

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 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"/> 现场交流 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议等）
参与单位名称	东方证券、国泰海通证券、中金公司、申万宏源证券、广发证券、浙商证券、天风证券、国盛证券、国海证券、中泰证券、平安证券、国都证券、东方财富证券、华西证券、天弘基金、新华基金、招商基金、光大保德信基金、国泰基金、富安达基金、南华基金、华宝基金、银河基金、鑫元基金、上银基金、太平基金、永赢基金、中加基金、北大方正人寿资管、渤海人寿保险、华夏财富创投、太平资产、诺鼎资产、广东正圆私募基金、荷荷(北京)私募基金、恒生前海基金、上海勤远私募基金、杭州优益增私募基金、成都社润投资、上海丹羿投资、上海泾溪投资、上海明河投资、上海尚雅投资、上海天猷投资、上海中域资产等
时间	2025年8月19日
参会方式	通讯方式
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 副总经理、财务负责人：栾振国
投资者关系活动主要内容介绍	一、简要介绍公司主营业务等基本情况 公司副总经理、董事会秘书徐鲁媛简要介绍了公司主要

业务及 2025 年半年度经营情况。

报告期内，公司实现营业收入 11,985.50 万元，较上年同期增幅 6.01%；其中细胞和基因治疗 CRO 业务收入 4,069.98 万元，较上年同期增长 3.79%；细胞和基因治疗 CDMO 业务收入 6,561.67 万元，较上年同期基本持平；再生医学服务业务、生物制剂试剂等其他主营业务收入 1,341.29 万元，较上年同期增长 61.17%。

报告期内，公司的利润总额-10,277.16 万元，实现归属于母公司所有者的净利润-10,457.01 万元，较上年同期减少亏损 877.53 万元；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-10,451.18 万元，较上年同期减少亏损 1,489.73 万元。报告期内，公司主营业务收入稳步增长，同时公司积极采取降本增效措施，推动各项运营成本费用降低，促进盈利能力有所回升。

公司聚焦两大核心技术集群，不断提升研发效率，拓展研发成果市场应用并前瞻性布局研发方向，打造公司核心竞争力。2025 年上半年，公司研发支出 2,321.34 万元，占营业收入比例为 19.37%；公司新增发明专利申请 2 项，实用新型专利申请 8 项；截至 2025 年 6 月 30 日，公司累计获得发明专利 27 项，实用新型专利 16 项。

二、问答环节

1、问题：CDMO 业务新签订单及价格情况？商业化生产项目进展和落地预期？

回复：公司细胞和基因治疗 CDMO 业务继续受宏观环境变化、产业状况、下游需求等因素影响，订单价格仍处于历史较低水平。公司面对行业市场短期内压力和挑战，发挥技术和产能优势，不断提升客户沟通效率，促进形成有效订单，并积极寻找和对接多方资源，以增加客户粘性，促进客户管线推进。报告期内，公司继续以“技术输出+应用落地”为

主线，系统推进市场宣传与推广活动，不断提升品牌知名度与行业影响力；持续开展适应市场变化的新技术、新工艺研究，确保基因治疗、免疫细胞治疗、溶瘤病毒等项目经验优势外，不断积累在各类干细胞、外泌体、mRNA 等技术新领域的项目服务经验，新增 CDMO 业务订单超过 9,000 万元。

截至报告期末，合作的 III 期临床项目 5 项；公司借助临港产业基地大规模产能优势，重点提升确证性临床阶段 CMC 能力及商业化生产能力，全力以赴支持客户后期临床项目推进；并积极协助后期临床客户与药监部门保持交流，为客户获批 BLA 做好扎实准备工作。具体客户的临床 III 期项目进展涉及客户商业机密和商业保密义务，公司需严格遵守商业保密义务。

2、问题：请问公司干细胞相关业务布局进展以及业绩节奏展望？

回复：2024 年 4 月，公司投资设立全资子公司和元和美，专注于从源头解决业内普遍面临的细胞安全、可追溯方面的难题，实现细胞规模化生产（包括细胞存储、干细胞/免疫细胞/外泌体等细胞及细胞衍生物的工艺开发、大规模生产等）。

再生医学业务作为公司细胞和基因治疗 CDMO 业务的新应用领域，2025 年上半年，公司已开展涵盖干细胞、免疫细胞、外泌体等及其衍生物的工艺开发制备及细胞存储业务，并不断探索发展路径和新的合作模式。①通过与行业头部企业、重点科研机构开展深度合作，共建联合实验室，打造细胞制备、衍生物研发及规模化生产平台及质控平台；②与各地政府及产业园区沟通协作，在产业落地、项目建设及合作推进等方面取得了一系列进展；③积极参与相关领域团体标准制定，助力行业建立更高效精准的安全性评价标准，为未来业务发展打下了良好的基础。

3、问题：公司 CDMO 毛利率情况和展望？

回复：公司 CDMO 业务毛利率变化主要受业务结构、市场价格水平、成本控制水平、产能利用率等多方面因素的影响。

公司细胞基因治疗 CDMO 业务，近年来主要受生物医药领域投融资放缓持续影响，使得不同类型的 CDMO 订单价格处于较低水平，由于项目执行周期较长，在后续投融资回暖的情况下，新签订单价格恢复对于收入确认体现仍存在延后影响；同时公司临港产业基地一期全面投产、企业规模扩大等因素使固定运营成本较高，从而导致 CDMO 业务毛利率在一段时间内将处于较低水平。

公司业务定位服务于细胞和基因治疗先进疗法，具有较高技术工艺门槛，未来市场潜力巨大，面对国内市场竞争状态的变化，公司将专注核心业务，聚焦前沿技术，持续保持技术领先性，优化经营模式和销售体系，提高项目交付效率，推动国产替代，提升供应链安全性及稳定性，降低运营成本，同时积极布局新业务领域。随着在市场投融资环境改善及产能利用率提升后，毛利率水平将逐步回升。

4、问题：公司销售费用和管理费用情况？

回复：2025 年上半年，公司销售费用为 2189.90 万元，较上年同期减少 10.11%，主要由于 2024 年下半年海外营销策略调整，营销人员薪酬奖励较上年同期减少所致；公司管理费用为 3496.08 万元，较上年同期减少 12.48%，主要为管理人员数量及薪酬福利减少，同时加强日常管理费用控制所致。

5、问题：2025 年公司采取了哪些降本增效措施？

回复：随着公司临港产业基地的投入运行，资产规模的扩大带来运营成本的快速增长。2025 年上半年，公司不断提

高团队创新能力及工作效率，积极采取各项降本增效措施，针对不同资产项制订相应的效率提升计划，同时在运营重要环节上入手，逐步提升运营管理质量，以持续有效推动降本增效。主要举措及成效如下：

（1）在生产运营方面，2025年上半年，公司调整事业部级组织架构，试行扁平化运营，提高决策效率；持续开展“精益改善”项目落地，通过内部跨事业部优质资源共享机制，缩短工艺开发周期、提升设备等资源利用率，并取得一定降本成效；CDMO业务推行“PL-PM-PI”三层级项目制，加强项目成本过程控制，提升订单交付效率。

（2）在供应链管理方面，聚焦源头创新，积极扩大试用国产原辅材料及设备，逐步提升物料和关键设备的国产替代率，同时制订风险评估与预警制度，提升对潜在供应风险的早期识别与响应能力；实行安全库存机制并推进WMS系统上线，加强关键物料成本管控；并推进与供应商战略合作，实施“以量换价”策略，进一步巩固了成本优势。

（3）在数字化应用方面，顺利完成ISO27001和IDC等保三级年审，并通过了ISO20000认证，确保了业务系统稳定性及数据安全；优化授权体系，简化审批流程，提高了流程审批效率；制定主数据治理规划，推进多项数字化系统建设与系统集成，并在公司内网搭建知识库及AI工具，辅助提高办公效率。

（4）在质量管理体系建设方面，不断提升质量管理水平，确保客户产品质量的稳定性和可靠性；子公司和元和美获得ISO9001质量体系认证，临港基地细胞产线通过第三方GMP审计；公司深度参与行业标准、团体标准修订与建设，加强与药监部门沟通和交流，为客户获批BLA做好准备。

（5）在技术创新方面，公司聚焦两大核心技术集群，重

点拓展研发成果市场应用并前瞻性布局研发方向，提升公司核心竞争力，确保技术升级与业务需求紧密结合；优化研发团队，通过 AI 技术形成智能研发体系，提升研发效率，同时加强外部合作，引入新技术推动创新发展。

6、问题：公司临港基地产能利用率爬坡情况？

回复：公司临港产业基地拥有 11 条 GMP 载体生产线与 18 条 GMP 细胞生产线，具备 5L-500L 质粒发酵规模和 50L-2000L 悬浮细胞培养规模，产线数量与产能规模位居国际行业前列，是国内为数不多能够为细胞和基因治疗产品开发提供从 DNA 到 NDA 一站式服务的企业，能够帮助客户在一个场地内完成从药物开发、临床试验到商业化生产服务。公司临港产业基地一期已经全面投产，由于临港产业基地 GMP 生产线启用时间较短，需要有逐步产能释放的过程，目前 GMP 产能利用率正在持续提升中；随着公司进一步拓展国内外市场，新增客户订单增加，以及客户新药管线的不断推进，临港产业基地将实现产能爬坡，进而推动公司收入规模的扩大和盈利能力的提升。

7、问题：CGT 领域国内的研发景气度恢复情况？

回复：从政策方面，国家及各地方政府继续加大对细胞和基因治疗的支持力度，陆续出台一系列政策和产业支持措施及行动计划，为行业发展指出明确方向，提供了政策源动力和持续发展的动能。同时，监管部门出台的一系列指南对于药物开发进一步规范，保障了行业长期健康发展，促进了创新药对于高水平、高规格的 CRO/CDMO 需求。

从技术和管线进度看，全球细胞和基因治疗领域的相关产品正大规模走向临床，适应症从肿瘤领域向包括血管、神经系统、血液学及自身免疫性疾病领域拓展。与去年同期相比，全球临床前管线总数量及处于 II 期及更高阶段的临床管

	<p>线数呈现增长趋势。随着大量细胞和基因治疗产品临床中后期的管线数量快速上升，获批药物不断增加。据相关统计数据显示，截至 2025 年 7 月末，当年全球共 5 款细胞和基因治疗产品（包括基因治疗、基因修饰的细胞治疗及非基因修饰的细胞疗法）在不同国家获批上市，其中中国上市药物共 3 款。</p> <p>从投融资环境看，在中国细胞和基因治疗领域，2025 年上半年融资总额约 4.09 亿美元，相较于 2024 年上半年的 2.57 亿美元，融资总额有所增长。同时，融资事件数从 2024 年上半年的 53 件上升至 62 件，细胞和基因治疗领域的投融资活动呈现上升趋势，尤其是细胞疗法投资事件上升明显。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 2.6%，反映出资本市场对 CGT 细分领域的长期价值仍然保持认可。</p> <p>由于 CDMO 市场变化与创新药企业的研发需求、研发投入和外包比例紧密相关，在上一轮国内细胞和基因治疗 CDMO 市场快速发展阶段，催生出大量不同规模的 CDMO 公司，引发了行业竞争加剧；而近几年下游细胞和基因治疗企业融资不畅，药物研发管线推动及研发投入放缓，CDMO 需求端被动下降带来供给侧的快速挤压，使 CDMO 市场行情价格处于历史较低水平，同时对交付条件等方面提出更为苛刻的要求，导致 CDMO 公司技术服务成本上升。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。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 19 日