

证券代码：603456

证券简称：九洲药业

浙江九洲药业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-

002

一、活动类别	电话会议
二、参与方名称	中信证券、海通证券、招商证券、开源证券、国泰基金、中信建投基金、长盛基金、嘉实基金、源乐晟基金、浙商证券、华安证券、国金医药、中金公司、摩根士丹利基金、东北证券、汇添富基金、太平洋证券、君和资本、钟港资本、国信证券、银河证券、长城国瑞、CICC、光大证券、太平洋医药、华西证券、北信瑞丰、上汽顾臻、长江证券、信达证券、鹏华基金、兴业证券、西南证券、广发证券、国泰君安证券、CLSA、开源证券、信复创投资、申万菱信基金、中原资产、固禾基金、中信建投、复星恒利、晨翰私募基金、HSBC Global Asset Management、原点资产、华泰资管、正奇能源科技、民生证券、广发证券资管、盛宇股权投资、巨杉资产、惠升基金、Tiger Pacific Capital LP、尚石投资、中邮证券、华夏基金、玄甲基金、尚雅投资、三登投资、诺安基金、广东民营投资、人保养老、金百镭投资、粤信资产、银华基金、国盛证券、原泽基金、附加值投资、钰泰基金、中意资管、丰煜投资、东方资管、柏治资管、博远基金、水璞基金、上海铭大实业、淡水泉基金、泰康资管、山高控股集团、磐厚蔚然基金、庶达资管、新伯霖基金等 83 家机构
三、会议时间	2024 年 8 月 27 日上午 10: 00-11: 00
四、会议地点	公司会议室

<p>五、接待人员</p>	<p>董事、总裁梅义将；董事、副总裁、董秘林辉潞；IR 总监陈剑辉</p>
<p>六、机构提问与交流情况</p>	<p>问题一、请介绍下公司 2024 年半年度经营情况</p> <p>答：2024 年半年度，公司实现营业收入 27.64 亿元，同比减少 15.07%；归属于上市公司股东净利润 4.75 亿元，同比减少 23.62%。业绩下滑主要因市场竞争加剧，个别客户终端去库存影响，预计今年 4 季度将逐步转好，同时抗感染类原料药受市场影响较大。虽然我们在收入和利润上出现了一定程度的下滑，但在当前全球经济不确定性增加、行业竞争加剧的环境下，公司将持续加强与客户合作的广度与深度，进一步提升核心客户的项目管线渗透率，积极开拓新客户的订单量。</p> <p>在原料药 CDMO 业务方面，项目管线日益丰富，已经形成了可持续的临床前/临床 I、II、III 期的漏斗型项目结构，上半年公司新增项目数同比增长 14%。公司已承接的项目中，已上市项目 34 个，III 期临床项目 81 个，I 期和 II 期临床试验的有 988 个。</p> <p>在制剂 CDMO 业务方面，随着制剂事业部的成立，公司进一步强化了研发、生产、注册一体的制剂 CDMO 服务体系。上半年，公司制剂团队为 60 余家客户的百余个制剂项目提供服务，引入新客户近 20 家，服务项目数量较上年同期增长 32%，营收增长超 50%。</p> <p>在多肽和偶联业务方面，公司新成立 TIDES 事业部，引进行业领军人物。随着技术和生产团队的不断壮大以及新技术的开发应用，业务量正在稳步上升。公司偶联平台完成多个偶联药物化合物制备交付工作，获得客户的高度认可。</p> <p>在仿制原料药制剂一体化方面，公司特色原料药新品种陆续落地。与此同时利用自有原料药平台的优势，充分发挥上下游协同效应，加快原料药与制剂一体化产业链布局。截至 2024 年 6 月底，公司制剂管线共有 22 个项目，其中 4 个项目已经获批，6 个项目递交了上市申请并处于审评审批不同阶段。</p>

公司持续保持技术创新和自主研发核心技术的投入力度，通过大量的项目实践和成功的技术转化，高效解决客户面临的工艺难题与技术挑战，为客户项目提供行业领先的技术解决方案。

公司持续推进全球化研发能力布局和先进产能布局。上半年，九洲药业（台州）一期工程部分项目投入使用；公司持续推进软胶囊、口服液制剂生产新车间的升级改造工作，并持续对现有车间进行自控化、多功能化升级改造。同时，2024年上半年公司分别在日本、德国投资建设研发服务平台，提供本地化服务，并持续为国内导流 CDMO 业务。未来将加快扩大规模，更大的发挥业务协作和引流作用。

问题二、请公司分别介绍下美国、新加坡、日本、德国子公司的职能，以及预计投入规模

答：自 2019 年收购美国研发平台以来，业务稳健发展，与国内 CDMO 端形成协同，近期公司完成了美国研发中试车间的扩建，进一步提升项目承接能力；2023 年以来，新加坡公司作为公司全球化业务拓展的海外管理总部，陆续在日本、德国开展研发平台布局。日本、德国公司能够为客户提供本地化服务，更早期的介入海外客户的研发管线，获得更多的客户资源和订单，并为国内导流 CDMO 业务。公司预计各个区域投入规模大致在 1-2 亿元人民币，同时未来将加快海外商业化生产基地的并购进程。

问题三、目前 CDMO 行业价格情况以及公司新签订单情况

答：近年来，受地缘政治、投融资环境等因素影响，CDMO 行业整体压力较大，但随着美国加息周期的结束，投融资环境开始改善，相信 CDMO 也将逐渐走出困境。目前订单价格保持正常水平，但国内价格还在底部。

2024 年上半年，公司新增项目数同比增长 14%，非商业化项目数同比增长 16%，其中新承接项目 60%以上来自海外，偏业务链后

端项目占比较高，其中日韩市场核心客户业务订单好于预期，中国市场客户增长稳定，客户粘性持续加强。2024年上半年，公司荣获多个核心客户的“卓越合作伙伴奖”，其中浙江瑞博、瑞博苏州获诺华集团“最值得信赖的战略合作伙伴”奖。

问题四、上半年公司多肽、ADC 业务取得的进展

答：上半年，公司成立 TIDES 事业部，团队核心成员不乏行业领军人物，随着技术和生产团队的不断壮大以及新技术的开发应用，业务量正在稳步上升。目前公司在瑞博杭州建有多肽研发中心，瑞博苏州多肽 GMP 中试车间已承接多项客户订单，包括多个多肽降糖类药物、肺癌类药物等，同时瑞博苏州多肽商业化车间正在建设中。未来公司将进一步提升多肽商业化产能，推进与海外大药企多肽业务的洽谈，满足客户需求。

公司偶联平台完成多个偶联药物化合物制备交付工作，上半年承接 20 多个 XDC 的化合物，其中有多处于 NDA 阶段项目。

问题五、原料药整体价格趋势及行业后续展望

答：近些年来，因行业和来自印度的竞争问题，原料药市场销售的量和价都受到一定影响。公司二季度营收端受抗感染药物影响较大，下半年将对波动大的产品进行策略性调整。同时，公司将加大原料药新产品开发，加快原料药制剂一体化业务开拓，报告期内公司新获批原料药品种 2 个（甲磺酸雷沙吉兰、拉考沙胺），制剂品种 2 个（西格列汀二甲双胍片（II）、奥卡西平片）。

问题六、公司整体产能利用率情况，以及各子公司目前产能利用率水平，九洲药业（台州）的产能投放情况

答：公司目前整体产能利用率在 60%左右，瑞博苏州订单饱满，产能利用率在 90%左右，浙江瑞博产能利用率在 60%左右，其他厂区产能利用率相对稳定。

九洲药业（台州）一期部分项目于 7 月份投入使用，目前主要

承接头部药企订单，随着后续产品的逐渐放量，产能利用率预计在今年年底达到 60%左右。

问题七、公司制剂业务进展和产品布局情况

答：近几年，公司通过收购康川济医药、山德士中山工厂，以及自建四维医药制剂工厂，完成了制剂全产业链业务的布局。报告期内，公司制剂团队为 60 余家客户的百余个制剂项目提供服务，引入新客户近 20 家，服务项目数量较上年同期增长 32%，营收增长超 50%。公司通过制剂平台技术助力客户完成多个产品工艺验证、获得多项生产批件，其中 2 个品种为国内首仿。鉴于对公司制剂服务能力、交付能力的高度认可，公司报告期内承接的订单大部分为研发、生产、注册一站式的服务模式，制剂工厂也顺利通过多次官方审计和客户审计。预计全年将延续良好势头。