

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：2026-001

| | |
|----------------------|---|
| 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 | 趣时投资左艾眉、混沌投资吴涛、聚鸣投资袁震、广发基金袁辰昱、海富通基金陈涛、国泰海通程碧升 |
| 时间 | 2026年2月10日 |
| 地点 | 公司 |
| 上市公司接待人员姓名 | 副总经理兼董事会秘书 罗华阳 证券事务代表 桂庆吉 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>问题一：德福资本与公司达成交易的背景是什么？此次交易落地后，双方预计有哪些协同价值，公司后续在产业整合及业务发展上又有怎样的规划？</p> <p>德福资本专注于大健康领域的投资与产业并购，拥有丰富的医疗和营养健康产业投资背景、成熟的并购经验和产业资源，公司与其经过近8个月的磋商最终达成此次交易。双方若能顺利推进合作，未来的协同发展空间将非常广阔，尤其在强化公司服务客户能力、丰富客户渠道以及优质资源整合等方面，都能为公司未来发展提供有力支撑。同时，公司未来的治理结构也将进一步完善。</p> <p>公司本次拟收购北京金康普，属于向产业下游的垂直整合，其在配方研发、添加剂预混领域具备扎实的技术积淀，同时拥有成熟的生产基地、完善的客户网络及专业检测中心，此次收购可实现双方在技术、市场、原料层面的多重协同效应：北京金康普领先的复配技术，能助力莱</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>茵生物快速提升应用解决方案能力；双方客户重叠度较高，可推动共建一站式采购平台，进一步增强客户粘性；莱茵生物也能为北京金康普提供稳定优质的天然原料，助力其优化供应链体系。因此，本次并购整合的商业逻辑清晰、协同价值显著。</p> <p>未来，公司也将会持续关注市场优质标的，围绕天然健康成分主业，择机适时开展产业的横向或纵向整合。</p> <p>问题二：能否简要介绍公司此次控制变更方案的核心内容？同时请说明目前交易进展情况？</p> <p>本次控制权变更方案属于一揽子交易，核心包含两项关键内容：一是原实控人与德福方通过协议转让方式，转让莱茵生物 8.09%的股权，并承诺放弃莱茵生物 25.5%股份表决权；二是莱茵生物通过向德福方发行股份的方式，收购北京金康普合计 95.5%的股权以及募资用于补充公司流动资金。目前，本次发行股份的具体数量尚未确定，新实控人未来最终持有的股份比例，将主要取决于交易标的北京金康普的估值。但可以明确的是，本次交易完成后，新实控人控制权将保持稳定，这也有利于公司未来业务的平稳发展。</p> <p>关于本次交易的进展情况，目前，原实控人与德福方的股权协议转让、北京金康普的审计评估工作，均在按既定计划有序推进中。公司将按照相关要求每三十日披露进展公告，大家可以及时关注。</p> <p>问题三：德福资本选择与莱茵合作的原因，或者说莱茵能够吸引德福资本入局的核心优势体现在哪些方面？</p> <p>首先在战略层面，德福资本与莱茵生物都高度看好天然健康成分这一细分赛道，且德福资本对莱茵生物的发展战略予以高度认可。双方在战略层面高度契合、理念一致，这是此次合作达成的基础前提，也是核心驱动力之一。</p> <p>另外，莱茵生物经过二十多年的深耕积淀，所形成的综合优势及行业地位，相信也是德福资本综合考量的关键因素。一是产业布局完善、体系健全，公司拥有充足的产能储备、领先的生产技术、完善的 QA 及 QC 质量管控体系、规范的治理结构，以及覆盖全球的销售网络，企业</p> |
|--|--|

发展底盘坚实牢靠；二是公司具备系统的选品、拓品与产品孵化能力，这种能力依托于公司完整的研发、开发、产业化全链条布局，能够实现产品从概念到落地的高效转化；三是具备业务持续升级的内驱力与技术迭代能力，公司始终保持敏锐的技术前瞻意识，近年来主动布局合成生物、配方应用等前沿领域，并成功实现了技术的迭代升级，同时紧跟行业发展趋势，积极开拓动物饲料、宠物营养等多元应用场景，体现了公司较好的发展活力与成长潜力。此次德福资本选择与莱茵生物合作，既是对公司业务发展的高度认可，也彰显了对公司未来前景的坚定信心。

问题四：公司合成生物业务的发展方向是什么？

未来，公司合成生物业务聚焦两大方向：一是围绕自身天然健康成分主营业务开展自有产品的研发与生产，目前已经在筹建上海合成生物研发中心，在甜菊糖苷 RM2、多糖现有产品基础上，公司也储备有多项产品生物合成技术，后续合成生物产品开发也将紧扣市场需求，以市场应用空间大的产品为导向推进；二是面向市场的产业化服务，公司桂林合成生物车间可承接外部合成产品成果转化的生产需求，叠加公司领先的分离纯化技术，为客户提供优质的合成生物产业化落地服务。

问题五：针对 RM2 单品，公司制定了怎样的销售规划？

在甜菊糖苷现有各类成分中，RM2 凭借优异的产品特性，叠加合成生物技术的赋能，有望成为重塑天然甜味剂市场竞争格局的核心产品。作为公司天然甜味剂业务的核心单品，后续公司将侧重以配方形式推进 RM2 市场推广，通过“优质产品+专业配方技术”的高品质双重服务，与客户构建深度、长期的合作关系。

问题六：公司合成生物产品实现量产后的产能释放能不能快速带动业绩提升？

对于公司合成生物业务的产能释放，我们认为 2026 年将是一个良好的起点，目前公司甜菊糖 RM2 产品已于 2025 年 2 月顺利取得美国 FDA GRAS 认证，公司持续推进该产品的客户开拓工作，历经去年一年的推广导入，逐步获得了较多境外客户的认可。此外，国内新食品添加剂的认证工作，正在持续推进，公司将争取于年内获批。同时，生物多糖产

| | |
|----------|--|
| | <p>品经过近两年的研发和申报准备，也将争取于年内获批美国 FDA GRAS 认证以及国内相关认证。但需要说明的是，此类新产品从客户开始下订单到获得大额采购订单预计仍需经历一段周期。当然，公司前期市场开拓以大品牌客户为重点，其具备较强的行业示范效应，能够有效引领行业内其他品牌跟进布局。目前公司合成生物部分产品已进入客户配方验证及采购导入阶段，预计相关产能将随着合作的不断落地逐步有序释放。</p> <p>问题七：公司目前产能布局以及产能利用率如何？未来还会有较大的资本开支计划吗？</p> <p>公司目前已完成桂林综合提取工厂、甜叶菊专业提取工厂、成都茶叶提取工厂、美国印州综合提取工厂的产能布局，整体产能充足、布局完善，除金康普收购项目外，预计未来3年暂无新产能建设的资本开支计划。产能利用率方面，因甜叶菊专业提取工厂2024年末才正式建成、美国印州综合提取工厂2025年完成升级改造，新产能落地时间较短，因此公司当前整体产能利用率暂处于低位；未来产能释放将主要依托核心产品的销售增长、新品类拓展，以及合成生物新产品进入采购期后的落地放量。</p> <p>问题八：公司建立美国综合提取工厂的初衷是？未来的发展计划？</p> <p>美国综合提取工厂的升级改造，初衷是保障提升供应链的安全，同时响应客户的全球化业务需求。2026年，公司美国工厂将紧紧围绕打造品牌原料的经营战略，开展以甜叶菊、西兰花、西洋参等海外具备原料优势的品种的生产，以此优化海外产能布局、贴近北美本土市场需求，进一步提升产品海外交付效率与市场竞争力，助力实现美国工厂大幅减亏的经营目标。</p> <p>问题九：2025年公司天然甜味剂原料采购价格如何？</p> <p>2025年第四季度，罗汉果与甜叶菊原料的市场价格较2024年同期整体平稳。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2026年2月10日 |