

健康元药业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系<br>活动类别     | <div>■特定对象调研                    □分析师会议</div> <div>□媒体采访                        ■业绩说明会</div> <div>□新闻发布会                    □路演活动</div> <div>□现场参观</div> <div>□其他</div>                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 参与单位名称及<br>人员姓名   | 共 27 家机构，30 人次，详情请见附件。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 时间                | 2025 年 10 月 27 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 地点                | 线上接入                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 上市公司接待<br>人员姓名    | 董事、总裁——林楠棋<br>董事、副总裁、财务负责人——邱庆丰<br>副总裁——张雷明<br>董事会秘书——朱一帆                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 投资者关系活动<br>主要内容介绍 | <p><b>问：请简要介绍公司 2025 年前三季度的整体经营情况。</b></p> <p>答： 2025 年前三季度，公司整体经营延续稳健态势，业绩符合预期，公司在保持业绩基本稳健的同时，研发创新与国际化进程均取得积极进展，为中长期可持续发展奠定了坚实基础。</p> <p>报告期内，公司实现营业收入 114.78 亿元，同比小幅下降 3.54%；归母净利润 10.91 亿元，扣非归母净利润 10.58 亿元，与上年同期基本持平；经营活动产生的现金流量净额达到 30.01 亿元，同比增长 14.84%，充分体现了公司稳健的盈利质量与持续增强的现金创造能力，为后续创新研发及产业化奠定了坚实资金基础。</p> <p>研发创新方面，过去两年，公司在创新药体系建设上取得实质性突破，已形成一套“自研+BD 协同、AI 赋能研发全流程”的高效体系。通过 AI 技术在分子筛选、CMC 工艺优化及临床入组管理等</p> |

环节的应用，显著提升了研发效率和成功率。

战略核心板块建设方面，目前已前瞻性布局超过 10 款呼吸领域 1 类创新药，形成差异化优势，重点管线推进均比较顺利。其中进度最靠前的是流感治疗的玛帕西沙韦胶囊，该产品已进入审评后期，公司正积极推进商业化各项准备，全力确保产品上市后顺利落地。这将成为健康元近年来首个获批的 1 类创新药，标志着公司创新转型正式进入收获期；

国际化布局同样成果显著。公司首个海外原料药工厂已在印尼雅加达开工建设，未来将专注于符合国际标准的特色原料药生产，进一步完善全球供应链体系。销售出海方面，菲律宾和荷兰等子公司注册与准入方面工作推进顺利，欧洲及东南亚运营体系逐步落地；同时，丽珠拟收购越南 IMP 公司的项目正在积极推进，将助力公司进一步深化全球化战略。

**问：请介绍公司呼吸类创新管线的进展。**

答：呼吸领域是公司长期聚焦的核心战略方向，目前已形成较为系统的管线布局，并在关键适应症和靶点上逐步建立差异化优势。截至目前，公司在呼吸领域已布局超过 10 款 1 类创新药，覆盖哮喘、慢性阻塞性肺疾病（COPD）等核心适应症，其中多款已进入 II 期及以上临床阶段，管线成熟度稳步提升。具体来看：

- 玛帕西沙韦胶囊：用于甲型、乙型流感治疗，目前上市推进进展顺利，作为公司呼吸领域首个实现商业落地的一类创新药，为后续管线的商业化奠定经验基础；公司正全力配合监管部门推进剩余审评流程，力争赶在今冬流感高发季前实现上市，以更好契合临床用药需求。从市场策略来看，流感是一个消费者教育程度较高的成熟品类。该产品医保申报前的前期推广将重点聚焦院外市场——一方面通过学术推广和临床价值科普，提升医生与患者对产品特性的认知；另一方面把握流感季高峰期的用药需求，通过线上渠道与线下药房双轮驱动，快速提升产品知名度与可及性，为后续市场放量奠定基础。

• 玛帕西沙韦干混悬剂（儿童剂型）：已与 CDE 完成沟通，获准豁免 II 期临床并直接进入 III 期研究。公司将加快推进临床试验，力争以最快速度实现儿童剂型上市，进一步完善公司抗流感药物产品矩阵。

• TSLP 单抗：用于 COPD 治疗，II 期临床进展顺利，正在积极推进 III 期临床前准备工作。该项目的临床开发进度在国内同类项目中处于领先地位。

• 全球创新机制（FIC）的 PREP 口服抑制剂正在积极推进 II 期临床阶段，进展顺利；

• 新一代 ICS、PDE4 抑制剂、新型多黏菌素等在研产品也在稳步推进，为公司中长期的产品组合优化及业绩弹性作出贡献。

**问：公司在 BD 战略及推进方面的思路和进展？**

答：今年以来，我们关注到国内创新药 BD 市场活跃度有显著提升。仅 2025 年年内，中国创新药企达成的授权与合作交易累计里程碑金额体量合计达到了千亿美元级别，充分反映出中国创新药产业过去十年在人才、技术与产品质量方面的持续积累，正逐步经受住全球市场的验证。

公司 BD 战略将继续坚持“国内临床价值优先、全球协同布局”的方向，稳步推动管线外延与创新能力提升。主要从两个方向同步推进：

一是持续完善创新药体系布局。目前公司已累计布局超过 20 款 1 类创新药。现阶段的 BD 重点仍将聚焦国内尚未被满足的临床需求，优先引进或合作开发更契合本土患者与医疗场景的产品，快速填补市场空白、提升创新药可及性。

二是强化管线的全球化布局。公司也在积极探索海外 BD 合作机会，持续挖掘全球范围内的优质合作潜力。若后续达成实质性合作成果，公司将会及时履行信息披露义务。

**问：请问镇痛领域 Nav1.8 抑制剂的研发进展如何？**

答：Nav1.8 抑制剂镇痛药项目目前临床进展符合预期：I 期临床试验已顺利完成，现阶段正按计划推进 II 期临床研究。从适应症策略来看，术后镇痛领域临床需求明确，且观察周期相对较短，因此公司优先选择在这一适应症开展临床探索。这一安排既能更快响应临床对安全有效镇痛药物的需求，也有助于缩短项目整体研发周期。

呼吸领域是公司长期聚焦的核心赛道，目前管线布局已具备一定规模和差异化优势。在此基础上，公司也将围绕未被满足的临床需求，逐步拓展至其他高潜力治疗领域。总体来看，该项目作为公司在镇痛领域的核心创新布局之一，未来有望成为公司呼吸外板块之外的新的增长点，为公司创新管线的多元化发展提供新的支撑。

**问：请介绍公司国际化推进情况及未来规划？**

答：国际化是公司长期发展的核心战略方向，对拓展全球市场、提升国际竞争力具有关键意义，也是公司近年来重点推进的工作。

在重点项目推进方面：

- 越南 IMP 公司收购项目已于今年 5 月披露，目前正在依照越南相关法律法规稳步推进审批与交割流程。IMP 是越南领先的抗生素企业之一，经营表现稳健，此次收购将为公司东南亚制剂市场布局进一步夯实基础。
- 印尼工厂项目由公司与 Kalbe 集团合作建设，目前已在雅加达正式动工，整体进展顺利。该工厂未来将专注于符合国际标准的特色原料药生产，定位为公司布局欧美市场的重要战略基地。
- 公司制剂出海布局稳步推进，公司已在菲律宾、荷兰设立子公司，分别搭建面向东南亚及欧盟市场的制剂销售与注册体系，旗下生产基地也在推进相关地区的 GMP 认证，为产品注册申报奠定基础。目前正计划推动多款具有国际竞争力的重点制剂品种出海，优先落地东南亚市场，并通过与当地战略伙伴合作及越南 IMP 收购后的平台协同，助力产品在区域市场的注册与商业化推广。

**问：公司对保健品板块 2025 年前三季度盈利水平如何？公司认为该板块未来的增长驱动力来自哪些因素？**

答：公司保健品业务在第三季度继续保持强劲增长势头，其中，鹰牌品牌第三季度单季度销售超过 100%的同比增速。在收入稳步增长的同时，保健品业务也保持了良好的盈利水平。依托成熟的产品矩阵、稳定的供应链体系及高效的运营管理，保健品板块实现了收入与利润的同步增长，为公司整体业绩提供了有力支撑。

公司对保健品板块未来发展保持乐观，预计全年延续良好增长势头，核心增长驱动力聚焦三方面：一是品牌年轻化，深化与年轻群体互动，扩大品牌影响力；二是渠道精准化，探索新零售合作，优化场景覆盖效率；三是营销创新化，结合市场趋势创新内容形式，提升用户粘性 with 转化。

**问：公司陆续有多款管线进入 II/III 期临床，如何展望后续研发投入和研发费用率的情况？**

答：创新药是公司的核心战略方向，这一定位始终明确且坚定。目前，公司已有多款核心管线进入 II/III 期临床的关键阶段，随着试验的不断深入，研发资金需求也将持续增加。公司将根据各项目在不同研发环节的实际需求，足额保障资金供给，确保核心项目顺利推进。

同时，公司高度重视研发费用的使用效率：

- 一方面，公司将持续聚焦呼吸、镇痛等核心领域，优化管线资源配置，把资金集中在具有高临床价值和商业潜力的品种上；
- 另一方面，公司通过精细化管理规范临床试验设计与成本控制，并依托成熟的研发平台加快项目推进，从而提升投入产出比。

总体来看，公司研发投入强度将继续保持在与战略目标相匹配的水平，在保障重点项目推进的同时，力求实现资源的最优配置和创新成果的高效转化。

|                                  |                                |
|----------------------------------|--------------------------------|
| 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) | 无                              |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明             | 本次调研活动期间, 公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。 |
| 日期                               | 2025 年 10 月 27 日               |

## 附件：参会人员名单

| 序号 | 姓名  | 公司     | 时间               | 参会方式 |
|----|-----|--------|------------------|------|
| 1  | 张恒楠 | 中信证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 2  | 胡偌碧 | 国盛证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 3  | 陈田甜 | 申万宏源   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 4  | 熊骥溟 | 华安证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 5  | 刘艺  | 开源证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 6  | 谭国超 | 华安证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 7  | 朱言音 | 中金公司   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 8  | 张静含 | 申万宏源   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 9  | 刘若彤 | 东吴证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 10 | 邓琳茜 | 西部证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 11 | 刘佳怡 | 中金公司   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 12 | 邹文凯 | 兴业证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 13 | 李奕玮 | 华泰证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 14 | 郭双喜 | 浙商证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 15 | 唐玉青 | 国金证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 16 | 赵子淇 | 国联安基金  | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 17 | 唐明  | 青榕资产   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 18 | 周锐  | 理成资产   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 19 | 元梓槐 | 前海海富资管 | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 20 | 周伊莎 | 明沅投资   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 21 | 盛黎阳 | 中信资管   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 22 | 葛峥  | 民森投资   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 23 | 赵孟甲 | 阳光资产   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 24 | 张婕妤 | 华沅资产   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 25 | 甄琳  | 毕德投资咨询 | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 26 | 吴彬  | 安联资管   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 27 | 张顺  | 天弘基金   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 28 | 马学进 | 金百镭投资  | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 29 | 尤越  | 渤海证券   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |
| 30 | 魏佳奥 | 中信建投   | 2025 年 10 月 27 日 | 线上接入 |