

证券代码：600222

证券简称：太龙药业

河南太龙药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2024年7月)

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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_____
会议时间	2024年7月18日下午16:00-17:30 分析师会议 特定对象调研
会议地点	河南省郑州市高新技术产业开发区金梭路8号
参与单位名称 或人员姓名	西部证券：张航 吴佩菁 深圳前海穗景：张博 尹梦圆 宁波莲盛投资：游艺 阿基米德私募：黄宝金 张彦 上海宁石：殷海宁 河南省大地控股集团：吴金星 郑州二七投资：张奎 河南波罗蜜企业管理：苗峰源 河南农开绿色农业基金：段思达 史诗

	<p>海南敦朴私募基金：郑达伟</p> <p>华泰证券：郭和圆 武思佳 母龙盼 丰晓丽</p> <p>郑州市委金融办：宋雪梦</p> <p>深交所河南基地：张晓飞</p> <p>天健湖研究所：高洋 李依霖</p>
<p>上市公司 接待人员</p>	<p>公司董事 罗剑超</p> <p>董事会秘书 李念云</p> <p>投资者关系专员 吉思凡</p>
<p>投资者关系 活动主要内容</p>	<p>一、介绍公司基本情况</p> <p>河南太龙药业股份有限公司 1993 年建厂，1999 年在上海证券交易所上市，是河南省医药行业首家上市公司。目前公司包含药品制剂、中药饮片、药品研发服务三大核心业务板块。</p> <p>公司药品制剂业务以中药口服制剂为主，治疗领域覆盖呼吸系统、心脑血管、消化系统、神经系统、生殖系统及妇科疾病，主要产品包括双黄连口服液系列、双金连合剂、小儿清热止咳口服液、小儿退热口服液、丹参口服液、生脉饮、复方益母口服液、藿香正气合剂、五子衍宗口服液、小儿复方鸡内金咀嚼片、石杉碱甲片等。公司核心产品双黄连口服液多次被国家卫健委、中医药管理局列入重大疫情诊疗方案的推荐用药，是应对呼吸道传染性公共卫生事件的代表性用药之一，多次被评为“药店店员推荐率最高品牌（感冒药类）”。</p> <p>全资子公司浙江桐君堂药业负责中药饮片业务的开展，为国家</p>

级非物质文化遗产传承保护单位，2024年“桐君堂”被国家商务部认定为“中华老字号”。桐君堂持续扩大道地药材基地以及药材可追溯体系建设规模，做优做稳中药饮片，将传统炮制技术与先进制造工艺有机融合，参与多项行业标准的起草，“药祖桐君”中药饮片在江浙地区具有较高的品牌美誉度和市场占有率。

子公司北京新领先负责药品研发服务业务的开展，位列“中国医药研发公司五十强企业”，可提供临床前药学研究、临床CRO研究、药品持证及转化服务、分析检测服务等全产业链技术服务，专注于高端制剂和创新药研究、复杂化合物开发、体内外桥接评估、BE和临床试验方案分析等领域的技术创新。

未来，太龙药业将持续围绕公司发展战略，聚焦主业，夯实基础，进一步推进公司高质量发展。

二、公司于2024年7月18日下午16:00-17:30举行公司特定对象调研及分析师会议，主要交流内容如下：

1. 公司各业务板块对公司的收入贡献如何？

答：2024年一季度，药品制剂业务实现营业收入16,601.52万元，约占公司一季度营业总收入的33.3%；中药饮片业务实现营业收入23,047.29万元，约占公司一季度营业总收入的46.3%；药品研发服务业务一季度实现营业收入7,919.10万元，约占公司一季度营业总收入的16%。

公司中药饮片业务、药品研发服务业务收入较上年同期均实现增长；药品制剂业务因去年同期清热解毒类药品市场需求阶段性突

增，今年市场恢复常态，收入同比下降，但主要产品均保持了良好的销售态势。公司将秉持既定的发展战略，积极推动药品生产和研发服务业务齐头并进。

2. “桐君堂”品牌被评为中华老字号，请问公司在桐君堂品牌的宣传和建设方面有什么开拓规划？

答：子公司桐君堂是“桐君传统中药文化”国家非物质文化遗产保护传承单位，“桐君堂”品牌于2024年2月被认定为第三批中华老字号，其连续举办的“桐君堂杯全国中药材真伪鉴别大赛”在行业内的影响力进一步提升，“桐君堂”品牌影响力和市场竞争力不断增强。后续公司将深挖其品牌价值，宣扬“桐君堂”中华老字号，做好“桐君传统中药文化”国家非遗的保护和传承，打造国内一流饮片企业标本室；同时深入挖掘中药在“治未病”领域的优势，开发大健康领域高附加值系列产品，按照“互联网+”的思路，拓展广阔的医疗消费市场及线上销售渠道，形成新业绩增长点。

3. 公司2023年及2024年一季度利润增长很好，是什么原因？

答：2023年以来，公司主营业务收入随着外部环境的稳定出现稳健增长、持续向好，2023年主营业务收入增长6.15%；公司中药口服液业务通过加强市场拓展、丰富产品矩阵、优化产品结构，2023年营业收入实现了26.47%的增长；中药饮片业务围绕提质增效的总目标对客户结构进行优化，2023年营业收入同比下降3.63%，但在积极抵御中药材原材料价格上涨等不利因素后，毛利率较上年同期略有增长；公司药品研发服务业务随着研发效率的提升以及人员结

构的优化，2023 年营业收入同比增长 7.08%。

在保持主营业务收入不断增长的同时，公司强化各经营板块成本管控,持续推进降本、提质、增效各项具体措施，加强精细化管控水平，带动公司净利润不断提升。

4. 中药集采对公司有何影响？

答：随着医疗行业改革的逐步深入，药品集采已趋于常态化，中药集采是大势所趋，未来将会有更多的省市跟进中成药集采，对于企业来看是机遇与挑战并存。公司积极响应国家集采政策，积极参加集采相关工作，增加公司产品营销渠道。

从产品价格层面来看，集采可能会导致公司中标产品价格下降，但相对来说目前中药集采产品考虑到药材成本与品质，降价幅度相比其他品类较为温和，虽然会对毛利率产生一定的影响，但集采中标有利于提升公司中标产品在医疗机构的覆盖面，从而助力公司提高市场占有率及公司品牌影响力，也有利于公司进一步推广系列产品，使公司能够有更多更好的药品进入患者视野，提高公司二线梯队产品销售渠道的覆盖。

5. 公司有哪些道地药材基地，合作模式是怎样的？

答：公司在河南、宁夏、甘肃、山西等道地药材产区以自建和“公司+合作社+农户”共建等形式，建立了连翘、金银花、黄芩、柴胡、丹参等 60 余个规范化中药材种（养）植基地，对中药材育苗选种、栽培养护、采收加工等全过程实施规范化管理，大力推进中药材追溯系统建设，监控中药材种植全过程，拓展中药材产地趁鲜

切制业务，在保证药材品质和供给的同时，积极探索中药产业与乡村振兴项目的有效融合。

6. 请介绍一下公司的研发投入和研发方向？

答：为丰富产品储备、提升产品品质、增强产品竞争力，近年公司不断加大研发投入力度。公司开展的药品研发主要分为两个方面，包括以丰富自身产品线、提升品质为目的的药品及大健康类产品的研发，以及子公司新领先以拓展客户需求、提升服务品质和以转让技术成果为目的开展的药学研究。

具体来看，公司坚持以市场需求为导向，围绕经典名方、已上市产品的二次开发、中药标准化研究等领域加大研发投入以提升核心竞争力；子公司新领先围绕临床价值明确、工艺技术壁垒高、受带量采购影响小的改良型新药、高端复杂制剂开展自主研发，涵盖呼吸、消化、感染、肿瘤、精神神经、心血管等领域的适应症及儿科应用领域，不断丰富在研项目储备，拓展客户需求。

7. 公司 2023 年销售费用有所增长，是什么原因呢？

答：公司销售费用一方面是随着销售规模增长而有所增长；另一方面，2023 年为提升市场竞争力，公司阶段性加大市场开拓及推广力度，期间销售费用有所上升。

8. 公司核心业务毛利率情况如何，未来是否会增长？

答：公司主要业务包含药品制剂业务、中药饮片业务及药品研发服务业务，三个业务板块因业务性质和提供的产品/服务不同，毛利率有所不同，具体情况如下：

2024 年一季度，药品制剂业务实现营业收入 16,601.52 万元，因上年同期清热解毒类药品市场需求阶段性突增，报告期内市场恢复常态，收入同比下降 34.71%。公司近几年不断优化营销体系，深耕销售渠道，通过集采中标的产品实现了对近万家医疗终端的覆盖；同时加强与国内百强连锁药店的合作，强化品牌宣传，提升受众对公司产品的认知度，主要产品市场占有率持续提升，保持良好的销售态势；公司科学组织采购、生产和库存管理，提升运营效率，一季度毛利率同比增加 2.52 个百分点。

公司中药饮片业务 2024 年第一季度实现营业收入 23,047.29 万元，同比增长 22.38%。在市场竞争日益激烈的大环境下，桐君堂坚持“优质优价”的营销理念，通过道地药材基地溯源的质量保障、传统炮制工艺与创新发酵技术的生产优势、“云煎药”等服务体系的支撑，赢得客户的认可，报告期内成功中标入选为多家公立医院的供应商，客户覆盖面进一步增加；依托“桐君传统中药文化”的国家非遗传承和“桐君堂”中华老字号的品牌影响，合理维护产品销售价格，保证合理利润空间，一季度毛利率同比增加 5.97 个百分点。

药品研发服务业务一季度实现营业收入 7,919.10 万元，同比增长 5.15%；药学研究业务方面，以高端复杂制剂、改良型新药为重点方向的在研项目按预期进度顺利推进，临床业务方面，覆盖靶点生物药、细胞与基因治疗药物、医美、特医食品等的各期临床 CRO 服务，特别是在婴儿类罕见病、GLP-1、CAR-T、双抗等品类的药品临床推进方面取得了较快进展。持续强化项目管理，提升研发效率，

毛利率同比增长 3.06 个百分点。

公司将坚持既定的发展战略，聚焦中药制造与药品研发服务双主业，加强战略性资源投入，提高业务协同聚合力，保持中药业务快速增长，持续提升 CXO 全产业链研发服务实力。

药品制剂业务方面，公司将继续寻求快速做大做强的中药主业，积极把握中医药传承创新发展新机遇，坚持“中药口服液专家”的经营理念，以市场需求为导向，加强现有产品的整合，同时重视推动产品多样化发展，持续丰富产品品类及产品管线，搭建不同品种、不同规格、不同渠道的组合式产品体系，扩大产品覆盖领域；中药饮片业务方面，桐君堂将继续做优做稳中药饮片，持续扩大道地药材基地以及药材可追溯体系建设规模，实现来源可查、去向可追、责任可究的全过程质量溯源，为产品质量提供有力保障，为企业品质化战略提供有效支撑。同时还将深挖品牌价值，宣扬“桐君堂”中华老字号，做好“桐君传统中药文化”国家非物质文化遗产的保护传承，深入挖掘传统中医药在“治未病”领域的优势，开发适合大健康市场的系列产品，按照“互联网+”的思路，拓展消费端市场，形成新的增长点；药品研发服务业务方面，北京新领先将坚持提升技术平台、加大自主立项、扩大创新药临床业务，做新做精主营业务，走出符合公司特点的发展路径；同时加强内部管理效率，持续优化研发管理架构，提升人均效能，打造专业化、高素质、有市场竞争力的研发团队；并通过推进 MAH 公司建设及公司基金公司（龙华医药产业基金）的投资，增加自主立项产品数量、拓展客户和渠

道，增加产品储备，实现公司研发服务实力和业务规模的快速增长。

（风险提示：以上经营目标、计划不代表公司对 2024 年的盈利预测，并不构成公司对投资者的业绩承诺，公司实际经营情况受市场状况、经营环境、行业政策等各种内外部因素影响，存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。）

9. 控股股东为何质押一半的股份？又如何支持上市公司发展？

答：控股股东郑州泰容产业投资有限公司质押其持有的部分公司股份是按照银行融资政策要求，为收购公司 14.37%股份的融资提供担保。

控股股东重视上市公司的长远可持续发展，而不是短期利益，充分认可上市公司的发展战略及成长空间，自控制权变更以来，在资金、资源和产业整合等方面给公司带来诸多支持。未来公司将聚焦中药制造与药品研发服务双主业，加强战略性资源投入，提高业务协同聚合力，保持中药业务快速增长，持续提升 CXO 全产业链研发服务实力，同时充分运用投融资策略，发挥资本驱动力，拓展产业链，通过与控股股东方共同设立的龙华医药产业基金积极寻找适宜的投资项目和并购目标，储备公司发展资源，为持续高质量发展打下坚实的基础。

10. 公司核心竞争力体现在哪些方面？

答：公司核心竞争力主要体现在以下几个方面：

（1）品牌优势：“太龙 TAILONG”商标为中国驰名商标，公司产

品得到市场高度认可，太龙牌双黄连口服液多次被评为“药店店员推荐率最高品牌（感冒药类）”；桐君堂药业是国家非物质文化遗产代表性项目“桐君传统中药文化”的传承单位，公司“桐君堂”品牌为“中华老字号”，生产的“药祖桐君”中药饮片在江浙地区具有较高的品牌影响力；新领先是国内最早提供仿制药 CRO 服务的公司之一，拥有丰富的研发经验。公司品牌价值优势凸显，竞争力增强，市场认可度和产品覆盖率不断提升。

（2）产品优势：公司中药口服液产品治疗领域覆盖呼吸系统、心脑血管、消化系统、神经系统、生殖系统及妇科疾病，核心产品双黄连口服液是应对呼吸道传染性公共卫生事件的代表性用药之一，多次被国家卫健委、中医药管理局及各省市卫生管理部门列入重大疫情诊疗方案的推荐用药目录；独家产品双金连合剂质量标准颁布并载入 2020 版《中国药典》第一增补本；独家产品小儿复方鸡内金咀嚼片可健脾开胃，消食化积，能用于小儿因脾胃不和引起的食积胀满，饮食停滞，呕吐泄泻。

桐君堂药业参与了多个发酵饮片行业标准的起草，生产的中药饮片品种规格齐全，炮制工艺规范，规模化生产优势突出。

（3）质量优势：公司坚持“品质化建设”理念，始终把产品质量放在首位。持续强化物料源头管理，在多个道地药材产区以自建和“公司+合作社+农户”共建等形式建立道地药材基地，有效保障原料质量；加强中药质量全过程追溯体系建设，丰富可追溯中药饮片及中成药品种，实现来源可查、去向可追、责任可究的全过程质

量溯源，为产品质量提供有力保障，为企业品质化战略提供有效支撑。

北京新领先始终秉承“笃行药学临床全程全员质量管控，共创全产业链研发服务品质龙头”的质量方针，全员熟知医药法律法规要求，严格执行 ISO9001 以及 CNAS 体系的要求，从“人机料法环”全维度实施质量控制，确保研发数据的合规性、准确性、安全性；并建立创新的管理技术验收体系，协同内外部专家组成技术委员会攻关技术难题，不断提高服务质量。

(4) 技术及人才优势：公司是经国家科学技术部认证的国家火炬计划重点高新技术企业，是国家发改委评定的“国家高技术产业化示范工程”，拥有具备行业资深经验的高端管理人才、由享受国务院特殊贡献津贴的学术专家和国内外顶尖科研专家领衔的研发团队，以及一支认同公司企业文化、具备扎实专业能力和丰富行业经验的技术、营销人才队伍。核心优势凸显。

(以上活动不涉及应当披露但未披露的重大信息)