

证券代码： 002286

证券简称： 保龄宝

保龄宝生物股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2024-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	上海光大证券资产管理有限公司(何伟)、国华兴益保险资产管理有限公司（韩冬伟）、财信吉祥人寿保险股份有限公司（袁子扬）、上海太盈私募基金管理有限公司（陈凯）、北京永瑞私募基金管理有限公司（武雪原）、广发证券资产管理（广东）有限公司（陈姝）、深圳市博隆伟业私募证券投资基金管理有限公司（黄俊）、生命保险资产管理有限公司（林昱明）、天风证券股份有限公司（吴立、林毓鑫、卢雨婷）、天风国际（冯梦媛）
时间	2024年9月10日（周二）上午 10:30-11:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董秘（张国刚）、证券部员工
投资者关系活动主要内容介绍	<p>首先向与会机构代表介绍公司基本情况及二季度业绩情况。随后进入问答环节。</p> <p>Q：请介绍下公司新推出的母乳低聚糖、乳果糖、藻油 DHA 等新产品情况？</p> <p>A：公司今年新推出母乳低聚糖、乳果糖、藻油 DHA 等新产品，具体如下：</p> <p>乳果糖：前期主要应用在保健品领域，之后会进入药用领域，该产品毛利率较公司现有产品高；公司目前已完成中试、设备采购，预计在今年年底开始量产。</p> <p>HMO（母乳寡糖）：目前公司规划两个品类，已经拿到生产许可，预计在今年年底或明年初取得卫健委的批复，之后就可以在国内推广使用。</p> <p>藻油 DHA：目前公司正与科研院所进行合作，利用合成生物学进行菌种的优化改良，与其他厂家公开资料对比看，目前公司产品的产出率是市场较高的，具备成本优势；同时，公司与精化厂家进行系列合作，毛油产出后可以快速推向市场。</p>

Q：国内市场上主要使用的甜味剂有哪些？各自的市场份额？

A：大体可分为三类：一是有糖度（固形物含量）的甜味剂：例如果葡糖浆、赤藓糖醇、阿洛酮糖等，甜度比蔗糖略低，作为填充型甜味剂可以增强饮料口感，使口感更加饱满醇厚。二是有甜度的甜味剂：如三氯蔗糖、阿斯巴甜、罗汉果甜苷、甜菊糖苷，甜度比蔗糖高，单独使用口感较差，需要与填充型甜味剂复配使用。三是有体积的甜味剂：如果胶、抗性糊精、聚葡萄糖等，食用后会产生饱腹感，甜度约在蔗糖的 20%-30%，需要与有糖度、有甜度的甜味剂进行复配，以实现更好的甜感和功能性。

目前公司在有糖度的甜味剂领域，市场份额领先；在有甜度的甜味剂领域布局相对较少，后续会进行相关布局；在有体积的甜味剂领域的布局较早，在国内占据一定的优势。公司正在推进复配甜味剂的业务，努力实现产品差异化竞争。

Q：上半年公司收入小幅下滑，但毛利率同比回升，具体原因是什么？

A：2024 年上半年，公司实现营业总收入 11.86 亿元，同比下降 7.49%。主要原因为公司饲料业务营业收入同比下降，但公司的核心业务的销售量和销售额同比都有增加。其中功能糖板块仍是公司利润的主要来源，产品毛利率较高；淀粉糖板块，毛利率较低，但市场需求量较大；饲料板块收入下降超 40%，主要是上半年饲料产业不景气，公司主动对饲料业务规模进行缩减。

公司积极调整产品结构和营销策略，加强对差异化、高毛利产品的激励，使公司产品结构有所优化，缩小了低利润的饲料业务，投入更多资源在高毛利率的功能糖、代糖及营养补充产品产线，进一步扩大市场份额，同时优化生产工艺，加强经营管理及成本管控，降低原材料综合使用成本，使公司综合毛利率有明显改善。

Q：与元气森林合作情况，如何看待新式茶饮

A：公司与包括元气森林在内的许多饮品公司及新式茶饮品牌进行了业务合作，包括赤藓糖醇、聚葡萄糖、抗性糊精及低聚糖等多种产品，同时公司还向众多饮品公司提供产品配方相关建议。许多新式茶饮品牌，已经开始在产品中使用代糖，以提供无糖或低糖的饮品选项，吸引注重健康的消费者。无糖饮料的市场渗透率

	<p>逐渐提高,预计未来将有更多新式茶饮品牌推出含代糖的产品,以适应这一趋势。</p> <p>Q: 公司海外业务布局情况</p> <p>A: 公司目前海外业务收入占比偏低,公司目前计划在美国、欧洲设立办事处,未来几年海外业务将是公司发展的重要方向。</p> <p>下半年公司会努力抓住欧盟反倾销税率带来的糖醇市场机遇,进一步开拓欧洲市场,把赤藓糖醇相关产品在欧洲作为重点产品进行推广。预计赤藓糖醇销量在欧洲市场会有明显增长。</p> <p>Q: 公司下半年业绩情况</p> <p>A: 从近几个月销售情况来看,基本上延续上半年的增长态势。</p>
附件清单(如有)	
日期	2024-9-10