

证券代码：603368

证券简称：柳药集团

广西柳药集团股份有限公司 投资者交流会议记录

一、会议基本情况

（一）会议时间：2022 年 8 月份

（二）会议地点：公司五楼会议室

（三）会议形式：网络会议

（四）公司参会人员及职务：副总经理兼董事会秘书申文捷

（五）调研机构名称（排名不分先后）：中国人保资产、中国国际金融、中庚基金、易方达基金、南方基金、华宝基金、华夏基金、华商基金、方正证券、华泰证券、华融证券、招商证券、兴证国际、兴业证券、兴和基金、万家基金、泰信基金、恒越基金、国寿安保基金、永赢基金、富荣基金、太平养老保险、工银安盛人寿保险、中信资管、中金资管、国融自营、光大永明光大保德信、上海宽远资产、上海东方证券资产、百年保险资产、创金合信、进门财经、溪牛投资、天虫资本等 38 家机构

二、会议交流主要内容

（一）介绍公司 2022 年上半年经营发展情况

2022 年上半年，公司紧密围绕既定的年度经营目标扎实开展工作，发挥渠道资源优势，构建智慧医药供应链服务体系，优化品种结构，加快发展创新药和器械耗材业务，稳步提升批发业务规模，同时发挥批零一体化优势，落地“新零售”服务，推动传统业务板块转型升级。公司加快发展医药工业业务，不断提升工业板块研发能力和生产规模，通过工商协同推动自产医药产品的销售规模，提升工业盈利能力，实现各业务板块的相互协作发展。2022 年上半年，公司销售规模持续扩大，实现营业收入 92 亿元，同比增长 10.56%，实现归属上市公司股东的净利润 3.69 亿元，同

比增长 12.04%。公司目前主营业务以医药批发、医药零售、医药工业为主，2022 年上半年各业务板块实现的业绩情况如下：

单位：亿元

业务板块	营业收入			归属于上市公司股东的净利润		
	金额	同期增减	占比	金额	同期增减	占比
医药批发	74.57	10.5%	81.22%	2.46	7.06%	66.73%
医药零售	14.09	8.51%	15.34%	0.57	3.66%	15.42%
医药工业	3.04	26.78%	3.31%	0.63	45.71%	17.20%

公司批发业务和零售业务保持稳健增长的同时工业板块业务保持较快增长，形成公司内生发展强劲动力，助力公司盈利能力恢复提升。从公司各板块营业收入占比看，批发、零售、工业分别占比营业收入的 81.22%、15.34%、3.31%；而从利润贡献占比看，批发、零售、工业分别占比净利润的 66.73%、15.42%、17.20%。可见工业板块对公司的利润贡献占比高于其营业收入占比，已逐步成为公司新的利润增长点。

（二）主要交流问题

1、请详细介绍公司 2022 年半年度工业板块发展情况，以及对公司的业绩贡献情况

答：在国家大力发展中医药产业大背景下，公司在工业板块继续围绕中药产业加快发展，工业板块产能和产值不断提升，产品品种日益丰富，并凭借公司在区内高质量医院的全覆盖和遍布全区的连锁药店，推动自产工业产品的市场拓展。公司工业板块拥有仙茱中药科技、仙茱制药、万通制药、康晟制药等工业企业。其中仙茱中药科技饮片品种达到 1,100 多个，产能扩建后满负荷生产可达 8,000 吨；仙茱制药负责公司中药配方颗粒生产研发项目，目前已完成 130 多个品种备案上市生产，待品种进一步齐全后实现销售放量；万通制药加快了原有产品的适应症拓展研究和新产品开发推广，新生产线投产后，月产能提升 20%以上；康晟制药加大了在院内制剂方面的合作投入。2022 年上半年，公司医药工业板块实现营业收入 3.04 亿元，较上年同期增长 26.8 %；工业板块实现归母净利润 6350 万元，同比增长 45.71%，工业归母净利润贡献占公司归母净利润的比重约 17.20%，较去年同期增长约 4 个百分

点，工业板块逐步成为公司利润的新增长点。随着未来公司配方颗粒项目的落地销售以及现有工业企业的进一步发展，公司力争到 2022 年末，工业板块对公司的利润贡献能达到 20%以上，并将在未来进一步增长。

2、公司中药配方颗粒项目进展情况及品种备案情况如何？

答：公司中药配方颗粒项目设计达产 3000 吨，其中一期产能约 1500 吨已竣工并逐步投产，公司正在持续开展产品备案工作，目前已完成约 130 个品种的备案工作，该部分品种已上市销售。公司力争今年能完成国标 180 多个品种，省标 150 个左右品种，合计约 300~350 个品种的备案工作，基本覆盖医院常用的中药配方颗粒产品。公司中药配方颗粒产品的客户主要为具备相关销售资质的医疗机构客户，目前已开发客户 30 多家，公司将在品种进一步完善的基础上，发挥公司批发渠道优势，开发更多医院客户，实现销售放量。

3、请介绍下公司器械耗材业务情况

答：2022 年上半年，公司器械耗材实现营业收入 9.3 亿元，较去年同期增长 74.82%，剔除因疫情调拨防疫物资带来的阶段性增量因素，仍保持约 40%的增速。当前公司在广西区内的医疗器械耗材市场份额较低，具有较大成长空间。公司会持续推动与医院开展器械耗材、检验试剂 SPD 项目，以项目实施为抓手，通过提供专业平台和进驻专业服务团队，推动器械耗材、检验试剂集采、集配模式落地，快速提高公司器械耗材品种在医院客户的份额，保持器械耗材业务的较快增长，从而快速提升公司在区内医疗器械耗材市场的份额。

4、公司零售门店拓展及未来发展如何考虑？

答：公司近年来根据政策环境和当前居民健康消费渠道、消费习惯的改变调整了战略，放缓了零售药店的扩张速度，以药店盈利能力为导向，强化 DTP 药店、双通道药店、院边店等特色药店的优化布局和质量经营。目前，公司药店总数 730 家，其中医保药店 631 家，DTP 药店（含院边店）174 家。今年上半年，公司药店数量虽没有增加很多，但依靠内生公司零售板块营收仍保持稳健增长。此外，公司继续发挥批零一体化资源优势，开展处方外延项目，提供慢病管理专业服务，实现服务转型升级，形成稳定的消费群体。公司未来将进一步强化单店运营能力。

5、公司采取什么措施解决应收账款较高的问题？

答：公司批发业务规模的增长直接影响公司应收账款的增长，公司应收账款主要为公立医院欠款，虽然该类客户的资信状况良好，能够保证回款，基本不会形成坏账，但是回款有一定周期。公司针对应收账款情况，一方面加强对业务人员的回款指标考核；另一方面采取多种结算方式。公司一直高度重视下游客户的信用管理，制定了《资信管理制度》、《应收账款管理制度》等内控制度，对应收账款相关资信评估、管理责任、风险应对措施等做了明确规定，在减少资金占用，降低风险等方面起到了积极作用。

6、公司是否有向下调整转股价格的打算？

答：近期公司股价受到宏观经济、行业政策、市场调整等诸多因素的影响出现了较大波动，当前公司股价未能正确体现公司长远发展的内在价值，故目前暂不考虑向下调整转股价格。

风险提示：上述内容涉及公司对业务规划、财务状况、发展战略等前瞻性陈述。相关陈述是基于当前能够掌握的信息与数据对未来所做出的估计或预测，不构成公司对公司发展或未来业绩的实质性承诺，敬请投资者注意投资风险。