

宜昌东阳光长江药业股份有限公司

(在中华人民共和国注册成立之股份公司)

股票代码: 1558.HK

2019 年度业绩简报

目录

1 年度概要

2 业务回顾

3 管线产品

4 财务分析

5 附录

年度概要



营业额达到人民币6,224百万元，较去年同期增长148%；

EBITDA为人民币2,560百万元，较去年同期增长120%。

经调整净利润¹ 人民币2,096百万元，较去年同期增长122%。



与九州通展开全国OTC药房渠道拓展合作，已覆盖门店超35万家

与阿里健康、壹药网及华润商业等合作拓展线上药房渠道

3个产品进入新一轮集采目录并成功中标



提交国家1类新药磷酸依米他韦上市申请，为国内首批全口服抗丙肝新药

收购广东东阳光药业27个品种国内领先仿制药，目前已展开申报审评工作

收购两项糖尿病药物——荣格列净、利拉鲁肽²



引入知名投资机构黑石基金作为长期战略投资者

全面推开H股全流通改革

¹ 归属于本公司权益股东的年内利润及全面收益总额（不考虑可转换债券之影响）

² 该收购事项已于报告期后2020年1月22日临时股东大会通过决议

目录

1 年度概要

2 业务回顾

3 管线产品

4 财务分析

5 附录

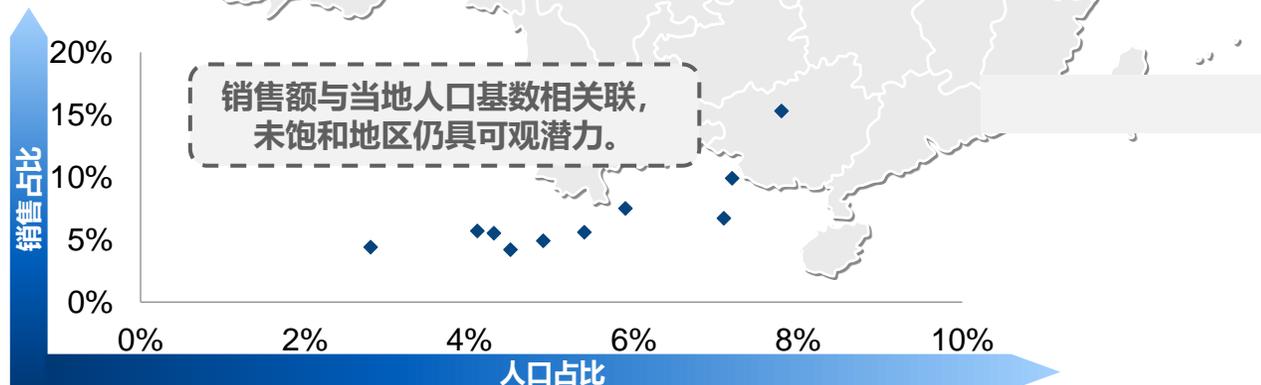
核心产品保持高速增长，收购仿制药组合及后续产品引进共同支撑长线增长

产品（通用名）	获批时间	2019年销售额 (人民币千元)	同期变化	备注
抗病毒药物				
可威（磷酸奥司他韦）颗粒	2009	4,272,654	164%	2018基药目录
可威（磷酸奥司他韦）胶囊	2007	1,660,519	164%	首家通过一致性评价，2018基药目录
内分泌及代谢药物				
尔同舒（苯溴马隆片）	2004	102,822	4%	首家通过一致性评价，2018基药目录
抗感染药物				
琳罗星（莫西沙星片）	2019	44,811	-	首三家通过一致性评价，2018基药目录，国家集采品种
阳之克（克拉霉素缓释片）	2019	7,201	-	首家且独家通过一致性评价
心血管药物				
欧美宁（替米沙坦片）	2005	52,459	-8%	-
欣海宁（氨氯地平片）	2007	24,062	-20%	-
抗过敏药物				
喜宁（盐酸西替利嗪片）	2005	31,892	-25%	-
2020 国家集采品种				
奥美沙坦酯片	2019	-	-	国家集采品种
福多司坦片	2020	-	-	国家集采品种

2019年可威销售同比增长164%，全国范围内用药率逐渐提高，流感治疗领域尚存可观增长空间

2019年可威前10大销售省份情况

省份	人口占比 ¹	2019年销售占比 ²	2018年销售占比 ²	销售额同比变化
广东	7.8%	15.3%	25.7%	24%
山东	7.2%	9.9%	7.2%	190%
河南	7.1%	6.7%	4.7%	195%
江苏	5.9%	7.5%	4.8%	226%
河北	5.4%	5.6%	4.9%	139%
湖南	4.9%	4.9%	2.6%	287%
安徽	4.5%	4.2%	4.4%	98%
湖北	4.3%	5.5%	5.1%	126%
浙江	4.1%	5.7%	4.6%	157%
陕西	2.8%	4.4%	3.4%	166%



销售增长来源于：

- 成人儿童的流感患病率分别为5-10%和20-30%³，国内流感治疗市场尚未饱和。
- 流感样病例就诊观念逐渐完善，中国南北哨点医院流感样病例就诊率同比上升。2019年全年流感报告发病数相比2018年增加350%。⁴
- 2019年新版《流行性感感冒治疗方案》中，奥司他韦列为流感的一线治疗方案。
- 流感预防观念逐步建立。

1 各省份人口总数按2010年第六次全国人口普查口径统计。

2 该数据不含OTC药房流向。

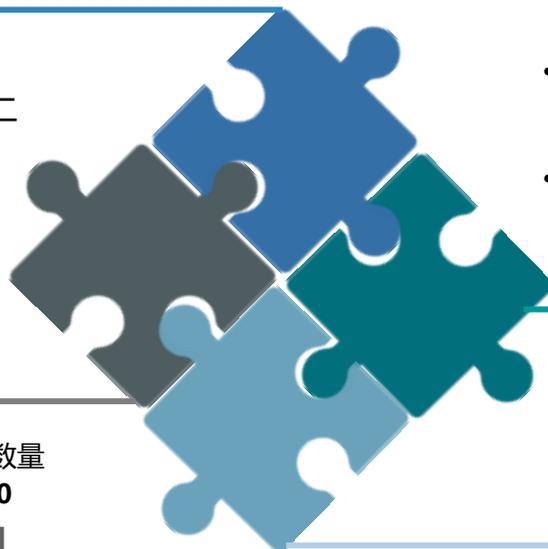
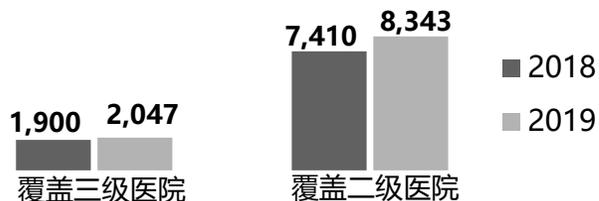
3 世界卫生组织。

4 中国疾控中心网站，截止2019年12月31日之数据。

市场营销团队共4,316人员，多渠道并行，为产品的销售增长提供强力支撑，进一步推动医疗机构覆盖率及单家机构使用量

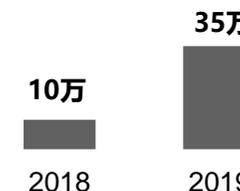
等级医院自营团队

- 共计2,067人，负责学术品种（包括仿制药和创新药）在二级及以上等级医院的自营销售；



- 共计86人，负责学术品种在OTC药店的自营销售；
- 与九州通展开合作，加速覆盖全国OTC药房网络。

已覆OTC药房数量

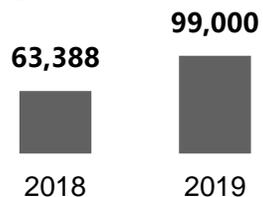


OTC自营团队

全科线自营团队

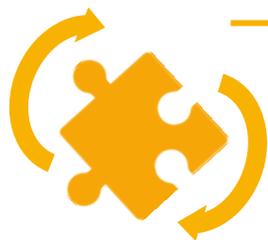
- 共计916人，负责学术品种在以全科医生为主的医疗机构（一级医院和诊所）的自营销售；

已覆盖基层医疗机构数量



- 共计20人，负责非学术普药品种在等级医院及基层医院的招商销售。

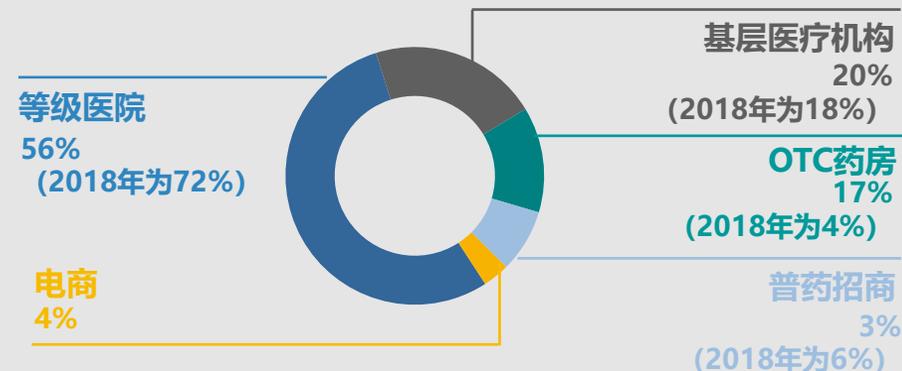
招商团队



线上电商

- 与阿里健康、壹药网及华润商业等展开战略合作，拓展线上药房渠道；
- 探索线上药品销售与推广、在线展示及用户健康大数据精准分析等，进一步提升品牌认知及市场份额。

各销售渠道营业额



目录

1 年度概要

2 业务回顾

3 管线产品

4 财务分析

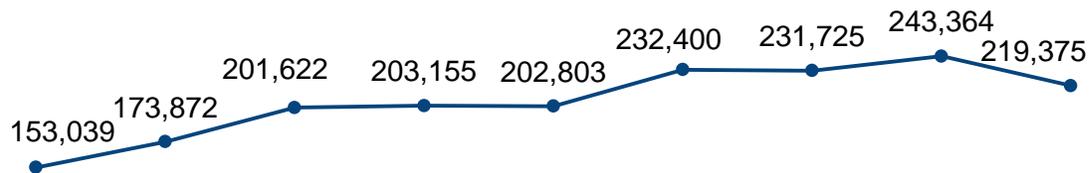
5 附录

丙肝、糖尿病——针对关键治疗领域的高潜力研发产品

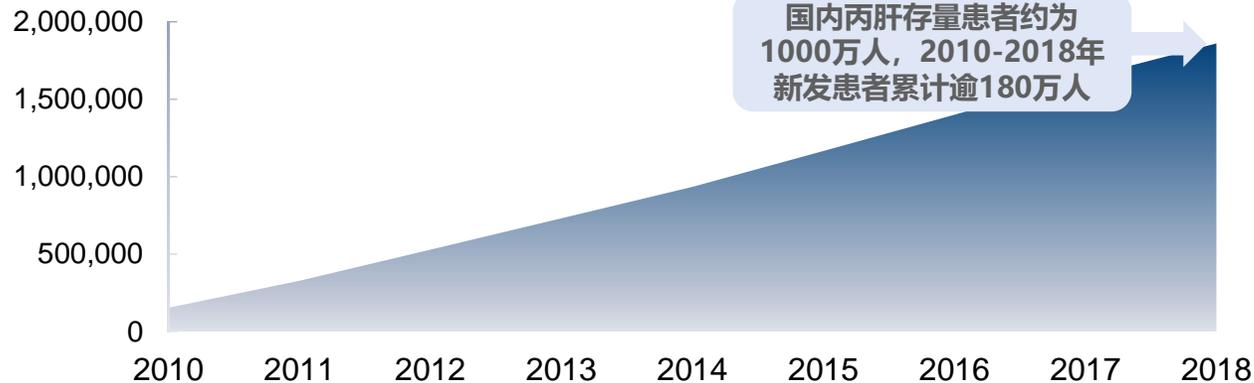
	当前进度	目标获批时间	作用机制及初步临床结果	产品亮点	
抗丙肝	磷酸依米他韦	已申报上市	2020	<ul style="list-style-type: none"> NS5A抑制剂 临床II/III期SVR12达99.8% 安全性、耐受性良好 	<ul style="list-style-type: none"> 全口服给药 每日一次，给药12周
	伏拉瑞韦	临床III期	2021	<ul style="list-style-type: none"> NS3/4A抑制剂 临床II期有效性、安全性良好 	<ul style="list-style-type: none"> 全口服给药 每日一次，给药12周
	HEC110114	完成临床I期	2023	<ul style="list-style-type: none"> NS5B抑制剂 	<ul style="list-style-type: none"> 全基因型
糖尿病	重组人胰岛素注射剂	已申报上市	2020	<ul style="list-style-type: none"> I期和III期临床试验结果显示，与原研相比有效性一致，安全性相当 	<ul style="list-style-type: none"> 参照欧美生物类似药标准开发，质量可达与原研生物等效 采用酵母表达体系，工艺先进、易于放大
	精蛋白重组人胰岛素注射剂（预混）	完成临床III期	2021		
	甘精胰岛素	完成临床III期	2021	<ul style="list-style-type: none"> 临床试验数据显示安全性与有效性与原研产品一致 	
	门冬胰岛素	完成临床I期	2022	<ul style="list-style-type: none"> 临床试验数据显示安全性与有效性与原研产品一致 	
	门冬胰岛素30注射剂	完成临床III期	2022		
	荣格列净	临床III期	2022	<ul style="list-style-type: none"> SGLT-2抑制剂 I期数据显示安全性、耐受性良好 	<ul style="list-style-type: none"> 对SGLT-2的选择性和抑制活性与已上市进口产品类似 动物模型显示较高生物利用度、达峰快、半衰期长
	利拉鲁肽	临床III期	2023	-	<ul style="list-style-type: none"> 临床前研究数据显示各参数与原研产品“诺和力”高度相似。

丙肝药物是一个尚未满足的治疗领域及极具吸引力的市场，公司已制定全面策略，布局全面治疗组合

2010-2018年丙型肝炎每年报告新发病例



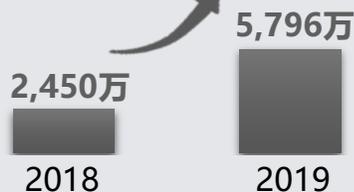
累计新发患者数 (人)



国内丙肝存量患者约为1000万人，2010-2018年新发患者累计逾180万人

感染丙肝病毒后，肝炎慢性化率为55%~85%。
7%丙肝患者或发展为肝癌。

2018年国内丙肝DAA市场容量为5,796万元人民币，同比增长137%。



国产原研首批全口服抗丙肝新药

- 目前所有丙肝在研药物组合均为全口服，一天一次给药，患者依从性胜于干扰素/利巴韦林 (PR) 组合
- 管线中抗病毒组合覆盖丙肝基因1型及全基因型

成立合资公司，加快管线布局

- 与台湾太景成立合资公司，开发全口服免干扰素 DAA 治疗组合 (磷酸依米他韦/伏拉瑞韦)

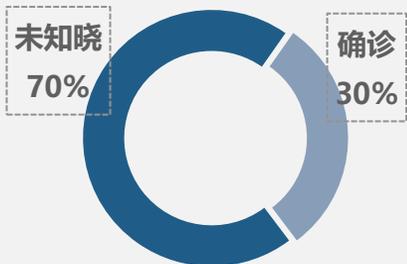
背靠国家抗感染重点实验室，引领创新

- 2015年获国家科技部批准为企业国家重点实验室
- 具有完整的药物筛选评估平台及国内外领先研发人才
- 在研项目集中于丙肝、乙肝、流感等领域

糖尿病治疗领域尚存巨大市场潜力，丰富产品管线将为患者提供更优选择

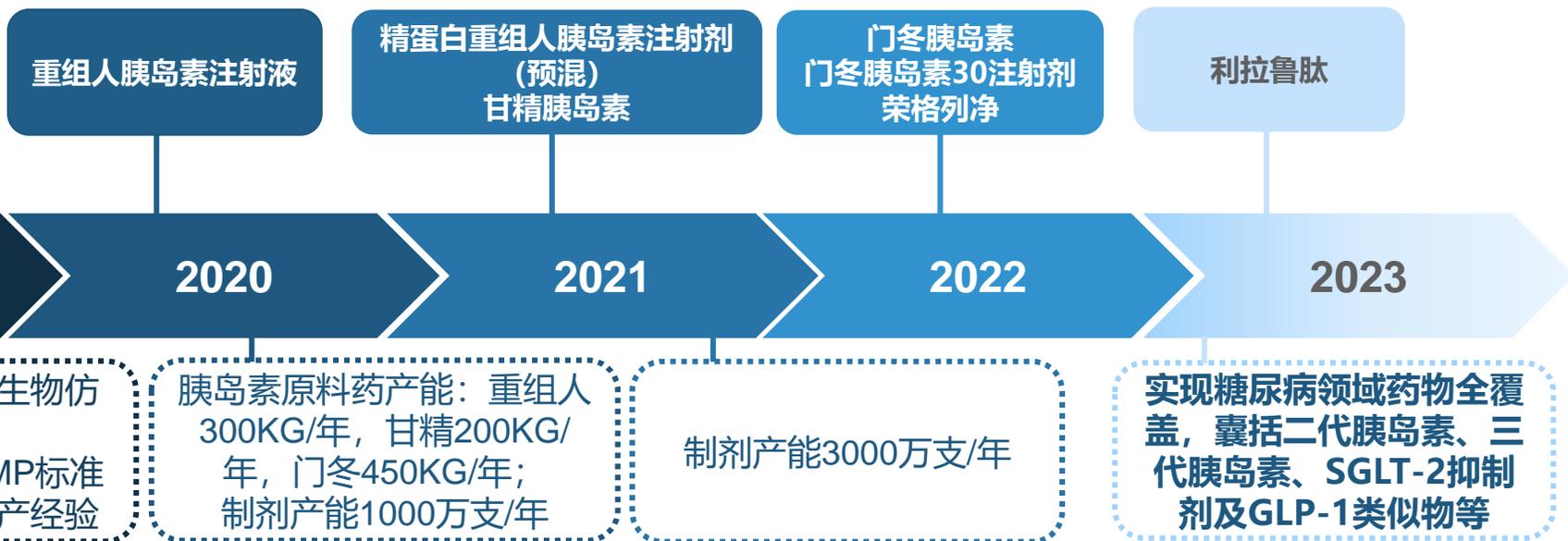
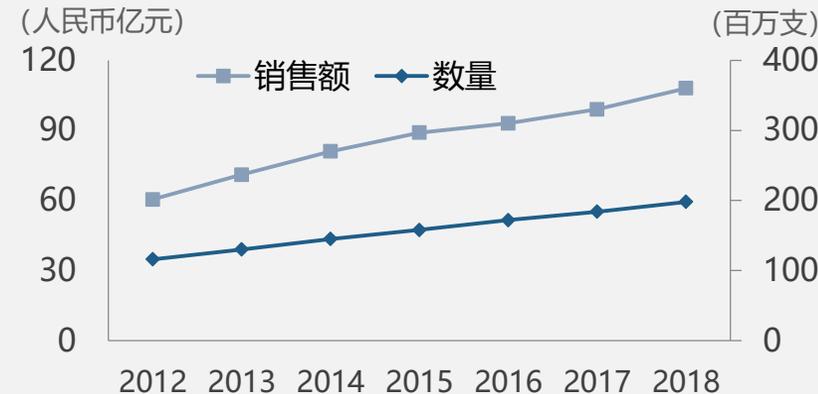


根据IDF报告，中国大陆糖尿病患者数量约为1.14亿，发病率约为10.4% (20-79岁)，其中2型糖尿病占95%以上。



最新一次中国糖尿病横断面调查 (2013年) 显示，中国糖尿病患者知晓率及治疗率只有1/3，而控制率不足50%。

国内胰岛素市场量逐年扩大，销售额复合增长率为10%。



资料来源：IMS，国际糖尿病联盟 (IDF) 2017全球糖尿病地图(第8版)报告，中国医学会糖尿病学分会《中国2型糖尿病防治指南》2017版

仿制药组合陆续上市，2020年预计收获15项上市批文

产品名称	适应症	国内进展	预计获批时间	2018中国市场规模 (百万元人民币) (总剂型)	原研公司	商品名/ 2018中国销售额 (百万元人民币)	通过一致性评价品种数量 (不含本公司)
消化系统							
埃索美拉唑镁肠溶胶囊	反流性食管炎	已申报	2020	2,754	阿斯利康	耐信 / 893	• 无
心血管							
替格瑞洛片	抗血栓	已申报	2020	778	阿斯利康	倍林达 / 778	• 多于3家
阿哌沙班片	抗血栓	已申报	2020	14	BMS	Eliquis / 14	• 多于3家
阿托伐他汀钙片	高血脂	已申报	2021	8,329	辉瑞	立普妥 / 4,931	• 多于3家
瑞舒伐他汀钙片	高血脂	已申报	2021	3,654	阿斯利康	可定 / 1,929	• 多于3家
氨氯地平片	高血压	已申报	2021	3,210	辉瑞	络活喜 / 1,896	• 多于3家
琥珀酸美托洛尔缓释片	高血压	已申报	2021	1,786	阿斯利康	Betaloc / 1,702	• 无
氯吡格雷片	抗血栓	已申报	2021	7,333	赛诺菲	Plavix / 4,293	• 3家
利伐沙班片	抗血栓	已申报	2021	992	拜耳	拜瑞妥 / 992	• 1家
抗病毒/抗感染							
克拉霉素片	抗感染	已获批	2019	674	Abbott	克拉仙 / 204	• 无
左氧氟沙星片	抗感染	已获批	2019	3,943	第一三共	可乐必妥 / 643	• 无
恩替卡韦片	HBV	已申报	2020	5,062	BMS	Baraclude / 1,382	• 多于3家
磷丙替诺福韦片	HBV/HIV	已申报	2021	-	吉利德	- / -	• 无
阿奇霉素片	抗感染	已申报	2021	2,106	辉瑞	Zithromax / 594	• 2家
神经系统							
奥氮平片	精神分裂症	已申报	2020	2,087	礼来	Zyprexa / 312	• 2家
奥氮平口崩片	精神分裂症	已申报	2020	2,087	礼来	Zyprexa / 11	• 1家
恩他卡朋片	帕金森综合征	已申报	2020	59	Orion	Comtess / -	• 无

数据来源: IMS

仿制药组合陆续上市，2020年预计收获15项上市批文（续）

产品名称	适应症	国内进展	预计获批时间	2018中国市场规模 (百万元人民币) (总剂型)	原研公司	商品名 / 2018中国销售额 (百万元人民币)	通过一致性评价品种数量 (不含本公司)
度洛西汀肠溶胶囊	抑郁症	已申报	2020	487	礼来	Cymbalta / 230	• 无
艾司西酞普兰片	抑郁症	已申报	2020	992	Lundbeck	Cipralex / -	• 多于3家
阿立哌唑片	精神分裂症	已申报	2021	568	大冢	Abilify / 170	• 1家
阿立哌唑口崩片	精神分裂症	已申报	2021	568	大冢	Abilify / -	• 1家
内分泌/代谢							
西格列汀二甲双胍片	2型糖尿病	已申报	2020	294	MSD	捷诺达 / 294	• 无
利格列汀片	2型糖尿病	已申报	2020	96	勃林格殷格翰	欧唐宁 / 100	• 无
利格列汀二甲双胍片	2型糖尿病	已申报	2020	0.12	勃林格殷格翰	Jentadueto / 0.12	• 无
阿格列汀片	2型糖尿病	已申报	2020	54	武田	尼欣那 / 54	• 无
非布司他片	高尿酸血症	已申报	2020	844	Astellas	Feburic / -	• 无
西格列汀	2型糖尿病	已申报	2021	518	默克	Januvia / 518	• 无
泌尿系统							
他达那非片	ED、肺动脉高压 (PAH)	已申报	2020	468	礼来	希爱力 / 468	• 3家
西地那非片	ED、肺动脉高压 (PAH)	已申报	2021	1,723	辉瑞	万艾可 / 1,114	• 1家
索利那新片	膀胱多动症	拟申报	2022	41	Astellas	Vesicare / 41	• 3家

原料药

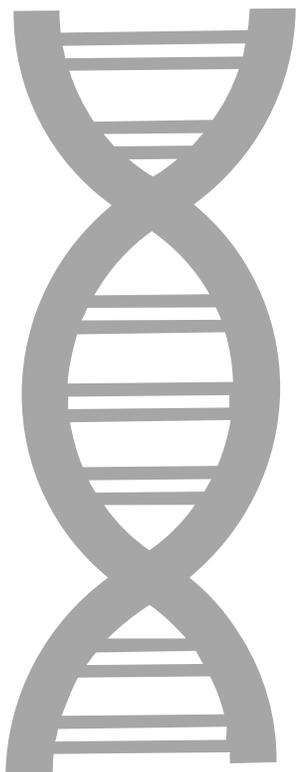
- 拥有多个品种原料药批件；
- 已收购原料药工厂，将进一步扩大生产规模。

制剂生产

- 现阶段制剂产能达到胶囊11粒/年，口服片17亿片/年；
- 未来规划产能：2022年70亿片/粒每年，2025年120片/粒每年。

销售渠道

- 代理商网络及专业自营团队同步进行销售，加快上市进程；
- 积极响应全国性集采招标，快速放量



强大的研发团队

- 东阳光药物研究院拥有约1,700名研发人员，包括24名海外专家，以及1名「青年领军人才」管理人员
- 拥有资深临床研究团队，目前共计220人

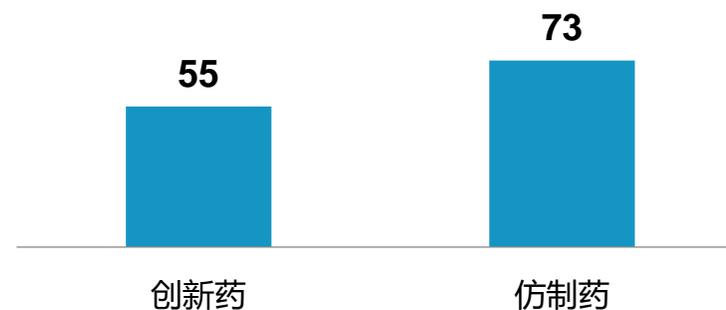
丰富的在研新药

- 55个国家1.1类创新药物项目
- 其中21个项目获得临床批件，18个进入临床试验阶段
- 27个研究项目获中国政府批准为十一五、十二五及十三五「国家新药创制重大专项」

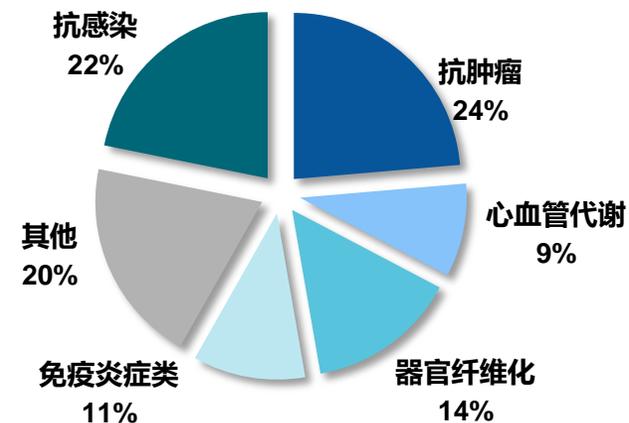
优先购买权

- 公司拥有研发中心的研发产品在中国范围内的优先购买权
- 已收购但没有获批的药物将全额退款

在研管线项目数量



当前创新药管线项目按治疗领域细分



丰富的新药资源将在未来补充公司产品组合（部分管线）

	项目	适应症	作用机制/靶点	临床前研究	临床批件	Phase I	Phase II	Phase III	
小分子	抗病毒	甲磺酸莫非赛定	乙肝	核衣壳组装抑制	[Progress bar: Phase I to Phase II]				临床阶段
	内分泌及代谢疾病	HEC96719*	NASH	-	[Progress bar: Clinical Pre to Phase I]				临床前
	抗肿瘤	宁格替尼	NSCLC HCC	Axl/c-met/VEGFR2	[Progress bar: Phase I to Phase II]				
		莱洛替尼	食管癌 胰腺癌	EGFR	[Progress bar: Clinical Pre to Phase I]				
		CT365	实体瘤	PI3K/mTOR	[Progress bar: Phase I to Phase II]				
		CT413	实体瘤	Axl/Mer	[Progress bar: Clinical Pre to Phase I]				
	呼吸道疾病	伊非尼酮	特发性肺纤维化	TNF α /TGF β	[Progress bar: Phase I to Phase II]				
		CT365	特发性肺纤维化	PI3K/mTOR	[Progress bar: Phase I to Phase II]				
		利他匹仑	哮喘	CRTH2	[Progress bar: Phase I to Phase II]				
	神经系统	HEC83518	失眠	食欲素受体拮抗剂	[Progress bar: Phase I to Phase II]				
HEC113995		抑郁症	5-HT重摄取抑制剂	[Progress bar: Phase I to Phase II]					
大分子生物药	内分泌及代谢疾病	德谷胰岛素	2型糖尿病	胰岛素受体	[Progress bar: Clinical Pre to Phase I]				
		度拉糖肽	2型糖尿病	GLP-1	[Progress bar: Clinical Pre to Phase I]				
		GLP-1/FGF21 激动剂	肥胖/NASH/2型糖尿病	GLP-1/FGF21	[Progress bar: Clinical Pre to Phase I]				
	自身免疫疾病	阿达木单抗	强直性脊柱炎、 类风湿关节炎	TNF抑制剂	[Progress bar: Phase I to Phase II]				
抗肿瘤	贝伐单抗	实体瘤	VEGF抑制剂	[Progress bar: Clinical Pre to Phase I]					

目录

1 年度概要

2 业务回顾

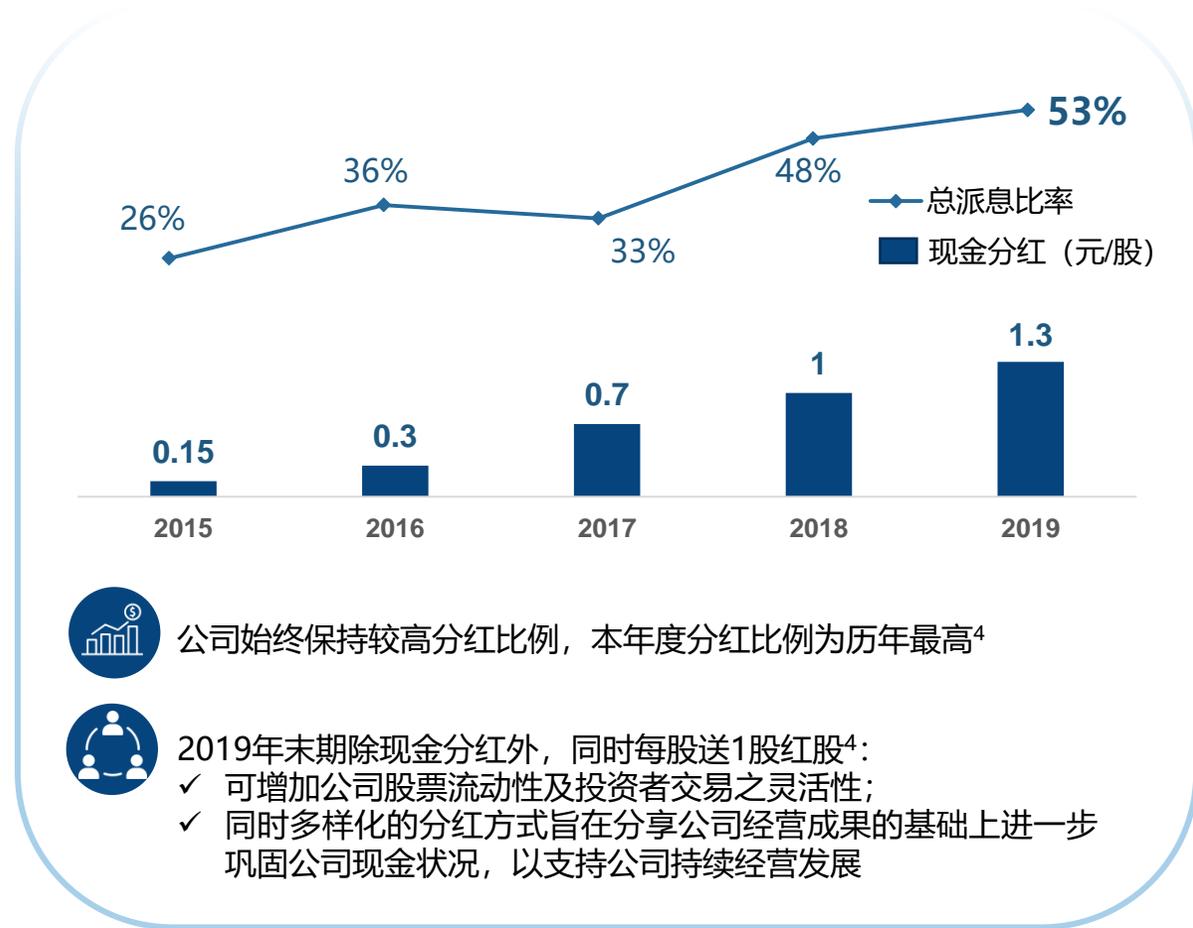
3 管线产品

4 财务分析

5 附录

财务概况

(人民币百万元)	截止12月31日止		
	2019年	2018年	同比变动
营业额	6,224	2,510	148%
毛利润	5,302	2,112	151%
EBITDA	2,560	1,165	120%
经营溢利	2,474	1,104	124%
净利润 ¹	1,919	943	103%
经调整净利润 ²	2,096	943	122%
毛利润率	85.2%	84.1%	-
EBITDA利润率	41.1%	46.4%	-
经营利润率	39.7%	44.0%	-
经调整净利润率 ³	33.7%	37.6%	-
每股基本及摊薄盈利 (人民币/股)	4.27/4.10	2.09	-
总资产	9,912	4,561	117%
总负债	5,289	882	500%
净资产	4,623	3,679	26%
现金及现金等值项目	2,779	594	368%



注：
 1 归属于本公司权益股东的年内利润及全面收益总额
 2 归属于本公司权益股东的年内利润及全面收益总额 (扣除可转换债券之影响)
 3 基于经调整净利润计算
 4 该分红提案尚需通过周年股东大会决议

完成向黑石基金发行4亿美元可转债，引入长期战略投资



作为长期战略投资者，黑石将助力公司实践发展愿景，成为国内制药行业领军者以及全球制药企业的首选中国合作伙伴。

- 凭借长期融资，公司可加速药品收购和自身经营规模投资，促进未来业务增长，同时确保为股东提供稳定的派息。募集资金拟用于：
 - 1) 收购药品和其他制药产品（包括原料药）
 - 2) 生产设施资本支出
 - 3) 扩大销售和经销网络等
- 作为战略伙伴支持公司推行全球最佳实践标准，并持续为公司股东创造价值
 - 1) 委任黑石董事，共同提名及委任**赵大尧博士为独立非执行董事**
 - 2) 与全球制药企业建立战略合作
 - 3) 强化投资者关系和资本市场沟通工作，以提升企业形象
- 成立战略运营委员会和药品收购委员会，致力于优化公司战略发展方向和企业治理

认购价	400,000,000美元
年利息	3%
发行日 (交割日期)	2019年2月20日
到期日	发行日满七周年之日
转换价格	初始转换价格为38港元（另附转换价格调整条件）
	基于初始转换价格38港元及假设按初始转换价格悉数转换H股可转换债券，将最多配发及发行约82,631,578股转换股份，即：
	(a) 约占该公告日期本公司现有已发行股本的18.28%；及
	(b) 约占经发行转换股份扩大的本公司总股本的15.46%。

赵大尧博士 简历

- 北京大学医学院神经学及儿科专业医学学位，哈佛医学院神经生物学理学博士学位
- 曾任职：辉瑞公司中国研发中心上海、武汉及北京分部总经理、强生制药中国药物研究及开发部负责人、赞臣集团副总裁等

目录

1 年度概要

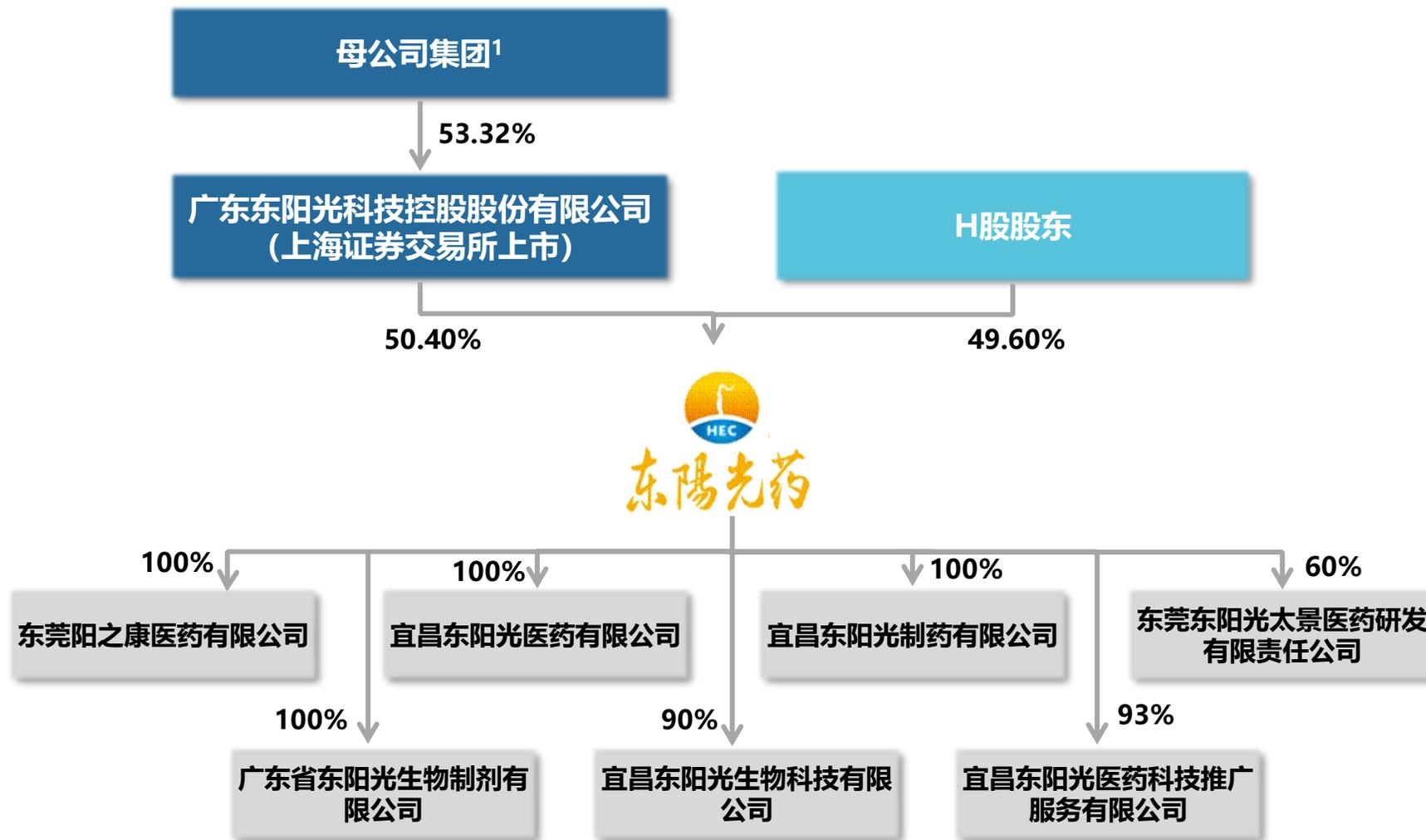
2 业务回顾

3 管线产品

4 财务分析

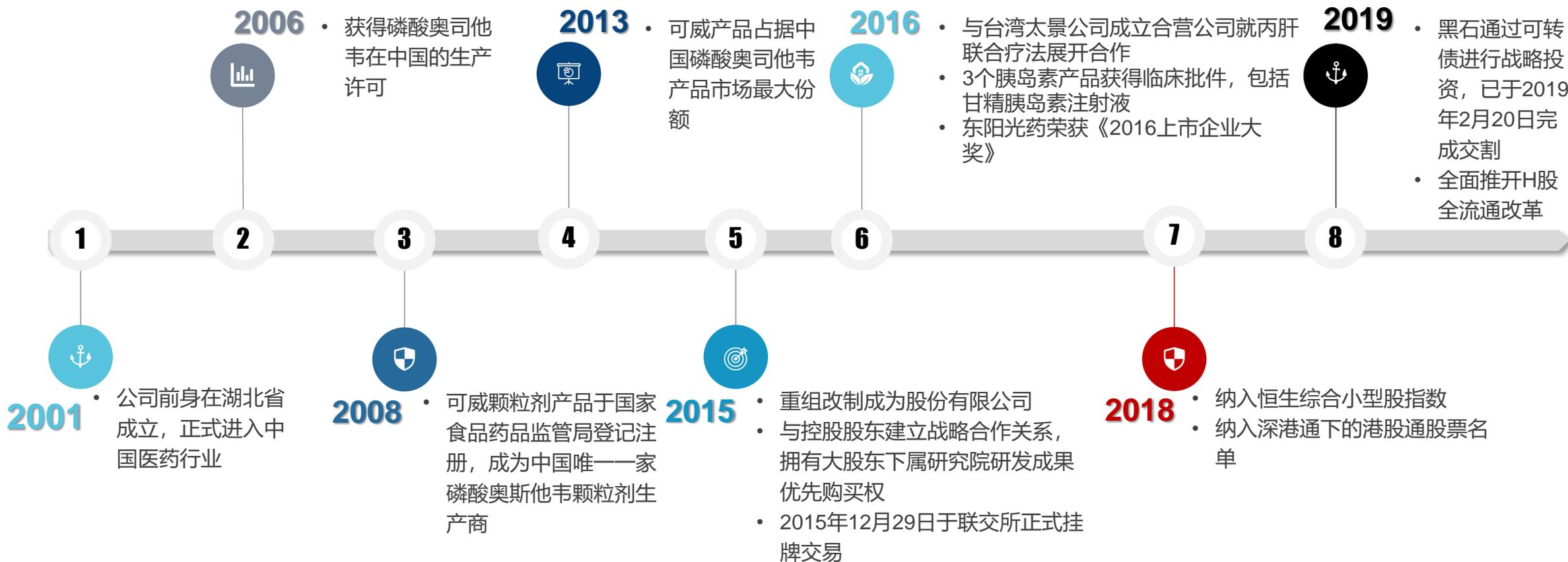
5 附录

集团架构



注: 1 深圳市东阳光实业发展有限公司及其一致行动人

东阳光药发展历程



公司管理层介绍



唐新发先生
董事长兼非执行董事

- 2015年5月加入本公司，同时担任抗感染新药研发国家重点实验室主任
- 2002年加入控股股东深圳东阳光实业，后历任广东东阳光药业、乳源东阳光药业、林芝东阳光药业投资、东莞东阳光药研发等管理职位
- 拥有15年管理经验
- 2002年9月获得厦门大学硕士学位

蒋均才先生
执行董事
兼总经理

- 2006年7月至2012年5月期间先后担任广东东阳光药业生物化学所研究员、传统中药所研究员及副所长以及动植物部副部长
- 2012年3月至2015年5月出任宜都市东阳光实业发展有限公司的董事
- 2015年5月加入本公司担任执行董事一职

陳燕桂先生
执行董事
兼销售总监

- 2005年10月加入东莞东阳光药物研发有限公司，先后在公司担任不同管理职位
- 2014年5月加入本公司，自2015年5月起一直担任执行董事一职

王丹津先生 执行董事兼副总经理

李爽先生 执行董事兼副总经理

张强先生 财务总监

彭琪云先生 董事会秘书

免责声明

此文件不构成购买或认购任何股份的要约或邀请。该文件的任何部分均不应成为任何形式的合同、承诺或投资决定的基础或依靠。

该文件包含的信息仅供贵方参考。该等信息未来可能会出现变动,恕不另行通知,我们亦不保证该等信息的准确性,该文件也可能未能包含关于宜昌东阳光长江药业有限公司(本公司)的所有重大信息。对于该文件所包含的任何信息或观点的公正性、准确性、精确性或完整性,或出现的任何错误或遗漏,我们并未作出任何明示或暗示的陈述或保证,亦不承担任何责任或义务。

另外,该文件的信息含有反映本公司目前对未来事件及财务表现的预测及前瞻性陈述。这些看法是基于当前假设而提出的,这些假设存在不同风险并且可能随着时间而改变。我们不能保证未来事件将会发生,预测将会实现,或者本公司的假设是正确的。实际结果可能与上述预测有显著差异。我们并无意愿在此提供,贵方亦不应依赖该文件作为本公司财务或交易状况或前景的一个完整或全面的分析。



谢谢!

我们的使命
—— 为每个人的健康

更多详情, 请浏览公司网站: cj.hec.cn