

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：2021-007

投资者关系活动类别	<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>公司投资者接待日活动</u>
参与单位名称及人员姓名	2021年5月21日 16:00-18:00 参与单位： 中金公司、中信证券、浙商证券、兴业证券、东吴证券、国元证券、前海安星资产、深圳润盈达投资、汇佳投资、京港伟业投资、方略资产等机构及个人投资者共近200人。
时间	2021年5月21日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事长、副总经理、首席科学官、投资发展部总经理、董事会秘书、财务总监、Sinclair 董事长、Sinclair CEO、Sinclair 中国首席运营官、High Tech CEO
投资者关系活动主要内容介绍	财务总监邱仁波介绍公司及医药工业整体情况 2020年公司全年实现营业收入336.83亿元，归属于上市公司股东的净利润28.20亿元，公司净资产收益率（ROE）已连续14年超过20%，子公司中美华东ROE连续14年超过35%。近十年公司营业收入复合增长率为13.09%，净利润复合增长率为24.89%。 公司员工人数超过10000人，业务覆盖医药全产业链，以医药工业为主导，同时拓展医药商业和医美产业。公司始终秉承“以科研为基础，以患者为中心”的企业理念，致力于成为一家以科研创新驱动的国际化品牌医药强企。 公司医药工业深耕于专科、慢病用药及特殊用药领域的研发、生

生产和销售，已涵盖以慢性肾病、移植免疫、内分泌、消化系统等领域为核心的产品管线。公司在线全部原料药、制剂产品均通过国家新版 GMP 认证，所有化药原料药均通过美国 FDA 和/或欧盟认证。建立了覆盖全国的营销网络，市场网络推广能力全国领先，覆盖全国 2400 余家三甲医院，约占全部三甲医院的 92%，覆盖二级及以下医院 16000 余家、基层医疗机构 52000 余家、零售药店约 26 万余家。2020 年，公司研发人员超 1200 名，研发投入 14.44 亿元，同比增长 8.91%，截止目前拥有 270 余项授权专利。

2020 年，公司持续加强研发创新工作，重构研发体系，对研发人员进行适配，推动研发职能归位，不断优化和调整公司的整体创新研发体系架构，引进高端研发人才。全年完成创新项目立项 15 项，全年海内外新引进 47 位创新型研发人才，其中博士 15 名，硕士 27 名。已初步构建了一支有朝气的具有国际化理念、国际化视野和国际化管理能力的研发创新团队。

公司首席科学官兼创新药研发中心总经理刘东舟博士介绍公司创新药发展情况

目前，创新药研发中心在研项目涵盖了药物发现（立项预研及先导化合物）、药物研究（临床前候选化合物及 1 期临床研究）、药物开发（2 期和 3 期临床研究）、药物商业化（NDA 上市）多个板块，涉及肿瘤、免疫、代谢和医疗器械等多个领域，在研项目数量超过了 20 项。在早期药物发现领域，创新药研发中心目前已合成了上百个新分子，并已筛选出了多个活性优的新分子。已建成了创新质量体系，搭建了非临床研究实验平台、计算机辅助药物设计平台和小分子合成平台等，完成了多项创新项目申报，智力引进了数十位人才和专家顾问，与 3 所大学/科研院所达成了意向合作，获得了浙江省“领军型创新团队”荣誉称号。

目前公司核心创新产品研发及注册均取得了积极进展。

1) 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;

2) IMGN853 (Mirvetuximab Soravtansine), 全球首个针对 FR α 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 桥接试验已经获得 NMPA 批准, 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;

3) QX001S, 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, 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;

4) TTP273, 全球第一款口服 GLP-1 受体激动剂小分子创新药, 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;

5) MediBeacon®肾小球滤过率动态监测系统, 一款药械组合产品, 采用一种新型的荧光示踪剂 MB-102 (Relmapirazin), 使用光学传感器通过皮肤表面获取荧光信号的衰减率数据, 对 GFR 进行实时检测与持续监测。MB-102 注射液国际多中心 III 期临床试验申请已获得 NMPA 批准。

今后公司创新药研发中心将紧跟全球最前沿的靶点和技术, 力争更快、更好、更早的进入到国内创新第一梯队。通过组合疗法、产品适应性拓展等方式夯实产品管线; 通过与国内外科院所合作, 在新兴技术领域开展新药探索性研究并推动新药开发不断取得进展和成果。

投资发展部总经理余熹介绍公司 BD 发展情况

最近一年以来, 公司投资发展部主要完成了以下 6 大交易:

1) 2020 年 8 月参股荃信生物 (持股 20.56%), 获得其在研产品 QX001S 在中国大陆境内合作开发和商业化权益;

<p>2) 2020 年 10 月获得美国 ImmunoGen 在研卵巢癌 ADC 药物 IMGN853 大中华区的独家临床开发及商业化权益;</p> <p>3) 2020 年 10 月获得了重庆派金的在研产品索马鲁肽注射液全球合作开发及商业化权益;</p> <p>4) 2021 年 2 月获得美国 Provention Bio 公司在研产品 PRV-3279 大中华区独家临床开发及商业化权益;</p> <p>5) 2021 年 4 月投资诺灵生物, 截止 2026 年之前享有诺灵生物产品优先受让权;</p> <p>6) 2021 年 4 月, 收购道尔生物 75% 股权, 成为其控股股东。</p> <p>目前已有包括肿瘤领域 (迈华替尼、IMGN853、道尔生物的 DR30303、DR30318、DR30206)、糖尿病领域 (TTP273、利拉鲁肽、索马鲁肽、DR10624、DR10627、DR10628、门冬胰岛素、德谷胰岛素)、免疫领域 (乌司奴单抗 QX001S、PRV-3279) 以及其他领域 (雷珠单抗) 等核心创新产品及生物药产品。可以看到, 通过内外部并举的创新转型工作, 公司创新药管线已得到极大地丰富, 已从一个以小分子化合物为主的仿制药企业迅速向一家以大分子生物抗体药为主的创新企业转变。</p> <p>华东的创新研发生态圈已逐步成形。生态圈目前包括专注于肿瘤、代谢等领域的单抗、多抗、多肽开发的控股子公司道尔生物、专注抗体偶联药物毒素开发的控股子公司琿达生物、专注酶与多肽药物开发的参股公司派金生物、专注自身免疫疾病单抗药物开发的荃信生物、专注于高分子 linker 偶联技术开发的诺灵生物。结合琿达生物 (抗体偶联药物毒素库构建技术)、荃信生物 (单克隆抗体研发和生产能力), 以及诺灵生物 (高分子 linker 偶联技术), 公司已具备了开发 ADC 药物全部要素的研发能力。未来也将继续布局新一代的细胞治疗和基因治疗技术, 更加完善华东研发生态圈, 不断丰富公司差异化创新产品管线。</p>

公司投资发展部今后会继续聚焦肿瘤、免疫、糖尿病（包括代谢及肾科）三大核心领域，立足于大分子和小分子两个技术平台，针对未满足的临床需求继续探索和引进全新的创新产品丰富公司管线。

公司副总经理吴晖介绍工业微生物产业情况

微生物产业是通过大规模培养获得特定产物或达到特定应用所形成的产业，其应用场景包括医药工业、食品工业、环保、材料化工、农业、能源工业等。21 世纪以来，基于基础科学的发展和工业技术创新使得工业微生物产业有了更广阔的发展。微生物工业有望发展成为支撑全球可持续发展的新兴工业领域。

从公司医药工业角度来看，现有产品人工发酵冬虫夏草菌粉、环孢素、他克莫司免疫抑制剂，以及在研产品利拉鲁肽、索马鲁肽的基础来源都是微生物。医美领域内部分主流产品的基础原料来源也是微生物，因此工业微生物产业未来会成为华东医药工业新的战略板块。

那么华东为什么要开拓这个板块？

1) 华东在工业微生物领域已有多年的微生物药物生产经验，既生产过抗生素等大宗原料药，也生产过环孢素、达托霉素、他克莫司等高难度高附加值药品，并先后取得环孢素和阿卡波糖两个微生物药物的国家科技进步二等奖，具有深厚的产业历史积淀。

2) 华东拥有江东、九阳和祥符桥三个微生物药物生产/研发基地，具备位居前列的微生物药物生产能力和微生物项目研发、中试、商业化生产、工程和公用系统保障的完整制造体系。江东拥有浙江省内最大规模的发酵单体车间，具备几千个自动化控制吨位，通过引入自控系统，实现发酵生产自动化和信息化。

3) 华东拥有国内一流的工业微生物技术团队，并设有子公司琿达生物从事微生物产品开发，拥有微生物技术开发相关人员超过 400 人，开发项目近百项。

未来在工业微生物领域，华东会聚焦于有传统优势的医药原料药

和中间体，同时大力拓展大健康与医美领域产品开发，并跟踪特殊功能化学品、生物材料和酶制剂等的发展，努力打造一个“工业化、规模化、国际化”的工业微生物产业集群，一方面使华东更有能力参与国际竞争，另一方面使华东更有基础反哺自身在医药研发领域的发展。今后公司将在工业微生物领域不断开拓，努力将该业务打造成公司医药工业新的利润增长点。

公司副总经理兼医药商业总经理朱励介绍商业发展情况

公司医药商业是浙江省名列前茅、实力雄厚的综合性大型医药行业服务商，多年来在医药批发企业营收排名中保持浙江省首位、全国前 10 的行业排名。今年 4 月全国行业协会数据公布显示，2020 年华东在全国药品批发企业主营业务收入中排名第 9 位。

公司医药商业在浙江省内已设立 11 家地区子公司，拥有中西药、医疗器械、药材参茸、健康产业四大业务板块，涵盖医药批发、医药零售、以冷链为特色的第三方医药物流、医药电商、医院增值服务及特色大健康产业，为客户提供综合性解决方案。网络覆盖实现浙江省公立医疗机构、重点民营医疗与零售药店客户全覆盖。

公司医药商业继续加大创新业务，全资子公司华东医药供应链管理（杭州）有限公司获得了浙江省邮政管理局颁发的省内第一张医药冷链企业的快递业务经营许可证，并浙江省独家获得了省疾病预防控制中心第三方储存和运输疫苗服务资格，为浙江全省顺利开展新冠疫苗接种工作提供安全专业高效的储配保障。公司煎药服务中心引入了智能化煎药系统，在传统煎药基础上运用物联网、大数据、智能制造等技术，实现智能调剂、智能煎煮、智能仓储和智能包装，是国内第一家现代化的煎药中心，煎药全过程视频公开，病人可实时查看煎药流程进展及配送信息。

公司医药商业电商主要涉及 B2B、B2C、O2O、H2C。B2B：公司自主运营的 B2B 电子商务网 2020 年业务收入达 46 亿元，2020 年

药品流通企业医药电商 B2B 业务销售排名第四位。B2C：公司在天猫、京东、拼多多等线上主流平台开设官方旗舰店——“华东大药房旗舰店”、“华东武林旗舰店”，2020 年药品流通企业医药电商 B2C 业务销售排名第 47 位。H2C：公司已打通省市级医院的互联网复诊配药服务，率先完成多家省级医院“互联网+诊疗”首单送药到家服务。继续承接数十家杭州社区服务中心的慢病长处方配送到家服务，省内多个区域的互联网医院外配业务也在快速拓展。2021 年 3 月，公司位于成都的全资子公司正式取得互联网医院执业牌照《医疗机构执业许可证》，正式开始建设属于华东的“互联网医疗平台”。并积极拓展院外市场，加快“院内转院外，线下搬线上”，完善全省 DTP 门店、院内店和院边店网络建设。

华东商业正在积极加快创新转型步伐，为成为优秀的健康服务供应商不懈努力。

Sinclair 董事长刘程炜介绍公司医美业务参会管理层

周昭华：Sinclair 中国首席运营官，毕业于上海中医药大学，获华盛顿大学圣路易斯-奥林商学院工商管理硕士学位；历任高德美中国的医美事业部总经理，并成功推出了 Vital 和 Dysport；曾在波士顿科学公司担任多个部门的副总裁和台湾、香港地区的总经理。

Chris：Sinclair CEO，获剑桥大学国王学院的经济学硕士学位；2009 年加入 Sinclair；曾在不同的投资银行担任资深医药行业分析师；曾是 Healthcor Management（专注医药类的对冲基金）的创始人和首席执行官。

Miguel Pardos：High Tech CEO，毕业于西班牙 IE 商学院-EMBA，并在斯坦福大学和欧洲工商管理学院等学院进修、学习；历任香港 Lumenis 美学 APAC 副总裁、美国 Cutera Inc.国际执行副总裁、Syneron-Candela 亚太区副总裁、GE Healthcare 各地区管理职位。

Sinclair 中国首席运营官周昭华介绍公司医美业务基本情况

华东医美业务始于 2013 年，以控股子公司华东宁波获得了韩国 LG 公司的玻尿酸伊婉品牌在中国独家代理权为开端。2018 年公司通过成功收购英国 Sinclair 公司全部股权战略性全面布局医美行业，2019 年参股美国 R2 公司获得其 F1 和 F2 等产品的亚太多地区的独家分销权益，2020 年获得韩国 Jetema 公司的 A 型肉毒素产品中国独家代理权，2020 年获得瑞士 Kylane 公司 MaiLi 系列产品全球商业化权益并达成股权投资和产品合作开发协议成为其第三大股东，2021 年收购西班牙能量源公司 High Tech100% 股权，用了不到 3 年时间高效完成了产品和业务整合，医美业务国际化成果不断呈现。

公司医美产业聚焦于面部填充剂、身体塑形、埋线、能量源器械等非手术类主流医美产品的研发、生产和销售，已形成差异化透明质酸钠全产品组合、胶原蛋白刺激剂、A 型肉毒素、埋植线、能量源设备的综合化产品集群，实现了无创+微创的医美产业链全布局。拥有全资子公司英国 Sinclair、西班牙 High Tech 以及参股公司美国 R2、瑞士 Kylane 四个研发中心，及荷兰、法国、美国、瑞士和保加利亚五个生产基地，核心产品已在全球 60 多个国家和地区上市。

今年 4 月，公司全球独家胶原蛋白刺激剂长效微球 Ellanse®伊妍仕™获得 NMPA 上市批准，将于下半年正式登陆中国大陆市场。5 月 12 日，公司引进美国 R2 公司的冷触美容仪酷雪 Glacial Spa™（F0）在上海 2021 届 CBE 中国美容博览会上重磅亮相，完成全球首秀。酷雪 Glacial Spa™产品来自美国硅谷，由现代激光医学之父，美国麻省总医院（哈佛医学院附属教学医院，位于波士顿）威尔曼光电医学中心主任 Rox Anderson, M.D.为核心的研发团队研发，是美国 R2 公司的一项最新肤色管理方案，也是冷冻美肤领域当中的“新起之秀”。目前公司正在积极筹备 Glacial Spa™中国上市销售工作，该产品在国内无需按照医疗器械进行注册报批，将由 R2 公司负责完成设备生产并进口到中国，预计今年 2 季度交付后 7 月正式投入市场销售。

公司继续加快推进其他核心医美产品在中国的临床注册工作进

度。2月10日，Sinclair公司埋线产品 Silhouette®Instalift™已顺利通过科技部遗传办备案正式进入注册临床研究。Instalift™于2015年获得美国FDA认证，是目前美国FDA批准的唯一一款用于中面部组织提拉的可吸收埋线产品。

2021年2月，High Tech公司Cooltech Define产品获得欧盟CE认证。Cooltech Define采用360°冷却技术，确保对整个脂肪颗粒有控制和均匀的冷却，从而在每次操作中去除更多的脂肪，是一种更有效、安全和个性化的治疗技术。

2021年5月，Sinclair公司含利多卡因 Perfectha®系列产品获得欧盟CE认证。该产品是在原 Perfectha®系列产品基础上添加了利多卡因成分，可以提高注射过程中的舒适度，求美者注射体验感更佳。

采用OXIFREE®专利技术和工艺的新型高端含利多卡因玻尿酸填充剂 MaiLi®系列产品已于2021年上半年在欧洲市场上市，并已启动中国市场注册工作。

公司也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，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。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。

Sinclair CEO Chris 介绍 Sinclair 公司

Sinclair 总部位于英国伦敦，是一家拥有全球领先医美产品并全球化运营的专业医美公司，业务涵盖注射剂和能量源类设备领域的研发、生产、销售等全产业链，拥有较强的国际分销网络，产品直接或间接销往60多个国家或地区。Sinclair 拥有荷兰、法国、美国、瑞士和保加利亚五个生产基地。为了满足未来增长的需求，位于荷兰的 Ellansé®生产基地和位于保加利亚的能量源设备生产基地已于2020年启用新工厂；位于法国的 Perfectha®生产基地正在进行工厂升级改造。

Sinclair 拥有四款全球权利的专利产品，即 Ellansé®、

Silhouette[®]、MaiLi[®]以及 Perfectha[®]，产品定位高端。

1) 注射用聚己内酯微球面部填充剂 Ellansé[®]能重启注射部位皮下的胶原新生，重塑胶原支架，产生自然、安全、持久的效果。Ellansé[®]全球临床使用年限超过 10 年，安全性高，不良事件发生率低，并计划于 2021 年下半年在中国大陆推出。

2) Silhouette[®]Instalift[™]是美国 FDA 批准的唯一一款用于中面部组织提拉的可吸收埋线，采用 3D 锥体悬挂技术，可实现立即且持久的组织重新定位，刺激胶原再生，有效重塑面部和颈部轮廓。

3) 由瑞士 Kylane 公司设计和开发的高级透明质酸填充物 MaiLi[®]系列，是目前全球维持效果时间最长的玻尿酸产品。产品采用独特的 OXIFREE[™]专利制造技术，提供持久，出色的填充能力，少量注射即可实现持久卓越的体积填充，面部表情看起来更自然，目前有 4 款新型含利多卡因高端单相透明质酸产品。

4) 新一代的双相透明质酸填充剂 Perfectha[®]，包括一系列透明质酸填充剂产品，可提供有效，安全的效果，可基于求美者需求注射补充容量，让患者看起来更年轻、更清新。Perfectha[®]系列玻尿酸的适应症可满足医生和求美者的各种需求，提供令人满意的结果。

2020 年 Sinclair 与瑞士 Kylane 签署了股权和全球开发权协议，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。Sinclair 目前正在考虑进一步深化双方的研发合作，致力于通过产品研发、地域扩张和有针对性的并购成为全球主要的医美公司。

Sinclair 为医生提供了多种类型的培训，包括每年在西班牙、巴西和韩国举行的 WEM（世界专家会议），工作坊、大师班、实操培训类的区域 WEM，专题讨论等学术会议交流，线上活动包括在线培训研讨会，Sinclair 学院等。Sinclair 学院为医生提供了优质的在线教育资源，可支持实操医美项目培训，并提供额外的实践支持服务。目前 Sinclair 学院已超过 15000 名会员，课程达 100 余门，语言涵盖英

语、葡萄牙语、巴西语、西班牙语、韩语和俄语等。过去一年共举办了 50 余场在线研讨会，参与者达 28000 多名。2021 年 Sinclair 也将推出新的医生用户 APP。

High Tech CEO Miguel Pardos 介绍 High Tech 公司

High Tech 成立于 2001 年，总部位于西班牙，开发了用于诊所和美容院的非侵入性激光和冷冻设备组合产品。所有产品由内部研发团队自主开发，并在位于保加利亚的索非亚工厂生产，新品研发中心位于巴塞罗那。High Tech 公司员工超 160 人，一支近 20 人的优秀研发团队。2021 年 4 月，Sinclair 已完成对 Cocoon 持有的西班牙能量源型医美器械公司 High Tech 100% 股权交割。其主要产品包括：低温脂解（冷冻脂肪细胞）Cooltech[®]、Cooltech Define[®]、Crystile[®]，激光脱毛 Primelase[®]、ElySION[®]。并已储备 4 款在研产品，包括 Define2.0、Define3.0、Primelase Pro、Titania。新一代冷冻溶脂及激光能量源设备采用对求美者更舒适和安全的技术，着眼于行业发展及消费趋势，医师操作起来更灵活，同时设备具备联网功能，能进一步提高其服务性能，预计这些新产品 2021-2024 年将在全球范围内陆续上市。

董事会秘书陈波介绍生命科学产业园项目

2020 年 7 月公司出资 30691 万元竞得拱墅区祥符单元 GS0907-B1/B2-02 地块（宗地编号为杭政储出【2020】55 号），公司计划将该地块与现有祥符桥厂区进行统一规划，建设华东医药生命科学产业园。华东医药生命科学产业园项目用地包含三个地块：祥符南侧地块（新征地块）、河西地块和河东地块（目前公司生产办公用地）。整个园区将采取整体规划、分步实施来推进后期的改造建设。项目总投资约 7.85 亿元，总建筑面积约 70400 m²，预计 2024 年投入使用。

华东医药生命科学产业园（祥符南侧地块）项目拟建一座地上 17 层及地下 2 层的总部管理大楼以及配套广场，裙楼之上分设两栋主楼，其中 A 座为孵化器办公大楼，B 座为华东医药行政办公大楼。项目建成后涵盖业态包括：华东医药医美商业区、健康馆及配套诊疗

区、便利店、咖啡吧及其他配套商业空间。办公区包括：办公室、会议室、活动室、报告厅、华东商学院及企业展厅等空间。

华东医药生命科学产业园将产生积极的带动效应：

1) 打造生态友好绿色工厂

通过引进先进技术装备，保留和发展清洁绿色的高端制剂生产和新药研发，实现产业转型升级。

2) 打造生命健康未来社区

配套建设未来社区和科技康养中心，实现“医、康、养”的结合，为人才提供更多的生活配套。

3) 打造共享科创研发中心

一是共享实验室建设，大幅提升企业实验室的研发效率和安全性。二是物联云数据共享平台建设，让数据共享交换变得随时随地、按需和便捷。

投资者与公司管理层互动交流

提问 1：公司高管都未持有公司股票且没有股权激励，公司是否会考虑相关激励措施？

答：虽然公司自上市以来在上市公司层面尚未开展股权激励，但在子公司中已有试点实施。从公司以往发展来看，公司现有的激励政策也起到持续调动员工的积极性作用，对公司业绩稳健提升提供了坚实的保障。未来在公司转型创新过程中，公司管理团队及董事会将根据发展需要选择和制定相应的激励及考核计划。

提问 2：童颜针从上市到 2019 年拥有 600 多万只的销量，少女针只有 60 多万只，管理层对如何看待这两者间的销售差额，未来公司对少女针上市后的销售预期是什么？

答：英国 Sinclair 公司曾于 2012 年在西欧地区代理 Sculptra 童颜针，因此该产品的部分销量归功于 Sinclair。

Ellans[®]伊妍仕[™]在 2014 年被 Sinclair 公司整体收购后才开始其

全球范围的临床注册和市场推广工作，在陆续获批后开始逐步放量，且尚未进入中国大陆和美国这两个全球最大的市场，使其未能实现爆发性增长。目前小红书平台上已有 1 万多篇关于 Ellans e[®]的用户自发推文，Ellans e[®]在港台地区也受到了很高的关注度和好评。作为“填充+修复”双重功效类目前全球范围内上市的独家高端产品，我们相信 Ellans e[®]未来仍有较大的市场发展空间，凭借其效果自然、安全、持久的领先优势以及公司在医美市场的推广能力，Ellans e[®]伊妍仕™在中国大陆上市后将得到快速的放量。

提问 3：2020 年到现在华东前后做了多个项目，战略规划也非常清晰，那么想问一下华东未来 BD 业务规划是怎么样的？

答：公司会集中在肿瘤、自身免疫及糖尿病三个领域，继续引进全球最前沿、最先进的药物，探寻同类最佳药，也包括新的细胞治疗、基因治疗产品。在引进产品的同时，我们也在努力实现走出去（license out，对外授权）。因此，未来公司 BD 业务将有进有出（外部引进及对外授权），从而为公司创造更多的价值。

提问 4：中美华东 2020 年后三个季度同比 2019 年实现了营收和利润的增长，但今年一季度同比去年一季度营收和利润的下滑比较大，能否请公司解释原因。

答：2020 年公司阿卡波糖片后 3 季度因受到集采失标影响收入和利润都同比下降，但公司其他主要品种增速都表现正常，从而使 2020 年公司医药工业后 3 个季度整体业绩仍然保持增长，只是增速有所下降。

但在今年 1 季度阿卡波糖和去年同期比集采已全面执行，收入端出现明显下降，同时百令胶囊因医保续约谈判的降价 3 月份施行后也明显体现出影响，因此 1 季度同比来看，两大产品造成的叠加影响就会比较明显，虽然中美华东主要产品销量都保持正常，环比增长也很

正常，但收入和净利润同比去年 1 季度的高基数出现阶段性下降也完全在公司预期之内，公司预计今年 2 季度这些影响将开始逐步缓解。

提问 5：能否请吕董解读“重新定位、重塑价值”，同时公司是否考虑淡化低毛利率，收入大，利润空间非常小或是服务性的业务，而是更聚焦于高科技和高毛利业务。

答：为什么提重新定位和重塑价值？因为医药行业形势正在发生巨大变化。过去我们做仿制药，但现在国家在积极推动整个医药行业由仿制药向创新药进行转型升级。行业形势的变化，使得我们不得不重新审视自己，患者更需要什么样的药品，华东未来应该成为什么样的公司，想要追求什么。因此我们要从公司整体到各个部门各个岗位都进行重新定位，为今后发展确定方向并奠定思想武器和基石。

过去公司在国内仿制药快速发展期间，跻身为国内优秀的医药企业之一。但是大家也看到了集采对医药企业的影响，很多仿制药企业其实并不真正具备核心竞争力。过去有价值的，不一定未来有价值，而华东要做未来更有价值的事情，要做真创新，而不是伪创新，所以叫重塑价值。

另外，单纯讲高毛利和低毛利是没有意义的。一个公司有属于自己的战略发展规划，华东在整个生命健康领域进行了全产业链布局，包括医药工业、医药商业、医美、大健康等。我们希望公司各个板块都能找到并形成未来发展的优势，这也是在做重新定位，重塑价值。我们不应该将医药商业的毛利率和医药工业比较，而应该比较在国内同样业态的企业中，公司医药商业的盈利能力和管理水平。从目前已有的数据来看，公司医药商业有实力成为同类商业公司的中优秀企业。未来，我们将通过创新转型升级不断提升公司商业业务的盈利水平。

公司发展致力于创新转型和价值实现，我们始终追求“要么唯一，要么第一”的理念，在新时期给其赋予新的内涵，原来主要是注

重市场，现在则更多偏重技术创新，只要在一个领域做，就要做到最好。

提问 6：这一段时间以来，公司创新药业务发展得比较顺利，请问自从创新中心成立之后，做了哪些转变，从而取得了现在的成绩？

答：首先，公司要走创新转型之路的决心给予了创新药研发中心良好的支持。其次，研发中心系统地完成了公司研发管线梳理与在研项目动态评价，并坚决淘汰临床价值和市场价值不大的品种。第三，通过自主研发和外部合作等不断提升创新研发能力，2020 年与世界领先的人工智能（AI）药物研发公司 Exscientia 和与人工智能（AI）药物研发科技公司晶泰科技（XtalPi）均建立了合作开发关系，加速药物研发及筛选。第四，对研发人员进行适配，推动研发职能归位，并通过高端研发人才的引进快速搭建创新团队。

提问 7：公司如何平衡好长期的研发投入和当期利润的关系？

答：短时间内研发费用的投入可能会影响当期业绩的增速，但从公司长期的创新转型以及构筑未来核心竞争力、发展潜力来看，只有投入多，未来成果产出才可能多，因此持续的研发投入是必须的。我们觉得相较只关注短期研发投入对净利润的影响，综合衡量医药企业的研发投入加净利润指标或许会更加客观，也更能反映公司发展的总体趋势。希望投资者能够理性并宽容看待公司研发投入对当期利润的影响。

公司管理层会认真思考如何平衡好投入和利润之间的关系，在保持公司业绩稳定增长的同时，有序推进各个研发项目，使研发的项目最终达到上市预期，研发的投入也能有效转化为经营成果，从而推动公司的创新转型和不断发展。

附件清单 (如有)	无
日期	2021年5月21日