

南京药石科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-02

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）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2024 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 5 月 9 日 下午 15：00~17：00
地点	公司通过价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员	杨民民 董事长、总经理 吴奕斐 财务总监 余善宝 董事会秘书 郑晓南 独立董事 季李华 保荐代表人
投资者关系活动主要内容介绍	Q：未来公司在 CDMO 业务上有哪些战略布局？ A：尊敬的投资者您好,未来公司在 CDMO 业务上的战略布局如下：继续聚焦重点客户，提高创新能力，提升产品及服务的交付品质；整合分子砌块与 CMC 两支团队专业能力，针对终端客户 API 合成过程关键片段持续优化降本，提高服务竞争力；组建外部专家顾问团队提升 CMC 能力，定期复盘已完成项目；持续加大技术创新投入，提高运用低碳技术的项目占比，依靠技术创新降本增效；积极探索人工智能与低碳化学技术融合应用；强化技术转化能力，全方位构建具备系统性与差异化优势的技术体系。感谢您对公司的关注。 Q：有哪些具体的技术创新成果应用到了实际业务中？这些创新对公司的成本控制和产品质量提升有哪些帮助？ A：公司整合内部资源成立化学与工程技术中心（CETC），组建了连续

流工艺开发和转化、化学反应工程、设备研发和制造、数智赋能、绿色发展和合成生物学 6 大技术平台。连续流工艺开发和转化：连续加氢领域完成 166 个公斤级以上项目交付，非加氢领域完成 147 个公斤级以上项目交付，应用连续流工艺，提升了生产效率、改善了产品质量、降低了物耗能耗，还解决了臭氧化强放热难题，避免有毒废物产出。合成生物学：在酶进化技术方面，高通量筛选技术和自研的推荐算法结合，极大地提升了定向进化的成功率和效率。数智化赋能：自主研发了酶进化智能算法体系，构建了新一代智能化设计与合成算法平台。技术团队不断探索和采用新技术、新工艺，在溶剂回收方面进行技术创新和改进，2024 年溶剂回收总量近 3,400 吨，节省成本约 1,700 万元。公司自主搭建的工艺安全信息化平台 Chemboost 实现了项目安全放行的流程化和信息化，完成了 4 个 GMP 连续化生产项目。

Q：公司未来在不同地区市场有什么发展策略？

A：尊敬的投资者您好，公司 2025 年除了继续巩固北美、国内两大主要市场外，在欧洲市场，通过瑞士子公司深化欧洲市场布局，提高欧洲市场覆盖率（公司欧洲市场份额不高，还有很大的发展空间）。目前公司欧洲 BD 团队已经搭建完成，近期将形成 5 人团队规模。在日韩市场，BD 负责人近期也到位，4 月份公司参加了日本 CPHI，与日本大药企、渠道商进行了深入沟通，今年以来日韩市场增长也较快。

2025 年，公司将会密切关注市场环境变化，聚焦核心客户需求，优化业务引进策略，同时强化技术转化能力，提高交付质量，力争取得更好的市场成绩。

Q：公司如何平衡研发投入与业务发展的关系，在研发资源的配置上有什么考虑？

A：尊敬的投资者您好，公司基于“全球领先的一体化药物研发及生产服务平台”战略定位，过去三年对新药发现服务平台、化学工程技术平台等进行了系统性能力建设，已形成全链条服务能力，对研发资源的投

入正从规模扩张向效能提升转变。公司将密切关注行业技术趋势，及时优化更新研发策略，保障对行业前沿技术的研发投入，不断提升公司的技术竞争力。

Q：公司本期盈利水平如何？

A：尊敬的投资者您好，2025 年第一季度公司实现营业总收入 4.55 亿元，同比增长 20.55%，收入增长基本符合公司预期。25 年公司将持续做好各项经营工作，力争以更好的业绩回馈投资者。

Q：公司面对四年股价持续下跌，和鲜有起色的业绩，准备在哪些方面来回报投资者？

A：尊敬的投资者您好，公司高度重视投资者关切，积极维护广大投资者的利益，公司 2024 年除了实施股份回购外，已分配现金股利 6,163 万元，2025 年计划分配现金股利 5,569 万元。公司将持续聚焦主业，提高创新发展能力，提升信息披露质量和规范运作水平，进一步强化投资者回报意识。

Q：杨董事长您好！我是药石的老股东了，一直坚信药石会成为一家伟大的公司。高峰的时候公司股价超过 210，而现在只有 30 出头。药石科技会成为一家伟大的公司吗？

A：尊敬的投资者您好！衷心感谢您对公司的信任与坚守。我们完全理解您对股价波动的关切，也深知唯有以持续成长的业绩才能回报投资者的期待。当前股价受国内外环境、行业周期及市场情绪多重因素影响，但公司始终聚焦于核心竞争力提升：通过聚焦战略客户，推进业务铁三角组织，优化全流程服务能力；夯实 CRDMO 全链条优势，提高项目交付质量；加强 CETC 创新和转化的能力，提升业务竞争力；推进管理体系的建设，提升团队作战力等多个方面提高公司长期竞争能力。伟大企业的诞生必然伴随对产业规律的敬畏与对创新的坚持，管理层与全体员工正以二次创业的紧迫感，全力推进技术升级与客户深耕。我

们坚信，时间将见证坚持的价值。再次感谢您的鞭策与支持！

Q：贵公司在未来会往贵金属催化剂的业务方向发展吗？

A：2024 年，公司整合了原有的连续流平台、微填充床技术平台、非均相金属催化平台以及晖石工厂技术团队，打造了规模更大、集成度更高的连续流工艺开发与转化平台。公司金属催化团队在 Ullmann 铜催化偶联应用突破，取代贵金属催化；Noyori 不对称氢化应用进一步提升，与酶催化不对称合成优势互补；此外还在贵金属催化剂回收方面取得进展。我们后续会对该领域持续投入，扩大低碳化学技术运用。

Q：美国发起的关税战对公司的中长期未来会产生哪些实质影响？

A：投资者您好，跨国制药企业普遍采用全球化布局模式，公司与美国客户的合作通常基于其全球供应链需求，通过多地交付，2024 年公司直接出口美国市场部分占总营收比重约 20%。公司主要出口产品分子砌块、医药中间体目前暂未执行对等关税，且公司出口业务采用 FOB 贸易条款，由买方承担关税及清关责任。公司将密切关注美国关税政策变动情况，通过瑞士子公司进一步深化欧洲市场布局、提升欧洲覆盖率，同时加速欧美海外产能并购和建设规划，灵活调整业务模式，通过多区域协同交付、优化合同条款设计等多项措施降低政策波动对业务的影响。鉴于当前美国关税政策的不确定性，可能会对公司的业务产生一定扰动，也请您注意风险，感谢您对公司的关注。

Q：公司未来在丰富寡核苷酸业务产品种类和提升产品性能上有什么规划？

A：投资者您好！在寡核苷酸领域，我们设计和供应结构多样化的亚磷酰胺单体分子砌块，同时设计和供应递送系统相关的分子砌块，帮助客户解决寡核苷酸药物研发中经常遇到的痛点问题；基于这些亚磷酰胺单体分子砌块，我们建设了寡核苷酸研发定制合成服务能力。后续，我们会依托在公司化学小分子领域多年积累的技术优势与独特资源，持

续加大新化学实体药物研发能力建设，更好地满足客户需求。感谢您对公司的关注。

Q：目前与全球新药研发 TOP 100 的客户合作进展如何？

A：尊敬的投资者您好，2024 年，公司聚焦战略客户，与跨国制药公司的合作规模持续扩大、合作关系愈发紧密，形成以全球 TOP 20 制药企业为核心的业务增长极，公司战略客户收入金额、收入占比连续三年保持增长。2024 年，公司首次承接全球 TOP 10 制药公司后期 API 项目，标志着公司的 CMC 综合能力获得了行业顶尖客户的高度认可。

Q：能否举例说明一些具体的绿色技术应用及其带来的效益？

A：尊敬的投资者您好，公司将绿色技术深度融入分子砌块供应环节，通过低碳技术替代传统高能耗反应、废弃物资源化利用及可再生能源集成，在降本的同时，显著降低供应链碳足迹。连续流技术方面，连续加氢领域完成 166 个公斤级以上项目交付，提升了生产效率、改善产品质量、降低物耗能耗；非加氢领域完成 147 个公斤级以上项目交付，解决臭氧化强放热难题，避免有毒废物产出，入选清洁生产典型案例。合成生物学上，酶催化技术团队完成超百个公斤级以上项目，酶进化技术提升定向进化成功率和效率。数智化赋能中，自主研发酶进化智能算法体系，提升酶蛋白进化改造成功率与研发效率；构建新一代智能化设计与合成算法平台，提升分子砌块设计效率与合成可行性。2024 年溶剂回收总量近 3400 吨，节省成本约 1700 万元。感谢您对公司的关注。

Q：药石有没有收购 AI 公司？

A：投资者您好，公司将人工智能和低碳技术视为推动行业变革的两项突破性技术，目前正在加大 AI 赋能各业务平台自动化升级与数字化转型进程，详细信息请查阅公司年度报告。后续如有相关收购计划将会根据重要性水平，履行信息披露义务，感谢您对公司的关注。

Q：欧美海外产能并购规划的进展如何？

A：尊敬的投资者您好，2025 年，公司将通过瑞士子公司深化欧洲市场布局，提高欧洲市场覆盖率。目前公司瑞士子公司建设进展顺利，公司以欧洲分子砌块库房为依托，加快当地市场渠道建设，欧洲 BD 团队已经搭建完成，近期将形成 5 人团队规模。公司将会密切关注市场环境变化，结合自身业务需求，积极稳妥推进相关工作。感谢您对公司的关注。

Q：公司在 AI 制药应用方面有无与国内企业如腾讯华为有相关合作的计划

A：感谢您对公司发展的关注。关于与国内外企业在 AI 制药方面的合作，公司始终秉持开放态度，相关进展如达到披露要求将会予以公告，谢谢！

Q：我司毛利率连年下降，从上市之初的 60 个点的毛利到如今 30 个点的毛利，还请各位领导做出解释，给出原因说明。

A：投资者您好！公司 2024 年整体毛利率为 38.06%，其中药物研究阶段的产品和服务（主要为服务新药发现的分子砌块产品）的毛利率为 64.52%；药物开发及商业化阶段的产品和服务（主要为 CDMO、用于药物开发和生产阶段的分子砌块）的毛利率为 31.57%。公司前端分子砌块产品由于较高的新颖性与独特性，保持了良好的毛利率水平。后端 CDMO 业务因公司进入行业较晚，目前还处于管线项目培育阶段，现有项目以临床一二期阶段居多，三期及商业化项目正在逐步扩增中，叠加 2023 年以来行业竞争日趋激烈等原因，当前毛利率水平与商业化项目较多的公司还存在一定的差距。需要指出的是，近两年随着公司业务能力的不断完善，公司服务后期项目的能力正获得越来越多客户的认可，2024 年公司首次承接全球 TOP 10 制药公司后期 API 项目，新增 4 个原料药 NDA 项目，标志着公司的 CMC 综合能力获得了行业顶尖客户的认可。

	2025 年一季度，公司收入同比增长 20.55%，但毛利率有一定幅度下降。主要原因系前期商业化项目交付，当期产生收入的订单主要为 2024 年上半年行业竞争较为激烈时期签订，引入阶段毛利率较低；高毛利的分子砌块（用于药物发现）收入下降，毛利率低的业务收入增长，以及公司折旧摊销、人力资源开支仍旧保持高位等原因所致。为此公司已经制定针对国内外和不同阶段项目的毛利率指引，同时将持续关注、监控毛利率变化，通过订单结构优化、新技术运用及各项控费措施，以期稳定毛利率水平，提升经营质量。 2025 年我们将以投资者的期待为鞭策，强化技术转化能力，提高交付质量，力争实现全年经营目标，为投资者创造更大价值，感谢您对公司的关注。
附件清单	
日期	2025 年 5 月 9 日