

证券代码：002907

证券简称：华森制药

重庆华森制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	海口复兴城投资（有限合伙） 游波（投研总监） 红思客资产 杨岌（基金经理） 红思客资产 张学聪（研究员） 泽源私募 邓芸 泽源私募 史东涛
时间	2024年6月18日
地点	公司3楼会议室
上市公司接待人姓名	周智如（证券事务代表） 徐君（证券事务专员） 黄强燕（证券事务专员）
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司在遵守信息披露制度的前提下，介绍公司经营业绩、产品布局、市场开发和生产管理等情况，沟通内容与公司公告内容一致。</p> <p>二、采取问答方式，由周智如女士负责回答：</p> <p>1. 在创新药方面，请问目前研发管线的情况如何？研发进展是否符合预期？</p> <p>答：公司已具备从靶点发现至早期临床开发的创新药研发能力，公司现拥有4个自主研发的肿瘤类1.1类创新药在研项目，潜在适应症覆盖肿瘤免疫以及肺癌、乳腺癌、结直肠癌、胰腺癌等多种实体瘤。目前随着项目研发进度，部分项目已经公开</p>

或提交化合物专利申请。2023 年公司共申请创新药化合物专利 6 项，其中 PCT 专利 2 项；截至目前公司共申请创新药化合物专利 13 项，其中 PCT 专利 4 项；此外，目前有 1 个项目已显示出体内较好的药效数据且接近 PCC 阶段，并已经启动预毒理及 CMC 研究。

2024 年 4 月，公司第一个 FIC 小分子全球创新药 HSN003 项目以及 BIC 小分子创新药 HSN002 项目的部分研究成果已经在 2024 年美国癌症研究协会（AACR）年会上以壁报的形式展示，标志着公司创新能力与国际化接轨的第一步。

目前公司创新药研发进度符合预期，公司也将在做好风险控制的前提下，继续有序推进在研项目发展。

2. 公司 2024 年一季度营收情况如何？

答：2024 年一季度公司实现营业收入 2.28 亿元，较上年同期增加 21.78%，主要原因为一季度公司中药品种增长强劲，五大独家中成药收入同比增长 34.61%，其中甘桔冰梅片销售收入增长 63.28%。实现归属于上市公司股东的净利润 4,035.13 万元，较上年同期增加 34.05%；归属于上市公司股东的扣非净利润 3,726.46 万元，较上年同期增加 30.41%；基本每股收益及稀释每股收益较上年同期增加 33.98%。利润端增长的主要原因为一季度主营业务收入增加引起的毛利增加所致。

总体而言，公司近年来受整体行业环境的变化，经营业绩增长有所承压。但公司坚持稳健的经营策略，通过持续加大研发投入，积极创新转型，调整产品结构，建成“三三三”管线布局，同时新产品已经开始逐步上市，未来会给公司带来业绩增量，形成新的业绩增长点，相信未来会创造更好的业绩，为投资者带来回报。

3. 公司销售策略是否有新的变化？

答：公司以公立医院、基层医院、私立医院、零售连锁药店及电商平台五大渠道协同发展，坚持以公立医院为主，带动基层医院、私立医院、零售连锁药店及电商平台的多渠道发展，深耕存量市场、开拓增量市场并提高存量市场占有率。同时，公司也将积极布局包括但不限于三终端、OTC，提升院外市场占比。

4. 中药原材料价格上涨，公司如何应对呢？

答：首先，从长远来看，中药原材料采购价格不会持续居高不下。其次，为了确保公司中药材供应链的稳定性和可持续性，公司积极开展深入的中药材产地和市场调研工作。这一举措的目的是加强对中药材市场行情的实时监控，以及对未来发展趋势的预测和分析，提前预判年度备货需求、原材料产期的变化，以及已上涨原材料的价格波动，从而为公司的采购策略制定提供有力支持。最后，在制定采购策略的过程中，我们会充分考虑市场需求、供应情况、价格波动等因素，采取灵活的采购策略。例如，针对已上涨的原材料，我们会采取多次少量采购的方式，以降低库存风险和采购成本。同时，我们还会根据原材料产期的变化，合理安排采购计划，确保供应链的稳定运行。为了进一步优化采购策略，我们会不断调整和优化采购周期，使之符合公司业务发展和市场需求。通过控制采购成本，提高采购效率，我们可以降低公司的运营成本，从而提高整体盈利水平。

5. 公司的业绩驱动因素有哪些？

答：华森五大独家中成药包括甘桔冰梅片、痛泻宁颗粒、都梁软胶囊、八味芪龙颗粒、六味安神胶囊，皆为中药优势病种领域用药，且属于常见病、多发病、慢性病。在集采常态化的大背景下，结合公司自身特色，公司高度关注五大独家中成

	<p>药的技术市场推广工作以及准入工作，持续推进中成药板块的发展，特别是在非等级公立医院渠道的销售拓展，包括基层医疗机构、私立医院、零售连锁以及电商和新媒体运营平台的推广。</p> <p>仿制药及中成药的开发是公司营收和利润持续增长以及现金流的保障，通过持续加强研发投入和不断完善研发团队建设，目前公司“三三三”研发战略已经成型，即每年至少立项三项、申报三项、上市三项。截至 2023 年年底，公司共拥有在研制剂和原料药研发项目 26 项，特医食品 4 项，其中报告期内新立项项目 4 项、完成注册申报 8 项、获得药品注册批件项目 5 项。公司在 2023 年有 2 个品种中标国家第九批集采。相信新品种的不断上市将为公司提供稳定的利润增量，也将为公司转型升级提供有力的业绩保障。</p> <p>6. 公司产品院内外占比情况是怎么样的？</p> <p>答：公司目前的销售终端仍然以公立医院为主，院内市场大约七到八成。同时，公司协同多渠道发展，逐步提升电商、新媒体平台、“三终端”的市场占比。</p> <p>7. 公司的自营品牌曲畅奥利司他胶囊销售情况如何？</p> <p>答：自营品牌曲畅奥利司他胶囊目前处于市场导入期，目前上量仍需要时间。</p>
附件清单（如有）	无