

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：2022-017

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
参与单位名称及人员姓名	方正证券刘畅、方正证券童杰、上海优思资产张晨光、国泰君安证券蒋文杰、国泰君安证券李帅中、国泰君安证券赖立格、广西银瓴资产谭亚悦、明达资产陆贤、广东嘉强私募管理戴剑辉、广东嘉强私募管理何泳彬、上海牧鑫私募基金张成林、上海冰青私募基金郭冰、上海中庸资产张根根、深圳昊业资产管理阳玉斌、深圳昊业资产管理彭阳
时间	2022年11月2日-3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 证券事务代表 王庆蓉女士 证券事务助理 尹菲麟女士 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带领调研机构一行参观了公司植物科学创新中心、展厅、生产车间等，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（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：请问公司对现阶段业务的毛利率如何看待，怎样才算公司认为的好的毛利水平？</p> <p>在公司看来健康且可持续的毛利率才是好的毛利水平，我们之前在</p>

多次活动交流中提到，今年二季度的毛利率的确非常亮眼，但是该阶段高毛利是在产品价格上涨、产品结构优化、技改红利的多重影响下获得的，有特殊因素的存在；而对于第三季度毛利率，虽然没有二季度高，但在我们看来也是一个非常健康的毛利水平，具备一定的可持续性。对于全年的毛利率我们给出的预期在 30%-35%之间。

问题二：公司非公开发行完成后有新的增发计划吗？

公司暂时没有新的增发计划，现阶段将重点围绕刚完成的非公开发行项目，加快建设甜叶菊专业提取工厂及莱茵天然健康产品研究院。

问题三：其他外地公司想要介入罗汉果提取产业难吗？

外地公司想要进入罗汉果提取产业会存在一定的难度，即使不考虑提取技术、研发能力、上下游产业链等，桂林本地企业具备的罗汉果原材料区位优势也是外地企业难以超越的。

问题四：公司产能储备情况如何？公司新工厂建设时间预计是多久，建成多久后能满产？

公司这两年分别开展了甜叶菊和罗汉果提取生产线的技改项目，按照未来 1-2 年的业务规划实施扩产计划并顺利完成，为未来几年的生产计划储备了足够的产能支撑。新工厂建设时间预计需要 18 个月左右，投产后产能预计将能充分满足未来 3-5 年的市场增量需求。

问题五：天然甜味剂和人工合成甜味剂竞争格局如何？

天然甜味剂是近 10 多年来全球代糖领域的明星产品，属于第三代甜味剂，主要作为人工合成甜味剂和白糖产品的替代性产品。

问题六：公司天然甜味剂业务在同业内排名如何？罗汉果和甜叶菊提取物各自的优势有哪些，市场体量及增速如何？

在天然甜味剂行业中，公司是唯一一家同时生产甜叶菊提取物和罗汉果提取物的公司，相较于其他只生产单一类型的竞争者，公司在天然甜味剂业务方面可为客户提供更多的配方应用服务与产品选择，具备更大的合作空间与机会，目前公司为天然甜味剂市场的细分龙头。

甜叶菊提取物价格优势明显，单倍甜度成本仅约为蔗糖的三分之一；罗汉果提取物成本优势没有甜叶菊提取物那么明显，但如果从口感、风

	<p>味等方面来比较，罗汉果提取物是其他代糖产品难以替代的，可以说是更高品质的天然代糖品类。目前甜叶菊提取物的市场体量大于罗汉果提取物，两个单品的行业增速都在两位数以上，公司单品业务增速远高于行业增速，有望超 50%以上。</p> <p>问题七：公司对芬美意是大客户依赖吗？莱茵是芬美意唯一的国内供应商吗？</p> <p>从年报上看，投资者直观感受是莱茵对芬美意存在大客户依赖，但其实公司与芬美意是战略层面的伙伴关系，我们是基于双方董事会对于天然甜味剂行业的认可度及重视度高度一致的基础上达成的合作。芬美意选择了莱茵，莱茵也愿意将天然甜味剂的海外业务及客户全部委托给芬美意，双方秉持信任共同推动天然甜味剂行业的发展壮大，因此这是一个双向奔赴的概念、相互依赖的关系。</p> <p>目前，芬美意采购的天然甜味剂几乎都来源于莱茵。</p> <p>问题八：公司和芬美意续签计划如何？芬美意如果不续签对公司影响如何？</p> <p>公司与芬美意未来合作延续的事项，目前双方业务部门在就相关问题进行初步沟通，暂未进入到合同谈判阶段。横向比较天然甜味剂业内竞争对手，莱茵持续强化自身规模优势、产品优势、质量优势，因此非常有信心成为大品牌合作的优先选择。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 11 月 2 日-3 日