

华润双鹤药业股份有限公司

2021 年度业绩说明会会议纪要

一、会议召开时间

2022 年 3 月 31 日(星期四)下午 15:00—16:00

二、会议召开地点

上海证券交易所上证路演中心网络平台(网址：
<http://roadshow.sseinfo.com/>)

三、会议召开方式

视频和网络互动方式

四、公司出席高管人员

董事长冯毅先生

董事、总裁于顺廷先生

独立董事 Zheng Wei 先生

董事会秘书、副总裁范彦喜先生

五、本次业绩说明会投资者提出的主要问题及公司答复

(一)公司对预先征集问题的回复

1、请公司领导介绍下公司十四五战略以及 2022 年发展方向和思路。

答：“十四五”期间，公司将积极应对行业变革，秉承“关心大众，健康民生”的企业使命，坚持“仿制哺育创新、创新驱动未来”的战略思路，致力成为大众信赖、创新驱动的世界一流制药企业。

公司将坚定践行“低成本、大规模、多品种、高质量”的战略方针，布局普仿药业务、输液业务、差异化药业务、创新药业务四大业务平台，其中：普仿药业务以全价值链低成本、快速上市的仿制药产品群、原料药制剂一体化的竞争优势，积极拥抱带量采购；输液业务引领行业质量标准，持续夯实低成本优势，提升终端掌控，保持市场地位；差异化药业务以临床价值为导向，快速补充具备市场竞争的专科领域产品线，打造专业化学术推广能力，掌控终端资源，力争实现新品快速上量；创新药业务以临床价值为导向，布局抗肿瘤、多肽、儿科等高潜领域，创新合作模式，构建“开放式、多元化”创新孵化平台，优化创新激励机制，加大研发资源投入，快速落实创新转型。

为了实现“十四五”战略目标，公司将坚定落实加快研发创新、打造卓越运营、深化营销模式转型、原料制剂一体化、推进外延发展与资本运作、加快数字化转型六大战略举措，助力“十四五”战略落地。

2022 年，公司将落实“十四五”战略，围绕“夯实存量业务、坚定创新转型、加大外延发展、启动国际化、深化组织变革”五项工作主题，克服集采、成本上涨、研发投入加大影响，实现收入、利润稳健增长。2022 年预计主营业务收入和盈利保持不低于行业平均的增长速度，但同时需要考虑股权激励指标的要求。

2、请问公司的研发战略规划是什么？在研发创新方面进展情况如何？2022 年有何新品上市计划？

答：公司总体研发战略：对标一流制药企业，在立足现有产品一致性评价和仿制药开发基础上，加大研发投入，积极推进创新转型。

通过自研叠加外部并购，双线并举加速产品获取，引领产业升级，满足公众对更优秀产品的需求，构建业务增长的核心驱动力。在创新转型方面，加大制剂改良型药物开发力度，逐步进行创新药和生物类似药的开发，创新药主要考虑在肿瘤、儿科、多肽药物等领域布局，并着力建设创新技术平台，尤其在缓控释和透皮贴剂的建设和布局，包括高技术壁垒的仿制药、差异化仿制药。

2021 年公司创新事业部引进了肿瘤领域和抗病毒领域的两个 1 类创新药。其中 Fascin 蛋白抑制剂为 NOVITA 公司开发的全新小分子化合物，前期研究发现能够有效抑制 Fascin 蛋白从而降低肿瘤侵袭或肿瘤转移，目前该项目已在美国完成 I 期临床，正在开展 II 期临床试验；在中国已向国家药监局(NMPA)提交临床试验申请(IND)申报获受理。其他项目均处于临床前研究阶段。

2022 年公司计划 13 个产品获批，24 个产品完成申报，治疗领域包括：麻醉镇痛领域、抗感染领域、防脱发领域、营养领域等。2022 年初至今已有 5 个产品通过一致性评价，1 个产品获批生产并视同通过一致性评价。

3、公司去年和 NOVITA 公司合作研发肿瘤药 Fascin 蛋白抑制剂到现在是否已开展临床？

答：2021 年 7 月从美国 NOVITA 公司获得新靶点 Fascin 蛋白抑制剂独占许可在大中华区(中国大陆、港澳台)的开发、生产及商业化权益，并使用、获得相关知识产权，以不超过 1.15 亿美元支付首付款及 3 个适应症里程碑付款。目前该项目在美国已完成 I 期临床，正在

开展 II 期临床试验；在国内已向国家药监局(NMPA)提交临床试验申请(IND)申报获受理。

4、公司去年第四季度毛利率由前三季度下降是什么原因？

答：2021 年毛利率变化主要原因是：(1)产品结构影响；(2)受带量采购持续影响，匹伐、压氏达、利复星输液等高毛利产品销量减少；(3)运输成本费用变化。

5、如果今年要达到股权激励目标管理层要行权的话公司净利润是否要达到 2020 年净利润 10.05 亿 $\times 1.06\%$ (2021 年) $\times 1.06\%$ (2022 年)即 11.29 亿？

答：公司本次激励计划的解除限售考核年度为 2022-2024 年三个会计年度，每年度考核一次，首次授予部分业绩考核目标为：2022-2024 年净资产收益率分别不低于 10.82%、10.83%、10.84%，且不低于对标企业 75 分位值或同行业均值；以 2020 年为基准，2022-2024 年利润总额复合增长率均不低于 6%，且不低于对标企业 75 分位值或同行业均值。

(二)网络互动问题回答

1、请问公司和美国 Ligand 公司合作研发的小分子新冠口服药进展怎样？还有公司和真实生物公司是否有代理生产国产新冠口服药协议？

答：公司和美国 Ligand 公司合作研发的产品目前处于临床前研究阶段。截至目前除已公开披露的信息外，不存在其他应披露而未披露的重大事项，具体请以本公司在指定信息披露媒体上披露的公告为

准。

2、公司造影剂项目已申报审核快 2 年为何迟迟都得不到消息，是否出问题？

答：该造影剂产品已于 2020 年上半年申报进口注册，目前仍处于国家药监局审批阶段。

3、请问贵司去年 10 月启动的与美国 Ligand 公司合作开发口服小分子新冠药物的事宜目前是否还在继续，进展如何？

答：公司和美国 Ligand 公司合作研发的产品目前处于临床前研究阶段。

4、请问领导，公司在大输液以外有没有新的业务布局？目前进展如何？

答：公司布局普仿药业务、输液业务、差异化药业务、创新药业务四大业务平台，其中：普仿药业务以全价值链低成本、快速上市的仿制药产品群、原料药制剂一体化的竞争优势，积极拥抱带量采购；输液业务引领行业质量标准，持续夯实低成本优势，提升终端掌控，保持市场地位；差异化药业务以临床价值为导向，快速补充具备市场竞争的专科领域产品线，打造专业化学术推广能力，掌控终端资源，力争实现新品快速上量；创新药业务以临床价值为导向，布局抗肿瘤、多肽、儿科等高潜领域，创新合作模式，构建“开放式、多元化”创新孵化平台，优化创新激励机制，加大研发资源投入，快速落实创新转型。

5、你们股权激励的业绩增长率怎么订的那么低呢？

答：股权激励业绩增长率综合考虑了公司与化药行业的发展实际情况，以及对标企业的发展态势。

6、传闻你们要跟真实生物合作生产新冠药物，是否属实？

答：截至目前除已公开披露的信息外，不存在其他应披露而未披露的重大事项，具体请以本公司在指定信息披露媒体上披露的公告为准。

7、看华润集团网站说你们与美国 ligand 公司合作生产新冠口服药，现在到临床第几期？

答：公司和美国 Ligand 公司合作研发的产品目前处于临床前研究阶段。

8、请领导分析下未来 DRGs 全面推广后，对咱们的大输液业务有什么影响吗？

答：公司积极配合并支持 DRG 支付工作推进，不会对公司造成较大影响。

9、我的提问怎么都不显示啊？还有你们怎么都不回答任何问题啊。你们与 Ligand 公司合作是华润集团说的，进展如何，什么时候能投产？

答：公司和美国 Ligand 公司合作研发的产品目前处于临床前研究阶段。

10、公司原料药外采和自产比例情况？2022 年一致性评价计划？2022 年集采对公司业务影响情况的预判。

答：公司主要产品的原料药以自产为主。2022 年公司计划 13 个产品获批(含一致性评价)，24 个产品完成申报，治疗领域包括：麻醉镇痛领域、抗感染领域、防脱发领域、营养领域等。2022 年初至今已有 5 个产品通过一致性评价，1 个产品获批生产并视同通过一致性评价。2022 年，公司积极应对集采，针对不同产品、不同市场实施差异化营销，最大程度弥补集采影响。

11、网传你们与真实生物合作生产新冠的那个阿兹夫定，说是 4 月签署合同，是否属实？

答：截至目前除已公开披露的信息外，不存在其他应披露而未披露的重大事项，具体请以本公司在指定信息披露媒体上披露的公告为准。

12、去年第四季度单季毛利率下降那么多，为什么？

答：2021 年毛利率变化主要原因是：(1)产品结构影响；(2)受带量采购持续影响匹伐、压氏达、利复星输液等高毛利产品销量减少；(3)运输成本费用变化。

13、上交所互动平台本应是投资者了解公司信息渠道，为何延迟很长很长时间才能回答一下，还是选择性答，为什么？

答：公司高度重视投资者关系管理工作，对投资者的问题均予以认真解答。欢迎对我们的工作提出意见和建议。

14、公司今年是否有重组并购动作？

答：外延发展是公司发展的重要战略手段，2022 年公司将按照十四五发展战略规划，积极推进外延并购工作。

15、请问 2021 年年报第四季度营收相比前三季度没有明显下滑的情况下，第四季度的净利润大幅下降的原因是什么？

答：受公司研发投入持续增加、加大开展推广活动、年末计提商誉减值等因素影响，四季度单季净利润略低，但全年整体同比变动不大。

华润双鹤药业股份有限公司

2022 年 3 月 31 日