

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-12

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 checked="" type="checkbox"/> 其他：券商策略会
活动参与人员	合计 30 家机构投资者参会（名单附后） 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
时间	8 月 25 日 10:00-11:00 8 月 25 日 16:00-17:00 8 月 29 日 13:00-17:00 8 月 30 日 12:00-15:30 8 月 31 日 9:00-17:00
地点	本公司办公室、深圳、上海
形式	线上参会
交流内容及具体问答记录	<p>请简单介绍丽珠集团的半年度经营情况。</p> <p>2023 年上半年营业收入 66.90 亿元，同比增长 6.15%；归母净利润 11.35 亿元，同比增长 11.50%；扣非归母净利润 10.94 亿元，同比增长 4.52%。</p> <p>化学制剂收入 34.80 亿元，同比下降 2.42%，主要是由于今年初新冠影响了医院终端门诊，公司处方药销售受到一定影响。此外，原料药及中间体收入 17.82 亿元，同比增长 3.03%；中药制剂收入 9.54 亿元，同比增长 94.42%；诊断试剂及设备收入 2.98 亿元，同比下降 13.88%；生物制品板块收入 1.13 亿元，同比增长 5.93%。</p> <p>上半年，公司研发也取得了阶段性的成绩：一是托珠</p>

单抗注射液于 2023 年 1 月获批上市，并于 5 月新增两个适应症；二是注射用醋酸曲普瑞林微球前列腺癌适应症已获批上市，子宫内膜异位症完成 III 期临床试验，准备申报生产；三是注射用艾普拉唑钠新适应症获批上市；四是司美格鲁肽注射液 III 期临床试验完成入组；五是重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体注射液进入 III 期临床。

上半年，公司在 BD 方面步伐加速：一是引进了钾离子竞争性酸阻滞剂（P-CAB），加强了公司在消化道领域的优势布局；二是引进了凝血酶抑制剂，拓宽了公司治疗领域的全新布局。

与此同时，公司将 ESG 理念与企业整体发展战略深度融合。MSCI 近期公布最新年度 ESG 评级结果，丽珠集团评级由 AA 级上调至全球最高等级 AAA 级，成为中国制药行业中首家获得 MSCI ESG 最高 AAA 评级的企业。

此外，为增强投资者对公司未来发展前景的信心，促进公司的长期可持续发展，2022 年 10 月 25 日股东大会审议通过 A 股股份回购方案。截至 2023 年 6 月 30 日，公司回购 A 股股份约 583 万股；截至 8 月 24 日，合计回购约 623 万股。

问：请问公司重点品种艾普拉唑针剂续谈的预期如何？

答：公司的艾普拉唑系列产品包括艾普拉唑肠溶片及注射用艾普拉唑钠，均已进入医保，其中片剂属于常规目录，针剂属于谈判目录。今年再次进行医保谈判的仅限于针剂。

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小，疗效稳定；且可与氯吡格雷等联用，更安全有效。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 10 年，市场覆盖广，

有良好的医生及患者口碑。

近年国家医保谈判运用了药物经济学评价方法，结合基金承受能力等因素进行综合测算。在“保基本”基础上对“促创新”给予更大力度的支持。未来随着医保 DIG、DIP 执行落地，医保国谈品种“双通道”政策的落地执行，国谈品种经过药学专家、临床专家、药经专家多维度客观评价后进入医保目录，在疗效、安全性，经济性中更具有替代性。创新价值大、临床效果优、价格合理的创新药将快速在市场上发挥重要作用。

注射用艾普拉唑钠此前已经历了两轮医保谈判，降价后将使更多患者受益，也更适合在二级以下医院布局，公司将持续完善循证医学的研究、开展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。注射用艾普拉唑钠新适应症“预防重症患者应激性溃疡出血”已获批，较大程度地扩展了应用范围，解决临床急需。此外，更适用于儿童、老年人等特殊用药的人群的艾普拉唑微丸肠溶片也于 2022 年获得临床试验批准。

问：促性激素板块包括亮丙瑞林及尿促卵泡素等品种，请问亮丙瑞林微球广东省联采的影响如何？尿促卵泡素预计今年销售情况如何？

答：公司的亮丙瑞林微球在广东省联采中独家中标，已从 2022 年 12 月开始陆续在 11 省执行，除联合省份之外，省级招标中还有浙江、安徽，河北独家中标。虽然该产品有降价，但是拿到了此前覆盖率比较低的几个省份。

中标后新覆盖的几个省份已经放量，且一季度新冠的影响在二季度已逐渐恢复，整体销量端预计仍有较好的增长，争取可以抵消降价的影响，实现收入端的稳定增长。

此外，一季度促卵泡素等辅助生殖核心产品受到新冠影响，二季度已逐渐恢复增长。此外，重组绒促性素、西曲瑞克等新上市的产品前期已逐步布局医院准入工作。

问：过去几年研发费用增长较快，主要疫苗研发投入比较多。请简单介绍公司的研发概况及研发策略？未来几年研发投入如何？

答：2022年，丽珠集团用于研发方面的相关支出总额约为14亿元，研发投入占本年度本集团营业总收入的比例为11.1%。

丽珠集团视研发创新为可持续发展的基石，基于临床价值、差异化前瞻布局创新药及高壁垒复杂制剂，聚焦消化道、精神、辅助生殖、抗肿瘤等领域，持续开发并形成了覆盖研发全周期的差异化产品管线。在创新药布局上，我们的着眼点为“以临床价值为导向”，致力于解决患者尚未满足的临床需求，完善现有诊疗方案，满足患者多样化的用药需求。除了关注创新药，改良型制剂也是公司关注的重点。我们在优势领域进行微球等高壁垒复杂制剂布局，不断完善各技术平台和优化产品管线，以提高用药的便捷性、优化治疗方案、提升患者用药满意度。

公司未来仍将不断加大创新研发投入，不过研发立项将更聚焦、更侧重产品的创新性与市场潜力及空间，也会更加注重效率与精准，加速重点大品种、核心中后期项目的研发上市进程。

问：下半年公司预计原料药价格趋势如何？公司的原料药业务布局策略是什么呢？

答：公司原料药业务主要定位于高端特色原料药，主要包括高端抗生素及宠物药原料产品。预计下半年公司主要原

原料药产品价格保持相对稳定：高端抗生素产品在全球市场占有率高，有较高的主导权；宠物药产品系列以年单为主，价格稳定；此外，中间体产品需求稳中有升，价格相对稳定。虽然上半年市场竞争加剧，部分制剂客户削减库存，但由于多年的有效布局新产品和努力开发新客户，今年仍有望实现全年稳定增长。

近年来，由于公司的海外认证产品逐渐丰富，且海外市场已由非规范市场转战欧美等规范市场，市场开拓布局仍在加强。与此同时，公司不断通过技术优化，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。公司在原料药板块还有多个高端抗生素及超级抗生素产品在研，后续的新产品也有望驱动未来业绩的稳健增长。

问：曲普瑞林微球已获批上市，请问微球平台的其他重点在研项目进度如何？

答：微球重点在研项目：注射用醋酸曲普瑞林微球（1个月缓释）前列腺癌适应症已获批上市，子宫内膜异位症项目完成III期临床试验，中枢性早熟适应症与CDE沟通交流资料准备中；阿立哌唑微球完成I期多次给药临床试验及临床数据分析，完成与CDE沟通交流，准备申报生产；亮丙瑞林微球（3个月）等其他微球产品有按仿制和改良型新药做，有序快速推进中。

问：司美格鲁肽注射液原料药是自产吗？该项目进展如何？适应症是什么呢？

答：此前，公司有研发生产过阿卡波糖、利拉鲁肽等复杂原料，基于长期积累的发酵原料药技术优势，目前公司在司美格鲁肽原料药及制剂方面均已具备稳定的生产工艺

水平及能力，该产品的原料药为自主生产。

公司多年前就启动了司美格鲁肽的早期研发工作，去年下半年获批临床后，一直全力推进其临床试验相关工作，目前 III 期临床试验完成入组，预计 2024 年报产，争取 2025 年获批。

司美格鲁肽目前在做糖尿病适应症，下一步考虑减肥适应症。糖尿病及减肥市场目前在国内是非常大的，本品有望成为未来的重磅品种。

问：公司上半年中药板块表现依然亮眼，请问未来公司对中药板块的发展有何规划？

答：目前中药板块两款拳头产品为：参芪扶正注射液及抗病毒颗粒。

参芪扶正注射液有助于新冠阳康恢复、提高免疫力及肿瘤辅助治疗，得到市场的充分认可，一季度开始销售收入有所回升，加之基层市场的可持续性增长，预计未来销售可进一步保持增长。

抗病毒颗粒在预防新冠、流感方面发挥了重要作用，患者服用后的效果良好，上半年整体销售增长加快。

长期来看，两款品种在市场上充分验证其有效性、安全性，得到医患人员的充分认可。

此外，公司已在横琴成立了中药现代化科技有限公司，布局中药领域新产品研发，坚守中药产品的传承与创新，挖掘院内制剂、经典名方等多个项目。横琴新公司重点在中药大健康进行布局，从保健品、道地药材的种植及饮片的方向，利用党参、黄芪规范种植经验，拓展中药新方向。除现有参芪扶正注射液及抗病毒颗粒两个重点产品外，公司还拥有多个独家中药产品，分布在各重点科室，例如皮肤科的荆肤止痒、泌尿科的八正胶囊、儿科的小儿

	<p>肺热等。</p> <p>问：丽珠的分红在过去几年很不错，能详细介绍一下公司的分红情况吗？</p> <p>答：2019年，公司制定并推出积极的《未来三年股东回报规划》，采用现金、股票、现金与股票相结合等分配方式回报股东，在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的80%，建立了对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制。事实上，在过去4年中，公司实现了每年将当年度实现的可供分配净利润的80%以上现金分红（含回购用于股份注销所使用回购资金）。公司近五年股息率保持在2.3%-4.6%，近十年累计分红约75亿元。2022年6月1日，中上协发布A股上市公司现金分红榜，包括“上市公司丰厚回报榜单”和“上市公司真诚回报榜单”各200家。两大榜单分别以近一年和近三年的现金分红总额、近一年和近三年的股利支付率等作为主要指标，公司凭借良好的现金分红水平，同时入选两大榜单。</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>

参会机构名单：

鹏华基金	汇添富
富国基金	平安养老
鹏扬基金	中银基金
景顺长城	兴业基金
宝盈基金	翼虎投资
量度资本	中垠资本
长城证券	东方基金
国泰君安资管	华泰资管
宁银理财	以林投资
朴道瑞富投资	炬诚资产
荣疆投资	山西证券
欣歌投资	金友创智
凯丰投资	国联证券
广发证券	上海证券
德邦证券	华福证券