

证券代码：300573

证券简称：兴齐眼药

## 沈阳兴齐眼药股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-002

<b>投资者关系 活动类别</b>	<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
<b>参与单位名称 及人员姓名</b>	详见附件：参加交流活动人员名单
<b>时间</b>	2024年04月30日15:00-16:00（北京时间）
<b>地点</b>	电话会议
<b>上市公司接待人 员姓名</b>	副董事长、董事会秘书                      张少尧先生 董事、总经理                                  高 峨女士 董事、副总经理、财务总监                程亚男女士 董事、副总经理                                杨 强先生
<b>交流内容及具体 问答记录</b>	<p>公司联合国投证券、国盛医药、德邦证券、海通国际、广发证券、招商证券、天风证券、申万宏源、浙商证券、华安证券、东吴证券、民生证券、华西证券、国金证券、国信证券于2024年4月30日召开了兴齐眼药2023年度及2024年一季度业绩交流会，公司管理层就2023年度及2024年一季度生产经营管理情况及投资者关注的问题与投资者进行了沟通和交流。</p> <p><b>一、2023年度及2024年一季度业绩情况综述</b></p> <p>公司坚持自主研发，巩固核心竞争优势，加大市场拓展力度，优化客户结构，公司营业收入及净利润均保持稳定增长。2023年度公司实现营业收入14.68亿元，比上年同期增长17.42%；实现利润总额2.65亿</p>

元，比上年同期增长 13.38%；实现归属于上市公司股东净利润 2.40 亿元，比上年同期增长 13.39%。

公司积极分红回馈股东，董事会审议通过的 2023 年度利润分配预案为：拟以现有总股本 124,589,194 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 30.00 元（含税），合计派发股利 373,767,582.00 元（含税）；向全体股东每 10 股以资本公积金转增 4 股，不送红股。该利润分配预案尚需经公司 2023 年度股东大会审议通过后方可实施。

2024 年一季度公司实现营业收入 3.50 亿元，比上年同期增长 22.10%；实现利润总额 4,165.60 万元，同比增长 90.40%，实现归属于上市公司股东的净利润 3,474.90 万元，比上年同期增长 79.59%。

## 二、投资者问题回复

**Q1：问：公司对于低浓度阿托品上市后的营销及销售策略是怎样的？对于各省的公立医疗机构，民营眼科医院和互联网平台，销售方式和目标是什么？未来如何看待不同渠道的收入占比？**

答：公司营销策略是合规为前提，行稳致远。通过学术推广与近视防控科普结合，为顾客创造价值。民营与公立医院是准入相对较早的客户群体，在确保合规的前提下再逐步拓展互联网平台等渠道。本年度线下销售将是主流。近视防控健康科普任重道远，需要多方协作，目前阶段对于各渠道的占比我们不做硬性目标设定。

**Q2：兴齐眼药低浓度硫酸阿托品滴眼液是按照 2.4 类药品申报，最后是按 3 类获批，其他家是否可以直接做 BE 仿制，产品有多久的独占期？**

答：我公司硫酸阿托品滴眼液获批的注册分类为“本品按照化学药品 3 类路径申报”，根据国家药品审评中心发布的常见一般性技术问题中的解释：“对尚未按新药临床批件要求完成临床研究的，境内外其他获批上市同品种遴选并发布为参比制剂后，申请人可以按照仿制药研究有关要求，提出生物等效性备案或临床试验申请并开展相关研究，后续

提出仿制药上市申请；也可以与药审中心沟通一致后，继续完成已批准的原新药临床试验，后续按前款原则，提出仿制药上市申请。”

2022 年国家药监局综合司公开征求《中华人民共和国药品管理法实施条例（修订草案征求意见稿）》意见中提到：儿童用药给予最长不超过 12 个月的市场独占期，但是目前仅为征求意见稿，尚未落地实施。

**Q3：公司目前阿托品的生产线情况如何？目前阿托品的生产产能情况如何及未来生产产能情况？是否有扩建计划？**

答：在 0.01%硫酸阿托品滴眼液获批后，生产线就开始进行 24 小时不间断生产来满足产品的市场需求，目前生产线运行顺利，持续合规生产中。近期公司已有新增生产线生产的产品陆续投放市场。未来，公司将根据市场需求变化，提前布局扩充产能，充分满足市场需求。

**Q4：低浓度阿托品获批后有哪些购买渠道？目前医院端销售团队的储备如何？是否会跟民营眼科医院合作？**

答：公司低浓度阿托品的购买渠道包括公立医院，民营医院和互联网平台等。阿托品销售团队目前可以满足市场推广需求。近日，华夏眼科医院集团、普瑞眼科医院集团、光正眼科医院集团、朝聚眼科集团、爱尔眼科医院集团等医疗机构已与公司达成合作，近期将引进该药品，其他医疗机构正在陆续引进中。

**Q5：阿托品 6 年数据保护期是否有效？是否意味着 6 年内仿制药无法使用我们的数据申报上市？**

答：2018 年国家药品监督管理局关于公开征求《药品试验数据保护实施办法（暂行）》意见中提到：对儿童专用药，自该适应症首次在中国获批之日起给予 6 年数据保护期。但该办法目前仅为征求意见稿，尚未落地实施。

**Q6：公司阿托品销售放量的节奏如何评估？阿托品 2024 年-2026 年销售目标和放量节奏如何？**

答：低浓度阿托品销量取决于患者数和患者使用周期，随着产品上市，逐步在各个渠道铺开，累计的患者数量将快速上升，同时，随着近视防控知识的广泛科普，近视患者的使用周期也会越来越规范。

2024 年我们没有设定产品销售目标，25-26 年的销售目标会结合产品在各个渠道的准入情况和健康科普的成熟度来考虑预判产品的市场需求。

**Q7：阿托品目前的入院进展情况如何？阿托品产品渗透率目标是多少？**

答：民营医院率先大面积准入，头部民营集团悉数达成合作，公立医院将根据各省招标挂网情况逐步准入。目前公司正在积极开展阿托品的渠道布局工作，我们将根据市场开发情况做出滚动销售计划。

**Q8：如何理解低浓度阿托品滴眼液的注册壁垒？后续其他厂商报批上市后竞争格局可能会如何演变？**

答：对于后续低浓度阿托品滴眼液的注册申请，注册申报路径的选择尤为关键。无论按何种路径申报，都需要与药监部门做进一步沟通，解决申报过程中的注册路径问题。

**Q9：阿托品销售团队建设情况如何？目前是否有人员缺口？相应的销售人员投入及渠道费用如何？复购情况如何？**

答：兴齐有自有销售团队，目前正按计划招聘新的销售人员，当前到岗进度可以满足目前的市场需求。产品刚刚上市，复购情况目前还没有相关数据。

**Q10：目前阿托品互联网销售是什么情况？未来怎么做？**

答：目前是以兴齐眼科医院互联网医院销售为主，遵照互联网医院和产品说明书相关要求执行，未来在合规前提下逐步拓展其他互联网平台，并确保合规健康运行，保证患者的用药安全。

**Q11：公司低浓度阿托品的临床研究将如何继续推进，比如不同浓度和适应症拓展是怎么安排的？公司在其他浓度的低阿产品上临床注册进展如何？**

答：我公司将继续完成“硫酸阿托品滴眼液延缓儿童近视进展的有效性和安全性的随机、双盲、安慰剂平行对照、多中心 2 年临床试验”（登记号：CTR20200085）；

我公司开展的“不同浓度硫酸阿托品滴眼液（0.02%/0.04%）延缓儿童近视进展的有效性和安全性的随机、双盲、安慰剂平行对照、多中心 III 期临床试验”（登记号：CTR20212468）目前正在按照临床试验方案进行随访。

**Q12：2024 年一季度阿托品的销售情况如何？2024 年阿托品的销售规划和目标是什么？**

答：公司 0.01%硫酸阿托品滴眼液于 2024 年 3 月取得国家药品监督管理局签发的药品注册证书，一季度实际销售时间较短。目前公司正在积极开展阿托品的渠道布局工作，我们将根据市场开发情况做出滚动销售计划。

**Q13：2024-2025 年销售费用率趋势如何？**

答：公司的费用投入跟公司战略发展紧密相关。销售费用投入的目的是为了进一步拓展市场份额、加快公司业务及渠道布局。同时会对销售费用预算进行严格管控，保障销售费用率控制在合理的水平。

**Q14：公司在眼科领域是否还看到了其他潜力大品种，我们今年和明年在研发和 BD 上有什么计划？公司已经拥有环孢素和阿托品 2 个大单品，未来研发费用充足的情况下，在眼药领域还会布局哪些大的赛道？**

答：截止至 2023 年 12 月 31 日，公司进入注册程序的药品共 20 种。未来公司研发方向是：眼表疾病和眼底疾病新产品的开发，包括近视、老花、干眼、青光眼、湿性年龄相关性黄斑变性 (AMD) 和糖尿病性黄斑水肿 (DME) 等。目前眼科领域仍存在较大的未被满足的临床需求，公司将继续加大研发投入，通过自主研发以及合作开发等方式不断拓展公司眼科产品线，为眼科临床用药提供更多优质产品。

**Q15：阿托品是否支持超适应症开药？**

答：兴齐获批的 0.01%硫酸阿托品滴眼液是全球首个经过严格随机双盲对照临床试验、在获得充分的临床数据支撑后经国家药品监督管理局严格审核后批准的唯一产品，获批用于延缓球镜度数为-1.00D 至-4.00D（散光 $\leq$ 1.50D、屈光参差 $\leq$ 1.50D）的 6 至 12 岁儿童的近视进展。我们建议参照产品说明书并遵医嘱使用。

关于超适应症用药在医师法中有明确规定，需满足以下四点要求：

- 1、当前疾病没有已上市产品
- 2、有循证证据支持
- 3、有患者明确的知情同意
- 4、医院有超适应症备案

2022 年 3 月 1 号实施的新版医师法第二十九条规定：医师应当坚持安全有效、经济合理的用药原则，遵循药品临床应用指导原则、临床诊疗指南和药品说明书等合理用药。在尚无有效或者更好治疗手段等特殊情况下，医师取得患者明确知情同意后，可以采用药品说明书中未明确但具有循证医学证据的药品用法实施治疗。

**Q16：公司 24 年业绩预期如何？公司 24 年费用率预计在什么水平？**

答：公司 2023 年业绩符合预期。对于 2024 年的业绩预期，公司会基于现有的业务布局、市场环境分析、战略规划执行情况以及行业发展趋势等因素进行综合评估。目前，公司正积极推进各项业务发展计划，并对未来公司整体业务的发展持有充分的信心。感谢您对本公司的关心和支持。

**Q17：从近视防控的方式来看，低浓度阿托品治疗方式相比于镜片类产品的优劣性？**

答：基于对文献的研究及眼科专家共识，现有近视防控方法不能逆转近视，但可以有效控制近视加深程度。目前最有效的三种近视防控方法是户外光照、OK 镜和阿托品滴眼液。OK 镜（即角膜塑形镜），是一种特殊设计的透气性隐形眼镜，具有一定的硬度，通过佩戴时产生的外力，使角膜暂时性变平，改变角膜曲率从而达到矫正视力的目的。人眼的角膜本身具

有记忆性,通过佩戴 OK 镜可以矫正角膜表面形态,其优点是可以在夜晚佩戴入睡,第二天可以恢复正常视力,其缺点是角膜的形状并不能长时间保持矫正后状态,随着时间推移会复原,每一年或一年半需要重新验配。低浓度硫酸阿托品滴眼液有明确的控制近视进展的效果,且副作用小、安全性高。2017年,在国际权威的《WSPOS 近视共识声明》中,众多国外专家也表明了低浓度阿托品在儿童青少年近视防控方面的安全性、有效性;近期,国内 86 位眼科领域专家共同发布的《低浓度阿托品滴眼液在儿童青少年近视防控中的应用专家共识(2022)》明确指出低浓度阿托品滴眼液仍是唯一经循证医学验证能有效延缓近视进展的药物。

低浓度阿托品滴眼液除了使用便捷、限制较少等特点,还具有如下特点:

\* 单药有效:0.01%硫酸阿托品滴眼液可以有效延缓近视进展 60%,越早使用、获益越多。

\* 联合增效:0.01%硫酸阿托品滴眼液初始联合 OK 镜,可以进一步延缓近视进展 28%,联合离焦眼镜,延缓近视进展 77%。

\* 长期安全:连续使用 10 年未见严重不良反应。近视儿童使用 0.01%硫酸阿托品滴眼液的血药浓度低于可检测下限,未发现全身药物的暴露与蓄积。

\* 舒适稳定:0.01%硫酸阿托品滴眼液采用独家 Myostafort®稳适®技术,制剂稳定,点眼舒适;且不含抑菌剂,具有较好的眼表安全性。

**Q18: 低浓度阿托品联用 OK 镜可以联合增效,后续是否有这一方面的打算?**

答:国内已有低浓度阿托品联用 OK 镜可以联合增效的相关报道和文献,这为近视儿童的防控提供了新的方法,公司会持续关注相关的信息。

**Q19: 阿托品产品定价跟原来的 298 元/盒有差别么?跟其他医院内配置的院内制剂比,保质日期和防腐剂含量有什么区别?**

答：公司获批的 0.01%硫酸阿托品滴眼液定价 298 元/盒。该产品与院内制剂适应症不同，是经过更加严格的临床研究，并通过国家药品审评中心审评批准的正式上市产品。院内制剂是根据临床需求，由本院药剂科自行配置的仅供本院使用的制剂，保质期不尽相同，以上两种产品均不含抑菌剂。

**Q20：阿托品的净利率或毛利率大概在什么水平？**

答：根据公司 2023 年年度报告，公司滴眼剂产品的综合毛利率是 79.25%。

**Q21：2023 年环孢素销售情况？以及如何看待这个行业未来的竞争格局情况？**

答：干眼治疗领域是一个极具前景的市场。2023 年环孢素增长速度较快。公司环孢素滴眼液（II）为本报告期及去年同期销售额占公司同期主营业务收入 10%以上的产品，符合公司预期。

干眼症是指由多种因素所导致的、以眼睛干涩为主要症状的泪液分泌障碍性眼病。干眼症已成为我国患者最多的眼科疾病。干眼症的发病机制复杂，人工泪液对于干眼症的治疗仅限于缓解，而已有多项临床结果表明，环孢素 A 滴眼液对于治疗干眼有较好的疗效，并且具有良好的安全性。

公司 0.05%环孢素滴眼液（II）是中国首个获批用于干眼症的环孢素眼用制剂。其他竞品均处于 III 期临床试验阶段，公司产品具有明显的时间优势。0.05%环孢素滴眼液（II）于 2021 年 12 月通过国家谈判，首次成功进入国家医保药品目录，2023 年继续纳入国家医保目录。预计市场占有率将逐渐上升。

**Q22：后续环孢素的推广预期？价格在各省份的可能变化情况。**

答：公司将继续以核心区域为重点，覆盖全国更多的医疗机构和终端客户。我们也将逐步提升品牌认可度，提高产品的市场占有率。力争将公司的环孢素滴眼液（II）打造成中国干眼治疗领域的第一产品。



**Q23: 阿托品上市后，预期公司收入与利润将大幅增长，未来分红计划如何？**

答：公司始终致力于提高公司价值和投资者回报。公司自上市以来连续进行现金分红，累计派发现金红利达到 7.32 亿元，分红次数达到 11 次（含 2023 年度利润分配预案）。近期，中国证监会进一步明确鼓励现金分红导向，推动提升上市公司分红的稳定性、持续增长性和可预期性。从公司 2023 年度利润分配预案 10 送 30 元现金并以资本公积每 10 股转增 4 股的预案中已经可以看出，公司积极与广大投资者分享公司经营发展成果。后续公司也会在对分红相关事项进行方案论证和长期规划，在结合行业分红特点和平衡好公司短中长期目标、监管导向、经营业绩等的前提下，致力于更好地回馈投资者。

**Q24: 追问一下，每天的产能增速，包括新产品线投入后，未来理论上的产能增速和爬坡情况？后续阿托品临床试验数据出来之后有没有文章发表的计划。**

答：公司产品获批之后开足马力生产，近期已有新增生产线生产的产品陆续投放市场，可以满足市场需求，并且依据对市场的判断，我们的产能是能满足市场需求的，公司目前有合理库存。后续阿托品临床试验数据出来之后有文章发表的计划。

**Q25: 阿托品的临床试验未来是否有向近视预防及增加年龄段的方向拓展适应症的计划。单剂量包装产品使用一次之后丢弃有点浪费，单支可否使用两天？**

答：目前国内外有相关近视预防试验的研究在进行。我们的阿托品单支是 0.4ml，不建议分两天使用，因为该产品不含抑菌剂，开启后多次使用有造成感染的风险。

**Q26: 阿托品目前的产能以及未来产能规划。**

答：产品上市时是一条线，现在已经新增三条，目前总计四条，完全满足市场需求，公司目前有合理库存。

	<p><b>副董事长总结：</b></p> <p>多年来，兴齐的发展得到了广大投资者的关心与支持，对此，我们心怀感恩。未来，公司将继续秉承“经营健康、缔造光明”的使命，深化社会责任理念，将可持续发展理念贯穿于企业生产经营全过程；重视科研创新，继续发挥自身优势，不断提升企业的核心竞争力；持续规范公司治理，以稳健的运营为股东带来良好回报。</p>
<b>附件清单</b>	参加交流活动人员名单
<b>日期</b>	2024 年 4 月 30 日

附件：参加交流活动人员名单（排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	国投证券	马帅
2	国投证券	冯俊曦
3	国盛证券	张金洋
4	国盛证券	胡偌碧
5	国盛证券	徐雨涵
6	国盛证券	吴亚平
7	德邦证券	陈进
8	广发证券	罗佳荣
9	广发证券	龙雪芳
10	海通医药	余文心
11	海通医药	孟科含
12	招商证券	梁广楷
13	招商证券	张语馨
14	华安证券	谭国超
15	华安证券	任婉莹
16	东吴证券	朱国广
17	东吴证券	张翀嵩
18	东吴证券	冉胜男
19	东吴证券	王雪
20	东吴证券	郑川川
21	东吴证券	杨波
22	民生证券	王班
23	民生证券	张梦鸽
24	华西医药	崔文亮
25	华西医药	程仲瑶
26	国金医药	韩旖旎
27	国金证券	阮超
28	国金证券	郑丹迪
29	国金证券	马居东
30	国金证券	袁维
31	安信证券	邓雨春
32	安信证券	范洪群
33	安信证券	付刚锋
34	百嘉基金	黄艺明
35	宝盈基金	姚艺
36	宝盈基金	杨明隽
37	北京诚盛	杨洁
38	北京泓澄	殷萌
39	北京金百镭	马学进

40	北京暖逸欣	刘春胜
41	北京儒忆	黎江
42	北京盛华鼎鑫投资	郭钊
43	北京远惟	张翠双
44	北京泽铭	单河
45	博道基金	张重九
46	博时基金	郭燕
47	博时基金	李亚斌 2
48	博远基金	谭飞
49	财通证券	宋金洋
50	财通证券	支君
51	财通证券	施如画
52	翀云私募基金	俞海海
53	淳厚基金	张倬颖
54	大成基金	孔铭鹏
55	大家资产管理	吴斌
56	东方基金	付浩然
57	东方嘉富	范佳锴
58	东吴基金	毛可君
59	福聚祥地产	王诗雨
60	复星保德信人寿保险	朱怡琳
61	富国基金	王超
62	富国基金	彭陈晨
63	富国基金	毕天宇
64	富国基金	曾新杰
65	格林基金	唐嘉晨
66	工银瑞信基金	王斯佳
67	观合资产	张腾
68	光大保德信基金	高睿婷
69	广发基金	陈书炎
70	广发基金	程文文
71	国都资管	姚巍
72	国海证券	李明
73	国信证券	张佳博
74	国信证券	张超
75	国信证券	贺平鸽
76	海富通基金	高通
77	杭银理财	王哲
78	杭银理财	曹祥
79	杭州优益增投资	刘敏
80	河清资本	董醒华

81	弘晖基金	胥舒航
82	红池资产	路一帆
83	红筹投资	胡冰
84	红骅投资	陈杰
85	红骅投资	罗世嘉
86	红骅投资	翁诚
87	华安基金	胡学森
88	华安基金	刘潇
89	华宝基金	齐震
90	华宝基金	薄玉
91	华宝基金	易镜明
92	华菱津杉	张擎柱
93	华能贵诚信托	孙宇
94	华泰柏瑞基金	李琛
95	华泰柏瑞基金	刘芷冰
96	华泰保兴基金	张蔚洁
97	华泰保兴基金	尚烁徽
98	华泰资产	胡兰
99	华夏基金	孙明达
100	华夏基金	范霖君
101	华鑫医药	胡博新
102	汇华理财	陆达之
103	汇泉基金	陈谦
104	汇添富基金	劳杰男
105	嘉实基金	谢泽林
106	嘉实基金	程佳
107	建信保险	杨建楠
108	金元顺安	刘梦杨
109	劲邦资本	孙颖@
110	泾溪投资	柯伟
111	景顺长城基金	冯思捷
112	景顺长城基金	张欢
113	景顺长城基金	李进
114	九泰基金	王宇鸿
115	开源证券	刘艺
116	开源证券	余汝意
117	民晟资产	张烨
118	民生银行	王鹏
119	民生资管	薛璐瑶
120	明亚基金	安嘉诚
121	南方基金	蔡强

122	诺安基金	黄友文
123	诺德基金	朱明睿
124	鹏扬基金	崔洁铭
125	平安基金	王文豪
126	浦银安盛	马韵羽
127	乾惕投资	陈恩婷
128	泉果基金	姜荷泽
129	融通基金	李进
130	睿扬投资	王世超
131	厦门坚果	盖伟伟
132	上海贺腾	李琼
133	上海简文	高飞
134	上海健顺	张琦悦
135	上海泾溪	王彬
136	上海利幄	严霖
137	上海留仁资产	刘军港
138	上海人寿保险	李伟
139	上海盛石资本	江雯
140	上海胤胜资产	王道斌
141	上海元亨王道	阮青
142	少数派投资	张宁
143	申万菱信基金	范张翔
144	申万医药	李敏杰
145	深圳前海云溪基金	阳勇
146	深圳前海云溪基金	李志勇
147	深圳前海云溪基金	贺正容
148	深圳前海云溪基金	贺平剑
149	深圳市亿鑫投资	何伊丽
150	盛熙基金	谢丙东
151	太平养老保险	赵莹
152	泰康养老保险	杨韵
153	天弘基金	张秀磊
154	天弘基金	刘佳欣
155	天弘基金	王政眸
156	同犇投资	林烈雄
157	万和证券	许俊武
158	五地基金	彭心悦
159	西部证券	吕晔
160	西南证券	王钰畅
161	希瓦资产	卢伟
162	湘和投资	林小伟

163	新疆前海联合基金	聂琨
164	鑫元基金	林启姜
165	信达澳亚基金	马绮雯
166	兴合基金	景莹
167	兴合基金	姚飞
168	循远资产	覃婷
169	阳光资产	赵孟甲
170	野村证券	肖鸿德
171	野村证券	孔令岩
172	银华基金	马君
173	胤胜资产	孟亮
174	永安国富资产	李勇
175	永赢基金	黄子川
176	由榕资产	张希
177	远惟投资	马飞
178	长城财富保险	江维
179	长城基金	龙宇飞
180	长城基金	梁福睿
181	长江养老	赵千里
182	长江证券	杨杰
183	长盛基金	郝征
184	长信基金	李小羽
185	招商信诺资产	詹孝颖
186	正心谷资本	谢博涛
187	中国国际	杨钟男
188	中国人保	宋冰辰
189	中海基金	邵瑾良
190	中加基金	高爱聪
191	中金	全芳
192	中天国富证券	关雪莹
193	中信	徐嘉琪
194	中信保诚	高岳昂
195	中信保诚	陈超俊
196	中信建投证券	沈毅
197	中信建投证券	彭国宇
198	中信建投证券	张同
199	中信建投证券	罗子博
200	中信建投资管	鲍冲
201	中信证券	沈睦钧
202	中信证券资管	盛黎阳
203	中意资产	马成骥

204	中邮创业基金	王霞
205	中再资产	祝佳婧
206	浙商医药	杨智灿