

证券代码： 301507

证券简称： 民生健康

杭州民生健康药业股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号： 2026-006

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（百年民生，向新而行——大健康产业机遇与民生健康成长新动能闭门交流会）
参与单位名称及人员姓名	参与单位/人员详见附件
时间	2026 年 10 月 19 日至 10 月 20 日
地点	浙江省杭州国际博览中心二期、临平工厂
上市公司接待人员姓名	董事长 竺福江 董事兼总经理 张海军 董事会秘书 陈稳竹 营销副总 刘志明 市场负责人 李瑞雪 新零售负责人 金青 民生中科产品经理 余辉 证券事务代表 鲍蔚霞 证券事务助理 潘亦乐
投资者关系活动主要内容介绍	一、开场及参会人员/嘉宾介绍 二、董事长致辞&东吴证券研究所董事总经理、副所长致辞 三、大健康市场发展趋势前瞻分享 由中国保健协会市场工作委员会副主委兼秘书长王大宏从需求、供给、市场、趋势四个维度系统展望我国大健康市场。 ①需求端，在老龄化加速、慢性病负担攀升与健康消费意识觉醒的多重驱动下，营养健康需求贯穿儿童少年、活力青年、担

	当中年、银发老年全生命周期，行业正从泛化补充转向全生命周期的精准干预；②供给端，营养健康产品存在特殊食品、普通食品、个人物品三种行政身份，均衡营养、氧化应激平衡与微生态平衡是行业的核心专属技术；③市场端，营养健康产品是“专业化的消费品”，存在专业化与快销化两个发力方向；④趋势端，行业历经神秘化、生活化阶段，正迈入科学化阶段，当前是行业发展四十年来最好的阶段，已进入高质量发展前奏期，未来“专业化+快销化”双引擎企业将引领行业跨越发展。 四、民生健康发展战略规划 由总经理介绍公司发展战略：公司将继续深耕维矿主业，加快推动原研益生菌科研成果转化，同时围绕儿童营养、治疗型用药等领域丰富产品矩阵。 五、公司业务板块最新进展介绍 1、民生“乐速克”业务介绍 ①行业方面，伐尼克兰品类增长强劲，零售药店及电商为主导渠道，其中零售药店迎来爆发式增长，增量红利为新品牌提供充足渗透空间。 ②产品方面，乐速克以“戒烟+控烟”双定位精准锚定中高价格带核心销量阵地，具备灵活 0.5mg 小剂量、双铝包装品质稳、便携易懂贴心装三大差异化优势（获米兰国际设计奖认证），并依托独家控烟小程序提供“药品+服务”全周期解决方案。 ③营销方面，公司携手胡大一院士制定行业控烟戒烟“金标准”，联合权威机构参与《无烟校园建设标准》等多项团体标准制定并纳入官方戒烟工具包，成立中国控制吸烟协会健康促进专业委员会，社媒累计曝光量超 1 亿次。 ④渠道方面，公司于 2025 年 11 月与京东达成战略合作，2026 年前三季度线上环比快速增长，线下成立自营药品事业部，截至 2026 年三季度末全国铺货门店数过万。 2、小金维他业务介绍 从市场数据来看，抖音、天猫母婴婴童营养品类均高于平台
--	---

	整体增速，儿童营养赛道景气度高。 小金维他系列目前已上市 16 款产品，渠道结构以传统电商为主、商务分销与内容电商协同发展。产品主要基于 4—6 岁学龄前、7—10 岁学龄期、11—14 岁青春早期的三段式分阶营养逻辑，围绕生长发育（钙细分）、基础维矿、眼脑发育、成长免疫四大方向构建产品矩阵。公司通过环球 IP 小黄人联名、小红书种草转化及全渠道布局持续扩大品牌认知。 3、益生菌业务介绍 民生中科以“本土原研、全产业链、高定植循证益生菌领航者”为品牌定位，以“真实世界的人体体感与指标改善”（真体指）为核心评价标准，构建覆盖“菌株筛选—功效循证—功效递送—制剂创新—AI 技术”的全链路技术矩阵，炎黄菌株库累计保藏菌株 7000+项，拥有产业化菌株 100+株、专利菌株 50 余株。 益生菌业务构建“4+1+3”产品技术矩阵：4 株核心专利菌株（代谢调控嗜酸乳杆菌 JYLA-126、情绪调节植物乳杆菌 JYLP-326、顺畅菌株鼠李糖乳酪杆菌 JYLR-127、抗衰菌株长双歧杆菌 JBLC-141）；MSU 女性益生菌系列，致力于满足女性每一个特殊生命阶段的健康需求，该系列核心菌株均具备人体临床研究证据支撑；3 大核心技术，即薄膜微囊封装技术（盔甲封装涂层技术）、一菌一元精准增殖技术、晶融跃构闪释技术。 公司坚持“大客户深耕+自有品牌孵化”双轮驱动，建立快速响应机制实现一周内完成项目适配，线上覆盖抖音、天猫、京东等主流平台，线下持续扩大招商并打造区域试点，推进“一菌一世界、一株一产业”的细分赛道冠军大单品打造。广药白云山、美年大健康、寿仙谷、修正药业、养能健、百合股份、仙乐健康等均为公司益生菌合作重要大客户。 六、现场问答交流主要问题 1、问：公司怎么看维矿行业的竞争格局？面对可能的市场竞争格局变化，公司将如何应对？ 答：维矿行业竞争格局长期保持稳定，维矿品类是公司的业
--	---

	务基本盘。面对可能的市场竞争格局变化，一方面，公司将持续优化维矿产品矩阵，结合不同人群的营养需求与消费场景，丰富产品线覆盖，强化核心产品的品质优势与差异化竞争力；另一方面，公司将依托线上线下全渠道协同布局，深化与核心渠道的合作联动，加大品牌投入与消费者教育，进一步提升品牌认知度与用户粘性，在稳定现有市场份额的基础上，持续挖掘增长潜力，筑牢业务基本盘，推动维矿业务稳步发展。 2、问：公司酒石酸伐尼克兰在销售上有哪些具体打法，整体趋势如何？公司未来 3-5 年对该产品有怎样的规划？ 答：酒石酸伐尼克兰是公司战略核心产品之一。中国约有 3 亿烟民，公司希望通过这款产品帮助消费者减轻吸烟带来的身体痛苦、提升生活质量，助力烟民更高效地戒烟；酒石酸伐尼克兰批文具有稀缺性，目前行业保持较高增速，市场竞争格局相对简单，对公司而言正是布局该产品的窗口期。但公司与头部企业仍存在差距，未来三到五年将持续发力，推动该产品规模稳步提升。 3、问：想请教一下董事长，民生健康作为上市公司，背靠民生医药集团的医药产业体系，从您的角度来看，后续将如何用好上市平台，助力上市公司及整个集团实现更好发展？ 答：1、公司经营更规范。作为上市公司在经营方面需要更加合规，集团公司与各子公司在财务等方面保持独立规范运作，合规始终是公司健康发展的最重要因素；2、激励手段更多样。公司可以依托上市公司资本工具，搭建中长期激励体系，拓宽人才激励手段，持续吸引、留住核心优秀人才。用好股权激励、员工持股等资本市场机制，实现股东、公司与员工利益深度绑定，激发人才创新活力；3、业务拓展机会更多。上市公司可以发挥资本市场并购整合优势，围绕产业链择优开展产业并购，增强公司综合竞争力。 七、工厂参观行程 参观控股股东民生药业展馆及公司展厅、新生产大楼参观通道。
附件清单(如有)	无

日期	2026-10-20
----	------------

附件：参与单位/人员列表

序号	单位名称/姓名	序号	单位名称/姓名
1、	东吴证券	31、	华夏基金
2、	方正证券	32、	淳厚基金
3、	财通证券	33、	工银瑞信基金
4、	长江证券	34、	安信基金
5、	广发证券	35、	信泰保险
6、	中信建投证券	36、	国华兴益保险
7、	中邮证券	37、	永安资管
8、	西部证券	38、	创金合信基金
9、	华西证券	39、	中财九思
10、	招商证券	40、	上海承风金萍基金
11、	国联民生证券	41、	浙江宁聚投资管理
12、	东方财富证券	42、	杭州中大君悦投资
13、	华福证券	43、	瓦鑒咨询
14、	申万宏源	44、	3 位个人投资者
15、	国海证券	45、	证券时报
16、	华泰证券	46、	证券日报
17、	东北证券	47、	中国证券报
18、	西南证券	48、	上海证券报
19、	平安证券	49、	经济参考报
20、	华鑫证券	50、	中国经济信息社
21、	深圳茂源私募	51、	财闻
22、	上海海楚资产管理	52、	橙柿互动·都市快报

23、	上海睿亿投资	53、	21 世纪经济报道
24、	深圳市嘉亿资产管理	54、	潮新闻·钱江晚报
25、	涌乐投资	55、	香港商报
26、	泛嘉国际	56、	每日经济新闻
27、	上海磐耀资产	57、	浙股
28、	杭州卓惟资产管理	58、	中国经营报
29、	浙江誉文投资管理	59、	深圳怀新企业投资顾问
30、	海南盛熙		