

雅本化学股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码:300261

证券简称:雅本化学

编号:20261019

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 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国泰海通证券、丝绸之路国际知识产权港、浙江弘悦私募基金、全景网、中国上市公司网及 13 名个人投资者
时间	2026 年 10 月 19 日（周一）下午 15:30~16:30
地点	兰沃科技会议室
上市公司接待人员姓名	1、董事长兼总经理 蔡彤 2、董事兼医药事业部总经理 阙利民 3、副总经理兼董秘 王一川 4、兰州事业部总经理 吕剑 5、证券投资总监、证券事务代表 朱佩芳
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍 公司董事长兼总经理蔡彤先生首先向来访投资者致欢迎辞。随后，公司组织投资者实地参观兰州基地生产线、中试与研发实验室。参观结束后，副总经理、董事会秘书王一川先生简要介绍了公司整体情况。公司就投资者关心的问题进行了解答。 二、投资者互动交流环节 1、请介绍公司双主业的经营情况。 答：公司主营农药中间体及原药、医药中间体及原料药、生物酶产品的研发、生产和销售。农药业务作为基本盘，为科迪华、拜耳、富美实等全球头部农化企业提供定制生产服务；医药业务依托与恒瑞医药的战略合作，双方在研合作项目维持在 20 个左右，覆盖已上市品种、临床后期及早期开发等不同阶段。2026 年上半年，公司实现营业收入 5.97 亿元，同比下降 9.80%，主要

	受原有核心产品专利到期后毛利率下降、部分创新产品处于产能爬坡阶段影响；同期经营活动现金流量净额由上年同期的-0.14亿元转正至 1.99 亿元。 2、公司上半年亏损的原因是什么？毛利率为何大幅下降？后续如何改善？ 答：上半年亏损主要源于整体毛利率阶段性偏低：农药板块核心产品因专利到期导致价格下行，且高标准产线固定成本较高，对毛利率形成阶段性拖累；医药板块正处于 CDMO 业务快速成长期，当前以验证批次与小批量供货为主，规模效应尚在形成中。 公司正落实业务结构优化，已构建“若干核心企业客户+多个重点创新产品”的多元格局及良性发展模式；同时，经营活动现金流量净额已由负转正。后续公司将持续聚焦主业，稳步推进业务结构优化与产能释放，相关效益有望随订单放量与产能爬坡逐步显现。 3、公司 2026 年上半年短期借款偏多的原因？ 答：截至 2026 年 6 月末，公司短期借款余额 11.56 亿元，占总资产 29.76%。这是因为公司正处于产能建设战略投入期，兰州、上虞等基地重点项目与新品产能爬坡需持续资金支持，叠加转型期亏损与汇兑波动的现金消耗，短期负债阶段性走高。当前公司资金面总体稳健，银行授信正常使用，销售回款保持良好，流动性具备相应保障。 4、公司股份回购的情况？有股权激励发行计划吗？ 答：截至 2026 年 9 月末，公司已累计回购股份 6,189,808 股，占总股本 0.64%，成交金额约 3000 万元（不含交易费用）。回购旨在传递价值信心、储备激励工具；目前公司暂未制定具体的股权激励方案，后续将结合经营需要与实际进展统筹考虑。 5、请介绍公司智能化技术赋能研发的情况 答：公司于 2025 年启动智能化实验室建设，旨在通过信息
--	--

技术手段提升研发服务能力,为客户提供更高效、更优质的服务。公司张江创新中心具备开展研发分析、工艺开发等各类研究的合规手续和资质。目前,智能化实验室一期项目处于试运行阶段,主要围绕智能化、自动化与绿色化布局,未来将致力于构建“研发—数据—验证—迭代”的全流程创新闭环,提升研发效率与自主创新能力。

6、公司是否有并购重组计划?

答:当前,公司将主要精力和资源放在优先落实核心大客户的新产品产线建设以及配套研发上,切实推进主业战略规划的实施。公司暂无并购重组计划,后续若涉及相关事项,将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。

7、农药专利到期大产品经营现状及后续应对规划

答:该产品专利到期后,公司持续深化与战略客户的合作,聚焦原研专属供应,以高合规、高标准的产线保障核心订单稳定交付。鉴于该产品产线历史投资规模较大、折旧负担较重,叠加属地化工监管政策趋严,公司主动推进工艺技改论证,同时布局向下游高附加值环节延伸,形成了“技术升级”与“产业链延伸”的双重储备。

8、兰沃科技原药项目的情况?

答:报告期内,兰沃科技创新原药 CDMO 项目获批农药生产许可证,叠加前期取得的原药登记证,已具备合规生产及交付条件,为盐城二期项目以外新增 CDMO 原药生产线,公司农药产品结构由中间体向原药延伸。

9、公司看好的创新农药项目和未来盈利贡献?

答:目前公司已与科迪华、拜耳、富美实等国际头部农药企业建立长期稳定的合作关系,布局多款高端农药中间体及创新农药项目,后续将分阶段推向市场。CDMO 定制项目从投资建设到产能释放存在一定周期,叠加原有农药主力产品销售有所下滑,现阶段农药板块整体业绩尚未实现复苏。随着兰州基地“部

分立项+部分建设+部分投产”的梯次推进计划落地实施，农药业务有望迎来新的发展契机，逐步恢复经营活力。

10、公司医药业务现状

答：公司原有医药业务年营收约 3-4 亿元。2025 年 8 月，公司与恒瑞医药达成战略合作，为后续产能释放奠定了扎实的需求基础。当前公司医药可用产能相对有限，尚难匹配合作带来的增量空间，这构成了本次再融资重点投向医药 CDMO 产线产能的核心背景。根据项目规划，中间体产能建设及进入稳定生产节奏约需 3 年，带 GMP 体系的原料药产线则需 5 年以上，整体呈现长周期、分阶段兑现的业务特征。公司将结合客户订单与产能建设进度稳步推进，确保投入与产出有序衔接。

11、本次募投全部聚焦医药 CDMO，农化业务是否被边缘化？

答：农药 CDMO 仍是公司两大核心主业之一。原拟纳入前次方案的农药中间体项目，因下游客户需求迫切，公司已以自有资金先行投入，目前一条生产线基本建成、即将投入试运行。如东、滨海、兰州基地继续服务科迪华、拜耳、富美实等全球客户，创新农药中间体及原药 CDMO 业务按既定节奏推进。本次募投聚焦医药 CDMO，是阶段性资源配置的优化，公司“2+X”战略中的双主业格局不变。

12、恒瑞医药的合作目前进展如何？

答：公司与恒瑞医药于 2025 年 8 月签署十年期战略供应协议，合作范围覆盖肿瘤、代谢、心血管等多个治疗领域。2026 年 3 月，恒瑞医药董事长孙飘扬先生率队到访公司太仓总部基地；同年 7 月，孙飘扬先生再次到访公司上虞基地，实地考察医药 CDMO 核心产能设施；国庆节后，孙总到访兰州基地，进一步考察医药中试的能力建设和合作业务落地情况。

公司坚定实施大客户战略，全面深化与恒瑞医药的战略合作，双方在研合作项目稳定保持在 20 个左右，覆盖已上市品种、

临床后期及早期开发等不同阶段，涉及肿瘤、代谢与心血管、免疫及神经科学等多个治疗领域。本次募投的多条产线均以服务核心客户的产业化需求为导向。如相关合作进展达到信息披露标准，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。

13、募投中试线的建设进度？

答：本项目聚焦高端医药中间体中试转化建设，产品分别对应含氟精细化学品中间体、新型磁共振对比成像剂高级中间体及糖尿病治疗药物中间体；同时，有助于打通“研发攻关—中试验证—规模化量产”全链条成果转化通道，提升对下游创新药企业的服务能力与响应效率。当前项目建设工作正在有序推进。

14、公司产能布局和利用率情况？

答：公司目前拥有八大生产基地，其中六个为自有的核心基地，分别位于太仓、南通、盐城、上虞、兰州及马耳他；另有两个协作基地，分别位于湖北襄阳和辽宁阜新。当前，公司产品结构仍以创新农药中间体、原药为主。受近年来农药行业周期性下行影响，且新上产品产能未完全释放，整体产能利用率处于较低水平。除传统业务布局外，公司不断优化基地定位，其中，马耳他基地将被打造为公司国际化战略的重要出海阵地，具备符合FDA、CEP等标准的中间体、API生产环境，以及制剂分装条件，并通过销售渠道建设等，助力公司及国内客户拓展海外市场。

15、公司在合成生物领域的布局情况如何？

答：公司依托湖州颐辉搭建的生物酶平台开展技术开发和产品研发工作，并通过上虞基地进行酶制剂的生产。颐辉生物储备超2000种酶，是公司提升CDMO服务能力的重要抓手之一，同时也向医药市场提供丰富的生物酶产品。

16、请问公司在医药CDMO业务方面的核心竞争优势？

答：雅本化学已深耕医药CDMO领域20余年，始终聚焦于为全球医药企业提供从早期药物研发到商业化生产的全流程解决方案。20余年间，雅本化学亲历了医药行业从传统研发模式

向精细化、专业化分工的转型浪潮，也深度参与了众多创新药、仿制药上游原料药的研发与生产环节。从实验室小试阶段的工艺开发，到中试放大的流程优化，再到商业化生产的质量管控与产能保障，熟练运用化学合成、生物酶及连续流微通道等技术，雅本化学在每个环节都积累了丰富的实战经验，能够帮助客户缩短研发周期、降低生产成本，加速药物从实验室走向商业化生产的进程。此外，公司马耳他基地获 FDA 认证、CEP 资质及通过 GMP 认证，更使得公司具备国际化 CDMO 服务能力。

公司立足高端中间体、原料药 CDMO 服务，致力于成为“创新药全球供应链的共创者”，计划打造“高端 CDMO+绿色智能制造+全球合规体系”的三位一体能力闭环，建设智能化、绿色化和成本管控优化的新产能，以适应业务发展和市场竞争需要，服务好我们的核心、战略客户。

17、公司在医药 CDMO 业务上与主要客户的合作品种及分子类型如何？合成生物学、酶催化等技术如何应用？

答：具体合作品种涉及商业机密，不便披露。公司医药 CDMO 合作以化学小分子为主，覆盖起始物料、中间体至原料药（API）的完整链条。合成生物学与酶催化是公司工艺开发环节的重要技术手段。基地分工方面，兰州基地以起始物料、中间体为主，涉及 GMP 规范的项目未来将主要由上虞、太仓基地承接。

18、公司与恒瑞医药的战略合作能接触到什么层级的产品？当前能力是否匹配？

答：公司已覆盖客户主要领域不同阶段管线的产品。目前公司研发能力与产能储备仍处于建设期，面对头部客户逐步铺开的订单需求，仍需持续投入。公司本次再融资拟募集资金总额不超过 8.41 亿元，其中 1.6 亿元用于补充流动资金，其余 6.81 亿元主要投向医药 CDMO 能力建设，包括兰州医药中试项目等。

19、公司再融资投入医药项目，如何保障盈利？订单来源在哪？

	答：这是公司本次再融资的重点。公司筹划再融资项目坚持先有初步合作意向、再推动落地的原则，后续拟推动意向订单转化为长期供应协议，具体进展将视客户合作情况逐步推进；如达到信息披露标准，公司将及时履行披露义务。相关进展可关注公司定期报告和临时公告。 20、公司加大医药 CDMO 投入的行业背景是什么？ 答：近两年国内创新药企业海外授权规模大幅增长，对 CDMO 产能与研发的匹配能力提出更高要求。公司加大医药能力建设投入，旨在与头部医药客户不同阶段的订单需求相匹配。 21、公司上市十五年来有哪些主要变化？ 答：公司上市十五年来发生明显变化：一是创新原药与原料药加速落地，从单一中间体向创新原药、原料药延伸；二是海外布局取得进展，拥有马耳他基地，推进与头部企业的出海合作，并在海外市场实现产品登记与出口；三是研发持续投入，智能化实验室投入运行，连续流、微通道、合成生物等技术持续布局；四是中试基地建设加快推进，形成从实验室到工厂的完整能力链条。随着兰州基地产能逐步释放，公司整体规模与能力较以往显著提升。 22、投资者提出建议： 投资者建议公司：一是聚焦主责主业、坚持战略定位，关注战略合作的确定性；二是持续优化财务结构、改善资产负债状况，提升盈利能力；三是持续加大研发投入，运用人工智能等新技术提升研发效率；四是持续改善产品销售。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 10 月 19 日