

华熙生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表 (2025 年 9 月 8 日)

证券简称：华熙生物

证券代码：688363

投资者关系 活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input type="checkbox"/>分析师会议 <input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会 <input type="checkbox"/>新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观 <input type="checkbox"/>其他（ ）</div>
参与单位 名称	诺安基金、大成基金、汇添富基金、太平养老、同犇资产、鹏扬基金、嘉实基金、国寿资产、东证资管、鹏华基金、汇安基金、海富通基金、国海富兰克林基金、华富基金、汇丰晋信、华泰资产、银河证券、中信建投证券、光大证券、申万宏源证券、中泰证券、财通证券、国泰海通证券、广发证券、方正证券、华福证券等约 50 名机构及投资者参会
时间	2025 年 9 月 8 日 11:30-12:20
地点	线上
公司接待人 员姓名	董事、副总经理、董事会秘书李亦争，投资者关系管理团队
投资者关系 活动主要内 容介绍	<div>主要交流问题及答复</div> <div>Q：请介绍一下本次对圣诺医药投资的基本情况？</div> <div>A：公司通过旗下全资子公司 Bloomage Biotechnology (Hong Kong) Limited，认购香港主板 18A 上市公司圣诺医药-B（股票代码：02257.HK）战略配售的股份，认购价格为 12 元港币，认购金额约为 1.38 亿港元，配售完成后，公司将持有圣诺医药约 9.44%的总股本。公司不仅是财务投资人，更是战略投资人，后续双方</div>

将探讨更多业务层面合作的可能性，体现双方的长期战略协同。

Q: 为什么选择投资圣诺医药?

A: 小核酸药物（包括 ASO、siRNA 等）被普遍认为是继小分子和抗体之后的“第三大类药物”。2006 年，RNA 干扰（RNAi）机制的发现获得诺贝尔生理学或医学奖，为小核酸药物奠定了坚实的科学基础。2023 年，诺贝尔生理学或医学奖又颁发给了核苷碱基修饰方面的发现，从根本上改变了我们对 mRNA 如何与免疫系统相互作用的理解,使开发针对新冠感染的有效 mRNA 疫苗成为可能，2024 年，诺贝尔生理学或医学奖颁发给了微小核糖核酸（microRNA，以下简称 miRNA）及其在转录后基因调控中的作用的发现。RNA 技术的连续获奖也使其应用前景备受瞩目。在核酸药物领域，mRNA、小核酸等均已成药，并展现出巨大的市场前景。近年来，全球范围内相关科研项目和论文数量快速增长，已有多款小核酸药物实现上市，推动该领域成为全球创新药最具活力的赛道之一。

随着修饰递送等技术的不断突破，小核酸药物的应用场景正在迅速扩展。从最初在罕见病和遗传病中的突破性应用，到如今在心血管、代谢性疾病、肿瘤、自身免疫疾病以及医美方向的广泛探索，小核酸药物正在从小众走向大众。其中，心血管和代谢性疾病已成为最热门的研发领域之一，全球跨国药企不断通过 BD 和合作加码；而在医美领域，定向减脂也是小核酸药物创新应用的重要方向。与传统全身性减肥药物相比，定向减脂通过局部干预实现脂肪细胞凋亡，副作用更低、安全性更高，尤其在腹部等局部塑形需求旺盛的场景下，具备巨大的市场潜力。

圣诺医药（02257.HK）是亚太地区首家小核酸药物上市公司，是全球领先的 RNA 干扰（RNAi）疗法研发企业，拥有 GalNAc 与 PNP 等自主递送平台，已建立超过 10 条临床及临床前管线，覆盖肿瘤、皮肤科、纤维化及代谢性疾病等领域。递送技术方面，小核酸药物需要克服体内重重障碍才能到达靶点。递送系统的效率和特异性直接决定药物的成败，因此，递送系统是小核酸药物的关键技术难点和竞争壁垒，例如，GalNAc 递送技术极大推动了肝靶向 siRNA 药物的进展，但其主要局限在于主要适用于肝脏靶向。目前的研究热点和难点在于开发能高效靶向

肝脏以外组织(如肾脏:中枢神经系统、肿瘤、皮肤等)的递送系统。肝脏以外的组织的递送系统更是更高的壁垒。圣诺医药拥有两大自主知识产权平台: PNP (多肽纳米颗粒) 平台和 GalAhead™ (新一代 GalNAc 肝靶向) 平台。其中, GalAhead™ 平台面向肝靶向应用, 已具备成熟的产业化潜力。圣诺医药的 PNP 平台是亚洲首个实现皮肤、脂肪等非肝脏组织靶向递送的小核酸技术, 具有毒性低、靶向性强、可规模化生产等优势, 突破了传统 LNP 系统的局限, 这也是圣诺医药的核心投资价值之一; 管线方面, 公司核心项目 STP705 定向减脂已于美国完成 I 期临床, 验证了良好的安全性与潜在疗效; 同时, 用于治疗鳞状细胞原位癌和基底细胞癌的管线已进入 IIb 期临床, 显示出在肿瘤治疗方向的深厚研发实力。

Q: 这次投资对华熙生物的战略意义是什么?

A: 本次投资是华熙生物在生物医药领域的重要布局。华熙生物的主要业务集中在原料、医药医美和皮肤科学三大板块, 此次通过投资圣诺医药, 不仅可以在战略层面与小核酸创新药这一前沿技术的赛道实现绑定, 更能在业务层面形成多维度协同:

首先, 华熙生物作为全球领先的生物活性物原料供应商, 在透明质酸和麦角硫因等重要医药级原料上可以和圣诺医药的研发项目形成重要的协同。同时, 双方将进一步探索透明质酸等物质在前沿医药研究和应用中的关键作用, 初步研究发现特定分子量的透明质酸有助于提高成分对细胞递送的靶向精准性, 并且配合麦角硫因可通过维持细胞活性带来协同效应, 这也进一步印证了透明质酸在生命科学研究中的关键作用。

同时, 借助圣诺医药在 RNAi 技术和 PNP 平台上的领先优势, 华熙生物能够夯实医药板块的研发基础, 推动小核酸药物在定向减脂、肿瘤及代谢性疾病等领域的产业化探索, 进而聚焦与圣诺医药探讨 STP705 定向减脂项目在大中华区的临床开发与商业合作, 加速定向减脂这一具有巨大商业前景的医美赛道布局。

其次, 小核酸 RNAi 技术和 PNP 平台递送技术等前沿技术成果将进一步延伸应用至医美和皮肤科学板块。通过与华熙生物在透明质酸、糖生物学和细胞生物

学方面的研究结合，可孵化新一代具有精准递送能力的医美产品，探索衰老干预与组织再生的创新解决方案，进一步拓宽公司在消费医疗场景下的产品矩阵与市场空间。

在此基础上，本次合作也将为华熙生物提供契机，持续探索相关领域的基础研究，拓展和提升研发维度。公司可以在 RNAi 与小核酸的科学认知上不断深化，并将这些基础性成果逐步转化为可落地的临床应用和消费医疗产品。通过“产业转化优先，基础研究支撑”的路径，华熙生物将在医药与医美交叉领域构建起可持续的创新优势。

公司将继续推动科研创新与市场转化的深度融合，将科技优势转化为发展动能，公司始终以“科学”为信仰，以无限趋近真理的敬畏驱动科研，在世界科研前沿研究的方向下探索自己的合理产业边界，持续将前沿研究转化为医药、医美等领域的衰老干预解决方案，推动中国生物制造产业的有序进阶。

Q：这笔投资的资金来源是什么？会不会对公司现金流造成压力？

A：公司现金流充裕，投资金额可控，不会影响主营业务发展；资金安排分期支付，风险可控。本次投资所需资金将由公司自有资金支付，投资金额在整体资金体量中占比有限，不会对公司日常运营造成压力。

Q：此次战略合作是华熙生物第一次进入小核酸和 RNAi 领域，未来是否会继续加码？

A：本次投资是公司在小核酸和 RNAi 技术领域的首次投资，未来，公司将密切关注小核酸药物在全球范围的研发与商业化进展，并在衰老干预、组织再生、功能性护肤等与公司战略方向高度契合的领域持续探索。如果市场与技术验证进一步成熟，公司不排除通过追加投资、合作开发或 BD 引进的方式继续加码，以保持生命科学前沿领域的领先地位。

Q: 华熙生物近期业绩承压, 这是否意味着公司不得不寻找新的增长点?

A: 公司的短期业绩波动主要受行业环境和周期性因素影响, 并不改变公司在全球透明质酸及生物活性材料领域的长期领先地位。此次战略投资圣诺医药, 并非被动应对, 而是公司在充分评估行业趋势和前沿技术后做出的主动战略布局, 现阶段医药是管线逻辑, 不能完全用利润的逻辑进行估值, 公司将持续拓展新管线的研发, 打开医药+消费的协同效应。小核酸药物和 RNAi 技术具有较大发展空间, 定向减脂也有望成为全球医美领域的超级赛道。本次合作将帮助公司把握前沿科技与临床应用结合的机会, 开辟长期增长曲线。公司相信, 这种前瞻性的投资不仅能增强科研与产业化协同, 更能为未来 3-5 年及更长周期的持续成长打下坚实基础。