

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 4 月 7 日-11 日)

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（电话会议）
参与单位名称	中金公司、鹏华基金、德邦证券、上投摩根基金、泰康资产、兴业证券、招商基金、华泰证券、翊安投资、民生加银基金、中信证券、国投瑞银基金
时间	2025 年 4 月 7 日-11 日
会议方式	现场参会、通讯方式
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：沈卫红
投资者关系活动主要内容介绍	1、美国加征对等关税对公司业务有何影响？公司如何应对？ 回答：公司坚持全球化发展战略，经过多年的布局和推广，业务已遍及全球多个国家和地区，美国单一市场营收占比较低。美国此次加征关税对公司的影响整体可控，公司经营情况一切正常。全球化、品牌化是公司的重要发展战略，公司除了在美国之外，2023 年在欧洲、印度建立了商务仓储中心，当前公司在积极开拓日韩市场。公司海外已经储备了一定的产品，当前可以确保产品及时供应。公司也将密切关注国际环境变化，积极加强新市场的开拓，灵活应对复杂多变的外部环境，保障公司的长期稳定

发展。

2、请介绍下，公司自建产能爬坡情况，目前产能建设对后端业务的促进在收入上体现明显吗？

回答：公司后端业务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。2024 年，公司凭借合理规划，精准调控工程建设节奏，确保安徽马鞍山、山东菏泽、重庆等地产业化基地建设有序推进，稳步提升高端原料药和制剂的 CDMO 服务能力，不断提高运营效率和产品质量，在满足日益严格的国际监管要求和客户需求的同时，提升海外高端产品订单的承接能力。

2024 年，公司依托自建产能，在后端原料药和中间体、制剂业务下游需求疲弱、价格竞争持续加剧等不利情况下，加大市场开拓力度，后端原料药和中间体、制剂业务实现营业收入 7.55 亿元，同比增长 2.49%，在手订单金额稳健。

3、目前公司 ADC 业务体量大小？是否依然保持显著的领先优势？

回答：ADC 领域是创新药高壁垒、扩展性强的优质赛道，作为国内 ADC Payload-Linker 研究的先行者，凭借在 ADC 领域多年的深耕和积累，公司通过技术开发、高活生产与全流程 CDMO 的深度布局，构建了以上海、马鞍山、重庆为核心的“三位一体”XDC 全方位服务体系，形成覆盖 Payload-Linker 开发、抗体发现、偶联工艺优化至商业化生产的全链条闭环服务能力。2024 年，公司承接 ADC 项目数超 110 个，截至 2024 年末，共有 12 个与 ADC 药物相关的小分子产品完成了美国 FDA sec-DMF 备案，展现了强大的服务能力与市场影响力。

在安徽马鞍山研发中心，公司以国际标准打造高活 GMP 产线，以高效承接更多 CMC 药学研究项目与 GMP 生产项目，加速客户新分子研发进程，2024 年，公司 ADC 高活产线增加至 5 条，显著提升了 GMP 生产能力。同时，公司加速推进重庆皓元抗体偶联 CDMO 基地建设，致力于打造全球领先的“ADC 全产业链一体化 CDMO 平台”，实现从抗体原液、高活性载荷、生物偶联到无菌制剂灌装的一站式服务，加速赋能全球合作伙伴实现从临床前到商业化生产的全过程。公司重庆皓元抗体偶联 CDMO 基

	地已于 2025 年 3 月正式投产运营，这将助力公司实现“三位一体”的全方位服务体系，构建“同一厂区商业化生产矩阵”，为全球创新药企提供涵盖单抗、双抗、多抗、重组蛋白及抗体偶联药物（ADC）的全生命周期解决方案。 4、公司在 AI 制药领域的布局和进展？ 回答：近年来，随着大数据的快速发展，以及近期 DeepSeek 引起的 AI 浪潮，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。在 AI 制药的浪潮中，公司积极拥抱前沿技术，深度融合 AI 技术，构建了包含 MegaUni 库在内的多个兼具新颖性、多样性、潜在成药性的独特化合物库，依托生成式 AI 技术，缩短研发周期，助力新颖产品的设计以及新合成方法的开发，全面覆盖生物医药领域的小分子化合物应用场景。 未来，公司将继续坚持创新驱动，积极探索生物医药与 AI 等交叉学科的协同创新，与合作伙伴共同深耕新药研发领域，加快一站式化合物合成路线预测和推荐平台的数字化进程，持续提升化合物筛选的质量和效率，助力新药研发，赋能生物医药产业蓬勃发展。 5、国家鼓励优质企业收并购，2025 年公司是否有新的收并购计划？ 回答：公司牢牢把握产业化、全球化、品牌化发展战略定力，稳步实施提质增效举措，优化业务布局，合理推进工程建设，为各项业务发展积蓄势能。公司也成立了战略投资部，未来也将一直保持对市场机会的关注，积极寻找与公司发展战略比较契合、有价值的优质项目和标的，未来不排除对一些合适项目进行参股或并购。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 7 日-11 日