证券代码：300171 证券简称：东富龙

**上海东富龙科技股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2020-001

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动**  **类别** | □特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观 ■其他 （电话会议） |
| **参与单位名称**  **及人员姓名** | 详见附件：调研人员信息表 |
| **时间** | 2020年6月1日 15：00-16：30 |
| **地点** | 电话会议 |
| **上市公司接待**  **人员姓名** | 副总经理兼董事会秘书：王艳  生物工程总经理：吴勇琪  证券事务代表：金立 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **问题1：请介绍公司基本情况？**  答复：公司于2011年上市，上市初期受益于2010新版GMP认证，业绩稳步增长。东富龙是一家为全球制药企业提供制药工艺、核心装备、系统工程整体解决方案的综合性制药装备服务商。国内百强医药中企业有90%是公司客户。2004年公司就开始国际化战略，2019年海外收入占比25%左右。公司已有近10,000台制药设备、药品制造系统服务于全球40多个国家和地区的超千家全球知名制药企业。服务范围从单机、系统到工程；从原料药解决方案（化学药合成、中药提取、生物原液）、制剂（注射剂、口服固体制剂）解决方案、后道检查包装解决方案、公用工程（空调净化、水系统）解决方案、自动化和信息化软件到设计咨询和验证服务。  上市后，公司除制药装备板块外在细胞治疗领域、消毒类设备等医疗装备和医疗技术、食品装备及工程领域加大投入与战略布局力度，拓展公司产业链。  **问题2：请介绍2015年至今制药机械行业的变化？产品价格变化趋势？**  答复：2010新版GMP老车间强制认证于2015年底结束，制药装备的需求出现下降，制药装备行业进入产能调整、智能化升级的新阶段。2017年起，仿制药质量和疗效一致性评价、两票制、药品上市许可持有人制度（MAH）等政策带来制药工业的整合调整，医药行业的变革给制药装备行业带来新的挑战与发展机遇，制药装备行业集中度提升，竞争激烈，制药装备整体向着自动化、智能化的方向发展。  从几家制药装备企业上市公司营收规模也可以看出来，制药装备行业集中度是有提升的，期间也有一些小企业退出，订单向设备自动化、智能化高的企业集中。公司现在销售系统化设备占比增加，技术复杂度提升，系统化设备一般从签到订单到交付验收是需要0.5-1.5年，因此2019年确认的收入一般为17年底、18年或者19年上半年订单。  这几年产品价格是有所提升，主要是公司注重研发，质量是可以跟国际竞争对手对标，毛利率也有回升。价格的提升是跟产品升级有一定关系，比如原来优势是无菌注射剂设备，现在还有固体制剂类、生物工程类和原料药类设备。前期很多新产品还处于研发投入期，现在开始逐步贡献效益。  **问题3：请介绍生物工程事业部情况？**  答复：2015年公司正式组建该部门，但在此之前就跟日本TOP System合作进入该领域，成立合资公司，为无菌注射剂和生物药提供设备和解决方案。2015年后国内生物药进入快速成长期，因此把这一块业务和团队进行重新组合，专注于服务生物药行业。可以提供的产品和服务包括生物反应器、生物废水灭活等，2017年通过并购进入生物原液的分离纯化（超滤、层析等）等领域，目前可以为单抗、重组蛋白、血液制品和人用/兽用疫苗等提供服务，不仅可以为客户提供工艺装备，也为客户提供整体解决方案（工艺+设备+工程）、生物工艺集成等服务。产品已经销售到国内外多个知名客户。公司产品都有回头客，产品和服务得到了新老客户认可。  **问题4：贵司对医疗板块的发展和展望？**  答复：一是消毒灭菌类产品。公司消毒机器人系列产品可在无人环境下自主导航，利用闪蒸技术，360度无死角消毒，可满足不同医院病房、门诊大厅、救护车、公共交通、生物实验室、药厂、公共商业环境等不同场景的消毒需求，公司将积极拓展多领域的应用。消毒机器人由于配置、消毒面积等因素不同，价格有差异。二是细胞治疗领域解决方案，包括主要产品有细胞药物生产管理系统、细胞药物制备全站、蜂巢培育系统、自动化液氮存储管理系统。公司在细胞治疗治疗领域解决方案走在国内前列。医疗板块的经济效益将逐步体现。  **问题5：近年来贵司有哪些新增的客户？**  答复：东富龙已逐步成为一家为全球制药企业提供制药工艺、核心装备、系统工程整体解决方案的综合性制药装备服务商，能满足国内外药企的客户需求。全新的客户主要集中在一些新兴的生物药企业，他们在逐步进入到产品大规模生产阶段，东富龙在该领域优势，比如用提供不锈钢反应器、生物工艺集成、分离纯化系统进口替代；在量产之后对于注射剂设备也有新增需求，公司在该领域也有优势。许多产品出口到国外新的生物药企业。  **问题6：跟外企相比公司的竞争优势体现在哪些方面？**  答复：目前制药装备整体质量水平与外企相当；在交货期和服务效率上更能满足国内药企大规模生产需求，公司有很多成功案例。  **问题7：制药设备行业规模和竞争格局？**  答复：有数据显示，2019年国内制药装备收入规模大约在150-200亿元左右，包括了制剂设备、原料药设备、包装设备和其他设备。制药装备领域，除了东富龙外，业内还有楚天科技、迦南科技和奥星科技等企业。  **问题8：注射剂一致性评价对制药设备需求的影响？**  答复：一致性评价推开后预计医药行业集中度会提升，医药企业对于高端化、系统化设备需求更大，公司有能力能提供相应的产品。  **问题9：生物药设备领域的竞争格局？与国外企业的差距？**  答复：目前行业集中度不高，在分离纯化设备、大型生物反应器的竞争对手主要是国外企业，一些小型供应商会为处于研发阶段的生物药企业提供工艺设备。在单抗药物分离纯化+生物反应器设备领域主要竞争对手有4-5家。  从硬件角度看与国外差距不大，但是在生产体量和控制上存在一定差距，比如生物反应器国外有10-15吨的成熟案例，国内单抗产业化还没有到这一步，随着国内单抗产业化发展，国内企业也会有机会。分离纯化（包括超滤、浓缩、层析），国内客户对进口替代充满信心的。在生物工艺集成领域国内企业已经可以做到了进口替代。  **问题10：2015年后收入增长，利润下降的原因？未来业绩预计预期？**  答复：2010新版GMP认证结束后，设备需求下降，由于制药设备行业竞争加剧，行业出现激烈价格竞争，公司毛利率在 2015 年至 2018 年持续下降，同时公司加大新产品研发力度，研发费用有所提升，经济效益需一定时间来释放体现。2019年公司内部大力推行精准管理，通过提升信息化管理能力，进行全盘业务的整合梳理分析，毛利率有所提升，同时管理费用率有所下降。  **问题11：公司销售体系？出口为何增长比较快？**  答复：国内是直销模式，国外主要是直销+代理模式。出口目前逐渐以系统化设备为主，比如之前出口产品以冻干机为主，现在包括如自动进出料、无菌隔离器、灌装机、配液等系统化设备。  **问题12：原料药设备发展情况？**  答复：我们主要提供中药提取、大发酵、化学合成和无菌原料药“精、干、包”整体解决方案。  化学药方面，最核心流程是化学合成、溶媒结晶、干燥（冻干、三合一、单锥、双锥等）、粉碎、混粉、分装等，法规要求高，工艺复杂和无菌要求也求比较高，公司有非常成熟解决方案和大量成功案例实践。疫情发生后，国内高附加值原料药和海外高端原料药产能有需求，也给公司提供了发展机遇。此外中药现代化的推进也给公司提供了机会。 |
| **附件清单（如有）** | 调研人员信息表 |
| **日期** | 2020年6月1日 |

**附件**

**调研人员信息表**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 序号 | 公司 | 姓名 |
| 1 | 百年保险 | 陈兴 |
| 2 | 博永投资 | 陈亮 |
| 3 | 财通基金 | 徐博 |
| 4 | 大成基金 | 邹健 |
| 5 | 东海证券 | 高杨 |
| 6 | 东信资本 | 陈晨 |
| 7 | 方正富邦基金 | 云天洋 |
| 8 | 方正证券 | 卫文晴 |
| 9 | 富安达基金 | 李守峰 |
| 10 | 富国基金 | 易智泉 |
| 11 | 富国基金 | 李淼 |
| 12 | 工银瑞信基金 | 李乾玲 |
| 13 | 工银瑞信基金 | 李善欣 |
| 14 | 光大永明 | 孙伟娜 |
| 15 | 广发基金 | 王琪 |
| 16 | 国寿安保基金 | 张彪 |
| 17 | 国鑫投资 | 何玲 |
| 18 | 华润元大基金 | 廖星昊 |
| 19 | 华泰柏瑞基金 | 谢峰 |
| 20 | 华夏久盈资产 | 胡朝凤 |
| 21 | 建信基金 | 许杰 |
| 22 | 建信基金 | 潘龙玲 |
| 23 | 建信基金 | 马牧青 |
| 24 | 建信基金 | 邵卓 |
| 25 | 建银国际投资 | 郭镨泽 |
| 26 | 金鹰基金 | 欧阳娟 |
| 27 | 开源证券 | 陈明 |
| 28 | 开源证券 | 刘青 |
| 29 | 开源证券 | 苑建 |
| 30 | 凯石基金 | 兰俊 |
| 31 | 浏阳资本投资 | 刘明超 |
| 32 | 浦银安盛基金 | 胡攸乔 |
| 33 | 融通基金 | 刘曦阳 |
| 34 | 融通基金 | 蒋秀蕾 |
| 35 | 瑞华控股有限公司 | 张晓彬 |
| 36 | 上海六禾投资 | 周山人 |
| 37 | 上海睿郡资产 | 蒋凌云 |
| 38 | 上海睿郡资产 | 魏志华 |
| 39 | 天弘基金 | 郭相博 |
| 40 | 万家基金 | 王宵音 |
| 41 | 西部利得基金 | 文皓琪 |
| 42 | 湘财基金 | 徐默凡 |
| 43 | 新华基金 | 孙明达 |
| 44 | 兴业基金 | 王强 |
| 45 | 兴银基金 | 王天洋 |
| 46 | 亚宝投资 | 郭常平 |
| 47 | 易同投资 | 戴代发 |
| 48 | 银河基金 | 方伟 |
| 49 | 银华基金 | 郭思捷 |
| 50 | 银华基金 | 王翔 |
| 51 | 云天志基金 | 王晶 |
| 52 | 长城基金 | 梁福睿 |
| 53 | 长盛基金 | 张伟光 |
| 54 | 长盛基金 | 周思聪 |
| 55 | 招商基金 | 周雨婷 |
| 56 | 征金资本 | 王平 |
| 57 | 中国人保资产 | 蔡琛艮 |
| 58 | 中海基金 | 易小金 |
| 59 | 中欧基金 | 陆文俊 |
| 60 | 中信证券 | 唐嘉奕 |
| 61 | 中信证券 | 于志冰 |
| 62 | 中信证券 | 刘琦 |
| 63 | 中信证券 | 于聪 |
| 64 | 中信证券 | 罗翔 |
| 65 | 中信证券 | 吴晓雯 |
| 66 | 中信证券 | 张燕珍 |
| 67 | 中邮基金 | 许进凯 |

**调研结束**

本次调研活动于2020年6月1日下午16：30结束。

本次调研活动不存在未公开重大信息泄露情况。

上海东富龙科技股份有限公司

2020年6月2日