证券代码：002907　　证券简称：华森制药

重庆华森制药股份有限公司

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
参与单位名称及人员姓名	华福证券医药首席陈铁林 华福证券 贺鑫、张绍辉 淡水泉医药研究员 胡学森
时间	2026 年 11 月 13 日
地点	线上会议
上市公司接待人姓名	周智如（证券事务代表） 徐　君（证券事务专员） 龙　洁（证券事务专员）
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司在遵守信息披露制度的前提下，介绍公司经营业绩、产品布局、市场开发和生产管理等情况，沟通内容与公司公告内容一致。 二、采取问答方式，由周智如女士负责回答： **1.公司创新药进度最快的 ORIC-1940 预计何时完成临床 Ib 期？公司创新药管线中是否有潜在的 BD 机会？** 答：关于 ORIC-1940 项目，目前已经完成临床 Ia 期研究，正在按计划开展全国多中心临床 Ib 期研究。ORIC-1940 是全球首个针对噬血细胞性淋巴组织细胞增多症（HLH）获批开展临床试验的 RIPK1 抑制剂，拟用于继发性 HLH，相关适应症存在尚未充分满足的临床需求。药物研发具有周期长、投入大、风险高等特点，项目能否顺利完成临床试验、获得上市批准及实现商

	业化均存在不确定性。 在创新药对外合作方面，公司将结合在研项目的临床进展、差异化竞争优势、知识产权布局及商业价值评估，积极探索海外授权、联合开发及 NewCo 等多种合作方式。具体合作还取决于临床数据、合作方需求、估值判断、交易条件及谈判进展等因素，目前尚无可披露的明确交易安排或时间表。如后续形成达到披露标准的具体合作，公司将及时履行信息披露义务。 **2.公司三季度实现营收利润双增长的原因？** 答：2026 年三季度公司实现营业收入 2.36 亿元，较上年同期增加 28%，增长主要来源于医药商业板块的放量与核心品种的业绩贡献。从细分产品维度看，耳鼻喉科用药单季度营收同比增长 55.64%，消化系统用药板块单季度也同比增长 9.18%。2026 年三季度，公司归属于上市公司股东的净利润与扣除非经常性损益后的净利润，分别较上年同期增长 106.53%和 399.03%。利润增长主要源于两方面因素：一是在三季度公司营业收入同比增长 28.00%，其中耳鼻喉科用药板块单季度同比增长 55.64%，医药商业板块亦实现大幅增长，共同推动利润提升；二是上年同期受可转债补缴税款及滞纳金影响，归母净利润基数较低。同时，本期政府补助减少、理财收益减少等非经常性损益项目变动，使得单季度扣非归母净利润增速显著高于归母净利润整体增速。 营收利润双增长的局面，不仅反映了公司在市场中的竞争力和品牌影响力在不断提高，也表明公司在经营管理、产品创新和市场拓展等方面取得了显著成效。此外，公司通过在成本控制和内部管理方面的不懈努力，进一步加强了公司的财务稳定性和可持续发展能力。 **3.请问甘桔冰梅片第三季度高速增长的具体驱动因素是什**

	么？9 月基药目录正式实施后的放量情况如何？ 答：甘桔冰梅片第三季度的高速增长，主要得益于公司持续深化的学术推广策略以及品牌影响力的不断提升。一是公司通过加强临床循证医学研究，进一步验证了产品的疗效与安全性，增强了医生和患者的认可度；二是随着渠道下沉战略的推进，产品在基层医疗市场的覆盖率显著提高；三是 2026 年 7 月甘桔冰梅片新入选《国家基本药物目录》（2026 年版），目录发布后入院预期改善，叠加 7—8 月上年同期低基数影响，9 月目录正式实施后有明显放量。目前，公司正积极配合各地挂网采购工作，推动产品进院，有望逐步释放增量，但实际进度受各地挂网及进院节奏影响，存在不确定性。具体销售数据及市场表现，请以公司定期报告为准。 **4.公司有什么市值管理的规划？** 答：公司始终重视市值管理工作，坚持以提升经营质量和内在价值为核心。一方面，公司将持续聚焦主业，通过深化产品管线布局、推进学术推广与渠道下沉，不断提升经营业绩和盈利能力，为市值提供坚实的基本面支撑；另一方面，公司将严格按照监管要求，规范信息披露，加强与投资者的沟通交流，通过业绩说明会、机构调研、互动易平台等多种渠道增进市场对公司的了解与认同。同时，公司将在符合相关法律法规及公司章程的前提下，结合自身经营情况、财务状况和发展战略，审慎研究并适时运用现金分红等市值管理工具，切实维护全体股东特别是中小股东的合法权益。具体情况请以公司公告为准。 **5.公司目前的股权结构是怎么样的？** 答：公司控股股东为成都地方建筑机械化工程有限公司，由游谊竹先生实际控制；公司实际控制人为游洪涛先生，游洪涛先生与公司股东王瑛女士为夫妻关系；2022 年 10 月，游洪涛

	先生通过大宗交易方式向添橙添利一号私募证券投资基金转让其持有的公司股份 587.80 万股，并与该基金签订《一致行动人协议》。根据《上市公司收购管理办法》相关规定，游谊竹、游洪涛、王瑛、成都地建、添橙添利一号私募证券投资基金构成一致行动人。截至 2026 年 9 月 30 日一致行动人合计持股比例为 64.78%。控股股东及实际控制人持股比例保持稳定，控制权清晰。其余股份主要由其他机构投资者及社会公众股东持有。具体股东持股情况请以公司定期报告为准。 **6.甘桔冰梅片、都梁软胶囊进入基药目录落地后，进院的谈判空间有多大，后续的市场空间有多大？** 答：从适应症和治疗领域看，甘桔冰梅片主要用于风热犯肺引起的失音声哑及急性咽炎相关症状；都梁软胶囊用于符合风寒瘀血阻滞证的头痛患者；这两个核心品种都主要针对常见病、多发病，具有较为广泛的临床需求基础。甘桔冰梅片、都梁软胶囊纳入《国家基本药物目录（2026 年版）》后，有利于改善产品在医疗机构，特别是基层医疗机构的准入条件，提升终端覆盖范围。结合相关疾病的临床需求及基层用药场景，公司认为上述产品具备进一步拓展市场的潜力。 公司将持续推进产品循证医学研究与学术推广体系建设，不断强化产品临床价值证据，为进院谈判提供支撑。但纳入基药目录并不等同于产品必然进院或实现销售放量，具体落地仍受各地基药配备使用政策、医疗机构药事遴选及采购安排、临床需求、市场竞争和推广进度等因素影响，短期内对公司经营业绩的具体影响尚无法准确预计。公司已组建专业团队跟进各省份落地工作。从市场空间看，基药身份有利于扩大患者可及性，提升产品在基层市场的渗透率；公司也将结合渠道下沉与终端推广，稳步推进相关产品的市场放量。具体经营数据请以公司定期报告为准。

	7.公司目前有多少条研发管线，主要聚焦在哪些领域？ 答：截至 2026 年 8 月 20 日，华森英诺拥有 7 个自主立项的 1.1 类创新药在研项目，包括 6 条小分子药物研发管线和 1 条 PROTAC 研发管线，在研治疗领域覆盖肿瘤、自身免疫性疾病、血液病及代谢领域，适应症及潜在适应症包括噬血细胞综合征（HLH）、青光眼、炎症以及肺癌、乳腺癌、结直肠癌、胰腺癌等多种实体瘤。目前，公司已具备从靶点发现到早期临床开发的全链条创新药研发能力。其中研发进度最靠前的注射用盐酸 ORIC-1940 已完成临床 Ia 期研究，目前正在开展全国多中心临床 Ib 期研究。注射用盐酸 ORIC-1940 靶点作用机制明确，药物效价高，安全性良好，有望成为我国首个用于继发性噬血细胞性淋巴组织细胞增多症（HLH）的原研 1 类创新药。
附件清单（如有）	无