

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 12 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	兴业证券、国泰海通证券、国联民生证券、甬兴证券、华商基金、西部利得基金、鹤禧基金、泰信基金
时间	2025 年 12 月 16 日-18 日
会议方式	现场参会
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	<p>1、公司今年各季度毛利率呈现上升趋势，支撑公司中短期毛利率水平的核心驱动力是什么？未来毛利率怎么展望？</p> <p>回答：2025 年 1-9 月，公司整体毛利率为 49.7%，同比提升 2.2 个百分点。毛利率改善主要得益于公司业务板块中毛利率较高的前端生命科学试剂业务：一方面该业务自身毛利率有所改善，另一方面其收入增长态势良好，收入占比较上年同期显著提高。</p> <p>公司秉持长期主义理念，始终紧扣“产业化、全球化、品牌化”核心战略，以客户价值为导向，聚焦主业，积极创新，逐步完善治理体系，不</p>

断吸纳人才，通过深化“前端+后端”一体化协同，全面推进提质增效，实现公司业绩稳健增长。在毛利率改善方面，公司正积极调整业务结构，通过调整产品结构、开拓国际市场、增加高附加值新产品等措施提升毛利率，并致力于降本增效，有效做好各项费用成本的管控，积极开拓国内国际市场，保持公司业绩稳健增长，增厚公司利润，回报股东们的信任和支持。

2、请问当前皓元的产能利用率已经提升到什么水平？是否有项目完成交付？

回答：凭借在 ADC 领域多年的深耕和积累，公司在 ADC 业务小分子领域形成了较强竞争优势。同时，为快速补齐 ADC 大分子的研发生产能力，公司打造全球领先的“ADC 全产业链一体化抗体偶联 CDMO 平台”，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，形成了覆盖 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。2025 年前三季度，公司承接的 ADC 项目数超 90 个，服务客户数量超 1,200 家，并且参与了多个 BLA 项目申报，服务能力与市场影响力持续提升。目前，公司安徽马鞍山研发中心的 ADC 高活产线有 5 条。公司重庆皓元抗体偶联 CDMO 基地于 2025 年 3 月正式投产运营，6 月已通过欧盟 QP 审计，ADC 大分子签单情况较好，目前已有项目顺利完成交付。公司正积极有序推进重庆皓元的市场推广和项目推进进度，加快新建产能快速爬坡。

3、请问公司明年有扩展其他业务的打算吗？

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，为各项业务发展积势蓄能。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的项目进行参股或并购。

4、请介绍下公司再 AI 制药方面的布局和竞争优势？

	<p>回答：公司积极布局和关注 AI 制药方面的发展，公司在数据资源库以及 CADD/AIDD 技术方面的能力还是比较强的，在药物研发全流程及运营中也深度布局，打造了一站式药物筛选平台，也利用 AI 算法提供化合物库定制化服务、AI 全流程赋能 CMC/CDMO 服务，并在业务场景应用中推进 AI 能力覆盖，提升运营效率。自 2021 年以来，公司陆续与业界顶尖的 AI 创新药企、高校等建立战略合作，合作范围涵盖“小分子药物研发+AI 技术”、“AI+类器官”、“MegaUni 库数据开放”等领域。未来，公司也将基于我们强大的化合物库资源，进一步完善公司数据库，搭建“AI+药物研发”复合型人才梯队，与我们的战略合作伙伴共同深耕新药研发领域，持续完善平台建设、完善数据共享与隐私保护机制，提升化合物筛选的质量和效率，构建高质量的人工智能模型，为药物研发注入动力。</p> <p>5、公司 2025 年年度业绩预告预计何时发布？业绩表现是否会受四季度后端订单交付节奏影响？</p> <p>回答：2025 年前三季度，公司实现营业收入 20.6 亿元，同比增长 27.2%；实现归母净利润 2.4 亿元，同比增长 65.1%。2025 年度公司整体经营情况正常，目前业务还在进行中，如果全年业绩达到披露标准，公司将严格按照《上海证券交易所股票上市规则》的要求披露 2025 年度业绩预告，敬请关注公司后续公告。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 12 月 16 日-18 日