

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 6 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	东方证券、平安养老、申万菱信、华安基金、浦银安盛、万家基金、太保资管、东方资管、安信基金、东吴基金、兴业证券、华泰自营、浙商资管、兴业基金、财通资管、鹏扬基金、太平资管、上银基金、华泰保兴、信泰人寿、国盛证券、建信养老、方正证券、光大证券、国泰海通证券、淳厚基金
时间	2025 年 6 月 3 日-6 月 4 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	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，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后镇痛和尿毒症瘙痒两个适应症，手术后镇痛适应症已经完成二期临床试验，近期公司披露了 STC007 注射液治疗腹部手术后的中、重度疼痛的二期临床试验数据，根据数据结果，该临床试验达成预期目标。STC007 注射液治疗尿毒症瘙痒适应症也已进入二期临床试验阶段，同时 STC008 注射液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. 阳光诺和为何选择收购朗研生命？此次重组对公司产业链布局有何影响？ 第一，有助于上市公司补齐生产短板，完成医药产业链布局。朗研生命旗下永安制药（特色原料药）和百奥药业（制剂生产）可承接公司自研管线从研发到生产的转化，提升产品研发、生产的效率，缩短药品上市周期。具体而言，研发与生产环节无缝对接可降低沟通成本，同时避免委托生产中的质量控制风险。朗研生命的并入将加强公司“研发服务+管线培育+新质产业链”三位一体的创新研发
--	--

	综合体建设，助力加速阳光诺和向创新药领域转型和创新产品生产落地。 第二，增强公司盈利能力，抗风险能力提升。朗研生命自身具备原料药、制剂销售收入和利润，若合并后则可增厚上市公司利润，在多变的外部环境下，更好地抵御行业风险。此外，朗研生命的加入还将为上市公司创新药品的研发提供充裕的资金支持和现金流，从而推动上市公司更好地持续发展。 2. 公司自主研发的 STC007 注射液最新研发进展如何？ STC007 是子公司诺和晟泰自主研发的化学 1 类新药，属于强效 KOR 激动剂，与 KOR 受体结合后，能有效阻断和抑制痛感信号的传递，从而产生镇痛的作用，拟用于腹部手术后的中、重度疼痛治疗。STC007 注射液目前具有手术后镇痛和尿毒症瘙痒两个适应症，手术后镇痛适应症已经完成二期临床试验，近期公司披露了 STC007 注射液治疗腹部手术后的中、重度疼痛的二期临床试验数据，STC007 注射液治疗尿毒症瘙痒适应症也已进入二期临床试验阶段。根据“评估 STC007 注射液治疗腹部手术后疼痛的有效性、安全性和药代动力学特征的随机、双盲、安慰剂/阳性对照 II 期临床研究”结果，1) 临床试验有效性试验表明：与安慰剂组相比，STC007 注射液能够有效改善腹部术后疼痛中度至重度受试者的术后 0-24 小时的静息和运动状态下的疼痛评分（最小二乘均值差值分别为 5.16、5.64、6.25），与盐酸曲马多注射液组相比，STC007 注射液能够有效改善腹部术后疼痛中度至重度受试者的术后 0-24 小时运动状态下的疼痛评分（SPID0-24h 最小二乘均值差值分别为 6.52、1.25、3.29）。与盐酸曲马
--	--

	多组注射液组和安慰剂组相比，STC007 注射液挽救治疗药物累积使用量更低，首次接受挽救治疗时间更晚；2）临床试验安全性试验表明：STC007 注射液总体的安全性和耐受性良好，未发现新的安全性信号、未发生严重不良事件。呕吐和恶心是研究期间最常见的不良反应，STC007 各剂量组发生率（低剂量组分别为 10.0%和 7.5%，高剂量组分别为 10.3%和 5.1%，均低于盐酸曲马多注射液 50mg 组 20.5%和 25.6%）和安慰剂组（15.0%和 12.5%），在同靶点药物中也处于较低水平。整体而言，本项 II 期临床试验结果表明，与安慰剂组相比，STC007 注射液能够有效改善腹部术后疼痛中度至重度受试者的术后 0-24 小时的静息和运动状态下的疼痛评分，减少挽救治疗药物使用量，镇痛效果与阳性对照药盐酸曲马多注射液相当。STC007 注射液总体的安全性和耐受性良好，未发现新的安全性信号、未发生严重不良事件，总的不良事件发生率和严重程度低于阳性对照药和安慰剂，常见的恶心、呕吐等不良事件发生率在相同作用机制的药物中处于较低水平。 3. 去年公司权益分成品种已经开始贡献收入和利润，后续如何展望？ 权益分成作为公司重要的盈利模式之一，是指公司在与部分客户签订的合同中约定，保留药品上市后的销售权益分成，从而在药品的有效生命周期内持续稳定地获取收益。公司通过实施多元化的权益分配机制，不仅保障了收益的持续稳定增长，促进了企业市场价值的稳步提升，还实现了与客户的深度合作与共同发展。 该合作模式主要通过两种方式形成：一方面，公司积极推进自主立项项目，当项目进展到关键阶段时，适时向客户进行推介，并接受客户委托继续提供专业的研发服
--	--

	务。在此过程中，公司与客户通过合同明确约定药品上市后的销售权益分配，为公司未来收益奠定了稳定的增长基础。另一方面，公司密切关注市场动态，积极搜寻具有重大潜力的研发药物。通过对其临床后期开发或商业化活动进行资助，以换取未来的药品特许权，或直接从药物原始创新者手中购买现成的特许权。这一策略不仅丰富了公司的研发管线，也为公司的长期可持续利润提供了有力保障。 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，未来预计将获得更丰厚的权益分成收益。 4. 公司在多肽药物领域的技术优势体现在哪些方面？未来有何布局？ 公司建立了 iCVETide®多肽新药发现技术平台，专注深入挖掘类肽创新药，掌握多肽偶联 PDC 药物的靶向多肽序列、连接子类别以及连接位点等关键技术，实现较高难度的多肽类分子与靶蛋白模拟对接的计算机辅助药物分子设计 CADD 与大规模化合物库的计算机虚拟筛选，并开展多肽分子与靶蛋白的精确动力学模拟和分子对接实验。在过去多年的研发过程中，已经形成了一系列呈梯队的管线布局，目前已经有 2 个品种 3 个适应症到了临床开发阶段，即 STC007 注射液的手术后镇痛适应症已经完成二期临床试验，近期公司披露了 STC007 注射液治疗腹部手术后的中、重度疼痛的二期临床试验数据，根据数据结果，该临床试验达成预期目标。STC007 注射液治疗尿毒症瘙痒的适应症也已进入二期临床试验阶段，同时 STC008
--	---

	注射液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。 在此基础上，公司与华为云携手合作，开发基于盘古大模型的 AI 多肽分子发现平台。借助人工智能辅助药物发现（AIDD）技术，进一步整合 iCVETide™ 在分子发现与优化方面的能力，建立基于庞大多肽类肽数据库的亲合力模型、条件生成模型、力场模型等，药物发现技术平台将大幅提升分子发现与优化能力，为多肽药物设计提供更精准的理论支持。人工智能的赋能将加速公司多肽和多肽偶联创新药物的研发进度，提升研发效率、节约开发成本，更进一步地促进公司在多肽领域开发出具有全球领先意义的创新药物分子。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 6 月 4 日