

博济医药科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（投资者电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	新华保险、光大证券、清河泉资本、广发基金、安信基金、信达澳亚、光大永明、银河基金、兴银理财、长安基金、光大保德信、富国基金、长信基金、兴全基金、太保资产、阳光资产、长盛基金、玖鹏资产、长城基金、华宝基金、华安基金、方正医药、华商基金、海通证券、上银基金、东方红、中信资管、中信证券、中金资管、于翼资产、健顺投资、华泰保兴、华泰柏瑞、华泰证券、国新资管、德摩资本、汇华理财、浙商证券、西部利得、财通资管、趣时资产、广发证券等
时间	2023年2月17日（星期五）
地点	广州
上市公司接待人员姓名	副总经理、财务总监：欧秀清 副总经理、董事会秘书：韦芳群 副总经理：韩宇萍
投资者关系活动主要内容	1、管理层介绍公司经营情况 2、交流互动环节： 问题 1：请问目前公司的业务结构是怎样的？ 答： 公司是一家专业的 CRO 服务提供商，根据公司 2022 年半年度报告，公司临床研究服务收入占比约 65.60%，临床前研究服务收入占比约 17.24%，其他咨询服务收入占比约 11.43%。目前公司

各业务收入结构基本一致。

问题 2: 请问公司中药业务的发展情况如何?

答: 中药研发一直是公司的特色业务, 我们服务过的中药项目有 400 多个, 每年开展临床研究项目约 30 个, 临床前研究项目约 30 个。2021 年, 公司将中药临床、临床前业务整合到全资子公司杏林中医药独立运营, 目前杏林中医药的临床业务人员约 30 人, 药学部分有 30 多人。此外, 河南子公司约 40 余人从事上市后再评价业务, 公司还在江西建立了中药研发服务平台, 在河南建立中药 CDMO 平台等, 公司中药研发能力进一步增强。

问题 3: 请问公司预计中药政策会带来多少行业增量?

答: 目前, 国内批准的中药品种约 9, 000 个, 中药文号约 58, 000 个, 确实存在大量药品说明书不够完善的问题, 根据规定都需要对说明书做进一步完善。

但由于政策刚刚出台, 企业也在政策解读过程中, 并且需要对所有的品种进行梳理, 综合考虑相关品种的市场销售情况、重要性以及既往相关信息收集的收集情况, 再决定后续的工作, 我们也在持续与客户沟通, 为客户提供单项定制服务或整体战略合作方案。

问题 4: 请问中药政策出台后中药 CRO 业务的客户咨询量以及订单量有增长吗?

答: 近年来, 关于中药研究的相关咨询明显增加。政策出台后, 公司内部立即组织对政策的学习探讨, 但由于政策刚出台, 相关企业也在评估、研究, 未来如何推进相关工作还需与客户及相关方进一步沟通, 因此短期内, 订单尚未明显增长。但长远看, 《专门规定》将加速推动中医药的创新、规范化发展, 预计将给公司的中药 CRO 服务带来一定的业务。

问题 5: 目前公司的中药 CRO 收入的占比是多少?

答: 根据统计, 公司中药研发服务在营收中占比约 10%-20%。

问题 6: 请问中药 CRO 具有行业壁垒吗?

答: 相对西药, 中医药有独特的评价方法与体系, 《专门规定》

明确了中药的疗效评价应当结合中医药临床治疗的特点，确定与中药临床定位相适应、体现其作用特点和优势的疗效指标。参与中药研发的 CRO 公司，需要中药背景的专业人才、成熟的中药研发 CRO 服务体系、中药研发的机器设备、丰富的中药研发项目经验以及与中医临床实验机构良好的合作关系，这些都不是短时间内可以完成的。因此两三年内，相关同行暂时不会与公司形成竞争。

问题 7：请问中药临床项目的价格大约是多少？

答：临床试验价格与中药的分类、适应症、疗程，病例数直接相关，尤其不同适应症和疗程的中药临床价格差别很大。按照公司承接的中药临床平均价格估算，二期临床费用在 1000 万-1500 万左右，三期临床在 2000 万-3000 万左右。

问题 8：在中药 CRO 的市场中，公司的市场份额大概是多少？

答：除了博济医药，目前上市公司中暂未查询到相关公司有提供中药 CRO 服务，未上市的 CRO 企业相关数据资料也无法获悉，所以暂无法获得较为准确的市场占有率。但从另一个角度看，中药临床研究的大项目通常采取竞标形式，参投标一般有 5-10 家 CRO 公司参与，根据公司统计，公司参与竞标的中药项目中，中标率约为 30%。

问题 9：中药临床项目的周期是多久？

答：不同中药类别的项目周期不同，通常情况下，药学研究周期需要 0.5 年至 1 年，二期临床 1 年至 1.5 年，三期临床 2 年到 3 年。一般情况下，当年度签署的订单在当年度转化为收入的比例在 20% 左右，后续转化时间根据项目具体情况而定。

问题 10：新规后，中药院内制剂是否有新的发展机会？

答：在《专门规定》出台前，公司已经对各大医院的院内制剂进行调研，希望筛选好的品种推荐给客户，或者参与合作开发。《专门规定》明确部分院内制剂可以通过人用经验替代临床二期，这意味着院内制剂的临床试验时间及成本会大幅降低，医院及企业开发院内制剂的积极性将进一步增强。

	<p>问题 11：公司预计 2023 年中药订单情况如何？</p> <p>答：在《专门规定》出台前，根据公司内部的规划，希望公司 2023 年中药新增订单可以实现翻倍增长，后续会根据中药新政的影响对订单目标进行再评估及调整。</p> <p>问题 12：请问公司 2023 年的业绩目标是多少？</p> <p>答：根据公司 2022 年度业绩预告，公司 2022 年新增订单金额 8.4 亿元，同比增长 53%，公司 2023 年的新增订单也希望能努力保持这样的增速，营业收入则希望在 2022 年的基础上增长 30% 以上，净利润率达到 10% 以上。</p> <p>问题 13：请问公司未来人员增长规划情况如何？</p> <p>答：公司希望未来 3 年内，人员规模能达到 2000 人。近年来，公司引入许多高端人才，虽然人员成本提升短期内影响了盈利水平，但长期来看，高端人才的加入不但提升了公司的综合服务能力，也有利于公司市场拓展，公司的订单规模不断增长。</p> <p>问题 14：公司未来是否考虑对员工进行股权激励？</p> <p>答：目前公司正在执行的股权激励有 2020 年股票期权激励计划和 2022 年股票期权激励计划。未来公司还会根据需要适时推出股权激励，吸引和留住优秀人才，充分调动核心团队的积极性。</p>
附件清单 (如有)	无