

上海君实生物医药科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

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
参与单位名称	参加 2026 年半年度业绩说明会的线上投资者
时间	2026年9月14日
地点	上海证券交易所上证路演中心 (网址: https://roadshow.sseinfo.com)
公司接待人员	邹建军女士：执行董事、总经理、首席执行官 郦仲贤先生：独立非执行董事 许宝红先生：财务总监 王征宇先生：董事会秘书
问1：针对新分子研发，君实正在进行哪些方向？是基于在免疫上着力？还是新靶点抗体，新毒素ADC？有没有继续开发慢病类自身免疫类药物的计划？ 答：尊敬的投资人，您好！公司早研立项标准以全球市场为导向，聚焦具备适应症突破潜力、有望实现临床成功并走向全球的候选分子。依托早研、CMC工艺、临床效率与中国资源优势，通过效率优势加速推进。当前公司重点布局方向包括双抗、双抗ADC、三抗及TCE等前沿技术，以抗肿瘤产品为主。针对新分子立项，基础免疫平台升级项目被公司视为核心战略资产，例如PD-1单抗、PD-1/VEGF双抗、EGFR/HER3双抗ADC和PD-1/IL-2融合蛋白这些平台项目的升级，公司会坚持布局，以巩固长期核心竞争力；在肿瘤免疫联合治疗领域，围绕双抗、双抗ADC、三抗等方向，公司要求相同机制下在研产品进入临床时做到全球前列，依托自有资源，力争在国际市场占据一席之地；公司早年在国内生物医药领域开展了投融资布局，旨在参与First-in-Class/Best-in-Class品种开发，并结合现有管线资源，探索联合治疗方案，最终实现国际化突破。	
问2：公司通过了港股回购股东大会，然而却迟迟不公布港股回购方案，请问公司会回购吗？ 答：尊敬的投资人，您好！公司会持续关注市场变化，结合公司经营发展、资金状况等因素综合考虑相关安排，并将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。	
问3：JS004根据目前的临床数据有多大机会能成功，什么时候会有数据披露？ 答：尊敬的投资人，您好！Tifcemalimab（BTLA单抗/JS004）联合特瑞普利单抗已进入III期临床研究阶段。截至2026年半年报披露日，该临床研究在15个国家/地区的超过200个中心开展，共入组超过730名患者，预计于2026年完成全部患者入组。公司将按照方案对研究主要终点进行预设的分析，具体情况请以公司公告为准。	
问4：同时持有A股和H股的君实生物，请问，H股股价大幅低于A股是什么原因导致的？有	

什么举措能提升H股的市值？7月27日出的要回购H股10%的股票的公告有什么结果？

答：尊敬的投资人，您好！两个市场的投资者结构、资金属性、估值体系及市场风险偏好存在差异。公司将持续提升内在价值。一方面，公司将继续聚焦主营业务，持续提升商业化效率和经营质量。2026年上半年，公司实现营业收入16.96亿元，同比增长45.18%，归母净利润实现扭亏为盈，经营质量持续改善。另一方面，公司将继续推进JS207、JS212等核心管线，加快临床开发及商业化进程。同时，公司也会持续加强投资者关系管理和资本市场沟通，确保信息披露的质量和透明度，加强与境内外投资者的交流，让更多投资者能够更加全面、准确地理解公司的业务进展和长期价值。公司股东会已通过H股回购的一般性授权，公司会持续关注市场变化，结合公司经营发展、资金状况等因素综合考虑相关安排。此外，公司董事长熊俊先生于2025年11月到2026年3月期间增持公司A股和H股股份合计3,259,495股，增持金额超过人民币1亿元。未来，公司将持续做好经营、研发、商业化及投资者沟通等各项工作，努力让公司的长期价值获得资本市场更加充分地认可。

问5：从君实生物发布的最近2026上半年报的财务数据，目前公司经营收入主要以特瑞普利单抗为主，成为主要的收入来源，请问公司在开拓第二收入来源曲线方面有什么进展？另外，海外收入占比例较小，如何拓展海外营收和利润呢？

答：尊敬的投资人，您好！公司已成功开发出极具市场潜力的药品组合与梯队化的产品管线。核心产品特瑞普利单抗在中国内地已获批13项适应症，销售收入持续增长。公司亦高效推进其他在研管线，为未来营收增长奠定坚实基础。目前，多款在研产品处于III期临床研究阶段，其中2款处于NDA受理阶段，同时公司正在快速推进PD-1/VEGF双抗（JS207）、EGFR/HER3 ADC（JS212）、PD-1/IL-2融合蛋白（JS213）等多款具有国际市场竞争力的创新药物的临床研发工作，并积极探索多种联用方案，重点布局下一代IO联合ADC疗法。国际化布局方面，特瑞普利单抗已在全球超过50个国家和地区获得批准上市，多个国家和地区的上市申请已提交/受理。公司及相关合作伙伴正在积极推动特瑞普利单抗在合作区域的上市申报进程，并积极探索更多适应症在部分地区上市的可能性，进一步拓展海外市场收入。

问6：尊敬的邹总，您好，感谢公司提供的这次线上交流机会，祝公司一切顺利。本人想对JS004的LS-SCLC的mrct的临床试验请教几个问题，因为观察到试验登记的唯一主要终点是IRC评价的PFS。但鉴于近期FDA对单一PFS终点审批极其苛刻，公司在与FDA的沟通中，是否探讨过“若期中分析PFS打出代际压倒性优势（极低的HR值），即可申请加速审批（AA）”的可能性？还是FDA明确要求出海必须等待次要终点OS成熟？如果FDA不考虑PFS即审批上市，必然是因为英飞凡在此适应症上已获得了巨大的OS获益，但此获益是建立在50%以上进行脑PCI照射带来的获益。但其实考虑到英飞凡在“未接受预防性脑照射（non-PCI）”人群中的PFS获益不具统计学显著性，而我们作为一个中国中心为主的MRCT，以目前的国情和国人的接受度，必然入组了极高比例的非PCI患者。若期中分析显示该亚组的IRC-PFS展现出断层领先的有效性，公司是否计划直接以此亚组作为突破口，继续向NMPA递交附条件上市申请以加速商业化？另最终的hr疗效对比观察到是A VS C与B VS C 双免组如何能间接证明比单免组多出的成分效应谢谢？

答：尊敬的投资人，您好！JUSTAR-001研究（NCT06095583）是一项随机、双盲、安慰剂对照、全球多中心III期临床研究，旨在评估tifcemalimab联合特瑞普利单抗对比特瑞普利单抗单药及对比安慰剂用于同步放化疗后未进展的局限期小细胞肺癌（LS-SCLC）患者的巩固治疗的疗效和安全性，该研究的双主要研究终点是PFS（无进展生存期）和OS（总生存期）。公司在达到预设的期中分析节点后，将会依据临床数据与美国FDA进行正式沟通。公司与各监管机构在该三期研究开展前以及过程中就临床注册和统计学的相关问题一直保持着充分的沟通，后续进展请以公司发布的信息为准。

问7：尊敬的邹总，您好，感谢公司提供的这次线上交流机会，祝公司一切顺利。另想继续请教BTLA这个人类探索进展中的第4个免疫靶点君实生物作为最后的希望，海外MNC的激动剂基本已经全军覆没，拮抗剂也基本没有follow，作为公司领导，您的压力大吗？作为普通投资者，以及一个临床一线人，目前随着事件的快速进展，期中分析估摸着已经即将来临，虽投资亏损，但相对于想到如果JS004成了人类抗击癌症往后百年历史能多一条腿走路来说，这种对人类最后管线失败的担心与成功后可满足巨大未满足的临床空白的惊喜是每天重复上演最最让人割裂的，想必您作为临床出身又在公司最核心的位置，应该更加的担忧！这也是姚博和陈博的心血。向你们深深的致敬！站在临床视角，假如以全人类的利益出发验证机制后交给MNC进行大规模的临床适应症开发最能发挥药物的最大价值 类似于ok药的开发经历。当然如果在美国获批如果自己售卖 也是极好的，对于公司未来能成为big pharma也是必须的一关。请问公司是如何考虑，如果bd此适应症是与JS001一起绑定使用。但JS001的海外权益又在coherus手里，请问届时该如何处理，是否考虑提前收回JS001海外权益。非常感谢！

答：尊敬的投资人，您好！感谢您的关注与支持。Tifcemalimab（BTLA单抗/JS004）联合特瑞普利单抗已进入III期临床研究阶段。截至2026年半年报披露日，该临床研究在15个国家/地区的超过200个中心开展，已入组超过730名患者，预计于2026年完成患者入组。公司认为tifcemalimab联合特瑞普利单抗是一种极具前景的抗癌治疗策略，有望增加患者对免疫治疗的反应，扩大可能受益人群的范围。公司将继续加快推进患者入组工作，尽快推动tifcemalimab在全球实现商业化。同时，公司对相关产品的商务合作保持开放且积极的态度，若未来商务拓展相关工作有重大进展，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

问8：港股回购方案什么时候会发布，会真的回购吗？

答：尊敬的投资人，您好！公司会持续关注市场变化，结合公司经营发展、资金状况等因素综合考虑相关安排，并将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

问9：邹总好，根据目前掌握的数据，JS207和JS212联用有效果吗？安全性怎么样？这个组合有成为大药的潜力吗？

答：尊敬的投资人，您好！JS207（PD-1/VEGF双抗）和JS212（EGFR/HER3 ADC）的联合疗法是公司当前重点推进方向，旨在布局下一代IO联合ADC治疗策略。基于两者已展现出的疗效与安全性优势，公司已率先在肺癌领域启动联合治疗的探索性临床，目前针对驱动基因阳性及阴性患者均已推进至II期阶段，后续将持续积累更多联用数据。JS207与JS212也正在或者计划于肺癌、肝癌、肠癌、乳腺癌等多个瘤种中推进临床研究。公司将充分发挥自有管线的协同潜力，系统性地拓展产品临床价值，具体临床进展请以公司公告为准。

问10：请问贵公司BD的业务最近有实质性的进展吗？比如与多少家MNC公司进行过接触，方便披露吗？

答：尊敬的投资人，您好！公司对各种类型的商务合作均保持开放且积极的态度，并将加快推进管线研发，定期梳理在研管线中具备商务拓展潜力的品种，及时分享创新成果。2026年6月，公司与复星医药全资子公司复星万邦（江苏）医药集团有限公司签署协议，授予其偌考奇拜单抗（JS005，抗IL-17A单抗）在大中华地区的开发、注册、生产及商业化的权利，详见公司于2026年7月2日披露在上海证券交易所网站的公告。若未来商务拓展相关工作有重大进展，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

问11：年内还有哪些管线会开三期临床？

答：尊敬的投资人，您好！JS203（CD20/CD3双抗）的III期临床研究预计将于2026年内启动；JS207（PD-1/VEGF双抗）已处于II期临床研究阶段，正在多个瘤种中开展与化疗、单抗、ADC等不同药物的联合探索，计划于2026年内启动III期临床研究。2026年上半年，公司启动了JS107（Claudin 18.2 ADC）联合特瑞普利单抗及化疗一线治疗胃癌的III期临床研究。同时，公司也在加速推进JS212（EGFR/HER3 ADC）和JS213（PD-1/IL-2融合蛋白）等产品的研发工作，争取早日将其推进至III期临床研究阶段。由于药品的研发周期长、审批环节多，容易受到一些不确定性因素的影响，敬请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险，相关进展请以公司公告为准。

问12：JS207与JS212当前虽单药进度落后，但联合探索方案探索的是最快的，请问公司在前期时看到了怎样的单药信号，才有信心开展了如此庞大的2期伞状临床适应症的拓展，未来将会选择哪个适应症作为此联合治疗方案的第一个注册性临床呢，又如何选择对照组，再根据成分贡献原则，怎么样进行分组，确定多少入组人数才能在统计学上进行药效的证明？

答：尊敬的投资人，您好！JS207（PD-1/VEGF双抗）和JS212（EGFR/HER3 ADC）的联合疗法是公司当前重点推进方向，旨在布局下一代IO联合ADC治疗策略。基于两者已展现出的疗效与安全性优势，公司已率先在肺癌领域启动联合治疗的探索性临床，目前针对驱动基因阳性及阴性患者均已推进至II期阶段，后续将持续积累更多联用数据。JS207与JS212也正在或者计划于肺癌、肝癌、肠癌、乳腺癌等多个瘤种中推进临床研究。公司将充分发挥自有管线的协同潜力，系统性地拓展产品临床价值，具体临床进展请以公司公告为准。

附件清单 (如有)	无
日期	2026年9月14日