

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
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、李淼、彭婷 参会投资机构共计 3 家，详见附件
时间	2026 年 1 月 13 日 10:30-12:00
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：请介绍公司莱康奇塔单抗 IL-17A/F 项目的当前进展及产品定位策略？</p> <p>答：莱康奇塔单抗（IL-17A/F 单抗）探索了银屑病和强直性脊柱炎（AS）两大适应症，其中银屑病适应症临床由丽珠主导。该管线已于近期递交银屑病治疗新药上市申请（NDA），并已获得国家药品监督管理局授予的优先审评资格，预计最快于 2026 年第四季度获批上市，并计划参与 2027 年国家医保谈判。此外，丽珠已取得该产品在强直性脊柱炎适应症的中国区生产与商业化权益。强直性脊柱炎 III 期临床试验数据预计将于 2026 年年中完成定稿。</p> <p>自身免疫性疾病是丽珠医药近年来重点开拓的治疗领域，已被列为公司 2025 年市场推广优先布局方向。莱康奇塔单抗的差异化优势主要体现在以下两方面：</p> <p>1. 头对头临床优效：在银屑病适应症中，公司是目前国内唯一开展与阳性对照药物（司库奇尤单抗/可善挺）头</p>

	<p>对头比较的自免产品，而其他同类竞品多采用安慰剂对照；且头对头研究结果显示，本品在关键疗效指标（如 12 周 PASI100、第 4 周 PASI75、52 周 PASI100）上展现出优效性；</p> <p>2. 成本优势：莱康奇塔单抗的关键物料国产化，且莱康奇塔单抗的给药频次明显低于对照药可善挺，因此莱康奇塔单抗在成本端更具优势，为未来灵活的定价策略及保障合理利润空间奠定了基础。</p> <p>该产品上市后，公司将优先聚焦于两类目标人群：一是新增银屑病患者群体当前国内银屑病生物药渗透率仍处于较低水平，存在显著提升空间。二是对现有 IL-17A 抑制剂反应不佳或不耐受的患者群体。</p> <p>问：能否请公司介绍阿立哌唑微球销售进展、未来销售策略及市场定位？</p> <p>答：阿立哌唑微球于 2025 年 5 月上市后，已成功纳入 2025 年底医保目录，中标价格为 850 元/瓶，该医保价格于 2026 年 1 月 1 日开始正式实施。2026 年将是阿立哌唑微球商业化放量的关键元年。</p> <p>在产品矩阵方面，公司围绕“精神领域长效制剂”布局了多种梯度和制剂类型的产品，并借助过去几年搭建起来的精神营销网络，已组建了覆盖全国的专业精神科销售团队和市场推广网络。2026 年丽珠对阿立哌唑微球的推广策略如下：</p> <p>1. 2025 年已通过真实世界研究项目，完成了近 1000 例患者的使用疗效及安全性的评估，同时为临床用药用药积累了一定经验，为 2026 年的放量奠定基础；</p> <p>2. 2026 年通过既往销售网络，上半年快速实现 80% 的精神专科医院的准入；</p>
--	--

	<p>3. 聚焦头部精神专科医院：通过最新版中国精神分裂障碍防治指南的宣讲，建立医患临床认知和处方习惯，解决当前中国精神长效制剂医患教育不足的问题；</p> <p>4. 市场下沉，推动社区覆盖：借助部分地方政府对精神分裂患者的管理及治疗支持，推动长效针剂进入基层和社区用药目录，实现阿立哌唑微球在社区医院的基层放量。</p> <p>问：能否请公司介绍 GnRH 类药物的布局？</p> <p>答：丽珠高度重视 GnRH（促性腺激素释放激素）类药物的布局，目前已形成“全适应症、多剂型、差异化给药频次”的完整产品矩阵，包括亮丙瑞林、曲普瑞林、戈舍瑞林、口服 GnRH 拮抗剂等。亮丙瑞林缓释微球（三个月）预计于 2026 年下半年获批，核心适应症是乳腺癌、前列腺癌和中枢性性早熟；亮丙瑞林缓释微球（六个月）处于临床前药学研究阶段；曲普瑞林于 2023 年获批了前列腺癌适应症，并于 2024 年新增子宫内膜异位症适应症，子宫内膜异位症适应症于 2025 年医保谈判中成功纳入医保，将于 2026 年实现医保端销售放量；口服 GnRH 拮抗剂近期在辅助生殖适应症临床 II 期研究中取得显著成果，该管线预计于 2026 年启动临床 III 期，有机会为不孕不育患者带来用药更安全、便捷的治疗方案；戈舍瑞林植入剂处于临床前研究阶段，目标适应症为前列腺癌、乳腺癌和子宫内膜异位症。</p> <p>丽珠在 GnRH 产品矩阵的布局上，实现了全适应症覆盖（涵盖妇科、癌症、辅助生殖等领域）、多样化给药方式（注射和口服）、差异化给药频次（注射剂从 1 个月到 6 个月的不同给药频次）。未来丽珠将持续在 GnRH</p>
--	---

	<p>领域进行研发投入，保证各产品新适应症开发和临床研究有序推进。</p> <p>问：除了阿立哌唑微球外，能否介绍公司在精神/神经领域的创新管线？</p> <p>答：精神/神经创新靶向药领域，丽珠目前在开发 NS-041。NS-041 是一款新型高选择性钾离子通道 KCNQ2/3 激活剂，能够调节中脑腹侧被盖区多巴胺神经元的兴奋性，从而改善相关癫痫和抑郁症状。该靶点近年来备受关注，成为精神/神经疾病新药研发的前沿方向之一。全球首个靶向钾离子通道的抗癫痫药物瑞替加滨（靶向 KCNQ2-5），曾因疗效显著于 2011 年获批上市，但因皮肤及视网膜色素沉积等副作用，于 2017 年撤市。丽珠的 NS-041 产品通过提高靶点选择性与独特分子设计，有效规避了瑞替加滨曾面临的安全性风险；与具有公开数据的同类在研产品相比，NS-041 具有靶点选择性更高、亲和力更强、治疗窗更大等优势，展现出同类最佳（Best-in-Class）潜力。目前全球尚无新一代靶向 KCNQ2/3 的药物上市。在中国，丽珠的 NS-041 是唯一获批同时开展癫痫和抑郁症临床研究的 KCNQ2/3 激活剂。其抗癫痫适应症Ⅱ期临床研究在有序进行中，抗抑郁适应症Ⅱ期临床即将启动。</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

深圳杉树资产
广东奶酪投资基金
华泰证券