

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：00420250507

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 ☐电话通讯 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	瑞银（UBS）：陈晨、魏嘉瑞、Henry Liu；道明资产管理公司：张斯淙；Apeiron Capital：骆峥源；Capstone Capital：王一富；清池资本：金靛竹；源峰基金：刘颖；Stillpoint Investments：Julien Jing；日兴资产管理公司：杜毅忠；淡水泉投资：何子瑜
时间	2025 年 5 月 7 日
地点	公司重庆制剂工厂
上市公司接待人员姓名	皮薇 副总经理、董事会秘书 董事会办公室工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	公司与投资者交流情况 Q1：生物安全法案等地缘政治因素对行业的影响如何，客户是否会寻找多个供应商？ A1：不同的客户在具体的策略上会有所不同，从客户角度来说，他们肯定需要管理供应链相关的风险，在各区域间做平衡，保障供应链的安全。总体来看，尽管有各种外围环境的影响因素，但我们认为中国公司依然是客户重要的供应链合作伙伴。 Q2：加征关税对于公司的影响如何？ A2：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足 5%，

	因此当前的关税政策对公司影响有限，公司将持续关注政策动态，和客户保持积极良好沟通。 Q3：公司毛利率波动的原因。 A3：公司整体毛利率波动主要是受到国内市场以及新业务亏损的影响，但公司海外市场和基石业务板块毛利率整体较为稳定。2024 年，公司核心原料药业务毛利率约 33%，海外市场毛利率 36%。 Q4：近年来公司小分子产能规模变化如何？ A4：近几年，公司陆续收购湖北孝感工厂、上海奉贤工厂，自建了上海闵行研发中心等，生产和研发能力都有所增加。 Q5：公司 2025 年第一季度订单增速情况如何？ A5：公司一季度在手订单在去年相对高基数的情况下仍保持了增长，由于未在一季报中披露相关数据，不便回答具体的数据。 Q6：公司的订单转化周期如何，有多少 24 年订单能在 25 年转化为收入？ A6：平均来看，我们的订单转化周期一般在 6-18 个月，少部分在 2-3 年，因此，2024 年获取的订单大部分能转化为 2024、2025 年的收入。 Q7：新分子业务增长情况如何，预计什么时候能达到盈亏平衡？ A7：由于上年同期基数较低，新分子业务在 2025 年第一季度实现收入约 1,419 万元，同比增长约 353%。目前公司重点发展多肽、XDC 等领域，进行差异化的技术能力布局。由于新业务的发展受多种因素影响，目前还无法准确给出盈亏平衡的预期。
--	--

	Q8：公司 2025 年资本开支规划如何？ A8：2025 年资本开支主要投向为海外布局、新分子技术能力建设和现有小分子产能的升级改造等 3 个方面。
附件清单（如有）	
日期	2025 年 5 月 7 日