

证券代码： 301507

证券简称： 民生健康

杭州民生健康药业股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号： 2025-002

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 （业绩交流会）
参与单位名称及人员姓名	参与名单详见附件
时间	2025 年 4 月 25 日 (周五) 上午 11:00-12:00
地点	线上/电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 张海军 财务负责人 朱文君 董事会秘书 陈稳竹
投资者关系活动主要内容介绍	一、2024 年度及 2025 年一季度业绩情况说明 财务负责人朱文君详细介绍了公司 2024 年全年及 2025 年第一季度的财务状况，内容涵盖总体财务数据、收入构成、研发投入以及运营能力指标等方面。 二、公司市场概况与 2025 年战略规划介绍 董事兼总经理张海军向大家介绍了公司过去一年的主要市场情况以及未来一年的业务规划。 三、问答环节 1、观察到公司的维生素与矿物质业务板块相对稳定，并且已经布局了新的产品线和业务领域。在多矩阵产品板块并行运作的背景下，公司是如何构建组织架构的？请简要说明公司在今年第一季度获得批准的两款产品，其后续的市场推广节奏是怎样的？ 回答：公司采取设立独立事业部的策略来拓展、运营新产品、

	新渠道。针对最近的新产品新业务，公司成立了医美事业部和国际业务部，在业务拓展过程中均配套专属的事业部中台等运营支持体系。对于新近获批的两款产品酒石酸伐尼克片 and 米诺地尔搽剂，目前正在包装设计及生产准备阶段，预计三季度上市销售。 2、从销售渠道的市场份额来看，公司的线上销售份额实现了显著的增长。那么，从公司战略规划的角度来看，线上销售应达到怎样的占比水平才算是合理呢？ 回答：公司的未来目标是实现业务多元化，通过构建更为丰富的产品矩阵，促进收入来源的多样化。在销售渠道方面，公司将推进渠道体系的持续优化，确保不同品类和不同渠道的贡献保持健康且稳定的增长。 3、从财务角度分析，若按季度划分，公司的毛利波动似乎较为显著，主要影响因素是什么？对于公司未来 25 年的销售费用，公司又有怎样的预期？ 回答：按季度划分，公司一季度毛利占比会比较高，主要是一季度开门红因素的影响。随着产品结构的优化，尤其是新产品的推出，季度毛利贡献波动会逐步缩小。初期，公司销售主要集中于线下渠道，这些渠道贡献了较高的毛利和利润。结合市场环境的变化，公司对新品类也进行了销售渠道的匹配调整，发展了如招商业务等新的业务模式，新的业务模式对平均毛利率产生了一定的影响。随着新产品业务模式和销售渠道的转变完成，未来毛利率及费用率可能会有所波动，但整体趋于稳健，公司相信，未来将保持在一个相对合理、稳定的水平。 4、公司对 25 年的药店渠道持何种态度？依据中康提供的数据，我们已经对 24 年药店渠道保健品的销售情况有所了解，药店渠道的销售额呈现出下降趋势。此外，公司的业务以及成本端（如原料采购等）是否受到了关税的影响？ 回答：线下药房的销售状况在初期受到了政策和市场环境的影响，但现在已经接近平稳过渡期，因此影响相对有限。作为刚需渠道的线下药房，转型速度迅速，预计对公司的整体影响将会
--	---

	很小。 至于关税问题，鉴于公司目前的业务主要集中在国内本土市场，海外业务尚未展开，所以关税的影响相对较小。尽管公司部分试剂需要进口，但这部分试剂原料的成本占比并不高，并且公司正在积极寻找国内的替代品，中美贸易战对公司整体成本的影响不大。 5、从拓展海外市场的角度来看，公司已在组织架构上新设立了国际业务部。请问，公司主要计划拓展哪些产品品类到国际市场？ 回答：在政策层面上，国家积极倡导海外投资。公司计划将现有优质产品品类推广至国际市场，以满足海外与中国消费者相似的营养需求。此外，公司不仅致力于“走出去”，还希望实现“引进来”，即引进国外的成熟配方，借助公司的品牌和渠道优势，为消费者提供更丰富的产品选择。 四、会议总结 最后，董事会秘书对本次线上业绩交流会进行了总结，并向会议组织者以及参与线上会议的投资机构表达了感谢。
附件清单(如有)	无
日期	2025-4-25

附件：参与单位列表

序号	单位名称	姓名
1.	方正证券	王泽华、谌保罗、梁甜
2.	华夏基金	李柄桦
3.	工银瑞信基金	徐博文
4.	正圆投资	牛艺瑾
5.	天治基金	王策源
6.	上海途灵资产管理	赵梓峰
7.	上海颢升私募基金	夏敬慧
8.	同泰基金	唐之超
9.	东北证券	蔡文清
10.	荷荷北京	唐巍
11.	国元证券	马云涛
12.	华鑫证券	胡博鑫
13.	东吴证券	邓洁
14.	平安证券	叶寅
15.	信达证券	章钟涛
16.	天风证券	周衍彤
17.	开源证券	逢晓娟
18.	华西证券	李嘉瑞
19.	瓦琉咨询	杨朝强、陈哲毅