

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：2021-012

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	Rheos Capital Works Inc.——韦珊珊 投资经理
时间	2021年7月21日 15:00-16:00
地点	线上接入
上市公司接待人员姓名	丽珠集团投资者关系总监——陈文霞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问答环节</p> <p>问：简单介绍公司近几年的变化？</p> <p>答：总体而言有以下几点值得关注：</p> <p>一是在收入结构上，通过持续不断地营销改革与创新，创新药与高端复杂制剂成为主要增长驱动力。公司一线品种艾普拉唑肠溶片、注射用亮丙瑞林微球在2020年延续了高速增长，二者合计销售收入约占到集团总营收的近30%。</p> <p>二是在研发推进上，近年来公司通过一系列研发管理优化，在医学专业团队与临床运营执行效率上大幅加强与改善，微球平台、生物药平台均有产品进入中后期临床，并陆续申报生产，为公司的后续增长提供有力支持与保证。同时，为了满足全球的抗疫需求，积极履行社会责任，公司与中科院生物物理研究所联合研发的重组新型冠状病毒融合蛋白疫苗也在全</p>

集团争分夺秒地不懈努力下已完成了 II 期临床试验，且试验结果积极良好，正抓紧开展三期临床等后续研究与商业化工作。

三是积极建立多层次的股权激励体系，为激发高级管理层及核心研发技术人才的创业拼搏精神，促进公司长期稳健发展，公司 2014 年、2018 年分别推出了 A 股限制性股票激励计划和 A 股股票期权激励计划。2019 年，集团进一步引入事业合伙人机制，针对岗位贡献价值大与业绩突出的核心管理人员推出了集团中长期事业合伙人持股计划，以 2018 年度归属母公司扣除非经常性损益后的净利润为基数，在未来 10 年的考核期内，在各年度以净利润复合增长率 15% 的考核目标之上，实行超额利润提取奖励基金分享计划，基金用于设立员工持股计划，购买并且持有二级市场的 A 股后锁定三年再卖出兑现收益，实现人才的长效激励与业绩市值的绑定。

四是公司采取积极的现金分红政策回报股东，公司制定了 2019 年-2021 年三年的股东回报规划，采用现金、股票、现金与股票相结合等分配方式回报股东，在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的 80%。

问：请问艾普拉唑持续高增长的原因是什么？简单介绍艾普拉唑针剂的下一轮医保谈判？拉唑类药物的市场如何？

答：艾普拉唑是创新药，具有剂量小、起效快、作用持久、安全性高、代谢独特等优势。其次，公司在不断优化营销改革、精细化销售管理、强化学术推广，经过多年的专业学术推广有良好的医生及患者口碑。另外，艾普拉唑肠溶片纳入 2017 版全国医保、注射用艾普拉唑钠则是 2019 年底进入的国家谈判目录。随着进入医保使更多患者有机会能够使用到优质的国产创新药，持续保持了较好增长。

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。

拉唑类药物的市场可以参照第三方的市场数据：2019 年 PPI 药物合计国内市场超 200 亿人民币，其中注射剂占比超过 65%。

问：简单介绍公司的亮丙瑞林微球。

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，基于其制剂及产业化特有的复杂高难度技术壁垒，公司在原料制剂一体化拥有绝对优势。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、中枢性性早熟。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：目前微球平台的竞争环境如何？相较于其他公司，丽珠的优势及特点是什么？

答：2020 年度全球微球产品销售额约 80 亿美金，但国内销售仅占全球销售额百分比为 6%左右。国内已上市利培酮、奥曲肽、亮丙瑞林、曲普瑞林等几个品种的微球制剂，多为进口企业产品。

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%。丽珠是国内微球开发的领先企业。我们立足于微球特有的产业化壁垒，在不断优化工艺的同时，布局了一系列在研产品，其中不乏高销售潜力的重磅品种。

问：公司微球在研管线中，市场潜力较大的是哪个？

答：阿立哌唑微球有望成为重磅产品。

阿立哌唑片由大冢研发，主要用于治疗精神分裂症。阿立哌唑全球销售峰值曾高达 84 亿美元。

丽珠的阿立哌唑微球为 2.2 类，每月注射一次，对于常见的精神分裂症患者反感服药的问题，长效注射剂可降低给药频次，改善患者用药的依从性。

随着国内患者人群的扩大和疾病意识程度的提高，我们预计国内精神领域市场还有较大空间。

问：简单介绍目前丽珠生物药平台布局？

答：丽珠生物药研发管线涉及肿瘤、生殖、免疫疾病等领域的新颖抗体、多特异性抗体、重组蛋白类药物，同时我们也在不断推进 ADC 技术平台和新型 CAR-T 技术等平台建设，并与国内大分子生物药研发公司、国内外一流科学家、中国科学院生物物理研究所等密切合作，多个在研产品正在加快临床推进速度。

部分研发项目进展如下：重组人源化抗人 IL-6R 单克隆抗体注射液 III 期临床已完成入组，即将开展报产工作；注射用重组肿瘤酶特异性干扰素 α -2b Fc 融合蛋白、重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体注射液正在进行 Ia 期临床试验；重组人促卵泡激素注射液、重组人源化单克隆抗体偶联毒素药物处于临床前研究阶段。

问：公司新冠疫苗研发进展如何？

答：近日，由丽珠生物和中科院生物物理研究所联合研发的重组新型冠状病毒融合蛋白疫苗已于《中华医学杂志》发布 II 期临床试验数据。

本次 II 期临床试验参与者包括 18-59 岁的年轻人和 60 岁以上的老人。结果显示：青年组两剂量给药，中和抗体滴度约

	<p>为康复患者血清滴度 3 倍；老年组两剂量给药，中和抗体滴度约达康复患者血清滴度 2 倍。且结果显示该疫苗安全且耐受性良好。试验结果证明：重组新型冠状病毒融合蛋白疫苗在符合本临床试验方案的人群中具有较好的安全性和免疫原性，可继续开展 III 期临床试验。</p> <p>目前公司正在积极布局该新冠疫苗的多个国家的 III 期临床，也已推进疫苗商业化生产车间建设优化等工作，力争获得紧急使用授权的机会。</p> <p>问：除新冠疫苗之外，目前生物药研发平台中，预计可能有较大市场潜力的是哪几个品种？</p> <p>答：重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体注射液正在 I 期临床。这个双靶点现在国内我们是第一家，与国内其他在研产品相比，可同时阻断 IL-17A 和 IL-17F。从目前海外可借鉴的数据来看，其显示出了治疗银屑病最佳疗法的潜力。</p> <p>重组人源化抗人 IL-6R 单克隆抗体注射液临床已完成入组，即将开展报产工作，目前国内只有原研产品上市。IL-6R 是继 TNF-α 之后的另一个重要的类风湿关节炎治疗关键靶点。大量研究表明，许多类风湿性关节炎患者会在治疗一段时间后对 TNF-α 产生耐受，IL-6R 提供了 TNF-α 之后的另一个治疗选择。</p>
附件清单	无
日期	2021 年 7 月 21 日