

证券代码：301333

证券简称：诺思格

诺思格（北京）医药科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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	中金医药、中信建投、广发证券、招商证券、国泰海通、兴业证券、国盛证券、信达证券、开源医药、太平洋证券、长江医药、中信证券、申万宏源、平安证券、方正证券、中泰证券、华泰证券、民生证券、国海证券、华创证券、西部证券、国信证券、华安证券、华福证券、国联民生、首创证券、华西证券、国投证券、东方证券、广发基金、易方达基金、中欧基金、交银基金、诺安基金、天弘基金、南华基金、招银国际、人保资管、人保养老、国富人寿、上银基金、信达澳亚、海通资管、青榕资产、长盛基金、上海森锦投资、国联安基金、长信基金、建信养老、工银瑞信 等
时间	2025 年 8 月 28 日-2025 年 9 月 11 日
地点	北京市海淀区华通大厦 B 座北塔 11 层会议室、线上会议
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：武杰 董事、董事会秘书、副总经理：李树奇 财务总监：赵倩
投资者关系活动主要内容介绍	1、国内临床研发需求景气度情况，不同类型客户的研发热情，资金压力，研发开支投入具体情况？公司 7-8 月的订单情况？ 今年开始市场有回暖迹象，CRO 行业虽有时间滞后性，但

	回暖趋势清晰，订单量在增加，价格不再下降。高端客户因公司科学性优势，价格有回升趋势。 今年8月份订单情况与去年基本持平且已开始回升，这与港股生物制药的回暖相关。 2、SMO 行业价格趋势以及公司后续规划情况？ 诺思格 SMO 业务已覆盖国内主要城市，现有人员规模约 1500 人，但公司的 SMO 发展战略并非仅仅追求规模扩张，而是锁定很多长期的外企客户，其订单占比高、对质量要求高且利润率相对合理。公司将在确保利润的前提下有节奏地扩张。 3、公司毛利率回升原因，结合新签订单价格和收入确认，未来毛利率趋势如何？ 毛利率回升主要原因：一是行业价格持续下降的趋势得到控制，价格已基本触底；二是公司提前布局精细化管理与 AI 技术应用，推动人员效率提高。在此基础上若价格回升，预计毛利率还有回升空间。 4、今年上半年公司客户中增长较好的集中在国内头部药企还是 biotech 领域？ 上半年传统药企发展循序渐进，而创新药势头依然非常强劲，其强劲势头取决于香港股市的快速回暖以及海外市场的繁荣。当前创新药市场已从前期的资金推动型转向从商业角度理性投资，符合市场逻辑，预计此轮热度将持续更长时间。 5、今年上半年新签订单的体量、价格、合同额与服务费情况如何？新签订单的药物特征及治疗方向与前两年相比有无差异？ 今年上半年新签订单体量与去年相比没有太大差距，价格有所回暖，新签合同额和服务费与去年基本持平，略有增长，药物特征及治疗方向没有太大变化。 6、上半年数统业务毛利率同比下降的原因是什么？海外数
--	--

	统订单价格如何？下半年数统业务毛利率变化趋势怎样？ 上半年数统业务毛利率下降主要是国内大临床及数统业务价格下调导致。 海外数统订单价格持平，量也基本稳定。预计国内数统业务价格下降趋势逐步刹车，未来有望回升。
	7、目前数统业务国内与国外的比例及未来变化趋势如何？ 目前数统业务国内与国外比例相当，国内业务更多是整个临床业务，海外订单则有 FTE 模式，体量上基本相当。
	8、创新药二级市场及 BD 交易火热对一级市场投融资的传导进度如何？ 二级市场恢复及 BD 交易火热对一级市场投融资有正向传导作用，体现在客户信心回升、收缩管线重启、融资交易数量和频率增加、头部企业 BD 带来大量现金流，这些均对 CRO 业务有正向影响。
	9、从公司与中金产业基金的投资项目及 BD 签单项目来看，市场上热门的疾病领域、靶点分布有哪些新热点趋势？ 当前临床试验的热点方向包括 ADC、CAR-T、PD-1、细胞治疗产品等，治疗方式、靶点及关注点呈多样化趋势。GLP-1 是目前临床实验开展相对集中的热门领域。
	10、除了公司自身加大创新投资外，能否感受到其他产业资本在重启创新投资？ 行业内的产业投资确实在加大。过去一年多，行业普遍投资缩减，但现在对于特别好的产品和项目，投资热度相对较高，这是市场回暖的典型信号。
	11、中国创新药 BD 后，MNC 会将 CRO 及 SMO 订单交给中国供应商还是切换到外资厂商？公司是否会因此受益？ 中国创新药 BD 后，MNC 对中国数据高度认可，而这些数据大多由中国临床 CRO 协助产生。在产品或项目的下一步全球开展中，MNC 并不排斥继续与中国 CRO 合作，中国 CRO 的国际竞争力有所增加。因此，大量 BD 交易对国内 CRO

	拓展海外市场有益，公司也会从中受益。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 12 日