

证券代码：002262

证券简称：恩华药业

江苏恩华药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年4月29日（周三）下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事/总经理孙家权 2、副总经理/董事会秘书段保州 3、财务总监李岗生 4、独立董事陈国祥
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、一季度公司业绩受到集采影响了吗？毛利率同比下滑了。</p> <p>答：是的，受到一定影响。谢谢！</p> <p>2、nh600001 公司从战略角度是不是要替代目前现有的产品，预计能产生多少营收和利润？</p> <p>答：可以逐步替代现有的依托咪酯，预计有较大的市场空间，力争占有更多市场份额。谢谢！</p> <p>3、nh600001 如果今年获得批件，预计明年什么时候能产生销量？</p> <p>答：如果今年获得生产批件，会尽快上市，实现销售。谢谢！</p> <p>4、请问公司领导，媒体报道安检的情况事件，整改情况，在产新药是什么。</p> <p>答：公司正在做临床试验的一款创新药。谢谢！</p>

**5、中央安全生产考核巡查组检查徐州一药企：工人脱岗睡觉，频现重大事故隐患？
请问公司如何处理？**

答：公司 1 个创新药临床用原料药的生产，时间紧，任务重，相关人员采用轮班制，工作强度很大，临时就近休息。公司已经根据相关部门要求，立即采取措施并立即整改。谢谢！

6、公司控股股东最近有没有减持计划？

答：公司控股股东最近没有减持计划。江苏恩华药业股份有限公司(编号为 2026-014)《关于董事长增持本公司股票的公告》中公司董事长孙彭生先生及其一致行动人已经承诺：自本次增持公司股票之日起未来 12 个月内不减持公司股票。谢谢！

7、羟瑞舒阿、TRV130，25 年销售额增长多少？

答：2025 年上述产品销售额增长比例在 34%左右。谢谢！

8、孙总，请问公司其他股东、高管有无增持计划？能否带头增持？

答：公司如有其他控股股东、高管有增持计划，公司会及时进行披露，谢谢！

9、2025 年 4 季度公司营业收入下降 7，营业成本同比增加 39，毛利率 60，由 24 年四季度的 73 下降到 60；2026 年 1 季度，公司营业收入上涨 7，营业成本同比增加 22，毛利率 71，由 24 年一季度的 75 下降到 71。请问 25 年四季度毛利率单季度暴跌的原因是什么，集采、年终集中费用计提分别占别是多少？而 2026 年一季度毛利率又快速回升到 71，为什么毛利率环比如此波动的原因是？

答：企业季度间的经营数据和经济指标波动属于正常范畴。2025 年四季度毛利率下降的主要原因为：1、2025 年四季度低毛利率的医药商业收入占比增加；2、制剂产品品种结构变化；3、部分期间费用重分类调入营业成本。2026 年一季度毛利率上升的主要原因为 2026 年一季度工业及其他制剂销售占比上升，且其中高毛利率的产品销售占比上升。谢谢！

10、孙总好，2025 年公司利润同比下降，但高管薪酬维持不变，特别是您，480w 年薪多年未变，这个作为一个市场化的上市公司是不合理的。请问公司有就这方面指定相应的高管薪酬考核制度吗？

答：感谢您的建议，公司今年已制定责任制，严格考核、兑现。谢谢！

11、NHL35700 今年能不能做完三期，对这款药销售峰值预期如何？

答：NHL35700 争取明年上报 NDA。销售预期至少 10 亿以上。谢谢！

12、公司有出海计划吗？

答：企业国际化是公司的战略目标之一，一直在推进之中。谢谢！

13、公司其他股东、高管有无增持计划？

答：公司控股股东、高管如有增持公司股票的计划，相关信息会及时进行披露。谢谢！

14、全国院内医药市场持续萎缩，在这种挑战下，对今年业绩有没有信心实现增长？

答：企业经营会面临各种不确定性因素，公司会积极应对，有信心保持业绩稳定增长。谢谢！

15、公司有无股票回购计划？

答：公司如果有相关计划会及时进行信息披露。谢谢！

16、公司计划一年一两个新药上市，今年和明年的新药上市是计划那几个？

答：预计公司创新药 NH600001 年内获得生产批件，力争早日上市。其他品种新药也在加快研发进程。谢谢！

17、请解释 Q4 净利为何亏损？

答：公司 2025 年度第 4 季度的营业收入为 14.4 亿元，比第 3 季度减少了 0.2 亿元左右，变化不大。公司生产经营活动的开展稳定向好，第四季度净利润的下滑是为了未来几年发展加大了费用投入所致。公司 2025 年度研发投入 8.69 亿元，比上年度增长了 20.52%，取得了显著的研发成果。同时，为适应市场经营环境的变化，公司加大了 TRV130（“欧立罗”富马酸奥赛利定注射液）、安泰坦、瑞可妥®、瑞百莱®及美比瑞®等增量空间很大的新产品的市场推广力度。另外，四季度各项费用集中结算报销。公司应该会越来越好。谢谢！

18、公司股票连续下跌多年，你们分析的主要原因是什么？

答：公司一直在关注资本市场动态以及公司股价走势。上市公司二级市场股价波动受多种因素影响，与宏观环境、政策因素、行业发展以及资本市场风格等综合情况密切相关。未来，公司将加大非集采产品等的市场销售，促进非集采产品营业收入的快速增长。加快推进创新产品研发和上市。根据公司经营的实际情况力争逐年加大现金分红力度，回报投资者。公司董事长孙彭生先生基于对公司发展前景和业绩成长的坚定信心以及对公司目前股价的合理判断，已于 2026 年 4 月 22 日以自有资金通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式增持公司股票 200,000 股。谢谢！

19、中央生产巡视组通报批评是否会影 NH600001 生产审评？

答：不会影响。提出的一些问题公司已经整改。谢谢！

20、孙总。公司抗体-寡核苷酸偶联物（AOC）技术平台目前产生了哪些管线？处在什么阶段了？公司在 AOC 方面有哪些优势？

答：AOC 平台处在早期研发阶段，正在对这个技术平台进行靶点概念验证。优势方面，AOC 平台会聚焦在 CNS 疾病，利用特有的 AOC 技术提高小核酸跨血脑屏障的效率。谢谢！

21、2025 年 4 季度的营收下降，主要是销量下滑还是售价下降所造成的？或是两个方面都有下降？

答：公司 2025 年第 4 季度的营业收入为 14.4 亿元，比第 3 季度减少了 0.2 亿元左右，环比下降 1.41%，变化不大。产品的销量和售价均有影响。谢谢！

22、领导，您好！我来自四川大决策

请问，公司主要产品中，哪些已纳入或可能纳入国家/省级集采？集采对公司整体毛利率的潜在影响有多大？

答：纳入国家集采的我公司主要产品有利培酮、右美托咪啶、奥氮平、氯氮平、西酞普兰、加巴喷丁、度洛西汀、普瑞巴林、阿立哌唑、罗哌卡因、氟马西尼、丙泊酚、纳洛酮、拉考沙胺注射液等；纳入部分省级集采的产品有依托咪酯注射液、齐拉西酮胶囊、丁螺环酮、戊乙奎醚等。集采对公司整体毛利率的水平造成一定影响。谢谢！

23、“孙董，公司十五五提出‘每年 1 款创新药获批、2030 年创新药收入占比≥25%、营收 120 亿’。从仿创到创新驱动，您认为最成功的关键要素与最大风险分别是什么？未来 5 年如何平衡仿制药现金流与创新高投入，确保转型兑现？

答：从仿创转向创新驱动，成功要素在于人才和研发效率，主要风险在于高端人才短缺。公司会根据研发计划和各项目进展，动态调整研发投入，进行科学合理地资源配置，确保生产经营活动和研发转型的齐头并进。未来主要采取的措施有：一是加快引进高端研发人才，二是加大创新药研发投入来确保转型。谢谢！

24、股票跌了 3 年，股民损失惨重，请问有相应举措提供股价吗？

答：公司一直在关注资本市场动态以及公司股价走势。上市公司二级市场股价波动受多种因素影响，与宏观环境、政策因素、行业发展以及资本市场风格等综合情况密切相关。未来，公司将加大非集采产品等的市场销售，促进非集采产品营业收入的快速增长。加快推进创新产品研发和上市。根据公司经营的实际情况力争逐年加大现金分红力度，回报投资者。公司董事长孙彭生先生基于对公司发展前景和业绩成长的坚定信心以及对公司目前股价的合理判断，已于 2026 年 4 月 22 日以自有资金通过深圳证券交易所

	<p>股票交易系统以集中竞价交易方式增持公司股票 200,000 股。谢谢！</p> <p>25、protollin 国内临床计划是什么？目前在美国准备开展的 II 期临床，预计从招募到数据成熟大概周期一般多久？</p> <p>答：公司在研 Protollin 鼻喷剂项目系从国外引进针对阿尔茨海默症的 1 类新药，目前尚未有开展国内临床的计划。根据研发计划准备年中在美国开展 II 期临床，预计从招募到数据成熟大概周期一般为一年左右。谢谢！</p> <p>26、请问， 公司是否注意到股票已经跌了 3 年， 是否有提振股价的计划？</p> <p>答：公司一直在关注资本市场动态以及公司股价走势。公司经营稳健，会坚定遵循“持续聚焦、创新驱动”的战略规划，多措并举，着力推动公司市场价值与内在价值相匹配，提升公司投资价值 and 股东回报能力。上市公司二级市场股价波动受多种因素影响，与宏观环境、政策因素、行业发展以及资本市场风格等综合情况密切相关。未来，公司将加大非集采产品等的市场销售，促进非集采产品营业收入的快速增长。加快推进创新产品研发和上市。根据公司经营的实际情况争取逐年加大现金分红力度，回报投资者。公司董事长孙彭生先生基于对公司发展前景和业绩成长的坚定信心以及对公司目前股价的合理判断，已于 2026 年 4 月 22 日以自有资金通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式增持公司股票 200,000 股。谢谢！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026-04-29