

证券代码：000813

证券简称：德展健康

## 德展大健康股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-004

投资者关系活动类别	<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
参与单位名称及人员姓名	华西证券：孙子豪、程仲瑶
时间	2024年8月7日 下午 16:00-17:00
地点	北京市朝阳区工体东路乙2号博纳大厦10层公司会议室
形式	现场调研
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：肖建峰 投资者关系专员：赵文佳
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、上半年扭亏主要原因？全年业绩展望，核心产品阿乐及尼乐的预期？三费的控制情况？</b></p> <p>(1) 2024年7月11日，公司发布2024年半年度业绩预告，显示公司本报告期业绩扭亏为盈，预计归母净利润800.00万元-1,200.00万元，比上年同期上升205.76%-258.64%。业绩变动原因主要为报告期内公司营业收入同比有所增长，同时公司存货减值损失较上期有所减少，因此公司归母净利润实现较大幅度增长。最终数据可参见公司届时公告的半年报。</p> <p>(2) 我们认为，目前来看医药行业深化改革持续推进，集采政策影响基本出清。从市场需求来看，伴随我国高血脂人群逐年扩大，且呈年轻化趋势，降血脂药物市场需求也在持续提升。根据中康开思系统数据，2023年降脂药国内等级医院和零售市场销售总额达253亿元，其中，在国内等级医</p>

院销售额约 145 亿元，同比增长 7.1%；零售市场销售额为 108.38 亿元，同比增长 4.7%。阿托伐他汀钙在全国降脂药销售额排名中依然稳居首位，氨氯地平阿托伐他汀钙排名第七，目前两者均为市场主要降脂药品种。

公司核心产品“阿乐”作为阿托伐他汀钙片原研药立普妥在国内的首仿药，率先通过仿制药质量和疗效一致性评价，历经二十余年的发展，大量丰富的临床应用验证了产品质量水平及良好确切的疗效，积累了大量的用药人群，已成功建立“阿乐”、“嘉林药业”的品质、品牌优势。2024 年公司将继续充分发挥“阿乐”品牌优势，除院内市场外，将进一步强化零售市场营销重心，通过多种终端活动实现与连锁药店的深度粘合，持续强化品牌效应，与推广商深度合作开展多样化营销活动，提升市场占有率。公司对于未来“阿乐”销量持续企稳回升具有信心。

公司“尼乐”产品是氨氯地平阿托伐他汀钙国内首仿，为降血压降血脂的复方制剂。国家卫健委发布的《中国居民营养与慢性病状况报告（2020 年）》数据显示，我国高血压患者达到 4.2 亿人；血脂异常人口有 2 亿人。大量研究显示，我国有相当比例高血压患者合并有血脂异常，有相当比例血脂异常患者合并有高血压，高血压合并血脂异常，心脑血管事件风险将成倍增加。由于慢性病患者普遍需长期用药，尼乐则同时针对高血压、高血脂联合治疗，可以大大提高患者依从性，同时兼具经济性，因此具备较好市场潜力。

公司“尼乐”产品 2023 年 4 月中标第八批全国药品集采，公司积极推进中标区域推广取得成效，部分中标省区集采销量明显高于集采约定量。目前，尼乐在公司整体销量中的占比提升空间仍然很大，2024 年“尼乐”将继续以医院开发为基石，重点推进品牌管理和学术推广，快速树立品牌形象，持续提高市场覆盖率。

除了“阿乐”“尼乐”以外，公司还将进一步挖掘公司现有产品潜力，对现有产品批文结合当前政策、市场环境，挑选具备市场潜力的产品恢复生产，如华法林钠片、盐酸曲美他嗪片等，丰富公司在售化学药产品管线。同时，将通过代理产品、并购企业等多种形式丰富产品管线，培育新业务。此外，加快在研项目进度，力争年内司美格鲁肽原料、重组人源胶原蛋白原料研发完成中试转产。

(3) 公司 2023 年度销售费用降幅较为显著；资产折旧、摊销等因素影响管理费用率略有上升；研发费用保持投入水平，营业收入下降导致研发费用率上升，2023 年度总体期间费用率略有下降。

具体数据如下表所示：

	2023 年	2022 年	同比增减
销售费用(元)	91,603,136.08	154,130,380.17	-40.57%
管理费用(元)	173,559,265.33	152,397,955.91	13.89%
研发费用(元)	51,095,963.90	51,487,077.05	-0.76%

2024 年公司将进一步严格成本支出，提升产品销售规模，提高经营效益，将各项费用水平控制在合理范围。未来公司将深入贯彻“过紧日子”思想，深化降本增效。继续做好成本控制，落实精细化管理，减少损耗支出。重点整治亏损子公司，努力实现主要子公司减亏、扭亏。继续丰富 CMO 项目，增加生产品种，提升产能利用率，降低单位产品成本。持续开展议价谈判，优选供应商，通过合理的价格策略降低采购成本。压缩管理、销售等期间费用，加强费用管控。合理进行闲置资金管理，增加公司财务收益，提高资金使用效率。落实压降层级，降低沟通成本，增强协作效率，提高市场响应速度。优化管理流程，消除冗余环节，提高工作效率。

## 2、旗下子公司汉肽生物的项目介绍？

公司子公司汉肽生物致力于开拓医药业务、医美业务、功能性健康食品业务三大领域，主要从事合成生物学设计、生物创新药物、轻医美产品、功能性食品的研发、生产和销售。目前在研重点项目主要包括：

司美格鲁肽项目：司美格鲁肽是诺和诺德公司原研的用于治疗 2 型糖尿病、肥胖症的 GLP-1 受体激动剂，根据诺和诺德公司财报显示，2023 年全年诺和诺德公司司美格鲁肽产品全球销售额为 1458.11 亿丹麦克朗（按 2022 年平均汇率 1 丹麦克朗=0.14824 美元计算，约 216.15 亿美元）。2023 年公司聚焦成本领先策略，采用新型技术路线，推动司美格鲁肽主攻生物发酵，成功建立序列、菌种。目前公司司美格鲁肽中试已在 100L 发酵罐上取得成功，中试生产车间（500 升）目前正在规划中，

有望 2024 年底中试生产原料销售。

重组人源化胶原蛋白项目：重组人源化胶原蛋白是胶原蛋白第三代最新技术，采用 DNA 重组技术制备，具有三螺旋结构，和占人体皮肤 80%成分的胶原蛋白 100%同源，在修复与抗衰等领域作用较玻尿酸（透明质酸）更为突出，在皮肤护理、医美医疗、食品等领域具有较为广阔的应用前景。2023 年公司重组人源化III胶原蛋白和重组人源化 I 胶原蛋白均顺利完成小试。公司掌握的高表达的发酵技术和纯化技术达到医疗器械产品原料质量要求。近期，公司重组人源化III型人源化胶原蛋白中试成功，意味着公司已打通从研发到规模化生产的关键桥梁。

### 3、红惠新医药几个创新药品种的临床推进情况？

公司全资子公司红惠新医药成立至今二十余年，长期专注医药研发和技术创新服务，业务范围包括药物化学合成 CRO/CDMO 外包服务、仿制药技术服务和创新药自主研发及技术服务。目前主要作为公司自有研发平台承担 WYY、ZT 等创新药研发工作，项目具体情况如下：

①WYY 是公司自主研发的一类创新药，具有核心自主知识产权（已申报各类国际国内专利 16 项），主要适应症为急性缺血性脑卒中。脑卒中病理复杂，患者缺血部位因供氧不足导致神经细胞死亡，进而出现功能缺损，临床药物安全有效的阻止或减轻神经损伤对于患者康复至关重要。WYY 主要通过多靶点协同实现神经保护，具有全球独创性，目前大鼠和猴实验结果显示有良好的药效活性和更好的安全性。美国卒中治疗学术产业圆桌会议（STAIR）提出，新一代的神经保护剂开发建议遵循：1）更充分的临床前试验；2）多靶点保护；3）合并再灌注治疗（溶栓/取栓）。2024 年 6 月在北京召开的中国卒中学会第十届学术年会暨天坛脑血管病会议 2024（CSA&TISC 2024），再次明确了多靶点干预的脑细胞保护剂研发方向。根据中金企信国际咨询数据显示，2021 年国内神经保护剂市场规模约为 160 亿元，市场前景广阔。2023 年 WYY 基本完成临床申报首选剂型的实验室研究工作，药理药效、毒理等工作持续推进，2024 年上半年项目研发工作顺利推进，计划将于 2024 年底或 2025 年初完成 IND 申报。

②抗血栓创新药 ZT 项目：ZT 是公司自主研发的抗血栓一类创新药，主要适应症为急性冠脉综合症等，目前化合物合成及活性筛选工作持续进行，部分化合物表现出与替格瑞洛相似

药效及更低出血风险，显示该项目具有 me too/me better 药物开发潜力。

#### 4、德义制药的大麻二酚的新药开发进展？

公司子公司德义制药是由公司与汉麻集团旗下汉义生物共同出资成立的以大麻素药用研究为核心的医药研发企业，依托于公司强大的药品研发能力和汉麻集团在工业大麻领域的领先地位，主要作为公司自有研发平台围绕大麻二酚（CBD）在药品领域开展研发，正在开展的项目包括：

大麻二酚（CBD）治疗肺动脉高压药物研发、CBD 衍生物治疗癫痫药物研发、CBD 衍生物治疗帕金森药物研发、香叶基黄酮类化合物治疗胰腺癌研发项目等。目前各项目研发进展如下：

①CBD 治疗肺动脉高压项目完成了 2 项药效研究和 7 项作用机制研究。现已取得国内专利授权，及日本、加拿大、澳大利亚、欧洲、美国 5 国 PCT 专利授权；

②CBD 治疗癫痫项目开展了急、慢性癫痫药效研究，衍生物及制备方法和应用已申请国内和 PCT 专利；

③CBD 治疗帕金森项目经过体外和体内药效试验，证实具有明显治疗帕金森作用，衍生物及制备方法和应用已申请国内和 PCT 专利；

④香叶基黄酮类化合物治疗胰腺癌项目通过体内细胞和裸鼠体内实验验证，香叶基黄酮类化合物具有明显治疗胰腺癌作用。化合物制备方法已申请 2 件国内发明专利和 7 国 PCT 专利。

公司持续关注国内、国外工业大麻相关政策变化情况，后续将根据研发进展成果，视国内外政策及市场变化情况确定成果转化方案或策略。

#### 5、海南德澄国际医康养综合体项目建设进度，以及未来的预期什么时候开始经营？

“海南德澄国际医康养综合体”项目定位为国际医康养综合体，总建筑面积约 71,828 m<sup>2</sup>。项目目前正在建设中，建设地点位于海南省澄迈县大丰镇海南欧洲风情小镇，总工期 33 个月，截至 2023 年末，项目累计投入 4936.94 万元。项目依

托二级康复医院，立足澄迈及海口，辐射全国的康养、度假以及疗休养客群，以二级康复医院、旅居医养中心、高端医养中心为核心，依托医疗、景观等资源，实现“医（二级康复医院、旅居医养中心）、居（高端医养中心、康乐服务）、养（二级康复医院、介助服务）、护（二级康复医院、医疗护理服务）、研（大健康产业平台、专家工作站）、游（旅居医养中心、旅游度假服务）”一体化的大健康产业模式，力争将本项目打造成为海南医养融合实践样本、海南品质康养旅居社区标杆、大健康产业示范基地。

## 6、七月份提议回购股票出于什么考虑？

新疆国资委为公司实际控制人，通过新疆金投及其子公司凯迪投资、凯迪矿业合计持有公司股份 24.79%。2024 年 6 月 28 日，公司控股股东凯迪投资提议公司回购股票，主要基于：一是对公司所属行业前景认可；二是对公司未来发展具有信心；三是基于对公司价值的判断。综合以上因素，为进一步增强投资者信心，稳定投资者预期，维护广大投资者的利益，公司控股股东凯迪投资提议公司使用自有资金以集中竞价方式回购公司部分人民币普通股（A 股）股票。

根据公司控股股东凯迪投资提议，公司已召开第八届董事会第二十七次会议及 2024 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金回购公司股份，回购的股份将全部用于注销减少注册资本。回购资金总额不低于 2 亿元，不超过 3 亿元。回购价格区间为不超过 3.59 元/股。预计回购股份总数约为 5571.03 万股-8356.55 万股，约占公司当前总股本的 2.57%-3.86%。具体内容详见公司此前披露的《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2024-028）、《回购报告书》（公告编号：2024-036）等公告。

## 7、公司未来的发展规划及侧重方向？

公司未来将坚持医药健康为核心的产业发展战略，紧抓创新药和中医药政策利好。巩固和发展现有“阿乐”和“尼乐”的“1+1”产品格局，继续寻找导入品种，加快在研项目开发，加快丰富产品管线，进一步形成产品梯队；充分利用并拓展资源渠道，扩大产品销量。积极开拓医疗市场，稳步推进医疗康养康复板块项目建设。积极促进医美原料及健康消费产品销售，实现公司整体收入增长及产品结构多元化。着眼政策与市

	<p>场导向，全力推进项目并购，铸造长远发展基础。</p> <p><b>8、在手现金充裕，是否有其他项目的投资计划？</b></p> <p>目前公司资产结构良好，现金充裕。截至 2024 年一季度末，公司总资产约 53.58 亿元，其中现金资产约 28.12 亿元，占总资产比例 52.49%。公司计划通过并购协同标的公司的方式，进一步扩充增加具有市场潜力与发展空间的产品管线，从而实现公司业务与产品的协同增长。有关重大事项请以公司公告为准。</p> <p><b>9、公司未来三年的催化展望？</b></p> <p>未来三年，除公司核心品种“阿乐”外，公司开发的阿托伐汀钙复方制剂国内首仿产品“尼乐”，目前产品销售正在逐步放大；公司将继续巩固和发展现有阿乐和尼乐的“1+1”产品格局，及时研判行业市场及政策变化情况，深挖血脂调节剂市场增量空间，及时抓紧集采市场变化机会，提升市场占有率。同时，公司在研的依折麦布阿托伐汀钙复方制剂，未来也将进一步补充公司降脂药品管线，为公司带来收入增量。公司多肽应用板块的在研司美格鲁肽原料药、重组人源化胶原蛋白原料及创面敷料产品的未来上市，预计将会进一步提升公司收入。此外，公司医疗康复板块有望带来部分增量收入。</p> <p>另外，公司目前现金储备充裕，计划通过并购协同标的公司的方式，增加具有市场潜力与发展空间的产品管线，并对增加的重点产品管线快速赋能，加快市场销量跃升，从而实现公司产品与业绩的协同增长。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 8 月 7 日