

南京药石科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-03

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	本次调研由长江证券组织，申万菱信基金、永赢基金、国海富兰克林基金、宝盈基金、融通基金、东方红资管、易方达基金、交银施罗德基金、宁银理财、北大方正人寿资管等共 20 名投资者参与。
时间	2025 年 7 月 9 日 10:30-11:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员	余善宝董事会秘书 陆晋证券事务代表

投资者关系活动主要内容介绍	Q：目前来看，公司的订单和产能利用率是否有提升？ A：CDMO 公司的生产特征是需要根据客户项目来安排生产规划，由于客户管线存在不同临床阶段产品更替、研发节奏不可控等变量，我们在排产规划中必须兼顾灵活性，确保能快速响应客户需求变化。公司采用模块化生产设计的成熟车间（如 501/502 车间）产能覆盖率稳定维持在 60%-70%区间，处于行业合理水平，保障了在产项目的稳定交付，又为突发性订单和工艺调试预留了弹性空间。2025 年 3 月中旬启用的 503 车间正处于投产初期阶段，设备调试验证、人员操作培训及 GMP 体系磨合需按规范推进，产能利用率目前处于爬升期。已建成的车间已配置模块化连续流生产设备，在部分工艺环节可替代传统批次生产模式。公司产能利用率还有进一步提升的空间。 公司新签订单延续去年末以来的增长趋势，从结构上看海外占比 60-70%，国内占比 30-40%。从商业习惯看，海外客户更关注交付的品质，国内客户对价格较为敏感，项目竞争激烈。 截至去年末，公司有 70 余个临床三期及商业化项目（API、GMP 中间体、RSM 等），今年一季度又助力 2 个客户完成 NDA 阶段的注册核查。目前，MNC 等战略客户、后期项目在公司订单中的占比逐年提升，
---------------	---

将带动公司产能利用水平向行业标杆看齐。

Q：客户对于差异化的分子砌块是否感兴趣，对于公司的业务影响大吗？

A：在当前创新药研发向新靶点探索，和 Best-in-Class 药物开发加速迭代的行业趋势下，客户对具备结构新颖性、合成可行性高的分子砌块需求显著提升。药石科技的核心能力正是通过持续创新的分子砌块设计，帮助客户突破药物发现阶段的化学空间限制。当前，客户对药石自主开发的非天然氨基酸砌块（如用于 GLP-1 受体激动剂结构优化）、新型 Linker 砌块（如用于 ADC 药物稳定性增强）等特色产品有浓厚兴趣。近期，公司与瑞士化学信息学公司 Alipheron，通过整合药石科技分子砌块独特资源优势与合作伙伴领先的化学信息学平台工具，构建超大规模化合物库。模型输出的化合物所需分子砌块可通过公司网站直接采购，为科学家提供了便捷资源通道；结合公司一流的工艺开发及生产能力，将缩短客户新药研发周期，提升公司 CDMO 业务转化率，夯实长期增长基础。

Q：目前公司在 CDMO 的销售布局？

A：2025 年持续优化 CDMO 业务的区域市场战略：新组建欧洲销售团队，覆盖区域内重点客户，提高客户响应效率；提高日韩区域销售领导能力，新的 BD 负责人到位后带动当地业务显著提升；依托美国 West Chester 研发中心，强化本地化 GMP 服务能力，已成功为北美客户交付多个 GMP 中间体及原料药项目。同时，扩充公司市场品牌团队，通过全球社交媒体、行业峰会及专业媒体开展系统性能力宣导，重点传递公司在绿色低碳技术、新分子实体等前沿技术优势，提升公司技术专家形象，推动业务增长。

Q：目前行业竞争越来越激烈，在即将到来的新周期里，公司如何保持自己的竞争力？

A：在行业格局重构的新周期中，公司将以品质交付筑牢信任基石，以绿色技术响应全球减碳趋势，以底层创新突破行业边界，持续巩固核心竞争力。

目前 CDMO 行业存在结构性矛盾，一方面，存在低质产能冗余；另一方面，符合 FDA 标准的高合规产能仍是稀缺资源。针对海外客户对合规体系的严苛要求，公司去年引入质量管理专家陈志红博士，进一步提升质量管理体系。2024 年公司通过某 MNC 客户的严苛的质量审计，达成临床后期 API 开发生产合作，印证了公司质量管理体系的国际认可度。面对全球日益严峻的气候变化，公司服务的客户普遍存在降碳及 ESG 方面的刚性需求。公司深耕绿色低碳化学技术产业化应用，连续流化学、微填充床技术领先，蝉联 ACS CMO 绿色化学卓越奖（全球 CDMO 唯一两连冠），技术能力契合产业发展方向。公司依托底层化学技术创新能力，正加速 AI 与先进制造融合，推动业务领域从化学药物向农药、兽药、新材料等领域延伸，构建跨行业技术赋能平台，实现从“供应商”向“创新合作伙伴”升级，持续拓展增长曲线。

Q：公司去年资产减值损失情况，及今年会有多少资产减值损失？

A：公司存货的种类包括原材料、在产品、库存商品、周转材料，公司近年来存货规模的增长源于业务模式特点与发展阶段需求：在药物研究阶段，创新药企需数量众多的分子砌块对候选分子进行筛选和评估，为此公司需要持续研发及储备满足市场需求和引导市场需求的新颖分子砌块产品；同时，为了快速响应美国、欧洲等地的客户的需求，公司在当地建立了分子砌块仓库，增加了备货产品种类及数量。在药物开发及商业化阶段，随着公司业务能力提升及客户认可度提高，API 开发及生产项目在总收入中的比重进一步提高。因 API 项目复杂度提高、研发周期拉长，在一定程度上增加了存货周转时间。同时，为增强市场竞争力，公司会对市场热门靶点产品进行原辅料战略储备。公司根据《企业会计准则》规定，结合自身业务特点及存货的风险特征，制定了严格的存货跌价准备计提政策。在日常会计处理及年度审计过

	程中，会对存货进行全面检查和减值测试。2024 年度，基于市场价格变动，公司已计提存货跌价准备 5,986.69 万元，并计入了当期损益。公司后续将持续通过动态库存监测与市场预测相结合的方式优化存货结构，降低减值风险。
附件清单	
日期	2025 年 7 月 9 日