

投资者关系活动记录表

证券代码：688293 证券简称：奥浦迈 编号：2025-002

活动日期：2025 年 5 月 13 日 上午 8:30；2025 年 5 月 13 日 下午 15:30		
活动地点：公司会议室		
来访单位名称及人员：		
序号	机构名称	姓名
1	西部证券	李梦园
2	招商基金	任绍聪
3	招商基金	李佳存
4	招商基金	周雨婷
5	招商基金	张馨洋
6	招商基金	张西林
7	西部证券	谭雨露
8	兴业基金	裘若桑
9	海富通基金	高通
10	招银理财	熊超逸
11	浙商资管	严洋
12	兴业证券	孙媛媛
13	兴业证券	黄翰漾
14	华泰保兴	张蔚洁
15	兴业证券	乔波耀
16	光大保德信	高睿婷
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 （ ）		
公司接待人员： 董事长、总经理肖志华；董事会秘书马潇寒		

Q：目前公司重组事项的进展节奏如何？

A：依旧按照公司既定的时间表进行推进。公司后续会根据项目进展召开重组事项的第二次董事会以及股东大会，而后向监管部门进行申报，后续就会进入到审核流程。

Q：近期关税政策的调整和反复，对于国产替代的动力是否存在影响？

A：当前国际环境复杂多变，关税政策的反复调整一定会引起客户对于国产替代的相关考量。细胞培养基产品作为生物医药的核心原材料以及生产成本控制的重要环节，整体供应链的稳定性以及前端成本一定程度上会加速国产替代的进程，未来国产替代的大趋势不会发生较大的变化。

Q：美国子公司目前建设的节奏如何？

A：目前，我们和美国 MNC 公司接洽比较顺利，相关产品在部分美国药企进行测试并且有些项目表现非常优异。同时美国子公司实验室已建设完成并投入使用，在当前的国际政策大环境下，公司会进一步加快布局美国实验室以及生产基地的建设节奏。我们相信伴随着美国实验室进一步的布局和研发项目的不断推进，有望为美国客户解决培养基技术问题，有效应对国内外供应链不确定性，对拓展美国市场有积极作用。

Q：如何看待国内的培养基行业竞争格局？

A：在中高端的蛋白抗体药物领域，客户首要关注的是产品的性能表现，在性能足够优异的前提之下，其次才是具有性价比的价格。在产品性能上表现足够优秀，竞争力才会不断放大。从目前的中高端的蛋白抗体药物领域来看，先发优势非常重要。目前公司是国内第一家上市的以细胞培养为主营业务的公司，我们相信未来这种先发优势我们依旧可以继续保持，此外，我们也会凭借这个先发优势，充分发挥品牌效应，加之优秀的产品性能表现，我们的护城河会更大更深。

Q：如何看待国产培养基出海的难点？

A：相比较而言，进口培养基凭借其悠久的发展历史，已经在行业里建立了足够深和足够大的品牌效应。海外药企首先要知道国产培养基公司，其次是愿意尝试测试或者使用国产培养基公司的产品，而后进入到大的 MNC 的供应链体系当中，成为其合格供应商。近几

年，公司产品海外收入的不断增长，也逐步证明了公司的产品在海外客户的认可度，目前公司也进入了部分国外药企的合格供应商名录，我们相信，在产品性能表现上的优秀表现，同时凭借更优惠的价格以及更快捷的服务，对于赢得客户的认可会有很强的竞争力。

Q：公司新技术开发方向规划如何？

A：公司目前在兽用疫苗、细胞与基因治疗（CGT）、干细胞治疗等新兴领域持续推进，成功开发出多款适用于这些领域的培养基产品。此外，公司在转染试剂、琼脂糖、组织/细胞冻存液等创新产品的研发上也取得了进展，但目前基数都非常小，未来给业绩上带来很大的增量仍然需要一定的时间。此外，2025 年 3 月，公司产品 CarpTrans 转染试剂也完成了美国 FDA 的 DMF 备案。

Q：培养基 2025 年的增长预期是怎样的？

A：目前公司的几个商业化管线，也逐步进入了慢慢放量的趋势，但是不同药品的爬坡节奏主要取决于客户相关药品的特性以及最终的销售情况，同时样本基数也比较小，所以目前很难线性估计。我们预计 2025 年公司细胞培养基产品收入会维持较高水平的增长，一方面来自于海外市场的进一步推进以及相对后期的临床三期以及商业化项目的推进节奏，这也是公司过去多年布局管线开始逐步收获的结果。

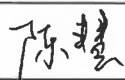
Q：请问公司对未来 CDMO 业务的预期是什么？

A：在过去面临行业以及宏观环境的多重因素扰动，公司 CDMO 服务业务面临一定的承压，结合自身业务以及近期 CXO 行业的部分公司公开信息来看，我们判断 2024 年应该是 CDMO 行业的低点。公司在短期内不会增加 CDMO 服务业务的资本支出，2025 年第一季度 CDMO 服务业务表现出良好的恢复态势，但在当前中美关税政策以及全球复杂多变的贸易政策的情况下，行业存在一定的波动以及不确定性。目前公司 CDMO 生物药商业化生产一站式平台已经具备了从基因研发到商业化生产全产业链服务的能力，我们相信伴随着客户项目的不断推进，公司有能力可以承接更大规模生产和更高难度的项目。

会议记录人：



填表人：



填表日期：2025.5.16