

证券代码：688321

证券简称：微芯生物

时间：2026 年 8 月 20 日

深圳微芯生物科技股份有限公司
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 ☐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 ☐其他线上会议
时间	2026 年 8 月 20 日 15:00-16:00
参与单位	东吴证券、华西证券、中信建投证券、东北证券、华源证券、国泰海通证券、光大证券、开源证券、国投证券、招商证券、华福证券、中银国际证券、中邮证券、申万证券、浙商证券、东海证券、广发证券、太平洋证券、信达证券、天风证券、国联民生证券、财通证券、中信证券、东方证券、博远基金、诺安基金、银河基金、博时基金、景顺长城基金、先锋基金、银华基金、东海基金、国投瑞银基金、平安基金、新华基金、南方基金、华宝基金、富安达基金、汇丰晋信基金、国联安基金、国泰基金、西部利得基金、高腾国际、国寿养老、中金资管、平安理财、瑞众人寿保险、深圳尚诚资产管理、鲸域资产管理、上海满风资产管理、上海健顺投资、太朴持信私募基金、圆信永丰基金、天治基金、中国守正基金（香港）、名禹资产、上海世亨私募基金、北京颐和久富、砥俊资产
地点	电话会议
参会人员	董事长：鲁先平 董事、副总经理、董事会秘书：海鸥 证券部总监：朱赵明
投资者关系活动主要内容	
一、公司介绍 2026 年上半年，受益于西格列他钠翻倍以上增长，公司营收达到 5.43 亿元，同比增长约 34%，归母净利润 7,138.06 万元，同比增长约 141%。 公司持续聚焦研发，各研发项目进展顺利： （1）微芯 IO2.0 矩阵：西达本胺联合 0 药一线治疗黑色素瘤海外多中心 III 期达到积极顶线结果。西达本胺结直肠癌 III 期临床已完成全部患者入组，正在持续随访中。小分子 PD-L1 抑制剂 CS23546 已完成单药疗效及 MTD 探索，准备下一阶段临床。EIMAC（表观免疫偶联药物）平台首款药物 NW001 的 IND 已获受理。 （2）微芯胰腺癌矩阵：西奥罗尼一线治疗 PDAC 的 II 期临床中位随访 13.2 个月 OS 仍未成熟，III 期试验先导组已完成招募，美国西奥罗尼 Ib 期临床进入收尾阶段；透脑 PRMT5-MTA 抑制剂 CS08399 正在 I 期剂量爬坡。	

(3) 微芯 AI+技术平台系列新分子重要进展：正在中美 I 期临床的 FIC 透脑 Aurora B 抑制剂 CS231295，已在胶质母细胞瘤患者中观察到疗效信号，潜在 First-in-Disease 新药，公司将加速其全球临床开发。TYK2 变构抑制剂 CS32582 的 Ib 期临床试验已完成，初步疗效及安全性优秀，即将开展 II 期试验。针对 FLT3 及其耐药机制的 CS43158 的 IND 申请已受理。

二、问答交流

1、西格列他钠维持高增长的原因以及后续增长动力？

答：国内具备庞大的口服降糖药市场空间，西格列他钠凭借“降糖、调脂、利肝、安心”综合获益的差异化优势，连续几年实现翻倍式增长。从疗效上，西格列他钠降糖化血红蛋白在 1% 左右，口服药中仅二甲双胍、部分 SGLT2 等可以做到这种幅度。从安全性上，西格列他钠没有胃肠道副作用和生殖道感染风险，对不耐受其他机制新型降糖药的患者很友好，不会导致患者掉肌肉，甚至可以保护肌肉。从机制上，西格列他钠直击胰岛素抵抗，可以让常年大剂量注射胰岛素的患者减少胰岛素使用量，带来脂肪肝、多囊、认知障碍疾病综合获益，我们医学团队正在和医生合作完善这些证据。另外，新机制药物相比 me-too 药物的另一个好处是，我们可以和 GLP1、SGLT2 联合，而不是竞争。

2、西格列他钠目前产能规划情况如何，对明年的销售体量以及未来峰值体量有何展望？

答：为了应对快速增长的市场需求，成都微芯新增制剂产线已经在今年第二季度完成 GMP 认证，彭州微芯项目正快速推进，其中一阶段（4 亿片产能）预计 2027 年投产，而彭州微芯在全部建设完成之后，成都微芯和彭州微芯合计规划产值超 40 亿元，这也对应着公司对于西格列他钠以及未来的复方制剂西格列他钠二甲双胍缓释片的销售预期。股权激励目标已经比较清晰地给出了公司对于西格列他钠销售金额的计划，希望西格列他钠 2026 年度营业收入较 2025 年增长大于或等于 100%，在 2026-2027 年度累计营业收入较 2025 年增长大于或等于 400%，公司将竭尽全力完成该目标。

3、西达本胺海外黑色素瘤取得亮眼数据，后续完整数据读出计划以及公司在黑瘤适应症商业化获益情况？

答：西达本胺联合 0 药一线治疗黑色素瘤全球 III 期临床达到积极顶线数据，试验组 mPFS 达到 11.7 个月，相比对照组 7.4 个月具有显著的统计意义和临床意义。根据 2025 年 ESMO 大会披露的 III 期临床无症状脑转移亚组数据，有效性数据优异，且安全性明显不同于双免疫疗法。III 期详细结果将由合作伙伴 HUYA BIO 在医学会议公布，我们也将保持和 HUYA 的及时沟通。公司与 HUYA BIO 将根据已签订的协议约定进行西达本胺相关的商业收入分成，如后续触发相关节点，公司将及时进行信息披露。

4、CS231295 的临床进展情况以及未来预期？

答：CS231295 是公司依托 AI+化学基因组学核心技术平台自主研发的、具有全球专利保护的透脑 Aurora B 选择性抑制剂。全球范围内，脑胶质瘤治疗特别是胶质母细胞瘤领域缺少好的治疗方案，CS231295 具备 first-in-disease 潜质。目前 CS231295 中国 I 期临床顺利推进，已在胶质母细胞瘤患者中观察到疗效信号，在 QD 最高剂量下安全性良好；公司加速推进 CS231295 治疗脑胶质瘤的全球开发，美国 I 期临床试

验已完成首例入组。CS231295 可以通过细胞分裂、抗血管等广谱机制杀伤肿瘤，我们也在探索其在原发 CNS 肿瘤和其他脑转移高发肿瘤的适应症。

5、表观免疫 ADC 药物 NW001 最近进展情况，具备怎样的独特优势，公司在该药物适应症拓展的策略？

答：NW001 已于 8 月 5 日收到 IND 受理通知书，如无意外，预计 60 个工作日后即可默许启动临床试验。在动物模型中，我们已验证 NW001 更佳的肿瘤富集性、治疗窗，有望解决原发性免疫耐受、冷肿瘤及免疫耐药问题，具备广谱肿瘤免疫治疗潜力。我们前面已经积累了很多西达本胺+ICI 的证据，适应症选择也综合考虑了联合机制、市场潜力、加速上市和临床执行难度。新药上人体首先还是要看安全性，将在爬坡到合适时机确定剂量和适应症扩展策略。

6、公司拥有多个 FIC/BIC 潜质的临床管线，请问在 BD 出海方面的进展以及预期情况如何？

答：我们有成熟的 BD 渠道和团队，持续与多家跨国药企保持日常更新。近期公司研发项目进展很积极，CS23546、CS32582、CS231295 的中国临床，以及西奥罗尼的美国临床目前都完成了剂量爬坡的主要工作，CS32582、CS231295 等项目在临床试验中观察到了潜在 FIC、BIC 的疗效信号。公司将继续结合研发数据，保持与各方的互动，以期在高创新项目取得研发和商务拓展的新进展。

公司与参会投资人进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。