

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：2023-009

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 线上交流会
参与单位名称及人员姓名	中邮证券张泽亮、浦银安盛戴晨阳、泰康资产傅洪哲、蒋绍垟、丁燊、马步云、王晓锋、 德邦证券张俊、韦香怡、盘京投资乔昱焱、国泰基金钱晓杰、汇添富基金刘高晓
时间	2023年7月6日-7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 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 style="text-align: center;">（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：请问目前天然甜味剂市场增长来源主要是什么？</p> <p>天然甜味剂市场增长主要来源有两方面，一是替代，即直接在食糖或甜味剂的存量市场替代蔗糖、人工合成甜味剂等，二是由“低糖”“无糖”新型食品饮料快速发展所直接带来的天然甜味剂的增量市场。总体来看近几年行业基本保持在两位数的增速水平。</p> <p>问题二：除了把控原材料与生产成本外，公司有其他方式可以提升毛利率吗？</p> <p>公司在保持核心业务稳定经营的基础上，也制定了两个更具挑战的业务发展方向，一是走定制化配方服务的道路，推动公司逐步升级为“产品+方案”双服务供应商，通过提升产品附加值与客户的粘性以更好提高</p>

业务利润水平；另一方面就是公司正在尝试的终端产品领域，未来公司将持续加大对终端业务的投入与研发，探索推出更多符合消费需求与时尚潮流的天然健康消费产品。

问题三：从国内消费产品应用天然甜味剂的步伐来看，天然甜味剂替代速度仿佛并没有想象中的迅速，请问阻碍其实现快速替代的原因是什么？

任何一个新事物在推广与发展阶段都会面临不同的阻力。目前影响天然甜味剂普及的关键因素不再是成本问题，而是应用的便利性。天然甜味剂的应用相较于可直接添加使用的蔗糖、赤藓糖醇更为复杂，例如天然甜味剂添加到碳酸饮料、乳制品、果汁、奶茶等不同终端产品，或同一类型产品但配料表存在差异的情况，都是需要定制相应的配方，才能更好满足在口感、PH 值、水溶性等各项方面的标准要求，这是一门较高度复杂的技术，需要严格的科学方法和精湛的技艺才能达到合格的标准，较高的前期研发成本一定程度也阻碍了品牌方使用天然甜味剂的步伐。因此，天然甜味剂即使已上市几十年，但对很多品牌方来说，尤其是国内企业，仍是一个新的产品。

为提高客户应用便利性，莱茵生物近年持续强化配方应用的研发实力，为国内外客户输出众多定制化方案及产品，成功与国内部分主流新型食品饮料达成友好合作，并且近年越来越多的品牌及客户开始主动选择使用天然甜味剂，这也是我们非常欣喜看到的转变。在公司与帝斯曼-芬美意签订的新 5 年期合同中，双方也着重就强化配方应用制定了新的合同条款，通过建立联合技术团队共同为国内客户提供更具针对性、符合国人需求的天然甜味剂产品及配方服务。

问题四：配方未来会发展成为天然甜味剂行业的核心竞争力吗？

是的，我们认为除了产能、技术，未来配方将成为天然甜味剂供应商间的竞争核心之一，主要原因一是通过定制化的配方，供应商可以实现与客户达成“高粘合度”，有效锁定客户；另一方面，天然甜味剂的应用难一定程度也是为天然甜味剂行业建立了更高的进入门槛，即使出现业内竞争或新进入者，导致行业内产能爆发式增长，但由于配方的技

术壁垒可以在一定程度上避免供过于求导致的产品价格普遍下调的不利局面，因此定制化配方产品或业务可以形成更具独立性的定价机制，对保障企业利润空间起到更积极的作用，形成企业的核心竞争力。

问题五：公司产品的应用场景未来会有新的发展方向吗？

植物提取物应用到动物饲料、宠物营养领域未来或许会成为公司一个较为重要的业务发展分支，近几年莱茵也在持续开拓这一块的新市场，并推出了相应的产品与解决方案。动物营养也是公司大客户帝斯曼-芬美意的重要业务板块，在新合同中双方就该领域的合作也制定了更为开放的合作条款。

问题六：请问公司业务毛利水平基本维持一定范围波动，是因为采用了成本加成的方式吗？

近年业务利润水平表现较为稳定并非因为成本加成，而是公司采取主动调整业务毛利目标的结果。我们追求利润率既能落在合理的水平范围内，也能与公司的经营策略相匹配。对现阶段的莱茵生物来说，拓展客户、提高市占率是更为重要的经营目标，因此在今年市场价格波动的行情下，公司会适当采取价格跟进的策略来达成经营目标。

问题七：请问公司认为投资海外工业大麻业务过程中的难点主要有哪些？

一是在当时工厂建设过程中，中美的文化差异对工厂建设进展产生了一定影响；二是工业大麻行业是一个新兴的市场，目前政策还处于并不清晰明朗的阶段，因此业务开拓需要更多的尝试和摸索。

问题八：请问近期 IARC 正在对阿斯巴甜重新判定安全性的事件对公司是否有利好？

从公司角度来看，最直观感受就是近期客户询单量有所提升。我们一直坚信天然健康是未来的消费潮流与趋势，近期这个事件也提升了天然甜味剂在全球的认知及普及度，有可能成为天然甜味剂行业发展提速的重要契机。

问题九：公司工业大麻业务及海外行业发展情况如何？

目前孙公司 Hemprise 已陆续在交付订单并形成一定的营收。

	<p>在行业方面，市场众多参与者都在期待美国更多开放性法律法规以及监管框架的落地，我们对工业大麻业务及整个行业的发展将继续保持积极的态度。</p> <p>问题十：公司合成生物技术的应用主要在哪些产品或业务上？</p> <p>公司目前主要围绕天然甜味剂开展合成生物的技术布局，但并非天然甜味剂中所有成分的提取都会采用新技术，而是着重围绕植物中有效含量稀缺或更具高附加值的成分，例如罗汉果甜苷以及甜菊糖苷中的一些稀有成分，这将能更好地体现合成生物技术应用所带来的价值。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 7 月 6-7 日