证券代码：300886　　证券简称：华业香料

安徽华业香料股份有限公司
2025 年度以简易程序向特定对象发行
股票募集资金使用可行性分析报告

二〇二五年六月

一、本次募集资金使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过 11,300.00 万元（含本数），符合以简易程序向特定对象发行股票的募集资金不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的规定，不超过年度股东大会审议通过的不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的融资总额。募集资金在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 3230 吨香料生产项目第一阶段年产 1300 吨香料生产装置	14,063.00	11,300.00
合计		**14,063.00**	**11,300.00**

本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目的拟投入募集资金总额，公司将在上述项目范围内，根据项目进度、资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金投入金额等使用安排，不足部分由公司以自筹资金解决。

若本次向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金的必要性和可行性分析

本次募集资金将全部用于年产 1300 吨香料生产装置项目，项目基本情况以及募集资金的必要性和可行性分析如下：

（一）项目基本情况

公司年产 3,230 吨香料生产项目第一阶段年产 1,300 吨香料生产装置将由公司全资子公司合肥华业具体实施。项目总投资 14,063.00 万元，项目建设期为 2 年。项目依托合肥华业现有厂房，通过购置相关设备，建设生产车间、储罐区及泵站、甲类库、丙类仓库、丁类仓库、机柜间、中心控制室等生产厂房及配套基础设施，购置反应釜、精馏塔、冷凝器等生产设备，形成合成丁位内酯系列产品

700t/a、乙酸酯类 400t/a、丙位戊内酯 100t/a、牛奶内酯 50t/a、二氢茉莉酮 20t/a、威士忌内酯 10t/a，面包酮 20t/a，合计年产 1300 吨香料的生产能力。

（二）项目建设的必要性和可行性分析

1、项目实施的必要性

（1）扩大企业产能规模，缓解产能紧张状况，满足市场需求

自设立以来，公司一直专注于经营香料业务，经过二十多年的发展，公司已成为以内酯系列合成香料为核心，集研发、生产、销售于一体的现代化企业。

近年来，公司业务实现了快速增长，2022 年至 2024 年，公司营业收入复合增长率为 16.38%，整体呈上升的态势。随着公司业务迅速发展，品牌信赖度不断提升，客户对公司香料香精产品的需求也不断扩大，公司产品销量持续增长。2024 年公司整体处于满产状态。受限于公司现有产能，公司仍无法快速响应国际、国内市场的需求。因此，公司亟需通过新建生产线增加产能，优化公司产品结构，满足客户需求，提升客户整体满意度，进一步扩大公司的市场占有率，提升公司的竞争地位，满足公司生产需求，从而达到公司长远发展的目标。

（2）拓展产品结构，提升企业综合竞争力

随着全球以及我国香料香精行业的持续增长，公司主要客户对公司产品数量及种类的需求将进一步扩大，为了继续维护好客户合作关系，保证公司供货能力，公司需针对未来新增的市场需求，进一步扩大产品生产能力，并完善和丰富产品结构。

通过本次募投项目的实施，公司内酯系列香料的供应能力将进一步增强，并进一步提升公司面向不同需求端的供给能力，增强企业产品间相互配套性，并抢抓全球香料香精消费需求转移的有利时机，充分发挥公司在产能及技术方面的优势，形成规模效应，进一步提升市场占有率，使公司的内在价值得到更大提升，有利于进一步巩固和提升自身在行业内细分领域的领先地位。

（3）抓住行业发展新机遇，抢占市场先机

全球香料香精大公司主要分布在欧洲、美国和日本。受本土市场饱和的影响，

这些公司逐步实现以香精为主导的战略转型，将合成香料生产转移至发展中国家或地区。我国具有成本优势、专业技术人员充足、生产经验丰富、市场潜力巨大，已经成为全球香料香精工业跨国转移的重点地区。以中国为代表的亚太地区香料香精市场需求增长强劲，正成为与欧盟、北美并驾齐驱的香料香精市场。在此形势下，国内香料香精市场供给和需求双向增长，香料香精行业发展较快、市场规模不断扩大。未来，在中国经济持续增长、内部需求不断扩大的环境下，国内香料香精行业仍将保持较快增长。

通过实施本项目，公司将进一步集聚现有产业优势资源，抓住市场发展机遇，抢占市场先机。

（4）响应国家政策发展方向，实现高质量发展

2021 年 12 月，中国香料香精化妆品工业协会发布《香料香精行业“十四五”发展规划》，明确提出，要以打造香料香精产业国内大循环为中心节点，结合“一带一路”倡议，优化出口香料香精产品结构，扩大优势产品出口规模，提高香料香精行业国际贸易水平。规划还提出传统大宗合成香料产品进行绿色工艺改造，开发新的香料品种。

2、项目实施的可行性

（1）国家相关政策为项目实施提供良好的产业环境

本次募集资金拟投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，随着人们对食品、日用品的品质要求愈来愈高，为促进香料香精行业可持续发展，近年来中国相关部委及协会出台了一系列扶持政策，促进了香料香精的发展。

根据国务院、国家发展改革委发布《产业结构调整指导目录》（2024 年本），本项目天然丙位戊内酯产品属于鼓励类项目第十九类“轻工类”中第 19 条“天然食品添加剂、天然香料新技术开发与生产”，本项目属于国家鼓励发展的行业类别。

2017 年 5 月，科技部发布《“十三五”食品科技创新专项规划》，提出重点开展中华传统与民族特色食品的工业化加工、传统酿造发酵和方便调理食品制造、食品添加剂与配料绿色制造、营养型健康食品创新开发与低碳制造等一批关键核

心技术的开发研究，实现加工制造过程的智能高效利用与清洁生产。

2017 年 1 月，国家发展改革委、工信部发布《促进食品工业健康发展的指导意见》，提出加快食品行业发展，推动食品工业转型升级，满足城乡居民安全、多样、健康、营养、方便的食品消费需求。

2023 年 11 月，国家卫生健康委正式颁布新版《食品安全标准管理办法》，将对规范食品安全标准管理、保障食品安全、强化食品安全监管、推动产业健康发展发挥重要作用。

2024 年 3 月，国家卫生健康委与市场监管总局联合发布了《食品安全国家标准食品添加剂使用标准》（GB2760-2024），并于 2025 年 2 月 8 日正式实施。

上述国家政策有助于进一步规范香精在食品中的使用，提升食品安全水平，同时也为香精生产企业提供了更明确的法规依据，推动行业高质量发展。

（2）公司成熟的生产工艺和研发基础提供技术保障

公司香料生产技术水平和绿色生产水平的工艺技术达到国际先进水平，公司在生产工艺上通过自主研发特有的搅拌和滴加技术、香气整理工艺及先进的脱杂工艺，使公司产品的香气满足国际知名公司的调香要求。此外，公司积极推行工艺绿色化改造，采用加氢技术、新型氧化剂氧化技术、膜分离技术、固体催化剂自动过滤技术、副产物回收资源综合利用技术等，使生产过程更加绿色环保。公司在长期的生产过程中积累了丰富的工艺操作经验和质量控制方法，为本项目扩产提供了坚实的技术基础。

同时多年来公司持续不断投入研发资源，聚焦于新产品的研制、工艺改进和产品品质提升，技术储备充分。公司凭借多年运营积累，在香料香精领域，已经培养了一批专业的技术人才和产业工人，能够为本项目实施提供充足的人力资源、技术经验支持。

（3）广阔的应用领域和稳定优质的客户资源为项目产能消化提供支持

香精、香料是生活中常用的调味品，能够为食品、饮料、化妆品等产品提供独特的香气和味道。目前随着消费结构不断优化升级，消费者口味偏好日益多元化，以及消费者对“绿色健康”“纯天然”的认可度不断提升，香料香精行业将

不断整合并快速发展。近年来，居民生活水平提高、消费结构升级，为我国香料香精行业的发展提供了广阔的市场空间。根据艾媒数据中心发布的《2024-2025年全球及中国香料香精行业运行大数据与投资价值分析报告》，2023 年香料香精市场规模约为 306 亿美元，同比增长 2.3%，预计 2025 年将增至 321 亿美元。根据《香料香精行业“十四五发展规划”》的发展目标，在十四五期间以下游市场变化为导向，在稳定传统产品产量的基础上，扩大新产品的增量，继续加大香精产品比例，到 2025 年，我国香料香精行业主营业务收入预计达到 500 亿元，年均增长 2%以上。

公司在内酯系列香料领域深耕多年，已与多家下游客户建立了长期稳定的合作关系，包括国内外知名企业及核心行业客户。随着公司产品在多个新兴领域的应用场景不断拓展，公司凭借过往积累的优质客户资源和市场口碑，将能够快速切入相关市场并实现产品的销售转化。

（4）公司重视产品质量，品牌声誉良好

公司重视产品质量及品牌声誉，制定并实施了严格的产品质量和环境管理控制，已建立从原材料采购、产品生产、检验与仓储、销售与售后服务全过程的质量管理体系、公司通过了国际标准ISO9001:2015 质量管理体系、ISO14001:2015 环境管理体系和OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系“三标一体化”认证，及取得了欧盟REACH注册、Kosher认证等。公司的品牌声誉和产品质量得到客户的广泛认可，为本次募投项目产品打开市场提供有力的保障。

（三）项目投资概算

本项目拟投资总额 14,063.00 万元，计划使用募集资金投入 11,300.00 万元，项目投资估算情况如下：

单位：万元

序号	投资构成	投资金额	募集资金投入金额
1	**建设投资**	**12,899.93**	11,300.00
1.1	设备购置费	5,660.00	5,660.00
1.2	安装工程费	2,019.70	2,019.70
1.3	建筑工程费	3,988.95	3,620.30

序号	投资构成	投资金额	募集资金投入金额
1.4	其他建设费	1,231.28	-
2	铺底流动资金	1,163.07	-
合计		**14,063.00**	**11,300.00**

（四）项目选址、实施主体、建设周期

项目建设地点为安徽合肥肥东化工园区乳泉路与龙兴大道交口西北侧安徽合肥华业原厂区内，项目实施主体为合肥华业，项目整体建设周期为 24 个月。

（五）项目的经济效益评价

本项目拟投资金额为 14,063.00 万元，经测算，预计项目内部收益率（税后）为 38.01%，静态投资回收期（含建设期，税后）为 4.76 年，项目经济效益良好。

上述测算不构成公司的盈利预测，测算结果不等同对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，请投资者予以关注。

（六）项目报批情况

本项目已于 2025 年 4 月 23 日取得了合肥市发展和改革委员会出具的《合肥市发展改革委项目备案表》（项目代码：2107-340100-04-01-698199 号），于 2022 年 10 月 24 日取得了《关于安徽华业香料合肥有限公司年产 3230 吨香料生产项目环境影响报告书审批意见的函》（环建审〔2022〕88 号），于 2025 年 2 月 17 日取得了合肥市应急管理局出具的《危险化学品建设项目安全条件审查意见书》（合危化项目安条审字〔2025〕002 号）。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（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围绕公司主营业务开展，符合国家产业政策、市场发展趋势以及公司未来战略发展方向。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，有利于扩大公司产能，将有效提高公司的盈利能力及市场占有率，进一步增强公司的核心竞争力，推动公司的可持续发展，维护股

东的长远利益。

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投资项目完成后，公司综合竞争力将得到进一步提升，有利于保护上市公司股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产规模相应增加，资产负债率进一步降低，资金实力得到有效增强，有助于公司提高偿债能力、节省财务成本、降低财务风险，进一步改善资本结构；随着募投项目的建成，公司盈利能力进一步得到提升，发展潜力随之增强。

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，但从中长期来看，随着募投项目产能的释放，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。

四、募集资金投资项目可行性结论

本次募集资金使用计划符合国家产业发展方向及公司整体发展战略，具有良好的市场发展前景和一定的经济效益。本次募集资金投资项目的顺利实施，可提升公司在香料香精领域的竞争实力，落实公司战略布局，提升盈利水平，符合公司长期发展需求及股东利益。同时，本次发行将有助于公司优化资本结构，增强资本实力，提升公司综合竞争力。因此，本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

安徽华业香料股份有限公司

2025 年 6 月 25 日