

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-14

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他</div>
活动参与人员	丽珠集团——董事会秘书 刘宁 丽珠集团——投资者关系团队 戚瑜洁、彭婷 参会投资机构共计 13 家，详见附件
时间	12 月 25 日 10:00-12:00
地点	本公司会议室
形式	现场参会
交流内容及具体问答记录	<p>问：如何看待艾普拉唑片面临仿制药的竞争？</p> <p>答：艾普拉唑分为针剂和片剂两种剂型。艾普拉唑针剂的专利保护期在 2035 年以后；艾普拉唑片剂方面，虽然今年艾普片仿制药在中国上市了，但丽珠凭借在消化道院端覆盖率上的绝对优势，今年前三季度仍然实现了艾普拉唑片销售的稳定增长，艾普仿制药的出现并没有对丽珠的销售产生实质性影响。</p> <p>针对未来艾普拉唑片可能出现的集采风险，丽珠也已经做了充分的考虑和准备，丽珠布局了下一代消化道产品 P-CAB——JP-1366。丽珠 JP-1366 片剂已于今年 8 月申报上市，预计 JP-1366 片将参加 2027 年医保谈判，2028 年开始销售放量；JP-1366 注射剂已于今年 10 月进入 II 期临床，目前国内尚无 P-CAB 类药物的注射剂上市。JP-1366 将充分依托丽珠在消化道领域完善的市场覆盖，上市后实现销售快速爬坡，同时能够与公司现有的艾普片剂和针剂产品形成良好的市场协同，进一步优化消化道</p>

	<p>领域的产品结构与临床治疗方案。从市场前景看，P-CAB 赛道增长势头迅猛，2025 年前三季度国内销售额已达约 14.5 亿元，同比增长 65%，这为 JP-1366 的未来表现提供了积极预期。多元化的产品矩阵将进一步增强公司应对行业政策变化与市场竞争的能力，提升整体抗风险水平。</p> <p>问：精神分裂长效制剂方面，如何看待来自国内其他微球厂家的竞争？</p> <p>答：丽珠更看重未来整个中国精神分裂长效制剂市场渗透率的提升和市场规模的增长。抗精神分裂长效针剂是国际精神分裂治疗指南推荐的一线治疗方案，抗精神分裂长效针剂在欧美地区的平均使用率达 25%-30%，而我国临床使用率尚不足 1%。2025 年 9 月，中华医学会精神医学分会组织推出了《中国精神分裂症防治指南（2025 版）》，强调了精神分裂疾病长效治疗的重要性，同时肯定了丽珠的阿立哌唑微球在精神分裂症治疗中的价值。随着新版《指南》的推出，精神分裂长效制剂的医患认可度将出现随之提升，长效制剂在中国的渗透率和市场规模也将显著增长，丽珠的抗精神分裂长效制剂产品的销售也将随之增加。</p> <p>在精神分裂长效制剂产品的布局上，丽珠战略性地选择将疗效和安全性更优的第三代抗精神分裂药物做成长效制剂，进而有效地规避了一代、二代精神分裂药物的安全性和治疗的局限性。</p> <p>此外，丽珠的阿立哌唑微球在中国市场竞争格局良好，中国目前仅上市了 2 家阿立哌唑长效针剂产品，除了丽珠的阿立哌唑微球外，另一家是原研日本大冢的阿立哌唑长效微晶。相比于微晶，丽珠的微球技术能实现药物</p>
--	--

	<p>更稳定的释放、更高的生物利用度。丽珠的阿立哌唑微球已成功进入了 2025 年医保目录。公司预计阿立哌唑微球将于 2026 年实现销售快速放量。</p> <p>问：如何看待中药对精神性疾病的治疗？</p> <p>答：中西医结合在中国的精神性疾病治疗中是重要的临床方向，尤其在治疗抑郁、焦虑等精神性疾病方面。丽珠也在布局治疗精神疾病的 1.1 类中药产品，用于治疗焦虑、抑郁、失眠等。</p> <p>丽珠的研发是围绕核心适应症进行布局和展开的。针对精神性疾病的中药和西药，在医院的治疗科室端、医生端是高度重合的。因此，在布局中药品种时，丽珠也注重这些中药能对公司现有的产品线实现适应症领域的销售协同。</p> <p>问：是否能详细介绍下丽珠生物的管线品种？</p> <p>答：首先，丽珠生物开发的 IL-17A/F 项目莱康奇塔单抗（LZM012）已经向药监局递交了上市申请且获得受理，这款产品和诺华的司库奇尤单抗做了头对头三期试验并在疗效上实现了更优。在国内所有治疗银屑病的药品中，丽珠的莱康奇塔单抗是唯一做了阳性对照的银屑病治疗产品，其他产品的对照药都是安慰剂。公司预计莱康奇塔单抗会参加 2027 年国家医保谈判。</p> <p>其次，丽珠生物还有重组人促卵泡注射液(r-FSH)将于 2026 年上市，用于辅助生殖，将进一步补齐丽珠在辅助生殖领域的产品矩阵、夯实丽珠的龙头地位；丽珠生物的托珠单抗，用于治疗类风湿关节炎，今年也实现了销售显著放量。此外，丽珠生物还在研发机制和分子结构</p>
--	--

	<p>上更创新的生物药管线，用于心脑血管治疗。除了生物药，丽珠生物还布局了重组蛋白疫苗的管线。</p> <p>财务角度，丽珠生物从今年开始大幅减亏，随着明后年 r-FSH 产品及莱康奇塔单抗的上市，丽珠生物将逐步迈入管线产品收获期。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	<p>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。</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）	<p>无</p>

附件：参会名单

红思客资产
久战久胜林园 33 号基金
浙江思悦投资
弘润资本（香港）
熙宁投资
深圳德远投资
南通熙宁投资管理有限公司
金石资本
长江证券经纪（香港）有限公司
深圳市北斗星投资管理有限公司
川财证券
郑洲静水泉基金
诺泉投资