

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：2024-008

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、张倩、张卉琦、浙商证券杜宛泽、天风国际冯梦媛、财通证券王子昂、野村东方国际证券周悦琅、东北证券陈科诺、鸿运私募基金高波、深圳中天汇富基金慕陶、天治基金王策源、上海杭贵投资饶欣莹、深圳市果盈资产林晓珊、北京涇谷私募基金高艺、宁波三登投资倪娜、北京大家投资张翔、北京橡果资产魏鑫、上海丰仓股权投资基金路永光
时间	2024年10月31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、董事会秘书罗华阳先生介绍公司 2024 年前三季度经营与业绩情况。</p> <p>二、问答交流。</p> <p>问题一：财报显示去年公司前三季度毛利率出现一定程度的下滑，今年整体毛利水平实现了较好提升，请问主要的利润贡献来源是？</p> <p>首先，在天然甜味剂板块中，甜叶菊提取物产品毛利率保持在相对较好的水平并持续稳定，罗汉果提取物相较于去年或者说前几年的毛利水平有了大幅的改善。在其他提取物板块中，营收占比较大的单品毛利率处于相对还不错的位置，因此整体对公司前三季度毛利率的提升起到重要作用。</p>

问题二：天然甜味剂一直占公司主营业务的比重最大，请问前三季度天然甜味剂业务实现持续增长的主要原因是？

一方面是市场以及消费者对天然甜味剂认知与认可的提升，另一方面也源于公司市场竞争力，尤其是配方服务能力的不断强化。前期交流我们也多次提到，目前公司与市场上主流的食品饮料品牌基本上都有合作，只是合作的深度略有不同。目前，公司的销售目标正逐步转变为寻求与客户在天然甜味剂业务上实现更深入的合作，主要以配方服务能力为重要抓手，通过服务客户新品为切入点，为客户提供能实现降糖且风味、口感优良的特定配方，在此基础上，逐步实现与客户更大量级的产品线的合作，带动天然甜味剂业务营收与利润的持续提升。

问题三：目前植物提取行业已进入原料采购季，请问今年原料价格变化如何？

基本与公司前期预测相符，今年甜叶菊原料价格相对保持稳定，罗汉果原料去年是历史最低价，今年的市场价已基本恢复到一个相对正常的水平，既能满足农户的种植收入要求，加工企业也有合理的利润空间。

问题四：去年罗汉果原料价格处于低位，提取产品销售价格也随之下滑，今年原料成本的上涨是否也能拉动产品售价的提升？

罗汉果原料价格的上涨一般情况下是能传导至下游，带动产品价格的上调。当然，基于公司经营目标是实现与客户的长期合作为主，因此在保有合理毛利空间的基础上，我们也会充分考量保护客户的利益，实现互惠共赢。

问题五：请问公司甜叶菊专业提取工厂项目进展如何？

公司募投项目甜叶菊专业提取工厂建设已经基本完成，主车间已经启动投料试生产，目前日投料量大约达到了设计产能的 50%，新工厂在成本控制、生产效率提升方面具备领先的竞争优势，我们也期待新工厂在今年生产季能发挥重要作用。

问题六：公司合成生物车间已建成投产，目前产能规划及产能释放节奏如何？

公司合成生物车间在 9 月 20 日已建成投产，预计每年可生产合成生

	<p>物相关产品 1,000 吨以上。目前，我们主要围绕甜菊糖 RM 系列以及生物多糖产品安排生产，公司以及子公司销售团队在积极接洽意向客户，具体排产将根据市场实际需求制定，预计未来几个月投产量会逐步放大。由于设备具备通用性，两个产品的产能分配相对灵活。今年公司对合成生物业务也制定了具有挑战性的销售目标。</p> <p>另外也想重点介绍一下合成生物业务中的左旋β-半乳葡聚糖这个产品，它作为一种全新结构的生物多糖，具有调节肠道菌群、黏膜及组织修复、肝损伤保护、抗氧化及提高免疫力等作用，可广泛应用于食品、化妆品、医药、动物营养等领域。现阶段应用领域相对较窄，主要是认证的限制，目前公司也在加快推进 FDA GRAS、国内新食品原料等认证，同时也在国际期刊上积极发表相关论文。部分国际客户对公司该产品较为感兴趣，双方也在持续对接，争取尽快形成订单。</p> <p>问题七：目前 CBD 产品价格大概是在什么水平？公司如何看待美国大选可能对工业大麻行业所带来的影响？</p> <p>CBD 产品价格维持在 300 美元/公斤左右。虽然目前市场暂时还没有明确的反转信号，但我们回归到工业大麻产品本身来看，能同时具备抗抑郁、消炎、止痛等多重健康功效，且可广泛应用于餐饮、保健、化妆品、医药等领域，客户认知又深刻的产品，行业内少之又少，而工业大麻产品集合了以上所有特点，因此我们坚信它未来一定是具备发展前景的。现阶段政策的滞后的确在一定程度上限制了市场发展的节奏，但我们不能仅仅以因为政策的阶段性限制就否认其发展潜力。从民众呼声、客户需求表现上也能看到市场对于工业大麻产品的期盼还是较为强烈的。我们也非常期待美国大选后能出台工业大麻行业的利好政策或指引。</p> <p>问题八：公司对 2024 年全年业绩指引还是维持原来的预期？</p> <p>是的，关于收入方面，我们继续维持 15%-20%的增速预测。在利润方面，结合前三季度毛利率水平以及今年原材料价格，预计全年整体毛利率将保持在 25-30%相对合理的毛利区间内。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 10 月 31 日