

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：2024-004

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	浙商证券杨骥、杜宛泽，天风证券吴立、林逸丹、王振铭，华福证券刘畅、童杰，长江证券董思远、陈硕旸，东吴证券于思淼、罗嶝影，中金公司武雨欣、中泰证券何长天、国元证券许元琨、德邦证券韦香怡、中信郭柯宇、博时基金钟天皓、天治基金王策源、银华基金李爽、南方基金李榴心、农银汇理基金仲恒、中国对外经济贸易信托蒋海、中信建投证券刘岚、江苏瑞华投资张海峰、明世伙伴私募基金唐茂钦、国赞投资郭玉磊、广东正圆私募基金戴旅京、君阳私募基金张春龙、天虫资本高景山、上海贵源投资赖正健、先锋领航投顾(上海)投资徐玮、苏州高新私募基金高俊、浙江旌安投资杨笛吹、张宇、邓绍伟等 35 位分析师和投资者
时间	2024 年 4 月 26 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	一、董事会秘书罗华阳先生介绍公司 2024 年第一季度经营与业绩情况。 二、问答交流： 问题一：我们留意到公司第一季度营收增速较快，从植物提取物的

销售量和价格变化来分析，哪方面的贡献更大？

植物提取业务今年第一季度延续着去年第四季度的向好趋势，需求持续恢复，行业整体预期明显修复。公司第一季度营收同比增长 35.07%，主要是销量增长所带来的积极贡献，其中包括甜叶菊提取物、罗汉果提取物及其他提取物中的多个产品，下游的市场需求呈持续增长态势。产品价格方面的变化基本符合公司前期预测，新一季罗汉果提取物价格较去年一季度价格同比大幅下跌，但基本延续 2023 年第四季度的价格水平，甜叶菊提取物的价格相对较为稳定。

问题二：公司第一季度毛利率提升的影响因素有哪些？

公司第一季度整体业务毛利率为 26.05%，较去年同期提升 2.67%，提升原因主要包括：（一）罗汉果提取物业务毛利的不断修复，逐渐恢复至正常水平；（二）其他提取物业务中，部分高毛利产品营收实现快速增长，带动整体毛利率的提升。

问题三：根据第一季度核心产品的表现，结合原材料种植情况，公司预计今年全年甜叶菊和罗汉果提取物产品价格走势将会如何变化？

目前已经是四月底了，原材料种植已基本进入尾声，从目前个人所掌握的原料种植情况来看，预计今年甜叶菊提取物和罗汉果提取物产品价格将是向上走的一个趋势，特别是罗汉果提取物，今年原材料价格预计会逐步修复至均衡价格，进而带动下游产品价格的部分上涨。

问题四：第一季度帝斯曼-芬美意销售收入占比下降，可否详细介绍一下原因？

从公司 3-4 月的发货频率、数量来看，相关订单保持稳定增长的良好状态，1 季度的收入占比下降，主要可能存在部分产品订单的发货根据客户要求推后导致。对于帝斯曼-芬美意的业务，我认为大家可适当弱化对季度间业务波动的关注，可以稍微拉长周期来看业务的发展。

问题五：近期德国大麻合法化让市场对于政策开放更加期待，公司今年工业大麻业务将如何开展？

今年，全球工业大麻政策环境在持续发生积极的变化，包括德国、日本等国家。公司对于工业大麻业务发展一直都秉持乐观的态度，今年

工业大麻业务的业绩目标是大幅减亏，我们将重点从工业大麻雾化领域及 CBD 衍生物、配方等方面着手，拓展市场、开拓客户，争取今年在业务上实现重大突破。

问题六：2023 年第四季度起公司启动了较为强劲的业绩反转表现，我们是否可以通过营收增速基本判定公司下游客户需求的恢复？

就公司核心产品方面，目前国内、国外市场都存在积极的变化，自去年第四季度起行业基本恢复至往年两位数的增速水平，并且今年一季度也延续着这样的发展势头，基于两个季度的持续性增长，我们认为基本可以判定下游市场需求已恢复。公司也凭借自身的综合竞争优势，获得远高于行业的业务增长水平。

问题七：罗汉果原材料价格的下行有利于促进下游市场需求的增长，但同时也会打击前端种植户积极性，有利有弊。请问公司如何看待罗汉果产业今年的供需发展变化？

首先阐明一个观点，对于莱茵这样在罗汉果业务上实现规模化生产的企业来说，基本上是不希望看到原材料价格出现大幅波动的，原材料价格的暴涨暴跌对整个产业链的长期稳定发展是非常不利的，如果罗汉果产业的参与方仅仅为了短期利益而破坏产业的良性发展，只会得不偿失。因此，莱茵坚持秉承与农户、合作社等相关利益方实现合作共赢的经营理念，通过长期友好的合作关系共同维护罗汉果产业的良性发展，多年来我们也在不遗余力地推动这件事，向政府建言献策、签订保护价收购协议、积极研发培育优质种苗、扶持优质合作伙伴发展等等，争取让产业链的各个环节都能获得合理的收益，促进罗汉果产业健康可持续发展。

问题八：请问公司在合成生物业务方面的最新进展如何？

目前合成生物工厂的建设已进入相对后期的阶段，预计第三季度可投入使用。在研发方面，全合成、酶转技术的研发项目都在正常推进中，取得了阶段性成果，尤其是通过酶转化技术生产部分高价值天然甜味剂成分项目已通过中试实验，待工厂建成后可快速投入生产。

问题九：公司目前通过酶转化技术生产的产品，是计划直接向外出

	<p>售，还是计划通过配方的方式出售？</p> <p>公司更倾向于将酶转化技术生产的产品用于配方业务中。近年来，我们与较多客户就相关配方已开展过沟通与合作，配方产品也获得了客户的认可，在此基础上，也不断完善我们酶转技术的研究。待合成生物工厂投入使用，有理由相信相关配方业务可实现快速放量的目标。</p> <p>问题十：公司对外投资的成都赛迪科，少数股东是怎样的背景？该子公司目前主营的生物多糖、多肽产品主要应用到下游什么领域？</p> <p>该子公司少数股东及管理人员均在生物多糖、多肽业务领域有着多年的从业经验，尤其是在研发方面。生物多糖、多肽产品下游应用主要在化妆品、保健（增强免疫力）、动物饲料、宠物营养、医药等领域。</p> <p>问题十一：结合第一季度业绩情况，公司是否有 2024 年全年的业绩指引？</p> <p>在收入方面，综合考虑季度间可能存在业绩波动后，我们继续维持 15%-20 的增速预测。在利润方面，结合一季度毛利率水平以及今年原材料价格走势判断，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> <p>问题十二：一季度营收增速较快，在客户拓展或应用方面是否有显著变化？</p> <p>从我们现有的客户情况来看，公司客户覆盖面已具备一定的广度，现阶段公司的重点发力方向是深挖客户潜力，实现与客户的深入合作，通过一季度客户采购情况来看，客户主产品线的应用在持续推进，整个下游市场的应用变化都是积极的，一季度国内客户的需求有明显增长。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 4 月 26 日