

证券代码：002940

证券简称： 昂利康

浙江昂利康制药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2024-001

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	开源证券 阮帅 东方红 徐宏 永赢基金 张晓榕 宁银理财 徐厚霖 泰康资产 马步云 易方达 陈峻松 泰康基金 蒋邵垟 金鹰基金 孙倩倩
时间	2024 年 1 月 17 日下午 15:00
地点	公司三楼小会议室
上市公司接待人员姓名	董事长助理 孙黎明 证券事务代表 王燕红
投资者关系活动主要内容介绍	介绍公司情况： 1、公司及子公司情况 公司控股股东为嵊州市君泰投资有限公司，持有公司 35.44% 股份，实际控制人为方南平、吕慧浩。 截至目前，公司下辖 16 家子孙公司，主要子公司包括昂利泰、江苏悦新、昂利康胶囊、康云华鹏、科瑞生物、动保科技、锦和生物、海西药业等。昂利泰系公司与费卡 2012 年合作设立的子公司，主要业务为酮酸原料药的生产销售；江苏悦新主要从事头孢母核的生产销售；昂利康胶囊主要从事明胶胶囊的生产销售；康云华鹏主要开展沙库巴曲缬沙坦钠原料药和制剂的开发；海西药业主要从事七氟烷、异氟烷和地氟烷的研发、生产和销售；动保

科技主要从事宠物用药和用品的研发、生产和销售；昂利康健康系公司学术推广平台，主要围绕疼痛业务；科瑞生物主要从事甾体药物中间体的研发、生产和销售，主要产品为甾体药物中间体、植物源胆固醇系列产品、以及以植物甾醇为起始原料的植物源维生素 D 系列和植物源胆酸系列产品；锦和生物主要开展生物发酵以及酶工程的研究，未来将在抗生素原料药、甾体化合物等方向开展合成路线的研究和探索。

2、公司资产、收入情况、主要业务

近年来，公司业绩平稳，2022 年度，公司归母净利润 1.23 亿元，研发费用 1.13 亿元；2023 年 1-9 月，公司归母净利润 1.10 亿元，研发费用 0.99 亿元，按公司目前在研项目以及研发布局，公司每年都会有一定数量新的产品落地，预计未来公司研发费用仍会维持在较高水平。公司收入构成主要为化学原料药、制剂、特色中间体业务，化学原料药包括抗生素原料药（头孢原料药）、酮酸原料药、吸入式麻醉原料药（七氟烷、异氟烷等）以及抗雄性激素中间体（非那雄胺、度他雄胺等）；制剂产品主要为抗感类制剂（头孢类制剂）、心血管类制剂等；特色中间体主要包括植物源胆固醇及其衍生物、植物源维生素 D3、植物源 25-羟基维生素 D3 等系列产品。

3、公司业务概况及发展情况

公司整体策略为原料药和制剂一体化。目前，公司主要在传统头孢、心血管、肾病、麻醉疼痛、甾体化合物和宠物用药和用品板块业务布局。

传统头孢业务板块：公司拥有完整的头孢类抗生素产业链体系，目前已获得多种口服头孢原料药及制剂批文，其中头孢氨苄、头孢克洛已实现运用酶法技术的规模化生产，头孢克洛、头孢拉定、头孢氨苄的部分制剂已通过一致性评价。

心血管业务板块：公司主要产品左益受国采影响，收入降低；一方面，公司正在积极开发 OTC 渠道，另一方面也在积极开发其

他心血管品种，包括已获批的替格瑞洛片以及在研发的沙库巴曲缬沙坦钠（LCZ696）、苯磺酸氨氯地平片、替米沙坦氨氯地平片、NHKC-1 项目、ALKA016-1 项目等。

肾病业务板块：主要产品为酮酸原料药，主要供给费卡，部分出口销售。同时，23 年 6 月，公司酮酸片取得药品注册证书，已初步形成酮酸原料药到制剂一体化的布局。

麻醉疼痛板块：公司子公司海西药业主要从事吸入式麻醉产品（异氟烷、地氟烷、七氟烷）的研发生产和销售，已取得异氟烷原料药、七氟烷原料药以及吸入用七氟烷的药品注册证书。昂利康健康以疼痛领域的临床需求为目标，围绕药物或者药械结合开发产品。

甾体化合物板块：主要产品为植物源胆固醇及其衍生物、甾体药物及其中间体、植物源维生素 D 及骨化醇系列衍生物以及植物源胆酸系列。

宠物用药和用品板块：公司三个宠物护理用品已完成研发；片剂和吸入式麻醉剂两个车间已通过兽药 GMP 认证，二期生产车间尚在陆续建设中；异氟烷（宠物用）获得批准文号，其他兽药文号申报也按计划进行中，并且与中国农业大学就宠物创新型疫苗的研发达成合作意向。

4、研发情况

公司目前产品研发以有特色的仿制药为主，未来将以改良型新药的研发为起步，实现从传统仿制药、高端仿制药、改良型新药到创新药的逐步过渡。公司目前主要在麻醉疼痛、肾病、消化系统、心血管及糖尿病和抗感染等领域布局，约有 40 余项管线产品处于在研状态。此外，公司依托生物发酵以及酶工程积极探索抗生素原料药、甾体化合物等方向的合成生物学路线。

问答：

1、公司合成生物学平台上，菌株构建的进展情况

答：公司目前新的合成方式主要在抗生素原料药和甾体化合物两个方向进行尝试，菌株构建短期内主要依托国内知名院校和机构研发平台，新的合成的路线理论上是可行的，公司目前正在不断的实验和筛选。

2、七氟烷集采情况，目前公司七氟烷原料药主要是供给其他客户还是自供？

答：目前，七氟烷暂未列入国采目录，按照已获批的企业数量来看，已满足集采条件，能否列入国采目录，最终取决于届时的集采政策。

公司七氟烷原料药未来主要以自用为主，也不排除对外销售。

3、地氟烷、异氟烷情况

答：地氟烷属于吸入式麻醉的下一代产品，目前国内仅一家进口原研和一家国产仿制药上市，公司子公司海西联合药业的地氟烷产品目前处于研发状态，尚未报产；异氟烷目前在国内多用于兽药市场，海外在欠发达地区的人用药市场仍有一定的需求，公司的另一家子公司动保科技已获得“异氟烷（宠物用）”兽药产品批准文号批件。

4、酮酸原料药主要供应客户，目前产能；若酮酸片集采，公司原料药供应量的变化

答：公司酮酸原料药主要客户是费卡，部分供给其他海外客户；若产能通过技改后，会有一定的提升。

若酮酸片进集采，原料药的销售量一方面取决于公司酮酸片制剂的增量，另一方面是看费卡的需求。

5、2022 年制剂板块收入构成情况，未来制剂的情况

答：2022 年，公司制剂收入 9.3 亿元，公司左益收入 5.6 亿元，其他主要为头孢制剂产品和合作产品，合作产品对公司的收益影响不大；23 年，因公司主要产品左益集采未中标，该产品收入出现一定的下降，特别是第三季度随着第九批国采的全面落地，对公司影响较大，但随着 OTC 市场的逐步切换，目前销量是有一定

的回升。同时，随着新产品的不断滚动落地，从长远来看，相信整个制剂业务未来会呈现增长的趋势。

6、头孢原料药市场波动情况

答：头孢原料药市场会随着上游情况而波动，特别是青霉素工业盐的价格和竞争格局变化会对整个头孢原料药市场产生一定的影响。而公司与川宁生物达成的长期战略合作，有助于公司拥有较为稳定的供应链。

7、动保科技的发展现状

答：动保科技的三个护理产品已具备上市销售条件，两个车间已通过 GMP 认证；异氟烷（宠物用）已拿到批文，其他产品也在陆续申报注册中，动保科技目前在研项目较多，研发投入较多，但是，我们对动保科技的未来抱有比较高的期望。

8、科瑞生物 23 年上半年主要客户，业绩同比下滑的原因，未来情况；植物源胆固醇和动物源胆固醇的关系？

答：科瑞生物主要客户是德国客户；上半年业绩下降的主要原因是下游客户上年度同期储备了一定量的递送系统辅料。另一方面，淳迪的 25 羟基 VD-3 已于 23 年上半年签署了供货的框架协议，下半年开始逐步实现供货，相信会对科瑞全年的业绩起到一定的积极作用，未来 25 羟基 VD-3 的销量取决于客户的需求。

植物源胆固醇和动物源胆固醇两者最主要区别是来源不同，一个来自于植物甾醇，一个来自于羊毛脂。

9、与阳光诺和合作的初衷？

答：双方的合作主要基于公司发展战略、未来产品布局以及公司自身的渠道优势。

NHKC-1 用于治疗原发性高血压患者，若该项目研发成功并顺利获批，将成为公司高血压管线上新的梯队产品，公司也可以充分利用公司原有高血压产品销售渠道的优势。

10、未来研发投入情况？研发策略

近几年，公司研发投入攀升，按公司目前的研发布局来看，

公司未来研发投入仍会维持较高水平。

公司之前的研发策略主要还是以特色的仿制药为主，围绕原料制剂的一体化，瞄准能第一梯队入围集采的品种，实现快速、批量的滚动开发，目前已逐步开始尝试改良型新药的研发，未来将力争实现从传统仿制药、高端仿制药、改良型新药到创新药的过渡。

公司在研产品管线主要还是集中在我们传统的优势领域，包括抗感染类、心血管类、肾病、麻醉疼痛等。

11、24 年是否会做股权激励？

答：公司目前正在回购，根据回购计划，回购股份将用于股权激励或者员工持股计划。

12、公司回购进展？

答：截至 2023 年 12 月 31 日，公司已累计回购股份的成交金额超过 2,000 万元。

13、公司参股新合新、参股其他公司的考虑？

答：对于新合新，公司主要是以财务投资为主，新合新主要是甾体原料药业务，与昂利康本身现有的业务重合度不高，和科瑞生物在业务上有一定的互补和合作；公司参股其他公司主要谋求在业务层面进行一定的合作，充分发挥公司在产品制造和管理上的优势，类似于白云山昂利康、海昶、汉伟，公司希望能够通过参股的形式，和其他股东方能在双方产业链上形成协同或者合作。

14、艾地骨化醇的推广情况，公司持有的权益

答：该产品系公司与温州海鹤的合作产品，按 50:50 权益分成，双方共同推广。

15、递送系统的研发进展；MR 相关产品的研发情况；布瓦西坦、HC008 的研发进度；LCZ696 的研发进度及市场竞争状态

答：递送系统项目属于公司利用胆固醇优势的探索和尝试，还处于早期探索阶段；MR 相关产品的研发按期进行中，合作方

	<p>负责产品研发，公司负责产品报批和注册；布瓦西坦已完成 BE；HC008 项目的复杂制剂生产线已完成设备的安装调试，产品研发推进中，公司持股 35% 的参股公司海禾康作为该药品的持有人，公司在产品获批后承接该产品的 CMO 业务；目前，LCZ696 在国内的晶型专利将于 2026 年 11 月到期，根据公开信息，国内已获批上市的仿制药企业中一家宣布突破晶型专利，一家宣布获得原研授权。公司的 LCZ696 采用了新晶型，目前仍处于申报注册过程中。</p> <p>16、未来利润展望？</p> <p>答：制剂方面，短期来看，公司七氟烷、酮酸片已取得药品注册证书，如果一旦进入下一批国采且公司能顺利中选，预计将会对公司利润产生积极影响，中长期看，按照目前公司产品快速、批量的滚动开发和上市策略，随着公司的研发投入逐步进入产品收获期，公司上市的新制剂产品也将对公司业绩产生积极影响；特色中间体方面，科瑞的业务随着现有产品的稳步增长以及新产品逐步产业化，亦会对公司业绩产生积极影响；宠物用药和护理用品方面，公司正在积极布局相关产品的研发，短期内，该板块尚处于投入期，但未来随着相关产品等产品的落地，相信会对公司业绩产生正面影响；除此之外，公司还有合成生物学方向的产品布局，新的合成方式的突破亦会对公司合成成本的降低起到积极作用。</p> <p>当然，这些方面都仅仅是公司对未来增长的展望，业绩的增长不仅取决于上述增量能否实现，还受限于宏观环境及其他业务的未来发展态势，存在一定的不确定性。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 1 月 17 日