

证券代码:301035

证券简称:润丰股份

编号:2024-002

## 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、交银施罗德、天风证券、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、海通证券、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、仁桥资产、招商基金、长江证券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 200 余人。
时间	2024 年 4 月 1 日 22: 15-23: 15
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公司 2023 年度业绩快报进行了简要汇报，并就投资者提问进行了如下解答：  <b>一、请评点下 2023 年的业绩？</b> 答： 1、公司 2023 年整体呈现量升价跌的状态； 2、报告期内，全球各主要市场处于降库存期叠加过去三年农药产能的

扩张及释放，使得大部分原药品种将持续处于供大于求的状况，导致部分原药品种的价格出现较大幅度下降。公司主要产品价格也出现不同程度下降，导致公司全年业绩下降幅度较大；

3、报告期内，全球种植面积并没有减少，农民有积极的用药需求，种植者对于农药的刚性消耗需求正常，公司全年发货量较去年同期增长在20%以上，显著高于行业平均产销量变化率；

4、报告期内，公司各项工作按照中期战略规划和年度工作计划有序推进，持续聚焦于研发创新支撑的先进制造以及进一步完善全球营销网络，各关键任务的推进进度和质量均达到预期；

5、运营团队认为2023年运营策略得当，经营业绩是明确且坚定实施公司战略规划的正常结果，运营团队对于2023年整体业绩以及战略规划之各关键任务的推进进度和质量满意。

**二、从投资机构的观点来看，公司四季度营收同比增长超投资者预期，但是利润低于预期，请问主要原因是什么？**

答：

1、在行业下行周期，公司继续明确且坚定的实施公司战略规划，尤其是继续加码提速进一步完善全球营销网络的构建，继续加大了在更多国家T0 C业务的构建和加速成长，也加大了北美，欧盟等重要市场高额登记投入，仅是四季度管理费用和销售费用环比三季度就上升将近1亿元；

2、毛利率受竞争加剧及年度销售收入冲量而有所下行：

2.1 公司 Model A 业务(传统原材料生产商、供应商角色的业务)，受行业产能严重过剩，内卷而竞争加剧，公司此类业务也难以幸免而与同行一样面临毛利率同比下行；

2.2 公司 Model B、Model C 业务中，在巴西市场伴随大吨位产品诸如草甘膦、草铵膦、敌草快，伴随中国原药生产商出海在巴西市场当地库存以小团队架构低价销售这些大吨位产品，导致我司在巴西市场这些大吨位产品的毛利率也在下行；

2.3 四季度为年度销售收入冲量而主动下调了部分业务的毛利率。

### 三、请问公司毛利率的未来变化趋势？

答：

1、公司 Model A 业务毛利率已经和业内国内同行一样，都处于谷底摩擦，我们认为此类业务的毛利率已经处于谷底，未来何时走出谷底主要取决于行业去产能的进程；

2、公司 Model B、Model C 业务在巴西市场受大吨位产品毛利率下降带来的影响也已基本触底，伴随在巴西市场聚焦进行大吨位产品之外的高毛利产品的销售比例的上升以及巴西业务中 T0 C 业务占比的上升，相信巴西业务整体毛利率也会出现 2024 年全年同比上行趋势；

3、公司 Model B、Model C 业务在巴西之外的绝大多数国家毛利率是处于持续上升趋势，主因是大多数市场终端制剂价格虽然伴随国内原药成本端下降而有所下降，但是降幅不如国内原药成本端的降幅，使得毛利率不降反升；

4、伴随公司在更多国家 T0 C 业务的构建和加速成长，预计 2024 年公司 T0 C 业务占比同比会有较大幅度上升，T0 C 业务占比的大幅上升有助于提升公司毛利率；

5、我们认为 2024 年公司毛利率会呈现逐步回升的趋势。

### 四、请问市场端去库存状态如何？市场何时会回暖？

答：

1、实际上市场端大部分国家库存水平已经居于合理水平；

2、市场何时回暖这个问题需要从原药制造端和各国终端制剂端两个方面分开分析：原药制造端回暖取决于国内去产能的进程，预计这个进程会耗时不短；各国终端制剂端在大多数国家尤其是市场规模小体量的国家目前已经恢复正常，且大多数国家市场端 Player 毛利率都在好转。

### 五、请问公司未来的发展关注哪些方面？

答：

	<p>1、公司将继续明确且坚定的实施战略规划，以期早日达成公司愿景，以更好的业绩交上运营团队的答卷；</p> <p>2、我们认为未来目前排在我司之前的行业头部企业在未来 2-3 年存在结构性的格局的变化，我司在这种结构性的格局变化中存在较好的重要成长机遇；</p> <p>3、在我司目前的发展阶段以及面临这种结构性的成长机遇，我们在运营质量健康良好的前提下加速在各国市场份额的成长。</p> <p>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 4 月 1 日