

证券代码：688136

证券简称：科兴制药

科兴生物制药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（线上交流）
参与单位名称及人员姓名	深圳市前海铂悦投资管理有限公司、深圳前海同增资本管理有限公司、深圳市瑞兆资产管理有限公司、深圳市金田私募证券投资基金管理有限公司、深圳红岸私募证券投资基金管理有限公司、深圳市普宏投资有限公司中邦基金、涵崧资产管理（珠海）有限责任公司、懂私募及三位合格投资人
时间	2026年6月4日 15:30-17:00
地点	深圳南山创益科技大厦
上市公司接待人员姓名	1、董事、总经理 赵彦轻 1、董事、董秘兼财务总监 王小琴 2、IRD 段小霞
<p>公司于2026年6月4日开展投资者调研活动，就公司近期经营情况、创新药进展、海外商业化布局等与投资者进行了互动交流。</p> <p>一、核心创新药临床进展加速推进</p> <p>公司自主研发的眼科创新药GB10注射液（抗VEGF/Ang-2双靶点）于2026年5月成功完成中国I期临床首例受试者入组给药。该药物预期可实现每4个月给药一次，有望显著提高患者依从性。</p> <p>在肿瘤与抗病毒领域，多项重磅管线稳步推进：</p> <p>GB18（GDF15单抗）：用于肿瘤恶病质治疗，已获中美双IND批准。目前在国内外4家临床中心开展的I期研究已完成36例受试者入组，达目标入组人数的70%。该靶点全球尚无获批药物，公司研发进度处于第一梯队。</p> <p>GB05（人干扰素α1b吸入溶液）：用于儿童RSV感染，III期临床在国内43个中心顺利推进。该品种已获国家药监局“突破性治疗品种”认定，公司计划通过滚动递交资料申报上市，加速商业化进程。</p>	

GB-K02（长效人粒细胞刺激因子）：III 期临床试验已完成全部受试者入组，目前正全力推进申报上市工作。

二、 差异化创新管线构筑长期护城河

2026 年，公司围绕肿瘤、自免、代谢等领域，依托新型蛋白与抗体技术平台，前瞻布局差异化管线：

自免双抗矩阵：GB20（TL1A 单抗）与 GB24（TL1A/LIGHT 双抗）针对炎症性肠病（IBD）。其中 GB24 作为机制新颖的 FIC 项目，兼具“抗炎+抗纤维化”双重作用，有望推动 IBD 进入全病程管理新阶段。

多特异性抗体：GB26（系统性红斑狼疮）同时靶向三条通路、兼顾两群细胞，旨在从根本解决发病机制，实现疾病的“精准缓解”。

三、 经营情况与海外战略展望

2026 年第一季度，公司实现营业收入 2.81 亿元，归母净利润-1,793.66 万元，主要受增值税税率调整及集采扩面等多重因素叠加影响。面对短期挑战，公司研发投入逆势同比增长 20.50%，并正通过加速引进产品注册上市、提升运营效率等降本增效手段积极应对。

在海外业务方面，2025 年公司在欧盟区域销售收入实现大幅增长。未来，公司将把握高端生物类似药窗口期，依托欧盟市场的先发渠道优势，构筑海外增长新引擎，为海外业务的持续高增长谋篇布局。

二、 现场问答

1、GB24（TL1A/Light）管线设计亮点及未来潜力在哪儿？

答：公司自主研发的 GB24 是全球首创（FIC）的 TL1A/LIGHT 双特异性抗体，其管线设计与未来潜力主要体现在以下三个核心维度：

（1） 靶向核心“总阀门”，突破单药疗效天花板

鉴于验证性肠炎（IBD）病因复杂，单一靶点难以完全满足临床需求。TL1A 在 IBD 调控网络中处于上游位置，可被视为阻断多条炎症信号通路的“总阀门”，作用范围更广且更根本。相较于 TL1A 单抗，TL1A 双抗通过同时阻断两条核心炎症通路，有望突破现有单药治疗的疗效天花板，展现出“1+1>2”的协同效应，成为自身免疫疾病领域极具爆发潜力的下一代重磅药物。

(2) 全球首创“抗炎+抗纤维化”双效机制，直击临床痛点

当前 IBD 临床治疗多聚焦于抗炎，对纤维化进程干预有限。而 LIGHT 通路在肠道炎症与纤维化进程中发挥双重驱动作用：既激活免疫细胞加剧炎症，又直接促进组织纤维化。GB24 通过靶向 LIGHT，不仅有望增强抗炎疗效，更具备阻断炎症向纤维化转化的潜力，实现从“控制症状”到“延缓疾病进展”的跨越。临床前动物模型数据已证实，GB24 在抑制溃疡和纤维化方面效果显著，能够切实改善肠道功能和细微结构，推动 IBD 进入全病程管理的新阶段。

(3) 顺应千亿级蓝海趋势，具备广阔商业化潜力

根据 Organovo 官网的预测，到 2032 年全球 IBD 市场（UC+CD）规模将达到 1,000 亿美元。TL1A 靶点目前是全球自免领域最火热的明星靶点之一，跨国药企（MNC）正加速布局。GB24 凭借其极具差异化的双靶点设计和明确的临床未满足需求，在 IBD 赛道中具备极强的稀缺性。

2、这两年公司海外收入增速表现较好，未来预期如何？

近两来，公司海外收入确实实现了强劲增长，主要得益于公司长期坚持的“创新+国际化”双轮驱动战略的兑现，海外商业化已成为驱动公司发展的第二增长曲线，公司对海外业务的拓展充满信心。

第一、从“产品出海”向“平台出海”跨越，构筑全球化商业壁垒

公司已成功构建起一套具备兼容性的全球商业化体系。目前，公司的营销网络已覆盖全球 70 多个国家和地区，累计推进约 150 项海外注册进程。随着欧盟 GMP 认证及多国准入规则的逐步打通，公司在不同市场间形成了标准化的合规体系。这种“平台型”出海模式具备较好的经营杠杆效应，未来随着承载品种的增多，单产品的分摊成本将持续摊薄，从而产生长期的规模效应与利润护城河。

第二、核心品种放量与梯队化矩阵共振，提供增长引擎

在现有商业化品种方面，以白蛋白紫杉醇为代表的拳头产品已在欧盟、英国等地成功上市并快速放量，出口量已占据全国同类产品出口量的近半壁江山。未来，公司将持续加强白蛋白紫杉醇、英夫利西单抗、贝伐珠单抗、利拉鲁肽等核心品种的海外销售。截止目前，公司累计引进了 30 余项海外权益，形成了“自

有经典产品稳基本盘、引进产品拓国际市场、创新产品布局未来”的三阶梯队矩阵，为海外业务的持续增长提供了源源不断的动力。

第三、本土化运营深度辐射，夯实本土运营能力

为深耕海外重点市场，公司已在德国、巴西、新加坡、埃及、越南等地设立子公司，还将在英国、法国、意大利、西班牙等国设立子公司，深耕欧州市场。这种深度的本土化运营不仅提升了公司对当地市场的响应速度，更增强了品牌溢价能力。

附件清单
(如有)

无

日期

2026年6月4日