

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：2025-11-004

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称	西部证券、中邮证券、东海证券、野村资管、上银基金、玖鹏资产、永禧投资、禧弘私募基金、国海富兰克林基金
时间	2025 年 11 月 24 日~2025 年 11 月 28 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：卓楠 证券办公室：樊希文
投资者关系活动主要内容介绍	1、问题：近期实验用猴的价格及供应情况？ 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。 2、问题：公司未来的人员招聘计划？ 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，截至 2025 年 6 月底，公司本科及以上学历员工比例为 85.37%，硕博比例为 28.65%。公司加大引进优秀技术和管理人才，包括首席战略发展官(CSDO)和首席技术官(CTO)、事业部的负责 VP 等

	均已加盟，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。同时，公司制定了2025 年员工持股计划及限制性股票激励计划，旨在吸引和留住优秀人才，充分调动其积极性和创造性，有效提升核心团队凝聚力和企业核心竞争力，确保公司发展战略和经营目标的实现。 未来，公司各事业部继续进行专业化资源的整合、共享，旨在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。 3、问题：公司未来的产能规划情况？ 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。 同时，募投项目“药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目”主体建筑已完成验收，将进一步提升新药研发服务规模与水平，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。 4、问题：公司主要的客户结构有什么变化？ 回答：公司管理层积极应对行业和市场环境的变化，持续优化经营，对国内外收入结构、业务结构方面做积极调整。公司的客户来源涵盖境内和境外，持续加大国内外市场特别是国外市场的拓展力度，2025 年前三季度，公司主营业务收入为 8.43 亿元，其中境外主营业务收入占比提升至 46.54%。 同时，公司通过实施大客户业务拓展策略，优化客户结
--	---

	构，持续加强海内外大客户及优质生物技术公司的开拓力度。其中，中、大型制药企业及优质生物技术公司的业务规模持续提升，推动公司业务增长与产业发展相协同。 5、问题：公司各业务板块项目的执行周期？ 回答：公司主要有三种服务模式：产品定制模式、设计研发模式和联合攻关模式，三种模式所需要的周期有所不同。产品定制模式中，化学服务、生物学服务和原料药制剂研究服务大概 1-3 个月，药效学研究服务 1-10 个月；设计研发模式，根据具体约定服务内容，所需周期存在差异，约半年到两年半；联合攻关模式（FTE），根据合同具体约定，通常情况是半年或 1 年。 6、问题：公司怎么看待国内 CRO 行业的发展趋势？ 回答：今年前三季度公司整体市场趋势持续向好，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，一些大型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。这种趋势对 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，继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，有望利好行业及公司未来持续发展。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。另外，2025年6月9日，中央发布“民生10条”，提到“制定出台商业健康保险创新药品目录”。2025年9月12日，国家药监局发布《国家药监局关于优化创新药临床试验审评审批有关事项的公告（2025年第86号）》，提到对符合要求的创新药临床试验申请，在受理后30个工作日内完成审评审批，创新药审评再次加速。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，2015年至2025年6月，公司参与研发完成的新药项目已有588件通过中国NMPA、美国FDA、澳大利亚TGA的审批进入临床试验，近三年平均每年助力约100件IND在国内外获批临床，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11月24日~2025年11月28日