

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：2025-002

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	华创医药 王宏雨、郑辰                  开源证券 阮帅 中信证券 张恒楠、王凯旋              招商证券 侯彪 华泰资产管理公司 王金成              金科投资 张诚 华源证券 陶宸冉                          民生证券 杨涛 财通证券 华挺、赵千                    鑫巢资本 曾智文 中信建投医药 赖俊勇、王云鹏 工银瑞信基金管理有限公司 冯紫茹 富安达基金管理公司 李守峰 太平养老保险股份有限公司 刘兵 北京金百裕投资管理有限公司 马学进
时间	2025年4月30日上午10点
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理：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	2024年度及2025年第一季度经营情况介绍： 公司近年来受医药行业政策变化、公司推动研发战略转型等多种因素影响，报表端展现的利润不是很理想，但从归母净利润加研发费用合计计算的指标来考量，公司近几年基本能保

持平甚至略有增长。

公司近几年原料药业务基本保持稳定，特色中间体业务表现较为亮眼，而存量业务中下降最为明显的是苯磺酸左氨氯地平片。因国采执行以及“四同”政策的实施导致该品种从2023年下半年开始销售量和销售价格都陆续受到影响，但其未来仍是公司的主要现金流品种之一，公司将继续围绕院外市场深入挖掘其潜力。同时，随着公司制剂新产品的陆续获批上市，公司将通过积极参与国家或地方集采等措施，逐步改变单一品种为主的制剂管线格局。

在研布局上，公司在完成现有仿制药管线布局后，未来会将更多精力逐步投向改良型新药和创新药的筛选，从而实现从仿制药为主逐步向特色仿制药、改良型新药和创新药相结合的“仿创协同”的战略转型。

2025年第一季度业绩表现不佳的主要原因一是因为抗生素医院端需求的下降导致头孢产品收入受到影响；二是去年一季度“四同”政策尚未开始实施，左益的销量和价格在2024年第一季度均处于高位，今年一季度左益较上年同期下降明显。除上述两个影响报表收入下降的原因外，还有一个因素一定程度上也影响了公司今年第一季度的总体收入，第十批国采和三明联盟采尚未执行，公司中选的酮酸片和吸入用七氟烷在今年第一季度均未开始向中选省（市）进行销售，导致第一季度没有新的增量。

#### 问答与交流

##### 1、今年公司制剂重点品种的预期

答：（1）集采中选品种：公司酮酸片中选第十批国采，吸入用七氟烷中选三明采购联盟药品带量采购，都将给公司收入带来一定的增量。

（2）新上市有技术门槛的品种：沙库巴曲缬沙坦钠片我们

获得了新晶型的技术授权，2024 年末已实现销售，未来该品种销售情况取决于原研药品的专利保护期限、市场需求状况及新晶型原料药厂家的供应情况等多种因素的影响。

此外，公司也将积极争取原料药有优势的制剂品种在集采到期后的续标工作，以及新制剂产品的陆续获批上市后的销售工作。

## 2、ALK-N001 研发进展情况

答：公司已于近日收到国家药品监督管理局签发的注射用 ALK-N001 《药物临床试验批准通知书》，后续会根据相关规则及时履行信息披露义务。

## 3、宠物业务布局与发展

答：公司于 2021 年启动宠物药业务项目，公司在研的宠物用药项目主要用于宠物的疼痛、感冒、消化不良、寄生虫、老年病等病症，涵盖化药、中兽药和宠物疫苗。

公司计划从申报文号产品开始，慢慢推进到新兽药。2023 年底开始申报文号的产品陆续上市，宠物用异氟烷 2024 年开始实现销售，今年力争销量翻倍，另外，年内预计驱虫和抗感染的申报文号产品都会陆续上市，新兽药争取能全部申报注册。从现有市场需求来看，抗感染、驱虫、消化系统、老年病等品种会有可能成为动保科技主要产品，我们也希望整个宠物药板块未来成为公司重要业务组成部分。

## 4、2024 年头孢原料药的销售规模

答：公司产品主要分制剂、原料药、特色中间体、药用辅料等，原料药主要为口服头孢类抗生素原料药、alpha 酮酸原料药、吸入用麻醉原料药以及抗雄性激素中间体等品种。

2024 年原料药总收入为 7.47 亿元，扣除昂利泰的 alpha 酮

酸原料药销售收入后，剩余部分原料药收入中头孢原料药的收入占绝大部分。

5、在原料药生产过程中，有没有用到合成生物学手段来降本增效？

答：头孢原料药方面，公司已逐步实现全酶法生产；甾体化合物方面，目前与高校和科研机构的合作仍处于实验室开发阶段，尚未能实现放大和产业化。

6、左益 2025 年的销量目标或销量收入规模预期如何？

答：左益受 2023 年上半年国采未中标及 2024 年年初“四同”政策的影响，近一年多时间内销售量和销售价格均呈现下降的态势，目前随着政策的逐步稳定，该品种也逐步从院内市场为主转变为院外市场为主的销售格局，销量和售价也逐步趋于稳定，未来该品种仍将是公司主要的现金流品种之一。

公司未来将继续拓展左益院外市场，依靠其原有的品牌影响力，深耕第三终端，在强化与连锁药房合作的同时，进一步下沉至诊所和零售药店，稳定产品市场占有率，充分挖掘该品种的潜力。

7、科瑞未来几年的发展预期如何？

答：科瑞的合作伙伴多为跨国公司，业务相对稳定。不过因为科瑞生物大部分业务均出口，其业务主要分布于北美、欧洲、印度等，尽管目前来看影响不大，但也不排除因外部政策环境的继续变化而受到一定的影响。

8、出口业务中美国的占比是多少？

答：2024 年，公司出口收入占总体收入为 25.85%，公司对外出口主要包含东南亚、印度、欧洲及美国等多个国家与地区；

根据美国国际贸易委员会官网列示的关于关税豁免的清单，公司直接出口美国的主要产品尚在豁免清单中，公司将持续关注相关政策变化。

9、结合 API 和制剂，酮酸后续的销售和利润情况如何？

答：公司酮酸片已中选第十批国家集中带量采购，对公司制剂业务而言是确定的增量。

对酮酸原料药来说，量的最终情况要看公司集采中选带来的增量、海外市场带来的增量和原研产品在国内最终的销售情况而定。

短期来看，国采的限价和原研产品未中选国采对酮酸原料药的利润会有一定程度的影响。公司希望通过加快推动酮酸原料药的海外注册和销售、以及公司通过酮酸片集采中选取得的原料药增量来实现酮酸原料药量的增长；同时通过工艺提升和管理改进等措施降低生产成本，尽快实现保持当前酮酸原料药利润水平的目标。

10、改良型新药的研发进展

答：ALKA016-1 已完成III期临床，申报注册；NHKC-1、BM2216 缓释片目前正处于临床阶段。

11、2025 年全年的研发预算大概在什么水平，是否基本都是费用化的？

答：2025 年第一季度，公司研发费用为 5,180.04 万元，第一季度研发投入主要以费用化为主，预计全年研发投入依旧处于较高位，当然，全年最终的研发费用投入金额跟年内研发项目的进度直接挂钩，若项目进度不达预期，也会影响相关费用的投入。此外，随着改良型新药和创新药的研发进度往前推进，未来符合资本化条件的研发投入应该会逐步提高。

	<p>12、仿制药、二类改良型新药的研发立项策略和节奏是怎样的？</p> <p>答：在公司过去几年高强度研发投入后，整个仿制药管线大概会新上市有 50 个品种左右，这是公司仿制药管线产品增量的基础。</p> <p>未来公司研发策略会慢慢向改良型新药和创新药倾斜，在管线布局上，改良型新药主要还是聚焦在心血管、镇痛方向，以复方、缓控释、透皮为主进行剂型、给药途径等方面的改良创新；创新药目前主要以肿瘤作为尝试，未来也可能会考虑慢性病等其他研发方向。</p> <p>13、公司对国采第十一批是如何预期的？</p> <p>答：目前，国采第十一批政策尚未公布，公司会根据最终公布的政策积极应对。</p> <p>14、公司实施青霉素类原料药原料药项目的原因和进展？</p> <p>答：公司于 2024 年上半年启动青霉素类产品酶法项目的前期预研，也在综合评估上游供应链合作和下游市场需求的变化，如果确定实施该项目，公司将会及时履行信息披露义务。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 30 日