

证券代码：002864

证券简称：盘龙药业

## 陕西盘龙药业集团股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2023-05-05

<b>投资者关系活动类别</b>	<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）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	天风证券、国联证券、华安医药、申万元宏源证券、红土创新基金、西藏源乘投资、长城证券、南方基金、招商基金、上投摩根基金、华宝基金、博时基金、东方基金、前海开源、恒大人寿、长盛基金、东吴基金、浦银安盛基金、东北证券、合众资产、中加基金、永安国富、云溪基金、中新融创、厦门金恒宇、东兴基金、云溪基金、江苏瑞华投资、泰康香港、上海途灵资产、华夏久盈资产、上海域秀资产、中信保诚基金、西部利得基金、循远资产、上海方物私募、金信基金、西部利得基金、上海睿亿投资、信诚基金、兴银理财、上海益理资产、上海运舟私募、金信基金、博道基金、上海楹联投资、青骊投资管理、交银国际信托、国寿资产、上海原泽私募、浙江韶夏投资、交通银行、Dymon Asia Capital (HK)、LyGH 等
<b>时间</b>	2023 年 04 月 28 日、2023 年 05 月 04 日、2023 年 05 月 05 日
<b>地点</b>	线上视频会议、电话会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	集团副总经理兼董秘吴杰；集团财务总监祝凤鸣；集团市场部总监韩腾飞；集团总经理助理&投资部总监赵庆波；盘龙医药研究院研发经理李博扬；IR 经理任和勋
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<b>Q：公司品牌的渊源、历史？</b> <b>A：</b> 盘龙药业成立于 1997 年 6 月，是集药材 GAP 种植，药品生产、研发、销售和医药物流为核心产业的现代高新技术企业。公司成立以来，先后被国家相关部门评为“国家扶贫龙头企业”、全国“万企帮万村”先进民营企业，被国家工商总局命名为“全国重合同守信用单位”， 获批“科技示范企业”、

“国家企业技术中心”、被国家和省市认定为第八批陕西省级工业品牌培育示范企业。2018年-2022年五次蝉联中国医药工业百强榜单。“盘龙”牌商标获评“陕西好商标”。

公司核心产品盘龙七片是我国著名风湿骨伤专家、全国知名的草医骨科专家、中国《中医词典》编写顾问，全国第四、五届人大代表，曾受到周恩来总理两次亲切接见的王家成老先生所献祖传秘方，经现代科学工艺精制而成。历经30余年临床应用，不断转机制、增活力、勇蜕变，将“传承精华、守正创新”理念融入到产品质量提升中，以“中国七药”传承创新发展为指引，公司将盘龙七片培育为“秦药”品种优势中成药，盘龙七片连续多年被评为“中国家庭常备风湿骨病用药上榜品牌”产品，2021年度获中医药市场消费推荐品牌产品、2022(第九届)品牌影响力匠心产品”荣誉。获陕西省名牌产品，独家专利保护品种、国家医保目录甲类品种。以循证医学方法证实产品质量和疗效，依托国内顶级研究单位中国中医科学院中药研究所开展药理作用机制和安全性评价研究、中国中医科学院广安门医院开展膝骨关节炎RCT研究、中国药科大学开展骨折真实世界和药物经济学评价等系列研究。盘龙七片入选六部国家级临床诊疗指南、两个专家共识、两部国家级重点教材和一部临床路径释义，同时推荐为临床治疗药物。2022年盘龙七片SCI论文发表在《Phytomedicine》期刊，影响因子6.656，结论证实盘龙七片明显缓解OA的软骨下骨破坏，新研究发现其不仅可以抗炎镇痛，还能抑制软骨下骨的软骨退变和异常骨重塑，实现了循证医学方法转化市场优势的良好局面，形成专业学术品牌驱动市场发展。依据米内网数据显示，2022年H1在我国城市及县级公立医院骨骼肌肉系统风湿性疾病领域中成药市场中，公司主导产品盘龙七片在市场份额排名第一，市场份额为6.89%。创新发展带动了品牌知名度、品牌影响力的提升，公司特色产品骨松宝片、克比热提片等产品市场销售份额也在快步提升，助推了公司高质量发展。

**Q：公司上游原料的管理情况，目前公司种植基地的基本情况？**

A：公司非常重视上游原料基地建设，曾在甘肃庆阳的华池县建有18000余亩黄芪、板蓝根等药材基地。目前公司在宝鸡市眉县太白山区建有5000亩林下药材种植基地，主要种植药材有重楼、盘龙七、扣子七、竹根七、白毛七、七里香、羊角七、铁棒锤等中药材，用于公司主导产品盘龙七片的生产原料；在商洛市柞水县西川村建有2000亩药材种植基地，种植药材主要有

金银花、连翘等，同时还建有 10 万亩华中味子抚育产业化示范基地，主要用于配方颗粒、清热解毒类药品、中药饮片产品加工等。

**Q：公司 2022 年年度经营情况，2023 年第一季度经营情况？**

A：2022 年收入 9.74 亿元，同比增长 9.78%，归属母公司净利润 1.01 亿元，同比增长 8.58%，收入增长来源于自产中成药和商业配送业务。

2023 年第一季度，收入 2.26 亿元，同比增长 13.48%，商业配送板块增加较快，中成药收入基本持平，归母净利润 0.22 亿元，同比增长 7.37%，主要是中成药贡献。

**Q：中成药 5.5 亿元收入中主要品种的占比和结构，其他二线品种的情况？**

A：收入构成中，自产中成药 5.5 亿元，同比增速 10%左右，其中盘龙七片 4.28 亿元，占比收入比例 44%，小儿咽扁颗粒 5653 万元，占比 5.8%，骨松宝片 2082 万元，占比 2.14%。中药饮片 2053 万元，占比 2.11%，其他业务品种占 5.98%。商业板块 3.9 亿元，占比 39.97%。未来小儿咽扁颗粒、骨松宝片等产品也将是公司培育单品过亿元收入预期。

**Q：中药饮片的产能布局较多，但是收入体量不大，大概贡献 2000 万元，饮片对公司有净利润的贡献情况？后续配方颗粒的产能布局情况。**

A：2022 年度中药饮片利润贡献在 200 万元左右，对外收入在 2000 万元，净利润率在 10%。因陕西秦岭区域的药材资源比较丰富，而且具有独特的地域性，预期后期中药饮片还是有很好的增长空间。

配方颗粒方面，一般产品分成两个阶段，备案开发和推广上市，公司配方颗粒产品现在还处于第一阶段，已经有一些品种进行备案，还有部分品种正在研发和中试生产，预计未来 1-2 年内备案 200-300 个品种。

**Q：如何看待盘龙七片的后续市场空间以及各省的销售拓展情况，在中成药外用产品上，盘龙七片临床宣传的优势在哪里？**

A：公司独家专利产品盘龙七片，适用疾病病种广泛，具备独有的品牌优势和经典性。此外公司重视对主导品种盘龙片药品临床价值的打造和询证研究，在已经开展 RCP 研究同时也在推进真实世界研究，目前盘龙七片已经被列入多项临床用药指南和专家共识。

当前公司已在国内 31 个省、自治区、直辖市建立了完备的营销网络，并依据自身特点，建立了高效的营销管理体系与组织架构，打造了一支医药知识专业、销售经验丰富、业务拓展能力强、人员稳定的营销团队，已与国内 520 余家医药商业公司建立了长期稳定的业务关系，通过上述医药商业公司将主导产品覆盖到国内等级医院 3800 余家，OTC 连锁药店和单体药店 4000 余家，社区医院、卫生院、诊所达 4500 余家。同时公司非常重视县级基层医药蓝海市场的资源开发，2023 年成立了县级医疗事业部，布局县级基层市场的开发。公司将持续深化盘龙七片产品循证研究，提升产品自身优势特性，调整终端市场竞争策略，积极开发县级空白市场，同时加快小儿咽扁颗粒、骨松宝片等未来过亿元潜力产品的市场发展培育。坚持“一体两翼”战略定力，保持 25%-30%的综合增长，实现多品增销和临床、零售双轮销售驱动新格局。

**Q：目前盘龙药业旗下秦龙药康基金的产业基金规划？**

A：2022 年 5 月份，秦龙药康基金在中基协完成了备案。2022 年的 8 月份完成了整个社会资本的引进。现阶段正在申请省市区的政府引导基金（根据当时基金方案，有 60%是政府引导基金份额；且根据合伙协议 70%要投向于盘龙的创新产业链）。基金主要定位为创新医药行业的产业，主要投资创新药、创新产业链、骨科领域的创新产品或技术、高端的骨科医疗器械、细胞免疫疗法、基因免疫疗法等。2022 年已经完成了对两家企业的投资：1) 上海乐明药业，一家主做透皮给药的高新技术企业，主要是研究药物的创新制剂，包括研发生产和销售；2) 卓恰医疗（注册地苏州），是西安交通大学团队创办的一家生产可降解骨科植入物（国内首创相关钛镁合金及其高分子材料）的高新技术企业。

**Q：研发费用投入预期，以及研发费用率后续的规划？**

A：创新决定了企业未来的发展。公司近年来对化药、中药创新药研发费用的投入在逐步增大，中成药的收入中研发费用占比率在 2021 年是 3%，2022 在 4%左右（剔除医药商业板块收入）。未来研发费用投入保持在 3%以上的比例投入，主要聚焦在化药和中药改良剂型（院内制剂）、中药配方颗粒的研发等方面。

**Q：后续产品线上有哪些值得关注和期待的品种？**

A: 公司目前在基药目录的药品有 17 个, 公司针对几个重点基药产品已经开始进行市场开发渠道方案的制定与布局, 如益母草颗粒、儿科的小儿咽扁颗粒 (原材料牛黄使用的是体外培育牛黄, 临床疗效性很好), 同时针对骨松宝片、痛风舒片等市场发展潜力大的品种也进行了销售策略的制定。

**Q: 大健康产业领域如何布局? 目前在大健康领域的主要市场在哪里, 面临什么挑战?**

A: 公司目前大健康主要分为六大产品系列板块, 分别为: 生活日化类, 主要产品有盘龙七牙膏、盘龙本草药膏、盘龙儿童牙膏、漱口水、口腔喷雾剂等口腔护理系列产品; 保健食品类, 主要产品有骨胶归珍片、百合雪莲、人参三七片、辅酶 Q10 软胶囊、铁叶酸片、破壁灵芝孢子粉颗粒等系列产品; 功能食品类, 主要产品有葛根魔芋面、蒲公英菊花决明子茶等系列花草茶等系列产品; 保健养生用品类, 产品有泡脚醋、精油等系列产品; “械” “妆” “消” 字号产品, 主要产品有盘龙修护/械品面膜、盘龙本草精华抑菌液等系列产品; 中药细粉类, 主要产品有西洋参细粉、天麻细粉等系列产品。

大健康产品采用“线上+线下”方式进行销售, “线上”采用电商模式, 例如抖音、微盟; “线下”采用大客户渠道、代理商模式、线下终端门店销售模式, 目前公司正积极拓展大型商超市场, 组建专门的营销团队, 以西安市场为主逐步向外扩展。大健康系列产品是公司“一体两翼”发展战略中的重要组成部分, 自上市销售以来, 深受消费者们的喜爱, 销售业绩快速增长。

公司近年来一直坚持“从增强免疫力、改善睡眠来布局保健产品, 从养颜美容、防三高来布局功能性食品, 从中草药凝胶来布局消杀和护理类日化产品”的大健康产品开发策略, 如提高免疫力的辅酶 Q10 软胶囊、破壁灵芝孢子粉, 改善睡眠的褪黑素、降血脂的鱼油软胶囊、日常洗护类的男士、女士本草抑菌护理液等品种。

**Q: 院内制剂未来布局蓝图? 现在收入占比情况? 预计未来 3~5 年有几个可转化为中药创新药?**

A: 院内制剂公司不断在备案服务和委托配制端发力, 已经为省内多家三甲等级医院完成十数个品种的备案, 现有在备案服务项目三十多个, 为医院开展商业化委托配制十余个品种, 后续公司将继续为更多医疗机构提供备案与配制服务。

医院制剂的转化首先要做好项目筛选（临床价值评估）和所有权转让的工作，在以上明确的基础上，补充完成药学研究、搜集人用经验、开展临床试验等研究。公司目前已完成 1 个品种的前期工作，处于人用经验搜集阶段，另有多个品种正在洽谈所有权问题，预计未来 3-5 年将转化 5-10 个品种的产品。

**Q：目前定增募投项目中的中药配方颗粒、透皮给药项目的进展情况？**

A：中药配方颗粒研发及产业化项目：规划建设期是 24 个月，计划 4 年达产。根据市场环境、公司现有营销渠道，公司预计在达产之后 IRR 约 18.7%；具体的研发规划是在两年之内要拿到不低于 269 个国标中药配方颗粒的备案。目前进度为：完成了 5 个国标品种备案、正在申请的有 5 个国标品种、14 个品种正在小试阶段。同时公司还在接洽外部的专业中药配方颗粒备案服务机构协同推进配方颗粒产品的研发备案。高壁垒透皮给药项目：主要是研发三类化药、贴剂，及一种二类的中药改良型新药贴剂中药改良型贴剂是从我们独家产品盘龙七药酒改良成的中药创新凝胶贴膏。化药研发整体规划大概需 4 年，二类中药规划时间 7 年。三类化药预计在 2024 年年底申报 IND，拿到临床许可之后在 20 个月完成临床申报 NDA；盘龙七明胶贴膏预计在后年申报 IND 拿到临床许可，在之后的 34 个月完成二、三期临床，然后申报 NDA。在高壁垒透皮给药里公司主要聚焦中药领域，所以化药前期会引入专业的 CRO 机构，来辅助去做临床的研发和工艺研究。二类中药新药前期是我们自身的研发团队在做，但后期涉及到临床还是委托外部专业资质的 CRO 机构来做。

**Q：为什么 Q1 毛利率下降较快，展望全年毛利率。**

A：一季度的毛利率下降主要是产品结构导致，收入的增长来源主要是商业配送体量增加，毛利率低一些，同时 1 月还有特殊环境影响清热类解毒类药材出现价格波动也挤压了毛利。虽然一季度毛利较此前有所下降，但是只是暂时性，全年看预计毛利率差距不大。

**Q：介绍一下医药商业业务？公司板块的增长动力有哪些？**

A：商业板块的主要业务是医疗机构批发配送，主要区域以是陕西为主，主要依靠两个子公司（盘龙医药、博华医药）实现医药、医疗器械和耗材等业务的配送。公司的“一体两翼”战略中，左翼就是医药商业，就是要做大

	<p>销售体量。医药商业业务模式有助于医药商业企业拓展业务规模，扩大企业在行业内的影响力。医药商业业务主要是进行药品的相互流通以达到调节库存、丰富药品配送类型以及满足下游客户订单需求的目的。商业业务能使企业用较低的渠道建设成本获取更多的货源渠道，提高资金的使用效率，亦可维系客户和供应商关系，综合提升企业的医药商业业务实力。2022 年商业销售配送陕西省内二级及二级以上医疗机构 313 家，覆盖陕西省二级及二级以上公立医疗机构 80%以上。近年来商业板块资源优势比较明显，增速比较快。</p>
<b>附件清单（如有）</b>	无
<b>日期</b>	2023 年 05 月 05 日