

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：2025-003

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 ☐电话会议 ☐其他：（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	上海证券、申万宏源证券、盛世国际资本集团、中财集团、远东宏信有限公司、北京三和宏信投资管理、国金资产、金石金控（广州）、大秦基金等机构投资者代表共计10人。
时间	2025 年 7 月 16 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	公司董事会秘书梁淑洁女士向参与调研人员简要介绍了公司 2024 年度及 2025 年上半年的生产经营情况，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： 1、半年度公司业绩情况如何？ 公司已于上周披露了半年度业绩预告，2025 年归属于上市公司股东的净利润为 10,000 万元-13,500 万元，比上年同期上升 237.95%-356.24%；扣除非经常性损益后的净利润为 1,900 万元-3,500 万元，比上年同期下降：70.96% -84.23%。这种变化一是受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持续降价、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，故上半年度扣非后净利润同比下降；二是公司持有交易性金融资产及可供出售金融资产产生的公允价

值变动较大，上半年公允价值变动损益约为 1.1 亿元。最近两年是公司受集采影响较大的年份，但公司近两年新上市的产品如伏立康唑、伏格列波糖、赛洛多辛、普瑞巴林等上市不久就进入国家或地方集采目录，部分未中标品种如替米沙坦、丁二磺酸腺苷蛋氨酸等多个品种在各省集采到期续标时中标，未来成为公司新的增量。公司新上市的品种硝酸甘油喷雾剂为独家剂型品种，已进入医保目录，也具有较好的市场潜力。

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，包括 DT678、MBT-1608、PHP1003、PHP0101、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）、Diapin（三肽类似物，口服制剂）等。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）目前已完成临床试验，即将申报上市。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。目前该品种已经完成 I 期临床研究，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，可谓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；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II期临床试验，DT678 也已启动美申报临床。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。

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、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，累计分红金额已超过 21 亿元，已超过募集资金十倍。

5、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。 6、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	2025 年 7 月 17 日