

宁波美诺华药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

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
参与单位名称	申万医药、财通医药、兴证医药、中航信托、西部利得、诺德基金、Orbimed、瀚伦投资、汐泰投资
时间	2023年2月6日
地点、形式	公司会议室、投资者交流会
上市公司接待人员姓名	董事长：姚成志，董事会秘书：应高峰，投资者关系总监：史艳丽
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事长姚成志介绍公司2022年经营情况及2023年的战略规划：公司CDMO业务、制剂一体化业务、原料药业务这三个板块，在过去一年都取得了不错的成果。</p> <p>原料药业务方面，我们成功克服了俄乌战争对欧洲市场带来的影响，保持了原料药业务的稳定，未来公司将逐步消化俄乌战争带来的影响；中国市场的布局，新兴市场的增长都会给原料药业务带来新的机会。</p> <p>CDMO业务方面，美诺华与默沙东从2021年4月份签约，我们用了8个月时间，建造了符合默沙东要求的车间，这个车间集成了全球各种先进技术，通过了默沙东全球审计（ESG），为美诺华在国际市场上与顶级客户合作翻开了新篇章。另外，我们也抓住了新冠的机会，取得了一些成绩，这也体现了公司快速反应能力。</p> <p>制剂一体化领域，过去一年我们在研和转移的产品创新高，这些新产品的孵化，将给未来增量带来较大贡献。未来以制剂国际化为导向，基于过去积累的原料药制剂一体化的优势，综合的反应体积，与产能、市场、客户联动，使制剂一体化业务走向全球化，持</p>

续的成为公司的核心竞争力和下一步业务增长的引擎。

另外，公司在新技术平台方面也作出了一些突破，采取“美诺华+”、“美诺华×”战略，撬动新型技术合伙人平台，注册新的项目公司。

投资者互动问答：

1、CDMO业务和原料药业务产能释放节奏以及未来规划情况是怎么样的？

答：宣城美诺华作为美诺华第一个自己打造的CDMO平台，I期的发展速度超预期，公司建设产能、利用产能的效率在行业内表现是比较突出的，宣美I期产能利用率较高，目前正在计划构建宣美II期，我们会把握产能释放和业务的节奏，做到良好的平衡。之前因疫情原因，很多国际交流中断，如宣美的FDA认证、欧盟认证延期，导致有些业务低于预期，今年开放后，公司业务团队走入国际市场，加速业务开拓。整体来说，公司产能的消化能力、业务的匹配力度和运营效率是比较领先的。

2、未来五年指引以及如何实现？

答：三个业务板块轮动，多元化业务来保证业绩的稳定增速。公司前期研发投入比较大，但我们会顶住压力，保持增长态势。

3、新冠业务去年大概的占比？

答：关于新冠业务占比没有单独统计，公司仍将持续为3CL靶点供应关键中间体。

4、沙坦类的价格未来趋势？

答：目前来看趋于稳定，期待2023年会有改善。

5、从业务拆分看，2023年哪几块是公司主要的增长点

答：CDMO、制剂会有一定的增速，但由于基数的增长，增长的百分比可能没去年这么快。原料药方面主要看新的品种。制剂成品药多个产品获批，多个产品中标、续标成功，默沙东业务明年陆续商业化给业绩增长带来一定助力。

6、宣美基地CDMO产能利用率现在大概多少？

答：除了预留给默沙东业务以外，产能利用率较高。

7、请分享下CDMO板块具体的情况，从前期项目开始到今年商业化陆续放量，具体增速区间？

答：CDMO板块目前处于客户、产品积累阶段。因为疫情，很多客户虽然签了协议，但业务没有进入验证，或车间改造完成后，客

户不能现场验收，导致项目推迟。总体上CDMO业务增速在2023年会比较稳健。

8、默沙东项目进展情况？

答：4个项目完成工艺验证，剩余5个项目完成实验室转移，预计部分项目今年底明年初开始陆续交付。

9、原料药业务方面，新品种的毛利率是否比老品种高？

答：是的，新品种一开始毛利率是高的，后期市场成熟会有所降低，所以原料药市场方面，需要不断有新品种进入补充，来提升原料药整体毛利率水平。

10、动保业务大概毛利率情况

答：因为动保是品牌药，品牌延续周期比较长，总体毛利率水平不错，但因为还没有商业化交付，毛利率还不好计算，整体还是比较稳健。

11、新冠小分子国际市场需求减少，带来整个中国新冠业务产能过剩，公司怎么看待这个新冠业务产能过剩事件？

答：首先新冠业务并没有完全失去，只是产量减少，可能整个行业新产能建设速度会有所放缓，但经过一段时间现有产能会慢慢消化完毕。另外，各个行业都有内卷，这对美诺华来说是个机遇，因为我们运营效率、运营成本在同行业中具有优势。

12、公司整体毛利率、净利润的变化趋势

答：整体稳定。

13、今年公司有很多转固，多出来的折旧大概多少？

答：2023年折旧会增加，会有一些的挑战。所以公司要积极发展高毛利产品。

14、Krka制剂代工业务情况

答：Krka制剂代工业务稳步增长，明年有放量，不过我们产能可以得到充分的利用。

15、因美元汇率上涨关系，公司是否感觉到去年非法规市场原料药需求疲软，包括今年有没有向好的变化，以及原料药收入非法规市场占比？

答：整体稳定，预期今年会有所好转。公司原料药收入非法规市场占比不是很大，主要收入来自中国和欧洲市场。

16、公司原料药的增速主要来自哪里？

答：老产品主要来自新市场，老客户主要来自新需求。我们的

	<p>目标是新产品业务在原料药业务中的50%。</p> <p>17、请问美诺华在质量、速度、成本方面是否占优势。</p> <p>答：质量、速度、成本这三个点是公司综合能力的体现，不同公司这三个点各有强弱，也有比较平衡的，如果三个点都做到很强的公司那是凤毛麟角。在这三者中，公司在质量与速度上更占优势。美诺华作为一家优质企业，公司并不一味追求低成本，公司也重视社会责任、环保要求，保持可持续发展。</p>
日期	2023年2月7日