

苏州富士莱医药股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券代码：301258

证券简称：富士莱

编号：20250825

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_____
参与单位名称及人员姓名	线上参与富士莱 2025 年半年度网上业绩说明会的投资者 蒋维东 华福证券有限责任公司 温灵军 上海璞智投资管理有限公司 王瑞 上海海能投资 李尊 南京金友私募基金管理有限公司 曹新林 浙江大通骐楷投资管理有限公司 王焕 常熟银行 曹志平 粤佛私募基金管理(武汉)有限公司 陆懿晨 上海融义投资咨询有限公司 梁游 华数数科 向红旭 尚诚资产管理 魏鑫 北京橡果资产管理有限公司 颜丽红 旭为投资 应方 上海涌融私募基金管理有限公司 戴溪 宁波阳翔投资管理有限公司 王双君 北京金塔股权投资有限公司 熊晓峰 苏州君子兰资本管理有限公司 李敬民 深圳中和阳光股权投资基金管理有限公司 高艳 杭州安宏志飞投资管理有限公司 刘恩阳 中银国际证券研究部 何强 大为股份

	陆宏伟 常熟银行 魏凯 凯歌基金 李其东 上海嘉世私募基金管理有限公司 钟玮玮 金库骐骥(杭州)私募基金管理有限公司 孙飞 深圳市新狮峰投资有限公司 (排名不分先后)
时间	2025 年 8 月 25 日（星期一）下午 15:00-17:30
地点	“富士莱投资者关系”微信小程序、腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事长：钱祥云先生 董事会秘书兼财务总监：卞爱进先生 独立董事：陈忠先生 证券事务代表：吴晨钧先生
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提问及回复列示如下： 1、问：公司上半年净利润实现大幅增长，扭亏为盈，不过非经常性损益对利润影响较大，请问公司后续在提升主营业务盈利能力、减少对非经常性损益依赖方面，有没有规划呢？ 答：尊敬的投资者，您好！硫辛酸、肌肽、磷脂酰胆碱三项传统业务是公司营收和利润的核心，公司会进一步巩固传统业务的优势，做精做细，不断优化改进生产工艺和流程，同时积极扩展主要产品的应用领域，利用硫辛酸垂直一体化优势，切入硫辛酸制剂领域，进一步增强整体盈利能力。谢谢。 2、问：上半年公司的研发费用有所下降，请问接下来公司会如何平衡成本控制和研发投入，以确保未来产品更新换代和市场竞争力？ 答：尊敬的投资者，您好！我们会优化研发资源配置，聚焦高质量项目，在提升效率的同时确保技术创新和产品竞争力。谢谢。 3、问：公司的硫辛酸系列产品销售收入占比高，存在产品集中风险。面对这种情况，请问公司在拓展其他高潜力产品、优化产品结构方面，有怎样的长期战略布局吗？ 答：尊敬的投资者，你好！公司将聚焦于原料药、医药中间体及保健品

原料细分市场，重点部署特色原料药、医药中间体、保健品原料领域的开发，对部分核心产品进一步进行工艺优化、应用拓展研究，继续扩大优势产品的市场占有率。同时，公司将着力开拓、丰富原料药产品管线，在未来几年全球大量创新药专利权到期和我国原研药迅猛发展的背景下，以此为契机将高端特色原料药、专利原料药作为公司新增长点。

4、问：公司在建的“富士莱(山东)特色原料药及中间体 CMO/CDMO 建设项目”预计 2026 年 6 月底前基本完成建设。想请公司介绍一下，项目投产后，预计能为公司带来哪些具体的业务增长和盈利提升？对公司未来的市场竞争格局会产生怎样的影响？

答：尊敬的投资者，你好！基于公司前期的研发布局，公司全资子公司富士莱（山东）制药有限责任公司将有效支撑研发成果的转化和产业化效益的释放，拓展化学药品中间体及原料药产品管线，布局完整化学制药产业链，进一步向原料药和上游中间体生产端拓展，谢谢。

5、问：中报显示硫辛酸系列产品面临价格下跌与需求乏力问题，靠出货量增长维持，请问公司后续针对硫辛酸系列会进行市场策略调整吗？

答：尊敬的投资者，你好！公司始终密切关注硫辛酸产品的市场动态和客户需求变化，并根据市场情况进行销售策略的动态优化，谢谢。

6、问：针对中报中的业绩下滑，公司未来有哪些发展规划和应对策略呢？

答：尊敬的投资者，你好！2025 年上半年公司实现营业收入 22,390.97 万元，同比上涨 3.36%，增长的主要驱动因素是硫辛酸系列中 R-硫辛酸氨基丁三醇盐的销售反弹以及原料药艾瑞昔布持续增长；实现归属于上市公司股东净利润 4,307.66 万元，较上年同期扭亏为盈，主要得益于主营业务的降本增效以及投资端的资本配置带来显著贡献。谢谢。

7、问：报告显示公司的应收账款期末余额较期初下降明显，请问公司在加强回款方面采取了哪些有效措施？

答：尊敬的投资者，你好！公司通过信用评估、回款跟踪和定期对账催收等措施，加强应收账款管理，确保资金及时回笼。谢谢。

8、问：公司的存货规模也有所下降，存货跌价准备减少，请问在市场需求多变的情况下，公司如何做好库存管理，避免因库存积压或缺货影响经营

	效益？ 答：尊敬的投资者，你好！公司始终坚持以市场需求为导向，公司密切跟踪下游客户需求变化，合理规划生产排期，确保存货在合理范围内，谢谢。 9、问：公司在硫辛酸产品的生产工艺上，后续是否有新的优化计划或技术突破方向，以提升产品竞争力与利润率？ 答：尊敬的投资者，你好！公司始终坚持降本增效，通过流程优化、工艺创新等方式提高盈利能力，谢谢。 10、问：我很看好公司的新产品，艾瑞昔布销量同比增长 50%多，未来扩产和市场开拓能否详细介绍一下，未来能否成为支撑业绩的第二支柱？谢谢。 答：艾瑞昔布的商业化进程正按计划稳步推进。未来如果艾瑞昔布有新适应症的拓展，该品种终端销售额会持续增长。随着销售放量，公司该品种毛利率同步提升。公司正积极推进工艺革新，重点优化关键中间体生产工艺，目标是将艾瑞昔布打造为全产业链产品。 11、问：今年上半年的研发费用为什么下降较多？ 答：公司研发费用同比下降主要源于两方面因素：一是硫辛酸片剂项目去年涉及较高委托研发费用，随着项目节点结束，相关支出自然减少；二是公司优化研发资源配置，今年上半年中试项目数量较去年同期有所缩减。 12、问：公司未来是否会布局创新药管线？硫辛酸需求减弱，是否存在被替代风险？ 答：公司目前暂不考虑创新药一级市场投资，主要是优质项目稀缺且估值偏高。硫辛酸是人体内源性物质，在美国用作膳食补充剂已经三十多年，且在中国国内已纳入医保乙类目录，替代风险较低。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 25 日