

证券代码：300039

证券简称：上海凯宝

上海凯宝药业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	参加 2026 年上海辖区上市公司集体接待日暨中报业绩说明会的广大投资者
时 间	2026 年 9 月 16 日（周三） 15：00-17：00
地 点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待人 员姓名	1. 总经理周迎宾先生 2. 董事会秘书刘婷女士 3. 财务总监陈友龙先生
投资者关系活动 主要内容介绍	本次活动互动交流回复情况： 1、公司新厂房建设的怎么样了？ 投资者您好，公司现代中药智能制造产业化项目基地建设，正在有序施工中。感谢您的关注！ 2、手握大量资金有没有收购计划 投资者您好，公司将持续在创新药、上游原料等方向审慎寻找具备协同效应的新品引进、外延并购与投资机会，达到披露标准将及时公告。感谢您的关注！ 3、张江药谷行业会议，你们公司连打酱油的机会都没有，更别说擦边创新药。请问公司业务为何萎靡不振 尊敬的投资者您好，感谢您的关注。张江药谷行业会议聚焦化药、生物药创新领域，公司研发布局以创新中药为主，赛道定位存在差异。 现阶段公司经营面临一定压力，受医药行业政策、市场环境等多重因素影响。公司管理层将勤勉尽责，扎实做好经营与研发，努力改善基本面。

4、请问周总，你们公司投资研发的优欣定治疗效果如何，你自己吃过吗？熊胆粉喝过吗？

投资者您好，目前优欣定胶囊处于临床研发阶段，尚未上市。熊胆粉味道有点苦，良药苦口嘛！感谢您的关注！

5、请问周总，公司业绩已连续第年下跌，什么时间能扭转下跌趋势？

投资者您好，管理层高度重视公司业绩承压的现状。近年来公司业绩受到医药行业政策、市场环境等多重因素影响有所下滑。公司正多措并举积极应对：持续夯实痰热清产品临床价值，完善产品矩阵，拓展基层市场；推进原料自主配套与智能制造，降本增效；同时持续丰富研发管线，培育新的增长点。公司管理层将勤勉尽责，全力改善经营。谢谢！

6、既然看好自家公司，班子成员会否继续在二级市场增持股票？

投资者您好，基于对公司未来持续发展的信心及对公司内在价值的高度认可，公司控股股东、实际控制人穆竞伟女士，董事王国明先生，董事、董事会秘书任立旺先生于 2026 年 6 月增持完毕，相关情况已在巨潮资讯网披露《关于控股股东、实际控制人及部分董事、高级管理人员增持股份计划实施完成的公告》（公告编号：2026-019）。管理层看好公司长期价值，后续若涉及增持事项，公司将严格履行信息披露义务，请持续关注公司公告，谢谢！

7、痰热清好在对呼吸系统病毒和细菌感染都有很好的疗效，肺通透血干净，健康有保障。加快系列药物开发，生物转化熊胆粉尽早在此药上应用，造福人民。

投资者您好！目前痰热清系列产品已形成强大的核心竞争力，为公司树立了良好的品牌形象。公司在继续做好主营产品生产与销售的同时，持续提升研发创新能力，积极推进主营系列产品的二次开发，加快在研产品的研发进度，尽早投入临床使用，造福人民。感谢您的关注！

8、本公司上市以来。一直保持年年分红，对投资者较慷慨，说明企业运作相当健康，但股价长期不温不火；请问管理层，下一步还有没有计划在二级市场大幅增持，来提振股价，真实反应上市公司内在价值？

尊敬的投资者您好，感谢您的认可与建议。公司上市以来坚持现金分红，积极回馈广大股东。二级市场股价受宏观环境、行业政策、市场

情绪等多重因素影响，短期走势与基本面可能存在背离。

管理层认可公司长期内在价值，如后续涉及增持事项，公司将严格履行信息披露程序。

公司将持续聚焦主业经营，推进研发管线落地，夯实基本面，做好投资者关系管理，努力传递公司内在价值。

9、上海凯宝嘉宾，你们好！我有两个问题，一、公司股价目前严重偏离，连续跌，请问公司下一步有没有采取一定的措施，来维护市值。二、公司有没有就上海医药集团控股或者参股的方式，与上海医药集团进行接触，为公司长远的发展进行策划。谢谢！

投资者您好！公司高度重视市值管理工作，核心策略包括四个方面：一是扎实深耕主业，夯实内在价值；二是通过自主研发、外部引进及投资并购多渠道布局创新管线；三是继续加强资本市场沟通，及时传递公司经营动态与发展价值；四是通过稳定分红回馈股东。公司暂无和上海医药集团的合作。感谢您的关注！

10、公司在中药颗粒剂和新药研发方面取得了哪些进展？这些新产品预计何时上市并贡献收入？公司如何在集采背景下保持核心产品的市场竞争力？

尊敬的投资者您好！中药颗粒剂方面，公司苓桂术甘汤颗粒、一贯煎颗粒已取得注册证书并推进上市落地；保肺颗粒处于 II 期临床研究阶段；桃红四物颗粒等多个经典名方颗粒品种持续申报中。新药研发上，疏风止痛胶囊、丁桂油软胶囊、花丹安神合剂三款中药 1.1 类新药处于 III 期临床；中药 1.1 类新药 KBZ24020（急性缺血性卒中）进入 II 期临床；痰热清胶囊新增慢阻肺适应症、痰热清口服液改良新药均在 III 期临床。

新药研发周期长、审批存在不确定性，无法精确预判上市时间及收入贡献，公司将按照法规及时披露后续进展。

集采应对方面：一是持续完善痰热清循证医学证据，推进上市后再评价与真实世界研究，夯实产品临床价值；二是丰富产品剂型，打造院内注射剂+院外口服制剂的产品矩阵，拓展基层医疗市场；三是推进上游原料自主配套、智能制造升级，持续降本增效；四是持续丰富管线，通过推动自主研发落地、技术引进、产业合作等方式培育第二增长曲线。

11、请问公司毛利常年稳定在百分之八十多，而纯利寥寥无几，前段时间还暴雷非法利用员工银行卡二次分配，请问公司的毛利是被你们

董事掏空了，还是把利润贿赂给医院相关人员了？

投资者您好！公司半年度毛利率 80%以上，近几年公司盈利能力保持稳定，净利率不低于同行业平均水平。公司高度重视营销全流程合规管理，系统推进学术推广合规体系建设，不存在您上述所描述的情形。感谢您的关注！

12、周总好，优欣定第二次打官司，请问进展如何？

尊敬的投资者您好！优欣定项目知识产权权属与侵权纠纷一案，目前法院已受理。公司将持续通过友好协商、司法程序等多途径维护自身权益及投资者利益。

13、刘总好！您有丰富的投行经验，公司股价长期下跌，与公司的基本面，业绩长期不符，中小股东亏损严重，盼望您上任后能用合法合规的方法扭转股价下跌趋势！

尊敬的投资者您好，非常感谢您的信任，也非常理解您和广大中小股东的心情。二级市场股价受宏观环境、医药行业政策、市场情绪等多重因素影响，存在波动。

公司管理层始终重视股东利益，将在合法合规前提下，聚焦主业经营，持续推进研发项目落地、优化经营管理，夯实基本面；做好信息披露与投资者沟通，真实传递公司价值；在监管允许范围内积极维护公司和股东权益，积极探索多种市值提升方式。公司将全力做好经营，争取以良好的经营成果回报广大股东。相关事项请以公司公告为准，感谢您的关注。

14、管理层班子成员既然看好自己的公司，能否继续在二级市场增持？

投资者您好！公司控股股东、实际控制人穆竞伟女士，董事王国明先生，董事、董事会秘书任立旺先生于 2026 年 6 月 22 日至 6 月 23 日通过集中竞价方式累计增持公司股份 378,200 股，占公司总股本的 0.0362%，其中 283,650 股按照高管锁定股规定进行锁定，公司有限售条件股份比例相应由 12.34%上升至 12.37%。增持计划已于 2026 年 6 月 23 日实施完成，相关情况已在巨潮资讯网披露《关于控股股东、实际控制人及部分董事、高级管理人员增持股份计划实施完成的公告》（公告编号：2026-019）。上述增持体现了核心管理层对公司长期价值的认可和信心。后续请持续关注公司公告。感谢您的关注！

15、内控整改问题会不会影响 2026 年审计工作，审计会不会出保留意见

投资者您好！内控整改情况已于 2026 年 6 月 30 日在巨潮资讯网披露《关于对上海证监局行政监管措施决定的整改报告》（公告编号：2026-021）。本次行政监管措施不会对公司生产经营及业务发展产生影响，公司将持续跟踪内控执行效果，不断优化完善内控体系。后续请持续关注公司公告。感谢您的关注！

16、公司核心产品痰热清系列在呼吸道感染治疗领域有良好基础，请问公司在产品二次开发和适应症扩展方面有哪些规划？在新药研发和中药颗粒剂方面进展如何？

尊敬的投资者您好！2025 年痰热清胶囊已获批新增新型冠状病毒感染适应症，目前痰热清胶囊治疗轻中度慢性阻塞性肺疾病急性加重期的 III 期临床研究正在进行中，感谢您的关注！

17、内控整改怎么样了。

投资者您好！公司董事会对相关问题高度重视，并成立专项整改工作组，组织业务部门认真分析、查找根源，逐项完成问题闭环；修订财务、人力等相关管理制度，规范薪酬发放、劳务费结算、资金审批流程；强化审计常态化监督检查，夯实上市公司内控治理基础。整改情况已于 2026 年 6 月 30 日在巨潮资讯网披露《关于对上海证监局行政监管措施决定的整改报告》（公告编号：2026-021）。后续公司将持续跟踪内控执行效果，不断优化完善内控体系。感谢您的关注！

18、请问公司高管怡瑞达（上海）医药科技有限公司，上海中药创新研究中心是否真的已经把优欣定的股权全部转让给厦门御爱厚投资合伙企业（有限合伙）了，另外如果已经转让成功，后期公司有没有可能和厦门御爱厚投资合伙企业（有限合伙）联营，最近公司是否和已经和厦门御爱厚投资合伙企业（有限合伙）进行沟通相关事宜。

投资者您好，公司为防止公司优欣定项目权益被不当处分、维护自身合法权益，近期向上海市奉贤区人民法院提起的知识产权权属、侵权纠纷诉讼，法院已受理并于 2026 年 8 月 25 日开庭，截至目前尚未作出一审判决。后续公司将持续通过友好协商、司法程序等多途径维护自身权益及投资者利益。公司严格按照法律法规的相关规定，及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

	19、厦门御爱厚投资合伙企业（有限合伙）是否购买了优欣定其他股权，另外公司是否和厦门御爱厚投资合伙企业（有限合伙）有进行沟通。或者说是否已经开始洽谈合作可能。 投资者您好，公司为防止公司优欣定项目权益被不当处分、维护自身合法权益，近期向上海市奉贤区人民法院提起的知识产权权属、侵权纠纷诉讼，法院已受理并于 2026 年 8 月 25 日开庭，截至目前尚未作出一审判决。后续公司将持续通过友好协商、司法程序等多途径维护自身权益及投资者利益。公司严格按照法律法规的相关规定，及时履行信息披露义务。感谢您的关注！ 20、周总好，请问八月份的全国中药集采，公司参与了吗？ 投资者您好，公司主营产品痰热清系列未参与八月份的全国中药集采。感谢您的关注！ 注：部分重复问题未重复记录。本次业绩说明会完整问答可在以下网址进行查阅 https://rs.p5w.net/html/178842109177281.shtml
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 16 日