

证券代码：002332

证券简称：仙琚制药

浙江仙琚制药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-008

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 电话会议
参与单位名称	长江证券 东吴证券 中融基金 兴业资管 天弘基金 德邦基金 兴业基金 淳厚基金 工银安盛 广发资管 万家基金 国海自营 安信基金 和谐汇一 中金基金 圆信永丰 大成基金 嘉实基金 睿扬投资 汇海证券 长江资管 永安富高 国泰君安 富安达基金 睿扬投资 久鹏资产 长江养老 高毅资产 彤源投资 和谐江一 域秀资本 丰琰投资 德邦基金
时间	2021年11月10日下午13:30-15:00
地点	浙江仙琚制药股份有限公司会议室（现场）
上市公司接待人 员姓名	董事会秘书 张王伟 证券事务代表 沈旭红
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>1、限电政策以及原材料上涨对公司的影响</p> <p>限电政策具体到园区是分类实施，现有电力供应能满足公司生产需要，生产经营有序。</p> <p>公司原料药制剂一体化，中间体、原料药、制剂整个产品链较长，原材料短期波动对成本端的影响较平滑。</p> <p>2、公司制剂业务的情况</p>

呼吸科产品：今年依然保持了高速的增长。主要来自于糠酸莫米松鼻喷剂和噻托溴铵粉雾剂两个品种的增长。其中，噻托溴铵粉雾剂和糠酸莫米松鼻喷剂均处于快速增长期，技术壁垒较高，市场竞争格局良好，市占率有望进一步提升。公司在呼吸科产品线未来也有新的产品梯队布局。

麻醉肌松产品：罗库溴铵注射液前三季度增长较快，目前仍有时间窗口做市场的覆盖和布局。麻醉类的盐酸罗哌卡因注射液，入围第5批国家集采，从销售端的反馈来看，销量有质的提升。公司麻醉肌松类原料药集采之前为自用，集采后的此类原料药销售有足够的增长潜力。公司在麻醉类也有新制剂品种在陆续的研发布局。

妇科产品：黄体酮胶囊是公司目前妇科类主力产品，但公司也做了该产品集采后的接力产品储备。黄体酮软胶囊研发顺利推进，黄体酮凝胶准备正式BE。另外公司开展很多妇科小而美的产品的开发，比如屈螺酮炔雌醇片、戊酸雌二醇片等。

皮肤科产品：主要通过OTC的渠道在做，主要产品糠酸莫米松乳膏、曲安奈德益康唑乳膏等，目前不受集采影响，近年一直保持一个较好的增长。

普药产品：普药是仙琚制药的利基和稳定器，总体保持10%左右的增速。普药价格低、量大，消耗原料药多，如果原料药价跌，普药制剂端业绩弹性体现；若原料药涨价，原料药端业绩将弹性体现。

3、公司原料药业务的情况

原料药收入增速同比去年基本持平，单三季度原料药收入略有下滑。主要有以下几个原因：

1) 订单周期的影响：去年三季度有些原料产品的订单去年是三季度执行的，受到客户订单周期的时序影响，预计

会在四季度或者明年一季度执行。

2) 新厂区认证因素：部分规范市场由于杨府原料药厂区尚待FDA认证的，对新客户的开拓有一定影响。

3) 高基数影响：去年三季度是原料药单季度销售创季度新高。

总体来看，原料药下游需求端消耗库存已经持续几个季度，预计逐步回暖。

4、甾体原料药的全球行业格局及变化情况

全球范围内的甾体药物的市场容量大，厂家主要集中在大型跨国制药公司，例如辉瑞、赛诺菲-安万特、GSK、阿斯利康、勃林格殷格翰、拜耳、默克、TEVA、迈兰等公司，每家公司也各具特点，分别在呼吸科、雌激素补充、短效避孕药、皮质激素制剂等某类治疗领域独具特色。

仙琚制药依托现有杨府原料药新厂区在皮质激素系列、性激素系列、孕激素系列、非激素系列四个系列中目前均具备良好的产品、产能和技术基础；意大利 Newchem 厂区主要发展激素高端衍生物。

5、公司中长期战略定位及未来的发展布局

公司将长期聚焦甾体激素领域，做全、做精激素产业链、不断丰富原料药及制剂产品结构，专注于综合能力提升，不断提升产品的价值，在行业内形成小而美的行业特色。

制剂产品线：公司将专注于高壁垒的复杂制剂研究，比如肺部给药、半固体凝胶，力争在无菌混悬、吸入制剂等复杂制剂领域实现研发跨越，不断的技术迭代和技术突破，实现高难度技术平台突破，体现高价值。同时普药基本属于低价药具备价格弹性、原料药与制剂一体化方面具备成本优

	<p>势，在一致性评价基础上做强做大普药，丰富品类。</p> <p>原料药产品线：最近国家发展改革委、工业和信息化部颁发了《关于推动原料药产业高质量发展实施方案的通知》。原料药是公司的根基和优势之一，在原料药发展的布局上，公司一直遵行绿色、低碳的发展理念。甾体激素原料药具有高致敏性，对制造工艺、生产环境要求高；工艺过程复杂，兼具发酵和合成工艺。</p> <p>公司高度重视以技术工艺迭代为基础的提质量扩容，已经专门组建原料药研究团队，优化一批、开发一批。</p> <p>目前已尝试开展具有甾体特色的原料药定制业务。</p> <p>6、集采对公司未来发展有多大的影响</p> <p>公司的产品若纳入集采，主要是麻醉肌松制剂产品的收入端可能会有影响。顺阿曲库铵集采影响从二季度已经开始体现。盐酸罗哌卡因注射液入围第5批国家集采后销量的迅速提升。</p> <p>基于公司的产品具有多品类、小品种的竞争特点，而且有原料药与制剂一体化的优势，集采影响相对中性。公司将努力加快产品开发，丰富产品梯队，持续增强公司竞争力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年11月10日