

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：2026-03

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
时间	2026 年 7 月-9 月
地点	线上、线下交流
参与 单位名称	特定对象调研、券商策略会等：易方达、中欧、泰康、银华、南方、博时、高毅、景林、Point72、Schroders 等约 170 家机构
上市公司 参会人员 姓名	董事长陈玉卿先生，联席董事长关晓晖女士，副董事长文德镛先生，执行董事、首席执行官刘毅先生，总裁 Xingli Wang 先生，首席财务官黄智先生，董事会秘书董晓娴女士等
投资者关系 活动 主要内容 介绍	1、请介绍 2026 年上半年收入、利润情况？ 2026 年上半年，公司实现营业收入人民币 204.42 亿元，即便受到人民币汇率强势增长的影响，收入依然实现同比增长 4.75%，剔除汇率波动影响、按恒定汇率计算，2026 年上半年收入同比增幅达 7.17%。其中：创新药品在价格承压的情况下，依然维持了快速增长趋势，上半年收入达人民币 49.11 亿元，同比增长 13.84%；海外收入在 Gland Pharma 高质量增长以及青蒿素系列产品在国际抗疟市场需求释放与份额提升的驱动下，海外收入同比增长达到 16.45%。 2026 年以来，公司持续践行创新引领战略，资源持续向创新药倾斜。在研发投入方面，继续维持高强度研发投入，报告期内，公司研发总投入人民币 32.47 亿元，同比增长

	25.66%；其中创新药品相关的研发投入达人民币 26.50 亿元，同比增长 48.38%，创新药品研发投入占公司研发总投入的 81.61%、同比提升 12.50 个百分点。 在提高研发投入强度的同时，公司在利润端保持良好增长趋势，经营效率稳步提升。在研发费用同比增长 21.55%的基础上，公司实现扣非后归母净利润人民币 11.44 亿元、同比增长 19.09%；去年同期因处置和睦家等非核心资产确认了一次性收益，基数相对较高，2026 年上半年公司归母净利润依旧保持 1.15%的正增长。 2、请介绍公司 2026 年创新药品收入指引？ 公司 2025 年股权激励方案设定的 2026 年创新药品收入目标为人民币 112.3 亿元。2026 年上半年，公司创新药品收入人民币 49.11 亿元，同比增长 13.84%。虽然全年目标面临一定挑战，但公司仍将积极争取完成。 2026 年下半年，创新药品及相关业绩增长预计主要来自三方面：一是汉贝泰、汉奈佳、奥康泽等存量产品持续放量；二是复迈宁、复妥宁、万缙乐、普瑞尼等新产品进入医保后，有望进一步扩大市场覆盖；三是控股子公司复宏汉霖持续推进生物类似药国际化，海外业务有望保持较快增长。 3、生物类似药集采对公司的影响？ 公司目前主要的生物类似药产品汉利康、汉曲优、汉贝泰和汉达远均在本轮全国生物药联盟集采意向采购范围内。整体来看，公司认为本轮集采影响中性可控，具体应对方式如下： 一是加快国际化，通过海外市场增量对冲国内市场压力。控股子公司复宏汉霖已与 Organon、Sandoz 等国际合作伙伴开展合作，持续拓展全球市场。 二是依托生产工艺和成本控制优势，降低价格调整对盈利能力的影响。
--	---

	三是通过以价换量扩大市场覆盖。对于成熟大品种，集采有望带来销量提升；对于仍处于市场渗透阶段的品种，也有望借助集采进一步扩大患者覆盖。 此外，未来几年将有一批创新产品陆续进入商业化阶段，创新药品的持续上市接力，也将有助于持续扩充产品管线、优化产品结构。 4、公司 2026 年归母净利润的全年预期？ 2026 年上半年公司实现归母净利润人民币 17.21 亿元，在维持高强度研发投入的情况下，扣非后归母净利润同比增长 19.09%，核心业务盈利能力和经营效率的进一步提升。 展望 2026 年下半年，业绩增长将主要来自业务发展和运营效率优化，主要包括以下几个方面： 第一，海外业务有望成为下半年重要增长来源之一。Gland Pharma 作为成熟的海外制药平台，重点市场和产品布局不断夯实，叠加运营效率提升，有望实现进一步增长；Tridem Pharma 经过前期整合，业务基础稳健，协同效应有望持续释放。同时，公司海外业务收入以外币计价为主，人民币走强也有利于相关成本及汇兑表现，为海外业务盈利提供一定正向支撑。 第二，中国创新药业务将继续贡献内生增长。汉贝泰、汉奈佳、奥康泽等产品放量，新产品上市及新适应症拓展也将逐步贡献增量，随着创新产品收入占比提升，业务结构和盈利能力有望得到优化。 第三，器械业务的海外新品发布将打开新的增长空间。随着新产品陆续进入市场，海外业务拓展有望带来新的收入贡献。 同时，公司将持续推进精益运营和费用优化，并通过非核心资产整合和退出，优化资源配置，提高整体经营效率。
--	---

	5、AR1001 和甘露特钠胶囊的进展？ AR1001 和甘露特钠胶囊是公司目前在阿尔茨海默病领域重点推进的两款在研药品。 其中，AR1001 是一款具有高选择性 PDE-5 抑制作用的小分子口服药物，具有用药便利等特点。该药品用于早期阿尔茨海默病治疗的国际多中心 III 期临床研究 POLARIS-AD 于 2026 年 7 月完成最后一位患者的最后一次访视，顶线数据预计将于 2026 年下半年公布。与此同时，公司已在原有中国境内、港澳地区及约定东南亚 10 国权益的基础上，进一步获得 AR1001 全球独家许可的选择权。相关临床数据读出后，公司将综合评估临床有效性、安全性、监管获批可能性、商业化回报及与公司中枢神经系统（CNS）领域管线协同等因素，审慎决定是否行权及后续全球市场推进计划。 另一款阿尔茨海默病（AD）产品甘露特钠胶囊在中国境内的上市后确证性临床试验也在稳步推进。截至 2026 年 7 月 31 日，累计入组已超过 1,000 例、超过临床试验设计方案（计划入组 1,950 例）的 50%。 6、请介绍公司仿制药的整体布局？ 公司仿制药业务整体策略是从“规模驱动”向“质量驱动”转型。 国内方面，公司主动优化制剂产品结构，逐步减少低毛利、盈利贡献有限的品种，并积极推动各相关控股子公司向创新药及高价值业务转型；原料药方面，持续聚焦特色业务，依托生产基地和工艺优势，提升重点品种的市场竞争力。 海外方面，积极推动印度子公司 Gland Pharma 产品竞争力的提升和在美国为主的海外市场的布局，充分发挥平台价值。 总体来看，公司将更加关注仿制药业务的质量和盈利能力，而非单纯追求收入规模。
--	--

	7、公司医疗器械与医学诊断、医疗健康服务板块上半年未实现盈利的原因及后续规划？ 公司医疗器械与医学诊断业务已初步构建形成以医疗美容、呼吸健康、专业医疗、体外诊断为核心的业务分支。医疗器械与诊断板块 2026 年上半年阶段性承压，主要受到北美市场竞争加剧、汇率、以及战略新品投入增加等因素影响。 医疗美容领域，能量源设备方面，控股子公司复锐医疗科技（Sisram）美国市场则受到需求及竞争环境变化影响，经营压力较大；注射填充方面，达希斐（DAXXIFY）于中国境内处商业化初期，目前仍处于渠道建设和市场投入阶段。对此，公司正在持续优化组织和经营效率，改善投入产出。 呼吸健康领域，控股子公司博毅雅（Breas）上半年主要受部分订单节奏影响，其中，除北美外，其他区域业务整体保持增长。下半年随着订单逐步恢复，经营表现有望改善。 在医疗健康服务业务方面，以综合性医疗机构为主的医疗健康服务业务经营效率持续改善，但康复专科连锁业务仍处于业务集中爬坡期，尚有相关人员及运营能力配置需求，致上半年亏损有所扩大。对此，公司将继续聚焦经营质量和资源配置效率，推动相关业务逐步改善。 8、出售 Gland Pharma 部分股权的情况？ 2026 年 9 月初，公司通过大宗交易及集中竞价方式出售共计 989.70 万股控股子公司 Gland Pharma 股份（约占截至 2026 年 9 月 3 日 Gland Pharma 股份总数的 6.00%），交易总对价（扣除交易佣金及税费前）为 279.96 亿印度卢比（折合约 2.94 亿美元）。 本次交易完成后，公司仍持有 Gland Pharma 约 45.76% 股权，继续保持控股股东地位，Gland Pharma 仍为公司合并报表范围内子公司。
--	--

	本次交易回笼的资金将主要用于公司研发投入、股份回购、偿还带息债务等，有利于进一步优化资金配置和资本结构。 9、请介绍一下公司 H 股回购进展？ 经董事会批准，公司拟自 2026 年 8 月 27 日起 12 个月内、以不超过港币 10 亿元的总金额回购 H 股股份，回购股份的用途包括但不限于依法注销或作为库存股持有。截至 2026 年 9 月 30 日，当年已累计回购 1,136.45 万股 H 股、累计回购总金额约为港币 1.94 亿元。
--	--