

证券代码：603368

证券简称：柳药集团

# 广西柳药集团股份有限公司

## 投资者交流会议记录

### 一、会议基本情况

(一) 会议时间：2022 年 10 月

(二) 会议地点：公司五楼会议室

(三) 会议形式：网络会议

(四) 公司参会人员及职务：

副总经理兼董事会秘书申文捷、投资者关系总监李栋

(五) 调研机构名称（排名不分先后）：兴业证券、西南证券、南方基金、银华基金、银河基金、汇丰晋信基金、中加基金、中融基金、中银国际证券、中信建投证券、中融汇信、中航信托、中银国际、广银理财、中英人寿保险、华安财保、浙商资产、锐智资本、永赢基金、泰达宏利基金、创金合信基金、红土创新基金、合煦智远基金、新加坡立格资本、天津红杉资本、国融证券、华融证券、方正证券、东吴证券、杭州汇升投资、深圳君茂投资、上海宽远资产、上海禧弘私募、上海盛宇股权投资、上海景领投资等 35 家机构

### 二、会议交流主要内容

#### (一) 介绍公司 2022 年前三季度经营发展情况

公司 2022 年 1-9 月实现营业收入 142.22 亿元，同比增长 10.43%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.75 亿元，同比增长 15.42%。其中公司 7-9 月实现营业收入 50.21 亿元，同比增长 10.20%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.06 亿元，同比增长 22.02%。公司前三季度业绩继续保持稳健增长，目前公司主营业务以医药批发、医药零售、医药工业为主。在医药批发板块，公司通过发挥渠道资源优势 and 开展供应链增值服务(包括 SPD 项目等)，进一步优化品种结构，推动药械耗材集采集配落

地，不断提高医院药械市场份额，药品销售规模稳中有升的同时器械耗材、检测试剂销售规模实现较快增长。在医药零售板块，公司发挥批零一体化优势，推动慢病管理服务、DTP 业务和处方外延项目开展，从而有效提高线下门店流量和专业服务能力，提升顾客粘性，同时公司优化了零售端产品结构、强化运营成本控制，实现零售业务净利润提升。在医药工业板块，公司旗下生产企业的自主研发能力和产能规模持续提升，通过发挥公司工商协同作用，实现工业产品在市场的进一步拓展。

### 公司 2022 年 1-9 月各业务板块实现的经营业绩情况

单位：亿元

业务板块	营业收入			归属于上市公司股东的净利润		
	金额	同期增减	占比	金额	同期增减	占比
医药批发	115.86	10.89%	81.65%	3.79	10.18%	65.86%
医药零售	20.81	4.04%	14.67%	0.93	11.26%	16.25%
医药工业	5.07	34.26%	3.57%	1.03	51.13%	17.86%

公司批发业务和零售业务保持稳健增长的同时工业业务保持较快增长，形成公司内生发展强劲动力，助力公司盈利能力恢复提升。从公司各板块营业收入占比看，批发、零售、工业分别占比营业收入的 81.65%、14.67%、3.57%；而从利润贡献占比看，批发、零售、工业分别占比净利润的 65.86%、16.25%、17.86%。工业板块对公司的利润贡献占逐步提升，并高于其营业收入贡献占比，已逐步成为公司新的利润增长点。

## （二）主要交流问题

### 1、请详细介绍公司 2022 年前三季度工业板块发展情况以及未来规划

答：在国家鼓励中医药产业发展创新的大背景下，公司在工业板块继续围绕中药产业加快发展，自主研发能力和生产规模不断提升，产品品种日益丰富，并凭借公司在区内成熟的批发和零售渠道，推动自产工业产品的市场拓展。2022 年前三季度，公司工业板块实现营业收入 5.07 亿元，同比增长 34.26%；实现归母净利润 1.03 亿元，同比增长 51.13%，工业归母净利润占公司归母净利润的比重约 17.86%，较去年同期增长 4.2 个百分点，工业板块已逐步成为公司利润的新增长点。

公司工业板块拥有仙茱中药科技、仙茱制药、万通制药、康晟制药等工业企业。其中仙茱中药科技的饮片品种达到 1,100 多个，产能扩建后满产可达 8,000 吨，公司通过借助商业渠道优势进一步加快饮片在省内的市场布局，并计划在 2023 年逐步开展周边省份的市场拓展；仙茱制药负责公司中药配方颗粒的生产研发，目前已完成约 250 个品种备案上市生产，并逐步开展核心医院市场的产品进院工作，待品种进一步齐全后，依托公司成熟的销售渠道实现中药配方颗粒的销售放量；万通制药加快了原有产品的适应症拓展研究、新品开发推广和省外市场拓展，从万通制药的销售区域占比看，省外市场约占 60%，省内市场约占 40%，省外市场占比逐步扩大；康晟制药加大了在院内制剂方面的合作投入，根据医院临床需求开发医院专供制剂产品、消杀产品，并加快了核心产品在省外市场的拓展。今年第三季度，公司旗下 19 个产品进入第一批广西民族药名单，这些产品作为广西优势重点品种将会获得更多政策支持和全国推广发展机遇。公司力争到 2022 年末工业板块对公司的利润贡献能达到 20%以上；未来两到三年工业板块利润贡献占比达 30%以上。

## **2、公司中药配方颗粒项目进展情况及品种备案情况如何？**

答：公司中药配方颗粒项目设计达产 3,000 吨，其中一期产能约 1,500 吨已竣工并逐步投产，公司正在持续开展产品备案工作，截至目前已完成约 250 个品种的备案工作，在审批品种约 30 个并在持续增加，产品备案进度继续加快，公司力争今年年底完成约 400 个品种的备案工作，能基本覆盖医院常用的中药配方颗粒产品。同时公司发挥渠道优势，已逐步开展核心医院市场的产品进院工作，中药配方颗粒将在明年实现销售放量。

## **3、请介绍下公司器械耗材业务情况**

答：2022 年前三季度，公司器械耗材实现营业收入 16 亿元，较去年同期增长 80%，剔除因疫情调拨防疫物资带来的阶段性增量因素，仍保持约 40%的增速。当前公司在广西区内的医疗器械耗材市场份额较低，具有较大成长空间。公司会持续推动与医院开展器械耗材、检验试剂 SPD 项目，以项目实施为抓手，通过提供专业平台和进驻专业服务团队，推动器械耗材、检验试剂的集采、集配模式落地，加快提高公司器械耗材销售在医院的份额，保持器械耗材业务的较快增长。

#### 4、请介绍下公司零售业务拓展及未来发展

答：公司零售板块主要通过桂中大药房及其旗下药店开展，目前零售药店有 700 多家。公司近年来根据政策环境和当前居民健康消费渠道、消费习惯的改变调整了战略，放缓了零售药店的扩张速度，以药店盈利能力为导向，强化 DTP 药店、双通道药店、院边店等特色药店的整体布局 and 高质量经营。公司通过优化零售端产品结构、控制门店运营成本、实施精细化管理等方式，在今年药店数量没有增加很多的情况下，依靠内生推动零售板块营收保持稳健增长、零售板块净利润进一步提升。此外，公司继续发挥批零一体化资源优势，开展处方外延项目，提供慢病管理专业服务，实现服务转型升级，形成稳定的消费群体。

#### 5、公司是否有向省外拓展业务的打算？

答：广西拥有 5,000 多万常住人口，居民健康消费的刚性需求将保持持续增长；公司目前在广西区内的中药产品、器械耗材、检验试剂等品类的市场份额较低，有较大的提升空间；且公司在广西具备相当的区域优势，因此，公司在广西市场仍然有较大的发展空间。在医药商业方面，公司将进一步加强在广西市场的深耕细作，以行业整合和市场集中度提高的历史机遇为契机继续做大做强，提升在医疗机构和医药零售的市场份额；在医药工业方面，公司将通过工商协同加快提高自产产品（包括中药饮片、中药配方颗粒、中成药、医疗器械等）在区内市场的覆盖，同时加快省外市场的拓展；公司中药饮片产品也将在 2023 年逐步向周边省份市场拓展。

#### 6、公司应收账款较高的原因和解决措施是什么？

答：公司批发业务规模的扩大直接影响公司应收账款的增长，公司应收账款主要为公立医院欠款，虽然该类客户的资信状况良好，回款能力有保障，发生坏账的风险极小，但是回款有一定周期。公司针对应收账款相关情况，一方面加强对业务人员的回款指标考核，加大应收账款的催收力度；另一方面采取多种结算方式降低应收账款影响。公司一直高度重视下游客户的信用管理，制定了《资信管理制度》、《应收账款管理制度》等内控制度，对应收账款相关资信评估、管理责任、风险应对措施等做了明确规定，在减少资金占用，降低风险等方面起到了积极作用。此外，随着医改政策对集采品种范围扩大、货款支付期限要求的逐步落地，公司应收账款将会得到改善。

## 7、公司是否有向下调整转股价格的打算？

答：近期公司股价受到宏观经济、行业政策、市场调整等诸多因素的影响出现了较大波动，当前公司股价未能正确体现公司长远发展的内在价值，故目前暂不考虑向下调整转股价格。

**风险提示：**上述内容涉及公司对业务规划、财务状况、发展战略等前瞻性陈述。相关陈述是基于当前能够掌握的信息与数据对未来所做出的估计或预测，不构成公司对公司发展或未来业绩的实质性承诺，敬请投资者注意投资风险。