

股票代码：300741

股票简称：华宝股份

华宝科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-013

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	景顺长城、博道基金、华宝基金、平安资管、国寿安保、财通证券、华西证券
时间	2026 年 9 月 15 日-9 月 16 日
地点	机构会议室
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书：侯晓勤女士 投资者关系总监：严帅先生
投资者关系活动主要内容介绍	公司介绍环节 首先公司副总裁、董事会秘书侯晓勤女士全面介绍了公司历史沿革、股权结构、发展战略、业务转型升级进展以及各产品板块业绩情况。 主要交流问题 1、公司近期股价持续上涨，主要原因有哪些？ 答：公司股票价格波动受到宏观经济、公司基本面、市场情绪及投资者心理等多重因素的影响。具体来看：1) 公司 2026 年上半年度业绩改善，营养与健康、香氛与护理业务板块营收增长显著，受到了市场较高关注；2) 公司持续加大加热不燃烧（HNB）、口含烟等一系列新型烟草核心香精原料的研究并进入全球头部烟草客户供应链；3) 公司所处业务板块估值处于历史低位，宏观经济及地缘政治不确定性使得该板块受到市场关注；

	4) 受极端气候的预期影响，糖业价格有一定程度上涨，公司“以香替糖”的产品方案能够在保持风味的基础上减少糖类产品，市场关注有所提升；5) 公司更名为华宝科技股份有限公司，补强核心技术，应用 AI 调香更好增强了市场竞争力；6) 公司股本结构中中小股东持股比例较少，资金流动会带来比较大的波动，请各位投资者注意投资风险。 2、公司烟草相关业务目前发展情况及重点布局如何？ 答：烟用香精是公司风味板块的重要组成部分。公司经过长期高投入的持续研发，已形成独有的技术优势，在香气调配、品质把控以及与烟草特性的深度融合等方面达到行业领先水平，有效巩固了公司在烟用香精细分领域的龙头地位。 从行业趋势看，全球减害化趋势持续推进，加热卷烟、尼古丁袋等烟草品类保持较快增长，国际烟草集团加速布局；传统烟草在降焦减害及感官品质提升方面的需求日益迫切，行业整体向风味精细化及减害化方向转型升级。 公司持续加大加热卷烟和尼古丁袋研究，成功跻身全球头部烟草客户供应链体系，技术能力与合规水平获得国际顶级客户认可，同时加速全球专利布局，深化与国际烟草企业的战略合作。公司依托烟用香精技术积淀，形成覆盖特色香精原料、烟草提取物、创新剂型与一体化解决方案的综合技术，并将继续以“技术输出+深度服务”为核心推进海外业务拓展。 3、公司在天然化、健康化和功能化方向取得了哪些进展？ 答：天然化、健康化和功能化是消费需求升级的重要方向，也是公司三大核心板块共同推进的产品与技术主
--	--

	线。 在风味板块，公司持有行业首项 CQC 食品配料天然度产品认证证书，率先将“天然”从理念落地为全链路解决方案，天然香精制备的气泡水、果汁、啤酒等系列产品已实现市场化应用；风味复合料围绕“天然原料、高端食材、营养健康”方向持续推出新品。在营养与健康板块，公司以天然提取技术为基础，以纳米晶、纳米微乳、微胶囊包埋、脂质体、微丸等制剂技术平台为支撑，持续拓展定制化剂型营养素、复合食品营养强化剂、功能性果粉以及低 GI、药食同源系列产品。在香氛与护理板块，公司围绕嗅觉感知科学、缓释控香技术及绿色安全配方体系持续开展研发和产品创新。 在底层技术方面，公司通过精准提取、生物酶解与发酵、纳米乳化、缓释控释、多形态包埋等技术，推动天然原料、风味体验与功能成分的协同应用，并通过“技术金字塔”体系将相关成果持续转化为可复用、可迭代、可商业化的产品与解决方案。 4、公司如何应对汇率、地缘政治及贸易政策变化等海外经营风险？ 答：公司依托海外研发中心、国际化运营团队与属地化产能三大支点，进一步完善海外法规体系、原料体系和供应链体系，通过区域化布局和本地化响应增强经营韧性。同时，公司深化与核心供应商合作，拓展全球采购渠道，灵活运用长短期合约组合，并通过配方优化、工艺革新、原料替代和精细化库存管理提升成本韧性。公司正在密切关注主要结算货币汇率走势，强化风险预警与研判，通过优化外币收支时点管理、合理配置境内外资产负债结构，并根据市场变化适时调整经营策略，提升经营抗风险能力。
--	--

	5、公司布局大健康产业，当前主要客户及营收情况如何？ 答：公司将营养与健康定位为公司核心发展战略，公司与重点客户建立深度合作关系，凭借及时响应的服务能力和持续升级的技术，为大客户提供包括全球原料溯源、风味优化等在内的一站式解决方案。在产业化布局方面，作为北方基地的旗下山东嘉萃一期项目正式投产，作为南方基地的旗下江西嘉萃大健康产业基地已开工建设，广东嘉萃大健康产业基地规划建设中；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。在营收方面，该业务虽然起步较晚，随着核心技术成果的转化及产业基地的陆续投产，将成为公司重要的增长动能。 6、公司的并购逻辑是什么？未来会不会跨领域发展？ 答：公司始终坚持“同心多元化”的发展战略，围绕主营业务及产业链投资与收并购是基于整体战略与增长需求，从而补强核心业务、提升核心竞争力。具体来看，食品板块将重点布局大健康、功能性配料、天然提取、合成生物等趋势赛道；日化板块聚焦具备优势互补的香精或功能原料企业；海外业务将围绕加速扩张与能力补强进行布局。未来，公司将通过兼并收购快速补强公司在关键领域的核心技术能力，拓宽产品线，进入新的细分市场，从而完善产业链的全球化布局，释放协同效应，为可持续发展注入新的活力。 7、当前国际市场加热卷烟、口含烟增长非常明显，请问公司在加热卷烟、口含烟领域做了哪些储备和布局？ 答：全球减害化趋势持续推进，加热卷烟、尼古丁袋等烟草品类保持较快增长，国际烟草集团加速布局；传统
--	--

	烟草在降焦减害及感官品质提升方面的需求日益迫切，行业整体向风味精细化及减害化方向转型升级。2026 年公司开启战略升级，进一步加强加热卷烟及尼古丁袋核心原料等高成长、高附加值赛道纵深布局，并成功跻身全球头部烟草客户供应链体系，技术能力与合规水平获得国际顶级客户的充分认可，同时，加速全球专利布局，深化与国际烟草巨头战略合作。公司烟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。 8、公司香氛与护理板块出海的整体战略以及当前客户拓展的进展情况有哪些？ 答：2026 年上半年，公司香氛与护理业务经营呈现全方位、高质量的发展态势。公司聚焦个人护理、芳香疗愈、宠物护理及功能情绪香氛等前沿赛道，以厦门琥珀为核心打造专业化、综合型日化香精领军企业，并适度向下
--	---

	游 ODM 业务拓展。香氛与护理板块产品涵盖空间香氛类、香水化妆品、熏香消杀类、洗涤皂用类、个人护理、家居清洁及宠物护理等领域，与李字、榄菊、郁美净、青蛙王子、立白、ABC、亚朵酒店等国内知名品牌及国际客户建立了长期稳定的合作关系。公司依托海外研发中心、国际化运营团队与属地化产能三大支点，全面嵌入全球产业分工与竞争，形成技术体系、供应链体系与客户服务能力系统性“出海”。厦门琥珀拥有具有国际视野和经验的管理团队，在非洲、欧洲、东南亚等地区都有业务覆盖和本土化团队建设，尤其在国际业务拓展方面取得跨越式突破，核心客户合作深度持续提升，公司与欧洲等地区的国际头部客户保持稳定供应合作，持续深化海外市场布局与全球合规体系建设，推动海外市场份额稳步提升，进一步巩固了日化香精业务的增长势能。 9、公司上半年业绩出现向上拐点，总体毛利率是否同样企稳？ 答：2026 年上半年，公司整体毛利率为 45.21%，主要受到产品结构、市场需求、原材料价格及新增产能爬坡等因素影响。随着营养与健康板块新建基地逐步落地、自有产能陆续达产，产能瓶颈将得到有效纾解，规模效应逐步释放，该板块未来业务规模及毛利率将有望进一步提升。
附件清单（如有）	
日期	2026 年 09 月 16 日