

江西富祥药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券代码：300497                      证券简称：富祥药业                      编号：20251117

投资者关系活动类别	<div><div><input type="checkbox"/> 特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div><div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div><div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div><div><input checked="" type="checkbox"/> 路演活动</div><div><input type="checkbox"/> 现场参观</div><div><input checked="" type="checkbox"/> 其他</div></div>
参与单位名称及人员姓名	融通基金、鹏华基金、工银瑞信、汇添富基金、光大保德信、南方基金、平安银行、太平资产、德邦基金、中银资管、诺安基金、浙商基金、泽正基金、宏利基金、中邮证券、长信基金、野村东方证券、华西基金、盘耀资产、浦泓投资、华鑫证券、西部证券、华福证券、太平洋证券、正圆基金等机构以及个人投资者（以上排名不分先后）
时间	2025 年 11 月 17 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 彭云、投资者关系总监 王海潮
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者关系活动的主要内容如下：</p> <p>本次交流会议主要采取问答的形式，公司参会人员就投资者关注的问题给予解答，帮助投资者更全面地了解公司发展情况，公司参会人员在会议过程中遵循了投资者关系管理、上市公司信息披露等规定。交流主要内容如下：</p> <p><b>1、请简要分析下近阶段 VC 价格快速上涨的驱动因素。</b></p> <p>答：根据万得数据显示，近两年 VC 产品价格处于 5 万元/吨左右。近期 VC 价格出现快速上涨，主要受储能电池、动力电池等需</p>

求快速增长以及宏观政策、行业供需变化等综合因素影响。

根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，2025 年 1-6 月，动力电池累计销量为 485.5GWh，累计同比增长 51.6%；根据高工产研储能研究所(GGII)调研统计，2025 年上半年中国储能锂电池出货量 265GWh，同比增长 128%。GGII 展望，储能领域在持续高备货背景下，2025 年中国储能市场出货同比增速有望超 50%，市场规模将超 500GWh。动力电池、储能电池等下游需求的持续增长，长期将拉动上游电解液添加剂 VC 和 FEC 的市场需求。

**2、请问公司现有产能，以及明后年是否有扩产计划？**

答：公司目前具有 8,000 吨/年 VC 产品产能和约 4000 吨/年 FEC 产品产能。公司计划通过技改等措施将 VC 产品产能增加至 10,000 吨/年，预计 2026 年二季度改造完成。后续将视市场需求及行业产能释放等情况，将 VC 产品和 FEC 产品产能增加至 20,000 吨/年、5,000 吨/年。

**3、目前 6-APA 价格已经大幅下降，公司 6-APA 采购价格如何？对于公司舒巴坦和他唑巴坦利润率的影响？**

答：公司是全球最大的舒巴坦供应商，也是国内舒巴坦领域唯一通过国际规范市场认证的供应商，产品质量保障和成本控制能力居于业内前列。同时公司是他唑巴坦全球主要供应商，目前三氮唑新工艺他唑巴坦产品顺利完成下游客户合格供应商备案，产品产能将逐步释放，并进一步降低他唑巴坦产品生产成本和提高市场竞争力。

目前公司的 6-apa 采购价格和市场趋势一致。他唑巴坦、舒巴坦是公司主要医药产品，2024 年销售收入占公司营业收入 40%左右。而 6-apa 是他唑巴坦、舒巴坦的主要原材料，根据万得数据显示，截

	<p>至 2025 年 11 月 3 日，6-apa 价格较 2024 年底下降 38%。随着其价格下降，将有效提升公司医药制造业务毛利率。</p> <p><b>4、请分析下公司医药产品他唑巴坦、舒巴坦、培南产品的市场前景。</b></p> <p>答：根据米内网中国公立医疗机构终端数据显示，2023 年哌拉西林他唑巴坦注射剂销售额超过 70 亿元，头孢哌酮舒巴坦注射剂销售额保持稳步增长，2023 年首度突破 90 亿元，同比增长 13.39%。且公司产品下游新药不断获批上市，如 2024 年 5 月，国家药监局批准一类创新药注射用舒巴坦钠-注射用度洛巴坦钠上市；2024 年 12 月，国家药监局批准注射用亚胺西瑞（亚胺培南+西司他丁+瑞来巴坦）上市；2025 年 2 月，国家药监局批准新药注射用头孢洛生-他唑巴坦钠上市，这将有力带动上游原料药及中间体产品的市场需求，为公司未来的增长打开了新的空间。</p> <p><b>5、4-AA、培南母核、培南侧链等的价格趋势，预计反弹的契机在什么时候？</b></p> <p>答：全球培南制剂相关市场规模巨大，并仍保持着可观增长。目前全球已有美罗培南、法罗培南、厄他培南等多个培南类抗生素上市。根据米内网中国公立医疗机构药品终端数据显示，注射用美罗培南、注射用亚胺培南西司他丁钠 2023 年销售额均超 30 亿元。</p> <p>近两年培南类药物中间体产品都在低位徘徊，市场总体供需趋于平衡，随着下游制剂产品市场的持续增长，预计上游中间体和原料药的需求增加。</p> <p><b>6、公司为提升培南系列的毛利率做了哪些工作？</b></p> <p>答：一方面，公司内部积极推行工艺优化、设备改进等措施，推动产品生产成本下降；另一方面，公司与江西师范大学陈芬儿院</p>
--	--

士团队合作开发连续流酶法工艺，将有望推动培南产品成本下降15%-20%。

**7、微生物蛋白现有产能和规划？国内新食品原料认证情况？未来产能规划？**

答：公司是国内首家实现丝状真菌蛋白千吨级产业化的企业，现有产能 1200 吨/年。目前正在加速建设年产 20 万吨微生物蛋白及资源综合利用项目（一期），项目建成后将形成年产 2 万吨微生物蛋白和 5 万吨氨基酸水溶肥的产品规模，产能规模居前。公司未冉新质蛋白已递交国内新食品原料注册认证，通过了国家食品安全风险评估中心专家评审委员会技术审查，并于今年 8 月完成公示。后续待批文落地，公司将在国内全面拓展微生物蛋白业务，预计将成为公司业绩新的增长引擎。

**8、微生物蛋白未来成本下降曲线，以及竞争替代方向。针对国内和国外市场如何规划？**

答：一方面，公司正在扩大微生物蛋白产能，通过规模效应降低产品成本；另一方面，公司依托自主知识产权专利技术，在未冉新质蛋白的生产过程中，不仅将原料高效转化为新质蛋白，还借助酶促反应等绿色先进制造工艺，同步生产出符合国家标准的水溶肥料等多种高附加值产品。这一举措不仅将有效降低未冉新质蛋白的整体生产成本，进一步提升公司的经济效益，实现绿色制造、产业循环与生产过程的零排放目标。

公司微生物蛋白生产过程效率高、可持续、不添加抗生素，具备高蛋白质、高膳食纤维、低糖、低脂肪、零胆固醇等特点，氨基酸组成与人体需求接近，可以广泛应用于“人造肉”、蛋白饮品、休闲食品、保健品、宠物食品等领域。

公司已打造行业唯一开放性的商业转化平台——“未冉新质蛋白联创商盟”，高效推进产品（原料应用）商业化孵化；同步强化品

	<p>牌建设，加快国际化布局，构筑业务护城河，形成国内国际双市场协同并进、双轮驱动的新格局。</p> <p><b>9、公司的氨基酸水溶肥与其他肥料相比，有什么优势？市场前景如何？</b></p> <p>答：氨基酸水溶肥含有植物生长所需的 17 种氨基酸，其中谷氨酸等尤为丰富，此外还含有丰富的肽、核酸、有机酸等营养物质，对植物的生长、生理代谢有明显的促进效果，尤其在促进生根、光合作用、增加叶绿素、提高作物抗逆能力等方面表现优异。</p> <p>2022 年，国家农业农村部印发《到 2025 年化肥减量化行动方案》，明确提出要进一步减少农用化肥施用总量，并在“三新”集成配套落地行动中强调，应加强绿色投入品创新研发，引导肥料产品优化升级，积极推广水溶肥料、微生物肥料等。</p> <p>因此，公司的氨基酸水溶肥产品对植物生长和生理代谢具有明显促进作用，应用效果突出，且符合国家政策倡导方向，市场前景广阔。目前公司已取得含氨基酸水溶肥料登记证，同时 6 个水溶肥料完成国家农业农村部备案，待项目建成投产后，将有望增厚公司业绩。</p> <p>公司所有信息披露均以公司公告内容为准，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 17 日