

证券代码：002287

证券简称：奇正藏药

债券代码：128133

债券简称：奇正转债

西藏奇正藏药股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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	中信证券 王凯、李文涛；方正证券 周超泽、郭雪寒；民生证券乐妍希；信达证券章钟涛 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	2025 年 6 月 19 日（星期四）9:30-11:00
地点	公司会议室、腾讯会议
形式	现场+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 1300 年前，在没有现代医疗设备的条件下，藏医成功绘制出人体胚胎发育图 。这幅图的描绘内容与现代西方借助显微镜观察到的结果近乎一致 ，它详细记录了胎儿 38 周的发育过程，并将其分为“鱼期”“龟期”“猪期”。在古代各族医学对胚胎学的认识中 ，藏医的这一成果堪称首屈一指 ，其研究结果不仅超前，还极具科学性。 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、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” (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。提升用户体验。 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”。 (3) 员工发展 公司扎根藏区二十余年，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，累计分红超过 26.9 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。公司创办近 30 年，拥有 GMP 药厂、GSP 营销公司等全资及控股子公司 24 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。截至报 2024 年末，公司拥有 141 个药品批准文号，156 项专利技术，其中 129 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“弘扬健康智慧·创造生命价值”为使命，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，通过研发与营销咬合式推动发展，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、公司目前的产品布局？

答：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，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。

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，对白脉病有良效。

十味龙胆花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。

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、公司消痛贴膏是否有提价可能性？公司对中药贴膏行业未来增速是怎么看的？

答：公司暂无提价计划。

国家注重中医药体系健全、推动中医药产业技术创新，为中医药产业高质量发展奠定良好基础。与此同时，当前人口老龄化加剧，人们健康消费意识不断加强，这使得包括外用贴膏在内的中医药市场需求不断加大，行业前景较好。外用镇痛药市场逐步进入成熟期，有更多的剂型、成分出现，实现了各个细分市场的发展。其中传统中药贴膏以外的剂型（包括气雾剂、凝胶贴膏、贴剂、酊剂、乳膏剂）共计贡献 2019 年-2023 年外用镇痛药市场增长的 81.80%；非甾体类抗炎药成分（氟比洛芬、洛索洛芬

	钠、双氯芬酸二乙胺）共计贡献 2019 年-2023 年外用镇痛药市场增长的 62.93%。新的产品创造了医生、患者新的需求，拉动了整个外用镇痛药市场规模增长，同时也带来了更加激烈的竞争。 公司从管理和产品等方面着手提升企业品牌竞争力和产品临床价值。精细化管理，加强组织建设，逐步推进省区分线管理制度，激活组织活力，建立专业的独立学术推广队伍。渠道下沉，布局并发展县级医院及基层医疗市场，优化各渠道资源匹配。学术引领，专业驱动，强化合规经营，加大对产品基础研究、临床价值、高等级循证医学研究的投入，完善各产品循证证据链条，提升产品临床价值及产品竞争力，促进业务可持续发展。在零售市场继续加大品牌营销力度，通过持续的品牌建设和投入，建立奇正品牌的知名度和偏好度，占领消费者心智，增强消费者粘性。 3、公司在院内和院外后续渠道拓展规划？ 答：全球老龄化背景下关节炎和疼痛的发病率持续上升，中药贴膏市场不断扩容。在医疗市场，公司持续贯彻学术引领的营销模式，通过打造品牌文化营销、数字化营销、临床价值挖掘等多模式营销平台，不断深化重点学科 KOL 体系建设，提升企业及产品品牌，深入挖掘各产品临床价值，推广藏医药在临床多领域的特色治疗优势。公司重点拓展基层医疗、社区医疗，依靠自身优势和学术营销持续推广，不断做大院内市场。 在院外市场，公司抓住消费者自主诊疗趋势带来的市场机会，在品牌建设方面精准聚焦运动人群，结合新零售模式，以患者为中心，做大品牌价值，链接更多潜在用户、推动复购。公司持续加强品牌投入，通过 CBA 篮球赛事官方赞助、咪咕转播平台合作、抖音等社交媒体平台大量种草及组织线下篮球赛方式全面拓展热爱篮球的目标人群，实现品牌知名度提升。渠道运作上，重点发展新零售模式，整合品牌营销势能，持续保持在 O2O 平台贴膏类第一名的领先地位，全面规划品牌发展下的数字化全域营销。 4、公司软膏产品未来的增长规划？ 答：公司的软膏剂产品主要是青鹏软膏和白脉软膏。青鹏软膏、白脉软膏作为公司在骨骼肌肉领域构建的消痛系列产品线产品，实现公司“单一产品到多元产品”、“贴膏、软膏、口服多剂型产品”组合，打造骨骼肌肉系统镇痛一体化诊疗模式。 此外，青鹏软膏还可用于皮肤瘙痒、湿疹，2024 年入选《湿疹皮炎类皮肤病中西医结合药物治疗专家共识》、
--	---

	《儿童特应性皮炎（湿疹）中医药干预方案专家共识》、《特应性皮炎中西医结合临床实践指南（草案）》。 结合白脉软膏治疗糖尿病周围神经病变相关研究成果，白脉软膏在强化骨科的同时，开始向新科室新适应症拓展。 藏医学是一个独立的医学体系，藏药推广到内地市场，需要定位到现代医学应用场景中、构建证据链、开展学术营销。公司不断挖掘产品的临床价值、满足临床治疗需求，通过开展临床研究不断积累高等级循证医学证据，证明产品的有效性、优效性，为现代疾病诊疗提供差异化治疗方案。 5、公司对可转债后续如何安排？有什么规划？ 答：公司专注核心业务、提升经营效益，增强二级市场投资价值，以优异的业绩回馈股票和债券投资者。公司发行可转债，初衷是希望可以通过债转股，改善股本结构；具体安排需要董事会作出决策。与此同时，公司有足够的现金流在持有到期后进行还本付息。 6、公司一类新药现在在报的进度怎样？ 答：公司产品小儿热立清注册分类为中药创新药 1.1 类，已取得药物临床试验批准通知书。小儿热立清颗粒处方来源于全国名中医张士卿教授的临床经验方，具有多年的临床使用历史，功能主治为解热透表，化湿和胃，用于急性上呼吸道感染（感冒风热夹湿证）。公司在收到小儿热立清颗粒临床试验通知书后，会依据通知书以及新药开发与药品注册法规要求，开展Ⅱ期和Ⅲ期临床试验并完成相关工作，整合申报资料以申报产品上市。小儿热立清颗粒临床试验获批，是该产品研发进程中的一项重要进展，未来有望提升公司在儿科领域的竞争力。 另外公司产品催汤颗粒国内注册正在进行商业化再验证；同时借助横琴粤澳深度合作区区位优势，公司开展催汤颗粒澳门同名同方药注册申报，获得澳门特别行政区药物监督管理局形式审查通知书。
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，可作附件）	无