

股票代码：688131
转债代码：118051

股票简称：皓元医药
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

(2025年8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、国惠基金、浙商资管、贝莱德基金、贺腾资产、国泰海通资管、人保资产、华泰柏瑞基金、森锦投资、汇添富基金、上证资管、新华资产、天治基金、鑫元基金、富国基金、长信基金、诺安基金、德邦基金、东北证券
时间	2025年7月31日-8月1日
会议方式	现场参会方式
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、公司目前海外市场开拓情况如何？未来有哪些具体规划？</p> <p>回答：公司始终坚持全球化发展战略、运用国际化运营及管理方式，有效整合公司资源，加速海外市场拓展，搭建了多品牌矩阵，建立覆盖全球的网络销售平台，提供直观便捷的购买渠道，快速响应和满足客户需求。公司立足全球，各品牌之间相互协同，并已在全球范围内建立了多个商务中心，拥有丰富的海外营销经验，在美国、欧洲、日本、韩国、印度、东南亚等国家或地区组建了商务团队，与国内专业技术团队进行跨区</p>

域协同，可快速响应全球客户的需求。经过不断拓展，公司已与众多跨国医药巨头、全球知名高校、科研院所及 CRO 公司开展了合作，与众多海外知名药物研发试剂专业经销商建立了稳定的合作关系。2024 年，公司国际业务收入占比接近 40%。

分业务板块看，公司前端生命科学试剂业务的境外市场主要集中在美
国、欧盟、日韩等；公司后端原料药、中间体和制剂业务的境外市场主要
集中在日韩、印度等，目前正在积极开拓美欧市场。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。

2、请简单更新下今年上半年公司现金流情况及未来规划。

回答：2024 年，皓元医药全面回归以利润和现金流为中心，坚持“现
金为王”，强化“人财融合、业财联动”思维，持续聚焦主业，强化内控
体系及合规管理，深入推进精益化运营，严格控制成本费用，合理规划在
建工程，提高人效；同时加强应收账款管理，提高库存周转效率，积极改
善现金流和盈利水平，为公司的长远发展奠定坚实基础。2024 年，公司经
营性现金流量净额实现同比转正至 3.8 亿元。2025 年，公司继续践行“回
归利润、回归现金流”的工作要求，在现金流管理方面，从预算管理、流
程优化及业财融合三大维度强化资金使用效率，建立动态化全面预算机
制，确保预算目标与业务执行的实时联动，促进资源合理配置。深化财务
与业务部门协同机制，打通数据共享壁垒，通过应收账款分级管理、库存
动态监控及应付账款账期优化，强化现金流全周期管控。

3、市场对公司 ADC 业务的期待比较高，请问公司在 ADC 方面有哪 些核心竞争力，重庆 ADC CDMO 工厂投产为公司带来了哪些突破性变 化？

回答：ADC 领域是创新药高壁垒、扩展性强的优质赛道，公司作为国
内 ADC Payload-Linker 研究的先行者，凭借在 ADC 领域多年的深耕和积
累，2024 年，公司承接的 ADC 项目数超过了 110 个，活跃客户超过了 990
家，展现了强大的服务能力和市场影响力。截至 2025 年 3 月底，公司申请
ADC 相关的国内发明专利 12 项，国际发明专利 2 项，完成了 13 个与 ADC 药
物相关的小分子产品美国 FDA DMF 的备案，在马鞍山研发中心有 5 条 ADC
产线实现高效运营。在技术体系方面，公司成功构建了 XDC Payload-
Linker CMC 一体化服务平台，并通过技术开发、高活生产，全流程 CDMO

深度服务客户，已构建了以上海、马鞍山、重庆为核心的“三位一体”XDC全方位服务体系，形成覆盖 Payload-Linker 开发、抗体发现、偶联工艺优化至商业化生产的全链条闭环服务能力。

今年3月，公司重庆皓元抗体偶联 CDMO 基地的顺利投产，通过“同一厂区商业化生产矩阵”实现 ADC 药物研发至商业化的垂直整合，助力公司实现了从抗体原液、高活性载荷、生物偶联到无菌制剂灌装的一站式服务，进一步巩固了公司在 ADC 细分领域的领先地位，是公司深化 ADC 战略布局的关键举措，为更好地服务全球客户、满足市场需求、提升自身在 CDMO 行业的综合竞争力提供了有力支撑。今年5月，公司与韩国 ADC 生物技术公司 AbTis Co., Ltd. 正式签署战略合作协议，双方将充分发挥各自在生物偶联技术与产业化方面的核心优势，加速突破新一代 ADC 药物的开发进程。

未来，公司将继续坚持“以客户利益最大化”为准则，持续夯实 ADC 业务发展，优化工艺、降低成本、提升响应速度，加速实现更多客户订单落地、产能释放以及全流程服务能力提升，推动公司 ADC 业务稳定向好，为全球 XDC 新药研发与生产提供全方位支持。

4、公司如何进行自我评价，目前处于什么发展阶段？请对中长期发展进行展望？

回答：近年来，受益于全球产业链转移和政策红利，国内医药研发市场发展迅速，众多企业已逐步从初级竞争者向中、高级竞争者转移；而放眼全球市场中，欧美等发达国家和地区的少数国际领先企业仍然保持着较高的市场竞争力，且各方面优势突显，行业竞争形势愈演愈烈。面对行业挑战，公司坚持“产业化、全球化、品牌化”发展战略，在前端分子砌块和工具化合物领域，提高产品丰富度、新颖性，提高供货及时性；在后端原料药和中间体、制剂领域，快速补齐公司自有产能化建设，同时，从全球吸纳、引进行业经验丰富的优秀人才担任各业务板块关键岗位，增强公司后端业务规模化、高附加值订单承接能力，深度参与全球化竞争。

公司致力于构筑具有皓元特色的全产业链商业模式，全流程赋能药物研发，打造核心技术平台，为客户提供“起始物料—中间体—原料药—制剂”一体化服务，力争在未来成为具有国际竞争力的、世界一流的医药研发和生产服务企业，让药物研发更高效，更快上市，更早惠及人类健康。

5、我们注意到公司连续两年发布了 ESG 报告，想问下公司在 ESG 方面的战略规划是怎样的？

	<p>回答：一直以来，公司坚守长期主义理念，注重创新驱动、深入践行可持续发展，积极推动环境、社会和公司治理（ESG）因素深度融入公司的发展战略，使之成为企业文化体系、公司治理体系和日常经营业务体系的组成部分。公司搭建了由董事会、董事会战略委员会和 ESG 工作小组组成的 ESG 治理架构，深入贯彻 ESG 理念，连续两年发布了《环境、社会和公司治理（ESG）报告》，聚焦“责任运营、赋能客户、担当履责和绿色发展”关键领域，积极探索绿色技术与医药产业的深度融合，致力于在推动业务增长的同时，践行社会责任于无形。公司 Wind ESG 评级目前已提升至 AA 级、华证 ESG 评级 AAA 级。凭借在 ESG 方面的系统性实践，公司已经陆续获得全球企业可持续发展 EcoVadis 银牌，2024 年上海证券报金质量奖 ESG 奖等荣誉，并入选《证券市场周刊》“最佳社会贡献影响力”“最佳关爱员工亲活力”榜单，得到行业与社会的广泛认可。</p> <p>未来，我们将继续深化 ESG 实践，不断提升公司在环境、社会和公司治理方面的表现，致力于创造长期可持续价值，为生物医药产业健康绿色发展贡献力量！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 7 月 31 日-8 月 1 日