

证券代码：600196

证券简称：复星医药

## 上海复星医药（集团）股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-03

<b>投资者关系活动类别</b>	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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
<b>时间</b>	2024 年 4 月-2024 年 6 月
<b>地点</b>	线上、线下交流
<b>参与单位名称</b>	特定对象调研、2024 年一季报路演：中银基金、华宝基金、天弘基金、银河基金、Blackrock、Manulife Asset Management、Dymon Asia 等逾 100 家机构 2024 年一季度业绩说明会（电话会）：个人/机构投资者超 130 人
<b>上市公司参会人员姓名</b>	董事长吴以芳先生、副董事长关晓晖女士、首席执行官文德镛先生、执行总裁 Xingli Wang 先生、董事会秘书董晓娴女士、总会计师严佳女士等
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>1、2024 年一季度复星医药业绩受到新冠影响有所下滑，请问公司 2024 年业绩恢复的驱动因素有哪些？</b></p> <p>2023 年度和 2024 年一季度受到新冠相关产品和资产进行处置、计提减值和新冠产品收入较同期下滑等因素影响，收入和利润都有一定幅度的下降。但剔除新冠相关产品后，公司营业收入依然维持增长，其中新品和次新品收入保持快速增长，毛利和销售费用结构有所改善，维持了稳定的盈利空间。</p> <p>展望 2024 年，业绩的恢复性增长将围绕以下几个方面：1) 汉斯状、汉曲优等重点品种收入保持快速增长；倍稳、珮金、一心坦三款产品在国家医保目录正式执行后预计 2024 年会快速放量；2) 随着曲妥珠单抗于美国获批，公司全球化布局进一步完善；3) 器</p>

械诊断板块在后新冠时期预计利润逐步修复，医疗服务板块随着线上业务进一步聚焦、优化支出，预计亏损将进一步收窄；4) 此外，在费用端，公司将持续推进降本增效措施，控制管理费用和固定费用、控制 Capex 投入、退出低效非核心资产等。

## **2、ADC 作为近期市场的热点领域，复星医药的 ADC 平台有哪些技术特点和临床优势？**

ADC 是近几年生物科技发展进步的产物，利用抗体的特异性和化疗的毒性，准确地将毒药送到肿瘤组织的一种新型创新药。复星医药以内生外延相结合的方式推动 ADC 业务，如：公司的 HER-2 ADC FS-1502 是一款二代 ADC，已于 2023 年内启动 III 期临床试验。从截至目前的临床试验数据来看，FS-1502 的特点是安全性较强，有效性和现有的 ADC 相差无几。

ADC 目前一个主要的问题就是副作用大，复星医药的 ADC 技术平台可根据肿瘤微环境设计 Payload & Linker，有望大大减少副作用。目前本集团已推出 HLX42、HLX43 两款 ADC 管线，分别为 EGFR ADC 和 PD-L1 ADC，均处于临床 I 期阶段，其中 HLX42 于 2023 年底已获得 FDA 快速通道认证。

## **3、医药行业各公司都在进行降本增效措施，请问管理层未来会有控费的措施落地吗？**

2023 年度复星医药管理费用受人力成本、咨询费等增加影响，同比增加 5.47 亿元，管理费用率同比增长 1.9 个百分点；剔除新并购公司的影响，同口径管理费用增加 2.64 亿元。2024 年第一季度管理费用受到新并购公司影响，同比增加 0.11 亿元，管理费用率同比增加 0.8 个百分点；环比来看，公司持续推进降本增效措施，管理费用率环比下降约 1.4 个百分点。

此外，本集团在 2023 年推动提质增效和精益管理的基础上，将在 2024 年持续推进精益管理，并在控股子公司层面继续推进卓越运营管理（FOPEX），预计可涵盖质量提升、成本控制、效率提升、周期管理、创新研发等环节，以推动运营效率的全方位提升，构建

长期可持续发展的基础和保障。

**4、2024 年第一季度研发费用同比 2023 年大幅下降，请问 2024 年全年研发投入强度会有下滑吗？**

2024 年第一季度研发费用 8.30 亿元，较 2023 年第一季度减少约 1.39 亿元，研发费用率 8.2%，较 2023 年第一季度降低约 0.7 个百分点。研发费用的变化主要包括：

(1) 公司以临床价值为导向，暂停部分临床价值不高和赛道拥挤的产品研发，同时将资源倾斜在战略优先级更高的项目上，加快其临床和商业化进程，达到长远的研发效能提升。

(2) 公司于 2023 年内成立转化研究中心（TRC），旨在加强与科研院所等早期研发机构的合作，促进源头创新转化，推动更多优质创新成果进入临床，同时，积极整合各早研部门和平台，加强协同效应，优化资源调配，进一步提升研发效率。

(3) 在传统研发费用统计口径外，以基金的形式布局行业前沿领域。举例来说，2024 年本集团与深圳市区两级引导基金共同出资设立深圳生物医药产业基金；该基金已获认缴 50 亿元，其中本集团现金认缴 15 亿元，持有深圳生物医药产业基金 30% 的财产份额；并将由控股子公司复健基金管理公司担任该基金的基金管理人。深圳生物医药产业基金设立后，将以深圳为重心，重点布局生物医药领域。

**5、作为一家 pharma 类的公司，BD、并购一直是复星医药发展的重要策略，请问公司 BD、并购进展如何，未来 BD、并购的策略如何，有哪些关注的领域？**

内生与外延相结合一直是本集团业务发展的重要策略，本集团会积极把握优质的外部机会，探索可能的合作形式，与合作方实现合作共赢。

2023 年，复星医药引进及联合开发了一系列具有商业化价值的产品，如与科菲平医药合作的倍稳、与特宝生物合作的珮金、与南京一心和合作的一心坦以及器械板块与 Insightec 合作的磁波刀等。

并购方面，2023 年，控股子公司 Gland Pharma 完成对 Cenexi 的并购，战略布局欧洲市场 CDMO 业务，构建欧洲本土化制造能力；Sisram 收购了中国直销渠道，实现能量源医美设备业务在中国市场的直销布局，并加强品牌知名度；医疗服务板块方面，增持健嘉医疗股权、实现控股，战略布局了康复赛道。

未来，BD 和并购的策略会重点关注能与公司现有的技术平台、营销团队协同的治疗领域；另一方面，也会关注公司想要重点突破的领域，比如能进一步打开海外市场、布局战略性的技术平台、产品等等。

## **6、注射填充领域倍受医美行业关注，公司医美平台 Sisram 在注射填充有哪些布局？**

控股子公司 Sisram 通过 BD、合作开发、代理分销等方式积极布局注射填充领域，并根据能量源设备配套提供优质的定制化注射填充产品组合，以增强医美治疗的效果和持久性。其代理的高浓度透明质酸钠产品 Prophilos 的注册申请于 2023 年获国家药监局受理，并于 2024 年获海南省药监局批复，作为特许药械落地海南。

Sisram 与美国生物科技公司 REVANCE 合作的产品 RT002 是首个且目前唯一一个通过 FDA 认证的具有长效肽配方的神经调节剂产品，其医美适应症（中度至重度皱眉纹）及医疗适应症（成人颈部肌张力障碍）于国内的上市注册申请分别于 2023 年 4 月、7 月获得国家药监局受理。临床数据显示，RT002 具有持续时间长、起效快，改善和提升皮肤质量等优势。

另外，Sisram 也积极通过战略合作提升其国际品牌知名度。2024 年 1 月，Sisram 与受 FDA 认证的加拿大优质注射填充产品生产商 Prollenium 建立战略合作伙伴关系，获得采用先进玻尿酸技术的 Revanesse 注射填充系列产品于德国、奥地利、瑞士、澳大利亚和新西兰等多个主要市场的独家分销权，进一步扩展注射填充产品组合。

## 7、复星医药拟通过吸收合并的方式私有化子公司复宏汉霖的原因是什么？

复宏汉霖是本集团重要的创新研发平台。自复宏汉霖于香港联交所上市以来，受全球宏观经济、医疗行业、港股整体趋势等因素影响，其 H 股股价水平未达预期且交易量较小，复宏汉霖自上市后亦未通过股权融资筹集资金，其作为上市公司的优势未能充分体现。

公司拟通过本次私有化加强本集团（复宏汉霖除外）与复宏汉霖的协同，并通过本集团提供的业务资源支持，助力复宏汉霖的持续增长以及本集团整体战略目标的实现。

## 8、上海的直观复星生产基地何时投入使用？

2024 年 6 月 12 日，上海直观复星总部产业基地正式启用，这也是直观医疗（Intuitive Surgical）在亚太地区最大的研发、生产和培训一体化基地。

在国产化方面，达芬奇手术机器人的国产化产将满足市场需求；同时，除达芬奇系列产品外，也会生产其他品类的手术机器人。基地启用初期，Ion 耗材生产线将生产柔性活检针、旋转接头和视觉转换器接头 3 款产品。

在技术培训方面，2021 年投入运营的直观复星创新中心拥有 550 多平方的达芬奇手术室，可以同时开展 10 台达芬奇手术培训；Ion 培训层设置有一间 CT 室和三间介入手术室，可为呼吸科及胸外科等客户提供高度真实的呼吸介入临床模拟环境和培训课程。直观复星新创新中心可以为国内医疗专业人士提供直观医疗全球统一标准的技术培训课程，每年可培训 4,000 多位医护人员。

## 9、复星医药出售 Gland6.01%股权后，Gland 的战略地位是否发生变化？

2024 年 6 月 19 日，复星医药控股子公司 Fosun Pharma Industrial Pte. Ltd.，通过大宗交易出售共计 990 万股 Gland Pharma 股份，交易总对价为 175.41 亿印度卢比（税前，折合约 2.11 亿美元），参与

本次交易的投资者中多数为长线基金。本次交易的每股均价（1,771.81 印度卢比）较 2024 年 6 月 18 日 Gland Pharma 股份收盘价格折让约 3.69%。

Gland Pharma 是复星医药全球化战略中至关重要的一环。此次交易后，复星医药仍持有 Gland Pharma 约 51.83% 的股权，并继续保持控股地位。

#### **10、公司对复星健康的增资扩股和未来潜在的 IPO 计划的考量？**

2024 年 5 月 14 日，复星健康与佛山禅西城签订《增资协议》，佛山禅西城投拟指定主体（包括基金、持股公司或其他主体）按人民币 102 亿元的投前估值出资人民币 3 亿元认缴复星健康新增注册资本人民币 1.5617 亿元（约占增资后复星健康 2.86% 的股权）。本次交易全部完成后，复星医药及控股企业宁波砺定合计持有复星健康的股权比例将由 100% 降至 97.14%，复星健康仍为公司控股子公司。

对于复星健康来说，引入外部投资方为复星健康打开了独立融资渠道，有利于加速复星健康业务发展，提升其品牌力和市场地位。

#### **11、公司 A 股回购期间为 3 月 26 日起的 6 个月内，请问当前回购进展如何？是否可以在规定时间内达成回购目标？**

根据已披露的回购方案，公司于 2024 年 6 月 25 日通过集中竞价交易首次实施 A 股回购，共计回购 116.08 万股 A 股，约占截至 2024 年 6 月 25 日公司股份总数的 0.0434%，回购总金额为人民币 2,572.26 万元（不含交易费用）。详情请见公司于 6 月 26 日发布的相关公告。

本次回购方案的后续执行进展，公司将根据股票上市地监管要求及时履行信息披露义务。