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
2026 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

二〇二六年十一月

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 11,800.00 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 2025 年年度股东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	食品添加剂数智化改扩建项目（一期）	16,762.40	11,800.00
合计		**16,762.40**	**11,800.00**

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，以自有或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有或自筹资金解决。

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食品添加剂数智化改扩建项目（一期），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

本项目实施主体为安徽华业香料股份有限公司。项目总投资 16,762.40 万元，项目建设期为 20 个月。本项目计划在现有土地上新建生产车间，以及丁类仓库、动力中心、污水处理用房等配套设施，购置配料锅、高位槽、反应釜等生产设备，项目建成后将新增年产 1,000 吨十五内酯的生产能力。

（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）积极响应国家政策，助力产业链自主可控发展

内酯类高端合成香料是精细化工领域的关键配套原料，广泛应用于食品调味、日化香氛等领域。全球香精香料行业集中度较高，国际头部企业依托长期工艺积累、庞大配方数据库以及成熟的产业化经验，长期主导十五内酯原料市场。国内高品质十五内酯规模化生产供给不足，产品进口依存度相对较高，下游企业开展高端香基配方开发时，在原料采购、交付周期、成本管控等方面易受到海外原料供给约束，进口替代具备较好的现实基础。基于以上背景，我国持续出台产业政策支持精细化工与香料行业高质量发展。2026 年 9 月，工业和信息化部、商务部、市场监管总局印发的《轻工纺织产业发展“十五五”规划》的通知，鼓励加大自主研发投入力度和关键共性技术攻关。其中攻关生物技术合成香料制备、天然香料高效提取、香气缓释与功能化应用技术，提升功效机理、安全评估和智能配方等技术。

本项目依托公司在内酯香料领域多年形成的技术积淀实施十五内酯项目建设，将经过验证、工艺稳定的成果转化为工业化、规模化的量产能力。项目建设契合国家精细化工产业补短板以及高端香料进口替代的政策导向，响应行业规划中新型香料品种开发与产业化落地的相关要求，补齐国内十五内酯稳定规模化供应短板。

综上所述，项目建设能够推动高端合成香料本土配套能力建设，顺应我国香料香精产业高端化、自主化的战略方向，助力产业高水平发展。

（2）进一步优化产品矩阵，增强核心竞争力

公司主营业务专注于内酯系列香料的研发、生产与销售，经过多年技术迭代、工艺优化与市场深耕，公司已搭建起稳定成熟的内酯系列香料产线，产品品质得到国内外香精企业的广泛认可，形成了稳固的境内外存量客户基础。随着下游香精行业的配方研发呈现多元化、复合化发展趋势，境内外香精企业持续迭代食品、日化领域香基配方，不断开发适配食品调味、洗护香氛等不同场景的香精产品，对差异化香韵内酯原料的需求持续增加。目前，公司十五内酯仅具备小批量试制

能力，难以充分满足客户多样化配方开发及一站式采购需求。在行业竞争中，产品品类完备的原料厂商更容易获得客户新项目的优先准入机会，品类短板将限制公司在国内外客户新项目招标与配方试样环节的竞争力。

基于以上背景，公司拟实施本次募投项目，在现有成熟内酯产品体系基础上新增十五内酯规模化生产能力，进一步优化公司内酯香料产品矩阵，形成覆盖多品类内酯产品供给体系。项目建成后，公司可满足境内外客户多样化香韵调配需求，提供多品类内酯香料一体化配套服务，提升对存量客户与潜在客户的综合服务能力，支撑产品出口业务拓展。

本项目的实施有利于公司持续挖掘境内外存量客户配套采购需求，提升客户粘性与单客户采购规模。同时，有利于拓宽公司产品应用场景，充分复用现有内酯香料的研发平台、生产管理体系、境内外客户渠道资源，持续巩固公司在内酯香料细分赛道的技术与产品优势，进一步增强公司核心竞争实力。

（3）把握行业发展机遇，增强公司盈利能力

全球食品、日化等下游行业市场格局进入深度调整期，终端需求呈现结构性分化特征。境内外香精企业为应对市场波动，持续推进配方体系优化，通过差异化香基开发打造产品竞争力。以奇华顿、国际香料、帝斯曼-芬美意、曼氏、宝洁为代表的国际龙头持续推进全球供应链多元化布局策略，主动分散原料采购来源，降低供应链中断风险，不再局限于传统境外原料厂商采购，为具备稳定品质、完备合规资质的国内香料企业打开出口空间。在国内市场方面，国内香精企业逐步推动关键香料本土化采购，降低对境外单一原料供应商的依赖，该品类十五内酯国产化供给不足，国产替代具备扎实市场基础。

目前，受现有十五内酯产能约束，公司难以承接境内外客户大批量正式订单，无法充分把握进口替代与海外出口带来的细分市场机会。本项目依托现有成熟技术成果推进扩产，建设十五内酯规模化生产装置，实现产品稳定、连续工业化生产，满足食品、日化等下游客户的大批量、持续性采购需求。本项目实施有利于公司把握全球市场结构性调整、进口替代及海外供应链重构带来的行业发展机遇，提升公司整体营收规模与综合盈利能力，夯实公司长期可持续经营基础。

2、项目实施的可行性

（1）稳定发展的市场前景和客户资源储备为项目产能消化奠定基础

全球食品、日化产业链持续迭代，终端品牌不断丰富产品管线，持续开展风味与香氛配方创新，配方研发端对香气自然、批次稳定性强、合规资质完备的香原料需求持续扩大。本次项目所生产十五内酯香气圆润柔和，产品定位以食品香精应用为主、日化香氛应用为辅，适配食品调味、洗护香氛等多元化配方开发场景，能够满足下游客户不同香基体系的调配开发需求。随着下游食品、日化品类持续推新，相关香基配方的开发与落地持续增加，带动十五内酯整体市场规模稳步增长。

公司在内酯系列香料领域深耕多年，依托持续稳定的产品供应能力与配套配方技术服务，已与海内外众多下游客户建立长期稳定的合作关系，覆盖行业头部企业及优质客户群体。经过多年产业积淀，公司在内酯香料细分赛道形成较强的市场影响力，产品品质获得奇华顿、国际香料、帝斯曼-芬美意、曼氏、宝洁等全球行业龙头的广泛认可。

综上所述，伴随全球食品、日化行业产品管线迭代与配方持续创新，十五内酯市场整体需求持续扩大。同时公司在内酯香料领域积淀深厚，拥有优质客户资源，依托成熟客户渠道推进试样验证与销售转化，为本项目的产能消化提供保障。

（2）公司成熟的生产工艺和研发基础提供技术保障

公司香料生产技术和绿色生产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，持续提升原料转化效率，削减污染物排放，实现生产过程的清洁化与资源循环利用。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，为本项目实施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，致力于新产品的研制、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）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ISO45001:2018 职业健康安全管理体系“三标一体化”认证，并取得了欧盟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 16,762.40 万元，计划使用募集资金投入 11,800.00 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	占总投资比例
1	**建设投资**	**15,992.03**	**95.40%**
1.1	建筑工程费用	2,401.10	14.32%
1.2	设备购置及安装	12,644.35	75.43%
1.3	工程建设其他费用	480.80	2.87%
1.4	基本预备费	465.79	2.78%
2	**铺底流动资金**	**770.37**	**4.60%**
合计		**16,762.40**	**100.00%**

（四）项目选址、实施主体、建设周期

项目建设地点为安徽省安庆市潜山市舒州大道 42 号华业香料厂区内，项目实施主体为华业香料，项目整体建设周期为 20 个月。

（五）项目的经济效益评价

本项目拟投资金额为 16,762.40 万元，经测算，预计项目内部收益率（税后）为 15.04%，静态投资回收期（含建设期，税后）为 7.52 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 2026 年 3 月 24 日取得了潜山经济开发区管理委员会出具的《安徽华业香料股份有限公司食品添加剂数智化改扩建项目》（项目代码 2603-340824-04-02-360741）备案表，于 2026 年 7 月 24 日取得了安庆市潜山市生态环境分局出具的《关于安徽华业香料股份有限公司食品添加剂数智化改扩建项目环境影响报告表的批复》（潜环审〔2026〕12 号），于 2026 年 8 月 7 日取得了安庆市发展和改革委员会出具的《关于安徽华业香料股份有限公司食品添加剂数智化改扩建项目（一期年产 1000 吨十五内酯装置及设施）节能报告审查意见的函》（安发改办〔2026〕14 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

董事会

2026 年 11 月 10 日