

证券代码：688046

证券简称：药康生物

编号：2025-003

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	☒ 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：电话会议
参与单位名称	中信证券、德邦证券、华西证券、信达证券、兴业证券、国海证券、国信证券、中信建投、东吴证券、国盛证券、华泰证券、中泰证券、平安证券、招商证券、西部证券、长江证券、中邮证券、开源证券、天风证券、华福证券、工银瑞信、易方达、天弘基金、东海基金、安信基金、中庚基金、富安达基金、诺安基金、浦银安盛、华夏基金、信达澳亚、博远基金、民生加银、盈米基金、金鹰基金、宏利基金、中金资管、平安资管、招商信诺、中信期货、博裕资本、蓝墨投资、翼虎投资、源乘基金、天虫资本、敦和资产、晨岭资本、东盈投资、世诚投资、安联投资、红杉坤德、君和立成、仁桥资产、宏道投资、尚诚资产、鲸域资产、金百镭投资、煜德投资、锐智资本、时真投资、磐耀资产、海螺创业投资、时真投资、青骊投资等。
时间	2025 年 8 月 25 日
地点	南京
上市公司接待人员姓名及职务	高翔（董事长）、赵静（总经理）、王韬（副总裁）、王逸鸥（董事会秘书）、柳业昆（财务副总监）、谭竞杰（投资者关

	系总监)
调研内容	1、纽迈生物最新业务进展及未来规划？ 纽迈生物已完成全人源抗体小鼠全面验证，包括 NeoMab-IgG（标准）、NeoMab-CLC（共轻链）及 NeoMab-HC（单重链）全系列模型，搭建完成抗体筛选平台，打通模型-抗体发现-服务全流程，专利布局完善，为未来管线进展和商业化合作奠定了良好基础。 目前内部管线几十个项目推进中，最快的项目已经和海外 pharma 达成合作，预期明年 IND，同时十几个项目外部客户测试中，合作方以海外公司为主，美国客户占比高，靶点覆盖肿瘤、自免、代谢、神经系统各个疾病领域。今年以来密集在国内外参会，对接下游客户，TCE 项目、BBB 项目等获得了很好的进展，有些项目已经在分子序列专利申请中，预期年底获得 10 个左右 PCC，目前很多外部公司关注动物体内数据，探讨合作可能性。 2、纽迈生物是否已产生收入，大概的收入体量？如何看待纽迈后续的商业化潜力？ 虽然公司的全人源抗体鼠平台进入市场比较晚，但是各项测试数据证明其性能优异，标准版小鼠免疫响应度好，在抗体多样性上优势明显，共轻链小鼠技术创新，项目成功率高，客户反馈良好，平台已经有管线在 MNC 的测试中。 纽迈生物上半年已经产生小千万收入，合同总额过亿，分子目前处在比较早期的阶段，upfront 金额低，随着管线推进，希望有更好的收入表现。 3、关税对公司业务的影响？ 公司目前海外收入中，药效服务占比最高，成果以报告形式交付，不涉及货物交割，本身不受关税影响。此外，美国圣

	地亚哥新总部已于 2025 年 6 月启用，集研发、生产与实验功能于一体，配备 7,000 平方英尺高规格动物房及智能环境控制系统，笼位数量超 4,000 笼，未来将逐步为客户提供代理繁育、药效测试等系列服务，本地化服务能力将大大增强。综合来看，目前关税对公司影响有限。 4、FDA 发布削减动物实验、鼓励新技术途径的方案，对公司的影响？公司的应对方案？ 公司研发野化鼠等各类创新模型，出发点也是减少无效动物实验、提高临床前动物实验结果和临床实验结果的一致性、增强临床前动物实验结果对临床实验方案设计的指导，与 FDA 的指导原则相符，除创新模型外，公司在类器官、AI+疾病模型数据库等领域均有布局，作为研发驱动型企业，公司密切关注各类技术进展，在前沿技术领域实现了广泛布局。 5、功能药效业务上半年收入增长良好，请问上半年新签情况及客户拓展情况，Q3 药效订单情况？ 功能药效 2025H1 实现收入 8,793 万元，同比增长 23.69%，新签订单同比增长 40%+，新靶点、新机制、新药物形式的订单占比高，公司的模型和药效服务能够良好的匹配客户的创新需求，除了市场关注度很高的自免领域，公司在代谢和神经领域也实现了很好的增长，目前看，Q3 整体签单情况基本延续了上半年趋势。 6、海外 CAPEX 规划？ 海外采用轻资产模式运营，设施及办公场所均通过租赁获得。 美国圣地亚哥新总部 2025 年 6 月投入使用，笼位超 4000 笼，增强本地化服务能力，提高品牌认知和市场认可度，加
--	--

	速推进创新产品、创新服务在美国的商业化进程，初始投入几百万美金； 欧洲区域也在寻找可租赁的合适设施，不排除通过并购手段扩充本地化服务能力； 亚太区域，韩国子公司已成立，全面负责韩国业务开拓，日本子公司规划中。 7、灵康生物、野化鼠、菌群等平台的情况？ 公司内部定义以上板块为第二曲线板块，希望以上项目更好服务公司未来的增长。 灵康生物拥有五指山小型猪、巴马小型猪、长白猪等丰富品系，生产体系成熟，上半年已经开始向客户供应普通实验猪，以 CRO 客户为主，年内有望实现盈亏平衡；同时，公司和灵康生物已启动基因编辑猪相关研发项目，探索基因编辑猪在异种器官移植、皮肤移植、医美等领域应用。 菌群研创平台最开始是为客户做服务，随着技术平台的成熟，公司已经在香港成立全资孙公司，加快菌群平台的商业化进程，菌群相关的研究非常火热，国内也有活菌药物进入临床，除了继续为外部客户提供服务，菌群平台已正式启动代谢健康产品开发计划，多个产品线进入动物实验阶段，首个产品预计 2025Q4 完成功能性验证。 野化鼠属于战略性项目，创新程度高，研发投入周期长，但是可能产生改变行业的颠覆性模型，预计到 2025 年底，公司将完成涵盖全部 19 条常染色体的约 200 个野化鼠品系的制作开发，同时，公司正加强与各领域科学家合作，进行基于野化鼠的科学研究。
附件清单（如有）	无

时间	2025 年 8 月 25 日
----	-----------------