

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：2022-014

| | |
|----------------------|--|
| 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 广发证券策略会、线上电话交流 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 广发证券李桺桐、申万菱信基金刘含、上海睿扬投资王世超、 中信期货冉世林、华安证券肖又通、嘉合基金张皓月、招商证券胡玮凯、淳厚基金张倬颖、相聚资本邓巧、蜂巢基金王映雪、西藏源乘投资黄成略、金信基金谭智汨、长城基金谭小兵、银华基金郭思捷、观富资产杨洁、上海国鸣投资霍帅、兴证全球基金隋毅 (提示：参会人员名单由会议组织机构提供) |
| 时间 | 2022年9月1日-5日 |
| 地点 | 广发证券策略会现场、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 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>(对于前期已多次披露的问答内容本次纪要将不再重复披露)</p> <p>问题一：请介绍一下公司的发展战略及目标？</p> <p>公司现阶段将主要围绕天然甜味剂、工业大麻提取物、茶叶提取物，及其他提取物的“3+N”的大单品策略开展市场拓展与生产经营，持续扩大品种的同时做深品种细分领域，不断建立竞争壁垒，持续强化成本优势、质量优势、配方应用优势，力争成为行业内领先的可为客户提供植提一站式采购及服务的综合平台。在大单品生产销售方面，公司是茶叶提取物的第一大供应商，也已成功打造全美产能最大的工业大麻提取</p> |

工厂，未来天然甜味剂业务也有望达成全球第一的目标，让公司持续保持加速发展的良好状态。

问题二：除天然甜味剂外，公司植物提取产品是否有开拓新的应用场景或业务合作？

新的业务场景的话，我们一直非常关注植物提取物在动物饲料和宠物食品行业的应用，公司在这块业务上也已经布局 3-4 年，并在意大利设立有动物营养品研发中心，专注于动物食品等领域的配方及产品研发，业务增速不错。这几年，国内宠物食品及动物饲料行业发展提速，除了替抗政策的落地，今年 8 月为规范植物提取物新饲料添加剂申报，我国农业农村部畜牧兽医局就《植物提取物饲料添加剂申报指南》公开征求意见，此举措将有利于鼓励更多植物提取新产品的研发创制，推动植物提取物在动物饲料领域的应用。

问题三：公司的产销模式如何？

对于早期或体量较小的产品，公司普遍采取以销定产的方式；但对于成熟产品如天然甜味剂等大单品，公司可根据对市场发展和未来需求的预测直接制定来年产量，即使当年产大于销也可作为战略储备。

问题四：请介绍一下每年天然甜味剂原料采购和投料的时间安排？

天然甜味剂原料甜叶菊和罗汉果都是一年一收，每年 4-5 月种植，9-10 月收获，因此植物提取企业报表上会出现四季度存货高的特点。甜叶菊原料是干叶，储存期相对较长，可实现全年投料生产；罗汉果提取需鲜果投料，因此公司每年 9 月开始采购罗汉果的同时会同步进行罗汉果投料提取，产能利用率会在这个时间段内持续峰值运行，鲜果投料期一般为半年左右，提取后产品以成品或半成品方式更易储存。

问题五：原材料罗汉果和甜叶菊哪个价格波动更大？预计今年罗汉果产量和价格如何？

相较于甜叶菊，全国罗汉果的种植总面积更小，因此其价格波动性会更大一些。植物提取所用罗汉果体量占每年罗汉果总产量比例不是很大，因此植物提取产业受原材料罗汉果价格波动的冲击会小于旅游市场所受的冲击；当然，如旅游市场需求增多，也会导致罗汉果价格的提高。

| | |
|--|--|
| | <p>根据我们粗略估计，如果未来罗汉果种植面积可达到 50 万亩，罗汉果行业的原料价格抗波动性会好很多，并且大型采购企业对价格影响力也会加大。</p> <p>今年罗汉果的价格我们预计应该会相对比较平稳。</p> <p>问题六：罗汉果提取物市场是否分淡旺季？产能是否可以跟得上市场需求？</p> <p>罗汉果提取物没有淡旺季之分，季度间会存在一些单品的销售量波动，但没有呈现明显的变化规律。</p> <p>对公司来说罗汉果提取产能从不是问题，只要下游市场有需求。公司已经为未来几年罗汉果市场需求提前储备了产能。</p> <p>问题七：公司定价策略是怎样的？</p> <p>公司植物提取产品为市场化定价，并非成本加成。公司凭借规模优势及技改红利，具备一定程度的成本优势，叠加市场化定价模式，有利于创造更大的利润空间。</p> <p>问题八：公司有制定工业大麻业务的营收目标吗？目前美国工业大麻工厂运营情况如何？今年的主要工作有哪些？</p> <p>公司将工业大麻提取项目列为战略性投资，该行业也还处于早期阶段，因此公司没有对该项目制定明确的营收目标。</p> <p>自今年 6 月 28 日正式量产以来，工厂运营顺利，现阶段提取收率等工艺重要指标均好于预期，证明前期调试等工作成效显著，一定程度上有利于之后该业务利润率的保持。</p> <p>今年工业大麻在美团队的任务主要包括工厂 GMP 资质的认证、接受客户的供应商审核、市场摸底、原材料采购、寻求长期稳定的大客户合作等。应用工业大麻提取物的客户与公司现有客户重叠度较高。</p> <p>问题九：目前美国工业大麻原料价格变化如何？</p> <p>现阶段工业大麻原料价格较 2019 年有大幅下降，并且我们认为原料价格甚至低于一些农场主的心理价位底线，会出现农民种植意愿减少的情况，但我们认为不用过度担心，价格下降一定会存在边界，价格过低，供给减少，价格自然是会出现回升，而原材料价格上涨也将带动终端产</p> |
|--|--|

| | |
|----------|--------------|
| | 品端价格的提升。 |
| 附件清单（如有） | |
| 日期 | 2022年9月1日-5日 |