

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：2025-005

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 ☐ 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 10 月 29 日（周三）08:00-09:00
地点	电话会议
形式	口头
交流内容及具体问答记录	董事会秘书邓康总对公司基本情况进行了介绍，主要内容如下： 2025年1-9月，公司实现营业收入36.24亿元，同比增长6.23%；归属于母公司的净利润为10.33亿元，同比增长6.08%。从业务板块细拆来看，今年1-9月，中成药实现营业收入11.38亿元，同比增长8.72%。化学药实现营业收入4.41亿元，同比下降14.21%；生物药实现营业收入20.40亿元，同比增长11.36%。 关于研发进展，KH902-R10（高剂量康柏西普眼用注射液治疗糖尿病黄斑水肿（DME））目前处于临床II期阶段；基因治疗板块的KH631（治疗新生血管性（湿性）年龄相关性黄斑变性（nAMD））及KH658（治疗新生血管性（湿性）年龄相关性黄斑变性（nAMD））目前中国均处于临床II期阶段，美国均处于临

床I期阶段；合成生物技术板块的KH617（治疗晚期实体瘤（包括成人弥漫性胶质瘤））处于临床II期阶段；抗体偶联药物KH815（治疗多种晚期实体瘤）中国、澳大利亚均处于临床I期阶段；中成药板块的KH110（治疗阿尔茨海默症（Alzheimer's disease, AD））处于临床III期阶段，KH109（舒肝解郁胶囊新增焦虑症）处于临床III期阶段；小分子创新药板块的KH607（治疗抑郁症）处于临床II期阶段，KHN702（治疗急性疼痛）处于临床I期阶段。

并就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：

1、问：近期眼科产品国际合作时有发生，如何看待未来全球市场眼科药物发展趋势及不同形式药物竞争格局？

答：从目前临床进展和产品管线进展来看，未来全球 nAMD 药物市场竞争将更激烈，但抗 VEGF 药物仍为主流。从全球抗 VEGF 药物体量看，美国市场占比较大，中国市场体量排名第二，眼科会是未来潜力较高的市场。过往眼科治疗受到注射频次制约、患者心理和经济负担等影响，依从性和渗透率都不尽如人意。公司将依托康柏西普、高浓度康柏西普和基因治疗药物的产品布局，覆盖不同患者群体，满足不同疾病多样化临床需求，持续巩固在眼科领域的优势。

2、问：请问公司后续在非眼科领域临床和立项的规划，比如适应症选择，是否会考虑技术授权的合作模式，以及区别于国际友商的技术特色包括哪些？

答：公司聚焦于慢性病领域，将继续在心血管系统、中枢神经系统、代谢和肿瘤等领域进行创新性研发和投入。公司对新技术持开放态度，会根据现有项目的特点与进度、市场需求响应等情况，选择授权合作开发的时机与方式。在技术方面，公司在基因治疗递送方式和手段持续创新，希望能做到更优。目前公司已经建立了满足商业化需求的 GMP 体系及生产基地。

3、问：目前院内医保对药品的支付和回款情况如何？2025 年 Q4 和 2026 年的业绩指引。

答：公司严格按照国家法律、法规的规定，通过具备资质的医药经销商完成对终端单位的药品配送，不直接对接医院，所以无相关数据。公司没有单季度的业绩指引，根据公司预算指标，公司预计 2025 年营业收入、净利润与 2024 年审计后数据同比增长 5%-15%。前述指标是根据公司 2024 年的经营情况以及对 2025 年的展望所做出的计划，是公司的内部管理控制指标，不代表公司对 2025 年度的盈利预测。暂无 2026 年业绩指标。

4、问：国内眼科现已有产品的竞争格局，目前公司康柏西普在各地区的销售趋势如何？公司后续产品梯队搭建是如何？

答：根据第三方数据，公司康柏西普产品已是国内抗 VEGF 市场的领导者。目前，市场竞争格局有所变化，未来眼科仍将是公司关注的核心领域。

眼科产品梯队搭建：除新型技术领域外也希望在给药方式上做到优化，包括脉络膜上腔给药和未来可能有的其他方式，在眼底病抗 VEGF 方面还会有更多创新点。公司将通过临床反馈找到痛点和空白，通过高效研发进行创新。

5、问：公司后续肿瘤管线临床推进节奏？

答：后续公司会在抗体偶联、合成生物及化学小分子药物方面做肿瘤管线新品种开发，包括现有和即将进入临床的品种适应症拓展。

6、问：公司对中期眼底药物市场规模的增速判断？目前

康柏西普在公立体系和民营体系的销售占比如何？高市占率下公司如何实现持续稳健的业务增长？

答：康柏西普眼用注射液属于处方类药物，有关部门明确规定不允许统计处方等数据，公司并未掌握相关市场份额数据。公司预计 2028 年高浓度康柏西普获批上市，将与康柏西普眼用注射液形成梯度产品线，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 年左右获批。届时，公司在眼底病板块，依托具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。

7、问：公司在精神神经领域后续管线布局思路？

答：作为一家长期深耕精神神经领域的创新型医药企业，我们始终致力于为患者提供更优的医疗解决方案，以应对日益严峻的精神健康挑战。我们聚焦于抑郁症、精神分裂症、睡眠障碍、双相情感障碍、焦虑症及阿尔茨海默症等高发且未被充分满足的疾病领域，并采取前瞻性的战略布局，积极拓展化学药、中成药及生物药等多元化的研发管线。

目前，集团已取得多项重要进展：KH110（治疗阿尔茨海默症（Alzheimers disease,AD））处于临床 III 期阶段，KH109（舒肝解郁胶囊新增焦虑症）处于临床 III 期阶段；小分子创新药板块的 KH607（治疗抑郁症）处于临床 II 期阶段。

公司将在中枢神经系统疾病（CNS）领域持续投入，逐步完善产品布局，不仅为患者提供单药治疗选择，更着力构建多药联合疗法的基础，从而为不同患者提供更具针对性和个性化的治疗方案，最大限度地改善患者生活质量。

8、问：KH631 和 KH658 国内 II 期临床数据和海外数据读出预期

答：目前最后一个剂量组 24 周的随访还未结束，所以今年

	不会有相关 II 期数据，预计明年获得相关数据。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不适用
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)	不适用

附：参与人员列表（排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	YONG RONG (HK) ASSET MANAGEMENT LTD.	JiangLily
2	上海复星高科技（集团）有限公司	董铨群
3	金信基金管理有限公司	黄飙
4	天治基金管理有限公司	王娟
5	光大证券股份有限公司	刘勇
6	创金合信基金管理有限公司	张小郭
7	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
8	中国太平洋保险（集团）股份有限公司	吴晓丹
9	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
10	上海禧弘私募基金管理有限公司	杨莹
11	申万宏源证券有限公司	邓拥军
12	锦绣中和（北京）资本管理有限公司	张序晶
13	中融汇信投资有限公司	文惠霞
14	国融证券股份有限公司	赵小小
15	兴业证券股份有限公司	杨希成
16	新加坡 New Silk Road Investment	王苗裔
17	国海证券	年庆功
18	SMC - P notes	陈永胜
19	建信养老金管理有限责任公司	王新艳
20	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	韩登科
21	富安达基金管理有限公司	李守峰
22	中泰证券研究所	穆奕杉
23	博远基金管理有限公司	谭飞
24	深圳市国晖投资有限公司	吴昊龙
25	华鑫证券	胡博新
26	东北证券	古翰羲
27	华福证券	吴沛柯
28	上海黑极资产管理中心（有限合伙）	高惠明
29	中信证券	王郑洋
30	浙商基金管理有限公司	白玉
31	国泰海通	周航
32	青榕资产管理有限公司	唐明
33	平安资产管理有限责任公司	林启姜

序号	公司	姓名
34	中国国际金融股份有限公司	宋歌
35	上海东方证券资产管理有限公司	江琦
36	中邮创业基金管理股份有限公司	王彦迪
37	华鑫证券	吴景欢
38	新华资产管理股份有限公司	刘婷
39	信达证券	李春辰
40	东吴自营	金南
41	国盛证券研究所	胡佑碧
42	北京金百裕投资管理有限公司	马学进
43	中信建投	魏佳奥
44	银华基金管理股份有限公司	刘宇尘
45	华安医药	熊骥溟
46	Orchid Public Investment Management Co Limited	WangJue
47	天治基金管理有限公司	周申力
48	创金合信基金管理有限公司	皮劲松
49	平安证券股份有限公司	李峰
50	循远资产管理（上海）有限公司	田超平
51	中信建投基金管理有限公司	谢玮
52	长城基金管理有限公司	梁福睿
53	凯石基金管理有限公司	盛夏
54	济南涇谷投资管理合伙企业（有限合伙）	蒋海
55	上海东方证券资产管理有限公司	徐宏
56	华福证券	陈铁林
57	中信期货资管部	魏巍
58	上海兆天投资管理有限公司	蔡仁飞
59	长城基金管理有限公司	向晨
60	交银施罗德基金管理有限公司	暴晓丽
61	宝盈基金管理有限公司	姚艺
62	上海新伯霖私募基金管理有限公司	杜向颖
63	上银基金管理有限公司	张中华
64	申万宏源证券有限公司	张静含
65	华夏基金管理有限公司	王泽实
66	上海臻宜投资管理有限公司	蒋建伟
67	国泰海通证券股份有限公司	谈嘉程

序号	公司	姓名
68	浙江景诚实业有限公司	陈浩琪
69	复星保德信人寿保险有限公司	李心宇
70	上海朴易资产管理有限公司	程峰
71	苏州高新私募基金管理有限公司	高俊
72	深圳市九霄投资管理有限公司	戴代发
73	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
74	茂典资产	子丰
75	上银基金管理有限公司	杨东朔
76	深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）——连丰私募基金	张纪林
77	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	王帅
78	中航信托股份有限公司	戴佳敏
79	国泰海通	廖博闻
80	嘉实基金管理有限公司	李慧
81	上海原泽私募基金管理有限公司	王家晨
82	西部利得基金管理有限公司	冯皓琪
83	国泰海通证券股份有限公司	丁丹
84	东北证券	叶菁
85	华福证券	盛丽华
86	中信资管	魏巍
87	开源证券	刘艺
88	华源证券	李强
89	中泰证券研究所	祝嘉琦
90	浦银安盛基金管理有限公司	徐 博
91	杭州军璐投资有限公司	边佳璐
92	格林基金管理有限公司	唐嘉晨
93	观富（北京）资产管理有限公司	唐天
94	华西证券	孙子豪
95	东吴基金管理有限公司	毛可君
96	Fullerton Fund Management Company Limited	LiuHong
97	长盛基金管理有限公司	郝征
98	青岛英轩捷信投资有限公司	喻涛
99	中信证券	李安飞
100	浙商证券	郭双喜
101	上海名禹资产管理有限公司	王友红

序号	公司	姓名
102	方正富邦基金管理有限公司	刘蒙
103	汇安基金管理有限责任公司	高苏
104	SMC – P notes	陈永胜
105	富国基金管理有限公司	黄致君
106	深圳前海岳瀚资产管理有限公司	黄登峰
107	北京金百裕投资管理有限公司	马学进
108	北京枫瑞私募基金管理有限公司	吴蕊
109	中国国际金融股份有限公司	张璘 Zhang Jin
110	上海东方证券资产管理有限公司	江琦
111	华宝信托投资有限责任公司	顾宝成
112	荷荷(北京)私募基金管理有限公司	唐巍
113	上海东方证券资产管理有限公司	徐宏
114	上海申银万国证券研究所有限公司	仰佳佳
115	申万宏源研究所	陈田甜
116	中央汇金资产管理有限责任公司	完永东
117	GOLDEN NEST GREATER CHINA MASTER FUND	ZengZhiwen
118	厦门双泓元投资有限公司	汤开宏
119	新加坡 New Silk Road Investment	王苗裔
120	荷荷(北京)私募基金管理有限公司	陈亮
121	宝盈基金管理有限公司	姚艺
122	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
123	湘禾投资	林小伟
124	宝盈基金管理有限公司	杨思亮
125	中国国际金融股份有限公司	俞波 Yu Bo
126	新疆前海联合基金管理有限公司	聂琨
127	中国国际金融股份有限公司	朱言音 Zhu Yanyin