证券代码：000963

证券简称：华东医药

华东医药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系 活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他 <u>华东医药 2024 年度业绩交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	参与单位：天风证券、东吴证券、国金证券、国联民生证券、国盛证券、国信证券、国泰海通证券、华创证券、开源证券、西部证券、兴业证券、中金公司、中泰证券、中信建投证券、中信证券、工银瑞信基金、中欧基金、交银施罗德基金、汇添富基金、嘉实基金、建信养老、建信基金、富国基金、光大保德信基金、天弘基金、高毅资管、银华基金、国泰基金、南华基金、摩根士丹利基金、新华基金、平安基金、中信保诚基金、中加基金、中航信托、中航基金、中海基金、兴业基金、海富通基金、富安达基金、东吴基金、招商基金、先锋基金、瑞银证券、野村东方国际证券、国投瑞银基金、信达澳亚基金、长安基金、华宝基金、德邦基金、博远基金、国联基金、红土创新基金、国寿安保基金、蜂巢基金、泓德基金、天治基金、华安基金、安信基金、Point 72、Pinpoint 保银投资、Cephei 润晖投资、AZ Investment 安中投资、Ariose Capital、汇丰晋信基金、太平基金、东海基金、泉果基金、浦银安盛基金、浙商基金、长信基金、华夏基金、方正富邦基金、鹏扬基金、诺安基金、金鹰基金、国泰君安国际控股、国融证券、中国银河证券、中国人寿资管、中国人保资管、浙商证券、招商证券资管、长江资管、长江养老保险、长城国瑞证券、兴银理财、新华资管、西部证券自营、上海东方证券资管、国信证券、中邮证券、中银理财、中天国富证券、中融汇信投资、平安资管、平安养老保险、农银人寿保险、国华兴益保险资管、华能贵诚信托、太平洋证券、泰康资管、泰康养老保险、太平资管、世纪证券自营、上海申银万国证券、汇华理财、华夏东方养老资管、红塔红土、红杉资本、恒生前海基金、瀚伦投资、Sumitomo Mitsui DS Asset Management、

	<p>Sectoral Asset Management Limited、Lake Bleu 清池资本、BlackRock Asset Management、KIM 韩国投信、Green Court、Evalueserve Business Consulting (Shanghai) Co.,Ltd.、华安证券、东海证券、东方证券、东方财富证券、大家资管、淳厚基金、百嘉基金、华泰证券（上海）资管、江海证券、中国建设银行、正圆投资、宁银理财、浙江诸暨农村商业银行、浙江永禧投资、浙江米仓资管、肇万资产、云栖资本、粤佛私募基金、远信投资、优益增私募、循远资管、湘禾投资、重庆穿石投资、中域投资、禧弘投资、宁波市浪石投资、明希资本、名禹资产、兰鑫亚洲投资（香港）、昆仑信托、玖鹏投资、鲸域资管、江苏瑞华投资、混沌投资、华尚股权投资、鸿运私募基金、途灵资产、太樸生命科学投资、深圳中天汇富基金、深圳市翼虎投资、深圳市新思哲投资、深圳市尚诚资管、深圳市九霄投资、深圳市东方马拉松投资、深圳市道林资管、深圳睿泉毅信投资、深圳前海海雅金融控股、深圳前海承势资管、深圳量度资本、深圳凯玄资本、深圳和君正德资管、深圳广汇缘资管、上汽顾臻（上海）资管、上海证券、上海兆天投资、上海远海资管、上海仁布投资、上海谦璞投资、上海磐厚投资、上海宁泉资管、上海理凡私募基金、上海聚鸣投资、上海泓盛资管、上海泮杨资管、上海呈瑞投资、锐智资本、青骊投资、勤远投资、恒复投资、荷荷(北京)私募基金、禾永投资、杭州量界投资、杭州汇升投资、广州玄甲私募基金、广州市航长投资、观合资产、观富（北京）资管、泮谊投资、泮沛投资、方略投资、诚盛投资、博裕资本投资、北京遵道资管、北京清和泉资本、北京东方睿石投资等机构和个人投资者 381 人。</p>
时间	2025 年 4 月 18 日 10:00-11:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事长吕梁、首席科学官刘东舟、董事会秘书陈波、财务负责人邱仁波
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事长吕梁介绍华东医药 2024 年总体情况</p> <p>回首 2024 年，公司充满挑战，充满艰辛，稳中有进，我们圆满完成了华东医药第七个三年规划，创新转型取得初步成效，研发管线已</p>

进入验收期，四大业务板块发展全面提速，很简单，也来之不易。公司正处在“高质量发展”轨道上，营收和归母净利润较 2021 年分别实现了 21.24%和 52.59%的增长，持续突破历史新高。

2024 年开始，我们获批上市的创新产品数量实现历史性跃升，赛乐信®、炎朵®、爱拉赫®、肾功能评估器械陆续在国内获批。公司负责商业化的产品赛愷泽®市场表现亮眼、市场推广产品派舒宁®顺利完成国内首秀。同时，公司的自主研发创新能力持续进阶，创新药管线目前已经突破 80 项，多项自主研究成果亮相国际权威学术会议。此外，2024 年我们还与多家国内外优秀的生物制药企业达成战略合作，不断强化各治疗领域的创新药产品管线纵深布局。

2024 年，我们齐心协力推动各板块协同发展。医药工业保持稳健增长态势，医美全球业务持续拓展，医药商业多元化拓展业务形态，工业微生物从探索到实践、国际化客户积累成倍增加。

董事会秘书陈波介绍华东医药 2024 年报情况

2024 年公司全年实现营业收入 419.06 亿元，同比增长 3.16%，实现归属于上市公司股东的净利润 35.12 亿元，同比增长 23.72%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 33.52 亿元，同比增长 22.48%。营收和归母净利润较 2021 年分别实现了 21.24%和 52.59%的增长，持续突破历史新高，达成《2022 年限制性股票激励计划》设定的 2024 年度公司绩效总体目标。

报告期内公司运营质量继续保持提升，实现综合毛利率 33.21%，较上年同期增长 0.81 个百分点；公司经营活动产生的现金流量净额为 37.49 亿元。截至 2024 年底，公司资产总额 378.79 亿元，归属于上市公司股东的净资产 230.60 亿元，资产负债率 37.79%，净资产收益率（ROE）15.93%。

医药工业板块，报告期内，核心子公司中美华东整体经营继续保持稳健增长态势，全年实现销售收入（含 CSO 业务）138.11 亿元，同比增长 13.05%，实现扣非归母净利润 28.76 亿元，同比增长 29.04%，净

资产收益率 25.33%，成为公司业绩增长的核心引擎。报告期内公司医药工业研发投入（不含股权投资）26.78 亿元，同比增长 16.77%，其中直接研发支出 17.70 亿元，同比增长 10.63%，直接研发支出占医药工业营收比例为 12.91%。创新药管线目前已经突破 80 项。

2024 年公司医药商业积极应对支付端控费与消费端偏弱的双重挑战，院内市场与院外市场并举，业务拓展与运营提效并重，依靠内部主动调整 and 变化以应对外部的冲击和竞争，整体继续保持稳健发展，实现营业收入 270.92 亿元，同比增长 0.41%，实现净利润 4.56 亿元，同比增长 5.58%。

报告期内公司医美板块在国内外宏观经济增长放缓、消费需求下降的背景下整体表现稳健。国内医美全资子公司欣可丽美学报告期内实现营业收入 11.39 亿元，同比增长 8.32%，盈利能力持续提升，对公司整体业绩增长持续带来重要贡献。全资子公司英国 Sinclair 作为公司全球医美业务运营平台，积极拓展旗下医美注射填充类及 EBD 类产品的全球市场销售，受全球经济增长乏力及 EBD 业务内部调整和需求波动影响，报告期内实现营业收入约 9.67 亿元人民币，同比下降 25.81%，实现 EBITDA-1,261 万英镑。

工业微生物板块报告期内各业务单元均保持较快增长，整体销售趋势持续向好，合计实现销售收入 7.11 亿元，较去年同期增长 43.12%。其中，特色原料药&中间体板块增长 38%，xRNA 板块增长 20%，大健康&生物材料板块增长 142%，动物保健板块增长 33%。

（研发进展情况及其他具体内容详见公司 2024 年年度报告。）

投资者互动交流

问题 1、爱拉赫®上市后进入医保和销售推广的规划？

答：公司正在积极准备相关产品上市工作。同时，公司将会积极参与医保谈判，争取早日进入医保，造福更多患者。

问题 2、百令胶囊销售情况以及今年销售预期？

答：去年底，百令胶囊在全国中成药联盟集采续约中成功中选，中标价格调整较小，在保障核心市场覆盖的同时，也为后续基层渗透奠定基础。此外，去年年底发布的《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2024年）》，将百令胶囊的限定支付范围扩展至“慢性支气管炎、慢性肾功能不全的患者”，对于该产品今年的市场推广将起到积极作用。同时，公司今年也制定了相应的计划，在基层市场布局了更多力量，后续将继续积极拓展院内和院外市场，力争今年实现该产品的稳定增长。

问题 3、公司 GLP-1 系列产品的研发进展？

答：（1）口服小分子 GLP-1 受体激动剂 HDM1002（conveglipron），于 2024 年 10 月获得体重管理适应症 II 期临床研究顶线结果，研究达到了试验预设目标，具有较好的减重效果，且安全性和耐受性良好。目前最新的进展是：已完成体重管理适应症临床 III 期研究的首例受试者入组。此外，糖尿病适应症临床 II 期研究正在顺利开展中，中期分析盲态结果显示糖化血红蛋白（HbA1c）相比基线，呈线性下降趋势，总体安全性良好。预计 2025 年 Q3 获得顶线结果，并于 2025 年下半年进入 III 期临床研究。

（2）GLP-1R/GIPR 双靶点长效多肽类激动剂 HDM1005（poterepatide）注射液，目前正在中国开展的 Ia 及 Ib 期临床试验中取得了积极结果，在健康受试者中进行的 Ia 期临床研究和超重或肥胖受试者中进行的 Ib 期研究结果均显示给药后耐受性良好，安全性可控，常见的不良反应为食欲下降和胃肠道不良反应（恶心、呕吐和腹胀），未发生预期外不良事件。两项研究结果均显示出良好的减重效果和降糖信号。Ib 期研究将于 2025 年美国糖尿病协会（ADA）科学会议上进行口头报告（Oral Presentation）。体重管理适应症 II 期临床试验正在进行中，已于 2025 年 4 月完成 II 期全部受试者入组，预计 2025 年 Q4 进入 III 期临床研究。此外，糖尿病适应症 II 期临床试验已于 2025 年 4 月完成首例受试者入组。

(3) FGF21R/GCGR/GLP-1R 三靶点激动剂 DR10624 注射液目前正在开展治疗合并肝纤维化高风险的代谢相关脂肪性肝病 II 期临床研究。与此同时，此前已启动的另一项 DR10624 治疗重度高甘油三酯血症的 II 期临床研究已完成全部患者入组，预计 2025 年第三季度获得揭盲后的顶线结果，以支持与 CDE 沟通未来开展 III 期临床研究。此外，DR10624 在新西兰开展的肥胖合并高甘油三酯血症的 Ib/IIa 期临床试验已完成，研究结果入选 2025 年欧洲肝脏研究协会年会（EASL Congress 2025）的最新突破研究（Late breaker）。

(4) 司美格鲁肽注射液糖尿病适应症已于 2025 年 3 月递交上市申请获受理。司美格鲁肽注射液体重管理适应症已于 2025 年 2 月完成 III 期临床研究全部受试者入组。

问题 4、公司在 ADC、PROTAC 领域创新产品的布局及进度展望？

答：ADC 领域，公司通过自主研发与产品引进相结合的方式，同时陆续投资、控股、孵化多家拥有领先技术的生物科技公司，形成 ADC 全球研发生态圈。目前公司已有 ADC 管线已达 12 个以上。

(1) 索米妥昔单抗注射液（爱拉赫[®]）已于 2024 年 11 月获 NMPA 附条件批准上市，适应症为适用于既往接受过 1-3 线系统性治疗的叶酸受体 α (FR α) 阳性的铂类耐药的表皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌成年患者。同时，公司递交的该产品由附条件批准转为常规批准的补充申请于 2025 年 3 月获得受理。

(2) 公司首个自主研发 ADC 项目 HDM2005，靶向 ROR1，用于治疗晚期恶性肿瘤，已于 2024 年 8 月完成该产品的中国 I 期临床首例受试者入组，已完成前三个剂量爬坡，均未发生 DLT（剂量限制性毒性）。目前在第四个剂量爬坡给药阶段，同步进入第三个剂量组的扩展阶段。2025 年 2 月，公司向 NMPA 递交本品联合 R-CHP 治疗既往未经系统性治疗的弥漫大 B 细胞淋巴瘤（DLBCL）的 IND 申请并获受

理。2025 年 2 月，HDM2005 的套细胞淋巴瘤（MCL）适应症获得美国 FDA 孤儿药资格认定（ODD）。

（3）HDM2027（HDP-101）的中国 IND 申请已于 2024 年 10 月获批，用于治疗 B 细胞成熟抗原（BCMA）阳性克隆性血液学疾病（如复发/难治性多发性骨髓瘤），由人源化抗 BCMA 抗体与蘑菇毒素 α -鹅膏蕈碱肽衍生物偶联而成，其毒素具有全新的作用机制。

（4）公司自主研发具特色创新靶点的 ADC 项目 HDM2020、HDM2012 和 HDM2017 均计划 2025 年 Q2/Q3 递交中国和美国的 IND 申请。

后续，公司在 ADC 领域将继续围绕新靶点、多靶点、新毒素、具有自主知识产权的偶联技术等进行布局。

PROTAC 领域，公司有多个在研储备项目。其中，小分子抗肿瘤药物 HPK-1 PROTAC HDM2006 在中国的 IND 申请于 2024 年 10 月获得 NMPA 批准，适应症为晚期实体瘤。2025 年 1 月，HDM2006 美国 IND 申请获得 FDA 批准，适应症为晚期恶性肿瘤。2024 年 12 月，HDM2006 片在晚期实体瘤患者中安全性、耐受性、有效性及药代动力学的 I 期临床研究在复旦大学附属肿瘤医院完成首例受试者入组及给药，目前试验进展顺利。

问题 5、公司 DR30206 产品的研发进展？

答：靶向 PD-L1/VEGF/TGF- β 的三靶点抗体融合蛋白注射用 DR30206，截至 2025 年 3 月已完成了 Ia 期临床剂量递增阶段七个剂量组的爬坡，并于 2025 年 4 月完成非小细胞肺癌的 Ib 期临床试验首例受试者给药。目前已有的临床数据显示 DR30206 具有较好的人体耐受性和对多种类型实体瘤患者的初步药效。DR30206 联合标准化疗用于晚期或转移性消化道肿瘤患者的治疗的 IND 于 2025 年 4 月获得批准，预计上半年启动 DR30206 联合标准化疗的 Ib 期临床研究。

问题 6、口服小分子 GLP-1 的分子的安全性数据？

答：公司口服小分子 GLP-1 产品 HDM1002 已完成的I期及II期临床试验累计入组超过 800 例受试者，有效性、耐受性及安全性数据良好，未观察到同类药物研发中出现的严重不良反应。

问题 7、公司创新药在 license-out 方面的进展？

答：公司创新药管线的研发工作正在稳步推进中，在强化自主研发的同时，公司也积极通过 BD 部门、学术会议、学术发表等多渠道积极拓展合作机会，目前也和海外企业就授权事项保持交流。目前受国际大环境影响，潜在合作方有观望情绪，当然公司仍在继续积极推进自研产品的临床进度，对后续实现 license-out 还是抱有信心的。

问题 8、公司自研新药参加国际学术会议的时间规划，侧重于哪些治疗领域？

答：2022 年至今，公司累计 31 项创新研究成果发表于权威期刊及学术会议，侧面说明了公司自主创新能力的持续提升。今年上半年，公司将有 10 个创新药项目亮相国际大会，包括 AACR、ASCO、ADA 等，主要集中在内分泌领域和肿瘤领域。

(1) 在 4 月 25 日至 30 日在美国芝加哥举行的 2025 年美国癌症研究协会年会 (AACR) 上，公司五款自主研发的创新生物药以及小分子药物的研究结果入选大会 POSTER Presentation，分别是具有抗肿瘤活性的 GSPT1 分子胶降解剂 HDM2022、口服造血祖细胞激酶 1 (HPK1) 蛋白降解靶向嵌合体 (PROTAC) HDM2006、三款新型 ADC，分别靶向 MUC17(HDM2012)、CDH17(HDM2017) 以及 FGFR2b(HDM2020)。

(2) 在 5 月 30 日至 6 月 3 日在芝加哥举行的美国临床肿瘤协会 (ASCO) 上，公司将以 POSTER Presentation 的形式展示一项自研的可高效靶向抑制 pan-KRAS 的抗肿瘤降解剂 HDM2025。

(3) 在 6 月 20-23 日在美国芝加哥举行的 2025 年第 85 届美国糖尿病协会 (ADA) 科学会议上，公司 GLP-1/GIP 双靶点长效激动剂 HDM1005 注射液入选大会 Oral Presentation，自研口服小分子 GLP-1

激动剂 HDM1002-102 研究以及司美格鲁肽注射液 III 期研究结果入选大会 POSTER Presentation。

(4) 在 5 月 7 日-10 日于荷兰阿姆斯特丹举办的欧洲肝脏研究会年会 (EASL) 上, 控股子公司道尔生物自主研发的具有三重激动活性, 同时靶向 GLP-1R、GCGR 和 FGF21R 的 Fc 融合蛋白药物 DR10624 的临床研究结果入选 2025 年 EASL 大会 Late-Breaker (最新突破研究), 非临床研究结果入选大会墙报 POSTER。

问题 9、医药工业版块, 利润增速快于收入增速的原因是什么?

答: 销售增长带来毛利增长是主要的驱动因素, 此外, 销售费用率和管理费用率的控制和优化, 也有效提升了利润结构。总体来说, 2024 年公司医药工业板块整体表现符合发展预期, 未来公司也会持续进行费用优化, 提升利润水平及净资产收益率。

问题 10、公司认为后续集采政策是否会趋于缓和?

答: 仿制药的集采已呈现常态化趋势, 从目前的政策导向来看, 后续国家集采有望持续得到优化, 疗效确定、具有较高市场占有率与临床认可度的优质品种, 将体现出竞争优势, 这也有利于更好保障患者的可持续用药, 以及保障产品的市场供应, 避免出现个别企业的断供问题。公司也将积极应对相关的集采工作。

问题 11、公司国内医美未来潜力产品储备?

答: 国内医美方面, 今年将进行商业化的新产品有高端玻尿酸 MaiLi Extreme 及面部皮肤管理设备 Préime DermaFacial。此外, 重组 A 型肉毒毒素、能量源设备 V30 (射频+强脉冲光+Nd:YAG 激光高端集成多功能平台机)、Ellansé®伊妍仕®M 型 (改善颞部凹陷适应症) 均已在国内递交上市申请, 有望陆续在国内获批。此外, 多款产品的中国临床正在按计划推进中: MaiLi®Precise (眶下凹陷适应症) 已于 2024 年 9 月完成中国临床试验全部受试者的主要终点随访, 目前正在进行安全性随访中; Ellansé®伊妍仕®S 型新增适应症 (改善额部轮廓) 于

	<p>2024 年 11 月完成中国临床试验全部受试者入组，正在随访中；聚左旋乳酸胶原蛋白刺激剂 Lanluma®已于 2024 年 11 月完成中国临床试验全部受试者入组，正在随访中；新材料壳聚糖真皮注射填充剂 KIO021 于 2024 年 12 月取得组长单位伦理批件，即将正式进入临床试验阶段。</p> <p>问题 12、工业微生物业务经营情况？</p> <p>答：去年工业微生物板块各业务单元均保持较快增长，整体销售趋势持续向好，合计实现销售收入 7.11 亿元，较去年同期增长 43.12%。其中，特色原料药&中间体板块增长 38%，xRNA 板块增长 20%，大健康&生物材料板块增长 142%，动物保健板块增长 33%。后续公司将不断强化产品研发及市场开拓能力建设，加快开拓国际市场，融入全球医药产业供应链，工微业务有望进入快速发展阶段。</p> <p>问题 13、公司对 2025 年海外医美的预期情况如何？</p> <p>答：公司对海外市场的未来表现抱有信心，目前英国全资子公司 Sinclair 正在积极推进医美产品海外注册工作，尤其是注射类产品在美国等潜力市场的注册上市。公司有信心海外医美能够逐步企稳回升。</p> <p>董事长吕梁作结束致辞</p> <p>非常感谢各位投资者对华东医药的关注与支持。2025 年是华东医药第八个三年规划的启幕之年，我们将以“归零”的心态，继续锚定战略目标，持续以优异的成绩回馈广大股东！</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 4 月 18 日