

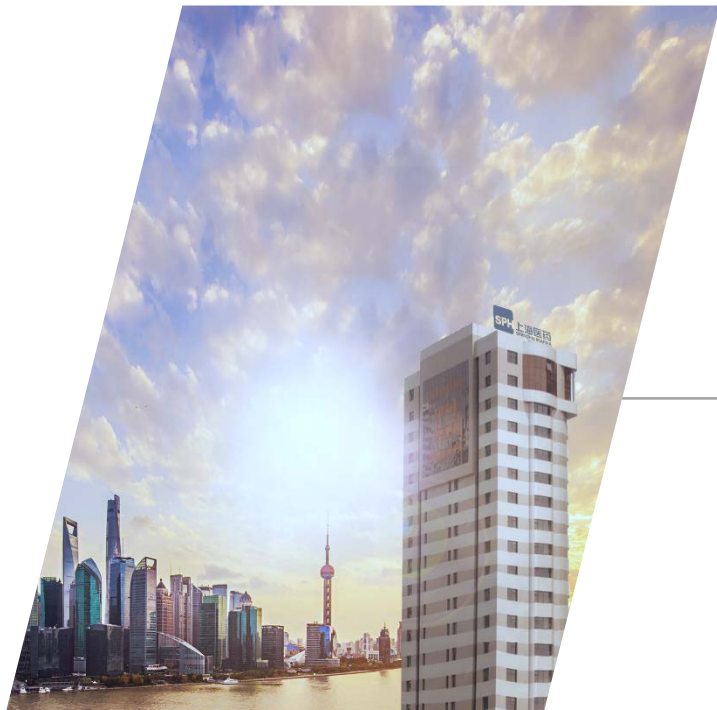


融产结合 创新发展 打造领先医药产业集团

上海医药2017投资者推介材料

2018.03.26

目录



2017整体概览



四大战略举措



未来发展目标

整体业绩指标实现高于行业平均增长，行业地位巩固

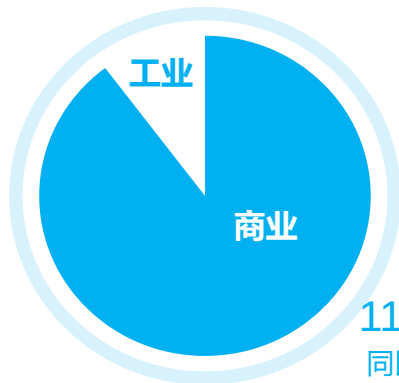
1308亿元

营业收入

同比+8.35%

150亿

同比+21%



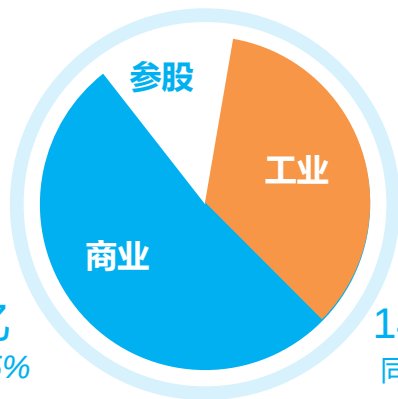
35.21亿元

归母净利润

同比+10.14%

5.5亿

同比-42%



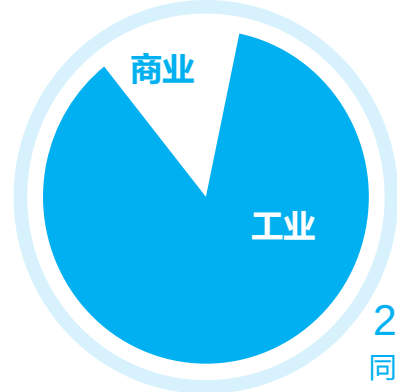
26.49亿元

经营性现金流

同比+36.07%

3亿

同比+52%



年度市值增长24%

上海医药 601607.SH



上海医药 2607.HK



上市公司市值500强中位列 # 172，医药企业 # 9

排名	公司	2017年市值	同比涨幅%
1	恒瑞医药	1943	82%
2	康美药业	1112	26%
3	复星医药	1110	99%
4	云南白药	1060	34%
5	上海莱士	987	-14%
6	中国生物制药	859	137%
7	华大基因	832	/
8	国药控股	782	-1%
9	上海医药	650	24%
10	美年健康	569	78%
11	华润医药	532	8%
12	华东医药	524	50%
13	白云山	523	34%
14	新和成	481	125%
15	信立泰	473	55%

注：数据源自东方财富choice

加快推进四大战略举措，工商业取得重大突破



1、集约化发展

——工业板块加快三大中心建设

改变过去各自为政、小散弱的现状，打造资源集约、高效协调的研、产、销管理平台

- ✓ 研发管理中心落地运营，以中央研究院为基础，对核心企业的研发实行集中和垂直管理



- ✓ 进一步推进核心企业销产分离，打造一流营销体系

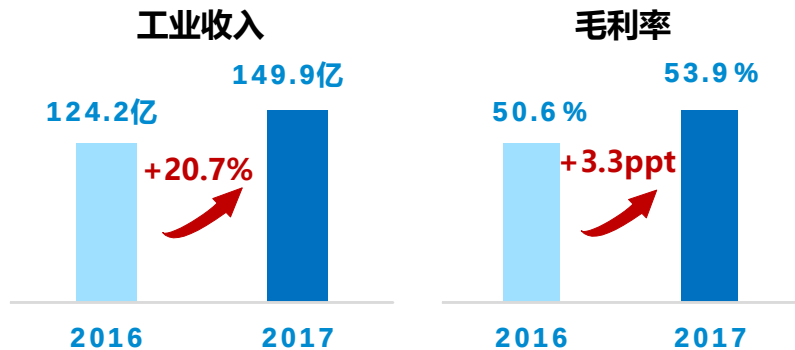
- ✓ 组建制造管理中心，推动先进制造体系建设

1、集约化发展：

——坚持产品聚焦、精细化管理，营销实力显著提升



工业收入与毛利率实现重大突破



大产品数量持续增加



超8亿：参麦注射液



超4亿：纷乐、培菲康、头孢替安、丹参酮IIA



超1亿：28个，**新增**沙丁胺醇吸入剂、柳氮磺吡啶



以学术营销为导向，建立专业化营销团队



硫酸羟氯喹片

以风湿免疫学术推广为主，2017年销售收入5.5亿，同比+13.4%，增长超过原研产品



盐酸度洛西汀

挖掘抑郁症方面学术价值，2017年销售收入1.7亿元，同比+23.68%，增长超过原研产品



构建精细化招商渠道，提升招商市场覆盖率



柳氮磺吡啶：2017年销售收入1亿元，同比+99.02%



沙丁胺醇吸入剂：2017年销售收入1.2亿元，同比+141.63%，市场占有率50.18%

1、集约化发展： ——全面推动中药全产业链战略布局



推进中药资源战略布局

- 已在辽宁、山东、四川、宁夏、云南等多个省市建成种植基地



加速产业配套投资

- 上药杏灵2.81亿收购浙江九旭，发挥原料药优势，迅速做大制剂市场



拓展中医医疗服务

- 开设第二家雷氏中医馆
- 携手INOVA HEALTH SYSTEM推动中医药国际化





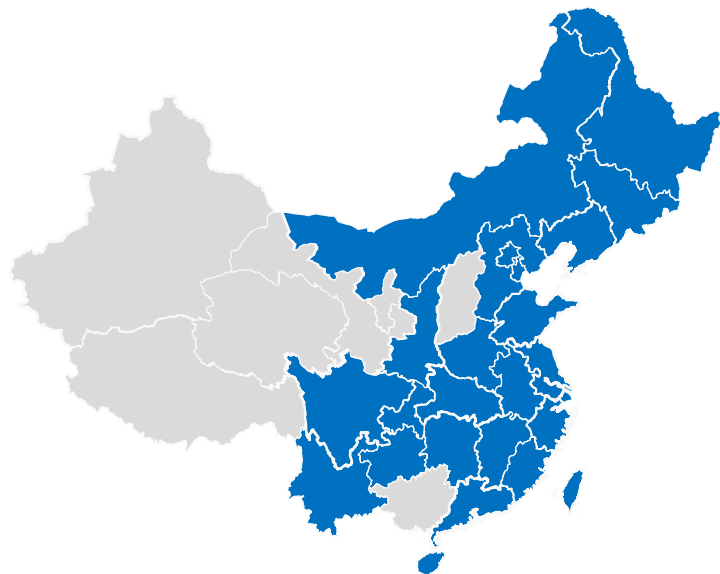
1、集约化发展：

——完善全国网络布局，扩大终端覆盖，提升运营质量



抓住行业整合机遇，加速全国网络并购

通过并购康德乐中国业务、上药控股四川、上药控股徐州等多个并购项目，在四川、重庆、贵州和天津实现突破，直接覆盖省份将扩展到24个



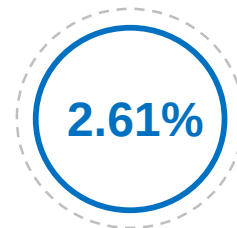
医院终端覆盖及运营质量稳步提升



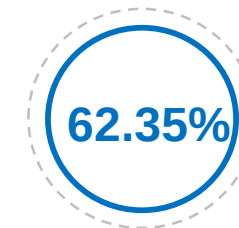
医疗机构覆盖数



零售连锁药房数



营业利润率
+ 0.14个百分点



纯销比例
+ 1.56个百分点

1、集约化发展:

——5.76亿美元并购康德乐中国业务，巩固领先优势



流通领域排名第**8**，
年收入约**255亿**



代理医药产品**16,000**
余种，非药产品
24,000种



直接覆盖**13座城市**，辐射
322座城市，服务近
1,000家医疗机构



拥有**30家**高值药品直送
(DTP) 药房

收购的战略意义与价值



提升分销网络覆盖和终端渗透率，保持市场领先地位



成为**中国最大进口药品代理商**（总代品种数量）



形成**中国最大的DTP专业品牌连锁药房**



成为**最具规模的第三方医药、医疗器械物流服务提供商**

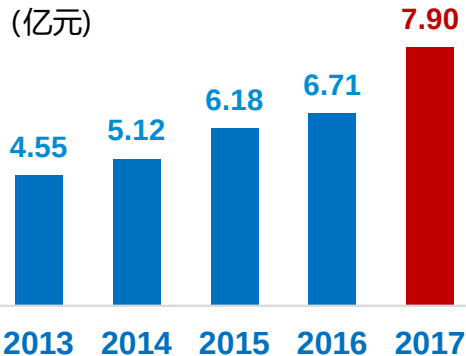


吸纳有国际工作经验的团队，进一步提升**整体运营效率和国际化水平**

2、创新发展：

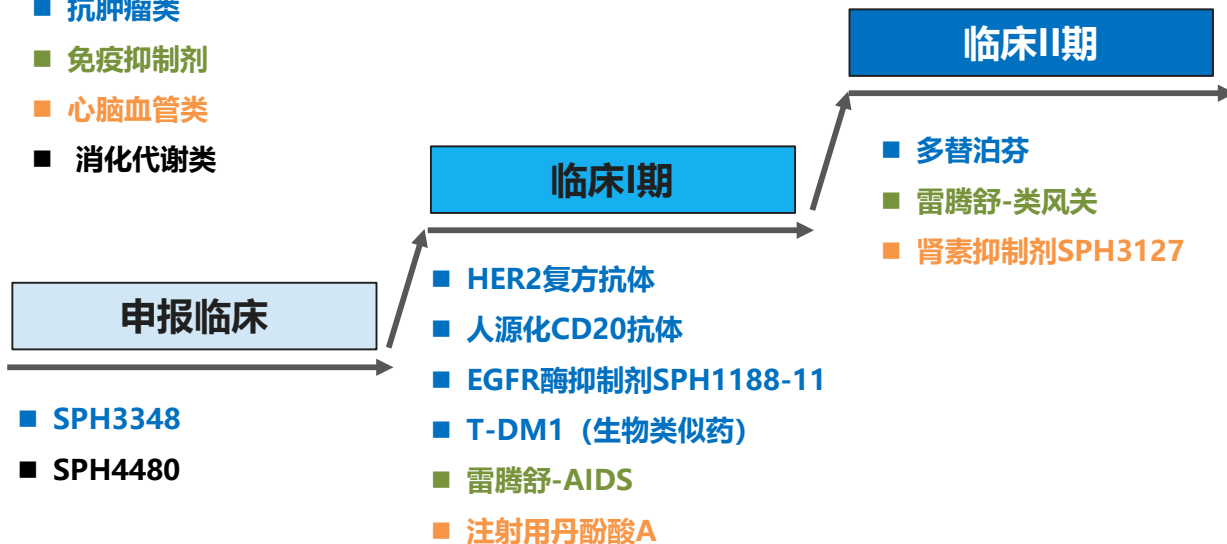
——持续加大研发投入，创新药研发进展顺利

研发费用总投入



2017年在研生物抗体药/创新药管线进展 (11个)

- 抗肿瘤类
- 免疫抑制剂
- 心脑血管类
- 消化代谢类



荣获2017年工信部“中国医药研发产品线最佳工业企业20强”第5位

雷腾舒 (1.1类新药)

特点:

雷腾舒根据雷公藤具有免疫抑制活性，从雷公藤提取一单体化合物雷公藤甲素，再经化学修饰的1.1类新药，保留同时降低了毒性，**具有新化合物专利**

项目进展:

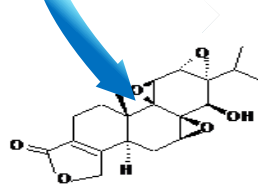
■ 雷腾舒-类风湿适应症

雷腾舒能有效的抑制体内、外免疫炎症反应。**已完成类风湿关节炎I期和IIa临床试验，结果达到预期**，在RA患者身上体现出显著的有效性、良好的安全性

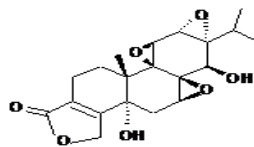
■ 雷腾舒-AIDS适应症

结合国际艾滋病研究进展和雷腾舒®的特性，与协和医院合作开展雷腾舒治疗艾滋病慢性异常免疫激活的研究，**已申报I期临床试验**

挖掘中药瑰宝、满足临床需求



雷公藤甲素



雷腾舒®

雷腾舒®或许就是下一个“青蒿素”

重组抗HER2复方抗体——国内首创、乳腺癌一线

靶点: HER2

适应症: HER2阳性的转移性乳腺癌，新辅助治疗HER2阳性的乳腺癌

特点:

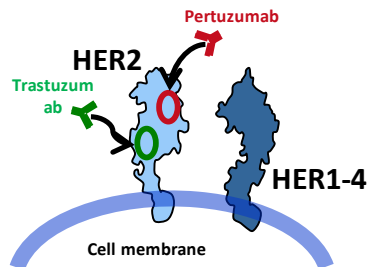
- “Herceptin®+Perjeta®+化疗” 目前已被全球超过75个国家批准作为HER2阳性晚期乳腺癌一线优选治疗方案
- 注射用重组抗HER2人源化单克隆抗体组合物，是由药学及非临床主要属性与曲妥珠单抗（赫赛汀®， Herceptin®）和帕妥珠单抗（Perjeta®）相似的B002T和B002P两种单克隆抗体等量混合构成的复方制剂

首创: 目前国内外尚无其他公司开发HER2靶点抗体组合物

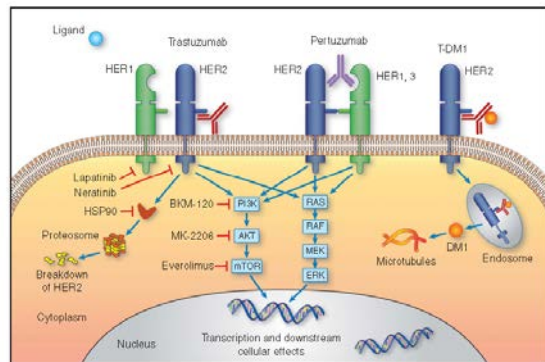
临床需求未被满足:

因Perjeta®尚未在我国上市，临床可及的抗HER2单克隆抗体药物仅有罗氏的曲妥珠单抗，两药联用的一线用药方案（NCCN指南2015）尚无法惠及我国病患

项目进展: 2017.9 获得临床批件，目前已确定临床方案，通过伦理审查，启动I期临床



Franklin MC, et al. Cancer Cell. 2004;5(4):317-328.



注射用重组抗HER2人源化单克隆抗体-MCC-DM1偶联剂

——转移性乳腺癌治疗的未来之星



靶点: HER2

适应症: HER2阳性转移性乳腺癌

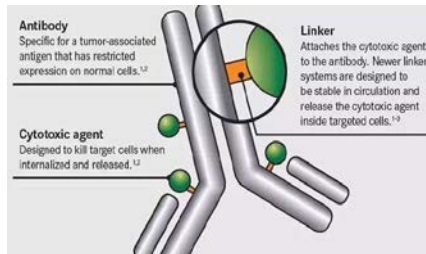
原研药物: Kadcyla (2017年海外销售9.28亿美元)

特点:

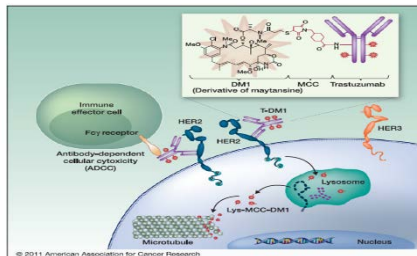
- ADC药物是抗体药物最重要的发展方向之一
- 通过抗体特异性靶向结合进入HER2阳性肿瘤细胞，在细胞内解离释放细胞毒药物DM1，杀灭癌细胞的同时避免传统化疗药物对正常组织的损伤作用
- 2016年新版 NCCN 指南建议 HER2 阳性的 MBC 患者如不适用帕妥珠单抗、曲妥珠单抗及紫杉烷类药物，可将Kadcyla®列为一线治疗方案

项目进展: 2018.2 获得临床批件

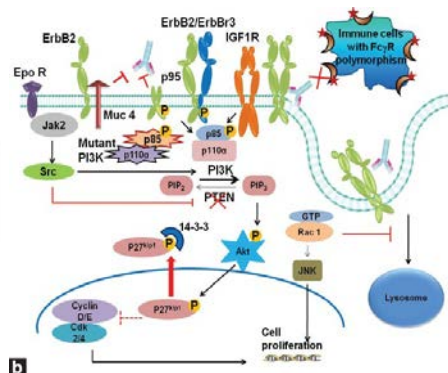
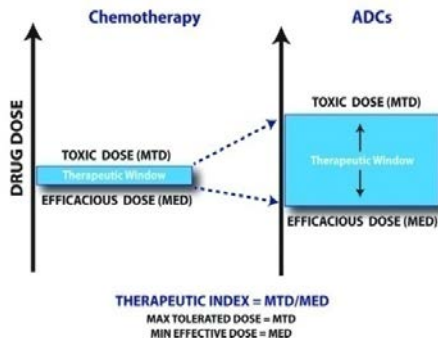
ADC药物的构成



实现病灶的精准打击

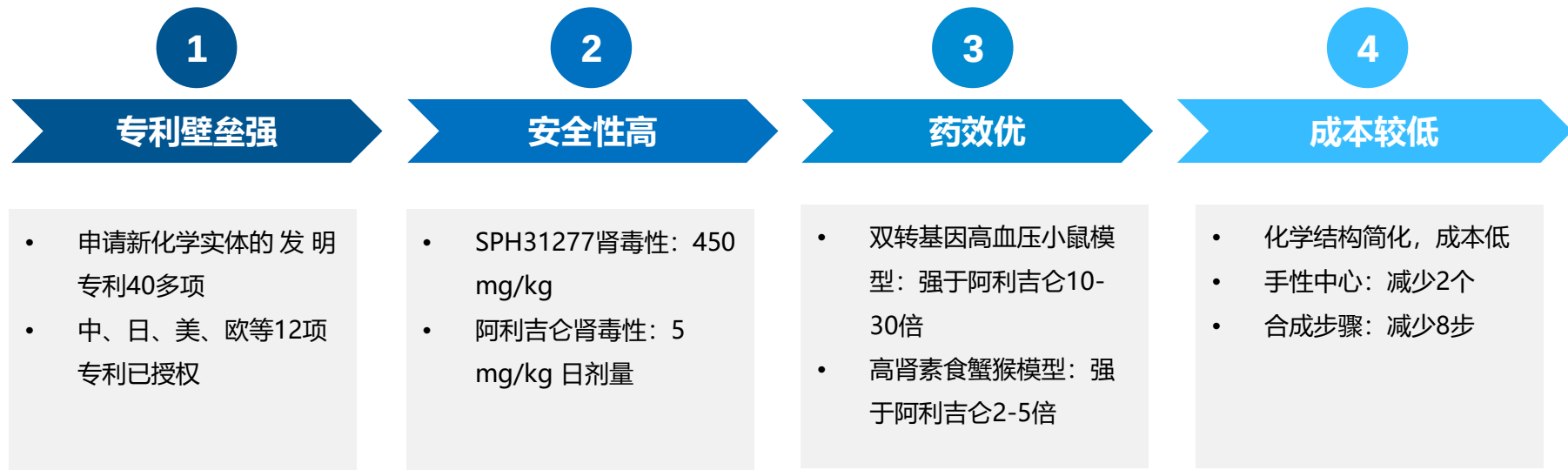


ADC药物扩大了小分子药物治疗窗 克服传统信号通路药物的耐受作用



肾素抑制剂SPH3127——同类最佳

- 项目目标：“同类最佳” (best-in-class) 肾素抑制剂，全球第二个新药，远优于诺华公司的第一个此靶点药物阿利吉仑，适应症为顽固性高血压
- 项目进展：目前已进入II期临床试验，I期临床试验结果显示本品安全、有效



共设计、合成和筛选3000余个化合物

2、创新发展： ——大力推进仿制药质量与疗效一致性评价工作

1

立项与推进

- 共开展**70个品种**（97个批文）的一致性评价
- 目录内：**71个批文**
- 目录外：**26个批文**
- 参比制剂备案：**131个批文**

2

具体进展

- 完成评价并申报：**2个**，**上药常药卡托普利和上药中西盐酸氟西汀胶囊**
- **1/3**产品进入临床研究阶段

3

阶段性成果显著

- 获得政府大力支持，**共争取专项资助1亿多**
- 获得**上海医疗机构的临床支持**，已落地**22个项目**
- 共同参与国家重大平台建设
- **申请专利15项**，并建立仿制药评价体系

2、创新发展： ——加快商业服务创新，提升产业链竞争力

构建新服务，提升终端能力

医院服务



新增**91**个药品
SPD项目



新增**13**个耗
材SPD项目



成立**IVD**公司



新增**14**家
院边药房

供应商服务

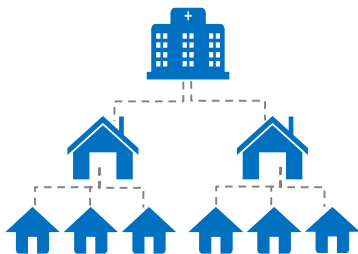


组建超过**300**人
的合约推广团队



与**DHL**拓展
第三方物流业务

发展新模式，助力分级诊疗



- 参与上海社区综改处方延伸项目，助力分级诊疗，**直接服务患者，大力缩短患者复诊购药时间**
- 项目已覆盖上海市**146**家社区医院及卫生服务中心，占总数的**70%**

融合新技术，打造新零售



电子处方平台对接各级医疗机构**214**家，处理超**200万**张



医药金融创新：开展分期付款、疗效保险、药品福利管理业务

3、国际化发展：

——加快国际化转型，推进国际化进程



海外并购：

持续推进重大海外工业并购、合资合作项目



海外研发中心：

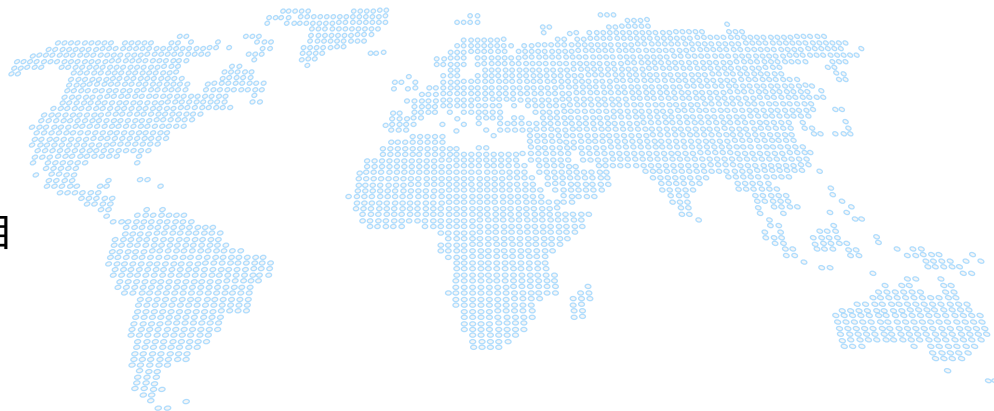
在美国圣地亚哥成立研发中心，建立BD团队，加快创新药的引进与合作



国际注册与出口：

加大ANDA的注册申请，加大制剂与原料药出口业务

- ✓ 瑞舒伐他汀钙片在美国市场实现销售
- ✓ 醋酸艾司利卡西平片申报美国首仿ANDA获得受理，普瑞巴林获得CEP认证，来那度胺和索非布韦已通过美国DMF认证，盐酸多西环素胶囊通过FDA现场核查，RS-11原料药完成欧洲注册，盐酸伐昔洛韦原料药通过日本审计



4、融产结合发展： ——以资本推动四大业务板块跨越式发展

搭建
多元化投
资平台

- 设立香港投资平台，开展海外投资运作
- 参股**瑞健基金**、**上以基金**和**Pappas五期基金**
- 筹备双币产业并购基金

开展
股权、债
券融资

- 2018年1月18日，完成H股增发配售，募集资金31亿港元
- 推进多类型的债务融资

未来发展目标

三年发展目标

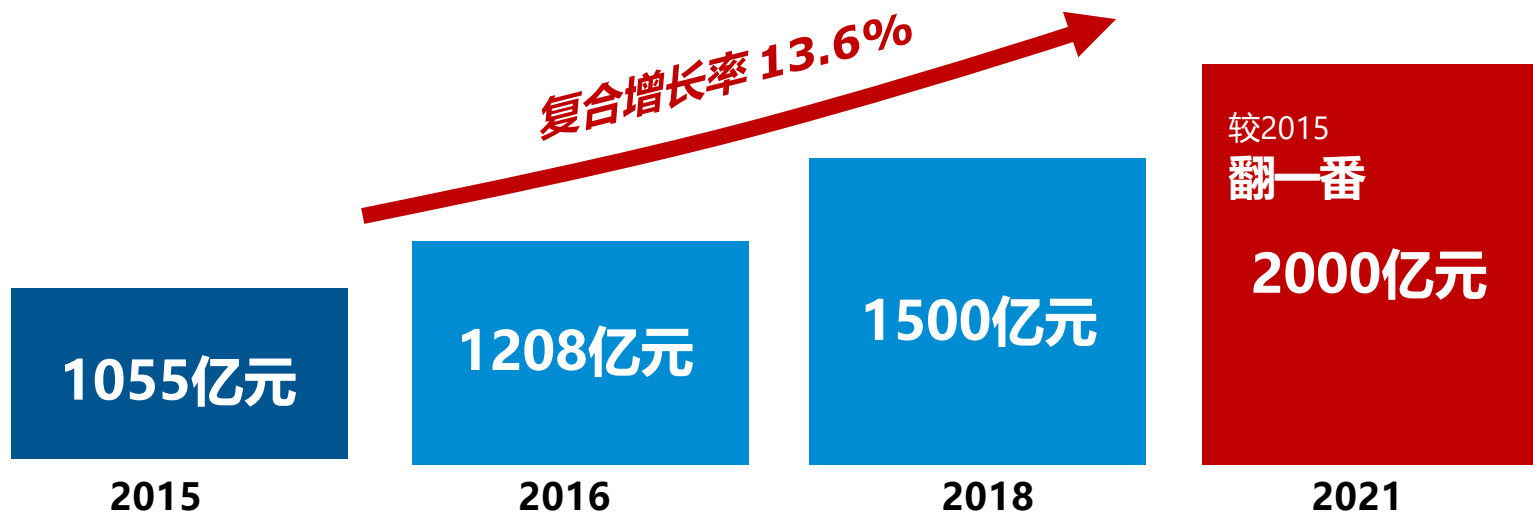
力争中国医药行业领先地位，进入世界**500强**，全球制药企业**40强**

工业：目前覆盖主要治疗领域以普通仿制药为主

目标：聚焦治疗领域下，以高端仿制药为主，创新药协同发展

商业：目前中国领先全国性医药分销与零售企业

目标：建设具有国际竞争力的国家级一体化健康服务平台



工业

■ 优化三大中心建设，聚焦提升工业核心发展能力：

- ① **研发**：持续优化研发中心运作机制，加快重点研发项目进展，完成美国两个研发中心建设，加强先进制剂和研发BD的能力
- ② **营销**：聚焦治疗领域优化产品战略，进一步加强营销中心专业化建设，创建一流营销
- ③ **制造**：优化产能布局，提升生产管理水平，加快精品工厂建设

■ **生物医药**：建设生物医药发展高地，推动精准医学下生物医药创新生态系统建设

■ **国际化**：加快推进海外并购与合作，加快海外注册与出口

商业

■ 稳步推进商业板块**集约协同一体化发展**，启动采购、IT、物流等方面业务协同项目

■ 深化**康德乐中国**的整合工作

■ 继续完善**全国网络布局**，加强**省级平台建设**，

■ 推进**SPD、院边药房、处方延伸服务**等创新服务推广、合作和深化

上海医药

中国最具投资潜力的医药产业龙头



中国市场极具吸引力

全球市场份额#2
(10%) 未来仍将保持
~8%的高速增长



龙头企业“强者更强”

政策推动市场集中度大幅提升
公司正大刀阔斧转型升级



“工商一体”独特竞争优势

工商协同，价值放大，
攻守兼备



财务状况稳健

充沛现金 (148亿)
持续稳定的经营现金流
资产负债率低于行业平均



价值洼地

PE尚处低位，创新转
型成效亟待变现，未
来高成长性彰显价值
投资潜力



顺应产业变革 加快转型发展 力争行业领先