

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：2026-001

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他（电话会议）</div>
参与单位名称	泰康资产、招商证券
时间	2026 年 2 月 10 日（星期二）9:00-10:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：王艳女士 董事兼副总经理：朱国荣先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：请介绍公司在研发端的布局以及与主要客户的合作情况？</p> <p>答：公司主要围绕服务大型跨国药企和原研药企，深化“客户第一”的战略目标。目前，公司已为 8 个原研药品种提供原料药，未来努力实现与原研药企每年新增 1-2 个商业化原料药的目标。进一步强化已有原研客户的合作关系，不断开发新客户的拓展，进一步巩固提升在原料药的竞争优势。</p> <p>公司与诺华、赛诺菲、第一三共等国际知名药企建立了长期稳定的战略合作关系，合作范围已从沙坦原料药拓展至非沙坦原料药、专利到期药及创新药 CDMO 项目，合作深度及广度进一步提升。</p>

2、问：公司在 CDMO 业务上的策略是什么？

答：在 CDMO 业务方面，我们依托完善的 GMP 体系以及符合 FDA、EDQM、PMDA 等国际高端市场要求的合规能力，在仿制药原料药领域已构建起坚实的服务基础和专业竞争力。

公司在 CDMO 业务上，服务于重点战略客户，并优先承接专利期内及研发后期等高潜力项目。通过发挥我们在商业化运营管理、工艺技术优化及规模化生产方面的综合优势，为客户提供从研发到生产的全链条、高附加值服务。

因此，我们的 CDMO 业务形成了“项目精选、规模效益显著”的鲜明特点。不仅增强了客户黏性，也确保了较好的盈利水平。未来，公司将持续强化技术平台与合规体系建设，进一步巩固在 CDMO 领域的差异化竞争优势。

3、问：对 2026 年各业务板块的增速有何展望？哪些是主要增长动力？

答：（1）原料药板块：沙坦类原料药作为“基本盘”，未来营收占比将进一步下降，我们认为其价格在 2026 年将趋于稳定。非沙坦类原料药（如西格列汀、依折麦布等）是核心增长动力，2026 年有望继续保持快速增长，且随着规模效应显现，毛利率有进一步提升空间。

（2）CDMO 业务：2025 年收入符合预期，表现稳健。2026 年，受客户需求变化影响，该板块收入可能面临一定压力，但公司也在积极争取新的项目机会，努力保持业务稳定。

（3）制剂业务：该业务仍处于快速爬坡期，基数较小，未来成长空间广阔。随着市场渠道拓展的不断完善，2026 年仍将保持较快增速。

（4）乙腈项目：年产两万吨的乙腈项目已于 2026 年 1 月验收通过，目前处于产能爬坡阶段，该产品主要服务于多肽、小核酸等高端领域，未来有望凭借成本与规模优势提升市场占

	<p>有率。</p> <p>综上，2026 年的增长将主要由非沙坦类原料药、制剂和乙腈新业务驱动。</p> <p>4、问：沙坦类和非沙坦类原料药的毛利率水平及趋势如何？</p> <p>答：（1）沙坦类：尽管行业竞争激烈，价格承压，但公司通过持续降本增效，毛利率始终维持在 30%以上。预计随着价格企稳，毛利率将保持稳健。</p> <p>（2）非沙坦类：2024 年因产量较小、客户处于开发期，毛利率较低。随着 2025 年产量提升、成本下降及规范市场高端客户放量，毛利率已有所提升。未来随着规模效应进一步显现，毛利率有望继续提升，向沙坦类产品看齐。</p> <p>5、问：公司研发费用和销售费用未来如何变化？</p> <p>答：公司整体研发投入将保持稳定，每年约 2.5-2.8 亿元。内部结构上，原料药及 CDMO 研发投入占比在提升，而仿制药制剂的研发投入在逐渐下降。</p> <p>销售费用方面，制剂业务因快速发展导致销售费用增长较快，公司通过建立数字化系统加强营销端业务管控。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026 年 2 月 10 日