



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：2023-002

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>【中信证券】：陈竹、甘坛焕、唐寅灏、陈志；【西南证券】：杜向阳、杨天笑；【光大证券】：林小伟、曹聪聪；【国都证券】：文惠霞；【方正证券】：唐爱金、宋丹；【首创证券】王斌、李雯；【山西证券】贾赛东；【东方证券】韩冰；【淡水泉投资】：吴竞尧；【创金合信基金】：皮劲松；【华宝基金】：陶庆波；【域秀资产】：刘云鹏；【理成资产】周锐；【庶达资产】：李淑花；【银河基金】：方伟；【招商证券】：邱捷铭；【广发基金】：王岩；【华安基金】：王斌；【华夏基金】：胥梦缘；【禾其投资】：潘峰；【华能贵诚信托】：孙宇；【大成基金】：陈泉龙、杨挺；【兴业银行】：陶俊；【上海弢盛资产】：陈永胜；【中科沃土】：孟禄程；【宏道投资】：杨洁；【华夏基金】：马生华、袁绮蔓；【上海慎知资产】：高岳；【金鹰基金】：王喆；【上海峰境】：魏磊；【广州金控】：阮帅；【鑫岚资产】：沈振华；【中信期货】：魏巍；【中粮信托】：王璐；【南方基金】：王峥娇、陈哲；【阳光资产】：杨伦；【上海浦科】：陈加栋；【大家资产管理】：胡昌杰；【永安国富】：李勇；【理成资产】：陈颖；【识君投资】：胡劲风；【尚石投资】：张纪林；【国海自营】：高振威；【深梧资产】：王珊珊；【深圳前海禾丰正则】：吴伟明；</p>



时间	2023年5月5日 15:00-16:30
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 董事会秘书、财务总监：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>问题 1：Q1 季度拆分？Q2 和全年增长怎么看？</p> <p>回答：2023 年第一季度增长总体不错，主要是：①进口替代项目滚动放大，带动业绩增长；②出口业务第一季度延续去年较快的增长速度，主要是长期市场开拓的因素，国际市场对公司产品品牌和品质认可度不断提升，业务量逐渐放大。其次因为欧洲能源危机和俄乌战争的机会，欧洲业务增长速度较快。③疫情放开后，下游抗疫用药的辅料需求同比增长，但对整体业绩影响不是很大。目前来看，订单和市场比较稳定，部分品种特别是微晶纤维素、交联聚维酮、交联羧甲基纤维素钠还是供不应求，对 Q2 和未来业绩比较看好。新区项目将于今年第二季度试产，我们会积极努力尽早实现投产。</p> <p>问题 2：原材料价格情况如何？后续原材料价格预期如何？</p> <p>回复：目前大部分原材料价格趋于稳定状态，部分原材料价格出现小幅下行，大部分原材料价格今年年内是趋于稳定的。</p> <p>问题 3：新基地的折旧会带来多少成本端的增加？利润第一年会不会低一些？</p> <p>回复：新项目建成转固后，每年大概折旧 2400 万，如果新项目产能全部释放预计将带来收入近 4 个亿，1 个亿利润。今年新项目预估释放 15%左右的产能（平均到全年），这 5 个产品都是高附加值高毛利率产品，据分析，扣掉折旧是有一定盈利的。未来随着产能逐渐释放，利润将不断增加。</p> <p>问题 4：研发同比增加比较显著，也有合肥研发中心，</p>

现在推进情况？研发品种主要方向？研发费用率的预期？

回复：研发费用逐年提升，研发方向：①提升现有口服制剂辅料的产品质量，对标国外进口辅料做进口替代，进口替代在未来 3-5 年还是有很大市场空间，公司也抢抓这个机会。②开发新产品、新规格。国产辅料对比进口辅料，产品种类和规格较为单一，约束国内制剂企业发展，公司加快新产品新规格研发，打破高端品种进口垄断格局，例如今年公司新产品醋酸纤维素。③利用丰富的客户资源，与研发机构合作研发注射级辅料。④食品方向。国外大型辅料企业已经在食品领域形成丰富的产业链，公司未来也积极加快食品添加剂上的应用。⑤医美产品。医美的高分子材料也是使用高分子药用辅料，公司目前正在开发相应产品。

合肥研发中心项目预计今年下半年拿到土地指标进行开工建设。建成使用后将有利于人才的招聘和信息交流，提升研发能力和技术服务能力。

问题 5：曲阜天利的产能利用率和未来预期？

回复：曲阜天利主要产品淀粉、糊精、倍他环糊精等，去年年底疫情放开之后，普药市场需求量增大，带来产能提升较为明显，效益增长可观（得到体现），去年总体实现了盈利，今年第一季度营业收入和盈利水平也超出预期。疫情后普药市场全面放开，我们相信曲阜天利能够把握住市场机遇。未来曲阜天利产能逐步得到释放，效益也能逐渐恢复正常水平。

问题 6：新基地产能制药是供给国内还是国外，下游制剂企业是否已经有订单的洽谈？

回复：新项目 5 个产品国内国外都有需求，也是目前出口的主要品种。目前这 5 个产品大部分规格型号已处于供不应求状态，订单需要排产 1-2 个月，客户对新区产能非常期待，希望我们出产品第一时间去验证。

	<p>问题 7：第一大供应商占了 13%是什么供应商？</p> <p>回复：第一大供应商主要是纤维素产品的木浆供应商。</p> <p>问题 8：出口业务毛利率低于国内业务原因？</p> <p>回复：出口毛利率相对国内业务稍低一些，有产品结构因素也有定价因素。国外面对不同市场，东南亚市场价格要低一些，毛利率就会低一些。前 2 年出口环境原因出口成本也有所增加。公司也在不断推出高附加值新产品，对出口端毛利率也会有所改善。</p> <p>问题 9：羟丙甲纤维素市场竞争比较激烈，产能如何消化？</p> <p>回答：目前公司羟丙甲纤维素产品主要和国内几个老牌厂家和进口厂家竞争。新园区设计之前也做过充分的市场需求论证，主要考虑以下几个方面消化产能：①未来持续增长的药用辅料市场容量。在我国社会经济发展、人口老龄化趋势以及民众对医疗保健需求提高的背景下，未来医药行业将持续增长，将带动药用辅料市场容量增加。②国内市场存在较大进口替代空间。羟丙甲纤维素在缓控释制剂和靶向制剂的应用方面，大多制剂使用进口产品。③境外出口存在增长空间。羟丙甲纤维素的出口需求较大，并且公司国外客户不断增加，羟丙甲纤维素也是目前主要出口的产品。④羟丙甲纤维素在植物胶囊的应用上有较大需求。国外市场对植物胶囊的需求增长较快，我国在植物胶囊领域的起步较晚，产销量小，未来的市场需求潜力大。综上我们对羟丙甲纤维素新产能消化比较有信心。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 5 月 8 日