

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 6 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	招商证券、国泰海通证券、交银施罗德基金
时间	2025 年 6 月 5 日-13 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、公司 2024 年四季度和 2025 年一季度这两个季度在手订单情况表现良好，请问二季度是否可以继续保持这一趋势？ 回答：2024 年，公司后端原料药和中间体、制剂业务在下游需求疲弱、价格竞争持续加剧等不利情况下，加大了市场开拓力度，收入实现了小幅增长。2025 年，公司持续加速推进 GMP 体系国际化进程，重点布局 FDA 认证以开拓全球市场，并通过工艺优化与产能利用率提升，推动原料药及中间体规模化生产。截至 2025 年一季度末，公司后端业务在手订单金额同比增长超 30%，客户需求增长显著。目前公司在手订单较一季度末有

一定程度的增长，业务拓展持续稳健进行。具体经营情况敬请关注公司后续的定期披露和相关公告。

2、公司在重庆的抗体偶联药物 CDMO 基地已于今年一季度投产运营，鉴于公司在 ADC 领域是国内少有的一体化平台，想了解下，后续公司在客户拓展方面有哪些规划？

回答：公司作为国内 ADC Payload-Linker 研究的先行者，凭借在 ADC 领域多年的深耕和积累，通过技术开发、高活生产，全流程 CDMO 深度服务客户，已构建了以上海、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。重庆皓元抗体偶联 CDMO 基地的顺利投产，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，助力公司实现了从抗体原液、高活性载荷、生物偶联到无菌制剂灌装的一站式服务，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。

2024 年，公司承接的 ADC 项目数超过了 110 个，活跃客户超过了 990 家，截至 2025 年 3 月底，公司申请 ADC 相关的国内发明专利 12 项，国际发明专利 2 项，完成了 13 个与 ADC 药物相关的小分子产品美国 FDA DMF 的备案，在马鞍山研发中心有 5 条 ADC 产线实现高效运营。今年 5 月，公司与韩国 ADC 生物技术公司 AbTis Co., Ltd.正式签署战略合作协议，致力于整合前沿定点偶联技术与全方位 ADC 研发实力，为客户提供创新高效的解决方案。此次战略合作，双方将充分发挥各自在生物偶联技术与产业化方面的核心优势，通过深度协同创新，加速突破新一代 ADC 药物的开发进程，赋能 ADC 创新药企业，加速推进具有差异化临床优势的创新 ADC 管线开发，提升全球 ADC 产业链的竞争力。

未来，公司将继续坚持“以客户利益最大化”为准则，持续夯实 ADC 业务发展，优化工艺、降低成本、提升响应速度，加速实现更多客户订单落地、产能释放以及全流程服务能力提升，推动公司 ADC 业务稳定向好，

为全球 XDC 新药研发与生产提供全方位支持。

3、能否介绍下公司前端业务板块市场规模情况？

回答：据公开资料显示，2020 年至 2026 年间，全球制药研发支出预计将以 4.2% 的年率增长，达到 2,540 亿美元；2024 年，全球药企 50 强在新药研发上共投入 1,835.7 亿美元，与 2023 年 1,773.1 亿美元的研发费用相比增加了 62.6 亿美元。公司作为专注于为全球制药和生物医药行业提供专业高效的小分子、大分子及新分子类型药物的平台型高新技术企业，凭借核心技术优势、产品优势、团队优势等，聚焦“工具化合物和生化试剂”“分子砌块”“原料药和中间体、制剂”三大引擎业务，致力于构筑并巩固行业内细分领域的领先地位，高效协同驱动高质量发展。

公司前端生命科学试剂广泛应用于生命科学的各个领域，其行业的发展与生命科学领域的研究状况、全球药物研发支出、全球在研新药数量等情况息息相关。在全球范围内，生命科学试剂市场空间广阔，据 Mordor Intelligence 预测，全球生命科学试剂的市场规模到 2026 年将达到 668.2 亿美元，2020-2026 年行业预计实现复合年增长率为 7.9%。据 Nature Reviews 估计，全球分子砌块的市场规模在 2023 年约为 495 亿美元，2026 年有望达到 546 亿美元，市场规模仍处于高速增长阶段，同时国产替代进程不断加速。在工具化合物业务板块，据 Report Linker 预计，到 2027 年，工具化合物中国的市场规模预计将达到 47 亿美元，其他值得注意的试剂市场包括日本和加拿大，预计在 2020 年至 2027 年期间分别增长 4.9% 和 3.8%。在欧洲，预计德国 2020-2027 年的复合年增长率约为 3.9%。对于生命科学试剂行业而言，在积极推进国产替代的同时，积极寻求国际合作，加强与国际市场的连接，布局海外市场，将是长期发展的必然选择。

4、2024 年公司经营业绩与提质增效成效显著，请按各业务板块拆解未来毛利率趋势，同时说明公司针对各板块毛利率优化的具体措施。

回答：公司工具化合物和生化试剂业务处于优势地位并具备较强的国际影响力，是公司业绩增长的第一引擎，也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、毛利率水平和利润增速，竞争优势明显。

在分子砌块业务板块，公司拥有高壁垒、种类丰富、结构多样的产品基础，具备较强的定制研发能力，并打造了全球多地的商务拓展团队，目前已经形成了明显的品牌效应，致力成为全球市场重要参与者之一。近年来，公司积极将工具化合物积累的成功经验、管理模式及市场策略复制到分子砌块业务，致力于将分子砌块业务培育成公司业绩增长的第二引擎。未来随着高毛利的海外收入占比提升，以及产品结构优化，公司分子砌块业务的综合毛利率和盈利能力将不断提升。

在后端业务板块，面对激烈的竞争，公司制定了符合发展实际的毛利率提升计划，一方面将持续加速推进产业化、全球化，加速后端国际商务开拓及前后端商务联合，提升全球竞争力；同时积极调整业务和客户向高毛利的方向发展，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，积极提升产能利用率；持续加强 ADC 业务的技术迭代更新，持续完善抗体偶联一体化平台的建设，加强公司在 ADC 方面抗体偶联一体化的生产能力，提升公司产能利用率，尽快实现 CDMO 业务的高质量发展；持续优化工艺，提升经营质量，不断强化后端业务板块竞争力。

2025 年，公司将一如既往地秉持长期主义理念，继续围绕“产业化、全球化、品牌化”发展战略，明确目标方向，高效协同，不断精进，实现公司三个业务引擎共同推动整体业绩再上新台阶。

5、能否简单更新一下公司最近一期股东减持计划的减持进展？

回答：公司严格按照《中华人民共和国证券法》等法律法规要求，关于股东减持情况，公司在收到股东苏信基金、真金投资出具的《关于股东减持结果告知函》后，已及时披露了《皓元医药股东减持股份结果公告》。

截至 6 月 13 日，真金投资不再持有公司股份，详见《皓元医药股东减持股份结果公告》（公告编号：2025-065）；苏信基金最近一期减持计划已实施完毕，苏信基金不再是公司 5%以上股东，详见《皓元医药股东减持股份结果公告》（公告编号：2025-073）。关于公司股东减持进展相关信

	息敬请及时关注公司披露的相关公告。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 6 月 5 日-13 日