

证券代码：002287

证券简称：奇正藏药

债券代码：128133

债券简称：奇正转债

## 西藏奇正藏药股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	民生证券唐梦涵；广发基金朱琪；永赢基金陆凯琳；华创证券张文星；摩根基金霍迪乔 公司董事长刘凯列；高级副总裁、董事会秘书冯平；战略规划部总监兼董事长助理石翠；战略管理经理郟楠；董事会办公室主任李阳；证券事务代表陈宏艳
时间	2025年3月10日（星期一）9:00-10:30
地点	腾讯会议
形式	线上
交流内容及具体问答记录	<p><b>1、公司2025年的规划是怎样的？</b></p> <p>答：（1）在渠道方面，围绕主打产品消痛贴膏，不断挖掘市场潜力、渠道下沉。一是加强在基层医疗、社区医院的渗透；二是继续深耕 B2C、O2O 渠道；三是建立专属队伍，开拓广阔市场。</p> <p>（2）产品方面，公司除消痛贴膏外的独家产品如白脉软膏、红花如意丸、如意珍宝片等产品，无论是在市场的覆盖率还是在人群的渗透率方面，都有很大的空间。</p> <p>（3）研发方面，在创新藏药及经典名方的开发等都有所布局，包括独家品种的二次开发、拓展新的适应症。从产业链角度，在资源方面进行布局，目前公司战略品种的药材基地化率均超过 50%。</p> <p>（4）在生产制造环节，奇正藏药医药产业基地建设项目已达到预定可使用状态，2025 年重点关注产能释放、生产效率提升等情况，以及在更多外用贴膏剂型方面的布局。</p>

## 2、消痛贴膏的增长空间还有多大？

答：从市场角度看，随着人口老龄化加速、慢病年轻化，外用贴膏剂市场规模不断增长。米内网数据显示，2023 年中国三大终端六大市场中成药贴膏剂销售额超过 130 亿元，同比增长 6.5%，市场规模创近年来新高。消痛贴膏在骨骼肌肉系统疾病外用中成药贴膏剂药店市场和医疗市场的市场份额排名靠前，但市场份额仍有提升空间。

从销售区域维度看，各省份的开发不均衡，有些省市有很大拓展空间。

从渠道角度看，公司逐渐由以前的重点在核心大城市不断进行渠道下沉，重点开发基层医疗及县域市场，扩大市场覆盖；发展招商及间接销售能力，拓展广阔市场。

## 3、消痛贴膏是否会被集采？

答：消痛贴膏目前未被纳入集采。公司持续关注国家相关政策的发布及执行细则，从管理和产品等方面着手提升企业品牌竞争力。

公司通过精细化管理，加强组织建设，逐步推进省区分线管理制度，激活组织活力，建立专业的独立学术推广队伍。渠道下沉，布局并发展县级医院及基层医疗市场，优化各渠道资源匹配。学术引领，专业驱动，强化合规经营，加大对产品基础研究、临床价值、高等级循证医学研究的投入，完善各产品循证证据链条，提升产品临床价值及产品竞争力，促进业务可持续发展。在零售市场继续加大品牌营销力度，通过持续的品牌建设和投入，建立奇正品牌的知名度和偏好度，占领消费者心智，增强消费者粘性。与此同时，公司不断丰富产品线，通过资源配置发展白脉软膏、青鹏软膏、红花如意丸等其他产品。消痛贴膏在公司整体销售收入的占比逐年下降。

## 4、公司产品白脉软膏、青鹏软膏是否是医保产品？

答：白脉软膏、青鹏软膏均为国家医保产品。

藏医学是一个独立的医学体系，藏药推广到内地市场，需要定位到现代医学应用场景中、构建证据链、开展学术营销。公司不断挖掘产品的临床价值、满足临床治疗需求，通过开展临床研究不断积累高等级循证医学证据，证明产品的有效性、优效性，为现代疾病诊疗提供差异化治疗方案。

如白脉软膏，国家“十三五”科技部重点研发项目《经典藏药如意珍宝片和白脉软膏治疗藏医重大疾病白脉病的示范开发研究》以 88 分的成绩通过国家验收，项目发表白脉软膏联合如意珍宝片治疗急性缺血性脑卒中以及白脉软膏治疗糖尿病周围神经病变相关研究基础及临床文献，为神经内科、内分泌科新科室拓展提供依据；由中国

中医科学院望京医院牵头，全国 8 家三甲医院共同完成《白脉软膏治疗腰椎间盘突出症的多中心、前瞻性、随机、双盲、安慰剂对照临床研究》，充分验证了白脉软膏治疗 LDH 的疗效及安全性，相关研究成果发表 SCI 期刊《phytomedicine》，影响因子 7.9，JCR 分区 Q1 区，是白脉软膏骨科首个高级别证据。

青鹏软膏用于风湿性关节炎、类风湿性关节炎、骨关节炎、痛风、急慢性扭挫伤、肩周炎引起的关节、肌肉肿胀疼痛及皮肤瘙痒、湿疹。青鹏软膏原药材大多生长在高原地区，药物天然、药效强劲，入选《湿疹皮炎类皮肤病中西医结合药物治疗专家共识》、《儿童特应性皮炎（湿疹）中医药干预方案专家共识》、《特应性皮炎中西医结合临床实践指南（草案）》。

**5、公司 2024 年三季度末交易性金融资产有 30 亿元，具体是什么资产？公司是怎么考虑的呢？**

答：公司理财以稳健和低风险为核心，主要选择大额存单等安全性高、流动性好的产品，确保资产安全的基础上实现资金的合理增值，同时，确保有足够的资金保障主营业务发展和把握投资机会。

**6、公司对可转债后续如何安排？有什么规划？**

答：公司专注核心业务、提升经营效益，增强二级市场投资价值，以优异的业绩回馈股票和债券投资者。公司发行可转债，初衷是希望通过债转股，改善股本结构；具体安排需要董事会作出决策。与此同时，公司有足够的现金流在持有到期后进行还本付息。

**7、公司 2024 年推出的员工持股计划考核的业绩指标为营业收入，而没有考核利润，主要原因是什么？**

答：（1）公司实施员工持股计划是配合本战略周期的核心策略而制定，营业收入是衡量公司经营状况和市场占有能力、预测公司经营业务拓展趋势的重要财务指标，能够直观反映公司的成长能力和行业竞争力，具体考核的设定已充分考虑宏观经济环境、行业发展及市场竞争情况、公司经营状况及发展规划等相关因素，本次持股计划选取营业收入作为考核指标也为公司后续发展奠定更好的基础。

（2）持股计划的资金来源之一为公司扣除非经常性损益后的净利润中提取的长期激励基金，每年提取比例不超过当年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润的 12%。因此，最终推出的员工持股计划是既考虑了营业收入的增长、又考虑到公司净利润增长要求。

	<p><b>8、公司 2024 年进行换届，人员调整较大，是如何考虑的？</b></p> <p>答：公司本次换届旨在搭建治理层和经营层专业化和职业化体系，同时推动治理层和经营层的年轻化。奇正追求成为百年企业，致力于运用文化和机制推动企业永续发展。</p> <p>公司创始人雷菊芳女士被尊聘为名誉董事长，以其丰富的智慧和深厚的经验，继续在公司发展、科技创新和企业文化等方面为公司提供指导和支持。</p> <p>公司第六届董事会由 7 位董事组成，其中 4 位来自公司外部，包括 3 位独立董事，他们拥有中医药、藏医药、数字化、管理和财务等多个领域深厚的专业背景。</p> <p>董事长刘凯列先生原为公司总裁，2010 年 10 月开始带领高管团队，以其卓越的领导力、深厚的行业经验和专业背景，在把握公司战略方向、夯实公司可持续发展组织能力、推动业绩持续成长、构建公司管理的制度基础等方面做出重要贡献；新一届董事会将致力于打造价值引领型的职业化董事会，持续提升决策质量和治理效率。通过董事会战略投资委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会发挥作用。</p> <p>公司组建了以夏海建先生为核心的高层管理团队，高管团队成员多在藏药产业深耕多年，具有丰富的行业经验和企业管理经验，在“双轮驱动、双翼领先、双基保障”的战略指引下，总裁夏海建先生将带领团队开展多产品全域营销，推进藏药现代化，确保实现公司的总体经营目标。此外，公司在高管团队增设文化传承总监一职，进一步强化和推动公司在藏医药传承方面的工作。</p> <p><b>9、十味龙胆花也是公司收购进来的产品，公司是否有其他并购想法？</b></p> <p>答：公司关注外延性的投资并购机会，设有专门的投资与业务拓展部，但公司不会盲目跟风，公司投资并购的目的是增强核心竞争力，围绕公司战略开展。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>