

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：2026-001

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	东方财富证券、汇银投资、工信部一所、千里马资本、信伟达资产、北京产权交易所等机构投资者代表共计6人。
时间	2026年3月26日下午14:00-16:00
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>公司董事兼董事会秘书梁淑洁女士向参与调研人员简要介绍了公司发展历史及概况，公司目前生产经营情况、重点研发产品的开发进展、集采招标对公司的影响、新上市产品进入集采情况等，回答了现场投资者的提问。具体交流情况如下：</p> <p>1、介绍了公司历史和发展概况</p> <p>公司成立于1994年，2000年完成整体改制，2002年前公司一直专注于基因工程药物的研究开发，人粒细胞刺激因子注射液（G-CSF）和新型白介素-2于1998年上市，一类生物制品外用重组人碱性成纤维细胞生长因子（rh-bFGF）于2000年上市，白介素-11于2002年在国内首仿上市。2004年公司在深交所挂牌上市后公司经历了黄金发展十年，公司净利润从上市之初的3000多万元到接近7亿元。之后公司因政策调整主要品种复合辅酶和胸腺五肽销量逐年下降、重点产品进入国家集采导致产品价格大幅下降，公司进入了十年的调整期。在此期间，公司始终加</p>

强对新产品的研发，上市产品从最初的四个发展到目前的近 80 个品种。公司上市 22 年来累计分红达 21.21 亿元，已超过募集资本 10 倍。公司国有股东获得累计分红 4.32 亿元，股份出售所得 11.28 亿元，目前持有的市值超过 9 亿元，投资回报达 122 倍。公司自 2004 年上市募集资金 2.1 亿元后再未进行过任何方式的融资，完全靠自身流动式发展，公司还利用自有资金对外投资数额超过 10 亿元，目前已上市的投资项目收益良好。公司提交上市申请在审项目和处于不同研究开发阶段的重点项目都超过 20 个，近三年来，公司获批产品数量和提交上市申请的产品数量在北京市都名列前茅。经过十余年的调整整固，公司也将迎来新的发展机遇。

2、请介绍一下公司创新药的研发进展？

公司目前在研的重点创新药品种有多个，目前已提交注册申请的有长效重组人促卵泡激注射液（长效 FSH）、GLP-1-Fc 融合蛋白（度拉糖肽）、聚乙二醇化人粒细胞刺激因子注射液（6mg、3mg），处于临床研究阶段的有 DT678、MBT-1608、PHP0101 等，在抗血小板聚集用药领域公司拥有专利药噻吩吡啶二硫耦合物混合物，该化合物是由美国密歇根大学参股的 DT 公司与我公司共同开发，我公司拥有该专利化合物在中国的独家开发使用权。境外市场的开发权属归我公司占 30% 股权的 DT 公司。目前该品种在 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，系更适合我们亚洲人的氯吡格雷，其无需肝脏 P450s 的酶解，更适合亚洲人群，同时还具有起效快、副作用小，各方面均凸显其优势所在，竞争力强大，是公司一个极具潜力的重磅品种；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 II 期临床试验，DT678 也已启动美国申报临床。Diapin 是公司与美国密歇根大学联合开发，公司拥有该化合物在中国的独家开发使用权。体外和动物实验显示 Diapin 具有

良好的促 GLP-1 分泌、促胰岛素分泌，从而降低血糖，其同时具有调节肠道菌群、改善代谢以及治疗非酒精性脂肪肝（NASH）的潜力，可有效抑制非人类灵长类动物的 NASH 进展。与目前所用的 GLP-1 受体激动剂和人 GLP-1 类似物相比，该化合物可口服给药，是该类药物应用的突破，且作用时间更长。由于其代谢产物为天然氨基酸，从而避免产生早期抗糖尿病药物（噻唑烷二酮类等）的化学毒性，竞争优势明显。NASH 研究由美国密歇根大学、中国西安交通大学和北京大学等机构研究人员联合开展，2023 年 4 月，研究结果已发表在 *Cell Metabolism*。目前该项目处于即将申报临床阶段。

公司参股的美国 ATGC 公司拥有基因编辑和其它与转基因兔生产相关的系列技术，系目前世界上唯一一家可以完成转基因兔的治疗性抗体开发平台。公司成立以来利用这些核心技术正逐步建立起一个基于转基因兔的治疗性抗体开发平台（RbTx），目前 ATGC 公司兔免疫系统人源化改造工程已经完成任务超过 90%。同时也有 1 款针对免疫细胞的人源化兔多克隆抗体的产品，在临床前研究开发中。平台建立后公司计划用 3-5 年时间以癌症免疫治疗和自身免疫性疾病的一些重要靶点为切入点，开发 1 至 3 个“重磅”抗体药物并完成临床前研究。RbTx 平台未来建成后将会加速抗体药物的开发速度并提供新的抗体品种选择，使未来生产的抗体药物具有超高的亲和力、高特异性及低免疫源性而极大提升产品质量。RbTx 平台的建成还将提供一个可绕开现有小鼠平台技术壁垒的新途径并打破现有抗体先进技术平台由几家跨国药企技术垄断的局面，该平台还可用于急性传染病人源化抗体的应急研发及应用。目前 ATGC 境外与大公司合作及技术引进国内工作正在同步推进。

3、请介绍一下公司新上市的产品硝酸甘油喷雾剂。

目前公司生产的硝酸甘油喷雾剂作为国内独家剂型具有良好的市场前景，该产品在心绞痛、心梗时作为急救产品迅速起效十分重要，与含片和气雾剂相比，硝酸甘油喷雾剂具有使用便捷、起效更快、安全性更高的特点。近年来，心梗猝死的发病率逐年增高，且低龄化的趋势较

明显，主要与压力大、饮食和起居不规律有较大关系。目前，国内心血管病患者约 3.3 亿，其中冠心病患者约 1100 万，心绞痛患者需常备急救药物。我们认为该产品具有良好的市场潜力，公司会根据不同终端、不同人群制定不同的推广策略，加大推广力度，通过学术会议、临床试验数据分享、专家共识等方式传递产品价值。同时，公司也将加强与医药销售不同渠道的合作，提高产品的市场覆盖率。努力使该产品成为公司品牌产品。

4、请介绍一下公司复合辅酶产品目前销售情况及未来预测。

复合辅酶曾是公司明星产品，最高时销售收入占比曾超过 70%，底价开票销售收入曾最高达到 12 亿。最近教育网红张雪峰心源性猝死的消息令人痛心，也引发大众对心血管健康的强力关注，对辅酶 Q10 的关注度也迅速升温。公司复合辅酶的规格分两种，一个是辅酶 A100 单位，辅酶 I0 是 1mg；另一个是辅酶 A200 单位，辅酶 I0 是 2mg。该产品经过近二十余年的临床验证，其确切的治疗作用已被充分证明。该产品用于代谢失常及由此引起的各类疾病临床治疗效果明显。我们认为，当前医保控费应是针对过度用药、无效用药加以限制，同时应对毒副作用大、治疗效果差的品种逐步淘汰。不加区分、完全以销量大的品种为控费重点的一刀切做法并不会长久。目前举国热议研究青蒿素的屠呦呦暮年终获诺贝尔奖，但未必所有的人知道，复合辅酶的主要成份辅酶 A 的发现者也曾获得过诺贝尔奖生理或医学奖。生于德国的犹太裔美国籍生物化学家弗里茨·阿尔伯特·李普曼博士（Fritz Albert Lipmann）1953 年由于发现辅酶 A 及其作为中间体在代谢中的重要作用而获得的诺贝尔生理学或医学奖。在辅酶 I 的发现过程中，也曾有 4 位诺贝尔奖获得者作出了重大贡献。复合辅酶从字面上极易让人误认为辅助用药，但其治疗作用却是毋庸置疑的。我公司生产的复合辅酶系用新鲜食用酵母为原料提取精制所得的多种辅酶和生物活性物质的复合物，主要成份为辅酶 A、辅酶 Q10、辅酶 I、还原型谷胱甘肽、腺苷蛋氨酸、三磷酸腺苷（ATP）、二磷酸腺苷（ADP）、单磷酸腺苷（AMP）、1, 6-二磷酸果糖（FDP）、黄素二核苷酸（FAD）、黄素单核苷酸（FMN）等。其中辅酶 A、辅酶

Q10、辅酶 I、还原型谷胱甘肽、FAD/FMN 等成份大都是人体内乙酰化反应、氧化还原反应、转甲基反应和能量代谢的重要酶的辅酶，对体内糖、蛋白质、脂肪代谢起重要的作用，与糖酵解、三羧酸循环、脂肪酸的 β 氧化、肝糖原的合成和分解、乙酰胆碱的合成、组织呼吸、能量转移、保肝解毒、抗放射（辐射）作用等均有密切关系。目前我公司已将**还原型谷胱甘肽（GSH）、腺昔蛋氨酸开发成单药并上市。我们认为，复合辅酶成分天然，可全方位、多靶点作用，是一种优秀的细胞保护剂和细胞代谢调控剂，另外，它还是强力的抗氧化剂和优良的酶赋活剂，能对抗自由基损伤，促进磷脂合成，其用量小，是生化反应的引爆剂，对保护机体组织的正常功能十分重要。临床上，复合辅酶常用于治疗脂肪肝、急慢性肝炎等肝脏疾病；药物及酒精所致肝损害；冠状支脉硬化、心肌梗塞、心肌炎、慢性动脉炎等缺血性心脏病；原发性血小板减少性紫癜；肿瘤化疗或放疗引起的消化道和口腔黏膜溃疡、白血球和血小板减少症；纠正感染、创伤、休克及手术前后的代谢紊乱和负氮平衡；治疗慢性肾功能不全引起的急性少尿、肾病综合征等疾病中均起到积极的临床治疗作用，对疾病的恢复起到重要促进作用。总之，我们认为，复合辅酶是经多年临床验证、治疗效果明显的临床用药，由于可有效纠正人体代谢失常和代谢紊乱（人体代谢失常和紊乱乃众疾病之源），使其被广泛用于多种疾病的治疗。目前医保费用压力巨大源于危重病医疗支出数额巨大，如果能有效纠正人体的代谢失常和紊乱，可有效控制心脑血管病症、糖尿病、肝硬化等多种疾病的发病率、缩短病程、延缓其疾病进展，从而大幅降低医保费用。公司会加大对该产品的宣传，争取医保部门和临床上对该产品重新认识，使该产品重新造福广大患者。**

5、介绍一下公司上市多年现金分红的情况。

公司 2024 年上市，首次募集资金 2.12 亿，此后再未进行过任何形式的融资，公司重视股东回报，公司自 2004 年上市后每年都进行现金分红，累计分红金额已达 21.21 亿元，已超过募集资金十倍。

6、请介绍一下公司目前线上销售渠道

目前公司京东平台的双鹭旗舰店已有十几款产品在售，产品种类正在逐步增加中。公司早期产品以注射剂剂型为主，主要终端在医院，但近几年，公司口服制剂产品占比逐年增加，为适应这种变化，公司也在积极探索互联网及第三终端等新的药品营销模式，从主流平台自营业务入手，全力推进电商合作业务，目前电商业务占比正呈逐年增加态势。目前，硝酸甘油喷雾剂等产品线上均有销售。

7、请介绍一下公司集采中标和集采到期后产品续标情况。

目前，公司有多示例产品中标国家集采和集采到期后续标中标，肿瘤治疗领域中标的产品有：替莫唑胺胶囊、来那度胺、多西他赛注射液、注射用盐酸吉西他滨、利伐沙班片、紫杉醇注射液、盐酸厄洛替尼片、苹果酸舒尼替尼胶囊、注射用培美曲塞二钠、醋酸奥曲肽；心血管领域有：利伐沙班、阿加曲班、依替巴肽、替米沙坦、氨氯地平阿伐他汀钙片；降糖药维格列汀、伏格列波糖、依帕司他；抗感染用药有伏立康唑、磷酸奥司他韦、奥硝唑注射液；肝病领域有丁二磺酸腺苷蛋氨酸；抗过敏药有地氯雷他定；神经系统用药有加巴喷丁、普瑞巴林，共计 25 款产品。值得一提的是伏立康唑上量较快，26 年 2 月份已跃升为公司单品种销售金额第一名，丁二磺酸腺苷蛋氨酸、替米沙坦、依帕司他、伏格列波糖、阿加曲班也都上量较快。

8、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，嘉兴颐和目前为新里程（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较好的收益。

	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。
日期	2026年3月27日