

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：2022-005

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>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	<p>华泰证券——华东医药 2021 年报及 2022 年一季报业绩解读会</p> <p>参与单位：华泰柏瑞基金、华泰证券、Norges Bank（挪威中央银行）、中金公司、中金基金、中金医药、工银瑞信、中欧基金、高毅资产、盘京投资、AIHC Capital、Guotai Junan asset management (Asia)、Lake Bleu Capital（清池资本）、Shiva Fund、Taikang Asset Management (Hong Kong)、Tiger Pacific Capital、天弘基金、兴证全球基金、长城国瑞证券、中海基金、中加基金、中银基金、中泰证券、中信证券、中信资本、中邮人寿保险、兴业基金、兴业证券、银华基金、天风证券、西部证券、Dragonstone Capital、Eastspring Investments (Singapore)、LyGH Capital、Orchid Public Investment Management、Overlook Investment、PineBridge Investments Asia、WT Capital、安信基金、宝盈基金、财通证券、诺安基金、东海证券、东吴证券、观富资管、广发基金、广发证券、国海富兰克林基金、国金证券、国泰基金、海富通基金、华夏基金、汇添富基金、惠理基金、农银汇理基金、睿远基金、招银理财、浙商证券、长盛基金、长信基金、海通证券、鹏华基金、中国人保资产、中国人寿养老保险、Quartet Capital Partners LLP、Shanghai Excellent Capital Management、平安养老保险、群益证券投资信托、泰康资产、英大国际信托、友邦保险、柏瑞投资、诚盛投资、泓澄投资、源峰私募基金、博裕投资、大朴资产、聚鸣投资、理成资产、汐泰投资、瑞信致远私募证券基金、东方马拉松投资、国新投资、景领投资、凯丰投资、海南澄明私募基金、恒识投资管理等机构和个人投资者 112 人。</p>

时间	2022年4月28日 15:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事长吕梁、公司董事会秘书陈波、公司财务总监邱仁波
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事长吕梁开场致辞</p> <p>近年来，中国医药行业受政策影响正在发生巨大的变化，大多数国内药企都正在经历着转型的阵痛。华东医药从2019年开始，坚定不移地实施创新转型战略，始终践行既定的战略，国际化进程不断加速，创新产品管线不断丰富，自主研发能力不断提升，构建了全球化研发生态圈，打造了世界一流的ADC研发产业平台。同时，我们积极布局新业态，发力高端医美，探索工业微生物蓝海，均取得了较好的发展成果，初步构建起华东医药健康产业生态圈。</p> <p>2022年，我们来到了一个新的起点，未来将继续坚持和贯彻科研创新和国际化高质量发展战略思路，致力于成为一家以科研创新驱动的国际化品牌医药强企，不断拼搏、不懈努力，最终实现华东医药的远景目标！</p> <p>董事会秘书陈波介绍华东医药2021年年报及2022年一季报情况</p> <p>一、总体经营情况介绍</p> <p>（一）2021年度</p> <p>2021年，公司克服多重困难和挑战，整体经营稳中求进，完成了全年的经营目标，各项重点工作均取得新的突破。</p> <p>2021年公司全年实现营业收入345.63亿元，同比增长2.61%；实现归属于上市公司股东的净利润23.02亿元，同比下降18.38%，实现归属于上市公司股东的扣非净利润21.89亿元，同比下降9.91%；如按同一口径指标计算（剔除华东宁波），公司2021年营业收入同比增长3.10%，归属于上市公司股东的扣非净利润同比下降7.64%。</p> <p>2021年，公司医药工业核心子公司中美华东受部分产品国家药品</p>

集采和医保谈判降价等因素影响，2021年实现营业收入101.09亿元，同比下降8.43%，实现净利润20.92亿元，同比下降10.32%，中美华东全年净资产收益率（ROE）28.63%，连续15年保持在25%以上。公司医药工业全年经营指标虽然有阶段性下降，但整体经营趋势依旧保持稳步向好，在主要产品销量保持增长的同时，积极通过自研+引进完善创新产品管线布局，战略性规划并布局整合工业微生物板块。2021年，公司工业微生物板块合计实现收入4.18亿元，同比增长69.2%。2021年，公司医药商业积极创新业务和服务模式，全年实现销售收入231.15亿元，同比增长5.94%。

2021年公司国际医美业务整体收入保持快速增长趋势。Sinclair（含合并新收购西班牙 High Tech 公司）全年实现营业收入约6.65亿元人民币（7607万英镑），同比增长108.51%，其中 Sinclair 自营收增长79.24%，公司息税折旧摊销前利润（即EBITBA）全年实现666万英镑盈利（合并口径），为Sinclair公司历史上最好表现，核心产品Ellans e®全球市场实现99%增长。High Tech自被公司收购后，其冷冻溶脂、激光和射频类产品业务持续保持高速增长，公司有信心在2022年实现国际医美业务的持续增长及整体盈利。

欣可丽美学作为公司国内医美业务的运营主体，在成立仅一年的时间里完成了整体团队的组建。2021年实现营业收入1.85亿元，在运营当年实现了盈利，超额完成了全年经营目标。

（二）2022年度一季度

2022年1-3月公司实现营业收入89.33亿元，同比增长0.4%；实现归属于上市公司股东的扣非净利润6.99亿元，同比增长0.39%；如按剔除华东宁波上年报表同口径计算，营业收入同比增长3.79%，归属于上市公司股东的扣非净利润同比增长1.74%。

核心子公司中美华东2022年1季度整体经营稳定向好，公司主要产品销量均保持增长。实现营业收入27.91亿元，同比下降9.73%，环比2021年第四季度增长19.45%；实现扣非净利润5.8亿元，同比下降13.41%，环比大幅增长48.08%，预计中美华东全年经营将保持持续向

好态势。公司工业微生物板块继续保持较快增长，推动报告期营业收入同比增长99%。医药商业继续深耕浙江市场，拓展院外市场，加快代理业务拓展，报告期营业收入在消化华东宁波停业清算影响后同比增长5.8%；继续保持稳定增长。

公司医美板块合计实现营业收入4.53亿元，按可比口径（剔除华东宁波）同比增长226.8%，全资子公司英国Sinclair注射类与EBD版块也呈现整合协同效应，受欧洲市场多国解除防疫限制措施及亚太市场销售强劲推动，报告期内实现合并营业收入3104万英镑（约2.6亿元人民币），同比增长163.1%，创历史单季度最高水平，同比大幅扭亏为盈，历史上首次实现经营性盈利。欣可丽美学实现营业收入1.57亿元，并展现较强盈利能力，已完全超越去年同期华东宁波医美代理业务收入规模及对公司利润贡献。

二、2021年和2022年一季度工作开展情况简要介绍

（一）医药工业

公司加大创新平台建设和资源整合力度，通过投资、控股、孵化多家国内拥有领先技术的生物科技公司，包括多肽技术平台型企业“派金生物”、专注免疫疾病的抗体技术平台公司“荃信生物”、拥有ADC偶联技术的“诺灵生物”、拥有多抗技术平台的“道尔生物”以及全球专精HD技术平台的美国Ashvattha公司，逐渐形成以肿瘤、内分泌、免疫领域创新产品管线为重点、以中美华东为核心、科学开放的研发生态体系；公司还积极拓宽产品跨度与覆盖面，引进多款创新生物药，接轨国内外先进技术和生产力，与美国Provention Bio、AKSO、Kiniksa、日本SCOHIA、武田（Takeda）、德国Heidelberg Pharma、国内盛诺基等优秀企业合作，获得其产品相关权益；授予韩国Daewon临床II期在研产品TTP273在韩国的独家开发、生产及商业化权益，实现首次在研产品license-out，是公司融入全球医药研发创新的重要里程碑。

（二）医药商业

2021年，公司医药商业积极创新业务和服务模式，夯实传统业务，稳固院内，布局院外，拓展电商。创新业务聚焦代理、电商与高端三

方物流，培育新盈利增长点，打造冷链金名片，重塑华东商业核心竞争力，各项业绩全面恢复到新冠疫情前水平，持续保持浙江省最优秀医药服务供应商的行业地位和全国前列的行业排名。

（三）医美板块

医美是公司大健康产业的核心战略领域，公司持续加强以英国全资子公司Sinclair为全球医美运营中心的国际产业拓展，通过全球五个研创中心不断推动研发创新工作，并结合外部合作和股权投资的多元化商业模式完善产品布局，商业化网络已覆盖全球主要医美市场，产品销往80多个国家和地区。目前，公司医美板块已拥有“微创+无创”医美国际化高端产品35款，其中海内外已上市产品达21款，在研全球创新产品14款，产品组合覆盖面部填充、埋线、皮肤管理、身体塑形等非手术类主流医美领域。多款潜力产品有望于2022年后陆续在海内外上市销售。

2021年2月，全资子公司英国Sinclair通过收购西班牙能量源型医美器械公司High Tech 100%股权，将业务和产品管线扩展至能量源类医美器械领域；Sinclair于2022年2月收购全球化能量源型医美器械公司Viora 100%股权，进一步丰富产品管线并与公司现有能量源产品线形成有效协同。此次收购不仅实现了公司能量源医美器械产品种类全布局，还将形成Sinclair EBD独立业务板块。High Tech公司也将通过整合，借助Viora积累的渠道资源拓展美国市场。公司也提出了以领先医美科技专注女性专业护理，打造“V Women Tech”的产品理念。2021年9月，Sinclair还获得比利时KiOmed公司4款在研的全球创新型KiOmedine®壳聚糖医美产品在皮肤医美领域的全球区域（除美国外）独家许可，丰富公司未来在医美新材料端的产业竞争力。

Ellans e®伊妍仕®2021年8月在中国正式上市，是国内首款获得国家药品监督管理局NMPA III类医疗器械认证的进口再生类医美产品，其凭借即时填充、长效维持、自然代谢等多重优势效果成为医美注射领域的“再生时代”领跑者。随着其市场覆盖和品牌推广力度的增加，渗透率有望得到持续提升，将带动公司国内医美业务的持续增长。

公司持续推动核心医美产品在国内外的临床及注册工作。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）正式进入中国市场，并已于3月在国内5大城市的首批先锋合作机构开展销售和服务，同时公司在疫情下积极运营，已在天猫商城开设线上“glacial旗舰店”，同步开启线下机构和线上销售。

（四）工业微生物

2021年公司制定了工业微生物板块的战略规划。成立了结构完整、独立运营的工业微生物事业部，配备了国内一流的工业微生物技术团队，公司工业微生物领域研发项目累计已超100项。

2021年11月，中美华东联合瑋达生物与湖北安琪生物集团有限公司共同出资2.5亿元成立合资公司——湖北美琪健康科技有限公司；2021年12月，中美华东收购了破产重整后华昌高科100%股权。美琪健康已顺利开工建设，未来将专注于营养健康食品原料和个人护理功能原料等产品的研发、生产和销售；华昌高科已完成股权变更工商登记，纳入公司合并报表范围，并已于日前开始试生产，聚焦于核苷系列产品、微生物来源半合成抗寄生虫药物及其他药物的产业化，成为公司工业微生物领域全新的产业化平台。公司将在今年继续加快该板块产品开发，加大布局，扩大生产规模，快速推进业务发展，持续开拓工业微生物新蓝海。

（2021年和2022年一季度各项工作开展的具体情况详见公司2021年报以及2022年一季报。）

投资者互动交流

提问 1：近期国内疫情多发是否对公司的经营是否有影响？上海的疫情是否会影响公司的国内医美业务？

答：近期国内疫情有所反弹，呈现多点散发的态势，致使国际供应链和局部地区业务有所影响，但公司在年初已进行了充分的准备，总体而言，对公司目前的经营影响不大。公司国内医美业务布局覆盖全国，随着后续疫情好转，公司有信心完成既定的全年业绩目标。

提问 2: 请问公司未来创新药 BD 工作的规划是怎样的?

答: 未来公司将继续根据战略发展的需求, 依托自身的研发和商业化能力, 重点围绕抗肿瘤、内分泌和免疫三大战略领域加强与国内外优秀企业开展研发、生产、商业化等全方位合作, 不断丰富公司创新产品管线。

提问 3: 请问公司进行研发费用资本化的考虑以及会计估计变更的时间节点?

答: 根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和会计差错》的相关规定, 为全面客观反映公司研发费用和资产计量的客观情况, 公司对研发支出的相关会计处理进行了重新审视和评估, 结合公司研究与开发活动的实际情况并参考同行业上市公司的研发支出资本化情况, 公司本着趋严审慎性原则, 决定对研发支出资本化时点的估计进行变更。

本次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理, 自董事会审议通过之日起执行, 无需对已披露的财务报告进行追溯调整, 不会对公司 2022 年第一季度及以前年度财务状况和经营成果产生影响。本次会计估计变更后, 具体影响取决于研发项目未来开发阶段实际发生并满足资本化条件的支出。经公司初步估算, 本次会计估计变更后至 2022 年底, 预计相应增加研发资本化支出 2.0-2.5 亿元, 最终影响金额以经审计的金额为准。

提问 4: 请问 IMGN853 的上市预期是什么时候?

答: HDM2002 (Mirvetuximab) 是公司与美国 ImmunoGen, Inc. 联合开发的全球首个针对叶酸受体 α (FR α) 阳性卵巢癌的 ADC 在研药物, 用于治疗 FR α 高表达的铂耐药卵巢癌。2021 年 11 月, ImmunoGen 宣布其美国关键性单臂临床试验 (SORAYA 试验) 达到主要研究终点。2022 年 3 月 29 日, ImmunoGen 宣布向美国 FDA 递交了该产品的生物

制品许可申请（BLA）。除 SORAYA 试验外，目前其正在开展国际多中心随机对照 III 期研究 MIRASOL，ImmunoGen 预计 2022 年第三季度可以获得 MIRASOL 试验的关键数据（top-line data）。2021 年 12 月，其在中国的 I 期临床试验 PK 药代研究和国际多中心临床试验（MRCT）III 期均已完成首例受试者入组及给药。公司也将积极推进该产品在国内的注册上市，争取早日为国内相关患者带来新的治疗方案。

提问 5：请问尼欣那[®]（苯甲酸阿格列汀片）和淫羊藿素软胶囊在今年 1 季度的市场推广情况？

答：尼欣那[®]（苯甲酸阿格列汀片）在市场推广过程中销售状况很好，呈现较好增长态势。近期因上海地区疫情原因，该产品自海外工厂进口通关受到影响，部分地区出现断货。随着后续疫情好转，尼欣那[®]（苯甲酸阿格列汀片）有望进一步上量，完成今年既定的销售目标。淫羊藿素软胶囊预计将于 5 月正式上市销售。

提问 6：公司有部分医药产品已在美国获批上市，在美国的销售是通过自营还是代理？销售情况如何？

答：目前公司通过美国 FDA 认证的医药产品在美国是通过代理机构进行销售，目前已有首批注射用泮托拉唑钠发往美国。未来公司制剂产品也将继续以公司具有工艺技术优势的的无菌冻干粉针为核心，在美国进行注册和上市，并拓展国际市场。

提问 7：请问百令胶囊医保谈判的销售情况和阿卡波糖片集采续标进展？

答：2021 年公司阿卡波糖片的集采降价影响和百令胶囊的新医保支付价格调整对营业收入的影响正逐步消化，为 2022 年重回增长轨道打好坚实基础。根据 2021 年 11 月发布的《国家医疗保障局办公室关于做好国家组织药品集中带量采购协议期满后接续工作的通知》（医

保办发〔2021〕44号），国家组织药品集中带量采购协议期满后的接续工作，以省或省际联盟为单位，综合考量企业和产品的多方面因素，通过询价、竞价、综合评价等方式，分类开展接续，确定中选企业和中选价格。目前各省份的续标工作还未正式开展，后续公司将结合各地的续约规则及自身对阿卡波糖片的整体市场规划决定具体的续标报价方案。

提问 8：请问百令片参加湖北省际联盟集采的中标价格是多少？增量预期如何？百令胶囊后续的推广计划？

答：公司产品百令片（规格：0.44g）参加湖北等 19 省（区、市）中成药省际联盟集中带量采购的中选价格为 34.20 元/盒（包装数量：36 片），中标价格符合预期，有望带来较好增量。公司百令系列有百令片、百令胶囊、百令颗粒多款产品，患者可以根据自身需求进行选择。公司后续将在做好中心医院的基础下，继续强化院外市场、OTC 市场和基层市场，进一步拓展自费市场占有率。

提问 9：请问吗替麦考酚酯进入集采的情况？预计对业绩的影响？

答：吗替麦考酚酯属于第七批国家组织药品集中采购的药品填报范围内，第七批国家集采购目前尚处于信息填报阶段，尚未正式开展。移植免疫类产品、窄治疗窗产品在使用过程中有很强的临床安全性要求，相关部门也十分重视已使用产品的患者的换药风险，也在按病种分类进行集采报量。公司在移植免疫领域拥有多款产品，公司判断吗替麦考酚酯进入集采及降价的影响有限。

提问 10：请问公司国际医美业务主要收入结构是怎样的？

答：从产品来看，Ellansé®伊妍仕®、Perfectha®双相透明质酸、埋线产品 Silhouette Soft®/Instalift®是目前 Sinclair 公司单品收入最高的几个产品。此外，2021 年在欧洲市场新上市的两款填充剂——MaiLi®系列新型高端玻尿酸和 Lanluma®左旋聚乳酸类胶原蛋白刺激剂在疫

情的影响下仍取得了不错表现，未来有望进一步放量。从市场来看，欧洲、亚太、拉美市场是目前 Sinclair 公司的主要收入市场。美国市场是 Sinclair 未来重点发展和业绩增长的潜力市场之一。西班牙全资子公司 High Tech 公司的业务主要集中在欧洲，也包括北非和拉美地区。在收购 Viora 公司后，High Tech 将通过高效整合，充分借助 Viora 积累的渠道资源拓展美国市场。

提问 11：公司在今年在欧洲新上市的 Lanluma[®]是否考虑引进国内？

答：Lanluma[®]左旋聚乳酸类胶原蛋白刺激剂与 Ellansé[®]伊妍仕[®]注射用聚己内酯微球面部填充剂的产品定位存在一定重合，不同的是，Lanluma[®]是单纯刺激胶原蛋白再生的作用，而 Ellansé[®]伊妍仕[®]既可获得即时填充效果，又可刺激胶原蛋白再生。公司认为，从产品来看，Ellansé[®]伊妍仕[®]的市场潜力更大，且公司后续还计划在国内上市 MaiLi[®]系列新型高端玻尿酸，因此目前暂无计划在国内引进 Lanluma[®]产品。

提问 12：请问酷雪产品最新情况？

答：2022 年 1 季度，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）正式进入中国市场，并在国内 5 大城市的首批先锋合作机构开展销售和服务，同时公司在疫情下积极运营，发挥线上优势进行业务拓展，已在天猫商城开设线上“glacial 旗舰店”，同步开启线下机构和线上销售。在商业模式上，酷雪 Glacial Spa[®]开创 DTC（Direct To Customer, 厂家直供）模式，由消费者线上购买护理项目后选择线下签约合作机构提供具体服务，通过将购买和消费过程标准化，实现价格透明化，使消费者获得高质量服务的求美体验。

提问 13：公司工业微生物板块的增势较快，请问整体收入体量及

	<p>利润率如何？未来展望如何？</p> <p>答：工业微生物是公司重点发展的战略领域之一。2021年，公司工业微生物板块合计实现收入4.18亿元，同比增长69.2%；2022年1季度，公司工业微生物板块发展势头持续向好，外部订单需求继续保持较快增长，推动报告期营业收入同比增长99%。工业微生物产品的利润率较传统的产品利润率更高，且未来有较好的发展空间，未来对公司业绩的贡献有望进一步增长。公司看好小核酸及核苷类药物发展前景，同时希望运用合成生物学在大健康、高分子材料等领域获得进一步发展。</p> <p>总结</p> <p>2021年，华东医药经受住了淬炼与考验，保持了整体的经营稳健。面对未来的不确定性，华东医药有经验、有办法、有信心，会继续秉承稳健、高效、开放的发展态度，按照自身清晰的战略发展规划，实现我们自身的创新转型与国际化，不断为股东和投资者创造更好的价值！</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022年4月28日