

证券代码：300181

证券简称：佐力药业

编号：2022-005

## 浙江佐力药业股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	安通私募基金 李祥琛等 5 人
时间	2022 年 5 月 19 日 16:00-17:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、常务副总经理：冯国富（代行董事会秘书） 证券事务代表：周敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、观看乌灵参纪录片</p> <p>二、Q&amp;A 环节</p> <p><b>问题一：公司生产的乌灵菌粉和天然乌灵参的区别？</b></p> <p>答：乌灵参是生长在地下深处废弃白蚁巢内的一种药用真菌，具有很高的滋补功能和药用价值，极为珍稀。由于生长环境特殊，采获十分困难，且不易人工栽培。</p> <p>因为乌灵参的自然资源十分稀少，没有生物发酵技术的成熟与应用就无法实现原料的规模化生产。公司立足于药用真菌生物发酵技术生产中药产品，公司利用从天然乌灵参中分离获得的菌种经生物发酵制备而成的菌丝体干粉，运用现代生物发酵技术，实现了乌灵参发酵菌粉（乌灵菌粉）的工厂化、规模化生产。根据相关机理研究表明，乌</p>

灵菌粉能通过促使 Glu 和 GABA 进入脑内，提高 GAD 活性及激活 GABA 受体，从而发挥良好的镇静安眠作用，为乌灵胶囊得到广大医生和消费者的认可提供了重要支持。

**问题二：掌握公司乌灵菌粉保密技术的有多少人，以及该技术是否会受相关人员流动影响？**

答：公司建立了严格的技术保密工作制度，和相关工作人员签有保密协议，同时，对于核心的工艺技术实行分段掌握，避免个人全面掌握主要产品的核心技术，降低核心技术泄密的风险，目前公司核心技术人员队伍也非常的稳定。

**问题三：公司乌灵胶囊产品的市场空间如何？**

答：公司核心产品乌灵胶囊用于治疗失眠、焦虑、抑郁等多种心身健康疾病机理明确、安全性高并且可长期服用的单味中药制剂，在临床上广泛应用于精神科、神经内科、中医科、耳鼻喉科、皮肤科、消化科、心内科、肿瘤科、内分泌科等多个科室，随着心身同治理念的不断推广，乌灵胶囊作为焦虑抑郁和失眠的基础用药，市场空间广阔。《沈渔邨精神病学》（第六版）教科书收录了乌灵胶囊，用于治疗失眠、焦虑抑郁状态、偏头痛及神经症；多个循证医学证据证实乌灵胶囊有效治疗焦虑抑郁状态及失眠，单用有效，协同增效，安全性高，临床应用广泛，已进入 40 多个专家共识与指南。

基于 2018 年乌灵胶囊进入国家基药目录的契机以及国家出台的相关政策机遇，公司积极加大市场投入和终端医疗机构的开发覆盖。我们期待包括乌灵胶囊的乌灵系列首先能够达到 20 亿的营收目标。

**问题四：公司乌灵胶囊的竞争对手有哪些？**

答：乌灵胶囊为国家中药一类新药，具有较高的行业壁垒，乌灵胶囊主要竞争对手是百乐眠胶囊、安神补脑液等安神类产品。根据北京大学人民医院药剂科在 2022 年 4 月的《临床药物治疗杂志》上发表的《2017-2020 年我国 9 城市 121 家医院安神类中成药使用分析》相关数据显示，乌灵胶囊用药金额及 DDDs 始终处于第 1 位，多数安神类中成药排序比接近于 1。

**问题五：乌灵胶囊是否有副作用和依赖性？**

答：乌灵胶囊具有以下特点和优势：（1）乌灵胶囊有明确的作用机理，增加中枢 GABA 的含量及受体结合活性，从而发挥镇静、抗焦虑、抗癫痫和脑保护作用，单用有效，合用（其他抗抑郁药）方便；（2）乌灵胶囊是药用真菌生物发酵中药制剂，无严重副作用，无依赖性、耐药性、戒断反应，不需要剂量调整、逐步撤药，患者依从性好；（3）乌灵胶囊临床广泛应用，安神类口服制剂市场份额占比处于市场领先地位，并且作为高性价比的国家基药、国家一类新药，价格合理，医保甲类支付，惠及更多的人群。

**问题六：公司未来对百令片、灵泽片、灵莲花颗粒等产品的整体规划是怎样的？**

答：1、冬虫夏草发酵制剂在老百姓中有极高的知名度和接受度，百令片的市场空间巨大，公司希望百令片未来也能成为一个 10 亿元的大品种；2、灵泽片自从 2018 年进入国家基药以来，加上公司一系列扩大营销的措施，销售势头很好，2021 年度含税销售突破了 1 亿元，我们也十分看好这一个品种；3、灵莲花颗粒属于公司乌灵系列产品，是在中医药理论指导下围绕乌灵菌粉延伸开发的复方制剂，其已进入《中成药治疗更年期综合征临床应用指南》的推荐品

种，致力于综合改善女性更年期症状，更好关注更年期女性的情绪及睡眠。目前该产品尚未进入国家医保，销售上量较为缓慢，未来我们会考虑将它纳入重点开发品种及拓展多种渠道覆盖。

**问题七：乌灵胶囊有没有计划涨价？**

答：乌灵胶囊及其原料药乌灵菌粉，为公司独家自主生产，通过现代生物发酵技术实现了原料药的规模化生产，质量稳定，成本可控，以上因素均有利于产品价格的相对稳定。为满足人们日益增长的改善睡眠、改善情绪的市场需求，让消费者用得上乌灵胶囊，公司没有涨价计划。

**问题八：乌灵胶囊未来是否可以替代安眠药？**

答：由于目前多数常用安眠药物副作用较明显，特别是长期服用会使机体产生成瘾性。公司核心产品乌灵胶囊在用于治疗失眠、焦虑、抑郁等多种心身健康疾病机理明确、安全性高并且可长期服用的单味中药制剂，得到了广大医生及消费者的认可。对于轻中度的睡眠障碍，单用乌灵胶囊即可，而对于较严的睡眠障碍，还是需要在医生指导下联合安眠药一起使用，有利于后期安眠药逐渐停药。

**问题九：公司是否有考虑对现有产品加大宣传力度？**

答：公司在加强挖掘各细分市场潜力，开发更多医疗机构的同时，一方面开展学术推广、世界睡眠日主题活动、核心门店打造、健康讲座、专家义诊等方式，进一步宣传我们的产品；另一方面通过电商销售模式加大推广。

**问题十：公司对科济药业的投资是怎样的考虑？**

答：公司投资科济药业的时候已考虑了能与其进行资源共

享、有效对接的战略合作设想。基于公司现已积累了一定医药营销资源，作为科济药业的股东，我们希望科济药业的产品上市以后能探索合作机会，以达到双方优势互补、实现共赢的目的。当然，目前来看，公司此项投资也取得了良好的收益，进一步增强了公司的实力。

**问题十一：公司未来对聚卡波非钙片的规划？**

答：公司的聚卡波非钙片为国内首家通过一致性评价的仿制药，用于缓解肠易激综合征（便秘型）患者的便秘症状，为国家医保目录产品。此外，公司向国家药品监督管理局提交的“聚卡波非钙片”于近期也获得了临床试验默示许可，该次申请临床试验是为了增加“肠易激综合征引起的腹泻”适应症，以扩大该药品的临床应用范围和满足患者需求。目前，公司聚卡波非钙片已经开始生产和销售，现已在多个省份挂网。前期我们收购了拓普药业 8%的股份，拓普药业是聚卡波非钙片的原料药供应商，此举利于完善上下游产业链，保障原料供应，提升公司竞争能力。公司今后计划将重点培育聚卡波非钙片作为新的潜力品种，加快聚卡波非钙片的终端覆盖和市场推广，争取更多的市场份额。

**问题十二：根据年报显示，公司存货较高的原因？**

答：存货是随销售收入增长而增加的库存量，随着公司销售量的增加以及为应对未来疫情发展的不确定性，2021 年底适当增加了存货储备。

**问题十三：为什么俞董事长前两年没有成功将股份出让给华东医药和浙医健？公司未来还有并购计划吗？**

答：1、董事长前期的考虑是希望引入具有业务协同效应的大股东，共同努力做大做强公司，可以更好地回报投资者，

	<p>如华东医药、浙医健都是按这个目标去筛选的。控股权转让事宜后期因各种因素终止了。目前，俞董事长正积极带领经营团队聚焦主业，坚持以价值为导向，促进公司稳健快速发展；2、公司未来将继续密切关注医药行业的并购机会，并且基于严谨的投资原则，我们会严格筛查并购标的，探寻与公司主营业务发展能发挥协同作用的标的。</p> <p><b>问题十四：公司产品销售渠道除了药店和医院外，还有哪些？</b></p> <p>答：除了医院、药店等线下终端，公司还布局互联网+医疗、电商等新渠道业务，与阿里健康、京东、平安好医生等电商平台合作，推出互联网线上问诊和处方，搭建百草仁心线上处方平台，开设天猫旗舰店等。同时，公司在新媒体宣传方面打造自媒体矩阵，进行粉丝管理，探索尝试直播等新兴的互联网销售渠道。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022年5月19日