

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：2026-002

| | | |
|---------------|--|--|
| 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 2026 年第一季度业绩说明会 | |
| 时间 | 2026 年 5 月 19 日 10:00-11:00 | |
| 地点 | 上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com | |
| 形式 | 网络文字互动 | |
| 参会人员 | 董事、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、展望 2026，公司认为最主要的增长驱动力是什么？是否有新业务或新产品能成为重要的利润增长点？</p> <p>答：昭衍新药自 1995 年成立以来，专注于药物非临床安全性评价领域，凭借 30 年的专业积累和技术沉淀，已成为国内“资历最深、资质最全、技术领先、口碑卓越”的行业领导者之一，为公司的持续发展奠定了坚实的基础。</p> <p>(1) 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</p> | |

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。

（2）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。

（3）丰富的国际认证资质与全面的业务能力。首先，公司同时具备中国 NMPA、美国 FDA、经合组织 OECD、韩国 MFDS、日本 PMDA 等 GLP 资质，多元化的国际认证体系不仅彰显了公司在质量管理与研究合规方面的卓越能力，还进一步提升了公司在全球药物研发领域的竞争力；其次，公司多年积累丰富药物评价经验，在致癌、生殖毒性、眼科、吸入给药和基因/细胞治疗等复杂及创新领域均居国内前列；另外，公司在中国和美国拥有超过 10 万平方米的实验设施，实验室通量为业务规模扩张提供基础保障。当然，实验模型（实验猴）也作为公司掌握的战略资源之一，高品质实验模型的持续稳定供应也为公司业务开展提供了保证。

(4) 不断优化的内部管理运营机制。公司正通过“管理优化”与“技术升级”双轮驱动，系统性提升整体效能。在管理端，我们持续推进精细化运营，包括优化内部流程、加强成本管控，并积极探索关键物料和实验资源的国产化替代路径，在保障质量的前提下提升成本效益；在技术端，公司积极布局前沿技术应用，例如在 AI 辅助实验设计、数据智能分析等方向开展探索性研究，旨在通过技术赋能进一步提升服务效率与科研附加值。

随着生物医药研发需求的逐步回升，行业景气度显著提升。昭衍新药凭借高标准的服务体系、稳定的动物资源保障能力以及覆盖全流程的非临床研究平台，形成了稳固的竞争优势。未来，公司将持续深化客户合作，优化业务结构，致力于推动实验室服务板块实现更高质量和可持续发展。

2、公司本期整体业绩水平如何？

答：2026 年第一季度，公司实现营业收入 3.16 亿元，同比增长 10%；归母净利润 2.38 亿元，同比大幅增长 479.67%；扣除非经常性损益后归母净利润 2.17 亿元，同比增长超 700%。其中：

(1) 实验室服务及其他业务亏损约 2800 万元，主要受前期行业激烈竞争的滞后影响，阶段性处于较低毛利水平。随着市场需求与订单价格逐步改善，该业务盈利能力有望持续修复、回归正常区间。

(2) 生物资产公允价值变动收益为 2.46 亿元，主要得益于非人灵长类实验动物市场价格回升，对本期利润形成积极贡献。现金流方面，一季度公司经营性现金流净额 1.28 亿元，同比增长超 95%。持续稳定增长的经营性现金流为企业抵御市场波动、持续创新投入以及扩大再生产提供了坚实的资金保障，为后续高质量发展奠定了坚实基础。

订单层面，2026 年第一季度延续了 2025 年第四季度良好

发展势头，新签订单持续高速增长，整体经营韧性持续凸显。报告期内，公司实现新签订单金额约 9.1 亿元，同比大幅增长 111.6%；截至一季度末，公司在手订单储备充足，规模达 31 亿元，同比增长 40.9%。订单规模的持续扩容，充分体现了市场对公司核心产品与综合服务能力的高度认可，为后续项目交付、业绩稳步释放以及全年经营目标的顺利达成奠定坚实基础。

3、您好，行业内食蟹猴资源是否仍然紧俏，近期及未来价格趋势如何？

答：目前行业内食蟹猴供应仍然偏紧。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。

4、您好，目前销售订单的量价相比一季度有无进一步提升？关注到一季度在手订单已处于历史峰值，产能利用率如何？

答：截至目前，二季度订单的量价水平整体延续一季度态势。当前公司产能利用率维持在较高水平，整体产能可充分匹配现有在手订单交付需求；同时产能仍具备一定释放弹性，可灵活承接后续新增订单，保障订单履约与交付效率。除了现有产能以外，公司仍有部分新建产能得到释放，包括：

（1）苏州二期 20,000 平方米设施的投入使用，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；

（2）北京预计将新增 5,000 平方米产能，二季度开始逐步投入使用；

（3）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。

5、您好，猴价上涨趋势如何影响销售量价，如何影响毛利率；目前历史低价订单消化的怎么样了，主业扭亏的拐点什么时候到来？

答：受益于医药研发需求持续回暖，猴价上涨能够逐步传导至新签订单端，带动产品销售价格同步上行，量价层面随市场供需变化实现正向联动。猴价上行会提高实验用猴采购成本，对主营业务毛利率形成阶段性压制，带来一定负向压力；但同时，猴价上涨亦会带来生物资产评估增值，增厚账面净利润。

目前历史低价存量订单仍在有序消化，由于公司业务存在从新签订单、履约交付到收入确认的周期错配，收入及利润修复节奏会滞后于新签订单改善。伴随行业需求持续释放、新签订的涨价订单占比逐步提升、低价存量订单持续出清，收入及利润将实现稳步改善。

6、技术创新和产业升级方面有哪些举措？

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，公司一直保持着市场上药物非临床领域的技术领先地位。

首先，在主营业务方面，公司不断提升质量体系，同时具备中国 NMPA、美国 FDA、经合组织 OECD、韩国 MFDS、日本 PMDA 等 GLP 资质；并在 2025 年 7 月份顺利通过医疗器械检验检测机构的 CMA 认证评审；其次，公司持续深化特色非临床评价平台的战略建设，全面升级了眼科、耳科及中枢神经系统（CNS）等复杂疾病领域的综合解决方案。在感官与神经领域，公司进一步丰富了从啮齿类到非人灵长类的多样化疾病模型库，突破了高难度给药技术与精细化功能评价的关键瓶颈，有效满足了市场对难治性眼病、听力损伤及神经精神类药物研发的迫切需求；公司紧密追踪全球创新药研发前沿，依托 30 年药物安全性评价经验及技术积淀，构建了从传统小分

| | |
|--|--|
| | <p>子到抗体、细胞基因治疗（CGT）、PROTAC 及核酸药物等前沿模态的药物评价能力；另外，公司自 2018 年起便开始尝试将人工智能（AI）技术与药物非临床研究技术相结合，经过多年的持续探索与积累，目前已开始将 AI 技术应用于部分专业领域，不断提升人效比。比如在病理阅片上已经有了一些应用。除此之外，公司近些年在类器官领域进行了很多探索，也有一些像是肝脏类器官、干细胞-脊髓类器官的技术，同时在药效与毒性评价上进行了一些应用。</p> <p>未来公司将持续加大技术创新，为产业升级做出积极的贡献。</p> |
|--|--|