

证券代码：603538

证券简称：美诺华

宁波美诺华药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2019-003

<p>一、活动类别</p>	<p> <input 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 checked="" type="checkbox"/>现场调研 <input type="checkbox"/>其他形式 </p>
<p>二、参与人员</p>	<p> 博时基金 孔令熙 交银施罗德 暴晓丽 千合资本 殷萌萌 星石投资 王雪刚 农银汇理 梦圆 嘉实基金 卓佳亮 富国基金 孙笑悦 诺安基金 唐晨 敦和投资 干瀚宇 敦和资产 叶施 弘毅远方 施跃 </p>

	<p>中金资管 兰兰</p> <p>平安基金 神爱前</p> <p>中庚基金 蔡云翔</p> <p>万家基金 王霄音</p> <p>新华基金 孙明达</p> <p>新华基金 秦锋</p> <p>南华基金 许蕾</p> <p>瀚伦投资（QFII） 汪帅</p> <p>瀚伦投资（QFII） 刘高翔</p> <p>长江养老 丁志远</p> <p>光大控股 徐德仁</p> <p>中信资本 谢振东</p> <p>景顺长城 姜雪婷</p> <p>长江证券 高岳</p> <p>中泰证券 祝嘉琦</p> <p>等</p>
三、会议时间	2019 年 11 月 27 日 15:30-17:30
四、会议地点	酒店会议室
五、接待人员	<p>董事长：姚成志先生</p> <p>董事会秘书：应高峰先生</p> <p>董事会办公室副总经理：管洋女士</p>

机构提问与交流情况：

问题一：从现行全球的供需格局看，如何看待中国优质特色原料药的目前的企业状况？

答：随着国家环保整治和质量标准的提高，原料药企业的产业地位不断提升。在高度监管的医药领域，原料药的质量问题、供应问题可能直接引发制剂企业的产品召回、赔偿等一系列市场影响较大的事件，制剂企业愈加重视原料药企业的质量管控能力、持续稳定供应能力，符合法律规范要求的产能相对来说有限的，目前这样的格局对优质特色原料企业有利的。

问题二：目前，多家大型原料药企业都在扩产，会不会存在扩产产能无法消耗的风险？

答：未来原料药行业的市场波动存在不确定性，但任何产业的扩产都存在一定的风险，这也是企业发展与挑战中必须要面对的一个问题。药品作为特殊监管产品，公司一定会继续保持研发注册能力、质量管控能力、客户开发能力等现有优势，以减少风险发生的可能性，这也是现在以及未来公司发展的核心竞争力。公司也将密切关注与项目相关的市场环境变化，适时调节各个扩产项目的节奏，结合市场策略，做好风险防范工作。

问题三：在下游制剂毛利率下滑的形势下，原料药制剂一体化的盈利是否还可以期待？

答：公司将坚持致力于“医药中间体、原料药和制剂一体化”全产业链为战略发展目标。制剂行业毛利率虽有下滑，但综合而言，制剂一体化仍将丰富公司的盈利渠道，提高公司的毛利总额。公司拥有的原料药能力，将使公司原料药制剂一体化中具备成本优势，特别是在形成规模的基础上，制剂成本相对是比较低的，有利于提高公司的产业竞争力、综合服务能力以及品牌知名度。

问题四：公司制剂研发投入和新建产能投入，公司的资金是否满足？

答：公司经营现金净流量充足且部分产能建设使用募集资金，除自有资金外，新建、扩建项目还可以通过项目贷款的方式保证资金的供给，不存在未来融资困难的问题。公司的项目是分阶段、分期投入，与公司业务模式相适应的，不会影响公司正常的资金流

动性。

问题五：制剂产能有哪些储备和新建计划？

答：公司现有年产 15 亿片（粒）固体制剂生产线，募投项目“年产 30 亿片（粒）出口固体制剂建设项目”正在建设中。

问题六：4+7 政策下，下游制剂利润下滑，会影响原料药的供应价格吗？

答：有一定影响，但原料药是行业刚需，价格受竞争对手数量、供给数量、产品质量、法规市场准入时间等综合因素影响。

问题七：原料药关联审评制度是不是导致原料药审批更简单了？

答：关联审评取消了对原料药企业的单独批文，但是审评检查仍是必要的，检查标准并未降低甚至更加严格了。

问题八：制剂一体化将如何进行？哪些原料药具有一体化优势？

答：原料药制剂一体化难度主要集中于技术研发、生产能力、市场能力三方面。公司在与重要客户的战略合作中，通过技术转移积累构建自有的研发技术能力、通过 CMO 加工逐步提高制剂生产能力，这都将极大地缩短公司自我摸索的时间和进程。同时，国内 4+7 制度打破原有的制剂销售壁垒，这对公司一体化目标具有积极意义。

我们公司非常注重产品组合，并已经在慢病管理的心血管领域积累了丰富的产品组合，公司会先以原有技术切入市场、打开市场，对于部分市场竞争较大的产品，进行二次技术攻关以提升竞争力。

附录清单：无