证券代码：600380 证券简称：健康元 公告编号：临 2026-090

健康元药业集团股份有限公司

关于 2026 年第三季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

健康元药业集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 11 月 13 日（星期五）10:00-11:00 在上海证券交易所上证路演中心（网址：http://roadshow.sseinfo.com/），以网络文字互动方式召开了 2026 年第三季度业绩说明会，针对公司 2026 年第三季度的经营成果及财务指标等具体情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行现场回复，现就有关情况公告如下：

一、本次说明会召开情况

2026 年 11 月 13 日（星期五）10:00-11:00，公司在上海证券交易所上证路演中心召开 2026 年第三季度业绩说明会，公司董事长、总裁林楠棋先生，董事、副总裁兼财务负责人邱庆丰先生，独立董事印晓星先生，董事会秘书朱一帆先生出席本次说明会，就 2026 年第三季度的经营成果及财务指标等具体情况与投资者进行互动交流，并回复投资者提出的相关问题。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司答复情况

本次说明会现场投资者提出的主要问题及答复整理如下：

1、丽珠新产品及国际化：丽珠近两年国内获批新产品较多，国内端主要依托集采、国谈纳入医保推动放量；海外端并行两大体系：一是自主海外注册与对外专利许可（License-out）两条独立路径；二是依托越南 IMP 平台，分别走技术转移本地化生产、IMP 作为申请人开展越南进口注册两条出海路线。想向管理层请教几个问题：

1）越南 IMP 平台这两条输出路径中，技术转移本地化生产、进口注册，哪一条商业化落地速度更快？首批落地品种是哪些，对应的商业化预期节奏如何？

2）自主海外注册、对外专利许可（License-out）为两条独立管线，请问两条路线分别有哪些重点品种在推进，各品种预计在哪一年有望看到关键里程碑，例如注册获批或是授

权签约？

3）公司对2027年医院科室控费考核精细化有没有预期、科室费用限额、药占比改变简单粗暴的一刀切；而是改成“分品种、分病种、分病例”的差异化考核，给高临床价值创新药留出通道。不然即使国谈创新药，也被药占比、科室总额、次均费用等限制。

回复：尊敬的投资者，您好！

1）丽珠集团今年完成了对越南IMP的控股收购，目前正有序推进整合。在产品导入方面，首批已启动注射用艾普拉唑钠、注射用达托霉素、注射用磷酸特地唑胺三个注射剂品种的技术落地，以及重组人促卵泡激素注射液、注射用重组人绒促性素、注射用醋酸西曲瑞克、莱康奇塔单抗注射液四个重点品种的进口注册。两条路径各有侧重：进口注册以现有成品出口为基础，侧重先行打开市场；技术转移本地化生产则依托IMP的EU-GMP工厂和越南自贸协定优势，有助于降低关税和物流成本、提升价格竞争力和供应响应能力，是更长期的布局。各品种的具体注册和上市进度受当地审评节奏等因素影响，相关进展请以公司公告为准。

2）在自主海外注册方面，截至今年上半年，丽珠制剂产品共推进21个品种在45个国家和地区的注册工作，其中14个处于审评中；已有18个制剂品规在12个国家和地区完成35个注册项目。重点品种中，司美格鲁肽注射液已顺利通过巴西ANVISA的GMP检查，有望成为首个在巴西上市的中国产生物类似药；辅助生殖产品在巴基斯坦、印尼等市场已具备较好的市场基础。在对外合作方面，丽珠正积极推进与海外合作伙伴的战略合作，例如辅助生殖产品已与该领域的全球领军企业签署合作意向书，消化道产品与新加坡、马来西亚等多个区域签署了合作意向书。海外注册审批和对外授权合作均受当地监管审评、商务谈判等多重因素影响，存在一定不确定性。具体品种的获批、签约等重要进展，请以公司公告为准。

3）在国家政策方面，近年来，国家层面持续完善支持创新药临床使用的政策体系，为高临床价值的创新药进入医院、惠及患者开辟了更多通道。对于后续具体考核政策的调整，公司将密切关注，始终坚持以临床价值为导向，推动创新产品在医疗机构的合理使用。感谢您的关注！

2、健康元本部业务：

1）未来两年，本部计划哪些呼吸品种、计划在哪些国完成注册，对应的商业化落地预期时间表？

2）玛帕西沙韦胶囊（壹立康）仅取得大中华区独占权益，请问公司是否已与原研方洽谈海外区域分许可？未来有无海外注册或对外授权的计划；妥布霉素吸入溶液（健可妥）是否采用海外注册+海外授权并行的开发策略？两者各自商业化落地预期时间表如何？

3）呼吸仿制产品还有四个没有被集采，（健可畅（沙美特罗替卡松粉雾剂）、健可顺、健可福、吸入用乙酰半胱氨酸溶液）；健可畅应是具备增长曲线量级的品种，当前市场状况怎样？高毛利窗口还能维持多久，是否已做集采预案？

回复：尊敬的投资者，您好！国际化是本部呼吸制剂重要的中长期拓展方向，我们优先以东南亚、欧盟作为核心切入点布局。

1）未来两年，本部重点推进吸入用布地奈德混悬液、吸入用复方异丙托溴铵溶液、妥布霉素吸入溶液等吸入制剂的海外注册申报，依托现有 PIC/S GMP 认证基础，在东南亚及欧盟区域有序开展申报工作。

2）玛帕西沙韦胶囊（壹立康）现阶段的工作重心聚焦国内市场开发。针对该品种的海外拓展，公司持开放评估态度，将结合全球市场环境、商业化投入等多方面因素综合研判。

妥布霉素吸入溶液（健可妥）采用自主注册与海外授权并行的开发策略，同步推进目标区域注册申报及商务对接，结合各市场的实际情况，灵活选择适配的商业化路径。

3）这几款产品集采预期相对偏高。其中健可畅（沙美特罗替卡松粉雾剂）已经纳入广东省联盟集采，公司提前研判政策，配套做好了相应的经营应对安排。健可畅为上市新品，自主市场化推广的渗透节奏相对平缓，集采也为该品种快速扩大市场覆盖提供了机会。对于其余仿制药品种，我们会持续密切跟踪各地方集采政策走向，动态做好预案。从长期战略来看，呼吸板块的资源投入会逐步向创新品种倾斜，依靠创新管线打造新的增长动力。感谢您的关注！

3、公司在呼吸、抗感染等领域已形成较丰富的创新药管线，并持续推进外部合作。未来在完善创新产品布局时，公司更倾向引进成熟管线，还是关注拥有差异化技术平台的创新企业？

回复：尊敬的投资者，您好！公司在呼吸、抗感染领域已布局较为丰富的创新药管线，并持续推进外部合作。在对外创新项目遴选过程中，公司不简单限定仅引进成熟管线或仅布局技术平台，核心考量是项目与现有管线的协同性，聚焦呼吸、抗感染优势赛道，打造差异化竞争优势。对于匹配战略方向的成熟管线资产、或是具备差异化技术平台的创新标的，公司均会持续关注、审慎评估。感谢您的关注！

4、请问，公司在吸入制剂上的布局在国内比较领先。想请教的是，目前已上市品种的医院覆盖和放量节奏如何，后续还有哪些品种在审批或临床阶段，这个平台明年的收入贡献能到什么量级？另外想请教，原料药与制剂两块业务今年的毛利率分别是什么走势，哪一块的波动更大？

回复：尊敬的投资者，您好！公司呼吸制剂产品已覆盖哮喘和慢阻肺吸入治疗药物的所有类别。在COPD领域，公司沿临床分层治疗路径布局，形成“吸入基础治疗+口服创新药+生物制剂”的产品梯队。以已上市的流感创新药玛帕西沙韦胶囊（壹立康）为例，渠道上已完成全国所有省份挂网，进入一批核心三甲医院，电商平台同步上架，并与主要连锁药房渠道完成对接，若后续能够顺利纳入医保，产品有望迎来较好的放量节奏。

后续管线中，进度最靠前的是玛帕西沙韦干混悬剂（2－12岁儿童流感），目前处于Ⅲ期临床阶段，公司正全力推进；TSLP单抗中重度COPD适应症Ⅲ期稳步推进，哮喘、慢性鼻窦炎伴鼻息肉两个适应症Ⅱ期均已完成首例患者入组。其他呼吸管线：具有首创（First-in-Class）潜力的口服PREP抑制剂处于COPD Ⅱ期，IL-4R单抗处于Ⅱ期，新一代ICS已进入Ⅰ期，MABA等项目也在持续推进。

毛利率方面，制剂受集采和医保降价影响，几个存量重点品种价格下行，毛利率波动较大；原料药部分传统品种受行业产能和市场竞争影响，价格呈周期性波动，毛利率小幅波动。公司一方面加快创新药和高壁垒复杂制剂放量、优化产品结构，一方面推进降本增效和工艺优化；原料药侧提高高附加值产品占比、深化国际客户合作，并通过制剂出海打开增量。两块相比，制剂受政策影响更直接、波动相对更明显，随着措施逐步落地，公司有信心保持毛利率总体稳定。感谢您的关注！

5、健康元原料药/中间体，面临竞争压力，预计什么时间走出周期底部？

回复：尊敬的投资者，您好！原料药和中间体行业本身具备周期性特征，行业供需格局的修复需要时间。我们现阶段重点做好产品结构性调整，持续提升高附加值品种占比，同时夯实海内外长期客户合作、稳定长协订单，以此来平滑周期波动，更好应对行业竞争。感谢您的关注！

6、阿立哌唑微球医保支付标准是不是850元/支（350mg）;标准用法是不是：每月1针，长期维持满疗程（12针/年）：单人年药品收入10,200元；国内长效目标人群大概是多少？

回复：尊敬的投资者，您好！关于丽珠集团产品阿立哌唑微球的情况：该产品于2025年5月获批上市，2025年底通过国家医保谈判纳入目录，医保支付标准为850元/支（350mg），协议期为2026年1月1日至2027年12月31日，限成人精神分裂症。说明书推荐起始剂量和维持剂量均为350mg、每月一次，两次注射间隔不少于26天；对350mg不耐受者可下调至270mg每月一次。需要说明的是，支付标准是医保结算的计价基准，不同地区的实际售价和患者自付结构存在差异。

从市场空间看，国内精神分裂症患者基数较大，但长效针剂临床使用率长期偏低，渗透率提升是行业性的长期过程，也需要医患认知、医院准入和支付政策共同推动。该产品目前处于医保落地后的市场爬坡阶段，实际销售取决于医院准入进度、地区执行节奏和患者留存情况，具体经营数据请以公司公告为准。感谢您的关注！

关于本次业绩说明会的具体内容，详见上证路演中心（网址：http://roadshow.sseinfo.com/）。本次说明会在投资者积极参与和配合下圆满结束，在此，对长期关心、支持公司发展的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

健康元药业集团股份有限公司

二〇二六年十一月十四日