

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-

003

一、活动类别	电话会议
二、参与方名称	3W Fund Management 、 BlackRock Asset Management North Asia 、 HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD 、 Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited 、 PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED 、 Tiger Pacific Capital LP、北京信复创、产业研究院、大家资管、丁松投资、东方嘉富资管、丰琰资产、富安达基金、冠达泰泽私募、光大证券、广东民营投资、国联基金、国联证券、国盛证券、国盛证券研究所、国泰君安证券、海通研究所、泓澄投资、华创证券、华夏基金、华夏银行、汇添富基金、建信理财、金信基金、开源证券、立本私募、民生理财、民生证券、南华基金、青骊投资、人保资管、三登投资、山东高速投资、尚石投资、神农投资、太平洋资管、天玑投资、新思路投资、星石投资、兴银基金、阳光资管、翼虎投资、银河证券、银华基金、永赢基金、永卓控股、圆石投资、长江养老保险、长盛基金、招商基金、招商信诺资管、招商证券、浙商证券研究所、正心谷投资、中国人民养老保险、中加基金、中天国富证券、中信保诚基金、中信建投证券、中信证券、中银国际证券、中邮证券等 67 家机构（按拼音字母排序，排名不分先后）
三、会议时间	2024 年 10 月 25 日下午 15：00-16：00
四、会议地点	公司会议室

<p>五、接待人员</p>	<p>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 年三季度经营情况？</p> <p>答：2024 年，公司坚持技术驱动，加大研发平台建设，推动新兴业务发展，同时在日本、德国设立全资子公司，加速全球业务布局，不断打造技术领先的研发和生产平台。2024 年前三季度，公司实现营业收入 39.65 亿元，同比减少 13.36%，归属于母公司的净利润为 6.31 亿元，同比减少 34.74%。本报告期，公司营业收入季度间环比降幅收窄，主营业务趋势向好，大客户业务持续保持稳定；制剂业务延续上半年的增长势头，客户数和项目数增长显著；公司经营受汇兑损失、财务费用增加影响较大。接下来，公司将持续加强与客户合作的广度与深度，进一步提升核心大客户的项目管线渗透率，积极开拓新客户的订单量。</p> <p>问题二、目前 CDMO 国内外订单情况以及签单趋势，公司 2024 年营收及利润预期？</p> <p>答：整个海外投融资持续好转，海外 CDMO 企业订单非常饱满。公司第三季度的订单延期上半年的良好态势。2024 年前三年季度，公司新增项目数同比增长 15% 左右，其中新承接项目一半以上来自海外，偏业务链后端项目占比较高，欧洲市场是公司业务主要来源，国内市场受投融资影响，目前没有恢复到正常水平，加之个别客户产品终端销售不及预期，对国内业务略有影响。从业务发展趋势看，CDMO 业务三季度同比稳中有升，四季度预期会继续向好，预计全年毛利率维持 40% 左右的水平。</p> <p>问题三、九洲药业（台州）新基地转固节奏以及未来 3 年折旧的预期金额？</p> <p>答：九洲药业（台州）新基地一期项目计划新建 4 栋车间，按照公司产能规划有节奏地推进中，目前部分车间已经建成，已有 6</p>

个原料药项目在运行，都是国内头部创新药企项目。车间产能利用率在 30-40%，预计年底将正式交付商业化原料药，产能利用率将进一步提升。转固工作会根据会计准则和财务制度的规定开展，未来三年对公司整体业绩影响波动不大。

问题四、当前海外客户的拓展情况？

答：由于受海外地缘政治影响，如果企业未进入海外大客户供应链，想要继续开拓其新业务，是比较困难的。公司与现有的大客户保持良好关系，新增项目增长较快；与此同时，公司加强海外 BD 团队建设，搭建美国、日本、德国在内的海外研发平台，推动新客户持续增加，尤其是在日韩市场，新签订单项目和客户数保持较快增长，CDMO 行业已在回暖。

问题五、多肽业务的进展情况？

答：今年公司根据战略规划成立 TIDES 事业部，多肽在手订单好于预期，新增项目数尤其是 NDA 项目快速增长，在手订单达到大几千万水平，同时我们加快降糖类多肽客户开拓。未来五年内公司将建成 6 条多肽 GMP 生产线，最终成品的产能达到 2-3 吨/年多肽产品的生产。公司也在规划建立多肽原料制剂一体化能力，将具备口服制剂和注射剂的生产能力。

问题六、原料药类别拆分及增长趋势？

答：特色原料药板块受市场竞争加剧影响，特别抗感染产品的价格波动较大，导致原料药业务三季度营收和毛利下滑较大，对公司整体营收带来负面影响。公司制定了一系列应对措施，一方面我们开展产品策略性调整，优化产品结构，今年新增了多个中枢神经类及降糖类新品种；另一方面，加大研发投入，通过技术改造以提升现有品种的成本竞争力。预计随着原料药制剂一体化业务的持续推进，原料药板块会逐步回暖。

问题七、产能利用率情况及未来爬坡预期？

答：公司目前整体产能利用率在不到 60%，主要受特色原料药业务影响。瑞博苏州产能利用率在 80%-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有所下降，特别是江苏瑞科下降较大。

问题八、制剂板块未来的规划和预期？

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。三季度制剂业务延续上半年的增长势头，客户数和项目数增长显著，预期全年保持较高增长。

问题九、海外产能布局进展如何？

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。公司目前正在推进海外产能收购工作。海外产能聚焦在欧洲和北美区域，目前还在寻找合适的标的中，希望尽快落地，预期商业化基地收购金额不会超过 1 亿美元。