

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2022-020

投资者关系活动类别	<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
活动参与人员	丽珠集团副总裁、董事会秘书——杨亮 丽珠集团投资者关系总监——陈文霞 共 63 位投资者参会，具体名单详见附件
时间	2022 年 9 月 22 日 10:00-11:00
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：首先恭喜公司的 V-01 拿到上市批文，请问一下疫苗的采购价受国家管控力度大吗？另外公司如何评价新冠疫苗？</p> <p>答：疫苗获批上市后的具体采购价格为国家医保局磋商定价。总体而言，丽康 V-01 不需要在超低温进行存储、不需 P3 车间，使得丽康 V-01 在成本上具有一定优势。</p> <p>从市场空间看，接种新冠疫苗依然是目前最有效的防疫措施之一。在传播力更强隐匿性更高的奥密克戎面前，作为新冠病毒易感人群的老年人，感染后发展成重症、危重症甚至死亡的风险更高。目前我国老年人接种率显著低于成年人，仍有较大的疫苗接种需求。在安全性方面，丽康 V-01 的不良反应率远低于 mRNA 疫苗和腺病毒载体疫苗。在保护力方面，在两针灭活疫苗的基础上，接种丽康 V-01 加强针对奥密克戎的绝对保护力达到 61.35%，高风险人群（60 岁以上或有基础疾病）保护力</p>

达到 61.19%。上述丽康 V-01 的特性,使得选择丽康 V-01 进行序贯加强对 60 岁以上的老年人群体或有基础疾病的人群接种有着较为重大的意义。

另外,从全球范围来看,疫苗分配依然不均衡,全球的疫苗接种率仍然还有很大的提升空间。所以,在上述国内国外市场中取得一定的份额,公司还是很有信心的。

丽康 V-01 的获批,对于公司来说,在战略层面,也有着重大意义:

公司疫苗研发平台是基于较为成熟的重组蛋白疫苗研发经验建立的先进技术平台,丽康 V-01 作为公司新型重组蛋白技术平台下的首个疫苗产品,使得公司快速进入与布局疫苗领域。未来,我们不排除将疫苗作为丽珠单抗的重点研发方向之一。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。

值得一提的是,丽康 V-01 作为丽珠集团首个在全球范围内开展 III 期多中心临床试验的产品,公司的团队在研发丽康 V-01 的过程中得到充分锻炼、提升与打磨,为后续公司创新药国际化以及更多药物开展全球多中心临床积累了更多更丰富的组织管理、合作伙伴、团队能力、注册申请等方面的资源与经验。

问:新冠疫苗终端销售也需要做学术推广了,公司目前会单独为这个产品建团队吗?还是从商业上会考虑合作伙伴

答:公司已经初步搭建起一支新冠疫苗的销售团队,市场学术推广和营销人员的相关培训也已经初步完成。丽珠拥有一流的商业化能力,以及完善且广阔的终端覆

盖。

公司会根据疫情发展情况，以及国家的防控政策，及时进行销售政策和管理办法的调整，利用现有的覆盖全国的销售网络，以及对卫生防疫系统的熟悉度，重点加强现有市场学术推广和营销人员的强化培训，裂变建制，确保资源最大化利用。

问：请问公司领导，随着三胎政策落地，公司在辅助生殖板块情况如何，未来给公司的业绩增长能带来多少比例的贡献呢？

答：近年来我国不孕不育现状严峻，未来随着三胎放开后生育需求的增加、育龄人群受生育年龄推迟、不良生活习惯、工作生活压力提升等因素影响，不孕不育率或将持续走高，患者基数的日益增长有望带动辅助生殖相关需求的增长。

辅助生殖用药主要包括降调节药物、促排卵药物、诱发排卵药物和黄体支持药物，其中，促排卵药物占比最高。目前，公司产品已涵盖降调节、促排卵和诱发排卵三大环节。2022 年上半年，公司辅助生殖领域收入 13.44 亿元，占公司营业收入的 21.5%。

公司在原有尿源产品的基础上，也不断加大重组产品的研发，此外，公司还将加速推进包括亮丙瑞林微球（3 个月缓释）、曲普瑞林微球（1 个月及 3 个月缓释）、丙氨瑞林微球（1 个月缓释）和戈舍瑞林缓释植入剂（1 个月缓释）等瑞林类药物的研发进度。

问：艾普拉唑还有增长空间吗，和 P-CAB 如何竞争？

答：消化道疾病治疗药物市场空间广阔。其中，抑酸药物是消化道溃疡、反流性食管炎患者重要且首选的

治疗方案。

艾普拉唑具有以下优势：

艾普拉唑是不经 CYP2C19 酶代谢的新一代 PPI，快、慢代谢型人群的血药浓度差异最小，疗效稳定，且可与氯吡格雷等联用，联用更安全；

艾普拉唑适应症更广，可用于治疗十二指肠溃疡及反流性食管炎。同时，也是权威指南、共识推荐的一线用药；

艾普拉唑临床应用超过 10 年，市场覆盖广，经过多年的专业学术推广有良好的医生及患者口碑；

公司正积极进行艾普拉唑系列产品的渠道拓展，通过 OTC、基层、电商等促进销售持续增长。

消化道领域一直是丽珠的重点优势领域，除了在艾普拉唑新适应症及新剂型等方面深度开发，目前我们也有 P-CAB 药物在研，包括仿制药、创新药，目前处于临床前研究阶段。

问：请问微球等高端制剂的壁垒在哪里？亮丙瑞林微球对普通剂型替代的市场份额有多少？微球的竞争格局怎样？公司的微球竞争力如何？公司微球单品的销售峰值有望达到多少？

答：由于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，因此微球制剂最大的壁垒是产业化。去年，亮丙瑞林微球的国内市场为 29.1 亿元人民币。

目前全球已上市的微球，按通用名计不足 20 个，我国进口则仅有 7 个，而我国实现国产化的微球仅有 2 个，其中就包含了亮丙瑞林微球。我国微球市场规模仅占全球市场的 6.8%，还有巨大的市场空间。

丽珠作为国内微球开发的领先企业，立足于微球特有的产业化壁垒。在不断优化工艺的同时，我们也继续着眼于患者需求和临床价值，差异化前瞻布局多个具有较高销售潜力的缓释制剂产品，如缓释微球、植入制剂、原位凝胶等。

问：请问公司高端抗生素和宠物药产品海外市场收入情况如何，海外营收占比预计有多少，公司高端抗生素和宠物药产品在国内外市场有无新的推广计划？

答：高端抗生素和宠物药产品是公司特色原料药产品，目前收入约占原料药整体收入的 30%-40%，其中绝大多数为出口。

公司将继续加大高端抗生素原料药产品、高端宠物原料药的国内外市场开发力度，并抓住汇率机遇，着重海外市场的全面放量，努力实现全年销售量和利润率双丰收。同时，公司宠物制剂产品已陆续在国内获批上市，随着专业销售团队的不断充实，未来宠物制剂产品有望提供新的增量。

问：请简单介绍公司中药类产品的布局和新产品研发情况？预计未来收入占比？谢谢！

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。

在国家宏观层面重视中医中药的背景下，我们也期待中药产品迎来一个新的再次发展机遇。

问：公司每年的研发投入大概是多少，今年公司有哪些新药获批了吗？是否有猴痘方面的疫苗研发与创新？

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。

目前暂无猴痘方面的疫苗研发项目。

问：未来美国针对中国在医药方面的竞争战略，对于公司各个板块来说，会有哪些潜在影响和机会？原料药，创新药，中药？

答：目前公司出口的产品主要以原料药及中间体为主，且出口美国的体量小，总体而言影响可控。

鉴于进口设备、仪器、原辅包材、耗材等有可能随时受国际形势变化的影响，公司已拟定详细计划，适度增加库存物料及提权采购设备仪器。目前已在保持现有进口渠道的基础上逐步使用国产替代产品，保持进口和国产双渠道采购形式。未来，如有必要可以实现 100%国

	<p>产替代产品投入生产，并有两家以上合格供应商，保证供应链的安全性。</p> <p>另一方面，美国的商业医疗保险体制相对来说更成熟，患者和医生对创新药的接受度高，更广阔的药品定价空间和完善的专利保护制度也将有利于公司创新药的成功出海。</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

姓名	机构
陈启明	上海峰境私募基金管理有限公司
袁益桢	广州玄同资产管理有限公司
陈荣枢	广州欣荣投资管理有限公司
黄敏婷	东证国际金融集团有限公司
俞清	深圳市德承资产管理有限公司
张静含	申万宏源研究
华挺	财通医药
李嘉	深圳九旭资产管理有限公司
吴朝墅	浙江嘉鸿资产管理有限公司
孙茗馨	华泰证券
鲁春娥	中邮证券有限责任公司
王华荣	珠海雷特科技股份有限公司
陈东雷	广州大有私募基金管理有限公司
杨宜洋	深圳汇盛资产管理有限公司
李润泽	青岛金光紫金股权投资基金企业
秦思雨	华创证券有限责任公司
贾海松	国新证券股份有限公司
任靖	瀚伦投资顾问(上海)有限公司
陈铭佳	懿宽资产管理(上海)有限公司

姓名	机构
罗鑫晖	华金期货有限公司
陈观瑞	珠海景瑞私募基金管理有限公司
丘国山	广东银石投资
钟曜璘	广东新价值投资有限公司
王佳欣	深圳价值在线信息科技股份有限公司
朱成考	国信证券股份有限公司
杨文勇	湖南久联资产管理有限公司
廖嘉敏	国信证券股份有限公司
刘翎	深圳市前海锐意资本管理有限公司
周泽洋	广东一鉴开证券投资基金管理有限公司
吴蔓	广东一鉴开证券投资基金管理有限公司
吴建刚	上海佑诗私募基金管理有限公司
李进鹏	宁波磐石投资管理有限公司
骆华森	上海恒穗资产管理中心(有限合伙)
袁明懿	上海泰暘资产管理有限公司
李建勇	深圳前海上善金本资产管理有限公司
陆晓东	深圳前海红岸资本管理有限公司
李小康	珠海市珠光私募基金管理有限公司
周洁	深圳市恒健远志投资合伙企业

刘剑辉	广东凯鼎投资有限公司	胡振邦	粤信金融
李昌龙	长江证券股份有限公司	黄新耀	深圳市前海粤鸿金融投资有限公司
罗贵文	南京睿澜私募基金管理有限责任公司	黄耿杰	深圳恒盈私募证券投资基金管理有限公司
陶鹏鹏	国信证券股份有限公司	仓业新	上海辛和投资管理有限公司
张芸瑄	中信证券股份有限公司	陈荣民	广东潮金投资基金管理有限公司
陈雄宇	深圳价值在线信息科技股份有限公司	赖正健	上海贵源投资有限公司
许高飞	广州睿融私募基金管理有限公司	赵俊	上海尚近投资管理合伙企业(有限合伙)
李泓桦	金鹭资本	郑茜	南通天合投资管理有限公司
谢金澎	霈泽资产管理(横琴)有限公司	曹志平	广东壹宸投资管理有限公司
侯伟青	东方财富证券股份有限公司	马学进	北京金百镭投资管理有限公司
黄文斌	珠海正青建筑勘察设计咨询有限公司	王祥	前海慧网投资
莫森朝	中信证券	颜昭钦	深圳价值在线信息科技股份有限公司
彭振庆	厦门牛扬投资管理有限公司		