

博济医药科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐ 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（投资者电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	中泰证券、招商证券、国联民生、西部证券、中邮证券、东方证券、华福证券、华鑫证券、银河证券、鸿运基金、国金资管、信复创值、招商基金、尚诚资管、红思客等
时间	2026年8月26日（星期三）
地点	广州
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：王廷春 董事、副总经理、财务总监：欧秀清 副总经理、董事会秘书：韦芳群
投资者关系活动主要内容	1、管理层介绍公司经营情况 2、交流互动环节： 问题 1：2026 年上半年临床研究业务的市场景气度如何？是否有回暖的趋势？ 答：市场创新药研发的整体热度持续较高，公司的临床业务，尤其是早期临床阶段的项目数量增长更为明显，但临床业务的订单价格总体保持平稳。目前，创新药研发回暖在公司临床前业务体现得更加突出，今年上半年，公司药效、安评业务等实现较快增长，部分实验室产能饱和并存在项目排期的情况。未来随着研发进程的推进，预计这种热度将逐步传导至临床业务阶段。

问题 2：未来公司战略业务重心主要在哪方面？

答：公司未来仍以临床研究服务为主，巩固公司在中药、肝病、肿瘤、内分泌与代谢、肾病、风湿免疫、骨科、眼科等优势适应症领域的竞争力，进一步强化在自身免疫治疗、细胞与基因治疗、小核酸药物、核药等前沿领域的临床试验的服务能力，加强公司海外临床试验的服务能力，并稳步发展临床前研究等业务，加强业务协同性和业务导流，充分发挥“一站式”全流程服务的优势。

问题 3：2026 年公司人员团队扩张计划是怎样的？

答：为满足业务发展，2026 年上半年公司人员团队持续增加，下半年会继续重点关注临床业务中医学、统计、区域运营等核心岗位。

问题 4：目前公司的海外临床业务发展情况如何？

答：目前海外业务进展顺利，已构建海外临床服务网络，承接的 GLP-1 鼻喷剂减重新药 I 期项目也正常推进中。目前也有其他海外临床订单洽谈中，预计未来将承接更多的海外临床业务。

问题 5：公司对于未来 CRO 业务的毛利率、净利率的展望是怎样的？

答：2026 年上半年新签署临床前业务订单价格同比有所回暖，临床业务订单价格保持稳定。随着公司内部人效不断提升、营收增长带来的规模效应以及费用率下降，预计未来毛利率、净利率都会有所改善。

问题 6：请问目前中小 CRO 产能是否在持续出清？对后续行业竞争格局有什么影响？

答：目前中小型 CRO 公司承接创新药临床阶段的研发项目难度会越来越高，行业份额已逐步向中大型 CRO 公司集中。随着市

场供给端优化和临床 CRO 市场回暖，预计市场订单价格也会有所回升。

问题 7：请问近期的监管政策和 AI 技术对 CRO 行业的未来发展带来哪些影响？公司临床试验领域的 AI 应用布局规划是怎样的？

答：监管方面，在临床前研究领域鼓励通过 AI、类器官等新技术减少动物实验使用量，但在临床研究领域暂无明显政策变化。AI 技术应用方面，在临床前尤其是药物发现阶段可大幅缩短周期、提升效率。在临床阶段，AI 可提升效率但还无法替代人体试验，对临床试验的加速作用有限。

目前公司临床试验环节主要与第三方 AI 企业合作，主要用于方案与报告撰写、数据管理等场景，未来临床试验全流程各个环节也会加强与 AI 的应用结合，本年度的定增计划中也包括“医药研发大数据智能一体化平台项目”建设，持续向数字化、智能化服务转型，提升效率和质量。

问题 8：请问公司 2026 年上半年新签订单中，早期临床和中后期临床项目占比分别是多少？当前国内创新药 BD 向早期转移的趋势，是否会对公司早期项目向后期的转化率造成影响？

答：公司上半年新签的 I 期-IV 期临床试验服务订单中，I 期、II 期等早期临床项目数量占大部分，未来有望向后期转化。国内创新药 BD 交易出海后，企业研发资金更充裕，可支撑更多项目推进，并且对外转让通常仅涉及海外权益，国内权益及后续研究开发仍由原企业推进。目前国内创新药临床研究在国际上具备高质量、高性价比和高研发速度的综合领先优势，尤其体现在早期临床。因此不会造成影响。

问题 9：请问公司自主研发及技术成果转化服务 2026 年的收入情况及后续安排是怎样的？

	答：2026 年上半年，公司自主研发及技术成果转化服务营收 450 万元，预计下半年会继续产生相关收入，该业务毛利率较高。目前公司有多项在研项目待转让，以化药创新药、改良型新药，中药创新药为主，预计未来也会为公司业绩带来正向贡献。 问题 10：请问目前公司在手订单的业务结构是怎么样的？ 答：截至报告期末，公司在执行的合同尚未确认收入的金额约 36.34 亿元，以临床研究服务为主，占比约 80%，其余为临床前研究服务、其他咨询服务等。
附件清单 (如有)	无