

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：2020-02

投资者关系活动类别	特定对象调研
参与单位名称及人员姓名	民生证券 孙建、曹聪聪；华商基金 蔡峰；华安基金 裘倩倩、崔莹；汇添富基金 张韡、翁强；广发基金 王瑞冬；富国基金 厉叶淼；国泰基金 杨钟男；工银瑞信 李善欣；安信基金 池陈森；华宝基金 窦金虎；长江养老 邹成、丁志远；招商基金 任绍聪；淡水泉 吕俏；浙商资管 戴颖；六禾投资 陈信余；广州金控 阮帅；中信自营 刘瑞雯；中英人寿 朱睿；中金基金 潮礼君、兰兰；光大兴陇信托 赵东宇；九洲证券资管 胡建东；茂典资产 陈赢
时间	2020年2月5日下午 15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长 祝方猛先生 董事会秘书、副总经理 周玉旺先生 证券事务代表 楼云娜女士
投资者关系活动主要内容介绍	祝总介绍企业复工情况 关于复工情况，公司所有生产型子公司春节并未停产放假，一直保持正常生产，春节到现在一线在岗人员大概有 2700 人员，离线人员大概 3800 人，接下来也不会有什么影响。除湖北的 74 人和温州、台州的 18 人暂时不在返回计划内，其余 2100 人左右都将于 2 月中旬左右返回，其中 1500 多人按照现有政策，在家隔离时间足够的情况下，都可以返回正常工作。另外，还有其余 500 多人通过公共交通返回的，按照现有规定都需要经过一段时间隔离期，预计这部分人员要到 2 月底才能开始正常工作，我们也在和政府做沟通，希望通过安排定点或是比较集中的接送，尽量减少人员乘坐公共交通的风险。总之，到 2 月中旬，不仅仅是一线员工，还包括其他部门，总共将有 4800 人左右上岗，到这个月底，基本所有员工

都可以到位。

在东阳，横店集团征用了部分宾馆的上千个房间，用于返回人员的隔离使用，我们也会借助集团的力量，因为集团不仅有宾馆还有医院，我们对后面的隔离的工作也是非常有信心的，相信我们也有这个能力处理好此次突发事件。

山东两家企业、安徽普洛和衢州巨泰春节一线一直都在生产，管理人员轮流值班，另外很多人员也都是在线办公，我们的销售、采购、财务都是在家办公的，所以影响不会太大。另外，物流的问题也在慢慢解决，刚开始有一点影响，目前政府已经对我们放开口子，对所有运入货物的司机管控到位，在公司领取货物后再送回高速。运出去的货物不受影响。出口现在还是正常的，接下来受空运航班减少影响，仓位会比较紧张，可能很多会转到海运，美国新的规定要求离开中国港口 14 天，而目前国内到达美国港口基本就要 15 天左右，因此海运出口不会有什么影响，而且我们的主流市场都在欧洲和美国。这次疫情传染比较大，经过严厉管控，除了湖北以外的省市，新增病例已经减少，这是一个比较好的现象，但需要继续管控巩固。另外从业务发展角度，公司的原料药板块还是按照公司策略在进行，目前可能只是对研发人员的返回稍微有点影响，研发的进度稍微会慢一点，但也不会有太大影响，因为大部分人员也已经在岗。CDMO 影响的可能就是短期内的客户拜访和审计，预计也就 1-2 个月时间，但我们并未停止相关工作，我们和重要客户都已经召开过电话会议，我们把管控措施都向他们做了说明，也把我们目前的生产状况、研发进度和项目管理状况做了沟通，客户也非常理解。制剂的进度都是正常进行的，发货稍微会有点影响，但毕竟药品是刚需的，虽有少量的延后但后续都是会恢复正常的，我们的所有中药库存也都已销售完，公司也正加班加点在组织生产。

提问环节：

1、请介绍下公司 CDMO 板块新增产能、收入和毛利率情况？

答：CDMO 是一个比较长期的业务，公司早期以起始物料和关

键中间体为主，过去几年，我们做了一个调整，业务转型为注册中间体加 API 为主，我们也做了一些产能的准备，包括中间体和 API 的产能，但 API 的产能准备因为涉及到很多注册的问题，要求更高，需要时间也更久一些。特别是 API 的转移和生产，需要 3-4 年的时间，过去我们做了很多努力，在 2020 年会有 3 个 API 投入商业化供应，后面我们也有大量的项目储备。今年我们会在年报中将 CDMO 业务进行单独拆分。CDMO 的核心是质量技术体系、EHS 体系、生产管理能力和综合竞争能力。过去我们积累了大量的客户，我们在这个领域生物发酵和化学合成两项的制造能力都是比较强的，我们还有一个比较好的项目管理团队，另外，我们也在大力加强研发投入。上海研发团队运作一年，目前已有 30 多个人，今年目标要扩充到 100 人，上海团队也将很多重要项目转入并有部分项目开始验证工作，横店 CDMO 团队由之前四五十人扩充到了 80 个人。因为我们有充足的产能准备，该板块接下来会有比较明显的增长。公司该板块毛利率总体上和行业平均水平差不多，大概在 40%-50%。

2、过去几年，资产周转率提升比较快，但固定资产是下降的，请问技改带来的产能释放节奏是怎么样的？

答：过去几年间，我们做了大量的工作，“做精原料药”首先考虑 EHS 安全环保的投入，另外一块就是技改，在原有的生产线上，通过自动化、连续化改进和人工效率的提升三方面做生产效率的大幅提升，目前来看，成效还是非常显著的，制造成本下降很明显，人员在过去两年也是在减少的。2019 年公司还完成了一些关键项目的产能提升。接下来，我们会申报一些新的项目，这方面的技术储备已准备好。公司有较好的现金流，后续投入资本上没有问题。

3、安徽普洛工厂亏损改善节奏，请简要介绍和硕腾合作的三个项目。

答：安徽去年一个自有产品已经生产，去年 12 月份一个 CDMO

产品已经开始商业化生产，我们也在和当地政府部门做积极沟通，争取投入更多项目，19年新项目的投入也会进一步减亏。

硕腾一个是新药项目，两个是商业化项目。

4、今年的产能情况，未来的产能准备情况，疫情是否会影响新建产能？

答：前面已经提到了我们会做一些比较大的固定资产投资，原来我们3月份就要动工，目前来看，因为人员问题，可能会稍微推迟，但我们投资考虑的都是未来3-5年的项目，所以影响不会太大，后面我们也会抓紧把时间赶上。

5、公司中间体有没有出现短缺，价格趋势如何？

公司目前主要中间体都是非常短缺的，几乎没有库存。目前情况下，作为一个有责任心的企业，我们希望价格是稳定的，不会做大的调整。

6、中间体原料药价格趋势，包括盐酸金刚烷胺和头孢类中间体，前面有提到会增加头孢类中间体的品种，现在的环保政策对产能增扩充会不会有限制？

答：安全环保是一个门槛，但不是永远的，其他企业也会做的越来越好，另外，技术和质量体系要求也在不断提升，而每一个品种的价格最终是由供求关系决定的。目前政府还是比较支持龙头企业的扩产，他们也希望产能集中在EHS条件和技术比较好的企业，这也有利于政府监管。我们在和政府做项目沟通时候，当地政府也是非常支持的。

7、目前部分国家对我国出口产品采取了一些限制，请问对公司是否有影响及应对措施？

答：航班大幅减少，对空运短时间会有影响，预计未来一两个月时间可以恢复。海运影响几乎没有，但仓位会比较紧张，出口美国的政策对我们基本没影响。我们的主要客户都是一些跨国公司，我们的大部分货都是运往欧洲，直接运到美国的货很少。

8、审计进度是否受影响

答：这两个月，FDA 也不会来现场审计，也是为了大家的安全，但对业务不会有直接影响，正常的审计工作本来就可以延迟的。

9、公司和 BRACCO 合作情况

答：BRACCO 是一个非常保守的家族企业，公司和对方在 20 年前开始一个重要产品的关键中间体合作，目前有两个产品在做，通过这些年信用关系的建立，2019 年初对方也在和我们沟通他们另外两个产品的外包生产，各项工作也已开始启动。

10. 国内普通医药企业做兽药 CDMO 的壁垒，公司的优势在哪里？

答：兽药管理体系，中国和国外发达国家不一样，中国是由农业农村部畜牧兽医局管理，欧美发达国家人用药和兽药都是由 FDA 管理，国内大部分做兽药的企业 GMP 水平都是比较差的。而公司长期和国外 CDMO 客户合作，我们的兽药是和人用药都是一个标准做的，而且公司既有合成又有发酵，我们的优势还是比较明显的，更多的客户还是愿意选择和合作。国外 60%-70%都是由前四大兽药公司垄断，兽药没有专利悬崖，也不需要那么多新药。

11. 公司和吉利德有合作吗？

公司是吉利德的 CMO 厂家，之前为其提供一个抗病毒药物中间体的生产，但由于客户目前库存充足，暂时没有商业化生产安排，目前也没有其他商业化生产项目。鉴于我们和客户关系比较好，我们也希望未来在其他项目上和客户寻求合作机会。