

证券代码：688758

证券简称：赛分科技

## 苏州赛分科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位	调研交流单位包括：财信基金、长江证券、道合私募基金、东方证券、东方资管、东吴证券、方物私募基金、国海证券、国都证券、国联基金、国联民生证券、国信证券、泓宁亨泰资管、华宝基金、华创证券、华福证券、混沌天成资管、江海证券、泾溪投资、开源证券、前海联合基金、平安证券、青榕资产、清善企业管理、勤远私募基金、三花控股、尚诚资管、申万证券、泰康资管、太平创新、天风证券、天惠投资、稳见投资、西部证券、信达澳亚基金、兴业证券、招商证券、中信证券、中邮基金等。
时间	2026年4月28日、2026年4月29日
地点	苏州
上市公司参会/接待人员姓名	董事长、总经理：黄学英 财务总监：朱照锦 董事会秘书：王中蕾
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司与投资者针对公司2025年年度业绩情况、2026年第一季度业绩情况等方面进行了交流，沟通主要内容与公司定期报告内容一致，部分延伸探讨内容纪要如下：</p> <p><b>问题 1：公司 2026 年第一季度分板块和应用领域的增长拆分？全年经营趋势如何展望？</b></p> <p>答复：2026 年第一季度，公司延续了高质量发展的强劲态势，各业务板块协同发力。分业务板块来看，工业纯化板块销售收入持续高速增长，是公司业绩增长的核心引擎；分析色谱板块保持稳健增长，凭借和稳定的重点客户合作，持续贡献利润。工业纯化板块，抗体药物领域受益于下游商业化项目放量及国产替代加速，收入同比增幅超 50%；胰岛素/多肽/GLP-1 领域需求旺盛，在手订单充足。</p> <p>全年经营趋势将保持积极向好。一方面，国内生物药管线进入商业化高峰期，叠加供应链安全诉求，国产替代进程将持续深化，为公司工业纯化业务提供充沛动能。另一方面，公司全球化战略</p>

纵深推进，“中国+美国”双循环供应链逐步成型，海外业务有望成为新的增长极。公司将继续以技术创新为驱动，以客户需求为导向，确保订单高质量交付。

**问题 2：公司产能落地的节奏与产能利用率爬坡预期？如何看待生物类似药出海为公司带来的机遇？**

答复：公司扬州二期工业纯化填料生产基地已于 2025 年开工建设，预计建成投产后年产能将突破 20 万升，可充分支撑国内规模化供应；同时美国赛分生科本土纯化填料生产基地同步推进审批与设计工作，建成后将新增 5 万升年产能，最终形成“中国+美国”的全球双循环供应链体系，有效保障全球客户供应链稳定性与安全性。中美两地同步推进产能扩建是公司顺应生物药产业规模化浪潮、匹配下游客户商业化需求、构建全球供应壁垒的关键战略举措。扬州一期基地目前保持高效稳定运行，订单交付率 100%。随着二期产能建设完成，公司将根据市场需求的增长节奏，有序进行产能释放，确保产能利用率的健康提升，以匹配下游客户从临床到商业化阶段的规模化、持续性采购需求。

生物类似药出海是公司面临的重大战略机遇，欧美市场对生物类似药临床要求的松绑，为中国药企带来了广阔市场空间。赛分科技自主知识产权，8 个主要产品系列的 FDA DMF 备案支撑，正在建设的美国本土产能、扩建中的中国产能，均能够为出海药企提供合规、稳定、高效的供应链保障。公司目前已构建起全方位、多模式的出海服务体系，可充分匹配不同客户的出海项目规划需求。截至 2025 年底，公司已累计积累了超 30 个出海项目案例。其中，复宏汉霖、信达生物、甘李药业、百奥泰等国内头部药企在海外成功申报上市的项目已选用公司填料产品。此外，公司还同时布局海外商机直接销售、BD 管线出海两种模式，精准对接不同区域、不同合作阶段客户的采购需求。

**问题 3：海外分析色谱及工业纯化的业务规模与发展重心？美国子公司能承担多大规模业务？**

答复：2025 年公司境外销售收入同比增长 20.60%，业务质量持续提升。海外分析色谱板块服务全球客户超 5000 家。2025 年，与安捷伦（Agilent）等战略合作伙伴，以及默克（Merck）、赛默飞世尔（Thermo Fisher）等长期稳定合作的国际药企巨头销售额同比增长 14.01%，品牌影响力持续深化，是海外业务的稳定基石。海外工业纯化板块是公司未来海外拓展的战略重心。公司目前已经通过项目出海、直接外销和 BD 管线出海等多种模式，在一带一路市场获得临床三期项目大额续购订单，并成功将两款工业填料切入美国药企抗体项目的临床 II 期阶段。

美国子公司赛分生科（Sepax Bioscience, Inc.）是公司全球化

布局的核心支点，集研发、生产、销售于一体。短期来看，其核心任务是组建专业的本地化销售与服务团队，快速切入欧美法规市场，承接临床阶段项目。中长期来看，随着美国规划产能的建成，赛分生科将有能力承担大规模商业化订单的本地化供应，满足欧美跨国药企对新分子新产品以及供应链安全的双重核心诉求。

**问题 4：公司目前主要产品的性能表现及客户反馈和进口品牌相比如何？**

答复：公司核心产品性能能够全面对标且部分超越国际一线品牌。公司的 MabPurix 系列 Protein A 亲和填料是中国第一款通过 FDA DMF 备案的国产亲和填料，同时公司 8 个主要产品系列全部完成 FDA DMF 备案。公司的亲和层析、离子交换、疏水层析、反相层析、复合模式等色谱填料的关键性能已达到或部分超过同行业先进水平，在技术支撑、供货周期、价格等方面相较 Cytiva、Merck Life Science 等国外竞争对手更具优势，已逐步实现对其境内市场的份额替代。公司的色谱填料产品线齐全，能够满足全部市场主流药物及新兴药物的研发、临床和生产需要，并提供全流程技术支持服务。根据客户的反馈，公司产品在批次稳定性、工艺适配性和综合成本上具备显著优势，并已累计助力超百个临床三期及商业化项目成功实现进口替代。

**问题 5：在新的产品方面公司取得了哪些进展以及具备哪些优势？**

答复：公司以基球合成、表面修饰、官能团键合等自主研发的底层技术为基础，建立起四大产品平台，全面对标国际品牌。在琼脂糖(Agarose)、聚甲基丙烯酸基质(PMA)、聚苯乙烯/二乙烯基苯(PS/DVB)、硅胶(Silica)等基质上，都开发出对标现有国际主流产品性能的填料，使公司成为全球范围内少数几家全面掌握以四大类基质为基础的底层技术的色谱填料供应商。

2025 年，公司推出耐碱性更优、载量更高的 MabPurix Infinite A 亲和填料，并开发 MabPurix Infinite A HipH 产品，适配酸性洗脱条件下不稳定抗体的纯化需求；同时依托可靠的产品质量、稳定性能、高效服务响应与稳定供应链保障，为多家客户提供定制化亲和填料解决方案，助力客户工艺持续开发。公司顺利完成了 Proteomix POR50-XS、Agarosix HC45-HIC Phenyl 的产业化，推出载量与分辨率更优异的 Agarosix MC75-MMA/MMC 新品；推出 Proteomix POR45-dT20 L 产品，实现载量提升并降低非特异性吸附；推出适用于寡核苷酸纯化的 Proteomix POR15/30-HQ 强阴离子填料，完善核酸药物纯化产品线。在前沿生物药分析领域，面向快速发展的抗体偶联寡核苷酸(AOC)市场，成功开发 SEC 及 IEX 专用分析方法；Proteomix HIC-ADC DARx Phenyl 产品全面推

	向 ADC 市场，可适配高 DAR 值样品分析，进一步完善公司高性能分析色谱柱体系，为生物药研发与质量控制提供关键技术支撑。
<b>风险提示及说明</b>	<p>以上如涉及对行业的预测、公司发展规划等相关内容，不代表公司或公司管理层对行业、公司发展或业绩的盈利预测和承诺，不构成公司对投资者的实质性承诺，敬请广大投资者注意投资风险。</p> <p>投资者接待活动中，公司接待人员积极回复投资者提出的问题，回复的内容符合公司《信息披露管理制度》等制度的规定，回复的信息真实、准确，不存在应当披露的重大信息。</p>
<b>附件清单（如有）</b>	无
<b>日期</b>	2026 年 4 月 30 日