

证券代码：002262

证券简称：恩华药业

江苏恩华药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年4月8日(周二)下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、总经理孙家权 2、董事会秘书段保州 3、财务总监李岗生 4、独立董事陈国祥
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、对本年度的业绩目标实现，有何重要规划，业绩保障措施有哪些？</p> <p>答：公司将加快推进新药上市进程，加大对现有非集采产品的推广力度，科学合理管控各项成本费用。谢谢！</p> <p>2、公司神经类用药产品目前销售规模，我国对美加征关税后，是否可替代美国进口神经类药品？</p> <p>答：公司神经类药品 2024 年实现销售收入约为 2.21 亿元；我国对美加征关税后，公司神经类药品预计会因此有部分替代。谢谢！</p> <p>3、今年 3 月 7 日四川牵头的六省联盟采购将依托咪酯中/长链脂肪乳注射液纳入集采，预计其价格将大幅降低，这是否会对公司的依托咪酯乳状注射液造成不利影响？公司有何措施应对未来可能也将依托咪酯乳状注</p>

注射液纳入省级联盟集采的情况？谢谢。

答：可能会造成一些影响，但公司会持续关注依托咪酯在省级联采的进展情况，将采取措施积极应对，力争保持更多的市场份额。谢谢！

4、公司盐酸阿分太尼注射液新增适应症是什么？是否已获批？预计可以带来多少增量收入？

答：公司盐酸阿分太尼注射液目前没有申请新增适应症。谢谢！

5、个人觉得恩华对比强势的天坛生物、卫光生物等无论从基本面及形态上有明显的优势，未来几年公司市值有希望挑战 500 甚至 1000 亿吗？公司有这样的信心吗？谢谢！

答：公司有保持业绩持续增长的信心，力争创造更多的价值回报股东，力求公司市值和公司业绩同步增长。谢谢！

6、美国最新关税政策对公司有什么影响？2024 年公司境外营收保持高速增长，2025 年有什么目标？

答：公司目前进出口业务量占比很小，基本不受此次美国关税政策的影响。预计公司 2025 年境外营收将继续保持较快增长。谢谢！

7、请问公司账上现金较多，对未来的资本配置公司有什么策略？会继续维持这么多现金吗？若是，原因是什么呢？

答：公司在保持内生增长的同时，也在积极关注外延发展。公司会科学合理运用资金，适时进行资本配置，保持公司稳定增长和高质量可持续发展。谢谢！

8、2024 年下半年业务收入增速从上半年的 20 大幅下滑，主因力月西升为一类管制药品，销售模式有何转变，该政策影响预计持续多久，公司的应对是什么？其他产品是否面临类似政策风险？

答：2024 年力月西升为一类管制药品，销售模式未有变化，开具处方范围受一定影响，公司将加大市场开拓力度，争取开发更多的医院。其他产品面临类似政策风险的可能性较小。谢谢！

9、请总经理给我们投资者描述一下未来五年的宏伟蓝图好吗？谢谢！

答：公司未来五年将重视新质生产力的发展，全力支持创新药的研发，加快创新药上市许可申请，全力向创新药企业转型，实现由创新来驱动公司业绩的增长。谢谢！

10、TRV130 进入医保后，现在入院情况如何？2024 年实现了多少营收？
预计 2025 年销售情况如何？

答：TRV130 进入医保后，2024 年已入院一千多家。2024 年实现营收 1 亿元左右，预计 2025 年销售 2 亿元左右。谢谢！

11、请问随着人口老龄化加剧和医疗需求的不断增长，医药行业迎来新的发展机遇。恩华药业在创新药研发、药品市场推广以及国际化战略方面，未来有哪些具体规划，以提升公司核心竞争力，为患者提供更多优质的医药产品和服务？

答：上述问题的相关内容详见公司 2024 年度报告第三节“管理层讨论与分析”中“十一、公司未来发展的展望”部分内容。谢谢！

12、请问十四五规划的百亿营收计划有困难吗，TRV130 今年预计能销售多少，能为公司带来多少利润？

答：公司 2025 年度力争实现更好的业绩增长，TRV130 预计销售收入在 2 亿元左右。谢谢！

13、公司和 TEVA 合作的安泰坦 2024 销量如何？预计明年销售指引是多少？

答：2024 年安泰坦销售收入约为 1 亿元左右，预计明年销售收入约为 2 亿元左右，谢谢！

14、请问依托咪酯中长链产品集采对今年公司依托咪酯产品的销售额有多少影响？谢谢！

答：依托咪酯中长链产品近期纳入国家集采的可能性较小，地方联采后续动态尚需评估。谢谢！

15、此次关税事件对公司各方面有何种影响，能详细说明吗？

答：公司目前进出口业务量占比很小，目前基本不受此次关税事件影响。谢谢！

16、今年恩华药业业绩没有达到预期的年增长 15%以上，那么今年的股权激励计划是否将受到影响？今年预期年增长计划是否需要做调整？

答：公司《2024 年限制性股票激励计划》中公司层面业绩考核目标所指“净利润”指标是以经审计的合并报表的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润，并以剔除公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的股

份支付费用影响的数值作为计算依据。经测算，2024 年度限制性股票的解除限售条件是成就的。公司力争达成 2025 股权激励的考核指标。谢谢！

17、截止 2025 年 3 月 31 日的股东数量？谢谢！

答：公司将于 2025 年 4 月 19 日披露 2025 年一季报，公司将在 2025 年一季报披露截止 2025 年 3 月 31 日的股东数量。谢谢！

18、2024 年，公司医药工业板块实现营业收入 48.32 亿元，请问其中符合集采条件但尚未集采的品种合计营业收入占多大比例？谢谢！

答：符合集采条件但尚未集采的品种合计营业收入占比很小。谢谢！

19、请问 D 轮融资，好欣晴的估值是多少亿？

答：公司参股公司好欣晴 D 轮融资的估值为 30 亿元左右。谢谢！

20、公司富马酸奥赛利定注射液，于 2023-04 获批，当年即进入国谈。2025 年预计可以贡献多少收入？

答：2025 年富马酸奥赛利定注射液预计贡献收入约 2 亿元左右。谢谢！

21、你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？

答：2024 年度行业整体增幅较小，公司 2024 年度收入增长 13.01%。谢谢！

22、公司地佐辛注射液今年是否有望获批，并贡献销售收入？

答：公司积极配合审核部门的审批工作，力争早日上市。谢谢！

23、公司目前药物研发是否应用到 ai？

答：公司积极拥抱新技术，关注人工智能技术进步，已经在药物研发中应用到 AI。谢谢！

24、公司近年多次进行资本公积转增股本，未来是否还有类似的计划？这些计划如何平衡股东短期回报与公司长期发展？

答：根据公司未来经营情况，积极进行现金分红，同时合理考虑送转股。谢谢！

25、公司之后的盈利有什么增长点？

答：公司将加快推进新药上市进度以及加强对非集采品种的市场推广，力争收入保持较为稳定的增长。谢谢！

26、公司授予限制性股票的激励对象主要有哪些？这些激励措施如何与公司业绩目标挂钩，以确保股东利益最大化？

答：激励对象主要有董事、高级管理人员、中层管理人员及核心骨干员工。满足《实施考核管理办法》的考核指标要求（含公司层面及个人层面）的，激励对象方可于对应考核当年解除限售的限制性股票，保障中小股东利益最大化。谢谢！

27、公司认为现在麻醉手术恢复量如何？与2023年相比，2024年是否有所增长，预计2025年情况如何？

答：麻醉手术量每年约以8%的速度稳步增长，预计2025年也保持在8%左右的增速。谢谢！

28、最近几年股市遭跌怕了，医药更是走了几年熊市了，请问公司的市值管理有什么样的目标？谢谢！

答：公司努力研发生产更好的产品服务社会，创造更多的价值回报投资者，加强市值管理，力求公司市值和业绩同步增长。谢谢！

29、请问24年四千万左右的对外捐赠是对哪些单位的？捐赠了药品吗？

答：主要是捐赠公益性的医学基金会等。谢谢！

30、公司产品福尔利的集采风险今年有集采风险吗？未来是否有？

答：公司产品福尔利（依托咪酯乳状注射液）为国内独家品种，在国家层面的集采可能性很小，但在部分地方组织的集采中仍存在不确定性。谢谢！

31、随着环保政策的趋严，公司在环保方面的投入和措施有哪些？这些措施是否会对公司成本结构产生重大影响？

答：2024年公司持续加大环保投入，推进绿色生产，有利于公司可持续高质量发展。公司在环境治理和保护方面共投入1,233.74万元，用于购置环保设备和环保设施改造等。上述投入对公司成本结构不会造成重大影响。谢谢！

32、能评估一下集采对我司后面两年的不利影响吗？如何应对？

答：国家集采是既定政策，对公司药品经营存在影响。公司现有产品在国家层面的集采可能性较小，但在部分地方组织的集采中仍存在不确定性。公司将加大创新药、高技术壁垒和高政策壁垒仿制药的研发力度，来应对集采带来的影响，谢谢！

33、美国对我国生物医学数据断供，这对恩华药业在研的以及将要研制的新药会有怎样的影响？

答：公司将密切关注相关动态，跟踪后续进展，采取积极措施，降低突发事件对公司研发的不利影响，力争新药研发的顺利进行。谢谢！

34、公司 2023 年报预计 2024 年收入增长 15%、利润增长 15%，为什么没有达到？股权激励的考核指标今明两年能否达到？2025 今年的收入和利润增长有没有目标？

答：2023 年年报预计 2024 年度收入、利润增长均为 15%，2024 年经营环境各种因素对公司造成了一定的影响，公司实现收入增长 13.01%，扣非归母净利润增长 12.88%。2025 年、2026 年力争达到股权激励的考核目标。谢谢！

35、行业以后的发展前景怎样？

答：公司在国内中枢神经药品细分领域处于领先地位，国内中枢神经药品的人均使用量是欧美发达国家的十分之一，未来市场前景广阔。谢谢！

36、好欣晴 IPO 工作大概什么时候能开始？

答：公司参股公司好欣晴 IPO 工作已经开始实施。谢谢！

37、年报中市场推广费用比去年多支出了 2.6 亿，增加支出的原因是什么，用于哪方面了？

答：主要用于羟考酮、锐芬、舒芬、阿芬、欧立罗、安泰坦等产品的市场推广。谢谢！

38、请问，公司从国外引进的 1 类镇痛药进了医保吗？

答：已经通过国谈进入医保目录，谢谢关注！

39、预计今年几款新药上市？

答：公司在 2024 年度报告第三节“管理层讨论与分析”之“三、核心竞争力分析”中分品种详细披露了创新药、仿制药以及一致性评价的进展，请参阅。公司会加快新药的研发进度，力争更多的新药早日上市销售。谢谢！

40、今年有什么重磅产品上市

答：预计 2025 年仿制药获批上市项目 4 个（盐酸他喷他多片、盐酸羟考酮缓释片（防滥用）（40mg）、右酮洛芬氨丁三醇注射液、氢溴酸伏硫西汀片）等，谢谢！

41、这次关税大战，公司国外销售比较少，所以受影响程度比较低，请问关税大战对公司有什么样的机遇和挑战？谢谢！

答：公司进出口业务量占比很小，目前基本不受关税影响。公司将继续加

大研发投入，加速新产品的市场开拓，增强新产品竞争力，力争创造新的销售增量。谢谢！

42、有 2 个问题请说明一下：①应收款持续两年明显增长，且增幅较大，这是什么原因呢？②前 5 大客户中，有 4 个客户的销量增长幅度很大，请问是什么原因？应收款的大幅增长是否与此有关？请详细介绍一下情况。谢谢！

答：应收款增加主要原因是公司业务增长及根据经营环境的变化增加备货。前五大客户中四个客户增长幅度大的原因：公司管制麻精类产品销售增长较快，客户群体相对集中，谢谢！

43、但还是有一点不理解：备货应该是导致库存增加啊，怎么会导致应收款的大幅增长呢？

答：公司备货系销售渠道的合理备货，而非公司的库存备货。谢谢！

44、今年的经营目标具体有哪些，如营收，和润？往年年报都有下一年业绩增长预期，今年为何没有？

答：根据监管部门相关规则，无需披露下一年营业收入、利润预期增长。谢谢！

45、集采对公司的影响出清了吗？

答：国家集采是既定政策，对公司药品经营存在影响。公司产品在国家层面的集采可能性较小，但在部分地方组织的集采中仍存在不确定性。谢谢！

46、公司业务和业绩受中美互加关税影响有多大？

答：公司进出口业务量占比很小，目前基本不受关税影响。谢谢！

47、精神类药品的营收同比增长了多少？

答：精神类药品的营收同比增长 10.12%。谢谢！

48、公司目前有无涉足脑机领域研究与业务？未来有无该方面的发展规划？侵入式脑机手术可能会用到公司哪类药物？

答：公司随时关注脑机领域的进展状况以及对未来公司发展的影响，适时评估相关技术及产品研发的可行性。谢谢！

49、公司阿尔兹海默症创新药研发管线进展如何？

答：公司治疗阿尔兹海默症创新药 Protollin 鼻喷剂预计 2025 年将开展 II 期临床。谢谢！

50、请问，NH600001 什么时候能上市

答：NH600001 已经完成三期临床，预计今年申报 NDA，谢谢！

51、请问为什么每年四季度利润都下降？

答：主要是四季度营销费用报销较为集中影响所致。谢谢！

52、公司存在 23 万元的长期借款，请问下这笔是什么性质的借款，公司承担利息吗？公司账面如此多的货币资金，为何还要留下这一笔小额的借款，谢谢。

答：公司长期借款 23 万元系以前年度重分类调入，公司无需承担利息，谢谢！

53、公司在麻精药品的研发、生产和管理方面面临哪些具体风险？是否有新的技术或管理手段来降低这些风险？

答：公司面临具体风险有：1、行业政策变化带来的风险。2、药品研发创新、仿制药研发及一致性评价的风险。3、环保风险。4、高端人才缺乏的风险。针对上述可能存在的风险，公司将积极关注，并及时根据具体情况进行适当调整降低风险，积极应对，努力确保年经营目标及计划如期顺利达成。谢谢！

54、请问公司今年有没有计划通过回购进行市值管理？

答：公司如有此类回购计划将及时予以公告，请关注公司公告。谢谢！

55、建议公司回购股份增强投资者信心。

答：谢谢您的建议！

56、地佐辛进展如何？还有 NHL35700 研发进度是否与国际同步？谢谢！

答：公司积极配合审核部门推进地佐辛的审批工作，力争早日获批上市。NHL35700 由丹麦灵北独家授权公司研发和销售，今年预计进入三期临床。谢谢！

57、请问咪达唑仑去年列入精一管制后，从此往后产品需求量、销售量是否会下一个台阶（从高个位数到低个位数）？谢谢！

答：咪达唑仑注射液（力月西）升类后，短期内预计会对公司销售业绩增长造成一定影响，长期看好。谢谢！

58、股权激励的考核指标今明两年能达到吗？

答：公司会力争达成 2025 年及 2026 年股权激励的考核指标。谢谢！

59、请问四季度利润为何负增长？

答：2024 年四季度利润较低原因主要是年末营业费用集中报销及计提员工股权激励费用影响所致。谢谢！

60、请问公司研制的治疗的喷雾剂预计什么时候可以上市？谢谢！

答：公司治疗阿尔兹海默症创新药 Protollin 鼻喷剂预计 2025 年将开展 II 期临床。谢谢！

61、公司预计今年业绩会有很大的提升吗？

答：公司积极应对经营环境的变化，力争 2025 年业绩有良好的增长。谢谢！

62、请问贵公司 24 年第四季度利润、CFO 为什么同比大幅下滑？

答：2024 年四季度利润同比略有下降，剔除员工股权激励费用后同比基本持平，谢谢！

63、好心情预计何时在哪个交易所 ipo？

答：公司参股公司好欣晴已经完成 D 轮融资，正在加快 IPO 进程，适时在合适的证券交易所上市。谢谢！

64、公司业绩今年一季度以及全年预计会同比增长多少？会有百分之三十以上增长吗？

答：敬请关注公司拟于 2025 年 4 月 19 日披露的 2025 年度一季报披露。谢谢！

65、预计一季度销售业绩如何？

答：敬请关注公司拟于 2025 年 4 月 19 日披露的 2025 年度一季报披露。谢谢！

66、公司是否在运营中存在信息泄露的情况 为什么公司在年报未公示前遭到机构投资者大量减持

答：公司严格遵守相关规则，规范运作，不存在信息泄露情况。谢谢！

67、公司本期盈利水平如何？

答：报告期内，公司实现营业总收入 5,697,633,044.59 元，同比增长 13.01%；实现营业利润 1,336,573,612.01 元，利润总额 1,296,688,433.42 元，归属于上市公司股东的净利润 1,143,564,427.44 元，分别较上年同期增长 13.04%、10.96%、10.28%。谢谢！

68、贵企从国外引进的 1 类镇痛药进了医保吗？销售好吗？

	答：该镇痛药已通过国谈进入医保目录，2024 年销售收入在 1 亿元左右，销售基本符合公司预期目标。谢谢！
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 8 日