

证券代码：000963

证券简称：华东医药

华东医药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-006

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别   | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>华东医药 2026 半年度业绩交流会</u>                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 参与单位名称及人员姓名 | 参与单位：华创证券、中信证券、兴业证券、中金公司、国金证券、中国银河证券、华西证券、招商证券、国联民生证券、中泰证券、国盛证券、西部证券、东北证券、国泰海通证券、工银瑞信基金、平安养老保险、瑞银、中信里昂、花旗、Morgan Stanley、APS Asset、HBM Partners、华夏基金、嘉实基金、华宝基金、博裕资本、开源证券、交银施罗德基金、平安基金、申万菱信基金、银华基金、博远基金、兴业全球、长城国瑞证券、天风证券、建信理财、东方阿尔法基金、圆信永丰基金、丰琰投资、光大证券、广发资管、国联安基金、国融基金、国投证券资管、国信证券、天治基金、银河基金、红思客资管、太平洋保险资管、中国人保资管、中国人寿养老保险、招银理财、谦璞投资、清池资本、华能贵诚信托、华夏东方养老资管、巨杉（上海）资管、浦银安盛基金、上海保银投资、上海冲积资管、上海泾溪投资、上海明河投资、上海勤远私募基金、上海五地私募基金、上海祺璞投资、上海中兰私募基金、深圳和君正德资管、深圳前海乐赢投资、深圳市景泰利丰投资、深圳市尚诚资管、深圳正圆投资、英大保险资管、永安期货、优益增私募、宇天资本、浙江益恒投资、中信期货、中广云投资、中航信托、中域投资等机构及个人投资者 102 人。 |
| 时间          | 2026 年 8 月 27 日 10:00-11:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 地点          | 公司会议室                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 上市公司接待人员姓名  | 公司董事长兼总经理吕梁、董事会秘书陈波、财务负责人邱仁波、首席科学官刘东舟、首席医学官徐俊芳                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系<br>活动主要内容介绍 | <p><b>董事长吕梁介绍总体经营情况</b></p> <p>2026 年上半年，全球经济在复杂的地缘政治与贸易格局重构中呈现深度分化，与此同时，国内的医药行业也正处在一个关键的结构性变革期。药品、医疗器械监管政策更新很快，行业监管体系也在持续完善。可以说，机遇和挑战是并存的。一方面，企业既要把握创新出海、消费医疗升级带来的发展窗口；另一方面，也需直面政策、市场、合规层面的多重压力。</p> <p>在这样的背景下，今年上半年，我们紧紧围绕公司的整体战略和年度目标，将风险应对与价值创造贯穿到经营管理的每一个环节。我们全面推进“创新驱动、资源整合、全域协同”战略落地，坚持用研发创新来建立自己的护城河，通过整合内外部资源来优化业务布局，靠各板块的协同来放大整体优势。我们把拓展“新市场、新产品、新组织、新能力”作为破局关键，全体员工齐心协力、迎难而上，统筹平衡业务发展与合规风控，全力保障研发、商业化、市场拓展、内控合规等各项核心任务按节点有序推进，夯实了经营基本盘。公司各业务板块也在深挖增长机会，核心业务保持稳健；研发创新工作稳步推进，创新产品管线越来越丰富；组织效率在提升，运营管理也在持续优化。整体上，我们实现了提质增效，达成了阶段性的主要经营目标。</p> <p><b>董事会秘书陈波介绍 2026 年中报情况</b></p> <p>2026 年上半年公司实现营业收入 220.67 亿元，同比增长 1.81%，实现归属于上市公司股东的净利润 18.61 亿元，同比增长 2.53%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 18.58 亿元，同比增长 5.44%。报告期内公司经营活动产生的现金流净额为 24.99 亿元，同比增长 1.73%，经营现金回流情况良好，公司盈利质量与整体经营保持稳健。</p> <p>公司 2026 年半年度拟分红约 6.14 亿元，占当期归母净利润的 32.99%。上市以来公司累计分红 26 次，累计分红金额 98.90 亿元，以持续的分红为股东创造长期投资价值。</p> |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>医药工业板块，报告期内核心子公司中美华东整体经营延续稳健向上的发展态势，经营质量稳步提升，实现营业收入 79.69 亿元（含 CSO 业务），同比增长 8.92%；实现归母净利润 17.40 亿元，同比增长 10.12%；实现扣非归母净利润 17.25 亿元，同比增长 13.35%。报告期内，创新产品实现销售及代理服务收入合计 16.84 亿元，同比增幅达 52%，占医药工业（含 CSO 业务）营业收入比重达到 21.14%。创新业务已经成为驱动医药工业板块增长的核心引擎。公司创新药研发中心正在推进 96 项创新药管线研发，2026 年上半年取得多项积极成果。报告期内，赛乐信®/赛捷宁®克罗恩病适应症的上市申请获批，达成 4 个 NDA/BLA 申报、9 个 IND 许可，14 项创新成果在国际会议发表，此外 DR10624 项目获得重度高甘油三酯血症中国突破疗法认定。</p> <p>报告期内，医药商业板块实现营业收入 141.82 亿元，同比增长 1.68%；净利润 2.33 亿元，同比增长 3.02%。</p> <p>今年上半年，工业微生物板块合计实现销售收入 4.37 亿元，较去年同期增长 18.64%。其中，xRNA 板块实现 50%以上增长，原料药中间体板块增长 10%（其中多肽原料药业务增长超过 50%），大健康 &amp; 生物材料板块增长 25%以上，动物保健板块增长 25%；海外业务销售增长 33%。</p> <p>报告期内公司医美板块（剔除内部抵消）合计实现营业收入 6.51 亿元，同比下降 41.43%；其中国内医美业务收入 3.45 亿元，同比下降 52.46%；海外医美业务收入 3.32 亿元，同比下降 36.59%。公司认为，当前医美业务的阶段性业绩波动，既是行业整体进入深度调整周期下的客观反映，同时也是自身积极推进战略调整升级、重构板块增长逻辑、积蓄复苏动能的必经阶段，属于企业价值重构，能力迭代过程中的阶段性成长阵痛。</p> <p>（其他具体内容详见公司 2026 年半年度报告。）</p> <p><b>首席医学官徐俊芳介绍临床研发进展</b></p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>目前公司共有 47 个在研临床项目，主要覆盖代谢、肿瘤、自免三大治疗领域。其中，15 个项目处于III期临床阶段，11 个项目处于上市申报阶段。今年以来，公司创新研发已达成 23 项里程碑，包括获得 2 项上市批准、5 项上市申请递交、10 项 IND 批准。目前三大治疗领域核心管线多点突破，临床管线已进入关键转型期。</p> <p><b>代谢管线：</b>HDM1002 体重管理适应症中国III期临床研究目前已达到主要临床终点，计划 2026 年 Q4 递交 NDA 申请；糖尿病适应症预计 2026 年 Q4 递交 Pre-NDA 沟通申请。HDM1005 体重管理适应症III期临床目前正在治疗随访与数据收集阶段，预计 2026 年 Q4 递交 Pre-NDA 沟通申请；糖尿病适应症两项III期研究均已完成全部受试者入组；阻塞性睡眠呼吸暂停低通气综合征（OSAS）适应症的两项III期研究也正在准备中。DR10624 重度高甘油三酯血症（sHTG）获 CDE 突破性疗法认定并启动III期临床研究；合并肝纤维化高风险的代谢相关脂肪性肝病的II期临床研究已于 2026 年 Q3 获得顶线结果。同时，公司代谢管线也在密集布局早期创新产品，包括新靶点小分子、抗体偶联多肽、小核酸等。</p> <p><b>肿瘤管线：</b>HDM2005 联合用药治疗套细胞淋巴瘤（MCL）的Ib/III期临床研究已启动，正在进行受试者入组；用于实体瘤的I期临床目前正在转移性去势抵抗性前列腺癌（mCRPC）的剂量拓展阶段；美国 FDA 已授予该产品快速通道资格（fasttrackdesignation, FTD），有助于加快药物的后续研发。HDM2017 正在中国及澳洲同步推进Ia 期临床研究；联合用药治疗晚期结直肠癌（CRC）的两项 Ib/II 期临床已启动。肿瘤管线创新管线持续迭代，从第一代单抗单载荷 ADC 逐渐进展到双抗双载荷 ADC，以及下一代的 TCE、新一代免疫治疗、双抗-小分子偶联等产品。</p> <p><b>自免及其他管线：</b>赛乐信®/赛捷宁®克罗恩病适应症已获批，HDM3014（罗氟司特乳膏）、畅溪 CXG87、依达拉奉片、雷珠单抗注射液上市申请审评中，HDM3015（MC2-01 乳膏）正在开展 III 期临床，</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>后续自免管线即将迎来密集商业化阶段。同时新一代自免管线HDM3018、HDM4002 等也在积极推进研发。</p> <p>今年下半年，公司创新研发还将迎来多个里程碑：药品注册方面，HDM1002 体重管理适应症预计 Q4 递交 NDA；HDM1002 糖尿病适应症预计 Q4 递交 Pre-NDA 沟通申请；HDM1005 体重管理适应症预计 Q4 递交 Pre-NDA 沟通申请；HDM3001（乌司奴单抗）90mg 新规格克罗恩病适应症的补充申请预计 2026 年底获批。临床进展方面，DR10624 sHTG III 期研究稳步推进，适应症持续拓展；HDM1005 OSAS III 期有望完成首例受试者入组；HDM3015 银屑病、HDM1005 体重管理、HDM1002 糖尿病有望获得 III 期关键临床数据读出；HDM2005 mCRPC、HDM2017 CRC、HDM2020 晚期鳞状非小细胞肺癌（sqNSCLC）有望于 Q4 获得概念验证数据读出。此外，今年 Q4 预计还将有 6 项 IND 递交，包括 HDM1014（GalNAc-siRNA）、HDM3018、HDM4002、DR510、DR315、DR317 等。</p> <p><b>投资者互动交流</b></p> <p><b>问题 1、公司未来 2 年预计获批的品种有哪些？未来创新产品的收入预期？</b></p> <p>答：结合当前项目进展，2026-2028 年公司多款产品有望陆续获批。内分泌/代谢领域，HDM1002、HDM1005 分别计划于今年 Q4 及明年 Q1 陆续递交体重管理适应症 NDA，司美格鲁肽注射液、德谷胰岛素注射液、德谷门冬双胰岛素注射液的上市申请目前正在审评中。</p> <p>肿瘤领域，IM19 注射液（CD19 CAR-T）上市申请审评中。</p> <p>自免及其他领域，HDM3014（罗氟司特乳膏）、畅溪 CXG87、依达拉奉片、雷珠单抗注射液上市申请审评中，HDM3015（MC2-01 乳膏）有望于今年下半年获得关键临床数据读出。</p> <p>今年上半年，创新产品实现销售及代理服务收入合计 16.84 亿元，同比增幅达 52%，占医药工业（含 CSO 业务）营业收入比重达到 21.14%。创新业务已经成为驱动医药工业板块增长的核心引擎。随着</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>后续管线逐步落地商业化，创新产品收入规模及营收占比有望持续提升。</p> <p><b>问题 2、公司如何看待当前集采复活规则带来的机会与取舍逻辑？第十二批集采中选及未中选品种对公司今明两年收入和利润端的影响如何？公司如何应对集采影响？</b></p> <p>答：本次国家组织药品集中采购（第十二批）中，公司部分品种涉及中选及未中选情形，相关品种的收入和利润预计将受到一定影响，具体影响程度取决于协议期约定采购量、价格降幅及实际执行进度等因素，目前尚无法精确量化。公司已对集采政策及竞争格局作出充分预判，并提前制定差异化应对预案，本次集采结果总体符合公司预期。公司始终秉持积极、理性的态度应对集采常态化趋势，综合评估产品自身特性、市场竞争格局、临床用药发展方向及集采规则要求，为不同品种制定差异化的商业策略：一是对具备竞争条件的品种积极争取中选，稳定院内市场份额；二是合理运用集采复活规则，审慎把握中选机会；三是结合品种长期商业化价值最大化原则，适时选择放弃部分渠道机会，集中资源开拓院外市场及其他销售渠道。针对未中选品种，公司将积极拓展院外等其他市场销售，通过渠道多元化努力平滑集采影响，保障相关业务的平稳运营和长期价值。</p> <p><b>问题 3、医美端今年下半年将有哪些新品上市，医美业务未来恢复预期？</b></p> <p>答：国内医美方面，今年累计已有 4 款新品获批上市，其中上半年获批芮妥欣®（注射用重组 A 型肉毒毒素）、伊妍仕恒耀®（伊妍仕®M 型）、V30 能量源设备；下半年已获批 MaiLi Precise 含利多卡因注射用交联透明质酸钠凝胶，该产品也是国内首款治疗眶下凹陷的注射产品。后续管线储备充足，伊妍仕® S 型额部新适应症、Lanluma、Primelase、KIO021 等多款产品也有望于明年及后年陆续在国内获批。海外医美方面，壳聚糖注射剂 Kytogen®Defend 已于 2026 年 8 月获得欧盟 MDR-CE 认证。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>总体来看，医美行业合规化、规范化发展趋势持续深化，行业长期成长底层逻辑保持稳健，消费者对安全合规、创新高效医美产品及服务的双重需求，仍是驱动行业发展的核心动力。公司对医美业务中长期发展前景充满信心。未来随着行业低效产能加速出清、消费市场信心稳步修复，叠加自身多款重磅新品逐步完成市场培育、销售动能逐步释放，公司医美板块有望平稳走出调整周期，实现高质量的恢复性增长，公司将力争 2026 年下半年医美表现优于上半年，2027 年表现优于 2026 年。</p> <p><b>问题 4、公司代谢管线的布局、进度、未来的里程碑与数据读出时间点是否有更新？</b></p> <p>答：HDM1002（口服小分子 GLP-1 受体激动剂），体重管理适应症中国III期临床研究 44 周主要临床终点数据已顺利读出，后续 52 周治疗及 4 周安全随访数据预计今年 9 月完成，计划今年 Q4 递交 NDA 申请。2 型糖尿病适应症的III期临床研究已全部完成入组，预计 2026 年 Q4 完成主要终点数据读出。</p> <p>HDM1005（GLP-1R/GIPR 双靶点激动剂），体重管理适应症III期 40 周数据预计于今年 9 月读出，预计 2026 年 Q4 递交 Pre-NDA 沟通申请，并于年底获得完整数据（52 周治疗+4 周随访）读出。HDM1005 体重管理适应症与替尔泊肽的头对头 II 期临床研究 40 周数据预计于今年底读出。2 型糖尿病适应症与玛仕度肽头对头III期临床研究的主要终点数据预计于明年 Q2 读出。</p> <p>DR10624（FGF21R/GCGR/GLP-1R 三靶点激动剂）重度高甘油三酯血症目前已启动III期临床研究；合并肝纤维化高风险的代谢相关脂肪性肝病的II期临床研究已于 2026 年 Q3 获得顶线结果，计划开展后续研究进一步验证 DR10624 在 MASLD/MASH 人群中的有效性和安全性。</p> <p>HDM1014（GalNAc-siRNA 减重药物）预计 2026 年 Q4 申报中国 IND。</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>HDM1013（三靶点减重药物）预计 2027 年 Q3 申报中国 IND。</p> <p><b>问题 5、公司半年报研发费用同比下降的原因及后续研发投入的规划？</b></p> <p>答：报告期内公司医药工业研发投入（不含股权投资）12.08 亿元，直接研发支出 10.62 亿元，同比均出现下降。</p> <p>公司 GLP-1、ADC 等重点管线陆续进入 III 期关键临床阶段，对其中符合会计准则规定的资本化条件的开发阶段支出予以资本化处理，导致利润表费用化的研发投入下降。该会计处理符合会计准则与行业通行口径。需要说明的是，资本化仅为会计列报方式的差异，同时如剔除 License-in 项目去年同期阶段性里程碑支付节点影响，公司实际资金投入未明显缩减，核心管线的临床推进节奏在持续加快。</p> <p>下半年随着公司在研项目的加快推进，预计整体直接研发支出会较上半年呈稳中有升的态势。未来几年，公司预计在创新研发投入上，仍将保持持续的较高强度投入。</p> <p><b>问题 6、DR10624 MASH 数据披露时间预期？后续 3 期临床计划？</b></p> <p>答：DR10624 合并肝纤维化高风险的代谢相关脂肪性肝病的II期临床研究已于 2026 年 Q3 获得顶线结果，公司预计将于今年 Q4 的学术会议上正式发表。当前 DR10624 sHTG 适应症已启动 III 期临床；MASH 适应症也将围绕 F2/3 和 cF4 人群尽快推进后续临床。</p> <p><b>问题 7、自免领域上市新品的销售情况及展望？</b></p> <p>答：赛乐信®/赛捷宁®（乌司奴单抗注射液）市场拓展态势良好，2026 年上半年国内销售额（含增值税）超过 3 亿元，已超过 2025 年全年数额，同比增幅超 100%，有望成为公司自免领域新的核心产品。管线方面，HDM3014（罗氟司特乳膏）上市申请目前处于审评阶段，公司已同步启动商业化前期准备工作；HDM3015（MC2-01 乳膏）预计于今年下半年读出III期关键临床数据，后续将积极推进注册申报。公司已</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>在自免领域形成口服、注射、外用制剂全覆盖的产品矩阵，随着后续创新管线产品不断落地，产品梯队将持续完善，赛道竞争力将进一步强化。</p> <p><b>问题 8、工微板块未来的发展规划和增长预期？</b></p> <p>答：公司工业微生物板块将依托合成生物学技术平台及多基地产业化能力，持续夯实 xRNA 原料、特色原料药&amp;中间体、大健康&amp;生物材料、动物保健四大业务布局，深化技术创新与迭代升级，加快海内外重点客户拓展，深度融入全球医药供应链。</p> <p>其中，xRNA 业务，已与多家跨国药企建立合作关系，报告期内业务实现快速增长。特色原料药&amp;中间体业务，当前正加快国际市场开拓，预计未来两年多肽制剂与原料药业务有望实现规模化商业销售。大健康&amp;生物材料业务，当前已实现对美国多家国际头部保健品客户的供货合作，同时也在积极布局新型大健康基础原料。动物保健业务，正积极搭建全国销售体系，同时布局创新产品研发，致力于打造具有华东医药特色的动保业务体系。</p> <p>公司工业微生物板块近年持续保持较快增长，今年上半年海外业务销售增长 33%，累计立项研发项目 538 项，在研项目储备充足，后续随着重点客户项目逐步商业化落地，有望延续良好增长态势。</p> <p><b>问题 9、公司关于口服 GLP-1 的销售策略和商业化准备情况？</b></p> <p>答：HDM1002 体重管理适应症计划于 2026 年 Q4 递交 NDA 申请，商业化准备同步有序开展。销售策略上，将依托公司成熟的内分泌专科商业化体系，聚焦口服剂型便捷性和临床差异化优势，院内院外同步拓展，构建覆盖医院、零售终端、互联网医院的全渠道患者触达体系。此外，公司将积极考虑后续适应症拓展，同时与代谢领域管线产品形成矩阵协同，覆盖不同患者群体的治疗需求。商业化筹备方面，现有专业的医学、市场及销售团队可匹配产品后续的市场推广，公司将积极推进相关前置工作，力争产品获批后快速实现市场渗透。</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              | <p><b>问题 10、早期研发方面，公司有哪些分子胶/PROTAC 项目？立项的思路？</b></p> <p>答：靶向蛋白降解是公司早期研发的重要技术平台之一，公司项目立项以临床未满足需求为核心导向，在分子胶与 PROTAC 领域的研发主要针对传统不可成药靶点，同时着力提升分子的口服生物利用度、靶向性与临床安全性。公司早期研发阶段的 3 个相关项目，重点覆盖肿瘤与自免治疗领域。</p> <p>在靶点筛选上，通过 AI 结合蛋白质组学及功能验证来寻找具有选择性的靶点。具体管线方面，自身免疫领域推进的 1 款，通过靶向自身免疫调控通路的关键枢纽，起到降解、强活性、高选择性的效果。肿瘤领域布局的 1 项早期研发项目，聚焦临床现有治疗手段的耐药性问题，旨在为相关患者带来新的治疗选择。</p> |
| 附件清单<br>(如有) | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 日期           | 2026 年 8 月 27 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |