

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：2017-001

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	中泰证券股份有限公司 赵磊 研究员 北京正格资本管理有限公司 张俄 行业研究员 上海六禾投资有限公司 周山人 行业研究员 汇添富基金管理有限公司 林小伟 分析师 渤海汇金证券资产管理有限公司 于双龙 投资助理 上海银领资产管理有限公司 韩亦龙 研究总监 上海汇丰晋信基金管理有限公司 骆莹 高级研究员 中邮基金 王旻 基金经理
时间	2017年2月8日15时—16时30分
地点	本公司
接待人员姓名	董事会秘书 李亚鹤 证券投资部 胡亦星合 李俨桥 宁博
投资者关系活动主要内容介绍	一、现场参观 董事会秘书引领来访者参观公司展厅，观看公司宣传片，介绍公司基本情况、生产线设计优势。 二、交流互动 1、目前公司产品注射用灯盏花素销售情况如何？未来市场空间如何？ 灯盏花系列制剂仅占心脑血管中成药市场份额大约1.99%，医院覆盖率也才15%~20%，未来增长空间很大，但增

速放缓。也正因为市场份额小，灯盏花系列制剂受医药体制改革的影响较小，在三七系列等中药注射剂受到政策限制的时候，灯盏花系列有更大发展空间。

公司始终认为，产品的安全、有效是立足于市场的基本要素，安全、有效也是未来药品监管的重点。公司于 2013 年启动了龙津注射用灯盏花素的安全性评价工作，现已完成 3 万例临床样本整理。公司注射用灯盏花素高纯度、高安全性、有效性确切的产品特征，将得到更广泛的认可。

龙津注射用灯盏花素 2016 年增幅大约在 10%~15%，2017 年销售增长目标是 20%，现在仍有 80%以上医院尚待开发，新进医院也是今年主要指标。注射用灯盏花素现在是山东、河南、云南的地方增补基药，在这几个省份增幅达到 4~6 倍，如果能够进入国家基药目录，未来将有 3~4 倍的增长空间。

2、公司外延发展有哪些规划和实施项目？

公司也一直在外延发展方面做准备工作，寻找有品种、团队、平台的公司，OTC、大健康都在考虑之列。现在已经开展的项目包括参股上海一家智能穿戴厂商，产品是智能手环；与中科院昆明动物研究所推进的中科龙津项目，公司注册程序还没走完，但项目在推进。

公司未来会以药品生产为主，心脑血管、抗癌、糖尿病用药是重点关注方向，并有意在 OTC 大健康、慢病管理、可穿戴设备、精准医疗等领域寻找机会，部分细分领域已有布局，在年报中会做具体介绍。拟并购企业要有主业协同效应，不会为了规模而并购。

3、请介绍公司研发进展情况？

公司研发立项的品种都在成药性研究或临床前阶段，以植物药为主，短期不会带来收益，乐观估计即使研发成功也需要 5~8 年才能到销售阶段。研发中的品种包括 352、902 等抗肿瘤、心脑血管类 1.1 类药品，352 对肠癌的抑制率达到 78%，

拟开发口服制剂。合作项目有中科龙津储备的 2 个小分子多肽蛋白 1.1 类新药，后者目标适应症为胰腺癌、脑卒中。

从全球药企研发投入看，自研收缩是趋势，因此公司研发人员较少，很多项目都是与外部研究机构合作，2016 年公司也聘任了新的研发总监。

4、公司对灯盏花产品剂型开发、适应症、国际化有何规划？注射用灯盏花素有必要申请注册为化学药吗？

公司围绕灯盏花产品多元化做了一些工作，包括解读灯盏花基因测序，提高灯盏花植株的有效成分含量，已与云南农业大学形成实验室成果。研发中心也在对灯盏花素进行二次开发，通过试验新剂型等方式提高口服用药途径的生物利用率，解决了这个问题，才能谈得上产品的多元化开发。

如果增加适应症，一般涉及说明书的修改，与申报新药流程差不多，执行难度大，公司已经与北京药植所、浙大、北大等研究机构合作探索新的适应症，但还处于前期工作阶段，公司将通过临床路径，组织药学专家评审选择更适合的治疗方向。

国外市场尤其是欧美对中国药企认可度低、市场规模小，在体量小的阶段考虑国际化成本过高、得不偿失。

现在来看，公司产品提取纯度可以达到 99%，原料供应正常，没必要进行化学合成。

5、注射用灯盏花素有可能从医保目录调出吗？

注射用灯盏花素现在属于医保乙类品种，存在被调出的风险，但我们对公司的产品有信心。

6、中药注射剂使用受限对公司影响如何？

医疗政策的调整对公司产品在西医医院使用受到影响，在基层医院及中医医院更有优势。注射用灯盏花素一般用于神经内科、神经外科、心血管内科等科室，但通过临床路径探索了骨科、呼吸科、眼科等科室，产品高纯度、高安全性、疗

	<p>效确切等优势可将影响降至最低、更容易被医生接受。</p> <p>7、请介绍公司二股东及创立系投资情况？</p> <p>目前立兴实业和创立系企业对外投资主要是医药产业，包括大理药业（已收到证监会最后一次反馈意见）、盘龙云海（2016年销售收入大约六亿，净利润大约五、六千万元）、三七科技、威门药业（新三板挂牌）等，以及地产、投资基金等领域。</p> <p>8、“两票制”的执行对公司有何影响？</p> <p>按照国家要求，“两票制”在部分省份或城市开始试点工作，公司按照相关规定执行，目前按“两票制”开具发票比例约20%~30%。“两票制”执行后，公司相应增加了财务人员，销售费用、管理成本、税项都有所增加，但是随着销量增加，对净利润影响较小。</p> <p>9、请介绍市场占有率和毛利率变化情况。</p> <p>公司产品市场占有率稳中有升，主要是冻干粉针剂占有了水针剂市场空间。公司上市后毛利率下降，主要因折旧增加，随着公司出厂规格结构调整、“两票制”的推行，毛利率将比较稳定甚至提高。</p> <p>10、降纤酶恢复生产准备情况如何？</p> <p>公司批文有十余个，目前计划恢复生产的是注射用降纤酶，该药品用于抗凝血，主要应用于急性心梗、脑卒中等临床急救，与东菱克栓酶成份一致，只是蛇毒来源不同。国内有注射用降纤酶生产批件的厂家超过60家，价格较低，现在国内整个市场容量每年大约6~8亿元。公司计划通过工艺、质量的提升，以提升其安全性、有效性，争取政策支持。现在公司已经做完3批次中试，送外部检验机构检验合格后，即可向药监部门申请恢复生产，预计今年6月底之前可以恢复生产。</p>
附件清单（如有）	无

发布日期	2017年2月10日
------	------------