

江苏恩华药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-003

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	1、公司参与人员：公司董事长孙彭生、董事会秘书段保州、证券事务代表吴继业、国际 BD 总监孙成。 2、参与交流的机构名称及人员名单见附件二。
时间	2022 年 9 月 21 日下午 15:00-16:00
地点	公司全资子公司上海枢境生物科技有限公司会议室
形式	问答
交流内容及问答记录	详见附件一。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动未涉及应披露重大信息。
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）	无。

附件一：江苏恩华药业股份有限公司生产经营情况交流会交流内容及问答记录表

序号	提问内容	回答内容
1	公司总体情况介绍	<p>公司是一家专注于中枢神经类药物生产、研发和销售的企业。前期受集采政策和新冠疫情的影响，对公司的业绩增长造成一定压力，随着新冠疫情未来的精准控制及公司重点加强麻醉板块及非集采产品的推广力度，有力地保持了公司业绩的持续稳健增长。近 2 年陆续获批的精麻管制类大品种（舒芬太尼、羟考酮、阿芬太尼等），使公司在中枢神经系统的领先地位得到进一步巩固，同时也有力地推动了公司业绩的持续增长。随着这些品种的销售放量及公司在研产品陆续获批上市，公司今后的业绩增速将会得到进一步提升。</p>

2	公司上半年度经营情况介绍	1、公司 2022 年半年报整体收入约 21 亿元，同比增长约 7.30%，利润增长约 8.91%。2、公司加大创新药物研发力度。公司在研科研项目 70 多项，投入科研经费 2.09 亿元，比上年度同期增长了 33.40%，取得了显著的研发成果，其中：在研创新药项目前共有 20 多个。3、由于新冠疫情的多点散发，部分地区麻醉产品销售受到一定程度的影响，但全国影响不大。预计全年会保持稳定增长。
3	2022 年 2 季度医院就诊情况较差，但 6 月以来就诊率和医保支出都有明显增长，目前来看，3 季度医院端是否有所恢复？	2022 年 3 季度有明显的恢复迹象，整体院端恢复到了去年同期的 90-95%的水平，目前看是逐月向好。
4	受集采影响，公司最艰难的时候过去了吗？明后年很多新近上市的产品增速很快，未来业绩增长的预期如何？	从 2018 年开始，受集采影响，公司进入很艰难的处境，今年应该是转折年，后面会进入新的发展时期，有几个标志：1、公司重大品种国家集采接近尾声，收入较大的产品基本上已被纳入国家集采了，如右美托咪定、利培酮、氯氮平、阿立哌唑、度洛西汀、加巴喷丁等产品已陆续被纳入国家集采，剩下的产品均为竞争格局较好的产品，被纳入国家集采的风险较低。2、麻醉药系列产品进入高速增长阶段：近几年陆续获批的瑞芬太尼、舒芬太尼、阿芬太尼、羟考酮等产品将会快速放量。3、部分已集采的低价品种在续标时价格有所恢复性增长。4、具有知识产权的新药即将陆续上市。公司未来几年的业绩增速将会逐步得到提升。
5	TRV130 的适用范围较广，未来上市后，公司会在哪些方向推广？	参考在美国推广的策略，公司专门组建了创新药销售团队，前期也做了市场调研，制定了一些商业计划，目前的目标市场还是以麻醉为主（包括术后镇痛泵、日间手术、全麻患者等，也包括小剂量辅助镇痛），非麻醉市场也会涉及（包括 ICU 患者、烧伤科患者，可以凸显产品起效快的优势）。
6	TRV130 和布托啡诺、纳布啡、地佐辛有科室上的重叠吗？TRV130 的优势体现在哪里呢？	这几款产品的科室有部分重叠，在镇痛强度方面，他们疗效是一致的，但是 TRV130 起效时间更快（2-5 分钟起效），安全性更好（恶心、呕吐、呼吸抑制发生率低），副作用更小。
7	TRV130 会是白处方还是红处方？在销售方面，	如果参考美国 TRV130 属于二类管制（等同于中国的一类），在中国大概率属于红处方产品，但目前仍在与国家相关部门汇报沟通，尚未最终

	TRV130 和芬太尼冲突大吗？TRV130 涉及的科室是公司擅长的科室吗？市场前景如何？	确定。在销售方面，TRV130 和芬太尼的冲突较小。TRV130 涉及的麻醉科及 ICU 科室均是公司大批专业产品几十年覆盖的科室。公司十分看好 TRV130 的市场前景。
8	芬太尼系列今年销售强劲，明年是否还会保持这样的增速？	仍会持续保持快速增长，基于：1、镇痛市场巨大，医院在持续推广无痛诊疗、舒适化诊疗。2、国家对分级诊疗的普及和重视。3、公司正在努力布局广阔市场，拓展市场空间。
9	公司是否同时布局了依托咪酯长链和中长链？	公司目前在售的是依托咪酯长链，通用名为依托咪酯脂肪乳，公司的依托咪酯中长链由子公司远恒药业申报。公司依托咪酯脂肪乳的长链改构 1 类创新药 NH600001，已快完成 1 期临床，即将进入 2 期临床。
10	NHL35700 目前国内的临床计划如何？NHL35700 预计所需的临床时间大概是多少？三期临床人数预计多少？	1、NHL35700 海外做的是难治型精神分裂症，公司做的是普通型精神分裂症，因此在临床方案设计方面有所区别。2、Pre-IND 已经递交，预计 9 月底递交 IND。具体的临床方案还在沟通中，公司策略是尽可能多借鉴国外的临床数据，公司会根据 CDE 的反馈，进行合理临床方案的设计。3、公司争取 2024 年报 NDA，目前三期临床人数还没确定。
11	芬太尼未来有没有调价的可能？价格主要由谁决定？	芬太尼、瑞芬太尼、舒芬太尼和阿芬太尼价格未来升降的可能性都有，降价的风险依然存在。价格主要还是由医保局决定。
12	公司在抗精分药领域的竞争格局和研发趋势如何？	公司在抗精分药领域一直紧跟全球趋势，深耕布局多年，会加大力度不断研发抗精分创新产品，抗精分治疗一直是公司的优势领域。
13	公司在抑郁领域的国内竞争对手有哪些？	国内豪森、绿叶、齐鲁、丽珠等公司在抗抑郁药方面均有所布局。恩华的子公司上海枢境和徐州研究院都在研发、创新抗抑郁药。

附件二：参与交流的机构名称及人员名单

序号	机构名称	姓名
1	华泰证券股份有限公司	代雯
2	华泰证券股份有限公司	李奕玮
3	易方达基金管理有限公司	鄢煜
4	易方达基金管理有限公司	谢允昌
5	汇添富基金管理股份有限公司	向秋静
6	广发基金管理有限公司	吴兴武
7	嘉实基金管理有限公司	赵利建

8	嘉实基金管理有限公司	苗慧军
9	上海东方证券资产管理有限公司	解 婕
10	富国基金管理有限公司	尹鸣溪
11	兴证全球基金管理有限公司	谢长雁、隋毅
12	中金基金管理有限公司	孟繁卓
13	华泰柏瑞基金管理有限公司	丁志远
14	景顺长城基金管理有限公司	陈婧琳
15	平安基金管理有限公司	许汪洋
16	平安养老保险股份有限公司	陈徐姗
17	平安资产管理有限责任公司	俞 冰
18	中国人保资产管理有限公司	田 垒
19	泰康资产管理有限责任公司	杨 磊
20	清池资本有限公司	霍 燃
21	淡水泉投资管理有限公司	王 沛
22	上海景林资产管理有限公司	刘泽序
23	上海正心谷实业有限公司	李逸思
24	碧云资本管理有限公司	孙 亮
25	上海涌金投资咨询有限公司	曾智文
26	淡马锡控股私人有限公司	肖琪严、曾竞夫
27	启峰资本资产管理有限公司	王 麟
28	银华基金管理股份有限公司	岳梅梅
29	马投商务咨询有限公司	胡韵哲
30	上投摩根基金管理有限公司	王奕放