

证券代码：688690

证券简称：纳微科技

苏州纳微科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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（请文字说明其他活动内容）：线上会议
调研机构	汇添富、信达证券、大摩基金、嘉实基金、中信证券、景顺长城、万家基金、海通证券、德邦证券、易方达基金、中欧基金、平安养老、惠升基金、西部证券、兴证全球基金、招商证券、国盛证券、工银瑞信、大成基金、国联民生证券。
时间	2025 年 3 月 3 日-2025 年 3 月 7 日
地点	线上会议、策略会（上海）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监 赵顺 证券事务代表 马佳荟 证券事务专员 魏骁
投资者关系活动主要内容介绍	公司接待人员与投资者就 2024 年业绩快报所披露的业绩进行了解读，并就投资者关心的经营管理、产品研发、市场拓展等内容进行了交流，沟通主要内容与公告、定期报告内容一致，部分延伸探讨内容如下： 1、公司 2024 年四个季度环比明显增长，增长驱动因素是什么？ 答：公司把握市场机会，实施战略客户营销策略，聚焦客户的深层需求，高效地为客户提供更有竞争力的分离纯化工艺服务，在战略客户关键项目中取得订单，去年四季度交付多个抗体放大项目和 GLP-1 类应用项目，对四季度业务带来积极影响。 2、公司 2025 年的核心战略及经营计划是什么？ 答：近两年，公司紧跟市场变化，围绕重磅产品的技术创新和质量提升开展研发及市场营销活动，聚焦研发资源，不断迭代产品并强化应用，巩固市场份额。2024 年 3 月公司发布软胶亲和新产品 NMab Titan，增强了抗体应用方向的产品能力，逐渐开始导入客户项目应用；硅胶、抗体纯化用的离子产品性能也不断得到提升。 2025 年，公司填料业务将围绕多肽、双抗、血液制品三个重点应用方向发力，并在疫苗、小核酸方向积极布局，快速积累应用。同时，公司不断加大海外市场投入，推进国际业务布局，增强公司综合竞争实力。 3、对填料应用行业的发展观察？ 答：关于生物医药行业的景气变化，从不同的观察角度感受会有差异，公司认为是在逐渐回暖，特别是国产色谱填料业务经历了早期研发应用为主、后期放大项目持续积累、获批新药生产使用转化、商业化药物国产变更、海外市场的渗透等多阶段应用需求的演进和叠加，细分赛道的成长机会还是比较清晰的。

	4、ADC 方向有哪些机会？ 答：ADC 药物靶点丰富，适应症持续拓展，客户应用项目不断涌现，公司重点关注 ADC 中试放大项目的导入机会，目前商业化推进顺利。另外，ADC 方向有对外授权的情况，且交易金额大，显示了该药物的市场潜力，公司填料产品有机会跟随客户出海。结合公司在 ADC 方向的客户及项目基础，该方向有望带来更多收入贡献。 5、造成赛谱仪器营收下滑的原因是什么？公司有何具体措施？ 答：一方面，生物医药和 IVD 客户群添置仪器设备的需求减少，行业竞争导致仪器的销售价格不断下降，因此出现营收下滑的问题。另外一方面，公司 2024 年初在赛谱仪器推行“仪器+耗材”的销售策略，但是在执行层面没有达到预期效果。 公司目前进一步优化赛谱仪器的销售体系，彻底并入公司的各个大区与填料销售团队一体化管理，共同完成各业务板块的销售指标。在赛谱蛋白纯化仪的现有装机量的基础上，销售团队会重点关注耗材与填料在仪器后市场的导入机会，带动公司耗材业务增长。公司将进一步优化赛谱仪器研发资源，聚焦于当前关键产品的升级，适当控制长线研发项目的投入，争取在今年实现该业务的扭亏为盈。 6、公司产品毛利率趋势？ 答：根据公司业绩快报显示，2024 年公司整体毛利率 70.24%，较上年减少 7.65 个百分点，其中主要原因是仪器产品收入比重增加至约占整体业务收入 25%，拉低了公司整体毛利率水平。2024 年公司色谱填料和层析介质类产品的毛利率波动控制在 3%以内，保持基本稳定。公司坚持以产品质量和客户服务赢得客户信任，随着公司业务规模的扩大，通过持续优化生产工艺、加快产品创新、积极拓展海外市场等多措并举，争取稳定整体毛利率水平。 7、软胶新产品的市场情况如何？ 答：2024 年，公司推出的 Protein A 软胶新产品 NAb Titan，实现从基球制备、表面功能化改造到 Protein A 配基的全部自主化，该产品以高度交联的琼脂糖微球为基质，通过使用具有自主知识产权的改良型耐碱配基，具有卓越的耐压能力、柱床稳定性和耐碱性以及优秀的抗体结合载量和回收率，可以在高流速下使用，提高生产效率，产品性能达到或接近市场主流产品，部分性能表现优异。该产品自推出以来，已导入客户中试放大阶段的项目，产品收入逐季提升，有望在 2025 年带来明显增长贡献。 8、2025 年海外市场产品推广预期如何？ 答：公司在欧洲药企实现抗体、血液制品、胰岛素、抗生素等应用方向不同阶段的项目导入；核酸固相合成载体已通过多家客户的性能评价，计划在海外市场全面推广；公司重视拓展印度生物医药分离纯化市场机会，在以往色谱分析耗材的业务基础上，2024 年取得了药厂放大项目色谱填料订单的突破。在政策便利的情况下，计划组建本地实验室及技术团队，贴近客户提供本地化服务。
--	--