

投资者关系活动记录表

股票名称：艾迪药业

股票代码：688488

编号：2026-003

投资者关系 活动类别	☐ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称 (排名不分先后)	天风证券、国海证券、申万医药、华鑫证券、开源证券、西部证券、中信建投证券、国金证券、华源证券、中金公司、华安证券、上海慎知资管、广发证券资产管理（广东）、路博迈基金、上海云汉资产管理、中信证券、光大证券、交银施罗德基金、观富（北京）资产管理、方正证券、青榕资产管理、颐和久富投资管理、博远基金、兴全基金、华夏理财、中国人寿养老保险、申万菱信基金、天治基金、青骊投资管理、深圳市尚诚资产管理、国投证券资管、华宝基金、华安基金、嘉实基金、长城基金、WARD FERRY MANAGEMENT LTD.、银河基金、华夏基金、上海冲积资管、国联基金、中国国际金融、混沌、北京京管泰富基金
时间	2026 年 8 月
上市公司接待 人员姓名	刘艳（董事会秘书兼财务总监）
主要内容	Part1: 公司就 2026 年中期经营情况和研发管线等作回顾及更新介绍： 经营层面：2026 年上半年公司实现总营业收入 3.66 亿元，HIV 创新药业务实现销售收入 1.80 亿元，同比增长 39.1%；其中 HIV 创新药收入实现 1.8 亿元，同比增长 39.10%，核心业务稳定增长趋势，商业化体系持续优化。2026 年上半年归母净利润 2,293 万元，同比增长 149.53%，利润增长主要来源于 HIV 新药业务规模提升带来毛利增加。报告期公司持续加大研发投入，研发投入合计 5,947.63 万元，占营业收入比例升至 16.26%，较上年同期提高 4.01 个百分点，为管线迭代提供支撑。 研发层面：抗 HIV 领域，已上市核心产品艾诺米替片 SPRINT 研究 192 周队列研究数据于 2026 年 4 月对外发布，进一步验证产品长期强效病毒抑制、高耐药屏障、免疫重建、代谢友好的差异化临床价值；艾诺韦林真实世界临床价值持续得到验证。核心在研新型整合酶抑制剂 ACC017 片III期临床试验顺利推进，现已完成全部受试者入组，全体受试者进入 48 周随访观察；ACC017 核心化合物专利已获得日本授权；其三联复方制剂 ADC118 片研发稳步推进，初治适应症 BE 试验完成，经治适应症国内已提交 IND，规划全球多中心临床布局。另外，长效 PrEP 预防赛道方面，ACC085 注射液 2026

	年 4 月获批临床后已启动 I 期临床，为国内首个自主研发进入临床阶段的长效衣壳抑制剂 PrEP 药物；ACC077 口服衣壳抑制剂处于临床前研究阶段，两款产品已完成 PCT 全球专利布局，公司形成“治疗+预防” HIV 管线矩阵。仿创结合方面，多替拉韦钠片（迪可韦®）2026 年 3 月获批上市，实现原料药-制剂全产业链自主可控。改良型新药 ADC205、ADC119 顺利拿到 IND 批件。国内首仿达芦那韦片 2026 年 7 月获批上市，补齐多重耐药挽救治疗产品。人源蛋白领域，AD108 注射液、ADB116 两款改良型新药临床试验有序推进均已开展 I 期临床，与南大药业研发协同持续深化，释放板块协同效应。 海外方面：2026 年 2 月公司获坦桑尼亚药品 GMP 证书，生产质量体系符合国际标准，为艾诺米替片等核心产品进入非洲及新兴市场奠定基础，公司计划通过国际多中心临床研究推进整合酶海外注册申报，加快全球化布局步伐。 Part2.Q&A: Q1：公司同时布局 HIV 治疗、暴露前预防（PrEP）两大应用场景，请介绍两类场景下各产品的定位，以及对应的差异化竞争优势？ A：公司围绕 HIV 领域多靶点布局构建“治疗+暴露前预防”双场景管线矩阵，两类场景临床目标、目标人群、产品定位清晰，各自形成差异化优势，实现业务协同互补。 在 HIV 治疗场景，以满足 HIV 感染者终身慢病管理需求为核心，覆盖已上市商业化产品、改良复方、高端仿制药、新型整合酶创新药梯队。1、已上市的艾诺韦林片、艾诺米替片作为国内国产 1 类创新口服单片复方，定位国内医保为主、兼顾自费市场，面向初治、经治转换的 HIV 感染者。核心差异化优势体现在扎实的本土长周期循证证据，产品在强效病毒抑制基础上，拥有较好的血脂代谢、心血管共病管理获益，药物相互作用少、耐药屏障高，同时依托医保准入具备高性价比，适合国内广大患者长期用药。2、在研管线方面，新型整合酶抑制剂 ACC017 及其复方 ADC118，瞄准国内整合酶复方进口替代机会，有给药剂量更低、病毒抑制起效快、药物相互作用风险低等潜力特点；ADC119、ADC205 改良复方，以及多替拉韦钠、达芦那韦高端仿制药，进一步丰富治疗选择，覆盖不同肝肾功能、不同经济条件的患者群体，完善多层次治疗产品供给。 在暴露前预防（PrEP）场景，面向尚未感染 HIV 的高危风险人群，属于增量市场，公司布局长效衣壳抑制剂创新管线，和治疗管线形成场景上的区隔。ACC085 注射液为国内首个进入 I 期临床的自主长效注射衣壳抑制剂 PrEP 药物，依托注射长效的特性，着力解决口服方案漏服、隐私顾虑等痛点；ACC077 片为口服长效候选分子，临床前数
--	---

	据显示具备长间隔口服潜力，适配排斥注射、偏好居家口服的高危人群。两款产品均布局全球 PCT 专利，瞄准国内 PrEP 市场发展，同时预留海外开发空间。 两大场景之间不存在直接竞争：治疗管线服务已感染患者，是当前商业化放量的基本盘；PrEP 长效管线面向高危未感染人群，属于远期增量赛道，二者共同落地公司“治疗+预防”的整体战略。 Q2：海外周频次口服抗 HIV 制剂取得 III 期临床关键突破，如何评估该类技术对整个行业的影响，以及对公司现有产品商业化带来的潜在竞争与机遇？ A：海外周频次口服抗 HIV 制剂取得 III 期临床突破，代表长效技术路径再添重要分支，将推动全球抗 HIV 药物行业进一步向低给药频次、高依从性方向发展，但综合临床验证、商业化落地条件来看，不会带来简单的替代效应，更多是带来行业机遇与分层竞争格局，对公司现有产品商业化冲击整体有限。 从行业层面看，周服口服长效制剂的核心价值是改善依从性，尤其在暴露前预防场景具备较大想象空间。但该产品仍需要完成完整的长期安全性验证、特殊人群数据积累，还要面对定价、医保、本土化真实世界证据等多重考验，距离大规模商业化落地仍存在较长周期。未来行业会形成每日口服、周口服、长间隔注射多剂型共存格局，医生会结合患者身体状况、生活习惯、支付能力做个体化方案选择，而不是长效产品全面取代每日口服制剂。 每日口服单片复方依旧具备稳固的临床基础。以公司艾诺韦林片、艾诺米替片为代表的每日口服方案，拥有多年大规模临床以及国内本土长周期循证证据，已经纳入国家医保与诊疗指南，在病毒快速抑制、合并共病患者使用、药物可负担性上优势明确，适配绝大多数已感染患者的终身治疗需求，短期不会被周服长效产品直接替代。 行业长效浪潮也印证公司管线布局的合理性，公司已经前瞻性布局注射+口服长效 PrEP 管线 ACC085、ACC077，紧跟全球长效技术发展方向，并且完成 PCT 全球专利布局，为后续开发做好储备。同时公司在研的新型整合酶抑制剂 ACC017 及复方 ADC118，持续夯实每日口服创新产品矩阵，拟凭借差异化临床优势推进国产替代，巩固现有治疗板块的竞争力。 总体而言，海外周口服制剂的突破更多是行业层面的技术迭代信号，对公司现有产品商业化冲击有限；公司一方面继续夯实每日口服治疗产品的商业化基本盘，另一方面
--	---

	依托自有长效创新管线把握 PrEP 的长期增量机会。 Q3：公司收购南大药业完成人源蛋白产业链布局，如何看待南大药业当前经营现状、板块未来经营展望，并购形成的商誉风险如何研判？ A：南大药业核心产品注射用尿激酶属于临床刚需的溶栓类甲类医保品种，受集采降价的行业大环境影响，板块收入、毛利阶段性承压。目前来看，集采带来的冲击已基本充分释放。收购阶段公司已对标的经营情况做了审慎的利润测算，现阶段子公司经营表现符合收购时的预期，综合当前经营态势判断，商誉减值风险整体可控。 公司收购南大药业的核心战略目标，是完成人源蛋白“原料-制剂”产业链一体化布局，推动上游原料资源、成熟生产质控平台、商业化销售渠道，与上市公司的研发能力实现深度协同。依托南大药业已具备的尿激酶原料药+制剂生产资质、稳定供应链以及扎实的市场基础，一方面夯实成熟制剂业务的经营底盘，持续贡献现金流，对冲创新药研发的资金投入压力；另一方面充分释放联合研发的协同效应，共同推进脑卒中改良型新药管线的开发落地。 研发管线层面，AD108 注射液、ADB116 两款人源蛋白改良新药均已进入 I 期临床试验。ADB116 聚焦急性缺血性卒中溶栓治疗，通过工艺优化得到高纯度高分子量尿激酶，致力于降低溶栓后的出血风险；AD108 注射液探索皮下给药新路径，用于改善急性缺血性脑卒中所致神经功能缺损，两款产品所处脑卒中赛道具备较大的潜在市场空间。按照目前研发推进节奏，两款新药有望在未来 3-5 年逐步走向上市，将为人源蛋白板块带来重要的业务增量，打开板块长期成长空间。 长远来看，依托“原料-制剂”一体化产业底座叠加联合创新研发的双重优势，人源蛋白业务既能依靠成熟产品筑牢经营基本盘，也可以借助创新管线实现业务升级。同时公司也会持续拓展海外客户渠道，挖掘海外市场的发展机遇。公司将持续跟踪子公司实际经营情况，每年委托第三方中介机构开展商誉减值测试，相关会计处理结果均会在定期报告中如实披露。需要提示的是，新药研发存在不确定性，后续集采政策变动、行业市场竞争变化仍会给板块经营带来潜在风险。 Q4：公司抗 HIV 长效候选药物后续整体临床开发规划？ A：公司高度重视 HIV 长效防控领域的临床需求，前瞻性将长效管线布局聚焦于
--	---

	暴露前预防（PrEP）增量赛道，采取注射、口服双线并行的开发策略，两款自主研发的长效抗 HIV 创新药目前均按既定节奏推进，海内外同步做好专利与技术储备，最新进展与后续规划如下： 1、ACC085 注射液：该产品是国内首个自主研发进入临床阶段的长效衣壳抑制剂类 PrEP 药物，已于 2026 年 4 月取得临床试验批件并正式启动I期临床。本品作用机制独特，可干扰病毒生命周期中的多个重要步骤抑制 HIV-1 复制，包括衣壳介导的 HIV-1 前病毒 DNA 的核摄取、病毒组装和释放，以及衣壳核形成，临床前研究显示 ACC085 对多种 HIV-1 毒株和耐药株均具有较好的抗病毒活性，对 HIV-1 感染动物模型具有较好的预防保护作用，半衰期长且有着良好的安全性。后续将严格遵循临床规范，全面验证其预防有效性与长期用药安全。 2、ACC077 片：作为公司重点布局的口服长效预防候选药物，目前临床前各项研究正稳步推进，初步成药性结果显示其具备每月一次口服给药的潜力，可以匹配排斥注射、更偏好居家口服的高危人群，和 ACC085 注射液形成剂型互补，覆盖多样化的长效预防使用场景，进一步提升目标人群用药便利性与依从性。公司已完成 ACC085、ACC077 两款产品核心分子的全球 PCT 专利布局，为后续全球化开发与商业化提供坚实支撑。 上述两款长效预防产品，将与公司已上市、在研 HIV 治疗管线共同构建“治疗+预防”多场景管线矩阵，持续完善公司在 HIV 领域的产业链布局，助力提升我国艾滋病综合防控能力。 创新药研发具有高投入、长周期、高风险的特点，各类管线后续临床、海内外注册及商业化进展均请以公司正式公告为准。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 31 日