

证券代码： 301507

证券简称： 民生健康

杭州民生健康药业股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号： 2025-010

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（上市两周年庆暨新品发布会）	
参与单位名称及人员姓名	参与单位/人员详见附件	
时间	2025 年 9 月 4 日 (周四) 14:00-17:00	
地点	杭州西溪	
上市公司接待人员姓名	董事长竺福江 董事竺昱祺 董事兼总经理张海军 董事会秘书陈稳竹 财务负责人朱文君 市场部总监李瑞雪 品牌经理缪芊如、符俊杰 民生中科总经理司书锋 民生中科副总经理叶金丽 民生中科应用研发经理韩小龙 民生中科营销总监陈瑛 证券事务代表鲍蔚霞 证券事务助理潘亦乐	
投资者关系活动主要内容介绍	一、参会人员情况介绍 二、上市两周年视频回顾&董事长致辞 三、公司半年度业绩介绍 2025 年半年度，公司实现了营业收入 4.62 亿元，同比增长 16.37%；净利润 8,240.51 万元，同比增长 6.65%；扣非净利润	

	7,932.87 万元，同比增长 6.40%。 四、公司近期新品介绍 1、医美新品“肌素然”介绍 “肌素然”，专业医美品牌，以“多肽”为核心引擎，开辟“健康+美丽”融合新赛道。品牌聚焦问题肌肤修复、抗衰与医美项目术后修复两大高增长领域，通过专业医药背书、品控，打造安全高效的产品矩阵。 2、戒烟新品“乐速克”介绍 “乐速克”——戒烟控烟用药，提供科学戒控烟全周期解决方案，构建了从评估、规划到陪伴的戒控烟服务闭环，旨在帮助烟民实现科学控制烟瘾。 3、益生菌业务情况、产品介绍及未来规划 民生中科凭借“科学原研，适合国人体质”的市场定位，依托超过 20 年的本土菌株研发经验和近 50 株功能性专利菌株，展现了其强大的科研实力和产品创新能力。益生菌制剂产品“普瑞宝”不仅持续深化“科学原研+功能细分”的战略，还致力于推动整个行业向更有效、更高效、更注重人群细分的方向发展，为健康中国战略注入了微生态健康新动力。 五、机构/媒体主要提问及答疑 1、问：民生健康在产业链延伸、外部合作等方面去年至今做了两件关键事：一是并购民生中科（山东），二是布局海外业务。这背后公司的心路历程是什么？为何从原有大单品业务，转向并购与出海？ 答：并购与出海是基于主营业务进行的拓展，并非公司转型。公司依旧把“聚焦大单品”放在重要位置，无论是 21 金维他，还是目前的益生菌产品，以及其他产品线，都是围绕这一战略进行展开。 在并购方面，公司希望能够与被并标的达成协同效应，即“1+1>2”。然而，全球并购的成功率普遍较低，因此公司对并购的标准非常严格。首先公司会考察标的公司主要管理团队的综合
--	---

	素质，其次会全面评估双方的互补性，譬如会评估原料往制剂延伸的协同性等。在出海方面，公司的逻辑不是简单做贸易，而是希望逐步与海外当地市场融合，开拓海外市场。海外市场具有巨大的潜力，并且此决策为公司的长远布局。 2、问：近年来，修复类面膜市场竞争激烈。请问，公司医美新品“肌素然”在哪些方面与竞争对手有所不同？ 答：从产品本身层面而言，“肌素然”为应用酵母菌多肽成分的医用级产品，其中：①专利成分：“肌素然”采用明星成分——酵母菌多肽、医疗级透明质酸钠以及β-葡聚糖，专利论证有效修复及精准抗衰；②创新膜布：臻选玉琥珀膜布，区别于传统膜布作用单一，可以实现强吸水性、锁水性及有效吸附性；③医研背书：专利舒敏修复，经专业检测机构认证，无菌无致敏。从模式层面，“肌素然”以药店客流量困境为切入点，积极探索医美与药店融合新路径，以创新模式贯穿渠道。 3、问：目前国内伐尼克兰的现有市场规模如何？ 答：伐尼克兰片国内的批文大多是在近几年才获得的，相关企业刚刚开始销售，规模正在逐渐提升中。参照辉瑞原研药在海外市场的销售业绩，伐尼克兰在国内的市场潜力尚未得到充分开发，市场潜力较大。 4、问：戒烟新品伐尼克兰“乐速克”的优势在哪里？ 答：公司旗下戒烟新品“乐速克”酒石酸伐尼克兰片，具有以下方面的优势： ① 批文稀缺性及专业产品支持：目前，国内市场上现有的伐尼克兰批文企业仅有四家，批文数量相对较少，且短期内难以获批新的批文。伐尼克兰片被《中国临床戒烟指南》推荐为一线戒烟药物。该药物不含尼古丁，却能精确作用于尼古丁受体，有效减少吸烟欲望；同时刺激少量多巴胺释放，减轻戒断症状，使戒烟过程变得不再痛苦。 ②全周期服务体系：公司将打造从科学规划到持续陪伴的全周期服务，构建了从评估、规划到陪伴的控烟服务闭环。通过专业工具和个性化方案，助力烟民科学管理烟瘾，为烟民提供全程
--	---

	陪伴式控烟服务，展现出技术实力和人文关怀。 ③权威强力背书及推动行业标准化：公司携手胡大一院士及中国控制吸烟协会，共同发布了《中国临床控烟戒烟专家共识金标准》（又称“控烟戒烟金标准”）。酒石酸伐尼克兰片在该共识金标准中，被列为控烟的基础用药和戒烟的一线用药。公司在戒烟与控烟上持有长期的愿景，将致力于推进中国控烟领域的标准化建设，以专业的底蕴和人文的关怀，为广大烟民提供值得信赖的专业控烟解决方案，这将有助于提升整个控烟戒烟市场的服务品质和规范水平。 ④产品差异化设计：“乐速克”聚焦市场“戒控烟”需求，并从产品剂量、外包装设计等方面进行了独特性设计，将避免与其他竞品的同质化竞争。 5、问：伐尼克兰销售渠道的布局规划是怎样的，如何探索新的消费渠道？是否有出海的具体计划？ 答：目前，公司伐尼克兰产品“乐速克”尚未正式上市，其市场销售策略正在规划中。公司计划组建一支专业的自营团队，专门负责产品的市场推广。对于海外市场，公司将持续观察国际市场的动态需求以及各国的法律法规，依据市场动态制定相应的国际化战略。 6、问：公司益生菌板块目前的业务构成是怎样的？ 答：公司目前采取多引擎驱动的市场导向战略，通过菌株原料、ODM/OEM 代工及自有品牌业务协同发展，同时积极拓展海外市场，推动业务高质量增长。具体业务构成如下： ①原料业务方面，公司近期重点推广五大主推菌株——JYLA-126（体重管理益生菌）、JBLC-141（缓解疲劳益生菌）、JYLR-127（便秘益生菌）、JYLP-326 和 JYLA-191（精神益生菌）作为产业化布局的核心代表。 ②ODM/OEM 业务方面，公司提供基于益生菌的专业全链路一站式解决方案和技术支持，凭借自有炎黄菌株库平台和产品创新平台以及 20 余年的行业积淀，提供从产品概念孵化、研发设计、生产制造到市场营销推广的全流程高效赋能，助力客户产品
--	---

	在国内国际市场快速建立竞争优势。 ③自有品牌业务方面，To C 业务是公司益生菌板块未来重点发展的方向，目前公司主要有普瑞宝、普瑞纤宝、普瑞畅宝等几款产品，未来也将持续推出适合国人体质的全方位、功能性益生菌解决方案。 7、问：公司益生菌板块的“炎黄菌株库”，能详细介绍一下吗？ 答：民生中科拥有的自研自建的“炎黄菌株库”--即微生物菌种资源库(JYMCC,Jia-YiMicrobiological Culture Collection)。该菌株库建立于 2013 年，经山东省科技厅专家组鉴定，综合技术居国际先进水平。该菌株库实现了系列菌株的自主筛选、功效验证、生产转化及菌株所有权的确权。基于“一方水土，一方菌群”的理念，该菌株库长期系统性地挖掘地域特色菌株资源，坚持本土原研，构建了一个覆盖多地域、多功效、具有典型性的“炎黄菌株库”，为中国人专属的菌脉传承奠定了基础。 为构建“炎黄菌株库”，民生中科科研团队数十年踏遍中国多个省份，系统采集了传统发酵食品、健康母乳及特殊环境下的原生微生物样本。团队已踏遍中国多样生态区，累计筛选入库 6500 余株极具价值的中国原生菌株，为“炎黄菌株库”奠定坚实基础。未来，民生中科将持续坚持自主创新，完善“炎黄菌株库”，守护炎黄子孙的菌脉传承，为不同健康需求的人群提供个性化、精准化和科学循证的菌株。
附件清单(如有)	无
日期	2025-09-04

附件：参与单位/人员列表

序号	单位名称/姓名	序号	单位名称/姓名
1.	证券时报	11.	建信养老
2.	上海证券报	12.	筌笠资产
3.	中国证券报	13.	新华基金
4.	证券日报	14.	湘禾投资
5.	经济参考报	15.	华泰证券
6.	方正证券	16.	博时基金
7.	东吴证券	17.	华夏基金
8.	招商证券	18.	王玮皓
9.	中信建投	19.	海富通基金
10.	长江证券	20.	瓦琉咨询