

证券代码：603127

公司简称：昭衍新药

北京昭衍新药研究中心股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他(_____)
参与单位名称	全体投资者均可通过网络互动的方式参加本次说明会	
活动主题	昭衍新药 2025 年年度业绩说明会	
时间	2026 年 4 月 8 日 16:00-17:00	
地点	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com	
形式	网络文字互动	
参会人员	总经理、董事会秘书：高大鹏 独立董事：阳昌云 财务总监：于爱水	
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>在本次业绩说明会上，公司就投资者关心的问题给予了答复，并对相关问题进行了梳理，问题及答复如下：</p> <p>1、广州、苏州新产能逐步投入使用，请问新产能今年能带来多少业务增量？对今年订单增长是否有信心？</p> <p>答：1) 公司之前实验室的产能利用率相对较高。随着苏州二期 20,000 平方米设施的投入使用，我们已释放出部分新增产能，以满足更多实验项目的需求，目前该部分产能尚未完全满产。此外，北京预计将新增 5,000 平方米产能。广州设施的土建工作早已完成，并已通过竣工验收，后续将根据公司战略规划及业务需求逐步释放产能，预计于 2027 年投入使用。</p> <p>2) 得益于国内需求的改善，公司业务已呈现出企稳回升的良好态势。这一积极变化主要体现在两个方面：首先，2025 年</p>	

新签订单量实现了逐季增长，显示出市场需求的持续回暖；其次，新签订单的单价也同步回升，表明公司的议价能力和盈利质量正在修复。量价齐升的趋势，为公司未来的业绩增长奠定了坚实基础。纵观全年，目前新签订单的趋势与去年四季度基本保持一致，客户积极性较高。我们预计全年新签订单将保持双位数增长。

2、公司对海外市场特别是美国市场的拓展策略是什么？美国关税政策对公司业务是否有影响？

答：1) 公司十分重视海外业务的发展，已先后成立国际业务部并招聘专职 BD 人员。不过，2025 年境外小型生物技术公司仍普遍面临资金限制，导致海外业务拓展受阻，25 年全年情况确实略逊于预期。基于此，公司后期会增加一些对接海外的技术人员，同时继续扩充国际 BD 团队，依托昭衍的国际化资质持续深挖海外业务；同时，公司还将同步拓展多维度的市场推广策略，进一步扩大昭衍的品牌影响力，为后续订单回升和规模扩张奠定基础。

2) 关税政策对公司经营的影响十分有限。目前，公司进行常态化监测，密切跟踪全球贸易政策动态，并通过多元化市场布局、供应链弹性调整及国产替代等多种前瞻性举措，主动应对潜在市场波动，确保业务稳健发展。

3、目前公司在手订单中，聚焦 ADC、减肥药等高景气赛道的服务多吗？

答：公司一直保持跟踪前沿技术，在行业热门方向都进行了提前布局，一直保持着市场上药物非临床领域的技术领先地位。2025 年在手订单中，在新分子方面，主要以抗体类、ADC、小核酸项目种类增长较为显著。

4、FDA 鼓励用 AI 技术替代动物测试，未来 AI 对技术会对公司造成什么样的影响，在 AI 技术方面公司有什么布局？

答：长远来看确实对整个行业有一定影响，但是从技术手

段上来看，整体政策的驱动还是受到技术的限制。新技术在未来会对药物研发的链条产生一定影响，所以公司也在积极布局，尤其是类器官方面。其实公司早在 5-6 年前就已经开始储备类器官相关技术，尤其是肝脏类器官、心脏类器官进行积累，希望可以尽快投入到商业化应用当中。除了自主研发之外，公司也会去看外部的合作方。类器官技术以及类器官芯片的研发链条比较长，复杂程度也不一样，因此公司也不排除与外部公司进行合作。

除类器官与类器官芯片之外，公司也在 AI 辅助预测领域做出一些布局，希望可以更快速的商业化以及为客户提供更好的服务。另外，在药物模型、体外模型的方面也在做积极的布局。总的目标是提高项目成功率、提升效率、节降研发成本，这与我们为客户服务的宗旨是一致的。

5、实验室服务业务亏损的具体原因是什么？公司计划采取哪些措施改善核心业务的盈利能力？

答：1) 实验室服务亏损主要受前期行业竞争加剧的滞后效应影响，导致收入规模及毛利率下滑。展望未来，随着订单价格逐步改善，实验室服务业务的盈利能力有望得到修复并逐步恢复。

2) 为提升核心主业规模及盈利能力，公司将从技术、市场、产能及管理四个维度协同发力，构建可持续的增长动能。

首先，以技术创新为核心驱动力，巩固并扩大在非临床安全性评价领域的领先优势。公司将紧跟全球新药研发趋势，全方位升级非临床评价体系：一方面，持续完善针对抗体、小核酸、ADC、PROTAC 及细胞与基因治疗等热门领域的服务能力，并加强耳科、眼科及中枢神经系统（CNS）等特色细分领域的模型建设，以满足差异化的研发需求；另一方面，积极推进 AI 毒理预测模型、类器官、器官芯片等前沿技术的研发与积累，通过推动新技术与传统业务的深度融合，构建技术闭环，为客

户提供更具竞争力与创新价值的服务。

其次，在服务好国内客户的同时，将国际化作为重要发展战略，拓展海外市场。公司将打通上下游服务链条，提供非临床一站式服务，将海外早期研发和筛选项目引流至国内进行GLP级别的安全性评价，利用国内丰富的实验资源和高效管理，为海外药物研发企业提供高性价比服务。同时，公司将加强海外市场推广，制定有效策略以提升销售团队能力，深度挖掘潜在客户需求，完善海外市场销售体系；并通过招聘和培训具有国际化背景的专业人才，增强国际业务团队的跨文化沟通与服务能力。此外，公司将致力于打造国际化品牌形象，通过优质服务赢得客户口碑，提升品牌信誉和国际市场知名度，并利用港股平台扩大海外品牌宣传，从而不断巩固和提升公司在全球药物非临床服务领域的市场份额与领先地位。

第三，有序产能释放，将设施优势转化为业务增长动力。苏州昭衍 II 期约 20,000 平方米的新设施已于 2025 年陆续投入使用，广州设施的建设工程也已竣工。公司将有序推进这些新产能的业务导入，以承接不断增长的订单。同时，配合业务规模的扩张，公司将加强专业人才的引进与梯队培养，确保新增产能能够迅速转化为高效、高质量的服务能力。

第四，从“管理+技术”双轮驱动降本增效。在管理端，公司将从自身管理上提升效率，包括流程优化、成本节约等方面，例如尝试使用国产替代的试剂耗材和仪器设备等；在技术端，持续创新升级技术手段，例如对 AI 技术应用的探索和研究，不断积累经验，后续将有效提高公司运营效率，从而释放利润空间。

相信随着行业回暖、需求持续回升，以及内部效率提升措施的落地，公司业务规模将不断扩大，盈利能力也将逐步实现修复。

6、公司的生物资产主要是自用还是出售？剔除生物资产公

允价值的波动，公司的实际业绩情况如何？

答：1) 公司生物资产中绝大部分为非人灵长类实验模型，少量为啮齿类实验模型。其中非人灵长类模型主要供公司内部实验使用，极少量对外销售。啮齿类实验模型供内部使用以及对外销售。

2) 得益于国内需求的改善，公司业务已呈现出企稳回升的良好态势。这一积极变化主要体现在两个方面：首先，2025年新签订单量实现了逐季增长，显示出市场需求的持续回暖；其次，新签订单的单价也同步回升，表明公司的议价能力和盈利质量正在修复。量价齐升的趋势，为公司未来的业绩增长奠定了坚实基础。

7、请问公司去年四季度和今年一季度新签订单价格的变化情况？去年新签订单高增长主要是哪些业务贡献？谢谢

答：1) 2025年四季度，新签订单价格已出现企稳回升态势。进入2026年一季度，该价格水平得到有效延续，整体保持稳定。

2) 公司全年新签订单金额达26亿元，同比增长41.3%。其中，第四季度表现尤为亮眼，新签订单金额约9.6亿元，同比增长118.18%，环比增长54.84%，创下自2023年以来的单季度新签金额最高纪录。这一强劲增长主要得益于行业整体需求的回暖，实现了订单数量与订单价格的同步提升。

8、请问公司：1、如何展望今年猴价的趋势？2、啮齿类动物实验未来规划？预计多久能实现产能利用率明显提升？谢谢

答：1) 实验猴价格变动主要源于供需结构变化：当前需求有所回升，供需呈偏紧状态；然而，国内猴子进口政策出现松动迹象，叠加其他不确定因素，未来价格走势仍需持续观察。

2) 啮齿类实验动物的供给体系稳定，未受限制。公司将持续有序推进各类实验动物的引进、繁育与供应，保障科研需求。

3) 公司之前实验室的产能利用率相对较高，但随着苏州 II

	<p>期 20,000 平方米的设施投入使用，可以额外增加出部分产能，满足更多的实验项目需求。另外，广州设施土建工作已完成，目前已经通过竣工验收工作，之后会按照公司的战略规划及业务需求逐步释放产能，预计 27 年将开始投入使用。</p> <p>9、请问贵公司对 3 月 16 日发布“清仓式减持”公告后导致股票跌停有什么看法？后续是否有制定规章以避免类似情况再次发生避免投资者权益受损？</p> <p>答：您好！股东减持股份系股东自主独立决策行为，公司已依法履行信息披露等相关义务。股票价格波动受多种市场因素影响，也请您注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。公司未来将不遗余力致力于主营业务的发展，努力提升经营业绩，并持续做好信息披露及投资者沟通工作。谢谢关注！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 4 月 8 日