

西藏诺迪康药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	分析师会议、特定对象调研、券商策略会
参与单位名称	信达证券、甬兴证券、国信证券、摩根士丹利、泰康资产、红思客、华基投资、日斗投资、同创佳业、北斗星资本、弘润资本、林园投资（排名不分先后）
时间	2026年1月1日-1月31日
地点	线下会议
上市公司 接待人员姓名	刘岚（副总经理、董秘）、陈序（证券事务副经理）、刘冰凝（投资者关系管理）
投资者关系活动沟通主要内容	
<p>1、新活素竞品情况及应对策略、后期的发展空间如何？</p> <p>新活素作为国内心衰治疗领域的生物一类新药，目前仍处于相对有利的竞争环境中。除苏州兰鼎的相关产品已获批上市外，其他企业仍处于临床阶段，尚未形成实质性竞争压力。</p> <p>为巩固并扩大市场优势，公司正通过渠道下沉、学术深化、管线多元三重策略，应对潜在竞争并挖掘心衰治疗的广阔市场：</p> <p>（1）渠道深化与终端覆盖：新活素目前已进入近7000家医院终端，覆盖范围广泛，基本盘稳健。未来公司计划进一步联合商业合作伙伴，整合渠道资源，持续拓展二级医院及基层医疗市场，提升终端渗透率。</p> <p>（2）强化循证医学支持：公司已启动新活素的循证医学探索性研究，旨在通过更扎实的临床数据支撑产品的学术地位，推动在更多临床场景中的应用。</p> <p>（3）构建多元化产品管线：为降低对单一产品的依赖，公司正积极推进战略转型。一方面加快旗下中成药等自有品种的市场布局；另一方面通过外延合作与投资，构建短、中、长期相结合的产品梯队，寻求新的增长点。</p> <p>据2023年《临床心血管病杂志》数据显示，我国25岁以上心衰患者约1210万人，每年新发约300万人次，而当前新活素的渗透率仍处于较低水平，未来在老龄化趋势加深、临床需求持续释放的背景下，市场潜力依然可观。</p> <p>2、锐正基因的研发进展及后期研发投入情况？</p> <p>锐正基因主要在研产品：针对转甲状腺素蛋白淀粉样变性（ATTR）的产品ART001，于去年</p>	

分别获批中国和美国 IND（新药临床研究审批），目前在中国正在开展 I/IIa 期临床试验；以 PCSK9（前蛋白转化酶枯草溶菌素 9）为靶点的产品 ART002，目前正在开展针对家族性高胆固醇血症的 IIT 临床研究，该在研产品尚未取得临床批件。后期研发费用投入随研发进展调整。

3、晨泰产品佐利替尼的销售预期如何？

佐利替尼是全世界首款专门面向伴中枢神经系统（CNS）转移的晚期非小细胞肺癌（NSCLC）开展注册临床试验并取得显著成果的药物，作为目前唯一明确采用非血脑屏障外排蛋白底物设计的 EGFR 酪氨酸激酶抑制剂（EGFR-TKI），具有 100% 透过血脑屏障的能力。该产品已于 2024 年 11 月获批上市，并于 2025 年 12 月成功纳入国家医保目录，为未来销售打开了上升渠道，但考虑到新药上市初期的市场导入、医院准入等时间周期，预计 2026 年该产品收益不会对公司产生较大的影响。

4、公司资本运作与未来展望？

资本运作：为实现公司的战略目标，公司充足的现金流为持续性的并购投资提供了直接、灵活的资金保障；其次，战略层面高度重视，公司已将资本运作及并购成果纳入高管团队的关键绩效考核指标。

公司将通过“内源性增长+外源性增长”的策略，稳固基本盘与开拓新空间并举。一是核心产品新活素在广阔且远未饱和的心衰市场中将继续提供稳定的现金流和利润贡献，同时，公司其他自有品种的加速放量，将进一步夯实多元化的收入基础，增强整体抗风险能力；二是创新的增长曲线，公司正积极推进对外并购与创新项目布局，构建短期、中期、长期相结合的产品管线组合，旨在打破对单一产品的依赖，为公司注入持续的成长动能。

附件	无
说明	本次调研不涉及应当披露重大信息的泄露情况。
日期	2026 年 1 月 9 日