

证券代码：688076

证券简称：ST 诺泰

江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司

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"/> 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	网上投资者
时间	2026年5月13日 15:00-16:00
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： https://roadshow.sseinfo.com ）
上市公司接待人员姓名	董事长兼总裁：童梓权 财务总监：丁伟 董事会秘书：周骅 独立董事：刘坚
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：1. 25 年营收增长但归母净利润下滑 17.8%，量化说明：毛利率下滑、资产减值、证监会罚款、财务费用上升四项分别对利润的影响金额？26 年是否已出现拐点？存货跌价的原因是我们生产出来的原料市场价大幅度跌价？无形资产减值是什么原因涉及？2. 2026Q1 营收同比略降、扣非下滑 17.78%，主业盈利下滑的核心原因是什么？是否与客户结构、价格竞争、成本相关？3. 25 年整体毛利率 62.72%（-5.06pct），26Q1 毛利率 61.97%，连续下滑。请问原材料、制造费用、产能折旧、产品结构哪项是主因？毛利率何时能企稳回升，回升幅度预期？4. 内控整改是否全部完成？摘帽时间表？是否存在其他潜在处罚或股民诉讼？5. 司美、利拉、替尔泊肽等 GLP-1 原料药/制剂当

前订单、出货量、客户及 26 - 27 年放量节奏如何？与 CDMO 大客户长期订单是否有保障？6. 25 年长期借款大幅上升、财务费用增 213%，存货大增 47%。请问：新增产能利用率与爬坡进度？存货减值压力是否充分释放？26 年资本开支、负债率、财务费用控制目标？短期负债较高，处罚事件对我们银行的续贷是否造成一定影响和利息提高？

答：尊敬的投资者您好，1) 2025 年资产减值约 8000 余万、2025 年 12 月缴纳证监会罚款 4740 万、财务费用增长约 4000 万，尽管公司毛利率同比有所下降，公司 2025 年度整体毛利润随着公司收入规模增长依旧实现正增长；公司按照《企业会计准则》要求，对相关存货、无形资产进行了减值。2) 2026 年 Q1 营收同比略有下降，主要因流感季节性影响，抗病毒制剂产品销售同比有较大下降；此外，公司部分销售产品受行业价格波动影响，毛利率水平同比下降，使公司净利润有所下降。3) 公司毛利率下降主要还是部分产品受行业价格波动引起，未来走势及变化受市场竞争、供需格局等多方面影响。4) 公司已就上海证券交易所纪律处分事项向上海证券交易所提交专项整改报告，待满足摘帽条件后公司会尽快履行内部程序并提交摘帽申请；如有相关诉讼等事项达到信息披露标准，公司会依据有关规定及时进行披露。5) 2025 年度，公司司美格鲁肽、替尔泊肽、利拉鲁肽三个 GLP-1 原料药出货量同比均实现较大增长；与 CDMO 大客户长期订单从 2024 年下半年起已执行一年又一期，交付金额均较原订单采购指引有较大增长，具体请见公司分别于 2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日披露的《关于日常经营重大合同的进展公告》（公告编号 2024-097、2025-073），后续年份执行情况需根据双方实际签署的采购订单予以确定，采购金额及利润贡献尚无法准确预计，相关财务数据最终以公司当期经审计财务报告为准。6) 公司近年来新建成产能已陆续投入使用，因设备调试、客户审计节奏等多方面因素影响，产能充分释放尚需一定时间。关于存货

减值，公司均依据《企业会计准则》等要求规范执行。2026 年度公司在整体费用控制方面已取得一定成效，在 2026 年第一季度财务报表科目可以反映。目前处罚事件对于公司银行存续贷没有造成影响。希望能解答您的问题！

Q2：作为长期持有人，恳请就以下三组问题于 5 月 13 日业绩说明会答复：一、欧美双靶点多肽创新药 CDMO 订单（2025 年报披露）：（1）单一客户还是多客户？是否已进入工艺转移阶段？（2）靶点路线偏 GLP-1R/GIPR 还是 GLP-1R/GCGR？（3）项目所处阶段（临床前/临床 I-III 期/商业化）？（4）2026 年和 2027 年预期实际履行金额的量级？二、2026 年全年指引与毛利率底部：（1）全年营收正增长还是负增长？保守区间？（2）毛利率 Q2-Q4 趋势是见底回升、横盘企稳还是继续下行？管理层判断的毛利率底部位于多少？（3）Q1 研发费用-32.31%是季节性波动还是全年降本？2026 年研发投入指引？（4）圣诺生物 2026Q1 营收+32.5%、公司-2.23%——差异根因是客户结构、产品组合还是基数效应？三、摘帽申请工作计划：（1）是否已与南京证券保荐机构、上交所科创板就摘帽路径预沟通？是否需补充材料？（2）申请提交时间表是 2026 年报披露后立即提交（2027 年 3 月）还是更早？（3）是否预期审核流程存在不可控延期风险？期待管理层正式回应，谢谢。

答：尊敬的投资者您好，1）此订单是指一个客户，目前双方合作处于较早期阶段，后续相关进展公司会在符合商业秘密及遵守信息披露规定的前提下进行相关信息披露，请您关注；2）2026 年公司营业收入、毛利率水平受原材料价格波动、市场需求变化、行业竞争格局以及公司产品结构调整等多个因素的共同影响，存在不确定性。研发费用受研发进展影响同比会有一定差异。具体情况请您关注公司披露的定期报告；公司跟同行在收入规模、客户结构、产品结构等多方面均存在较大差异，较难进行直接对标比较。3）公司已就上海证券交易所纪律处分事项向上

海证券交易所提交专项整改报告，保荐机构亦对公司进行了相关核查及培训宣贯，并出具了《2025 年度持续督导工作现场检查报告》《2025 年度持续督导报告书》；待满足摘帽条件后公司会尽快履行内部程序并提交摘帽申请，感谢您的关注！

Q3：26 年，印度是否已经原料药出口订单？

答：尊敬的投资者您好，公司拥有国际化的 BD 团队，海外市场一直是公司 BD 拓展重点覆盖方向，且近年来海外收入占比呈升高态势。公司原料药已销往包括美国、印度、加拿大、欧洲在内等海外市场，感谢您的关注！

Q4：近日，诺泰生物自主研发的 2.2 类新药司美格鲁肽注射液，正式收到国家药品监督管理局药品审评中心签发的上市申请《受理通知书》。请问预计最终批复时间大约是什么时候？

答：尊敬的投资者您好，公司自主研发的司美格鲁肽注射液降糖与减重两个适应症均已获得 CDE 上市申请受理，预计获批时间将视 CDE 审批节奏而定，目前尚存在不确定性，感谢您的关注！

Q5：公司 2026Q1 营业收入下降的原因是什么，不是多个项目投产爬坡吗？是价跌量升的原因吗？

答：尊敬的投资者您好，公司 2026Q1 营业收入下降主要由于流感季节性波动，抗病毒制剂销售收入同比下降引起，谢谢！

Q6：公司 2026Q1 资产减值中的-1,853.30 存货跌价损失，主要是哪个产品的存货跌价？

答：尊敬的投资者您好，随着公司业务规模扩大，公司整体存货规模及基数有所扩大，2026 年第一季度的存货跌价损失主要是部分老 CDMO 品种依据《企业会计准则》计提引起，谢谢！

Q7：未来是否有和礼来，诺和诺德发生合作的计划。

答：尊敬的投资者您好，与海外头部 MNC 合作一直是公司努力的方向。公司目前未有与上述公司发生合作，未来如有相关进展，

公司会在符合商业秘密及遵守信息披露规定的前提下进行相关信息披露，感谢您的关注！

Q8：公司对 2026 年全年营业收入及利润有没有指引？是与 25 年持平还是可能增长？

答：尊敬的投资者您好，根据公司 2026 年度的经营指标，考虑市场和产品申报进度计划，本着谨慎性原则，在充分考虑资产状况、经营能力、对各项费用、成本的有效控制和安排，公司将力争 2026 年度营业收入较上年度保持稳定增长。2026 年公司将立足现有主营业务，积极开拓市场，加强企业内部管理和成本控制，提高经营效率和效果，努力实现财务预算目标。风险提示：本预算仅为公司经营计划预测，并不代表公司的盈利预测，亦不构成公司对股东的实质性承诺，能否实现取决于宏观经济环境、市场需求状况、国家产业政策调整、人民币汇率变动等多种因素，存在较大的不确定性，请您关注公司披露的定期报告。

Q9：后续公司在提升经营效率方面，有哪些具体规划？

答：尊敬的投资者您好，公司将进一步注重研发、BD、生产三大板块的协同运作。研发将持续对标行业标杆，优化研发流程与项目管理，提升研发效率与成果转化率；BD 板块将深耕优势领域，进一步拓展 API 和 CDMO 的一线客户群体，同时开拓更多价值型合作机会；生产板块将进一步提升产能利用率，打造高弹性、低成本的制造平台。感谢您的关注！

Q10：管理层好。公司因 2021 年报虚假记载被实施 ST 已接近一年。请问目前证监会处罚所涉及的内控缺陷是否已完全整改完毕？公司计划在何时正式向上交所提交撤销风险警示（摘帽）的申请？目前还有哪些待满足的硬性条件？

答：尊敬的投资者您好，公司已就证监会处罚事项完成了会计差错更正并对相应年度财务报表进行追溯重述，具体见公司 2026 年 4 月 30 日披露的《关于前期会计差错更正的公告》（公告编

	号 2026-018) 及相关上网附件。公司会在满足摘帽条件后尽快履行内部程序并提交摘帽申请, 相关条件具体内容您可详见《上海证券交易所科创板股票上市规则》12.9.8 条。谢谢!
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 5 月 13 日