

江西同和药业股份有限公司投资者关系活动记录表

证券简称:同和药业

证券代码:300636

编号:2022015

投资者关系活动类型	<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姓名	中金公司 刘锡源 中金公司 陈诗雨 东方证券 江琦 同泰基金 郗文惠 东盈投资 皮熙龙 sagepartnersfunds Joey Zou 循远资产 覃婷 益民基金 张树生 Golden Nest 何丹柠 凯丰投资 王东升 西部利得 冯皓琪 东海证券 杨莹 由榕资产 张希 国泰君安 朱婷洁 长江证券 童松 Knight Investment Xiaomei Luo Pinpoint Yuchen Min 凯昇投资 吴嘉浩 港丽投资 马彝 Sage Partners Lou Yingqi Sage Partners Flora WU Sage Partners Jeffrey wang 大成基金 向秋静 英大保险 卫雯清 上海恒复 徐浩 嘉实基金 齐海涛 银河基金 方伟 Tongfang Qiuru WU Superstring Capital Xi Chen 申万宏源 王子欣 光证资管 程东 海通证券 钱玲玲 Sumitomo Mitsui DS Asset Management Sharon Hu 彼得明奇 康健 名禹资产 王友红 青榕资产 唐明 璞远投资 袁龙华

上国投(T-0204)-重阳5期 方溢涵
 长江精工钢结构(集团)股份有限公司 张银成
 仁度生物 蔡廷江
 新华基金 潮礼君
 嘉实基金 王子瑞
RPower Capital Robert DI
 上海金犇 曹剑飞
 上海湘楚 熊龙启
 上银基金 蒋纯文
 厦门高新投 蒋阳
 鸿盛基金 陈一雄
 长见投资 王海琴
Lake Bleu Capital Tony DING
 迪赛诺 阙颖
AIHC Xia Yan
 趣时资产 沈一洲
FM FIRST HONG KONG FUND, LLC WuYiqing
 上汽投资 沈怡雯
Pinpoint Yuchen Min
 玖鹏资产 邓可
 上海彤源 苑建
 火星资产 王淑蓉
 中泰资管 郭祎姮
 睿泉资本 陈海燕
 浙江龙航 周领
 景顺长城 陈婧琳
形态 Luna
 万和证券 伍可心
 九霄 戴代发
 昭图投资 赵小小
 光大资产 徐德仁
 陕西海拓实业发展有限公司 骞斌
 山西证券 章海默
 中国工商银行上海市分行 李映潼
 中国人保 蔡春根
 由榕资产 李梓豪
 上海天貌 曹国军
 易方达 许征
 上海潼骁 王喆
 上海睿扬 张倬颖
 上海潼骁 王卓文
Haitong Pei Wang
 沙钢投资控股有限公司 叶侃
 汇添富基金 张韡

聚鸣投资	王广群
泰达宏利	赖庆鑫
上海弢盛	陈永胜
同犇投资	高振威
中银国际	张岩松
世诚投资	姚文峰
新华基金	孙明达
农银人寿	曾文传
华夏久盈	胡朝凤
平安证券	李峰
山西证券	章海默
恒越基金	张其美
财通证券	冯雪云
和谐健康保险	张兴
东盈投资	皮熙龙
国药中金	张柯
海通证券	卢煜
太平资产	薛娜
申万宏源	李菁
康桥资本	施宇鹏
ORBIMED ADVISORS LLC HuClaire	
农银汇理	郭世凯
昊泽致远(北京)	秦少川
第一北京	吴亦晴
国泰基金	施钰
国泰基金	姜英
上海泽熙	严鹏
惠升基金	邵雅璇
中金资本	姜姗
阳光资产	赵孟甲
Ginkgo Capital	
程海泳	
曹姗姗	
常亚桥	
滕文宏	
刘腾尧	
俞丰榕	
涂馨仪	
王珺雪	
陆建巍	
程海泳	
孙博文	
曹燕真	
韩宁	

时间	2022年5月19日16:00
地点	线上会议方式
公司接待人员姓名	周志承（副总经理、董事会秘书）
投资者关系互动 / 主要内容介绍	<p>公司副总经理、董事会秘书周志承先生对公司2021年全年及2022年第一季度的经营情况作了简要介绍：</p> <p>1、影响2021年四季度业绩的全球海运紧张、人民币升值、原料价格上涨的三大负面因素在2022年一季度的表现情况：</p> <p>出口运输叠加国内疫情影响，海运订仓出运紧张情况加剧，对一季度的出口交货造成较大影响，数额大约有1500多万；</p> <p>人民币今年一季度对美元没有继续升值；</p> <p>原材料价格一季度总体有所回落，但对一季度业绩的影响不大，交货的成品大部分是去年四季度的原料生产。</p> <p>2. 毛利率水平：</p> <p>2021年全年毛利率是30.21%；2021年一季度毛利率是28.59%，2022一季度毛利率是30.68%，同比提高2.1个百分点；全年来说，毛利率回升趋势明显。</p> <p>2021年原料药与中间体毛利率分别为28.58%、35.92%，2022年一季度原料药与中间体毛利率分别为29.43%、38.25%。原料药的毛利率低于中间体，是由于加巴喷丁与沙坦类原料药的毛利率较低，拉低了原料药整体毛利率。未来随着原料药新品种占比的提升，将使原料药毛利率向正常水平回归。</p> <p>3、2021年确立的四大板块经营情况没有改变：内销较快增长，内销的销售占比持续提高；新产品专利全球范围内陆续到期，销售迅速放量；CMO/CDMO项目保持较快增长；老产品出口业务总体平稳。</p>

(1) 内销业务：2021年内销同比增长119.88%，在营业收入中的比重达到30.66%；2022年一季度内销同比增长44.89%，在营业收入中的占比为32.05%。

截至目前国内注册的提交、发补情况：

国内已批准并销售的品种：盐酸文拉法辛、塞来昔布、替格瑞洛；

2022年3月利伐沙班通过CDE审批；

2021年12月米拉贝隆、加巴喷丁完成发补，2022年2月非布司他完成发补，3月维格列汀完成发补；瑞巴派特，阿哌沙班和甲苯磺酸艾多沙班处于发补阶段，预计2022年底这7个品种多数在国内可以通过CDE批准；

本年度准备提交注册的品种有：恩格列净、阿戈美拉汀、克立硼罗、阿齐沙坦。

盐酸文拉法辛、塞来昔布、替格瑞洛三个品种销售仍然处于上升期，内销板块产品储备较为丰富，后续随着越来越多的品种完成CDE注册，国内原料药销售快速增长的趋势已经确立。

(2) 新产品板块：

新产品是增速最快的板块，目前老厂区的新品种生产装置产能利用率已处于饱和状态，许多新产品如米拉贝隆、替格瑞洛、维格列汀、阿齐沙坦、沃诺拉赞等近期处于供不应求状态，在新厂区产能释放之前无法缓解。

(3) CMO/CDMO业务：

CMO/CDMO销售收入：2021年收入9043.72万元，同比增长59.67%；2022年一季度销售额约2000万元，同比下降16.58%；2022年已签订的CMO/CDMO合同金额（含一季度已执行部分）11170.17万元。

2022年一季度该板块交货量比较少，但全年过亿的销售目标会超额完成。目前公司在整体资源上向该板块作了倾斜，项目逐年增多，其中在谈的或进入前期合作的已上市或即将上市的原研API项目有5个，该板块将是增长最快板块之一。

(4) 成熟品种出口业务：

2021年，瑞巴派特、加巴喷丁、塞来昔布、醋氯芬酸等老品种的出口业务，除了加巴喷丁以外，总体平稳，同比变化不大。加巴喷丁销量增长64%，但没有达到预期。

4、新老厂区：老厂区今年大部分生产装置产能紧张，米拉贝隆、替格瑞洛、维格列汀、阿齐沙坦、沃诺拉赞等新产品供不应求，非布司他、达比加群、利伐沙班、瑞巴派特、塞来昔布产能利用率也基本达到饱和。

目前公司新厂区一期工程正在进行最后的自动化装置调试，确保在6月份开始试生产，新厂区二期工程也将在6月份开工建设，保证公司产能的持续扩充，满足新产品市场放量的生产需求。新厂区一期装置完成试生产后，将使替格瑞洛、维格列汀、阿齐沙坦、米拉贝隆、阿哌沙班、依度沙班、沃诺拉赞、恩格列净、卡格列净等品种的产能得到巨大扩充，满足以上品种全球专利陆续到期后的产能需求。

接下来进入投资者提问环节：

1、问：公司认为原料药产业向海外（美国、印度等）回流的可能性大吗？

答：美国、印度说原料药产业回流说了好几年了，但短期来看回流不太可能，要一二十年才可能会回流部分。首先，目前中国拥有全球最多的化学家和工程师，美国在这方面没有优势；其次，中国的原料药行业上下游产业链配套非常完备，原料供应和生产装备都更有优势；第三，中国的产业工人数量众多，劳动力成本更低。中国在原料药方面的质量管理也已经在向美国FDA看齐，原料药产业回流美国在较长时间内难以实现。

印度的原料药产业除了环保成本较低之外，在合成技术、生产装置、质量管理上都不如中国，而且我们认为不重视环保的发展是不可持续的，相比之下中国原料药产业的前景更好。

2、问：公司二厂区一期、二期何时转固？折旧费用对公司的影响如何？

答：公司二厂区一期会依据实际投入使用情况分批转固，目前部分已投入使用的辅助工程已转固，一期其余大部分预计在2023年完成试生产后转固。一期全部转固后年折旧额约7000万。一期的多功能车间可以满足13个左右新品种的生产需求，预计2023年实现较满负荷生产，可以带来近5亿的收入，完全可以覆盖对应转固折旧。

今年6月公司会开始二厂区二期的建设，计划于2023年底完成设备安装，2024年二季度投产。二厂区二期固定资产投资额预计在12亿左右，二期全部转固后年折旧额约1亿。

3、问：公司新产品中哪些品种未来销售额有可能过亿？

答：公司新产品中，替格瑞洛、利伐沙班、维格列汀是比较有把握销售额能过亿的品种，甲苯磺酸艾多沙班、阿齐沙坦、米拉贝隆、富马酸沃诺拉赞销售额过亿的希望也很大。

4、问：公司CMO/CDMO项目中5个正在谈的原研API项目是客户增补供应商还是替代原有一供位置？客户主要分布在哪里？

答：目前这5个项目我们都是在争取成为客户的二供，客户有欧洲的，也有亚洲的。

5、问：公司提到二厂区一期“预计2023年实现较满负荷生产”，依据是什么？

答：第一，二厂区一期车间都是多功能车间，可以满足13个左右新品种的生产需求，不像专用车间产能爬坡慢；第二，这也是我们结合专利到期情况、注册进展及客户反馈情况做出的合理预测。

6、问：公司对制剂一体化和CMO/CDMO两个方向的业务发展规划是怎样的？

	<p>答：公司肯定也走在原料药一制剂一体化的路上，明年可能会上报部分项目。在国内，我们计划前期自己投研发费用作为文号持有人请别人代工，后期放量了我们也可能建设自己的制剂生产线。在选择制剂品种上我们会非常审慎，不会和下游制剂客户形成竞争。</p> <p>至于CMO/CDMO板块，2022年一季度公司该板块由于交货安排的原因，发货量比较少，但全年过亿的销售目标会超额完成。目前公司在整体资源上向该板块作了倾斜，项目逐年增多，其中在谈的或进入前期合作的已上市或即将上市的原研API项目有5个，该板块将是增长最快板块之一。</p> <p>公司之前提到的2025年23亿产值规划中不包含制剂部分，对CMO/CDMO板块也只规划了合理的增长部分，不包含未落地的原研API项目。</p> <p>7、问：CMO/CDMO业务多了工艺设计及开发流程，毛利率和公司现有中间体和API差不多，目前公司产能也不富裕，为什么还要进入到CMO/CDMO业务中？</p> <p>答：公司二厂区正在建设中，未来产能会不断扩大；企业发展不能光看眼前，要考虑未来长远的发展，公司认为CMO/CDMO业务非常具有发展潜力，而且公司在这个领域有足够的研发实力，在工艺设计和开发这个过程中，我们自身也可以学到很多东西，使公司整体实力得到提升。</p>
附件清单（如有）	无