

（上接C38版）

二、对于前述新增的前十大客户,说明公司与新增前十大客户的合作时间、合作背景、合作内容、合作关系是否稳定、持续。

客户名称	业务合作开始时间	主要交易内容	合作背景
客户O	2023年	欧美原料药	客户受托公司在欧美原料药研发、生产及制剂销售、制剂销售等方面均具备优势,该客户产品产能和产能利用率较高,共同提升供应链稳定性与产品质量,实现互利共赢、持续共赢
客户P	2023年	原料药	多个品种销售,长期合作
客户Q	2023年	原料药	多个品种销售,长期合作
客户R	2025年	原料药	多个品种销售,长期合作

公司与客户O业务合作起始时间为2023年,主要为欧美原料药原料药,公司作为客户O欧美原料药供应商,供货质量稳定且充足,从技术、供应链、市场渠道等层面相互合作,客户粘性较强。

公司与客户P合作已存续多年,海外市场渠道覆盖较高,客户替换供应商成本较大;当前除常规API业务外,CMO业务也已经介入合作,合作关系持续稳固,长期合作基础稳固。

公司与客户Q合作主要为拓展美国市场,2025年10月该客户医药流通渠道。合作内容主要由负责该产品的销售推广,经其运营,2025年该产品位列药研精品销量第1名,品牌效应凸显;双方约定2026年新增北京、阿里山平台合作,深耕C端市场。双方合作成果良好,已达成多渠道扩容合作规划,合作关系稳定且具备持续拓展空间。

公司与客户S合作时间为2025年,主要交易内容为专供俄罗斯市场原料药,合作品种为丙酸沙罗普。俄罗斯市场流通准入,客户资质具备较强地域性壁垒,客户掌握稳定下游制剂厂资源;当前海外仿制药需求未饱和,双方围绕区域独家分销合作模式进行约定,同步规划后续其他感染原料药销售等,俄罗斯市场业务开拓空间良好,合作具备可持续性。

三、结合销售模式、销售模式,说明公司境外业务收入波动较大、毛利率显著高于内销收入的原因及合理性。

（一）分品种、分模式业务收入及毛利率情况：
境外业务收入构成及毛利率

外销	本期金额			上期金额		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
产品销售收入	45,264.10	19,533.69	56.85%	49,617.02	16,619.51	66.50%
原料费收入	44,230.76	18,778.54	57.54%	49,324.37	16,575.62	66.39%
运费收入	1,033.34	755.15	26.92%	292.64	43.89	85.00%
技术收入	100.34	0.00	100.00%	1,925.72	0.00	100.00%

权益分成收入	6,606.61	0.00	100.00%	6,003.68	0.00	100.00%
合计	51,971.06	19,533.69	62.41%	57,546.42	16,619.51	71.12%

表2 内销业务收入构成及毛利率

单位:万元

内销	本期金额			上期金额		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
产品销售收入	62,633.84	35,696.45	43.01%	65,285.69	33,223.20	49.11%
原材料收入	46,048.11	25,883.91	43.79%	49,871.22	28,026.61	43.80%

制烟收入	16,585.73	9,812.53	40.84%	15,414.47	5,196.59	66.29%
技术收入	4,345.60	1,515.96	65.12%	1,996.05	1,817.35	8.95%
投资收益	0.00	0.00	-	0.00	0.00	-
-合计	66,979.44	37,212.41	44.44%	67,281.74	35,040.55	47.92%

表 3 境外主要销售品种明细				
单位:万元				
外销	2025 年收入	2025 年毛利率	2024 年收入	2024 年毛利率

阿加曲班	0,091.66	**	270.91	**
阿尼芬净	8,555.37	**	10,234.54	**
艾司布林	1,250.43	**	4,402.75	**
达巴万星	9,030.80	**	2,051.38	**
非达索星	5,037.74	**	6,680.03	**

卡泊芬净	4,501.39	**	6,870.22	**
米卡芬净	4,104.20	**	9,721.17	**
尼麦角林	1,304.27	**	318.32	**
泊沙康唑	461.98	**	1,319.39	**

子囊霉素	2,510.24	**	2,769.77	**
其他	5,482.68	**	4,685.90	**
产品小计	44,230.76	**	49,324.37	**
投资收益	100.34	**	1,925.72	**
按照收入小计	100.34	**	1,925.72	**

技智棒成	6,606.62	**	6,003.68	**
技智棒成小计	6,606.62	**	6,003.68	**
恩替卡韦制剂	491.71	**	0.00	**
米卡芬净的制剂	541.63	**	292.64	**

制鞋收入小计	1,033.34	**	292.64	**
总计	51,971.06	**	57,546.42	**

表4 内销主要销售品种明细

单位:万元

单位:万元				
内销	2025 年收入	2025 年毛利率	2024 年收入	2024 年毛利率
阿尼芬净	2,092.28	**	1,738.96	**
艾司布林	771.98	**	1,732.41	**
奥司他韦	4,631.60	**	12,751.66	**

福乐康	1,001.00	**	1,577,790.00	**
兆来医药	5,841.32	**	3,544.66	**
多拉西素	2,124.15	**	2,216.57	**
恩替卡韦	1,807.06	**	3,195.23	**
碳达杆罗纳	796.36	**	2,522.41	**

交沙霉素	1,901.05	**	5.54	**
卡泊芬净	6,371.53	**	5,062.49	**
米卡芬净	5,689.41	**	5,142.69	**
舒更葡糖钠	4,880.42	**	3,338.44	**
其他	6,140.05	**	7,607.15	**

产品小计	46,048.11	**	49,871.21	**
技服收入	4,345.60	**	1,996.05	**
技服收入小计	4,345.60	**	1,996.05	**
艾立布林注射液	1,257.61	**	1,574.37	**

奥司他韦制剂	6,659.55	**	6,434.46	**
磺达肝癸钠注射液	1,038.99	**	476.21	**
米卡芬净钠制剂	6,662.55	**	6,633.86	**
其他	967.03	**	295.57	**
其他销售收入	16,606.22	**	16,434.47	**

销售收入小计	15,385.73	**	15,414.47	**
总计	66,979.44	**	67,281.74	**

(二)境外业务收入波动的原因及合理性:

报告期内,公司境外业务收入为51,971.06万元,较上期57,546.42万元下降5,575.36万元,降幅为

9.69%。境外业务收入波动主要受境外产品销售品种结构变化以及技术服务收入结算时点影响,具有商业合理性。

1. 销售品种结构:成熟品种回落与新兴品种放量并存

从销售品种看,公司境外产品销售收入主要来源于原料药业务。本期境外产品销售收入为45,264.10万元,其中原料药收入44,230.76万元,占境外产品销售收入比重较高。境外原料药品种中,部分成熟品种销售收入有所下降,例如米卡芬净原料药收入由上期9,721.17万元下降至本期4,042.0万

卡泊芬净原料药收入由上期6,870.22万元下降至本期4,501.39万元,主要系相关产品在境外市场销售多年后,受市场竞争格局、客户采购节奏及产品生命周期等因素影响,销售规模有所回落。

与此同时,公司部分新兴核心品种实现快速增长,对成熟品种收入下降形成一定弥补。例如法