

证券代码：688202

证券简称：美迪西

上海美迪西生物医药股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-06-012、2025-07-001~008

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	长江证券、东北证券、东方证券、方正证券、招商证券、南方基金、广发基金、工银瑞信、建信养老、东吴人寿、银岳投资、人保养老、IDC 资本、高毅资产、富国基金、南京戈德、华商基金、富安达基金、中邮基金、易方达基金、国联安基金
时间	2025 年 6 月 30 日至 2025 年 7 月 11 日
地点	公司会议室、通讯方式
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：卓楠 证券办公室：翁少凡
投资者关系活动主要内容介绍	1、问题：目前公司海外业务的发展情况？ 回答：目前公司已在美国波士顿投入使用约 2,000 平方米的研发办公场地，服务范围涵盖化学、生物、动物实验，目前已投入使用并实现创收。波士顿实验室将与国内各研发实验中心配合、联动，在资源共享的同时，实现差异化发展，重点满足海外客户日益增长的需求，不断加强与全球合作伙伴的沟通协作，为欧美客户的商务拓展提供有效支撑。 此外，公司还在欧洲、亚太地区等海外产业核心区域多点布局，加强实验室能力以及商务团队的建设。目前公司在海外已拥有十多名 BD 团队，将继续加强欧洲市场 BD 的团

	队建设，增加海外 BD 和国内科研团队沟通，建立客户信息情报系统，做好大客户服务管理，逐步建立适应海外市场竞争的市场销售体系。此外，公司将积极参与国际行业会议，增加科研团队定期拓展频率，积极主动地拓展海外市场。 2024 年，公司境外客户收入约占主营业务收入 38%，且境外新签订单金额同比实现增长超过 20%，力争将公司的海外业务占比逐步提升至 40-50%，为公司的发展和增长提供新思路、新方向、新动能。 2、问题：公司在生物药领域的布局？ 回答：生物药作为药物创新发展的重要方向，也是公司临床前一体化业务拓展延伸的重要方向之一。目前，公司在化学药研发领域已经具备了药物发现、药学研究、临床前研究的全面一体化研发服务能力；在生物药研发领域，公司已具备了系统且丰富的临床前研发服务能力，并已经启动了抗体、纳米抗体、ADC、核酸药物等生物药在药物发现阶段的研发技术平台建设，且已为部分客户提供研发服务。 公司将持续加强 ADC 药物、小核酸药物等生物药临床前一体化研发服务能力和规模的建设，完善生物药在药物发现阶段的研发技术平台建设以及合成生物学平台相关技术的开发，进一步夯实生物药的药物发现、药学研究能力。 3、问题：公司在 AI 技术平台方面的布局情况？ 回答：作为 CRO 企业，公司前瞻布局热点技术平台，紧密跟踪创新药物研发前沿动态，并持续加强热点药物研发关键技术研究，主要包括构建“人类细胞模型-AI 预测-类器官”三位一体的创新技术服务平台，完善基于 AI 技术的一站式创新药临床前研发服务平台等一系列重要创新研发技术平台建设。目前，公司在与多家 AI 创新药研发公司的合作基础上，已经搭建了 AI 药物发现平台，充分整合外部技
--	---

	术资源和内部研发能力，实现双向赋能。同时，公司的“基于人工智能技术的一站式创新药临床前研发服务平台项目”已获得政府立项并已经开始为客户服务。公司将结合自身业务，积极探索相关技术在研发业务中的应用，不断增强公司的研发服务能力与竞争优势。 4、问题：近期实验用猴的供应情况？ 回答：近期实验用猴的市场价格稳中有升。公司已积极采取丰富采购渠道、深化与实验动物供应商的合作等多项措施保障公司实验动物，特别是实验用猴的供应稳定，能够满足公司经营的需要。 5、问题：公司对产能的规划？ 回答：公司目前正在运营的研发实验室，分别位于张江高科技园区、川沙经济园区、南汇美迪西新药创新中心、杭州萧山区以及在美国波士顿的研发中心。未来公司将继续落实各项组织精简工作，协同各部门进行专业化资源的整合、共享。公司会根据业务发展情况和自身战略规划，持续优化内部组织和业务结构，提升产能利用率，以保障未来业务稳步发展以及项目的顺利实施。 6、问题：美国的关税政策对公司是否有影响？ 回答：公司是一家专业的生物医药临床前综合研发服务CRO，致力于为医药企业和其他新药研发机构提供全方位一站式的新药研发服务，客户覆盖全球多个国家和地区。美国现阶段关税政策主要针对产品加征，目前对公司暂无明显影响，公司将会持续密切关注关税政策的动向。公司已在美国、欧洲、亚太地区等海外产业核心区域多点布局，公司将以美国波士顿研发实验室为战略支点，不断加强与全球合作伙伴的沟通协作，为欧美客户的商务拓展提供有效支撑，力争逐步提升公司的海外业务占比，为公司的发展和增长提供新思路、新方向、新动能。公司将继续深化全球化发展战略，
--	--

	优化业务布局，灵活应对复杂多变的外部环境，保障公司的长期稳定发展。 7、问题：公司在人员结构方面的规划？ 回答：公司高度重视 CRO 行业对专业技术人才的需求，作为人才密集型企业，公司一直高度重视技术人才队伍及管理人才队伍的建立，注重内部人才梯队的建设。为满足业务发展需求，公司同步配置了高素质人才，2024 年度公司本科及以上学历员工比例为 83.61%，硕博比例 29.63%。公司加大引进优秀技术和管理人才，包括首席运营官(COO)、首席战略发展官(CSDO)和首席技术官(CTO)等已经加盟，更多优秀人才继续招聘之中，并积极培养和提拔内部优秀员工，助力公司的未来发展。未来，公司各事业部继续落实各项组织精简工作，协同各部门进行专业化资源的整合、共享，旨在合理控制人员规模，提升人员使用的效率。公司会依据市场情况以及成本控制情况，持续优化内部组织及人才结构，落实各项人效提升措施，适时调整人员招聘计划，使之与公司业务的发展情况相匹配，以保障未来业务的发展以及项目的顺利实施。 8、问题：公司一季度毛利率改善的原因？ 回答：公司 2025 年第一季度综合毛利率为 22.03%，较上年同期综合毛利率增长 13.70 个百分点。报告期内，公司持续深化降本增效，加强成本管控，切实推进精细化管理，在实现营业收入增长的同时，营业成本同比下降 12.46%，归属于上市公司股东的净利润较上期实现大幅减亏，综合毛利率有所提升。 未来公司将积极通过开发新客户、完善创新药研发平台、优化内部组织及人才结构、降本增效等方式提升切实提升运营效率和盈利能力，希望以充满韧性、敏捷性的组织更好地应对外部市场变化，保障公司的长期稳定发展。
--	---

	9、问题：怎么看待国内 CRO 行业未来的发展趋势？ 回答：尽管当前国内生物医药领域的投融资环境有待复苏，但创新药企及 CRO 公司依然持续积极推进研发工作，积极探索创新药出海道路。GLP-1、ADC、小核酸等药物类别的持续活跃，出现了新的机遇。此外，一些制药企业正积极探索利用 AI 技术创新药物发现，提升研发效率。这些趋势对 CRO 行业也产生了积极影响，促进美迪西在内的 CRO 企业紧跟创新药物研发前沿动态，提前布局新技术平台，不断丰富服务内容，助力新药的研发进程。截至目前，公司已助力多款创新药物成功出海，也持续关注新兴医药企业的出海战略和商业化落地，全力支持全球合作伙伴的药物研发，助力创新药企扩展全球化版图。 其次，国家政策方面，高度支持创新药产业发展，全链条支持政策陆续出台，有望利好行业及公司未来持续发展。2024 年 7 月 5 日召开的国务院常务会议审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》，地方性支持生物医药产业全链条创新发展的具体实施细则陆续出台。政策指引下医药产业基金投资活动频繁，新基金陆续筹备设立。此外，2025 年 3 月发布的政府工作报告中进一步明确下一步支持方向，“健全药品价格形成机制，制定创新药目录，支持创新药发展”，优化药品集采政策。2025 年 6 月，国家药监局发布《关于优化创新药临床试验审评审批有关事项的公告（征求意见稿）》明确对符合要求的创新药临床试验申请在 30 个工作日内完成审评审批，大幅缩短审批周期，支持全球同步研发。政策端的大力支持对国内创新药产业的中长期发展有着积极影响。作为临床前 CRO，2024 年公司参与研发完成的新药及仿制药项目已有 99 件通过审批进入临床试验，其中 89 件通过 NMPA 批准进入临床试验，10 件通过美国 FDA、澳大利亚 TGA 的审批进入临床试验，加速创新药的研发进程。
--	---

	未来各项支持政策的落实落细，将会为国内 CRO 企业提供更多机会，有望提升国内创新药企业研发投入信心，促进生物医药产业持续创新发展，进而带动国内创新药以及 CRO 公司的整体发展。公司也将继续在新药研发的核心环节创新，不断加强技术平台建设，巩固在国内外市场的竞争力，继续发挥 CRO 的重要专业作用，支持更多优秀的创新药获批临床。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 6 月 30 日至 2025 年 7 月 11 日