

投资者关系活动记录表

证券代码：688293证券简称：奥浦迈

活动日期：2025 年 8 月 25 日 上午 8:30									
活动地点：奥浦迈：2025 年半年度业绩交流会 线上电话会议									
参会机构： 国泰海通证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、长江医药、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、山东驼铃私募基金管理有限公司、上海楹联投资、同泰基金、摩根士丹利基金、开源证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、国盛证券、德邦证券股份有限公司、方正证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、中航基金管理有限公司、中国人民养老保险有限责任公司、信达澳银、汇丰晋信、招商证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、交银施罗德基金管理有限公司									
活动类别： <table><tr><td>☐特定对象调研</td><td>☒分析师会议</td></tr><tr><td>☐媒体采访</td><td>☐业绩说明会</td></tr><tr><td>☐新闻发布会</td><td>☐路演活动</td></tr><tr><td>☐现场参观</td><td>☐其他 （ ）</td></tr></table>		☐ 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 （ ）
☐ 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 （ ）								
公司参会人员： 董事长、总经理肖志华；副总经理、首席财务官倪亮萍；董事会秘书马潇寒。									
会议记录： 一、公司 2025 年半年度整体经营情况介绍： 1、肖志华博士介绍公司整体经营情况 2025 年半年度依旧是一个充满机遇与挑战的时期，很高兴和大家分享公司在上半年业务方面取得的重要进展。 2025 年上半年，公司始终秉持初心，稳步有序地推进各项工作，持续优化运营效率和管理水平。整体来看，公司在上半年实现营业收入 17,774.81 万元，相较去年同期增长 23.77%，报告期内，公司为超过 700 家国内外生物制药企业和科研院所提供优质的产品和服务。公司始终致力于推出符合市场需求的创新性培养基产品，确保公司在日渐激烈的市场竞争中处于领先地位。报告期内，公司成功研发并推出多款培养基新产品，包括 CHO 细胞化学成分确定培养基、瞬转无血清培养基、昆虫细胞无血清培养基、兽用疫苗用培养基以及细胞治疗用培养基，进一步丰富了产品线。此外，公司在 CDMO 服务业务领域也取得了一定的进展，积累了越来越多的项目成功案例，不仅提升了品牌价值，也进一步扩大了市场知名度，为未来的持续发展奠定了坚实基础。									

在核心业务方面，分业务板块来看，公司细胞培养产品业务收入实现稳健增长，相较上年同期增长 25.49%，产品销售收入贡献了总收入的 87.34%，依然是增长的核心驱动力。境外产品销售收入增速亮眼，增幅达到了 34.92%，体现出公司与海外主要客户的合作深化及国际化布局成效。公司细胞培养基产品业务仍是公司营业收入的核心支柱，将持续为公司业务发展提供关键支撑。同时，公司服务业务亦逐步改善，整体增长势头积极向好，收入较上年同期增长 13.24%。

在客户项目管线方面也取得了积极的进展，截至 2025 年第二季度，共有 282 个已确定中试工艺的药品研发管线使用公司的细胞培养基产品，整体相较 2024 年末增加 35 个，增长幅度 14.17%。其中商业化阶段的研发管线已增加至 11 个，报告期内公司新增 3 个商业化的管线，截至目前，公司的商业化阶段管线亦增至 13 个，这是非常令人振奋的成就。管线数据的不断增长表明公司在细胞培养基领域的市场认可度在不断提高。

在服务业务与产品质量方面，公司于报告期内接受了欧盟质量授权人（QP, Qualified Person）审计，对公司药品生产和质量管理体系进行了全面的合规性和符合性检查，以确保公司符合欧盟 GMP（药品生产质量管理规范）法规要求。目前，公司已圆满完成首轮现场核查，未发现重大不符合项，目前相关工作还在积极推进过程中。这对于我们未来进军欧盟市场具有重要意义，将成为公司国际化战略的一个重要里程碑。未来，我们还将不断优化服务流程，提升客户满意度，强化与客户的长期合作。

在荣誉方面，2025 年 1 月，公司荣获上海市战略性新兴产业领导小组办公室颁发的“上海市创新型企业总部”，在生物医药领域中共 10 家获得了这个荣誉；授牌企业创新引领性强，主要为各自行业领域的龙头企业和技术创新领跑者。2025 年 3 月，公司荣获浦东新区工商联产学研用共研体联盟颁布的“链主型企业”荣誉，凸显了奥浦迈在生物制药产业链中的重要地位。

在战略布局方面，全球化依旧是目前我们努力去实现的战略目标。

（1）公司全资子公司奥浦迈太仓完成建设并正式投产运营，主要专注于生物材料领域的琼脂糖产品研发与生产，进一步多元化了我们的业务线，更好地服务科研市场的需求，拓展科研客户，为公司未来的业务发展提供了更多增长点。

（2）公司美国子公司实验室已正式投入使用，主要专注于培养基的研发工作，随着研发、市场、销售等关键岗位的到岗，为拓展美国市场提供了强有力的技术支持及销售支持。在当前国际政策大环境下，公司也会积极推进美国工厂的建设，持续招聘优秀人才加

入，充分利用美国在生物医药领域的资源优势，加速公司产品和服务在全球范围内的推广和应用。

(3) 此外，公司重大资产重组事项已于 2025 年 7 月收到上交所的审核问询函，目前处于问询反馈回复的过程中。在当前 CRO 行业逐步复苏的大环境下，我们坚信公司的战略决策一直走在正确的道路上，未来双方将充分发挥各自优势资源，实现从“细胞培养产品+CDMO”到“细胞培养产品+CRDMO”，进一步完善“细胞培养产品+服务”的双轮驱动的业务模式，更好地服务我们的客户。

虽然目前国际形势复杂多变，生物医药行业充满挑战，要特别强调的是，我们不会因为短期压力而动摇长期战略，公司始终坚持“Cell Culture and Beyond”的战略方针，以细胞培养为核心，围绕生物医药细胞培养领域，持续拓展和深化产品线，我们有信心通过保持技术领先、提升产品与服务质量、强化市场拓展来稳步前进，为股东创造更大的价值。

2、倪亮萍女士介绍公司财务业绩情况

2025 年上半年度，公司实现营业收入 17,774.81 万元，相较上年同期增加 23.77%；归母净利润 3,754.69 万元，相较上年同期增加 55.55%；扣非后净利润 2,957.73 万元，相较上年同期增加 76.73%；归母净资产 21.14 亿元，相较上年同期增加 0.83%；基本每股收益为 0.33 元，相较上年同期增加 57.14%。总体来看，公司的营收和利润均保持了较快增长，净利润增速显著高于营业收入增速，盈利能力持续提升。

为积极回报广大股东的信任与支持，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.30 元，预计合计分配现金红利 2,611.62 万元，占公司 2025 年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 69.56%，占公司累计未分配利润的 23.80%。公司高度重视股东回报，坚持稳定分红政策，实现企业发展与股东收益的良性互动。

报告期内，公司细胞培养产品业务收入实现显著增长，相较上年同期增长 25.49%，依旧是公司主营业务的重要支撑。得益于下游生物医药、科研机构等市场需求的旺盛以及大客户项目的不断推进，公司产品销售实现持续提升。此外，我们将持续加大技术优化与新产品开发，提升产品核心竞争力，巩固在行业内的领先地位。未来，我们将持续聚焦该板块，通过营销网络升级和客户深度耕耘，带动业务高速增长。

我们始终把科技创新作为驱动公司高质量发展的核心动力。2025 年上半年公司研发投入 2,414.22 万元，同比增长 56.97%，占营业收入比例提升至 13.58%，同比增加了 2.87

个百分点。研发投入的显著增长主要原因是美国全资子公司的实验室已正式投产并全面启动研发工作，不仅提升了公司国际化能力，也进一步完善了全球技术布局。虽然研发投入的增加在短期内对净利润有些压力，但我们相信，这将是公司长期发展的基石，也是公司核心竞争力保持领先的重要保障。

公司在费用管控方面表现优异，在剔除上年同期新厂房验证费影响后，销售费用与管理费用合计同比基本持平，有效优化了成本结构，进一步提升了利润水平。

今年上半年，公司经营活动净现金流大幅提升至 6,134.39 万元，同比大幅增长 271.78%。客户回款金额相较上年同期进一步改善，流动性更加充裕。得益于信用政策优化、账期管理强化与完善的应收款催收机制，公司的运营质量持续改善。充足的现金流为公司后续产品研发、产能扩张、市场拓展以及重大并购项目顺利实施奠定了坚实的基础。

截至报告期末，公司总资产达到了 23.02 亿元，相较于上年度末增长 0.68%；归属于上市公司股东的所有者权益为 21.14 亿元，相较上年同期增加 0.83%。公司资产质量良好，财务结构稳健，风险抵御能力进一步增强。

关于公司高新技术资质事项，我们已于今年重新启动高新技术企业认定的申请工作。与此同时，公司全资子公司奥浦迈生物工程也在今年首次申请高新技术企业资格，公司实现集团创新体系的横向拓展。两家公司的高新技术企业认定申请材料已于 7 月正式提交，并于 8 月获得相关部门的受理。目前，两家公司已进入上海市专家评审及相关部门综合审核阶段。公司也会密切关注审核进度并积极配合相关部门工作，确保申报过程顺利。认定结果预计将在今年第四季度公布。若公司顺利通过高新技术企业认定，将有望继续享受高新技术企业的税收优惠及政府相关扶持政策，有助于公司提升研发创新能力，增强市场竞争力，为未来业务发展奠定坚实基础。公司将根据认定进展情况及相关法律法规的要求，及时向广大投资者披露相关信息。

展望 2025 年下半年，我们将坚持主业的高质量发展，依托科技创新驱动，深化全球市场布局，持续推进产品升级、业务拓展和数字化转型，加强内控与风险管理，确保稳健经营。同时，我们也提醒大家关注行业下游景气度波动、国际市场不确定性等潜在风险。公司管理团队将保持高度警惕，确保运营稳健和可持续成长。

二、提问交流：

Q：公司第二季度细胞培养基收入快速增长，各阶段项目数量增长也很快，请介绍下各阶

段培养基收入增长情况。

A: 截至 2025 年第二季度末，共有 282 个已确定中试工艺的药品研发管线使用公司的细胞培养基产品，其中商业化生产阶段 11 个（国内）。临床前项目在实验过程中购买培养基的批次主要取决于实验效果，可能存在重复购买的情况，同时等待临床结果也需要很长时间，考虑到临床阶段的数据占比相对不大同时数据不一定准确，故我们内部并不会对临床阶段进行精确统计。从公司上半年的订单规模来看，100 万-500 万的订单贡献了近一半的培养基产品收入，且增长速度是所有订单规模中最快的，这类订单主要来自于临床相对后期及商业化项目的贡献。整体来看，2025 年上半年公司细胞培养基收入的快速增长主要来源于大订单驱动及商业化项目的持续放量。我们相信，未来伴随着客户项目的不断向后推进以及未来相关药品的销售的不放量，商业化项目的占比也会不断加速提升。

Q: 公司上半年转染试剂、琼脂糖等创新产品的推广情况以及对后续新产品的展望如何？

A: 2025 年上半年公司太仓工厂正式建设完成并投入运营，目前，以细胞培养基为核心的其他产品例如转染试剂、琼脂糖、组织/细胞冻存液、干细胞培养基等均取得了一定的进展，新产品推广相对比较顺利，增长速度较快，但基数相对较小，从应用领域来看，转染试剂、琼脂糖等新产品在科研端应用广泛，替代进口效果显著。未来，公司太仓工厂在顺利投产后，使用率将大幅提升，同时伴随着公司细胞培养基品牌影响力的逐步提升，在细胞治疗、干细胞等领域将有更大的优势。未来创新产品必然是公司业务持续发展的增长点之一。

Q: 请问公司收购的标的公司澎立生物 2025 年上半年整体经营情况如何？本次收购预计将在什么时候完成？

A: 澎立生物的战略定位聚焦于“创新药早期研发 CRO 服务”，尤其在临床前药理药效评价、药代动力学研究等领域具备显著优势。在当前 CRO 行业逐步回暖的大环境下，澎立生物对市场端回暖的感知和市场上其他早期 CRO 企业反馈基本一致，业绩及订单恢复强度相对显著。目前关于重大资产重组事项，公司处于问询反馈回复的过程中，关于澎立生物 2025 年上半年的具体经营数据将在问询回复中披露。关于重组事项的具体进展节奏公司会根据实际情况按照法规要求及时履行信息披露义务，请大家随时关注我们的公告。

Q：目前公司海外培养基业务的客户拓展情况如何？

A：2025 年上半年公司境外产品销售收入增速亮眼，增幅达到了 34.92%。目前公司海外培养基产品业务主要以几个大客户贡献为主。一方面国内客户项目出海为我们培养基业务的海外拓展提供了增量；另外一方面大型药企的项目在 IND 进入后临床阶段推进相对迅速，且存在多个临床项目同时推动的情况，为公司海外业务带来一定增量；同时公司已进入部分国外大型药企的合格供应商名录，测试效果显著。我们相信伴随着海外管线项目的不断向后推进，海外培养基产品业务占比将进一步提升。

Q：双抗、ADC 等新类型项目相比传统单抗项目，在培养基用量上是否更大？请问目前这些创新类型业务的增长情况及展望如何？

A：目前细胞培养基产品用量最大的主要还是蛋白抗体类的项目，一方面 ADC 目前行业发展阶段也处于相对早期，且 ADC 项目的培养基用量取决于其剂量，单个项目的培养基用量相对较小，但 ADC 项目数量众多，未来随着治疗窗口拓展和剂量增大，ADC 业务占比有望提升。

Q：请说明公司国内外培养基业务的毛利率情况，以及剔除 CDMO 业务后国内外毛利率是否存在差异？

A：2025 年上半年公司综合毛利率为 56.84%，其中，细胞培养产品销售业务毛利率为 71.91%，产品毛利率相对比较稳定且维持较高水平，服务业务毛利率为-47.53%，CDMO 服务业务的毛利率对公司整体毛利率会有一定影响。剔除 CDMO 业务影响后，国内外细胞培养基毛利率不存在显著区别，季度间可能略有波动，主要取决于客户订单的采购和下单节奏。培养基行业是规模效应非常明显的行业，未来伴随着管线项目的逐步推进、商业化项目的不断增加及海外市场的积极拓展，产品毛利率仍有向上拉升的动力。

Q：客户创新药项目 BD 授权后，海外客户是否还会继续选择公司的培养基？

A：在当前创新药项目 BD 的大环境下，我们会伴随着海外客户的项目出海。从产品性能方面，公司部分培养基产品在性能上已经完全可以和海外品牌相媲美，从价格方面，国产培养基的价格相对有竞争优势，从客户服务方面，我们的响应速度也非常的及时；对于奥

浦迈来说，我们也期待客户更多的项目 license out，从而带动公司培养基产品进一步走向更广阔的国际市场。

会议记录人：

马潇冬

填表人：

陈慧

填表日期：

2025.8.26