

证券代码：688046

证券简称：药康生物

编号：2024-001

江苏集萃药康生物科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者活动关系类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input 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	民生证券、财通证券、华夏未来	
时间	2024 年 1 月 26 日	
地点	南京市江北新区学府路 12 号	
上市公司接待人员姓名及职务	王逸鸥（董事会秘书）、谭竞杰（投资者关系总监）	
调研内容	<p>1、公司目前在非肿瘤领域的模型储备情况及相关药效评价体系搭建情况？</p> <p>公司在自身免疫性疾病、代谢心血管、神经退行性疾病等非肿瘤领域持续推出各类创新模型，完善相关药效评价体系。</p> <p>在自免疾病领域，除传统诱导模型外，公司开发了一系列高附加值的基因编辑自发疾病模型。例如，2023 年推出针对 cGAS-STING 通路、B 细胞过度激活的多款自发红斑狼疮模型等，获得了国内外客户的广泛认可，由公司为海外客户提供的 STING 通路药效评价数据在 2023 年 AACR 上公布，引起了同行企业关注。针对补体通路药物评价的自免肾病自发模型，如自发 IgA 肾病模型，自发 C3 肾小球病模型，具有和临床疾病进程相似的发病机制，疾病指征与临床病人高度相似，为自免肾病新药评价提供了全新模型选择。</p>	

在心血管与代谢疾病领域，公司运用基因编辑方法开发了多种契合疾病临床病症特点的动物模型，可满足糖尿病并发症药物、代谢慢病核酸类药物等研发需求。如具有高血压表征的 BKS-db 衍生品系可高度复刻糖尿病肾病从临床早期到中晚期的各阶段肾脏病理特点，解决了传统饮食或药物诱导模型肾病病症轻微的痛点，已获得国内外多家药企的认可并已取得转化订单。此外，公司还利用独有的野化鼠资源结合基因编辑手段获得了包括动脉粥样硬化易感小鼠，肥胖合并高甘油三酯血症小鼠等多种有别于经典近交系的新品，丰富了拟人小鼠疾病模型资源，为临床前各类代谢慢病的药物研发提供了新工具，有望在 2024 年成为心血管与代谢方向业务的新增长点。

在神经系统疾病领域，公司自主研发了一系列神经系统疾病模型，涵盖了阿尔兹海默症（AD）、帕金森症（PD）、肌萎缩侧索硬化症（渐冻症，ALS）、亨廷顿舞蹈症、抑郁症等疾病，已完成神经退行性疾病模型布局，并积极推进精神类疾病和神经疼痛小鼠模型的研发。AD 方面，推出了一系列全新 AD 小鼠模型，满足药物评价需求，如 FAD3T 可以更好地模拟 AD 患者的病理特征（如 Tau 蛋白磷酸化和神经缠结），FAD4T-hTREM2 可以用于针对 AD 热门靶点 TREM2 的药物评价，自主研发的阿兹海默症小鼠模型 FAD4T 小鼠在 2023 年获得科研界和工业界广泛使用和认可，目前已有 4 篇 SCI 文章发表，多个药效实验推进当中。随着 AD、PD、抑郁症等疾病研究热度的增加，丰富的神经系统疾病模型布局及成熟的实验服务体系有望成为公司业绩的新增长点。

2、野化鼠研发进展？

公司已推出包括 750 胖墩鼠、765 聪明鼠在内的十余个野化鼠品系，此外有超 100 个野化鼠品系在繁育和内部验证

中，预计将于 2024 年、2025 年陆续推向市场。除了 11 个 1 号染色体野化鼠，10 个 17 号染色体品系已完成代谢、神经、免疫方面的表型验证。17 号染色体野化鼠在免疫系统发育和功能上与 C57BL/6J 有较大差异，如 B6-Chr17NJ1（品系编号 T053745）出现自发狼疮性肾炎表型，可以作为自身免疫疾病模型和背景鼠，用于自身免疫疾病方面的研究和药物评价。

另外，为了让已有的野化鼠品系更好的用于药物评价，公司构建并获得了一系列的 750 胖墩鼠迭代品系，在 750 小鼠上进行了靶点人源化（如 KHK, AGT 等）和基因敲除（如 Alms1, Ldlr），来更好地满足针对各类代谢疾病的药物评价。

3、最新流传出的美议员生物安全相关提案是否会对公司业务产生影响？公司如何应对地缘政治可能带来的不确定性？

目前相关提案能否通过还存在很大不确定性，公司会持续关注进展，公司业务一切正常。

公司当前产品与服务集中于新药研发临床前阶段，主要为客户提供创新模型及专业的临床前药理药效服务，赋能全球新药研发，不涉及人遗等领域，人源化品系均利用科研界公布的无人种差异性的人类基因组序列进行制作，采用的人源细胞等样本，为商业化驯化后的实验室癌症细胞，不再具备任何人种特异性，所有的技术及样本均是科研界公开可用的资源。

国际化是公司核心战略之一，公司已在美国 San Diego 租赁设施，预计 2024Q1 投入运营，可实现相关订单的本地化生产与交付。美国设施投产后，公司对海外客户的响应速度与服务能力将进一步提升，解决海外客户无法现场审计等实际问题，海外市场拓展有望提速。

公司已在海外超 20 个国家实现销售，在开拓海外客户过程中，公司严格遵守各个国家的法律法规，商业信誉良好。

4、对海外市场 3-5 年的收入预期？

国际化是公司核心战略之一，目前北美、欧洲、亚太均已实现一定体量的销售，海外客户池持续扩容，通过参加展会、广告投放、定期 Webinar 等方式，公司知名度不断提升，考虑目前公司在海外市场的占有率仍然很低，公司预计未来 3-5 年海外仍然会维持良好增长。

5、国内新设施的产能爬坡情况？

公司国内共有产能约 28 万笼，老产能约 20 万笼，已处于满产状态，新产能 8 万笼均于 2023 年投产，其中北京设施 2023 年 6 月中下旬投入试运营，上海设施、广东二期 2023 年 9 月中下旬投入试运营，目前新产能利用率稳步提升，集团产能紧张情况得到缓解，代理繁育等具有较强属地化性质的业务也已正常开展，新产能将对 2024 年收入形成支撑。新产能投产后，公司对华北、上海、粤港澳大湾区的服务能力增强，国内市占率有望进一步提升。

6、未来三年的资本开支计划？

目前公司在南京、常州、上海、北京、佛山、成都均有大型生产设施，产能布局合理，可辐射全国客户，国内生产设施建设基本完成。未来随着海外营收的增长，公司将视情况通过自建或租赁的方式逐步扩大北美生产设施。整体来看，未来三年资本开支可控。

7、对未来 3-5 年研发费用的展望？

创新为公司核心战略之一，公司将持续进行研发投入，

	<p>确保技术及产品的领先性，公司研发费用绝对值未来 3-5 年预计仍然会维持增长，但随着营业收入体量逐步增大，研发费用率预计将逐步下降。</p> <p>8、对 2024 年所得税费用的预期？</p> <p>研发费用 100%加计扣除等相关政策 2024 年仍然会延续，因此预计 2024 年所得税费用会维持在相对合理的水平，较 2023 年不会有大幅增长。</p>
附件清单（如有）	无
时间	2024 年 1 月 26 日