

股票代码：002020

股票简称：京新药业

浙江京新药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	京新药业 2025 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2026 年 05 月 14 日（星期四）下午 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
上市公司接待人员姓名	董事长兼总裁：吕钢先生 董事兼董事会秘书：洪贇飞先生 董事兼副总裁、财务总监：陈美丽女士 独立董事：徐攀女士
投资者关系活动主要内容介绍	1、吕董好！公司前些日子在互动易平台上说领雁项目暂停，现在又说已在进行，问工作人员的回复到底什么情况？ 答：您好！公司的领雁项目在正常推进中，谢谢！ 2、尊敬的董事长，您好！我是公司长期个人股东，一直坚定持有陪伴公司成长。想请教两个核心创新药问题：一是公司核心重磅品种地达西尼，纳入医保后今年整体销售目标是多少？入院放量节奏是否符合公司前期预期？二是卡利拉嗪目前审批进度如何，大概什么时间能够获批上市？ 答：地达西尼公司在 25 年的销售达成为 1.95 亿，26 年预计在此基础上保持良好的增长。25 年总计入院数量超过 3000 家，当前整体入院放

量节奏符合略超公司前期预期。卡立哌嗪当前审评进度正常。

3、公司降脂创新药目前完成一期临床了吗？目前国内总共三家，其它都早已 BD 完成，而公司却迟迟不正面回复！到底什么情况？为什么总共三家其它两家（其中一家甚至还未进入临床）早已完成 BD，而公司在等什么？

答：您好，感谢您的建议。公司的降脂药创新药已经完成 1 期临床，目前正在开展 II 期临床实验中，公司在推进临床实验的过程中，会积极寻找对外合作的机会，通过进度和产品数据质量来促进合作，谢谢。

4、公司一年来被部分股东恶意控制对倒及量化对倒，为什么公司从不正面采取措施，树立公司正面形象，难道是公司故意的吗？

答：感谢您的关注，公司会核实和确认您反应的情况。

5、问吕董，公司各类创新 BD 业务开展为什么落后同类公司很多？而且不积极主动公告一些进展？

答：感谢您的关注，公司一旦有重大进展会在定期报告及主动披露的方式及时向市场披露，在坚持合规披露的前提下，维护广大投资者的权益。

6、公司药物进展为什么从不主动发布，而恒瑞医药等公司药物获得临床都公告，难道公司比其它公司更高贵，还是公司刻意控制？

答：您好！感谢您的建议，公司会根据监管规则，积极向优秀公司学习，向投资者传递正常的经营进展。

7、问吕董，公司重磅大单品盐酸卡立?嗪去年年底已回复问询了，目前已 6 个月了。应该回复了吧？为什么马上获批（甚至已批）公司却迟迟没有公告或互动。而反观其吧制药公司稍有动静立马造势，难道公司管理层不吸取经验吗？

答：您好！公司的卡立哌嗪仍在审批中，具体进展敬请关注相关公告。

若获批，公司会努力做好其商业化的承接工作，尽快给公司贡献收入。
谢谢！

8、今年下游需求回暖情况如何，现有产能利用率是否饱和，有没有扩产计划？海外订单后续增长预期怎样，会不会成为新的业绩增量？

答：公司现有产能利用率维持在中等偏高的水平，今年以来下游的需求属于正常水平。公司在 23-25 年，陆续提升了成品药、原料药和中成药的产能，短期之内，我们并未预计公司产能有明显的扩产计划。海外订单自 23 年以来有着良好的稳定增长，构成了我们业务中增长较迅速的板块。预计未来一段时间内，仍将保持良好的增长势头。

9、公司如何做大做强创新药业务？为什么公司新药或仿制药都不主动公告上市进展？

答：您好！公司坚定执行创新转型，通过自研和引进两种方式补充产品管线，争取持续提升创新药在公司总收入中的占比。谢谢！

10、请问公司当前股价明显低估，2025 年有没有确定的业绩增长催化剂、创新药落地进度，以及是否有回购 / 增持 / 提升分红来稳定市值、回报投资者？

答：26 年公司预计地达西尼商业化持续放量，高脂血症的产品完成 II 期临床患者入组，卡立哌嗪获批上市。回购和分红是公司长期坚持回报投资者的方针计划，预计未来仍将持续开展。

11、目前公司估值处于低位，后续有没有业绩释放、订单放量的明确催化剂？

答：您好，公司近几年业绩稳定增长，未来的主要增长点在于成品药业务板块，其中创新产品的收入提升是其中的重中之重，通过创新产品的放量及提升其在收入占比，来构筑未来的增长点。

12、后续还有哪些产品面临集采，对明年毛利率、净利润会造成多大压力，公司有没有对冲措施？原料药和制剂毛利率后续能否企稳回升，还是会继续承压？

答：近期内未来公司主要产品并没有新的集采预期。预期未来成品药、原料药的毛利率保持稳定。公司会根据市场经营情况，设置合理的库存水平和长期订单来确保上游原材料价格的稳定，以平滑毛利率水平。

13、如果港股的发行价低于公司回购价，比如低于 13 元，甚至低于 10 元。公司还会发行港股吗？

答：您好！公司会努力做好 A 股的市值管理，同时会努力推进 H 股上市事项，争取取得理想的发行价格。谢谢！

14、公司 2025 年营收和利润增速后续能否保持稳定？未来核心增长点主要靠哪几块业务？

答：公司未来的业务发展将基于创新和国际化，主要的核心增长点在于成品药业务板块，其中创新产品的收入提升是其中的重中之重，通过创新产品的放量及提升其在收入占比，来构筑未来的增长点。

15、公司目前在研管线进度如何？重点新药大概什么时候能获批上市？

答：公司当前进入临床阶段的产品包括 II 期阶段治疗高脂血症的新药和 III 期阶段针对溃疡性结肠炎 IBD 的新药，公司会积极推进临床开发的进度。并积极做好审评审批的沟通工作，确保新药产品及时完成临床，通过审评，顺利获批上市。

16、问吕董公司如何做大做强新药？

答：您好！公司坚定执行创新转型，通过自研和引进两种方式补充产品管线，争取持续提升创新药在公司总收入中的占比。谢谢！

17、请教公司估值与市值长远规划 目前公司基本面稳健、现金流健康，但二级市场估值长期处在历史低位，大幅低于行业同行水平。想请教董事长，您认为公司长期估值低估的核心原因是什么？后续公司有没有加强投资者沟通、完善市值管理、做强主业提振价值的具体规划，让我们长期坚

答：股票市场有波动，股价有时并不能直接反应公司的内在价值。公司后续将聚焦主业，提升经营质量，同时在公司重大事件和节点上积极和投资者展开交流沟通，通过交流增强专业机构和投资者对于公司业务的理解，通过不断积聚核心产品和管线，并将其顺利转化为商业化的收入和盈利来提升公司整体价值，相应的积极回报股东。

18、公司香港上市，现在有反馈回复消息了吗？

答：您好！公司H股上市事项在正常推进中。谢谢！

19、新药盐酸卡立哌嗪去年全球销售额（中国外）已达200多亿，如果国内峰值应该不会低于70~100亿吧，如此大的重磅单品，公司为什么不提前推荐，甚至快上市了，就连中小投资都都不太清楚，何况广大患者？建议抓紧推荐，尤其在级市场上建立正面形象！

答：医药行业受到极其严格的监管。在药物未正式上市或处于特定临床阶段时，企业必须严格遵循国家药品监管部门关于药品推广与信息披露的合规红线。提前进行大规模的商业推荐或向非特定对象披露未公开的重大信息，可能对广大投资者和患者造成误导。因此，公司在信息披露上始终保持严谨、客观的态度，确保所有对外发布的内容均符合监管要求。针对卡立哌嗪这样的重磅单品，公司并未忽视其上市前的准备。我们正按照国际标准的“医学事务上市策略”稳步推进。与直接面向大众的商业推广不同，在药物上市前期，我们的核心工作是开展专业的医学教育。这包括与领域内的关键意见领袖（KOL）进行深度的科学交流、以及向医疗专业人士普及药物的作用机制与临床价

	<p>值。旨在为药物上市奠定坚实的专业认知基础。我们完全理解广大投资者与患者对新药的殷切期待。目前，公司正在紧锣密鼓地筹备上市后的全面商业化工作。待药物正式上市后，我们将通过合规的渠道，一方面向资本市场清晰传达产品的核心价值与广阔的市场前景，积极建立正面的市场形象；另一方面，也会加大患者援助与疾病科普的力度，确保有需求的患者能够及时、准确地了解并受益于这款创新药物。再次感谢您对新药 A 的认可与鞭策。我们将继续秉持“科学严谨、合规透明”的原则，全力以赴推动这款重磅新药早日惠及广大患者，并为投资者创造长期价值。</p> <p>20、问公司地达西尼今年的销售增速如何？</p> <p>答：您好！26 年一季度地达西尼的销售表现持续 25 年的放量表现，同比和环比皆有所上涨。地达西尼作为公司的首个创新药，公司会努力推进其商业化工作，努力为公司贡献收入。谢谢！</p> <p>21、问公司地达西尼今年的销售增速如何？</p> <p>答：26 年一季度地达西尼的销售表现持续 25 年的放量表现，同比和环比皆有所上涨。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026 年 05 月 14 日