

证券代码：002038

证券简称：双鹭药业

双鹭药业上市公司投资者关系活动记录表

编号：2022-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 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"/> 电话会议 <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	中航证券、方正证券、国信家办控股集团有限公司、北京合富行资产管理有限公司、北京富利汇投资管理有限公司等机构投资者及行业分析师，共计13人。
时间	2022年11月10日下午15:30-17:30
地点	双鹭药业会议室
公司接待人员姓名	公司董事会秘书梁淑洁女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>首先由公司董事会秘书梁淑洁女士介绍了公司基本情况、公司目前三个制剂生产基地和两个原料药基地的布局、公司生物药研发平台、化药研发平台、质量研究平台及新技术研究平台的基本情况，介绍了公司主要产品近几年销售额增减变化情况，分析了公司重点产品的市场潜力和在研产品的进展情况，并回答投资者关心的问题。具体问答如下：</p> <p>1、能否介绍一下未来几年公司业绩增长情况？</p> <p>公司未来业绩增长如何既要看公司基本面分析，也要结合行业政策变化来看。从基本面看，复合辅酶近五年销售额从12亿多下降到2021年的6681万、胸腺五肽销售额从1.8亿元下降到3604万，几近谷底，已快到跌无可跌极限，公司一品独大的局面已不存在，已进入多品种支撑业绩局面。替莫唑胺在去年集采降价62%、今年续标又降价57%的情况下，前三季度仍保持了销售收入同比8.21%的增长，这是一个不错的数据。我们希望公司能抓住后面第八批集采的机会，大幅提高公司产品</p>

的市场份额，同时也深挖现有优势产品的市场潜力，努力加快新产品的上市步伐。此外公司在产业投资方面已进入投资回报期，未来双鹭药业将会是主营业务增长和产业投资收益双轮驱动。未来医保政策的变化也会对国内药企产生重要影响。我们预测如果内外资企业能统一医保支付价，将会节约大量的医保资源，也会给国内药企带来巨大的市场机会。目前国内企业通过一致性评价的品种越来越多，但并未兑现当初推行一致性评价的初衷即统一医保支付价，内外资企业医保支付价悬殊惊人，例如公司通过一致性评价的来那度胺与原研相比医保支付价相差 5 倍多，替莫唑胺相差 7 倍多，且这两款产品外企在国内的市场份额都在 50% 左右，我们认为这种局面不会长期存在，宝贵的医疗资源不该如此浪费。而且长期的巨大价格差别必会带来产品质量的差距，只有同价才能要求同质。

2、未来哪些品种会进入集采？

从预测看，第八批集采公司可能会有多个品种进入集采目录，包括来那度胺胶囊、阿加曲班注射液、依诺肝素钠注射液、奥硝唑注射液等产品，目前以上品种公司的市场占有率均在 10% 以下，销售额除阿加曲班刚上市、来那度胺过亿元外，另外三个销售额都只在 2000 万-4000 万之间。我们希望能抓住集采机会，以价格换市场，提升公司产品的市场份额。从替莫唑胺的情况看，有些市场份额不大的产品，集采反而是一个难得的机会。一些市场份额较大的产品反而会面临降价大了市场份额增长有限、降价小了丢市场的尴尬局面。

3、新乡二股东减持大宗交易可以与公司联系吗？能有多大折扣？

二股东减持方面的问题可以直接与新乡白鹭投资集团有限公司相关工作人员联系洽谈。

4、未来是否有通过并购做大的计划？

我们基本不考虑这条路，医药企业最有价值的是无形资产，技术专利，新药证书、产品的批准文号等，公司可以收购好的项目，通常不考虑整体收购。发现真正好的项目我们随时可以出手，公司有大量的闲置资金，但整体收购我们会慎之又慎，这比收购项目风险大的多，很多整

	<p>体收购很容易成为拖累、负担。</p> <p>5、公司未来是否还会考虑股权激励？</p> <p>公司前期股权激励还在实施中，未来合适的机会公司也会考虑下一期。股权激励运行的好是稳定骨干队伍的很好的激励方式。</p> <p>6、公司集采产品的销售额占比是多少？</p> <p>公司目前进入国家集采和省级集采的产品并不多，约占全部销售额的30%左右。2021年度，替莫唑胺的营收占比是22%，2022年上半年度约为27%，为公司目前排名第一的产品。</p> <p>7、公司目前投资的公司最新进展情况？</p> <p>公司直投的企业，首药控股于今年3月在上交所科创板成功挂牌上市；星昊医药近期通过了北交所的上市审批，待证监会审核通过后，会在北交所上市；轩竹生物提交的上交所科创板的上市申请已经获得受理；另外还有长风医药也在根据自身情况选择适合自己的上市渠道；此外，公司参与投资的基金投资的企业也有不少优质标的，也有计划上市以及正在走上市程序的公司。</p> <p>8、公司除了目前已上市的产品，在研管线以及即将上市的产品中有哪些是公司报以期待的产品？</p> <p>公司年报中有对在研产品分阶段说明，近期值得期待的是立生素的长效制剂，这个是公司短期内比较看好的产品之一。</p> <p>注：调研过程中公司严格遵照《信息披露管理制度》等规定，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
日期	2022年11月10日