



## 上海泓博智源医药股份有限公司

### 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	<input type="checkbox"/> 分析师会议	<input type="checkbox"/> 媒体采访	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（线上会议）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的全体投资者			
时间	2026 年 5 月 22 日 (周五) 下午 15:00~16:00			
地点	全景网“投资者关系互动平台” ( <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> )			
上市公司接待人员姓名	1、董事长、总经理 PING CHEN 2、董事、副总经理 蒋胜力 3、独立董事 尤启冬 4、财务总监 李世成 5、董事会秘书 李秋丽			
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1、能介绍一下公司的 AI 平台吗？</b></p> <p>尊敬的投资者您好！公司的 DiOrion 平台提供覆盖药物研发全过程的一系列专业化服务，涵盖从靶点识别到化合物优化的多个关键环节，帮助药物发现团队提升效率、降低风险。DiOrion 平台已完成本地部署并持续迭代升级，现已集成九大核心模块，涵盖新药早期研发的全流程。平台采用模块化架构，将项目立项调研、化合物设计、专利分析、活性评估、成药性研究等整合至同一系统，显著提升研发效率与数据一致性。DiOrion 平台更多详细介绍请您参阅公司《2025 年年度报告》相关章节。感谢关注！</p> <p><b>2、2025 年受全球生物医药投融资寒冬及行业价格战影响，公司营收与净利润出现阶段性承压。进入 2026 年，随着下游去库存结束及美联储降息预期落地，请问公司一季度新签订单增速及在手订单是否出现明显回暖？其中，CDMO 业务中商业化阶段项目的数量及收入贡献占比是否按计划提升？</b></p> <p>尊敬的投资者您好！根据公司披露的《2025 年年度报告》，2025 年净利润跟 2024 年同比增长了 100.75%，盈利能力快速修复。2026 年度，随着行业回暖，CRO/CDMO 行业景气度持续提升，竞争态势已得到明显改善。感谢关注！</p> <p><b>3、面对 GLP-1（减肥药）、ADC（抗体偶联药物）、多肽/寡核苷酸等热门赛道的爆发式增长，公司目前的技术储备及产能布局如何？2025 年在多肽固相合成、小分子-大分子偶联技术方面有哪些实质性突破？是否已承接相关领域的商业化订单？2026 年计划投入多少资本开支用于建设多肽或 ADC 专用产能？</b></p> <p>您好！随着新药技术的不断发展，各种 New Modality 层出不穷。公司深度布局了靶向蛋白降解（Protac、分子胶）技术，利用公司自行研发的 AI 工具设计并合成了大量分子胶分子，目前公司分子胶库已初具规模，并持续不断扩展。小分子减肥药方面，公司为多个客户提供了新药研发技术服务。偶联技术方面，公司早已建立了 ADC 药物的 linker、Payload 研发及生产能力。目前，公司正在筹划建立 DAC 技术平台，助力公司早日实现研</p>			

发能力多样化战略。

**4、公司上海临港、江西新余等基地的 CDMO 新产能在 2025 年陆续转固，导致折旧摊销压力增大，拖累了短期毛利率。请问 2026 年一季度各基地的产能利用率提升至什么水平？是否已达到盈亏平衡点？**

尊敬的投资者您好！感谢您对公司产能建设及经营情况的关注。公司目前暂未在上海临港、江西新余设立基地，相关信息请您以公司在指定信息披露媒体发布的公告为准。随着行业景气度提升，子公司泓博尚奕及成都泓博的业务需求持续增长，产能利用率快速提升。2026 年一季度，泓博尚奕营收同比增长 80%以上，但尚未达到盈亏平衡；成都泓博 2026 年一季度营收同比增长 200%以上，已实现扭亏为盈。公司将继续根据业务需求稳步推进产能建设，并严格按照监管要求进行信息披露，敬请您持续关注公司定期报告及公告。感谢关注！

**5、公司对于 2026 年全年营收增速及净利润率修复的具体指引是多少？**

尊敬的投资者您好！目前公司按照年度经营计划，稳步推进各设定目标，业务发展良好。2026 年度经营业绩数据请关注公司公告，感谢您的关注！

**6、领导，您好！我来自四川大决策，请问，泓博尚奕、成都泓博尚奕的当前产能利用率是多少？2026 年产能释放的具体计划是什么？**

尊敬的投资者您好！随着行业景气度提升，子公司泓博尚奕及成都泓博产能利用率快速提升。2026 年一季度，子公司泓博尚奕营收跟去年同比增长 80%以上，成都泓博跟去年同比增长 200%以上。预计今年 Q2-Q4 两家子公司产能利用率还会进一步提升。

**7、AI 平台有没有大规模向其他医药公司提供服务？**

您好！公司已在《2025 年年度报告》中详细披露了 AI 平台（DiOrion）进展情况，请您参阅相关报告。谢谢！

**8、2025 年国内 CRO/CDMO 行业陷入激烈的价格战，部分企业为抢订单不惜亏本报价。请问公司在投标过程中的中标率及平均报价降幅是多少？公司如何通过“技术驱动”（如连续化反应、酶催化技术）来抵消价格下降对毛利率的冲击？2026 年是否有计划调整客户结构，主动放弃低毛利订单以保利润？**

您好！2026 年度，随着行业回暖，CRO/CDMO 行业景气度持续提升，竞争态势已得到明显改善。公司连续流、酶催化等技术平台众多项目中起到了至关重要的作用，2026 年一季度，公司 CDMO 业务毛利率跟去年同比获得了大幅提升。

**9、领导好，请问公司股价跌跌不休，是否存在发展问题？公司有无市值管理或提振股价的实际举措？另，10 转 3 送 2 是否执行？**

尊敬的投资者您好！公司始终高度重视全体股东的长期利益，但股价受宏观环境、行业周期、市场情绪、流动性因素等多重因素影响，公司无法也不会对短期股价走势进行判断或干预。公司当前经营稳健，主营业务、研发项目、客户合作等均按计划推进。在市值管理方面，公司会在合规框架内持续提升信息披露透明度，加强与投资者的沟通交流，让市场更充分理解公司的基本面和发展方向。关于您提到的利润分配事项，公司 2025 年度利润分配方案已获股东会审议通过，具体分配方案为：每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。公司将按照相关规定在股东会审议通过之后两个月完成实施。感谢关注！

**10、公司推行“中间体+原料药+制剂”一体化战略，旨在提升单项目价值量。请问 2025**

年原料药及高级中间体的外销收入占比是多少？主要品种（如替格瑞洛、普拉格雷等心血管药物，以及减肥药、精神类药物中间体）的毛利率水平如何？

您好！请您参阅公司 2025 年年度报告。谢谢！

**11、目前有啥利好吗？**

您好！公司严格按照监管要求进行信息披露，请您关注公司公告。谢谢！

**12、英矽智能的 AI 制药平台签约不断，从年报和季报来看，贵公司的 DiOrion 平台也服务了很多药企，但没有看到公司相关的公告，是因为合作的数额达不到公告标准吗？另外，贵公司跟礼来、默沙东等大型公司有没有合作？谢谢。**

尊敬的投资者您好！截至 2025 年 12 月底，公司 CADD/AIDD 技术平台已累计为 104 个新药项目提供技术支持，其中 8 个项目已进入临床实验阶段。平台服务客户总数达 53 家，涵盖国内外多家创新药企与生物技术公司。感谢关注！

**13、随着产能爬坡，预计 2026 年全年 CDMO 业务毛利率能修复至何种区间？公司如何应对产能闲置风险？**

您好！公司 CDMO 业务主要由子公司泓博尚奕承担，2026 年第一季度泓博尚奕营收跟去年同比增长 80%以上，产能利用率进一步提升。预计闲置产能可以满足 2026 年度业务增长需求。

**14、发现到贵公司调研的机构比较少，是因为公司吸引力不大、不看好公司的发展前景吗？**

尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注和支持！我们会持续提升经营质量和信息披露的透明度。感谢关注！

**15、美国《生物安全法案》（Biosecure Act）草案对中国 CXO 企业出海构成潜在威胁。请问公司来自北美地区的收入占比是多少？主要大客户是否已表达供应链转移意向？公司是否有在海外（如新加坡、欧洲）建设产能或设立实体的计划以规避地缘政治风险？2026 年海外订单的可见度及客户多元化策略如何？**

您好！美国《生物安全法》（BIOSECURE Act）被纳入了《2026 财年国防授权法》（NDAA 2026），并已于 2025 年 12 月由美国总统签署成为法律。与此前引发市场剧烈波动的早期版本相比，最终落地的法案采取了相对温和的策略，对 CXO 行业影响相对可控。同时，公司加大了国内业务拓展力度，2026 年第一季度，国内业务占比有较大幅度提升，业务结构更加平衡可靠。

**16、公司一季报写到“本次转回信用减值损失及计提资产减值损失共计 493.51 万元，另外新增多支出财务费用 334.37 万元”，这两项直接导致公司一季度扣非净利润大幅下降。如果没有这两项支出，公司的扣非净利润是不是应为  $645.66+543.45+334.37=1523.48$  万元，计算同比增幅应为  $\{1523.48-968.33\}/\{968.33\}=57.33\%$ ，我这样计算对不对？谢谢。**

尊敬的投资者您好！非经常性损益是指与正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。主要包括非流动资产处置损益、政府补助、委托他人投资或管理资产的损益。扣非净利润是在净利润的基础上减去非经常性损益。感谢关注！

**17、海外收入占比超 70%，当前欧美 Biotech 融资遇冷、研发预算收缩，海外订单下滑风险是否正在显现？2026 年业绩是否存在下行压力？**

尊敬的投资者您好!当前国内创新药 BD 活跃度持续提升,国产创新药出海交易频繁,带动国内 CRO 行业需求整体向好。公司也在密切跟踪国内创新药企的研发节奏,持续加强与本土创新药企的合作深度与广度,积极把握国内市场带来的结构性机会。在此背景下,公司 2026 年一季度国内订单规模较上年同期实现稳步提升,整体业务推进节奏良好。感谢关注!

**18、2026 年是否有新的原料药品种获得 DMF 备案或 GMP 认证并贡献收入?一体化战略对整体毛利率的提升幅度是否有量化测算?**

您好!2026 年度暂无新的原料药品种获得认证。毛利率主要取决于成本控制和销售价格,公司通过持续不断的优化运营效率、优化业务结构、提高人均产出等措施来提高公司竞争力和盈利能力。感谢关注!

**19、股价为何跌跌不休,是不是业绩增长不及预期,或者不看好未来?**

尊敬的投资者您好!目前公司经营稳健,业务发展良好。主营业务、研发项目、客户合作等均按计划推进。股价受多重因素影响,包括宏观环境、行业周期、市场流动性、投资者情绪等,短期股价波动并不能完全反映公司的长期价值。公司将继续聚焦主业,通过提升经营质量、优化成本结构、加强技术平台建设、拓展客户资源等方式,持续增强公司的核心竞争力和长期价值。我们也会进一步加强与投资者的沟通,让市场更充分理解公司的基本面和发展前景。感谢关注!

**20、公司是否有进一步并购上下游优质资产(如特色原料药厂、海外 CRO 团队)的计划?若有,标的筛选标准及投后整合策略如何?分红政策是否会因扩张需求而调整?**

您好!您的提问涉及到公司具体收并购策略,如有相关进展,公司将严格按照监管要求履行信息披露义务,请您关注公司定期报告及公司公告。公司主营业务属于新药研发技术服务行业,现金流较好,预计公司分红政策不会发生明显改变。感谢关注!

**21、公司已获股东大会授权 3 亿元简易定向增发,请问是否有明确定增时间表?定增主要用什么?**

尊敬的投资者您好!简易程序再融资的主要特点确实在于其快速性和便利性。公司提前获得股东大会授权,目的是在未来如有实际需要时,可以更高效地推进相关程序,提高运作的灵活性。公司会根据经营情况、资金需求、资本市场环境等因素,审慎评估是否推进相关事项。如后续形成具体方案或实质性进展,公司将严格按照监管要求履行决策程序并及时披露。感谢关注!

**22、ETX- 929、INS018055 两大重磅项目,泓博均深度参与早期研发与临床样品生产,客户均无自有生产产能。请问若两个新药未来商业化成功,原料药及中间体是否优先由泓博独家供应?即便全部由公司供应,公司也仅收取加工服务费,无法分享新药销售红利,是否进一步印证公司纯打工模式,长期业绩天花板难以突破?**

尊敬的投资者您好!公司与合作客户均签署了保密协议,需严格履行保密义务,无法透露具体的合作信息。您提及的项目并非公司公开披露的内容,请您核实相关信息来源。感谢关注!

**23、公司 HB- 101 超级细菌、HB- 202 自免药等自有管线进度缓慢,2026 年能否兑现临床数据?自主管线是否只是概念布局?**

投资者您好!公司是一家 CRO/CDMO 以及商业化生产的一站式新药研发服务平台。

公司不从事创新药物的自主研发，亦不存在您提到的自研管线的开发。请您核实相关信息来源，感谢关注！

**24、公司 8 个临床项目中，ETX- 929 被 AACR 评为潜在 Best- in- class，请问该**

**项目 I 期临床确切启动时间、对公司未来 1- 2 年业绩贡献如何？**

尊敬的投资者您好！公司与合作客户均签署了保密协议，需严格履行保密义务，无法透露具体的合作信息。您提及的项目并非公司公开披露的内容，请您核实相关信息来源。感谢关注！

**25、AI 管线、临床项目多年停留在早期阶段，无法转化为大额订单，今年有无明确的落地、数据公布时间表？**

尊敬的投资者您好！公司与合作客户均签署了保密协议，需严格履行保密义务，无法透露具体的合作信息。您提及的项目并非公司公开披露的内容，请您核实相关信息来源。感谢关注！

**26、公司常年宣传 AI 药物发现平台 DiOrion，研发投入持续增加，但直接营收贡献极低，主要用来讲故事、做题材。请问 AI 平台每年投入多少？实际直接创收多少？是否存在研发费用虚增、炒作概念的嫌疑？**

尊敬的投资者您好！公司 2025 年度研发投入 3,714.88 万元，占营业收入比例 5.4%，属于行业内较为健康、稳健的投入水平。公司 DiOrion 平台属于公司核心研发体系建设的一部分，相关研发投入均按照会计准则进行规范核算，不存在您所述的“虚增研发费用”或“炒作概念”的情况。CADD/AIDD 技术在公司业务中属于赋能工具，其价值更多体现在提升服务效率、缩短研发周期、增强交付能力等方面，而非直接产生大规模收入。公司在推进技术平台建设时，坚持“与主业深度融合、与客户需求匹配、技术可落地”的原则，确保相关能力能够在服务深度拓展、项目效率提升等方面形成实质价值，而不是概念化布局。公司将继续围绕主业，稳步提升平台能力和交付效率，以推动公司长期稳健发展。感谢您的关注！

**27、近期大盘反弹、CXO 板块回暖，公司股价却持续逆势大跌，流通盘极小极易被资金恶意控盘砸盘，严重损害中小投资者利益。请问公司是否认为股价长期低迷反映了管理层经营不力？有无增持、回购、稳定股价的实质举措？**

尊敬的投资者您好！目前公司经营稳健，业务发展良好。主营业务、研发项目、客户合作等均按计划推进。股价受多重因素影响，包括宏观环境、行业周期、市场流动性、投资者情绪等，短期股价波动并不能完全反映公司的长期价值。公司将继续聚焦主业，通过提升经营质量、优化成本结构、加强技术平台建设、拓展客户资源等方式，持续增强公司的核心竞争力和长期价值。公司会持续关注股价表现及资本市场环境，并结合公司经营情况、现金流状况、未来发展规划等情况，审慎评估是否开展包括股份回购在内等安排。如公司后续实施相关计划，我们会严格按照监管要求履行决策程序并及时披露。感谢关注！

**28、公司当前市盈率远超行业平均，但仿制药 CDMO 业务毛利率极低，持续拖累整体盈利；AI 制药、临床项目只讲故事、业绩兑现慢。请问管理层如何解决“估值虚高、增长不及预期、业务结构失衡”的核心问题？**

尊敬的投资者您好，感谢您对公司经营情况的关注。公司始终坚持以长期价值为导向，围绕 CRO/CDMO 主业，稳步提升服务能力和交付效率，以推动公司长期稳健发展。公司在推进技术平台建设时（如 DiOrion 平台），坚持“与主业深度融合，与客户需求匹配、

技术可落地”的原则，确保相关能力能够在服务效率提升、服务深度拓展等方面形成实质价值，而不是脱离主业的概念化布局。您提到的仿制药业务，属于我们商业化生产业务的范畴，公司将继续在现有商业化品种的基础上，结合市场需求和客户布局，逐步导入创新药 CMO 业务，以优化商业化生产板块产品结构，提升该业务板块盈利能力，支持该业务板块的长期发展。感谢关注！

**29、公司布局的 AI 药物平台、ETX- 929、INS018055 等重磅项目，目前均处于临床阶段，请问今年内是否有明确落地时间表？未来如何把技术管线转化为实实在在的业绩增量？**

尊敬的投资者您好！公司与合作客户均签署了保密协议，需严格履行保密义务，无法透露具体的合作信息。您提及的项目并非公司公开披露的内容，请您核实相关信息来源。感谢关注！

**30、请问董事长，公司业务模式以 CRO/CDMO“纯服务”为主，不持有合作创新药的专利、销售分成权益，是否意味着长期业绩天花板较低，难以享受重磅新药商业化的爆发收益？**

尊敬的投资者您好！公司当前更加注重长期能力体系的建设，通过持续完善研发体系、优化管理机制和强化平台化能力，不断提升整体竞争力。相关技术的商业价值将主要通过提升服务效率、拓展服务深度、延伸服务链条等方式实现，同时在确保与客户不产生利益冲突的前提下，探索通过风险共担、与客户战略合作、与客户共同孵化 NewCo 等商业模式深度嵌入新药研发产业链，从而跟客户共同分享新药研发成果，提升公司自身价值。感谢关注！

**31、公司股价长期低迷，近期远远落后大盘，请问董事长，公司有回购计划吗？公司下一步如何回报投资者？**

尊敬的投资者您好！关于您提到的股价问题，我们理解投资者的关切。公司股价走势受宏观环境、行业周期、市场情绪等多重因素影响，短期波动并不能完全反映公司的长期价值。公司会持续关注股价表现及资本市场环境，并结合公司经营情况、现金流状况、未来发展规划等情况，审慎评估是否开展包括股份回购在内的安排。如公司后续实施相关计划，我们会严格按照监管要求履行决策程序并及时披露。感谢关注！

**32、请问公司 2026 年业绩增长的点主要在哪些方面？谢谢。**

您好！公司业务主要分为新药研发服务和商业化生产两大板块，其中 2026 年第一季度服务板块营收占比 80%以上。服务板块（CRO/CDMO）2026 年第一季度同比增长 36.18%，子公司成都泓博实现了扭亏为盈，子公司泓博尚奕亏损大幅减少，保持了稳定、健康、快速增长。

**33、目前在手订单如何，二季度新增订单情况如何？AI 平台目前的营收占比，未来平台发展技术。**

尊敬的投资者您好！目前公司经营稳健，主营业务、研发项目、客户合作等均按计划推进。随着行业景气度回升，公司整体业务需求保持良好态势，相关经营情况也会在后续定期报告中进行披露，敬请持续关注公司公告与定期报告。感谢关注！

**34、请问一季度新增订单情况？**

尊敬的投资者您好！目前公司经营稳健，主营业务、研发项目、客户合作等均按计划推进。随着行业景气度回升，公司整体业务需求保持良好态势，相关经营情况也会在后续

	定期报告中披露，敬请关注公司公告与定期报告。感谢关注！
附件清单（如有）	无
日期	2026年5月22日