

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4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	中信证券、东方证券、平安证券、财通资管、景顺长城基金、大家资产
时间	2026年4月3日
会议方式	现场参会、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>1、公司一季度经营情况怎么样？一季度经营情况？</p> <p>回复：2026年一季度，公司整体经营稳健有序，各业务板块均稳健推进。公司持续聚焦主业，在研发投入、生产运营、市场拓展、产能建设等方面稳步推进，经营质量持续提升。公司具体的一季度经营情况，敬请关注公司将于2026年4月30日披露于上海证券交易所官网（www.sse.com.cn）的2026年第一季度报告。</p> <p>2、请帮忙介绍下公司海外业务布局与开拓进展？</p> <p>回复：全球化与品牌化是公司的重要发展战略。经过多年的精心布局和积极推广，公司业务现已遍布全球多个国家和地区。目前，公司在全球</p>

设立了8个商务中心、6个研发中心以及4个生产基地。其中，商务中心广泛分布于中国、美国、欧洲、印度、中国香港、日本、韩国及东南亚地区。依托国内外商务人员与国内专业技术团队的跨区域协同机制，公司能够迅速响应全球超万家客户的需求。经过持续拓展，公司已与多家跨国医药巨头、全球知名高校、科研院所及CRO公司展开合作，并与众多海外知名药物研发试剂专业经销商构建了稳定的合作关系。2025年上半年，公司境外收入占总收入的比例已提升至43%。

未来，公司将继续坚持产业化、全球化、品牌化发展战略，有序推进公司业务国际化布局再进一步，同时重点加强品牌建设，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，形成立足中国的纵深供应格局，服务全球客户。公司也将密切关注国际环境变化，积极加强新市场的开拓，灵活应对复杂多变的外部环境，保障公司的长期稳定发展。

3、公司在手订单执行周期大概要多久，2025年的在手订单有多少会反映到2026年业绩中？

回复：公司后端业务主要聚焦于特色原料药、中间体及CMO和创新药CRDMO领域，截至2025年三季度末，公司后端小分子业务在手订单超过6.3亿元，同比增长超50%，已连续4个季度实现环比正增长。2025年四季度，公司后端小分子和ADC大分子签单情况良好，为未来业绩稳健增长提供较强支撑。公司在手订单转化为营业收入的周期通常为6个月至1年，部分情况下可能更长。

4、请结合行业发展，展望ADC（抗体药物偶联物）领域未来行业趋势。

回复：抗体偶联药物（ADC）作为靶向抗肿瘤重要技术方向，是近年来全球肿瘤治疗领域增长最快的药物类别之一。据行业数据，2025年全球已上市ADC药物合计销售额约168亿美元，较2021年约55亿美元增长超200%，增速远超同期医药行业整体水平。截至2025年，全球已有21款ADC药物获批上市。随着适应症持续拓展与新品加速获批，行业机构预计上述已上市产品2030年全球市场规模有望超过400亿美元。

我国ADC本土创新力量已进入产业化收获阶段。截至2025年底，多款国产自主创新ADC相继获批上市，本土创新能力与产业化水平显著提

升。综合行业测算，国产 ADC 品种全球销售潜力将逐步释放。国际化方面，本土药企与跨国药企的大额授权合作落地，标志着中国 ADC 技术价值获得顶级跨国药企高度认可。

产业配套层面，我国已在 ADC 上游原料（MMAE、DM1、Dxd 类载荷及连接子中间体）、偶联工艺 CDMO 及技术平台等核心环节构建完整供应链。伴随着终端市场持续扩容，上游原料与服务市场空间有望同步打开，产业链协同发展趋势明确。

皓元医药致力于打造全球领先的“ADC 全产业链一体化 CDMO 平台”。公司在 ADC 小分子领域已形成显著的竞争优势。随着重庆抗体偶联 CDMO 基地顺利投入运营，公司已发展成为国内稀缺的一站式 ADC CDMO 企业，构建了涵盖 Payload-Linker 开发、抗体发现、偶联工艺优化直至商业化生产的全链条闭环服务能力。

目前，公司正积极且有序地推进重庆皓元的市场推广和项目推进进程，加快新建产能的快速提升，当下新签订单正处于快速增长阶段。未来，公司将秉持“以客户利益最大化”的准则，持续巩固 ADC 业务的发展，优化工艺、降低成本、提高响应速度，加速促成更多客户订单的落实、产能的释放以及全流程服务能力的提升，推动公司 ADC 业务稳定向好发展，为全球 XDC 新药的研发与生产提供全方位的支持。

5、能否介绍一下公司近期参与设立的创新基金的情况？

回复：2026 年 3 月，百济神州创新中心和沃杰资本共同宣布成立“百济沃杰创新基金”。该基金募集资金总规模为人民币 15,000 万元，其中公司拟以自有资金认缴出资人民币 2,000 万元，认缴出资占比为 13.33%。本次参投是公司深化全产业链协同、完善创新药研发全周期的关键战略举措。依托基金搭建的产业协同平台，公司将充分发挥药物研发全链条技术与服务优势，链接全球生物医药创新资源，持续赋能优质创新药项目加速成长与转化；同时前瞻布局全球前沿创新技术，进一步拓宽创新药源头领域业务边界，强化自身在 CMC、原料药与中间体等领域的服务支持与业务协同能力，不断提升在医药研发产业链中的参与价值与综合竞争力，夯实全产业链战略布局根基。

未来，公司将持续围绕“产业化、全球化、品牌化”发展战略，以创新为核心驱动力，携手“百济沃杰创新基金”及其伙伴企业，共同培育一批具备国际竞争力的创新项目，共建开放、协同、高效的生物医药创新生

	态，助力中国生物医药产业实现高质量创新升级。
附件清单（如有）	无
日期	2026年4月3日