

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：00620260923

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	通过“全景路演”平台线上参与活动的投资者
时间	2026 年 9 月 23 日
地点	“全景路演”平台
上市公司接待人员姓名	陈 晖 副总经理、首席财务官 皮 薇 副总经理、董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	公司对投资者线上提出的问题回复情况如下（以下为文字实录）： Q1：CDMO 项目从询盘到技术转移、临床生产再到商业化放量存在较长周期。公司目前项目池中处于各阶段的项目比例如何变化？未来收入的可见度主要来自哪个阶段？ A1：1. 公司小分子原料药业务板块中，临床二期及以前项目数量占比约 58%，占比较去年同期提升约 3 个百分点；临床三期至商业化阶段项目数量占比约 42%，占比较去年同期下降约 3 个百分点。从 2025 年及 2026 年上半年的情况来看，临床后期及商业化阶段的项目收入贡献更大。2. 公司新业务目前主要以临床早期项目为主。 Q2：公司未来更重视订单规模还是订单质量？对于大型客户，

	公司内部是否会跟踪项目转商业化率、客户生命周期价值和单客户收入贡献等指标？ A2: CDMO 业务模式下，我们需要伴随客户药物从早期研发阶段直至上市阶段，因此，必然需要经历项目“从小到大”的过程，也是在这个过程中，我们通过帮助客户解决问题，做好交付，与客户建立信任关系。因此，我们不会仅关注短期项目规模或质量，而是需要做好短中长期的平衡。对于大客户，公司已建立相关运营管理指标以评估大客户的开发质量和深度。 Q3: 细胞与基因治疗、新分子等新业务订单增长较快，但仍对利润形成拖累。公司内部判断这些业务跨过盈亏平衡点最关键的指标是什么？ A3: 您好，公司新业务目前服务管线主要以临床前及临床阶段服务为主，尚未形成规模效应。因此，市场份额增长及收入规模增长，是对新业务盈亏平衡较为重要的指标。 Q4: 新业务资本开支较大。未来新增产能的客户覆盖率和利用率达到什么水平后，公司才会继续扩张？是否存在主动放缓资本开支的阈值？ A4: 您好，公司会根据对前端业务需求的判断，结合行业发展趋势、公司内部经营目标等，进行资本开支规划和资源配置。 Q5: 公司小分子 API 业务出现询盘增长与收入下降的背离。主要是项目阶段从商业化 API 向临床早期迁移，还是客户订单节奏变化？未来 12—24 个月收入更依赖存量项目商业化放量还是新项目转化？ A5: 您好，2026 年上半年，公司小分子原料药业务板块收入同比增长约 10%，与询盘增长并未背离。一般情况下，存量项目对当年收入贡献更大。
--	---

	Q6: 公司整体毛利率改善较明显。毛利率提升更多来自产品结构、产能利用率、项目阶段变化还是成本控制？这种改善是否具有持续性？ A6: 您好，2026 年上半年，公司毛利率提升主要是随着收入规模的增长，规模化效应呈现。毛利率的持续改善取决于收入规模、产品结构、运营管理等多种因素，公司将持续通过加大市场开拓力度，开展工艺优化、精益运营等方式以提升毛利率水平。 Q7: 关于欧洲投资中止的项目，对方要索赔 4 点多亿欧元，现在进展如何？ A7: 感谢您的关注！公司将根据相关事项进展及时履行信息披露义务，具体请以公司信息披露为准，谢谢！
附件清单（如有）	
日期	2026 年 9 月 23 日