

证券代码：002907

证券简称：华森制药

重庆华森制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-005

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_____
参与单位名称及 人员姓名	上海承风金萍私募基金管理有限公司 余承 上海照友投资管理有限公司 胡宏亮 上海掌未资产管理有限公司 李纲 浙商证券 刘森 东北证券 王宁 李天赐 刘星 王睿 广州圆石投资 曹丹丹 上海炬诚资产管理有限公司 芮振扬 个人投资者 罗亚军
时间	2023 年 5 月 24 日
地点	公司 3 楼会议室
上市公司接待人姓名	周智如（证券事务代表） 黄强燕（证券事务专员）
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司在遵守信息披露制度的前提下，介绍公司经营业绩、产品布局、市场开发和生产管理等情况，沟通内容与公司公告内容一致。</p> <p>二、采取问答方式，由周智如女士负责回答：</p> <p>1. 公司在创新药领域的进展情况？</p> <p>公司现拥有 4 个自主研发的与肿瘤相关的临床前阶段创新药项目，潜在适应症覆盖肿瘤免疫、肺癌、胰腺癌、结直肠</p>

癌等实体瘤治疗领域，部分项目已经提交化合物专利申请，并且有进度靠前两个项目已显示出体内研究较好的数据且进入PCC阶段。公司正加急将在研创新药向IND阶段推进。

同时，为助力创新战略发展，搜集创新药领域前沿资讯，富集更多人才资源，以及看好北京经济技术开发区的行政资源与政策的加持，公司在北京设立子公司北京华森英诺生物科技有限公司，用以承接创新药事业部的研发、业务及人员。

鉴于公司拥有相关品种的全球知识产权，在IND阶段或将中国区以外的全球权益license-out至国外药企或研发机构，以此获得的收入将有效覆盖Pre-IND之前的研发投入，如此可以更有效地控制研发风险。

总体来说，创新药研发投资风险大、周期长，公司将根据自身实际经营情况，稳步推进在研管线进度。

2. 公司营收增速是否能够保持？

公司五大独家中成药是公司的业绩压舱石，2022年同比增长17%。仿制药及中成药的开发是公司营收和利润持续增长以及现金流的保障，通过持续加强研发投入和不断完善研发团队建设，公司已经建成“三三三”管线格局，即每年至少立项三项、申报三项、上市三项。新品种的不断上市将为公司提供稳定的利润增量，将为公司转型升级提供有力的业绩保障。

3. 特医食品的进展情况？何时可以正式进入赛道？

特医食品从研发到生产线建设并通过相关生产线认证，再到特医食品注册顺利审批通过，期间所消耗的时间大约为2-3年，整个研发至上市周期不亚于仿制药的研发，这就导致了行业的政策壁垒、资金壁垒和技术壁垒都比较高，比如特定全营养的特医食品研发是需要做临床试验，周期较长，费用较高，对于食品企业而言就投入太高，而药企切入此赛道则具有先天

优势。

目前公司拥有特医食品项目 4 项，主要用于 10 岁以上特定疾病或医学状况下的蛋白质补充、肿瘤特定全营养补充、减重术后的营养补充、孕妇生产过程中的营养补充及胰腺炎术后营养补充。公司已于 2022 年 6 月建成川渝地区首条特医食品生产线，并在该生产线上开展了 3 个项目的特医食品项目的中试放大研究工作。

特医食品的上市需要 2-3 年时间，在前期相关配方已按照特膳营养食品的方式在市场上进行销售。目前公司已经推出了一款可以用于减重全营养的短肽版固体饮料（伴尔美），结合曲畅奥利司他胶囊进行推广。公司通过营养食品的销售布局消化和减重领域的大健康赛道，短期内对补充公司营业收入及现金流有着积极的影响，也为特医食品的上市做好市场准备，争取在 2023-2024 年获得公司首个特医食品生产批件。

4. 市场原材料价格有所波动，对公司营收和成本是否有增加的风险？

原材料价格波动，未对公司业绩产生重大影响，相关原材料供应商稳定，品种供应齐全。市场原材料价格变动特别是中药材价格变动可能会对公司产品毛利造成一定的影响，但是公司已经提前布局，积极做好风险控制，尽量把可能的影响降低到最小范围。

5. 公司是否有新的股权激励计划？

公司董事会及管理层会积极结合公司发展状况及市场行情考虑实施股权激励计划，具体请以公司公告为准。

6. 公司是否有产品进入中药集采的产品？公司后续对于中药集采大概有什么计划？

药品集采已趋于常态化，中成药集采是大势所趋。中成药集采目前在试点过程中，未来预计将会有一轮扩面，更多的省市将跟进中成药集采。通过已经集采的省市来看，中药集采整体降幅小于化学药集采，特别是独家中成药品种降幅相对温和。公司五个独家中成药品种均为针对于中医中药优势病种领域的品种，在市场竞争中具备一定的竞争力。公司虽目前暂未有产品进入中成药集采，但公司大力支持集采制度推行及实施，并积极做好相关准备。

7. 五大独家中成药品种的营收结构是什么样的？公司奥利司他胶囊市场覆盖率较低，后续是否有提高该产品市场覆盖率的计划呢？

公司中西药优势互补，产品布局清晰，五大独家中成药品种 2022 年营收同比增长近 17%，其中甘桔冰梅片 2022 年全年销售收入同比上涨 31.97%，2022 年 4 季度销售收入同比上涨 112.78%；六味安神胶囊 2022 年销售收入同比增长超 28%，2018 年进入医保目录以来连续 4 年年均复合增长率达 28.79%。公司五个独家中成药品种均为针对于中医中药优势病种领域的品种，在市场中均具备一定的竞争力。

奥利司他胶囊作为国家唯一批准的减肥药，华森制药为首家上市厂家具备首家上市效应，市场空间广。公司“曲畅”奥利司他胶囊正式开始销售的时间为 2022 年中旬，销售时间较短，市场上量还需要时间。

8. 公司货币资金构成情况如何？是否有质押呢？

公司货币资金主要以银行存款为主，每年会根据董事会的要求结合实际情况购买低风险的保本理财产品。公司也秉持稳健经营经营理念，现金流稳定，根据 2022 年的年度报告可以看出公司净利润质量较好，公司资产构成变动情况较小。公司暂

	无质押的资产。
附件清单（如有）	无