

证券代码：603207

公司简称：小方制药

上海小方制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	小方制药 2025 年年度暨 2026 年第一季度业绩说明会
时间	2026-06-11 - 11:00-12:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	独立董事：余玮 董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书：罗晓旭 董事长、总经理：方之光
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者关系活动主要内容：</p> <p>问题 1：根据披露的年报，2025 年福元医药开塞露营收 30,060.80 万元，生产 70,283.41 万支；小方制药开塞露 2025 年营收 26,901.49 万元，生产 36,445.48 万支。您刚才回复的按销售额统计，小方制药在国内开塞露市场中排名第一。是两家公司的统计口径不同还是年报信息披露失真的问题？谢谢！</p> <p>回答：尊敬的投资者您好，公司年报数据为真实披露，差异源于统计口径的不同。</p> <p>问题 2：2025 年 11 月 12 日，公司董秘回答股友关于募投项目进展时原文如下：公司首次公开发行股票募集资金投资项目的建设，正在按照既定计划稳步推进中。“目前，各项目进展顺利，符合预期”。我们将严格按照相关法律法规的要求，及时履行信息披露义务。请问：1）公司当时在回答这个问题时，是否完全没有出现募投延期的情形？2）公司当时在回答这个问题时，为什么不像这次回答互动交流时加一句，请关注招股说明书中“募投延期”的风险提示？从根据我的中文水平来看，董秘</p>

这条回复=新基地将按预期在 2026 年 8 月投产。

回答:截至 2025 年 11 月 12 日,公司管理层基于当时项目实际进展判断,尚未形成明确的延期结论。公司在完成内部评估与中介机构充分论证后,于 2026 年 6 月 10 日召开董事会审议通过延期议案并第一时间公告。感谢您的监督与鞭策。

问题 3: 1. 根据米内网最新数据 (或者公司管理层掌握情况), 开塞露市场的基本竞争格局在 2025 年和 2026 年第一季度是否没有变化, 即福元医药和小方制药两家的市场份额分别排名第一、第二, 与后面的竞争对手 (如广东恒健、一康制药、遂昌惠康) 仍然保持较大的差距? 2. 2028 年在新基地投运之前, 公司现有生产场所对开塞露的产能利用率是多少? 是否还有提高产能的空间?

回答:公司核心产品开塞露在市场中保持领先地位。根据米内网数据, 2025 年按销售额统计, 公司开塞露市场份额为 19.50%, 在国内开塞露市场中排名第一。(注:米内网统计范围包括城市公立医院、县级公立医院、城市社区中心、乡镇卫生院、城市实体药店及网上药店。该等数据来源于第三方机构, 不代表公司对 2025 年全年经营情况的确认, 投资者应注意相关数据口径及统计偏差。)公司现有产能和产能扩充不会限制公司业务增长。感谢关注小方制药。

问题 4: 在“提质增效重回报”的行动方针下, 公司计划在 2026 年采取哪些具体措施来改善经营性现金流, 并修复净利润增速?

回答:公司深耕外用药领域三十余年, 持续完善“品类丰富、剂型全面”的产品体系, 持有药品批文 63 个, 覆盖酊剂、滴耳剂、滴鼻剂、软膏剂、乳膏剂等主要外用剂型, 并具备自主生产与质量控制能力。通过规模化、自动化生产摊薄成本, 坚持亲民定价, 确保药品经济可及性, 以扎实的主业根基提升上市公司经营质量和抗风险能力;公司坚持“使用场

景、用户体验驱动的集成创新”方向，一方面对产品进行细节打磨和适老化、人性化“微创新”；另一方面积极布局创新药研发。

问题 5：公司皮肤类产品在整体营收中的占比逐年提高，毛利率也高于消化类产品，是公司未来发展的强大引擎，请问：1）皮肤类产品中的几个大单品（炉甘石洗剂、氧化锌软膏、硫软膏、水杨酸软膏、硼酸洗液、尿素软膏）在 2025 年全年和 2026 年第一季度，营收是否都处于正增长？分别的市场占有率较之招股说明书披露的 2022 年数据是否有显著变化？2）公司对于进一步提高皮肤类产品营收有无可以披露的计划？3）公司在招股时，对具体单品每年销售收入进行了展望并给出了测算数据，公司预计三年内是否可接近或者超过这些测算数据？

回答：（一）关于分产品营收增长率与市场占有率 公司 2025 年年度报告及 2026 年第一季度报告已按照证监会及交易所相关格式准则的要求，对主营业务分行业、分产品的营收情况进行了汇总披露。公司对外披露的定期报告中，皮肤类产品作为整体口径合并列示，未分单品披露营收数据及增长率。公司在此类场景下不宜提供未经定期报告披露的分产品财务数据，敬请投资者以公司已披露的定期报告为准。招股说明书披露的 2022 年市场占有率数据来源于特定时点的第三方市场调研。公司目前未就上述六款皮肤类单品的最新市场占有率进行专项统计，定期报告及临时公告中也未披露相关数据，因此无法就 2025 年及 2026 年第一季度市占率与 2022 年进行量化比较。公司将持续关注核心产品的市场表现，如有重大变化将通过法定渠道及时披露。（二）关于皮肤类产品经营计划 关于皮肤类产品的经营计划，公司已在 2025 年年度报告（管理层讨论与分析部分）及历年投资者关系活动记录中进行了披露，主要包括产品迭代升级、包装优化、使用体验提升、推出“信龙红臀”（氧化锌软膏）子品牌以及探索小红书、抖音等社交电商渠道。需要提示的是，上述计划属于公司发展战略层面的内容，相关业务的具体推进效果和业

绩贡献受市场环境、竞争态势等多种因素影响，存在不确定性，敬请投资者关注相关风险。（三）关于招股说明书销售展望与测算 公司在招股说明书及相关公告中均不存在针对具体单品每年销售收入的预测数据。公司关于部分产品市场空间的测算，主要基于我国人口基数、发病率、用药频次、渗透率、公司市场占有率以及过往业绩增长率等诸多合理假设所做出的模拟测算，旨在分析行业未来成长空间，不构成盈利预测。公司一贯严格遵守信息披露相关规定，未在任何场合进行未经审计的盈利预测。

问题 6：五官类产品 2025 年营收较之 2024 年下滑 10.59%，请问：1) 下滑的主要原因是什么？2) 公司对于在 2026 你那提高五官类产品的营收有无可以披露的计划？

回答:2025 年五官类产品收入 3854.64 万元，同比下降 10.59%。根据年报，主因系医药行业竞争日趋激烈，部分成熟产品面临增长压力。公司在公开披露文件中未将具体的行业政策调整列为下滑原因，无法就此进一步归因，请以年报披露信息为准。公司已在投资者关系活动记录及定期报告中披露了五官类产品的经营安排，主要包括：一是持续优化线上线下全渠道营销，构建协同发展的医药营销体系；二是推进五官类新产品如聚乙烯醇滴眼液等研发注册，后续进展公司将按规定及时公告；三是结合数字化工具推动客户教育和品牌建设。上述计划属于经营安排，新药获批及市场推广均存在不确定性，请关注相关风险。

问题 7：上市以来，开塞露的毛利率一直处于下滑态势。请问：下滑主要原因是否是因为原材料甘油价格一直处于高位？为消化成本端的压力，保持毛利率水平，公司是否有适当提高出厂价的考虑？

回答:甘油及塑料等主要原材料受国际因素影响，价格处于近年来高位。

公司将密切关注原材料价格波动及市场销售情况，通过提高运营效率，如提高自动化生产水平及优化生产排程等优化生产成本，必要时对部分产品价格进行合理调整，以保持盈利能力的稳定。

问题 8: (1) 公司在上市时作出的 2026 年 8 月投产的计划肯定是经过严格测算的，进入 2026 年之后，这个计划不能实施了，管理层是在什么时候确认原定 2026 年 8 月计划不能实施了？在确认之后，是否以合适的方式向全体投资者披露该问题？(2) 延期两年投产对于公司核心产品的市场份额有多大影响？从披露数据来看，公司在 2024 年和 2025 年的开塞露产量已经严重落后于福元医药，延期两年是否意味着这种差距会进一步拉大？

回答: (1) 募投项目建设受多方因素影响，项目延期在上市公司中比较普遍，公司已经在招股书和定期报告中做过风险提示，建议关注公司公告。(2) 公司原有基地生产正常开展，延期投产对公司市场份额没有重大影响，未来发展情况建议关注公司公告。