

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：2025-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访√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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年5月20日(周二)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	独立董事焦磊鹏、董事会秘书吴杰、财务总监祝凤鸣、证券事务代表赵晓妮、IR 梁馨方、财务经理程茜
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>Q1：请问国家医药集采对盘龙未来业绩影响大吗，有什么具体举措来应对？另外，盘龙业绩连续八年增长，但股价长期低于23年增发价，影响广大投资者利益，公司有什么市值管理措施？</p> <p>A：尊敬的投资者您好！公司主导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</p>

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。关于市值管理，公司高度重视股东回报：一是持续强化主营业务盈利能力，保持业绩稳健增长；二是通过现金分红、股份回购等方式积极回报投资者；三是加强投资者沟通，深化市场对公司价值的认知。感谢您的关注！

Q2：公司与博济医药合资设立新药研发公司，聚焦中药创新药和慢病领域。双方在研发资源、利益分配上的具体合作模式是什么？合资公司的研发成果如何确保归属于上市公司？

A：尊敬的投资者您好！公司与博济医药共同设立的合资公司主要用于搭建新药研发平台，并实施一系列中药创新药物研发项目，主要涵盖中药创新药、中药改良型新药（包括已上市中药的二次深度开发）及同名同方药等多个领域。公司全资子公司陕西盘龙健康产业控股有限公司持有合资公司 85% 股权，即合资公司为上市公司合并报表范围内的经营主体。感谢您的关注！

Q3：公司提到“国际化视野”，但 2024 年海外收入未单独披露。目前是否有明确的海外市场拓展计划？如通过“一带一路”国家注册或合作？

A：尊敬的投资者您好！公司非常重视研发创新工作，以“国际化视野”前瞻性引领研发工作向前开展。同时公司非常重视“一带一路”带来的发展机遇，并积极参与。感谢您的关注！

Q4：医药商业配送业务收入同比下降 36.72%，公司提到资产剥离和配送结构调整，未来是否计划完全退出低毛利配送业务？还是将聚焦特定区域或客户群体？

A: 尊敬的投资者您好! 公司因剥离控股子公司形成了医药商业配送板块收入下降, 但没有退出配送业务的计划和安排, 公司将继续秉承一体两翼三纵深的战略目标, 做大商业配送业务, 增大公司体量, 增强公司的抗风险能力。感谢您的关注!

Q5: 公司提到“十四五”期间将抓住中医药振兴战略机遇, 但 2024 年中药饮片和配方颗粒业务收入占比仍较低。公司如何加快这两大业务的商业化进程? 是否有具体的产能扩张计划?

A: 尊敬的投资者您好! 公司高度重视中药饮片和配方颗粒业务发展。2024 年中药饮片业务收入实现历史性突破, 较上年同期相比增长 292.84%; 中药配方颗粒已成功备案 211 个品种, 生产线已经建成, 目前业务规模较小尚处于早期, 现依托已备案品种开始办理各省的挂网准入工作。通过不断加大市场网络渠道的拓展, 提升盘龙中药配方颗粒和中药饮片在重点市场的品牌影响力, 逐步扩大销售规模, 实现公司第二增长曲线目标。感谢您的关注!

Q6: 公司提到“一体两翼三纵深”战略中“三纵”涉及治理水平提升, 但 2024 年资产负债率同比上升 1.19 个百分点。公司如何平衡扩张性战略与财务风险控制?

A: 尊敬的投资者您好! 公司的资产负债率同比上升 1.19%, 总体资产负债率 28.19%, 同比上升的主要原因是新增了金融机构的借款形成, 但公司有充足的货币资金来及时偿还各类负债, 且经营现金净流量完全覆盖了净利润总额, 因此公司财务风险较低且可控。感谢您的关注!

Q7: 2024 年研发投入同比增长 85.31%, 但研发费用率仅为 3.85%, 远低于行业平均水平。公司如何看待研发投入与短期利润之间的矛盾? 未来是否有明确的研究费用占比提升目标?

A: 尊敬的投资者您好! 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; 未来, 盘龙药业

将坚持“一体两翼三纵深”发展战略，以高质量发展为抓手，不断提升公司生产经营效率和盈利能力，助推公司投资价值的提升。公司将持续秉承“传承精华，守正创新”的理念，聚焦风湿骨伤，慢病疼痛等优势特色领域，紧抓“21355”产品培育目标，推进“市场力、产品力、创新力、品牌力、保障力、价值力”六力工程建设，加速布局 1+N 模式的研发体系，形成口服+外用、院内+院外，传统制剂+高端制剂的产品管线布局，形成产品梯队化、创新化，实现公司产品的协同增效。公司将聚焦主业，稳健经营，持续创新，以资本赋能实体经营，统筹创新发展+并购扩张+一体化产业链整合协调发展，发挥科技创新“引领力”，强化生产质量“管控力”，完善后台服务“保障力”，做优做精产品，做大做强规模，系统集成协同配合，全力打造有效新质生产力，为持续推动公司高质量发展打下坚实基础。研发费用的投入对当期的净利润影响虽然很大，但公司不会仅顾及当前的业绩指标而减少投入，始终着眼公司的未来和长远发展，仍将持续加大研发费用的投入。感谢您的关注！

Q8: 公司核心产品盘龙七片在骨骼肌肉系统风湿性疾病领域市场占有率提升至 8.05%，但该领域竞争激烈，公司如何应对潜在的市场份额被侵蚀风险？是否有计划拓展新适应症或剂型？

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%。面对未来市场竞争态势，公司已制定了系统化应对策略：一方面持续强化循证医学研究，深化产品学术价值；另一方面优化营销网络布局，提升终端覆盖深度。同时，公司积极推进新适应症拓展工作，开展类风湿性关节炎等新增适应症的研究，布局改良型新药研发，以丰富产品管线、巩固市场地位。感谢您的关注！

Q9: 公司提到通过并购夯实战略定位，但 2024 年未披露重大并购进展。未来并购方向是否聚焦中药产业链上下游？如何评估标的资产的协同效应？

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。投资不确定性和波动性增强，拉升了对公司并购策略和落地能力的要求。在公司整体发展战略指导下，公司确定了并购工作的整体行动指引，即一体化战略：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。

基于此，公司的并购方向一直紧密围绕公司主业，即医药制造业。围绕“骨科慢病管理专家”的定位，公司一直在积极寻找优质的可产生协同价值的医药制造业标的，通过并购补短板，增协同，扩市场。夯实公司产品力、创新力、市场力、品牌力和保障力。

公司比较关注与标的在产品结构、渠道资源、创新平台、技术研发实力方面的协同价值，通过上市公司已有的规范化治理结构和产业基础，积极寻求与标的产生产业和财务协同效应。感谢您的关注！

Q10:2024 年管理费用、销售费用等期间费用未详细披露。在营收微降的情况下，公司如何控制费用增长？是否有明确的降本增效目标？

A:尊敬的投资者您好！2024年管理费用6,983.43万元，销售费用36,702.30万元，财务费用-2,332.18万元，研发费用3,753.78万元，和去年同期相比，增长率分别为21.04%、1.64%、47.29%、85.31%；公司将进一步开源节流，降本增效，严格管控投入产出的效益，驱使未来的期间费用增速在收入或净利润的增速范围之内。感谢您的关注！

Q11:公司提到通过剥离博华医药强化高毛利自产业务，但医药商业板块仍占营收的23.75%。未来是否计划进一步缩减商业板块规模？还是将通过并购整合提升其盈利能力？

A:尊敬的投资者您好！公司制定了“一体两翼三纵深”发展战略，公司聚焦主业，坚持科技创新引领发展，以高质量发展为抓手，不断提升公司生产经营效率和盈利能力，助推公司投资价

值的提升，通内生式增长和外延式发展推动公司高质量发展！感谢您的关注！

Q12:公司提到“药食同源”大健康产品为长期方向,但目前收入贡献未明确.该业务的战略定位是什么?是否会独立运营或与现有业务协同?

A:尊敬的投资者您好!公司高度重视“药食同源”大健康产品的战略布局,该业务是公司基于中医药产业优势、把握大健康消费升级趋势的重要战略方向。目前该业务仍处于市场培育和产品矩阵建设阶段,其战略定位主要体现在以下三个方面:首先,作为产业延伸方向,依托公司核心中药研发能力,向预防医学和健康管理领域延伸,打造“治疗+调理+预防”的全生命周期产品体系;其次,与现有业务形成协同发展,共享研发平台、药材资源和渠道网络,通过“专业线+消费线”双轮驱动提升整体竞争力;最后,作为创新孵化单元,在保持战略协同的前提下实行灵活的市场化机制。感谢您的关注!

Q13:公司在 2024 年的市场拓展方面有哪些新的举措和成果?

A:尊敬的投资者您好!公司在 2024 年通过“学术体系-终端网络-人才建设-循证创新”四维联动机制拓展市场。全域学术网络纵深布局,参与众多国家级学会学术年会及行业高峰论坛;精准终端培育,针对潜力市场实施差异化培育策略;加强专业化人才梯队建设,开展培训提升营销团队能力;产学研协同创新,构建多维度学术交流平台。根据米内网数据显示,主导产品盘龙七片在 2024 年 H1 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份额排名第一。感谢您的关注!

Q14:中药饮片业务营收同比激增 292.84%,但毛利率未公开披露,该业务的高增长是否依赖低毛利产品的放量?如何评估其可持续性?

A:尊敬的投资者您好!2024 年公司调整了中药饮片板块的组织架构和核心管理团队,业务规模放量增长,中药饮片业务是

公司的核心业务之一，未来将持续从人力、资金等各方面予以倾斜，保障增长的可持续性。感谢您的关注！

Q15:2024 年新增 5 个省级科研平台，但研发人员数量、专利转化率等核心指标未披露。公司如何评估研发平台对创新药研发的实际推动作用？是否有量化目标？

A:尊敬的投资者您好！科研平台主要是集中某一研发方向的人力、物力、技术等攻克技术难题，取得科研成果，对创新药的研发有较大的推动作用；科研平台每年都会按照相关管理制度运行成果进行评价。公司搭建和完善专业的科研平台，是为缩短药物研发周期，提高研发成功率。感谢您的关注！

Q16:2024 年盘龙药业自产中成药收入同比增长 10.2%，但整体营收微降 0.71%，是否意味着医药商业板块的调整对整体营收产生了显著拖累？公司未来如何平衡不同业务板块的发展节奏？

A:尊敬的投资者您好！2023 年公司剥离了医药配送板块业务的控股子公司博华医药，虽然 2024 年自产中成药增长了 10.2%，中药饮片增长了 292.84%，但仍未弥补子公司剥离的影响；未来公司仍将坚持一体两翼的战略目标，依靠工业主体提升盈利能力，以商业板块和中药饮片增加体量和收入规模，在收入和净利两方面均衡发展。感谢您的关注！

Q17:2024 年销售净利率提升至 12.35%，但自产中成药毛利率高达 87.52%，而整体毛利率仅为 60.82%。低毛利业务（如医药配送）的占比下降是否为主要驱动因素？未来如何进一步优化产品结构？

A:尊敬的投资者您好！2024 年公司实现营业收入 9.74 亿，其中医药配送业务收入 2.31 亿，占营业收入的比例为 23.75%，收入同比下降了 36.72%，产品结构的变化是综合毛利变化的主要原因。未来公司将进一步夯实现有市场，不断开拓新的市场终端，加大高毛利产品的市场投入，稳步提高公司的经营业绩。感谢您的关注！

Q18:2024 年分红比例达 26.42%，但公司货币资金占总资产 51.29%。在现金流充裕的情况下，为何不选择更高比例的分红或回购？未来分红政策是否会随业务发展调整？

A:尊敬的投资者您好！公司非常重视投资者权益保护和投资回报，已经制定了未来三年分红规划（2025 年-2027 年）。公司在发展期会根据不同需要制定资金使用规划，短期侧重战略投入，资金优先用于研发、产能及市场拓展，以巩固行业地位；中长期随着产品集群效应显现，盈利增长将支撑更高分红。未来，公司将结合监管要求、现金流及业务进展动态调整分红比例，提升投资者获得感。通过上述策略，公司旨在实现股东短期回报与长期价值增长的均衡。感谢您的关注！

Q19:公司 2025 年的经营计划是什么？

A:尊敬的投资者您好！公司 2025 年经营计划是以市场为导向，加大研发资金投入。快速推进创新药物研发，涵盖中药创新药、化药创新药和化药仿制药；稳步推进核心大品种二次开发以及外用透皮药物研究；完善中药配方颗粒国标品种，加速重点省标品种开发；提升医疗机构制剂研发水平，加强新药转化力度；启动特色经典名方合作研发；推动科研项目高水平申报，促进新产品成果落地转化，加强知识产权挖掘、布局和申报。深化信息化与互联网领域探索，提升内部管理信息化水平，推动生产自动化和智能化。拓展互联网+医药新渠道，加强与 AI 电商平台合作，优化供应链和营销渠道，加强数字化营销和品牌建设，探索仓储管理新模式，推动数字仓储平台建设。把握国家宏观政策，利用上市公司平台和基金平台，加快投资并购与产业整合。优化产业链布局，强化“一体两翼三纵深”发展战略，做强工业主业，做大商贸，加强商业配送及中药饮片业务提升，推进王家成非遗项目传承，提升上下游把控力和市场核心竞争力。持续开展品牌迭代延展，提炼核心价值观，注重科技创新和质量提升，积极履行社会责任。加强与新媒体平台合作，构建全方位品牌传播体系；通过投资者活动和信息披露，加强与消费者、投资者联系，提高

品牌知名度和认知度，推进企业文化与品牌建设协同发展。加快七药博物馆建设，构建工业、文化旅游交流和体验式营销新模式；坚持和倡导优良作风，树立“安全发展”理念，落实安全责任；做好企业文化活动和员工关怀，践行“快乐工作，幸福生活”理念。感谢您的关注！

Q20:2024 年应收账款占营业收入比例未披露，但提到中药饮片和医药配送板块应收账款周转天数较长。公司如何应对客户集中度较高的风险？是否有应收账款证券化等创新融资计划？

A:尊敬的投资者您好！2024 年度应收账款占营业收入的比例为 37.78%；公司下游客户主要为全国国有商业企业和陕西非公医疗机构，客户比较分散；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%，公司资金较为宽裕，暂时没有应收账款证券化等创新融资计划。感谢您的关注！

Q21:公司目前获得了多少专利？

A:尊敬的投资者您好！截止报告期末，公司及子公司共拥有 65 项有效专利，其中授权发明专利 31 项，授权外观设计专利 39 项。报告期内，公司获得发明专利授权 4 项，申请发明专利 5 项，申请外观设计专利 5 项。感谢您的关注！

Q22:公司未来的发展战略是什么？

A:尊敬的投资者您好！未来，盘龙药业将坚持“一体两翼三纵深”发展战略，以高质量发展为抓手，不断提升公司生产经营效率和盈利能力，助推公司投资价值的提升。公司将持续秉承“传承精华，守正创新”的理念，聚焦风湿骨伤，慢病疼痛等优势特色领域，紧抓“21355”产品培育目标，推进“市场力、产品力、创新力、品牌力、保障力、价值力”六力工程建设，加速布局 1+N 模式的研发体系，形成口服+外用、院内+院外，传统制剂+高端制剂的产品管线布局，形成产品梯队化、创新化，实现公司产品的协同增效。公司将聚焦主业，稳健经营，持续创新，以资本赋能实体经营，统筹创新发展+并购扩张+一体化产业链整合协调发展，发挥科技创新“引领力”，强化生产质量“管控

力”，完善后台服务“保障力”，做优做精产品，做大做强规模，系统集成协同配合，全力打造有效新质生产力，为持续推动公司高质量发展打下坚实基础。感谢您的关注！

Q23:公司研发实力情况如何？

A:尊敬的投资者您好！公司拥有通过新版国家 GMP 认证的片剂、胶囊剂等 25 条生产线及配套的检验、科研设备，现已形成以全国独家专利、医保甲类品种盘龙七片为主导，涵盖风湿骨伤类、心脑血管类、消化类、补益类、清热解毒类、儿科类、妇科类、肝胆类等 12 大功能类别、100 多个品规的强大产品阵容。公司当前生产范围包含 19 个剂型、74 个药品生产批准文号，1 个保健食品和 1 个保健用品，以“盘龙七片”为主导，拥有 4 个独家品种：盘龙七片、盘龙七药酒、金茵利胆胶囊和克比热提片，以及拥有自主知识产权的复方醋酸棉酚片、醋酸棉酚原料药，用于“增加骨密度”的功能性保健食品骨胶归珍片和保健用品盘龙七贴。公司报告期内再度蝉联“2023 年度中国中药企业百强榜”，并荣获 2024 年“全国五一劳动奖状”和“未来健康产业之星上市公司奖”。感谢您的关注！

Q24:公司在 2024 年的利润分配方案是怎样的？

A:尊敬的投资者您好！公司 2024 年利润分配方案为：以 105,907,460 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。感谢您的关注！

Q25:公司 2024 年在中药配方颗粒业务上有什么进展？

A:尊敬的投资者您好！2024 年公司完成 211 个中药配方颗粒上市备案，并取得备案凭证。感谢您的关注！

Q26:公司在 2024 年新获批了哪些科研平台？

A:尊敬的投资者您好！报告期内，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。感谢您的关

注！

Q27:公司在创新药研发方面有什么进展？

A:尊敬的投资者您好！公司自主研发的 1.1 类中药创新药 PLZY-001 临床探索加速，3 类化学仿制药 PLJT-002、PLJT-003 和 4 类化学仿制药 PLJT-001 顺利完成中试，感谢您的关注！

Q28:2024 年经营活动现金净流入 1.57 亿元，同比增长 50.5%，但应收账款周转天数未披露。中药饮片和医药配送板块应收账款周转天数较长，公司如何管理回款风险？是否存在坏账压力？

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，中药饮片和医药配送板块受医药政策和市场环境影响，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。公司制定了健全的应收账款管理内控制度，从客户的资信审核、合同签订、发货开票审批、定期对账等各环节进行管控，且下游客户基本为公立医疗机构和国有商业企业，坏账风险较小。感谢您的关注！

Q29:2024 年中药配方颗粒生产线建设已完成，但标准研究与备案工作仍在进行中。该业务的合规性风险如何控制？是否存在因政策变动导致备案延迟的风险？

A:尊敬的投资者您好！目前已成功备案配方颗粒国标及省标品种 211 个，已备案品种按照销售需求，已逐步生产、销售中；配方颗粒的备案、生产、销售完全按照国家法规要求开展；因配方颗粒品种较多，备案按照国家及陕西省标准发布进度，和市场销售需求逐步开展。感谢您的关注！

Q30:您好，公司一季度营业收入和扣非利润增加 19%，而归母净利润只增加 0.3%，是何故？

A:尊敬的投资者您好！公司 2025 年一季度实现营业收入 25021.23 万元，归母净利润 3,124.93 万元，扣非归母净利润 2,875.29 万元，同比分别增长 19.08%、0.33%、18.60%，业绩平

	<p>稳增长；归母净利润增速低于归母扣非净利润的主要原因是去年同期收购子公司的收购价款低于评估价值形成的资产溢价 500 余万计入营业外收入形成，感谢您的关注！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 5 月 20 日