

投资者关系活动记录表

证券代码：688293

证券简称：奥浦迈

活动日期：2026 年 9 月 15 日 15:00-17:00 奥浦迈：科创板 2026 年半年度生物制品及 CXO 行业集体业绩说明会	
活动地点：上海证券交易所 上证路演中心	
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（ ）	
公司出席人员： 董事长、总经理（代行董事会秘书职责）肖志华；董事、副总经理、首席财务官倪亮萍；独立董事张元兴；独立董事李晓梅；独立董事文光伟；	
会议记录： 一、开场（上证路演中心、肖志华先生）： （上证路演中心） 各位嘉宾、各位投资者、各位网友，大家好！欢迎光临科创板 2026 年半年度生物制品及 CXO 行业集体业绩说明会。 2026 年 9 月 15 日，科创板细分行业集体业绩说明会之生物制品及 CXO 行业集体业绩说明会正式召开，本期参会公司有诺唯赞、赛伦生物、阿拉丁、康希诺、美迪西、宣泰医药、南模生物、奥浦迈、昊海生科、纳微科技、赛分科技等公司，本次活动由上证所信息网络有限公司提供网络平台支持，感谢您的关注与参与。 投资者可以借助细分行业集体业绩说明会，在相对集中的时间窗口，纵向了解行业生态和发展动向，更透彻地了解公司情况，更深入地进行互动交流。欢迎大家积极参与。 （肖志华先生）各位投资人大家好， 2026 年上半年公司实现营业收入 4.54 亿元，实现净利润 1.24 亿元。自 2026 年 1 月起，澎立生物 100%纳入奥浦迈合并报表范围。为了便于大家更加充分的了解奥浦迈原有业务与澎立生物的实际业务情况，下面我从以下几个方面总结 2026 年上半年的业务情况。	

1、细胞培养业务及 CDMO 业务

作为公司营业收入的核心支柱，细胞培养产品业务实现营业收入 2.08 亿元，相较上年同期实现 34.00% 的显著增长，延续了去年的增长势头；CDMO 服务业务实现营业收入 2,376.86 万元，同比增长 6.72%，体现稳步恢复态势。公司业绩的稳步增长主要得益于公司在产品优化、研发投入和市场开拓上的持续努力，客户认可度不断提升，这也促使产品业务在报告期内实现了高质量的发展。蛋白抗体临床和商业化管线持续保持快速增长，截至本报告期末，临床和商业化管线达到 381 个，较 2025 年末净增 54 个，其中，临床 III 期 38 个，商业化项目 18 个。商业化管线的逐年增加是国内细胞培养业务销售增长强有力的保障。

2026 年上半年，公司在细胞培养产品开发领域取得阶段性突破，定制化服务、CHO 系列培养基、瞬转体系及细胞治疗用培养基四大方向同步推进。报告期内，公司完成了定制化培养基开发项目 11 个，其中完成交付放大 7 个，交付效率与定制化能力持续提升。

在 CHO 细胞培养基领域，公司针对 CHOZN GS、CHO-K1、Horizon CHO 及 CHO-S 等主流细胞系，开发出多款优势基础培养基及补料原型，并推出超浓缩补料，可支持高密度、高活率培养，有效丰富了产品组合。针对 293 及 CHO-S 瞬转体系，公司迭代升级基础培养基，显著提升了瞬转表达水平。

在细胞治疗领域，公司推出支持 NK 细胞高效增殖并维持杀伤活性的无血清、无异源培养基及无动物源版本；开发出肌卫星细胞无血清培养基及多款间充质基质细胞无异源/无动物源培养基组合，实现 MSC 高效增殖与高代次传代稳定性。上述进展为培养基产品矩阵的丰富与市场竞争力的提升奠定了坚实基础。

报告期内，公司围绕细胞株开发、上游工艺、下游纯化、制剂开发及分析检测等核心技术平台持续推进研发能力建设，通过宿主细胞优化、工艺平台升级、复杂分子质量控制及高浓度制剂工艺开发等多维度技术迭代，进一步提升了生物药研发 CDMO 服务能力和产业化支撑能力。

2、临床前 CRO 业务

2026 年上半年，澎立生物贡献营业收入 2.22 亿元，占公司总收入的 48.85%，已成为公司整体业绩的重要构成部分，与公司原有细胞培养产品及 CDMO 服务业务形成强劲的双轮驱动格局。

报告期内，公司以平台立项、关键模型储备及检测方法建设为重点，为下半年项目转化与服务升级奠定基础。(1) 肿瘤免疫与人源化评价体系进一步扩容，围绕肝癌、结肠癌、肺癌、胃癌及骨转移等多癌种，推进 PBMC 模型、CDX 模型及原位/转移模型建设，支撑免疫检查点、双抗/TCE、ADC 及细胞治疗等创新疗法的体内药效评价。(2) 自免与炎症模型向热点靶点延伸，完成 SLE、CIA、特应性皮炎及免疫性肾小球肾炎等模型优化，补强了 B 细胞清除、TLR 信号、补体及肾脏免疫损伤等评价能力。(3) 眼科模型向定量化升级，重点优化 CNV 造模方法，提升眼底新生血管模型的标准化程度与数据重复性。(4) 在大动物布局方面，围绕非人灵长类高尿酸、肥胖减重、IgA 肾病等方向研发，增强代谢与肾病领域的长周期药效评价能力。(5) 在检测方法上，DMPK 平台推进 hybrid LC-MS/MS 及小核酸 Hybridization-ELISA/ECL 检测方法建设，并联动 TLR/炎症小体、ex-vivo 3D 培养等方法学研究，使药效评价延伸至机制解释与 PK/PD 关系分析，提升综合解决方案能力。

未来，公司将继续坚持“细胞培养产品+CRDMO 服务”一体化的发展战略，打造“细胞培养产品+CRDMO 服务”深度融合的全链条业务生态，构建覆盖“研发-生产-全球化”的一体化生物药创新服务平台，共同推动技术转化、加速新药开发，致力于成为全球生物医药产业可信赖的核心合作伙伴。

接下来，我们将就公司 2026 年半年度业绩、生产经营情况等方面与大家进行讨论，并听取大家的意见和建议。我们真诚的希望通过此次交流互动，让大家可以更全面、更深入的了解奥浦迈的业务与投资价值，欢迎大家踊跃提问，谢谢！

二、提问交流：

Q： 请问上半年公司研发投入情况如何？重点投向哪些方向？

A： 尊敬的投资者，您好。报告期内，公司研发费用 3,625.75 万元，占营业收入的比例约 8%，公司拥有一支超过 600 名成员的研发技术团队，研发人员硕博研究生比例达 68.63%。在细胞培养产品方面，公司持续深耕新一代细胞培养基产品开发，针对单克隆抗体、双功能和多功能抗体、重组蛋白、抗体偶联药物等进行定制化培养基开发服务，优化 CHO 和 HEK293 细胞瞬转培养基，并在细胞治疗用培养基等多个方向取得阶段性成果。在 CDMO 服务方面，围绕细胞株开发、上游工艺、下游纯化、制剂开发及分析检测等核心技术平台持续推进研发能力建设，通过宿主细胞优化、工艺平台升级、复杂分子质量控制及高浓度

制剂工艺开发等多维度技术迭代，进一步提升了生物药研发服务能力和产业化支撑能力。在 CRO 方面，在大动物布局围绕非人灵长类高尿酸、肥胖减重、IgA 肾病等方向研发，增强代谢与肾病领域的长周期药效评价能力，在检测方法上，DMPK 平台推进 hybrid LC-MS/MS 及小核酸 Hybridization-ELISA/ECL 检测方法建设，并联动 TLR/炎症小体、ex-vivo 3D 培养等方法学研究，使药效评价延伸至机制解释与 PK/PD 关系分析，提升综合解决方案能力，持续推进临床前 CRO 服务能力升级。具体研发进展详见公司于 2026 年 8 月 31 日刊载于上海证券交易所网站的《2026 年半年度报告》，感谢您对奥浦迈的关注，谢谢。

Q：请问公司营收情况如何？

A：尊敬的投资者，您好。2026 年上半年公司实现营业收入 4.54 亿元，实现归母净利润 1.24 亿元。作为公司营业收入的核心支柱，细胞培养产品业务实现营业收入 2.08 亿元，相较上年同期实现 34.00% 的显著增长，占公司整体收入的 45.85%；CDMO 服务业务实现营业收入 2,376.86 万元，同比增长 6.72%，体现稳步恢复态势。2026 年上半年，澎立生物贡献营业收入 2.22 亿元，占公司总收入的 48.85%，其中，药物临床前 CRO 实现收入 1.82 亿元，医疗器械临床前 CRO 实现收入 2,064.16 万元，实验动物销售 1,208.72 万元。未来，公司将继续坚持“细胞培养产品+CRDMO 服务”一体化的发展战略，打造“细胞培养产品+CRDMO 服务”深度融合的全链条业务生态，构建覆盖“研发-生产-全球化”的一体化生物药创新服务平台，共同推动技术转化、加速新药开发，致力于成为全球生物医药产业可信赖的核心合作伙伴。感谢您对奥浦迈的关注，谢谢。

Q：公司研发方面有多少投入，目前专利有多少？

A：尊敬的投资者，您好。报告期内，公司研发费用 3,625.75 万元，占营业收入的比例约 8%。截至 2026 年 6 月 30 日，公司拥有已授权的知识产权合计 281 项，其中，发明专利 32 项，实用新型专利 100 项，外观设计专利 2 项，软件著作权 66 项及其他 81 项。公司充分发挥在研发创新、产品品质、质量管理、市场拓展以及客户服务等多方面的综合优势，进一步加大对新产品、新技术的研发投入，加速创新成果转化。截至报告期末，公司累计服务了超过 2,000 家国内外生物制药企业和科研院所，在行业内积累了良好的口碑，优质的客户群体为公司未来业务的持续增长提供了保证。感谢您对奥浦迈的关注，谢谢。

Q：澎立已搭建覆盖美加英日等 19 国的海外渠道，2025H1 北美占其海外收入超 70%，服务罗氏、赛诺菲、武田等，请问这套海外网络对奥浦迈培养基 / CDMO 出海的实际带单进展如何？奥浦迈自身 2025 年境外收入 1.10 亿元（占比 30.9%），已通过 GSK/默沙东现场审计，2026 年海外收入占比目标是否上调？

A：尊敬的投资者，您好。目前两家公司在商务端加快推进客户资源共享与交叉销售，通过初步排查，客户具有一定的重叠性，奥浦迈的海外业务主要集中在欧洲区域，澎立生物相较更为多元，两家公司在美国均设有子公司，未来亦会实现海外业务的协同，加速自身培养基产品及服务在海外市场的推广。海外客户的持续拓展一直是公司重要的战略方向之一。在当前国内生物药 BD 出海的热潮下，奥浦迈的产品也会伴随着客户的管线出海。同时，奥浦迈已进入部分国际大药企的供应链体系，国际大药企对供应商的筛选极为严苛，进入其供应链体系本身就是对公司技术实力，产品质量与交付能力的有效认证，具有一定的战略意义。我们相信伴随着海外管线项目的不断推进以及不断放量，海外业务的占比将进一步提升。感谢您对奥浦迈的关注，谢谢。

Q：澎立承诺 2025，2026，2027 年扣非归母净利不低于 5,200，6,500，7,800 万元；2025 年实际 5,104.90 万元、完成率 98.17%。请管理层告知上半年澎立实际扣非净利及完成进度；及占全年承诺的比例，以及下半年需再确认多少净利才能达标，对应的订单明细、收入确认节奏与客户结构是怎样的；若未达标，补偿以现金还是股份支付？由哪几位承诺人承担？

A：尊敬的投资者，您好。根据 2026 年半年度报告，澎立生物实现净利润 2,766.11 万元（合并口径），基于目前的订单数据情况，临床前 CRO 服务新签订单相较上年同期增加约 60%。澎立生物的临床前 CRO 服务业务范围广泛，从体外临床前实验到后期的疾病模型实验，平均实验周期大概在 3、4 个月左右，收入确认具体原则为 FFS（Fee for Service）模式，即按服务项目支付模式，公司系按照合同约定，在完成合同约定的研发服务内容，将服务成果（报告、样品等）交付客户并经客户确认时确认收入。澎立生物 CRO 服务已建立覆盖全球的多元化海外渠道网络，业务遍及美国、加拿大、英国、日本等 19 个生物医药产业发达国家和地区。具体内容详见公司于 2026 年 8 月 31 日刊载于上海证券交易所网站的《2026 年半年度报告》。关于业绩对赌股份限售安排（业绩对赌股份的股份支付）、业绩补偿的实施等其他安排详见公司于 2026 年 2 月 9 日刊载于上海证券交易所网站的

《上海奥浦迈生物科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》“第七节 本次交易合同的主要内容”之“二、业绩承诺及补偿协议”。感谢您对奥浦迈的关注，谢谢。

Q：CDMO 服务上半年仅 2,376.86 万元（+6.72%）；2025 年 D3 工厂折旧及成本归集口径变化曾明显拉低该板块毛利率。请问 D3 工厂当前产能利用率是多少，折旧对 CDMO 毛利率的拖累如何改善？与澎立前端项目对接后，CDMO 下半年订单/收入预计提升幅度大致多少？

A：尊敬的投资者，您好。从 2025 年下半年开始，CXO 生物药行业需求逐步复苏。相比于早研市场的迅速复苏，公司 CDMO 业务的服务阶段主要专注于细胞株构建-中试生产-商业化等相对后期的流程，存在一定时间的滞后性。截至本报告期末，CDMO 业务在手订单情况相较去年同期、2025 年年末、2026 年 Q1 是一个不断累积增长的过程。签单情况在逐步向好，但从交付周期来看，就细胞株构建而言需要 3-6 个月的时间，如果是一个完整的 CMC 项目则需要更长的时间。我们相信，伴随着 CDMO 订单的回暖、投入的减少以及 CDMO 商务团队效率的提升，未来产能利用率会有进一步的提升，进而毛利率也会相应增加。与此同时，在国内创新药出海的浪潮下，奥浦迈细胞培养产品伴随客户管线出海，已经成功进入 Lonza、三星生物等国际头部 CDMO 的合格供应商名录。国际大药企对供应商的筛选极为严苛，这也标志着奥浦迈的产品质量与稳定性获得了国际认可，有助于未来进一步拓展海外市场，形成正向循环。未来，公司将加速全球化布局，不断提升品牌国际影响力，深化与全球客户的合作，推动培养基产品及服务在海外市场的全面拓展。感谢您对奥浦迈的关注，谢谢。

Q：综合毛利率 46.05%，较上年同期（56.84%）下降约 10.79 个百分点，其中细胞培养产品 67.81%、扣除 PPA 后 CRO 仅 43.42%，而低毛利的 CRO 已占收入 48.85%。请具体拆分毛利率跌 11 个百分点到底由什么造成的？能否给出给出全年及 2027 年综合毛利率的大致区间。

A：尊敬的投资者，您好。关于公司的综合毛利率主要系业务结构性的影响。关于公司的业绩指引可参考公司于 2026 年 7 月 17 日刊载于上海证券交易所网站的《2026 年限制性股票与股票增值权激励计划（草案）》等相关公告。感谢您对奥浦迈的关注，谢谢。

三、总结（上证路演中心、肖志华先生）

（肖志华先生）由于时间的关系，公司本次业绩说明会即将结束，感谢大家的参与以及对奥浦迈的关注与支持，如各位投资者还有进一步的问题，可以通过公司邮箱、投资者热线、e 互动等方式与我们做更深入的探讨，同时，也希望大家今后一如既往的支持奥浦迈的发展，见证奥浦迈的成长。

最后，再次感谢上海证券交易所、上证路演中心为我们提供的交流平台和良好服务！今天的交流到此结束，谢谢大家！

（上证路演中心）

本次科创板 2026 年半年度生物制品及 CXO 行业集体业绩说明会到此圆满结束。感谢各位投资者和网友的积极参与，如各位还有进一步的问题，可通过上证 e 互动平台与公司保持沟通，谢谢！

会议记录人：

填表人：

朱薇、陈慧

填表日期：

2026.9.15