

证券代码：605077  
债券代码：111018

证券简称：华康股份  
债券简称：华康转债

浙江华康药业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   | 特定对象调研<br>现场及网络调研   |   |  |
|-------------|---|---|--|
| 参与单位名称及人员姓名 | 广发证券<br>中信建投<br>兴证全球<br>大成基金<br>易方达基金<br>融通基金<br>泰康资产<br>宁泉资本<br><br>兴业证券<br>长信基金<br>中银基金<br><br>国泰基金<br>海通证券<br><br>中信证券<br>南方基金<br>鑫巢资本<br>东方证券<br><br>财通证券<br>高毅资产<br>泽泉投资<br>融锦资本<br>盈骅资产<br><br>中信证券<br>东方财富<br>西部利得基金 | 交银施罗德<br>华夏基金<br>奇盛基金<br>泽泉投资<br>财通基金<br>华安基金<br>西南证券<br><br>银河基金<br><br>海通证券<br>大家资产<br><br>浙商证券<br>中信保诚<br>汇丰晋信<br>高毅资产<br><br>金鼎资本<br>奕宸基金<br>嘉鸿资本<br><br>天弘基金<br>人保公募 | 信达资本<br>博时基金<br>安信基金<br>翎展资本<br>鹏华基金<br>国泰基金<br><br>建信资管<br><br>景顺长城<br>华安基金<br><br>国投瑞银<br>建信基金<br>泰康资产<br>银河基金<br><br>致和资管<br>中财投资<br>吞夏投资<br><br>高腾国际<br>宁银理财 |
| 时间          | 2024年3月-5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     | 董事会秘书 吴志平   |   |  |

|          |   |
|----------|---|
| 待人员姓名    | 证券事务代表 柳 强  |
| 访谈主要内容介绍 | <p><b>1、公司介绍</b></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12月31日，公司营业收入27.83亿元，较去年同比增长26.48%；归属于上市公司股东的净利润3.71亿元，较去年同比增长16.34%。归属于上市公司股东的净资产为30.89亿元，较上年度末增长16.33%；总资产61.77亿元，较上年度末增长58.20%。2024年一季度，公司营业收入63,481.59万元，归属于上市公司股东的净利润7,999.86万元。</p> <p>2023年，公司不仅做好市场维护与开拓，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”并配套发行可转债，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。</p> <p><b>2、公司上市后几年发展比较快，请介绍一下目前公司产品结构。</b></p> <p>公司于2021年2月在上海证券交易所A股主板上市，经多年发展，已形成以玉米芯、半纤维素为主要原料，生产木糖、木糖醇多种规格系列产品，以及以玉米淀粉为主要原料，生产麦芽糖醇、山梨糖醇、赤藓糖醇、果葡糖浆等系列产品，同时公司还研发生产异麦芽酮糖醇、L-阿拉伯糖、阿洛酮糖、结晶果糖、结晶甘露醇等产品。其中，木糖醇被国家工业和信息化部评为“制造业单项冠军产品”。</p> |

### 3、请介绍一下舟山项目选取产品的方向？

选取产品主要有几个方面的考虑：

1、提升现有产品产能。功能性糖醇作为代糖产品，属于典型的技术进步和消费升级受益行业，随着消费者对健康食品需求的增加以及全球范围内的“控糖”、“减糖”的发展趋势，市场需求预计将长期保持持续增长态势，行业整体迎来良好发展机遇公司有必要在现有生产能力的基础上，进一步增加产品供应能力，抓住未来市场增长点，巩固强化公司领先的市场地位。

2、满足客户多样化的产品需求。位于公司下游食品饮料行业的大型企业，通常会同时生产多种类产品，且在同一产品中，也通常会同时使用多种健康食品配料进行复配，以保证口感等要求。为充分发挥公司的市场和客户资源优势，满足客户多样化产品需求，舟山项目将分期逐步建设麦芽糖浆、葡萄糖浆、甘露糖醇、聚葡萄糖、食品级变性淀粉、抗性糊精、阿洛酮糖等新产品生产线，涵盖功能性糖醇、淀粉糖及膳食纤维等多种健康食品配料产品，有效扩展公司在细分行业的产品覆盖能力，丰富公司产品结构，使得公司能够提供差异化的产品，充分满足全球客户和合作伙伴多样化的产品需求，增强公司对下游客户的服务能力，提升公司的综合竞争力。

3、保障主要原材料供应。除木糖醇外，公司目前所生产的山梨糖醇、麦芽糖醇、赤藓糖醇及果葡糖浆等功能性糖醇和淀粉糖产品，均以淀粉作为主要原材料。在淀粉供应方面，公司目前主要依赖外采。淀粉的供应情况和价格变动，会对公司产品成本控制带来一定影响。因此，公司亟需布局建设淀粉原料产能，纵向完善上游供应链布局，保障主要原材料供应，以降低原材料市场环境变化所造成的供应链风险，巩固夯实竞争优势和市场竞争地位。

### 4、公司上述产品的生产技术是以自主研发还是合作？

公司核心技术主要来源于公司及研发团队的自身积累、自主研发，各项核心技术所对应的专利均为公司及子公司自主申请。截至 2023 年 12 月 31 日，华康股份共获得授权专利 251 项，其中授权发明专利 58 项，实用

新型 175 项，通过 PCT 申请途径获得 18 项。未来公司将继续积极进行专利申请，并促进技术的成果转化。

**5、糖醇市场的发展已经有很多年了，请介绍一下公司在生产工艺改进和产品开发等方面的情况。**

公司作为高新技术企业，一直致力于功能性糖醇、淀粉糖产品的研发、技术创新和工艺改进。为了降低生产成本、提高生产质量、保证生产品质，公司十分注重提高自身的创新能力。公司积极深入推进组织机构优化和流程建设，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。进行数字化、信息化、智能化升级改造，实施精益化管理，降低运营成本，提高生产效率和管理水平。

公司于 2017 年成立了“华康-浙江工商大学糖醇应用研发中心”，2018 年成立了“浙江省博士后科研工作站”，2020 年成立了主要以生产工艺研究、产品应用开发、基础与功能研究为三大方向的现代化糖醇研究院，2022 年成立了“国家博士后科研工作站”，构建了汇聚多种社会技术资源的技术创新体系，有效强化了公司在功能性糖醇、淀粉糖等健康食品配料相关领域的产业化和技术创新能力。

**6、针对阿洛酮糖市场上很多企业都有生产计划，公司对于未来阿洛酮糖的发展怎么看，以及公司阿洛酮糖的规划。**

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。从性能上来说，D-阿洛酮糖的优势较为明显，它的甜味及口感与蔗糖相当接近，但其热量却低于蔗糖。尤其是在烘焙领域，许多天然甜味剂存在不支持美拉德反应、质构等问题，而 D-阿洛酮糖却可以很好地替代蔗糖在该领域的应用。在国内，目前 D-阿洛酮糖还未获得法规的批准，2023 年“D-阿洛酮糖-3-差向异构酶”已正式批准作为食品工业用酶制剂。

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、请介绍一下舟山项目的投产时间，对应的投产的产品情况？二期项目何时会开始建设？**

舟山项目的一期“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，预计将于三季度进入试生产；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。

舟山工厂预计在一期项目的产能消化至80%—90%后，才会考虑二期项目的推进。

**8、请介绍下公司各个产品的特点，是否会存在替代性？**

**木糖醇**是功能性糖醇中最主要的一个品种，是一种低热值型的甜味剂，热量为10kJ/g，仅为蔗糖的60%。外观为白色结晶颗粒或结晶性粉末，甜度相当于蔗糖，极易溶于水，GI值为13。木糖醇具有防龋齿、有助于体重管理、调节肠道微生物促进肠道短链脂肪酸生成等功能，从下游应用领域来看，无糖食品、无糖或低糖糖果、口香糖等应用较多。

**山梨糖醇**是功能性糖醇市场规模最大的一个品种，易溶于水，微溶于乙醇和乙酸，有清凉的甜味，甜度为蔗糖的50%—70%，GI值为9。山梨糖醇具有低热量、不致龋齿、不引起血糖波动等特性。从下游应用领域来看，山梨糖醇常作为甜味剂、保水剂、抗冻剂，在食品、医药、日化等领域中的消费需求较大。

**麦芽糖醇**是功能性糖醇中主要的一个品种，为白色结晶性粉末或无色透明的粘稠液体，易溶于水，难溶于甲醇、乙醇，甜度为蔗糖的85%—95%，GI值为35。麦芽糖醇主要运用在糖果、巧克力、果汁饮料、冷饮产品以及食品保鲜和日化领域等。

**赤藓糖醇**是一种白色结晶状的新型甜味剂，相对甜度甜为蔗糖的60%—70%，清凉感明显。赤藓糖醇溶解度较低，25℃水中赤藓糖醇的溶解

度为 37%，易于结晶析出晶体，同时具有极低的吸湿性。赤藓糖醇的能量系数为 0 kJ/g，是一种无热量的甜味剂，具有防龋齿、不升血糖等优点。可用于巧克力、焙烤制品、糖果、餐桌糖、软饮料等。

从上述各个产品的介绍可以了解到，其应用领域不尽相同，都有各自的应用特点，但同为功能性糖醇系列产品，其所具有的不升高血糖、防龋齿、降低胆固醇等共性也使得它们可以满足大多数食品的减糖需求，不存在完全替代的关系。

随着大众健康意识的不断提高和消费升级，无糖、低糖化风潮日渐兴起，而消费者对健康的关注与减糖食品的需求，带动越来越多的食品和饮料厂商积极推进低糖或无糖新品的开发和上市进程，这几类产品都被更加广泛应用于食品、饮料等领域。

#### 9、公司舟山项目本次大幅新增产能的能否消化，是否有在手订单？

为了有效消化新增产能，公司主要制定了如下措施：

- （1）继续巩固与现有客户的合作关系，拓宽合作品类；
- （2）持续开拓新客户，继续提升公司在行业内的影响力；
- （3）提高管理水平，加大营销投入，继续提高对客户的服务能力；

近几年，公司在手订单金额呈现增长趋势，行业发展势头良好，为舟山项目的产能消化奠定良好的基础。

#### 10、今年一季度和去年同比，收入下降的原因是什么？

公司整体销量一直较为稳定，2024 年营业务收入降低主要系：（1）2023 年一季度公司抓住市场机会额外获得较多客户订单，2024 年一季度市场需求更趋于稳定；（2）原材料价格回落导致产品单价有所调整等方面因素影响。

#### 11、公司未来对于产品布局的规划是什么？下游客户更关注什么？

公司在过去主要专注于木糖醇的生产，并且已有 40 余年的生产经验。对于木糖醇的市场需求量看，整体增长稳定，营收占到公司整体的三分之一。随着公司其他糖醇类产品的推出，木糖醇的营收占比正在逐渐降低。舟山一期项目是公司现有产品的放大和产业链的延伸；二期项目主要是合成生物学大方向的布局。同时，公司也会根据市场需求，逐步丰富公司的

|              |  |
|--------------|--|
|              | <p>产品线。从公司角度看，下游客户主要关注产品质量、采购成本和销售服务，公司将持续提升这些方面的能力。</p> <p><b>12、请介绍一下公司的分红情况？</b></p> <p>公司经营情况相对稳定，2023 年利润分配方案经 2024 年 5 月 13 日的 2023 年年度股东大会审议通过，于 5 月 28 日实施完成，公司将通过持续聚焦主业，统筹做好经营发展与投资者回报的动态平衡，并积极建立健全科学、持续、稳定的分红机制，为股东提供持续、稳定、合理的投资回报，与投资者共享发展成果。</p> <p><b>13、关于舟山项目，公司今年的期望如何？</b></p> <p>舟山一期项目“100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目”于 2022 年 8 月启动，目前还在建设中，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，预计将于三季度进入试生产。公司会根据市场实际需求，对产线的规划做及时调整。新产能的释放、爬坡以及最终反映到业绩上，都需要一定时间，根据国内、国际市场销售需求的反馈情况，公司有信心尽快步入业绩释放期。</p> |
| 附件清单<br>(如有) | 无  |