



股票代码：002728

股票简称：特一药业

债券代码：128025

债券简称：特一转债

特一药业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-006

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>特一药业网上交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	华安证券 医药首席分析师 谭国超 华安证券 医药行业分析师 李昌幸 兴银基金 王天洋 亚洲红马投资集团 李伟 江苏童医医疗器械有限公司 陈新刚 永赢基金管理有限公司 陆凯琳 上海于翼资产管理合伙企业 张亚辉 万家 况晓 嘉实基金 常立 红土创新 廖星昊 万家基金 杨梦朝 中银资管 经煜甚 永赢基金 陆海燕 浦银安盛 朱胜波 阳光资产管理股份有限公司 赵孟甲 国泰君安资管 李子波 圆信永丰 朱梦天 太平养老 姚宏福 招商资管 徐文



	坚果投资 盖伟伟
时间	2022年3月15日
地点	公司二楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监 陈习良 总经理助理 许荣煌 财务总监助理 毛小芬 证券事务代表 徐少华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、国医堂产品的后期规划如何？</p> <p>回复：2018年公司以资产收购的方式获得广东国医堂药品批文96个，涵盖丸剂、滴眼剂、呼吸系统、消化系统等中成药用药领域，进一步丰富了公司中成药产品结构。国医堂的优势品种主要有皮肤病血毒丸、降糖舒丸、蒲地蓝消炎片、枫蓼肠胃康片、西青果颗粒、如意定喘片、如意定喘丸、感冒灵颗粒、败酱片、消痞丸等。公司对国医堂采取的是资产收购，收购资产主要为商标等无形资产，未涉及到厂房等，因此收购后涉及新的剂型如丸剂的认证；及满足收购品种的扩产需求。</p> <p>随着公司丸剂的认证和后期现代中药产品线扩建及技术改造建设项目的陆续完工，公司已逐步推出了蒲地蓝消炎片、枫蓼肠胃康片、感冒灵颗粒、皮肤病血毒丸和降糖舒丸等产品，市场反馈情况良好。在国家产业政策大力支持中医药行业发展的背景下，鉴于皮肤病血毒丸和降糖舒丸的市场潜力，公司已将皮肤病血毒丸、降糖舒丸作为继止咳宝片后的重大品种进行培育。启动了皮肤病血毒丸用于治疗青春痘方面的临床试验，公司将通过核心品种的临床研究和真实世界研究，推动公司特色中药品种成长为中药大品种，提升公司的经营业绩。</p> <p>二、请介绍皮肤病血毒丸和降糖舒丸等与广州海博特医药科技有限公司的合作进展情况</p> <p>回复：广州海博特医药科技有限公司是一家助力医药产品高效成果化的国内知名CRO，专注于提供创新药/械各期临床试验（I、II、</p>



III、IV期、真实世界研究)及中成药上市后临床再评价技术服务。海博特凭借多年在中药业务方面的聚焦和技术沉淀,成为特色鲜明的国内中成药临床 CRO 企业。公司 2021 年与广州海博特医药科技有限公司签署了《中药大品种培育战略合作协议》,根据协议内容,广州海博特医药科技有限公司将在广东省内 4 家医院开展样本量为 120 例的皮肤病血毒丸治疗痤疮(青春痘)的多中心、前瞻性、单臂自身对照临床研究。根据医院的初步反馈情况,公司的皮肤病血毒丸对于青春痘的治疗有一定的积极作用,截至目前,该研究已进入数据统计阶段,预计 2022 年 4 月份会得出研究结果。

三、未来几年是否也会存在小幅的商誉减值迹象?

回复:2020 年度及 2021 年度,在新冠疫情的影响下,公司全资子公司海南海力制药有限公司包含商誉的资产组出现减值迹象,公司分别于 2020 年、2021 年对其商誉计提减值准备 2,242.42 万元和 2,305.71 万元。

2021 年,海力制药中成药如血塞通分散片、蒙脱石散、银杏叶分散片等产品的销售数量的提升幅度较大,带来了中成药销售收入的增长。2022 年将在此基础上进行总结,加大市场推广的投入力度,提高产品市场的覆盖率,促进产品在 OTC 市场的销售增长。2022 年度,公司将继续通过①与经销售沟通,采取创新销售模式,提高产品销售数量(经过调整 2021 年 11 月开始,该产品的销售数量得到大幅提升),②积极开拓私立医院,拓展营销渠道,③保持与现有大型连锁药店的合作关系,维持产品销量,④利用公司现有的产能,通过贴牌生产等多样化的销售途径,积极与其他厂家进行合作,提高销售规模。

目前上述措施已经在积极推进中,公司管理层认为海力制药资产组后期存在减值的可能性比较小。同时,公司每年末均聘请有证券期货资格的评估机构对公司商誉进行减值测试。截至目前,公司的止咳宝片资产组,新宁制药资产组均不存在减值情况。



四、请问公司之前提到的化学原料药及化学药参与集采的情况

回复：在仿制药一致性评价政策实施背景下，公司选择了市场销售情况良好，具备一定市场潜力的 29 个产品与相关研发机构进行合作，开展药品质量和疗效一致性评价工作。截至目前，公司的头孢氨苄胶囊、蒙脱石散、头孢拉定胶囊、磺胺嘧啶片、阿莫西林胶囊、盐酸克林霉素、甲硝唑片、吡嗪酰胺片、复方磺胺甲噁唑片、替硝唑片、卡托普利片等 11 个产品已通过一致性评价，其他项目正在按计划推进中。公司将以此为契机，积极参加后期的集采和医院的招投标工作，增加公司产品营销渠道。

根据广东省药品交易中心 2022 年 1 月组织的带量采购及信息发布，公司目前有两个产品（双氯芬酸钠肠溶片，25mg/片，国药准字 H44020865；羧甲司坦片，0.25g/片，国药准字 H44020948）拟中选广东联盟双氯芬酸等药品集中带量采购（第一批），目前处于公示期，本公司该两个产品属于拟中选中的 A 组。若确定中选，将对公司扩大产品销售渠道，提高产品市场占有率，提升公司品牌影响力，产生积极的影响。

五、2021 年止咳宝片的销售价格、销量及未来的规划情况

回复：止咳宝片 2021 年的销售收入为 2.28 亿元，销售数量为 4.97 亿片。长期来看，止咳宝片有较大的市场空间。一方面，在当前工业化、城镇化的持续发展下，由于生态环境、气候等发生了较大变化，导致呼吸系统疾病，特别是流行性感、咳嗽等方面的人群持续增加；另一方面，我国人口老龄化的加快，导致在呼吸系统疾病（特别是止咳平喘）方面的用药需求进一步增加（据第七次全国人口普查的数据显示，我国人口老龄化程度进一步提高，截止 2020 年，我国 60 岁及以上人口占全国人口的比重为 18.7%，比第六次全国人口普查结果上升了 5.44 个百分点，达到 2.64 亿），根据米内网医院终端和零售终端数据显示，呼吸系统疾病是中成药的优势领域，且止咳类用药居第



二位。

除了市场总体用药需求在增加外，公司的止咳宝片还存在待开拓的空白市场。公司止咳宝片产品目前是以地级市及省会城市为区域代理方式进行销售。2019年，公司对止咳宝片产品的市场覆盖率进行了全面调查，发现市场覆盖率比较好的地区主要在广东、浙江、江苏、山东、黑龙江、吉林等省及北京市区，其他区域的部分地区还存在着空白的市场；而且市场覆盖率比较好的浙江、江苏、山东及东北等地区也存在部分市场覆盖率较低的区域，这些空白区域的开拓将进一步增加止咳宝片产品的长期市场空间。

从止咳宝片的疗效来看，该产品存在独特的竞争优势。与其他竞品比较来看，止咳宝片的优势主要体现为：疗效显著，见效快。止咳宝片产品具有百年的悠久历史，产品秘方入选岭南中药文化保护遗产，止咳宝片曾为国家二级中药保护品种，止咳宝片在临床上用于治疗慢性支气管炎，针对咳嗽（尤其是寒性咳嗽、痰湿咳嗽）疗效确切。止咳宝片经广东省中医院和广州中医学院附属医院临床疗效总结有三大特点：一是对各类型的慢性咳嗽有显著效果，对止咳、化痰、平喘疗效十分明显，临控+显效率为73%，总有效率为93%；二是毒副作用很低，疗程短、见效快、服药方便；三是对虚寒型和痰湿型哮喘治疗效果最好，总有效率分别是100%及95%。

从对止咳宝片的宣传和消费者教育提升方面，该产品的市场份额存在进一步提高的空间。目前，公司对止咳宝片的宣传和消费者教育，是以止咳为重点进行的，后期，公司在宣传和消费者教育中将加大对止咳宝片在治疗慢性支气管炎方面的宣传，也就是咳、喘治疗方面的宣传，以提高消费者认知和扩大消费人群。同时，公司将继续加强营销队伍的建设，提高市场营销能力，巩固存量市场并在把存量市场做深做细的同时开拓增量市场，进一步提高止咳宝片的市场覆盖率和消费者人群。

从产能方面考虑，公司止咳宝片有专门的生产车间，当前的产能



是 10 亿片（4000 万盒），后期可以根据市场需要，在现有的场所增加生产设备，产能可以达到 24 亿片（相当于 1 亿盒）。基于此，2022 年，公司预计止咳宝片销售 2500 万盒（约 5.45 亿片）。我们相信止咳宝片存在长期的市场发展空间，预计 5-8 年的时间，止咳宝片的年销售量将达到 24 亿片。该业绩预测并不构成公司对投资者的业绩承诺，请注意投资风险。

六、目前疫情对公司业绩的影响？

回复：与 2020 年全国性禁止销售感冒止咳类药品相比，目前的疫情控制情况对公司的影响有限，同时，公司将积极采取更加灵活的销售策略，在未发生疫情的地区积极进行产品的销售推广。2022 年度，公司管理层将更加努力工作，并在营销网络建设方面进一步进行完善，加大对全国百强药店的直销和业务推广力度，力争把因疫情的影响降低并取得较好的发展。

七、年报现金分红很多，是基于什么考虑？

回复：除 2020 年度受新冠疫情影响外，公司自上市以来经营业绩保持了持续稳健的发展，经营现金流也随着经营业绩保持了较好的增长，公司的净利润与经营现金净流量基本相当。公司一直采取积极的分红政策，一是为投资者提供分享公司经营业绩增长的成果，并能享受到合理的投资回报；二是彰显公司对企业经营发展的信心。

八、化药制剂产品毛利率下降的原因？

回复：2021 年公司化药制剂产品毛利率为 29.54%，处于行业合理水平。相比 2020 年，公司化药制剂产品毛利率略微下降，一方面系产品销售结构影响，高毛利产品的销售占比略微下降；另一方面系原材料价格上涨的影响，2021 年公司在原材料价格上涨的情况下，维持了药品销售价格的稳定。后期公司将通过扩大化学药制剂的规模来



	<p>摊薄固定费用，以提升公司的经营业绩。</p> <p>九、请问 2021 年止咳宝片的毛利率及净利率是多少？公司后期医美的投资计划？</p> <p>回复：止咳宝片是公司的核心品种，毛利率一直维持在 80% 以上。公司以产品组合进行营销，未进行单独的费用核算，也未进行相应的利润拆分。</p> <p>在国家产业政策大力支持中医药行业发展的背景下，公司将紧跟国家改革与发展的大趋势，重点发展中成药品种。医美属于医药大健康领域的一部分，公司的中药制剂产品皮肤病血毒丸等对医疗美容有一定的作用。后期如果有开展医美领域的计划，公司将根据相关规则，及时履行信息披露义务。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 3 月 15 日