

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：

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>招商证券资产管理有限公司 徐文；歌斐资产管理有限公司 龚宇琼；长安基金管理有限公司 肖洁；金信基金管理有限公司 赵浩然；光大保德信基金管理有限公司 高睿婷；上海景领投资管理有限公司 傅深林；金信基金管理有限公司 谭智汨；资产托管部客户 沈怡雯；上海景熙资产管理有限公司 张宁；万家基金管理有限公司 况晓；汇添富基金管理股份有限公司 汇添富办公室；建信养老金管理有限责任公司 谭翔宇；德邦证券股份有限公司 张绍辉；进门财经 赵嫚妮；嘉实基金管理有限公司 祝春多；德邦证券股份有限公司 张绍辉；光大证券研究所 王明瑞；平安证券 叶寅；德邦证券股份有限公司 陈进；平安证券 臧文清；中国人民养老保险有限责任公司 毛雅婷；中国光大控股 徐德仁；凯石基金管理有限公司 许迟；西部利得基金管理有限公司 冯皓琪；申万菱信基金管理有限公司 姚宏福；泰信基金管理有限公司 李俊江；上海尚雅投</p>

	<p>资产管理有限公 司 张晔；龙远投资 李声农；青骊投资管理（上海）有限公司 罗晓梅；德邦证券股份有限公司 曹文泽；德邦证券股份有限公司 陈铁林；合众资产管理股份有限公司 赵静盟；宁银理财有限责任公司 徐厚彝；</p>
时间	2023 年 10 月 25 日
地点	线上电话会议
上市公司接待 人员姓名	<p>董事会秘书 姚毅；财务总监 肖爱群；总工程师 韦利军</p>
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>公司董事会秘书姚毅介绍了公司三季度业绩情况：公司三季度实现销售 4.09 亿，同比下降 20.07%，归属于上市公司股东的净利润 7883 万元，同比增长 18.47%，前三季度累实现销售 14.66 亿元，同比减少 11.09%，归属于上市公司股东的净利润 1.98 亿元，同比减少 26.28%。前三季度营收下降的主要原因是肝素钠原料药出口业务受国际市场行业需求疲软等影响下降所致。</p> <p>随后董事会秘书姚毅、财务总监肖爱群、总工程师韦利军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：</p> <p>1、猪周期对肝素行业有何影响？</p> <p>从历史经验看，肝素跟猪周期弱相关，过去 15 年肝素大致经历了两轮上涨周期，从 2008-2015 是第一个</p>

周期，2016-2023 可以算第二个周期，从目前的看，随着这波肝素价格下行，肝素正处于全新的一个周期起点，也意味着在孕育新的机会。

2、肝素行业未来全球需求增长情况？

肝素作为临床最经典的抗凝药品，仍然具备很强的临床需求，从调研数据来看，全球肝素制剂仍然处于增长态势，其中最大的需求增长还是来自中国这些发展中国家，而欧美的肝素制剂终端需求基本保持平稳，作为一款临床近百年的产品，仍然具有强大的生命力，我们仍然看好肝素产业的成长。

3、全球肝素原料药供应竞争格局和展望？

欧美药典都明确规定肝素应从健康猪小肠粘膜中提取，中国作为全球生猪出栏第一大国，提供了全球 80% 以上的肝素原料药，所以肝素原料药与绝大多数化学原料药不同，天然具备一定的资源依赖属性，我们认为这一大格局会继续存在，而中国生猪养殖与屠宰相对分散，中国每年出栏约 6 亿头猪，仅大约 1 亿头为集约化养殖，而欧美等法规市场对提取类生化药品可追溯性要求较高，我们认为未来肝素原料药的供应格局取决于谁能掌握更多的可追溯性的猪小肠资源，谁就将在行业中具备竞争力与话语权。

4、除了猪小肠提取，肝素有没有值得期待的潜在新制备方法？

肝素制备在研方法很多，但作为临床使用近百年的一款经典抗凝药物，且肝素是一类结构相当复杂的蛋白粘多糖类药物，无论是化学合成或发酵法目前都无法完全达到提取肝素的效果，而且成本也远高于提取方法，我们认为在可预计的相当长时间内，尚无其他制备方法可替代猪小肠提取肝素的方式。

5、千牧项目的最新进展？

经过前期的紧张工作，已完成建设用地的前期所有手续以及项目设计，已于近日正式开工，项目预计建设期 1 年。

6、公司在研产品未来有哪些值得期待的？

QHRD107 作为公司率先研发的 CDK9 激酶抑制剂类小分子一类新药，目前 II 期临床已完成数例患者入组，从目前进展来看，显示出令人鼓舞的疗效趋势；

此外另一款在研小分子抗肿瘤新药 QHRD110 已基本完成澳洲 I 期临床，近期将在国内开展临床桥接试验，为明年在国内开展 II 期临床做好准备；

另两款在研大分子新药 QHRD106 与 QHRD211 也均已完成 I 期试验，I 期试验结果均符合预期，目前在紧锣密鼓的准备 II 期试验中。

附件清单（如有）	调研记录
日期	2023 年 10 月 25 日