证券代码：605077 证券简称：华康股份

债券代码：111018 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：2025-005

|  |  |
| --- | --- |
| 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 | 弘尚资产 国金证券 申万宏源  浙能基金 民生证券 交银施罗德  招商基金 华夏基金 西部利得  浙商证券 开源证券 海通证券  中信建投 广发证券 东方资管  中信证券 中加基金 中银国际  元葵资产 光大保德信 光证资管  兴业基金 华商基金 兴银基金  华泰柏瑞 嘉实基金 国泰基金  圆信永丰 太平基金 安信基金  招证资管 摩根资产 敦敏投资  易方达基金 杭银理财 民生加银  汇丰晋信 浙商资管 浦银安盛  海富通 申万菱信 盛宇基金  西部证券 银华基金 长信基金  鹏华基金 华泰保兴 博时基金 |
| 时间 | 2025年8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年半年度，公司实现营业收入18.66亿元，较去年同期增长37.32%；归属于上市公司股东的净利润1.34亿元，较去年同期下降3.38%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.22亿元，较去年同期下降6.56%。归属于上市公司股东的净资产为32.30亿元，较去年同期下降0.41%；总资产75.65亿元，较去年同期增长8.19%。  **2、请问公司介绍一下2025年半年度利润同比下降的原因？**  公司2025年半年度利润同比下降的原因主要系：  （1）公司一期项目“100万吨玉米精深加工健康食品配料项目”的第一阶段基本建设完成，以毛利率较低的液体糖浆类及部分晶体糖醇产品为主，且目前项目尚处于产能逐步爬坡、生产效率逐步提升阶段，单位成本相对较高，因此毛利率较去年同期有所下降。  （2）2025年上半年，舟山华康部分在建工程逐步转固，公司对该部分固定资产计提了折旧，且对应的可转债利息支出进入了当期损益，导致公司财务费用增加。  **3、请介绍一下木糖醇行业市场状况和竞争格局？**  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%。  2010年以后木糖醇行业竞争格局趋向稳定，市场供给主要由公司、丹尼斯克、豫鑫糖醇、龙力生物、福田药业、山东绿健等企业占据，没有新的进入者打破格局。其中龙力生物从A股退市、营收大幅下降，目前公司与豫鑫糖醇已成为我国木糖醇领域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主要生产企业。  **4、请介绍一下木糖醇下游应用情况？**  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。  **5、请介绍一下公司收购豫鑫的目的和进程？**  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。  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。  **6、请介绍一下豫鑫糖醇木糖醇产品的产能规模以及2025年整体的收入情况？**  豫鑫糖醇拥有年产2万吨木糖醇及年产2万吨赤藓糖醇生产线，根据主管部门出具的说明，2万吨赤藓糖醇生产线允许用于选择性生产2.5万吨木糖醇/1.5万吨晶体麦芽糖醇/2,000吨阿拉伯糖/8,000吨木糖，以及1.5万吨液体麦芽糖醇等产品。  根据公司披露的《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之回复报告》，2025年1-5月豫鑫糖醇未经审计的总体收入为37,104.35万元，净利为4,399.78万元。  **7、请介绍一下舟山华康的建设进度，以及后续的建设规划？**  根据公司披露的《华康股份2025年半年度报告》，公司“100万吨玉米精深加工健康食品配料项目”第一阶段基本建设完成，第一阶段主要以液体糖浆类及部分晶体糖醇产品为主，第二阶段规划的各个产品线也将择机投入建设，其中阿洛酮糖部分产能正在建设中。  **8、请公司介绍一下舟山华康和华和热电的业绩情况？**  根据公司披露的《华康股份2025年半年度报告》，公司“100万吨玉米精深加工健康食品配料项目”第一阶段基本建设完成，目前项目尚处于产能逐步爬坡、生产效率逐步提升阶段。截至2025年6月30日，舟山华康实现营业收入87,781.02万元，净利润-1,418.05万元。  华和热电因为舟山华康项目的陆续投产，蒸汽和电力的销售量有所提升。截至2025年6月30日，华和热电实现营业收入11,199.28万元，净利润2,579.09万元。  **9、请展望一下舟山华康未来的运行情况？**  舟山华康“100万吨玉米精深加工健康食品配料项目”的第一阶段目前尚处于产能逐步爬坡、生产效率逐步提升阶段。随着公司目标市场进一步开拓、项目运行逐步稳定、生产效率持续优化，给舟山华康一些时间，经营情况将会得到进一步改善。  **10、请介绍一下公司收购华和热电的情况以及华和热电的收入构成？**  为保障舟山华康“200万吨玉米精深加工健康食品配料项目”所需蒸汽能源的持续稳定供应，2022年12月29日公司披露了《华康股份关于收购浙江华和热电有限公司和舟山新易盛贸易有限公司各95%股权的公告》，公司以人民币52,250万元收购宁波瑞顺久贸易有限公司所持有的华和热电95%股权及新易盛95%股权。  华和热电主营业务为蒸汽和电力的供应。生产的蒸汽系面向工业用户供应，主要用于满足舟山粮食产业园内工业企业的蒸汽能源需求，生产的电力销售给当地国家电网公司。随着舟山华康“100万吨玉米精深加工健康食品配料项目”的第一阶段的陆续投产，蒸汽的需求量在不断上升，因此2025年上半年华和热电的蒸汽和电力的销售量有所提升。截至2025年6月30日，华和热电实现营业收入11,199.28万元，净利润2,579.09万元。  **11、请对公司下半年和明年的情况进行一下展望?**  随着舟山华康一期项目“100万吨玉米精深加工健康食品配料项目”第一阶段产线运行逐步稳定，生产效率持续优化；以及未来“发行股份及支付现金购买资产项目”的落地，豫鑫糖醇将成为公司的全资子公司。2025年下半年以及2026年公司的经营情况将有望得到一定的改善。 |
| 附件清单（如有） | 无 |