

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 5 月)

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（电话会议）
参与单位名称	招商证券、南方基金
时间	2025 年 5 月 29 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
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍环节 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。作为一家专注于药物创新研发的综合性企业，阳光诺和通过“研发服务+管线培育+新质产业链”三位一体战略，在自研创新、技术升级及全球化布局上实现多重突破，展现出从 CRO“委托方”向创新驱动型“合作方”转型的强劲势能。 研发创新方面，公司不断加大研发投入，报告期内，公司研发费用为 3,772.95 万元，同比增长 7.90%，研发费

	用占营业收入的比例为 16.34%，截止 2024 年底公司研发项目累计已超 430 项，其中新立项自研项目达 89 余项。在创新药研发方面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，并有多多个创新药在研项目在国内无相同产品上市，竞争格局良好，极具市场价值。后续随着这些药品上市，将为公司拓展更多临床应用场景提供可能性。例如在多肽领域，公司目前已有 3 个适应症管线进入临床，其中“STC007 注射液”目前具有手术镇痛和尿毒症瘙痒两个适应症都已进入二期临床试验阶段，“STC008 注射液”也已进入一期临床试验阶段，其主要适应症为治疗晚期实体瘤相关的肿瘤恶液质，其他管线在临床前研究不同阶段，进展顺利。 二、问答环节 1. 阳光诺和在小核酸药物领域的布局，对公司未来发展战略有何重要意义？ 阳光诺和布局小核酸药物领域，契合行业趋势，对公司未来发展战略意义重大。从发展前景来看，小核酸药物作为第三代药物形态，有着广阔的发展前景，其直接干预基因的特性，可开发靶点数量远超传统药物，阳光诺和布局该领域，能紧跟行业前沿趋势，引领自身创新转型，从传统研发模式向基因层面精准研发转变，提升公司在创新药研发领域的技术水平和竞争力。从公司布局来看，公司在小核酸药物领域规划了多个项目，这些项目丰富了公司的产品管线，为未来业绩增长提供了新的支撑点。随着这些产品逐步推进，有望为公司带来持续的收入和利润增长，增强公司发展潜力。从市场来看，全球小核酸药物市场增长迅速，预计到 2033 年全球市场规模将达 467 亿美元，2030 年中国市场规模可达 100 亿。阳光诺和布局小核
--	---

	酸药物，能够提前抢占市场先机，开拓新的市场空间。通过推出具有竞争力的小核酸药物产品，提升公司在国内外市场的份额，增强公司在全球医药市场的影响力。从产业来看，阳光诺和构建了“研发服务+管线培育+新质产业链”的业务生态体系。小核酸药物的研发、生产和销售可融入这一体系，进一步完善产业链布局。研发成果可通过朗研生命的生产平台实现产业化，利用现有销售渠道推向市场，强化各业务环节的协同效应，提高公司整体运营效率和盈利能力。小核酸药物领域备受资本关注，众多 MNC（跨国制药企业）下场布局，阳光诺和在该领域的布局，有助于吸引更多的资金、技术和人才等资源。同时，更易与国内外企业开展战略合作，公司可整合各方优势，提升综合实力，加速发展进程。 2. 阳光诺和构建的“研发服务+管线培育+新质产业链”三位一体业务生态体系，有怎样的协同优势？ 在研发服务上，公司打造了全面且专业的平台，从药物发现到临床研究各环节都具备成熟技术与经验。管线培育方面，布局了丰富涵盖创新药、改良药和特殊剂型仿制药的产品线。新质产业链上，拟收购的朗研生命整合了原料药和制剂生产能力。这种三位一体体系下，研发服务为管线培育提供技术支撑，研发成果能通过新质产业链实现产业化落地；新质产业链又能为研发服务和管线培育提供资金与生产保障，管线培育的成果可借助研发服务和新质产业链推向市场，各环节相互促进、协同发展，极大提升公司整体运营效率与盈利能力，增强公司在行业内的综合竞争力。 3. 阳光诺和在经皮递送研发平台（TDDS）方面的成果对公司发展有何重要意义？
--	---

	在经皮递送研发平台方面，子公司诺和恒光在凝胶贴膏、热熔贴剂和透皮贴研发上经验丰富，公司已成功验证多个产品工艺，如洛索洛芬钠凝胶贴膏、氟比洛芬凝胶贴膏等，并完成上市申请。通过与日本 KANEKA 公司合作，引进先进透皮贴剂技术，在研项目覆盖阿尔茨海默病、精神分裂、哮喘等多个领域。这不仅丰富了公司的产品管线，为患者提供更多给药选择，还能拓展公司在高端制剂市场的业务范围，提升公司产品的附加值与市场竞争力，为公司带来新的盈利增长点，推动公司持续稳定发展。 4. 公司在多肽药物研发方面有哪些布局和进展？ 阳光诺和在多肽药物研发方面积极布局，公司拥有 iCVETide 多肽新药发现平台，利用计算辅助药物发现（CADD）技术加速多肽创新药物分子的发现速度并大幅降低筛选成本。公司还将与华为云合作开发基于盘古大模型的 AI 多肽分子发现平台，通过人工智能辅助药物发现（AIDD）技术进一步提升 iCVETide 平台的分子发现与优化能力。公司同时拥有 BiMTide 多肽偶联药物（PDC）开发平台，能够进行 PDC、RDC 药物的分子结构优化与定制开发。目前，公司已有 3 个适应症管线进入临床，其中“STC007 注射液”（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）两个适应症，均进入二期临床试验阶段；“STC008 注射液”已进入一期临床试验阶段,主要适应症为治疗晚期实体瘤相关的肿瘤恶液质。 5. 公司注射用缓释微球技术平台的优势？ 子公司诺和必拓建立了缓释微球技术平台，聚焦注射用缓释微球，实现 7 日甚至数月用药 1 次，减少给药频次，提高患者依从性及药物疗效。本项目技术能够解决现
--	---

	有技术缺陷，改变微球 pH 环境，解决了国内已有技术中药物泄漏问题，且批产量提升至 12000 支，还能兼容多产品生产。注射用缓释微球的市场与技术壁垒高，药学研究复杂、生产线定制化且受专利保护，难以被仿制，市场竞争优势明显。以公司重点在研品种 BTS0327 为例，该产品基于注射用缓释微球技术开发，通过将药物精准包裹于微球载体，实现药物在体内的缓慢、持续释放，显著延长药物作用时间，提升药物疗效与安全性，截止 2024 年年度报告披露日，该品种临床试验申请已获得受理。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 5 月 29 日