

证券代码：002940

证券简称： 昂利康

浙江昂利康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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	中信建投赖俊勇、王云鹏
时间	2023 年 11 月 22 日 15:30
地点	公司三楼小会议室
上市公司接待人员姓名	董事长助理：孙黎明 证券事务代表：王燕红
投资者关系活动主要内容介绍	<p>介绍公司情况：</p> <p>1、公司及子公司情况</p> <p> 公司控股股东为嵊州市君泰投资有限公司，持有公司 35.44%股份，实际控制人为方南平、吕慧浩。</p> <p> 截至目前，公司下辖 16 家子孙公司，主要子公司包括昂利泰、江苏悦新、昂利康胶囊、康云华鹏、科瑞生物、动保科技、锦和生物、海西药业等。昂利泰系公司与费卡 2012 年合作设立的子公司，主要业务为酮酸原料药的生产销售；江苏悦新主要从事头孢母核的生产销售；昂利康胶囊主要从事明胶胶囊的生产销售；康云华鹏主要开展沙库巴曲缬沙坦钠原料药和制剂的开发；海西药业主要从事七氟烷、异氟烷和地氟烷的研发、生产和销售；动保科技主要从事宠物用药和用品的研发、生产和销售；昂利康健康系公司学术推广平台；科瑞生物主要从事甾</p>

体药物中间体的研发、生产和销售，主要产品为甾体药物中间体、植物源胆固醇系列产品、以及以植物甾醇为起始原料的植物源维生素 D 系列和植物源胆酸系列产品；锦和生物主要开展生物发酵以及酶工程的研究，未来将在抗生素原料药、甾体化合物等方向开展合成路线的研究和探索。

2、公司资产、收入情况、主要业务

近年来，公司业绩平稳，2022 年度，公司归母净利润 1.23 亿元，研发费用 1.13 亿元；2023 年 1-9 月，公司归母净利润 1.10 亿元，研发费用 0.99 亿元，按公司目前在研项目以及研发布局，公司每年都会有一定数量新的产品落地，预计未来公司研发费用仍会维持在较高水平。公司收入构成主要为化学原料药、制剂、特色中间体业务，化学原料药包括抗生素原料药（头孢原料药）、酮酸原料药、吸入式麻醉原料药（七氟烷、异氟烷等）以及抗雄性激素中间体（非那雄胺、度他雄胺等）；制剂产品主要为抗感类制剂（头孢类制剂）、心血管类制剂等；特色中间体主要包括植物源胆固醇及其衍生物、植物源维生素 D3、植物源 25-羟基维生素 D3 等系列产品。

3、公司业务概况及发展情况

公司整体策略为原料药和制剂一体化。目前，公司主要在传统头孢、心血管、肾病、麻醉疼痛、甾体化合物和宠物用药和用品板块业务布局。

传统头孢业务板块：公司拥有完整的头孢类抗生素产业链体系，目前已获得多种头孢原料药及制剂批文，其中头孢氨苄、头孢克洛已实现运用酶法技术的规模化生产，未来希望实现现有品种全部运用酶法技术进行规模化生产。

心血管业务板块：公司主要产品左益受国采影响，收入降低；一方面，公司正在积极开发 OTC 渠道，另一方面也在积极开发其他心血管品种，包括替格瑞洛片、沙库巴曲缬沙坦钠、苯磺酸氨氯地平片、替米沙坦氨氯地平片、NHKC-1 项目、

ALKA016-1 项目等。

肾病业务板块：主要产品为酮酸原料药，主要供给费卡，部分出口销售，当前公司的重点是推进酮酸的工艺优化和产能提升。同时，今年 6 月，公司酮酸片取得药品注册证书，形成酮酸原料药到制剂一体化的布局。

麻醉疼痛板块：公司子公司海西药业主要从事异氟烷、地氟烷、七氟烷的研发生产和销售，公司已取得异氟烷原料药、七氟烷原料药以及吸入用七氟烷的药品注册证书。

甾体化合物板块：主要产品为植物源胆固醇及其衍生物、甾体药物及其中间体、植物源维生素 D 及骨化醇系列衍生物以及植物源胆酸系列。

宠物用药和用品板块：公司三个宠物用品已完成研发；片剂和吸入式麻醉剂两个车间已通过兽药 GMP 认证，二期生产车间尚在陆续建设中，兽药文号申报也按计划进行中，并且与中国农业大学就宠物创新型疫苗的研发达成合作意向。

4、研发情况

公司目前产品研发以有特色的仿制药为主，未来将以改良型新药的研发为起步，实现从传统仿制药、高端仿制药、改良型新药到创新药的逐步过渡。公司目前主要在麻醉疼痛、肾病、消化系统、心血管及糖尿病和抗感染等领域布局，约有 40 余项管线产品处于在研状态。此外，公司依托生物发酵以及酶工程积极探索抗生素原料药、甾体化合物等方向的合成生物学路线。

问答与交流：

1、骨化醇工艺路线

对于骨化醇原料药的生产，我们正在探索更具优势的生产工艺路线，我们将以现有的维生素 D3 系列产品作为基础，充分整合现有的工艺优势，大大降低骨化醇原料药的生产成本。

2、公司短期内会切入创新药吗

	<p>公司目前产品研发以有特色的仿制药为主，未来将以改良型新药的研发为起步，实现从传统仿制药、高端仿制药、改良型新药到创新药的逐步过渡；若有合适的项目，公司不排除在创新药项目上尝试。</p> <p>3、动保科技的研发情况及在研品种适应症，动保科技宠物用药用品上市后销售安排？</p> <p>动保科技目前在研发上有较大的投入，研发项目主要包括马来酸依那普利片、异氟烷、西咪替丁片等品种及一些其他的新兽药品种，目前已有多个项目完成中试。公司在研的宠物用药项目主要适用于宠物的疼痛、感冒、消化不良、寄生虫、老年病等病症。</p> <p>公司宠物用药目前均为在研状态，尚未上市，待产品落地后，公司将与合作方商榷销售安排。我们的合作方具备多年宠物行业从业经验，公司将结合公司自身生产制造优势和合作方行业渠道的优势，努力拓展公司新的利润增长点。</p> <p>4、公司收入构成变动情况？原料药的构成？原料药、制剂业务未来展望？</p> <p>从公司的报表上可以看到，公司的收入构成发生了变化，主要表现为原料药占比在逐渐增长、制剂业务占比下降。</p> <p>2022年，公司原料药业务主要为酮酸原料药和头孢原料药；2023年1-9月，公司原料药业务主要为酮酸原料药、头孢原料药和抗雄性激素中间体产品等。</p> <p>原料药：无论是公司本部，还是福建海西、湖南科瑞，原料药始终是公司的基础业务板块，未来原料药的增长主要在于能否做出特色产品。</p> <p>制剂：从现有品种看，左益受集采影响销售是下降的，我们也在积极拓展OTC市场以降低集采影响；头孢制剂业务这两年在逐年增长，目标是围绕原料药制剂一体化，包括头孢克洛缓释片、头孢氨苄，头孢拉定等品种，我们会充分利用原料药</p>
--	---

一体化的优势，逐步实现制剂的放量和增长；从新制剂品种来看，去年我们获得了替格瑞洛片的药品注册证书，今年也陆续获得了艾地骨化醇、 α -酮酸片、吸入用七氟烷等制剂的药品注册证书，特别是 α -酮酸片、吸入用七氟烷从上市家数来看均已满足国家“4+1”集采的条件，公司会积极关注集采目录更新情况。未来我们也会继续维持较高的研发投入，适时加快对改良型新药、创新药的投资。

5、与川宁的合作情况？头孢原料药协议价格？

公司于 2020 年与川宁生物签订了长期战略合作协议，具备了较为稳定的产业链保障。协议价格会根据市场价格确定，但是基于双方紧密的战略合作关系，我们能够获得更稳定的供应。

6、合成生物学技术布局情况？锦和生物的厂房产能建设？

合成生物学技术的主要研究可以分为头孢原料药品类及甾体化合物品类两块内容。合成生物学技术在头孢原料药品类上的运用主要是通过酶法工艺降低生产成本；合成生物学在甾体化合物品类的实现需要根据研发进展来确定。锦和生物未来的厂房布局于昂利康园区内，目前只有中试平台，未来根据产品研发的状态和市场需求快速实现产能建设。

7、科瑞与德国客户的合同履行情况，目前产能是否足够？

科瑞生物与德国公司之前签署了植物源胆固醇相关产品 5 年的供应合同，双方规定了一定量的标准，目前合同履行正常，合同是否有增量取决于客户的市场需求。科瑞现有产能基本能够满足现有订单需求。

8、公司新业务的布局情况

(1) 公司制剂和原料药品种主要在麻醉疼痛、肾病、消化系统、心血管及糖尿病和抗感染等领域布局，约有 40 余项管线产品处于在研状态；(2) 公司收购科瑞生物，布局甾体化合物，主要产品为植物源胆固醇系列、甾体药物系列、植物源维生素 D 及骨化醇系列以及植物源胆酸系列；(3) 公司在宠物用药领

	<p>域布局 20 余项药品、3 个用品以及 1 个创新型疫苗；（4）公司成立锦和生物，布局合成生物学方向产品。</p> <p>9、除上述业务外，其他产业布局情况？实现情况如何？</p> <p>公司在前几年投资了海昶生物，并与海昶生物在高端复杂制剂上有合作，同时公司投资了上海汉伟，布局医美行业，目前上述项目都处于早期。另外，公司通过参股新合新也介入了甾体药物的上游产业。</p> <p>10、未来利润增量来源</p> <p>制剂方面，短期来看，公司七氟烷、酮酸片已取得药品注册证书，如果一旦进入国采且公司能顺利中选，将会对公司利润产生积极影响，中长期看，随着公司的研发投入逐步进入产品收获期，公司上市的新制剂产品也将对公司业绩产生积极影响；特色中间体方面，科瑞的业务随着现有产品的稳步增长以及新产品逐步产业化，并表后亦会对公司业绩产生积极影响；宠物用药用品方面，公司正在积极布局相关产品的研发，短期内，该板块尚处于投入期，但未来随着新兽药、宠物用品等产品的落地，相信会对公司业绩产生正面影响；除此之外，公司还有合成生物学方向的产品布局。</p> <p>当然，这些方面都仅仅是公司对未来增长的展望，业绩的增长不仅取决于上述增量能否实现，还受限于其他业务的未来发展态势，存在一定的不确定性。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 11 月 22 日