

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：2023-009

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）：线上会议
参与单位及人员	中信证券、广发证券、太平洋证券、东吴证券、安信证券、中信建投证券、东方证券、财通证券、银河证券、华泰证券、首创证券、浙商基金、兴证全球基金、正兴谷、汇添富基金、野村证券、彬元资本、泰康香港等200余位投资者现场及在线参加。
时间	2023年10月26日、27日
地点	苏州观园琉苏酒店
上市公司接待人员姓名	董事长 江必旺博士 总经理 牟一萍 副总经理 王冬博士 副总经理 米健秋博士 董事会秘书、财务总监 赵顺 证券事务专员 魏骁
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司通过线上线下相结合的方式举办新产品发布会暨投资者调研交流会，与投资者就公司2023年10月26日披露的新产品公告及2023年第三季度报告进行展开交流，沟通主要内容与公司公告、定期报告内容一致，部分延伸探讨内容纪要如下：</p> <p>1、UniSil® Revo 系列硅胶色谱填料新产品是否已经开始给客户开放了测试？反馈结果如何？新产品跟公司之前的产品有什么特别之处？</p> <p>答：UniSil® Revo 反相硅胶填料解决了传统硅胶产品在 GLP-1、胰岛素部分项目上分辨率和载量方面的问题。本产品通过突破性微孔控制技术增强了机械强度，在耐碱性上也做了进一步提升。此外，由于填料颗粒的单分散，可匹配更加通透的孔道，提供了更高的理论塔板数，从而提高了分辨率；在 GLP-1、胰岛素纯化上可以获得更高的纯度及收率，满足其大部分项目纯化需求，解决客户工艺优化、进口产品替代等痛点问题。</p> <p>目前还未给客户送样进行新产品测试，新产品发布会结束后会给客户送样。</p> <p>2、公司未来业绩的增长来源是什么？</p> <p>答：公司目前的资本性安排和研发投入主要是为未来几年的中长期目标做的布局，核心是做好填料业务，同时把工业化制备色谱填料的经验推广到仪器设备、分析耗材等整个色谱平台。公司填料和耗材业务希望能够做到2倍于市场增速，蛋白层析和液相色谱仪器希望每年有1至2个点的市场份额的增长。</p> <p>今年外部经营环境不确定性因素增多，公司仍在大力投入研发，更</p>

重视未来的长期竞争力。产品和技术要做到国际一流，目前就是等待市场时机。在当前市场环境下可以有更多时间打磨产品和团队，包括积极布局海外市场。公司填料业务目前在国内占大约 10%的市场份额，全球市场中可能都不到 1%的份额，市场空间很大。

3、今年以来填料行业的情况？公司填料产品毛利率如何？

答：公司 2021 年上市后很多企业看到机会，开始进入国内填料市场，国产供应商的竞争有明显加剧。公司持续提升团队能力，销售团队和研发团队紧密配合，解决客户的需求痛点，为客户提供更好的整体解决方案。加大研发投入提升创新能力是走出行业内卷的有效方法。公司的填料产品毛利率前三季度同比保持基本稳定。

4、GLP-1 相关离子填料未来推出的节奏？

答：公司的离子交换层析介质、聚合物反相色谱填料等产品已在 GLP-1 类多肽药物导入多个研发及生产项目，此次新上市的硅胶色谱填料 UniSil® Revo，旨在打破 GLP-1 类多肽药物纯化用硅胶市场的进口垄断格局，加速实现国产替代。

公司是全球极少数可以为 GLP-1 类药物提供整体分离纯化工艺服务的企业。GLP-1 的分离纯化难度高于大分子药物项目，既要用到离子交换、疏水填料，又要用到反相填料。硅胶是无机材料，聚合物是有机高分子材料，很少有公司可以横跨这两个专业领域开发填料产品。

5、公司在小核酸药物领域的布局如何？

答：小核酸药物有望形成继小分子药物、抗体药物之后的现代新药第三次浪潮。为更好地抓住下一代新药发展机遇，公司投入资源积极布局，从合成仪、固相合成载体、纯化设备、纯化填料到分析色谱柱基本构建出一个完整的、满足核酸药物开发到商业化生产的整体解决方案。

6、小分子客户工艺升级后是否为公司带来的潜在业务增量？

答：公司的应用技术团队会帮助客户开发匹配公司产品的纯化方案。也有客户会自己开发新的工艺，带来新的应用场景。GLP-1 的纯化产品在公司内部划分到小分子板块，新产品发布后可能为小分子产品的收入带来增量。客户在使用填料后可能会基于一款填料开发多个工艺，做多个品种，公司也会积极配合。小分子市场和大分子有所不同，大分子主要是进口替代，而且药企本身技术能力比较强；传统小分子客户，比如抗生素厂家以前都用无定型硅胶或者大孔树脂来纯化，公司想导入这些厂家就要帮他们做整体的工艺解决方案，让他们看到新工艺在经济、环保、效率上的优势。整体解决方案的要求很高，要有好工艺、好填料甚至是配套的仪器设备。中国很多原料药企业在整体质量、工艺、环保上还有巨大的提升空间，能否抓住这个市场就要看公司整体解决问题的能力。

7、本次发布的 UniSil® Revo 系列硅胶色谱填料新产品和前期提到的杂化硅胶的关系？

答：公司拥有领先的规模制备单分散硅胶色谱填料产品的能力。硅胶性能取决于粒径大小和均一性、孔道结构与分布和表面的功能化。本次发布的这款产品让孔径更窄，孔道分布更精准、更通透，使得产品载量和分离效率提高，溶剂使用量减小。杂化硅胶不是公司首创，有国际厂商率先推出，但只用于分析检测，据我们掌握的信息目前没有用于工业分离纯化的杂化硅胶。杂化硅胶的寿命远高于现在的硅胶产品，耐酸碱性更强。下一次杂化硅胶新产品发布的时候会有详细的介绍。

8、剩余待摊销的股份支付费用有多少？股权激励如何平衡长期和短期的目标？

答：2022 年实施的第二类限制性股票激励计划今年约摊销 4200 万元的股份支付费用；去年 9 月份授予的预留股权激励工具，今年约摊销 9100 万元的股份支付费用。第二类限制性股票激励计划分年度进行业绩考核

并归属，以达到业绩考核目标作为激励对象的归属条件。若公司未达到当年度考核目标，则所有激励对象当年计划归属的限制性股票全部取消归属，并作废失效；该激励计划在当年度已经摊销的股份支付费用作转回处理。

公司使用上市前预留的股份做激励不增发新股，不直接影响现有股东的利益。公司看重长期发展，不断开拓新业务，从不同领域引进优秀人才，除上述方式的股份激励工具外，也有在子公司层面与人才团队合资的方式。

9、今年工业端客户的需求状况如何？

答：今年生物医药市场受投融资影响发展有所放缓，公司也会受到影响。但是从过去十几年发展历史来看，生物医药行业的增长呈现波动性，生物医药长期前景仍被普遍看好。公司大力投入研发，更重视未来的长期竞争力，新的药物机会来的时候，公司才能抓住需求。

10、国产替代的窗口期是否已经过去了？

答：前几年国内填料企业的快速发展确实和疫情因素有一定关系，药企客户在疫情期间看到了公司的能力，给了公司导入项目的机会。部分国际公司今年在中国区业绩下滑幅度很大，已说明客户并不会因为放开或者海外企业在国内建厂而回头选择海外厂家，国产替代趋势不可逆转。