

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 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
参与单位名称及 人员姓名	共 27 家机构，31 人次，详情请见附件。
时间	2025 年 11 月 26 日、11 月 27 日
地点	现场调研
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书——朱一帆 董事会办公室主任兼证券事务代表——李洪涛 证券事务代表——罗逍
投资者关系活动 主要内容介绍	问：公司流感药玛帕西沙韦胶囊的进展如何？后续商业化计划？ 答：作为公司呼吸领域首个实现商业落地的一类创新药，目前处于 NDA 审评后期，公司正全力配合监管部门推进剩余审评流程。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，联合连锁药房与线上平台拓宽销售路径，快速提升产品知名度与可及性，为后续市场放量奠定基础。 问：请介绍公司其他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： • 玛帕西沙韦干混悬剂（儿童剂型）：与 CDE 完成沟通，获准豁免II期临床并直接进入III期研究，已完成首例儿童受试者入组，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：用于中重度 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，已完成首例患者入组，目前进展顺利； • 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，将为公司中长期的产品组合优化及业绩弹性作出贡献。 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：公司目前 AI 制药进展如何？ 答：在创新驱动战略背景下，公司已深入推进 AI 技术在药物
--	--

研发全流程中的应用，将主流 AI 模型完成本地化部署，在核心呼吸领域研发方面，公司将依托 AI 技术对核心环节提供辅助。例如，在分子发现阶段，借助 AI 对海量生物医学数据的分析能力，更高效地挖掘呼吸领域（如抗炎、支气管扩张、呼吸感染方向）的前沿潜在靶点，提升候选药物的成药性概率。在临床试验阶段，运用 AI 优化临床试验设计，通过精准模拟与数据分析，提升试验方案的科学性，助力缩短项目推进周期。在生产应用阶段，利用 AI 技术对工艺参数进行模拟推演和迭代优化等，实现规模化生产后的生产成本合理缩减。后续，公司将持续结合研发中的痛点问题，逐步深化 AI 在创新药研发中的实际应用。

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：观察到公司保健品板块 2025 年前三季度业绩仍保持增长，

	公司认为该板块的全年展望以及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，预计全年延续良好增长。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，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，提升用户粘性与转化。
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 11 月 26 日、11 月 27 日

附件：参会人员名单

序号	姓名	公司	时间	参会方式
1	韩盟盟	平安证券	2025 年 11 月 26 日	现场调研
2	张梦鸽	平安证券	2025 年 11 月 26 日	现场调研
3	熊斌	杉树资产	2025 年 11 月 26 日	现场调研
4	詹俊彦	景元天成	2025 年 11 月 26 日	现场调研
5	常绍轩	长城自营	2025 年 11 月 26 日	现场调研
6	陆志锋	合晟资产	2025 年 11 月 26 日	现场调研
7	刘家曦	易米基金	2025 年 11 月 26 日	现场调研
8	刘锡源	富国基金	2025 年 11 月 26 日	现场调研
9	张琦悦	健硕投资	2025 年 11 月 26 日	现场调研
10	范曜宇	启元财富	2025 年 11 月 26 日	现场调研
11	曾韵蓓	国泰海通证券	2025 年 11 月 27 日	现场调研
12	张澄	国泰海通证券	2025 年 11 月 27 日	现场调研
13	许芳	国泰海通证券	2025 年 11 月 27 日	现场调研
14	张晓华	东莞市私募基金业协会	2025 年 11 月 27 日	现场调研
15	林伟杰	三头牛基金	2025 年 11 月 27 日	现场调研
16	陈映鹏	杭州银行	2025 年 11 月 27 日	现场调研
17	杨海燕	衣食住行私募	2025 年 11 月 27 日	现场调研
18	徐锡贤	星阔投资	2025 年 11 月 27 日	现场调研
19	邓绍伟	南通熙宁投资	2025 年 11 月 27 日	现场调研
20	利伟豪	青檀资本	2025 年 11 月 27 日	现场调研
21	钟晓琳	梦工厂投资	2025 年 11 月 27 日	现场调研
22	蒲磊	博奥资本	2025 年 11 月 27 日	现场调研
23	钟敏超	广东弘安资管	2025 年 11 月 27 日	现场调研
24	徐琳	深圳市小维塔投资	2025 年 11 月 27 日	现场调研
25	何娟	德云资产	2025 年 11 月 27 日	现场调研
26	李臻	深圳龙回头投资	2025 年 11 月 27 日	现场调研
27	房伟标	深圳市鑫融长弘投资	2025 年 11 月 27 日	现场调研
28	林星渝	深圳市路演时代	2025 年 11 月 27 日	现场调研
29	苏婵静	个人投资者	2025 年 11 月 27 日	现场调研
30	李孟春	恒生银行	2025 年 11 月 27 日	现场调研
31	蔺万光	菁诚私募	2025 年 11 月 27 日	现场调研