

上海现代制药股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	■特定对象调研 □分析师会议 □媒体采访 □业绩沟通会 □新闻发布会 □路演活动 □其他
形式	■现场会议 □网络会议 □电话会议
参与单位名称	上海联创飞达、中证鹏元、高帆资本、国科龙晖基金、宁波银行、裘明资产、汇融启晟、东方红基金
时间	2026 年 7 月 2 日、2026 年 7 月 9 日
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：张忠喜 董事会办公室主任：程晓瑜 证券事务代表：景倩吟 证券事务专员：王楚杰
投资者关系活 动主要内容介 绍	1. 公司今年一季度业绩下降幅度较大，主要是什么原因？ 公司业务主要由医药中间体和原料药板块、制剂板块构成，其中医药中间体和原料药业务收入占比将近 50%。抗生素类医药中间体及原料药为大宗产品，受市场供求影响较大，具有周期性波动的特性。2025 年下半年以来，国际局势动荡，欧美推动供应链去风险化与本土产能重建，印度市场的贸易壁垒也逐步升级，前期扩产的抗生素产能过剩矛盾逐渐暴露，同时由于国家集采制剂产品降价效应向产业链上游传导，原料药行业竞争加剧。公司积极采取应对措施，优化销售结构，主动以价换量争取市场份额，因价格下行导致医药中间体及原料药板块毛利率大幅下降，从上年同期的 32.65%降至 15.35%，这是导致公司今年一季度归母净利润大幅下降的主要因素。制剂板块业务经营相对稳定，但随着集采常态化推进，化学仿制药行业的竞争压力依然较大。 2. 公司在外延并购以及创新药发展路径上有何思路？ 公司是国药集团旗下化学制药工业发展与资本运作的核心平台，作为以化学仿制药起家的企业，面对行业发展新趋势，将在聚焦主责主业的基础上，坚持内生+外延发展的双轮驱动，积极推进外延发展。 公司以患者未被满足的临床需求为导向，立足核心业务领域，围绕公司战略规划、产业链与技术链图谱，聚焦核心技术、优质产品及产业链协同布局。在巩固“仿制药基石”地位的基础上，公司正稳步向创新药及差异化方向转型升级，深耕抗感染、麻醉精神、慢病等传统优势领

	域。通过自研、技术许可引进、合作研发、管线收购及股权并购等多元化方式，持续完善产业布局、丰富产品矩阵、强化核心竞争力，推动产业升级与高质量发展。 在项目拓展方面，公司通过多元渠道积极对接项目。鉴于化学仿制药行业处于下行周期、盈利空间持续承压，且创新药具有高投入、高风险属性，公司将对投资并购项目保持审慎研判。后续如有重大进展，将及时履行信息披露义务。 3. 请具体介绍下公司 2026 年度投资计划？ 根据公司 2026 年度投资计划，2026 年公司计划投资 22.69 亿元，其中固定资产项目计划投资 11.19 亿元，主要涉及多个生产基地的现有制剂产线升级、新型制剂产能建设、原料药产能与质量提升等。股权项目计划投资 11.50 亿元，将以公司战略为指引，开展创新升级、产业链整合等方面的项目推进。 固定资产投资大多已完成审批程序，正在或即将建设的项目，确定性较强。股权投资方面保持规划弹性，将视具体项目推进情况进行调整，如明确具体投资方案公司将按规定另行履行相应决策程序和信息披露义务。 4. 公司原料药产能利用率怎么样，会考虑 CMO 业务吗？ 当前公司原料药产能利用充分，整体化学原料药产能利用率保持在 80%以上，部分子公司接近满负荷运行，因此较少承接 CMO 业务，公司产能首要满足自身经营发展需求。公司凭借规模效应持续巩固市场主导地位，以产能优势换取更大的市场份额与议价空间，以运营效率提升驱动盈利质量改善。 5. 公司目前海外市场布局与出口规划如何？ 2025 年，公司海外地区销售额达人民币 19.09 亿元，占公司销售收入的 20.39%，主要来自医药中间体和原料药业务。该领域公司海外销售渠道和区域布局较为成熟，国际市场认可度较高。后续公司将持续丰富境外注册品类、扩大认证区域，依托成本和质量优势保持竞争力，积极满足国际市场需求。 目前，公司制剂出口整体规模尚小，但近年来公司积极推进制剂产品的境外注册，不断积累市场经验，出口销售近两年有大幅提升。 未来，公司将继续加大生产线的国际认证和产品境外注册力度，加快国际市场开拓步伐，在坚持以国内市场为主体的基础上，加快向“国内、国际双循环”的发展格局转型升级。
--	--

	6. 根据公司 2026 年第一季度报告，财务费用同比增加较多，是什么原因？ 公司 2026 年第一季度财务费用为 773.52 万元，上年同期为-2,012.72 万元，该数据变动的主要原因，一是今年公司大额存单获得的收益归集在投资收益科目，利息收入同比上年减少；二是因汇率波动，今年产生了汇兑净损失。 7. 市值管理是否纳入公司高管考核指标？ 公司高管考核体系严格遵循国药集团干部管理要求，依据董事会及薪酬与考核委员会审议通过的《经理层契约化绩效管理办法》《经理层契约化薪酬管理办法》等规定制定。考核指标以年度经营业绩和重点经营任务为核心，并将上市公司信息披露质量纳入考评范畴。 当前，监管部门及国资委对上市公司市值管理工作明确提出，应着力推动上市公司高质量发展，合理提升现金分红比例，稳定投资者分红预期，持续强化公司治理规范性，合规开展信息披露，并加强投资者关系管理与沟通交流。公司将持续对照上述要求，扎实推进各项相关工作。
--	--