

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：2021-005

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input 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 <u>电话会议及现场调研</u></p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p><b>2021年4月27日 16:00-16:50</b>  <b>瑞银证券中国A股线上研讨会 2021——华东医药</b>  <b>参与单位：</b>AIA、Anatole Investment、Aspoon Capital、China Asset Management、China Life Asset Management、China Life Insurance、Dawn Capital、Degroof Petercam、Deutsche Asset Management Investment、Elephas Investment Management、Golden Nest Capital、JQ Asset Management、Keywise Capital、Korea Investment Management、Lake Bleu Capital、Manulife Asset Management、Norges、Oasis、Optimus Prime Fund、Point72、Robeco、Springs Capital、Sumitomo Mitsui DS Asset Management、Sunshine Life Insurance、Superstring Capital Management LP (P),USA、TX Capital、UBSS、Valliance、WII Pte Ltd、Ward Ferry Management 等机构和个人投资者共约 30 余人。</p> <p><b>2021年4月28日 10:00-10:50</b>  <b>华泰证券——华东医药 2021年一季报交流会</b>  <b>参与单位：</b>华泰证券、兴业证券、东方证券、国海证券、嘉实基金、华泰柏瑞基金、交银施罗德基金、汇添富基金、西部利得基金、易方达基金、诺安基金、长盛基金、中信产业基金、中加基金、中海基金、益民基金、中银基金、民生加银基金、天弘基金、富国基金、广银理财子基金、新华养老、工银安盛、Fidelity、FOUDATION ASET manement、Fullgoal、Hang Seng Qianhai、Horizon、Mandy Yeung、Manulife、MegaTrust Investments HK、NBIM、point72、Samsung</p>

	<p>Asset Management HK Limited、Taiping AMC、TX Capital、UBS AM、Value Partner、中信资本、乐正资本、中泰资管、同犇投资、上海原泽投资、易同投资、上海尚雅投资、上海涌峰投资、长江投资、睿亿投资、淡水泉投资、星石投资、泰康资产、国寿资产、南方天辰、民生信托、富春国际资管、东证融汇资管、中信自营等机构和个人投资者共 70 余人。</p> <p><b>2021 年 4 月 28 日 15:30-16:50</b></p> <p><b>安信证券现场调研</b></p> <p><b>参与单位：</b>安信证券、中安基金、嘉实基金、长城基金、太平养老、上投摩根基金共 8 人。</p>
时间	2021 年 4 月 28 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事长、董事会秘书、财务总监、投资发展部负责人
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、华东医药 2021 年一季报情况介绍</p> <p>公司 2021 年一季度主要工作均按计划执行和推进，实现营业收入 88.97 亿元，同比增长 3.47 %；归属于上市公司股东的净利润 7.58 亿元，同比下降 33.9%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6.96 亿元，同比下降 18.80%。</p> <p>1、医药工业</p> <p>2021 年一季度，核心子公司中美华东受部分产品降价等影响，实现营业收入 30.92 亿元，同比下降 14.58%，环比增长 38.61 %；实现净利润 7.30 亿元，同比下降 14.60%，环比增长 85.30%。收入和利润均同比下降的主要原因为：1) 去年一季度集采还未执行，今年受集采影响后与去年同期在价格和销售口径上差距较大；2) 百令胶囊今年 3 月开始执行医保谈判价格后，对一季度有为期 1 个月的影响。</p> <p>中美华东整体经营稳定，一季度环比去年四季度增长良好，公司</p>

有信心通过自身努力，在后续的经营中积极消化各种困难，争取全年业绩仍然保持增长。

## 2、医药商业

在克服去年疫情影响的情况下，医药商业整体表现稳健，今年一季度出现了恢复性的回升，同比增长达到 16%，拉动公司整体收入达到正增长。

## 3、医美业务

公司医美业务同比增长良好，控股子公司华东宁波医美业务收入增长 63.3%，海外新冠疫情虽未结束，英国 Sinclair 公司营业收入仍呈现恢复态势，同比增长 12.7%。注射用长效微球 Ellans e<sup>®</sup>伊妍仕™已于 2021 年 4 月获批，预计下半年正式上市，上市后将有力推动公司医美业务，预期 2021 年全年医美业务将同比实现恢复性增长。

## 二、公司近期投资项目介绍

### 1、携手诺灵生物 深度布局 ADC 领域

4 月 19 日，公司与福广鸿信医药产业基金共同出资 3500 万元对专注 ADC 技术药物研发平台公司诺灵生物进行股权投资，合计持有 10.4478% 股份，按照约定有权在截至 2026 年之前享有其在研产品优先受让权。诺灵生物专注于具有自主知识产权的新一代高分子抗体偶联技术的 ADC 药物研发，拥有以高分子偶联技术为核心的专利平台技术。投资诺灵后，凭借公司控股子公司浙江瑋达生物的抗体偶联药物毒素库构建技术及参股公司荃信生物的单克隆抗体研发和生产能力，以及诺灵生物的高分子 linker 偶联技术，公司将具备 ADC 全部件的研发能力，对公司打造自有的创新 ADC 药物产业链生态圈闭环形成重要的战略意义。

### 2、收购道尔生物 深化创新转型

4 月 26 日，公司以 48,750 万元收购道尔生物共计 75% 股权，成为控股股东。道尔生物是一家拥有自主知识产权的从事创新生物大分子抗体药物开发的平台型研发企业，拥有 xLONGylation<sup>®</sup>重组类 PEG

化修饰技术平台、MultipleBody®多靶点技术平台、AccuBody®肿瘤精准给药技术平台、以及 HTS-VHHBody 单域抗体的高通量发现和改造平台等多个独创的蛋白工程、抗体工程平台技术，将为持续不断的具有差异化先进性的创新产品产出提供技术支持。

道尔生物聚焦于开发基于多结构域的多特异性创新融合蛋白、抗体药物及多肽药物，以满足肿瘤、代谢、眼科等领域的未被满足的临床需求，拥有一支 50 人的优秀研发团队以及全部在研产品的全球权益。现已有 6 款重点在研产品在临床前研究中展示出良好的体内及体外药效，其中 1 款治疗胃癌的候选药物和 2 款治疗 II 型糖尿病、NASH（非酒精性脂肪肝）等代谢疾病的候选药物，已基本完成了临床前研究工作，计划于 2021 年内提交临床试验申请。专注于肿瘤与代谢领域药物的研发，道尔生物与公司研发重点布局的领域高度契合。

道尔生物并非华东研发布局的终点，公司会持续寻找更好的标的及创新产品，迅速完善和提升公司创新平台，不断丰富公司创新产品管线。

### 三、公司董事长发言

考虑到公司目前面临的暂时性经营波动，结合公司的战略部署和经营方针，我们会坚定不移的按照既定的经营思路，力争实现全年总体经营目标。

公司近两年坚定推进创新转型战略，陆续投资、控股、孵化多家国内拥有领先技术的生物科技公司。并在短短 10 天内，投资及收购两家创新药研发企业，已初步构建华东创新药研发生态圈。在生态圈里的这些企业，将互相利用资源，实现更快、更好的发展，带动华东整体研发创新能力的不断提升。

问答环节：

提问 1：公司如何分配医药工业及医美投入的精力和资源？

答：医药工业仍然是公司的主要业务，公司将不断提升自身研发能力和研发效率，力争 2022 年以后保持每年有创新产品上市的良性发展节奏，占整个工业收入比重逐渐升高，实现 2025 年创新业务板块占整体工业营收 30%的阶段目标。到 2030 年，初步完成公司的创新和国际化转型工作，使华东真正成为一个以创新为核心驱动的国际医药企业。

公司医美业务会继续采用“全球化运营布局，双循环经营发展”策略，加强以英国全资子公司 Sinclair 为全球医美运营中心的国际化医美产业发展，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。

在资源分配上，公司将以项目价值为核心，并不单纯追求数量，而是更关注项目的质量及与公司战略发展的匹配程度。在资源分配上没有硬性标准，公司会根据年度预算和整体发展战略合理规划。

提问 2：公司投资孵化了很多的研发平台，包括擅长 ADC Linker 的诺灵、ADC 毒素的琿达等，以及自身的研发部门。公司内外部研发平台如何分工？如何实现平台协同？

答：自 2019 年起，公司陆续投资、控股、孵化多家国内拥有领先技术的生物科技公司，包括投资了多肽技术平台型企业派金生物、专注免疫疾病的抗体公司荃信生物、有 ADC 连接子与偶联技术的诺灵生物，孵化了拥有开发 ADC 药物毒素原料全产品线的琿达生物，控股了多抗平台型公司道尔生物。通过一系列的投资并购，逐步形成华东医药研发生态圈。

公司研发布局原则为分工合作，协作共赢。即通过合作，使各企

业技术能够交互，帮助各个企业发展和创新，从而实现华东整体研发能力的快速提升。在研发过程中，公司将起主导作用，华东内部会有一个精干、高效的研发团队，有效整合合作企业的资源和技术，基于优势靶点，并结合公司核心治疗领域的具体临床需求，共同进行创新研发及国际化布局工作。生态圈中的研发企业不会只为华东服务，每家企业都将有各自的发展方向。

提问 3：道尔生物基于羊驼产生抗体，该平台和鼠、兔等传统抗体生产平台有何差异和优势？

答：羊驼抗体仅由重链的可变区域组成，完全没有轻链，这些重链可变结构域的重组表达产生单结构域抗体（VHH）。研究当中往往把重链的可变区域取下变成一个小的纳米抗体（nanobody），根据需要可以拼接成不同的结构。相对于传统抗体来说，纳米抗体性质稳定、尺寸小、灵活可变，对双抗及多抗的开发以及后续生产都带来便捷。

如道尔生物用于治疗胃癌的产品 DR30303，是基于其 HTS-VHHBody（单域抗体的高通量发现和改造平台）技术平台筛选的特异性识别 CLDN18.2 的单域抗体和人源 Fc 融合获得的抗体药物。目前全球还没有针对 CLDN18.2 靶点上市的药物。DR30303 基本完成了临床前研究工作，研究数据和结果表明其有良好的体内及体外药效，并计划于 2021 年内申请临床。

提问 4：公司后续研发管线的进展情况？

答：公司目前主要产品研发进展顺利：

利拉鲁肽，GLP-1 受体激动剂，其糖尿病适应症以及减肥适应症在国内均在开展 3 期临床研究。糖尿病适应症已基本完成 3 期临床试验，预计 2021 年第 2 季度末完成全部临床工作并随后提交注册申

请。减肥适应症预计在今年 3 季度完成临床工作，年底前提交注册。

索马鲁肽，GLP-1 受体激动剂，计划在 2021 年内启动中国临床试验申请（IND）的申报。

HDM2002（IMGN853），全球首个针对 FR $\alpha$  阳性卵巢癌的 ADC 在研药物，其临床试验包括 MRCT 临床 3 期和 PK 桥接试验已获临床批件，目前正在按计划推进临床前的各项准备工作，年内会正式开展。

HDM3002（PRV-3279），用于治疗系统性红斑狼疮（SLE）以及预防或降低基因治疗的免疫原性的双特异性抗体，其 2 期多中心临床研究预计将在 2021 年的下半年开展，该试验的一部分将在中国进行。

HDM3001（QX001S），用于治疗银屑病、克罗恩病等，正在准备临床 3 期的准备工作，预计今年下半年开展 3 期临床试验。

MB-102，用于测量肾小球滤过率的荧光示踪剂，临床试验申请获得受理。

公司新进控股的道尔生物，其 1 款治疗胃癌的候选药物（DR30303）和 2 款治疗 II 型糖尿病、NASH（非酒精性脂肪肝）等代谢疾病的候选药物（DR10624，DR10627）计划将于 2021 年内在中国提交临床试验申请。

提问 5：公司医药工业在国际化上如何考虑？

答：公司持续不断地加强国际化工作，目前主要化学原料药均已通过美国 FDA 认证，制剂产品也均在积极开展美国及欧盟的上市申请，并已形成面向国际的制药工业体系。

2020 年，公司探索从生产中心到利润中心的转变，制造与 CMC（包括子公司）中心改变原有内部配套的定位观念，对标国际，启动 CMO/CDMO 模式，主动参与国际市场竞争。2020 年在原料外销和

国外客户定制 CDMO 业务方面取得了积极进展，并为 2021 年实现更大突破打下坚实的基础。后续公司将持续增加并强化相关业务，不断地融入到全球医药创新研发产业链，努力将该业务打造成公司医药工业新的利润增长点。

提问 6：公司对研发费用如何规划？

答：公司制定了总体研发规划，每年研发费用支出将不低于医药工业销售收入占比的 10%。目前来看，公司整体研发投入已超过上述标准，后续随着公司引进产品的不断增加，预计相应的研发支出也会进一步提升。

提问 7：阿卡波糖基层市场营销团队情况及院内外占比？

答：去年阿卡波糖片集采失标后，公司积极转变营销推广策略，持续深耕和发力基层、院外及零售市场，成效显著，基层覆盖率有明显提速，收入占比达 40% 以上，目前阿卡波糖片等产品在国内基层市场、城市零售药店及互联网线上平台都能方便购买。公司对基层组织架构也在做新的调整，成立了基层市场部和零售业务部增加业务人员数量，提高了对终端的覆盖。同时，目前阿卡波糖产品基层市场覆盖的深入也有效带动了公司其他产品如百令胶囊、奥利司他胶囊健姿<sup>®</sup>等产品在 OTC 端的整体市场增长，未来公司上市的其他核心产品也可借助现有的成熟渠道实现市场放量。

提问 8：面临公司阿卡波糖片等的集采，以及百令胶囊的谈判降价，公司未来如何保持原有的销售水平？

答：公司阿卡波糖片虽然在集采中价格下降，但其作为治疗 2 型糖尿病的口服基础用药，仍具有广阔的市场增长空间。另外，公司通过对阿卡波糖片和阿卡波糖咀嚼片差异化的市场定位，继续深耕和发



力基层、院外及零售市场，积极消化了阿卡波糖片失标的影响，2020年保持了阿卡波糖产品的销量及整体市场份额全年稳定，院外和零售市场占比稳步提升。同时，公司力争今年阿卡波糖产品销量继续保持增长。

百令胶囊作为慢性肾病常用药物，其在自费市场潜力巨大，此次谈判降价将会为其扩大潜在的市场范围提供空间。公司也将通过积极举措，抓住降价后用药需求增长的机会，继续深化百令胶囊在广阔区域和慢病治疗领域细分市场覆盖，推动该产品的用药人群数量和销量在现有基础上进一步增长。

另外，公司其他核心产品的市场拓展情况也在不断的提速。因此，公司对今年完成既定的整体经营指标充满信心。

提问 9：公司阿卡波糖咀嚼片今年销售预期是什么？

答：公司新卡博平<sup>®</sup>-阿卡波糖咀嚼片在 2020 年 12 月参加了国家医保局的医保续约谈判，续约后新医保支付标准比之前的国家医保支付价格有所降低，并于今年 3 月 1 日生效。

新卡博平<sup>®</sup>为全球首创的独家新药，是在卡博平<sup>®</sup>-阿卡波糖片基础上开发的独家改良新剂型，相对于片剂而言，咀嚼片分散更快，口感更佳，能够提高患者依从性，性价比更高。通过国家医保谈判后，咀嚼片可以在全国的医院进行销售，因此公司对该产品后续销量增长抱有很大的信心，并会坚定做好长期市场推广和渠道覆盖。

提问 10：迈华替尼和 TTP273 临床入组情况如何？

答：公司治疗晚期非小细胞肺癌的迈华替尼正在进行同步开展 2 期及 3 期临床试验。其中，用于一/二线罕见基因突变的 2 期单臂临床试验基于其疾病的罕见性，目前临床入组情况略有延迟。公司会继续推进相关工作，后续也会基于具体实际情况重新评估。同时，公司也

会加速推进 3 期临床工作，预计今年会完成整体入组。

全球第一款口服 GLP-1 受体激动剂小分子创新药 TTP273，目前正在开展 2 期中国大陆、台湾多中心临床试验，预期今年年底前结束 2 期临床，明年正式进入 3 期临床。

提问 11：公司利拉鲁肽在哪里生产？

答：利拉鲁肽，GLP-1 受体激动剂，其糖尿病适应症以及减肥适应症在国内均在开展 3 期临床研究。糖尿病适应症已基本完成 3 期临床试验，预计 2021 年第 2 季度末完成全部临床工作并随后提交注册申请。减肥适应症预计在今年 3 季度完成临床工作，年底前提交注册。

公司将自主生产利拉鲁肽产品，并已准备好了全套生产线，获批后可以立即组织在国内进行生产和销售。

提问 12：少女针注射难度如何，医生培育周期需要多久，计划覆盖多少医院？

答：公司英国全资子公司 Sinclair 注射用聚己内酯微球面部填充剂 Ellans e<sup>®</sup>伊妍仕™（俗称“少女针”）是“填充+修复”双重功效类目前全球范围内上市的独家产品，与普通玻尿酸相比，能够重启注射部位皮下的胶原新生，重塑胶原支架，注射部位相对较深，注射要求略高。Sinclair 制定了全面的培训指导体系，普通医生在经过专业培训后都能达到相应的要求。公司预计今年将覆盖 100-200 家医院，主要为 A 级医院和部分 B 级医院。在产品上市之前，公司将对这些首发医院进行集中培训，培训工作计划将于 5 月中下旬逐步开展。

提问 13：少女针与童颜针有什么区别，安全性如何，会有直接竞争吗？

答：公司英国全资子公司 Sinclair 注射用聚己内酯微球面部填充剂 Ellans e<sup>®</sup>伊妍仕™与童颜针产品定位不同。Ellans e<sup>®</sup>伊妍仕™由聚己内酯微球(PCL)和羧甲基纤维素(CMC)制成，具有“填充+修复”双重功效，先通过 CMC 进行快速填充，然后 PCL 微球会重启人面部皮下的胶原新生，重塑胶原支架，产生自然、安全、持久的效果，被认为是“玻尿酸+童颜针”的结合体。其 PCL 和 CMC 可以完全被降解，据海外对 Ellans e<sup>®</sup>使用后大量数据统计显示，其中肿胀/结节等不良反应发生率为 0.02%-0.03%，是更为安全的产品。

提问 14：公司对海南政策如何看待？

答：公司在密切关注国家发改委发布的关于支持海南发展高端医美产业的最新政策，政策提出“在乐城先行区的美容医疗机构可批量使用在美国、欧盟、日本等国家或地区上市的医美产品”等内容，公司目前在美国、欧盟等主流市场或地区上市的医美产品中已有多款无创和微创产品符合政策鼓励的方向，上述新政有助于公司国际先进产品快速进入国内。公司正在就符合政策鼓励的医美产品制定在海南注册工作计划，将根据国家最新政策积极推动落地工作，以期尽早实现在海南先行区的上市销售。

总结

2021 年将会是华东医药战略转型的又一关键年，也会是华东医药历史上经营增长压力最大的一年，集采政策及产品降价对公司经营的影响或将持续存在。虽然面临的困难不少，但促进公司重回增长轨道的有利因素也越来越多。我们相信公司业务增长的拐点有望在下半年出现。我们将全力以赴克服困难，继续加速转型创新、国际化开拓、医美产品国内注册及商业化步伐，继续推进 BD 创新项目引进以及研发生态圈的建设与整合，为达成全年经营目标而努力。同时也非常

	感谢广大股东和投资者的支持以及对公司工作的关注和认可。
附件清单 (如有)	无
日期	2021年4月28日