

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：20211122

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>东吴基金、鑫元基金、博煊资产、沅京资本</p>
<p>时间</p>	<p>2021年11月22日 16:00-16:40</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事兼董秘：彭云辉  董办主任：胡菁菁  投关专员：刘炼</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>1、请介绍玛恩皮肤连锁门店的开设情况以及盈利模型</b></p> <p>玛恩皮肤自 2015 年起开始筹备，并在 2016 年设立了总部旗舰店，随后逐步测试并形成了完善、可复制的单店盈利模型，从 2019 年起开始布局连锁机构，截止目前在全国已开设 30 余家连锁店，部分连锁机构已实现盈利。未来规划方面，玛恩皮肤计划在 20 个省会城市设立 20 家门诊部，每个门诊部铺设 10-20 家地级市卫星诊所，总共发展 200-300 家连锁卫星诊所。其中，在中心城市设立的门诊部，面积为 1000 m<sup>2</sup>，成熟后每年实现 3000 万元营收，净利润 500 万元，2-3 年左右实现盈利。在地级市设立的诊所，面积为 300 m<sup>2</sup>，成熟后每年实现 1000 万元营收，净利润 150 万元，一年左右即可实</p>

现盈利。

## 2、公司在医药业务上有何规划？

制剂：公司将积极推进“大皮肤”发展战略，加强新药研发，每年滚动立项 3-5 个产品，保证不断有新品问世，同时加速存量产品的一致性评价工作，努力提升市场份额，巩固皮肤领域领先地位。营销上，积极拓展连锁药店、第三终端、电商等渠道，提高院外市场收入占比。此外，积极研发妆字号和械字号医美产品，并向医美消费市场进行渗透拓展。

原料药：公司将依托新建的汉江和长寿生产基地，进一步扩大产能，一方面为华邦制药做好内部配套，降低制剂成本，增加药品竞争力；另一方面，加强研发创新，推出更多新品，促进华邦胜凯由内部供应为主向内外部销售相结合的模式进行变更。

CDMO：公司将积极利用现有富余产能，对外承接“外用、口服、无菌”等多剂型的生产研发和产品代工项目，并逐步完善原料药、仿制药、生物药等 CDMO 布局。

## 3、公司负债率较高，是否存在偿债压力？

截止 2021 年 9 月 30 日，公司总负债 151 亿元，资产负债率 50.5%，相较于去年同期，负债下降 4 亿元，资产负债率下降 2 个百分点。近年来，公司经营稳健、财务健康，营收和归母净利润均保持稳健增长，不存在负债规模过高和资金周转困难等问题。未来，公司拟通过减少短期负债、增加长期负债、处置低效资产、变现非战略性资产等方式继续改善负债结构。

## 4、药品集采对公司是否会造不利影响？

总体来看，仿制药集采是国家进行医保控费、推动药品质量提升的大趋势，但对华邦健康而言影响有限：（1）目前公司不单纯做化学仿制药，而是围绕“大皮肤”布局了全产业链，包括原料药、制剂、药妆、医美终端、医疗服务，仿制药只是业务的一部分，未来华邦会依托在皮肤处方市场的龙头地位以及丰富的医生资源，进一步完善产业链，积极发展医美和医疗服务业务。（2）由于药品规

模和缺乏外用制剂一致性评价标准等原因，皮肤外用药纳入集采的进展和其他药品相比相对较慢。这就给华邦进一步的布局和调整，留出了较为充足的时间窗口。（3）公司在皮肤领域管线齐全、产品众多，针对多数疾病形成了产品矩阵，药品被纳入集采后，也可以通过布局和推广替代药品，来降低影响。（4）集采主要是针对院内处方市场，目前公司也在利用现有的时间窗口期大力发展院外市场，公司将以品牌连锁药房、电商渠道为抓手，提高终端覆盖率，进一步提升院外市场份额。（5）除现有药品以外，公司正在积极推进新药研发，每年滚动立项 3-5 个产品，保证每年不断有新品问世。

#### **5、请公司介绍 CDMO 业务的运行情况**

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，公司已和多家药企达成合作。（1）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。（2）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。（3）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 m<sup>2</sup>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。

#### **6、公司创新药研发有何进展？**

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。

#### **7、宽仁医院目前开放了多少床位，单床收入是多少？**

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，总规划面积21.5万m<sup>2</sup>。医院编制床位1000张，目前实际开放床位600张，预计未来单床收入可达到80-100万元/年。

#### **8、宽仁医院是否接入医保？**

宽仁医院在开业同时就全面接入了医保，而一般的医院至少要开业三个月以后才能申请接入。因为在去年正式开业之前，宽仁医院就派出大量医护人员积极投入新冠疫情的救治，为防治疫情做了大量工作，最终也获得了良好的社会口碑和政府支持。

#### **9、北京华生康复医院开业至今已有半年，目前开设了多少床位，发展情况如何？**

北京华生康复医院是一家三级康复专科医院，今年5月开业，批复床位300张，现已实际开设100张。在临床康复一体化的基础上，医院重点打造了运动康复、神经康复、骨与关节康复、心肺康复、儿童康复等多个优势学科。

近半年，华生康复医院通过了北京市基本医疗保险定点医疗机构资质区级初审，同时相继完善基础学科增设及团队建制，完成骨科、神经内科、心血管内科、消化内科、普通外科、全科医疗等诊疗科目增项，为医院明年及后续全面运营提供了保障。

目前华生康复医院主要的业务来源是承接公立综合医院术后患者的康复治疗，后期随着医保资质的获批，将给医院带来较大患者流量。医院重点收治对象为脑卒中康复患者、心血管疾病为主的慢病患者以及老年骨关节疾病患者。根据上述重点收治对象，医院已与和天坛医院、东方医院、宣武医院等重点公立综合医院对接，通过专家查房、出诊、科研指导、患者转诊等方式深化合作，建立双向转诊绿色通道，形成康复分级诊疗体系。

#### **10、公司一共有五大业务板块，旗下三家上市公司，请问公司如何管理下属企业，是否有足够的精力？**

	<p>公司在 2015 年即确定了聚焦医药、医疗“大健康”的发展路径，受公司直接领导，近年来，公司一直秉承以医药和医疗业务为核心发展方向，稳步推进农化、新材料、旅游业务的独立发展，目前颖泰生物、凯盛新材、丽江股份均为上市公司，在各自板块内实行独立运营，公司主要通过股东大会、董事会的层面，制定战略发展方向和把握重大决策进行管理。</p>
附件清单 (如有)	
日期	2021 年 11 月 22 日