

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-03

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——陈文霞 投资者关系总监 中信证券——韩世通 首席分析师 中信证券——唐寅灏 分析师 明沅投资——周伊莎 投资经理 永禧投资——郑敏 基金经理 重阳投资——沈一洲 研究员
时间	5月29日 10:00-11:00
地点	本公司会议室
形式	现场调研
交流内容及具体问答记录	<p>问：请简要介绍公司 2023 年度业绩及 2024 年第一季度业绩情况。</p> <p>答：2023 年，公司实现营业收入 124.30 亿元，同比下降 1.58%；归母净利润 19.54 亿元，同比增长 2.32%；扣非归母净利润 18.81 亿元，同比增长 0.05%。其中，化学制剂收入 65.71 亿元，同比下降 6.13%；原料药及中间体收入 32.53 亿元，同比增长 3.70%；中药制剂收入 17.45 亿元，同比增长 39.19%；诊断试剂及设备收入 6.59 亿元，同比下降 8.92%；生物制品板块收入 0.84 亿元，同比下降 79.33%。</p> <p style="padding-left: 40px;">2024 年一季度实现营业收入 32.43 亿元，同比下降 4.99%；归母净利润 6.08 亿元，同比增长 4.45%；扣非</p>

归母净利润 5.90 亿元，同比增长 3.57%。具体细分到各业务板块来看，化学制剂 15.86 亿元，同比下降 2.31%；原料药和中间体产品 9.55 亿元，同比下降 3.89%；中药制剂产品 3.89 亿元，同比下降 29.61%；诊断试剂及设备 2.36 亿元，同比增长 60.26%。

可以看到，今年一季度：促性激素领域、精神领域以及诊断试剂板块增长较好；处方药中消化道、抗感染领域产品受集采降价影响、以及中药板块去年同期新冠放开基数较高，收入同比来看有所下降。

问：公司 24 年一季度中药板块存在波动，请问各产品表现情况如何，后续预期如何？

答：公司参芪扶正注射液在 2023 年实现了很好的增长。单看 2023 年一季度，参芪在新冠阳康患者中使用量较大，所以同比来看，今年一季度销售有所下降。去年底的新版医保目录解除了参芪扶正注射液的癌种限制，为该产品打开了更广阔的市场空间，后续公司将重点加强参芪扶正注射液在肿瘤领域的布局，其医疗机构覆盖率及销售规模有望继续扩大。

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，2023 年整体销售增长加快。2024 年一季度同比有所下降，也是因为去年同期新冠期间销售很好。2024 年公司还将继续深化抗病毒颗粒的销售布局，精耕零售、线上市场，强化品牌推广力度。

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，包括中医治疗优势病种领域的潜力产品，比如穿心莲内酯胶囊、前列安栓、八正胶囊、小儿肺热咳喘颗粒等，未来将打造梯队化、有竞争壁垒的中药产品组合。

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，长期来看，在研产品中，有四个经典名方中药复方制剂产品预计今明两年陆续报产，为未来公司中药的发展提供了坚实的基础。

问：艾普拉唑针剂谈判结束，降价 11%，降价幅度温和，新适应症进入医保，如何展望 2024 年艾普拉唑的销售？

答：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“预防重症患者应激性溃疡出血”报销范围，疗效和经济性再受肯定，预计未来将对公司的经营业绩产生积极影响。

总体而言，目前艾普拉唑针剂、片剂在级别医院的覆盖率还较低，我们预计仍有很大的覆盖与提升空间。

问：公司亮丙瑞林微球是否受到广东集采影响？公司预计 2024 年促性激素的销售情况如何？

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。我们预计 2024 年销量端仍能有一定增长。

另一方面，促卵泡素、尿促性素和绒促性素受 2023 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。所以在今年一季报中，整体促性激素领域同比增长较好。公司预计 2024 年促性激素领域产品营收将有望实现恢复性增长。

此外，促性激素领域中，公司一两年前新获批上市的西曲瑞克、重组 HCG 也成为该领域盈利的新增长点。

问：过去几年公司精神类产品增长不错，请问未来精神类产品增长预期如何？

答：公司持续拓展精神领域在综合医院的市场布局，马来酸氟伏沙明片、盐酸哌罗匹隆片作为重点布局产品，在精神专科医院及综合医院的覆盖率不断提升，在过去两年增长明显。

总体来看，今年一季度公司精神产品实现收入人民币 1.35 亿元，同比增长 10.11%。公司布南色林片、富马酸喹硫平缓释片于 2023 年获批上市，有望带来一定的增量。预计 2024 年精神领域仍有较好的增长。

此外，公司在研管线内注射用阿立哌唑微球以及盐酸鲁拉西酮片均已报产，授权引进德国 LTS 公司的阿塞那平透皮贴剂也正稳步推进临床进展，实现了较为完善的短、中、长期的精神专科药物管线布局。

精神类药物市场本身具有较大的增长潜力，精神类疾病的发病率逐年上升，市场需求也在不断增加。此外，随着医疗水平的提高和人们对精神健康的重视程度提高，该类药物的市场规模有望进一步扩大。

问：公司受医药行业整治影响如何？目前来看是否有所恢复？

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，主要在 2023 年三季度，行业内相关学术会议的开展频次减少、部分招标有所放缓，短期内对公司处方药销售也确实有所影响，不过从去年四季度开始，对公司处方药影响已经有所减轻。

医药行业整治逐步常态化，我们也在积极适应新的形势。公司将坚决贯彻落实医药卫生体制的政策要求，

以合规为经营底线。公司未来将在营销合规方面投入更多精力，强化管理，加强自营销售模式，优化内部组织架构，推动公司可持续、高质量发展。

从中长期来看，我们认为医药行业整治对医药行业的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。

问：公司重点在研产品进度，以及市场空间展望？

答：公司重点在研产品之一注射用阿立哌唑微球（1个月缓释）已申报生产；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。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。

同时，公司司美格鲁肽注射液减重适应症已获批开展临床试验，II 型糖尿病适应症的 III 期临床试验完成入组。尽管作为仿制药，司美格鲁肽存在众多竞争者，但公司研发进展较快，拥有明显的时间进度优势。国内糖尿病患者市场需求庞大，随着减重适应症的后续开发，司美格鲁肽的市场需求将进一步拓宽。因此，我们期待其为公司带来可观的业绩贡献。

目前公司 IL-17A/F 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，是国内首个将 IL-17A 上市药物作为阳性对照的 III 期临床试验。该产品是国内首个国产创新 IL-17A/F 双靶点药物，国内目前暂无 IL-17A/F 双靶点药物获批上市，已上市及进入临床阶段的同类药物均为 IL-17A 单靶点。市场空间方面，IL-17A 单

靶点药物在国内的销售规模已有二三十亿元人民币，全球规模更是超过 70 亿美金，且增长速度较快。因此，我们对该产品的市场销售预期也非常期待。

问：一季度，公司原料药业务表现如何？全年如何展望？

答：2024 年第一季度，公司原料药板块销售收入下降 3.9%，但利润端仍有增长。其中，高端抗生素原料药例如达托霉素、万古霉素、替考拉宁等产品销量增长明显；宠物原料药中莫昔克丁销售下降，原因是个别主要客户去年已采购本年上半年的需求，目前还在消化库存，预计将很快恢复订单。此外，原料药事业部通过持续地提高技术经济指标，降低成本取得进一步成效，苯丙氨酸、头孢曲松成本下降非常明显，贡献了利润增量。

未来，公司还将积极采取各种措施保障长期发展，进一步提升行业竞争力。一是积极开发、引进新产品，筛选有盈利价值的产品引进、补充生产线，使生产线得以最大化利用，同时积极引进发酵或合成类新品种进行研发；二是通过技术提升现有产能，进一步提升效率，降低制造成本，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；三是加强国际注册认证，持续加大海外市场布局，目前高端宠物药氟雷拉纳和阿氟拉纳、抗生素产品盐酸达巴万星已完成工业化验证批生产，正在美国进行注册申报工作；五是在销售端抢占更大市场，加大优势产品的市场开发力度，深入挖掘特色原料药及新产品的市场机会，积极打造产品梯队。

问：简单介绍公司的回购方案。

答：公司于 2023 年 10 月推出了新一期的 A 股及 H 股回

	<p>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。截至 2024 年 4 月底，已使用近 0.73 亿元回购 215.26 万股 A 股、近 0.68 亿元回购 277.88 万股 H 股，后续公司如有进一步回购，将及时发布进展公告。</p> <p>问：简要介绍公司 BD 进展及后续 BD 规划？</p> <p>答：2023 年以来公司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。</p> <p>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。公司非常注重海外 BD 项目的拓展，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。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>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。</p>
<p>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）</p>	<p>无</p>