

证券代码：002038

证券简称：双鹭药业

双鹭药业上市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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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"/> 电话会议 <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	第一创业证券、中信建投证券、开源证券、华福证券、德邦证券、北京同晟时代投资、艾尔药业集团、华诚集团、国新咨询、开熙基金等研究员、机构投资者代表共计15人。
时间	2025年5月15日上午10:00-12:00
地点	双鹭药业会议室
公司接待人员姓名	公司董事兼董事会秘书梁淑洁女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事会秘书梁淑洁女士首先简要介绍了公司基本情况，对2024年及2025年一季度公司的经营情况进行了介绍，重点介绍了公司主要储备产品的研发进度、集采招标变化对公司的影响等，介绍了公司近一年多上市的新产品，回答了在场投资者关心的问题。具体交流情况如下：</p> <p>1、公司去年和今年一季度收入和利润有比较大的波动，请问原因何在？</p> <p>公司业绩波动有多方面的原因，一方面由于公司持有的交易性金融资产及可供出售金融资产（持有首药控股、星昊医药的股份）产生的公允价值变动较大；另一方面去年同期由于甲流流行，相关治疗药物的需求量较大，基数较大；此外，公司主要品种来那度胺、替莫唑胺、奥硝唑等产品集采降价和集采续标继续降价，且降幅较大、其它生物制品等品种参加省际联盟集采，价格也有一定降幅。故前三季度同比收入及利</p>

润均呈下降趋势。总体来讲，明年情况预计会有好转，未来公司参与国家集采多数系近一两年上市的新品种，不会因价格大幅下降带来负面影响，有可能会成为新的增量。公司持有的金融资产目前均处于相对低位，预计明年不会因股价大幅波动对公司产生不利影响。公司在做好主业的同时继续投资大健康产业，相关产品也已上市（含 AKG 的益生菌含片），公司已申报上市的品种中也会有潜力产品陆续获批，今年总体情况要好于去年。

2、药品集采之后对公司的影响如何？公司如何看待药品集采的政策以及行业未来的发展？

最近两年公司集采中标产品包括公司部分主要品种，价格大幅下降对公司产生一定的影响，替莫唑胺在集采到期后续标价格再下降 57%（首次中标集采价格下降 62%），来那度胺集采中标价格下降近 70%，奥硝唑注射液集采中标价格下降超过 80%，其它参与地方联盟集采的品种价格也有一定幅度的下降，以上因素都对公司业绩产生一定的负面影响。从目前情况看，药品集采的政策大概会持续推进，但药品降价幅度可能不会像前期那么大，会回归理性。目前公司主要品种中除生物制品和独家品种外几乎都已进入集采，未来即便再有品种集采中标降价幅度较大也不会产生像近两年这样大的影响。公司近两年新上市的品种也有多个恰逢集采而中标，如伏立康唑、伏格波列糖、普瑞巴林口服溶液、依帕司他等会成为公司的增量品种。集采政策的推进会使得医药行业重新洗牌，一些竞争力弱的企业会逐步被淘汰，新的竞争格局将会出现，会有更多的企业认识到创新才有发展，从而加大研发投入。公司近两年虽然经营业绩受到较大影响但始终坚持加大研发投入，公司最近两年上市的新品种与往年比有显著增加，也为未来发展打下基础。

3、请问公司新里程集团的投资情况？

公司通过嘉兴颐和股权投资基金合伙企业（有限合伙）55.69%的股权，间接持有北京新里程健康产业集团有限公司，嘉兴颐和为新里程（股票代码：002219）的第一大股东；同时公司还持有北京新里程健康产业

集团有限公司子公司旗下北京新里程医疗健康管理有限公司 49%的股权，新里程管理集团旗下拥有优质医疗资源，根据新里程公司披露的信息，新里程需在规定的时间内完成对子公司北京新里程医疗健康管理有限公司的收购。该项投资目前看将来可能会有良好的收益。

4、目前公司在审品种中，除了和首药控股合作的康太替尼颗粒为1.1类新药，其余仿制药占有较大比重，请介绍一公司重点品种的研发进程。

公司为首药控股康太替尼颗粒的委托生产企业。公司目前在研的重点创新品种有多个，包括DT678、MBT-1608、PHP1003、PHP0101等，DT678首先在国内进行了临床，目前I期临床研究已完成，II期临床试验中，该产品是全球首创的抗血小板聚集用药领域的创新药，由美国密歇根大学参股的DT公司（双鹭药业持有30%股权）与我公司共同开发，公司拥有该专利化合物在中国的独家开发使用权；PHP1003注射液是国内首个进入临床试验阶段的自主研发、创新皮下注射给药方式的IGF1R抗体1类创新药物，具有显著的临床前有效性、便利的用药管理和安全性高的特点。临床适应症目前主要用于甲状腺相关眼病（TAO或TED）的治疗，目前已进入II期临床试验；PHP0101滴眼液项目是国内首个自主研发的推进至临床阶段的非毛果芸香碱治疗老花眼的药物。动物实验和临床研究表明PHP0101滴眼液起效迅速，可选择性作用于靶组织，与作用广泛的胆碱能受体激动剂老花眼药物有较大的不同，因此具有耐受性好、安全性高、药效持久的特点。目前PHP0101滴眼液的新药临床试验已进入临床II期，DT678也已启动美申报临床。

5、公司近期是否有再融资、收并购计划？

公司目前没有关于融资、并购方面的计划。

6、请介绍一下公司的海外合作和销售情况

公司产品的海外销售目前主要集中在发展中国家且数额不大。欧美市场是公司未来要拓展的市场。公司的非布司他片已在美国有条件获批

上市。在创新药研究开发方面公司密切与海外子公司合作。公司股资 300 万美元在美国设立了 DIAPIN THERAPEUTICS, LLC. 合资公司，与密西根大学等方面合作，共同开发新型抗糖尿病及非酒精性脂肪肝炎化合物 Diapin 及心脑血管治疗领域原创药物。合资公司基于密西根大学转化医学中心的技术成果，我公司独家拥有该项目在中国市场的开发主导权，并拥有 30%的海外市场权益。公司投资 400 万美元设立的 ATGC 公司，主要在基因编辑和其它与转基因兔生产相关的系列技术方面进行合作，提升公司未来在治疗性兔抗体开发平台的技术竞争优势，加快公司未来治疗性抗体药物的发现和开发应急药物及抗感染人源化抗体药物的速度并提升产品质量，从而进一步提升公司的整体实力。

7、复合辅酶、胸腺五肽的销售恢复情况如何？

复合辅酶、胸腺五肽是因为之前被列入重点监控导致营业收入持续降低，2023 年曾一度恢复增长，但从目前情况看如果能持续地恢复增长要看是否能再次进入医保及开发新的销售途径。目前这两个产品占比都较小，对公司的业绩影响已逐渐弱化。公司近两年新上市的产品有四个直接进入集采目录，会成为公司新的利润增长点。公司研发投入一直是按需投入，近几年研发投入也一直在增加，公司储备产品也更加丰富，这是公司持续经营和成长的基石。

8、公司的抗过敏药物的销售情况？

公司氯雷他定分散片（雷宁[®]）、地氯雷他定（新雷宁[®]）均为抗过敏药，氯雷他定分散片曾为公司品牌产品，一度除外企外公司占据国内市场第一，该品种集采后公司因未中标导致销量锐减，目前公司地氯雷他定（新雷宁[®]）已上市，还申请了适合儿童用药的盐酸左西替利嗪口服液，近几年过敏患者明显增多，抗过敏产品也是公司的未来潜力产品。

9、请介绍一下公司的研发人员情况

公司研发人员包括技术中心、医学部（临床试验）、注册部。技术中心分生物一部、生物二部、生化部，新技术平台、质谱分析平台；化

	<p>药研发分大兴化学部、昌平化药部、八大处化药部。技术中心直属有 200 余人，共计 400 余人，其中具有硕士学历和中级职称以上人员占比超过 60%。公司董事长为技术中心主任，技术中心顾问包括国内外知名教授和学者多人。</p> <p style="text-align: center;">10、能否预测一下未来公司的业绩？</p> <p>目前看公司主要品种中非生物品种除独家品种外大多已进入国家集采，未来一段时间将没有大的品种进入国家集采，因而集采带来的价格大幅下降的影响将弱化，未来业绩情况取决于现有品种的销售和新上市产品的销售情况。此外，公司持有的金融资产（首药控股、复星医药、星昊医药目前处于相对股价较低位置），后面公司的潜力产品也会陆续上市，总体讲公司经历了几年的调整，业绩恢复增长只是时间问题。未来两年增量较明显的品种有新上市的伏立康唑（国采中标品种）、伏格列波糖（国采中标品种）、新增加 2 个规格的扶济复、增加长效制剂的立生素等蛋白多肽制剂，硝酸甘油喷雾剂也是公司潜力产品，此外公司也积极开发抗衰老系列产品，目前上市的有益菌益生元含片，该产品非传统的益生菌产品，含有的凝结魏茨曼氏菌能有效调节肠道微生态平衡，耐高温和胃酸，维护免疫健康，促进营养吸收，有效控制幽门螺旋杆菌感染。本品含有生物发酵 AKG，有助于支持能量代谢，促进健康活力，系国内独家。</p> <p style="text-align: center;">注：调研过程中公司严格遵照《信息披露管理制度》等规定，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
日期	2025 年 5 月 15 日