

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：2024-02

投资者关系活动类别	<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
时间	2024年1月-2023年3月
地点	线上、线下交流
参与单位名称	特定对象调研、2023年年报路演：太平资管、人保养老、汇添富、Orbimed、东方红等逾100家机构 2023年年度业绩说明会（电话会）：个人/机构投资者超180人
上市公司参会人员姓名	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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司制药业务 2023 年度剔除抗疫产品收入同比实现 13.50% 的增长，公司增长动力来自于哪些产品？</p> <p>2023 年，不含新冠相关产品，公司制药业务营业收入同比增长 13.50%，主要来自于新品及次新品收入保持快速增长。其中，汉斯状（斯鲁利单抗注射液）实现收入人民币 11.20 亿元（同比增长 230.20%）、注射用曲妥珠单抗实现收入人民币 27.49 亿元（同比增长 58.19%）、苏可欣（马来酸阿伐曲泊帕片）实现收入人民币 9.22 亿元（同比增长 19.67%），此外奥康泽（奈妥匹坦帕洛诺司琼胶囊）、欧泰乐（阿普米司特片）等产品收入亦有增长。</p> <p>后续，预计包括倍稳（盐酸凯普拉生片）、珮金（拓培非格司亭注射液）、一心坦（沙库巴曲缬沙坦钠片）等已上市产品会持续放量；同时，斯鲁利单抗和曲妥珠单抗除了国内销售的稳步提升外，</p>

海外市场获批预计将贡献额外的业绩增量；此外，管线中 RT002、FCN-159、HLX11、HLX14 等产品也有望在未来几年陆续获批上市，支持未来业绩。

2、关注到复星医药旗下产品在海内外的布局，请介绍一下复星医药创新药战略，以及出海战略

公司坚定创新研发战略，多年来保持研发投入强度。2023 年公司整体研发投入人民币 59.37 亿元，其中，制药业务研发投入达人民币 51.72 亿元。2023 年，公司 6 个创新药的 8 项适应症获批上市、5 个产品的 7 项适应症 NDA/BLA 获受理，此外还有 3 条管线推进至临床三期阶段，创新产品组合进一步丰富。

未来公司会持续聚焦肿瘤（实体瘤、血液瘤）、自身免疫、中枢神经（如阿尔兹海默症、帕金森病等）、慢病（如肝病、代谢、肾病等）等核心治疗领域，重点强化小分子、抗体/ADC、细胞治疗、RNA 核心技术平台，打造开放式、全球化的创新研发体系，并积极探索肿瘤疫苗、AI 药物研发等前沿技术的布局，持续提升核心研发能力和管线价值。同时，通过全球研发中心对创新研发项目的一体化管理，持续提升 FIC 与 BIC 产品的研究与临床开发能力，加快创新技术和产品的研发及转化落地，持续丰富创新产品管线。

出海战略方面，公司积极践行国际化战略，最大化已上市创新产品的商业化价值，支持可持续性创新研发。2023 年，曲妥珠单抗、斯鲁利单抗的上市申请分别在美国和欧洲获受理；斯鲁利单抗于印度尼西亚获批上市，并于 2024 年 1 月完成首批海外发货；同时，公司也在持续强化全球化运营能力，包括在美国市场组建创新药团队，开展斯鲁利单抗上市前的商业化筹备工作以及创新产品许可引进的前期布局。

3、近期奕凯达推出了按疗效价值支付的创新支付方案，请问现在商业化进展情况如何？

为了帮助更多患者获得优质可靠的高质量 CAR-T 治疗，合营公司复星凯特依托国家多层次医疗保障体系，积极与政府、医院、慈

善基金、商业保险公司等各方展开合作，探索患者援助计划和创新多元支付模式，以减轻患者负担。截至 2023 年年末，奕凯达已累计惠及超过 600 位淋巴瘤患者，被纳入超过 100 款省市惠民保和超过 75 项商业保险，备案的治疗中心覆盖全国超 25 个省市、数量超过 160 家。2024 年 1 月，奕凯达在国内率先推出按疗效价值支付的创新方案，为国内高值创新药品的支付模式探索出一条新的路径。在创新支付方式支持下，二线适应症获批后，由于治疗前移，患者身体状况更好，响应率和恢复情况都有所提升，订单数量有所增加。后续，复星凯特将持续拓宽创新支付渠道，进一步提高药品可及性。

4、疫苗平台的相关布局？

复星安特金拥有疫苗研发、生产能力，已搭建了细菌性疫苗和病毒性疫苗的技术平台，拥有多糖-蛋白多价结合专利。2023 年 4 月，自主研发的 13 价肺炎球菌结合疫苗已完成 III 期临床入组。2024 年 3 月，自主研发的冻干人用狂犬病疫苗（Vero 细胞）于中国境内获批上市。此外，复星安特金还先后获发《药品生产许可证》、《药品经营许可证》，为其在研疫苗产品后续开展商业化奠定基础。

5、公司近年来持续强调精益运营，请问在提质增效方面有哪些具体的举措？

（1）研发方面，聚焦核心治疗领域，优选高价值管线，提高研发效率，集中优势资源推进核心重点管线的上市进程，并加速已上市产品的商业化和价值实现。

（2）生产方面，推进产能优化聚集，垂直整合原料药与制剂产业链，通过精益管理提高生产效率、增强生产成本优势。

（3）营销方面，精简营销管理层级，减少中后台的费用，将资源向一线倾斜，提高销售的有效性和人均产出。

（4）资产和费用方面，持续推进非核心非战略资产的退出和整合，集中资源聚焦核心业务，同时加强预算管理、供应链管理。

2024 年，公司将持续在上述领域推进精益管理，并在控股子公

司层面继续推进卓越运营管理（FOPEX），以推动运营效率的全方位提升。

6、复星医药在收购并购方面有不错的眼光和经验，请问公司近期的并购策略和计划？

公司目前收购并购的主要考虑是以补强战略能力为主。比如 Gland Pharma 收购 Cenexi 是为了拓展欧洲 CDMO 市场；Sisram 在分销转直销的战略转型中，收购了中国直销渠道，进而更好地维护品牌形象和把控销售策略。在补强核心竞争力的同时，公司也积极推动非战略非核心资产的退出和整合，从而改善自由现金流、优化资产结构，提升盈利能力。

7、关注到 12 月与 Insightec 达成合作，引进磁波刀，请介绍一下这个产品

2023 年 12 月，控股子公司美中互利与 Insightec 正式签署合作协议，双方计划在中国境内成立合资公司，致力于磁共振引导聚焦超声脑部治疗系统（即“磁波刀”脑部治疗系统）在中国境内及港澳市场的商业化拓展、临床应用及研究，帮助帕金森病患者和特发性震颤患者重获高质量生活。“磁波刀”脑部治疗系统是目前全球最尖端的无创经颅治疗科技产品之一，可在核磁共振图像引导下，实现对人体脑部多种神经性疾病的无创治疗，精度可达毫米级。

8、达芬奇手术机器人什么时候可以实现国产化？上海的生产基地何时投入使用？

“胸腹腔内窥镜手术控制系统”（第四代达芬奇手术系统）于 2023 年 6 月获国家药监局国产医疗器械注册批准；2023 年 12 月首台国产达芬奇手术机器人落户中山大学附属肿瘤医院甘肃医院，标志着国产达芬奇手术机器人进入商业化时代。位于上海浦东的直观复星医疗机器人制造研发中心预计将于 2024 年建成投入启用，建成后将成为达芬奇手术机器人继美国硅谷后全球第二个研发与制造基地，将进一步助力达芬奇手术机器人国产化进程。

9、注意到公司增持了健嘉医疗，请介绍一下这个资产？

为增强康复学科的服务能力，2023年10月本集团增持了国控医投（现已更名为“健嘉医疗”）6%的股权，累计持有健嘉医疗的股权比例增至51%、实现控股。2023年年内，国控医疗更名为健嘉医疗，同时，推进新品牌建设与新营销服务平台上线，进一步提升康复行业内的关注度和影响力；同时积极拓展新数字化服务应用；并启动“一城多点”的布局模式，探索区域康复医院管理平台模式。截至2023年年末，健嘉医疗下属健嘉康复板块运营康复医疗机构7家、筹建康复医疗机构6家。

10、目前创新产品进院节奏和放量的情况如何？

目前，2023年新获批上市创新产品包括倍稳（盐酸凯普拉生片）、珮金（拓培非格司亭注射液）和一心坦（沙库巴曲缬沙坦钠片）的进院节奏均超预期。