

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：2026-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他_____	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位	参加十五五·科创惠民——科创板企业成果转化与民生赋能之2025年度生物制品行业集体业绩说明会暨2026年第一季度业绩说明会的全体投资者		
时间	2026年5月13日		
地点	上证路演中心 (http://roadshow.sseinfo.com)		
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 独立董事：梁永伟		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题 1：公司 2025 年及 2026 年一季度业绩表现亮眼，利润增速显著高于营收增速，主要原因是什么？</p> <p>答复：2025 年公司实现营业收入 4.03 亿元，同比增长 27.73%，实现归属于母公司净利润 1.27 亿元，同比增长 48.59%；2026 年一季度公司实现营业收入 1.14 亿元，同比增长 35.99%，实现归属于母公司净利润 3,548.85 万元，同比增长 49.66%。公司营业收入及利润的高速增长，主要系公司聚焦分析色谱和工业纯化两个领域，不断进行市场开拓，凭借产品性能、自主研发等优势，不断开拓客户新项目，并积极推进存量客户已导入项目复购，经营规模实现进一步扩大。得益于规模效应的逐步显现，以及公司持续深化费用管控，经营效率稳步提升，公司利润增速较营收增速进一步提升。</p> <p>问题 2：与国际巨头相比，公司在色谱填料底层技术上具备哪些差异化优势？</p> <p>答复：公司是全球范围内少数同时具备分析色谱及工业纯化介质领域先进研发及规模化生产能力的企业。国际头部填料厂商在技术路径上通常各有侧重，而赛分科技经过二十余年来的研究积</p>		

累，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。全面掌握底层核心技术，使公司在现有产品规模化量产、批次质量稳定性上具备更强保障能力，有效提升客户交付可靠性，持续加深与合作伙伴的业务绑定与合作粘性；同时也为新产品研发筑牢创新根基。以复杂结构双抗药物开发为例，公司持续迭代核心技术，自主研发高载量亲和填料 MabPurix P45 Excel，测试性能显著优于市面同类产品，形成可落地、可复用、可持续转化的技术壁垒与领先优势。

问题 3：公司在工业纯化领域与核心大客户的合作情况如何？商业化项目的放量落地对公司业绩有何具体贡献？

答复：公司工业纯化业务的核心特征是技术门槛高、客户粘性极强，尤其是在临床三期及商业化生产阶段，色谱填料一旦导入客户供应链，替换的可能性较小。公司深度服务战略客户，产品在临床及商业化药品项目中的渗透率快速提升，应用于药企正式生产或三期临床阶段的工业纯化产品销售收入达 1.98 亿元，占工业纯化产品收入的 72.88%，成为公司业绩增长的核心驱动力。

问题 4：在海外市场拓展方面，公司有何独特模式及优势？

答复：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。

合规方面，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，目前 8 个主要产品系列已全部完成 FDA DMF 备案，客户向 FDA 提交新药申请时可直接引用。

2025 年公司境外销售收入同比增长 20.60%，工业纯化依托分析色谱的基础快速发展。其中，一带一路市场客户已有两个抗体临床 III 期项目实现大额续购，美国子公司赛分生科推动了两款工业填料进入美国药企抗体项目临床 II 期阶段。

公司这种“多元出海模式+全球供应链体系”的组合，使得公司在客户出海项目的填料选择上具备更强的适配性与竞争力，既可

以陪伴国内药企出海全程提供本地化支持，也可以依托美国本土产能直接服务欧美跨国药企，充分把握全球生物药市场的发展机遇。

问题 5：公司目前的产能状况如何？未来扩产计划能否满足增长需求？

答复：公司目前产能运行高效且前瞻性扩产规划明确，能为业务长期放量提供坚实支撑。扬州一期工厂已实现高效稳定运行，始终保持“订单 100%交付、生产 0 故障”的成绩。截至 2025 年底，扬州一期工厂累计接受 123 家客户现场审计并全部通过；扬州二期已正式于 2025 年开工建设，预计建成投产后，公司国内工业纯化填料年产能将突破 20 万升；海外方面，美国特拉华州基地正在稳步推进，建成后将新增 5 万升产能。随着大量项目从临床走向商业化，填料需求将持续攀升，公司前瞻性的产能布局能够持续、稳定、及时交付产品，全方位保障下游客户供应链安全，满足规模化、持续性采购需求。

问题 6：2025 年公司研发投入金额、占营业收入比重相较于上年有何变动，研发投入主要集中在哪些技术领域，投入比例如何规划？公司如何将技术优势转化为产品竞争力？

答复：2025 年，公司研发投入金额为 5,508.00 万元，较上年同比增长 28.45%；研发投入占营业收入的比例为 13.67%，较上年增加 0.08 个百分点，创新投入强度持续提升。

公司研发投入主要集中于色谱分离材料制备的核心技术领域。研发投入重点规划于包括高端亲和层析介质，如新一代耐碱高载量亲和层析介质的开发；疫苗、单抗、双抗等生物大分子的工业纯化层析介质开发；新兴药物，如 ADC、mRNA、寡核苷酸的分析与纯化技术；底层基球材料与工艺优化。项目布局兼顾技术前沿探索与商业化产品迭代，确保了研发资源的精准配置。

公司依托持续高强度的研发投入，在色谱填料核心领域实现了一系列技术突破，为工业纯化和分析色谱业务的发展提供了坚实支撑。2025 年，公司推出了耐碱性更优、载量更高 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和填料解决方案，助力客户工艺持续开发。此外，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。多个产品成功应用于客户项目，实现了技术优势向市场份额的转化。

问题 7：面对药品集采规范化制度化常态化推进，公司是否有产品纳入集采，集采对产品销量、毛利率的影响如何，采取了哪些应对措施？

答复：公司产品为色谱填料及色谱柱，属于生物制药上游核心耗材，而非终端药品，因此公司产品未直接纳入药品集采范围。国家药品集采政策的规范化、制度化、常态化推进，对下游生物制药企业产生了深远影响，如对成本控制和供应链自主可控提出更高要求，助力了国产化替代。由于色谱填料采购成本在最终端药品销售价格中占比较小，多数药企在选择色谱填料时更看重产品质量而非价格，整体对毛利率的影响很小，赛分科技的毛利率近几年保持稳中有升。

问题 8：当前生物制品行业竞争格局呈现“头部效应显著、分化加剧”的特点，公司如何应对行业竞争，在细分领域打造差异化优势？

答复：公司将以实现全球销售额快速增长为首要目标，全面深化全球业务布局。分析色谱业务将立足现有全球头部客户基础，完善并推广生物制药各细分领域解决方案，同时将欧美成熟经验向新兴市场复制，提升全球覆盖与服务能力。工业纯化业务将紧抓国产替代机遇，聚焦临床后期及商业化替换项目，全面覆盖抗体、ADC、GLP-1 等关键赛道，并通过强化海外团队建设及推进美国填料生产基地规划，服务全球市场。产品研发上，公司将持续推出高载量、耐碱型 Protein A 等迭代及全新产品，完善产品矩阵。生产供应方面，将加快扬州二期工程建设以新增年产 20 万升层析介质产能，并稳步推进美国基地规划。营销与服务上，将构建高效协同体系，树立全员服务理念，提升客户粘性。管理层面，将依托数字化提升运营效益，完善团队建设与绩效考核。同时，公司将积极利用技术赋能产品研发与生产运营，构筑技术与效率双重优势，为长期稳健发展提供强劲支撑。

风险提示及说明	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。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 5 月 14 日