

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：2023-006

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	通过“价值在线”平台参与公司2022年度网上业绩说明会的投资者
时间	2023年4月13日
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理秦本军先生、副总经理兼董事会秘书罗华阳先生、财务总监郑辉女士、独立董事连漪先生、保荐代表人韦东先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司2022年度业绩说明会以网络远程的方式举行，与线上投资者互动交流情况如下：</p> <p>1. 应收账款和存货大幅增加的原因是什么？</p> <p>答：2022年末公司应收账款增加主要是第四季度销售业务中大部分销售未到账期，收入确认与销售回款时间存在差异导致。存货大幅增加主要为三四季度为公司原材料集中采购高峰期，随着公司植物提取业务规模快速增长，公司加大了对原辅料的战略储备。</p> <p>2. 请问秦总美国CBD项目2022年6月投产，多久可以满负荷生产？设计产能多少？</p> <p>答：您好，公司美国工业大麻工厂满产情况下年处理工业大麻原料能力为5000吨，产能释放情况将具体视订单洽谈及生产排期而定。谢谢。</p> <p>3. CBD目前市场价格多少？供需关系怎么样？</p>

答:目前高纯 CBD 及相关产品的价格约为 200-300 美元/公斤左右,整体的供需关系还是呈现供大于求的状态,但我们预计随着市场需求的增长和行业库存的消耗,将逐步转换为供小于求的状态。谢谢。

4. 公司目前是如何处理附属产品 THC 的? 未来 THC 是否能带来营收增长。

答:您好,公司工业大麻提取过程中随之产生的副产品 THC 严格按照当地最新法律法规进行相应处置,现阶段在政策未放开的情况下(包括运输、销售等多方面)将选择储存的方式,未来销售将视法规政策而定。谢谢。

5. 国内代糖发展的怎么样? 未来趋势怎么样?

答:全球消费者对无糖产品的需求大幅提升,国内也以新消费食饮品牌为代表的新兴国潮的崛起,掀起了一股对零卡零糖零脂甜味剂原料的热潮,近年我们可以看到众多瓶装饮品、休闲食品、烘焙产品、奶茶等产品都陆续选择进入并推出无糖或低糖产品,国内代糖市场正处于加速发展阶段,但相较于海外市场,国内代糖在市场体量、添加范围、配方应用等方面都还有巨大的发展空间,因此我们高度看好国内代糖,尤其是天然甜味剂未来的应用市场,莱茵生物也将继续努力,为国内消费者及终端品牌方带去更多优异的无糖产品及配方,推动国内天然甜味剂市场快速发展。谢谢!

6. 目前罗汉果、甜叶菊的产能比例是多少? 今年是否有新的产能上线?

答:公司将争取在 2023 年年底实现甜叶菊专业提取工厂主车间新产能的投料使用。

7. 22 年募投项目进展如何? 合适可以正常生产?

答:甜叶菊专业提取工厂目前正按计划顺利推进建设中,项目建设周期将为 24 个月,公司将争取 2023 年年底实现新工厂主车间的投产使用,顺利衔接 2023 年末甜叶菊提取生产季。

8. 请问秦总美国项目满产情况下一年可以消化多少吨原料,一季度公司共计购买了多少吨?

答:公司美国工业大麻工厂满产情况下年处理工业大麻原料能力为5000吨,目前公司工业大麻原材料储备充足。

9. 请问秦总公司美国 CBD 项目 2022 年 6 月份开始规模量产, 整个 2022 年的购买了多少吨原材料, 价值多少金额?

答:您好, 公司海外工业大麻原材料储备充足。

10. 请问秦总如何看待未来一年美国 CBD 和 THC 政策? 如果维持目前政策, CBD 项目能否盈利?

答:公司将继续看好并期待美国工业大麻及大麻整个行业的政策开放。目前美国虽然是全球工业大麻经济的中心,但其实也还处于发展的早期阶段,政府及监管机构需要慎重考虑并制定更为全面及安全的监管政策,以更好地实现工业大麻甚至是整个大麻行业的规范化,因此在政策的推出方面存在一定的时间不确定性或推迟是可以理解的。公司面向全球范围开展工业大麻业务,除美国外,业务也涉及欧洲、亚洲等地区,未来随着全行业产品价格的逐步回温及客户订单洽谈的落地,公司对工业大麻业务实现盈利将持有充足的信心。

11. 请问秦总美国项目目前共有多少员工? 研发团队多少人? 销售团队多少人? 外籍和中国籍比例是多少?

答:目前, Hemprise 员工总数约为 40-50 人左右,并在持续扩招中,员工多数为外籍员工,研发技术及销售人员占比约 20%。

12. 请问秦总公司在生产 CBD 的时候是否一定会伴随着 THC 的产生? 目前 THC 的主要用途是啥?

答:您好, 公司提取生产 CBD 等大麻素产品时会伴随着 THC 的产生,目前以储存方式处置。

13. 请问秦总美国项目在提取完 CBD 后原材料是否还有利用价值, 能否做成纤维卖给下游企业?

答:您好, 目前主要考虑主打产品的经营和发展问题,也感谢您的建议。谢谢。

14. 2022 年第一大客户占比 47.6%, 今年这个占比会否下降?

答:您好, 公司近年来持续推进大客户战略,部分核心客户占比也会

逐年上升, 客户占比最终还要看 2023 年公司整体业务拓展情况。谢谢。

15. 请问秦总公司募投的甜叶菊项目最新进展如何? 何时能投产释放产能?

答:您好, 甜叶菊专业提取工厂于 2022 年 12 月正式启动建设, 目前正按计划顺利推进建设中。公司将争取 2023 年底实现新工厂主车间的投产使用, 顺利衔接 2023 年末甜叶菊提取生产季。

16. 请问秦总目前罗汉果代糖市场占有率多少? 未来罗汉果糖的产能还有多少提升空间?

答:您好, 目前公司罗汉果甜苷市场占有率排名前列, 在供应链、生产体系、产品质量、客户资源等方面都具备一定的领先优势。公司 2022 年已完成桂林综合生产基地的罗汉果提取产线的技术改造, 预计未来几年罗汉果提取产能储备将较为充足。

17. 请问秦总美国项目是否已经全部竣工? 未来还有扩建计划吗? 目前的设计产能是否是 5000 吨?

答:您好, 美国工业大麻提取工厂已竣工建设完成, 正式进入规模化量产状态, 设计产能为年处理原材料 5000 吨。目前工厂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。

18. 请问秦总按照目前的提取技术, 5000 吨可以产生多少 CBD? 多少 THC?

答:根据提取工艺类型、回收率、原料有效成分含量、产品形式的不同, 1 吨工业大麻原料可提取出的含 CBD 的产品产量有所不同。如果以提取纯度 100% CBD 计算的话, 可以举例说明如下: 假设原料的 CBD 含量 6%, 收率 70%, 那么 1 吨原料理论就应该提取得到 42 公斤的 CBD。如果最终产品要转换为其他形式, 那么也可以通过类似的方式去计算, 当然不同工艺之间会有不同的损耗等等因素影响。THC 产量可参照上述类似方法计算。

19. 请问秦总目前美国 CBD 项目有多少员工? 多少研发人员? 多少销售人员? 营销是否已经覆盖欧洲?

答:公司工业大麻业务范围覆盖美国、欧洲、亚洲等国家地区, 销售

拓展由孙公司 Hemprise 与 Layn USA、Layn Europe 联合协作进行。目前 Hemprise 员工总数约为 40-50 人左右，并在持续扩招中，其自身研发技术及销售人员占比约 20%。谢谢。

20. 请问秦总怎么看待国内代糖市场？植物代糖、合成代糖目前占比多少？植物代糖渗透率多少？

答:您好，国内代糖市场正处于发展初期阶段，相较于海外市场，应用及配方等方面暂未形成成熟体系，但国内市场具备强大消费群体基础，并且近年消费者对于天然甜味剂的认可度及终端品牌应用渗透率正加速提高，公司预计未来几年国内天然甜味剂市场有望获得加速发展。目前全球人工合成甜味剂市场约为 70-80 亿美元，天然甜味剂市场约为 8-10 亿美元，相比于蔗糖近 1000 亿美元的市场，天然甜味剂市场占比还较小，未来发展空间将非常广阔。

21. 请问秦总公司目前是如何处理 THC 的？未来这方面有何打算？

答:您好，植物提取产品可长期储存，目前 THC 相关产品暂无法销售，未来视法规政策而定。谢谢！

22. 请问秦总美国项目目前技术路线稳定了吗？按照目前提取技术，5000 吨原料大约可以提炼多少 CBD？多少吨 THC？

答:您好，公司美国工业大麻工厂生产工艺已调试至最优状态，可实现稳定、连续生产。原料产量计算情况请参考对您相关问题的回复。

23. 请问秦总上海办公地目前有多少员工？主要是哪些部门？

答:您好，目前上海的员工约 20 人左右，主要以市场、销售和研发为主。谢谢。

24. 公司股权激励以及增发价太低，按照增速发展到 2024 年也赶不上 2022 年的晨光生物，请问公司管理层是不是能力不行，面对二级市场投资者有何脸面呢

答:公司的业务以功能性成分提取为主，与同行上市公司存在一定的差异性，请理性判断。谢谢。

25. 为何不回购股票，公司诚信大有问题，去年一直说业绩正常，结果四季度相比之前利润下滑严重，这就是机构都亏损走人的原因吧

答:您好,非常感谢您对公司的支持。公司会根据自身实际情况及经营发展等因素综合考虑适时合理地运用市值管理工具,如有相关计划,将严格按照相关法律法规的规定履行信息披露义务。谢谢。

26. 公司是否有自己的种植基地? 自产和外购原材料的比例有多少?

答:公司按照规范标准建立了甜叶菊种植基地与罗汉果种植基地。在采购端主要通过“公司+合作社+农户”的合作模式开展原材料采购,合作模式在保证合作社及种植户收益和种植积极性的同时,也有利于保证公司原料来源的稳定性及产品的利润空间。目前整体采购业务以外购原材料为主。

27. 提取分离的生产过程技术难度如何? 是否具有技术壁垒?

答:您好,公司从植物众多成分当中提取分离单一化合物,特别是部分原料当中的某一成分较低时,更体现技术水平,具备一定的技术壁垒。谢谢。

28. 业绩这么好, 股价为什么一直在跌?

答:您好,二级市场股价除了业绩因素影响以外,还受资本市场环境、宏观经济等其他多因素影响,公司管理层致力于积极提升行业地位和公司业绩为目标而努力工作。谢谢。

29. 公司工业大麻提取工厂给公司带来了多少新增产能?

答:公司美国工业大麻提取工厂设计年处理原材料能力为 5000 吨,2022 年 6 月该工厂已正式进入规模化量产阶段。

30. 不是视频会议

答:本次会议以网络文字互动形式进行,欢迎投资者文字提问。

31. 怎么没人回答问题?

答:正在积极回复中,谢谢。

32. 业绩这么好, 为什么股价一直在跌?

答:请见同一问题的答复,谢谢。

33. 莱茵参股 ispire, 未来双方会有什么潜在合作机会?

答:您好,公司希望未来双方能在 CBD 雾化领域有更多的一些合作机

会。谢谢。

34. 秦总：白糖涨价，贵公司产品提价的空间有多少

答：您好，目前对于天然甜味剂行业来讲，最主要的目标是提升行业规模，让更多的品牌能够更深入的应用天然甜味剂，并且更充分的认识到天然甜味剂为其品牌带来新的价值，因此我们更多的关注市场规模的提升。谢谢。

35. 董事长您好，公司在今年 2. 23 号公布的投资者关系活动记录中提到“目前业务在重点推进大客户对接、样品检测、口感测试等”，请详细说明。另外去年签的委托来料加工协议执行情况咋样了？公司股价长期低迷，是否可以考虑回购注销。

答：您好，目前客户的对接持续顺利进行，谢谢您的建议。

36. 请问董秘罗总：天然甜味剂这块业务，咱们除了芬美意之外，国内大品牌的合作进行的如何？有无可以公开向投资者介绍的合作？从三季度开始毛利率出现小幅下滑之后，股价已经持续下跌了 9 个半月，希望公司能较多的公布一些大品牌的合作，比如奈雪的一些饮品我们看到了莱茵的罗汉果糖等等。

答：目前公司与国内较大的主要新消费食品饮料品牌，均建立了合作关系，未来公司将以更优质的产品和服务，让国内品牌更深入的应用天然甜味剂，谢谢您的建议。

37. 公司菊甜叶菊专业提取工厂建成后到全面达产所需的周期是多长？

答：您好，甜叶菊产品是公司的主要核心品种，工艺相对成熟，建成投产后的运行将会比一般项目快一些。具体的全面达产时间，将与公司未来的市场开拓进度等因素相关。谢谢。

38. 请问管理层，公司的市值太小，管理层连续不间断的减持，股价九周边跌，是配合管理层继续定增增发的要求吗？

答：您好，公司董事姚新德先生的减持，系其阶段性的自身资金需求，与公司业务无关。谢谢。

39. 请问是业绩造假吗，为什么股价跌成这样？

答:您好,二级市场股价除了业绩因素影响以外,还受资本市场环境、宏观经济等其他多因素影响,公司管理层致力于积极提升行业地位和公司业绩为目标而努力工作。谢谢。

40. 质押和融资比例非常高, 怎样预防系统性风险

答:控股股东有足够的风险控制能力,所累计质押股份不存在平仓风险或被强制平仓的情形。若出现平仓风险,控股股东将采取补充质押、提前购回被质押股份、追加保证金等措施应对风险。

41. 2023 年的 1 季度比 2022 年晚, 是业绩不理想! 没有及时发布! 预计什么时候发布

答:您好, 公司拟于 4 月 27 日披露一季度报告, 谢谢。

42. 请问秦董事长: 我们注意到近期公司公告我们子公司参与配售了在纳斯达克上市的全球 CBD 雾化上市公司 Ispire Technology 的股份。Ispire 在全球 CBD 雾化市场有不错的市占率, 在当下是非常好的赛道, 我想请问秦总与 Ispire 的合作进展如何? Hemprise 是否有计划向 Ispire 提供 CBD 烟油之类的供货意向计划?

答:您好, 我们期待与 Ispire 建立更多的业务合作, 如有相关计划, 我们将按照上市公司要求及时履行信息披露义务。谢谢。

43. 请问管理层, 公司今年有没有定增或其他方式募集资金的计划?

答:公司将根据业务需求考虑融资计划, 如有计划, 公司会按照信息披露相关规则, 及时披露相关信息。

44. 请问管理层, 大盘持续上涨, 公司股价缺连跌 9 周, 就以公司回复的股价收其他因素影响, 那么请问公司及管理层在股价下跌的时候采取什么手段维护股价, 保障投资者的权益?

答:您好, 公司管理层将持续为行业和公司发展积极奋斗, 为股东创造更大价值, 谢谢!

45. 请问贵司的甜味剂会被用于电子烟雾化物里吗?

答:目前, 已有电子烟中选择添加天然甜味剂用以调味。

46. 请问领导, 甜味剂业务上, 公司是否有新接入的国内客户?

答:您好,公司已逐步加快加深与国内品牌,尤其是主流食品饮料领域的大品牌的接触,相关客户信息以品牌方公告为准。谢谢。

47. 您好, 请问茶叶类提取物会是长谷川的类似茶叶香精产品吗? 应用于电子烟雾化物里?

答:您好,公司茶叶提取物涉及的不同成分较多,基本涵盖了主流的成分,暂不了解您说的这个产品性质。谢谢。

48. 请问董秘罗总: 罗汉果糖的口感更接近蔗糖。我们注意到公司去年继甜味菊之后对罗汉果糖也进行了技改,但是我们注意到您说罗汉果糖今年增速放量依然困难,这块的主要原因是什么?

答:您好,罗汉果提取物的增速还是处于比较好的状态,我们认为行业增速应该达到 20%左右,但整体的行业规模还是不大,公司将从罗汉果的全产业链体系建设出发,促进罗汉果行业的更快发展。谢谢。

49. 请问董秘罗总: 我们在于芬美意的续约中除了天然甜味剂之外是否有可能会设计一些 CBD 零食的复配在国外销售? 这块在国外销量也很好

答:您好,目前相关合作洽谈正在进行中,应该说肯定会涉及天然甜味剂以外的产品如何加强合作的问题,但具体产品目前尚不清楚。请届时关注公司相关信息披露。谢谢。

50. 您好, 请问美国 CBD 工厂的提取技术相对于美国的同行来说有什么优势吗?

答:公司美国工业大麻提取工厂的整体设计、施工、设备、安全均参照行业高标准制定,是目前美国工业大麻行业内首个实现规模化提取生产的工厂,工厂生产工艺已调试至最优状态,可实现稳定、连续生产,项目具备规模优势、先发优势、成本优势等。

51. 公司何时准备增持股票 价值低估了

答:您好,如有相关计划,请及时关注公司信息披露。谢谢。

52. 董事长: 你好! 公司大股东姚先生公告于 2022 年 9 月~2023 年 3 月预减持公司股份 604 万股, 期满实际减持 200 万股, 期间股份到过 11 元多。 期满不久于 4 月 7 日又公告预减持 434 万股, 目前股价已

到了 9 元, 400 多万股两次减持价差亏 1000 万左右, 难道姚先生不在乎, 还是另有图谋? 不禁令投资者产生疑问: 是为了配合机构低价进场

答: 您好, 公司董事姚新德先生的减持计划, 系其根据自身资金需求而作出的决定, 具体的减持时点均为其个人决策, 请投资者不用过度解读。谢谢。

53. 1. 如何看待公司所处行业的发展趋势和未来的增长动力? 2. 公司上游原料易受种植及自然灾害影响, 有明显的区域性和季节性特征, 在原料方面公司采取何种措施来减弱因此可能带来的影响?

答: 您好, 公司目前所处的行业属于成长性较高的发展阶段, 未来将有非常大的发展空间; 关于原材料种植的风险防范问题, 将通过多区域种植和前处理技术优化等方式, 降低区域性和季节性的影响。谢谢!

54. 公司的 CBD 产品的副产品有没有销售的可能? 目前有没推进?

答: 您好, 这将视政策推进情况而定, 目前暂未有相关销售。谢谢。

55. 公司今年一季度没有业绩预告, 是否是因为净利润下降导致未达到披露要求?

答: 您好, 公司将根据规定及时履行信息披露义务, 相关情况请以公司公告为准, 谢谢。

56. 接上: 难道是为机构低价进场而有意下砸股价? 是为明后两年公司业绩释放和低价增发解禁上市从而获取超额利润做准备? 这种行为已严重损害二级市场中小投资者的利益。请董事长诚恳回答, 谢谢!

答: 您好, 公司欢迎各类投资者投资, 并努力为全体股东创造价值, 二级市场的股价波动系多种因素决定, 请大家理性投资, 谢谢。

57. 公司 cbd 的生产过程中副产品 thc 有没有销售的可能? 有无推进相关事宜?

答: 您好, 现阶段在相关政策未放开的情况下, 公司工业大麻提取过程中产生的副产品 THC 还是选择以储存的方式处置, 未来销售将视法规政策而定。

58. 天然甜味剂在国内市场渗透率有多少? 公司未来这一方面的发展规划是怎么样的?

答:您好,目前尚不掌握具体的比例,从我们的感知来讲,目前国内的整体渗透率还是非常低的,特别是相对国外市场而言,未来国内市场将有很大的发展空间。因此,公司也将积极部署国内市场的研发和销售,为国内客户提供更加可行的产品和应用解决方案服务。谢谢。

59. 对于中小投资者而已最关心的就是公司股价,而从公司发布的消息与股价相比完全不成正比,公司难道看不出来?如何才能给我们中小投资者带来持有的信心?

答:您好,公司管理层为行业发展和公司业绩增长持续努力工作,近年来的业绩表现,应该说得到大多数股东的认可,希望各位投资者从行业和公司发展的角度,进一步提升信心。谢谢。

60. 公司的啤酒业务就是小打小闹,就不能系统规划做大做强吗?

答:您好,目前C端业务尚处于尝试与探索阶段,未来终端产品的布局将主要还是围绕主营植物提取产品,及代糖等消费概念及潮流展开;同时,公司也将通过建立天然健康产品研究院来打造成大健康大消费产品孵化基地,创造更多属于莱茵的消费品牌,为消费者提供更多天然健康产品。

61. 我们不是过度解读,是民营企业自家大股东做了实质损害二级市场中小股东利益而引发的高度质疑,同时,难道公司不在乎自己的市值管理吗?不觉得做了莫大的亏心事吗?不觉得不在乎公众公司的市场形象吗?

答:您好,股东根据监管规则进行相应的增减持,系其自身作为股东的权利,公司只提供相应的合规建议。希望各位投资者更多的关注公司所处行业的发展空间以及莱茵作为行业龙头的成长性,谢谢!

62. 公司的3年发展计划?是否能通过“无糖行动”等配合c端推广,做大做强。成为千亿企业。

答:您好,谢谢您的建议。

63. 想减持个好价钱,首先要做到自律,市场认可,否则物及必反

答:您好,谢谢您的建议,我们将转达给相关股东。谢谢。

64. 公司营收规模何时可以超过20亿元

	答:您好, 公司期待在未来 2-3 年内达到这个目标。谢谢。
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 4 月 13 日