

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-05

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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</p>
<p>活动参与人员</p>	<p>丽珠集团总裁 刘大平先生 丽珠集团财务负责人、首席财务官 王胜先生 丽珠集团董事会秘书 刘宁女士 丽珠集团独立非执行董事 白华先生</p>
<p>时间</p>	<p>2026年4月10日 15:00-17:00</p>
<p>地点</p>	<p>通过全景网“投资者关系互动平台”（http://ir.p5w.net）采用网络远程的方式召开业绩说明会</p>
<p>形式</p>	<p>线上接入</p>
<p>交流内容及具体问答记录</p>	<p>1. 问：公司 2026 年能有哪几款创新药品获批上市？司美格鲁肽能在 2026 年获批上市吗？公司收购的越南制药上市公司 2025 经营状况如何，其 2026 年能给丽珠集团带来多少营收和利润？</p> <p>答：公司 2026 年正全力推进多款产品的上市审评工作，核心品种包括：自免领域莱康奇塔单抗注射液、精神神经领域注射用阿立哌唑（微晶）、GnRH 领域亮丙瑞林微球 3 个月剂型及小规格品种、辅助生殖领域重组人促卵泡激素等。上述产品的稳步推进，将进一步提升相关治疗领域的临床用药可及性并持续完善公司核心优势赛道的产品矩阵，为公司创新转型与长期业绩增长提供坚实支撑。公司司美格鲁肽注射液用于 2 型糖尿病治疗的适应症已于 2024 年 10 月提交上市申请并获得受理，是国内第一批提</p>

交上市申请的企业之一，目前正处于审评审批阶段，体重管理适应症预计在 2026 年上半年申报上市。该产品具体上市时间需以监管部门批准进度为准，公司预期有望成为国内司美格鲁肽仿制药首批上市企业。越南 IMP 公司为境外上市主体，其 2025 年度经营数据已按照当地监管规则完成官方公开披露。本次收购项目正按既定程序稳步推进，预计于 2026 年下半年完成交割。关于 IMP 公司 2026 年经营预期请以其官方披露为准。待收购完成后，公司将严格遵循境内外监管要求，及时披露相关情况。谢谢！

2. 问：创新转型效果怎么体现？

答：公司创新转型的成效，主要体现在核心产品矩阵持续丰富、重点创新品种稳步落地、研发管线梯度不断完善，企业整体市场竞争力与经营韧性持续增强，创新驱动的增长动能逐步显现，为公司穿越行业周期、实现长期高质量发展筑牢了坚实根基。谢谢！

3. 问：2026 年阿立派啞微球大概能完成多少营收？

答：注射用阿立派啞微球（阿丽唯）作为公司精神神经领域的核心重点产品，2025 年成功纳入国家医保目录，大幅提升了产品临床可及性与市场覆盖广度，为销售放量提供了关键支撑。2026 年公司将持续深化学术推广、下沉终端渠道，充分释放医保红利推动产品稳步上量。具体经营情况请以公司后续披露的定期报告为准。谢谢！

4. 问：艾普拉啞 2026 年医保谈判价格有所下降，请问对公司 2026 年的业绩影响如何？新进医保的阿立派啞微球等能弥补艾普拉啞降价的影响吗？

答：艾普拉啞针剂本次国谈价格调整，短期内可能对该单

品带来阶段性影响，公司继续通过成本优化、终端拓展等多维度举措积极应对，最大限度降低相关影响。注射用阿立哌唑微球、曲普瑞林微球新增适应症的新进医保品种，目前正处于市场放量阶段，增长动能充足。同时公司多元化产品矩阵将形成有效梯队接力，为公司业绩稳健发展提供坚实支撑。

5. 问：公司近年来持续加大国际化步伐，不失为弥补诸多劣势的蓝海通道，原料药等领域也取得了显著成效。那么，公司出海的整体规划如何？如何在业务输出方面进行人才及网络体系培养建设？

答：国际化布局是公司构建长期竞争力的重要方向，在整体出海规划上，公司将坚持分业务、分区域稳步推进：原料药板块持续深耕欧美规范市场，拓展高端认证与战略合作，巩固现有优势；制剂业务围绕精神神经、辅助生殖、代谢等核心品种，加快海外注册申报与市场准入；在研项目海外授权层面将以莱康奇塔单抗等重点品种为抓手，积极推进全球 BD 合作，逐步实现从产品出口到本地化运营的多层次出海。

在人才与网络体系建设方面，公司坚持内培外引相结合，一方面打造专业化、国际化的业务运营团队，强化海外市场拓展、注册法规、商务合作等核心人才储备；另一方面推动海外团队本地化建设，依托区域合作伙伴完善海外营销与服务网络，同时深化与海外科研、商业机构的协同合作，构建覆盖全球的业务支撑体系。未来公司将稳步落地国际化战略，持续提升全球运营能力，以海外市场的增量发展，为公司长期增长注入更强动力。谢谢！

6. 问：IMP 公司收购进度，大概什么时候可以完成收购？

答：越南 IMP 收购项目正在按既定程序推进中，目前处于 PTO（公开要约收购）阶段，预计 2026 年下半年完成交割。具体进展请关注公司后续公告。谢谢！

7. 问：请问贵司有没有出海的专利授权？如果有的话，具体是什么项目及授权金额是多少？

答：目前公司将莱康奇塔单抗的海外 BD 合作作为阶段性重点，相关授权谈判已进入深入对接阶段。同时，公司现有多个在研项目涉及海外权益分成安排，相关合作将随项目研发进展逐步推进。公司将持续依托自身管线优势，深化与海外药企的沟通对接，不断拓展专利授权、权益合作等多元化出海路径。后续如有实质性进展，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。谢谢！

8. 问：请问贵司的医药研发人员有多少及与哪些公司展开什么项目的共同研发？

答：截至 2025 年底，公司研发人员 980 人，占员工总数 11.04%。公司坚持自研+BD 协同推动研发创新，近年重点 BD 引进项目包括莱康奇塔单抗注射液、NS-041 片、H001 胶囊等，未来公司计划将与顶尖学术机构及 AI 专家开展合作，聚焦药物靶点发现、分子智能设计、先导化合物优化、临床前药效验证、临床方案设计优化及硅基模拟临床试验等领域，联合开展技术攻关。同时，积极拓展与全球领先 AI 制药企业的平台级合作，探索创新药定制开发、联合开发、合资共建等多元合作模式。谢谢！

9. 问：公司在生物创新制药方面有没有相关计划？

答：公司生物制剂板块聚焦自免、抗凝血等核心优势领域构建差异化研发战略，以莱康奇塔单抗、LZSN2501 等核

心品种为重点，稳步推进临床研究与上市申报工作，同时围绕呼吸、皮肤自身免疫等潜力赛道持续布局单抗、双抗管线，依托自研抗体筛选平台结合 AI 技术赋能与外部产学研协同合作，不断挖掘新靶点、推进临床前研发与分子优化，强化核心品种临床差异化优势与管线梯度建设，持续提升生物药研发转化效率与板块核心竞争力，为公司创新转型与长期高质量发展筑牢生物制剂领域的坚实根基。谢谢！

10. 问：公司今年研发投入的增长幅度定位？是否考虑扩充管线的可能？中药制剂方面是否有新的规划？

答：公司将持续保障研发投入，保证现有重点在研项目顺利推进、按期落地。同时，我们会继续围绕自身核心优势领域与未来重点拓展布局方向，持续优化并丰富研发管线储备，不断提升产品梯队竞争力，为公司长期发展筑牢创新根基。2026 年公司将持续深耕中医药传承创新，紧扣集团整体战略布局稳步推动中药板块高质量发展，核心管线方面将聚焦重点中药创新品种，按规划稳步推进中药 1.1 类创新药的注册申报、临床试验及特色中成药品种上市工作，加快中药创新成果转化落地；同时围绕抗感染、精神神经、儿科、老年病、代谢性疾病等中医优势病种，加大基于人用经验的中药新药布局，重点推进中药 1.1 类创新药立项开发，持续丰富产品管线、夯实核心竞争力；此外，依托现有产学研医协同创新平台，持续深化与高校、科研机构及医疗机构的合作，扎实推进新药开发、上市后研究及适应症拓展等工作，完善中药创新研发体系，未来公司将持续推动中药守正创新，以优质中药产品满足临床需求。谢谢！

11. 问：今年公司 BD 业务，引进和对外授权是否有规划和进展预期？

答：BD 业务是公司丰富研发管线、强化创新布局的重要支撑，今年公司将继续积极推动重点项目的 BD 合作，围绕核心布局领域持续以自研+BD 相结合的方式充实产品管线；同时，公司计划与顶尖学术机构及 AI 专家开展合作，聚焦药物靶点发现、分子智能设计、先导化合物优化、临床前药效验证、临床方案设计优化及硅基模拟临床试验等领域联合开展技术攻关，积极拓展与全球领先 AI 制药企业的平台级合作，探索创新药定制开发、联合开发、合资共建等多元合作模式，稳步推进各项 BD 业务落地，为公司创新转型与高质量发展持续赋能。谢谢！

12. 问：公司研发资本化考量是什么？2025 年四季度销售费用增加的持续性？今年公司预算等方面是否有新的管理改进？

答：公司严格遵循企业会计准则要求，对符合资本化条件的研发支出按规定进行资本化处理，重点在研产品如 JP-1366 片等，在满足资本化条件时进行资本化处理，相关会计处理合规、审慎。2025 年四季度销售费用增加主要系新品上市推广及渠道建设等阶段性投入，不会出现持续大幅增长的情况。2026 年，公司进一步深化 AI 在研发管理、生产质量、营销管理等多环节的应用，持续通过 AI 提质增效。谢谢！

13. 问：2025 年年报销售费用同比有所增加是什么原因？

答：2025 年公司销售费用同比增加，主要系新产品上市推广、渠道建设与维护等战略性投入增加所致，具体明细请查阅公司 2025 年年度报告财务报表附注。谢谢！

14. 问：请问今年分红时间是相对靠前还是靠后呢？

答：公司 2025 年度利润分配方案将在 2025 年度股东会审议通过后实施，具体日期将在权益分派实施公告中披露。谢谢！

15. 问：公司 2026 年是否有中期分红计划？

答：公司始终高度重视股东回报，有关 2026 年是否实施中期分红，我们将综合经营业绩、现金流状况、研发投入及长期发展资金需求等因素统筹审慎研判，严格按照监管规定与内部决策程序科学决策，如有相关安排届时将及时履行信息披露义务。谢谢！

16. 问：请问贵司是否有实施员工持股或高管股权激励计划来激励员工斗志实现利润再上台阶？

答：公司始终高度重视人才激励与核心队伍建设，近年来已实施多期股权激励计划，有效激发了核心团队的经营活力与创新动力。未来公司将结合战略发展需要与监管要求，持续完善长效激励机制，如有相关员工持股或股权激励安排，将严格依规履行审议程序与信息披露义务。谢谢！

17. 问：请问贵司今年是否有再次实施回购股票注销的计划？

答：公司 2024 年 A 股回购股份方案已在实施期内足额、合规实施完毕，累计回购 A 股股份 16,193,259 股，使用资金总额人民币 600,217,787.75 元（不含交易费用），相关股份已全部完成注销，严格履行了回购方案的各项承诺。持续提升的企业内在价值是支撑市值稳健优化的根本核心，公司将始终锚定主业深耕，以持续稳健的经营成果

稳步提升公司长期内在价值，从根本上为市值表现提供坚实支撑。关于 2026 年新一轮回购计划，公司将严格遵循监管规则，结合各方面因素全面审慎评估，如有相关回购安排，将严格依规履行审议程序与信息披露义务，及时向市场公告。谢谢！

18. 问：公司关于股价表现有何考量？有考虑活跃市场的举措吗？

答：公司股价受宏观环境、行业周期及市场情绪等多重因素影响。公司始终聚焦主业经营，稳步推进产品商业化、创新管线研发及国际化项目落地，以持续稳健的经营夯实内在价值；同时不断加强投资者关系管理，主动做好价值传递，积极优化投资者结构，多措并举提升市场认可度，切实维护全体股东利益。谢谢！

19. 问：公司自研能力如何进一步加强？如何在管线上体现自研价值？公司如何扭转近年来管线依赖 BD 的局面？公司原料药版块和试剂版块有哪些经营改革？2026 年作为创新转型最关键之年，如何应对经营压力？公司市值管理是否有具体落地？尤其是高管增持，谢谢！

答：在自研能力建设上，公司将持续聚焦消化道、精神神经、自免、辅助生殖等优势领域，持续稳定研发投入，完善创新研发平台搭建与核心技术人才引育，强化临床转化效率，通过推进差异化自研管线落地、加快重点品种临床进程，切实把自研实力体现在管线梯度与产品竞争力上。针对管线梯队布局问题，公司已系统性梳理研发管线规划，分阶段布局临床前、临床及商业化阶段品种，加快在研项目推进节奏，逐步构建可持续的产品梯队。原料药及试剂板块，公司将持续推进精益化运营改革，优化产能与

产品结构，强化成本管控与质量升级，积极拓展海内外高端客户市场，提升板块盈利质量与抗风险能力。2026年作为公司创新转型关键之年，公司将一手抓核心产品商业化落地，稳步释放经营业绩；一手抓创新管线推进与海外合作落地，同时强化内部降本增效，统筹资源配置，扎实推进转型落地。市值管理方面公司始终高度重视，坚持以经营实效夯实价值基础，持续强化投资者沟通与价值传递。高管增持事宜，公司会结合监管要求、公司实际及整体安排统筹考量，未来管理层将始终以扎实经营、长期价值创造回馈广大投资者，切实维护全体股东利益。谢谢！

20. 问：对于公司重大决策，作为独董，如何行使责任，以防止以往出现的类似新冠疫苗投入失误？以及个别管线十年无产出而终止的情况？以切实维护投资人利益。

答：医药研发客观存在技术、临床、政策等多方面风险，研发进程与结果存在一定不确定性。公司始终积极布局核心优势领域、审慎开展创新探索，作为独立董事，我们将严格依规履行独立审议与监督职责，对重大投资、研发立项从严把控论证、风控及合规流程，持续跟踪管线进展，对低效项目督促及时研判止损，做好履职监督，推动决策科学务实，切实维护全体投资人利益。谢谢！

21. 问：未来集采会不会形成新的利润影响因素。新的研发项目前景如何？

答：当前集采已成为行业常态化政策，公司始终保持审慎应对，通过持续优化产品结构、强化内部精益运营、积极拓展海内外市场等方式，稳步对冲相关潜在影响。同时，公司多年来坚定推进创新转型，以创新构筑长期竞争力，经营重心持续向高价值创新业务聚焦，从根基上构筑穿越

周期、抵御政策波动的经营韧性。在研发项目方面，公司始终坚持创新驱动发展，围绕核心治疗领域稳步推进管线布局与临床研发，持续提升自研与成果转化能力。当前各领域在研项目正按计划有序推进，将为公司后续的长期发展提供坚实支撑。谢谢！

22. 问：请问贵司 2026 年是否有非公开发行股票融资募投项目计划？

答：公司目前暂无非公开发行股票的计划。如未来有相关融资安排，公司将严格按照监管要求履行审议程序并及时披露。公司将持续优化资本结构，支持业务发展和创新药研发。谢谢！

23. 问：请问除了越南的项目，贵司是否还有其它重大收购或出售的计划？

答：除已披露的越南 IMP 收购项目外，公司目前暂无其他应披露而未披露的重大收购或出售计划。如后续有相关事项达到信息披露标准，公司将及时履行公告义务。谢谢！

24. 问：请问贵司对美国的医药出口金额一年有多少？近期的川普签核的医药政策对贵司的经营业绩有影响吗？

答：公司对美国直接出口占整体营收比例较小。公司将持续密切关注相关政策变化并评估其潜在影响，同时持续优化国际市场布局，降低单一市场风险，保障经营稳健发展。谢谢！

25. 问：请问近期油价上涨是否会导致贵司的原材料采购成本及生产成本上升？贵司有何对冲措施？

答：国际油价波动主要对公司溶剂、能源等石油衍生品成

本产生一定影响，该类物料采购金额占比较小，且公司核心原料与油价关联度较低，整体成本波动可控。同时，公司已建立完善的供应链风险管理体系，通过战略储备、长单协议锁定、库存优化及供应商多元化布局等方式对冲价格波动风险，同时搭建多维度物料价格动态监控机制，及时预判并缓释成本压力，保障生产经营平稳运行。谢谢！

26. 问：2025 年，公司对天津同仁堂投资收益多少？对该项投资，鉴于北京同仁堂未来整合需要，公司未来有哪些应对计划？

答：2025 年，公司对天津同仁堂的投资收益约为 6,938 万元，截至报告期末，公司持有天津同仁堂 40% 股权，对应账面价值约 8.16 亿元。公司将持续跟踪天津同仁堂的经营发展、股权结构及相关整合动态，结合市场环境与公司战略，审慎制定并优化相关投资策略。谢谢！

27. 问：作为丽珠医药的老股东，向管理层提出以下建议：建议公司在定期报告中增加核心品种、创新药相关的营收数据；建议解决丽珠 H 股流动性不足的问题；建议将深交所中丽珠 A 股名称由“丽珠集团”变更为“丽珠医药”，以保持和港股名称一致，增加公司辨识度。

答：关于核心单品及创新药营收单独披露的建议，公司会认真考量同时将严格遵守监管信息披露相关规定，综合行业惯例、经营信息管理等多方面因素统筹研判，在坚守合规底线的前提下，持续做好信息披露工作。针对 H 股流动性问题，公司始终高度关注，目前公司 H 股公众持股比例符合监管合规要求。对于 A 股证券简称调整的建议，公司将结合监管规则、品牌建设及整体发展布局统筹审慎研究，相关事项均需严格履行相应内部决策与监管审批程

	<p>序。谢谢！</p> <p>28. 问：请问贵司是否有切入 CRMO/CDMO 赛道的规划？</p> <p>答：公司始终坚守自身发展战略，聚焦核心主业深耕细作，持续以创新转型和国际化落地驱动高质量发展，不断夯实长期成长根基，始终以扎实经营成果与持续价值创造锚定发展方向。未来公司将立足核心优势领域，稳步强化核心业务竞争力，同时基于自身资源禀赋与发展规划，积极审慎探索契合公司战略的业务增长新空间，全力以赴推动企业持续稳健发展，为全体股东创造长期价值。谢谢！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>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。</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>