

证券代码：600267

证券简称：海正药业

浙江海正药业股份有限公司投资者关系活动记录表 (2025 年 07 月)

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） <u>策略会</u>
参与单位名称 及人员姓名	东方红、申万资管、南方基金、广发资管、华夏基金、安信基金、泰康资产、华安基金、嘉实基金、兴银基金、博时基金、同泰基金、富国基金、平安基金、永赢基金、建信基金、东吴基金、鹏扬基金、华安基金、建信基金、中欧基金、华泰柏瑞基金、长江养老、摩根基金、广州国投、浦银安盛基金、兴业基金、国联基金、高毅资产、泰聚基金、新华资产、金元顺安基金、诺德基金、国寿安保、财通证券、金信基金、国泰基金、华宝基金、华西基金、中国养老保险、金鹰基金、亚太财险、大成基金、珠池资产、SVI、富安达、益恒投资、混沌投资、摩根基金、正圆投资、长盛基金、远舟资产、野村资管、国华兴益资产、宝盈基金、友邦基金、天治基金、天弘基金、农银汇理、银华基金、中航基金、中欧基金、金鹰基金、华宝基金、国寿安保、淳厚基金、博道基金、相聚资本、人保资产、国寿养老、东海基金、汇添富、淡水泉、银叶投资、南华基金、东方自营、兴业基金、申万菱信、信达澳银基金、招商基金、中融基金、Dymon Asia、银河基金、国投瑞银、中银资管、德邦基金、国泰海通资管、鹏华基金、大家保险、国盛证券、广发证券、中信证券、中原证券、华福证券、招商证券、方正证券、华安证券、东

	北证券、西部证券、平安证券、财信证券、上海博翱资管、天瓴投资、惠通基金、汇升投资、杭州优益增投资、盛熙基金、浙江创新发展资本、彼得明奇资管、优益增、汇华理财、金科控股、华夏财富创投、凯丰投资、浦泓资本、泉汐投资、六禾投资、生命保险、上海冰河资产、名禹资产、光证资管、赤钥投资、观和资产、深圳度量资本、广东民营投资、世诚投资、宁波景员投资、德睿恒丰、瑞吉投资、银石投资、方镜资本、汇冕投资、砥俊资产、钦沐资产、竹润投资、元兹投资、杭州象树资产、湘楚资产、鑫巢资本等150余家机构
时间	2025-7-9 13:30-15:00,15:00-16:30,17:00-18:00 2025-7-12 13:00-14:30 2025-7-13 10:00-11:30,20:00-21:00 2025-7-14 9:30-11:00 2025-7-15 8:50-12:00 2025-7-16 10:00-11:00 2025-7-19 13:30-14:30 2025-7-20 14:30-15:30 2025-7-22 16:00-17:00
地点	公司会议室及上海策略会
上市公司接待人员姓名	董事长兼总裁肖卫红、董事兼高级副总裁杜加秋、高级副总裁兼财务总监蒋灵、董事兼海正动保公司总经理冀伟、高级副总裁金红顺、博锐生物CEO王海彬、董事会秘书沈锡飞等公司领导及相关部门负责人
投资者关系活动主要内容介绍	Q：公司整体战略与运营？ A：公司近两年做出一系列调整，例如布局大单品策略、高层介入销售帮扶、对动保以及合成生物学领域进行布局，目前公司发展态势基本稳定。公司希望通过这些举措，提升市场竞争力，回归应有的市场价值。

	Q：创新药进展？ A：公司陆续在呼吸，心血管，抗感染领域有创新药物上市。建立了创新药物成功上市体系，打造了创新药物推广团队方法，新产品快速广泛的推广，让新的治疗方案惠及患者。 创新药研发采取自研与合作结合的方式。公司在积极寻求 BD 项目，同时旗下的英飞海正基金也在投资一些有研发但无生产和销售的项目，寻求创新药领域的合作机会。 Q：合成生物学进展？ A：合成生物学是公司重点战略布局方向，现已成立漕生合成公司，预计今年三季度会有首个产品落地。产品主要涉及医美、骨科、食品添加剂等领域。 Q：动物药业务情况？ A：宠物药业务增长迅速，尤其是电商渠道。去年动物药亏损主要是动物疫苗业务影响，猫三联获批后，希望能实现动物疫苗板块的盈亏平衡。 海正动保每年会推出 3~5 个新品种，在研管线丰富，同时计划布局宠物保健品等新的赛道。 Q：国内宠物药市场的发展趋势是怎样的？ A：国内宠物药市场目前基本被外资垄断，但我们相信只要国内产品质量做到和外国一样好，未来会像其他行业一样逐步替代进口产品，现在已初步显示这样的趋势。 Q：公司如何制定销售策略？ A：公司产品较多，目前销售按渠道分工，集采、电商、医院各有归属，部分产品渠道存在交叉。公司对每个产品的销售方式都在
--	--

	研究，重点产品一品一策。 Q：未地产化和已地产化的辉瑞产品，收入确认口径分别是怎样的？ A：已实现地产化的 5 个产品，收入确认在公司医药制剂业务板块；未地产化的 2 个产品，收入确认在医药制剂进口品及接受药品营销外包业务中。 Q：医美板块业务布局与进展？ A：公司已经在代理化妆品销售，同时也在进行医美器械类产品的申报注册，目前处于布局阶段。 Q：公司的电商业务模式？ A：公司对 OTC 药品、宠物药及有消费属性的药品采用电商模式，已在杭州华浙大厦打造电商中心并准备开设直播间。 Q：参股子公司博锐生物发展情况？ A：博锐生物聚焦免疫、肿瘤领域抗体药物和 ADC，已经形成研产销一体化。从 2019 年的 1 个产品上市，发展到目前已有 7 个商业化上市产品+1 个授权商业化推广产品，获得国家专精特新小巨人、国家重点专精特新小巨人、台州市首家独角兽企业等荣誉。 Q：博锐生物的研发管线？ A：博锐生物具有 20+主要在研产品，疾病领域覆盖自身免疫疾病、肿瘤免疫及肿瘤。靶点主要有 Her2、TNFα、IL-6R、CD20、LIV-1、ROR1、SIRPα、CDH17 等，在研管线丰富。 Q：博锐生物商业化能力与优势？ A：博锐生物营收从 2019 年的约 2 亿增长到 2024 年的 16.5 亿，
--	---

	年复合增长超 35%；商业化团队注重学术推广，以销售需求为核心，带动生产和研发。 Q：博锐生物未来的研发策略？ A：博锐生物将根据已建立的研发成功、商业化的优势管线，寻找未被满足未被解决的临床以及科学问题，从而补充下一代协同管线或考虑联用。 Q：公司近期回购股份未来有什么用途，目前回购进度如何？ A：公司已发布第四次以集中竞价交易方式回购股份计划，回购目的为用于员工持股计划。截至 6 月底，已完成回购方案下限，后续在回购期限内将根据情况是否择机实施回购。 Q：海正未来增长点？ A：一是创新药赛斯美的放量；二是消费品属性的药品的增量，例如伊索佳、喜美欣、伊纤盈等；第三是合成生物学这一块能不能做大；第四是动物药，宠物药趁势而上，能否快速增长；第五是医美这个新赛道有新品种上市；第六是努力引进新的产品。
附件清单（如有）	