

证券代码: 300086

证券简称: 康芝药业

康芝药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号: 2023-006

投资者关系活动类别	<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话及网络远程会议）
参与单位名称及姓名	华泰证券股份有限公司医药研究员 赵雅韵 国联证券股份有限公司医药行业分析师 夏禹 华泰证券股份有限公司 马亮亮 华泰证券股份有限公司 卢国彬 华福证券有限责任公司 李颖欣 广州鸿铎源投资有限责任公司 宋国尧 广东华园盛世投资有限公司 黄炎从
时间	2023 年 11 月 29 日下午 3:30-4:30
地点	广州市越秀区先烈中路 69 号东山广场 26 楼公司会议室及网络远程会议
上市公司接待人员姓名	卢芳梅 证券部负责人兼证代 刘秋宏 投关经理(IR)
交流内容及具体问答记录	<p style="text-align: center;">问 1: 最近反腐, 变化比较多, 能否请公司帮忙更新一下第三季度公司销售上的变化和影响?</p> <p style="text-align: center;">回复:</p> <p>公司始终坚持以高标准、严要求的原则, 全方位打造合规文化, 持续提升和巩固合规意识。公司主要销售渠道集中在第三终端和 OTC, 公司三季度的销售跟往常一样正常经营。</p>

问 2：近期基药调整，能否分享下公司未来的规划？

回复：

公司积极关注市场基药的调整情形，未来将推动公司儿药产品加大研发力度，开发新的高质量、安全有效的药品；

公司详细的未来发展规划主要包括以下几个方面：

(1) 继续加大儿童药的研发力度，重点是在创新制剂方面深耕；涉及领域主要为呼吸系统、消化系统、神经系统、皮肤系统等；对公司目前已有中药进行二次开发，明晰儿童用法用量，改善传统中药的口感、改进工艺、提高质量标准；同时不断跟进国外新药研发动态，抢先开展儿童新药研发。

(2) 后期公司计划通过核心产品格局带动业绩增长。其中：计划推出 5 个 1 级销售额品种，包括银胡感冒散、左西替利嗪颗粒、注射头孢他啶及肠胃散等；3 个 2 级销售额品种，包括布洛芬颗粒、尼美舒利颗粒及贞蓉丹合剂；6 个 3 级销售额品种，包括感冒清热颗粒，止咳橘红颗粒、尼美舒利分散片、参梅养胃颗粒及伊曲康唑分散片等。

(3) 加强中药的发展战略，探索儿童中成药的发展规划。

(4) 通过集中化生产，提高效率。

(5) 盘活闲置资产，提高公司盈利能力。

问 3：看到公司三季报存货较多，合理水平大概多少？预计什么时候存货会到合理水平？目前四类药（退热药、止咳药、抗生素和抗病毒药品）的渠道库存如何？

回复：

2023 年三季报库存有较大比例为中药材原料，为公司应对中药材原料涨价于上年底开始实施的战略备货库存，目前市价高于帐面成本。

另外，公司为应对四季度销售需求增加了部分季度性产品的库存。公司销售以代理为主，自营占比较低，目前终端渠道的存货正常，不存在滞销和积压。

问 4: 2018 年开始有海外收入，能介绍下收入来源吗？未来公司海外拓展的计划？

回复:

公司海外收入来源于母婴健康板块，公司依托海南自贸港政策优势，销售业务团队持续关注海外拓展的市场机会。

问 5: 请拆分一下目前儿童药和成人药中自营和代理的收入比例、增速以及毛利率。

回复:

公司销售以代理为主，自营占比较低。

2023 年半年度，公司儿童药营业收入为 2.28 亿元，毛利率 59.13%，营业收入比上年同期增加 75.30%，毛利率比上年同期增加 14.66%；成人药营业收入 5568.64 万元，毛利率 49.17%，营业收入比上年同期增加 8.76%，毛利率比上年同期减少 14.17%；公司儿童药的销售收入是成人药销售收入的 4 倍左右。

问 6: 2022 年及之前儿童药毛利率都不如成人药，23 年上半年反超，原因是儿童药中自营占比在提升吗？2023 年半年度儿童药毛利率 59%，成人药毛利率 49%，如何展望未来的毛利率？

回复:

公司 2023 年上半年毛利上升主要是因为 2022 年 12 月 7 日国家

放开管控后，病患者集中大量增加，相关药品需要井喷式增长，公司相关产品通过多班集中生产提高了产量，同时出厂价格相对平常有一定的增长，所以毛利上升。

问 7：公司成人药未来的规划？

回复：

公司产品覆盖成人药领域，未来将持续以儿童药研发创新为主。

问 8：公司自营药物未来研发的方向？儿童药是否集采免疫？

回复：

目前公司已进入注册程序的药品类研发项目 6 项，其中儿童氢溴酸右美沙芬膜、布洛芬去氧肾上腺素片等 3 个产品研发项目正在开展临床研究。公司已有产品参与集采。

问 9：公司 2023 年 6 月披露的股权激励计划中公司层面的业绩考核指标为营业收入增加 15%以上才能兑现，后期是否有相关的预期？

回复：

为保证公司发展、激发员工潜力、提高员工工作积极性、提升核心竞争力，2023 年 6 月 9 日，公司披露了《康芝药业 2023 年限制性股票激励计划（草案）》，并于 2023 年 6 月 30 日向激励对象授予限制性股票。

在制定本次激励计划的业绩考核目标时，公司充分考虑了当前行业发展状况、公司未来发展战略并结合公司目前实际经营情况等因素。公司希望实施本次激励计划，以提升公司核心竞争力、充分调动员工积极性；同时，助力公司未来发展战略和经营目标的实现。

	本次激励计划业绩指标的选取及考核目标设定合理、科学，但也具有一定挑战性。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无