

证券代码：300016

证券简称：北陆药业

债券代码：123082

债券简称：北陆转债

2025年3月20日投资者关系活动记录表

编号：【2025】第 011 号

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	华安证券：刘洪飞 华安基金：蔡轩 中昂国际：胡明 惠通基金：马飞 招商基金：郭敏 创金合信：刘珍 民生加银：李由 华创证券：张文星 红土创新基金：杨皓童 博衍基金：熊文说 东方基金：蒋英杰 优益增投资：刘敏 兴银基金：李雅静 嘉实基金：马丁 中信自营：王亚男
时 间	2025年3月20日
地 点	线上
上市公司接 待人员姓名	董事会秘书：邵泽慧 医未医疗投资者关系高级经理：王俊佳
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>Q1、北陆药业参股公司医未医疗主要专注在什么领域？</p> <p>北陆的参股公司深圳市医未医疗科技有限公司是国家级专精特新“小巨人”企业，是中国唯一全面覆盖脑部疾病早期筛查、精准诊断和康复训练治疗全流程的脑科学医疗 AI 企业，也是目前中国唯一在神经退行性疾病及脑血管疾病双领域中均获批 NMPA 三类证的脑科学人工智能企业。</p> <p>医未医疗的核心产品聚焦卒中、阿尔茨海默病、认知症、青少年发育障碍等脑部疾病，围绕政府端高效认知筛查和医疗机构临床的决</p>

策端与治疗端解决全流程的卡脖子难题，产品技术已成功应用于脑病筛查、诊断和康复治疗各环节并形成一套完整的价值闭环，广泛服务头部三甲医院重点医院及基层医院、体检机构、康养机构、政府单位、院校等不同客户，在脑部认知疾病智能筛查诊疗领域处于领先地位。

Q2、医未医疗为何会选择脑科学和脑病诊疗这个赛道？

一方面医未创始团队拥有国际顶尖的相关技术经验，另一方面和我们国家当前的社会发展阶段和宏观形势密不可分。

国内脑部疾病的患病人口基数非常大，像医未聚焦的卒中、老年痴呆症、以及儿童生长发育类三大脑部疾病每种人口都接近 2000 万，特别是随着中国社会人口结构老龄化的加剧，卒中和老年痴呆症患病的增速也在加快，对社会的影响特别深重，特别是公共卫生支出负担极大；我们如果看下西方国家和日本，因为他们比我们更早步入老龄化社会，所以他们比我们更加重视脑科学的投入和脑部疾病诊疗技术的提升。

像阿尔茨海默病患者，随着病情加重将逐渐失去自主生活能力，从而产生较高的护理费用以及经济支出。根据《中国阿尔茨海默病报告 2021》，2015 年我国由于阿尔茨海默病疾病产生的医疗费用支出已超 1.2 万亿元，且将在 2050 年超过 13 万亿元，成为一笔庞大的开支费用。阿尔茨海默病适应症人群庞大，对社会产生的经济负担重，其病程通常被认为是不可逆转的，目前没有治愈 AD 的办法。但是，目前研究证明，已有多种方法可以延缓疾病的发展。

在过去五年，我们国家对脑科学的研究和脑病防治的投入逐年加大，连续出台国家级的政策以支持相关的研究和多种疾病的筛查，并大力推广数字化产品在疾病诊疗中的应用。比如：认知中心的数字化建设、卒中中心数字化建设等等。

Q3、医未医疗目前有哪些成熟的产品和应用吗？

公司目前已经有三款主打产品问世，分别是：

➤ **医未-脑医生**，全球首款应用于 AD 早期诊断的 AI 医疗软件，已取得国家药品监督管理局 III 类证书及 CE 认证，系国内唯一国际国内双认证的诊断 AD 的影像 AI 产品。

➤ **医未-睿脑**，脑卒中急性期一站式 AI 辅助诊断平台，可实现卒中 AI 诊断全周期、多模块、双影像的认证，已完成国家药品监督管理局 III 类证及 FDA510k 认证，是国内第一批在 AI 卒中领域完成中美双认证的产品。

➤ **医未-数疗**，脑科学数字疗法，是结合临床干预技术，基于眼动追踪技术、人工智能技术及虚拟现实 (VR) 技术开发的针对认知功能快速评估和康复训练的产品。该产品是全国率先融合眼动追踪和 VR 技术实现认知评估与康复治疗并达临床金标准。

Q4、医未医疗的商业模式是怎样的？

医未医疗聚焦于脑部疾病精准诊疗领域，其核心产品聚焦卒中、阿尔茨海默病、认知症、青少年发育障碍等脑部疾病，**通过提供从筛查、诊断到康复干预的全流程一站式服务，形成闭环式的医疗服务体系，具备多元化的商业路径。**

在筛查端，医未与体检机构合作推出中国首个全面“脑常规”体检套餐；在诊断端，医未拥有全国唯一的神经退行性疾病和卒中双项精准诊断平台，已和多家大型三甲医院开展合作；在康复干预端，医未通过在社区和康养机构落地数字化认知及运动康复训练中心，提供个性化康复服务，进一步拓展营收路径。

此外，医未医疗也在积极探索更多的商业模式，进一步拓宽市场覆盖面，增加点次收费场景，探索更多收入增长点，形成可持续的商业闭环。

Q5、近年来国家对脑部疾病精准诊疗行业的政策支持

近年来国家政策对医未医疗这类脑部疾病精准诊疗企业的发展提供了全面而深入的支持。

一方面，《认知障碍疾病专科能力建设项目实施方案》和《国家卫生健康委办公厅关于开展老年痴呆防治促进行动（2023—2025年）的通知》明确提出：5年时间内，每年培养500-1000位认知障碍疾病专业人才；推进2100家以上认知障碍诊疗中心的认证建设，包括核心高级认知障碍诊疗中心50家（三级甲等综合医院或三级甲等神经精神专科医院），高级认知障碍诊疗中心500家（三级及以上的医疗卫生机构），记忆障碍防治中心1600家（二级医院或社区卫生服务中心），实现亿级人群的认知功能筛查、评估、预防和管理的工作；结合国家基本公共卫生服务老年人健康管理项目，指导有条件的地区结合实际为辖区内65岁及以上常住居民每年提供1次认知功能初筛。这为脑部疾病精准诊疗市场带来了巨大的需求潜力。

另一方面，国家卫生健康委办公厅高度重视儿童自闭症筛查、诊断和干预康复工作，不断提高筛查率、诊断率和干预率，组织制定了《0~6岁儿童孤独症筛查干预服务规范（试行）》，为脑部疾病精准诊疗企业在儿童领域的发展提供了明确的方向和支持。

此外，2024年11月25日，国家医保局首次将人工智能辅助诊断列入立项指南，并明确在放射检查、超声检查、康复类项目中设立“人工智能辅助”扩展项。2024年12月19日，礼来新药donanemab注射液上市申请已获得中国国家药监局（NMPA）批准，为脑部疾病患者提供了新的治疗选择，进一步拓宽了脑部疾病精准诊疗市场的空间，为医未医疗等企业的发展注入了新的动力。

Q6、北陆药业对比剂产品2024年度经营情况及2025年度预期

对比剂产品一直是公司的主营产品，是公司营收及利润的主要来源。2024年度，公司对比剂业务通过集采执标和海外市场拓展取得稳定增长，包括积极完成碘海醇注射液及碘帕醇注射液的集采执标及续标工作，集采的不利影响已基本出清；同时公司加快了对比剂产品海

外的注册步伐,相关生产线通过了欧盟 EU GMP 及巴西 ANVISA GMP 认证,为业务的持续增长奠定了坚实的基础。

此外,公司研发团队正积极布局立项新产品,旨在进一步丰富对比剂产品管线。2024 年 7 月,公司钆特酸葡胺注射液获批,并顺利中标第十批全国药品集中采购,这一成果有望为对比剂产品的营收带来新的增长点。展望 2025 年,公司将继续深化在全球市场的布局,国内外并进,推动对比剂业务继续实现稳步增长。

Q7、公司海外市场拓展情况

积极拓展海外市场是公司近年来的战略之一。经过多年的布局和投入,2024 年度,公司海外市场业务取得了一系列进展。一方面,公司对比剂制剂全产品线实现海外销售;另一方面,公司密云药厂对比剂生产线已顺利通过欧盟 EU GMP 及巴西 ANVISA GMP 认证,这一重要里程碑为公司对比剂产品进入巴西市场及欧盟等规范市场奠定了坚实的基础,为公司进一步深耕海外市场、拓宽国际业务渠道提供了有力保障,未来将对公司经营产生积极影响。

此外,公司加快了对比剂产品海外的注册步伐,为拓展更广阔的市场奠定基础。海昌药业的碘类原料药持续拓展海外市场,沧州分公司生产的钆类原料药不仅在国内实现了销售也逐步实现了国际化。

Q8、天原药业的整合进展及未来销售渠道规划

公司对天原药业的整合工作正在持续深入,业务团队已全面展开协作,涵盖采购成本控制、生产优化、营销策略制定、财务管理等多个核心领域,逐步将天原药业纳入集团运营体系,实施精细化管理和全面赋能。公司希望凭借在医药营销、学术及供应链管理等方面的深厚经验和资源优势,与天原药业原有的代理商模式形成有效互补,并针对自营、招商、电商各渠道制定了详尽的分产品推广计划和渠道目标,共同助力天原药业未来市场空间的持续扩大和发展。

Q9、关于金莲花颗粒的营销进展



	<p>公司成功收购天原药业后，对其核心产品金莲花颗粒进行多渠道的营销赋能。继金莲花颗粒成功中选福建省第五批药品集中带量采购和浙江省第五批药品集中带量采购后，近日金莲花颗粒又成功中选广东联盟金莲花胶囊等中成药集中带量采购，本次联盟地区包括广东、辽宁、吉林、黑龙江、安徽、江西、湖南、广西、海南、重庆、云南、陕西、青海、宁夏、新疆、新疆生产建设兵团共 16 个省（区、市）。通过各地集采执标，有望带动拓宽金莲花颗粒的销售渠道和市场覆盖范围，推动其市场占有率和品牌影响力进一步提升。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 3 月 21 日