



证券代码：830946

证券简称：森萱医药

公告编号：2025-090

## 江苏森萱医药股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

#### 一、 投资者关系活动类别

特定对象调研

业绩说明会

媒体采访

现场参观

新闻发布会

分析师会议

路演活动

其他

#### 二、 投资者关系活动情况

活动时间：2025年9月4日

活动地点：线上会议

参会单位及人员：中信建投基金管理有限公司、天弘基金基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、前海人寿保险股份有限公司、城财富资管、宁波三登投资管理合伙企业、东方国际(集团)有限公司、点石成鑫资产管理有限公司、德华创业投资有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、上海冰河资产管理有限公司、上海卫宁私募基金管理有限公司、上海顶天投资有限公司、北京永域资产管理有限公司、北京星允投资管理有限公司、北京青创伯乐投资有限公司、北京君创富民资产管理有限公司

上市公司接待人员：董事长吴玉祥先生；董事会秘书、财务负责人朱狮章先生

### 三、 投资者关系活动主要内容

**问题 1：**2025 年上半年海外收入增长驱动产品和地区有哪些？

**回答：**公司通过积极的海外注册，不断开拓海外市场，2025 年上半年公司实现直接出口收入 8,327.21 万元，同比增长 13.32%。从产品看，氟尿嘧啶、扑米酮、丙硫氧嘧啶等原料药品种出口收入增长是海外收入增长的主要因素；从地区看，欧洲和北美洲出口收入增长是海外收入增长的主要因素。

**问题 2：**公司在研发管线布局及产品商业化进展如何？

**回答：**2025 年上半年，公司继续重视研发工作，在研发策略上公司主要围绕老产品的技术创新和新产品的开发推进研发工作，计划每年推出 1-2 个新的原料药品种。在新品研发管线布局上，重点围绕抗病毒、抗肿瘤、抗癫痫等领域进行管线研发；在商业化进程上，成熟一个推出一个，持续推进新品上市，近期公司的次新原料药品种琥布宗、来特莫韦、吡啶菁绿均已形成了商业化订单。

**问题 3：**2025 年上半年，公司医药中间体收入同比下降，而毛利率反而增加的原因是什么？

**回答：**2025 年上半年，公司医药中间体实现收入 3,304.70 万元，同比下降 34.16%，毛利率同比增加 8.74 个百分点。主要因素是医药中间体的产品销售结构发生变化，氟氯系列产品收入减少是医药中间体收入下降的主要原因，而氟氯系列产品在医药中间体中毛利率较低，故毛利率和收入呈反向变动趋势。

**问题 4：**来特莫韦的用途、市场地位及未来空间如何？

**回答：**来特莫韦是一种抗病毒药物，主要用于预防巨细胞病毒感染；子公司南通公司取得来特莫韦原料药的国内首仿，并形成商业化订单，是目前国内的主要供应商；作为一种新的仿制药，未来市场需求预计会呈现不断增长的趋势，同时据了解，目前国内已有新的原料药厂家在 CDE 平台注册成功和正在申报中，未

来来特莫韦原料药市场机遇与挑战同在。

**问题 5：**三聚甲醛切片项目目前情况如何？

**回答：**三聚甲醛主要用于工程塑料、纤维、医药、清洁燃料、牙科材料等领域；公司目前已在工程塑料、纤维、医药开拓了国内市场，产能仍有很大空间，未来计划横向开拓其他领域的应用场景，纵向开拓俄罗斯、东南亚、台湾等市场。

**问题 6：**公司未来几年的发展方向、产业链延伸计划及新产品开发方向是什么？

**回答：**公司未来发展方向以原料药为主，拓展新材料，医药中间体作为原料药的保障储备，不断强链补链；在新产品开发上按公司战略规划稳步推进，争取每年注册一个新原料药品种，持续储备新品。

**问题 7：**海外注册产品及区域分布？

**回答：**公司海外注册品种对老、次新、新产品全面推进，老产品包括保泰松、吡罗昔康、丙硫氧嘧啶等，次新品种包括琥布宗、来特莫韦、利托那韦等，新品种包括未来上市的新原料药品种；在注册区域分布上，主要定位在欧美高端法规市场。

江苏森萱医药股份有限公司

董事会

2025 年 9 月 5 日