（上接 D63 版）

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款坏账损失	-245.27	-689.04	-591.56	-36.38
其他债权投资减值损失	51.54	-62.43	172.57	199.17
合计	-193.72	-751.47	-418.99	162.78

报告期内，公司信用减值损失分别为 162.78 万元、-418.99 万元、-751.47 万元及-193.72 万元。公司信用减值损失波动主要原因为随着公司应收账款期末余额的波动，公司对预期信用损失金额进行相应调整。

（十一）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
存货跌价损失	47.31	-99.09	–	–
固定资产减值损失	–	–	-113.18	–
合计	47.31	-99.09	-113.18	–

报告期内，公司资产减值损失分别为 0.00 万元、-113.18 万元、-99.09 万元及 47.31 万元。为存货跌价损失和固定资产减值损失。

（十二）营业外收入与营业外支出

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
赔偿收入	54.61	107.99	4.11	32.08
无需支付款项	–	11.30	30.10	88.89
非流动资产处置利得	11.50	3.36	–	–
其他	9.66	8.13	3.45	1.57
合计	75.77	130.77	37.66	122.53

报告期内，公司营业外收入分别为 122.53 万元、37.66 万元、130.77 万元及 75.77 万元。赔款收入主要为公司根据生产经营需要购买财产综合保险、货运险等保险获得的理赔收入。无需支付款项主要是公司对于长期挂账的应付账款的核销。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
对外捐赠	31.40	510.30	141.00	620.20
非流动资产处置损失	444.07	233.97	25.55	138.39
赞助支出	15.58	22.80	36.20	113.00
其他	25.99	8.55	92.28	10.66
合计	517.04	775.62	295.04	882.25

报告期内，公司营业外支出分别为 882.25 万元、295.04 万元、775.62 万元及 517.04 万元。公司营业外支出主要为对外捐赠、非流动资产毁损报废损失以及赞助支出等，金额较小，对公司的经营业绩不构成重大影响。

（十三）所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
当期所得税费用	1,212.09	-33.53	2,053.69	2,219.66
递延所得税费用	480.94	2,383.97	-317.60	1,915.40
合计	1,693.03	2,350.45	1,736.09	4,135.06

（十四）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
归属于母公司股东非经常性净损益	-663.60	97.79	4,016.98	1,641.01
归属于母公司所有者的净利润	18,517.53	31,927.78	23,670.89	30,716.72
占归属于母公司所有者的净利润的比重	-3.58%	0.31%	16.97%	5.34%

报告期内的非经常性损益情况详见本募集说明书摘要“第四节 财务会计信息与管理层分析”之“五、公司最近三年及一期非经常性损益明细表”。

九、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	25,697.79	27,197.73	26,432.06	33,524.18
投资活动产生的现金流量净额	-67,723.99	6,391.64	-125,494.17	-34,848.45
筹资活动产生的现金流量净额	43,881.95	39,188.05	122,030.22	-6,377.86
汇率变动对现金的影响额	117.76	502.19	-194.32	-227.12
现金及现金等价物净增加额	1,973.50	73,279.61	22,773.78	-7,929.25

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司盈利情况及经营活动现金流情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	142,325.28	220,380.98	159,639.88	138,661.11
收到的税费返还	4,929.64	13,014.71	5,400.54	3,461.64
收到其他与经营活动有关的现金	1,901.20	5,746.82	11,796.86	7,264.25
经营活动现金流入小计	149,156.11	239,142.51	176,837.28	149,387.01
购买商品、接受劳务支付的现金	107,556.53	185,228.23	126,877.82	89,942.95
支付给职工及为职工支付的现金	10,388.44	16,848.54	12,568.50	10,156.41
支付的各项税费	2,150.78	3,491.59	5,757.33	2,741.17
支付其他与经营活动有关的现金	3,362.58	6,376.43	5,201.56	13,022.29
经营活动现金流出小计	123,458.32	211,944.78	150,405.22	115,862.82
经营活动现金流量净额	25,697.79	27,197.73	26,432.06	33,524.18
扣除非经常性损益归属于母公司所有者的净利润	19,181.14	31,829.99	19,653.91	29,075.72

报告期各期，公司经营活动现金流量净额分别为 33,524.18 万元、26,432.06 万元、27,197.73 万元及 25,697.79 万元。2020 年度及 2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额均高于扣除非经常性损益归属于母公司所有者的净利润，经营现金流情况良好，主要原因为公司建立了良好的应收账款管理制度，报告期内公司信用政策执行情况良好，应收款项管控严格，主要客户信用状况良好，在信用期内能够及时付款。2022 年经营活动现金流量净额为 27,197.73 万元，低于扣除非经常性损益归属于母公司所有者的净利润，主要原因为：1、随着市场需求和公司业绩增长，公司原材料采购整体增加，同时为应对原材料价格波动，公司主动增加淀粉采购备货，使购买商品、接受劳务支付的现金增加；2、2022 年员工工资水平有所提升，同时 2021 年 12 月公司收购高密同利使公司员工数量增加，导致支付给职工及为职工支付的现金有所增加。2023 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额高于扣除非经常性损益归属于母公司所有者的净利润，经营现金流情况良好。

（二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
收回投资收到的现金	2,870.41	46,890.00	47,860.00	12,920.00
取得投资收益收到的现金	2,977.15	3,649.98	2,117.82	1,218.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	35.52	1,176.66	55.62	43.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	1,750.00	–
收到其他与投资活动有关的现金	28,200.00	100,005.00	26,691.54	3,531.86
投资活动现金流入小计	34,083.08	151,721.64	78,474.98	17,713.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	20,065.47	53,975.03	36,092.59	25,294.82
投资支付的现金	1,227.50	42,162.64	54,860.00	12,920.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	48,289.47	2,100.00	4,716.56	–
支付其他与投资活动有关的现金	32,224.64	47,092.33	108,300.00	14,347.06
投资活动现金流出小计	101,807.08	145,330.00	203,969.15	52,561.88
投资活动产生的现金流量净额	-67,723.99	6,391.64	-125,494.17	-34,848.45

报告期各期，公司投资活动现金流量净额分别为-34,848.45 万元、-125,494.17 万元、6,391.64 万元及-67,723.99 万元。2020 年及 2021 年公司投资活动产生的现金流量净额为负的主要原因为：1、随着公司生产经营规模逐步扩大，公司通过购建固定资产及其他长期资产提升生产能力，所支付现金相应增加；2、公司购买结构性存款及定期存款使得支付其他与投资活动有关的现金支出较大。2022 年投资活动产生的现金流量净额较 2021 年大幅度增加的主要原因为公司收回各类长期存款所致。2023 年 1-6 月公司投资活动产生的现金流量净额为负的主要原因为公司收购华和热电及新易盛 95%股权所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
吸收投资收到的现金	–	–	139,436.44	–
取得借款收到的现金	82,500.00	69,670.41	15,607.11	15,357.20
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	82,500.00	69,670.41	155,043.56	15,357.20
偿还债务支付的现金	23,285.00	19,162.63	18,204.04	15,605.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,333.05	11,194.42	12,034.26	6,082.86
支付其他与筹资活动有关的现金	–	125.30	2,775.04	47.20
筹资活动现金流出小计	38,618.05	30,482.36	33,013.34	21,735.06
筹资活动产生的现金流量净额	43,881.95	39,188.05	122,030.22	-6,377.86

报告期各期，筹资活动产生的现金流量净额分别为-6,377.86 万元、122,030.22 万元、39,188.05 万元及 43,881.95 万元。公司筹资活动现金流入主要是首次公开发行股票募集资金到账及通过银行进行融资，筹资活动现金流出主要是偿还到期债务以及分配现金股利。

十、资本性支出

（一）最近三年重大资本性支出情况

公司重大资本性支出主要为根据发展规划和现实状况，用于购买固定资产和构建在建工程等与生产经营相关的长期资产的支出。2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-6 月公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”金额分别为 25,294.82 万元、36,092.59 万元、53,975.03 万元及 20,065.47 万元。2020 年度的资本支出主要为 3 万吨山梨糖醇技改项目及全厂节能节水减排绿色发展综合升级改造项目等在建工程项目。2021 年度的资本支出主要为 3 万吨山梨糖醇技改项目、3 万吨高纯度结晶赤藓糖醇项目及全厂节能节水减排绿色发展综合升级改造项目的持续投入。2022 年的资本支出主要为年产 3 万吨高纯度结晶赤藓糖醇项目、全厂节能节水减排绿色发展综合升级改造项目、年产 3 万吨 D-木糖绿色智能化提升改造项目和新增 2 万吨/年结晶麦芽糖醇节能扩产技改项目的持续投入。2023 年 1-6 月的资本支出主要为年产 3 万吨 D-木糖绿色智能化提升改造项目、100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目及功能性糖醇技术研发中心建设项目的持续投入。

除此之外，公司于 2023 年 1 月 6 日、2023 年 1 月 9 日，分别完成收购浙江华和热电有限公司和舟山新易盛贸易有限公司 95%股权，交易价格为 52,250.00 万元，公司已按照股权转让协议的约定支付了 48,650.00 万元转让款。上述重大资本支出主要目的是保障公司用能稳定供应和降低能源价格上涨风险，属于围绕产业链上下游以获取生产要素为目的的投资，与公司主营业务具有协同效应，随着建设项目的陆续投产，公司生产规模进一步扩大，盈利能力增强。

（二）未来可预见的资本性支出

公司未来重大资本性支出主要为前次、本次发行的募集资金投资项目。该等项目的具体情况请参见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”及募集说明书“第八节 历次募集资金使用情况”之相关内容。此外，发行人将结合市场需求及公司经营情况等因素，对现有生产线进行持续技改或开展新产品线建设等资本投入。

十一、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

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。募投项目之一“功能性糖醇技术研发中心建设项目”于 2022 年 11 月开工建设。本项目通过新建研发中心大楼和研发放大仿真楼，提高公司技术创新能力和技术成果转化能力，进而实现公司产品质量及稳定性的提升，加快公司新产品、新技术产业化速度，夯实公司在行业内的技术领先地位，强化公司的市场竞争优势。报告期内公司在新产品新工艺、现有工艺技术难题攻关、产品及应用研发等方面开展了大量的技术研究。截至 2023 年 6 月 30 日，公司共获得授权专利 258 项，其中授权发明专利 46 项，实用新型 201 项，PCT 专利 11 项。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司主要在研项目进展情况如下：

序号	项目名称	项目进展情况
1	糖醇结晶工艺放大研究及结块系统性分析	建立结块周期预测模型
2	赤藓糖醇发酵工艺放大关键因素研究	目前处于大试阶段
3	木糖醇抗结块工艺研究	目前处于大试阶段
4	生物法制备木糖醇工艺研究	目前处于中试阶段
5	功能糖及糖醇量效关系研究	正在开展体外模型验证及产品配方设计与验证阶段
6	功能性糖醇连续化制备关键技术及工程放大	目前处于中试阶段
7	功能性糖与糖醇绿色生物制造关键技术开发及产业化研究	目前处于小试阶段
8	赤藓糖醇精制工艺对产品质量与风味的影响研究-赤藓糖醇	目前处于小试阶段
9	食用玉米蛋白工艺研究	目前处于小试阶段
10	玉米浆中制取肌醇的工艺研究	目前处于小试阶段
11	生物法生产 β-丙氨酸的技术开发及产业化项目	目前处于中试阶段
12	阿洛酮糖中试放大研究项目	目前处于小试阶段
13	变性淀粉工艺开发及应用研究项目	目前处于小试阶段
14	抗性糊精制备工艺研究及中试放大项目	目前处于小试阶段

（三）保持持续技术创新的机制和安排

为了降低生产成本、提高生产质量、保证生产品质并积极研发新产品，公司十分注重提高自身的创新能力，营造良好的创新氛围。

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。进一步优化人力资源管理模式，拓展招聘渠道，完善人才选拔机制，加强人才培训，建立完善考核和激励机制，建设专业、高效、创新、进取的管理、技术团队和员工队伍，使组织充满活力，为公司持续发展构建有活力的组织。

公司一贯重视与高校及相关科研院所进行研发合作，长期以来与浙江大学、浙江工业大学等知名院校建立了紧密的产学研战略合作关系。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。

十二、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其子公司不存在为合并报表范围外企业提供担保的情况。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人主要存在以下尚未了结的诉讼案件：

1、发行人专利纠纷案件

2020 年 8 月 18 日，山东绿健生物技术有限公司（以下简称“山东绿健”）作为原告向山东省济南市中级人民法院起诉（案件号（2020）鲁 01 民初 2915 号、（2020）鲁 01 民初 2916 号），山东绿健作为原告，向发行人（被告一）及山东盈健国际贸易有限公司（被告二）提起专利权侵权诉讼，要求被告一、被告二停止销售使用“一种从麦芽糖醇液中提取麦芽糖醇的方法”发明专利（专利号：ZL200510040434.5）和“一种 γ-结晶山梨醇的制备方法”发明专利（专利号：ZL201210478583.X）两项涉案专利方法生产的麦芽糖醇及山梨醇产品；并要求判令两被告连带赔偿原告经济损失合计 2,500 万元。

发行人已在首次公开发行股票招股说明书中详细披露了山东绿健与公司专利纠纷一案，具体内容详见 2021 年 1 月 27 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《浙江华康药业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》。

截至募集说明书摘要签署日，本案已开庭审理一次。本案进展具体内容详见 2021 年 4 月 22 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《浙江华康药业股份有限公司关于诉讼案件进展的公告》（公告编号：2021-024）、2021 年 6 月 24 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《浙江华康药业股份有限公司关于诉讼案件进展的公告》（公告编号：2021-040）。

在案件审理过程中，发行人就涉案“一种从麦芽糖醇液中提取麦芽糖醇的方法”发明专利（专利号：ZL200510040434.5）和“一种 γ-结晶山梨醇的制备方法”发明专利（专利号：ZL201210478583.X）向国家知识产权局提出专利无效宣告请求，并已被受理。

2021 年 6 月 25 日，发行人收到山东省济南市中级人民法院出具的（2020）鲁 01 民初 2915 号之一、（2020）鲁 01 民初 2916 号之一《民事裁定书》，因两项涉案专利的上述无效宣告请求已被受理，法院裁定该两案中止诉讼。

截至募集说明书摘要签署日，上述专利纠纷案件处于中止诉讼状态。

2、发行人专利权无效宣告行政纠纷

2020 年 5 月 22 日，发行人收到国家知识产权局专利局复审和无效审理部寄发的《无效宣告请求受理通知书》，专利复审部已受理请求人山东绿健对发行人及焦作华康名下的专利号为 ZL201210549507.3，名称为“一种玉米芯水解得到木糖水解液的方法”的发明专利提出的无效宣告请求。

2020 年 9 月 14 日，公司收到国家知识产权局于 2020 年 9 月 8 日寄发的《国家知识产权局无效宣告请求审查决定》（第 45937 号）（以下简称“审查决定书”），根据该审查决定书，专利复审部经过审查，认为山东绿健以该专利权利要求不符合《专利法》及《专利法实施细则》相关规定的理由均不成立。因此，专利复审部维持公司及子公司焦作华康名下的“ZL201210549507.3 一种玉米芯水解得到木糖水解液的方法”发明专利权有效。

山东绿健因上述发明专利权无效宣告行政纠纷一案，不服被告国家知识产权局做出的审查决定书，于法定期限内向北京知识产权法院提起行政诉讼。

2021 年 9 月 22 日，发行人收到北京知识产权法院出具的（2020）京 73 行初 17502 号《北京知识产权法院行政判决书》（以下简称“判决书”），判决书驳回原告（山东绿健）的诉讼请求。如不服本判决，各方当事人可于本判决送达之日起十五日内向北京知识产权法院提交上诉状，上诉于中华人民共和国最高人民法院。

2023 年 3 月 23 日，最高人民法院出具（2023）最高法知行终 87 号上诉案件应诉通知书，上诉人山东绿健生物技术有限公司因与被上诉人国家知识产权局、原审第三人浙江华康药业股份有限公司、焦作市华康糖醇科技有限公司发明专利权无效宣告行政纠纷一案，不服北京知识产权法院作出的（2020）京 73 行初 17502 号行政判决，向最高人民法院提出上诉。经审查，最高人民法院决定予以受理。

截至本募集说明书摘要签署日，上述行政诉讼上诉案件尚未开庭。

发行人已在首次公开发行股票招股说明书和相关公告详细披露了山东绿健与公司专利纠纷一案，以及专利无效宣告行政纠纷案，上述诉讼对发行人的财务状况和经营成果无重大影响，不会对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响，不会对本次发行造成实质性障碍。

3、发行人收购华和热电 95%股权前，华和热电存在以下的诉讼纠纷案件，具体如下：

①建设工程施工合同纠纷案件

2021 年 11 月 15 日，浙江昌屹建设有限公司作为原告向舟山市定海区人民法院起诉（案件号（2021）浙 0902 民初 4542 号），诉称舟山热电项目工程已竣工验收合格，请求：1、判令华和热电（被告）支付原告工程款 9,405,295 元；2、判令被告支付原告工程款利息 1,511,631.76 元；3、判令原告支付被告违约金 54,173.3 元；4、确认原告在款项 9,405,295 元范围内对承建工程折价或者拍卖对价款享有优先受偿权。

2023 年 3 月 22 日，舟山市定海区人民法院作出（2021）浙 0902 民初 4542 号《民事判决书》，一审判决被告华和热电于本判决生效之日起二十日内支付原告工程款利息 507,808.48 元，驳回原告的其他诉讼请求。原告不服一审判决，已向舟山市中级人民法院提起上诉。

2023 年 8 月 25 日，浙江省舟山市中级人民法院作出（2023）浙 09 民终 274 号《民事调解书》，经法院主持调解，双方当事人自愿达成协议，主要内容如下：浙江昌屹建设有限公司向华和热电补足增值税专用发票差额 1,047,863 元，华和热电自收到增值税专用发票之日起 30 个工作日内一次性支付浙江昌屹建设有限公司工程款及利息共计 1,580,000 元，扣除浙江昌屹建设有限公司欠付的水电费 38,220 元，实际支付 1,541,780 元。华和热电同步向浙江昌屹建设有限公司开具 38,220 元面额的水电费发票。华和热电履行完毕上述付款义务后，双方基于案涉建设工程施工合同纠纷所涉权利义务全部终结，双方均不得再向对方主张任何权利。上述协议已于双方签字之日即 2023 年 8 月 25 日起发生法律效力。

因上述调解赔偿金额未超过本次收购时华和热电就该诉讼已计提的损失金额，因此该诉讼结果对公司的财务状况和经营成果无重大影响。不会对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响，不会对本次发行造成实质性障碍。

截至本募集说明书摘要签署日，华和热电与浙江昌屹建设有限公司之间建设工程施工合同纠纷已执行完毕。

②华和热电土地房产抵押案件

发行人控股子公司华和热电在被发行人收购前存在因土地房产抵押引发的执行案件，具体情况如下：

执行人	被执行人	担保本金额（万元）	主要事由	执行标的	执行情况
平安银行股份有限公司宁波分行	华和热电	3,600	华和热电（抵押人）与平安银行宁波分行（抵押权人）签订编号为平银甬五部额抵字 20180308 第 001 号《最高额抵押合同》，抵押人自愿以浙（2018）定海区不动产权第 0001868 号不动产为抵押权人与和润集团有限公司自 2018 年 1 月 18 日至 2021 年 1 月 17 日期间签订的所有授信额度及具体授信业务合同项下债务的履行提供最高额本金为 3,600 万元人民币的抵押担保。最高额抵押担保的范围包括债务本金、利息、复利及罚息。	浙（2018）定海区不动产权第 0001868 号名下 35879.9 平方米土地使用权、建筑物面积 3883.41 平方米的房屋所有权	因涉及到民生事项、执行终结

根据公司与转让方宁波瑞顺久贸易有限公司签署的股权转让协议，公司有等额于上述担保本金 3,600 万元的股权转让款须于上述不动产解押完成后予以支付。截至本募集说明书摘要签署日，华和热电在平安银行股份有限公司宁波分行的土地房产抵押事项已解除。

发行人上述收购华和热电股权前存在的诉讼、执行事项现已执行完毕，相关诉讼、执行事项对发行人的财务状况和经营成果无重大不利影响，不会对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响，不会对本次发行造成实质性障碍。

除前述诉讼事项外，截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其子公司不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁（指案件标的在 1,000 万元以上）。

（三）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大期后事项。

十三、本次发行对上市公司的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金投资项目为 100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目。本次发行完成后，公司业务未发生重大变动。募集资金到位后，公司总资产规模将有所提升。

（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 130,302.36 万元（含 130,302.36 万元），扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目	247,888.15	130,302.36
合计		247,888.15	130,302.36

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自筹资金或通过其他融资方式解决。在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目与现有业务或发展战略的关系

发行人是一家主要从事木糖醇、山梨糖醇、麦芽糖醇、果葡糖浆、赤藓糖醇等多种功能性糖醇、淀粉糖产品研发、生产、销售的高新技术企业，所属行业为农副食品加工业。发行人集研发、生产与销售为一体，生产规模与综合实力位居行业前列，现已成为全球主要的木糖醇和晶体山梨糖醇生产企业之一。发行人生产的主要产品广泛应用于食品、饮料、日化等下游行业，具有较高的市场认可度。发行人已与国内外知名食品饮料行业企业建立良好的长期合作关系，产品销往国内市场及欧洲、美洲、亚洲等全球主要国家和地区。

本项目拟在浙江省舟山国际粮油产业园区内新建生产厂区，使用玉米作为生产原料，生产山梨糖醇、果葡糖浆、麦芽糖浆、葡萄糖浆、麦芽糖醇、甘露糖醇、聚葡萄糖、抗性糊精、食品级变性淀粉、阿洛酮糖等健康食品配料产品。从公司长远战略角度，本次募投项目一方面可以使公司纵向完善上游供应链布局，保障主要原材料供应，同时优化成本，另外一方面在扩充现有功能性糖醇及淀粉糖产品产能的同时，进一步丰富公司产品结构，巩固领先的市场地位。本次募投项目的实施有利于公司增强盈利能力，为股东创造合理、稳定的投资回报，实现长期可持续发展。

三、本次募集资金投资项目具体情况和经营前景

（一）项目概况

公司拟在浙江省舟山国际粮油产业园区内新建生产厂区，实施本次年 100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目，项目总投资额 247,888.15 万元，其中拟以本次发行可转债募集资金投入不超过 130,302.36 万元，不足部分由公司以自筹资金或通过其他融资方式解决。本项目的实施主体为公司全资子公司舟山华康，总用地面积约 245.54 亩，总建筑面积 216,630 平方米。

本项目新建生产车间和仓储车间，引进国内外先进的自动化生产设备、检测设备及控制系统等，建成后将形成功能性糖醇、淀粉糖及其他健康食品配料生产能力共计 105.38 万吨，具体产品和对应产能情况如下：

分类	产品	数量（吨）
主产品	葡萄糖浆	193,600
主产品	高麦芽糖浆	53,200
主产品	麦芽糖浆	50,000
主产品	果葡糖浆	100,000
主产品	麦芽糖醇液	50,000
主产品	结晶山梨糖醇	50,000
主产品	结晶麦芽糖醇	30,000
主产品	结晶甘露糖醇	20,000
主产品	聚葡萄糖	60,000
主产品	抗性糊精	35,000
主产品	食品级变性淀粉	75,500
主产品	结晶阿洛酮糖	40,000
副产品	纤维饲料	153,000
副产品	玉米胚芽	73,000
副产品	玉米蛋白粉	55,000
副产品	液体山梨醇	1,600
副产品	低聚葡萄糖浆	8,265
副产品	液体阿洛酮糖	5,600
合计		1,053,765

本项目以玉米为主要原材料，依托浙江省舟山国际粮油产业园区作为东部沿海重要的粮食集散中心和加工贸易基地的区位优势，物流运输便利，原材料和能源供应稳定、充足，使公司在扩充现有功能性糖醇及淀粉糖产品产能的同时，横向发展扩充产品种类，进一步丰富产品结构，纵向完善上游供应链布局，保障主要原材料供应。

（二）项目实施主体、建设地点和建设周期

本项目由公司全资子公司舟山华康生物科技有限公司负责实施。设地点为浙江省舟山国际粮油产业园区内。本项目总体建设期为 5 年，第一阶段建设期 2 年，第二阶段建设期 3 年。

（三）项目投资概算

本项目总投资估算为 247,888.15 万元，总体建设期为 5 年，第一阶段建设期 2 年，投资额 131,060.20 万元，第二阶段建设期 3 年，投资额 116,827.95 万元。总投资额中：工程费用 214,408.37 万元，工程建设其他费用 5,000.00 万元，基本预备费 2,194.08 万元，铺底流动资金 26,285.70 万元。本次募集资金将用于工程费用的设备投资、公用工程和土建工程等资本性支出。本次募集资金计划使用明细如下：

序号	项目	投资额（万元）	占总投资比重	第一阶段投资（万元）	第二阶段投资（万元）	拟使用本次募集资金（万元）			是否资本性支出
						第一阶段	第二阶段	合计	
一	工程费用	214,408.37	86.49%	128,318.37	86,090.00	118,472.37	10,016.76	128,489.13	是
1	生产设备及安装	138,638.00	55.93%	72,146.00	66,492.00	72,146.00	10,016.76	82,162.76	是
2	公用工程设备及安装	27,518.48	11.10%	17,169.47	10,349.01	17,169.47	–	17,169.47	是
3	土建工程	38,405.89	15.49%	29,156.90	9,248.99	29,156.90	–	29,156.90	是
4	土地使用费	9,846.00	3.97%	9,846.00	–	–	–	–	是
二	工程建设其他费用	5,000.00	2.02%	1,813.23	3,186.77	1,813.23	–	1,813.23	是
三	预备费	2,194.08	0.89%	928.60	1,265.48	–	–	–	否
四	铺底流动资金	26,285.70	10.60%		26,285.70	–	–	–	否
合计		247,888.15	100.00%	131,060.20	116,827.95	120,285.60	10,016.76	130,302.36	–

1、工程费用

本项目工程费用主要由生产设备及安装、公用工程设备及安装、土建工程以及土地使用费构成。具体内容及测算过程如下：

（1）生产设备及安装

本项目中，生产设备购置及安装费为 138,638.00 万元。本项目主要生产设备及对应安装价格确定依据为通过市场调研、制造厂家以及安装施工单位询价并结合公司历史采购价格而定。本次募投项目生产设备及安装费用按照主要生产车间划分情况如下：

单位：万元

序号	规划设备车间	生产设备及安装	金额
1	淀粉车间	工艺设备	16,048
		电气设备	2,390
		自控设备	1,130
		其他设备	7,730
		小计	27,298
2	液体糖及液体糖醇车间	工艺设备	24,509
		电气设备	1,764
		自控设备	2,012
		其他设备	4,679
		小计	32,964
3	食品级变性淀粉车间	工艺设备	1,020
		电气设备	245
		自控设备	320
		其他设备	370
		小计	1,955
4	抗性糊精车间	工艺设备	5,300
		电气设备	660
		自控设备	630
		其他设备	1,770
		小计	8,360
5	结晶糖醇车间	工艺设备	14,409
		电气设备	2,040
		自控设备	2,320
		其他设备	4,880
		小计	23,649
6	聚葡萄糖车间	工艺设备	1,930
		电气设备	330
		自控设备	370
		其他设备	1,320
		小计	3,950
7	固体山梨醇车间	工艺设备	7,543
		电气设备	967
		自控设备	1,109
		其他设备	2,265
		小计	11,884
8	阿洛酮糖车间	工艺设备	21,858
		电气设备	1,450
		自控设备	1,620
		其他设备	3,650
		小计	28,578
合计			138,638

各车间生产设备主要由工艺设备、电气设备、自控设备以及其他设备构成。其中，工艺设备为根据不同产品生产需要而购置的设备，为专用设备；电气设备、自控设备以及其他设备主要为通用设备。

（2）公用工程设备及安装

本项目公用工程设备及安装价格确定依据为通过结合相关供应商询价以及参考公司历史采购价格而定。公用工程设备及安装费用为 27,518.48 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	工程名称	投资额
1	加制氢中心	4,670.78
2	污水处理站	3,355
3	消防水、工艺水、事故水池	1,260
4	压缩空气站	500
5	导热油站	200
6	酸碱站（含双极膜盐制酸碱装置）	2,000
7	变电所	2,850.2
8	外管及外管架	3,000
9	槽车灌装车间	217.5
10	固体产品仓库	2,748
11	玉米筒仓区	2,910
12	液体糖、糖醇成品储罐区	3,807
合计		27,518.48

（3）土建工程

本次募投项目土建工程费用为 38,405.89 万元。土建工程费用主要为各车间生产厂房、变电所、仓库、污水处理、办公楼、生活综合楼、门卫等建设投资费用。在建筑面积方面，公司根据历史项目经验、本项目功能规划设计等进行估算；在建筑造价方面，公司根据项目当地的市场建筑造价水平、历史工程单位造价水平等进行估算。本项目各车间生产厂房、变电所、仓库、污水处理、办公楼、生活综合楼、门卫等建筑的建筑面积共计 16,915.00 平方米，具体明细如下：

单位：万元

序号	建构筑物名称	建筑层数	建筑面积（平方米）	室外工程（平方米）	造价（元/平方）	金额
1	淀粉车间	4	27,800	–	2,300	6,394
2	结晶阿洛酮糖车间	4	12,600	–	2,300	2,898
3	结晶麦芽糖醇、甘露糖醇车间	6	15,050	–	2,300	3,461.50
4	食品级变性淀粉	3	3,895	–	2,300	895.90
	抗性糊精车间	3	3,895	–	2,300	895.90
5	液体糖车间	3	13,530	–	2,300	3,111.90
6	液体糖醇车间	3	4,950	–	2,300	1,138.50
7	聚葡萄糖车间	3	4,773	–	2,300	1,097.79
8	加制氢车间	3	4,214	–	2,300	969.22
9	结晶山梨糖醇车间	7	22,073	–	2,500	5,518.25
10	液体糖及糖醇包装车间	3	5,376	–	2,000	1,075.20
11	槽车灌装车间	1	750	–	2,000	150
12	固体产品仓库	3	14,175	–	2,000	2,835
13	辅料及五金仓库	2	4,272	–	2,000	854.40
14	玉米副产品包装车间	4	6,625	–	2,000	1,325
15	循环水、工艺水、压缩空气及消防水站	1	2,880	–	2,500	720
16	变电所	1	749	–	2,000	149.80
17	酸碱站	2	1,386	–	2,000	277.20
18	固危废仓库	1	638	–	2,300	146.74
19	污水处理站	1	725	–	2,000	145
20	玉米筒仓区	7	875	–	2,000	175
21	办公楼	7	4,725	–	2,600	1,228.50
22	生活综合楼	7	4,725	–	2,600	1,228.50
23	1 号门卫	1	90	–	2,000	18
24	2 号门卫	1	144	–	2,000	28.80
25	场地、道路、给排水	–	–	47,000	261.47	1,228.89
26	绿化	–	–	35,000	100	350
27	围墙	–	–	1,620 米	549	89
合计			160,915			38,405.89

（4）土地使用费

本项目建设地点在浙江省舟山国际粮油产业园区内，占地面积为 245.54 亩。截至本回复出具日，公司已通过出让方式购得位于定海区双桥街道（定海工业园区）出让面积分别为 123,513.5 平方米以及 40,157 平方米的两块工业用地。发行人土地出让价款已支付完毕并取得了舟山市自然资源和规划局核发的编号为浙（2022）定海区不动产权第 0012539 号《不动产权证书》和编号为浙（2022）定海区不动产权第 0013028 号《不动产权证书》。具体如下：

地块	不动产权证书编号	出让面积（m2）	出让费（万元）
地块一	浙（2022）定海区不动产权第 0012539 号	123,513.50	9,263.51
地块二	浙（2022）定海区不动产权第 0013028 号	40,157.00	4,336.96
合计		163,670.50	13,600.47

公司对上述两块募集资金建设用地共计支付土地出让费 13,600.47 万元，相较于募投项目投资概算中的土地使用费 9,846.00 万元高出 3,754.47 万元，主要由于在进行募投项目投资概算编制及项目备案时，公司尚不确定是否可以成功购买上表中面积为 40,157.00 平方米的地块二，从谨慎性角度公司未将地块二的土地价款纳入项目投资概算。本次可转债募集资金投向不涉及募投项目投资概算中的土地使用费，土地出让费公司通过自有资金缴纳。

2、工程建设其他费用

本项目工程建设其他费用，主要包括项目开办费、可研和合规性费、设计费、监理费及试运转费。价格根据设计院、监理单位及各服务咨询单位提供的报价及公司询价以及参考同类工程价格确定，具体情况如下：

单位：万元

项目编号	项目名称	费用
1	项目开办费	300
2	可行性研究费	30
3	环境影响评价费	35
4	劳动卫生安全费	20
5	节能评估费	30
6	建设管理费	403
7	监理费	201
8	设计费	3,000
9	试运转费	981
合计		5,000

3、预备费

预备费为考虑未来建设期内，可能发生的设备、工程成本变动因素和设备工艺技术调整因素，在建设投资中预估的预备费用。本项目是依据按照工程费用及工程建设其他费用合计的 1%估算基本预备费，金额为 2,194.08 万元。

4、铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金。铺底流动资金参照公司报告期财务和预计情况，结合募投项目的预计收入规模，综合考虑货币资金、应收账款、存货等流动资产以及应付账款等流动负债等因素计算得到募投项目整体所需流动资金，铺底流动资金按照募投项目整体流动资金需求的 30%测算，金额为 26,285.70 万元。

公司本次募投项目投资规模系公司根据预计新增产能规模，结合项目设备数量及设备投资及安装金额、拟取得用地面积、拟购置生产设备的性能等因素综合考虑，项目投资规模与新增产能相匹配，具有合理性。

（四）项目经济效益预测的假设条件及主要计算过程

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%，项目达产后实现年度营业收入 518,137.00 万元，税后内部收益率 30.48%，投资回收期 6.89 年。计算期整体效益测算主要情况如下：

1、营业收入

本次募投项目产品销售单价主要参考公司相关产品历史销售价格及公开信息中相关产品价格作为测算依据，完全达产后年销售收入（不含税）估算为 518,137.00 万元，具体情况如下：

分类	产品	数量（吨）	不含税单价（元/吨）	销售收入（万元）
主产品	葡萄糖浆	193,600	2,700	52,272.00
主产品	高麦芽糖浆	53,200	3,100	16,492.00
主产品	麦芽糖浆	50,000	3,100	15,500.00
主产品	果葡糖浆	100,000	3,150	31,500.00
主产品	麦芽糖醇液	50,000	4,200	21,000.00
主产品	结晶山梨糖醇	50,000	7,080	35,400.00
主产品	结晶麦芽糖醇	30,000	9,900	29,700.00
主产品	结晶甘露糖醇	20,000	17,000	34,000.00
主产品	聚葡萄糖	60,000	7,080	42,480.00
主产品	抗性糊精	35,000	20,000	70,000.00
主产品	食品级变性淀粉	75,500	8,000	60,400.00
主产品	结晶阿洛酮糖	40,000	16,500	66,000.00
副产品	纤维饲料	153,000	1,000	15,300.00
副产品	玉米胚芽	73,000	1,300	9,490.00
副产品	玉米蛋白粉	55,000	2,500	13,750.00
副产品	液体山梨醇	1,600	2,500	400.00
副产品	低聚葡萄糖浆	8,265	2,000	1,653.00
副产品	液体阿洛酮糖	5,600	5,000	2,800.00
合计		1,053,765	–	518,137.00

2、营业成本

本项目所需原材料、直接人工、折旧以外的制造费用、运费等项目参考公司历史情况、市场采购价格及项目预计运营情况测算；折旧根据本次建筑工程投资、设备购置及安装情况进行测算，折旧年限、净残值等与公司现有折旧政策一致。完全达产后年营业成本（不含税）估算为 358,907.56 万元。

3、期间费用

管理费用和销售费用按照项目未来规划及与公司现有业务协同发展预计进行估算；财务费用按照公司增量借款利率和预计使用借款情况进行测算。

4、各项税率

增值税按应税销售额的 13%计算；城市维护建设税按增值税的 7%计算；教育附加费按增值税的 3%计算；地方教育附加费按增值税的 2%计算；所得税按照 25%计算。

（五）募投项目预计进度安排

本项目总体建设期为 5 年，第一阶段建设期 2 年，第二阶段建设期 3 年，按产品具体实施进度详见下表：

序号	进度阶段	一阶段（24 个月）								二阶段（36 个月）											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36	39	42	45	48	51	54	57	60
1	可行性研究	●																			
2	土地出让		●																		
3	项目审批		●	●																	
4	土建施工			●	●	●	●			●	●	●		●	●	●		●	●	●	
5	设备订货			●	●	●	●	●			●	●			●	●			●	●	
6	设备安装						●	●	●			●	●			●	●		●	●	
7	投产									★				★				★			★

（六）项目审批、备完情况

本项目已在舟山市定海区发展和改革局的备案，项目代码为 2209-330902-04-01-548756。

本项目已取得舟山市生态环境局出具的《关于舟山华康生物科技有限公司年 100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目环境影响报告书的批复》（舟环定建审〔2023〕6 号）。

本项目已取得舟山市发展和改革委员会出具的《关于舟山华康生物科技有限公司年 100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目节能报告的审查意见》（舟发改审批〔2023〕18 号）。

（七）项目选址及土地取得情况

本项目建设地点在浙江省舟山国际粮油产业园区内，占地面积为 245.54 亩。截至目前，发行人已通过出让方式购得位于定海区双桥街道（定海工业园区）出让面积分别为 123,513.5 平方米以及 40,157 平方米的两块工业用地。发行人土地出让价款已支付完毕并取得了舟山市自然资源和规划局核发的编号为浙（2022）定海区不动产权第 0012539 号《不动产权证书》和编号为浙（2022）定海区不动产权第 0013028 号《不动产权证书》。

（八）本次审议可转债的董事会决议公告日前已投入募集资金投资项目的资金情况

本次募投项目不涉及可转债董事会决议公告日前已经投入募集资金的情况。

（九）补充流动资金的情况

本次募集资金将全部投入年 100 万吨玉米精深加工健康食品配料项目，并投入该项目的相关资本性支出项目。本次募集资金不涉及补充流动资金的情况。

四、既有业务的发展概况、扩大业务规模的必要性，新增产能规模的合理性

（一）既有业务的发展概况

发行人是一家主要从事木糖醇、山梨糖醇、麦芽糖醇、果葡糖浆、赤藓糖醇等多种功能性糖醇、淀粉糖产品研发、生产、销售的高新技术企业，所属行业为农副食品加工业。发行人集研发、生产与销售为一体，生产规模与综合实力位居行业前列，现已成为全球主要的木糖醇和晶体山梨糖醇生产企业之一。

报告期内，公司晶体糖醇产品包括晶体木糖醇、晶体山梨糖醇、晶体麦芽糖醇及赤藓糖醇，主要液体糖产品为果葡糖浆，主要产品的产能和产销情况如下：

产品	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
晶体糖醇产品	产能（吨）	66,500.00	123,333.33	85,000.00	65,000.00
	产量（吨）	74,586.70	118,306.64	92,375.92	67,319.36
	销量（吨）	74,082.46	116,228.79	90,956.67	67,483.33
	产能利用率	112.16%	95.92%	108.68%	103.57%
	产销率	99.32%	98.24%	98.46%	100.24%
主要液体糖产品	产能（吨）	50,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
	产量（吨）	58,342.45	87,694.93	88,207.73	69,851.45
	销量（吨）	58,635.31	104,485.13	100,326.00	71,948.72
	产能利用率	116.68%	87.69%	88.21%	69.85%
	产销率	100.50%	119.15%	113.74%	103.00%

注：年产 3 万吨山梨糖醇技改项目于 2021 年 5 月开始试运行，从 2021 年 5 月起开始计算实现的效益及累计产能利用率，年产 3 万吨高纯度结晶赤藓糖醇项目于 2022 年 5 月份开始试运行，从 2022 年 5 月起开始计算实现的效益及累计产能利用率，新增 2 万吨/年结晶麦芽糖醇节能扩产技改项目于 2022 年 8 月开始试运行，从 2022 年 8 月起开始计算实现的效益及累计产能利用率，故 2021 年及 2022 年产能计算考虑时间权重后确认。

由上表可见，发行人主要产品产能利用率在报告期内均处于高位水平。发行人主要产品产销量在报告期内同样处于高位水平。

（二）扩大业务规模的必要性

发行人本次募投项目产品主要涵盖功能性糖醇市场、液体淀粉糖市场、膳食纤维市场以及变性淀粉市场。前述产品市场具有广阔的市场空间和发展前景，具体情况如下：

（1）功能性糖醇市场

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。根据国外市场研究机构 Global Industry Analysts, Inc[1] 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将达到 46 亿美元，预计 2030 年将达到 77 亿美元，年复合增长率约为 6.7%，保持稳定增长态势。

[1] Global Industry Analysts, Inc 是一家位于美国的行业研究机构，创始于 1987 年，现已服务三十余个国家超过 40,000 名用户。

（2）液体淀粉糖市场

淀粉糖是指以淀粉为原料，衍生出的一系列单糖或寡糖的统称，淀粉糖已经成为一种重要的绿色基础性原料，除可直接应用外，还可进一步深加工成变性淀粉、糖醇、酒精、氨基酸、有机酸、抗生素等多种商品，在食品、医药、发酵、化工和材料等多个领域发挥不可替代的作用。液体淀粉糖是淀粉糖中的重要组成类别。

根据中国淀粉工业协会的统计，2021 年以来，国内含糖食品行业快速恢复，尤其是乳制品、碳酸饮料及果蔬汁饮料增幅较为显著，淀粉糖消费量随之增长。2021 年国内淀粉糖消费量约 1,068 万吨，同比增幅 7%。整体来看，淀粉糖市场规模较大，具有广阔的发展空间。

（3）膳食纤维市场

膳食纤维是一种多糖，无法被人体肠胃道消化吸收。随着营养学和相关科学的深入发展，人们逐渐发现膳食纤维具有相当重要的生理作用，以致于在膳食结构越来越精细的今天，膳食纤维成为学术界和大众关注的物质，并被营养学界补充认定为第七类营养素，和传统的六类营养素——蛋白质、脂肪、碳水化合物、维生素、矿物质与水并列。

膳食纤维可广泛应用在食品、饮料、保健品和医药制品中，用来补充人体生理所需的膳食纤维量。同时膳食纤维可影响产品的颜色、风味、保油性和保湿性；作为稳定剂，对食品品质、结构等有改善作用；也可作为增稠剂，控制糖的结晶，提高产品货架期。

2021 年膳食纤维市场数据统计显示，全球膳食纤维市场规模达 174.14 亿元人民币，根据湖南贝哲斯信息咨询有限公司（以下简称“贝哲斯咨询”）对膳食纤维市场发展预测，全球膳食纤维市场规模预计在 2027 年达到 235.35 亿元人民币。

（4）变性淀粉市场

变性淀粉是在天然淀粉基础上，利用物理、化学或酶法处理，在淀粉分子上引入新的官能团或改变淀粉分子大小和淀粉颗粒性质从而改变淀粉的天然性质，增加淀粉的某些功能或引进新的特性，使其更适合于一定应用要求的产品。与天然淀粉相比，变性淀粉具有糊化温度低、透明度高、溶解度高、凝胶性强、冻融稳定性好、黏度低、耐低温和耐高温等优质特性。

食品工业中使用变性淀粉主要是作为增稠剂、乳化剂、胶凝剂和稳定剂等，可以替代昂贵的原料，降低食品制造成本，提升食品质量同时提高经济效益。变性淀粉中的亲水基团通过与水发生水化作用而膨胀，形成粘度大、稳定性好的均匀透明糊液，在食品生产过程中起到良好增稠效果。变性淀粉中的亲油基团具有乳化作用，可以改善食品组织结构、口感和外观，提高食品质量和保存性质。变性淀粉的凝胶结构、质地口感、膨胀率较好，可以在食品生产中起胶凝作用，保持产品稳定性。变性淀粉经适当处理后可获得油状、软滑口感等模拟脂肪感官特性，可以起到代替脂肪，减少食品热量的作用。淀粉糊透明度较高，可使食品具有良好透明度和诱人光泽，改善食品外观。

据贝哲斯咨询统计，2021 年，全球变性淀粉市场总规模达到 923.91 亿元人民币，预计在 2027 年全球变性淀粉市场总规模将会达到 1,121.81 亿元人民币。我国变性淀粉行业处于稳步发展阶段，随着经济的恢复性增长，变性淀粉需求增长，尤其是中高端食品级变性淀粉产品需求呈明显增长趋势。根据中国淀粉工业协会的统计，2021 年，我国变性淀粉消费量同比增长 8%至 232 万吨。我国也是变性淀粉净进口国，主要以糊精及其他改性淀粉形式进口，根据海关数据，2021 年我国进口糊精及其他改性淀粉 58.35 万吨，同比增加 21.08%。由此可见，变性淀粉产品市场具有广阔的市场空间和发展前景。

综上，发行人现有产能利用率和产销率均处于较高水平，发行人作为一家集研发、生产与销售为一体的现代化大型功能性糖醇生产企业，生产规模与综合实力位居行业前列，其现有产品在生产工艺技术以及客户储备以及渠道等方面与本次募投项目产品具有很强的互通性，加上本次募投项目涉及相关产品具有很好的市场空间和发展前景，因此，发行人通过本次募投项目扩大业务规模具有必要性。

（三）新增产能规模的合理性

根据前述分析，发行人本次募投项目涉及产品的市场规模远高于发行人本次募投项目新增产能所对应的销售收入，发行人新增产能规模合理。

五、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析

（一）项目的必要性分析

1、全面提升公司生产能力，匹配下游持续增长的市场需求

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, Inc[2] 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。

[2] Global Industry Analysts, Inc 是一家位于美国的行业研究机构，创始于 1987 年，现已服务三十余个国家超过 40,000 名用户。

公司作为行业领先企业，2021 年营业收入较上年增长 20.79%，2022 年营业收入较上年同期增长 38.02%，保持持续快速增长趋势。公司首次公开发行募集资金投资项目“年产 3 万吨山梨糖醇技改项目”在 2021 年 5 月投入试生产后，新建产能随即得到充分利用。目前，公司各主要产品整体基本处于满负荷生产状态，各主要产品产销率较高，产品需求旺盛，销售渠道畅通。

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。如果不能及时进行产能扩建以满足客户需求，产能瓶颈将成为公司未来快速发展的障碍。因此，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。

本项目将在浙江省舟山国际粮油产业园区内新建生产厂区，新建生产车间、配套公用和环保设施，引进先进的自动化生产设备、检测设备及控制系统，从而提升公司功能性糖醇、淀粉糖及膳食纤维等健康食品配料的生产能力，满足下游市场日益扩大的产品需求，实现公司业务的持续稳定发展。

2、横向发展扩充产品种类，满足客户多样化需求，并分散经营风险

目前，公司主要产品已涵盖木糖醇、山梨糖醇、麦芽糖醇、赤藓糖醇及果葡糖浆等主要功能性糖醇和淀粉糖产品，生产规模与综合实力位居行业前列，建立面向全球市场的产品销售网络，通过多样化的产品线，与国内外知名食品饮料行业企业建立了良好的长期合作关系。

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。因此，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，本项目在扩充公司现有产品产能的同时，将分期逐步建设高麦芽糖浆、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。

此外，通过更加多元化的产品结构，能够避免公司营业收入随某一产品的价格或市场变化而出现剧烈波动，有助于分散经营风险。同时，公司可以通过规模效应实现降本增效，增强持续盈利能力，为未来发展提供有力支持。

3、纵向完善上游供应链布局，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。近年来，淀粉市场价格总体呈上行趋势，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。此外，受外部大环境等因素影响，因供应链不畅而导致供应延迟的不确定性持续存在。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。

本项目将依托浙江省舟山国际粮油产业园区的玉米供应和区位优势，采用节能、环保、绿色的生产工艺，使用玉米作为原料，直接保障公司舟山厂区及开化厂区功能性糖醇及淀粉糖产品已有产能及新增产能所需的淀粉原料供应。通过本项目建设，将使得公司整体生产供应链更加完善，成本更加可控，增厚公司利润水平，增强公司市场风险应对能力，使公司进一步发展成为功能性糖醇及淀粉糖等健康食品配料产品全产业链覆盖、供应链布局完整的行业领先企业。

4、本次募投项目产品市场下游需求旺盛

公司本次募投项目产品涉及液体淀粉糖、功能性糖醇、膳食纤维以及变性淀粉相关行业市场。截至 2022 年末，公司现有及已规划的募投项目相关主要产品产能如下：

所属市场	产品	新增产量（吨）	销售途径	产品属性
液体淀粉糖	葡萄糖浆	193,600	其中 14.3 万吨供应公司位于开化的工厂，其余部分对外销售	现有生产工艺中的半成品
	高麦芽糖浆	53,200	全部供应公司位于开化的工厂	现有生产工艺中的半成品
	麦芽糖浆	50,000	对外销售	现有生产工艺中的半成品
	果葡糖浆	100,000	对外销售	现有产品
功能性糖醇	麦芽糖醇液	50,000	对外销售	现有产品
	结晶山梨糖醇	50,000	对外销售	现有产品
	结晶麦芽糖醇	30,000	对外销售	现有产品
	结晶甘露糖醇	20,000	对外销售	新增产品
	结晶阿洛酮糖	40,000	对外销售	新增产品
膳食纤维	聚葡萄糖	60,000	对外销售	新增产品
	抗性糊精	35,000	对外销售	新增产品
变性淀粉	食品级变性淀粉	75,500	对外销售	新增产品
副产品	纤维饲料	153,000	对外销售	新增副产品
	玉米胚芽	73,000	对外销售	新增副产品
	玉米蛋白粉	55,000	对外销售	新增副产品
	液体山梨醇	1,600	对外销售	新增副产品
	低聚葡萄糖浆	8,265	对外销售	新增副产品
	液体阿洛酮糖	5,600	对外销售	新增副产品
合计		1,053,765		

公司本次募投项目产品涉及液体淀粉糖、功能性糖醇、膳食纤维以及变性淀粉相关行业市场。前述市场蓬勃发展，下游应用领域广泛，市场增长空间较大。同时本次募投项目部分产品将供应给公司当前工厂，用于缓解原材料采购压力。整体而言，本次募投项目新增产能具有合理性。

（1）功能性糖醇

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。根据国外市场研究机构 Global Industry Analysts, Inc 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将达到 46 亿美元，预计 2030 年将达到 77 亿美元，年复合增长率约为 6.7%，保持稳定增长态势，下游需求保持长期稳定增长。

2006 年至今，随着我国功能性糖醇行业实力的持续提升以及市场需求的不断扩大，我国功能性糖醇行业总体呈现稳定增长趋势，市场空间广阔。公司功能性糖醇的生产规模与综合实力均位居市场的前列，现已成为全球主要的木糖醇和晶体山梨糖醇生产企业之一。公司有必要在现有生产能力的基础上，进一步完善产业链，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。同时公司功能性糖醇产能利用率已接近饱和状态，未来面临较大产能需求。因此，公司通过本次募投项目扩大功能性糖醇产能及产品具有必要性。

此外，功能性糖醇与市场规模庞大的食糖的部分替代关系，将为功能性糖醇带来巨大的潜在市场空间。根据全球糖业协会的预测数据，2023 年全球食糖消费量预计增加至 1.7651 亿吨；根据国家发改委数据，2023 年中国食糖消费量预计为 1,560 万吨，其中用于食品加工等行业的食糖工业消费占比超过 60%，市场规模巨大。人口增长、人均收入水平的提高、人们对健康问题的关注以及食糖与代糖的价格对比，是决定食糖消费量及代糖对食糖市场空间进行部分替代的重要影响因素。随着全球人口的持续增长、人们收入水平的提高和社会整体健康观念的不断增强，人们在食品消费时更注重健康，更加关注糖分过量摄入对身体健康带来的危害。因此，在巨大的食糖市场空间下，代糖产品具有广阔的潜在替代市场空间。

鉴于糖摄入量过多会对健康造成诸多危害，世界卫生组织及各国近年来出台诸多指南或者建议，对控糖、减糖提供了相应建议。世界卫生组织 2015 年发布的《成人和儿童糖摄入量指南》强烈建议在整个生命历程中减少游离糖摄入量，并强烈建议成人和儿童游离糖摄入量降至摄入总能量的 10%以下。美国卫生公共服务部、美国农业部 2016 年发布的《2015-2020 美国居民膳食指南》，提出“美国居民每日膳食中来源于食品添加糖的能量供应不应超过总能量的 10%”的建议，这是美国农业部第一次对食品中糖的添加量设置上限。我国原国家卫生计生委疾病预防控制局 2016 年发布的《中国居民膳食指南》提出控制添加糖摄入量的建议，建议成年人每人每天添加糖摄入量不超过 50g，控制在 25g 以下，糖摄入量控制在总能量摄入的 10%以下。2017 年国务院发布的《国民营养计划（2017-2030 年）》中，明确提出了“三减三健”的行动计划，将减糖列入国民营养工作重点。国家卫生健康委办公厅 2019 年发布《健康口腔行动方案（2019—2025 年）》，明确提出开展“减糖”专项行动，“结合健康校园建设，中小学校及托幼机构限制销售高糖饮料和零食，食堂减少含糖饮料和高糖食品供应。向居民传授健康食品选择和健康烹饪技巧，鼓励企业进行‘低糖’或者‘无糖’的声称，提高消费者正确认读食品营养标签添加糖的能力。”

功能性糖醇作为一种既能满足消费者对甜味的喜好，同时兼具低热量、不致龋齿、低血糖反应等特点，越来越受到食品厂商与消费者的欢迎，逐步成为食品、饮料、保健食品等产业中不可或缺的健康配料。近年来全球范围内的控糖、减糖趋势日益明显，有助于作为国际公认的安全的食糖替代品的功能性糖醇行业市场规模的进一步扩大，为功能性糖醇产业的发展提供了广阔的发展空间和重要的发展动力。

（2）液体淀粉糖市场

报告期内，公司液体淀粉糖产品主要为果葡糖浆。截至 2022 年末，公司果葡糖浆产能为 10 万吨，本次募投新增液体糖产能为 39.68 万吨，本次募投项目达产后，公司液体糖产能将达到 49.68 万吨，新增的液体糖产能中，新增的葡萄糖浆产能 19.36 万吨中的 14.3 万吨，高麦芽糖浆全部新增的 5.32 万吨均计划供给公司位于开化的工厂作为生产原料，来缓解公司原材料需求压力。新增果葡糖浆计划通过已有客户渠道开拓市场。

我国淀粉糖的消费主要集中在饮料、食品及糖果行业，分别为 35%、23%和 15%。根据中国淀粉工业协会的统计，2021 年以来，国内含糖食品行业快速恢复，尤其是乳制品、碳酸饮料及果蔬汁饮料增幅较为显著，淀粉糖消费量随之增长。按 2027 年我国人均淀粉糖 10 公斤计算，2027 年淀粉糖市场容量约为 1,400 万吨，产值约为 420 亿元。目前，规模庞大的食品饮料行业仍处于增长阶段，对淀粉糖需求旺盛，2021 年淀粉糖消费量约 1,068 万吨，同比增幅 7%，从长期发展来看，市场增长空间十分广阔。

从长期来看，蔗糖价格仍将得到有力地支撑，果葡糖浆替代蔗糖的成本优势也将长期保持，这将进一步促使下游食品及饮料制造业以果葡糖浆代替蔗糖作为甜味剂，使得果葡糖浆在下游食品及饮料制造业的使用普及率不断提高。

（3）膳食纤维市场

随着我国居民生活水平的提高，人们对美味的过度追求，高脂肪、高碳水化合物、高蛋白质的过量摄入，以及食物结构的日益精细化，致使我国出现了高血压、高血脂、高胆固醇、糖尿病等疾病的流行，这与膳食纤维的缺失存在着一定的关系。经过数十年的科学研究，现已证明膳食纤维具有多重健康功效，是值得向全民推广的普及型健康产品。

国外对膳食纤维的研究起步较早，国内在本世纪初才开始重视并进行相关技术研发和产品生产，相比国外行业起步较晚。目前我国的膳食纤维行业还处于快速成长时期，其市场潜力还有较大发展空间。

世界卫生组织和各国营养学界对膳食纤维的摄入给出了统一的建议，即每人每天摄入量在 25g—35g 之间，其中美国糖尿病协会建议糖尿病患者可以适度提高到 45—55g。学术界还认为该类产品的应用范围为 3-100 岁男女老幼均适用。由于我国人口基数较大，膳食纤维产业有着巨大的经济价值。

根据中国医药生物技术协会膳食纤维技术分会数据显示，2019 年全球膳食纤维行业总产量为 86.66 万吨，产值 180.64 亿元。其中我国膳食纤维行业总产量为 18.95 万吨，总产值为 38.31 亿元，约为全球产量的五分之一。预计于 2026 年，全球膳食纤维行业总产量将达到 122.49 万吨，总产值将达到 229.13 亿元，我国膳食纤维行业总产量将提升到 30.36 万吨，总产值将达到 55.27 亿元，下游需求空间广阔。

（4）变性淀粉市场

近年来，中国变性淀粉产量受原料、环保等条件限制波动变化。随着经济持续增长、工业生产规模不断扩大，以及变性淀粉行业自身生产及研发技术的提高，变性淀粉的消费需求整体呈增长趋势。2021 年末，变性淀粉下游行业需求占比较高的行业包括造纸、食品、纺织和包装等。

公司本次募投项目产品为食品级变性淀粉，食品工业中使用变性淀粉主要是作为增稠剂、乳化剂、胶凝剂和稳定剂等，可以替代昂贵的原料，降低食品制造成本，提升食品质量同时提高经济效益。变性淀粉中的亲水基团通过与水发生水化作用而膨胀，形成粘度大、稳定性好的均匀透明糊液，在食品生产过程中起到良好增稠效果。变性淀粉中的亲油基团具有乳化作用，可以改善食品组织结构、口感和外观，提高食品质量和保存性质。变性淀粉的凝胶结构、质地口感、膨胀率较好，可以在食品生产中起胶凝作用，保持产品稳定性。变性淀粉经适当处理后可获得油状、软滑口感等模拟脂肪感官特性，可以起到代替脂肪，减少食品热量的作用。淀粉糊透明度较高，可使食品具有良好透明度和诱人光泽，改善食品外观。随着国民经济的稳步发展，我国食品制造业已形成门类齐全、产品丰富、营销通畅的生产经营体系。近年来，国内居民消费水平不断提高，消费支出持续恢复，基本生活消费持续稳定增长。截至 2021 年末，全国居民人均食品烟酒消费支出已达 7,178 元，同比增长 12.2%，食品级变性淀粉下游需求市场空间广阔。

综上，本次募投项目投产后，公司将形成功能性糖醇、淀粉糖及其他健康食品配料生产能力共计 105.38 万吨，其中主要产品 75.73 万吨及副产品 29.65 万吨。主要产品中 14.3 万吨葡萄糖浆及 5.32 万吨高麦芽糖浆共计 19.62 吨将供应给发行人现有生产厂区作为原材料，以提高公司现有产品的原材料自给率；另外 10 万吨果葡糖浆、5 万吨麦芽糖醇液、5 万吨结晶山梨糖醇、3 万吨结晶麦芽糖醇共计 23 万吨，均为发行人目前正在生产的产品或中间产品品类，发行人相关产品产能利用率保持较高水平，对应产品市场需求旺盛；本次募投项目其余 33.11 万吨主要产品同属于健康食品配料行业，行业具有广阔的发展前景和市场空间，发行人将通过继续巩固与现有客户的合作关系、持续开拓新客户、加大营销力度等方式推进本次募投项目新增产能的消化。本次募投项目新增产能规模合理，是公司提前规划未来中长期发展空间、实现公司总体发展战略的必要举措。

（二）项目的可行性分析

1、多种产业政策全方位的大力扶持，为本项目的成功奠定了深厚的根基

本次募投项目生产的产品不仅顺应了市场需求的发展，也符合国家有关产业政策。

《关于促进食品工业健康发展的指导意见》（发改产业〔2017〕19 号），提出支持发展养生保健食品，研究开发功能性蛋白、功能性膳食纤维、功能性糖原、功能性油脂、益生菌类、生物活性肽等保健和健康食品，并开展应用示范。

《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》，提出“糖醇等新兴发酵产品”、“自动发酵罐与自控系统”、“发酵过程优化技术装备”属于战略性新兴产业重点产品和服务。

《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，公司主要产品属于国家《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类第十九节“轻工”第 29 类“采用发酵法工艺生产小品种氨基酸（赖氨酸、谷氨酸、苏氨酸除外），以糖蜜为原料年产 8000 吨及以上酵母制品及酵母衍生制品，新型酶制剂和复合型酶制剂、多元糖醇及生物法化工多元醇、功能性发酵制品（功能性糖类、功能性红曲、发酵法抗氧化和复合功能配料、活性肽、微生态制剂）等开发、生产、应用。酵素生产工艺技术开发及工业化、规范化生产”中的“多元糖醇及生物法化工多元醇、功能性糖类”。

2、持续增长的市场需求、丰富优质的客户资源，为本项目的实施提供了良好保障

随着全球经济的发展及居民对健康生活意识的提升，功能性糖醇行业市场规模持续稳定增长。公司作为行业领先企业，2021 年营业收入较上年增长 20.79%，2022 年营业收入较上年同期增长 38.02%，保持持续、快速增长趋势。目前，公司各主要产品整体基本处于满负荷生产状态，各主要产品产销率较高，产品需求旺盛，销售渠道畅通。

公司在功能性糖醇行业内拥有良好口碑，具有较强的品牌优势，是功能性糖醇行业的领先企业。经过公司在功能性糖醇领域的不断积累与开拓，已与国内外众多知名食品饮料企业建立起长期稳定的合作关系，为国内外知名食品饮料企业持续提供优质的功能性糖醇及淀粉糖产品，产品及服务受到客户的广泛认可。公司强大的客户基础和下游不断增长的市场需求，为本项目新增产能的消化提供了良好保障。

此外，本项目建设期为 5 年，项目从开始建设到全面达产的过渡时间相对较长，各类产品的产能将逐步、渐进释放。新增产能的爬坡期，为公司进行进一步市场开拓提供了窗口期，使新增产能投产后得以尽快转化为公司经营业绩的增长。

因此，相关产品持续增长的市场需求、公司领先的市场地位及丰富优质的客户资源，为本项目的实施及产能消化提供了良好保障。

3、强大的技术研发能力、良好的产学研合作，为本项目的实施提供了可靠的技术支持

公司作为高新技术企业，多年来大力投入技术研发，将技术研发能力视为增强公司市场竞争力的核心要素，2005 年被认定为浙江省级企业技术中心，在 2019 年进一步被认定为国家企业技术中心、中国轻工业糖醇应用技术重点实验室。经过多年持续研发投入，发行人先后承担国家火炬计划、浙江省专利战略推进项目、衢州市指导性科技项目计划等多项国家、省、市级科研项目或重大课题，取得了丰富的研发成果，研发成果转化获得中国专利优秀奖、中国轻工业联合会科学技术进步奖一等奖、浙江省专利优秀奖等多项奖励。公司经过多年的团队建设和生产实践，培养了一批在功能性糖醇等健康食品配料领域具有较高技术水平及丰富行业经验的专业技术研发人员。同时，公司通过合理的考评激励机制，使研发团队保持稳定，确保技术及产品研发的持续性和稳定性。

公司在强化自主创新能力的同时，积极整合外部优势技术资源，与高校及相关科研院所进行研发合作，长期以来与浙江大学、浙江工业大学等知名院校建立了紧密的产学研战略合作关系。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。

凭借强大的研发能力和产学研合作，公司已在功能性糖醇、淀粉糖等健康食品配料领域积累了较强的技术优势，在其他新型功能性糖、糖醇的研究方面，积累了丰富的研发成果，为新项目拟实施的各类产品提供了坚实的技术条件。

4、项目选址区位优势、完善的配套设施，为本项目的实施提供了优越条件

本项目建设选址地为浙江省舟山国际粮油产业园区，该园区是我国东部沿海地区重要的粮食集散中心和加工贸易基地，是国家港口型物流枢纽核心区块之一。目前，该园区内已有“中储粮”、“省直粮库”等各类粮油加工仓储物流贸易企业，2021 年粮食中转物流量突破 2,300 万吨。大规模的粮食储存和周转量保证了本项目所需的玉米等主要原材料的稳定供应，有效降低了大宗原材料的物流运输成本，从而进一步提高公司产品的市场竞争力。

此外，该园区位于华东沿海中心地区，配套有多个大型码头、泊位等优质的交通运输设施，沿江沿海水运及陆路运输均十分便利，有效降低了产品的物流运输成本。同时，能够大幅增加公司客户覆盖区域，特别是为液体糖醇、液体糖浆等受到运输半径制约的液体产品的销售发货提供了便利条件，使得公司产品在浙江、上海、江苏及东南亚等需求旺盛地区更具市场竞争力，为公司进一步拓展销售渠道提供了重要的基础条件。

5、公司丰富的建设、生产及管理经验，为本项目的实施奠定了坚实基础

公司经过二十余年的发展，在工厂建设、生产管理、质量管控、成本控制等方面积累了丰富经验，将为本项目顺利建设运营和未来快速发展奠定坚实基础。

公司不断总结生产、研发、销售、技术、客户服务等方面的优势经验，并将上述经验逐渐形成标准化、流程化、制度化的体系，从而提升公司管理效率，保障各环节得到有效控制。本次新建生产基地，通过整体规划，分步实施，购建并调配最优生产、环保等设备，将公司多年积累的先进生产制造体系及工艺、设备改进成果直接应用，实现绿色高效的规模化生产。公司长期专注于功能性糖醇、淀粉糖等健康食品配料领域，所积累的丰富建设、生产及管理经验，为本项目的实施奠定了坚实基础。

六、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式

（一）实施能力

详见本节之“五、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析”之“（二）、项目的可行性分析”。

（二）资金缺口的解决方式

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金金额少于上述项目拟投入募集 资金金额，在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的 实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足 部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度 的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规的规定 予以置换。

七、本次募集资金投资项目对公司经营状况和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目将围绕公司主营业务功能性糖醇、淀粉糖等相关健康食品配料产品领域开展，符合国家产业政策及公司未来整体战略方向。本次募集资金投资项目具有良好的经济效益。募投项目建成投产后，公司将新增山梨糖醇、果葡糖浆、麦芽糖浆、葡萄糖浆、麦芽糖醇、甘露糖醇、聚葡萄糖、抗性糊精、食品级变性淀粉、阿洛酮糖等健康食品配料产品产能，使公司在扩充现有功能性糖醇及淀粉糖产品产能的同时，横向发展扩充产品种类，进一步丰富产品结构，纵向完善上游供应链布局，保障主要原材料供应，从而持续巩固加强公司领先的市场地位。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产将相应增加，随着可转债转股，预计公司净资产将有所增长，可有效降低公司资产负债率和财务成本，提高公司财务抗风险能力。随着募投项目的建成，公司盈利能力将进一步得到提高。本次发行完成后，由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内公司净资产收益率将会受到一定影响，但在中长期随着项目逐步产生效益，公司收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

第六节 备查文件

（一）发行人最近三年的财务报告及审计报告以及最近一期的财务报告；
（二）保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
（三）法律意见书和律师工作报告；
（四）董事会编制、股东大会批注的关于前次募集资金使用情况的报告及注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
（五）资信评级机构出具的资信评级报告；
（六）中国证监会对本次发行予以注册的文件
（七）其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

（一）发行人：浙江华康药业股份有限公司
联系地址：浙江省开化县华埠镇华工路 18 号
联系人：陈德水、柳强
电话：0570 – 6035 901
传真：0570 – 6031 552

（二）保荐机构（主承销商）：东方证券承销保荐有限公司
联系地址：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层
联系人：宋亚峰、李志鹏
电话：021– 2315 3888
传真：021– 2315 3500

投资者亦可在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn/）查阅募集说明书全文。

浙江华康药业股份有限公司
2023 年 12 月 21 日