

证券代码：688520

证券简称：神州细胞

北京神州细胞生物技术集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-002

投资者关系活动类别	☒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_____
时间	2025年5月22日、26日
参与单位	5月22日15:00-16:30 沅京资本、星石投资、华创自营、中意资产、工银瑞信、招商信诺资管、西部证券 5月26日14:30-16:00 国新投资、中邮自营、国联基金、中金基金、诺安基金、新华基金、国寿安保、幸福人寿、六妙星私募、民生加银、国信自营、青骊投资、鸿竹资产、华夏基金、汉和汉华资本、久阳资本、中信建投
地点	公司会议室
接待人员	唐黎明（董事、副总经理、董事会秘书）
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司近况 公司2024年及2025年第一季度主要财务指标情况如下： 2024年公司实现扭亏为盈，顺利摘U，全年营业收入约25.13亿元，同比增长33.13%。其中核心产品安佳因®销售收入达18.9亿元，三个抗体产品销售额超过6.2亿元。归属于上市公司股东的净利润约1.12亿元。全年研发投入9.36亿元，占营业收入的比例为37.25%。2025年一季度营业收入约5.2亿，同比下降15.15%，归属于上市公司股东的净利润约0.64亿元，同比下降14.06%，研发投入合计1.85亿元，占同期营业收入的比例为35.67%。截至2025年一季度末，归属于上市公司股东的净资产为2.04亿元。 产品方面：公司已实现商业化的产品包括，1个重组蛋白药物安佳因®、4个抗体药物（安平希®、安佳润®、安贝珠®、安佑平®），治疗领域包括血友病、多种自免疾病及恶性肿瘤。在研产品方面，14价HPV疫苗产品SCT1000已完成III期临床研究的第三针接种，目前仍处于随访阶段。以差异化竞争优势为目标自主研发的多个创新生物药及疫苗，包括：治疗中重度斑块状银屑病、强直性

脊柱炎等自身免疫性疾病的IL-17单克隆抗体注射液SCT650C、多种实体瘤免疫治疗双特异性抗体注射液SCTB14均处在II期临床研究阶段；用于恶性肿瘤及自身免疫性疾病治疗的CD38单克隆抗体注射液SCTC21C、CD20双特异性抗体注射液SCTB35，用于多种实体瘤免疫治疗的三特异性抗体注射液SCTB41，抗血管生成生物药SCT520FF，用于治疗甲状腺眼病的单克隆抗体注射液SCTT11及预防呼吸道合胞病毒（RSV）感染所致呼吸道疾病的重组蛋白疫苗SCTV02和预防水痘-带状疱疹病毒(VZV)感染引起的带状疱疹及并发症的重组蛋白疫苗SCTV04C均处于I期临床阶段。同时，公司也在加速推动多款储备抗体药物及疫苗产品早日从临床前进入临床研究阶段。

二、互动交流

Q1：公司2025年的销售收入预期？面临哪些挑战？

A：受宏观市场环境变化和核心产品集采价格下降、支付收紧等多种因素影响，公司2025年营收压力较大，重点产品八因子的市场规模甚至可能出现收缩态势。几个已上市的抗体药物销售收入有望继续增长。新获批上市的PD-1单抗产品安佑平®所在市场竞争激烈，但该产品以单药一线治疗头颈鳞癌和联合贝伐珠单抗治疗肝癌两大适应症获批上市，无论是适应症上的差异化优势，还是临床试验数据显示的患者获益增加，都体现出一定的竞争力。公司将积极准备该产品的医保谈判工作，如今年能通过谈判纳入医保，则从2026年开始可以贡献更多销售收入。同时，新产品上市后需要积极拓展市场，不断提高市占率，将使得营销人员成本、市场推广费等销售费用进一步增加，也会影响到公司净利润的增长。

Q2：公司核心产品安佳因®的销售情况？

A：受地区及地区联盟集采降价、医保控费等影响，安佳因®的销售收入今年出现了一定程度的下滑。公司将继续积极拓展下沉市场和儿童患者市场，通过优化资源配置巩固用户粘性，努力维持现有市场优势地位。重组八因子的潜在增长点在于成人预防治疗能否放开。若国家未来关注血友病患者的治疗需求，医保政策能将成人患者的预防治疗像儿童患者一样纳入医保报销，则包括安佳因®在内的重组八因子市场空间有望进一步打开。

Q3：公司产品SCTB14的研发进展及对外授权机会？

A：PD-(L)1xVEGF双特异性抗体近期因大额BD交易再度成为市场关注的热点。SCTB14目前正在开展泛瘤种的I/II期临床研究，并已启动该产品联合化疗针对NSCLC（非小细胞肺癌）的II/III期临床研究。随着临床数据的持续验证，PD-(L)1xVEGF双抗有望成为肿瘤免疫治疗的新一代基石药物，尤其在适应症多元

化和联合疗法创新方面展现更大潜力。公司也会视产品数据情况适时沟通对外授权机会，但不确定性较大。

Q4：公司产品SCT650C的研发进展？

A：SCT650C目前正在开展银屑病、强直性脊柱炎和类风湿性关节炎适应症的临床研究，部分适应症有望在今年下半年进入III期临床研究。

Q5：公司14价HPV疫苗SCT1000的研发进展及上市时间表？

A：SCT1000已于2024年6月完成III期临床研究的第三针接种，仍处于随访阶段，何时揭盲取决于随访期间目标事件数量的收集情况等，目前尚无法准确预计，主要终点指标仍是癌前病变。

Q6：公司选择研发产品主要看重哪些方面？哪些产品有对外授权的潜力？

A：公司选择研发产品主要基于以下方面考量：（1）有相对比较确定的市场需求；（2）现有产品以及在临床产品仍存在可以改进空间；（3）公司有技术和能力开发出在安全性、有效性方面更具竞争力的产品。基于这些原则，公司在相对成熟靶点上自主研发了一系列单抗、双抗等产品，涵盖实体瘤、血液瘤、自免、疫苗、眼科疾病等不同领域。公司将基于产品的临床数据，寻求产品对外授权的机会。

Q7：新上市产品安佑平®的市场预期如何？

A：安佑平®是国内首个在头颈部鳞状细胞癌全人群获批一线治疗的PD-1/L1抑制剂，可为晚期头颈部鳞状细胞癌一线治疗提供新的治疗选择，提高患者的临床获益。针对头颈鳞癌和肝癌适应症的临床研究数据均显示出在客观缓解率、无进展生存期和总生存期等各项指标方面的明显竞争优势，可为更多患者带来肿瘤缓解以及手术切除的可能性，希望可以早日通过谈判纳入国家医保目录，以实现产品的快速放量。与此同时，公司也关注到单抗类产品的市场格局正在向多靶点创新方向升级，正在持续加强后续管线的研发推进和储备。

Q8：公司如何平衡现金流与研发投入？

A：公司始终坚持量入为出的基本原则来动态调整研发投入，研发立项继续聚焦于临床需求未获满足或市场规模足够大的领域，未来除了通过销售收入夯实现金流业务，寻求BD机会打造业务增长第二曲线外，还将继续通过多元化的融资方式为优化财务状况及资产负债结构提供有力保障，在实现长期可持续的创新发展的同时，确保公司上市地位不受动摇。

	接待过程中，公司与调研机构进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时要求签署调研《承诺书》。
附件清单 (如有)	无
日期	2025年5月26日