证券代码：600380　　证券简称：健康元　　编号：2026-007

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	■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
参与单位名称及人员姓名	共 36 家机构，详情请见附件。
时间	2026 年 10 月 27 日、10 月 28 日、10 月 30 日
地点	线上接入
上市公司接待人员姓名	董事长、总裁——林楠棋 董事、副总裁、财务负责人——邱庆丰 副总裁——张雷明 董事会秘书——朱一帆
投资者关系活动主要内容介绍	**问：请简要介绍公司 2026 年前三季度的整体经营情况。** 答：前三季度，公司实现营业收入 96.71 亿元，归属于上市公司股东的净利润 8.87 亿元，扣除非经常性损益后的归母净利润 8.46 亿元，经营活动产生的现金流量净额 27.90 亿元。其中第三季度单季实现营业收入 30.88 亿元，扣非归母净利润 2.42 亿元。 一是经营趋势出现边际改善。公司短期仍处于集采过渡期，但第三季度营业收入及扣非归母净利润环比均实现增长。二是核心业务增长动能明显。呼吸创新药收入占呼吸制剂销售收入的比重已连续两年实现显著增长；保健品及 OTC 业务保持较快增长。三是现金转化效率表现良好，稳定的现金流为公司在转型期保持研发投入和股东回报提供了支撑。 **问：请介绍公司三项核心费用（销售、管理、研发费用）变化情况**

	及后续趋势。 答：前三季度，公司三项费用合计 35.50 亿元，同比下降 23.31%，费用率由去年同期的 40.33%降至 36.71%。预计后续将延续前三季度的趋势：销售费用率持续优化、研发费用率保持稳定、管理费用稳中有降。 销售费用 21.41 亿元，同比下降 29.40%，费用率下降 4.28 个百分点，主要系集采品种收入占比下降后终端推广投入相应减少，以及销售资源向创新产品集中、投放效率提升。研发费用 7.92 亿元，费用率 8.19%，与去年同期基本持平，公司对研发管线进行了系统梳理，资源向重点创新药倾斜，并借助 AI 技术提升研发效率。管理费用 6.17 亿元，同比下降 7.24%，未来将继续通过数字化手段优化管理效率。 **问：请介绍公司研发投入规划及 AI 技术在研发中的应用。** 答：公司将长期坚定投入创新药研发，持续保持较高研发投入强度，未来继续加大创新药领域投入。 同时，公司已搭建自主的 AIDD 工作流，整合靶点分析、分子生成、虚拟筛选、活性预测及 ADMET 评估等功能，在提升分子命中率、缩短化合物筛选周期等方面取得了较好效果，并在药学研究、工艺开发及临床研究等环节形成提效成果。新技术的引入有助于提升研发效率和投入产出比。 **问：请介绍公司创新药管线的最新研发进展。** 答：公司创新药管线已形成商业化产品、III期临床项目、II期概念验证项目和早期项目相互衔接的梯次结构。在 COPD 领域，公司沿临床分层治疗路径布局，形成“吸入基础治疗+口服创新药+生物制剂”的产品梯队。 TSLP 单抗：COPD 适应症III期临床稳步推进中；哮喘、慢性鼻窦炎伴鼻息肉两个适应症的II期临床均已完成首例患者入组。 NaV1.8 抑制剂：腹部手术术后镇痛II期临床已完成，有效性和

	安全性表现良好，相关沟通交流申请已提交，公司正在积极筹备III期临床；骨科手术镇痛适应症II期临床同步推进。 玛帕西沙韦干混悬剂：针对 2 至 12 岁儿童流感患者，目前处于III期临床阶段。 其他管线：PREP 抑制剂处于 COPD II期临床阶段；新一代 ICS 处于I期临床阶段，新型 MABA 处于研发推进中；新型 β-内酰胺酶抑制剂已完成健康受试者单次、多次给药及与美罗培南的联合用药研究，新型多黏菌素 B 正在推进I期临床。 **问：请介绍公司流感药玛帕西沙韦的渠道布局及销售展望。** 答：玛帕西沙韦胶囊（壹立康）目前已完成全国所有省份挂网，进入一批核心三甲医院，电商平台同步上架，并与主要连锁药房渠道完成对接，药店铺货节奏将结合流感季节需求动态安排。现阶段工作重点是临床学术推广和医保准入。后续增长主要来自已上市成人剂型的商业化深入。儿童剂型目前尚处于III期临床阶段，未来如顺利获批，将与成人剂型形成协同，进一步扩大产品的适用患者群体。 **问：请介绍原料药价格走势及公司应对策略。** 答：部分传统原料药受行业产能、客户库存和市场竞争等因素影响，价格呈现周期性波动特征；技术壁垒较高、具有国际注册和质量体系优势的产品，价格更取决于产品差异化、供应稳定性及客户结构。公司将持续提高高附加值产品占比，加强与欧美规范市场客户和国际核心药企的合作，并推进降本增效和工艺优化。丽珠集团印尼原料药工厂主体建设已基本完成，后续将推进工艺验证等工作，进一步完善海外生产和供应布局。 **问：请介绍公司国际化战略推进情况。** 答：公司希望逐步形成以原料药国际化为基础、以高附加值制剂出海为增量、以海外本地化经营为长期支撑的国际业务体系。

	一是原料药国际化，重点扩大高附加值产品在欧美规范市场和新兴市场的覆盖。二是制剂国际化，健康元多款呼吸、抗感染制剂的海外注册同步推进，已在全球多个国家和地区启动注册流程，并在部分国家取得正式批件；丽珠集团积极推动辅助生殖、长效微球及代谢类产品的海外注册、销售和合作，司美格鲁肽等产品的海外注册工作稳步推进。三是依托越南 IMP 建设东南亚本地化经营平台，目前已启动首批产品导入。 **问：请介绍公司股东回报规划的考量。** 答：公司已发布《未来三年（2026—2028 年）股东回报规划》，在满足现金分红条件的前提下，每年度现金分红总额原则上不少于当年度实现的可分配利润的 90%，且原则上不低于人民币 15 亿元（含税）。今年公司已实施半年度分红，每 10 股派发现金红利 7.10 元，并拟实施第三季度分红，每 10 股派发现金红利 5.50 元，两次合计约 23 亿元。 本次规划主要基于三方面考量：一是公司拥有稳健的经营基础与持续的现金创造能力；二是延续公司一贯重视股东回报的做法。2020 年以来，公司累计实施 5 次股份回购，投入资金近 27 亿元，本次规划与公司一直以来回报股东的行动一脉相承；三是体现了管理层对公司长期发展的信心，也希望通过制度化的安排，让股东回报更加稳定、可预期。公司在制定分红方案时，已统筹考虑未来创新研发、重点产品商业化及国际化发展的资金需求。 **问：请介绍公司后续创新管线引进方面的规划。** 答：一是围绕呼吸、镇痛、抗感染等现有优势领域，如有合适的中后期管线将考虑引进，完善重点治疗领域产品梯队；二是加强与 AI 制药公司的合作，通过 BD 引进、共同研发等多种方式开展创新管线合作。

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 10 月 27 日、10 月 28 日、10 月 30 日

附件：参会名单

10 月 27 日：

中信建投证券	平安证券
中信证券	东吴证券
西部证券	中金公司
国联民生证券	开源证券
光大证券	国投证券
富国基金	海富通基金
国泰基金	国联基金
九泰基金	国联安基金
银河基金	长城基金
财通基金	申万菱信基金
华宝基金	明亚基金
招银理财	中融汇信期货
HBM Partners	贝寅私募
恒穗资产	磐厚动量
尚诚资产	海南智联
荷荷私募	青榕资产

10 月 28 日：

国联民生	平安养老

10 月 30 日：

开源证券	万家基金