

三生国健药业（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

一、 调研情况

调研时间：2023 年 4 月 10 日

调研形式：三生国健 2022 年度业绩说明会（上证路演中心视频+文字问答）

公司接待人员：总经理、副总兼董秘、研发副总裁、临床开发副总裁、上海晟国医药总经理、独立董事、财务总监

二、 调研主要内容

1、公司管理团队向全面介绍公司 2022 年度业绩情况及各项业务进展（会议 PPT 详见公司官网 <https://www.3s-guojian.com/investor/>）

2、投资者问答

问题 1：赛普汀在 2022 年取得不错的增长，2023 年有什么样的规划？

答：2023 年赛普汀的市场预计仍将会保持良好的增长势头，其主要的增长动力有以下几个方面：

第一， HER2 阳性乳腺癌抗 HER2 治疗的理念不断深入，CSCO 指南推荐转移性乳腺癌 HER2 敏感患者推荐使用依尼妥单抗在内的大分子单抗，一线至后线的患者均有使用赛普汀的机会；

第二， 伊尼妥单抗 2023 年医保政策有所调整：适用接受过 1 个或多个化疗方案的 HER2 阳性转移性乳腺癌患者；从医保报销政策，伊尼妥单抗的报销与长春瑞滨的联合解绑，将会增加患者对药品的可及性。随着医保政策的公布，国谈品种有更多机会准入医院，公司也将会快速抓住机遇增加医院的覆盖。

第三， 公司团队的建设及专业化推广水平的提升，将会更好提供药品服务价值。

问题 2：去年公司接待了欧盟的相关人员，公司也表示会开展合作，请问现在有

没有相关合作意向取得进展，谢谢！

答：2022 年度 9 月，比利时法兰德斯大区外国投资和贸易促进局科技参赞 Peter Tanghe（唐艾海）先生及比利时驻上海总领事馆法兰德斯大区外国投资和贸易促进局投资总监张晓赟女士一行参访三生国健。Peter Tanghe 参赞期望领事馆法兰德斯大区商务处能够为三生国健布局欧洲研发及市场提供助力，搭建桥梁，共同促进欧洲和其他新兴市场与三生国健在创新药投资，研发及商业化领域的合作与发展。截止目前，双方的合作仅处在意向阶段。

问题 3：请问公司今年有没有新的靶点药物申报临床，cd3，i133 靶点研究进展情况如何，谢谢

答：公司预计在 2023 年度将完成 621（IL-33）项目的 IND 申报。

问题 4：公司的益赛普水针已经获批，对这个产品我们的预期是什么？

答：我们的水针在 3 月底获批上市，当前公司正在积极的进行商业化布局推广。重组人 II 型肿瘤坏死因子受体抗体融合蛋白品类中当前只有我们一个水针，水针的便利性，特别是对于新患者的争取是非常好的武器，同时对老患者的依从性也有很好的帮助。在整个风湿生物制剂里面，公司的市场下沉工作是做的是最好的，在基层我们拥有不可撼动的地位 。我们期待水针的上市能够使益赛普整体取得更大的份额，从生产成本来讲，也会有一定的优势。

问题 5：免疾病领域未来研发方向是如何考虑的？

答：公司已在 Th2 cytokine 介导的过敏性疾病和炎症邻域有着充足丰富的布局，未来的管线会不止局限于这个范畴。由于自免致病机理的特点，我们关注的适应症的范围也比较广泛，包括 IBD, SLE, T1D 以及免疫炎症导致的 CKD 等对人民健康和生活方式造成重大影响和危害的疾病。现在布的管线中是有希望成为潜在 FIC 或 BIC 的。

问题 6：赛普汀相比较同类产品的差异化优势体现在哪里？

答：2023 年曲妥珠单抗类似药可能会再添新秀，抗 HER2 治疗的市场竞争格局无

疑会更加激烈。但是伊尼妥单抗与曲妥珠单抗是两个不同的产品，在治疗价值上也有所差异。第一，伊尼妥单抗在 HER2 阳性转移性乳腺癌一线治疗中完全可以替换曲妥珠单抗，并且在临床中发挥同等的治疗价值；第二，伊尼妥单抗与曲妥珠单抗相比有两个氨基酸位点的改构，相比曲妥珠单抗具有更强的 ADCC 效应，因此在曲妥珠单抗治疗进展的患者中，伊尼妥单抗依然可以成为新的抗 HER2 治疗大分子单抗的选择，发挥了较好的抗 HER2 治疗的作用。在临床中，有很多在二线、三线甚至后线使用中依然获得较长的 PFS 获益。

所以从临床疗效价值层面来看，伊尼妥单抗不仅仅适用于晚期一线治疗的患者，同时也是曲妥珠治疗进展或不耐受患者的不二之选。在临床应用方面，根据患者疾病发展情况及既往用药情况，在治疗方案的选择上也是可以有不同的选择：除了可以联合化疗，还可以联合帕妥珠单抗和化疗，或者是联合 TKI 和化疗等多种用药方案。

问题 7：通过对国内大分子 CDMO 同业的商业模式分析，我们的优势点即市场核心竞争力在于哪里？过去的客户对接中是否有案例体现这一竞争力？

答：和同业相比我们 CDMO 业务的优势在于，我们的核心团队是由一群超过二十年生物药研究开发经验的科学家，和一群有超大规模的商业化生产经验的工程师组成的，我们有二十多项国家一类新药的研发、生产、注册经验，运行着目前国内生物制药公司中规模最大的抗体药物生产基地之一，已建成并投产使用的生物反应器规模合计超 40,000 升，有真正符合商业化条件的质量体系，在境内外拥有多个 GMP 证书以及欧盟 QP 认证。另外，还有自主知识产权的填料和培养基可帮助客户进行成本优化。

问题 8：公司 2022 年不分红的原因是什么？

答：公司 2022 年度不进行利润分配，主要原因系结合公司所处行业特点、发展阶段及经营模式，并基于公司主营业务的发展现状、支持公司必要的战略发展需求等进行综合判断。公司正处于加速提升、扩充和发展的阶段，需要投入大量资金用于创新药的研发、商业化等，不断提升公司技术实力与核心竞争力。

问题 9：2023 年公司主要研发项目将有哪些重要数据读出？

答：2023 年预计将读出的重要数据有以下几个：608 在中重度斑块状银屑病患者 3 期临床研究 12 周核心治疗期主要终点和次要终点的数据预计将在 2023 年度 Q4 可以获得；611 在中重度特应性皮炎患者的 2 期临床研究数据预计在 2023 年 Q3 季度可获得。

问题 10：请问抗体药物的前景如何？

答：抗体药物目前正处在蓬勃发展阶段，抗体药物已经成为治疗人类疾病的“主力军”之一。2022 年，有 37 款抗体类药物上榜全球药品销售额 TOP100，共计创收约 1896.14 亿美元，占到 TOP100 药物整体销售额的 38.81%。同时，随着抗体工程技术的不断优化，各种新型治疗性抗体药物相继用于临床，包括抗体偶联药物（ADC）、双特异性/多特异性抗体、免疫细胞因子等。看似抗体类药物已经发展多年，但是现在看来它仅仅是个开始。