

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 7 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	国盛证券、广发证券、东方证券、中银国际证券、开源证券、兴业证券、信达证券、太平洋证券、国泰海通证券、华安证券、方正证券
时间	2025 年 7 月 2 日
参会方式	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事长 利虔先生 董事、财务总监 张执交先生 董事会秘书 魏丽萍女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、问答环节 1、公司 STC007 注射液对外授权的情况？ 阳光诺和与上海乐旷惠霖医药科技有限公司（以下简称“乐旷惠霖”）于近期就共同开发 STC007（镇痛适应症）达成合作并签署相应的《技术开发（合作）合同》，阳光诺和负责研究开发工作、注册申报工作和推进销售和市场拓展，乐旷惠霖负责推进销售和市场拓展，目前，该项目已完成 II 期临床试验，正在开展 III 期临床试验。整体项目估值 10 亿元，授权乐旷惠霖 20%权益，合同约定的里

	程碑付款累计总金额 2 亿元（含税），首付款 1 亿元，待达到研发节点后支付公司 1 亿元里程碑款，合同针对 STC007 术后镇痛适应症的中国大陆地区权益。 本次合作能为上市公司带来 1 亿元首付款和 1 亿元里程碑付款，预计将对未来业绩产生积极影响，有利于提升公司的盈利能力，合作方在精麻药品的销售专业性较强，核心销售团队有多年阿片类大单品的销售经验，为 STC007 的商业化保驾护航，公司还储备大量研发管线，本次合作模式有望成为标杆案例，为后续其他研发管线的商业化打开想象空间。 2、公司 STC007 注射液（镇痛）选择这种转让模式的原因？ 本公司与上海乐旷惠霖医药科技有限公司携手合作，共同推进 STC007（针对镇痛适应症）的研发进程。乐旷惠霖的核心销售团队拥有丰富的阿片类药物销售经验，这将为 STC007 的市场推广提供有力支持。与一次性授权给大型制药企业不同，STC007 的未来收益权将由阳光诺和掌控，确保了阳光诺和作为持有人的权益。这种合作模式为阳光诺和的长期现金流和持续利润提供了保障。双方对 STC007 注射液（镇痛适应症）的市场潜力寄予厚望，鉴于其较短的临床周期和快速上市的优势，加之专利直至 2040 年才到期，预计该产品将为公司带来持续的净收益。此外，公司拥有丰富的研发管线储备，此次合作模式有望成为行业典范，为公司后续其他研发管线的商业化进程开辟新的可能性。 3、如何看待公司 STC007 注射液的商业化潜力？ STC007 是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。STC007 主要适应症包括术后疼痛及成人慢性肾脏疾病相关的中至重度瘙痒，目前均处于 II 期临床阶段，近期公司公告了已经完成的术后疼痛 II 期临床试验，入组 156 例患者，试验结果表明 STC007 注射液镇痛效果显著优于安慰剂，与阳性对照药盐酸曲马多注射液相当，总体安全性和耐受性良好。 有效性：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（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。 安全性：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 低剂量组发生率为 10.0%和 7.5%，高剂量组发生率为 10.3%和 5.1%，低于盐酸曲马多注射液 50mg 组的 20.5%和 25.6%，低于安慰剂组的 15.0%和 12.5%，在同靶点药物中也处于较低水平。 根据摩熵医药咨询统计，国内阿片类镇痛药销售额从 2019 年的 193.58 亿增长至 2023 年的 233.68 亿元，销售额排名靠前的阿片类镇痛药包括地佐辛、瑞芬太尼、舒芬太尼、布托啡诺、纳布啡、羟考酮等。κ 阿片受体（简称 KOR）不同于传统的 μ 阿片受体（简称 MOR），是极具抗镇痛潜力的靶点，可以在不进入中枢的情况下，在外周神经系统
--	---

	发挥镇痛作用，不会导致呼吸抑制和便秘，且无明显成瘾性风险。 阿片类药物市场空间广阔，传统 μ 阿片类药物存在呼吸抑制等不良反应和成瘾风险等相关问题，κ 阿片类药物具备更强的临床优势，不仅可以用于术后镇痛，还可以开发成人慢性肾脏疾病相关的中至重度瘙痒等新适应症，公司的 STC007 研发进度领先，II 期临床数据已经展现良好的疗效性和安全性，未来具备较强的商业化潜力。 4、公司创新药在海外市场的规划？ 公司积极推进药物国际化，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，针对筛选出的品种，制定详细的管线培育计划。 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。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 7 月 2 日