

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：2024-05

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	东吴证券（朱国广、宋金洋、俞昊岚）；广发医药（罗佳荣、田鑫、方程嫣）；国信证券（彭思宇、张浩冉、贺平鸽）；信达证券（唐爱金）；浙商医药（孙建、盖文化、郭双喜）；招商证券（许菲菲、侯彪、文雨、李佳存）；中泰证券（祝嘉琦、李雨蓓）；中金（吴婉桦）；中信医药（王凯旋、王郑洋）；太平洋医药（周豫、乔露阳）；西部医药（李梦园、邓琳茜、谭雨露）；开源证券（阮帅）；民生医药（乔波耀）；天风医药（刘一伯）；平安证券（臧文清）；南方基金（孙鲁闽）；大成基金（杨挺）；新华养老（卢珊）；泰康基金（蒋绍垟）；太保资产（谢晓博）；平安资管（孙峥、万淑珊）；平安基金（李化松）；诺安基金（黄友文）；中欧基金（高诚诚、田川）；农银人寿（赵晶）；宁银理财（徐厚彝）；中天国富证券（关雪莹）；大家资产（蒯学章）；渤海证券（尤越）；中泰证券资管（周旭驰）；兴证全球基金（张艺君）；上银基金（杨东朔）；国联安（赵子淇）；中海基金（童科贤）；正圆投资（熊小铭）；浙商基金（王斌）；兴银理财（卢新平）；信达澳亚基金（李东升）；天治基金（王策源）；泰昇私募基金（李伟驰）；世纪自营（陈峰）；上海水璞（盖伟伟）；上海睿亿投资（俞昊岚）；上海朴易资产（董国星）；茂典资产（李艳廷）；凯丰投资（薛良辰）；君和资本（祝晨宇）；泾谷私募基金（高艺）；鹤禧投资（潮礼君）；海通（陈铭）；光大保德信（高睿婷）；淡水泉（杜娟）；Pinpoint（辛陆）
时间	2024年10月18日15:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	总经理 何春先生 副总经理、董事会秘书 周玉旺先生 财务总监 张进辉先生 董事会办公室主任、证券事务代表 关键先生

投资者关系活动
主要内容介绍

公司前三季度经营情况介绍：

三季度以来，医药行业整体外部环境比较平稳，行业内卷和国内制剂价格治理影响还在持续，地缘政治影响趋缓，国内创新药的政策趋好。普洛药业在公司董事会的领导下，前三季度实现营收 92.90 亿元，同比增长 9.30%；净利润 8.70 亿元，同比增长 2.15%，均再创历史新高。

其中，原料药板块，营收达到 69.03 亿元，同比增长 15.31%；毛利 10.77 亿元，同比下降 0.93%；毛利率 15.60%，同比下降 2.56 个百分点，这主要是 2023 年上半年管控放开后，API 销售毛利同比较高所致。

CDMO 板块，营收 14.20 亿元，同比下降 11.40%，毛利 5.80 亿元，同比下降 19.61%，毛利率 40.85%，同比下降 4.18 个百分点；这主要是 2023 年上半年有特殊订单销售导致，前三季度扣除特殊订单影响后 CDMO 业务的销售与毛利仍保持稳健增长。

制剂板块，营收 9.50 亿元，同比增长 8.62%，毛利 5.91 亿元，同比增长 27.97%，毛利率 62.23%，毛利率同比提升近 10 个百分点，主要原因是制剂部分产品的销售模式做了调整，同时生产效率有较大提升，综合成本下降较大，导致毛利增长高于销售收入增长。

前三季度，公司研发投入 4.67 亿元，同比增长 5.26%。目前，公司还在加大研发投入，特别是制剂与 API 的研发项目还在快速增长，所以，预计全年的研发费用整体仍将保持适度增长。

CDMO 项目增长情况，前三季度公司报价项目 1198 个，同比增长 85%；进行中项目 948 个，同比增长 47%。其中，商业化阶段项目 344 个，同比增长 33%；（包括人用药项目 253 个，兽药项目 47 个，其他项目 44 个）；研发阶段项目 604 个，同比增长 57%。API 项目总共 113 个，同比增长 51%；其中 18 个已经进入生产商业化，16 个正在验证阶段，还有 79 个 API 项目处于研发阶段。截止报告期末，公司已经与 550 家创新药公司签订了保密协议。总体而言，随着公司技术、制造和服务能力的不断增强，项目增长依旧十分快速，为 CDMO 业务的增长提

供了强有力的支撑。

公司的几个技术平台能力都在不断完善，对各项业务起到了重要的支持作用；比如合成生物学及酶催化，流体化学及晶体与粉体技术已广泛应用于多个 CDMO 项目及自有原料药品种中。

API 业务：公司核心产品的市场占有率与毛利率稳中有升，一方面，公司进一步提升运营效率，强化工艺技术的持续改进，不断降低产品制造成本。另一方面，公司大幅增加 API 的立项数量，预计 3-5 年内增加 API 的 DMF 数量 30-50 个，以此推动 API 业务持续增长。

制剂业务：现阶段公司的策略是多产品、多渠道。公司持续加大制剂的研发投入，目前每年新立项开发的制剂项目超过 25 个，今年前三季度已经完成制剂项目验证 15 个。同时，公司通过开展多个产品的真实事件研究，进一步开发市场。另外，原研产品地产化这一新的制剂业务增长点也在稳步推进中。总之，公司希望通过近几年较强的研发投入与市场拓展，实现制剂业务的销售与利润的快速增长。

固定资产投资方面，前三季度共完成 5.11 亿元，保持着适度的投资强度。继横店 CDMO 研发中心在 2023 年投用后，今年两个新的 API 车间已经投用；制剂新的头孢固体车间的扩产也已完成。下一步，新的制剂车间，预计要投入 8 个亿，为新的制剂产品落地准备；还有新的多肽多功能合成车间（包括自有产品和 CDMO 产品）也正开始设计建设。

总体而言，外部环境虽然依旧复杂严峻，但公司始终充满信心，努力实现全年稳健增长目标。大健康依然是一个欣欣向荣的产业，公司紧紧围绕三大主要业务，以制造为核心，坚持科技创新，增强产品的核心竞争力，保持 API 业务稳健增长；CDMO 业务方面，公司继续加强与全球的医药大公司与国内创新药公司合作，增强 CDMO 的专业化服务能力，不断增加客户与项目数量，保持 CDMO 业务的持续增长；制剂业务方面，公司正持续加大制剂的研发与生产线投入，包括仿制药的一致性评价、新四类药品、多肽类及生物仿制药的研发，全力增加制剂品种获批；同时加大市场开发力度，推动制剂业务持续加速增长。

【Q&A】

Q1： 汇兑损益影响如何？后续是否会采取措施应对汇率波动？

A： 汇率波动比较难以预测，公司会采取锁汇等措施来应对汇率波动影响。今年 1-9 月汇兑损失 700 万元左右，去年同期汇兑收益 2200 万元左右，所以同比产生了 2900 万元左右的不利影响。

Q2： 四季度三大业务板块展望？

A： 公司四季度 API、制剂业务情况都会好于三季度，预计保持稳健增长。新的 API 车间投产，刚刚完成验证，发挥效益还需要一定时间。公司抗生素类品种，在 5-10 月市场需求相对弱，在一、四季度总体上好一些。CDMO 业务方面，随着项目数量增加，将有利于业务的持续扩大，但需要 1-2 年的兑现期。综上，公司认为四季度仍会保持稳健增长。

Q3： 盐酸金刚烷片以及其他 ANDA 品种在海外的销售推广计划？

A： 美国制剂市场竞争较为激烈，但是自由竞争市场，竞争力强才能拓展市场。目前公司策略：1) 积极参与，不管短期利润，先抢占市场份额；2) 美国市场空间大，公司会瞄准需要原料药支撑的优势品种，发挥公司原料药优势；3) 同时开拓欧洲市场，注册一些有特色的品种，与美国形成互补。

Q4： 后续原料药毛利率展望？

A： 去年上半年，公共卫生事件放开后几个抗病毒原料药涨价，拉高了基数，导致今年 1-3 季度毛利率同比下滑 2.56pct；今年来看，二、三季度原料药价格环比稳中有升，预计四季度原料药毛利率将有所恢复。

Q5： 制剂毛利率今年有较大提升，后续的展望如何？

A： 今年前三季度制剂毛利率提升了近 10pct，主要原因：1) 集中生产制剂产品，生产效率大幅提升，综合成本下降；2) 部分产品销售模式调整优化。未来，预计制剂毛利率仍将维持稳定。

Q6： CDMO 新签订单结构趋势？后续毛利率展望？

	<p>A: 前三季度, CDMO 项目中研发阶段项目数占比 63.7%, 商业化项目数占比 36.3%; 研发阶段项目同比增速 57%, 商业化项目增速 33%; 研发阶段项目增长更加迅速。同时, 公司一直在推动业务从中间体-注册中间体-API 到制剂的发展方向, 预计 CDMO 业务的客户粘性会更强、价格会更稳定、业务增长也会更快速。前三季度 CDMO 板块毛利率 40.85% 同比-4.8Pct, 但可以看到二、三季度毛利率环比稳定。毛利率下降的主要原因是研发阶段项目增长更快、且交付较多, 随着项目逐渐进展到商业化阶段, 毛利率仍将会稳定在 35%-45%之间。</p> <p>Q7: 多肽业务进展情况如何?</p> <p>A: 产能方面, 多肽原料药车间拟投资 3 亿元, 设计产能 1.2-2 万升, 目前产能建设正处于设计阶段。市场方面, 公司主要布局药用的多肽和美容肽; 其中, 司美格鲁肽预计在本月底或下月初取得临床批件, 前期工作已完成, 目前 CDE 已经受理, 预计目标在专利到期前完成相关工作。</p> <p>Q8: 医美业务规模和布局?</p> <p>A: 公司现有业务中已有医美原料相关业务超 2 亿元, 未来会围绕公司技术端如合成生物学与酶催化平台和制造端如生物发酵能力两大核心竞争力持续发力。市场方面, 短期内聚焦化妆品原料、美容产品、胶原蛋白等, 远期可能会布局肉毒素等更多的品类。目前已与一些客户群建立合作关系, 也通过了国际比较知名的化妆品公司审计。</p> <p>Q9: 集采制剂占制剂业务比重如何? 后续展望?</p> <p>A: 目前集采的制剂约占制剂业务的 45%。集采对公司是利好, 因此公司希望有更多产品参与集采, 发挥公司以制造为核心的企业优势。近期的江苏联盟集采、广东联盟集采公司也会有产品参与其中。部分为续约, 部分为首次, 大约 4-5 个品种, 目前来看, 公司预计续约规则相对温和, 整体价格下降有限。</p>
附件清单 (如有)	无 (本次活动未涉及应披露重大信息)