证券代码：600380　　证券简称：健康元　　编号：2026-008

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	11 月 26 日（现场）：中信建投证券、东方阿尔法基金、长盛基金 11 月 27 日（线上）：国盛证券、华安基金、高毅资产
时间	2026 年 11 月 26 日、11 月 27 日
地点	线上接入、现场调研
上市公司接待人员姓名	董事会秘书——朱一帆
投资者关系活动主要内容介绍	**问：请介绍玛帕西沙韦（壹立康）的最新情况。** 答：2026 年 11 月，玛帕西沙韦胶囊（壹立康）通过谈判首次纳入国家医保目录（乙类），限既往健康的 12 岁及以上青少年和成人单纯性甲型和乙型流感患者的治疗，新版目录将于 2027 年 1 月 1 日起正式执行。纳入医保有助于提升产品的可及性。 渠道方面，产品已完成全国所有省份挂网，进入一批核心三甲医院，并覆盖电商平台及主要连锁药房。下一步公司将围绕医保落地做好医院准入和学术推广。流感用药的实际销售与流感季流行强度、市场竞争及各地医保执行节奏等因素密切相关，公司将持续推进终端覆盖。 儿童剂型（玛帕西沙韦干混悬剂，2 至 12 岁）目前处于III期临床阶段，公司正全力推进，未来如顺利获批，将与成人剂型形成全年龄段的产品组合。 **问：请介绍公司研发费用的规划。**

	答：前三季度，公司研发费用 7.92 亿元，研发费用率 8.19%，与去年同期基本持平。创新药研发是公司长期发展的核心，公司将持续保持较高的研发投入强度，并优化投入结构：一方面对研发管线进行系统梳理，将资源集中到临床价值明确、进度靠前的重点创新药项目上；另一方面借助 AI 技术提升研发效率，公司已搭建自主的 AIDD 工作流，在分子设计、化合物筛选以及药学研究、临床研究等环节形成了提效成果，持续提升研发投入产出比。 **问：请介绍公司重点创新管线的进展。** 答：公司创新药管线已形成已上市产品、III期临床、II期概念验证和早期项目梯次衔接的结构，重点聚焦呼吸、镇痛及抗感染领域。 呼吸领域：TSLP 单抗 COPD 适应症III期临床稳步推进，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；口服 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 持续推进中。 镇痛领域：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，公司正积极筹备III期临床；骨科手术镇痛适应症II期临床同步推进。 抗感染领域：玛帕西沙韦干混悬剂处于III期临床阶段；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：请介绍公司的分红情况。** 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）。 同时，今年公司已实施半年度分红，每 10 股派发现金红利 7.10 元；第三季度分红方案也已经股东会审议通过，每 10 股派发现金红利 5.50 元。这是董事会综合考虑经营基础、现金创造能力和长期

	发展需要后作出的审慎决策。前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额 27.90 亿元，稳定充沛的现金流为公司在保持研发投入的同时持续回报股东提供了坚实支撑；在制定股东回报规划时，公司也已充分考虑研发创新、产业化建设和国际化发展的资金需求。公司一直重视投资者回报，2020 年以来累计实施 5 次股份回购，投入资金近 27 亿元。此次提高分红频次、推动分红常态化，是希望让股东更及时地分享公司的经营成果，也是对长期支持公司发展的股东表达诚挚感谢。 **问：请介绍原料药价格走势及公司的应对。** 答：原料药行业具有一定的周期性，部分传统品种受行业产能扩张、下游客户库存调整和市场竞争等因素影响，价格呈现周期性波动；而技术壁垒较高、具备国际注册和质量体系优势的品种，价格更多取决于产品差异化、供应稳定性和客户结构，表现相对稳健。 公司的应对措施主要有三方面：一是优化产品结构，持续提升高附加值品种占比；二是深化与欧美规范市场客户及国际核心药企的长期合作，稳定订单；三是推进降本增效和工艺优化。同时，截至第三季度，丽珠集团印尼雅加达高端原料药工厂主体建设已基本完成，后续将推进工艺验证、稳定性测试等工作，进一步完善海外生产和供应布局。 **问：请介绍公司国际化（出海）的推进情况。** 答：公司正逐步构建以原料药国际化为基础、高附加值制剂出海为增量、海外本地化运营为长期支撑的国际业务体系。原料药方面，公司持续扩大高附加值产品在欧美规范市场和新兴市场的覆盖，深化与国际核心药企的长期合作。制剂方面，本部依托现有 PIC/S GMP 认证基础，以东南亚、欧盟为核心切入点，重点推进吸入用布地奈德混悬液、吸入用复方异丙托溴铵溶液、妥布霉素吸入溶液等吸入制剂的海外注册申报，部分产品已在相关国家取得正式批件；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。本地化运营方面，丽珠集团已完成对越南 IMP 的控股收购，依托其 EU-GMP 工厂建设东南亚本地化经营平台，目前已启动首批产品导入。海外注册审批和商务合作受当地监管、市场等多重因素影响，公司将稳步推进。 **问：请介绍公司保健品业务的情况。** 答：保健品是公司近年来增长较快的业务板块，今年上半年保健食品收入同比增长 25%，前三季度继续保持较快增长。公司聚焦鹰牌、太太、静心等核心品牌，持续推进品牌年轻化和产品升级，同时深化线上线下渠道融合，以数字化营销提升用户触达和复购，在较高基数上保持了良好的增长势头。后续公司将继续巩固核心品牌优势，提升运营效率，推动保健品业务实现稳健、高质量的增长。
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 11 月 26 日、11 月 27 日