

杭州泰格医药科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ ）
参与单位名称及人员姓名	浙商证券、中金证券和海通证券组织的 2024 年度业绩交流会
时间	2025 年 3 月 27 日 20:00-21:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	公司 IR 团队
投资者关系活动主要内容	<p>一、2024 年度经营情况介绍如下：</p> <p>一、新签订单情况</p> <p>截至 2024 年末，公司在手订单为 157.8 亿人民币，同比增长 12.1%，2024 年订单需求同比 2023 年有比较明显的改善。2024 年新签订单金额为 101.2 亿人民币，一定程度上体现了需求端的恢复。存量合同受 2024 年之前签的存量合同取消或者合同变更的影响，2024 年净新增订单金额达到 84.2 亿人民币，较 2023 年同期增长了 7.3%。</p> <p>公司在 BD 方面推出了一系列针对性的措施，包括成立临床运营策略委员会、跨国药企解决方案部，以及以治疗领域或药物类型为基础建立的 6 个 BD 业务单元。该类举措显著提高了签单成功率。</p>

2024 年订单增长的主要驱动力来自大型跨国制药企业在国内市场的采购需求，尤其上市后综合证据生成相关的临床和业务外包需求。另一方面，国内药企和 Biotech 公司及其部分海外合作伙伴的临床需求增长也起到了推动作用。

公司海外市场拓展取得了显著的成绩，尤其是在北美地区，新订单和业务实现了快速增长。北美的 BD 团队也得到了扩展。销售团队将持续关注并优先争取新一代产品、符合当前产业周期的优质国内 Biotech 及国内药企的订单。

二、收入

1、临床试验技术服务

2024 年收入为 31.78 亿元，较 2023 年下降 23.75%，主要因为行业周期和结构性变化，2023 年国内创新药临床运营新签订单金额同比有所下降，导致报告期内，主要是 2024 年上半年，公司执行的国内创新药临床试验整体工作量有所下降；同时，2023 年下半年以来，受国内行业竞争格局影响，国内临床运营新签订单的平均单价有所下滑，导致公司在 2024 年执行该等订单时同等工作量对应产生的收入相应有所减少；报告期内，主要在 2024 年下半年，公司有部分国内创新药临床运营订单被取消，同时部分订单因客户资金问题产生较为明显的回款压力，从而被终止，该等订单主要来自于国内依赖外部融资的初创型生物科技公司及部分疫苗企业，这对板块的收入产生了一定的负面影响。为应对这一情况，2024 年下半年，公司对国内部分受影响较大的区域的临床运营团队以及疫苗临床运营团队的规模进行了缩减。

剔除部分特定疫苗项目相关收入的影响，公司海外临床运营业务继续呈现出较快的增长的态势，在北美的临床运营业务收入及新签订单持续快速增长。受益于多元的业务需求，包括来自跨国药企的需求，公司的医疗器械、药物警戒业务在 2024 年实现了较好的增长。该类业务的增长一定程度

上抵消了国内临床运营业务在报告期内给板块带来的影响。板块内的医学翻译等其他业务在报告期内表现较为稳定。

2、临床试验相关及实验室服务

2024 年实现收入 32.96 亿元，同比增长 5.61%。该板块收入实现增长，主要得益于现场管理业务，即 SMO 业务的贡献。同时该业务 2024 年新订单也保持了较快的同比增长。在新订单客户中，来自大型跨国药企和头部 Biotech 企业的客户占比均有提升。

数据管理与统计分析业务相对稳健；实验室服务收入与去年同期相比基本持平，方达控股在中国的业务受到了行业激烈竞争态势的负面影响；医学影像、受试者招募等板块内其他业务一定程度上受到了国内相关行业发展及行业周期影响，执行项目平均单价有所下滑。

三、毛利率

1、临床试验技术服务：2024 年板块毛利率从 2023 年的 38.21% 下降至 29.56%，降幅较大。下降的原因主要是因为 1) 由于 2024 年国内临床运营业务执行的订单平均单价同比有所下滑，因而执行该等订单时同等成本对应的收入相应有所减少；与此同时，公司秉承“质量至上”的宗旨持续为客户提供高质量的临床运营服务，以及保持稳定专业的国内临床运营团队；2) 报告期内，主要在 2024 年下半年，公司有部分国内创新药临床运营订单（绝大部分为 2024 年之前签署）被取消，同时部分订单因客户资金问题产生较为明显的回款压力，从而被终止，该等订单主要来自于国内依赖外部融资的初创型生物科技公司及部分疫苗企业，这对板块的收入产生了一定的调减，因而对板块的毛利率造成了较为明显的影响。报告期内，团队工作效率提升和较高质量的在执行订单，使板块内的器械临床业务毛利率同比有所提升；注册、医学翻译等板块内其他业务毛利率基本保持稳定。

2、临床试验相关及实验室服务

2024年板块的毛利率为36.84%，同比2023年略有下降。

报告期内，板块内现场管理业务毛利率同比有所提升；一方面是因为公司现场管理团队工作效率同比有所提升，2023年现场管理业务的工作效率尚处在恢复期；另外，报告期内，公司的现场管理团队也执行了更多的盈利能力较好的订单。报告期内数据管理和统计分析业务毛利率同比有所下滑，主要因为成本较高的海外执行团队占比增加和盈利能力稍低的国内业务占比有所提升，但公司数据管理和统计分析业务的盈利能力仍维持在较高水平。

报告期内，实验室服务的毛利率同比下降，主要由于方达控股的收入增长放缓，同时，随着方达控股新建的临床前研究设施、位于中国和北美的实验室等陆续开始运营，新业务和新实验设施产生的相关固定成本增加，贡献的毛利率较低，导致实验室服务毛利同比下降。报告期内，医学影像、受试者招募等板块内其他业务毛利率与去年同期相比较为稳定。

四、现金流情况

在2024年经济和产业环境下，2024年全年的经营性现金流净额为10.97亿元，与2023年相比略有下滑，主要原因包括利息收入根据相关法规要求调入投资性现金流。

由于报告期内存款和贷款利率下降导致两者利息差减少，公司偿还了一部分贷款。同时公司也将大量现金用于股东回报：2024年内公司A+H股累计分红4.79亿元，截至2025年1月公司使用超过5亿元回购A股股份，两者合计使用约9.79亿元。未来，公司将持续重视股东回报。

二、公司回答了投资者提问，具体如下：

1、问：公司2024年度公允价值变动亏损的主要原因是什么？

	<p>答：2024 年公司累计公允价值变动亏损达到了 5.02 亿元。主要由于：1) 作为 LP 投资的一些基金项目按照期末净值报告，基于审慎的态度进行了调整，2) 以前年度投资的部分项目在报告期内进行了低于上一轮估值的融资，3) 根据市场环境，在四季度谨慎地对个别存量项目的公允价值进行了主动下调，4) 2024 年持有的某些上市公司股票的价格波动较大，也导致了公允价值的下降。未来，我们将视情况择机出售所持有的上市及未上市公司的股权。公司对投资一贯采取谨慎的态度，力求每年退出的投资多于新增投资。</p> <p>2、问：目前新分子类型的研发热点，如 ADC、多肽、寡核苷酸等在公司的临床运营业务中占比有多少？处于什么阶段，对公司业务贡献预估是什么体量和节奏？</p> <p>答：目前临床 CRO 行业做的比较多的类型是减重、ADC、双抗，公司该类订单占比报告期内也有所提升。公司认为下一波行业热点，比如心血管、自免、抗体小分子化、多肽小分子药、小分子自免等，该类项目会比 ADC 和减重项目来的晚一些，目前研发阶段相对较早，进入临床的占比还没有那么大。</p>
附件清单 (如有)	无