

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:2025008

投资者关系活动类型	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他()
参与单位名称及人员姓名	深圳世纪量子 黄凯伟 叶利清 上海力畅资产 陈嘉和 深圳仁丽实业投资 李雅娟 湖南鑫源晟投资 胡德安 深圳中投德勤投资 胡双燕 太空融基金 张拓豪 卢振华 嘉伦投资 朱丽 深圳德泉资本 蔡凯龙 恒天成基金 李峰 唐国华
时间	2025年10月29日 15:00
地点	公司会议室
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	调研人员实地查看了公司二厂区一、二期工程，一期4个车间已正式投产，二期2个车间正在试生产，5个车间厂房建成，质检研发楼已部分投入使用。调研人员参观了研发部、二厂区环保设施等。 1、问：未来五年的资本开支计划？ 答：公司计划2026年在二厂区建设一个中试车间；二厂区二期除已在试生产的2个车间，还有5个车间厂房已经建设完成，近几年会根据实际情况安排安装设备，完成建设。

2、问：未来3-5年新产品会有多少？公司总体营收体量？

答：公司第二梯队17个新品种在未来3-5年有较大增长空间；第三梯队的新品种中的维贝格隆、罗沙司他、奥吡卡朋、瑞美吉泮、替古索司他、阿普昔腾坦、瑞司美替罗、乌帕替尼等8个品种在提交注册过程中，将会陆续贡献营收，未来3-5年还有多个处于研发阶段的新品种会进入注册和生产阶段；2026年二厂区试生产的两个车间正式投产后，公司年产能可达到15-16亿，未来3-5年公司原料药总产能有望达到20亿以上。

3、问：全球原料药市场需求、竞争格局？

答：目前竞争比较激烈，但我们认为中国在原料药领域还是有一定优势，我们的产业链完整、配套设施完善、设备制造能力强，并且拥有大量优秀的化学工程师和产业工人，印度等国家短期内难以超越；印度原料药企业现在在成本方面有一定优势，这是基于其目前较低的环保和安全投入，随着经济发展，民众对环保和安全的诉求会提高，印度原料药企业未来需在环保和安全方面加大投入，成本优势会减弱。

4、问：关税对外销业务的影响？

答：公司直接发美国的产品比例较低，美国对这部分业务加征关税对公司影响不大；间接业务可能受美国加征关税影响，目前国内出口及印度出口美国的制剂厂家因为关税的不确定性，对美国的出口业务持观望态度。上述情况对公司的影响需要进一步评估。

5、问：特色原料药的周期性怎么样？价格波动大吗？

答：公司主打慢病用药，这类药物需求稳定，患者需长期服用，生命周期长，未呈现明显周期性。

价格方面，新品种上市初期价格较高，随着销量上升价格会有一定下降，但公司通过扩大销量可弥补价格下降对收入带来的影响，保持总收入增长；成熟品种价格相对

稳定。

6、问：公司存货较多是出于什么考虑？

答：公司现有品种远高于车间数量，不少车间是多功能车间，多功能车间单个品种需在几个月生产出供一年甚至更长时间销售的产品，客观上会增加存货。原料药化学性质稳定，只要保管得当，复检期复检合格即可继续使用，存货过期报废风险低。

7、问：公司前三季度计提了3000多万元的资产减值损失，高于去年同期，主要为存货跌价准备。请问这部分减值主要来自哪些产品？

答：前三季度资产减值损失同比有较大幅增长，主要是一些新品种验证批的生产，由于多品种小批次，产量小导致成本高，不是正常的生产成本。财务是按合规的操作，按当期成本对比正常的销售价格计提减值。以后正常生产时，成本会大幅度下降。

8、问：公司如何吸引和留住人才，尤其是博士等高端人才？

答：公司为博士等高端人才提供有竞争力的薪酬，博士起薪高于一线城市水平；政府会给予人才补贴，还有人才公寓等福利；博士等核心骨干均有机会参与股权激励；搭建良好的研发平台，配备先进设备，与全球知名药企合作，能为人才提供广阔发展空间。

9、问：CDMO在手订单情况和未来展望？

答：CDMO在手订单约5000万元，其中四季度约2300万元；近年公司在CMO/CDMO项目上新增项目有所增多，在部分老项目逐渐退出市场的情况下，公司将积极服务现有项目，大力开拓新项目，争取新项目能早日放量以弥补现有老项目订单减少带来的缺口。CMO/CDMO业务有望在2027、2028年实现快速增长。

	10、问：CDMO 公司是否可能复制公司的商业模式？ 答：CDMO 公司复制公司商业模式难度较大。CDMO 公司侧重药物研发早期阶段，按客户要求完成特定研发环节，收取服务费用，通常不知道最终客户是谁，也不涉及商业化生产和客户维护。而公司直接对接最终客户，需完成从研发、生产、质量控制到市场推广的全流程，拥有稳定的客户资源、成熟的生产体系、质量管理能力以及经验丰富的销售和研发团队，这些都是长期积累形成的，CDMO 公司难以在短期内复制。 11、问：公司对股东回报有什么预期？ 答：除现金分红外，公司注重通过提升业绩、增加与资本市场交流等方式推动市值增长，为股东创造长期价值；管理层高度重视股东诉求，会认真考虑股东提出的合理建议。 12、问：三季度环比二季度业绩下滑是什么原因？ 答：三季度环比二季度，收入环比减少了3170万，环比下降13.18%。主要是由于三季度开始部分老品种车间停产改造，产销量环比均有下降；另外改造也导致制造费用上升，影响到当期毛利率；三季度环比二季度，进行工艺验证的新产品数量增多，影响了产能，导致当期单位生产成本上升。 三季度环比二季度，财务费用环比上升393万元，主要是因为人民币环比升值导致的汇兑损失； 三季度环比二季度，销售费用上升216万，主要是用于市场拓展的参展费用及产品注册认证费用增加，这些费用的增加对未来扩大产品销售规模是有利的； 三季度环比二季度，研发费用上升187万，主要是由于三季度扩充研发人员所致。
附件清单（如有）	无