

证券代码：688767

公司简称：博拓生物

杭州博拓生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 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 路演活动 现场参观 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	证券时报、华创证券、东吴证券、红骅投资、巨子投资、稻泮投资、敦和资管、物产中大、大箬资管、善正资产、银华基金、金信基金、泽铭投资、泾溪投资、国新国证基金、宏利基金、人寿养老保险、工银瑞信基金、泮沛投资、兴银基金、安信基金、易鑫安资管、中邮理财、平安资管、国新证券、浙商资管、博远基金、方物基金、华鑫信托、泓铭资本、中银基金、正御私募基金、建信养老金管理、中信期货、泰信基金、翼虎投资、上银基金、环懿投资、上海证券、睿华资管、中国人民养老保险、健顺投资、中泰证券、鹏华基金、古曲私募、博时基金、弘洛资本、招商证券、泰康资产、广金投资、国泰基金、宁银理财、东方红证券资管、国联民生证券、中欧基金、农银汇理、汇添富基金、华泰资产、兴业基金、恒越基金、交行施罗德基金、浦银安盛基金、申万宏源证券、富国基金、永赢基金、申万菱信基金、华安证券、招商基金、信达澳银、禾永投资、九泰基金、中融基金、贝溢投资、天弘基金、宝盈基金、太朴生命科学投资、弘毅投资、国泰海通证券、兴全基金、银河基金、国寿养老、中邮基金、财通基金、长安基金、泰康基金、韩国投信、东方基金、泓德基金、清池资本、中庚基金、大朴资产、创金合信基金、华宝证券、渤海人寿、高毅资产、中信保诚基金、广发证券、华夏基金、人保养老、太平养老、中金资管、中信证券资管、摩根基金、凯石基金、兴业证券、天风证券、华泰保兴基金、奇盛基金、博衍基金、慎知资产、和谐汇一、海创基金、混沌投资、草本投资、小草资本、从容投资、华鑫证券、方正证券
时间	2026年1月7日-1月22日

地点	现场、线上
参会人员	副总经理、董事会秘书：费其俊；证券事务代表：黄聿峰；皓世天辉市场总监：林若飞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司情况简要介绍</p> <p>公司长期专注于 POCT 试剂及仪器的研发、生产与销售，致力于即时检测领域的深度创新与全球化发展，构建了覆盖诊断试剂、智能仪器及核心生物原料的全产业链体系。公司产品包括药物滥用检测、传染病检测、生殖健康检测、肿瘤标志物检测、心脏标志物检测等产品系列，其中药物滥用检测和传染病检测产品为公司的主导产品系列。公司现已拥有 600 余个经国内、国际机构认证的快速检测产品组合，产品特异性、灵敏度等关键性能指标均达到行业先进水平，业务范围遍及全球多个国家和地区，其中海外业务销售占比达 75% 左右。</p> <p>公司已发展了多个重要技术平台，包括生物核心原料技术平台、POCT 应用技术平台、微流控新技术平台、分子诊断检测平台、动物疾病检测平台等。公司高度重视生物原料的开发，努力从源头实现原料的自我供给，目前在药物滥用检测原料上，已实现超 80% 的原料自我供给。POCT 应用技术平台的主动式微流控荧光检测技术也有了实质性突破，公司在第一代基于新技术平台研发的微流控技术原型机的基础上，已经成功研发了心肌五项联合检测试剂，能够在数分钟之内得到检测结果，极大缩短了 TAT 时间。</p> <p>二、问答环节主要内容</p> <p>1、公司 2025 年度经营情况怎样？2026 年预期如何？</p> <p>答：公司主业专注于 POCT 试剂及仪器的研发、生产与销售，产品包括药物滥用检测、传染病检测、生殖健康检测、肿瘤标志物检测、心脏标志物检测等系列，其中：药物滥用检测和传染病检测产品约占公司营收的 80%。公司以海外销售为主，外销对营收贡献率达 75% 左右。2025 年受美国政府多轮关税政策影响，同时叠加传染病检测市场尤其是呼吸道传染病、热带传染病的周期性波动等因素影响，公司营业收入下降较大，此外，研发费用和股份支付费用等同比增加，公司业绩承受较大压力。</p> <p>在中美关税维持相对稳定的背景下，公司差异化竞争产品持续出新，产品注册证书陆续获证，如 2025 年 10 月获 FDA510(k) 批准的芬太尼检测（OTC）、IVDR 证书的陆续获批以及微流控荧光免疫 POCT 产品在中国、欧盟及东南亚市场的陆续注册获证，公司有信心 2026 年营业收入保持稳步增长。</p> <p>2、青石永隽的脑机接口治疗抑郁症产品现在是什么阶段？近期有无新的融资计划？公司是否会增加持股比例？</p> <p>答：目前青石永隽该款产品已进入科研性临床试验阶段，从 2025 年 6 月至今共入组 4 例。其中第一例抑郁症患者是一名 30 岁的女性，</p>

在患抑郁症 8 年并且药物已对其治疗无效的情况下，接受了侵入式 DBS 治疗，开机后一周汉密尔顿量表评分以及病人的表征即出现了显著改善，达到治愈状态。按照青石永隽的战略规划，该产品的医疗器械注册程序将在 2026 年下半年正式启动，需要入组申报的临床数量为 100 例，如进展顺利将在 2029 年获批，预计 2030 年可上市销售。据了解，青石永隽在启动正式临床注册前，预计会开启新一轮融资，公司将持续关注后续融资计划和发展进展，积极推进产业及股权合作。

3、青石永隽治疗难治性抑郁症与其他适应症有何不同？其核心竞争力是什么？

答：抑郁是一个长期的情绪障碍，不像帕金森和癫痫这类运动障碍可有即刻效果，也不同于帕金森的丘脑底核（STN）和苍白球内侧部（GPi）、以及癫痫的灶点相对明确，抑郁涉及多脑区、多神经环路，故潜在靶点众多。抑郁具有多种症候群和亚型，个体差异大。此外，大脑具有神经可塑性，当连续实施同样的刺激一段时间后，神经元之间的连接会发生改变，原先有效的刺激参数也可能逐渐变得不那么有效。

青石永隽为南湖脑机交叉研究院孵化的脑机接口产业公司，其团队核心成员来自浙江大学脑机智能全国重点实验室，是全国率先开展侵入式脑机接口方向研究的科研团队，取得了一系列首创意成果，在本领域具有显著领先优势，构建了全国最完整的鼠-猴-临床脑机研究平台。青石永隽设计研发的治疗难治性抑郁症产品可以通过获取多脑区、多频段的高保真信号，自动计算抑郁症状神经标记物，追踪患者抑郁状态。并且可以根据患者抑郁症状相关的脑区构建个性化抑郁脑网络，再依据与这个脑网络的结构和功能连通性，智能地选择刺激靶点，可以做到依据症状变化推荐最优参数。

4、请问马斯克的 Neuralink 与青石永隽的产品有何区别？

答：马斯克的 Neuralink 与青石永隽虽然都致力于侵入式脑机接口技术，但核心区别在于：Neuralink 旨在构建覆盖运动、语言、视觉等多功能的“全脑接口”，终极目标是与人工智能深度融合，甚至实现人类与 AI 的共生，其技术路径呈现平台化、通用化特征；而青石永隽则聚焦于垂直医疗领域，其首款产品精准针对难治性重症抑郁症的治疗，通过闭环调控系统提供个性化治疗方案，追求在特定脑疾病治疗场景做到极致。

5、青石永隽作为侵入式脑机接口方向的领先公司，有无获得国家相关资金支持？

答：近期，青石永隽收到了国家基金委正式通知，获国家自然科学基金联合基金生命健康重大专项《无支架高精度血管介入式脑机接口研究》资助，批准直接经费额 2,200 万元，该项目属于国家自然科学基金委体系内的重大项目，青石永隽作为唯一企业参与。

6、公司近期战略参股了非侵入式脑机接口公司，能否介绍下该公司的相关情况？

答：近日，通过公司的产投平台，公司战略参股了杭州皓世天辉科技有限公司（以下简称“皓世天辉”），作为其本轮融资的唯一投资方，公司投后持股占比 16%。这是继 2025 年战略入股青石永隽后，公司在非侵入式脑机接口方向的又一次探索。皓世天辉是一家专注于人工智能医疗领域的创新型高科技企业，其核心创始团队具备海外创业背景、深厚的行业技术积淀以及市场营销拓展资源。皓世天辉自创立以来聚焦 AI 技术在医疗场景的深度落地，构建了覆盖精神健康、心血管监测、影像诊断等多元产品矩阵。其自主研发的医疗级非侵入式脑机接口与精神健康评估设备，可精准打分评估抑郁、焦虑等情绪问题，并创新融合音乐疗愈等干预方案，构建“评估-干预-反馈”的全流程闭环服务。产品可用于情绪检测、心理状态筛查、干预效果评估等，实现精神健康指标的精准量化，相比传统量表评估更客观、高效，适配医院、学校、体检中心、精神卫生机构等多场景。皓世天辉已于 2025 年 11 月取得了适用于检测抑郁、焦虑等精神健康疾病的二类医疗器械注册证，预计 2026 年将在国内陆续进行推广销售。

7、请介绍皓世天辉在非侵入式脑机领域的行业状况、公司核心竞争力及商业化如何？

答：在精神健康诊断领域，当前主流方法主要依赖“量表评估+医生综合判断”的结合模式，对抑郁症、焦虑症等疾病进行诊断。该方式评估耗时长，且较难量化，尤其在非医院场景下（如社区筛查或企业健康管理），专业心理医生资源不足时，单纯依赖量表易受主观因素干扰，导致结果偏差或人为误导。非侵入式脑机接口技术作为新兴解决方案，通过实时脑电信号采集与 AI 分析，实现高效、客观的评估，推动从诊断到干预的闭环管理，解决了上述问题。

皓世天辉的核心竞争力在于其全栈自主研发的非侵入式脑机接口技术体系。其开发的高精度 AI 算法，能够将抽象脑电信号实时解码为量化情绪指标，同时搭配自研抗干扰硬件设计，从大脑前额以非侵入方式精确采集信号，实现对抑郁症及焦虑症的最短 90 秒/次检测，准确率达 90% 以上。该设备系统已获得医疗器械注册证，并创新融合软件平台，根据实时脑电数据 AI 定制化生成疗愈音乐，提供个性化、自适应的数字疗法，形成“评估-干预-反馈”的完整闭环。相较传统方法，皓世天辉方案显著降低了主观偏差，提升了筛查效率，适用于医院、教育、司法等多场景，构建了数据壁垒（基于海量临床数据训练）和技术护城河（硬件+算法一体化）。

近年来，中国在精神健康疾病诊疗领域受政策支持（如国家级医学指南纳入 AI+EEG 诊断）和医保路径优化驱动，具有较好的商业化条件。现皓世天辉产品已在云贵川渝、江西、广东、河北、江浙沪等区域与医疗机构和经销商达成部分初期合作，以加速产品规模化落地。未来，其将进一步拓展消费级应用，通过设备和耗材的销售，以及系统服务模式，实现可持续营收增长。

8、公司未来还会在脑机接口领域有其他布局吗？

答：公司认为，脑机接口产业将会是未来医疗大健康赛道中值得

	<p>长期投资的产业，并将会成为公司在医疗器械领域的重要战略布局。随着我国政策工业和信息化部等七部门联合印发的《关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见》明确提出，到2027年初步建立先进的技术体系、产业体系和标准体系，2030年培育2至3家有全球影响力的领军企业，为行业发展提供了明确指引。同时，十五五规划政策也在赋能脑机市场崛起，脑机接口升级为十五五产业战略。公司早在2023年对脑机接口方向就有研究和探索，并于2025年战略入股杭州青石永隽，成功切入侵入式脑机接口重度难治性抑郁症治疗领域，此次参股皓世天辉则进一步完善了公司在脑机接口领域抑郁及焦虑症等方向的检测和治疗布局。今后，公司将继续坚定在脑机接口领域的战略布局规划，一方面公司通过旗下产投平台以自有资金进行参股或并购等方式深度参与脑机接口产业，赋能被投资企业加速产品产业及商业化进程，构建公司协同发展的医疗健康生态链；另一方面，公司拟通过设立脑机接口产业基金，借助专业投资机构的力量及资源优势，加快推动公司在脑机接口、脑神经科学领域的产业链布局。</p> <p>9、能否介绍下公司设立脑机接口产业基金的相关情况？</p> <p>答：近日，公司董事会审议通过，拟与专业投资机构共同投资设立脑机接口及脑科学专项产业基金，通过借助专业投资机构的力量及资源优势，以进一步加快推动公司以脑机接口作为战略布局的规划。该基金的总规模为2亿元，以具有丰富的投资经验并在脑机接口领域有深入研究的专业投资机构作为GP，在不影响公司日常经营和发展、有效控制投资风险的前提下，公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资1.9亿元，占基金总认缴出资金额的95%，公司首期出资金额为5,000万元，剩余认缴出资将按照项目投资情况及实际需要进行缴付。该基金投资范围为境内外脑机接口及脑科学相关产业链领域的未上市企业，通过拓展在脑机接口、脑神经科学领域的产业布局，促进优势资源共享整合，实现产业与资本融合，实现资本增值的同时，为公司的战略发展目标服务，从而更好的实现公司长期持续发展。</p> <p>该产业基金尚未获得相关部门的备案，且投资项目能否顺利推进尚存在较大不确定性，敬请投资者注意投资风险。</p> <p>特别提示：公司持有青石永隽股权较低，仅为5%（投后），青石永隽尚未取得三类医疗器械注册证书，距商业化尚早；公司持有皓世天辉股权16%，皓世天辉相关产品尚处于市场推广和销售初期，产品能否得到市场认可和规模化量产销售，存在重大不确定性风险。敬请投资者注意投资风险。</p>
是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及
附件清单（如）	无

日期	2026 年 1 月
----	------------