

证券代码：605507

证券简称：国邦医药

## 国邦医药集团股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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 checked="" 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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	浙商证券（孙建、毛雅婷）；中信证券（韩世通、王凯旋、蒋又瑾、王郑洋）；中金（刘锡源）；西部证券（李梦园、徐子悦）；首创证券（王斌）；信达医药（阮帅）；西南证券（徐卿）；国信证券（鲁家瑞）；源乘投资（彭晴）；固禾资产（王生瑞）；长金投资（郑钊源）；中融基金（高爽）；兴全基金（谢长雁）；上海勤辰私募（刘悦凯）；太平基金（魏志羽）；惠正投资（林彦宏）；信达澳亚基金（李点典）；健顺投资（张琦悦）；嘉实基金（刘望发）；国新证券（秦墅隆）；玖鹏资产（陆漫漫）；上海森锦投资（季亮）；趣时投资（施桐）；北京汉和汉华资本（郝唯一）、汇添富（李泽昱）、泰达宏利（周少博）；招商基金（王宁远）；淳厚基金（张倬颖）；浙江龙航资管（陈琪）；GL Capital（Lorenzo Pei）；招商证券自营（胡玮凯）；经济研究所（江海航、李瑞楠）；信达澳亚基金广深区（魏冠达）；华安基金（周阳）；南通天合投资（郑茜）；SI自营（王凯）；五地投资（彭心悦）；大成基金（邹建、石国武）；上海翊鹏投资（夏志平）；泰康资产（马步云、陈鹏辉）；中银资管（李明蔚）；海通自营（胡幸）；上海君和立成投资（崔雨菲）；光大资管（应超、高超）；富国基金（吕泽

	楠)；瀚伦投资大中华直通车私募(任靖)；中意资产(臧怡)；凯石基金(许迟)；大家资管(蒯学章)；和基投资(王贵州)；兴证证券资管(陈新华)；Gopher Asset Management(沈芃泽)；国赞投资(郭玉磊)；永赢基金(胡亚新)；嘉实基金(刘杰)；融通基金(杨有为)；国投瑞银(张佳荣)；上汽顾臻(沈怡雯)；天弘基金(郭相博)；银河基金(方伟)；弘毅远方基金(鲍超)；华夏基金(胥梦缘)；珠海坚果私募(盖伟伟)；南通天合投资(郑茜)；红土创新基金(张洋)；上海电气集团财务有限责任公司(赵梓峰)；新余银杏环球投资(王光华)。
会议时间	2023年4月17日15:30-16:30
会议地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、董秘、财务总监：龚裕达 董事、副总裁：李琦斌 证券事务代表：彭德光
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司对业绩情况进行介绍</b></p> <p>2022年度，公司坚定在医药和动保产业深耕发展战略，坚持“一个体系，两个平台”的管理体系建设和优化，实施重点项目带动的多品种复制和产业链完备战略，以两个领先来评估并确保系列产品的竞争力，不断巩固和提高产品市场占有率，报告期内营业收入、净利润创历史性新高。</p> <p>2022全年实现营业收入57.21亿元，同比增长26.98%，归母净利润9.21亿元，同比增长30.43%，资产负债率20.88%，经营活动产生的现金流量净额10.17亿元。2023年一季度实现营业收入14亿元，同比增长20%，继续保持快速增长。</p> <p>业绩的快速增长受益于公司不断推动产业升级发展，在重点项目带动战略下，募投项目等新产品陆续投向市场，产品矩阵不断丰富，带来销量明显增长，盈利能力不断增强。</p> <p>分区域方面，公司2022年度实现境内收入33.42亿元，占</p>

主营收入比 59%，境外收入 23.61 亿元，占主营收入比 41%。

分板块方面，公司医药板块实现营业收入 36.14 亿元，同比增长 22%，毛利率 32%，医药板块占主营收入比为 63%，医药板块整体实现了较好的增长，市场份额比较稳固；动保板块实现营业收入 20.89 亿元，同比增长 36%，毛利率 20%，动保板块占主营收入比为 36%。公司动保板块继续保持强势增长势头，总营收突破 20 亿大关，已成为国内动保原料药领域品种布局最为广泛齐全的企业之一，综合竞争优势明显。

2023 年一季度实现营业收入 14.10 亿元，同比增长 20%。医药板块实现营业收入 9.18 亿元，同比增长 14%；动保板块实现营业收入 4.86 亿元，同比增长 30%，毛利率在 20%以上，继续保持高速增长态势。

## 二、问答环节

**1、2023 年一季度营业收入同比增长 19.90%，净利润同比下降-2.88%，具体原因？**

2023 一季度公司在重点项目带动战略下，各版块业务依然保持强劲增长，尤其是动保板块在景气度较低背景下，出货量依然取得明显增长。由于去年一季度关键医药中间体硼氢化钠受新冠药物影响销售较好，本期这块偶然因素消失对盈利有所影响，同时一季度汇兑损益也有部分影响。

**2、主要原材料硫氰酸红霉素后续的价格变化？**

硫氰酸红霉素生产格局没有大的变化，保持稳定，目前价格已经是历史上很高的位置了，在高位运转，公司作为市场上主要购买方之一，和供应商保持长期友好合作关系，保障原料稳定供应以及价格上相对优惠。

**3、本期公司经营活动现金净流量较上年大幅增长，什么原因？**

上期公司为保证主要原材料的价格稳定和及时供应，预付大额原料款，导致公司短期内经营活动现金流量为负数；本期公司

由于销售规模的扩大对应客户货款的实现，前期预付原料款导致采购商品支付的现金流量减少，导致经营活动现金流量为大额净流入。

**4、氟苯尼考、强力霉素等公司核心动保产品价格近期跌幅较大，什么时候能见底？毛利率同比如如何？**

氟苯尼考、强力霉素由于市场上已有产能及准备新上产能，已超过需求，这也导致近期价格不断走低。至于价格具体什么时候见底我们没有办法做出准确判断，但这两个产品必须经过艰苦卓绝的竞争，才可能重新回归合理价格。对于全年价格趋势，目前价格已经跌幅较深了，再有大的下探比较难，再下跌幅度是有限的，下半年可能会有小幅回调。对于国邦而言，我们以产定销，全力保障年初氟苯尼考以及强力霉素销售目标的实现。

我们强力霉素产能不断投放带来的规模优势，折旧等边际成本不断下降，同时氟苯尼考酶法技术的突破使用，成本端会有一个明显下降。对于毛利率情况同比我们并不悲观。

**5、氟苯尼考、强力霉素公司产能情况，全球市场空间大概多大，新建产能什么时候投产，今年计划投产多少？**

氟苯尼考、强力霉素全球的市场空间大概在 6500-7500 吨。目前公司强力霉素产能 1000 吨，新建 1500 吨强力霉素项目进入调试阶段，计划 6 月份调试完成；目前氟苯尼考产能 2000 吨，新建 2000 吨氟苯产能建设工程顺利，计划下半年投产。投产计划方面公司会综合考虑市场竞争情况、生产安排等综合因素，合理动态安排产能投放，及时满足市场需求。

**6、公司氟苯尼考、强力霉素相对于竞争对手优势点是？酶催化技术公司目前落地实施情况，大概能降低多少成本？**

氟苯尼考及强力霉素产品，相对于竞争对手，公司的优势在于：1. 产业链完备；2. 技术水平的先进性，对于前沿技术的提前布局；3. 强大的工业化规模制造实现能力；4. 综合高效的营销体系；5. 丰富的动保产品矩阵。

	<p>氟苯尼考的生物合成酶催化技术已经完全工业化，并完全满足现有氟苯尼考的生产需求。酶催化技术的运用，使得公司氟苯尼考的竞争力明显增强，使得公司成为少数能独立掌握酶催化技术的氟苯尼考生产商。</p> <p><b>7、随着养殖集约化，对兽药需求量是否会有萎缩，市场上说的非洲猪瘟公司销量有受到影响吗？</b></p> <p>我们没有关注动保产品萎缩的情况，养殖集约化的加速，对于兽药的需求是乐观因素。随着集团养殖占比的提高，会进一步加速行业洗牌，小企业会逐步出清，行业壁垒会逐渐提高，更加凸显头部企业竞争优势。集团养殖企业会更加规范临床用药，动保原料药使用量保持着相对稳定的发展。市场上说的非洲猪瘟我们没有感受到对需求的影响，我们一季度主要动保产品出货量都是增长的。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年4月17日