



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：2021-005

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>【兴业证券】：廖辰轩；【广州金控】：阮帅；【金鹰基金】赵志永；【中国民生信托】：景莹；【九泰基金】：林柏川；【长城财富】胡宏亮；【江苏瑞华】张小兵；【创金合信】皮劲松；【中海基金】俞忠华；【红土创新基金】徐生；【沅京资本】邓楚枫；【天弘基金】郭相博；【中国人保】王楠；【汇添富基金】马磊；【中信证券】沈睦钧、刘泽序、甘坛焕；。</p>
时间	2021年10月29日 16:30-17:20
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 Q3 营业收入 14071 万，同比+16.11%；净利润 1928 万，同比+5.28%；扣非净利润 1575 万，同比-2.83%。公司通过合理提价、努力开拓市场以及降低管理费用，实现经营规模和效益指标双增长。  前三季度实现收入 44624 万，同比+17.77%；净利润 7254 万，同比+6.11%；扣非净利润 6396 万，同比+4.55%；EPS 0.4，同比+5%。财务数据看，前三季度收入增长较高，利润不高，主要是原材料价格上涨，汇率因素和海运费暴涨，以及限电</p>

限产造成生产成本增加。

## （二）交流互动环节

**问题 1:** 利润端增速低于收入端，主要原因来自原材料价格和海运费的上涨，其主要影响幅度如何？

回答：今年利润端增幅不如收入端，主要是 1) 政策减免因素取消，社保费用 Q1-3 增加 300 万元；2) 股权激励费用 Q1-3 增加 320 万元；3) 外贸销售低于预期，尤其是汇率下降、海运费上涨和原材料上涨，导致外贸利润率下降较大。

**问题 2:** 涨价效果什么时候体现到业绩上？调价覆盖到什么阶段？

回答：现在已经逐步体现，9 月毛利率已经略微回升。原材料价格还在波动，会根据原材料价格调整，保证毛利率稳中有升。

**问题 3:** 前三季度应收账款相较年初翻倍增长（增加约 4300w）的原因？

回答：根据销售额的增长量，相较于去年同期增幅不大，处于正常水平。相较于年初增幅大是因为回款有一定周期，有的客户是半年度结束，有的是在年终，每年年末应收账款相对少一些。

**问题 4:** 上半年实现 15 个品种的进口替代，Q3 进展情况？未来进口替代的节奏？

回答：Q3 增加的进口替代项目有 3 个，进口替换项目的下游客户对产品有比较高的要求，公司也加强了技术投入和营销服务工作。公司在细分行业中处于龙头地位，客户认可度和信任度比较高。明年会继续紧抓进口替换业务。

2021 年是进口替换的元年。2019 年年底集采开展后，制药企业开展关注成本问题，但是进口替代量还是很小。今年国家刚出台化学药品变更指导原则，企业变更供应商的力度开始加大。未来 3-5 年将是辅料企业进口替代的黄金时期。

	<p><b>问题 5：公司未来的产品布局怎样？</b></p> <p>公司产品结构规划方面，1) 固体辅料还是主流市场，继续扩大现有产品规模，优化产品质量，进行进口替代，这也是公司现在的发力点。未来规划，在现有固体制剂辅料方面研发出功能性辅料和复合辅料等新产品，丰富固体辅料产品线。高端的功能性辅料、附加值比较高、国内生产厂家少或者被国外厂家垄断的领域也会努力发展。2) 注射剂辅料，尤其是生物制剂方面，比如微球技术、递送介质，是未来的发展方向。3) 一直布局的食品用辅料，现在已经有产品提供给客户验证和使用。从发达国家的食品辅料看，未来是很大的市场，发展空间比药用市场更大，现在生产的纤维素类和淀粉类衍生物未来在食品上使用也是广阔的市场。</p> <p><b>问题 6：今年 Q1-3 出口业务增速？</b></p> <p>回答：近年来出口业务一直保持较高速增长，今年增速放缓主要原因 1) 海运集装箱和船源紧张，但订单没有减少，出运时间有延迟，平均订单延迟 1 个月，相当于销售量后延 1 个月；2) 也受美元汇率影响，销售额小一些；3) 还有部分国家因为外汇额度问题订单后延。整体外贸业务占 17% 左右，随着未来海外客户对公司认知度提升、国际业务拓展和公司产品品质提升，未来出口业务比例会持续提升，十三五末预计占比达到 30% 以上。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 11 月 1 日