

证券代码： 002550

证券简称：千红制药

常州千红生化制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者通过全景网“投资者关系互动平台” 进行提问
时间	2026 年 10 月 26 日 (周一) 下午 14:00~15:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net) 采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、千红制药 董事、总经理王轲 2、千红制药 董事、副总经理蒋驰洲 3、千红制药 董事会秘书、财务负责人姚毅 4、华泰联合 保荐代表人刁贵军 5、华泰联合 保荐代表人庄晨
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、你好，公司有传统小分子、大分子新药研发平台，多款新药进入 II 期临床，请问现在 AI 技术日新月异，近期诺贝尔奖也有 AI 的参与，请问，公司在 AI 制药、AI 生物制药以及 AI 其他方面目前是否有布局？</p> <p>答：您好，感谢您的关注与建议，公司将积极考虑，谢谢。</p> <p>2、请介绍介绍千牧项目产能利用情况和对本年度业绩的影响？</p> <p>答：投资者您好，利用牧原优质小肠资源，河南千牧公司目前已成为国内规模最大的可溯源猪副产品资源综合加工基地，将对公</p>

	<p>司业绩产生积极影响，谢谢！</p> <p>3、千红的枸杞原浆销售情况如何？</p> <p>答：您好，千红杞源枸杞原浆处于正常销售中，如有相关需求敬请咨询千红大健康，谢谢。</p> <p>4、请介绍介绍 107 106 211 的临床试验进展情况？</p> <p>答：投资者，您好，QHRD106 注射液（适应症急性缺血性脑卒中）项目正处于 IIb 期临床收尾阶段，本次募投项目拟推进 III 期确证性临床及上市申报；QHRD107 胶囊（适应症急性髓系白血病）项目正处于 IIa 期临床补充病例阶段，本次募投项目拟推进 IIb 期临床研究及申报注册；QHRD211 注射液（适应症儿童生长缓慢）项目目前已完成 II 期临床试验，本募投拟推进 III 期临床研究及上市申报。 谢谢。</p> <p>5、王总您好！我想问一下你们在今年中报中提出的加速创新药的推进，那在今年年底到明年年初能有一到两个新品进入临床 3 期吗？谢谢！</p> <p>答：您好，公司原创新药临床进度均按预设进度正常推进中，具体进展请关注公司公告。</p> <p>6、经理，3 季度业绩有好转吗？</p> <p>答：投资者您好，请关注公司定期报告。</p> <p>7、请问王轲总经理，目前创新药研发是否顺利？</p> <p>答：投资者您好，公司原创新药的临床进展均按预设进度正常推进中。</p> <p>8、方圆制药重整最新进展情况如何？</p> <p>答：投资者，您好，方圆制药的重组项目目前处于有序推进中，如有重要进展将按交易所与证监局的相关规定及时履行披露义务，谢谢。</p> <p>9、1. QHRD106 / QHRD107 的关键临床时间节点？ 2 肝素主业在集采环境下的业绩展望？</p> <p>答：投资者您好，公司原创一类新药 QHRD106 和 QHRD107 均按预</p>
--	---

	<p>设进度正常推进中。公司主要产品虽受集采降价影响，但得益于多年技术质量优势及品牌影响力，销售数量及市场占有率持续提升，公司基本态势持续向好。</p> <p>10、2026 年上半年归母净利润同比下降 40.78%，主要原因是什么因？</p> <p>答：投资者您好，公司上半年归母净利润同比下降主要原因是去年同期收回建元信托前期部分逾期款形成较高同期基数及肝素原料药销售收入同比下降所致。</p> <p>11、CDE 那个一类会议是关于 211 项目的。会议结果是可以进 III 期还是有啥大问题？</p> <p>答：投资者，您好，QHRD211 注射液（儿童生长缓慢）项目目前已完成 II 期临床试验，将有序推进 III 期临床研究相关工作，敬请关注公司相关信息披露。谢谢。</p> <p>12、本次 10 亿元募集资金具体投向哪些项目？</p> <p>答：公司本次向不特定对象发行募集资金扣除发行费用后，将主要用于创新药研发项目、湖北钟祥原料药生产基地一期建设项目以及补充流动资金，与公司主要从事的生物医药产品的研发、生产和销售业务密切相关。</p> <p>13、QHRD107 针对的急性髓系白血病市场前景如何？</p> <p>答：您好！急性髓系白血病是白血病中发病率较高、预后较差的类型之一，由于其细胞遗传学异质性大且存在多种基因突变，临床治疗十分困难，完全治愈几率依旧较低。根据弗若斯特沙利文统计，2030 年我国急性髓系白血病患者数量预计将达到 3.4 万人，存在较大未被满足的临床需求。本次募投将推进 QHRD107 的 IIb 期临床研究及申报注册，但新药研发周期长、投入高，敬请投资者注意相关不确定性风险。谢谢！</p> <p>14、投资者申请转股时，转股数量如何计算？不足一股的部分如何处理？</p> <p>答：您好！本次可转债转股数量的计算公式为 $Q=V \div P$，其中 V</p>
--	---

	<p>为持有人申请转股的可转债票面总金额，P 为申请转股当日有效的转股价格，计算结果以去尾法取一股的整数倍，即转换的股份必须是整数股。对于转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照中国证监会、深交所和证券登记结算机构的有关规定，在持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分余额，确保投资者的每一份权益都得到妥善处理。谢谢！</p> <p>15、胰激肽原酶、弹性酶等产品的产销情况能否支撑钟祥基地蛋白酶类产能？</p> <p>答：您好！公司胰激肽原酶产品 2025 年国内市场份额达 71.98%，连续多年保持国内领先地位，产销率超过 100%；弹性酶原料药 2025 年投入约 163.57 亿单位且近年增速较快。下游旺盛的市场需求为钟祥基地 125 吨粗胰酶及 750 亿单位药用蛋白酶产能消化提供了良好支撑。但市场开拓仍存在不确定性，敬请投资者注意相关风险。谢谢！</p> <p>16、你好，公司在消化方面布局良久，请问是否有减肥药等产品研发与布局？</p> <p>答：您好，暂无，谢谢。</p> <p>17、作为一致行动人的王总和王董，你们获配的可转债多久可以转股或者流通？</p> <p>答：投资者，您好！公司本次可转债的转股期为自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。根据证监会与深交所的相关法规要求，公司董监高与 5%以上大股东及其一致行动人在可转债发行 6 个月后方可进行减持，谢谢！</p> <p>18、第一、你们如何对现在的股票进行市值管理，现在的股价喋喋不休。你有何感想。你们将会采取什么措施改变股票现状？第二、你们的创新药项目到底有没有成功希望？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，公司始终重视与中小股东的良性沟通交流，亦十分重视市值管理工作，并严格遵照证监会和交易所的相关规定履行信息披露义务。公司原创新药</p>
--	--

	<p>QHRD106/QHRD107/QHRD211 均按预设进度正常推进中。具体进展请关注公司公告。感谢您对公司的关注。</p> <p>19、原股东参与优先配售和社会公众投资者网上申购，在缴款安排上有什么本质区别？</p> <p>答：您好！两者在缴款安排上存在明显差异：原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日（2026 年 10 月 27 日）申购时通过深交所交易系统缴付足额资金，属于实缴申购；而社会公众投资者网上申购采用信用申购方式，申购时无需缴付申购资金，仅需在 T+2 日（2026 年 10 月 29 日）中签结果公布后，确保资金账户在该日日终有足额的认购资金即可。需要提醒的是，原股东除参加优先配售后，还可参加优先配售后余额的网上申购，该部分同样无需在申购时缴款。谢谢！</p> <p>20、请介绍介绍钟翔的产能利用情况和对今年业绩的影响</p> <p>答：投资者您好，钟祥原料基地一期正处于试生产与产能爬坡阶段，谢谢关注</p> <p>21、创新药 106 二期临床数据怎样？什么时候能进三期？</p> <p>答：投资者，您好，公司 QHRD106 注射液（急性缺血性脑卒中）项目目前处于 IIb 期临床收尾阶段，待完成与国家 cde 的沟通交流后，将及时推进III期临床及上市申报相关工作，敬请关注公司相关信息披露。谢谢。</p> <p>22、哪些主体可以提议召开债券持有人会议？10%的提议门槛具体如何把握？</p> <p>答：您好！根据本次债券持有人会议规则，公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人、债券受托管理人，以及法律法规、中国证监会、深交所规定的其他机构或人士，均可以书面方式提议召开债券持有人会议。当出现拟变更募集说明书约定、拟修改持有人会议规则、拟变更受托管理人、公司不能按期支付本息、公司发生重大减资合并分立或破产、偿债保障措施发生重大变化等情形时，公司董事会应</p>
--	--

	<p>当召集会议。10%的提议门槛既保证了持有人的召集参与权，又兼顾了会议机制的运行效率。谢谢！</p> <p>23、公司海外收入以美元结算，汇率波动风险如何管理？</p> <p>答：您好！公司外销收入主要以美元结算，报告期各期汇兑损益存在一定波动。为降低和防范汇率风险，公司主动运用外汇掉期等金融工具开展套期保值，并将部分资金配置于低风险银行理财产品、逆回购等以提高资金使用效率。公司将持续密切跟踪外汇市场走势，审慎运用避险工具，努力平滑汇率波动对经营业绩的影响。谢谢！</p> <p>24、公司未来的 3-5 年整体发展战略是怎样的？</p> <p>答：公司将持续秉持“专注生物医药领域，以创新药物引领核心竞争力，坚持酶制剂与肝素类产品协同发展，坚持国内外两个市场双循环”的战略，做优做精主营业务，保证肝素和药用酶两大主业保持稳健增长，构建药用酶类和多糖类产品的两大自有完整产业链，加速核心创新药进入商业化，打造具备全球竞争力的生物制药集团。</p> <p>25、请问公司未来三年的利润分配原则及现金分红规划是怎样的？</p> <p>答：公司实行持续稳定的利润分配政策，坚持“现金分红优先”原则。在当年实现盈利、现金流满足正常经营和发展需求的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现母公司可分配利润的 10%，且三年累计现金分红不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。</p> <p>26、王总，你好！对方圆制药的重组有什么实质性的进展吗？还有公司今年的销售情况如何？</p> <p>答：投资者，您好，方圆制药的重组项目目前处于有序推进中，如有重要进展将按交易所与证监局的相关规定及时履行披露义务；公司业绩整体处于稳健发展态势，具体情况敬请关注公司定期报告，谢谢。</p>
--	---

	<p>27、公司主要原材料价格波动及存货减值风险如何？</p> <p>答：您好！公司主要原材料为肝素粗品、粗胰酶等猪副产品，其价格易受经济形势和供需环境影响，而直接材料是公司主营业务成本的重要组成部分，价格大幅波动将直接影响生产成本和经营业绩。同时，报告期各期末公司存货账面价值分别为 60,201.05 万元、42,681.26 万元、37,244.27 万元和 40,519.42 万元，主要为肝素粗品等原材料，若未来市场价格发生重大不利变化或存货管理不善，公司将面临存货减值风险。敬请投资者注意。谢谢！</p> <p>28、QHRD106 所针对的急性缺血性脑卒中市场空间有多大？</p> <p>答：您好！根据弗若斯特沙利文统计，2024 年我国急性缺血性脑卒中发病人数已增长至 428.6 万人；随着社会老龄化和城市化进程不断加快、居民不健康生活方式流行，疾病负担呈爆发式增长态势，相关治疗药物市场前景良好。本次募投将加快 QHRD106 的 III 期确证性临床及上市注册进程，为广大患者提供优质的药物选择。同时敬请投资者注意，新药研发及商业化进程存在不确定性。谢谢！</p> <p>29、本次可转债预计何时上市交易？公司有何上市安排？</p> <p>答：您好！公司将在本次发行结束后尽快向深圳证券交易所申请上市，并办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。按照发行日程，T+4 日（2026 年 11 月 2 日）将披露《发行结果公告》，其后公司将抓紧推进登记托管及上市申请等各项工作，争取早日上市，为投资者提供流动性。请投资者持续关注公司在符合条件的信息披露媒体上发布的相关公告。谢谢！</p> <p>30、本次回售条款为何仅限最后两个计息年度？“一年一次”的限制具体如何执行？</p> <p>答：您好！本次有条件回售条款约定，在可转债最后两个计息年度内，若公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%，持有人有权按债券面值加当期应计利息回售给公司。回售权限定于最后两个计息年度是可转债的通行设计，与债</p>
--	--

	<p>券临近到期的信用风险阶段相匹配。关于“一年一次”，在每个计息年度内回售条件首次满足后，持有人可在公司公告的回售申报期内行使一次回售权；若条件首次满足而未在申报期内申报实施的，该计息年度内不得再行行使，也不能在同一计息年度内多次部分行使回售权。谢谢！</p> <p>31、本次转债的有条件赎回条款是怎样约定的？</p> <p>答：您好！在转股期内，若公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。谢谢！</p> <p>32、千红相对于同行业上市公司海普瑞、健友有哪些竞争优势？</p> <p>答：投资者，您好！公司是国内为数不多的具备从猪小肠来源供应、肝素粗品、肝素原料药及制剂全程可溯源的肝素全产业链能力药品生产企业。公司控股子公司河南千牧（持股 51%）与生猪养殖龙头牧原股份合资，直接打通上游优质新鲜小肠黏膜资源，确保了原料供应充足、高品质与源头质量可控，构筑了行业领先的供应链壁垒。谢谢！</p> <p>33、2026 年上半年公司营业收入同比下降 12.00%，请解释原因？</p> <p>答：您好，报告期内公司营业收入同比下降主要原因是本报告期原料药出口业务收入承压，受海外市场整体需求影响，结合客户合同的发货周期变化，产品出口销量及成交价格均较上年同期出现下滑。</p> <p>34、肝素价格目前有没有触底回升？ 海外销售有没有新增市场？</p> <p>答：投资者，您好！根据海关出口数据，肝素原料药呈现明显周期属性：2021 年 6 月我国肝素出口月均价格曾高达 15,849 美元/kg 的历史高位；此后随着全球用药需求回归常态、下游制剂企业去库存，价格快速回调，2023 年 10 月回落至 4,805 美元/kg；</p>
--	---

	<p>2024 年价格呈波动态势，12 月出口价格为 3,992 美元/kg；2025 年 12 月出口价格回升至 4,387 美元/kg，同比上涨 9.88%。总体看，2025 年肝素原料药价格已处于相对企稳阶段，预计将边际利好肝素原料药生产企业。近年来，公司积极拓展海外肝素原料药及制剂市场，以期进一步提升公司的市场份额及竞争力，谢谢！</p> <p>35、报告期内公司综合毛利率从 43.26%升至 58.36%后又回落至 53.26%，如何理解这一走势？</p> <p>答：您好！报告期各期公司综合毛利率分别为 43.26%、54.85%、58.36%和 53.26%，整体呈上升趋势。2024 年上升幅度较大，主要系肝素粗品采购价格大幅下降带动原料药成本显著降低，且公司期初高价存货规模远小于同行业可比公司，平均成本下降更快；2025 年制剂系列产品生产成本下降推动毛利率进一步上行；2026 年 1-6 月毛利率回落，主要系子公司河南千牧投产后对外销售肠衣等产品毛利率较低，拉低了综合毛利率水平。谢谢！</p> <p>36、为什么约定未转股余额不足 3,000 万元时公司可以赎回？对投资者有何影响？</p> <p>答：您好！当本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000.00 万元时，公司有权按债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股可转债。这一条款是市场的通行安排：当绝大部分债券已完成转股后，剩余小规模债券继续存续会产生与规模不相称的持续管理成本和信息披露成本，赎回安排有利于提高整体效率。对投资者而言，在该情形下通常可转债已具备较好的转股价值，持有人可在赎回实施前选择转股或在二级市场卖出，公司将按规定履行赎回提示性公告义务，充分保障投资者知情权和选择权。谢谢！</p> <p>37、原股东优先配售上限约占发行总额的 99.9977%，那么留给网上投资者的额度还有多少？</p> <p>答：您好！按每股配售 0.7925 元可转债（即每股 0.007925 张）的比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约 9,999,765</p>
--	--

	<p>张，约占本次发行总额 10,000,000 张的 99.9977%。需要说明的是，这只是理论配售上限，实际网上发行规模取决于原股东在 T 日的实际认购情况：原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售的部分）将全部通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。从历史经验看，原股东实际认购比例通常不会达到上限，最终网上发行数量请以 T+1 日披露的《网上发行中签率及优先配售结果公告》为准。谢谢！</p> <p>38、转股价格下修是公司的义务吗？下修表决中的回避机制是如何保护各方利益的？</p> <p>答：您好！向下修正转股价格是公司董事会的权利而非义务，触发条件满足后，董事会将结合市场环境、公司股价走势及全体股东利益审慎决策是否提出修正方案。在程序上，下修方案须经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施，且持有公司本次可转债的股东应当回避表决。这一回避机制避免了利益相关方对表决结果的不当影响，确保修正决策由无利益冲突的股东作出，程序公平、公正。谢谢！</p> <p>39、面对上游生猪副产品采购价格波动，公司建立了怎样的采购管控机制？</p> <p>答：投资者，您好！公司建立了以质量为中心的采购与产供销联动体系，实行招标、比价与议价机制，核心原材料合格供应商维持三家以上；通过与牧原股份建立深层股权合作保障原材料稳定供应；并依据下游价格传导机制灵活调整备货策略。谢谢！</p> <p>40、钟祥基地项目为何不单独测算经济效益？</p> <p>答：您好！钟祥基地项目的产品主要为自用，即作为公司肝素原料药、胰激肽原酶、弹性酶等下游产品的原料配套，因此不单独测算经济效益。项目的效益主要体现在保障原料药供应稳定、缓解常州本部产能瓶颈、发挥原料药与制剂一体化优势以及降低综合生产成本等方面，最终将通过公司整体经营业绩予以体现。谢谢！</p>
--	---

	<p>41、在募集资金到位前，募投项目先行投入的资金后续如何置换？</p> <p>答：您好！在本次可转债募集资金到位之前，公司将根据募投项目实施进度的实际情况，通过自有资金或自筹资金先行投入，确保项目建设和研发进度不因发行周期而延误。待募集资金到位后，公司将按照相关法律、法规规定的程序对前期投入予以置换，并严格履行董事会审议程序和信息披露义务，由保荐机构对置换事项发表明确意见。整个置换过程将规范、透明，切实保障募集资金使用的合规性。谢谢！</p> <p>42、中国肝素原料药在全球市场中的地位如何？公司处于什么位置？</p> <p>答：您好！我国拥有全球最丰富的生猪资源，是全球最大的肝素原料药出口国。根据 QYResearch 调研显示，我国在全球肝素原料药生产市场上占 65%以上的市场份额，全球前五大肝素企业中四家位于中国，分别为海普瑞、健友股份、千红制药及东诚药业。公司肝素钠原料药始终保持国内企业出口销售前列，2024 年肝素原料药国内市场销量规模排名第四。谢谢！</p> <p>43、本次可转债的初始转股价格如何确定？</p> <p>答：您好！初始转股价格将不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格提请股东会授权董事会在发行前根据市场状况与保荐机构协商确定。谢谢！</p> <p>44、附加回售条款在什么具体情形下触发？投资者可以行使几次？</p> <p>答：您好！根据募集说明书约定，若本次可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。届时持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司，并应在公司公告的附加回售申报期内申报实施；申报期内未实施的，不得再行行使附加回售权。公司承诺严格按照</p>
--	--

	<p>披露的募集资金用途规范使用资金，切实防范该类情形发生。谢谢！</p> <p>45、公司本次募集资金主要投向哪些方面？</p> <p>答：公司本次向不特定对象发行募集资金扣除发行费用后，将主要用于创新药研发项目、湖北钟祥原料药生产基地一期建设项目以及补充流动资金，与公司主要从事的生物医药产品的研发、生产和销售业务密切相关。</p> <p>46、本次可转债的还本付息方式是怎样的？</p> <p>答：您好！本次发行的可转债采用单利按年计息和付息，到期一次还本。每年付息一次，最后一期利息随尚未偿还的本金余额一起支付。公司将在期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息事项。谢谢！</p> <p>47、本次发行的转股价格在存续期内发生派息、送股等情况时如何调整？</p> <p>答：您好！当公司发生派送股票股利、转增股本、配股以及派发现金股利等股份或股东权益变动情况时，公司将严格按照募集说明书所列公式对转股价格进行除权除息调整，并及时发布提示性公告。谢谢！</p> <p>48、药品集中带量采购和一致性评价政策对行业和公司有何影响？</p> <p>答：您好！集采与一致性评价政策正加速推动行业向高质量方向发展，具备成本、质量与全产业链优势的企业将持续受益。公司低分子肝素三大主流品种全部通过仿制药一致性评价，集采放量进院将带动公司低分子肝素制剂市场份额持续提升。同时，随着原研企业在集采中落标，国产优质产品的替代空间正在打开，公司将以快速上量抢占市场份额为主导，把集采机遇转化为重要的利润增长点。谢谢！</p> <p>49、可转债的付息债权登记日如何确定？登记日前转股的利息如何处理？</p>
--	---

	<p>答：您好！本次可转债采用单利每年付息一次的付息方式，计息起始日为发行首日，每年的付息日为发行首日起每满一年的当日（遇法定节假日或休息日顺延至下一交易日，顺延期间不另付息）。每年的付息债权登记日为付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。需要提醒投资者注意的是，在付息债权登记日前（含登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司将不再向持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息，请投资者合理安排转股时点。谢谢！</p> <p>50、公司胰激肽原酶制剂(怡开)在国内的市占率怎样？</p> <p>答：该产品在国内市场占有率继续保持领先，连续多年在细分领域占据首位。根据中国医药工业信息中心 PDB 数据，2025 年公司胰激肽原酶产品以 71.98%的销售份额位居国内市场首位，其他企业如星昊药业、灵佑药业、丽珠制药、康诺药业等占据剩余市场份额。</p> <p>51、本次发行的承销方式是什么？如果认购不足如何处理？</p> <p>答：您好！本次发行由保荐人（主承销商）华泰联合证券以余额包销方式承销。原股东优先配售之外的余额和放弃配售后的部分，采用网下对机构投资者配售（如需）与深交所系统网上定价发行相结合的方式发行，最终认购不足部分由承销团按约定包销。谢谢！</p> <p>52、复方消化酶胶囊(II)(千红怡美)的核心竞争优势是什么？</p> <p>答：您好！千红怡美是国内首创的新一代助消化药物，集成人体固有酶系，采用微丸多层包衣与定点释放技术，靶点明确、起效快、安全性高。公司在深耕处方药医院端的同时，积极与拜耳医药等展开 OTC 渠道战略合作，实现了院内与院外双轮驱动。谢谢！</p> <p>53、湖北钟祥原料药生产基地项目的建设必要性体现在哪里？</p> <p>答：您好，湖北钟祥原料药生产基地项目的建设将拓展延伸公司核心产品的产业链布局，打造国内规模最大的高端生物酶 API 生</p>
--	--

	<p>产及出口基地，进一步发挥公司原料药制剂一体化优势，加强公司的抗风险能力以及巩固公司在相关制剂领域的成本优势。</p> <p>54、本次可转债到期赎回价格为 110 元(含最后一期利息), 这一补偿水平如何理解?</p> <p>答: 您好! 本次可转债到期后五个交易日内, 公司将按债券面值的 110% (含最后一期利息) 赎回全部未转股的可转债。到期赎回价高于面值的部分是对债券持有人持有至到期的一种利息补偿安排, 与第六年 2.00% 的票面利率合并考虑后, 持有到期可获得确定的债性收益。该补偿水平处于近期市场同类可转债的合理区间内, 兼顾了投资者利益与公司融资成本。谢谢!</p> <p>55、公司在大分子生物药与小分子化学创新药方面分别有何研发平台布局?</p> <p>答: 公司是国家级高新技术企业, 经过多年的自主创新与产学研合作, 目前已具备从药物的早期发现到后期开发以及大规模生产, 最终实现商业化的全产业链能力。公司具有卓越的药物研发能力, 通过持续的研发资金投入, 引进高层次人才, 逐步建立起了完善的产品研发和成果转化创新体系, 包括: 可开展长效蛋白药物、基因工程重组蛋白药物、治疗性人源抗体药物、分子诊断试剂盒等多项研究的生物医药大分子研发平台; 专门从事小分子靶向抗肿瘤药物研究, 能够完成化学药物小试及中试制备研究的小分子药物创新平台; 以及能够完成新药临床样品中试制备以及产业化生产研究的新药成果转化平台等。各平台分工明确, 共同为公司研发项目的高效开展提供支持。感谢您的关注。</p> <p>56、请问管理层这次参与配债吗</p> <p>答: 您好! 直接持有公司股票的管理层将根据个人意愿及资金情况, 酌情参与本次可转债配售, 谢谢!</p> <p>57、公司如何看待自身业绩波动的风险?投资者应如何理性看待?</p> <p>答: 您好! 公司已在募集说明书中就业绩波动风险作出充分提示: 受肝素原料药销售价格与肝素粗品采购价格波动、下游客户库存</p>
--	--

	<p>周期等因素影响，公司营业收入与净利润存在一定波动。若未来宏观环境、市场需求或肝素价格发生重大不利变化，公司业绩可能出现波动。公司将继续深化原料药制剂一体化布局、加快创新药成果转化、严控经营成本，努力增强盈利的稳定性，也请投资者仔细阅读募集说明书风险因素章节，理性决策。谢谢！</p> <p>58、公司在海外市场的认证与原料药出口布局如何？</p> <p>答：您好！公司肝素原料药及制剂产品已通过美国 FDA、欧盟 CEP、德国、日本、澳大利亚等国的 GMP 认证，公司通过自行组建的专业化国际营销队伍，在美、德、法、意、日本等国建有营销网络，销售对象主要为国外知名医药企业。谢谢！</p> <p>59、原料药备案登记制度对行业格局和公司有何影响？</p> <p>答：您好！目前国家对原料药实施登记备案制度，原料药经形式审查获得登记备案号后，可授权制剂客户引用进行关联审评，关联审评通过后制剂客户方可获得药品上市许可。这一制度显著提高了原料药与制剂的绑定深度和行业准入门槛，拥有完备备案资质和稳定质量体系的企业将形成先发优势。公司主要产品均已建立规范的质量和注册体系，并通过美国 FDA、欧盟 CEP 等国际认证，能够充分适应并受益于行业规范化趋势。谢谢！</p> <p>60、公司目前的净资产规模和资产质量如何？</p> <p>答：您好！截至 2026 年 6 月 30 日，公司归属于母公司所有者权益合计为 273,825.01 万元，总资产 312,834.73 万元，资产规模保持稳定。从结构看，公司流动资产占总资产比例达 63.89%，资产流动性良好；货币资金、交易性金融资产及大额存单类资产储备充足，为公司日常经营、研发投入和本次可转债本息偿付提供了坚实的资金保障。谢谢！</p> <p>61、本次发行的可转债是否提供担保？</p> <p>答：您好！本次发行的可转债不设担保。公司整体资产负债率较低，现金流稳健充沛，资信状况优良，具备坚实的综合偿债能力保障。谢谢！</p>
--	--

	<p>62、网上申购的摇号抽签如何组织?中签后应在什么时间、以什么方式缴款?</p> <p>答: 您好! 本次发行的摇号抽签将于 2026 年 10 月 28 日 (T+1 日) 在公证部门公证下, 由发行人与主承销商共同组织进行, 确保过程公开、公平、公正。发行人与主承销商将于 2026 年 10 月 29 日 (T+2 日) 公布中签结果, 投资者根据中签号码确认认购数量, 每一中签号码认购 10 张 (1,000 元)。中签的投资者应确保其资金账户在 T+2 日日终有足额的认购资金, 款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定, 资金不足部分将视为放弃认购。谢谢!</p> <p>63、请回顾一下近年来肝素原料药价格的周期走势?目前处于什么阶段?</p> <p>答: 您好! 根据海关总署出口数据, 肝素原料药呈现明显周期属性: 2021 年 6 月我国肝素出口月均价格曾高达 15,849 美元/kg 的历史高位; 此后随着全球用药需求回归常态、下游制剂企业去库存, 价格快速回调, 2023 年 10 月回落至 4,805 美元/kg; 2024 年价格呈波动态势, 12 月出口价格为 3,992 美元/kg; 2025 年 12 月出口价格回升至 4,387 美元/kg, 同比上涨 9.88%。总体看, 2025 年肝素原料药价格已处于相对企稳阶段, 预计将边际利好肝素原料药生产企业。谢谢!</p> <p>64、如果公司改变募集资金用途, 投资者是否有附加回售权?</p> <p>答: 您好! 是的。若本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化, 且该变化被中国证监会或深交所认定为改变募集资金用途的, 可转债持有人享有一次按面值加上当期应计利息回售给公司的权利。谢谢!</p> <p>65、本次发行的信用评级情况如何?</p> <p>答: 您好! 公司本次发行的可转债经中证鹏元资信评估股份有限公司评级, 公司主体长期信用等级为 AA, 本次可转债信用等级为 AA, 评级展望稳定。在债券存续期内, 中证鹏元还将持续进</p>
--	---

	<p>行跟踪评级并出具跟踪评级报告。谢谢！</p> <p>66、公司存货规模及管理情况如何?是否存在跌价风险?</p> <p>答：您好！报告期各期末，公司存货账面价值分别为 60,201.05 万元、42,681.26 万元、37,244.27 万元和 40,519.42 万元，占流动资产比重由 37.02%下降至 20.27%，存货规模在肝素下行周期中持续优化，体现了公司审慎的采购备货策略。报告期各期末存货跌价准备分别为 1,242.00 万元、357.07 万元、573.72 万元和 573.72 万元，占存货余额比例较低，公司于每个资产负债表日对存货进行全面跌价测试并足额计提准备，存货质量整体可控。谢谢！</p> <p>67、募集资金到位前项目如何推进?补充流动资金占比是否符合监管要求?</p> <p>答：您好！在本次募集资金到位之前，公司将根据募投项目实施进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。此外，本次募投项目中非资本性支出及补充流动资金金额为 29,000.00 万元，占拟使用募集资金投入金额的比例为 29.00%，未超过 30%，符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规的要求。谢谢！</p> <p>68、若触发 130%有条件赎回条款，公司是否一定会行使强赎回权?公司的执行倾向如何?</p> <p>答：您好！根据募集说明书约定，在转股期内若公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。是否行使赎回权属于公司的选择权，届时公司董事会将综合考虑市场情况、投资者利益及公司资金安排审慎决策。无论是否行使，公司都将严格按照法律法规和深交所规则及时履行信息披露义务，请投资者以公司届时发布的公告为准。谢谢！</p> <p>69、本次发行 10 亿元可转债后，公司的资产负债结构会发生怎</p>
--	--

	<p>样的变化？</p> <p>答：您好：本次可转债发行后，公司总资产与负债规模将相应增加。按 2025 年末数据测算，累计债券余额占净资产比例约为 36.15%，未超过 50% 的监管红线；随着未来债券持有人逐步转股，负债将逐步转为股本和资本公积，优化长期资本结构，进一步增厚公司净资产。</p> <p>70、钟祥基地项目的备案、环评等报批手续是否齐备？</p> <p>答：您好！本项目拟在自有土地实施，已取得鄂（2023）钟祥市不动产权第 0008307 号《不动产权证书》、钟祥市行政审批局出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2211-420881-89-01-613252）、荆门市生态环境局出具的环评批复（荆环审[2023]66 号）以及钟祥市行政审批局出具的节能审查意见（钟审发字[2024]63 号）。项目立项、土地、环保、节能等报批手续均已齐备。谢谢！</p> <p>71、请问转股价格向下修正条款的具体触发条件是什么？</p> <p>答：您好！在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会审议表决。谢谢！</p> <p>72、钟祥基地项目的投资构成是怎样的？</p> <p>答：您好！本项目总投资 33,000.00 万元，其中建设投资 32,138.71 万元，占总投资比例为 97.39%，具体包括建筑工程费 13,895.37 万元（占 42.11%）、设备购置费 14,701.00 万元（占 44.55%）、工程建设其他费用 2,062.87 万元（占 6.25%）、预备费 1,479.46 万元（占 4.48%）；另有铺底流动资金 861.29 万元，占总投资比例为 2.61%。谢谢！</p> <p>73、公司目前的资产负债率处于什么水平？偿债风险如何？</p> <p>答：投资者您好：截至 2025 年末，公司合并资产负债率仅为 10.43%，母公司资产负债率仅为 7.13%；期末公司流动比率为</p>
--	--

	<p>8.47 倍，速动比率为 6.82 倍，无任何长期银行负债。公司偿债指标远优于医药行业平均水平，偿债风险极低。</p> <p>74、106、107 项目预计什么时候可以申请进入III期？</p> <p>答：QHRD106 项目目前处于 II b 期临床阶段，本募投拟推进 III 期确证性临床及上市申报；QHRD107 项目目前处于 II a 期临床补充病例阶段，本募投拟推进 II b 期临床研究及申报注册。感谢您的关注。</p> <p>75、投资者转股后的股票享有怎样的分红权益？</p> <p>答：投资者转股后的股票，与其他投资者一同根据公司的分红政策享有分红权益</p> <p>76、本次可转债的本息兑付是否存在压力？</p> <p>答：您好！本次可转债存续期为 6 年，采用单利按年付息、到期一次还本，到期赎回价格为 110 元（含最后一期利息）。若因股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内大量转股，公司需对未转股的可转债偿付本金和利息，存在一定的定期偿付财务压力；若存续期内出现对经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，也可能影响债券本息兑付。公司经营稳健、现金流良好，将切实履行偿付义务，敬请投资者注意相关风险。谢谢！</p> <p>77、什么情况下会召集可转债持有人会议？</p> <p>答：投资者，您好！在债券存续期内，出现拟变更募集说明书约定、拟修改债券持有人会议规则、公司不能按期支付本息、发生重大减资合并分立或解散破产、管理层不能正常履职影响偿债能力、或者单独及合计持有未偿还债券面值总额 10% 以上持有人书面提议等重大事项时，均应依法召集债券持有人会议。谢谢！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 10 月 26 日