

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

(2026年5月26日-29日)

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	国泰海通证券、天风证券、华创证券、招商基金、鹏华基金、太平养老
时间	2026年5月26日-29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	<p>1、请拆分 2026 年一季度前后端业务的业绩增长情况，并对 2026 年全年公司整体经营趋势进行展望。</p> <p>回答：2026 年一季度，公司实现营业收入 7.29 亿元，同比增长 20.21%。</p> <p>在前端生命科学试剂板块，公司已成为全球领先的科研化学品和生物试剂供应商，公司产品种类新颖、齐全，是细分市场的重要参与者之一。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，持续保持较高的收入、毛利率水平和利润增速，竞争优势明显。在分子砌</p>

块业务领域，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；在后端原料药和中间体、制剂板块，公司的产业化布局持续完善，同时在手订单的不断增长为业务增长提供了韧性支撑。

2026 年一季度，公司前端生命科学试剂板块实现收入超 30% 增长；后端原料药、中间体及制剂板块因一季度个别大订单处于排产阶段，2026 年一季度后端收入同比略有下降。该订单预计会在后面几个季度分批交付，公司 2026 年业务增长仍具备可持续性。

2026 年，公司将继续围绕“产业化、全球化、品牌化”发展战略，持续深化系统化、专业化、精益化的执行层面战略，以“共进”为主题，推动各项业务协同发展，持续提升核心竞争力，实现高质量可持续发展，力争用更好的业绩回报股东们的信任和支持。

2、请问公司前端业务持续增长的核心驱动因素是什么，未来将如何维持这一持续增长态势？

回答：公司生命科学试剂产品广泛应用于生命科学的各个领域，其行业发展与全球生命科学研究进展、药物研发支出、在研新药数量等密切相关。当前，随着全球生物技术快速发展以及生命科学研究的持续投入，生命科学试剂的市场规模持续快速增长。根据 Mordor Intelligence 预测，全球生命科学试剂的市场规模在 2026 年达到 730.5 亿美元，2026-2030 年行业预计实现复合年增长率为 6.28%。受益于供应链效率提升、科技创新以及政策支持等因素，我国高端科研试剂产业的竞争格局正从外资企业的绝对垄断向相对垄断转变，本土企业得以快速发展，国产替代进程持续深化。公开数据显示，2022 年至 2030 年，中国科研试剂市场预计复合增速约为 13%-14%，将持续保持高于全球的两位数增长。

除行业景气带来的增量增长外，公司内生经营增长动力充足，同时持续推进战略赛道布局，实现业绩稳健高质量成长。

在产品技术层面，公司凭借技术迭代与关键研发能力的协同效应，持续推进新管线研发驱动产品矩阵扩容，同时积极调整产品结构和备库策略，为业务稳健经营提供支撑。截至 2026 年一季度末，公司累计储备约 16.5 万种生命科学试剂，其中工具化合物和生化试剂约 6.5 万种，分子砌块超 10.0 万种，构建了 270 多种集成化化合物库，为基础研究和新药开发的客户提供了品类丰富的高质量研究工具，满足不同客户的需求。

在全球化布局方面，公司在实现核心业务稳健发展的基础上，进一步优化国内外市场策略，持续加强市场开拓力度，通过加强海外区域本土化部署、提升海外商务仓储物流中心和国内前置仓协同效率，以及“直销+经销”的成熟模式构建覆盖全球的销售网络、提高客户粘性，持续提升市场竞争力。2025 年，公司实现境外业务收入 11.57 亿元，境外收入占比超 40%。

在品牌化深耕方面，公司工具化合物和生化试剂业务已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，竞争优势稳固。公司分子砌块业务已深耕多年，建立起了高壁垒、种类丰富、结构多样的产品体系，并具备较强的定制研发能力，目前已经形成明显的品牌效应，是公司培育打造的业绩增长“第二引擎”。2022-2025 年，公司前端生命科学试剂业务三年复合增速超 34%。

综上所述，凭借国产替代政策红利以及国内市场的高增长态势，再加上公司在产品、渠道和供应链方面的核心优势，公司生命科学试剂业务拥有充足的成长空间，且增长具备较强的可持续性。

3、公司如何看待后端业务在手订单增长与收入转化节奏问题？

回答：公司后端业务主要聚焦于特色原料药、中间体及 CMO 业务，以及创新药 CRDMO 业务。近年来，公司持续夯实后端原料药和中间体、制剂业务的全周期赋能能力，通过工艺路线优化、国际市场拓展、质量体系建设、运营效率提升的协同推进，实现业务规模、技术实力与市场影响力的同步提升。截至 2026 年一季度末，公司后端小分子在手订单 8.6 亿

元，已连续六个季度环比正增长；ADC 大分子在手订单已突破 1 亿元。

公司小分子在手订单大部分转化为营业收入的周期通常为 6 个月至 12 个月，大分子在手订单大部分转化为营业收入的周期通常为 8 个月至 14 个月。目前，公司后端业务在手订单充足，签单趋势良好，为 2026 年全年业绩稳健增长提供了坚实保障。

未来，公司将持续加速推进产业化、全球化，加速 GMP 体系触发并顺利通过 FDA 认证，积极推动产能利用率，不断强化后端业务板块竞争力。

4、公司 2026 年一季度存货减值的情况，请问 2026 年是否仍存在大额减值计提的可能性？

回答：在存货方面，公司产品包括应用于药物开发前端的生命科学试剂以及药物开发后端的原料药和中间体、制剂。公司前端生命科学试剂产品种类丰富，截至 2026 年一季度末，已累计储备约 16.5 万种生命科学试剂；后端业务主要聚焦于特色原料药、中间体及 CMO 业务，和创新药 CRDMO 业务，根据业务需求储备一定的药物原料药和中间体。

2025 年公司计提存货跌价准备 12,108.96 万元，存货减值计提规模较上年同期略有回落。2026 年一季度，公司计提存货跌价准备 4,080.23 万元。公司结合自身业务特点及存货的风险特征，制定了严格的存货跌价准备计提政策：分子砌块、中间体、原料药及制剂按资产负债表日成本与可变现净值孰低计量；工具化合物在此基础上，结合高毛利、低周转特点进一步按库龄计提减值。公司主动采取上半年集中备库策略，2026 年一季度存货规模增长较多；同时受产品预计售价变动及相关存货库龄因素影响，本期计提的存货跌价准备相应增加。

公司高度重视存货的管理，通过动态优化产品矩阵与库存结构实现周转效率的显著提升，2026 年公司将合理控制存货及各项资产的减值总额。目前前端产品种类数基本处于稳定态势，叠加国际化市场布局的加速推进以及全球供应链调拨体系的不断完善，将进一步提升公司产品周转效率。此外，为了保证产品的库存质量，公司采用三年一次复检的机制，经过复

	<p>检的产品，其合格率高达 90% 以上，公司也会加大这部分复检产品在后期转销力度，力争取得更好的营收和利润。公司的存货跌价准备与业务发展阶段相匹配，且对于保障公司未来营业收入的持续增长具有必要性。</p> <p>5、请问皓元转债当前是否存在强制赎回风险，公司对后续强赎安排有何计划？</p> <p>回答：公司可转债募投项目围绕公司主营业务，在生产、研发、产品、人才等多维度布局，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，有利于推动公司产品结构创新升级，有效补齐公司一体化服务能力，扩大业务规模，提升公司规模化生产能力以及客户服务能力，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，提高公司盈利能力。</p> <p>根据公告，公司在 2026 年 5 月 19 日前保持不强赎状态，在此之后以 2026 年 5 月 20 日为首个交易日重新计算，若再次触发赎回条款，公司董事会将再次召开会议决定是否行使“皓元转债”的提前赎回权利。公司管理层对未来经营前景充满信心，也将进一步加强投资者关系管理工作，不断向投资者传递公司投资价值。同时，公司将严格按照有关规定和要求及时履行信息披露义务，敬请关注公司后续相关公告。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 5 月 26 日-29 日</p>