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：2026-007

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 华东医药 2026 三季度业绩交流会及现场调研
参与单位名称及人员姓名	**2026 年 10 月 29 日 15:00-16:00** **华东医药 2026 三季度业绩交流会** 参与单位：中金公司、国金证券、国联民生证券、申万宏源证券、西部证券、兴业证券、中信证券、中信建投、易方达基金、华夏基金、南方基金、嘉实基金、富国基金、汇添富基金、鹏华基金、华安基金、建信基金、中银基金、国泰海通证券、瑞银、摩根士丹利基金、平安基金、兴业基金、华创证券、中国银河证券、天风证券、浙商证券、东吴证券、开源证券、永赢基金、睿远基金、海富通基金、国联安基金、银河基金、长城基金、融通基金、诺安基金、华宝基金、申万菱信基金、汇丰晋信基金、国海富兰克林基金、东方基金、国融基金、德邦基金、国联基金、湘财基金、兴银基金、上银基金、红塔红土基金、信达澳亚基金、创金合信基金、华富基金、富安达基金、中海基金、东方阿尔法基金、蜂巢基金、恒生前海基金、瑞达基金、先锋基金、光大保德信基金、益民基金、国寿养老、中国太保、太保资管、太平养老、长江养老、阳光资产、工银安盛资管、安联保险资管、交银保险资管、幸福人寿、众安财险、华泰证券资管、中信资管、中金资管、东方证券、天风资管、国信证券资管、国投资管、华福资管、光大证券、山西证券、中邮证券、平安证券、华鑫证券、东方财富证券、德邦资管、东兴资管、野村证券、建设银行、宁波银行、华夏理财、平安理财、信银理财、浦银理财、华能贵诚信托、中航信托、华宝信托、星石投资、淡水泉、清池资本、冲积资产、瑞华投资、红思客资产、尚诚资产、鲸航资产、晨钟资产、恒穗资产、玖鹏资产、德海资本、青榕资产、瓦洛兰投资、万泰华瑞投资、正

	圆私募、益恒投资、军璐投资、中融汇信投资、曼林基金、承势资本、鑫垣私募、鹤禧投资、非马投资、优益增私募、京瑞丰沃私募、沣沛投资、天猊投资、About Capital、Veritas、富敦（Fullerton）、HBM Partners、ENREAL China、NTF、Admiralty Harbour 等机构及个人投资者 217 人。 **2026 年 10 月 30 日 10:00-11:00** **兴业证券投资者交流会** 参与单位：兴业证券、农银汇理、广发基金、东方基金、长江资管、上银基金、淡水泉等机构投资者 10 人。
时间	2026 年 10 月 29 日 15:00-16:00、2026 年 10 月 30 日 10:00-11:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	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
投资者关系活动主要内容介绍	**董事会秘书陈波介绍 2026 三季报情况** 2026 年 1-9 月公司实现营业收入 330.19 亿元，同比增长 1.09%；实现归属于上市公司股东的净利润 27.72 亿元，同比增长 0.87%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 27.90 亿元，同比增长 3.57%。 2026 年 1-9 月公司医药工业板块核心子公司中美华东整体经营继续保持稳健增长趋势，实现营业收入（含 CSO 业务）116.17 亿元，同比增长 5.19%；实现归母净利润 26.60 亿元，同比增长 7.50%。报告期内，公司聚力创新产品商业化攻坚，持续深化市场布局，创新产品商业化成效稳步显现。2026 年 1-9 月，公司创新产品销售及代理服务收入合计达 25.28 亿元，同比增长 48.33%，占医药工业（含 CSO 业务）营业收入比重达到 21.76%，持续保持快速提升态势。截至目前，公司创新药研发中心共推进 96 项创新产品管线，11 款创新产品已申报上市，进入临床III期的创新管线达 15 项。处于 NDA/BLA 审评阶段的重点品种覆盖肿瘤、自免、代谢、眼科、呼吸等差异化领域，其中，HDM3014、HDM7007、CXG87、HDG1901、HDM1702 等约 10 款创新产品有望于

	明年获批上市，逐步进入商业化兑现阶段。未来五年公司预计将有四十余款创新产品梯次上市，形成持续多年的产品获批周期，创新药商业化潜力有望进一步释放。 2026 年 1-9 月，公司医药商业整体实现营业收入 215.95 亿元，同比增长 1.61%，实现净利润 3.38 亿元，同比增长 1.26%。 报告期内，受行业深度调整、市场竞争加剧影响，公司医美板块经营仍阶段性承压，2026 年 1-9 月，公司医美板块（剔除内部抵消）合计实现营业收入 9.06 亿元。公司旗下重磅产品芮妥欣®（全球首款注射用重组 A 型肉毒毒素）2026 年 6 月上市以来商业化表现亮眼：截至 2026 年 9 月 30 日，销售已覆盖中国大陆 31 个省份、3,000 余家医美机构，实现销售收入近亿元。公司将继续推进国内外医美业务战略调整及业务组织优化整合，完善产品管线布局，积蓄复苏动能。 2026 年 1-9 月，公司工业微生物板块整体收入继续保持较快增长，同比增长 20.69%。后续随着海外市场的积极拓展，板块业务有望延续良好发展趋势。 （其他具体内容详见公司 2026 年第三季度报告。） **首席医学官徐俊芳介绍临床研发进展** 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。 **代谢管线：**HDM1002 体重管理适应症中国III期临床研究（HDM1002-301）达到全部主要终点与关键次要终点，各剂量组于第 44 周达到主要终点、第 52 周减重效果持续且未观察到减重平台期，同时观察到多项心血管代谢指标的显著改善、肝脏脂肪含量大幅降低以及体成分优化。公司已递交体重管理适应症 NDA，正在等待受理。该产品用于 2 型糖尿病适应症的两项III期临床研究均已完成入组，预计于 2026 年 Q4 读出主要终点数据，并递交 Pre-NDA 沟通申请。

	HDM1005（GLP-1/GIP 双靶点受体激动剂），体重管理适应症中国III期临床研究已完成 40 周主要终点期中分析。糖尿病适应症两项中国III期临床研究均已完成入组，目前处于治疗随访与数据收集阶段。阻塞性睡眠呼吸暂停低通气综合征（OSAS）适应症两项中国III期临床研究已实现首例患者入组。 DR10624（FGF21/GCG/GLP-1 三靶点受体激动剂），其治疗重度高甘油三酯血症（sHTG）的两项III期临床研究（LOTUS-1 和 LOTUS-2）于 2026 年 9 月完成首例患者入组。合并肝纤维化高风险的代谢相关脂肪性肝病的II期临床研究于 2026 年 Q3 获得顶线结果，该研究结果已入选 11 月举行的美国肝病研究协会（AASLD）年会 2026 最新突破摘要（LBA）并将作口头报告。2026 年 10 月，DR10624 治疗合并糖尿病肾脏病的中度高甘油三酯血症的II期临床研究完成首例患者入组。 同时，公司代谢管线也在密集布局早期创新产品，包括 HDM1013、HDM1014、HDM1015、HDM1017、HDM1018 等。 **肿瘤管线：**HDM2005（ROR1 ADC），其项目进度位于全球临床研发第一梯队，为国内首款获得美国 FDA 快速通道资格认定的 ROR1 靶点 ADC 在研产品。目前，HDM2005 正在国内开展 4 项临床研究，其中联合用药治疗 r/r MCL 的Ib/III期临床研究，正在入组阶段。HDM2017（CDH17 ADC）目前正在进行剂量优化，有望于今年底递交 pre-III期沟通申请。HDM2012（MUC17 ADC）、HDM2020（FGFR2b ADC）、HDM2024（EGFR/HER3 ADC）、HDM2027（BCMA ADC）等项目的临床研究也在积极推进中。 此外，公司新一代的 ADC 项目 HDM2035，正在进行 IND 开发工作，预计 2027 年申报中国 IND。DR510、DR315、DR317 等多款产品也有望于今年 Q4 陆续递交 IND 申请。 **自免及其他管线：** HDM3014（罗氟司特乳膏），6 岁及以上斑块状银屑病（PsO）和 6 岁及以上特应性皮炎（AD）、2 岁至 5 岁 AD 三个适应症 NDA 申请预计于 2027 年获批。HDM3015（MC2-01 乳膏）治疗斑块状银屑病的中国III期临床试验已达到主要研究终点，预计于

	2027 年 Q1 递交该适应症的中国上市申请。双特异性抗体候选药物 HDM4002 已分别递交中国和美国 IND 申请。 **投资者互动交流** **问题 1、请问公司工业微生物板块未来的发展规划和增长预期如何？** 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&中间体、大健康&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。 其中，xRNA 业务，已与多家跨国药企建立合作关系，业务实现快速增长。特色原料药&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&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，其中用于成年肥胖猫体重管理的一类新兽药 HDM7006 的上市注册申请已于 2025 年底获受理。 公司工业微生物板块近年持续保持较快增长，今年前三季度同比增长 20.69%。后续随着海外市场的积极拓展和重点客户项目逐步商业化落地，该板块有望延续良好增长态势。 **问题 2、公司早期研发管线的布局思路是怎样的，在靶点选择、差异化设计以及内部资源分配上有哪些考量，如何平衡早期项目的风险与后续转化潜力？** 答：公司早期研发管线布局坚持创新驱动和“以科研为基础、以患者为中心”的理念，主要聚焦肿瘤、内分泌及自身免疫三大核心领域。在靶点选择上，我们密切跟踪国际前沿，以临床价值、药物经济学价值和商业价值为出发点，重点布局源头创新，避免同质化竞争。在差异化设计上，从分子早期设计阶段即锚定差异化定位：包括优化 ADC 抗体/连接子/载荷设计、设计协同增效的双抗/多抗靶点组合、开发长效/口

	服剂型提升患者依从性等。同时，公司人工智能辅助药物发现（AIDD）平台也为提高候选分子发现与优化效率、强化早期项目筛选能力、优化研发资源配置及提升自主创新能力提供了重要支撑。 在内部资源分配上，公司将聚焦核心价值，优先保障能够满足临床需求、覆盖广泛患者群体、具有重磅品种潜力（大适应症、大市场）的重点项目。我们建立了研发项目动态评估机制，通过定期、系统性的管线评估，对在研项目优先级排序，进行研发资源的合理分配，及时淘汰缺乏竞争力的项目，最大程度确保重点品种的研发进度。在以自主研发为主导同时，公司也将积极利用多元化外部合作（如：成立医药产业基金、合作研发、许可引进等）把控早期研发风险，加速中后期管线的扩充与推进。 **问题 3、公司今明两年预计哪些创新品种可以获批上市？明年创新品种的收入贡献预期？** 答：目前公司共有 11 款创新产品（含不同适应症）处于上市审评阶段，有望于今明两年陆续获批上市，包括罗氟司特乳膏（≥6 岁 PsO、≥6 岁 AD、2-5 岁 AD 3 个适应症）、IM19 CAR-T、依达拉奉片、CXG87 等创新药，以及司美格鲁肽注射液（糖尿病及体重管理 2 个适应症）、德谷胰岛素注射液、雷珠单抗注射液、德谷门冬双胰岛素注射液等生物类似药。 2026 年前三季度，公司创新产品收入合计达 25.28 亿元，同比增长 48.33%，占医药工业（含 CSO 业务）营业收入比重达到 21.76%。目前已商业化创新产品多数仍在爬坡阶段，尚未达到销售峰值，叠加后续将持续有创新产品获批，预计明年创新产品收入占比有望继续延续快速提升态势。 **问题 4、如何评估集采对于今年和明年公司经营的影响节奏？** 答：第十二批国家组织药品集中带量采购预计自今年 11 月中旬起在全国各省市陆续落地执行。集采结果公布后，已对第三季度部分产品的渠道采购产生扰动。集采对公司的整体影响是阶段性、可预判的，

	待本次集采影响充分释放后，集采对公司整体经营的扰动将基本出清。公司创新产品的增长具备确定性与可持续性，是公司未来发展的核心驱动力，也是支撑估值修复的关键基础。中长期来看，创新业务的持续放量将逐步对冲集采影响，公司整体经营受集采的扰动会持续弱化。 针对本次集采，公司已做好全方位准备，后续公司将持续加大新业务、新板块、新产品、新市场开拓力度，深化精细化管理；依托院内院外渠道协同拓展、强化知识产权保护、加速创新转型、持续优化业务结构等多重举措，有效化解阶段性经营压力，平稳穿越集采周期，稳步达成中长期业绩目标。 **问题 5、DR10624 MASH II期数据预期？后续肝穿数据读出节点？** 答：DR10624 对肝脏脂肪改善优异，同时在血脂调控及代谢综合调节等方面具备差异化优势，其治疗 MASLD/MASH II期临床数据已入选 11 月举行的美国肝病研究协会（AASLD）年会 2026 最新突破摘要（LBA）并将作口头报告。后续公司计划开展包含肝穿的 MASH F2/3 人群的IIb/III期临床及 cF4 人群的IIb 期临床，预计于 2028 年底读出期中分析顶线数据、用于支持 III 期研究推进。目前团队在积极准备 CDE 和 FDA 的注册路径沟通。 **问题 6、公司 GLP-1 口服小分子的上市节奏、商业化搭建情况？** 答：HDM1002 体重管理适应症有望于 2027 年底或 2028 年上半年获批上市。公司在内分泌领域拥有成熟且经过市场验证的商业化能力，市场占有率持续保持国内同类产品前列。后续 HDM1002 的商业化将依托已有的销售团队、渠道网络与市场推广资源，与现有业务形成深度协同。综合来看， HDM1002 在国内上市进度处于第一梯队，临床数据表现突出且具有一定差异化优势，叠加公司在内分泌领域成熟的商业化体系支撑，公司看好 HDM1002 未来的商业化潜力。 **问题 7、CDH17 ADC 数据预期，与现有已披露同类产品的预期差异点？ROR1 ADC 拿到 FDA 的 fast track 后全球开发规划和进展？**

	答：目前 HDM2017（CDH17 ADC）正在积极推进结直肠癌在内的临床研究。HDM2017 与其他同类产品的差异化在于抗体设计优化，选择性更强，弱化对正常组织靶向，有效规避了结直肠炎不良反应。从 3.2mg/kg 到 8.0mg/kg 剂量范围内观察到初步量效关系。目前仍在优化剂量选择、等待相对成熟的 PFS 数据启动 pre-III沟通。 HDM2005（ROR1 ADC），其项目进度位于全球临床研发第一梯队，目前正在国内开展 4 项临床研究，其中联合用药治疗 r/r MCL 的 Ib/III期临床研究，正在入组阶段。海外开发策略上，近期将积极和 EMA 和 FDA 两大监管机构沟通注册数据预期。 **问题 8、公司医美业务后续有哪些新品上市，怎么看待行业发展趋势以及公司 2027 年医美业务的发展战略？** 答：今年，公司已在国内上市 4 款新品，包括芮妥欣®重组肉毒素、MaiLi® Precise 透明质酸、伊妍仕恒耀®再生材料、多功能皮肤治疗仪 V30，在欧洲上市 1 款新品 Kytogen® Defend 非动物源壳聚糖产品。未来几年，公司还有多款产品即将在国内上市，包括伊妍仕® S 型新适应症（额部）、Lanluma 聚左旋乳酸、Primelase 激光设备、KIO021 壳聚糖、MB007 胶原蛋白等。 目前医美行业整体仍处于结构性深度调整阶段。总体来看，医美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。 公司将持续加大医美业务投入，动态优化战略布局，依托丰富的产品储备等待行业拐点，把握未来行业恢复增长的机会。基于现有已获批产品及后续待上市新品的支撑，公司预计明年医美业务将重回正向增长轨道。 **问题 9、HDM2005 在实体瘤上的研发进展？** 答：公司已于今年 10 月举行的 2026 年欧洲肿瘤内科学会年会（ESMO 2026）上展示了 HDM2005 治疗转移性去势抵抗性前列腺癌（mCRPC）的 I 期研究数据。数据显示，HDM2005 单药治疗 mCRPC

	显示出可控的耐受性和有前景的抗肿瘤活性，支持进一步开发。同时，在该适应症上，公司也储备了更新一代的产品 HDM2035，目前正在进行 IND 开发工作，预计 2027 年申报中国 IND。 **问题 10、公司内分泌/代谢管线的后续布局？** 答：公司内分泌/代谢领域布局已从最初的减重、降糖适应症，逐步拓展至代谢并发症，涵盖 MASH、血脂异常、慢性肾脏病（CKD）、心衰等方向；后续将进一步向多脏器功能保护、肌肉保存领域延伸。在第一代自研产品 HDM1002、HDM1005、DR10624 的基础上，公司后续将陆续推出迭代升级管线产品，包括 HDM1013（三靶点周制剂和月制剂）、HDM1014（INHBE siRNA）、HDM1015（长效、多靶点、新机制）、HDM1017（新机制）、HDM1018（口服、新机制）等。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 30 日