

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	<div>■特定对象调研</div> <div>□分析师会议</div> <div>□媒体采访</div> <div>□业绩说明会</div> <div>□新闻发布会</div> <div>□路演活动</div> <div>□现场参观</div> <div>□其他</div>
参与单位名称及 人员姓名	共 24 家机构，29 人次，详情请见附件。
时间	2026 年 1 月 7 日-1 月 28 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	<p>问：公司流感药玛帕西沙韦胶囊销售准备工作进展？</p> <p>答：玛帕西沙韦（壹立康®）作为公司在呼吸疾病领域首款获批上市的一类创新药，公司正全面推进各渠道销售筹备工作。在线上销售端，公司已在京东健康、阿里健康等主流医药电商平台上线，患者可直接下单，且同步与平台深化合作，提升药品可及性并开展流感科普与患者教育；</p> <p>在线下销售端，公司重点推进连锁药房合作与医院端准入。药房端加快全国主流及区域龙头药房铺货上架，医院端则优先对接呼吸科优势医院，加快准入流程，组建专业学术团队开展医生培训、传递产品临床价值。医保申报前，公司将以院外市场为前期推广核心，依托流感品类成熟的消费者教育基础，紧抓流感季用药需求，通过全维度临床价值科普强化医患对产品特性的认知，同时联动线上平台与线下连锁药房拓宽销售路径，快速提升产品知名度与可及性，为后续市场放量筑牢基础。</p>

问：公司玛帕西沙韦干混悬剂开发进展？

答：公司玛帕西沙韦干混悬剂（儿童剂型，适配 2-12 岁）研发进展顺利，该剂型获 CDE 豁免 II 期临床直接进入 III 期，2025 年 11 月已启动并完成首位受试者入组，目前正处于 III 期入组和数据积累的关键阶段。该剂型依托玛帕西沙韦胶囊（壹立康®）成熟的靶点机制和临床数据，研发周期进一步缩短，同时优化了口感与剂量，适配儿童用药依从性，有效填补儿童流感治疗需求。

公司同步推进该剂型生产工艺优化与供应链布局，后续将加快 III 期临床进度，力争尽快完成核心数据并提交 NDA，上市后与成人胶囊形成产品协同，全面覆盖全人群流感治疗市场。

问：公司 TSLP 单抗的目前研发进展和未来的竞争格局？

答：公司研发的 TSLP 单抗核心适应症为中重度 COPD 治疗，II 期临床进展顺利，III 期临床已完成 CDE 备案，正全力推进各项准备工作，这个进度在国内同类项目里处于领先地位。这款产品靶向炎症上游 TSLP 靶点，能从源头阻断气道炎症，临床中已展现出降低患者急性加重率的不错潜力，契合中重度 COPD 患者的治疗需求。

从竞争格局看，全球仅阿斯利康/安进的 Tezepelumab 实现商业化，且它只获批了哮喘适应症，COPD 适应症还在全球多中心的 III 期临床阶段。国内其他企业虽有布局，但我们这款产品聚焦 COPD 适应症，研发进度稳居本土第一梯队，差异化优势很突出。公司深耕呼吸领域多年，有成熟的学术推广体系和商业化渠道，未来产品上市能快速对接市场。后续我们会加快推进临床，抢抓研发和注册先机，依托呼吸领域的布局打造核心竞争力，同时也会积极探索拓展适应症，进一步挖掘产品的市场潜力。

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。同靶点的 Journavx 已成为美国 FDA20 多年来首个获批的非阿片类止痛药物，也为公司的后续临床试验设计、市场推广等方面提供参考。

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，公司正深度落地 AI 技术应用，打通药物研发到商业化全价值链，以技术赋能实现研发效率与创新能力双提升。目前公司已完成主流 AI 模型本地化部署，重点将 AI 技术深度应用于核心呼吸领域的创新药研发全流程：分子发现阶段，依托 AI 对海量生物学数据的分析能力，高效挖掘抗炎、支气管扩张、呼吸感染等方向的潜在前沿靶点，大幅提升候选药物的成药性概率；临床试验阶段，通过 AI 优化试验设计、精准模拟与数据分析，强化方案科学性，助力缩短项目推进周期；生产端，运用 AI 对工艺参数进行模拟推演与迭代优化，实现规模化生产后的成本合理管控。同时在商业化环节，公司也借助 AI 构建精准的患者服务体系，已通过 AI 模型快速识别健康风险，服务近 10 万名慢病患者。后续公司将持续围绕研发痛点，不断深化 AI 在创新药研发各环节的实际落地与应用价值，以技术赋能创新研发提质增效。

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、

	<p>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。</p> <p>在重点项目推进方面：</p> <ul style="list-style-type: none">越南 IMP 公司收购项目已于 2025 年 5 月披露启动，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。目前下属子公司生产线已通过马来西亚药监局 PIC/S GMP 符合性检查，并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。
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	2026 年 1 月 7 日-1 月 28 日

附件：参会人员名单

序号	姓名	公司	时间	参会方式
1	沈毅	中信建投	2026年1月7日	现场调研
2	魏佳奥	中信建投	2026年1月7日	现场调研
3	殷萌	招商理财	2026年1月7日	现场调研
4	屈	申万宏源证券	2026年1月7日	现场调研
5	吴雨潇	睿郡资产	2026年1月7日	现场调研
6	范洁	前海开源基金	2026年1月7日	现场调研
7	钟颖	天弘基金	2026年1月7日	现场调研
8	宋歌	招商基金	2026年1月7日	现场调研
9	冯韬	深圳小火资本管理有限公司	2026年1月8日	现场调研
10	朱言音	中金公司	2026年1月8日	现场调研
11	高志琛	中金财富	2026年1月8日	现场调研
12	宋歌	中金公司	2026年1月8日	现场调研
13	林蔚先	彼得明奇	2026年1月8日	现场调研
14	杨龙	中金财富	2026年1月8日	现场调研
15	陈泳佶	中汇人寿	2026年1月8日	现场调研
16	段学忠	安通基金	2026年1月13日	现场调研
17	孙怀谨	深圳市国安保证担保	2026年1月13日	现场调研
18	王乾	西安金本科技	2026年1月13日	现场调研
19	郭红星	个人投资者	2026年1月13日	现场调研
20	刘柯	蓝马资本	2026年1月13日	现场调研
21	杨明	江西知风咨询	2026年1月13日	现场调研
22	赵桂玉	Oribimed	2026年1月13日	现场调研
23	吴竞尧	淡水泉	2026年1月13日	现场调研
24	吕鸿程	金斧子资本	2026年1月23日	现场调研
25	罗华灶	吉富创投	2026年1月23日	现场调研
26	侯彪	招商证券	2026年1月23日	现场调研
27	杨扬	湘禾投资	2026年1月28日	现场调研
28	霍炜	上海鼎澄投资	2026年1月28日	现场调研
29	卓易江	上海鼎澄投资	2026年1月28日	现场调研