

证券代码:301035

证券简称:润丰股份

编号:2024-001

## 山东潍坊润丰化工股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员情况	远信投资、德邦证券、交银施罗德、东方证券、国泰君安证券、中庚基金、国泰基金、国海证券、中信证券、华创证券、中信建投、华安证券、申万宏源、开源证券、信达证券、国金证券、中邮证券、T.Rowe Price、海通证券、天风证券、方正证券、兴业证券、长信基金、国盛证券、民生证券、巨杉资本、工银瑞信等多家券商和投资机构的研究员、基金经理参加了本次沟通交流会，参会人员共计 250 余人。
时间	2024 年 1 月 31 日 16: 00-18: 00
地点	线上会议（腾讯视频）
上市公司接待人员姓名	董事长王文才先生 财务总监兼董事会秘书邢秉鹏先生 证券事务代表胡东菊女士
投资者关系活动主要内容介绍	会议主要交流内容： 公司董事长王文才先生欢迎各位机构和投资者参加本次交流会。 董事长王文才先生对近期公司的经营情况进行了简要汇报，并就投资者提问进行了如下解答：  <b>一、请简单介绍下农化行业的目前现状？</b> 答： 根据中国海关 2023 年 1-12 月份统计数据，有如下信息分享： 1、海关编码 3808 项下的出口数量同比来看，2023 年全年出口数量已

是同比上升 10.53%，说明全球市场对于农化产品的刚性需求依旧，市场需求整体已经恢复正常。

2、海关编码 3808 项下的出口总金额同比来看，2023 年全年出口美金金额已经同比下降 30.31%，总出口金额受产品出口价格下行而下降。

3、海关编码 3808 项下的出口平均单价从 2023 年 1 月的 USD4.44/Kg 呈现逐月下降，12 月的出口平均单价为 USD3.00/Kg，全年平均单价为 USD3.34/Kg(2022 年全年平均单价为 USD5.30/Kg，2023 年全年出口平均单价同比下降 36.98%)。

4、从海关编码 3808 项下的出口平均单价来看，目前出口的平均单价居于历史低位，说明供给端受困产能过剩，价格竞争激烈而依旧处于持续磨底阶段。

**二、为何大部分农药原药产品价格依旧在不断探底持续下行，主因是需求清淡？还需多久行业才能走出周期低谷？**

答：

1、大家都是知道 2022 年全行业受供应链不畅影响均超量采购，而即便如此，2023 年中国农药全年出口数量同比依旧上升，可以看出全球对于农药的刚性需求依旧，且市场整体需求并不清淡且依旧处于温和增长趋势。

2、目前大部分农药原药产品价格依旧在不断探底持续下行的主因是供给端产能严重过剩。农药行业稍微有点规模(全球市值超过 5000 万美金)的原药品种大约 250 个左右(有一定市场规模的品种数量有限)，而中国合规的原药制造企业就有大约 750 家(还未计算印度、欧美制造商)。国内的大部分企业都很勤奋，都很持续奋斗，但是大家都还是习惯在自己熟知的能力圈内去开展工作，具体表现在，在过去几年的行业景气周期获利颇丰之后，也都习惯聚焦并思考：该筛选哪个品种作为未来的投资项目呢？这必然导致往往一个还有点规模的品种往往同时被很多企业看上并都在快马加鞭，而在快要完成该产品的项目投资之时才发现原来还有其他那么多企业关注并也是几乎同时在投资该项目

啊!这种同一品种的重复投资导致了目前供给端大部分原药品种都严重的产能过剩。

3、结合相关信息,2024 年国内原药制造端可能比 2023 年进一步下滑,估计内卷的更加厉害。2023 年可能只是行业严重内卷的开始,预计这种内卷持续的时间不会短,估计会持续 2-3 年,并且这种卷最终可能是伴随不少玩家认输退出才可能停止,不少产品的产能过剩之严重超过想象,不少产品的价格也不断探底且突破大家历史上的认知。我们预见未来 2-3 年大多数原药产品持续在历史谷底恶性竞争的局面还将持续。

### **三、目前终端市场库存水平情况如何? 市场端不同公司的库存水平咋样?**

答:

1、根据各目标国的信息反馈,全球农化品的重要市场除了美国的库存水平依旧偏高外,预计美国市场的库存水平能基本满足 2024 年上半年的需求。其他重要市场诸如巴西、阿根廷、澳大利亚等库存已经处于合理水平,当然不同品种之间可能会呈现有的品种库存偏高,有的品种库存偏低。

2、市场端不同公司的库存水平:整体来说,跨国公司的库存水平偏高;原研公司的库存水平更显偏高;原研公司的专利产品库存更显偏高。

3、市场端渠道中经销商现在都倾向维持低位库存,甚至追求零库存。这给处于各重要市场供给端的农化公司的供应链和库存管理提出了更高的要求。我司也应此变化积极采取各种措施积极应对,包括:在产品成本低位时提高重要市场端当地库存量;在重要市场就重要活性组分和国内优势生产商结盟推广业务代理,海外仓等形式的合作探索。

### **四、公司 2024 年 Model C 业务的规划如何?**

答:

1、根据公司战略规划,在更多国家推进 Model C 的构建实施和业务成长依旧是公司在 2024 年的首要工作内容。

2、在总结 2021-2023 年期间不少国家推进 Model C 的实践经验的基础上，公司确定了 2024-2025 年期间新建 Model C 的国家重点将在墨西哥、哥伦比亚、南非、澳新、阿根廷、美国等重要市场展开。

3、通过在更多国家推进 Model C 的构建实施来提高 TO C 业务占总营收的比重和提高毛利率、净利率。

#### **五、公司对于 2024 年以及未来的业绩预测？**

答：

1、公司刚完成 2024 年度各目标国业务目标的确定工作，根据各目标国业务目标的预测，2024 年公司营收和利润均将呈现健康稳定增长态势。

2、始于 2022 年四季度的大部分产品价格走入大幅度下行通道，全球头部企业的市场格局正发生着较大的变化，头部企业也都在纷纷调整各自的发展战略，我们认为这给公司在全球市场的积极成长带来了较好的窗口机遇，公司也将抓好这一窗口机遇积极进行全球各市场的业务拓展，更快提升公司在全球的市场份额。

#### **六、国内不少原药品种产能已经严重过剩，公司对于原药项目的投资规划有调整吗？**

答：

1、目前几乎所有农药原药品种的产能都严重过剩，除非有真正的跨越性的技术突破，原药生产商在产能严重过剩的背景下都将遭遇内卷，故而我们坚持技术不先进坚决不投资，不具备竞争力坚决不投资。

2、我们目前对于原先规划的原药项目的投资均坚持上述原则严格进行逐一评审，严格把控最后的投资决策关。相关项目的投资也都因此而放缓了实施的节奏。

3、公司也将与 2024 年 6-7 月展开的下个五年战略规划研讨会上就此进行深入研讨。

同时，为便于各投资者及社会公众更及时准确全面了解我司，公司微

	<p>信公众号正式上线，您可以在微信公众号中搜索“润丰股份”并加关注，公司微信公众号中“润-股东”栏目中设有“有问必答”板块，各位投资人及公众如有任何问题也可通过公司微信公众号予以提出并会得到及时准确回答。我们将通过巨潮网、公司网站和公司微信公众号，传递给广大投资者及时、准确、完整、公平的信息披露。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024年1月31日