

健康元药业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <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 type="checkbox"/>其他 </p>
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<p>共 18 家机构，20 人次，详情请见附件。</p>
<p>时间</p>	<p>2025 年 2 月 14 日-2 月 28 日</p>
<p>地点</p>	<p>线上接入、现场调研</p>
<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p> 董事会秘书——朱一帆 董事会办公室主任、证券事务代表——李洪涛 证券事务代表——罗逍 投资者关系经理——刘洋 </p>
<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p> 问：此前看见公司在 AI 方面有所布局，能详细介绍一下公司的 AI 应用吗？ 答：公司在 AI 制药领域正在积极探索和布局，目前公司深度聚焦 AI 技术应用与创新，不断深化落地内部流程的智能化和数字化，全面提升公司结构效率。在创新药研发方面，应用包括 Deepseek 等全球最先进的 AI 模型助力包括分子发现、药学研究、临床研究等关键环节的研发进展，致力于降低研发成本并全面提升研发效率。与此同时，公司积极探索将 AI 技术深入应用到研发、生产、销售、职能等多项领域和业务，促进各个板块高效化和智能化，持续增强公司市场竞争力。 问：公司 TSLP 单抗为目前资本市场比较关注的产品，请介绍一下这个产品目前的研发进展及后续的竞争格局？ </p>

答：公司的 TSLP 单抗于 2024 年 7 月正式启动 II 期临床试验，目前临床试验进展顺利，公司正集中资源，优化研发流程，在保证研发质量的前提下，尽可能缩短研发周期，抢占市场先机。同类产品 Tezepelumab 的 II 期临床数据显示，在血液嗜酸性粒细胞计数 ≥ 150 细胞/ μL 的中重度 COPD 患者中疗效显著，这也为公司临床试验方案提供设计思路以及试验结果参考。

在竞争格局方面，TSLP 作用于炎症级联反应的上游，这意味着可以从患者早期进行干预，因此具有更广泛的患者群体，有望成为下一代重磅生物制剂。针对 COPD 适应症，公司的 TSLP 单抗在国内研发进度靠前，我们也会持续加快研发进展，推进该产品尽快报产、上市。由于药物研发的特殊性，从临床试验到投产上市的周期长、环节多，易受到诸多因素影响，临床试验进度及结果以最终试验结果为准。

问：公司新药玛帕西沙韦的预期上市时间，怎么看该产品未来市场空间？

答：公司玛帕西沙韦为抗流感的 1 类创新药，是一种新型帽依赖性核酸内切酶抑制剂。临床结果显示玛帕西沙韦对甲流、乙流都有显著效果。与之前同类流感药相比，“玛帕西沙韦”具有对乙流缓解更迅速、对青少年患者效果更显著以及整个疗程仅需口服 1 次等 3 大优势。公司将全力推动商业化进程，为流感患者提供更优用药解决方案。

流感是一种常见的急性呼吸道传染病，具有高发性和季节性特点，每年流感感染人数众多。尤其是后疫情时代，人们对呼吸道疾病的关注度提升，对有效抗流感药物的需求也在增加。且现有抗流感药物存在一定的局限性，玛帕西沙韦的出现有望为患者和医生提供新的选择，因此我们对未来玛帕西沙韦的销售还是充满信心的。制剂的销售情况易受到国内医药行业政策变动、市场环境变化等因素影响，未来的销售情况尚存在不确定性。

问：公司研发管线中有个 Nav 1.8 抑制剂，是否就通过这个产品拓展镇痛领域了？

答：从公司战略布局来看，公司在呼吸领域已取得一定成果，为了实现多元化发展，丰富产品管线，公司亦逐步拓展至镇痛领域。根据相关资料显示，疼痛已成继心脑血管疾病、肿瘤之后第三大健康问题。疼痛的发病机制相对复杂，致使许多治疗手段疗效都不尽如人意。现有疼痛药物通常存在着耐受性低、长期安全性差。潜在药物滥用等问题，且中重度疼痛存在依赖阿片类药物的现象。并且公司的另一镇痛产品美洛昔康纳米晶注射液已申报生产，拓展至镇痛领域，公司能够扩大业务版图，降低对单一赛道的依赖，增强整体抗风险能力。

Nav1.8 抑制剂作用机制特殊，主要作用于外周神经，相较于传统镇痛药物，有着明显优势。例如，传统阿片类镇痛药虽能有效镇痛，却存在成瘾性、呼吸抑制等严重不良反应；非甾体抗炎药则在镇痛强度上有所欠缺。Nav1.8 抑制剂有望填补这一市场空白，为慢性疼痛、癌痛等各类疼痛患者提供更为安全、有效的镇痛方案。同靶点的 Journavx 已成为美国 FDA20 多年来首个获批的非阿片类止痛药物，也为公司的后续临床试验设计、市场推广等方面提供参考。

目前公司研发进度在国内靠前，且竞品相对较少，公司产品有望实现差异化竞争，我们也将尽快地推进该产品的临床进度，由于药物研发的特殊性，从临床试验到投产上市的周期长、环节多，易受到诸多因素影响，临床试验进度及结果以最终试验结果为准。

问：请简单介绍一下公司 COPD 口服药 PREP 抑制剂？

答：PREP 抑制剂是一款本公司从海外引进后独立开发的针对中重度慢性阻塞性肺疾病（COPD）的创新口服药物，其通过抑制脯氨酰内肽酶（PREP）活性，有效阻止了 COPD 炎症介质的产生，从而控制 COPD 的急性加重，因欧洲 I 期临床已成功，公司正在国内进行 I 期桥接健康受试者研究。

当前在全球范围内针对 COPD 的口服药物选择十分有限，国内

	<p>治疗慢性阻塞性肺疾病的药物仍以支气管扩张剂、糖皮质激素等为主,缺乏口服抗炎药品。本品作为全球首个针对 COPD 的口服 PREP 抑制剂,研发进度处于领先地位。相关研究表明,该产品安全性良好,在降低 COPD 患者急性加重频率和延缓整体疾病进展方面具有潜在优势。</p> <p>问: 请分析下公司原料药板块业务情况?</p> <p>答: 公司前三季度原料药板块表现基本符合预期,实现销售收入 38.57 亿元,基本保持稳定。原料药板块是集团重点战略发力点之一。目前我们无论是在新品立项、新工艺研究还是出海方面都有比较深的战略投入,相信随着后续高毛新品推出、持续的降本增效和海外产能建设几方面业绩陆续释放后,原料药板块也会有较好地发展。</p> <p>问: 公司保健食品板块增长迅速,增长驱动力是什么?</p> <p>答: 今年前三季度我们保健品同比有近 100%的增速,主要得益于以下举措的有效实施:一是品牌矩阵的深化运营,公司持续构建“太太”“静心”“鹰牌”三大核心品牌的差异化定位,通过精准人群覆盖形成协同效应。其中:鹰牌品牌通过节日场景营销实现突破,新媒体传播取得显著成效,抖音平台相关内容累计获得上亿次曝光;跨界合作方面,与 gaga 联合推出的限定产品强势出圈;二是全渠道的体系建设,线上运营部分,完成抖音、小红书等内容电商矩阵搭建;线下布局进驻山姆会员店等高端零售渠道,与 OTC 协同发展,二级商业覆盖药线、食线终端达 45 万余家。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有,可作为附件)</p>	<p>无</p>
<p>关于本次活动是</p>	<p>本次调研活动期间,公司不存在透漏任何未公开重大信息的情形。</p>

否涉及应披露重大信息的说明	
日期	2025年2月14日-2月28日

附件：参会人员名单

序号	姓名	公司	时间	参会方式
1	刘若彤	东吴证券	2月14日	现场调研
2	沈毅	中信建投	2月14日	线上接入
3	余宇	建信养老基金	2月14日	线上接入
4	陈曦炳	国信证券	2月17日	现场调研
5	肖靖舒	国信证券	2月17日	现场调研
6	刘家曦	易米基金	2月27日	线上接入
7	肖靖舒	国信证券	2月27日	线上接入
8	熊骥溟	华安证券	2月28日	现场调研
9	李定安	个人投资者	2月28日	现场调研
10	裴海亮	深圳市瑞兆资产管理有限公司	2月28日	现场调研
11	杨博	冠通期货股份有限公司深圳分公司	2月28日	现场调研
12	刘福华	深圳市汇成咨询服务有限公司	2月28日	现场调研
13	徐艳丽	深圳恒益天泽资本管理有限公司	2月28日	现场调研
14	梁文玉	沐德资产管理（北京）有限公司	2月28日	现场调研
15	刘牧龙	深圳仙瞳资本管理有限公司	2月28日	现场调研
16	张翼飞	深圳市前海国泓私募证券投资基金管理有限公司	2月28日	现场调研
17	邓家淇	德曼资本有限公司	2月28日	现场调研
18	刘靖	深圳市前海坚石资产管理有限公司	2月28日	现场调研
19	何芳	深圳市优美利投资管理有限公司	2月28日	现场调研
20	汤恒亮	仁毅私募基金管理（海南）合伙企业（有限合伙）	2月28日	现场调研