

# 安徽山河药用辅料股份有限公司

## 特定对象来企调研会议纪要

**【会议时间】**：2019年5月6日 13:00-15:30

**【会议地点】**：安徽省淮南市经济技术开发区河滨路2号公司四楼会议室

**【出席人员】**：山河药辅董事会秘书 余齐红  
山河药辅证券事务主管 姜之舟  
恩宝投资 周丽  
恩宝投资 傅聪  
国联证券 周静  
信达证券 周贤珮  
信达证券 龚琴荣

### 【调研内容】

1、公司主要品种产能及市占率情况如何？

答：公司现有26个产品，公司主要核心品种：1) 微晶纤维素公司目前产能4500吨，曲阜天利月产能120吨、年产能1440吨，募投项目二期还有2500吨微晶纤维素产能，300吨交联聚维酮和300吨交联羧甲纤维素钠，目前处于调试状态，正式投产后，微晶纤维素产能达7000吨以上。目前，公司微晶纤维素产能利用率在90%以上，有10多个规格，常规微晶纤维素毛利率相对要低一些；101、102等规格毛利率较高。2) 羟丙甲纤维素公司目前产能为1200吨，现在利用率90%左右；3) 硬脂酸镁的产品性能很好，有很多一致性评价用的是公司的产品。

因为药用辅料行业的小而散的特点，很难统计每个品种的市场占有率情况。

2、公司募投二期项目预计什么时候正式投产？

答：募投二期项目自动化水平较高，主要做微晶纤维素、交联聚维酮等品种目前处于调试状态，投产时间不好作估计。

3、公司羟丙甲纤维素 2018 年毛利率提高到 26%，与木浆的价格走势相反，原因是什么？

答：有几方面原因：1) 生产量上来了，单位成本有所下降；2) 客户结构有调整；3) 17 年是用精制棉生产的，18 年更换成价格相对较低的木浆。原材料涨价之后，产品价格也会相应提高。

4、与进口辅料相比，国产辅料在制剂企业开展一致性评价中有什么优势？

答：从一致性评价所用的辅料来看，在一些品种方面，进口品种和国产的辅料在性能上差异很小，国产辅料在成本、服务方面有很大的优势。

5、辅料生产过程中主要的污染是什么？是否也像原料药、化工企业需要退城入园？

答：由于药用辅料企业自身不生产化工产品，只是使用化工产品，产生的三废较少。

6、我国辅料产能主要集中在哪些地区？

答：主要集中在山东、江苏、河南几个化工大省；辅料产品毛利率比一般纯化工产品要高。

7、我国辅料生产技术为何远低于国外？

答：主要是以前制剂企业重原料轻辅料，辅料对技术提升、新产品研发的动力不足。

8、公司未来的发展战略有无继续并购打算？

答：公司有继续外延并购的打算，不排除海外并购。

9、一致性评价带来的放量，预计啥时候能体现在业绩上？

答：确实有很多一致性评价采用的是公司的产品，但是能体现在业绩上的

时间不好确定，有多大的影响也不好估计。

10、公司产品出口情况？

答：公司产品主要出口美国和东南亚；境外主要通过展会来推广；贸易战对公司进出口有一定的影响，公司出口比内销的毛利率要高。进口辅料比国产要贵2倍左右。



(本文无正文，为特定对象来企调研参会人员确认签字页)

董事会秘书：余齐红 余齐红

证券事务主管：姜之舟 姜之舟

2019.5.6