

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	融通基金管理有限公司 上海景林资产管理有限公司 太平洋寿险资管 华泰证券（上海）资产管理有限公司 华安基金管理有限公司 海富通基金管理有限公司 平安资产管理有限责任公司 中信证券资产管理有限公司 天风证券股份有限公司 杭州优益增投资管理有限公司 中银基金管理有限公司 君和资本管理有限公司 南方基金管理股份有限公司 财通医药 上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙） 万有道资产管理有限公司 远信（珠海）私募基金管理有限公司 天风证券股份有限公司 中金汇理资产管理有限公司 国泰君安证券 信达证券 财通医药 方正医药

	<p>太平洋医药</p> <p>华西医药</p> <p>上海五聚资产管理有限公司</p> <p>平安证券</p>
时间	2024年10月30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，董事会办公室总经理：刘环，大客户负责人：周帆，投资者关系负责人：温霖炜
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事会秘书应高峰介绍公司情况：</p> <p>业绩：公司24年Q1-Q3收入9.49亿元（同比增加2.21%），归母净利润0.63亿元（同比增加15.97%），扣非后净利润0.52亿元（同比减少1.15%）；24Q3单季度实现收入3.41亿元（同比减少1.46%），归母净利润0.44亿元（同比增加87.08%），扣非净利润0.33亿元（同比增加20.04%）。</p> <p>收入与利润增长主要系美诺华天康30亿片固体制剂项目建设全面投入使用。2024年前三季度公司毛利率为31.88%，上半年毛利率为29.51%，增长了2.37个百分点。</p> <p>二、Q&A</p> <p>Q：CDMO截至Q3以及全年的业绩情况？另外与默沙东第三轮谈判，涉及创新药和兽药的第三轮谈判是否有积极进展？</p> <p>A：CDMO 24Q1-Q3整体稳定，收入增幅不高，但附加值提升不错，表现于毛利率提升。</p> <p>和默沙东的第三轮谈判在进行中，相信会有新品种落地，创新药及兽药是公司未来重点方向。高附加值项目持续带动毛利率回升。</p> <p>Q：大客户产能爬坡情况如何，制剂代加工业务2024年的体量情况以及对后续的展望？</p> <p>A：制剂代加工板块中，小包装产线的装配影响了公司24年Q1-Q2向大客户的发货节奏。24年Q3产线顺畅运行，完成上量，目前满负荷生产，预计24年Q4继续加速放量。</p> <p>公司对25年制剂代加工板块的增长乐观，目前排产及订单量均已创新高，相较24年会有显著增加。25年的额外增量需要看美诺华天康新产线的安装及排产计划，具体情况需要等年底对2025年制剂的整体规划，公司制剂业务已经走上正轨。</p> <p>Q：3-5年公司收入及利润的体量？</p> <p>A：24年向上趋势明显，考虑到附加值更高的制剂业务占比持续提升，未来几年净利率有望回到以往的正常水平或更高，未来几年业务稳步增长是可以预期的，公司的发展值得期待。</p>

Q: 大客户2025-2026年销售量及利润预期?

A: 25年制剂业务的收入会持续提升, 利润率随着产量的提升增长。随着制剂业务增长, 24年Q3毛利率已大幅回升, 具体数字预测需要看Q4整体的情况。

Q: GLP-1的展望?

A: 口服GLP-1产品目前有2个商业化路径: (1) license-out, 走新药注册流程; (2) 以海外保健品(膳食补充剂)的方式, 快速上市。目前2条路都在谈, 需要看公司规划及市场调研, 目前产品开发顺利。

Q: 潜在集采品种中, 对西格列汀二甲双胍和乙酰半胱氨酸泡腾片的预期, 另外对第十批集采的预期?

A: 预计有2-4个品种会去参与国采。

Q: 未来每年新的制剂获批节奏?

A: 规划每年10-20个报批, 具体获批情况以有关部门审批进度为准。

Q: 集采制剂品种的增量规模?

A: 关于国家集采公司不做预测, 有信心“原料药制剂一体化”的经营战略带来的成本、质量优势产生的强大的竞争力, 预计2025年制剂板块的增量突出。

Q: 三季度公司汇兑的情况?

A: 24年Q3影响较小, 公司套保业务逐步停止。预计24年下半年汇兑影响不大。

Q: 产能布局及利用率?

A: 目前, 公司高标准、现代化先进产能储备充足, 三大原料药生产基地产能共计约1600吨/年, 美诺华天康设计产能为45亿片/年

产能利用率上, API板块基本饱和, CDMO产能利用率在60-70%左右; 制剂业务上, 新设备均满产, 后续会继续根据客户产品管线安排以及订单需求增加设备产线。

Q: 原料药、制剂、CDMO战略定位?

A: 三个板块上, 近几年快速发展的是制剂业务(包括制剂代加工和制剂自研业务)API、CDMO业务稳中有升。

自研制剂: “原料药制剂一体化”具有竞争优势, 有信心把产品打入“国采”, 实现快速放量。制剂代加工: 以大客户代工为主, 2024年有多个项目技术转移, 新产品将逐渐上市。从2025年预计排产量看, 制剂代加工业务有望实现可观增长。

CDMO: 和默沙东的业务是未来主要的增量。2024年CDMO板块以研发订单为主, 2025年期待默沙东的商业化订单, 且更多项目有望导入。

	<p>API: 目前以产能爬坡为主, 新产品持续导入, API新产品以制剂研发为导向, 反向布局API管线。2024年开拓了印度、欧洲客户, 提升产品竞争力。</p> <p>Q: 销售团队体量? A: 公司整体销售人员体量不大, 后续会有扩张安排, 在OTC、线上业务进行布局。销售费用增长可控, 和营收形成正比例增长。</p> <p>Q: 和华威战略合作的考量? A: 华威医药以研发为主, 美诺华以制造为主, 双方可以互补, 研发和生产资源相互协同, 降低研发和生产成本提高竞争力。</p> <p>Q: 欧洲CPHI大会的情况如何, API行业状态及新签订单情况? A: 欧洲CPHI公司的销售团队与客户进行了良好的沟通和推进。公司新签和续签订单稳中向好, 碍于整体价格处于低位, 销售额可能基本持平。从行业看, 目前情况已经有了积极变化, 需求回暖。</p> <p>Q: 2024年公司折旧预期? A: 23年转固折规模较大, 因此折旧较多; 和23年相比, 24年新增转固折旧增长幅度不大</p> <p>总结: 公司三季度业绩出现扭转, 主要原因为制剂业务板块放量, API、CDMO业务逐步企稳回升。我们有信心延续这一好趋势, 未来在营收和利润上实现更好的增长, 回报投资者。</p>
日期	2024年10月30日