

证券代码：002817

证券简称：黄山胶囊

安徽黄山胶囊股份有限公司 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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 线上参与黄山胶囊（002817）2025年度业绩说明会的全体投资者 |
| 时间 | 2026年04月08日 15:00-17:00 |
| 地点 | 价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动 |
| 上市公司接待人员姓名 | 总经理 叶松林 副总经理 楚振华 副总经理 范剑 财务总监 刘清科 独立董事 赵西卜 副总经理兼董事会秘书 张文政 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1. 感谢管理层2025年交出一份出色的答卷，希望公司越来越好！我有三个问题请教管理层：一、年报显示，公司2025年归母净利润增长31.94%，但应收账款从1.10亿增至1.27亿，应收账款/营业收入比值从23.31%升至27.56%，连续三年上升。审计报告也将‘应收账款减值’列为关键审计事项。请问公司对回款变慢的趋势怎么看？2026年有什么具体措施来改善应收账款周转？所建立的应收账款动态跟踪是否正在发挥作用？二、2026年1月公开报道显示，刘松林总工程师团队正在推进‘能装水、能装</p> |

油’的新型空心胶囊，目前在全国各地研究所试用，效果良好。请问这项技术目前的研发进展到了哪个阶段？预计什么时候能进入中试或产业化？公司对这项技术的市场定位和预期收入有没有初步判断？三、年报披露注销美国子公司Huangshan Capsule Inc.，原因是“美国市场政策环境变化、运营成本攀升”。后续通过海外代理商开拓美国市场，目前代理商洽谈是否正在进行？

136. 14%的反倾销税对出口业务的实际影响有多大？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与肯定。2025年，公司盈利提升主要得益于高毛利产品销售增长及运营效率改善。关于您关注的问题回复如下：1. 公司应收账款有所增加，主要是受医药行业环境变化及结算周期影响。公司已强化客户信用管理和动态跟踪，2026年将重点通过优化结算方式、加强催收等措施改善周转。2. 公司持续投入研发，其中新型空心胶囊技术是公司为满足市场对高性能、多功能胶囊载体日益增长的需求而进行的前瞻性研发之一，目前项目按计划推进，后续将根据研发进展和市场需求持续推进。3. 注销美国子公司是应对当地政策环境变化和运营成本压力的审慎决策。公司正积极与海外代理商接洽，继续开拓服务美国市场。2026年公司将继续聚焦高端产品，并推进精益管理，以提升盈利能力与抗风险能力，为投资者创造长期价值。感谢您对公司的关注！

2. 2025年研发费用同比下降9.71%，但研发团队从70人增至71人，在研发费用下降的情况下，“能装水的胶囊”这项核心技术攻关的资源投入如何保障？

答：尊敬的投资者您好，公司研发投入变动基于项目周期性安排与成本优化策略，资金向高端产品（如植物肠溶胶囊、植物胶囊）及智能制造倾斜。现有研发项目按计划推进。感谢您对公司的关注！

3. 肠溶明胶空心胶囊营收同比增长17.00%，占比从15.52%提升至18.67%，且毛利率高达45.57%，远超传统产品。请问公司在肠溶胶囊等高端产品方面是否有进一步扩产或市场拓展计划？

答：尊敬的投资者您好，公司在肠溶胶囊领域拥有超过20年的技术积累和市场深耕，此类产品营收同比增长，主要得益于肠溶胶囊市场需求的提升。公司将结合市场情况优化产品结构，灵活调整市场策略。目前，公司产能充足，能够满足2026年主要客户

对该品种的增长需求。感谢您对公司的关注！

4. 2025年公司ESG评级由BB级跨越式提升至A级，在制药行业中排名第35位，体现了公司在可持续发展方面的显著进步。请问公司未来在ESG领域还有哪些重点提升方向？

答:尊敬的投资者您好！公司高度重视ESG管理体系建设，未来将聚焦以下方面持续提升ESG治理水平与可持续发展能力：一是深化绿色低碳转型，持续加大环保技改投入，通过新型设备、AI智控等技术手段优化生产工艺，进一步降低能源消耗，强化三废全过程管控，稳步减少污染物排放。二是完善ESG治理机制，健全管理体系，将ESG关键指标纳入内部考核评价；在采购环节将ESG要求嵌入供应商准入与评估体系，在市场端积极推广植物胶囊等绿色产品，推动产业链协同可持续发展。三是切实履行社会责任，坚守合规经营底线，保障员工权益与职业健康，积极参与社会公益事业，以实际行动践行企业责任担当。感谢您对公司的关注！

5. 在行业竞争加剧、高端化转型关键期，请问公司研发投入减少的原因是什么？未来2026年如何确保产品技术创新能力？

答:尊敬的投资者您好，公司研发投入变动主要是基于项目周期性安排与成本优化策略，资金向高端产品（如植物肠溶胶囊、植物胶囊）及智能制造倾斜。未来公司将通过产学研合作、政策资源对接等方式保障技术领先。感谢您对公司的关注！

6. 2025年公司完成董事会换届，将董事会席位扩充至9位，吸纳职工代表进入董事会，治理结构进一步完善。请问新一届董事会战略规划 and 经营目标方面有哪些新的思路和重点？

答:尊敬的投资者您好，根据公司2025年董事会工作报告及2026年经营计划，新一届董事会的战略规划和经营目标主要体现在以下几个方面：一是紧扣市场需求变化与行业高质量发展方向，着力打造空心胶囊智能化生产新模式，全面提升生产效率、产品品质，实现绿色低碳发展，推动公司生产制造体系迭代升级，持续增强核心竞争力。二是聚焦肠溶胶囊、植物胶囊、植物肠溶胶囊等高端产品，精准发力、重点突破。深化与大型优质服务商的战略合作，调整海外市场布局，加强销售服务团队力量，优化团队配置，强化专业能力建设。三是立足公司长远发展与行业技术前沿，持续加强与高等院校、科研院所的深度合作及资源共享。围绕客户痛点与行业刚需，加强新型功能性药用胶囊等关键领域

的技术攻关，着力开发高附加值、高技术壁垒的创新产品，助力提升药物疗效与生物利用度。感谢您对公司的关注！

7. 公司成功牵头起草《肠溶羟丙甲纤维素空心胶囊》行业标准，并在“创客中国”创新创业大赛中荣获一等奖。请问公司在植物胶囊等前沿技术领域还有哪些重点研发方向？

答:尊敬的投资者您好,公司在植物胶囊等前沿技术领域的重点研发方向包括:1.持续加强新型功能性药用胶囊的技术攻关,着力开发高附加值、高技术壁垒的创新产品,如抗交联胶囊、抗脆碎胶囊、耐强酸强碱的肠溶胶囊等;2.深化速溶型HPMC空心胶囊等非动物源产品的技术优化,提升其化学稳定性与包衣性能;3.通过产学研合作构建创新体系,围绕药物疗效提升与生物利用度改善进行专项研究。2025年公司研发投入达1,264.65万元,新增授权专利4项,未来将继续加大投入巩固技术领先优势。感谢您对公司的关注。

8. 公司2025年全年分红总额占归母净利润的比例达到39.58%，保持了较高的股东回报水平。请问未来在兼顾业务发展的前提下，是否有望进一步提升分红比例或推出其他股东回报措施

答:尊敬的投资者您好!公司高度重视投资者关系管理与股东权益保护,已制定清晰明确的股东回报规划,并严格按照规划实施,保持了较高比例的现金分红。未来,公司将继续聚焦主业经营,不断提升经营业绩与发展质量,以稳健、可持续的业绩增长夯实价值基础,切实保障并持续提升全体股东的长期回报。感谢您的关注。

9. 在营收微降的情况下，公司通过优化采购策略、推行集中与招标结合模式，系统性压降成本，有效对冲了售价下滑影响。请问2026年在降本增效方面还有哪些新的着力点和举措？

答:尊敬的投资者您好,2026年公司将持续深化降本增效工作,重点从以下方面发力:1.优化采购策略,动态调整集中采购与招标采购的协同机制,强化与核心供应商的战略合作,通过批量采购、价格锁定等方式进一步降低原材料成本。同时完善供应商评估体系,引入优质供应商资源,保障原辅料供应稳定性。2.推进智能化技改项目落地,通过设备升级及自动化改造提高生产效率、降低能耗。3.加大肠溶胶囊、植物胶囊等高附加值产品的

| | |
|------------------------------------|---|
| | <p>市场推广力度，提升高端产品营收占比，以产品升级和产品结构的调整驱动盈利增长。感谢您对公司的关注！</p> <p>10. 年报提到美国针对我国空心胶囊产品的反补贴、反倾销税正式落地，进一步加剧了国内市场竞争压力。请问该政策对公司2025年实际影响有多大？公司海外市场布局做了哪些调整？</p> <p>答:尊敬的投资者您好!美国作为全球空心胶囊的重要需求市场，2025年对我国空心胶囊产品发起反倾销、反补贴调查，期间我国相关产品平均适用综合税率一度高达162.32%，对国内企业在美国市场的竞争力造成较大影响。目前根据最新终裁结果公司适用综合税率已降至46.01%，处于全国平均水平，在美国市场仍具备较强的综合竞争力。感谢您对公司的关注！</p> <p>11. 叶总，关闭了美国分公司，对2026年业绩有没有把握？</p> <p>答:尊敬的投资者您好,注销美国子公司是公司面对外部环境变化的务实调整。2026年，公司将依托国内高端产品的强劲表现、精细化的成本控制以及灵活的海外市场新策略，来支撑业绩的稳健发展。公司管理层对新一年的业务发展抱有信心。感谢您对公司的关注！</p> |
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p> |
| <p>附件清单（如有）</p> | <p>无</p> |
| <p>日期</p> | <p>2026年04月08日</p> |