

信诺维：持续深耕抗肿瘤、抗感染等疾病领域 以创新科技守护人类健康

——苏州信诺维医药科技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	
苏州信诺维医药科技股份有限公司董事长	强 静先生
苏州信诺维医药科技股份有限公司董事、总经理	乐美杰先生
苏州信诺维医药科技股份有限公司董事、董事会秘书、财务总监	恽 松先生
国泰海通证券股份有限公司保荐代表人	王 喆先生
国泰海通证券股份有限公司保荐代表人	王永杰先生

苏州信诺维医药科技股份有限公司
董事长强静先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友，以及各位网友：

大家下午好！
欢迎参加苏州信诺维医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在上海证券交易所科创板上市的网上路演活动。在此，我谨代表信诺维全体员工，向今天在线的每一位投资者、每一位长期关心和支持我们的合作伙伴，致以最诚挚的感谢！

信诺维是一家聚焦全球范围内重大未满足临床需求的创新药公司，坚持以疾病为导向，致力于将创新转化为临床价值，为患者提供疾病领域内最佳治疗药物。目前，公司已形成“1+3+N”的创新药管线梯队——1个产品已获NDA受理，3个产品处于临床III期阶段，还有多个早期管线在稳步推进中。

国泰海通证券股份有限公司
保荐代表人王喆先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友，以及各位网友：

大家下午好！
非常荣幸与各位相聚线上，共同参与苏州信诺维医药科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的网上投资者交流活动。在此，我谨代表本次发行的保荐人及主承销商国泰海通证券股份有限公司，向各位投资者、各位关心和支持信诺维发展的朋友，表示最热烈的欢迎和最衷心的感谢！

作为创新药领域的杰出代表，信诺维自成立以来，始终坚持以疾病为导向，致力于将创新转化为临床价值，为患者提

苏州信诺维医药科技股份有限公司
董事、董事会秘书、财务总监恽松先生致结束词



尊敬的各位投资者、各位嘉宾，以及各位网友：

大家下午好！
苏州信诺维医药科技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即将圆满落幕。在此，我谨代表公司，向今天积极参与交流、认真聆听并提出宝贵意见的各位投资者朋友，表示衷心感谢！同时，也特别感谢上证路演中心、上海证券报及中国证券网对本次活动的大力支持，感谢保荐人、主承销商国泰海通证券以及所有

在抗感染方面，注射用亚胺西福将助力解决国内革兰阴性菌抗生素耐药的严峻困境，预计将于今年获批上市；在抗肿瘤方面，三款处在III期临床研究阶段的药物均展现出优异的临床疗效，有望为胰腺癌、胃癌、前列腺癌、外周T细胞淋巴瘤等重大疾病提供“从无到有”或“从有到优”的治疗手段，预计将于2027年至2028年间陆续在国内上市。这些创新药品的背后，是团队多年如一日的坚持与付出，也承载着无数患者和家庭的期盼。

在全球化视野和布局的加持下，公司通过与国内外知名药企的BD交易，已初步实现创新反哺研发的良性循环。来自国际市场的认可让我们更加坚信，中国创新药有能力在全球舞台上占据一席之地。
本次发行上市，是信诺维开启全新发展篇章的重要契机。公司将充分利用募集资金，持续强化研发能力，加速推进在研管线的临床与商业化进程，并积极拓展海外市场，全方位提升全球竞争力。
今天，非常期待能与大家通过线上平台坦诚交流。未来，我们将：以扎实的创新成果和稳健的经营业绩，切实回馈广大投资者；以更具临床价值的创新药物，积极推动全球医疗进步。
最后，预祝本次网上路演圆满成功！再次感谢大家的参与和支持，谢谢大家！

供疾病领域内最佳治疗药物。信诺维持续深耕抗肿瘤、抗感染等疾病领域，已形成“1+3+N”的创新药管线梯队——1个产品已获NDA受理，3个产品处于临床III期阶段，还有多个早期管线在稳步推进中。同时，在全球化视野和布局的加持下，公司通过与国内外知名药企的BD交易，已初步实现了创新反哺研发的良性循环。
作为本次发行的保荐人，国泰海通证券有幸陪伴信诺维一路成长。在长期合作过程中，我们见证了公司将创新技术逐步转化为临床价值，兑现全球化的商业价值。信诺维清晰的发展路径和扎实的成长基础，也进一步坚定了我们 对信诺维未来发展前景的信心。

本次登陆资本市场，是信诺维发展历程中的重要里程碑。我们期待通过今天的交流，让各位投资者更加全面、深入地了解信诺维的创新能力与发展潜力；也期待公司以本次上市为新起点，进一步强化研发实力，加速创新成果转化，持续拓展全球市场。

最后，预祝苏州信诺维医药科技股份有限公司本次发行圆满成功！祝各位嘉宾、各位投资者朋友以及各位网友工作顺利、万事如意！谢谢大家！

中介机构团队为本次发行上市所付出的辛勤努力。

今天这几个小时的交流，大家提出的问题专业而中肯，让我们切实感受到大家对创新药行业的深刻理解和殷切期待。这份信任与期许，既是对信诺维过往探索与努力的肯定，也将转化为我们坚定前行、持续创新的重要力量。

我们深知，创新药研发是一场需要耐心与定力的长跑。迈入新的发展阶段，信诺维将继续秉持“疾病导向，创新驱动，高效执行”的研发理念，加速推动更多创新成果从实验室走向临床、从研发管线走向患者身边。同时，公司将持续完善公司治理结构，严格依法依规履行信息披露义务，以更加规范、稳健的经营回应广大股东和投资者的期待。

此次路演虽将落幕，但信诺维与广大投资者携手同行的旅程才刚刚起步。未来，我们期待与各位投资者保持长期、坦诚的沟通，以创新赢得未来，以行动回 应信任，共同见证信诺维行稳致远。

最后，再次感谢各位的参与、关注与支持！谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

强静：公司是一家聚焦全球范围内重大未满足临床需求，以疾病为导向，致力于将创新转化为临床价值，为患者提供疾病领域内最佳治疗药物的创新药公司。

问：公司有怎样的研发体系？

乐美杰：公司已形成“疾病导向，创新驱动，高效执行”的研发体系，搭建了小分子靶向药物开发平台、复杂抗体药物开发平台以及靶向蛋白降解药物开发平台三大技术平台，实现了丰富的技术储备，预期能持续产出潜在同类最佳（BIC）乃至疾病领域内最佳的临床候选药品。

问：公司目前拥有多少专利？

乐美杰：截至目前，公司拥有61项已授权发明专利，包括44项境内发明专利与17项境外发明专利。

问：公司的注册商标数量是多少？

强静：截至2025年12月31日，公司在境内外共拥有33项注册商标。

问：公司产品是否有核心期刊发表的论文提供学术佐证？

强静：公司已发表的与核心技术/产品相关的论文共3篇，都是与XNW4107等自有创新药管线有关。

问：公司目前获得的荣誉或奖项有哪些？

强静：2025年，获评工业和信息化部授予的国家级专精特新“小巨人”企业；2024年、2025年，连续斩获江苏独角兽企业称号；2023年，获批江苏省新一代抗肿瘤靶向药物工程技术研究中心；2020年、2021年，连续被认定为苏州市“独角兽”培育企业；2020年，获得苏州市人民政府颁发的重大创新团队荣誉。

问：公司药品的监管认定情况如何？

强静：公司在研管线已获得国内外药品审评监管机构的多项监管促进资格，在国内药企中名列前茅，获得国内外行业专家的广泛认可。公司在研管线中3款药物的4个适应症获得国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）的突破性治疗药物认定，3款药物获得美国食品药品监督管理局（FDA）的快速通道认定（FTD），2款药物获得美国FDA的孤儿药认定（ODD），1款药物获得美国FDA为应对严重威胁生命的细菌感染设立的合格感染疾病产品认证（QIDP）。

问：公司针对不同产品所采取的生产方式是什么？

强静：公司目前已建成小分子创新药生产基地（一期），具备年产300万支无菌粉剂剂的生产能力，并已取得药品生产许可证（A证），用于注射用亚胺西福上市后的大规模商业化自主生产。针对XNW5004、XNW27011、XNW28012等药品，公司已拟采取委托生产方式进行大规模生产，其中公司已获得注射用XNW27011的药品生产许可证（B证）。

问：2025年公司主营业务收入是多少？

恽松：2025年，公司实现主营业务收入9.27亿元，主要为来自在研管线XNW27011技术授权给安斯泰来所产生的BD交易收益。

问：今年上半年公司的营收情况如何？

恽松：2026年1—6月，公司营业收入为1.75亿元，主要为二季度收到XNW27011的BD交易里程碑款项并确认收入。

问：公司的盈利情况如何？

恽松：2023—2025年，归属于母公司股东的净利润分别为-4.27亿元、-3.86亿元和12.03亿元，2025年通过全球化BD交易实现了创新药研发企业难得的盈利。

问：公司的研发费用是多少？

恽松：2023—2025年，公司的研发费用分别为3.68亿元、3.87亿元及5.09亿元，整体保持较高水平。

发展篇

问：公司未来的战略规划是什么？

强静：公司秉持“以创新科技守护人类健康”的理念，聚焦全球范围内重大未满足的临床需求，以疾病为导向，致力于将创新转化为临床价值，为患者提供疾病领域内最佳治疗药物。

公司将围绕产品的临床价值、创新性和技术先进性，进一步加强研发投入和布局，从各疾病领域重大未满足的临床需求出发，丰富核心技术储备，持续产出潜在同类最佳（BIC）乃至疾病领域内最佳的治疗药品。

问：公司的竞争优势有哪些？

强静：公司目前有如下竞争优势：1）在研药物临床价值高，获得多项中美药监部门监管促进资格，在国际上获得行业专家的广泛认可；2）开发了丰富且梯队化的创新药管线，多个产品的研发进度在全球相对领先；3）搭建了高效、可持续且具有全球竞争力的研发体系，已初步实现创新反哺研发。

问：公司目前的BD交易情况如何？

强静：公司已达成多笔BD交易，尤其是与跨国药企的海外BD交易授权或转让收入已可以覆盖研发费用支出。截至目前，公司已有多条在履行中的创新药管线对外授权合作或转让，合作方包括安斯泰来（Astellas）等知名跨国药企以及云顶新耀（01952.HK）、中国抗体（03681.HK）等国内知名上市药企，协议潜在收款金额（包括首付款、里程碑付款等）累计已超过20亿美元，其中2025年已收到1.30亿美元（税前）的不可撤销首付款收入，并确认收入。2026年二季度收到安斯泰来支付的2500万美元里程碑款项；三季度已经收到XNW1011有关的sub-licence款项825万美元。

问：公司的药品管线布局如何？

强静：针对抗肿瘤、抗感染等多个市场空间广阔的重大疾病领域，公司开发了10款主要在研创新药管线，已形成“1+3+N”的创新药管线梯队，即1款创新药处于NDA阶段，3款创新药处于临床III期阶段，多个具有差异化机制和较高临床价值的早期管线处于稳步有序推进中。

问：公司首个药品预计最早何时上市？

强静：公司首个创新药品注射用亚胺西福预计将于2026年获批上市销售。

问：针对现有核心技术，公司有哪些保护措施？

乐美杰：保护措施主要有：1）制定并执行全球性知识产权战略，持续优化知识产权管理体系；2）不断推动知识产权战略的实施，健全知识产权管理相关制度；3）高价值构建绝对保护，组合化构建多维专利网；4）加强风险防控，建立风险评估体系；5）动态调整战略体系，开展知识产权培训。

问：公司是否已建立完善的技术创新机制？

乐美杰：公司的技术创新机制与安排如下：1）持续创新的技术平台和研发机制；2）技术创新激励制度；3）技术创新人才培养体系。

行业篇

问：公司所在行业是哪个？

强静：根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），公司所处行业属于“医药制造业”中的“化学药品制剂制造”（代码：C2720）和“生物药品制造”（代码：C2761）；根据《战略性新兴产业分类（2018）》，公司属于“4.1生物医药产业”中的“4.1.1生物药品制品制造”和“4.1.2化学药品与原料药制造”；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”和“4.1.3化学药品与原料药制造”产业；为《产业结构调整指导目录（2024年本）》规定的鼓励类产业；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），公司主要从事生物医药领域中的生物制品和高端化学药业务。

问：中国创新药行业面临哪些机遇？

强静：目前，中国创新药发展正迎来全面升级，主要体现在：1）创新理念上，全面转向以患者为核心的新药研发目标；2）创新策略上，传统治疗向精准治疗转变，多种药物范式、联合疗法用于解决未被满足的临床需求；3）中国创新药企正逐渐成为全球创新源头，逐步实现全球产业链分工上的重构。

问：当前创新药行业面临哪些机遇？

乐美杰：当前创新药行业面临的机遇有：1）我国医疗卫生总支出不断提升；2）临床需求持续增加；3）国家政策大力支持；4）支付端不断完善；5）中国医药行业的定价机制正在从以成本为基础，全面转向以临床价值为核心的价值导向；6）近年来中国药品监督管理部门推行了一系列深刻的监管改革，旨在使中国医药监管体系与国际标准全面接轨，从而推动中国医药产业深度融入全球创新药产业链。

问：抗肿瘤药物的市场空间如何？

乐美杰：根据药智咨询，全球肿瘤药物市场由2018年的1290亿美元增长至2023年的2232亿美元，复合年增长率为11.6%，预计2032年市场规模将达5428亿美元，较2023年翻一倍。同时，我国本土创新能力正在强势崛起，2023年我国肿瘤药物市场规模约为2197亿元人民币，预计2028年有望快速增长至4484亿元人民币，CAGR达15.3%。从癌症生存率来看，根据国家癌症中心数据，2019—2021年，我国人群总体癌症5年相对生存率约为43.7%，对比发达国家癌症生存率仍存在差距，说明中国的癌症诊疗水平还相对落后，同时，也预示着癌症患者对有效的肿瘤治疗药物有广阔的市场需求。

问：公司的可比公司有哪些？

强静：结合疾病及适应症领域、药物靶点、药物形式等竞争格局，公司综合选取的同行业可比

公司有：百利天恒、荣昌生物、迪哲医药、诺诚建华、信达生物、科伦博泰及乐普生物。

发行篇

问：请介绍公司的实控人情况。

强静：公司的实际控制人为强静。强静直接持有公司0.8218%的股份；通过担任励攀合伙、佑曜合伙、信康维健、骋怀仰观及猷霄合伙的执行事务合伙，分别控制信诺维21.5802%、10.0154%、4.4875%、0.3927%及0.1122%的股份，合计可控制的表决权比例为37.4098%，能够对公司股东会决议及重要的经营决策、经营发展方向产生重大影响。同时，强静与乐美杰签署了一致行动协议，约定乐美杰在作为公司股东、董事行使权利时，均应与强静保持一致意见。乐美杰直接持有信诺维5.5188%的股份，通过担任杭州可逢的执行事务合伙人，可控制信诺维4.1162%的股份，合计可控制的表决权比例为9.6350%。综上，强静合计可以控制信诺维47.0448%的表决权，为公司的实际控制人。本次发行后，强静合计可以控制信诺维的股份表决权将被稀释为39.99%，仍然为公司的实际控制人。

问：本次公开发行前公司是否有股权激励政策？

王永杰：2020年1月，公司股东会审议通过了《股权激励计划》等议案。截至目前，公司激励对象通过佑曜合伙、骋怀仰观、猷霄合伙获配激励股份占公司本次发行前总股本的10.52%。

问：公司本次公开发行股数是多少？

王喆：公司本次发行股票数量为6532.3352万股，占发行后总股本的比例为15%。

问：公司本次发行后总股本是多少？

王永杰：本次发行后，公司总股本将为43548.9015万股。

问：公司本次发行的初始战略配售数量是多少？

强静：公司本次发行的初始战略配售数量为1306.4670万股，占本次发行数量的20%。

问：保荐人相关子公司拟参与战略配售情况如何？

王永杰：保荐人将安排相关子公司证裕投资参与信诺维本次发行的战略配售，初始跟投比例预计为本次公开发行股票数量的3.33%，即217.39万股。最终战略配售数量将在确定发行价格后确定。证裕投资承诺获得本次配售的股票限售期限为自公司首次公开发行并上市之日起24个月。

问：请介绍公司高级管理人员、员工拟参与战略配售的情况。

王永杰：公司的高级管理人员及核心员工通过海富通信诺维员工参与科创板战略配售集合资产管理计划、以及海富通信诺维2号员工参与科创板战略配售集合资产管理计划参与本次发行的战略配售。参与战略配售数量不超过本次公开发行股票数量的10%，即653.2335万股；同时，参与认购金额合计不超过1.8亿元。信诺维员工资管计划本次获配股票限售期限为自公司首次公开发行并上市之日起36个月；信诺维2号员工资管计划本次获配股票限售期限为自公司首次公开发行并上市之日起12个月。

问：公司本次募集资金用途有哪些？

强静：公司本次发行拟募集资金18亿元，计划主要用于XNW5004、XNWa27011、XNW28012、XNW34017等新药研发，其余部分用于补充流动资金。

问：公司此次融资的必要性如何？

恽松：本次募集资金投资项目系根据公司现有研发管线的研发进度及未来商业化安排而制定，有利于提高公司主营业务能力，增强公司持续发展能力和核心竞争力。“新药研发项目”将持续加大研发力度，推进公司在研管线的研发进展，扩大公司的发展空间和增强市场竞争力；“补充流动资金项目”将优化公司财务结构，增强公司资金实力，提高公司抵御财务风险的能力。

问：公司本次募投项目是否具备市场可行性？

恽松：公司募集资金拟投资新药研发项目覆盖抗肿瘤及抗感染等重大疾病领域。在抗肿瘤领域，受人口老龄化、环境污染、生活方式等因素影响，全球及中国癌症年新发病例数持续增加，全球及中国抗肿瘤药物需求广泛，市场前景广阔。在抗感染领域，细菌耐药是全球面临的严重公共卫生挑战。根据《柳叶刀》研究，每年抗生素耐药直接导致上百万人死亡，并且另有数百万人的死亡与之相关，WHO将抗菌药物耐药性问题为亟待解决的重点健康威胁。因此，公司募集资金拟投资新药项目具备广泛的临床需求和较好的市场前景，募集资金投资项目具备市场可行性。