

证券代码：300791

证券简称：仙乐健康

证券代码：123113

证券简称：仙乐转债

仙乐健康科技股份有限公司
2025 年 9 月 7 日投资者关系活动记录表

编号： 2026-003

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他（ ） ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动
---------------	--

绍	答：尊敬的投资者，您好！公司产品线完整，单一品类产品占公司总收入比重较低。受全球渔业配额管控、气候等因素影响，鱼油原料价格存在阶段性波动，对相关产品盈利水平带来一定压力，公司已通过与上游核心供应商战略合作、长协锁价、多渠道货源布局、内部精益降本、客户端价格机制调整、优化产品及客户结构等多项举措对冲原料成本波动压力，毛利率影响整体可控。公司将持续推进供应链韧性建设与经营质量改善，把握行业结构性机会，夯实综合竞争力。感谢您的理解与支持！ 问题：海外工厂产能爬坡进度，后续海外产能释放节奏，全球产能布局的资本开支规划 答：尊敬的投资者，您好！海外产能释放节奏将结合海外市场订单需求、客户导入进度、产线调试及认证情况动态统筹安排，充分发挥全球多基地供应链协同效应，提升海外本地化交付能力，支撑海外业务稳步拓展。目前，公司德国工厂软胶囊产线持续满产运行，新自动化包装线已启用，公司正推动欧洲业务由单一剂型向平台化解决方案延伸，深化公司间业务及跨区域协同，并将视订单需求情况按需布局欧洲产能；泰国生产基地一期于2025年9月奠基、规划年产能24亿粒营养软糖，预计2027年正式投产，二期投资已于2026年7月通过董事会审批，并将根据一期产能爬坡及市场需求情况，分阶段审慎推进建设；美国工厂2026年初个护业务剥离后资源进一步聚焦营养健康主业，软糖二线已建成投产并稳步爬坡，软胶囊车间完成暖通改造实现夏季连续生产，当前整体产能利用率中等偏上。 公司全球产能布局相关资本开支，将围绕公司全球化战略，结合市场需求、项目建设进度审慎规划实施，后续资本开支的具体安排，敬请投资者以公司公开披露的定期报告及临时公告为准。公司将持续夯实全球供应链协同能力，稳步推进全球化产能布局，积极把握海外市场发展机遇，致力于提升公司整体经营质量与综合竞争力。感谢您对公司的支持！ 问题：什么时候下调转股价？可转债的转股价修正吗？
---	--

答：公司董事会将结合二级市场情况、公司经营基本面、全体股东及可转债持有人综合利益等多维度审慎评估是否提出向下修正方案。

截至目前，公司未实施过“仙乐转债”转股价格的向下修正，历次触发向下修正条款时董事会均决定不行使该权利。最近一次决议不向下修正的期间已于 2026 年 9 月 2 日届满，若再次触发向下修正条款，公司将召开董事会审议是否修正并及时按照法律法规履行信息披露义务，敬请投资者关注公司后续公告。感谢您的理解与支持！

问题：上半年国家严管虚假跨境业务，贵司也受到牵连。想了解：1、贵司采取了哪些管控措施，规避后续触碰此类业务风险；2、该事件对公司收入是否产生影响。

答：上半年国家对虚假跨境如虚构原产地证明材料等现象展开了一系列的规范打击行动，进一步强化了对跨境商品实际生产主体、产品产地、报关、原产地及溯源资料等方面的核查，重点整治缺乏真实海外生产和贸易背景、虚假宣传等不规范经营行为，推动相关需求由白牌及短期流量型业务，向具备真实海外品牌、生产能力和规范贸易链路的合规业务转移。

针对相关监管要求，公司开展了全面自查，未发现有相关类型的业务，我们所有生产、出口环节均合法合规。目前，我们与国内外核心大客户合作稳定，客户项目均有序推进。同时，为了进一步保护客户的利益，帮助客户全面防控风险，我们主要采取以下措施：首先，公司设有专业法规部门，持续收集、学习和研究行业政策法规，制定与政策法规同步的内部控制标准和措施，并将合规要求贯彻到日常经营流程；其次，公司持续优化客户结构，强化重点客户分层管理和长期经营，将资源进一步聚焦于优质客户和重点项目；最后，公司依托中国、欧洲和美洲现有生产基地，并稳步推进泰国生产基地建设，以真实的海外产能和规范的业务链路服务客户，持续增强全球本地化生产与交付能力。公司始终坚守“诚信经营、合规为本、质量为先”的经营理念，致力于用中国智造服务全球营养健康品牌，坚持公开透明，主动接受行业监管、市场与消费者的监督。

本轮监管对公司的影响主要通过客户侧的业务决策和订单节奏间接传导。

2026 年上半年，受行业监管政策趋严影响，中国区部分客户对新品上市及营销投入更加审慎，相关项目转化和订单释放节奏有所放缓。从集团整体看，2026 年上半年公司实现营业收入 20.52 亿元，同比增长 0.51%，相关影响未改变公司整体营业收入同比增长的趋势。中长期看，随着行业进一步规范，相关需求有望向正规品牌和合规供应链集中，公司将积极发挥全球产能布局及端到端解决方案能力，承接真实、合规的跨境业务需求。

问题：仙乐健康的成长空间，未来的市场前景如何，为何增收不增利，如何改善？

答： 公司认为，营养健康食品行业具备长期增长空间。根据港股招股说明书行业概览，全球营养健康食品解决方案市场预计由 2025 年的 303 亿美元增长至 2030 年的 426 亿美元，复合年增长率为 7.0%。分区域看，中国、美洲、欧洲及亚太（除中国）市场预计到 2030 年将分别达到 70 亿美元、174 亿美元、93 亿美元和 65 亿美元。公司已完成全球主要市场布局，2025 年虽位列全球第三，但市场份额仅约 2.0%，市场渗透率仍有较大提升空间。

未来，公司成长动力主要来自海外市场渗透率提升和中国新消费市场发展。海外市场方面，公司将依托现有全球布局和本地化生产交付网络，持续提升主要市场份额；中国市场方面，公司将把握健康需求扩容、新消费品牌及新渠道发展带来的增量机会，发挥多剂型研发和柔性供应链优势，进一步打开成长空间。

2026 年上半年，公司实现营业收入 20.52 亿元，同比增长 0.51%；归母净利润 1.53 亿元，同比下降 5.09%。增收不增利主要受到三方面因素影响：一是美国关税政策变化影响部分对美出口业务，对美洲区收入及利润形成阶段性影响；二是汇率波动，本期产生汇兑损失约 2,400 万元，而上年同期为汇兑收益约 515 万元，形成较明显的同比负向影响；三是新业务及新增产能仍处于爬坡阶段，相关前期投入和固定成本对当期利润有所影响。上述因素主要具有外部性或阶段性，不代表公司主营业务盈利能力出现趋势性变化。同期，公司经营活动产生的现金流量净额为 1.93 亿元，同比

	增长 20.87%，经营基本面保持稳健。 面向未来，公司将持续强化分区域经营能力：中国区持续优化客户结构，强化重点客户和重点项目经营；欧洲区进一步发挥本地销售、国内研发制造与德国工厂本地交付的协同优势；亚太区深化澳新重点客户合作，拓展多品类业务并推进泰国基地建设运营；美洲区持续提升质量、交付和产能利用率，拓展本地客户及渠道。同时，公司已完成 PC 核心资产处置，推动资源进一步聚焦营养健康主业，促进收入增长更好地转化为利润增长。 问题：公司属于新消费行业，如何培养未来老龄化健康养生市场需求？ 答：人口老龄化将推动健康消费由疾病应对向主动预防和长期健康管理转变，中老年群体的需求也将由基础营养补充，逐步延伸至健康老龄化、心脑血管代谢、骨关节、睡眠、认知及免疫支持等细分领域。 针对这一市场，公司将加强消费洞察，并与品牌客户、科研机构及渠道伙伴开展共创，围绕健康老龄化方向，针对中老年群体心脑血管代谢、骨关节养护、肠道调理、免疫提升等核心健康诉求，开发适配老年人生理特征的配方与易服用剂型，构建覆盖软胶囊、片剂、粉剂、功能饮品的完整解决方案矩阵；并通过抗衰研究院持续开展银发营养相关原料、配方技术研究；同时依托 WELMAX 研发体系、核心原料研究及制剂技术，强化产品的科学依据和功效支撑。 公司将继续发挥研发、制造及供应链优势，帮助客户推出更加科学、便捷、符合中老年人群需求的产品，共同培育健康老龄化市场。 问题：请问公司还会重新递表港股吗？ 答：公司 H 股发行上市相关工作目前正常推进中，相关进展公司将按照法律法规履行信息披露义务。感谢您的关注！
附件清单 (如有)	无