

证券代码：002550

证券简称：千红制药

常州千红生化制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：

<p>投资者关系活 动类别</p>	<p><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</p>
<p>参与单位名称 及人员姓名</p>	<p>东吴证券 朱国广/徐梓煜；平安证券 叶寅/韩盟盟/臧文清；华福证券 盛丽华/张绍辉；光大证券 王明瑞/曹聪聪；天风证券 张中华；东海证券 杜永宏/伍可心；国泰基金 姜英；金鹰基金 张天问；陶朱资本 杨述平；上海睿亿投资 俞昊岚；富安达 张鑫；深圳凯丰资管裴彦春；华安基金 胡学森；圆信永丰 方瑾；上海涌津投资傅逞强；华泰证券资管 李沙；东吴资管 陆一韬；华创自营 胡建东；东吴人寿 赖政；上海呈瑞资管 刘青林；中信建投自营 刘岚；杭银理财 曹祥；宁银理财 徐厚彝；申万菱信 杨扬；开源证券 阮帅；进门财经 罗斐莹；华西医药 孙曼萁；华夏基金 胥梦缘；易方达 陈峻松</p>
<p>时间</p>	<p>2024年4月26日</p>
<p>地点</p>	<p>公司三楼会议室</p>

<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>董事长 王耀方；董事、副总经理 蒋驰洲；董事会秘书 姚毅</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>董事长王耀方、董事副总经理蒋驰洲、董事会秘书姚毅与机构投资者针对公司 2023 年度及 2024 年第一季度经营业绩、战略发展、新药研发等投资者感兴趣的方面进行互动交流，主要交流内容如下：</p> <p>1、基于公司当前主要产品的经营基础，展望未来 2-3 年的战略布局？创新药板块进展如何？</p> <p>在如今的后集采时代我国医药行业正经历着激烈的洗牌，其中竞争要素主要在于拥有较多的受市场欢迎的优势品种。公司针对已投放市场及临床的品种偏少、尚未形成较大规模的经营现状，于两年前业已开始筹划顶层布局，除肝素钠系列及酶制剂等现有品种外不断布局开拓新品种，主要在于以下三个方面：（1）进一步挖掘肝素钠系列、酶制剂产品的市场潜力，发挥边际优势，抓住胰酶原料药新品种进入欧美市场的开拓机遇；（2）抓住肝素钠封管液新品种临床用于留置针、透析等领域的广阔市场前景，进军欧美市场；（3）深耕内分泌领域、心脑血管及癌症领域的新品种布局，适时采取收购行业内有竞争力的优势品种补充公司产品线，未来 2-3 年公司将实现原料药、制剂品种齐头并进、现有品种的销售规模大幅提升的发展预期。</p>

创新药板块的布局主要围绕肿瘤、心脑血管两个领域展开，十年磨一剑，砺得梅花香。目前进展最快的新药项目 QHRD107（适应症为复发难治急性髓系白血病），是一款 CDK9 激酶抑制剂类小分子一类新药，已完成 IIa 期临床爬坡实验且疗效显著，力争在完成 II 期临床后通过突破性疗法申请附条件上市，预计于年底取得阶段性进展。另一款大分子一类新药 QHRD106（适应症为急性缺血性脑卒中），是一款通过长效促进脑血管循环、稳定释放活性蛋白以改善脑卒中愈后治疗的药物，市场需求广泛，已于日前开展 II 期临床方案讨论会并获国家新药评审中心无保留通过，后期将大规模开展上百例的病例入组试验，预计于年底取得成效。此外，公司还有在研小分子抗肿瘤新药 QHRD110（首选适应症为脑胶质瘤）已完成澳洲 I 期临床，将在完成国内临床桥接试验后开展 II 期临床试验；QHRD211（适应症为生长激素缺乏的儿童生长缓慢）也已完成 I 期临床试验进入 II 期临床试验。由此，在不久的将来，公司定会实现从传统生物医药领域迈向创新药物领域的跨越式发展。

2、公司 2024 年一季度净利润呈现显著提升态势，其主要原因为何？

公司 2024 年一季度业绩的提升主要来自肝素原料药毛利水平的提升，肝素原料药品种 2024 年一季度的毛利率约达 38%，较上年同期取得了较大的改善。

3、当前肝素原料药整体行业的需求趋势如何？终端原料药出口价格如何？展望二季度乃至下半年的价格趋势如何？

肝素作为临床经典抗凝药品，仍然具备很强的临床需求，从调研数据回顾，2023 年一季度全球对中国肝素行业的需求是大幅激增的，当时中国肝素出口销量是大幅提升的，2024 年一季度肝素出口销量与 2023 年一季度基本持平，经过 2023 年三个季度国外客户去库存的周期性影响，目前肝素行业需求基本保持整体平稳并积极回暖的趋势。

肝素原料药出口价格预计在 2024 年上半年仍将维持相对低位的稳定态势，不会出现明显波动，该趋势是与国内上游生猪出栏、屠宰、肝素粗品等市场走势相匹配的，公司预计于 2024 年下半年可能呈现稳中回升的发展态势。

4、公司 2023 年制剂产品销售收入保持稳定，请问公司酶制剂产品在市占率较高的基础上未来的增长点

为何？公司创新药物研发投入安排及未来新药上市后的销售模式为何？

蛋白酶制剂作为公司拳头产品未来的增长点主要在于：怡开系列由于近两年口服片剂进入省级联盟集采销售受到一定程度的影响，但随着省级集采陆续到期迎来了怡开片剂的恢复机会；怡开针剂作为公司独家规格临床品种，预计未来 3-5 年将持续保持高增长态势；怡美除继续保持自营医院销售外，将通过与拜耳集团 OTC 销售终端的合作模式提升品牌竞争力。

创新药物研发收入方面，公司将一如既往的坚持创新发展道路，一以贯之的持续开展研发管线的全方位投入。关于创新药物未来的销售模式，公司将打造好顶层设计，国内国际两手抓，国内市场立足自营团队销售，国际市场将利用新药发明人的资源和渠道优势积极拓展海外商业化权益授权的机会。

5、公司 2024 年一季度肝素原料药毛利率达 38% 实现明显提升的主要原因？千牧项目的投产进展如何？

公司 2024 年一季度肝素原料药毛利率呈现较好的增长态势，主要得益于公司建立的战略物资产供销一体化综合协调机制，成本控制较为科学合理。预计二季度仍将维持相对稳定的毛利水平，公司也将积极预判肝素

行业周期性发展态势不断调整经营策略，力争继续提升肝素原料药毛利水平。

河南千牧项目经过前期的紧张工作，已于 2023 年 10 月正式开工顺利开展基础建设工程，计划于 2024 年底投入生产，预计 2025 年产生业绩贡献。目前中国肝素产业较为分散且尚未掌握定价主动权，待千牧项目正式落地运营后，我们希冀通过与牧原的深度合作打造从生猪养殖、屠宰、肝素粗品、肝素精品乃至肝素原料药及制剂产品的全产业链，未来将依托牧原可溯源性领先的优质猪小肠资源力争切入国际高端大客户的供应链，为公司开拓肝素 API 高端市场提供销售增量，以期实现未来肝素出口业务的快速增长，从而逐步提升中国肝素行业的出口话语权。

6、面对当前肝素粗品价格保持低位的态势，公司在库存方面是否出台相应举措？

肝素产业的库存结构与产供销的研判息息相关，公司目前正在逐步加大合理库存，不断完善产供销协调机制的综合协调作用，逐步建立符合千红产供销规律的以合理价格为基础的科学库存。

7、公司创新药物管线持续推进期间，未来是否有融资需求？

公司 2023 年研发投入约 1.3 亿元，目前公司自有资金尚能覆盖当前的新药研发管线进程，但随着公司新药陆续进入 II 期临床并将全面推进的发展进程，董事会也将择机实施再融资方案，全力配套支持新药研发进程力促创新药物早日实现成果转化。

8、公司上市以来一直保持较充分的利润分配，当前股息率较高，后续的现金分红计划为何？

公司建立了明确清晰的现金分红政策，连续多年以现金分红形式回报投资者，分红规模与公司盈利相匹配且具有长期连续性，公司自 2011 年上市以来已连续 12 年实施利润分配累计现金分红 15.22 亿元，处于行业领先水平，2023 年度继续维持每 10 股派发 1.2 元的现金分红，合计分红金额约 1.5 亿元，以期与投资者共享公司发展成果。

2024 年是公司发展史上非常重要的关键之年，是公司现有产品利润稳步提升的重要之年，亦是创新药物成果转化以及对外战略投资初见成效的承上启下的重要之年，公司将扎实推进经营目标的达成，以此来回报广大长期关心与支持公司发展的投资者。

附件清单（如有）	调研记录
日期	2024年4月26日