

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	☒ 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
参与单位名称	海通证券、海通国际、国泰君安、中泰证券、中金公司、招商证券、信达证券、方正证券、华泰证券、财通证券、国海证券、申万宏源、浦银国际、高毅资产、华夏久盈、长信基金、西部利得、AIHC、Open Door Investment Management Group、中信资管、中金资管、光大保德信、圆信永丰、平安养老、建信信托、毅木资产、银河金控、韶夏资本（排名不分先后）
时间	2023年4月4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，投资者关系经理：温霖炜
投资者关系活动主要内容介绍	董事长姚成志介绍公司2022年整体经营情况： 感谢海通证券组织这个会议，感谢各位投资者。大家关注到2022年整个国内外大环境都在比较大的波动的情况下，我们美诺华对自身的业务，从原来一个板块为主，扩展到了三个板块轮动的一个局面，特别是我们制剂业务和新兴的CDMO业务，都取得了比较快速的增长，公司形成了以原料药为基石，CDMO、制剂两翼齐飞的业务模式。过去一年，我们通过对产能建设的加强，研发投入的增加，市场的拓展，产品管线的丰富，核心能力的延伸措施等不断扩大我们的业务边界和业务范围，取得了比较好的一个成绩。特别是与默沙东的战略合作，取得了明显的进展，我们依托公司的优秀化学合成能力，不断向新的技术合作去延伸，去扩大我们的业务边界和范围。 在全球市场环境继续受到各种不确定因素影响的情况下，我们将继续埋头苦干，提升公司的一体化的成本优势，规模优势以及快

	速响应的能力，对于未来，公司有信心取得进一步发展。 投资者互动问答： 1、公司2023年的发展战略，公司接下来重心在CDMO板块，还是原料药板块或者制剂业务？ 答：三个核心业务我们没有设定哪个是重点，三个业务都是重点，都有看点。API业务在2022年虽有一定回落，但相比于整体行业背景的变化，公司API业务依然保持稳健。2023年预期市场环境逐步稳定，原料药成本回落、我们预计API业务会逐步好转。CDMO在2022年有较高基数，不过公司在过去两年已经有较多储备项目，配合产能释放，对未来充满信心。制剂业务预期增长较快，2023年预计有较多品种上市。 2、2023年公司整体的收入，利润增速目标？ 公司产能扩展、业务储备较多，预计整体收入应该会有稳定增长。 3、目前公司与默沙东的合作进展如何？第二期项目预计包含哪些品种？未来预计合作体量峰值能达到多少？ 默沙东是公司重要合作伙伴。目前合作非常顺利，一期还未正式商业化，已经进入二期新产品谈判，说明我们的能力得到了认可。预计本轮谈判还有不错的品种落地宣城美诺华。具体每个产品的量，需要后续开始商业化谈判才能逐一进行估算，信息披露工作会按照相关法规要求及保密协议的约定进行。2022年默沙东动保业务营收55.5亿美金，大致100+产品，有很大潜在市场。基于原料药在默沙东动保产品成本中的占比，以及公司与默沙东战略合作伙伴关系，公司认为未来可以持续合作体量很大。公司在海外客户黏性这一方面一直做的比较好，公司有信心能和默沙东保持良好长久的合作关系，有能力为客户提供最优质的服务。 4、2022年CDMO板块、制剂板块拆分及2023年规划？ CDMO板块，2022年CDMO实现5.04亿营收，包括创新药、仿制药相关中间体、原料药合成定制业务等。目前累计达三四百个项目。2023年着力开发制剂CDMO业务。2023年，公司和合作伙伴有2个制剂的CDMO项目已进入生产环节。 制剂板块，核心销售点在集采中标的2个产品——培哚普利叔丁胺片、普瑞巴林。2022年氯沙坦钾片占比逐步提高，预期还有增量。2023年预计多个产品落地，过去每年基本只有2~3个产品，这说明公
--	---

	司一直在做储备。公司跟随国家MAH合作政策布局，后续业务会有较大增量，最近和某公司合作项目中标第八次集采。后续预计投入较大精力进行MAH合作对接。 5、未来新型领域的状况及规划？ 目前公司新型领域聚焦在CGT、ADC、合成生物学，着手此类创新业务，提高公司CDMO附加值，是公司未来发展比较明确的方向。 CGT以合成siRNA为主，2021、2022年已有一定订单交付，量不大，但已经有成规模交易。未来不限于siRNA，还会有很多延伸，目前已经和多家相关CXO公司进行合作谈判。 ADC药物相关的CDMO业务，公司优势在于化学合成、GMP合规、规模化生产能力，公司已经开始建立0EB4, 0EB5车间，研发团队基本完成建设，人员逐步增加。未来公司将补足研发端能力，继续往上游高附加值业务切入。 合成生物学方面，公司有齐备的化学合成技术，储备了一定生物发酵技术。公司预计先从中间体做，目前储备的减肥多肽类中间体，我们希望是能够做全球市场，参与全球市场的供应链，我们知道自己优势在那里，不会大跃进式的直接走到原料药、到制剂，会一步一步的稳定发展。 6、2023年原料药有哪些品种能在2023年实现增长？培育新品种的放量情况？ 2023年主要看点为糖尿病、心衰药等系列放量比较大。糖尿病产品恩格列净中间体预计今年预计能实现几十吨交付，具体还得看客户方面的注册进度，另外还有十几个新产品会进入验证、注册阶段。 7、如何看待原料药成本变化趋势及近期国际事件对原料药成本影响？ 预期2023年上游原料成本有大幅下降趋势，传导到下游原料药，有成本下降的空间，叠加公司车间规模化，预计未来公司产品成本也将有一定幅度下降，但原料成本传导到下游需要一定时间。上游原料的价格虽然和石油挂钩，但目前石油价格波动较大，不好预估未来趋势，需要持续观望。2023年预计原料药成本基本保持稳定，具体变化需要动态关注。 8、沙坦的国内外价格趋势？ 沙坦的国际价格目前走低，但由于上游原料药价格下降，公司
--	--

	产量的增长，目前毛利率稳定。 9、预计2023年折旧摊销状况如何？ 预计2023年折旧摊销较多，年报反映2022年底有12亿多的固定资产，较2021年有4亿多的新增，新产能的释放，业务量的上涨，公司有信心可以逐步消化。 10、宣美二期建设进展？ 二期目前没有动工，在做前期工作。 11、新业务投入规模？ 这个需要根据项目实际情况测算，一般新业务的投入一开始不会特别激进，公司会优先选择与原有业务有一定关联的业务，充分发挥公司自己的优势，提前布局，期望未来放量。 12、展望未来三大板块成长节奏？什么时间三大板块业务能平衡？ 之前预测三年内三大板块达到平衡。2022年CDMO、原料药营收已经差距不大。相信三块业务可以很快达到平衡。 13、2023年预计出口到欧洲制剂规模如何？毛利率如何？ 欧洲局势不稳定，高能耗业务逐步向亚洲转移是趋势，出口业务毛利率取决于产品结构、目标市场，但整体差不多。 14、2023年定增的进展计划？ 公司要为未来几年产能做好准备，目标是2023年完成定增，预计近期会有较为明确的反馈。 15、第八批集采及后续集采规划？ 公司合作客户的产品进入第八批集采。后续储备制剂品种还是比较丰富的，同时一体化制剂产业链的优势显著，未来进国家集采可能性较大。
日期	2023年4月4日