

证券代码：000739

证券简称：普洛药业

普洛药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-05

投资者关系活动类别	■其他（投资者电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	浙商证券（孙建、郭双喜、盖文化）；招商证券（许菲菲、侯彪）；国信证券（张佳博、彭思宇、陈溢雯、贺平鸽）；上海证券（邓周宇、李天成、尤靖宜）；南方基金（孙鲁闽、刘树坤、吴冉劫、刘祎、范佳璠、龙一鸣、余一鸣、谢巍、陈哲、蔡强、钟贇）；AIHC（沈亦卿）；Lazard Asset Management（Fisher Xi）；millennium（Yufei Wu）；Shinhan Asset Management（黄炜）；安联保险资产管理有限公司（韩成盛）；安信基金广深区（孙凌昊）；北大方正人寿（徐磊）；北京金百镨投资管理有限公司（马学进）；波克资管（郜雪妍）；博时基金广深区（刘宁）；博远基金（谭飞）；渤海人寿（杨寅啸）；乘富投资（谢哲）；大成基金管理有限公司（王敏杰）；淡水泉（北京）投资管理有限公司（高星）；德邦基金管理有限公司（揭诗琪）；东方红（东证资管）（刘中群）；东海基金管理有限责任公司（胡德军）；东海证券（方金阳）；东吴证券（徐梓煜）；东吴证券资管自营（于彦秋）；东兴证券（经舒扬）；丰琰资产（王浩宇）；沅京资本（马霄汉）；福州开发区三鑫资产管理有限公司（郭玉燕）；富安达基金（申坤）；富安达基金（栾庆帅）；富安达基金（李守峰）；高毅资产（罗鸣、王潇、岳圆、胡储辉、万明亮）；格林基金管理有限公司（唐嘉晨）；工银安盛资管（劳亭嘉）；古曲投资（常先通）；光大保德信基金管理有限公司（孙维泽）；光大保德信基金管理有限公司（高睿婷）；光大证券（曹聪聪）；广发证券（方程嫣）；广发基金广深区（李善欣）；广州金控资产管理有限公司

(阮帅); 国华兴益资管 (孙如琼); 国联安基金管理有限公司 (呼荣权、赵子淇); 国联基金管理有限公司 (杜伟); 国任财产保险股份有限公司 (李文瀚); 国寿安保 (王雪莹新、葛佳、王港); 国泰基金管理有限公司 (智健、任一林); 国泰君安资管 (李子波); 国新证券 (秦墅隆); 海富通基金管理有限公司 (陆海燕); 海通证券 (周航、陈铭); 杭银理财有限责任公司 (王哲); 杭州俊腾私募基金管理有限公司 (杨坤奎); 禾永投资 (马正南); 和谐健康保险股份有限公司 (李水平); 恒生前海基金 (张昆、鲁娜); 恒越基金 (曾万平、王晓明); 红土创新基金 (杨一); 华安基金管理有限公司 (刘潇); 华宝基金管理有限公司 (陶庆波); 华创证券 (王宏雨); 华美投信 (赖菲虹); 华商基金管理有限公司 (李海伟); 华泰医药 (潘雨轩); 华泰证券资管 (秦瑞、刘瑞); 华夏基金北京区 (孙明达、胥梦缘); 汇安基金 (高苏); 汇添富基金管理有限公司 (李泽昱); 嘉合基金管理有限公司 (柴森); 嘉实基金管理有限公司 (周静); 坚果投资 (盖伟伟); 建信养老 (蒋锦、李平祝); 金信基金 (谭智汨); 金信基金 (赵浩然、曾艳); 进化论资产 (陈茜茜、廖仕超); 进门财经 (刘常青); 景领投资 (宋玖伟); 静瑞私募基金管理 (上海) 有限公司 (姜燕焯); 九泰基金管理有限公司 (马成骥、王宇鸿); 玖鹏资产 (陆漫漫); 巨子投资 (江源); 聚鸣投资 (涂健); 君和资本 (孙偲佳); 开源证券研究所 (汪晋); 凯丰投资 (薛良辰); 瓴仁投资 (陈晔); 民生证券 (张梦鸽、乔波耀); 明河投资 (张桥石); 明亚基金管理有限责任公司 (何明); 摩根华鑫基金管理有限公司 (潘海洋); 宁银理财子 (郑桐、徐厚犇); 农银人寿 (赵晶); 诺安基金广深区 (李晓杰); 诺鼎资产 (曾宪钊); 盘京投资 (曹姗姗); 鹏扬基金管理有限公司 (任宵逸、吴文钊、王雪刚、曹敏); 平安基金 (李化松); 平安养老 (陶歆蔚); 平安资管 (孙峥); 浦银安盛基金管理有限公司 (徐博); 千合资本 (蒋

仕卿); 青岛熙德博远私募基金管理有限公司 (刘彦东); 青骊资产 (罗晓梅); 人保公募 (解骄阳); 人保养老 (王晓琦); 人保资产 (田垒); 人保资产 (吴锋); 融通基金股份有限公司 (杨有为); 睿郡兴聚 (苏华立); 山西国证资产管理公司 (章海默); 上海晟盟资产管理有限公司 (张欣); 上海协囤投资 (郝结旺); 上海运舟 (王岩); 上汽顾臻 (沈怡雯); 上银基金 (纪晓天); 慎知资产 (高岳); 慎知资产 (师承平); 世诚投资 (姚文峰); 太平洋医药 (周豫、张崴); 太平资产 (尹维国); 泰康基金 (蒋绍垠); 泰康资产北京区 (马步云); 天风资管 (王漪昆); 天弘基金管理有限公司 (郭相博、贺雨轩、况晓、傅一特); 五地投资 (成佩剑); 西部证券 (徐子悦、李梦园); 西南证券 (杨天笑); 湘财基金 (薛奔); 湘财基金 (张泉); 鑫元基金管理有限公司 (徐志诚); 信诚 (高岳昂); 兴业证券 (翁雨晴); 亚太财险 (景莹); 亚太财险 (王婷); 阳光资管 (赵孟甲); 野村东方国际证券资管 (张熙); 野村证券 (孔令岩); 易米基金 (刘梦杨); 银河基金管理有限公司 (方伟); 银河证券 (孙怡); 银华基金 (罗震寰); 银叶投资 (李悦); 于翼资产 (陈竞); 于翼资产 (张亚辉); 域秀投资 (刘云鹏); 圆信永丰 (田玉铎、范妍); 源乘投资 (周叶舟); 源乐晟 (钱雨欣); 长城财富资产管理股份有限公司 (胡纪元); 长城基金 (龙宇飞); 长江养老 (叶小桃); 长盛基金 (洪靖怡、蓝仝); 招商信诺 (詹孝颖); 招商资管 (徐文); 浙江乾瞻投资管理有限公司 (胡恺敏); 浙商基金 (王斌); 浙商基金 (白玉); 保险资管 (毛雅婷); 正圆投资 (熊小铭); 中庚基金管理有限公司 (谢允昌); 中国人寿养老保险股份有限公司 (余宇); 中海基金 (童科贤、王子瑞); 中航基金 (齐求实); 中金公司 (吴婉桦); 中金资管 (孟繁卓); 中泰医药 (李建); 中泰自营 (张树声); 中信保诚 (陈爽); 中信建投自营 (刘岚); 中信证券 (王郑洋、王凯旋、黄哲、沈威宇); 中银基金管理有限公司

	(吴文钊); 中银三星人寿(石晴川); 中银证券资管(李明蔚、张岩松); 重阳投资(钱新华); 紫阁投资(陈妍)
时间	2023年10月19日15:30-16:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	高级副总经理 何春先生 董事会秘书、副总经理 周玉旺先生 财务总监 张进辉先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司三季度主要经营情况介绍:</p> <p>2023年1-9月, 医药行业环境仍然受到地缘政治、行业内卷和医药行业政策特别是医疗反腐等因素影响, 整个行业都面临压力。普洛药业一如既往地正视压力, 努力把持续增长作为工作目标。公司前三季度实现营收85亿元, 同比增长12.57%; 净利润8.51亿元, 同比增长29.53%; 其中, 第三季度实现营收25.5亿元, 与去年基本持平, 净利润2.5亿元, 同比增长13.61%。</p> <p>原料药板块前三季度实现营收59.9亿元, 同比增长8.8%; 毛利10.9亿元, 同比增长16%; 毛利率18.16%, 同比提升1.13个百分点。其中, 第三季度实现营收17.8亿元, 同比下降8.81%, 毛利3.08亿元, 同比下降2.49%; 毛利率17.30%, 同比提升1.12个百分点。</p> <p>CDMO板块前三季度实现营收16亿元, 同比增长26.31%; 毛利7.2亿元, 同比增长38.84%; 毛利率45.02%, 同比增长4个百分点。其中, 第三季度实现营收4.64亿元, 同比增长33.23%; 毛利2.12亿元, 同比增长50.4%; 毛利率45.65%, 同比提升5.2个百分点。</p> <p>制剂板块前三季度实现营收8.74亿元, 同比增长16.48%; 毛利4.62亿元, 同比增长18%; 毛利率52.82%, 同比提升0.68个百分点。其中, 第三季度实现营收3亿元, 同比增长14.04%; 毛利1.73亿元, 同比增长24.78%; 毛利率57.48%, 同比提升4.95个百分点。</p> <p>总体来看, 原材料价格趋稳, 但市场内卷还是比较严重, 产品的价格回升仍需要一段时间; 而汇率因素仍然有利于出口业务。</p> <p>公司前三季度的研发投入进一步加大, 达到4.84亿元, 同比增长</p>

19.44%。横店新的研发大楼将于四季度投入使用，将进一步改善研发人员的工作环境和效率；今年制剂方面的研发立项已经达到 22 个，同比大幅增加。

CDMO 项目增长情况，公司 CDMO 进行中项目 644 个，同比增长 45%；其中，商业化项目 259 个，同比增长 23%，包括人用药项目 176 个，兽药项目 46 个，其他项目 37 个；研发项目 385 个，同比增长 65%。API 项目总数 75 个，其中 17 个已经商业化，10 个正在验证阶段，其他 48 个处于研发阶段。

公司三个技术平台都在正常运行中，并持续强化对三个主营业务赋能，比如晶体的研究在制剂研发中的运用，流体技术在 API 技术改造中的应用等。

投资方面，公司前期的 API 和 CDMO 方面的产能建设在今年四季度将基本完成并投用，制剂的口服头孢新生产线建设已经开始，新的制剂车间正在设计中。

总体而言，医药行业尽管有些压力，但是医药仍然是一个刚需的行业，老百姓对医药的需求还在不断增长，公司也一直将主要精力放在企业核心竞争力的持续打造和提升上。近期，公司启动了未来一年的预算工作，对新一年的业绩增长充满信心。

问答环节：

Q1：归母净利润实现了较快增长，扣非端下滑 4.91%，这个差异主要是是什么原因造成的？展望全年我们对收入和利润增速大概预期上变化如何？

A： 主要是因为去年同期人民币贬值相对较大，导致今年第三季度外币资产汇率变动收益比去年同期减少约 7400 多万元。

Q2：兽药产品价格有波动，原料药板块兽药收入占比多少？兽药在 CDMO 收入占比多少？

A： 2022 年 API 业务中的兽药大概在 12-15%之间。因为兽药价格下降，今年占比会更小，预计将会下降到 10%左右。

CDMO 业务的兽药占比大概在 30%左右，CDMO 板块的兽药业务受益于原材料价格下降。

Q3: 年底横店研发中心会投入使用，目前 1000 多名研发人员拆分开，CDMO 研发人员数量情况？横店和上海分别多少研发人员？

A: 目前 CDMO 板块研发人员共有 700 多人，上海现有近 300 人，横店有 300 多人，今年 CDMO 研发人员增长多一些。横店新的 CDMO 研发大楼投入使用后，至少可容纳 500 人。

Q4: 多肽领域布局，如何看待公司在这方面的竞争力？

A: 公司一年多年前就开始全产业链布局多肽领域，前期我们布局了侧链、保护氨基酸和中间体，主要是 CDMO 业务；制剂研发预计明年二季度会进入临床；原料药已完成了研发，即将开始建设固相合成连续合成的生产线；我们也会布局生物法司美格鲁肽产品，生物法可能更具有成本优势，但是大规模上市预计是司美格鲁肽口服制剂上市之后需求量才会更大，注射剂用量较小，我们生物法司美格鲁肽布局主要针对口服司美格鲁肽。

Q5: 公司在建工程主要是建设哪些产能？

A: 在建工程目前主要是 API 和 CDMO 板块。API 前期在山东原料药车间投了 2 个多亿，横店投了原料药车间 3 个多亿；还有两个生物+化学合成的车间在建设当中，预计今年底投入使用。

CDMO 板块新建了一个柔性车间和两条高活生产线，高活车间产能比较大，投资会比较大，产能非常紧缺，已有明确的海外客户订单，现已投入正常使用。制剂板块新的产能建设刚开始，口服制剂车间正在建设，投资额相对较小。

Q6: 合生科技增资的选择考虑是什么？对公司未来合成生物学产业发展有何帮助？

A: 公司产业投资基金对合生科技进行了多轮调查，认为该公司合成生物学很有特色，对其价格判断是基于产业化项目为主。普洛药业在项目产业化能力上与合生科技有很强的互补性，所以决定入股。合生科技预计将给公司带来多个项目的较好的营收。总体来说，有助于

快速将公司的合成生物学产业做大做强。

Q7: 去年回购 900 多万股，后续会否考虑做股权激励？

A: 是的，公司去年回购的股份将用于股权激励和员工持股计划，以吸引和留住优秀人才，充分调动其积极性和创造性，与公司共同成长。具体方案正在制订中，将会在合适时间推出激励计划。

Q8: 半年报提到今年新增 5 个制剂品种，今年已经立项 22 个，我们也看到多个品种在审评中了，未来 3 年制剂获批品种如何展望，以及制剂业务的全球规划如何？

A: 今年 7 月份公司第一个国内生产的制剂产品通过了 FDA 检查，未来在很多产品上面，超过一半的立项品种都会考虑全球注册，因为国内药品研发和 FDA、欧盟是同一个水平，而且公司本身具有很强的国际业务能力。

今年，公司获批了几个制剂产品，未来 2024-2025 年加起来会有 7-8 个产品获批，明年预计有 15-18 个产品要做 BE，真正大批的制剂产品获批会在 2025-2026 年以后，每年预计将有 15-20 个产品获批。公司制剂业务目标是在这两年保持稳健增长，2025-2026 年后实现快速增长；而我们制剂产能建设也是基于这个时间点的考虑去进行投入布局。

Q9: 原料药这两年新建产能增长，考虑工艺验证需要时间，API 产能还没有完全释放，未来 API 产能释放的节奏如何？

A: API 产能从验证完成到使用，大概需要 18 个月，而产能释放大概需要三年。今年的新建产能大概到 2024Q1 API 产品基本都会完成验证，2025 年末才能实现新建产能的大规模释放。

Q10: 原料药业务从整体上看，请对 Q4 和明年做个展望？

A: 原料药业务特别是中间体业务竞争比较充分，主要受供需关系影响，供大于需价格就会下跌，大部分产品会遵循这个规律，目前原料药中间体方面产品价格已处于底部，但是具体何时能够快速回升不好判断。

Q11: 2023Q3 的 CDMO 毛利率其实已经达到 45%-46%，同比去年还是提升的，怎么展望未来 CDMO 毛利率趋势？我们毛利率水平在行

	<p>业内已经挺高了，我们在成本控制和 CDMO 项目的盈利能力上是如何做到的？</p> <p>A: 公司在 CDMO 业务方面具有特殊的优势，因为公司本身具备很强的 API 业务能力，可以更好地发挥资产利用率，降低综合成本。</p> <p>CDMO 业务高毛利率是必然的，公司在研发端持续投入，使得公司具有较好的市场竞争力；同时，公司一直在不断优化产品结构，从早期的中间体，做到注册中间体，再到原料药，甚至制剂；公司还在不断承接欧美的 biotech 等业务，他们在价格方面敏感度不高，但在要质量和速度方面要求非常高。</p> <p>总结与展望：</p> <p>对于医药行业来讲，公司三个业务板块都还有很大的发展空间，与公司对标的企业相比。国内做好原料药企业预计有 100 亿元的体量，而且利润率很高，他们主要做原料药，价格稳定而且客户黏度高。公司原料药业务仅工业上来讲，还有很大的空间。</p> <p>CDMO 板块的对标企业去年扣除新冠业务也有 120 多亿元，公司距离对标企业的发展空间也是非常大，随着公司研发和产能资源的持续投入，未来将会保持快速增长态势。</p> <p>制剂板块，国内企业在国际市场上还没有做的特别好的，但是，在国内医药政策趋严的情况下，只要公司好好做研发，坚持多品种策略，加快布局国际市场，充分发挥中间体+原料药+制剂全产业链一体化优势，做出差异化，公司未来也一定可以到国际市场上去竞争，并占有一席之地。</p> <p>总体来讲，公司对未来三项业务的持续增长充满信心，也衷心感谢投资者们对普洛的关心和支持，谢谢大家。</p>
附件清单(如有)	无（本次活动未涉及应披露重大信息）