



证券代码：300452

证券简称：山河药辅

安徽山河药用辅料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-003

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	<p>【天弘基金】：刘盟盟、郭相博、张秀磊；【广发证券】：王先伟；【恒复投资】徐浩；【尚雅投资】：成佩剑；【华夏基金】：李平祝、李湘杰；【磐耀资产】辜若飞、孙智超；【嘉实基金】颜媛；【浦银安盛基金】褚艳辉、陈蔚丰；【涌贝资产】夏林涵；【广宇集团】李斌；【创金合信】皮劲松；【金鹰基金】赵志永；【上投摩根基金】翟旭；【长生人寿】祝迪；【中庚基金】郑宁；【名禹资产】王友红；【磐沣投资】孙凤强；【浦银安盛基金】刘诗瑶；【上海庶达资产】温龙军；【安信资管】刘亚洲；【汇升投资】陈心言；【淳厚基金】陈文；【天源汇通】吴晓仁；【永赢基金】陆海燕；【高毅资产】周洪伟；【荷和投资】盛建平；【西部利得基金】冯皓琪；【理成资产】周锐；【尚诚资产】黄向前；【睿远基金】张康；【中信证券】陈竹、刘泽序、；【景泰利丰】邹军辉；【中信保诚基金】杨强；【中宏卓俊】陈金红；【青榕资产】唐明；【摩根士丹利华鑫基金】司巍；【九泰基金】林柏川；【银河基金】神玉飞；【联禧永世】崔明华、；【蓝墨投资】黄隆堂；【崇山投资】符文奇；【国寿资产】和川；【工银瑞信基金】李乾宁；【通和投资】张婷婷；</p> <p>【上投摩根基金】方钰涵；【诺安基金】李迪光；【望正资本】张金贵；【益民基金】张树声；【长盛基金】周思聪；【仁桥资产】夏俊杰；【西南证券】李架、刘枝花；【云门投资】俞忠</p>



	<p>华；【观富资产】万定山；【永安国富】李勇；【广发基金】王琪；【浪石投资】黄朝豪；【海燕投资】程伶君；【上海人寿】成煜。</p>
时间	2021年4月20日 9:00-10:00
上市公司接待人员姓名	<p>董事长、总经理：尹正龙 董事、副总经理、董事会秘书：胡浩 副总经理：雷韩芳 财务总监：刘琦 证券事务代表：姜之舟</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>（一）公司董事、副总经理、董事会秘书胡总开场介绍： 公司一季度营收增长 37.8%，归母净利润增长 30.46%，去年产销两旺，国内客户增长更加明显，主要由于：1.国内疫情有所缓解，下游客户生产恢复，采购量加大；2.集采新增业务，公司对 2021 年全年业绩持有信心。</p> <p>（二）交流互动环节</p> <p>问题 1：一季度业绩加速，集采对于进口替代的影响？展望未来加速趋势？</p> <p>回答：第三批带量采购冲击最大，所以集采对于客户和公司的影响从去年开始集中凸显，很多客户希望我们以量换价，从而贡献了公司业绩，表现为百强客户及百万级客户增长较大。未来 2-3 年进口替代是公司发展的主要窗口期，替换一个项目需要半年到一年，今年一季度部分客户是去年通过交流和战略合作逐渐替换过来的，是一季度业绩的主要增长因素。</p> <p>问题 2：曲阜天利产能释放情况？已经开始贡献业绩了吗？</p> <p>回答：曲阜天利一季度收入增长 41%，产能在逐步释放，目前主要产品产能利用率 50-70%。产能的提高有助于降低制造成本。一季度毛利率有所提升，三月份出现盈利。</p>

问题 3: 后续如何在机制上如何激发曲阜天利管理层的活力?

回答: 前三年业绩对赌充分调动了天利原团队的工作积极性, 去年开始用效益考核方式加强管理, 通过输出预算管理、计划管理、绩效考核等管理理念, 逐步提升天利的管理水平。

问题 4: 公司毛利率和净利率变化原因及措施?

回答: 一季度毛利率和净利率同比下降主要原因: 1.原材料价格上涨; 2.社保费用增加; 3.股权激励费用增加。公司采取了以下措施减少毛利率、净利率下降: 1.产品提价; 2.加强制造费用方面的控制, 通过工艺改进提高设备使用率; 3.严格按照预算控制各种费用的开支提高净利率。

问题 5: 进口替代的难度是什么? 政策方面是否明确? 需要补充多少实验消耗多少资金和时间?

回答: 集采是国产药用辅料进口替代的机会, 国家提出内循环的战略目标保障国内供应链, 得到了客户广泛认可, 大部分客户愿意用国产辅料替代进口。成本上降低压力, 且国内药用辅料质量有了很大提升, 可以替代进口产品, 总体来说难度不是很大。

根据药用辅料与药品制剂关联审评审批管理规定, 药用辅料供应商的变更如果名称及用量不变, 属于轻度变更, 不需要报省局和国家总局备案, 企业做稳定性实验就可以, 半年内可以完成。很多口服药辅料都在这个范围内, 其他需要进行规则调整及相关试验的, 需要半年到一年时间。

问题 6: 核心产品的产能和产能利用率? 未来产能扩张的需求和计划?

回答: 整体产能接近满产, 但通过技术改进、调整生产方式还有一定的挖掘空间, 目前可以满足产品供应。新园区一期计划扩建 100 亩地, 目前项目正在按计划实施中。

	<p>问题 6: 公司为何去年下半年推出股权激励计划?</p> <p>回答: 公司目前已进入快速增长期, 尤其在进口替代背景下可以对营销、管理、技术团队的有一定激励作用。这个时间窗口期大概在 3-5 年, 所以我们选择在这个时间推出股权激励。</p> <p>(三) 尹总总结致辞及公司未来展望</p> <p>公司以稳健的工作作风得到了大家的认可, 下一步将加大拓展力度。一季度业绩快速增长, 我们对今年整体业绩充满信心, 主要由于: 1.大客户及集采大客户的增长。2.品牌影响得到客户认可。3.技术营销模式得到了行业认可。随着国家一致性评价和带量采购常态化, 制药企业的集中度不断提高, 辅料行业集中度也将进一步提高。公司未来业绩将保持快速增长。未来将保持产品稳定, 做好客户定制化生产的工作。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 4 月 20 日