

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：2024-006

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 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 线上交流
参与单位名称及人员姓名	中信证券李超、郭柯宇、华安证券王强峰、徐偲、华福证券童杰、天风证券王振铭、国泰君安沈唯、国元证券许元琨、华西证券程仲瑶、中信证券刘巍、中信建投基金李源、博时基金梅思哲、红杉中国闫慧辰、鹏华基金李韵怡、长城人寿保险江维、中欧基金冯允鹏、淳厚基金张俦颖、国泰基金姜英、恒生前海基金张昆、北京禹田资本王雨天、东吴证券罗頔影、福建豪山洪嘉蓉、共青城寻阑私募基金钟杵、广东民营投资唐玉堂、广东远桥私募基金汪睿、广州银鲨投资吴文俏、国寿安保基金丁博、杭州乾璐投资徐荣正、和基投资基金王贵州、湖南皓普私募基金陈思序、华泰柏瑞刘芷冰、金鹰基金孙倩倩、景泰利丰资产管理吕志、磐厚动量上海资本张云、上海丹羿投资葛颂、上海国赞私募基金郭玉磊、上海涇溪投资狄晓锋、尚石投资张纪林、深圳前海辰星私募证券投资基金张宇航、深圳市翼虎投资熊斌、拾贝投资管理(北京)王祥宇、四川龙蟒集团吴灿、鑫元基金徐志诚、幸福人寿张王越、征金资本谢丰、珠海横琴南山开源资产詹世乾等 46 位研究员与机构投资者
时间	2024 年 5 月 10 日
地点	线上交流
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>问题一：请问公司目前在合成生物业务上的整体布局及项目进展情况。</p> <p>公司于 2022 年正式将合成生物纳入公司战略发展方向，建立天然提取和生物合成双技术路线比翼齐飞的发展格局，进一步丰富产品矩阵，赋能公司配方输出、定制化应用解决方案服务能力，以增强公司与客户，尤其是战略大客户合作的广度与深度。</p>

	<p>2022年，公司设立全资子公司桂林莱茵合成生物技术有限公司，助力公司打造国内领先的合成生物技术成果转化基地，开创公司天然健康产品业务在全球发展的新格局。</p> <p>公司合成生物业务整体布局主要围绕四个方面：</p> <p>一是产能建设。公司对自身的角色定位为“合成生物成果转化基地”，现阶段研发项目以可实现产业化落地的产品为主。2023年公司正式启动合成生物车间的建设，预计5-6月份该车间将进入设备调试和试生产阶段，预计于第三季度逐步投入使用。</p> <p>二是研发方面，公司与江南大学未来食品科学中心陈坚院士团队达成了为期5年的在天然甜味剂微生物合成制造关键技术的开发、应用及产业化落地的研究合作，主要围绕罗汉果与甜叶菊两个品种，目前研发进度符合预期，2023年底罗汉果甜苷合成研发项目已顺利达成第一阶段研究目标，意味着全合成技术路线已正式跑通；已实现甜叶菊部分高附加值成分合成生物技术的研发，下一步研究将以进一步提升相关技术的商业化能力、降低生产成本为目标。</p> <p>三是产品转化方面，目前已有2大产品具备量产的可能：（1）通过酶转化工艺生产的甜叶菊部分高价值成分；（2）公司控股子公司成都赛迪科创新研发的生物多糖产品。</p> <p>四是知识产权及资质申请方面，截至目前公司已持有合成生物相关专利共计7项，部分国内外专利处于受理、申请阶段；同时，公司产品研发进展，也在积极筹备FDA GRAS、国内新食品原料、新饲料添加等相关资质的申请。</p> <p>问题二：请公司简单介绍成都赛迪科团队情况，以及旗下的生物多糖、多肽产品？</p> <p>成都赛迪科初创团队主要管理层在多糖、多肽等相关产品领域掌握领先的研发技术，公司基于植物提取行业丰富的选品经验，看好多糖、多肽产品的应用价值及未来发展。近年来，公司通过分步增资的方式支持该团队的研究工作，2023年正式取得成都赛迪科控制权，期望将其打造成为公司非甜味剂的合成生物研发和销售平台。该子公司目前拥有两大产品：多糖，具备保湿、抗炎、提高免疫力、粘膜修复、促创面愈合、调节代谢等功效，可实现在护肤、食品饮料、保健品、动物营养等多个领域的广泛应用；多肽，具备抗超级细菌等功能，未来将主要向药物方向发展，目前公司已持有相关专利。</p> <p>问题三：请问公司在合成生物业务上是否有明确的目标节点？收入是否有明确的预期？</p> <p>首先，在产品转化方面，公司已基本明确今年下半年将逐步开展多糖及酶转甜菊糖苷成分的量产，并下达了该业务的销售业绩目标，具体数据需要看客户需求和最终完成的订单情况。在资质申请方面，公司将</p>
--	--

	<p>加快完成相关功效及安全性评价，预计将于年内提交 FDA GRAS 及新食品原料、新饲料添加的认证申请。在多肽产品方面，将分步开展临床前实验，计划三年内获得临床批件。</p> <p>问题四：请问公司在罗汉果甜苷合成生物技术上的研发进展，及下一步研究方向是？</p> <p>公司与江南大学签订了 5 年的研发合作，目前罗汉果甜苷合成生物技术刚跑通，下一步以提升转化率为重点研究方向，进一步降低生产成本，提高商业可及性。</p> <p>问题五：公司合成生物研发团队组成？合成生物车间团队组建进展情况？</p> <p>公司合成生物业务发展重点偏向于成果转化及产业化落地，因此在前端研发上，公司主要依托江南大学团队以及成都赛迪科研发团队。合成生物车间目前已有多名工程师到位，工人正处于招聘阶段，预计 6 月份人员会逐步到位并将启动车间试生产。</p> <p>问题六：请问赛迪科的多糖产品是否已有意向客户？</p> <p>赛迪科管理层在多糖相关应用领域具备一定的客户资源，尤其是在化妆品领域，该产品目前已有一定的客户基础，公司也向国内外客户陆续寄送了样品，市场开拓前期准备工作一直在持续。</p> <p>问题七：请问酶转 RM 产品是否已具备较好的市场发展基础？公司在该业务上的竞争优势主要包括哪些方面？</p> <p>在天然无糖甜味剂产品种类中，甜菊糖占据最大的市场份额，而在其众多组分中，RM 是目前口感和甜度倍数最佳的成分，酶转化 RM 技术已相对成熟，且由于其原料为天然提取的 RA，通过转化得来的 RM 也被认定为具有天然属性。在市场准入方面，酶转化 RM 产品在食品领域的应用在大部分国家和地区都已获得审批，中国已于 2024 年 3 月也首次审批通过其作为新食品原料。综合来看，酶转 RM 产品已具备良好的市场发展基础。</p> <p>无论是天然提取还是生物合成，公司在分离纯化技术、产能、成本控制、客户协同等方面具有综合优势，同时公司酶转产品（不仅仅是 RM）未来预计将主要以配方方式销售，将凭借丰富的提取产品种类及配方应用研发实力，有望将酶转产品的商业应用价值实现最大化，建立自身的差异化竞争优势，实现与客户的深入绑定，抢占更多的市场份额。</p> <p>问题八：请问公司多糖产品是通过酶转化还是发酵技术生产？是否有竞品？</p> <p>公司多糖产品通过发酵法全合成生产，原料为葡萄糖，该产品是具有全新结构的化合物，由于其不同分子量产品在不同领域应用的广泛性，在各个细分领域内都存在类似功效的竞品，例如在护肤领域，玻尿酸就可以算是多糖的竞品之一。因此，在多糖产品未来实现产业化的过程中，</p>
--	--

	<p>如何进一步降低成本，合理定价，增强其各细分市场的竞争力，将是公司业务取得良好发展的重点。</p> <p>问题九：从行业平均水平来看，甜叶菊提取物的毛利率中枢维持在25%-30%，公司酶转甜菊糖产品量产后，是否有助于提升该业务的毛利率中枢？</p> <p>首先，公司相关产品暂未实现量产，因此无法给出明确指引。从逻辑上来看，目前公司研发的酶转甜菊糖产品均为高价值产品，对毛利率中枢的提升将会起到积极促进作用，尤其是公司未来将主要以配方方式销售酶转产品，将有利于与客户实现深度、长远的绑定，保障公司业务毛利的稳定性。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年5月10日