

证券代码：688238

证券简称：和元生物

和元生物技术（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

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 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"/> 现场交流 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（我是股东走进上市公司-和元生物）
参与单位名称	恒泰证券相关人员及中小投资者 18 人
时间	2025 年 7 月 18 日 14:00-16:00
参会方式	现场参观调研交流
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：潘讴东 副总经理、董事会秘书：徐鲁媛 职工代表董事：宋思杰 证券事务代表：赵雯 IR：袁文琪
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2025 年 7 月 18 日下午，恒泰证券联合投资者在和元生物举办了“我是股东一走进上市公司”活动，10 余名投资者走进公司进行深度调研。投资者一行首先参观了和元生物展厅、和元和美展厅，随后进行了座谈交流，听取了公司情况介绍，并由公司相关负责人对投资者关心的问题进行解答。</p> <p>问答环节</p> <p>1、问题：请问公司目前客户是以国内还是国外为主？</p> <p>回复：目前公司客户以国内为主。CRO 业务方面，公司将继续服务客户由科研院所拓展至医药企业，扩大 CRO 服务场景，同时拓展 CRO 海外业务；CDMO 业务方面，公司以国内细胞和基因治疗市场为起点，基于细胞和基因治疗药物</p>

中、美、澳 IND 申报项目经验及 CDMO 服务的综合优势，扩展细胞和基因治疗技术在再生医学等领域的应用，开展更多样化的细胞和基因治疗产品的研发、孵化及商业化等技术服务，提高国际化产业整合能力，成为立足国内、辐射全球的细胞和基因治疗药物综合服务平台。

2、问题：公司 2024 年和 2025 年一季度收入情况如何？

回复：2024 年，公司实现营业收入 24,815 万元，同比增长 21.16%，其中细胞和基因治疗 CRO 业务收入 8,582 万元，较上年同期增长 8.02%；细胞和基因治疗 CDMO 业务收入 13,494 万元，较上年同期增长 26.12%。

2025 年第一季度，公司实现营业收入 5,285 万元，同比下降 11.29%，主要为细胞和基因治疗 CDMO 业务收入下降所致。具体来看，细胞和基因治疗 CRO 业务收入 1,986 万元，较上年同期增长 10.59%，业务保持稳定增长；细胞和基因治疗 CDMO 业务收入 2,761 万元，较上年同期下降 27.74%，主要受在执行 CDMO 订单的类型以及不同 CDMO 项目推进情况影响所致；其他主营业务（包括科研试剂、细胞存储及制备服务等）实现收入 536 万元，较上年同期增长 60.26%。

3、问题：公司在数据信息安全方面做了哪些工作？

回复：公司高度重视数据资产的管理与保护，持续加强信息安全和数字化建设。一方面，公司根据企业发展和客户需求配置数字化设施，不断完善升级软硬件系统，加强信息安全防护举措，坚守信息安全红线，严密监管数据资产；另一方面，积极践行信息安全职责，持续完善数据管理架构与制度，全面推动信息安全管理工作的深化，不断强化信息安全管理体系与个人隐私保护机制，为用户提供完整、安全、可靠且可持续的服务保障。2024 年公司通过了 ISO27001 认证、IDC 等保三级资质。

4、问题：细胞和基因治疗新药企业对于 CDMO 的依赖性怎样？

回复：随着新药研发的日益复杂和医药产业链分工的不断精细化，将部分研发及生产环节外包能够显著降低制药企业的研发成本，缩短研发周期，降低研发风险。

相比小分子和大分子制药，细胞和基因治疗由于复杂的技术机制、高门槛的工艺开发和大规模生产、严苛的法规监管要求、有限的产业化经验、差异化的适应症药物用量，更加依赖于 CDMO 服务；新药企业若自建生产线，将面临产能利用率低、设备灵活性不足等问题，且工艺的转移、验证将带来较高成本，因此客观上大幅提升了公司 CDMO 业务的稳定性和持续性，据 J.P.Morgan 统计，基因治疗外包渗透率超过 65%，远超传统生物制剂的 35%，在 Informa 数据库针对几百家基因治疗企业的调查中，逾 78% 的基因治疗企业正在或即将选择与 CDMO 合作完成基因治疗产品外包生产。

5、问题：公司的核心竞争优势有哪些？

回复：公司聚焦细胞和基因治疗技术服务领域，专注于为细胞和基因治疗的基础研究提供基因治疗载体研制、基因功能研究、药物靶点及药效研究等 CRO 服务；为细胞和基因治疗药物的研发提供工艺开发及测试、IND-CMC 药学研究、临床样品及商业化产品的 GMP 生产等 CDMO 服务；为再生医学及抗衰领域提供细胞制备、重组蛋白/外泌体等细胞衍生物生产、细胞存储等技术服务。

细胞和基因治疗是技术含量高、产业化生产和质控难度大的新兴领域。CRO/CDMO 企业竞争力主要包括核心技术能力、GMP 平台实力、项目管理能力、知识产权保护、业务全面性以及市场布局能力等多方面。公司的核心竞争优势主要体现在以下几个方面：

(1) 公司拥有全面的细胞和基因治疗 CRO/CDMO 技术平台，自主研发积累形成细胞和基因治疗载体开发技术、细胞和基因治疗载体生产工艺及质控技术两大核心技术集群，布局了前沿的质粒、免疫细胞、干细胞、病毒、mRNA、外泌体等相关的技术和工艺，从基础底层技术和产业化技术层面着重于解决瓶颈问题，为每个客户项目提供定制化的解决方案，全面解决技术难题，快速响应市场变化，有效降低因工艺变更导致的潜在风险。

(2) 公司建有配置国际主流设备工艺且与自身技术工艺特点相适应的约 77,000 平方米的大规模 GMP 生产基地，拥有 GMP 基因载体生产线 11 条，涵盖 50L、200L、500L 不同规格的 GMP 发酵工艺生产线，50L、200L、250L、500L、1,000L、2,000L 不同规格的全面悬浮工艺及贴壁工艺生产线；同时拥有 18 条各类细胞治疗生产线；完善的质量控制体系及大规模产能配置，适配客户需求，完成多种细胞和基因产品定制化开发，能够为行业提供一站式、从工艺开发到商业化生产的大规模、灵活产能供应。

(3) 公司凭借大量产品的开发经验、先进工艺和生产能力、高标准质量体系、高水准的技术服务团队，在细胞和基因治疗药物开发方面积累了丰富的优质客户及项目资源。公司具备全面的服务能力，业务涵盖溶瘤病毒、腺相关病毒载体、免疫细胞治疗、干细胞治疗及外泌体等不同领域客户项目，累计合作 CDMO 项目超过 450 个。丰富的项目执行经验，帮助公司积累了大量技术诀窍，形成了深刻的法规理解，从而为客户提供良好的测试、开发及生产服务方案，辅助客户有效降低合规风险。

(4) 公司在业务本质上排除了自主药品研发，同时构建了严密的知识产权保护机制，全面实现了客户项目数据和资料的全程可追溯性，为客户提供了严格的知识产权安全保障。

(5) 具备覆盖全面的细胞和基因治疗药物的载体开发、生产工艺和 GMP 生产经验, 拥有提供的全方位一站式细胞和基因治疗 CRO/CDMO 服务的能力, 全面贯穿了药物发现、临床前药学研究、早期临床及确证性临床阶段样品生产、商业化前工艺表征及工艺验证、商业化生产各阶段及其他健康应用领域, 能够最大程度帮助客户加速药物开发进程。

6、问题：公司的现金流情况怎样？

回复：2024 年公司现金流量净额-21,809 万元, 其中经营活动产生的现金流量净额-6,107 万元, 投资活动产生的现金流量净额-20,903 万元, 主要由于持续受生物医药下游客户融资不畅影响, 主营业务回款周期延长, 同时公司经营规模扩大带来各项费用成本支出增加, 且临港产业基地工程仍处于投入期, 虽然较 2023 年资本性支出有所下降, 但仍有较大金额的工程建设尾款及设备采购支付; 公司 2025 年第一季度经营活动产生的现金流量净额-6,141 万元, 投资活动产生的现金流量净额-6,037 万元, 仍延续前期经营性现金净流出状态, 但公司资本性支出已开始降低; 随着行业投融资回暖、公司主营业务扩大以及降本增效举措实施, 现金流状况未来将有所改善。

截至 2025 年 Q1 末, 公司现金及现金等价物余额为 30,692 万元, 公司资金储备相对充足安全。

7、问题：公司的应收账款及坏账情况怎样？

回复：截至 2024 年 12 月 31 日, 公司应收账款账面余额为 8,500 万元, 其中账期 1 年以内为 7,521 万元, 占比 88.49%, 计提坏账准备为 696 万元, 计提比例 7.97%; 合同资产账面余额 2,233 万元, 其中账龄 1 年以内 2,032 万元, 占比 91.03%, 计提减值准备 122 万元, 计提比例 5.47%。

目前公司应收账款整体账龄结构处于合理区间, 计提坏

账准备充足，由于 CRO/CDMO 客户群体较多，且主要客户均为长期合作的优质企业，具备较强的履约能力和良好的信用记录，虽然受宏观经济及行业变化影响，应收账款账期略有延长，但总体坏账风险较低。

8、问题：市场投融资趋势变化情况及景气度如何？

回复： 根据动脉智库报告，2025H1 全球医疗健康产业融资总额 275 亿美元(约 1971.365 亿人民币)，同比下降 10%，交易数量 973 起（公开披露金额的融资事件为 781 起），同比减少 19%；国内医疗健康产业一级市场共达成 357 笔融资交易，累计融资约合 35 亿美元，同比减少 27%，融资事件数量亦同比下降约 14%。从细分领域看，中国细胞和基因治疗（CGT）领域，2025H1 融资总额约 4.09 亿美元，相较于上年同期 2.57 亿美元有所增长，国内资本市场有所复苏，细胞和基因治疗领域的投融资活动呈现上升趋势。同时，从中国 CGT 企业融资事件数在全国医药企业总占比数据上可以看到 2025 年上半年同比增长了 2 个百分点，反映出资本市场对 CGT 细分领域的长期价值仍然保持认可。

同时，随着产学研合作不断深化，CGT 领域的临床管线进展仍保持稳定态势。据最新的《Gene, Cell,&RNA Therapy Landscape:Q1 2025 Quarterly Data Report》报告显示，截至 2025 年一季度末，全球已拥有累计超过 4418 条基因治疗（包括基因治疗及基因修饰的细胞治疗）、非基因修饰的细胞疗法与 RNA 疗法管线。其中在 2155 条基因治疗管线中，373 个项目处于 II 期临床及之后。新的关注市场包括心血管、神经系统、血液学及自身免疫性疾病领域。与去年同期相比，虽然全球临床前管线总数量有所下降，但处于 II 期及更高阶段的临床管线数呈现增长趋势，行业对 CGT 药物技术及市场发展的信心仍在稳步抬升。

然而近年来生物医药融资不畅的客观情况仍不容忽视，

	<p>下游细胞和基因治疗企业无法及时获得资金支付，部分药物管线推进受到影响等问题导致了暂时性 CDMO 需求端被动不足；同时，在上一轮国内 CDMO 市场快速发展阶段，催生出不同规模的 CDMO 公司，引发行业竞争的加剧，经过供给侧的快速挤压，目前正处于产能周期中的“供给出清”阶段。未来随着宏观经济回暖、投融资环境改善及产业支持政策的落地，行业景气度有望恢复，但需要时间静待花开。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 7 月 18 日