

股票代码：300741

股票简称：华宝股份

华宝香精股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" 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	国金证券：赵中平 景顺长城：张飞鹏 平安寿险：徐信喆 新华资产：戎盛梦 鹏杨基金：袁天娇 寻阑基金：钟杵
时间	2026年05月08日（星期五） 14:00-18:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、总裁：袁肖琴女士 副总裁、董事会秘书：侯晓勤女士 财务总监：任玉津女士 科技创新中心副总裁：王红强先生 证券事务代表：文梦影女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、参观介绍环节 与会人员参观华宝（上海）科技创新谷、华宝股份上海园区展厅，华宝股份董事、总裁袁肖琴女士及副总裁、董事会秘书侯晓勤女士向与会人员介绍了公司发展历程、业务布局、2025年度经营业绩情况、未来发展战略规划等情况。 二、问答环节

1、华宝股份核心竞争力表现在哪些方面？

答：一方面，公司依托国家级企业技术中心，构建了科学闭环、层级清晰、协同高效的“技术金字塔”创新体系，顶层为前瞻性研究，在合成生物学、香气分子与神经感知、新型烟草核心材料、AI 赋能创香等前沿领域提前落子布局；第二层为基础性研究，集中攻克天然植提、生物发酵、纳米乳化、缓释控释、多形态包埋等行业共性难题，打造全公司共享“核心技术池”；第三层为创新性开发，突破传统香精边界，完成全品类矩阵的战略延伸，重点打造食品配料、功能性健康配料、新型烟草等高增长新品类，持续开发引领市场的标杆性产品；塔基为应用性开发，直接面向终端消费场景与全行业客户需求，聚焦食品、日化、烟草、大健康等下游领域，开展终端产品适配开发、定制化配方优化等全链条技术服务。

另一方面，公司具有强有力的产品力，其核心技术顺利向食品、日化、烟草、大健康等多领域溢出，让每条产品线内置独有的“技术芯片”。香精“芯片”，实现全链条可控的自制天然产物及外购原料的深加工，构建极高仿制壁垒；食品配料“芯片”，具备积淀深厚的风味调控能力，为客户提供从风味定制、配料开发到应用适配的全流程服务；大健康业务“芯片”，依托爆珠、微丸、微胶囊、脂质体等成熟剂型技术，成功切入保健食品、功能性食品等高增长黄金赛道；新型烟草“芯片”，制备出烟草精油、烟草香气浓缩物等，有效解决 HNB、口含烟产品香气不协调、不连续的行业痛点，形成独有的技术壁垒。

“技术金字塔”保障公司的科技创新，“产品芯片”提升公司在市场上拥有技术壁垒，上述是公司的核心竞争力。

2、华宝股份的业务发展逻辑是什么？具备哪些核心能力？

答：公司以科技创新为核心支撑，运用成熟商业模式在食品、烟草、日化、大健康、新型烟草等多赛道、国内国际多区域，实现高效的复制与升维，打造多极化增长曲线。核心能力表现在三大方面：

第一，具备大客户深度共创能力，公司聚焦全球及国内行业头部客户，打造“嵌入式研发、全流程共创”的合作模式，形成“研发—共创—市场—迭代”的正向闭环，形成了极高的客户黏性与替换壁垒；

第二，具备新赛道精准拓展能力，公司利用创新和 AI 技术持续提升公司核心竞争力，加快布局大健康产业，重点推进日化业务板块增长并聚焦新型烟草、新零售等业务；

第三，具备国际化业务拓展能力，公司高效推进印尼食品科技综合基地建设及投产，强化以亚太华宝为桥头堡、以印尼基地为支点，辐射东南亚、中东、非洲的供应链与销售网络，并将在欧洲、中亚市场深化本地化运营，构建国内国际双循环的供应链格局，推动海外业务持续高质量发展。

3、公司对大健康产业的定位是什么？请介绍下其战略规划与当前发展阶段。

答：基于“健康中国 2030”战略导向及消费者对营养保健品、功能性食品需求的高速增长，公司精准锚定大健康产业历史性机遇，将其定位为公司核心发展战略。

公司大健康三年战略规划为：一是聚焦营养健康原料、食药同源物质精准提取，结合先进的制剂技术、功效评价、临床测试和专利布局，全面提升原料的附加值、市场竞争力和技术壁垒；二是加快天然香精及天然配料的

开发与认证工作，以引领天然食品市场的未来发展；三是以具备核心技术优势的“爆珠”产品为关键突破口，发展大健康 C 端产品 ODM/OEM 新业务；四是投资布局上游前沿技术及自有成果转化，构建完善的大健康产业生态圈。

2026 年公司将加速相关技术研究及成果转化，脂质体技术、纳米晶技术、微囊包埋技术、纳米乳化技术等陆续成果转化，有望形成行业新的爆品；同时，持续深化“大客户、大单品”策略，同步构建功能配料 B2B 与功能食品 ODM 的核心能力。

2026 年公司在大健康领域的产业化布局接连取得关键进展。旗下江西省嘉萃生物科技有限公司已开工建设；山东嘉萃一期项目正式投产，二期项目加速推进；更在新西兰规划建设海外大健康产业生产基地，深度链接全球优质天然原料供应链，接轨国际顶尖品质监管体系，搭建辐射亚太、触达全球高端市场的前沿阵地。通过研发、市场与供应链的有机联动，形成“前端市场牵引+后端研发制造支撑”的高效协同模式，显著提升整体服务效能与运营韧性。

4、公司如何看待在烟草领域的业务机会？

答：公司烟草用香精为海内外客户提供稳定的产品供应与定制化风味解决方案。依托多年技术积淀与配方储备，公司在特色香味物质研究、烟草降焦减害技术及增香保润技术等方向形成独特优势，合作黏性持续强化，公司将巩固与国内外烟草客户的长期合作，筑牢业务基本盘。

同时，公司积极将自身在风味释放、功能材料、缓释技术等方面的核心优势，应用于具有高增长潜力的加热不燃烧（HNB）、口含烟等新兴赛道，一是在 HNB 业务

方面，深入开发热稳定性高、具备缓释控释功效的专用香精，加速 HNB 专用香精在烟芯材料、立体载香等方面的应用和全球专利布局；二是在口含烟业务方面，围绕构建与其他核心原料互相协同的风味释放曲线，进行香精剂型创新及组合设计，并做好知识产权保护；三是构建国际化的研发与技术服务网络，深化与国际烟草巨头的战略合作，致力于为全球合作伙伴提供更具竞争力的原料及技术解决方案，加速减害嗜好品时代的到来。

**5、公司如何看待口含烟等新型烟草领域的市场空间？
公司当前技术储备情况如何？**

答：在减害化、多元化发展的大趋势下，以加热不燃烧（HNB）和口含烟（尼古丁袋）为代表的减害产品展现出强劲的增长动能，市场关注度持续升温，其中，口含烟市场呈现爆发式增长态势，成为行业新的增长极。整体来看，新型烟草品类格局日趋清晰，减害产品正加速重构全球烟草产业生态。公司依托多年积累的技术积淀与配方储备，在特色香味物质研究、烟草降焦减害技术及增香保润技术等方向取得了丰富成果，构建了烟用香精领域的独特优势。同时，公司以具备核心技术优势的“爆珠”产品为关键突破口，加速微胶囊技术、微丸技术、脂质体技术等相关技术研究及成果转化，解决行业痛点。

当前，公司正深度参与国际客户的口含烟技术创新项目，将自身在风味释放、功能材料、缓释技术等方面的核心优势，应用于具有高增长潜力的口含烟等新兴赛道，致力于为全球合作伙伴提供更具竞争力的原料及技术解决方案，加速减害嗜好品时代的到来。

6、在当前 AI 技术快速应用的背景下，华宝股份如何保护自身科技壁垒？

答：第一，公司核心技术的天然“不可仿制性”构成根本壁垒，公司大量采用天然自制产物，运用发酵、酶解、美拉德反应等工艺，其产物化学成分极其丰富，工艺参数复杂，AI 技术难以实现全成分剖析与工艺还原。

第二，公司自主掌控核心原料及配方，拥有独家海量非标数据资产，以此搭建谱图基础数据库，构建专属 AI 调香系统，加速 AI 技术在智能调香、创香、市场趋势研判及消费者洞察等全价值链的深度融合，为产品创新与质量安全开辟了新路径。

第三，公司持续高强度研发投入，通过庞大的研发网络、技术团队和专利储备，快速推动技术攻关和应用转化，围绕剂型创新、天然香精开发、自产天然香原料库建设等方向持续提升核心竞争力，使技术壁垒在 AI 赋能下动态增强，加速行业分化，巩固头部优势。

7、公司在 AI 技术、数智化转型方面有哪些布局？这些投入将如何转化为经营效率和业务增长？

答：公司以数智化为核心引擎，为研发与运营体系注入了持续革新的动力。在研发端对标国际先进体系，已实现食用香精、食品配料及日化香精全业务板块产品生命周期管理（PLM）系统的全面上线与持续优化，完成了研发流程的数字化贯通。

在此基础上公司大力推进人工智能技术的深化应用，一方面，依托多年积淀的配方、原料、感官数据形成的谱图基础数据库，通过创立统一感官描述语言训练垂类 AI 模型，实现传统经验型调香向可沉淀、可复用的数智化能力转型，智能算法实现了对香精成分的高精度识别与分析；另一方面，公司自主研发的 AI 调香大师“Arobot”已正式投入使用，快速推进 AI 技术在智能调香、创香、市场趋势研判及消费者洞察等全价值链的深度融合，为

产品创新与质量安全开辟了新路径。

公司在运营与管理端的数智化建设取得关键进展，整合各业务板块财务、销售等全域数据的商务智能（BI）系统已完成部署，为经营管理决策提供了实时数据洞察与预测支持，BI系统与费用控制系统的规划相结合，共同构建起覆盖预算、申请、控制与分析的全流程闭环管理，增强了费用合规性与运营透明度。通过多系统协同，公司实现了研发、生产、仓储、物流全环节数字化管理，降低资源浪费，提升效率与绿色化水平，落地“数智赋能”核心价值。

整体来看，公司在AI技术和数智化转型方面的相关投入，正持续转化为研发效率提升、新品开发周期缩短、经营管理精细化水平提高以及资源配置效率优化，并为产品创新、质量安全和业务增长提供支撑。

8、2026年作为战略升级的关键落地年，公司在大健康、新型烟草、全球化、投资并购等方向上的具体部署和阶段性目标是什么？

答：展望2026年，站在“十五五”新周期的起点上，在全球经济格局重构、消费范式转变与技术革命交汇的背景下，公司将继续锚定高质量发展主线，保持战略定力，聚焦战略目标，以价值创造为导向，深入洞察消费升级的趋势和结构性机会，努力实现质的有效提升和量的稳定增长。

2026年，公司将从以下几个方面开展工作：一是抢占大健康产业新高地，将大健康打造为未来发展的核心增长极，加速相关技术研究及成果转化，推进多地产业基地建设；二是深化业务协同与市场开拓，深耕国内外头部客户合作，强化业务板块协同，创新布局新型烟草，培育多元化增长动能；三是强化科技创新核心引擎，继续

推进“销售一代，研发一代，敏捷转化”的创新策略，围绕香精、食品配料及 AI 赋能研发持续提升创新能力；四是提速全球化发展进程，构建以亚太华宝和印尼基地为支点、辐射东南亚、中东、非洲的供应链与销售网络；五是战略推进投资并购，围绕大健康、功能性配料、天然提取、合成生物及日化等方向补强核心能力，完善产业链生态布局；六是深化精益生产体系，推动精益管理与 PLM、ERP、BI 等数智化体系深度融合，持续提升整体运营效能、韧性与成本竞争力；七是深化 ESG 实践引领，将 ESG 议题与公司战略经营目标有机结合，持续夯实可持续发展根基。总体来看，公司将继续锚定高质量发展主线，聚焦战略目标，以价值创造为导向，推动实现质的有效提升和量的稳定增长。

9、请介绍一下公司国际化战略落地情况。

答：2025 年，公司继续深入践行“一带一路”高质量发展要求，加快海外市场的布局，境外销售收入同比增长 147.37%。公司在巩固现有欧洲市场的基础上，大力拓展东南亚和非洲市场，充分发挥海外公司亚太华宝、印尼华宝食品作为东南亚区域中心的重要作用，彰显其补强国内、辐射海外的区位价值；进一步完善了海外研发体系、法规体系、原料体系，并建立起高效的海外供应链体系，为公司国际化业务的转型升级与加速发展提供坚实支撑。印尼华宝食品通过 PLM 系统协同海内外技术团队，搭建本土化产品体系，已完成海外原料库 1000+ 常规原料储备及印尼 700+ 产品清真认证，满足区域法规需求，提升产品市场准入竞争力。在欧洲市场，公司依托国内良好的行业口碑，以及产品创新、技术服务、品质保证和供应保障能力，持续保持在欧洲连锁餐饮渠道的食品配料业务的稳健增长。

目前，公司的国际化战略将进入深化实施阶段，系统性构建以亚太华宝为“桥头堡”，以印尼基地为区域支点，辐射东南亚、中东、非洲的供应链与销售网络，提升全球资源整合与市场响应能力。在建的印尼华宝食品科技综合基地预计今年7月投产，海外业务将正式迈入产业落地新阶段；在欧洲市场，食品配料、新型烟草、日化香精业务也持续突破并进入国际客户供应链体系。

10、公司如何推动香精及食品配料业务的天然化升级？未来如何支撑天然、健康、功能化等战略落地？

答：公司从以下几个方面推动业务天然化升级：

第一，技术创新。公司持续推进天然香原料、创新制剂等核心技术研发，围绕美拉德反应制备天然风味基质、风味成分与营养物质的胶囊化包埋及应用、酶解乳制品浓缩物开发与应用等课题开展深入探索，重点突破天然植物高纯度提取等技术；第二，标准引领。公司深度参与多项重要标准的制定工作，包括《天然食品用香精》《天然加工食品》等，与上海市食品添加剂和配料行业协会共建“上海天然食品中心”，推动天然食品标准体系建设与成果转化，并成功获得了中国质量认证中心（CQC）颁发的《食品配料天然度产品认证证书》，向客户与消费者传递“天然、安全、高品质”的承诺，从风味供应商升级为健康饮食潮流的定义者与标准倡导者；第三，产品布局。公司积极布局天然提取物板块，覆盖天然色素、甜味剂、抗氧化剂等品类，精准响应市场对清洁标签与营养强化的需求，同时，补充对天然肉源提取领域关键力量的整合，以小分子肽呈味技术为核心，深耕骨素、骨料及动植物提取物研发，升级强化公司在基础与复合风味产品上的创新能力；第四，原料保障。公司以天然原材料采购为主，通过建立起系统性的

	<p>采购与供应链管理体系，降低原材料采购成本与价格波动的风险。</p> <p>公司坚持施行“开放创新+自主研发”双轮驱动策略，将“绿色、营养、健康”的战略使命与市场需求深度结合，从当前研发与成果转化情况看，公司在食用香精领域持续推进天然香原料、创新制剂等核心技术研发，围绕美拉德反应制备天然风味基质、风味成分与营养物质的胶囊化包埋及应用、酶解乳制品浓缩物开发与应用等课题开展深入探索；在食品配料领域，重点突破天然植物高纯度提取、非肉源热反应风味制备及功能性配料技术，并围绕“天然原料、高端食材、营养健康”持续推进产品创新；在日用香精领域，则聚焦功能型与情绪疗愈型专利香精开发，持续提升技术壁垒与行业竞争力。未来，公司将持续推动研发成果与市场需求、客户应用相结合，围绕天然、健康、功能化等方向加强技术储备和产品转化，不断完善创新链条，为公司相关业务发展提供支撑。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026年05月11日