

股票代码：000423

股票简称：东阿阿胶

东阿阿胶股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-04

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中欧基金、嘉实基金、易方达基金、工银瑞信、汇添富基金、华夏基金、银华基金、宝盈基金、东方红资管、财通基金、睿远基金等机构及中信证券
时间	2024年7月31日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书、副总裁、财务总监 丁红岩 证券事务代表、董事会办公室总经理 付延
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2024年上半年主要产品增长情况</p> <p>2024年1-6月，公司产品营收结构占比发生一定变化，东阿阿胶块占比有所下降，复方阿胶浆占比逐步提升，桃花姬阿胶糕占比保持稳定，公司各产品均实现稳健良性发展。</p> <p>目前，公司经营总体保持稳定，各项工作按部就班稳步推进。市值管理的本质是企业内在价值管理，要从市值管理的角度合理看待公司经营业绩，虽然近期股价发生一定波动，但基本面没有任何变化，东阿阿胶高质量发展持续向好。</p> <p>二、公司产品动销及库存情况</p> <p>结合相关数据，上半年公司主要产品动销整体表现较好，库存处于良性状态。</p> <p>（一）产品动销表现</p> <p>OTC端，终端配送总体增长10%左右。其中，阿胶类实现个位数增长，复方阿胶浆增长20%以上，阿胶糕增长约20%左右。医疗端，终端纯销总</p>

体增长 10%以上。

（二）渠道库存表现

阿胶块库存周期，3 个月以内；复方阿胶浆库存周期，80 天以内；阿胶糕渠道库存周期，10 天左右。上述产品的渠道库存，均保持在良性区间的低分位水平。

三、消费降级对公司经营是否存在影响

当前，消费者对于健康关注度明显提升，滋补保健产品购买意愿并无明显减退，东阿阿胶主要产品均保持持续健康增长。综合第三方相关数据，2024 年 1-5 月，东阿阿胶块和复方阿胶浆药店销售额实现同比一定增长；1-6 月东阿阿胶块、复方阿胶浆、阿胶糕和阿胶粉线上销售 GMV 同比增长 30%以上。

未来，公司将不断强化数字化运营，线上线下联动，通过跨界联名、熬胶服务以及优化合作等方式，积极拓展消费客群，持续提升顾客黏性，构建生意新增长模式。

四、医保政策对复方阿胶浆的影响及应对措施

近年来，针对复方阿胶浆这一气血双补独家产品，公司聚焦全产业链建设，全面启动了大品种发展战略，产品销售实现大幅增长。

对于医保政策变化等情况，公司及时研究综合研判，做好动态跟踪和综合应对。目前来看，医保相关政策对复方阿胶浆产品发展，未产生明显不利影响。

后续，公司将持续以消费者需求为中心，立足复方阿胶浆产品功效，从药物经济学角度出发，深挖临床疗效和综合价值，统筹落地有序营销经营策略，稳步推进产品增长。同时，针对不同区域、不同城市，借助大数据分析等方式，开展风险系统性评估，通过精准化营销布局，有效应对未来可能的影响。

五、公司面临的驴皮原料成本压力

目前，驴皮价格保持相对稳定。未来一定时期内，预计驴皮价格存在上升趋势。

未来，公司将持续优化驴皮原料供应保障机制，通过精益管理、优化

	<p>产品结构等方式，多措并举，保障驴皮原料供应。</p> <p>六、账面现金利用规划</p> <p>目前，公司现金较为充裕。下一步，公司将积极采取有效措施，持续提升资金利用效率。</p> <p>现金分红。在保持稳定现金分红标准的基础上，通过增加分红频次等方式，提升现金分红水平。未来，公司将综合考虑经营业绩与资本市场需求，系统拟定现金分红规划，持续提升投资者回报水平。</p> <p>投资并购。对于并购方向以及选择标的，公司坚持与发展战略相契合，聚焦滋补大健康领域，固本拓新。目前正在构建科学立体的搜寻体系，涵盖产品品类拓展等方面，不断深化，以求突破。</p> <p>七、股权激励进展情况</p> <p>当前，股权激励等相关工作正处于有序推进过程中。后续进展，敬请关注公司披露公告。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年7月31日</p>