

恩威医药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国投证券 贺鑫 深圳创富汇投资 刘燕 深圳致远资本 王怀前 涌联(北京)投资管理有限公司 张大庆 中汇盛世资产 吴勇 上海倍享基金 杨晓琪 东水天盈基金 马辰莹、刘俊 文储基金 肖上华 英联投资 曾小华 普赖斯集团 张毅、张凯轩、刘梅 深圳富安达投资管理有限公司 安俊超 个人投资者 唐大庆
时间	2024年4月12日（周五）14:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长薛永江、副总裁陈磊、副总裁及董事会秘书胡大伟、证券事务代表谭永豹
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事长薛永江介绍公司发展历程、竞争优势及未来发展战略。</p> <p>二、投资者提问环节：</p> <p>问题 1：公司核心产品的市场体量，2023 年增速情况，对核心产品未来有怎样的规划和期待？</p> <p>答：洁尔阴洗液：据米内网数据显示，在中国城市实体</p>

药店终端销售额妇科中成药总体量维持在 50 亿左右，我司核心产品“洁尔阴洗液”除连续多年在中国城市零售药店妇科中成药领域的“炎症亚类”市场份额连续排名第一外，2023 年还首次跻身“城市实体药店终端妇科中成药品牌榜”榜首，2023 年洁尔阴洗液销售收入具体情况请查看公司 2023 年报。

公司作为中国女性洗液原研者，有 38 年历史的女性护理品牌。重构市场新增长核心在于药品和个护用品双驱动引擎。在药品线市场竞争日益增长的今天，我们主要加强在品牌宣传、产品培训、渠道建设、产品流通和市场销售等环节，能够给客户赋能销售，给客户提供更好的服务体验。除药品线预计新推出洁尔阴软膏等独家产品以外，还将不断扩充和丰富洁尔阴系列的产品管线及渠道布局。其中个护用品完全按照快消品的市场化运营模式，以构建私密护理解决方案为核心。

化积口服液：根据国家药监局公开检索，国内仅有公司和江西诚志永丰药业有限责任公司两家持有化积口服液的药品注册批件；

藿香正气合剂：根据中康咨询终端数据库，2023 年公司在藿香正气合剂品类的零售终端市场占有率已经排名第二，同品类市场占有率 19%；

化积口服液、藿香正气合剂销售规模均在 5000 万元到 1 亿元之间，具体情况请查看公司 2023 年报数据。

问题 2：公司核心产品目前除了洁尔阴，公司接下来重点培育的产品？

答：在以妇科产品为核心的同时，公司还通过发挥品牌优势、销售渠道优势，不断拓展产品外延，积极开发儿科用药、呼吸系统用药，形成覆盖生殖系统、消化系统、呼吸系统及补益类等领域的多元化产品群。公司未来除将继续依托和不断健全自身研发团队外，还将积极与行业知名 CRO、高级科研院所等研发机构开展广泛合作，建立多层次多渠道的

业务发展模式，通过对外并购、许可授权、合作研发和独家经销等方式，全力打造开放式研发模式，不断优化公司产品结构，丰富公司产品管线，实施品牌引领、品类聚焦的营销战略，实现公司的跨越式发展。

例如 2023 年全资收购重组河南信心药业，接下来将围绕“恩威”、“中州”和“力克舒”等知名品牌，重点打造以安宫牛黄丸、健儿药丸、乌鸡白凤丸（浓缩丸）、抗病毒口服液、清肝利胆口服液等一系列的中成药传统名品。同时委托研发的对乙酰氨基酚布洛芬复合制剂也即将获得国内首家批文，对呼吸系统用药市场无疑是一剂重磅革新产品，也将为公司呼吸系统用药带来可观的增量。

问题 3：公司独家 I 类创新中成药乾坤宁片进展，对哪些疾病有效，上市时间是多久？

答：2022 年 9 月，公司收到国家药品监督管理局签发的《药物临床试验批准通知书》，乾坤宁片符合药品注册的有关要求，同意开展用于新型冠状病毒肺炎轻型的临床试验。

2023 年，公司正式启动乾坤宁片Ⅱ期临床试验工作，年内完成了 5 家医院临床试验立项并通过伦理审查，其中 4 家医院已启动开展临床试验。因冠状病毒具有突变快、流行区域不确定的特点，加大了临床试验的工作难度，乾坤宁片的临床试验进度、审评和审批的结果以及未来产品市场竞争格局都具有一定的不确定性。

问题 4：硝呋太尔制霉菌素 YD 软胶囊是属于创新药，还是仿制药？市场空间如何？公司对该药期望？

答：硝呋太尔制霉菌素 YD 软胶囊属于妇科抗感染药物，属于化药仿制药，主要用于治疗细菌、滴虫、念珠菌引起的外阴、阴道感染和混合性阴道细菌感染。根据米内网相关数据显示，2019 年我国公立医院渠道的妇科用药市场规模已达近百亿，而妇科抗感染药和抗菌剂在公立医院渠道的销售额

规模约 15 亿元人民币，市场空间较好。根据中康咨询终端数据库，2023 年硝呋太尔制霉菌素软胶囊在城市零售端销售额在 2 亿左右。公司后续将通过发挥品牌优势、销售渠道优势，有信心可以跻身该品类全国前列。

问题 5：硝呋咪康唑 YD 软胶囊实现自产了吗，和硝呋太尔制霉菌素的区别？这两年对该药的销售规划？

答：公司新建软胶囊生产车间在 2023 年已投入试生产，硝呋咪康唑 YD 软胶囊在 2023 年试生产之后，2024 年初已实现完全自产。

硝呋太尔制霉菌素与硝呋咪康唑 YD 软胶囊都属于化药，其差别主要是化学成分不同导致产品适用症不同，硝呋太尔制霉菌素要用于治疗细菌、滴虫、念珠菌引起的外阴、阴道感染和混合性阴道细菌感染，硝呋咪康唑 YD 软胶治疗局部念珠菌性外阴阴道病和革兰阳性细菌引起的双重感染。

硝呋咪康唑软胶囊是一个医保和基药品种，属于妇科炎症化药类的成熟品种，且主要市场集中在医院领域，因此除作为一个补充品种逐步渗透 OTC 市场外，主要的规划还是集中在医院领域的挂网招标工作，通过成本、品牌等优势获得增长。

问题 6：噁拉戈利专利何时到期？公司是国内首仿吗，预计上市时间？国内的市场空间大概在多少？

答：艾拉戈克钠片是 FDA 十多年来批准的第一个用于治疗子宫内膜异位症中度至重度疼痛的口服治疗用药，市场发展潜力较大。该产品自国外上市以来，销售额一直呈现快速增长趋势，根据相关市场调研（投资银行 Leerink 的 Geoffrey Porges 预测），预计 2023 年艾拉戈克钠片的销售额将达到 17 亿美元。该产品专利将于 2024 年 7 月到期，目前在国内外尚未上市，属于化药 3 类仿制，将来的市场竞争压力较小。

由于艾拉戈克片目前暂未在国内上市，因此仅能参考国内已上市的子宫内膜异位症亮丙瑞林等治疗药物（治疗子宫内膜异位症/子宫肌瘤/乳腺癌/前列腺癌）的市场销售情况，来推测其潜在市场：2019 年亮丙瑞林样本医院市场销售额 9.97 亿元，同比增长 21.3%，放大到全国医院市场，该品种 2019 年全国医院市场销售额可达 48 亿元。

问题 7： 公司 2022 年毛利率为 50%，2021 年毛利率 56%，请问毛利率下降的原因？2023 年大概是多少？未来两年的变化情况？

答：2022 年毛利降低主要受中药原材料涨价影响和 2022 年三季度成都限电和疫情防控导致产量下降综合因素叠加影响。

2023 年毛利率略有改善具体请查看公司 2023 年财报数据。

从目前市场看中药材供应比较充足，价格已经回落，同时公司也加强了采购管理，比如大宗原材料集中采购，加强对市场价格的监控，同时随着新产品，特别是独家产品或者特色产品比如健儿药丸，乌鸡白凤浓缩丸、清肝利胆口服液等的持续导入，相信未来公司的毛利可以得到较大的提升。

问题 8： 中药材价格上涨比较厉害，公司是否受到影响，公司是否有往上游原材料布局的计划？

答：中药材在疫情期间需求大幅度增长，同时受到中药材生产周期影响供应无法及时满足导致中药材价格上涨较多，但是上涨趋势从 2023 年中后逐渐开始回落。中药材涨价对公司利润有一定影响，随着公司采购方式改变，比如大宗药材集中采购，原材料价格管理的管控，中药材价格上涨影响在逐渐减弱。

公司目前没有向上游布局原材料的计划，但随着河南信

	<p>心产品的持续导入及未来其他优质产品的购买或者品种研发新品的推出，未来公司会综合考虑各种因素决定是否布局上游中药材种植。</p> <p style="text-align: center;">问题 9：信心药业并表对公司业绩影响？</p> <p>答：可参考公司已有收购案例，2017 年公司全资收购江西地威药业（现更名为江西恩威）后，随着产品相继落地及公司品牌、渠道优势赋能，江西恩威产品销量和市场占有率逐年提升，现在江西恩威在公司总收入中占比 20%左右，为公司业绩做出了较大贡献。公司将按照信心药业产品特点、公司战略规划制定相关的销售推广政策，我们相信对后续公司业绩将会有很大提升作用，具体将参考公司产能、原材料成本、营销推广步骤等多种因素。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 4 月 12 日星期五