

证券代码：000739

证券简称：普洛药业

普洛药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-03

投资者关系活动类别	■其他（投资者电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	中泰证券（祝嘉琦、李雨蓓）；开源证券（阮帅、余汝意）；信达证券（唐爱金）；招商证券（许菲菲、侯彪）；西部证券（邓琳茜、李梦园）；中信医药（魏通、王凯旋）；浙商医药（郭双喜）；兴业证券（乔波耀）；中金（吴婉桦）；天风证券（邱天、刘一伯）；国信证券（彭思宇、吕科）；光大证券（刘勇）；华鑫证券（胡博新）；国泰海通（吴佳玮、张子彤）；平安医药（韩盟盟）；野村东方国际（张熙）；中信资管（魏巍）；中信建投（袁全）；华福证券（贺鑫）；国海医药（李奕旻）；方正证券（邢卓）；东吴医药（俞昊岚）；大成基金（陈泉龙）；中国人寿（赵文龙）；前海人寿（毛元江）；前海开源（毕建强）；鹏扬基金（刘冬）；南方基金（陈哲、孙鲁闽）；平安养老（陶歆蔚）；平安基金（李化松）；进门（路远）；嘉实基金（万品玉）；国泰基金（顾益辉）；国联安基金（赵子淇）；申万菱信（姚宏福）；上银基金（纪晓天）；华夏未来资本（王震）；华安基金（刘潇）；景顺长城基金（刘苏）；中国人民养老保险（张国婷）；招商基金（马思瑶、邹成）；兴证全球（翟秀华、谢长雁）；中信保诚基金（高岳）；珠海尚石投资（张纪林）；中金汇理（梁振霆）；兴证国际（韩一帆）；天治基金（王娟）；深圳中安汇富私募（李英镑）；上海银叶投资（金晨）；上海五地私募（成佩剑）；上海磐耀资产（陈浩）；青榕资产（唐明）；平安证券（李峰）；横琴人寿（邬墨涵）；国金证券资产（辛家齐）；国海富兰克林基金（刘牧）；广东正圆私募（王伟平）；光证资管（王宏雨）；

	富安达（申坤、刘云鹏）；创金合信基金（张小郭）；财信基金（钟敏涛）；渤海证券自营（尤越）
时间	2026年4月20日 19:00-20:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	总经理 何春先生 副总经理、董事会秘书 周玉旺先生 财务总监 吴利华先生 董事会办公室主任、证券事务代表 关键先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司 2026 年一季度经营情况介绍：</p> <p>2026 年一季度国内医药行业呈现两大特点：1、创新药的研发还是延续火爆，一季度对外授权 571 亿美元，且国家政策的支持力度也还在增强；2、国内的仿制药还是在底部运行，国家的集采政策有所缓和，但整体的产能出清还需要时间。公司一季度实现营收 24.47 亿元，同比下降 10.36%；净利润 2.49 亿元，同比增长 0.19%；扣非净利润 2.43 亿元，同比增长 18.15%。</p> <p>其中，CDMO 板块实现营收 6.27 亿元，同比增长 14.20%；毛利 2.79 亿元，同比增长 25.52%；毛利率 44.44%，同比上升 4.01 个百分点。CDMO 业务保持增长，且毛利率有所提升，CDMO 业务已经成为公司贡献度最大的业务板块。</p> <p>原料药板块实现营收 15.27 亿元，同比下降 18.92%，实现毛利 2.52 亿元，同比下降 0.93%；毛利率 16.52%，同比提升 3.0 个百分点；原料药销售额下降主要是公司主动减少低毛利产品销售所致，产品毛利率有所改善。</p> <p>药品板块营收 2.94 亿元，同比下降 1.48%，毛利 1.86 亿元，同比增长 4.04%，毛利率 63.45%，同比上升 3.37 个百分点。药品板块保持稳定的经营，公司的新获批品种市场开发处于前期阶段，放量还需要一段时间。</p> <p>2026 年第一季度研发费用同比有所下降，预计全年的研发</p>

投入同比将保持持续增长。截至目前，研发人员共有 1273 人，其中博士 58 人，硕士 728 人，研发人员占比 18.84%。公司还在继续加大研发人员招聘，预计 2026 年将新招聘研发人员 500 人左右。

CDMO 项目增长情况，公司进行中项目 1366 个，同比增长 28%。其中，研发阶段项目 957 个，同比增长 35%；商业化阶段项目 409 个，同比增长 12%，包括人用药项目 308 个，兽药项目 51 个，其他项目 50 个。公司 CDMO 业务的转型升级进展顺利；报告期内，API 项目总共 161 个，同比增长 28%；其中 28 个已经进入生产商业化，30 个正在验证阶段，还有 103 个 API 项目处于研发阶段。公司未来三年内将交付的商业化在手订单金额超 68 亿元。

公司的技术平台都在不断完善，对各项业务起到了重要的支持作用；合成生物学及酶催化、流体化学及多肽技术平台越来越完善，特别是多肽技术平台承接的项目快速增长，目前在研项目数 60 多个，未来将会成为公司 CDMO 业务的一个快速增长点。

API 业务目前还在行业低谷期，上游原材料的涨价有望带动该板块走出低谷。一方面，公司继续加大研发投入，大幅增加 API 的 DMF 数量，在研 API 超 50 个，一季度已完成 2 个产品的 DMF 注册申报；另一方面，公司加强在海外的原料药注册，增加 API 海外销售。

药品业务目前正处于大幅增长 ANDA 的阶段；一季度获批项目 2 个，新立项 10 个，在研项目 70 个，已申报项目 24 个，（20 个国内，4 个国外）。

固定资产投资方面，公司在 2026 年将投资新建 CDMO 车间 3 个，CDMO 制剂研发车间一个，估计投资总额超 5 亿元，目前已经基本完成设计，预计 2027 年三季度投入使用。

展望 2026 年，公司的 CDMO 业务会随着项目数量的增加而

快速发展；API 与药品业务会随着行业周期和政策优化而逐步好转，因此公司对 2026 年度的经营充满信心，预计将重回增长通道。

Q&A 环节：

Q1：一季度 CDMO 新订单情况如何？全年 CDMO 增速及毛利率水平展望如何？

A: 公司 CDMO 业务资源投入大，且创新药产业链大环境向好，国内创新药蓬勃发展，国外 Biotech 公司受美国生物安全法案影响已基本消除。公司 CDMO 业务主抓三个方向，一是全球前二十 Big Pharma 公司的原料药 CDMO 项目，现已启动且进展良好；二是美国 Biotech 客户群基数可观，对公司的反应速度、性价比较为满意；三是国内头部创新药公司以原料药为主的合作深入，项目数增长明确。随着项目数量持续增长和商业化项目加速放量，公司 CDMO 业务预计全年有望达到 20%到 30%的增长，毛利率预计将处于 45%左右。

Q2：一季度原材料成本上涨及下游传导情况如何？二季度考虑库存、涨价及价格传导因素，原料药毛利率变化展望如何？

A: 此次国际特殊事件爆发初期，基础原材料平均涨幅 10%-15%，公司第一时间与客户沟通，基本消化原材料涨价因素影响，产品提价覆盖成本，部分重点产品情况更好一些。目前，基础原料涨幅已平缓，国内市场原料状态平稳，产品价格也平稳。公司产品方面，随着国内去产能推进、新投入者减少、竞争更理性，产品价格有望持续缓慢回升。展望二季度、三季度，原料药逐渐稳步向好。

Q3：CDMO 的 68 亿元在手订单是否指 2026、2027、2028

三年执行的订单？一季度新签的 8 亿元增量订单的客户、产品及国内外结构情况如何？

A: 公司 CDMO 业务的 68 亿元在手订单是 2026、2027、2028 三年执行的商业化订单。一季度新签的 8 亿元增量订单中, 60% 左右来自动保 API, 40% 左右来自美国 Biotech 公司的原料药和注册中间体, 目前国内订单多但单个收入体量还不小, 此次增量主要来自北美市场。

Q4: Pharma 向公司转移的 API 产品是专利期内还是过专利期的？转移动力是什么？

A: 转移的 API 产品均为专利期内或前期的创新药。转移动力源于公司研发、质量和制造能力的长足进步, 头部 Pharma 基于对公司长期合作和系统性能力认可, 有效推动 CDMO 业务从中间体升级至 API 产品, 这一过程无捷径, 需靠企业长期综合能力提升。

Q5: 公司各板块的产能利用率情况如何？后续资本开支计划是什么？

A: 公司整体产能利用率约 55%-60%, 其中 CDMO 产能利用率达 65%-70%, 原料药 API 产能利用率约 50%-55%, 制剂产能利用率约 40%-45% (因新品种准备及每年约二十几个新产品验证占用资源)。2026 年资本开支计划主要围绕 CDMO 业务实施, 建设制剂研发设施及 3 个 API 车间 (含 1 个多功能柔性车间)。

Q6: 公司 API 业务的潜力品种及前景体量, 以及 CDMO 业务的特色品类和成长驱动力是什么？

A: API 业务方面, 公司立项以非抗生素类的慢性病原料药为主 (占比 80% 以上), 聚焦精神类、心血管等领域; 通过每年立项 10-15 个原料药、增加 DMF 数量及全球注册驱动增长。

CDMO 业务方面，多肽类是核心增长点，现有 60 多个在研产品，并投资建设专门的多肽大车间；策略上从起始物料+中间体升级为注册中间体和原料药为主，增强客户粘性与业务稳定性；同时布局小核酸及核酸药物 CDMO 的研发与产能建设，为未来发展储备新领域能力。

Q7：公司 2026 年研发费用的增长计划及三大板块投入比例如何？

A:2026 年研发费用预计增长 5%-10%，增长驱动因素包括：
1) 人员扩张：计划新招聘研发人员 400 到 500 人，其中 80% 服务于 CDMO 业务；
2) 新项目增加：全年需完成超 25 个药品注册验证、超 15 个 API 项目验证。公司会适度控制研发投入，持续提升研发效率，并且平衡研发端成果与制造端产出。

Q8：CDMO 业务二季度及全年毛利率的预期情况如何？

A:一季度 CDMO 毛利率同比已提升四个点，单季度波动受商业化产品占比影响（验证批产品占比高时毛利较低）；商业化后产能利用率提升、成本摊薄，毛利率将逐步上升。公司基本目标是维持 CDMO 业务全年 45%左右的毛利率，预期该目标可实现。

Q9：公司多肽业务的收入体量、项目进展及 2026 年 2027 年的业务贡献体量如何？

A:公司目前有 60 多个多肽项目在推进，大部分处于一期、二期阶段，三期项目较少；现阶段多肽业务对营收的贡献为千万元级。未来几年收入贡献会快速增加，公司预计 2028 年多肽业务可能达到 CDMO 整体业务总量的 15%左右。

Q10：CDMO 业务中 API 项目与全球前 20Big Pharma 的合

作情况，2026年、2027年落地项目数及增长情况如何？

A: CDMO 业务中 API 项目方面，公司目前已与四五家全球头部 Big Pharma 有明确 API 项目合作，项目处于临床二、三期，预计未来一两年才会形成较大营收贡献；与美国中等制药公司及 Biotech 公司合作中，单个项目未来预期收入超 5000 万元的至少 15 个，超 1 亿元的有 2 个项目；161 个原料药项目中，有三十个在验证阶段，这些项目将在未来成为主要收入贡献来源。

Q11：如何看待国内集采政策未来趋势，以及制剂项目的投资回报情况？

A: 公司判断国内集采会在医保控费和避免恶性竞争间达到平衡；认为国内医药市场因老龄化趋势和健康需求提升可保持稳健增长，仿制药业务未来能维持平稳增长。公司立项前会模拟产品上市后的市场格局、份额并做财务测算。制剂立项方向上，一方面瞄准人口老龄化趋势下的慢病药为主；另一方面会聚焦精神类、心血管类等治疗领域。另外，公司 API 事业部在立项时会进行战略协同考虑。

Q12：公司对 2026 年及未来几年的发展展望是怎样的？

A: 公司认为医药产业具有较为明确的刚需属性，公司坚定聚焦 CDMO 与原料药、制剂产业链。CDMO 业务通过提升研发端速度和制造性价比，助力客户的创新药品快速上市；原料药业务通过优化制造工艺，降低成本，在保障市场份额的同时，稳步提升毛利率；药品业务推动通过一致性评价的药品达到原研药临床效果。公司认为在行业竞争激烈时，经营的重要发力点之一在于内部能力提升。公司经历近几年的业务转型升级后，预计 2026 年将重新回到增长轨道，未来五年目标是力争让公司整体迈上一个新台阶。

附件清单（如有）	无（本次活动未涉及应披露重大信息）
----------	-------------------