



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：2022-003

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>【前海开源基金】：徐立平；【浙江钧鸣投资】：于昕可、吴晓仁；【瀚伦投资】阙震洋；【太平基金】：胡宏亮；【富丽达集团】：章小燕；【上海河清投资】吴嘉浩；【申九资产】朱晓亮；【育泉资产】祝斌；【北京东方睿石】唐谷军；【华夏基金】孙明达；【谢诺辰阳私募】郭乐颖；【秋阳予梁投资】黄岩；【银河基金】方伟；【上海恒复】徐浩；【中信证券】陈竹、甘坛焕；【金百镨投资】：马学进；【盛宇投资】：张亚辉；【宝盈基金】姚艺；【鹏华基金】：曾稳钢；【上海弥远】：马冬；【通和投资】孙华巍；【广东逸信基金】罗欣；【上海庶达资产】温龙军；【大成基金】陈泉龙；【融通基金】刘曦阳；【上海骏盛】陈永胜；【深圳尚诚资产】黄向前；【广发证券】林俊龙；【上海泮杨资产】吴亮；【深圳景泰利丰】：邹军辉；【中邮理财】：陶俊；【朴易资产】尚志强；【西藏源乘投资】刘小瑛；【金鹰基金】王喆；【磐耀资产】孙智超；</p>
时间	2022年8月8日 15：30-16：30
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

问题 1: 公司 Q2 利润增速超过 45%，主要是哪些方面？
Q2 收入增速较 Q1 也有所加快，其原因？

回答: 二季度利润增长较快主要原因：

①主要是主营业务收入所得：Q2 收入增长 26%，增长额 3500 多万。②成本费用控制比较好，同比没有增加：管理费用、销售费用没有增加，研发费用有所增加，但 Q2 汇兑收益弥补了研发费用的增加。③产品结构改善：高附加值产品 Q2 增加较多，比如纤维素类相关高端产品及型号。

二季度收入增速较一季度有所加快原因：

公司营收 Q1 增长 18%，Q2 增长 26%，收入增速加快主要原因是去年 Q1 市场需求特别旺盛，导致 Q2 需求放缓，去年 Q2 的基数低一些，而今年 Q1 和 Q2 市场需求总体较为稳定，例如去年 Q2 比 Q1 收入环比减少 23%，今年 Q2 比 Q1 环比减少 12%；Q2 价格较高、高附加值产品增加较多；另外 3 月份后前期产品调价效应陆续兑现。以上原因造成 Q2 收入增幅高于 Q1 增幅。

问题 2: 替代进口项目进度和收入贡献？

回答: 今年收入增长主要来源之一是公司替代进口项目：今年上半年替代项目速度明显加快，集中带量采购常态化起着很大作用，每家药企对成本期望要求强烈、对辅料进口替换主观能动性的提高，进一步推动替代进展速度。此外，去年替换成功的项目今年持续滚动增长，产生了积极影响。今年上半年 30% 以上的收入增长来自替代进口项目。

问题 3: 公司上半年研发费用同比+50%以上，研发费用主要投入哪些领域，未来研发费用保持在什么水平？

回答: 研发费用明显加大投入，主要是在：①注射用辅料领域。公司以前的研发方向以口服药用辅料为主，随着国

内制药企业产品质量需求提升，许多注射制剂企业的需求还是很强烈的，公司拥有 3000 家制药客户的资源，它们既需要口服辅料也需注射辅料，未来公司将加大注射剂辅料研发。注射辅料毛利率较高，目前龙胆酸的备案已经完成，后续还会有其他注射辅料产品落地。②替代进口，对一些核心产品，比如微晶纤维素、羟丙甲纤维素、交联羧甲基纤维素钠等品种，主要和国外产品做对标，更好支撑替代进口工作。未来公司会持续加大研发费用的增长。

问题 4: 微晶纤维素和羟丙甲纤维素产能和产能利用率？

回答：去年到今年对上述品种的生产线做了部分技改，微晶纤维素产能有一定释放，市场需求还是比较大，目前产能利用率达到 85%；目前羟丙甲纤维素产能增加了一部分，但仍供不应求，交货期比订单延迟两个月左右。明年初新基地产能逐渐开始释放，以满足市场需求。

问题 5: 新基地建设情况？

回答：新基地建设按计划进展很顺利，目前土建工作在收尾，今年八月中旬将进入设备安装阶段，计划今年年底之前部分产线设备安装结束，明年上半年投入使用。

问题 6: 出口增速快的原因？

回答：①去年受海运环境的影响，订船和集装箱难，货物在港口确认销售滞后，今年上半年陆续缓解；②特定市场去年受到一定影响，今年逐步缓解，但还没有恢复到以前的状态；③受俄乌战争、欧洲能源危机因素影响，特定原因在特定市场如俄罗斯市场需求量上涨比较明显；④美元汇率上涨。

	<p>问题 7: 纤维素类增速比较快的原因?</p> <p>回答: 主要是: ①替代进口业务开展比较顺利, 还有已替代项目滚动的业绩增长; ②纤维素产品在特定行业市场的需求明显增长; ③公司客户结构由中低端向高端转移, 高端客户采购的增长速度比小客户快很多。</p> <p>问题 8: 如何预判原材料价格走势?</p> <p>回答: 今年以来大部分原材料高位波动较为平稳, 个别原材料价格近期出现了一定的下降, 而部分主要原材料如木浆仍在高位震荡。</p> <p>董事长尹总作总结与展望:</p> <p>①立足口服辅料领域, 大力推行替代进口项目, 仍是公司未来 3-5 年的工作重点。其他如开发缓控释等功能性辅料、预混辅料也是公司研发方向之一。②进一步加大注射剂辅料的研发力度, 特别注重生物制剂的辅料产品, 加大和科研机构的合作力度, 做大注射剂辅料市场。③食品领域辅料: 高端添加剂中淀粉类和纤维素类产品, 和公司目前的产品品种相似, 只是功能性指标存在差异, 未来食品辅料市场前景更广阔, 公司将加大此领域研发力度。公司将继续在高端市场、国外市场同国外企业竞争, 同时加大研发水平, 做好市场服务和对接, 进一步提升市场份额, 回报投资者。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 8 月 10 日