

南京药石科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-03

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	本次业绩说明会由兴业证券、中泰证券、平安证券、招商证券、中信证券、东方财富证券、开源证券、浙商证券、华福证券联合组织，线上 110 家机构及个人投资者参会。
时间	2026 年 8 月 11 日 15:00 至 16:00
地点	通过进门财经平台以网络远程的方式进行业绩交流
上市公司接待人员	杨民民 董事长、总经理 吴娟娟 董事、财务负责人 余善宝 董事会秘书 陈志华 CDMO 副总裁 李 进 药物化学副总裁 张冬欣 新分子业务执行总监
投资者关系活动主要内容介绍	一、管理层介绍公司 2026 年半年度经营情况。 （具体见附件演示材料） 二、投资者交流问答 Q：MNC 客户上半年的订单和业绩情况如何？目前上半年产能利用率怎么样，后续小分子产能规划和投入？ A：公司上半年实现营业收入同比增长 15.19%，期末在手订单同比增长超过 20%。MNC 客户是公司重要服务客户，同时公司持续关注具有较高成长潜力的 Biotech 客户。2026 年上半年，公司 MNC 客户相关业务进展符合预期，多个项目已进入 MNC 客户的 GMP 体系，并有多多个后期项目及商业化项目进入 MNC 供应体系，为后续业务拓展奠定了基础。与此同时，MNC 客户在新分子实体相关领域的需求持续增加，公司将继续围绕重点客户需求，加强业务拓展和服务能力建设，不断深

化客户合作。

产能方面，公司上半年整体产能利用率稳定维持在 60%—70%左右，处于行业相对合理水平，既能够保障现有项目交付，也为新增项目预留一定弹性空间。浙江晖石 503 商业化车间随着量产项目逐步增加及团队熟练度持续提升，目前仍处于产能爬坡阶段。未来，公司将根据业务发展需要持续推进现有产能爬坡和产能布局完善，并积极推进国内外研发及生产设施建设，提升全球化服务能力。

Q：今年以来毛利率逐步提升，公司对今年盈利水平如何预期？

A：公司上半年毛利率同比有所提升，主要受业务结构优化、高附加值项目占比提升以及运营效率改善等因素影响。近年来，公司持续推进战略规划和流程变革，不断加强技术创新、客户服务能力和组织能力建设。目前，公司已经通过多家 MNC 客户 GMP 体系或商业化体系相关审计，随着 MNC 客户项目逐步推进，公司在 API、GMP 中间体等方向的项目机会有望进一步积累。

未来，公司将继续围绕重点客户和重点项目，加大技术创新投入，持续提升交付效率和运营管理水平，不断提高经营质量和盈利能力。

Q：今年分子砌块业务增速怎么展望？

A：公司对分子砌块业务未来发展保持信心。主要来自以下四个方面：一是持续巩固小分子药物相关分子砌块，同时加强新化学实体相关分子砌块布局，包括多肽、分子胶/诱导临近药物、ADC 和寡核苷酸等方向。相关特色分子砌块受到客户关注，并实现较快增长。二是在业务引入方面，公司持续扩大各区域销售团队，深化存量客户合作，并积极进入客户采购体系，同时拓展新渠道。三是在业务交付方面，新研发场地投入使用后，公司进一步提升项目承接能力，并通过 AI 辅助合成路线设计提高交付效率。四是在赋能体系方面，公司持续提升仓储、流程、品牌和技术展示能力，通过文章发表、国际会议等方式增强市场影响力。

Q：在手 PPQ 项目的 API、中间体比例，是否主供应商？放量节奏预期？CRO 业务扩张规划？

A：公司在手 PPQ 项目数量较去年同期有所增加，其中以 API 项目为主。随着 PPQ 项目增多，前端 RSM 业务也有望较快锁定并形成协同。同时，公司具备较完整的 DS/DP 一体化能力。2026 年上半年，DS/DP 一体化项目较去年明显增加，随着下游业务拓展，公司与客户的合作深度和粘性持续增强。一般而言，PPQ 验证完成后，将根据客户项目推进节奏，通常在 12 至 18 个月逐步转向商业化量产。

CRO 业务方面，公司将依托多年积累的分子砌块平台和智能研发技术平台，进一步拓展研发化学服务能力，积极探索新业务模式，更好地满足客户创新研发需求。公司正在建设高通量快速合成能力，基于公司分子砌块资源为客户快速合成结构多样化化合物库；同时，公司也在持续建设和提升片段库、DNA 编码化合物库以及分子胶库等特色化合物库。在业务价值方面，公司强调创新导向，尤其是新型分子砌块和特色分子砌块的价值正在逐步体现。公司将继续通过特色砌块、智能设计和高效交付能力，提升 CRO 业务的差异化竞争力。

Q：下半年收入展望和订单转化节奏？OPC 业务全年增长节奏？

A：截至报告期末，公司 CDMO 在手订单保持良好增长，为后续业务发展提供支撑。随着项目复杂度提升及业务结构变化，公司订单转化周期较以往有所拉长，目前不同类型业务通常在 3 至 12 个月内逐步转化。公司业务已从早期分子砌块逐步延伸至 RSM、GMP 中间体和 API 等环节，因此订单交付周期和收入确认节奏会随项目类型、客户开发进度及交付安排不同而有所差异。公司将持续加强业务引入和交付能力建设，提升项目一次性成功率和交付及时率，保障订单转化节奏。

OPC 业务方面，公司持续推进技术平台建设、研发团队扩充及产能布局完善。公司基于分子砌块形成 OPC chips 底层能力，覆盖寡核苷酸相关单体、递送系统、ADC Linker 等方向；同时依托连续流、生物催

化等平台，开发连续流液相多肽合成、生物催化多肽及核酸连接等技术，以解决相关领域三废、成本及放大难度等痛点。硬件方面，多肽车间已于6月投入使用，OPC新研发中心也将投入使用，为相关业务持续发展提供支撑。公司将继续推进OPC平台建设和项目承接，努力保持良好的业务发展态势。

Q：上半年Q1、Q2同比增速呈逐季加快态势，下半年情况？公司收入确认节奏是否存在一定季节性特征？

A：公司上半年增长主要来自订单持续增长、高价值项目占比提升、运营效率改善及新业务贡献增加等因素。报告期末，公司在手订单同比增长超过20%，为后续业务发展提供支撑。公司收入确认节奏主要受订单结构、项目阶段、客户开发进度和交付安排影响，不同季度之间可能存在一定波动，具体收入分布取决于项目实际执行和交付情况。

Q：公司智能药物研发平台的最新进展？如何量化评估开发的多场景AI智能体对公司前后端业务降本增效的影响？

A：公司AI布局覆盖药物发现、智能研发、智能制造和智能运营。公司此前已有AI药物发现团队，近年来进一步成立人工智能技术中心，围绕算力、基础架构、安全、数据工程、经营管理流程信息化和智能体搭建等方面进行系统化建设。

在药物研发环节，公司已搭建从靶点到Hit、从Hit到Lead、基于成药性的模型以及基于可开发性的模型等。目前重点推进后几个模型，在客户项目和内部研发中均已有应用。同时，公司持续推进高通量实验（HTE）平台建设，将自动化实验、数据分析与智能算法相结合，不断提升研发效率和工艺开发能力。

除药物研发外，公司也在连续流、智能制造、经营管理、战略规划和流程建设等场景中应用AI。公司内部希望通过AI应用在未来提升人均收入和利润水平，并在研发效率、制造成本下降等方面设定量化目标。

Q：近两年是否看到分子砌块和 CDMO 业务中 AI 相关客户的增多？后续如何展望？

A：随着 AI 技术在药物研发领域的快速发展，公司观察到 AI 驱动创新药研发企业数量持续增加。一方面，药物发现模式正在因 AI 技术发展发生变化，公司已将 AI 驱动型药物研发公司作为重点客户方向主动拓展；另一方面，AI 药物研发客户也越来越重视分子砌块作为底层化学资源的重要性，因此部分客户主动寻求与公司合作。

目前，多家头部 AI 制药公司与公司建立了不同程度合作，合作内容包括早期分子砌块供应、临床前相关服务、API 工艺开发及生产等。未来，公司将继续发挥技术平台优势，积极拓展 AI 创新药客户合作机会。

Q：晖石当前产能利用率情况，多肽中试车间的爬坡节奏，后续新建产能规划。

A：晖石目前产能利用率维持在合理水平。公司在持续推进新增产能建设的同时，不断推动固定床、连续流、酶化学等绿色技术平台在研发和生产环节的应用，持续提升生产效率和现有产线利用效率。

浙江晖石 506 多肽中试车间已于上半年投入使用，目前已有多个项目持续开展，整体运行情况良好。公司持续推进液相多肽合成等相关技术平台建设，并将根据业务发展需求不断完善多肽领域产能布局，进一步提升相关业务承接能力和服务水平。

Q：公司近几年经营现金流表现较好，经营性现金流持续高于利润水平，主要原因是什么？

A：公司近几年持续加强回款管理和合同条款管理，客户回款速度有所改善。采购端方面，随着公司经营规模扩大，公司对供应商的议价能力逐步体现。上述因素共同促进公司经营性现金流保持较好状态。

需要说明的是，现金流状况与企业不同发展阶段有关，后续随着工程建设和业务投入推进，现金流会受到阶段性影响。总体而言，公司将继续高度重视现金流管理，将其作为支撑业务发展的重要基础。

附件清单	药石科技 2026 年半年度业绩交流演示材料
日期	2026 年 8 月 12 日