

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	太平洋证券、中泰证券、方正证券、华创证券、兴业证券、光大证券、平安证券、东吴证券、上海域秀资产管理有限公司、大成基金管理有限公司、东海证券有限责任公司、深圳市翼虎投资管理有限公司、中银基金管理有限公司、永赢基金、北京泓澄投资管理有限公司、平安资产管理有限责任公司、国信证券证券投资部、安信基金管理有限责任公司、敦和资产管理有限公司、宁波三登投资管理合伙企业（有限合伙）、上海水璞、华创自营、华泰证券责任有限公司（自营）、新柏霖、中国人寿养老保险股份有限公司、景顺长城、中银国际证券股份有限公司、格林基金管理有限公司、北京琮碧秋实私募基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司、明亚基金管理有限责任公司、华宝基金管理有限公司、怀信资本、太平洋寿险资管、招商证券、进门财经、明亚基金、中泰医药、凯石基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、华西医药、国泰君安、苏泊尔集团、九泰基金管理有限公司、财通证券
时间	2024年5月6日
地点、形式	投资者交流会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：应高峰，证券事务代表：张小青，大客户负责人：周帆，投资者关系经理：温霖炜

投资者关系活动

主要内容介绍

1: 沙坦产品出货量是否增多, 对价格走势的判断? 非沙坦类原料药产品量价情况? 全年利润率是否有提升空间?

答: Q1原料药整体出货量有增长, 但是价格对比去年同期下跌较多。全年沙坦、非沙坦原料药的出货量应该会比去年增长较多, 今年2季度与法国大客户新签订千万美元的订单。目前价格情况波动较大, 所以暂时不对API全年的价值量数据进行预测, 全年利润率对比去年应该是会有不错的回升。

2: 海外大客户制剂全年增量订单? Q1交货多少, 平均每片价格? 后三个季度节奏会不会加快?

答: 目前制剂全年排产计划是30-40亿片。平均价格因为产品不同不好计算, 但是大家已经在一季报看到毛利率的提升了, 预计随着新产线的逐步投入使用, 以及管线转移的完成预计制剂发货量会逐季增长。

3: 专利即将到期的原料药新产品布局, 有哪些值得期待的产品? 当前订单体量?

答: 沙般、列汀、列净、群脂等都有布局, 西格列汀、恩格列净、达比加群酯、利伐沙班这些产品我们都还是很有信心去做大的。目前有部分产品已经有规模化的订单了, 但因为专利和客户保密原因不能去具体叙述。

4: 目前产能利用率, 未来产能规划?

答: 今年产能利用率会有显著的提升不管是API还是制剂还是说CDMO, 去年应该是产能利用率低点, 因为去年整年新增产能较多, 今年无论是业务导入还是管线增加, 还有新增业务等等都会让我们产能利用率快速提升, 今年产能利用率提升最快的应该是制剂。因为去年这么大的新产能刚投入使用, 未来两年还是以目前产能打满为目标, 宣城新产能会根据客户需求进行匹配。

5: 海外人用药方面CDMO合作的进展

答: 海外人用药CDMO合作主要是欧洲大客户仿制药这块为主, 这一块会是在制剂CMO业务外未来最大的增长动力之一。去年底公司与默沙东开始讨论人用药的合作, 目前已经有人兽共用的药物已经开始合作, 同时创新药项目也已经开始进行讨论, 但这块没有那么快的, 大家可以关注下后续的进展。

6: 制剂业务中, 自营产品的销售展望? 预期制剂业务放量对原料药内销的带动作用? 有鼓励出口原料药涨价的政策导向吗?

答: 自营产品今年预计有10-20个产品获批, 核心还是以集采为主, 全年目前预计是高增速, 具体来源于已中标产品持续放量, 以及后续产品的中标预期, 我们目前对于产品的规划是全力围绕集采去布局的, 目前公司的制剂产品绝大部分都是原料药自供, 所以制剂放量肯定会带动API的整体发展。

7: Q1毛利率提升原因及持续性? 24年研发费用率预期?

答: Q1毛利率提升, 主要是高附加值业务占比逐步提升, 预计今

	<p>年会有不错的修复。2023年我们研发投入1.37亿，这个水平还是很高的，随着制剂管线的增多，以及CDMO业务的需求匹配，预计未来研发费用率还会平稳向上。</p> <p>8: 近期，公司在合成生物学技术开发上公告新进展，比如多肽药物的中间体、侧链，GLP靶点的口服递送系统，能否具体介绍后续合作的具体落地措施、及节奏？</p> <p>答：公司在合成生物技术布局以及好几年了，中间也实现了一些业务订单的落地，不过量都不大，随着这两年来市场对于多肽产品的需求不断提升，特别是GLP-1的大单品不断超预期，公司也着重对相应中间体侧链做了布局，在去年巴塞罗那的CPHI展会上做了介绍，与欧洲大客户未来会有这块的合作推进，主要市场是欧洲、中东这块。在传统的生产这块我们利用合成生物学技术中的酶法反应实现了他汀、普瑞巴林等侧链中间体的生产，并且实现了商业化供货。除此之外，公司和美国密西根大学签订了战略合作协议，共同开发glp-1口服递送系统，这块是我们从创新出发的尝试，有机会解决胃酸对产品效果的影响，同时具备长效缓释的优势，我们会根据反馈的数据考虑多用途的开发。后续获得阶段性成果后也会同时考虑将此项技术进行平台化以开发更多不同靶点的优质合成生物类产品。暂时只能给一些简单地信息，因为涉及到一些技术保密问题，暂时不方便详述，具体情况要看产品的最终数据，预计会在下半年有进一步的进展，我们已经开始筹备产品生产和注册等事项了。</p> <p>9: CDMO业务，公司和默沙东的二期项目三个重点项目预计能为公司带来的订单和收入贡献？</p> <p>默沙东新的三个产品将带来项目的前期研发收入，后续商业化订单还没有明确规划，但是这三个品种还是非常有竞争力的。</p> <p>10: 2024年公司套期保值的情况</p> <p>答：套保业务是公司正常为了保证外汇资产价值的惯性操作，但去年波动太大，非正常性的波动导致了公司账面亏损，今年一季度是有递延式的亏损。</p> <p>11: 在原料药领域，地缘政治是否也会有很大影响？还是仿制药领域影响相对较小？</p> <p>答：目前看，在我们所处的小分子原料药领域，地缘政治影响不是很大，仿制药更小，在这块除非地缘政治问题极度恶化，不然不会有太大的地缘政治影响。</p>
日期	2024年5月6日