

证券代码：000078

证券简称：海王生物

深圳市海王生物工程股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-002

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"/> 其他 _____
参与单位名称	申万宏源、涵崧基金、东方财富、中赣资本、金信基金、汇合创世资产、信正资本、国创联行、CE-BIO,LLC、小忠资本、果岭投资、北山研究设计院
时间	2022年12月2日 15:00-17:00
地点	深圳市南山区科技园科技中三路1号海王银河科技大厦24楼
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事局秘书王云雷先生 证券事务代表林健怡女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司未来三到五年规划是什么？</p> <p>答：受药品购销“两票制”以及“带量采购”等政策面的影响，对整个医药行业产生较大的冲击。政府对医药企业的监管越发的严格，准入门槛也会进一步提高，整个行业的分化趋势越趋明显。未来，医药流通行业集中度会越来越高，市场会以头部大型医药流通企业为主。</p> <p>在医药商业方面，公司通过山东海王集团、苏鲁海王集团、河南海王集团、湖北海王集团、安徽海王集团、广东海王集团六家省级区域集团及上海海王集团医疗器械平台对下属医药商业企</p>

业进行管控，建立了覆盖全国 20 多个省份（直辖市、自治区）的庞大医药商业物流网络体系，已形成具有区域性优势的大型配送体系和组织架构。公司未来将继续以六大省级区域集团为中心，保证传统医药流通业务现有规模，继续以调结构、控规模、提质增效为发展原则，把资金用于能为公司带来更多利润的业务当中。同时在河南、山东、安徽几个具有局部业务优势的省份继续稳步经营，保持自身的行业地位，继续扩大市场占有率。

目前医疗器械业务的集采整体比药品业务温和，因此公司将倾注更多的资源去打造医疗器械板块。公司医疗器械团队汇集了来自波士顿科学、西门子等外资企业的管理及销售精英，积累了丰富的医疗器械相关行业工作经验。目前公司医疗器械业务收入主要来自代理销售国外产品，未来公司将结合渠道优势和团队专业优势，通过并购等方式布局医疗器械制造领域，打造集研发、制造、销售为一体的综合医疗器械平台，利用现有的客户资源和渠道资源，获得行业优势地位，形成公司利润新的增长点。

在医药工业方面，公司拥有海王福药、金象中药、北京海王中新药业这三家生产企业，在福州以及北京拥有两个药品生产基地。公司未来也会继续依托自身的优势，稳定生产规模，加大仿制药的研发投入，力争实现医药工业与医药商业的联动，为公司医药商业板块赋能。截至 2022 年 6 月末，公司共拥有 504 种国药准字批准文号，其中 296 个品种入选国家基本医疗保险药品目录，187 个品规入选了国家基本药品目录。公司医药制造部分的毛利率约为 40%，未来如有优质的标的企业，公司也会考虑通过并购的方式并入体系内，形成规模优势。

公司在研发领域拥有国家认定企业技术中心、企业博士后科研工作站、广东省教育部产学研结合示范基地、深圳市院士（专家）工作站、深圳市海洋药物研究开发工程中心等技术创新平台，海王研究院作为公司医药研发平台，主要开展恶性肿瘤、心脑血管疾病、神经退行性疾病、糖尿病、感染性疾病等重大疾病领域及呼吸系统、消化系统等多发性疾病领域的新药开发、为仿制药

质量一致性评价提供技术支撑等医药研发工作。目前公司研发团队共有 179 人，已完成课题研究、出站博士后 30 多名，博士后工作站被深圳市政府评定为博士后管理先进单位。未来海王研究院将继续开展与高校间的项目合作，同时将会根据市场的需要选择具有前瞻性的成熟产品采取合作或是收购的方法充实公司产品线形成新的利润增长点。

2、公司医疗器械业务有做国产替代化吗？

答：公司目前合作的上游厂家还是以外资企业居多，如波士顿科学、强生、西门子等外资厂商，也有部分国产替代产品。

3、公司医疗器械业务有哪些合作方？

答：公司目前与波士顿科学、强生、捷迈邦美、BD、BAYER、诺保科、微创瑞奇、富士、欧姆龙等外资品牌建立了良好的合作关系，同时与国内的迈瑞医疗、汕头超声等公司在部分领域也开展了业务合作。

4、相对药品业务，医疗器械业务毛利大致多少？

答：截至 2022 年度半年度，公司医药流通毛利率为 10.09%，医疗器械毛利率为 11.17%。

5、医疗器械业务规模及增速是多少？传统业务规模及增速是多少？

答：公司医疗器械业务近 5 年持续增长，营业收入从 2016 年的约 11 亿元增长至 2021 年的近 100 亿元，占营业收入比重从 8.47% 攀升至 24.09%。传统医药流通领域营业收入从 2016 年的约 114 亿元增长至 2021 年的约 304 亿元，增幅约为 267%。

6、混合所有制改革交易对手方是哪家？目前节奏怎样？

答：根据公司 11 月 29 日披露的《关于筹划重大事项的进展

公告》，目前中介机构已根据前期获取的公司信息基本完成尽职调查报告的编制工作，公司也正在与交易对手方针对具体的交易方案和相关条款进行沟通协商。本次交易对手方的具体信息以及重大事项的后续进展情况，公司将继续严格按照有关法律法规及规范性文件的要求，根据重大事项的进展情况及时履行信息披露义务。

7、海王集团质押率 99.83%对混合所有制改革有影响吗？

答：公司控股股东海王集团目前合计质押公司股份数量为 1,214,318,878 股，占其合计持有公司股份数量的比例为 99.83%。海王集团股权质押系为银行借款融资提供增信，均为场外质押，不会对混合所有制改革事项有重大影响。

8、除了混合所有制改革，还有什么措施能短期内改善现金流？

答：公司一直在加快应收账款的清收力度、应收账款保理、预付款管理以及开展买方信贷业务等方面加大工作力度，加快资金回收和资金占用补充日常运营资金的需求。

9、海王星辰是海王旗下的优质资产，是否考虑将海王星辰注入上市公司？

答：深圳市海王易点药医药有限公司为张思民先生实际控制企业，目前暂无相关计划将其注入上市公司体系内。

10、公司前三季度营收约 289.56 亿元，净利润约 2.18 亿元，财务费用约 4.67 亿元，公司在控制有息负债、降低财务费用有什么举措？

答：公司目前业务开展所需营运资金主要依赖银行借款等间接融资方式，资金成本较高。为控制有息负债规模降低财务费用，公司拟筹划混合所有制改革事项，通过引入国资的方式来解决此

问题。相比于民营企业，国企能获得低成本的银行贷款以及更多的授信额度，使公司财务费用支出降低。

11、三季度营业收入 289.56 亿元，应收票据和应收账款约 204.61 亿元，占营业收入 70.66%，公司控制应收账款有哪些具体举措？

答：首先，公司建立了《应收账款管理办法》等内部制度，并设立了资信管理部门负责应收账款管理工作。

其次，公司医药商业客户主要集中在二级医院以上的优质客户，该等医院为一般当地的重点医院，患者就诊率较高，有稳定的现金流，同时其也是各地政府财政支持的重点对象。公司作为这些二级以上医院的主配送商，配送相关客户医院的绝大部分药品，与医院建立了非常紧密的长期战略合作关系，随着合作的深入，医院在药品供应、药房管理、信息化、自动化建设等方面对公司形成依赖，双方合作关系稳固，长期稳定化的客户发生应收账款坏账的可能性大为降低。

此外，公司对于超期严重、资信不好的客户，经过公司评估后，除采取多种手段积极追收货款外，将坚决停止与该客户的后续业务。

12、三季度报告显示公司商誉 23.19 亿元，占公司市值 20% 左右，请问是否存在减值压力？

答：随着医药卫生体制改革，促使医药流通行业集中度不断提升，2016 年至 2018 年公司加快了收购兼并和资源整合的力度，通过外延式并购发展，子公司数量不断增加，形成了较大的商誉。虽然商誉总金额较大，但商誉结构较分散。部分子公司业绩指标良好，部分子公司受行业环境及市场竞争影响业绩有所下滑。公司高度重视商誉减值风险，通过持续加强对子公司的管理及业务协同，以此降低减值风险。

13、请问公司药品生产基地主要有哪些产品？

答：公司拥有两个药品生产基地，分别位于福州市和北京市。福州生产基地拥有中成药（含片剂、胶囊剂、颗粒剂、口服液、酞剂等十几个剂型）、化药（含片剂、胶囊剂、颗粒剂、小容量注射剂、大容量注射剂等多个剂型）等 367 个国药准字批准文号，其中 206 个品规入选了国家基本医疗保险药品目录，127 个品规入选了国家基本药品目录。同时，福州生产基地也是国家在福建省唯一指定的麻醉品生产基地。北京生产基地主要生产化药（含片剂、硬胶囊剂、散剂），持有 137 个国药准字批准文号，其中 90 个品种入选国家基本医疗保险药品目录，60 个品规入选了国家基本药品目录。重点产品有谷维素片、氯芬黄敏片、马来酸氯苯那敏片、利福平胶囊等。

14、请问公司在行业市场份额是多少？

答：根据中国医药商业协会发布的“2021 年中国药品批发企业主营业务收入排名”，公司医药商业规模排名全国第八名。商务部市场运行和消费促进司发布的《2021 年药品流通行业运行统计分析报告》显示，2021 年药品批发企业主营业务收入前 10 位占同期全国医药市场总规模的 56.8%，前 100 位占 74.5%。对标国际市场，目前中国医药流通行业集中度不高，大型、集团型企业为全国网络布局和规模效应仍存在持续并购的可能，行业集中度将进一步提高。

15、海王研究院的发展规划是什么？

答：海王研究院为公司医药研发平台，被广东省科技厅认定为广东省新型研发机构，拥有 30 余项发明专利，主要开展恶性肿瘤、心脑血管疾病、神经退行性疾病、糖尿病、感染性疾病等重大疾病领域，呼吸系统、消化系统等多发性疾病领域新药开发、为仿制药质量一致性评价提供技术支撑等医药研发工作。目前研发团队共有 179 人，已完成课题研究、出站博士后 30 多名。未来

公司将结合自身发展实际，在重视自主研发的同时，与高校和科研院所开展紧密合作，通过灵活多样的方式引进有竞争力的创新技术和产品，增强体系内产品品种的互补，持续丰富公司产品线，确保公司长期可持续发展。

16、公司对于未来市值是怎么规划呢？

答：医药流通行业作为国家医疗卫生事业和健康产业的重要组成部分，在保证药品供应、服务百姓健康等方面发挥着重要作用，医药流通行业迎来了重要发展机遇。公司将努力抓住时代赋予企业的发展机遇，坚持产业链布局、着重打造医疗器械板块、加大布局医药工业、突破新业务的战略路径，以调结构、控规模、提质增效为主要发展基调，一方面深耕医疗器械领域，着重打造集研发、制造、销售为一体的综合医疗器械平台；另一方面加大工业板块的布局，实现公司工业产品快速发展；同时重视自主研发，加大新业务的培育和创新，引进有竞争力的技术和产品，抓住窗口期，加速效益的凸显。公司会继续全力以赴做好生产经营工作，以更好的业绩回报广大投资者。

17、公司医药工业规模有多大？

答：公司的医药工业板块主要从事药品的研发、生产和销售，以子公司海王福药、金象中药以及海王中新药业为主要平台，公司目前已搭建了多元化、多层次的医药制药产品结构。海王福药主营业务为大输液产品、西药制剂等的研发、生产和销售；金象中药系福建省中型中药生产、销售企业，负责研发、生产和销售中成药；海王中新药业是一家集医药产品研发、生产、销售于一体的综合制药企业。2021 年公司医药制造板块实现营业收入约 4.16 亿元，食品、保健品板块实现营业收入约 1.94 亿元。公司将继续结合现有医药商业网络优势品牌优势，在医药工业的产业变局中谋求新的通路，加大医药工业板块的布局。

	<p>18、请介绍公司在研产品的情况。</p> <p>答：目前公司在研产品有 HW130 注射液、ABRJ 微乳溶液、枸橼酸西地那非口崩片、NEP018 等，主要涉及抗肿瘤、心脑血管、呼吸系统、消化系统等重大疾病领域。</p> <p>19、请介绍公司投资性房地产具体情况。</p> <p>答：公司投资性房地产约为 1.1 亿元，主要为海王大厦部分办公楼层以及部分子公司办公楼、仓库、商铺对外出租。</p> <p>20、公司如果混合所有制改革成功后未来想象力有多大？</p> <p>答：若公司混合所有制改革成功，公司将结合国企业的资源、资金优势与民企的高效、灵活、渠道等优势，坚持产业链布局、着重打造医疗器械板块、加大布局医药工业、突破新业务的战略路径，以新产品引进和构建综合医疗器械平台为突破，实现公司产业链、价值链由低层次向高层次的逆袭，帮助公司持续做大做强。</p> <p>在医疗器械领域，公司将着重打造集研发、制造、销售为一体的综合医疗器械平台；结合公司医药商业网络优势品牌优势，在医药工业的产业变局中谋求新的通路，精选赛道及时切入，实现公司工业板块快速发展；在医药研发领域，公司将积极开展与制药巨头、高校及科研院所的合作机会，与其建立取长补短、互利双赢的合作模式，引进有竞争力的创新技术和产品，增强体系内产品品种的互补，持续丰富公司产品线，确保公司长期可持续发展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 12 月 2 日