

证券代码：688197

证券简称：首药控股

## 首药控股（北京）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研      <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议      <input type="checkbox"/> 新闻发布会  <input type="checkbox"/> 媒体采访      <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会      <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动  <input type="checkbox"/> 现场参观      <input type="checkbox"/> 其他         </p>		
<p>参与单位名称</p>	<p>特定对象调研、分析师会议、路演活动：海通证券、华创证券、广发证券、国金证券、申万宏源、浙商证券；汇添富基金、万家基金、华宝基金、兴业基金、东方基金、中欧基金、景顺长城基金、金鹰基金、中银资管、东方红资管、博裕资本、大家资产、人保养老（以上机构排名不分先后）</p> <p>业绩说明会：本次为上交所主办的“十五五”·科创惠民——科创板企业成果转化与民生赋能之2025年度制药行业集体业绩说明会，全体投资者均可在线收看和参与互动交流</p>		
<p>时 间</p>	<p>2026年5月</p>	<p>地 点</p>	<p>北京嘉里大酒店、公司会议室、腾讯会议、上交所上证路演中心网站（<a href="http://roadshow.sseinfo.com/">http://roadshow.sseinfo.com/</a>）等</p>
<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>公司董事长、总经理李文军，副总经理、科学委员会主席孙颖慧，财务总监王亚杰，董事会秘书张英利，独立董事江骥、刘学、杨国杰</p>		
<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p><b>问1：公司核心产品SY-5007的上市进程较为清晰，NDA审评工作已经启动。考虑到国内已有两款同类进口药物获批上市，请问公司如何看待SY-5007获批上市后的差异化竞争优势？</b></p> <p>答：感谢您对SY-5007的关注。作为一款完全国产的高选择性RET抑制剂，我们对SY-5007的竞争优势及商业化前景充满信心。</p> <p>一是优秀的临床疗效与安全性表现。SY-5007在包括初治和经治的RET融合阳性非小细胞肺癌（NSCLC）患者中均展现出持久且显著的抗肿瘤活性，关键性II期临床研究结果已于2025年欧洲肿瘤内科学会（ESMO）年会公布：截至2025年4月10日，初治患者（n=56）客观缓解率（ORR）为89.3%（95% CI：78.1–96.0），经治患者（n=48）ORR为81.3%（95% CI：67.4–91.1），全部患者疾病控制率</p>		

(DCR)为93.3%，1年无进展生存率(PFS rate)76.2%，中位PFS及中位缓解持续时间(DoR)尚未达到。上述结果表明，SY-5007在初治及经治RET融合阳性NSCLC患者中均展现出较高水平的抗肿瘤活性，并具有良好的缓解持续性趋势。主要疗效终点(经IRC评估的疗效确认的ORR)均达到且超出预设值，在一线和二线用药人群中疗效明显。在安全性方面，SY-5007整体耐受性良好。最常见的≥3级治疗相关不良事件(TRAЕ)包括高血压(24.8%)、腹泻(15.2%)、低钾血症(12.4%)及肝功能指标异常(丙氨酸氨基转移酶升高10.5%，天冬氨酸氨基转移酶升高7.6%)、中性粒细胞减少症(7.6%)、高甘油三酯血症(6.7%)和血小板减少症(5.7%)，未观察到治疗相关死亡事件。大多数不良反应可通过剂量调整和对症治疗得到有效控制，安全性总体可管理。确证性III期试验的主要研究结果近期也将在ASCO 2026年会上进行展示。

二是进度领先的国产先发优势与可及性。截至目前，SY-5007是临床进展最快的完全国产的选择性RET抑制剂之一，进度优势明显。未来，公司将发挥SY-5007作为国产药物的成本优势和政策优势，并充分重视后续医保谈判工作，力争惠及我国更多患者，为扭转当前国内RET阳性肿瘤患者“用药选择少、价格昂贵、可及性低”现状贡献力量。

三是立足NSCLC，拓展多元化适应症。SY-5007的临床开发并不局限于NSCLC，本产品在RET阳性甲状腺癌(TC)患者中同样体现出了良好的临床活性与耐受性。公司计划在积累一定数据后，与CDE沟通申请开展针对甲状腺癌的关键性临床试验。这将进一步拓展SY-5007的适应症人群，扩大其市场空间。

**问 2：公司当前正处于由研发驱动向商业化阶段过渡的关键时期，请问公司如何制定经营策略以应对市场竞争？**

答：感谢您的提问，公司将围绕核心产品上市推进、管线持续扩展及一体化能力建设三条主线，推动整体发展：

产品层面，公司将以核心管线商业化为重点，加快推进产品上市进程，并在此基础上逐步拓展适应症范围，延伸产品生命周期。同时，围绕肿瘤及其他未被满足医疗需求领域，持续优化与扩充产品管线，提升整体布局的深度与广度。研发策略方面，公司将持续跟踪全球创新趋势及临床需求变化，将新机制、新技术及市场洞察应用于在研及新立项项目，提升研发方向的前瞻性与差异化水平，从而增强管线的长期竞争力。能力建设方面，公司将同步推进生产及商业化体系

建设，完善从研发到生产再到市场推广的关键环节，逐步构建端到端的一体化运营能力，为产品上市后的快速放量及长期发展提供支撑。

**问3：公司市场布局有何计划？**

答：尊敬的投资者，您好！随着核心产品逐步进入后期开发阶段，公司已启动商业化体系建设，拟搭建学术推广+渠道拓展+支付创新的立体化商业化体系，采用“自建团队+合作推广”相结合的销售模式，通过市场准入谈判、学术推广体系建设、渠道布局、团队招募与培训等，确保产品上市后能够快速实现市场渗透。针对重点产品，公司将建立高效、专业、精干的商业化团队，立足北京，重点覆盖国内核心城市与市场。同时，对于覆盖范围更广的区域市场，公司将逐步推动与具备成熟推广能力的制药企业或合同销售组织（CSO）合作，委托其负责特定产品或区域的市场推广，实现市场渗透的快速化与精准化。

**问4：公司研发占比如何？有资金压力吗？**

答：尊敬的投资者，您好！公司2025年内合理有序投入研发资金19,670.02万元，占当年营业总成本的比重超过90%。截至2025年末，公司在手现金及可随时变现的金融资产70,283.41万元，目前暂没有资金压力。

此外，公司在行业集体业绩说明会上对《首药控股（北京）股份有限公司市值管理制度》的执行情况进行专项说明如下：

2025年，公司认真执行《首药控股（北京）股份有限公司市值管理制度》，坚持以提升内在价值为根本，以合规透明为基石，推动市值管理从策略执行上升为战略自觉，探索构建内在价值与市场表现正向循环的有效路径。

一是，深耕主业，夯实价值根基。公司锚定创新药物研发，核心产品取得关键里程碑进展，新药上市申请审评审批有序推进，临床管线持续丰富，并前瞻性启动商业化布局和自有产能建设。同时，财务战略稳健，费用管控与资金效能双升级，为长期价值增长奠定基础。二是，合规引领，提升沟通效能。公司坚持以投资者需求为导向，持续优化投资者关系管理，通过业绩说明会、上证e互动平台、投资者热线等渠道，构建双向信任的沟通生态。三是，系统施策，促进价值趋同。谨防负向马太效应，建立市值关键指标监测与预警机制，密切关注股价波动；建立投资者意见反馈与闭环管理

	<p>机制，认真记录并分析投资者在各类沟通中提出的问题与建议并定期呈送公司管理层，将市场声音纳入公司经营决策的参考维度。</p> <p>市值管理不仅是制度安排，更是对市场预期的主动塑造与投资者信任的持续积累。公司将认真总结过往实践的经验，进一步加强市场情绪研判，当股价阶段性承压，或者呈现“小<math>\alpha</math>大<math>\beta</math>”状态时，努力提升逆周期沟通能力，完善市值预警与快速响应机制。展望未来，公司将以更扎实的经营质量夯实价值根基，以更透明的信息披露修复预期锚定，以更主动的投资者关系活动巩固长期信任，引导市场价值与内在价值动态趋同，以高质量发展回报股东与社会。</p>
其它说明	交流过程中不涉及应当披露的重大信息，未发生未公开重大信息泄露等情况。
附件清单	无
时 间	2026年5月14日