

江苏恩华药业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 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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	1、公司参与人员：公司总经理孙家权、独立董事陈国祥、董事会秘书段保州、财务负责人李岗生。 2、参与的投资者详见附件。
时间	2024年4月8日（周一）下午 15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
形式	采用网络远程的方式召开业绩说明会
交流内容及具体问答记录	详见附件。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动未涉及应披露重大信息。
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。

附件：

江苏恩华药业股份有限公司 2023 年度业绩说明会交流内容及具体问答记录表

序号	提问人	提问内容	回复内容
----	-----	------	------

1	136****5768	<p>刚刚回复说毛利率下降的主要原因是集采导致的价格下降。</p> <p>但是集采只占收入 10 左右，且 ma zui 类产品不集采。通过对毛利率的变化计算，假设成本不变，那么 ma zui 类产品价格下降 10 左右，精神类、神经类下降 20 左右。请予解释。谢谢！</p>	<p>答：公司 2023 年度麻醉类产品毛利率同比下降 1.81 个百分点，精神类产品毛利率同比下降 6.07 个百分点，神经类产品毛利率同比下降 8.67 个百分点，主要系集采及其传导的价格下降。谢谢！</p>
2	134****2494	<p>公司 2024 年 trv130 销售目标多少？谢谢</p>	<p>答：TRV130 力争完成 2024 年目标。谢谢！</p>
3	136****5768	<p>(1) 刚刚贵公司回答说 2025 年百亿营收目标不变，但是目前看还有不小的差距，请问贵公司有哪些动作以推动经营业绩快速发展？(2) 主要产品线降价导致毛利率下降是什么原因？谢谢</p>	<p>答：公司会积极发挥挖掘主力品种的优势，进一步提升其市场份额。同时，加大新上市产品的市场开拓力度，尽快提升其销售业绩。继续加大研发投入，力争新产品早日上市创造新的销售增量。继续发挥公司专业销售团队的渠道优势，积极寻求优质产品的代理合作等。力争经营业绩保持快速发展实现既定的战略目标。毛利率下降的主要原因是集采导致的价格下降。谢谢！</p>
4	世界无爱	<p>请问到 2025 年还能实现营收 100 亿的愿景吗？</p>	<p>答：公司将一如既往的做好经营，力争目标的实现。谢谢！</p>
5	131****8886	<p>公司货币资金和银行理财加起来 35 亿以上，为什么分红力度这么小？现阶段是否要考虑股份回购的计划了？</p>	<p>答：公司的分红预案是在综合考虑了投资者的合理投资回报和公司的可持续发展的基础上制定的，既有利于公司长远发展，又有效保护了投资者的合法利益。目前尚无股份回购计划，如有回购计划，公司将会及时公告。谢谢！</p>
6	只能做别人	<p>安泰坦的国内市场有多大？</p>	<p>答：公司将力争完成安泰坦的销售目标。谢谢！</p>
7	721111	<p>2023 年，国内首次出现管制类 ma zui 药品被纳入集采名单。公司未来有没有该方面药物会</p>	<p>答：药品集中采购是国家的战略安排，长期而言会有利于国家医药资源的合理分配，有利于医药行业的高质量可持续发展，管制类麻醉药品是否纳入集采，要根据国家安排而确定，公司会积极配合国家相关部门</p>

		面临集采？对公司业绩会产生什么影响？	的集采工作，我们相信公司业绩会保持稳定增长。谢谢！
8	136****8782	请问去年的成本提升较快，毛利率有所下降主要是什么原因？	答：公司 2023 年度产品毛利率下降的主要原因为价格下降因素所致。谢谢！
9	野慌	公司代理的安泰坦产品开始销售没有，代理费用是否过高？	答：安泰坦产品用于治疗成人与亨廷顿病（HD）有关的舞蹈病及迟发性运动障碍（TD），有着很好的市场前景。目前已经开始销售。谢谢！
10	chedaka	您好，请问公司 2024 年的经营计划中提到 2024 年公司业务收入和净利润相比 2023 年增长 15 左右？请问公司将通过哪些重磅产品实现这样的目标？	答：主要依靠力月西、福尔利等老产品的稳定增长的同时，实现羟瑞舒阿及欧立罗等近年获批的麻醉系列新产品的较大销售增长来实现目标。谢谢！
11	情有独钟	股价现在下跌很大，公司是否考虑回购股票	答：股价短期波动是正常的市场交易造成的，我们将努力经营好公司，并积极回报投资者。谢谢！
12	温壶老酒	DP-VPA 药进展是否顺利，何时上市？	答：DP-VPA 药正在继续研发中。谢谢！
13	131****8886	好心情新一轮融资还在进行吗？2023 年营收和利润情况是多少？	答：好心情新一轮融资工作尚在积极推进中，营收比 2022 年增长近 40%。谢谢！
14	钟以人之美	公司年中是否有分红计划？	答：公司目前尚无计划，如有计划公司将及时予以公告。谢谢！
15	189****0910	公司在 2023 年取得营业收入和利润增长的主要原因是什么？这种增长是否符合公司的预期和长期战略规划？	答：公司在 2023 年实现营业收入和利润同比增长，主要系报告期内实现老产品的稳定增长的同时，近年获批的新产品实现了快速增长；增长符合公司的预期和长期战略规划。谢谢！
16	用户 32854643	公司十四五提出的一二九二十亿的百亿营收计划是否有改变？	答：没有改变，公司将一如既往的做好经营，力争目标的实现。谢谢！

17	131****8886	公司每年营业外支出一两千万，主要是哪方面的捐赠支出？	答：公司“营业外支出”中列支的捐赠主要为社会公益性捐赠。谢谢！
18	131****8886	与梯瓦公司签订的独家许可协议，未来要销售 20-25 亿，但是该款产品去年在国内的销售金额很低，公司对该款产品的推广是如何打算的？	答：安泰坦产品用于治疗成人与亨廷顿病（HD）有关的舞蹈病及迟发性运动障碍（TD），有着很好的市场前景，公司也将利用自身在行业内的竞争优势，做好安泰坦的推广，力争完成销售目标。谢谢！
19	一舟醉影	今年一季度怎么没有预报呢，以前一周节目早都知道	答：根据深交所的安排，公司预计于 2024 年 4 月 20 日披露 2024 年度一季度报告。谢谢！
20	velez	为什么 23 年第 4 季度利润，同比下降了？	答：公司 2023 年四季度利润总额和净利润同比增加，归母净利润同比下降，主要系控股子公司亏损减少影响，谢谢！
21	186****6960	段总回复“2023 年年报中，其他应付款下 2.19 亿元 是已经确认尚未支付的费用。谢谢！”，具体请问下这是哪块费用，是营销费用吗？谢谢	答：是和营销活动相关的费用。谢谢！
22	131****8886	与梯瓦公司签订的独家许可协议，未来要销售 20-25 亿，但是该款产品去年在国内的销售金额很低，公司对该款产品的推广是如何打算的？	答：安泰坦产品用于治疗成人与亨廷顿病（HD）有关的舞蹈病及迟发性运动障碍（TD）。公司深度布局中枢神经领域，在中枢神经领域市场有着较强竞争力，有学术推广能力强的专业销售团队。通过此次合作，安泰坦将进一步丰富公司中枢神经领域的产品线，在市场推广方面将与公司该领域现有重点品种共享专家网络及临床资源，互相促进，共同发展，形成有效协同。谢谢！
23	721111	江苏好欣晴 IPO 上市已经推进几年了，还没上市的阻碍在哪里？	答：江苏好欣晴 IPO 上市工作尚在积极推进中。谢谢！
24	721111	在疼痛管理领域，公司 2024 年如何布局？	答：加快布局疼痛管理平台，推进“无痛在基层”项目。谢谢！

25	721111	公司去年国外业务营收大幅下降，是什么原因造成的？	答：主要受经营环境影响，公司产品出口及外贸业务同比有所下降。谢谢！
26	721111	2024年，公司重点布局ma zui类还是精神类？	答：公司将持续聚焦于中枢神经药物领域，包含了麻醉类、精神类和神经类。谢谢！
27	721111	公司阿尔兹海默症创新药研发进行到什么阶段了？	答：截至目前，公司治疗阿尔兹海默症创新药 Protollin 鼻喷剂已完成 I 期临床，预计 2024 年将开展 IIa 期临床试验。谢谢！
28	721111	公司地佐辛注射液预计什么时候可以上市？	答：公司积极配合审核部门的审批工作，力争早日上市。谢谢！
29	131****8886	公司每年营业外支出一两千万，主要是哪方面的捐赠支出？	答：公司“营业外支出”中列支的捐赠主要为社会公益性捐赠。谢谢！
30	186****6960	2023 年年报中，其他应付款下预提费用 2.19 亿元 是什么，是待确认的推广费吗？	答：2023 年年报中，其他应付款下 2.19 亿元是已经确认尚未支付的营销相关费用。谢谢！
31	白衬衫蓝短裤	最近恩华的股价与行业指数，大盘指数严重脱钩，股价波动公司可能无法完全控制，但是在分红送股层面，公司管理层是否考虑在原有计划的 10 送 3.2 元的基础上增加相关送股计划来安抚持股投资者的信心，使我们愿意相信公司，并愿意长期持有恩华药业的股份？	答：根据董事会审议通过的分配预案为每 10 股派发现金红利 3.2 元（含税），不送红股，不进行资本公积转增股本。谢谢！
32	721111	公司目前哪些产品参与了集采？	答：加巴喷丁、利培酮、右美托咪定、奥氮平等。谢谢！
33	721111	请问 7 日出台的《北京市支持创新医药高质量发展若干措施（2024）（征求意见稿）》，对公司有什么影响？所涉及的	答：措施的出台支持了医药企业的高质量发展，恩华也将密切关注政策的落地执行，争取利用好政策，推动公司的发展。谢谢！

		7个方面，哪方面是公司最看重的？	
34	众财汇	尊敬的领导，下午好！作为中小投资者，有以下问题：1、在当下，企业简介中“以学术带动市场”的营销战略是否面临调整？会采取哪些新的营销手段？2、公司是否定期组织中小投资者到企业实地调研？如何参与？	答：1.公司会坚持以学术带动市场的营销战略，未来会采取合法合规的，符合公司实际情况的营销措施，促进公司业绩的提升。2.公司会根据生产经营活动的安排以及投资者的需求，适时安排中小投资者的交流活动，投资者可以随时和公司证券部门沟通联系。谢谢！
35	岂可尴尬	请介绍下，公司所处行业竞争情况，公司行业目标，谢谢	答：详见公司2023年年度报告第三节管理层讨论与分析相关内容。谢谢！
36	风雨飘摇	请问今年一季度公司给予厚望的TRV130销售情况如何，以及今年预计的销售目标，预计进院多少家	答：一季度销售情况符合预期，也将力争完成全年目标。谢谢！
37	浅蓝	最近恩华的股价与行业指数，大盘指数严重脱钩，股价波动公司可能无法完全控制，但是在分红送股层面，孙总是否考虑在原有计划的10送3.2元的基础上增加相关送股计划来安抚持股投资者的信心，使我们愿意相信公司，并愿意长期持有恩华药业的股份？	答：根据董事会审议通过的分配预案为每10股派发现金红利3.2元（含税），不送红股，不进行资本公积转增股本。谢谢！
38	默歌尽微凉	公司上市的新药奥赛利定注射液（TRV130）去年实现销售1800万元左右，达到公司的预计没有，今年预计销售多少？	答：符合公司预期，也将力争完成2024年目标。谢谢！

39	186****6960	2023 年年报中，其他应付款下预提费用 2.19 亿元 是什么，是待确认的推广费吗？	答：2023 年年报中，其他应付款下 2.19 亿元 是已经确认尚未支付的费用。谢谢！
40	丑脸谱	今年有什么重要药上市没有？	答：公司如果有重要的新药上市，会及时公告，谢谢！
41	万壹	公司十四五规划到 2025 年末营业收入达 100 亿目标能实现吗，去年交流会上公司展望 2023 年开始利润有望保持百分之二十的增长，请问是什么原因第一年就没达标，谢谢	答：市场环境变化导致公司 2023 年度经营指标有所波动，公司力争采取各种措施实现既定战略目标。谢谢！
42	132****9162	孙总您好，我这边是《泡财经》。2023 年公司毛利率同比下滑较为严重，请问新的一年采取什么措施补救？	答：公司 2023 年度产品毛利率下降的主要原因为价格下降因素所致，后续公司将持续采取各种积极措施，降本增效，力争实现年度经营目标。谢谢！
43	186****6960	孙总，请问下目前集采对公司收入的影响程度？集采品种占 2023 收入比重是多少？谢谢	答：目前集采对公司收入暂无重大影响，集采品种占 2023 收入比重为 10%左右。谢谢！
44	186****6960	恩华销售费用中推广费实在是太高了，基本是净利润金额，请问后续这块费用有压缩的可能性吗？	答：公司 2023 年度销售费用中市场建设费用较去年同比基本持平，销售费用率较去年同比有所下降。公司的销售费用支出是根据年度销售收入预算制定的销售费用预算并按预算控制执行的，销售费用率的控制是根据产品销售结构等进行不同分类控制。谢谢！
45	等闲事	一季度营收入，业绩如何/	答：公司预计于 2024 年 4 月 20 日披露 2024 年一季度报告，届时请关注。谢谢！
46	186****6960	2023 年孙家权总收入 480 万元，其他高管几十万元不等，请说明下孙总如此高薪和薪酬分布的合理性？	答：高收入也代表了高责任，我将努力投入到公司的经营管理中，不辜负公司和广大股民寄予的期望。谢谢！

47	186****6960	2023 年度孙家权总收入 480 万元，其他高管几十万元不等，请问下孙总或者如此高额薪酬的合理性？	答：孙家权先生作为公司总裁，承担着重大责任，在关键岗位身兼数职，为公司的发展发挥着巨大的作用，谢谢！
48	初夏	去年上市销售的新药 R130 销售多少，毛利多少？	答：公司上市的新药奥赛利定注射液（TRV130）去年实现销售 1800 万元左右，毛利率略高于公司麻醉类产品。谢谢！
49	雁去	请问为何新药 NVX-408 一直没有进展？	答：公司新药 NVX-408 项目尚处于临床前研究阶段。谢谢！
50	萌天下人	去年上市销售的新药 R130 销售多久，毛利多少？	答：公司上市的新药奥赛利定注射液（TRV130）去年实现销售 1800 万元左右，毛利率略高于公司麻醉类产品。谢谢！
51	我们	2024 年地佐辛会不会上市。公司有减持计划没有？去年为什么在 24 元减持 2%？	答：公司积极配合审核部门的审批工作力争早日上市。目前公司没有收到有关股东的减持计划。2023 年度公司控股股东恩华投资减持是其自身资金需求。谢谢！
52	予了故人	恩华从去年 6 月开始走下降通道，眼看又要创新低了，公司有什么市值管理计划没有？	答：股价波动受多种因素影响，是正常的，公司管理层将会把公司经营好，做大做强，回报广大股东。谢谢！
53	不愿逃走	请问公司股票跌跌不休，管理层打算采取什么措施进行市值管理	答：股价波动受多种因素影响，是正常的，公司管理层将会把公司经营好，做大做强，回报广大股东。谢谢！
54	牛气冲天小芍药	请问公司股票跌跌不休，管理层有什么措施	答：股价波动受多种因素影响，是正常的，公司管理层将会把公司经营好，做大做强回报广大股东。谢谢
55	151****6006	公司 2023 年毛利率下降 3.43 个百分点，神经类、精神类产品毛利率均下滑，具体受到哪些方面的影响呢？	答：公司 2023 年度产品毛利率下降的主要原因为价格下降因素所致。谢谢！
56	138****9480	您好，公司在去年大量投入资金研发，这 70 多项科研项目预计效益如何？	答：截至 2023 年度报告期，公司在研科研项目 70 余项，投入研发经费 6.14 亿元，比上年度增长了 23.92%，取得了显著的研发成果。为公司未来可持

			续高质量发展奠定了良好的基础，研发的成果预计会为公司带来可观的经济效益。谢谢！
57	137****0328	孙总好，请问公司未来三年预估可以转产多少个在研创新药项目？预计这些项目投产后对每年营收增长助力达到百分之多少？	答：公司以“十四五”目标为指引，致力于创新产品的投入研发，目前项目也都在正常推进中。谢谢！
58	180****5770	您好！我来自四川大决策，请问贵司是否有计划向脑机接口这一方向进军？	答：公司一直在积极关注中枢神经系统领域前沿科技的发展动态，借鉴引进先进技术促进公司药品的研发。谢谢！
59	136****5768	我是恩华的长期投资者。贵公司经营稳定，但是距离2025年百亿营收的经营目标还有不小的差距，请问贵公司有哪些动作以推动经营业绩快速发展？主要产品线降价是什么原因？当前面临什么经营困境？谢谢	答：公司会积极发挥挖掘主力品种的优势，进一步提升其市场份额。同时，加大新上市产品的市场开拓力度，尽快提升其销售业绩。继续加大研发投入，力争新产品早日上市创造新的销售增量。继续发挥公司专业销售团队的渠道优势，积极寻求优质产品的代理合作等。力争经营业绩保持快速发展实现既定的战略目标。主要是经营环境的因素导致产品降价。谢谢！
60	136****5768	公司2023年毛利率下降两个多点，除商业外的各产品线毛利率均有不同程度的下滑，尤其是神经类产品收入、毛利率大幅下降，请说明原因。谢谢	答：公司2023年度产品毛利率下降的主要原因为价格下降因素所致。谢谢！
61	189****0845	请问2023年第四季度利润大幅下滑的原因是什么？	答：公司2023年分季度营业收入呈逐季递增态势，而分季度净利润在前三季度与营业收入同步增长后第四季度却出现了环比下降，主要是四季度营销费用报销较为集中影响所致。谢谢