

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:2025004

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 招商证券 侯彪 东证锦信 张技辉 东证锦信 王瀚鋈 东证锦信 莫景成 东方红资管 徐宏 惠升基金 张政
时间	2025年6月5日10:30
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>1、问：公司新产品原料药法规市场2024年销售额及2025年预期？</p> <p>答：公司新产品原料药法规市场2024年收入1.8亿，2025年的收入情况到Q3会更加明朗，因为现在很多新品种订单周期都比较短。</p> <p>2、问：塞来昔布的扩产情况？除这个品种以外，一厂区其他品种的产能有变化吗？</p> <p>答：塞来昔布今年年底之前会完成扩产，产能从170吨提升至500-600吨；今年加巴喷丁会有小改动，不是扩大产能，主要是降低生产成本。一厂区其他的品种如坎地沙坦、醋氯芬酸、瑞巴派特等都几乎已经达到了产能的顶点。</p>

3、问：二厂区二期车间的投产进度？二厂区一期今年的产能利用率能达到多少？

答：二厂区二期7个车间都已完成土建，其中2个车间在今年下半年会完成设备安装并开始试生产，预计这2个车间会在2026年释放产能；预计二厂区一期4个车间2025年全年的产能利用率大概在60-70%（其中1个车间在今年5月完成了扩产）。

4、问：老产品 2025 年的价格趋势以及收入指引？

答：一半以上的老产品价格已经停止下滑，还有一些仍在下滑但是预计下滑幅度不会太大，我们的塞来昔布在扩产，会主动降价。

由于价格下降，2025年老产品收入可能略有下降，2026年塞来昔布扩产之后老产品整体收入会增长。

5、问：2025年新兴市场销售收入情况预计？

答：新兴市场产品价格相对下滑得更快，但是因为销售量的增长，预计公司2025年在新兴市场的总销售额不会下降。

6、问：公司投资的渤雅生物主要是做什么的？

答：渤雅主要是研发高难度特种制剂，他们的技术水平较高，行业准入门槛也较高，所以不像口服制剂赛道竞争那么激烈。渤雅的研发成果最起码要3-5年之后才能看到。

7、问：公司未来研发投入规划？

答：公司会继续保持较高的研发投入水平，预计2025年乃至未来几年都还是会在收入7%以上。今年研发大楼投入使用，人员进一步增加，研发投入会相应有一定增长。

8、问：二厂区二期在建的2个车间什么时候开始折旧？

答：二厂区二期今年新建的2个车间，在2026年工艺验证完成之后才会新增折旧摊销，一个车间每年1000万左右。

9、问：根据我们推算，2025年公司总销售额在8.5亿左右，

	<p>未来几年收入增速会加快吗？</p> <p>答：预计 2025 年销售收入增长 10%左右，由于新产能投放，预计 2026-2027 年销售收入增速会加快。</p> <p>10、问：与印度公司的竞争情况？</p> <p>答：大多数品种都有来自印度的竞争。成本控制上双方各有优势，有些品种成本印度低，有些品种同和更低；公司在合成工艺成熟度、研发速度、原料成本方面强于印度公司，但国内安全环保要求高，安全、环保费及设备折旧费用高于印度公司。总体来看净利率相差不大。</p> <p>11、问：预计今后销售量级较大的新品种有哪些？</p> <p>答：利伐沙班、阿派沙班、恩格列净、卡格列净、维格列汀、非布司他、阿齐沙坦这几个品种未来都会有不错的销售表现。</p>
附件清单（如有）	无