

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：20260424

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input 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	线上参与公司 2025 年年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 4 月 24 日
地点	线上会议
形式	网络远程方式
上市公司接待人员姓名	董事、总经理颜杰，独立董事朱厚佳，财务负责人孔芸，董事、董事会秘书杨健锋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>主要交流内容：</p> <p>1、领导，2025 年利润分配预案为每 10 股派发现金红利 5.50 元（含税）。请问公司未来的分红政策导向如何？</p> <p>答：我们希望在保障公司持续发展的前提下，尽可能为股东提供稳定的现金回报。我们相信，通过这种方式，能够更好地平衡公司发展和股东利益，实现股东价值的最大化。</p> <p>2、颜总，年度报告中提到“国际化”是公司发展方向之一。请问目前公司产品国际化(尤其是创新药出海)的具体进展如何？</p>

答：我们在全力推动，有更新信息会以公告的形式向大家公布。

3、2025年创新药+器械业务合计营收占比已超过54%。公司未来3-5年对这一比例的目标是多少？

答：这一比例主要取决于创新产品和仿制产品的占比，由于我们增长的部分全部来源于创新产品，预计3-5年这一比例将达到80%以上。

4、随着创新药营收占比提升，应收账款增长，回款有无风险。

答：您好！感谢您的关注。随着公司收入的增长，应收账款期末余额相应增长，其中99%账龄为一年以内，整体看无回款风险。

5、杨秘您好，董事会成员在专业背景（如研发、国际商业化）上的构成，是否足以应对公司当前“创新+国际化”的战略挑战？

答：您好！董事会成员背景资料有披露，具备相关的专业、背景，有丰富的经验，董事会及专门委员会亦有进行公司层面的讨论、分析，听取专业人士的意见，从公司的发展情况看，董事会的决策还是引领公司走在正确方向的。谢谢！

6、未来5年，影响中国制药行业格局的最重要趋势是什么？信立泰将如何借势或应对？

答：创新驱动成为核心竞争力。随着医保政策的引导和市场需求的升级，单纯依靠仿制药的时代已经过去。真正的创新能力，特别是源头创新能力，将成为企业生存和发展的关键。我们将持续加大研发投入，聚焦CKM领域，构建从源头创新到临床转化

的强大研发体系。

7、颜总，在您看来，实现公司 2030 年愿景，目前最大的外部挑战是什么？

答：要实现公司 2030 年的愿景，我们确实面临一些外部挑战。我认为，最大的挑战主要来自以下几个方面：

第一，日益激烈的市场竞争。随着中国医药行业的快速发展，创新药领域的竞争日益激烈。不仅有国内众多优秀的创新药企，还有跨国药企的持续投入。这要求我们必须坚持差异化创新，构建真正的核心竞争力。第二，医保政策、集采政策等持续调整，对企业的成本控制、市场准入和商业化能力提出了更高的要求。我们需要密切关注政策变化，积极适应并参与其中。第三，全球化带来的不确定性。随着我们推进国际化战略，国际环境的不确定性也给我们带来了挑战。这要求我们在全球化布局中更加谨慎，加强风险管控。

面对这些挑战，我们有信心通过坚持创新驱动、优化运营效率、稳步推进全球化布局来应对。我们相信，凭借我们在 CKM 领域的深厚积累和卓越的团队，我们能够克服挑战，实现 2030 年的愿景。

8、一季度毛利率提升至 76.58%，该趋势能否持续全年？驱动因素中，产品结构优化和高毛利品种增长，哪一项贡献更大？

答：您好，感谢您的关注！随着公司创新药陆续上市并实现加速放量，叠加产品结构的持续优化，我们预计本期毛利率将较同期实现稳步提升。

9、到 2028 年，创新药（含生物药）收入占总营收的目标比例是多少？

答：您好！随着创新药上市和销售放量，创新药营收占比预

计会持续提升，但具体比例建议关注公司后续官方发布的信息，感谢关注。

10、未来三年，公司计划将多大比例的研发总预算专门投入CKM（心脑血管代谢）领域？这一比例与行业领先者相比如何？

答：您好，未来三年，公司将保持研发投入强度，确保研发投入占营收比重不低于20%，并坚持聚焦CKM核心赛道，持续夯实公司在细分领域的行业领先地位，感谢关注！

11、公司是否有针对性地向那些擅长投资创新药、理解CKM领域长周期特性的全球长线基金进行路演和沟通？进展如何

答：我们确实有针对性地与那些擅长投资创新药、并深刻理解CKM领域长周期特性的全球长线基金进行路演和沟通。从我们股东名册中也可以看到他们的持仓，说明对我们公司的认可，后续我们会继续推进。

12、在迈向百亿的投入期，公司保持每10股派5.5元的分红政策。这是否意味着公司对未来现金流充满信心？

答：您好！这确实是公司基于对未来经营现金流的信心做出的决策，感谢关注。

13、在向百亿营收冲刺的过程中，目标净利润率在未来五年是呈现“J型”曲线（先稳后升）还是稳步提升？

答：您好！在前期，受新产品上市初期学术推广及市场建设投入较大的影响，利润率将维持在相对低位；随着产品逐步进入收获期、销售规模效应释放，以及高毛利创新药占比提升，后期净利润率有望持续改善。

14、公司已提交 H 股上市申请。除了融资，港股上市在提升国际知名度、吸引人才、助力国际化战略方面，有哪些具体的协同效应规划？

答：港股上市将为我们的产品出海和国际合作提供更便捷的平台。它不仅能提升我们在国际市场的品牌形象，还能为我们的全球化布局提供资金支持和市场认可。

15、杨总，叶总提到信立泰要升级，一个最有望在近期看到显著成效的“数智化”应用场景是什么。有无具体计划？

答：您好！对于 AI 等新技术、新科技，公司一直积极拥抱、探索和业务发展应用场景的结合，暂无可公开的计划。谢谢！

16、公司在深圳新建的大楼还在土建状态，何时投产。可以介绍一下具体的信息吗？

答：预计在 27 年中投入使用。

17、董事会是否将“应对老龄化社会”和“深耕基层市场”纳入正式的战略议题进行定期讨论和监督？

答：“应对老龄化社会”和“深耕基层市场”不仅是我們关注的方向，相关议题有广泛讨论。我们相信，随着中国老龄化社会的到来，慢病管理的需求将持续增长，而基层市场是满足这一需求的关键阵地。

18、是否会考虑引入在养老产业、商业保险或县域经济有深厚资源的产业投资者作为战投，以强化基层生态？

答：我们始终对能够与公司形成战略协同、实现资源互补的投资者持开放态度。最终的决策将基于是否能真正增强公司的核心竞争力和长期价值，目前尚未涉及。

19、除了 JK07，管线中还有哪些产品具有清晰的“Best-in-class”或“First-in-class”潜力，能够支撑 2030 年后的增长？

答：我们的管线中还有多个具有相关潜力的产品，它们将成为公司 2030 年后增长的重要支撑。从目前看，比如 SAL0137，一款口服小分子 Lp(a)抑制剂。Lp(a)是心血管疾病的独立风险因素，目前全球尚无获批的针对性治疗药物，SAL0150，一款口服 GLP-1 产品。JK06，在肿瘤领域也展现出 First-in-class 的潜力。另外还可以关注 140、147 等。

除了这些，我们在代谢、肾病等领域还有多个处于早期阶段的创新项目，它们将为公司的长期发展提供源源不断的动力。

20、董事会考核 cs0 的最核心的 1-2 个长期战略指标是什么？

答：您好！主要是创新方向和规划落实，谢谢！

21、公司对未来 5 年研发投入。有无计划不低于营收的多少。人数每年增加多少？

答：感谢您的关注！公司注重创新研发的投入，计划对未来研发的投入不低于营收的 20%，研发人员也会不断引入更多的优秀人才，谢谢！

22、报告期内药品销售量（盒）增长 23.41%，生产量增长 26.39%。现有产能利用率如何？为支持未来几年更高速的增长，是否有明确的产能扩建或新建计划

答：您好！目前产能利用率处于较高水平。为支持未来几年发展，公司有明确的新建产能计划，如坪山生物药产业化建设项目和山东原料药车间建设项目。同时公司也在持续优化产能布局，提升生产效率。感谢关注。

23、去年第四季度未如理想的原因是什么？是信立坦降价导致发货减少所致么？

答：您好！信立坦在去年医保续谈中有一定的降价，执行时间是 2026 年 1 月 1 日开始，导致 12 月发货有所影响，谢谢！

24、jk07 的结果预计什么时候出来？

答：您好！JK07 二期部分数据已锁库，数据正在分析中，谢谢！

25、1 期风险太大。什么时候开始考虑 1 期临床试验费用化？

答：您好！公司会严格遵循《企业会计准则》及相关监管要求，并结合自身业务特点，定期审视并动态优化会计政策与会计估计，确保其始终能够公允、准确地反映公司的经营实质，感谢关注。

26、您好，Jk07 二期数据，4 月底或 5 月份会出部分二期数据对吗？那这部分数据什么时候能披露？

答：敬请等待数据分析。

27、086 在 26 年的销售目标是多少？这个目标是否偏保守？

答：信超妥是很好的一个新产品，有很好的临床价值和需求，目前在积极的推广中，反馈也很不错，相信会有不错的收入贡献，目标在合理预测区间。

28、小叶总说的先抑后扬，为什么 25 年营收只增长了 8%？

答：您好！有些产品的价格调整是预期之外的，计划、目标

和达成会受各种因素影响，需要进行理性、客观分析，主要目标、方向有没偏离。谢谢！

29、 请问未来 5 年，总营收增长和创新药营收增长？

答：感谢您的关注！公司这几年每年都有新产品获批上市，并已纳入医保目录，随着推广、准入，公司的营收增长会越来越越好，这也是慢病产品推广的特点和节奏，谢谢！

30、 JK06 BD 进展？ 预估额度是多少？

答：我们在积极推进相关工作， 额度尚没有可披露信息。

31、 港股 IPO 的主要目的，以及目前进展如何，预期什么时候能够上？

答：我们启动港股 IPO 的主要目的有几个方面：首先，是为了拓宽公司的国际融资渠道，为公司的创新研发和全球化布局提供更充足的资金支持。其次，通过在香港上市，可以进一步提升公司的治理水平和国际化形象，吸引更多国际投资者的关注。最后，这也有助于增强公司在全球范围内的品牌影响力。

目前，我们已经向香港联交所提交了上市申请，相关工作正在稳步推进中。关于预期上市时间，这取决于香港联交所的审核进度以及市场情况等多种因素，目前尚无法给出确切的时间表。我们会严格按照相关规定，及时履行信息披露义务。

32、 信立坦在去年医保续谈有一定的降价，执行时间是 2026 年 1 月 1 日开始，为什么会导 致 12 月发货有所影响？

答：您好！终端通常有一个多月的库存，新价格执行的时间是 1 月 1 日，临近新价格执行时间发货，执行时间开始就会有冲红票。

33、请问，复立坦和信超妥各入院多少了？

答：您好！准入是一直在进行的，该数据不适宜做披露。谢谢！

34、信立坦医保谈判还会降价吗？

答：您好！信立坦已纳入常规目录，按目前政策无需再次参加医保续谈。谢谢！

35、可以说说慢病产品研发、推广的特点和节奏吗？

答：慢病研发周期长，壁垒高，推广起量慢，增长稳，有长尾效应（患者对品牌认同度高）。

36、JK06 有 BD 目标吗？

答：您好！此类问题请关注公司公告，谢谢！

37、25 年年报显示高管持股都抛售了一半，是对公司未来预期悲观吗？

答：您好！理解您所指的是员工持股计划，方案是有确定锁定和解锁期，有其实施规则的，公司总共实施了三期员工持股计划，可以看到管理层的持股是一直在增加的。谢谢！

38、信超妥今年有一个总的销量目标吗？从一季度的数据来看对今年接下来的市场有什么判断？

答：您好！信超妥是很好的一个新产品，有很好的临床价值和需求，目前在积极的推广中，反馈也很不错，相信会有不错的收入贡献，请关注公司公告，谢谢！

39、S086 的心衰适应症什么时候开始？

答：S086 心衰适应症从 2018 年获批临床到今年预期申报

NDA。

40、2025 年年报中披露研发支出减值了 1.5 亿，其中项目 19 减值了 1.2 亿，请问这个项目是哪个研发项目，是 JK08 吗？JK08 已经确定终止研发了吗？

答：您好！是 JK08 项目，公司管理层经过综合评估和审慎判断予以终止，感谢关注。

41、杨总，H 股融资，准备募集多少金额？

答：您好！此类问题请关注公司后续相关公告，谢谢！

42、请问，颜总，JK07 部分数据已锁库。请问什么时候锁库？什么时候可以对外公布？

答：部分数据已锁库，敬请等待数据分析。

43、JK07，进展顺利的情况下，大概什么时间能进入 III 临床试验？

答：您好！目前这个产品先看其二期临床数据情况，跟主管部门讨论后，才能确定 III 期临床方案和时间，谢谢！

44、对于 JK07，公司有没有想过自己独立开展三期、上市？

答：独立开三期难度大，我们会参考 II 期数据，给出适合公司的最优方案。

45、为什么 25 年销售费用这么高？费用资本化比例这么高？

答：您好！近三年公司每年都有 1~2 个新产品上市，前期均需要进行推广；费用资本化是按会计政策来处理的。谢谢！

46、您好, Jk07 二期临床实验患者有没有出现领导前面说的一眼可见的效果啊?

答: 您好! 创新产品要以临床数据为分析依据, 谢谢!

47、JK07 目前整体投入的资金是多少?

答: 您好, 请关注年报研发支出附注, 谢谢!

48、2025 年恩那罗、信立汀、信立坦的销售额?

答: 您好! 由于单品的具体拆分数数据涉及商业敏感性, 我们暂不进行单独披露。但公司在 25 年年报中已披露整体创新药的销售收入, 敬请关注, 谢谢。

49、JK07 对房颤也有效吗?

答: JK07 在适应症上, 有合并房颤的研究, 具体结果要等数据。

50、请问 2025 年有 3 个在研项目共减值 1.51 亿元, 包含 Jk08 和 SAL0119 吗? 还有没有器械和海外项目?

答: 包含 JK08, 不包含 0119。

51、公司港股审计机构是安永, 为什么 A 股年审机构不一并换成安永, 恒瑞之前都换了。

答: 您好! 公司 A 股年审机构的选聘是综合考虑多方面因素审慎决定的。关于未来是否调整审计机构, 公司将根据相关法律法规及监管要求, 结合公司实际情况, 履行必要的决策程序并及时履行信息披露义务, 感谢关注。

52、公司作为总部在深圳的创新药企业, 为何华南地区的营收占比远低于华东和华北地区? 希望公司重视华南地区的市场推

	<p>广，让家门口的广大患者也能早日用上公司的优质新药。</p> <p>答：感谢支持，和人口基数和经济都相关。我们会继续努力推广疗效明确的优质创新药。</p> <p>53、 颜总，报告显示创新药收入同比增长 47.25%，占药品收入比重超 50%。请问这一高增长主要由哪些具体产品驱动？公司预计创新药收入占比未来将提升至什么水平？</p> <p>答：创新药收入的快速增长是公司近年来战略转型的重要成果。这一高增长主要由我们的核心创新产品驱动，包括：信立坦，复立坦，恩那罗，信超妥，复立安等。这些产品的快速增长，得益于我们强大的销售网络、积极的市场准入策略以及持续的学术推广。关于未来创新药收入占比，我们有信心在未来 3-5 年内将其提升至 80%以上。</p> <p>54、 请问，公司的会计处理和安永有分歧吗？</p> <p>答：您好！安永已出具无保留意见审计报告，谢谢关注。</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>

