

证券代码：002675

证券简称：东诚药业

烟台东诚药业集团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 checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	国联民生证券医药团队、国盛证券医药团队、平安证券医药团队、开源证券医药团队、兴业证券医药团队、中金证券医药团队、华源证券医药团队、中信证券医药团队、广发证券医药团队、东吴证券医药团队、农银国际医药团队、中邮证券医药团队、华鑫证券医药团队、野村证券医药团队及多家券商、公募基金、私募基金经理、研究员参与调研
时间	2026年3月29日 15:00-16:20
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	东诚药业总经理：罗志刚 东诚药业副总经理、董事会秘书：刘晓杰 蓝纳成总经理：吴晓明 蓝纳成董事会秘书：李季 东诚药业证券事务代表：刘雅楠
投资者关系活动主要内容介绍	2025年年报解读及近期公司经营发展情况交流
会议纪要主要内容： 问题一：2025年年度基本情况介绍	

答：

报告期内，公司实现营业收入 27.41 亿元，同比下降 4.46%；归属于上市公司股东的净利润 1.96 亿元，同比增长 6.42%，主要业务经营稳定。

报告期内，核药业务板块销售收入 11.36 亿元，同比增长 12.21%，其中重点产品 18F-FDG 实现营业收入 4.98 亿元，同比增长 18.35%，主要原因为销量增加；云克注射液实现营业收入 2.27 亿元，同比下降 1.55%；锝标记相关药物实现营业收入 1.21 亿元，同比增长 21.42%。

原料药业务板块销售收入 10.14 亿元，同比下降 19.19%，其中重点产品肝素类原料药产品实现营业收入 6.57 亿元，同比下降 22.17%。肝素产品销售收入下降，主要原因为肝素钠销量及销售价格下降。

制剂业务板块销售收入 3.59 亿元，同比增长 10.37%；重点产品那屈肝素钙注射液实现销售收入 1.57 亿元，同比增长 22.78%，主要是销售量增加所致。

（二）研发情况

报告期内公司多款创新药和仿制药取得重大突破，3 款创新核药进入 II 期临床，1 款正在开展 III 期临床试验，氟[¹⁸F]思睿肽注射液 III 期临床完成且递交 NDA，并于 2026 年 1 月 9 日被国家药品监督管理局受理，仿制药氟[¹⁸F]化钠注射液已上市，锝[^{99m}Tc]替曲膦注射液于 12 月纳入《医保目录（2025 年）》。

（三）核药生产中心现状

报告期内，公司正电子类核药生产中心投入运营 1 个。截止到披露日，公司已投入运营 7 个以单光子药物为主的核药生产中心，22 个正电子为主的核药生产中心，2 个其他运营中心。目前 7 个核药生产中心正在建设中，公司在营核药相关生产中心已达 31 个，基本覆盖国内 93.5%人口的核医学的需求。核药生产中心网络化生产布局的进一步完善成为公司发展的核心竞争力。

问题二：公司核素平台最新进展情况？

答：公司建立“一堆两器”放射性核素开发生产平台，弥补产业链医用同位素短缺。

为加速推进医用同位素领域布局，东诚药业与国电投、江西核电等知名单位达成深度合作，共同投资建设江西九江天红医用同位素专用反应堆项目。项目建成投运后，将切实缓解国内 ⁹⁹Mo，¹⁷⁷Lu，¹³¹I 等医用放射性同位素的短缺局面。2025 年 3 月份，反应堆主厂房浇筑第一罐混凝土（FCD）完成，标志着建设进入一个新的阶段。

与此同时，公司聚焦领先的新型加速器应用技术研发，与中国工程物理研究院流体物理所开展深度合作，联合开发高功率强流 40MeV 电子花瓣加速器用于医用同位素生产。项目于 2025 年 7 月获得环评批复，同年 12 月加速器主厂房建设完成。项目建成后，将实现 ²²⁵Ac、⁶⁷Cu 等国际新型创新医用同位素的完全自主化供应，进一步巩固公司在医用同位素领域的领先地位，助力我国在医用同位素研发领域迈向新的高度。

此外，公司积极拓展国际合作，携手全球放射性药物行业先锋企业——德国 Eckert &

Ziegler 公司，共同投资建设 30MeV 中能质子回旋加速器医用同位素生产项目。2025 年 9 月 18 日，顺利完成回旋加速器的吊装，项目所采用的先进质子技术路线，投运后可充分满足国内市场对于 ^{68}Ge - ^{68}Ga 、 ^{225}Ac 、 ^{177}Lu 等新型创新医用同位素的迫切需求。

问题三： ^{18}F -FDG 产品 2025 年实现了 18.35% 的增长，增长的原因？

答：随着核药生产中心布局不断完善， ^{18}F -FDG 的可及性提升，能够更快速、高效地覆盖全国主要区域市场，通过优化管理、提供更优质的服务，满足各级医疗机构的临床需求。同时，一方面根据 2026 年 5 月将正式实施的药品管理相关法规，医疗机构配制制剂管理将更加严格，医院自制份额加速转向商业化配送；另一方面全国多个省、市、自治区发布了本地区放射检查类医疗服务价格表/征求意见稿，将检查费与药费分开，促进 ^{18}F -FDG 销量增加，对未来核药产品纳入医保提供基础。

问题四：安迪科今明两年预计新增生产多少诊断核药，业绩弹性怎么看？

答：核药产品获得上市批件后，由于其特性，各核药生产中心必须要办理产品技术转移、取得委托生产资质等。

目前，替曲膦截至 3 月末已完成 9 个生产中心的产品资质办理，计划 2026 年底完成共计 20 个生产中心的产品资质办理；氟 [^{18}F] 化钠注射液文号持有人南京江原安迪科于 2025 年 12 月底取得资质（覆盖沪浙皖苏地区），2026 年计划 9 个生产中心办理产品技术转移、取得资质；思睿肽注射液将在上市后进行生产中心的资质办理。

同时随着 CMO 业务的不断发展，未来公司核药生产中心产品将不断增加。

问题五：蓝纳成 2026 年有哪些数据读出，和主要研发进展值得关注？

答：

研发项目名称	项目进展	项目目的
氟 [^{18}F] 思睿肽注射液	正在申请上市	研发用于诊断前列腺癌的核素药物
氟 [^{18}F] 纤抑素注射液	已完成 II 期临床试验	研发用于拟行腹膜转移诊断的胃癌患者 FAP 阳性病灶的正电子发射断层扫描 (PET) 成像
^{68}Ga -LNC1007 注射液	已完成 I 期临床试验	研发用于实体瘤诊断的核素药物
^{18}F -LNC1007 注射液	正在开展 II 期临床试验	研发用于实体瘤诊断的核素药物
氟 [^{18}F] 阿法肽注射液	正在开展 III 期临床试验	研发用于诊断肺癌的核素药物
^{177}Lu -LNC1011 注射液	正在开展 II 期临床试验	研发用于治疗前列腺癌的核素药物
^{225}Ac -LNC1011 注射液	中国：正在进行 I 期临床试验	研发用于治疗前列腺癌的核素药物
^{225}Ac -LNC1011 注射液	美国：已获得 IND 批件	研发用于治疗前列腺癌的核素药物
^{177}Lu -LNC1009 注射液	正在进行 I 期临床试验	研发用于治疗实体瘤的核素药物

问题六：原料药肝素钠价格趋势怎么样？

答：受整体行业影响，原料药价格同比下降，价格位于行业周期底部，未来肝素钠价格将处于周期性波动。

问题七：蓝纳成的上市进度情况？

答：2025年9月29日向香港联交所递交招股书，10月10日向中国证监会递交H股备案申请，目前处于等待证监会备案阶段，后续如有相关进度将会及时进行公告。

问题八：与诺华各方面的合作及更多BD进展？

答：东诚安迪科已经与诺华开展核药供应链相关的业务合作，包括核药清关，运输，药品检验服务等工作，未来将会开展深度合作。BD方面，公司与包括诺华在内的多家MNC均有接触，后续如有相关进度将会及时进行公告。

问题九：继PSMA之后，市场上也涌现了新的ACP3靶点。此外在binder上也有多种类型齐头并进，如环肽，小分子等等。请问领导能否分享一下公司在新靶点，新binder形式上的一些开发思路？

答：蓝纳成早研团队针对多种新靶点在组织开展研究，自研的同时，也与和铂医药、康体公司展开小分子、多肽、抗体的相关研究，储备管线在多个新靶点、双靶点及新核素创新研发均有相应布局，目前处于临床前阶段，未来将根据产品研发进度及时对外公告。

问题十：子公司米度生物积极进取的开辟海外业务，请问公司能否分享一下米度海外业务拓展的愿景，以及我们的差异化优势？

答：开辟海外业务，有助于米度生物学习并引进国际先进专业技术，从而提升自身质量标准，同时还能凭借先发优势承接国外企业进入国内市场的相关业务。

问题十一：核药产品生产，所需的原辅材料包括重氧水，且能耗较高。请问当前能源价格（尤其是天然气）的波动是否影响我们重氧水的采购成本？

答：暂时没有影响；原辅材料备有库存，且签订的是锁定单价的年度合同，当前能源波动不会影响采购价格。未来若能源价格长期波动，会对成本产生一定影响，但重氧水在整体生产成本中占比较小，影响不大。