

证券代码：002332

证券简称：仙琚制药

浙江仙琚制药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-05

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 现场会议☐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 电话会议					
参与单位名称	阮 帅 开源证券 祝嘉琦 中泰证券 李雨蓓 中泰证券 吴婉桦 中金公司 侯 彪 招商证券 邓琳茜 西部医药 许菲菲 招商证券 杨馥瑗 华安证券 乔露阳 太平洋医药 唐 明 中信建投 周 豫 太平洋医药 王宏雨 华创证券 李奕玮 华泰证券 金 晨 银叶投资 蒯学章 大家资产 张 泉 湘财基金 乔波耀 兴业证券 袁 野 平安理财 黄向前 尚诚资产 沈怡雯 上汽顾臻 钱睿南 上海畅享 张小郭 创金合信 季清斌 平安基金 刘 勇 光大证券 姚宏福 申万菱信 汪中昊 长江证券 余汝意 开源证券 王 娟 天治基金 黄智然 奇盛基金 杨颖杰 进门财经 曹艳凯 平安证券 魏 巍 中信资管 孙芊荟 华创证券 陶歆蔚 平安养老 王云鹏 中信证券 朱伟东 正御私募 张先生 海南易革 高 熹 国信证券 李勇剑 华泰证券 李梦园 西部医药 丁灵效 深圳天风 顾益辉 国泰基金 王维肖 国联民生 杨 涛 国联民生 陶宸冉 华源证券 崔 巍 太朴持信 苗慧军 国投瑞银 赵孟甲 阳光资产					
时间	2025 年 10 月 28 日下午 15：00-16:00（三季报解读电话会议）					
地点	浙江仙琚制药股份有限公司					
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 张王伟 证券事务代表 沈旭红					
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司 2025 年三季报经营情况介绍 1.1 收入情况： 三季报累计收入 28.26 亿，同比上年同期 32.37 亿，同比下降 12.71%； 三季度单季度收入 9.56 亿，同比上年三季度 10.99 亿，同					

	比下降 13%。环比二季度收入 8.61 亿，环比增长 11%； 1.2 扣非净利润情况 三季报累计扣非净利润 3.63 亿，同比上年同期 5.21 亿，同比下降 30.3%； 三季度单季度扣非净利润 9600 万，环比二季度 1.23 亿，环比减少约 2700 万，环比下降 21%； 1.3、毛利率情况 前三季度毛利率约 62.3%，上年同期毛利率约 54.6%；主要系收入结构中毛利率较低的贸易类收入减少所致。 2025 年三季度末公司总资产 72.63 亿，净资产 60.25 亿，资产负债率约 17.04%； 非经常损益：2025 年 1-9 月累计 4345 万元，2024 年 1-9 月累计 901 万。主要系 VD3 批文挂牌转让事项完成相关证照转移，相关收益在 2025 年二季度做了确认。 2、销售收入与利润下滑分析 销售收入下滑，主要是受制剂集采（区域集采、省际联盟集采、省级集采等）、原料药市场价格波动及市场竞争加剧。 2025 年前三季度原料药价格国内国外均呈现下降趋势，部分原料药产品处于盈亏平衡线附近。价格因素对收入和利润均有影响。市场价格的下跌导致原料药毛利率下降。制剂毛利率相对稳定。 从行业看，多层次、多轮动集采进一步压缩仿制药利润空间，未来的发展一方面要进一步提高生产效率做到综合成本最优，另一方面要么做到差异化创新。 公司的持续发展要靠不断有新产品、新技术的迭代。在研发费用方面，公司预期持续保持适合公司发展阶段的投入。 面对挑战，公司积极选择通过研发创新培育新的增长点，从传统仿制药企业逐步向高壁垒制剂、创新药探索转型的路，这个
--	---

转型发展的过程充满机遇和挑战。

3、销售费用增长原因

公司销售费用增长的原因，主要是部分新产品处于前期市场导入期。为未来几年新产品市场化做准备，必须提前搭建专业销售队伍，尤其是在新品种推广方面，公司希望形成一支拥有较强商业化能力的自营队伍。对未来新产品商业化做准备。

4、公司研发布局思路

公司前几年经过梳理，基本完成了公司存量产品的一致性评价和新产品的境内药品生产注册申报工作。

在研发方面，公司将根据临床需求和疾病机理积极探索和发现新靶点，将坚定不移的走创新发展之路，包括以甾体为基础的创新、并在某些治疗领域跳出甾体限制寻找更具吸引力的创新品种。做好从全球早期临床试验阶段的跟进、结合自身能力筛选立项、利用临床需求反馈指导研发立项等工作。逐步形成特色仿制药、高壁垒仿制药、二类创新药、一类创新药的产品梯队布局。

5、关于制剂出口的情况

公司的制剂产品出口目前尚处于起步阶段，目前制剂产品主要是泼尼松龙片少量出口美国市场，销量不大，毛利率较高。

关于制剂产品出海，公司从国别政策、市场需求、准入门槛、竞争格局、我方优势等多维度开展制剂出海产品规划布局，开展以宏观政经形势为基准，实现战略方向上锚定，对于出海可行国家范畴进行筛选与聚焦，以宏观政策定局、以行业需求入局、以他国准入破局工作。甾体激素药物应用广泛，全球存量市场大，需求稳定，持续增长为行业带来发展机遇，未来在多重积极与阻碍因素拉锯下仍将继续维持稳健增长动能。同时，公司 BD 队伍也在积极探索建设过程中，力争为公司带来更多的商业可能性。

	6、妇科产品市场表现情况 妇科药品受集采政策影响，今年前 3 季度销售收入为 3.1 亿元，去年同期为 3.4 亿元，主要是黄体酮胶囊销量减少约 3 千万。戊酸雌二醇片、庚酸炔诺酮针等新产品销量均有提升，特别是屈螺酮炔雌醇片（优思悦）增长较快，前三季度取得 3500 万元销售收入，同比增长 120%。 7、呼吸科产品市场表现情况 呼吸科产品中，糠酸莫米松鼻喷剂销售额增长稳健，前三季度取得 6 亿销售收入，较去年同期增长 15%。噻托溴铵粉雾剂销售额约 6000 万元，同比下滑 32%。 8、意大利 Newchem 公司情况 意大利 Newchem 公司去年 1-3 季度营收约 4.4 亿人民币，今年同期约 4.34 亿人民币，基本持平。 意大利 Newchem 公司与仙琚本部持续协同融合。面对市场变化，公司通过提升工艺，进一步挖掘成本节约空间，积极开拓新市场和新客户，随着维罗纳厂区合成三的高效生产设施投入使用，帕维亚厂区前列腺素系列产品不断丰富，为 Newchem 的未来发展和提升奠定了基础。 9、奥美克松钠注射液 奥默于 2024 年 9 月向国家药品监督管理局（NMPA）递交奥美克松钠注射液的上市许可申请（NDA）受理，据了解，目前该产品在补充资料阶段，处于正常审评过程中。
--	--

附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 10 月 28 日