

证券代码：300765

证券简称：新诺威

## 石药创新制药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

|               |  |
|---------------|--|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上电话会议） |
| 参与单位名称        | 中信建投（主持）、中信里昂、中信证券、华泰证券、东吴证券、海通国际、兴业证券、申万宏源、国泰海通、德银证券、华福证券、国金证券、中邮证券、国投证券、前海开源、国盛医药、东方证券、西部证券、汇丰医药、Jefferies、摩根士丹利、UOBKH、银河国际、禾其投资、LAV 资管、HBM 资管、华安基金、华泰保险、汇添富基金、泰康资产、中银资管、红筹投资、大家资产、华夏久盈、高毅资产、浦银安盛、施罗德投资管理（香港）、淡水泉、鹏扬资金、国泰基金、人保资产、涌容（香港）资管、安联基金等证券机构及投资者                      |
| 时间            | 2026 年 03 月 17 日（周二）下午 16:00-17:00   |
| 地点            | 线上电话会议   |
| 上市公司接待人员姓名    | 1、董事长：姚兵<br>2、董事、总经理、财务总监：戴龙<br>3、董事、董事会秘书：徐雯  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 一、董事长姚兵先生对公司 2025 年业绩情况进行简要介绍<br>二、投资者提出的问题及公司回复情况<br>公司就投资者在本次线上电话会议中提出的问题进行了回复：<br>1、公司如何预期咖啡因 2026 年价格和需求趋势。  |

答：2025 年，全球咖啡因市场整体需求保持平稳，公司在 2025 年咖啡因价格下降的情况下，通过提升销量，营业收入依然维持在较高水平。2026 年以来，咖啡因价格趋于稳定，后续公司会持续关注咖啡因的价格走势。

**2、2026 年公司数据读出计划如何。**

答：目前，公司产品中的 SYS6010（EGFR ADC）、SYS6043(B7H3 ADC)及 SYS6002(Nectin-4 ADC)在 2026 年上半年召开的重要学术会议上有数据读出计划。其中，公司将对 SYS6043 的鼻咽癌、妇科肿瘤数据和 SYS6002 的更新的 1 期临床数据进行投稿，如有兴趣大家届时可以关注会议官方平台。

**3、请介绍 SYS6010 产品 EGFR 野生型肺癌 3 期临床的设计和本产品在海外临床 3 期计划。**

答：SYS6010 产品的 EGFR 野生型肺癌海外临床试验后续开展情况，请大家关注临床试验登记信息，查阅后续动态；国内，EGFR 野生型肺癌 2L 适应症目前正在启动 3 期临床，具体设计请查阅临床试验登记与信息公示平台最新登记信息。另外国内正在进行的 EGFR 突变型肺癌（2L）3 期临床试验已经完成入组，目前正在受试者随访中。除上述临床外，公司也在积极推进食管鳞癌，乳腺癌等适应症。

**4、新诺威 mRNA 疫苗平台的产品为通用型疫苗还是个体化疫苗。**

答：目前公司 mRNA 疫苗平台还是围绕通用型疫苗进行开发，暂无个体化疫苗开发计划。

**5、公司研发进展较快,对于 2026 年研发费用如何规划。**

答：2025 年，公司研发费用达到 10.36 亿元。随着研发管线的持续推进，为保证研发效率和研发成果的转化，2026 年，公司仍将保持较大规模的研发投入。

**6、目前新诺威港股上市项目的进度如何？**

答：公司已于 2025 年 12 月向香港联交易所递交主板上市申请，目前上市项目的各项工作仍在推进中。

**7、与阿斯利康授权合作进展如何，请介绍涉及到巨石生物的具体情况。**

答：该项授权合作中，巨石生物与阿斯利康开展合作及许可的产品主要涉及一种创新多肽分子以及相关技术和产品，目前处于临床前研究阶段，旨在为肥胖及与体重问题相关人群提供更持久的治疗方案。后续产品的具体研发进展请关注公司公告。

**8、公司整体 ADC 平台管线临床进展如何。**

答：SYS6010（EGFR ADC）已经进入 3 期临床阶段，目前有多项适应症在加速开发；SYS6002（Nectin-4 ADC）目前正在开展宫颈癌的 3 期临床；SYS6043（B7H3 ADC）产品在 1 期临床阶段，2026 年计划多项数据读出；SYS6040（DLL3 ADC）也在 1 期临床阶段，正在探索包括小细胞肺癌等多个适应症；SYS6023（HER3 ADC）探索乳腺癌适应症等。

**9、SYS6090（PD1/IL15）计划开发的适应症有哪些？临床开发计划以及入组进度如何。**

答：国内目前正在单药剂量递增和扩展阶段，入组顺利，主要聚焦包括肝癌和结直肠等消化道肿瘤以及肺癌等多种晚期实体瘤入组，后续也计划开展联合试验。海外，刚开始临床 1 期爬坡试验，暂无数据读出。

**10、公司对未来生物制药业务的销售收入有什么预期。**

答：2025 年是恩舒幸®和恩益坦®的首个完整销售年度，公司生物制药业务收入实现显著增长。2026 年，随着销售团队的持续扩充及市场推广力度的加大，公司看好生物制药业务的发展。

**11、公司 2025 年生物制药业务的毛利率波动较大的原因，2026 年如何预期。**

|          |  |
|----------|--|
|          | 答：恩舒幸®和恩益坦®均为 2024 年下半年陆续进入商业化阶段，2025 年是首个完整的销售年度，因此毛利率的波动不具备参考性，随着生物制药的销售进入正常阶段，预期公司的毛利率水平不会与同行业产生较大差异。 |
| 附件清单（如有） | 无  |
| 日期       | 2026 年 03 月 17 日   |