

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2022-012

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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： 券商策略会
活动参与人员	131 家机构共 160 名参与人员，详见附件清单
时间	2022 年 5 月 9 日、5 月 10 日
地点	线上接入
形式	线上接入
交流内容及具体问答记录	<p>问：简单介绍公司一季度业绩。</p> <p>答：2022年一季度，公司营业收入34.79亿元，同比增长3.86%；归母净利润5.53亿元，同比增长6.47%；扣非归母净利润5.61亿元，同比增长15.61%。</p> <p>分版块情况如下：</p> <p>1. 化学制剂产品实现收入21.10亿元，同比增长10.90%。其中：消化道领域实现收入10.70亿元，同比增长约6%，虽然一季度开始有艾普拉唑针剂去年医保谈判降价的影响，但艾普拉唑系列产品仍然保持了销量的快速增长及收入整体的稳定增长；促性激素产品实现收入7.37亿元，同比增长22.84%；精神产品实现收入1.33亿元，同比增长30.87%；抗感染产品实现收入1.15亿元，同比增长8.02%。</p> <p>2. 中药制剂产品实现收入2.72亿元，同比下降36.14%。其中：抗病毒颗粒因去年一季度销售基数较大，且感冒发热类药物因受疫情防控影响在药店及线上零售受限，今年一季度抗病毒颗粒同比出现一定程度的下降。</p> <p>3. 原料药和中间体产品实现收入9.00亿元，同比增长</p>

16.13%。其中，特色原料药品种如高端宠物药米尔贝肟、高端抗生素万古霉素海外销量增长强劲。此外，原料药部分产品销售价格上涨，也一定程度上拉动了该板块收入及利润增长。

4. 诊断试剂及设备产品实现收入1.62亿元，同比下降30.77%。主要原因是今年一季度新冠抗体试剂较去年下降大，同时受疫情影响，常规业务受到一定影响。可喜的是公司的新冠抗原检测试剂盒（乳胶法）已于今年四月获批上市，助力疫情防控的同时，也有望为公司发展贡献新的增量。

问：公司的新冠重组蛋白疫苗 V-01 研发进展如何？基础免疫三期临床数据进展如何？

答：今年 2 月，丽珠单抗的重组新冠疫苗 V-01 完成海外序贯加强III期临床试验的中期主数据分析，绝对保护力高达 61.35%，具有显著强优效性。在 110 例的主要终点病例中，有超过 90%的奥密克戎感染病例，显示了对奥密克戎变异株很好的加强免疫效果。同时，对人群亚组的分析数据显示，V-01 对有基础疾病的人群保护力为 71.83%，对 60 周岁以上或有基础疾病的高风险人群的保护力为 61.19%，表明 V-01 对于老年人等高危人群有较高的保护力。

国内申报方面，我们已将序贯免疫三期临床总结报告等申报附条件上市的相关资料上报审评部门，公司也在同步积极推进及准备相关的注册现场核查等工作。同时，我们也在积极争取海外紧急授权使用或上市销售的机会。

基础免疫方案的 III 期临床研究已完成全部受试者的入组工作，已完成数据清理和锁定，正在数据分析的最后阶段，争取尽快补充递交 CDE。

问：预计公司未来的研发投入将如何变化？

答：2021 年，公司用于研发方面的相关支出总额约为人民币 15.23 亿元，同比增加 53.93%，约占 2021 年度本集团营业总收入比例 12.63%。主要投入方向涉及新冠疫苗及其他生物药产品、小分子化药、缓释微球平台等方向。

未来研发投入具体使用方面会更注重效率与效果，加速重点品种的上市进程。我们将持续关注全球新药研发领域新靶点和前沿技术，基于临床价值、差异化布局创新药及高壁垒复杂制剂。

问：请问公司经营是否受到近期上海疫情的影响？

答：公司重点产品中，亮丙瑞林微球的生产是在上海。公司前期的准备工作较为充分，制定了新冠疫情防控应急预案，做好了物流配送、渠道储备等准备工作，同时也启动了包括“现场+远程”办公，重点生产岗位及其他核心岗位员工留宿公司。整体而言对公司经营没有太大影响，且目前公司已被列入复工复产白名单，生产正常恢复。

此外，对于处方药而言，受散点式疫情影响不大。原料药海外销售的物流、货运受到个别港口的短期影响，公司也通过其他港口出口产品，总体目前增长态势良好。

问：注射用艾普拉唑钠在面临疫情和执行医保新价的双重压力，公司如何预计该产品的未来销售情况？

答：目前该产品的级别医院覆盖率较低，降价后将使更多患者受益，公司将持续加大医院覆盖及产品销量。从一季度来看，虽有疫情影响，但是新增医院覆盖及原有医院上量都有一定提升，相信随着推广的持续进行，注射用艾普

拉唑钠有望逐渐实现“以量补价”，继续巩固其在消化道溃疡疾病用药市场的地位。

另外，公司仍将持续加强该产品的循证医学、药物经济学、真实世界研究等学术证据积累，同时在新适应症及新剂型等方面深度开发，保证产品后续的生命力及持续增长。

问：公司原料板块增长不错，有哪些核心产品驱动？

答：公司原料药业务已由大宗原料药转型为高端特色原料药，目前公司原料药中的特色原料药利润占比已超过 50%，主要包括高端抗生素及宠物药等产品。其次，公司原料药中的出口收入占比已超 50%，海外市场已由非规范市场转战欧美等规范市场，并拥有 49 个国际认证证书，市场开拓布局仍在加强。再次，通过技术优化，持续降低产品的生产成本，使得公司产品在市场上具有质量优势的同时仍有较好的价格优势。

2021 年及一季度，万古霉素、替考拉宁、达托霉素等高端抗生素海外市场增长强劲，高端宠物药产品也加强了与全球各大动保公司的合作，全球多个地区增量明显。目前原料药板块已经成为公司利润端快速增长的主要动力之一，加之已有多个高端抗生素及高端宠物药的原料药品种在研，预计在未来几年内原料药依然能够提供较好的利润贡献。

问：公司在辅助生殖领域的布局和思路是？

答：公司拥有丰富的辅助生殖药物产品线，已上市的产品有尿促卵泡素、尿促性素、绒促性素、重组人绒促性素、西曲瑞克。此外，亮丙瑞林微球（1 个月缓释）可用于子宫内膜异位症的治疗，也适用于辅助生殖领域。在研管线

包括重组人促卵泡素、曲普瑞林微球、亮丙瑞林微球（3个月缓释）等。2021年，公司促性激素产品实现销售收入24.54亿元，约占总营收的20.57%。

问：简单介绍公司精神领域的产品布局？是否会受到集中采购的影响？

答：精神领域是公司目前重点布局的专科领域之一，现有马来酸氟伏沙明片、盐酸哌罗匹隆片在销。这两个产品均为国内独家品种，其中用于治疗精神分裂症的首仿产品盐酸哌罗匹隆片已纳入了国家医保，在进入国家医保后放量明显。截至目前，这两个品种均未收录在国家集采目录中，暂未受到集采降价的影响。

精神领域在研的管线中，盐酸鲁拉西酮片、布南色林片、注射用阿立哌唑微球均有望在未来1-3年内陆续上市，同时还布局了阿塞那平贴剂等产品，实现了较为完善的短、中、长期的精神专科药物管线布局。

国内精神领域市场广阔，其中的抗精神分裂药物在2019年时就达到了将近70亿元人民币。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。公司也成立了近百人的精神领域销售团队，借助现有精神领域品种的市场布局，也将为后续一系列新产品的上市做铺垫及准备。

问：公司在中药方面的布局计划和战略？

答：丽珠在中药方面已经布局多年。2001年获批国家中药现代化工程技术研究中心。

公司拥有中药品种批文86个，其中独家品种21个。产品覆盖肿瘤科（参芪扶正注射液）、呼吸科（抗病毒颗粒）、儿科（荆肤止痒颗粒）等多个临床多发、中医药治疗优势领域科室。

研发方面，公司还将围绕中医治疗优势病种、独家品种的临床定位，加大特色中药新药、经典名方的研发规划和投入。目前，公司在研经典名方 3.1 类新药 6 个，1.1 类中药新药及改良型中药新药各 1 个。同时还将继续围绕参芪扶正注射液、抗病毒颗粒等大品种的疗效和安全性的临床证据开展学术研究工作。

问：公司开发新冠疫苗后，是否对疫苗领域有远期规划。

答：V-01 作为公司新型重组蛋白技术平台下首个疫苗产品使得公司快速进入与布局疫苗领域。现阶段疫苗领域的重心依然还是新冠疫苗，依靠该成熟的重组蛋白疫苗研发平台，丽珠单抗在前期已成功开发多种 WHO 特别关注的变异株疫苗。

未来，我们不排除将疫苗作为丽珠单抗的重点研发方向。此外，我们也通过 BD 手段，积极布局其他创新疫苗技术平台，比如我们成功投资了北京绿竹生物。

问：亮丙瑞林微球持续增长势头不减，请问其增长的驱动力是什么？微球的开发难点是什么呢？

答：公司的亮丙瑞林微球共五个适应症，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。此外，微球产品研发及产业化壁垒高，市场进入者，竞争环境相对温和，近年来丽珠该产品的市场份额也在逐步加大。

微球制剂最大的壁垒是产业化，微球的生产不能直线放大，生产工艺复杂，重复性和稳定性都有一定的难度。目前全球上市的微球产品不多，国内上市的微球大部分也为进口产品。

问：简单介绍公司微球平台的研发项目进展。

答：注射用醋酸曲普瑞林微球（1个月缓释）完成 III 期临床研究并进行生产注册申报；注射用阿立哌唑微球（1个月缓释）完成 I 期单次给药临床研究，并开展多次给药临床研究；注射用醋酸奥曲肽微球已开展 BE 预试验；注射用双羟萘酸曲普瑞林微球（3个月缓释）、注射用丙氨瑞林微球（1个月缓释）取得临床试验通知书。

此外，推进了原位凝胶液晶系统技术、可载药栓塞微球等新型缓释技术的探索性研发。

问：公司对 BD 思路和方向是什么？

答：在不断加强自主创新的同时，公司密切关注国内外医药行业的新业务与新技术机会，积极考虑投资、合作，比如投资全球范围内的创新药企业获取产品的优先选择权，也考虑与具有中后期项目的 biotech 公司在创新药商业化层面的合作，丰富公司的研发与销售管线，加快创新研发及国际化产业布局，为公司长远、高质量发展贡献新的增长点。

目前公司在美国、英国均设有 BD 办公室，借助全球视野，挖掘全球创新项目，同时也与集团研发团队协同，进一步拓宽研发思路。

问：简单小结公司近期业务的变化及投资亮点？

答：在收入结构上，公司近年来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。

其次在研发推进上，随着公司生物药平台、复杂制剂平台的在研产品逐步进入中后期临床，公司创新研发陆续进入收获期。公司注射用重组人绒促性素已获批上市，注

	<p>射用醋酸曲普瑞林微球（一个月缓释）、重组人源化抗人IL-6R 单克隆抗体注射液均已报产。此外，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已将申报附条件上市的相关资料上报审评部门。</p> <p>随着中国不断深化医药卫生体制改革，过去几年历经的两票制、“722 临床核查”、医保目录调整、带量采购、DRGs 与 DIP 等举措均对医药行业未来发展带来了深远的影响。丽珠通过多元的业务布局、丰富在研管线、持续的稳健经营，积极应对行业变化及风险，体现了较好的抗风险能力。</p> <p>此外，公司采取积极的现金分红政策回报股东，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。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次调研活动期间，公司不存在透漏任何未公开重大信息的情形。
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无

附件清单——参与人员：

中信证券	博时基金
农银汇理基金管理有限公司	中银基金
深圳市翼虎投资管理有限公司	安信基金
朱雀股权投资管理有限公司	鹏华基金
沅京资本管理(北京)有限公司	兴全基金
淡水泉投资	安信证券
Greenwoods Asset Management Ltd	兴华基金
高特佳投资集团	中金资本
泰康养老保险股份有限公司	融通基金

工银瑞信基金管理有限公司	中国人保资产管理股份有限公司
中泰证券（上海）资产管理有限公司	光大保德信基金管理有限公司
Greencourt Capital	农银人寿
CSOP Asset Management Ltd	长城自营
烟台财金发展投资集团有限公司	Sage Partners
上海人寿	全国社保基金理事会
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	国投创益
海通资管	Superstring Capital Management
儒晖管理咨询（上海）有限公司	上海天猷投资管理有限公司
Polunin	瀚海新酶
安吉方泽企业管理合伙企业（有限合伙）	云锋基金
河南明希集团	中金资本
中国工商银行上海市分行	澄怀投资
中域投资	中国人保资产管理股份有限公司
第一北京	永禧投资
平安证券股份有限公司	喜世润投资
渝富产城公司	中域投资
华菱津杉（天津）产业投资管理有限公司	京东数字科技控股股份有限公司
广东凡德投资有限公司	康曼德资本
海南华翊私募基金管理有限公司	申万宏源资管
陕国投	河南中金汇融私募基金管理有限公司
CICC	TEN FUND
上海开思股权投资基金管理有限公司	银叶投资有限公司
武汉玄鼎实业合伙企业	泊通投资
华盖宁远母基金	PICC HONG KONG
浦发银行股份有限公司	AJAM
RPower Capital	昆山新蕴达
中邮证券有限责任公司	聚明创投
承势资本	唐融资产
诚盛投资	上海博润投资管理有限公司
城发集团（青岛）产业资本管理有限公司	中金财富证券
重庆德睿恒丰资产管理有限公司	青骊投资管理（上海）有限公司
深圳茂源资本资产管理有限公司	深圳市火神投资管理有限公司
齐家（上海）资产管理有限公司	深圳市唐融投资有限公司
北京德丰华投资管理有限公司	汇信资本投资管理（深圳）有限公司
深圳市世纪海翔投资集团有限公司	深圳市前海进化论资产管理有限公司
北京怡广投资管理有限公司	北京诚盛投资管理有限公司
HD Capital	海南御海实业投资有限公司
硅港资本	深国投-亿龙中国

上海徐汇资本投资有限公司	青榕资产管理有限公司
唐融投资	四川鼎祥股权投资有限公司
苏州丹青二期创新医药产业投资合伙企业	华商基金管理有限公司
申万宏源证券自营部	浙商创新资本
永安国富	混沌投资
上汽投资	中融汇信资管
上海凯洲投资管理有限公司	西藏隆源投资有限公司
金昌启亚控股有限公司	Schroders
福建平潭小茉莉投资有限公司	亚太财险
新活力资本	光大永明人寿保险有限公司
上海白溪私募基金管理有限公司	名禹资产
业如金控	尚雅投资
泊通投资	上海景领投资管理有限公司
上海汽车集团股权投资有限公司-EDS	VALLIANCE ASSET MANAGEMENT LIMITED
磐厚蔚然（上海）私募基金管理有限公司	海南御海实业投资有限公司
北京纵横无双科技有限公司	广州珠江人寿
中泰资管	山东黄金创业投资有限公司
凯昇投资	