

证券代码：000513、01513

证券简称：丽珠集团、丽珠医药

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-004

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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国联证券——夏禹 分析师 锡洲国际——姚达唯 投资经理
时间	2018年5月18日 13:30-14:30
地点	广东省珠海市金湾区创业北路38号丽珠工业园
上市公司接待人员姓名	投资者关系经理——陈文霞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问：请问公司原料药未来1到2年持续性如何？</p> <p>答：由于目前原料药加大了小宗特色、高毛利品种的市场推广，同时也在不断推进竞争格局相对较好、环保压力相对较小的品种研发，而且随着更多的原料药品种通过国际认证注册，预计品种的竞争力能够得到加强，如外部环境不出现较大的市场波动及政策变化，公司会努力争取今明两年原料药板块能够稳定向好。</p> <p>问：请问公司如何评价参芪2018年一季度销售情况？</p> <p>答：近两年来，不少中药注射剂都受到医改政策、招标降价等影响，尤其从2017年四季度起，叠加了新版医保以及药占比的压力，参芪扶正注射液在部分医院承压较大，在2018年一季度，该品种出现了收入端24.7%的下降。后续，我们将以下方面做好销售推广工作：</p>

首先，我们将不断加大市场推广力度，一是拉升低产的三级医院销售；二是快速向二级医院以下医院渗透。本次医保部分中药注射剂对医院级别进行了限制，将一定程度上有利于我们的品种向基层医院下沉；

其次，参芪扶正注射液软袋有望在 2018 年年底之前上市，争取也能在一定程度上促进部分医院的销量提升；

再者，昨天我们披露了参芪扶正获得了美国的临床批件，我们会继续开展参芪在美国的临床研究，同时也会不断进行该品种在国内的上市后研究，希望更多的医生和患者能够充分认识到参芪的有效性及其安全性。

总体而言，我们认为目前参芪扶正的收入及利润占比已经显著下降，在本年一季度，即使该品种销售收入出现超过 20% 的降幅，集团的利润增长依旧保持较好的增长。随着未来西药品种增速及份额不断扩大，参芪的利润贡献占比还会有所下降。

问：鼠神经生长因子列入部分省份的限制用药目录，公司对该品种未来的定位如何？

答：由于医保控费等一些因素，鼠神经生长因子在部分省份确实受到一定的限制。2017 年，鼠神经生长因子实现了 5.2 亿元的销售收入，同比个位数的增长。2018 年一季度，鼠神经生长因子销售收入出现了 17.8% 的下降，但是从 2018 年一季度环比来看，增长还是比较明显的。我们在 2017 年底重新竞得了广东省的标，加上该品种陆续在全国一些地区竞得新标，争取以上中标市场能在 2018 年全年为该品种提供一定的增量。

问：公司的诊断试剂版块业务布局如何？

答：过去几年，诊断试剂的业务主要集中在产品代理，近一两年来，试剂公司在积极尝试调整及转型，在保证现有代理品种

持续稳定增长的前提下，积极开发自有品种，未来希望能在化学发光、分子诊断平台上取得突破，开发独特的产品。

现阶段，公司通过衔接诊断试剂、基因检测及单抗平台，有机结合并发挥协同效应，初步形成“丽珠试剂+丽珠单抗+丽珠圣美+丽珠基因”的精准医疗的产业链布局。

问：简单介绍集团对于 2018 年的经营的展望？

答：2018 年对丽珠而言，会是艰难与机遇并存的一年。艰难在于参芪扶正注射液及鼠神经生长因子的销售会存在一定压力。

而市场的机遇主要是艾普拉唑针剂已经开始上市销售，其他几个二线品种比如艾普拉唑肠溶片、亮丙瑞林微球仍然能够保持较好的增长，而且我们在前期挖掘的一些三线或是 OTC 端的品种也提供了较好的增速接力。另外，争取原料药在今年也能继续为集团提供较好的业绩弹性。

整体而言，2018 年我们希望由高速增长的品种抵御参芪及鼠神出现的销售压力，努力做好公司各版块、各领域的营销推广。

问：目前公司的现金非常充裕，公司打算如何分配？

答：首先，公司已披露的 2017 年的分红预案中，股利的分配方案是向股东每 10 股派发现金 20 元，分配总额将超过 10 亿元。

其他的资金，公司还是会主要聚焦在医药产业。首先，可以投入到自身产品的研发，加强及丰富现有的研发管线；其次也可以考虑外延式的并购。

并购的方向也会主要专注于医药产业，符合公司特色专科药物和精准医疗的长期发展战略。

其一，是以专科领域为基础，以产品为核心，不断丰富现

	<p>有专科领域的产品线及扩充新的专科治疗领域；</p> <p>其二，以技术平台为中心，强化现有抗体技术平台及微球技术平台的行业优势，同时吸纳新的高端技术平台；</p> <p>其三，在生物药与精准医疗方面，对一些具有独特创新型的初期生物药企业，可以投资一定金额，获取一定权益，达到合作共赢。</p> <p>问：目前国内医药企业中，丽珠是开展微球生产及研发的为数不多的企业之一，请问公司的微球平台的优势以及在研项目的进展？</p> <p>答：丽珠的亮丙瑞林微球目前已经上市近 10 年的时间，2017 年，已经实现 5.4 亿元的销售收入。微球生产工艺复杂，在产业化上有较高的壁垒，不能直线放大，重复性和稳定性都有一定的难度。经过多年的生产工艺的反复摸索及改良优化，丽珠的微球平台在产品产业化上已具有显著优势，在同类生产线中也处于世界水平。</p> <p>目前在研品种主要集中在瑞林类及精神类品种。其中：醋酸曲普瑞林微球项目已获临床批件；注射用醋酸亮丙瑞林（三个月）项目已完成临床前研究，准备申报。</p> <p>问：目前单抗公司的在研品种进展如何？</p> <p>答：注射用重组人绒促性素处于 III 期临床试验；注射用重组人源化抗人肿瘤坏死因子 α 单克隆抗体处于 II 期临床试验；重组人鼠嵌合抗 CD20 单克隆抗体及重组人源化抗 HER2 单克隆抗体注射液处于 I 期临床试验；重组人源化抗 PD-1 单克隆抗体在美国处于 I 期临床试验，国内临床试验也已启动；重组全人抗 RANKL 单克隆抗体已获得临床批件。</p>
附件清单	无
日期	2018 年 5 月 18 日