

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-15

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
活动参与人员	丽珠集团——副总裁、董事会秘书 杨亮 真脉投资——董事总经理 Lisa Jiang 真脉投资——副总裁 Steven Li
时间	2024年11月29日 14:00-15:00
地点	本公司会议室
形式	线上会议
交流内容及具体问答记录	<p>问：公司昨日发布了新一轮的回购计划，能否简单介绍一下？</p> <p>答：11月28日晚间，公司发布《关于回购公司部分A股股份方案的公告》，公司拟以集中竞价交易方式回购公司部分A股股份，回购金额为6亿元至10亿元，回购股份价格不超过45元/股（含）。按照拟回购资金总额测算，预计回购股份数量约为1333万股至2222万股，约占公司总股本（不含已回购尚未注销的股份）比例为1.46%至2.44%。本次回购的股份将全部予以注销减少注册资本。</p> <p style="padding-left: 2em;">此次回购基于对公司价值的高度认可及对公司未来发展的信心，我们希望能进一步增强公司股票长期投资价值，维护广大投资者利益，增强投资者信心。</p> <p style="padding-left: 2em;">自2020年以来，公司已推出4期回购计划（含本期），相关回购股份均用于注销并减少公司注册资本。</p>

问：公司微球平台的研发项目进展如何？

答：今年微球平台的研发优势地位进一步巩固：一是注射用醋酸亮丙瑞林微球通过一致性评价，成为全球首个按照美国 FDA 个药指南完成生物等效性研究获批的促性腺激素释放激素（GnRH）类长效缓释制剂；二是注射用醋酸曲普瑞林微球继前列腺癌适应症 2023 年获批上市之后，子宫内膜异位症也于近期获批上市，中枢性性早熟适应症正在进行临床研究；三是注射用阿立哌唑微球 2023 年已申报生产，目前推进顺利。

此外，在研管线中还布局了注射用醋酸亮丙瑞林微球（3 个月缓释）、注射用醋酸丙氨瑞林微球、注射用布瑞哌唑微球、醋酸戈舍瑞林缓释植入剂等产品，公司将稳步推进研发进程。

问：请问公司司美格鲁肽注射液进展如何？有哪些竞争优势，我们的技术工艺、产能情况如何？

答：公司司美格鲁肽注射液 II 型糖尿病适应症已报产，减重适应症处于 III 期临床中。

公司研发进展较快，拥有明显的时间进度优势。同时，公司有研发生产过阿卡波糖等复杂原料，基于长期积累的发酵原料药技术优势，目前公司在司美格鲁肽原料药及制剂方面均已具备稳定的生产工艺水平及能力。产能方面，考虑到市场需求量较大，国内糖尿病患者具有一定规模，此外后续的减重适应症市场需求更广，公司将根据实际情况合理进行产能规划。

问：请问公司的 IL-17A/F 人源化单抗研发进展如何？近期两款国产 IL-17A 单抗获批上市，请问如何看国内市场竞争格局？

答：目前公司重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体注射液银屑病适应症 III 期临床已完成入组，为国内首个启动与司库奇尤头对头临床研究的 IL-17 药物，与北京鑫康合生物合作开发的强直性脊柱炎适应症也已于 2024 年 7 月完成 III 期临床入组。

我们的 II 期临床结果显示，本品整体安全性良好，在临床效果上具有起效快，疗效优秀，疗效维持时间长等特点，整体表现比较积极，后续的临床数据也值得期待。

目前，国内 IL-17 靶点药物虽多，但我们这个产品是国产首个创新 IL-17A/F 双靶点药物，这为公司产品提供了差异化的竞争优势。同样靶点 IL-17A/F 的优时比产品已在欧盟、日本等获批上市，其 III 期临床显示疗效优于 IL-17 单靶点等产品。所以我们期待公司 IL-17A/F 产品能够在未来的市场竞争中占据有利地位，并实现可观的销售峰值。

问：公司的研发和 BD 工作的战略方向如何？

答：公司在产品结构和研发方向已开始全面加速转型，今年以来，公司优化了研发体系组织结构，建立了模块化、扁平化的研发管理体系，同时加强立项管理和项目再评估机制，普通仿制和集采风险高的品种逐步减少立项及压缩研发投入，更加聚焦创新药、专利药加速布局与加大研发投入，尤其加快引进更多具有较长专利保护期的创新药产品与项目。

目前，公司 BD 的方向主要聚焦精神神经、消化道、

辅助生殖、心脑血管、抗感染和代谢领域。继 2023 年引进消化道领域创新药钾离子竞争性酸阻滞剂（P-CAB）、心血管领域创新药凝血酶抑制剂后，今年引进了：纽欧申医药的神经精神类药物 KCNQ2/3 创新药、祥根生物的抗感染领域 DHODH 抑制剂创新药、以及轩竹生物的男科领域 PDE5 抑制剂创新药复达那非片。

下一步，公司还将持续加大调研工作，积极挖掘国际、国内的重磅产品，逐步实现 BD 目标，保持短、中、长期持续发力产品梯队。此外，公司也在加快自有项目的出海步伐，目前正在持续推进自身产品及管线的国际合作及对外许可授权。

问：三季度中精神领域销售增速略有放缓，请问主要原因是什么？未来预期如何？

答：2024 年前三季度，公司精神产品实现收入人民币 4.43 亿元，保持了稳定增长。

该领域的收入主要来自两个重点产品——马来酸氟伏沙明片、盐酸哌罗匹隆片。今年精神领域增速放缓，主要有以下两个因素，一是医院基药考核更加严格，二是氟伏沙明竞品厂家挂网销售，竞争加剧。预计板块整体全年保持稳定，由于该领域目前体量不大，所以对整体业绩相对影响较小。公司去年新上市的产品布南色林片、以及近期获批的盐酸鲁拉西酮片等正在积极推进产品入院工作。

随着后续棕榈酸帕利哌酮注射液等产品的推进，尤其阿立哌唑微球一旦上市得到有效推广，有望带动精神板块实现快速增长。BD 也在重点关注精神神经领域的产品，争取带来更多增量。

问：请介绍前三季度艾普拉唑销售情况？

答：近年来，公司通过覆盖率提升和低产医院上量推进艾普拉唑两个剂型的产品，采取以量补价的策略，以期在面临行业挑战时仍能保持稳定增长。报告期内收入端受到了一定影响，公司未来将在覆盖医院上量和新开发医院方面积极推动，同时加大新适应症推广力度。

我们正在不断丰富消化道产品的产品群。目前已布局了P-CAB产品，片剂产品的I期临床试验已完成，已向CDE提出了免II期直接进入III期临床试验的申请。注射剂型也在同步开发中。

问：请介绍三季度中促性激素的情况？

答：前三季度，促性激素产品实现收入23.08亿元，增速为5.46%。

重点品种亮丙瑞林微球作为激素调节类药物，具有较高的技术壁垒和较好的竞争格局，且受政策影响较小。目前亮丙瑞林微球通过了一致性评价，未来一段时间内预计可以保持差异化竞争优势。

重组绒促性素、西曲瑞克已陆续上市，公司将积极拓宽销售网络，更好地满足市场需求。公司还将不断丰富现有产品管线，注射用醋酸曲普瑞林微球继前列腺癌适应症2023年获批上市之后，子宫内膜异位症也于近期获批上市，中枢性性早熟适应症正在进行临床研究。重组人促卵泡激素注射液已完成III期临床入组。

在国内布局生殖领域药品的企业相对较少的情况下，我们特色的、差异化领域的产品具有较好的海外开发前景，公司将努力拓展国际市场，寻求更好的长期增长。

	<p>问：请分析下公司中药板块业务情况？</p> <p>答：前三季度中药制剂产品实现收入 10.41 亿元，同比下降 16.49%。收入下降的原因主要是去年初新冠、以及放开后流感频发使得去年抗病毒颗粒销售较好，今年该品种恢复正常销售，同比回落明显。</p> <p>中药领域的另一重点产品参芪扶正注射液则在去年高基数的基础下，受益于医保的适应症解限，在级别医院推广增量显著，继续保持稳定增长。从大方向来说，国家对中药持鼓励态度，参芪作为疗效确切、有差异化的中药品种，长期来看，我们非常有信心。除现有参芪扶正注射液及抗病毒颗粒两个重点产品外，公司还拥有多个独家中药产品，包括中医治疗优势病种领域的潜力产品，未来将打造梯队化、有竞争壁垒的中药产品组合。</p> <p>此外，公司已布局中药领域新产品研发，挖掘院内制剂、经典名方等多个项目，长期来看，在研产品有几个经典名方中药复方制剂产品预计今明两年陆续报产，为未来公司中药的发展提供了坚实的基础。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次调研活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>