

广东众生药业股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 一对一沟通 ☐ 其他（ ）
参与单位及人员	富荣基金管理有限公司研究员 华西基金管理有限责任公司研究员
时间	2023 年 11 月 24 日 10:30~12:00
地点	广东众生药业股份有限公司会议室
形式	现场交流
上市公司接待人员	1、董事会秘书 杨威 2、证券事务代表 陈子敏
交流内容及具体问答记录	1、公司三季度的业绩情况。 答：公司继续围绕“中药为基、创新引领，聚焦特色的医药健康企业”中期战略规划，主动适应、积极应对医药行业政策和市场环境变化，持续优化经营策略，落实“全产品、全渠道、全终端”的营销方针，战略规划有效落地，经营质量有所提高。 2023 年年初至三季度期末，公司实现营业收入 207,127.86 万元，同比增长 4.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 27,949.57 万元，同比增长 12.37%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 30,006.82 万元，同比增加 12.33%。 2、公司产品优势。

答：公司拥有较为丰富的产品管线，能够持续支撑业绩的稳步增长。现有产品管线覆盖眼科、心脑血管、呼吸、消化、妇科等多种重大疾病领域，产品布局完整、梯队合理，符合国家产业政策和药物政策，能够满足全终端市场需求。

在公司现有产品管线中，中成药是公司核心业务基础和重要的增长来源。复方血栓通系列是国家基本药物、国家医保目录品种，临床证据丰富，疗效确切，药物经济学优势突出，连续多年在国内眼科内服中成药领域市场占有率排名第一位。脑栓通胶囊基于“毒损脑络”病机学说而研发，用于治疗缺血性脑卒中，是安全、经济的缺血性脑卒中临床治疗药物，是国家医保目录独家品种。核心产品复方血栓通系列药品、脑栓通胶囊在慢病治疗领域的持续拓展，舒肝益脾颗粒、固肾合剂等符合慢病治疗需求的产品的持续放量，逐渐形成了公司在慢病治疗领域的特色，为公司的长期增长奠定了基础。众生丸、清热祛湿颗粒作为岭南名药的代表产品，在两广市场居于领导地位，逐步实现全国布局。在多产品运营的总体策略下，一批原有小份额产品的市场销售均有长足进步，整体销售贡献有效提升了公司的业绩。

创新药产品的商业化以及既有化学药产品的持续增长也是公司增长的源头活水。来瑞特韦片（商品名：乐睿灵®）是中国首款具有自主知识产权的3CL单药口服抗新冠病毒感染的一类创新药物，无需联用利托那韦作为增效剂，凭借优秀的安全性及显著的疗效，尤其适用于老年人及合并基础疾病的患者。盐酸氮革斯汀滴眼液、普拉洛芬滴眼液是具备独特优势的眼科抗过敏、抗炎药物，品类增速居于眼科药物市场前列，与复方血栓通系列产品及其它化学药滴眼液产品协同，形成了公司在眼科领域的竞争壁垒。硫糖铝口服混悬液打造黏膜损伤修复概念，配合新包装产品的上市，在疾病细分领域逐渐释放新的市场机会。羧甲司坦口服溶液和羧甲司坦片作为国

家基本药物和呼吸系统的基础用药，配合无糖规格口服溶液产品的上市，与公司众生丸等呼吸系统产品共同拓展市场，为呼吸系统创新药上市奠定市场基础。头孢克肟分散片、富马酸氯马斯汀口服溶液、奥美拉唑肠溶胶囊、氯雷他定片等重点品种是相关治疗领域的重要市场参与者，亦呈现快速增长态势，逐渐形成良好的产品集群梯队。

截至2023年6月，公司及子公司共有63个产品品规入选《国家基本药物目录（2018年版）》，131个产品品规入选《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2022年版）》。公司累计有18个产品通过仿制药一致性评价（含视同）。公司仿制药一致性评价产品具有原研药品替代的机会，有效提升了公司化学药产品的市场价值。

3、公司市场优势。

答：（1）组织机制优势。公司拥有发达的、覆盖全国的销售网络，营销模式成熟、高效，营销队伍专业。按照“事业合伙人”的现代企业管理原则，公司适时启动了营销组织“内部合伙人”计划，已经完成了营销组织的公司化改造，营销组织的组织活力得到进一步提升，主观积极性明显提升，组织价值正在逐步彰显。（2）渠道布局优势。公司发挥前瞻性营销策略规划，基于分级诊疗和县域医共体建设提速的预判，制定“全产品、全渠道、全终端”的营销策略，持续推进营销网络扩面下沉，提高全市场、全终端的覆盖率。目前公司产品覆盖全国各省市自治区，覆盖全国1万余家医院、2.2万余家基层医疗机构、超10万家药店。（3）营销创新优势。公司敏锐把握营销趋势的变化，不断创新营销思路，顺应行业变化，探索多元化复合销售模式，拓展市场销售的广度和深度。公司推进创新药商业化进程，积极拥抱互联网、逐步实现营销模式转变。公司首个创新药来瑞特韦片（商品名：乐睿灵®）的成功获批上市，有效提高公司的市场竞争力，进一步丰富了公司的产品

线。公司持续提升内外部供应链协同能力，建立以客户需求为导向的高效响应体系，加强采购、生产、销售等各环节协作效率，通过加速存货周转实现精益运营。公司围绕核心产品构建慢病产品线，与优质商业公司联合，下沉县域等级医院，并在连锁药店及第三终端持续发力，使公司的终端网络覆盖率持续提升。

4、介绍下公司应对流感和幽门螺杆菌感染的药物。

答：昂拉地韦片（研发代号：ZSP1273）作为国内第一个获批临床的甲型流感病毒RNA聚合酶抑制剂，对包括奥司他韦耐药株、高致病性禽流感病毒株和巴洛沙韦耐药株等在内的多种不同亚型流感病毒株具有强大的抑制活性。已结束的III期成人甲流临床试验顶线数据分析结果：该试验获得了积极结果，本研究已达到方案预设的主要疗效终点指标，且安全性良好。公司将在全国主要研究者、总负责人的带领下，继续与各合作单位保持密切合作，积极做好与国家药品监管部门的沟通与交流，推进本品的研发与注册进程。此外，公司正常生产流感对症治疗药物包括众生丸系列产品、布洛芬片、对乙酰氨基酚片、氯芬黄敏片、氢溴酸右美沙芬片、羧甲司坦口服溶液等。

治疗幽门螺杆菌感染的四联疗法常用药物中，公司生产其中的五种药物：奥美拉唑肠溶胶囊、克拉霉素片，四环素片、盐酸左氧氟沙星胶囊、甲硝唑片等。治疗幽门螺杆菌感染，常用胃黏膜保护剂促进溃疡面愈合修复，公司的硫糖铝口服混悬液为国家医保目录品种，经典的胃黏膜保护剂，具有独特剂型优势，口服后迅速覆盖在溃疡表面形成长效保护膜，与PPI联合应用治疗胃/十二指肠溃疡等消化道疾病，有效提高愈合质量，降低疾病复发率。

5、公司新药研发管线的布局。

答：公司已建立多模式良性循环的研发生态体系，构建自

主研发为主、合作研发有效补充的研发模式，主要聚焦代谢性疾病、呼吸系统疾病、肿瘤等疾病领域，打造一类创新药、改良型新药、特色仿制药、高技术壁垒仿制药、仿制药一致性评价、特色原料药的多层次研发管线。截至目前，公司已有7个一类创新药项目及2个改良型新药项目处于临床试验阶段，1个创新药项目获批上市。

代谢性疾病研发管线，公司布局了几个治疗代谢性疾病的创新药，其中ZSP1601、ZSP0678、RAY1225项目处于临床试验的不同阶段。ZSP1601片是国内第一个获批临床用于非酒精性脂肪性肝炎（NASH）治疗的小分子创新药物，目前正在开展IIb期临床研究，已于6月份完成首例入组；RAY1225注射液属于长效GLP-1类药物，具有GLP-1（胰高血糖素样肽-1）受体和GIP（葡萄糖依赖性促胰岛素多肽）受体双重激动活性，有望用于降糖、减肥、代谢综合征等多种代谢性疾病的治疗，目前正在开展I期临床研究，已于5月份完成首例入组；用于治疗NASH的一类创新药物ZSP0678项目已完成I期临床试验。

呼吸系统研发管线，口服单药抗新冠病毒3CL蛋白酶抑制剂来瑞特韦片今年3月份已获得国家药品监督管理局附条件批准上市，有望为新冠感染患者带来更多的治疗选择，是公司创新转型的重要里程碑。昂拉地韦片（研发代号：ZSP1273）作为国内第一个获批临床的甲型流感病毒RNA聚合酶抑制剂，对包括奥司他韦耐药株、高致病性禽流感病毒株和巴洛沙韦耐药株等在内的多种不同亚型流感病毒株具有强大的抑制活性。已结束的III期成人甲流临床试验顶线数据分析结果：该试验获得了积极结果，本研究已达到方案预设的主要疗效终点指标，且安全性良好。公司将在全国主要研究者、总负责人的带领下，继续与各合作单位保持密切合作，积极做好与国家药品监管部门的沟通与交流，推进本品的研发与注册进程。ZSP1603项目是国内首个获得临床批件用于治疗特发性肺纤

维化的多靶点络氨酸激酶抑制剂，处于Ib/IIa期临床试验阶段。

肿瘤研发管线，用于治疗肝癌、胃癌等恶性肿瘤的一类创新药 ZSP1241、用于治疗恶性肿瘤的一类创新药 ZSP1602 两个创新药肿瘤项目目前正开展 I 期临床试验。同时，公司研发两个纳米制剂，治疗卵巢癌、肺癌等恶性肿瘤的注射用多西他赛聚合物胶束和治疗乳腺癌、肺癌等恶性肿瘤的注射用紫杉醇聚合物胶束均在开展 I 期临床试验。

6、公司代谢性疾病和减肥药方面的新药情况及进展。

答：公司布局治疗代谢性疾病方面一类创新药时间较早，针对代谢性疾病因复杂多样、病程较长的特点，公司布局了几个小分子创新药。

ZSP1601片是具有全新作用机制的治疗NASH的一类创新药，为国家重大新药创制项目，也是首个完成健康人药代及安全性临床试验的用于治疗NASH的国内创新药项目，已完成Ib/IIa期临床研究，达到主要研究终点。结果表明，在4周的治疗下，ZSP1601明显地降低了ALT、AST等肝脏炎症损伤标志物，提示其具有改善肝脏炎症、坏死的潜力，同时多个纤维化相关生物标志物也有降低趋势，预计在更长的治疗周期中或可表现出更加明显的抗纤维化作用。该临床研究结果已于2022年度欧洲肝病协会肝病国际大会报告中汇报（唯一中国汇报品种）。目前正在开展IIb期临床研究，已于6月份完成首例入组。

RAY1225注射液是公司研发的、具有全球自主知识产权的创新结构多肽药物，属于长效GLP-1类药物，具有GLP-1受体和GIP受体双重激动活性，可通过刺激胰岛素分泌、延缓胃排空等机制调节人体代谢和控制血糖，有望用于降糖、减肥、代谢综合征等多种代谢性疾病的治疗。在临床前研究中，RAY1225对GLP-1和GIP受体均有较高的激动活性，在试验动物体内展

示出了良好的药效和安全性，并且拥有比同靶点化合物（替尔泊肽）更优的药代特性；同时，该药物性质稳定、给药便捷，若能研发成功获批上市，将为患者提供新的用药选择。目前正在开展I期临床研究，已于5月份完成首例入组。

7、中药管线研发工作。

答：公司积极持续开展中成药上市后再评价，开展药效学研究、真实世界研究、随机对照研究和药物经济学研究，为中成药的临床应用提供物质基础证据、循证医学证据和药物经济学证据，助力核心产品丰富其学术内涵，构建学术影响力和竞争优势，在为医生、患者提供更好的治疗手段和合理用药方案的同时，驱动产品销量增长。

持续推进中药休眠产品复产攻关。公司通过精心梳理库存产品批文资源，充分发挥研产销协作与技术攻关能力，优化产品生产工艺技术、改善产品消费使用体验、提升产品竞争力，激活休眠品种市场价值，有望在未来成为公司中成药新的业绩增长点。

积极探索布局中药经典名方及院内制剂开发。公司根据国家鼓励中医药传承创新发展的政策导向，基于公司治疗领域定位及市场资源优势，积极借助外部研发资源合作开展中药经典名方及院内制剂开发，持续拓宽中药产品管线。

积极拓展中药大健康系列产品设计与开发。全资子公司益康药业立足中药材种植、中药饮片加工、中药材大宗贸易三大业务板块，聚焦云南产地资源及运用可溯源道地药材资源优势，开发高端精品饮片产品，实现中药健康类业务拓展，逐步提升上游供应链掌控能力。公司围绕不同年龄消费群体绿色养生需求，持续开发上市多种类别药食同源的大健康产品，通过线上线下多种营销渠道探索，培育形成具有较高复购率的大健康产品群。

8、中成药集采情况。

答：公司产品复方丹参片、复方血栓通胶囊、复方血栓通软胶囊、脑栓通胶囊在2022年广东联盟清开灵等中成药集中带量采购项目中中选。公司设计针对性的营销策略，推动外延式渠道下沉及未中选竞品份额争夺，保持核心产品市场竞争优势。2023年5月，按照国家医保局的部署，由全国中成药联合采购办公室牵头全国30个省、直辖市、自治区相关医药机构开展中成药及相关药品集中带量采购。公司代表品复方血栓通胶囊中选，全资子公司华南药业复方血栓通软胶囊作为非代表品以同比例降价幅度随同代表品一并中选，政策鼓励医疗机构优先选择质优价宜、临床认可度高的集采中选药品，为公司持续扩大市场份额及巩固公司通用名产品的市场主导地位奠定基础。

公司积极参与国家集采和省际联盟集采，通过集采中获得产品增量的市场机会，争取更多市场份额。同时，公司加强供应链管理，提升生产效率，降低产品综合生产成本。目前，参与国家集采和各省际联盟集采的药品供应及时，市场占有率稳定。

9、公司的复方血栓通胶囊和脑栓通胶囊的上市后再评价情况。

答：复方血栓通胶囊和脑栓通胶囊通过医学研究强化循证医学证据，以期获得高质量的临床研究结果。2021年公司启动开展复方血栓通胶囊《基于电子病历的视网膜病变患者的治疗模式和临床预后的回顾性真实世界研究》，由天津医科大学眼科医院牵头，全国7家研究中心参与。该研究历时2年，回顾性纳入2001-2020年间7家医院眼科数据库中的被诊断为眼底病变以及前部缺血性视神经病变的所有患者，通过患者信息匹配建立患者诊疗过程回顾，目的是评估真实世界中复方血栓通胶囊治疗视网膜病变及预防心脑血管事件的疾病转归、临床预后与安全性，目前文章处于投稿待发表阶段。结果

表明，复方血栓通胶囊可有效预防和减少眼底病变患者心脑血管事件和眼部并发症的发生，其机制可能是其与凝血系统、纤溶系统、血小板聚集和血管内皮细胞的作用相关，且可能对机体血管微环境进行调节。

脑栓通胶囊获批“十四五”国家重点研发计划“中医药现代化专项”中脑卒中早期中西医精准防治关键技术与全链条诊疗方案研究子课题，由北京中医药大学东直门医院和河南中医药大学第一附属医院牵头，全国计划纳入100个中心，开展《脑栓通胶囊降低急性缺血性卒中高复发风险人群复发率的多中心、随机、双盲、对照试验（RESPACE研究）》，目的是评估脑栓通胶囊对发病72小时内具有高复发风险的急性缺血性卒中患者在降低90天内新发卒中事件、改善患者生存质量的临床效果，将进一步夯实脑栓通胶囊在缺血性卒中的疗效证据并探索其在卒中二级预防的临床价值，提升其临床推广应用前景。

10、公司生产制造体系介绍。

答：公司期望成为一家具备强大的工艺技术转化能力、可靠的质量保证能力、有竞争力的成本控制能力，以客户为中心、以市场为导向、快速响应的专业药品制造商。

公司目前拥有四大生产基地，形成了完善的中药、化药产业生态链。东莞生产基地位于广东省东莞市石龙镇，实施主体为众生药业及全资子公司华南药业，是公司制剂综合生产基地，建有口服固体制剂车间（中药/化药）、冻干粉针车间、滴眼液车间、液体制剂车间、软膏车间等生产车间，未来将建设成满足中成药、仿制药和创新药的国内一流的生产制造基地。云南曲靖生产基地位于云南省曲靖市，实施主体为公司全资子公司益康药业，是公司中药饮片及中药大健康产品生产基地，建有直接口服饮片车间、普通饮片车间、毒性饮片车间等生产车间，益康药业围绕上下游客商资源优势，重点开展中

	药材种植、中药饮片加工、中药材大宗贸易三大业务板块工作。广州从化生产基地位于广州市从化经济开发区，实施主体为公司全资子公司先强药业，其致力于以优质的CDMO服务和核心技术产品成为特色原料药价值创造者，未来将打造成为一家创新原料药及辅料试验中试平台，高端仿制药及创新药制剂中试生产平台。肇庆大旺生产基地位于广东省肇庆市，实施主体为公司控股子公司逸舒制药，是公司中药提取及制剂智能化生产基地，建有口服固体制剂车间、中药前提取车间、化学原料药车间和固体饮料车间，未来将通过整体规划，分布建设成为集团公司药品的第二大智能生产基地。 作为公司2022年向特定对象发行股票募集资金投资项目之一——中药提取车间建设项目，逸舒制药肇庆大旺基地在建的中药提取车间项目，应用了先进的设计理念和信息系统，通过配套自动投料技术、仓储物流管理系统等信息化管理技术、工业大数据技术和工业物联网技术等先进制造技术，使药品生产具备从原辅料采购、生产加工、到产品入库全流程的数据追溯能力，形成完整的中药提取生产全过程的在线数据记录，逐步实现生产制造过程中定性及定量的动态质量控制，目标实现中药生产加工全流程协同智能制造，为生产工艺改进、产品生产效率提升提供有效支撑。该项目有助于公司乘借粤港澳大湾区快速发展的东风，把握现代中药等重大产业项目合作机会，夯实医药产业链优势。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作附件）	无