

股票代码：300702

股票简称：天宇股份

浙江天宇药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-005

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐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	华创证券、中信证券、中泰证券、浙商证券、招商证券、兴业证券、西部证券、天风证券、华鑫证券、开源证券、中国中信金融资产管理股份有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、中广云投资有限责任公司、浙商证券股份有限公司 FICC 事业部、招商基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、兴业证券股份有限公司上海证券自营分公司、兴业基金管理有限公司、湘财基金、西部利得基金管理有限公司、天治基金、深圳前海乐赢投资管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、上海途灵资产管理有限公司、上海明河投资管理有限公司、上海冲积资产管理中心（有限合伙）、谦璞投资、开源证券（自营）、巨杉（上海）资产管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、国投证券资产管理有限公司、广发证券资产管理（广东）、光大证券股份有限公司自营、富国基金管理有限公司、北京东方引擎投资管理有限公司、Willing Capital Management、spectrum-capital、Beijing FY Private Fund
时间	2026 年 8 月 28 日 (周五) 下午 16:30~17:30
地点	线上电话会议

上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼副总经理：王艳女士 财务总监：王冲女士 证券事务代表：陆梦瑶女士
投资者关系活动主要内容介绍销售	第一部分：公司上半年经营情况概述及重点经营工作 2026 年上半年，公司实现营业收入 20.11 亿元，同比增长 13.23%；归属于上市公司股东的净利润 1.04 亿元，同比下降 32.12%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.02 亿元，同比下降 27.93%。总体来看，上半年公司呈现出“收入保持增长、主营业务结构持续优化，但利润阶段性承压”的经营特征。 收入端，原料药及中间体业务销量保持增长，其中非沙坦原料药增速明显高于沙坦业务；经过多年投入和培育，制剂业务收入、销量快速增长并首次实现盈利，原料药制剂一体化战略取得阶段性成效。 利润端，主要受 CDMO 业务收入同比下降以及部分原料药产品市场竞争加剧、价格下降等因素影响，公司整体盈利水平同比有所下降。与此同时，公司通过工艺优化、生产降本和精益运营等措施积极应对价格压力，经营活动现金流明显改善。 （一）原料药基本盘保持增长，非沙坦业务成为重要增量 上半年，公司原料药及中间体业务实现营业收入 13.73 亿元，同比增长 21.36%。其中，沙坦类原料药及中间体销量 1,903 吨，同比增长 21.15%，实现营业收入 8.17 亿元，同比增长 13.40%，传统优势业务保持稳定增长。更加值得关注的是，公司近年来持续推进的产品结构调整开始体现成效。上半年非沙坦类原料药及中间体销量 482 吨，同比增长 44.93%；实现营业收入 5.56 亿元，同比增长 35.34%，收入增速明显高于沙坦类业务。这表明公司原料药业务正在从过去以沙坦类产品为核心，逐步形成降血压、降血脂、抗哮喘、降血糖、抗凝血等多个原料药产品协同发展的格局，非沙坦业务正成为原料药板块新的

	重要增长来源。 （二）高端市场及原研客户持续突破，原料药增长基础进一步拓宽 公司长期深耕国际规范市场，质量体系、国际注册、复杂工艺开发和规模化生产能力是公司长期形成的重要竞争壁垒。公司同时持续推进原研客户合作，潜在原研合作项目保持较为丰富的储备，重要客户合作品类和合作深度持续拓展。上述工作的价值不仅体现在当期收入，更重要的是持续扩大公司高端客户群体和新项目储备，为原料药及 CDMO 业务后续商业化转化创造条件。 （三）制剂业务实现重要突破——快速放量并首次实现盈利 制剂是上半年公司经营中最值得关注的变化之一。报告期内，公司制剂业务实现营业收入 2.80 亿元，同比增长 56.30%；销售数量 8.23 亿片，同比增长 62.27%，并于报告期内首次实现盈利。公司持续完善院内、院外销售渠道，截至 2026 年 6 月末，公司产品已进入国内超过 1,000 家品牌连锁药店，在百强品牌连锁中的覆盖率达到 92%。因此，公司制剂业务目前已经逐步形成“持续研发获批—集采及市场准入—院内外渠道覆盖—产品放量—规模效应及成本改善”的发展路径。上半年首次实现盈利，是公司原料药制剂一体化战略取得的阶段性成果。 （四）研发和新项目持续推进，为后续产品增长储备动能 上半年，公司研发投入 1.26 亿元，占营业收入的 6.29%，持续推进研发、中试、验证和产业化全流程协同。持续推进原料药新品种，同时积极布局多肽、ADC 等新业务方向；酶工程及生物合成、连续化反应、光化学、偶联药物 L-P 及多肽药物等技术平台持续完善。公司的研发方向更加注重与产业化和客户需求结合，通过新产品、新技术平台和新项目储备，不断增强复杂工艺开发及新业务项目承接能力。
--	--

（五）完成星可高纯控股权收购，形成新的业务布局

上半年，公司完成上海星可高纯溶剂有限公司 84.8216%股权交割并取得控制权。通过本次收购，公司在原料药、制剂和 CDMO 等医药业务基础上进一步拓展高纯化学品领域，业务结构更加多元。公司目前正积极推进星可高纯投后整合，加强公司治理、财务管理、业务流程和运营管理等方面的规范和协同。

第二部分：问答环节

1、问：原研客户及主要国际大型客户的业务进展如何？未来 2—3 年如何展望？

答：原研客户一直是公司原料药业务重点拓展方向之一。经过多年国际化市场积累，公司已与多家全球大型制药企业建立长期稳定的合作关系，并持续推进现有客户合作品种拓展及新原研客户开发。

报告期内，公司与原研客户合作的业务收入超过 4 亿元，已成为原料药及中间体业务的重要组成部分。与此同时，公司持续推进潜在原研合作项目 40 余个，其中 2026 年新增潜在项目 15 个，原研客户合作的品种数量、客户覆盖及合作深度均在持续提升。

从项目拓展趋势来看，公司过去二十余年持续深耕国际规范市场，已经形成质量体系、国际注册、复杂工艺开发、规模化生产以及全球客户资源等方面的综合能力。未来，公司将继续把原研客户作为原料药业务的重要拓展方向，通过现有客户增加合作品种、新客户导入以及新产品商业化等方式，持续扩大原研客户业务规模。

2、问：CDMO 业务上半年下降较多，目前项目和客户进展如何？

答：公司长期服务国际规范市场，在质量合规、复杂工艺开发、技术转移及规模化商业生产等方面具备较好的基础。报告期内，公司持续加强 CDMO 客户及项目开发，开发触达新客

	户 180 余家，实现商业化生产项目 10 个，在研创新药中间体及专利原料药项目 11 个，项目主要集中在临床 II 期至 III 期及商业化阶段，目前各项目有序推进。同时，公司积极拓展新项目和国内市场，客户及项目储备持续增加。CDMO 业务具有项目制特点，从前期接洽、工艺开发、临床推进到商业化生产通常需要较长周期，长期来看，随着现有项目逐步推进、新客户持续导入以及临床阶段项目向商业化阶段转化，公司 CDMO 业务的项目基础正在不断夯实，有望逐步形成新的业务增量。 3、问：第 1—8 批集采续采中标产品平均价格降幅是多少？集采政策逐步完善后，公司如何看待制剂业务？ 答：目前公司第 1—8 批国家集采接续项目共有 20 个品种（30 个品规）中选。不同产品续采价格有升有降，整体价格较为平稳，未呈现明显下降趋势。随着集采规则持续优化，市场竞争更加注重质量、成本、供应稳定性和履约能力。公司依托原料药制剂一体化优势，通过原料药端成本控制和制剂规模化生产，持续提升产品竞争力。未来增长主要来自现有集采及续采品种放量、新获批产品持续商业化以及院外零售等渠道拓展。 4、问：仿制药制剂未来每年预计获批多少品种？ 公司制剂研发管线储备较为丰富，产品梯队持续扩充。2026 年上半年，公司获得 7 个品种（9 个品规）药品生产批件，新提交 11 个品规注册申请；目前已有 22 个项目申报待批，另有 86 个在研项目持续推进。近年来，公司每年新增获批品规总体保持在 15—20 个左右。未来随着在研及申报项目持续推进，预计仍将保持较为稳定的产品获批节奏，具体以实际审批结果为准。 5、问：非沙坦原料药有哪些值得期待的大品种？ 非沙坦原料药是公司重点推进的产品结构优化方向。2026 年上半年，公司非沙坦原料药及中间体销量 482 吨，同比增长 44.93%；实现营业收入 5.56 亿元，同比增长 35.34%，增速明
--	--

	显高于传统沙坦业务。 目前公司非沙坦产品主要覆盖降血脂、抗哮喘、降血糖、抗凝血等治疗领域，同时持续推进新产品研发、注册和商业化。报告期内，公司完成 6 个原料药品种工艺验证、6 个原料药及中间体品种中试放大，目前有 9 个品种处于审评阶段。 6、问：上海星可整合及高纯乙腈业务经营情况如何？ 答：截至 2026 年 6 月底，公司已完成上海星可高纯溶剂有限公司 84.8216%股权交割并取得控制权。取得控制权后，公司积极推进投后整合，重点围绕公司治理、财务管理、业务流程及运营管理等方进行规范和优化，同时加强双方在技术、生产、供应链及客户资源等方面的协同。目前各项整合工作有序推进，星可经营管理效率和成本管控能力已有明显改善，投后整合成效逐步体现。 上半年公司高纯乙腈业务整体保持良好的出货节奏，产销情况基本符合预期。价格方面，上半年高纯乙腈市场价格整体保持相对稳定，虽然不同阶段存在一定波动，但未呈现持续下降趋势。公司将持续关注市场供需变化，通过客户拓展、产品结构优化及成本管控，提升高纯乙腈业务的经营质量。 7、合成乙腈项目目前建设进度如何？投产后对产能和毛利率有什么影响？ 合成乙腈项目是公司完善高纯乙腈产业链、提升原料保障和成本竞争力的重要项目。按照目前项目规划，预计于 2027 年完成项目建设，相关建设工作正在有序推进。项目投产后，将进一步提升公司高纯乙腈产能和供应保障能力，增强产业链一体化优势，并通过原料自主供应、工艺优化及规模化生产降低生产成本，对高纯乙腈业务盈利能力提升产生积极作用。
附件清单（如有）	
日期	2026 年 8 月 28 日