

证券代码：000963

证券简称：华东医药

华东医药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

<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 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 checked="" type="checkbox"/>其他 <u>华东医药 2025 年度&2026 一季度业绩交流会</u></p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>参与单位：兴业证券、东吴证券、广发证券、国金证券、国联民生证券、国盛证券、国泰海通证券、开源证券、申万宏源证券、天风证券、西部证券、信达证券、中国银河证券、招商证券、中金公司、中泰证券、中信证券、中信建投、华泰证券、中欧基金、建信基金、嘉实基金、华夏基金、南方基金、天弘基金、万家基金、兴银基金、上海东方证券资管、泰康资产、前海开源基金、博时基金、华泰保兴基金、美银证券、花旗、高毅资产、博裕资本、国海证券、浙商证券、长城国瑞证券、野村证券、恒生前海基金、中银国际证券、中信资管、富安达基金、东海基金、东方阿尔法基金、中再资管、中国人寿资管、天治基金、太朴生命科学投资、上海域秀资管、上海勤远私募基金、上海谦璞投资、上海金恩投资、上海贺腾资管、青榕资管、静瑞资本、金元顺安基金、华富基金、广东正圆私募基金、富敦投资管理、大家资管、创金合信基金、渤海人寿保险、碧云银霞投资、UBS、Morgan Stanley、HBM Partners Hong Kong Limited、APS 资产管理等机构及个人投资者 108 人。</p>
<p>时间</p>	<p>2026 年 4 月 24 日 10:00-11:30</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>公司董事长兼总经理吕梁、首席科学官刘东舟、首席医学官徐俊芳、董事会秘书陈波、财务负责人邱仁波</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>董事长吕梁介绍总体经营情况 2025 年是公司第八个三年规划的开局之年，也是我们深化创新转型的关键一年。面对复杂环境，全体华东医药人承压奋进，整体完成了年度经营目标，高质量发展的步伐更加坚实。</p>

回顾过去一年，创新无疑是公司最强劲的增长引擎。医药工业版块多款重磅创新产品成功上市或取得关键进展，并陆续进入国家医保及商保目录；同时，我们的创新研发管线数量目前已近 100 项，自主研发成果在国际学术舞台屡获认可。此外，公司的多元化业务生态也展现出蓬勃的协同力：医美业务管线持续丰富，医药商业板块运营效率与专业能力同步提升，工业微生物业务在国际化合作上不断深化。四大板块彼此赋能，共同构筑了公司稳健发展的坚实底盘。

2026 年，华东医药将继续坚定聚焦创新药主航道，全力推动在研创新药从临床走向上市，致力于以差异化的临床价值，构筑长期竞争价值的核心壁垒。公司四大业务板块将依循各自战略，在专业化道路上做深做实，协同共进。前路虽充满挑战，但我们坚信，唯有以差异化创新和卓越运营，持续创造价值，才能跨越挑战，赢得未来。

我们珍视每一位股东和合作伙伴的信任，全体华东医药人将以锐意革新的勇气、向下扎根的定力，向着 2030 年远景目标稳步迈进，致力于成为以科研创新驱动的国际化医药强企。

董事会秘书陈波介绍 2025 年报及 2026 年一季报情况

2025 年报：

2025 年公司全年实现营业收入 436.12 亿元，同比增长 4.07%，实现归属于上市公司股东的净利润 34.14 亿元，同比下降 2.78%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 33.11 亿元，同比下降 1.20%。

报告期内公司整体运营保持稳健，实现综合毛利率 32.36%；公司经营活动产生的现金流量净额 42.46 亿元，同比增加 13.25%。截至 2025 年底，公司资产总额 390.38 亿元，归属于上市公司股东的净资产 248.11 亿元，资产负债率 35.52%，净资产收益率（ROE）14.28%。

报告期内核心子公司中美华东整体经营继续保持良好增长趋势。2025 年，公司医药工业实现营业收入（含 CSO 业务）147.84 亿元，同比增长 7.04%，实现归母净利润 33.55 亿元，同比增长 15.59%，净资

产收益率 25.75%。报告期内，随着多款创新产品相继获批上市，带来的业务增量稳步释放，创新产品对收入的贡献持续攀升，当期实现销售及代理服务收入合计 23.4 亿元，同比增幅达 64.2%，占医药工业（含 CSO 业务）营业收入比重为 15.81%，整体业务步入高速增长通道，持续印证公司研发成果转化的高效性与商业化运营的专业性。

2025 年，公司医药商业板块面对医保控费持续深化、终端消费偏弱的双重压力，坚持院内院外市场双线发力，统筹业务拓展与运营提效，通过主动内部调整与机制变革，有效抵御外部冲击与市场竞争，整体实现稳健经营。全年实现营业收入 286.97 亿元，同比增长 5.92%；净利润 4.79 亿元，同比增长 5.16%。

2025 年公司医美板块受国内外市场周期调整与竞争加剧等因素影响，经营阶段性承压。报告期内公司医美板块合计营业收入达到 18.26 亿元（剔除内部抵消因素）。

报告期内工业微生物版块各业务单元整体经营态势持续向好，均实现逆势增长，合计实现销售收入 7.77 亿元，较去年同期增长 9.34%。其中，xRNA 板块和动物保健板块均保持 50%左右的增长。

公司 2025 年度利润分配预案为：以公司现有总股本 1,753,736,848 股为基数，向全体股东每 10 股派 5.80 元人民币现金（含税），不送红股，不以公积金转增股本，总计派发现金红利 1,017,167,371.84 元（含税）。公司 2025 年度累计现金分红总额预计为 1,631,074,738.64 元（含 2025 年半年度分红），占本年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 47.77%。

2026 年一季报：

报告期内公司实现营业收入 111.83 亿元，同比增长 4.17%，环比 2025 年第四季度增长 2.15%；实现归属于上市公司股东的净利润 10.02 亿元，同比增长 9.56%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.90 亿元，创历史同期最好水平，同比增长 10.30%。

报告期内公司医药工业核心子公司中美华东整体经营继续保持稳定增长趋势，实现营业收入（含 CSO 业务）40.48 亿元，同比增长 11.82%；

实现合并归母净利润9.31亿元，同比增长10.44%，营业收入及归母净利润均实现超过10%以上增长。

报告期内，创新产品对收入的贡献持续攀升，当期实现销售及代理服务收入合计 8.1 亿元，同比增幅达 61.8%，占医药工业（含 CSO 业务）营业收入比重为 20.05%，整体业务步入高速增长通道，持续印证公司研发成果转化的高效性与商业化运营的专业性。

报告期内公司医药商业板块运营平稳，整体实现营业收入 71.81 亿元，同比增长 3.57%，实现净利润 1.19 亿元，同比增长 3.16 %，整体保持稳健发展态势。

受全球经济处于周期调整、行业竞争加剧和国内医美消费复苏不及预期等多重因素影响，公司医美板块增长仍然承压，报告期内合计实现营业收入 3.61 亿元（剔除内部抵消）。

报告期内，公司工业微生物板块整体收入继续保持较快增长，同比增长 21.82%。后续随着海外市场的积极拓展和订单稳步增加，该板块有望延续良好发展趋势。

首席科学官刘东舟介绍创新研发进展

过去一年，公司研发按照清晰的规划与路径向前推进。2025 年初至今，公司产品共获得 6 项上市批准，12 项上市受理（含兽药 1 项），26 项 IND 获批，6 项获美国孤儿药认定，1 项获中国突破疗法认定，共有 28 项医药创新成果在国际学术会议发表，全球影响力持续提升。

公司创新药研发中心正在推进 96 项创新药管线项目，12 款创新产品已申报上市，挺进临床 3 期的创新管线数量将达 16 项。2026 年公司将有多项重点临床试验数据读出。未来五年，预计将有四十余款创新产品梯次上市，覆盖内分泌、肿瘤、免疫等核心领域。

内分泌领域，我们布局的重磅产品 HDM1002、HDM1005、DR10624 关键数据积极，构筑差异化优势。在肿瘤领域，我们重点围绕 ADC 药物，以多元化的靶点布局梯度化的管线。免疫领域，公司向皮肤科外用制

剂延伸，罗氟司特乳膏的特应性皮炎与银屑病适应症已申报上市，即将为公司开辟皮肤赛道增长新空间。

（有关研发进展情况及其他具体内容详见公司 2025 年年度及 2026 年一季度报告。）

投资者互动交流

问题 1、公司 DR10624 目前的临床进度，后续临床推进计划，以及数据披露计划。

答：DR10624 目前正在推进重度高甘油三酯血症适应症III期临床研究的准备工作。合并肝纤维化高风险的代谢相关脂肪性肝病以及代谢合并酒精相关脂肪变性肝病的II期临床研究，目前正在同步开展中，预计 2026 年 Q3 获得顶线结果。

问题 2、医美板块今年的发展规划？今年会有哪些医美新品上市？

答：2025 年公司医美板块受国内外市场周期调整与竞争加剧等因素影响，经营阶段性承压。公司自 2024 年底起便主动优化海外业务结构，对部分高风险业务进行了调整，并整合相关资源与团队。该整合预计于 2026 年上半年完成，届时海外运营效率与发展质量有望得到提升。

国内业务方面，近期已有芮妥欣[®]（注射用重组 A 型肉毒毒素）、伊妍仕恒耀[™]（伊妍仕[®]M 型）重要产品相继获批，后续包括 V30、MaiLi[®]Precise 产品也有望在今年陆续上市。随着这些重点产品逐步进入商业化阶段，国内医美板块预计将有望开启新一轮成长周期。

海外产品注册亦稳步推进，KIO015 目前正处于欧盟 MDR-CE 认证的技术审评阶段，预计有望于 2026 年内获得欧盟 CE 认证。

通过上述举措，公司正为医美板块在整合调整后的高质量发展与增长复苏奠定坚实基础。

问题 3、ROR1 ADC 目前研发进展？

答：HDM2005 目前正在国内开展三项临床试验：单药用于治疗晚期血液瘤（套细胞淋巴瘤（MCL），弥漫大 B 细胞淋巴瘤（DLBCL），经典霍奇金淋巴瘤（cHL））的I期临床试验，已完成Ia 期单药剂量爬坡，正在进行 MCL、cHL 的剂量拓展研究；单药用于治疗晚期实体瘤的I期临床试验，于 2025 年 5 月完成首例受试者给药，目前已入组 17 例病例，正在进行 2.5mg/kg 剂量拓展；针对 DLBCL 患者联合用药的 Ib&II期临床试验，于 2025 年 9 月实现首例受试者入组，目前正在联合用药剂量爬坡。此外，公司已分别向 CDE 递交了 MCL 和 cHL 联合用药的沟通交流申请。

问题 4、公司在工业微生物在宠物赛道领域的布局？

答：工业微生物动物保健业务板块，聚焦围手术期、慢病管理、驱虫三大核心赛道，构建“处方医疗+营养保健、线下医院+线上电商”的全渠道闭环。普瑞泊肽注射液（GLP-1/GIP 双靶点长效激动剂）是自主研发的一类新兽药，适应症为成年肥胖猫体重管理，其上市注册申请获得农业农村部受理，填补了猫肥胖靶向药的空白，具有明确的科学价值与市场独占性，卡位宠物减重药物蓝海市场。营销渠道建设方面，线下业务依托独家商业化的国内首个宠物阿片类中枢镇痛新兽药酒石酸布托啡诺注射液（保适宁®），主攻手术/创伤中重度疼痛，深入推动连锁医院 KOL 合作、重点城市标杆医院打造，拓展围手术期/疼痛管理场景。截至 2025 年底已覆盖全国超 8,000 家线下宠物医院，线上业务聚焦终端用户需求，以驱虫及营养保健产品为核心，成功打造“萌笛”“JNN”自主品牌，完成在天猫、抖音、拼多多等主流电商平台的渠道布局，线上线下业务协同，持续提升专业品牌影响力与市场竞争力。

问题 5、公司创新产品在今年的收入贡献，创新产品收入占比提升是否有预期？

答：今年一季度，创新产品对公司收入的贡献持续攀升，当期实现销售及代理服务收入合计 8.1 亿元，同比增幅达 61.8%，占医药工业

(含 CSO 业务) 营业收入比重为 20.05%。其中, 惠优静®今年第一季度销售收入同比增长超过 800%, 赛乐信®今年第一季度销售收入增长接近 200%。在产品管线方面, 赛乐信®克罗恩病适应症、雷珠单抗注射液、德谷胰岛素注射液、独家商业化的 CAR-T 产品 IM19 注射液均有希望在今年获批上市; 公司去年底达成独家商业化合作的信立安®也将为创新产品收入带来积极贡献。随着这些重点产品陆续上市并加速商业化, 今年公司创新产品收入占比还有望进一步提升。

问题 6、公司和荃信生物合作的 IL-4R α 单抗未来的销售峰值预期?

答: 公司与荃信生物合作的创新药奥托奇拜单抗 (研发代码: HDM3016/QX005N) 是一款以 IL-4R α 为靶点的创新型人源化单克隆抗体, 其治疗结节性痒疹 (PN) 及特应性皮炎 (AD) 的 III 期临床试验已达到主要终点, 预计 PN 和 AD 适应症的 NDA 将分别于 2026 年上半年和下半年提交。

该产品所针对的 PN、AD 等适应症属于慢性疾病, 患者需长期规律用药。公司在慢病管理领域拥有深厚的市场积淀, 同时在皮肤科管线布局丰富, 具备较强的渠道协同与学术推广能力。基于这些优势, 公司对该产品未来的市场表现抱有充分信心。

问题 7、公司 PD-1 三抗产品的研发进展? 后续定位展望?

答: 控股子公司道尔生物研发的靶向 PD-L1/VEGF/TGF- β 的三靶点抗体融合蛋白注射用 DR30206, 同靶点全球研发进度领先, 已于 2025 年 4 月完成非小细胞肺癌一线治疗的 Ib 期临床试验首例受试者给药, 即将完成剂量拓展研究, 总体疗效较好。联合标准化疗用于晚期或转移性消化道肿瘤的 Ib/IIa 期临床研究已于 2025 年 6 月完成首例受试者给药。2025 年 11 月, DR30206 完成 Ib 期的单药扩展-头颈部鳞癌队列首例受试者给药。2026 年 1 月, DR30206 完成 Ib 期的单药扩展-铂耐药卵巢癌队列首例受试者给药。2026 年 3 月, DR30206 联合标准化疗用于局部晚期或转移性非小细胞肺癌的中国 IND 获批。同时, DR30206

	<p>将会规划与公司现有单/双抗 ADC 管线进行联合治疗，实现多靶点 IO+ADC 联合疗法。</p> <p>问题 8、2026 年公司研发投入的预期？</p> <p>答：公司始终将创新药物研发视为可持续发展的核心，这一战略方向坚定不移。基于此，公司预计在 2026 年的整体研发投入强度保持稳定。</p> <p>问题 9、公司在小核酸领域的研发布局？</p> <p>答：公司与施能康合作开发的产品 HDM7008（SNK-2726），是以血管紧张素原（AGT）为靶点的 siRNA 药物，拟开发用于治疗高血压，目前正在开展中国 I 期临床试验。公司自主研发的 GalNAc-siRNA 减重药物 HDM1014 注射液正在进行 IND 开发工作，预计 2026 年 Q4 申报中国 IND。此外，公司工业微生物板块依托全资子公司芜湖华仁科技有限公司，为国内外客户提供小核酸药物上游原料，包括亚磷酰胺单体、递送及特殊定制单体等。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 4 月 24 日