

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	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及 人员姓名	共 39 家机构，47 人次，详情请见附件。
时间	2026 年 8 月 25 日
地点	线上接入
上市公司接待 人员姓名	董事、总裁——林楠棋 董事、副总裁、财务负责人——邱庆丰 副总裁——张雷明 董事会秘书——朱一帆
投资者关系活动 主要内容介绍	问：请简要介绍公司 2026 年上半年的整体经营情况。 答：报告期内，公司实现营业收入 65.83 亿元，同比下降 16.66%；归属于上市公司股东的净利润 6.48 亿元，同比下降 17.49%；扣除非经常性损益后的归母净利润 6.04 亿元，同比下降 21.55%。 半年报营业收入和利润的下滑主要来自子公司丽珠集团。丽珠集团上半年实现营业收入 50.00 亿元，同比下降 20.28%；实现归母净利润 9.32 亿元，同比下降 27.23%；扣非归母净利润 8.90 亿元，同比下降 29.26%。受部分重点产品需求变化、集采执行、产品价格调整及市场竞争等因素影响，丽珠集团部分成熟产品上半年承受较大压力，其中化学制剂收入同比下降 25.33%，中药制剂收入同比下降 34.83%。 剔除丽珠集团影响后，健康元自身业务稳定，净利润实现小幅增长。创新研发管线稳步推进，呼吸板块业务结构持续优化，呼吸

创新药收入占呼吸制剂销售比例已达约 35%；保健品板块实现营业收入 3.04 亿元，同比增长 25%，毛利率 80.80%，鹰牌花旗参系列录得近十年来最好半年销售业绩。

问：请介绍公司多款创新药管线时间节奏预期，比如数据读出和临床节点？

答：公司创新药管线已形成商业化产品、III期临床项目、II期概念验证项目和早期项目相互衔接的梯次结构。

TSLP 单抗 COPD 适应症 III 期临床已于 3 月完成首例入组，目前入组顺利，哮喘 II 期同步开展，慢性鼻窦炎伴鼻息肉适应症已进入II期入组；

玛帕西沙韦干混悬剂三期临床入组进入后期，争取年内完成全部三期临床研究并提交上市申报；

Nav1.8 抑制剂腹部术后镇痛 II 期入组已完成，预计年底启动 III 期；PREP 抑制剂正在开展 II 期临床做概念验证；新型 β -内酰胺酶抑制剂及新型多黏菌素 B 都在 I 期临床阶段。

问：请介绍公司流感药玛帕西沙韦销售预期。

玛帕西沙韦胶囊（商品名：壹立康）是公司呼吸领域首款实现商业化的一类创新药，兼具甲型、乙型流感双效治疗与全疗程单次口服的差异化优势。截至目前，产品已完成全国各省挂网，正加快推进医院准入、院外渠道覆盖、学术推广及医保准入等各项工作。2026 年是产品从准入覆盖走向临床实际使用的关键爬坡期，公司将医保准入列为全年首要任务。儿童剂型玛帕西沙韦干混悬剂目前处于III期临床阶段，未来获批后将进一步完善公司在全年龄段流感治疗领域的产品布局。

问：请介绍收购越南 IMP 最新进展以及未来两到三年内的制剂出海计划。

答：IMP 已于今年 5 月纳入公司合并报表，目前，越南 IMP 整

合工作正有序推进：生产管理方面，依托 IMP 现有 EU-GMP 工厂资质，推进集团制剂生产体系与 IMP 质量体系融合，统一合规及运营标准；产品导入方面，结合东南亚市场需求分批推进制剂产品技术转移与进口注册，首批已启动注射用艾普拉唑钠、注射用达托霉素、注射用磷酸特地唑胺三大注射剂品种的技术落地，以及重组人促卵泡激素注射液、注射用重组人绒促性素、注射用醋酸西曲瑞克、莱康奇塔单抗注射液 4 个重点品种的进口注册；渠道整合方面，依托越南本地生产资质及自贸协定优势，规划以越南为支点辐射东盟市场，降低成品进口关税和物流周期，提升本地市场价格竞争力与供应响应能力。

未来将形成"原料药稳定基本盘、创新制剂加快突破、技术授权贡献弹性、IMP 承接东南亚本地化"的国际化体系。未来三年重点推进拉美、中东及中亚、东南亚和欧洲市场。丽珠方面，司美格鲁肽已在多国开展注册布局，巴西推进首批出货；中东、中亚推进司美、辅助生殖、艾普拉唑、GnRH 及阿立哌唑微球注册或区域授权；莱康奇塔单抗探索欧美 License-out 及新兴市场合作。健康元方面，多款呼吸和抗感染制剂推进海外注册。目前健康元及丽珠制剂产品已在全球 53 个国家和地区开展注册、准入或商业合作。

问：公司 TSLP 单抗（JKN2401）目前 III 期 COPD 适应症进展如何？是否有预期的 III 期完成时间？

答：TSLP 单抗用于中重度 COPD 的 III 期临床已于今年 3 月完成首例患者入组，目前持续推进临床中心启动和患者入组，入组速度符合预期。由于 COPD 适应症观察期至少需要一年，III 期临床读数时间预计最快在 2028 年。除 COPD 外，TSLP 单抗同步推进哮喘及鼻窦炎的 II 期临床。

问：请问公司原料药及中间体价格变化趋势，未来收入与盈利能力展望？

答：目前原料药市场存在结构分化，部分成熟品种价格仍有压

	力，但部分产品价格已逐步趋稳，特色原料药、高毛利品种及规范市场出口业务价格稳定性更强。预计原料药板块收入和毛利整体保持相对稳定，境外业务仍是重要支撑，原料药出口占比已超过 60%。印尼原料药工厂按计划推进，未来投产后将完善海外产能布局。 问：请介绍保健品业务上半年经营情况、今明增长预期。 答：上半年保健食品实现收入 3.04 亿元，同比增长约 25%；毛利率 80.80%，同比提升 2.38 个百分点。鹰牌上半年录得过去十年来最佳半年度业绩，春节礼盒全渠道销售近 30 万盒，同比增长约 87%。展望今明年，将继续围绕核心品牌、重点单品和渠道效率推动增长，积极拓展年轻化、日常化消费场景，对继续保持较快增长有信心。 问：公司在分红和股东回报方面的全年规划？ 答：一直以来，公司在股东回报方面始终秉持积极态度，过去 5 年，公司已经完成了高达 27 亿的回购计划，与此同时，我们近期完成的 2025 年年度现金分红力度进一步加大，分红金额同比增长 10%，让股东切实享受到公司发展带来的红利。未来，公司还是会延续这一良好态势，以实际行动回馈股东长期以来的支持与信任。
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	2026 年 8 月 25 日

附件：参会人员名单

序号	姓名	公司	时间	参会方式
1	张智聪	冲积资产	2026年8月25日	线上接入
2	王浩宇	博鸿投资	2026年8月25日	线上接入
3	王家晨	原泽私募	2026年8月25日	线上接入
4	骆华森	恒穗资产	2026年8月25日	线上接入
5	汤贝玲	谦璞投资	2026年8月25日	线上接入
6	方心宇	东北证券	2026年8月25日	线上接入
7	叶菁	东北证券	2026年8月25日	线上接入
8	刘若彤	东吴证券	2026年8月25日	线上接入
9	袁清慧	中信建投	2026年8月25日	线上接入
10	沈毅	中信建投	2026年8月25日	线上接入
11	魏佳奥	中信建投	2026年8月25日	线上接入
12	王泽育	中信建投	2026年8月25日	线上接入
13	魏巍	中信期货	2026年8月25日	线上接入
14	梁心怡	中信证券	2026年8月25日	线上接入
15	吕品洁	中国人寿	2026年8月25日	线上接入
16	王靖予	中国人寿	2026年8月25日	线上接入
17	刘海伦	中金公司	2026年8月25日	线上接入
18	何川	中国对外经济贸易信托	2026年8月25日	线上接入
19	杨婉婧	中金公司	2026年8月25日	线上接入
20	林晓枫	光大保德信	2026年8月25日	线上接入
21	周彬	明希资本	2026年8月25日	线上接入
22	谭国超	华安证券	2026年8月25日	线上接入
23	顾宝成	华宝信托	2026年8月25日	线上接入
24	毛文博	华宝基金	2026年8月25日	线上接入
25	万伟	华福证券	2026年8月25日	线上接入
26	沈玉梁	嘉实基金	2026年8月25日	线上接入
27	赵子淇	国联安基金	2026年8月25日	线上接入
28	胡偌碧	国联民生	2026年8月25日	线上接入
29	王娟	天治基金	2026年8月25日	线上接入
30	黄文敏	平安基金	2026年8月25日	线上接入
31	何予原	温氏投资	2026年8月25日	线上接入
32	阮帅	开源证券	2026年8月25日	线上接入
33	刘毅	开源证券	2026年8月25日	线上接入
34	余汝意	开源证券	2026年8月25日	线上接入
35	巩伟	招银理财	2026年8月25日	线上接入
36	陈昊宇	曼林（山东）基金	2026年8月25日	线上接入
37	赵丹	浙商证券	2026年8月25日	线上接入
38	陈林海	海富通基金	2026年8月25日	线上接入
39	黄向前	尚诚资产	2026年8月25日	线上接入
40	贾梦阳	申万宏源证券	2026年8月25日	线上接入
41	姚宏福	申万菱信基金	2026年8月25日	线上接入
42	孙浩桐	红思客资产	2026年8月25日	线上接入

序号	姓名	公司	时间	参会方式
43	邓琳茜	西部证券	2026 年 8 月 25 日	线上接入
44	郭琦	财通证券	2026 年 8 月 25 日	线上接入
45	邱杭灯	铭朗资本	2026 年 8 月 25 日	线上接入
46	于嘉馨	银河基金	2026 年 8 月 25 日	线上接入
47	余欢	长城基金	2026 年 8 月 25 日	线上接入