

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： 2021-004

投资者关系活动类别	<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"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input 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	华创证券张泉 青骊投资罗晓梅 涌津投资傅逞强 健顺投资张诚钰 韶夏资本潘旭虹 恒穗资产骆华森 玖歌投资陈东 乘安资产王镜程 兆天投资徐继强 兴证资管刁举鹏 东海证券资管隋欣 泰信基金刘明超 海富通刘洋 远桥资产汪睿 德邦证券袁之漆 宝盈基金朱建明 海螺创投吴文博 东方红资管解婕 华富基金廖庆阳 个人投资者王治涵、张巍、徐成
时间	2021年6月7日下午3:30
地点	上海市浦东新区花旗集团大厦12层华创证券会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理孙黎明
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>公司的整体策略为原料药和制剂一体化。从整个产业发展看，如果不掌握原料药，制剂是没有市场竞争力的。公司成立之初品种比较单一，主要是头孢原料药，后来通过不断引入团队和项目，形成目前三块主要业务：</p> <p>（1）头孢原料药和制剂，包括头孢氨苄、头孢拉定、头孢克洛、头孢克肟等，在整个口服头孢原料药领域有一定竞争力。</p>

(2) 酮酸，2012 年公司和德国费卡公司合资设立公司，开始为费卡定制生产酮酸原料药。费卡和公司合作的目的是考虑到其自身供应链，当时他们唯一的原料药供应商是德国企业，叫赢创工业。项目是 2015 年投产，16 年拿到通过费卡认证。另外，公司一直在准备酮酸制剂的申报，由于参比制剂一直没有明确，所以目前公司还未做申报。从公司策略来说，未来在酮酸上肯定会形成原料药加制剂协同发展的状态。

(3) 心血管领域，目前最主要的品种是苯磺酸左氨氯地平片，原料药自产和外购并存，制剂目前在国内公立医院市场排前三，这个产品是目前对公司利润贡献最大的产品。从现状来看，由于参比制剂的原因，一致性评价一直没有进展，目前所有的在审品种均处于待评审状态。从集采的角度而言，如果没有三家以上获评，理论上国采不会启动。

未来公司主要集中在肾病、高血压、麻醉领域重点发展。另外也会寻求高附加值的产品，和海外优秀的团队合作，通过项目的孵化，形成更紧密层次业务上的关系。

这两年可能因为疫情和集采的压力，公司还是处于承压状态，业绩不会有快速增长。但是从在研产品序列来看，如果进展顺利的话，2-3 年之后，公司的情况和业绩都可能会迎来较大的变化。

二、交流与问答

1、主业的三大块业务能否再详细的论述一下？

答：公司复产后头孢供给增加加之疫情的影响导致头孢需求减少，因此公司目前头孢的业务处于供大于求的情况，复产后业绩恢复情况低于预期。

苯磺酸左氨氯地平比较特殊，目前对公司收入和利润来看影响比较大。但因为参比制剂的问题，一致性评价进展缓慢，因此，按目前国采的政策，短期内肯定不会启动，但是地方集采不确定因素过多，如果年底地方集采大规模启动，对明年业

	<p>绩影响可能会较大，反之，则公司这个产品会维持相对稳定状态。</p> <p>酮酸，公司目前是国内最大的酮酸原料药企业，也是原研费卡的 2 家供应商之一。目前公司酮酸没有进行海外认证，公司主供费卡在北京的工厂，赢创主供费卡欧洲的工厂。公司未来对酮酸抱有很大期望，一旦公司制剂报产能够顺利推进的话，这块业务预计未来会有比较好的业绩贡献。</p> <p>2、后续公司研发管线？</p> <p>答：艾地骨化醇、碳酸镧、LCZ696、布瓦西坦、替格瑞洛等等，麻醉业务主要是七氟烷、异氟烷、地氟烷。</p> <p>3、公司去年利润的构成？</p> <p>答：2020 年，公司利润主要构成为苯磺酸左氨氯地平，其中有 3000 万左右的非经常性损益，酮酸原料药并表约 1800 万。</p> <p>4、今年预计增长来自于哪里？</p> <p>答：原来市场对公司预期主要来自于头孢原料药复产后的增量，但疫情导致需求下降，所以导致头孢原料药业务目前会有一定的承压。</p> <p>5、今年业绩指引？</p> <p>答：今年业绩的不确定性比较大，包括疫情对头孢原料药业务的影响，以及集采政策的不确定。</p> <p>6、未来企业战略方向会向创新升级吗？</p> <p>答：创新是制药企业发展的方向，公司也会寻找合适机会慢慢转型，公司目前首先要把原料药和制剂一体化做好，在仿制药领域，要确保原料药的竞争优势，并把特色仿制药做扎实。</p> <p>7、公司制剂利润主要来源于哪几块？</p> <p>答：制剂利润端主要来自于苯磺酸左氨氯地平片，收入端体现的主要来自于苯磺酸左氨氯地平和哌拉西林钠他唑巴坦钠，不过由于哌拉西林他唑巴坦不属于公司自主品种，所以利润主要在公司合作方那边。</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

8、氨氯地平制剂公司市场排名大概多少？

答：制剂目前在国内公立医院市场排第三，原研施慧达排第一，石药第二，公司目前市占率 17%左右，总销售额 7 亿左右。

9、公司制剂销售团队是自己的吗？

答：江浙一带是自己的销售团队为主覆盖，其它区域主要是经销商/推广商。

10、目前增长是否主要来自头孢、氨氯地平和新的产品？

答：短期会有一定承压，原因是：（1）头孢业务因为疫情导致需求下降；（2）左益可能面临集采压力。从未来几年看，增长主要取决于新产品的报产进度，从研发进度看今年预计会比去年申报品种有所增长，所以预计新品种有望从明年年底开始滚动上市。

11、公司降压药价格？

答：苯磺酸左氨氯地平片在医院和药房的价格大概为 20 多元/盒。

12、限抗政策的影响？

答：目前限抗政策已影响不大，对抗生素的影响主要体现在 2012-2015 年。

13、碳酸镧产品介绍？

答：碳酸镧的前期药学研究基本结束，稳定性还在考察过程中，目前等待申报。这个品种国内按照新的审评规则还没有企业申报。原研产品是英国的 Shire，费卡获得了原研产品在中国区的销售权。

14、酮酸产品增速？

答：公司以前年度原料药每年的增速约为 20%—30%。

15、原料药中，什么品种贡献主要利润？

答：alpha 酮酸和头孢。头孢主要是原料药，中间体 7-ADCA 对外销售不多。

	<p>16、酮酸客户只有费卡吗？</p> <p>答：主要客户是费卡，海外销售还有一部分客户。</p> <p>17、酮酸产能到 750 吨了吗？</p> <p>答：产能目前 300 吨，二期项目上了之后才有 750 吨，目前二期项目还没有启动，在等待公司制剂申报的进度。</p> <p>18、酮酸制剂什么时候申报？</p> <p>答：药监局 4 月份公示参比制剂，目前还没有公告确定，所以暂未申报。</p> <p>19、除了昂利康，国内还有多少公司在做酮酸？</p> <p>答：制剂除费卡外，国内有北京万生、河北天成、南京白敬宇、上海信宜，原料除昂利康外，国内还有万生/新和成、白敬宇、天成和福安。总共 5-6 家。</p> <p>20、酮酸片未来如何做市场推广？</p> <p>答：公司是费卡在酮酸片上最核心的原料供应商，目前原料技术领先。销售体系方面，主要是如何跟费卡之间进行协调。</p> <p>21、酮酸集采是否有利？</p> <p>答：酮酸片未来的集采进程尚无法预计，若进集采，对公司而言可能就是纯增量，最终取决于申报的进度和集采的政策变化。</p> <p>22、酮酸原料药技术壁垒？</p> <p>答：复方酮酸片是 5 个氨基酸和 5 个酮酸的复方片剂，对单杂和总杂的要求比较高，酮酸原料药存在一定的技术壁垒。</p> <p>23、费卡北京工厂需求如何？</p> <p>答：费卡北京工厂的酮酸片主要是供应中国和中国周边。具体数值没有推测过。</p> <p>24、如果酮酸制剂获批后，300 吨的产能是否足够？</p> <p>答：若酮酸片获批，公司会进行扩产，现在大部分产能供费卡，未来公司的制剂报产后，会进行相应的扩产。</p> <p>25、如果 alpha 酮酸片没有进入集采，未来是否会用费卡的</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>销售渠道？</p> <p>答：现在没有确定，取决于公司获批后双方之间的协调。</p> <p>26、与科伦药业的合作 7-ADCA 能够降低多少成本？</p> <p>答：与川宁的合作主要是解决供应安全问题。成本的下降取决于青霉素工业盐和 7-ADCA 的价格波动问题，如果自产成本低，就会考虑自行生产 7-ADCA，反之，就会向川宁进行采购。</p> <p>27、海昶生物的历史介绍？未来是否考虑对海昶增资？</p> <p>答：公司是海昶生物的创始股东，2013 年海昶成立时公司就是它的股东。目前暂无对海昶的增资计划，未来要根据实际情况决策。</p> <p>28、和海昶合资公司和合作的情况？</p> <p>答：公司目前持有海昶约 6% 的股份，双方在复杂制剂（脂质体）进行合作，双方签署了合作备忘录，计划共出资 1 个亿在嵊州建合资公司，其中海昶持股 65%、公司持股 35%。未来公司负责生产，海昶负责研发，最后销售端的利润留在合资公司，按照股权进行分成。</p> <p>29、和海昶的合资公司可以接外面的单吗？</p> <p>答：目前暂时没有这方面的计划，还是考虑共同推进合作产品的研发和生产，如果要接外面的单，需要双方都同意。目前这个合资公司是作为合作项目的持证人和分配机制的存在，未来要根据合资公司发展情况，才能决定。</p> <p>30、与海昶合作的麻醉制剂是吸入式还是注射式？目前到什么阶段？</p> <p>答：复杂注射剂，目前处于研发阶段。</p> <p>31、合资公司进展如何？</p> <p>答：目前签署了合作备忘录，根据安排，30 天内确定正式合同，合同签订之后进行生产车间建设，同步开展研发和注册申报。</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

32、脂质体作用？

答：脂质体作为药物的载体，主要搭载化药，确保药物进入体内。

33、与海昶为什么不多一些制剂合作？

答：第一，目前只有麻醉复杂制剂这一品种和海昶达成一致；第二，海昶在研发管线上的脂质体制剂，目前符合双方预期的也只有这个产品；第三，未来是否有新的合作取决于届时双方的合作意愿。

34、复杂制剂的 CMO 是会大力发展的方向吗？

答：公司希望通过这个产品做一些尝试，如果双方合作能顺利进行，产品能顺利上市，之后很可能会加大这方面的投入力度。

35、会加码投海昶吗？

答：目前海昶的管线产品均处于研发阶段，目前公司暂无加码投资海昶的计划，未来会根据实际情况决策。

36、海昶的研发团队是哪里来的？

答：海昶研发团队主要来自美国，原来是做脂质体出身，具体的核心团队的相关介绍可以去查阅海昶的官网。

37、海昶生物是否有 mRNA 的载体业务？

答：公司的合并范围并不包括海昶，目前公司仅持有海昶约 6%的股份，海昶有其自身独立的发展战略，目前与公司进行合作的仅为一款麻醉药的复制注射剂仿制药。因此，公司无法代表海昶来表述其业务发展的规划和方向，有关海昶新的动态还是建议关注其官网的相关信息。

38、介绍收购福建海西的情况？

答：从公司角度来看，一开始合作并没有考虑到股权，仅是针对两个单品——七氟烷和地氟烷，公司获得了两个产品制剂 50%的权益。后续在整个研发的过程中公司觉得麻醉领域是个机会，同时考虑到原料和制剂的协同，所以公司收购了海西

	<p>的一部分股权。</p> <p>39、麻醉的几个产品今年能有多少销售额</p> <p>答：目前产品均还没有落地。按照正常的进度，预计异氟烷原料今年可以落地，七氟烷原料及制剂年内争取申报，审评预计正常状态应该是 18 个月-24 个月，地氟烷的原料和制剂进度比七氟烷稍往后。</p> <p>40、麻醉药未来会进入集采吗？</p> <p>答：这个无法预计，取决于国家及各个地方政策。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 6 月 7 日