

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：2025-001

| | |
|---------------|--|
| 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 | 华鑫证券孙山山、华鑫证券张倩、浙商证券杜宛泽、华福证券童杰、中信证券郭柯宇、红杉中国闫慧辰、工银瑞信林梦、华夏久盈资产于海申、中欧基金马文文、首创证券孙少艾、天弘基金白宜清、玄卜投资(上海)韦琦、北京橡果资产魏鑫、广东正圆私募基金张萍、广州市航长投资麦浩明、恒毅鑫私募证券投资基金余文涛、鸿运私募基金舒殷、青岛中航赛维投资吕政和、山证(上海)资产管理高岷、上海乘果私募基金姬晶、上海途灵资产赵梓峰、深圳茂源财富管理钟华、深圳市明达资产黄俊杰、深圳市尚诚资产黄向前、珠海德若私募基金罗采奕等 25 位分析师和投资者。 |
| 时间 | 2025 年 3 月 28 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>一、简要介绍公司 2024 年度业绩及经营情况。</p> <p>二、问答交流</p> <p>问题一：请问公司天然甜味剂主要产品 2024 年的价格情况，以及对 2025 年的价格变化预计？</p> <p>在甜叶菊提取物方面，2024 年原料及产品价格保持稳定，预计 2025 年基本也是这种水平；罗汉果提取物方面，由于原料价格的下跌，导致 2024 年产品售价出现了下滑，但从产品销量情况来看，销量实现了正增长，因此我们认为市场持续具有很好的需求潜力，同时，基于 2024 年原料价格已快速回升，2025 年产品售价预计也会同步提高。</p> |

问题二：其他提取物业务营收增长迅速，请公司简要分享下业务的发展情况。

我们在年报中也有披露到，2024 年除了天然甜味剂和茶叶提取物外，公司其他提取物业务规模达 5.9 亿元，实现 46.91% 的快速增长，超过了我们整体的业务增速，单品毛利也比较理想。这些产品主要是应用在保健品、高端护肤等领域，符合市场热点，需求旺盛；也有一部分是公司向客户独家供应的品种。整体来看，公司其他提取物业务发展以市场需求为导向，符合国家大健康产业的政策引导，具备可持续增长性。

问题三：公司和 dsm-firmenich 2024 年合作情况如何？

今年双方整体合作情况符合预期，虽然原料端价格波动对产品售价有一定负面影响，导致销售收入增速不及销量增速，但从双方产品销量及市场开拓进展来看，业务整体还是呈现持续成长、积极的发展态势。

问题四：美国加征关税对公司的影响如何？

前期，公司和美国客户就关税加征事项开展过多次沟通交流，根据交流情况来看，尽管受当前关税政策不明朗且变化较快影响，短期关税可能会对业绩产生一定的影响，但从长期来看，关税对公司业务的发展影响相对较小。对于潜在的贸易摩擦风险，公司自去年四季度起已正式启动美国印州工厂的升级改造计划，拟将其改造成为高标准的综合提取工厂，通过建立海外供应链的形式，以缓解经济环境变化所带来的长期影响，更好地满足日益增长的美国市场客户需求。目前，公司正加速推进这一重要产能升级项目，预计将于 2025 年 6 月 30 日之前完成投产。

问题五：公司对工业大麻业务的定位及业务规划？

2024 年，Layn Holding 较 2023 年实现减亏。但根据目前工业大麻行业发展情况来看，政策放开、监管框架的搭建可能仍需要一定的时间，因此目前该业务还是需要耐心等待时机。公司改造美国印州工厂的项目，并不代表公司放弃了工业大麻提取业务，我们仍坚信它是具备发展潜力的植物提取单品，美国印州工厂改造完成后将仍拥有工业大麻提取物的生产能力，我们为工业大麻市场的反弹时刻做好准备。

问题六：2025 年，公司业务的整体预期及规划是怎样的？

结合 2025 年整体市场环境以及公司前期各项业务的落地情况,2025 年公司继续延续上年预期,制定了富有挑战性的增长目标。其中,核心天然甜味剂业务将突破十亿大关,茶叶提取物业务保持稳定,其他提取物业务争取能继续保持快速增长,尤其是在动物营养、宠物、高端护肤、体重管理等领域将重点发力;在生物多糖方面,2025 年公司业务开展将主要集中在日化领域,同时积极推进在食品饮料和饲料市场的认证申请。

问题七: 请公司简单介绍下甜菊糖苷 RM2 的产品情况。

今年,公司甜菊糖苷 RM2 顺利通过了美国 FDA GRAS 认证,意味着该产品可以在美国食品饮料市场合法销售。甜菊糖苷 RM2 口感纯正,没有传统甜菊糖苷 RA 的后苦味,甜味曲线表现优异,更重要的是,它打破了甜菊糖苷 RM 水溶性差的应用瓶颈,并且单位甜度成本优势明显,可以说甜菊糖苷 RM2 是目前最为理想的天然甜味剂成分之一。此外,甜菊糖苷 RM2 在复配方面具备高适配性,这将充分有利于公司开展配方的研发和产品的开发。在该产品的市场推广方面,公司与客户保持密切交流与合作,预计后续将逐步导入更多客户产品体系。

问题八: 2025 年公司合成生物业务规划如何?

2025 年,公司将继续产能与研发两手抓。在研发方面,公司将持续推进甜菊糖苷 RM 系列其他产品的研发,此外,罗汉果甜苷 V 合成生物技术商业化取得进展,今年非常有希望实现商业化落地,基于研发的顺利推进,品种的增加对于新产能的释放也将起到积极作用。在产能方面,除了生物多糖外,合成生物车间的产能释放情况可能重点要看甜菊糖苷 RM 系列产品的销售进展;此外,公司也和高校及研发机构保持密切合作,洽谈将研发成果放到公司合成车间来实现产业化。以上是公司目前合成生物业务的大致规划。

问题九: 公司甜叶菊专业提取工厂产能利用率大约在什么水平?

根据 2024 年产能建设及投料情况预计,甜叶菊专业提取工厂产能利用率在 40-50%左右,当前有充足的产能空间,迎接下游对天然甜味剂稳步增长的市场需求。

问题十: 请介绍下甜叶菊专业提取工厂转固后未来的折旧费用水

| | |
|----------|---|
| | 平? 2024 年转固折旧大约 1,000 多万元，根据公司募投项目投资情况及转固情况初步测算，预计甜叶菊专业提取工厂全年固定资产折旧费在 4,800 万元左右，整体压力有限。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2025 年 3 月 28 日 |