



证券代码：830946

证券简称：森萱医药

公告编号：2023-052

## 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12日接待了2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12日

调研形式：网络调研

调研机构：天弘基金、开源证券

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。

**问题二：公司中间体的下游是往哪方面发展，包括我们出口和内销的比例大概在什么水平？**

**回复：**公司医药中间体大致可分为四大类：利托那韦系列医药中间体、抗

癫痫类医药中间体、氟氯系列医药中间体、含氧杂环类化工中间体。其中利托那韦系列医药中间体主要用于生产抗病毒药物利托那韦；抗癫痫类医药中间体主要用于生产抗癫痫类原料药苯巴比妥、扑米酮等；氟氯系列医药中间体主要用于氟胞嘧啶、氟尿嘧啶的合成和其他医药、农药领域；含氧杂环类化工中间体，目前主要有二氧六环、二氧五环，二氧六环它是一种优良的溶剂，主要应用于医药行业，二氧五环主要应用于高新材料共聚甲醛的合成，部分也涉及到锂电池的电解液。

从内外销的分布情况来看，公司中间体产品的出口占比相对比较小，原料药品种出口占比较大，占原料药比重 50%以上。

**问题三：按照现在的价格和波动幅度，下半年来看中间体的话能够实现盈亏平衡或者同比的持平以及正增长吗？**

**回复：**从目前整个国内的经济形势看，后疫情时代国内经济也在逐渐恢复，下半年化工原料药价格也逐渐回升，在同行当中我们也看到了有一些增长的趋势，因此我们对下半年的市场回暖还是充满信心的。

**问题四：公司各个子公司的产品主要分为哪些种类、**

**回复：**目前森萱医药有 4 个生产型的子公司：其中南通公司以原料药为主，主要品种有抗癫痫类原料药、抗肿瘤类以及消炎镇痛类原料药；南通森萱主要品种有利托那韦医药中间体、含氧杂环类的化工中间体、抗癫痫类医药中间体等；鲁化森萱主要品种有含氧杂环类化工中间体二氧五环；宁夏森萱主要品种有氟氯系列医药中间体。以上是几个生产型的子公司以及具体产品的简要情况。

**问题五：公司下游客户大概是什么类型的？**

**回复：**公司原料药产品的客户主要是制剂企业，医药中间体及化工中间体主要客户为各类医药、农药企业，客户分布广泛，除了国内优质客户外，海外例如美国、欧盟、俄罗斯等市场我们也做了布局，知名药企拜耳、辉瑞、梯瓦、药明康德等制药企业都和公司建立了合作关系。



**问题六：**单从公司报表来说，公司毛利率近几年均超过 40%，净利率也接近 30%，比同行高很多，主要是什么原因？我们为什么能做到这么高的利润率？

**回复：**首先，从竞争格局看，我们目前主要原料药产品属于偏小众的特色原料药，国内外竞争对手较少；其次，从成本端看，我们通过精细化管理不断增效，此外原料药品种较多，通过分摊也一定程度上降低了制造费用；最后，从市场定位看，我们在原料药市场的定位以高端市场、法规市场为主，并按照国际和国内双循环的思路不断拓展国内外优质客户。基于以上几点公司产品毛利率较高，也相对稳定。

江苏森萱医药股份有限公司

董事会

2023 年 9 月 12 日