

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-03

| | |
|-------------|---|
| 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 丽珠生物——常务副总经理 杨嘉明 丽珠集团——投资者关系团队 李淼、彭婷 参会投资机构共计 10 家，详见附件。 |
| 时间 | 2026 年 2 月 6 日 15:30-17:00 |
| 地点 | 本公司会议室 |
| 形式 | 现场参会+线上接入 |
| 交流内容及具体问答记录 | <p>问：请介绍公司自免领域创新药莱康奇塔单抗的适应症、临床数据、商业化策略及后续计划。</p> <p>答：莱康奇塔单抗作为丽珠生物首个申报 BLA 的创新药，是公司实现创新转型的核心标志性成果之一，也是国内首个同时靶向 IL-17A/F 的生物制剂，具体信息如下：</p> <p>目前在研核心适应症为中重度银屑病及强直性脊柱炎，其中银屑病适应症已申报上市并纳入 CDE 优先审评，预计最快今年底获批，强直性脊柱炎适应症预计 2026 年二季度申报上市。</p> <p>作为目前中国银屑病领域唯一以 PASI100 为主要终点的 III 期临床研究，莱康奇塔单抗 III 期临床主要终点（第 12 周 PASI100 应答率）显著优于司库奇尤单抗，具体数据显示莱康奇塔单抗组第 12 周 PASI100 应答率为 49.5%，司库奇尤单抗组为 40.2%，研究结果达到统计学优效，且同时具备用药次数更少、给药便捷、安全性优良</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>等核心特性；强直性脊柱炎适应症 III 期安慰剂对照临床试验已达到主要终点，应答率数值高于同类品种相关文献报道水平，且在强直人群分层分析中发现，IL-17A/F 在 TNF 抑制剂经治患者中较 IL-17A 有更好效果，未来有望成为此类患者的换药优选。此外，在安全性方面，该药物不良反应发生率与单靶点药物相当，其双靶向设计未增加额外安全风险，安全性特征良好且可控。</p> <p>中国皮肤自免领域市场潜力巨大，未来随着生物制剂产品可及性提升，市场规模将进一步扩大，而 IL-17A/F 在银屑病领域疗效具备同类最佳潜力，且公司具备成本及定价优势，构筑了稳固的竞争壁垒。在商业化策略方面，前期准备工作已全面推进，包括品牌形象体系构建、皮肤科学术会议报名、推动临床研究成果在国际分领域顶级期刊发表等。</p> <p>公司已启动海外合作洽谈并与部分意向方签署保密协议，未来将与合作方探讨新适应症开发，并借助合作方海外临床经验推进国际化布局。</p> <p>问：请介绍公司疫苗领域在研管线立项思路及关键在研项目进展？</p> <p>答：疫苗是丽珠生物的特色板块，作为国内少数同时深耕治疗性生物制品和预防性生物制品的公司，丽珠生物坚持聚焦核心技术平台与优势疾病领域，一方面，依托在新冠疫苗时期构建并验证成熟的重组蛋白疫苗平台，持续开发针对病毒性疾病的预防性产品；另一方面，战略性地聚焦于呼吸道疾病，这与健康元集团在呼吸领域的深厚积累可产生良好的研发与市场协同效应。</p> <p>现有流感灭活疫苗在保护力和安全性上仍有提升空间，四价重组蛋白流感疫苗作为全球首款加佐剂的重组蛋</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>白流感疫苗，依托重组蛋白技术及佐剂加持，可实现更优的免疫保护效果，尤其对老年人群、慢病患者具有重要临床意义，且流感疫苗具备年度常规接种、自费接种的市场特征，具有较好的市场空间；目前已完成 I 期临床试验首个队列受试者接种及 I 期安全性爬坡，预计 2026 年上半年进入 II 期临床，在 II 期临床中将与已上市流感疫苗进行免疫原性对比。</p> <p>问：公司重组人促卵泡激素注射液的核心特征、研发进展及市场展望是什么？</p> <p>答：重组人促卵泡激素注射液是丽珠生物在辅助生殖领域重点布局的待上市产品，其核心特征、研发进展及市场展望如下：</p> <p>核心特征方面，该产品可完善公司在辅助生殖领域的产品线布局，剂型采用便捷式注射笔剂型，支持多次重复使用，方便患者居家使用，具有使用便捷性突出、安全性更可控的显著优势；</p> <p>研发进展方面，该产品预计 2026 年内正式获批上市；</p> <p>市场展望方面，国内辅助生殖市场处于持续增长态势，该产品目前主要应用于生殖中心，以自费为主，上市后市场需求量有望逐步扩大，将进一步巩固公司在辅助生殖领域的龙头地位，强化公司在辅助生殖领域的市场竞争力及行业影响力。</p> <p>问：请问公司产品研发的立项原则是什么？</p> <p>答：为保障研发效率、提升产品市场竞争力，丽珠确立了清晰、严谨且具有较强可操作性的产品立项核心原则，兼顾领域聚焦性、技术创新性、研究科学性与商业化可行性：</p> |
|--|--|

其一，聚焦疾病领域深耕细作，重点围绕消化道、辅助生殖、精神神经等自身优势领域，同时稳步拓展自免、代谢等慢病领域布局；

其二，坚持差异化创新导向，优先布局疗效更优、患者覆盖范围更广、给药周期更具优势的产品，重点推进新品种的研发工作，有效规避同质化竞争，构建产品独特的市场优势；

其三，深化合作研发模式，与具备疾病机制深入研究能力的科研单位及医疗机构开展深度合作，借助外部专业研发力量与技术资源，保障研发项目的科学性、前瞻性与高效性，进一步降低研发风险；

其四，关注专利壁垒，在 BD 引进项目过程中优先选择上市后具备长专利独占期的项目，同时综合评估商业化潜力，结合适应症发病率、现有治疗空白及相关监管政策进行综合研判。

问：公司对 AI 应用的定位是什么？在公司各环节的应用成效有哪些？

答：公司全面推进 AI 技术在研发、生产、供应链、运营等全业务链路的落地应用，推动 AI 在各类场景的深度结合，各核心环节应用成效显著，以研发环节为例：在四价重组蛋白流感疫苗研发过程中，借助 AI 技术工具对工艺参数进行高通量模拟与智能筛选，仅用 3 个月即完成传统模式下需耗时半年以上的工艺路线与分析方法全面优化，研发周期缩短 50%以上，同时实现抗原表达量较原工艺最高提升 4 倍、产品收率最高提升 6 倍、宿主蛋白杂质残留比原工艺减少最多 98%。未来公司将继续借助 AI 工具快速找到技术问题解决方案，提升研发效率、降低研发成本、缩短研发周期，提升综合竞争力。

| | |
|---|--------------------------------------|
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <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> |
| <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> | <p>无</p> |

附件：参会名单

| | |
|------|--------|
| 工银理财 | 远信投资 |
| 摩根基金 | 前海开源基金 |
| 中信资管 | 西部证券 |
| 中信建投 | 招商证券 |
| 华创证券 | 中信证券 |