

证券代码：002750

证券简称：龙津药业

昆明龙津药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2015-006

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 checked="" 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	国泰君安证券股份有限公司 研究员 杨松 国投瑞银基金管理有限公司 基金经理 伍智勇 银华基金管理有限公司 研究员 郭思捷 上海尚雅投资管理有限公司 高级研究员 汪新文 上海通晟资产管理有限公司 投行部 杨先生 深圳市红筹投资有限公司 研究员 邢云 深圳子竹资本管理有限公司 投资总监 杨彦哲 信诚基金管理有限公司 投资分析师 杨强 新华资产管理股份有限公司 研究员 舒良 上海银沙创业投资有限公司 研究员 叶芯甸 上海银沙创业投资有限公司 副总经理 徐钢 兴证证券投资管理有限公司 研究副总监 张昕 东方证券股份有限公司 医药研究员 陈洁馨 东方证券股份有限公司 机构销售 曹英婕 上海骐楷资产管理有限公司 研究员 金伟彪 上海骐楷资产管理有限公司 投研总监 姚炳峰 上海骐楷资产管理有限公司 执行董事 钟玮玮 上海骐楷资产管理有限公司 组合经理 蔡宜韬 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司 研究员 缪东航 天弘基金管理有限公司 投资经理助理 林鹏辉

	<p>诺安基金管理有限公司 研究员 杜佐远</p> <p>招商局资本管理有限责任公司 副总裁 闵贞</p> <p>广东小禹投资管理有限公司 研究员助理 何洁领</p> <p>浙江中大集团投资有限公司 投资经理 郑秀峰</p> <p>天津尚道投资有限公司 研究员 张伟生</p> <p>深圳前海皇庭资本管理有限公司 研究员 陈加喜</p> <p>南方基金管理有限公司 研究员 孙昊阳</p> <p>逻建投资咨询（上海）有限公司 分析师 董久荣</p> <p>上海磐厚投资管理有限公司 投资经理 蒋艳齐</p> <p>上海磐厚投资管理有限公司 投资经理 崔立波</p>
时间	2015 年 8 月 27 日 10 时—13 时
地点	本公司
接待人员姓名	<p>董事会秘书 李亚鹤</p> <p>副总经理 王发祥</p> <p>副总经理 蔡海萍</p> <p>监事会主席 杨瑞仙</p> <p>证券事务代表 宁博</p> <p>证券投资部 胡亦星合</p> <p>办公室 杨晶</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、现场参观</p> <p>引领来访者参观公司 GMP 生产线，介绍生产线设计优势和生产车间基本情况。</p> <p>二、交流互动</p> <p>1、介绍公司基本情况及产品优势</p> <p>公司成立于 1996 年，目前拥有 10 类药品的 15 个批文。公司 2013 年底新生产线投产，2014 年 7 月达产。公司目前主营产品为注射用灯盏花素，包括 3 个规格，也是目前在产的唯一品种，库存一般保持三个月左右。全国共有 140 多个中药注射剂，其中只有 5 个进入《中国药典》，其中只</p>

有注射用灯盏花素是单一成分，纯度高达 98%以上。临床使用安全、有效。风险、2013 年启动注射用灯盏花素安全性再评价工作，预计今年年底前完成。

公司此前因为产能受限，错过行业最好的爆发期，现在销售上量需要一个过程，销售端也在不断推进。目前三甲医院覆盖率还不到 15%，医院总体覆盖率大约 20%，增长空间还是非常大。销售方面以招商为主，代理商和省区经理负责终端，市场部主导学术推广，包括医院、地区学术会议，与全国性权威机构以学术报告、临床研究等方式推广。但是也不会立竿见影，初期效果不明显，但长远来看发展趋势向好。现在主要是医生和医院的认知度不够，对中药注射剂持有偏见，对注射用灯盏花素的安全性、有效性了解不够，对公司 GMP 的高标准投入了解不足，公司通过各种环境的安全性保障，提供高于药典标准、行业标准的安全药品。

2、现在已经中标的省份有多少？

除了西藏、福建（价低弃标），其他省份都在延续以往中标合同，已中标的都在正常销售，低价用药占比也在逐步提升，部分省份非基药新增 30%配比采购对公司有利。

3、我们自己判断明年上半年各省招标完成，那么公司增量空间大概有多大？

新产能完全能跟得上供应，但未来能增加多少也不好预计，但可以预见能带来增长。公司产品的有效性、安全性是能够保证的，医保限价对公司低价药会更有优势，高品质的低价药也会逐步被市场认可，未来市场空间会有较大提升。

4、请介绍募投项目。

现在整个新厂区包括制剂车间、办公大楼、研发质检楼、倒班宿舍等都属于募投项目，都已经投入使用。项目总投

资 3.45 亿元，本次 IPO 募集资金还不足以覆盖项目实际投资额，目前募投资金置换已经完成。

5、有的中药注射剂，因有效成分之外的杂质成分不明，面临疗效争议，同时医保控费会对行业带来压力，我们对此表示担忧。

公司对产品的定位是高纯度植物药，来源于植物提取物。公司判断，一些中药注射剂的不良反应可能是有效成分之外的内容带来的。因此，公司早已对其他成分进行了分离研究，从 2002 年开始，公司启动其他成分（杂质）的研究，2007 年开始生产 99%纯度的产品，目前已发现有效成分之外的成分总共只有 3 个，现在公司对其他成分的研究如过敏反应、毒理研究正在开展。

6、如何消化医保控费导致中药注射剂中标价下降的影响？

如果按国家定价时期的价格做比较，注射用灯盏花素降幅已经达到 50%，而实际中标价与之相比，降幅已经达到 75%。注射用灯盏花素每天的用药价与基层医保额度相当，公司通过深耕细作，基层医疗机构的增量空间是非常大的。基层医院是公司产品的主要市场，每天最大处方用量是 50mg，大概 50 元左右。公司正在做药物经济学评价，从单价来说，注射用灯盏花素不是最低价，但是剂量和药效也应该考虑在患者支出之内，日均用药费用是低的。

7、灯盏花市场容量具体有多大？

心脑血管中药注射剂市场容量大概 800 亿元，除了扩张血管、降压降脂等都属于这个范围，公司产品所处的细分市场，从医院科室角度来讲已经几乎是全覆盖，原来是心外、心内等传统科室，现在来看心脑血管疾病的问题主要在血液循环系统，注射用灯盏花素除了对血液微循环的改善，还能修复血管表皮细胞，这也是产品优势。目前全部灯盏花制剂占心脑血管市场比例还不到 3%，增长空间很大。

	<p>8、与恒生的竞争状况？</p> <p>注射用灯盏花素市场目前双方差距不大，今年上半年双方情况差不多。</p> <p>9、不良反应有哪些？</p> <p>从国家监测资料看，全部灯盏花制剂的不良反应发生率为0.07%，主要不良反应是发冷发热和皮疹。</p> <p>10、注射用灯盏花素为何不考虑做大输液剂型？</p> <p>因为大输液稳定性差，冻干粉针剂水分少、稳定性好，公司也没有大输液的批文。</p> <p>11、二次议价影响怎样？</p> <p>目前国家政策对所有二次议价的产品都有不同程度的影响，公司尽量把影响降至最低。</p> <p>12、单一病症的医院费用监控对公司影响如何？</p> <p>抗生素、营养类、辅助用药都是目前医保控费的领域，但灯盏花素是有主治效果的药品，且在单品中价格较低。</p> <p>13、外延发展、收购的规划？</p> <p>公司 IPO 的目的就是希望通过资本市场做大做强，公司不会为了并购而并购，而是需要并购有正向影响、能够真正做实市值的标的。公司战略是先求稳、再做大，一旦有合适的标的物有进展，公司会及时公告。</p> <p>14、高管年龄结构偏高怎样应对？</p> <p>高管虽然年龄较高，但经验丰富、身体健康，也对公司做出了突出贡献，有的甚至是业内专家。同时，公司管理梯队也在不断培育中，投资者无需担心，接替将会顺利展开。</p> <p>15、请介绍立兴实业的其他资产布局。</p> <p>立兴实业是公司第二大股东，关联企业包括盘龙云海、大理药业、三七科技等医药企业，还成立了医药产业并购基金。</p> <p>16、北京科创情况介绍。</p>
--	---

	<p>北京科创是公司全资子公司，是公司研发基地和战略前哨，业务属 CRO 类，与泰格医药类似，临床前、中、后阶段都做，成立至今超过 10 年。目前安全性再评价、临床已经引起中成药企业重视，国家建议有条件的公司可以逐步展开此类工作，有利于下一轮基药调整，目前大厂家已经开展，促进了北京科创业务的开展，业务量也会明显提高。北京科创至今亏损是由于收入确认方法造成的会计亏损。北京科创的战略意义以后会体现出来。</p> <p>17、抗癌药研发进度？</p> <p>目前正在做临床前的研究，计划研究结束后申报临床研究。三个抗癌在研品种都是从植物提取的原料，其中一个正在做剂型研究，已经获得发明专利。</p> <p>18、今年预计增速怎样？</p> <p>公司预计 3 季度增速为 0~20%，但仍取决于各省招标进度。</p> <p>19、员工激励作何考虑？</p> <p>上市前已经考虑员工激励，目前最好的激励机制是股权激励，让员工与公司共同成长并享受成长收益，一旦有消息公司会及时公告。</p> <p>20、募集资金完成置换后，如果再做并购，如果标的资产规模过大，公司如何应对？</p> <p>公司可以考虑通过增发完成，如果考虑到审核速度慢，公司也可以考虑公司债等债务融资。公司并购标准和时机综合考虑，不会只为了做市值而并购，要对公司现在和将来都有正向贡献，更要获得投资者认可。</p>
附件清单（如有）	无
发布日期	2015 年 8 月 31 日