

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-01

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 具体参会人员名单详见附件。
时间	1月10日 10:00-11:00 1月12日 9:30-10:30 1月16日 15:30-16:30 1月17日 10:00-11:30 1月19日 10:00-11:00 1月24日 10:00-11:00 1月29日 15:00-16:00 1月30日 15:00-16:00
地点	本公司办公室
形式	线上接入、现场参会
交流内容及具体问答记录	<p>问：请问丽珠在分红或是股东回报方面都做了哪些工作？近期市场对高股息的公司关注度很高，请简单介绍公司的分红情况及未来的计划。</p> <p>答：公司始终重视股东回报，积极与股东分享公司发展成果。</p> <p style="padding-left: 2em;">首先，为增强公司股票长期投资价值，维护投资者利益，在市场低迷及估值低的情况下，公司稳步实施了多期的A股或H股股份的回购计划，相关回购用途均为注销注册资本。2023年公司已实施完毕的最近一期回购</p>

计划累计使用约人民币 4.02 亿元回购约 1,161 万股。2023 年 10 月又推出了新一期的 A 股及 H 股回购计划,其中拟使用 4-6 亿元进行 A 股股份回购,相关回购股份均予以注销,进一步减少注册资本。

其次,公司积极进行采用现金分红的方式回报股东。2023 年,公司基于 2022 年年度利润向全体股东每 10 股派发现金红利 16 元(含税),共实现现金分红约 14.88 亿元。在过去 4 年,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),近 4 年累计派现合计约 49.46 亿元。

公司拥有稳定的现金流及可持续的盈利能力,未来公司还将综合考虑各项业务发展和中长期整体规划等相关情况,继续积极践行股东回报。

问:请简单回顾 2023 年三季报的经营数据,以及近期研发进展等经营情况。

答:2023 前三季度,公司营业收入 96.55 亿元,同比增长 1.76%;归母净利润 16.02 亿元,同比增长 6.29%;扣非归母净利润 15.76 亿元,同比增长 4.41%。

分板块看,化学制剂产品实现收入人民币 51.53 亿元,同比下降 4.71%,其中,消化道产品实现收入人民币 22.79 亿元,同比下降 12.93%;促性激素产品实现收入人民币 21.88 亿元,同比增长 4.94%;精神产品实现收入人民币 4.30 亿元,同比增长 7.60%;抗感染产品实现收入人民币 2.43 亿元,同比下降 18.57%;

原料药和中间体产品实现收入人民币 25.87 亿元,同比增长 3.55%;中药制剂产品实现收入人民币 12.47 亿元,同比增长 50.17%;生物制品实现收入人民币 1.13 亿元,同比下降 31.09%;诊断试剂及设备产品实现收入

人民币 4.68 亿元，同比下降 6.88%。

研发方面，托珠单抗注射液、注射用醋酸曲普瑞林微球、布南色林片获批上市；注射用艾普拉唑钠新适应症获批上市；注射用阿立哌唑微球上市许可申请获受理；司美格鲁肽注射液 III 期临床试验完成入组；重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体注射液进入 III 期临床。

此外，在 2023 年四季度的医保调整中，注射用艾普拉唑钠及注射用醋酸曲普瑞林微球通过国家医保谈判纳入 2023 年《医保目录》，其中注射用艾普拉唑钠新增“预防重症患者应激性溃疡出血”报销范围。

问：简要介绍公司 BD 进展及后续 BD 规划？公司 BD 团队分布如何？

答：2023 年，公司在 BD 方面取得阶段性进展，先后引进了多款创新产品：消化道领域钾离子竞争性酸阻滞剂（P-CAB）、心血管领域凝血酶抑制剂，进一步拓展了研发管线，丰富了公司创新药产品布局。

目前公司 BD 的战略方向主要集中在消化道、生殖、精神神经等优势领域，同时在肿瘤、代谢领域也在加强关注。公司在中国大陆及香港、美国、英国均设有 BD 办公室。公司正在全球范围内加大力度寻找优秀产品，不同的研发阶段药物都在关注，尤其是重点关注临床 II、III 期产品，希望在引进后尽快推动商业化进程，争取进一步丰富公司的产品管线，实现短期、中期、长期进行合理布局。

问：前段时间公司发布了计提资产减值准备的公告，请介绍一下具体情况及主要因素，对公司全年业绩将会有有什么影响？

答：为更真实客观地反映公司 2023 年经营成果，基于谨慎性原则，公司对存在减值迹象的资产相应计提了减值准备。根据公告披露，公司计提的信用减值金额约 1575 万元，存货减值金额约 3.09 亿元，本次计提资产减值准备将减少公司 2023 年度归属于母公司股东的净利润 1.78 亿元。本次资产减值，主要为控股子公司丽珠单抗公司的新冠疫苗 V01 存货减值损失。

上述资产减值数据在三季报中已有部分体现，故对 2023 年四季度及 2023 年全年业绩而言，影响可控。

未来公司仍将持续专注“创新药及高壁垒复杂制剂”战略发展方向，积极投入研发，深耕主营业务发展，争取以良好的业绩回报投资者。

问：我们关注到公司的 ESG 评级为全球最高等级 AAA 级，目前国内为 AAA 的企业非常少，请公司简单介绍一下在 ESG 方面的工作。

答：公司作为一家境内外两地上市公司，很早就非常重视企业的社会责任，自 2012 起就一直在年报中进行专题披露。公司 2014 年 B 股转板 H 股上市后，根据联交所对 ESG 信息披露的相关披露要求的不断提升，主要在 ESG 管治架构的完善、ESG 披露范围与内容的深入与细化、管理目标的设定及改善行动的落实、国际评级参与改善提升行动等方面进行持续投入与跟进。

公司已经连续 7 年披露 ESG 报告，自 2019 年首次参评国际评级机构 MSCI ESG 评级，从最初的 B 级，到 2023 年 7 月，由 22 年的 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。

通过积极参与国际化、具有代表性的国际权威可持

续发展评级，公司充分理解借鉴国内外优秀企业的最佳实践，从而实现内部治理、业务布局的全方面升级。公司 ESG 管理工作落实及评级的提升，为企业可持续发展构建了更加完善的管理体系与风险管控能力，使得公司各利益相关方的诉求得以在公司的战略与经营发展中体现与考虑。另一方面，ESG 管治能力与水平的提升，也使得公司获得更多国际客户与国际投资人的认可。

ESG 理念随着全球气候环境变化及应对共识的不断强化而被更加广泛地与企业的经营战略相融合，企业 ESG 绩效已经成为企业可持续发展能力与中长期企业价值的重要指标。

问：请问公司受到国家集采的影响如何？计划如何应对？

答：目前公司重点产品中以创新药、高端复杂制剂、以及独家产品等为主，具有良好的竞争格局及临床价值，同时，部分如原料药及中间体、独家产品为主的中药等领域暂未涉及国家集中的带量采购。

前九批全国药品集中采购，公司进入清单的产品收入占比很小，其中公司替硝唑片、注射用伏立康唑及注射用头孢地嗪钠产品中选全国药品集中采购，国家集采整体而言对公司影响有限。

面对后续集采及医药行业的持续改革，公司将持续关注后续进展，积极推进相关药品的一致性评价工作。此外，公司将不断加强和完善自主研发体系，围绕消化道、精神、辅助生殖、抗肿瘤等几大核心领域，持续聚焦具有突出临床价值的创新药和高壁垒复杂制剂，不断优化产品结构，实现公司可持续发展。

问：公司受医药行业整治影响如何？是否有所恢复？

答：医药行业整治，短期内对医院市场相关药品的研发临床推进及市场推广工作产生了一定影响，但对医药行业的长远健康发展是非常有益的。未来的药物市场竞争将更多地依赖于创新能力与速度，需要不断加大创新研发投入，以临床价值为导向进行研发布局与产品立项选择，努力开发出更多具有临床优势的产品，真正优秀、疗效确切的产品将获得更大的竞争优势。

医药行业整治主要在 2023 年 8-9 月对公司处方药销售有所影响，从 2023 年 9 月下旬开始，对公司处方药影响已经有所减轻。

问：公司参芪扶正主要增长因素是什么呢？公司如何看待中药板块 2023 全年及未来的增速呢？

答：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，2023 年一季度开始销售收入有所回升。值得一提的是，参芪扶正注射液在基层医疗机构增长非常不错。

此外，中药板块另一重点产品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，所以在 2023 上半年整体销售增长加快。

2023 前三季度，公司中药板块收入已与 2022 年全年持平，意味着第四季度都将是增长的部分。

长期来看，上述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。

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、儿科的小儿肺热等。

此外，公司已布局中药领域新产品研发，挖掘院内制剂、经典名方等多个项目，为未来公司中药的发展提供了坚实的基础。

问：请简单介绍公司原料药板块近期经营情况。

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。

2023 年前三季度，原料药板块总体有小幅增长，全年也有望维持增长趋势。原料药板块的波动主要是此前新冠期间客户的采购量过多，导致部分品种消化库存，从而对公司 2023 年销售有部分影响，但从 2023 三季度情况来看，已经基本消化完毕，四季度开始有所恢复。

另外，个别品种受到制剂集采影响，导致原料药价格出现下降，目前总体看也已恢复正常水平。

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：三季报中，消化道领域下降的原因有哪些？艾普拉唑针剂谈判结束，降价 11%，降价幅度温和，公司预计近年销售情况将如何变化？

答：在行业背景下，消化道产品竞争较为充分，处方有一定压力。另外，医药行业的整治在短期内对国内药企推广活动的开展产生了一定的影响。

对于 PPI 类产品，医院端对集采品种使用的优先度

相对较高，所以对艾普拉唑片剂影响比较大，后续公司将通过加强医院覆盖等措施进行以量补价。未来片剂在科室推广方面也会拓展其他相关核心科室，打造专科样板医院，推广临床优势，实现在重点科室的快速开发。

艾普拉唑针剂在 2023 年前三季度仍然保持稳定增长。未来还将加强针剂在相关重点科室的布局，提高市占率。

此次医保谈判后，艾普拉唑针剂价格进一步下调，有一定影响，但是该品种本次也新增了“预防重症患者应激性溃疡出血”报销范围。由于目前艾普拉唑针剂、片剂在级别医院的覆盖率还较低，我们预计艾普拉唑针剂及片剂仍有很大的覆盖与提升空间。

问：公司司美格鲁肽糖尿病和减肥临床进展如何？工艺路线是什么呢？产能准备如何？

答：公司司美格鲁肽的糖尿病适应症已完成 III 期临床入组，争取 2024 年一季度拿到临床报告，并尽快报产。

减重适应症方面，公司司美格鲁肽的减重适应症目前正在递交临床 IND 申请。

丽珠的司美格鲁肽采用的工艺路线为生物发酵法，非化学合成。产能方面，考虑到市场需求量很大，国内糖尿病患者有 1 亿多人，此外后续的减重适应症市场需求更广，公司后续将根据实际情况合理进行产能规划。

总体来看，丽珠产能准备充分、各方面工作都在积极推进。

问：请问阿立哌唑微球研发进展如何，市场空间如何？

答：阿立哌唑微球目前已报产。

市场空间方面，阿立哌唑在国内外都属于大品种，

全球销售峰值曾超过 80 亿美元。2021 年阿立哌唑国内口服市场（不含长效）约销售 10.6 亿人民币。鉴于能仿制微晶厂家不多，竞争格局相对温和，公司改良型产品具有较大市场机会。

问：公司亮丙瑞林微球是否受到广东集采影响？公司 2023 年促性激素的销售情况预计如何？

答：亮丙瑞林微球虽然受广东集采影响价格有所下降，但降价的同时也拓展了很多空白市场，因此在销量方面实现了较快的增长，收入端目前有个位数增长。

另一方面，促卵泡素、尿促性素和绒促性素受年初新冠影响，不少生殖中心在 2023 年的一、二月未能正常开诊，叠加三季度医药行业整治，在销售上受到了一定的影响，整体来看，这几个产品的营收降幅将逐季收窄。

此外，促性激素领域中，过去一两年新上市的西曲瑞克、重组 HCG 也是该领域盈利的新增长点。

问：请简单介绍公司 IL-17A/F 产品。

答：目前国内已上市的治疗银屑病同类药物均为 IL-17A 单靶点。IL-17A/F 目前全球开发项目较少，最快的是优时比已经上市。

我们的 IL-17A/F（代码 LZM012）II 期临床结果显示，本品整体安全性良好，在临床效果上具有起效快，疗效优秀，疗效维持时间长等特点。目前银屑病适应症正在开展与司库奇尤头对头比对的 III 期临床。该 III 期临床试验以第 12 周时达到银屑病面积与严重程度指数（PASI）100 的受试者比例（PASI100 应答率）为主要评价终点，比较 LZM012 和司库奇尤单抗治疗成人中度至重度慢性斑块状银屑病受试者的疗效。同时，由合作

	<p>方鑫康合开展的强直适应症 III 期临床也已启动。</p> <p>相对于 IL-17 单靶点或者 TNFa、IL-23 等品种，优时比 IL-17A/F 双靶点药物在临床研究上有着更好的疗效，因此其市场评价较好，在日本等海外市场放量速度很快，我们对该产品的市场销售预期也非常期待。</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，公司不存在透露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

附件（参会名单）：

申万宏源证券	中信建投证券
兴全基金	南方基金
华安基金	太平洋证券股份有限公司
JM Capital 君茂资本	易方达基金管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	中意资产管理有限责任公司
中海基金管理有限公司	交银施罗德基金管理有限公司
嘉实基金	太平资产管理有限公司
国泰基金管理有限公司	高盛资产管理（香港）有限公司
东方证券股份有限公司	华夏财富创新投资管理有限公司
国融基金管理有限公司	红土创新基金管理有限公司
财通证券股份有限公司	格林基金管理有限公司
上海朴信投资管理有限公司	上海度势投资有限公司
兴证证券资产管理有限公司	华能贵诚信托有限公司
长城财富保险资产管理股份有限公司	汇泉基金管理有限公司
光大证券股份有限公司	中意资产管理有限责任公司
中信资产管理有限公司	上海留仁资产管理有限公司
天弘基金	财信证券
杭州汇升投资管理有限公司	苏州龙远投资管理有限公司
上海亘曦私募基金管理有限公司	碧云资本
平安资产管理有限责任公司	长安基金
中邮人寿保险	青榕资产管理有限公司
民生通惠资产管理中心	格林基金管理有限公司

阳光资产管理股份有限公司	江苏瑞华投资控股集团有限公司
民生加银	广州玄甲私募基金管理有限公司
广州玄甲私募基金管理有限公司	广州市航长投资管理有限公司
中银基金	上海明河投资管理有限公司
中银国际证券资产管理部	南银理财有限责任公司
上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	华泰证券资管
韩华资产	西藏源乘投资管理有限公司
山西证券股份有限公司	财通证券(自营)
鸿商资本股权投资有限公司	璟恒投资
红塔证券资管	国寿股份
Mass Ave Global (HK) Limited	瀚川投资管理(珠海)有限公司
太平洋资产管理有限公司	上海原点资产管理有限公司
德邦基金	北京成泉资本
圆信永丰基金管理有限公司	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
天治基金管理有限公司	华泰证券
上海拾贝能信私募基金管理合伙企业(有限合伙)	宏道投资
华夏东方养老资产管理有限公司	Orbimed Investment
中邮证券	Golden Nest
上海呈瑞投资管理有限公司	阳光保险资产
景泰利丰资产管理有限公司	创金合信
PinPoint 上海保銀投资管理	红筹投资
上海久期投资	趣时资产
远信(珠海)私募基金管理有限公司	安信基金
平安证券股份有限公司	太朴持信
正奇控股	银华基金
浙商证券股份有限公司自营部	彬元资本
国泰君安证券	泰康资管
景顺长城基金	