



证券代码：920946

证券简称：森萱医药

公告编号：2025-099

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 11 月 12 日

活动地点：公司通过中证路演中心（<https://www.cs.com.cn/roadshow/>）采用网络远程的方式召开业绩说明会。

参会单位及人员：通过网络方式参与公司 2025 年第三季度报告业绩说明会的投资者。

上市公司接待人员：公司董事长吴玉祥先生；公司副董事长、总经理袁拥军先生；公司董事会秘书、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：公司经营内容增加“危险化学品”，是否涉及新业务？

回答：根据公司日常经营业务发展需要，母公司的经营范围增加了“危险化学品的经营”，主要包括母公司对合并范围内各子公司生产的主要危险化学品类产品及外购的主要危险化学品类原料的销售，未涉及新的领域。

问题 2：公司第三季度净利润大幅增长 64.79%，其主要驱动因素是什么？这种增长是否具有可持续性？

回答：公司前三季度归母净利润同比增长 13.45%，第三季度归母净利润同比增长 64.79%，主要得益于三方面：首先，在政策驱动、竞争加剧等不利因素的影响下，尽管部分产品价格下行，公司通过提升产品的质量和提升市场占有率特别是海外市场的销量，实现收入增长；其次，部分次新原料药品种（如琥布宗、来特莫韦、吡啶菁绿）已成功形成商业化订单，开始贡献收入；第三，公司持续优化内部管理，有序推行降本增效，提升了运营效率。关于可持续性，我们将通过全面推进新老产品的海外注册（特别是在欧美高端法规市场）以及不断培育新的商业化品种来保障业绩的长期稳定增长。

问题 3：注意到公司 2025 年前三季度研发费用同比下降了 12.73%，原因是什么？公司如何平衡短期利润与长期创新投入？

回答：研发费用的短期波动是正常的，下降主要原因是部分在研项目在报告期内已达到成熟阶段，投入减少，同时新立项项目处于早期阶段。公司对研发的重视和投入并未减弱，我们的策略是围绕抗病毒、抗肿瘤、抗癫痫等高潜力治疗领域，按照“成熟一个、推出一个”的原则稳步推进研发管线。研发投入与公司战略规划紧密匹配，以确保长期竞争力。

问题 4：公司在三聚甲醛切片等新材料业务方面有哪些具体进展和未来的市场拓展计划？

回答：目前，子公司鲁化森萱三聚甲醛切片项目已在国内的工程塑料、纤维、医药领域开拓了市场，并且产能仍有空间。未来，我们将横向拓展其在清洁燃料、牙科材料等新场景的应用，并纵向开拓俄罗斯、东南亚、中国台湾等市场。此外，

由子公司鲁化森萱牵头制定的《1,3-二氧戊环》行业标准将于 2026 年 3 月实施，这将显著提升我们在新材料板块的品牌影响力。

问题 5：2025 年 10 月底公司参加了在德国法兰克福举办的 CPHI Worldwide 展会，这是全球规模最大的医药原料行业盛会，请问本次展会公司收获如何？公司提到“全面推进海外注册”，能否详细介绍目前海外注册的进展、预期时间表以及未来 3 年海外市场收入的占比目标？

回答：公司在 10 月底参加了 CPHI 法兰克福展会，和来自多个国家的老老客户就产品的合作进行了洽谈，对老业务的深入合作、新业务的推进达成了部分意向，具体订单尚待进一步确定，未来，公司将坚持海外注册工作，不断推行“国内国际双循环”的营销策略。海外注册工作主要围绕对老产品、次新产品和未来新品种全面推进的。目前，主要品种成功在欧洲、美国、日本等国家注册，其中苯巴比妥、氟尿嘧啶等 6 个品种获得欧盟 CEP 证书，5 个老品种及 2 个次新品种在美国 FDA 有了 DMF 号，新品种也已着手准备海外市场注册工作，目标市场主要锁定在欧美高端法规市场。具体的注册审批时间受当地法规要求影响，存在不确定性，但这是公司国际化的战略重点。我们期望通过不懈努力，在未来几年内显著提升国际市场对公司收入的贡献。

问题 6：当前较低的 6.29%的资产负债率表明公司财务政策非常保守，未来是否有计划提高财务杠杆来加速发展？例如用于新产能建设或并购。

回答：公司始终坚持稳健的财务政策，目前的低负债率为我们抵御市场风险提供了坚实的保障。对于未来发展，我们会综合考量内生性增长和外延式扩张的机会。在确保财务安全的前提下，不排除通过并购等方式加速产业布局，但一切决策都将以控制风险、保障股东权益为前提。

江苏森萱医药股份有限公司

董事会

2025 年 11 月 13 日