

证券代码：000513、01513

证券简称：丽珠集团、丽珠医药

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-004

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中金医药——朱言音 分析师 奶酪基金——胡坤超 投资经理 深圳前海博普资产——刘佳 研究员 泊通投资——郭晗 研究员 恩宝资产——潘宗德 研究员 中天国富——陈加喜 研究员
时间	2021年4月27日 14:00-15:30
地点	丽珠集团会议室
上市公司接待人员姓名	国家微球中心主任、丽珠集团副总裁——徐朋 丽珠集团副总裁、董事会秘书——杨亮 丽珠微球公司常务副总经理——王燕清
投资者关系活动主要内容介绍	一. 问答环节 问：请简单回顾一季度业绩。 答：一季度，丽珠集团实现营业收入 33.50 亿元，同比增长 33.74%；归母净利润 5.20 亿元，同比增长 30.12%；公司扣非后归母净利润为 4.85 亿元，同比增长 20.55%。 业务板块来看，化学制剂业务实现销售收入 19.02 亿元，同比增长 51.55%，占总营收的 56.78%。其中，得益于创新药艾普拉唑系列产品的持续高速增长，带动消化道板块实现销售

收入 10.11 亿元，同比增长 79.22%；借助注射用醋酸亮丙瑞林微球以及注射用尿促卵泡素的恢复性增长，促性激素板块也取得出色成绩，销售收入 6 亿元，同比增长 63.84%。

总体而言，创新药艾普拉唑、高壁垒复杂制剂亮丙瑞林微球已成为丽珠集团收入增长的重要引擎。随着公司生物药平台、复杂制剂平台的在研产品逐步进入中后期临床，公司创新研发也将进入收获期。

问：微球产品的技术难点是什么？

答：微球产品的技术难点主要包括药物突释问题、长期释放的稳定控制、质量标准的制定、微球辅料、产业化等。而每个技术难点涉及的细节都很多，比如突释影响因素包括处方工艺的配比、乳化的时间及温度、固化的时间及真空度等等。

问：目前微球产品的国内上市情况如何？

答：由于技术壁垒，以及专利和设备等主要制约因素，微球关键制备技术掌握在欧美日发达国家制药巨头手中。

目前国内上市的微球大部分为进口产品。丽珠的亮丙瑞林微球 2020 年销售收入为 11.76 亿元，同比增速为 27.01%。

问：丽珠微球产品的开发策略是？

答：丽珠微球平台未来研发将聚焦抗肿瘤、抗精神病、调节内分泌三大领域，仿创结合。在微球平台上继续完善、精通产业技术，加大仿制品种的一致性研究及改良型（505B2）的研发，同时加强原位凝胶技术、大分子修饰等其他长效制剂的开发工作。

问：请简单介绍公司微球产品的研发进展。

答：目前在研项目共 6 项，其中 III 期临床 1 项，I 期临床 2

项，启动 BE 试验 1 项，申报临床 1 项。

重点产品研发进展如下：注射用醋酸曲普瑞林微球（1 个月缓释）已处于 III 期临床试验数据整理阶段；注射用阿立哌唑微球（1 个月缓释）正在进行 I 临床试验；注射用醋酸亮丙瑞林微球（三个月缓释）III 期临床完成遗传备案；注射用醋酸奥曲肽微球（1 个月缓释）已启动 BE 试验；注射用双羟萘酸曲普瑞林微球（3 个月缓释）已获得临床批件；醋酸戈舍瑞林缓释植入剂（1 个月缓释）处于药学研究工艺优化阶段。

问：简单介绍丽珠微球公司的产能？

答：微球公司新建微球制剂及配套溶剂车间 5 个，主要用于奥曲肽微球、阿立哌唑微球等品种的临床用药及后续商业化生产。

问：目前微球平台在研的产品中，奥曲肽微球的市场如何？

答：长效的奥曲肽微球全球峰值销售额 16 亿美金。相较于广阔的国际市场，长效的奥曲肽在国内市场还有较大空间。国内依然以短效产品为主，主要因为此前进口的长效产品价格较高，且未进入医保等，奥曲肽微球的市场并没有被打开。2018 年奥曲肽微球通过医保谈判，进入医保目录，价格有所下降，市场已在慢慢扩量。

奥曲肽是一种生长抑素类似物，是肢端肥大症、胃肠胰分泌肿瘤的治疗药物，由于部分患者需长期用药，预计国内短效市场中，肯定还有长效产品的较大替代市场空间。

问：预计未来亮丙瑞林微球增长如何？

答：注射用醋酸亮丙瑞林微球，作为一种复杂高难度的制剂技术，其制剂及产业化特有的复杂高难度技术壁垒，目前仅有三家企业在国内生产销售。第三方数据库显示，2020 年亮丙瑞

林微球国内市场为 29 亿元人民币。

该品种共五个适应症，分别是子宫内膜异位、子宫肌瘤、前列腺癌、绝经前乳腺癌、中枢性早熟。丽珠的注射用醋酸亮丙瑞林微球产品目前主要集中在子宫内膜相关疾病，在其他几个适应症还有较好成长空间，近年来丽珠该产品的市场份额也在逐步加大。

问：今年以来，公司研发产品的临床入组明显加快，请简单介绍丽珠近年在推进临床研究发生的变化？

答：2019 年以来，丽珠在推进临床研究方面的具体变化包括：设立了医学总部，补充了消化道、肿瘤及免疫、生殖等领域的医学负责人；整合设立了临床运营总部，按区域设立了几个临床中心；从销售管理职能中设立专职团队负责临床研发相关服务工作。

通过以上途径，大大加快了丽珠重点项目的临床入组速度，尤其以注射用醋酸曲普瑞林微球（1 个月缓释）、重组人源化抗人 IL-6R 单克隆抗体注射液两个品种表现最为突出，目前这两个品种均已全部完成临床患者入组。

问：公司一季报显示公司的现金非常充裕，计划如何分配？

答：总体还是优先用于研发投入，目前公司生物药平台、复杂制剂平台以及小分子平台已有多项进入临床中后期的项目，同时临床前开发阶段的项目也在紧锣密鼓的进行。

其次，在不断加强自主创新的同时，重点考虑通过授权许可、引进或战略合作等方式，丰富集团的研发与销售管线，加快创新研发及国际化产业布局。2020 年，公司与浙江同源康医药就 ROS1/NTRK/ALK 多激酶小分子抑制剂达成授权合作、与德国 LTS 公司达成阿塞那平透皮贴剂授权合作、与中科院上海有机化学研究所共建创新蛋白降解药物研究中心。

	<p>另外，也会积极考虑外延式的并购投资机会，以丰富现有的研发管线和发挥业务协同整合效应。</p> <p>问：其他 PPI 进入集采，是否会影响艾普拉唑针剂谈判价格？</p> <p>答：艾普拉唑较同类 PPI 药品相比优势明显，剂量小、起效快、作用持久、安全性高、代谢机制独特无个体差异，经过多年的专业学术推广有良好的医生及患者口碑。</p> <p>艾普拉唑片剂与针剂相继进入国家医保后，公司仍持续开展产品上市后的真实世界研究、循证医学与药物经济学研究等工作，积累了更全面客观地评价数据，为学术推广及市场准入提供有力支持。</p> <p>二. 参观微球实验室</p>
附件清单	无
日期	2021 年 4 月 27 日