

公司代码：688278

公司简称：特宝生物

厦门特宝生物工程股份有限公司

投资者关系活动记录表



厦门特宝生物工程股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐ 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 ☒ 电话会议 ☐ 其他
参与单位名称	国金证券；国泰海通证券；兴业证券；中信证券；中金公司；中信建投证券；广发证券；东吴证券；国海证券；西部证券；银河证券；国盛证券；华创证券；平安证券；东财证券；华泰证券；申万宏源证券；国信证券；东方证券；光大证券；长江证券；中泰证券；开源证券；中邮证券；万联证券；国融证券；华创证券自营；华泰证券自营；中金资管；上海东方证券资产管理有限公司；中信证券资产管理部；财通证券资产管理有限公司；国投证券资产管理有限公司；中银资产管理有限公司；南方基金管理股份有限公司；嘉实基金管理有限公司；富国基金管理有限公司；招商基金管理有限公司；鹏华基金管理有限公司；工银瑞信基金管理有限公司；天弘基金管理有限公司；中欧基金管理有限公司；交银施罗德基金管理有限公司；国泰基金管理有限公司；泰康资产管理有限责任公司；中国人寿养老保险股份有限公司；大家资产管理有限责任公司；建信养老；华泰资产管理有限公司；渤海人寿保险股份有限公司；HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited；Jain Global (Hong Kong) Limited；中国东方国际资产管理有限公司；上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）；淡水泉（北京）投资管理有限公司；幻方量化；上海明汨投资管理有限公司；清池资本；银河基金管理有限公

	司；浦银安盛基金管理有限公司；申万菱信基金管理有限公司；长城基金管理有限公司；长盛基金管理有限公司；平安基金管理有限公司；兴银基金；红塔红土基金管理有限公司；华泰保兴基金管理有限公司；路博迈基金管理（中国）有限公司；鹏扬基金管理有限公司；淳厚基金管理有限公司；明亚基金管理有限公司；天治基金管理有限公司；泰信基金管理有限公司；博远基金管理有限公司；富安达基金管理有限公司；富荣基金管理有限公司；华融基金管理有限公司；华宝信托有限责任公司；中融汇信期货有限公司；上海彤源投资发展有限公司；上海易正朗投资管理有限公司；上海泾溪投资管理合伙企业；上海贺腾资产管理有限公司；上海途灵资产管理有限公司；上海复需投资管理有限公司；北京富智投资管理有限公司；广东正圆私募基金管理有限公司；广州市航长投资管理有限公司；景合私募基金管理（海南）有限公司；杭州汇升投资管理有限公司；深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）——连丰私募基金；深圳市尚诚资产管理有限责任公司；深圳市正德泰投资有限公司；深圳市道林资产管理有限公司；湖南长心私募基金管理有限公司；福建天朗资产管理有限公司；荷荷（北京）私募基金管理有限公司；谦璞投资
时间	2026年8月19日 9:30-10:30
地点	电话会议
公司接待人员姓名	董事长、总经理 孙黎先生 副总经理、董事会秘书、财务总监 杨毅玲女士

投资者关系活动主要内容介绍	一、公司生长激素益佩生暑期销售情况如何？全年预计对利润的增厚大致是多少？如何展望明年的销售？ 答：益佩生目前销售情况基本符合预期。益佩生于 2025 年 5 月获批，并于 2025 年 12 月纳入国家医保目录，在治疗效果、安全性和使用便捷性方面具备显著的差异化优势，上市后快速获得医生和患者的认可。公司正按计划稳步开展市场推广活动，相信 2026 年益佩生将取得良好的市场表现，目前进展基本符合预期。 生长激素现有市场仍存在大量未被满足的需求，公司希望通过良性竞争推动行业进步，共同造福广大患者。长期来看，长效替代短效是技术进步的必然趋势，相比短效制剂的每日注射，长效制剂有利于提升患者的用药依从性和便捷性。同时，公司看好生长激素在代谢领域的长期发展潜力，后续将探索更多适应症拓展空间。 二、干扰素获批临床治愈适应症对销售推广和渗透率提升有怎样帮助？ 答：2017 年，在美国 AASLD 年会上，派格宾用于慢性乙肝临床治愈的扎实科学证据对外发布；2018 年起，“珠峰”、“绿洲”等真实世界研究项目陆续开展。过去几年，公司主要致力于持续积累扎实、充分的循证医学证据。2025 年 10 月，派格宾联合核苷（酸）类似物用于成人慢性乙型肝炎患者 HBsAg 持续清除的新增适应症获批，成为全球首个以“临床治愈”为治疗终点的药物，打破“慢性乙肝不可治愈”的传统理念，也标志着前述多年科研与临床工作基本形成闭环。 本次增加适应症带来的核心变化是行业认知的转
----------------------	--

	变，从过去认为“乙肝表面抗原不能清除”，到现在逐步转变为“可预期的临床治愈”，并且有扎实严谨的循证医学证据作为支撑。优势人群临床治愈率实现大幅跨越，从以往的 1%-3%提升至 30%以上。后续随着更多循证证据的落地，证实派格宾相较口服抗病毒药物可显著降低肝癌发生风险，其在慢乙肝临床治愈的临床应用空间将持续拓宽。在派格宾作为免疫调节剂用于慢乙肝临床治愈领域，中国的专家和科学家引领产出了十分扎实的循证医学与科研证据。 未来，随着慢乙肝临床治愈真实世界研究项目科学证据的不断积累、慢乙肝防治指南对乙肝临床治愈推荐意见的逐步完善以及乙肝临床治愈门诊规范化建设与能力提升项目的持续推进，临床专家和患者对乙肝临床治愈的科学认知将进一步加深，推动产品提升在抗病毒治疗领域的渗透率。 三、后续对生长激素价格的预期？生长激素目前的新患和入院情况？ 答：公司始终秉持以客户为中心的核心理念，根据市场调研反馈综合考量产品定价。益佩生纳入国家医保目录后，有效降低了患者长期治疗的用药门槛，带动医院准入效率提高，覆盖人群与用药可及性明显提升。后续公司将根据市场变化，在做好产品的前提下，进一步优化经营策略。目前益佩生整体新患情况基本符合预期。 四、派格宾适应症扩展后在基层医院的准入是否快速提升？ 答：派格宾的临床应用与专家的干扰素应用水平有较强的相关性。目前临床医生在干扰素的应用上呈现以下特征：在对高水平表面抗原患者进行治疗时，经验丰富的医生倾向采用干扰素联合核苷（酸）类似
--	--

	物的方案，旨在将高表面抗原水平降至低水平，低表面抗原水平转换为优势人群，最终追求实现临床治愈的目标。但现阶段，多数医生仍选择以低表面抗原人群作为干扰素治疗的主要启动人群。随着医联体建设推进，高等级中心医院的专家会到基层/社区医院指导临床应用，带动基层应用提升，这是自然流动、循序渐进的过程。 五、ACT201 及 ALG-000184 目前临床推进情况？今年及明年研发费用预期？ 答：ACT201 于 2026 年 7 月获批开展慢乙肝临床试验，并于近期完成首例受试者用药，临床前研究展现出高于同类产品的 HBsAg 抑制活性及更优的安全性，与派格宾等药物联用有望快速降低表面抗原、减轻 HBV 感染对机体免疫系统的抑制；ACT580（ALG-000184）为新型口服小分子衣壳组装调节剂，可阻断 HBV 复制、防止 HBV DNA 整合，并降低共价闭环状 DNA（cccDNA）储存库水平，已被国家药监局药品审评中心纳入突破性治疗品种名单。该产品的引进补齐了公司在病毒复制抑制环节的管线布局，与派格宾的免疫调节机制形成互补。公司将持续深入探索多药物联合治疗策略，加速管线临床转化，不断提升慢乙肝临床治愈水平，积极推动乙肝临床治愈的实质性突破，为全面临床治愈时代的到来筑牢坚实基础。 研发费用与研发项目投入需求相关，公司聚焦免疫和代谢领域，未来将继续以解决临床需求为导向开展研发相关工作，随着更多项目进入临床研究阶段，研发投入总体将呈持续上升趋势。 六、公司如何平衡短期销售费用投放与中长期研发管线投入的节奏？ 答：过去十年，公司持续深耕慢乙肝临床治愈与
--	---

	肝癌预防领域的研发布局，推动慢乙肝临床治愈由理念目标逐步走向临床落地。未来公司将优化派格宾的推广策略，在慢乙肝治愈方面，推广重心从过去“打破0到1的认知”转向巩固产品的基石定位；在肝癌预防方面，基于已积累的科学证据精准学术传递，深化派格宾在预防肝癌的价值认知。此外，新产品投入市场需要经历客户、患者和社会逐渐理解接受的过程，因此公司资源将适度向新产品倾斜，对已形成较好临床证据和科学共识的产品，采用更精准的推广投入。 创新是企业可持续发展的基石。立足长远发展愿景，公司将持续加大创新投入，统筹规划管线短、中、长期研发资源配置，不断提升经营管理效率。面对具备重大潜力的创新机遇，适时借助资本市场多元工具加速管线落地。 整体上，公司不会受短期盈利压力制约而牺牲长期核心竞争力，亦不会盲目扩张管线规模而忽视财务安全边际，力求实现商业化投入与研发创新的动态平衡。 七、益佩生在研适应症临床进展、报产时间预期、销售增量预期？如何看待未来国内生长激素的市场格局和机会？ 答：（1）益佩生的儿童领域新增适应症（ISS、TS、SGA）均处于 III 期临床研究阶段，目前进展顺利。公司希望在未来 2-3 年尽可能补齐儿科领域的适应症，进一步推动益佩生市场规模扩大，提升产品渗透率。此外，益佩生用于成人生长激素缺乏的临床研究，目前已完成 Ib 期老年人群安全耐受性研究，IIa 期临床研究正在有序推进中，后续公司将根据法规要求及时披露相关进展情况。 （2）益佩生去年通过国谈纳入国家医疗保险目录，是首批纳入国家医保目录的长效生长激素产品。
--	---

	作为新一代长效生长激素，益佩生在治疗效果、安全性和使用便利性方面具备差异化竞争优势。国内重组人生长激素市场规模超百亿，近年来随着多款具有差异化优势的长效生长激素产品陆续上市和纳入国家医保目录，长效产品可及性大幅提升。公司对益佩生的产品技术优势、安全性等竞争优势充满信心，希望在这个过程中取得较好市场地位。 八、收购九天生物（AAV 基因治疗）后的整合进展与创新药管线布局？ACT201 等 ASO 新药布局思路及 2026 年 IND 申报/数据读出计划？ 答：（1）公司收购九天生物主要基于对生物学的理解判断和对未来技术布局的战略考量。目前九天生物产品管线主要覆盖眼科、心脏疾病及脊髓性肌肉萎缩症（SMA）等领域，其 SMA 产品已观察到安全性方面优势，有望实现肝毒性减少。我们希望充分发挥基因治疗优势，将其应用到最佳、最安全的场景，推动其从过去少数罕见病领域应用到更广阔市场需求的治疗领域。 （2）ACT201 已进入I期临床研究并完成首例受试者给药，公司正努力推进短周期联合治疗方案的实施，希望明年会有相关数据读出。公司基于对疾病本身的理解、临床研究证据积累以及与临床研究专家的探讨选择关键路径布局创新管线，相信相关管线的成果转化，将积极推动乙肝临床治愈获得实质性突破。 九、如何让医患认知联合用药是更优的解决方案，以及后续在以干扰素为基础功能性治愈的推广新举措？ 答：公司认为从真正的患者需求和社会需求出发，应在临床研究阶段就把药物最佳联合策略做扎实。我们希望联合治疗方案能够实现“1+1>2”的效
--	--

	果，针对现有反义核酸药物的局限性，以“最佳联合策略”为目标推进 ACT201 项目研究。ACT201 注射液对乙型肝炎表面抗原（HBsAg）的抑制活性、肝脏药物暴露水平优于目前同类产品，有更低的脱靶毒性、安全性更佳，具有成为该领域同类最佳（Best-in-Class）药物的潜力，与派格宾等药物联用，有望快速降低表面抗原，进一步降低治疗期间 HBV 感染对机体免疫系统的抑制，在实现更高临床治愈率、实现更短治疗周期的过程中发挥重要作用。 目前派格宾从极低表面抗原到免疫耐受期最高表面抗原人群，都有大量真实世界的治疗数据积累，为联合策略选择提供扎实的生物学理解和科学实验设计基础。公司将基于派格宾的循证医学证据持续优化联合治疗方案，更好地发挥创新产品在缩短治疗周期、进一步提高临床治愈率方面的作用，用最佳联合策略助力患者和社会解决问题，凭借产品和技术解决方案能力赢得市场竞争。 十、派格宾真实世界的研究证据对提高认知的催化作用？ 答：公司围绕慢乙肝临床治愈和肝癌预防持续支持了包括“珠峰”、“绿洲”、“星光”、“萌芽”、“致远”等多项公益或科研项目，推动治疗策略从“优势人群”向“全人群”延伸，并取得一系列阶段性成果。在临床治愈方面，目前乙肝临床治愈理念已被广泛接受认可，派格宾在临床治愈基石药物地位进一步深化；在肝癌预防方面，相关证据表明派格宾联合治疗能够显著提高疗效，降低肝癌发生风险。随着临床治愈理念加速普及，以及派格宾在实现临床治愈和肝癌预防的循证医学证据不断强化，接受治疗的患者将不断增加。 未来，公司将持续优化派格宾联合治疗方案，进
--	---

	进一步提升临床治愈率，同时强化其在肝癌预防方面的真实世界和循证医学证据积累，积极推进包括派格宾在免疫调控、治愈持久性、免疫系统正向影响、降低肝癌风险等方面证据的传递和推广工作，为专家和患者提供更多更优的治疗选择。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单（如有）	无
日期	2026年8月19日