

证券代码：002294

证券简称：信立泰

深圳信立泰药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20250410

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	线上参与公司 2024 年年度业绩说明会的全体投资者
时间	2025 年 4 月 10 日
地点	线上会议
形式	网络远程方式
上市公司接待人员姓名	董事、总经理颜杰，独立董事王学恭，财务负责人孔芸，董事、董事会秘书杨健锋
交流内容及具体问答记录	主要交流内容： 1、 请问领导 086 大概什么时间能获批？ 答：您好，S086 技术审评已完成，没有新的发补，等待审批阶段。谢谢！ 2、 1.公司对信立坦+107/108+S086 高血压组合都上市后预测最高销售额多少？ 2.在去年恩那罗上市时， 公司计划进医保后三年即 24-26 年销售为 2、5、10 亿， 现在看 25-26 年这个目标能实现吗？ 谢谢。

	答：您好！信立坦经过多年推广，其独特的降低夜间高血压优势和经典的靶器官保护作用，已得到临床的验证，现正进入快速增长阶段。复立坦、SAL0108 属于单片复方制剂，协同强效降压，S086 是更强降压、更强心肾保护的全新 ARNI 类药物。其中复立坦去年已进医保，今年预计会有不错的销售，086、108 等待审批阶段。高血压有庞大的患者群，现规范治疗率不到 40%，有足够的市场空间。这些产品也确实是对患者治疗获益高的，预计这几个产品会成为大中型产品，现在来预测峰值还早。 关于恩那罗，去年是进医保销售的第一年，在做准入、推广，同时，如果太短期看，会受很多不可控因素影响，公司也在根据情况调整策略，研发也积极推进新适应症的申报和研发，相信最终会达到大家预期的。 3、请问领导，股票市场由于关税产生了大幅波动，公司可否采取措施进行市值管理？ 答：您好！公司主营业务在国内，关税不造成对公司影响；另外，美国公司业务亦不会受影响。公司产品线已更加丰富，新产品在营收和利润贡献的占比已在可持续增长的趋势中，在研产品进展符合预期，立项新产品创新成色不断提高，形成良好的梯队。相信随着定期报告和产品进展的披露，会越来越得到市场和投资者认同的。同时，回看过去贸易战等出现市场极端情况时，公司亦有一定的应对措施，也起到了较好的效果，再感谢您的提醒，公司会进行认真、周全考虑的。 4、s086，6 月底前能获批上市吗？还能赶上今年医保吗？ 答：您好，S086 技术审评已完成，没有新的发补，等待审批阶段。谢谢！
--	--

	5、公司的研发支出费用资本化一直在 50%以上。后续是否会发生改变减少？ 答：您好，公司研发支出的资本化金额由各项目的研发进度来确定，因此资本化比例是一个动态的数据。根据公司目前的会计政策，化学创新药及生物制品自获得临床试验批准（IND）后正式进入开发阶段，医疗器械产品则自取得临床试验备案凭证后启动开发阶段。 6、jk07 二期最终数据，什么时候可以得到？现在有没有大厂来谈合作了 答：您好！JK07 预计今年 Q3 完成二期入组，观察期是 52 周，然后会出数据，对于创新产品研发是科学和严谨的，需要多些耐心等待。谢谢！ 7、今年一季度主营收入是否超过 11 亿？全年收入超过 44 亿 答：您好，未公开信息，请关注公司公告，谢谢！ 8、24 年销售费用率从 30.19%升至 36.7%，但每增加 1 元销售费用仅拉动 1.4 元收入。请问：1.高费用率是否因新产品推广（如复立坦、信立汀）阶段性投入？何时能回归行业均值（25-30%）？2.代理销售与自营渠道的协同策略？是否考虑引入战略合作伙伴提升效率？ 答：您好！产品前期开发、推广的投入不能这么测算和考虑，前期的投入有其更长远的价值兑现。另外，销售策略公司有专业团队设计和规划，恕不能公开。谢谢！ 9、jK07 作为全球首个针对 HFpEF（射血分数保留型心衰）的 NRG-1 融合蛋白.其国际多中心 II 期临床已启动高剂量组入组。
--	---

	杨总请教你：1.海外临床数据披露时间表及潜在 BD（对外授权）谈判进展？2.若成功出海，预计首付款/里程碑金额的谈判目标区间？ 答：您好！涉及商业秘密和未公开信息，请关注公司公告，谢谢！ 10、我看年报中 25 年计划递交 4-5 个代谢领域 IND，涉及肥胖、MASH 等热门赛道。请说明：1.是否规划“心血管+代谢”联合疗法（如 SAL0112 与 S086 联用）？2.代谢管线商业化是否会复用现有心血管销售团队？复用率目标多少？ 答：您好！目前公司在心血管和代谢疾病都布局了很多产品，基于临床未满足需求，未来也会考虑各种联用的可能性。谢谢！ 11、Q4 营收 10.11 亿元（+11.2%），但归母净利润同比下滑 9%，扣非净利润降幅达 27.6%。请说明：1.什么情况导致利润异常？2.Q4 毛利率环比下降 4.2 个百分点，为何？ 答：您好，Q4 净利润下滑的主要原因在于计提了资产减值；Q4 毛利率环比基本持平，感谢关注！ 12、请问 S086 是第二次补充材料吗？还是其他什么原因，咋又在排队待审？ 答：您好！类似问题已回复，谢谢！ 13、24 年器械收入 3.05 亿元（+41.68%），但心血管介入市场集中度高。请说明：1.是否开发神经介入/结构性心脏病等高毛利新品类？2.2025 年海外器械收入占比目标（当前<5%）？ 答：您好！神经介入领域，Maurora 雷帕霉素药物洗脱椎动脉支架已上市销售，截至 24 年末已累计植入超过 5 万条。再如结构性心脏病领域，有左心耳封堵器已上市销售。此外，在神经介入、
--	--

	冠脉介入、外周介入、结构性心脏病等细分领域，还有多个产品处于不同临床阶段。谢谢！ 14、 当前 103 项在研管线中，肿瘤等非核心领域早期项目占比超 40%。请披露：1.是否计划砍掉 20-30%非战略管线以聚焦心脑血管/代谢？2.研发人员绩效考核是否与临床推进效率（如入组速度）挂钩？ 答：1.信立泰一直是以心脑血管为核心，同时在代谢、肾科等慢性疾病适应症领域进行管线布局，项目的立项都是基于临床的未满足需求，资源相对集中的；2.所有的研发人员都会设立绩效，绩效与项目的目标达成相关（包括临床推进效率）。 15、 公司本期盈利水平如何？ 答：您好，请关注公司定期公告，感谢关注，谢谢。 16、 S086 在二次发布大概多长时间能上市？ 答：您好，S086 目前技术审评已完成，没有发补，等待审批中，谢谢！ 17、 请问目前关税政策对公司会有影响吗？ 答：您好，目前公司的主营业务均在国内，关税不造成对公司影响，谢谢！ 18、 24 年信立泰研发投入资本化率连续三年超 60%（恒瑞医药<23%），且计提开发支出减值 1.37 亿元。问题：1.高资本化率是否掩盖潜在研发失败风险？若核心管线（如 S086、JK07）临床失败，预计减值规模是否可能超过 2024 年净利润(6.02 亿元)？2.如何平衡资本化率与财务审慎性？是否考虑引入部分费用化策略（如 III 期前费用化）以提升利润透明度？
--	--

	答：您好！公司目前关于研发支出的会计政策为：化学创新药及生物制品自获得临床试验批准（IND）后正式进入开发阶段，医疗器械产品则自取得临床试验备案凭证后启动开发阶段。截止目前，经过公司评估，核心管线如 S086、JK07 没有减值风险。未来，如果原会计政策无法恰当反映财务状况或者变更后能提供更可靠、相关的会计信息，公司会考虑变更会计政策，谢谢。 19、086 是二次发补吗？ 答：您好，S086 目前技术审评已完成，没有发补，等待审批中，谢谢！ 20、请问引进韩国 DDO1（125）在国内有没有正式临床？如果有，公司为何没公告？ 答：该产品已经进行了 IND 申报并获得临床批件，目前在沟通国外的临床二期进展，来考虑国内的临床开发策略。 21、公司之后的盈利有什么增长点？ 答：您好，我们认为公司未来增长的核心驱动力在于创新药管线的持续兑现，谢谢关注。 22、请问财务负责人，临床试验 1 期变数比较大。以后每年按一定比例计提资产减值。否则对利润会有影响，不容易估计。 答：您好！公司会在每个资产负债表日，评估和判断资产是否存在减值迹象，谢谢！ 23、恩那罗新增适应症发补了，请问新增适应症发补还是很少见的，公司后续有啥控制措施没？
--	---

	答：您好！产品新增适应症都需要按照 CDE 的要求进行临床研究，有发补是正常的评审情况，公司已经在回答发补的提问，谢谢！ 24、 请问领导，特立帕肽现在的入院情况怎样？销售情况怎样？ 答：您好，根据公司的销售计划，特立帕肽的入院情况和销售情况完成良好。 25、 行业以后的发展前景怎样？ 答：您好！医药行业是国家战略性产业，近年来，中国医药企业在政策支持、研发创新及智能化转型等多重驱动下加速升级，向高质量发展迈进。聚焦行业细分赛道，心脑血管慢病领域呈现显著增长潜力，市场需求持续扩大。随着人口老龄化和生活方式的变化，以及疾病知晓率、治疗率和控制率的不断提升，心脑血管等慢性疾病的患病率仍将攀升。谢谢！ 26、 今年一季度公司整体经营情况如何，营业收入是否有超公司预期？ 答：您好！公司预计在 4 月 22 日披露 2025 年一季报，敬请关注，谢谢！ 27、 请问器械板块后续还有上市及融资安排吗？ 答：您好！信泰医疗 24 年以来收入增长较快，且已实现盈利。具体上市要求要看政策，谢谢！ 28、 未来 3 年是否计划将代谢/肾科领域收入占比提升至 30%？如何平衡心血管传统优势与新领域投入的资源分配？ 2.是
--	---

	否考虑通过并购或合作开发（如 GLP-1/GIP 双靶点药物）加速代谢领域布局？ 答：您好！代谢疾病领域也是我们重点布局的方向，我们以 GLP-1 为核心的一系列代谢类的新药正在研发过程中，谢谢！ 29、器械收入 2024 年增长 41.68%，但占比仅 6.41%。请问：1.器材公司何时上市 答：您好，类似问题已回复，谢谢！ 30、研发效率与管线聚焦机制公司当前在研管线 103 项，但临床推进速度参差（如 S086 高血压适应症 NDA 耗时超 2 年）。提问：1.是否建立管线优先级评分体系（如临床需求、竞争格局、商业化潜力）以加速核心项目？2.对早期肿瘤等非核心领域项目，是否计划通过对外授权或合作开发减少资源分散？ 答：您好！目前研究院会基于临床未满足需求、产品优势及竞争力及未来市场合理分配资源，保障核心项目的推进。信立泰始终坚持以心脑血管疾病为核心的慢性疾病管线建设的理念，肿瘤类产品布局较少。 31、请问 S086 心衰适应症 3 期进展情况如何？预计什么时候 NDA 答：您好！S086 的心衰适应症临床三期研究已经完成入组，预计 2026 年中申报 NDA，谢谢。 32、应收账款占利润比例达 85.9%，回款周期是否可控？考虑加强信用管理或调整账期政策吗？ 答：您好，2024 年应收账款期末余额比期初增加了 11%，同时，2024 年营业收入同比增加了 19%，货款回收情况良好，回款周期可控，感谢关注！
--	---

	33、 请问：1、带量采购对公司传统仿制药业务（如氯吡格雷）的利润冲击是否已见底？后续如何平衡仿制药的现金流贡献与创新转型的关系？2、在研的 GLP-1 类药物（如 SAL0112）是否瞄准减重适应症？如何应对这一领域的激烈竞争？3、未来是否会通过 License-in 或并购补充管线？ 答：您好！创新产品在公司的营收、利润贡献占比已不断提升，整体趋势向好，信立坦已成为公司营收最大的单品。而且随着创新产品线的不断丰富，收入占比将越来越高。其次，SAL0112 产品目前是糖尿病、肥胖的适应症都在开展临床，肥胖适应症预计今年启动临床二期研究。针对减肥适应症，会布局一系列产品从长效性、口服顺应性、疗效及改善副作用等多个方面打造管线的竞争力；建设研发管线的模式一直包括 License-in 的模式，谢谢！ 34、 研发中有引入 AI 技术加速药物发现吗？在临床试验设计或患者招募中有应用大数据工具吗？ 答：您好！依托 AI 技术，公司初步实现小分子、小核酸及环肽先导化合物的高效筛选与优化，有效缩短研发周期，提高成功率。同时，AI 技术还可被广泛应用于临床研究、信息检索、科技写作、数据分析及知识库构建，优化研究流程，加速药物研发进程，提升研究质量与资源利用效率。谢谢。 35、 请问一下现在药品库存情况如何？库存周期是多久？制药车间是否满产？ 答：您好，公司 2024 年期末存货为 5.07 亿，存货周转率为 2.2，感谢关注！
关于本次活动是否	不适用

涉及应披露重大信息的说明	
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	不适用