

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：00320260423

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	平安证券、西部证券、兴业证券、招商证券、中金公司、中泰证券、华西证券、国信证券、华福证券、华泰证券、开源证券、华安基金、天治基金、中信证券、野村东方证券、光大证券、太平洋资产、国泰海通证券、华鑫证券、清池资本、上海大箏资产、深圳尚石投资、国联民生证券、中邮证券、北京泽铭投资、上海咸和资产、中信期货、上海承启私募基金、西安敦成私募基金管理有限公司、杭州优益增私募基金管理有限公司、湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司、渤海人寿保险股份有限公司、青榕资产管理有限公司、巨杉(上海)资产管理有限公司、East Capital、上海七叶树资产管理有限公司、北京京管泰富基金管理有限责任公司等 60 余名机构投资者
时间	2026 年 4 月 23 日
地点	“进门财经”和“路演中”平台
上市公司接待人员姓名	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 2026 年第一季度业绩情况 2026 年第一季度，公司实现营业收入 8.86 亿元，同比增长约 11%；归属于上市公司股东的净利润 2,787 万元，较去年一季度实现扭亏为盈；公司整体毛利率约 31%，同比增加 4 个百分点。 2026 年第一季度末，公司资产负债率 35.3%，较上年末降低 0.5

个百分点。

营业收入分业务板块：小分子原料药 CDMO 业务收入同比增长 9%，新业务收入同比增长 25%；营业收入分市场：海外市场同比增长约 11%，国内市场同比增长约 8%。

从三大费用来看，销售费用有所增长，主要是一季度签单良好，公司结合公司签单情况计提销售费用增加；管理费用保持相对稳定；研发费用有所下降，主要是在研发资源投入上，我们的研发资源优先保障客户项目交付。在新业务方面，一季度亏损有所增加，主要是新业务收入规模尚未覆盖其固定成本及运营费用。

二、公司与投资者交流情况

Q1：一季度汇兑损益对业绩的影响如何？

A1：由于公司业务约 70%来自海外，相关订单以美元、欧元等外币结算，因此，人民币升值会影响折算后的人民币收入金额，恒定汇率下的收入增速略高于折算后的人民币收入。在财务费用方面，公司基于美元计价的订单开展外汇套期保值，保持风险中性，尽量降低外汇波动给业绩带来的影响。

Q2：CGT 目前进展比较快的项目到什么阶段？扩产的需求会在什么时候？

A2：CGT 目前业务进展良好，最快的是一个细胞治疗项目，在做工艺验证工作，我们已经提交了药品生产许可证的申请，如果一切顺利，客户可能在今年三、四季度提交 BLA。产能方面我们已经提前完成了投入。还有一个病毒项目，预计在今年下半年启动工艺验证，目前产能可以满足需求，预计不会触发新的产能投资。

Q3: 新业务今年一季度取得了不错的进展, 全年展望看如何?

A3: 今年一季度, 公司整体实现了双位数的增长, 新业务除了新分子由于交付节奏波动之外, 其他业务均实现了增长。全年, 我们希望保持增长节奏。

Q4: 今年以来, 小分子原料药业务不同阶段的客户需求如何?

A4: 国内市场和海外市场早期业务都比较活跃, 但从订单来源来看, 主要贡献还是来自中后期。

Q5: 新分子产能建设规划如何?

A5: 新分子业务分为 ADC、多肽、寡核苷酸三部分。ADC 具备偶联、制剂、抗体等端到端的能力。今年新分子的产能扩建主要是在 payload-linker 产能, 计划在奉贤工厂新增一条新的高活产线, 同时, 我们在美国的高活产线也已投用, 可以承接 ADC 业务, 为客户提供中美两地的选择。多肽板块, 我们目前没有商业化固相产能的自建计划, 我们正通过搭建液相合成技术平台, 通过现有的小分子产能, 去承接多肽商业化项目。同时, 在固相商业化产能方面, 我们希望通过外部合作方式去推进。未来, 我们将持续通过跟随客户管线的方式, 进一步考虑新分子领域的产能规划。

Q6: 一季报中对新业务利润口径做了调整, 主要调整原因是什么?

A6: 因为公司新业务(制剂和新分子)均存在跨体系、多业务单元交付的情况, 为了更好地反映业务板块的实际经营成果, 公司自 2025 年半年度报告开始做了口径更新。其中, 新分子业务除了原披露的 ADC 板块外, 新增多肽和寡核苷酸业务的影响。

	<p>Q7: 2026 年第一季度收入提升明显，但是环比去年四季度毛利率有所波动，主要原因是什么？小分子原料药和新业务各部分的毛利率情况如何？</p> <p>A7: 毛利率取决于产品结构、运营效率等多个因素，因此季度间可能存在一定的波动。同时，小分子原料药 CDMO 和新业务的情况也不太一样。小分子原料药 CDMO 毛利率受自身项目毛利率、运营效率、产能利用率等影响，其成本随着存货结转，收入确认与成本匹配较好。新业务按里程碑确认收入，成本发生通常早于收入，收入确认的不稳定性导致毛利波动较大。所以新业务在高速发展期反而有可能压低毛利，当业务总量达到一定规模时毛利率才会上升。</p> <p>Q8: 一季度新分子业务新签订单达 5,700 万，取得不错突破，具体是哪些类型的项目、分子类型或客户取得了突破？</p> <p>A8: 一季度，新分子 5,700 多万订单的核心突破在于 ADC 整包业务。具体包括 IND enabling 阶段项目，以及 payload-linker 进行 NDA 阶段工艺验证（PV）的项目。这两个项目均为比较复杂类型的 ADC 项目。公司战略聚焦于在 IND enabling 阶段建立差异化优势和一站式服务，并通过在 payload-linker 层面强大的研发、生产能力和质量体系，为客户 NDA 阶段提供支持。该策略自去年实施以来获得了客户信任，形成了阶段性正反馈。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026 年 4 月 23 日