

证券代码：000915

证券简称：华特达因

山东华特达因健康股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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																																																																																																																																
参与单位名称及人员姓名	<p>公司业绩快报披露后，兴业证券、浙商证券、光大证券组织的电话会议。参加人员主要如下：</p> <table border="0"> <tr><td>真脉 TruMed</td><td>Lisa Jiang</td><td>浙商基金</td><td>白玉</td></tr> <tr><td>东方基金</td><td>蔡尚军</td><td>安信基金</td><td>陈少波</td></tr> <tr><td>信诚基金</td><td>陈爽</td><td>众安</td><td>陈思远</td></tr> <tr><td>相聚资本</td><td>邓巧</td><td>国寿资产</td><td>邓文强</td></tr> <tr><td>工银瑞信基金</td><td>丁洋</td><td>清池资本</td><td>丁智栋</td></tr> <tr><td>兴业证券</td><td>董晓洁、孙媛媛</td><td>西部利得</td><td>冯皓琪</td></tr> <tr><td>景领投资</td><td>傅深林</td><td>恒泰瑞丰投资</td><td>高松山</td></tr> <tr><td>天弘基金</td><td>郭相博</td><td>华泰资产</td><td>胡志伟</td></tr> <tr><td>中银资管</td><td>经煜甚</td><td>光大医药</td><td>黄素青、林小伟</td></tr> <tr><td>启泰投资</td><td>李程亮</td><td>信达澳银</td><td>李点典、杨珂</td></tr> <tr><td>中邮基金</td><td>王霞</td><td>平安证券</td><td>李峰</td></tr> <tr><td>嘉实基金</td><td>李慧</td><td>京华山</td><td>李学峰</td></tr> <tr><td>中银资管</td><td>李明蔚</td><td>泰信基金</td><td>刘名超</td></tr> <tr><td>金友创智</td><td>李宁</td><td>远策投资</td><td>刘英杰</td></tr> <tr><td>建信养老</td><td>李平祝、谭翔宇</td><td>东证资管</td><td>刘中群</td></tr> <tr><td>广发基金</td><td>李善欣、王海涛</td><td>中庚基金</td><td>刘子婕</td></tr> <tr><td>Pinpoint</td><td>卢聪</td><td>华宝基金</td><td>齐震</td></tr> <tr><td>兴银理财</td><td>卢新平</td><td>汇华理财</td><td>郗文惠</td></tr> <tr><td>青骊投资</td><td>罗晓梅</td><td>国海资管</td><td>秦海燕</td></tr> <tr><td>建信基金</td><td>马牧青、师成平</td><td>华融证券</td><td>秦树龙</td></tr> <tr><td>浙商医药</td><td>毛雅婷</td><td>LyGH Capital</td><td>阙震洋</td></tr> <tr><td>东海证券自营</td><td>欧阳京</td><td>瀚伦投资</td><td>任靖</td></tr> <tr><td>歌斐资产</td><td>沈芄泽</td><td>浙商医药</td><td>孙建</td></tr> <tr><td>生命资产</td><td>沈瑞</td><td>华泰证券自营</td><td>孙可嘉</td></tr> <tr><td>上汽顾臻</td><td>沈怡雯</td><td>光大保德信</td><td>孙维泽</td></tr> <tr><td>博远基金</td><td>谭飞</td><td>中银基金</td><td>王方舟、郑宁</td></tr> <tr><td>平安养老</td><td>陶歆蔚</td><td>凯石基金</td><td>吴蔽野</td></tr> <tr><td>中欧基金</td><td>田川</td><td>相聚资本</td><td>王建东</td></tr> <tr><td>人保资产</td><td>田垒</td><td>睿郡资产</td><td>魏志华</td></tr> <tr><td>中海基金</td><td>童科贤</td><td>阳光资产</td><td>王晓君、赵孟甲</td></tr> <tr><td>聚鸣投资</td><td>涂健</td><td>华夏基金</td><td>王泽实</td></tr> <tr><td>东吴基金</td><td>吴佳歆</td><td>招商信诺</td><td>郁琦、詹孝颖</td></tr> </table>	真脉 TruMed	Lisa Jiang	浙商基金	白玉	东方基金	蔡尚军	安信基金	陈少波	信诚基金	陈爽	众安	陈思远	相聚资本	邓巧	国寿资产	邓文强	工银瑞信基金	丁洋	清池资本	丁智栋	兴业证券	董晓洁、孙媛媛	西部利得	冯皓琪	景领投资	傅深林	恒泰瑞丰投资	高松山	天弘基金	郭相博	华泰资产	胡志伟	中银资管	经煜甚	光大医药	黄素青、林小伟	启泰投资	李程亮	信达澳银	李点典、杨珂	中邮基金	王霞	平安证券	李峰	嘉实基金	李慧	京华山	李学峰	中银资管	李明蔚	泰信基金	刘名超	金友创智	李宁	远策投资	刘英杰	建信养老	李平祝、谭翔宇	东证资管	刘中群	广发基金	李善欣、王海涛	中庚基金	刘子婕	Pinpoint	卢聪	华宝基金	齐震	兴银理财	卢新平	汇华理财	郗文惠	青骊投资	罗晓梅	国海资管	秦海燕	建信基金	马牧青、师成平	华融证券	秦树龙	浙商医药	毛雅婷	LyGH Capital	阙震洋	东海证券自营	欧阳京	瀚伦投资	任靖	歌斐资产	沈芄泽	浙商医药	孙建	生命资产	沈瑞	华泰证券自营	孙可嘉	上汽顾臻	沈怡雯	光大保德信	孙维泽	博远基金	谭飞	中银基金	王方舟、郑宁	平安养老	陶歆蔚	凯石基金	吴蔽野	中欧基金	田川	相聚资本	王建东	人保资产	田垒	睿郡资产	魏志华	中海基金	童科贤	阳光资产	王晓君、赵孟甲	聚鸣投资	涂健	华夏基金	王泽实	东吴基金	吴佳歆	招商信诺	郁琦、詹孝颖
真脉 TruMed	Lisa Jiang	浙商基金	白玉																																																																																																																														
东方基金	蔡尚军	安信基金	陈少波																																																																																																																														
信诚基金	陈爽	众安	陈思远																																																																																																																														
相聚资本	邓巧	国寿资产	邓文强																																																																																																																														
工银瑞信基金	丁洋	清池资本	丁智栋																																																																																																																														
兴业证券	董晓洁、孙媛媛	西部利得	冯皓琪																																																																																																																														
景领投资	傅深林	恒泰瑞丰投资	高松山																																																																																																																														
天弘基金	郭相博	华泰资产	胡志伟																																																																																																																														
中银资管	经煜甚	光大医药	黄素青、林小伟																																																																																																																														
启泰投资	李程亮	信达澳银	李点典、杨珂																																																																																																																														
中邮基金	王霞	平安证券	李峰																																																																																																																														
嘉实基金	李慧	京华山	李学峰																																																																																																																														
中银资管	李明蔚	泰信基金	刘名超																																																																																																																														
金友创智	李宁	远策投资	刘英杰																																																																																																																														
建信养老	李平祝、谭翔宇	东证资管	刘中群																																																																																																																														
广发基金	李善欣、王海涛	中庚基金	刘子婕																																																																																																																														
Pinpoint	卢聪	华宝基金	齐震																																																																																																																														
兴银理财	卢新平	汇华理财	郗文惠																																																																																																																														
青骊投资	罗晓梅	国海资管	秦海燕																																																																																																																														
建信基金	马牧青、师成平	华融证券	秦树龙																																																																																																																														
浙商医药	毛雅婷	LyGH Capital	阙震洋																																																																																																																														
东海证券自营	欧阳京	瀚伦投资	任靖																																																																																																																														
歌斐资产	沈芄泽	浙商医药	孙建																																																																																																																														
生命资产	沈瑞	华泰证券自营	孙可嘉																																																																																																																														
上汽顾臻	沈怡雯	光大保德信	孙维泽																																																																																																																														
博远基金	谭飞	中银基金	王方舟、郑宁																																																																																																																														
平安养老	陶歆蔚	凯石基金	吴蔽野																																																																																																																														
中欧基金	田川	相聚资本	王建东																																																																																																																														
人保资产	田垒	睿郡资产	魏志华																																																																																																																														
中海基金	童科贤	阳光资产	王晓君、赵孟甲																																																																																																																														
聚鸣投资	涂健	华夏基金	王泽实																																																																																																																														
东吴基金	吴佳歆	招商信诺	郁琦、詹孝颖																																																																																																																														

	宁银理财 徐厚犇 启泰投资 徐宁 兴业基金 应晋帅 北京城天九投资有限公司 赵红志 珠海常倾资产管理有限公司 于石岩 南京望岳投资管理有限公司 李诗睿 青岛博恒资本管理有限公司 梁鹏 北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙） 耿华 中信证券资产管理部 郭羽、彭康、魏来	恒越基金 固德投资 野村东方资管 WT Asset 中金基金 汇添富基金 方正富邦 亚洲红马投资集团 贝莱德资产管理北亚	张其美 张素豪 张熙 张贤亮 张羽 劳杰男、马翔、谢杰 郑森峰 李伟 秦瑶函
时间	2023年1月29日 17:00-18:00		
方式	电话会议		
上市公司接待人员姓名	总 裁 杨 杰 财务总监 王 伟 董事会秘书 范智胜 证券事务代表 王春阳		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事会秘书范智胜对2022年主要工作进行介绍：</p> <p>2022年，公司以发展战略为指引，坚持医药主责主业，统筹安排、协同推进各项工作，持续加强核心能力建设，注重高质量发展。在朱董事长、杨总裁的领导下，全体员工凝心聚力，奋发图强，克服了重重困难，公司继续保持快速发展的势头，以优异的成绩回报股东、回报社会。2022年，实现主营业务收入23.41亿元，同比增长15.49%，实现归属于母公司所有者的净利润5.19亿元，同比增长36.46%；其中达因药业实现收入20.41亿元、净利润9.58亿元，同比分别增长38.58%、44.5%。2022年的主要工作概括如下：</p> <p>1、法人治理建设持续优化。对标国投制度体系，对公司制度进行了全面的梳理和重建，公司基本建立了既符合上市公司监管又符合国资管理要求的规范运作体系。坚持及时、全面、准确地披露法定信息，在深交所信息披露考核中，公司已经连续10年获得A的最高评价；树立股东意识，以开放、公平的态度，采用多种渠道与投资者进行沟通，形成良性的互动关系。</p> <p>2、生产管理方面。荣成生产基地计划周详，调度合理，生产有序开展，生产效率不断提升，有效保障了产品的市场供</p>		

应。新车间的建设顺利推进，生产的自动化程度不断提高。

3、在市场管理方面，达因药业坚持核心营销策略、坚持品牌建设不动摇，并根据市场环境的变化，多策略、多维度进行动态调整。为满足消费者的需求，根据循证医学证据，将“伊可新”维生素 AD 的推广年龄扩展至 6 岁。渠道建设、数字化营销体系建设卓有成效，线上线下共同发力，实现了销售的快速增长。

4、坚持科技创新，助力公司长远发展。达因药业坚持“量身定制儿童药物”研发理念，加强关键技术的攻关力度，加大儿童用药研发力度，不断丰富公司产品系列。2022 年 1 月，达因药业获得“注射用盐酸石蒜碱硫酸酯”的药物临床试验批准通知书，该产品注册分类为化学药品注册分类 1.1 类；2022 年 9 月，获得盐酸托莫西汀口服溶液的药品注册证书。

二、总裁杨杰等就公司业务与发展情况与参会人员进行了交流，主要内容如下：

1、四季度净利率水平与前三季度有差异的原因？

达因药业四季度净利润同比有 20%以上的增长，合并报表四季度净利率有所降低，主要是非主业的影响。疫情对环保工程类项目影响比较大，公司参股的环保科技 2022 年发生了比较大的亏损，另外非主业的其他公司同比 2021 年业绩也有亏损或下降，这是影响四季度净利率下降主要的原因。

达因药业四季度净利率稍微低一点，因为年底有一些费用的计提，尤其是销售费用的计提和人员工资的增长。净利率四季度同比降幅不大。

2、中长期激励的进展情况？

中长期激励年底得到的消息是没有获批。对企业来讲，不管中长期激励批不批，企业的激励要到位，尤其在业绩连续增长的情况下。所以年底提的费用，主要是销售人员工资、奖金、推广等费用。

中长期激励这个事情确实非常好，让大家共享公司的经营成果，有很好的激励作用，但也不是唯一途径。达因药业的内部激励机制是健全有效的，公司会对关键人员，特别是市场销售人员，按照业绩增长给予激励，作为超额奖金。中长期激励的名称是超额利润奖励，是考核整个团队包括高管的，如果批不下来，高管不享受，但业务骨干和员工的超额业绩依然可以在经营团队的决策权限内给他们激励，不需要太担心中长期激励没有批下来影响员工的积极性。之前没有中长期激励，达因药业也保持了持续增长，第一公司内部有考核激励的措施和方案，第二团队执行力非常好，有激情、有情怀。所以有激励机制我们会积极申请，申请不下来也不会影响到团队干事创业的激情。

3、公司现金流充裕，未来的费用投入规划和产品拓展方向？

第一，公司整体的现金流非常好。当然现金主要是在达因这部分，不是在上市公司账上，是在子公司层面。第二，从将来产品的变化和市场投入上看，防疫放开以后，医院工作也逐步走入正轨，最近也有关于儿童用药在准入方面的一些限制条款取消了，比如一品双规的问题。这几年公司陆续获批了一些治疗类的药物，包括盐酸托莫西汀口服溶液和地氯雷他定口服液等品种。所以下一步新的品种在医院端会有比较大的开发力度。

2023年会在新品开发上增加投入，新产品费用配比增加，但因为整体盘子已经很大了，几个新的品种目前占比比较小，总体上不会有大的转变。公司净利率水平，会在一个相对稳定的区间波动，波动不会太大。伊可新2022年的增长已经非常好，给公司提供充足的现金流和重大的利润贡献，伊可新的增长可以覆盖掉一些新品开发上的费用投入。

4、伊可新医院端占比情况？

2022年伊可新整体增长，医院端占比在继续下降。第一，院外市场利润贡献更大些。第二，这个结构也会规避或者减小未来出现区域性集采时的风险。

5、伊可新粉色装和绿色装的占比分布以及这两个产品在不同终端23年的推广策略如何？

2022年的1月1日开始推3-6岁使用时间延长，从2022年全年看，粉色装占比超过绿色装，大概粉色装：绿色装为1.2:1的比例。

从终端上看，在医院端还是以绿色装为主。零售特别是电商的增长特别快，电商每年几个大促会囤一些货，基本会囤粉色，因为粉色装使用到6岁，可能还有一些孩子到青春期还在用它，不怕超过了年龄段不好用；绿色装可能会有顾虑，比如孩子九个月了，肯定不会再买太多绿色装，因为12个月以后就会换粉色装，所以粉色装在大促阶段的增长会特别快。平衡掉这些波动，全年均衡的用量大概是上述比例。

6、伊可新的收入占比情况如何？其他产品22年的销售趋势如何？

伊可新22年在达因收入中占比大概是在86%，与2021年比有小幅增加，因为去年伊可新有大幅增长。

另外钙和铁去年的增长也非常好，特别是达因铁。2022年5-6月以后，上半年疫情小爆发后医院有一段时间放开了，铁剂的开发的速度就非常的快。这两个品种2022年大概都是大几千万的数值，增长势头非常好。

7、维生素 D 22 年的销售情况以及 23 年规划情况？

维生素 D 差不多 2 个亿，因为这个品种由代理商做，有协议约定采购量的增长，所以规模、数量实际上跟年初规划差不多。

到 2 个亿以后，增幅可能就不会像前面那么快了，因为毕竟到了一个基数比较大的水平，但力争 2023 年依然是两位数以上增幅。

8、伊可新 2023 年增长的目标规划以及 2023 年的增长驱动力是什么？

2022 年伊可新规模创历史新高，其实它每一年都在增长，过去大家一直担心天花板到了，即使 2022 年出生率跌至近年来最低点，出生人口 900 多万，但是伊可新依然实现了非常好的增长。还是跟产品在渗透率上持续做透有关，当然还有延长使用时间的原因。

目前来看，0-1 岁按新统计的出生人口计算渗透率将近 30%。1-6 岁目前渗透率只有不到 5%。如果看 0-6 岁，虽然 0-1 岁渗透率很高了，但 0-6 岁渗透率也只有大概 7%左右。所以再往后，还是有非常大的增长空间。

近几年一直在讲补充维生素 AD，一方面 A 和 D 确实有非常强的免疫作用，另一方面是与脑发育、身高等有密切关系，所以不能简单看成营养补充剂。伊可新还有非常大的增长空间。

所以在这样的前提下，伊可新产品，未来还是有非常大的增长空间。由于它在公司的高占比，所以它的增长会带来公司稳定的、持续的增长。同时，伊可新还有一个非常重要的功能，就是品类延伸和品牌延伸，除了自身增长，还给其他产品在开发、推广上带来好的品牌资源。

9、钙剂和铁剂 2023 年的销售策略？

核心营销策略，一个是专家权威推荐，第二是渠道方便购买，第三是专业品类教育。

首先要在医院端让专业人士认可、推荐，达因铁在北京儿童医院、天津儿童医院、郑州儿童医院做了口服铁剂口感评价临床研究，研究对市售 13 个儿童用铁剂的口感做了评价，包括客观电子舌的评价、人脸识别儿童受试者服用药物时的面部表情、主观口述评价。通过这样的临床验证证明达因铁品种在市售儿童铁剂中口感是最好的。制剂产品本身有非常强的竞争力。循证医学方面，铁缺乏、缺铁性贫血有比较高的比例，所以公司正在做医院专家的权威推荐，三个医院的联合临床实验结果 2022 年在线上做了多场全国范围的面向医疗系统的经验分享，针对医生、儿保医生、儿科医生进行宣传。接下来面向妈妈人群、消费者，通过母垂或社媒去做专业的品类教育。渠

道方面，2022 年医院开发的也不错，不管是医院还是零售端，包括电商平台，都有这个产品的铺货。铁产品刚刚启动市场，包括对缺铁的认识还需要过程，早期主要在医院产生出。

碳酸钙泡腾颗粒剂特点突出，除了有碳酸钙本身钙含量高的特点外，通过处方和泡腾技术，把碳酸钙在体外转化成有机络合钙，进入体内既保证了钙的充足，又规避掉碳酸钙进入胃内后消耗胃酸、打嗝引起小孩吐奶、便秘这些不良反应，因此达因钙有非常强的竞争优势。钙制剂在民众中认知率非常高，重点还是在终端购买和终端推广上，2022 年推出试饮，包括钙、铁和维生素 D，让消费者来体验口感，但由于疫情原因，很多线下体验、进社区体验没有如期完成，2023 年会加大力度去做。

10、小儿布洛芬栓剂是否脱销？是否会增加产能？

确实卖脱销了。目前这个产品的生产不是达因的，生产商山西达因是公司的战略合作伙伴，达因不止销售山西达因的产品，山西达因的商标也是达因授权使用的，山西达因还会委托公司做一些产品开发，合作非常紧密。目前山西达因还在山西生产，山西产能无法扩充。山西达因已经在山东荣成建了新厂，生产规模比山西工厂大很多。今年具备条件就可以转到山东生产，这样产能就没有问题了。

小儿布洛芬栓 12 月快速增长与疫情爆发有关系，以后是否会维持高销量还不确定。由于这次疫情，栓剂产品在家长、妈妈人群的接受度快速提升。在国外栓剂是 3 岁以下儿童最适宜的产品，但国内还不太接受肛门给药的方式，所以前期推的时候需要做很多工作让家长慢慢接受，但这次疫情中家长基本接受了这个给药方式，对下一步产品的推广做了非常好的铺垫。当然，随着疫情开放后，慢慢恢复正常，感冒发烧的发病率会上来，这个产品特色非常明显，是非常好的产品。

11、四季度费用还是比较多，与之前预期的有什么不一样的吗？

费用其实还是比较平滑处理的。第一，四季度收入与前面相比稍微有一点下降，但同比 2021 年同期增长还是非常好的，收入端的影响对利润有一定的影响。第二，年末对于销售人员的奖励。2022 年 5 月国务院召开保增长电视电话会议后，国企系统也提出了要求，提出新的冲刺目标，年中调整了预算目标，华特达因圆满完成任务，对营销团队四季度有一些奖励。

公司遵循非常稳健的会计准则。前期每个季度根据预测对能够预见的奖金、其他各项费用做了充分的计提，但本身也是预测的值，并不是确定的数，年末根据销售业绩、管理情况对奖金做总体规划和调整，包括管理费用的奖金、销售人员提成等，并且今年保增长计划完成的非常好，要有更高于前期预计的奖励措施，这些都是在四季度做了调整。

	<p>12、前期计提的激励费用是否需要冲回？奖金激励是否覆盖管理人员？23年是否还有计提激励费用的计划？</p> <p>公司根据考核目标兑现承诺，最后奖金是按完成情况进行计提，并不是中长期激励没有就一定要减少奖金。</p> <p>奖金兑现涉及到管理人员和销售人员，销售人员有销售政策，管理人员有管理考核。</p> <p>如果国投有政策继续推进中长期激励计划，公司也要按照要求和规定的时间点去努力争取，就要根据掌握的情况继续进行计提。公司每年的激励要提出来，根据自己的销售政策、管理政策去兑现。</p> <p>13、对达因以及伊可新 2-3 年的增长区间的展望？</p> <p>伊可新产品本身的作用不仅是简单的营养补充剂，渗透率总体还比较低，公司推广方式更加完善，相信这个产品会有比较好的增长。新品初期增长幅度会非常高，但基数小。总体上，有信心保持持续增长的势头。</p> <p>14、卧龙学校剥离的进展预期如何？23 年有没有其他子公司剥离的规划？</p> <p>2022 年 10 月季报时，董事会审议通过了一项议案，授权公司经理层与沂南县政府商谈退出卧龙学校的相关事宜，待形成方案后提交董事会审议。管理层已经做了很多工作，包括同沂南县政府相关工作组进行了多次的座谈协商，但是目前还没有形成双方认可的方案，该事项时间上有一定的不确定性，但是退出的大方向是确定的。</p> <p>关于其他非主业的问题。本届董事会、管理层成立以后，对战略进行了重新梳理，确定了深度聚焦儿童用药和健康领域的战略定位，其他非主业业务在稳健经营的同时择机退出，未来公司将继续坚持这一发展战略。</p> <p>15、四季度非主业亏损的具体原因是什么？</p> <p>非主业主要是投资收益损失比较大，华特环保出现了比较大的亏损。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023. 1. 31