杭州泰格医药科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	□特定对象调研 ■分析师会议 □媒体采访 ■业绩说明会 □新闻发布会 □路演活动 □现场参观 □其他 （ ）
参与单位名称及人员姓名	兴业证券、中金证券和国泰海通证券组织的 2026 年三季度业绩交流会
时间	2026 年 10 月 29 日 18:00-19:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	公司 IR 团队
投资者关系活动主要内容	**一、介绍公司所处行业近期情况** 中国创新药行业前三季度维持高景气，政策与融资环境同步改善，具体如下： 1、临床研究数量与出海交易保持增长：CDE 临床试验数量在 2026 年前三季度超过 2200 个，同比增长接近 20%。 2、中国开展的新药临床研究项目：药企在中国开展的新药创新药临床研究项目数量超过 2400 个，稳居全球第一位。 3、License-out 交易：2026 年前三季度国内创新药出海交易已有 175 笔，接近 2025 年全年的 188 笔。 4、授权首付款：2026 年前三季度授权首付款达到 73 亿美元，同比增长 54%，占全球首付款总额的 40%，并超过 2025 年全年的 71.91 亿美元。10 月已有多项出海交易达成，包括首付款达 5.75 亿美元 mRNA 创新药出海交易；多家被投

	公司 10 月也完成较好的 PE/VC 融资，创新药出海和一级市场融资趋势有望在四季度延续。 5、PE/VC 及市场融资：2026 年前三季度创新药 PE/VC 及市场融资金额达到 59.5 亿美元，同比增长 95%，并超过 2025 年全年的 52.6 亿美元；一级市场融资复苏与创新药海外授权活跃形成共振。 6、产业政策首次提出量化目标，监管规则持续优化： 十五五规划量化要求：医药发展十五五规划首次对创新药行业提出量化要求，创新药产业年均增速目标为 20%以上，First-in-Class 在十五五结束时希望占全球 25%。 7、监管优化：药品管理法实施条例 23 年来首次全面修订，新版 GCP 实行，以推动临床试验行业高质量发展。 **二、公司回答了投资者提问，具体如下：** 1、问：公司订单构成情况 答：试验阶段合同向 MNC、国内药企、AI 制药公司和早期项目倾斜；新订单中 MNC 药企和国内药企占比同比继续提高。 从试验阶段看，早期临床试验订单占比同比继续提升，反映行业复苏和更多早期项目启动。 2026 年 8 月，公司首次成立专门服务海外客户的海外 BD 部门，覆盖海外客户来中国以及在欧美等当地开展临床两类需求。 2、问：前三季度收入增长，各版块的具体表现如何？ 答：临床相关的各业务板块，包括海外运营业务受益于存量项目逐渐出清、行业复苏和新需求回暖，收入重新回到相对良好的增长态势（公司半年度报告已有陈述）。此外，其他业务板块也均有增长或维持稳健的业务发展趋势。 人民币对美元持续升值对海外表观收入增长造成负面影响。

	3、问：公司目前 AI 进度如何 答：公司子公司泰雅科技自研的泰雅 AI 大模型平台已于 2025 年完成技术落地并投入商用。平台依托多模态大模型底座，融合知识检索与 RAG 应用，目前已应用在医学翻译、医学写作、药物警戒等业务领域，未来还将延伸至不同的临床业务场景。 公司仍会持续进行 AI 投入以便能加速提高工作效率，助力提升临床研发速度。 同时公司也深刻意识到临床 AI 应用受强监管，会积极关注该类行业监管政策。 4、问：公允价值变动情况 答：2026 年前三季度，以公允价值计价的投资组合产生较大负向变动，主要由于二季度波动以及 9 月下旬市场波动显著加大，导致直接或通过基金间接持有的部分上市公司股票公允价值减少。 公司对新投资延续更审慎态度，未来聚焦早期创新药投资领域，并力争每年退出投资多于新增投资。
附件清单 （如有）	无