

证券代码：601607

证券简称：上海医药

上海医药集团股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2026-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	参与机构与人数：天风证券、东吴证券、兴业证券、东北证券、中信证券、中金公司、华创证券、工银瑞信、泰康资产、国寿养老、等机构的 41 位投资者。
时间	2026 年 5 月份
地点	外部策略会、公司会议室、线上会议等
上市公司接待人员	公司管理层及经营团队、证券事务代表等
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>Q：在集采、医保控费行业大背景下，上海医药如何巩固行业龙头地位，应对毛利率与现金流压力？</b></p> <p>A：公司始终致力于优化业务结构，提升盈利水平，确保高质量发展。一方面对于存量业务，通过进一步提质增效，优化成本结构，保持毛利水平。另一方面，通过巩固创新业务优势和开拓第二增长曲线，打造新的增长引擎。</p> <p>在现金流管理方面，公司始终高度重视现金流安全，坚持审慎稳健的财务管控原则，通过应收账款管理、严控资本开支、优化营运资本周转等方式筑牢资金安全底线，保障公司持续健康运营。</p> <p><b>Q：公司的 CD20 靶点新药 B001 进展如何？</b></p> <p>A：截至 2026 年第一季度，B001 项目用于治疗视神经脊髓炎（NMOSD）的 III 期临床试验主研究（RCP）已完成揭盲。研究结果显示，B001 较安慰剂可显著降低 AQP4-IgG 阳性 NMOSD 的复发风险；并且 B001 较已获批同类药物具备更好的安全性，输液相关不良反应、感染相关不良反应、免疫球蛋白降低和血液学相关不良反应的发生率均更低。</p>

	<p><b>Q: 公司在细胞治疗方面的布局?</b></p> <p>A: 上海医药旗下上药生物治疗积极布局 CGT (细胞与基因治疗) 赛道, 目前公司在研管线中, 双靶点 CAR-T 产品 B019 针对儿童急性淋巴细胞白血病、成人非霍奇金淋巴瘤两大适应症的 I 期临床试验, 目前正按计划有序推进, 另一款自主研发的通用型 iNKT 细胞治疗产品 B023 已获批临床。</p> <p><b>Q: 公司商业板块 CSO 业务进展?</b></p> <p>A: 公司持续为合作伙伴提供优质可靠的商业化解决方案, 高效链接全球医药资源与本土市场需求。2025 年, 公司 CSO 业务整体规模实现百亿突破, 2026 年第一季度继续保持良好发展势头, 新承接 7 个品种的商业化合作。</p> <p><b>Q: 公司工业板块现有产品布局?</b></p> <p>A: 公司工业板块覆盖化学和生物药品、现代中药和保健品、医疗器械等范围, 聚焦免疫、精神神经、肿瘤、心血管、消化代谢及抗感染等疾病领域。公司在国内 12 个省市以及海外建有药品生产基地, 常年生产约 800 个药品品规, 30 多种剂型。2025 年公司实现工业销售过亿产品数量 40 个, 其中过 10 亿产品数量 4 个。</p> <p><b>Q: 公司的零售网络涉及哪些种类的药房?</b></p> <p>A: 上海医药在全国 16 个省区市, 拥有多家优质品牌药房, 包括连锁药房、医疗机构院边药房、专业药房。同时, 公司逐步落地“新零售一体化”战略, 以专业药房为枢纽, 通过 AI 智能化升级, 构建以患者为中心、覆盖创新药为主的全病程健康管理服务体系。</p>
附件清单 (如有)	无
注意事项	公司严格遵守信披规则进行投资者交流, 如涉及公司未来计划、发展战略等前瞻性描述, 不构成公司对投资者的实质性承诺。