

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：2021-01

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	中信证券（陈竹、韩世通）；招商证券（许菲菲）；安信基金（徐衍鹏、池陈森）；博道基金（邓韵阳）；博远基金（谭飞）；财通基金（徐博）；诚旻投资（陈威）；翀云投资（俞海海）；淳厚基金（陈浩、王晓明）；大成基金（孟繁卓）；道睿择（纪钢、杨金）；万家基金（杨梦朝）；东方证券（刘迎）；富国基金（王超）；工银瑞信基金（李磊、李善欣、丁洋、赵蓓、谭冬寒）；观富资产（万定山）；光大兴陇（赵东宇）；广发证券（于洋）；广州金控（刘晗）；滚雪球投资（贺玲）；国海富兰克林基金（杜飞）；国泰基金（高亮）；合众易晟（杨寅啸）；和谐汇一（施跃）；红筹投资（胡冰）；民生加银基金（王泳鑫）；华安财保资产（房晓）；华安基金（裘倩倩）；华安基金（崔莹）；华宝基金（光磊）；华泰柏瑞基金（张弘）；华兴证券（杨帅）；汇丰晋信基金（黄志刚）；混沌道然资产（杨欣怡）；火星资管（王淑蓉）；嘉实基金（余懿、牛歌、张丹华）；建信基金（马牧青）；建信养老金（李平祝）；金华阳投资（覃凤英）；九泰基金（林柏川）；巨杉资管（何川）；理成资产（周锐）；绿地金融（许迟）；美阳投资（曾志华）；南土资管（许智涵）；诺德基金（潘永昌）；盘京投资（曹姗姗）；鹏扬基金（邬晶秀、严定安）；平安基金（许汪洋）；平安资产（顾军蕾）；人保资产（韩成盛）；人民养老（吴强、王晓琦）；睿远基金（程冰）；杉华投资（李开生）；上海君和立成投资（胡梦承）；上海宁泉资产（陈逸洲）；上海人寿（成煜）；上海庶达资产（温龙军）；上汽顾臻（沈怡雯）；上银基金（赵子淇）；深圳易同投资（葛云霄）；泰康资产（黄成扬、刘忠卫、涂健、陈恬）；弢盛

	资产（陈永胜）；西部利得基金（何奇、陈蒙）；香橙资本（黄启昌）；向日葵投资（梁正）；信达澳银基金（李点典、颜彪）；兴全基金（赵随、隋毅、谢治宇、杨世进）；兴业证券（王卓琳）；益民基金（张树声）；英大国际信托（涂馨仪）；友邦人寿（宋玖伟）；圆信永丰（方瑾、肖世源、范妍）；源乘投资（彭晴）；远策投资（张翼）；长城基金（梁福睿）；长乐汇资本（陈方园）；长盛基金（吴达）；招商基金（贾仁栋、任绍聪）；招银理财（熊超逸）；浙商基金（陈鹏辉）；至璞资产（毛卫文）；中庚基金（郑宁）；中海基金（谢华）；中宏卓俊（陈金红）；中欧基金（田川）；中融汇信期货（文惠霞）；中融基金（杜伟）；中信资管（彭康）；中信自营（刘瑞雯）；中英人寿（朱睿）；重阳战略（赵阳、钱新华）
时间	2021年3月11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 证券事务代表 楼云娜女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>祝总介绍：</p> <p>在过去的几年，医药制造行业在政府政策的推动下发生了深刻变化。核心政策主要有几点：（一）坚定不移地推进安全环保政策，随着中央第二轮环保督察，整体的安全环保政策也在不断的提升。（二）药品质量的提升，过去仿制药和原研药质量差别较大，而从2015年开始，国家真正按照高标准、高要求来进行药品质量评审，仿制药和创新药的质量也都在持续提升。（三）鼓励创新，国家一方面在提高仿制药药品质量，另一方面大力鼓励创新，从多方面政策推动创新药发展，如加快审评，医保准入，科创板助力，许多创新药企业募集大量资金，进一步推动了国内医药制造行业CDMO行业的发展。过去，</p>

公司主要服务国外创新药公司，现在公司也为国内创新药企业提供 CDMO 服务。（四）国家集中采购，带来行业的集中度提升，集采对于产品的成本、质量和产能要求都很高，竞争力低的企业很难竞争。这四个核心政策的背后，是中央生态文明思想和健康中国思想，这是真正推动医药行业变革的动力。整体而言，中国医药行业正在向先进制造业前进，医药制造行业有很大的机会，我们处于一个好的赛道。

公司 2020 年业绩：公司 2020 年实现营业收入 78.80 亿元，同比增长 9.28%；归母净利润 8.17 亿元，同比增长 47.58%；扣非归母净利润 6.91 亿元，同比增长 30.48%。

CDMO 业务方面，公司新报价 CDMO 项目有 540 个，正在进行的 CDMO 项目有 200 个，其中研发服务项目 88 个，商业化人用药项目 74 个，商业化兽药项目 25 个，其他商业化项目 13 个（电子化学品、化妆品、少量农药）。项目数较去年同期增长 40%左右，其中临床前及 I 期、II 期项目增加较为明显。CDMO 业务主要还是靠长期积累，公司目前 CDMO 业务主要收入来自老客户，国内业务签了 70 多家创新药客户，已开展业务的有 20 家，基本都还处于小规模实验室阶段，部分中试。未来几年，CDMO 产能会快速扩张，3 个大车间在建，上海第二栋实验楼装修中，预计今年夏天投入使用。生物实验室已完成，安全实验室已经投入使用，分析测试中心 4 月份投入使用，另外两个实验室在建设中，年底投入使用。还计划在横店计划建设一个 8000 平方的 CDMO 实验室，可容纳 500 个人，未来五年左右，上海研发人员要增加到 500 人，CDMO 业务整体研发人员目标是 1000 人。

API 稳健增长。新增产能在建设中，原产能也在不断挖掘，新产能明年年初投入使用。报告期内公司完成了 7 个国内外 API 的注册，22 个 API 再注册，2 个 API 获得 PMDA 批准，还获得 1 个 EU GMP 证书和 2 个 CEP 证书。另外，公司与上海应

用技术大学、浙江工业大学合作共建了创新研究平台。

制剂抗生素受疫情影响比较明显，第4季度中国市场基本恢复正常，目前印度市场恢复有80%左右。乌苯美司退出医保，成为自费产品重构销售市场后，仍会有新的增长。制剂今后我们希望每年会有3-4个产品获批。报告期内吲达帕胺片和阿莫西林胶囊相继通过一致性评价并获得了生产批件，左氧氟沙星片以化药新4类注册通过审评获得国家药监局签发的生产批件，视同通过一致性评价，安非他酮缓释片新规格（150mg）也获得了美国FDA的ANDA申请批准。OTC方面，我们也在做一些工作。2021年，制剂板块也会恢复较快增长。

提问环节：

1、请介绍下公司产能优势带来的CDMO业务竞争壁垒，产能扩建以后较现在CDMO业务的亮点。

答：公司从这两年开始从CMO向CDMO过渡转型，投入了大量的研发，目前有研发人员160人，未来五年计划扩充至1000人。从产能的角度，有三个CDMO的单元化综合车间，另外还有一个API车间是一个CDMO固定项目的，还有高活性车间都是为CDMO服务的。新增产能投入后，比现有的产能大约会有两倍以上增长。我们新投入的车间，都是按照新的技术，新的装备，新的理念投入的，效率比过去会高很多，至少高出50%以上，产能上会有非常大的扩张。

2、公司建成了生物研发平台，正在投资筹建分析测试中心，请介绍下两者为CDMO客户带来的增值效益。

答：我们的生物实验平台主要是微生物发酵，我们投资了2000多万元，去年年底投入运营，现在已经有50人左右。该实验平台既为CDMO项目服务又为自有发酵API服务。如果没有这样的研发平台，我们的发酵CDMO兽药项目就只能做技术转移，有这个平台以后，我们可以帮客户做很多研发方面的工作，从早期的研发到后期的工艺改进，我们都可以帮客户做，

包括菌种的培育，发酵产能的改善，提取等。分析测试中心目前投资了近 4000 万，设备都已经到位，包括两台 LC-MS/MS，两台 GC-MS/MS，一台 600M NMR，还有很多常规的仪器设备，该实验室的核心目的是基因毒性杂质的测定、结构鉴定，这些对我们的 CDMO 和 API 都是非常重要的，我们对这个实验室的要求是要通过 FDA 的认证，也可以对外服务。另外，还在建设的高活性实验室和氟化实验室，目前很多抗癌药都属于高活性药物，很多新药也都有氟化。高活性实验室和产能目前国内都是比较稀缺的，公司在氟化上非常有特色，我们在山东基地有一个全国最符合 EHS 规范的、最合规的氟化生产基地，所以我们计划在山东新建一个高规格的氟化实验室，这样对我们 CDMO 项目，特别是有氟化的 CDMO 项目是非常有用的。

3、请问 Q4 毛利率下滑的原因？

答：相对而言，整个毛利率还是比较稳定的，四季度略低一点，制剂也有影响，公司整个毛利率是下降了 4 个百分点，中间体原料药大概下降了 1 个百分点，CDMO 上升了 4 个多百分点，主要是制剂的毛利率下降了 17 个百分点，制剂把整个平均毛利率拉低了，由于制剂的收入比例较小，实际上这块对我们净利润影响是非常小的。三四季度对我们的毛利是有一定影响的，我们的中间体原料药毛利下降一点也和我们的出口有关系。汇兑损益分三块：（1）投资收益（即远期外汇锁定到期部分），全年 14 万元；（2）公允价值变动（即远期未到期部分），全年收益 5400 万元；（3）业务上的汇兑损失，全年 7300 万元。三块加起来亏损了约 1800 万元，亏损主要在三季度和四季度，直接影响毛利约 7000 万元。公司本报告期外汇锁定工作做得比较好，最后对净利润的影响比较小。

4、请问 CDMO 业务下半年增速放缓原因？

答：CDMO 项目和发货时间有关系，季度上的数据不太准确，一般以年度数据比较准确，我们上半年 CDMO 收入是 5.5

亿，下半年是 5.05 亿，2020 年较 2019 年是比较平稳的，实际上存在装运时间的问题。目前基于已有项目和正在转移的商业化项目，研发的投入，产能的扩张，公司对 CDMO 业务长期保持快速增长还是非常乐观。

5、请问年报中提到的 70 家国内创新药客户何时能产生明显的销售收入？

答：现在国内的创新药上市的还非常少，其他产品都在准备上市过程中。2021 年应该会有一些收入，有些产品会做到吨级，2022 年应该会有几十吨级的产品，明后年将会有非常明显的增幅。CDMO 业务国内这块趋势还是非常好的，我们的产能相对较大，我们还是有很大的优势承接更多的订单。

6、请问 CDMO 业务国内国外的收入占比？

答：目前 CDMO 业务的收入中，95%都来自国外客户，国内客户项目由于还没进入商业化，所以收入占比比较少。

7、CDMO 业务中研发阶段和商业化阶段项目收入占比？

答：在整个 CDMO 收入中，商业化阶段项目收入约占了 90%，研发阶段项目收入约占 10%。

8、请问未来计划投资的 30-40 亿在 API 和 CDMO 中比例？

答：制剂相对少一点，可能只有 1/6 左右，API 和 CDMO 约各占一半，可能 CDMO 稍微多一些。另外，API 产能和 CDMO 产能是可以互通的。

9、请问安非他酮缓释片 2020 年销售情况如何，产能建设情况，什么时候能放量生产？

答：2020 年这个产品是没有销售的，我们目前是由美国的 CMO 来做，因为它也要扩产，目前已经扩产完成并已经在美国中标，已经开始在销售。国内已经申报，因为是新增 SITE，目前在等待检查。

10、请问左氧氟沙星片销售情况，制剂销售团队搭建情况？

	<p>答：左氧氟沙星片已经开始在第三终端销售了，也以合理的价格集采中标，也会为今年制剂业务带来一个非常好的影响，集采的执行我们预计会在今年4月份开始。</p> <p>11、请问公司制剂销售人员数量及在终端和医院分配比例？</p> <p>答：人数大约有150人，在第三终端和医院分配的人员大约是100人和50人。</p> <p>12、请问公司研发人员的情况？</p> <p>答：目前533个研发人员中，CDMO专职研发人员有160个，API专职研发人员约有100个，制剂研发人员有100个，每个SITE有研发人员20-30人。近年来，人才结构做了很大的改变，未来五年时间，计划研发人员中CDMO研发人员要达到1000人，API研发人员要到300人，制剂研发人员要到200人，每个SITE的研发人员也要到40人。在研发人员的增长上未来的力量是非常大的。</p>
附件清单(如有)	无