



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：2023-004

| | |
|-------------|--|
| 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>【中信证券】：陈竹、唐寅灏、韩世通；【西南证券】：杨天笑、王彦迪；【光大证券】：曹聪聪；【国金证券】王大伟；【东方证券】韩冰；【信达证券】：唐爱金；【民生证券】：杜鹏程；【长信基金】：胡梦承；【华夏基金】：袁绮蔓；【国华兴益】：范佳锴；【惠升基金】：张政；【广发证券】：杨正；【永安国富】：李勇；【中国人保】：田垒；【深圳量子基金】：孙哮江；【招商证券】：邱捷铭；</p> <p>【汇安基金】：周冲；【长盛基金】：张伟光；【北京金百镭投资】：马学进；【南银理财】：高梁宇；【国元证券】：马云涛；【中金资管】：柳天慧；【运舟公司】：王岩；【中宏卓俊】：陈金红；【天弘基金】：王斌；【鑫元基金】：葛川荣；【浦发银行】：戴佳琨；【广东逸信基金】：罗欣；</p> <p>【安徽志道投资】：聂瑞；【相聚资本】：邓巧；【阳光资产管】：杨伦；【天弘基金】：王政眸；【天风证券】：贺晓晗；【天风证券】：贺晓晗；【创金合信基金】：皮劲松；</p> <p>【上海峰境基金】：魏磊；【国泰君安】：甘坛焕、唐玉青、付子阳；【瀚伦投资】：任靖；【长城基金】：储雯玉；【通和投资】：孙华魏；【益民基金】：王勇；【上海浦科】：陈加栋；【民生信托】：景莹；【上海聊塑投资】：周岩明。</p> |

| | |
|---------------|---|
| 时间 | 2023 年 8 月 31 日 15: 00-16: 20 |
| 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：Q2 增速比较快的原因？Q3 的经营情况和全年的预期？</p> <p>回复：今年 Q2 实现较快的增长主要原因是：①进口替代项目逐年增加：公司上半年进口替代项目数远远高于近两年同期，近两年已替代成功的项目也在滚动放大带动业绩增长，今年上半年替代项目的增长额占到收入总增长的 35%以上。</p> <p>②大客户带来的增长比较多：目前大客户业务明显增长，业务集中度提升很多。今年以来百万级大客户增长数量逐年增加，大客户占总销售额的比例相比去年提升比较多，大客户的成长率高于平均增幅。</p> <p>③疫情放开以后 Q1 增速比较快，Q2 普药市场相较往年旺盛，普药需求带动了整体业绩增长。</p> <p>④外贸出口形势整体比较良好，为上半年业绩增长做了一定的贡献。</p> <p>目前订单情况国内国外市场相对较为稳定，继续保持良好得增长势头，国外一些大客户知名药企采购在逐步放大。目前订单情况较好，核心产品还是处于供不应求的状态，如微晶纤维素、交联聚维酮、交联羧甲基纤维素钠等，公司对于 Q3 业绩预期和全年比较看好。</p> <p>问题 2：原材料价格波动的预期？</p> <p>回复：从现阶段整体来看原材料价格处于稳中有降的趋势。淀粉类原材料处于波动周期，目前价格略有上升；</p> <p>问题 3：旺季羟丙甲纤维素交付周期要 3 个月，交付周期有没有缩短一点？</p> <p>回复：微晶纤维素、羟丙甲纤维素、交联羧甲基纤维素钠</p> |

目前交付周期仍较长，大概 2-3 个月。公司会根据客户的需求状况，加急订单会进行优先处理，能够满足客户的使用情况下尽可能保证供货，若部分订单仍得不到满足会相应做出取舍。未来新产能逐步释放会缓解产能不足的难题。

问题 4：海外供应链恢复有一些海外订单会减少，这些订单和客户的情况？

回复：疫情期间因供应链问题公司确实获得了一些海外客户，去年海外供应链逐步恢复中，已转移过来的客户订单目前较为稳定。近年来公司海外客户逐渐积累和海外知名度不断提升，有利于公司未来海外市场开拓。

问题 5：羟丙甲纤维素国内供应商增加，我们有没有面临降价的压力？普通产品有没有竞争加剧？

回复：近两年一些非药用企业的羟丙甲纤维素陆续进行 CDE 登记，准备进军药用市场。CDE 登记完之后并不能在短期内直接用到药品来，需要一个关联审评和客户验证的过程，故竞争压力较小；而在非药品其他行业普通产品的市场竞争较为激烈。从整体市场竞争来说，羟丙甲纤维素部分高端型号价格相对比较稳定，公司会根据原材料走势会适当做一些调整。

问题 6：食品辅料的拓展进度？

回复：①研发端不断提升产品性能研究，开发产品的新规格，满足更多客户需求。②销售端取得了明显进展，上半年食品行业的增速远远大于平均增速，半年内新增 10 家主要食品客户。目前食品销售规模的基数较小，未来空间比较看好。

问题 7：高端注射辅料市场空间和利润率水平？

回复：从市场上其他注射辅料产品来看，注射辅料产品的毛利率和利润空间是远远高于口服固体制剂产品，这几个产品我们基本是独家，有一定定价权，但是毛利率也没有参

| | |
|----------|---|
| | <p>考。现在处于客户关联评审阶段，还没有批量销售，预期的经济效益是比较好的。</p> <p>问题 8：注射用羧甲纤维素钠现在市场格局如何？少女针也有很多新产品准备上市，我们有没有和下游制剂厂家做验证工作？</p> <p>回复：注射用羧甲纤维素钠，主要应用于微球、乳剂等。公司注射 CMC，药品制剂客户非常关注，近期有一些客户在做前期研发和药品进行关联审评阶段。另外注射 CMC 广泛应用于医美行业。</p> <p>问题 9：曲阜天利上半年的情况？全年展望如何？</p> <p>回复：曲阜天利的产品主要用在普药市场，前三年因为疫情普药市场受到限制，天利市场的订单受到一些影响。</p> <p>今年随着普药市场放开，曲阜天利明显好于前几年。曲阜天利上半年收入 6800 多万，净利润 530 多万（去年同期亏损 100 多万），Q1、Q2 收入利润增速较快。下半年如果延续上半年的经营形势，曲阜天利今年业绩增长将十分明显，今年对曲阜天利的情况比较乐观。</p> <p>问题 10：保健品占比情况和未来的趋势？</p> <p>回复：目前公司客户目前还是以药品制剂客户为主，保健品辅料应用占比在 6%左右，增长情况保持稳定持续增长。未来保健品市场前景还是比较看好，国内外保健意识也会逐步提高，会带动保健品行业进一步增长。我们也会把保健品市场作为未来的关注点去开发。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2023 年 9 月 4 日 |