

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：00320250425

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	国泰海通证券、平安证券、招商证券、中泰证券、长盛基金、新华基金、易方达基金、富安达基金、华夏基金、富国基金、天弘基金、招商基金、大家资产、财通证券、国联民生证券、开源证券、华西证券、光大证券、西部证券、国盛证券、华泰证券、上海东方证券资产管理有限公司、清池资本、德邦证券、信达澳亚基金、韩国投资信托运用株式会社上海代表处、凯石基金、人保养老、中银国际证券、广发资管、兴业证券等约 96 名机构投资者
<b>时间</b>	2025 年 4 月 25 日
<b>地点</b>	“进门财经”和“路演中”平台
<b>上市公司接待人员姓名</b>	居年丰 董事长、总经理 陈晖 副总经理、财务负责人 皮薇 副总经理、董事会秘书
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<b>公司与投资者交流情况</b> Q1：第一季度小分子原料药营收有 20%的高增长，增长驱动因素是什么？全年的展望如何？ A1：第一季度，小分子原料药实现高增长的核心驱动来自去年签订的欧美等海外市场的订单增长。展望全年，我们认为小分子原料药业务板块的增长依然是我们的核心增长动能，我们希望通过高价值区域、高价值管线驱动这块业务的增长。

Q2: 第一季度在手和新签订单的趋势如何?

A2: 公司未在一季报中披露数据, 所以不便回答具体的数据。从现象上来看, 一季度新签订单保持在不错的水平, 在手订单在去年相对高基数的情况下依然保持了增长。

Q3: 第一季度毛利率 26.33%, 其中, 小分子原料药和新业务的毛利率改善趋势如何?

A3: 公司第一季度毛利率同比增长约 10 个百分点, 环比有一定波动, 主要是由于产品结构和新业务毛利波动带来的。第一季度, 小分子原料药业务的毛利率保持在改善的趋势。新业务毛利波动比较大, 对一季度毛利有一定影响。

Q4: 去年公司在控费这一块做了很多努力, 如何看待今年的费用和投入的关系, 还有无继续压缩的空间? 包括新兴业务可能还会有一些投入, 平衡下来会是什么状态?

A4: 提效控费是公司一直在持续努力的工作, 费用控制也是需要持续去挖掘, 看哪些地方还有持续做管理改善、效率提升的地方。目前公司整体控费工作已经阶段性实现目标, 接下来, 我们将持续从工艺优化、提升生产效率等方面着手, 降低成本。我们希望整体费用保持稳中有降的趋势。

Q5: 新业务中, 哪些板块减亏存在压力?

A5: 第一季度, 基因细胞治疗业务实现了减亏, 从全年目标来看, 我们也是希望继续保持减亏的趋势; 小分子制剂业务由于项目交付节奏以及国内仿制药市场政策带来的市场挑战, 第一季度收入同比下降, 因此亏损也有所加大, 从全年来看, 我们还是会按照控亏、减亏的方向努力; 新分子业务今年第一季度亏损同比增加, 主要是增加的上海外高桥和奉贤生产基地中试

车间带来的折旧，全年来看，可能延续一季度趋势。

**Q6:** 关税等外围环境对我们的客户影响如何？我们的应对措施有哪些？

**A6:** 关税政策变化较快且存在不确定性，客户暂时没有因为关税原因实质性地改变其业务决策。目前公司的产品均在本轮关税豁免范围，且公司近两年直接出口美国的收入占比不到 5%，因此目前的关税政策对公司影响有限。公司将密切关注政策动态，保持和客户的积极良好沟通。

**Q7:** 是不是可以从今年一季度的表现去展望未来几个季度延续改善的趋势？

**A7:** 去年，公司收入是第一季度和第二季度相对低基数，第三和第四季度收入增长，第四季度最高。季度间是否能延续这个趋势，受各个季度项目交付节奏和市场开发进展的影响，所以现阶段，我们无法准确给出这个判断。管理团队将按照收入重回增长、扭亏为盈的年度经营目标去努力。

**Q8:** 在当前的外围环境下，公司观察到的海外客户的需求如何？是否有边际改善趋势？

**A8:** 结合一季度与客户的沟通及我们对市场的观察，我们整体看到的海外大客户研发进展是在加快的，不同的客户之间可能略有不同。对海外投融资而言，整体有小的改善，但改善不明显，投资人聚焦的依然是明星团队、明星靶点、明星管线，所以 biotech 存在分化的情况。

**Q9:** 从产业界来看，公司看到哪些领域是可以激发小分子赛道的成长潜力？公司如何把握这些机会？

**A9:** 公司战略新周期下，我们就是聚焦于高价值市场、高价值

	<p>客户和高价值管线。对于小分子赛道来说，高价值管线其实是从治疗领域开始，目前看到 CVRM（心血管、肾脏及代谢）领域，属于慢病领域，应该是目前看到的最能激发小分子赛道需求的领域之一。此外，还有自免、肿瘤领域。目前来看，这三个均属于我们的重点开发领域。从公司来说，我们会有一套打法，瞄准高价值客户和高价值管线，确保尽量获得这些业务机会。包括现阶段没有进入的，如何在未来不同的阶段能有机会参与；现阶段已经进入的，如何提升市场份额。</p> <p>Q10：公司资本开支规划和大概投入方向是什么？</p> <p>A10：公司在前几年做了比较多的产能布局，包括小分子原料药领域和新业务领域，从目前来看，资本开支计划主要会围绕一些特定的技术能力和领域投入，或者由客户项目触发的投入。</p> <p>Q11：请问公司尼古丁业务怎么样？</p> <p>A11：公司于 2014 年获得欧洲药品质量管理和医疗保健局（EDQM）签发的尼古丁原料药 CEP 证书，用于药用尼古丁领域，后续又获得电子烟用烟碱牌照。因此，公司将在技术能力、供应链能力和市场开发层面，积极结合客户需求推进相关布局，希望为公司带来积极的贡献。</p>
附件清单（如有）	
日期	2025 年 4 月 25 日