

股票代码：300702

股票简称：天宇股份

浙江天宇药业股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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（电话会议）
-----------	---

上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：王艳女士 证券事务代表：姜露露女士
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分：公司经营情况介绍 2025 年第三季度公司营业收入 71,954.86 万元，较上年同期增长 7.91%，归属于上市公司股东的净利润 7,142.11 万元，较上年同期增长 123.90%，扣除非经常性损益的净利润 6,881.97 万元，较上年同期增长 141.18%。三季度收入端增长主要来自制剂业务收入增长，原料药及中间体及 CDMO 业务的收入较去年同期稳定，其中沙坦类产品较去年同期略有下降，非沙坦类产品依然保持稳定增长。 2025 年前三季度公司营业总收入 228,698.11 万元，较上年同期增长 18.36%，归属于上市公司股东的净利润 22,093.30 万元，较上年同期增长 159.57%，扣除非经常性损益的净利润 21,010.79 万元，较上年同期增长 130.13%。公司主营业务均实现稳健增长，受业务结构变化影响，销售毛利率提升，各项经营费用率保持平稳。 第二部分：问答环节 1、问：公司 CDMO 新客户开拓情况？ 答：公司 CDMO 新客户的合作项目根据客户自身的研发与生产计划协同推进。项目的最终规模与落地时间，主要取决于客户项目的整体进度，目前合作顺利。 2、问：公司对国内制剂 2026 年展望及制剂业务的员工激励和绩效考核周期？ 答：2025 年制剂收入 2.9 亿元，进入了明确的成长期，展望 2026 年，公司的制剂业务将迈入一个关键的收获期。一方面，公司前期布局的多个制剂产品进入放量阶段；另一方面，通过集采、零售及线上渠道的协同发展与矩阵构建，市场覆盖与渗

	透能力将得到显著增强。基于此，公司有充分的信心，制剂业务将继续作为公司强劲的增长引擎，驱动业绩持续快速增长。 在制剂业务端，公司每年会制定明确的 KPI 目标，并将其按层级落实、按季度和月份进行分解。制剂业务激励政策清晰，业务人员的收入与业绩直接挂钩，目标导向较为明确。 3、问：资本开支计划产能折旧摊销？ 答：资本开支方面，新的制剂生产线正按规划有序建设中。该产线预计将于 2025 年之后方可达到预定可使用状态。因此，在 2025 年及以前，此项资本开支不会新增相关的折旧与摊销费用。 4、问：非沙坦原料药毛利率水平？沙坦原料药毛利率水平？ 答：公司 2025 年 1-9 月整体销售毛利率达到 39.14%，同比增长 3.67 个百分点。这一提升是上述非沙坦原料药的规模放量、成本优化，以及制剂业务销量增长共同作用的结果。 1、非沙坦原料药毛利率：呈现稳步上升趋势。这主要得益于其中多个核心品种（如孟鲁司特钠、西格列汀等）在规范市场陆续进入商业化放量阶段，规模效应逐步显现。同时，公司持续的工艺技术优化和生产效率提升，有效降低了单位制造成本，共同推动了该业务板块毛利率的改善。 2、沙坦原料药毛利率：保持稳定。该业务作为公司的成熟业务，虽然受市场激烈竞争，价格呈下降趋势，但依托公司的规模优势和技术优势，目前毛利率水平维持在相对稳定的区间。 5、问：公司对未来资产减值计提及研发费用率预期？ 答：关于资产减值计提，公司一贯秉持审慎性原则，并已建立规范的测试流程。公司将在报告期末，根据资产的实际情况和市场环境，严格履行减值测试程序。目前相关工作尚未完成，因此具体金额暂未确定，敬请广大投资者以公司正式公告为准。
--	---

	公司的研发投入在过去几年处于战略投入期，年度支出稳定在 2.5 亿元左右，其中制剂研发是主要构成。目前，核心制剂项目的投入高峰期已过，整体研发支出将保持稳定。未来，随着营业收入规模的持续增长，预期研发费用率将呈现逐步下降的趋势。 6、问：原研企业合作的产品类别和进度，主要客户的介绍？ 答：自 2020 年公司确立并执行聚焦高端市场、服务全球原研企业的战略以来，相关布局已取得扎实成效。截至目前，公司已成功与包括诺华、赛诺菲、三共及默克在内的多家国际领先原研企业建立战略合作，并在 8 个仿制药原料药品种上实现供应，同时在 CDMO 项目的合作深度与广度上持续拓展。 为支撑该战略，公司持续强化海外业务团队的专业能力与技术服务水平，为深化客户合作奠定了坚实基础。前三季度，公司来自规范市场的原料药收入占比已达 78%，其规模与占比均呈现稳步提升态势。与这些优质客户的长期稳定合作，不仅为公司带来了持续可靠的盈利贡献，也显著增强了公司业务发展的韧性与抗风险能力。
附件清单（如有）	
日期	2025 年 10 月 30 日