

## 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:2024002

投资者关系活动类型	<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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他( )
参与单位名称及人员姓名	华创证券 王宏雨 湘财基金 张泉 平安资管 俞冰 博时基金 张之瑞 东方红资管 徐宏
时间	2024年1月10日11:00
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	庞正伟（董事长、总经理）、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	<p>调研人员实地查看了公司二厂区一、二期工程的实施进度，一期4个车间已处于试生产状态，二期主要包括7个生产车间、1个质检研发楼，建筑均已封顶，开始外墙装饰工程。调研人员参观了二厂区部分车间、生产管理中心、安全控制中心、环保设施等。</p> <p>接下来进入投资者提问环节：</p> <p><b>1、问：公司2023年的业绩及对2024年的预期如何？</b></p> <p>答：预计2023年收入与去年基本持平，具体数据以审计报告为准。</p> <p>预计2024年成熟品种板块比2023年会有增长，能恢复到与2022年接近的规模；CDMO板块整个行业都不太景气，预计2024年相对2023年不会有多少增长；内销板块2024年还是会保持一定幅度的增长；新品种板块2024年较乐观。</p> <p>我们预计2024年四个业务板块中的三个都有增长，</p>

对2024年实现一定幅度的收入增长还是比较有信心。

**2、问：2024年收入增长最主要的增量来源是？**

答：最主要的增量来源是新产品板块。2023年新产品在高端市场还未放量，增长主要来自于新兴市场，对新市场的销售受到客户外汇支付能力的影响较大。预计随着美元加息结束，新兴市场外汇支付情况会真正好转。在此背景下，2023年前三季度新产品实现销售收入2.49亿，仍然同比增长高达71%。

预计2024年新产品专利在高端市场陆续到期后，高端市场开始放量。

**3、问：CDMO行业不景气，公司做CDMO的装置可以用来生产原料药吗？**

答：可以的，公司原料药和CDMO的生产装置是通用的。

**4、问：公司成熟品种未来的销量会受到印度冲击吗？与印度有竞争的品种谁的成本更有优势？**

答：虽然印度的加入让竞争更为激烈，但我们对自己的技术和成本端控制有充分的信心，我们有的产品是直接卖给印度本土企业，充分说明同和的成本竞争力。目前来看，我们的成熟品种没有受到来自印度的冲击，成熟品种的订单减少，主要是由于下游用户去库存的影响，并非由于竞争对手抢了订单，还是会回归常态。

我们认为我们的工艺成本应该会比印度更有优势，但是因为我们的生产装置更好、环保要求更高、用工成本更高，所以在这几方面印度药企的费用会比我们低一些。但印度在环保及用工方面的低成本也是短期的，不可能长期持续下去。

**5、问：预计成熟品种2024年的毛利率情况如何？**

答：2023年成熟品种价格下行对公司收入带来一定影响，但由于上游原材料价格也同时下行，总体而言对毛利率影响不大。2024年成熟品种去库存的影响好转之

	<p>后，预计销量会比2023年高，毛利率也会相应提升。</p> <p><b>6、问：2024年的折旧情况如何？</b></p> <p>答：二厂区一期的试生产完成时间已延至2024年6月，一期工程整体折旧是7000万元左右，之前已经计提了1000-2000万元，2024年会从下半年开始计提，金额为3000万元左右。</p> <p><b>7、问：成熟品种加巴喷丁的销售爬坡情况？</b></p> <p>答：加巴喷丁2023年四季度发货量已经有明显增长，但是大单的增长还是要等到2024年，预计2024年加巴喷丁的发货量会比2023年有较大的增长，我们的目标是800-1000吨。</p> <p><b>8、问：公司CDMO业务的毛利率有多少？2024年的展望？</b></p> <p>答：公司CDMO业务的毛利率在40%以上；按目前的行情来看，2024年CDMO业务收入的增长有限。</p> <p><b>9、问：公司新产品板块的收入何时会超过成熟品种？</b></p> <p>答：大概率2024年公司新产品收入就会超过成熟品种。</p> <p><b>10、问：公司的新品种生命周期有多长？</b></p> <p>答：不少原料药品种生命周期长达几十年。比较典型的如卡马西平，从上世纪八十年代至今已经40多年了，这个品种的需求量一直都没有下降。</p>
附件清单（如有）	无