

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6月3日-8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	西部证券、湘财证券、招商证券、国海证券、中信建投证券、华泰证券自营、国泰基金、富安达基金、博芮东方投资、国寿资产
时间	2026年6月3日-8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、请问公司如何看待汇率波动对经营业绩带来的影响，现阶段配套的风控应对措施有哪些？</p> <p>回答：汇率波动是当前涉外经营型中国企业普遍面临的共性外部因素。公司及子公司出口业务主要采用美元等外币进行结算，因此当汇率出现较大波动时，汇兑损益将对公司的毛利率和净利润有一定的影响。</p> <p>针对汇率波动带来的经营影响，公司已制定并落实专项应对措施：一方面，为有效规避外汇市场的风险，防范汇率波动对公司经营业绩造成不利影响，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，公司及子公司将合</p>

理运用专业金融衍生工具，主动对冲汇率波动引发的汇兑损益风险；另一方面，依托当前行业整体良好的景气度，公司将持续加大新品及新分子类产品市场推广力度，通过优化产品结构与市场化定价策略，尽力对冲汇率波动对经营业绩造成的扰动。

公司始终坚持全球化发展战略，历经多年精心布局与积极推广，业务现已广泛覆盖全球多个国家和地区。尽管当前国际环境变幻莫测、地缘政治格局错综复杂，但我们仍将坚定不移地推进全球化战略，秉持开放合作、互利共赢的理念，持续深化全球布局并强化本地化运营。

**2、公司此前已完成对英国 FC 的收购，烦请介绍现阶段在管理及业务层面的整合进度，当前已实现的业务协同落地成效，以及其对公司整体业务的赋能体现在哪些方面？**

回答：为拓展生命科学试剂领域的海外市场，增强全球竞争力，公司在前期投资及战略合作的基础上，进一步加大了对英国 FC 公司的持股比例。英国 FC 并表后在战略布局及发展规划方面都有着重要的作用：一是延续现有供应链合作体系，依托英国 FC 在欧洲化学试剂领域的品牌优势与渠道资源，迅速拓展欧洲市场；二是充分利用英国 FC 的优质医药企业客户资源，并将其打造为公司海外 CDMO 业务重要引流平台，实现业务协同赋能；三是英国 FC 具备几十年的科研试剂品牌积淀，拥有丰富的销售渠道、忠实的客户群体及领先的市场地位，使其具备核心品牌优势与渠道价值。本次收购与公司研发能力、仓储配套及后端 CDMO 业务拓展形成良好资源互补，战略投资价值显著，将持续支撑公司全球化业务布局落地。英国 FC 的经营情况请关注后续公司披露的相关公告。

**3、当前 ADC 行业发展景气、下游需求旺盛，能否介绍公司在 ADC 领域的核心竞争力与业务布局规划，如何把握行业发展机遇拓展相关业务？**

回答：公司是国内较早布局 ADC Payload-Linker 研究的企业之一，依托在 ADC 领域多年的深耕积累，已在 ADC 业务小分子领域构筑起较强竞争优势，并建成了规模庞大的 Payload-Linker 库。凭借这些核心能力，公

公司已为超 1700 家客户的 ADC 研发生产提供支持，助力完成 70 余个 CMC 项目，其中 5 个项目已推进至 BLA 申报阶段，1 个项目实现商业化落地。与此同时，公司重庆皓元抗体偶联 CDMO 基地已顺利投入运营，并通过欧盟质量受托人（QP）审计，标志着公司 ADC 商业化生产能力达到国际合规水平。此外，公司加速国际化布局，积极联动国内外企业、科研院所开展交流，聚焦前沿偶联技术整合，全力推进具有差异化临床优势的创新 ADC 管线开发，为全球客户提供更具创新性、高效性的一站式解决方案。2025 年，公司锚定 ADC 创新药高壁垒赛道，通过平台化建设、技术升级与生态合作，筑牢差异化竞争优势，ADC 业务签单趋势良好，为后续业绩增长提供强劲动能。

**4、市场对公司后端业务业绩释放较为关注，能否披露各产业化基地产能利用率现状，公司对基地盈利及盈亏平衡时点有何规划？**

回答：公司目前共有 4 个生产基地，分别位于安徽马鞍山、江苏启东、山东菏泽以及重庆巴南。其中，重庆抗体偶联药物 CDMO 基地于 2025 年正式投产，并顺利通过欧盟 QP 审计。

目前，公司安徽马鞍山产业化基地、江苏启东制剂 GMP 生产基地、重庆抗体偶联药物 CDMO 基地均已投入运营，产能利用率处于正常爬坡节奏；山东菏泽产业化基地也在按计划有序建设推进。整体来看，各基地建设爬坡节奏及工厂审计认证进度符合公司既定预期。公司正稳步加快各产业化基地的 GMP 体系合规认证进程，重点推进 FDA 国际认证工作，积极拓展全球市场布局。依托与国际知名药企的深度战略合作，持续提升自身在全球产业链中的竞争地位，进一步承接高端优质订单。

截至 2025 年年末，公司后端小分子业务在手订单规模达 6.7 亿元，同比增长 30.5%；截至 2026 年一季度末，该在手订单规模提升至 8.6 亿元，已连续六个季度实现环比正增长，业务增长韧性凸显，为 2026 年全年业绩的稳健增长奠定坚实基础。同时，公司 ADC 业务签单态势良好，将为后续业绩增长注入强劲动力。

**5、能否介绍公司未来两年的阶段性资本开支计划，以及项目投入的**

### 发展侧重方向？

回答：公司后端业务专注于高难度、高技术壁垒产品开发赋能药物研发，致力于打造客户信赖的全球 CRO 和 CDMO 合作伙伴。上市以来，公司不断提升核心竞争力和产业化能力，陆续投建了菏泽、马鞍山、重庆、启东等产业化基地，旨在提升公司项目承接能力，打造覆盖药物研发及生产“起始物料-中间体-原料药-制剂”的一体化服务平台，更好赋能客户。目前，公司资本开支高峰已过，正加速推进产业化基地的 GMP 体系认证工作，重点聚焦 FDA 认证，积极开拓全球市场。通过与国际知名药企建立深度合作关系，公司将逐步提升在全球产业链中的地位，进而承接更多高品质订单。短期内，公司将更加聚焦现有产能消化，以订单增长驱动产能利用率提升，持续优化现金流，合理规划资本开支的规模与节奏，平衡业务扩张与经营效益，保障公司稳健可持续发展。

### 6、请问未来三年公司的整体发展规划是什么？前后端业务后续分别有怎样的发展展望？

回答：皓元始终坚持长期主义理念，自 2017 年开始推进“产业化、全球化、品牌化”的发展战略，持续打造“工具化合物和生化试剂”、“分子砌块”及“原料药和中间体、制剂”三大引擎，促进经营业绩稳健增长。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和利润增速，竞争优势稳固；分子砌块业务已建立起高壁垒、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，通过打造全球化商务团队和借鉴工具化合物积累的成功经验、管理模式及市场策略，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”。原料药和中间体、制剂业务是公司培育的业绩增长“第三引擎”，随着工厂产能的爬坡，业绩具有爆发式增长的空间。

自 2021 年上市以来，截至 2025 年末，公司营业收入由 9.7 亿元提升至 28.8 亿元，年复合增速达 31%。归母净利润经历生物医药行业大调整后，从 2023 年度的 1.3 亿元增长至 2.4 亿元，创下历史新高。未来，公司将继

	续加强“三大引擎”在技术、产品和客户间的协同共创，通过深化“前端+后端”一体化协同，全面推进提质增效，通过进一步夯实核心竞争力、提升价值创造力和风险管理能力，三大引擎共同推动公司业绩再上新台阶，力争用更好的业绩回报股东们的信任和支持。
附件清单（如有）	无
日期	2026年6月3日-8日