

证券代码：002773

证券简称：康弘药业

成都康弘药业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
活动参与人员	投资者网上提问 上市公司接待人员姓名： 董事长 柯尊洪 董事、总裁 柯潇 董事、副总裁 钟建荣 董事、副总裁 殷劲群 独立董事 周德敏 独立董事 邓宏光 独立董事 许楠 副总裁、财务总监 钟建军 副总裁 徐燕华 董事会秘书 邓康
时间	2025年5月15日（周四）15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net) 采用网络远程的方式召开业绩说明会
形式	书面
交流内容及具体问答记录	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：柯潇总您好！KH631和KH658作为贵司眼科基因治疗

领域的核心管线，目前临床试验的安全性、有效性数据是否达到预期？KH631临床数据是否有望在2025年5月美国ARVO会议上披露？

答：尊敬的投资者，您好！KH631和KH658目前正在临床试验中，相关的疗效及安全性数据还未完全统计，尚未取得最后的统计结果。5月已召开的ARVO会议期间已发布部分数据，感谢您的关注与支持！

2. 问：钟总您好！留意到2025年经营计划提及持续加大创新研发的投入，请问贵司对研发支出资本化的会计处理逻辑是什么？针对基因治疗等高风险项目，如何平衡资本化比例与财务风险？

答：尊敬的投资者，您好！我公司对研发支出资本化的会计处理遵循的是公司的会计政策，新药开发进入III期临床试验予以资本化。感谢您的支持与关注，谢谢！

3. 问：Aii制造已经进入医药领域，请问公司在这个方面的规划。如何持续提高公司的产值，如何保持住产品的利润率？

答：尊敬的投资者，您好！公司密切关注AI在医疗行业的发展动向。公司将持续加强公司内控管理，加强绩效考核，提升公司整体管理效率；全面推进拟投产项目的基建建设进度，保证按计划投产；加强产品品牌的推广宣传和营销管理；合理安排、使用资金，提高资金利用率；强化财务管理，加强成本控制分析、预算执行、资金运行情况监管等方面的工作，建立成本控制、预算执行、资金运行的预警机制，降低财务风险，及时发现问题并持续改进。感谢您的关注与支持！

4. 问：2024年，康弘药业营收和净利润双双创历史新高，请问公司主营业务快速增长的核心驱动因素是什么？

答：尊敬的投资者，您好！支持公司高质量发展的核心竞争力来源于公司的战略布局能力和持续创新能力，具体体现在公司上市产品布局、在研产品布局、研发能力、生产能力、人才储备、国际化发展、品牌建设等各个方面的竞争优势。感谢您的关注与支持！

5. 问：2024年，公司研发费用增长超过30%，请问公司目前研发领域的布局重点有哪些，进展如何？

答：尊敬的投资者，您好！公司集中资源，将持续在眼科、精神/神经、肿瘤等领域加大投入、深入研究、专业创新，不断推出临床迫切需要的高品质新产品，形成了梯级层次清晰、结构合理的在研产品系列。截至目前，公司处于临床试验阶段的主要研发项目有：基因治疗板块的KH631（治疗新生血管性（湿性）年龄相关性黄斑变性（nAMD），目前中国已启动II期临床、美国处于临床I期阶段）、KH658眼用注射液（治疗新生血管性（湿性）年龄相关性黄斑变性（nAMD），目前中美均处于临床I期阶段）。合成生物技术板块的KH617（治疗晚期实体瘤患者（包括成人弥漫性胶质瘤），目前处于临床I期阶段）。中成药板块的KH110（治疗阿尔茨海默症（Alzheimer's disease, AD），目前处于临床III期阶段）、KH109（舒肝解郁胶囊新增焦虑症，目前处于临床III期阶段）。小分子创新药板块的KH607（治疗抑郁症，目前处于临床II期阶段；治疗产后抑郁症，已获得国家药品监督管理局签发的《药物临床试验批准通知书》，同意开展临床试验）、KHN702（治疗急性疼痛，已获得国家药品监督管理局签发的《药物临床试验批准通知书》，同意开展临床试验）。生物药板块的KH917注射液（治疗斑块状银屑病，目前处于临床I期阶段）、KH801注射液（治疗晚期实体瘤，目前处于临床I期阶段）、KH815注射液（治疗多种晚期实体瘤，I期临床试验已获得澳大利亚相关机构批准，2025年4月获得国家药品

监督管理局签发的《药物临床试验批准通知书》)、KH902-R10 (高剂量康柏西普眼用注射液治疗糖尿病黄斑水肿(DME),目前处于临床II期阶段)。感谢您的关注与支持!

6. 问: 公司未来会不会加大分红

答: 尊敬的投资者,您好!公司严格按照《中华人民共和国公司法》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律法规及规范性文件的要求,以及二〇二三年第一次临时股东大会审议通过的《股东未来分红回报计划(2023-2025)》,与投资者共享公司发展成果。感谢您的关注与支持!

7. 问: 公司本期盈利水平如何?

答: 尊敬的投资者,您好!根据公司预算指标,公司预计二〇二五年营业收入与二〇二四年审计后数据同比增长5%-15%,预计二〇二五年可实现净利润与二〇二四年审计后数据同比增长5%-15%。前述指标是根据二〇二四年的经营情况以及对二〇二五年的展望所做出的计划,本计划是公司的内部管理控制指标,不代表公司对二〇二五年度的盈利预测,能否实现取决于内外部环境变化等多种因素,存在较大的不确定性,提请投资者特别注意。感谢您的关注与支持!

8. 问: 公司2024年研发投入金额为604,378,287.33元,同比增长33.57%。请问公司未来在研发方面的战略规划是什么?如何确保研发投入的有效转化?

答: 尊敬的投资者,您好!公司仍将集中资源,持续以临床需求为导向加大投入、深入研究、专业创新,形成了梯级层次清晰、结构合理的在研产品系列。公司构建了覆盖中成药、

抗体药物、基因治疗 (AAV)、小分子化药等的多元化研发体系。眼科领域, 已建立抗体药物 (含高浓度剂型)、基因治疗、滴眼液的梯度管线; 精神/神经领域, 推进“舒肝解郁胶囊”焦虑症 III 期临床及 KH607 重度抑郁 (II 期)、KH110 阿尔兹海默 (III 期) 等创新项目; 肿瘤领域, KH617 胶质母细胞瘤 (I 期)、KH815 新型双载荷抗体偶联药物 (I 期) 持续推进中。感谢您的关注与支持!

9. 问: 请问贵公司关于康柏西普专利到期风险问题: 1. 康弘计划如何应对专利到期后的市场竞争? 是否考虑通过剂型升级 (如高剂量研发) 或适应症扩展延长产品生命周期? 2. 在海外临床试验曾因疗效未达预期被暂停后, 康柏西普的国际化战略是否调整? 未来是否聚焦新兴市场或通过授权合作降低风险?

答: 尊敬的投资者, 您好! 康柏西普眼用注射液的相关专利 (包括化合物、用途、制剂、工艺、质量等) 到期时间在 2025—2039 年。高浓度的康柏西普眼用注射液正在开展 II 期临床试验。市场竞争格局处在动态变化中, 公司对自己的产品有信心。国际化始终是公司着重关注的。对于题述的合作, 公司始终是开放的态度对待。感谢您的关注与支持!

10. 问: 领导, 您好! 我来自四川大决策 近期市场上眼科药物竞争愈发激烈, 像齐鲁制药雷珠单抗上市定价较低, 公司的康柏西普眼用注射液作为同类型产品, 具体将采取哪些应对策略来稳固和提升市场份额? 虽然应对竞品计划涉及商业秘密, 但能否从宏观层面分享一些大致方向, 比如在价格调整、产品差异化、市场推广等方面的考虑?

答: 尊敬的投资者您好, 目前国内眼科抗 VEGF 领域有包括康柏西普在内的四个创新药和两个类似物。根据第三方市场调

研数据公司的公开的信息，康柏西普已经稳居中国眼科抗VEGF市场的领导地位，我们的三大对手全部是Top10的全球公司一线品牌。这是中国医药实现“自主创新、进口替代”的标志性成果，但也是经过10年久久为功，历经市场风云变幻、克服无数艰难险阻才取得的战果。无论新一轮竞争如何复杂和惨烈，我们已经有战胜国际一线品牌的成功经验，当然有信心继续取得新的辉煌。从流行病学的角度看，眼科抗VEGF产品5大适应症的发病率基本稳定，通常不会出现A适应症发病率突然大幅上升，B适应症发病率突然大幅下降的现象。康柏西普的适应症和其它抗VEGF药物基本一致，放量趋势会和中国抗VEGF市场的大盘增长趋势相类似，我们对此充满信心。公司将按照战略规划和目标，持续、健康地开展市场推广工作，如果得到国家注册审批部门的批准，我们在临床专家的指导下，可能在未来的合适时机，考虑AAV疗法和康柏西普的产品组合策略。感谢您的关注与支持。

11. 问：请问贵公司关于中成药业务创新与集采政策下的增长可持续性问题：1. 中药板块如何应对集采常态化？是否会通过适应症扩展（如舒肝解郁胶囊开发焦虑症）或工艺升级（智能化生产）维持增长？ 2. 合成生物学平台KH617获美国孤儿药资格认定，但其临床进度较慢，公司如何评估该技术对中药创新的长期价值？

答：尊敬的投资者，您好！公司一直坚持创新药、中成药、化学仿制药共同发展的策略，近几年创新药在公司销售占比不断提升，化药仿制药销售占比呈下降趋势，但公司整体销售保持良好增长态势。公司积极响应国家集采政策，我们现销售的化学药大部分进入国家集采并中选。中成药松龄血脉康胶囊从2021年进入广东省联盟集采并中选后，陆续在天津3+N联盟、浙江、江苏省集采并中选，目前已累计进行全国23个省集采目录

并中选。我们对新的集采方案保持高度关注，将继续在创新药、中成药、化学仿制药上加大研发投入力度，给临床提供更多质优价廉的产品。KH617目前已完成的I期研究，安全性良好，有效性表现出一定剂量相关性。已完成的I期临床研究摘要，已提交ESMO（European Society for Medical Oncology，欧洲肿瘤内科学会）。下一步工作正在筹备。感谢您的关注与支持。

12. 问：公司之后的盈利有什么增长点？

答：尊敬的投资者，您好！根据公司预算指标，公司预计二〇二五年营业收入与二〇二四年审计后数据同比增长5%-15%，预计二〇二五年可实现净利润与二〇二四年审计后数据同比增长5%-15%。前述指标是根据二〇二四年的经营情况以及对二〇二五年的展望所做出的计划，本计划是公司的内部管理控制指标，不代表公司对二〇二五年度的盈利预测，能否实现取决于内外部环境变化等多种因素，存在较大的不确定性，提请投资者特别注意。感谢您的关注与支持！

13. 问：当前，医药行业政策变化对公司发展的影响，以及公司2025年的重点方向？

答：尊敬的投资者，您好！公司始终秉承“研发、制造、销售及传播专业创新的医药产品和知识，从根本上改善患者个人体能和社会医疗效能，促进人类健康事业的进步”的企业宗旨，坚持“以创新为核心，品质为生命”的经营理念，坚持创新与合作相结合的发展战略，以产品创新和产业合作双驱动来推进公司高质量、高速度、健康发展。在重点技术领域全面提升技术实力和技术壁垒，在产能布局上全面提升技术准备和产能扩大，在核心治疗领域全面拓展主营业务，来提升公司的核心优势和持续发展能力，大幅度提高公司的综合竞争实力。对医药行业政策变化我们始终保持乐观态度，2025年公司仍将集

中资源，持续以临床需求为导向加大投入、深入研究、专业创新，形成了梯级层次清晰、结构合理的在研产品系列。公司构建了覆盖中成药、抗体药物、基因治疗（AAV）、小分子化药等的多元化研发体系。眼科领域，已建立抗体药物（含高浓度剂型）、基因治疗、滴眼液的梯度管线；精神/神经领域，推进“舒肝解郁胶囊”焦虑症III期临床及KH607重度抑郁（II期）、KH110阿尔兹海默（III期）等创新项目；肿瘤领域，KH617胶质母细胞瘤（I期）、KH815新型双载荷抗体偶联药物(I期)持续推进中。感谢您的关注与支持！

14. 问：2024年以来营销领域进展有何成就，舒肝解郁胶囊的市场反馈如何？

答：尊敬的投资者，您好！2024年度，舒肝解郁胶囊同比有两位数以上的增长，超过抗抑郁整体市场的增长。舒肝解郁胶囊作为中成药，有起效相对更快、不良反应更少、长期安全性高等优势，减轻了患者的用药心理负担，有助于患者积极治疗。公司看好舒肝解郁胶囊销售的后期持续发展。焦虑症的临床研究目前稳步推进，公司已于2025年4月完成了III期临床试验入组。感谢您的关注与支持。

15. 问：柯总您好，请问KH110（五加益智颗粒）IIb期临床试验数据出来了吗？临床试验进展情况请告知，还有立他司特滴眼液的上市许可申请并获受理。什么时候可以上市呢？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！KH110目前处于临床III期阶段，后续进展请关注公司相关动态。截至目前，立他司特滴眼液正在国家食品药品监督管理局药品审评中心开展相关审评审批，后续进展也请关注公司相关动态。感谢您的关注与支持！

16. 问：26亿的交易性金融资产具体是什么

答：尊敬的投资者，您好！为提高资金利用效率，增加公司收益，在保障公司及下属子公司正常经营运作资金需求的情况下，公司及下属子公司使用部分闲置自有资金购买理财产品（包括结构性存款），购买原则为安全性高、流动性好、由商业银行发行并提供保本承诺的短期保本型理财产品（包括结构性存款）。感谢您的关注与支持。

17. 问：行业以后的发展前景怎样？

答：尊敬的投资者，您好！公司所处的行业是医药行业，因其与人类生命健康密切相关而拥有“永远的朝阳行业”之称，是世界公认的最具发展前景的国际化高技术产业之一，感谢您的关注与支持！

18. 问：请问贵公司关于基因治疗与ADC管线的临床推进及商业化前景问题：1. KH631的II期临床数据预期何时公布？若单次给药疗效未达预期，是否会影响后续商业化信心？ 2. 公司如何平衡自主研发与外部合作（如合成生物学平台KH617依赖外部团队）？研发投入占比降至5.84%，是否会影响管线推进速度？

答：尊敬的投资者，您好！KH631已进入II期临床试验，相关临床数据将在试验完成后，按照相关法律法规的要求报送有关部门。题述假设，不会影响商业化信心。公司既有自主研发，也有外部合作。据2024年报，研发费用同比增长37.48%。感谢您的关注与支持！

19. 问：贵公司资金充沛，财务质量优良，创新管线丰富，公司前景美好，股价相对低位，有没有回购的计划

答：尊敬的投资者，您好！截至目前，公司尚未收到题述相关的股东动议。如有公司回购或股东增持事宜，公司将会严格恪守真实、准确、完整、及时、公平原则对相关情况予以披

露。感谢您的关注与支持！

20. 问：你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？

答：尊敬的投资者，您好！二〇二四年公司营业收入4,452,657,799.00元，同比增长12.51%。归属于上市公司股东的净利润1,191,230,760.93元，同比增长14.02%。感谢您的关注与支持！

21. 问：几种处于临床三期的创新药预计到什么时候能完成

答：尊敬的投资者，您好！目前，公司处于III期临床试验的品种是KH109、KH110。相关进展敬请关注后续公告。感谢您的关注与支持！

22. 问：你好公司未来会不会继续加大研发投入

答：尊敬的投资者，您好！公司将继续在创新药、中成药、化学药上加大研发投入力度，给临床提供更多质优价廉的产品。感谢您的关注与支持！

23. 问：目前贵公司处于III期临床试验的KH109、KH110入组的人数是否已达到实验要求

答：尊敬的投资者，您好！KH109已完成受试者入组，KH110尚在开展受试者入组的工作。感谢您的关注与支持！

24. 问：柯董事长您好！根据募集资金承诺项目情况来看，济生堂表现低于募集前预期。请问公司对济生堂的业务发展前景有何规划？

答：尊敬的投资者，您好！济生堂已拥有多个独家中药新品种，如舒肝解郁胶囊、渴洛欣胶囊等。2024年度，舒肝解

郁胶囊超过抗抑郁整体市场的增长。KH109（舒肝解郁胶囊新增焦虑症）的III临床研究稳步推进，有望进一步扩大适用人群。正在开展III期临床研究的KH110，作为提供阿尔茨海默症治疗领域的中药创新药方案，预计未来有望提升和巩固公司在相关治疗领域的竞争力。除此之外，已有多个新药项目进入济生堂研发管线，敬请关注公司后续公告。感谢您的关注与支持。

25. 问：公司创新药物有BD在谈吗？未来公司有什么考虑

答：尊敬的投资者，您好！公司始终秉持开放合作战略，在强化自主研发的同时，积极与全球同行一起探索创新药管线的BD机会。感谢您的关注与支持！

26. 问：公司采取什么方法保持公司每年的产值持续增长，如何保持住利润率？

答：尊敬的投资者，您好！公司将持续加强公司内控管理，加强绩效考核，提升公司整体管理效率；全面推进拟投产项目的基建建设进度，保证按计划投产；加强产品品牌的推广宣传和营销管理；合理安排、使用资金，提高资金利用率；强化财务管理，加强成本控制分析、预算执行、资金运行情况监管等方面的工作，建立成本控制、预算执行、资金运行的预警机制，降低财务风险，及时发现问题并持续改进。感谢您的关注与支持！

27. 问：请问贵公司的立他司特滴眼液什么时候上市

答：尊敬的投资者，您好！截至目前，利非司特滴眼液正在国家食品药品监督管理局药品审评中心开展相关审评审批，请关注公司后续动态。感谢您的关注与支持！

28. 问：请问目前股东人数是多少

	<p>答：尊敬的投资者，您好！截至2025年5月9日，公司股东总户数为26969。感谢您的关注与支持！</p> <p>29. 问：请问公司是否考虑通过资本市场融资来降低一股独大的股权结构，或者通过购买其余股份实施私有化退市？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！截至目前，公司尚未收到题述相关的股东动议。如有公司回购或股东增持事宜，公司将会严格恪守真实、准确、完整、及时、公平原则对相关情况予以披露。感谢您的关注与支持！</p> <p>30. 问：康弘药业目前主要销售于国内，境外收入占比较低。公司是否有计划加快国际化进程？例如，是否有计划在欧美等主要市场开展临床试验或寻求合作伙伴？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司始终秉持开放合作战略，在强化自主研发的同时，积极与全球同行一起探索创新药管线的BD机会。感谢您的关注与支持！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不适用</p>
<p>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)</p>	<p>不适用</p>