

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：2024-005

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	侯彪、睿扬投资 罗会礼、光大保德信基金 高睿婷、湘财基金 张泉、山东财金投资 何辉、开源证券研究所 阮帅、浙商医药 盖文化、慎知资产 高岳、华创证券研究所 王宏雨、恒复投资 周小钢、德邦证券 周新明、招商证券 许菲菲、玖歌投资 赖正健、中信证券 倪秉泽
时间	2024年10月30日下午16:30
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：孙黎明 证券事务代表：王燕红
投资者关系活动内容介绍	<p>一、2024年前三季度经营情况介绍</p> <p>公司第三季度单季度实现营业收入 27,414.88 万元、归属于上市公司股东的净利润-1,816.47 万元、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1,975.32 万元，年初到三季度末实现营业收入 112,156.05 万元、归属于上市公司股东的净利润 4,993.34 万元、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3,991.70 万元，经营活动产生的现金流量净额 26,231.69 万元、基本每股收益 0.25 元/股，公司也分析了经营业绩下降原因，主要受以下几方面的影响因素：首先，公司本年度研发费用投入增长幅度较大，截至三季度末，公司研发费用达到 16,444.27 万元，较去年同期增长 6,589.67 万元，单季度研发费用 6,254.67 万元，同比增</p>

长 1,819.59 万元，研发的快速投入对公司利润下降构成了比较重要的影响；其次，今年第三季度是左氨氯地平片国家集采第二个标期首个季度，医院端销售受到一定影响，同时，加上今年新出台的“四同”政策，造成公司左益产品与去年同期相比收入下降；此外，第三季度往往是抗生素销售的淡季；再加上科瑞生物季度间销售的不均衡性，都影响了公司今年第三季度的业绩。

从整体研发而言，公司这几年一直维持着比较高的研发投入，实际上也是着眼于未来产品管线作出的战略安排，随着这些产品在未来几年的陆续上市，我们相信昂利康的前景应该是值得期待。

## 二、问答

### 1、25 羟基 VD3 新订单合作预期？销售价格

答：25 羟基 VD3 的框架协议于去年 4 月份签订，后续根据采购订单更新采购数量与采购价格，该产品海外客户一年中的采购量有季度性差异，从目前执行情况来看年度销售情况基本符合我们原有的预期，未来的销售情况要根据海外客户的下游需求来确定，无法预计下一年度的具体采购数量。订单价格在框架协议中没有锁定。

### 2、第十批集采品种增量预期？未来研发投入预计？

答：根据《关于报送第十批国家组织药品集中采购品种需求量的通知》，公司目前列入采购目录的产品为：磷酸西格列汀片、复方  $\alpha$ -酮酸片、以及与温州海鹤合作产品艾地骨化醇软胶囊。从现有市场数据来看，磷酸西格列汀片和复方  $\alpha$ -酮酸片属于市场规模较大的产品，目前满足集采标准的磷酸西格列汀片的厂家已达 30+，复方  $\alpha$ -酮酸片的厂家也有 8 家，上述几个品种都是公司新获批的产品，公司会尽全力做好集采准备工作，至于最终的集采情况要根据医保局的招采细则以及各家最终的报价情况来定。

另外一个大家比较关心的品种是七氟烷，目前未列入本批国采目

录，但根据《三明采购联盟关于开展部分药品耗材产品信息采集工作的通知》，七氟烷已被列入三明联盟采购目录名单。

近两年公司研发费用持续增长，从仿制药到改良型新药到创新药都有涉及，从目前整个研发状况来看，我们也希望每年会有一个稳定的新产品产出。鉴于最近几年研发的投入情况，预计未来几年仿制药新产品的上市会形成一个高峰，之后公司研发方向会由仿制药逐步转向改良型新药和创新药。

3、NHKC-1 的申报进度怎么样？ALKA016-1 的申报进度？公司创新药和亲合力的权益分成比例

答：NHKC-1 和 ALKA016-1 这两个品种均已在 III 期临床试验进程中，公司会推进这两个品种的研发进度，争取尽快开展申报工作。

根据公司与亲合力签署的协议约定，公司会向亲合力分别支付研发、销售里程碑付款，另外，在 QHL-1618 最终销售形态的任何药品在中国境内（含香港、澳门、台湾地区）获批上市销售后，在销售提成支付期限内，公司会向亲合力支付 6%-12% 的销售提成，具体提成比例根据未来产品销售情况而确定。

4、（1）青霉素项目扩产进度？2025 年头孢类产品的中间体采购价格趋势？（2）2025 年费森尤斯采购酮酸原料药的计划？（3）左益的销售情况及 2025 年展望？2025 年 LCZ-696 的销售计划及目标？（4）QHL-1618 的研发进度？（5）科瑞的植物源胆固醇订单执行情况？后续采购计划？植物源胆酸情况？

答：（1）公司于上半年已启动青霉素酶法项目的前期预研，如果确定实施该项目，公司将会及时履行信息披露业务。

公司于 2020 年与川宁生物签订了主要口服头孢业务的长期战略合作协议，协议约定中间体采购价格会根据市场价格确定，但是基于双方的战略合作关系，我们能够获得更为稳定的中间体供应。

(2) 复方  $\alpha$ -酮酸片被列入第十批集采目录名单，由于目前尚未完成报价，集采对该品种的影响暂无法确定，中选与否、中选格局都会对酮酸原料药有所影响，预计最终的采购计划还是要看该制剂品种集采的最终中选情况。

(3) 左益受去年上半年国采未中标及今年上半年“四同”政策的影响，今年前三季度销售同比下降，明年的影响不会像去年和今年这么明显，未来公司将继续坚持拓展左益标外市场、依靠其原有的品牌影响力，挖掘该品种的潜力。

沙库巴曲缬沙坦钠片我们获得了新晶型的技术授权，目前尚在各省进行挂网及入院的前期工作，尚未形成销售。

(4) QHL-1618 目前处于临床前开发阶段。顺利的话 2025 年会进入临床 I 期试验，公司会根据研发进度履行信息披露义务。

(5) 目前科瑞植物源胆固醇订单按照与海外客户签署的框架协议约定的量和价格执行中，目前暂无大的变化。植物源胆酸因其工艺的特殊性，其生产成本与动物来源胆酸有一定的差距，真正的产业化还取决于下游客户对植物来源产品的认可和接受程度，以及未来如何缩小植物源胆酸的生产成本与动物来源胆酸的成本差距。

5、七氟烷有没有集采的可能性，七氟烷原料药销售情况如何？

答：从目前情况来看，七氟烷未被列入第十批国采目录，国采的具体品种由国家医保局确定，具体到哪个品种可以列入国采目录，我们无法作出准确判断。此外，除了国采之外，目前地方联盟采也是集采的一种主要形式，从公开信息可知，三明联盟已启动了对七氟烷的联盟采。

目前国内的七氟烷制剂厂家都自己配套了原料药的产能，公司的七氟烷原料药也以自供为主。

6、公司替格瑞洛片后续的到放量情况？

答：替格瑞洛片的这次续标我们确实中选了不少省份，目前已经陆

	<p>陆续开始供货，但是目前该品种的利润对我们的影响不大，当然我们也在关注这个品种后续的放量情况。</p> <p>7、未来集采品种预期，研发投入后每年的申报数量？</p> <p>答：未来什么产品能够进入集采取决于该产品能不能符合国家集采的政策。从我们公司研发的整体趋势来看，上市获批数量与申报数量都在快速增长，目前原料药和制剂有 15+品种在审。我们对于研发的高投入已持续了三年左右，相信未来整个产品管线会进入一个良性循环，在理想状态下，公司未来几年每年都可能会有二十个左右品种上市，二十个左右品种申报，同时仿制药和改良型新药及创新药的比例也会逐步优化。</p> <p>8、酮酸片原料药产能格局，供货情况</p> <p>答：国内除了公司子公司昂利泰生产 alpha 酮酸的原料药外，其他该品种的主要生产厂家包括福元、福安、天成、一品和白敬宇等。我们原先的设计产能为 300 吨，近几年通过技改后产能会有进一步提升，不确定其他几家具体产能情况。</p> <p>9、三季度是否面临毛利压力</p> <p>答：公司第三季度公司的毛利率变化主要受到公司产品结构影响。高毛利制剂产品的销售在三季度承压，对公司整体毛利率的贡献降低；子公司科瑞生物由于季度间销售的不均衡性，第三季度并非其销售收入的旺季，所以整体上来说公司第三季度毛利的变化应该是产品结构变化所致，与全年综合毛利率没有可比性。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 10 月 30 日