

公司 A 股代码：601607

公司 H 股代码：02607

债券代码：155006

公司简称：上海医药

公司简称：上海醫藥

债券简称：18 上药 01

上海医药集团股份有限公司

2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席于 2021 年 3 月 26 日召开的第七届董事会第二十次董事会会议，会议通过批准本公司截至 2020 年 12 月 31 日止之全年度。
- 4 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

拟以利润分配实施公告指定的股权登记日本公司的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币4.80元（含税）。以上利润分配预案尚需提交本公司2020年年度股东大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	上海医药	601607	600849
H股	香港联交所	上海醫藥	02607	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	陈津竹
办公地址	上海市太仓路200号上海医药大厦
电话	+8621-63730908
电子信箱	pharm@sphchina.com

2 报告期公司主要业务简介

（1）报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点

公司是沪港两地上市的大型医药产业集团，是控股股东上实集团旗下大健康产业板块核心企业，主营业务医药工业、分销与零售均居国内领先地位，具备独特的产业链综合优势，能够最大程度地分享中国医药健康行业的持续增长机会，并能通过业务板块间的资源共享产生协同效应。

2020 年以来，新冠疫情暴发并在全球蔓延，中国以及全球的经济的发展受到冲击，医药行业也无法独善其身。同时，疫情也给行业带来了转型改革的契机，互联网+医疗、医保线上支付、医药

电商等得到了快速发展，而医保支付改革、药品集中带量采购常态化推进正加速影响产业格局，国内医药行业竞争加剧。长期来看，随着民众健康意识提高，对医疗的需求持续增加，同时“健康中国 2030”战略的实施、人口老龄化、社会医疗卫生支出和研发投入持续增加等因素的共同作用下，预计全球医药市场，尤其是我国医药市场将继续保持稳定增长，市场前景依旧十分广阔。

(2) 行业情况

报告期内，在新冠疫情与行业政策的双重影响下，医药行业迎来更大的挑战和机遇。一方面，新冠肺炎疫情给企业带来短期业绩负面影响，随着国内疫情的良好控制，行业各企业积极采取措施，业务迅速回归常态；另一方面，在健康中国战略实施下，医药产业的各项政策延续了“加快控费调结构，鼓励创新促转型”的主要基调。

在国家顶层设计以及相关部委的推进下，“三医”联动改革持续深化。医药方面，完善药品注册审批，强化药品质量管理、鼓励创新、促进中医药产业发展；医保方面，深化支付方式改革，推进 DRG 和 DIP 试点，降价控费；医疗方面，除了上半年密集出台的抗议防疫政策外，持续推动落实分级诊疗、提升医疗服务水平。

类别	时间	部门	文件	内容
纲领政策	2020/02/25	中共中央国务院	《中共中央国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》	推动医保制度改革。
	2020/03/30	国家市场监督管理总局	《药品注册管理办法》、《药品生产监督管理办法》	优化药品审评审批流程，分类管理等。
医保目录调整	2020/12/28	国家医保局、人力资源和社会保障部	《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2020年）》	医保目录调整，鼓励创新，将进一步助力优质创新药快速放量。
一致性评价与带量采购	2020/05/14	国家药监局	《关于开展化学药品注射剂仿制药质量及疗效一致性评价工作的公告》等3个文件	正式启动化学药品注射剂一致性评价工作。
	2021/01/28	国务院	《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》	深化集中带量采购制度改革，药品集中带量采购工作进入常态化阶段。
医保支付改革	2020/10/29	国家医保局	《区域点数法总额预算和按病种分值付费试点工作方案的通知》	DRGs 付费试点范围进一步扩大，同时推出 DIP 付费方式。
	2020/11/04	国家医保局	《区域点数法总额预算和按病种分值付费试点城市名单》	明确 27 个省的 71 个市进行 DIP 试点
分级诊疗与区域医疗中心建设	2020/05/08	国家卫健委	《关于加快推进国家医学中心和区域医疗中心设置工作的通知》	打造医学高地，提升整体和区域医疗服务能力
	2020/07/17	国家卫健委	《关于印发医疗联合体管理办法（试行）的通知》	推进分级诊疗制度建设

互 联 网 医 疗	2020/5/8	国家卫健委	《关于进一步推动互联网医疗服务发展和规范管理的通知》	推动互联网医疗服务发展和规范管理
	2020/11/2	国家医保局	《关于积极推进“互联网+”医疗服务医保支付工作的指导意见》	支持“互联网+”医疗服务模式创新
中 医 药 发 展	2020/12/25	国家药监局	《关于促进中药传承创新发展的实施意见》	完善中药审评审批机制，促进中药新药研制和产业发展
	2021/02/09	国务院办公厅	《关于加快中医药特色发展若干政策措施的通知》	从提高中药产业发展活力等七大方面推动中医药特色发展。
	2021/02/10	国家药监局、国家中医药局、国家卫生健康委、国家医保局	《关于结束中药配方颗粒试点工作的公告》	中药配方颗粒品种实施备案管理，预示着中药配方颗粒进入新的发展时期。

第四批带量采购共纳入 45 个品种 80 个品规，拟中选产品 158 个，平均降幅 52%，最高降幅达到 96%。其中，公司的度洛西汀、替米沙坦片以第一、第二顺位中选，较好地稳定了市场份额。2020 年医保谈判共调入了 119 个品种，平均降幅 50.64%。其中，公司的丹参酮 IIA 注射液成为心血管领域调整新增的 3 个产品之一，降幅 23.7%，低于平均降幅。

公司积极融入国家战略，大力发展中药，通过与国内院士、专家团队和科研机构合作，围绕中药重点产品，用现代药物研究的方法进行研究，力求药物物质清楚、作用机理明确、临床安全有效、质量稳定可控，深度挖潜一批已上市中药重点产品的市场价值，打造具有自主知识产权的重磅中药。

公司以“服务+科技+金融”为核心推进创新转型，大力推进服务创新，拓展新业务，培育创新模式，以上药云健康为平台，持续强化以专业药房为基础的创新药全生命周期服务、以电子处方+云药房为基础的普慢药“互联网+”服务；以镁信健康为平台，积极参与构建多层次的医疗保障体系建设，与苏州、杭州等 34 个地市政府合作推出定制化城市补充医疗保险。

（3） 主要业务概述与经营模式

报告期内，公司持续加速创新突破，深化集约化发展，凝聚发展合力，创新服务模式，强化资本运作，实现了经营业绩增长以及经营质量、盈利能力、创新动力、运营效率、行业地位提升，持续为股东创造价值。

医药工业：公司医药工业位列全球制药企业 50 强第 48 位。公司拥有丰富的产品资源，常年生产近 700 个中药和化药品种，20 多种剂型。公司始终坚持创新为核心驱动力，通过持续的资源挖掘和重点产品聚焦战略，实现工业板块的持续快速发展。公司以满足临床需求为导向，不断加大创新投入，积极配置资源，加快自研和产品引入，逐步由普通仿制药企迈向以科技创新为驱动的研发型医药企业转型。**在创新药板块，**以中央研究院为核心平台，围绕国内 1 类新药和美国 505b(1) 开发为目标，重点布局生物药，聚焦肿瘤、精神神经、心脑血管、免疫调节等领域，发展治疗性抗体、基因治疗、免疫细胞治疗、疫苗、微生态、抗生素等产品，构建符合临床需求的创新产品链。**在化学药板块，**以技术创新中心为核心平台，以技术平台建设带动制剂创新，建立强技术基础上的速度与成本竞争优势，侧重于开发高端制剂仿制药，立足难仿、抢仿、复杂剂型等改良型

新药。在**中药板块**，以中药研究所为核心平台，开展循证医学研究，重点开展中药大品种二次开发，并推进院内制剂开发、经典名方开发。在**罕见病药板块**，成立罕见病药事业部（上海上药睿尔药品有限公司），通过现有产品二次开发、项目合作引进等，为罕见病患者提供更多具有临床价值的药品。同时，公司正积极搭建医疗器械发展平台。

医药商业：公司是国内第二大全国性医药流通企业和最大的进口药品服务平台。公司分销网络覆盖全国 31 个省、直辖市及自治区，其中通过控股子公司直接覆盖全国 24 个省、直辖市及自治区，覆盖各类医疗机构超过 3.2 万家，零售网络分布在全国 16 个省区市，零售药房总数超过 2,000 家。公司持续推进服务创新，通过提供现代物流、信息化服务、金融服务、全渠道整合营销服务等一体化的供应链服务与创新性服务解决方案，引领行业价值创新，与行业的上下游客户建立了紧密的合作关系，逐步向“科技型健康服务企业”转型。公司持续利用自身平台优势，以新机制加快新业务拓展和创新模式培育。旗下上药云健康定位于“互联网+”医药商业科技平台，持续强化以专业药房为基础的创新药全生命周期服务、以电子处方+云药房为基础的普慢药“互联网+”服务，致力于打造新“益药”系列生态圈。旗下镁信健康积极在个人自费、商业健康险以及补充医疗保险层面创新支付解决方案，其中药康付药品福利平台已经成为中国最大的患者福利平台，药益保商保 PBM 服务平台的特药险产品市场占有率近 90%，与苏州、杭州等 34 个地市政府合作推出定制化城市补充医疗保险，占城市补充医疗保险市场半壁江山。

报告期内，公司的行业地位不断提升：

- 在 2020 年《财富》世界 500 强中位列第 473 位，且是其中仅有的两家中国药企之一；
- 在《财富 Fortune》（中文版）发布的 2020 财富中国 500 强中位列第 57 位；
- 在《福布斯》发布的 2020 年全球企业 2000 强中位列第 1009 位，中国医药集团综合实力排名第 2 位；
- 在商务部发布的《中国药品流通行业发展报告》中位列中国医药流通业务规模体量第 2 位；
- 在中国企业联合会、中国企业家协会发布的 2020 中国企业 500 强中位列第 118 位，中国制造业企业 500 强中位列第 43 位，跻身 2020 中国企业可持续发展 100 强；
- 在南方医药经济研究所、医药经济报发布的中国医药化药企业百强中位列第 3 位，在中国医药工业信息中心发布的中国医药工业企业百强中位列第 6 位，在中国医药工业信息中心发布的中国医药研发产品线最佳工业企业中位列第 5 位，上榜中国医药研发产品线 25 强；
- 在美国《制药经理人》公布的全球制药企业 50 强中位列第 48 位、中国医药上市公司处方药销售第 3 位；
- 在上海市企业联合会、上海市企业家协会、上海市经济团体联合会联合发布的 2020 上海企业 100 强中位列第 10 位，在上海制造业企业 100 强中位列第 3 位。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	149,185,655,478.63	137,026,395,859.72	8.87	126,879,334,502.88
营业收入	191,909,156,160.88	186,565,796,464.05	2.86	159,084,396,948.33
归属于上市公司股东的 净利润	4,496,216,958.55	4,080,993,663.50	10.17	3,881,062,861.27

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,821,211,801.14	3,460,828,347.77	10.41	2,652,125,611.62
归属于上市公司股东的净资产	45,354,677,688.57	41,659,054,746.92	8.87	39,013,570,426.62
经营活动产生的现金流量净额	6,844,720,625.06	6,022,385,613.17	13.65	3,135,113,763.53
基本每股收益（元/股）	1.58	1.44	10.17	1.37
稀释每股收益（元/股）	1.58	1.44	10.17	1.37
加权平均净资产收益率（%）	10.34	10.12	增加0.22个百分点	10.34

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	40,448,399,399.41	46,716,705,735.98	53,157,417,095.06	51,586,633,930.43
归属于上市公司股东的净利润	1,038,075,670.94	1,404,766,524.94	1,159,153,959.68	894,220,802.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	983,382,470.25	1,216,998,199.47	1,077,738,332.48	543,092,798.94
经营活动产生的现金流量净额	-592,090,019.55	4,297,726,085.26	1,492,258,072.11	1,646,826,487.24

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	114,767
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	109,691
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
前 10 名股东持股情况	

股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
HKSCC NOMINEES LIMITED	-47,425,600	794,489,724	27.954	0	未知		境外法人
上药集团	0	716,516,039	25.211	0	无		国有法人
上实集团及其全资附属子公司及上海上实	42,467,200	322,413,498	11.344	0	未知		国有法人及境外法人
中国证券金融股份有限公司	0	85,333,703	3.002	0	无		未知
香港中央结算有限公司②	1,935,179	50,079,636	1.762	0	未知		境外法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	24,891,300	0.876	0	无		未知
全国社保基金六零四组合	-234,900	24,251,106	0.853	0	无		未知
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	0	11,964,367	0.421	0	无		未知
全国社保基金四一三组合	6,089,944	11,160,000	0.393	0	无		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上实集团为上海上实实际控制人，上海上实为上药集团控股股东。上海国盛（集团）有限公司为上海市国资委的全资附属公司，上海盛睿投资有限公司及国盛资产为上海国盛（集团）有限公司的全资附属公司。本公司未知其他股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	/						

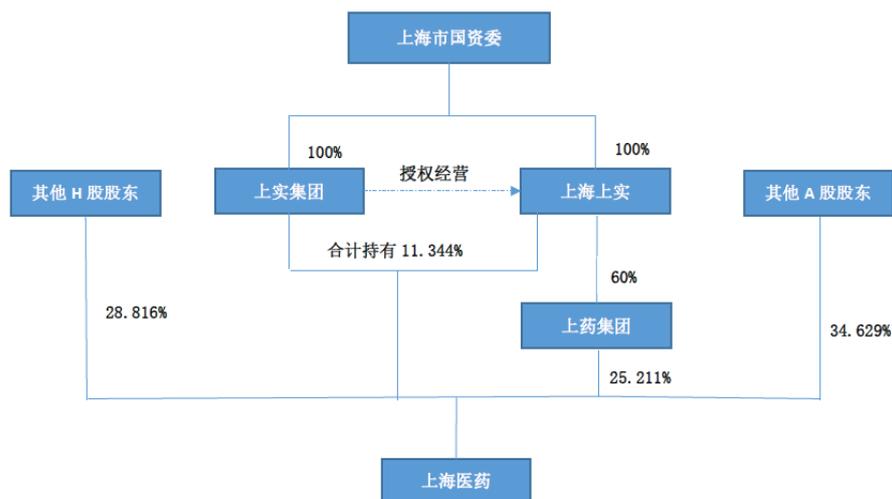
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

详见下文“公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图”

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
上海医药集团股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）	18 上药 01	155006	2018 年 11 月 7 日	2021 年 11 月 7 日	30.00	4.10	每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

“18 上药 01”债券面向合格投资者发行，本期公司债券付息日为 2020 年 11 月 7 日，公司已完成债券利息支付，共计人民币 12,300 万元。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在债券信用级别有效期内或者债券存续期内，持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及债券偿债保障情况等因素，以对债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际已于 2020 年 5 月 27 日完成该年度的定期跟踪评级，主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，维持本期债券信用等级为 AAA。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与公司以及债券有关的信息，如发生可能影响债券信用级别的重大事件，中诚信国际将根据公司提供的相关资料，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息根据监管要求或约定在中诚信国际网站和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如公司未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	63.31	63.96	下降 0.65 个百分点
EBITDA 全部债务比	8.66	9.02	-4.00
利息保障倍数	6.08	5.46	11.46

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2020 年，在新冠疫情的冲击之下，国际局势更为严峻复杂，国内医药产业变革步伐进一步加快，在“全国联采”的背景之下，行业进入存量博弈与增量抢夺的竞争阶段。面对新形势、新起点、新发展，公司一方面坚持“创新、集约化、国际化、融产结合”四大发展战略，努力完成全年经营目标和各项重点工作，另一方面勇挑重担，以敬业的精神、专业的知识、高效的执行落实各项抗疫保供工作，用行动诠释了保障人民生命健康安全的初心和使命，获得了社会各界的一致肯定。2020 年也是具有里程碑意义的一年，作为上海市生物医药产业龙头企业，公司首次进入世界 500 强、全球制药 50 强，进一步确立了行业领先地位。

迎难而上 两大板块营业收入均实现正增长（增长 2.86%）

报告期内，公司实现营业收入 1,919.09 亿元（币种为人民币，下同），同比增长 2.86%，其中医药工业实现收入 237.43 亿元，同比增长 1.08%；医药商业实现收入 1,681.66 亿元，同比增长 3.12%。

积极应变 归母净利润实现两位数增速（增长 10.17%）

公司实现归属于上市公司股东的净利润 44.96 亿元，同比增长 10.17%，公司实现归属于上市公司股东的净利润加研发费用合计为 61.53 亿元，同比增长 13.30%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 38.21 亿元，同比上升 10.41%。

医药工业主营业务贡献利润 22.53 亿元，同比增长 8.56%，工业贡献利润加研发费用合计为 39.10 亿元，同比增长 14.15%；医药商业主营业务贡献利润 25.14 亿元，同比增长 13.21%，各项

主营业务均保持快速增长。参股企业贡献利润 10.10 亿元，同比增长 31.93%。

加速转型 研发投入近 20 亿元（增长 30.70%）

研发投入达到 19.72 亿元，同比增长 30.70%，其中研发费用 16.57 亿元，同比增 22.76%。

高质量发展 经营性现金流持续改善（增长 13.65%）

公司经营性现金流净流入 68.45 亿元，同比增长 13.65%，其中医药工业实现经营性现金净流入 35.42 亿元，医药商业实现经营性现金净流入 38.88 亿元。

医药工业

报告期内，公司医药工业销售收入 237.43 亿元，较上年同期增长 1.08%，**毛利率 58.14%，较上年同期上升 0.62 个百分点**。其中 60 个重点品种销售收入 133.18 亿元，同比下降 1.55%，平均毛利率 70.51%。主要因为年初受到疫情影响，但二季度开始逐步企稳回升。

● 产品与制造

报告期内，公司根据市场变化积极更新产品规划，构建**销售一代、发展一代和布局一代**产品链，工业板块市场营销和生产制造都加强了精益化、集约化管控，均收获了良好成效。

1. 过亿品种大幅增至 42 个

公司围绕大产品的聚焦战略，以“一品一策”为抓手，**实现全年工业销售收入过亿产品数量从 2019 年的 35 个增长至 42 个**，产品覆盖心血管、消化系统、免疫代谢、全身抗感染、精神神经和抗肿瘤等领域。

报告期内，公司通过对政策影响和行业变化趋势进行研判，进一步聚焦专科领域，着力打造高素质的营销团队，拓展医疗机构覆盖范围，精准制定营销策略，持续调校营销方式，以专业合规的态度开展各项产品推广活动。注射用胰蛋白酶、冠心宁片、注射用硫代硫酸钠、注射用硫酸多黏菌素、注射用尤瑞克林（凯力康）等过亿品种通过改进销售模式、加强市场准入，实现销售收入同比快速增长。

其中凯力康于 2019 年底成功通过国谈进入全国医保，2020 年大力开展自营推广，新开发医院 900 多家，取得了良好效果。

2. 国际市场开拓取得重大突破

在新组建的国际业务事业部统筹推动下，疫情期间，公司积极拓展工业产品海外销售，一方面通过抗疫药品出口注册加速审批，实现了数十个国家和地区的准入突破；另一方面敏锐抓住原料药国际市场供应格局调整的契机，在原料药已有销售的 50 多个国家进一步提升市场占有率。

报告期内，公司响应国家“一带一路”政策，落实集团国际化战略，启动了埃塞俄比亚制药厂项目。项目结合公司海外现有工业企业的建设管理经验以及成熟的生产工艺，拟于埃塞俄比亚新建药厂，并将成为上海医药在非洲的第二个生产和营销基地及埃塞俄比亚的首家青霉素和头孢类药厂。

3. 科技赋能，前沿技术实现产业化

报告期内，公司联合申报的上海市市级科技重大专项“超限制制造”项目通过了上海市国资委、上海市科委的批准，并于 2020 年 6 月正式启动。该项目由钱旭红院士领衔，由上海医药与华东师范大学、华东理工大学合作建设，**重点研究连续生产工艺替代传统釜式工艺，引领原料药制造重大变革**。此外，公司持续跟踪国际前沿技术，推进连续流技术生产应用，启动雷贝拉唑等 6 个产品连续流工艺技术的研究开发，在大幅提升生产

安全系数的同时，原材料成本压降超 30%并申请专利。

公司持续加强质量管理，完善全生命周期的质量管理体系；以精益生产为抓手，持续推动降本增效；推进技术创新中心建设，加快先进技术应用与产品二次开发，持续推进新品仿制药开发工作；完善项目管理体系，持续推动智能制造；完善集采制度，深化供应链管理。

4. 组织变革优化，成立罕见病平台公司

报告期内，公司进一步推进集团组织变革优化：

- ◆ 细化营销中心职能部门建制，调整强化营销管理部职能，围绕效率与协同，强化营销中心在医学事务、市场营销、产品准入、精益化管理、营销信息化、药物警戒等方面的职能。
- ◆ 全面梳理制造管理中心组织架构，统一中心内管理人员薪酬福利、晋升通道等，并在制造管理中心下设立集团技术创新中心（实体化运作），保障集团仿制药、改良药与高端制剂发展战略的有效落地。
- ◆ 组建产品战略部，对集团工业产品进行研发、生产、营销全周期统筹管理，进一步提升产品规划的制定和执行效率。
- ◆ 在罕见病事业部的基础上，进一步成立罕见病平台公司开展实体化运作，一方面集中集团内现有的国家罕见病药品重点发展目录 15 个品种资源（涉及 18 个罕见病病症），协同推进，统筹管理，另一方面与该领域的国内外研发机构及研发型公司密切对接，积极引入前沿创新品种。

5. 布局高端领域，提升制造能级

报告期内，公司进一步通过重大工程项目建设优化生产基地布局，推进制剂与原料药配套，加码生物医药和高端制剂领域，推动数字化、智能化转型。

- ◆ 上药生物医药产业基地（张江路 92 号）：作为 2020 年上海市重大工程建设项目，发挥上海医药在生物医药产业的引领作用，聚焦治疗性抗体、细胞治疗、基因治疗、微生态等生物医药创新领域，全力打造全国领先的创新孵化器和 CDMO 平台以及抗体产业化平台，抗体产业化生产面积将达 10 万平方米，生物反应器规模将达 12 万升。项目选址上海浦东新区，占地 228 亩，总建筑面积 40 万平方米，预计 2023 年建成一期。
- ◆ 上海医药宝山医药产业园：项目选址上海宝山区，主要落地创新药、改良型新药制剂产品，对标全球先进生产和管理水平，拟建成国内领先、国际一流的高端制剂超级工厂。
- ◆ 上药金山绿色制药精品基地：项目选址上海金山第二工业区，一期占地 78 亩，拟打造集约化、绿色化、智能化、信息化的国家级原料药绿色工厂，实现公司在研新品和上海市级重大专项“超限制造”项目落地，引领原料药制造重大变革。
- ◆ 上海医药现代中药基地（青浦-上药杏灵）：项目选址上海青浦，占地 64 亩，预计 2021 年建成投产。作为集团智能制造试点基地，生产包括人工麝香原料、银杏酮酯、荆银合剂等高附加值产品，通过信息化和自动化深度融合，实现上药中药生产数字化转型。
- ◆ 上药青春宝德清智慧药厂（一期）：采用由张伯礼院士团队牵头，天津中医药大学、浙江大学及正大青春宝药业有限公司等单位联合开发的新一代中药智能制造技术体系，把人工智能、大数据技术引入中药生产，推动中药生产制造从

“经验制药”向“科学制药”迭代升级。报告期内建成投产，并于2020年11月获得了国内首家中药“智慧药厂”认定。

此外，报告期内，上海医药辽宁绿色原料药基地（一期）于6月在辽宁抚顺高新区开工奠基，上药信谊平原医药产业园项目于7月在山东平原开工奠基，位于辽宁本溪的北方药业二期项目（ADC及大分子药物中试平台）土建工程已基本完工并将于2021年投入使用，各项目建设均有序进行中。

● 研发创新

研发投入再创新高 同比增长30.70%

报告期内，公司进一步加大研发投入。2020年，公司研发总投入19.72亿元（含资本性投入）同比增长30.70%，占工业销售收入的8.31%。其中研发费用16.57亿元，同比增长22.76%，占工业销售收入的6.98%。

过往5年，公司根据既定的创新转型战略，不断加大研发投入。从2016年的6.70亿到2020年的19.72亿，5年内增长近3倍，累计研发创新投入达63亿，年复合增长率超过30%，坚定地朝着以科技创新为驱动的研发型医药企业迈进。

1. 以“自研+引进”模式丰富自身创新药管线

报告期内，公司创新药管线取得较多阶段性进展。

1 类新药进展

- ◆ I001（“SPH3127片”）用于治疗原发性高血压的有效性和安全性临床II期试验已完成，临床III期方案已获CDE同意，启动临床III期试验。
- ◆ 创新项目的国际化注册取得重大突破，I001-B（“SPH3127片”）获得FDA临床试验资格，启动溃疡性结肠炎临床II期试验，拓展了该项目的新适应症。
- ◆ 与俄罗斯BIOCAD合作的全人抗PD-1单抗“Prolgolimab注射液”获得《临床试验通知书》，启动临床III期试验。
- ◆ B003（“注射用重组抗HER2人源化单克隆抗体-MCC-DM1偶联剂”）完成临床I期试验，设计临床II/III期试验方案，准备启动临床II/III期试验。
- ◆ 细胞治疗管线已完成初步布局，已有三个项目处于临床前阶段，其中B010-A（“创新型靶向GPC3 CAR-T治疗晚期肝癌”）、B019（“CART治疗复发难治儿童B系急性淋巴细胞白血病”）启动非注册临床试验。
- ◆ 与亦诺微合作的新一代重组疱疹溶瘤病毒B015（“T3011（瘤内注射）”）获得《临床试验通知书》，临床I期试验于2020年5月完成首例受试者入组。T3011是一个融合了现代肿瘤免疫治疗最新概念和成果的全新一代的溶瘤病毒产品，符合公司的战略方向，有望成为抗肿瘤管线的重要补充与升级，并加速上海医药相关抗肿瘤药物的开发及适应症的拓展。
- ◆ I008（“雷腾舒”）抗类风湿关节炎适应症临床II期试验于2020年7月完成首例受试者入组。
- ◆ I020（“SPH3348片”）临床I期试验于2020年7月完成首例受试者入组。
- ◆ I022（“SPH4336片”）获得《临床试验通知书》，临床I期试验于2020年11月完成首例受试者入组。
- ◆ 与台湾顺天医药（6535.TW）合作的急性脑卒中新药I037（“注射用LT3001”）获得《临床试验通知书》，临床I期试验于2021年1月完成首例受试者入组。

- ◆ B007（“重组抗 CD20 人源化单克隆抗体皮下注射液”）于 2021 年 1 月获得《临床试验通知书》。

截至报告期末，公司已进入临床前及后续研究阶段的创新药管线已有 25 个产品，其中 15 个产品进入临床或已上市。

药物名称	适应症	注册类别	临床前	临床 I 期	临床 II 期	临床 III 期	上市销售
安柯瑞	肿瘤（溶瘤病毒）	治疗用生物制品 1 类					
B001-A	自身免疫罕见病	治疗用生物制品 2 类					
B002	乳腺癌	治疗用生物制品 1 类					
B003	乳腺癌	治疗用生物制品 2 类					
B006	淋巴瘤	治疗用生物制品 1 类					
B007	肿瘤	治疗用生物制品 1 类					
B013	肿瘤	治疗用生物制品 1 类					
B015	肿瘤	治疗用生物制品 1 类					
B010-A	肿瘤	治疗用生物制品 1 类					
B019	血液肿瘤	治疗用生物制品 1 类					
I001	高血压	化学药品 1 类					
I001-B	溃疡性结肠炎	新分子实体药物 (FDA)					
I008-A	AIDS 免疫异常激活	化学药品 1 类					
I008	类风湿	化学药品 1 类					
I010	肿瘤	化学药品 1 类					
I020	肿瘤	化学药品 1 类					
I022	肿瘤	化学药品 1 类					
I022-K	肿瘤	化学药品 1 类					
I024	消化代谢类	化学药品 1 类					
I025	肿瘤	化学药品 1 类					
I025-A	肿瘤	化学药品 1 类					
I036	肿瘤	化学药品 1 类					
I037	脑卒中	化学药品 1 类					
I040	精神神经类	化学药品 1 类					
注射用丹酚酸 A	冠心病	中药 1 类					

生物药 小分子药物 中药

注：创新药管线指进入临床前研究及以后开发阶段的小分子、生物抗体、细胞治疗、中药等创新项目。

2. 战略布局疫苗领域，抢占优质赛道先机

2020 年，新冠疫情席卷全球、持续蔓延，并引发了民众、产业、资本对疫苗行业的重新认知。报告期内，公司积极推进疫苗战略性布局，依托专业的承接疫苗产业化的技术平台、质控体系和销售网络以及在二类疫苗分销配送方面的龙头地位，与业内头部企业就疫苗开发、产业化、销售和配送等多方面达成合作。

公司凭借已有的腺病毒载体药物生产技术平台优势，正在与康希诺生物股份公司就其有条件批准的疫苗产品于上海宝山区共建生产基地，预计将于 2021 年三季度建成投产，达产计划不少于 2 亿剂/年，从而实现在创新疫苗生产领域的突破。

2020 年 11 月，公司还作为领投方参与了成都威斯克生物医药有限公司的 A 轮融资。成都威斯克生物医药有限公司是由中国科学院院士、四川大学生物治疗国家重点实验室主任魏于全教授领衔华西医院科学家团队，成立的一家研发生产疫苗和肿瘤创新药的生物医药公司，主打产品已完成 II 期临床试验。

3. 重构研发体制机制

报告期内，公司通过不断对新药研发体制机制和模式进行探索，初步完成了研发体系的重构，形成了从临床前研发、注册临床、全球研发合作到中试产业化的全链条布局。同时，公司重组了科技创新理事会，由陈凯先院士任理事长、裴钢院士任首席科学顾问，将其作为研发管理中心的科学咨询机构，在创新发展规划、创新项目立项及引进过程中给出专业意见。

为激发创新活力，确保集团研发项目高质高效推进，实现集团创新产品管线的持续丰富，公司对标市场化的科技创新人员中长期研发创新激励机制，新出台了制度化的中长期激励方案和跨部门长效协作机制，给予研发人员项目跟投、科研成果收益提成等多种激励方式。

4. 融产结合推动创新

近年来，公司积极探索混合所有制的创新体制，发挥多元化股权结构对创新的驱动作用。报告期内，公司作为第一大股东的创新药企业复旦张江成功登陆科创板；2018 年与国内制剂方面的专家团队组建的上海惠永药物研究公司实行创始团队持股，成立两年即进入 A 轮融资；与交大医学院教授团队等专家共建的多个混合所有制研发创新平台正在组建中。

公司还参与设立了总规模 500 亿元的上海生物医药产业股权投资基金，并于报告期内完成了首期 70 亿元人民币基金的募集工作。公司预期未来将与基金形成多方面的战略协同，实现生物医药创新领域更广泛的布局，医药及医疗产业更深入的协同及生态圈建设，更灵活且市场化的资本运作方式，从而助推公司加速实现创新转型。

报告期内，公司还与浙江九洲药业股份有限公司新设合资公司，共同开展高端制剂及改良型药物的开发。这也是 MAH 制度正式施行后国内首次由两家上市公司以合资新设方式开展的原料制剂一体化开发尝试，通过与上游原料药优质供应商的深度战略合作，保障公司在产在研制剂产品的原料药供应，加速产品的国际化认证及国际化市场开拓。

5. 产学研合作推进创新成果产业化

公司在创新药早期孵化、临床研究平台建设、中药创新及二次开发等方面开展高水平创新合作，对接多方优势资源，与多家高校、医院及科研院所在新药物发现、新作用机制、新疗法开发及商业化等多个方面的合作相继落实推进。报告期内，公司继续加强与高校、科研院所、临床机构等的战略合作：

- ◆ 与上海交通大学医学院签署了共建“上海医药-交大医学院创新成果”孵化平台战略合作框架协议，推进前沿创新项目的研发提速和产业化落地。
- ◆ 继续推进与四川大学华西医院的创新项目与院内制剂合作，组建“华西-上药西部科研及成果转化中心”，与华西医院合作的四川省精准医学产业创新中心已获批组建；依托“转化医学国家重大科技基础设施（上海）”的实验室及临床

研究平台，与瑞金医院开展战略合作。

- ◆ 推进与天津中医药大学和上海中医药大学的战略合作，共同筛选出养心氏片、八宝丹、胃复春片、尪痹片等大品种进行培育，开展抗衰老片和益心宁神片等潜力品种二次开发，推进中药新药创制研究。

报告期内，公司在细胞治疗方面的科研合作厚积薄发，数个重磅项目相继落地：

- ◆ 与中科院分子细胞卓越中心签署了共建“中科院分子细胞卓越中心-上海医药”创新成果孵化平台的战略合作框架协议，以实现分子细胞卓越中心原创科学研究成果和前沿创新技术的孵化、转化。
- ◆ 与国家儿童医学中心（上海）和上海交通大学医学院附属上海儿童医学中心分别签署了《CAR-T 临床研究技术成果转让》和《CAR-T 联合靶向治疗急性淋巴细胞白血病和淋巴瘤研究合作》协议，旨在构建高效对接临床研究和产品研发的院企合作新机制，推动生物医药技术新发展。
- ◆ 与同济大学附属第十人民医院合作共建的肿瘤细胞治疗中心正式落成并启用。

6. 一致性评价和 ANDA 审评进展顺利

报告期内共计 16 个品种（18 个品规）通过了仿制药一致性评价，其中第四季度获批的包括：头孢氨苄胶囊、盐酸贝那普利片、盐酸度洛西汀肠溶胶囊、阿普唑仑片、硝酸甘油片、盐酸二甲双胍片及头孢拉定胶囊。截至目前，公司获批品种合计已达 21 个（27 个品规），位居行业前列。公司共完成申报 36 个品种（51 个品规），其中固体制剂 30 个品种（39 个品规），注射剂 6 个品种（12 个品规）。

海外市场中，新一代抗癫痫药醋酸艾司利卡西平片获得美国 FDA 对于该药物四个规格的 ANDA（即美国仿制药申请）暂时批准，另有 6 个产品（15 个品规）完成 ANDA 申报。

此外，瑞舒伐他汀钙片 3 个品规及卡波姆产道凝胶于报告期内获得国家药监局颁发的《药品注册证书》；作为溴吡斯的明片和卡马西平片的药品上市许可持有人（MAH），上海医药在报告期内获得上海市药监局颁发的《药品生产许可证》。

医药商业

稳中有升 致力打造医疗服务生态闭环

报告期内，公司医药分销业务实现销售收入 1,676.50 亿元，同比增长 3.24%；毛利率 6.97%，较上年同期上升 0.10 个百分点。医药零售业务实现销售收入 85.19 亿元，同比上升 2.15%，毛利率 13.48%，较上年同期下降 0.75 个百分点。公司在积极保持现有商业业务稳定发展的同时，努力挖掘和构建新的商业模式和核心能力。

● 互联网布局成效显著，创新举措获资本市场认可

疫情防控加速医院线上化，互联网医疗迎来发展拐点，健康消费不断扩大和升级，宅家健康消费与互联网健康消费成为大健康产业新业态和新经济。在此背景趋势下，公司持续推进医药健康产业布局，延伸医疗支付服务产业链，探索多元化创新支付手段，致力于打造医疗服务生态闭环。开创了患者金融、疗效保险、特药险等多个行业首创的“药+险”新模式，减轻了患者、社会、政府的整体经济负担。

公司下属上药科园在多家医院开展互联网医院送药到家项目、零接触智能药柜项目；与多家互联网医疗平台实现业务对接，建立了线上处方流转处理模式；在多个省份完成电商平台建设，并与药店、诊所进行电商业务合作；完成博医上药互联网技术平台搭建，上线超过 10 家 DTP 药房。

公司旗下“互联网+”医药商业科技平台上药云健康，以“DTP 专业药房”和“互联网+

服务”为两大业务基石。疫情期间，依托自身“互联网医院+药品供应链服务延伸项目”的优势，不断加速医院诊疗线上化，目前已对接 232 家医院。上药云健康近期开展的 B 轮融资以增资形式引入优势产业资源及发展资金，融资金额达 10.33 亿元。本次融资有利于建立充分市场化的治理机制、激励机制，进一步深化混合所有制改革，加速整合新零售资产及升级医药商业科技平台，助力上药云健康成为未来行业头部企业。增资完成后，公司不再并表上药云健康，但仍将从其发展中获益。

公司参股的镁信健康，是国内创新医疗支付服务的领导品牌，同时也是“互联网+医+药+险”闭环生态模式的领头羊。目前，镁信健康已经构建起了涵盖患者服务、商保服务以及药企服务的多元化业务体系。旗下创新医疗支付及患者福利平台——“药康付”为患者提供互联网+医疗管理服务，是国内最有影响力的综合药品福利品牌之一。2020 年 3 月，镁信健康获得中国人寿再保险股份有限公司的 A+轮战略性融资，并达成战略合作协议。2021 年 3 月，镁信健康宣布完成 10 亿元 B 轮系列融资，引入包括上海生物医药产业股权投资基金、蚂蚁集团、创新工场、华兴新经济基金和北极光创投等在内的多方外部投资机构。

● **巩固进口代理龙头地位，疫苗业务快速增长**

公司充分利用创新药加速审批政策红利，扩大在进口代理方面的差异化竞争优势，打造从报关到配送的进口一站式多元化服务，提高既有客户粘性，吸引新入客户。

进口药品方面，公司全年成功引入 17 个进口总代品种，占据领先的市场份额，进一步强化了上海医药中国进口平台的优势地位。其中四季度新引进的品种包括：

- 东沛制药的欧适维（塞奈吉明滴眼液）：用于治疗中度或重度神经营养性角膜炎（NK）的一款局部表面滴用眼液，也是人神经生长因子得以作为药物或治疗手段的首次应用。2021 年 2 月，欧适维在广州中山大学中山眼科中心开出了首例患者处方。
- 武田中国的安吉优（注射用维多珠单抗）：目前炎症性肠病（IBD）领域唯一一款肠道选择性生物制剂，已在全球 70 多个国家及地区上市，总体治疗经验达到了 51 万患者/年。

进口疫苗方面，公司疫苗业务报告期内实现销售收入 52.26 亿元，同比增长 53.19%。公司代理的葛兰素史克（GSK）重磅品种重组带状疱疹疫苗（欣安立适）于 7 月 2 日正式开针，全年实现销售达 4.87 亿元。疫苗对于人民健康和生命安全占据重要战略地位，因此公司对于产品质量及业务发展始终秉持严谨态度，审慎选择合作伙伴及产品，流通配送确保全程可追溯。

● **启动三大超级物流中心建设，提升医药保障基地服务能级**

报告期内，上海医药被确定为上海市唯一的专业医用应急物资储备平台，储备物资包括药品、疫苗、医疗设备、耗材、诊断设备和配套试剂、个人防护类等。医药物流作为高科技含量的现代服务业，已成为大健康领域的重要基础性设施，具有商业和社会双重意义。2020 年，根据国家“建设现代流通体系”的要求，本着供应链的集约化、现代化和智能化，公司推进绥德路二期、宝山和临港三大超级物流中心建设工作。

- ◆ 上海医药物流中心绥德路二期项目：项目启动仪式于 2020 年 10 月在上海医药物流中心有限公司绥德库区举行，标志着公司在建设引领性医药物流保障工作中又迈向了新的起点。绥德路二期项目将以物资应急保障作为核心功能，满足上海作为超特大城市卫生应急物资储备的需求，通过配置一系列自动化、智能化物流设备，有效提升运作效率。
- ◆ 上药宝山医药超级物流中心：根据上海市生物医药产业战略，公司于报告期内启动建设上药宝山医药超级物流中心。项目拟打造服务上海、服务长三角、服务全国的

“先进、智能、绿色”的医药物流现代化仓库，成为国家、地方和军队三级医疗物资的战略储备中心，及医药大健康服务线上和线下医疗的运营支持展示中心。

- ◆ 临港物流项目：项目揭牌启动仪式于 2020 年 7 月在上海国际会议中心顺利召开。作为布点临港自贸区新片区的跨境物流中心，临港物流项目依托临港自由贸易试验区，打造全过程医药大健康产业链。未来将建设成为一个以医药物流及自贸区为载体，功能复合，涵盖“管理研发、展示、体验、交易、物流、售后服务”六大核心功能，提供医药产品全生命周期服务闭环的高端产业物流基地项目。

● **携手创新药企，创造协同效应**

报告期内，公司作为上海艾力斯医药科技股份有限公司科创板上市的战略投资者，与其签署了战略合作协议，意在物流仓储、全国分销、“互联网+”新零售、创新金融支付、创新药全生命周期管理等领域开展深入合作，并帮助艾力斯在研药物加速完成商业化进程，满足广大患者的治疗需求。另外，公司旗下上药国际供应链有限公司还作为基石投资者参与赛生药业香港上市发行认购，并拟就其已上市及管线产品开展深度合作。

● **积极承接集采品种，并购加速网络覆盖**

2020 年，国家实行了第三批药品的全国集采，带量采购进入常态化。随着政策影响和涉及面的持续扩大，对于医药流通服务供应商的业务覆盖区域及核心竞争力要求也将更高。公司积极参与带量采购品种配送商遴选，为中标企业提供市场准入、备货仓储及项目推广等增值服务，努力提升服务质量及品牌影响力，以优质的服务搭建与工业企业长期稳固的合作关系。公司还通过并购方式加速国内分销网络覆盖，报告期内完成了对南京排名第三的医药流通企业江苏省润天生化医药有限公司的收购，一举在南京和泰州两个空白区域布点，形成无锡-南京-徐州由南至北的业务轴心，真正实现全江苏省有效覆盖；完成了湖南、云南、山东等省的省平台建设及网络延伸布局，进一步巩固了全国商业布局的优势。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

被购买方	取得时点	购买成本 (万元)	主要经营 活动	持股比 例	资金 来源	合 作	购买日至年 末被购买方	购买日至 年末被购	是 否
------	------	--------------	------------	----------	----------	--------	----------------	--------------	--------

						方	的收入(万 元)	买方的净 利润(万 元)	涉 诉
四川省国嘉 医药科技有 限责任公司	2020年1 月2日	189,358.90	药品生产 与销售	51.00%	自有 资金	第三 方	306,597.25	13,392.85	否