

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：2025-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位	<p>公司 2024 年报暨 2025 年一季报业绩解读说明会（电话会议），参与单位包括：中信证券、东方证券、国盛证券、兴业证券、信达证券、天和投资、德邦证券、森锦投资、中信资管、日照钢铁、汇升投资、上海泮杨资产、天虫资本、江海证券、天弘基金、摩根士丹利基金、杭州汇升投资、上海榜样投资、浙江国信投资、上海明法投资、北京旭芽私募基金、长江证券、进门财经、青榕资产管理、嘉实基金、中航基金、银河基金、汇华理财、华夏财富创新投资、苏州龙远投资、上海拾贝能信私募基金、三花控股集团等。</p> <p>重要提示：参会人员名单由主办机构提供并经整理后披露。公司无法保证所有参会人员及其单位名称的完整性和准确性，敬请投资者注意。</p>
时间	2025 年 5 月 7 日
地点	苏州
上市公司参会人员姓名	董事长、总经理：黄学英 董事会秘书：王中蕾
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2024 年、2025 年一季度主要经营情况介绍：</p> <p>公司 2024 年全年实现营业总收入 3.15 亿元，同比增长 28.65%，其中工业纯化产品销售收入达到 1.87 亿元，同比增长 49.07%，占营业收入的 59.37%，成为业绩增长的核心驱动力。2024 年综合毛利率维持在 70.99%，同比保持稳定；归属于母公司所有者净利润为 8,516.00 万元，同比增长 62.25%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 7,784.51 万元，同比增长 69.15%。2024 年研发费用 4,288.01 万元，研发费用率 13.59%，研发效能显著提升，取得了一系列重要突破。2024 年，公司不断进行市场开拓，成功导入多个新客户的工业纯化层析介质供应链。此外，公司重视存量客户的维护，持续跟进已导入项目并积极开拓新项目，推进存量客户复购。随着公司在抗体、胰岛素</p>

/GLP-1、重组蛋白等重点生物制药领域的临床和商业化项目增加和推进，经营规模进一步扩大，盈利能力进一步提升。

从业务板块来看，工业纯化业务快速成长，成为中国市场行业标杆，海外市场加速开拓。公司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 1.60 亿元，占当期总营收的 50.65%，成为业绩增长的重要贡献。GLP-1 药物纯化平台崛起，相关填料产品市场成绩斐然，Bio-C8(2) 反相填料产品，本年度销售额达到 2,649.88 万元，同比增长 140.66%，Generik MC-HIC Butyl 系列疏水填料产品本年度销售额达到 1,017.64 万元，同比增长 101.16%。剔除上期某胰岛素周期性订单影响外，抗体药物、胰岛素/多肽/GLP-1、重组蛋白及其他领域的收入均有大幅增长。

分析色谱板块全球业务保持稳定，糖化检测产品业务高速增长。尽管整体市场环境严峻，凭借精准的市场策略，公司大客户收入仍实现同比增长，分析色谱板块收入整体维持平稳。在糖化血红蛋白检测领域，公司凭借业内领先的高分辨率产品、优异的稳定性，赢得市场高度认可，相关专用色谱柱及分析级填料业务销售额达到 2,186.56 万元，同比上年度增加 75.22%。

公司 2025 年第一季度实现营业总收入 8,358.71 万元，同比增长 8.87%，维持稳健增长；归属于母公司所有者净利润 2,371.26 万元，同比下降 1.02%；2025 年第一季度研发投入 1,128.43 万，同比增长 10.23%。

二、问答交流环节：

本次活动披露文件将部分重复问题进行了合并。公司与投资者针对公司 2024 年、2025 年一季度主要经营、业务情况等方面进行了交流，沟通主要内容与公司公告内容一致，部分延伸探讨内容纪要如下：

问题 1：中美互加关税背景下，国内业务国产替代趋势如何？海外业务是否受影响。

答复：由于国内药企对成本控制、供应链安全、产品性能、技术支持等方面的更高要求，国产化替代在中美互加关税之前已是大势所趋，加征关税是国产化替代的催化剂。

在成本控制方面，国家药品集采政策逐步落地使得我国药品销售价格下降，制药企业对成本端的重视程度大幅提升，国内具有优势劳动力和生产成本的国产化产品在价格方面较早期垄断地位的海外供应商具备一定优势。

在供应链安全方面，国家对生物安全的高度重视以及近几年复杂

的国际关系促使国内制药企业对于生产的核心耗材供应能力提出了较高的要求,海外企业由于国际贸易摩擦影响,全球供应链受阻,药企客户出于对供应链安全和原材料供货稳定性考虑,对于寻求国产色谱供应商的需求强烈。

在产品性能方面,随着国家将生物安全纳入国家战略体系,监管部门对生物药的纯度和质量要求越来越高,医药行业对上游供应链的稳定性和安全性高度重视,对于关键耗材的要求显著提升,药企对高性能的色谱填料和纯化解决方案的要求也在提高,以保障药品的安全性及有效性,增强创新药物的研发和生产能力,以及提升药品生产效率。公司通过持续加大研发投入,不断提升自主创新、工艺技术和生产能力,推动满足客户要求的新产品不断开发和应用,逐步与国际领先企业形成有效竞争,获得越来越多重要药企客户的认可度和信任度,同时也增强了其使用国产填料的意愿。

在技术支持等增值服务方面,国产替代需要大量的技术支持工作,验证和确保替换后的产品质量稳定可靠。公司一是通过与客户技术合作,提供完整的纯化解决方案,将公司的产品与技术优势转化为客户的产品质量优势和生产成本效益优势;二是通过与客户合作开发定制化的填料,这样的合作方案更加具有唯一性和排他性,能够为公司带来高质量的稳定业务;三是公司还与生物医药行业大客户建立战略合作关系,为客户提供紧密的技术支持等各方面服务,形成有竞争力的整体合作方案,获得具有规模性和稳定性的业务。

公司在中国和美国两地均具备独立面向国内、国外市场开展经营的业务实体,并拥有所需的管理、运营、生产、研发、销售等能力,能够有效发挥两地在技术、生产、采购等方面的协同互补作用,中美关税博弈对公司的直接影响有限,同时公司亦在针对性优化内部业务安排,包括布局在美国填料规模化生产的相关安排等。

问题 2: 按业务板块、区域介绍一季度收入以及毛利率情况,并展望一下 25 年业务情况。

答复: 2025 年 Q1 营业收入 8,358.71 万,同比增幅 8.9%,毛利率 74.1%。分产品线来看,工业纯化产品增幅显著,依然是主要业绩贡献来源;分区域来看,境内收入增幅及占比显著,主要系工业纯化产品侧重国内销售,下游客户放量采购带来工业纯化产品和境内销售占比一定程度的提升。

公司 2025 年整体将保持良好的增长趋势。在分析色谱方面一是通过长期的市场积累,公司有稳定的客户基础;二是公司将进一

步完善生物制药每个细分领域分析色谱整体解决方案及推广；三是在国际市场进一步进行新产品推广，抓住新兴市场；四是继续推进重点客户的战略合作。在工业纯化方面一是公司会抓住国产化替代趋势，聚焦临床后期及商业化项目，与客户合作开发纯化工艺；二是持续抓住商机，持续推出新产品，全面覆盖每个细分领域市场；三是公司具备满足国产化替代的技术能力和生产能力；四是公司已积累大量临床和商业化项目，随着项目的持续推进，将形成稳定的业务增长。

问题 3：从大分子、小分子来看，国内色谱填料行业竞争格局情况及展望。

答复：国内填料行业小分子领域占比较小，主要是高端抗生素、造影剂等，大分子领域占比较大，主要是抗体药物、胰岛素/多肽/GLP-1、重组蛋白以及其他领域。国内整体行业主要趋势一是国产化替代明显，二是国产头部企业的市场优势明显，企业通过一定的技术深度及广度，规模化生产能力以及优质的质量体系，和各个细分市场龙头企业行程合作来支撑其成为行业龙头企业。

目前国产色谱填料的几家主要供应商，基于产品能力和业务积累情况，在大分子/小分子以及各类细分市场的市场覆盖率有一定差别。而公司在微球合成、表面修饰、功能化修饰等独立自主的研发能力，拥有全面的琼脂糖、PMA、PSDVB、硅胶基质平台和自主知识产权的 Protein A 亲和配基等，与抗体、ADC、胰岛素、GLP-1、重组蛋白、疫苗等细分市场的标杆企业都建立了战略合作，有成熟可靠的应用案例得到市场的充分认可，在填料和纯化方案定制化方面，也有丰富的服务战略客户的经验，因此处于较好的市场覆盖态势中。同时公司也在积极开发寡核苷酸、胶原蛋白、血液制品等市场的纯化解决方案，因此，在生物药的各细分市场都具有足够的产品竞争力和市场覆盖能力，处于国产色谱填料行业龙头地位。

问题 4：公司海外工业纯化业务规划。

答复：公司后续将继续加强赛分生科业务团队的建设，着眼于国际市场填料业务的快速开展，协同中美两地的产品研发和技术应用团队，满足国际客户提出的纯化产品和解决方案需求。公司后续也将布局在美国进行规模化填料生产，以全面强化全球市场服务网络与客户响应能力。

风险提示及说明	<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，本次活动不存在应当披露的重大信息。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年5月8日