

证券代码：002422

证券简称：科伦药业

四川科伦药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：0071

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：电话调研
参与单位名称及人员姓名	德邦证券、东海证券、东方证券、东吴医药、广发证券、国海证券、国金医药、国联证券、国盛证券、国信证券、海通证券、华安医药、华创证券、华福证券、华泰证券、开源证券、民生证券、摩根士丹利、瑞银证券、申万宏源、太平洋证券、西南证券、信达证券、兴业证券、中国银河证券、浙商证券、中金医药、中泰证券、中信建投、中信证券、中邮医药等机构和投资者共 196 人次
时间	2024 年 8 月 29 日下午 15:00
地点	线上
上市公司接待人员姓名	科伦药业副总经理兼财务总监赖德贵先生、副总经理兼董事会秘书冯昊先生、营销中心负责人樊文弟先生、核心业务负责人戈韬先生、新药业务负责人丁南超先生；科伦药物研究院总经理赵栋先生；科伦博泰副总经理兼首席战略官冯毅先生、首席财务官兼董事会秘书周泽剑先生；川宁生物副总经理兼销售总监姜海先生、副总经理兼董事会秘书顾祥先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、管理层对公司核心业务、抗生素中间体、合成生物学、仿制药及创新药情况进行了简要介绍。</p> <p>二、问答环节</p> <p>Q：基础输液带量采购的影响如何？ A：目前全国已有 8 个左右省区进行基础输液的价格联动和带量集采，其他省份根据相关工作安排，也会陆续完成。预计产品终端价格会下降，公司会同步降低销售费用，确保经营质量提升。</p> <p>Q：公司对大输液毛利率趋势是如何预计的？ A：大输液价格受集采政策、价格联动的影响，收入端有所下滑，但毛利率水平基本稳定，主要受益于两个方面，一是产品结构优化，二是工艺改进和效率提升促成了单位成本下降。</p> <p>Q：大输液净利率提升的原因及可持续性？ A：净利率提升主要原因包括四个方面：1. 产品结构优化，密闭式输液占比提升；2. 降本增效，生产成本逐步下降；3. 重点产品放量，治疗性重点品种</p>

和肠外营养管线产品放量；4. 销售费用下降。存量品种受国家和地方集采影响的下行空间有限，基本可以保持净利率的可持续提升。

Q：大输液产品结构中，粉液双室袋和三腔袋占比如何以及未来产品结构的发展趋势？

A：粉液双室袋产能爬坡基本在6月达成，下半年粉液双室袋以头孢产品为主，随着国谈产品放量，粉液双室袋产品销售会逐步提升。三腔袋近年增长明显，今年预计可突破700万袋。公司在肠外营养三腔袋领域产品布局丰富，长链脂肪乳到中长链脂肪乳、鱼油脂肪乳产品将陆续上市。受益于近两年国谈获得较好成果，公司在产品开发和销售增量上表现突出。同时，公司将积极推进集采三腔袋产品续标工作，进一步拓展增量。

Q：公司高速生产线投产后的成本降低的空间有多少？以及友商的产能变化如何？

A：公司集约化产线升级项目预计今年第四季度投产，预计明年上半年逐步释放产能。新产线可以实现成本和质量的双领先。老产线根据市场需求因地制宜地进行转移、关停或安置，而非绝对新增产能。从全国来看，友商们也有类似的产能调整策略，以确保灵活应对市场需求。

Q：大输液整体的行业容量水平如何，是否有明显的变化？

A：因终端需求和诊疗需求显著增加，2023年大输液行业的整体市场容量达到近5年高峰，今年市场容量略有回落。

Q：大输液业务的二季度经营情况是怎样的？下半年输液市场如何展望？

A：今年4月之后，大输液市场需求随着诊疗下降，相比第一季度回落较为明显，主要体现在基层市场。目前7-8月已经恢复到合理状态，预计在9-10月后，因秋冬季节呼吸道疾病和相关感染类疾病发病率可能提升，预计市场需求可能有所上升，但产品终端销售恢复情况还需看届时诊疗情况。

Q：公司针对仿制药第十批集采有何展望？高端、复杂制剂的布局情况如何？

A：第十批集采清单目前尚未发布，预计公司会有多项满足条件的产品。未来仿制药重点布局方向：1. 粉液双室袋，除头孢外2024年也有培南类产品获批，后续进一步布局青霉素类；2. NDDS方向包括棕榈酸帕利哌酮长效、阿立哌唑长效注射剂即将申报，其他改良创新和复杂制剂也在逐步推进；3. 透皮方面有报产和报临床项目，陆续推进；4. 干粉吸入有一定进展，预计今年底或明年初进入临床。

Q：仿制药板块贡献增长的核心品种？未来还有哪些格局较好、市场空间较大的品种？

A：目前慢病领域集采中选品种恩格列净、草酸艾司西酞普兰增长明显，塑料水针板块也在放量，是今年增长主要动力。慢病体系降糖、降尿酸、降血脂也都有重点品种，预计今年沙库巴曲缬沙坦有望获得一定市场份额，麻醉管线也有值得期待的品种。

	<p>Q: 硫氰酸红霉素市场竞争格局情况, 是否会有新进产能?</p> <p>A: 目前没有大企业进入硫红领域。从生产角度看, 该产品有较高环保要求和技术壁垒, 三废处理难度较大。其次, 投资规模较大, 目前硫红发酵单位相对较少, 川宁生物硫红生产用了接近一半的发酵产能。从供给看, 国内只有川宁和东阳光有规模化能力, 国际上有厂商去年退出造成供应短缺, 市场偏紧。</p> <p>Q: 合成生物学业务发展重点, 差异化技术平台和竞争优势? 如何预测合成生物学今年和未来几年收入规模?</p> <p>A: 上海研究院在前期已构建的 4 类底盘菌和化合物平台基础上, 充分利用自动化高通量菌种构建和筛选平台, 进一步提升研发效率。今年上半年上海研究院完成化妆品活性原料 RCB112 角鲨烷、饲料添加剂 RCB114 肌醇、保健品原料 RCB108 褪黑素等产品的菌种构建和小试发酵和提取工艺的优化; 部分产品已经在川宁进行试生产。中长期项目主要聚焦在大宗或产值较高的二类产品的研发, 如生物基材料单体 RCB138、饲料添加剂 RCB136、化妆品原料 RCB125、香精香料 RCB126 等, 目前已完成阶段性里程碑指标, 总体研发进展达到预期。疆宁生物正在生产红没药醇、5-羟基色氨酸、麦角硫因、肌醇、角鲨烷、依克多因等, 今年预计合成生物学有 5000-8000 万收入。</p> <p>Q: 公司创新药商业化和数据方面有哪些规划?</p> <p>A: 在创新药领域, 我们将继续在欧美重要的肿瘤年会, 如 ESMO、ASCO、SABCS 等大会上发布数据。目前, 公司核心产品三期注册临床数据预计将在明年发布。同时, 公司计划将部分数据在国际权威学术杂志上发表。在商业化方面, 销售组织架构初步搭建完毕, 团队也在不断成长。在销售策略上, 公司将密切关注国家针对创新药的相关政策, 制定首批上市产品的定价策略。</p>
附件清单 (如有)	
日期	2024-8-30