

证券代码：000963

证券简称：华东医药

华东医药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-010

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 <u>华东医药 2023 年三季度业绩交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	参与单位： 华泰证券、广发证券、海通证券、中信建投证券、中金公司、银河证券、东吴证券、中信证券、长江证券、国信证券、方正证券、国金证券、西南证券、兴业证券、中信保诚基金、中欧基金、中金资管、中金基金、中加基金、中海基金、银华基金、易方达基金、兴证全球基金、天弘基金、高毅资产、鹏华基金、农银汇理基金、南方基金、摩根士丹利基金、摩根基金、民生加银基金、金元顺安基金、交银施罗德基金、建信养老金管理、建信理财、建信基金、惠理基金、汇添富基金、华夏基金、华泰证券（上海）资产管理、华泰柏瑞基金、华商基金、天治基金、国投瑞银基金、国泰君安资产管理、长信基金、国联基金、国华人寿保险、国海证券、国海富兰克林基金、广发基金、光大证券、光大保德信基金、工银瑞信基金、工银安盛资产管理、富国基金、富安达基金、浙商基金、招商基金、东吴基金、东海证券、东方证券、东方基金、中国方正基金、财通证券、博道基金、贝莱德建信理财、华安基金、宁银理财、浦银安盛基金、平安资产管理、朱雀基金、众安在线财产保险、中再资产管理、中邮人寿保险、中邮创业基金、平安养老保险、前海人寿保险、泰康资产管理、太平养老保险、太平洋证券、中泰证券资产管理、兴银理财、长江养老保险、中国平安资产管理、中国人寿资产管理、中国人寿养老保险、英大国际信托、云栖资本、远信（珠海）私募基金、友邦保险、涌容（香港）资产管理、涌金资产管理、行健资产管理、鑫元基金、新华资产管理、西藏源乐晟资产管理、深圳市中欧瑞博投资、深圳市九霄投资、深圳市红筹投资、上汽顾臻（上海）资产管理、上海正心谷投资、上海长见投资、上海涌津投资、上海易正朗投

	<p>资、上海万纳私募基金、上海世诚投资、上海慎知资产管理、上海睿扬投资、上海趣时资产管理、上海勤辰私募基金、上海盘京投资、上海明河投资、上海理成资产管理、上海君和立成投资、上海玖鹏资产管理、上海景林资产管理、上海混沌投资、上海宏流投资、上海弘尚资产管理、上海贺腾资产管理、上海富善投资、上海复胜资产管理、上海峰境私募基金、上海泮谊投资、上海东方证券资产管理、上海大朴资产管理、山高国际资产管理、仁桥（北京）资产管理、千合资本、凯石基金、巨杉（上海）资产管理、静瑞私募基金、景顺长城基金、景林资产管理、混沌天成资产管理、汇华理财、华美国际投资、瀚伦投资、海南进化论私募基金、国新投资、光信私募基金、光大永明资产管理、歌斐诺宝（上海）资产管理、敦和资产管理、第一北京投资、淡水泉（北京）投资、北京清和泉资本、北京磐泽资产管理、柏骏资本管理、安信基金、安和（广州）私募证券投资基金、才华资本管理、TruMed Investment Management Limited、Springhill Fund Asset Management (HK) Company Limited、Sirius Capital Management Limited、Sequoia China Healthcare Partners (Hong Kong) Limited、SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、POWER PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT INC.、Point72 Hong Kong Limited、Pinpoint Asset Management Limited、OVERLOOK INVESTMENTS LIMITED、ORBIMED ADVISORS LLC、MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、LYGH CAPITAL PTE. LTD.、HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、GL CAPITAL MANAGEMENT GP Ltd、First Ocean Capital Fund SPC、Fenghe Fund Management Pte. Ltd.、EXOME ASSET MANAGEMENT LLC、EURIZON SLJ CAPITAL LIMITED、Enhanced Investment Products limited、EASTSPRING INVESTMENTS (SINGAPORE) LIMITED、Dymon Asia Capital (HK) Limited、CAPITAL GROUP INTERNATIONAL, INC.、BOYU CAPITAL MANAGEMENT</p>
--	--

	LTD.、Balyasny Asset Management (Hong Kong) Limited、AIHC Capital Management Limited 等机构和个人投资者 299 人。
时间	2023 年 10 月 25 日 10:30-11:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书陈波、公司财务负责人邱仁波、公司首席科学官刘东舟博士、公司投资发展部总经理余熹
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事会秘书陈波介绍华东医药 2023 年第三季度报告情况</p> <p>2023 年 1-9 月，公司合计实现营业收入 303.95 亿元，同比增长 9.10%（第一季度同比增长 13.23%，半年度同比增长 12.02%）；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 21.60 亿元，同比增长 13.62%（第一季度同比增长 8.45%，半年度同比增长 12.24%）；如扣除股权激励费用及参控股研发机构等损益影响，报告期内公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 24.62 亿元，同比增长 19.36%。其中公司 2023 年第三季度合计实现营业收入 100.09 亿元，同比增长 3.61%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.33 亿元，同比增长 16.43%。</p> <p>公司医药工业板块 2023 年 1-9 月实现营业收入 89.94 亿元（含 CSO 业务），同比增长 9.48%；实现扣非归母净利润 18.35 亿元，同比增长 13.41%；其中医药工业板块第三季度实现营业收入 29.40 亿元（含 CSO 业务），同比增长 8.34%，实现扣非归母净利润 6.09 亿元，同比增长 10.13%。</p> <p>公司秉承“以科研为基础、以患者为中心”的企业理念，持续加大研发投入，不断丰富创新药研发管线布局，强化全球创新研发生态圈和技术平台建设，积极推进临床试验工作进度，取得了多项重大阶段性成果。（公司创新药研发进展情况详见三季报“公司研发工作进展情况”部分。）截至 2023 年三季报发布，公司创新产品管线已达到 60 项，其中自主研发项目超过 50%。报告期内公司医药工业研发投入</p>

16.50 亿元，其中直接研发支出 10.22 亿元，同比增长 17.29%。此外，公司通过引进 Wyzora[®]乳膏、ZORYVE[®]乳膏和 ARQ-154（罗氟司特泡沫剂）将进一步丰富外用制剂创新产品管线。公司已搭建了特色外用制剂平台，专注于皮肤外用制剂的差异化研发，并组建了一支专业的研发人才团队，同时配备了实验室研究型、中试生产型复杂制剂设备以及进口的质量相关评价设备，并在公司控股子公司华东医药（西安）博华制药有限公司已建成三条外用制剂生产线以配套研发产品的落地。

公司持续践行工业微生物发展战略，报告期内公司工业微生物业务在 ADC 原料和特色原料药市场拓展方面取得积极进展，完成多家海外客户战略及业务合作协议的达成，并加快推进动保业务的管线布局和市场推广。板块整体收入剔除特定商业化产品业务后实现同比增长 36.22%。2023 年 8 月，公司成立控股子公司浙江生基材料科技有限公司，旨在建设具备承接华东医药医美 CMC 的全球业务能力的研发技术平台，锻炼提升系统性产品开发能力和产业链控制能力，打造生物可降解材料聚合、微球制剂、纳米防晒与护肤品创新载体原料三大技术平台，支撑管线商业化落地，孵化全球化创新产品。2023 年 10 月，公司控股子公司江苏南京农大动物药业有限公司获得北京塞尔斯医药科技有限公司已获批上市的宠物用中枢镇痛药物酒石酸布托啡诺注射液（商品名：保适宁[®]）在中国的独家经销及市场推广销售权利，保适宁[®]是中国首个获批的中枢镇痛阿片类新兽药，本次合作将进一步完善宠物动保专业线产品布局。

公司医药商业 2023 年 1-9 月整体保持稳健增长，2023 年 1-9 月合计实现营业收入 202.91 亿元，同比增长 6.99%，累计实现净利润 3.16 亿元，同比增长 6.03%。

公司整体医美板块前三季度继续保持快速增长，合计实现营业收入 18.74 亿元（剔除内部抵消因素），同比增长 36.99%；全资子公司英国 Sinclair 实现销售收入 1.10 亿英镑（约 9.73 亿元人民币，同比增长 23.27%），实现 EBITDA 1,729 万英镑（约 1.48 亿元人民币），并

持续实现经营性盈利，公司预计 Sinclair 全年整体将继续保持较快增长趋势，对公司的盈利贡献也将不断提升。国内医美方面，全资子公司欣可丽美学继续深耕中国市场，2023 年 1-9 月合计实现营业收入 8.24 亿元，同比增长 88.79%，在实现较好盈利的同时对公司整体的利润贡献率也在快速提升，有望继续保持优秀的业绩表现并全面完成年度经营目标。

2023 年 10 月 17 日，公司引进韩国 ATGC 公司拥有的含有 A 型肉毒杆菌毒素的注射液 ATGC-110，获得在包括中国、美国、欧洲等区域在内的全球独家许可（不含印度），以及在韩国的非独家许可，包含医美及治疗的所有适应症的临床开发、注册及商业化权益，战略性补充公司全球医美产品管线。此外，公司医美国内外有十余款产品的研发注册正在稳步推进中。

（公司医美产品研发进展情况详见三季报“公司研发工作进展情况”部分。）

投资者互动交流

问题 1、请公司领导介绍一下目前 BD 团队的人员架构，以及医药工业的 BD 思路？

答：医药工业板块的 BD 由公司投资发展部负责，医美业务的 BD 由海外 Sinclair 的团队主导，同时涉及到肉毒素等按药品管理的注射产品，公司投资发展部也会一起协同进行科学评估。此外，工业微生物板块也有单独的 BD 团队。

在医药工业领域，目前公司 BD 的思路主要是专注做临床后期的产品，如 NDA 阶段或者已上市的产品，希望能在 2024-2025 年形成马上可以销售的、有规模的产品集群。同时，公司也十分关注产品的经济效益，以及协同性，希望能和现有管线或者将来看好的领域有高度协同。

问题 2、肉毒素产品 ATGC-110 在中国以及海外市场的临床及注册安排？

答：不同于传统 900kDa 的肉毒素产品，公司和韩国 ATGC Co., Ltd. 合作的肉毒素产品 ATGC-110 是零复合蛋白成份的肉毒杆菌素，通过去除导致抗药性的无毒蛋白来减少抗药性，具有对重复治疗和大剂量治疗相对安全的优点。公司拥有这款产品在包括中国、美国、欧洲等区域在内的全球独家许可（不含印度），以及在韩国的非独家许可。目前 ATGC-110 在韩国的 III 期临床试验已基本完成，ATGC 将尽快向韩国食品药品安全部（MFDS）提交上市申请。同时，公司也将尽快启动技术转移，在国内递交 IND 申请并开展相应的临床试验。除了中国市场外，公司也十分看重这款产品在美国、欧洲、拉美和亚太其他市场的潜力，也会积极启动这款产品在其他重点市场的临床及注册工作。

问题 3、少女针截止三季度的进院数量、授权医生数量和目前欣可丽中国的销售团队数量。

答：目前欣可丽美学直接销售团队人数接近 150 人，签约合作医院数量超 600 家，培训认证医生数量超 1100 人。

问题 4、公司未来 2-3 年研发投入情况？

答：今年 1-9 月，公司整体研发投入在医药工业的收入占比超过 10%，今年全年以及未来 2-3 年的研发投入预计也不会低于这个水平。未来随着公司的创新转型加速，和更多产品进入临床 III 期或者接近上市，整体研发投入占比还会持续稳步增加。

问题 5、三季度应收账款环比二季度应收账款有所增长，在商业营收增速放缓的前提下，原因是什么？

答：一直以来，公司都十分注重应收账款的管理，制定了严格的制度流程和考核规则。应收账款在年度内每季度可能会有一些周期性的影响，但对公司全年整体应收账款指标影响不大。此外，公司医药商业第三季度受医院市场需求波动影响，营业收入增速有所下降，但整体还是保持稳健增长。

问题 6、公司工业端如何实现降本控费？

答：公司工业端围绕生产全要素，推行精细化管理，大力开展精益生产及全成本管理，提升信息化水平和运营效率，优化生产工艺，促进成

本节降，近几年人均劳效得到显著提升。公司内部各类项目也十分注重经济效益，推行高质量、高效率发展。在降本控费的同时，公司更多希望能通过产品销售的有效增长来带动公司持续稳健的增长。

问题 7、医药工业板块，明年有望上市或者递交上市申请的品种有哪些？针对这些产品，在销售方面是否有进行布局？

答：（1）公司索米妥昔单抗注射液（ELAHERE®）已被 CDE 纳入优先审评，该产品有望于 2024 年获批；（2）ARCALYST®在国内被 CDE 列入《临床急需境外新药名单（第一批）》，用于治疗冷吡啉相关的周期性综合征（CAPS），复发性心包炎（RP）也被《第二批罕见病目录》收录，通过借助罕见病相关审评审批程序，公司将全力推进这款产品在中国的注册上市；（3）迈华替尼片用于 EGFR 敏感突变的晚期非小细胞肺癌 III 期临床试验已成功达到主要终点；（4）HDM3001（乌司奴单抗）的上市许可申请已于 2023 年 8 月获得受理；（5）创新医疗器械 HD-NP-102，器械注册申请处于审评阶段，配合使用的 MB-102 注射液已于 2023 年 2 月完成国际多中心 III 期临床试验全部受试者的入组，2023 年 4 月完成中国 pre-NDA 递交。（6）公司与科济药业合作进行商业化的 CAR-T 产品泽沃基奥仑赛注射液的中国上市申请已于 2022 年 10 月获得受理。

在肿瘤创新药和创新医疗器械领域，公司有新成立专门的商业化团队，目前正在进行前期的市场调研以及市场投入的准备工作。

问题 8、GLP-1 管线的进度？

答：公司以 GLP-1 靶点为核心，已建立了涵盖口服、注射剂等多种剂型包括长效和多靶点全球创新药和生物类似药相结合的 GLP-1 及相关靶点管线产品。

生物类似药方面，公司利拉鲁肽注射液糖尿病适应症及肥胖或超重适应症分别在今年 3 月和 6 月在国内获批上市，是公司在 GLP-1 领域的第一个获批产品；司美格鲁肽注射液糖尿病适应症的 III 期临床已于 2023 年 9 月完成首例受试者入组，公司后续也计划在国内启动减肥适应症的临床试验。

创新药方面，公司自主研发的口服小分子 GLP-1 受体激动剂 HDM1002 糖尿病适应症已于 2023 年 6 月初实现首例受试者用药，肥胖适应症的中国 IND 申请已于 2023 年 9 月获批；公司自主研发的 GLP-1R/GIPR 双靶点长效多肽类激动剂 HDM1005 预计 2024 年初递交 IND 申请。控股子公司道尔生物在研的 GLP-1R/GCGR/FGF21R 靶点的多重激动剂 DR10624 正在新西兰开展肥胖症的 I 期 MAD 临床试验，用于超重或肥胖人群的体重管理的中国 IND 申请已于 2023 年 7 月获批，并于 2023 年 10 月完成了中国 I 期 SAD 的首个队列（共 12 位受试者）给药。糖尿病适应症的中国 IND 申请已于 2023 年 9 月获批。重度高甘油三酯血症适应症的中国 IND 已于 2023 年 8 月递交。

问题 9、公司自研与引进的 ADC 管线进展？

答：公司从美国 ImmunoGen 引进的全球首创卵巢癌 ADC 新药索米妥昔单抗注射液已被 CDE 纳入优先审评，有望于 2024 年获批；公司首个自主研发 ADC 项目 HDM2005 已于 2023 年第一季度完成 PCC 确认，目前正持续推进 IND 开发，并计划于 2024 年内申报临床；与德国 Heidelberg Pharma 合作的针对多发性骨髓瘤 BCMA 靶点的 ADC 药物正在开展海外 I/II 期临床，已完成给药的前 4 个队列（cohort）显示出良好的安全性和耐受性；针对 PSMA 靶点的 HDP-103 正在临床前研究阶段。

问题 10、利拉鲁肽目前入院和销售情况？

答：公司利拉鲁肽注射液糖尿病适应症及肥胖或超重适应症分别于今年 3 月和 6 月在国内获批上市，作为公司在 GLP-1 领域的第一个获批产品，公司也十分重视该产品的上市推广和市场渠道覆盖工作。截至目前，公司利拉鲁肽注射液已在国内几百家大型医院实现入院销售，数量还在快速增长中。此外，院外市场也是减肥适应症的主要销售渠道，包括线上平台及线下药店，公司也在积极进行布局。目前合作开发的连锁药店的总部数量已经接近 200 家，国内的百强连锁已经基本完成开发和覆盖，或完成沟通谈判，目前正在积极的铺货中，计划在年内完成 3 万家终端铺货单体药店数量的目标。

问题 11、公司 GLP-1 相关产能布局？

答：公司利拉鲁肽和司美格鲁肽均为自主生产，利拉鲁肽目前是由中美华东租赁九源基因相关生产场地，在九源基因生产。司美格鲁肽规划在公司位于杭州钱塘新区的的江东项目二期的生产基地进行生产。随着研发进度的推进，以及产品后续市场需求变化，公司会动态进行产能规划，提前布局，以保证市场的稳定供应。

问题 12、三季度工业微生物板块收入相对上半年加速增长，增长主要来自于哪些业务？三季报提到新成立子公司建设华东医药医美 CMC 平台，未来公司已上市的医美产品的原料和生产是否可能转移到该平台？

答：公司工业微生物主要涉及高附加值原料药和高技术难度中间体等业务，因订单交付和收入确认的季度间差异，造成每个季度之间的增速会有波动和差异。展望后续，随着今年年底的湖北美琪的正式投产，以及公司动保业务的不断的拓展，尤其是在零售市场，今年新引进的保适宁[®]，作为中国首个获批的中枢镇痛阿片类新兽药，具备较好的市场潜力，有望进一步为公司工业微生物板块业绩增长带来贡献。

公司成立控股子公司浙江生基材料科技有限公司，主要是着眼于医美后续产品的研发，尤其为高新技术材料的研发提供平台，在研发取得阶段性成果前提下将会规划具体的生产落地。今年公司也在加大海外 Sinclair 和国内医美的全方位业务融合，包括技术交流和合作，后续随着浙江生基这个平台的建立，希望能有更多自主研发的项目落地。

问题 13、目前公司三季报中是否含有华东宁波清算的收入，清算何时能最终完成？

答：华东宁波的清算工作由法院组织清算组主持，目前尚未结束。今年以来陆续有清算收入，但是不计入当期损益进行核算，公司将在最终清算完成后，根据投资成本来最终确认投资损益。公司正在积极配合清算组加快剩余清算工作，争取明年全面完成清算。

附件清单 (如有)	无
日期	2023年10月25日