

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：2025-003

投资者关系活动类别	<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 checked="" 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	26名个人投资者网上提问
时间	2025年5月13日下午15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开华东医药2024年度及2025年第一季度网上业绩说明会
上市公司接待人员姓名	公司董事长兼总经理吕梁、董事会秘书陈波、财务负责人邱仁波、独立董事高向东、独立董事黄简、独立董事王如伟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2025年5月13日下午15:00-17:00以网络远程的方式召开了2024年度及2025年第一季度网上业绩说明会。公司董事长兼总经理吕梁、董事会秘书陈波、财务负责人邱仁波、独立董事高向东、独立董事黄简、独立董事王如伟参加了本次说明会，在信息披露允许的范围内就投资者关注的事项与投资者进行了沟通与交流。</p> <p>公司董事长吕梁作开场致辞</p> <p>大家下午好！</p> <p>欢迎参加华东医药2024年度及2025年第一季度业绩说明会。</p> <p>过去一年，公司锚定高质量发展目标，圆满完成第七个三年规划，创新转型成果初现峥嵘：四大业务板块全面提速，研发管线加速进入验收期，营收与归母净利润再创历史新高。爱拉赫®、赛乐信®、炎朵®等重磅创新药产品接连获批上市，填补多项治疗领域空白；同时，我们深化开放合作，携手艺妙神州、惠升生物、韩国IMB公司等优秀伙伴，</p>

持续扩容创新研发生态圈。医美业务全球布局加速，芮颜琨®（V20）、MaiLi®Extreme 等高端产品落地国内，海外临床注册稳步推进；工业微生物聚焦 xRNA、特色原料药&中间体、大健康&生物材料、动物保健四大战略方向，国际化客户积累成倍增加，增长势能有望拔节生长。

一路走来，公司的成长离不开各位股东、投资者及合作伙伴的鼎力支持。在此，我谨代表公司及全体员工向各位致以最诚挚的感谢！我们始终重视与投资者的交流，期待通过本次活动进一步增进理解、凝聚共识，欢迎广大投资者积极提问！

投资者互动交流

公司在说明会上就投资者关心的问题给予了回答，主要问题及答复整理如下：

1、贵司 2024 年海外业务收入 9.67 亿元（英国 Sinclair），同比下降 25.81%，是否计划调整国际市场战略？

答：您好！公司医美业务秉持“全球化运营布局，双循环经营发展”战略，以核心子公司 Sinclair 为全球运营平台，继续聚焦全球医美高端市场。目前，公司医美业务整体战略没有发生变化。同时，公司通过调整优化管理团队，加强绩效考核，加快全球市场覆盖及注册进度等措施积极推动 Sinclair 业绩企稳回升。

2、华东医药 2024 年上市的全球首创 ADC 药物索米妥昔单抗注射液（爱拉赫），在铂耐药卵巢癌适应症的市场渗透率如何？

答：您好！公司正在积极准备爱拉赫®全面商业化上市工作。针对肿瘤管线的创新药爱拉赫®、派舒宁®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。同时，公司将会积极参与医保谈判，争取产品早日进入医保，惠及更多患者。

3、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：您好！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）。

4、请问，贵司 2024 年期间费用率 22.08%，同比下降 1.03 个百分点，主要得益于哪项费用优化？

答：您好！公司 2024 年除研发费用保持增长外，销售费用、管理费用、财务费用均实现不同程度的下降。

5、管理层，贵司 2024 年来自浙江省内的收入占比是否仍超过 60%？

答：您好！公司医药商业业务收入主要来源于浙江省。2024 年公司来源于浙江省的收入占整体营业收入比例超过 60%。

6、请问领导，华东医药 2024 年在研的 GLP-1 受体激动剂 HDM1002，其体重管理适应症 II 期临床顶线结果是否达到预期？

答：您好！公司在研的 GLP-1 受体激动剂 HDM1002 体重管理适应症 II 期已达主要终点指标，结果符合预期并于 2025 年 3 月与 NMPA 沟通后获得批准启动体重管理适应症 III 期临床试验，目前正在进行 III 期临床受试者入组，谢谢关注。

7、创新药在工业收入中的占比可以单独列出来吗？

答：您好！随着公司创新药收入及占比的不断提升，公司后续将视实际情况考虑单独列示。

8、华东医药 2024 年工业微生物业务收入 7.11 亿元，同比增长 43.12%，主要来自哪些国际客户合作？

答：您好！随着公司工业微生物业务拓展，客户数量持续增加，亚洲、欧洲、北美洲等市场均有覆盖。具体客户名称属于商业机密，不便进行披露。

9、请问贵司领导，华东医药 2024 年专利授权量新增 15 项，其中是否有涉及 GLP-1R/GIPR 双靶点激动剂的核心专利？

答：您好！公司 2024 年新增的专利授权中，包括 GLP-1R/GIPR 双靶点激动剂的核心专利。

10、公司 24 年报中 132 页讲到药品名字（依那西普）是不是和平时信息提到的利拉西普同名？

答：您好！依那西普注射液，商品名：恩利。注射用利纳西普，商品名：炎朵®/ARCALYST®。这两个为不同的产品。

11、请问宁波华东的清算完成了吗

答：华东宁波医药有限公司清算工作，在法院主持下已经完成主要资产的处置，目前尚余部分应收款项的催收。公司将积极推动后续的清算工作。

12、公司 GLP-1 系列产品目前的进展？

答：您好！（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。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。此外，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 注射液目前正在中国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，此前在中国已启动的另一项 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。DR10624 用于 2 型糖尿病和体重适应症的中国临床试验申请也先后获批。此外，DR10624 在新西兰治疗肥胖合并高甘油三酯血症的 Ib/IIa 期临床研究结果在荷兰阿姆斯特丹举办的 2025 年欧洲肝病研究学会年会（EASL Congress 2025）上首次发布，展示了 DR10624 在肥胖合并高甘油三酯血症受试者中取得的关键研究数据（详见公司于 2025 年 5 月 13 日披露于巨潮资讯网的相关公告）。

（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。

13、华东医药 2024 年医药工业收入 138.11 亿元，占总营收 32.96%，其中百令系列产品在集采续约后销售额变化如何？

答：您好！全国中成药联盟集采中选及续约于 2025 年 4 月 30 日前后陆续在全国各省市进入执行阶段，公司将力争在落地执行后，推动百令系列产品整体收入保持增长。

14、请问，贵司 2024 年医美业务收入 23.26 亿元，其中国内子公司欣可丽美学贡献占比多少？

答：您好！2024 年，公司医美板块合计实现营业收入 23.26 亿元（剔除内部抵消因素），其中全资子公司欣可丽美学实现营业收入 11.39 亿元。

15、创新药在工业中的收入占比可以单独列出来吗？

答：您好！随着公司创新药收入及占比的不断提升，公司后续将视实际情况考虑单独列示。

16、公司 24 年报 132 页中药品名字（依那西普）是不是平时信息提示中的利拉西普

答：您好！依那西普注射液，商品名：恩利。注射用利纳西普，商品名：炎朵®/ARCALYST®。这两个为不同的产品。

17、领导，华东医药 2024 年引进的注射用利纳西普（ARCALYST®），在冷吡啉相关周期性综合征适应症的市场份额如何？

答：您好！公司注射用利纳西普（商品名：炎朵®/ARCALYST®），用于治疗冷吡啉相关的周期性综合征（CAPS）和复发性心包炎（RP）适应症的中国上市申请分别在 2024 年 11 月与 2024 年 12 月获批。作为靶向治疗 CAPS 的药物，注射用利纳西普在疗效和安全性方面较常规治疗更有优势，且注射用利纳西普每周注射 1 次，更加提高了治疗的依从性。在国内，注射用利纳西普 CAPS 适应症被 CDE 列入《临床急需境外新药名单（第一批）》。目前，公司正在积极准备炎朵®全面商业化上市工作。

18、一年两次的分红，会持续下去嘛？

答：您好！公司一直注重对股东的回报，自上市以来实施积极的现金分红政策，公司将会在综合考虑战略发展需要、研发投入以及对外投资等对资金的需求前提下，兼顾公司股东的需求和实际利益，提出相应的分红方案。

19、请问贵司有市值管理计划嘛？

答：您好！为加强公司市值管理工作，进一步规范公司的市值管理行为，切实维护公司、投资者及其他利益相关者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》等相关法律法规和规范性文件及《公司章程》的规定，并结合公司实际，公司制定了《市值管理制度》，该制度经公司第十届董事会第三十二次会议审议通过，详细情况及制度全文详见公司于 2025 年 4 月 18 日披露于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com>）的相关公告。

20、请问，贵司 2024 年通过子公司拓展的海外业务收入占比是否超过 5%？

答：您好！2024 年公司实现营业收入 419.06 亿元，其中国外销售收入 10.95 亿元，占比 2.61%。

21、公司 2024 年参与设计的糖尿病创新药管线中，司美格鲁肽注射液的上市申请进展如何？

答：您好！公司的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。

22、吕董好！非常看好咱们华东医药，想向您请教下华东医美国内还有哪些重磅产品会上市

答：您好！公司医美业务秉承“全球化运营布局，双循环经营发展”战略，国内医美方面，高端玻尿酸 MaiLi®Extreme（商品名：魅俪®朔盈®）新品发布会将于 2025 年 5 月 20 日召开，同步全面开启全国范围内的商业化销售。多功能面部皮肤管理平台 Préime 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。

23、百令胶囊销售情况以及今年销售预期？

答：您好！2024 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，2024 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。

24、MaiLi 玻尿酸什么时候上市？

答：您好！高端玻尿酸 MaiLi®Extreme（商品名：魅俪®朔盈®）新品发布会将于 2025 年 5 月 20 日召开，同步全面开启全国范围内的商业化销售。

25、想请问领导，华东医药 2024 年应收账款 84.25 亿元，同比增长 13.85%，前五大客户中政府项目占比是否超过 50%？

答：您好！公司 2024 年年报列示的应收账款前 5 大客户均为医药商业业务相关客户，不涉及政府部门和项目。

26、山东采采无效一种包含 PCL 微粒的专利已经口审，请问现在有结果了吗？

答：您好！您所述的专利无效案件已经完成专利口审，正在等待国家知识产权局作出最终决定。

27、您好，吕董，请问公司的创新产品预计今年会有对外授权吗

答：您好！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。当期国际政治经贸环境错综复杂，公司将在继续积极推进自研产品的国内临床进度基础上，做好创新产品的对外授权相关工作，公司对后续达成 license-out 合作抱有信心。

28、公司分红打算什么时候实施？

答：您好！公司将于 2025 年 5 月 15 日召开 2024 年度股东大会审议《关于公司 2024 年度利润分配方案的议案》。公司将于股东大会审议通过该议案后尽快完成权益分派的实施工作，请您留意公司后续披露的相关公告！

29、公司制造业板块的毛利率从 2019 年的 83.4 一路下降到 2024 年的 74.9，请问毛利率的下降多大程度上收到公司产品受到集采的影响？未来创新药械管线的发展是否有望消除集采对毛利率的影响？

答：您好！自 2019 年起，在仿制药集采和医保控费等政策背景下，公司产品陆续纳入集采及国谈，这是导致医药工业业务毛利率下降的核心原因。

国内仿制药集采已呈现常态化，从目前的政策导向来看，后续国家集采规则有望持续得到优化，疗效确定、具有较高市场占有率及临床认可度高的优质品种，有望获得相对竞争优势，这也有利于更好地保

障患者用药的可及性及稳定性。从整体来看，随着公司创新业务不断增长，后续个别品种集采的影响也将被逐步消化。同时，公司还将持续开展精益生产和全成本管理，有效降低生产成本，提高人均劳效，力求保持毛利率相对稳定。

30、从 2024 年的业绩看，医美业务发展并不顺利，尤其是国际医美板块每年似乎都面临较大的不确定性。请问公司医美板块所面临的主要挑战是什么，公司将如何应对这些挑战？

答：2024 年公司医美板块整体面临国内外宏观经济增长放缓、消费需求下降等多重因素影响，后续随着国内外消费市场的回暖及公司多个差异化新品陆续获批上市，公司医美板块有望企稳回升，不断释放成长潜能，迎来更广阔的中长期发展空间。2025 年，公司医美板块将积极推进全球范围的高端医美产品研发与注册工作，进一步丰富产品管线的深度与厚度，惠及更多求美者。国内医美业务将加快新产品注册及新获批上市产品的市场拓展工作，定位高端市场，坚持“以求美者为中心”的理念，提升服务质量，加强欣可丽产品品牌和企业品牌的市场教育工作，多渠道扩大市场占有率。同时加强医生培训，关注品牌形象对 C 端的触达。

31、1.公司 BD 过来的创新药（非 CSO 类产品），如赛恺泽等，销售利润率和公司医药工业比，高还是低？

2.爱拉赫和炎朵国内开始销售了吗？公司将采取什么措施提高这些创新高价药品的可及性？

答：您好！公司与国内外优秀药企开展战略合作，推动创新药产业化进程，均是基于公司相关治疗领域已具备完善的药学服务人员、完备的营销管理体系及广泛的市场资源，实现协同和共享。目前，公司独家商业化或市场推广的产品尚处于上市初期拓展阶段，投入较大，后续随着公司持续推动其市场销售，其销售利润率及贡献有望达到或超出公司预期。爱拉赫®和炎朵®预计于今年下半年起陆续开始在国内正式商业化销售，公司将积极推动产品的医保谈判及市场覆盖，并通过

	<p>多元化支付渠道，多维度提升创新药的可及性，加速市场渗透，惠及更多患者。</p> <p>32、利鲁平的销售峰值预期会达到多少亿？估计哪年能达到呢？</p> <p>答：您好！2026年后，随着国产司美格鲁肽及国内 GLP-1 靶点的创新药陆续获批上市，预计公司利鲁平®的销售也将逐步达到峰值。</p> <p>公司董事长吕梁作结束致辞</p> <p>华东医药 2024 年度及 2025 年第一季度业绩说明会到此结束！</p> <p>感谢各位投资者的热情参与和宝贵建议！本次活动让我们深切感受到市场对公司的关注与期待，也为公司未来发展注入了信心与动力。2025 年是华东医药第八个三年规划的启幕之年，创新转型已至中流击水之时，我们深知前路并非坦途，但全体华东医药人将以浙商“四千精神”为指引，以归零心态再启征程，加速研发创新、深化国际布局、锻造硬核竞争力，全力迈向“科研创新驱动的国际化医药强企”远景目标！</p> <p>风雨同舟，携手共进。未来，我们将继续以优异的经营成果回馈股东信任，以开放包容的姿态与各界伙伴聚力共赢，共同书写华东医药高质量发展的崭新篇章！</p> <p>谢谢大家！</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 5 月 13 日</p>