

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：2024-001

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	中信证券：朱家成																																																																
时间	2024年6月24日 16:00-17:30																																																																
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 财务部副经理：陈浪 投资者关系专员：赵文佳																																																																
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 产品收入的拆分？目前阿乐和尼乐在收入中的占比？</p> <p>公司2023年产品收入情况如下：</p> <table border="1"><thead><tr><th rowspan="2"></th><th colspan="2">2023年</th><th colspan="2">2022年</th><th rowspan="2">同比增减</th></tr><tr><th>金额</th><th>占营业收入比重</th><th>金额</th><th>占营业收入比重</th></tr></thead><tbody><tr><td>营业收入合计</td><td>498,088,171.28</td><td>100%</td><td>570,855,435.18</td><td>100%</td><td>-12.75%</td></tr><tr><td colspan="6">分行业</td></tr><tr><td>医药行业</td><td>489,243,556.90</td><td>98.22%</td><td>562,192,174.62</td><td>98.48%</td><td>-12.98%</td></tr><tr><td>工业大麻</td><td>2,269,821.61</td><td>0.46%</td><td>3,579,662.27</td><td>0.63%</td><td>-36.59%</td></tr><tr><td>多肽</td><td>5,875,100.50</td><td>1.18%</td><td>4,848,617.50</td><td>0.85%</td><td>21.17%</td></tr><tr><td>其他</td><td>699,692.27</td><td>0.14%</td><td>234,980.79</td><td>0.04%</td><td>197.77%</td></tr><tr><td colspan="6">分产品</td></tr><tr><td>药品销售</td><td>462,971,730.80</td><td>92.95%</td><td>558,257,066.92</td><td>97.79%</td><td>-17.07%</td></tr><tr><td>研发销售</td><td>25,253,863.79</td><td>5.07%</td><td>4,158,426.28</td><td>0.73%</td><td>507.29%</td></tr></tbody></table>		2023年		2022年		同比增减	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	营业收入合计	498,088,171.28	100%	570,855,435.18	100%	-12.75%	分行业						医药行业	489,243,556.90	98.22%	562,192,174.62	98.48%	-12.98%	工业大麻	2,269,821.61	0.46%	3,579,662.27	0.63%	-36.59%	多肽	5,875,100.50	1.18%	4,848,617.50	0.85%	21.17%	其他	699,692.27	0.14%	234,980.79	0.04%	197.77%	分产品						药品销售	462,971,730.80	92.95%	558,257,066.92	97.79%	-17.07%	研发销售	25,253,863.79	5.07%	4,158,426.28	0.73%	507.29%
	2023年		2022年		同比增减																																																												
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重																																																													
营业收入合计	498,088,171.28	100%	570,855,435.18	100%	-12.75%																																																												
分行业																																																																	
医药行业	489,243,556.90	98.22%	562,192,174.62	98.48%	-12.98%																																																												
工业大麻	2,269,821.61	0.46%	3,579,662.27	0.63%	-36.59%																																																												
多肽	5,875,100.50	1.18%	4,848,617.50	0.85%	21.17%																																																												
其他	699,692.27	0.14%	234,980.79	0.04%	197.77%																																																												
分产品																																																																	
药品销售	462,971,730.80	92.95%	558,257,066.92	97.79%	-17.07%																																																												
研发销售	25,253,863.79	5.07%	4,158,426.28	0.73%	507.29%																																																												

材料销售	1,033,891.51	0.21%	0.00	0.00%	-
其他	8,828,685.18	1.77%	8,439,941.98	1.48%	4.61%
分地区					
国内销售	497,427,210.19	99.87%	570,422,922.23	99.92%	-12.80%
国外销售	660,961.09	0.13%	432,512.95	0.08%	52.82%
分销售模式					
直销	35,116,440.48	7.05%	77,319,008.30	13.54%	-54.58%
经销	462,971,730.80	92.95%	493,536,426.88	86.46%	-6.19%

阿乐目前仍然是公司核心产品，2023 年度贡献销售收入九成以上。

2. 原料药的供应主要来自外采还是自产？

公司依据生产及物料需求计划等制定采购策略，目前原料药主要为自产方式，少部分来自外采。公司视原料药市场波动情况，综合评估供应的稳定性及经济性等因素，并结合公司原料药产能利用及成本管理情况，灵活采用原料药自产或外采的采购方式。

3. 未来带动增长的核心新品种是哪些？主要的研发品种有哪些？

(1) 未来带动增长的核心新品种：

“阿乐”仍然是未来公司核心品种。除阿乐外，公司开发了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。另外，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。

(2) 主要目前重点研发品种包括自研重点品种及参股公司重点品种：

WYY 创新药（脑卒中）项目：WYY 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、急性心衰等，主要通过多靶点协同实现神经保护，具有全球独创性，作用机理较当前市场在售产品更具优势。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。

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型糖尿病的GLP-1受体激动剂，根据诺和诺德公司财报显示，2023年前三季度诺和诺德公司司美格鲁肽产品全球销售额约为148亿美元，毋庸置疑的全球重磅药品。2023年公司着眼未来，聚焦成本领先策略，推动司美格鲁肽主攻生物发酵，成功建立序列、菌种。由于采用了新型技术路线，工艺路线较传统厂家步骤减少一半以上。公司计划于2024年底或2025年初完成司美格鲁肽原料产品中试转化，实现司美格鲁肽原料产品中试试产。

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。公司的中试车间是按照GMP标准建设，因此中试的小批次产品已可以作为化妆品原料进行销售。同时，中试成功后，公司已启动了规模化生产的生产线建设准备工作，预计2025年6月实现医药级的产品上市销售。

VGX-3100项目：属于公司投资的参股公司东方略生物的重点研发项目，公司为东方略生物的第一大股东。东方略在研产品

VGX-3100 是全球第一款进入三期临床试验、用于治疗 HPV 持续感染导致的宫颈癌前病变的 DNA 核酸治疗药物。VGX-3100 在中国的三期临床试验进展顺利，受试者入组顺利。该产品一旦成功上市，将为中国数百万因为 HPV 持续感染导致的宫颈癌前病变患者带来彻底治愈的希望，避免手术切除带来的宫颈和生育能力受损等风险，也将会改变目前临床上对于宫颈癌前病变的治疗方式。

此外，公司其他重点在研项目均在积极推动中，其中 ZT 项目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；大麻二酚（CBD）治疗罕见病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；大麻二酚（CBD）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；大麻二酚（CBD）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；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；秋水仙碱片一致性评价已报国家局审批；盐酸曲美他嗪片取得注册批件。

4. 研发团队介绍？是否有引进一些产品的考虑？是否会围绕降脂降糖领域开发产品？

公司研发团队约 200 人，占比约 20%。

研发团队带头人：首席科学家刘晔，瑞典乌普萨拉大学（Uppsala）药物化学博士、博士后导师。曾为瑞典药物公司法玛西亚普强公司（Pharmacia & Upjohn）、Karo Bio AB 药物化学研

究员，资深科学家。从事新药开发和药物化学合成外包业务二十余年。国内外核心期刊发表论文数十篇。主持立项科研项目达500多个，其中有自主知识产权的一类创新药物4个。参与专利发明二十余项。曾被评为“新国门领军人才”。

研发团队核心人员：副总经理 王曙宾，药学博士。北京大学博士后，耶鲁大学访问学者，科技部及北京市科委生物医药专家库专家。二十余年医药行业研发经验及管理经验。先后主持和参与国家973项目子课题，科技部十一五重大新药创制，北京市科委重大新药创制等省部级项目近10项。先后作为编委参与编写专著4部，国家核心期刊发表专业论文数十篇，其中SCI论文4篇。获得发明专利十余项。2011年荣获北京市大兴区优秀青年知识分子，2012年全国首届青年拔尖人才北京市候选人，2021年获北京市朝阳区“凤凰计划”科技领军人才称号。

研发团队核心人员：童卫民 生物有机化学博士。瑞典乌普萨拉大学（Uppsala）生物有机化学博士、有机化学博士后，瑞典国际化学会会员。从事新药开发工作二十余年。曾发表高水平论文十余篇，获得发明专利3项。

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。除公司目前在销产品“阿乐”、“尼乐”等围绕降脂领域外，在研项目涉及心脑血管、肿瘤、神经系统、降糖等领域。

5. 每年研发费用投入的绝对值不高，未来创新药的研发如何考虑资金来源？

公司近年研发费用投入占比基本保持在营业收入的10%左右的水平。2023年研发投入金额5109.60万元。公司目前现金储备较为充裕，可以满足目前在研项目的研发资金需求。公司也会结合行业惯例和市场状况，根据在研项目的开发策略、未来转化市

场空间、潜在行业投资者等因素，综合考虑采用自有资金与外部融资相结合的方式进行。

6. 司美格鲁肽研发的进度？预计什么时候形成销售？现在是否有一些客户的接洽？如何做这块业务的布局？

目前司美格鲁肽中试已在 100L 发酵罐上取得成功。司美格鲁肽中试生产车间(500 升)目前正在建设规划中，原料药初步产能规划为 50-70 公斤。有望 2024 年底中试生产原料药、2025 年量产原料药并销售；计划 2026 年制剂申报临床。公司密切关注司美格鲁肽市场变化情况，积极了解下游市场客户需求。公司司美格鲁肽尚未取得原料药备案，在包括司美格鲁肽在内的多肽药物领域，公司目前的策略是原料药+制剂的布局。

7. 提质增效方面主要的举措？对费用率的预期？利润转正的预期？

未来公司将着力提升营业收入。继续强化现有品种的销售，“阿乐”以零售市场为营销重心，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；“尼乐”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。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，完成华法林钠片、盐酸曲美他嗪片生产准备，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，力争年内实现重点在研 WYY 项目完成新药临床申报或申报前所有准备工作、司美格鲁肽完成中试转产、重组人源胶原蛋白原料研发完成中试转产。

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。

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。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。

8. 2023 年转固的嘉林制剂生产基地建设项目介绍？

嘉林有限制剂生产基地建设项目，位于北京市通州区西集靓丽三街以南、靓丽四街以北、创益东一路以东、创益东二路以西，厂区占地面积 41,400 平方米。本项目主要建设内容为新建固体制剂生产厂房，用于片剂、颗粒剂、胶囊剂的生产，建筑面积约 11,822 平方米。实际完成建设车间及辅助设施：一期工程包含 4#药品暂存车间、5#固体制剂车间、7#生产厂房、8#化学药品库、9#变电站、10#锅炉房、11#污水处理站、12#门房、14#水泵房等，二期工程包含 1#实验车间、2#质检车间、3#办公楼、6#注射制剂车间、13#门卫等。其中，一期工程 2019 年投入使用并转固，二期工程 2022 年完成竣工验收，2023 年完成全部装修后转固。

9. 几个主要子公司的介绍？

(1) 嘉林药业：成立于 1998 年，是北京市高新技术企业，德展健康的全资子公司。自 2013 年连续八年登上“中国化学制药行业工业企业综合实力百强”榜，并跻身 2016 年度中国制药工业百强榜前 50 名。主打产品“阿乐”为心血管治疗药物国外原研药物立普妥(阿托伐他汀钙片)的国内首仿。嘉林药业现在北京、天津建有 3 个药品生产基地，涵盖原料药、片剂、胶囊剂等各类药品的生产，1 个药品检测中心，所有生产车间均通过新版 GMP 认证，硬件条件国内一流。

(2) 汉肽生物：汉肽生物医药集团有限公司成立于 2019 年 6 月，位于山东省淄博市，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。汉肽生物以活性多肽设计合成为基础，结合先进的合成生物学技术，致力于生物新材料、糖尿病、肿瘤治疗等生物类似药和创新药物方向，是以生物新技术研发为核心驱动的高科技型公司，是山东省新旧动能转换重点项目。德展健康通过投资并购，成为汉肽生物控股股东。目前，汉肽生物致力于开拓医美业务、功能性健康食品业务、医药业务三大领域。

(3) 红惠新医药：北京红惠新医药科技有限公司位于北京市大兴区生物医药产业基地。公司主要业务为国内外客户提供医药研发和技术创新服务，业务范围涵盖了药物研发领域的多个重要环节，包括化合物的定制合成(CRO)、临床前和临床研究用中间体或供试品的制备(CMO)、分析检测服务、创新药的委托开发、仿制药的研发与申报、药物活性筛选、新型药物制剂的开发等。作为德展健康自有研发平台承担 WYY、ZT 等创新药研发工作。公司成立至今，一直被北京市认定为高新技术企业，先后还获评为北京中关村科技创新“瞪羚企业”、“国家高新技术企业”、“北京科技研究开发机构”、“北京市专利试点企业”、“工人先锋号企业”，具有博士后工作站资格等。

(4) 德义制药：成立于 2019 年，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，注册地在云南昆明。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，通过开展大麻素新化合物研究和小分子大麻素的药用研究，推进大麻二酚等多种大麻素在治疗肺动脉高压和癌性疼痛等罕见病和严重影响人类健康的重大疾病方面的应用，重点开发新药及大健康产品。

(5) 海南德澄：海南德澄健康医疗有限责任公司（简称海南德澄）是“海南德澄国际医康养综合体”项目的建设单位。项目定位为国际医康养综合体，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，项目以二级康复医院、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。项目预计总投资约 48,936 万元，项目总建筑面积约 71,828 m²。项目建设地点：海南省澄迈县大丰镇海南欧洲风情小镇。总工期为 33 个月。2024 年 2 月，海南德澄与深圳维力康合资设立公司，海南德澄控股 70%，拟在湖北省武汉市设立一家三级标准精神类康复专科医院，申报编制床位 300 个以上，拟开展的诊疗科目包括精神科、内科、中医科、康复科、全科医学科、医学检验科、放射影像科等科室。专科医院将以长期精神心理康复患者住院为主，以睡眠中心、药物依赖、儿童康复等作为医院未来业务拓展。该项目可与海南德澄共享医疗服务、管理体系、人才储备、客户资源等，获取竞争优势，加快形成以海南德澄为基础、心理康复为特色的医康养产业

布局，有利于公司将医康养业务向纵深推进，形成新的业务增长点。

10. 工业大麻板块的介绍？大麻二酚的应用场景？

公司工业大麻板块业务以德义制药为主体推进。德义制药成立于 2019 年，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，注册地在云南昆明。德义制药依托在工业大麻领域的药品研发能力，以及合作方汉麻集团在工业大麻领域的领先地位，通过开展大麻素新化合物研究和小分子大麻素的药用研究，推进大麻二酚（CBD）等多种大麻素在治疗肺动脉高压和癌性疼痛等罕见病和严重影响人类健康的重大疾病方面的应用，重点开发新药及大健康产品。研发模式主要以自主研发、委托研究和合作开发三种形式进行。根据国内外应用或研究的信息资料，大麻二酚（CBD）主要研究与开发的应用场景包括医药、保健食品、日化用品及电子烟油等方面。公司目前围绕的为大麻二酚（CBD）在药品领域的研发。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。

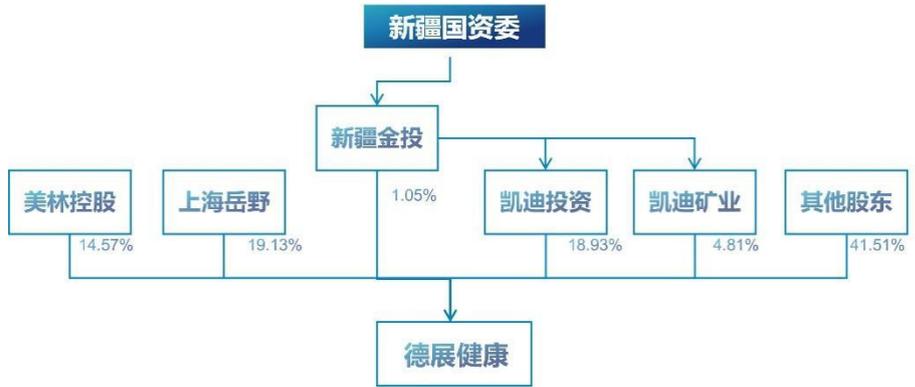
11. 管理层对未来战略规划和公司定位？主要发力的方向？

公司未来将坚持医药健康为核心的产业发展战略。当前医药健康行业高端仿制药和制剂技术革新展现竞争力，新零售重构新竞合，第三终端恢复增长，中药“三结合”、中医药振兴发展政策红利释放。面对当前形势，公司下一步的主要发力方向将抓牢创新药和中医药利好政策带来的产业红利窗口，继续坚持医药健康为核心的发展战略。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。有力拓展资源利用渠道，扩大产品的市场销售。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，实现公司收入增长及产品结构多元化。继续深化降本增效，着力提升公司盈利能力与水平。着眼政策及市场导向，全力推进项目并购，铸造长远发展基础。

12. 股东结构？是否稳定？有无减持可能？

截至目前，新疆国资通过新疆金投、凯迪投资、凯迪矿业合计持有公司股份 24.79%。新疆国资委为公司实际控制人。



公司 5%以上股东美林控股集团有限公司所持公司股票因质押式回购业务全部质押，因质押式回购业务违约部分股票被司法强制执行。

13. 员工的构成？销售人员占比？管理费用率较高的原因？

(1) 员工情况（截至 2023 年末）：

类别	人数	占比
总人数	1002	
生产人员	397	39.62%
销售人员	178	17.76%
研发技术人员	203	20.26%
财务人员	40	3.99%
行政人员	184	18.36%

	<p>(2) 公司 2023 年管理费用率 34.85%，2024 年一季度管理费用率 43.02%，管理费用率有所升高的原因，主要是受公司 2023 年、2024 年一季度报告期主营业务收入同比下滑，相关费用占比提高所致。公司 2024 年正在加快落实提质增效，降本降耗各项工作，计划通过加大销售力度提升营业收入水平，同时继续努力降低各项成本费用。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 6 月 24 日