

证券代码：688266

证券简称：泽璟制药

苏州泽璟生物制药股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-005

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 ☒一对一沟通 ☐其他
参与单位 及人员	国泰海通证券、国海证券、华源证券、华福证券、国盛医药、汇丰医药、山西证券、开源证券、国盛证券、光大证券、东北证券、招商证券、国信证券、国金证券、浙商证券、华西证券、申万证券、西部证券、东方证券、富国基金、招商基金、东方红基金、国泰基金、理成资管、华强鼎信投资、创金合信基金、国联人寿、上银基金、观富资管、中国人寿养、正心谷投资、天治基金、Yiheng Capital、摩根士丹利基金、广发资管、国联安基金、优益增基金、汇添富基金、世诚投资、新华基金、正圆基金、和谐汇一资管、工银瑞信、申万菱信、博时基金、浦银安盛基金、平安基金、稳见投资、盘京投资、华夏基金、国投证券资管、太平洋资管、嘉实基金、碧云银霞投资、前海联合基金、途灵资管、泰康资管、名禹资管、路博迈基金、信达澳亚基金、平安资管、建信信托、招商资管、南华基金、银河基金、华宝基金、善泽基金、彤源投资、兴银理财、鹏华基金、瀚伦投资、国华兴益保险资管、金鹰基金、丰琰资产、Nan Fung Trinity (HK) Limited、华泰保兴基金、东方阿尔法基金、上海博笃投资、博远基金、蜂巢基金、国联基金、军璐投资、交银施罗德基金、渤海人寿、水璞基金、东吴基金、昱奕资管、汇升投资、华安基金、明希资本、兴证全球基金、新思哲投资、域秀资管、荷荷私募基金、国投瑞银基金、JainGlobal、Barings Investment
时间	2026 年 8 月 3 日、8 月 5 日
地点	电话会议、公司会议室
接待人员	公司主要管理人员

投资者关系 活动主要内容介绍	首先，由公司管理层介绍公司 2026 年半年度经营情况和主要研发进展：（1）2026 年上半年，公司实现营业收入 120,537.96 万元，较上年同期增长 220.88%，本期营业收入大幅增长主要系公司本报告期确认产品技术授权许可相关收入 66,230.95 万元，同时商业化产品的销售收入与上年同期相比增长 44.30%；归属于上市公司股东的净利润为 64,001.11 万元，公司自成立以来首次实现半年度盈利。（2）2026 年 1 月，注射用人促甲状腺素 β 的新药上市申请获得批准，是我国首个获批用于分化型甲状腺癌术后精准评估的创新产品，填补了中国分化型甲状腺癌术后精准评估市场空白。（3）吉卡昔替尼片治疗中、高危骨髓纤维化适应症于 2026 年 1 月正式纳入医保目录，是国家重大新药创新专项支持品种。其已被纳入《2026 年中国临床肿瘤学会恶性血液病诊疗指南》，被推荐为原发性骨髓纤维化的一线治疗方案（I 级推荐）、骨髓纤维化相关贫血伴症状性脾大或系统性症状的一线治疗方案，以及二线及疾病进展阶段的首选方案（II 级推荐）；尤其对于骨髓纤维化相关贫血患者，吉卡昔替尼被列为首选一线治疗方案。（4）吉卡昔替尼片用于治疗成人重度斑秃的上市申请于 2026 年 6 月获得批准，这是吉卡昔替尼片第二个获批上市的适应症，也是吉卡昔替尼片首个获批的治疗免疫炎症性疾病的临床适应症。（5）公司在 2026 年美国临床肿瘤学会（ASCO）年会发布 ZG005 和 ZG006 临床数据及最新进展，其中 ZG005 联合贝伐珠单抗对照信迪利单抗联合贝伐珠单抗用于晚期肝细胞癌一线治疗的多中心、随机、开放的 II 期临床研究（ZG005-005）、ZG006 在晚期神经内分泌癌患者中的 II 期剂量扩展临床研究（ZG006-003）入选本次年会口头报告。（6）吉卡昔替尼片治疗中、重度特应性皮炎成年患者的多中心、随机、双盲、安慰剂平行对照 III 期临床研究（方案编号：ZGJAK025）达到了主要疗效终点，具有统计显著性（$p < 0.0001$）。（7）注射用人促甲状腺素 β 治疗适应症的 III 期临床试验《重组人促甲状腺激素（rhTSH）用于分化型甲状腺癌患者术后放射性碘清甲治疗的有效性和安全性的随机、开放、多中心、平行对照的 III 期临床研究》（方案编号：ZGTSH003）达到了方案预设的主要终点。 Q1、公司注射用 ZG005 的最新临床进展情况？
---------------------------	--

	ZG005 已经启动 2 项 III 期临床研究：（1）ZG005 联合依托泊苷及顺铂对比依托泊苷及顺铂一线治疗晚期神经内分泌癌 III 期临床研究；（2）ZG005 联合贝伐珠单抗对比信迪利联合贝伐珠单抗一线治疗晚期 HCC III 期临床研究。同时，公司正在开展 ZG005 治疗宫颈癌、胆道癌、其他晚期实体瘤的 II 期临床研究。鉴于 PD-1 单药疗法存在应答率有限及耐药性等问题，ZG005 有望成为下一代肿瘤免疫疗法，蕴藏广阔的市场潜力，公司将会持续积极拓展其潜在的适应症。 Q2、注射用 ZG005 未来与内外部管线协同联用的规划？ 在已经开展的 I/II 期临床试验中，ZG005 展现出良好的疗效与安全性。除单药疗法外，ZG005 与大分子靶向疗法具备广泛联用潜力。目前，ZG005 已启动 2 项 III 期临床试验；ZG005 也可与调控肿瘤微环境的 ZGGS18 联用增强杀瘤活性，该联合疗法的临床试验申请已获批，正在开展 II 期临床研究；除上述之外，ZG005 与含铂化疗联合用于晚期鼻咽癌和食管鳞癌的临床试验也已获得国家药监局批准。 Q3、公司注射用 ZG006 的研发进展？ 公司注射用 ZG006 是全球首个 DLL3/DLL3/CD3 三靶点 TCE，具有 Best-in-class 潜力。在已经完成了的临床试验中，ZG006 展现出突出的疗效及良好的安全性。ZG006 已获国家药监局药品审评中心突破性疗法认定，适用于复发或进展的晚期小细胞肺癌以及 DLL3 阳性神经内分泌肿瘤疗法。此外，FDA 已授予 ZG006 治疗小细胞肺癌及神经内分泌肿瘤的孤儿药资格。 目前，ZG006 正在开展 3 项关键/III 期临床研究：（1）ZG006 单药治疗既往经含铂化疗及至少 1 种其它系统治疗后（三线及以上）复发或进展的晚期小细胞肺癌患者；（2）注射用 ZG006 对比研究者选择的化疗在复发性小细胞肺癌患者中的有效性和安全性的多中心、随机对照、开放标签的 III 期临床研究；（3）注射用 ZG006 对比研究者选择的化疗治疗晚期神经内分泌癌的多中心、随机对照、开放标签的 III 期临床研究。目前进展顺利，公司将进一步加快推进 ZG006 的临床研究。 Q4、请介绍一下公司早期管线的布局方向？
--	--

	公司的业务由双创新引擎驱动，整合两大自创技术平台：小分子药物研发平台、双特异性/三特异性抗体和复杂重组蛋白研发平台。两大平台协同赋能，使公司打造出多元化管线。依托核心技术平台，公司正从肿瘤免疫、肿瘤微环境、肿瘤生长、耐药机制及基因突变等多维度推进肿瘤领域研发，持续扩充创新候选药物管线，包括：ZGGS18（双功能融合蛋白靶向 VEGF/TGF-β）、ZGGS34（靶向 CD3/CD28/MUC17 的三特异性 T 细胞衔接器）、ZGGS15（LAG-3/TIGIT 双特异性抗体）、ZG2001（新型口服泛 KRAS 突变抑制剂）、ZG0895（高活性高选择性 TLR8 激动剂）及 ZG2273（新型泛 RAS 抑制剂），其中 ZGGS18、ZGGS15、ZG2001 及 ZG0895 已在中国顺利完成 I 期剂量递增临床试验，ZGGS34 正在中国开展 I 期临床试验，ZGGS18、ZGGS15、ZG2001、ZG0895 及 ZGGS34 均在美国获得 IND 批准。整体而言，该等候选药物有望成为实体瘤的突破性疗法，具备广泛联用潜力与良好商业化前景。 Q5、请介绍一下公司与默沙东的合作进展？ 公司于 2026 年 5 月与默沙东研发（中国）有限公司达成临床战略合作意向。根据双方达成的框架协议，双方将整合各自优势资源，围绕该三特异性抗体药物的临床开发深度协同，进一步提升临床研发效率与质量，加快项目在实体瘤领域的临床推进步伐，力争早日满足肿瘤患者尚未被满足的临床治疗需求。目前，双方正推进具体合作事宜。 Q6、请介绍一下公司与艾伯维就 ZG006 的合作主要内容和目前的进展情况？ 公司于 2025 年 12 月与艾伯维就 ZG006 的全球开发及商业化达成战略合作与许可选择权协议。根据协议，公司已于 2026 年 1 月获得 1 亿美元的首付款，未来还将获得基于临床进展的近期里程碑付款和与许可选择相关的付款最高 6,000 万美元；如艾伯维行使许可选择权，公司还有资格获得最高达 10.75 亿美元的里程碑付款，并就包含 ZG006 的产品在大中华区以外的净销售额收取从高个位数到中双位数的阶梯式特许权使用费。 目前，双方合作进展良好，正在协同加速 ZG006 的全球开发进程。
附件清单 (如有)	无

日期	2026 年 8 月 3 日、8 月 5 日
----	------------------------