

证券代码：600267

证券简称：海正药业

公告编号：临 2025-25 号

## 浙江海正药业股份有限公司 关于投资者接待日活动举办情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

浙江海正药业股份有限公司（以下简称“公司”）投资者接待日活动于2025年4月18日（星期五）下午15:00—16:30在公司会议室（台州市椒江区外沙路46号）举行，共计20名机构及个人投资者参加本次交流会，公司董事长兼总裁肖卫红先生、董事兼高级副总裁杜加秋先生、独立董事周华俐女士、独立董事姜金栋先生、独立董事易静薇女士、董事兼海正动保公司总经理冀伟先生、高级副总裁兼财务总监蒋灵先生、董事会秘书沈锡飞先生等公司领导及相关部门负责人出席了本次交流会。

本次交流会由公司董事会秘书沈锡飞先生主持。首先，公司董事会秘书沈锡飞先生对公司2024年经营成果及2025年重点举措、公司战略构想等进行介绍；随后，公司管理层与投资者进行了互动交流，现就投资者提出的建议、关心的问题及公司的答复公告如下：

### 问题一：公司研发立项的计划和布局？

回复：在研发领域，公司近年来持续推进一系列系统性调整与优化工作。前期经过全面梳理与深度整合，现已构建起更为科学、高效的研发立项机制。后续，公司将在三大核心板块创新药、仿制药、原料药以及医美领域，加速推进研发项目的落地与实施。

公司始终坚守“临床价值与市场价值双轮驱动”的核心理念，精心规划研发战略版图：以人用药研发为核心，医美大健康和动物保健作为两大重要发展翼，全力塑造“大海正制药集团”的卓越品牌形象。通过精准锚定研发方向，以高效的推进策略，打造出结构合理、层次分明的研发管线体系。这一体系将以上市拳头产品为核心，兼具差异化优势、创新特质与市场竞争力，形成可持续发展的良

性循环。

此外，结合合成生物学广阔的市场前景，以及公司自身的战略发展规划，公司正积极布局该领域。依托在生物制造领域深厚的产业技术转化能力与强大的产能优势，公司将通过自主创新研发与外部资源合作双轨并行的模式，加快推动一批产业化项目落地，抢占行业发展先机。

**问题二：请介绍下上海研发中心的建设情况？**

回复：上海创新药物研发中心作为公司发展的关键战略支点，目前建设工作正稳步推进，内部装修工程已全面启动。该研发中心将重点搭建小核酸、合成生物、AI 辅助研发等前沿技术平台，预计于今年正式投入使用。

近两年来，尤其是在去年，公司管理团队在妥善解决历史遗留问题、稳步达成业绩目标的同时，也在创新药研发领域进行了前瞻性布局，如高起点建设上海研发中心；积极引进海归科学家等高端人才，为创新药研发注入强劲动力；与全球顶尖 AI 制药公司如英矽智能达成战略合作并启动联合研发项目等。创新药研发已被列为公司重要战略方向之一。

上海研发中心将从技术平台建设、高端人才储备与培养、研发资金投入等多维度发力，持续完善创新生态体系。通过全方位、深层次的战略布局，加速创新药研发进程，进一步提升公司在制药行业的技术壁垒与市场地位，助力公司在创新药领域实现跨越式发展。

**问题三：今年公司折旧情况如何？是否已到高点？未来下降幅度预计怎样？**

回复：目前看来，去年是折旧高峰期，过往产线固定资产投资，随着产能利用率提升，单位产品折旧负担将进一步减轻。

公司以工业制造为根基，通过合成生物学、高端制造、动保、医美等多元业务综合布局，当前处于转型关键期，挑战与机遇并存，管理层将持续聚焦短期业绩提升，并着手长期战略落地。

**问题四：2024 年年报显示关于普利制药有应收款计提，请问计提原因？**

回复：普利制药因与省医工之间的医药中间体业务产生应收款，尽管普利制药自身的业务、产品结构和盈利水平不错，但根据其近期公告已处于退市进程中，考虑到其可能会涉及诉讼，若涉及金额较大可能会影响公司该笔应收款的收回，因此基于谨慎角度，2024年度内按照50%比例进行坏账准备计提。

**问题五：公司产品特治星销售情况？**

回复：公司产品特治星现有产能已完全利用，且商业库存周期大概3天左右，基本处于满产满销状态；特治星二期扩产项目预计将于明年上半年可以实现商业化生产。

**问题六：从2024年报可以看出公司CSO产品销量增长很好，预计未来增长情况？**

回复：除辉瑞分包装地产化及长期供货的品种外，公司CSO产品目前主要有两大品种，即纽再乐和杰润。

经过近几年的持续推广，纽再乐在社区获得性感染领域行业地位提升显著，一方面人口老龄化将使得其市场不断扩大，另一方面产品对当前治疗领域有较高适配度；杰润产品调整进口方式后，供货等更加顺畅，随着全面县域下沉推广的推进，药品可及性增加，为更多患者提供了便利。上述产品的未来增长值得期待。

**问题七：公司动保业务的发展现状和目标是什么？是否有分拆上市计划？**

回复：公司动物药业务专注动物保健品行业31年，布局宠物业务、猪健康业务、反刍业务、疫苗业务四大领域，现有产品管线丰富；目前已从经济动物药转向宠物药为主，2025年宠物药销售占比预计超过50%，海正动保已经是国内宠物药第一品牌。

云南生物疫苗基地和富阳化药基地为海正动保核心产能，当前海正动保重点是夯实业绩。未来如有分拆上市相关安排，公司将严格按照监管要求履行信息披露义务。

动保业务增长迅速，2025年一季度已显成效，公司对其电商渠道不限增速，目标是成为公司增长最快的板块之一。

**问题八：公司国际业务的布局方向是什么？如何应对关税等外部环境变化？**

回复：首先，公司认为全球是一个大市场，作为企业应抓住一切机会；其次，公司有出海的基因，公司的原料药业务是最早走出国门的企业之一。公司产品丰富，从原料药到制剂，涵盖人药、兽药、OTC 处方药、大健康保健品、医美功能性化妆品、食品添加饲料等全面产品管线。

国际业务定位为“全球市场一体化”，重点布局巴西、中东+北非、独联体+东欧三大区域，同时筹备日本、东南亚市场。出海策略不仅限于原料药、制剂出口，而是通过海外设厂、搭建国际化架构、跨境电商等多元模式推进；同时，公司也期待通过与其他企业合作的方式推进国际业务进程。

**问题九：合成生物学的布局逻辑是什么？**

回复：合成生物学是公司工业基础的自然延伸，例如利用发酵技术生产胶原蛋白、医美原料，公司的合成生物学业务不是“跟风炒作”，而是依托现有产能快速落地，最快预计今年下半年能看到产品落地。

**问题十：公司如何看待“重回第一梯队”的目标？与头部创新药企业的差异化路径是什么？**

回复：公司认为单纯对标头部企业创新药模式价值有限，需走差异化战略，核心是夯实工业基础，而非盲目追逐创新药竞赛。公司差异化重心拟放在合成生物学（如医美、大健康）和高端制造（复杂制剂、国家级工业制造平台布局）等，同时通过布局细分领域逐步积累。

目前看来，公司的 3000 亩工业产能不是包袱而是优势，公司拥有强大的生产能力，并据此可以在人药、兽药、国内业务、国际业务及创新业务等方面布局。

特此公告。

浙江海正药业股份有限公司董事会

二〇二五年四月二十一日