

证券代码：688046

证券简称：药康生物

编号：2026-001

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 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 | <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议、腾讯会议 |
| 参与单位名称 | 国联民生、中信证券、东方证券、国泰海通证券、中金公司、华西证券、信达证券、兴业证券、国海证券、中信建投、东吴证券、华泰证券、中泰证券、平安证券、招商证券、长江证券、中邮证券、开源证券、天风证券、华福证券、光大证券、东北证券、华创证券、浙商证券、中银证券、华鑫证券、方正证券、中邮证券、野村证券、华安基金、申万菱信、趣时资产、国联安基金、国海富兰克林基金、理成资产、恒生前海、天治基金、前海开源、创金合信、泰康资产、弘尚资产、圆信永丰、富安达基金、浙江益恒投资、东海基金、前海联合、北京诚盛投资、财信基金、鹏扬基金、宝盈基金、宏道投资、招商信诺、华泰保兴、英大保险、仁桥资产、华泰柏瑞、汇升投资、永安国富、兴业基金、嘉实基金、永赢基金、景顺长城、合远基金、国联基金、平安养老、交银施罗德、华创资管、海富通、鹏华基金等。 | |
| 时间 | 2026年4月23日-4月24日 | |
| 地点 | 线上 | |
| 上市公司接待人员姓名及职务 | 高翔（董事长）、王韬（首席运营官）、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） | |

| | |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>调研内容</p> | <p>1、公司目前的产能情况、产能利用率及未来的产能规划？</p> <p>国内产能方面，目前合计约 29 万笼，2025 年底新增大鼠产能 7,500 笼，截至 2026 年 4 月，新产能已基本爬坡完成，国内设施达满产状态，并通过优化生产方式，实际提升了整体笼位产出。</p> <p>海外产能方面，美国圣地亚哥新总部已于 2025 年 6 月启用，整体产能约 5,000 笼，动物设施已获得 AAALAC 认证及 OLAW 全项目认证，2026 年将逐步提升笼位使用率。</p> <p>新产能方面，鉴于市场良好需求，公司已开始装修广东设施二期产能，预计 2026Q3 将有 18,000 笼新产能投产。</p> <p>2、公司 2026Q1 利润率大幅改善的原因？对 2026 年全年利润率的预期？</p> <p>2026Q1 利润率改善的原因：1、收入实现良好增长的同时，折旧、摊销、人员薪酬等并无大幅增长，成本控制良好；2、2026Q1 海外实现高速增长，占整体收入比重提升至约 25%，海外业务整体毛利率高于国内；3、国内工业客户需求向好，高毛利率的基因编辑品系销售额占整体商品化小鼠销售额的比重提升；4、期间费用控制良好，规模效应逐步显现。</p> <p>预计 2026 年全年净利率较 2025 年将提升。</p> <p>3、海外市场的拓展情况？2026 年海外市场展望？</p> <p>国际化是公司的核心战略之一，公司已建立超 40 人的海外销售团队，覆盖北美、欧洲及亚太三大区域，并在非核心区域借助代理商提高海外市场的覆盖广度和覆盖速度，伴随着过去几年对海外市场的持续投入，公司对海外市场的熟悉程度逐步增加，海外销售团队逐渐成熟，建立了一定的品牌知名度，客户池逐步扩容，海外市场开拓进入加速阶段。</p> <p>2025 年，公司实现海外收入 15,188.14 万元，同比增长</p> |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

33.41%，占收入比重 19.14%，2026Q1，公司实现海外收入 5,239 万元，同比增长 72%，占收入比重 25.18%，预计 2026 年全年海外收入仍将实现良好增长，占整体收入比重较 2025 年提升。

4、公司在 in vivo CAR-T、小核酸领域相关创新模型的储备及商业化情况如何？

公司已构建丰富的模型产品组合，并根据前沿科学进展及临床进展持续补充新模型。从疾病领域看，覆盖肿瘤、自免、代谢、心血管、精神神经、罕见病等各个领域；从药物形式看，覆盖单抗、双抗/多抗、ADC、小核酸、细胞基因治疗等各个类型；从靶点分类看，基本覆盖目前多数热门靶点。

in vivo CAR-T 和小核酸都是 2025 年以来关注度非常高的领域，公司在相关领域模型丰富，且均实现了良好的销售收入。in vivo CAR-T 方面，客户主要在肿瘤和自免领域的多个适应症进行探索，公司依托优势人源化免疫系统重建技术平台，大力开发免疫重建自免疾病小鼠模型，基于重建的人体免疫系统构建自发或诱导的自免疾病评价模型，建立了庞大的基于 PBMC 荷瘤鼠的 PBMC donor 资源库，以及 huHSC-NGC 及二代模型资源库，为 TCE、in vivo CAR-T、人源化多抗等需要人源化免疫系统或者多靶点人源化评价场景的创新药提供了构建周期短、病理机制贴近临床的新型临床前评价模型。小核酸方面，客户探索的疾病领域更为广泛，从最初的罕见病拓展至心血管/代谢、免疫、中枢神经、病毒性肝病等各个领域，公司全疾病领域覆盖的模型，契合客户需求，已服务 Arrowhead、Alnylam、Ionis 等知名企业。

5、纽迈生物的业务进展情况？

纽迈生物已完成 NeoMab-IgG（标准）、NeoMab-CLC（共轻

链) 及 NeoMab-HC (单重链) 全系列模型的研发及验证, 在标准 IgG 筛选平台的基础上搭建了全人源共轻链及单重链抗体发现平台, 成功建立了独创的超级免疫技术, 全面突破免疫耐受机制, 提升抗体多样性。

研发方面, 纽迈生物自主立项并启动了一系列创新靶点研发项目, 涵盖肿瘤、自免、神经及代谢等领域, 部分项目已获得 PCC 分子。

商业化方面, 2025 年为纽迈生物的商业化元年, 已帮助多家药物研发企业完成全人源抗体发现, 实现了高质量交付, 部分预研项目已成功授权给海外药企, 2025 年产生千万级别收入, 预计 2026 年会有更好的收入表现。

6、灵康生物的进展情况及未来规划?

灵康生物为公司的参股公司, 目前公司共持有其 33.34% 股份。灵康生物专业从事实验猪的疾病动物模型研发、基因编辑动物开发、动物实验服务、异种器官移植研究等业务, 拥有五指山小型猪、巴马小型猪、长白猪等丰富品系。

基础品系方面, 灵康生物自 2026Q2 开始向客户供应普通实验猪, 以 CRO 客户及科研客户为主, 市场反馈良好。

基因编辑猪方面, 公司与灵康生物已共同启动基因编辑猪研发项目, 目前猪源细胞编辑体系已搭建完成, 相关项目正在推进中, 未来将共同探索基因编辑猪在异种器官移植、皮肤移植、生物材料、医美等领域应用。

7、Hras 小鼠在安评领域的应用情况?

Hras 品系主要用于临床前致癌性评价, 单价高且单次实验用量大, 目前基本无国产厂商, 公司自主研发转基因模型 Hras 小鼠并积累了丰富的技术数据, 对阳性致癌物的自发肿瘤响应超 95%, 符合致癌评价预期。公司已与国内头部安评机构

| | |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 合作，将该模型应用在安评机构的 GLP 致癌评价资质申报中，联合完成 Hras 小鼠模型商业化使用的第一步，目前体内实验已基本完成，正在进行结果分析及申报数据整理，未来有望逐步实现国产替代。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 时间 | 2026 年 4 月 23 日-4 月 24 日 |