

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 11 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）：嘉实基金、汇添富基金、安信基金、广发基金、中银基金、招商基金、银河基金、德邦基金、财通基金、泰康资管、人保资管、兴证医药、国盛证券、东海基金、东方资管、景顺长城、东方财富证券、国海富兰克林、奥博资本亚洲等 19 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比逐步提升，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、公司今年前三季度工业板块对公司的利润贡献如何，预计未来能达到什么样的水平？工业板块继续保持较快增长的增长点在哪里？**

答：公司 2022 年前三季度工业板块贡献归母净利润达到 1 亿元，占公司归母净利润的比重约 17.86%，工业板块对公司的利润贡献占比稳步提升，已逐步成为公司新的利润增长点。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。公司工业板块增长点主要在：一是公司中药饮片、中成药、中药制剂等工业产品的不断丰富以及产能提升；二是公司发挥工商协同效应推动工业产品市场拓展，以及未来省外市场的开发布局；三是公司中药配方颗粒等生产项目产品的上市放量，推动工业板块盈利能力的进一步提升。

**2、公司工业板块有哪些新开发产品？**

答：公司旗下万通制药今年推出了祛瘀健脾茶、安宫牛黄丸、二陈丸、六味丸等新品，并开展万通炎康片（胶囊）等核心产品在肺炎、咽喉炎等领域的抗菌消炎、抗病毒等适应症研究。康晟制药强化与医疗机构在院内制剂产品的研发和生产方面的战略合作，已开展肾福康胶囊、舒血宁胶囊、蛭血通胶囊和软坚护肝片等临床需求大、疗效确切的制剂产品生产。此外，康晟制药开展消毒类产品的研发生产，投资建设符合 GMP 标准消毒产品生产车间，目前已开展 84 消毒液产品的生产，并将陆续推出碘伏消毒液、珍珠乳膏、鞣酸抑菌软膏等其他消毒产品，满足医疗机构客户

消毒产品需求。

### 3、公司中药配方颗粒项目进展情况如何？

答：截至目前，公司中药配方颗粒项目已完成约 315 个品种的备案工作，备案进度进一步加快。公司在品种进一步完善的基础上，发挥批发渠道优势，已参与广西区内多家核心医院的入院招标工作，推动未来销售实现放量。

### 4、公司中药饮片产业发展情况如何？是否会向广西区外市场发展？

答：公司中药饮片业务在今年前三季度保持较好增长，仙茺中药科技的产能逐步提升，品种进一步丰富，已能生产 1,100 多个品种，满负荷生产产能可达 8,000 吨，为未来市场进一步拓展奠定基础。公司发挥商业渠道优势，加快中药饮片在医院和零售市场的覆盖，并在零售端推出仙茺中药精致包装产品。下一步公司将逐步启动对周边省份的饮片市场拓展。

### 5、公司今年前三季度器械耗材板块保持较快增长的基础是什么，未来如何继续保持？

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。公司在医疗器械耗材实现较快增长的基础是公司器械耗材在广西市场的占比极低，仍有较大提升空间，在当前人口增长、老龄化加快以及药品集采控费政策影响下，器械耗材市场规模持续扩大。公司器械耗材以集中配送为主、代理并行的模式开展业务，公司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、检验试剂集采、集配模式落地，快速提高公司器械耗材品种在医院客户的份额，保持器械耗材业务的较快增长，从而有效提升区内市场份额。

### 6、公司今年前三季度零售板块利润增长的原因是什么？

答：今年公司调整零售战略，优化门店布局，控制成本合理增设药店，突出创新药品种、双通道品种、罕见病、治疗性药品等差异化品种优势，与医院端形成互补，深入开展慢病管理等专业化服务，发展互联网医疗服务与线下门店业务的对接，打造一站式就医用药链条。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，降本增效使零售板块净利润得到进一步提升。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。

#### **7、公司医药批发和零售业务是否依然维持在广西发展，未来是否还有空间？**

答：公司在广西医药领域深耕近 70 年，业务覆盖区内 100%的二级以上医院，是国内众多制药企业在广西区内的主配送商，积累了丰富的渠道客户资源，具备较强的竞争优势。同时，公司在广西区内能充分发挥批零协同优势，推动批发渠道与零售渠道的品种共享、客户协作，形成差异化品种优势，推动处方外延、互联网医疗、慢病管理、双通道药店等专业化服务、特色化经营落地，从而牢牢把控医院端和零售端两大药品消费场所，因此公司批发和零售业务目前仍然主要在广西市场。

此外，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，因此公司在广西医药市场仍然有较大的发展空间。未来在医药批发和医药零售方面，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。

#### **8、公司应收账款较高，现金流承压较重，请问有什么解决措施？**

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。

## 9、公司回购股份计划何时实施？

答：公司董事会于 2022 年 11 月 14 日审议通过了《关于以集中竞价方式回购股份方案的议案》，本次回购资金总额不低于 5,000 万元(含)，不超过 10,000 万元(含)，回购价格不超过 26.00 元/股（含），回购期限自董事会审议通过回购方案之日起不超过 6 个月。公司将在回购期限内，在严格遵守回购交易相关规定的前提下择机回购公司股票，并履行信息披露义务。

**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。