

证券代码：300497

证券简称：富祥股份

公告编号：2020-012

债券代码：123020

债券简称：富祥转债

江西富祥药业股份有限公司 投资者交流会议纪要

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、本次交流会召开的情况

江西富祥药业股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年2月12日以电话方式进行了投资者交流，公司董事会秘书黄晓东先生、销售总监高慧丽女士出席了会议，并与投资者进行了互动交流。现将本次交流情况进行公告。

公司经营情况介绍

公司为专业从事原料药、医药中间体及相关产品研发、生产与销售的企业，主要产品为舒巴坦系列酶抑制剂原料药、中间体及相关产品，他唑巴坦系列酶抑制剂原料药、中间体及相关产品，碳青霉烯类（即培南类）原料药的中间体。在全球供销体系中，公司已经占据非常重要的位置，尤其是 β -内酰胺酶抑制剂领域，公司已成为主流供应商之一。在培南类产品中，目前公司是国内为数不多的从起始原料到下游原料药全产业链布局的碳青霉烯类培南系列产品生产商。

业绩情况：公司2019年前三季度利润超过2亿，超过2018年全年，2019年四季度环比继续增长。

订单饱满，没有复工问题：

公司现在订单饱满，所以在春节期间母公司富祥股份生产保持正常。子公司方面，

奥通药业已经做好了复工准备，随时可以复产，等政府通知；如益科技在江西宜春，大部分员工是在当地，也是随时可以复产，在等政府通知。

疫情下，抗生素产品主业需求增加：

疫情下，终端需求是增长的，患者很容易出现合并细菌性感染，尤其是院内的交叉感染；此次疫情的治疗方案里也提到了抗生素。据我们了解，目前对于肺炎治疗，大部分重症患者要用抗生素，而且是高端抗生素，主要是复方抗生素和培南类的。

奥通药业的抗病毒类产品布局（潜在受益于那韦类产品在抗疫中的应用）：

奥通药业（控股70%）有抗病毒产品，之前主要生产洛韦药物中间体（鸟嘌呤），后来我们注意到了那韦药品的潜力，所以往那韦类产品延伸。根据近日媒体报道，中国工程院院士，国家卫健委高级别专家组成员李兰娟团队公布的最新研究成果，认为达芦那韦可有效抑制新型冠状病毒，并建议将其列入国家卫健委《新型冠状病毒感染的肺炎诊疗方案（实行第六版）》。目前奥通药业拥有的那韦中间体是可以合成多种那韦类产品的，这其中就包括了达芦那韦。奥通现在是有那韦类初级中间体氯酮和氯醇的产能的，氯酮和氯醇是合成那韦产品的重要原材料，可以合成环氧化物，环氧化物是那韦类产品的三个关键中间体之一，可以合成包括达芦那韦在内的多个那韦类产品。公司在2019年的616吨那韦类中间体的项目获批，其中包括了100吨的环氧化物。公司原计划在2020年下半年生产环氧化物，现在要尽快提前，即使没有提前，也可以供应氯酮和氯醇产品。

同时，公司阿扎那韦，达芦那韦两个原料药的研发工作都已完成，生产技术已经成熟，具备量化生产的能力。

战略规划

核心是产业链延伸，横向和纵向延伸。

公司以高端抗生素为主，往上下游延伸，主业相关的酶抑制剂无菌粉及混粉项目在2020年中能达到生产条件，培南类口服和无菌原料药预计2020年底达到生产条件。

上游的4AA及培南中间体计划进一步扩产，以满足市场快速增长的需求。

奥通药业，作为专业的抗病毒类药品生产企业。现在已有在产的鸟嘌呤及下游昔洛韦高级中间体，未来会延伸至昔洛韦系列原料药；氯酮和氯醇延伸到环氧化物（那韦最重要的3个中间体之一），未来也会延伸到那韦类原料药。另外，奥通还有多个抗病毒类药物产品的研发储备，后期将陆续投入生产。

如益科技，主要是围绕叠氮化钠下游产品布局，叠氮化钠产品，是危险化工品，能做的企业很少，公司已经储备多个叠氮化反应的品种，未来将陆续投产（比如2019年投产了一条头孢侧链的叠氮化反应生产线）。

二、本次交流会投资者提出的主要问题及公司的回复情况

1、祥太的他唑巴坦的50吨新产能投产的情况？

这50吨是包含在现有产能以内的，未来公司还有另外200吨的扩产计划。他唑巴坦的合成步骤很多，一共要10步，瓶颈在中间体DP3，DP3比较耗用生产资源。只要DP3供应解决，他唑巴坦酸很快能出来。我们计划再上800吨DP3的新产能，做成柔性生产线（可以转换成舒巴坦），计划在2020年下半年生产，DP3出来后，后面还需要一定的注册时间。

2、大连制剂的投产计划？

大连这边是我们的制剂平台，公司未来计划向制剂延伸。目前大连已经投产，在生产在销的产品为多西环素，是特定领域使用的抗生素。新产品方面，阿加曲班完成发补了，车间已经改造完毕，原计划近期做现场核查，因为疫情原因可能略有延后。目前预计2020年中开始生产、投放市场。

3、6-APA的价格，从过去5年维度看，处在什么位置？

现在价位大约在140-150元/kg，16年是140元/kg左右，17、18年由于某6APA生产厂家停产改造，6APA逐步涨价，最高时为230元/kg，从19年开始逐步下滑，到19年底是130元/kg，历史低点。我们认为140-160元/kg是比较合理的区间，满足供应商、客

户的心理预期。目前市场主要供应商就是联邦、科伦、威奇达三家，都处于正常生产中，总产能是高于需求的，所以价格很难回到之前的高位。另外，还有一些企业如华药，石药都是有6-APA产能的，如果价格高的话，会重新进入市场。我们预计未来价格会比较稳定，不会暴涨。

4、公司现有产品有没有扩产计划？资本投入如何？

他唑巴坦：现在在产的产能，这部分已经通过了所有的注册（国内外注册）。借助未来新扩产的DP3，祥太那边会新增加200吨产能，这部分新增产能需要重新注册，时间要长一些。

舒巴坦：现在产能500吨，另外200吨可以由新扩产的DP3切换成舒巴坦（一个星期就可以切换，一共800吨产能，其中200吨可以切换）。

培南：4-AA目前产能月200吨。后面通过统筹规划，目前基地还可以再增加部分4-AA的产能。未来公司计划在景德镇做第三个基地（之前是富祥、祥太两个基地），第一个项目是扩产培南，包括4AA,MAP等，然后要往下游延伸。顺利的话，新基地计划2020年下半年开始建设，达产还有1.5-2年时间。

投入资金：按照医药行业的一般预计，每吨产能的造价在50-60w，但是包含基础设施投入。祥太这边基础设施已经投入了，厂房已经有了，主要是设备，所以投资不会很大。在新基地扩建的培南类产品投资会比较大，因为是新基地，有基础设施投入，预计新的4-AA产能要投资1-2亿。

5、三个产品市场价格预期？

三个产品在2019年情况都很好，量价比2018年都有提升。

他唑巴坦：公司现在主要客户是在欧洲，还有美国、国内，非规范市场占比很低。目前市场上能供应到规范市场的他唑巴坦产能，基本是供需平衡的，所以销往规范市场的他唑巴坦价格一直很稳定。同时，因为我们主要向规范市场供货，客户粘性很高，客户要增加新的供应商，需要很长的注册时间。所以，我们预计他唑巴坦的价格能够

保持稳定。

未来，他唑巴坦市场需求还会有进一步的增加，从长期来看，新增的市场需求是能够消化掉新的产能的。同时，市场需求增加是呈线性的，而新的产能释放是阶梯型的，所以我们判断他唑巴坦的价格从长期看，也是能够保持平稳的。

舒巴坦：公司是舒巴坦最大的供应商，处于市场主导性地位，对于定价有一定的话语权。2019年因为江苏321安全事故，另一家地处响水的舒巴坦供应商生产受影响。目前响水工业园区恢复生产较困难。如果要增加新的产能，需要经过各项的审批，设计，建设，验收后才能投产，安全，环保的合格性要求也比较高，所以在短期内很难实现。因此，我们对舒巴坦的未来价格走向保持乐观。

培南：全球制剂市场每年保持两位数的快速增长，目前市场能供应的各类培南中间体的总体产量无法完全满足市场需求，市场供货较紧张。现在疫情下，供应更紧张，供需缺口有可能进一步放大。前几年培南类产品价格处在比较低的水平，现在只是恢复性增长，目前的培南类产品价格水平也不是很高，未来随着供需情况可能还会进一步变化。

6、未来，他唑巴坦会不会供过于求？

目前市场上能供应到规范市场的他唑巴坦的产能，基本是供需平衡的。

他唑巴坦下游需求增长很快。一方面是他派混粉目前他唑巴坦大部分是用来生产他唑巴坦哌拉西林钠复方制剂的，这个品种全球每年还有两位数，超过10%的增长，所以未来对他唑巴坦需求也会进一步增长。另一方面，其他抗生素和他唑巴坦配套使用的品种也在迅猛增长，比如头孢类品种和他唑巴坦的配合，很有前景。例如默克的头孢洛扎他唑巴坦复方制剂，2015年获批，根据其制剂相关市场数据推算，2019年就消耗了大约8吨他唑巴坦，而且处于持续放量阶段，未来还会快速增长。FDA在审批的还有很多和他唑巴坦复方制剂，未来都会成为他唑巴坦新的增长渠道。所以我们认为，未来的需求消化我们新的产能没有问题。

7、他唑巴坦新客户的拓展情况

公司现在主要客户是在欧洲，还有美国、国内，非规范市场占比很低。公司重点着眼于规范市场的开拓，除了仿制药厂家，公司也一直和原研厂家辉瑞保持积极，紧密的沟通，洽谈他唑巴坦相关业务。同时，对于除了哌拉西林复方制剂以外的产业链公司也在开拓，在默克他唑巴坦复方制剂还没上市的时候，我们就在积极与之沟通，目前已经数次接受了默克公司各项书面及现场审计，未来将有希望进入默克体系。另外，公司生产的AAI101（以他唑巴坦为原料，新型的酶抑制剂，可以和头孢类做成复方）已经给欧洲的合作伙伴供货，目前在做3期临床，很快将拿到3期临床数据，预计在2021年上半年在欧美获批。

8、混粉项目的投产计划

第一个车间已经建成了，在做验证批，既可以做混粉，也可以做单方（他唑巴坦钠、哌拉西林钠），产能问题不大。

特此公告。

江西富祥药业股份有限公司

董事会

2020年2月13日