

证券代码：002773

证券简称：康弘药业

成都康弘药业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 <u>电话会议</u>
活动参与人员	参与单位名称及人员姓名： 详见附件 上市公司接待人员姓名： 董事会秘书 邓康
时间	2025年8月28日（周四）15:00-16:10
地点	电话会议
形式	口头
交流内容及具体问答记录	<p>董事会秘书邓康总就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、问：请分析一下目前康柏西普的竞争格局，以及对康柏西普未来销售的增长展望。</p> <p>答：目前，中国眼底病市场的竞争态势有所变化。自2025年1月起，四个原研与两个类似物均已列入医保目录。根据第三方市场调研机构的数据，康柏西普眼用注射液已稳居中国眼科抗VEGF（Vascular Endothelial Growth Factor，血管内皮生长因子）市场的领导地位。预计2028年，高浓度康柏西普有望上市，与康柏西普眼影注射液行程梯度产品线，进一步夯实市场地位。同时，公司基因治疗平台的眼底病产品预计2030年左右基因治疗产品获批。届时，公司在眼底病板块，依托具</p>

备学术专业优势的推广团队，形成融合蛋白、高浓度和基因治疗的产品阵列，我们对未来充满信心。

2、问：ARVO（Association for Research in Vision & Ophthalmology，视觉和眼科研究协会）会议上公司更新了KH631部分I期临床数据，安全性数据优秀，请领导帮忙解读一下产品亮点，再请更新一下KH631和KH658的临床进展和预计重要数据读出节点。631和658临床看起来有没有人种差异，RP2D（Recommended Phase 2 Dose，推荐的II期临床试验剂量）是否相同？

答：KH631产品I期临床数据显示安全性良好。该产品是采用视网膜下注射的方式将基因治疗产品直接递送至眼底靶组织，最大程度上减少了药物对非靶组织的暴露，有效降低潜在副反应。预计2026年上半年可获得KH631和KH658的I期所有受试者1年安全性数据，KH631和KH658目前I期临床中美安全性数据和初步有效性信号看，没有明显人种差别。RP2D（Recommended Phase 2 Dose，推荐的II期临床试验剂量）不会因为人种不同而不同。

3、问：公司的基因治疗产品和平台在技术层面有哪些竞争优势或者差异点？基因治疗平台在眼科之外其他疾病领域的布局，进临床的节奏？

答：公司在载体开发上形成了特色的开发技术，已经研发出多种组织特异性和高转导效率的AAV（Adeno-Associated Virus，腺相关病毒）载体衣壳；公司子公司成都弘基生物科技有限公司基因治疗产品的目的基因经优化后具有高的表达效率、低的免疫原性；公司始终在临床前研究中对靶点进行全面验证，对基因递送方式和递送手段进行系统研究，选择最优的给药方式。同时，公司已经建立并持续优化多种常用血清型AAV

(Adeno-Associated Virus, 腺相关病毒) 产品生产工艺, 相关领域新产品预计将在未来的一、两年内陆续进入临床阶段。

4、问: 两款 AAV (Adeno-Associated Virus, 腺相关病毒) 产品临床前数据更新, 如何理解 AAV (Adeno-Associated Virus, 腺相关病毒) 相比其他长效眼底病疗法 (如 susvimo 玻璃体植入) 的优势。公司如何看待补针下的药物经济学以及跟产品最终获批的关系?

答: 目前, 已获批的抗 VEGF (Vascular Endothelial Growth Factor, 血管内皮生长因子) 药物给药频次高, 尚无长效机制的药物可供使用, 使得患者的依从性和渗透率都不尽如人意。以眼内植入缓释技术为例, 也是通过眼内植入物持续递送单抗类药物, 仍需每 9 个月补充一次药物。而公司 AAV (Adeno-Associated Virus, 腺相关病毒) 产品单次给药后, 可以转导眼底细胞持续表达抗 VEGF 蛋白, 可持续至少数年、理论上可以终身表达, 从而实现“一次给药, 终身起效”, 提高患者依从性, 稳定改善疾病进展。未来获批的基因治疗产品, 补针周期可能以年为单位进行, 而现有长效产品则是将给药周期从每月或每两个月延长至每三、四个月。

5、问: KH815 爬坡进度和早期安全性、有效性信号? 以及后续 ADC (Antibody-Drug Conjugate, 抗体偶联药物) 早研项目开发策略和进度。

答: 1) KH815 项目目前安全性良好, 有效性正在等待影像评估。

2) ADC (Antibody-Drug Conjugate, 抗体偶联药物) 早研项目开发策略和进度

从未满足的临床需求和 ADC (Antibody-Drug Conjugate, 抗体偶联药物) 的耐药机制出发, 开发双抗原双抗和双、多表

位抗体双载荷偶联药物，另外，目前也在开发新的毒素组合的双载荷平台，以应对肿瘤进一步耐药逃逸和目前对 TOP1 抑制剂不敏感的实体瘤。

6、问：阿尔茨海默症产品五加益智颗粒三期临床进展，上市时点和销售预期

答：目前，KH110 处于临床 III 期阶段，公司正在持续推进。药物的上市时间受到多种因素的影响，存在不确定性。关于预期收益，创新药的商业化前景取决于多种因素，包括疗效、安全性、市场竞争等。公司将积极进行市场调研和商业化准备，力争实现 KH110 的市场价值。

7、问：KH607 对比其他已上市产品的改进点在哪，临床前及临床 i 期安全性和有效性。

答：公司正在推进 KH607 项目 II 期临床试验，I 期临床研究和 IIa 期临床试验已显示出了 KH607 具有良好的安全性和有效性。

8、问：公司合成生物的布局思路和最新进展介绍。

答：在合成生物学布局上，公司以临床需求为导向，持续在眼科、精神/神经、肿瘤等领域加大投入、深入研究、专业创新，不断推出临床迫切需要的高品质新产品，进一步巩固公司在核心治疗领域的优势地位。

9、问：销售费用、研发费用、管理费用未来三年指引。

答：2025 年 1 月至 6 月，销售费用同比增长约为 7.85%，管理费用同比增长约为 1.41%，研发投入同比增长约为 16.45%。2025 年 1 月至 6 月，研发投入占营收比例约为 9.26%，去年同期约为 8.51%，同比增速为 0.76 个百分点。公司在研发投入方

	<p>面保持科学与谨慎态度。随着多个品种进入临床III期阶段，按照会计政策，将进行研发费用的资本化处理。根据公司2025年4月25日召开的第八届董事会第八次会议决议，按照公司2025年预算指标，公司预计二〇二五年营业收入与二〇二四年审计后数据同比增长5%-15%，预计二〇二五年可实现净利润与二〇二四年审计后数据同比增长5%-15%。前述指标是根据二〇二四年的经营情况以及对二〇二五年的展望所做出的计划，本计划是公司的内部管理控制指标，不代表公司对二〇二五年度的盈利预测，能否实现取决于内外部环境变化等多种因素，存在较大的不确定性，提请投资者特别注意。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不适用</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>不适用</p>

附：参与人员列表（排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	新疆前海联合基金管理有限公司	聂琨
2	华泰证券股份有限公司	刘诗瑶
3	康弘药业	王婷
4	德邦	张坤
5	天弘基金管理有限公司	王政眸
6	浙商医药	郭双喜
7	创金合信基金管理有限公司	皮劲松
8	新加坡 New Silk Road Investment	王苗裔
9	东北证券	古翰羲
10	东北证券	王镜程
11	歌斐资产管理有限公司	张中华
12	华源证券	李强
13	开源证券	刘艺
14	康弘药业	刘高磊
15	招商信诺资产管理有限公司	詹孝颖
16	同泰基金管理有限公司	刘鹏
17	复胜资产	包宸瑜
18	东方证券	胡俊涛
19	太平资产管理有限公司	曾梦雅
20	招商基金管理有限公司	周雨婷
21	开源证券	张娴姿
22	兴业证券股份有限公司	柳一林
23	康弘药业	邓康
24	中国人民健康保险股份有限公司	利铮
25	西南医药	杜向阳
26	中金公司	宋歌
27	信达证券	李春辰
28	中信医药	韩世通
29	世纪资本	罗天
30	西部证券	邓琳茜
31	淳厚基金管理有限公司	陈文
32	中信证券股份有限公司	盛黎阳

序号	公司	姓名
33	上海东方证券资产管理有限公司	谢文超
34	长盛基金管理有限公司	郝征
35	康弘药业	张佳琪
36	宝盈基金管理有限公司	李睿
37	华创证券	段江瑶
38	泰康资产管理有限责任公司	翟雪
39	方正证券	周超泽李霁阳
40	中邮创业基金管理股份有限公司	王彦迪
41	国泰海通	周航
42	中融基金管理有限公司	潘天奇
43	复胜资产	袁维
44	凯石基金管理有限公司	盛夏
45	东吴基金管理有限公司	毛可君
46	青榕资产管理有限公司	唐明
47	申万宏源证券	张静含
48	银华基金管理股份有限公司	刘宇尘
49	中信证券	李安飞
50	创金合信基金管理有限公司	皮劲松
51	兴业证券股份有限公司	孙媛媛
52	国泰海通	陈铭
53	平安证券	王钰畅
54	安徽海富投资管理有限公司	胡明
55	安证券	熊骥溟
56	国金医药	甘坛焕
57	信达证券	唐爱金
58	兴业证券股份有限公司	王佳慧
59	山西证券	杜鹏程
60	东方证券	伍云飞
61	东吴证券	张翀嵩
62	山西证券	邓周宇
63	兴业证券股份有限公司	余克清
64	创金合信基金管理有限公司	皮劲松
65	西部证券	李梦园

序号	公司	姓名
66	华创证券	吴昱爽
67	远信（珠海）私募基金管理有限公司	叶铮