

证券代码：002864

证券简称：盘龙药业

陕西盘龙药业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-007

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <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	华创证券 郑辰 高初蕾 赵建韬 东吴证券 朱国广 李倩 国金证券 甘坛焕 王奔奔 开源证券 余汝意 巢舒然 光大证券 王明瑞 黄素青 东方证券 伍云飞 赵博宇 长江医药 张楠 国海医药 林羽茜 国投证券 谢嘉豪 信达证券 章钟涛 长城证券 蔡航 袁紫馨 邹恒超
时间	2025年9月2日
地点	线上电话交流会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书吴杰，财务总监祝凤鸣，研究院副院长齐华锋，证券事务代表赵晓妮，投资者关系管理经理梁馨方
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 Q1：上半年公司中成药稳健增长，盘龙七片和其他品种各自表现如何？如何培育二线品种？ A：尊敬的投资者您好！2025年上半年，公司中成药业务整体延续了稳健增长的态势，这主要得益于核心产品的强劲驱动和营销策略的持续深化。

“盘龙七片”作为公司的核心产品，继续保持了领先的市场地位和良好的增长势头。其作为治疗风湿性关节疾病的经典名药，品牌认知度高，临床效果认可度广，是公司业绩增长的“压舱石”和主要贡献者。公司通过持续的市场教育、学术推广和渠道下沉，进一步巩固和扩大了其市场份额。

培育和做大二线品种是公司实现可持续增长的重要战略之一。公司在“盘龙七片”之外，还拥有丰富的产品组合，主要包括“骨松宝片”、“复方醋酸棉酚片”、“痛风舒片”、“小儿咽扁颗粒”、“克比热提片”、“三七伤药片”、“抗骨增生片”等潜力品种。公司通过优化产品资源分配、“一品一策”精准培育、探索临床价值潜力品种重点突破等措施，开展重点品种的精准营销，推动了这些二线、三线品种的销售，形成了对核心产品的有效补充，共同构筑了公司中成药业务稳健增长的基本盘。

此外，公司中药饮片业务也实现高速增长。未来，公司将持续坚持“一体两翼三纵深”发展战略，科技创新引领，坚持稳健经营，通过积极拓展营销网络与提升市场覆盖，助推公司高质量发展。感谢您的关注！

Q2: 盘龙药业当前财务状况稳健、账面资金储备充足，是否有考虑进行新业务的拓展规划，尤其是在创新发展方面上有何考虑？

A: 尊敬的投资者您好！公司目前财务状况稳健，现金流充裕，为公司的战略发展提供了坚实的资金保障和灵活性。公司管理层对于新业务的拓展始终秉持“谨慎探索、聚焦主业、协同发展”的原则，主要考虑方向包括：

产业链纵向延伸：向上游药材 GAP 种植基地拓展，加强原材料质量控制与成本优势；向下游大健康领域探索，例如基于现有品牌和渠道，开发与骨科、风湿等优势领域相关的保健品、功能性食品等，实现产业协同。

外延式发展机会：围绕公司核心战略，积极在风湿骨痛慢病领域培育寻求与现有业务具有协同效应的并购或投资机会，包括拥有特色品种、创新技术或互补渠道的优秀标的，以加速公司产品管线的丰富和市场的扩张。

研发创新投入：持续加大研发投入，不仅限于现有产品的二次开发、中药经典名方、院内制剂等的新药研发，也会关注具有良好市场前景的创新药，为公司长远发展注入新动能。

所有新业务的拓展都将经过严格的论证和审批程序，以确保投资决策的科学性和风险可控，最终目的是为了提升公司综合竞争力和长期投资价值，回报广大投资者。感谢您的关注！

Q3: 盘龙七片与同类竞品相比，优势主要体现在哪些方面？与贴膏剂等新型产品相比，又有哪些突出优势？

A: 尊敬的投资者您好！公司主导品种盘龙七片是我国著名骨伤科专家王家成老先生所献祖传秘方，经科学研制而成，盘龙七片为全国独家专利、医保甲类品种、“秦药”品种优势中成药、陕西省名牌产品，曾入选中药保护品种。盘龙七片精选二十九味中药材科学配伍而成，依据“中国七药”、“引经药”理论，具有活血化瘀、祛风除湿、消肿止痛之效。方中盘龙七、老鼠七、青蛙七、白毛七、竹根七、羊角七等十三味稀有道地药材，均为生长在秦巴山区海拔 1,800 米以上的独有的天然名贵中草药。盘龙七片在临床中广泛应用于风湿性关节炎、类风湿关节炎、膝骨关节炎、腰肌劳损、骨折及软组织损伤等疾病所表现的疼痛、肿胀、麻木、活动受限症状的改善，均具有显著疗效。中国中医科学院首席研究员林娜教授牵头开展药理作用机制研究，证实盘龙七片具有显著抗炎镇痛、改善骨代谢、促进局部微循环、调节免疫力的作用，其治疗作用全面。截至 2025 年 6 月 30 日，根据中国知网数据查询，国内外权威核心期刊公开发表近 180 篇关于盘龙七片的学术论文。中国中医科学院广安门医院姜泉教授牵头 8 家单位开展《一项多中心、随机、双盲、安慰剂平行对照研究评

估盘龙七片治疗膝骨关节炎的有效性与安全性》，结果证实盘龙七片安全有效，为临床治疗 OA 的优选药物；北京中医药大学中药药物经济学评价研究所朱文涛教授开展《盘龙七片治疗类风湿关节炎的药品临床综合评价》，证实盘龙七片治疗类风湿关节炎安全有效且具有经济性；中国科学技术大学附属第一医院（原安徽省立医院）方诗元教授牵头开展《盘龙七片治疗骨折的真实世界研究及药物经济学研究》，证实盘龙七片在改善骨折患者的疼痛、肿胀及健康相关生命质量方面，安全性和有效性均良好。盘龙七片在骨骼肌肉系统风湿性疾病中成药市场领域，具有特色优势及充分的临床循证证据，被评选为秦药优势中成药。

截至目前，盘龙七片已入选“家庭常备风湿骨病药”品牌榜单、“区域特色中草药”和“秦药优势中成药”、“中医药市场消费推荐品牌”产品、“品牌影响力匠心产品”、“西湖奖·最受药店喜欢的明星单品”等荣誉。同时因盘龙七片治疗风湿骨伤疗效确切、安全性高，被八部国家级临床诊疗指南、四个专家共识、三本国家权威教材、一个临床路径释义收录并分别列为推荐用药。

2024 年，在我国城市及县级公立医院骨骼肌肉系统风湿性疾病领域中成药市场中，公司主导产品盘龙七片市场份额位于市场前列，市场份额为 7.73%。相较于贴膏剂等新型外用产品，盘龙七片作为口服制剂强调整体调理和疾病深层干预，其二十九味道地药材配伍直击痛点，发挥三大功效，祛风湿赶寒邪，活血化瘀通经络，消肿止痛解僵硬，在治疗深度和适应症覆盖上更具综合优势。感谢您的关注！

Q4：2025 年上半年公司应收账款增加较多，是否有回款风险？此外，公司核心品种的渠道库存情况如何？

A：尊敬的投资者您好！公司建立了科学有效的应收账款管理制度，严格控制应收账款回款风险。2025 年上半年公司应收账款较前期有所上升，主要系中药饮片业务收入大幅增长所致。

根据 2025 年半年报数据，中药饮片业务板块收入同比增长 380.89%，新增收入约 1.23 亿元，相应带来应收账款增加，公司已按照企业会计准则计提了信用减值准备。母公司应收账款回款周期稳中有降，回款效率良好。同时，公司客户结构多元，涵盖工业、商业及医疗终端等多类客户，未对单一客户群体形成重大依赖，且公司货币资金较为充裕，应收账款整体风险可控。

目前核心产品渠道库存始终控制在合理范围内，多年来持续保持稳定，渠道周转顺畅，有利于维护市场秩序和业务的持续稳健发展。感谢您的关注！

Q5：2025 年公司中药配方颗粒的销售情况、备案情况及产能情况分别是怎样的？

A：尊敬的投资者您好！公司已于 2024 年 12 月末完成了中药配方颗粒智能化生产线建设工作，为后期业务拓展提供坚实保障。目前，公司已成立了中药配方颗粒业务发展中心，组建了专业化业务团队，目前累计完成研发备案上市品种数达 310 个，并在 18 个省份完成挂网备案工作。公司中药配方颗粒目前尚处起步阶段，目前主要以陕西省为中心，并逐步向外拓展业务覆盖范围。公司将积极关注国家即将开展新一轮中药配方颗粒集采工作的机遇，统筹部署，积极参与，全面推进中药配方颗粒业务的发展。感谢您的关注！

Q6：公司在研管线中，盘龙七凝胶贴膏已启动临床试验，当前化药凝胶贴膏（如布洛芬、洛索洛芬钠）表现较好，中药领域也有巴布膏上市，想请教盘龙七凝胶贴膏后续的研发节奏、上市时间预期，以及对该产品未来销售潜力的展望？

A：尊敬的投资者您好！盘龙七凝胶贴膏是根据著名骨伤专家王家成老先生所献祖传秘方制成的独家品种盘龙七药酒的基础上的中药改良型创新药，其功能主治：活血化瘀、祛风除湿、消肿止痛，适用于膝骨关节炎（气滞血瘀证）。公司将严格按照药品注册规范推进研发相关工作（包括取得临床批件、完成临床

	<p>样品生产、开展临床试验及申报上市等环节），致力于构建更加丰富、互补的产品梯队，完善公司在风湿骨病领域的产品布局，片形成“口服+外用”协同效应。感谢您的关注！</p> <p>Q7：未来公司在分红水平上，经营思路是否会有较大提升？</p> <p>A：尊敬的投资者您好！公司高度重视投资者回报，不断通过“提高分红比例+增加分红频次”等，持续优化和落实分红政策，以“稳中有增、强化回报”为核心，切实保护中小股东权益。2024年公司年度股东会审议通过了《未来三年（2025年-2027年）股东分红回报规划》和《2025年中期议案》，并首次实施2024年“三季报分红”。</p> <p>公司董事会及经营管理层持续把投资者回报纳入核心工作，通过管理创新、提升盈利质量、优化费用结构等措施，为分红提供支撑，积极回报投资者，助推动公司高质量发展。感谢您的关注！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025年9月2日