

证券代码：300723

证券简称：一品

红

一品红药业集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

<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（请文字说明其他活动内容）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>广发基金、安信基金、富国基金、华夏基金、兴全基金、华泰证券、广发证券、中信证券、中信建投、国泰海通、国投证券、招商证券、西南证券、光大证券、国信证券、方正证券、信达证券、东吴证券、申万宏源、东北证券、华西证券、国盛证券、天风证券、华创证券、国联民生证券、Nature Capital、SECF、深圳市金之灏基金、广州泽恩投资、广州市知本复利、广州摩星岭投资、辰阳投资、创华投资、中大情私募基金、鑫鼎基金、格栅汇投资、广州睿祥投资、深圳市前海鸿富、立白宝凯道融投资、广东恒昇基金管理、广东锦洋投资管理、广东银石基金管理、正向投资、湖南金证投资、深圳景元天成投资等机构的 95 名投资者。</p>
<p>时间</p>	<p>2026 年 4 月 27 日（星期一）13:00~18:00</p>
<p>地点</p>	<p>一品红集团总部会议室</p>

<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>一品红董事长：李捍雄；</p> <p>达歌生物联合创始人兼首席科学家：仓勇；</p> <p>阿尔法分子助理总经理：陈铭颖；</p> <p>一品红研究院院长：杨文谦；</p> <p>一品红财务总监：张辉星；</p> <p>一品红副总经理、董事会秘书：张明渊等；</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>一、公司介绍</p> <p>一品红创立于2002年，是一家集药品研发、生产、销售为一体的创新型生物医药企业，聚焦于儿童药和慢病药领域。目前，公司具备医药全产业链的研发运营管理能力，产品涵盖范围包括化学药（含制剂和原料药）、中（成）药等领域。公司坚持以创新研发为发展源动力，建有国家企业技术中心、国家级企业博士（后）科研工作站、广东省儿科药工程实验室、广东省企业技术中心和广东省生化制剂工程技术研究中心等技术研发平台。</p> <p>公司具备强劲的研发创新能力及转化能力，公司充分发挥企业技术优势和资源禀赋，通过自主研发、技术合作、投资并购等多种创新方式，不断提高公司的医药研发实力；公司曾先后获得中国化药研发综合实力百强企业、中国创新力医药企业100强和中国化药企业百强企业等荣誉称号，是广东省生物医药创新技术协会副会长单位和广州生物医药产业链的链主企业。</p> <p>目前，公司共有218个药品注册批件（含原料药登记号），其中国家医保品种97个、国家基药品种26个、国家中药保护品种2个。公司始终坚持创新、恪守品质，努力为患者提供更多品质更优、药效更佳的药物，惠及民生、回馈社会，为人类生命健康不懈奋斗。</p> <p>公司高度重视创新研发，2025年自主研发投入约20,199.01万元，占公司营业收入的21.67%。2025年至今公司新增产品注册批件28个，体现了公司强劲的研发创新实力及转化能力。截至2026年4月，公司共有各类在研项目40项（不含技术改造类项目），其</p>

中：创新药项目 14 个；有 19 个项目/产品在备案或待审批阶段，随着各类产品逐步获得审评通过，将进一步丰富公司的产品管线，增强公司竞争力。

2025 年公司实现营业收入 93,227.05 万元，归母净利润 -33,779.46 万元。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总资产 404,223.93 万元。2025 年是公司转型创新的关键之年，公司全体员工奋勇前行，共克时艰，展现了公司发展韧劲和定力，为公司持续高质量发展奠定了坚实基础。

2025 年，公司在研痛风创新药氘泊替诺雷（AR882）全球研发取得重要里程碑进展。2025 年 8 月，AR882 全球 III 期临床试验完成全部受试者入组；2025 年 11 月，AR882 国内 III 期临床试验完成全部患者入组。目前，AR882 正在进行关键性 III 期临床试验。

目前，公司持有 AR882 在中国地区（含香港、澳门和中国台湾）100%市场权益，以及优先拥有给 ArthroSi 提供 AR882 的全球生产供应权。公司将全力推动 AR882 在中国地区（含香港、澳门和中国台湾）的临床研发及后续商业化事宜。

公司已建立自主创新为主的研发体系，以满足临床需求为导向，通过自主研发、合资合作开发等多种形式，实现产研协同，互利共赢。除了自主研发创新外，公司还通过合资合作，战略投资等多元开放的方式，布局公司未来可持续发展创新产品。

2025 年，公司投资参股分子胶类新型蛋白降解剂研发公司达歌生物（英文名：Degron Therapeutics）。达歌生物是一家用全球领先的分子胶药物发现平台来开发全新的蛋白降解药物—分子胶类小分子新药的研发公司。其独特的 GlueXplorer®平台包括自研的具有特殊骨架结构和专利保护的化合物库和筛选验证系统，以开发针对重要疾病靶点的新型小分子药物，包括以前无法成药的靶点。公司立足于癌症（包括肿瘤免疫）、自免及代谢等多个领域，以造福人类健康福祉为使命，致力于为全球患者提供创新治疗方案。目前，达歌生物先后与国际顶级药企武田制药、默沙东等大型制药达成业务合作，交易总金额超 10 亿美元。

2025年，公司参股的阿尔法科技同时获批中国药监局（CDE）和美国食品药品监督管理局（FDA）临床许可IND药物临床试验批件。该产品为肥大细胞受体MRGPRX2调节剂。候选分子AM-001为口服小分子，将用于特应性皮炎、荨麻疹等自身免疫系统疾病的治疗。通过靶向肥大细胞表面MRGPRX2受体，同时调节肥大细胞和外周感觉神经元，AM-001具有成为同类最优药物的潜力，能够以差异化的方式治疗疾病。阿尔法分子是一家处于临床阶段、专注G蛋白偶联受体蛋白（GPCR）新药研发公司。阿尔法分子建立了完备GPCR-AI新药研发平台。在2021年全球GPCR-DOCK大赛中，以整体高出60%的精度击败谷歌AlphaFold2。2025年10月，阿尔法分子荣获拜耳“共创·新药”大赛优胜企业。

2026年第一季度，公司实现营业收入38,546.83万元，同比增长2.26%；实现归属于上市公司股东的净利润59,437.57万元，同比增加950.35%。公司持续通过营销体系优化，推动公司高质量发展。

公司始终专注健康产业和健康事业。作为广州生物医药产业链的链主企业，公司秉承为人类生命健康不懈奋斗的初心和使命，坚持创新引领，锚定“全球新”创新战略，实施研产销一体化的全产业链布局。在业务发展上，公司围绕专业儿童用药，创新药企业领军品牌的发展战略，积极开展医药创新和高端药品研发，不断丰富公司产品管线。

目前，公司创新基本面扎实，引领示范显著，发展韧性依旧。2026年是公司创新发展战略的深化之年，更是攻坚突破之年。身处时代的浪潮中，公司将继续围绕既定发展战略不动摇，保持战略定力，脚踏实地，稳中求进，扎实推动各项经营工作。公司将在董事会的带领下，跃马新程，共创新篇，用扎实的经营结果回报股东、回报社会，用科技创新的成果守护健康，实现“中华一品红，福泽千万家”的宏伟愿景！

二、交流的主要问题

问题1、公司在研创新药AR882海外市场上市进度与后续商业

化及生产订单预期如何？国内临床试验方案与海外不完全一致，对应国内的试验进展与未来上市后的销售，有什么预期展望？

回复：目前，公司持有 AR882 在中国地区（含香港、澳门和中国台湾）100%市场权益，以及优先拥有给 ArthroSi 提供 AR882 的全球生产供应权。

海外市场方面，SOBI 是一家全球领先的致力于释放突破性创新的潜力，改善罕见病患者的日常生活的医药企业。综合市场情况，目前我们了解的情况看，SOBI 规划针对海外市场痛风石患者定价高，例如现在安进的治疗痛风石的药物 Krystexxa（聚乙二醇重组尿酸酶制剂），定价约为 60 万美金/年左右治疗费用；预计订单量大，加上海外市场上量及增速快，AR882 上市后在海外上市后有望成为重磅品种，值得期待。

对比海外市场，国内市场同样令人兴奋。公司将逐步做好后续产品上市后的商业化完整方案的准备工作，包括但不限于营销团队建设、市场分析、产品规划定位、市场准入等。

AR882 国内 III 期临床试验设计了高尿酸血症和痛风患者对比临床一线用药非布司他片的优效试验。2025 年 11 月，AR882 国内 III 期临床试验完成全部患者入组，试验预计会在今年 6 月份完成。此外，AR882 在 II 期试验就已经表现出了优效结果，III 期试验优化并改进 II 期试验中发现的问题，因此 III 期试验结果同样十分可期。

此外，公司在研发管线中也布局了其他针对未满足临床需求的痛风药产品项目，公司将持续挖掘和发现优秀的科学家团队和产品，发现机会，持续优化产品结构布局。

问题 2、基于 AR882 在前期临床试验中的优异效果，公司认为目前国内患者支付能力及意愿如何？如何看待未来产品上市后的市场预期？

回复：今年 4 月，国务院办公厅发布了《关于健全药品价格形成机制的若干意见》，明确指出：“坚持基本医保“保基本”，兼顾患者获益和鼓励创新”、“对创新程度高、临床价值大的高水平创新药，支持在上市初期制定与高投入、高风险相符的价格，在一定时期内

保持价格相对稳定”。

目前，国家基本构建“基本医保保基本+ 商保目录补差异”的

多层次支付体系，构建了一个鼓励创新、奖励价值的明确导向，加上痛风这类疾病有一定的消费属性，公司将在院内外两个市场齐发力，最终实现患者、医保和企业多方共赢的局面。

药品上市后能否快速上量的关键是能否纳入医保目录。按照创新药产品市场惯例，一般产品上市后，为了进入医保支付目录，必须大幅降价。其次，产品销售和营销策略及市场定价密切相关，进入医保快，价格让利幅度大，市场销量肯定要好。企业要想做好，必须学习行业优秀企业经验。

据《中国高尿酸血症与痛风诊疗指南(2019)》，中国高尿酸血症的总体患病率为 13.3%，痛风总体发病率为 1.1%。根据弗若斯特沙利文预测，中国高尿酸血症患者人数从 2019 年的 1.83 亿人增至 2024 年的 2.21 亿人，年复合年增长率为 3.8%，且预计到 2033 年将达 2.86 亿人，2024 年至 2033 年的年复合增长率 2.9%。降尿酸及痛风药市场未来十分可期。

针对 AR882 这种痛风领域的重磅品种，患者配合及用药管理同样很关键，必须加强患者教育，提高患者用药依从性。

问题 3、公司目前针对 AR882 上市后商业化做了哪些准备？如何看待后续市场准入及医保支付等问题？

回复：公司正在有序规划及准备 AR882 后续上市后的商业化事宜，公司会制定切实可行的完整的商业化市场方案，在产品上市前逐步调整到位。

目前，国内医保价值购买与支付的理念获得监管、临床、企业和患者的多方认同。公司也会针对市场变化，在产品上市后，本着价值营销、品牌营销的理念，以未满足的临床需求产品为切入点，实现医保、患者和企业的共赢。

问题 4、就市场上在研的针对高尿酸血症和痛风患者的 AR882 其他同类，公司如何评价？后续公司有哪些创新药产品布局？

回复：针对高尿酸血症及痛风市场目前尚没有疗效特别好的药品，加之市场前景可期，所以医药企业同样看好这一领域，纷纷入局。高尿酸血症和痛风领域是个很大的市场，AR882 在国内设计了针对临床一线用药非布司他的优效对比试验，从目前掌握的试验看，产品效果优于同类竞品。国内其他厂家的数据我们掌握不准确，不好评判。希望大家能够共同努力，真正做出能让患者持续获益的好产品。

以全球首款口服痛风石药物氩泊替诺雷（AR882）为突破点，公司构建覆盖代谢、免疫等领域的创新药管线。截至 2026 年 4 月，公司共有各类在研项目 40 项（不含技术改造类项目），其中：创新药项目 14 个。公司看好消化代谢领域的机会，以降尿酸&痛风为主线战略，覆盖痛风领域全部机制药物，提升研发和市场推广效率；并尝试探索痛风领域新靶标，开发“全球新”药物。

问题 5、SOBI 及 ArthroSi 针对 AR882 的海外市场预期目标，是针对 AR882 的单独现有适应症还是会拓展及新开其他适应症。

回复：SOBI 是一家专业的罕见病药物公司，基于 AR882 能够溶解痛风石这一临床独特的疗效，我们了解到对方是针对 AR882 溶解痛风石这一单独适应症做出的市场规划预测，是基于 AR882 在前期临床试验表现出的优异数据，加上参照同类药品，海外市场产品定价高，支付能力强。

问题 6、公司投资企业后续有临床数据读出后，是 BD 产品权益还是独立发展？一品红为何能持续投出这么多优秀的企业？

回复：除了自主研发创新外，以满足临床需求为导向，公司通过自主研发、合资合作开发等多种形式，实现产研协同，互利共赢。公司投资的初衷是希望各企业能够孵化开发出让患者获益的产品，并能实现商业化落地，在此过程中，向行业优秀企业学习，布局新业务新管线，所以希望被投资企业都能成功，获取财务收益是次要的。

公司深耕医药二十多年，对医药行业很多领域有深入的研究，公司拥有较强的自主研发能力和临床运营能力，敏锐的商业化能力

	<p>和高效决策能力，针对医药新产品/新项目，公司以临床数据可验证为出发点，时刻把握商业机会。</p> <p>同时，在交流过程中，公司提醒投资者，公司在研创新药 AR882 尚需在国内开展 III 期临床研究并经药品审评部门审批通过后，方可上市销售，能否通过监管部门的最终批准、获批上市及上市时间具有不确定性。目前，AR882 尚未实现上市销售，未产生销售收入，对公司近期业绩不会产生重大影响。</p> <p>药品研发具有高投入、高风险、高收益的特点，从临床试验到投产上市的周期长、环节多，易受到诸多不可预测的因素影响，临床试验进度及结果、未来产品市场竞争形势均存在诸多不确定性。敬请广大投资者理性投资，注意风险。</p> <p>在交流过程中，公司接待人员就投资者关心的问题进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 4 月 27 日