

证券代码：300181

证券简称：佐力药业

编号：2024-013

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议、线上会议）
参与单位名称及人员姓名（排名不分先后）	2024年7月30日：中银证券；前海开源基金；国海资管；趣时资产；招商证券；易米基金；蜂巢基金；北京志开投资；致顺投资；恒生前海基金；天弘基金；平安资管；长安基金；中邮理财；弘尚资产；平安资管；正心谷；平安基金；汇百川基金；鹏扬基金；元亨王道；睿郡资产；申万宏源；诺安基金；安信基金；China Alpha Fund；LyGH 立格资本；华夏久盈；中天国富证券；Samsung Asset (HK)；国华兴益资产；泓德基金；中信证券；正圆投资；北京人寿；颐和久富；中信保诚；茂典资产；乾行资管；德邦基金；嘉实基金；浪石投资；南华基金；运舟资本；玖鹏投资；中意资产；九泰基金；博裕资本；华宝基金；上海景领投资；勤远投资；中信建投；中航信托；华富基金；混沌投资；东海基金；相聚资本；金恩投资；循远资产；锐智资本；天猗投资；鹏华基金；国君资管；富国基金；灏浚投资；光证资管；博时基金；承珞投资；彤源投资；nb 公募；WT Asset Management Limited；万和自营；MassAve Global；长信基金；Fountain Capital；华杉投资；KIM 韩国投信；华泰证券；涌容资产；方正自营；才华资本；中航基金；华安证券；慎知资产；鹤禧投资；光大保德信；Blackrock；

汇鑫投资；华创资管；中科沃土基金；富安达基金；中意资产；天风资管；方正富邦；国任保险；汇华理财；金鹰基金；涌津投资；太平基金；途灵资产；和谐汇一；循远投资；上海盟洋投资；摩根士丹利基金；长城财富；Value Partner；工银基金；中融基金；太平资产；汇升投资；人保养老；善思投资；泰达宏利；常春藤资管；尚雅投资；璟镨基金；中金资管；淡水泉；长安基金；西部利得；睿泉毅信；上海人寿；春晖基金；兴银理财；Neuberger 路博迈；Brilliance Capital M；上海白溪私募；富敦投资；Pinpoint 保银投资；新华基金；火星资产投研；凯石基金；安联资管；沅杨资管；易同投资；五矿自营；UBS AM；兴业基金；银华基金；名禹资产；泰康资产；大家资管；海通证券；中泰证券；兴业衍生品；安徽金广投资；奥博医疗（香港）；农银汇理基金；世真投资；长信基金；南方基金；长安基金；开源证券；易方达基金；锐智资本；湖南医药发展基金；西南证券；盘京投资；Dymon Asia；华创证券；东北证券；国泰君安；上海景领投资；永赢基金；怀真资产；信达证券；中庚基金；森锦投资；上海明河投资；人保资产；东吴证券；国金证券；西部利得；东海证券；金百镨投资；中庚基金；沅谊投资；亚太财险；北京金百镨投资；国投证券；长盛基金；东方证券；建信基金；中邮资管；财通证券；北京玖然投资；平安证券；野村证券；华福证券；天治基金；银河证券；招商信诺资管；国联证券；海富通；浦银安盛基金；禧弘基金；野村证券投资；汇添富基金；景顺长城；国海医药；上海思晔投资；优益增基金；中融基金；交银施罗德；中融信托等。

华夏基金；东吴证券。

博时基金；中庚基金；杭银理财；财通自营；国盛证券；国投瑞银；华西证券；中航信托；睿郡资产；天玑投资。

2024年8月1日：富国基金、华泰证券。

	易方达；建信基金；长信基金；鹏华基金。
时间	2024年7月30日 13:00-14:00；14:00-15:00；15:30-16:30 2024年8月1日 10:30-12:00；14:30-15:30
地点	电话会议、公司会议室、线上会议
上市公司接待人员姓名	董事长：俞有强先生 董事、总经理：汪涛先生 董事、常务副总经理：冯国富先生 董事会秘书：吴英女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司董事会秘书吴英女士对公司2024年上半年经营情况和业绩情况进行简要介绍。</p> <p>二、Q&A</p> <p>问题一：乌灵胶囊今年上半年销售收入增速快的原因？公司对乌灵胶囊下半年的销售有何展望？</p> <p>答：乌灵胶囊销售收入上半年增长较快的主要驱动因素还是和带量集采有关。2023年乌灵胶囊执行集采的地区只有北京和广东联盟共7个省份，今年上半年开始，江苏、福建、天津、广西、重庆、新疆等9个省份陆续执行集采，持续推动销量的增长。同时，公司在集采地区更换大包装规格，且患者日均用药成本明显下降，药品可及性更高，更有利于病人坚持服用，也有利于按疗程服用后出现良好的临床效果，进一步推动患者复购。</p> <p>展望下半年，从7月1日开始，内蒙古、陕西、吉林、河北、山西、江西、湖南等省份将陆续开始执行集采，所以乌灵胶囊通过在集采地区以价换量，实现销售增长继续延续。与此同时，国家卫健委对三级公立医院、二级公立医院的国家基药处方比例考核进一步细化，也更有利于国家基药产品在各级公立医院的销售；国家卫健委全面推进紧密型县域医共体建设，有助于乌灵胶囊进一步的渠道下沉覆盖县级医疗机构。另外，乌灵胶</p>

囊的推广也从治疗失眠、焦虑抑郁状态已逐渐进入了“3.0版本”，即“健忘”这一适应症，让 MCI 患者通过早筛、早诊、早治的方式预防并通过单独或者联合使用乌灵胶囊治疗来预防或延缓 AD 的发生，发挥中医药“治未病”的优势，这也是一块潜力很大的市场和增长点。总体来说，公司对于乌灵胶囊在下半年的销售还是有信心的。

问题二：乌灵胶囊为何会进入这么多的临床指南和专家共识？

答：公司从 2014 年就开始布局乌灵胶囊在学术方面的相关工作，目前已经进入 69 个临床指南、临床路径、专家共识及教材专著的推荐，主要原因一是在开发新的医院时，药品进入的临床指南和专家共识数量是进院的重要衡量指标之一；二是在临床合理用药的过程中，临床指南和专家共识是很重要的循证医学证据，集聚了大量已经发表的临床文献作为支撑，医生认可度更高。从级别来看，指南高于共识，共识是几十个专家达成一致的意见，但指南对循证医学的证据级别要求会更高一些，需要很多大样本的临床数据作为支撑；三是随着乌灵胶囊市场份额的提升和专家对其临床价值的认知度提高，专家撰写指南共识时会更多将乌灵胶囊优先纳入；四是指南共识也和中华医学会、中国医师协会、中西医结合学会等各个学会平台相关，乌灵胶囊的 69 个指南共识来自 7-8 个科室，大部分科室疾病都会伴随心理问题，心身同治的理念在临床治疗过程中关注度逐年提升，乌灵胶囊作为安全性高且疗效明确的中成药，会被很多指南共识首选推荐。

问题三：公司二季度销售费用率下降的原因是什么？

答：公司销售费用率下降是综合因素影响的结果，最主要的原因是二季度中药饮片销售收入大幅增加，造成销售结构发生变化，整体销售费用率环比一季度呈现下降的趋势。另外，公司

对于销售费用是进行动态管理的，乌灵胶囊等随着集中带量采购的执行，销售费用率会逐渐下降，但是新产品的推广需要更多的销售费用投入来支持市场拓展，所以销售费用率根据产品结构有动态变化，但总体会比较稳定。

问题四：百令胶囊销售体系的搭建以及未来的销售目标？

答：百令胶囊作为国内首个获批的同名同方药，我们也非常关切这个产品未来的成长，上半年公司已经完成在 28 个省、自治区、直辖市的挂网工作，剩余 3 个省份还在跟进中，三季度我们会正式启动该产品的销售工作。公司将采取全模式、全渠道的销售模式，即自营和招商相结合，同时在医院端、OTC 端和互联网端进行全渠道销售。

友商百令胶囊的销售规模最大做到了 30 多亿，市场较为广阔，认可度很高，公司下半年的工作是做好各销售渠道的覆盖布局工作，为后续的增长打好基础。

问题五：中药饮片销售为何会导致应收账款增加？后期增速有何展望？

答：随着人们对于中医药健康养生的需求增加，今年二季度乌梅汤等中药茶饮受到市场热捧，公司中药净制饮片在医院互联网端销售大幅增加，中药饮片系列销售收入较上年同期增长明显，“中药茶饮”方的销售主要在二季度，应收账款都在账期内，所以应收账款增加较多。

公司的中药饮片业务每年都有较为稳健的增长，随着中药饮片的规模效益和品牌效应逐渐提升，和大型医院的合作越来越紧密，未来会继续深耕省内市场，进一步加强市场开拓，努力提高饮片在浙江省内的占有率。

问题六：乌灵胶囊目前的医院覆盖数量和单院销售提升情况？

	<p>答：乌灵胶囊基于国家基本药物和带量集采中选的双重优势，医院端的开发还是保持比较快的增速，截至到今年6月底，医院覆盖数量大概是一万三千多家。同时，随着集采地区的医院更换大包装和科室的深耕开发，医院的单产也在不断提升。</p> <p>问题七：公司对于实施股权激励的考虑？</p> <p>答：公司刚发布的回购方案资金总额2-3亿元，回购股份数量1000万股到1500万股，用于后期实施股权激励计划。股权激励计划的方案需要综合考虑各个方面的因素，公司也正在认真研究，希望能够激励公司的管理层和优秀骨干人才，充分调动公司员工的积极性，让企业的发展和公司核心员工紧密绑定在一起，让员工享受到公司成长的果实，也能够促进公司长远健康发展。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024年7月30日、2024年8月1日