

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：2022-06

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	中泰证券（祝嘉琦、李建、方林肖、卢诗曼）；中信证券（陈竹、韩世通、王凯旋、朱家成）；中泰自营（孙玉金、王昊天）；中泰资管（周旭驰）；兴全基金（谢治宇、谢长雁、李逸旻、戴心、葛兴浪、翟秀华）；工银瑞信（丁洋、殷悦、李磊、何肖颀）；重阳投资（钱新华、方溢涵、赵阳）；浙商医药（孙建、毛雅婷、盖文化）；广发基金（吴佳栓、吴兴武）；中银资管（李明蔚）；中银基金（王方舟）；中信资管（彭康、魏巍）；中泰自营（孙玉金、王昊天）；中泰资管（周旭驰）；中融基金（陈浩）；中融汇信期货（文惠霞）；中欧基金（田川）；中金资管（杨钊）；中金基金（张羽、刘锡源）；中加基金（高爱聪）；中海基金（解骄阳）；中国人寿资产（朱战宇）；正圆投资（胡朝昀、钟晓琳）；招商资管（王博、徐文）；招商证券（胡玮凯、许菲菲）；招商基金（李佳存）；长信基金（李宇、安昀）；长江证券（方程嫣）；长江养老（李文道、杨胜）；长城财富（胡纪元、王政眸）；源乘投资（刘江波）；圆信永丰（方瑾、张政）；涌容资产（章梦珣）；永赢基金（张晓榕、陆海燕）；英大国际信托（涂馨仪）；银河基金（方伟）；翊安（上海）投资（赵汉辉）；益民基金（吴桢培）；野村证券（张熙）；阳光资产（赵孟甲）；兴银理财（卢新平、王毅成）；兴业证券（胡储辉、王卓琳、）；兴业基金（姜涵予、应晋帅）；信银理财（张聃、陈爽）；新华基金（赵东宇、孙明达）；谢诺辰阳（冯时）；喜世润（张亚北）；西部利得基金（冯皓琪、侯文生）；五地投资（彭心悦）；天弘基金（张秀磊、郭相博）；天虫资本（陈继业）；泰信（刘名超）；泰康资产（王晓锋、余海丰、王晓锋、金宏伟）；首创证券（王斌）；守正基金（刘焕彬）；神农

投资（王宇美、）；深圳昭图投资（赵小小）；深圳中欧瑞博投资（肖永胜）；深圳量度资本（罗涛）；上银基金（蒋纯文）；上汽顾臻（上海）资产（沈怡雯）；上海协囤投资（郝结旺）；上海睿扬投资（张倬颖）；上海人寿（李伟）；上海泊通投资（朱立）；上海瞰道资产（覃婷）；上海健顺投资（张成钰）；睿远基金（张康）；融通基金（杨有为）；人保资产（王丽雯、奚晨弗、韩成盛、田垒）；青骊投资（罗晓梅）；平安资产（俞冰）；鹏扬基金（崔洁铭、刘会铭、曹敏、曾稳钢、曾稳钢）；诺安基金（欧阳娟）；农银人寿（赵晶）；农银汇理（李蕾）；南方基金（孙鲁闽）；民生证券（孙怡）；民生加银（王雪刚）；康曼德资本（李兆达）；开源证券（余汝意）；九泰基金（马成骥、夏芳芳）；进门财经（赵嫚妮）；进化论资产（廖仕超）；金友创智（阮帅）；建信养老金（李平祝）；建信基金（许杰）；建投医药（胡世超）；坚果投资（盖伟伟）；嘉实基金（苗慧军、牛歌、包丽华、苗慧军）；惠通基金（马飞）；汇添富（赵鹏飞、叶从飞）；汇丰晋信（徐犇、陈灿）；汇安基金（周冲）；华夏基金（胥梦缘、常亚桥王泽实、）；华夏财富创新投资（刘春胜）；华西证券（徐顺利）；华泰证券资产（李勇剑）；华商基金管理（吴昊）；华商基金（马步云）；华富基金（傅晟）；华创证券（张泉）；华宝基金（齐震）；华安资管（丁冉）；红土创新基金（栾小明）；红塔证券资管（俞海海）；弘毅金涌（曾亮）；恒越基金（王晓明）；鹤禧投资（潮礼君）；杭银理财（王哲）；瀚伦投资（任靖）；海南澄明私募基金（马霄汉）；国信证券（彭思宇）；国泰君安（吴晗、姜英、叶烽、程瑶）；国寿资产（赵文龙）；国融自营（赵小小）；国联安基金（赵子淇、呼荣权）；国君自营（朱娉洁）；国金资管（罗腾辉、邱友锋、宋阳）；国金医药（张崴）；国华人寿（张翼）；国都资管（杨鹏飞）；观富（北京）资产（万定山、杨洁）；工银安盛（劳亭嘉）；歌斐资产（华如嫣、沈芑泽）；高毅资产（万明亮、岳圆）；富安达（刘云鹏）；方正证券（高睿婷）；东证资管（徐宏、刘中群）；东吴证券（徐梓煜、乔波耀）；东方自营（尹伊、刘迎）；

	鼎锋资产（刘硕、刘文生）；第一北京基金（吴亦晴）；德邦基金（吴县名）；大家资产（钱怡）；大和住银投信投资（胡雯矜）；冲积资产（张智聪、林怡辰）；财信证券（吴号）；财通资管（易小金）；渤海人寿资管中心（杨寅啸）；博远基金（谭飞）；博时基金（李奕达、周龙）；北京禹田资本（崔凯）；北京诚盛投资管理（冯航）；保银投资管理（闫炳亮）宝盈基金（吕功绩）；安信基金（池陈森）；hbm（郭牧青）；平安医药（韩盟盟）；Eastspring（Xuxiang）；AIHC Capital Management（Zhang Wei）；欧阳鹏；Patrick；夏炎_AIHC；曾蕾；黄萍实；李源海；张学华；雷蓉；方一航；文思；李晁；丛晓梅；
时间	2022年7月27日 20:00-21:00
地点	公司会议室
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 财务总监 张进辉先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>祝总对公司二季度经营情况进行了介绍：</p> <p>二季度公司总体经营表现相对较好，单季度营收创下新高，环比一季度有较大的改善。公司1-6月总营收49.86亿元，同比增长16.57%，毛利率25%，同比下降了4.2pct，是由于过去陆路运费归入了销售费用，现在计入成本，统一口径下毛利率有所下降。第二季度总营收是28.8亿元，同比增长24.8%。2022年1-6月份，净利润4.37亿元，同比下降21%；扣非净利润4.18亿元，同比下降16.9%，总的毛利与去年基本持平。</p> <p>公司上半年遇到了较多困难因素。第一，石油、粮食等大宗商品大幅涨价带来的原材料价格大幅上涨，导致公司整体营业成本超过预期地增长了25.4%。第二，冬奥会期间，山东一工厂前后有近一个月的时间生产受限，对公司生产端也造成了一些影响。第三，疫情管控对抗生素销售带来了很多限制。第四，疫情导致整体物流运输涨幅较大。第五，由于疫情导致的集采推迟。此外，也有一些有利因素：第一，海外疫情管控基本放开，公司海外市场业务恢复情况较好，海外的销售同比增</p>

长 43.7%，国内只增长了 1.5%。第二，CDMO 业务保持良好的增长，在整体业务占比中提升到 18%左右。其中，CDMO 业务海外业务占比 90%左右，国内业务占比不到 10%。第三，制剂业务随着前几轮集采中标品种的收入增长，整体制剂板块在恢复增长。

API 业务营业收入 35.5 亿元，保持了较好的增长，市场份额也比较稳固，在此情况下，我们还是要牢牢把握市场份额。毛利率主要还是受到原材料价格影响，也有受到兽药产品价格竞争引起的部分影响。

CDMO 业务营业收入 9.2 亿元，增长 28%。板块毛利率有略微下降，主要还是受原材料价格影响。整个板块总体还是保持了良好增长。上半年，由于上海疫情影响，有近一半的研发人员无法正常工作，部分项目受到了影响，我们也努力地进行了困难克服。上半年，CDMO 报价项目增长 24%，达到 400 多个；进行的项目 405 个，增长 62%；研发项目 203 个，增长 118%；商业化项目 202 个，增长 29%。原料药合作项目 48 个，增长 23%，9 个项目已进入商业化，10 个处在验证阶段，29 个处在研发阶段。

制剂业务营业收入 4.9 亿元，增长 21.17%。公司已通过一致性评价（含视同通过一致性评价）的品种共 13 个，目前公司总共六个品种参与集采全都中选。

研发端，现在已有研发人员 933 人，其中，博士 45 人，硕士 207 人。人员也在持续增长中，目标到 2025 年，达到 2000 人左右的研发团队。上半年，公司研发费用 2.82 亿，增长 37.4%，占整体营业收入的 5.66%，大量的研发投入为公司未来发展奠定了重要基础。公司三大核心技术平台也在不断建设中，两大支持平台也已建成并投入使用，还有波士顿研发中心 CRO 业务开始起步。

项目建设方面，API 方面，已有两条生产线在上半年投入

使用，下半年还将有三条生产线可投入使用。CDMO 方面，上海的研发中心已有一幢楼投入使用，还有一条发酵的 CDMO 生产线投入使用。四条高活性产品生产线和多功能车间预计在下半年投入使用。横店研发中心预计最迟在明年 2 季度投入使用。制剂国际化车间扩产已完成，将很快投入使用，预计至少能够增加一倍产能。此外，新的头孢粉针剂生产线也已完成，正在验证过程中，预计能够在今年下半年投入使用。

人才招聘方面，公司新招大学生 522 名，在 7 月全部入职。公司的四化建设，连续化、自动化、数字化、智能化也在持续推进中。

下半年，原材料成本可能会有所改善，目前看已有下行趋势。10 月份集采的执行会给公司带来业务的增量。总体来说，公司首先会保持市场份额，保持收入增长，力争净利润增长，还会进一步加强企业的核心竞争力建设，从研发端到产能建设到效率提升，围绕公司“强科技研发、高标准合规、低成本制造”的发展理念，持续打造核心竞争力，让企业保持持续、健康的发展。

1. 请问公司对未来毛利率提升空间以及收入增速趋势展望？

答：过去几年，公司收入方面一直保持着增长，未来也依然有信心继续保持。当然增速会和产能投建情况有很大关系。目前公司很多生产线都在建设中，资本开支很大，但这些都是为了给未来营收的增长提供充足的产能支持。另一方面，研发的投入也会给公司带来源源不断新项目。毛利率受原材料成本等影响，目前和 2017 年状况较为接近，处于低点，相信未来随着原材料价格改善，还有公司自身竞争力的提升、工艺技术进步、效率提升都会带来毛利的改善。

2. 请介绍下公司近一年的产能投入释放情况？

答：公司在半年报中对产能建设情况做了披露。上半年，

原料药新增了两条生产线投入使用，下半年有三条线会投入使用。CDMO 方面，上半年有一条发酵的生产线投入使用开始商业化生产，另外有四条高活性产品生产线，还有一个有 14 条生产线的多功能车间都会在下半年投入使用。制剂方面，国际化制剂车间扩产项目和头孢粉针的新生产线都会在下半年投入使用。预计明年会有 3-4 条 API 生产线会投入使用，还有更多的 CDMO 项目会逐步投入使用，目前都在建设中。公司整个资本开支去年达到 8-9 亿左右，今年预计有 18 亿元，目前上半年已投入 8 亿，今年整个投资进度因疫情影响略有推迟。公司预计从去年开始到 2025 年资本开支将达到 70 亿元。

### 3.集采中标产品对制剂毛利率潜在影响？

答：制剂毛利率有所下降是因为集采产品的毛利率相对会低一些。公司第七批集采中标的三个产品也差不多的毛利率水平。公司制剂过去的策略是每年要有 5-6 个品种申报获批，接下来可能要提高到每年 10 个品种。一方面，公司会考虑原料药制剂一体化品种，另一方面也会从市场端考虑一些高难度的品种或是市场中竞争格局相对较好的品种。

### 4.请问公司对下半年及明年兽药需求端变化的分析？

答：上半年，兽药行业承压较大。这和猪的价格整体处于较低水平还是有很大关系的。公司对兽药的产品结构也做出了调整。公司 CDMO 中的兽药以宠物药为主，自有品种过去以大动物用药为主，这一块未来可能会跟联邦的合资公司一起合作，进一步降低产品成本，提升市场竞争力。另外公司会转向引入一些比较高端的兽药品种。下半年，预计兽药市场会逐步回暖一些。

### 5.请问公司下半年新产能对利润端贡献需要多长时间？

答：API 因为涉及到注册、客户认证等，一般都有个逐步达产的过程。但是我们今年上半年投入使用的两条生产线都是自用的、用于产业链延伸的，就会非常快，还有一些兽药的生

产线相对也会快一些，明年投入的生产线可能会慢一些，因为投入以后会有个认证过程。CDMO 的生产线也是相对较快的，上半年投入使用的发酵生产线，实际上建设时间已有两年多，完成了所有注册验证工作再到上半年开始商业化生产。多功能的生产线也会比较快，研发的项目都已经等着 D 端生产。总体上，中间体和注册中间体会快一些，由于原料药涉及注册问题，相对会慢一些。

6. 请介绍下预计公司今年集采增量情况？

答：公司在本轮集采公司中标三个品种，琥珀酸美托洛尔缓释片以第三顺位中标，报量 1.4 亿片，实际上还会更多，非中标地区还是也有市场的，因此增量还是非常可观的。另外，头孢克肟颗粒因为家数较少，公司中标价格也较好，这块的增量也是不错的。

7. 请问公司是否担心 CDMO 行业未来产能过剩导致行业竞争加剧？

答：首先要明白，同一条生产线做不同的产品产生的价值差距可能是比较大的，做价格贵的产品和产量大的产品是不一样的。关于竞争的问题，竞争一直都有，CDMO 这块过去是比较热门的行业，很多企业都在往 CDMO 转型，而以海外的 Big pharma 和海外的 Biotech 公司为 CDMO 核心客户的 CDMO 头部企业，面临的竞争压力不会太大，而那些相对小的企业面临的竞争压力会更大一些。公司建设这么多的生产线，也是鉴于我们目前项目储备情况。对于竞争，我们相信更应该把公司研发 D 端和制造 M 端做好，这也是符合公司“强科技研发、高标准合规、低成本制造”新发展理念的。

8. 请问公司新产能转固后的折旧是否会影响短期业绩？

答：第一，原有产能的折旧在减少，公司原来的每年的折旧也不少，会对冲一部分。第二，公司在计算业务产品毛利率时就已经把折旧计算在内。另外，API 产能虽然需要一个相对

较长的达产过程，但过程中公司也会补充部分 CDMO 项目生产，这也是公司共用产能的优势。

9. 能否根据上半年 CDMO 业务情况，预计一下下半年的业务情况？

答：3 月底有部分货物延迟到二季度发货，CDMO 业务季度之间可比性不太大，还是要从全年来看。

10. 请问近期制剂板块相关负责人的调整对未来业务可能有何影响？

答：过去制剂业务上的策略相对比较保守，调整后板块会继续加大项目投入，因此原来每年计划 5-6 个品种获批，后面会计划要求到每年 10 个左右。

11. 公司高附加值新品种引入考虑因素？

答：公司项目立项的标准是要有较长生命周期的、规模化生产的、公司还能取得比较明显的技术优势的品种。产品类别上，未来精神类品种还要增加，我们也预测到未来这一块的需求较为明显。抗生素方面，公司认为还有很多品种值得去深入研究。心脑血管以及保肝护肝方面，我们也会做一些产品的补充。在上述基础上，公司还会考虑一些首仿品种和合成生物学上能带来一些技术进步的品种。

12. 请问二季度毛利率低于一季度的原因？

答：主要原因是 Q2 原材料成本要高于 Q1，原材料涨价幅度非常大。另外，运费带来的成本端增加也是非常明显的。

13. 请问汇率对公司二季度经营影响？

答：公司上半年整体汇率收益为正贡献 723 万元，第二季度汇兑收益正贡献 802 万，公司采用远期结售汇进行锁汇，汇率管理较为稳健，在净利润上的影响并不大。

14. 请介绍下公司 CDMO 业务未来的发展计划？

答：尽管 CDMO 本质上是一个服务解决方案，但核心还是制造。作为医药制造中的先进制造业，公司也占据了较为重

	<p>要的地位，得到了越来越多的 CDMO 客户认可。公司从自有的 API 中间体生产转向 CMO 再到 CDMO，而最终能达到的高度则取决于企业的研发和产能两方面，公司致力于做好研发投入与产能建设，对未来 CDMO 业务发展也充满了信心。</p> <p>15. 新冠特效药的进度如何？</p> <p>答：公司新冠原料药已在 7 月初提交 WHO 的 PQ 认证，预计 8 月份在印度做 BE，预计在 10 月份递交制剂认证，正常情况下，预计会在今年获批。目前很难预测未来这块会给公司带来多少营业收入和利润，但一方面这是公司愿意承担的社会责任，另一方面新冠病毒的发展也有无法预计性，我们始终希望疫情能够早日结束，大家都回归到正常工作生活中。</p> <p>16. 请问公司目前产能利用率情况？</p> <p>答：公司现在的产能利用率大概在 60% 左右，因为医药化工都会涉及到产能切换、设备维护等。随着新项目的落地，接下来几年整个产能利用率还会提高。另外，公司也一直在做老生产线上进行的产能技术挖潜，使老的生产线能够发挥更大的作用。</p> <p>总结发言：公司从 2001 年借壳上市至今，已完成 12 亿元规模的融资，派发了 13.24 亿元现金红利，已超过了融资额。从 2017 年新的高管团队负责整个公司运营以来，未进行任何二级市场融资，分红额为 10.23 亿元，应该说公司在股东回报方面还是很负责地在做的。公司围绕着“强科技研发、高标准合规、低成本制造”的发展理念，对三项业务的未来发展还是非常有信心的。当然，希望通过我们的持续努力经营，能给股东带来更好更大的回报，这也是我们作为公众企业的社会责任。</p>
附件清单(如有)	无（本次活动未涉及应披露重大信息）