

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3月)

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	兴业证券、中泰证券、开源证券、汇添富基金、广发基金、易方达基金、招商基金、工银瑞信基金、中邮基金、泰康资产
时间	2026年3月13日-19日
会议方式	现场参会
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、2025年公司业绩持续保持较快增长态势，主要驱动因素是什么？</p> <p>回复：2025年，公司实现营业总收入28.68亿元，同比增长26.35%；实现归属于母公司所有者的净利润2.48亿元，同比增长22.91%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润2.52亿元，同比增长40.82%。报告期内，公司业绩实现稳健增长，主要得益于以下几方面因素：①2025年，公司紧紧围绕“产业化、全球化、品牌化”发展战略，工具化合物和生化试剂、分子砌块、原料药中间体及制剂三大发展引擎相互促进、齐头并进，支撑公司收入实现稳定增长；②业务板块中毛利率较高的前端生命科学试剂业务增长强劲，收入占比相较2024年有明显提高；③</p>

公司围绕提质增效，精进内部运营和管理，提高人效，严格控制各项成本费用，做好现金流规划，促使公司经营业绩有效提升。

2、能否详细剖析一下，公司去年前端高毛利率业务增速更快的底层发展逻辑以及业务支撑是什么？

回复：公司持续深化“产业化、全球化、品牌化”发展战略，各板块业务持续快速发展。2025年，公司强化品牌及海外商务团队建设，积极发展国际合作伙伴关系，深度拓展海外市场，坚持创新驱动及质量管理并重，公司前端生命科学试剂业务增长强劲，收入占比相较2024年有明显提高。该部分业务毛利率较高，主要增长驱动因素在于：（1）公司持续迭代更新前端生命科学试剂的产品种类和数量，打造差异化竞争优势，增强竞争力。（2）坚持走国际化道路，持续加大国际市场开拓力度，完善欧美市场布局的同时，向其他国家、地区同步拓展，目前已构建起海外多个商务中心与国内多个前置仓协同合作的格局，共同推动新区域业务的拓展，确保了业务开拓的节奏以及响应客户需求的速度。（3）持续优化供应链系统，提升供应链协作效率，构建订单当日送达或次日送达、重点区域半日送达的配送体系，为客户带来便捷的购物体验，持续提升品牌国际影响力。截至2025年末，使用公司产品的科研客户在国际知名期刊累计发表的文章已达7.2万篇。

3、公司2025年影响利润的主要因素是什么？

回复：2025年影响利润的主要因素为公司2025年四季度投资并购的项目及后端工程改建项目进行资产处置导致2025年非经常性损失增加较大；公司后端新建产能正处于爬坡阶段，且公司后端产品管线尚未从中间体业务切换到原料药业务，资产运行规模大，折旧摊销、能耗以及日常维护等运营成本较高，导致对公司总体利润影响较大。

2025年四季度公司实现营业收入8.09亿元，同比增长约24.29%，环比增长约8.17%，主营业务收入保持稳健增长，经营基本面正常。公司将继续聚焦主业，提升经营质量与资产运营效率，坚定看好长期发展。

以上数据未经会计师事务所审计，可能会与2025年年度报告中披露的最终数据存在差异，具体数据以公司2025年年度报告中披露的数据为准，敬请广大投资者注意投资风险。

4、请帮忙更新一下公司后端产能建设和爬坡情况，目前产能利用率提升到多少了？

回复：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，产能利用率仍处于爬坡阶段目前，公司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，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。截至 2025 年四季度末，公司后端小分子业务的在手订单金额实现同比与环比双增长，且已连续 5 个季度达成环比正增长；ADC 大分子签单情况较好，并有项目顺利完成交付。良好的订单增长趋势不仅支撑公司产能利用率持续提升，也预示着未来后端业务的业绩具有较强的可持续增长潜力。

5、关注到公司近期披露了 2025 年限制性股票激励计划预留授予公告，公司怎么看待股权激励费用对业绩的影响？

回复：公司一贯重视优质人才的培养和引进及企业文化建设，不断优化治理结构和运营流程，实施科学的人力资源制度与人才发展规划，加快对各方面优秀人才的引进和培养，着力构建高效市值管理体系。在股权激励方面，上市后公司积极推行常态化股权激励，致力于实现公司、股东与员工携手共进、共享成果、共创未来。截至目前，已陆续开展 2022 年、2023 年、2025 年三期限限制性股票激励计划及 2024 年员工持股计划多项激励计划，覆盖核心骨干和中高层管理者，紧密联结了股东、公司及员工利益，激发了团队活力和创造力，确保了团队的稳定性。

股权激励是完善公司治理机制的关键手段，也是助力企业稳健长远发展的重要因素。公司前期已对部分管理人员、核心技术人员进行了股权激励，未来，公司将根据市场发展、战略规划和实际情况，适时推出新的股权激励计划，更好地实现对员工的激励，充分调动员工积极性，支持公司业务持续发展壮大，从而对公司长期业绩的提升发挥积极作用。

6、公司是否有可转债强赎规划？

回复：公司可转债募投项目围绕公司主营业务，在生产、研发、产品、人才等多维度布局，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，有利于推动公司产品结构创新升级，有效补齐公司一体化服务能力，扩大业务规模，提升公司规模化生产能力以及客户服务能力，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，提高公司盈利能力。

根据公告，公司将在 2026 年 5 月 19 日前，如“皓元转债”再次触发赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。在此之后以 2026 年 5 月 20 日为首个交易日重新计算，若再次触发赎回条款，公司董事会将召开会议决定是否行使“皓元转债”的提前赎回权利。公司管理层对未来经营前景充满信心，

	也将进一步加强投资者关系管理工作，向投资者传递公司投资价值。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。
附件清单（如有）	无
日期	2026年3月13日-19日