

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：2026-09-01

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☒路演活动 ☐其他：_____
---------------	--

	本、鑫焱创业、兴业证券、益和源投资、益恒投资、毅恒资本、银河基金、银河证券、银石投资、永望资产、永赢基金、优益增投资、宇天资本、域秀投资、源乐晟、长城基金、招商证券、招信投资、浙商证券、真脉投资、中财招商、中和资本、中金公司、中金资管、中略投资、中欧瑞博、中信建投、中信期货、中信证券、中信资管、中银基金、中隐基金、中邮证券
时间	8月31号，9月1号，9月2号，9月3号，9月4号，9月8号，9月9号，9月10号，9月15号，9月16号
地点	公司会议室、券商策略会、线上等
参会人员	董事长兼CEO、研发总裁、公司其他高管及IR团队
投资者关系 活动主要内容介绍	一、公司 2026 年上半年业务亮点介绍 1、营业收入大幅提升，在手现金显著改善 2026 上半年营业收入 3.13 亿元，比上年同期增长 209.04%，其中药品销售收入 2.12 亿元，比上年同期增长 110.07%。 本报告期末现金及现金等价物余额 22.94 亿元，同比大幅增加。 港交所顺利挂牌上市，募资净额 11.97 亿港元，标志着公司的国际化战略迈入加速跃升的新阶段。 2、创新研发不断突破，从中国新到全球新 9MW2821（Nectin-4 ADC）：UC 单药、UC 联合、CC 单药三项 III 期完成入组，将于年内完成期中分析，并有望根据期中分析数据提交 pre-NDA；启动 Topi（拓扑异构酶抑制剂）ADC 经治的 TNBC III 期临床，全球首款。 9MW1911（ST2 单抗）：COPD IIb 期临床完成入组，有望下半年完成 IIb 期中分析，并根据分析结果沟通 III 期注册临床方案。 7MW3711（B7-H3 ADC）：获准开展肺鳞癌的关键 III 期临床试验，全球同靶点首款。 9MW5211（自免单抗）：全球 FIC，相继获批 IBD（中美）、MS、T1DM、白癜风、PBC 等临床。

	6MW5311 (LILRB4/CD3 TCE 双抗): 全球 FIC, 中美临床获批, 针对 AML、CMML、MM 等髓系血液瘤。 9MW3011 (TMPRSS6 单抗): 全球首款用于 PV 的 TMPRSS6 单抗, 处于 II 期临床, 新增了 SCD (镰刀型细胞贫血病) 适应症。 IL-11 单抗、CDH17 ADC 等积极推进临床, 小核酸平台高效产出多个 PCC 分子等。 3、积极参与国际会议, 临床疗效不断验证 2026 年 ASCO 会议: 口头报告 Nectin-4 ADC 联合 PD-1 用于 1 线 UC 的 Ib/II 期数据; Nectin-4 ADC 联合 PD-1 用于围手术期 MIBC 的 II 期数据。 2026 年 ESMO GC 会议: 口头报告 Nectin-4 ADC 单药用于 2 线及以后 CC 的 I/II 期数据; Nectin-4 ADC 联合 PD-1 用于 1 线 CC 的 Ib/II 期数据。 2026 年 EHA 会议: TMPRSS6 单抗用于 PV 的 Ib 期数据。 2026 年 ESMO 会议 (计划): 口头报告 Nectin-4 ADC 用于 Topi 经治 TNBC 的 II 期数据。 4、海外市场开拓即将步入收获期 就地舒单抗和阿柏西普与越南、马来西亚、沙特阿拉伯、菲律宾等多个新兴市场国家签署商业化合作协议。截至目前已完成数十个国家的合作协议的签署。未来即将逐步步入收获期。 生产基地通过 PIC/S 成员国: 约旦以及巴西 GMP 现场检查。 二、问答交流 问: Nectin-4 ADC 海外 TNBC 数据有没有预计披露时间? 预计海外什么时间进入注册临床? 国内商业化预期如何? 答: Nectin-4 ADC 是公司目前最为重要且有望最先获得商业验证的原创新药。美国已经开展了针对拓扑异构酶 ADC 经治的 TNBC 的临床。目前, TROP2 ADC 已经获批 TNBC 的后线治疗, 还有部分 TNBC 患者使用 DS8201 治疗, 这些都是拓扑异构酶抑制剂 ADC,
--	---

	经治人群进展后缺乏有效的治疗药物。公司 Nectin-4 ADC 使用新一代偶联技术下的 MMAE 毒素，针对拓扑异构酶抑制剂 ADC 经治人群，既可以填补临床治疗中的空白，又为公司长远的在欧美市场推广商业化提供了非常好的机会。目前，美国临床推进中，预计今年下半年完成美国 Ib 期临床，并尽早和 FDA 沟通美国注册性临床方案。 关于 Nectin-4 ADC 国内商业化，公司仍有充分的时间做积极准备，公司将根据未来行业政策的变化，适时制定最佳的商业化策略。公司目前的商业化体系是以“市场引领、医学驱动”的学术推广理念为指引并积累了一定的经验，基于 Nectin-4 ADC 有多个适应症的应用潜力，我们对其未来的商业化之路非常有信心。 问：Nectin-4 ADC 国内最新的进展情况怎样？后续 NDA 以及获批的时间节点预期？ 答：Nectin-4 ADC 在国内已经开展了四项 III 期临床，其中 UC 单药、UC 联合、CC 单药三项 III 期均已完成患者入组，将于年内完成期中分析，并有望根据期中分析数据提交 pre-NDA 申请。具体获批时间不好预期，但我们有多项 BTD 加持，有望获得加速审批的机会。 问：ST2 IIb 期中期分析数据预计读出时间，以及 III 期临床方案具体的设计，包括主要终点选择、入组规模、吸烟/戒烟人群比例等？ 答：ST2 单抗目前开展的是 COPD 的 IIb 期临床，期中分析有望在今年年内完成，并根据分析结果，沟通 III 期注册临床方案，届时会合规披露临床方案设计的有关要素。 问：公司 B7-H3 ADC 目前处于什么研究阶段？未来主要的适应症方向如何？ 答：公司 B7-H3 ADC 的适应症主要面向鳞状非小细胞肺癌。公司已完成关于肺鳞癌单药 III 期临床试验的沟通交流，下半年正式启动，
--	--

	有望成为全球第一个开展肺鳞癌 III 期的 B7-H3 ADC。此外，联合 PD-1/VEGF 双抗疗法目前正处于 I/II 期临床的入组阶段。 问：IL-11 国内瘢痕临床的进展和下一步规划，还有海外抗衰老方案、标志物和终点的沟通情况，以及预期开启临床的节点？ 答：IL-11 国内瘢痕适应症的临床 II 期入组推进中，目前的主要工作是进一步的剂量优化，并探索瘢痕类型，也不排除进一步细分适应症赛道的可能性。 抗衰老适应症方面，Calico 一直在和 FDA 进行积极的临床沟通，目前的沟通方向还是希望 FDA 同意使用衰老相关的生物学指标来作为抗衰老适应症的替代终点指标。Calico 对此管线非常重视，在获得抗衰老适应症的临床准入前，亦有可能率先开展健康人多次给药剂量递增的临床实验，以支持抗衰老适应症的长期给药方案。 问：9MW5211 作用机制有何潜在优势？适应症推进的优先级，海外今年是否还有其他适应症临床批件？出海策略是否会考虑 newco？ 答：9MW5211 主要作用机制是清除特定的致病 T 细胞。目前，T 细胞主导的自免疾病缺乏有效的从源头清除致病性细胞的治疗手段。在早期研究中，也出现过各种策略来清除 T 细胞，比如清除 CD3 靶向的所有 T 细胞，但这种泛 T 细胞清除在临床上有一定风险。如何找到特异性的致病 T 细胞并有效清除，是未来解决 T 细胞相关自免疾病的重要策略。公司此前开展了多项早期探索性研究工作，开发了 9MW5211。9MW5211 是从源头上清除致病 T 细胞，在效果上更有保障。从多个临床前动物模型的数据看，相比于阻断某个或某几个细胞因子，9MW5211 有非常明显的优势。同时我们不同于清除所有的 T 细胞，而是清除很小的一个致病细胞群，在保证有效性的同时，也会有更好的安全性。 截至目前，9MW5211 国内已获批五个适应症：炎症性肠病（IBD）、多发性硬化症（MS）、1 型糖尿病（T1DM）、原发性胆汁
--	--

	性胆管炎（PBC）和白癜风，未来还有更多适应症拓展的可能性。国外我们已经获批了 IBD 临床，未来也会拓展更多的适应症。 从目前覆盖的适应症来看，9MW5211 市场前景非常大，也有很大的出海潜力，但 BD 本身有较大的不确定性。 问：公司双靶点小核酸平台优势？出海品种 2MW7141 的临床进度？后续的研发思路？ 答：公司自主研发的小核酸平台，拥有包括修饰、递送技术等多项专利。公司双靶点小核酸药物协同调控效应明确，临床前研究中展现出对靶基因强效且持久的抑制效果，可以实现“1+1>2”的敲除效果和更长的半衰期。 2MW7141 去年完成了海外授权，目前处于临床前阶段。该项目由合作方 Kalexo Bio 负责推进，合作方已经聘请了非常资深的首席医学官启动相关工作。公司对其后续开发节奏及该 NewCo 的后续发展持乐观态度。 公司后续开发的小核酸药物均以双靶点为主，肝内、肝外靶向均有布局，预计今年将新增多个 PCC 分子，也将会同步推进合作事宜。 问：公司 TCE 平台有哪些特色和优势？最新的研发进展？针对实体瘤的 TCE 分子预计什么时候进入临床？ 答：公司TCE技术平台采用创新的差异化设计策略，打造了自己的特色：1）自主开发的CD3抗体分子库。涵盖了从强效激活到温和激活的完整活性谱系，为针对不同肿瘤适应症的选择性激活提供了精准的技术支持。2）多种抗体形式的设计。根据靶点特性选择最优分子形式，实现对不同表达水平肿瘤抗原的精准靶向。其中最具创新性的是“空间位阻构象依赖性”设计，即通过精密的分子设计，抗体在血液循环系统中保持非激活状态，显著降低系统性免疫激活带来的毒副作用；而在肿瘤微环境中，通过Fab端与肿瘤相关抗原TAA
--	--

	的特异性结合引发构象变化，暴露出CD3结合位点，从而实现对浸润T细胞的高效激活。在提高治疗安全性的同时，确保了优异的肿瘤杀伤效果。3) 靶点筛选方面，建立了整合多组学分析、计算生物学和人工智能技术的智能化靶点发现及评估系统。4) 三特异性抗体开发。通过引入第二刺激信号，显著增强T细胞的激活效能和持久性。 公司 TCE 平台的第一款分子 LILRB4/CD3 中美临床均已获批，目前处于临床启动阶段，在髓系血液瘤方向有较大的应用前景。未来，公司 TCE 平台会重点拓展实体瘤方向，包括引入第二刺激信号等，目前多条管线还处于临床前，有望明年 IND。 问：请问公司今年还会有 BD 合作落地吗？具体哪些管线在推进？ 答：公司的 BD 业务持续推进中，涵盖多种合作模式的洽谈，今年以来我们接触的客户数量和涉及的管线数量同比均有大幅增长。 公司长期坚持的研发策略是面向全球未被满足的临床需求做差异化创新，前面提到的多条管线，包括 ADC、TCE、小核酸、抗炎单抗等等，我们认为既有 FIC 潜力品种、又有 BIC 或者 FIH (First in Human)的品种，均有较大 BD 潜力。公司在 BD 方面资源和人员的投入也在逐年增加。但同时需要强调的是 BD 业务本身具有较大不确定性。 问：今年全年药品销售收入有什么预期？今年地舒单抗和阿达木单抗海外商业化贡献多大？新兴市场的商业化策略和拓展节奏？ 答：我们不对全年销售收入做具体数字的预期。但基于上半年的增长，我们对今年的药品销售收入预期较为乐观。 迈威在成立之初就开始布局新兴市场，经过多年努力，已经与几十个国家做了合作和签约。上半年针对地舒单抗和阿柏西普单抗我们在东南亚以及中东市场做了全面的布局，也获得了包括巴西、约旦等 PIC/S 国家的 GMP 审计通过，这些对后续商业化非常关键。有望在不久的将来逐步进入到商业化的兑现期。
--	---

	问：港股融资后现金流情况和未来大致研发投入预期？ 答：迈威非常注重整体的财务管理和风险管控，现金流也是管理层非常看重的。截至 2026 年 6 月 30 日，公司在手现金及现金等价物 22.94 亿元，同比大幅提升（2025 年同期 13.89 亿）。现金流的贡献也非常多元化，包括国内销售、国际化销售、股权融资、科创债等，反映出公司多元化的现金获取能力。为持续研发投入提供了强有力的资金保障。 公司上半年研发投入 4.31 亿，同比增长 10%，预计下半年及未来将维持该节奏。整体上，公司始终致力于持续创新能力的打造及创新成果的高效产出。 问：公司 10 月份是否存在限售股解禁？解禁股东能否减持？ 答：就 A 股而言，公司科创板首次公开发行部分限售股预计于 2026 年 10 月 28 日起上市流通，涉及限售股股东共 4 名；根据公司《首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》等文件，朗润（深圳）股权投资基金企业（有限合伙）、深圳市朗润投资咨询管理有限公司所持股份涉及承诺：1、自公司股票上市之日起第四个会计年度和第五个会计年度内，每年减持的首发前股份不超过公司股份总数的 2%；2、若本承诺人所持有的公司股份在锁定期届满后两年内减持的，股份减持的价格不低于公司首次公开发行股票的发行价；3、股份锁定期届满后，实控人在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，在满足股份锁定承诺的前提下，每年直接或间接转让持有的公司股份不超过本人直接或间接所持有公司股份总数的 25%；公司员工持股平台宁波梅山保税港区中骏建隆投资合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区真珠投资管理合伙企业（有限合伙）亦需满足减持价格、减持比例等限制要求。此外，公司将严格按照科创板上市规则要求，提前披露上述股东减持计划。
--	---