



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：2021-004

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>【恒复投资】徐浩；【高毅资产】邓晓峰；【淡水泉投资】曹阳、董惠瑶；【中国民生信托】景莹；【工银瑞信基金】李乾宁；【HBM Partners Hong Kong Limited】Steve Chen；【宏鼎财富】刘璐璐；【通和投资】张婷婷；【中雅基金】陈志敏；【泓德投资】朱裕君；【浦银安盛】姚卫巍；【致君资产】李涛；【庶达资产】温龙军；【淳臻投资】张许宏；【衍航投资】彭纬；【坚果投资】；【汇金资产】纪钢；【九泰基金】林柏川；【新活力资本】李程。</p>
时间	2021年9月1日 15:00-16:00
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：雷韩芳 财务总监、董事会秘书：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）公司财务总监、董事会秘书刘琦开场介绍： 公司上半年保持平稳发展，合并总收入3.05亿，同比增长4700万元，增速18.5%；归属于上市公司股东净利润5300万元，同比增长6.4%；扣非净利润4800万，同比增长7%。由于美元汇率、海运不畅等外贸环境的外部影响和原材料价格、社保费用、激励费用增加等内部因素影响，上半年利润增长幅度低于收入增长幅度。扣除这些因素影响后，扣非净</p>

利润约 5400 万，同比增长 20%，与收入的增幅基本保持一致。

公司运营情况比较健康，回款较好，经营性现金流 4400 万，同比增长 76%，占扣非净利润的 93%。

（二）交流互动环节

问题 1: Q2 收入增速较一季度放缓的原因？

回答：主要体现以下两方面 1) 去年二季度基数较高：今年二季度从报表数据看，比一季度放缓。一季度增速 37.8% 是相对比较高的，去年一季度因为疫情严重，销售额基数比较低。去年二季度销售由于部分客户一季度疫情放缓生产，二季度恢复生产，导致去年二季度基数比较高。

2) 市场需求下降：今年一季度市场需求比较旺盛，二季度需求减少，下游客户生产有所放缓，市场需求较一季度放缓。

问题 2: 公司原材料价格变动的趋势？

回答：去年下半年原材料开始陆续涨价，目前价格处于高位波动，未来上涨空间不大，预计四季度将有所下降。

问题 3: 出口业务海运费都是由公司付，还是客户共同承担，海运费上涨是否会影响海外客户的采购意愿，转移订单到其他国家？

回答：公司出口业务分两种，根据合同类型不同，约 70% 的业务海运费由公司承担，其他 30% 由客户支付。由于全球疫情的原因，海运费的上涨是普遍现象，对公司的出口业务量没有太大影响，公司在国外的认知度较高，拥有一定的客户粘性。

问题 4: 目前核心品种包括微晶、羟丙甲纤维素的产能利用率是多少？

回答：核心品种产能的利用率达到 85% 以上，微晶和羟丙甲纤维素分别于今年和去年下半年进行技改，增加了一部分产能，最近在释放出来，增加的这一部分产能还不能满足

	<p>需求，未来还会有产能的提升空间。</p> <p>问题 5：下游客户的进口替代的工作的进展情况？</p> <p>回答：今年上半年进口替代的销售量与去年同期相比增长较为明显，共实现了 15 家客户的进口替代工作，贸易额约一千万，占内贸新增收入的四分之一，而去年上半年同期只有 5 家客户。进口替代的客户对产品质量有较高的需求，公司也加强了技术、营销的服务工作。由于公司处在于行业龙头地位，客户的认可度和信任度较高，下半年公司将继续抓大客户开发和进口替代工作，成为公司收入增长的动力。</p> <p>问题 6：公司的客户结构优化情况是怎样的？百万级客户和百强客户增长形势如何？</p> <p>回答：公司客户逐渐向高端化转移，大客户数量增长显著。上半年公司百万级客户增加幅度加快，同比增加 20 多家。百万级的客户对业绩贡献达到了 60% 以上；公司制剂百强客户销售额增加 1800 余万，占比提升 2.1 个百分点。未来大客户数量和业绩贡献会逐渐加大并速度增快。</p> <p>问题 7：公司目前产品结构和未来规划情况？</p> <p>回答：微晶纤维素、羟丙甲纤维素、羧甲淀粉钠等产品仍然是主导产品，将继续扩大规模做大产量，同时也注重细分规格，满足不同客户的需求。近几年有一些新的产品也在逐步走入市场，只是现在的规模相对小一些，处于市场培育的过程。公司也积极推进医美方面等注射剂辅料以及食品辅料的开发工作，培育新的增长点。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 9 月 1 日