

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：2025-002

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input 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 checked="" type="checkbox"/>其他 华东医药 2025 年一季度业绩交流会</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>参与单位：中信证券、中金公司、兴业证券、湘财证券、中信建投、招商证券、招商基金、浙商证券、天风证券、瑞银证券、摩根士丹利、摩根基金、建信基金、嘉实基金、华夏基金、华泰证券、开源证券、华创证券、高毅资产、高盛、富国基金、东方红、花旗、贝莱德基金、大摩基金、人寿资产、人寿养老、圆信永丰基金、中邮证券、中邮人寿保险、中信证券资管、中海基金、招银理财、长信基金、长江养老保险、长城基金、申万菱信基金、申万宏源证券、农银基金、华安证券、华安基金、国信证券、工银理财、国泰人寿保险、天弘基金、首创证券、淡水泉投资、财通证券资管、源乘投资、英大信托、阳光资产、信达澳亚基金、玄元私募基金、新思路投资、西部利得基金、天瓴投资、深圳源和资产、深圳市兴海荣投资、深圳市凯丰投资、深圳南方祥瑞投资、尚石投资、上汽顾臻（上海）资产、上海新伯霖私募基金、上海湘禾投资、上海拾贝能信私募基金、上海乾瞻资产、上海明沚投资、上海景领投资、上海恒基浦业资产、上海大朴资产、人保投资控股、清池资本、青榕资产、青骊投资、浦银安盛、量度资本、璟恒投资、景合私募基金、鲸域资产管理、华能贵诚信托、湖南五辰资产、杭州汇升投资、韩投信托、广州玄甲私募基金、格林基金、博裕投资、碧云资本、北京泽铭投资、Sage Partners、Point72、Dymon Asia、Artisan Partners 等机构和个人投资者 166 人。</p>
<p>时间</p>	<p>2025 年 4 月 25 日 10:00-11:00</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>

上市公司接待人员姓名	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><b>董事会秘书陈波介绍华东医药 2025 年一季报情况</b></p> <p>报告期内公司实现营业收入107.36亿元，同比增长3.12%，环比2024年第四季度增长2.95%；实现归属于上市公司股东的净利润9.15亿元，同比增长6.06%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润8.97亿元，达到历史最好水平，同比增长7.04%，环比2024年第四季度增长3.16%。</p> <p>报告期内核心子公司中美华东整体经营继续保持稳定增长趋势，实现营业收入（含CSO业务）36.21亿元，同比增长6.52%；实现合并归母净利润8.43亿元，同比增长12.20%。报告期内，创新药销售持续发力，不断为医药工业增长注入新动能。CAR-T产品泽沃基奥仑赛注射液赛恺泽®截至本报告披露日已有70余家商业保险/惠民保将赛恺泽®纳入报销范围；乌司奴单抗注射液生物类似药赛乐信®截至2025年3月31日已开具处方的医院数量超过800家；1类新药脯氨酸加格列净片惠优静®已纳入新版国家医保目录，入院数量正快速增加；PARP抑制剂塞纳帕利胶囊派舒宁®目前已经布局超过100家DTP药房，覆盖超过300家医院，公司正积极推进该产品纳入各地惠民保及商业保险。公司此前收购的贵州恒霸药业有限责任公司【现已更名为华东医药（贵州）药业有限公司，以下简称“贵州药业”】，报告期内已实现良好开局，营业收入达到2,426万元，同比增长超过100%，实现净利润667万元，已超过其去年上半年净利润水平；贵州药业自2024年8月纳入公司合并报表起至本报告期末，累计实现营业收入6,228万元，累计实现净利润1,487万元，2025年将继续延续良好的增长态势。</p> <p>报告期内公司医药商业整体保持稳健增长，实现营业收入69.34亿元，同比增长3.23%，实现净利润1.15亿元，同比增长7.33%。</p> <p>报告期内公司医美板块受国内外经济形势下行和行业竞争加剧的双重影响，面临一定的增长压力。全资子公司英国Sinclair继续拓展全球医美市场，报告期内实现合并营业收入约2.38亿元，同比下降</p>

12.29%，环比2024年第四季度增长24.37%，整体经营符合第一季度计划目标。国内医美全资子公司欣可丽美学积极拓展国内市场，报告期内实现营业收入2.54亿元，同比下降1.36%，环比2024年第四季度增长10.64%。公司持续深化国内高端医美产品布局，高端玻尿酸MaiLi®Extreme（商品名：魅俪®朔盈®）将于2025年5月正式实现商业化销售；多功能面部皮肤管理平台Préime DermaFacial也将于2025年内正式实现商业化销售。此外，重组A型肉毒毒素YY001、能量源设备V30及Ellansé®伊妍仕®M型等核心医美产品国内上市申请均已获受理，有望于2026年获批。依托国内差异化医美产品矩阵的持续丰富，叠加消费升级带来的市场需求扩容，公司国内医美业务成长潜能将加速释放。

报告期内，公司工业微生物板块收入保持较快增长，同比增长29.98%，后续随着海外市场的积极拓展，板块业务将有望延续良好发展势头。

（研发进展情况详见公司2025年一季度报告。）

### 投资者互动交流

#### 问题 1、公司 GLP-1 系列产品目前的进展？

答：（1）口服小分子 GLP-1 受体激动剂 HDM1002（conveglipron），已于 2025 年 4 月完成体重管理适应症临床 III 期研究的首例受试者入组，计划于 2025 年 6 月底前完成全部受试者入组。此外，糖尿病适应症临床 II 期研究正在顺利开展中，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，正在开展体重管理适应症 II 期临床试验，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。报告期内，HDM1005 注射液新适应症 IND 申请先后获得 NMPA 批准，分别用于阻塞性睡眠呼吸暂停（OSA）合并肥胖或超

重成人患者的治疗、射血分数保留心力衰竭（HFpEF）合并肥胖或超重成人患者的治疗。

（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以及代谢合并酒精相关脂肪变性肝病 II 期临床研究，并于 2025 年 4 月完成首例受试者入组。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。

（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 2、请公司介绍下 GLP-1 口服小分子创新性？对于近期同类药物的临床结果我们如何看待？**

答：公司自研的口服小分子 GLP-1 产品 HDM1002 为 1 类创新药，其结构针对安全性进行了特别设计，具有完全自主知识产权。HDM1002 目前已完成体重管理适应症临床 III 期研究的首例受试者入组，糖尿病适应症正在开展临床 II 期研究。该产品 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（如肝毒风险等）。

**问题 3、公司创新药 license-out 预期？**

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、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。目前因当前国际政治和经贸大环境变化加剧，阶段性受海外潜在合作方观望情绪影响。公司仍在继续积极推进自研产品的国内临床进度，对后续达成 license-out 合作抱有信心。

**问题 4、创新业务今年的销售目标？**

答：今年公司创新业务，包含爱拉赫<sup>®</sup>、炎朵<sup>®</sup>、赛恺泽<sup>®</sup>、派舒宁<sup>®</sup>、惠优静<sup>®</sup>、赛乐信<sup>®</sup>等产品在内，预计将实现 10 亿以上的增量，为公司后续实现进一步放量和更高的增长打下坚实基础。

**问题 5、公司后续医药产品引进方面的思路和规划？**

答：公司通过自主开发、外部引进等方式重点在内分泌、自身免疫和肿瘤三大核心治疗领域的创新药进行研发布局。近年来，随着研发投入的增加，公司自研产品的比例也在持续提升。在 BD 方面，公司目前倾向于偏临床后期、接近商业化或者已经上市的产品，与公司现有产品协同形成产品集群，并利用公司商业化优势，快速提升核心治疗领域的市场竞争力和商业化效率。此外，一些研发早期阶段的高度创新项目公司也会考虑。

**问题 6、公司在肿瘤方面销售团队的布局情况？**

答：针对肿瘤管线的创新药赛恺泽<sup>®</sup>、爱拉赫<sup>®</sup>、派舒宁<sup>®</sup>、淫羊藿素软胶囊等产品，公司已提前做了很多准备，前年、去年销售团队已在开始陆续组建，目前肿瘤市场推广团队已有近 300 人，按照治疗领域进行分线管理，并以临床价值为导向进行学术推广和市场培训，销售和药学服务人员数量根据推广需要还将逐步增加。

**问题 7、公司一季度研发费用增长较快的原因？公司后续研发投入和参控股研发费用影响的展望？**

答：公司针对研发费用已制定全年预算，今年有多个重点研发项目都在加快推进，包括 HDM1002、HDM1005、司美格鲁肽注射液、QX005N、DR10624 等产品陆续进入临床II期、III期或上市申报阶段，同时公司也储备了大量的早期研发项目，这也是一季度研发费用增长较快的原因，但公司预计全年研发费用增幅不会这么高。同时，研发投入目的是为后续持续发展打下良好基础，公司加大研发投入的决心不会变，近几年研发投入都在逐年上升的趋势中，未来随着公司的创新

转型加速，和更多产品进入临床 III 期或者接近上市，整体研发投入占比还会持续稳步增加。

参控股研发机构等损益影响仍然存在，但影响程度从去年开始有所下降，随着参控股研发机构的研发对外授权合作的推进和经营效率提升，这些参控股研发机构的财务压力也在减轻，对于公司合并财务影响也在降低。目前来看，参控股研发机构等损益的影响可控，并在逐步向好。

#### **问题 8、目前的商誉是否会有潜在风险？**

答：商誉是否减值，最终还是要看收购的资产能否创造预期价值，如果收购的企业经营正常且持续创造价值，商誉减值风险就比较低。公司每个会计年度都会进行商誉减值测试，根据目前实际经营情况来看，被收购企业运营情况正常，经过年度减值测试未出现明显减值迹象。

#### **问题 9、医美业务今年的展望？**

答：国内医美方面，高端玻尿酸 MaiLi®Extreme（商品名：魅俪®朔盈®）将于 2025 年 5 月正式实现商业化销售，多功能面部皮肤管理平台 Prême DermaFacial 也将于 2025 年内上市销售。此外，重组 A 型肉毒毒素 YY001、能量源设备 V30 及 Ellansé®伊妍仕®M 型等核心医美产品国内上市申请均已获受理，有望于 2026 年获批。依托国内差异化医美产品矩阵的持续丰富，叠加消费升级带来的市场需求扩容，公司国内医美业务成长潜能将加速释放。

海外医美方面，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将逐步企稳回升。

董事会秘书陈波作总结

	<p>今年一季度，公司整体经营保持稳健增长，实现同比和环比双增长，在创新药领域也不断取得阶段性进展，研发费用本期同比增加较多，体现了公司将经营收益持续投入创新发展的长期战略。在公司后续多个新产品陆续进入商业化的背景下，利润增速有望回归较快增长态势。在医药企业普遍经营承压的背景下，公司 2024 年归母净利润较 2021 年实现 52.59% 的增长，完成了三年规划总体目标。2024 年度现金分红总额 16.31 亿元（预计），占归母净利润的比例为 46.45%。公司上市以来累计分红 23 次，累计分红金额 72.42 亿元，为 IPO 募集 2.5 亿元资金的 28.97 倍，为股东带来持续稳定的投资回报。2025 年公司将以“归零”的心态，继续锚定战略目标，以扎实业绩和高质量发展回馈投资者信任。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 4 月 25 日</p>