

美诺华 2021 年年度报、2022 年第一季度报告投资者交流会

会议时间：2022 年 4 月 26 日（周二） 15:30-16:30

参会机构：中泰证券、兴业证券、ORBINED 投资、万和证券、上海兴聚投资管理有限公司、上海名禹资产管理有限公司、上海景领投资管理有限公司、上海深梧资产、东吴证券、东方红资管、东海资管、中信建投基金、中信资管、中融人寿、中金公司、中银基金、于翼资产、京华山一、兴业基金管理有限公司、兴业声明线、华富、华诺投资、合道资产、君合资本、国泰君安、国金证券、大家资产管理有限责任公司、奥博资本、平安基金、循远资产管理、明亚基金、明达资产、景领投资、歌斐资产、民生证券

公司参会人员：董事会秘书：应高峰、投关总监：史艳丽

一、主持人开场

二、美诺华董秘应总介绍公司 2021 年度、2022 年第一季度基本经营情况：

欢迎各位机构投资者参加交流会，非常感谢各位对公司的关心。

公司 2021 年年度报告、2022 年第一季度报告已于 2022 年 4 月 26 日披露。公司发布年报，季报，相关财务报告已于昨天晚上发布。

在 2021 年度，公司实现营业收入 12.58 亿元，同比增长 5.43%，其中 CDMO 业务与制剂业务两翼齐飞，实现 100% 倍数增长。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 10.26 亿元，同比增长 56.46%。经营活动产生的现金流量净额 2.21 亿元，资金回流情况良好，公司账期管理优良。基本每股收益 0.96 元/股。《2021 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》已通过董事会审计，将提交至 2021 年度股东大会审议。公司整体实现稳健经营和快速发展。

2022 年第一季度，公司实现营业收入 5 亿元，接近 2021 年全年营收的 40% 左右，主要归功于是 CDMO 业务、制剂业务的高速增长。实现净利润 1.27 亿元，同比增长 135.19%。每股基本收益 0.76 元/股。

公司在 2021 年的基础上顺利开局，公司对未来的发展充满希望。

三、投资者提问环节

问题 1、公司 2021 年 CDMO 及制剂业务毛利率提升明显，2022 年第一季度归属于上市公司股东的净利润增长显著，请公司分享下增长的原因。

史总：从总体来看，2021 年公司整体毛利率 37.35%，增加 0.96%，增长主要原因是公司从技术储备，技术优化，产能提升等方面降本控费，叠加业务的转型，综合实现毛利率提升。公司会继续努力，提升毛利率。

问题 2、公司今年营业收入规模预期如何？

史总：从 2021 年年度报、2022 年第一季度报高上体现，公司 CDMO 业务、制剂业务是高速增长，预计今年全年这 2 块业务会有更好的表现，向业务翻倍的目标去努力，由此带动下，预期整体业务是上涨的。

问题 3、请问公司新冠相关订单情况如何，能否分享相关的贡献情况，以及后续的订单承接，交付节奏如何？从供应链角度，公司如何看待国外新冠订单不及预期的情况。

史总：受到国内外疫情影响，国际上、国内制药企业对优质产能需求还是比较旺盛的，只要有合规、优质的产能，随着国际形式的动态变化，我们公司可以承接相关业务。从这个角度来讲，我们预计 2022 年这方面业务是可持续的。

问题 4、一季度新冠相关业务收入大概有多少，占比情况？

史总：因为美诺华 CDMO 业务近两年刚刚起步，目前没有对 CDMO 业务进行详细拆分，未来我们会不断优化产品分类。

问题 5、CDMO 毛利率增幅高的原因？未来对 CDMO 毛利率展望如何。

史总：公司 CDMO 板块毛利率相对于传统原料药毛利率是有所提升，但参照同行业，可能会比我们更高，在 CDMO 业务板块美诺华还是新生，公司还在不断提升中。公司主要通过技术优化，产能综合提升，有效成本控制，综合这三方面来提升 CDMO 毛利率，从而带动净利润提升。

问题 6、关于原料药业务收入不达预期的原因，对 2022 年原料药业务的展望。

史总：单就原料药板块而言，整个行业板块都是表现得不太理想。主要有人民币大幅升值造成一定的汇兑损益，国际疫情，上游原材料涨价，物流运输涨价、物流受阻等因素综合作用

下，使得原料药板块业务有所下降，但另外两个板块还是保持高速增长，这也是公司从单一原料药业务向 CDMO、制剂业务转型的原因之一，未来长远的展望是这三个板块各占三分之一。

问题 7、制剂现在集采内的发货情况以及集采外的销售情况？以及制剂业务未来展望？

史总：公司制剂集采发货节奏还是比较理想的，但目前公司制剂业务发货没有拆分标内标外。公司未来还是会坚定不移的坚持原料药制剂一体化战略，大力拓展制剂业务，在慢病领域的基础上，布局高端注射剂业务。市场布局方面主要放在欧洲和国内市场，今年朝制剂业务倍增的方向去努力。

问题 8、从去年三季度以来，上游原材料涨价，公司这方面原材料的储备，涨价传导到下游是否顺畅？

史总：首先，公司所合作的客户，都是长期战略合作客户，双方都持合作共赢的态度，在保证产品质量，可持续交付的共识下，上游的涨价，我们是有一定议价权的，这也反应到 2022 年产品价格上，会有不同幅度的提升。

其次，公司通过延伸产业链，也可以有效避免关键上游原材料涨价的风险。

最后，从未来看，随着未来俄乌战争局势缓解，疫情相关药物不断推进、落地，产品价格会回落到它合理的价格。

问题 9、关于小核酸业务，公司提供的业务类型是什么，以及订单情况如何。

史总：随着公司研发技术提升，美诺华+，美诺华*战略的推进，公司布局前沿类的技术，向更高度价值的产业链去提升，使公司未来更有竞争力。同时也是公司布局 3-5 年战略规划。具体订单因为保密商务义务不方便透露。

问题 10、2022 年 CDMO 业务、原料药业务增长指引如何。

史总：2022 年 CDMO 业务目标是营收翻倍，原料药业务因为要从产品品类，产品价格等多方面考虑测算，具体涨幅速度目前还没有。

问题 11、2022 年新冠药业务和非新冠业务药业务拆分情况如何。

史总：因为公司刚刚切入到 CDMO 赛道，所以财务没有单独拆分 CDMO 里面具体业务。随着未来 CDMO 业务占比越来越大，我们会考虑进行拆分。

问题 12、关于新冠药业务订单进展情况介绍。

史总：公司目前没有单独拆分新冠药业务板块，公司业务按原料药及中间体板块、CDMO 板块、制剂业务三大板块进行拆分。

问题 13、CDMO 业务目前新进展情况？

史总：目前，公司第二季度 CDMO 业务保持良好的态势，各个生产基地正常运行中，在手订单也正常推进交付中，公司希望二季度有个不错的增长。

问题 14、新冠行业目前的状况如何，公司有没有感受到因为供给端数量的提升，我们终端产品价格下沉的压力？

史总：从长远来看，无论从新冠药还是创新药，或者其他产品，从供给端或者需求端发生变化，价格相应也会发生变化。如果未来随着供给端越来越多，价格端是会有相应的调整。

问题 15、未来随着其他新冠产品出现，公司现有生产线能否切换到其他新冠产品，还是需重新设计新的生产线？

史总：公司所涉及的生产线，是按反应类型进行划分设计的，可以为不同客户做同类反应，我们可以通过调整生产线，实现快速切换。

问题 16、目前全国各地受到疫情影响，公司五个生产基地有没有处于风控状态？

史总：公司目前各大生产基地处于正常运营状态，没有处于风控状态。

问题 17、公司 CDMO 业务是否有拆分人用药和动物药业务比例？

史总：公司财务统计口径原因，这方面没有拆分。

问题 18、公司 2022 年第一季度三大板块拆分情况。

史总：公司 2022 年第一季度 CDMO 业务与制剂业务增幅已对外披露，公司 2022 年第一季度总营业收入同比增长 47.86%，其中 CDMO 业务同比增长 296.09%，制剂业务同比增长 50.87%。

问题 19、公司沙坦类业务目前的市场情况以及未来价格走势判断如何。

史总：沙坦类产品预计今年量稳中有升，价格基本保持稳定，整体与去年基本持平。

四、主持人、美诺华领导结束语

美诺华投关总监史总对此次交流进行总结，并对未来经营展望：整个公司在 2021 年及 2022 年第一季度，公司做出了一份不错的答卷。公司实现了从单一原料药到 CDMO 业务的转型，感谢广大投资者的支持，公司管理层、精英骨干未来会更加努力，以更好的业绩来回馈市场。