

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：2023-001

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 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	中信建投证券股份有限公司研究发展部 刘若飞、张勇 泰康资产管理有限责任公司 傅洪哲、王德诚、蒋绍垠、丁燊
时间	2023年3月15日14时00分—15时30分
地点	公司住所
上市公司接待人员姓名	总经理 樊丽娟 总经理助理 刘萍 证券部 宁博、杜艳泥
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司进入集采后价格体系有何变化？ 公司核心品种注射用灯盏花素于2021年12月参加了湖北中成药联盟集中带量采购，此次采购区域覆盖18省及新疆生产建设兵团，采购规则全面、充分、创新，竞标产品竞争格局发生变化，经过测算后产品中标价降幅为67%，进入到了第一次大规模的中成药集中带量联盟采购市场中。</p> <p>2、公司集采中标后降价的是哪个规格？集采影响了哪些省份？ 注射用灯盏花素的3个规格，按同样的比例降价。河北、河南等集中带量采购前销量靠前的省份影响突出，省份联动扩围预期已导致如云南这样尚未集中带量采购区域已有明显影响，当然这些影响是叠加了处方限制、医保支付限制等原来已有政策的。</p> <p>3、集采后省际间价格有差异，对不同区域渠道销售价格如何管控？ 公司有完整的商务管理体系和渠道规范配送体系，在2018年公司就已经按照机构和区域指定委托配送商的管理方式，特</p>

别是在二票制的执行下，大多数商业无法实现对非授权委托的机构进行配送，故在集采后省际间的价格差异对不同的区域渠道和价格未造成影响。

4、集采后，公司如何消化价格较高的产成品库存？

公司执行“以销定产、以产定购”的生产模式，产成品库存一般不超过三个月。中成药省际联盟集中带量采购后，各省执行采购价格的起始时间并不相同，同时非集中带量采购省份对应市场销售额占比过半，整体销售量虽然受到影响，但也按销售计划大部分完成，积极的消化了大部分原有库存，集中带量采购执行预期导致实际销量下降，公司也对部分库存商品计提了存货跌价准备。

5、公司如何提升注射用灯盏花素在终端的使用意愿？

目前公司销售模式已经调整为渠道通路推广和学术触达为主要特征的专业化学术推广模式，随着集中带量采购的推进、中选产品数量的扩围和药品销售价格的下浮，产品临床应用需求的价值导向将会逐步回归。公司也积极的扩充医学市场部的职能和人员，不断将产品的循证医学研究、经济性、有效性再评价等真实世界研究成果通过学术推广、学术交流推介等方式不断的提高临床认知度。公司也积极规划和参与产品进入各目录，以更多的助力提升产品临床价值。

6、灯盏花种植如何管理？种植成本高吗？

公司在宣威热水镇有种植基地，自主培育种苗、管控种植，灯盏花乙素比过去野生的多 10 倍，原料质量完全得到保障，有效成分的提升也降低了公司成本，有利于实现原料制剂一体化，进一步提升产品质量的稳定性。

7、注射用灯盏花素给客户的账期是多久？

公司会对部分信誉好的商业合作伙伴授信，大部分要求不超过 90 天，小部分省份也会根据实际的市场情况进行不同层级的客户做不同授信。

8、新产品研发方面有什么样的成果和规划？

目前公司及其子公司已经取得 1 项化药 1.1 类新药的临床批件，1 个化学药补充申请增加规格获得生产批件，2023 年，将有 3 个化学仿制药即将获得生产批件，3 个化学仿制药申报生产注册，充分发挥与印度科学家合作优势，2024 年将有 4-5 个化学仿制药获得生产批件。

9、现有产品趋势如何？公司接下来有哪些增长机会？

注射用灯盏花素在集中带量采购趋势下，销售数量趋势会随着联动省份的增加而降低，随着公司营销策略调整和学术触

	<p>达逐步推进、落实，预计今年到明年销量可能见底。一方面公司自研产品能实现增长；另一方面公司已取得受托生产资质并积极开发新客户，也已经通过 MAH 规则洽购新的品种，包括中成药和化药，预计今年下半年部分产品将实现生产、销售。公司也在积极的寻找合适的标的公司，考虑通过投资并购快速扩充产品线，带来销售增长。</p> <p>10、公司如果收购整合其他公司是会用账上的现金吗？ 并购可以通过多种方式实现，尽可能不给现金带来压力。</p> <p>11、与三七科技的股权转让纠纷进展如何？现金被扣押有何影响？ 诉讼方面已有昆明市中级人民法院的终审裁定，裁定撤销原有判决，驳回云南三七科技有限公司的起诉。公司被扣押现金占公司资金总量较低，相关情况如有新的进展我们会及时披露。</p> <p>12、公司目前工业大麻情况如何？ 工业大麻是公司控股子公司云南牧亚农业科技有限公司的主营业务，该公司主要做原料的种植，出售工业大麻花叶，下游主要是工业大麻提取企业。目前该公司正常经营，母公司控制比例也无变化，但受到国家政策和行业政策影响，提取物在国内无应用场景，国内大部分区域的种植加工政策限制并未开放，花叶销售持续受到较大影响。</p>
附件清单（如有）	无
发布日期	2023 年 3 月 17 日