

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：2024-001

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	华福证券童杰、国元证券陈秋雨、许元琨、长江证券陈硕旸、中金公司武雨欣、华安证券刘天其、致合资产杜泰丰、天治基金王策源、工银国际控股吴亚雯、上海杭贵投资饶欣莹、青岛普华投资雷云蕾、鸿运私募基金（海南）高波、杭州弈宸私募基金张秀峰、深圳市明达资产黄俊杰、景顺长城李南西、东海基金黄佳斌、海南鑫焱创业投资陈洪、杭州汇升投资陈心言、上海杭贵投资饶欣莹、金股证券投资咨询曹志平、上海同犇投资袁震宇、国寿养老张树声、北京容光私募基金韩飞、上海度势投资顾宝成、中海基金刘俊、长尊资本李晶、上海牛乎资产赵欣、深圳中天汇富基金许高飞、泰信基金李俊江等分析师和投资者
时间	2024年1月30日
地点	线上会议
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：请公司简单解读2023年业绩预告情况，以及公司在2023年第四季度业绩得到改善，收入端实现了同比正增长，利润方面也有一定的回升，主要原因是什么？</p> <p>2023年，特别是前3季度，公司的经营业务承受了较大的压力，主要原因是天然甜味剂行业遭遇了客户库存去化以及行业供需预期差导致</p>

竞争加剧的问题，对公司前三季度营收及利润造成了较大的影响。第四季度，库存去化的明显缓解和下游消费需求逐步恢复，公司采取的积极措施也收到良好成效，因此第4季度公司营收和利润水平实现了超预期的同比增长。2023年净利润方面，除了主营业务毛利率下降的因素外，也受到了存货减值、工业大麻项目折旧、股权激励费用摊销等同比大幅增加的影响。

问题二：请问公司第四季度营业收入同比增长40%以上，主要增量贡献来源于什么业务？

从现有掌握的数据来看，主要来源于天然甜味剂业务，业绩预告中有提到，第四季度客户库存去化压力基本缓解，需求的逐步恢复带动天然甜味剂业务订单的提升。同时保健护肤类原料和茶叶提取物的增长也为第4季度的营收大幅增长做出了一定的贡献。

问题三：在经历了2023年天然甜味剂小周期的波动后，公司预计未来3年全球天然甜味剂行业发展及增速如何？公司有明确的市占率目标吗？

2023年对于天然甜味剂行业的参与者来说的确是一个特殊的年份，我们在行业快速成长阶段经历了一个短期的波动。综合2023年第四季度行业供需恢复以及下游消费市场向好趋势分析，我们预计未来几年天然甜味剂行业将持续保持12%以上的行业增速是高确定性的。

在市占率提升方面，公司制定了明确且具备挑战性的目标，从产能规划方面也可窥见一二。根据目前的建设计划，公司甜叶菊专业提取车间、合成生物车间都将于今年陆续落地正式投产，预计产能爬坡会相对较快。2023年前三季度我们看到保健护肤类系列产品的销售呈现30%以上的增速，届时一、二期工厂将按客户需求同步开展生产，产能优势也将进一步提升公司的市场竞争力。

问题四：请公司分享一下2024年天然甜味剂原料采购及销售端价格的变化情况。

在甜叶菊提取物方面，2023年原料端价格波动不大，预计今年产品销售价格变化幅度有限。在罗汉果提取物方面，由于去年罗汉果种植面

积的大幅扩张导致行业供需失衡，原料价格发生了重大变化，市场平均价格较 2022 年收购季下降了约三分之二，当然罗汉果提取物产品的销售价格也相应的调降。从行业发展来看，原料价格的大幅波动不利于行业的长期发展，但从短期来看，提取物售价的降低有利于吸引更多客户开展应用，有助于罗汉果产业整个市场的开拓，提升行业发展规模。目前，从降价幅度来看，产品端的降幅将小于原料端的下降，对于今年罗汉果提取业务的毛利空间改善有一定帮助。

问题五：2023 罗汉果价格的下行，是否会影响今年或未来几年罗汉果的种植供应？

今年原料价格的巨大波动对未来罗汉果市场供给会产生一定的影响，但预计不会出现大幅减产等极端现象。莱茵生物一直以来采用的是“公司+合作社+农户”的罗汉果采购模式，在市场价格下行时期，公司用高于市场价的保底价合同采购农户的罗汉果的确会付出更多的成本，但从长期发展的角度来看，签订保底价合同有助于企业稳定原料供应，这也将帮助公司不断地筛选出优质的原料供应合作伙伴。

问题六：请问美国工业大麻行业发展情况如何？

美国工业大麻行业还处于复苏阶段，需求和市场价格处于不断回升的阶段，但还未达到预期。在目前的价格体系下，公司从去年底开始已经在美国以外的全球其他国家和地区寻找更为优质并可实现稳定供应的工业大麻原料商，部分已经在洽谈合作阶段。在下游应用方面，我们认为功能性食品饮料及保健领域的应用将是未来主要应用方面，目前发展较快的工业大麻雾化产品也是现阶段值得高度关注的细分应用领域，公司已经推出了部分 CBD 衍生物等雾化产品，正在积极的提升规模化供应能力。

问题七：请问公司明年国内客户的开拓计划如何？

通过近几年的耕耘，公司在国内市场已建立较为广泛的客户群，未来公司将重点加强与帝斯曼-芬美意在配方应用领域的研发合作，进一步增强公司在国内市场的竞争实力，提升大客户服务能力。目前，双方的配方应用技术团队组建工作已经在进行中，相关研发业务持续开展中。

	<p>问题八：请公司分享未来在合成生物业务上的发展规划。</p> <p>公司合成生物车间预计将于今年年中投入使用。对于合成生物业务的发展规划，一是围绕天然甜味剂领域的一些稀有成分，目前技术已经相对成熟，预计今年中期将开始试生产，为公司向客户提供更有性价比、更好口感和风味的复配产品，奠定坚实的基础。如果一切顺利，有望 24 年就达成三四千万的销售规模；二是公司正稳步推进 2 个新化合物的专利、开展功效性实验以及相关认证的申请工作，例如美国 FDA 的 GRAS 认证、国内的新食品原料和新饲料添加等，持续拓展产品线；三是合成生物学的产能将有利于促进公司与现有大客户之间增加合作空间，公司凭借领先的分离纯化能力已经与部分大客户在发酵液的分离纯化方面建立了良好的合作关系，因此我们在未来将有能力为客户提供从合成转化、分离纯化等全链条一站式服务。应该说从目前合成生物学的产品管线布局来看，未来两年将极具看点，也请大家保持关注。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 1 月 30 日