

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 4 月)

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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）
时间	2025 年 4 月 23 日 10:30-11:30
地点	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 东方财富路演平台 https://roadshow.eastmoney.com 视频录播+网络文字互动
上市公司接待人员姓名	阳光诺和董事长：利虔先生 阳光诺和独立董事：朱慧婷女士 阳光诺和董事、总经理：刘宇晶先生 阳光诺和董事、财务总监：张执交先生 阳光诺和董事、副总经理：罗桓先生 阳光诺和董事会秘书：魏丽萍女士
投资者关系活动主要内容介绍	公司在上海证券交易所、上证所信息网络有限公司的支持下，在上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com)和东方财富路演平台(https://roadshow.eastmoney.com)召开了线上业绩说明会，说明会流程包括：管理层介绍与在线回复投资者问题。 问答环节情况如下： 1. 公司 2024 年营业收入拆分情况 回复：您好！报告期内，公司各业务板块稳步发展，

持续加强服务能力,2024 年实现主营业务收入 107,686.77 万元,同比增长 15.67%。其中,药学研究服务实现营业收入 55,868.33 万元,较 2023 年减少 1.74%;临床试验及生物分析服务实现营业收入 51,165.08 万元,较 2023 年增长 41.19%;新增权益分成业务板块,为公司贡献营业收入 653.36 万元。谢谢!

2. 公司本期盈利水平如何?

回复: 根据公司已发布的《2024 年度报告》:2024 年全年公司实现营业收入 107,847.38 万元,同比增长 15.70%;实现净利润 16,901.29 万元,同比下降 7.59%;实现归属于上市公司股东的净利润 17,740.95 万元,同比下降 3.98%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 16,510.62 万元,同比下降 8.31%。

由于行业竞争激烈,导致服务订单价格承压,2024 年公司毛利率有所波动。管理层及时采取了积极的成本控制策略,最终实现全年综合毛利率 50.18%,仍处于较高水平。基于公司良好的费用管控能力,归母净利率达到 16.45%。人均创收和人均创利也是衡量公司运营效率的重要指标。2024 年公司整体人均创收再创新高,达到了 69.31 万元/人。

3. 行业以后的发展前景怎样?

回复: 您好!医药行业正经历“创新+政策+全球化”三重驱动下的深度变革。短期内需应对集采降价、关税压力等挑战,但长期来看,技术创新、国际化布局及老龄化需求将推动行业向高质量增长转型。感谢您对公司的关注。

4. 公司之后的盈利有什么增长点?

回复: 感谢您的关注!我们认为公司未来盈利增长点至少有以下几点:

1) 公司创新药物研发顺利推进中, 预计待创新药品上市后, 可以为公司带来销售收入和利润。公司长期坚持研发投入, 专注于多肽、长效微球制剂、缓控释制剂、局部递送与透皮吸收药物、细胞治疗、小核酸以及核酸偶联药物等前沿领域, 致力于开发具有全球自主知识产权的创新药物, 构建具有显著市场竞争力的产品线。目前在多肽创新药领域, 公司自主研发的 STC007 项目以 kappa 阿片受体 (KOR) 为靶点, 主要用于治疗术后疼痛及成人慢性肾脏疾病相关的中至重度瘙痒。这两个适应症对应的市场规模十分庞大, 据市场研究机构 IMARC Group 报告, 2023 年全球止痛药市场规模达 697 亿美元, 预计到 2032 年将达到 872 亿美元, 预测期内年复合增长率预估为 2.4%; 中国医师协会肾脏内科医师分会 2023 年学术年会披露数据预计 2022 年 CKD-aP 患者已超 50 万人。截至 2024 年度报告披露前, STC007 针对术后疼痛以及成人慢性肾脏疾病引起的中度至重度瘙痒的 2 期临床试验正在开展。此外, 公司自主研发的 STC008 项目为生长激素促分泌素受体 (GHSR) 激动剂, 通过激活 GHSR 受体介导胃肠动力, 实现增加体重的效果, 主要用于治疗晚期实体瘤患者的肿瘤恶液质。截至 2024 年度报告披露前, 该项目处于 1 期临床试验阶段。

2) 在过去的长期积累中, 公司发展了一批具有销售分配权益的品种, 随着这些品种逐个获批销售, 2024 年公司首次实现权益分成收入, 共计 653.36 万元。截至 2024 年度报告披露前, 公司取得生产批件的权益分成项目共 6 项。

3) 充足的订单为公司未来发展奠定良好基础。2024 年公司新签订单金额达 17.86 亿元, 增长率达 18.74%, 截至 2024 年年末, 累计存量订单 32.73 亿元, 同比增长

27.57%。

5. 你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？

回复：尊敬的投资者您好！本行业竞争态势激烈，致使服务订单价格承受较大压力。但细分领域、商业模式等方面存在差异，各公司的业绩数据也呈现出较大的不同。具体到本公司，自2021年于上交所成功上市后，业绩一直保持稳定状态，且营业收入逐年递增。尽管短期内受外部激烈竞争环境的影响，公司2024年全年利润与去年同期相比出现了小幅下降，但从整体来看，这并不会对公司的基本面造成实质性影响。

6. 美国“对等关税”对公司影响大吗？

回复：尊敬的投资者您好！公司主营业务是为国内医药企业和科研机构提供全过程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，海外业务占比很小，美国加征关税对公司业务影响非常有限。公司将持续密切关注国际环境变化，灵活应对复杂多变的外部环境，保障公司的长期稳定发展。同时，公司始终立足主业，坚定实施科技创新和国际化战略，持续改善业绩，推动高质量发展，以提升投资者信心。

7. 出海方面公司有哪些新的规划

回复：您好！公司通过以下举措稳步推进国际化进程：
1. 筛选可海外布局品种，并进行管线培育：成立专门的国际化项目评估小组，对公司现有药物品种以及在研管线进行全面梳理。从药物的临床疗效、市场潜力、专利保护情况等多维度进行评估，筛选出具有海外布局潜力的品种并制定详细的管线培育计划。
2. 提前海外专利布局：组建专业的知识产权团队，深入研究目标海外市场的专利法规与政策。在药物研发早期阶段，就进行专利申请策略制定，

围绕核心技术与创新点，在目标国家和地区提交专利申请，构建严密的专利保护网络，防止技术成果被侵权，保障公司项目在海外市场的合法权益。谢谢！

8. 公司本次分红方案是什么？

回复：您好！公司持续关注投资者回报，2024 年拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.63 元(含税)。截至 2025 年 4 月 8 日公司总股本 112,000,000 股，扣除回购专用证券账户 2,721,783 股，扣减公司回购专用证券账户中的股份后为 109,278,217 股，以此计算合计拟派发现金红利 17,812,349.37 元（含税），公司通过产品创新升级和多元化产品管线的拓展推动公司的持续发展，促进公司业绩可持续增长，以更好的发展回馈广大投资者。谢谢！

9. 请问与华为的合作协议签订了没有，合作到什么程度了

回复：尊敬的投资者您好，公司与华为签署了合作意向协议，携手开发基于华为盘古大模型的 AI 多肽分子大模型平台，双方正在紧密洽谈正式合同细节，待正式协议签署之后，公司会按照上交所信息披露的要求及时进行公告，感谢您的关注。

10. 公司 2025 年的经营规划是怎样的？

回复：尊敬的投资者您好，公司未来的战略规划将重点围绕以下几个方面展开：未来公司将构建“研发服务+管线培育+新质产业链”三位一体的业务生态系统。在业务拓展方面，我们将纵向深化服务链，横向扩展治疗领域，以进一步巩固和拓展国内市场。同时，公司将筛选具有潜力的海外品种进行研发管线培育，并提前布局海外专利，以加速公司的国际化步伐。在技术开发与创新方面，我们将进一步提升智能化研发体系，构建 AI 驱动的药物研发

	平台，并通过战略合作等方式共同推进平台建设。在市场开拓方面，公司将重视品牌和渠道建设，以及客户关系维护，采取灵活多变的商业模式以提升市场竞争力。至于人才发展计划，我们将进一步优化组织架构和人员配置，推动产学研的协同创新，并改进人员激励机制，谢谢。
附件清单（如有）	无
日期	2025年4月23日