

证券代码：300026

证券简称：红日药业

## 天津红日药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-02

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系<br>活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><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   | 通过全景网“全景路演”（ <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> ）参与 2026 年投资者网上集体接待日暨半年报业绩说明会活动的投资者                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 时间            | 2026 年 9 月 3 日（星期四）下午 15:00 至 17:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 地点            | 全景网“全景路演”（ <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> ）                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事、副董事长兼总经理 蓝武军<br>董事、财务负责人（总会计师） 但家平<br>董事、董事会秘书 杨伊                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>一、本次活动介绍</b></p> <p>为进一步加强与投资者的互动交流，天津红日药业股份有限公司（以下简称“公司”）参加了由天津证监局指导，天津上市公司协会与深圳市全景网络有限公司共同举办的“2026年天津辖区上市公司投资者网上集体接待日活动”，公司主要领导层出席会议并通过全景网“全景路演”（<a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a>）以网络远程的方式就公司2026年半年度业绩、公司治理等投资者关心的问题进行交流。</p> <p><b>二、互动交流</b></p> <p>Q1、华润双鹤，你去看一下人家的半年报的销售收入 56 亿，销售费用 15 亿不到？请解释一下，公司在运营中遇到的具体困难，与后面的解决方法，如何让营销费用转为公司的实在利润？</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>您好，不同医药企业之间产品管线、业务模式、市场结构存在差异。公司正视当前经营中的各项挑战，一方面深挖存量产品潜力，另一方面推进营销模式改革与费用精细化管理，多措并举推动营销资源转化为经营效益，努力改善盈利状况。感谢您的关注！</p> <p><b>Q2、公司的年销售 50 亿不到，销售费用 18 亿，10 元的销售费用，销售金额 28 元不到。公司要产生利润，目前公司大多的订单是集采形成的。公司财务有具体分析费用开支占比么。如何合理开支成本与费用？以提升公司的利润？</b></p> <p>您好，公司 2025 年度期间费用管控层面有明显成效，费用总额下降 10.5%，各项费用均有压降，其中 2025 年度销售费用金额较上年下降 11.2%，管理费用下降 3.2%。公司已建立严格预算管控、费用管控机制，通过精益生产严控生产成本和各项能耗支出，后续将持续推进降本增效改善公司盈利水平。感谢您的关注！</p> <p><b>Q3、2026 上半年营收同比下滑 21.72%，归母净利润基本持平、扣非净利润增长 16.67%。请问剔除药械供应链收缩影响后，核心药品板块内生增速多少？依靠业务收缩保利润能否持续全年？</b></p> <p>您好，公司配方颗粒、成品药等主业市场份额稳定，始终聚焦于主营业务发展，积极开拓市场，提升工艺持续推进降本增效；公司原辅料业务，积极拓展海外市场。公司将全力推动经营计划达成，提升盈利能力。感谢您的关注！</p> <p><b>Q4、您好！红日药业的经营在逐渐改善，请问公司什么时候能过度过下降期？中药配方颗粒集采对公司是利好还是利空呢？</b></p> <p>您好！从公司上半年经营情况来看，公司盈利质量较前期有所提升，费用管控成效初步显现，但是行业层面如集采的持续扩面和中药材价格的波动等因素的影响仍存在不确定性。公司正通过稳固核心业务，深化成本费用管控，盘活存量资产，推进产品研发等行动努力改善经营业绩。中药配方颗粒集采短</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>期内会对行业的收入规模、毛利率带来不利影响，长期来看会加快终端放量，促进行业进一步整合，使行业头部企业率先受益。谢谢！</p> <p><b>Q5、血必净已经被国际学术界认可，作为中药注射剂向世界其他国家推广挽救更多生命，公司做了哪些推广工作，成效如何？</b></p> <p>您好，公司对于血必净注射液采取“证据先行、国际循证、标准引领”的循证路径，相关研究成果已在多个期刊发表。2023年，《美国医学会杂志·内科学》（JAMA Internal Medicine）发表大规模研究，证实血必净使脓毒症患者 28 天全因病死率降低 7.3%；2025 年，《柳叶刀》子刊研究进一步揭示血必净对特定脓毒症表型患者疗效显著，病死率降低超 11%。2026 年 4 月，血必净注射液正式被纳入全球重症医学领域最具权威性的《拯救脓毒症运动（SSC）国际脓毒症指南》，相关研究成果同步发表于《重症医学》与《危重病医学》两大国际期刊。</p> <p>血必净注射液目前暂无海外销售。血必净注射液的国际化是一个长期系统工程，目前仍处于学术铺垫、国际认证等早期阶段，距离正式在海外市场商业化销售还有距离。感谢您的关注。</p> <p><b>Q6、血必净注射液收入继续下滑，请问终端处方量下降核心原因？未来 2-3 年收入天花板如何，是否存在医保降价、限适应症风险？</b></p> <p>您好，血必净注射液是国内唯一经批准的治疗脓毒症和多脏器功能障碍综合征的药物。2025 年全年血必净注射液营收 9.39 亿元。血必净注射液按现行条件续约纳入国家医保目录(乙类)，协议期 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，医保支付标准保持 22.08 元/支（10ml）不变。协议期内医保支付标准已锁定。血必净注射液做为公司的主营产品之一，公司将持续推进循证医学研究和学术推广，努力实现产品价值的最大化。感谢您的关注。</p> <p><b>Q7、请问蓝总，KB 临床进度如何，2027 年有机会做完三期么？</b></p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>您好！KB 项目正处在 II b 期临床研究阶段，后续还要进行相关总结工作，下一步具体工作步骤需要由国家局药品评审中心审评后确定。谢谢！</p> <p><b>Q8、药械智慧供应链业务大幅收缩，是否代表前期投资决策失误？正康医疗后续计划继续经营还是剥离，相关资产减值是否足额计提？</b></p> <p>您好，药械智慧供应链业务受近年国家医疗器械集采政策影响，毛利润持续下降，公司主动收缩业务规模，但仍会继续经营，积极降本增效；相关资产减值，公司严格执行企业会计准则，对发生减值的各类资产计提减值准备。感谢您的关注！</p> <p><b>Q9、公司营收下行阶段研发费用同比下降 7.41%，是否会拖累创新管线？未来 1-2 年研发投入规划如何平衡短期降本与长期产品储备？</b></p> <p>您好，2026 年上半年，公司研发支出合计 8,803 万元。下降的主要原因研发重心从基础探索向临床推进阶段转移，不同阶段的资金需求不同，属于正常的投入节奏调整。</p> <p>公司核心创新管线均在正常推进：KB 项目已完成 II b 期临床研究，相关工作正常推进中；艾姆地芬片（PD-L1）处于 I 期临床研究；公司申报的注射用多黏菌素 E 甲磺酸钠和注射用甲磺酸萘莫司他已获批开展临床试验。公司研发重点围绕重症、肿瘤及免疫、心脑血管等领域。</p> <p>研发投入的年度波动是根据在研项目不同阶段的资金需求进行的动态调整，目标是实现资金使用效率最大化，而非简单的“降低”或“收缩”。公司将加强研发项目管理与风险研判，避免核心项目出现非预期停滞。感谢您的关注。</p> <p><b>Q10、配方颗粒板块收入持续下滑，康仁堂仍处于亏损，请问康仁堂扭亏时间表？集采持续降价背景下，配方颗粒毛利率是否存在快速下行风险？</b></p> <p>您好！中药配方颗粒板块收入同比下降主要是集采等外部政策影响，北京康仁堂今年上半年实现净利润 6618.88 万元。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>2024 年度以山东集采联盟推行的配方颗粒集中采购已经实施，短时期内配方颗粒毛利率出现快速下行的情况可能性不大。谢谢！</p> <p><b>Q11、在两大核心产品收入下滑背景下，请拆解本期经营现金来源；公司有哪些新业务增长点，如何实现营收止跌回升？</b></p> <p>您好，公司 2026 年上半年经营活动产生的现金流量净额 3.58 亿元，主要来源于主营业务形成的现金流，具体可查阅公司 2026 年半年度报告“第八节 财务报告 二、财务报表”内容。公司及管理层对未来长远发展有坚定的信心，公司始终聚焦于主营业务发展，积极开拓市场，提升工艺，持续推进研发、降本增效，全力推动经营计划达成并强化核心竞争力来夯实公司价值。非常感谢您的关注！</p> <p><b>Q12、成都国资控股后，是否计划开展市值管理？是否拟实施股份增持？</b></p> <p>您好，公司始终将提升内在价值与实现可持续发展作为市值管理的根本依托，并持续推进以下实质性工作：一是聚焦主业经营，提升盈利能力；二是强化公司治理与透明度；三是加强投资者沟通。公司将持续努力，积极推动公司价值获得市场认可。目前公司暂无股份增持的计划。感谢您的关注。</p> <p><b>Q13、公司股价多年来一直下行低迷，是不是公司的基本面出了恶化？公司有什么走出困境的有效举措？</b></p> <p>您好，近年来受集采常态化、行业竞争加剧、市场供需变化等，公司核心产品受政策冲击带来一定经营压力。公司将从存量产品维护、潜力品种推广、全面降本增效、寻求产业合作多维度施策，积极应对当前挑战，重大进展将依规及时披露。感谢您的关注。</p> <p><b>Q14、红日药业作为天津市第一批创业板上市公司，底蕴深厚，但近年来营业收入和利润呈现双降态势，为提振投资者信心，介绍一下公司优势在那里？为何创新和研发一直处于停滞？</b></p> <p>您好，公司始终深耕中医药领域，核心优势主要体现在以</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>下方面：</p> <p>产品优势：主力产品血必净注射液是拥有完全自主知识产权的中药二类新药，在脓毒症治疗领域开展了大量循证医学研究，研究成果分别于 2019 年在《CriticalCareMedicine》、2023 年在《JAMAInternalMedicine》、2025 年在《柳叶刀》子刊 eClinicalMedicine 等国际权威期刊发表。报告期内，血必净注射液被纳入《2026 年脓毒症和脓毒性休克国际管理指南》。</p> <p>产业布局：公司已在全国布局北京、天津、河北、湖北、河南、重庆、甘肃、山东 8 大配方颗粒生产基地，建立了从药材到销售的全过程追溯体系。子公司北京康仁堂作为中药配方颗粒标准起草单位之一，积极开展国省标申报工作。</p> <p>生产与质量：公司积极推进智能制造，中药配方颗粒智能工厂实现无人化投料、全流程监控。</p> <p>关于业绩下滑，一是药械智慧供应链业务营收大幅收缩；二是中药配方颗粒受集采提质扩面和零加成政策影响，价格承压；三是医疗器械板块受市场环境因素影响出现下滑。</p> <p>公司并未停滞研发，而是进行了研发策略的主动优化调整。公司持续推进多项研发工作：血必净注射液循证医学研究持续深入，相关项目荣登 2025 年度中国中西医结合学会科学技术奖；与哈尔滨工业大学合作的 AI 医疗检测项目入围工信部 2025 年人工智能医疗器械创新任务。</p> <p>公司未来将始终坚持销售引领，推动血必净医院覆盖和配方颗粒市场拓展；坚持精细化管理，坚定成本领先策略，持续推进主营业务提质增效，提升盈利能力和核心竞争力。感谢您的关注。</p> |
| 附件清单(如有) | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 日期       | 2026 年 9 月 3 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |