

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 7 月 22 日-24 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议） |
| 参与单位名称        | 中金公司、兴业证券、华创证券、富国基金、平安基金、泰康资产、银华基金                                                                                                                                                                                                                                           |
| 时间            | 2026 年 7 月 22 日-24 日                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 会议方式          | 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><b>1、2026 年上半年公司经营情况如何？</b></p> <p>回答：公司一如既往地秉持长期主义理念，继续围绕“产业化、全球化、品牌化”发展战略，不断探索新技术、新模式，强化团队合作与精益运营，从国际化开拓、精进内部运营管理、提高产能利用率等多维度发力，全力推进提质增效。公司严格按照相关法律法规及规范性文件规定履行信息披露义务，目前公司已预约 2026 年 8 月 27 日披露《2026 年半年度报告》，业绩及经营情况敬请关注公司后续披露的《2026 年半年度报告》。</p>                       |

**2、公司前端生命科学试剂业务的长期市场空间与增长天花板如何？结合行业整体增速，公司该业务保持高增长的可持续性体现在哪些方面？**

回答：公司生命科学试剂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。在技术创新领域，公司构建了品类丰富、结构新颖、功能多元的产品矩阵，能够迅速响应客户需求。并且，通过持续加快新产品管线布局和推动技术迭代，打造差异化竞争优势，提升企业竞争力。在产品线开拓方面，公司布局生化试剂业务，凭借创新的产品矩阵、严格的质量控制体系，以及公司在小分子领域的技术与资源优势，未来将凭借独特的竞争优势推动营收规模快速增长。在全球化布局方面，公司搭建了海外商务中心与国内前置仓的协同网络，不断完善海外销售渠道、加强海外仓储建设。依托跨区域资源调配能力，高效响应全球各地新药研发需求，稳步提升全球化服务能力和海外业务规模。在供应链优化方面，公司运用智能供应链管理系统，实现各区域仓储的高效联动。同时，严格把控库存动态、优化产品结构，持续完善仓储及供应链体系，全面提高库存管控与订单交付效率，为业务发展提供坚实的供应链保障。

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。2022-2025 年，公司前端生命科学试剂业务三年复合增速超过 34%。作为本土头部企业，未来，公司有望持续领先于行业。

**3、请问公司目前后端各产业化基地整体运营情况及后端业务在手订单情况？**

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。

**4、公司去年海外收入增速表现亮眼，在海外市场开拓有哪些新的布局举措？**

回答：公司始终坚持全球化发展战略，通过国际化运营管理、全球网络布局与本土化团队建设，海外市场开拓成果突出，2025 年境外业务收入实现 11.57 亿元，同比增长 34.19%，境外收入占比突破 40%，较上年同期提升 2 个百分点，海外拓展成效十分显著。公司的海外布局主要体现在以下几个方面：

一是完善全球运营网络，目前已形成完善的全球运营网络，在全球设有 8 个商务中心、6 个研发中心以及 4 个生产基地，商务中心覆盖中国、美国、欧洲、印度、中国香港、日韩及东南亚等核心区域，依托海内外跨区域业务协同，可快速响应全球客户需求。

二是深化本土化运营落地，在海外核心市场设立专属商务中心、组建本地化商务团队，与国内专业技术团队形成高效协同；同时通过新设韩国公司、收购英国 FC 完善欧洲市场本土化布局等，稳步落地全球精细化管理模式。

三是夯实全球客户合作生态，经过多年深耕推广，公司业务已覆盖全球多个国家及重点地区，目前全球合作客户超 15,000 家，与跨国医药巨头、全球知名高校、科研院所、CRO 企业及海外专业试剂经销商均建立了长期稳定的合作关系。

四是分业务板块强化全球竞争力，前端生命科学试剂业务持续丰富产品矩阵、提升产品新颖性与供货时效；后端特色原料药、中间体及制剂业务，重点推进自有工厂完成国内外官方及客户审计。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，积极参与全球化竞争。

未来，公司将持续践行“产业化、全球化、品牌化”发展战略，深耕“起始物料—中间体—原料药—制剂”全产业链一体化服务平台建设，持续加大海外市场布局与国际品牌建设，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，辐射全球的供应链格局，稳步提升国际市场影响力与核心竞争力，向着世界一流医药研发和生产服务企业目标迈进。

**5、重庆 ADC CDMO 基地目前的产能利用率及盈利状况如何？该基地对公司 2026 年整体利润的预期贡献情况如何？**

回答：公司重庆抗体偶联 CDMO 基地于 2025 年新建成并投入使用，目前产能利用率仍处于爬坡阶段。受 GMP 车间折旧摊销影响，基地毛利率

|          |                                                                                                                 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 有所摊薄，处于阶段性亏损状态。截至 2026 年一季度末，公司 ADC 大分子在手订单已突破 1 亿元，多个项目正顺利推进交付，业务处于快速拓展阶段。随着项目陆续落地交付，2026 年 ADC 相关业务具备较好的增长弹性。 |
| 附件清单（如有） | 无                                                                                                               |
| 日期       | 2026 年 7 月 22 日-24 日                                                                                            |