

证券代码：002550

证券简称：千红制药

常州千红生化制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：

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
参与单位名称及人员姓名	平安证券 叶寅；平安证券 韩盟盟；惠升基金 张政； 东方证券 李峰；六禾投资 陈信余；六禾致谦 周山人； 东方红资管 徐宏；上汽颀臻 沈怡雯；光大证券 王明瑞
时间	2023年1月10日
地点	公司三楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 王轲 总监、营销中心总经理 蒋驰洲 董事会秘书 姚毅
投资者关系活动主要内容介绍	公司业务发展的调研
附件清单(如有)	调研记录
日期	2023年1月10日

千红制药机构调研记录

时间：2023年1月10日

地点：公司三楼会议室

参与调研对象：

平安证券 叶寅；平安证券 韩盟盟；惠升基金 张政；东方证券 李峰；六禾投资 陈信余；六禾致谦 周山人；东方红资管 徐宏；上汽顾臻 沈怡雯；光大证券 王明瑞

公司参与人员：董事、总经理 王轲；总监、营销中心总经理 蒋驰洲；
董事会秘书 姚毅

签订保密承诺书情况：已签订

记录人：朱晓琳

调研记录：

公司董事会秘书姚毅介绍了公司业务发展情况，随后公司董事、总经理王轲，总监、营销中心总经理蒋驰洲，董事会秘书姚毅与投资者针对公司经营业绩、战略发展等投资者感兴趣的方面进行互动交流，主要交流内容如下：

1、问：当前全球肝素行业的整体增速如何？

答：全球肝素原料药、制剂产品的整体增速趋于稳定，但在新冠肺炎疫情高发阶段、呼吸道疾病高发阶段等周期内，肝素系列产品在国内市场的销量会保持在一定的高位状态。

2、问：请详述公司与牧原股份共同投资成立合资公司的项目背景与

经济效益？

答：公司此次与牧原股份的合作项目，是基于公司对肝素系列资源依赖性生化药品领域多年的深耕，双方发挥各自优势即公司的技术优势与牧原股份的资源优势，拟建设全球规模及溯源性领先的猪小肠等猪副产品综合利用生物制药基地，该项目由双方共同出资，落户河南南阳，涵盖从肝素粗品到原料药产品再到制剂产品的全产业链生产经营，首期建设计划于2024年建成投产。

河南作为全国首屈一指的农业、畜牧业大省，牧原股份作为全国最大的生猪养殖企业，2022年出栏量超6000万头，预计未来三年的屠宰量将达4000万头以上，随着牧原股份在猪肉、猪副产品端的不断布局，其屠宰产能也将不断释放，势必会对合资公司的经营业绩贡献一定的增量。未来，合资公司的肝素系列产品将集原料的可追溯性、供应链的安全性、质量规模的稳定性于一体，将提升国际高端市场的可期待值，助力肝素行业的良性集约化发展。

3、问：公司对未来肝素价格的走势如何判断？

答：预估未来肝素价格的走势将维持相对稳定的发展态势。目前肝素价格正处于历史最高位的水平，主要由于肝素系列产品属于无可替代性、资源依赖性的刚需产品，具有一定的保值意义；非洲猪瘟等严峻的外部环境导致国内上游成本大幅增加；买方市场的竞争不断加剧；新冠肺炎疫情对市场的影响，综合以上各项因素致使肝素价格维持在目前的状态。

4、问：千牧公司未来的小肠议价机制如何？收入来源如何？

答：公司将与牧原股份共同协商制定一套合理的小肠议价机制，共同磋商合理的小肠成本空间，共促千牧公司的盈利向好。千牧公司在完成一期建设投产后、达到启动制剂产品生产线建设前，生产的肝素粗品将全部销售给母公司千红制药，未来千牧公司将主打高端肝素增量市场，从粗品向精品、制剂逐步提升能级，由此不断提升利润空间。

5、问：公司低分子肝素制剂品种的集采情况如何？

答：目前国家暂未开展低分子肝素集采工作。我公司依诺肝素钠注射液、达肝素钠注射液均已顺利获得一致性评价批件，且产品整体市场竞争格局良好，公司目前产能充足。未来如低分子肝素制剂品种进入国家集采，对公司小分子肝素系列产品市场份额提升会带来良好的发展机遇，公司将紧跟国家药品宏观政策的引导，积极参与国家集采争取实现市场占有率的弯道超车。

6、问：请介绍公司目前创新药物管线以及研发进展情况？

答：在小分子靶向抗肿瘤药物领域，公司通过与南澳大学王淑东教授合作，在海外组建了离岸药物研发中心从事药物发现，由控股子公司英诺升康从事临床前药学研究，公司成果转化部完成临床转化的模式推进新药研发进程，其中一类新药QHRD107作为国内第一个细胞周期依赖性激酶9(CDK9)品种，首发适应症为急性髓系白血病(AML)，已完成一期临床试验即将进入二期临床；一类新药QHRD110作为全新

结构的细胞周期蛋白依赖性激酶CDK4/6抑制剂，首发拟选择适应症为脑胶质瘤，目前已在澳大利亚完成IA期临床试验。在大分子蛋白类基因工程药物领域，公司从日本引进了马永博士创建了江苏众红生物工程创药研究院，从事大分子蛋白药物开发，一类新药QHRD106已完成Ia临床试验，改良型新药长效生长激素QHRD211已完成一期临床试验，后续抗体药物研发将在一至两年内进入临床研究。公司力争加快新药研发进程，以期早日实现从临床实验室到产业化成果的转化。

7、问：公司在湖北钟祥的投资项目情况如何？

答：公司在湖北钟祥的投资项目，是基于公司全资子公司千红生化制药（湖北）有限公司（原湖北润红生物科技公司）的迁址后的规模扩大化的投资，该项目将布局酶制剂原料药以及在研新药原料药的生产经营，预计将于2024年下半年建成投产。

8、问：肝素毛利率能否恢复到历史较高水平？

答：随着公司肝素原料药能级的提升以及原料价格的趋稳，公司预判公司肝素原料药毛利率将逐步复苏。