

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 5 月)

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	泰康资产、中信建投证券、远海私募基金、国泰海通证券、招商基金、西部证券、富安达基金、汇添富基金、东方证券自营、中银基金、海通资管、华泰证券、华鑫证券、嘉实基金、源峰基金、中邮基金、华夏基金、银华基金、广发基金、兴银基金、新华基金、中信资管、国联安基金、泓德基金、民生加银基金、泰康基金、国寿安保、招商基金、摩根基金、华泰资管、华创证券
时间	2025 年 4 月 30 日-2025 年 5 月 15 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、请帮忙更新公司 2025 年一季报整体经营情况？ 回答：2025 年一季度，公司实现营业收入 6.06 亿元，同比增长 20.05%；实现归母净利润 6,238.44 万元，同比增长 272.28%，扣非净利润 5,891.80 万元，同比增长 323.19%；公司整体毛利率同比提升 7.78 个百分点

点至 48.58%。报告期内，公司业绩保持平稳较快增长，主要是因为公司业务板块中毛利率较高的前端生命科学试剂业务增长较好，收入占比相较上年同期有明显提高。同时，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促使公司经营业绩有效提升。

2、请简述今年第一季度，公司整体的费用情况？

回答：2025 年第一季度，公司期间费用（销售、管理、研发、财务）共 1.85 亿元，整体费用率为 30.60%。各费用率具体情况如下：

2025 年第一季度，公司销售费用 5,512.40 万元，销售费用率 9.09%，同比略增；管理费用 6,783.63 万元，管理费用率 11.19%，同比基本持平；研发费用 5,371.37 万元，研发费用率 8.86%，同比下降 1.75 个百分点；财务费用 881.30 万元，财务费用率 1.45%，同比略降。

第一季度，除了因公司加速推进全球化，积极开拓国内国际市场，销售费用投入加大，导致销售费用率有所上升外，公司管理、研发、财务费用率同比均有所改善。

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

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，公司凭借在 ADC 领域多年的深耕和积累，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。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。

2025 年 3 月，公司位于重庆国际生物城的抗体偶联药物（ADC）CDMO 基地正式投入运营，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，通过“同一厂区商业化生产矩阵”实现 ADC 药物研发至商业化的垂直整合，进一步巩固了公司在 ADC 细分领域的领先地位，是公司深化 ADC 战略布局的关键举措，为更好地服务全球客户、满足

市场需求、提升自身在 CDMO 行业的综合竞争力提供了有力支撑。

4、近期中美关税的谈判结果，对公司未来的运营有哪些影响？

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。近期关税调整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。

5、AI 对医药发现领域影响巨大，请问公司近期在 AI 方面有什么新的布局或进展吗？

回答：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。公司始终密切关注前沿技术发展动态，依托自身强大的研发实力、庞大的化合物库资源和丰富的产业化经验，积极探索 AI 技术在新药研发领域的创新应用。

近期，公司与华东师范大学正式签署合作协议，共同建立“AI 药物探索联合实验室”。该实验室将依托校企双方的科研优势与产业资源，重点突破 AI 技术在药物研发领域的创新应用，构筑“AI+生物医药”创新高地，为中国生物医药产业创新持续向高能级迈进贡献积极力量。

6、请简述公司今年的分红情况？未来对于现金分红的长远规划是怎样的？

回答：公司于 2024 年 4 月 25 日披露了《未来三年（2023-2025 年）股东分红回报规划（修订稿）》，《修订稿》中明确提出基于公司的长远和可持续发展，综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成

	本、外部融资环境等因素，充分考虑公司目前及未来盈利水平、现金流量状况、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，在平衡股东的合理投资回报和公司长远发展的基础上做出合理安排。2024 年度，在综合考虑盈利能力、现金流状况、未来发展需求等因素情况下，公司以实施权益分派股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），合计分配的现金红利的含税总额为 3,163.68 万元（调整后），加上 2024 年中期分红，2024 年度公司全年现金红利总额达 4,007.40 万元，占 2024 年度归属于上市公司股东净利润的 19.88%。 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，公司也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 4 月 30 日-2025 年 5 月 15 日