

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：2026-04

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	浙商证券（郭双喜、盖文化、何家杰）；招商证券（许菲菲、侯彪）；中泰证券（祝嘉琦、李雨蓓）；西部证券（李梦园、邓琳茜）；华创医药（王宏雨）；中金（吴婉桦）；兴业证券（韩一帆、乔波耀）；开源证券（薛梓秋、阮帅）；国海证券（吴胜民）；国海医药（孔维崎）；华源证券（凌靖云、徐子悦）；华鑫证券（胡博新）；华西证券（徐顺利）；方正证券（邢卓）；国信证券（彭思宇、高熹）；天风证券（刘一伯）；国泰海通（周航）；东方财富证券（唐爱金、李瑞怡）；东方医药（俞昊岚）；大成基金（陈泉龙、戴军、侯春燕）；兴证全球基金（翟秀华、戴心）；泰康资产（马步云、颜媛）；南方基金（陈哲）；摩根士丹利基金（王卫铭）；华夏基金（胥梦缘）；摩根史丹利（黄泽华）；景顺长城基金（陈婧琳）；交银施罗德（楼慧源、周章庆）；富国基金（范妍、吕泽楠）；中银资产（经煜甚）；中信证券（王凯旋、魏通）；中国人寿养老保险（吕品洁）；中国人保资产（周修启）；招银理财（张英）；招商医药（肖笑园）；招商基金（李虬、王欢）；圆信永丰基金（田玉铎）；天弘基金（杨伦）；天风(上海)证券资产（邱天）；申万菱信基金（姚宏福）；申万产业研究院（孙建）；上海蓝墨投资（黄隆堂）；平安证券（倪亦道）；平安基金（黄维）；农银汇理基金（罗文波）；华宝基金（毛文博）；弘毅投资（刘昕）；国泰基金（顾益辉）；国寿安保基金（李博闻）；国联安基金（赵子淇）；银河基金（于嘉馨）；渤海证券自营（尤越）；野村东方资管（张熙）；天治基金（王娟）；

	安信证券资产（刘亚洲）；Stanley（LaurenceTam）
时间	2026 年 8 月 19 日 20:00-21:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长 祝方猛先生 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	公司 2026 年上半年经营情况介绍： 2026 年上半年，公司营业收入 48.23 亿元，同比下降 11.41%，毛利总额同比增长 1.73%，毛利率同比提升 3.82 个百分点。归母净利润同比下降 7.22%，扣非净利润同比下降 4.88%。 分业务板块来看： CDMO 业务实现营收 14.12 亿元，同比增长 14.2%，毛利率 42.6%，毛利额同比增长 10.45%。项目储备情况：总项目数 1620 个，同比增长 37%；其中商业化项目增长 11%，临床期项目增长 50%。CDMO 业务的 DS 项目：商业化项目增长 25%，验证期项目增长 28%，小试、中试项目增长 33%，整体增长 31%。IND 项目共 31 个，已完成 29 个；NDA 项目共 23 个，已完成 12 个；增加二供项目共 20 个，已完成 17 个；多肽在研项目 71 个，ADC 领域在研项目 52 个。公司后续三年内将交付的商业化在手订单金额超 73 亿元，比去年同期大幅增长。公司 CDMO 项目漏斗模型已经形成，承接复杂分子能力大幅提升。 API 业务实现营收 28.51 亿元，同比下降 20.88%，主要是公司主动收缩低毛利业务所致；毛利率提升至 17.58%，同比提升 3.88 个百分点，毛利额升至 5 亿元，同比小幅增长。 药品业务实现营收 5.32 亿元，同比下降 8.64%，毛利率小幅回调，主要受集采价格调整影响。 研发投入情况：上半年同比小幅下降，全年研发费用预计仍将保持同比增长。截至报告期末，研发人员共 1402 人，其

	中 CDMO 研发人员 1100 余人，目前研发团队含博士 64 人、硕士 600 余人，增长明显，预计全年研发人员将增至 1600 人，CDMO 研发人员预计将扩增至 1300 人。 产能与资本开支规划情况：目前，2021-2023 年投建的 CDMO 专用产能利用率非常高。为满足后续业务发展需要，公司正在抓紧新增产能建设，投资 7000 万元的制剂 CDMO 项目预计 2026 年年底完成，家园药业 2 个 CDMO 车间+1 个多肽车间，预计将于 2027 年下半年投入使用，康裕药业 2 个 CDMO 车间+1 个无菌原料药车间，也预计将于 2027 年年底投产。新建的发酵车间预计也将于 2027 年下半年投入使用。横店第二幢 CDMO 研发大楼将于 2026 年下半年启动建设，可容纳 300-400 名研发人员，预计将于 2027 年二季度投入使用。 Q&A 环节： Q1：公司 CDMO 业务在 ADC、多肽、环肽、分子胶等新分子领域的能力搭建，包括技术平台、核心技术人员、管理团队的引进是如何布局的？ A：近几年来，公司持续加大人才引进，研发人员目前已达 1300 多人；同时，公司在 2026 年上半年针对 CDMO 业务板块的研发、生产、质量系统推出了股权激励方案，采用股票期权+员工持股计划的组合方式实施，同时设置了与行业对标的收入、毛利率等 KPI 考核指标，以此来激励员工。技术平台搭建方面，公司在人员引进和设备投入上取得很大进展，各大技术平台能力已较为完善。2026 年公司承接了许多 ADC、分子胶、多肽领域的复杂分子项目，新分子项目数量增长很快，预计 2026 年下半年项目增速会进一步加快。 Q2：公司 2026 年上半年新签 CDMO 订单的海内外结构、新分子订单占比情况如何？全年 CDMO 业务的增速水平有怎样展望？ A：订单结构方面，公司复杂分子承接能力大幅提升，DS
--	--

	项目占比也在提升，驱动订单结构进一步改善。目前，从收入端看，由于客户结构等原因，海外收入占比更高；从项目数量来看，国内项目数量增长更快。在手订单方面，公司在手订单2025年底约60亿，2026年上半年达到73亿，考虑已交付的订单量，上半年新签订单金额和同比增长都很快。业务发展方面，2026年上半年CDMO增速为14%，全年预计实现20%以上的增长，下半年增速预计会快于上半年；未来，随着更多项目进入商业化阶段，明后年业务增速预计会进一步加快。 Q3：公司 CDMO 的客户结构未来会有怎样的变化？增量会主要来自哪些客户？ A：从金额来看，目前最大的增量会来自 Big Pharma 客户，这类客户销售能力更强，项目规模更大；从数量来看，增量更多来自中、美的 Biotech 客户，目前这类客户的项目数量增长非常快，国内 Biotech 的项目数量可能会更多。公司具备从临床前到 I 期、II 期、III 期再到商业化，从 RSM 到关键中间体、API，以及即将建成的制剂能力的全产业链一站式 CDMO 服务能力，未来整体客户结构预计不会有太大的变化，各类客户都将保持不同比例的增长态势。 Q4：公司多肽业务的潜力品种规模预期是怎样的？现有及未来的产能扩产进度如何？ A：产能方面，固相合成产能正在扩产，预计会逐渐扩充到2万升以上的产能规模。技术方面，公司正在推进液相合成多肽的技术，目前技术路径已经走通，后续会逐步在商业化中使用，可大幅降低溶剂使用。业务方面，公司目前覆盖普通多肽、环肽等各类多肽项目，当前项目多数处于 I 期、II 期、III 期阶段，商业化项目偏少，未来几年预计多肽业务商业化规模会有较大幅度的增长。 Q5：公司 2026 年上半年的汇兑规模有多大？ A：2026 年半年度汇兑损益对公司业绩的负贡献 5700 万
--	--

	元，2025 年半年度汇兑收益为 730 万元，正负相差近 7000 万元；公司通过对确定订单锁汇、长单约定汇率调整机制进行汇率风险管理，尽可能降低汇率波动对公司经营业绩的影响。 Q6：当前 CDMO 订单的海内外收入占比情况如何？ A:CDMO 收入占比约为海外 70%、国内 30%，公司将中、美两国作为核心重点市场，同时覆盖欧洲、日本市场。 Q7：公司 2026 年二季度 CDMO 毛利率出现波动的原因是什么？全年 CDMO 毛利率的预期如何？ A：短期季度毛利率波动和项目结构有关，当临床前、临床期的小规模项目占比较多时，毛利率会略微偏低，商业化项目越多，毛利率越稳定甚至会更高。全年 CDMO 毛利率预计维持在 40%-45%之间，商业化项目占比高时会接近 45%甚至更高，整体处于稳定区间。 Q8：公司在生物药领域的合作规划以及未来的发展战略是怎样的？ A：行业机会方面，2025 年 6 月欧盟、2025 年 9-10 月美国、2026 年上半年日本和加拿大均出台了生物药临床简化政策，生物类似药的研发周期从过去的 8-9 年缩短至 3-4 年，研发成本从 1-2 亿美元降至 3000-5000 万美元，未来，预计生物类似药有望迎来 10-20 年的黄金发展期。发展规划方面，目前公司已与战略伙伴开展供应链前期合作，覆盖研发到工艺环节，未来会在销售层面也开展战略合作；目前已有 5 个项目在研，后续会逐步披露与 FDA 沟通、客户合作等进展情况。 Q9：公司原料药板块主要品种 2026 年上半年的价格、出货情况如何？未来的发展规划是怎样的？ A：2026 年上半年原料药收入端下滑是主动压缩低毛利业务导致，产品价格有升有降，平均价格仍处于谷底阶段，预计还需要时间来逐步恢复，主要是前期产能需要时间出清。公司 API 业务将保持韧性，通过强化科学技术水平、提高制造效率、
--	---

	优化产品结构和推进深度全球化来持续提高业务核心竞争力。 Q10：2027、2028 年公司 CDMO 业务是否能在当前增速基础上实现非线性成长？ A：公司 CDMO 的 D 端研发能力从 2019-2020 年才开始建设，经过多年扩充已经形成漏斗效应，项目伴随客户从临床前逐步推进到商业化阶段，商业化项目数量持续增加。过去几年，CDMO 业务增速维持在 10%-20%左右增速，未来几年随着验证批次项目、二期项目将陆续转入商业化，带动增速逐年提升，预计明后年的增幅会更高，呈现逐步加速的增长趋势。 Q11：公司原料药板块的特色品种布局、放量节奏以及 2026 年及明后年的业绩展望如何？ A：面对原料药行业调整，公司主要从三个方面应对：一是调整产品结构，减少中间体、抗生素类产品的占比，重点布局非抗生素类特色原料药，预计每年至少拿到 10 个 DMF；二是强化工艺技术、制造效率方面的核心竞争力；三是调整客户结构，提升海外规范市场客户的占比，进入目标客户的第一供应商梯队。业绩展望方面，2026 年原料药业务预计整体稳定；2027 年可能会有所恢复，后续几年预计将逐步加速恢复。 Q12：公司现有 CDMO 产能的利用率情况如何？新建的两栋 CDMO 车间的投产时间以及产能提升幅度是怎样的？ A：前几年建设的 CDMO 专用产能利用率已经比较高，2026 年启动建设的两栋 CDMO 车间将于 2027 年下半年投入使用，另外两栋新车间目前处于设计阶段，最快 2027 年底或 2028 年初投入使用，产能扩张节奏与订单增长需求匹配；同时公司建设的原料药产能也可以补充 CDMO 产能，为业务发展提供支撑。 Q13：公司在多肽、ADC 等新分子领域获取订单的核心竞争优势是什么？未来 2-3 年这些领域的放量节奏如何？ A：公司的核心竞争优势包括：一是产能优势，公司高活车间目前已接近满产，新的高活车间正在设计阶段，高活产能
--	--

	在国内较为稀缺，适配客户产品的生产需求；二是人员、管理层稳定，公司一直坚持长期主义，受到客户的长期合作信任。放量节奏方面，大部分复杂分子将在未来几年逐步放量，有的客户产品今年即将获批，2026 年已有部分订单在生产，2027 年的订单已经部分下达并在持续追加；有的项目目前正处于 PPQ 等不同阶段，整体增长确定性较高。从科学、服务、产能综合来讲，公司近年来能力提升非常快，综合服务能力已处于国内第一梯队。 Q14：未来几年公司整体战略中各业务板块权重侧重和节奏与之前相比有什么变化？ A：目前，CDMO 业务已成为公司整体战略中权重侧重最高的业务；CDMO 目前产能紧张，还需要持续投入新的、更高效的、更有特殊能力的产能。API 业务进行主动结构调整，减少低毛利产品，腾挪出的产能用于高毛利产品。药品业务主要进行深度差异化调整，侧重差异化项目的研发，预计不会大规模进行产能投资。从毛利贡献来看，CDMO 业务从 2025 年开始已经是公司的第一大业务；从收入占比来看，未来 CDMO 收入将超过原料药业务，成为第一大收入来源。 总结&展望： 近几年来，医药行业发生了很大的变化，其中机遇与挑战并存，但公司更为关注其中积极的结构性因素。CDMO 业务方面，行业经历了过去两三年的调整期，同时也受到国际地缘政治等因素的扰动。但时至今日，从头部企业到普洛均已证明，中国在全球医药制造领域具备显著的竞争优势。在此背景下，公司将持续加强技术平台与产能等核心能力建设，进一步巩固竞争优势，力争在这一中国最具优势的赛道上实现行业地位的持续提升。 原料药业务方面：API 具备长期刚性需求属性——仿制药
--	--

	仍占全球处方量大头，需求基本面坚实。当前行业正处于从阶段性供求关系错配、再到更具竞争力的新产能建设与产品结构优化的过渡阶段，这一调整需要一定时间。待行业完成底部调整后，API 业务必将迎来新一轮的换挡升级。 药品业务方面：当前面临较为激烈的全球竞争格局——过往产品技术壁垒逐步趋同，各政策红利亦已充分释放，行业进入充分竞争阶段，公司认为，唯有深度差异化方能构建持续竞争力。生物药领域，公司预计未来会迎来波澜壮阔的黄金发展期，这也是公司下一步重点发力的战略方向。 综合来看，公司在 CDMO、API 和药品等方面均已形成系统性布局，部分业务已进入高质量增长通道，部分业务则在面向未来的优质赛道上提前卡位，公司管理团队对未来发展充满信心，公司将持续夯实自身核心竞争优势，加速业务结构转型升级，着力培育多元化业绩增长点，推动公司持续高质量发展。
附件清单（如有）	无（本次活动未涉及应披露重大信息）