



2025年全年业绩发布会

2025 ANNUAL RESULTS ANNOUNCEMENT

2026年3月26日

CONTENT

目录

- 1 董事长致辞
- 2 2025年度回顾及2026年增长动力
- 3 先声研发进展
- 4 2025年度财务回顾
- 5 先声中长期展望
- 6 Q&A环节

01

董事长致辞

任晋生

先声药业董事长兼执行董事



02

2025年度回顾及2026年增长动力

周云曙 博士
先声药业首席执行官



2025年经营数据概览

核心经营数据均实现较快增长

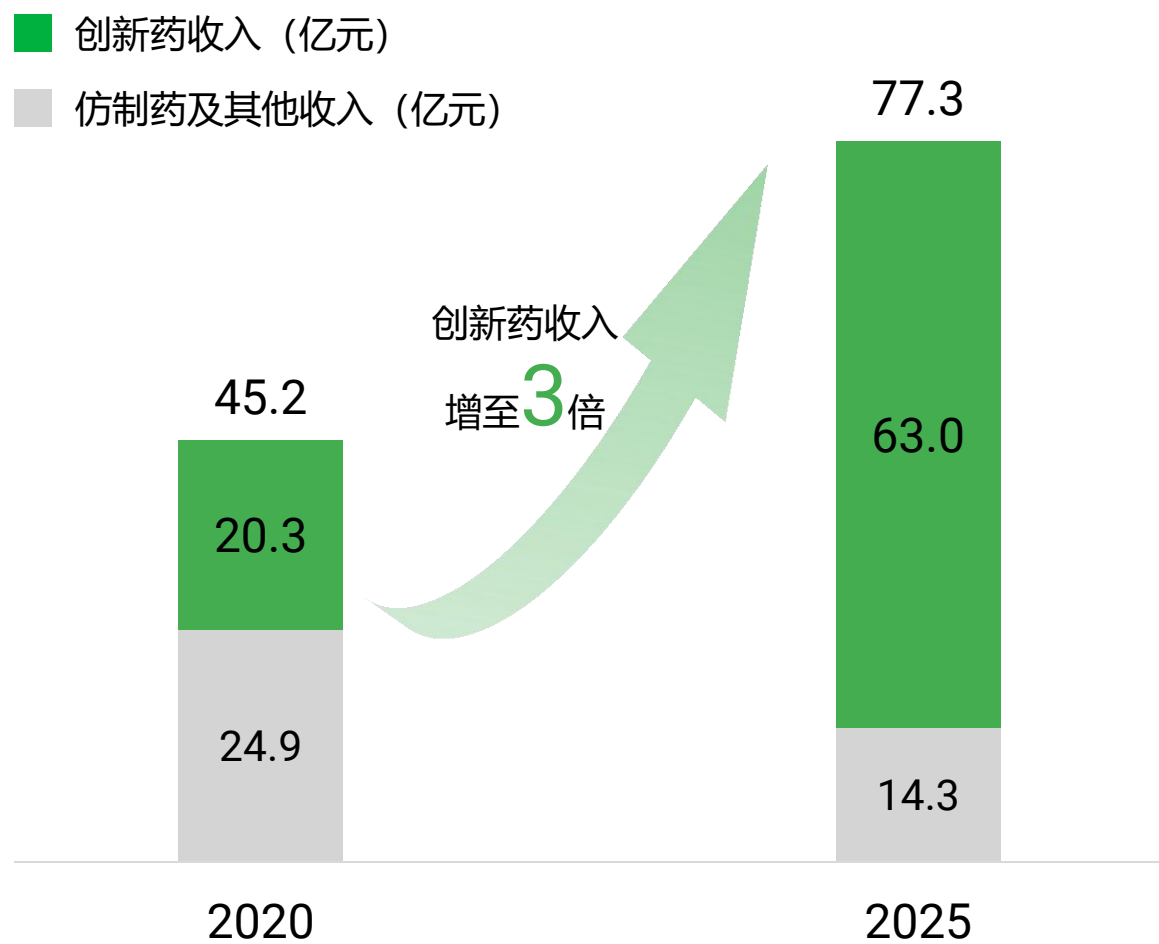


分领域营业收入表现强劲

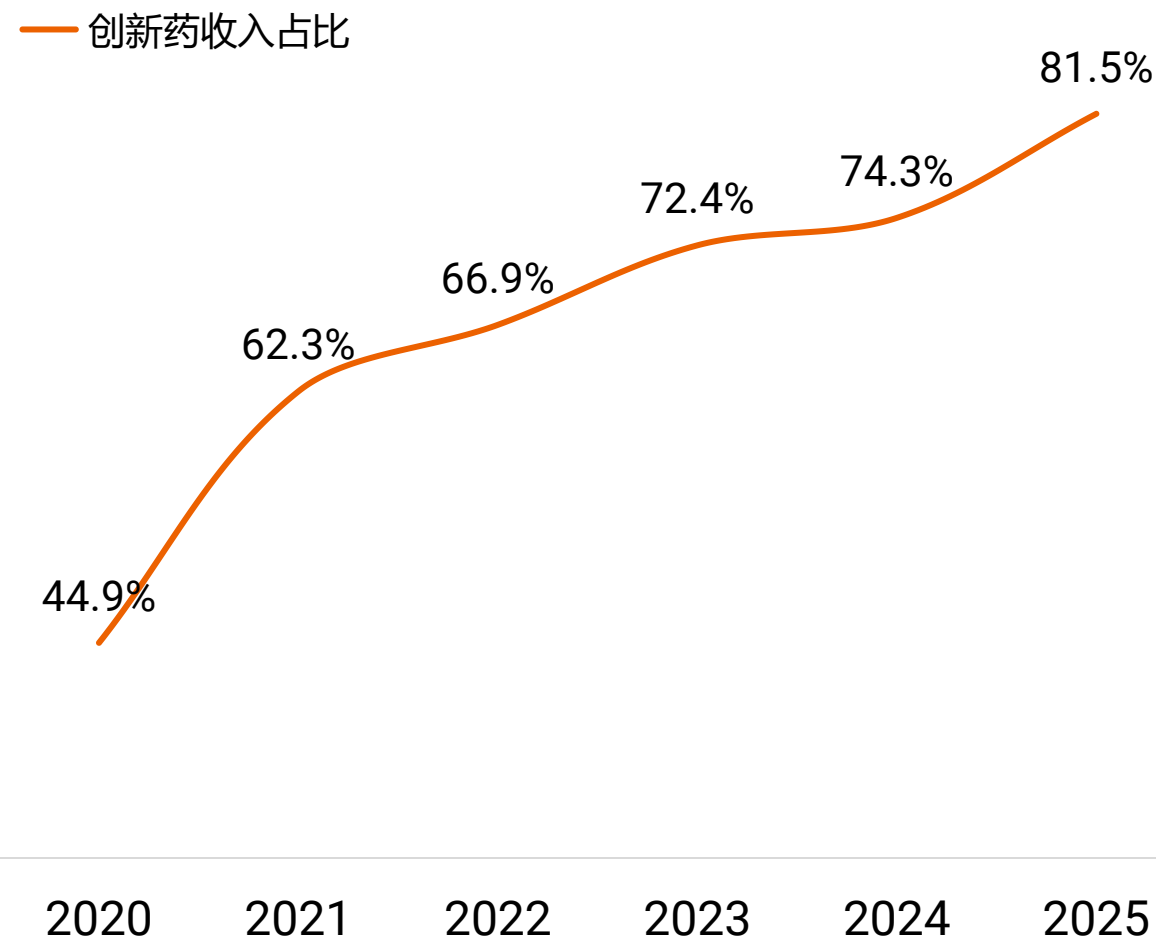


创新药收入占比提升至81.5%，再创新高

创新药、仿制药及其他收入



创新药收入占比



2026年，先声药业将加速增长

2026年度目标



营业收入~**100**亿元
同比增长~**30%**



经调整净利润~**16**亿元
同比增长~**30%**

2026年增长核心驱动力

1

先必新系列：

医院覆盖数量和潜力开发增长，驱动基石产品稳健增长

2

科唯可：

下一代抗失眠药医患认知提升，驱动重磅单品高速增长

3

科赛拉、恩立妥、恩泽舒：

均已纳入医保，三款抗肿瘤创新药快速增长

4

对外授权：

首付款及研发里程碑达成，打造可持续高增长新曲线

基石产品先必新系列稳健增长持续兑现



近10年来全球**首个**获批
用于脑卒中的创新药物



《脑卒中防治体系建设指导规范》**唯一**Ila推荐。



双靶协同，有效应对缺血级联损伤。

2025年，市场份额约**31%**，已覆盖超**6500**家医疗机构。

2026年，聚焦医院覆盖数量**增长**和潜力**开发**。

峰值收入预计**35**亿元。



全球卒中领域**首个**
FDA突破性疗法认定



舌下含服快速崩解，避免首过效应。



与注射液序贯，显著延长用药周期。





2026年，聚焦医院准入和DOT**双增**，探索**创新**支付方式，销量有望**快速增长**。

峰值收入预计**15**亿元。

全新一代失眠领域创新药科唯可高速增长

产品核心看点

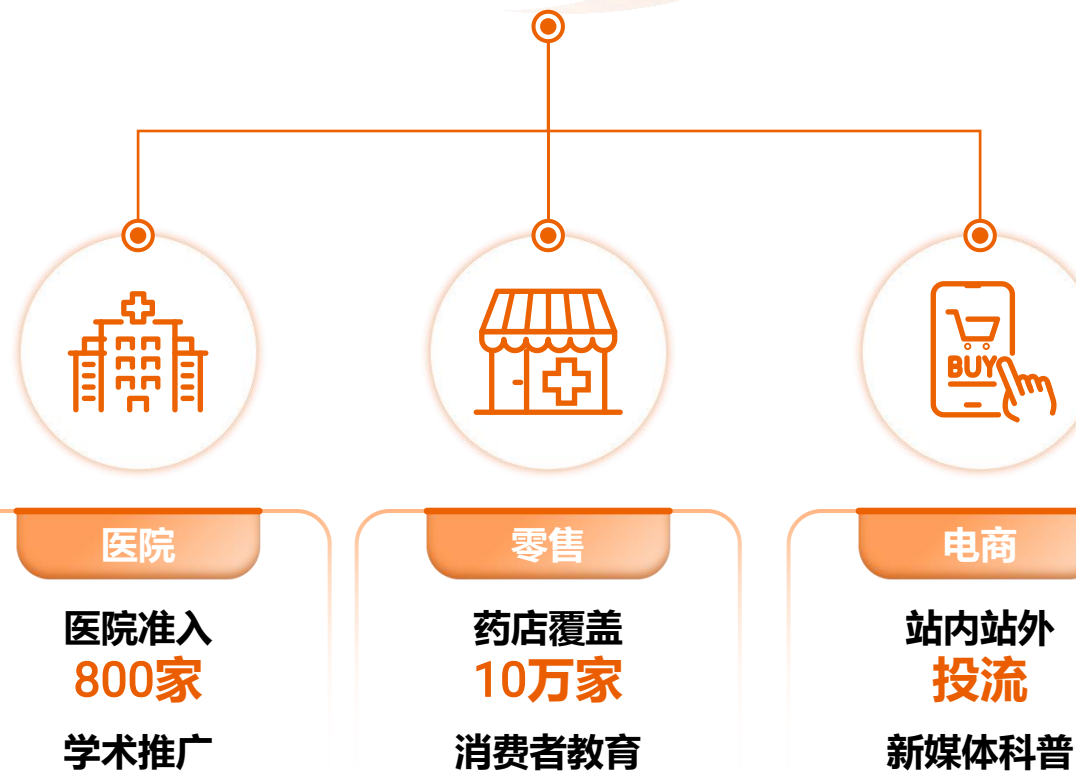


-  **唯一**美、欧、日批准的**改善日间功能**DORA类失眠药
-  2025版中国失眠治疗路径列为**最高证据等级 (A级)**
-  **无耐药成瘾风险**，安全性好，适合长期使用
-  **8小时黄金半衰期**，更符合睡眠清醒节律

2026年增长策略

峰值收入预计超过**40亿元**

2026年销售**高速**增长



三款肿瘤产品均已纳入医保，销售快速增长



科赛拉®



FDA突破性疗法认定

唯一化疗前置预防产品

唯一全系骨髓保护产品

适应症拓展：局限期、2-3线广泛期小细胞肺癌

2026年增长规划



1400+
覆盖医院



5万+
惠及患者

恩立妥®

西妥昔单抗β注射液



国产首个抗EGFR单抗

糖基化改造，安全性更好

说明书无黑框警告

适应症拓展：1线结直肠癌、1线头颈癌

2026年增长规划



1300+
覆盖医院



2.4万+
惠及患者

恩泽舒®

注射用苏维西塔单抗



填补铂耐药卵巢癌治疗空白

VEGF结合位点创新

VEGF经治患者依然有效

适应症拓展：3线结直肠癌、其他联用方案

2026年增长规划



400+
覆盖医院



1.8万+
惠及患者

峰值收入预计超过**30**亿元；2026年聚焦医院准入和单产**提升**，患者DOT**延长**，实现销售**快速**增长。

03

先声研发进展

唐任宏 博士
先声药业执行董事
先声再明董事长兼首席执行官



2025年研发管线高效推进

2 项

新增上市获批

科唯可

DORA
成人失眠

无耐药成瘾风险

2025版中国失眠治疗路径
列为**最高证据等级 (A级)**

恩泽舒

VEGF
复发性卵巢癌等

首个在PROC取得OS显著统计学差异的抗血管靶向药

PROC领域**唯一**纳入医保的大分子抗血管生成药物

2 项

新增上市申请

先林达

PA
流感



乐瑞平

IL-4Ra
特应性皮炎

2 项

新增II/III期临床

SIM0278

IL 2 mu Fc
特应性皮炎

SIM0278

IL 2 mu Fc
狼疮性肾炎

7 项

新增I期临床

SIM0811

PLG
急性缺血性卒中

SIM0692

罗普司亭类似物
免疫性血小板减少症

SIM0505

CDH6 ADC
实体瘤

SIM0609

CDH17 ADC
实体瘤

SIM0686

FGFR2b ADC
实体瘤

SIM0610

EGFR/cMET ADC
实体瘤

SIM0508

Polθ
实体瘤

肿瘤领域研发管线

| IND Enabling/IND | | Phase I/II | | Pivotal/Phase 3 | | NDA/BLA | |
|--|---|--|---|--|--|---|--|
| SIM0613 LRRC15 ADC 实体瘤  |  | SIM0680 ENPP3/CD3 实体瘤 | SIM0500 GPC5D/BCMA/CD3 多发性骨髓瘤  | SIM0237 PD-L1/IL15v 非肌层浸润性膀胱癌 | 恩维达 PD-L1 非小细胞肺癌 (围术期)  | 恩度 血管生成通路 恶性胸腹腔 积液 | |
| SIM0681 DLL3/B7H3 ADC 实体瘤 | | SIM0616 STEAP1/PSMA/CD3 前列腺癌 | SIM0505 CDH6 ADC 实体瘤  | SIM0692 罗普司亭生物类似药 ITP/CIT | 赛洛卫 ALK/ROS1 非小细胞肺癌  | 恩维达 PD-L1 胆道癌  | |
| SIM0688 B7H3/cMet ADC 实体瘤 | | SIM0689 PD-1/VEGF 实体瘤  | SIM0686 FGFR2b ADC 实体瘤 | SIM0508 Polθ 卵巢癌、乳腺癌 | SIM0270 SERD 乳腺癌 | 科赛拉 CDK4/6 2/3L ES-SCLC | |
| SIM0611 EGFR/cMet ADC (NMTi) 实体瘤 | | SIM0660 CD79a/CD19 /CD3 淋巴瘤 | SIM0610 EGFR/cMet ADC 实体瘤 | SIM0532 Pan RAS (on) 实体瘤 | | | |
| | | SIM0518 4代ALK 实体瘤 | SIM0609 CDH17 ADC 实体瘤 | | | | |

■ 小分子
 ■ 抗体/融合蛋白
 ■ 多抗
 ■ ADC
  IND已递交
  合作方推进

肿瘤领域研发策略：聚焦核心瘤种，深挖联用潜力



肺



| | |
|--------------------|-------------------|
| SIM0518 | 4代ALK |
| SIM0610 SIM0611 | EGFR/cMet ADC |
| SIM0681 | DLL3/B7H3 ADC |
| SIM0688 | B7H3/cMet ADC |
| SIM0615 | Nectin4-Trop2 ADC |



消化道



| | |
|--------------------|---------------|
| SIM0532 | PanRAS |
| SIM0686 | FGFR2b ADC |
| SIM0609 | CDH17 ADC |
| SIM0610 SIM0611 | EGFR/cMet ADC |
| SIM0688 | B7H3/cMet ADC |



妇瘤/泌尿



| | |
|---------|----------------------------|
| SIM0508 | Polθ 卵巢癌 |
| SIM0505 | CDH6 ADC 卵巢癌 |
| SIM0237 | PD-L1/IL15v 非肌层浸润性膀胱癌 |
| SIM0616 | STEAP1/PSMA/CD3 前列腺癌 |
| SIM0680 | ENPP3/CD3 肾癌 |
| SIM0615 | Nectin4-Trop2 ADC 尿路上皮癌 |



乳腺



| | |
|---------|-------------------|
| SIM0270 | SERD 乳腺癌 |
| SIM0615 | Nectin4-Trop2 ADC |



血液瘤



| | |
|---------|---------------------------|
| SIM0500 | GPRC5D/BCMA/CD3 多发性骨髓瘤 |
| SIM0660 | CD19/CD79a /CD3 淋巴瘤 |

NEXT GEN ADC, I/O and TCE

非肿瘤领域研发管线

| IND Enabling/IND | | Phase I/II | | Pivotal/Phase 3 | | NDA/BLA | | | |
|------------------|--|------------|---------------------------|-----------------|---|---------|---|-----|--|
| SIM0709 | TL1A/IL23p19 IBD  | SIM0721 | IgAN, LN等 | SIM0278 | IL2 mu Fc AD等  | 泽普替尼 | JAK1 RA, AS  | 乐瑞平 | IL-4Ra 特应性皮炎  |
| SIM0708 | IL-4Ra ADC AD, COPD, 哮喘等 | SIM0712 | STAT6 PROTAC AD, COPD等 | 先必新舌下片 | 自由基和炎症细胞因子 卒中后认知功能障碍 | 乐瑞平 | IL-4Ra 哮喘 | 先林达 | PA 抗流感感染 |
| SIM0722 | AD, COPD, 哮喘等 | SIM0815 | 透脑-Aβ双抗 阿尔茨海默症 | SIM0811 | PLG 急性缺血性卒中 | 先必新舌下片 | 自由基和炎症细胞因子 缺血性脑卒中 (美国) | | |
| SIM0725 | CD122 白癜风、斑秃等 | | | SIM0800 | AQP4 脑水肿 | SIM0916 | RdRp RSV病毒感染 | | |
| SIM0660 | CD19-CD79a-CD3 B cell 相关自身免疫疾病 | | | | | | | | |

■ 神经科学
 ■ 自身免疫
 ■ 抗感染
 ▲ 合作方推进

自身免疫领域研发策略

依托前沿技术与精准免疫分析，从症状控制到疾病修复，突破自免疾病疗效天花板；挖掘 pipeline in a pill 潜力



基础
生物学

高度聚焦

疾病驱动细胞因子、关键转录因子、免疫重置、免疫耐受、组织修复及纤维化控制。



创新
技术平台

突破前沿

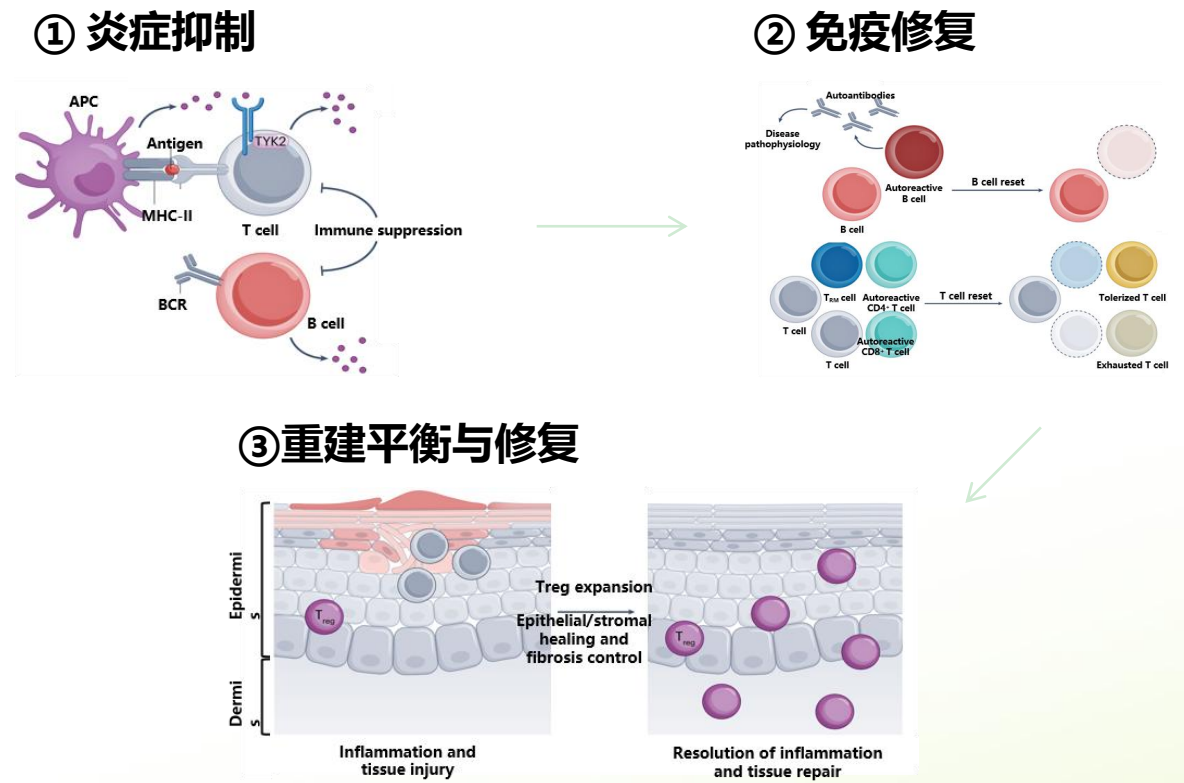
依托新一代生物制剂、ADC、蛋白降解、人工智能驱动的药物发现和RNA技术提升患者依从性。



精准
疾病生物学

精准分析

人工智能驱动的通路分析、多组学数据分析、患者样本体外实验。



神经科学领域研发策略

- 聚焦全球重大未满足临床需求: **脑卒中、阿尔茨海默病、帕金森病、失眠、疼痛**
- 基于人源数据 (涵盖遗传学、药理学及病理学) 进行靶点筛选, 并在人类疾病相关的脑组织与细胞模型中验证靶点生物学功能及治疗效果
- 依托创新脑递送平台, 实现系统给药



脑卒中

- 神经保护: 先必新
- 溶栓: SIM0811
- 减少炎症
- 降低发病与复发



失眠

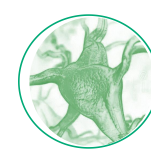
- 抑制觉醒信号, 改善睡眠结构: 科唯可



阿尔茨海默病

- 减少并清除 $A\beta$ 与 tau 蛋白聚集物
- 抑制神经炎症反应
- 修复蛋白质稳态与转运功能

SIM0815, SIM0816, SIM0818,
SIM0819, SIM0821



帕金森病

- 减少并清除 α -突触核蛋白聚集物
- 增强溶酶体功能
- 改善线粒体自噬功能缺陷

SIM0817, SIM0820, SIM0822



疼痛

- 降低外周感觉神经元的疼痛信号传导



开发创新脑递送平台: 开发高度脑特异性的穿梭抗体; 细胞类型特异性递送, 包括递送至感觉神经元和胶质细胞等; siRNA与mRNA新型载体递送。

多靶点协同作用的分子设计: 支持多样化的药物形式 (如双/多抗, 小核酸药物 AOC, PROTAC 等)。

SIM0270 (SERD): 不区分ESR1突变状态、覆盖HR+ BC全人群的口腹SERD



- 二线HR+/HER2-BC 全人群，不区分ESR1突变；中国唯一，与罗氏GDC9545 III期方案类似（罗氏仅递交ESR1 突变人群NDA）

- 总人群中位PFS长达 **9.0m[&]**，远高于当前SOC (~5m)
- ESR1野生型和突变型，疗效无明显差异

正在开展一项覆盖二线HR+/HER2-全人群联合依维莫司的III期临床，预计26Q4读出topline（有望国内第一递交上市申请）

| | ESR1 mutation | | | ESR1 wild type | | |
|-------------------|---------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|----------------|-----------------|
| | SOC#: 依西美坦/氟维司群/他莫昔芬+依维莫司 | GDC9545 + 依维莫司 | SIM0270* + 依维莫司 | SOC#: 依西美坦/氟维司群/他莫昔芬+依维莫司 | GDC9545 + 依维莫司 | SIM0270* + 依维莫司 |
| N | 105 | 102 | 9 | 85 | 81 | 31 |
| 内脏转移比例,% | 72 | 75 | 89 | 52 | 62 | 74 |
| 既往使用CDK4/6抑制剂比例,% | 100 | 100 | 78 | 100 | 100 | 68 |
| 既往晚期化疗比例,% | 0 | 0 | 56 | 0 | 0 | 42 |
| 既往使用氟维司群比例,% | 45 | 35 | 78 | 60 | 62 | 55 |
| 中位PFS#, 月 | 5.45 | 9.99 | 10.9 | 5.52 | 5.72 | 8.6 |
| ORR#,% | 13.8 | 26.6 | 22.2 | 8.7 | 20 | 14.8 |

&全人群
#SOC, 标准治疗; PFS, 无进展生存期; ORR, 客观缓解率; CBR, 临床获益率
*联合依维莫司POC数据总结, 数据截止时间--2025年12月26日

SIM0237 (PDL1/IL15v): 在NMIBC BCG耐药人群中展现优异的疗效和安全性数据



PD-(L)1 和 IL-15 通路在NMIBC的临床价值

- 帕博利珠单抗 (PD-L1) , 以及NAI (IL15激动剂, N803) 联合卡介苗疗法, 均以单臂临床设计获得FDA批准, 用于治疗卡介苗无应答的原位癌非肌层浸润性膀胱癌

| 适应症 | 治疗药物 | MOA | 关键疗效 | 批准时间 |
|-----------------------------------|---------------|-------|------------------------|----------------|
| NMIBC BCG- unresponsive CIS | Pembrolizumab | PD-1 | CRR 40.6%, DurCR 16.2m | Jan 2020 / FDA |
| | NAI | IL-15 | CRR 62.3%, DurCR 45.4m | Apr 2024 / US |

PD-(L)1/IL-15 BsAb 单药的疗效积极, 安全性良好, 提示BIC潜力

截至数据截止日*, 共有 49 名受试者接受了 SIM0237 单药治疗, 中位随访时间为 6.70m (0-20.8m)

SIM0237单药在CIS人群疗效数据 (N=10)

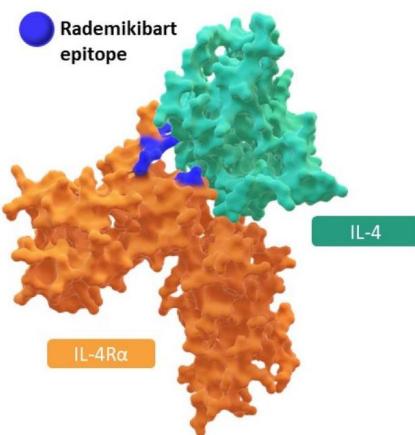
| 药物名称 | SIM0237 | CG-0070 | TAR-200 | N-803 | Nadofaragene |
|----------|---------|---------|---------|-------|--------------|
| 任一时点CR | 80% | 75.5% | 82.4% | 52.3% | 51.0% |
| 12月CR | 71.4% | 46.4% | 45.9% | 36.4% | 24.3% |
| G3+ TRAE | 0% | 0% | 13% | NR | 4% |
| 治疗相关停药 | 0% | 0% | 3.5% | 7% | 3% |

SIM0237单药在仅乳头状病变人群人群疗效数据

| 药物名称 | SIM0237 | CG-0070 | TAR-200 | N-803 | Nadofaragene |
|----------|---------|---------|---------|-------|--------------|
| 人数 | 35 | 54 | 52 | 72 | 50 |
| 12月DFS率 | 65.8% | NR | 74.3% | 55.4% | 43.8% |
| G3+ TRAE | 2.9% | 0% | 13.5% | NR | 4% |
| 治疗相关停药 | 0% | 0% | 7.7% | 7% | 3% |

*EAH26, 口头报告

乐瑞平 (IL-4Ra): 在特应性皮炎深度缓解方面展现突出的治疗优势



抗原表位

不同于度普利尤单抗的独特表位结合人白细胞介素-4受体α

高亲和力:

与度普利尤单抗相比, 在较低浓度下可达相同的效果

| | Rademikibart | Dupilumab |
|-------------------|-------------------------|-----------|
| K_D (pM) | 20.7 | 45.8 |
| IC_{50} (ng/ml) | STAT6 signaling | 9.9 |
| | TF-1 cell proliferation | 10.8 |
| | TARC secretion | 65.2 |

数据发表

特应性皮炎 (AD) 临床3期研究 (RADIANT-AD) 52周治疗数据显示, 其深度缓解的疗效指标方面有突出优势

- 相关数据将于3月28日于美国皮肤病学会 (AAD) 年会上以 *Late Breaking Presentation* 形式首次公布
- 相关研究论文计划于2026年在高影响因子期刊上发表

关键监管审评

- 特应性皮炎适应症力争国产第2家上市
- 哮喘适应症力争国产第1家上市

泽普昔替尼 (JAK1): RA三期研究达到所有疗效主要及关键次要终点

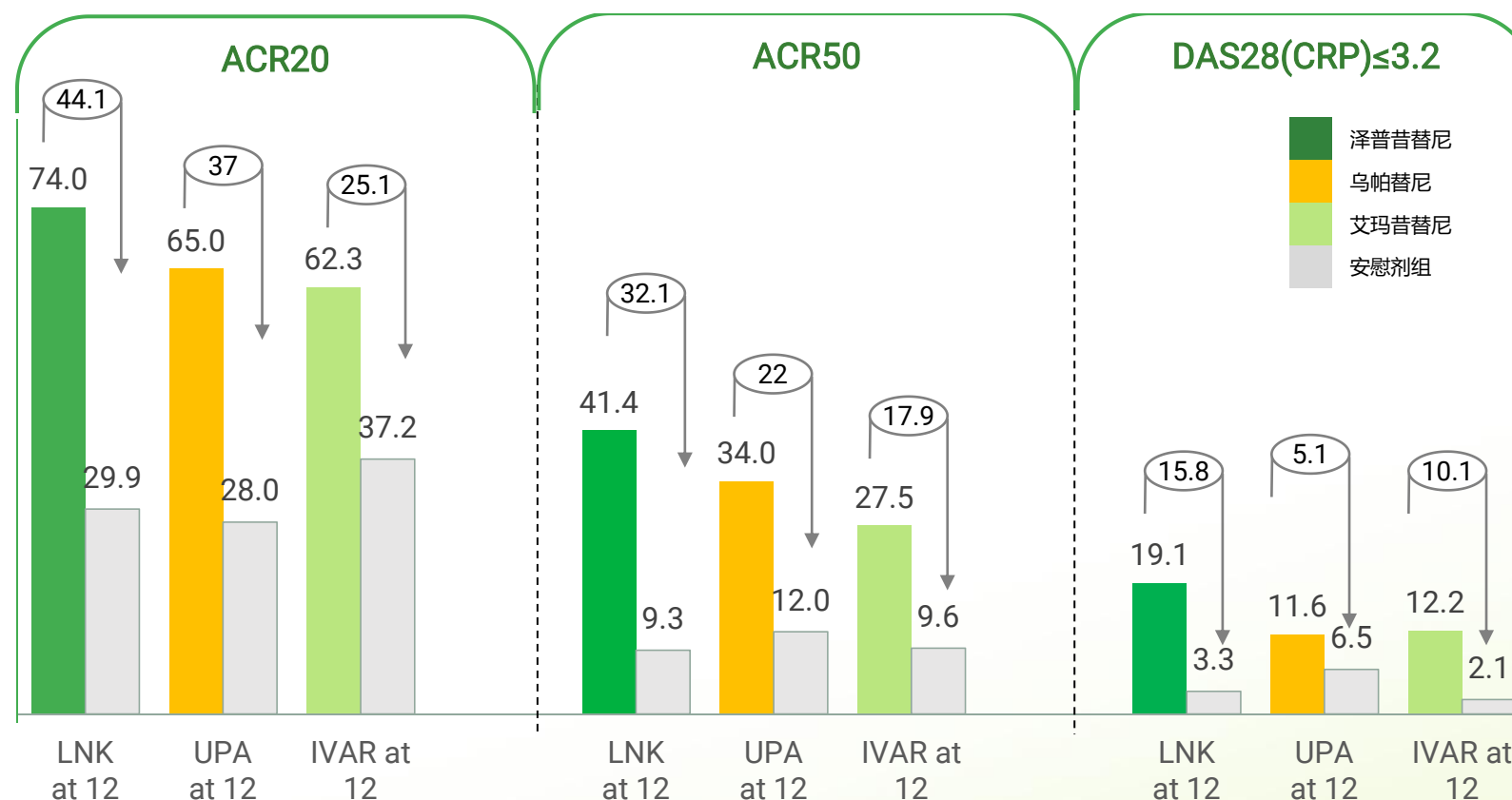


- 泽普昔替尼是高选择性的新一代JAK1抑制剂
- 国内首个披露选择性 JAK1 抑制剂在既往生物制剂治疗应答不佳或者不耐受的中重度类风湿关节炎患者中的试验结果
- 类风湿性关节炎 (RA) 三期第12周ACR应答率及Δ值高于其他JAK1产品【非头对头对比】

RA适应症预计2026年递交上市申请

国产第2家

- 治疗组在所有主要及关键次要疗效终点上的应答率（统计学）均显著高于安慰剂组
- 总体安全性特征与既往研究结果一致：治疗组耐受性良好，未观察到新的安全性信号



SIM0278 (IL2 mu Fc): 展现Tregs调节免疫平衡机制BIC潜力

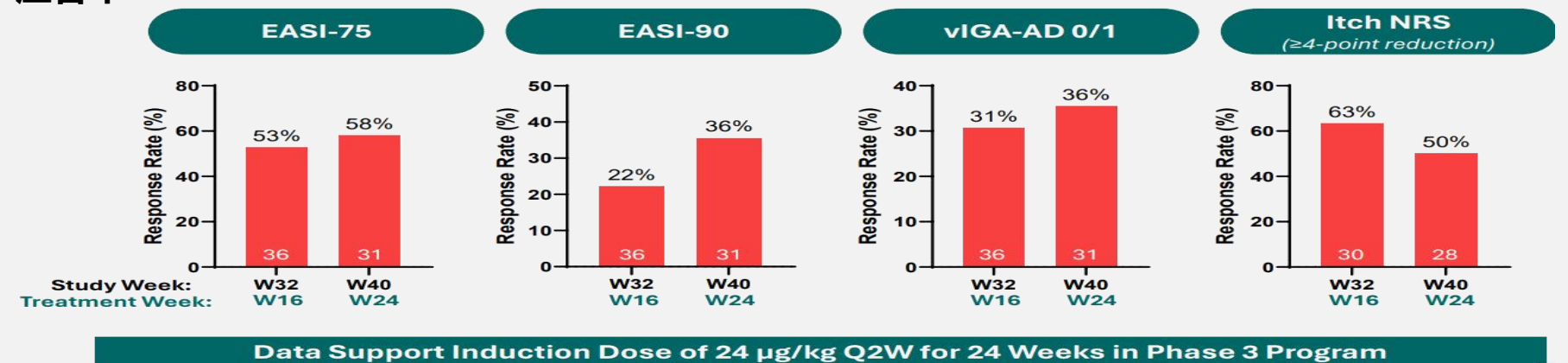
多适应症开发潜力: IL2机制在AD、AA已完成概念验证; IL2机制在LN、vitiligo等多个自免适应症具备成药潜力

同靶点药物已获得POC验证

Week 16 Efficacy

| | 24 µg/kg q2w (high dose) | 18 µg/kg q2w (middle dose) | 24 µg/kg q4w (low dose) | Placebo |
|--|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------|
| Primary Endpoint | N=104 | N=106 | N=110 | N=73 |
| Mean improvement in EASI score from baseline | 61% <i>p</i> <0.001 | 58% <i>p</i> <0.001 | 53% <i>p</i> <0.001 | 31% |
| Key Secondary Endpoints | | | | |
| EASI-75 | 42% <i>p</i> <0.001 | 46% <i>p</i> <0.001 | 34% <i>p</i> <0.05 | 17% |
| VIGA-AD 0/1 | 20% <i>p</i> <0.05 | 26% <i>p</i> <0.01 | 19% <i>ns</i> | 8% |
| EASI-90 | 25% <i>p</i> <0.05 | 18% <i>ns</i> | 17% <i>ns</i> | 9% |
| Itch NRS* | 42% <i>p</i> <0.01 | 35% <i>p</i> <0.05 | 23% <i>ns</i> | 16% |
| Mean improvement in BSA score from baseline | 54% <i>p</i> <0.001 | 48% <i>p</i> <0.001 | 43% <i>p</i> <0.001 | 17% |
| EASI-50 | 66% <i>p</i> <0.001 | 66% <i>p</i> <0.001 | 55% <i>p</i> <0.01 | 34% |

Rezpeg 24 µg/kg 每2周一次给药24周, 相比给药16周, 在安慰剂交叉组中获得了更高的应答率



The analysis of binary endpoints (EASI-75, EASI-90, VIGA-AD 0/1, and Itch NRS response) for the crossover patients uses descriptive summaries and number of patients with observed data

潜在BIC

- 有效性优势**
SIM0278是目前临床实验中Treg激活倍数最高的趋向性IL2突变分子, 具备BIC潜力
- 安全性良好**
SIM0278不激活Teff, NK, Eos细胞, 药物安全耐受性良好

开发进展



- 已布局: AD II期
- 正在布局: LN II期



- 已布局: AA II期

具备持续产生全球竞争力创新分子的技术平台-肿瘤

TCE多抗平台

核心竞争优势:

- 差异化的CD3 binder+共刺激因子
- 全新或已验证的TAA或靶点组合
- 较长PK, 较低CRS
- 布局从血液瘤到实体瘤

创新分子:

SIM0500: 中美临床I期同步推进中

abbvie

SIM0616: 实体瘤, 具备FIC或BIC潜力

SIM0680: 实体瘤, 具备BIC潜力

SIM0660: 血液瘤新布局

ADC平台

核心竞争优势:

- TOPOi 之外, 多种非细胞毒的全新机制毒素
- 双靶点设计克服肿瘤异质性, 提升治疗窗口
- 具备抗VEGF活性的ADC

创新分子:

SIM0505: 中美临床I期同步推进中

NextCure

SIM0613: 潜在FIC, IND审评中

IPSEN

SIM0610: 已启动临床I期

SIM0688: 双靶点ADC, IND enabling阶段

SIM0611: 双靶点ADC, IND enabling阶段

下一代I/O平台

核心竞争优势:

- PD-1+抗血管生成+肿瘤特异T细胞激活的 三特异分子 (PD-1/VEGF/工程化改造细胞因子)

创新分子:

SIM0607:

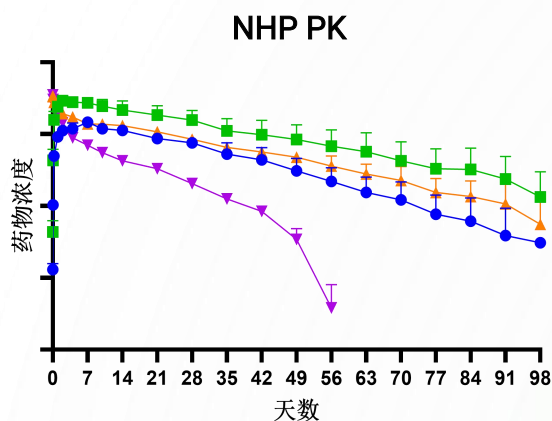
- 将PD-1抑制剂无效的冷肿瘤转化为热肿瘤
- 体内验证展现优异的疗效、更高的肿瘤T细胞浸润、更低的免疫毒性

具备持续产生全球竞争力创新分子的技术平台-非肿瘤

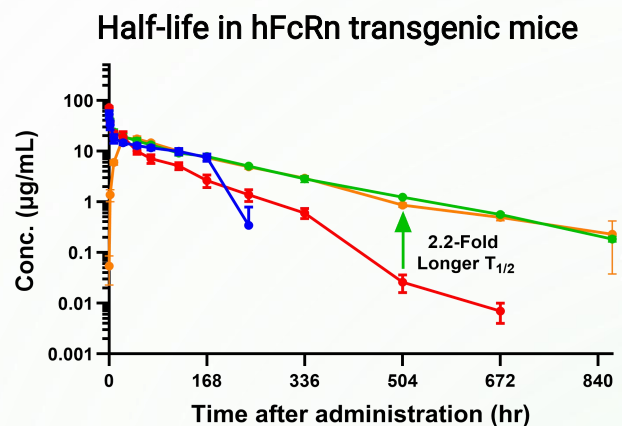
非肿瘤抗体平台

- 长效化设计, 抗体半衰期显著延长
- 低ADA风险
- 皮下给药

SIM0725: 解决多疾病停药复发难题的潜在BIC单抗



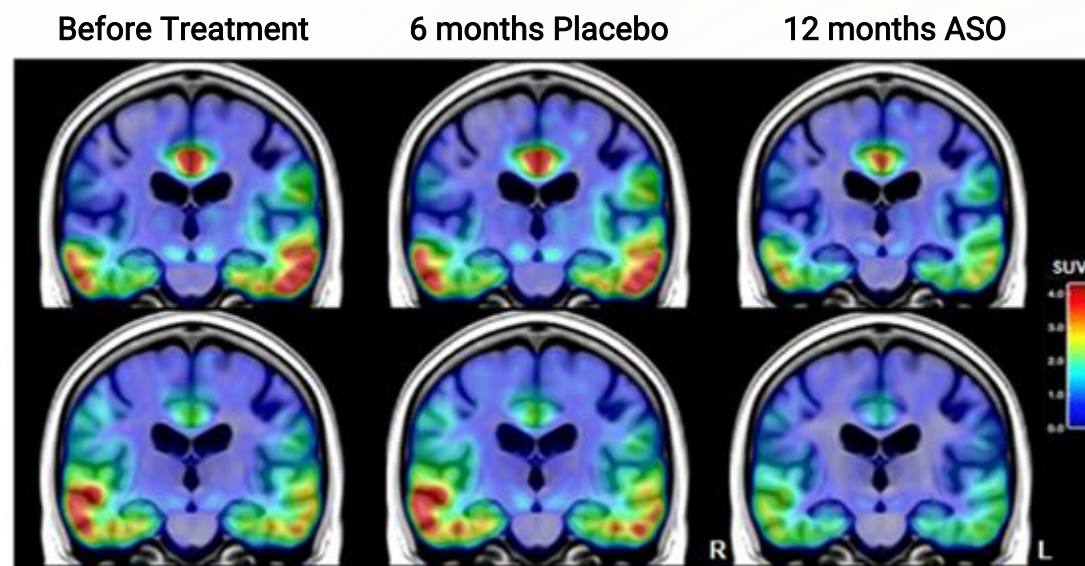
SIM0709: 在多种体内肠炎模型中均展现卓越的协同效应



- SIM0709 (TL1A/IL23p19) 阻断核心IBD致病通路
- SIM0722 (双抗) 阻断炎症上下游通路
- SIM0723 (三抗) 炎症抑制+快速屏障修复 新机制
- SIM0728 (双抗) 炎症抑制+恢复屏障稳态 新机制

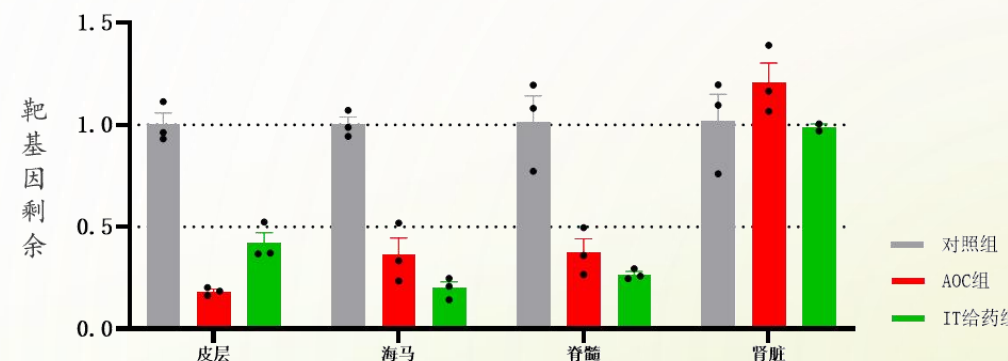
透脑平台

透脑AOC项目: 无需传统鞘内给药, 系统给药可实现CNS递送



海外公司公布鞘内给药

透脑平台: 系统给药可显著提高药物入脑率, 并实现接近IT给药PD效应, 显著降低的贫血风险



领先的技术平台有望实现常态化的对外许可和平台合作



肿瘤

临床阶段项目

|| SIM0237: PDL1/IL15v

- 海外市场潜力巨大
- 初步临床单药POC数据结果亮眼
- 进行III期准备

NMTi based ADC

- 细胞杀伤效果具有增殖依赖性
- TOPOi 敏感和耐药模型均有效
- 布局多项ADC

TCE (血液和实体瘤)

- || SIM0616: STEAP1-PSMA-CD3
- SIM0660: CD19-CD79a-CD3
- SIM0680: ENPP3-CD3

非肿瘤

长效抗体平台

|| SIM0725 CD122

- 自免全新成药机制, 清除炎症部位Trm
- Pipeline in a pill 潜力
- 长给药间隔

PROTAC

|| SIM0712 STAT6 PROTAC

- 口服生物利用度高
- 出色的安全性特征

透脑平台

|| SIM0815 透脑-A β 双抗

- 高效特异清除毒性 β -淀粉样蛋白
- 肾脏/血液副反应更低
- 更长的半衰期

2026年研发重要里程碑预期

3 项
新增上市获批

- 科赛拉**
CDK4/6
2/3L ES-SCLC
- 先林达** ▲
PA
抗流感感染
- 乐瑞平**
IL-4Rα
特应性皮炎

4 项
新增上市申请

- 恩维达** ▲
PD-L1
胆道癌
- 恩度**
血管生成通路
恶性胸腹腔积液
- 赛洛卫** ▲
ALK/ROS1
非小细胞肺癌
- 泽普昔替尼** ▲
JAK1
类风湿关节炎

4 项
临床III期顶线数据

- SIM0270**
SERD
乳腺癌
- 恩维达**
PD-L1
非小细胞肺癌（围术期）
- 泽普昔替尼** ▲
JAK1
类风湿关节炎
- 乐瑞平**
IL-4Rα
特应性皮炎

5 项
新增III期临床

- 科赛拉**
CDK4/6
LS-SCLC
- 恩泽舒**
VEGF
3L结直肠癌
- 恩立妥**
EGFR
结直肠癌
- SIM0237**
PD-L1/IL15v
非肌层浸润性膀胱癌
- 氙瑞米德韦**
RdRp
RSV病毒感染

~4 项
新增POC阶段

- SIM0505**
CDH6 ADC
实体瘤
- SIM0500**
GPCR5D/BCMA/CD3
多发性骨髓瘤
- SIM0508**
PoI0+奥拉帕利
实体瘤
- SIM0692**
罗普司亭类似物
CIT

~9-12项
新增IND和I期临床

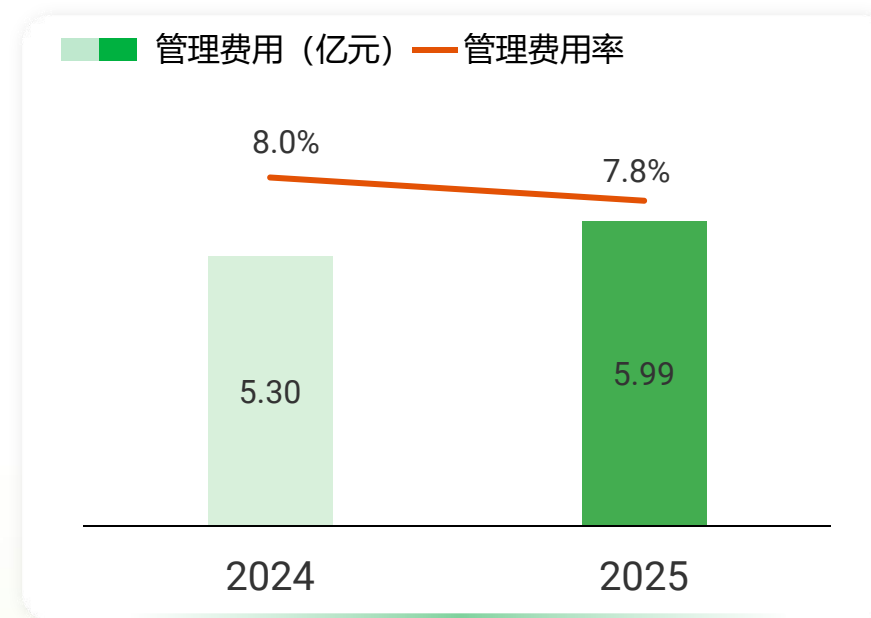
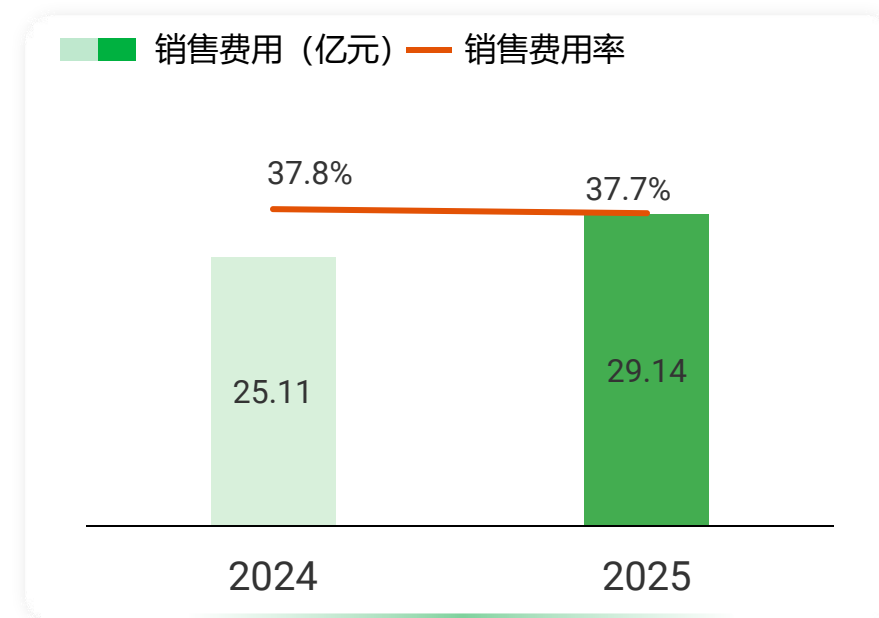
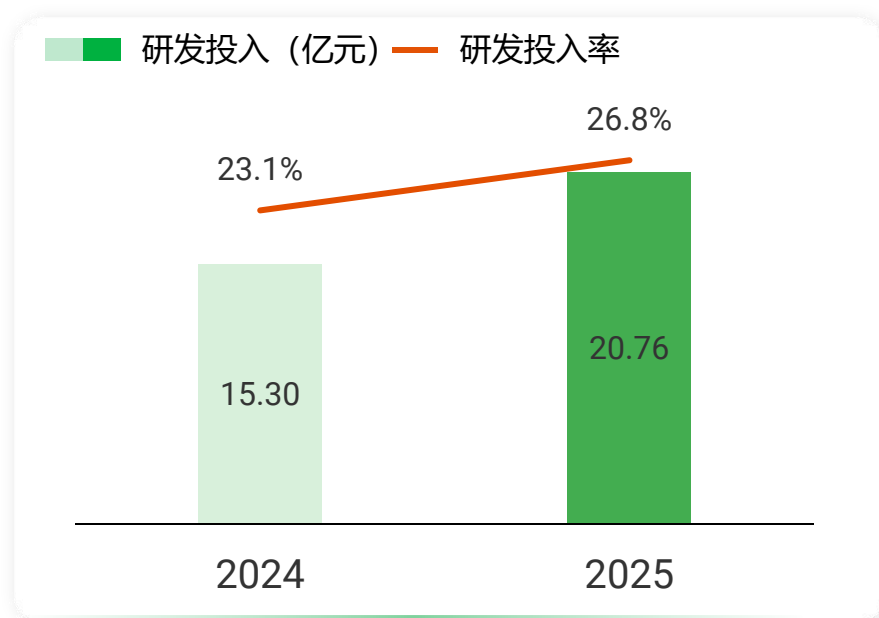
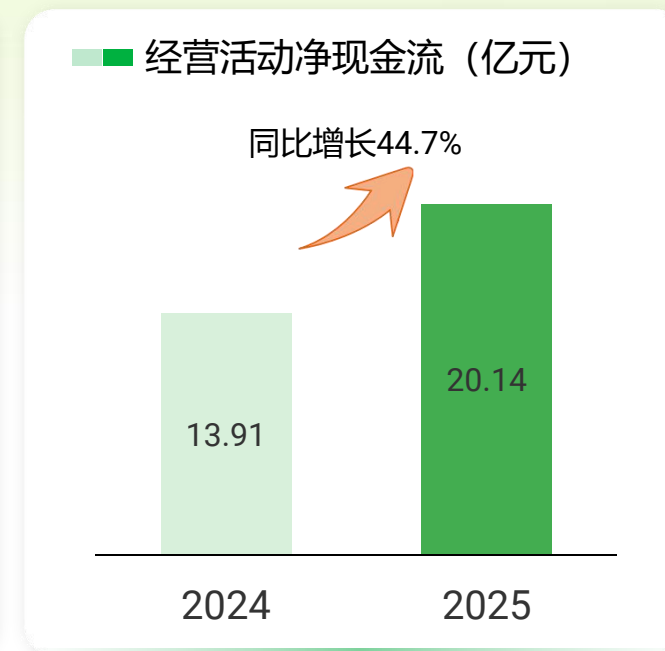
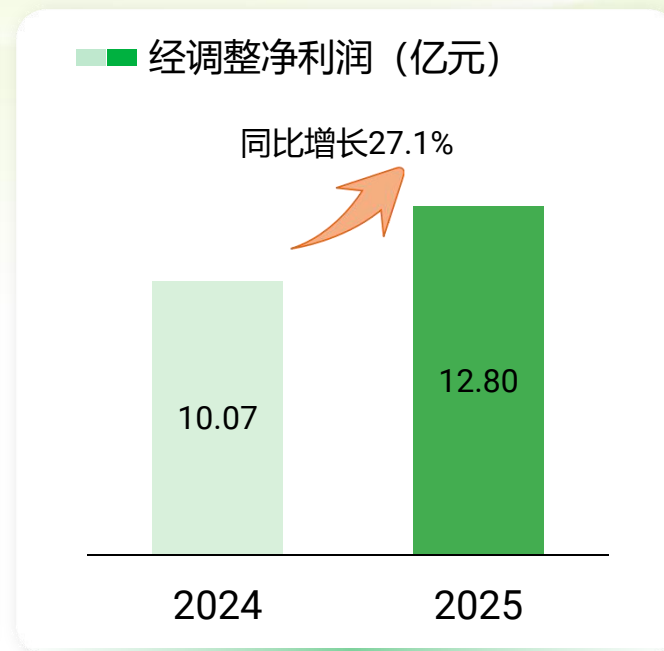
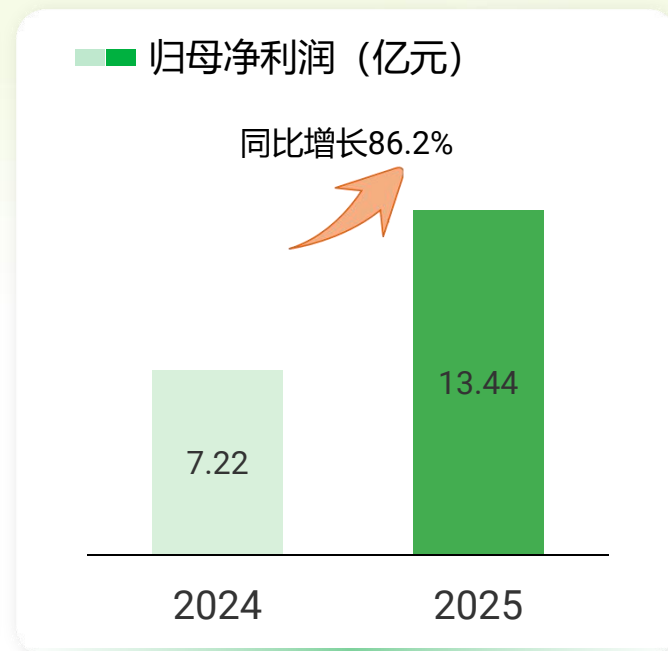
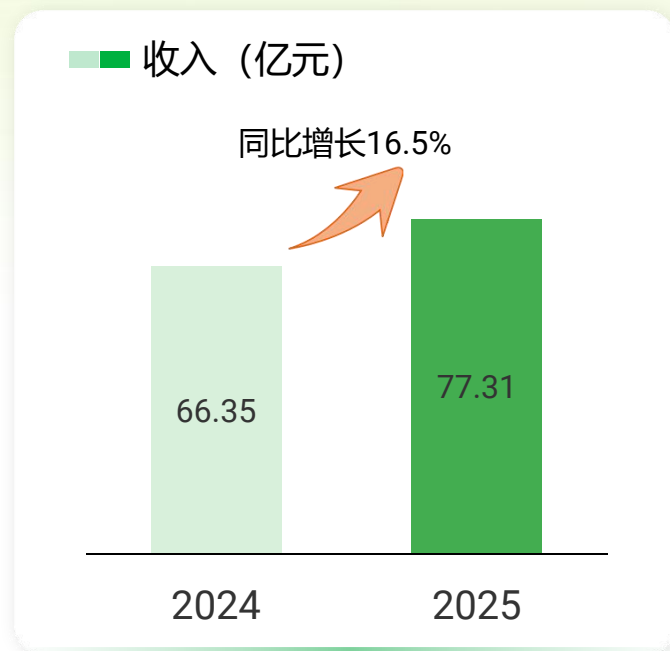
04

2025年度财务回顾

万玉山
执行董事兼首席财务官



2025年财务数据概览



核心经营数据全面突破，创历史新高



63.04亿

同期增长 27.9%

2025年
创新药收入

12.80亿

同期增长 27.1%

2025年
经调整净利润

20.14亿

同期增长 44.7%

2025年
经营活动净现金流

20.76亿

同期增长 35.6%

2025年
研发投入

81.5%

同期增长 7.2个百分点

2025年
创新药收入占比

16.6%

同期增长 1.4个百分点

2025年
经调整净利率

26.0%

同期增长 5.0个百分点

2025年
经营活动净现金流
/营业收入

26.8%

同期增长 3.7个百分点

2025年
研发投入率

过去十年研发投入超百亿，驱动创新转型



2016-2020

2021-2025



累计研发投入 **26.98**亿
平均研发投入率 **12.1%**



累计研发投入 **89.21**亿
平均研发投入率 **27.7%**
2025年研发投入 **20.76**亿
历史新高



上市创新药 **1** 款



上市创新药 **7** 款



恩维达[®] **科赛拉[®]** **先诺欣[®]**



科唯可[®]

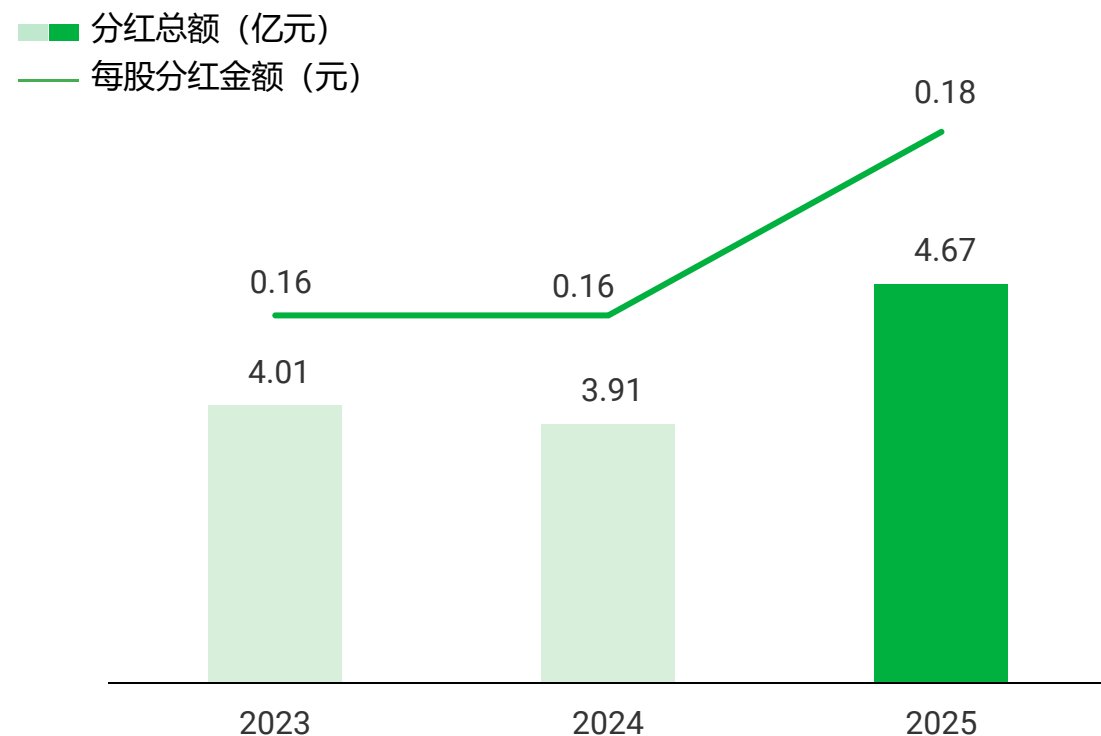


对外许可收入可持续高速增长



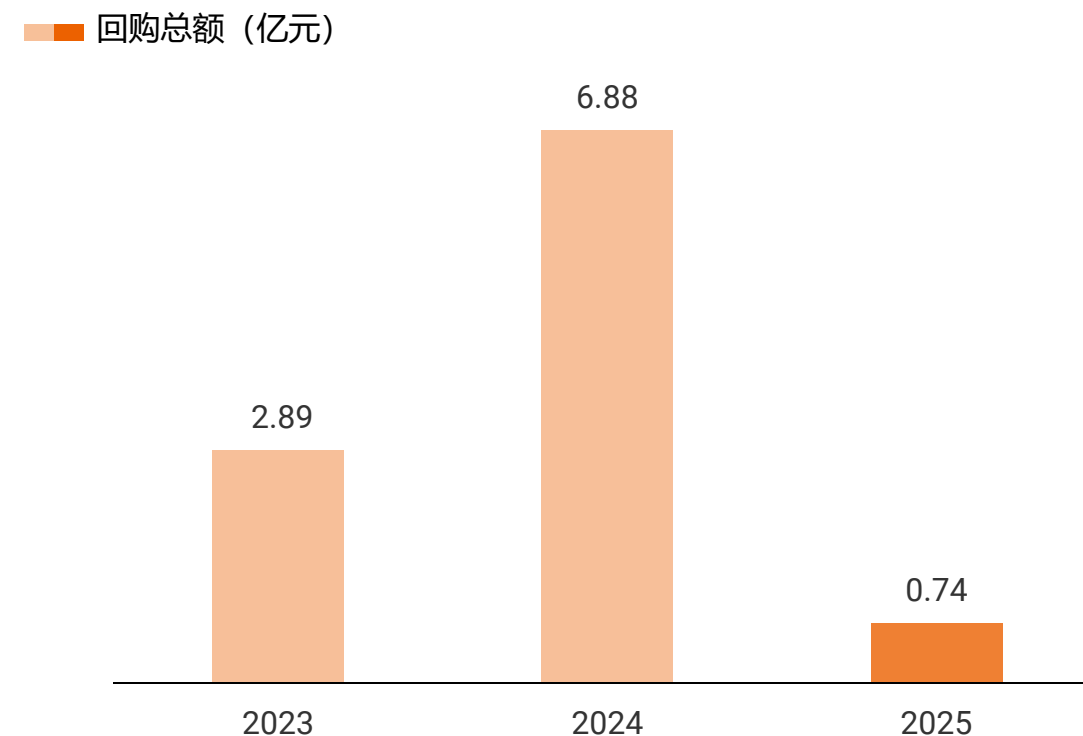
高度重视股东回报

派息



2023-2025年累计派息总额约人民币**12.59**亿元
平均派息率约**48.4%**

回购



2023-2025年累计回购总额约人民币**10.51**亿元

05

先声中长期展望

周云曙 博士
先声药业首席执行官



“三个5”驱动业绩可持续增长

稳健增长

5↑

恩度[®] ENDOSTAR

Irem^{6d}
艾得辛[®]

恩维达[®]

先必新[®] (注射液)
依达拉奉右羟醇注射液

先诺欣[®]

峰值销售合计: ~70亿

快速放量

5↑

科赛拉[®]

恩立妥[®]
西安普单抗β注射液

科唯可[®]

先必新[®] (舌下片)
依达拉奉右羟醇舌下片

恩泽舒[®]
注射用苏维西塔单抗

峰值销售合计: ~85亿

未来可期

5+



先林达
抗流感感染



乐瑞平
治疗特异性皮炎、哮喘



泽普昔替尼
治疗类风湿关节炎、强直



赛洛卫
治疗非小细胞肺癌



SIM0270
治疗乳腺癌



氩瑞米德韦
抗RSV病毒感染

2026-2028年即将上市产品

对外许可成为第四增长动能

合计交易总额超过**46亿**美元



SIM0278
IL2 mu Fc

Tregs机制下潜在BIC

交易总额**5.07亿美元**



SIM0500
GPCR5D/BCMA/CD3

多发性骨髓瘤潜在BIC

交易总额**11.05亿美元**



SIM0505
CDH6 ADC

首个自研ADC

交易总额**7.45亿美元**



SIM0613
LRRC15 ADC

成药空间广阔的全新机制ADC

交易总额**10.6亿美元**



SIM0709
TL1A/IL23p19

IBD治疗领域潜在BIC

交易总额**10.58亿欧元**

2025年，中国肿瘤领域，对外授权交易数量并列第**1**，交易总额第**4**¹

高质量对外授权**常态化**，探索战略合作**升级**

先声2030年中长期展望



06

Q&A环节

