

证券代码：603707

证券简称：健友股份

编号：2025-001

债券代码：113579

债券简称：健友转债

南京健友生化制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

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	公司名称	姓名	公司名称	姓名	公司名称	姓名	公司名称	姓名	
	华西医药	孙曼萁	开源证券	阮帅	交银施罗德	王少成	国盛证券	胡偌碧	
	西部医药	邓琳茜	中万宏源	余玉君	国海富兰克林	刘牧	银华基金	于蕾	
	华泰证券	陈睿恬	招商证券	许菲菲	汐泰投资	朱丹	湘财基金	张泉	
	华泰证券	袁中平	招商证券	侯彪	交银施罗德	周章庆	复胜资产	洪麟翔	
	中泰医药	李雨蓓	平安医药	韩盟盟	民生证券	王维肖	中信证券	韩世通	
	中泰医药	祝嘉琦	信达证券	唐爱金	民生证券	杨涛	中信证券	朱家成	
	精砚基金	林彦宏	天风医药	刘一伯	哇牛资本合伙人	陈剑光	招商证券	肖笑园	
	西部证券	李梦园	君和资本	祝晨宇	华源医药	陶宸冉	太平保险	张雪婷	
	浙商医药	郭双喜	申万研究所	张静含	东吴证券	徐梓煜	金友创智	范佳锴	
	浙商医药	盖文化	平安养老	邵瑾良	中金公司	吴婉桦			
时间	2025年5月20日 15:00-17:00								

地点	南京市高新技术产业开发区学府路16号公司一楼会议室
上市公司接待人员姓名	唐咏群、黄锡伟、钱晓捷、吴桂萍、刘祖清
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事长唐咏群先生对公司业务进行介绍</p> <p>很荣幸在此分享公司从初期到未来几年的战略发展规划。作为一家始终以创新为驱动力的国际化医药企业，我们正沿着清晰的战略路径稳步前行。</p> <p>（一）战略演进：从原料药到创新药的跨越式发展</p> <p>在公司1.0阶段，我们以医药中间体业务起家，建立了扎实的化学合成能力与质量管理体系，为后续发展奠定了坚实基础。</p> <p>第一次转型（2.0阶段），成功升级为API企业，通过持续的技术创新和工艺优化，实现了长达十余年的高质量增长，这一阶段的积累让我们具备了国际化的视野与能力。</p> <p>制剂全球化阶段（3.0阶段），2013年新厂区的投产标志着我们向制剂企业转型的决心。2017年具有里程碑意义——不仅获得首个FDA批准，更开启了国际制剂销售的新纪元。我们的注射剂产品每年保持约10个ANDA获批的节奏，构建了覆盖全美的营销网络，当下逐步进入生物类似药发展阶段，未来拉动公司成长，2030年逐步开始创新药产品。</p> <p>（二）重点产品战略</p> <p>中国药企通过前瞻性布局，密切关注GLP-1类似物专利释放的市场空间，我们也敏锐把握专利到期的机遇，积极为即将打开的百亿市场做好产业化准备，建设从研发、注册到制剂生产、销售的全产业链能力，助力中国医药行业的产业升级。</p> <p>公司目前的重点产品主要包括几款重磅生物类似药，利拉鲁肽：是我们自己的产品，利拉的获批具有里程碑的意义，意味着公司已经建立了生物类似物从研发、注册、生产、销售的全方位的能力，公司多年在生物药方向的努力已经进入收获期；阿达木单抗：通过收购Coherus项目，我们不仅获得了优质资产，更展现了出色的商业化能</p>

力；白蛋白紫杉醇：通过与海南双成的战略合作，2025年获批上市，我们有信心在市场中赢得一席之地。另外还有和东宝合作的几个胰岛素系列产品，在糖尿病领域构建较为完整的产品矩阵。

我们将全力推进生物类似药和创新药双轮驱动战略。创新药的突破目前我们可以看到MAB16项目已经进入临床二期，这是公司从“仿制”到“创新”转型的关键标志。

(三) 全球化战略：以美国为核心，辐射全球

美国市场作为我们的战略支柱市场，贡献了主要营收和利润。以美国获批产品为基础，我们正在有序推进欧洲市场和中东等市场的开发。

二、投资者提问

1. 公司对美国关税政策以及特朗普签署行政令并宣布药价将立即降低30%-80%的看法？

目前观点认为医药行业因刚需属性及高监管门槛受政策影响有限，我们后续会积极关注政策动态。面对目前20%的关税挑战，我们已开始调整受影响产品的原料药供应链，同时重点布局高壁垒、高毛利产品以保持竞争优势。中长期看，美国市场仍是重要收入来源，在美国之外，公司将更加坚定的向欧洲、中东、中南美洲等区域拓展市场，目标是2030年成为全球化企业。

关于产品降价的行政令，我们的理解是主要是原研产品受到影响，对于生物类似物或仿制药的影响有限。

2. 公司大分子生物药的进展如何？

公司生物类似药进入收获期：利拉鲁肽2024年4月获FDA批准，除原研外，公司是全球第三家进入市场的企业，市场格局良好；阿达木单抗（Yusimry）上市后销售额已经突破7000万元。管线方面，与通化东宝合作的甘精/门冬/赖脯胰岛素以及白蛋白紫杉醇（联合双成药业）均进展顺利。生物药管线依托研发、质量、注册能力加速推进，有望在2025年成为公司全球化的第二增长曲线。

附件清单（如	无
--------	---

有)	
日期	2025年5月20日