

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：2024-003

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	诺安基金邓心怡、陈衍鹏、李新帆，诺德基金姜禄彦、朱明睿，博时基金钟天皓
时间	2024年4月15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>（前期已披露问答内容，本次纪要将不再重复披露）</p> <p>问题一：2023年公司天然甜味剂销售数量和售价总体变化情况如何？</p> <p>2023年，公司天然甜味剂营收同比增长1.51%，主要原因是2023年全年销售均价同比下滑，特别是罗汉果提取产品的售价降幅较大，但是天然甜味剂的整体销量是保持较好增速的。其中，罗汉果提取物（粉）、罗汉果风味果汁两大品种销量都实现了大幅增长，销量的增长弥补了售价下滑带来的影响，带动天然甜味剂业务营收全年实现正增长。</p> <p>问题二：罗汉果行业在经历了去年供给过剩的情况后，预计今年行业会如何变化？</p> <p>预计2024年罗汉果原料端的种植量可能会有所下滑，较2023年缩减一部分，采购价格有所恢复，传导过来的话，提取物的市场价格有望</p>

随之提升。公司前期多次表示过，过低或过高的原料价格并不利于植物提取产业的长远稳定发展，我们期待的是原料端每年能实现稳定、高质的原料供应。这样，农户的合理利润有所保障，植物提取企业能获得稳定的毛利空间，品牌方也能以更稳定的价格采购到提取物产品，整个行业也将进入更良性的循环当中。

问题三：公司对于 2024 年天然甜味剂销量及客户拓展方面有什么预期？

2024 年一季度整体还是延续了去年第四季度向好的发展趋势，结合今年整体市场环境、消费需求恢复等变化，我们预计今年公司天然甜味剂销量仍将维持 15-20% 的增长水平，增速来源主要还是食品饮料市场。

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挖掘客户潜力，实现与客户的深入合作，通过定制化配方服务客户核心大产品线，以及赋能品牌方的新品开发。今年，公司与帝斯曼-芬美意的联合研发技术团队已正式建立，我们将重点强化配方应用服务能力，加快推动天然甜味剂在国内这巨大潜力市场中的更广泛而深入的应用。

问题四：能请公司介绍一下和帝斯曼-芬美意上一个 5 年期合同的最终执行情况吗？

公司与芬美意上一个 5 年期合同的整体完成情况还是符合双方预期的，从财务统计角度来看确实未完全达到目标，但从销售业务的角度来看，可以说是达到了目标的。回看这 5 年的合作，双方都是非常满意的，帝斯曼-芬美意一直都将天然甜味剂业务列为其战略层面业务布局，合作期间在业务沟通、资源调配、市场拓展方面也都给予了密切配合与支持。因此，双方也都非常愿意实现更进一步的深入合作，在新合同中，除了合作金额的提升，双方在客户、合作领域方面也制定了更为开放的约定。

问题五：请问公司预计今年甜叶菊提取物销量及价格将如何变化？

在原料端，2024 年甜叶菊原材料价格预计会略有提升，但种植量预计不会出现重大变化，整体将会带动产品端价格的提升。从去年第四季度起，甜叶菊提取物的毛利率已得到快速恢复，预计 2024 年全年有望继

续保持较好的水平。

问题六：2023 年公司三费费用发生重大变化的原因有哪些？

近几年公司三费费率都保持一个较为稳定的水平，去年重大变化主要包括：销售费用的增长，主要系疫情放开后，公司展会、差旅需求增加；管理费用的增长，主要是受到了海外工厂的停工损失以及股份支付费用的影响。

问题七：请问阻碍公司工业大麻业务发展的主要原因还是在行业政策方面吗？

公司前期工业大麻业务拓展缓慢，主要原因还是由于行业政策不明朗，市场成熟度不足，公司基于对市场现有需求的判断，在合作洽谈及接单方面一直持谨慎态度。部分投资者认为公司进入工业大麻行业完全是跨行业的布局，其实并非如此。对公司来说，工业大麻业务只是在主业中新增的一个品种，莱茵基于从事植物提取 20 多年的经验判断，工业大麻具备发展成为植物提取历史上市场体量最大单品的潜力，因此采取了提前布局的策略，而任何大单品的发展都会需要一定的时间，例如早期的甜叶菊、罗汉果，因此我们需要给工业大麻市场更多的发展时间。

公司对于工业大麻业务发展一直持乐观态度，从近几年全球的政策开放进程也可以感受到，行业积极的因素正在不断汇集，逐步走向更广阔的应用空间。目前，在工业大麻展会上，消费者可以看到各类添加了工业大麻提取物的食品饮料、保健品、化妆品、按摩膏等产品，但就广泛性来说，我们认为食品饮料的市场空间将最值得期待。

问题八：2024 年公司工业大麻业务规划主要有哪些？

在原料端，由于前期工业大麻市场价格暴跌、产能大幅出清，导致目前工业大麻产业链上，供应链存在断层的问题，公司自去年起重点在南美、非洲等地区寻找可实现稳定供应的原材料，今年将持续推进合作洽谈。

在销售端，公司今年已确定将雾化领域作为工业大麻业务的重点发展方向，通过与陈颢团队合作，依托其品牌运营的经验及渠道资源，叠加公司掌握的 CBD 衍生物转化技术，公司将全力启动工业大麻业务的

市场拓展步伐，加速推动工厂产能的释放，争取实现 2024 年工业大麻项目大幅减亏的业绩目标。

问题九：从整个代糖行业的市场变化了解，去年第四季度基本都是拐点，量价都有向好的变化趋势，请问天然甜味剂和糖醇类产品去年产品价格下滑都是源于市场需求变化吗？未来天然甜味剂在国内的应用将会加速吗？

首先我们非常高兴看到下游需求的恢复拉动整个代糖行业走出向上的发展趋势。去年天然甜味剂和糖醇类产品价格都有一定的下跌，但原因略有不同，天然甜味剂主要是由于下游需求受到抑制，供给过剩导致行业竞争加剧，进而影响产品价格；而糖醇类产品市场的波动，除了下游需求的变化，产能过剩也是导致产品价格下跌的主要原因之一，但天然甜味剂行业是没有受到产能过剩的因素影响。

相较于糖醇类产品，高性价比是天然甜味剂特别是甜菊糖产品的优势，未来随着配方应用在国内的不断深化，预计天然甜味剂在国内的应用将逐步加速。去年公司已经开发出超 120 种复配产品，并实现天然甜味剂中部分稀有成分的合成，在为客户提供定制化、个性化的服务与产品方面将具备领先的竞争优势，有望带动天然甜味剂业务营收与利润的双提升。

问题十：根据公司以往的财务数据分析，12%是公司的净利润率中枢，想请问公司净利润预计多久能修复到这个水平？

根据目前业务发展情况来看，公司预计 2024 年全年营收增速为 15%-20%，主营业务的净利润预计能实现翻番以上，尽管今年公司在费用方面会有些变化，新工厂投产会带来部分固定资产折旧费用的增长，以及本年度公司在人才引进和市场开发方面的投入预计将有所增加，但我们认为 2024 年净利润率就有望修复到往年平均水平。

问题十一：公司董事会本次通过的分红预案为每 10 股派发现金红利 2 元，算是超额分配吗？

公司 2023 年净利润的确是个低点，但综合考虑公司因推动非公开发行需要并未实施 2021 年度分红，以及目前无论是监管层还是市场，都鼓

	<p>励上市公司积极分红,董事会最终制定了每 10 股派发现金红利 2 元的分红预案。本次预案的制定,公司已充分考虑应收账款及回款等情况,不会对公司正常经营造成不利影响。本次分红方案实施后,最近三年公司累计现金分红金额达到近三年累计净利润的 58%。公司也希望能通过现金分红的方式,真正地回馈投资者,让全体股东都能共享公司的发展成果与业绩红利。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 4 月 15 日