

证券代码：002004

证券简称：华邦健康

华邦生命健康股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20210908

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	西南证券杜向阳、阮雯，交银基金黄鼎、朱亦宁、周中、范煜
时间	2021年9月8日 10:00-11:00
地点	电话会议（西南证券组织）
上市公司接待人员姓名	董事兼董事会秘书：彭云辉 董事会办公室主任：胡菁菁 投资者关系专员：刘炼
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司收购颖泰生物和凯盛新材之前，二者为什么没有独立上市？</p> <p>公司于 2011 年换股吸收合并颖泰生物，于 2014 年收购凯盛新材，当时两家企业考虑到自身的体量规模、利润水平以及上市排队状况，与公司达成换股及并购。收购完成后，公司推动颖泰生物和凯盛新材规范经营、稳健发展、持续创新，经过多年深耕使他们分别成为了农化及新材料领域的领先企业。目前，两家企业的资本化进程均取得较好成果，颖泰生物挂牌新三板精选层，后续有望平移至北交所上市，而凯盛新材已披露《招股意向书》，拟于 2021 年 9 月 14 日进行公开发行。</p>

2、公司是否会继续减持颖泰生物？同样，凯盛新材上市后，是否会有序进行退出？

2015年以来，公司坚定实施“医药+医疗”的大健康发展战略，聚焦主业，对农化、新材料、旅游等板块实施分拆上市和独立运营。后续，公司将在严格遵守监管规定以及北交所新规的前提下，有序进行股权调整。

3、请公司领导介绍宽仁医院上半年经营数据

宽仁医院是集医教研于一体的国家三级综合医院，于2020年4月正式开业，截止今年6月底，共开设临床科室及平台科室30多个，共有职工770余人。

围绕宽仁医院，公司未来的发展目标是建立“1个综合医疗平台+N个特色专科中心+对外赋能”的业务布局。公司将凭借宽仁医院现有的优质医生资源、学科优势和区位优势等，以三甲医院为标准，推动宽仁医院建成完整的多学科配套和支持体系，最终将宽仁打造成为一个设备精良、学科齐全、业务全面、具备较高医疗水平的综合医疗服务平台。

经营数据方面，宽仁医院上半年累计实现营业收入约1.2亿元，环比增幅为75%，业绩保持持续快速增长。上半年月均门（急）诊量达1.5万人次，环比上升114%，上半年住院量和手术量分别环比上涨76.5%和99.8%，诊疗人数持续攀升。床位方面，宽仁医院现阶段共开放床位600张，床位利用率约为50%-60%。后续随着部分科室的扩张以及病患人群的增加，医院预计将在明年上半年新增300-400张床位数，以满足医疗需求。

按现有增长趋势，预计未来三年宽仁医院将累计实现营业收入18亿元。

4、请问德国莱茵医院和瑞士巴拉塞尔生物诊疗中心今年上半年各自实现了多少营收和利润？

受疫情影响，两家海外医院的生产经营尚未恢复至正常水平，上半年德国莱茵医院和瑞士巴拉塞尔生物诊疗中心分别实现营收

2438 万元和 670 万元。

5、北京华生康复医院未来发展规划是什么？

北京华生康复医院是公司旗下的三级康复医院，建筑面积 6 万平方米，规划床位 300 张。医院围绕“临床康复一体化”的医疗模式，强调康复医疗的工作特色，旨在为更多的患者提供系统的康复医疗服务。医院设有康复临床科室和康复治疗科室以及内科、外科、妇科、儿科、眼科、耳鼻喉科、皮肤科、口腔科、中医科等门诊科室。其中康复临床科室包括神经康复科、骨与关节康复科、脊髓损伤康复科、心肺康复科、儿童康复科以及老年康复科六个重点专科。从长期发展规划来看，华生康复医院将依托其强大的医资团队和地理区位优势，引入德国莱茵康复医院和瑞士巴拉塞尔生物诊疗中心的先进诊疗模式和技术手段，为客户提供从疾病预防到疾病治疗、慢病管理、长期康复的全流程健康管理服务。

6、医美业务未来有哪些扩张计划？

医美终端方面，玛恩皮肤定位为专业的私人皮肤医生，是以皮肤健康管理为特色的轻医美连锁品牌，未来计划在全国开设 20 家门诊部、200-300 家玛恩皮肤诊所连锁机构，填补国内专业医生主导的高端皮肤连锁市场空白。医美产品方面，公司将持续加强医美类产品研发力度，积极布局妆字号、械字号产品，拓展医美消费市场。

7、玛恩皮肤单店可以实现多少营收、利润？营销费用占营收的比例大概是多少？

根据规模不同，玛恩皮肤门诊部，2-3 年左右盈利，成熟后每年可实现 3000 万元营收。玛恩皮肤诊所 1 年左右盈利，成熟后每年可实现 1000 万元营收。

营销获客方面，玛恩皮肤是以皮肤健康管理为特色的轻医美连锁品牌，主要通过品牌效应和会员制度进行口碑推广，辅以广告、流量等营销方式获客。目前，依赖与全国 2 万名皮肤科医生所建立的天然联系，以及优质的治疗方案和服务，其获客成本显著低于行业平均水平。

8、公司在医药研发方面投入有多大？

公司旗下华邦制药是国家级企业技术中心和博士后科研工作站，拥有国内领先的皮肤药物研发平台，去年共产生研发费用 9000 万元，占营收比重为 6%。公司自创立以来就十分重视产品研发工作，医药研发团队人数超过 280 人。在产品研发方面，公司已成功开发了 2 个一类新药，承担了“国家重大新药创制”立项 4 项，累计获得专利授权 130 余项（含 3 项国际专利），已录入国家上市药品目录集产品 13 个。

现阶段，公司医药业务致力于实现仿制药领域稳健增长、创新药和生物药领域有所突破的目标，医药业务长期以来每年以滚动方式立项 3-5 个产品，以保证不断有新产品问世。同时，公司也在加大研发力度，积极推进药妆、皮肤医疗器械等医美类产品的研发。

9、医药业务上半年利润及增速是多少？预期后续的利润增长情况如何？

医药业务板块上半年共实现营收 16.4 亿元，同比增长 13.6%，净利润 3.14 亿元，同比增长 18%。得益于公司大力进行院外市场渠道建设、提高院外市场占比，并从医药领域延伸至医美消费市场，预计未来医药业务营收及利润都将保持两位数的稳健增长。

10、未来随着公司医药业务院外市场占比的提高，利润率是否会提高？

皮肤药院外市场规模约为院内市场的 3 倍，公司积极发力院外市场，增大收入占比，有助于提高产品销售规模，保持利润稳健增长。

11、公司目前创新药研发管线有哪些？

在生物创新药方面，公司 2019 年与参股企业普瑞金药业共同投资设立深圳华普药物研发有限公司，我方占股 55%。华普公司主要进行新型纳米抗体药物平台建设和纳米抗体创新药物的研发，其研发管线为靶向人 IL-17A/F 细胞因子，适应症为银屑病的纳米抗体药物，项目代号 HP-1901。目前该产品处于临床前研究阶段。HP-1901 项目

适应症除银屑病外，还有潜力拓展的适应症包括银屑病关节炎，强直性脊柱炎，类风湿性关节炎和特异性皮炎等自身免疫疾病。

12、公司提出医药业务要从院内转向院外，主要逻辑是什么？

过去公司主要发展院内市场，通过多年深耕，目前已经成为了皮肤临床用药的领先企业，院内市场份额靠前。从院内转向院外，主要有几方面原因：第一，公司在院内市场具有良好的品牌效应，和全国 2 万多名皮肤科医生建立紧密联系，依靠医生背书，从院内转向院外具有较大优势；第二，在分级诊疗、处方外流等政策的影响下，KA 连锁、第三终端、电商等院外渠道规模持续增长，拥有更大的发展空间；第三，目前皮肤药尚未大规模纳入集采，公司希望在这个时间窗口期内，通过提高院外市场收入占比，来减少未来集采发生后可能带来的负面影响；第四，公司通过医美类产品从医药领域积极向消费领域进行延伸，而发展 KA 连锁、广阔市场、电商等院外渠道同样有助于公司推广医美类产品，具有较好的协同效应。

13、公司目前在 CDMO 业务上和哪些企业有合作？未来有什么发展规划？

公司依托于长期的药物研发生产和原料药/制剂一体化生产优势，对原料药、制剂和生物药 CDMO 业务进行了全产业链布局，目前该项业务正处于起步阶段，公司已和多家知名药企达成合作。

原料药 CDMO：主要通过华邦胜凯和汉江药业进行布局。长寿及汉江国际原料药生产基地预计将于今年年底前完工，届时公司原料药整体产能将进一步提升。

制剂 CDMO：通过华邦制药进行布局。华邦制药水土制剂生产基地配备了信息化高端智能制造平台，是西南地区最大的外用制剂生产基地之一，工艺成熟稳定，拥有专业化 CDMO 研发团队，可对外承接“外用、口服、无菌”等多剂型项目。

生物药 CDMO：通过参股谱新生物实现布局。谱新生物在苏州、郑州、长春规划了 17000 m²的 GMP 生产基地，搭建了核酸类产品工艺开发平台、悬浮无血清病毒培养平台和全封闭细胞工艺开发平台。

	<p>14、请公司详细拆分各板块的商誉情况。</p> <p>截止 2021 年 6 月底，公司商誉为 34.7 亿元，占总资产比例为 11.9%。公司商誉主要来自于收购颖泰生物、山东福尔、凯盛新材、百盛药业、瑞士生物、丽江股份等公司时支付的溢价。公司每年均会进行商誉减值测试，目前除瑞士生物出现减值迹象已计提减值外，其余收购公司经营状况良好，不存在任何减值迹象。</p> <p>其中：（1）颖泰生物商誉为 8.2 亿，目前颖泰生物是精选层挂牌企业，在国家宣布设立北交所的背景下，后续可能平移至北交所成为上市公司，其生产经营情况稳定，业绩持续增长，2020 年全年实现营收 62.2 亿元，净利润 3.14 亿元。此外，山东福尔商誉为 3.4 亿元，公司收购后已将其划归为颖泰生物一级子公司，目前盈利稳定，每年可产生约 8000 万元净利润，不存在风险。（2）凯盛新材商誉为 2.56 亿元，其已于近期发布《招股意向书》，计划 9 月 14 日上市发行，2020 年全年实现营收 6.24 亿元，净利润 1.6 亿元。（3）百盛药业去年被拆分成百盛药业和新马药业；其中百盛药业商誉约为 4 亿元，从事代理销售业务，虽然“两票制”等政策对医药代理形成了一定冲击，但公司已采取强有力措施进行应对，相关减值测试也表明，百盛药业不存在减值风险；新马药业商誉为 8 亿多元，其主要从事医药生产业务，2020 年实现营收 4.86 亿元，净利润 7372 万元，经营稳定。（4）丽江股份是 A 股上市公司，其商誉为 2.64 亿元，在 2020 年受到疫情影响最严重的情况下，丽江股份也未出现亏损，其全年实现营收 4.3 亿元，实现净利润 7586 万元。后续，随着疫情逐步缓解和旅游消费的复苏，丽江股份的生产经营情况将得到进一步改善。因此，从总体来看，公司商誉风险可控。</p>
<p>附件清单 （如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2021 年 9 月 8 日</p>