

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：2025-006

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>现场调研</u>                                                                                                                                                                         |
| 参与单位名称及人员姓名   | 参与单位：花旗银行、Carlyle、Sumitomo Mitsui DS Asset Management、American Century Investment Management、Macquarie Investment Management、Federated Hermes、Point72 Asset Management、Handelsbanken Fonder、Polar Capital、Kieger、3W Fund Management 等机构投资者 15 人。                                                                                                                                                                                                           |
| 时间            | 2025 年 9 月 25 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、董事会秘书陈波                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>公司经营情况简介</b></p> <p>华东医药成立于 1993 年，总部位于中国杭州，于 1999 年在深圳证券交易所上市，历经 30 余年的发展，公司业务覆盖医药全产业链，拥有医药工业、医药商业、医美、工业微生物四大业务板块，已发展成为集医药创新研发、生产、经销为一体的大型综合性医药上市公司。</p> <p>2025 年上半年，公司合计实现营业收入 216.75 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 18.15 亿元。公司已连续十六年上榜《财富》中国 500 强，并入选美国《制药经理人》全球制药企业 50 强。ESG 治理方面，目前公司 WIND ESG 评级为 AA 级，MSCI ESG 评级为 A 级，深交所国证 ESG 评级为 AA 级。</p> <p>公司医药工业深耕于专科、慢病及特殊用药领域的研发、生产和销售，拥有多个在国内具有市场优势的一线临床用药。2025 年上半年，公司医药工业板块继续保持良好增长趋势，实现营业收入 73.17 亿元</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>（含 CSO 业务），实现归母净利润 15.80 亿元。公司积极推进创新研发，目前在研创新药超过 80 余款，主要覆盖内分泌、自身免疫及肿瘤领域。2025 年上半年，公司医药工业研发投入（不含股权投资）14.84 亿元，其中直接研发支出 11.74 亿元，直接研发支出占医药工业营收比例为 15.97%。</p> <p>医药商业业务立足于浙江，目前业务规模稳居浙江省前二、全国药品批发十强。2025 年上半年，医药商业实现营业收入 139.47 亿元，实现净利润 2.26 亿元。</p> <p>医美业务秉承“全球化运营布局，双循环经营发展”战略，致力于成为全球领先的医美综合解决方案提供商。全资子公司 Sinclair 是公司全球化的医美运营平台，总部位于英国，在全球范围内拥有多个研发中心与生产基地，推广销售注射用长效微球、玻尿酸以及面部提拉埋线等产品，并通过全资子公司 High Tech 和 Viora 在全球市场研发及拓展能量源医美器械业务。Sinclair 的产品数量和覆盖领域均居医美行业前列，其中海内外已上市产品达二十余款，在研全球创新产品十余款。2025 年上半年，公司医美板块整体合计营业收入达到 11.12 亿元（剔除内部抵消因素）。</p> <p>工业微生物板块积极开拓国际市场，重点推进 xRNA 原料、特色原料药&amp;中间体、大健康&amp;生物材料、动物保健四大核心业务。2025 年上半年，工业微生物各业务单元均保持较快增长，整体实现销售收入 3.68 亿元，较去年同期增长 29%。</p> <p><b>投资者互动交流</b></p> <p><b>问题 1、公司创新药研发管线情况？</b></p> <p>答：目前公司创新药研发中心正在推进 80 余项创新药产品管线研发。适应症布局上，主要集中在内分泌/代谢、自免及肿瘤领域，同时向心血管、肾脏疾病等领域拓展。内分泌领域主要围绕 GLP-1 靶点进行布局，包括口服小分子 GLP-1R 激动剂、GLP-1R/GIPR 双靶点注射剂、FGF21R/GCGR/GLP-1R 三靶点注射剂等创新药，自身免疫领域主</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>要围绕皮肤科及外用制剂领域进行布局，肿瘤领域主要围绕 ADC 进行布局。</p> <p><b>问题 2、公司 ADC 创新管线研发进展？</b></p> <p>答：截至目前，公司共有 15 个 ADC 管线布局。其中，合作产品索米妥昔单抗注射液（爱拉赫<sup>®</sup>，ELAHERE<sup>®</sup>），为全球首个且唯一获批 FR<math>\alpha</math> 阳性铂耐药卵巢癌的靶向治疗 ADC 药物，也是首个且唯一实现 PFS 和 OS 双重获益，获得唯一国内外权威指南共同 I 级推荐的全球创新药，已在国内获批。</p> <p>公司自主研发的差异化创新靶点 ADC 药物管线已形成梯度化布局，当前重点推进项目包括 HDM2005、HDM2020、HDM2012、HDM2017 及 HDM2024。</p> <p>其中，靶向 ROR1 的 HDM2005，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：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，单药用于治疗晚期实体瘤的 I 期临床试验，以及 HDM2005 联合用药针对 DLBCL 患者的 Ib&amp;II 期临床试验。</p> <p>靶向 MUC17 的 HDM2012 正在开展治疗晚期实体瘤的中国 I 期临床试验，为全球首个进入临床阶段的 MUC17 ADC。</p> <p>靶向 FGFR2b 的 HDM2020 正在开展用于晚期实体瘤的中国 I 期临床试验。</p> <p>靶向 CDH17 的 HDM2017 已于 2025 年 7 月完成中国 IND 递交，美国 IND 申请已于 2025 年 9 月获批，用于晚期恶性实体瘤。</p> <p>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。</p> <p><b>问题 3、ROR1 ADC 研发进展，拟开发适应症？</b></p> <p>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，可以支持进一步开展联合试验，以及从血液瘤向实体瘤拓展。在血液瘤方面，公司主</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>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 I 期临床研究；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。</p> <p><b>问题 4、公司 CDH17 ADC 的差异化优势？</b></p> <p>答：公司自研创新药 HDM2017，由抗 CDH17 的单克隆抗体与拓扑异构酶 I 抑制剂通过可裂解连接子偶联而成，药物抗体偶联比（DAR）为 4，相较目前市面上部分在研的 CDH17 ADC，HDM2017 的 DAR 值更低，有望在稳定性和安全性上获得差异化优势。</p> <p><b>问题 5、公司如何看待肥胖症药物在中国的市场潜力？医保是否覆盖该适应症？</b></p> <p>答：近年来，我国超重和肥胖人群的患病率呈持续上升趋势。作为慢性疾病中的独立病种及多种慢性疾病的重要致病因素，肥胖症已成为我国重大公共卫生问题。未来肥胖症药物的临床需求和市场潜力较大。</p> <p>目前单纯性肥胖症通常不在我国国家医保报销范围内，需患者自费。但肥胖并发的糖尿病、血脂异常、高血压、代谢功能障碍相关性脂肪性肝病、心血管疾病等可按医保政策报销。</p> <p><b>问题 6、HDM1005 研发进展及临床数据？</b></p> <p>答：公司自研创新药 HDM1005 的体重管理和糖尿病适应症 II 期临床正分别按计划开展，且进展顺利。体重管理适应症有望于今年底获得 II 期 topline 数据，后续将根据项目进展以公告/新闻的形式或者选择在国际重要学术会议上发布。目前 HDM1005 体重管理适应症的 III 期临床准备工作已同步启动。</p> <p>此前，HDM1005 已完成的中国 Ib 期临床试验结果显示，经过 4 周治疗体重平均下降幅度最高可达 10.29%，并且在停止治疗后 4 周体重下降仍可维持。</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>此外，公司在近期的欧洲糖尿病研究学会年会（EASD）上公布了HDM1005 高质量减重的最新临床前研究结果。数据显示，HDM1005 显著降低饮食诱导肥胖（DIO）小鼠体重。在 MASH 小鼠中的体成分研究显示，HDM1005 优先减少脂肪质量（FM），效果优于等剂量的替尔泊肽和司美格鲁肽（FM 减少占总减重的比例：HDM1005 为 81.58% vs. 替尔泊肽 77.44%、司美格鲁肽 71.80%），且肌肉质量（LBM）减少幅度低于司美格鲁肽（LBM 减少占比：HDM1005 为 10.60% vs. 替尔泊肽 10.16%、司美格鲁肽 17.53%）。此外，HDM1005 还可显著降低 MASH 小鼠肝脏总甘油三酯（TG）、总胆固醇（TC），并改善非酒精性脂肪肝病活动评分（NAS）总分。研究表明，HDM1005 通过显著减少脂肪量实现高效减重，并展现出对 MASH 的治疗潜力，凸显其在代谢性疾病管理中的双重获益。</p> <p><b>问题 7、公司口服小分子 HDM1002 研发进展及竞争优势？</b></p> <p>答：公司口服小分子 GLP-1 受体激动剂 HDM1002，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，该产品两项糖尿病Ⅲ期临床研究已于 2025 年 8 月先后完成首例受试者入组。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。</p> <p><b>问题 8、公司创新药业务收入占比提升预期展望？</b></p> <p>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。</p> <p><b>问题 9、公司如何看待未来医美板块的发展？</b></p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|              |                                                                                                                                                 |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              | <p>答：医美业务是公司大健康布局中的一个重要板块，目前虽阶段性承压，但公司对该板块未来发展抱有信心。随着后续肉毒素 YY001、Ellansé®伊妍仕®M 型、V30、MaiLi®Precise 等多款重点医美产品在国内相继获批并迈入商业化销售阶段，新成长周期亦有望正式开启。</p> |
| 附件清单<br>(如有) | 无                                                                                                                                               |
| 日期           | 2025 年 9 月 25 日                                                                                                                                 |