

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：20250418

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 ☐电话会议 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	全体投资者
时间	2025 年 4 月 18 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目
形式	网络远程方式
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：杨健锋；财务负责人：孔芸
投资者关系活动主要内容介绍	首先，杨健锋先生对公司情况进行了介绍；然后公司参会领导对投资者关注的问题进行了回复。 1.尊敬杨总：信立坦 2024 年销售额 15 亿元（占营收 37.4%），但医保续约可能进一步降价 14。公司如何应对价格下行压力？是否通过扩大基层市场或开发复方制剂（如 SAL0108）维持利润率？ 答：您好！没听说信立坦要价格谈判，基层市场是需要去开拓的。谢谢！

	2.杨总：恩那度司他片（肾性贫血）2024 年销售额仅 3-4 亿元，远低于竞品罗沙司他（19 亿元）。公司计划如何突破阿斯利康的渠道壁垒？是否考虑联合用药或差异化推广策略？ 答：您好！恩那罗进医保刚推广第一年，今年预计会增加血透和腹膜透析的适应症，慢病用药的推广需要给点耐心和时间，这是好产品，相信会越来越好的！谢谢！ 3.有息负债同比+154.68%至 1.3 亿元，但货币资金减少 14.87%。新增债务用途？是否考虑通过再融资优化负债结构？ 答：您好！货币资金减少的原因是将闲置资金进行了现金管理，新增债务用于短期资金开支，暂时不考虑资本市场再融资，感谢关注！ 4.头孢呋辛等仿制药 2025 年面临集采续约，若大幅降价是否直接放弃？存量仿制药收入占比已低于 40%，未来是否彻底剥离低毛利业务？ 答：您好！公司经营或许不能这样来考虑。 5.交易性金融资产同比增加 294.42%（达 48.15 亿元），占资产比重提升 5.03%7。我看见新增资金主要用于低风险理财，如何平衡短期收益与长期研发投入的资金需求？是否有跟进的 bd 项目？ 答：您好！公司会根据资金计划制定相应的现金管理方案来获取合理的资金收益。24 年年末公司交易性金融资产期末余额为 7.34 亿，比期初增长 294.42%，均为短期理财产品，兼顾了收益性和流动性。感谢关注！
--	---

	6.杨总：S086（高血压/心衰）预计 2025 年获批，但诺华“诺欣妥”已占据国内主要市场。公司如何制定定价和推广策略？是否与现有信立坦形成协同？ 答：您好！现在先等待产品批准上市，定价和推广策略等恕不能透露。谢谢！ 7.信立坦在越南、印尼等高血压高发地区是否已启动注册？预计 2025 年海外收入占比多少？ 答：您好！目前该产品没有在海外销售。谢谢！ 8.2024 年分红比例达 83%，但我预计以后公司支出也多。未来三年是否维持高分红政策？若新产品密集上市，是否会降低分红率至 50%以支持产能扩张？ 答：您好！公司的分红政策会视每年公司的盈利情况和资金情况进行适当的调整，谢谢！ 9.公司计划 2025 年递交 4-5 个 IND 申请，聚焦代谢、血脂、肥胖及 MASH 领域。能否透露具体靶点（如 GLP-1、ANGPTL3、FGF21）及差异化设计思路？是否布局全球首创新药（First-in-Class） 答：不好意思，恕不能披露！谢谢！ 10.JK07 国际多中心 II 期临床数据预计 2026 年披露。若结果符合预期，是否会立即启动全球 III 期临床？ 答：您好！如果符合预期当然会启动三期临床，但现在还是先完成二期临床和耐心等待临床数据。谢谢！
--	--

	11.公司称 AI 技术缩短研发周期 30%，2026 年是否计划将单项目研发成本降低 40%以上？AI 平台能否支撑当年 2-4 个 IND 申报目标？ 答：您好！AI 运用是方向和趋势，但运用场景还在早期阶段。 12.请问是否能公布 SAL0112 Ib 期结果？二期用的是什么剂量？一日一次还是二次？是否会在美国做二期？ 答：您好！该产品现在二期临床阶段，没有可披露的结果和方案，是一天服用两次的，不会在美国做二期。谢谢！ 13. 公司是否在医药研发过程中运用 AI 技术来提高研发的效率和成功率？ 答：AI 是一个全新的技术，我们也正在不断学习，充分理解后，结合研发实践具体应用。目前，正在探索 AI 技术在早期药物发现、临床研究和临床研究及全生命周期数据挖掘中的应用，提升创新效率。 依托 AI，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。未来，公司计划持续深化 AI 在药物全生命周期的药物设计、数据挖掘与知识沉淀能力，为患者提供更具前瞻性的治疗方案，塑造未来医药产业格局。 14. JK07 的临床进展是否符合预期？ 答：JK07 是一个全球创新产品。JK07 已进入二期临床阶段，目前在美国、加拿大和中国开展国际多中心临床，二期临床计划入组 282 例，入组人数已超过一半。从低剂量组的中期分析看，展现了良好的安全性和有效性积极信号；二期临床研究已启动高剂量组的患者入组；计划 25 年三季度完成入组，观察期 52 周，预计 2026 年完成随访，并有最终结果分析。目前进度符合预期。
--	--

	15. 仿制药对营业收入的影响，新产品的销售情况如何？ 答：长期来看，仿制药价格下降和收入下滑是长线趋势。我们很早就已经开始从仿制药到创新药的转型。这几年，公司创新药的收入贡献逐步增长，也不断有新的专利产品获批上市，贡献收入。长期看，仿制药在公司营收占比持续降低，创新药、新产品的收入占比大幅提高。相信未来，公司专利产品收入仍将贡献不断攀升，占据越来越重要的地位。 16. 公司在高血压领域有很多产品，比如信立坦、复立坦、0108、S086 等。请问这些产品相互之间会有竞争吗？ 答：我们在研发立项时就已经做过充分的考虑和分析。这些产品各具特点、优势。患者基于个体情况不同，不会用同样的产品， 比如信立坦适用于低中度高血压患者，其有独特的降低尿酸作用，不经过肝脏代谢，且夜间血压控制更好。复立坦是 ARB+CCB 复方制剂，用于中重度高血压，适用于绝大多数高血压患者，尤其是合并动脉粥样硬化疾病的高血压患者，如冠心病，颈动脉粥样硬化及外周动脉血管疾病等；以及合并慢性肾脏疾病和/或蛋白尿的高血压患者。108 也用于中重度高血压，其可以降低利尿剂的低血钾和尿酸增加等不良反应，起到增效减毒的作用，适用于盐敏感性高血压，老年和高龄老年高血压，单纯收缩期高血压，高血压合并糖尿病、肥胖或代谢综合征。因此每个产品的细分人群都有差异。 S086 是用于低中度高血压和心衰患者，是全球第二个 ARNI 类产品，降压疗效显著，夜间血压控制更优，显著降尿酸获益。同时 ARNI 对心衰的改善效果非常好。对血压下降有更高需求及合并心衰的高血压患者，更适合用 S086。
--	---

	此外，我们后续还开发了全新作用机制的 120（双重内皮素受体拮抗剂）、140（醛固酮合成酶抑制剂）等产品。 这些产品将有针对性地覆盖高血压领域更多不同细分市场，为患者提供更为精准、个性化的综合治疗策略。而且根据统计，高血压患者 2 亿多人，而治疗率不足 40%，有庞大的市场和空间。 17. 2024 年销售费用增长 45%，营收增长 19.22%。是否意味着创新药推广效率低于预期？ 答：短期看，或许费用增长大于收入增长。公司这几年不断有创新产品上市，创新药在推广初期需要大量投入，建立临床认知，因此费用和收入增长会存在时间差。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不适用
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