

股票代码：301263

股票简称：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：2026-005

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	华创证券、东北证券、招商证券、申万宏源、东财证券、长江证券、银河证券、方正证券、平安证券、国泰海通华源证券、国金证券、中信证券、浙商证券、华安证券、兴业证券、天治基金、深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司、上海祺瑛投资管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、上海宽投资产管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、国投证券资产管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、上海汇正财经顾问有限公司、中信期货有限公司、华安证券研究所、开源证券（自营）、太朴持信私募基金管理（珠海）有限公司、天风（上海）证券资产管理有限公司、东方财富证券研究所、德邦基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、华泰资产管理有限公司、光大证券股份有限公司自营、广州鼎熙私募基金、东吴证券股份有限公司、大成基金管理有限公司、富兰克林邓普顿投资管理（上海）有限公司、东方香港销售、北京鑫翰资本管理有限公司、荷荷（北京）私募基金管理有限公司、平安证券、上海域秀资产管理有限公司、深圳市翼虎投资管理有限公司、海南优择私募基金管理中心（有限合伙）、中邮证券有限责任

	公司北京证券资产管理分公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、博远基金管理有限公司、淳厚基金管理有限公司、IDG Capital、上海弢盛资产管理有限公司、开源证券、清池资本、招商基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司 （以上排名不分先后）
时间	2026 年 08 月 18 日（星期二）上午 9:00-9:30
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 普罗凯融实控人、前默沙东药理学首席科学家、国家人才计划引进专家：曾皓宇博士 证券事务代表：谢一帆女士
投资者关系活动主要内容介绍	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、证券事务代表谢一帆女士对公司 2026 年半年度经营情况及下半年业绩展望进行了简要概述，随后由各投资者提问，主要交流内容如下： 一、2026 年半年度经营情况简述 2026 年上半年，公司实现营业收入 32,027.59 万元，同比减少 7.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 372.02 万元，同比减少 89.97%。其中，①两性健康业务销售收入有所回暖，报告期内实现销售收入 8,829.04 万元，同比增加 32.28%；②眼科板块收入平稳增长，报告期内实现销售收入 8,891.27 万元，同比增长 12.00%；③“和胃整肠丸”于今年 5 月底正式取得境内药品生产注册批件，获批后还需完成 GMP 符合性检查、药品生产放行等前置流程，因此报告期内国产产能未能释放，且泰国进口产能处于缺货状态，2026 年上半年内实现销售收入 6,976.53 万元，同比减少 32.52%。

	在费用端，公司加大品牌推广投入力度，2026 年上半年广告及业务推广费用达 6,706.62 万元，同比增长 48.32%，压缩了利润空间。报告期内，公司计提各项资产减值准备共计 743.53 万元，同时 2026 年员工持股计划费用摊销 294.79 万元，加之拟发行可转债所需的中介费用，对净利润造成了一定影响。 公司正处于新旧动能转换的业绩拐点期，随着新品放量及渠道优化，业绩有望实现扭转回升。 二、2026 年下半年业绩展望 公司上半年收入利润虽承压（主要是因为和胃整肠丸 5 月底获批后至 7 月初才发货，二季度几乎无国产产能的收入贡献），但收入端各板块趋势向好——三季度和胃整肠丸国产化生产及发货量快速爬坡，预计全年销售收入将实现大幅增长，未来瞄向 10 亿级大单品；两性健康板块下半年将维持上半年的良好增速，预计 2026 全年收入有较大幅度增长；眼科板块预计也将维持上半年的增长趋势，公司管理层将积极争取实现 2026 年股权激励的收入考核目标。 费用端，上半年推广费高增主要系投向和胃整肠丸，由此产生费用投入与收入实现阶段性错配。公司将结合产品情况动态调整，接下来在持续开展品牌推广的前提下控制投放力度，预计全年销售费用同比略增；管理费用受股权激励摊销小幅上行，研发费用随临床加速略有增长，全年期间费用率将随收入提升而下行，利润有望显著改善（叠加去年低基数）。今年新上市的特色品种爱廷列非那雄胺他达拉非胶囊经过二季度商业化铺垫，已经显现放量迹象，预计下半年将延续良好增长态势。 展望未来，公司争取两性健康、眼科、肠胃三大板
--	---

	块核心板块的销售规模在未来 3-5 年内实现跨越式增长。 三、公司与普罗凯融达成战略合作的基本情况 近日，公司与广东普罗凯融生物医药科技有限公司、曾皓宇签署了《战略合作协议》，公司就 MSCohi-O 镜片项目（现有适应症及后续新增拓展适应症）在中国区域（含中国香港特别行政区、澳门特别行政区、台湾地区，下同）享有本条款约定的独家商业推广服务权益。 以下为问答环节： 1、问：公司选择 MSCohi-O 镜片进行战略合作的主要考量是什么？ 答：MSCohi-O 镜片是全球首创眼科眼表干细胞创新疗法，注册分类为治疗用生物制品 1 类，适应症拓展空间巨大，符合未来治疗趋势。公司本身拥有较强的眼科学术推广团队，叠加现有沃丽汀品种及后续老花眼、干眼症仿制药等品种，本次合作将进一步丰富公司眼科产品管线。同时看好普罗凯融其他管线，公司已经开展战略投资，未来有望继续追加投资。 2、问：MSCohi-O 镜片设计原理，核心技术壁垒是什么？ 答：MSCohi-O 镜片通过硅水凝胶载体实现脐带间充质干细胞在眼表稳定停留，从根本上解决免疫相关眼科疾病的治疗瓶颈。细胞经特殊处理后不再增殖，彻底消除成瘤风险。技术难点在于让干细胞稳定生长、吸附在光滑镜片表面，工艺门槛高，短期内难以被其他干细胞企业模仿。普罗凯融拥有该项目的全球自主知识产权，已获得中国、美国、日本发明专利。
--	---

3、问：MSCohi-O 镜片临床节点、申报路径？

答：MSCohi-O 镜片于 2023 年 5 月获 FDA 孤儿药资格认定，成为全球第一款针对治疗眼部移植物抗宿主病被 FDA 认定孤儿药的药物。2024 年 9 月获 FDA 的 IND 临床许可，是中国脐带间充质干细胞医疗相关领域的第一张 FDA 临床批件。2024 年 10 月获 CDE 的 IND 临床试验许可，2025 年在首都医科大学附属北京同仁医院、中山大学附属第一医院及中山大学孙逸仙纪念医院相继启动临床试验。

2026 年 7 月，MSCohi-O 镜片完成 I 期临床。I 期临床的核心疗效指标显示积极趋势：角膜荧光素染色评分和眼表疾病指数（OSDI）评分均呈下降趋势；泪液分泌均呈上升趋势。同时，无药物相关的严重不良反应发生，患者依从性高，显示优异的安全性。截至目前已进入 IIa 期临床试验，将积极争取在 2027 年完成 IIb 期临床试验后向 CDE 提交附条件上市申请，尽快推动产品获批上市。

4、问：MSCohi-O 镜片目标适应症当前临床现状、市场空间、干细胞疗法国内审评监管的边界与关注点

答：①MSCohi-O 镜片目前正在推进慢性眼部移植物抗宿主病(coGVHD)、抗体药物偶联物 ADC 药物眼部并发症、干燥综合症眼损害等适应症的研发及临床工作。眼部移植物抗宿主病治疗目前面临“无特效药、依赖激素、副作用大”的困境，尚无正式获批的眼部专用药物；ADC 抗癌药带来的眼部并发症同样缺少有效治疗手段，现有疗法副作用大，临床需求迫切；重度干眼症同样存在大量未满足临床需求。MSCohi-O 镜片现有适应症及后续拓展新适应症的合计销售峰值预计 15 亿元以上。

	②国内审评核心逻辑是安全性优先，同时兼顾有效性。由于 MSCohi-O 镜片是眼科局部给药，安全性风险可控，且针对临床上缺少有效治疗手段的适应症，临床价值突出，研发团队对临床研发及审评推进具备信心。 5、问：非那雄胺他达拉非胶囊、盐酸毛果芸香碱滴眼液、利多卡因丙胺卡因气雾剂等品种的最新进度及上市预期如何？ 答：①非那雄胺他达拉非胶囊（独家品种）：2026年二季度已上市销售，下半年将快速放量，预计未来2-3年销售峰值有望超3亿元。 ②盐酸毛果芸香碱滴眼液：预计明年上半年获批，大概率国内首个老花眼治疗药物，销售渠道以院外为主，契合公司品牌推广策略，预计明年下半年快速放量。 ③利多卡因丙胺卡因气雾剂：预计明年上半年获批，利多卡因丙胺卡因气雾剂作为治疗PE的局部麻醉剂型药物，具备较强的市场成长性与战略价值。公司在两性健康用药渠道有深厚积累，上市后放量速度可期。 6、问：CKBA 玫瑰痤疮和儿童白癜风适应症的最新临床进展及后续催化节点有哪些？ 答：①玫瑰痤疮适应症：IIa 期已完成所有受试者入组，初步疗效和安全性数据积极，受试者均呈现积极疗效。预计10月读出完整数据；IIb 期已提前启动，近期将完成首例入组。 ②儿童白癜风适应症：公司积极推进入组工作，同步拓展临床中心，整体进度符合预期。
--	---

	7、问：公司中长期的业务战略目标？ 答：①和胃整肠丸自今年三季度实现国产发货及销售，产能爬坡进度顺利，整体看和胃整肠丸放量态势良好，公司对其在未来数年内成长为十亿元级大单品抱有充足信心。 ②预计盐酸毛果芸香碱滴眼液、利多卡因丙胺卡因气雾剂将于 2027 年获批，有望实现快速放量，将成为公司重要增长动力。 ③自研 CKBA 原创小分子药物将全力推进玫瑰痤疮适应症、儿童白癜风适应症、成人白癜风适应症的临床开发，加快患者入组进度； ③战略合作品种 MSCohi-O 镜片后续临床推进，将为公司业绩的中长期增长提供有力支撑。 本记录表如有涉及未来的计划、业绩预测等方面的前瞻性陈述内容，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。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 08 月 18 日