

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：2025-005

投资者关系 活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他 <u>华东医药 2025 半年度业绩交流会</u>
参与单位名 称及人员姓 名	参与单位：东吴证券、国金证券、广发证券、国泰海通证券、华创证券、 华西证券、开源证券、兴业证券、西部证券、中国银河证券、中金公司、 中信证券、中信建投证券、国海证券、嘉实基金、贝莱德 BlackRock、 施罗德、瑞银证券、摩根士丹利基金、高毅、高盛、兴业基金、兴银基 金、中融基金、中航基金、中海基金、浙商证券、招商基金、华夏基金、 银华基金、圆信永丰基金、朱雀基金、南华基金、永赢基金、泰康基金、 太平基金、融通基金、金鹰基金、国金基金、华安基金、富安达基金、 蜂巢基金、东海基金、创金合信基金、博远基金、美银证券、汇丰晋信 基金、Pinpoint 保银投资、KIM 韩国投信、润晖投资、Artisan Partners 匠人资本、碧云资本、建信养老、建信保险、长江养老保险、中信资管、 中信期货、新华资产、中意资产、国华兴益资产、阳光资产管理公司、 天安人寿、人寿资产、前海联合、平安养老、东吴人寿、长城国瑞证券、 华泰证券、山西证券、江海证券、华源证券、湘财证券、国信证券、东 方证券、东方财富证券、东北证券、云门投资、远信投资、益和源投资、 优益增投资、银叶投资、循远投资、重庆穿石私募基金有限公司、鑫诺 嘉誉投资、禧弘基金、万泰华瑞投资、同犇投资、太朴持信、深圳市国 银资本投资、上海天貌投资、上海世诚投资、上海仁布投资、上海勤 辰、上海谦璞投资、上海明河投资、上海常春藤资产管理、睿郡资产、 青榕资产、勤远投资、静瑞资本、嘉谟资本、杭州汇升投资、红杉资本、 复胜资产、道生投资、大朴资产、大家资产、冲积资产、博裕资本、北 京知合私募基金等机构和个人投资者 169 人。
时间	2025 年 8 月 20 日 10:00-11:00

地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	首席科学官刘东舟、首席医学官徐俊芳、董事会秘书陈波、财务负责人邱仁波
投资者关系活动主要内容介绍	董事会秘书陈波介绍华东医药 2025 中报情况 2025 年上半年公司合计实现营业收入 216.75 亿元，同比增长 3.39%（第一季度同比增长 3.12%）；实现归属于上市公司股东的净利润 18.15 亿元，同比增长 7.01%（第一季度同比增长 6.06%）；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 17.62 亿元，同比增长 8.40%（第一季度同比增长 7.04%）。公司整体经营保持稳健向好、逐季提升的态势，为实现全年经营目标打下坚实基础。 其中第二季度公司合计实现营业收入 109.39 亿元，同比增长 3.65%；实现归属于上市公司股东的净利润 9.00 亿元，同比增长 7.98%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8.64 亿元，同比增长 9.85%。 医药工业板块，报告期内核心子公司中美华东整体经营继续保持良好增长趋势，实现营业收入 73.17 亿元（含 CSO 业务），同比增长 9.24%，实现归母净利润 15.80 亿元，同比增长 14.09%，净资产收益率 12.16%。其中第二季度实现营业收入 36.96 亿元（含 CSO 业务），同比增长 12.04%，实现归母净利润 7.37 亿元，同比增长 16.34%。公司医药工业商业化创新产品梯队持续扩容，已覆盖肿瘤、内分泌、自身免疫等多个重点治疗领域，代表性产品包括尼欣那®（苯甲酸阿格列汀片）、利鲁平®（利拉鲁肽注射液）、惠优静®（脯氨酸加格列净片）、赛乐信®（乌司奴单抗注射液），以及爱拉赫®（索米妥昔单抗注射液）、CAR-T 产品赛恺泽®（泽沃基奥仑赛注射液）等。报告期内，受益于新产品陆续获批上市带来的增量释放，创新产品业务收入贡献持续攀升，当期实现销售及代理服务收入合计 10.84 亿元，同比增幅达 59%，已进入高速增长通道，成为医药工业持续增长的核心驱动力之一。报告期内公司医药工业研发投入（不含股权投资）14.84 亿元，同比增长 33.75%，其中直接研发支出 11.74 亿元，同比增长 54.21%，直接研发

	支出占医药工业营收比例为 15.97%。公司创新药研发中心正在推进 80 余项创新药管线研发，2025 年上半年取得多项积极成果。 医药商业板块，今年上半年整体继续保持稳健发展，实现营业收入 139.47 亿元，同比增长 2.91%，实现净利润 2.26 亿元，同比增长 3.67%。 工业微生物板块，报告期内各业务单元均保持较快增长，整体销售趋势持续向好，合计实现销售收入 3.68 亿元，较去年同期增长 29%。其中，特色原料药&中间体板块增长 23%，xRNA 板块增长 37%，大健康&生物材料板块增长 21%，动物保健板块增长超过 100%。 医美板块，在全球宏观经济波动、市场需求调整等外部压力下，医美行业增长步入阶段性承压期。报告期内公司医美板块合计营业收入达到 11.12 亿元（剔除内部抵消因素），同比出现一定下降。全资子公司英国 Sinclair 报告期内实现销售收入约 5.24 亿元，整体经营符合阶段性目标，其中第二季度环比第一季度增长 19.96%。国内医美全资子公司欣可丽美学实现营业收入 5.43 亿元，其中 2025 年第二季度环比第一季度增长 14.16%。 此外，公司还将进行 2025 年半年度利润分配，现金分红总额 6.14 亿元，占当期归母净利润的 33.83%。 （新上市的创新产品销售及研发进展情况详见公司 2025 年半年度报告。） 投资者互动交流 问题 1、公司早研品种在技术方向与适应症上的布局？有哪些可以重点关注的新方向和品种？或者即将 IND 的重点品种？ 答：目前公司创新药研发中心正在推进 80 余项创新药管线研发。适应症布局上，主要集中在内分泌、自身免疫及肿瘤领域，同时向心血管、肾脏疾病等领域拓展。新品种的立项时会优先考虑 first-in-class 或 best-in-class 的产品。 肿瘤领域，主要围绕 ADC 进行布局。靶向 MUC17 的 HDM2012 已获得中国和美国的 IND 批准，用于治疗晚期实体瘤的中国 I 期临床试
--	--

	验于 2025 年 8 月完成首例受试者给药，为全球首个进入临床阶段的 MUC17 ADC；靶向 FGFR2b 的 HDM2020 已获得中国和美国的 IND 批准，用于治疗晚期实体瘤的中国 I 期临床试验于 2025 年 8 月完成首例受试者给药；靶向 CDH17 的 HDM2017 已于 2025 年 7 月完成中国 IND 递交；双靶点 ADC HDM2024 正有序推进临床前研究，预计于 2025 年第四季度提交 IND 申请。 自免领域，first-in-class 双特异性抗体候选药物 HDM3018 注射液正在进行 IND 开发工作，预计 2026 年 Q3 前获得中国和美国的 IND 批件，拟开发适应症为炎症性肠病（IBD）、斑块状银屑病（PsO）及银屑病关节炎（PsA）；first-in-class 双特异性抗体候选药物 HDM4002 注射液正在进行 IND 开发工作，预计 2026 年 Q3 前完成中国和美国 IND 申报，拟开发适应症为 IGA 肾病。HDM4002 预计将于今年 11 月在美国肾脏病学会（ASN）大会做 Post 展示。 问题 2、请问公司在 ADC 创新药的布局、研发进度及未来展望？ 答：公司目前 8 个主要在研 ADC 产品的进度如下： （1）索米妥昔单抗注射液（爱拉赫[®]，研发代码：IMGN853、HDM2002）由附条件批准转为常规批准的补充申请于 2025 年 3 月获得受理。 （2）靶向 ROR1 的 HDM2005，其联合利妥昔单抗、环磷酰胺、多柔比星（或表柔比星）和泼尼松（R-CHP）治疗既往未经系统性治疗的弥漫大 B 细胞淋巴瘤（DLBCL）的 IND 申请于 2025 年 4 月获得 NMPA 批准。2025 年 2 月，HDM2005 的套细胞淋巴瘤（MCL）适应症获得美国 FDA 孤儿药资格认定。该项目进度位于 ROR1 ADC 全球临床研发第一梯队，目前正在国内开展三项临床试验：一项为单药用于治疗晚期血液瘤（MCL，DLBCL，经典霍奇金淋巴瘤（cHL））的 I 期临床试验，已完成四个剂量爬坡，正在进行第五个剂量爬坡，并同步进入两个剂量组的扩展阶段；一项为单药用于治疗晚期实体瘤的 I 期临床试验，于 2025 年 5 月完成首例受试者给药，目前在剂量爬坡
--	--

	中；HDM2005 联合用药针对 DLBCL 患者的Ib&II期临床试验，目前组长单位已启动。 （3）靶向 MUC17 的 HDM2012 已获得中国和美国的 IND 批准，用于治疗晚期实体瘤的中国 I 期临床试验于 2025 年 8 月完成首例受试者给药，为全球首个进入临床阶段的 MUC17 ADC。 （4）靶向 FGFR2b 的 HDM2020 已获得中国和美国的 IND 批准，用于治疗晚期实体瘤的中国 I 期临床试验于 2025 年 8 月完成首例受试者给药。 （5）靶向 CDH17 的 HDM2017 已于 2025 年 7 月完成中国 IND 递交。 （6）HDM2024 正有序推进临床前研究，预计于 2025 年第四季度提交 IND 申请。 （7）公司与德国 Heidelberg Pharma 合作的 HDM2027（HDP-101）的中国 IND 申请已于 2024 年 10 月获批，用于治疗 B 细胞成熟抗原（BCMA）阳性克隆性血液学疾病（如复发/难治性多发性骨髓瘤）。Heidelberg Pharma 目前正在推进该产品治疗复发或难治性多发性骨髓瘤的海外I/IIa 期临床试验，已完成前 7 个患者队列和剂量水平，第 8 个队列（140 µg/kg）已启动。 （8）公司与德国 Heidelberg Pharma 合作的针对前列腺癌 PSMA 靶点的 HDP-103（HDM2031）处于临床前开发阶段。 未来 ADC 产品开发上，公司将关注未被满足的临床需求，以实体瘤为主，其中消化道肿瘤、泌尿系统肿瘤是主要关注的方向，同时向非小细胞肺癌、肝癌、乳腺癌等拓展。 问题 3、公司在自免疫领域的布局，未来大品种储备？ 答：公司自研的 HDM3018、HDM4002、HDM3010（芦可替尼凝胶），以及与荃信生物合作的乌司奴单抗、HDM3016（QX005N），与 Arcutis 公司合作的 HDM3014（罗氟司特乳膏），与 MC2 Therapeutics
--	--

	合作开发的 MC2-01 乳膏等，都是较为有潜力、能满足临床需求的产品，其中： （1）first-in-class 双特异性抗体候选药物 HDM3018 注射液正在进行 IND 开发工作，预计 2026 年 Q3 前获得中国和美国的 IND 批件，拟开发适应症为炎症性肠病（IBD）、斑块状银屑病（PsO）及银屑病关节炎（PsA）。 （2）first-in-class 双特异性抗体候选药物 HDM4002 注射液正在进行 IND 开发工作，预计 2026 年 Q3 前完成中国和美国 IND 申报，拟开发适应症为 IGA 肾病。 （3）改良型新药芦可替尼凝胶（HDM3010）治疗结节性痒疹I/II期临床研究已完成受试者入组。此外，该产品正在开展用于治疗白癜风的III期临床研究。 （4）乌司奴单抗生物类似药 HDM3001（QX001S）新增儿童斑块状银屑病适应症的补充申请于 2025 年 3 月获批。此外，用于克罗恩病的上市许可申请和补充申请已于 2025 年 2 月获得受理。 （5）HDM3016（QX005N）目前正在开展结节性痒疹和特应性皮炎 2 个适应症的中国III期临床，并于 2025 年 3 月完成结节性痒疹III期研究全部受试者入组，预计 2025 年 Q4 获得顶线结果；特应性皮炎III期研究入组已接近尾声。 （6）HDM3014（罗氟司特乳膏），用于治疗斑块状银屑病和特应性皮炎两个适应症的中国III期临床均已获得积极顶线结果，计划于 2025 年 Q4 递交两个适应症的 NDA 申请。 （7）MC2-01 乳膏，用于治疗斑块状银屑病的中国III期临床试验申请于 2025 年 7 月获得批准。 问题 4、公司今明年创新药业务收入占比提升预期展望？ 答：今年上半年，公司创新产品业务收入贡献持续攀升，当期实现销售及代理服务收入合计 10.84 亿元，同比增幅达 59%。后续随着爱拉赫®正式上市推广，迈华替尼片、MB-102 注射液等陆续获批，以及塞
--	---

	纳帕利胶囊、爱拉赫®、赛恺泽®等产品如顺利被纳入医保/商保目录，将有助于推动相关产品放量，创新产品业务收入有望保持持续提升和快速增长趋势。今年上半年创新产品业务收入占医药工业整体收入的比重已接近 15%，随着创新产品收入的快速增长，其整体占比也将进一步提升。 问题 5、公司内分泌在研管线进展？ 答：公司内分泌治疗领域的研发主要围绕 GLP-1 靶点进行布局： （1）口服小分子 GLP-1 受体激动剂 HDM1002（conveglipron），目前已完成体重管理适应症中国临床Ⅲ期研究的全部受试者入组。此外，该产品用于 2 型糖尿病初治患者的Ⅲ期临床研究已完成首例受试者入组，另一项糖尿病适应症Ⅲ期临床研究已获 CDE 同意开展。 （2）GLP-1R/GIPR 双靶点长效多肽类激动剂 HDM1005（poterepatide），目前正在开展体重管理适应症Ⅱ期临床试验，已于 2025 年 4 月完成Ⅱ期全部受试者入组，预计 2025 年 Q4 进入Ⅲ期临床研究。此外，糖尿病适应症Ⅱ期临床试验已于 2025 年 7 月完成全部受试者入组。 （3）FGF21R/GCGR/GLP-1R 三靶点激动剂 DR10624，已成功完成重度高甘油三酯血症的Ⅱ期临床研究并获得揭盲后的阳性顶线结果。此外，合并肝纤维化高风险的代谢相关脂肪性肝病以及代谢合并酒精相关脂肪变性肝病的Ⅱ期临床研究，于 2025 年 4 月完成首例受试者入组。 （4）HDM1010 片（HDM1002 固定比例复方口服制剂）2 型糖尿病适应症的 IND 申请已于 2025 年 6 月获得美国 FDA 批准，目前已经启动临床准备工作。 （5）司美格鲁肽注射液糖尿病适应症的上市申请已于 2025 年 3 月递交并获受理；体重管理适应症已于 2025 年 2 月完成Ⅲ期临床研究全部受试者入组，预计 2025 年 Q4 获得顶线结果。
--	---

	问题 6、对外授权进度预期？ 答：公司目前和海外企业就授权事项保持交流，将在继续积极推进自研产品的国内临床进度基础上，推进创新产品的对外授权工作。公司始终持开放态度，期待在双方需求契合、互利共赢的原则下，与优秀的合作伙伴达成授权合作。 问题 7、DR10624 重度高甘油三酯血症的二期顶线结果如何？该产品正在开展的 MASH 二期临床进展如何？如何评估未来在 MASH 领域竞争力？ 答：DR10624 在重度高甘油三酯血症的II期临床研究已经完成，揭盲后的数据已投稿国际知名学术会议，具体详情将在未来的学术会议中进行首次披露。此外，DR10624 用于代谢相关脂肪性肝病（MASLD）/代谢相关脂肪性肝炎（MASH）的II期临床目前正在入组中，相较目前 MASH 领域的竞品，DR10624 的早期研究数据显示，DR10624 对降低肝脏脂肪的药效较强，起效更快。 问题 8、近几年后续国内医美产品上市预期？ 答：生美设备 Préime DermaFacial 有望于今年在国内上市，注射用聚己内酯微球面部填充剂 Ellansé®伊妍仕®M 型有望于今年底或明年获批。此外，公司 EBD 类产品 V30（射频+强脉冲光+Nd:YAG 激光高端集成多功能平台机）、新型高端含利多卡因注射用透明质酸钠填充剂 MaiLi®Precise、独家经销产品注射用重组 A 型肉毒毒素 YY001 以及聚左旋乳酸胶原蛋白刺激剂 Lanluma®、Ellansé®伊妍仕®S 型新增适应症、EBD 类产品 Primelase、新材料壳聚糖真皮注射填充剂 KIO021 等产品也有望于 2026、2027 年陆续获批上市。 问题 9、公司新设立的医药投资产业基金主要关注的方向？看的项目进度？ 答：公司新设立的专项医药投资产业基金主要投资创新药、医美、大健康、动保及与生物、医疗、健康相关的符合杭州五大产业生态圈的
--	--

	领域，与公司的战略发展和产业链布局方向高度契合的项目。该产业基金虽然是新设立，但已历经一年以上的筹备期，目前，公司投研团队正积极拓展外部资源，筛选符合公司投资或合作标准的项目，并已储备了几个潜在标的，主要聚焦于创新药研发中后期的项目，考虑通过参股方式取得项目的合作销售权或优先权。另外也包括创新的医疗器械，尤其是针对慢病领域，以及和公司现有的产品管线形成有效协同、能够充分发挥公司商业化优势的创新产品。 问题 10、从临床数据上来看，公司的迈华替尼相较其他 EGFR 抑制剂有什么差异化优势？以及最新的上市进展？ 答：迈华替尼片有望于今年 Q4 获批。和其他二代及三代的 EGFR-TKI 相比，其对于罕见突变（G719X、S768I、L861Q），以及 L858R 置换突变，尤其是 L858R 合并 TP53 的双突变，展现出显著疗效，可填补现有二代/三代药物未满足的临床需求。现有的临床数据显示，迈华替尼的无进展生存期（PFS）数据与三代药物相当或更优，同时其展现出突破性的 OS 获益，尤其是在 L858R 合并 TP53 的双突变患者中，迈华替尼的总生存期（OS）风险比（HR）达 0.41（与一代药相比），而当前三代及一代药物在该人群未见 OS 获益趋势。此外，迈华替尼的耐受性优于二代药物，公司认为其未来也具有联合用药的潜力。 问题 11、公司口服小分子 HDM1002 临床进展节奏，在目前临床阶段的口服小分子 GLP-1 中，公司 HDM1002 的竞争优势？ 答：口服小分子 GLP-1 受体激动剂 HDM1002（conveglipron），目前已完成体重管理适应症中国临床Ⅲ期研究的全部受试者入组。此外，该产品用于 2 型糖尿病初治患者的Ⅲ期临床研究已完成首例受试者入组，另一项糖尿病适应症Ⅲ期临床研究已获 CDE 同意开展。已有的数据显示，该产品在有效性及安全性方面具有竞争力。 问题 12、ROR1 ADC 剂量爬坡进展，血液瘤和实体瘤瘤种选择考量？
--	--

	答：公司 ROR1 ADC HDM2005 目前已完成 2.75mg/kg 剂量的爬坡试验。从现有数据来看，HDM2005 有较好的安全性，可以支持未来进一步开展联合试验。在血液瘤方面，公司主要针对套细胞淋巴瘤（MCL）、弥漫大 B 细胞淋巴瘤（DLBCL）、经典霍奇金淋巴瘤（cHL）开展临床研究；在实体瘤方面，目前正在开展多个瘤种的 I 期临床，正在积极入组中。 问题 13、创新药研发方面，今年公司还有哪些数据读出的计划？今年是否还会在哪些学术会议上发表数据？ 答：HDM2005 的 I 期数据预计将于今年美国血液学会（ASH）大会上公布；DR10624 重度高甘油三酯血症 II 期揭盲后的数据已投稿国际知名学术会议；HDM4002 预计将于今年 11 月在美国肾脏病学会（ASN）大会做 Post 展示；HDM1002、HDM1005 在肌肉代谢方面的临床前动物研究，将在今年 9 月欧洲糖尿病研究协会（EASD）年会作口头报告；另外还有宠物创新药预计于今年在巴西的世界小动物兽医师大会（WSAVA）上做 Post 展示。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 20 日