

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：00120240428

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话通讯 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中泰证券、平安证券、国盛证券、中金公司、广发证券、海通证券、首创证券、开源证券、东北证券、信达证券、红塔证券、国联证券、国海证券、太平洋证券、民生证券、中信证券、华创证券、国新证券、财通证券、招银国际、中金基金、珠海尚石投资管理有限责任公司、上海易正朗投资管理有限公司、红杉资本股权投资管理(天津)有限公司、敦和资产管理有限公司、长信基金、长盛基金、广发基金、中欧基金、前海开源基金、上海正心谷投资管理有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、深圳嘉石大岩资本管理有限公司、上海正享投资管理有限公司、君联资本管理股份有限公司、东证融汇证券资产管理有限公司、永安财产保险股份有限公司、Hash Blockchain Limited 等约 70 家机构投资者
时间	2024 年 4 月 28 日
地点	“进门财经”和“路演中”平台
上市公司接待人员姓名	居年丰 董事长、总经理 陈晖 副总经理、财务负责人 皮薇 副总经理、董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	一、副总经理、财务负责人陈晖介绍公司 2023 年度和 2024 年第一季度业绩情况 公司 2023 年度实现营业收入 36.67 亿元，相较 2022 年的 70.35

亿元有较大幅度的下降，主要原因是受大订单影响。扣除大订单后，收入同比增长约 10%。从地域分布来看，剔除大订单影响后，我们在各区域市场的收入都有一定程度的增长。在新业务收入方面，2023 年，公司制剂 CDMO 业务实现收入 1.24 亿元，增幅约 291%，收入首次突破 1 亿元；基因细胞治疗 CDMO 业务受客户融资影响，收入同比下降约 30%。

2023 年，公司实现归属于上市公司股东的净利润 2.67 亿元，较 2022 年大幅下滑，主要原因是：1、大订单的减少；2、近几年新业务和新产能的投资比较大，公司小分子制剂工厂、基因细胞治疗苏州桑田岛基地、上海奉贤工厂都是 2023 年全面运营，相关的折旧、水电费和人员成本均有所增长。2023 年，小分子制剂 CDMO 业务、基因细胞治疗 CDMO 业务、生物大分子 CDMO 业务分别减少归属于上市公司股东的净利润约 0.76 亿元、0.77 亿元、0.16 亿元。

2024 年第一季度，公司营业收入为 6.78 亿元，与 2023 年同期相比有较大幅度下降，主要原因是 2023 年上半年仍有大订单交付；扣除大订单影响后，收入较 2023 年同期基本持平。然而，受公司产能利用率、市场竞争、新业务等因素的持续影响，一季度的净利润表现并不乐观，亏损约 9,487 万元。公司从去年下半年开始，通过降本增效举措对费用进行控制，从费用端来看，今年一季度有一定的成效，目前公司也在持续推进相关举措，希望在后面几个季度能够有所体现。今年一季度，公司毛利率约 16%，主要是新投用的如上海闵行研发中心、上海奉贤工厂、重庆制剂工厂等产能未实现满负荷运行，带来的额外的成本增加。

**二、董事长、总经理居年丰介绍公司 2023 年度经营情况和 2024**

## 年度经营计划

首先我要代表管理团队向投资者、股东致歉，因为博腾上市以来首次在财报上出现亏损。虽然一方面有外部环境的原因，但回到自身，我们对新业务投资节奏过快以及降本的措施和速度不够快，导致了现在的状况。2023 年和 2024 年，我们整体的经营方针基本保持一致，即积极主动应对和适应当前的经营环境，对公司业务组合、资产组合、成本费用结构、组织流程等进行优化调整，全面评估风险与机遇，持续提升市场份额和管理能力。

从今年一季度的情况来看，我们看到了市场回暖的迹象，过去 6 个月，我们在欧洲、美国、亚太的客户开发上都有比较好的进展和突破，我们也在更加积极主动地挖掘和获取商机。在降本增效举措上，我们也在持续推进，希望在年底有阶段性的进展。所以尽管外部环境变化很大，但基于三点原因，我们还是应该对未来充满信心。首先，CDMO 在制药行业仍然属于刚需，中国在行业仍然具有竞争力和增长潜力；其次，从博腾自身来看，通过我们多年的行业积累和全球化布局，我们在小分子 CDMO 领域仍然具有竞争力；第三，我们在化学、工程等技术能力、供应链能力、与国际接轨的质量管理体系、国际化运营能力等，也为公司下一阶段的发展奠定良好基础。

### 三、公司与投资者交流情况

Q1: 公司当前订单情况如何？目前看整体行业的价格和需求有无明显变化？

A1: 从 2024 年第一季度的情况来看，我们在亚太、欧洲、美国市场看到的总体是比较积极的。价格层面，欧美大部分客户还是更看重价值和交付，中国地区相对来说会有一些价格压力。

**Q2:** 今明两年资本开支方面是否有变化？

**A2:** 我们在过去几年的 CAPEX 支出相对比较高，今年的资本开支预计将围绕前期已基本完成建设的尾款及部分新项目，包括：斯洛文尼亚研发生产基地，其中实验室预计在 5 月建设完成，中试车间已启动土建工作；J-STAR 扩建的 2023 年投用的结晶及制剂实验室，以及预计今年下半年投用的高活实验室；重庆长寿工厂 301 车间；上海智拓合成大分子生产基地等。

**Q3:** 随着目前在建产能陆续投产，后续大概需要多大体量的收入能让公司达到盈亏平衡水平，能让毛利率回到正常水平？

**A3:** 小分子 CDMO 方面，现有订单水平可以满足盈利状态，我们会通过开源节流、降本增效，持续提升利润率；新业务方面，我们会调整投入节奏，提升运营质量和水平，控制亏损额。

**Q4:** 是否可以介绍一下斯洛文尼亚研发生产基地的运营团队和定位？

**A4:** 目前斯洛文尼亚运营团队有 32 人左右，包括工程、研发、质量及支持团队，大部分都是当地 CDMO 行业有经验的资深人士，研发团队有 10 余人，我们会根据情况逐渐增加服务能力。我们目前也委派了国内的管理层参与当地的管理。斯洛文尼亚研发生产基地是博腾全球研发生产供应体系的一部分，不仅面向欧洲本土市场，也包括美国、日本等全球市场。

**Q5:** 业务开拓层面具体的举措是什么？公司与海外竞争对手的差异化竞争优势有哪些？

**A5:** 公司持续推进的营销变革，就是旨在帮助公司扩大订单漏斗、提升赢单率，全面优化客户开发策略，从商机到询盘到订单，整个过程有一个非常好的管理和策略，建立有竞争力的前

端组织。这个工作也是我（注：总经理）亲自负责，目前看到了阶段性的一些成果。总体来说，我们与海外同行相比，核心竞争优势还是在于工程师红利、快速响应的服务、基础设施建设等方面。

Q6: 我们与客户沟通，是否有感受到宏观环境风险？是否有产业链结构性转移的趋势？

A6: 从客户角度来说，他们肯定是需要管理供应链相关的风险，在各区域间做平衡，保障供应链的安全。不同的客户在具体的策略上会不一样。总体来说，尽管行业风险仍然存在，但我们认为中国公司依然会有比较重要的市场份额，尤其是在化学领域。

Q7: 公司过去几年在产能端的布局是否已经完备？未来可能加大投资或者需要“瘦身”的领域是哪些？

A7: 博腾在过去几年基本完成了布局，很多新业务可能是从“0到1”或者“1到10”的阶段。所以，我们将聚焦在把已有资产利用好，同时根据新的环境变化和业务情况做加减法。

Q8: 一季度公司订单有恢复迹象，假设订单交付需要半年到一年的时间，是否可以理解为下半年能够看到我们的拐点？

A8: 现在订单处于恢复性的增长阶段，如果订单增长趋势持续，我们认为公司经营改善是可期的。

Q9: 能否从海外大药企和 biotech 的角度拆分一下订单恢复情况？

A9: 公司收入结构以海外客户为主，占比约 70%，海外客户中，大药企占比更大。一季度的订单情况与这个分布也是基本一致的。

	<p>Q10: 目前各基地的产能利用率水平如何?</p> <p>A10: 新业务的产能利用仍然不够饱和。原料药 CDMO 产能方面, 各个基地的情况不同, 江西宜春工厂产能利用率相对较高, 重庆长寿工厂次之, 湖北孝感和上海奉贤工厂偏低。</p> <p>Q11: 新业务如大分子、制剂等在收入和订单的结构占比如何? 这些业务预计何时能产生正向贡献?</p> <p>A11: 我们目前的新业务主要是大分子 (抗体、ADC), 基因细胞治疗、小分子制剂及合成大分子这四大板块。大分子上海研发实验室去年年底才建成投用, 所以目前收入和订单贡献非常小; 基因细胞治疗目前面临的挑战主要是外部环境, 特别是融资对客户的一些影响, 2023 年收入贡献约 5,302 万元, 同比下降约 30%; 制剂业务 2023 年收入 1.24 亿元, 同比增长约 291%, 去年制剂工厂投用后带来的交付能力提升有较大帮助。从盈利端来看, 几个新业务在今年实现扭亏仍然有困难, 但是我们会更加严格地控制亏损。</p> <p>Q12: 2023 年, 中国区业务增长 20%, 高于海外, 主要是因为制剂业务带动的吗?</p> <p>A12: 中国区本身业务体量较小, 所以增速较海外市场更快。整体来说, 原料药和制剂都有增长。</p>
附件清单 (如有)	
日期	2024 年 4 月 28 日