



证券代码：830946

证券简称：森萱医药

公告编号：2023-053

## 江苏森萱医药股份有限公司

### 关于接待机构投资者调研情况的公告

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。

江苏森萱医药股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年9月13日接待了16家机构的调研，现将主要情况公告如下：

#### 一、 调研情况

调研时间：2023年9月13日

调研形式：电话调研

调研机构：开源证券、谈水泉（北京）投资管理有限公司、聚鸣投资、嘉实基金、上海勤辰私募基金管理合作企业（有限合伙）、进门财经、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、泰康资产管理有限公司、深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司、鸿运私募基金管理（海南）有限公司、宁波东玛私募基金管理有限公司、杭州萧山泽泉投资管理有限公司、国泰基金、工银国际控股有限公司、深圳中天汇富基金管理有限公司、华夏财富

上市公司接待人员：董事长吴玉祥，董事会秘书、财务负责人朱狮章

#### 二、 调研的主要问题及公司回复概要

**问题一：请简单介绍一下公司上半年的经营情况**

**回复：**公司在8月底公布了半年报，上半年度公司实现营业收入3.18亿，同比下降9.61%；实现归属于上市公司股东的净利润7,663.22万元，同比下降19.82%；实现经营活动产生的现金流量净额5,799.93万元，同比下降27.30%。从主要经济指标看，公司上半年的经营业绩出现了一定程度的下滑，但总体平稳可控，上半年在需求供应端低迷的情况下，大多数化工原料及产品、农药产品价格大幅下



跌的情况下，应该可以说基本完成了既定的目标。同时，在公司的三大板块产品原料药、医药中间体以及含氧杂环类化工中间体中，产业链后段的原料药产品收入在上半年还是实现了一定小幅度的增长；上半年公司营业收入整体下滑与处于公司产业链偏上游的医药中间体和含氧杂环类化工中间体特别是二氧六环产品的下滑有很大的关系。此外，从销售收入结构按地区分方面，国外的销售也就是出口实现了小幅增长，营业收入下降的主要因素是国内销售中产品价格的影响。

**问题二：在去年集采、医疗控费以及医疗反腐这一系列政策里，森萱原料药仍然保持一个稳定的小幅的增长。那么医院端对原料药的需求，在未来是否有机会形成逐步回暖的趋势？**

**回复：**关于医药集采实施后，对制剂端产品的影响较大，但森萱医药的原料药主要为小众特色原料药，其下游的制剂产品目前大多没有列入国家集采范围，只有氟尿嘧啶制剂在集采范围里，其制剂价格相对有所下降，同时部分传导至原料药，但整体影响有限；关于医药反腐对原料药行业或者森萱医药来讲影响有限，公司合规的经营模式规避了相关风险，但对制剂销售来说，未来影响可能会相对很大，同时对合规的企业也是机遇；此外，目前化工产品的价格已出现回升的趋势，我们判断公司影响公司上半年收入下降的含氧杂环类产品价格继续下跌的可能性不大，应该是平稳中略有上升。

**问题三：在集采的影响下，未来在仿制药价格会有一个下跌的趋势，对于氟尿嘧啶是否会产生一个价跌量增的影响？随着新能源车的快速发展，含氧杂环类产品收入是否会出现大幅增长？**

**回复：**目前氟尿嘧啶需求量总平稳，集采并未对其造成重大影响，产品本身面向特殊群体，主要是用于抗癌药，未来需求相对稳定；含氧杂环类产品中的二氧五环产品主要用于高新材料共聚甲醛的合成，在锂电领域的应用占公司整体收入较小，该产品未来拓展的重点主要还是在共聚甲醛应用端。

**问题四：公司未来在原料药方面采取的是品种的拓展还是持续的放量来实现收入的增长？如果是采取新的品种拓展，是否有类似于氟尿嘧啶这种抗肿瘤类别**



**的需求大的产品储备？**

**回复：**公司现有 8~10 个主要原料药品种，历史较悠久，竞争相对较小，在对产品未来的发展规划上，首先是通过精细化管理降本增效，保持竞争力，未来通过深耕国际市场和高端市场来保证存量；其次公司将通过产业链的上下游延伸来丰富现有品种；最后根据公司战略规划在仿制药和创新药领域，通过合作研发和自行开发结合的方式已经作了相关布局。

**问题五：森萱会在仿制药和创新药上去做全产业链布局的方向吗？**

**回复：**未来一段时间内我们将继续聚焦主业，以特色原料药为我们的发展重点。

**问题六：鲁化森萱三聚甲醛切片的放量节奏进行到什么地步？明年预计能够达到多少收入以及内外销的占比大概会是什么情况？**

**回复：**三聚甲醛切片项目在 6 月份已经建设完成并试产成功，预计 10 月份获得全部行政许可，目前处于市场推广和开拓阶段，在国内和俄罗斯市场已达成一定的意向，未来在营销策略上以外销为主，内销为辅，根据目前的产能结合市场情况预计明年随着该品种的正常销售会对公司收入形成一定贡献，但对公司合并报表影响较小。

**问题七：公司在降本方面有什么规划或者措施？而在出台之后对产能是否有提升？**

**回复：**在降本方面，我们把产品的工艺进一步的优化，形成一些绿色的工艺，最近几年自动化方面投入很大，自动化水平不断提升，人工成本有所控制，产品质量稳定提升；此外，通过科技创新、精细化的管理也实现降本增效。

**问题八：关于公司的原料药产品，国内 GMP 和其他的认证证书，大概是到什么时候会到期？欧美的公司对于产品标准的要求有没有提高？**

**回复：**对国内 GMP 认证相关管理规定已有原先的药监部门 5 年一次认证，改为随时进行现场符合性检查，7 月份公司主动要求药监部门进行了现场检查；在国外认证方面，美国 FDA 通常会 2-3 年现场核查，2022 年度我们通过了其书面审



查，其他欧盟及澳大利亚等官方认证公司也按相关规定有序推进；公司的核心竞争力在于我们的质量体系 and 认证，公司非常重视产品质量，目前主要药品质量的企业标准均高于美国药典标准和欧盟药典标准，并根据欧盟药典标准和美国药典的标准的更新对应提高调整。

**问题九：公司对于未来原料药的竞争格局有什么规划？**

**回复：**公司未来通过产品的高端化，生产装置的智能化，工艺的绿色化从而会实现竞争力的增强。

江苏森萱医药股份有限公司

董事会

2023年9月14日