公司代码:600535　　公司简称:天士力

天士力医药集团股份有限公司

2026 半年度报告摘要

第一节 重要提示

一、本半年度报告摘要来自半年度报告全文,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www.sse.com.cn网站仔细阅读半年度报告全文。

二、本公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性,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。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、本半年度报告未经审计。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

截至2026年6月30日,公司母公司期末可供分配利润为人民币7,908,220,070.44元。公司2026年半年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润,根据董事会提议,拟向全体股东每10股派发现金红利2.4元(含税)。截至2026年6月30日,公司总股本1,493,950,005股,以此计算合计拟派发现金红利358,548,001.20元(含税),占公司2026年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为40.17%。

第二节 公司基本情况

一、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	天士力	600535	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	于杰	赵颖
电话	022-26736999,022-26735302	022-26736999,022-26735302
办公地址	天津市北辰区普济河东道2号天士力现代中药城	天津市北辰区普济河东道2号天士力现代中药城
电子信箱	stock@tasly-pharma.com	stock@tasly-pharma.com

二、主要财务数据

单位:元　币种:人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	15,301,767,667.66	15,339,719,707.15	-0.25
归属于上市公司股东的净资产	13,076,260,034.86	12,404,228,392.95	5.42
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	4,201,053,774.07	4,288,398,856.32	-2.03
利润总额	1,046,339,639.12	904,618,663.39	15.67
归属于上市公司股东的净利润	892,682,203.10	774,696,532.98	15.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	870,450,431.91	640,048,464.61	36.00
经营活动产生的现金流量净额	1,170,349,987.99	789,592,279.79	48.22
加权平均净资产收益率(%)	6.98	6.38	增加0.60个百分点
基本每股收益(元/股)	0.60	0.52	15.38
稀释每股收益(元/股)	0.60	0.52	15.38

三、前10名股东持股情况表

单位:股

截至报告期末股东总数(户)	62,959
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	-

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结的股份数量
华润三九医药股份有限公司	国有法人	28.00	418,306,002	0	无
天士力生物医药产业集团有限公司	境内非国有法人	17.21	257,164,534	0	无
国新投资有限公司	国有法人	5.00	74,697,501	0	无
香港中央结算有限公司	其他	1.87	27,900,044	0	无
刘少甯	境内自然人	1.14	17,092,765	0	无
上海银行股份有限公司-银华中证创新药产业交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.83	12,357,164	0	无
杨伟	境内自然人	0.66	9,890,540	0	无
中国银行股份有限公司-广发中证创新药产业交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.54	8,105,043	0	无
苏州联胜化学有限公司	境内非国有法人	0.47	7,025,300	0	无
梅欲明	境内自然人	0.40	5,999,980	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	无				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无				

四、截至报告期末的优先股股东总数、前10名优先股股东情况表

□适用 √不适用

五、控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

六、在半年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

一、经营情况的讨论与分析

(一)综述

2026年上半年,公司以“价值重塑、业务重塑、组织重塑、精神重塑”为指引,在完成首年融合工作的基础上,围绕“十五五”发展战略,系统推进落实好党建引领、学术营销、智能制造、运营管理等各项工作,通过稳经营、拓增量、控费用等多种管理措施优化业务结构,实现了运营效率与经营质量的稳步提升。报告期内,公司实现营业总收入42.01亿元;归属于上市公司股东的净利润8.93亿元,同比增加15.23%;扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润8.70亿元,同比增加36.00%,为实现全年经营计划筑牢基础。报告期主要经营成果如下:

1、研发创新:打造创新中药与先进治疗药物双轮驱动的研发体系

在国家大力支持医药创新的背景下,公司坚定落实“创新中药与先进治疗药物双轮驱动的开放创新体系”的研发战略,聚焦心血管及代谢、神经/精神、消化三大核心领域,以提升研发效率和创新能力为核心举措,稳步推进各项创新工作,截至报告期末,公司拥有在研创新药33项,其中处于NDA/Pre NDA阶段3项,处于临床II、III期阶段18项。在研发效率提升方面,公司聚焦创新中药与先进治疗药物两大板块,加速重磅产品上市进程。在创新中药领域,公司通过推进“现代中药创制全国重点实验室”建设,加快创新中药研发进程,报告期内1.1类中药创新药枸杞宁心滴丸获批上市,TCM2219申报NDA,TCM0117完成Pre NDA沟通交流会议,共18项创新中药处于临床II、III期及NDA阶段;在先进治疗药物领域,公司积极布局细胞与基因治疗(CGT)、小核酸等先进治疗药物赛道,3款CGT药物1期临床研究入组中,1项小核酸药物处于临床前研究。在创新能力提升方面,公司以技术平台为底座,以高端人才为引擎,推动研发能力从“经验驱动”向“平台驱动”跃升。在创新中药领域,重点攻关微滴丸制剂技术,已启动4项探索并突破2项共性技术;主导制定的2项中医药ISO国际标准正式发布,通过标准领先增强研发创新能力;在先进治疗药物领域,CGT赛道重点推进生物资源库、基因编辑平台与CMC开发平台建设。报告期内,公司与北京市神经外科研究所等密切合作,联合申报获批“神经肿瘤细胞治疗北京市重点实验室”;在小核酸药物领域深化产学研合作,加速构建覆盖“序列设计-固相合成-先进递送”的全链条研发技术平台。为强化高端人才引领,公司持续优化研发人才结构,提升创新人才比例,重点引进CGT药物研发、小核酸药物研发、临床医学等前沿领域核心技术人才,不断夯实研发创新能力。

2、学术营销:构建以高临床价值转化为核心的整合营销平台

面对医药行业集采控费、门诊统筹等行业发展压力,公司上半年坚定实施大产品战略,构建以医学引领及学术驱动、高临床价值转化为核心的整合营销体系,通过“院内筑基,院外增效”的业务模式,实现了可持续的价值循环发展。报告期内,公司复方丹参滴丸、养血清脑颗粒(丸)、水林佳等核心产品保持持续增长;注射用丹参多酚酸和益气复脉受到中药针剂行业性下滑影响,感冒发烧类品种受到发病率下降影响,营收有所下降。公司围绕核心产品持续开展循证医学研究,加强产品市场准入力度,公司共有10款产品新纳入《国家基本药物目录》(2026年版),其中包括两款独家产品荆花胃康胶丸和芍麻止痉颗粒,此举有望对产品市场占有率的提升产生积极作用。公司在医疗市场以“学术价值传递”为核心,通过营销全流程管理,构建标准化产品营销体系,通过搭建合作平台、开展特色学术项目等方式,打造专业学术品牌矩阵,凭借专业的医学研究与学术推广,确保产品在医疗机构的认可;同时公司深耕县域增量市场,紧抓新版基药目录落地窗口与六部门基层药品联动机制的政策红利,以标准化与数据化为重要手段强化县域及基层市场的精细运营,系统性提升了县域头部终端与基层终端的经营质量,实现了增量市场有效突破。公司在零售市场锚定临床价值与患者真实需求,深耕处方承接与慢病健康管理,拓宽产品全渠道覆盖,深化与华润三九在品牌、渠道方面的协同优势,扩容连锁药店、医药商业渠道布局,进一步提升线上业务转化效率,实现核心产品的销量增长。

3、融合管理:持续建设以提升组织效能为核心的运营管控系统

公司在首年融合的基础上,持续深化焕新增效计划,启动破捷行动与提质增效专项工作,全面推进组织效能与人员效能的提升。在组织管控方面,公司围绕“强总部、大市场”导向,持续推进运营型管控体系建设,明确总部、事业部及业务单元的功能定位与管控边界,推动各单位职能优化与协同效率提升,构建职责清晰、运行高效的组织管控体系,巩固“纵向集团化矩阵管理、横向产业链协同”的组织架构,为创新驱动发展与业绩增长提供坚实的组织保障。在架构优化方面,公司持续推动研发、生产、销售等板块的组织架构优化,促进产业链上下游高效协同,不断提升组织运行效率。在绩效管理与能力建设方面,公司持续推进卓越业绩文化的宣贯与执行,强化目标刚性、考核刚性及应用刚性,确保战略执行的有效性;同时公司积极开展天士力人才能力素质模型构建以及人才盘点工作,为人才甄选、培养与评价提供科学标准,分层分类推进人才发展项目的落地实施,为公司持续发展提供有力支撑。

(二)2026年上半年经营情况

1、研发方面

2026年上半年,在“创新驱动,成为中国医药市场的领先企业”愿景引领下,公司持续构建“创新中药与先进治疗药物双轮驱动的开放创新体系”。围绕该体系落地,公司聚焦心血管及代谢、神经/精神、消化三大核心领域,以提升研发效率和创新能力为两大战略举措统筹推进:一方面,加速创新中药与先进治疗药物的研发转化,推动重磅产品上市;另一方面,强化技术平台与人才梯队建设,筑牢从“跟随”到“引领”的能力根基。截至报告期末,公司在研创新药共计33项,其中NDA/Pre NDA阶段3项、临床II/III期阶段18项。

1.1 提升研发效率,注册申报的关键里程碑高效达成

(1)高质量推进注册申报工作

上半年公司处于申报生产阶段的创新药4项,截至目前枣仁宁心滴丸获批上市,CM11808申报生产已提交发补资料,TCM2219已提交NDA,TCM0117完成Pre NDA交流。此外,仿制药米诺地尔搽剂、波生坦分散片、富马酸伏诺拉生片获得药品注册批件,盐酸伐昔洛韦片通过一致性评价。

(2)高效达成关键里程碑

截至目前,公司拥有在研创新药33项(上半年神经/精神领域新立项2项),其中处于NDA/Pre NDA阶段3项,处于临床II、III期阶段18项。上半年公司达成重要项目里程碑9项,除前述注册申报进展外,另有其他里程碑进展:TCM1802-01启动III期临床,TCM1203启动IIb期临床,BIO2601本年度新立项并已获批IND,CM12402申报IND,TCM2105申报IND,TCM2601完成立项。对标年度计划,6项进度超前,包括TCM0013、TCM1207均提前完成III期全部病例入组,B2065 1期临床已进入第三剂量组入组、TCM2008提前获得CDE的EOP2意见等。

此外,公司按照“疾病树”和“产品树”两棵树模式进行管线布局,推动研发从“单项目推进”向“体系化布局”转变,实现资源的高效配置。

围绕心血管“疾病树”心力衰竭环节,公司上市产品芪参益气滴丸获批治疗射血分数降低的慢性心力衰竭(气虚血瘀证)研究TCM1802-01,已启动III期临床,针对射血分数保留的慢性心力衰竭的TCM1802-02已完成EOP2沟通。用于伴冠状动脉旁路移植术(CABG)指征缺血性心肌病导致的慢性心力衰竭的B2278目前处于1期临床入组中。下图为心血管“疾病树”及产品布局图:

围绕芪参益气滴丸“产品树”,公司不断拓展临床研究、升级制造能力、解读作用机制、研究药材资源,全面培育产品新质生产力。TCM1802-01为公司上市产品芪参益气滴丸拓展治疗射血分数降低的慢性心力衰竭(气虚血瘀证)研究,已启动III期临床,是公司践行“两棵树”布局,打造中药大品种的代表之一。以下为芪参益气滴丸“产品树”:

报告期内,普伐克还凭借扎实的循证医学证据、显著的临床优势,成功纳入美国心脏协会/美国卒中协会(AHA/ASA)《2026年急性缺血性脑卒中早期管理指南》推荐用药,成为首个获该国际权威指南推荐的中国原研的生物1类溶栓药物。该指南将注射用重组人尿激酶原(普伐克)列为发病4.5小时内、不计划接受血管内取栓(EVT)成人急性缺血性脑卒中患者的推荐用药,并特别强调其独特优势:与传统经典溶栓药物阿替普酶相比,重组人尿激酶原出血风险更低,且在90天功能mRS结局具有非劣效性。同时,“全球首创uPA通路靶向溶栓技术的创新药糖梗适应症获批”成功入选中央企业原创技术策源地十大标志性成果。截至目前,普伐克拓展治疗卒中发病4.5至24小时的急性缺血性卒中适应症已获得临床批件。以下为普伐克“产品树”:

(3)以机制改革驱动研发提效

为提升研发效率,公司研发系统从管理体系、决策机制、激励制度三个维度持续深化变革。在管理体系上,构建“战略决策—专业会商—运营管控”三层科技创新管理体系,创新项目立项及阶段评审更加科学和高效——由科技创新委员会统筹战略方向与重大决策,科技创新会商委员会强化项目价值专业研判,科技创新项目管理委员会负责研发项目日常运营管控及早研项目快速决策。在决策机制上,公司全面开放研发项目管理制度、优化管理流程,发布“1+5+N”科技创新项目管理体系制度14项,推行分级授权与并行决策机制,大幅压缩决策链条,显著提升研发效率。在激励制度上,公司紧扣创新药研发全生命周期特点,系统性重构激励体系,精准适配各阶段目标导向。上半年,研发新增激励机制2项,优化现行机制5项,有效激发创新活力,为研发效率的持续提升提供内生动力。

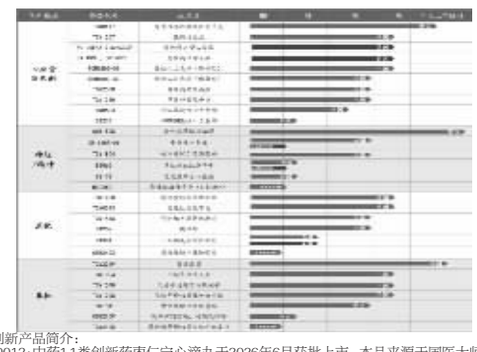
1.2 增强创新能力,推进关键技术与平台系统升级

公司秉承“没有围墙的研究院”理念,围绕现代中药与先进治疗药物两大方向,通过构建技术平台、加强对外合作,全面整合先进技术资源,系统提升创新能力,加速创新成果转化。在现代中药领域,公司依托全国重点实验室,加快推进创新中药研发,持续攻关微滴丸制剂等关键技术,强化标准引领与数智化赋能,巩固行业领军优势;在先进治疗药物领域,公司前瞻布局CGT、小核酸等前沿赛道,加速推进生物资源库、基因编辑平台与CMC开发平台建设与全链条技术平台构建,打造具有自主知识产权的技术底座,推进创新能力不断提升。

(1)坚持守正创新,筑牢现代中药领军优势。公司依托“现代中药创制全国重点实验室”,加快推进创新中药研发进程,18项创新中药处于临床II、III期及NDA阶段。在现代中药关键技术攻关方面,公司战略上重点攻关中药微滴丸制剂关键技术,上半年构建了研产一体的技术团队,启动4项微滴丸项目前期探索研究,实现2项共性关键技术贯通突破。同时,公司积极拥抱数智化浪潮,引进核心人才新组建智慧中药平台,持续探索AI驱动的研发新范式,公司主导制定的《中医药-中草药标准物质建立通则》、《中医药-丹参配方颗粒》2项ISO标准正式发布,进一步提升在全球中药领域的标准话语权。

(2)紧抓先进治疗药物发展机遇,寻求新的增长动能。在细胞与基因治疗(CGT)赛道,公司聚焦未满足的临床需求,B2065、B2172、B2278共3款CGT产品处于临床1期入组中。公司强化人才引领,引进CGT药物设计、基因编辑等顶尖人才,有序推进生物资源库、基因编辑平台与CMC开发平台建设。报告期内,公司与北京市神经外科研究所、北京仁诚神经肿瘤生物技术工程研究中心有限公司等,聚焦创新细胞治疗技术研发转化全链条,联合申报获批“神经肿瘤细胞治疗技术北京市重点实验室”,标志着公司在神经肿瘤细胞治疗领域的产学研协同创新又迈出关键一步。在小核酸赛道,公司引进小核酸固相合成人才,完成固相合成设备采购及小核酸实验室改造方案确定,并依托处于临床前阶段的CM12505项目及2项创新探索项目,正逐步构建覆盖“序列设计-固相合成-先进递送”的全链条研发技术平台,打造小核酸新品开发创新能力。此外,为打造先进治疗药物创新生态,报告期内公司与中科院广州生物医药与健康研究院完成“先进治疗药物产学研战略合作”签约,未来双方将围绕CGT、小核酸药物,开展成熟项目许可转让、早期项目委托开发、共建研发技术平台、联合申报国家课题、培养创新人才队伍等多维协同,为先进治疗药物的长远发展积蓄势能。

公司重点创新产品研发进度如下:



重点创新产品简介:

TCM0012:中药1.1类创新药枣仁宁心滴丸于2026年6月获批上市。本品来源于国医大师张伯礼院士临床经验方,立足现代人压力和劳倦导致失眠的特点,基于“虚劳失眠”理论,可有效用于失眠症心肝血虚证患者治疗,改善睡眠质量,降低失眠严重程度,提高生活质量和幸福指数,为睡眠维持困难(时睡时醒)及伴有日间功能障碍的患者提供了新的治疗选择。

CM11808:已提交发补意见答复。本品是全球首创且唯一治疗腓骨肌萎缩症1A型药物,是基于网络药理学机制发掘筛选联合三个独立靶点,发挥全面调控作用的独创性组合药物。III期临床试验结果显示,CM11808改善ONLS(总体神经功能限制量表)评分明显优于安慰剂组,组间差异具有统计学意义(P=0.0257)。且CM11808能够显著改善CMT1A的腿部症状及足背屈肌力,从而改善患者平衡能力及行走能力,减小患者的跌倒风险,提高患者的生活质量。CM11808的安全性良好,风险可控,其与安慰剂组的不良反应发生率相当,且严重程度均为1级或2级,未发生3级及以上不良反应、严重不良反应及导致退出试验的不良反应。因此,CM11808能够显著改善CMT1A的日常活动受限程度,填补该罕见病治疗领域的空白。

TCM2219:已申报NDA。本品由《伤寒论》葛根汤化裁,是第一个在“三结合”审评证据体系下,以人用经验作为证据直接进入确证性临床研究的中药1.1类创新药,主要用于风寒感冒,治疗24h,可快速退热并减少解热镇痛药的使用;治疗3天,可使普通感冒(风寒证)患者的多重症状消失。

TCM0117:已获得Pre NDA沟通意见,正在完善NDA资料。本品为国医大师路志正的临床验方,用于治疗原发性急性痛风性关节炎,能够快速、有效缓解关节红肿和疼痛,且安全性良好。基于临床应用经验、前期研究结果以及疾病发病机制与特点,III期临床选择用药时程为3天,每24小时记录一次关节疼痛VAS评分较基线的变化,并以治疗72小时参数作为主要疗效指标,验证本品的疗效和特点。本品有望弥补化学药单纯止痛和秋水仙碱损伤肾脏功能不良反应的不足。

TCM0013:中药创新药1.1类,本品处方由经典名方半夏泻心汤增加枳实而成,治疗餐后不适综合征寒热错杂证且HP阴性患者,为该疾病最多的人群,可有效改善患者的早饱感、餐后饱胀症状。项目已提前完成III期临床全部病例入组。

TCM1207:中药创新药1.1类,本品来源于湖北中医名家千峙山的临床验方,Ⅱ期临床结果显示本品可有效缓解乳房疼痛和肿块症状且安全性良好,解决现有中药产品机制不清及化药副作用大的问题。项目已提前完成III期临床全部病例入组。

TCM1802-01:本品为公司上市产品芪参益气滴丸拓展治疗射血分数降低的慢性心力衰竭(气虚血瘀证)研究,已启动III期临床,是公司践行“两棵树”布局,打造中药大品种的代表之一。Ⅱ期临床研究表明,在标准治疗基础上加用芪参益气滴丸可以有效改善射血分数降低的患者运动耐量、提高患者生活质量,有望填补气虚血瘀型心力衰竭中成药市场空白。

BIO2601:围绕注射用重组人尿激酶原(普伐克)“产品树”,在2025年9月获批治疗急性缺血性脑卒中适应症(发病4.5小时内)基础上,公司契合国家“百万减残工程”,基于本品临床验证的“高效、安全、经济”三重优势和独特靶向溶栓机制,探索拓展治疗发病4.5-24小时内(包括醒后和无目击者卒中)的急性缺血性卒中。已于2026年7月获批IND,直接进入III期确证性临床研究。

CM11203:自主研发的创新1.1类小分子药物,适应症为中重度抑郁症。该产品为一种全新结构的5-羟色胺-去甲肾上腺素-多巴胺三重再摄取抑制剂(SNDRIs),同时可促进脑源性神经营养因子(BDNF)的分泌,从而发挥抗抑郁作用。本品已快速启动IIb期临床,实现入组进度过半。

B1962:实体瘤适应症II期临床试验入组中。本品是一款抗细胞程序性死亡配体10(PD-L1)的单克隆免疫球蛋白1(IgG1)和抗血管内皮生长因子(VEGF)蛋白组成的双特异性抗体融合蛋白。作为双抗药物,能同时阻断PD1/PD-L1通路和VEGF/VEGFR通路,增加肿瘤组织的淋巴细胞浸润,降低对PD-1/PD-L1抗体的耐药,协同发挥抑制肿瘤生长的作用,增强抗肿瘤活性。

B1344:已完成美国Ia期临床试验,国内Ib期临床完成全部受试者出组。FGF21及其受体是目前代谢相关脂肪性肝炎(MASH)治疗领域最新代谢调节因子和靶点,本品是聚乙二醇化的重组人成纤维细胞生长因子21类受体(PEG-rhmFGF21),通过靶向β-klotho蛋白和FGFR调控糖脂代谢。B1344与同类产品比较具有更长的半衰期,更缓慢的代谢消除速度,以及更宽的安全窗口。在美国已完成的Ia期临床试验结果表明:B1344安全性良好,未观察到与药物相关的更安全风险,未发生SAE(严重不良事件)和SUSAR(可疑且非预期的严重不良反应)。研究证明,B1344注射液能够调节人体糖脂代谢,降低甘油三酯、低密度脂蛋白胆固醇及胰岛素水平;并高密密度脂蛋白胆固醇和脂联素水平;具有代谢相关脂肪性肝病(MAFLD)乃至MASH的治疗潜力。

B2065:围绕陈芍“疾病树”,在脑卒中发病亚急性期,公司布局的CGT产品B2065目前1期临床已进入第三剂量组入组。临床前试验结果表明该药物可通过细胞归巢机制,与血管内皮细胞发生协同作用,激活受损脑组织血管再生与功能修复。

B2278:正在1期临床入组中。本品是首个治疗伴CABG手术指征缺血性心肌病导致心衰的间充质细胞药物。临床前研究证明B2278注射液可通过旁分泌作用调控心肌组织微环境,对于缺血性心肌病中的心肌细胞组织损伤有明显抑制作用,改善动物心功能,促进血管再生,减少心肌凋亡。

B2172:本品是一款全球原创创新药第四代双靶CAR-T细胞疗法,于2025年4月10日获批临床,适应症为复发胶质母细胞瘤,目前1期临床入组中。可特异性识别并结合在原发性和复发性胶质母细胞瘤(GBM)中呈现互斥高表达抗原靶标,高效激活并延长T细胞寿命,从而杀伤肿瘤细胞。

2、销售方面

公司坚定实施大产品战略,构建了以医学引领学术驱动、高临床价值转化为核心的整合营销体系。公司围绕复方丹参滴丸、养血清脑颗粒(丸)、芪参益气滴丸、水林佳、普伐克、芍麻止痉颗粒等核心产品加强循证医学研究,积极推进国家级重大专项及各类科研项目,持续产出高水平学术成果,构建完整学术证据体系;公司以“学术价值传递”为核心,通过搭建合作平台、开展特色学术项目等方式,打造专业化学术品牌矩阵,提升了产品市场影响力。公司积极构建标准化产品营销体系,推动线上线下资源整合;同时把握基层医疗发展机遇,持续推进基层终端开发与基药品种下沉,在提升核心产品市场份额的同时,努力扩大潜力产品的渠道覆盖。报告期内,公司复方丹参滴丸、养血清脑颗粒(丸)、水林佳等核心产品保持持续增长;丹参多酚酸和益气复脉受到中药针剂行业性下滑影响,感冒发烧类品种受到发病率下降影响,营收有所下降。

2.1 医疗市场:强化学术推广与临床价值转化,加大产品市场准入

医学引领学术驱动方面,公司始终高质量推进真实世界研究和循证医学研究,打造更多高级别的临床循证证据,并借力学术平台推动品牌影响力持续提升。报告期内,公司主导推动多项学术成果发表:《复方丹参滴丸糖网适应症III期研究项目”研究成果2026年3月发表于权威期刊世界糖尿病杂志(《World Journal of Diabetes》),为复方丹参滴丸治疗非增殖期糖尿病视网膜病变(NPDR)的临床价值提供了高级别循证证据;复方丹参滴丸MAIDS研究预试验结果于2026年美国超声心动图学会年会(ASE 2026)公布,验证了复方丹参滴丸在标准治疗基础上对冠状动脉微血管疾病(CMVD)患者微循环功能的显著改善作用;芪参益气滴丸斑块研究预试验结果于中国胸痛大会进行口头报告并被评定为优秀论文展示,为中西医结合干预冠脉斑块进展提供了新的临床依据;水飞蓟宾胶囊三项研究荣登亚太肝脏研究协会(APASL)年会,其中《水飞蓟宾磷脂复合物治疗代谢相关脂肪性肝病的疗效评价》中期结果在大会上进行口头汇报,展示水飞蓟宾胶囊在改善肝脏脂肪含量及纤维化方面的明确疗效。同时,公司聚焦国家级重大专项等核心科研项目,依托成熟的科研运作体系与专业的医学服务能力,保障各项各类科研项目有序推进:在糖尿病视网膜病变所致的视力障碍加重全球公共卫生负担的前提下,推动复方丹参滴丸参与“有效降低糖网年激光治疗率”国家重大科研项目;针对目前缺乏HFmrEF(射血分数轻度降低的心力衰竭)患者人群的单独研究证据,推动芪参益气滴丸治种参与了国家重大专项降低HFmrEF复合心血管事件的随机对照研究;芍麻止痉颗粒治疗儿童抽动障碍共患多动症真实世界研究2.0于4月正式启动,为抽动共患多动领域提供更多数据支持,以上科研项目学术成果的持续产出,为公司在产品医学证据矩阵,为临床专家提供更加有效的治疗方案。2026年公司积极推动核心产品进入相关疾病治疗领域用药指南和专家共识,公司共有8个产品进入19项指南与共识:注射用重组人尿激酶原进入《2026 AHA/ASA急性缺血性卒中患者早期管理指南》1项;复方丹参滴丸进入《国家基层糖尿病防治管理指南(2025)》、《成人2型糖尿病及糖尿病前期患者动脉粥样硬化性心血管疾病预防与管理专家共识(2026版)》等3项;芪参益气滴丸进入《心肌收缩力调节治疗慢性心力衰竭云南专家共识》1项;注射用益气复脉进入《中成药防治泛血管疾病及其靶器官损害的专家共识(2026)》1项;芪参益气滴丸与注射用益气复脉进入《老年心力衰竭慢病管理指南》等3项;养血清脑颗粒进入《高血压中西医结合规范化诊疗路径专家共识》等3项;右佐匹克隆片进入《成人阻塞性睡眠呼吸暂停诊治指南(2025)》1项;养血清脑颗粒与右佐匹克隆片进入《成人慢性失眠共病常见神经精神疾病治疗指南》1项;赖诺普利氢氯噻嗪片进入《肺癌脑转移中国治疗指南(2026版)》等3项。得益于公司持续开展的循证研究以及不断积累的临床证据,公司共有10款产品成功新纳入了《国家基本药物目录》(2026年版),其中包括两款独家产品荆花胃康胶丸和芍麻止痉颗粒,上述产品纳入新版《国家基本药物目录》,预计将对产品市场占有率的提升产生积极作用。

临床价值转化方面,公司医疗板块坚持以“学术价值传递”为核心,通过营销全流程管理,构建标准化产品营销体系,助推产品销量增长。报告期内,公司强化学术推广,分领域搭建学术合作平台,打造高层次学术品牌矩阵,围绕核心产品开展一系列重点项目,进一步提升产品与品牌影响力:复方丹参滴丸通过“心动力量”项目,推广心血管事件链全程管理和糖心共治理念,持续提升品牌专业影响力与知名度;普伐克通过开展治疗急性缺血性卒中上市后“真实世界”有效性及安全性临床研究项目,为产品推广提供循证证据同时提升了市场地位。在以学术品牌驱动为核心引擎的基础上,公司深耕县域市场,紧抓六部门基层药品联动机制的政策红利,依托县域医共体目录联动打通基层用药通道,以标准化与数据化为重要手段强化县域及基层市场的精细运营,通过创新考核机制、强化总部医学市场部与区域市场等措施,系统性提升了县域头部终端与基层终端的经营质量,实现了核心品种的持续增长与增量市场有效突破。

公司积极推进与华润三九的业务融合,为充分发挥天士力在心脑血管领域的销售优势,公司引进瑞通立在部分省份进行专业推广;同时借助华润三九在骨科领域的优势,将产品米诺磷酸委托华润三九进行推广。同时,公司还强化与华润医商的战略合作,双方建立“第三终端”合作机制,解决天士力在部分市场的终端配送问题,共同推动公司核心产品向基层医疗机构、民营医院等广阔市场的深度覆盖。

2.2 零售市场:深耕处方承接与慢病健康管理,拓宽产品全域覆盖

公司锚定临床价值与患者真实需求,持续挖掘医药零售创新商业模式,深化与华润三九品牌、渠道协同优势,拓展与优化连锁药店渠道布局,打通线上线下资源壁垒,持续激活零售市场增长潜力。2026年上半年,门诊统筹政策持续推进,零售药店行业竞争进一步加剧,客流分化、终端运营成本上行成为行业共性挑战,面对市场环境变化,公司持续落地以临床价值为核心的精细化营销体系,通过面向不同人群搭建分层、差异化推广,实现了核心产品的销售增长。

核心产品推广方面,公司精准锚定产品目标赛道持续发力。复方丹参滴丸持续巩固糖尿病视网膜病变防治一线中药优势地位,常态化运营“心动守护”项目,依托全国受眼日等重要健康节点,联动院内医院专家持续落地“心明眼亮行动”,通过公益筛查、患者教育等形式,持续强化产品“一药双效”专业认知,稳步提升复方丹参滴丸糖网赛道专业渗透率;养血清脑制剂聚焦脑健康、睡眠改善核心场景,开展全民脑健康行动,加码小红书、B站内容阵地运营,精准触达年轻职场群体、脑健康高焦虑人群;芪参益气滴丸聚焦中老年人群气短乏力、心功能改善需求,通过制作医生健康科普短视频,持续强化在气虚血瘀型心血管病患群中的品牌心智;水林佳持续塑造“肝域守护”专业公益IP,整合抖音医师科普、B站深度健康内容、线下肝脏超声检测服务,搭建完整的肝健康患者教育与专业服务闭环;藿香正气滴丸依托“创意星球”项目,持续深耕高校市场,穿心莲内酯滴丸借助“泡泡岛音乐节”项目,联动小红书达人IP、青年音乐节场景营销,持续强化乙世代消费群体场景认知,提升品牌年轻热度。

渠道建设与终端赋能方面,公司坚持多渠道布局提拔新增量。公司紧抓基层医疗发展机遇,协同华润医药商业推进基层诊所开发、集采品种下沉工作,持续拓宽终端网络;零售药店板块持续优化客户分级精细化运营,重点攻坚全国性、区域性头部连锁药房,通过数智化赋能高价值场景落地,通过智能工厂梯度培育牵引运营模式变革,生产运营模式稳步由经验驱动向数据驱动、由人工管控向智能协同转变,加快构建药品智能制造体系。在信息化系统建设方面,公司加快搭建一体化生产数字化运营平台,重点推进质量管理系统(EQMS)及实验室信息化管理系统(LIMS)二期实施应用,中药城基地稳步推进EQMS系统建设,LIMS系统已完成江苏帝益和天士力生物的上线运行,为数据新基建提供关键节点支撑。在智能制造技术迭代方面,公司积极探索人工智能技术在制药环节的深度应用,系统识别生产全流程高价值应用场景,围绕中药颗粒剂、滴丸两个核心品种,中药提取等核心工艺开展智能制造技术项目,颗粒剂智能制造项目成果在中国国移动、华润集团、国家管网集团联合主办的首届“筑新杯”人工智能应用创新大赛中荣获全国总决赛二等奖;持续承接现代中药创制全国重点实验室、芪参益气滴丸新质生产力培育项目等省部级以上平台与课题年度建设任务。在智能产线升级与工厂统筹布局方面,公司自主研发的复方丹参滴丸智能制造产线建设有序推进,第二条复方丹参滴丸高速滴制线进入安装阶段,持续打造高速滴丸智能制造示范工厂;公司系统识别生产全流程高价值应用场景,聚焦质量控制、工艺优化、设备运维及供应链管理等核心环节,有序推进人工智能技术深度应用与创新实践;公司编制《“十五五”智能工厂梯度培育方案》,差异化制定基础级、先进级、卓越级、领航级四级智能工厂培育路径与实施举措,深化制造体系升级。

3.2 以精益管控为核心、以供应链协同驱动打造卓越运营制造平台

公司持续深化精益管理,提升资源配置效率,将风险管控贯穿供应链全链条,依托战略储备保障关键物料稳定供应,进一步释放运营效能,不断夯实竞争优势,构建高韧性、高效能的生产制造平台。报告期内,在精益管理方面,公司从管控生产运营指标、优化产品工艺、升级改进设备等多维度开展降本增效工作,持续提升整体运营水平,实施复方丹参滴丸、地心宁颗粒、赖诺普利氢氯噻嗪片、尼莫地平等产品综合效能提升项目,通过工艺流程再造及生产流程优化,缩减非增值时间、降低物料浪费,提升设备产能效率;推进养血清脑颗粒制丸工艺优化,持续保障工艺流程顺畅运行,强化生产全过程管控水平,稳步提升生产效率。在资源投入效方面,公司持续深化精益管理,提升资源配置效率,将风险管控贯穿供应链全链条,依托战略储备保障关键工艺参数优化调整,在降低全链条资源消耗与安全风险的同时,实现综合效率与市场适应能力的同步提升,完成牛黄清心丸(局方)、注射用替莫唑胺、硫酸氨基葡萄糖胶囊、利伐沙班片、富马酸伏诺拉生片的有效期延长研究,有效增强产品的市场流通适应性与竞争力;复方丹参滴丸生产线实施设备集成改造与专项技术升级,显著提升了滴制批量与产能,同步降低工时消耗,并消除了人工转运断点,为工序连续化生产奠定装备基础。在供应链方面,公司统筹供应链各环节协同运作,深挖全链条降本空间,持续跟踪分析药材行情走势,运用药材战略储备方式,在确保稳定供应的基础上管控质量与成本,同时向上游延伸布局,开展药材资源研究与GAP规范化种植管理,自主选育的国内首个决明子新品种“天明1号”获得由国家林业和草原局颁发的《植物新品种权证书》,作为主要起草单位参与编制的中国首部药用植物种植采收国家标准《药用植物良好种植与采收通用规范》正式发布。与此同时,公司积极联动华润体系开展协同合作,在天津、江苏同时推进与华润医药的战略合作,双方建立“第三终端”合作机制,解决天士力在部分市场的终端配送问题,共同推动公司核心产品向基层医疗机构、民营医院等广阔市场的深度覆盖。

2.2 零售市场:深耕处方承接与慢病健康管理,拓宽产品全域覆盖

公司锚定临床价值与患者真实需求,持续挖掘医药零售创新商业模式,深化与华润三九品牌、渠道协同优势,拓展与优化连锁药店渠道布局,打通线上线下资源壁垒,持续激活零售市场增长潜力。2026年上半年,门诊统筹政策持续推进,零售药店行业竞争进一步加剧,客流分化、终端运营成本上行成为行业共性挑战,面对市场环境变化,公司持续落地以临床价值为核心的精细化营销体系,通过面向不同人群搭建分层、差异化推广,实现了核心产品的销售增长。

核心产品推广方面,公司精准锚定产品目标赛道持续发力。复方丹参滴丸持续巩固糖尿病视网膜病变防治一线中药优势地位,常态化运营“心动守护”项目,依托全国受眼日等重要健康节点,联动院内医院专家持续落地“心明眼亮行动”,通过公益筛查、患者教育等形式,持续强化产品“一药双效”专业认知,稳步提升复方丹参滴丸糖网赛道专业渗透率;养血清脑制