

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23日-26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、国海证券、东方财富证券、惠升基金、上银基金、宝盈基金、中银基金、鹤禧基金、合远基金、新华资管、国泰海通资管、中银资管、财通资管、复霏投资
时间	2026年6月23日-26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、请问公司前端业务持续增长的核心动力是什么，公司战略层面有何规划？</p> <p>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</p>

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。

2、请问汇率波动是否会对公司的出口业务盈利水平产生冲击？公司通过哪些手段平滑汇率波动带来的风险？

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。

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。

3、公司如何看待后端业务的订单储备情况如何？

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。

	<p>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。</p> <p>4、能否介绍公司未来两年的阶段性资本开支计划，以及如何平衡业务扩张与经营效益？</p> <p>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。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6月23日-26日</p>