

证券代码： 002864

证券简称：盘龙药业

陕西盘龙药业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 5 月 12 日 (周一) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长谢晓林、副总裁张德柱、董事会秘书吴杰、财务总监祝凤鸣、独立董事任海云、独立董事牛晓峰、保荐代表人杨圣志
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： Q1:2024 年医药商业配送业务收入同比下降 36.72%， “一体两翼”战略是否失衡？未来如何调整业务结构？ A：尊敬的投资者您好！2024 年医药商业配送业务收入同比下降主要系公司资产剥离、配送结构调整、行业发展等多重因素影响所致。公司董事会提出的”一体两翼“发展战略，是公司上市后根据宏观、行业和自身产业等进行战略分析后制定的中长期发展战略。公司将坚持”一体“主营业务基本盘，坚持“专、精、特、新”研发思路，锚定“聚焦主业，苦练内功，科技创新，国际化视野”的战略路径，持续加大现代中药、中药饮片、中药配方颗粒的市场扩容和业绩放量。实现持续高质量发展。感谢您的关注！ Q2:公司主导产品盘龙七片在 2024 年的市场表现如何？ A：尊敬的投资者您好！2024 年 H1 在我国城市及县级公立

	医院骨骼肌肉系统风湿性疾病领域中成药市场中，公司主导产品盘龙七片市场份额排名第一，市场份额为 8.05%。感谢您的关注！ Q3: 公司中药配方颗粒生产营销情况如何？可以推动公司业绩增长吗？ A: 尊敬的投资者您好！公司中药配方颗粒今年上半年主要工作是依托已备案品种办理各省的挂网准入工作，预计下半年该板块的销售业务开始发力逐步扩大销售规模，以推动公司业绩增长目标。感谢您的关注！ Q4: 中药配方颗粒备案 211 个品种但收入规模较小，该业务何时能成为第二增长曲线？预计对毛利率的贡献程度如何？ A: 尊敬的投资者您好！公司中药配方颗粒今年上半年主要工作是依托已备案品种办理各省的挂网准入工作，预计下半年开始发力逐步扩大销售规模，加大优势政策宣讲，扩大盘龙中药配方颗粒在重点市场的品牌力，实现公司第二增长曲线目标。由于该销售方向正在发展过程中其毛利率处在一个动态变化过程中，当其业绩达到一个相对稳定状态时，其毛利率也相对稳定在一个正常区间。感谢您的关注！ Q5: 您好 应收账款是利润的 3 倍 远高于同行业其他公司是什么原因造成的？会不会有坏账风险？ A: 尊敬的投资者您好！公司的业务目前主要有自产中成药、中药饮片和医药配送三个大的板块，自产中成药的应收账款不到营业收入的 30%，但中药饮片和医药配送板块受医药政策和市场环境的影响，应收账款周转天数相对较长，根据历史回款数据，基本不存在坏账损失，且公司已经根据金融工具准则的要求，结合账龄足额计提了相应的信用减值损失。感谢您的关注。 Q6: 公司目前主要依赖盘龙七片等少数核心产品。未来是否有计划通过自主研发或合作开发，推出更多新的药品或保健品，以降低对单一产品的依赖？ A: 尊敬的投资者您好！公司秉承“传承精华、守正创新”的核心理念，坚持“把握前沿、仿创结合”的研发思路，以市场
--	--

	为导向，依托“四个三创新平台（三中心、三平台、三基地、三团队）”优势，形成了以生产基地研发中心为根本，以西安总部研发中心为抓手，以北京研发中心为龙头的研发创新体系。在已建成的“省风湿与肿瘤类中药制剂工程技术研究中心”、“国家级企业技术中心”、“博士后科研工作站”、“陕西省创新药物研究中心（新型透皮给药系统）”等科研创新平台的基础上，经陕西省科技厅批准并资助建立了“陕西省中医药制剂及新药研发中试基地”，该基地为陕西省首家中药高端制剂及新药研发中试平台，未来将为公司及陕西的高端制剂及新药研发的中试试验及工艺验证提供高质量的技术服务，助力公司及陕西中药高端制剂及新药研发，与陕西中医药大学合作建立“中药健康产品技术联合攻关研发转化与产业协同发展国际研究基地”，并获得省科技批准及资助，此基地的运营，将快速助力公司中药特色大健康产品的研究开发与成果转化。同时与多所 985、211 高校、科研院所、医疗机构等建立“产学研”合作平台，不断丰富和完善“产学研”协同创新机制，引进国内双一流高校硕博士研究生和医药行业高端人才充实到公司“科学家+工程师”高端产品及制剂科研队伍。聚焦公司“风湿骨病，慢病疼痛”的优势特色领域，加速布局 1+N 模式的大研发体系，加快 PLJT-001、PLJT-002、PLJT-003、PLJT-004 等新产品的开发，形成“口服+外用”、“院内+院外”、“传统制剂+高端制剂”产品管线布局，助力公司产品的协同增效。同时加快医疗机构制剂新药转化，完善中药配方颗粒国标品种、加速重点省标品种的开发，持续快速开发市场急需的高端和特色大健康产品，全力打造“风湿骨病，慢病疼痛”领域特色新品种，努力实现新药研发新突破，以科技创新赋能助推公司高质量发展。感谢您的关注！ Q7:您好，公司目前销售费用约是研发费用的 10 倍，公司对产品创新是否信心不足？投入不足？ A: 尊敬的投资者您好！近年来，公司持续加大研发投入，推进成果转化。药品研发的特点之一是周期相对较长，目前公司
--	--

	新产品研发按计划顺利推进中，后续将继续加大研发费用的投入，以科技创新助推公司高质量发展。感谢您的关注！ Q8:你好 请问 2023 年定向增发价是 32 多,那些投资者是否都已经买定离手了 A: 尊敬的投资者您好！关于公司 2023 年向特定对象发行股票的认购情况，请以公司披露的《向特定对象发行股票发行情况报告书》及相关公告为准。根据规定，参与向特定对象发行的投资者需遵守股份锁定期的要求，具体锁定期安排已在公告中明确说明。若相关锁定期已届满，投资者的持股变动情况将依据法律法规履行信息披露义务。如需了解详细情况，请参阅公司指定信息披露媒体（如巨潮资讯网）发布的公告。感谢您的关注！ Q9:西北地区营收同比下滑 32.48%，核心市场萎缩的具体原因是什么？公司如何应对区域收入过度集中的风险？ A: 尊敬的投资者您好！西北区域应收同比下降，主要原因系医药板块收入客户主要集中在西北地区，受剥离子公司博华医药影响，医药商业板块收入下降；自产中成药板块收入各区域变动不大，感谢您的关注！ Q10:研发费用率仅 3.8%，远低于行业平均水平，未来是否计划提升研发投入？如何解决近五年未新增药品生产批文的创新瓶颈？ A: 尊敬的投资者您好！公司研发费用占自产中成药收入的 5.05%，公司本期研发费用较上年同期增长 1728.14 万元，增长率 85.31%，公司非常重视研发创新工作，近年来公司一直持续加大研发投入，目前公司正在推进 1 类中药创新药 PLZY-001、改良型中药 PLJT-004 和化药仿制药 PLJT-001、PLJT-002、PLJT-003 的临床前研究相关工作，后期若研发工作取得阶段性成果时会及时按照规定披露相关信息。感谢您的关注！ Q11:2024 年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年，公司在国家深化医药卫生体制改革的背景下，如何规划未来的发展战略？特别是在创新药研发、医保改革、价格治理等方面有哪
--	--

	些具体举措？ A：尊敬的投资者您好！2024 年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年，在国家深化医药卫生体制改革的背景下，公司坚持主营业务基本盘，深入布局“一体两翼三纵深”发展战略，坚持“专、精、特、新”研发思路，锚定“聚焦主业，苦练内功，科技创新，国际化视野”的战略路径，稳步夯实公司“打造中华风湿骨伤药物领导品牌、做慢病疼痛管理专家”的战略定位。 在创新药研发方面，2024 年公司在原有的“四个三”科研平台的基础上，新获批陕西省中医药制剂及新药研发中试基地、中药健康产品技术联合攻关研发转化与产业协同发展国际研究基地、陕西省创新药物研究中心等 5 个科研平台；此外，全资子公司健康控股拟与博济医药全资子公司广济投资共同出资在广州市黄埔区设立合资公司盘龙杏林（广东）新药研究有限公司，未来合资公司将充分发挥双方优势，专注于一系列中药创新药的立项研发，聚焦公司核心大品种、发力慢病创新药，稳步建立现代中药创新梯队。研发投入持续增加，2024 年研发投入同比增长 85.31%，重点研究项目顺利推进。 在医保改革和价格治理方面，目前公司主营产品盘龙七片为独家专利中成药、医保甲类产品，价格体系稳定，盘龙七片入选七部国家级临床诊疗指南、三个专家共识、三本国家级重点教材和一本临床路径释义，同时被推荐为临床用药。面对市场环境变化，公司将持续深化盘龙七片产品循证研究，提升产品自身优势特性，调整终端市场竞争策略，积极开发县级空白市场，加快小儿咽扁颗粒、骨松宝片等未来过亿元潜力产品的市场发展培育，实现多品增销和临床、零售双轮销售驱动新格局。此外，利用公司拥有的全产业链的优势，加强药源基地建设，同时加快中成药（院内制剂）等创新研发及成果的转化，以此应对未来药品可能降价带来的风险。感谢您的关注！ Q12: 公司本期盈利水平如何？ A：尊敬的投资者您好！公司本期归母净利润 12,027.16 万
--	---

	元，同比增长 983.94 万元；归母扣非净利润 11,260.53 万元，同比增长 326.46 万元；本期销售净利率 12.35%，同比增长 1.09%；公司业绩稳定，净利持续增长；感谢您的关注！ Q13:行业以后的发展前景怎样？ A：尊敬的投资者您好！中药行业未来的发展前景主要有以下几个方面。首先，是国家战略支持，中国“十四五”规划明确将中医药发展纳入国家战略，《中医药发展战略规划纲要》提出到 2030 年中医药全覆盖。其次，国家医保与基药目录扩容，中药饮片、配方颗粒、中药创新药更多的将纳入医保。第三，中药市场需求增加，其中在老年病与慢性病等领域，中药在治疗、调理和预防方面优势明显。第四，大健康产品的消费热潮即社会群体对“药食同源”产品的需求逐年增加，带动中药大健康产品市场快速增长。第五，中药产品的国际市场增长，“一带一路”推动中医药出海，多个国家将中药产品纳入医疗体系。 因此，中药行业将处于“政策+需求+技术”三轮驱动的黄金期，预计中药行业未来具有非常好的发展前景，中药在全球健康产业中将占据更核心地位。感谢您的关注！ Q14:2024 年经营性现金流净额同比大增 50.50%，但货币资金仅增长 6.11%，现金流改善是否具有持续性？ A：尊敬的投资者您好！公司本期经营现金流净额同比增幅较大，主要系本期自产中成药经营现金流稳中有升，医药商业板块回款增加所致；货币资金增长低于经营现金流量净额增长，主要原因是投资活动现金净流量的减少，投资活动现金净流量减少主要是受公司募投项目投资增加及收购子公司影响所致；感谢您的关注！ Q15:你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？ A：尊敬的投资者您好！根据最新的国民经济行业分类，公司的主营业务隶属于“医药制造业”。健康中国发展战略下，公司所在的中药制造业正处于政策支持、健康意识提升和人口老龄
--	---

	化影响下的市场扩容期、数智化转型和创新升级期。 公司通过对宏观、行业和自身发展的深度分析，持续围绕公司核心竞争力的提升，夯实产品力、创新力、市场力、品牌力和保障力专业壁垒。2024 年，公司实现归母净利润 1.126 亿元，同比增长 8.91%，净利润实现连续 8 年的正增长。后续公司将围绕“21355”产品梯队化目标，打造高质量发展的产业基础和成长引擎。感谢您的关注！ Q16: 公司获得“国家级绿色工厂”认证,未来在节能减排方面的具体投入计划是什么？绿色认证能否转化为成本优势或政策红利？ A: 尊敬的投资者您好！公司始终践行“绿水青山就是金山银山”的经营理念，作为扎根秦岭南麓的中药企业，坚持将资源节约和保护环境的基本国策放在企业绿色发展首位，认真承担企业绿色发展的社会责任。作为国家工信部评定的国家级绿色工厂，公司将绿色基因融入战略血脉，从道地药材的零污染采摘，到生产环节的智能化控碳；从废弃药渣的生态堆肥，到水资源的高效循环利用，每一处细节都诠释着“绿色生产力”的内涵。公司通过实施环境、职业健康安全、能源管理体系和绿色工厂建设的标准化管理，做好环境保护的持续化预防、控制和改进。公司建立完善的环境管理体系，通过法律法规合规性检查、评定、内外部监测等多种方法，对企业运营活动、产品和服务中的环境因素进行辨识评价，确定公司各环节产排污得到有效的控制和达标排放，积极响应基于可持续发展思想的新型经济发展理念，打造绿色环保企业。感谢您的关注！ Q17: 应收账款同比下降 4.19%，但应收票据增长 37.07%，票据结算比例上升是否影响资金周转效率？ A: 尊敬的投资者您好！本期应收账款同比下降，应收票据增长，对资金周转效率有一定影响，但公司货币资金储备充足，期末货币资金 11.69 亿元，占总资产的 51.29%，公司应收票据基本为 3-6 个月银行承兑汇票，到期即可解付，也可随时贴现，
--	---

	确保公司资金需求。感谢您的关注！ Q18:公司核心产品盘龙七片收入占比超 70%，如何应对集采降价风险？是否有新药储备以降低单品依赖？ A：尊敬的投资者您好！公司主营产品盘龙七片为独家专利中成药、医保甲类产品，入选七部国家级临床诊疗指南、三个专家共识、三本国家级重点教材和一本临床路径释义，同时被推荐为临床用药。报告期内公司主导产品盘龙七片荣获“家庭常备风湿骨病药”品牌榜上榜品牌、“西湖奖·最受药店喜欢的明星单品”、“品牌影响力匠心产品”等奖项。据米内网发布资料显示，2024 年 H1 在我国城市及县级公立医院骨骼肌肉系统风湿性疾病领域中成药市场中，盘龙七片市场份额排名第一，市场份额为 8.05%。公司现已形成盘龙七片、盘龙七药酒、骨松宝片、痛风舒片、抗骨增生片、腰痛片、骨筋丸胶囊、接骨续筋片、三七伤药片等风湿骨病产品的强大集群，极大地适应了不同人群的治疗，市场占有率不断提升，成为风湿骨伤领域的排头兵。面对市场环境变化，公司将持续深化盘龙七片产品循证研究，提升产品自身优势特性，调整终端市场竞争策略，积极开发县级空白市场，加快小儿咽扁颗粒、骨松宝片等未来过亿元潜力产品的市场发展培育，实现多品增销和临床、零售双轮销售驱动新格局。此外，利用公司拥有的全产业链的优势，加强药源基地建设，同时加快中成药（院内制剂）等创新研发及成果的转化。感谢您的关注！ Q19:领导，您好！我来自四川大决策，公司核心产品“盘龙七片”2024 年营收增长 12，但毛利率下滑 3 个百分点。面对中药材价格波动与医保控费政策，是否已建立核心药材（如秦岭柴胡、连翘）的种植基地或战略储备？在中医药传承创新发展规划下，用于治疗术后肠麻痹的中药创新药“龙蛭通腑颗粒”目前处于哪类临床试验阶段？预计多久能实现商业化？ A：尊敬的投资者您好！公司根据自身发展战略，聚焦风湿骨伤产品研发和对应产品用药材种植基地建设，种植模式主要采用林下种植方式，在秦岭优质空气、土壤、水质条件下，依托公
--	--

	司药源基地的规范化种植采收加工管理经验，源头与过程上保证中药材质量，进一步完善“中药材——中药饮片——中成药”全过程的追溯体系，提升产品核心竞争力。目前我公司主要在开发治疗类风湿的品种，还没有开发涉及用于治疗术后肠麻痹的中药创新药“龙蛭通腑颗粒”。感谢您的关注！ Q20:2024 年分红占净利润 26.42%，在营收增长乏力的情况下，高分红是否影响研发和扩产所需的资金储备？ A：尊敬的投资者您好！公司上市以来，时刻将投资者权益保护放在首位，坚持稳健经营，持续提高红利分配比例，积极回报投资者，为投资者创造稳定的价值回报。虽然本期营收基本持平，但公司对未来前景始终保持乐观态度，且公司货币资金一直储备充足，货币资金占总资产比例高达 51.29%，不影响未来研发和扩产，感谢您的关注！ Q21:长期股权投资仅增长 5.14%，而透皮给药、骨科植入物等投资项目进展缓慢，外延扩张战略是否面临挑战？ A：尊敬的投资者您好！2024 年，宏观经济、产业格局、资本市场均经历了新挑战、新使命和新机遇。在公司整体发展战略指导下，通过对产业市场和资本市场的联动分析，公司确定了投融资工作的整体行动指引，即一体化投融资战略：聚焦核心业务，优化资源配置，固本强基，重点发力，强化公司优势领域和护城河，摒弃非必要非主业投资。 公司目前自研的 4 款外用透皮给药产品研发均在正常开展，通过产业基金参股的透皮给药、骨科植入物项目也均获得了新一轮融资，运营研发正常推进。感谢您的关注！ Q22:盘龙药业 2024 年营业收入同比下降 0.71%，但归母净利润同比增长 8.91%，两者增长背离的原因是什么？是否存在非经常性损益或成本控制手段的贡献？ A：尊敬的投资者您好！公司 2024 年受低毛利商业板块子公司剥离的影响形成营业收入略有下降，但高毛利的自产中成药板块收入增长了 10.20%，产品结构的变化导致收入和利润增长比
--	---

	例的背离。2024 年非经常性损益 766.63 万元，占当期归母净利润的 6.37%，对当期损益影响较小。感谢您的关注。 Q23: 公司之后的盈利有什么增长点？ A: 尊敬的投资者您好！公司紧密围绕“聚焦主业，苦练内功，科技创新，国际化视野”的发展方针，“打造中华风湿骨伤药物领导品牌，慢病疼痛管理专家”的发展愿景。后续将围绕以下几个方面进行市场深耕和营收突破：①持续扩大核心主打品种的市场占有率和空白市场覆盖率；②中药饮片四大渠道的持续业绩放量；③中药配方颗粒锚定“陕西第一梯队，全国第二梯队”的业务目标，加快市场突破；④潜在核心大品种的市场开发和品牌协同放量；感谢您的关注！ Q24: 高管频繁变动（如总经理半年内离职）是否影响战略执行？公司如何改善内部治理以稳定管理层？ A: 尊敬的投资者您好！2024 年是公司内部改革创新年，公司在制度创新、管理创新、人才创新等方面实施了新的举措。聘用职业经理人是公司在新发展时期探索的组织变革路径之一；管理团队梯队化、专业化、年轻化也是公司人力资源变革升级的目标之一；个别高管的变动不影响公司的战略的落地；经过半年的组织变革探索，公司逐步搭建了适应战略目标的组织架构，完善升级了各项现代化管理制度，为公司的持续健康发展奠定了良好的基础。感谢您的关注！ Q25: 被陕西证监局警示的募集资金披露问题是否反映内控缺陷？后续如何提升信息披露合规性？ A: 尊敬的投资者您好！公司及相关责任人收到行政监管措施后高度重视、深刻反思，认真总结、引以为戒、汲取经验，加强对《上市公司信息披露管理办法》及相关法律法规和监管规则的学习和理解，提升公司及相关责任人规范运作水平和信息披露质量，维护公司及全体股东利益，促进公司健康、稳定、可持续发展。感谢您的关注！
--	---

	Q26: 公司存货同比增长 23.13%，而营业成本同比下降 7.57%，存货周转率是否恶化？是否存在滞销风险或存货减值压力？ A: 尊敬的投资者您好！公司存货本年末余额较上年末增长 23.13%，中药饮片收入较上年同期增长 292.84%，存货增长主要原因系本期中药饮片收入增幅较大，公司增加了中药饮片存货储备所致；自产中成药和医药商业业务板块存货整体变动不大，公司不存在产品滞销和跌价风险，感谢您的关注！
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 5 月 12 日