

证券代码：301206

证券简称：三元生物

山东三元生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他： <u>（请文字说明其他活动内容）</u>
参与单位名称及人员姓名	财通基金：吴谦、王雅露；广发基金：陈樱子、王鹏、刘娜；博时基金：钟天皓；东北证券：陈科诺；人保养老：徐椰香；平安基金：周金菲；天弘基金：马雪薇；英大保险：孙颖；中信建投：营成广。
时间	2024年4月8日-4月9日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事长聂在建先生、董事会秘书高亮先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q&A 交流问题纪要（口头交流内容表述可能存在误差，如与正式公告内容冲突，请以正式公告披露内容为准）如下：</p> <p>Q：请简要介绍一下赤藓糖醇 2023 年的价格和市场情况。</p> <p>A：2021 年赤藓糖醇供不应求，价格被炒的很高，引起了同行的高度关注。大批新建产能在 2022 年陆续投产，大家不计成本的拼价格、抢客户，使得赤藓糖醇的价格从 2022 年 5 月份开始一路走低，对公司业绩影响很大。2023 年 3 月，公司主动退出低价恶性竞争，适当调高了报价。调价后，公司国外主要客户基本稳定，但销量少了很多，主要原因：一是新工厂的低价试车产品充斥市场，二是很多客户还在消化 2021 年和 2022 年上半年因担心断供而抢购的库存。为此，公司采取多种措施应对</p>

市场环境的变化，包括提高转化率和提取率，降低单位产品的原料成本、能源消耗、人工成本，研发推广新产品等。自 2023 年年底开始，公司销量明显增加，行业内低价竞争的情况在减少，客户需求渐旺。公司产能大、固定费用高，销量增加后，降低了单位产品的固定费用分摊，盈利能力有所改善。为了提高产能利用率，扩大市场占有率，公司暂未调整产品价格。从市场情况看，赤藓糖醇的行业性亏损已经不可持续，新工厂成本太高、积极性受挫，老厂家也不愿亏本销售、开始提价，行业内卷基本结束。预计今年的赤藓糖醇市场将逐步回归理性，价格稳中有升。

Q：赤藓糖醇下游客户的情况及下一步的发展趋势如何？

A：2021 年，在元气森林的带动下，国内很多饮料企业开始使用赤藓糖醇。行业产能过剩导致的激烈竞争让赤藓糖醇的价格一路走低，进一步刺激了下游客户的广泛使用。目前，赤藓糖醇的应用已经从饮料扩展到了食品、保健品、奶制品等很多领域，小包装的餐桌糖也开始启动。南美、东南亚、中东、俄罗斯等新兴市场的需求也在不同程度的增长。虽然有些企业的用量没有 2021 年那么多，或者增速没有 2021 年那么快，但赤藓糖醇的市场规模在持续扩大是不争的事实。

Q：请介绍一下阿洛酮糖的市场情况和公司产能。

A：阿洛酮糖市场在今年春节前开始有启动的迹象，3 月上海展会之后出现供不应求，4 月初客户订单开始排队。目前批准使用阿洛酮糖的国家不多，主要是韩国和北美市场需求比较活跃。公司现有产能较小，但产品的质量和成本控制技术都已经比较成熟。公司正在加紧建设新产能，计划先扩到年产 1 万吨，根据市场情况再进一步扩产到年产 2 万吨。项目投产后，公司就能彻底结束单一产品经营的局面。

从市场刚一启动就供不应求这一情况看，目前阿洛酮糖的生产厂家产能都不大，且以销售液体产品为主，晶体颗粒都不太理想。很多厂家看好阿洛酮糖，但不愿在市场启动前做大的投入，加上结晶技术有一定的门槛，大家尚在齐头并进的发展过程中。公司扩产后，在供应能力、结晶技术和产品品质上都有一定的优势。

Q：请介绍一下优质甜菊糖（莱鲍迪苷 M）的进展情况。

	<p>A: 传统甜菊糖有后苦味,限制了在食品中的应用。公司优质甜菊糖(莱鲍迪苷 M)去掉了后苦味,还提高了甜度,在直提和天然甜味剂中的甜价比是比较高的,价格低于罗汉果甜苷,获得同样的甜度,价格比蔗糖还便宜,更低于赤藓糖醇和阿洛酮糖,具有一定的市场潜力。目前公司正积极向客户推广,未来再根据市场需求逐步扩产。</p> <p>Q: 请介绍一下塔格糖的进展情况。</p> <p>A: 塔格糖的甜度是蔗糖的 0.92 倍,味道与蔗糖非常相似,是一种比较理想的新型天然甜味剂,在使用政策上没有障碍,唯一的问题就是成本和价格太高,售价在 200 元/公斤左右,无法广泛使用。我们的目标就是要大幅降低塔格糖的生产成本,降到食品加工企业可以广泛使用的程度,所采取的技术路线在国内和国际上都是比较先进的,争取今年能够落地。</p> <p>Q: 公司现有的赤藓糖醇产能有没有进一步优化或转产的计划吗?</p> <p>A: 公司自动化程度比较高的生产线,产能利用率已经达到 80%以上,没有必要调整。但 2018 年之前建成的生产线,设备不是很理想,后期随着新产品的落地,能共用的设备我们将通过增加自动化控制等技改措施用起来,降低新产品的固定资产投资,减少赤藓糖醇的固定费用分摊,增强产品市场竞争力。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 4 月 10 日