

证券代码：300723

证券简称：一品

红

一品红药业集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编 号：

2025-003

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）</div>
参与单位名称及人员姓名	鹏华基金、嘉实基金、安信基金、博时基金、广发基金、摩根基金、东方基金、同泰基金、华夏基金、景顺长城基金、汇添富基金、信达澳亚基金、兴银基金、兴证全球基金、恒生前海基金、创金合信基金、菁英时代基金、光大保德信基金、建信基金、上银基金、华西基金、湘财基金、融通基金、北信瑞丰基金、新百信基金、诚通基金、泓德基金、诺安基金、西部利得基金、新华基金、汇安基金、工银瑞信基金、德邦基金、华泰保兴基金、国投瑞银基金、泓德基金、诚通基金、长盛基金、中邮创业基金、中信证券、中信建投、国泰海通证券、招商证券、天风证券、国信证券、国海证券、国金证券、平安证券、浙商证券、中银国际证券、东方证券、开源证券、国都证券、东北证券、甬兴证券、中泰证券、信达证券、华鑫证券、

	<p>华西证券、兴银理财、高毅资管、人寿保险、平安养老保险、中国人民养老保险、源乘私募、UBS 资管、保银私募、青骊投资、观合资管、诚熠投资、国源信达资管、健顺投资、福泽源私募、阳光资管、世诚投资、观富资管、慎知资管、玄卜投资、禧弘私募、时代复兴投资、诚旻投资、自然拾贝投资、中欧瑞博投资、大箏资管、红华资管、港丽投资、高腾国际资管、新余善思投资、红筹投资、天猷投资、金百镭投资、东证融汇证券资管、歌汝私募、循远资管、瑞锐投资、西藏隆源投资、思瑞私募、Golden Nest、杭州银行、新华资管、兴银理财、合弘景晖股权投资、冲积资管、肇万资管、丹羿投资、颐和久富投资、中意资管、陆家嘴国际信托、成泉资管、永安国富资管、名禹资管、神农投资、葆金峰投资、长城财富保险资管、东安集团、朴信投资、世纪致远私募、中隐私募、淡水泉（北京）投资、徐星私募、宏道投资、万象华成投资等机构的 153 名投资者。</p>
时间	2025 年 12 月 15 日（周一）
地点	公司通过“进门财经”客户端采用网络远程的方式召开经营动态电话会议
上市公司接待 人员姓名	<p>董事长兼总经理：李捍雄；</p> <p>副总经理兼董事会秘书：张明渊。</p>
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p><b>一、公司经营情况介绍</b></p> <p>美国 ArthroSi Therapeutics, Inc.（以下简称：“ArthroSi”）是一品红的参股公司，目前公司通过全资子公司瑞腾生物(香港)有限公司（英文名：Reichstein Biotech (HK) Co.Limited，以下简称“瑞</p>

騰生物(香港)”)持有 ArthroSi 13.45%的股权。

近日, ArthroSi 拟与瑞典 Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) (斯德哥尔摩证券交易所股票代码: SOBI.ST) 下属全资子公司 Sobi US Holding Corp. (以下简称: Sobi 美国) 签署并购协议, Sobi 美国拟以 9.5 亿美元首付款 (折合人民币约 67.13 亿元, 预计 2026 年一季度到账), 以及最高达 5.5 亿美元 (折合人民币约 38.87 亿元) 的临床、注册和销售里程碑付款收购 ArthroSi 100% 股权。

此次交易完成后, 公司将保留 AR882 在中国地区 (含香港、澳门和中国台湾) 100% 的权益, 以及优先拥有给 ArthroSi 提供 AR882 的全球生产供应权, 经测算此次交易后的回报优于按持股比例获得销售提成。

## 二、交流的主要问题

**问题 1、此次交易 15 亿美元对价是否含销售里程碑预计?**

**回复:** 尊敬的投资者您好, 感谢您对公司的关注。此次交易以 9.5 亿美元首付款 (折合人民币约 67.13 亿元, 预计 2026 年一季度到账), 以及最高达 5.5 亿美元 (折合人民币约 38.87 亿元) 的临床、注册和销售里程碑付款; 交易首付款占比高, 销售里程碑也可以在 AR882 上市后快速兑现, 销售里程碑具体金额为商业机密, 暂不能回复大家。谢谢!

**问题 2、公司对于 AR882 的海外定价、国内定价以及商业化思路是如何考量的? 全球供应优先权是否具有排他性?**

**回复:** 尊敬的投资者您好, 感谢您对公司的关注。Sobi 美国是 SOBI 的全资子公司, SOBI 是一家总部位于瑞典的国际生物制药公司, SOBI 目前已在全球 30 多个国家运营, 为超过 70 个国家的患者提供治疗服务。因此, 判断 SOBI 将 AR882 运用在在海外市场主要针对痛风石患者, 预计定价较高, 例如现安进的治疗痛风石的药物 Krystexxa (聚乙二醇重组尿酸酶制剂), 定价约为 60 万美金/年左右治疗费用。目前 AR882 具有 best-in-class 潜质, 因此我们希望通过医保国谈或商保等多种形式惠及更多的患者。我们具有全球

供应优先权，同时公司已具备约 22 万平的制剂生产基地和约 5 万平的原料药基地。将为 AR882 全球持续稳定供应，具备一定的竞争优势。谢谢！

**问题 3、从国内市场来看，AR882 国内的三期临床进度情况如何，国内销售峰值预计能达到多少？**

**回复：**尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。根据《中国高尿酸及痛风趋势白皮书》数据：国内痛风患者约 2,000 万人，非高尿酸患者约有 1.8 亿人，国内定价不同于海外针对需要溶解痛风石患者的定价方式，定价更为合理且 AR882 的疗效、安全性优势显著，市场规模有望不低于美国。谢谢！

目前，国家基本构建“基本医保保基本 + 商保目录补差异”的多层次支付体系，构建了一个鼓励创新、奖励价值的明确导向，最终实现患者、医保和企业多方共赢的局面。我们对 AR882 国内市场的销售充满信心。

**问题 4、请简要介绍一下 AR882 在海外的适应症的研究进展，国内和海外的专利到期时间是什么样的。**

**回复：**尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。2025 年 8 月，AR882 全球关键Ⅲ期临床试验均已完成全部入组，预计于 2026 年上半年披露Ⅲ期 REDUCE 2 试验数据，2026 年下半年披露Ⅲ期 REDUCE 1 试验数据。

对于专利期限,在美国的专利由 ArthroSi 公司独立持有；中国的专利由公司全资子公司瑞安博持有，到期时间为 2037 年，创新药上市后，按照中国相关专利法规要求，预计有效期最长可以延长到 2042 年。在两国的专利是各自独立持有的。谢谢！

**问题 5、请问完成这次收购后，公司整体的财务回报及影响，后续公司整体有什么样的创新药布局计划？**

**回复：**尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。本次交易的积极影响包括：①增强市场对 AR882 在中国及美国获批的信心（Sobi 充分尽调完 AR882 后，给予高达 9.5 亿美元的首付款，可以看出 Sobi 对该药物未来充满了信心）；②交易带来的现金流将投入

	<p>新产品研发，助力公司推出更多创新药。</p> <p>相关交易款项直接进入持有 ArthroSi 的全资子公司账户，按相关法规要求缴税，无双重征税。交易的现金流将继续投入到新产品中，为患者提供更好的创新药产品。</p> <p>未来公司每年预计申报 1-2 个创新药，聚焦 best in class/first in class，培育大单品，发力全球商业化，不以数量多为核心竞争力，对未满足的临床用药需求进行研发，走向全球，同时，公司建有优秀的商业化团队，相信未来公司研发的创新药到达商业化时，将会带来更高价值。谢谢！</p> <p><b>问题 6、公司后续与 ArthroSi 的科学家团队是否有其他合作？</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。ArthroSi 科学家团队专注于痛风领域，公司目前与 ArthroSi 科学家团队暂时无额外合作计划，不排除未来合作可能。谢谢！</p> <p><b>问题 7、公司对于 AR882 申报 NDA 有什么样的时间计划？</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。AR882 在国内审批的时间大致如下：预计 2026 年年中左右临床结束，完成数据整理及报告后，将提交至 NDA，申报成功后 NDA 审批预计需要约 12-15 个月的时间，获批后将启动商业化，具体以项目实际情况为准，公司将全力推动项目高效审批和快速上市销售。谢谢！</p> <p><b>问题 8、此次交易后续有什么具体的时间安排？</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。本次交易需满足常规交割条件，并预计 2026 年第一季度完成美国反垄断申报后交割；生产供应优先权是打包交易里面的一个项目，后续双方将签署相关协议条款。谢谢！</p> <p>公司与 SOBI 的合作具备战略意义，合作方在痛风领域的布局与资源将助力 AR882 的海外推广；中国市场潜力巨大，AR882 的定价与疗效将覆盖更广泛患者群体，有望创造显著价值；一品红将持续聚焦未满足临床需求的创新药研发，未来将推出更多全球级产品。公司再次感谢投资者对公司的支持，期待 AR882 为患者带来健</p>
--	--

	康价值，为投资者创造回报。
附件清单	无
日期	2025 年 12 月 15 日