

证券代码： 688336.SH

证券简称： 三生国健

三生国健药业（上海）股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号： 2026-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他： 线上电话会议
参与单位名称	东北证券、东方证券、东吴证券、方正证券、国海证券、国金证券、国泰海通证券、国信证券、华福证券、华泰证券、华西证券、华源证券、平安证券、山西证券、天风证券、兴业证券、野村东方国际证券、长江证券、浙商证券、中金公司、中信建投证券、中信证券和中邮证券、招商基金、平安基金、工银瑞信基金、新华基金、富安达基金、申万菱信基金、长城基金、高盛（亚洲）、摩根基金、易方达基金、平安养老保险、兴业基金、华安基金、万家基金、交银施罗德基金、农银汇理基金、广发基金、鹏华基金、富国基金、永赢基金、南方基金、中银国际、中再资产、招银国际等超150人次。
时间	2026年3月31日-2026年4月2日
地点	线上直播会议、路演方办公室、公司调研
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理、临床开发副总裁、研发副总裁、董事会秘书

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、 公司管理团队全面介绍公司2025年年度业绩情况及各项业务进展（会议PPT详见公司官网https://www.3s-guojian.com/investor/）</p> <p>二、 投资者问答</p> <p>1、关于三生国健新产品IL-17抑制剂和IL-1β抑制剂，未来2-3年的潜在放量速度如何？特别是IL-17抑制剂在2026年的销售目标和经营情况是什么？</p> <p>答：公司的益赛拓（安沐奇塔单抗）作为差异化优势显著的IL-17A 单抗，具备给药间隔长、皮损清除能力强、起效迅速、免疫原性低、安全性与耐受性优异等核心特点，会提供给患者更好的体验和选择。IL-1β抑制剂613治疗急性痛风性关节炎，患者人群庞大，存在巨大的未被满足临床需求，市场潜力大。且该产品竞争格局良好，公司在风湿免疫领域深耕多年，对该产品未来的商业化之路充满信心。</p> <p>2、三生国健在双抗平台和早期管线如BDCA2、TL1A等的布局思路是什么？公司是计划自主推进所有产品，还是考虑对外合作共同开发？</p> <p>答：公司致力于在自免单治疗领域内打造丰富产品组合，如在银屑病领域通过迭代产品和多肽口服剂型形成协同效应；在系统性红斑狼疮（SLE）领域，通过BDCA2靶点和T细胞衔接器（TCE）等产品覆盖从皮肤到系统受累的全领域。布局思路是聚焦单适应症领域形成不同临床分型的多重产品组合，形成合力；对于合作策略，公司基于平台优势自主推进，对于外部合作，公司始终保持积极开放的态度。</p> <p>3、请详细介绍三生国健双抗平台的后续研发方向和产出节奏。</p> <p>答：公司双抗平台的研发方向符合整个行业的发展方向，从早期的单一的Format转向针对具体靶点和适应症的多Formats深入优化，如增强活性、提高稳定性、降低免疫原性、延长半衰期等；产出节奏遵循优中选优原则，注重质量提升和差异化优势，包括靶点选择、抗体设计和组织学分布研究等不同维度的探索和研究。</p> <p>4、公司新分子719（IL-4R/TSLP）的设计思路及差异化点在哪里？</p> <p>答：TSLP/IL-4R 双抗通过同时阻断上游启动因子（TSLP）与下游核心通路（IL-4Rα），实现对II型和非II型炎症的全面、协同抑制，相比单抗疗效更强、患者人群覆盖更广；吸入制剂则进一步将优势升级为肺部高浓度、全身低暴露、快速起效、安全便捷支持居家使用。</p> <p>5、公司的629项目IL-23口服多肽有什么特点？</p> <p>答：口服环肽本身就是一个门槛相对较高的药物类型，核心难点集中在稳定性、渗透性、生物利用度、半衰期、合成与成本五大关卡。目前全球仅强生 Icotrokinra/JNJ-77242113 口服IL-23已经上市，但是其为每日服用一次。公司的629项目生物利用度高，目前PK数据展现出每周一次口服的潜力，因此未来将在患者依从性、商业化层面极具竞争力。</p>
----------------------	---

	<p>6、看到公司有TCE的新分子，这个分子有什么差异化特点？</p> <p>答：717项目（CD3/CD19/BCMA）是针对B细胞的T cell engager，是一款专门针对自免领域设计的产品，可以实现兼顾安全性情况下更深度的B细胞清除。在B细胞发育的不同阶段其抗原表达是不同的，我们选择CD19和BCMA作为我们的两个靶点，可以实现全覆盖 B 细胞谱系：CD19 抓 B 细胞 + BCMA 抓浆细胞，实现从B细胞源头到终末的全清除。在体外实验当中，我们进行了大量的分子筛选和format优化，717是兼顾了药效和细胞因子释放，在两者之间达到平衡。体内活性方面，717分子达到了非常好的B细胞的清除，不仅仅在血浆，还在脾脏、骨髓当中有很好的清除效果。同时，在细胞因子释放层面，可以将CRS控制在轻度层面，保证良好的安全性。</p>
清单（如有）	无
日期	2026年04月03日