



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：2022-002

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>【上投摩根】舒鹏、聂曙光；【交银国际】李浩；【上海信璞投资】刘杰；【中信保诚】吴一静；【汇华理财】陆达之；【润晖投资】蒋暘晶；【上海彤源投资】庄琰；【汇华理财】陆达之；【深圳金之灏基金】陈飞、陈飞云；【中欧基金】赵清枝；【睿泉毅信】顾偲淇；【巨子私募】吴亮；【上海正松投资】严蓓娜；【融汇投资】乔雅；【Horizon Asset】杨杨；【民生银行】：张月红；【Millennium Capital Management (Hong Kong)】Yang Luo；【中信证金】谷川；【Nomura Taiwan】何佳纹；【国泰投信】：谢振兴；【泰信基金】：吴秉韬；【建信理财】陈徐明；【青鼎资产】卫强；【重阳战略】寇志伟；【睿泉毅信】吕一凡；Marco Polo Pure Asset Management】Hannes Kwong；【仙人掌资产】李博；【泰康资产】吕无双、汪文翔；【浙江钧鸣投资】吴晓仁；【中胜峥盈】李雄伟；【建信理财】陈徐明；【人保资产】朱雨霏、王楠；【美国华平投资】杜舟；【人保资产】朱雨霏；【华宝基金】胡日新；【太平洋资产】刘景辉；【招银国际资管】LI Rong；【瑞橡资本】黄诚虎；【易方达基金】田宇、殷明；【上海盛世知己】李彤昱；【民生加银基金】王天星；【上海乾惕投资管理有限公司】杜桥；【西部利得基金】何奇；【宏道投资】孙宗禹、丁开胜；【静瑞资本】朱国源；【博远基金】杨毅；【珠海万方资产】雷轶；【合</p>

众资产】伍颖；【星石投资】张照京；【富果投资】谈建强；【建信基金】赵荣杰；【南方天辰投资】路云飞；【景泰利丰】官玉娜；【创金合信】陈泽伟；【华泰证券】郑恺；【深圳万福顺通】李翔；【上海聚鸣投资】陆沛杰；【中邮人寿】赵扬；【乐瑞北京】杜延芳；【广金投资】柳杨；【嘉实基金】刘智琪；【信银理财】周桂华；【静衡投资】李远卓；【恒大人寿】陈默；【华宝基金】胡日新；【上海常春藤资产】胡肖；【博时基金】刘文麟；【华泰资管】秦瑞；【银华基金】柳强；【恒生前海】张昆；【上海泽堃资产】赵珊珊；【泰旻资产】鹏飞；【金广资产】熊伟华；【中信银行】石通；【工银瑞信基金】盛震山；【中电科投资】常昱磊；【诚旻投资】谢凯；【上海鸿涵投资】容杰；【银华基金】张珂；【鹏华基金】俞晨露、林嵩；【农银汇理基金】钱大千；【珠海万方资产】田文俊；【上海利檀投资管理有限公司】焦明远；【国泰基金】曾攀水；【青鼎资产】张国栋；【深圳熙山资本】余继钢；【鹏扬基金】王哲；【上海禅龙资产】王翔宇；【理成资产】汪文翔【上海泽秋私募基金】张海；【兴全基金】刘智琪；【双安资产】陈信；【珠海横琴粤信资产】陈金红；【融通基金】雷欣未；【淳臻投资】赵晓莹；【长沙浩源投资】张人亮；【紫阁投资】陈琛；【至璞资产】毛卫文；【凯读投资】王越；【人保资产】张显宁；【熙山资本】杜昊；【申九资产】朱小虎；【珠海坚果私募基金】姚铁睿；【长江养老基金】李卉；【瑞橡资本】Felix Huang；【富鑫资本】梁诗洁；【中金资管】徐榕；【浙江巴沃资产】张春；【海口乾坤投资】翟青；【富安达基金】余思贤；【中信里昂】王逸非；【方正富邦基金】刘蒙；【敦和资管】许鑫；【建信理财】倪睿；【长乐汇资本】张辰权；【海南容光投资】韩飞；【鹏圆资产】潘建平；【理成资产】汪文翔；【深圳信德盈资产】罗浩龙；【深圳红筹投资】乌焕强；【中融信托】赵晓媛



时间	2022年5月6日 15:30-16:40
上市公司接待人员姓名	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
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题 1:</b> 目前涨价是否还在进行之中，毛利率是否还会上升？</p> <p><b>回答:</b> 2022年，公司加强对优势产品调价力度，去年Q4就开始实施。毛利率改善初步体现，今年Q1比去年Q4毛利率提高1个百分点左右。涨价是根据成本增长、行业市场的情况进行的合理调价。如果今年原材料价格保持稳定，毛利率水平会有逐季改善；如果原材料价格还有波动，我们也会根据原材料价格适当调整产品售价，保持毛利率稳中有升。</p> <p><b>问题 2:</b> 去年收入增速的核心动力，核心产品是哪些？</p> <p><b>回答:</b> 第一，2021年进口替代取得了一定的进展，不少客户实现了从无到有的业绩增长，增长额占到了总增长额的20%以上；第二，特定行业市场需求出现了明显增长；第三，客户群逐渐向高端转移，这两年转移比较明显，客户结构得到优化，其中制剂市场增长的比重更大。微晶纤维素是公司第一大品种，过去一年增速高于平均增长，客户在不断增加，高端型号的客户增长非常迅速，销售量和销售额明显高于普通型号。</p> <p><b>问题 3:</b> 疫情之下进口替代是否加速？</p> <p><b>回答:</b> 疫情之下物流问题和上海的疫情原因，一些进口辅料因物流不畅难以供应，国内一些大量使用进口辅料的客户有很强的替换意愿。现在国际形势的变化，导致国外供应商的供应链不太稳定，有些客户也有替换进口的想法。我们通过前几年进口替代工作的实施，积累了一定的经验，现在客户意愿逐步提升，未来该工作的推进有望逐步加速。</p>

**问题 4:** 在建药辅基地一期，未来那些方向产能扩充？

**回答:** ①老产品的扩大规模，主要是微晶纤维素和羟丙甲纤维素，这两个品种现在产能有限，尤其是羟丙甲纤维素目前已经供不应求。

②新产品的扩产能，提升生产能力。新产品主要围绕高端药用辅料扩大规模，比如硬脂富马酸钠是公司研发多年的产品；还有像交联羧甲基纤维素、交联聚维酮等，现有厂区该生产线设施较落后，新区提升生产规模，提升生产能力。

**问题 5:** 新冠口服药相关的项目？

**回答:** 目前公司正在合作有开拓药业的普克鲁胺和君实生物在研口服药。还有 3-5 家还没有到临床后期的阶段，也在与公司产品合作。

**问题 6:** 注射辅料毛利差异？

**回答:** 目前公司已拥有龙胆酸注射级辅料，后续还会有注射辅料产品，注射辅料产品和口服辅料产品相比附加值会高不少，生产过程、市场竞争和产品要求都高不少，注射的毛利率有的甚至高 2-3 倍。

**问题 7:** 未来注射辅料布局情况？

**回答:** 发展的方向，过去主要在口服辅料发展。我们有 3000 多家制药企业客户，有客户有做口服制剂也有做注射制剂，我们有这样的客户资源，对辅料多样化供应有这样的需求。而且注射剂辅料毛利率相对比较高。龙胆酸是第一个产品，已经备案，客户之间的合作还在审批阶段，一旦激活就可以市场化了，还有几款注射辅料在研发之中。注射辅料是我们未来的一个战略发展方向。

**问题 8:** 长期 3-5 年公司重点方向、发力渠道？

**回答:** ①公司目前主战场仍在口服制剂药用辅料领域，第一抓进口替代，未来 3-5 年依然是我们的工作重点。二是围绕口服制剂开发一些功能辅料、预混辅料，相对供应比较

	<p>紧缺的辅料。</p> <p>②在注射剂辅料方面，进一步加大研发力度，后面陆续会有推出，完善产品结构，特别在生物制剂上，疫苗上的辅料还是以进口为主，我们和科研机构加大研发力度。</p> <p>③国内食品工业发展比较快，目前食品上很多高端添加剂来自进口，部分添加剂也都是我们在生产的产品，如纤维素类的、淀粉类的衍生物，过去几年公司也做了一些研发的铺垫，一些已经在试用，未来食品市场的空间比药品更大。合肥筹建的研发基地，可以引进高层次人才，同时能更好对接客户，为客户提供技术服务。</p> <p><b>问题 9:</b> 疫情对公司生产、销售、物流的影响？</p> <p><b>回答:</b> 今年的疫情有一点措手不及，3月底至4月中旬，物流不畅对我们的销售、供应产生了一定的影响，但4月下旬交通部出台了一系列文件，有了较大的改善。一些地方受管控政策影响，造成物流司机隔离、增加费用等问题，这些问题一段时间内仍存在，这方面费用也会增加一些，未来常态化疫情管理以后，问题会逐渐改善。原材料端目前影响不大，大部分比较畅通，部分原材料来自进口，如木浆来自美洲，疫情期间从上海港进港，因上海疫情产生了一些影响，我们提前预判囤积了一些原材料，采取闭环管理手段可以进来，总体来看，疫情对公司生产经营影响可控。</p> <p><b>问题 10:</b> 微晶纤维素和羟丙甲纤维素的产能和产能利用率？</p> <p><b>回答:</b> 羟丙甲纤维素仍处于供不应求状况，现在供货可能要延迟 2-3 个月。微晶纤维素生产线去年完成了部分技术改造，释放了一些产能，目前总体产能利用率 80%-90%左右，明年新生产基地建成后将弥补现有产能的不足情形。</p>
附件清单（如有）	无



日期	2022年5月9日
----	-----------