



证券代码：830946

证券简称：森萱医药

公告编号：2024-058

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（电话会议）

二、投资者关系活动情况

活动时间：2024年11月15日

活动地点：江苏省南通市崇川区青年中路198号国城广场A幢21楼

参会单位及人员：开源证券、中信自营、中山证券有限责任公司、巴沃私募基金管理有限公司、招商基金、信达澳银基金、万和证券股份有限公司、正圆投资有限公司、泰石投资管理有限公司、尚诚资产管理有限责任公司、亘泰投资管理有限公司、天玑投资、汇瑾资产管理有限公司、冰河资产管理有限公司、金光紫金创业投资管理有限公司、三登投资管理合伙企业(有限合伙)、巨鹿投资、华鑫证券有限责任公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、果实资本、玄甲私募基金管理有限公司、东方财富证券、第一创业证券股份有限公司、金枫银帆投资

管理有限公司、青创伯乐投资有限公司。

上市公司接待人员：董事会秘书、财务总监：朱狮章先生

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：公司年产 40 吨的利托那韦和 60 吨的琥布宗原料药项目的最新进展如何？利托那韦未来市场空间如何？

回复：您好，该项目的建设阶段已基本完成，目前正在进行安全环保相关竣工验收，化学原料药上市申请批准已经提交，预计在 2025 年可获得上市批准；作为一种抗病毒药物，利托那韦被广泛应用于抗艾滋病病毒、新冠病毒等领域，市场需求广阔，但在新冠疫情爆发后，国内外新增多家企业参与，该原料药的市场竞争加剧，未来竞争压力较大。

问题 2：在原料药竞争激烈的情况下，森萱医药的优势是什么？公司如何看待破局点？

回复：您好，公司的核心竞争力在于其完善的质量体系和法规注册，这也正是森萱医药参与原料药激烈竞争的优势；公司采用国内国际双循环的市场策略，在营销端实施“双 50”策略，即国外市场和国内市场各占 50%的目标，未来公司通过不断提升产品质量和注册优势来保持竞争力。

问题 3：公司产品参与集采和带量采购的情况如何？集采政策对森萱医药的影响有多大？公司对原料药价格走势的看法是什么？

回复：您好，公司产品主要是原料药，不直接参与集采，下游制剂产品参与集采，公司氟尿嘧啶原料药的下游制剂产品已进入集采；集采政策对公司氟尿嘧啶原料药的销售价格产生一定影响，短期内导致销售价格下降，公司通过提高产品质量、增加一致性评价及注册的宽度和广度，在价格下行的情况下增加市场份额来保障业绩稳定；公司认为，随着集采的不断深入和竞争格局的变化，未来原料药价格应该是稳中有降的趋势。

问题 4：公司在欧洲市场通过的注册的原料药品种是什么？目前的销售情

况如何？

回复：您好，公司目前共有氟尿嘧啶、扑米酮、苯巴比妥、保泰松、氟胞嘧啶、琥布宗等 6 个原料药品种在欧洲成功注册。其中新产品琥布宗系保泰松的前药，主要用于治疗风湿性关节炎和痛风等疾病，该原料药在 2023 年完成欧洲 19 国的注册，2024 年已完成荷兰、爱尔兰和法国的注册，尽管推广周期较长，目前形成了稳定的商业化订单，随着推广的深入，未来可能会有良好的市场前景；其他老产品在欧洲注册后，已形成了稳定的市场份额。

问题 5：公司未来储备的原料药新品情况如何，每年计划推出多少款？公司在新品研发和选种方面的逻辑是什么？

回复：您好，公司不断加强新品研发并持续形成新的原料药品种，未来计划每年推出 1 到 2 个新原料药品种；公司在新品研发方面，首先聚焦主业，选择附加值高且投入小的品种以分散风险，主要方向集中在抗病毒和抗肿瘤领域，采用多种方式推出新品，包括自主研发和与高等院校合作，充分利用好内部研究所和技术顾问委员会的作用，外部则与成熟企业和高校合作，提前介入新药研发过程。

问题 6：公司的海外注册区域分布如何？公司在海外市场的主要客户有哪些？与印度相比，公司在开拓海外客户方面有哪些优势？

回复：您好，公司目前的海外注册区域和主要客户分布市场都主要集中在欧洲、印度和美洲；与印度相比，公司原料药产品在价格方面不占优势，但公司依靠核心竞争力，定位于高端市场和高端产品，而美国和欧洲等国家更看重产品质量的稳定性及高效的注册支持，这也是公司的优势所在。

问题 7：公司产品来特莫韦的销售情况如何，市场空间有多大？

回复：您好，公司来特莫韦原料药在 2024 年 3 月通过 CDE 评审，并取得了药品上市批准，6 月份通过了符合性审查，目前已经和下游制剂厂家取得了部分意向订单；来特莫韦主要用于抑制巨细胞病毒复制，以及干细胞移植后的病毒感染防治，具备较好的市场前景，作为国内首仿新药，预计未来销量将稳

步上升。

问题 8：公司含氧杂环类产品的未来价格和发展计划如何？

回复：您好，公司含氧杂环类产品主要有二氧六环和二氧五环。其中二氧六环产品同样面临印度的价格竞争压力，但公司在全球的知名度和质量稳定性上有优势，市场占有率稳中有升；二氧五环主要应用于共聚甲醛，在锂电池电解液领域也有部分应用，未来价格可能会有下行压力。公司将继续突出含氧杂环类产品的质量优势，提升品牌价值，以应对价格波动。

问题 9：公司在海外市场和国内市场毛利率差异的原因是什么？

回复：您好，公司原料药产品在海外市场毛利率较国内市场毛利率偏低，公司在海外市场主要面向高端法规市场，同时也开拓低端市场，高端法规市场毛利率较高，由于市场混合销售的原因拉低了海外市场的毛利率；原料药市场在国内市场的毛利率较高，主要因为药品注册机制下的一致性评价、关联审评等导致原料药和制剂企业的关联度高，竞争对手相对较少，市场变化相对较小。

问题 10：公司未来重点发展的产品和特色是什么？

回复：您好，我们将继续聚焦主业，发展四大业务领域：做精原料药、做大新材料、做专中间体，以及布局创新药和仿制药。我们会优化现有品种，提升竞争优势，并在产业链上下游进行新布局，以应对价格下行压力，提升市场占有率，同时，不断增加研发投入，推出新产品，保持业绩稳定增长。

江苏森萱医药股份有限公司

董事会

2024 年 11 月 18 日