

证券代码：301263

证券简称：泰恩康

广东泰恩康医药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：投-002

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
参与单位名称及人员姓名	大成基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、汇安基金管理有限责任公司、汇添富基金管理股份有限公司、华夏基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、永安国富资产管理有限公司、华创证券、信达证券、西部医药、建信基金管理有限责任公司、上海域秀资产管理有限公司、中信证券股份有限公司、广东泓屹资产管理有限公司、杭州优益增私募基金管理有限公司、华福证券资产管理有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、中银国际证券股份有限公司资管、平安资产管理有限责任公司、东方投顾、安信基金管理有限责任公司、荷荷（北京）私募基金管理有限公司、上海恒复投资管理有限公司、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、招商信诺资产管理有限公司、中银资产管理有限公司、富舜资产管理（上海）有限公司、华泰证券股份有限公司、海南翊展私募基金管理合伙企业（有限合伙）、东方证券股份有限公司、中金汇理资产管理有限公司、上海紫阁投资管理有限公司、上海青鼎资产管理有限公司、浙江益恒投资管理有限公司、东财医药、禾永投资管理（北京）有限公司、上海观彻投资管理有限公司、Fuh Hwa SITE Asset Management、国寿安保基金管理有限公司、东北医药、北京卓瑜投资管理有限公司、象往基金、北京汉和汉华资本管理有限公司、东方医药、天风证券、申万宏源、国泰海通、兴业证券、国海证券、华福证券、华安证券、银河证券、华泰证券、招商证券、平安证券、中泰证券、方正证券 （以上排名不分先后）
时间	2026年1月29日（星期四）08:30-09:20
地点	线上接入

上市公司接待人 员姓名	董事、副总经理兼董事会秘书：李挺先生
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>近日，公司披露了《2026 年员工持股计划（草案）》。本次员工持股拟筹集资金总额 3,360.80 万元，参与对象包括公司董事、高级管理人员及核心骨干员工等在内的不超过 145 人，全部资金来源于员工合法薪酬与其自筹资金。本次员工持股草案设定了三年期（2026-2028 年）的业绩考核目标，充分展现了公司管理层对未来发展的坚定信心，以及核心团队对公司核心业务品种市场前景的强烈看好。</p> <p>本次电话会议上，公司董事、副总经理兼董事会秘书李挺先生对上述事项进行了简要概述，随后由各投资者提问，主要交流内容如下：</p> <p>1、问：本次员工持股计划的考核目标、形式及解锁比例是什么</p> <p>答：①考核周期：2026-2028年，考核指标为营业收入和考核利润（扣非归母净利润+研发费用-对联营企业和合营企业的投资收益-股份支付费用）。</p> <p>②具体目标：</p> <p>A：营业收入：2026年10亿、2027年15亿、2028年20亿；</p> <p>B：考核利润：2026年3亿、2027年5亿、2028年8亿。</p> <p>③激励形式：本次采用员工持股计划的形式，员工需先出资，通过非交易过户获取股份（区别于二类限制性股票无需前期出资），更能实现激励与约束作用。</p> <p>④解锁比例：分2026-2028年三期解锁，分别为40%、40%、20%。</p> <p>⑤激励份额：约198万股，来源于公司前期回购股份。</p> <p>2、问：2026-2028 年营收和利润目标如何拆分及达成</p> <p>答：一方面，公司现有产品，如两性健康用药“爱廷玖”，</p>

眼科用药“沃丽汀”、中成药等板块保持稳定收入。另一方面，公司将有多个核心品种陆续获批或申报。包括“爱廷列”非那雄胺他达拉非复方胶囊（国内首仿）已在 2025 年 12 月获批；利多卡因丙胺卡因气雾剂（国内首仿）已完成临床试验，其注册上市预计将于近期获得药监局受理；复方硫酸钠片（国内首仿）预计将在 2026 年上半年获批；和胃整肠丸（国内独家）的本地化生产注册预计将在 2026 年上半年获批；老花眼用药盐酸毛果芸香碱滴眼液（国内首仿）预计将在 2026 年下半年获批。随着上述核心品种的陆续获批上市，公司现有业务板块 2026 年收入将会有明显增长，2027 年和 2028 年预计将有爆发性的增长。

3、问：和胃整肠丸本地化生产后续商业化已做了哪些准备？

答：自 2025 年下半年起，公司已在广东、广西、福建等传统优势区域集中资源开展品牌推广工作，通过分众传媒、小红书、抖音等平台进行了大量品牌宣传。同时，公司也在积极拓展第三终端渠道，包括诊所、互联网医院等，加大了对抖音、京东、天猫等线上平台的投入，今年 1 月抖音线上平台的销售放量已较为明显。和胃整肠丸国产本地化落地后，公司将增加多个产品规格，不同终端供应不同规格，以满足不同人群的需求，也有利于维护整体价格体系，预计今年一季度、二季度将呈现良好的销售态势。

4、问：CKBA 开发阿尔兹海默症适应症的契机是什么？

答：王宏林团队从传统中药乳香来源的活性分子入手，围绕天然三萜类化合物 AKBA（乙酰-11-酮-β -乳香酸）通过化学修饰合成了数百个 AKBA 衍生分子，最终筛选出抑制免疫细胞促炎型分化效果最显著的化合物 - CKBA 并展开机制探索，发现其具备优异的血脑屏障通透性和靶向神经炎症作用能力。

CKBA 能够特异性调节过氧化物酶体 β -氧化通路中的关键代谢酶 MFE-2 (Multifunctional Enzyme Type 2, MFE-2)，由 hsd17b4 基因编码。MFE-2 在小胶质细胞中维持脂质代谢稳态，是细胞向

致炎状态“异常激活”的“油门”，是全新靶点。CKBA 对 MFE-2 的靶向作用不仅维持了小胶质细胞的脂代谢稳态，还显著抑制了慢性炎症相关的促炎因子释放，进而在 AD 动物模型中实现了认知改善与神经保护药物效应。本研究在机制层面首次揭示了“脂质代谢-小胶质细胞活化-神经炎症”这一“脂-炎”轴在 AD 中的关键环节，明确了 MFE-2 作为交叉节点的靶向价值，也证实了 CKBA 作为新一代中药来源靶向免疫代谢的小分子候选药物的开发潜力。

动物实验显示口服 CKBA 可有效穿越血脑屏障，无明显毒副作用，具备良好药代动力学性质，并在阿尔茨海默症模型小鼠中表现出多重治疗效应，包括改善认知功能、降低神经炎症水平、减少 A_β 斑块负担和减轻焦虑行为。

5、问：公司今年及明年有多个重磅产品获批，在商业化方面有哪些额外准备工作？

答：公司将持续加大品牌推广投入，除了已有的分众传媒、抖音、小红书等合作渠道，与美团的合作也在稳步推进。目前，美团、天猫、京东、抖音等线上平台的销售放量趋势已非常明显。同时，公司组建了专门的第三终端团队，重点开发诊所及互联网医院渠道，并对销售团队进行了相应调整。对于具体产品，复方硫酸钠片获批后将尽快推进纳入医保的工作；非那雄胺他达拉非复方胶囊已启动医保相关工作，该品种虽为仿制药，但未来 4-5 年大概率是独家品种，临床优势显著，相比单药非那雄胺，对前列腺增生症状的改善起效更快，2-4 周即可看到明显效果，后续公司将持续深耕品牌推广，有望成为公司两性健康板块的又一重磅品种。

6、问：儿童白癜风和玫瑰痤疮哪个进度会更快？

答：相比白癜风，玫瑰痤疮的治疗周期较短，从进度上来看可能会更快，有望成为公司 CKBA 首个提交注册申请的适应症。

	<p>不过玫瑰痤疮的开发难度较大，其发病机制复杂，病人分型众多，如何选择病人及对应的治疗方法是关键。玫瑰痤疮市场潜力巨大，国内患者超 5000 万，且患者支付能力和支付意愿较强，具有护肤消费属性，目前全球范围内鲜有创新药布局该适应症，若公司产品临床数据表现良好，获批后将成为国内首个该适应症的 1 类创新药，公司争取在 2027 年年底前完成玫瑰痤疮的 III 期临床。</p> <p>儿童白癜风 II 期临床争取在 2026 年 3-4 月正式入组首例病人，得益于联合光疗的方案优势及儿童白癜风患者就诊率高、用药依从性高的特点，入组进度有望加快，公司争取在 2027 年上半年基本完成儿童白癜风 II 期临床。</p> <p>7、问：儿童白癜风在国内是治疗空白，海外是否也没有相关产品，未来海外市场空间如何</p> <p>答：公司目前重点聚焦国内 2-12 岁儿童白癜风适应症的注册上市，仅国内市场就已具备较大规模。从全球范围来看，儿童白癜风治疗领域同样是空白，FDA 尚未批准相关产品，拓展海外市场确实存在一定的时间成本和难度。但鉴于 CKBA 独特的作用机制，安全性良好，联合用药的前期数据效果显著，公司对其市场前景充满信心，计划今年启动美国 FDA 的 IND 申报工作，逐步探索海外市场的发展空间。</p> <p>本记录表如有涉及未来的计划、业绩预测等方面前瞻性陈述内容，均不构成本公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。</p>
	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。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 1 月 29 日