

证券代码：688621

证券简称：阳光诺和

北京阳光诺和药物研究股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025 年 1 月)

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	广发证券、建信基金、易方达基金、国海证券、中泰证券、招银理财、淡水泉
时间	2025 年 1 月 8 日
参会方式	线下会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：魏丽萍女士 投资者关系总监：郭心驰女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍环节</p> <p>公司是一家专业的药物临床前及临床综合研发服务 CRO，为国内医药企业和科研机构提供全方位的一站式药物研发服务，致力于协助国内医药制造企业加速实现进口替代和自主创新。服务内容主要包括药物发现、药理药效、药学研究、临床研究和生物分析。</p> <p>公司 2024 年前三季度业绩稳定增长，实现营业收入 9.17 亿元，同比增长 32.47%。实现归属于上市公司股东的净利润为 2.08 亿元，同比增长 21.40%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.02 亿元，同比增长 20.19%。2024 年第三季度实现营业收入 3.54 亿元，同</p>

比增长 53.20%。实现归属于上市公司股东的净利润为 5911.73 万元，同比增长 11.37%。2024 前三季度研发投入 1.20 亿元，同比增长 43.76%，第三季度研发费用 5041.19 万元，较上年同期增长 69.38%

二、问答环节

1. 除了传统 CRO 服务之外，公司的自主研发项目也在顺利推进，如何看待公司目前的整体业务模式？

首先在服务方面，公司是一家专业的药物临床前及临床综合研发服务 CRO，为国内医药企业和科研机构提供全方位的一站式药物研发服务，致力于协助国内医药制造企业加速实现进口替代和自主创新。公司主营业务涵盖创新药开发、仿制药开发及一致性评价等方面的综合研发服务，服务内容主要包括药物发现、药理药效、药学研究、临床研究和生物分析。

其次，在为客户提供专业药物临床前及临床综合研发服务的同时，公司通过自主立项推进了一些药物管线开发，截至 2024 年上半年末，公司自研项目累计已超 450 项。公司立项的自研项目包括创新药、改良型新药和仿制药项目。在创新药方面，公司在研产品主要应用在镇痛、肾病与透析、肿瘤辅助、心脑血管、抗菌用药等适应症领域；在改良型新药方面，公司在药物传递系统上开展技术研发及产业化研究，以长效微球制剂、缓控释制剂等为研发重点；在仿制药方面，公司在研产品重点包括复杂注射剂、多肽制剂、局部递送与透皮吸收药物、儿童用药、罕见病用药及其他特殊制剂等。

目前针对当前外部环境的挑战，公司一方面持续加强在研发服务方面的优势，着重于做具有更高壁垒的优质服务，如高端剂型的开发服务以及临床综合研发服务。另一

方面，公司持续加大研发投入力度，继续推进和扩充自有的药物管线，通过技术创新和产品差异化来提升市场竞争力。

综合以上两个方面，通过几年来的项目经验积累和能力培养，目前公司已经在一些特殊领域形成了技术优势，比如多肽、儿童药/罕见病、长效微球制剂、缓控释制剂、局部递送与透皮吸收药物等领域。同时公司仍在向一些新的业务领域进行拓展，比如核药、宠物药等。公司整体技术创新实力、研发服务能力和市场竞争力与日俱增，并将挖掘更多、更长期的业绩增长点。

2. 截至目前公司订单情况如何？

面对当前行业内竞争的加剧，公司采取了更为积极的市场拓展策略，通过定期与客户进行项目规划的沟通，以确保研发服务的精准对接。截至目前新拓客户和订单趋势良好。

我们的客户类型多样，目前的主力客户群体是药企，尤其是国内传统的中大型药企。随着存量合作客户的逐渐增加，我们会基于客户的特点做客户画像的分析。随着集采和行业变化的影响，各类客户也会根据本身的营收和利润情况，由单纯的仿制药布局转型到布局更多 2 类、3 类产品甚至 1 类创新药上，2 类、3 类产品相对来说成药性更高、整个临床的投入也相对可控、周期比创新药来说相对短一些，客户在研发投入上更加积极。公司所具备的“临床前+临床”一体化研发服务模式展现出显著的竞争优势，该模式能够充分满足客户多元化的服务需求，进而提升药物研发的成功率与效率。这种优势有助于增强企业获取订单的能力。

3. 公司自主立项了不少研发项目，目前推进较快、公

司比较看好的自研药物管线有哪些？

目前公司自研立项 1 类创新药项目共 12 项，进度较快的是控股公司诺和晟泰在研的“STC007 注射液”已经进入临床二期，其主要适应症为治疗接受血液透析（HD）的成人慢性肾脏疾病相关的中至重度瘙痒（CKD-aP）及治疗术后疼痛，“STC008 注射液”于 2024 年 7 月获得临床试验许可，其主要适应症为治疗晚期实体瘤的肿瘤恶液质，此外，公司与艺妙神州及其子公司再妙生物合作的自身免疫性疾病品种，治疗系统性红斑狼疮适应的 CAR-T 药物 ZM001 注射液，已经于 2024 年 7 月底申报临床受理，并于 10 月取得了药物临床实验批准通知书。

4. 展望 2025 年，公司整体预期如何？

在过去的 2024 年，面对医药行业全面、深入、细致的系统治理，以及复杂多变的外部环境和超出预期的种种挑战，公司始终坚守技术创新和管理优化两大核心。通过全体员工的共同努力和不懈奋斗，公司顺利完成多个自研管线的顺利推进、研发服务的质量提升，这一成果的取得，充分彰显了公司战略方向的正确性和团队的高效执行力，同时也为我们未来的发展奠定了坚实的基石。

2025 年外部环境仍然存在诸多不确定性和挑战，我们将继续保持稳健的步伐，不断追求卓越，为公司的长远发展注入更强的动力。

首先，公司将持续推进自研管线开发，加强研发能力提升。公司已披露的 2024 年前三季度报告研发费用 1.20 亿元，较上年同期增长 43.76%，第三季度研发费用 5041.19 万元，较上年同期增长 69.38%。为了保持产品的技术领先，前三季度加大了研发投入力度，研发人员数量、研发材料费用等均较去年同期有较大幅度增长。为了在行业中

	<p>保持良好的竞争力，为了长期可持续发展，公司未来将持续注重研发和创新能力提升。</p> <p>其次，公司将专注于研发服务（CRO）业务的效率提升。一方面优化内部管理，提升人员运营效率，控制成本。另一方面提升高端项目的服务能力，获取更高价值量的订单，例如复杂注射剂、多肽制剂、局部递送与透皮吸收药物、儿童用药、罕见病用药及其他特殊制剂领域。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年1月8日