

证券代码：605077

证券简称：华康股份

浙江华康药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-003

投资者关系活动类别	特定对象调研 现场及网络调研
参与单位名称及人员姓名	浙商证券 华夏久盈 富荣基金 招商基金 建信理财 景顺长城 银杏资本 鑫元基金 淡水泉基金 明源基金 西南证券 信达澳亚基金 易方达 西部证券 大成基金 翼虎投资 羽翰资产 兴证全球基金 鹏扬基金 鑫巢资本 中信证券 诺德基金 思晔投资 传奇投资 长城基金 汇尚创业投资 宝盈基金 平安基金 天弘基金 朔盈资产
时间	2023 年 11 月
地点	浙江省衢州市开化县华埠镇华工路 18 号
上市公司接待人员姓名	董事长助理、董事办主任 吴志平 证券事务代表 柳 强
访谈主要内容介绍	<p>1、公司介绍</p> <p>浙江华康药业股份有限公司是一家专业从事研发、生产、销售各种功能性糖醇、淀粉糖及健康食品配料的国家高新技术企业。</p> <p>2023 年，公司继续落实“立足新起点、开启新征程、实现新跨越”的要求，围绕“深耕主业、规模倍增、卓越运营、管理变革”的战略目标和规划，提升产品与服务保障能力，加强大客户战略合作及区域客户拓展；以建立世界级的质量管理体系为目标，做好多工厂协同运营、风险内控管理、数字化运营和标杆管理；建立具有竞争力的采购物流供应链保障体系；持续推进舟山华康、焦作华康等子公司新项目建设。</p> <p>截至 2023 年 9 月 30 日，公司营业收入 20.42 亿元，较去年同比增长 28.56%；归属于上市公司股东的净利润 2.75 亿元，同比增长 7.91%。归属于上市公司股东的净资产为 27.93 亿元，较上年度末增长 5.18%；总资产 46.99 亿元，较上年度末增长 20.33%。</p>

报告期内，公司不仅做好了市场维护与开拓，进一步挖掘市场潜力，为配合舟山华康未来新增产能消化，公司着手准备销售前期工作；还不断增强发展后劲，投资建设“200万吨玉米精深加工健康食品配料项目”并准备配套的可转债，投资建设“年产3万吨D-木糖绿色智能化提升改造项目”；提升创新能力，加速新技术产业化落地，建设“功能性糖醇技术研发中心建设项目”；推动管理升级，构建活力组织，构建规范、高效的管理体系，以提升整个组织的运行效率和质量，为企业持续发展注入新动力。

2、请介绍一下公司选择舟山作为生产基地的原因？

公司在浙江省舟山国际粮油产业园区内投资建设的“200万吨玉米精深加工健康食品配料项目”主要以玉米为原料，生产淀粉糖/糖醇、膳食纤维、食品级变性淀粉等系列精深加工产品，以及利用合成生物学绿色制造等先进技术生产阿洛酮糖、乳酸/聚乳酸、氨基酸等产品。项目分两期建设，一期计划投资约247,888.15万元，玉米年加工能力100万吨。目前舟山项目主要三个作用：

（1）开化空间位置等各个方面发展受限，从长期来看限制性较大，舟山项目将会更接近公司产品的消费地；

（2）舟山地理位置优越，交通便利，将来可以利用全球的原料来做全球的市场；

（3）舟山项目不仅会作为开化工厂的原料供给基地，还是现有产品的扩产基地，更是公司拓展公司新产品线的基地。

3、请介绍一下公司舟山项目进展情况

公司“200万吨玉米精深加工健康食品配料项目”分两期建设，其中一期项目“100万吨玉米精深加工健康食品配料项目”于2022年8月启动，目前正在建设中。一期项目建设期为5年，分两个阶段，第一阶段建设期2年，主要以液体糖浆类及部分晶体糖醇产品为主；第二阶段建设期3年，膳食纤维、变性淀粉等新的产品线会陆续投入建设。

4、第三季度利润增长不如预期，是什么情况造成的？

公司2023年第三季度毛利与去年同期基本持平，经营情况正常。净

利润同比减少主要系研发费用有较大幅度增长所致,同时财务费用增加以及投资收益减少也对净利润造成负面影响。

5、请问公司未来海外业务的情况怎么样?

截止 2023 年 9 月 30 日,公司主营业务收入 20.24 亿元,其中境外营业收入 9.71 亿元,占比 47.99%。就目前从整体反馈来看,未来公司的海外业务相对比较乐观。

6、请介绍一下舟山项目的阿洛酮糖的建设进度。

阿洛酮糖是一种天然存在于无花果、葡萄干、小麦、玉米等植物中的低热量甜味剂,其晶体形态为白色粉末状,甜度是蔗糖的 70%,口感及甜味与蔗糖相似,热量值也很低,基本不参与人体代谢过程。目前阿洛酮糖主要是采用生物转化法进行生产,公司致力于阿洛酮糖的高效绿色制备,并与江南大学签署了《一种 D-阿洛酮糖 3-差向异构酶生产菌株及其固定化方法专利许可合同》。公司已经完成多批次小试验证,发酵过程稳定,异构达到预期转化率,中试放大持续进行中。在舟山“100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目”中公司也计划了 40,000 吨/年的产能规划,公司将根据阿洛酮糖市场应用及客户需求情况,安排项目建设。

7、请介绍下公司 C 端产品的情况

公司 C 端产品“禾甘”系列木糖醇、零卡糖等产品,在抖音、淘宝、天猫、京东等电商网站均有销售。近几年,公司加大 TO C 端市场的拓展力度,经常在抖音、淘宝开展直播等活动。

8、公司山梨糖醇增长较快的原因

山梨糖醇销量今年增长较快的原因主要是 3 个方面,首先是公司募投项目“年产 3 万吨山梨糖醇技改项目”的投产,解决了公司产能的瓶颈;其次,山梨糖醇市场需求一直在增长,公司也采取了较为积极的销售策略来占领市场;最后,受地缘政治冲突的影响,公司抢占竞争对手在欧洲的部分市场。

9、请介绍一下新增的玉米胚油和麦芽糊精项目?

(1) 年产 10 万吨麦芽糊精项目

麦芽糊精含有大量的多糖类,另外还含有钙、铁等对人体有益的微量

	<p>元素及矿物质，能促进人体正常的物质代谢。在医药领域，麦芽糊精也是良好的乳化包埋助剂、粘合剂、赋形剂、助溶剂和填充剂，是一种应用普遍的药用辅料，其市场前景非常广阔。麦芽糊精行业快速发展，需求量也保持稳定的增长态势，公司拟实施新增年产 10 万吨麦芽糊精项目，进一步优化公司产品结构，增加喷雾干燥类固体产品。</p> <p>(2) 10 万吨/年玉米胚芽榨油项目</p> <p>因油脂市场容量较大，玉米油的主要用途为食用，有较好的营养价值，在油类消费中十分走俏。本项目通过榨油及生产胚芽粕饲料提高胚芽附加值，同时消耗掉玉米浆，解决生产瓶颈问题，稳定了淀粉及糖生产运行，扩宽舟山华康的产品销售范围，满足华东区对玉米油、胚芽粕饲料的市场需求，为提高华康品牌效应起到积极作用。</p> <p>10、赤藓糖醇生产线是否可以生产其他产品？</p> <p>目前国内赤藓糖醇产能扩张，市场价格持续走低。受市场影响，公司赤藓糖醇虽形成了部分销售，但未达到满产状态。目前公司在推进年产 1 万吨聚葡萄糖技改项目，在现有赤藓糖醇车间，通过购置聚合反应器、板式蒸发器等国内先进设备，对产线进行技改，生产聚葡萄糖产品从而提高产线的总体利用率。</p> <p>11、请展望一下糖醇行业的未来发展</p> <p>随着社会整体消费观念的改变和生活水平的提高，人们的饮食消费逐渐由温饱型向营养型、保健型转变。在这种背景下，功能性糖醇作为低热量、不致龋齿、对人体健康有益的甜味剂，越来越受到人们的喜爱，广泛用于食品、饮料、日化等诸多领域，直接推动了功能性糖醇产业的持续发展。根据国外市场研究机构 Global Industry Analysts 在 2023 年 1 月发布的《Polyol Sweeteners – Global Strategic Business Report》数据预测，2022 年全球功能性糖醇市场规模预计将达到 46 亿美元，2030 年预计将达到 77 亿美元，年复合增长率约为 6.7%，保持持续稳定增长态势。</p>
附件清单 (如有)	无