

三生国健药业（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

一、 调研情况

调研时间：2022 年 8 月 31 日

调研形式：三生国健 2022 年半年度业绩说明会（上证路演中心视频+文字问答）

公司接待人员：总经理、副总兼董秘、研发副总裁、临床开发副总裁、独立董事、财务总监

二、 调研主要内容

1、公司管理团队向全面介绍公司 2022 年半年度业绩情况及各项业务进展（会议 PPT 详见公司官网 <https://www.3s-guojian.com/investor/>）

2、投资者问答

3、业绩说明会回放地址：上证路演中心 <http://roadshow.sseinfo.com/>

问题 1：广东集采会不会对益赛普日后的销量产生影响，其余省份如果跟进的话，公司有没有相应的对策？

答：首先我们认为集采是一个不可避免的趋势，同时集采带来的量价挂钩，对于有大规模生产能力、有学术基础、有商业化能力的企业肯定长期是利好的，从我们福建集采的例子可以看出来，福建集采我们积极响应，取得非常好的数据，通过福建集采我们也摸索出来一套行之有效的应对策略。广东集采现在还没有完全落地，我们预计第四季度，最晚在明年年初应该会落地，这方面我们也做了大量充分的评估和准备。集采政策下，参与者相对集中，我们的策略还是快速准入以及处方医生的积累，在珠三角我们已经增加了将近 300 多个处方医生。通过集采，迅速占领核心市场，同时辐射作用是很明显的，这一点从福建的经验上可以看到。从核心市场辐射开始，半年之内把市场做实，再下一步迅速进入到县域市场。我

们对集采的准备比较充分，而且在价格层面来看，益赛普并不是用一个极低价参与的产品，所以整体机会比较大，最后还是抢增量，以及快速的渗透。从我们的实力来看，其实长远来讲更适合集采。我们也通过内部模式的调整，外部策略的调整，让益赛普通过集采迅速从特药转变成慢病用药的方向去发展，这也是将来益赛普真正的成长机会。

问题 2：当下有观点表示 biotech 企业纷纷进入 CDMO 行业，是的行业供给提升不少，而需求没有提升，甚至还下降了。在这样的环境下，国健还是单独成立晟国，all in CDMO 是处于怎么样的考虑和战略目标呢，晟国又有着怎么的优势呢？

答：生物医药行业研发的热度有所降低，确实有这样的趋势。CDMO 公司可以帮助生物医药企业降低成本、提高研发效率、降低研发风险，生物医药公司对 CDMO 服务的需求是一直存在，且服务外包的比重一直处在增加的状态。影响 CDMO 市场总量有两个主要因素：一个是整体的研发投入、一个是外包比率。在外部环境不好的大环境下，整体研发投入增长降低，但是从企业的角度而言，对能够有效帮助企业降低成本、提升效率的服务需求应该是增加的。

对于公司的 CDMO 业务发展而言，如何把我们的优势放大，这是我们的当务之急。随着我们业务团队的不断努力，公司 CDMO 业务在行业中的知名度和接触面逐渐扩大。目前晟国医药在谈客户过百，其中约半数签订保密协议进行深入跟进，晟国医药 CDMO 品牌的行业影响力在持续扩大。从人才能力看，公司 CDMO 核心团队都有 10 个以上新药项目完整经历的经验，而且不是同质化的，晟国医药核心团队可以做到把理论和实践结合起来，定制每个周期最为合适、高效的方案，并能逐一兑现。从项目交付的角度看，我们对 9019 项目从临床一期做到 NDA，证明了我们在新药研发全流程服务的能力，相信随着客户项目的服务增加，我们专业能力的优势将会越明显。

问题 3：半年报赛普汀大幅增长，与曲妥类似物相比，赛普汀有哪些优势？明年曲妥集采的话是否会影影响赛普汀？

答：赛普汀是改构的仿创结合的创新产品。短期来讲，对于市场的导入赛普汀没有类似物那么快，这是显而易见的。对于赛普汀我们的策略非常清晰：首先，全

力准入，增加医院覆盖。第二，抢夺一线用药，全线覆盖。第三，逐步增加新适应症。目前我们可以看到各个乳腺癌诊疗指南的调整对赛普汀逐步在向好，专家的认可非常明显，而且比我们预期的还是要快。

将来曲妥珠面临的集采是非常大的挑战，但是对于赛普汀这样仿创结合的新药来讲，机会更多。无论是专家合作的兴趣还是对患者实际的效果，我们都非常有信心。赛普汀是一个有后劲的产品，现在已经是成倍增长的阶段，关键是关注自身，做好基础的工作。

问题 4：608 目前数据不错，后续进展怎么样可以分享一下吗？

答：我们 608 的 II 期临床数据表现非常亮眼，从数据分析可以看到：608 的同等剂量下暴露量明显高于同类产品，目前 80mg 的剂量下的疗效与同类 300mg 剂量组相当甚或是略高。基于我们的疗效和剂量，预计我们未来在价格方面也都会有较好的优势。608 项目将在 2022 下半年完成以下几项工作：1) 启动中重度银屑病患者 III 期临床研究的受试者入组；2) 获得中轴性脊柱炎（SPA）患者的 II/III 期 CDE 的临床试验批件，并且启动受试者的入组。