

证券代码：300363

证券简称：博腾股份

博腾股份投资者关系活动记录表

编号：00220260407

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 电话通讯 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国泰海通证券、兴业证券、招商证券、中金公司、中泰证券、中信建投证券、东吴证券、华西证券、中加基金、国盛证券、平安证券、信达证券、长盛基金、开源证券、信达澳亚基金、博时基金、银华基金、华泰证券、中欧基金、华安基金、天治基金、中邮证券、众安在线财产保险、阳光资产、富安达基金、华宝基金、国联基金等 90 余名投资者
时间	2026 年 4 月 7 日
地点	“进门财经”和“路演中”平台
上市公司接待人员姓名	居年丰 董事长、总经理 陈晖 副总经理、首席财务官 皮薇 副总经理、董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	一、管理层介绍 2025 年度经营情况 2025 年，公司实现营业收入 34.20 亿元，同比增长约 14%；归属于上市公司股东的净利润 9,633.99 万元，实现扭亏为盈，较 2024 年有 3.84 亿的增加额；经营活动产生的现金流量净额 7.57 亿元，同比增长 87%，处于相对比较高的水平。2025 年，公司整体毛利率近 30%，同比增加 5 个百分点。2025 年底，公司资产负债率 35.70%，较上年末下降 3 个百分点，处于相对比较合理的水平。

按季度来看，2025 年，公司每个季度收入均保持在 8 亿以上的水平；净利润在第二季度实现扭亏后，持续保持在盈利水平。从业务板块来看：（1）“基石业务”小分子原料药 CDMO 业务板块实现收入 30.92 亿元，同比增长约 13%，仍是公司主要收入支柱；毛利率恢复到 38%，同比提升 6 个百分点，主要得益于运营效率的提升和项目结构优化；（2）三大新业务板块合计实现收入 3.05 亿元，同比增长 26%，增速快于整体收入增速；整体呈现“减亏控亏”的运营改善。

2025 年，在全体员工的努力下，公司比较好地完成了年初制定的经营目标和经营计划。公司实现了恢复增长、恢复盈利。2025 年，小分子原料药业务全年新增客户 98 家，新项目 193 个，并在美国和欧洲均实现一家跨国制药公司“从 0 到 1”的突破。2025 年，公司参与服务的分子中有 5 个在美国获 FDA 批准上市，4 个获中国 NMPA 批准上市。在“Drug Hunter”发布的十大 2025 年度明星分子中，50% 公司都有参与，这也是近几年公司持续聚焦于高价值分子的一个阶段性成果。制剂业务随着仿药市场的整个转变，2025 年公司开始转型，聚焦于创新药，特别是原料药-制剂的一体化服务，积极发挥中美的协同优势，2025 年在新客户、新项目的引进上，公司都取得了阶段性的成果，特别是在质量上有了显著的提升，2025 年公司原料药-制剂一体化的协同交付项目达 48 个。细胞与基因治疗业务方面，公司继续强化在细胞和慢病毒领域的领先优势，并积极开拓海外市场。2025 年，细胞与基因治疗业务无论是在订单还是收入上都取得不错的增长，引入新客户 81 个，新项目 119 个，同时，在美国、欧洲、韩国等海外市场取得突破。新分子业务方面，2025 年主要聚焦差异化布局和竞争，在海外市场获得突破。

二、公司与投资者交流情况

Q1: 新兴业务拓展情况如何，是否有跨国大药企的订单？

A1: 2025 年，公司小分子制剂业务受仿制药政策影响，订单和收入承压，我们也在通过发展创新药制剂业务以及原料药制剂一体化业务，调整业务结构。目前制剂业务已有一个项目进入海外药企供应链，处于临床二期供应阶段。新分子和细胞与基因治疗业务目前仍以国内客户为主，海外客户项目呈现提升趋势。

Q2: 早期业务发展计划及三个新业务减亏节奏如何？

A2: 2026 年，公司推行更积极的早期业务战略，已组建专门的早期业务板块，核心负责人已到位，公司将持续提升早期业务规模和盈利能力。在新业务减亏方面，小分子制剂业务受国内仿药市场政策影响，需一定时间进行业务调整，所以以控亏为主；新分子业务处于投入期，我们将优先提升市场影响力，稳步减亏；细胞与基因治疗业务已经连续两年实现减亏，希望保持减亏节奏。

Q3: 未来 Capex 计划如何？

A3: 公司 Capex 支出目前处于相对比较稳健的水平，2025 年整体投入约 3 个亿，26 年可能持续保持在这个水平。未来如果有客户项目触发更大的投资，我们将再单独评估。公司 Capex 投入将主要聚焦在提升特定能力、设施升级改造以及新分子相关能力建设等方面。

Q4: 2025 年公司整体毛利率接近 30%，目前小分子原料药 CDMO 的价格如何？后续是否还能继续提升？

A4: 公司内部成立了定价委员会，会定期复核定价情况，小分子原料药 CDMO 的价格比较稳定。从毛利率端来看，不同业务不太一样：小分子原料药毛利率比较稳定，商业化阶段项目每

年可能会有一些成本优化的需求；新业务目前的策略还是聚焦在订单和收入获取端。

Q5：中东冲突的背景下，如何评估原材料价格上涨对公司成本和盈利能力影响？

A5：我们会与上游供应链保持积极沟通，包括价格锁定等，目前影响可控。从长远来看，我们将建立战略供应商，保持在供应链方面的韧性。

Q6：公司连续两年实现期间费用的下降，接下来的规划如何？未来是否还有空间继续提升？

A6：未来，在降本增效大原则下，公司总体费用可能会呈现结构性的差异，整体保持趋稳或略有增长。

Q7：欧洲市场下滑 12%的主要原因？

A7：年报披露的是财务口径，考虑客户供应链的复杂和分散度，会存在项目下单主体与实际终端客户主体不同的情况。2025 年欧洲市场下滑主要是部分欧洲终端客户下单主体变更，以及项目交付延迟所致。从实际业务拓展角度，欧洲区业务需求保持良好的增长。

Q8：公司近期和健翔达成的合作进展和协同？

A8：本次合作是希望借助健翔的多肽商业化产能优势以及我们全球客户触达能力，实现优势互补，抓住未来多肽领域新的商业化机会。

Q9：近期美国药品关税对公司的影响？

A9：关税政策落地还需要一定时间周期，实际落地也存在较多不确定性。目前，公司直接出口美国业务占比较小，且经过公

	<p>司前期初步排查，出口项目暂未纳入关税清单。</p> <p>Q10: 2025 年获批的 9 个创新药品种中，是否有比较有前景的品种？</p> <p>A10: 已上市品种对 CDMO 价值贡献高的治疗领域主要是新陈代谢和自免领域。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026 年 4 月 7 日