

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 11 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） 反路演、策略会
参与单位名称 及人员姓名	睿远基金、中海基金、交银施罗德、长信基金、华泰保险、申万菱信基金、人保资产、银华基金、鹏杨基金、东证资管、汇添富基金、纽扣资本、国盛证券、西部证券、万家基金、上银基金、天风证券、上海自然拾贝投资、中信证券、中加基金、中意资产、中邮创业基金、华夏基金、大家资产、天弘基金、平安基金、建信养老金、方正富邦基金、明世伙伴私募基金、观富资产、诺安基金、阳光资产等机构
时间	2025-11-5 10:00-11:00,13:00-14:00,15:00-16:00,18:00-19:00 2025-11-6 9:30-10:30,10:40-11:40,12:00-13:00,15:00-16:00,16:30-17:30 2025-11-7 8:50-9:50,10:00-11:00,12:00-13:00 2025-11-13 15:00-16:00 2025-11-20 9:00-10:00 2025-11-26
地点	上海、北京
上市公司接待人 员姓名	董事会秘书沈锡飞

投资者关系活动主要内容介绍	Q：目前公司业务板块布局？ A：公司核心业务包括制剂、原料药、合成生物学（漙生合成）、创新药，以及动保和医美领域，各业务板块产品众多，发展态势可能随市场环境和政策等外部因素影响而有变化，但总体呈现向好趋势。 Q：海博麦布片销售模式？ A：目前创新药海博麦布片销售模式以自营为主，目前国家基药目录比预期时间延后，基层医院的准入与预期有较大差异，为持续加快医院覆盖数量采用自营加代理的模式，将自营难以覆盖的区域逐步寻找优质代理商推进进院工作以及供货等，加快业务推进速度。 Q：2025 年前三季度，公司重点品种销售情况？ A：2025 年前三季度，公司产品注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠（特治星）、杰润、盐酸米诺环素胶囊（玫满）、瑞舒伐他汀钙片（海舒严）、注射用丝裂霉素销售额超 2 亿，产品海博麦布片（赛斯美）销售额超 4 亿。 Q：公司对于未来业务增长的预期？ A：今年前三季度公司自营产品增速高于市场平均水平，漙生公司已经完成基础搭建且已有一个产品上市，预计明年还会有 2-3 个产品上市；动保板块预计仍将保持快速增长。明年业务增长存在一定的不确定性，总体来看，合成生物学、电商、宠物药等有望实现较快增长，有机会推动公司整体业务增长。 Q：今年公司的折旧情况如何？ A：现有产线的折旧在 2024 年达到最高，预计后续每年会持续下降。
----------------------	---

	Q：与艾欣达伟的创新药 AST-3424 的进程？ A：HSE-001 项目（AST-3424）与艾欣达伟高效合作，项目交接已完成，与 Leading PI 完成临床 IIb 研究方案，即将启动临床 IIb 试验。 Q：公司今、明两年集采情况以及应对策略？ A：公司今年有 3 个品种参与并中选国家第 11 批集采，未来新参加集采的产品体量预估有限。集采是国内医疗改革的大趋势，是挑战也是机遇，公司会积极应对。 Q：海正动保体量、海外收入情况？宠物药和兽药分别的销售情况？ A：目前公司持有海正动保 66% 股份。该板块近年来宠物药电商业务发展较快，今年前三季度销售总量已超过传统动物药销售。未来，公司对海正动保业务增长有较大期望，此外，结合公司合成生物学的发展布局，未来若布局饲料添加剂等项目，亦可与海正动保业务协同、提供业务增量。 海正动保未来将会通过推出新产品上市、研发宠物处方粮和营养品、开展全球创新药研发以及拓展海外市场等方式实现增长，希望尽快达到管理层预设的销售和利润目标。 Q：目前是否有股权激励、员工持股计划？ A：公司 2021 年进行过一轮股权激励，明年 2 月最后一批解锁。此外，公司曾探索过员工持股计划的可行性，感谢您的关心关注。 Q：博锐目前业务情况、研发管线情况如何？上市进展如何？ A：博锐生物聚焦于免疫领域，自身免疫以协同科室全覆盖为
--	---

	布局主线，肿瘤免疫以细胞类型覆盖为靶点布局主线，具有 20+ 主要在研产品，其中 10+ 已进入临床和 7 个商业化上市产品+1 个授权商业化推广产品。博锐生物一直在努力走向资本市场，如有进展，公司会及时公告。 Q：合成生物学发展体量及目标？ A：漉生公司已经完成基础搭建且已有一个产品上市，预计明年还会有 2-3 个产品上市。公司原有 55 年微生物产业基础，合成生物学为国家生物制造战略，漉生合成主要聚焦大健康领域。 Q：肖总来海正后，公司的相关战略转型有哪些？ A：肖总到来后，首先强调公司合规，并积极利用强大的工业能力，寻求对外合作，同时布局合成生物学等领域，打通从合成生物学到相关产品的产业链。公司已引进近十个院士作为科学委员会顾问，为公司提供战略指导；同时重视重点产品的销售，挖掘现有产品的销售潜力，全力打造大单品；重点关注新赛道，如宠物药、医美等；加强研发布局，通过自研+对外合作提升研发能力，努力追赶市场水平，希望用最快时间实现技术提升，尽快实现重返第一梯队的目标。 Q：创新药研发方向及计划？ A：公司致力于成为全球慢病领域及健康精准呵护的一流创新药企，聚焦心脑血管、代谢等核心治疗领域，着力打造高层次、多维度的研发平台。具体方向包括但不限于：小核酸药物、新型小分子药物、高端制剂、人工智能（AI）与新药研发的融合等，夯实核心竞争力，同时积极推动合作创新，全面赋能公司的可持续发展。
附件清单（如有）	