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：00820261112

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	东北证券：王雷、何仕芳、李天赐、姜博文、陈若彤、刘星、陈雷、林子圆 西安招融博瑞私募基金：卫焘 北京秋收私募基金：李熙康 渝融投资：孙亚民、刘帅 海南泓汐投资：李博 上海承风金萍私募：汪楚 灏兴资产：秦晓龙、江胜男 海南旭日盛德：杜小东、宋长茂 长润君和：龚显胜、李琦
时间	2026 年 11 月 12 日
地点	公司重庆两江新区研发中心
上市公司接待人员姓名	皮　薇　　副总经理、董事会秘书 汪星星　　证券事务代表 董事会办公室工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	**一、投资者座谈交流** **二、参观研发中心** **公司与投资者交流情况主要如下：** **Q1：斯洛文尼亚项目终止对公司在海外布局的影响，是否还有**

	进一步的计提风险？ A1：如公司前期披露，我们已在半年度报告中就终止斯洛文尼亚项目计提相关资产减值准备约 3.3 亿元，后续不存在进一步计提的情况。剔除斯洛文尼亚减值影响，公司持续经营业务的收入、毛利率、净利率都是在一个上升通道，从长期维度来看，本次终止也不会影响公司海外客户拓展节奏以及全球化路径。 **Q2：公司在提效方面是否有应用 AI 智能体辅助药物研发？** A2：AI 当前在药物发现阶段使用场景更多，博腾所处的 CDMO 在更后期的 CMC 阶段，目前用到的场景不如药物发现那么多，我们主要在工艺开发和生产阶段。我们在几年前投入了大量资源在数智化领域，比如长寿工厂数字化车间，也为公司开展 AI 应用奠定了一定基础，公司也将对 AI 应用场景开发保持探索。 **Q3：目前全球创新药发展趋势如何？** A3：当前我们看到，全球研发管线中约 30%来自中国，这个比例较此前有大幅提升。同时，近两年中国 license out 持续创新高，也走出了一条自己的发展道路。中国企业在接下来 10 年可能会继续重塑全球创新药生态。所以作为 CDMO，我们也非常看重中国市场，尽管当前中国市场毛利率相对低，但是如果接下来我们能够跟随中国客户一起出海，会有更大的机会。 **Q4：公司股权激励目标 2026-2027 年的复合增长约 10%，如果分四大业务板块来看，哪块业务增量更加明显？** A4：公司今年推股权激励方案，核心出发点是希望在行业回暖的情形下保留人才。我们在综合考虑项目需求每年有增有减之后，整体收入保持稳定增长，这是我们实现解锁的底线增长目标。分业务板块来看，小分子原料药业务还是核心增量来源，新业务基数较小，因此短期对大盘影响有限。

	Q5：当前国际环境对业务发展的影响？ A5：经过过去近十年的国际环境变化，我们已经意识到变化才是新常态。对生物医药领域来说，尽管博弈竞争或者政策变化会持续，但我们看到更多的是一个回暖的趋势。 **Q6：公司毛利率波动比较大的原因是什么？** A6：公司毛利率从 2025 年第一季度到 2026 第三季度，持续在一个提升的通道上。今年前三季度毛利率同比提升近 5 个百分点。表观毛利率主要受新业务亏损影响，如果看小分子原料药毛利率，基本保持行业水平。 **Q7：汇率对公司的影响？** A7：今年前三季度，汇率对公司收入增速影响约有 3 个百分点，前三季度公司收入同比增长约 8.7%，恒定汇率下的增速约为 12%。相应的，对公司毛利率也有约 1-2 个百分点的影响。近年来，公司通过持续开展汇率套期保值，降低汇率波动带来的风险。 **Q8：公司管线漏斗中的商业化项目，是持续每年都有交付还是增量？不同阶段项目的平均价值量是多少？** A8：项目数是按照每年交付项目来统计，不是历史累计数。项目价值取决于适应症领域、分子价值等，因此不同的项目之间存在较大差异。 **Q9：公司 CGT 目前商业化管线有多少？毛利率如何？产能情况如何？客户结构以国内为主还是海外为主？** A9：公司在今年已经取得了国内第一个细胞产品的 C 证，目前正在积极准备后续的动态核查工作，动态核查时间预计在明年

	上半年，动态核查完成后通常半年之内产品可以获批，并正式进入商业化阶段，所以目前还没有真正意义上已上市的产品。由于 CGT 前期产能投资较大，而当前收入规模较小，没有办法覆盖固定成本，因此当前是负毛利。CGT 业务板块中，核酸产线较为饱和，细胞和病毒产线相对充足。今年之前，CGT 主要以国内客户为主；今年以来，CGT 新签订单中，约 40%来自海外客户。
附件清单（如有）	
日期	2026 年 11 月 12 日