

股票代码：003020

股票简称：立方制药

合肥立方制药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与立方制药 2024 年年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 04 月 29 日（星期二）下午 15:00-16:30
地点	“约调研”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长：季俊虬先生 副董事长：邓晓娟女士 总经理：崔欢喜先生 独立董事：杨模荣先生 副总经理、董事会秘书：夏军先生 财务总监：勾绍兵先生
投资者关系活动主要内容介绍	1、从年报可知，公司医药工业板块表现亮眼，实现营业收入 13.77 亿元，同比增长 18.92%，像益气和胃胶囊、盐酸羟考酮缓释片等产品增长显著；但整体营收却下降，这说明其他板块拖了后腿，请问公司未来如何进一步挖掘医药工业板块的潜力，同时改善医药零售等板块的业绩，以实现整体营收的增长？ 答：公司医药商业子公司安徽立方药业有限公司自 2023 年 5 月份起不再纳入合并范围，医药商业毛利率水平相对医药工业要低，从而使得 2024 年公司整体毛利率水平上升。净利润下降受到毛利额、成本、费用等诸

	多因素影响，主要因素：1) 公司主要在建工程于 2024 年陆续转固，折旧费用增加；2) 公司并购安徽九方制药有限公司、合肥诺瑞特制药有限公司，相关管理费用、研发费用增加。 2、从销售模式看，公司经销模式收入占比 90.08%，较上年微增 1.11%；直销模式收入占比 0.61%，同比大幅下降 97.70%。直销模式收入锐减的原因是什么？ 答：公司 2023 年 5 月份完成了对医药商业子公司安徽立方药业有限公司的重大资产出售，该子公司自 2023 年 5 月起不再纳入合并范围，但 2023 年 1-4 月仍在合并范围。由于该商业子公司直销占比较大，从而使公司 2024 年直销模式收入同比下降较为明显。 3、请问季董，未来三年立方的战略发展是如何规划的？ 答：加快精麻药管线的立项与研发速度，巩固在复杂制剂（渗透泵）及长效复杂注射剂领域的积累，进行改良型新药的研究；利用资本市场快速获得创新药资源，合作研发；在生产领域整合优化现有产能，降低生产成本；在营销方面，持续加强终端管理，完善以合规为前提、以增长为中心的考核机制。 4、请问公司 2024 年研发投入情况如何？研发投入主要集中在哪些新产品、新技术的研发上？ 答：公司高度重视研发活动，多年来持续进行研发投入，2024 年研发费用约 9178 万元，同比上年增长 8.03%，公司研发中心项目也已完成建设。2024 年公司在高端缓控释制剂精麻药品研发方面取得突破，在 10mg 规格盐酸羟考酮缓释片上市取得良好开端的基础上，40mg 规格盐酸羟考酮缓释片顺利获批，2025 年帕利哌酮缓释片和三层芯渗透泵制剂盐酸哌甲酯缓释片获批，
--	---

	已获批准的盐酸哌甲酯、帕利哌酮原料药提供了原料保障，另有部分精麻药品立项获批，并正在开展前期研究工作。通过并购诺瑞特，充分运用其长效注射纳米晶技术的研发积累，积极培育创新药。积极开展基于绿色化学合成打造的特色原料药及制剂开发、逐步实现化学药制剂产品的原料药全部自给等。 5、报告显示 2024 年医药工业板块收入同比增长 18.92%，尤其是盐酸羟考酮缓释片等产品增长明显,请问公司未来是否会在这一领域继续加大投入？ 答：公司未来会在精麻领域继续加大投入，目前有多款在研精麻药品（含原料药）。 6、请问盐酸哌甲酯这款药，什么时候可以上市，今年产量预计是多少？是否可以进入医保目录？ 答：盐酸哌甲酯缓释片预计今年三季度末上市，预计产量以国家药品监督管理局批准的计划量为准（安徽省药品监督管理局已向国家药品监督管理局申报计划），该产品已经在国家医保目录。 7、公司 2024 年管理费用增长 31.64%，财务费用更是激增 93.13%。在管理费用和财务费用大幅增长的背后，具体是哪些项目的支出增加导致的？ 答：报告期内公司管理费用同比增长主要是合并范围变动造成，2024 年子公司诺瑞特纳入合并范围，2023 年 9 月九方制药纳入合并范围等。财务费用增长主要是现金总额下降、市场利率下降，利息收入下降所致。公司经营稳健，资产负债率较低，报告期内现金流充裕，财务费用占比较低，财务费用总额由-329 万元变为-23 万元。 8、请问公司对盐酸哌甲酯缓释片的市场销售有没有预期？
--	---

	答：盐酸哌甲酯缓释片 2025 年有销售预期，预计 2025 年 3 季度末上市。在获批与上市之间这段时间就商业化做比较完善的计划与准备，并且开始按计划落实，比如市场准入、入院、专业推广等工作，尽快提升患者药品可及性，缓解同类药品供应紧张的痛点，具体销售预算量根据国家药品监督管理局批准的计划量确定。 9、你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？ 答：依据 2025 年 4 月 28 日东方财富 Choice 数据，在已公布的生物医药上市公司 2025 年一季度业绩数据中，公司归母净利润增长率位居前 20%。 10、面对日益激烈的医药市场竞争，公司认为自身的核心竞争优势体现在哪些方面？ 答：公司核心竞争优势主要为以下几个方面：1)在复杂制剂（渗透泵）有 20 多年的积累，具备研发及产能优势；2)有原料药、中药提取、制剂等健全的产业链条形成的成本优势、研发选题优势；3)有一类精神药和麻醉药原料和制剂定点生产资质，有多个精神麻醉药立项批件和在研产品的竞争优势；4)有多个国家基药、医保独家产品、国产替代精神麻醉药形成的市场基础。 11、股价都连续跌停几天了，是有什么雷要爆吗？ 答：公司已披露 2024 年度报告和 2025 年一季度报告，目前公司经营稳健，不存在暴雷情形。 12、公司的财务费用由-329 万元变为-23 万元，同比增长 93.13%。请问这一变化的主要原因是什么？未来财务费用的趋势如何？ 答：本报告期内公司现金总额减少，加之利率下降，利息收入同比下降。公司经营稳健，资产负债率较低，报告期内现金流充裕，财务费用占比较低。
--	--

	13、公司有无继续收购九方制药剩余 49%股份的计划？ 答：九方制药其他 4 名自然人股东非常看好九方制药的发展，公司短期内扩大持股比例估计有困难。 14、立方制药在 2025 年第一季度实现营业收入 3.6 亿元，同比增长 7.98%；归属净利润 3825.03 万元，同比增长 25.94%。这一良好的开局是否意味着公司已经走出业绩下滑的困境？公司基于一季度的业绩表现，对 2025 年全年的业绩增长有怎样的预期和信心？ 答：非洛地平缓释片集采对 2025 年报表负面影响已经很小，公司其它主要产品销量均保持稳健增长，根据目前市场实际情况和销售表现，公司对 2025 年业绩增长保持乐观和较强信心。 15、报告期内，立方制药基本每股收益为 0.84 元，加权平均净资产收益率为 9.33%，较上年同期下降 5.07 个百分点。公司如何看待净资产收益率的下降？在提升股东回报方面，公司有哪些长期战略和短期计划，以提高每股收益和净资产收益率？ 答：报告期内，公司净资产收益率下降主要受本期净利润下降影响，属于生产经营正常波动。未来公司将加快精麻药管线的立项与研发速度，巩固在复杂制剂（渗透泵）及长效复杂注射剂领域的积累，进行改良型新药的研究；利用资本市场快速获得创新药资源，合作研发；在生产领域整合优化现有产能，降低生产成本；在营销方面，持续加强终端管理，完善以合规为前提、以增长为中心的考核机制。通过上述举措，将提高公司相关资产收益率，更好地回报股东。 16、公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利 3 元。请问公司未来是否有更积极的分红计划？
--	---

	答：公司重视投资者回报，在《公司章程》中规定了利润分配的决策机制与程序，在兼顾投资者合理回报以及公司可持续发展的前提下，合理制定利润分配政策与执行方案。2025 年 1 月 21 日，公司实施了 2024 年中期权益分配，已向全体股东每 10 股派发现金人民币 2.00 元（含税）；2024 年度利润分配预案，拟向全体股东每 10 股派发现金人民币 3.00 元（含税）。利润分配完成后，2024 年度累计向全体股东每 10 股派发现金人民币 5.00 元（含税）。公司未来将持续改善经营质量，加大现金分红力度，提升投资者回报。 17、请教几个关于盐酸哌甲酯缓释片的问题：1) 预计上市定价大概在什么水平？2) 原料来源主要来自于哪几个公司，成本大概在多少？3) 公司是否对国内 ADHD 市场空间有测算？4) 未来销售额持续增长的情况下，未来几年产能现在是否有足够的储备？5) 公司是否有规划，该药预计未来在公司的营收和利润中大概在什么比例？6) 该药原料等是否需要来自于国外进口，是否受到中美贸易战影响？ 答：1) 盐酸哌甲酯缓释片参照市场同类产品定价。2) 公司哌甲酯原料药已获批，自有原料供应和成本可控。3) 随着儿童及成人 ADHD 就诊率均有提升，市场规模在目前基础上将快速放大。4) 精麻药是公司发展的主要方向之一，近两年打下了非常好的生产基础，产能储备充足。5) 根据目前市场需求和逐渐提高的就诊率，以及三层片临床价值优势等因素判断，盐酸哌甲酯缓释片未来几年将会持续增长。营收、利润占比受未来上市产品等多因素影响，目前不好判断。6) 原料药自产，供应没有风险。 18、请具体介绍一下三层芯渗透泵缓释技术，就渗
--	---

	透泵技术来说，三层芯是否是最先进的技术？ 答：盐酸哌甲酯缓释片属于第一类精神药品，临床主要用于治疗注意缺陷多动障碍。本产品采用先进的三层渗透泵控释技术，通过精准控释实现快速起效，并有效维持全天候疗效稳定。本品原研产品为美国 Janssen 公司的盐酸哌甲酯缓释片（商品名：专注达），其包括由低浓度含药层、高浓度含药层和推动层组成的三层片芯、高分子半透膜（控释膜衣层）、激光孔、含药速释层以及胃溶性薄膜包衣层，为三层渗透泵控释制剂。三层渗透泵技术是缓控释制剂的高级形式，就渗透泵技术来说，是目前世界上最先进的技术之一。通过多层结构设计实现复杂的药物释放模式，尤其适合需多阶段释放给药的场景。盐酸哌甲酯缓释片的三层渗透泵技术叠加载药包衣技术，一日一粒缓释片可替代一日三片的普通片。 19、新产品线的产能规划是怎么计划的？目前占公司营收比重较大的几类产品的产能、产量和销售数据怎么样？新的产品产能提升是否会削减其他产品的产能？ 答：2025 年获批产品比如盐酸哌甲酯缓释片、帕利哌酮缓释片产能已经做了提前储备。缓控释新车间转产和产品产线匹配进一步优化已经接近完成，产能将会得到进一步释放，主要产品供应会得到充分保障。 20、在目前医药企业竞争加剧，集采价格又压的很低环境下，怎么样继续保持业绩和利润的双增长？ 答：公司在以下方面具备竞争优势：1) 在复杂制剂（渗透泵）有 20 多年的积累，具备研发及产能优势；2) 有原料药、中药提取、制剂等健全的产业链条形成的成本优势、研发选题优势；3) 有一类精神药和麻醉药原料
--	--

	和制剂定点生产资质，已上市精麻产品不存在集采风险，有多个精神麻醉药立项批件和在研产品的竞争优势；4) 有多个国家基药、医保独家产品、国产替代精神麻醉药形成的市场基础。另外公司有多项新产品处于不同研发阶段，有望形成产品梯队，对冲集采压力。
附件清单（如有）	
日期	2025 年 04 月 29 日