

泰诺麦博：以“创造临床价值”为导向 致力于血液制品替代疗法不断创新——珠海泰诺麦博制药股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾	
珠海泰诺麦博制药股份有限公司董事长兼首席技术官 珠海泰诺麦博制药股份有限公司副董事长、总经理 珠海泰诺麦博制药股份有限公司董事会秘书兼总经理助理 珠海泰诺麦博制药股份有限公司财务负责人	HUAXIN LIAO先生 郑伟宏先生 袁晓辉先生 汤小明先生
华泰联合证券有限责任公司保荐代表人 华泰联合证券有限责任公司保荐代表人	沈钟杰先生 汤大为女士

珠海泰诺麦博制药股份有限公司
董事长兼首席技术官HUAXIN LIAO先生致辞



尊敬的各位投资者、各位关心和支持泰诺麦博的朋友：

大家好！欢迎各位参加珠海泰诺麦博制药股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上路演。我是公司董事长兼首席技术官HUAXIN LIAO，谨代表全体员工，向长期信任、陪伴公司成长的各位投资者、合作伙伴致以最诚挚的感谢！

公司成立于2015年，是一家面向全球市场，致力于血液制品替代疗法的创新生物制药企业。依托具有自主知识产权的HitmAb®高通量全人源单克隆抗体综合技术核心平台，公司打造差异化、梯队化、全球同类首创潜力突出的产品管线，走出一条源头自主创新的生物药发展道路。

技术是公司核心护城河。我们自主搭建了四大一体化技术平台，涵盖抗体筛选、高效表达平台、候选药物非临床试验、CMC工艺开发等核心环节。HitmAb®平台能够高效筛选全人源抗体，具备高亲和力、高生物学活性、低免疫原性的优势；CHO-GS细胞表达平台实现超高抗体表达量，大幅降低生产成本。同时，公司建成符合国际GMP规范的生产基地，制剂车间年生产能力最高可达1800万支，实现研发、生产、商业化全产业链自主可控，摆脱

传统血制品依赖血浆供给、产能受限的行业痛点。

管线布局已经进入收获期。全球同类首创抗破伤风单抗产品斯泰度塔注射液（新替妥®）于2025年2月获批上市，是抗感染领域首个被国家药监局药品审评中心认定为突破性治疗药物的国产创新生物药，有效解决传统破伤风制剂过敏风险高、需皮试、保护周期短等临床痛点，现已纳入国家医保。核心在研产品TNM001长效抗呼吸道合胞病毒（RSV）单抗已递交新药申报NDA并进入优先审评，单针即可覆盖RSV完整5个月的流行季，填补婴儿RSV国产预防药物空白。此外，抗水痘-带状疱疹病毒（VZV）、神经生长因子（NGF）单抗候选药物已完成临床I期试验，另有多款候选药物处于临床前工业化工艺开发阶段。

公司组建了兼具全球药企研发、产业化、商业化经验的国际化核心团队，配套成熟专业的商业化推广团队，为产品快速市场放量提供坚实支撑。本次登陆资本市场，是公司发展的关键里程碑。我们将充分利用好募集资金，持续加码抗感染新药研发，迭代升级核心技术平台，扩充产能、释放商业化潜力，稳步推进产品海内外同步注册与国际化布局。

未来，公司将坚守创新初心，严格完善公司治理、规范信息披露，持续产出更多安全、可及的原创新人源单抗药物，填补公共卫生领域防治短板。我们也将认真聆听、回应各位投资者的提问与建议，以稳健经营、扎实推进管线落地与业绩提升回馈所有股东，以优质创新药品守护全民健康。

最后，预祝本次网上路演圆满成功，期待与各位投资者携手同行，共拓创新生物制药广阔蓝海！谢谢大家！

华泰联合证券有限责任公司
保荐代表人沈钟杰先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友：

大家下午好！非常荣幸出席珠海泰诺麦博制药股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上路演。我谨代表本次保荐机构、主承销商华泰联合证券，向所有投资者、行业嘉宾致以热烈欢迎与衷心感谢。

生物医药创新是国家重点扶持的战略赛道，泰诺麦博精准切入抗感染预防、血液制品替代这条稀缺的蓝海赛道，差异化布局形成独特竞争优势，具备清晰、可持续的成长路径。我们调研了公司的技术、管线、

产能、团队与商业化体系，高度认可企业的核心投资价值。

作为独家保荐与主承销机构，华泰联合证券严格遵照监管要求，对泰诺麦博的历史沿革、核心技术、临床数据、财务状况和合规风险开展全面、审慎、细致的核查工作，完整、客观还原公司的经营实质与投资价值。本次登陆科创板，是企业资本化征程的关键一步。上市后，我们将严格履行持续督导职责，持续督促公司坚持长期创新投入，完善内部治理，合规稳健经营，保障全体投资者的合法权益。

本次网上路演是投资者近距离了解企业的重要窗口，欢迎各位投资者踊跃提问，多角度研判公司发展前景。我们希望广大投资者理性分析、审慎决策，一同把握抗感染创新药赛道的发展机遇，分享企业长期成长收益。

最后，预祝泰诺麦博首次公开发行股票圆满成功！再次感谢各位投资者的关注与支持！谢谢大家！

珠海泰诺麦博制药股份有限公司
董事会秘书兼总经理助理袁晓辉先生致结束词



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友：

大家好！珠海泰诺麦博制药股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会已接近尾声。在此，我谨代表泰诺麦博全体员工，感谢大家对本次发行的热情关注和踊跃提问。同时，也十分感谢保荐机构华泰联合及所有中介机构为公司发行所做出的努力、谢谢你们！

刚刚的交流环节中，各位投资者围绕公司核心技术平台、抗感染管线布局、斯泰度塔单抗商业化进展、募投项目及长期发展战略展开细致提问，提出了许多极具价值的意见与建议，为公司后续经营发展带来重要启发。本次交流时间有限，部分问题

未能逐一细致答复，恳请各位谅解。后续，公司将持续保持资本市场沟通渠道畅通，投资者热线、专用邮箱长期开放，我们也诚挚欢迎各位投资者前来公司生产基地与研发中心实地调研、深度交流。

登陆科创板是公司发展的关键里程碑，公司将始终坚守深耕全人源创新抗体药物、推进血液制品替代的发展初心，合理高效运用募集资金，持续迭代核心技术平台，扩充智能化GMP生产产能，加快推进NGF、带状疱疹、巨细胞病毒等多条临床管线研发进度。

经营管理层面，公司将严格遵守资本市场各项监管规则，坚持真实、及时、完整的信息披露，保持规范透明的经营运作。依托成熟的商业化团队，持续推动核心产品放量，以持续创新、稳健经营、稳步增长的业绩回馈全体投资者的信任。未来，公司将持续发挥全人源单抗技术优势，推出更安全、普惠的创新生物药。

最后，再次由衷感谢所有投资者、中介机构与社会各界给予泰诺麦博的支持与厚爱！祝愿各位投资者万事顺遂、投资顺利！谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

HUAXIN LIAO：公司成立于2015年，是一家面向全球市场，致力于血液制品替代疗法的创新生物制药企业。

问：请介绍公司的核心产品。

HUAXIN LIAO：公司在国内创新生物药整体市场已呈现激烈竞争态势背景下，秉持差异化创新和竞争战略，致力于全人源单抗新药的开发、制造、商业化及全球特异性血液制品的潜在替代，在具体适应症领域占据了突出的竞争地位。公司核心产品斯泰度塔单抗注射液（即“重组抗破伤风毒素全人源单克隆抗体TNM002”，商品名：新替妥®）于2025年2月在中国获批上市，为全球同类首创（First-in-Class）重组抗破伤风毒素单克隆抗体药物，被国家药监局药品审评中心认定为突破性治疗药物并纳入优先审评程序（亦为抗感染领域首个被认定为突破性治疗药物的国产创新生物药）、被美国FDA纳入快速通道（Fast Track）资格，在破伤风预防领域具有全球领先的革新性意义及突出的竞争地位。公司另一核心产品“重组抗呼吸道合胞病毒全人源单克隆抗体TNM001”以非高危及高危婴儿为适应症人群，已递交NDA并获受理，同时，已纳入优先审评程序，研究进度于全球在研呼吸道合胞病毒被动免疫制剂中处于领先水平。

问：请介绍公司的核心技术。

郑伟宏：公司凭借多年的技术积累，搭建了具备自主知识产权的“全人源单克隆抗体研发综合技术平台HitmAb®”“高效抗体表达CHO-GS细胞平台”“工艺开发平台”“生物分析平台”等多项核心技术平台。基于上述核心技术平台，公司开发了多个抗体分子作为候选药物，覆盖包括针对破伤风毒素感染、呼道合胞病毒感染、人巨细胞病毒感染、水痘-带状疱疹病毒感染、登革病毒感染等多种疾病领域。公司相关平台技术具备技术水平和工业化水平较高的特点，保证开发的全人源单抗药物能以较快速度实现商业化，缩短产品研发及进入商业化阶段的时间。

问：公司的业务收入是多少？

HUAXIN LIAO：公司原材料为日常经营所需耗材、原辅料、试剂、包材及其他原材料等，其中在生产环节所需的主要原材料包括培养基、细胞培养料、填料、注射剂瓶、胶塞等。报告期内（2023年至2025年，下同），公司的重要原材料供应商主要包括深圳市浩初生物技术有限公司、上海乐纯生物技术股份有限公司、格来赛生命科技（上海）有限公司等。

问：请介绍公司的重要客户情况。

郑伟宏：截至2026年1月末，公司已与149家经销商签订年度购销协议，实现全国31个省、自治区、直辖市招采挂网工作及1200余家医院的覆盖，整体渠道拓展取得一定成果。

问：公司的毛利率是多少？

池小明：报告期内，公司的收入主要来自技术转让、研发服务以及药品销售，确认的营业收入分别为0万元、1505.59万元和5122.49万元。

问：公司的毛利率是多少？

池小明：2024年，公司的营业成本高于营业收入导致毛利为负；2025年，公司的综合毛利为2228.83万元，毛利率为43.51%，相对较低，主要系斯泰度塔单抗注射液于2025年3月才上市销售。

问：公司的研发费用是多少？

池小明：报告期内，公司的研发费用分别为39280.61万元、42503.49万元和34412.44万元。

问：公司规范和减少关联交易的措施有哪些？

汤大为：公司已制定相关的关联交易决策制度，对关联交易的决策程序、审批权限进行了约定。公司及各关联方将严格遵守相关规范，进一步规范 and 减少关联交易。截至报告期末，公司的实际控制人及其一致行动人、单独或合计持股5%以上的股东、董事、原监事、高级管理人员已分别出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

发展篇

问：公司的战略规划与目标是什么？

沈钟杰：公司以“创造临床价值”为导向，秉持差异化创新和竞争战略，致力于全人源单抗新

药的开发、制造、商业化及全球特异性血液制品的潜在替代，努力开发更安全、高效、可及可控的原创新药，满足广泛的临床需求，造福病患。

公司未来将围绕发展战略规划，继续发挥公司核心技术平台的优势，加速产品产业化及市场化进程。包括：在未来实现斯泰度塔单抗注射液在中国的放量销售、适应症拓展及海外的上市销售；推动TNM001在中国及海外的上市销售；同时，公司将推进TNM009、TNM035等其他主要在研管线的临床试验进展，加快将创新成果转化为商业化产品，促进更多自主研发的创新生物药逐步进入国内外市场并满足相关感染类及疼痛类疾病等的临床需求。

问：公司为实现战略目标已采取的措施有哪些？

沈钟杰：已采取的措施有：1）依托全人源单克隆抗体研发综合技术平台等核心技术，助力多个产品取得突出的研发进展；2）加快生产基地建设并强化质量控制体系构建，为商业化夯实基础；3）加强人才队伍建设，形成一支具备高素质高水平的研发、生产及市场营销团队。

问：公司具备哪些竞争优势？

郑伟宏：公司的竞争优势有：1）核心产品聚焦抗感染疾病领域及血液制品替代疗法，为未满足临床需求提供解决方案；2）丰富且有竞争力的产品矩阵，凸显差异化优势；3）全流程一体化的技术平台为公司创新抗体药的开发保驾护航，包括高效、出色的全人源抗体分子筛选能力，成熟、稳定的抗体工艺技术，全面、灵敏的全人源单抗分析能力；4）符合国际GMP规范的自主生产能力，构建创新生物药产业化体系；5）快速成长的商业化能力，助力公司全流程业务的开展；6）富有远见的国际化管理及技术团队，护航公司发展。

问：请介绍公司的技术创新机制。

HUAXIN LIAO：近年来，公司依托完善的技术平台，经验丰富的技术团队以及科学的技术创新机制，每年均有具备开发前景和满足临床需求能力的候选药物立项并进入临床前研究阶段，拥有持续创新能力。具体的技术创新机制为：1）保障持续创新的发展战略、研发体系；2）高效扁平的交流体系与自由的创新氛围；3）鼓励创新的激励政策。

问：请介绍公司在研管线储备情况。

郑伟宏：截至招股说明书签署日，公司已开发多款候选抗体药物。其中：斯泰度塔单抗注射液已获批上市，TNM001已递交NDA并获受理，同时已纳入优先审评程序；2款候选药物TNM009（抗神经生长因子NGF单抗）及TNM005（抗水痘-带状疱疹病毒VZV单抗）已完成临床I期试验；1款候选药物TNM006（抗人巨细胞病毒HCMV单抗）已获批IND；3款候选药物处于临床前阶段。上述产品中，斯泰度塔单抗注射液、TNM005为全球同类首创或具有全球同类首创潜力。截至报告期末，公司共拥有56项授权专利。

行业篇

问：公司所属行业及确定依据是什么？

HUAXIN LIAO：根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所处行业为医药制造业中的“生物药品制造（C2761）”；根据《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016年版），公司属于“生物医药产业”中的“4.1.2 生物技术药物”产业；根据《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第23号），公司属于“生物医药产业”中的“4.1.1 生物药品制品制造”产业；根据《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024年4月修订）》（上证发〔2024〕54号），公司从事业务为生物医药领域中的生物制品业务。

问：公司所处行业面临的机遇有哪些？

郑伟宏：面临的机遇有：1）生物技术迭代升级，驱动产业增长；2）感染性疾病赛道蓝海优势显著；3）全人源单抗迎来技术发展红利；4）居民支付能力持续改善；5）国家政策持续赋能行业创新。

问：中国医药市场规模及成长性如何？

郑伟宏：中国医药市场主要由化学药、生物药以及中成药三个板块构成，在中国人口老龄化、医疗卫生支出增加和医疗鼓励政策等市场因素推动下，中国医药市场保持快速增长。2024年，

中国医药市场规模约为1.74万亿元，预计至2028年，将以复合年增长率6.16%增长至2.21万亿元，并进一步以复合年增长率4.64%增长至2032年的2.65万亿元。其中，中国生物药市场规模增速将远快于中国整体医药市场与其他类型药物市场增速。

问：斯泰度塔单抗注射液的市场空间有多大？

郑伟宏：斯泰度塔单抗注射液作为同类首创的破伤风单抗药物，相比已有传统破伤风被动免疫方式具备整体更佳的竞争优势。截至2025年末，斯泰度塔单抗注射液已销售15.90万支，处于商业化初期和市场渗透阶段。根据弗若斯特沙利文报告，2032年，中国破伤风单抗市场规模将增长至40.9亿元，中国破伤风单抗市场空间较为广阔且具备较高成长性。

发行篇

问：请介绍公司的控股股东和实际控制人。

HUAXIN LIAO：本次发行前，公司无控股股东，共同实际控制人为郑伟宏和HUAXIN LIAO。郑伟宏直接持有泰诺麦博4.73%股权，并分别通过控制零创世纪、零创未来、零创新高、零创卓越、零创超越间接控制泰诺麦博合计11.11%的股权；HUAXIN LIAO直接持有泰诺麦博14.15%股权，并通过控制泰诺管理间接控制泰诺麦博3.11%的股权；公司实际控制人郑伟宏、HUAXIN LIAO合计控制泰诺麦博33.10%的股权。

问：持有公司5%以上股份或表决权的主要股东有哪些？

HUAXIN LIAO：本次发行前，除实际控制人外，其他持有公司5%以上股份的主要股东（同一控制下合并口径）有康哲创投、裕金八号、新动力、康君仲元、康君承季和宁波康凯。其中，康君仲元、康君承季和宁波康凯的执行事务合伙人均为康君投资管理（北京）有限公司，系同一控制下主体，故合并计算其持有公司股份的比例。

问：请介绍公司股东中资深专业机构投资者的情况。

HUAXIN LIAO：公司股东高瓴辰韵的私募基金管理人珠海高瓴为资深专业机构投资者。2021年5月，高瓴辰韵通过增资入股持有公司股份。截至目前，高瓴辰韵持有公司股份比例为3.94%，且自首次入股以来持有时间超过24个月，未减少投资，持股比例持续高于3%。

问：公司选择的具体上市标准是哪项？

HUAXIN LIAO：公司符合并适用《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.2款中第（五）项所规定的上市标准：预计市值不低于人民币40亿元，主要业务或产品需经国家有关部门批准，市场空间大，目前已取得阶段性成果。医药行业企业需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验，其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件。

问：公司本次发行多少股？

HUAXIN LIAO：公司本次发行前总股本为39146.4262万股，本次拟申请公开发行股票数量为6908.1928万股，为本次发行后总股本的15%。本次发行全部为新股发行，不涉及股东公开发售股份的情形。

问：公司本次募集资金投资项目与公司主要业务、核心技术之间的关系如何？

沈钟杰：公司本次募集资金投资项目包括新药研发项目、抗体生产基地扩建项目和补充营运资金项目，均与公司主营业务发展相适应并围绕公司核心技术展开。其中：“新药研发项目”主要系推进公司核心管线的研发进度并促进临床试验的高效开展、加速产品商业化进程；“抗体生产基地扩建项目”主要系为了新增建设原液及预充针剂型制剂车间，并引入先进的生产设备，满足公司临床及商业化阶段的抗体原液及新型制剂生产需求；“补充营运资金项目”主要系结合公司目前的业务发展情况和财务状况，补充业务扩展过程中所需营运资金，减轻公司债务压力，保障公司可实现高速及健康发展。