证券代码：002940 证券简称：昂利康

**浙江昂利康制药股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2020-002

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | □特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观  其他（电话会议） |
| **参与单位名称及人员姓名** | |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | 长江证券 | 方程嫣、刘浩 | 华夏久盈 | 胡攸乔 | | 招商基金 | 钟赟 | 工银瑞信 | 李善欣 | | 万家基金 | 王霄音 | 创金合信 | 皮劲松 | | 神农投资 | 张薇 | 天弘基金 | 郭相博 | | 国投瑞银 | 周思捷 | 国泰基金 | 林小聪 | | 百年保险资管 | 陈兴 | 国联安 | 呼荣权 | | 中信资管 | 王晗 | 兴证自营 | 王卓琳 | | 恒健远志 | 周笑川 | 中金资管 | 谢秉稚 | | 兆天 | 於震騋 | 中欧基金 | 田川 | | 天风资管 | 夏天宇 | 国海富兰克林基金 | 刘牧 | | 长盛基金 | 张伟光 |  |  | |
| **时间** | 2020年5月7日下午3:30 |
| **地点** | 电话会议 |
| **上市公司接待人员姓名** | 孙黎明、王燕红 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | 一、公司基本情况介绍  公司成立初期是以原料药起家，逐步转向化学制剂，现初步形成化学原料药和化学制剂并举的格局。公司现有的核心业务是：  1、头孢原料药：主要包括头孢氨苄、头孢拉定和头孢克洛，其中头孢氨苄和头孢拉定的中间体为7-ADCA，主要由公司子公司江苏悦新供应。年内江苏悦新受响水事件的影响，7-ADCA基本处于停产状态，对头孢氨苄和头孢拉定两个产品造成了不利影响。  2、alpha酮酸原料药：是公司与费森尤斯卡比的合资项目，16年投产，去年设备改造前年产能为150吨，2019年通过增加核心设备对产能进行提升，已具备年产300吨的设备能力，但尚需得到客户的验证和确认。  3、化学制剂：主要品种是左益（苯磺酸左氨氯地平片），去年销量增幅大致为15%，目前已经申报了仿制药一致性评价。此外，还有部分头孢类抗生素制剂和高血压制剂硝苯地平缓释片，其中头孢克洛缓释片也已经提交一致性评价申请。  公司一向注重产品研发，未来主要着眼于有一定技术门槛的仿制药，优选竞争格局较好的品种，争取三年左右时间形成初具规模的产品序列。  二、问答和交流  1、Alpha 酮酸是公司重点的一个原料药品种，目前大客户是费森尤斯卡比，后续产能扩展进度，以及下游客户是否有继续拓宽的准备，以及费森尤斯卡比的产能消化情况  答：2019年公司通过对关键设备的填平补齐，完成了酮酸的一期项目的二期子工程，alpha酮酸的核心设备产能达到300吨/年。  公司未来将继续把alpha酮酸业务作为公司核心业务之一，一方面在保障好费卡供应的同时，做好酮酸二期450吨项目扩产的前期论证工作，另一方面，加快复方alpha酮酸片的申报生产。  目前我们供应费卡的只是其在北京的制剂工厂，同时，费卡所需的alpha酮酸并非我司独家供应。现有300吨/年的产能是原先合资合同约定实施的项目，未来，公司alpha酮酸计划扩产到750吨/年，目前正在做项目的前期论证，未来的产能规划主要面向费卡、自给以及其他的下游客户。  2、介绍一下公司的定增项目，项目的规划情况和后续预计的投资回收期？  答：公司定增项目主要是杭州药物研发平台和现有制剂的配套原料药项目。  杭州药物研发平台项目主要考虑人才集聚因素，从上市后实际运营来看，嵊州在吸引高端人才方面存在地缘上的劣势，此外，下沙目前是杭州的药谷，同时，也具备交通的优势和省会城市人才的优势，因此，公司评估下来还是考虑把研发中心设在杭州。杭州药物研发平台项目主要以药物的前期研发为主，嵊州本地的技术中心主要承接项目最终的产业化以及解决实际生产工艺的问题。  原料药项目主要考虑两个方面，一是公司未来的战略定位一定是原料药和制剂一体化，另外，也能为集中采购后的放量和原料保障提供基础提交，从现有产品序列看，苯磺酸左氨氯地平片、哌拉西林他唑巴坦钠是公司制剂的主要收入，多索茶碱片也是公司在产的产品，因此现有的制剂品种接上原料药的产能，能更好地保障公司原料安全性。  杭州药物研发平台项目的效益无法测算。  原料药项目分二期实施，一期工程建设内容为多索茶碱、氢氧化钾和苯磺酸左旋氨氯地平，估计的投资回收期约5.3年，二期工程建设内容为哌拉西林钠和他唑巴坦钠，投资的回收期大致是4.9年。  3、公司的定增项目里面，大比重的募集资金是投在了“杭州药物研发平台项目”，包括之前募集资金里面也有8000多万转投到了这个研发平台，请领导介绍一下杭州研发平台以及平台里面一些重点项目。  答：杭州药物研发平台项目总投资约为5.8亿元，其中固定资产投入2.3亿元，研发投入 3.5亿元。  杭州药物研发平台项目主要包括一致性评价产品3个，以及新仿制药10个，并慢慢转向新药研发的探索。  目前现有的替格瑞洛、复方alpha酮酸片、LCZ696等已在实施中的研发项目暂未包含在新的研发平台中，新研发平台中的项目主要是目前处于早期研发状态的项目。  4、替格瑞洛，LCZ696的产品，目前研发进度如何？  答：公司年内会提交替格瑞洛片的生产注册，同时公司会加快LCZ696的研究进展，预计明年提交申请。  5、从去年下半年到今年一季度，公司业绩加速的趋势非常明显，能详细说说是什么原因导致公司业绩有所提速的吗？主要是价格因素还是上量的一些因素。  答：公司业绩处于平稳增长状态，2019年上半年主要收入构成是原料药和制剂，下半年收入主要由制剂贡献，原因是江苏悦新的中间体处于停产状态。2019年左益（苯磺酸左氨氯地平片）的销量增幅约15%。  2020年一季度主要销售的产品还是制剂为主，主要是左益贡献的。  6、从报表披露的情况看公司制剂业务的占比是一直在扩大的，原料药业务的占比一直在萎缩，能说明一下为什么是这样的一个趋势吗？简单讲一下头孢原料药的竞争格局。  答：公司最终的战略布局是实现原料药和制剂一体化的业务结构，去年公司原料药业务占比萎缩主要是因为江苏悦新停产所致，同时，九九久的7-ADCA业务也处于停产状态，市场上的7-ADCA供应不足，因此，造成公司头孢类原料药产销出现下滑的状态。  目前江苏悦新自身已基本完成复产的准备工作，正在等待政府验收。一旦悦新的7-ADCA恢复生产，公司原料药业务下滑的状态相信可以得到一定的改善。  目前头孢原料药的竞争对手主要是灿盛（原中化帝斯曼）、华北制药、浙邦、东邦，头孢克洛的竞争对手还包括苏州中联。  7、一致性评价的进展，目前最快的苯磺酸左氨氯地平和头孢克洛缓释片预计何时能落地？管线内还有其他的品种一致性评价的进度情况？  答：左氨氯地平片和头孢克洛缓释片公司于2019年5/6月份申报，按照正常一年多的审核时间，公司力争2020年获得通过。  未来，公司计划陆续加快头孢克洛系列（包括胶囊和干混悬剂）、头孢克肟胶囊以及心血管类硝苯地平缓释片等产品的一致性评价。  8、公司在合作产品合作模式中参与的角色以及公司现在制剂产品的销售模式？自营的销售团队人员数量如何？  答：就公司现有在产的合作产品而言，公司在利益分配中不占据主导优势，公司主要以生产和管理能力参与上述产品的利润分配。  未来的合作模式中，公司会共同投入合作产品的研究，共同参与利益分配，譬如艾地骨化醇和布瓦西坦等项目，公司均会占据整个项目50%的收益。  公司制剂产品的销售模式目前是以代理和第三方学术推广为主，销售团队规模不大，如果未来新产品落地，或者引进新的产品，也会根据实际情况适当调整销售模式。  9、公司原料药这块涉及一些抗生素品种，其价格的周期性比较大，之前科伦也是川宁也是因为抗生素业务的价格波动比较大，公司怎么看待这个问题？  答：大宗类的头孢类原料药受上游原材料价格波动、竞争厂家产能变化的影响较大，公司未来一方面会加快实施原料药和制剂一体化的布局，会把具有优势的原料药对接上制剂，以制剂端来对冲原料药价格波动，用原料药的优势支撑公司制剂业务扩张；另一方面，也会加快相关产品的工艺改进和技术进步，提高产品竞争力。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2020年5月7日 |