

投资者关系活动记录表

证券代码：688293

证券简称：奥浦迈

编号：2025-009

活动日期：2025 年 11 月 14 日 下午 14:00；2025 年 11 月 14 日 下午 16:00；

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	广发基金	周飞
2	平安医药	倪亦道
3	兴业证券	乔波耀
4	兴业证券	黄翰漾
5	海月资本	杨雨晨
6	东吴自营	于彦秋
7	易方达	陈峻松

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；证券事务代表陈慧；高级证券事务专员朱紫薇；

Q：公司目前重组的进展如何？

A：目前公司已于 7 月收到审核问询函并于 9 月完成了相关问询函的回复，结合上交所的审核意见以及公司实际情况对重组报告书进行了修订，在过程中我们补充更新了审计基准日（截止到 2025 年 6 月 30 日）的相关财务数据，并于 11 月 11 日披露了重组报告书的（二次修订稿），涉及本次修订的内容主要是更新了部分交易对方的内容、补充修订了上市公司备考合并财务报表相关内容等；目前整个重组事项仍处于审核阶段，仍在稳步推进的过程中。关于重组事项的具体进展节奏公司会根据实际情况及时披露相关公告。请大家随时关注。

Q: 公司三季度毛利率的情况如何，请展望下未来毛利率。

A: 从整体毛利率来看，前三季度毛利率与 2024 年相比有一定的下滑，主要原因是两个业务板块结构化的影响。细胞培养产品的毛利率一直比较稳定，基本维持在 70%-71% 之间，产品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。CDMO 服务业务存在一定的承压，所以对公司整体毛利率会有一定的影响，除了因会计处理上年同期部分验证费用从管理费用核算至成本外，另外一个原因是部分客户项目在细分领域上也发生了一些变化，自去年第四季度开始，公司订单从以 biotech 创新药公司为主，部分订单转向以生物类似药和 pharma 公司，我们需要付出一些时间和成本去积累特定项目的交付经验，未来这会转化为我们的能力，从而进一步提升我们的项目交付水平。同时，公司通过 QP 审计会进一步加速公司拓展欧洲及国际化市场。

Q: 今年商业化的项目放量节奏如何？客户的新项目情况如何？

A: 2025 年前三季度，公司实现营业收入 27,152.72 万元，相较上年同期上升 25.79%。分业务板块来看，其中细胞培养产品业务实现营业收入 23,859.63 万元，相较上年同期实现 32.56% 的显著增长，产品业务板块目前依然是公司营业收入的核心支柱。截至第三季度末，国内共有 311 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 64 个，其中商业化生产阶段增至 13 个。未来伴随着客户管线的逐步向后推进，以及大客户终端产品的爬坡节奏，会给公司业务带来业务增量。

Q: 目前公司产品的价格趋势如何？

A: 分业务板块来看，产品业务板块目前依然是公司营业收入的核心支柱。从产品类别上来看，应用在蛋白抗体药物领域的培养基客户粘性相对较强，且公司与部分大客户签订了长期供货协议，约定了根据采购量的不同梯度提供差异化价格，从而实现与客户的长期互利共赢。公司将继续聚焦核心业务，加强产品创新与工艺提升，进一步巩固并扩大行业领先优势。

Q: 请介绍下公司目前整体对海外 MNC 客户拓展的情况，海外后续实验室扩张如何进

行？

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；部分客户的管线在海外也推进的非常顺利。在当前国内生物药 BD 出海的热潮下，我们的产品也会伴随着客户的管线出海。从我们与销售端以及 BD 端持续沟通掌握的相关信息来看，公司已有约 10+ 的管线伴随着 BD 出海，目前主要集中在临床 I 期和临床 II 期阶段。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。2024 年，公司建成了美国研发实验室并于今年投入使用。此外，公司今年也完成了美国商务和市场团队的搭建。根据实际情况，我们会考虑在美国建设生产基地，从而满足海外客户的需求。我们相信伴随着美国实验室进一步的布局 and 研发项目的不断推进，可以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：目前公司高新资质情况进展如何？对利润影响如何？

A：我们已根据相关部门的通知和要求完成高新申报工作，目前仍处于相关部门审核流程中，按照相关部门往年工作流程节奏，预计在每年第四季度会公示高新技术企业的评审结果。根据目前高新技术企业相关法律法规的规定，获得高新技术企业资质的当年即可享受 15% 的优惠税率，在获得高新技术企业资质之前仍需按照 25% 的税率计算相关所得税费用。待取得高新资质后，对于公司利润层面的具体影响需要以经审计的财务报告为准。

Q：目前的公司国内市占率如何？

A：目前市场上没有公开查询的官方具体信息，根据前期沙利文市场调研报告，2020 年公司在中高端蛋白抗体药物领域国产培养基厂商中排名首位，从简单的逻辑上来推测，剔除特殊事件因素的影响，过去几年公司细胞培养基业务不断增长，我们认为公司的市占率是在不断提升的。同时基于公司发展及行业内的沟通，我们认为国产替代率也是在逐步提升的。我们相信未来整个培养基行业的趋势一定是逐渐向头部不断集中的。

会议记录人： /

填表人：陈慧 朱陈薇 填表日期：2025.11.17