

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：2021-010

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 checked="" 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	华泰证券——华东医药三季度业绩解读 参与单位： 华泰证券、挪威中央银行、中金公司、易方达基金、富国基金、华夏基金、中欧基金、上投摩根基金、浙商基金、东吴基金、安信基金、中海基金、中加基金、中信产业投资基金、红土创新基金、华富基金、惠理基金、交银施罗德基金、农银汇理基金、诺安基金、西部利得基金、新疆前海联合基金、高毅资管、泰康资管、大朴资管、理成资管、兴业银行、淡水泉投资、广发证券、国金证券、浙商证券、天风证券、光大证券、中信证券、中泰证券、诚盛投资、博裕投资、睿亿投资、世诚投资、凯丰投资、昭图投资、云栖资本、长江日昇投资、中国民生信托、中英人寿、紫金财产保险、东兴资管、云杉投资、柏瑞投资、蔚林资管等机构投资者 55 人。
时间	2021 年 10 月 27 日 10：30-11：30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书陈波、财务总监邱仁波、投资发展部总经理余熹、中美华东战略市场部总经理李晓牧、欣可丽美学总裁助理陶吉飞
投资者关系活动主要内容介绍	董事会秘书陈波介绍公司 2021 年三季度报告整体情况 2021 年 10 月 27 日公司 2021 年三季度报告发布。报告期内公司深化转型创新工作，报告期经营指标同比虽表现下降，但较半年度已显著得到改善，整体经营保持企稳向好趋势。

一、整体业绩符合预期 医美业务快速增长

核心子公司中美华东报告期内实现营业收入 78.04 亿元，同比下降 11.4%，实现净利润 17.2 亿元，同比下降 11.1%。中美华东第 3 季度仍继续受产品降价因素影响，当季营业收入和净利润虽同比下降，但较前两个季度降幅持续收窄，呈现回稳态势，且环比分别增长 2.0%、14.8%，为 2022 年重回增长轨道打下坚实基础。在主要产品保持销量增长的同时，免疫及心血管产品收入继续保持较快增长，定制高端原料（CDMO）外销业务及互联网销售业务持续发力。第 4 季度公司将全力抓好经营工作，争取当季实现恢复性增长，并力争实现全年的经营目标。

2021 年 1-3 季度，公司医药商业业务实现营业收入 172.68 亿元，同比增长 7.03%，整体继续保持稳定增长态势。

报告期内，公司海外医美业务继续呈现快速增长态势。英国 Sinclair 公司实现营业收入（含合并新收购西班牙 High Tech 公司）5306 万英镑（约 4.73 亿元人民币），同比增长 127.4%，其中 Sinclair 自身营收增长 79.24%，预计其全年收入有望达到历史最好水平。Sinclair 整体合并报表净利润虽表现亏损，但其息税折旧摊销前利润（即 EBITDA）已实现 506 万英镑（合并口径）盈利，这是自公司 2018 年完成 Sinclair 全资收购后，EBITDA 历史最好表现，亦是公司全球化医美产业经营能力的重要体现。

公司医美核心产品 Ellans e[®]伊妍仕™8 月底正式登陆中国大陆，定位高端再生市场，目前签约合作医院数量已超过 120 家，培训认证医生数量超过 200 人，销售推广已全面铺开，截止三季报发布日已实现预收款超过 1 亿元，预计有望超额完成全年销售目标，并在今年良好开局基础上在 2022 年带动公司国内医美业务迎来新的业绩增长。同时，基于 Ellans e[®]伊妍仕™在全球市场快速增长的趋势，Sinclair 在原荷兰乌得勒支工厂产能扩产受限的情况下，新建了荷兰阿尔梅勒工厂以扩充产能。目前，新建产能工程已全部完成，并通过认证批准开始投入使用，全面确保 Ellans e[®]伊妍仕™后续全球市场供应。

二、商业化能力进一步凸显 核心领域竞争力不断提升

近年来，公司医药工业持续通过自主开发、外部引进、项目合作等方式重点在抗肿瘤、内分泌和自身免疫三大核心治疗领域的创新药及高技术壁垒仿制药进行产品布局。公司医美在注重自主研发的同时，主要面向欧美寻找潜力项目，通过 BD 的方式引入医美行业优质标的，丰富高端医美产品布局，抢占医美行业市场份额。近两个月，公司投资发展部以及公司医美 BD 团队在短时间里一共完成了四项交易，均为和国际知名、技术前沿的优秀公司达成合作，进一步彰显了公司强大的商业化能力，持续提升公司市场竞争力和行业领先地位。

在糖尿病领域，2021 年 9 月，公司将全球创新小分子口服 GLP-1 受体激动剂 TTP273 在韩国的独家开发、生产及商业化权益授予韩国 Daewon Pharmaceutical Co., Ltd.，实现公司首次创新产品对外许可授权合作 (license-out)；10 月，公司与 Takeda Pharmaceuticals Company Ltd.（简称“武田”）就已在中國上市的全球创新 DPP-4 抑制剂产品尼欣那®（苯甲酸阿格列汀片）在中国区域的商业化权益达成战略合作，进一步丰富公司糖尿病产品组合。

在国际创新方面，10 月 19 日，公司全资子公司中美华东及华东医药投资控股（香港）有限公司与美国 Ashvattha Therapeutic, Inc.（简称“Ashvattha 公司”）共同签订了股权投资协议及产品独家许可协议。获得 Ashvattha 公司拥有的 8 款在研产品在中国、新加坡、马来西亚等 20 个亚洲国家和地区的独家许可，包括利用 Ashvattha 公司相关知识产权进行研发、生产和商业化权益，并引入其 HD (hydroxyl dendrimer, 羟基树枝状聚合物) 平台技术。

在医美领域，9 月 30 日，Sinclair 与比利时 KiOmed 达成合作，获得其 4 款在研的全球创新型 KiOmedine®壳聚糖医美产品以及后续开发的全部壳聚糖相关医美产品于除美国以外的全球其他区域在皮肤医美领域的独家许可，包括利用 KiOmed 相关知识产权进行研发、生产及商业化权益。

在 BD 工作取得积极成果的同时，2021 年 1-3 季度公司继续加快

推进研发各项工作，医药工业研发投入合计发生 9.04 亿元，同比增长 8.9%，核心领域在研产品临床及注册工作均在有序推进中（公司研发进展情况详见三季报中研发相关内容）。

此外，公司正加快推进核心医美产品在国内外的临床注册工作进度，已为多款产品制定了中国上市计划。公司引进美国 R2 公司的冷触美容仪酷雪™Glacial Spa™（F0，冷冻祛斑医疗器械的生活美容版本）已获得韩国和台湾地区的上市许可，并已获得中国药监局非医疗器械管理认证，预计将于 2021 年第 4 季度在国内正式上市，已与部分美容机构达成合作意向。其作为医美和生活美容的跨界创新产品，将是公司在美容护理市场的积极尝试。公司已经为全资子公司西班牙能量源型医美器械公司 High Tech 的主要海外在售产品和在研创新产品分别制定了中国区域上市规划，相关注册准备工作正常开展。其中，冷冻溶脂产品 Cooltech Define 及激光脱毛设备 Primelase 在中国区域的注册相关工作将于 2021 年底前正式启动；适用于面部年轻化及身体塑形的海外已上市射频产品 Safyre 有望于 2022 年第二季度在中国上市。

公司投资发展部总经理余熹、中美华东战略市场部总经理李晓牧、欣可丽美学总裁助理陶吉飞解读三季度重要交易

TTP273 授权韩国 Daewon 实现公司产品首次 License-out

TTP273 是公司于 2017 年 12 月引进美国 vTv 公司的全球创新口服小分子 GLP-1R 激动剂，拥有其中国、韩国等共 16 个国家和地区的产品开发、生产及商业化权益，目前，全球还未有同靶点小分子药物上市，已知临床试验显示，TTP273 与同类研发项目相比，研发进度领先，且副作用较少。TTP273 目前正在中国大陆、台湾地区开展 II 期临床试验，已经完成全部受试者入组，预计 2022 年正式进入 III 期临床。

Daewon 成立于 1958 年，是集医药研发、生产及销售为一体的韩国上市企业，现有及在研产品领域涵盖内分泌、呼吸、抗菌、肾病、消化、心血管等。此次公司与韩国领先制药企业 Daewon 签署 TTP273

产品授权许可协议，体现了 TTP273 阶段性研发成果、公司糖尿病领域实力及研发创新能力得到国际认可，有助于进一步加快 TTP273 全球研发进程，为全球糖尿病患者提供新的临床治疗选择。

TTP273 是公司首个海外商业化授权产品，本次交易是公司在创新药研发能力及商业化合作能力上的阶段性突破，有助于拓宽未来的海外市场，是公司融入全球医药研发创新的重要里程碑。随着华东整体研发实力的提高，公司有信心将更多的自研产品授权到海外市场。

获武田糖尿病创新产品尼欣那®中国独家商业化权益

尼欣那®为武田在中国获批上市的治疗 2 型糖尿病的 DPP-4 抑制剂。武田是全球知名的跨国制药公司，拥有悠久的制药和研发历史。尼欣那®是一款临床广泛使用的全球创新型 DPP-4 抑制剂，具有很高的品牌价值。

作为糖尿病领域 DPP-4 抑制剂类的重磅级全球创新产品，尼欣那®也将进一步丰富公司糖尿病产品组合，与公司现有糖尿病领域重点品种形成协同效应，持续巩固并提升公司在国内糖尿病用药领域的市场竞争力和行业领先地位。与武田的强强联合，亦显示了行业对公司在本土市场糖尿病领域商业化能力的肯定。相信利用公司在中国糖尿病领域完善的市场布局，未来将能为尼欣那®带来更具广度和深度的市场覆盖，能够惠及更多的中国糖尿病患者。

公司深耕糖尿病用药领域近二十年，构筑了核心治疗靶点与临床主流用药全布局的产品矩阵，已拥有商业化及在研产品二十余款。糖尿病市场未来仍将是公司持续加大布局的重要核心领域。公司将积极通过自主研发、对外合作和股权投资等多元化模式加速推进创新产业化进程，持续布局全球最前沿、最先进的药物，不断拓宽公司的国际化发展之路，向全球领先的糖尿病制药企业发展目标迈进。

引进美国 Ashvattha 公司 8 款全球创新产品

Ashvattha 公司是一家专注于羟基树枝状聚合物（hydroxyl dendrimer, HD）疗法（therapeutics, HDTs）的创新型生物制药企业，拥有的技术属于纳米医学和纳米材料的技术，其独有的 HD 平台是目

前全球唯一一个有能力生产高度选择性药物的羟基树枝状聚合物平台。

Ashvattha 公司由三位科学家创建，分别是约翰霍普金斯医学院威尔默眼科研究所特聘教授（distinguished professor）兼纳米医学中心联席主任 Kannan Rangaramanujam 博士，约翰霍普金斯大学医学院麻醉学、重症监护医学和儿科教授 Sujatha Kannan 博士和毕业于麻省理工大学化学工程专业并曾就职于基因泰克致力于新药研发十余年的 Jeffrey Cleland 博士。三位创始人均在医药领域有所建树，发表过大量学术文章，拥有数十项发明专利。

Ashvattha 公司科研团队基于树枝状聚合物的跨学科转化研究，将活性药物成分（API）或显像剂（imaging agent）等与 HD 连接形成新型药物，前期研究结果显示，其具备良好的疾病细胞靶向性，可通过口服、注射等方式全身给药的同时选择性靶向疾病组织的反应细胞，提供局部持续作用效果，且安全性好，可使患者受益。此外，HD 可穿过组织屏障（如血-脑屏障、血-视网膜屏障），用于治疗多种疾病。

此次合作将进一步丰富公司肿瘤、免疫和内分泌领域的创新产品管线，有利于提升公司的国际化和科研创新水平。未来产品上市以后也将为医生和患者提供更精准、更科学的诊疗和用药选择。引入 Ashvattha 公司的 HD 平台技术，也将成为公司打造华东医药研发生态圈的重要一环，加快推进公司创新国际化进程。

引进 KiOmed 壳聚糖医美产品 聚焦高端医美产业发展

KiOmed 成立于 2012 年，拥有超纯天然（非动物源）壳聚糖衍生生物的专利技术和创新技术平台，是全球唯一一家能够在 ISO13485 认证工厂中以 cGMP 级别生产从食用菌中提取的高纯度天然（非动物源）医用级壳聚糖的企业，主要从事天然（非动物源）壳聚糖研发、生产和销售，产品管线覆盖骨科、眼科、医美等领域。

KiOmedine[®]是 KiOmed 利用其独有专利技术研发的高纯度天然（非动物源）医用级壳聚糖衍生物，与透明质酸相比，KiOmedine[®]具备深度补水、增加胶原蛋白含量和延缓衰老等特性。此外，

KiOmedine[®]系列填充剂有望进一步延长透明质酸作用时间，实现长效填充效果。目前，全球范围内还未有同类产品上市。

此次 Sinclair 与比利时 KiOmed 合作，是公司在轻医美领域的又一次重要的全球化战略性布局，也将进一步丰富公司医美填充类创新产品管线，实现在玻尿酸、胶原蛋白刺激剂、皮肤动能素等领域的产品全覆盖。

投资者与公司管理层互动交流

提问 1：公司阿卡波糖、百令胶囊、泮托拉唑产品前三季度的销售情况如何？公司医药工业方面大概预期何时可以走出集采降价影响？

答：公司目前阿卡波糖片的销量较去年集采正式实施后同比继续保持增长态势，市场份额保持稳定。阿卡波糖片的集采期限是 2 年，即 2022 年 1 季度到期，到期后的各地具体续约政策目前尚不明确。总的来看，公司已在基层、院外及零售市场有较好的布局，将在集采到期后积极争取医院市场的重新进入。

百令胶囊的新医保支付价格于 2021 年 3 月 1 日起正式执行，今年公司持续拓展零售和院外市场，并采用线上+线下的方式加大市场覆盖和推广。目前来看，百令产品前三季度的销量仍保持增长，但短期内降价对收入端的影响仍然存在。基于百令胶囊良好的品牌效应和市场基础，公司有信心继续通过销量的提升，提高自费及零售业务比重逐步消化降价影响。

注射用泮托拉唑钠集采降价对三季度医药工业收入也存在一定影响，但总体表现稳定，且公司正在对泮托拉唑胶囊产品积极进行院外市场、基层市场开拓。另外在消化管线上，公司奥美拉唑碳酸氢钠胶囊产品已经于 2021 年 6 月获批上市，也在消化泮托拉唑注射剂集采降价的影响。

整体来看，中美华东积极克服国内医药行业变革带来的经营及市场压力，第三季度经营指标虽有所下降，但降幅已经较前两个季度呈持续收窄态势，环比已实现增长。第四季度公司将全力抓好经营工作，争取当季实现恢复性增长，并力争实现全年的经营目标，为 2022 年重

回增长轨道打好坚实基础。

提问 2：尼欣那[®]加入公司糖尿病产品管线后，公司在 DPP-4 抑制剂上拥有哪些优势？

答：作为糖尿病领域 DPP-4 抑制剂类的重磅级全球创新产品，尼欣那[®]自上市以来在临床上广泛使用，具有很高的品牌价值。尼欣那[®]的加入，将进一步丰富华东医药的糖尿病产品管线，与公司现有糖尿病领域重点品种形成协同效应，共享专家网络、研究及临床资源，互相促进，共同发展，持续巩固并提升公司在国内糖尿病用药领域的市场竞争力和行业领先地位，同时对华东医药今后的国际产品合作及引进产生积极影响。

未来公司在 DPP-4 靶点糖尿病药物上将主推尼欣那[®]和西格列汀二甲双胍片。虽同样是 DPP-4 抑制剂，尼欣那[®]和西格列汀二甲双胍片产品特性和竞争格局不同，尼欣那[®]是已上市创新产品，专利尚在有效期内，目前在国内进行市场销售的苯甲酸阿格列汀片仅有原研产品尼欣那。西格列汀二甲双胍片是复方制剂产品，随着 DPP-4 抑制剂在 2 型糖尿病患者二线用药治疗地位的逐步提升，二甲双胍联合 DPP-4 抑制剂也将成为临床治疗的主流方案。公司于 2020 年 11 月获得西格列汀二甲双胍片（I）（50/500mg）的药品注册证书，西格列汀二甲双胍片（50/850mg）已申报生产。西格列汀二甲双胍化合物在我国的专利将于 2022 年到期，公司对西格列汀二甲双胍片未来上市销售已做了产能规划，计划将于专利到期后正式上市销售。

提问 3：公司正致力于打造华东医药研发生态圈，请问什么时候能够看到相关产品的 IND？

答：公司陆续投资、控股、孵化多家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，引入美国 Ashvattha 公司 HD 平台技术，打造华东医药研发生态圈。相关产品研发正在稳步推进中。

门冬胰岛素注射液已完成非临床研究，预计 2022 年 1 季度提交 IND；公司与参股公司重庆派金合作开发的产品索马鲁肽注射剂计划在 2022 年 1 季度启动中国 IND 的申报。

控股子公司道尔生物在研的 GLP-1R/GCGR/FGF21 靶点的多重激动剂 DR10624，可用于 2 型糖尿病、肥胖和非酒精性脂肪性肝炎（NASH）等疾病的治疗，目前在准备 2022 年海外启动 1 期临床试验和中国 pre-IND 申请；用于治疗胃癌和胰腺癌的在研产品 DR30303，pre-IND 申请已获得 CDE 反馈，2022 年 IND 获批后将在中国启动 1 期临床试验。

本次公司引进 Ashvattha 公司 8 款在研产品覆盖肿瘤、代谢合并症和炎症等疾病治疗领域，其中一个产品已进入美国 2 期临床，两个产品计划 2022 年第 1 季度递交美国 IND。

提问 4：如何理解 Ellans e®伊妍仕™中国市场预收款超过 1 亿元？

答：Ellans e®伊妍仕™自上市后受到市场广泛关注及欢迎，医美机构订单踊跃，客户使用反馈良好。因欣可丽美学中国为新成立公司，刚开始进入正式销售阶段，故 3 季度尚受到税务端开票面额及发票张数限制，使伊妍仕实际销售收入的确认具有滞后性，进入 4 季度该影响因素已消除。为客观反映投资者关心的伊妍仕上市以来销售情况，公司在三季报中对其预收款数据进行列示，这部分预售收入年内最终都会确认为销售收入。

提问 5：公司壳聚糖医美产品原料来源是什么？为壳聚糖衍生物产品还是壳聚糖衍生物与玻尿酸的复合产品？其未来主打的亮点是什么？

答：KiOmedine®是从食用菌中提取的高纯度天然（非动物源）医用级壳聚糖的衍生物，具有良好的生物活性、抗菌性和无毒等性能，同时可规避动物源性壳聚糖带来的潜在的耐受性、过敏等问题。KiOmedine®壳聚糖衍生物可以单独使用，也可与透明质酸联用。KiOmedine®具有保护透明质酸的潜力，可与透明质酸产生的协同作用，进一步延长透明质酸的作用时间，实现更持久的填充效果。目前公司

与 KiOmed 公司合作的 4 款在研全球创新型 KiOmedine[®]壳聚糖医美产品，包括 1 款用于抗衰、改善肤质的皮肤动能素（skin booster）产品（壳聚糖衍生物注射剂），和 3 款用于唇部、面部填充塑形的填充剂产品（壳聚糖衍生物和透明质酸注射剂）。

提问 6：公司今年海外医美增长非常快，但 Sinclair 前三季度整体营收情况还是亏损，公司明年医美业绩展望如何？

答：受收购 High Tech 公司股权相关一次性费用等因素影响，Sinclair 整体合并报表净利润虽表现亏损，但其息税折旧摊销前利润（即 EBITDA）已实现 506 万英镑（合并口径）盈利，这是自公司 2018 年完成 Sinclair 全资收购后，EBITDA 历史最好表现，亦是公司全球化医美产业经营能力的重要体现。

目前来看，Sinclair 今年营收已超过 2020 年全年水平，随着核心产品 Ellans e[®]及在欧洲市场新上市的 MaiLi[®]系列新型高端玻尿酸、Lanluma[®]胶原蛋白刺激剂等产品销售的持续增长，公司有信心在明年实现国际医美业务的持续增长及整体盈利。

提问 7：在国内医美强监管趋势下，伊妍仕[™]产品国内上市后公司如何预防水货，如何做好合规化管理？

答：Sinclair 公司在全球多个市场销售其医美产品，不同国家和地区的价格差异使水货对正品市场造成冲击。公司也从生产端和渠道端加强管控以应对水货产品的影响。执行严格的品控流程，通过创新技术手段实现正品的全流程可追踪、让每支产品都可追溯源头，打造一站式医美产品溯源验真的解决方案。在中国市场，公司本着对求美者负责的理念，严格筛选合作机构，不断强化对医生的培训认证，让每一位认证医生都有 Ellans e[®]伊妍仕[™]规范、出色的注射技巧，给求美者提供更优质、更安全的服务。此外，公司为国外进口中国的 Ellans e[®]伊妍仕[™]产品设计了独特的包装，全程采用冷链运输，产品包装盒印有验真二维码，求美者可以扫码鉴真溯源。

近年来，国内医美行业市场规模不断增加，与此同时非法机构、无证医师以及假冒产品等乱象频出，屡受诟病。近期国家多个部门加

	强对医美行业的监管，使非合规及无证医美产品受到查处，有利于保护消费者，促进医美行业整体规范发展。公司医美业务起点高、国际化程度高，产品管线丰富。公司始终以制药人的科学严谨态度深耕医美产业，医美产品的注册及生产工作均严格按照国家相关规定，引领着医美行业规范。
附件清单 (如有)	无
日期	2021年10月27日