

湖南方盛制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

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☐电话会议 ☒其他（电话交流会）
参与单位名称	名单详见附件
时间	2025 年 10 月 24 日
上市公司接待人员姓名	董事会秘书何仕、财务总监曹湘琦
投资者关系活动主要内容介绍	主要交流问题 1、公司第三季度营业收入为什么下降？ 报告期内，公司营业收入下降主要受以下三点因素影响：一是受药品集采、价格联动及《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2024 年）》实施等政策影响，部分产品单价调整带来的收入短期下降；二是呼吸系统类药物销售收入同比下降的短期冲击；三是因重庆筱熊猫药业股份有限公司、湖南方盛锐新医药有限公司出表导致医药商业收入大幅回落。但公司核心业务板块保持稳健发展态势。在心脑血管疾病用药和骨骼肌肉系统用药领域，主力产品销量持续攀升，市场份额稳步提高，成为拉动公司业绩增长

的核心驱动力。

2、基药目录进展？哪些产品具有基药预期？未来放量节奏展望？

公司一直在积极关注基药目录进展，持续做好推动部分产品进入基药目录的相关工作，在日常工作中已经按基药准入的基本要求做了较为充分的准备。如相关产品能进入基药目录，预计会对公司业务的发展有一定的积极影响。基药目录相关工作推进成果具有一定的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

3、面对集采和市场需求偏弱等多方面影响，公司在利润端仍然交出了十分亮眼的答卷，公司具体做了哪些工作？

一方面，核心产品销量稳健增长，规模效益叠加精细化成本管控带来的采购成本及费用优化，有效夯实了毛利空间。心脑血管疾病用药和骨骼肌肉系统用药领域，血塞通片/分散片、依折麦布片销量同比稳步上升，玄七健骨片、元七骨痛酊、龙血竭散等产品销量也有不同程度的增长；另一方面，随着低效医药商业资产的剥离，业务结构进一步精简，整体经营质量显著改善。在此背景下，公司报告期内盈利能力呈现稳健上行态势，为长期高质量发展奠定了坚实基础。

4、收购 JAK 抑制剂的原因、研发节奏、前景展望？

经过多年的培育与发展，公司产品结构持续优化，“创仿结合”的产品集群储备与研发战略已见成效，目前形成了以中药创新药为主、化学药品制剂为辅，适当布局早期前沿创新药物的产品集群。

收购的化药 1 类创新药物 IMM-H024 原料药及制剂项目的专利权，是一款结构新颖、选择性高的新一代 JAK 小分子抑制剂，主要聚焦于自身免疫性疾病，若相关药品研发顺利完成，将有效丰富公司产品管线，加速业务发展进程，高度契合公司核心战略。同时，交易采用里程碑式分期付款方式，能有效降低公司资金压力并部分分散研发风险。购买药品专利权符合公司发展战略，若相关药品研发顺利完成，则使得公司药品品类进一步得到丰富扩充，后续通过集团的资源赋能，有望为公司提供新的利润增长点。公司控股子公司广东暨大基因工程药物工程研究中心有限公司积极响应国家生物医药产业创新驱动发展战略，专注于前沿领域的创新药研发，通过整合现有技术储备与资源优势，结合产业链资源，推进科研成果的转化。受让的专利候选药物，后续或将由暨大基因具体落地推进该项目，有望逐步建立和强化暨大基因的创新药管线布局，与方盛制药在创新药领域拓展的战略方向保持一致。药品研发如有后续新的进展，公司将严格按照有关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

5、中药创新药与化药的布局思路以及对养血祛风止痛颗粒放量有何预期？

首先，在战略布局方面，公司已成功实现小儿荆杏止咳颗粒和玄七健骨片两款中药创新药的上市及商业化突破。基于这一成功经验，我们将进一步加大在中药创新药领域的投入，持续优化研发与营销资源配置。后续，公司将加速推进在研中药创新药管线的研发

	进程，同步强化产品准入和渠道覆盖，力争在中医药优势重点治疗领域逐步由市场跟随者突破成为市场领先者。 其次，在产品规划方面，公司已经通过藤黄健骨片、依折麦布片等产品的成功运营，验证了从产品研发到终端销售的全链条运营能力，实现单品成为品类领先者的优异成绩。站在新的发展起点上，我们将着力打造多个年销售额达 3-5 亿元的产品矩阵。这个矩阵将以中药创新药为核心，同时以其他经典中成药、高端仿制药和复杂制剂为补充，形成多元化的产品组合，确保公司业绩的稳健增长。 最后，在增长预期方面，我们预计通过优化产品结构、提升运营效率、强化市场开拓等举措，未来有望实现业绩的阶梯式复合增长。这个均衡且具有竞争力的产品群，将为公司带来可持续的发展动力，推动公司整体实力迈上新的台阶。（风险提示：公司的经营计划目标及产品销售规划能否实现取决于市场状况、经营环境、行业政策等多种因素，存在较大不确定性，部分前瞻预计不代表公司对 2025 年度的盈利预测及对投资者的业绩承诺，请投资者对此保持足够的风险意识，并注意投资风险）。我们坚信，凭借清晰的战略规划、扎实的研发实力和专业的营销能力，公司将在中药创新药领域继续领跑，为投资者创造更大的价值。 6、公司集采品种后续如何保持快速放量？续约降价风险及后续集采品种压力如何？ 一直以来，医药行业受政策面影响较大，公司对集采政策做好全方位的研读，并结合公司产品做好系统规划，包括市场格局分析、
--	---

	产品毛利优势及借助集采增加覆盖等要素，部分产品集采后整体放量情况良好。未来将通过布局有门槛的仿制药研发、加速中药创新药出品速度、做好创新及品种储备来应对药品降价大趋势，把握医药市场重构机会。 7、费用率方面，公司研发费用率持续提高，后续是否会继续加大在研发投入？随着中药创新药新产品开始推广，后续公司的销售费用规划？ 研发工作主要以项目为引导，未来研发费用的支出将综合考虑合理规划项目推进进度及与公司利润增速的匹配问题；随着公司不断加速对中药创新药的研发拓展布局，预计未来研发费用率将平稳向上。随着部分销售收入占比较高的产品陆续纳入集采范围，以及一些院内成熟产品的销售渠道逐步拓展至院外市场，加之公司电商业务尚处前期发展阶段，相关产品销售费用或将相应下降。另一方面，未来随着中药创新药产品陆续上市并开展市场推广，该部分产品的销售费用将有一个增长的过程，综上所述，预计公司销售费用结构将持续优化。 8、三季度非经常性损益的具体情况以及对未来财报的影响如何？ 今年三季报非经常性损益主要来自去年出售跌打活血胶囊的投资收益。公司一直在进行产品群的优化，加速推进新品，对销量不大的品种的产品力进行持续的跟踪分析，通过购买、处置、合作开发等手段，来增强产品集群整体市场竞争力。后续将根据市场情
--	--

	况进行调整，无法完全量化规划。
附件清单	有
备注	交流过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。

附件（排名不分先后）：

机构名称	姓名	机构名称	姓名
东吴证券	朱国广	东吴证券	向潇
中信证券	陈竹	中信证券	宋硕
中信证券	李文涛	华泰证券	唐庆雷
华泰证券	张云逸	招商证券	何蔓
兴业证券	董晓洁	国金证券	王奔奔
国投证券	胡雨晴	国海证券	赵宁宁
华福证券	张俊	华福证券	刘佳琦
开源证券	巢舒然	开源证券	余汝意
华安证券	熊骥溟	华源证券	孙洁玲
东北证券	文将儒	国泰海通证券	余文心
国泰海通证券	郑琴	国泰海通证券	彭婷
国泰海通证券	张澄	华创证券	赵建韬
中泰证券	孙宇瑶	国信证券	刘丹
信达证券	章钟涛	中邮证券	龙永茂
光大证券	刘勇	中银证券资管	张岩松
尚正基金	张湘琳	中信期货	魏巍
广发基金	张东一	上银基金	张中华
龙航投资	施旭健	博远基金	冯妙婷
天治基金	王娟	嘉合基金	曹瀚允

永赢基金	张蕊	富安达基金	李守峰
循远投资	田超平	上海水璞	白康树
中实投资	年庆功	申万宏源	凌静怡
冲积资产	任毅	创金合信基金	张小郭
信达澳亚基金	李东升	Golden Nest 鑫巢	曾智文
中英人寿	吴义天	淳厚基金	谭啸风
华创自营	胡建东	同犇投资	高振威
明希资本	周彬	光大保德信基金	詹佳
中融汇信投资	文惠霞	鹏华基金	杨飞
雪石资管	吴曦	弘毅远方基金	欧阳京
东方睿石投资管理	唐谷军		