**美诺华2022年半年度报告机构投资者交流会会议纪要**

**会议时间：**2022-8-16（周二） 15:00-16:00

**公司参会人员：**董事会秘书应高峰、投资者关系管理总监史艳丽

**参会机构：**民生证券、东吴证券、平安证券、中金公司、国泰君安证券、中信资本、中金资管、光证资管、工银瑞信、华夏基金、睿远基金、国泰基金、淡水泉、泰康养老、Allianz、OrbiMed、Heartland、嘉实基金、循远资产、山高国际资管、招商基金、阳光资产、大成基金、中海基金管理有限公司、汐泰投资、青岛丰耀私募基金管理有限、浙江韶夏投资管理有限公司、英大基金、华融自营、中信期货、信达澳银基金、中融人寿、广东厚德里财富管理有限公司、工银安盛人寿资产管理有限公司、信达证券、方正证券、亚太财险、天治基金、汇华理财、立方制药、瀚伦投资、紫鑫投资、高特佳、长城国瑞、由榕资产、万和自营、山西证券、野村证券资管部、坚果投资、中泰证券、鹤禧投资、申万宏源、杭州优益增投资管理有限公司、国海资管、永赢基金、融通基金、中银证资管、歌斐资产管理有限公司、森锦投资、珠江人寿、上海涌津投资管理有限公司、域秀投资、先锋基金、北京九颂山河投资基金、西部利得。

**董事会秘书做2022年半年度经营情况总体介绍：**

公司本期公司业务和业绩较同期增长较快，营业收入8.97亿元，同比增长29.74%，归母净利润1.85亿，同比增长58.71%，扣非净利润1.71亿元，同比增长74.58%，经营现金流1.51亿元，同比增长35.29%，基本每股收益0.87元。

公司CDMO业务发展迅速，但受疫情带来的集采推迟的影响，公司季度环比增速略慢，但公司有信心完成CDMO和制剂业务的总体增速目标。本次与中报同期披露的还有公司非公开定增方案，此次再融资将进一步加强公司在CDMO领域的产能和实力，接下来公司会围绕定增事项加快推进。同时，公司会大力协同发展与默沙东合作的动保领域业务。

公司于2021年业务转型，2022年业绩转型，在2022年上半年疫情形势以及国际形势比较紧张的情况下，仍然实现快速增长。展望2022年全年，公司会继续大力推进原料药业务，CDMO业务和制剂业务三大业务板块增长，一方面保持现有大客户的业务拓展，另一方面会拓展新增大客户的业务，战略布局小核酸领域，合成生物前沿技术领域，公司会继续坚持创新，确保公司的可持续发展。

**问答环节：**

1、公司二季度毛利率提升明显，主要是成本原因还是价格原因？原料药业务全年毛利预期如何？

答：公司二季度毛利率提升主要原因是CDMO业务和制剂业务的持续性增长。全年毛利预期稳定，公司没有拆分三大业务板块各自毛利率。公司会加速布局产品种类，一些新的产品的量增抵消了老产品毛利率下滑的劣势。2022年公司除了沙坦类老产品以外，公司大力推进了达比加群酯，西他列汀，列净，沙班等品类的新产品，从今年下半年到明后年都会持续放量，新品种的增加会提升原料药业务的毛利率，适当化解传统仿制药原料药业务的毛利压力，预计全年毛利率保持稳定增长。

2、燎原药业出售什么时候交割？其上半年利润下滑的原因

答：燎原药业出售规模较大，交易金额将达几个亿，项目仍在进行中。目前，燎原药业承接了未来股东的一些新产品，老产品业务占比降低，正处于业务调整中，导致其整体利润出现一些下滑。

3、定增项目的具体品种，投产节奏，后续规模和利润贡献如何？

答：定增主要为了大力发展CDMO业务，同时公司也将协同发展和默沙东的动保业务。糖尿病、高血脂等只是本次定增项目的其中一个部分，公司不断会向新领域推进。定增项目将分步投产，预计产能3,700多吨。宣城美诺华一期产能400多吨产能，具体二期3,700多吨产能的产值还是要看产能真正落地的时候，项目和客户的情况。目前公司CDMO业务有欧洲、亚太日韩、国内三个BD团队在拓展客户，也看到公司在半年报披露了国内外一些新客户，但由于项目保密性暂时没有透露。全年预计CDMO业务还是会保持高速增长。CDMO和动保业务比传统原料药业务的规模和利润都是要高的。

4、二季度新冠相关的CDMO订单是怎么变化的？一、二季度除去新冠业务的收入？

答：CDMO一季度高增长不止来源于新冠订单，新冠业务放在CDMO业务下面，并没有单独拆分出来，公司通过业务布局和技术创新实现业务的持续增长，而不是单一针对某个领域的短期发展。新冠业务证明公司应对突发事件的业务承接快速交付能力，无论是创新药、原研到期药还是新冠药的片段，公司都具备快速承接项目的能力，公司上半年完成了快速反应、高速交付，未来下半年及明年公司会持续地快速交付CDMO业务。

5、公司与诺华的合作形式

答：公司生产基地已经通过审计，具体合作项目还在谈判中，因涉及商业机密，暂时无法透露更多细节。

6、三、四季度的研发费用情况

答：公司在前沿技术、小核酸药物和合成生物领域布局，前期研发投入较大，下半年研发费用也预计会保持和上半年一样的增速。

7、公司全年的收入和利润指引

答：CDMO和制剂业务的总体100%增速目标不变，公司保持高增长。

8、推测公司二季度CDMO毛利率应该在50%以上，这种高毛利率可以持续吗？

答：CDMO是项目承接制，根据报价和上游原材料的价格变化，不同项目毛利率有差距，有的可能在50%以上，有的可能40%左右，毛利率变化较大。

9、CDMO除了小核酸，新冠中间体，下半年还有哪些增量项目？

答：公司会有小核酸领域和合成生物学领域的布局，承接创新药，新冠项目，到期原研药等CDMO项目，通过公司快速承接交付能力实现高增长。

10、年产30亿片（粒）出口固体制剂建设项目后续规划产品和投产节奏

答：下半年进行试生产，公司目前已经累积了10个制剂品种，下半年会有新的制剂品种，比如达比加群酯。公司去年实现了利伐沙班在欧洲的首仿，预计明年达比加群酯也能实现欧洲的首仿。今年也会在沙班类，列净类和列汀类不断推进，实现产能的稳定爬坡。

11、默沙东第一批九个项目投产后，大概能在2023年贡献多少营收？与默沙东什么时候推进人用药项目？

答：预计2023年以后逐步实现商业化量产和交付，但目前还没有商业化订单，可能到今年下半年或者明年订单量就会比较明朗，现在属于是研发收入。动保药是公司原料药业务板块重要的发展领域，跟默沙东的十年战略合作，增强了公司在全球动保药领域的实力。实现商业化的第一批以动保药为主，2023年商业量产化以后，可能需要2到3年去推进人用药业务合作。

12、小核酸业务和合成生物学业务是否已经有订单，未来发展方向如何

答：已经有部分订单了，公司加大研发投入部分原因也是因为订单要交付。未来公司会积极拓展这两个领域，通过传统仿制药技术的积累去拓展新的技术，支持公司长远发展。

13、本次定增会有哪些人参与？

答：目前尚处于预案阶段，不确定。

（会议结束）