

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2022-013

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 √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 √其他：券商策略会
活动参与人员	62 家机构共 77 名参与人员，详见附件清单
时间	2022 年 5 月 18 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：简单小结公司的投资亮点？</p> <p>答：首先是可持续地业绩稳健增长。公司拥有多元化的业务布局、丰富的在销与在研产品管线、持续的管理与经营创新，积极应对过去近十年来的行业变化及挑战。过去十年，丽珠集团的净利润复合增长约 17%，体现了优秀的可持续成长能力。</p> <p>其次是持续加大创新研发投入，聚焦创新及高端复杂制剂研发，拥有领先的长效缓控释技术（如微球、纳米晶等）研发与产业化平台。近年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、注射用醋酸西曲瑞克、新冠抗原检测试剂等产品已获批上市；注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。未来几年，预计平均每年 3-5 个重点制剂产品能够获批上市。</p>

第三，公司一直重视股东回报及可持续发展能力不断提升。公司近五年股息率保持在 2.3%-3.8%，近十年（含 2021 年年度董事会审议数据）累计分红将超过 60 亿元。在环境、社会及企业管治（ESG）方面，连续 5 年发布 ESG 报告，2021 年 MSCI-ESG 评级提升到 BBB 级。在全球范围内越来越多投资机构重视可持续发展投资及 ESG 投资，良好的 ESG 管理水平无疑可吸引更多投资机构的青睐。

问：简单介绍公司一季度业绩。

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%。

分板块情况如下：

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%。

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。

3. 原料药和中间体产品实现收入 9.00 亿元，同比增长 16.13%。其中，特色原料药品种如高端宠物药米尔贝肱、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：在 V-01 已经对 Omicron 毒株有一定保护效率的情况下，以及在 V01 没有获批的情况下，是否还有计划再花数亿研发费用做新的专门针对 Omicron 的疫苗？V-01 目前审批的情况如何？

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，依托丽珠单抗成熟的重组蛋白疫苗研发的先进技术平台，目前公司的奥密克戎变异株疫苗也在临床前研究中，该 0 株疫苗在小鼠中表现出对 Omicron 很好的中和效果。结果表明：两针 0 株疫苗对 Omicron 的假病毒中和抗体滴度达到 1304，是 V-01 原型苗的 52 倍，与两针 V-01 对野生型的中和抗体（1230）相当。

目前，公司在新冠疫苗方面的重点工作仍是 V-01，公司将视后续进展逐步推进其他变异株疫苗的临床申报等相关工作。我们已将 V-01 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，力争

尽快获批上市。

问：请问公司经营是否受到近期上海疫情的影响？公司在研产品的临床进展是否有受到影响呢？

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。

在临床研究的推进上，某些研究项目在上海的个别研究中心受到影响，但是总体而言影响有限，目前已逐步恢复，各项临床研究工作正稳步推进。

问：看到近几批集采纳入了几个质子泵产品，价格降幅也比较大，会不会对公司的艾普针销售有影响？再加上疫情影响，公司艾普针收入和利润的指引有调整吗？艾普新适应症的进展和空间可否介绍一下呢？

答：艾普拉唑较同类PPI药品相比优势明显，剂量小、起效快、作用持久、安全性高、代谢机制独特无个体差异，经过多年的专业学术推广有良好的医生及患者口碑。

目前注射用艾普拉唑钠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。

注射用艾普拉唑钠的新适应症为预防重症患者应激性溃疡出血。据了解，当人体在严重创伤、复杂手术、危重疾病等严重应激状态下发生的急性消化道黏膜糜烂、溃疡、出血等病变是危重患者的常见并发症，因此预防该并发症的发生至关重要。目前，公司正在国内多个临床中心进行该适应症的三期临床研究。

问：亮丙瑞林微球增长的驱动力是什么？是否有集采的风险？简单介绍公司微球平台的研发项目进展。

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、子宫肌瘤相关疾病，在前列腺癌、乳腺癌等肿瘤适应症还有很大的成长空间。

目前公司亮丙瑞林微球暂未进入到国家集采目录，目前只列入了个别省级集采或联采目录中。由于微球产品研发及产业化壁垒高，市场进入者少，竞争环境相对温和，总体而言影响较小。公司后续仍将积极持续关注集采政策的变化情况，积极应对。

研发进展如下：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

	<p>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。</p> <p>问：公司新冠抗原检测试剂盒获批，请简单介绍该产品及销售规划？</p> <p>答：丽珠新型冠状病毒抗原检测试剂盒（乳胶法）适用于各级医疗卫生机构、隔离观察人员、有自我检测需求的社区居民，可不依赖检测设备，在 15-20 分钟内获得检测结果，具有检测快速、结果精准、操作简便、设计友好等优势。该产品在临床试验中全部采用了国内人群的数据验证，更贴合当前国内情况，结果更可靠。</p> <p>产品的销售易受国家政策、市场环境、且取决于疫情防控涉及的检测需求等诸多因素影响，目前尚无法准确预测其对公司未来业绩的具体影响，预计有望为公司发展贡献新的增量。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>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。</p>
<p>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）</p>	<p>无</p>

附件清单——参与人员：

兴业证券股份有限公司	银河基金管理有限公司
中融基金管理有限公司	中欧基金管理有限公司
深圳市易同投资有限公司	平安证券股份有限公司
平安资产管理有限责任公司	诺德基金管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	百年保险资产管理有限责任公司
景顺长城基金管理有限公司	海南乘果私募基金管理有限公司
国海证券股份有限公司证券资产管理分公司	中银国际证券股份有限公司
光大证券股份有限公司	观富（北京）资产管理有限公司
太平资产管理有限公司	平安资产管理有限责任公司
北京禹田资本管理有限公司	上海禧弘私募基金管理有限公司
兴华基金管理有限公司	兴证期货
安信证券股份有限公司	易米基金管理有限公司
新加坡风和亚洲基金	兴证证券资产管理有限公司
阳光资产管理股份有限公司	泰霖投资控股（深圳）有限公司
上海博润投资有限公司	广发证券股份有限公司
格林基金管理有限公司	成都锦悦恒瑞资产管理有限公司
泰信基金管理有限公司	上海睿郡资产管理有限公司
万联证券股份有限公司	上海合远私募基金管理有限公司
中融汇信投资有限公司	北京清和泉资本管理有限公司
磐泽投资	清池资本
中信期货有限公司	第一北京基金
中国人保资产管理有限公司	华宝证券股份有限公司
上海国际信托有限公司	上海天谷投资管理有限公司
循远资产管理（上海）有限公司	众安在线财产保险股份有限公司
中信证券股份有限公司	北京明希资本管理有限公司
农银人寿保险股份有限公司	上海盟洋投资管理有限公司
长江证券股份有限公司	上海禧弘私募基金管理有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	中信期货
上海开思股权投资基金管理有限公司	上海磐厚投资管理有限公司
上海希瓦私募基金管理中心（有限合伙）	上海浦东发展银行股份有限公司
和泰人寿保险股份有限公司	幸福人寿保险股份有限公司