

投资者关系活动记录表

证券代码：688293

证券简称：奥浦迈

<p>活动日期：2026年4月23日 上午 8:30</p>									
<p>活动地点：奥浦迈：2025 年年度业绩交流会 线上电话会议</p>									
<p>参会机构： 上海新伯霖私募基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、平安养老保险股份有限公司、国海医药、兴业证券、中英人寿保险有限公司、东方证券、江海自营、国联民生、招商基金、国泰海通、武汉言是科技有限公司、中融汇信投资有限公司、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、英大资产、浙江益恒投资管理有限公司、观富（北京）资产管理有限公司、安信基金、中信证券资产管理有限公司、Fidelity、鲸域资产管理（上海）有限公司、清池资本、东方红资产管理、上海易正朗投资管理有限公司、青榕资产管理有限公司、国联安基金管理有限公司、雷根权益投资、上银基金、光大证券股份有限公司、申万菱信、天治基金、国海富兰克林基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、中银资产管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、巨杉（上海）资产管理有限公司、东海基金、华安基金管理有限公司、创金合信基金、野村东方国际证券有限公司、荷荷(北京)私募基金管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、富荣基金管理有限公司、南华基金管理有限公司、开源证券研究所、中泰医药、中信建投证券股份有限公司、东吴证券研究所、兴业基金管理有限公司、Fullerton 富敦投资、平安证券股份有限公司、富安达基金、深圳市平石资产管理有限公司—平石 T5 对冲基金、苏州高新私募基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、华创自营、泰康资产管理有限责任公司、ORCHID PUBLIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LIMITED、博远基金、诚盛投资、深圳创富兆业金融管理有限公司、国泰基金管理有限公司、上海睿扬投资管理有限公司、华夏基金管理有限公司、浙江墨钜资产管理有限公司、鹏华基金、信达证券</p>									
<p>活动类别：</p> <table border="0"> <tr> <td><input type="checkbox"/>特定对象调研</td> <td><input checked="" type="checkbox"/>分析师会议</td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/>媒体采访</td> <td><input type="checkbox"/>业绩说明会</td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/>新闻发布会</td> <td><input type="checkbox"/>路演活动</td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/>现场参观</td> <td><input type="checkbox"/>其他（ ）</td> </tr> </table>		<input type="checkbox"/> 特定对象调研	<input checked="" 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"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 其他（ ）
<input type="checkbox"/> 特定对象调研	<input checked="" 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"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 其他（ ）								
<p>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；董办团队</p>									
<p>会议记录：</p> <p>一、公司 2025 年年度整体经营情况介绍：</p> <p>（一）肖志华博士介绍公司整体经营情况</p> <p>2025 年，奥浦迈围绕“细胞培养产品+生物医药开发生产服务”一体化平台战略持续发力，经营质量与增长动能同步提升。公司核心业务培养基产品保持高速增长，规模效应逐步显现，盈利能力与现金流质量持续优化。下面我从以下几个方面总结 2025 年度业务：</p>									

1、核心细胞培养基业务高速增长，细胞培养基收入超过 3 亿，同比增长 23%。蛋白抗体临床和商业化管线大幅增长，截至 2025 年末，临床和商业化管线达到 327 个，较 2024 年末净增 80 个，相较去年同期增加 32.4%，其中，临床 III 期 34 个，商业化项目从 8 个增加至 15 个。商业化管线的快速增加，是公司多年研发投入与工艺验证厚积薄发的必然成果，是国内培养基销售增长强有力的保障。

2、国际化战略持续推进：2025 年，公司境外收入占总收入比例已达 30.90%，成为整体业绩增长的重要引擎，在欧洲市场稳扎稳打的同时，公司持续推进全球化布局：美国加州研发实验室已投入运营，新生产车间预计 2026 年投产。与此同时，在国内创新药出海的浪潮下，加速带动奥浦迈培养基进入海外 CDMO 以及跨国药企的供应链，为下一阶段的业绩增长奠定了坚实基础。

3、积极推进行业并购整合：围绕“细胞培养产品+服务”核心战略，公司于 2025 年筹划并推进收购澎立生物的重大资产重组项目，将服务能力从上游培养基延伸至临床前 CRO 关键环节。澎立生物深耕行业多年，药理药效和 DMPK 平台动物模型丰富、体系成熟。得益于 CXO 行业景气度的回升，澎立生物完成年度业绩承诺利润目标。2026 年，伴随着两家公司的深度融合，我们将在国内外市场实现全方位协同，更好地服务海内外客户。

4、CDMO 服务能力全面提升：2025 年，公司 D3 工厂已进入正式生产阶段，并且顺利通过了关键客户及欧盟质量授权人（QP）的现场审计。这标志着奥浦迈具备了从基因研发到商业化生产的全产业链服务能力。报告期内公司成功协助客户获得 10 个临床批件，充分验证了公司在项目管理和质量体系上的综合实力。进入 2026 年，随着产能持续释放，CDMO 工厂的产能利用率有望进一步提升。

5、持续创新，积极打造产业生态。2025 年，公司研发推出多款新一代细胞培养基产品，包括 CHO 培养基的迭代系列、疫苗用无血清培养基、昆虫培养基以及细胞治疗用（包括 NK 和干细胞）的无血清培养基，为 2026 年培育了新的增长点。与此同时，创新中心业绩快速增长，奥华院多项科研成果加速向产业化迈进。更值得关注的是，公司和道彤资本联合发起的“奥创先导生物制造产业基金”正式启航，将致力于围绕公司发展战略，赋能创新药研发，构建协同发展的产业生态。

面向未来，奥浦迈将继续围绕“细胞培养产品+CRDMO 服务”一体化的发展战略，持续巩固国内市场护城河，同时加大国际化拓展力度，加快创新成果转化，以卓越的细胞

培养产品和服务，赋能全球药企与创新生物科技公司，致力于打造具有全球影响力的知名品牌。最终，在全球生物医药产业链中构建一个具有持续竞争力的解决方案平台，致力于为股东创造长期、稳健的回报。

（二）倪亮萍女士介绍公司财务业绩情况

2025 年，公司实现营业收入 3.55 亿元，同比增长近 20%；归母净利润 4,169.85 万元，同比增长 98.07%；扣非后净利润 2,084.90 万元，同比大幅增长 216.57%；归母净资产 21 亿元，同比增长 0.18%；基本每股收益和扣非后基本每股收益分别为 0.37 元和 0.18 元，较上年分别增长 94.74%和 200%。

2025 年，公司整体营业收入实现 19.40%的稳健增长，核心产品业务板块表现尤为强劲：细胞培养产品实现产品收入达 3.0 亿元，同比增长 23%，国内外市场实现全面突破；CDMO 服务业务板块实现收入 5,398.06 万元，同比略有上升。

报告期内，公司综合毛利率为 50.85%，较上年同期下降 2.18 个百分点，主要原因系两个业务板块结构性变化的影响。其中，产品业务板块毛利率仍保持在 70%左右的高水平。CDMO 服务业务板块因 D3 工厂折旧及成本归集口径变化（2024 年部分计入管理费用，2025 年全部计入成本），毛利率下降明显，拉低了公司整体表现。

公司收入实现稳步增长的同时，净利润也实现了接近翻倍的增长。主要得益于：

1、高新技术企业所得税优惠的影响。2025 年，公司及子公司奥浦迈生物工程通过高新技术企业认定，公司适用的企业所得税税率自 2025 年开始由 25%降至 15%，对本报告期内所得税费用的减少产生积极影响，涉及金额约 1,100 万元。这不仅体现了公司在科技创新与成果转化方面的综合实力，也为后续加大研发投入、提升长期竞争力提供了有力的政策支持与资金保障。

2、管理效率提升。2025 年公司的管理费用较 2024 年减少了 20.5%，扣除 2024 年开办费的影响之后，管理费用两年基本持平，充分体现了公司管理提效的成果。

2024 年 10 月，公司与专业投资机构共同设立上海奥创先导创业投资基金，初始规模 5 亿元。截至 2025 年 12 月 31 日，公司已完成对上述产业基金的首次出资，首次出资金额为 4,500 万元。产业基金主要专注于对中国境内生物制造、制药设备和耗材、生物医药等领域的早中期项目和并购项目进行直接或间接的股权或准股权投资或从事与投资相关的活动。

面对当前依然复杂严峻的外部环境及多重国际形势带来的持续影响，公司始终坚持既定的发展战略，持续聚焦主业，加大技术投入与创新力度，不断提升核心竞争能力。与此同时，公司高度重视投资者回报，践行“以投资者为本”，2025 年度计划向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），以保障分红政策的稳定性和持续性，通过切实行动回报投资者的长期信任与支持，持续提升广大投资者的获得感。

二、提问交流：

Q：关注到公司的商业化生产项目增长较多，且逐步进入商业化放量阶段，公司如何看待细胞培养基业务后续的经营趋势？

A：2025 年，公司实现营业收入 35,491.34 万元，较上年同期上升 19.40%。分业务板块来看，其中细胞培养产品业务实现营业收入 30,045.50 万元，较上年同期实现 23.03% 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 2025 年年末，国内共有 327 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 80 个，其中商业化生产阶段增至 15 个，增幅达 87.50%。同时，近期中国创新药的海外 BD 项目大力推进，2025 年中国创新药 BD 交易总金额高达约 1,388 亿美元，其中 BD 交易首付款金额约 75 亿美元，均创历史新高。从中长期视角看，未来 5-10 年全球生物药领域将进入专利集中到期阶段，多款重磅生物药陆续面临专利挑战，这将会导致原有市场格局发生结构性调整。我们判断生物类似药及相关细分赛道也有望迎来加速发展，需求端也相对确定。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：请问公司目前海外子公司的整体配置如何？请介绍下海外 MNC 以及 CDMO 客户开拓情况。

A：2025 年，美国子公司研发中心正式投入使用，目前美国商务和市场团队初步完成搭建。报告期内公司境外收入同比增长 15.94%，保持稳健增长态势。在国际市场拓展方面，公司已取得阶段性成果，目前，公司和美国 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。同时公司已通过欧盟 QP 审计，CDMO 质量管理体系已达到欧盟 GMP 法规要求，将为我们进一步拓展国际市场提供坚实的基础，我们和欧洲的客户也在持续接洽的过程当中，但

未来订单转化还需要一定的时间。未来，公司将持续以美国子公司为战略支点，加速全球化布局，进一步扩建研发中心、引进国际顶尖人才与技术，不断提升品牌国际影响力，深化与全球客户的合作，推动培养基产品及 CDMO 服务在海外市场的全面拓展。

Q: 请问公司 CDMO 业务拓展情况及预期？

A: 2025 年，公司在细胞株构建、工艺开发及中试生产都有一些订单，国内和海外有 CDMO 的新项目。整体来说公司 CDMO 业务板块依然面临着一定的挑战，这也是正常的行业出清的结果。从历年公司 CDMO 业务相关财务数据来看，我们也能切实感受到整个行业的变化，自 2024 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大 pharma 公司，对于奥浦迈来说有些细分领域还是需要一些时间去积累特定项目的交付经验，虽然短期来看新的业务项目交付进展不及预期，但是对于后续项目的推进是有积极作用。同时我们也期望伴随着澎立生物的收购完成，基于澎立在服务方面优秀的项目管理能力以及良好的口碑，逐渐加深漏斗效应，公司 CDMO 业务会尽快走出低谷。

Q: 请介绍下公司培养基随国产药企 BD 出海的情况以及未来的展望。

A: 2025 年，公司实现境外收入 10,951.24 万元，占整体收入 30.90%。公司海外业务收入的稳步增长，标志着公司在全球化市场布局上逐步取得了显著成效。目前，公司海外业务主要集中在欧洲，从近年来公司海外业务的增长情况来看，海外业务的占比也在逐步提升。从去年到现在，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，目前，从我们与销售端以及 BD 端持续沟通掌握的相关信息来看，公司已有一定的管线伴随着 BD 出海，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，我们也会继续提供高品质及高性价比的细胞培养基产品，帮助客户以及海外的 CDMO 企业更好地认识到公司的价值，从而助力公司业务更为长远的发展。

Q: 公司 2026 年细胞培养产品以及 CDMO 服务的毛利率预期如何？请分析下 2025 年公司成本端的变动情况。

A: 关于公司的毛利率，分业务板块来看，细胞培养产品的毛利率一直稳定维持在 70%左

右的水平，因为结构性的影响上下会有一到两个百分点的波动。展望 2026 年，我们认为产品业务板块的毛利率水平依旧会相对比较稳定且维持在较高水平；一方面是，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；另一方面，伴随着客户管线的逐步向后推进，以及大客户终端产品的放量节奏，规模效应也在逐步凸显。综合上述因素，未来我们在产品端的表现还是非常有信心。

2025 年，CDMO 服务业务板块依旧存在一定的承压，特别是 D3 厂房建成之后，产生了固定资产折旧、水电等一系列费用。同时由于产能利用率不足，出现了比较大的负毛利，对公司整体毛利率产生了一定的影响。公司内部非常重视上述情况，如何实现 CDMO 业务的减亏，是 2026 年公司主要的核心事项之一。一方面，我们就在手订单的摸排情况，以及新类型项目的人员分配情况进行优化分配和调整。另一方面，公司会持续加强在 CDMO 服务方面运营管理的精细度，提升项目的交付能力。我们对 CDMO 业务依旧保持谨慎乐观的态度，我们相信在 2026 年，CDMO 业务的毛利率会有一个较大幅度的亏损缩减。与此同时，鉴于 CDMO 业务项目的转化和执行周期相对较长，从签单到项目交付再到收入确认以及后续收款周期可能在半年以上。虽然我们目前也看到了 CDMO 业务增长的态势，但是订单转化反映到财务报表上还需要一定的时间。综上所述，展望 2026 年，细胞培养产品毛利率水平将长期保持稳定；CDMO 服务减亏是今年的主要目标，从公司目前排单以及订单新签情况，公司管理层有信心未来形势将越来越有利于公司业务增长。

Q: 请问下公司收购澎立生物后，如何更好地与奥浦迈的主营业务发挥协同优势？

A: 本次并购交易有利于充分发挥奥浦迈与澎立生物双方在业务布局、客户协同、海外战略以及运营管理体系等多方面的协同效应，形成双方的优势互补。奥浦迈的细胞培养产品主要应用于临床及商业化阶段，服务板块聚焦于药物开发 D 端和生产 M 端，澎立生物则深耕于药物研发 R 端，尤其在临床前药效评价领域具有行业竞争优势，积累了丰富的早期管线资源与优质创新客户。通过本次与澎立生物的深度融合，奥浦迈将进一步贯通“培养基+CRDMO”一体化生态，澎立生物也将借助奥浦迈的培养基产品与 CDMO 服务，实现向产业链下游的有效延伸。


Q: 请问下目前澎立生物与公司在人员架构、产能方面具体的整合进展如何？未来有考虑

产业基金的具体投向吗？

A: 公司整体要达到一体化，策略主要是双方在理念一致基础上，保持独立运营，发挥各自专业优势。澎立生物是一家非常优秀的公司，其整体运营与业务发展均保持着良好且稳健的态势，所以从业务角度，澎立生物依旧会保持独立运营。2026年2月，澎立生物的实际控制人、董事长 JIFENGDUAN（段继峰）先生已加入公司董事会。从其他管控和整合方面来看，澎立生物的财务、证券事务、内控等方面的整体标准都会与奥浦迈的标准保持一致，确保推进业务的同时稳步合规经营。与此同时，两家公司也在商务端加快推进客户资源共享与交叉销售，借助澎立生物成熟的国际化商务拓展团队，与跨国医药企业客户建立良好合作关系，加速自身培养基产品及服务在海外市场的推广，切实有效的提升公司在海外市场的品牌影响力及市场份额，长远目标是打造具有国际竞争力的一体化生物药解决方案平台。加之本次交易的收购方案设立了对赌期保障机制，有效避免短期业绩压力损害公司长远发展。另外，公司2024年10月与专业投资机构共同设立产业基金，报告期内已完成首次出资，产业基金旨在整合上下游产业链的优秀标的资源，巩固并提升现有业务，进一步丰富并完善公司产品线布局，为公司提供外延性的增长动力。

Q: 请问下目前行业内培养基的国产替代率水平如何？国内竞争格局有哪些变化？

A: 关于国产培养基的替代率，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。近年来，国产培养基在商业化品种中的应用比例持续提升，公司细胞培养基业务也在不断增长，从简单的逻辑上来推测，剔除特殊事件因素的影响，我们认为公司的市占率是在不断提升的，尤其是在国内高端培养基市场，处于领先地位。公司2022年9月上市，凭借先进的培养基生产工艺，品牌效应日渐凸显，整个培养基行业是强者恒强、头部不断集中的市场，我们相信未来国产替代进程会逐步加快，且趋势是逐渐向头部不断集中的。

会议记录人： 

填表人：

陈慧 米敬

填表日期：

2026.4.24