

荣昌生物制药（烟台）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	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	<p>华泰证券、信达证券、兴业证券、国金证券、东北证券、华西证券、西部证券、中邮证券、中泰证券、中金公司、嘉合基金、中信建投、中邮医药、瑞银集团、一久私募、晨岭资本、中再资产、度势投资、华富基金、新华资产、人寿资产、野村证券、九泰基金、天虫资本、国金医药、宝盈基金、惠升基金、景林资产、农银汇理、磐谷创投、银河基金、南方基金、华安基金、鹏扬基金、银叶投资、国联证券、嘉实基金等 500 余位机构或个人投资者。</p>
时间	<p>2026年3月29日、2026年3月30日、2026年3月31日、2026年4月1日、2026年4月2日、2026年4月3日、2026年4月8日、2026年4月9日、</p> <p>2026年4月10日</p>
地点	烟台、线上会议等
公司接待人员	<p>王威东 - 董事长，执行董事</p> <p>房健民 - 首席执行官，执行董事</p> <p>温庆凯 - 执行董事，董事会秘书</p> <p>童少靖 - 首席财务官，联席公司秘书</p> <p>魏建良 - 副总裁</p> <p>吴静平 - 副总裁（负责自免销售）</p> <p>李建彬 - 副总裁（负责肿瘤销售）</p> <p>梁 玮 - 证券融资高级总监</p>

公司采用线上电话会议等形式，就 2025 年年度的业绩情况、业务进展及投资者主要关心的问题进行沟通。

一、2025 年财务概况如何？

答：

1、营业收入：2025 年营业收入 32.51 亿元，同比增长 89.36%，国内商业化销售收入为 22.71 亿元，同比增长 33.7%。

2、毛利率：2025 年综合毛利率为 87.3%，同比增长 6.9 个百分点，商业化产品毛利率为 84.3%，同比增长 3.7 个百分点。

3、销售费用：2025 年占国内商业化产品销售收入的销售费用率为 48.9%，同比下降 6.9 个百分点。

4、研发费用：2025 年研发费用为 12.19 亿元，同比下降 20.9%，主要是由于公司优化研发项目，并积极推进 BD 减少海外开支。

5、净利润：2025 年净利润 7.1 亿元，实现扭亏为盈；扣除非经常性损益后净利润 0.68 亿元，不计入 BD 收入/成本亏损 7.71 亿元，亏损同比下降 47.5%。

6、资金情况：截至 2025 年末，账面现金及票据约 14.93 亿元。

二、2025 年核心管线开发进展情况如何？

答：

1、RC18 中国

(1) 重症肌无力：

已于 2025 年第二季度获批上市，并于 2025 年美国神经病学年会（AAN）公布相关临床数据。

(2) 免疫球蛋白 A 肾病：

新药上市申请已获受理，并于 2025 年美国肾科年会（ASN）公布相关临床数据。

(3) 干燥综合征：

新药上市申请已获受理，并于 2025 年美国风湿病年会（ACR）公布相关临床数据。

(4) 系统性红斑狼疮：

中国III期临床研究成果发表于国际顶级医学期刊《新英格兰医学杂志》。

此外，公司也在积极探索、评估泰它西普用于治疗其他自身免疫性疾病。眼肌型重症肌无力、抗结缔组织间质性肺炎已启动III期临床。

2、RC18 海外

泰它西普的海外权益已于 2025 年 6 月授权给美国上市公司 Vor Bio，相关临床进展如下：

(1) 重症肌无力：

全球III期临床试验正在入组中。

(2) 干燥综合征：

全球III期临床试验已启动。

3、RC48 中国

(1) 尿路上皮癌（UC）：

联合治疗一线 UC 新药上市申请已获受理，III期临床试验成果在 2025 年欧洲肿瘤内科学会（ESMO）年会主席论坛首次公布，并同步全文在线发表于《新英格兰医学杂志》。

(2) 胃癌（GC）：

联合治疗一线 GC II 期临床数据优异，已于 2025 年美国临床肿瘤学会（ASCO）年会发表 HER2 低表达组数据，并将于 2026 年 ASCO 大会发表 HER2 高表达组数据。

联合治疗一线 HER2 低表达 GC III 期临床正在快速入组病人。

联合治疗一线 HER2 高表达 GC III 期临床正在入组病人。

(3) 乳腺癌（BC）：

联合治疗二线 HER2 高表达 BC 已于 2025 年 5 月获批上市。

联合治疗二线 HER2 低表达 BC 已于 2026 年 3 月获批上市。

4、RC48 海外

联合治疗一线 UC：辉瑞已完成III期临床试验入组。

5、RC148 中国

(1) 非小细胞肺癌 (NSCLC) :

单药治疗一线 NSCLC，已于 ESMO IO 大会公布相关临床数据。

🚀联合化疗治疗二线 NSCLC，已获得 CDE 突破性疗法认定，并已取得 III 期临床试验许可。

🚀联合化疗治疗一线 NSCLC，II 期临床试验数据优异，已启动联合化疗一线鳞状 NSCLC 的 III 期临床试验。

(2) 胃癌 (GC) :

与 ADC 联合：ESMO 口头报告发表了 RC118 联合 RC148 治疗二线胃癌的疗效与安全性，展现出双抗与 ADC 联用的巨大潜力。

6、RC148 海外

2026 年 1 月公司与艾伯维达成 56 亿美元授权协议，临床计划及进展如下：

🚀联合化疗治疗二线非小细胞肺癌，已取得 FDA III 期临床试验许可。

🚀联合化疗治疗二线多种实体瘤，已取得 FDA II 期临床试验许可。

7、RC278

RC278 是公司采用新一代偶联及毒素技术的靶向 CDCP1 的 ADC，正在剂量爬坡及目标剂量拓展阶段。

8、RC288

RC288 是公司开发的新一代双特异性 ADC 分子，靶向 PSMA(前列腺特异性膜抗原)+B7H3，已于 2026 年 4 月获批临床。

9、RC28

该产品的大中华区及相关亚洲区域权益已于 2025 年 8 月授权给日本参天公司，相关适应症的上市申请按计划推进：

糖尿病黄斑水肿 (DME)：新药上市申请已获受理。

湿性老年性黄斑病变 (wAMD)：III 期临床试验已完成。

三、2025 年公司在早研方面有哪些进展？

答：

1、自身免疫领域

公司已布局下一代的双抗、三抗、TCE 分子，利用新技术加强自免临床管线，增加公司自免领域的竞争能力。

2、肿瘤领域

公司在新一代自研毒素平台方面取得突破，布局高活性 TOP1 等差异化载荷及连接子，兼具强效杀伤、优异旁观者效应与低耐药特性，拓宽实体瘤覆盖与治疗窗口。

布局糖基定点偶联平台，实现精准 DAR 控制、显著降低毒素脱落，分子均一性、安全性领先。

全球首创 PR-ADC 载荷回收平台将在 2026 AACR 披露，通过特异性捕获游离毒素，解决传统 ADC 系统毒性痛点，提升治疗指数，具备同类首创潜力。

已布局下一代的三特异性的 TCE，具强效杀伤和更好的安全性。

附件清单（如有）	无
风险提示	以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
日期	2026 年 4 月 10 日