

丽珠医药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-09

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
活动参与人员	丽珠集团董事长、总裁 刘大平先生 丽珠集团财务负责人、首席财务官 王胜先生 丽珠集团董事会秘书 刘宁女士
时间	2026 年 9 月 15 日 15:30-17:00
地点	通过全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
形式	线上接入
交流内容及具体问答记录	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1. 问：越南公司已经并表，请问公司对越南公司有何期待？公司对未来海外收入的规模和收入占比有什么规划？ 答：感谢您的关注。IMP 自今年 5 月起纳入公司合并报表。IMP 具备欧盟 GMP 生产能力，并拥有较成熟的越南本地渠道和市场基础，对公司推进制剂国际化和东南亚市场拓展具有重要意义。公司目前正围绕生产管理、产品导入和渠道协同等方面推进整合，分批推动公司产品在越南注册和落地，并逐步发挥 IMP 辐射东南亚市场的平台作用。 2026 年上半年，公司海外收入约 11.29 亿元，占营业收入约 22.58%。未来公司国际化将主要从三个方面持续推进：一是发挥原料药板块既有的国际注册和出口基础，持续拓

	展海外市场；二是推进制剂产品海外注册和销售，逐步丰富海外制剂产品组合；三是推进海外本地化运营，通过IMP整合及海外产能布局，进一步提升公司在重点海外市场的生产、注册和商业化能力，持续提升海外业务贡献。谢谢。 2. 问：公司新药阿立哌唑微球目前医院推广情况是否符合预期？今年上半年销售额多少？ 答：感谢您的关注。阿立哌唑微球今年首次执行国家医保，目前仍处于商业化爬坡阶段，公司持续推进医院准入和终端覆盖。截至8月底，公司已累计覆盖全国365家终端医院。谢谢。 3. 问：公司司美格鲁肽注射液降糖适应症目前CDE审评进度如何，是否收到发补通知？减重适应症现在处于哪个审评阶段？公司是否已经提前做好产能准备？ 答：感谢您的关注。公司司美格鲁肽注射液2型糖尿病和体重管理两个适应症均已申报上市，目前相关审评工作正在推进中。公司也已结合产品后续上市及商业化需求提前做好生产供应相关准备，后续将根据审批进度和市场需求合理安排产能。谢谢。 4. 问：丽珠巴西司美格鲁肽评审今年是否能批下来，是否有授权费或技术转让费？公司莱康奇塔单抗在BD上慢一步，竞品在不断挤占市场，公司是否有相应措施应对或加快推进？ 答：感谢您的关注。司美格鲁肽注射液已完成巴西ANVISA GMP检查，目前相关注册工作正在按当地监管程序有序推进，具体进展以监管审批为准。
--	--

莱康奇塔单抗方面，目前国内商业化及海外合作均在持续推进。该产品为 IL-17A/F 双靶点单抗，已披露的银屑病Ⅲ期头对头临床研究显示，在起效、皮损清除及长期疗效维持等方面具有较好的临床表现，同时维持期给药频次较低，具备一定差异化特点。公司将结合不同市场的准入要求和竞争情况，持续推进产品商业化及海外合作。谢谢。

5. 问：莱康奇塔单抗获批，目前推广情况如何？

答：感谢您的关注。莱康奇塔单抗银屑病适应症已于近期获批上市，相关Ⅲ期头对头临床研究结果已在前期公开披露。目前公司正在有序推进产品生产供应、挂网准入、重点医院覆盖及学术推广等相关工作。谢谢。

6. 问：出生率连续新低，请问对公司辅助生殖板块是不是形成了巨大的压力？有没有考虑逐渐压缩辅助生殖板块，转投老龄化板块或者 CXO 板块？早年丽珠与健康元均是提前押注对了下一个爆发的板块才得以取得优异的业绩，在如今面临业绩拐点的情况下，公司将重点关注与押注哪些板块方向？

答：感谢您的关注。公司业务布局会综合临床需求、市场空间、技术积累和自身商业化能力等因素进行判断。辅助生殖是公司长期深耕的优势领域，目前已形成较完整的产品布局，重组人促卵泡激素等新品也在持续推进商业化。未来，公司一方面将在国内持续巩固消化、GnRH/辅助生殖、精神神经等优势领域，并围绕自免、代谢等具有较大未满足临床需求的治疗领域持续丰富产品管线；另一方面，也将持续推进国际化布局，通过原料药出口、制剂海外销售、海外本地化经营及授权合作等多种方式拓展海外市场，进一步打开长期发展空间。谢谢。

7. 问：丽珠集团 2017 年 9 月 14 日 A 股股价 21.03 元（前复权后），今天收盘 26.58 元，十年间给股东的回报约为 26%，年化单利约为 2.6%，并不是很好。请问未来公司如何回报长期股东？

答：感谢您的长期关注。公司一直高度重视股东回报。过去五年，公司累计现金分红及注销式回购金额约 82.6 亿元，股东回报比例连续五年保持在 80%以上；2025 年现金分红及注销式回购合计约 18.5 亿元，股东回报比例达 91%。

同时，公司董事会已审议通过 2026 年半年度利润分配预案，拟每 10 股派发现金股利 10.20 元（含税），预计现金分红总额约 9.06 亿元，约占上半年归母净利润的 97%，相关方案尚需股东会审议。

未来，公司将继续做好经营管理和创新发展，在保障长期发展需要的同时，保持可持续的股东回报，与广大股东共享公司长期发展成果。谢谢。

8. 问：莱康奇塔单抗银屑病适应症纳入了快速通道，所以获批较快。请问强直性脊柱炎适应症是否也纳入了快速通道，预计何时获批？

答：感谢您的关注。莱康奇塔单抗强直性脊柱炎适应症的上市申请已于 2026 年 6 月获国家药监局受理，目前按照正常程序进行审评。具体获批时间取决于监管审评进度，公司将根据后续进展及时履行信息披露义务。谢谢。

9. 问：丽珠上半年研发费用下降较大，请问是什么原因？公司今后在研发投入上有什么计划或者打算，比如削减投入或者加大投入？

	答：感谢您的关注。研发投入具有一定的阶段性，会受到项目所处研发阶段、临床试验进度及相关研发支出结算节奏等因素影响，不同报告期之间可能存在波动。目前，公司重点研发项目均按计划持续推进，今年以来已有多个新品获批或进入上市申报、临床开发阶段。公司将继续围绕创新药、高壁垒复杂制剂及高临床价值产品合理配置研发资源。谢谢。
	10. 问：欧盟与日本已经再次加息，美国如果也开始加息，请问对公司的业绩将带来什么影响？中东局势以及中美、中欧及中日贸易摩擦将给公司带来哪些挑战与机遇？ 答：感谢您的关注。公司海外业务涉及多个国家和地区，国际利率、汇率、贸易政策及地缘政治等因素的变化可能对企业经营产生一定影响。公司将持续关注相关市场变化，加强外汇、资金、供应链及海外经营风险管理，保障国际业务稳健开展。谢谢。
	11. 问：如今创新药同靶点产品和生物类似药上市节奏加快，对公司有什么影响？ 答：感谢您的关注。医药行业竞争持续加剧，公司会密切关注同类产品研发和上市进展，并持续从临床价值、产品差异化、生产质量和商业化能力等方面提升产品竞争力。同时，公司也将持续推进产品迭代和研发管线建设，增强长期竞争能力。谢谢。
	12. 问：莱康奇塔单抗的 License-out 进展情况如何，预计何时可以签约？海外权益要分成给合作伙伴鑫康合多少？是 50%吗？ 答：感谢您的关注。莱康奇塔单抗海外权益由公司与合作

方鑫康合共同享有。关于项目国际化进展，公司目前采取分区域推进的方式：欧美成熟市场以 License-out 为主要方向，相关合作洽谈仍在持续推进；中东、中亚等新兴市场也在同步推进区域合作。不同市场在注册要求、临床数据接受程度和商业化路径上存在差异，公司会结合各区域实际情况选择合适的合作方式，推进产品海外注册和商业化。

具体签约时间受商务谈判等多方面因素影响，如后续取得需要披露的实质性进展，公司将及时履行信息披露义务。谢谢。

13. 问：目前正处于公司转型关键节点，公司由原本的统一实控人管理，分为两组高管团队管理，权责划分上要如何避免内部资源博弈，实现协同发展？

答：感谢您的关注。健康元与丽珠集团均为独立上市公司，分别建立了完整的法人治理结构和经营管理体系，并按照各自治理机制独立规范运作。涉及双方的业务合作及关联交易，公司均严格按照相关法律法规履行决策程序和信息披露义务。在规范运作的基础上，双方也将继续发挥各自在研发、生产及产业资源等方面的优势，实现良性协同。谢谢。

14. 问：今年港股有回购吗？

答：感谢您的关注。公司股东会已授予董事会回购 H 股的一般授权。是否实施回购将结合市场情况及公司实际情况综合考虑，如后续实施回购，公司将按照相关规定及时履行信息披露义务。谢谢。

15. 问：公司在引进国际高水平科学家方面有相关动作

吗？

答：感谢您的关注。公司一直重视研发人才队伍建设，并根据研发平台和重点项目需要持续引进和培养专业人才。未来公司将继续完善研发人才梯队，为创新研发和产品开发提供人才支持。相关重要事项如达到披露标准，公司将及时披露。谢谢。

16. 问：莱康奇塔单抗获批上市刚刚过去半月有余，请问此款产品是否已经开始投产？销售及海外授权 BD 是否有潜在客户进行谈判，目前进度如何？

答：感谢您的关注。莱康奇塔单抗银屑病适应症已于近期在国内获批上市，目前公司正在有序推进产品生产供应、市场准入及商业化等相关工作。

国际化方面，公司目前采取分区域推进的方式：欧美成熟市场以 License-out 为主要方向，相关合作洽谈仍在持续推进；中东、中亚等新兴市场也在同步推进区域合作。不同市场在注册要求、临床数据接受程度和商业化路径上存在差异，公司会结合各区域实际情况选择合适的合作方式，推进产品海外注册和商业化。如后续取得需要披露的实质性进展，公司将及时履行信息披露义务。谢谢。

17. 问：公司以前对外 BD 主要是购买创新管线，但投资者认为公司本部创新能力较弱，请问是否考虑直接收购创新药企，快速增强公司的创新能力？

答：感谢您的关注。公司近年来持续加强内部研发能力建设，目前已形成涵盖创新药及高壁垒复杂制剂等多个领域的研发体系，其中在长效微球等复杂制剂领域已形成较成熟的技术平台和产品梯队。公司也在持续加强早期创新能力建设，并已将 AIDD 等技术应用于药物研发相关环节，

	相关情况已在公司半年报中披露。 公司坚持自主研发与外部合作相结合，BD 是公司补充创新资源、丰富产品管线的重要方式。未来公司将继续围绕自身优势领域，持续提升研发创新能力和产品竞争力。谢谢。 18. 问：作为一个长期投资者，请问公司营业收入和利润连续下降，预计什么时候能够止跌企稳？ 答：感谢您的关注。2026 年上半年，公司经营承压主要受到部分存量产品价格调整以及去年同期流感等相关产品较高基数等因素影响。针对当前经营压力，公司将持续做好核心产品经营，积极推进重点产品研发、上市及商业化，同时持续拓展国际市场、提升运营效率。公司经营表现还会受到产品审批、市场准入、行业政策及市场环境等多方面因素影响，具体情况请以公司后续定期报告及相关公告为准。谢谢。 19. 问：公司近期吸引了 73 家机构调研，显示市场对公司在研管线高度关注。目前公司有 12 个制剂项目处于上市申报阶段，包括司美格鲁肽等重磅品种。请问公司如何向中小股东更透明地展示这些管线的商业化预期与估值潜力？另外，在 AI 赋能制药方面，公司 AIDD 平台已初见成效，未来是否有计划通过专项路演或互动平台，向市场量化展示 AI 在降本增效方面的具体成果？ 答：感谢您的关注。公司一直重视在研管线的信息披露和投资者沟通，将结合产品研发、注册及商业化进展，及时披露重要节点，并通过业绩说明会、投资者调研、定期报告披露等方式，帮助投资者更加全面地了解重点产品的临床价值、市场空间和竞争格局，让市场更充分地认识公司
--	--

管线价值。

AI 目前主要作为提升研发效率的工具，公司已将相关技术应用于药物发现、分子设计等研发环节，相关应用情况已在公司半年报中进行披露。后续公司将结合实际研发进展，持续做好相关信息披露和投资者沟通。谢谢。

20. 问：尽管上半年利润承压，但公司经营性现金流净额逆势增长 4.5% 至 17.63 亿元，且销售费用大幅下降 33.89%。请问这是否意味着公司正全面转向“经营质量优先”战略？同时，在研发投入占比维持 7.63% 的情况下，公司未来的资本开支与分红规划将如何调整？对于本次中期不派发现金红利的决定，后续是否有股份回购注销等替代性股东回报计划以稳定中小股东信心？

答：感谢您的关注。公司一直重视经营质量和现金流管理。上半年销售费用下降，主要与营销体系优化和运营效率提升有关；研发投入、资本开支等方面，公司将结合重点项目进展和经营需要合理安排，持续提高资金使用效率。关于股东回报，公司董事会已于 9 月 8 日审议通过 2026 年半年度利润分配预案，拟每 10 股派发现金股利 10.20 元（含税），预计分红总额约 9.06 亿元，该预案尚需股东会审议。未来公司也将结合经营情况和资金安排，持续做好股东回报。谢谢。

21. 问：半年报显示公司营收与归母净利润分别下滑 20.28% 和 27.23%，主要受集采降价及流感基数效应影响。面对短期业绩阵痛，公司如何确保下半年新品（如亮丙瑞林微球 3 个月剂型）顺利放量以对冲存量品种压力？此外，公司收购越南 IMP 并推进印尼工厂建设，在国际化提速的背景下，如何平衡海外扩张成本与整体盈利水平，

	确保 2027 年业绩如期企稳向上？ 答：感谢您的关注。面对部分存量产品价格调整带来的压力，公司将持续做好现有核心产品经营，同时积极推进重点新产品的审评审批、市场准入和商业化。目前公司多个重点产品处于上市审评或商业化推进阶段，公司将结合各产品实际进展有序推进相关工作。 国际化方面，公司目前重点推进越南 IMP 整合、海外产品注册及印尼原料药工厂建设，相关投入将结合项目实际进展分阶段安排。公司经营表现还受到行业政策、产品审批、市场准入及竞争环境等多方面因素影响，具体请以公司后续披露的信息为准。谢谢。
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，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。
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