



Hua Medicine
华领医药



华领医药
2024年度业绩报告
2025.3

本演示文稿可能包含构成“前瞻性声明”的陈述，包括但不限于与实施战略计划有关的声明以及与我们未来业务发展和经济绩效有关的其他声明。由于前述前瞻性声明陈述了我司对于自身业务发展的判断及对未来的预期，而有些风险、不确定性和其他法定要求可能会导致实际发展和结果与我们的预期存在重大差异。

其风险因素包括但不限于（1）宏观经济、市场、监管及政策变动；（2）本地及国际证券市场波动、汇率及利率变动；（3）行业竞争态势及技术发展；（4）客户、合作伙伴及交易对手的信用风险及市场变化；（5）法律或监管修订；（6）管理层或集团架构调整；（7）其他可能影响业务及财务表现的关键因素。

由于新信息、未来事件或其他原因的前瞻性声明，我们没有义务（并明确拒绝承担任何此类义务）更新或更改。

未经我们事先书面许可，不得将本材料复制、分发或传播给任何其他人，也不得以任何方式将其合并到其他文档或其他材料中。未经本公司事先书面同意，禁止：复制、修改或转发本文件；进行任何录音、录像或公开传播。

本文件不构成：

- (a) 在香港或其他地方出售证券的要约；或
- (b) 与获取，处置，认购或承销证券，或与任何证券的发行有关的签订协议的邀请。

涉及中国境内产品的信息应以中国监管部门批准文件为准。本文件相关内容不构成对任何药品或治疗方案的推荐，亦不可替代专业医疗建议。



业务概览

多格列艾汀——全球首创的葡萄糖激酶激活剂



多格列艾汀

- 二型糖尿病全球首创新药
- 可以改善葡萄糖敏感性并修复患者受损的血糖稳态，降低二型糖尿病患者血糖波动
- 帮助部分患者实现停药缓解
- 可单药使用或与二甲双胍联用
- 终末期肾病患者也无需调整剂量
- 2023年11月完成国谈，2024年开始在医保内进院销售
- 2025年纳入糖尿病诊疗指南

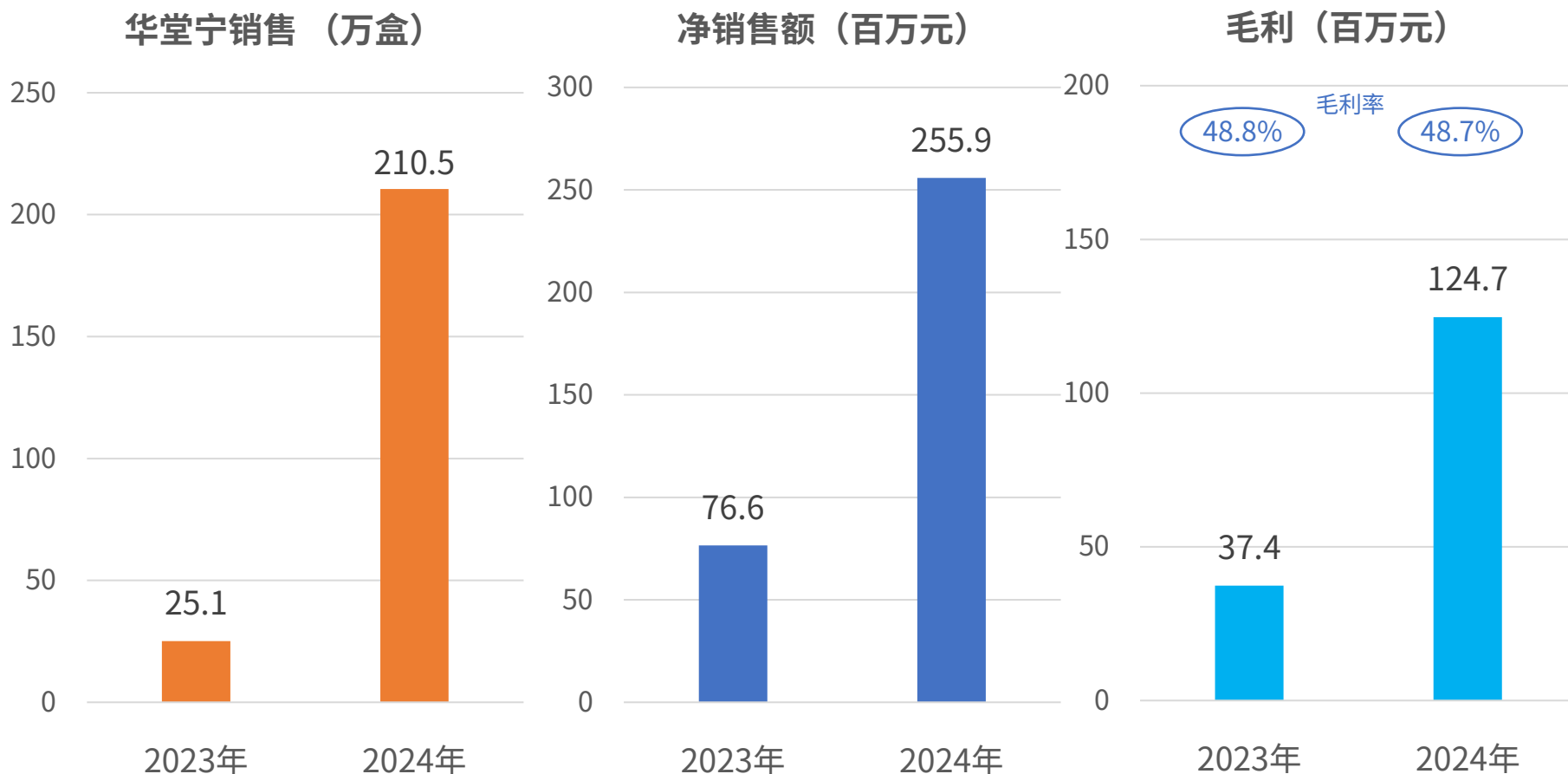
商业化进展

- 自2025年1月1日起，**华领**全面接管**华堂宁**在中国内地的商业化任务，并不再与拜耳分享我们的销售收入。
- 2025年1-2月，在华领自身团队的努力下，我们共售出约59.2万盒华堂宁，净销售额约为7,320万元，较2024年同期增长199%。
- 终止与拜耳的独家推广服务协议后，**未摊销的合同负债1,243,499,000元**将确认为2025年的收益。

研发进展

- 基于人类遗传资料，我们通过**孟德尔随机化研究**探索葡萄糖激酶激活剂的多种新适应症和获益，例如**记忆力衰退、体弱和肌肉减少症、心力衰竭、冠状动脉疾病、血脂异常等**。
- 在2024年，我们顺利完成并公布了一日口服一次的第二代GKA在美国的SAD研究结果。
- 我们通过在香港进行的SENSITIZE研究，推进多格列艾汀在**糖尿病治疗及预防**方面的研究。

2024年度业务增长



- 进入医保后华堂宁在第一个完整年内迅速放量，销售量同比增长740%。
- 2024年的净销售额实现了234%的同比增长，在零售价从420元/盒下降到了150.92元/盒（降幅64.1%）的情况下，毛利率仅下降了0.1%。

2024年销售增长的关键驱动



2,700

在2024财年，我们与前合作伙伴拜耳合作，在全国约2700家医院销售华堂宁。



81.7%

在2024年，华堂宁81.7%的销售来自医院，而剩余的18.3%则来自线下药房和线上销售。



150,000

截至2024年12月31日，华领医药已监测约15万名使用华堂宁的患者，确认了华堂宁的安全性。最近更被国家药品不良反应监测中心评为全国医药行业示范单位。

商业化的转型——百日计划



★ **2024 11月21日**
发布公告——将于2025年1月1日起终止与拜耳的独家推广合作协议

2024 11月
决定建立以销售为中心的运营体系并招聘销售负责人

2024 11月
百日计划——100名华领员工聚焦TOP 500医院

Top 500医院

100名华领员工

2024 12月
第一阶段医院拜访

★ **2024 12月4日**
百日计划启动大会
100名华领员工出发拜访医院

★ **2025 1月1日**
第一批销售人员入职

2025 1月-2月7日
第二阶段医院拜访

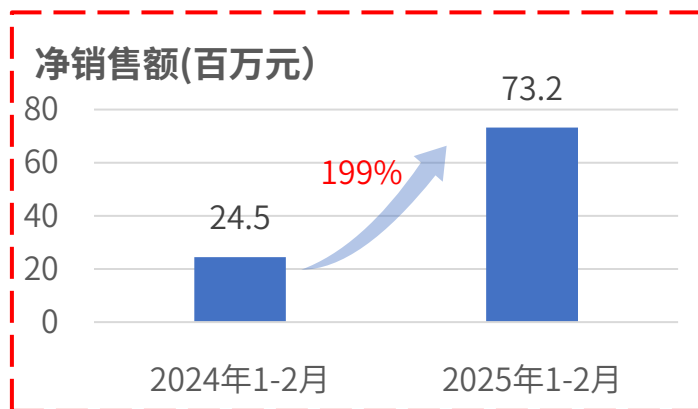
2025 2月-3月
第三阶段医院拜访

★ **2025 3月14日**
百日计划顺利完成



陆宇
销售与市场部副总裁

曾在礼来中国任职6年，担任全国高级业务总监
在诺和诺德中国工作12年，曾任大区高级业务总监
具备20多年中国糖尿病销售和市场领域的工作经验



积极拓展亚洲市场



相似的2型糖尿病病因

寻找合作伙伴

东南亚

人口: 6.8亿

2型糖尿病发病率: 10%-30%

2025年递交
药品注册申请



香港

人口: 750万

2型糖尿病发病率: 10%

澳门

人口: 68万

2型糖尿病发病率: 10%

SENSITIZE 3 研究

- 25毫克及50毫克的新剂型
 - 二型糖尿病前期及二型糖尿病早期的治疗和预防
 - MODY-2——基因突变导致葡萄糖激酶失活



第二代GKA引领全球布局



- 专注美国市场（多为肥胖患者），迎合西方患者的用药习惯（一天口服一次）
- 个性化的糖尿病解决方案：重塑血糖稳态、修复受损的胰岛素和GLP-1分泌、预防糖尿病和并发症
- 全球专利保护至2042年，且完全属于华领所有

第二代GKA

技术的加速发展促进了医学的发展

历经100多年

4代胰岛素

历经20年

4代GLP-1

更为先进的第二代GKA正在美国开启临床

新剂型——
增加原料药的MRT

具有新化合物专利
的新分子实体

拓展糖尿病、肥胖、NASH、
DKD相关的适应症

第二代GKA

每日服用一次的剂型
更好地维持血糖稳态

具备更佳安全性的
潜力

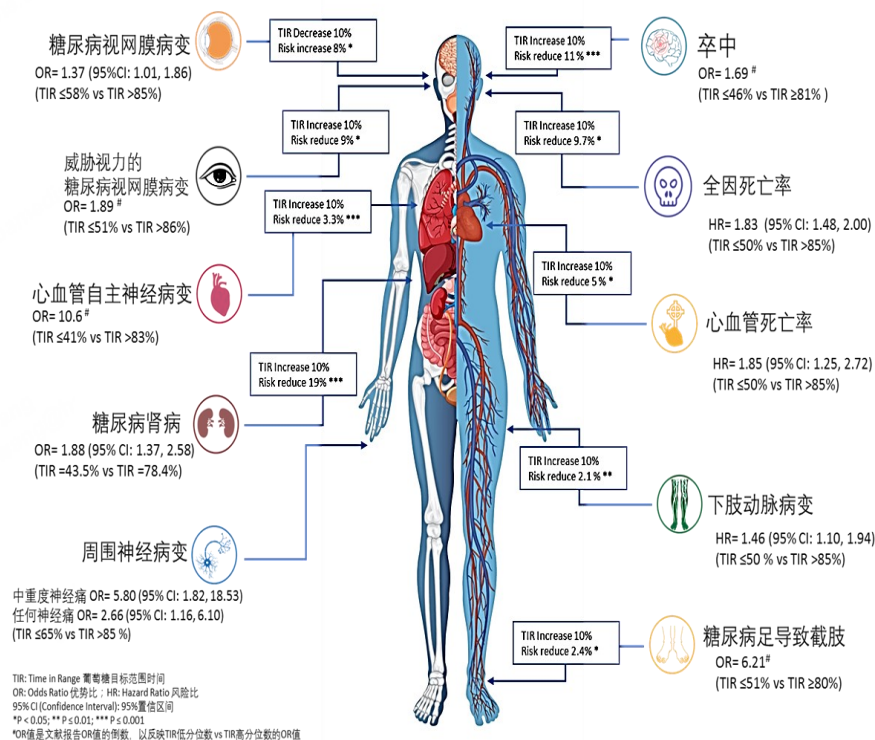
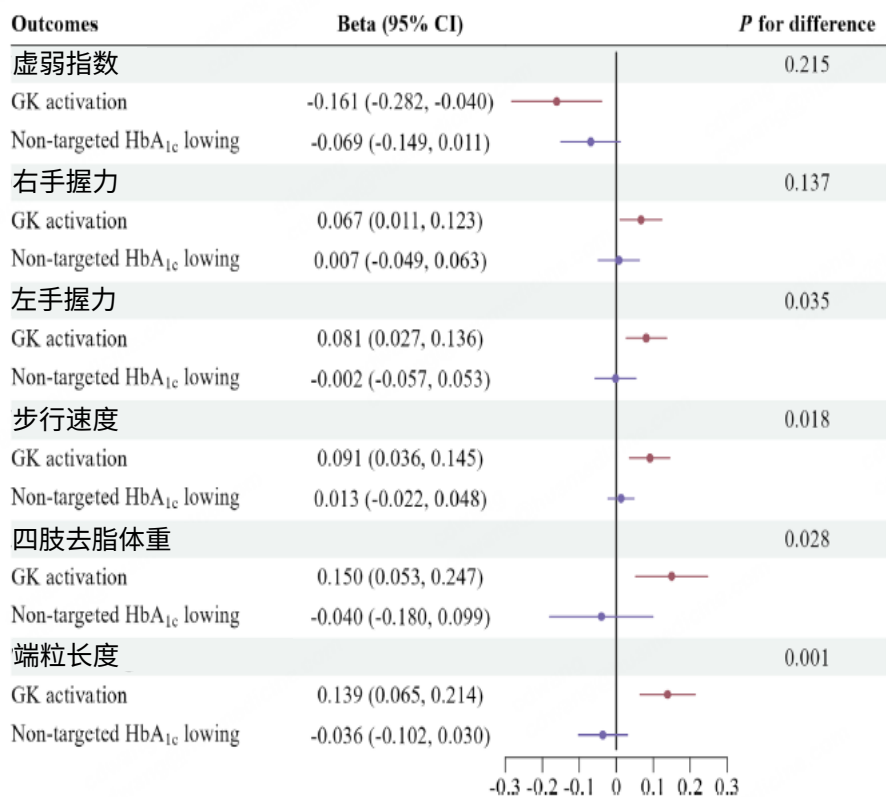
美国1a临床取得出色结果

- HM-002-1005片在人体迅速转化为多格列艾汀HMS5552，前药血中和尿液暴露量很低
- HM-002-1005 61.5mg片与多格列艾汀片50mg的体内生物利用度接近（约95%）
- 与多格列艾汀片相比，HM-002-1005片中血浆HMS5552的Tmax，T1/2有所延长
- HM-002-1005片 184.5mg单次给药，单日Cmax与多格列艾汀片 75mg单次给药后的血浆HMS5552浓度相当
- HM-002-1005片 184.5mg单次给药，单日AUC与多格列艾汀片 75mg一天两次给药血浆HMS5552浓度相当

葡萄糖激酶在稳态调节中的更多机会



- 我们将探索更的适应症，包括**糖尿病的预防、缓解和糖尿病并发症的预防**
- 我们将探索更多基于人类遗传资料的获益，包括**记忆力衰退、体弱和肌肉减少症、心力衰竭、冠状动脉疾病、血脂异常等**



基于基因证据比较葡萄糖激酶激活与非靶向的糖化血红蛋白降低对衰弱相关结局的影响

TIR与糖尿病并发症高度关联

研发与管线情况



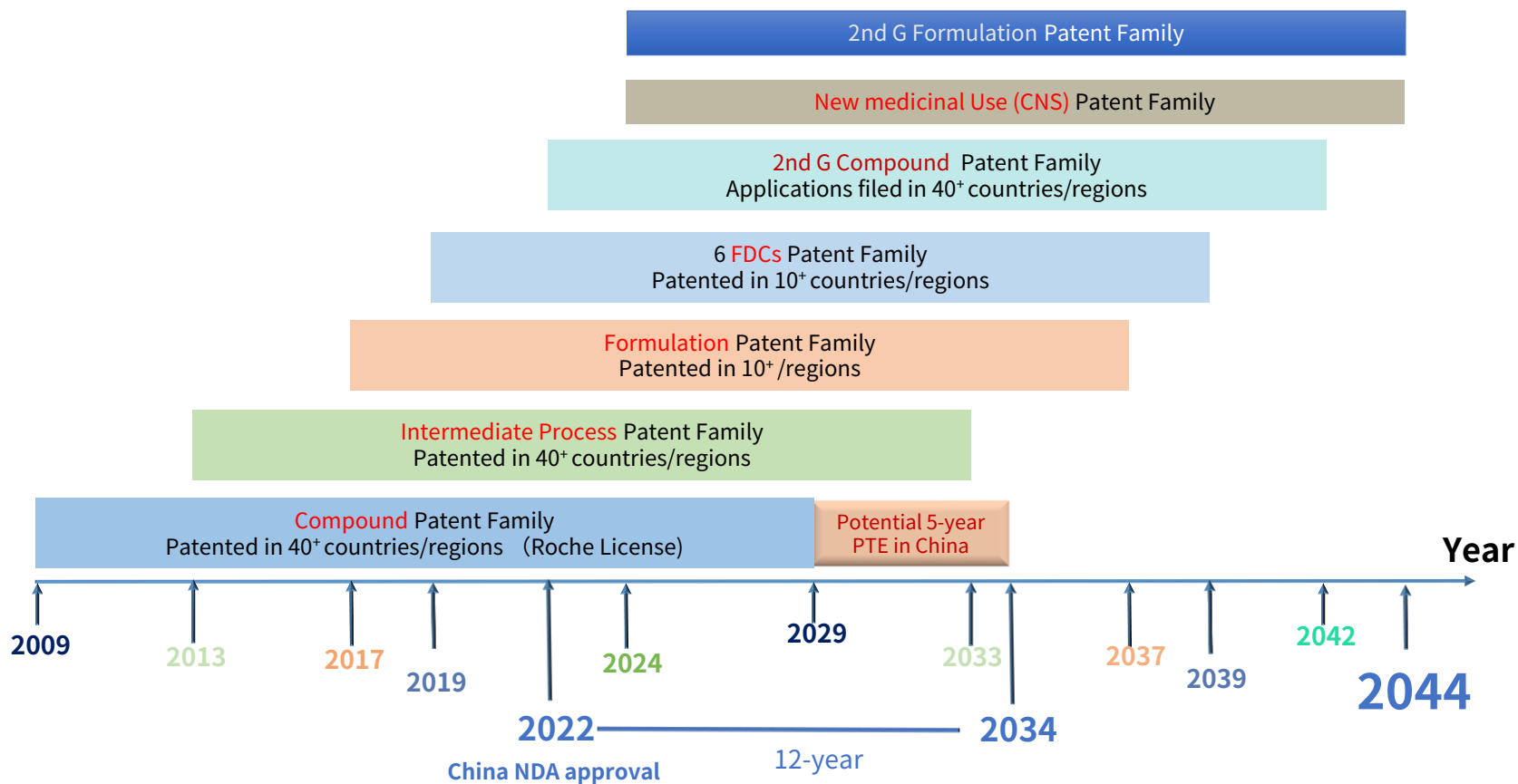
产品及管线	适应症	发现 (临床前- II期)	开发 (III期)	商业化
Dorzagliatin	2型糖尿病 - 初发未用药	[Progress bar]		
	2型糖尿病 - 二甲双胍耐受	[Progress bar]		
	缓解糖尿病的REW研发	[Progress bar]		
Dorzagliatin	MODY-2	[Progress bar]		
	预防糖尿病	[Progress bar]		
Dorzagliatin	神经退化	[Progress bar]		
Dorzagliatin及二甲双胍FDC	2型糖尿病	[Progress bar]		
第二代GKA	代谢性疾病	[Progress bar]		
Dorzagliatin添加至GLP-1 RAs	2型糖尿病及肥胖	[Progress bar]		
Dorzagliatin+恩格列净	DKD	[Progress bar]		
Dorzagliatin+西格列汀	2型糖尿病	[Progress bar]		
Dorzagliatin添加至胰岛素	2型糖尿病	[Progress bar]		
mGLUR5 NAM	PD-L1D	[Progress bar]		
	药物成瘾	[Progress bar]		
GK NAM	代谢性疾病	[Progress bar]		

葡萄糖激酶激活剂和稳态管理的知识产权布局



我们将继续在全球强化我们的知识产权。

截至2024年12月31日，我们拥有超过200项涵盖全球专有技术的授权专利。





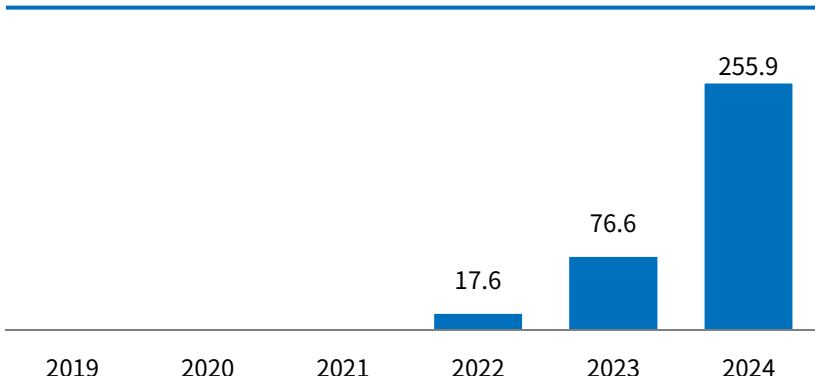
财务总结

收入与利润

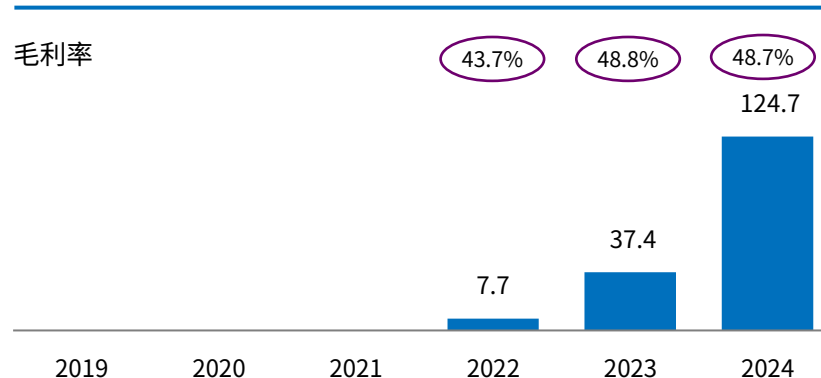


- 2024年度销售收入同比增长234%，销售量同比增长740%
- 尽管2024年华堂宁的终端售价由420元/盒降低到了医保价格150.92元/盒，降幅64.1%。但我们的毛利率仍为48.7%，仅较2023年下降了0.1%
- 税前亏损为250.1百万元，较2023年增长了38.9百万元，主要是由于研发费用的提升
- 终止与拜耳的独家推广服务协议后，未摊销的合同负债1,243,499,000元将确认为2025年的收益

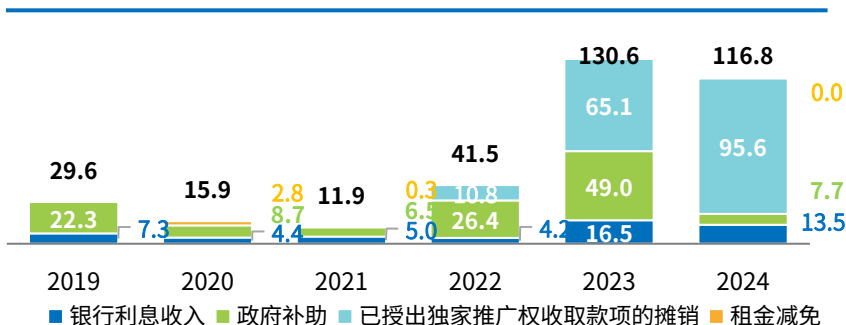
收入 (百万元)



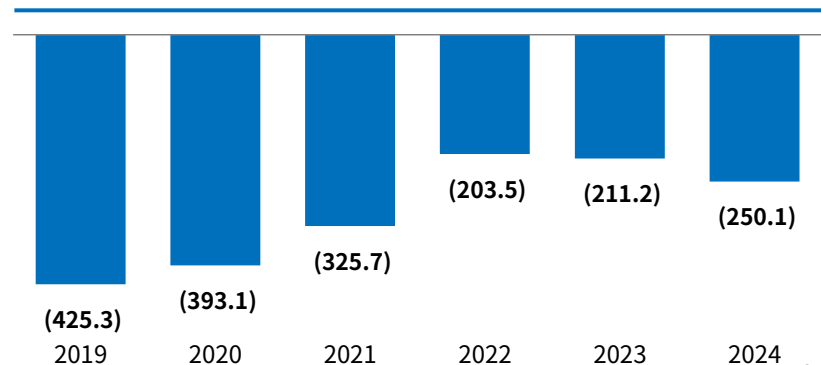
毛利 (百万元)



其他收入 (百万元)



税前亏损 (百万元)

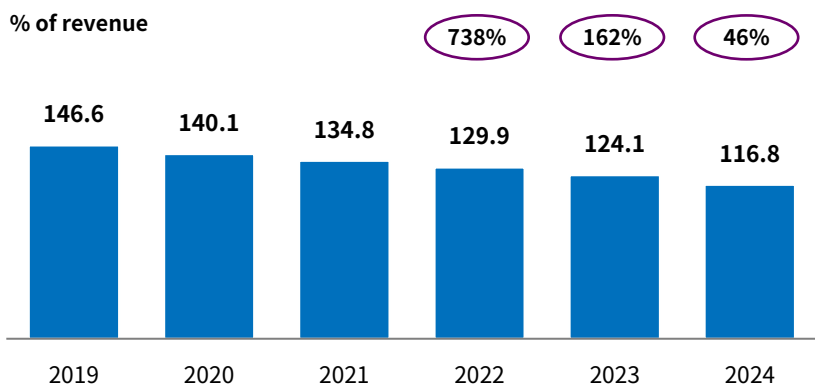


主要运营支出

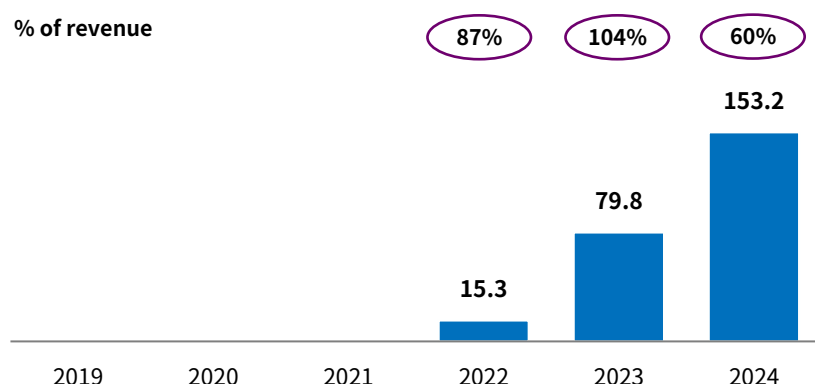


- 行政开支由2023年的124.1百万元增加了7.4百万元至2024年的116.8百万元
- 2024年销售开支为153.2百万元，较2023年增加了73.4百万元，主要原因为销售规模的扩大
- 研发开支由2023年的171.5百万元增加了43.6百万元至2024年的215.1百万元，主要由于2024年进行的多中心上市后观察性研究以及第二代GKA研究

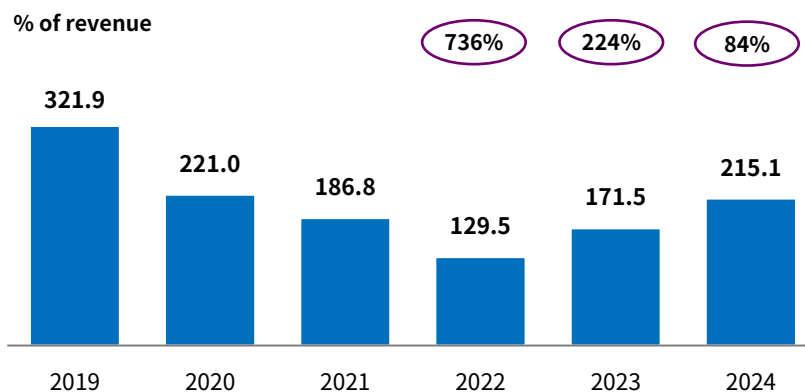
行政开支



销售开支



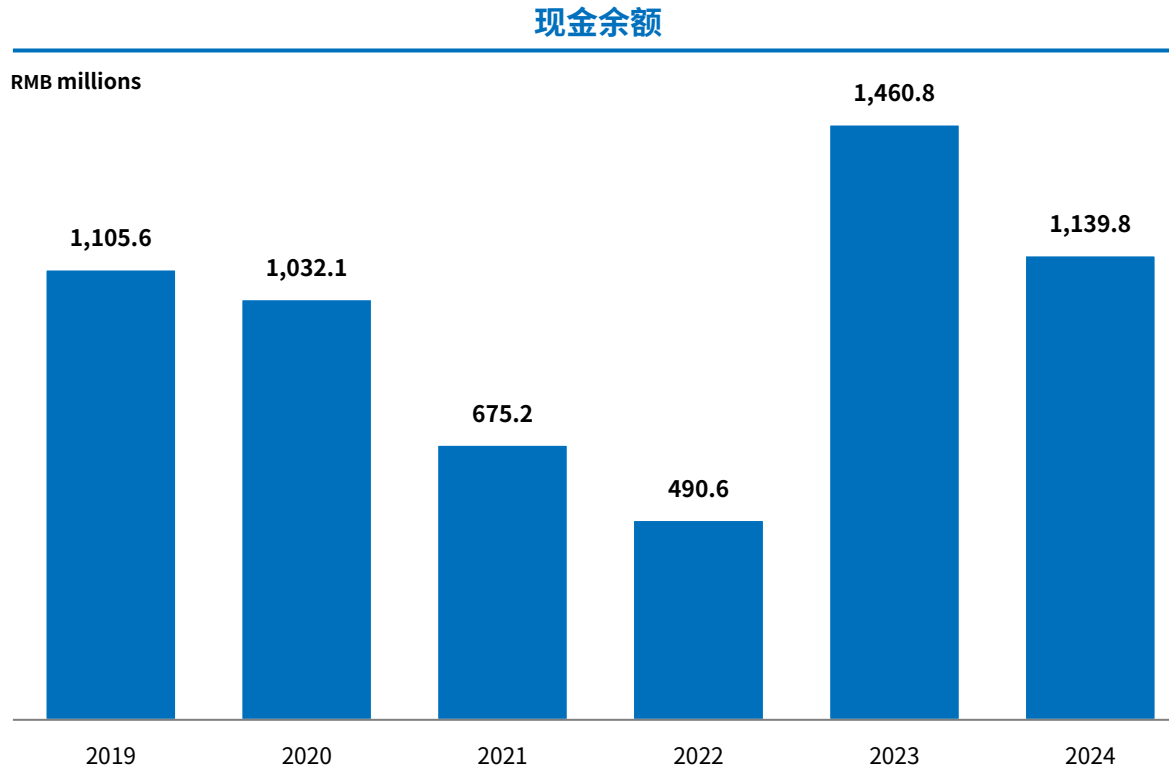
研发开支



现金情况



- 截至2024年12月31日，我们的资产负债表保持稳健，现金结余达1,139.8百万元，足以支持我们的全面商业化、业务发展和研发活动
- 我们有信心在未来数年保持净收入和毛利率的增长，同时降低我们的销售开支
- 我们希望能在2027年度实现10亿人民币以上的净销售收入，并实现销售驱动的盈利





Hua Medicine
华领医药