

证券代码：002294

证券简称：信立泰

深圳信立泰药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20250923

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	详见附表
时间	2025年9月23日
地点	深圳南山华侨城洲际酒店
形式	现场会议
上市公司接待人员姓名	董事长叶宇翔，董事、总经理颜杰，董事、董事会秘书杨健锋，集团研究院院长许文杰博士，首席医学官母生梅博士，化学创新药首席科学官王丽娟博士，生物创新药首席科学官叶军民博士，新专药总经理杨巍；董事陈茜渝，财务负责人孔芸，监事徐莹，集团研究院副院长孙晶超博士，药理毒理总监肖瑛博士等。
投资者关系活动主要内容介绍	主要交流内容： 杨：欢迎来参加信立泰“从心出发 信立未来”投资者开放日。在这样的天气，这么多投资者来到现场，让我们特别温暖和感动！“莫放春秋佳日过，最难风雨贵人来”于今天特别贴切。现信立泰在创新道路上，经营及研发规划、进展都进入较好的攀升阶段，当然，也不可能一帆风顺，风雨和波折仍会是创新道路上的一部分，而风雨后的彩虹亦会更精彩！今天的会议主题围绕“心肾代

谢全域创新与价值兑现之路”展开，跟投资者做系统汇报。

一、公司战略主线

医药行业经历政策变革与市场波动，我们务实规划、不断创新，为中长期成长奠定基础。公司的立项以未被满足的需求为导向；技术创新以临床获益为导向；公司以创造社会价值为导向。公司坚守“美好源于诚信”的价值理念，坚持长期主义，专注心脑血管为核心的慢病（CKM）领域，抵御短期诱惑。多年来，我们专注在自己擅长的领域，用科学的方法和运用好先进工具进行创新研发；建立起良好的品牌，专注、持续做好正确的事。公司以患者为中心，努力为患者提供个性化、精准化、长效化治疗方案。公司现有 6 大专利药覆盖高血压、代谢病等慢病领域，依托学术推广与数字化工具，提升市场覆盖。未来，随着新产品不断上市，我们希望可以打造成为中国高血压用药第一品牌。

CKM 综合征（心血管 - 肾脏 - 代谢综合征，cardiovascular-kidney-metabolic syndrome），强调肥胖、高血压、糖尿病、血脂异常、动脉粥样硬化、心衰、肾病、脑卒中等是系统性疾病链，需要综合防治，减缓患者疾病进展。心血管疾病危害较大，根据 WHO 的数据，心血管疾病目前仍是导致死亡的首要因素，远高于肿瘤。而与此对应的是心血管疾病“三高三低”（高发病率、高致残率、高死亡率；低知晓率、低治疗率、低控制率）的现状，临床需求远未被满足。

我们清醒地认识到，以心脑血管为核心的慢病（CKM），是一个门槛高、周期长，但未被满足的临床需求也很广阔的领域。我们专注细分领域二十余年，历经市场竞争和政策变革，已具备更强的抗风险能力与战略定力。我们坚信，专注与坚持终将引领企业持续攀登高峰。未来，我们将致力于成为以心脑血管为核心的慢病（CKM）治疗领导者。

二、近期经营情况及其他

围绕 CKM 慢病领域，公司已上市专利产品 6 个，其中高血压领域已形成产品矩阵。2025 年上半年，公司营收同比增长 4.3%，其中 Q2 反弹明显，同比增长 12.3%。如果按产品结构拆解，新产品营收已占整体营收一半以上。信立坦、恩那罗®等产品均取得较好增长，复立坦®上市后已准入 2700 多家医院。在渠道铺设方面，销售渠道覆盖医院、零售、线上终端，我们强化核心城市医院覆盖，组建专职团队推广新品；通过招商代理拓展县域市场；同时开辟了独立运营的电商渠道，加强零售渠道布局，承接外流处方。此外，还通过参与义诊、筛查、科普等多种方式，提升疾病认知与患者用药依从性。未来，随着新产品不断面世，我们希望可以打造成为中国高血压用药第一品牌。

目前，公司负债率低、现金储备丰厚，财务表现稳健。这不仅为投资者带来了丰厚的现金分红和稳定的回报预期，更是为研发创新提供了强力支持。近年来，公司研发投入占营收比重一直保持 20%以上。

公司主要在研新药 74 项，其中化学新药 51 个，生物药新药 23 个。CKM 慢病作为研发重心，共布局项目 50 余项。研发团队架构方面，公司在中美两地搭建创新研发平台，双擎驱动。技术平台方面，除了常规的技术平台，我们还搭建了口服多肽/环肽平台，有望兼具小分子口服便利与大分子疗效和安全性；AI 辅助创新药发现（AIDD）已应用于小分子、环肽、小核酸、抗体等创新分子的发现，提升研发效率。基因编辑方面，目前已有 PCSK9 基因编辑药物处于临床 I 期。

公司的研发目标，是要通过满足未被满足的临床需求，提升临床应用价值和药物创新来改善患者生活质量。慢病用药对安全性要求高，临床研究风险大。公司在项目立项与推进过程中，会平衡项目的创新性与研发风险，既有 FIC、BIC、全球前三的特别创新的项目，也有创新性较高同时临床研究风险较低的项目。此

外，我们将创新与医保政策紧密结合，确保研发成果尽快转化为临床可及产品。在此基础上，未来公司还将进一步提升研发效率，差异化立项，持续创新。

具体到高血压及相关 CKM 疾病领域的研发，公司已经形成了完整的创新研发管线，在研项目涵盖口服小分子、复方、小核酸、口服多肽等，如 130、132、150 项目，目标是实现从每日口服到每周/双周口服、乃至季度注射的全覆盖。部分核心品种处于临床 II/III 期阶段，未来几年有望陆续上市。

高血压疾病机制复杂、合并症多，控制率低，未满足需求巨大。我们结合高血压的发病机制，根据不同靶点、针对不同细分人群进行了全面布局，为患者提供精细化用药方案。根据高血压的不同分级、分型和分期情况，通过单药、复方再到新机制药物的阶梯布局，构建了涵盖高血压全谱的产品组合。

比如信立坦可用于轻中度高血压患者，其有独特的降低尿酸作用，不经过肝脏代谢，更重要的是夜间血压控制更优，有研究显示高血压患者的夜间血压控制与心血管事件相关性最强。复立坦®是 ARB+CCB 复方制剂，可用于中重度高血压患者的初治，也可用于单药血压控制不佳的患者，适用于绝大多数高血压患者。复立安®为阿利沙坦酯和利尿剂呋达帕胺组成的复方缓释制剂，阿利沙坦酯独特的降尿酸作用使得两药联用时，在高效降压的同时，也可减少单独使用利尿剂可能导致的低血钾和尿酸增加临床不良反应，起到增效减毒的作用，适用于盐敏感性高血压、老年和高龄老年高血压等患者。有研究证据显示呋达帕胺可明显减少脑卒中再发风险，因此也可能适用于高血压合并脑卒中的患者。信超妥是新型 ANRI 共晶药物，具有独特且互补的双重作用机制，不仅作用于肾素血管紧张素系统，同时抑制脑啡肽酶，从而带来更强的降压疗效和靶器官保护作用。此外，对于高血压特殊人群同样具有良好的治疗作用，如高血压合并心功能不全、高血压合并

左室肥厚、高血压合并慢性肾脏病（CKD）、老年高血压/单纯收缩期高血压、盐敏感性高血压、高血压合并肥胖等。

此外，我们还开发了全新作用机制的药物，主要用于使用 2 种或 3 种以上高血压药物仍然无法控制血压的难治性高血压患者。如醛固酮合酶抑制剂 SAL0140，通过选择性抑制醛固酮合成酶的活性，实现抑制醛固酮的合成而不影响皮质醇的水平，且具有潜在的靶器官保护作用，目前即将开展 II 期临床，也是目前国内药企中进展最快的。SAL0120 属于内皮素受体拮抗剂，目前正在开展两个 II 期临床，其具有选择性高和更优的药代特征，具有安全性更优的潜在优势。此外，为了提升高血压患者的顺应性，还有 3 个月/6 个月给药一次的小核酸产品（SAL0132），预计年底进入 II 期。

在血脂管理方面，公司正推进多条研发管线，既有全新机制的“first-in-class”产品，也有具有差异化的“best-in-class”药物。泰卡西单抗注射液（SAL003）的 NDA 已获 CDE 受理，这是个抗 PCSK9 单克隆抗体，每 4 周一次皮下注射，一次一针给药。此外，还有部分小核酸类药物在临床前和早期试验中，显示出优异的降脂效果，低剂量即可达到与阳性对照更好的疗效，同时安全性良好。公司还在推进口服小分子和 siRNA 药物，以期在血脂管理上实现组合治疗，尤其在动脉粥样硬化的防控上取得突破。此外，公司还布局了 PCSK9 基因编辑 SAL061 项目，如能实现“1 针管一生”，或可解决慢病管理依从性差的问题。

在代谢疾病领域，我们希望通过差异化策略，在竞争激烈的 2 型糖尿病、减重与 MASH 赛道中寻找独特切入点。重点项目聚焦于能量代谢与肌肉代谢的重塑，试图通过改善基础代谢功能实现长期的体重控制，早期临床证据已经显示出这一方向能够减缓肥胖患者体重回升的趋势。这一方向有望在肥胖与糖尿病赛道中形成我们独特的竞争优势。

海外研发平台进展情况：

Salubris Bio 专注于心血管疾病与癌症的复杂生物创新药开发。其中，JK07（FIC）适应证包括慢性心衰等。JK07 是 NRG-1 重组多肽和 HER3 单抗的融合蛋白。NRG-1 对神经系统和心脏的正常发育及功能产生重要作用，这个通路对心脏功能结构的改善作用已在很多临床前研究中得到充分研究，表明其对心衰具有较好的治疗潜力。JK07 的分子设计主要是出于疗效安全和用药便利性的考虑。因为 NRG-1 可同时激活 ErbB3 和 ErbB4，引起下游一系列信号反应。ErbB4 促进心脏发育再生，而 ErbB3 则与不良反应相关。JK07 的分子设计可以选择性地激活 ErbB4 达到治疗作用，同时尽可能阻断 ErbB3 信号通路产生的不良反应。此外在链接了 HER3 抗体后，整体分子量更大，半衰期较同类药的十几分钟延长到平均 8 小时作用，确保疗效的持续性，如能研发成功，有望实现一月一次给药。

JK07 目前在开展国际多中心的临床 II 期，其中 HF_rEF 的入组已全部完成，HF_pEF 的入组也将于近期完成；预计 26 年完成 II 期临床的全部随访，并会有结果分析。今年初，我们也公布了 II 期临床中期分析的一些情况，展现出 JK07 良好的安全性和有效性。

心衰患者不断增长，且心衰导致的住院率、死亡率居高不下，因此慢性心衰领域的临床需求仍在持续增长。基于 JK07 的作用机制，目前尚无其他产品能像 JK07 一样在改善患者症状、功能等方面展现出同等潜力。如研发顺利并获批上市，市场潜力巨大。

JK06 是一种选择性靶向 5T4 的双表位抗体药物偶联物（ADC），采用定点偶联技术，MMAE 作为有效载荷。其双表位设计对 5T4 具有皮摩尔级别高亲和力，可引起靶点介导的快速内吞。JK06 的适应证拟为包括肺癌和乳腺癌在内的实体瘤，目前处于临床 I 期，预计 2025 年 10 月 ESMO 会议上可能公开展示 I 期临床初步安全性和活性数据。

此外，创新产品的商业化也是公司关注的重点。公司现有 6 大专利药覆盖高血压、代谢病等慢病领域。其中，高血压领域四款，形成差异化的产品矩阵，其中两款（信立坦、复立坦®）已进入医保，另两款今年获批上市、处于医保谈判阶段（信超妥、复立安®）。恩那罗®、欣复泰等其他产品线也在同步推进。

在市场推广方面，公司不仅借助进医保的优势扩展覆盖，同时注重学术推广和患者教育，提升产品渗透率。此外，公司还在探索数字化慢病管理模式，期望借助平台实现患者的全生命周期管理，探索慢病商业化的新模式。

1、JK07 会 BD 吗？

答：JK07 目前的重点是做好 II 期临床研究，积累更多临床数据。如有可公开的进展我们会及时披露。

2、地缘因素会对美国子公司有影响吗？

答：美国子公司独立运营，拥有自主专利，风险可控。

3、AI 能否缩短研发周期？

答：目前的 AI 应用多集中于优化早期分子设计、临床编程、医学写作等，为提高研发效率提供帮助。

4、公司在研新药达 74 项，管线非常丰富。请问公司在资源分配和项目优先级上是如何决策的？同时，公司有没有出海的国际化目标，能否分享一下具体的计划？

答：感谢对我们研发管线的关注。74 个项目体现了我们深耕 CKM 领域的决心，但我们同样遵循严格的、数据驱动的优先级排序原则。我们的决策主要基于四大标准：未满足的临床需求与市场潜力；科学的创新性与差异化程度（FIC/BIC 潜力）；与公司

现有 CKM 战略的协同效应；国际化潜力与全球注册的可行性。我们定期对管线进行评估，动态调整资源，将优势资源向临床后期及最具突破性潜力的项目倾斜，确保研发投入的高效率。

国际化已不再是一个远期目标，而是内嵌于我们研发立项全流程的核心考量。我们的策略是分阶段、有重点地推进。首先，对于那些具有全球竞争优势的 FIC/BIC 项目，如我们在高血脂和高血压领域的部分创新管线，我们在立项之初就会按照国际多中心临床(MRCT)的标准进行设计。其次，我们也会积极寻求 license out 的机会，借助合作伙伴的经验和渠道，实现产品的全球价值最大化。同时要说明的是，对于好的产品，我们并不急于在很早期就 license out，而是会更倾向于积累临床数据，提升议价权；产品最终还是需要面向患者的。公司现金流充裕，足以支撑临床阶段的研发。

5、在竞争激烈的代谢疾病领域，尤其是 GLP-1 靶点已成红海，公司强调了差异化布局。能否请管理层更具体地阐述我们的“能量代谢重塑”策略相比现有疗法，其核心科学逻辑和潜在的临床优势在哪里？我们如何确信能在巨头林立的市场中占据一席之地？

答：这是一个非常关键的问题。我们清醒地认识到，简单地跟随 GLP-1 靶点将面临巨大的同质化竞争和商业化压力。因此，我们的战略从立项之初就聚焦于解决当前疗法的核心痛点。目前主流减重疗法普遍面临停药后体重快速反弹的问题，这限制了其长期临床价值。

我们的“能量代谢重塑”策略，其科学基础在于，我们不只关注抑制食欲或延缓胃排空，而是旨在调节人体的基础代谢率和肌肉能量利用效率。我们已有初步的临床前及早期临床证据表明，通过我们的候选药物干预，即使在体重下降后，机体的代谢水平并未随之降低，从而显著减缓了体重的回升速度。这才是实现长

	<p>期、可持续体重管理的关键。我们的优势在于，我们瞄准的是一个尚未被满足的、更高层次的临床需求。我们相信，凭借这种差异化的科学逻辑和明确的临床优势，我们的产品或将在未来的市场中，为特定患者群体提供不可替代的价值，从而赢得属于我们的市场份额。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不适用</p>
<p>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）</p>	<p>不适用</p>

深圳信立泰药业股份有限公司投资者关系活动记录表附件

机构	姓名
IDG Capital	卢聪
安徽明泽投资管理有限公司	林昀祺
安徽明泽投资管理有限公司	高安婧
安信基金管理有限责任公司	许汪洋
宝盈基金管理有限公司	李睿
博时基金管理有限公司	郭燕
财信证券有限责任公司	吴号
创金合信基金管理有限公司	陈建军
创金合信基金管理有限公司	皮劲松
大成基金管理有限公司	孔铭鹏
大家资产管理有限责任公司	贺晓晗
东方阿尔法基金管理有限公司	程九清
东吴证券股份有限公司	张翀嵩
福州鸿友私募基金管理有限公司	黄益云
富国基金管理有限公司	王超
富国基金管理有限公司	刘锡源
富国基金管理有限公司	杨波
广东林锐私募基金管理有限公司	黄锐平
国海证券股份有限公司	孔维崎
国海证券股份有限公司	年庆功
国金证券股份有限公司	甘坛焕
国金证券股份有限公司	唐玉青
国联基金管理有限公司	杜伟
国联民生	付鹏飞
国盛证券有限责任公司	胡偌碧
国盛证券有限责任公司	王彦迪
国泰海通证券股份有限公司	张拓
国泰海通证券股份有限公司	张澄
国信证券股份有限公司	肖婧舒
国信证券股份有限公司	陈曦炳
厚德国际智库	王宏娟
华创证券	朱珂琛
华福证券有限责任公司	陈铁林
华福证券有限责任公司	杨风雨
华西证券股份有限公司	江婧
华西证券股份有限公司	孙子豪
华鑫证券有限责任公司	胡博新
华源证券股份有限公司	刘闯
华源证券股份有限公司	李强
机会宝	陈展宏
嘉实基金管理有限公司	李慧

景顺长城基金管理有限公司	陈婧琳
景顺长城基金管理有限公司	梁荣
开源证券股份有限公司	刘艺
开源证券股份有限公司	余汝意
乐盈（珠海）私募证券投资基金管理有限公司	李诗睿
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	潘海洋
南方基金管理股份有限公司	魏家裕
鹏华基金管理有限公司	邱成岳
鹏华基金管理有限公司	张宇煊
鹏华基金管理有限公司	李建国
山西恒天成私募基金管理有限公司	李峰
山西证券股份有限公司	杜鹏程
上海明汰投资管理有限公司	周伊莎
上海盘京投资管理中心（有限合伙）	曹姗姗
上海瑞祺投资有限公司	杨红雨
上海申银万国证券研究所有限公司	仰佳佳
深圳财沣投资有限公司	谢楠
深圳国源信达资本管理有限公司	阳来军
深圳宏鼎财富管理有限公司	刘璐璐
深圳民沣私募证券投资基金管理有限公司	黄海山
深圳世纪量子资本管理有限公司	陈育旺
红土创新基金管理有限公司	杨皓童
深圳市广业成投资发展有限公司	郑蕾
深圳市千榕资产管理有限公司	贺福东
深圳市前海世传国际投资管理有限公司	齐放
深圳市乾图私募证券投资基金管理有限公司	黄立图
深圳市新正投资顾问有限公司	钟卫卫
生命保险资产管理有限公司	沈瑞
順豐控股股份有限公司	甘玲
太平洋证券股份有限公司	戎晓婕
泰康资产管理有限责任公司	陈璟
天风证券股份有限公司	杨松
武汉厚德万通资产管理有限公司	林大军
西南证券股份有限公司	雷瑞
信达澳亚基金管理有限公司	杨珂
信达证券股份有限公司	贺鑫
信达证券股份有限公司	唐爱金
兴业证券	邹文凯
阳光资产管理股份有限公司	赵孟甲
野村东方国际证券有限公司北京分公司	孔令岩
野村国际(香港)有限公司	张佳林
易方达基金管理有限公司	杨桢霄
易方达基金管理有限公司	王淑铖
招商基金管理有限公司	梅梅

招商基金管理有限公司	张馨洋
招商银行股份有限公司	殷萌
招银理财有限责任公司	张英
郑州静水泉基金管理	魏泽旺
中国国际金融股份有限公司	宋歌
中国信达资产管理股份有限公司	杨晓夏
中欧基金	王琪
中泰证券股份有限公司	祝嘉琦
中信建投证券股份有限公司	沈毅
中信证券资产管理有限公司	夏天
珠海德瑞恒泰投资基金管理有限公司	侯俊州
投资者	王国华
投资者	崔宁
投资者	陈瑞
投资者	李思强
投资者	卢润洋
投资者	胡珺
投资者	秦艳
投资者	朱涛
投资者	陶元宗
投资者	汪怡斌
投资者	周攀
投资者	雷雨
投资者	申涛
投资者	苏妮茜
投资者	阳华
投资者	王鸿烨
投资者	黄志强
投资者	张占华
投资者	冀延松