

证券代码：000915

证券简称：华特达因

编号：2024-001

## 山东华特达因健康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	<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																																																																		
参与单位名 称及人员姓 名	<p>公司 2023 年度业绩快报披露后，光大证券、兴业证券联合组织的电话会议。 参加人员主要如下：</p> <table border="0"><tr><td>Dymon Asia</td><td>陈继业</td></tr><tr><td>光大保德信基金管理有限公司</td><td>房雷</td></tr><tr><td>禾其投资</td><td>杨硕</td></tr><tr><td>安信基金管理有限责任公司</td><td>英正达</td></tr><tr><td>长信基金管理有限责任公司</td><td>何增华</td></tr><tr><td>资产托管部客户</td><td>沈怡雯</td></tr><tr><td>博时基金管理有限公司</td><td>王增财</td></tr><tr><td>光大机构业务部</td><td>陈潞</td></tr><tr><td>上海华夏财富投资管理有限公司</td><td>刘春胜</td></tr><tr><td>光大新鸿基客户</td><td>David Li</td></tr><tr><td>易方达基金管理有限公司</td><td>余欣鑫</td></tr><tr><td>融通基金管理有限公司</td><td>余志勇</td></tr><tr><td>九泰基金管理有限公司</td><td>林柏川</td></tr><tr><td>资产托管部客户</td><td>许锋</td></tr><tr><td>淡水泉</td><td>朱彬</td></tr><tr><td>相聚资本</td><td>邓巧</td></tr><tr><td>安信基金管理有限责任公司</td><td>徐衍鹏</td></tr><tr><td>阳光资产管理股份有限公司</td><td>赵孟甲</td></tr><tr><td>宁银理财有限责任公司</td><td>徐厚奔</td></tr><tr><td>融通基金管理有限公司</td><td>杨有为</td></tr><tr><td>大成基金管理有限公司</td><td>阳洪宇</td></tr><tr><td>信达澳亚基金管理有限公司</td><td>李东升</td></tr><tr><td>上海辰翔私募基金管理有限公司</td><td>张潇</td></tr><tr><td>歌斐资产管理有限公司</td><td>胡昌杰</td></tr><tr><td>光大机构业务部</td><td>杨祎琳</td></tr><tr><td>青岛幂加和私募基金管理有限责任公司</td><td>赖思旭</td></tr><tr><td>中意资产管理有限公司</td><td>马成骥</td></tr><tr><td>国泰基金管理有限公司</td><td>姜英</td></tr><tr><td>慎知资产</td><td>师成平</td></tr><tr><td>创金合信基金管理有限公司</td><td>皮劲松</td></tr><tr><td>开思基金</td><td>咎浩</td></tr><tr><td>光大证券股份有限公司</td><td>肖意生</td></tr><tr><td>光大新鸿基客户</td><td>JieLiu</td></tr></table>	Dymon Asia	陈继业	光大保德信基金管理有限公司	房雷	禾其投资	杨硕	安信基金管理有限责任公司	英正达	长信基金管理有限责任公司	何增华	资产托管部客户	沈怡雯	博时基金管理有限公司	王增财	光大机构业务部	陈潞	上海华夏财富投资管理有限公司	刘春胜	光大新鸿基客户	David Li	易方达基金管理有限公司	余欣鑫	融通基金管理有限公司	余志勇	九泰基金管理有限公司	林柏川	资产托管部客户	许锋	淡水泉	朱彬	相聚资本	邓巧	安信基金管理有限责任公司	徐衍鹏	阳光资产管理股份有限公司	赵孟甲	宁银理财有限责任公司	徐厚奔	融通基金管理有限公司	杨有为	大成基金管理有限公司	阳洪宇	信达澳亚基金管理有限公司	李东升	上海辰翔私募基金管理有限公司	张潇	歌斐资产管理有限公司	胡昌杰	光大机构业务部	杨祎琳	青岛幂加和私募基金管理有限责任公司	赖思旭	中意资产管理有限公司	马成骥	国泰基金管理有限公司	姜英	慎知资产	师成平	创金合信基金管理有限公司	皮劲松	开思基金	咎浩	光大证券股份有限公司	肖意生	光大新鸿基客户	JieLiu
Dymon Asia	陈继业																																																																		
光大保德信基金管理有限公司	房雷																																																																		
禾其投资	杨硕																																																																		
安信基金管理有限责任公司	英正达																																																																		
长信基金管理有限责任公司	何增华																																																																		
资产托管部客户	沈怡雯																																																																		
博时基金管理有限公司	王增财																																																																		
光大机构业务部	陈潞																																																																		
上海华夏财富投资管理有限公司	刘春胜																																																																		
光大新鸿基客户	David Li																																																																		
易方达基金管理有限公司	余欣鑫																																																																		
融通基金管理有限公司	余志勇																																																																		
九泰基金管理有限公司	林柏川																																																																		
资产托管部客户	许锋																																																																		
淡水泉	朱彬																																																																		
相聚资本	邓巧																																																																		
安信基金管理有限责任公司	徐衍鹏																																																																		
阳光资产管理股份有限公司	赵孟甲																																																																		
宁银理财有限责任公司	徐厚奔																																																																		
融通基金管理有限公司	杨有为																																																																		
大成基金管理有限公司	阳洪宇																																																																		
信达澳亚基金管理有限公司	李东升																																																																		
上海辰翔私募基金管理有限公司	张潇																																																																		
歌斐资产管理有限公司	胡昌杰																																																																		
光大机构业务部	杨祎琳																																																																		
青岛幂加和私募基金管理有限责任公司	赖思旭																																																																		
中意资产管理有限公司	马成骥																																																																		
国泰基金管理有限公司	姜英																																																																		
慎知资产	师成平																																																																		
创金合信基金管理有限公司	皮劲松																																																																		
开思基金	咎浩																																																																		
光大证券股份有限公司	肖意生																																																																		
光大新鸿基客户	JieLiu																																																																		

鹏扬基金管理有限公司	崔洁铭
东方证券资管	徐宏
华西基金	刘佳妍
天弘基金管理有限公司	郭相博
上海湘禾投资	乔丹
进门财经	郭清悦
东方证券资产管理有限公司	江琦
华夏久盈资产管理有限责任公司	胡朝凤
华商基金管理有限公司	李海峰
易方达基金管理有限公司	王超
建信基金管理有限责任公司	张剑妹
中银基金管理有限公司	王帅
银河基金管理有限公司	方伟
光大机构业务部	吴渊
上海宁泉资产	李源海
交银施罗德基金管理有限公司	徐嘉辰
宽远	徐京德
汇添富	刘丹
建信基金管理有限责任公司	马牧青
国联安基金管理有限公司	张一健
中国人保资产管理股份有限公司	奚晨弗
南方基金管理股份有限公司	孙鲁闽
中信资产管理有限公司	彭康
浦银安盛	王雅洁
中银国际证券股份有限公司（资管）	张岩松
保银投资管理有限公司	Cong LU 卢聪
中庚基金	刘子婕
浦银安盛	王雅洁
华泰柏瑞基金管理有限公司	赵楠
深圳广汇缘资产管理有限公司	曹海珍
上海盛宇股权投资中心（有限合伙）	张亚辉
国泰基金管理有限公司	郑有为
华商基金管理有限公司	孙蔚
青岛恒泰瑞丰投资有限公司	高松山
国金资管	周栎伟
中银基金管理有限公司	王方舟
招商基金管理有限公司	文雨
正享投资	钟辉
湘禾投资	罗林
南方基金管理股份有限公司	王峥娇
启泰投资	徐宁
高毅资产管理有限公司	万明亮
中信建投基金管理有限公司	吴县名
上海重阳投资管理股份有限公司	钱新华

	<p>太朴持信 建信养老金 中国人保资产管理股份有限公司 长江养老 湘禾投资 上海盘京投资管理中心 上海宽远资产管理有限公司 上海趣时资产管理有限公司 启泰投资 启泰投资 景顺长城基金管理有限公司 德福资本 OrbiMed 正圆 新成资本 昆顶晟资产</p>	<p>李文健 李平祝 田垒 戴颖 林小伟 曹珊珊 李韵滢 内部投研电话会议专用 李程亮 叶晓云 陈婧琳 朱柏力 胡昱青 田加强 周鸣杰 晏晓辉</p>
时间	2024年1月21日 20:00-21:00	
方式	电话会议	
上市公司接待人员姓名	<p>总 裁            杨 杰 财务总监        王 伟 董事会秘书      范智胜 证券事务代表 王春阳</p>	
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、董事会秘书范智胜介绍 2023 年经营情况：</b></p> <p>2023 年，公司紧密围绕发展战略开展各项工作，继续聚焦医药主责主业，做大做强儿童健康产业，稳健推进非主业的剥离。2023 年，公司实现收入 24.74 亿元，实现归母净利润 5.84 亿元，同比分别增长 5.68%、10.82%。</p> <p>医药主业方面，达因药业永远值得信赖，不管成功有多难，达因总是能够激发和凝聚所有力量。2023 年，达因药业通过不懈的努力，进一步提高了品牌的影响力，赢得了更多的市场份额，取得了亮丽的运营业绩。全年实现主营业务收入 24.31 亿元，净利润 11.34 亿元，同比分别增长 19.11%、16.67%，继续保持高质量发展的态势。</p> <p>回顾过去的三年，市场在变，政策在变。不管怎样变化，达因药业始终坚持长期主义，扎实做好每一项具体的工作，让公司的竞争优势一天比一天更强。这是企业长久生存和发展之道。过去的 3 年，达因药业不管是主营业务收入还是净利润都不止翻番。2023 年，达因药业的收入较 2020 年度增长 116%，年化增长率接近 30%；2023 年的净利润较 2020 年度增长 127%，年化增长率超过 30%。不仅仅是规模的扩大，达因药业的净利率、</p>	

净资产收益率都保持在一个非常好的水平上，22、23年的净利率实际上还要高于20、21年度。达因药业的现金流一直很强劲、资产负债表很稳固。这些财务指标很好地体现和诠释了企业具有的竞争优势。专业而优秀的管理团队，愈加稳固的竞争优势，这也是我们可以期待未来三年公司会有更好发展最坚实的基础。

## 二. 总裁杨杰等回答投资者提问：

**问 1: 2023 年伊可新收入占达因药业收入占比和增长情况，绿色装和粉色装的结构和增长情况？市占率情况？**

二线产品较快增长，产品结构有所改善。2023 年伊可新在达因药业收入占比为 80% 多一点，较往年明显下降，全年收入实现 10% 以上的增长，其中绿色装基本持平，增长主要是粉色装。2023 年新生儿出生人口继续下降，绿色装增长承压，过去绿色装在 0-1 岁儿童的渗透率约 30%，公司将继续挖潜人群需求。粉色装自 2022 年开始从 1-3 岁推广至 1-6 岁，销售增长明显。2023 年绿色装、粉色装收入比例约为 1:1.23。

2023 年前三季度，伊可新在维生素 AD 品类的市占率继续提高 1-2 个百分点，已接近 70%。2023 年全年的市占率数据要到 3 月份更新。

**问 2: 2023 年单四季度达因药业收入、净利润，较去年同期实现大比例增长的原因？**

除了伊可新之外，其他几个新品如达因铁、达因钙以及小儿布洛芬栓都在 Q4 有较好的收入增长。四季度学术会议和新药入院逐步恢复正常，Q4 伊可新也实现快速增长。

**问 3: 2023 年 12 月底江西 16 省联盟维生素 AD 集采和此前河北的维生素 AD 集采，伊可新均落标，对公司的经营和业绩影响？公司将如何应对？**

河北省集采已经执行了，江西 16 省联盟估计于 24 年 3 月执行。目前河北大部分医院已不再销售伊可新，从零售、电商、医院销售数据来看，集采执行后，河北省伊可新的销售数据没有下滑，反而增长，我们猜测是医院消费者转到药店渠道购买了伊可新。河北省维生素 AD 集采未对公司经营业绩产生影响。2023 年江西 16 省伊可新的医院销售收入占比在所有伊可新收入中只有个位数。集采丢标的销售额缺口会通过其他渠道来弥补。

集采丢标的应对方式有二：1) 达因药业的营销策略是：专家权威推荐，渠道方便购买，专业品类教育。在集采丢标区域，我们会继续做好前端的专家权威推荐，调整我们的渠道和终端布局以方便消费者购买。2) 2022 年出生人口中，二胎三胎占比超过 50%，妈妈群体对伊可新的认知度很高。我们会做好渠道铺设和专业品类教育，强化品牌提示，相信会影响到过去

在医院购买的用户。

**问 4：面对院内外市场竞争和出生人口的低水平情况，未来几年我们对伊可新产品的增长预期如何？达因药业在中长期激励方案下，2024-2025 年的业绩指引如何？**

达因药业中长期激励是 5 年的方案，23-25 年是考核期，26-27 年是兑现期，要求每年收入利润均实现增长。伊可新从 2022 年开始推广 0-6 岁，是基于循证医学证据，未来可能会延长到更高年龄段。3 岁以上儿童到青少年的维生素 AD 不足率比 3 岁以下的儿童更高，因为后者有进行预防干预，补充了维生素 AD。未来伊可新会进一步推广到大龄儿童，所以产品的增长与出生人口数和儿童服用期延长、每日服用一粒的依从性增强有关。2023 年出生人口 902 万，是历史最低水平，预计 2024 年会恢复增长。

**问 5：2023 年四季度达因药业取得高增长，伊可新的收入增速和期末渠道库存情况？**

出生人口的下降虽然对绿色装有一些影响，但是粉色装依然展现了良好的增长势头。全年粉色装收入增速超过 10%，绿色装收入基本持平。达因药业的渠道库存正常在 1 个月左右，因为伊可新的付款方式以预收款为主。2023 年整体零售药店行业的动销活力偏弱，终端消费动力不足。2024 年我们会大力投入在线下零售药店的动销，包括伊可新、达因钙和达因铁。2023 年四季度达因钙和达因铁、小儿布洛芬栓的增长也很不错。

**问 6：2023 年四季度公司感知到市场有哪些边际变化？**

线下动销的动力不足，线上渠道对线下有冲击。我们会结合市场情况调整业务架构和产品终端布局。

**问 7：2023 年达因铁、达因钙、小布栓的体量和推广成果？**

达因铁 2023 年收入过亿，达因钙和小布栓的销售也基本符合年初预期。

**问 8：2024 年达因铁、达因钙、小布栓的预期和目标？**

2024 年这几个品种的收入目标都需要上亿。

**问 9：教育和信息业务的剥离进度？2024 年非主业对报表的后续影响判断？**

华特信息在 2023 年已经申请破产并指定管理人，年底不再纳入公司合并报表范围，其应收款和投资已经提足了减值。2024 年如果有应收款收回，对公司是正面影响。

卧龙学校在 2023 年承担了折旧费用，大约 1300 多万元，预计 2024 年还将承担折旧费用。卧龙学校资产的使用目前在走诉讼流程，公司也正在和政府谈，希望每年以收租金的形式来

确保我们的资产收益。

**问 10：达因药业激励费用的会计处理方式？**

根据年度完成情况，会在当期配比计提。激励计划是 5 年，前三年依据完成情况来计提，后两年发放。

**问 11：费用率逐年下降，未来会稳定在什么样的合理水平？**

原先费用率高与环保等业务有关。未来成熟产品伊可新的费用率会维持在稳定水平，而随着新品的大力推广，费用率会有所增长。

**问 12：分红和回购政策上如何考虑？**

分红会随着业绩的增长而增加。是否回购股份，上市公司会综合考虑各种因素，感谢投资者的建议。

**问 13：达因药业二线品种，铁、钙、VD、小儿布洛芬栓剂，谁的未来空间较大，销售峰值水平如何？有无新培养或引进其它重点二线品种的规划。**

基于市场情况，个人判断维 D 在这几个品种中的市场空间最大。维生素 D3 的头部企业宣传建议 0-99 岁服用维 D，是全年龄段的营养补充剂。但直到青春期的儿童，维生素 AD 缺乏率都不低，我们坚持主张 AD 同补。

达因铁有望做到 3-5 亿。铁元素参与脑发育，对智力影响较大，新生儿出生 4 个月以后从母体中带来的铁消耗殆尽，预防性补铁的需求较大。在我们的努力下，消费者认知在提升。

钙剂是成熟品类，市场竞争较为激烈，而我们的钙剂产品优势突出，含钙量高，同时规避了传统碳酸钙的不良反应，更适合低龄儿童。随着公司新零售业务的发展和 OTC 团队的逐步成熟，未来达因钙有望做到 3-5 亿。

按照欧盟儿童剂型的指南，布洛芬栓剂是 5 岁以下儿童的适用剂型。2024 年我们在 50mg 基础上恢复生产了 100mg 的小儿布洛芬栓，其中 50mg 剂型适用于 3 岁以下儿童，100mg 剂型适用于 3 岁以上的儿童。50mg 剂型全国有 3 家公司生产，而 100mg 我们是独家剂型，在儿童退热市场很有潜力。

达因药业每年计划获批 1-2 个生产批件，2023 年一共拿了 3 个生产批件，其中有 2 个是受托研发。我们的研发管线丰富，不排除通过 BD 方式引进其他品种。

**问 14：2023 年四季度达因药业收入端环比三季度增长了 2 个亿，原因是什么？2024 年季度间收入节奏将如何展望？**

2023 年年中做了部分销售政策调整，收入增长体现在了 2023 年四季度。2024 年会尽可能做到季度间的收入、费用、利润的平滑，但遇到较大市场机遇或者政策风险除外。

	<p><b>三、杨杰总裁总结发言</b></p> <p>2024 年公司发展面临着不少机遇。外部环境方面，出生人口的下降趋势在减缓，2024 年可能稳住甚至小幅提升。内部经营方面，随着成熟产品伊可新使用人群的年龄段延长，以及新产品的快速补充，2024 年将实现较好增长。我们也在不断调整优化业务架构，2023 年 12 月公司成立了新零售业务部。我们对 2024 年的发展更有信心。随着非主业板块的剥离，华特达因将更好的聚焦和发展主业，将以优异的业绩回报各位投资者。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024.1.22