

证券代码：688265

证券简称：南模生物

上海南方模式生物科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-010

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	海通证券、易方达、财通基金、平安自营、中银资管、长盛基金、华宝基金、申万宏源、玖歌投资、Octo Rivers 上海证券、细水投资、上海朴道瑞富投资、凯丰投资、海通创新投
时间	2023 年 12 月 5 日 2023 年 12 月 12 日 2023 年 12 月 19 日
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书 刘 雯
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>1、请公司介绍一下三季度以来包括四季度下游客户订单的需求变化？</p> <p>前三季度收入增速约 24%，单三季度收入增速仅 2%，一方面因为去年上半年受上海新冠影响较大，公司收入基数较低，另外一方面今年全面放开后，科研客户的需求逐步恢复，科研端收入实现较快增长，但下游工业客户受投融资环境影响存在资金压力，工业端收入增速不高，公司总体收入稳步增长。从目前 10 月、11 月的订单情况来看，订单量持续增长，工业端需求开始有</p>

所恢复，四季度整体订单情况目前仍无法判断。

2、科研客户和工业客户的占比大概是多少？

去年科研端和工业端的占比接近 50%，科研端占比略高一点。今年占比较去年有所变化，工业端由于受投融资环境影响资金压力紧张，整体增速较缓慢，前三季度工业客户的收入占比约为 40%，科研客户的收入占比约为 60%。

3、工业端客户的结构？主要是大药企还是 Biotech 公司？

截至 2023 年半年度，公司为超 500 家工业客户提供动物模型产品及服务，与百济神州、信达生物、石药集团、恒瑞医药、中美冠科、康龙化成、药明康德、药明生物等知名的创新药企、老牌的制药企业及 CXO 公司均建立了良好合作关系。今年从订单情况来看，大药企和 CXO 公司订单会相对稳定一些，但单个订单金额可能会有所减小，部分 Biotech 公司可能会存在因资金链紧张导致订单下降。另外，不同客户需求也不一样，会结合市场方向有所变化，热门靶点的小鼠持续轮换中。

4、海外业务拓展客户的难点主要在什么地方？

主要难点在于海外客户信任关系的建立。像海外科研客户其科研习惯主要还是自己在实验室做模型，不太愿意交给外面的机构做，即使外面机构价格便宜，且又快又好，但大部分科研客户的信任度较难建立；海外工业客户则在于进入大药企供应商的审核流程会比较繁琐和漫长，公司自去年开始陆续成为海外大药企的供应商，也逐步开始有订单转化。

5、海外业务的规划？

目前，海外业务仍以 BD 为主，公司明年会持续扩充海外 BD 团队，尤其是加大在波士顿、加州等生物医

药发达地区的 BD 招聘和培训，加大海外市场拓展力度，希望持续提升海外收入增速及占比。

另外，美国子公司已在美国得克萨斯州购置房产，结合目前市场情况及产能扩张带来的投入影响，暂时未进行装修投入，海外租赁笼位可以满足当前需求。

6、国内的产能分布情况？后续是否还有扩张计划？

目前，公司在上海共有 6 个生产研发基地（半夏路、金科路、哈雷路、金山 I 期、金山 II 期、上科路），另有覆盖华南区域的广东中山基地与覆盖华北区域的北京北辰路基地，共计约 14 万个笼位，短期内没有新增大量产能的计划，未来将会根据战略规划进行部分高成本基地向低成本基地的置换。

7、基因修饰小鼠模型未来占据药物研发市场的比例？用基因修饰小鼠模型做安评能否替代猴子？

目前小分子药物的占比较高，但是随着大分子药物研发持续投入，大分子药物的占比会逐步提升，对于基因修饰小鼠的需求也会逐步增加。目前基因修饰小鼠模型仅主要应用于药物研发的药效评价阶段，后面还有药代动力学以及各种毒理研究、安全性评价等，安全性评价以猴子为主要实验动物，但如果大分子药物持续向靶向化、精准化、个性化发展，可能会存在部分靶点精准到猴子的基因都不识别，用猴子做安评效果不佳，前期就必须用大量的基因修饰小鼠模型来做安评的情况，但目前这样的订单还是个别客户，没有形成规模化效应。基因修饰小鼠模型做安评可以作为猴子的补充。

8、目前行业的竞争情况？是否有价格战？

目前科研端价格相对稳定，去年主要是标准化模型中的引种模型受价格战影响比较大，因同行业公司斑点鼠的价格下降，公司标准化模型的引种模型也相应作出

	价格调整，今年市场价格处于稳定区间，但由于较大幅度降价的影响，对去年和今年的毛利率都有所冲击；工业端则主要是下游客户受投融资环境影响资金紧张，可能会结合订单量大小有一定幅度的优惠，更多的是一定程度的让利，不是价格战恶劣竞争的降价。
附件清单（如有）	无
日期	2024年1月3日