

博腾股份投资者关系活动记录表

编号：00520260824

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他 ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒电话通讯
-----------	--

	半年，CGT 新签订单约 9,188 万元，同比增长约 75%，其中来自海外客户的订单占比达 38%。 公司控股子公司苏州博腾已完成首个细胞治疗工艺验证项目，并首次取得《药品生产许可证》(C 证)，标志着苏州博腾已具备承接细胞与基因治疗产品商业化受托生产的合规资质，为苏州博腾未来承接细胞与基因治疗 CDMO 商业化受托生产提供资质保障。该项目从 CMC 角度已完成申请 BLA 前的所有工作，客户提交 BLA 后将迎来 CDE 联合审评检查和动态核查。此外，公司有多个服务临床项目在进行中，包括 CAR-T 和干细胞相关项目，处于临床 1 期或 2 期阶段，距离商业化仍需等待进一步临床数据。 Q2：上半年各市场区域需求如何？产能利用率情况如何？ A2：按市场区域分，公司欧洲市场需求贡献较大，主要来自临床后期项目的需求增长。随着收入的增长，今年产能利用率整体较去年有所提升。 Q3：请问公司小分子 CDMO 询盘量同比增长 12%，预计何时能转化为实际订单？ A3：不同项目有一定的差异，如果项目能够成功获单，整体来看，从机会到询盘再到订单，周期一般约 3-6 个月；从询盘直接变成订单周期可能更短，一般可以在 3 个月内实现转化。 Q4：公司毛利率提升近 5 个百分点，具体是哪些方面做得特别好？ A4：主要有以下几个方面：1) 随着收入规模的增长，产能利用率提升，项目数量增加，固定费用摊销比例下降；2) 工厂对部分大项目均会采取降本增效措施，如提高收率、减少工时、原材料成本节约等。
--	---

Q5: 公司今年整体 Capex 计划如何?

A5: 从现金流量表可以看出,今年上半年公司资本性开支不大,因为过去两年公司主要以内部提效为核心策略。当前,公司正在结合业务需求讨论规划未来产能和投资计划,如有新增车间建设需求,预计会增加资本开支。

Q6: 请问公司上半年临床早期业务收入规模收窄、毛利略有承压的原因是什么?

A6: 临床早期业务收入下降主要有两方面原因:一是部分早期大项目仍在客户推进中,有机会向后期转移,但去年同期这些大项目录得收入量较大,今年客户下单节奏和收入转化节奏需要观察;二是公司从 2025 年初对非高价值或资源不足的项目采取门控机制做了梳理和安排,持续影响至今。公司已引入高管尹云星先生加入早期业务团队,也在考虑为早期业务投入专项资源,尽快扩大项目池和敞口。

Q7: 请问当前国内小分子原料药 CDMO 市场的价格是否有变化?

A7: 国内市场竞争相对国际更激烈,但国内客户选择 CDMO 的学习曲线已基本走完,客户更倾向于选择第一梯队 CDMO,因为 CDMO 的选择可能会直接影响新药研发进度和质量。此外,随着中国创新药发展和海外 BD 增长,头部和新兴客户倾向于选择在海外市场有品牌影响力的 CDMO。从去年到今年上半年,公司未看到价格竞争恶化,某些客户和细分市场甚至有所改善,尤其是后期业务和 NDA 项目,客户更注重价格以外的因素。

Q8: 请问目前 CGT CDMO 行业的竞争格局如何? 公司在该领域的增长来源?

	A8: CGT 领域竞争格局仍较激烈,但近年来已有同行退出市场,竞争格局在转好。公司 CGT 业务增长主要来源于:1)海外市场,公司已走出自己的道路,海外项目占比在提升;2)前期积累的项目逐步向临床后期和商业化转化,公司自 2020 年开始提供服务,2022 年拿到第一个 IND 批件,至今积累接近 30 个 IND 项目,随着项目往后推进,成为增长来源;3)技术变化,如 in vivo CAR-T 等相关领域的需求增长,带动 CDMO 需求增长。 Q9: 公司海外客户在 CGT 业务中执行的项目是偏后期还是主要是早期项目? A9: 公司 CGT 业务自 2024 年开始开拓海外市场,目前海外项目还没有后期,全是早期,特别是 IIT 和 IND 阶段的项目。CGT 客户选择 CDMO 时非常谨慎,因为 CGT 工艺与产品质量紧密相关且有严格要求,海外客户一般不会直接将后期项目放到全新合作伙伴处开展。 Q10: 请问公司上半年原料药收入增长但交付项目数量压缩的原因是什么? A10: 上半年,小分子原料药业务收入增长约 10%,交付项目数同比有所下降,原因主要是项目交付节奏及随着部分项目推进到后一阶段,项目客单价提升。 Q11: API 收入放缓受到两个项目交付影响,下半年是否有回补? A11: 上半年,API 产品收入下滑主要因两个商业化项目交付节奏原因,后续发货等相关安排将根据客户要求确认。 Q12: 请问公司奉贤工厂高活产能扩建的投资金额和设计产能分别是多少?
--	---

	A12：奉贤工厂高活产能扩建投资约 1,000 万元，设计产能约 200L。因高活业务已有 PV 验证记录且一般批量规模不大，扩建后，投用的两条产线使项目周转和灵活性更高。
附件清单（如有）	
日期	2026 年 8 月 24 日