

股票代码：688131

股票简称：皓元医药

转债代码：118051

转债简称：皓元转债

上海皓元医药股份有限公司 投资者关系活动记录表

(2025年2月)

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	民生证券、华泰证券资管、华泰柏瑞基金、天风资管、华泰保兴基金、信达证券、凯丰投资、诺安基金、华富基金、东方财富、安信基金、华宝基金、国信证券、中金公司、富国基金、君和资本、国投瑞银基金、广发证券、新华资产、中泰证券、国金证券资管、非马投资、常青藤私募基金、开源证券、工银瑞信基金、前海开源基金
时间	2025年2月11日-17日
会议方式	现场参会、通讯方式
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：郑保富 董事会秘书：沈卫红
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司 2024 年业绩稳定增长的主要原因是什么？如何展望 2025 年的经营业绩？</p> <p>回答：2024 年是公司的“奋斗之年”，公司回归以利润和现金流为中心，坚持“产业化、全球化、品牌化”战略，聚焦主业，不断强化创新驱动，积极开拓市场，公司业绩实现稳定增长，其中业务板块中毛利率较高的</p>

前端生命科学试剂业务增长强劲，收入占比相较 2023 年有明显提高，该部分业务聚焦于科学的研究的前沿进展及新药研发领域的最新动态，专注于在药物发现的早期阶段，为客户提供从毫克级至千克级的产品及技术支持，以满足客户的多样化需求，随着业务结构的变化，公司整体净利润增长明显。

此外，公司围绕提质增效，精进内部运营和管理，提高人效，严格控制各项成本费用，对在建工程进行合理规划，控制好工程建设节奏，做好现金流规划，对应收账款加强管理，提高库存周转，促使公司经营业绩有效提升。

公司始终坚持长期主义理念，2025 年是皓元的“共创之年”，公司将持续推进“产业化、全球化、品牌化”发展战略，坚持以客户价值为导向，守正创新，不断探索新技术、新模式，强化团队合作与精益运营，全力推进提质增效，加速推动战略目标实现。在业务端，公司分子砌块业务持续加速国际化、品牌化战略，积极开拓国际市场；工具化合物业务在加速新产品新管线上线的同时，持续推动国际化、品牌化，维持稳定增长；后端业务持续加速推进产业化、国际化，加速原料药产品的落地，加速 GMP 体系触发并顺利通过 FDA 认证，积极推动产能利用率，不断强化各业务板块竞争力。公司三个业务引擎共同推动整体业绩再上新台阶。

2、公司海外业务具体情况，以及主要目标市场是哪些区域？

回答：公司持续深化全球化战略，加速海外市场拓展，已在美国、欧洲、印度等多地建立了商务仓储中心，服务于全球超万家的医药企业、科研院所、CRO 公司。公司前端生命科学试剂业务的境外市场主要集中在美、欧盟、日韩等；公司后端原料药、中间体和制剂业务的境外市场主要集中在日韩、印度等，目前正在积极开拓美欧市场。2024 年前三季度，公司国际业务收入占比接近 40%。2025 年公司将继续推动全球化进程，进一步加强海外市场开拓，积极提升公司国际品牌影响力。

3、公司 2024 年在前端生命科学试剂业务板块的收入实现了较高的增速，目前市场竞争力情况如何？未来有什么新品规划？

回答：在前端板块，公司已成为全球领先的科研化学品和生物试剂供应

商，产品种类新颖、齐全，是细分市场的重要参与者之一。公司生命科学试剂产品主要分为分子砌块、工具化合物和生化试剂。目前公司工具化合物及生化试剂品牌已处于国内龙头地位并具备较强的国际影响力，是公司现阶段的利润和现金流中心，持续保持了较高的收入和利润增速，竞争优势稳固。

公司紧跟生物医药研发热点，凭借在药物化学、合成生物学和有机合成领域的技术优势，不断拓展新产品类型，聚焦重点项目、优势产品精细化管理，对产品进行升级，通过加强产品工艺开发与优化力度，积极探索将工艺做到极致，为客户带来较好的成本优势。在前端板块，公司一方面通过高难度、高附加值分子砌块和工具化合物的定制合成服务积累更多的新颖、前沿的化合物品种，并不断向生化试剂产品延伸探索，持续拓展并完善产品数量和技术储备，另一方面通过自主设计开发构建具有自身特色的产品研发体系，并结合差异化需求，从产品选择到市场定位等多方面提升产品差异化，进而推动产品销售收入增长。截至 2024 年第三季度末，公司已累计储备超 13.2 万种生命科学试剂，其中分子砌块超 8.8 万种，工具化合物和生化试剂约 4.4 万种。

4、公司目前在 ADC 业务上投入较大并取得了一定的成果，未来公司在 ADC 业务领域还有哪些具体的发展规划和目标？

回答：在后端原料药和中间体、制剂板块，公司主要聚焦于特色仿制药原料药及其相关中间体和创新药 CDMO，尤其是在小分子药物研发服务与产业化应用方面，有着深厚的积累，专注于高难、高技术壁垒产品开发赋能药物研发，致力于打造客户信赖的全球 CRO&CDMO 合作伙伴。

ADC 领域是创新药高壁垒、扩展性强的优质赛道，属于交叉学科，包含大分子的抗体部分、小分子的毒素部分、ADC 的偶联部分（属于早期新科学）、原液制备、灌装等。目前公司在 ADC 药物化学相关的研发、工艺优化、工艺验证、注册申报、产业化环节具有较强的专业能力和丰富的项目研发经验，部分毒素、Linker、毒素-Linker 完成了结构及晶型确证、杂质结构确证，通过多手性控制策略，获得了质量稳定的生产工艺，可高效高质量地为客户提供专业 CDMO 服务。作为国内 ADC Payload-Linker 研究的先行

者，公司成功构建了 XDC Payload-Linker CMC 一体化服务平台，搭建了多元的偶联技术工艺平台，包括多种先进的偶联技术，通过整合不同的技术方法，可为客户提供更为灵活和可定制的解决方案，为 XDC 管线研发提供有力助推。在 ADC 早期发现到 CDMO 比较细分专业的领域当中，公司目前处于第一梯队。

产能方面，2024 年公司加速推进马鞍山第五条 ADC 高活产线与重庆皓元抗体偶联 CDMO 基地建设，旨在构建从抗体、连接子、毒素到抗体偶联、灌装的研发与生产的全流程一体化服务平台，为全球客户提供 ADC 药物一站式 CDMO 解决方案，为全球 XDC 新药研发与生产提供有力支持。第五条 ADC 高活产线已经投产，重庆皓元抗体偶联 CDMO 基地预计在 2025 年第一季度投产。未来，公司还将持续提升科技与服务竞争力，坚持“以客户利益最大化”为准则，关注客户的实际需求，优化工艺、降低成本、提升响应速度，为全球 XDC 新药研发与生产提供有力支持。

5、近来，DeepSeek 引发了国内外各界极高的关注和热议，请问公司在 AI 方面的布局进展如何？

回答：近年来，随着大数据的快速发展，人工智能作为新一轮产业变革的核心驱动力，正在加速融入医药研发领域，DeepSeek 的出现将推动 AI 技术的普及和应用，推动人工智能行业和科技行业的发展。

作为细分行业领域具有较强影响力的企业，公司已形成覆盖药物研发及生产“起始物料—中间体—原料药—制剂”的一体化，产品销售和技术服务互相促进，客户需求导向和自主开发相结合的独具特色的业务模式和持续创新机制。依托强大的研发实力，公司紧跟行业科技发展前沿，积极在 AI 技术的融合与应用方面进行探索和实践。一方面通过与德睿智药、英矽智能等企业建立战略合作，秉承“优势互补、资源共享、合作共赢”的原则，利用 AI 技术帮助客户在药物开发过程中加快产品管线的构建，探索分子空间和布局，以及逆合成分析合成策略，同时，基于公司强大的化合物库资源，积极梳理并构建公司的数据积累库，与合作伙伴共同深耕新药研发领域，赋能生物医药产业蓬勃发展。此外，公司结合自身业务需求，密切关注 DeepSeek 等人工智能技术的最新进展，积极探索将这些技术融入商业模式

	<p>和内部运营管理中，以不断提升公司的核心竞争力。后期如果公司有进一步规划，公司将严格按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定履行信息披露义务，敬请大家关注后续公告。</p> <p>6、公司是否有再次推出股权激励的计划？</p> <p>回答：公司一贯重视优质人才的培养和引进及企业文化建设，秉持“以人为本”的经营理念，尊重人才，更重视人才，不断鼓励创新精神，实施科学的人力资源制度与人才发展规划，加快对各方面优秀人才的引进和培养，专业的人才队伍建设为公司的业务发展提供了强有力的保障。</p> <p>股权激励是完善公司治理机制的重要手段，也是企业行稳致远的重要助力。公司前期已对部分管理人员、核心技术人员进行了股权激励，未来，公司将根据市场发展、战略规划和实际情况，适时推出新的股权激励计划，更好地实现对员工的激励，充分调动员工积极性，支持公司业务持续发展壮大。后期如果公司实施股权激励计划，公司将严格按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定履行信息披露义务，敬请大家关注后续公告。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年2月11日-17日