

证券代码：002287

证券简称：奇正藏药

西藏奇正藏药股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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）
活动参与人员	海富通基金 陶敏 高级副总裁、董事会秘书冯平；董事会办公室主任李阳；证券事务代表陈宏艳
时间	2026 年 10 月 10 日（星期六）9:00—11:00
地点	腾讯会议
形式	线上
交流内容及具体问答记录	一、藏医药及公司简介 公司是国内藏药龙头企业，主要从事新型藏药的研发、生产和销售。公司现有 25 个独家品种和 141 个药品批准文号，产品涵盖骨骼肌肉系统、神经系统、消化系统、心脑血管、呼吸系统、泌尿系统、妇科、皮肤科、儿科等领域。 1. 一座“宝库”，一念发心 藏医学诞生于“世界屋脊”，在藏族人民与疾病的长期斗争中形成，汲取印度医学、阿拉伯医学、中医学、苯医理论精华，自成一体，传承至今，已有 3800 多年。 藏医学拥有完整的医学体系、独有的高活性药材、独到的炮制工艺、多样的优势治疗领域以及无私利众的医德传承。 藏医学用树的根、干、枝、叶，形象系统地介绍了藏医在治疗疾病时所用到的饮食、起居、内服、外治等四种治疗方法。藏医学倡导预防与治疗并重、身体与心灵同治。在当代，藏医学拥有差异化的治疗优势以及身心灵一体化的解决方案。

1995 年，奇正藏药落户西藏林芝，奇正人以现代科技传承千年经典藏药的征程由此开启。

2. 奇正藏药的“成长密码”

公司坚持长期主义，以三十年深耕为根基，将可持续发展融入战略与经营全过程，围绕健康关爱、科技创新、员工发展、文化传承、资源保护构建 ESG 体系，持续打造企业长期发展的完整生态，实现与各利益相关方共生共荣、永续发展。

(1) 患者关爱

公司丰富的产品线为患者提供多元的用药选择。公司拥有以消痛贴膏、白脉软膏等 25 个独家品种为核心的 141 个药品批准文号，其中 OTC 品种 60 个，国家秘密技术（秘密级）品种 3 个，覆盖骨科、神经科、皮科、妇科、儿科、呼吸科、消化科、心脑血管科等多个藏医特色治疗领域。

公司以患者为中心，以临床需求为导向，不断挖掘、丰富公司产品的医学循证证据，助推公司产品进入各项临床应用指南或共识，实现药物的临床价值和临床体验，使患者享有更多的临床获益。

公司提升品牌力，精准触达患者。

公司严格遵循 GMP 及 GSP 各项要求，实施药品质量全生命周期管理，保障药品安全，守护消费者权益。

(2) 科技创新

公司以藏药现代化为战略引领，尊重藏医药自身规律，把新产品研发及上市产品二次开发设立为公司的重要战略举措，不断应用先进的发展理念和技术，在传承的基础上创新发展藏医药理论和方法，通过研究明确藏药临床用药的优势病种、优势人群、优势阶段、优势环节、优效价值，提高藏药的临床疗效。

公司以传统医学融合现代科技，积极推进自动化、数字化和绿色工艺技术，构建起先进的智能制造体系，先后获得“西藏自治区数字化转型骨干企业”“国家绿色示范工厂”等荣誉。2024 年，公司项目“基于自主核心智能装备的藏药外用制剂智能工厂”入选国家工业和信息化部“卓越级智能工厂（第一批）项目公示名单”。2025 年，小儿热立清颗粒获得 II 期临床试验批准。2026 年，催汤颗粒获得澳门中成药注册证明书，十味龙胆花胶囊获批国家首批中药二级保护品种。

(3) 员工发展

公司扎根藏区三十年，始终将为民族地区培养一批有扎实知识体系、有包容自信品质和兼收并蓄视野的人才看作自己理应承担的责任和使命。

公司坚持通过内部培养、传帮带的方式来培养有潜质的技术人员，通过内部竞聘、招聘平台，促进人才流

动，鼓励优秀人员乐于承担，挑战自我，挑起大梁，逐步建立藏区人才良性循环和人才培养长效机制。

(4) 文化传承

传承千年的藏医药文化滋养、孕育了现代藏药产业。守护好藏医药文化的根脉就是奇正藏药向前发展的根脉。

公司与当代大师级藏医专家建立传承关系、出版大师典籍、重建五明学院、保护藏医始祖遗迹等系列行动，保护藏医药文化的源头活水；捐建和资助藏医学校，守护和建设藏医药当代临床人才培养的摇篮；通过开展百家藏医诊所计划，保护和扶持藏医药文化的民间火种；创办藏医药文化展览馆、博物馆，接受来自世界各地人士的参观，传播藏医药文化。

(5) 资源保护

公司追求药材质量与生态环境保护之间的平衡，矢志建立符合长远利益的商业生态系统。在资源保护方面，公司开展摸底调查藏药材资源信息、藏药材种植技术研究、建立野生抚育基地、供应链可持续管理等大量工作。

3. 积之以因，收之以果

奇正藏药自 2009 年上市以来，业绩持续稳步增长，累计实施现金分红 20 次，累计现金分红超过 33.8 亿元。

公司为国家首批“创新型企业”、国家级高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、国家技术创新示范企业。公司创办 30 年，拥有 GMP 药厂、GSP 营销公司等全资及控股子公司 25 家，借助传统藏医药文化的健康智慧，坚持运用现代创新科技发展新型藏药，引领传统藏药产业升级，成就了公司现代藏药龙头企业的地位。

公司拥有国家级企业技术中心和藏药外用制剂、藏药固体制剂两个国家地方联合工程实验室，先后成为国家“十一五”科技支撑计划重点项目实施单位、国家“十二五”科技重大专项实施单位、国家“十三五”科技部“中医药现代化研究”重点专项牵头单位、国家“十四五”科技部重点研发计划项目实施单位。截至 2026 年 6 月 30 日，公司拥有 141 个药品批准文号，154 项专利技术，其中 128 项发明专利。作为千年藏药的现代传承者，公司以多产品经营、多学科覆盖、多梯队布局，充分发挥藏医药在多个领域的特色治疗优势，为用户提供全方位的诊疗方案。

公司积极开展循证医学研究，优选适应症、优化说明书，自建营销队伍，开展学术营销和品牌营销，使传统藏药走出藏区，进入主流市场、大众医疗机构和零售

药店，被国内外的消费者所认可。

4. 未来发展战略

公司以“传承智慧·守护生命”为使命，以“成为永续发展的藏药全产业链卓越企业”为愿景，以“双轮驱动、双翼领先、双基保障”为战略，以多产品全域营销和藏药现代化为实现路径，不断强化已形成的品牌优势、产品优势、营销优势、研发优势及资源优势等核心竞争力，力争实现“外用止痛药第一，藏药市场第一”的战略目标。

二、互动交流

1. 除消痛贴膏这一主要的大品种之外，公司还有哪些收入过亿的产品？

答：其他收入过亿的品种为青鹏软膏、白脉软膏、如意珍宝片。公司目前的主要产品包括以消痛贴膏、青鹏软膏、白脉软膏、铁棒锤止痛膏为主的外用系列产品，以及红花如意丸、如意珍宝片、十味龙胆花胶囊、十味龙胆花颗粒、仁青芒觉胶囊等口服藏药、中药产品。

消痛贴膏源于民间验方，是国家保密品种，其疗效有深厚的循证医学研究基础，数百篇学术论文揭示出其强大的止痛作用机理，获得临床医生和患者的普遍认可；强大的产品力使得消痛贴膏的复购率较高。

青鹏软膏用于风湿性关节炎、类风湿性关节炎、骨关节炎、痛风、急慢性扭挫伤、肩周炎引起的关节、肌肉肿胀疼痛及皮肤瘙痒、湿疹。青鹏软膏原药材大多生长在高原地区，药物天然、药效强劲。

白脉软膏的作用是舒筋活络；用于白脉病（神经系统疾病），瘫痪，偏瘫，筋腱强直，外伤引起的经络及筋腱断伤、手足挛急，跛行等。白脉软膏是唯一被批准的促进肢体功能康复的外用药。白脉软膏治疗“糖尿病周围神经病变”的新适应症获批减免Ⅱ期临床，成为首个豁免Ⅱ期临床、直接开展Ⅲ期临床试验的民族药品种。目前，白脉软膏增加新适应症的临床试验依据国家“三结合”政策要求有序推进。

如意珍宝片是十三五国家重点研发计划专项品种之一，功能主治为清热、醒脑开窍、舒筋通络、干黄水，对白脉病（神经系统疾病）有良效。

十味龙胆花胶囊/颗粒是公司呼吸系统聚焦的核心产品，功能主治为清热化痰，止咳平喘；用于痰热壅肺所致的咳嗽、喘鸣、痰黄，或兼发热、流涕、咽痛、口渴、尿黄、便干等症；急性气管炎、慢性支气管炎急性发作见以上症候者。2026年1月，十味龙胆花胶囊获批国家中药二级保护品种。

公司从过去消痛贴膏单一产品，到多产品全域营销，逐步构建我们在外用止痛领域的品类优势，同时拓展新的治疗领域，包括神经系统、呼吸系统、妇科系统、消化系统等。

2. 公司奇正藏药医药产业基地建设项目披露完工进度为 90.56%，为何没有按照可转债募集说明书中的建设期结束？该项目是否已经全部转固？

答：公司公开发行可转换公司债券募集资金投资项目奇正藏药医药产业基地建设项目，总体达到预定可使用状态，公司已于 2024 年 1 月 9 日发布《关于可转换公司债券募投项目结项的公告》。8 亿元募集资金已按计划使用完毕，尚有部分自筹资金投入项目。进度慢于预期主要由于 2020 年发行可转债后，国内公共卫生事件散点多发，为有效配合防控措施，供方提供服务时间及工程材料入场时间较预期受到较大影响。同时，工程材料价格波动较大，为把控工程造价，公司进行了相应的计划执行调整，在较大程度上影响了施工进度，经公司董事会审议通过，该项目延长了建设期。公司在定期报告中对相关情况进行了披露说明。

奇正藏药医药产业基地建设项目的转固在按计划实施中。截至 2026 年 6 月 30 日，该项目在建工程账面余额为 3,505.02 万元。

3. 中报收入同比出现下滑，主要原因是什么？

答：报告期营收阶段性下滑，系行业政策环境，叠加公司主动推进高质量发展结构性变革的内部因素导致。公司组织与业务体系处于改革磨合阶段，对短期收入形成扰动，属于支持长期发展的主动调整。与此同时，基于公司长期高质量发展而采取的业务、费用、组织的结构性变革进入攻坚阶段：业务层面，医疗端进一步向循证营销和学术推广模式转型；零售端聚焦优质连锁客户，渠道下沉，品牌传播布局线上及运动消费新场景；招商渠道汰换低效合作方，做专业化招商。费用层面，建立投入产出评价机制，砍掉低效市场投放，主动优化市场推广投放结构，清理低效、无效营销资源。组织层面，优化营销人员结构，绩效导向强化客户覆盖、品牌渗透、动销、回款、利润贡献等。

4. 半年报显示，公司的存货与应收账款较历史水平有所升高，原因是什么？

答：公司存货增长主要为产成品增加，产成品的增加系公司主动战略备货所致。2026 年上半年，因甘肃藏药生产车间即将停工改造，公司基于改造节点和市场需

	求预判，提前追加了关键产品储备并合理调整排产节奏，以确保改造期间市场供应的平稳过渡。相应存货跌价准备也已按照会计政策审慎计提，目前整体风险可控，符合公司阶段性经营安排，不影响正常运营。 公司每年四季度集中开展应收账款清理，导致半年度应收账款期末余额较期初余额相对较高。 5. 创始人雷菊芳女士已不再担任公司董事长，她的工作重心转移到了哪里？ 答：公司致力于打造价值引领型的职业化董事会，持续提升决策质量和治理效率。新任董事长刘凯列先生作为职业经理人，积极推动公司战略发展，强化制度基础建设，积极推动价值引领型的董事会建设。 2024 年董事会换届后，创始人雷菊芳女士不再介入公司的日常经营管理，其工作重心转向为上市公司长远发展构建生态，重点聚焦公司发展、科技创新、企业文化等方面。在企业文化方面，雷工与藏医大师保持密切交流，致力于藏医药文化的传承与弘扬；在科技创新方面，雷工以科学家的专业视角持续跟踪重大前沿技术，为公司的科技探索与布局提供指导与支持，为公司承担“传承智慧·守护生命”的企业使命，实现“成为永续发展的藏药全产业链卓越企业”的愿景贡献智慧和力量。 6. 奇正集团约有 6000 万股的质押，是什么情况？ 答：奇正集团的股票质押融资主要用于满足其自身生产经营需要。奇正集团累计质押股份占其所持公司股份的比例为 16.27%，且奇正集团资信情况、财务状况良好，具备相应的偿还能力，整体处于合理、可控区间。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无