

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：2018-009

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	参会人员： 中金公司、华夏基金、嘉实基金、兴业基金、安信基金、长城基金、易方达基金、国泰基金、广发基金、博时基金、富国基金、南华基金、南方基金、国金基金、嘉合基金、汇添富基金、中信建投基金、富安达基金、浦银安盛基金、前海联合基金、民生加银基金、鑫元基金、东方基金、西部利得基金、弘毅远方基金、银河基金、平安基金、诺德基金、融通基金、腾跃基金、万家基金、国联安基金、建安基金、长信基金、景顺长城基金、鼎顺长城基金、前海国泰基金、创新合信基金、中海基金、博道基金、泰信基金、中科沃土基金、华富基金、摩根士丹利基金、韩国投资、挪威银行、野村资产、交银施罗德基金、惠理基金、风和亚洲基金、鸿易远方基金、国海富兰克林基金、方圆基金、碧云资本、高瓴资本、淡水泉投资、淡马锡投资、Zeaas 投资、SLAM 投资、Peak Reinsurance、NIDAS、Modus、KGI 投资、CARRHAE CAPITAL、Bmo 投资、华泰证券、海通证券、国开证券、广州证券、同方证券、天风证券、中银国际证券、中信证券、招商证券、西南证券、兴证证券、兴业银行、新时代证券、国	

信证券、中国人寿资产、中国人保资管、中信保诚人寿、友邦保险、阳光保险、国泰人寿保险、国寿养老保险、前海人寿保险、交银人寿保险、台湾国泰人寿保险、朱雀投资、重阳投资、中冀投资、中再资产、中融信托、中国投融资担保、致君资管、挚信资本、兆丰国际投信、云门投资、粤民投投资、远望资管、源乐晟资管、源和资管、裕晋投资、友盈资产、永安国富资管、英大资产、毅然资产、毅木资产、易同投资、旭为投资、兴证资管、新活力资本、新华资产、玺萌财富投资、五矿资本、未来资产、唯德投资、威林顿资管、同犇投资、天黎投资、泰昉资产、泰康资管、太平资管、世诚投资、盛宇投资、盛盟资产、神农投资、越球投资、永骥资产、银湖资管、天泽投资、天景投资、理成资管、聚劲投资、博润投资、中船财务公司、熵一资本、善道投资、山楂树投资、沙钢投资、睿柏资本、清水源投资、安邦资产、平安资产、南土投资、牧毅投资、迈瑞思资管、龙腾资管、联合运通投资、礼泽资本、蓝藤资本、凯丰投资、骏泽投资、聚明投资、巨杉资产、静远资本、景泰利丰投资、景林资产、金榕资产、坚果投资、基恒投资、翔鹏投资、汇桥资本、汇利资产、汇鸿资产、华夏财富创投、光大资管、华泰资管、华能信托、泓澄投资、厚石资本、泓澄投资、恒远资本、昊青资产、航天科工资管、海通国际资管、国新投资、国投信托、国投创投、国寿投资、观富资产、高毅资产、高信百诺投资、高特佳投资、富盛投资、富敦投资、富达国际投资、枫池资产、方圆国际投资、东洋资管、东方浦润投资、东方马拉松投资、鼎诺投资、顶天投资、德邻众福投资、德合投资、道杰资本、大朴资产、朝盛投资、长春藤资产、才华资

	本、博泽资产、博裕资本、博勇投资、博盛资本、秉哲投资、彬元资本、毕盛投资、北京鼎天投资、保银投资、佰睿吉投资、百毅资本、奥路资本、奥博资本等机构共约 280 人。
时间	2018 年 12 月 11 日下午 15:30-16:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><u>中金公司——华东医药带量采购政策解读专题电话会议</u></p> <p>2018 年 11 月 14 日，中央全面深化改革委员会审议通过了《国家组织药品集中采购试点方案》，选择北京、上海、天津、重庆等 4 个直辖市和广州、深圳、沈阳、大连、西安、成都、厦门等 7 个城市开展药品集中采购试点，首批试点采购共涉及 31 个药品品种（简称“带量采购试点”）。近期公布的带量采购试点拟中选结果，引发了资本市场对国内仿制药今后大幅降价以及未来业绩增长的担忧。中金公司组织投资者与华东医药就此召开了专题电话会议。</p> <p style="text-align: center;">一、当前国家“药品集中采购试点”政策对公司带来的影响及未来发展预测？</p> <p>答：受“带量采购试点”政策及投资者预期影响，近期涉及仿制药业务医药上市公司股价大多数都有所下跌，公司股价在短期内也调整较多，这在公司发展历史上也很少见。公司于 12 月 10 日发布了《股票交易异常波动公告》，其可能原因有：</p>

1、“带量采购试点”政策推进进程加快；

2、2018年12月6日在上海市组织的带量采购试点结果公布后，部分制药企业产品价格降幅大幅超过市场预期；

3、对本公司产品后续有可能被纳入带量采购试点并大幅降价的强烈担忧。

公司重点产品本次暂未纳入带量采购试点名单，竞争格局也未发生重大变化，公司评估对2018年度经营不会产生直接影响。公司预计2019年整体经营业绩也不会受到带量采购试点的实质性影响，仍能保持稳健增长，现有核心产品未来仍具备较强的市场竞争力和较好的进口替代市场机遇。

带量采购试点的实施将会重塑国内医药行业格局并深刻影响医药企业未来发展模式，推动国内医药企业加速向高端仿制药及创新药升级，国内医药行业仍然大有可为，具有良好的发展空间。公司也将进一步做好营销体系变革，降低生产成本，丰富产品储备，强化核心竞争力，加快向科研与创新型医药企业转型。

二、带量采购试点对阿卡波糖未来竞争格局的影响？

答：市场对公司阿卡波糖片最为关注。阿卡波糖片为国内口服降糖药市场份额排名第一的品种，公司阿卡波糖国内市场份额仅次于原研拜耳，且已首家通过仿制药一致性评价，竞争格局良好。根据米内网重点城市公立医院化药数据库显示：2017年中国阿卡波糖市场份额中，拜耳公司占68.75%，公司全资子公司中美华东占29.02%。

目前带量采购试点名单中暂无阿卡波糖，公司阿卡波糖竞争格局短期内不会发生重大变化。

因阿卡波糖的原料生产工艺、一致性评价、原料药产能等多方面存在一定的技术壁垒和难度，多年来无新厂家获得生产批文，后续可能会有新厂家加入竞争，但短期内获得制剂产品文号且具备较大产能参与带量采购还不太可能，预计需2年左右时间新竞争者有可能出现且具备规模化的原料产能，届时该产品的竞争格局才有可能真正改变。公司将抓住未来两年的黄金发展时期，以通过一致性评价为契机，以低价优势加快进口替代，快速拓展基层市场，在竞争中赢得主动地位。阿卡波糖产品的稳定增长也将为公司后续糖尿病系列产品陆续上市打下坚实的基础，推动公司做强做大糖尿病用药领域战略的逐步实现。

三、带量采购对百令产品发展的影响？

答：公司核心品种百令今年新纳入国家基本药物目录，有助于强化其在肾病及呼吸等慢病治疗领域的临床使用价值和定位，促进其在基层市场的覆盖和用量增长。公司正加快百令的基层队伍建设，大力拓展基层、社区医院和OTC市场，通过快速下沉和覆盖，推动百令产品继续稳定增长。

当前带量采购试点品种均为化学药中的临床大品种，尤其是国家一致性评价289目录中要求通过一致性评价的品种，暂不涉及中药，因此对公司百令产品目前不会产生影响。此外，国家推行带量采购试点的初衷是通过公平的市场竞争使药品降价提质，尤其是把专利过期的原研药价格降下来，释放更多的医保资源，缓解医保支付压力，以及促进国内医药企业转型升级。进入新的基药目录后有利于公司百令在基层、OTC端的拓展。随着分级诊疗的逐步推进，慢病患者的

日常购药主要在院外实现。百令胶囊目前增长主要来自基层和院外市场，随着自费和半自费病人比例的提高，医保支付部分的销售占比也在逐步下降，相应的医保支付限制的影响压力也将会逐步降低。

四、公司阿卡波糖若纳入带量采购试点，竞争格局会有何变化？公司将采取什么策略？

答：近两年以来，公司持续推进营销变革，大力拓展地县市场、社区市场、院外 OTC 市场，推进渠道下沉，实现了阿卡波糖的较快增长。公司已对阿卡波糖原料产能进行了充分的布局及准备，目前具有充足的生产能力满足未来市场需求。后期若列入药品集中采购试点，公司将根据竞争情况来看考虑应对方案。

公司糖尿病领域二线品种吡格列酮二甲双胍今年以来增幅达 130%。公司还在糖尿病领域产品研发端进行广泛布局，涵盖了化药、多肽类及胰岛素类似物、单抗等，合计有近 30 个糖尿病药物研发储备，如 2 型糖尿病用药 GLP-1 类似物利拉鲁肽，预计 2019 年完成全部临床工作，2020 年申请上市；从美国独家引进的全球首创糖尿病新药技术口服 GLP-1 类产品 TTP-273，今年底申请国内临床，后续还需要做人种差异桥接实验和三期临床，预计研发时间 3-4 年；糖尿病一类新药 HD-118，预计今年底完成一期临床，明年进入二期临床。这些储备品种都将增强公司在糖尿病药物领域的竞争实力。

当前市场对公司阿卡波糖未来降价和竞争格局变化过于悲观，国内仿制药价格虽面临逐渐下降的趋势，阿卡波糖

未来有可能被纳入带量采购试点，届时公司的应对策略及降价幅度也取决于竞争格局和生产成本、产能等多方面因素。

五、带量采购趋势下，公司在大医院与基层的销售费用率、成本情况？有无下降空间？

答：近年来，随着公司营销改革的推进，大力拓展基层市场，销售费用率在逐年下降。公司在大城市大医院的销售稳定，百令和阿卡波糖在基层占比逐年提高，基层市场销售规模化后，公司整体的销售费用率将会继续下降。此外，公司现有工业品种原辅材料集中采购，主要产品百令胶囊和阿卡波糖原料药生产工艺不断提升，生产规模化效应明显，未来公司生产成本仍有一定的下降空间。

六、带量采购趋势下，公司免疫类产品发展状况如何？

答：免疫类产品是公司有特色、有竞争力的产品线。三个主要品种环孢素、吗替麦考酚酯、他克莫司均为一线用药品种，且在临床上是为联合用药。

公司免疫抑制剂产品早前主要在移植领域拓展，近几年得益于在免疫系统、内科系统、血液病、先天性疾病等非移植领域适应症的推广，公司免疫抑制类产品增长开始提速。目前公司该类产品在免疫领域的用药金额已经超过移植领域。

2017版《国家医保目录》中取消了环孢素软胶囊（口服溶液）和他克莫司胶囊的适应症限制，2018版《国家基本药物目录》又将环孢素、吗替麦考酚酯纳入其中，这都将有利于公司继续推动其在内科免疫领域以及广大基层更广泛的

	<p>应用。</p> <p>免疫抑制剂类产品的术后跟踪、服务成本较高，研发难度大，愿意参与且有实力的竞争厂家不多，这些年无新厂家报批生产，该系列产品的竞争格局较好，预计短期内不会受到带量采购政策的影响，今后一段时间仍会保持较好的发展态势。</p> <p>七、带量采购背景下，公司未来的研发策略？</p> <p>答：公司研发布局不局限于现有的四大产品线领域，还重点关注癌症、肿瘤用药，生物药、超抗、心脑血管，以及一些慢性病领域等。</p> <p>公司一方面加大创新药研发力度，专注于高难度、高门槛的专科仿制药研发；另一方面将加快现有产品国际化注册和市场开拓进程，加快核心产品海外市场质量认证，大力推进制剂产品出口战略，努力把现有成熟、具有较强竞争力的仿制药推向欧美市场。除内生研发外，并购也是研发渠道。公司将加大创新药的外部引进力度，力争每年引进 1-2 个海外新药品种，根据公司新药研发布局和规划，2020 年开始力争每年至少上市一个创新药。</p> <p>带量采购试点政策的实施将推动国内医药企业加速向高端仿制药及创新药升级，公司将以仿制药为基础，以创新药为目标，继续加大研发投入，加快创新进度，推进创新、转型、国际化发展战略。</p>
附件清单（如	无

有)	
日期	2018年12月11日