

2021-08-26日仙琚制药(002332)发布公告称:浙商证券、中融基金、善庆资产、兴业全球、恒越基金、九泰基金、源乘投资、南土资产、长江证券、招商证券、上汽臻臻、睿亿投资、中银资管、弘毅远方、华泰资产、万家基金、华创证券、中金公司、中泰资管、鲁康投资、沛杨投资、永赢基金、安信基金、中泰证券、睿谷投资、陆晨投资、神农投资、中欧基金、兴业基金、人保养老、财通自营、誉辉资本、高毅资产、国盛证券、大成基金、招商理财、慎知资产于2021-08-25日调研我司,本次调研由董事会秘书张王伟,证券事务代表沈旭红负责接待。

本次调研主要内容:

1、公司2021年半年度财务情况报告期内,公司实现营业收入21.4亿元,较上年同期增长21%;实现利润总额3.3亿元,较上年同期增长31%;实现归属于上市公司股东的净利润2.74亿元,较上年同期增长33.47%,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.7亿元,较上年同期增长37.11%。公司主营营业收入21.33亿元,同比增长21%。制剂销售收入11.62亿元,同比增长31%,其中制剂自营产品销售收入11.34亿元,同比增长38%;医药拓展部制剂销售收入0.28亿元。原料药及中间体销售收入9.64亿元,同比增长9.5%,其中主要自营原料药销售收入5.95亿元,同比增长16%(原料药自营出口约2.94亿元,同比增长21.5%,原料药内销约3.01亿元,同比增长11%),海盛制药销售收入0.53亿元,同比减少约0.23亿元,同比下降30%,意大利Newchem公司销售收入3.16亿元,同比增长7.8%。公司主要制剂自营产品销售收入按治疗领域划分:妇科计生类制剂产品销售收入2.6亿元,同比增长24%;麻醉肌松类制剂产品销售收入3.22亿元,同比增长64%;呼吸类制剂产品销售收入2.23亿元,同比增长65%;皮肤科制剂产品销售收入0.75亿元,同比增长21%;普药制剂产品销售收入2.18亿元,同比增长17%,综合招商产品0.21亿元,同比增长31%,其他外购代理产品0.15亿元,同比持平。

2、公司2021年上半年经营业绩的扰动因素公司主营业务2021年上半年取得了较好的经营业绩,同时也存在以下业绩扰动因素:①海盛制药:影响约980万元。海盛2021年上半年净利润385万元,2020年上半年净利润1986万元,同比减少81%。(公司持股比例61.2%)。②研发投入:2021年上半年研发投入9924万元,同比增加2300万元,增长30%。③汇兑损益:影响约924万元;(2020年上半年汇兑收益456万元,2021年上半年损失468万元。④资产减值损失:影响约1300万元;2020年上半年计提跌价损失约946万元,2021年上半年计提跌价损失约2283万元。

3、公司研发情况公司近年来对研发投入保持高增长,今年上半年对比同期研发投入增长30%。公司一致性评价品种22个,已申报8个,过评4个。过评产品具体为:罗库溴铵注射液、非那雄胺片、米索前列醇片、盐酸罗哌卡因注射液通过一致性评价。泼尼松龙片、醋酸泼尼松片、氟马西尼注射液、地塞米松磷酸钠注射液一致性评价申报资料获得受理。新仿制品种18个,已申报5个。已申报产品具体为:甲泼尼龙片、舒更葡糖钠原料药及制剂、戊酸雌二醇片、屈螺酮炔雌醇片、地塞米松磷酸钠注射液

完成境内药品生产注册申报。公司根据国家政策环境的新变化对现有开发产品进行梳理,积极推进研发聚焦工作,制剂产品研发围绕公司妇科及辅助生殖、麻醉及肌松、呼吸科等核心治疗领域构建产品群,服务群。公司将通过市场的调查和定位,在各个治疗领域里组建产品群,去寻找、获得所需要的潜力产品,为公司今后5-10年的持续稳健发展做好产品储备。公司将紧紧围绕皮质激素类、性激素类、麻醉与肌松类、呼吸科类四大治疗领域开展后续研发管线布局。(1)妇科领域,公司现有主要产品是新仿制药黄体酮凝胶、戊酸雌二醇、屈螺酮炔雌醇、黄体酮软胶囊等。(2)麻醉肌松领域,公司的产品目前集中在肌松领域。公司在巩固现有的肌松产品基础上布局其他麻醉产品。(3)呼吸科领域,在现有两个产品糠酸莫米松鼻喷雾剂(BE准备阶段)、噻托溴铵粉吸入剂(BE准备阶段)一致性评价基础上,构建肺部给药技术平台,为今后拓展品种建立基础。(4)皮肤科领域,公司依靠甾体产业链,形成皮肤科短效、中效、长效皮肤用药产品集群。

4、国家集中带量采购政策对公司的影响公司于2021年6月23日参加了国家组织药品集中采购办公室组织的第五批全国药品集中采购的投标工作,米索前列醇片、盐酸罗哌卡因注射液中选本次集中采购。公司上述产品的前期市场占有率较低,进入集采后,有利于扩大产品的销售覆盖,提高市场占有率。公司是原料药和制剂一体化企业,制剂产品以专科用药为主,拥有妇科计生、麻醉肌松、呼吸、皮肤、普药等众多产品群。随着“带量采购”政策在全国范围内的加快实施,公司将结合产品特点,抓住集采扩容和准入机会,提高市场突破能力。

5、公司的战略规划全球范围内的甾体药物的市场容量大,厂家主要集中在大型跨国制药公司,每家公司也各具特点,分别在呼吸科、雌激素补充、短效避孕药、皮质激素制剂等某类治疗领域独具特色。公司将长期聚焦甾体激素领域,做全、做精激素产业链、不断丰富原料药及制剂产品结构,专注于综合能力提升。公司在皮质激素系列、性激素系列、孕激素系列、非激素系列四个系列中目前均具备良好的产品、产能和技术基础;公司将与意大利Newchem公司协同发展。原料药是公司的根基和优势之一,甾体激素原料药具有高致敏性,对制造工艺、生产环境要求高;工艺过程复杂,兼具发酵和合成工艺。公司将继续做精做全甾体类高端原料药产品,努力成为全球甾体激素的优秀API供应商。制剂产品具有多品种小批量,技术门槛高,激素类专线生产等特点,通过近几年技术积累和沉淀,公司力争在无菌混悬、吸入制剂等复杂制剂领域实现研发跨越。公司将努力形成一批壁垒产品、巩固优势产品以及二次激活产品。

6、管理层对公司未来发展的看法甾体激素赛道“长坡厚雪”,同时具备市场规模大、进入壁垒高、全球玩家少等良好特征。公司锚定甾体激素主业,依托于赛道的优良特征,扎实经营,具备良好的“长跑”潜质。甾体激素丰富的品种数量(400余种),公司认为无论是新品种开拓还是规范市场升级都存在着巨大的空间。公司以国际的视野和标准,把握聚焦、能力、动力的三个关键词,聚焦肺部给药平台、半固体技术、无菌原料药、制剂FDA、综合成本控制等五大方面,用开放的心态、学习的精神来寻求

突破,以能力平台构建为核心,不断增强产业链竞争力。制剂方面,未来中期呼吸科、妇科等高难度复杂制剂的开发与一致性评价过评,将是制剂升级关键。原料药方面,立足甾体激素品类积累,紧盯全球市场需求,打造优质稳定的甾体产品全球供应体系,做强做全皮质激素、做精做深性激素、拓展高附加值甾体衍生物。公司基本面好,业绩增长的动因未变,新的能力在不断积聚,管理层对公司未来发展充满信心。附件清单(如有)

仙琚制药主营业务：药品生产(具体生产范围见药品生产许可证),医药中间体制造,化工产品(危险品经营业务详见《危险化学品经营许可证》),五金交电、包装材料销售,技术服务,设备安装,进出口业务(详见外经贸部门批文)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

仙琚制药2021中报显示,公司主营收入21.43亿元,同比上升21.03%;归母净利润2.74亿元,同比上升33.47%;扣非净利润2.71亿元,同比上升37.11%;负债率32.26%,投资收益857.28万元,财务费用1753.93万元,毛利率58.25%。