证券代码：000963 证券简称：华东医药

**华东医药股份有限公司投资者关系活动记录表**

　　 编号：2020-006

|  |  |
| --- | --- |
| 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 | **2020年10月27日 10:30-11:30**  **“长江证券—华东医药2020年三季报解读电话会议”**  **参与单位：**长江证券、兴业证券、广发证券、国信证券、中信证券、中泰证券、华泰证券、华夏基金、嘉实基金、国金基金、中信保诚基金、嘉合基金、平安基金、鑫元基金、惠通基金、淳厚基金、汇安基金、东海基金、中海基金、诺德基金、国海富兰克林基金、富国基金、博远基金、东吴基金、中信产业基金、恒越基金、银华基金、天弘基金、易同投资、信达澳银、泓澄投资、景泰利丰、三亚鸿盛、观富资产、申万菱信、鼎泰四方、尚诚资产、长城财富、兴证自营、德邦资管、中泰证券资管、沁源投资、方正自营、源乘投资、磐厚动量、点钢投资、南京港湾、工银安盛、永安国富、榕树投资、中信建投自营、交银康联、光大资管、太平资产、巴沃资产、中信资管、泽泰投资、Hao Capital、名禹资产、景顺长城、上投摩根、宽远资产、华泰柏瑞、华元恒道、西部利得、翼虎投资、汉和资本、一鸣投资、通用投资、中金公司、中英人寿、天安人寿、友邦保险、浦发银行及个人投资者共约80余人。 |
| 时间 | 2020年10月27日 |
| 地点 | 公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 公司董事会秘书、财务总监、证券事务代表 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **华东医药2020年三季报介绍**  2020年10月27日公司2020年三季报发布。面对国内医药行业严峻的形势，公司坚定推进创新转型战略，经营稳健向好。  **一、公司业绩稳健发展**  今年三季度公司生产经营均保持良好发展态势，经营业绩环比二季度均实现稳定增长。  2020年1-9月，公司实现营业收入、净利润分别为255.01亿元、23.91亿元，同比增幅为-7.70%和8.06%。其中医药工业核心子公司中美华东1-9月实现营业收入、净利润分别为88.10亿元、19.39亿元，同比增长5.01%和4.68%，且第三季度营业收入27.26亿元，净利润5.6亿元，同比环比双增长。  华东医药商业公司积极通过调整产品结构并提升运营效率逐步消化疫情影响，实现营业收入161.34亿元，其中第三季度实现营业收入59.21亿元，环比增长9.84%。  **二、主要工业产品保持快速增长**  中美华东现有主要产品继续保持快速增长。阿卡波糖片因国家药品集采失标及市场价格调整因素使该产品销售收入同比下降，但通过院外市场开拓取得显著成效，公司也在持续加大市场覆盖，争取该产品全年销量不低于去年全年水平。糖尿病领域吡格列酮二甲双胍片及阿卡波糖咀嚼片，心血管领域吲哚布芬片等产品都保持快速增长，移植免疫产品、百令胶囊也稳定增长。  **三、医美业务逐步回暖**  医美业务第三季度业绩回暖。子公司华东宁波扭转上半年受疫情影响下降趋势，当季营业收入已接近去年同期水平，净利润同比增长13%；公司英国子公司Sinclair由于海外疫情还没有结束，营业收入同比下降，剔除资产处置收益后的经营性净利润形成亏损，第三季度营业收入较二季度已明显回升，当季经营性亏损幅度收窄。今年Sinclair公司产品引进和产品结构都做了比较充分的调整，明年开始将能够轻装前进，比今年业绩表现将会更好。  **四、对外合作取得积极成果，不断丰富三大核心产品管线**  今年以来，公司继续重点布局抗肿瘤、内分泌和自身免疫三大研发核心领域，均取得了较大突破。抗肿瘤领域携手全球知名ADC公司，进军肿瘤创新药领域；内分泌领域，引进参股公司重庆派金索马鲁肽产品，糖尿病领域管线不断丰富；自身免疫领域，引进江苏荃信生物乌司奴单抗生物类似药，完善免疫领域大分子创新。  **五、经营展望**  公司第三季度医药工业实现同比环比双增长，表明阿卡波糖产品国家集采失标的集中影响已逐步消化，公司有信心完成全年的经营目标。当前的政策和市场环境下，医药企业只有在行业变革和国家药品集采的大环境中苦练内功，提升创新能力，为未来发展积蓄潜能，才能走得长远。公司正在积极创新求变，脚踏实地做好自己的事，稳步推进战略转型，为华东医药成为一家最有价值潜力的制药企业不懈努力！  **问答环节：**  **提问1：公司对重庆派金持股39.80%，能否介绍一下重庆派金的研发优势以及在公司的战略定位？**  **答：**重庆派金成立于2013年3月28日，是一家专业从事基因工程重组蛋白多肽药物自主研发、拥有多个核心平台的高新技术企业。 目前重庆派金在研的品种除了索马鲁肽【一种长效胰高血糖素样肽-1 （GLP-1）类似物，诺和诺德公司原研药Ozempic®的生物类似药，用于治疗2型糖尿病】外，还有胰岛素等方面的核心技术。  公司近两年通过两次增资持有其39.80%股份，成为其第二大股东，重庆派金成为了公司加强大分子药物研发领域的重要合作伙伴。其PEG化修饰平台及高效多肽串联表达平台两大核心技术，将有效助推公司在生物大分子领域的产品战略布局。公司后续会与重庆派金在研的产品管线尤其是糖尿病领域进行深度的合作。  **提问2：公司糖尿病领域有怎样的研发规划？**  **答：**公司在糖尿病领域形成了创新靶点加差异化仿制药产品管线的整体布局。在研产品作用机制涵盖DPP-4抑制剂、SGLT-2抑制剂、GLP-1创新药及其类似物、胰岛素类似物以及治疗糖尿病并发症的单抗等产品。目前重点产品利拉鲁肽注射液2型糖尿病适应症已进入三期临床，其减肥适应症也进入三期，预计明年申报上市；SGLT-2抑制剂恩格列净二甲双胍已申报生产，有望明年获批；DPP-4抑制剂西格列汀二甲双胍片今年有望获得上市许可；胰岛素方面目前布局了门冬胰岛素和德谷胰岛素，后续还将考虑胰岛素类其他创新性产品。今年10月公司与重庆派金就索马鲁肽注射液签订合作开发及商业化协议，丰富了公司糖尿病领域产品管线。公司糖尿病管线研发品种符合国际上糖尿病治疗领域的主流布局和发展趋势。  **提问3：今年以来公司研发及项目对外合作情况？**  **答：**公司除了加强自身的研发能力之外，还积极在抗肿瘤、内分泌和自身免疫三大重点领域不断丰富产品管线，今年以来均取得了积极的成果。  （1）抗肿瘤领域：公司引进了美国ImmunoGen公司美国III期临床在研的全球首个针对叶酸受体α（FRα）阳性卵巢癌的ADC候选药物Mirvetuximab Soravtansine。此次合作快速提升了公司在肿瘤领域的技术积累，并积极推动公司的国际化进程。  （2）内分泌领域：公司完成了对重庆派金的二次增资，并就其在研的索马鲁肽产品的合作开发及商业化正式签署协议，将进一步丰富公司糖尿病领域重磅产品管线，与现有在研产品产生协同效应，巩固国内糖尿病用药领域的市场领先地位。  （3）自身免疫领域：公司通过投资获得了江苏荃信生物20%的股权，成为第二大股东，并同时引进了其在研的QX001S产品（原研药 Stelara®（乌司奴单抗）的生物类似药，用于治疗银屑病、克罗恩病等），进一步完善公司在免疫领域大分子创新药布局。  **提问4：今年以来公司医美业务拓展情况？**  **答：**今年以来公司医美板块的国际化战略继续快速推进，与多家国际知名企业达成产品及股权合作。   1. 公司与瑞士专业医美研发公司Kylane Laboratoires签署协议，获得其MaiLi系列新型含利多卡因透明质酸填充物(玻尿酸)产品的全球独家许可。目前MaiLi产品已在欧盟获批，有望今年年底或明年初上市，同时将开展在国内注册的工作；   （2）8月，公司与韩国上市公司Jetema签署战略合作协议，获得其A型肉毒素产品在中国的独家代理权，进一步补充华东医美板块产品管线。该产品预计在今年四季度开始进行国内注册的申报；  （3）10月，公司英国全资子公司Sinclair公司持有Kylane公司20%股权，并有权获得Kylane公司在面部和身体填充剂领域两款重点研发产品的IP（知识产权）及其全球权益，还将拥有Kylane公司未来其他后续研发产品的优先谈判权。  **提问5：公司阿卡波糖产品的发展情况及在各渠道的销售占比？**  **答：**今年初，公司阿卡波糖片因在国家第二批药品集采失标及市场价格调整因素，该产品销售收入今年以来同比有所下降，但公司快速调整市场策略进，通过主攻集采外的院外市场、基层市场和OTC市场来弥补大医院市场的影响，并取得显著成效，公司在持续加大市场覆盖，争取该产品全年销量不低于去年全年水平。  目前阿卡波糖片院外市场的销售占比约为50%。公司阿卡波糖咀嚼片在去年通过医保谈判纳入了国家医保，公司积极开展咀嚼片在全国医院市场的销售工作，目前推广情况良好，为明年及今后的市场广泛覆盖打下良好基础，预期今后几年咀嚼片销售能占到公司阿卡波糖产品的30-50%份额。  **提问6：公司利拉鲁肽的研发进展和销售预期？**  **答：**公司利拉鲁肽注射液糖尿病适应症以及减肥适应症均进入Ⅲ期临床研究，糖尿病适应症已完成全部受试者入组，目前公司的利拉鲁肽产品临床进度处于国内领先状态，预计明年有望完成全部临床工作并申报上市。  利拉鲁肽作为糖尿病领域的大品种，在作用机理、适应症和临床综合疗效等方面均具有相对的竞争优势，市场发展潜力较大。根据米内网中国公立医疗机构终端销售数据显示，利拉鲁肽2019年在中国销售额为8.59亿元人民币；根据IQVIA数据显示，2019年其全球市场销售额为62.72亿美元。利拉鲁肽已进入国家医保目录，目前国内只有原研厂家诺和诺德一家产品上市销售，其年销售额超10亿元规模且在中国处在快速增长期。公司预测该产品在中国市场将会有数十亿元的发展空间。未来公司该产品获批上市后，公司有信心通过在糖尿病领域的综合拓展能力，将其发展成公司糖尿病领域的核心品种。  **提问7：公司医美产品Ellansé®的注册情况？**  **答：**公司医美产品新型胶原蛋白刺激剂Ellansé®是公司英国全资子公司Sinclair公司的主要产品之一，用于面部修复+填充，是更为高端、长效、可吸收的微整产品，目前已获得60多个国家或地区的注册认证或上市准入。公司已提交了在中国的注册申请，有望明年上半年拿到上市许可，其营销计划和上市前活动也正在积极推进中。该产品在国内的市场潜力较大，上市后将对公司医美板块的发展带来很大的推动作用。  **提问8：公司医美渠道建设和销售团队组建情况？**  **答：**未来公司将持续拓展全球化医美业务。位于英国伦敦的Sinclair作为公司医美业务全球运营总部，拥有较强的国际分销网络，产品直接或间接销往60个国家或地区。中国市场作为公司医美业务一个特殊市场，目前公司已拥有较丰富的渠道资源，控股子公司华东宁波医药有限公司已与超3000家医美机构合作，做到了其总代理的韩国LG公司玻尿酸产品“伊婉”在中国市场销售规模领先。公司医药工业6000余人的销售团队和覆盖国内3万多家医院终端的市场布局能力，也为公司医美业务今后的发展奠定了良好的市场基础。  宁波公司有专门的医美销售团队负责其“伊婉”的拓展，今年公司也组建了专门的医美事业部，负责英国Sinclair的产品以及公司其他医美产品在国内的注册、销售和市场拓展工作。  **提问9：公司制定了怎样的医美发展战略？**  **答：**公司通过布局“医美”作为实施“大健康+大消费”战略的重要途径，将秉承“以求美者为中心”的经营理念，聚焦微整形和皮肤护理的巨大消费市场。  公司医美业务采用“全球化运营布局，双循环经营发展”策略，将中国市场作为公司医美业务一个特殊市场，将国际一流的、科技含金量高的产品陆续引入国内，依托公司国内医美营销基础以及医美行业的高速发展，助力国际优质产品的迅速落地，为求美者提供个性化和差异化的医美产品组合，从而形成国内国际双循环联动发展并相互促进的新格局。  位于伦敦的Sinclair公司作为公司医美业务的全球运营总部，拥有在全球范围内建立了医美产品的营销网络，产品直接或间接销往60个国家或地区，公司致力于将英国Sinclair打造成国际一流的医美企业。  目前公司正在积极优化提升产品结构，通过引进国际先进的产品技术，不断丰富和完善产业布局。  **提问10：医美受疫情影响，目前的恢复情况如何？**  **答：**从国内来看，公司医美业务今年一季度受疫情影响较大，到三季度已处于恢复期，英国全资子公司Sinclair下半年的业务也有所恢复，公司医美板块第三季度经营情况较上半年明显好转，全球业务均呈现逐步回暖态势。控股子公司华东宁波扭转上半年受疫情影响下降趋势，第三季度当季营业收入已接近去年同期水平，净利润同比增长13%；英国Sinclair公司因疫情影响营业收入同比下降，剔除资产处置收益后的经营性净利润形成亏损，但第三季度营业收入较二季度已明显回升，当季经营性亏损幅度收窄。  **提问11：公司医美目前主要产品有哪些？**  **答：** 目前公司重点医美产品储备已很丰富，包括玻尿酸、埋线、胶原蛋白刺激剂、肉毒素、冷冻祛斑设备等，满足求美者的全方位需求。主要产品有：  （1）玻尿酸：玻尿酸是公司医美板块重点产品。公司医美实现了玻尿酸领域的全覆盖，满足不同细分市场的不同定位。其中包括英国Sinclair公司高端玻尿酸的MaiLi系列品种（已于今年6月获得欧盟CE认证，将首先在欧洲市场上市，并准备启动中国市场注册工作）、新一代双相玻尿酸填充剂Perfectha（主要在欧美市场销售），以及宁波公司代理韩国LG公司YVOIRE（伊婉）（中国市场独家销售）。  （2）埋线：英国Sinclair公司Silhouette埋线系列，为全球医美领域的领先品牌。已在60多个国家或地区获得注册认证或上市准入，在中国的注册工作也已经启动。  （3）胶原蛋白刺激剂Ellansé：英国Sinclair公司Ellansé用于面部修复+填充，是更为高端、长效、可吸收的微整产品。公司已提交了在中国的注册申请，有望明年上半年拿到上市许可，上市推广准备工作也在积极开展中。  （4）肉毒素：今年8月公司与韩国上市公司Jetema签署战略合作协议，获得其A型肉毒素产品在中国的独家代理权。公司计划将在今年内启动改产品在中国境内的注册报批工作。  （5）冷冻祛斑设备：2019年公司对美国R2公司进行股权投资，目前持有其26.60%股份，并获得其研发的医美领域冷冻祛斑和美白相关医疗器械F1和F2及其未来改进型在中国大陆、日本、韩国等34各亚洲国家或地区的独家分销权。目前，F1已获得美国FDA批准的510(k)，预计2020年底在美国上市，并计划启动中国注册工作。F2处于研发阶段。  **提问12：公司目前研发和BD重点发展方向？**  **答：**今年以来公司继续加大研发投入，医药工业研发费用累计达6.9亿元，多个在研产品研发如期推进。同时，公司继续重点布局抗肿瘤、内分泌和自身免疫三大研发核心领域，今年公司通过商务拓展（BD）在这三大领域均有所收获。  未来，公司将继续加大这些领域的研发布局和商务拓展。  **提问13：公司抗肿瘤销售队伍目前建设如何？**  答：公司将结合抗肿瘤药迈华替尼上市的进度，在现有抗肿瘤药销售队伍的基础上，逐步完成抗肿瘤药销售队伍的建设。同时，结合已上市的仿制药阿那曲唑片和即将上市的来曲唑片，不断壮大抗肿瘤药销售队伍。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2020年10月28日 |