

证券代码：605507

证券简称：国邦医药

国邦医药集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 checked="" 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
接待对象	中信证券、浙商证券、中信建投、招商证券、兴业证券、民生证券、平安证券、中邮证券、东吴证券、山西证券、国泰君安、太平洋证券、招商证券、国盛证券、中金证券、中泰证券、西南证券、西部证券、华福证券、华创证券、开源证券、申万证券、华西证券、首创证券、信达证券、进门财经、野村证券、南方基金、华安医药、凯石基金、德邦基金、海通基金、康泰基金、国联基金、易米基金、中航基金、前海开源基金、玄甲基金、银河基金、荷荷基金、运舟基金、希瓦基金、德若基金、中信资管、中银资管、国信自营、泰康资管、山证资管、东吴资管、高毅资管、国华资管、航长资管、伯兄资管、蓝墨资管、观富资管、青榕资管、名禹资管、常春藤投资、汇升投资、玄元投资、沅沛投资、君茂投资
接待时间	2025年3月28日
会议地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	总裁：廖仕学 董秘、财务总监：龚裕达 证券事务代表：彭德光
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司对业绩情况进行介绍

绍	<p>2024 年，面对复杂严峻的外部形势和医药动保行业的变化与挑战，公司坚决贯彻执行“科学创新，做品种头部企业”的方针，以争先精神引领奋斗，营业收入和净利润均实现两位数的增长，取得了令人瞩目的经营成果。</p> <p>报告期内公司实现营业收入 58.91 亿元，较上年同期增长 10.12%，实现归属上市公司股东的净利润 7.82 亿元，较上年同期增长 27.61%。报告期公司整体毛利率为 25.00%，同比提升 1.59 个百分点，净利率为 13.27%，同比提升 1.87%个百分点，roe 为 10.76%，同比提升 2.33 个百分点，截止报告期末公司资产负债率为 25.31%，仍处于较低的水平。从整个财务指标来看，公司 2024 年度经营取得全面扎实增长的成绩。</p> <p>分业务来看，医药板块实现收入 38.22 亿元，占收入比 65%，医药板块整体毛利率为 28.82%；动保板块实现收入 20.17 亿元，占收入比 34%，动保板块整体毛利率为 17.73%；公司内外贸一体化优势进一步提升，境外收入 26.64 亿元，同比增长 8.27%，占收入比 45%，境内收入 32.27 亿元，占收入比 55%。</p> <p>2024 年度公司各个板块都取得很多亮眼的成绩，简要总结几点如下：</p> <ol style="list-style-type: none">1、在行业充分竞争的背景下，公司 20 个以上产品实现销售量的增长。其中销售收入超过 5,000 万元的产品 21 个，超过 1 亿元的产品 13 个，新增常规生产产品 5 个2、公司特色原料药产品销售实现 30%以上的增长3、公司关键医药中间体出货量创历史新高4、公司氟苯尼考通过 FDA 认证，全年销售突破 3000 吨5、盐酸多西环素获得欧盟 CEP 证书，全年满产满销 <p>股东回报方面：公司上市以来一直高度重视股东回报，2024 年度拟每 10 股分配现金 6 元，现金分红比例 42.86%，上市以来累计分红 12.28 亿元。</p>
---	---

二、问答环节

1、2024年Q4毛利率环比有所下降背后的原因？

主要系公司四季度动保板块氟苯尼考、强力霉素产品销量大幅增加，市占率明显提升，动保板块4季度营收占比提升，对毛利率有所影响。

2、公司特色原料药板块24年度实现30%以上增长，请介绍下选品原则和对25年的展望以及未来。

公司特色原料药产品的选品基本遵循以下原则：

1. 和国邦现有产品类型，工艺，市场有重合的产品；
2. 供应链不稳定，缺乏竞争力的产品；
3. 战略客户有明确需求的产品；

对于国邦医药特色原料药业务，布局合理的产业链、形成持续的规模化生产是我们的相对优势，所以我们2025年度适度优化了我们业务的工作方法，对于法规注册市场的，我们强调速度和规范，对于有培育潜力的，我们加快产业链布局规划，尽早形成综合的竞争力。

2024年度特色原料药板块对于我们的经营贡献已经明显呈现，已经形成的特色原料药业务中，还有不少重点培育的产品，包括莫西沙星，泰拉霉素等，都具有成长空间。2025年度我们会持续加大对特色原料药的投入。

3、公司未来1-3年资本开支计划？

国邦医药的产业有广度、有深度。我们已经形成70个左右常规生产产品，产业延伸性比较强。目前我们内部按照7个独立核算的子公司，围绕具体的业务发展，我们对于每一个经营单元都有专门的产业规划表来开展工作。

山东基地的中间体业务，上虞基地的特色原料药板块，头孢业务都会在未来保持相当的资本开支。总体来讲，在完成募投资项目投资，基本实现产能利用效率后，我们还会保持相当的投资规划。

4、对兽药行业竞争格局判断，价格趋势展望？

兽药行业，具体到焦点的氟苯尼考和强力霉素产品，有竞争力的有效产能基本形成，下游行业更愿意选择稳定和持续竞争力的公司合作，这有利于公司。

看待国邦医药的氟苯尼考、强力霉素项目，我们和同行有两方面明显的区别：一方面，我们拥有 20 个动保原料药产品，能够提供给养殖集团相对综合的服务，能够保持对养殖端最广泛的有效业务往来；另一方面，我们的国内国际化销售团队完善，我们拥有全球化均衡的市场投放能力，也就是我们常说的，国邦具备广泛有效的全球化市场平台。

当前大部分产品的价格都属于底部区域，向下的空间是有限的，大家也看到了，整个兽药行业部分产品弹性也是很大的。

5、如何看待公司氟苯尼考、强力霉素目前优势和投放进展？

1) 氟苯尼考行业 2024 年度的情况，行业都困难，共识总会形成，从全行业来看，国邦无论规模、产业链，动保多品种的协同等，我们具备明显优势的。

2) 氟苯尼考项目 2024 年度实现了全产业链的达产达标，氟苯尼考综合成本有了明显的下降，2025 年度的综合竞争力应该会更 强；同时，2024 年四季度以来，我们占据着市场相对较高比例的出货量，当前价格的走势在我们的预算之中。

3) 强力霉素项目，在 2025 年度会全面达到我们的设计产能和 生产效率，加上强力霉素所在的工厂中，其他投资项目也已经实现规模化生产，强力霉素项目的综合成本同样比 2024 年度有明 显下降。

4) 2024 年度氟苯尼考取得 FDA，强力霉素取得 CEP 证书，高 端市场的销售会带来积极的影响，特别是强力霉素 CEP 市场。

5) 2025 年度我们会继续按照国邦对于这两个产品的经营规 划推进，就这两个产品来讲，应该没有 2024 年困难了。

6、24 年头孢业务收入利润贡献及 25 展望？

	<p>头孢产业是医药领域非常大的一个门类，产品众多，市场空间巨大。虽然，这些年医药集采，国内业务有所影响，但是对于我们来讲，增加的都是成长，都是增量业务。</p> <p>同时在这个领域，市场格局也相对复杂，原料药和制剂生产商交错，而国邦医药相对独立的原料药生产商定位，在市场中的价值越来越明显，我们将获得更多独立制剂生产商的支持。我们已经有了头孢丙烯、头孢呋辛酯、头孢呋辛钠三个 CEP 证书，国邦的头孢产业发展潜力很大。</p> <p>我们经过一系列工作，头孢呋辛酯和钠，头孢噻呋钠开始了规模化的生产和销售，一般来讲，进入规模化生产，是国邦的相对强项，这一方面我们的发展才刚刚开始，我们有信心将这一个板块发展成为国邦医药下一个重要的产业。2024 年度占比还很小，2025 年度会明显增长。</p>
附件清单 (如有)	无