

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 8 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	兴业证券、国惠基金、浙商资管、贝莱德基金、贺腾资产、国泰海通资管、人保资产、华泰柏瑞基金、森锦投资、汇添富基金、上证资管、新华资产、天治基金、鑫元基金、富国基金、长信基金、诺安基金、德邦基金、东北证券
时间	2025 年 7 月 31 日-8 月 1 日
会议方式	现场参会方式
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、公司目前海外市场开拓情况如何？未来有哪些具体规划？ 回答：公司始终坚持全球化发展战略、运用国际化运营及管理方式，有效整合公司资源，加速海外市场拓展，搭建了多品牌矩阵，建立覆盖全球的网络销售平台，提供直观便捷的购买渠道，快速响应和满足客户需求。公司立足全球，各品牌之间相互协同，并已在全球范围内建立了多个商务中心，拥有丰富的海外营销经验，在美国、欧洲、日本、韩国、印

度、东南亚等国家或地区组建了商务团队，与国内专业技术团队进行跨区域协同，可快速响应全球客户的需求。经过不断拓展，公司已与众多跨国医药巨头、全球知名高校、科研院所及 CRO 公司开展了合作，与众多海外知名药物研发试剂专业经销商建立了稳定的合作关系。2024 年，公司国际业务收入占比接近 40%。

分业务板块看，公司前端生命科学试剂业务的境外市场主要集中在美国、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。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。

2、请简单更新下今年上半年公司现金流情况及未来规划。

回答：2024 年，皓元医药全面回归以利润和现金流为中心，坚持“现金为王”，强化“人财融合、业财联动”思维，持续聚焦主业，强化内控体系及合规管理，深入推进精益化运营，严格控制成本费用，合理规划在建工程，提高人效；同时加强应收账款管理，提高库存周转效率，积极改善现金流和盈利水平，为公司的长远发展奠定坚实基础。2024 年，公司经营性现金流量净额实现同比转正至 3.8 亿元。2025 年，公司继续践行“回归利润、回归现金流”的工作要求，在现金流管理方面，从预算管理、流程优化及业财融合三大维度强化资金使用效率，建立动态化全面预算机制，确保预算目标与业务执行的实时联动，促进资源合理配置。深化财务与业务部门协同机制，打通数据共享壁垒，通过应收账款分级管理、库存动态监控及应付账款账期优化，强化现金流全周期管控。

3、市场对公司 ADC 业务的期待比较高，请问公司在 ADC 方面有哪些核心竞争力，重庆 ADC CDMO 工厂投产为公司带来了哪些突破性变化？

回答：ADC 领域是创新药高壁垒、扩展性强的优质赛道，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，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，展现了强大的服务能力和市场影响力。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。在技术体系方面，公司成功构建了 XDC Payload-Linker CMC 一体化服务平台，并通过技术开发、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。

今年 3 月，公司重庆皓元抗体偶联 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。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，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，加速突破新一代 ADC 药物的开发进程。

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。

4、公司如何进行自我评价，目前处于什么发展阶段？请对中长期发展进行展望？

回答：近年来，受益于全球产业链转移和政策红利，国内医药研发市场发展迅速，众多企业已逐步从初级竞争者向中、高级竞争者转移；而放眼全球市场中，欧美等发达国家和地区的少数国际领先企业仍然保持着较

高的市场竞争力，且各方面优势突显，行业竞争形势愈演愈烈。面对行业挑战，公司将坚持“产业化、全球化、品牌化”发展战略，在前端分子砌块和工具化合物领域，提高产品丰富度、新颖性，提高供货及时性；在后端原料药和中间体、制剂领域，快速补齐公司自有产能化建设，同时，从全球吸纳、引进行业经验丰富的优秀人才担任各业务板块关键岗位，增强公司后端业务规模化、高附加值订单承接能力，深度参与全球化竞争。

公司致力于构筑具有皓元特色的全产业链商业模式，全流程赋能药物研发，打造核心技术平台，为客户提供“起始物料—中间体—原料药—制剂”一体化服务，力争在未来成为具有国际竞争力的、世界一流的医药研发和生产服务企业，让药物研发更高效，更快上市，更早惠及人类健康。

5、我们注意到公司连续两年发布了 ESG 报告，想问下公司在 ESG 方面的战略规划是怎样的？

回答：一直以来，公司坚守长期主义理念，注重创新驱动、深入践行可持续发展，积极推动环境、社会和公司治理（ESG）因素深度融入公司的发展战略，使之成为企业文化体系、公司治理体系和日常经营业务体系的组成部分。公司搭建了由董事会、董事会战略委员会和 ESG 工作小组组成的 ESG 治理架构，深入贯彻 ESG 理念，连续两年发布了《环境、社会和公司治理（ESG）报告》，聚焦“责任运营、赋能客户、担当履责和绿色发展”关键领域，积极探索绿色技术与医药产业的深度融合，致力于在推动业务增长的同时，践行社会责任于无形。公司 Wind ESG 评级目前已提升至 AA 级、华证 ESG 评级 AAA 级。凭借在 ESG 方面的系统性实践，公司已经陆续获得全球企业可持续发展 EcoVadis 银牌，2024 年上海证券报金质量奖 ESG 奖等荣誉，并入选《证券市场周刊》“最佳社会贡献影响力”“最佳关爱员工亲活力”榜单，得到行业与社会的广泛认可。

未来，我们将继续深化 ESG 实践，不断提升公司在环境、社会和公司治理方面的表现，致力于创造长期可持续价值，为生物医药产业健康绿色发展贡献力量！

附件清单（如有）	无
日期	2025 年 7 月 31 日-8 月 1 日