

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3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	招金私募基金、天风资管、江苏银行、国道基金、惠璞投资、上海财经大学创投校友会、磐耀资产、兴业证券、国金证券、银河证券、中邮证券、康德曼资本、建信基金、财通基金、仙人掌基金、中金基金、海创基金、鹏扬基金、信达澳亚基金、人保养老保险、长信基金、光大保德信基金、融通基金、野村资管、中原自营、禧弘资产、银华基金、沁闻投资、民生加银基金、嘉实基金、国投瑞银基金、国寿安保基金、建信基金、海富通基金、交银施罗德基金、兴证自营、万柏基金、宏利基金、渤海自营、麦高证券、华鑫证券、东莞证券、华福证券、平安证券、华创证券
时间	2025年3月4日-10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	1、2024年度业绩快报显示公司营收和净利润双增长,公司竞争优势具体体现在哪些方面?

绍	<p>回答：公司是国内小分子药物研发/生产领域稀缺的前端/后端特色型“产品+服务”一体化企业，经过十多年的快速发展，已形成了独具特色的业务模式，积累了丰富的产品种类，形成了较高竞争壁垒，公司各业务板块均以其专业性、创新性和市场敏锐度为核心驱动力，在细分领域分别建立了竞争力和品牌影响力。核心优势具体体现在以下方面：①拥有高难度、高壁垒特色研发技术平台及成熟的研发体系，树立市场竞争壁垒；②各业务板块独立运营能力卓越，协同作用显著，加速赋能客户产品开发；③聚焦热点领域，产品种类丰富，客户覆盖广；④核心人才储备充裕，研发团队自主培养；⑤领先的分子砌块和工具化合物产品服务体系；⑥管理体系完善，深入推进精益化运营。</p> <p>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。在前端生命科学试剂业务板块，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，尤其是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；在后端业务领域，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&amp;CDMO 合作伙伴，特别是在 ADC 早期发现到 CDMO 比较细分专业的领域当中，公司处于第一梯队。</p> <h2>2、公司海外市场开拓目前是什么策略？</h2> <p>回答：全球化、品牌化是公司发展的重要战略。公司已在美国、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。2024 年，公司持续深化全球化战略，加速海外市场拓展。在前端生命科学试剂业务，依托海外商务仓储物流中心，一方面通过高难度、高附加值的分子砌块和工具化合物的定制合成服务积累更多新颖、前沿的产品种类，加速生化试剂等研发管线的开发，提升细分领域的竞争优势；另一方面，公司持续提升产品和服务质量，有效提升客户粘性</p>
---	--

和满意度，并依托现有品牌矩阵，通过多渠道进行客户拓展和品牌建设，建立细分市场竞争优势。在后端原料药和中间体、制剂业务，公司重点推进自有工厂顺利通过国内外官方和客户审计，提升海外高端产品订单承接能力。

未来，公司将继续坚持产业化、全球化、品牌化发展战略，有序推进公司业务国际化布局再进一步，同时，重点加强品牌建设，不断探索新技术、新模式，持续提升公司产品的品牌影响力和竞争力，形成立足中国的纵深供应格局，服务全球客户。

### 3、公司 ADC 业务开拓情况如何？重庆皓元抗体偶联 CDMO 基地建设情况？

回答：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，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。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。在 ADC 早期发现到 CDMO 比较细分专业的领域当中，公司处于第一梯队。

重庆皓元生物制药有限公司是公司控股子公司，于 2023 年成立，致力于构建从抗体、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。通过引入先进的生产设备、研发设施和运营管理系统，确保 ADC 药物在研发和生产过程中的高效、安全和质量可控。目前已建成抗体原液生产线、偶联原液生产线以及 ADC 制剂灌装生产线，可提供在同一工厂生产抗体原液、偶联原液和偶联制剂的一站式服务，降低分段生产产生的质量管理难度和技术管理难度，为合作伙伴提供快速项目申报服务，满足 ADC 药物从研发到商业化生产全流程需求。公司始终秉持客户至上的原则，深刻了解客户需求，加速赋能全球合作伙伴实现 ADC 从临床前到商业化生产的全过程，

让药物研发更高效，更快上市，更早惠及人类健康。

#### 4、公司存货减值、存货结构及未来预期情况？

回答：公司产品包括应用于药物开发前端的生命科学试剂，以及药物开发后端的原料药、中间体和制剂。前端业务方面，丰富的产品种类、合成经验以及快速响应能力是公司开展相关业务的核心竞争力所在；后端业务方面，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业务，根据业务需求需要储备一定的药物原料药和中间体。

结合自身业务特点及存货的风险特征，公司制定了严格的存货跌价准备计提政策，分子砌块及中间体、原料药和制剂产品按照资产负债表日成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益；工具化合物除按照上述政策计提跌价准备外，基于其成品毛利率高、周转率低的风险特征，进一步按照库龄计提跌价准备。

公司 2024 年 1-9 月计提资产减值损失 7,795.26 万元。

公司高度重视存货的管理，通过动态优化产品矩阵与库存结构实现周转效率的显著提升。目前前端产品种类数基本处于稳定态势，叠加国际化市场布局的加速推进以及全球供应链调拨体系的不断完善，将进一步提升公司产品周转效率。此外，为了保证产品的库存质量，公司采用三年一次复检的机制，经过复检的产品，其合格率高达 90% 以上，公司也会加大这部分复检产品在后期转销力度，力争取得更好的营收和利润。公司的存货跌价准备与业务发展阶段相匹配，且对于保障公司未来营业收入的持续增长具有必要性。

#### 5、请问公司未来对于现金分红的考虑？

回答：公司 2024 年披露了《未来三年股东分红回报规划》，在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司采取现金方式分配股利，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司始终致力于各项业务的可持续发展，不断提升运营质量和盈利能力，以增强公司给予投资者长期、持续回报的能力。未来，公司将在确保

	在建项目及业务发展等需求的基础上，制定合理的利润分配方案，优化落实打造可持续发展的股东价值回报机制。
附件清单（如有）	无
日期	2025年3月4日-10日