

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：2025-004

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	国信证券 中信证券 纽福斯投资 大成基金 华夏基金 华创证券 海通证券	南方基金 华能贵诚 鑫巢资本 招商基金 长江证券 国信资管 工银瑞信	东方红 申万宏源 宝盈基金 中财管道 聚光科技 国海证券 浙商证券
时间	2025 年 7 月		
地点	浙江省衢州市开化县华埠镇华工路 18 号 浙江省杭州市西湖区求是路 8 号		
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 吴志平 证券事务代表 柳 强		
访谈主要内容介绍	1、公司介绍 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。 公司持续秉持“做世界领先的糖醇专家”的企业愿景，贯彻落实“客户至上，精益求精”的经营思想。通过深耕主业，聚焦优势产品，不断优化组织布局，持续加大资源投入，推进技术创新和产品应用，公司在业务方面总体上保持了相对稳定的发展态势。 2025 年一季度，公司实现营业收入 8.17 亿元，较去年同比增长 28.63%；归属于上市公司股东的净利润 8,103.75 万元，较去年同比增长 1.30%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7,325.76 万元，同比增长 0.19%。归属于上市公司股东的净资产为 33.27 亿元，同比增长 2.56%；总资产 76.06 亿元，同比增长 8.78%。 2、请问公司介绍一下并购重组的进度？ 2025 年 3 月 28 日，公司召开第六届董事会第三十次会议，审议通过《关于<浙江华康药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨		

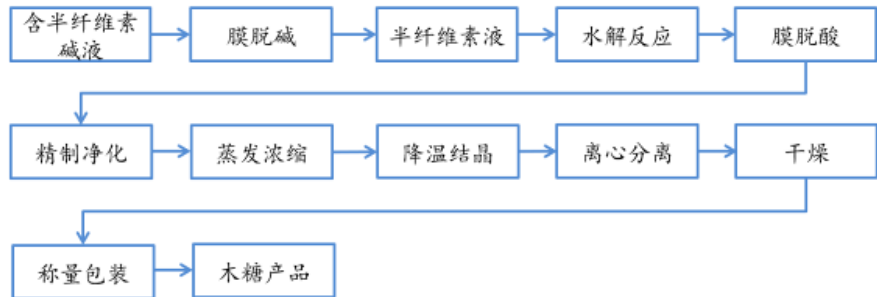
	关联交易报告书（草案）》及其摘要的议案》等相关议案，公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式购买河南豫鑫糖醇有限公司 100%的股权。本次交易完成后，豫鑫糖醇将成为公司的全资子公司。 2025 年 5 月 14 日，公司收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具的《关于浙江华康药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易申请的审核问询函》，2025 年 7 月 4 日披露了《关于浙江华康药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易申请的审核问询函之回复报告》。 本次交易尚需上交所审核通过以及中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施。 3、请介绍一下木糖醇行业市场状况？ 随着社会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，被广泛用于食品、饮料、日化等领域，直接推动了功能性糖醇产业的持续发展。根据 The Business Research Company 最新预测，2024 年全球木糖醇市场规模约为 11.2 亿美元，预计到 2029 年全球木糖醇市场规模将达到 16.4 亿美元，2024 年到 2029 年的年复合增长率为 7.9%。 4、请介绍一下公司收购豫鑫的目的？ 豫鑫糖醇的木糖醇客户与公司的重合度不高，公司与豫鑫糖醇为行业内木糖醇生产能力与工艺水平均处于领先地位、市场竞争力较强的两家企业，本次交易有利于提升和巩固上市公司在国内外木糖醇市场中的竞争地位，成为全球木糖醇领域龙头企业；通过更为集约、高效的经营管理，双方能够整合在原料供应、生产与质量管理、产品线、技术与工艺、销售渠道等方面各自的优势资源，发挥业务协同效应；并可进一步巩固上市公司从原材料到产成品的产业链稳定性，提升客户综合服务水平，维护行业健康发展，最终实现上市公司盈利能力和抗风险能力的提升。
--	--

5、请分别介绍一下以玉米芯、半纤维素和木糖母液生产木糖的生产工艺

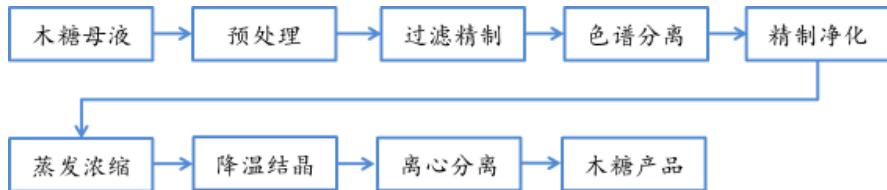
(1) 以玉米芯为原料制取木糖的生产工艺流程图如下：



(2) 以半纤维素为原料制取木糖的生产工艺流程图如下：



(3) 以木糖母液为原料制取木糖的生产工艺流程图如下：



6、请介绍一下并购完成后公司的整合计划？

本次交易完成后，豫鑫糖醇将成为上市公司的全资子公司。公司将在业务、资产、财务等方面对豫鑫糖醇进行整合，促进双方协调、健康发展。

业务整合方面，公司将在产品布局、采购与销售渠道、研发方向等方面进一步与豫鑫糖醇互相结合，实现供应链、生产工艺与技术研发、销售渠道客户与资源、品牌与行业地位等多方面的共享和互补。

资产整合方面，豫鑫糖醇将按上市公司的管理标准和内控制度管理体系，在董事会授权范围内行使其正常生产经营相关的权利，如发生重大资产的购买和处置、对外投资及对外担保等重大事项，应当与公司共同遵照相关法律法规、上市公司管理制度等，并履行相应程序。

财务整合方面，豫鑫糖醇将持续按照上市公司财务制度等规定，接

	受上市公司在财务方面的监督和管理，规范日常经营活动中的财务管理，实现内部资源的统一管理及优化，提高整体资金的使用效率。 7、请介绍一下舟山华康的建设进度，以及各个产品的产能利用率？ 2025 年 1 月，公司发布了《华康股份关于 100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目建设进展公告》，公司“100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目”第一阶段规划建设的结晶山梨糖醇产线已经正式投产，该产线设计产能为 5 万吨/年。根据项目可行性分析报告，本项目各产品自第 3 年起分阶段投产，生产负荷为投产首年达到 50%，投产次年达到 70%，投产第三年及以后达到 100%。 8、请公司介绍一下如何在不对市场价格造成较大影响的前提下做到产能消化？ 舟山项目“100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目”建设期是 5 年，现有产品山梨糖醇、麦芽糖醇目前公司产能利用率比较高，舟山项目作为其产能的扩充，满足市场进一步的需求；部分液体产品原来是开化工厂的一些副产品，舟山项目的扩产有效的满足了客户对它们的需求；后续一些高附加值的产品会陆续投入建设。 当然，在公司市场开拓过程中也会出现一定的价格波动，为了有效消化新增产能，公司制定了一些列的措施： （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。 9、请介绍一下公司 2025 年全年费用的情况？ （1）折旧 公司采用的是平均年限法计提折旧，根据固定资产的类别采用的折旧年限 3-30 年不等，公司将会严格按照会计准则标准对已达到预定可使用状态的固定资产计提折旧。 （2）股权激励 根据《企业会计准则第 11 号-股份支付》和《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》的相关规定，公司以市价为基础，对限制性股票
--	--

	的公允价值进行计量。因公司 2023 年限制性股票激励计划授予的限制性股票只剩下一年的考核期，其对会计成本的影响相较于去年将会有所减少。 （3）可转换公司债券费用 根据金融工具相关准则和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》（财会〔2014〕13 号），在资产负债表日，公司发行的可转换公司债券对归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配作为公司的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。 10、请介绍一下舟山华康 2025 年市场开拓情况。 2025 年一季度，公司实现营业收入 8.17 亿元，较去年同比增长 28.63%，主要系舟山华康 100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目”陆续投产增加了营业收入。该项目第一阶段规划建设结晶山梨糖醇产线已经正式投产，其他液体糖以及液体糖醇产线也陆续投产。截至目前，公司订单情况良好，公司也将不断加大市场开拓力度，提升客户的覆盖面和占有率。 11、请介绍一下美国加征关税对公司的影响，新增部分的关税承担方式，以及海外建厂的计划？ 在美国提高关税的情况下，公司积极与客户进行沟通，根据情况调整销售策略，以适应外部环境的变化。关于关税的承担方式，公司通常需要根据具体贸易条款、双方协商机制及市场供需关系综合确定。从目前来看，美国加征关税不会对公司出口业务产生重大影响。同时，公司非常重视海外产能布局，不排除未来公司在海外建厂的可能性。
附件清单（如有）	无