

证券代码：688062

证券简称：迈威生物

迈威（上海）生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-09-01

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：_____
参与单位	富国基金、华夏基金、东证资管、华夏久盈、交银施罗德、摩根基金、南方基金、华安基金、华宝基金、建信基金、鹏华基金、泰康基金、天弘基金、宝盈基金、德邦基金、国华兴益、国联基金、汇丰晋信、平安养老、前海开源、太平基金、太平洋资管、新华基金、银河基金、银华基金、源乐晟、长城基金、长江养老、长盛基金、中信保诚、阿杏投资、彼得明奇资产、博道基金、博荃方得、渤海人寿、呈瑞投资、诚盛投资、冲积资产、丹羿投资、德弘资本、调兵投资、东海自营、东盈投资、敦和资管、沅京资本、沅杨资产、泽源资产、国投创益、灏霖投资、禾永投资、合道资产、荷荷私募、恒复投资、恒基浦业、恒远资本、鸿友私募、华创资管、华泰证券、华泰自营、华夏东方养老、景泰利丰、璟镭基金、九霄投资、玖鹏资产、君和资本、醴泽投资、满风资产、民营投资、名禹资产、明河投资、平石资产、前海无忧、前海岳瀚、勤远私募、青骊投资、榕树投资、森锦投资、犁得尔基金、上银基金、尚诚资产、神农投资、慎知资产、世诚投资、天铖私募、禧弘私募、湘禾投资、新伯霖、新华信托、鑫元基金、信伟达、信熹资本、兴合基金、涌容资产、优益增、于翼资产、余道投资、招商证券资管、浙商资产、臻宜投资、智联私募、中电科、人保资产、人寿资产、中航基金、中粮期货、中略投资、中融汇信、中泰证券、中金公司、国盛证券、中邮证券、东吴证券、财通证券、华西证券、银河证券、开源证券、西部证券、东北证券、中信建投、国金证券、天风证券、信达证券、国泰海通、广发证券、兴业证

	券、中信证券、华福证券、方正证券、东方证券、国联民生、华源证券、淳厚基金、尚雅投资、华泰柏瑞、诺德基金、东吴自营、兴证投资、东方基金、中银资管、量泽投资、甬兴证券、明溪资产、国投瑞银、招商证券、德邦证券、建信养老、陆家嘴国泰人寿、虎翼投资、同犇投资、工银瑞信、东吴基金、国泰基金、大笋资管、申万宏源、华安资管、国泰海通自营、楹联健康、玖歌投资、伟星资本、朴拙资本、浦银安盛、平安人寿、东方阿尔法、兴证全球、易方达、融通基金、新华资产、华商基金、中信资管、诚旻投资、英大信托、平安基金、兴业基金、中加基金、江海资管、首创自营、华夏未来、景顺长城、博时基金、大家资产、泓德基金、国海富兰克林、嘉实基金、金鹰基金、平安资产、NIKKO ASSET MANAGEMENT、阿布扎比投资局、财通资管、诚实资产、创金合信、鼎诺投资、东海基金、东证融汇、豪山资产、惠正投资、广发资管、广银理财、国联安、国寿安保、国新投资、富道基金、红骅投资、汇升投资、优益增投资、合众资产、恒识投资、恒泰证券、八零后资产、华安证券、华鑫证券、汇安基金、嘉合基金、嘉谟资本、江海自营、九泰基金、瓴仁基金、麦高证券、民生证券、璟恒投资、青石锁资产、南土资管、农银汇理、诺安基金、朋元资产、青榕资产、清池资本、泉果基金、如今投资、锐捷网络、润晖投资、大朴资产、大威德投资、丰仓股权投资、高毅资产、和谐汇一、混沌道然、健顺投资、庐雍资产、牧华投资、拾贝能信、弢盛资产、途灵资产、湘楚资产、鑫垣私募、信熹投资、益和源、涌贝资产、原泽私募、运舟私募、肇万资产、真滢投资、茂源财富、瑞信致远、概达资本、杉树资产、微明恒远、兴海荣、拾贝投资、汇文资产、太平洋证券、太平资产、泰康资产、天津远策、天治基金、同泰基金、江岳基金、西部利得、湘财基金、新华养老、新思路、星允投资、易同投资、永赢基金、永域资产、远信私募、长信基金、招银理财、正心谷、知合私募、民生信托、中海基金、中天国富、中天汇富、中投国际、中银基金、中银证券、德若私募、长江资管、谢诺辰阳、上海人寿、朴信投资、汇丰前海、睿源私募、泰信基金、明辉投资、华宝证券、申港证券、光大保德信、瞰道资产、盟洋投资、启明维创、野村东方、冰河资产、霁峰投资、国信证券、文广资本、华金证券、昆仑健康、国银资本、华宝兴业、浙商证券、前海联合、信达澳亚、果实资本、长乐汇、广深联合控股、信达基金、真科基金、非马投资、常春藤资管、北大方正人寿、东方自营、中庚基金、富安达、恒生前海、信泰人寿、淡水泉、中英人寿、汇添富、中
--	--

	银国际、安联投资、申万菱信、招商信诺、复胜资产、盘京资产、孝庸资产、岳海资产、国元证券、九方智投	
时间	9月1日、9月2日、9月3日、9月4日、9月5日、9月8日、9月9日、9月10日、9月11日、9月17日、9月18日、9月19日、9月22日、9月23日、9月24日、9月25日、9月26日	
地点	公司会议室、券商策略会、线上等	
参会人员	董事长、总经理、CEO	刘大涛（部分）
	董事、高级副总裁、董事会秘书	胡会国
	董事、副总经理、副总裁	桂勋（部分）
	董事长助理、思努赛生物首席执行官	范梦奇（部分）
	商务拓展高级总监	吴宇凡（部分）
	投资者关系副总监	郑川川
投资者关系活动主要内容介绍	问：公司为什么布局小核酸平台？ 答：公司布局小核酸平台，符合整体发展战略，即关注年龄相关的慢性疾病，不仅仅局限于比较窄的技术领域做产品迭代，而是面向更广人群，特别是年龄相关的慢病领域，做深入研究，布局有长期价值的管线，致力于成为一家 Pharma 公司。小核酸项目的推出是在公司整体战略方向上又前进了一步。 问：公司双靶点小核酸药物 BD 的背景？ 答：公司 9 月 18 日发布公告，与 Aditum Bio 宣布成立 Kalexo Bio，并就心血管领域双靶点 siRNA 创新药 2MW7141 达成全球独家授权协议。本次交易为中国公司与国际知名投资机构针对高潜力临床前管线共同成立 NewCo 的典型案例。迈威生物授予 Kalexo Bio 全球独家开发、生产和商业化 2MW7141 的权益，并获得首付款及近端付款共 1,200 万美元，总交易额达 10 亿美元，另有个位数比例的分成 royalties 及 Kalexo Bio 双位数比例的 A 轮优先股股权。 Kalexo Bio 由国际知名投资机构 Aditum Bio 设立，后者由诺华前首席执行官 Joe Jimenez 和诺华生物医学研究院（NIBR）前总裁 Mark Fishman 博士创立，致力于通过资本与专业资源加速早期研发向临床推进。目前已孵化 10 余家 NewCo 公司。Aditum Bio 对 2MW7141 的双靶点组合设计以及临床前数据非常认可，靶点之间展现了较强的协同效应。期待 Aditum Bio 用他们专业的知识和背景，以及在业内的影响力，和公司共同推进该管线未来的发展，尽快造福于患者。	

问：双靶点小核酸药物 2MW7141 的基本情况？

答：应合作方要求，暂不公开 2MW7141 的靶点信息。该双靶 siRNA 分子针对心血管领域。尽管目前已经有 PCSK9 等 siRNA 药物显示出良好疗效，得到了广泛使用，但心血管领域仍存在巨大未满足临床需求，即使在 LDL-C（低密度脂蛋白胆固醇）达标后，仍然需要进一步降低残留风险以减少心血管事件的发生概率。公司对不同心血管靶点组合进行了系统分析与比较，并在后续啮齿类动物和猴子身上进行了初步的数据验证，最终选择了 2MW7141 这个双靶点 siRNA 分子。

问：公司小核酸技术平台有哪些特色？

答：公司看好 siRNA 技术在慢病方向的应用前景，在三年前就开始布局 siRNA 技术平台。公司 siRNA 技术平台有如下特色：①聚焦差异化创新，寻求更多的技术突破，直接切入双靶/多靶 siRNA 相对比较前沿的位置。②建立了多个技术体系，包括自动化设计与筛选平台，使用 AI 等技术手段进行辅助。③小核酸修饰上进行差异化创新。④优化后的肝脏靶向递送及肝外靶向递送技术，并对双靶点之间的连接做了系统优化。⑤siRNA 药物开发具备较强的模块化、可推广和可拓展性，现有平台经过了系统优化和多个动物模型的反复验证，可大大加速后续项目开发。

问：双靶点相较于单靶点 siRNA 有哪些优势？

答：①选择单靶还是双靶更多是从适应症的角度出发，例如在心血管领域，单靶点疗法虽然可以使患者一定程度获益，但还不够，2MW7141 采用双靶的设计可以实现对两个靶点很强的抑制效果，进一步降低心血管事件发生率，临床前包括猴子的数据上已经初步验证。②和单靶点复方制剂相比，2MW7141 双靶之间有更强的协同效应，基于优化过的递送设计，实现一加一大于二的效果。

问：后续 siRNA 项目开发计划？

答：除了做肝脏靶向，我们也在探索肝外靶向，脂肪（减重）和 CNS（神经退行性疾病）靶向是未来的重点方向。

问：α-syn 靶向示踪剂项目亮点和价值？

答：近日，迈威生物投资孵化公司思努赛生物的核心管线 α-突触核蛋白（α-synuclein）靶向 PET 示踪剂[18F]-FD4 项目获得迈克尔·J·福克斯基金会（Michael J. Fox Foundation, MJFF）384 万美元基金资助，用于加速项目在美国开展的 IND 申报及后续临床研究。

[18F]-FD4 PET 示踪剂有望成为全球首个针对帕金森病（PD）、多系统萎缩（MSA）和快速眼动睡眠行为障碍（RBD）的 α-syn 靶向 PET 示踪剂。临床前研究及研究者发起试验（IIT）结果显示，[18F]-FD4 能够顺利透过血脑屏障，在脑内提供清晰稳定的成像窗口的同时快速清除，具备良好的成像特性与安全性。目前已在华山医

	院完成数十例病人的 IIT 研究，在 PD、MSA-C 和 MSA-P 患者病理脑区获得高信噪比信号，可有效区分以上疾病并在随访研究中有效反映疾病进程。目前，全球尚无该领域相关分子示踪剂获批上市，[18F]-FD4 凭借其高特异性，有望成为该类疾病早期诊断、疗效评估与疾病监测的关键工具，具备全球 First-in-Class 开发潜力。 问：α-syn 靶向示踪剂开发的难点和壁垒？ 答：目前神经退行领域三大病理性蛋白中，Aβ 和 tau 蛋白已有临床验证可用的 tracer，而 α-syn 是唯一一个尚未被开发验证的，存在亟待满足的临床需求。α-syn tracer 开发壁垒极高，因其在脑内丰度远低于 Aβ 和 tau，如果 tracer 的亲合力不够强或选择性不够好，就无法在脑内真正标记出 α-syn 蛋白。此外，PD 患者脑内 α-syn 聚集在黑质区，是非常小的区域，从影像的角度，分子开发难度非常大，二十多年来一直未有成功案例。我们正是看中了这样一个开发壁垒和开发机会。 问：α-syn 靶向示踪剂项目研发进度与注册时间表？ 答：我们希望今年就能实现美国 FDA 的 IND 获批，预计今年四季度就会启动美国首例患者入组，并快速获得影像学结果，希望今年能在海外拿到初步人体验证性结果。同时在中国积极推进中美双报，目前药学部分推进顺利，有望在明年年初拿到国内 IND 批件。 问：公司主要产品后续看点和里程碑事件？ 答：公司专注肿瘤和年龄相关性疾病两个大的方向，布局了多个具备长期价值的临床管线。其中： 9MW2821（Nectin-4 ADC）是全球进度第二，国产进度第一，具有全球 Best-in-Class 潜力的 Nectin-4 ADC。目前有三项 III 期关键性注册临床正在开展，包括 UC（尿路上皮癌）单药治疗、UC 联合治疗、CC（宫颈癌）单药治疗，有望 2025 年完成三项 III 期临床入组，其中 UC 单药和 CC 单药计划于 2026 年进行期中分析。此外，TNBC（三阴性乳腺癌）TOPi-ADC 经治单药治疗进入 II 期，经治人群大、全球同靶点首家，美国 TOPi-ADC 经治单药临床已经启动并实现首例入组。 9MW1911（ST2 单抗）为同靶点国内首家，全球进度第二，正快速推进 COPD（慢性阻塞性肺病）临床 II 期研究，预计 2025 年下半年完成 IIa 期 80 例受试者随访，并力争年底前后读出有效性数据。IIb 期临床试验已完成首例患者入组，同时积极探索与吸入制剂联用的可能。此外，预计今年四季度正式申报美国 IIa 期临床。 9MW3811（IL-11 单抗）已完成中、澳 I 期临床研究，国内病理性瘢痕适应症 II 期临床已受理，预计为全球同靶点首个，有望年底前启动入组，临床周期较短，有望快速获得人体 POC 数据。海外与 Calico 达成独家许可协议，积极探索抗衰老领域。 7MW4911（CDH17 ADC）完成中美双报，并在美国获准开展 I/II
--	--

	期临床，国内临床受理中，有望今年下半年正式启动。Cell 子刊发表的文章表明，7MW4911 采用 MF-6 新型载荷在多药耐药消化道肿瘤模型中抑瘤效果显著优于 MMAE 及 DXd 等毒素，展现出成为晚期消化道实体瘤变革性疗法的潜力。 6MW5311（LILRB4/CD3 TCE 双抗）依托具有高效空间位阻遮蔽效应的 TCE 技术平台，显著提升安全性和给药剂量，针对复发或难治性急性髓系白血病（AML）、慢性粒单核细胞白血病（CMML）、复发或难治性多发性骨髓瘤（MM）等目标适应症广泛、应用潜力较大，计划于 2026 年上半年进行中美双报。2026 年开始，公司 BD 的重点管线中也将增加具有全球差异化优势的基于新一代 TCE 平台开发的管线。
--	--