

苏州富士莱医药股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券代码：301258

证券简称：富士莱

编号：20240424

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____ </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p> 线上参与富士莱 2023 年度暨 2024 年第一季度网上业绩说明会的投资者 深圳市国诚投资咨询有限公司 相健 江苏少平律师事务所 邹叶锋 东兴证券研究所 胡博新 广东微宇私募基金有限公司 谭娟 深圳市鼎萨恒顺投资有限公司 周文锋 华安证券研究所 杨馥瑗 深圳前海金犇投资管理有限公司 张淦濠 国诚投研 王凡 湘财证券研究所 蒋栋 杭州恩宝资产管理有限公司 潘宗德 国诚投研 戴剑磊 深圳前海金色阳光资产管理有限公司 李沐枫 国诚投研 祁海波 上海研约信息科技有限公司 应晨晨 重庆穿石投资有限公司 王先俊 上海大智慧金融信息服务有限公司 卢政扬 国诚投顾 魏岗 深圳前海国丰优合资本管理有限公司 唐邦栋 </p>

	<p>微宇基金 谢燕菲</p> <p>杭州太乙投资管理有限公司 孙剑良</p> <p>金库骐骥（杭州）私募基金管理有限公司 钟玮玮</p> <p>深圳市国诚投资咨询有限公司 王文强</p> <p>上海海能证券 徐富垒</p> <p>广东微宇私募基金管理有限公司 Latte</p> <p>北京青创伯乐投资有限公司 余柏文</p> <p>上海涌乐股权投资基金管理有限公司 岳雄伟</p> <p>深圳市沃富良田投资基金管理有限公司 蒋浩斌</p> <p>浙江洋哲晨资产管理有限公司 付俊荣</p> <p>安徽江控创富私募基金管理有限公司 陈雪莹</p> <p>（排名不分先后）</p>
时间	2024年4月24日（星期三）下午 15:00-18:00
地点	“富士莱投资者关系”微信小程序、腾讯会议
上市公司接待人员姓名	<p>董事长：钱祥云先生</p> <p>董事会秘书兼财务总监：卞爱进先生</p> <p>独立董事：陈忠先生</p> <p>证券事务代表：吴晨钧先生</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提问及回复列示如下：</p> <p>1、问：公司硫辛酸价格大幅下跌，这样公司业绩将持续下滑，公司准备怎么办？硫辛酸价格何时回升？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！硫辛酸价格下降给公司的生产经营带来了严峻的挑战，但公司也将继续寻求创新和提升，确保能够在市场竞争中保持稳固的领先地位。2024年，公司将继续加大研发投入力度，优化在研项目结构，加快推进重点项目的研发进度，提升研发成果转化效率，为公司持续发展注入新的增长点。</p> <p>2、问：2024年一季报中公允价值变动损益项：-5,165,070.64元，是买哪个理财产品亏损呢？美元汇率一直涨，公司开展的外汇衍生</p>

品交易收益是多少？

答：尊敬的投资者，您好！公司 2024 年一季度公允价值变动损失主要系已到期理财结转投资收益和未到期理财公允价值变动所致。2023 年度美元汇率整体上行，2023 年度已交割外汇衍生品合同产生投资收益-363.62 万元。公司开展的衍生品交易业务遵循锁定汇率风险原则，不进行单纯以套利为目的的外汇交易及外汇衍生品业务交易，所有业务以减少汇率波动对公司影响为目的。

3、问：为什么公司只回购了 10000 股，另外硫辛酸的价格是否已到底部，哪里可以查到？

答：尊敬的投资者，您好！公司回购事项严格按照已披露的股份回购方案执行，并于每个月的前三个交易日内披露截至上月末的回购进展情况。目前硫辛酸产品价格仍然处于寻底区间。感谢对公司的关注。

4、问：硫辛酸的价格一直处于低位，贵公司有没有提升业绩的方法？

答：尊敬的投资者，您好！公司未来利润增长点包括：深耕特色原料药，向 CMO/CDMO 拓展，研发新品种，制剂一体化等。

5、问：硫辛酸售价稳定了吗？

答：尊敬的投资者，您好！目前硫辛酸产品价格仍然处于寻底区间。感谢对公司的关注。

6、问：一季度营业收入下降明显，但是营业成本没有同比例下降，主要是因为大幅降价销售吗？

答：尊敬的投资者，您好！2024 年一季度营业收入下降明显主要因为硫辛酸系列相关产品价格大幅度下降所致。

7、问：公司对今年市场预期怎样？资本安排如何？

答：尊敬的投资者，您好！公司正在按计划有序推进募投项目“年产 289 吨特色原料药扩建项目”和“富士莱（山东）特色原料药及中间体 CMO/CDMO 建设项目”的建设，关于募投项目的具体进展情况，请关注相关公告或定期报告。

8、问：请问公司硫辛酸价格走势是怎么样的？2022 年到 2023 年高位还在 50 万/吨，为什么从 2023 年三季度开始价格断崖式下跌？

答：尊敬的投资者，您好！目前硫辛酸产品价格仍然处于寻底区间。颗粒硫辛酸价格下滑较大的主要原因是硫辛酸产品面向的终端市场欧美膳食补充剂领域处于成熟期阶段，产品需求稳定；另一方面硫辛酸系列产品的供给格局发生变化，海内外竞争对手不断增加，市场竞争态势相比过去几年明显加剧。

9、问：公司新产品规划是否有明确的计划表，大概在什么时间能推出新品，预计新品的市场规模多大？

答：尊敬的投资者，您好！公司目前有甲磺酸阿帕替尼、瑞美吉泮、非奈利酮等数个医药中间体和化学原料药项目，相关研发工作正在有序开展。谢谢！

10、问：你好！请问贵公司今年第一季度净利润下降 88.8%的具体原因？贵公司把原因归结为辛硫酸价格下跌是否有事实和根据和其他辛硫酸厂家毛利率等情况的市场对比和数据分析？

答：尊敬的投资者，您好！从 2023 年第二季度开始，公司核心产品颗粒硫辛酸的销售价格呈现明显的下降态势，第一季度的销售均价为 51.01 万元/吨，此后销售价格逐步滑落，第四季度产品销售价格跌至 31.37 万元/吨，价格下滑幅度较为显著，其他硫辛酸系列产品也存在不同程度的价格下调。

11、问：硫辛酸库存状况如何？价格下跌除了库存问题，需求状况如何？请说明硫辛酸的需求结构和增速？

答：尊敬的投资者，您好！2023 年年末硫辛酸库存增加主要系硫辛酸产能释放以及下半年客户需求走弱联合所致。截至目前，库存数量已有所减少。硫辛酸产品面向的终端市场欧美膳食补充剂领域处于成熟期阶段，产品需求稳定；另一方面硫辛酸系列产品的供给格局发生变化，海内外竞争对手不断增加，市场竞争态势相比过

去几年明显加剧。

12、问：产品已采取降价动作，23年及今年一季度市场整体需求大幅减弱，面对以上困境，公司如何解决？对今年市场需求如何看待？另外，公司触发回购的条件或出发点，是基于保护公司净资产不受损，还是其他条件？

答：尊敬的投资者，您好！面对国内外市场竞争加剧，产品价格下降的不利局面，公司努力克服困难，坚持降本增效，持续挖掘自身潜力，强化市场运作，保持公司盈利能力；公司回购股份的用途是将在未来适宜时机用于实施股权激励计划或员工持股计划。若公司未能在本次股份回购实施结果暨股份变动公告日后三年内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将依法予以注销。谢谢。

13、问：为什么硫辛酸价格是从23年三季度开始急剧下跌？请列出2023年一季度至2024年一季度硫辛酸销售的季度均价？公司另外两个主打产品肌肽以及磷脂酰胆碱系列的竞争格局如何？价格是否也是大幅下降？具体下降幅度是多少？

答：尊敬的投资者，您好！GPC系列产品的竞争门槛较低，竞争对手较多，客户相对单一。公司预计未来GPC系列产品市场需求会保持平稳。肌肽系列产品竞争对手不是很多，应用领域较为广泛。公司预计未来肌肽系列产品市场需求会保持平稳。

14、问：你好，贵公司今年是否有意向通过外延式并购提升市场竞争力和业绩，哪些具体行业和领域在贵公司的考虑范围之内？

答：尊敬的投资者，您好！2024年，公司在深耕主营业务、加强研发投入，谋求内生式发展的同时，也在寻找能够与公司产生协同效应的并购标的，坚决围绕公司主业方向，适时通过资本运作推动扩展产业布局，通过收购兼并、参股控股等方式，寻求外延并购等发展机会，实现产业资源整合。公司重点关注特色原料药、医药中间体领域。

15、问：今年或者明年，公司有无扩表的安排，即发生有息负

债的计划？

答：尊敬的投资者，您好！公司如有相关计划安排会根据有关规定及时履行信息披露义务。

16、问：有关注意到公司购入大量的恒生科技指数，目前这部分的理财产品，截至目前的损益情况如何？

答：尊敬的投资者，您好！公司购买的“国泰君安证券祥云恒生科技定制款 2023 年第 6 期收益凭证”产品类型属于收益凭证，目前尚未敲出，暂未产生损益，谢谢！

17、问：竞争加剧是否说明公司产品门槛低？这种竞争来自国内还是国外？未来是否会更加加剧？在面临愈发激烈的竞争中，产品售价是否会击穿成本线造成亏损？

答：尊敬的投资者，您好！公司在硫辛酸系列产品市场中的主要竞争对手是江苏同禾药业有限公司。目前硫辛酸产品价格仍然处于寻底区间。谢谢。

18、问：各位领导好，钱总好，贵公司在一季度业绩大幅减少的原因是什么？后续有没有改善的预期？

答：尊敬的投资者，您好！2024 年一季度业绩下降明显主要因为硫辛酸系列相关产品价格下降所致。目前硫辛酸产品价格仍然处于寻底区间。

19、问：钱总好，公司有没有进一步拓展海外市场的预期？

答：尊敬的投资者，您好！公司正在积极拓展海外市场，积极参加海内外大型行业展会，与众多潜在客户建立了初步接触。

20、问：公司阿帕替尼项目的进度如何？

答：阿帕替尼原料药项目积极配合药品审评部门开展审评审批工作，根据国家药品监督管理局审评中心（CDE）审批意见，进行了补充研究，完善注册资料，并已按规定要求进行上报。谢谢！

21、问：贵司艾瑞昔布 2023 年销售收入 673 万，2022 年 202 万，远不及之前按 20 吨产能，终端价格 700 万/吨预估的潜在收入。请问不如预期的原因，实际销量和售价是多少？24 年有无新的预

期？

答：尊敬的投资者，您好！国家带量采购政策持续推进，已经进入常态化、制度化阶段，制剂厂商的利润空间被大幅压缩，迫使上游供应商大幅下调产品价格。公司艾瑞昔布原料药销售进度不及预期，公司已经调整销售策略，加强和制剂客户的深度合作。2023年已经实现规模化销售，供应量达到吨级水平，2024年发货量和在手订单量都保持了较为快速的增长。谢谢。

22、问：目前公司硫辛酸产品，遇到的核心竞争对手，国内/国外分别是哪些公司？

答：尊敬的投资者，您好！公司在硫辛酸系列产品市场中的主要竞争对手是江苏同禾药业有限公司。谢谢。

23、问：公司业绩什么时候可以扭转？

答：尊敬的投资者，您好！面对国内外市场竞争加剧，产品价格下降的不利局面，公司努力克服困难，坚持降本增效，持续挖掘自身潜力，强化市场运作，保持公司盈利能力。

24、问：有关注到，之前高盛和小摩在公司的持股都全部退出了，有问过具体原因吗？

答：尊敬的投资者，您好！公司始终致力于保持开放和透明的沟通渠道，但公司并不掌握所有股东减持股份的具体原因。谢谢。

25、问：请问公司无银行融资，近10亿元理财，理财收益和净利润相当。如何提升主业利润贡献，管理层是否有后续计划。

答：尊敬的投资者，您好！2024年度主要经营计划如下：1、稳固现有产品市场地位，通过降本增效迎接新的挑战；2、加强研发投入，丰富产品管线；3、扩展产业布局，内生与外延并进发展；4、加强公司内部管理，强化“安全、质量、环保”意识；5、加快山东新产能新基地的建设。

26、问：从公司公开业绩来看，是23年3季度开始大幅下滑，请问是硫辛酸销售价格是从3季度开始大幅下滑的吗？如果是，请问原因是什么，是同行的投产？同禾药业有个1000吨硫辛酸的扩产

计划，请问是因为同禾的投产还是其他竞争对手的入局？另外，关于库存问题，欧美保健品库存是从 22 年开始增长，其他做保健品产业链的公司业绩在 22 年就开始反映库存上升带来的销售下滑业绩下滑，为什么到公司业绩在 23 年 3 季度才开始反应下滑？

答：尊敬的投资者，您好！公司在接到客户订单后，会经历一系列的流程，包括质量检验、物流配送，直至最终将产品交付给客户。这一过程通常需要一定的时间来完成。根据会计原则，收入的确认是基于产品交付和风险转移时点来进行的，这意味着销售订单签订和销售收入的确认会存在一定的时间差。谢谢。

27、公司今年的一季度的业绩不算是非常理想，那么一季度结束之后，公司在 2024 年全年的业务进展方面，它规划的方向是什么样的？业绩出现转机的一个可能的时间节点会出现在哪个季度里面？

答：尊敬的投资者，您好！首先，感谢您对公司的关注与支持。在 2024 年，尽管我们面临了业绩增长的压力，但公司依然保持着稳健的发展态势。以下是公司全年业务进展的规划和展望：

1、目前虽然处于行业下行期，但公司凭借卓越的质量管理体系、成本控制能力和客户渠道优势，成功提升了核心产品出货量和市场占有率。

2、硫辛酸行业目前投入运营的产能比较多，而需求端的增长较为稳定。虽然 2023 年下半年受客户去库存影响，订单量有所下降，但 2024 年一季度市场已呈现回暖迹象，我们的订单量明显增长。

3、2024 年将是公司的转型与布局之年。我们正积极推进硫辛酸片剂、欧洲 CEP 认证的高端原料药以及阿帕替尼等关键产品的开发与市场推广。同时，艾瑞昔布预计将迎来明显放量。

4、为配合公司自研品种的生产，公司正在山东建设新的生产基地，以增强公司的生产能力和市场竞争力，灵活的 CMO/CDMO 产能可以满足市场的多样化需求。

总体上来说，今年是业绩压力比较大的一年。随着产品价格逐步

	回归正常区间, 以及新产品的逐步投放市场, 公司的业绩将逐步改善。 谢谢。
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 4 月 24 日