

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 26 家机构，36 人次，详情请见附件。
时间	2025 年 1 月 14 日-1 月 21 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 董事会办公室主任、证券事务代表——李洪涛 证券事务代表——罗逍 投资者关系经理——刘洋
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>问：公司新药玛帕西沙韦的预期上市时间，怎么看该产品未来市场空间？</p> <p>答：公司玛帕西沙韦为抗流感的 1 类创新药，是一种新型帽依赖性核酸内切酶抑制剂。临床结果显示玛帕西沙韦对甲流、乙流都有显著效果。与之前同类流感药相比，“玛帕西沙韦”具有对乙流缓解更迅速、对青少年患者效果更显著以及整个疗程仅需口服 1 次等 3 大优势。公司将全力推动商业化进程，为流感患者提供更优用药解决方案。</p> <p>流感药的需求也跟流感季节性的爆发息息相关，近几年呼吸道疾病频繁高发，流感、新冠、肺炎支原体感染等多种呼吸道疾病叠加流行，抗病毒用药大幅上升，这可能也是未来后疫情时代的一个疾病流行趋势。因此我们对未来玛帕西沙韦的销售还是充满信心的。制剂的销售情况易受到国内医药行业政策变动、市场环境变化</p>

等因素影响，未来的销售情况尚存在不确定性。

问：关注到公司呼吸管线中有一个 MABA 双靶点的创新药，这个产品有何优势？

答：这款药物是一种针对哮喘、慢性阻塞性肺病（COPD）的 1 类创新药物，相较于市面上常见的 LABA 及 LAMA 等，它能实现一个分子同时作用于两大靶点，实现支气管扩张的协同作用。数据显示，该药物兼具速效与长效的双重治疗优势，能够迅速响应急性期的需求实现快速缓解，同时亦适合作为长期维持治疗的选择，有望对现有治疗方案形成强有力的补充甚至替代。目前该药物已顺利进入 II 期临床，公司也将尽快推进后续临床、报产等相关工作，相信该产品若能成功上市，有望为 COPD 患者带来新的治疗选择。

问：公司 TSLP 单抗的研发推进计划？以及后续的竞争格局？

答：公司引进 TSLP 单抗之后，将该产品视为重点产品，正在全力推进临床。2024 年 7 月正式启动 II 期临床试验，该试验患者入组工作正在积极推进中。同类产品 Tezepelumab 于 2024 年获得中重度 COPD 患者的 II 期临床数据，在血液嗜酸性粒细胞计数 ≥ 150 细胞/ μL 的患者中疗效显著，这也为公司临床试验方案提供设计思路以及试验结果参考。

在竞争格局方面，针对 COPD 适应症，公司的 TSLP 单抗在国内研发进度靠前，我们也会持续加快研发进展，推进该产品尽快报产、上市。由于药物研发的特殊性，从临床试验到投产上市的周期长、环节多，易受到诸多因素影响，临床试验进度及结果以最终试验结果为准。

问：公司研发管线中有个 Nav 1.8 抑制剂，如何看待这个产品市场潜力？

答：根据相关资料显示，疼痛已成继心脑血管疾病、肿瘤之后第三大健康问题。疼痛的发病机制相对复杂，致使许多治疗手段疗效

都不尽如人意。现有疼痛药物通常存在着耐受性低、长期安全性差。潜在药物滥用等问题，且中重度疼痛存在依赖阿片类药物的现象。

公司的 Nav 1.8 抑制剂作用机制独特，主要作用于外周神经，具有强效、非成瘾性镇痛的优势。同靶点的 VX-548 的 III 期临床试验在腹部整形术和拇外翻矫正术的镇痛治疗中，相较于安慰剂均表现出了显著的差异化疗效，并有望成为 FDA 近 20 年来首个获批的非阿片类、无成瘾性的镇痛药物。

目前公司研发进度在国内靠前，且竞品相对较少，公司产品有望实现差异化竞争，我们也将尽快地推进该产品的临床进度，由于药物研发的特殊性，从临床试验到投产上市的周期长、环节多，易受到诸多因素影响，临床试验进度及结果以最终试验结果为准。

问：公司近期加大了创新药的投入，后续公司在创新药方面是否有重要战略规划？

答：公司将坚持创新发展战略，将创新药列为集团最重要的战略目标，持续加大创新药的研发力度，通过自研以及对外合作，持续深化核心领域如呼吸、疼痛、消化、辅助生殖和精神等的管线布局。近年来，公司加速聚焦创新药研发项目，目前已储备超 20 款创新药，且有 7 款已推进到 II 期以后。同时，公司也会维持和加强其他板块的健康运营，像原料药、保健品和非处方药等业务，在维持稳健而持续的发展同时，实现公司高质量可持续发展。

问：公司近年来回购与现金分红比例较高，是出于怎么样的考量？

答：公司高度重视股东回报，近几年来，公司已完成四次二级市场回购，回购资金已累计 22 亿元，并且绝大多数回购股份均完成注销。2024 年 8 月，公司又启动新一轮 3-5 亿元回购计划，截至目前已回购超过 4.2 亿元，达到公司本期回购计划上限的 86%。除高比例回购外，公司每年还有稳定的现金分红，过去三年，公司当年现金分红加上回购金额，占比最近一期经审计归母净利润平均达 60%以上。

	<p>公司多次实施回购、现金分红等措施能够维护广大投资者的利益，增强投资者信心，同时也彰显了公司董事会及管理层对公司内在价值的坚定信心。公司也将坚持以提升公司经营业绩和企业价值作为长期工作重点，力争以优良的业绩回报广大投资者。</p> <p>问：公司保健食品板块增长迅速，增长驱动力是什么？</p> <p>答：今年前三季度我们保健品同比有近 100%的增速；其实主要动能，还是来自于集团两年多以来，在这个板块的持续投入升级成果的释放。今年前三季度，我们也进行了联名、短剧等新的玩法和打法；今年，鹰牌在品牌建设方面的成果是比较显著的，公司通过在新年、中秋等重要节日进行场景营销配合推出礼盒套装，提升销量；在新媒体方面的品牌打造非常成功，我们与 gaga 跨界联名的花旗参特调饮和意可贴的抖音短剧，都是比较“出圈”的；另外，我们还被邀请进入知名新零售渠道山姆会员店，全面覆盖。经过两年打造，线上流量运营、品牌整合营销和线下 OTC 承接都具有了很强的实力。</p>
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，公司不存在透漏任何未公开重大信息的情形。
日期	2025 年 1 月 14 日-1 月 21 日

附件：参会人员名单

序号	姓名	公司	时间	参会方式
1	熊骥溟	华安证券	1月14日	线上接入
2	陆玲玲	太平基金	1月14日	线上接入
3	闫庚威	太平基金	1月14日	线上接入
4	熊骥溟	华安证券	1月15日	线上接入
5	李妞妞	中庚基金	1月15日	线上接入
6	谢允昌	中庚基金	1月15日	线上接入
7	曾博文	富荣基金	1月15日	线上接入
8	赵浩然	金信基金	1月15日	线上接入
9	孟科含	海通证券	1月16日	现场调研
10	宁嘉骏	海通证券	1月16日	现场调研
11	孔铭鹏	大成基金	1月16日	现场调研
12	杨皓童	红土创新基金	1月16日	现场调研
13	张婷	宝盈基金	1月16日	现场调研
14	朱言音	中金公司	1月17日	现场调研
15	张德燕	湘财证券	1月17日	现场调研
16	张伟民	诺安基金	1月17日	现场调研
17	付子阳	国泰君安证券	1月21日	现场调研
18	范洁	前海开源基金	1月21日	现场调研
19	马飞	惠通基金	1月21日	现场调研
20	许经纬	国寿资产	1月21日	现场调研
21	金梁	深圳深商中汇控股	1月21日	现场调研
22	韩世通	中信证券	1月21日	现场调研
23	王凯旋	中信证券	1月21日	现场调研
24	张恒楠	中信证券	1月21日	现场调研
25	张苏菲	中信证券	1月21日	现场调研
26	邓家淇	深圳友博私募基金	1月21日	现场调研
27	曾丽	招商银行	1月21日	现场调研
28	王雅楠	招商银行	1月21日	现场调研
29	刘丹心	深圳医康医疗器械	1月21日	现场调研
30	邓娟娟	深圳医康医学科技	1月21日	现场调研
31	范曜宇	深圳市景元天成	1月21日	现场调研
32	王洁义	远东宏信有限公司	1月21日	现场调研
33	杨尧尧	厦门市商务局	1月21日	现场调研
34	李锐高	粤港澳大湾区产融投资	1月21日	现场调研
35	陈朝晖	个人投资者	1月21日	现场调研
36	翁小娟	个人投资者	1月21日	现场调研