

证券代码：830946

证券简称：森萱医药

公告编号：2022-101

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2022年11月17日接待了59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：2022年11月17日

调研形式：网络路演

调研机构：珠海坚果私募基金、中信资产、中信建投基金、中泰证券、中融基金、中国银河证券、中国国际金融、浙商证券、浙江韶夏投资、长信基金、长城证券、粤开证券、粤港澳大湾区产融资产、圆信永丰基金、易知（北京）投资、徐工蓝海（上海）资产、兴业证券、信达澳亚基金、湘财证券、泰信基金、泰康资产、盛宇投资、深圳市景泰利丰投资、申万宏源、上海尚近投资、上海人寿、上海名禹资产、睿柏资本、鹏华基金、农银人寿、南方资产、民生证券、凯丰投资、景顺长城基金、金元证券、金元顺安基金、金鹰基金、金信基金、江海证券、嘉实基金、慧利资产、华新世纪投资、华夏东方养老资产、华夏财富创新投资、华富基金、红塔证券、国融基金、广发证券、富道基金、度势投资、东海基金、东方证券、创金合信基金、财信证券、渤海证券、北京知合私募基金、宝盈基金公司、安邦资产、JMCapital 君茂资本

上市公司接待人员：董事长吴玉祥、董事会秘书兼财务负责人朱狮章、证券事务代表周剑龙

二、 调研的主要问题及公司回复概要

问题 1: 请介绍一下原料药、医药中间体、化工中间体对公司 2022 年前三季度的业绩影响情况。

回复: 2022 年前三季度，公司生产经营稳定，实现收入、利润双增长，其中营业收入同比增长 24%，归属于上市公司净利润同比增长 38.27%。在原料药领域，受下游国外客户疫情后逐步恢复生产的影响，出口收入实现较大幅度增长；在医药中间体领域，随着子公司宁夏森萱的全面正常生产经营，氟氯系列医药中间体收入大幅增长；在含氧杂环类化工中间体领域，下游客户对二氧六环产品的需求量增长，也带动了整体收入的增长。

问题 2: 公司新冠药物中间体主要客户有哪些？

回复: 公司利托那韦医药中间体主要客户为上海迪赛诺，跟之前公告的情况比，公司的客户情况和销量情况未有大幅度的变化。

问题 3: 公司利托那韦原料药募投项目的进展、计划如何？

回复: 之前受制于利托那韦原料药项目所在区域环评未获批影响，公司该募投项目的实施受到了一定的影响，随着 2021 年第四季度区域环评的获批，目前公司正在积极推进该项目的立项、环评、安评、能评、CDE 平台申报等行政审批，具体批复进展情况公司将会定期公告。

问题 4: 在医药发展进程中，创新药靠研发、原料药靠产能，请问公司如何看待？

回复: 公司认为在原料药行业，低附加值原料药靠产能，核心竞争力还是产品的质量管理、产品海外注册，此外，品牌影响力、研发、规模、成本控制、营销策略等因素也起到重要的作用；研发创新药是增强公司发展后劲，高质量发展的必由之路。

问题 5: 关于公司原料药新品储备方面，公司是如何处理和规划的？

回复: 一方面，公司对现有品种进行深耕，激活现有已取得药品生产许可但尚未进行生产开发的原料药品种；另一方面，公司正在通过自身研发、产学

研合作、与下游企业合作研发等方式开发、储备新的品种。

问题 6: 印度对国内原料药及医药中间体企业的政策支持，公司如何应对竞争并建立优势？

回复: 一方面，公司练好内功，提升产品的品质来增强竞争力；另一方面，公司对客户的定位主要集中在法规市场和高端市场，未来将近一步拓展在该领域的市场空间。

问题 7: 公司产能及产能利用率情况如何？

回复: 公司在项目设计阶段已充分考虑到未来的发展情况，目前的产能基本能满足公司近期的发展；原料药的产能利用率在 50%左右，医药中间体产能利用率在 60%左右，含氧杂环类化工中间体中二氧六环产能利用率在 80%左右；二氧五环产能利用率在 50%左右，该产品的新增产能尚未释放，未来在电子级高端市场寻求市场空间。

问题 8: 国内外公司有哪些竞争对手？

回复: 国内竞争对手原料药苯巴比妥主要有新华制药，氟尿嘧啶主要有上海旭东海普，二氧六环主要有江苏联润；国外竞争对手主要集中在印度；具体情况还请查阅公司《向不特定合格投资者公开发行说明书》。

问题 9: 请说明一下含氧杂环类化工中间体的下游市场情况

回复: 二氧六环作为一种优良、稳定的溶剂，广泛应用与医药合成；二氧五环目前主要应用于聚甲醛的合成，未来将致力于在电子级高端市场领域拓展业务，例如磷酸铁锂路线一次电池电解液领域。

问题 10: 根据公司半年报披露情况，含氧杂环类产品毛利率上升，请说明一下具体原因？

回复: 公司含氧杂环类产品毛利上升主要系二氧六环由于量、价齐升，在成本端也得到有效控制等因素影响。



江苏森萱医药股份有限公司

董事会

2022年11月17日