

证券代码：301263

证券简称：泰恩康

广东泰恩康医药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：投-003

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	东方证券、国海证券、招商证券、申万宏源、天风证券、银河证券、长江证券、东北证券、信达证券、国泰海通、华安证券、国金证券、华创证券、方正证券、兴业证券、平安证券、华福证券、中信证券、中泰证券、浙商证券、天治基金管理有限公司、杭州优益增私募基金管理有限公司、长城基金管理有限公司、深圳中安汇富私募证券投资基金管理有限公司、中信证券股份有限公司、创金合信基金管理有限公司、中信期货有限公司、上海勤远私募基金管理中心（有限合伙）、申万菱信基金管理有限公司、野村东方国际证券有限公司、鹏华基金管理有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、东海基金、安信证券股份有限公司、富安达基金管理有限公司、巨杉（上海）资产管理有限公司、太朴持信私募基金管理（珠海）有限公司、光大证券股份有限公司、西部证券、青骊投资管理（上海）有限公司、东方投顾、深圳市吉富启瑞投资合伙企业（有限合伙）、杭州汇升投资管理有限公司、Temasek Fullerton Alpha Pte Ltd （以上排名不分先后）
时间	2026年4月28日（星期二）09:00-09:30
地点	线上接入
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理兼董事会秘书：李挺先生 证券事务代表：谢一帆女士
投资者关系活动主要内容介绍	本次电话会议上，公司董事、副总经理兼董事会秘书李挺先生，证券事务代表谢一帆女士对公司2025年年度及2026年一季

度经营情况进行了简要概述，随后由各投资者提问，主要交流内容如下：

一、2025 年年度及 2026 年一季度经营情况简述

2025 年，公司实现营业收入 67,489.68 万元；实现归属于上市公司股东的净利润 2,863.29 万元。2026 年一季度，公司实现营业收入 18,951.62 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 2,858.29 万元。

2025 年是公司创新和品牌双轮驱动战略的关键之年，尽管全年业绩短期承压，但在研发、产业化、生产渠道与战略布局上多点突破，为长期增长筑牢根基。2025 年公司研发投入达 16,945.84 万元，同比增长 7.04%，自主研发取得有效成果：①在创新药领域，1 类创新药 CKBA 在成人白癜风及儿童白癜风领域均取得重大进展。儿童白癜风方面，CKBA 乳膏已取得国内首张 2-12 岁儿童非节段型白癜风 II 期临床试验批件，正在积极筹备伦理审核、受试者入组等工作，有望成为国内首个儿童白癜风创新药；成人白癜风方面，CKBA 白癜风软膏 II 期临床揭盲显示疗效积极、安全性优异，目前已启动 III 期临床试验工作；玫瑰痤疮方面，CKBA 乳膏已完成 IIa 期首例病人入组，正在积极推进其他受试者招募和筛选工作。②在肠胃领域，和胃整肠丸境内上市许可申请获受理，安徽生产基地完成产线改造，为商业化落地提供坚实保障。同时，新型肠道清洁药物复方硫酸钠片已完成临床研究并获上市受理，进一步丰富公司在肠胃用药领域的产品矩阵。③在眼科领域，治疗老花眼的盐酸毛果芸香碱滴眼液完成 III 期临床并提交 NDA，有望成为国内首个获批品种，地夸磷索钠滴眼液（干眼适应症）等品种有序推进。④在两性健康领域，2026 年一季度“爱廷列”非那雄胺他达拉非胶囊已上市销售，正逐步放量中。利多卡因丙胺卡因气雾剂已完成临床研究并提交 NDA，公司两性健康产品矩阵持续扩容完善。

公司重视投资者回报,切实提升对公司股东的回报,公司 2025 年度利润分配及资本公积金转增股本预案为:拟以公司 2025 年 12 月 31 日总股本 425,497,500 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元(含税),合计派发现金股利人民币 21,274,875.00 元(含税),同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股,本年度不送红股。本议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

1、问：全球首创靶点创新药 CKBA 各适应症临床最新进展与时间节点？

答：①成人白癜风适应症已启动III期临床,计划2026年下半年开始入组病人。

②儿童白癜风2-12岁适应症II期临床试验已通过伦理审核,预计2026年上半年完成首例入组,目标2027年下半年读出数据。

③玫瑰痤疮适应症IIa期已完成首例受试者入组,预计2026年下半年读出IIa期数据并尽快启动III期,目标2027年上半年完成II期、下半年进入III期。

④CKBA迭代分子NKBA药学开发基本完成,目前阿尔兹海默症动物实验数据良好,计划2027年提交IND申请。

2、问：CKBA 与已上市白癜风药物如何差异化竞争？

答：CKBA 靶点与作用机制和现有药物不同,现有药物多为 JAK 抑制剂,CKBA 系从乳香天然产物修饰而来的创新小分子,是一种全新靶点(First-in-Class,靶向 ACC1/MFE-2)的免疫调节剂,而非传统的强效免疫抑制剂,能够凭借差异化优势及独特机制占据稳定市场份额。

CKBA 乳膏已取得国内首张 2-12 岁儿童非节段型白癜风 II 期临床试验批件,短期内市场处于空白状态,公司有望成为首个获批儿童白癜风外用药物的企业。玫瑰痤疮适应症针对患者核心困扰的红斑、潮红、灼热、刺痛等症状,CKBA 乳膏兼具抗炎效果与保湿舒适感,安全性和使用体验优势显著。

3、问：和胃整肠丸国产化进展、2026年推广规划及销售展望？

答：和胃整肠丸境内生产药品注册许可申请已获受理，安徽生产基地产线改造完成，获批时间略晚于原预期的4月底但即将落地。品牌推广投入加大，全国化拓客与收入增长是今年核心方向。2026和胃整肠丸年销售目标3亿元以上，其中原有区域约2亿元，获批后将快速启动线上、第三终端、全国连锁铺货，补充120粒、300粒等规格，目前抖音等线上渠道增长快速。

4、问：2026年两性健康板块的销售展望？

答：2026年两性健康板块新增爱廷列产品，爱廷玖维持原上市价格并灵活开展促销，作为PE领域第一品牌，爱廷玖价格对标原研，部分规格价格更高，后续将根据市场情况进行调整。

5、问：眼科板块收入预期与产品布局思路？老花眼品种渠道与竞争优势？

答：眼科核心品种沃丽汀未来三年稳定在现有营收规模，板块增长来自即将获批的老花眼药物盐酸毛果芸香碱滴眼液与干眼症用药地夸磷索钠滴眼液，盐酸毛果芸香碱滴眼液是首个FDA获批的老花眼药物品种，预计2027年上半年获批，2027年上市并逐渐放量。该品种主要销售渠道为线上与院外市场，公司院外和电商销售团队优势突出，同时拥有先发优势，技术壁垒较高，有利于快速建立品牌占领市场。

6、问：2026年销售费用、研发费用预期及费用率控制目标？

答：2026年因新品推广与和胃整肠丸全国化推广，公司仍将维持较高销售费用投入，目标将销售费用率控制在20%-25%，三项费用率目标控制在40%-45%，研发费用金额会同比增长，但研发费用率将保持稳定。

	<p>7、问：公司当前经营阶段判断及未来核心看点？</p> <p>答：公司正处于业绩拐点阶段，现有业务经营韧性持续增强，OTC、电商、海外渠道不断提质升级，创新药管线加速兑现。玫瑰痤疮有望成为 CKBA 首个获批适应症，该适应症市场空间大、消费属性强且有效药物稀缺，儿童白癜风研发进度行业领先，价值突出。随着核心品种陆续商业化落地，公司力争 3-5 年实现核心业务板块销售规模跨越式增长，重回稳健增长轨道。</p> <p>本记录表如有涉及未来的计划、业绩预测等方面的前瞻性陈述内容，均不构成本公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。</p>
	<p>本次调研活动期间，公司不存在透漏任何未公开重大信息的情形。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 4 月 28 日</p>