

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-04

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
活动参与人员	丽珠集团——执行董事、总裁 唐阳刚 丽珠集团——董事会秘书 刘宁
时间	4月15日 15:00-17:00
地点	通过全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
形式	线上接入
交流内容及具体问答记录	1. 问：对于海外市场，2025 年公司是怎样规划的？ 答：1. 在原料药和中间体板块，公司产品特别是高端抗生素、高端宠物用药及部分中间体在全球已形成了独特竞争优势。目前国际化的整体思路是：新产品聚焦欧美规范市场；在售产品将进一步扩大市场布局，积极开拓亚洲、南美、中东及非洲等目标市场，扩散到全球。 2. 在制剂板块，首先加速公司产品在东南亚、南亚、拉美、非洲等需求大、潜力大的新兴市场的注册，陆续启动 GMP 检查等工作；其次，结合不同市场对本土化生产的鼓励政策措施，进行本土化生产战略布局，目前公司已在印尼启动原料药工厂建设；第三，在符合国家政策要求前提下，进行优势技术对外授权；最后，与海外公司建立资本合作，利用双方资源优势互补，加快推动公司的海外布局。 2. 问：2025 年公司对各板块收入有什么预期？

	答：在政策环境稳定一致的情况下，预计 2025 年趋势如下： 化学制剂板块：注射用艾普拉唑钠 2025 年不受医保降价影响，以量换价预计今年能有所贡献，2023 年以来上市的曲普瑞林等新品也将贡献增量。 中药板块：抗病毒颗粒在 2023 年高基数后逐步回归常态化增长，如果不考虑流感的突发因素，我们预计市场需求趋于稳定。参芪受益于医保后缀解限带来的市场扩容，需求有望持续攀升。 原料药板块：目前公司原料药板块的产品结构优化已基本完成，出口规范市场的占比约为 35%，基本都是与全球头部的企业建立的长期稳定的战略合作关系，受周期或是竞品的影响较小。 诊断试剂及设备板块：公司产品结构从过去代理为主，已转变为以自主产品为主。呼吸道感染相关的肺炎支原体等产品增长较好，此外化学发光及自免多重等产品等有望持续发展。丽珠的诊断试剂板块已逐步形成了细分市场的壁垒优势。目前渠道合作及入院的相关工作也在全面的提速，整体来看发展向好。 3. 问：亮丙瑞林微球一个月是公司一大单品，绿竹生物亮丙瑞林微球三个月目前进程领先，是否会对亮丙瑞林微球一个月有冲击，另外公司醋酸曲普瑞林微球销售如何？还有即将上市的阿立哌唑微球会不会成为 10 亿大单品？公司有没有信心，谢谢！ 答：公司在微球制剂领域深耕多年，始终以临床需求为导向构建完善的产品矩阵。亮丙瑞林微球一个月和三个月的产品定位和目标患者群体略有不同。亮丙瑞林微球（一个月缓释）是公司的核心产品之一，市场表现
--	---

	良好。我们将通过深化适应症布局、强化渠道协同及患者服务体系建设等举措持续巩固市场优势。同时，公司也布局了三个月缓释的亮丙瑞林微球产品，目前正在进行 BE 试验。 醋酸曲普瑞林微球凭借精准的学术推广策略实现稳定增长，市场覆盖率稳步提升。 阿立哌唑微球作为精神领域重磅品种，公司已整合研发、生产及营销资源进行全生命周期管理，其临床价值与市场潜力值得期待。 4. 问：丽珠生物目前仍处于亏损状态中，不断向其输血，会不会拖累公司业绩？ 答：丽珠生物作为公司创新驱动发展的重要布局，其阶段性投入是长期战略所需。目前丽珠生物重点在研产品中，重组人促卵泡激素注射液已于 2025 年初申报上市；重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体已完成III期临床入组，预计 2025 年内报产，有望成为国产首个 IL-17 双靶点药物。未来公司通过资源高效协同与财务风险管控机制，动态优化资源配置，确保研发转化效率与整体业绩稳健性。 5. 问：您好，贵公司今年 2025 年会有中期分红吗？就是一年有两次分红。以惠及小股东。贵公司会考虑进入医疗美容，护肤品吗？像欧莱雅那样 答：目前没有中期分红的计划，未考虑医疗美容领域的布局。公司的重大事项，均需要履行必要的审议程序及披露义务，相关信息请以公司在法定信息披露媒体发布的公告为准。
--	--

	6. 问：艾普拉唑医保谈判降价后，预计何时能实现以价换量，今年营收能否同比有所增长 答：注射用艾普拉唑钠 2025 年不受医保降价影响，以量换价预计今年能有所贡献。 7. 问：面对未来 GLP-1 药品市场的激烈竞争，公司有何应对措施？ 答：GLP-1 确实存在市场竞争，但全球市场需求大，公司对产品的前景信心充足：首先，司美格鲁肽的安全性及有效性已经过全球众多患者的充分验证，市场表现认可度高；第二，丽珠在原料药方面具有极强的技术优势，进而形成较强的成本优势，并将在后续竞争中为公司构筑价格优势；第三，除国内市场外，公司正为该产品积极布局国际市场，通过与当地药企合作，加快全球市场注册工作。 8. 问：预计今年消化道产品销售情况如何？会持续下跌吗 答：消化道领域重点产品注射用艾普拉唑钠 2025 年不受医保降价影响，公司将充分发挥艾普拉唑的临床应用优势，在覆盖医院上量和新开发医院方面积极推动，争取为消化道领域带来一定增量。 9. 问：唐总刚才答复司美全球市场需求巨大。那么，公司司美除中国外，还在哪些境外已经申报了上市？ 答：公司已在部分新兴市场国家提交产品注册申报，相关工作正有序推进。 10. 问：高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前
--	--

景？

答：医药行业正处于一个充满机遇与挑战的时代。随着人口老龄化的加速、慢性疾病的增加以及居民健康意识的提升，预计医药市场的需求将持续增长。其次，在政策驱动和技术突破的双重作用下，医药行业的研发投入将持续增加，将推动创新药的快速上市。此外，支付体系的不断优化，将进一步释放消费者的医疗需求，推动医药市场的健康发展。

综上，我们对医药行业的未来发展充满信心。

11. 问：公司认可目前股价吗？市场是低估还是高估？如认为市场低估了，高管为何多年来没有增持？

答：市场对公司股票的估值可能受到多种因素的影响，包括宏观经济环境、行业发展趋势以及市场情绪等。出于对公司长期价值的认可，公司目前仍在回购股份的实施期限内。截至 2025 年 4 月 14 日，公司通过集中竞价交易方式回购了公司 A 股股份共计约 1074.1 万股，已使用的资金总额约为人民币 3.87 亿元；回购了公司 H 股股份共计约 724.5 万股，已使用的资金总额约为港币 1.9 亿元。

12. 问：2024 年度股东大会召开定在什么时候？

答：公司董事会在决议通过召开股东大会的具体时间后，将按相关规定及时披露公司股东大会的通知，敬请留意公司公告。

13. 问：新冠期间生产疫苗所搭建的产线是否可以复用在其他试剂生产中，如产线复用，复用率大概能达到多少？之前生产的疫苗减损是否已经全部摊销完了，未来

	是否还会有当年建立疫苗产线设备的摊销。 答：公司疫苗产线基于重组蛋白技术平台构建，具备良好的技术延展性与工艺通用性。该产线已完成重组蛋白疫苗生产验证，未来可用于生产其它重组蛋白技术路线的疫苗，实现产线的复用。与新冠疫苗相关的摊销金额已摊销完成，目前该生产线按会计政策正常计提折旧，不会对公司的经营业绩产生重大影响。 14. 问：一是公司今后重大决定是否深刻吸取新冠疫苗教训？浪费资源？二是仍然切入疫苗领域的前景如何在可及性上让民众接受疫苗？三是公司海外授权及国际化布局如何？四是研发投入总量及结构分布？五是原料药海外市场拓展的利润如何保持稳定水平？六是公司海内外如何增收？ 答：公司始终以科学审慎的态度推进业务发展，重大决策将充分结合既往经验与行业趋势，持续优化资源配置效率。 在疫苗领域，公司始终秉持社会责任与临床价值导向，未来将通过加强公众科普、深化产学研合作等举措，助力提升疫苗可及性与公众认知度。 关于海外授权及国际化布局发展：公司目前正稳步推进重点产品在多个新兴市场的注册申报，同步强化研发创新与本地化运营能力。此外，公司于 2024 年 7 月与印尼头部医药企业 Kalbe 集团在当地合作设立合资公司进行原料药工厂建设，启动国际化生产布局，后续有望降低生产成本、提高市场响应速度，加强欧美市场渗透率，为推动国际化发展注入新动力。 关于保持原料药利润水平：公司将持续深化全球布局、动态优化成本结构及强化多元化市场准入，进一步
--	---

	提升原料药业务抗风险能力。 关于研发投入总量及结构分布：2024 年，公司研发投入金额为 10.4 亿元，占营业收入的比例为 8.84%。目前公司制剂在研产品合计 45 个，其中创新药、高壁垒复杂制剂、高临床价值产品在研数量占比过半。 关于海内外增收：公司将通过深化产品创新、优化全球供应链布局、拓展新兴市场准入，持续提升海内外市场渗透率。国内强化精准营销与渠道下沉，海外加速推进差异化产品注册申报及本地化生产建设，以临床价值为导向推动可持续发展。 15. 问：阿立哌唑微球和司美格鲁肽治疗二型糖尿病去年已提交上市申请，公司多次回复预计本年度分别可以获批，请问如果获批后这两款产品本年度能否产生利润？另外，公司银行存款比较多，有没有并购其他生物制药公司的计划？ 答：注射用阿立哌唑微球已递交报产发补材料，获得批准后可望在本年度内为公司产生一定的增量。根据我们的内部评估和市场情况，阿立哌唑微球作为长效治疗精神疾病的药物，预计具有显著的市场潜力。 司美格鲁肽治疗二型糖尿病的适应症已申报上市。司美格鲁肽作为 GLP-1 受体激动剂，具有良好的市场前景。 银行存款为我们提供了灵活的资金支持，关于是否有收并购计划，欢迎您持续关注公司公告。 16. 问：请问 2024 年年度分红可否尽可能快落地？ 答：公司 2024 年利润分配方案尚需提交公司年度股东大会审议，根据交易所上市规则规定，公司应在股东
--	--

	大会审议通过方案后两个月内完成利润分配。后续相关情况敬请留意公司公告。
	17. 问：能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？ 答：根据国家统计局发布的数据，2024 年医药制造业规模以上工业企业实现营业收入 25,298.5 亿元，同比持平；实现利润总额 3,420.7 亿元，同比下降 1.1%。以上数据供您参考。
	18. 问：预计今年抗感染及其他产品销售情况如何？会持续下跌吗 答：2024 年公司抗感染及其他产品的销售收入为 1.34 亿元。公司未来将动态优化产品结构与渠道资源配置，积极应对行业政策及市场变化。同时将进一步推进临床价值导向的差异化营销策略，多措并举保障经营韧性。
	19. 问：下半年托珠单抗入院情况如何？销售收入是否符合公司预期？ 答：托珠单抗自获批上市以来，公司积极布局，不断加速学术推广，在医院渠道的拓展方面取得了一定成效。托珠单抗在中国市场虽然整体规模不大，但是增速可观。未来，公司将持续优化托珠单抗的市场布局，加强与医疗机构的合作，进一步提升产品的市场渗透率。
	20. 问：25 年业绩有什么新的发力点 答：公司持续专注于创新药物、高壁垒复杂制剂及高临床价值产品研发，以创新驱动业绩增长。预计在本

	年度内，精神神经和代谢领域的阿立哌唑微球和司美格鲁肽有望获批上市。 21. 问：公司是出于什么考虑在这个时间降低回购额度的？ 答：公司始终以维护股东利益为核心，面对市场波动，已通过多轮回购传递发展信心。根据 2024 年 12 月发布的《回购报告书》，公司将以 6-10 亿元（含）的回购总金额，不超过人民币 45 元/股的价格，回购公司 A 股股份。此外，根据 2024 年 6 月公司股东大会授予董事会回购本公司 H 股的一般授权，目前公司 H 股回购仍在一般授权期限内。上述回购均用于注销减少注册资本。截至 2025 年 4 月 14 日，公司通过集中竞价交易方式回购了公司 A 股股份共计约 1074.1 万股，已使用的资金总额约为人民币 3.87 亿元；回购了公司 H 股股份共计约 724.5 万股，已使用的资金总额约为港币 1.9 亿元。后续，公司将根据市场表现、结合公司实际情况在回购期限内实施回购，并根据相关法律法规规定及时履行信息披露义务。 22. 问：请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？ 答：公司专注于创新药物、高壁垒复杂制剂及高临床价值产品研发，以创新研发驱动业绩增长。公司制剂在研产品合计 45 个，其中创新药、高壁垒复杂制剂、高临床价值产品在研数量占比过半，这些项目将为公司带来新的业绩增长动力。 23. 问：鼓励生育政策发布后，公司辅助生殖类产品销量
--	--

	是否有明显提升？ 答：丽珠集团深耕辅助生殖药物研发 30 余年，已构建覆盖促排卵、黄体支持、诱发排卵的全周期方案。公司密切关注各地配套政策的落地进展，已通过强化研发创新、优化产品结构、深化医患服务等举措，为提升生殖健康水平提供优质解决方案。 24. 问：艾普拉唑肠溶片垄断行情被打破后，相关产品销量是否受到了影响？未来会降价吗？ 答：丽珠集团在消化领域长期深耕，艾普拉唑通过长期临床验证，积累了医生和患者的深度信任。公司将充分发挥艾普拉唑的临床应用优势，在覆盖医院上量和新开发医院方面积极推动。未来，公司还将进一步加快消化领域 P-CAB 的研发进程，充分依托丰富多元的产品矩阵，巩固并扩大竞争优势。 25. 问：请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？ 答：公司 2024 年度财务表现如下：1. 营业收入 118.12 亿元，同比下降 4.97%。2. 归母净利润 20.61 亿元，同比增长 5.50%。3. 扣除非经常性损益的净利润 19.79 亿元，同比增长 5.20%。 26. 问：请问司美格鲁肽糖尿病适应症预计上市时间？ 答：丽珠的司美格鲁肽共有两个适应症在研，其中，2 型糖尿病适应症处于上市审评中，预计本年底或明年初获批上市；减重适应症的 III 期临床试验已完成入组，预计 2025 年底提交上市申请。 27. 问：为什么在股价跌到一年多以来最低点最需要护
--	---

	盘的时候，公司回购悄无声息完全不作了？ 答：公司始终以维护股东利益为核心，面对市场波动，已通过多轮回购传递发展信心。2024 年 12 月公司发布《丽珠医药集团股份有限公司回购报告书》，将以 6 亿元至 10 亿元（含）的回购总金额，以及不超过人民币 45 元/股的回购价格，回购公司部分 A 股股份。此外，2024 年 6 月公司股东大会审议通过了《关于授予董事会回购本公司 H 股的一般授权》，目前公司 H 股回购仍在一般授权期内。回购的 A 及 H 股股份均将用于注销减少注册资本。截至 2025 年 4 月 14 日，公司通过集中竞价交易方式回购了公司 A 股股份共计约 1074.1 万股，已使用的资金总额约为人民币 3.87 亿元；回购了公司 H 股股份共计约 724.5 万股，已使用的资金总额约为港币 1.9 亿元。后续，公司将根据市场表现、结合公司实际情况在回购期限内实施回购计划，并根据相关法律法规规定及时履行信息披露义务。 28. 问：领导，您好！我来自四川大决策，请问公司的创新药研发有哪些项目？公司去年的研发投入有多少，占营收比例有多少？ 答：公司制剂在研产品合计 45 个，其中创新药、高壁垒复杂制剂、高临床价值产品在研数量占比过半。创新药重点项目如下： 1. 重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体注射液银屑病适应症完成III期临床入组，有望成为国产首个双靶点的 IL-17 药物，是国内首个与原研司库奇尤做头对头临床研究的银屑病领域生物制剂，强直性脊柱炎适应症(与鑫康合合作开发)完成III期临床入组，计划于 2025 年内申报上市；
--	---

	2. H001 胶囊处于 II 期临床，该产品是一款直接凝血酶抑制剂，目前在研适应症为预防骨科大手术术后的静脉血栓栓塞，通过阻断血液凝固级联反应中纤维蛋白原的激活，从而阻断血栓的形成； 3. 复达那非片处于 II 期临床，作为一款 PDE-5 抑制剂，复达那非片通过选择性抑制 PDE-5，减少 cGMP 的降解，目前在研适应症为治疗良性前列腺增生症； 4. NS-041 片处于 I 期临床，作为新一代 KCNQ2/3 激活剂，该产品在治疗癫痫和抑郁症等疾病方面展现了良好的潜力，全球尚未见同靶点药物上市； 5. SG1001 片处于 I 期临床，作为一款新型抗真菌药，全球尚未见同靶点药物上市； 6. 新型四价流感重组蛋白疫苗已获批临床，作为国内首个重组蛋白流感疫苗，采用昆虫细胞表达系统提升安全性，并通过新型佐剂显著增强免疫原性； 7. LZHN2408 处于临床前研究阶段，该产品是一款代谢领域的小核酸创新药，采用 siRNA 干扰技术从源头抑制目标基因合成，实现长期、稳定地控制目标产物水平，可有效提升患者的用药依从性； 8. 中药产品：LZZN2201 处于临床前研究阶段，该产品为 1.1 类中药复方制剂，用于治疗肝血不足、虚热忧神证的广泛性焦虑症；LZZN1801 处于临床前研究阶段，该产品为基于临床应用多年的医院协定处方进行开发的 1.1 类中药复方制剂，用于治疗血管性眩晕。 2024 年，集团用于研发方面的相关支出总额约为人民币 10.44 亿元，约占营业总收入 8.84%。
关于本次活动是否涉及应披露重大信	本次调研活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。

息的说明	
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无