德圣投资	幂加和私募基金	深圳全天候基金	国都证券	海鹏投资	五地投资	莲盛投资	海南泰昇基金	谢诺辰阳	上海合远基金	宽潭投资	澄金资产	瓴仁投资	瑞信资产	旌华基金
浙商证券	中泰证券资管	景林资产	富安达基金																																																									
中邮创业基金	华宝基金	德邦基金	中融基金																																																									
南方基金	创金合信	凯石基金	长城基金																																																									
平安基金	大成基金	中海基金	宝盈基金																																																									
银华基金	太平资产	复胜资产	德邦证券资管																																																									
安信资管	东吴基金	信泰人寿	广发自营																																																									
国泰基金	健顺投资	和聚投资	兴银理财																																																									
盘京投资	汐泰投资	上海浦泓投资	悟空投资																																																									
瑞华控股	鼎萨投资	华夏未来资本	观富资产																																																									
混沌投资	恒大人寿	德毅资产	磐耀资产																																																									
深圳市合心资管	北京泰德圣投资	幂加和私募基金	深圳全天候基金																																																									
国都证券	海鹏投资	五地投资	莲盛投资																																																									
海南泰昇基金	谢诺辰阳	上海合远基金	宽潭投资																																																									
澄金资产	瓴仁投资	瑞信资产	旌华基金																																																									
时间	2022 年 7 月 13 日- 14 日																																																											
地点	券商策略会现场、公司会议室																																																											
上市公司接待人	副总经理兼董事会秘书 罗华阳先生																																																											

员姓名	
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、公司副总经理、董事会秘书罗华阳先生向与会人员介绍公司经营及发展情况。</p> <p>莱茵生物成立已有 20 多年，公司主营植物功能性成分提取，以 To B 业务为主，产品可广泛应用到保健品、化妆品、食品、饮料等领域。现阶段主要业务分为四块，一是天然甜味剂业务，涵盖罗汉果提取物、甜叶菊提取物两个品种，公司位居全球天然甜味剂供应商前三；二是茶叶提取业务，产品品类基本涵盖茶叶所有提取品类，如茶氨酸、茶多酚、儿茶素等；三是新投产的海外工业大麻提取业务，CBD 提取产能全美第一，将成为公司未来业绩增长的新亮点；四是其他提取物，公司将三大单品外的其他提取物归为一块业务统一管理，多为传统保健护肤原料，如葡萄籽、红景天提取物等。</p> <p>公司业务布局完善，目前在全球已建立 3 大生产基地，分别位于桂林、成都、美国印第安纳州，综合产能位居业内前列；4 大营销中心-桂林、上海、美国洛杉矶和意大利萨沃纳，海内外销售布局完善；5 大研发中心，研发范围除植物提取环节外，上下游已拓展覆盖种苗繁育及应用配方研发。</p> <p>2021 年公司营收首次突破 10 亿元关卡，大单品策略也被印证是正确的战略抉择，短期内大单品发展策略不会改变。公司所称大单品主要为年销售过亿的品种，能被选为大单品需要具备应用领域空间大、下游客户需求稳定、原料可持续性好等特性。对于未能独立成为大单品的其他提取物，公司也正在加强供应链的整合，探索寻求可形成规模经济的业务模式，将植物提取行业分散产能及品种进行优化。</p> <p>二、问答环节：</p> <p>问题一：甜味剂在代糖领域发展如何？各类甜味剂的区别主要体现在哪些方面？</p> <p>目前，甜味剂主要分为人工合成甜味剂（三氯蔗糖、阿斯巴甜、甜蜜素）、微生物发酵的糖醇甜味剂(木糖醇、赤藓糖醇)、天然甜味剂（甜菊糖苷、罗汉果甜苷）三大类。从国内外应用来看，国内目前以赤藓糖</p>

醇为主，主要源于新型无糖茶饮品牌的带动；但在国际市场上，天然甜味剂才是减糖配方应用的首选产品，而非其他代糖产品。

各类甜味剂的生产方式、成本、应用难易程度存在差异。在生产方式方面，天然甜味剂由植物提取而得，其物理性质未发生变化，相比于人工合成甜味剂及赤藓糖醇，天然甜味剂是目前众多代糖产品中唯一具备“天然”概念的代糖，满足消费端对天然产品需求的同时，符合消费品牌关于清洁标签、天然、健康的新选择。在成本方面，对比非人工合成甜味剂，天然甜味剂性价比较高，从单倍甜度的成本来看，甜菊糖苷约为蔗糖的 1/3，相较于糖醇类甜味剂更具成本优势。从应用难易程度来看，天然甜味剂的应用较糖醇类甜味剂更复杂，需要供应商及品牌方具备一定的配方研发及应用能力。近年，公司为加快提升自身配方应用研发能力也做了许多工作，2017 年在上海建立配方应用研发中心，2018 年与大客户芬美意达成战略合作，除产品交易外也在配方研发方面建立了紧密的合作关系，争取为品牌客户提供更多独家配方应用、高附加值服务。

问题二：配方应用解决方案是指什么？

用甜叶菊提取举例，原料甜叶菊植物中会含有多种可提取的有效成分，如 RA、RC、RM、RD 等，公司会根据客户对添加物价格、口感、稳定性、水溶性、颜色等要求，匹配不同成分及含量，形成满足客户特定产品添加要求的独家配方。

产品间的复配也是配方的一种形式，如将甜叶菊和罗汉果提取物进行复配添加，分别利用罗汉果甜苷口感优异以及甜菊糖苷性价比高的优势，达到同时解决口感及价格问题的目的。

问题三：公司海外工业大麻业务未来是否有扩产计划？今年该项目能达到盈亏平衡目标吗？

公司该项目刚进入量产阶段，产能的释放将视市场实际需求而定，目前谈论扩产计划为时尚早，但现阶段工厂使用的土地约占已购用地的 50%，未来公司如有扩建计划，土地可直接使用。

美国工业大麻行业还处于早期阶段，因此需要市场参与者具备足够

	<p>的耐心等待行业的爆发与业绩的出现，公司相信，未来随着工业大麻应用场景的逐步放开，下游应用将呈现加速增长的态势，在美工业大麻业务也将为公司带来新增的业绩贡献。</p> <p>公司通过目前在谈的订单与合作基本可实现今年海外工业大麻业务盈亏平衡的目标。</p> <p>问题四：现阶段美国工业大麻行业发展情况如何？</p> <p>在需求端，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，据公开消息了解美国已有4个州允许CBD添加应用至餐饮领域。在供给端，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，行业的整合并购加速启动。公司认为以上变化对公司工业大麻项目来说是利好的，这也是莱茵生物占据市场、打响品牌的好时机。</p> <p>问题五：公司的壁垒主要体现在哪些方面？</p> <p>植物提取产业链较长，需要植提企业打造多样化壁垒来形成自身综合优势。目前，莱茵生物已建立完善的植物提取体系，涵盖源头的植物种苗研发及田间管理、采摘收割运输，到中间提取环节的规模优势工厂建设、QA及QC体系的完善、高质量工艺及装备水平的具备、产品的可持续性、检测水平的掌握，到下游大客户网络的建立，及高质量产品的交付。对于植提企业的评判是对其综合实力的考量，而非仅简单对比产能、产品售价等信息。莱茵生物客户主要为国内外的大型品牌，合作方更看重的是供应商综合体系的建设，双方合作更多是对于可持续发展的追求，而不单单是希望通过价格战获得更便宜的产品。</p> <p>问题六：公司今年上半年净利润非常亮眼，预计下半年也能维持这个水平吗？</p> <p>公司近年植物提取业务的毛利一直维持在较为稳定的水平，而净利表现优异主要也是因为毛利得到一定的提升，公司预计今年下半年净利率将继续维持在较高水平。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022年7月13日-14日