

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-07

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 checked="" type="checkbox"/> 其他：券商策略会、机构反路演
活动参与人员	丽珠集团——副总裁、董事会秘书 杨亮 6家券商共计22场交流会约86家机构参会（名单附后）
时间	中金医药：5月8日10:30-11:30 国盛证券：5月10日08:40-09:40、09:50-10:50、11:00-12:00； 5月29日15:00-16:00 华福医药：5月10日15:10-16:00 国海证券：5月11日09:00-10:00、10:00-11:00、11:00-12:00 中信建投：5月11日12:00-13:00、13:30-14:30、14:30-15:30、 15:30-16:30、16:30-17:30 华泰医药：5月24日12:00-13:30、14:00-15:00、15:30-16:30、 17:00-18:30；5月25日09:00-10:00、10:30-11:30、 12:00-13:30、14:00-15:00
地点	本公司办公室、上海、香港
形式	现场参会、线上参会
交流内容及具体问答记录	<p>一、请简要介绍公司2022年度业绩及2023年一季度业绩情况</p> <p>2022年实现营收为126.3亿元，同比增长4.69%；归母净利润为19.09亿元，同比增长7.53%；扣非归母净利润实现18.8亿元，同比增长15.57%；其中，化学制剂实现销售收入70亿元，同比增长0.02%；原料药及中间体业务板块实现收入31.38亿元，同比增长7.89%；中药制剂领域实现收入12.54亿元，同比增长17.07%；诊断试剂及设</p>

备实现收入 7.24 亿元，基本持平；新增生物制品板块，实现收入 4.08 亿，同比增长 80.94%。

2023 年第一季度实现营业收入 34.13 亿元，同比下滑 1.90%，归母净利润 5.82 亿元，同比增长 5.17%，归母扣非净利润 5.70 亿元，同比增长 1.59%。化学制剂收入 16.24 亿元，同比下降 20.95%，主要原因为消化道产品、促性激素产品和精神产品等处方药产品受春节备货体现在去年底以及 1-2 月份医院终端尚未恢复的影响同比有不同程度的下降。公司原料药和中间体实现收入 9.96 亿元，同比增长 10.64%，中药制剂实现收入 5.53 亿元，同比增长 103.65%，主要原因受益于流感以及公司加大中药专线销售开发及考核力度实现快速增长。生物制品实现收入 0.62 亿元，同比增长 12.22%。诊断试剂及设备实现收入 1.47 亿元，同比下降 9.54%。

二、简单介绍公司的投资亮点

首先，公司一直高度重视企业高质量可持续发展，过去 10 年保持了 15% 以上的扣非净利润业绩复合增长。集团有多元化的业务布局、丰富的在销与在研产品管线、持续的管理与经营创新，公司实现了在化学创新药及高壁垒复杂药物、生物药、中药、特色原料药领域的深度布局，各业务端都保持自身的特色优势，具有显著优势和竞争力，能有效应对经济环境以及行业发展中的风险。

其次是持续加大创新研发投入，聚焦创新及高壁垒复杂制剂研发，拥有领先的长效缓控释技术（如微球、纳米晶等）研发与产业化平台，研发投入占收入的 10% 以上。今年随着公司生物药平台、复杂制剂平台的在研产品如托珠单抗注射液、曲普瑞林微球、艾普拉唑针剂新适应症等产品加速上市，司美格鲁肽、IL-17A/F、阿立哌唑微球等产品项

目进入临床后期，公司创新研发陆续进入收获期。未来预计平均每年 3-5 个重点制剂产品能够获批上市。此外，在不断加强自主创新的同时，公司也积极通过授权许可、引进或战略合作等方式，丰富研发与销售管线，加快创新研发及国际化产业布局。

第三，公司一直高度重视股东回报，积极落实 ESG 发展理念，可持续发展能力不断提升。公司近五年股息率保持在 3.1%-4.9%，近十年累计分红约 75 亿元。同时，基于对公司内在价值的认可和发展前景的信心，公司也积极开展股份回购等多种措施与投资者共享增长红利。公司连续 7 年发布环境、社会及企业管治（ESG）报告，2022 年标普全球企业可持续发展评估获评 42 分，超过全球 90% 的参评同行，同年 7 月公司 MSCI-ESG 评级跃升至 AA 级，处于目前国内医药行业高水平，另，2022 年 Wind ESG 评级为 AA 级。在全球范围内越来越多投资机构重视可持续发展投资及 ESG 投资，公司良好的 ESG 管理水平有助于吸引境内外投资机构的青睐。

三、问答环节

问：公司托珠单抗、艾普新适应症及曲普瑞林微球等产品已陆续获批上市，请问其他重点在研项目进度如何？

答：曲普瑞林微球（1 个月缓释）及艾普拉唑针剂新适应症已获批上市。阿立哌唑微球之前做过多次给药稳态、单次给药爬坡数据良好，有机会跟 CDE 沟通交流会争取豁免 3 期临床。其他微球产品有按仿制和改良型新药做，有序快速推进中。处方工艺、设备、原辅料都有持续优化，使其更符合法规要求和大生产顺畅。另，研究院以创新和改良型为主，仿制药方面较快的是布南色林片，已申报且预计下半年获批；鲁拉西酮片 2022 年申报，最快 24Q1

前能获批；艾普微丸肠溶片新剂型也在临床试验当中，可以实现产品升级。黄体酮注射液已经申报，也有其他创新型项目，包括全创新和改良型，都在加速推进当中。

问：公司对中药板块未来的发展规划？

答：公司的中药板块目前两款拳头产品为参芪扶正注射液及抗病毒颗粒，参芪扶正注射液有助于新冠阳康恢复、提高免疫力及肿瘤辅助治疗，得到市场的充分认可。抗病毒颗粒在新冠、流感发挥重要作用，患者服用后的效果良好。长期来看，两款品种在市场上充分验证其有效性、安全性，得到医务人员的充分认可。公司会坚持进行推广及患者教育工作，并以此来获得量的增长。

目前，公司在横琴成立中药现代化科技有限公司，布局中药领域新产品研发，坚守中药产品的传承与创新，挖掘院内制剂、经典名方等多个项目。横琴公司重点在中药大健康进行布局，从保健品、道地药材的种植及饮片的方向，利用党参、黄芪规范种植经验，拓展中药相关新方向。现有产品除参芪扶正注射液、抗病毒颗粒外，公司拥有多个独家中药产品，分布在中药重点科室，例如皮肤科的荆肤止痒、泌尿科的八正胶囊、儿科的小儿肺热等，在营销方面，公司安排专门中药团队进一步挖掘销售市场及增长。

问：2023年新产品上市有什么计划？能为公司带来多少的业绩增速？谢谢！

答：公司各大研发管线产品报批均在持续推进中，目前，注射用艾普拉唑钠和托珠单抗注射液新适应症均已获批；曲普瑞林微球（1个月缓释）前列腺癌项目已完成所有注册核查和GMP符合性检查，并完成了首次注册检验、完成补充资料研究并提交至CDE；布南色林片、盐酸鲁拉

西酮片已申报生产。新品上市均能为业绩创造弹性，公司将制订详细的市场推广和营销方案，保障公司主营业务收入的稳定与增长。谢谢！

问：丽珠 A 股回购情况如何？

答：公司回购 A 股股份并予以注销，是公司根据二级市场行情变化，积极维护投资者及股东利益的重要手段，公司回购股份的实施一直以来都严格按照《公司法》《证券法》《上市公司股份回购规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号——回购股份》等规定及公司既定的回购计划（使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分 A 股股份用于注销，回购总金额不低于人民币 40,000 万元（含），不超过人民币 80,000 万元（含），回购价格不超过人民币 40.00 元/股）实施回购，截至 4 月底已使用近两亿元回购了五百八十多万股，后续公司会根据回购情况，按时发布进展公告。

问：近年来，公司在市值管理方面有何举措？

答：您好！公司管理层一直非常重视和关注公司的市值管理，并积极采取如较高的现金分红、A/H 股不定期开展股份回购、多种形式的投资者关系活动、多渠道的价值传播活动等多种措施以提振市场信心及回报股东，未来公司将全力做好经营管理工作，争取以更好的业绩回报广大投资者。谢谢！

问：公司的动物药落地，也有相关原料药，请问未来在动保领域如何规划？

答：公司一直以来非常关注动保领域，今年启动成立丽健动保公司，重点针对宠物用药市场。公司近年来已有多种

宠物药原料药出口海外主流动保公司，在国内也逐步往制剂方向延伸，目前 2 个品种已经获批，后续仍有多个产品在研发与申报当中，目前主要集中在驱虫药方面。之后也会拓展治疗领域和剂型，考虑宠物特点并立足公司在药物研发生产及品牌方面的优势做更多布局。

问：请问公司新冠疫苗销售情况，计提情况，以及疫苗生产线后续如何处理？今年会开始研发除新冠疫苗外其它品类疫苗吗？

答：公司 2022 年已处理接近 9000 万疫苗相关存货，目前仍有部分库存但金额不大且效期较长，随时国家新一轮的接种方案，市场仍在持续销售，后续根据实际市场变化情况及相关会计确认要求与规则适时处理。与疫苗相关的前期资本化形成的无形资产相关摊销金额已从去年 9 月份开始摊销，后续摊销部分也不会对公司经营业绩有重大影响。目前，公司将持续推进新冠疫苗研发，将主流流行株作为跟踪重点，利用疫苗平台技术开发多价苗。针对 XBB、BQ.1 组合的多价苗，在小鼠实验取得良好结果，已向 CDE 递交沟通交流，争取获批后开展临床试验。新冠疫苗的获批，也为公司生物药业务板块增加了新的发展方向与技术平台，公司除新冠疫苗外，也在积极布局其他疾病疫苗。

问：艾普的新适应症市场容量公司是怎么考虑的？

答：注射用艾普拉唑钠新增适应症为“预防重症患者应激性溃疡出血”，该新适应症将较大程度扩展本品的应用范围，解决临床急需，提高了本品的市场竞争力。后续公司仍将陆续开展消化道疾病的科普知识宣讲，持续巩固在消化道相关疾病用药市场的地位。

问：公司于去年开启司美格鲁肽的临床试验，目前进展与上市预期如何？

答：公司多年前就启动了司美格鲁肽的早期研发工作，去年下半年获得临床批件，公司全力在推进产品的临床工作，目前该项目进入临床 III 期阶段，计划于今年完成入组并推进相关试验，预计 24 年报产，争取 25 年获批，目前在做糖尿病适应症，下一步考虑减肥适应症。无论是糖尿病还是减肥市场在国内来讲都是非常大的，该品种将是未来的重磅品种。

公司布局此产品主要是基于公司长期积累的发酵原料药技术优势，前期公司也有研发生产过阿卡波糖、利拉鲁肽等复杂原料，目前公司在该产品原药及制剂方面均已具备稳定的生产工艺水平及能力。

问：新引进的 P-CAB 的管线是对公司的消化道管线非常好的补充，请问该项目临床计划的情况如何？

答：P-CAB 计划在引进后的一年内申报临床，虽然是引进但是以 1 类新药进行申报，因此做了详细的临床安排和计划。预计明年上半年申报临床，有 3 个月时间获得批件，再开展 I 期临床试验。该药物在中国要做成片剂，而在韩国以胶囊制剂做完临床 III 期，因此有很多的基础。公司会按照中国的申报要求，参照韩国的数据来进行临床试验，非临床部分韩国数据基本可以用的。

问：2023 年一季度处方药销售受限，化药板块相对承压，请问公司主要品种 2023 全年销售展望如何？

答：Q1 情况不能反应全年预期，全年各领域销售目标和预期没有变化，从 3 月处方药终端市场恢复情况看很不错，各领域产品对比 1-2 月环比都有大幅增长。之后有信

	<p>心各领域和品种按照全年业绩预期去完成。之后各季度会向好。</p> <p>问：公司过去几年保持了较高比例的现金分红，未来的分红政策及预期如何？</p> <p>答：公司始终重视股东利益，积极践行股东回报计划，过去 10 年累积现金分红约 75 亿元。未来公司也会在考虑中长期发展需要、经营资金及资本性开支等多种因素的情况下，严格遵守相关法律法规制定相关分红方案及计划，在实现可持续业绩增长及发展的同时，与员工、股东分享经营成果，积极践行股东回报。</p> <p>问：公司未来在 BD 方面的规划和思路？</p> <p>答：BD 主要在集团优势领域进行布局考虑。几个关键评估因素：是否在公司优势领域，产品优势是否突出，产品专利期综合考虑立项。国内国际进行了相应人员补充和工作分工。一部分重点海外，一部分重点国内，进行清晰范围划分。2023 年已有多个项目正在洽谈，涉及消化、疫苗、精神等领域。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次调研活动期间，公司不存在透漏任何未公开重大信息的情形。</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>

参会机构名单：

富国基金	红土创新
广发基金	万家基金
镛泉资管	东方红
东海基金	中欧基金
中邮人寿	人保资产
信诚人寿	光证资管
兴银理财	华夏基金
华泰证券资管	博时基金
名禹资产	国新证券
大成基金	太平基金
宁银理财	富安达基金
德邦基金	招商基金
招银理财	敦和资产
易米基金	景林资管
歌斐资产	民生加银基金
海通证券资管	淡水泉
蜂巢基金	融通基金
西部利得基金	路博迈基金
银叶投资	高毅资产
鹏扬基金	天治基金
兴业基金	国寿养老
东方基金	华福证券
天弘基金	健顺投资
常春藤基金	芄石投资
五地投资	千烨资产
南华资管	宏道&博观
泉果基金	长安基金
长江资管	古木投资

掌未资管	芑石投资
博星证券	国海证券
彤源投资	正心谷资本
涌津投资	鸿富投资
山西证券	汉思咨询
有元资本	颢升基金
多鑫投资	明世伙伴
华能贵诚	国海富兰克林
中国人保	东方股份
重阳投资	Sage Partners Limited
鲸域资管	中邮证券
红筹投资	Zeal Asset
安联环球投资	华夏香港
TruMed Investment	Point 72
高盛资产管理（香港）	中国人保香港