

证券代码:301035

证券简称:润丰股份

编号:2023-005

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 周伟锋、黄培锐、杨大志； 交银施罗德 杨金金、张明晓、王丽婧； 东方证券 万里扬； 国泰君安证券 钱伟伦、王瑞健、钟浩； 中庚基金 孙伟、刘晟、骆志远； 国泰基金 曾彪、钱晓杰、樊利安、程瑶； 国海证券 杨丽蓉、李永磊； 国盛证券 杜鹏、赵梦涵； 中信建投 郭祝同、邓胜、冯飞洋； 中金证券 吴頔； 中信证券 孙臣兴、田显城、王喆； 海通证券 李智、庄怀超； 鑫巢资本 范承杰； 西南证券 屈紫荆、汪智谦； 广发证券 邓先河、曲尚浩、牛璐； 兴业证券 刘梦岚、王卓琳； 方正证券 邹骏程、陈鹏； 申万证券 周超、于炳麟、屈玲玉； 民生证券 李家豪、刘海荣、李金凤； 华安证券 刘旭升、王强峰、岳浩然； 汇丰前海 茹艺、黄傲雪； 国金证券 王明辉、任建斌、姜喜旻； 朱雀基金 刘丛丛； 众安保险 徐文浩； 中邮证券 张泽亮； 中银证券 范琦岩； 中欧基金 息荣雪、罗佳明、瞿诗明； 中国人寿 冯昱祺；	德邦证券 孙范彦卿； 正心谷资本 孔德明； 长信基金 黄振华； 长盛基金 赵启超； 天风证券 唐婕； 安信证券 姜思琦； 永安国富 洪少超； 英大资产 王文宾； 野村资管 吴刚祥； 衍航投资 庞兴华； 信泰保险 林相宜； 鑫元基金 刘义涛； 仁桥资产 李远哲； 相聚资本 白昊龙； 西部利得基金 陈保国； 驼铃资产 张姜； 彤源投资 郑梦杰； 同泰基金 王秀； 同巨研究院 孙苗苗； 泰康基金 刘少军； 泰德圣投资 徐正敏； 松熙资产 葛新宇； 首创证券 甄理； 盛宇投资 邬胜波； 山高资管 王子健； 睿远基金 朱璘； 融通基金 陈泽伟； 浦银安盛基金 陈晨；

招商基金 丁小丰、于凡真、曹承安；	宁银理财 孙文瑞；
南方基金 范佳臻；	明世基金 陈江威；
长城基金 李金洪、艾抒皓、范顺鑫；	路博迈 谢楠；
太平洋证券 王亮、陈桢迪、王海涛；	理臻投资 张伟；
拾贝投资 王祥宇、张剑；	朗新科技 李凌芳；
青骊投资 谢梦飞、于利强；	昆仑保险 周志鹏；
汇添富 何彪、刘高晓；	君和资本 金搏扬；
嘉实基金 谭丽；	中国国际 卞榛；
东北证券 孙鹏程、陈俊杰；	惠升基金 巢前；
东财基金 周威、唐忠；	华泰基金 礼晨；
国联证券 申起昊、李绍程；	华商基金 黄露禾；
华福证券 张汪强、魏征宇、韩锐贻；	华能信托 田佳瑞；
华创证券 吴宇、侯星宇；	华富基金 邓贤波；
华夏久盈 陈航、姜微；	华创自营 杜臻；
西部证券 卞丽君、黄侃；	华宝基金 杨奇；
招银理财 彭治力、郝雪梅；	宏利基金 刘少卿；
长江证券 王明、孙志锴；	红土创新基金 李传鹏；
兴全基金 徐留明、谢治宇；	弘尚资产 沙正江；
信达证券 尹柳、谌洁茜；	恒越基金 陈凯茜；
中泰证券 王鹏；	合煦智远基金 朱凯；
中泰资管 张君；	杭银理财 刘艾珠；
中金资管 陈琛；	海通资管 刘彬；
浙商基金 景徽、王圆；	夏尔基金 朱振坤；
国联证券 赵嘉卉；	国寿资产 刘卓炜；
T. Rowe Price 乔雅虹；	Fidelity Fund 李瑞鹏；
OceanLink Management Patrick Zang；	兴证基金 李楠竹；
国都证券 陈柳、王双；	歌斐资产 周焯；
汇丰晋信 叶繁；	富安达 路旭；
华夏基金 张俊、荣景昱；	东证证券 王笑宇；
新华资产 舒良、姚鑫；	东方海峡资本 王干义；
鹏华基金 王曦炜；	淡水泉 卜中聿；
华西证券 王丽丽；	大家资产 胡筱；
国信证券 王新航；	大成基金 刘芳琳；
中信基金 姚思洲；	淳厚基金 田文天；
中泰证券 孙颖；	财通基金 曹熠；
光大证券 周家诺；	博时基金 陈柯夫；
宝盈基金 王灏；	北航基金 韩玮康；
工银瑞信 周鑫；	保银投资 林建军；
中科基金 徐伟；	半夏投资 谢宇迪；
兴业基金 代鹏举、石亮；	前海君安资产 卢晓冬；
天弘基金 刘智超；	润远基金 潘波；
太平资产 赵新裕、夏文奇、周冰莹；	森锦投资 黄裕金；
上海证券 周峰春；	上海合远 王烨华；
平安证券 尤华政、黄志凌；	度势投资 顾宝成；

	<p>摩根士丹利 孙人杰； 建信基金 吴昂达、班培琪； 开源证券 徐正凤； 等机构和个人。</p> <p>承周资产 王正清； 国君资管 冯自力； 国新证券 李彬、张舒媛；</p> <p>本次有 140 多家券商和投资机构研究员、基金经理参加了沟通交流会，参会人员共计 220 余人。</p>
时间	2023 年 10 月 30 日 9: 30-11: 30
地点	线上会议（腾讯视频）
上市公司接待 人员姓名	<p>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</p>
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>会议主要交流内容：</p> <p>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。</p> <p>董事长王文才先生对公司 2023 年第三季度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：</p> <p>一、请简单介绍下农化行业的目前现状？</p> <p>答：</p> <p>根据中国海关统计数据，今年 1-9 月份与农药相关的 35 个海关编码项下(该 35 个海关编码均包含农药产品在内，但是也包含农药产品之外的其他化工品)的出口数据有如下信息分享：</p> <p>1、该 35 个海关编码项下的总出口美金金额下降 31.14%，总出口数量下降 6.87%；其中海关编码 3808 项下的（3808 项下基本都是农药制剂产品）出口美金金额下降 35.64%，出口数量上升 2.96%；农药制剂产品的出口数量已经出现同比上升，尤其是 9 月份单月出口金额同比下降 9.45%，出口数量则同比上升 55.53%；</p> <p>2、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，一直下降到 8 月的 USD2.96/Kg，9 月则呈些许上扬到 USD3.02/Kg；</p> <p>3、从海关编码 3808 项下的出口数量同比来看，到 9 月底出口数量已经同比上升 2.96%，说明全球市场对于农化产品的刚性需求依旧，市场需</p>

求整体已经基本恢复正常；

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；

5、从海关编码 3808 项下分国别的出口金额变化来看，2023 年 1-9 月出口到重要的农化品市场的降幅更多，诸如出口到巴西的金额同比下降 60%，出口美国同比下降 61%，出口澳大利亚同比下降 44%... 但是也有出现出口金额同比上升的国家，主要集中在非洲，诸如加纳，喀麦隆，科特迪瓦，肯尼亚，埃及，坦桑尼亚，埃塞俄比亚均呈现同比上升，说明新兴市场的成长性值得关注。

二、目前终端市场产品价格和库存水平情况如何?预计何时会有明显复苏? 如何看待后续原药价格走势?

答：

1、实际上从上述数据分析，可以看出全球大部分上次的需求已经恢复正常；

2、根据各市场的信息反馈，全球农化品的重要市场除了美国的库存水平依旧偏高外，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；

3、目前各终端市场产品价格，对于大吨位同质化竞争激烈的品种也是处于历史偏低的底部；而对于竞争并不激烈的 Niche 产品或同质化登记个数不多的品种的价格依旧处于利润率不错的水平(因为大多数原药供应成本下降到了历史底部而市场端此类产品价格降幅并不显著)；

4、正如上所述，大多数市场端的需求已经基本回归正常。至于后续原药价格的走势，因为大多数原药产能过剩严重，且目前的主要生产商大多都是实力强劲的合法规范生产商，产能的消减和退出势必会是个时间不断的持久战，未来大多数原药产品价格出现上涨的主要推手会是：原药产品主要生产商的真正结盟而推涨价格？或原材料成本真的持续上涨较长时

间…但是对于大多数原药产品，因为过去的 2-3 年大多有新增产能或新增生产商，导致大家都还想在竞争中脱颖而出，也因此生产商之间的结盟对于大多数产品而言为时尚早，我们预见未来 2-3 年大多数原药产品在历史谷底恶性竞争的局面还将持续。

**三、三季度毛利率环比提升很多，能否具体讲一下是什么原因？
毛利率持续提升的趋势是否可持续，净利率增长何时也跟上？**

答：

1、三季度毛利率提升主因是占公司 Model C 比重较大的巴西等南美市场 8 月中旬之后开始进入当地销售旺季所致；

2、Model C 业务的成长一般在第一年属于搭建和磨合期，如果第一年磨合运行正常，一般在第二年到第五年期间会持续快速成长。我司是在 2021 年开始在更多国家推行 Model C，在这些新推行的国家，Model C 目前尚在起步期或快速成长期，这些国家 Model C 的快速成长会给公司毛利率和净利率的持续提升提供坚实的基础；

3、同时公司还继续在更多国家推进 Model C，会有更多国家持续进入快速成长期；

4、同时公司还在强化登记 2.0，登记 3.0 的投资，这些重要差异化产品的获证以及成功商业化也将会改善和提升毛利率；

5、基于公司明确且坚定实施的战略规划，我们对于公司年化的毛利率和净利率的持续提升充满信心。

四、四季度和明年市场如何展望？

答：

1、公司自去年四季度行业周期下行以来，今年前三个季度中每单一季度都是同比下行，而今年四季度我们预计将会是转折点，我们相信今年四季度开始会呈现单季同比上升态势；

2、基于公司战略规划之关键任务的推进质量与进度都好于预期，我们对于明年持续单季同比上升态势充满信心。

五、公司海外子公司增加库存主要是哪些地区，主要基于是什么考虑？

答：

- 1、主要的子公司还是美洲区域的子公司库存增加；
- 2、主因是大多数产品已经处于跌无可跌的历史谷底，加大各产品的库存所面临的跌价损失风险极低；
- 3、我们针对大多数航程长的重要目标国均大幅度提高了当地库存，以便更加便利的实现当地交付；
- 4、目前来看，此举对于各重要目标国 T0 B 与 T0 C 业务的增长都提供了很好的助力。

六、公司三季报信用减值相比二季度多是什么原因吗？请问公司 T0 C 端对应收账款的风险管理有没有什么措施？

答：

- 1、公司三季报信用减值是按照会计准则进行的计提，并不是坏账的真实损失发生；
- 2、公司对于 Model C 业务应收账款的风险管理从推行 Model C 之初就予以高度关注，也积极采取了有效措施，主要有：
 - 2.1 建立健全客户信用管理制度并严格实施；
 - 2.2 从跨国公司选优秀的人才担任 Model C 总经理，充分发挥并嫁接了他们对于 Model C 的丰富的风险管控的经验优势；
 - 2.3 与各目标国当地同行比，我司对于各目标国 Model C 销售业务也采用中信保予以保险覆盖，极大的降低了我司的应收账款风险。

七、请问从 C 端从品牌建设角度看，公司未来怎样加强品牌建设？

答：

- 1、坦率的讲，我司 Model C 在更多国家的推行是自 2021 年才开始，尚处于学步摸索期；

2、截止到目前，更多的是依赖各目标国 Model C 总经理的个人发挥，缺少全球范围的统筹和管理；

3、目前刚刚梳理明确了全球的 Marketing 的组织架构，岗位设置，岗位描述，正在建设阶段，待我们 1-2 年后再给大家就此进行专项汇报。

八、公司三季报汇率波动带来的损失环比二季度增加了 8000 多万，公司对于汇率波动是否有应对策略？

答：

1、公司以前一直是采取大比例锁汇，在人民币远期汇率如果是贬值预期的背景下，大比例锁汇是很好的措施，这也是为何我司在去年 4 季度和今年一季度均对于远期收汇安排了较大比例的锁汇，而实际上今年人民币远期汇率一直是升值预期，导致了我司今年 1-9 月汇率波动带来的损失较大；

2、基于目前人民币远期汇率的升值预期，公司自今年 5 月开始大幅度减少了远期锁汇的比例，这也从很大程度上降低了公司因为汇率波动带来的更大损失；

3、公司将持续根据远期汇率波动的预测以及趋势来及时调整远期锁汇的比例。

九、请问公司在美国，加拿大的业务发展规划？

答：

1、和公司其他国家的规划一样，在美国和加拿大市场，公司也将投资建设“快速市场进入平台”；

2、在今年 8 月公司对中期战略规划年度复盘更新研讨时，基于公司战略规划中各关键任务推进的进度和质量均优于预期，我们决定将美国，加拿大的“快速市场进入平台”投资构建工作提前启动，目前对于美国，加拿大的产品筛选和登记投入已经全面启动，这两个国家的登记周期均大约为 2-2.5 年左右；

3、鉴于美国对于从中国进口的农化制剂产品有 25%的特殊进口关税，

	<p>我们也正在就美国购买或设立制剂加工厂进行商洽和调研。</p> <p>十、定增项目是否会继续推进？如果定增无法继续推进，是否会影响公司的项目投资计划？</p> <p>答：</p> <p>1、公司本次向特定对象发行股票事项目前处于注册阶段，尚需中国证监会同意注册后方可实施。公司将根据该事项的进展情况，按照有关法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务；</p> <p>2、如果定增无法继续推进，公司既定的项目投资将继续推进，当然公司会视资金情况对于项目实施的先后顺序以及进度进行合理安排。</p> <p>十一、最近贝斯美发布收购宁波捷力克的公告，请问如何评价？</p> <p>答：</p> <p>捷力克是很优秀的在全球市场积极进行拓展的同行，我们认为贝斯美和捷力克的联姻是个双赢的交易。</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>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023年10月30日</p>