定期报告分析

微芯生物

公司	报告期	市场
微芯生物 688321	**2023 年年度报告**	**A 股**
币种	源文件	生成时间
人民币	**微芯生物_688321_annual.zh.md**	**2026-11-10 10:52（北京时间）**

● 披露 ◐ 派生 ■ 明确无 ○ 未披露

11 条核对提示，均不影响正文数值 · 查看页脚清单

判断摘要

收入走平、利润靠一次性投资收益转正，主营仍处投入期。

归母净利润转正来自处置子公司股权的投资收益，主营业务并未同步改善

扣除非经常性损益的净利润 -21,749.89 万元

收入端基本停滞，增长依赖单一品种放量

营业收入同比 -1.18%

研发投入强度过半，费用化研发费用是亏损主因

研发费用占营业收入 51.64%

经营现金流由正转负，备货与研发支出侵蚀现金

经营活动产生的现金流量净额 -15,727.36 万元

展望 **若西达本胺弥漫大B细胞淋巴瘤适应症获批，明年收入弹性有望改善**

研发投入占营业收入 77.30%

关注点

同业：同业快照未跟上本次分析：对比产物记录的分析产物指纹与落盘的 analysis.json 不一致

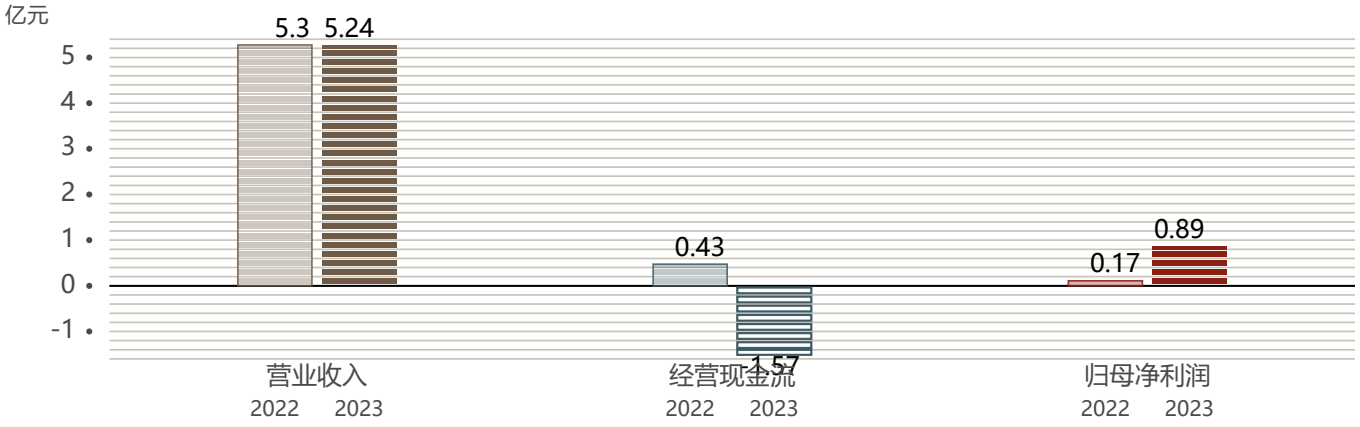
财务：经营活动现金流净额同比下降 463.2%，毛利率下降 5.2 个百分点，销售费用率上升 8.0 个百分点，研发费用率上升 20.8 个百分点

营业收入[1]	归母净利润[2]	毛利率[3]	净利率[4]
5.24 亿元 同比 −1.18%	8,883.85 万元 同比 +408.09%	89.12%	16.96%

加权平均 ROE[5]	经营活动现金流净额[6]	资产负债率[7]
5.47%	−1.57 亿元	46.62%

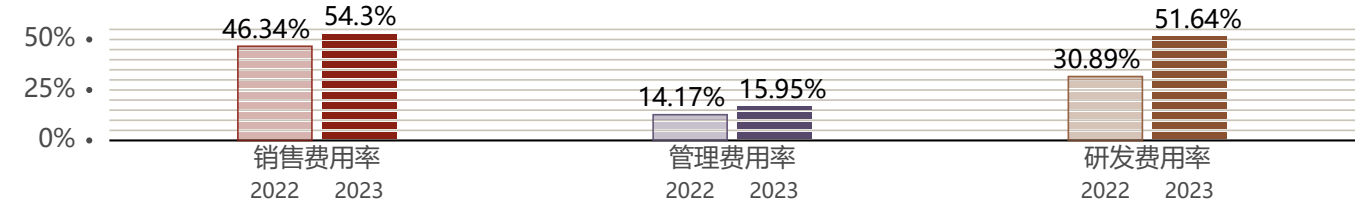
01 财务表现

收入与毛利率基本平稳；利润总额受处置微芯新域股权的投资收益拉动转正，扣非后仍为亏损，经营现金流因备货与研发投入转负。



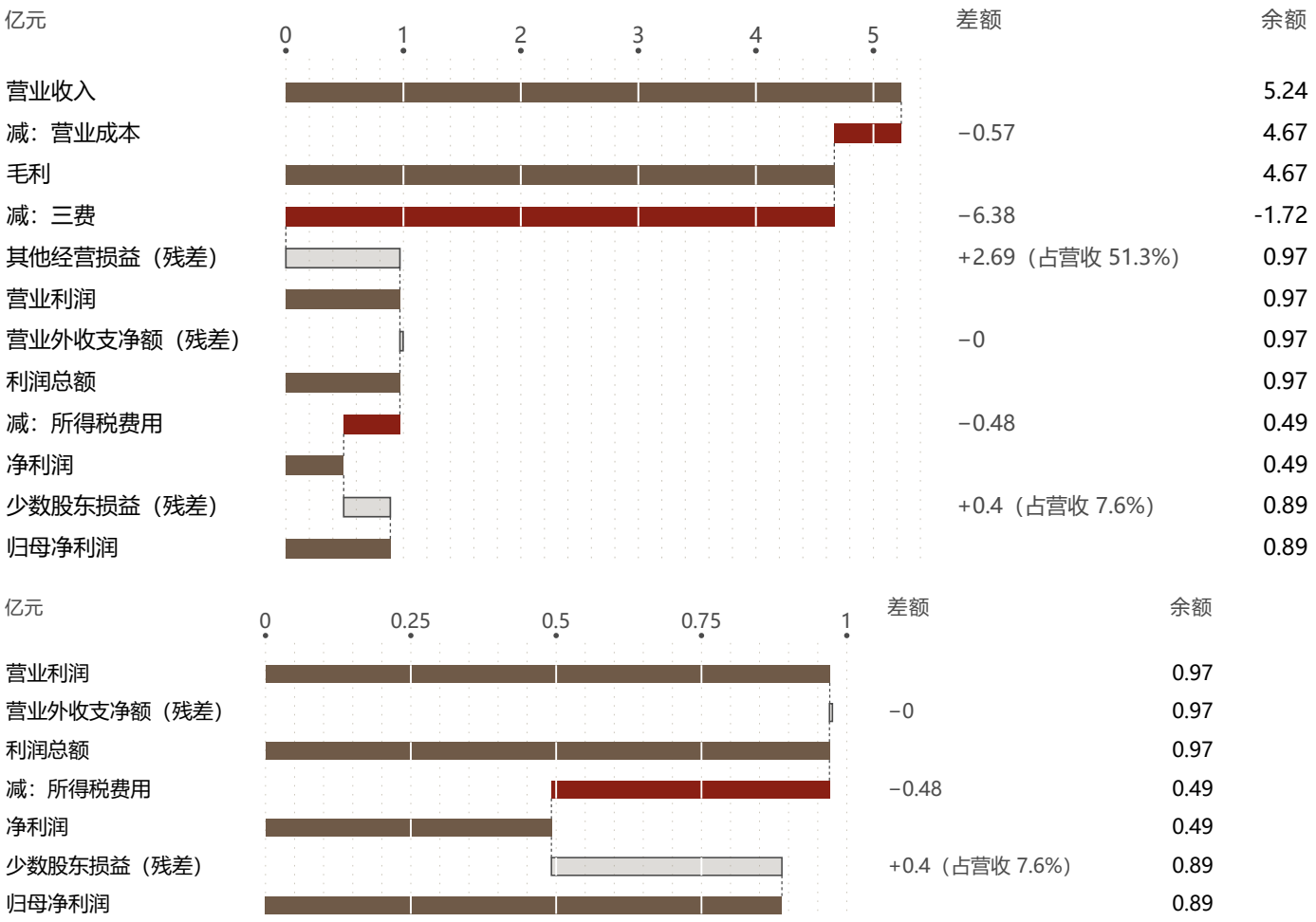
营业收入、经营现金流与归母净利润。每格 0.2 亿元；左上年淡色、右本期实心，每 5 格一个圆点

营业收入 经营现金流 归母净利润 上年 2022 本期 2023



费用结构。占营业收入（%）；三类费率并排；研发费用取利润表费用化口径，另披露研发投入占营业收入比例 77.30%（含资本化，两口径不等价）。每格 5%；左上年淡色、右本期实心，每 5 格一个圆点

销售费用率 管理费用率 研发费用率 上年 2022 本期 2023



利润桥：营业收入到归母净利润。营业成本取绝对值后与毛利对账通过（营收 − 营业成本 = 毛利）；三费 = 销售费用 + 管理费用 + 研发费用；其他经营损益（残差） = 营业利润 −（毛利 − 三费）；营业外收支净额（残差） = 利润总额 − 营业利润；少数股东损益（残差） = 归母净利润 − 净利润。每格 0.2 亿元；营业利润以下另按每格 0.05 亿元 放大

累计　增项　减项　残差（描边）

主要财务数据（单位：亿元）[13]

项目	2023-12-31 • 12M	2022-12-31 • 12M	2021-12-31 • 12M
营业收入	5.24	5.30	4.30
营业成本	0.57	0.30	○ 未披露
毛利[8]	◐ 4.67	◐ 5.00	○ 未披露
毛利率[3]	◐ 89.12%	◐ 94.34%	○ 未披露
销售费用	2.84	2.46	○ 未披露
管理费用	0.84	0.75	○ 未披露
销售及管理费用合计[9]	◐ 3.68	◐ 3.21	○ 未披露
研发费用	2.70	1.64	○ 未披露
营业利润	0.97	0.16	○ 未披露
净利润	0.49	0.13	○ 未披露

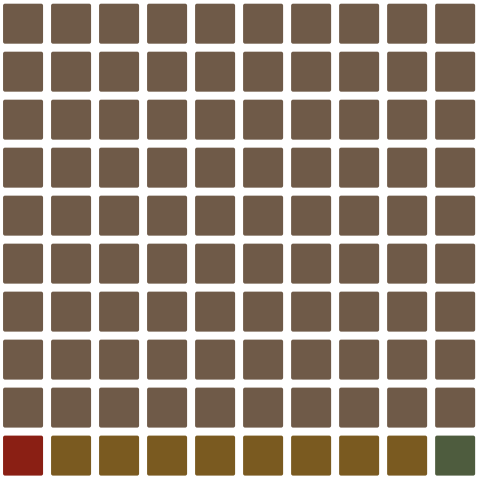
项目	2023-12-31 • 12M	2022-12-31 • 12M	2021-12-31 • 12M
归母净利润	0.89	0.17	0.22
扣非归母净利润	−2.17	0.07	−0.04
净利率[4]	◐ 16.96%	◐ 3.30%	◐ 5.10%
销售费用率[10]	◐ 54.30%	◐ 46.34%	○ 未披露
管理费用率[11]	◐ 15.95%	◐ 14.17%	○ 未披露
研发费用率[12]	◐ 51.64%	◐ 30.89%	○ 未披露
研发投入占营业收入比例	77.30%	54.33%	○ 未披露
基本每股收益（元/股）	0.22	0.04	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.22	0.04	0.05
经营活动现金流净额	−1.57	0.43	1.25
加权平均净资产收益率	5.47%	1.19%	1.50%

资产负债与回报（单位：亿元）[14]

项目	2023-12-31	2022-12-31
资产总计	32.03	28.96
负债合计	14.93	13.20
所有者权益合计	17.10	15.76
资产负债率[7]	◐ 46.62%	◐ 45.59%

02 产品序列

西达本胺仍是收入主引擎，西格列他钠快速放量但毛利率偏低；经销渠道贡献几乎全部收入。



业务结构。已披露分项合计占营业收入 98.83%。格从左上按行填充，1 格 = 1 个百分点

分产品收入与毛利率（单位：万元、亿元）[15]

项目	营业收入	营业成本	毛利率
西达本胺	4.67	1,824.51	96.09%
技术授权许可	0.07	○ 未披露	100.00%
西格列他钠	0.42	3,572.56	15.44%
其他	0.02	99.13	52.74%

分地区



华南 36.8%　华北 12.1%　华东 25.2%　西南 10.8%　西北 2.9%　华中 7.7%　东北 3.1%

台湾 0.7%　美国 0.7%

分渠道



经销 98.3%　技术授权许可收入 1.3%　其他 0.4%

分地区 / 分渠道结构。占比分母为该组已披露分项之和

分渠道收入与毛利率（单位：亿元）[16]

项目	营业收入	毛利率
经销	5.09	89.39%
技术授权许可收入	0.07	100.00%
其他	0.02	52.74%

分地区收入与毛利率（单位：亿元）[17]

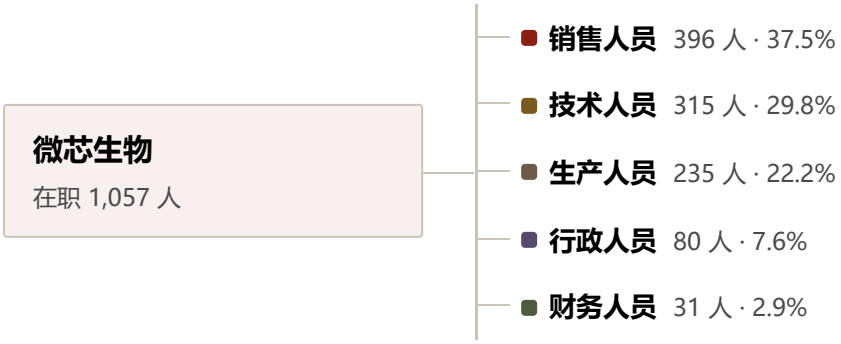
项目	营业收入	毛利率
华南	1.91	92.73%
华北	0.63	85.75%
华东	1.31	87.96%
西南	0.56	88.02%
西北	0.15	88.91%
华中	0.40	92.66%
东北	0.16	67.77%
台湾	0.03	99.87%
美国	0.03	100.00%

产销量[18]

项目	产量	销量	营业收入
西达本胺片	2,261,424	1,612,896	未披露
西格列他钠片	27,644,232	19,489,992	未披露

03 组织架构

员工以销售与技术条线为主，报告期内董事、监事完成部分换届。



员工职能构成。仅职能维度，不含部门层级

员工职能构成[19]

项目	人数	占比
生产人员	235	22.20%
销售人员	396	37.50%
技术人员	315	29.80%
财务人员	31	2.90%
行政人员	80	7.60%

员工构成[20]

项目	人数
母公司在职员工的数量	660
主要子公司在职员工的数量	397
在职员工的数量合计	1,057
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	5

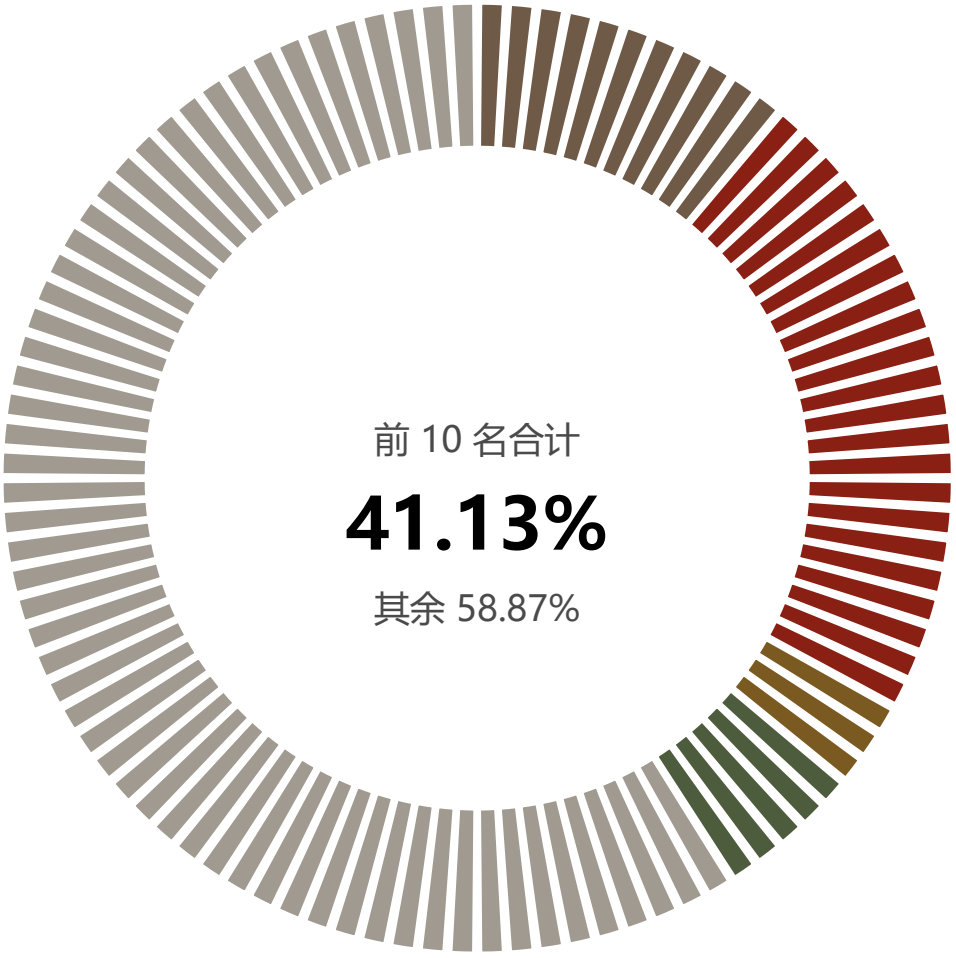
主要子公司

项目	营业收入	净利润
成都微芯药业有限公司	未披露	未披露
深圳微芯药业有限责任公司	未披露	未披露
微芯生物科技(美国)有限公司	未披露	未披露
成都微芯新域生物技术有限公司	未披露	未披露
成都微芯企业管理有限公司	未披露	未披露

04 股权结构

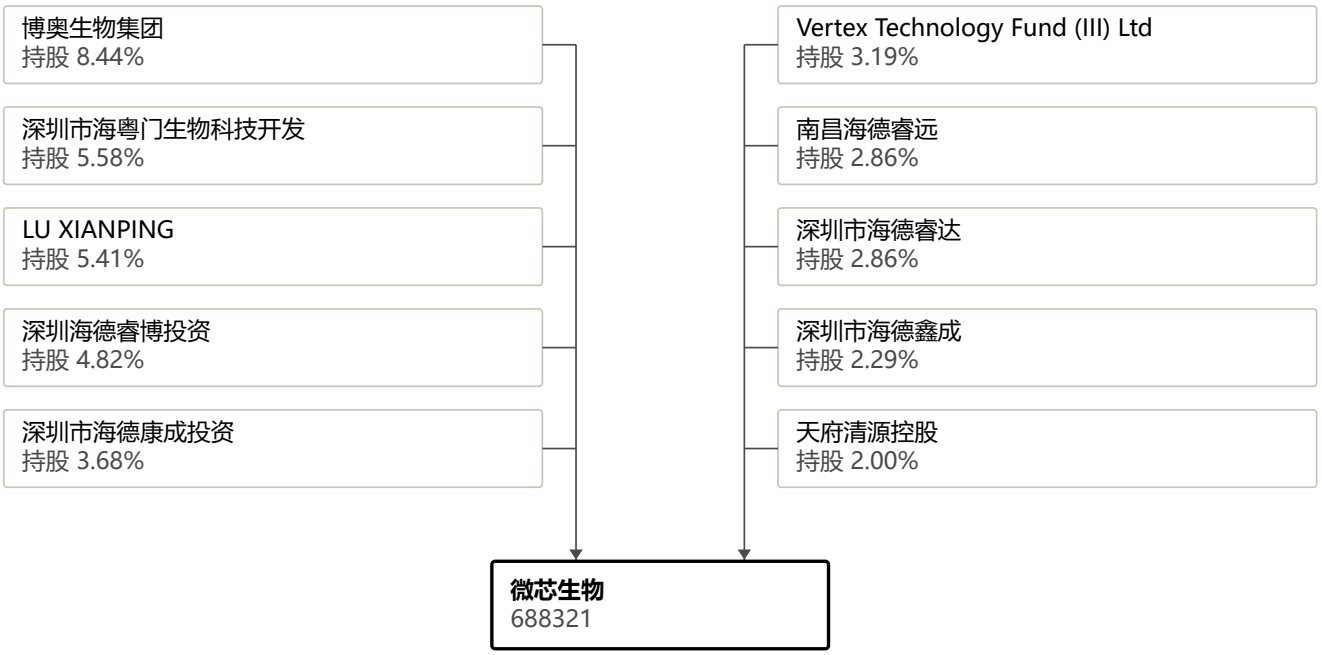
控股股东与实际控制人均为 XIANPING LU，前十大股东以创始团队一致行动人为主，博奥生物为最大单一股东，报告期内股本因股权激励归属小幅增加。

① 股东性质构成（每格 1%）



国有法人	**10.44%**	· 11 格
境内非国有法人	**22.09%**	· 22 格
境外法人	**3.19%**	· 3 格
境外自然人	**5.41%**	· 5 格
其余股东	**58.87%**	· 59 格

② 股东结构



股权结构（2/2 面板：股东性质构成、股东结构）。环每格 1 个百分点；实心中性灰「未标注」= 原文其他 + 未判定 + 性质未披露；「其余股东」= 100% − 前十名合计，与「未标注」同色，按图例顺序区分。股东结构。控制关系未披露（报告未披露控制链），不画控制人层；股东按持股降序排列，框内为该股东自身持股。

控股股东：XIANPING LU

实际控制人：XIANPING LU

05 分红回报

本年度拟不派发现金红利，不送红股，不以资本公积转增股本。

分红方案（单位：元）

项目	2023-12-31 • 12M	2022-12-31 • 12M
每10股现金分红（元）	0.00	○ 未披露
现金分红总额	0.00	○ 未披露
分红占归母净利润[21]	◐ 0.00%	○ 未披露



历年派息。每期一个节点；实心为当期派息额，空心节点不表示「未派息」

06 研发管线



未披露 12 条 · 不参与比例

管线阶段分布。阶段值计数（同一品种多阶段分别计数）

	已上市	NDA 审评	III 期	II 期	I 期	临床未分期	IND	临床前	未披露
肿瘤 14	3	4	1	1	0	0	0	2	5
自身免疫与炎症 2	0	0	0	0	0	0	0	1	1
代谢 7	2	3	0	0	0	0	0	0	3
未判定 6	0	0	0	1	1	0	0	1	3

治疗领域 × 阶段矩阵。条目数；每格标数（0 也写 0），四档固定阈值 1 / 2 / 3 / 4+；行首条目数按品种计、不等于格内之和（同一品种多阶段分别计数）；阶段格全空 12 条（不计入任何阶段）；未披露列最右

已上市（5 条）

已上市 · 肿瘤[25]

项目	适应症	类型	靶点	上市时间	纳入医保时间	阶段
西达本胺	适应症1:限既往至少接受过一次全身化疗的复发或难治的外周T细胞淋巴瘤;适应症2:联合芳香化酶抑制剂用于激素受体阳性、人表皮生长因子受体-2阴性、绝经后、经内分泌治疗复发或进展的局部晚期或转移性乳腺癌	化学药品第1.1类	未披露	未披露	未披露	上市
西达本胺	外周T细胞淋巴瘤(难治复发)	未披露	未披露	未披露	未披露	NDA/BLA 上市
西达本胺	乳腺癌(HR+/联合AI)	未披露	未披露	未披露	未披露	NDA/BLA 上市

已上市 · 代谢[26]

项目	适应症	类型	靶点	上市时间	纳入医保时间	阶段
西格列他钠	适用于配合饮食控制和运动,改善成人2型糖尿病患者的血糖控制。	化学药品第1类	未披露	未披露	未披露	上市
西格列他钠	2型糖尿病(饮食运动控制不佳)	未披露	未披露	未披露	未披露	NDA/BLA 上市

NDA 审评（4 条）

NDA 审评 · 肿瘤[27]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
西达本胺	弥漫大B细胞淋巴瘤	化学1类	未披露	NDA/BLA
西达本胺	弥漫大B细胞淋巴瘤(一线/联合标准治疗)	未披露	未披露	NDA/BLA

NDA 审评 · 代谢[28]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
西格列他钠	2型糖尿病	化学1类	未披露	NDA/BLA
西格列他钠	2型糖尿病(联合二甲双胍)	未披露	未披露	NDA/BLA

在研（8 条）

在研 · 肿瘤[29]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
西奥罗尼	小细胞肺癌、卵巢癌	化学1类	未披露	III期
西奥罗尼	三阴性乳腺癌、软组织肉瘤	化学1类	未披露	II期
西奥罗尼	小细胞肺癌(三线/单药)	化学1类	未披露	临床前
西奥罗尼	小细胞肺癌/晚期实体瘤(Ib/IIa单药)	化学1类	未披露	临床前

在研 · 自身免疫与炎症[30]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
CS12192	类风湿关节炎(RA)	化学1类	未披露	临床前

在研 · 未判定[31]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
西格列他钠	非酒精性脂肪肝	化学1类	未披露	II期
CS12192	类风湿性关节炎	化学1类	未披露	I期
CS12192	GVHD	化学1类	未披露	临床前

未披露（12 条）

未披露 · 肿瘤[32]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
西达本胺	非小细胞肺癌(替雷丽珠单抗BGC-A317)	未披露	未披露	未披露
西奥罗尼	卵巢癌(铂耐药/联合化疗)	化学1类	未披露	未披露
西奥罗尼	三阴乳腺癌(单药及联合用药)	化学1类	未披露	未披露
西奥罗尼	胰腺癌	化学1类	未披露	未披露
CS23546	肿瘤	未披露	未披露	未披露

未披露 · 自身免疫与炎症[33]

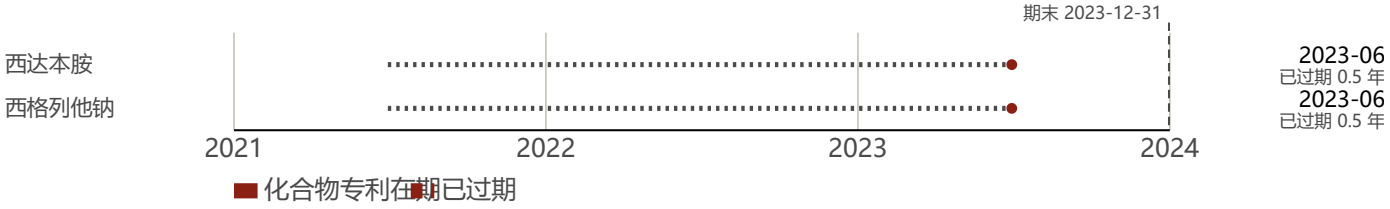
项目	适应症	类型	靶点	阶段
CS32582	银屑病	未披露	未披露	未披露

未披露 · 代谢[34]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
西格列他钠	非酒精性脂肪性肝炎	未披露	未披露	未披露
西格列他钠	二甲双胍复方(T2DM)	未披露	未披露	未披露
西格列他钠	恩格列净复方(T2DM)	未披露	未披露	未披露

未披露 · 未判定[35]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
西奥罗尼	恶性肉瘤(STS)	化学1类	未披露	未披露
西奥罗尼	血液:GVHD	化学1类	未披露	未披露
CS12192	多发性硬化症、斑秃	化学1类	未披露	未披露



核心产品专利到期。横条为一个品种的化合物专利起止，竖虚线为报告期末；虚线一段已过期，端点即到期日，右列为到期时间与剩余保护年数（负数为已过期）。源报告表 30。

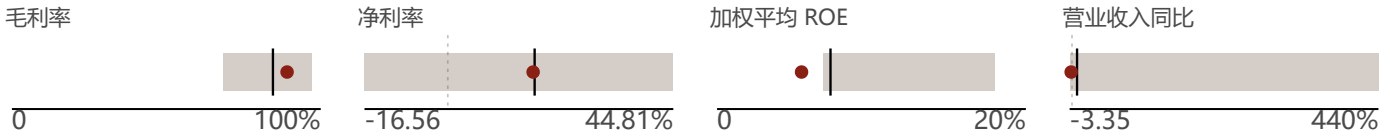
报告期内获批[36]

项目	适应症	获批时间
CS23546片治疗晚期恶性肿瘤患者的临床试验申请	CS23546片治疗晚期恶性肿瘤患者的临床试验申请	○ 未披露
CS32582胶囊治疗银屑病的临床试验申请	CS32582胶囊治疗银屑病的临床试验申请	○ 未披露

07 同业位置

同业集 医药 · 对比期别组 2023-FY · n=7/7 · 缺家 0 · 本公司期别 2023年（2023-12-31/12M）[37]

指标	本公司	同业中位数
毛利率	◐ 89.12%	84.5%（n=7/7）
净利率	◐ 16.96%	17.2%（n=7/7）
加权平均 ROE	5.47%	7.3%（n=5/7）
营业收入同比	−1.18%	7.3%（n=7/7）



同业位置。各列轴域独立，带长不可跨列比

同业区间（min–max）　同业中位数（n≥3）　本公司

注释

页首 · 判断摘要与 KPI

1. 营业收入：源报告表 102（第 3 行） ↩
2. 归母净利润：源报告表 102（第 43 行） ↩
3. 毛利率 = 毛利 ÷ 营业收入 × 100 ↩
4. 净利率 = 归母净利润 ÷ 营业收入 × 100 ↩
5. 加权平均 ROE：源报告表 9（第 5 行） ↩
6. 经营活动现金流净额：源报告表 104（第 28 行） ↩
7. 资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额 × 100 ↩

01 财务表现

8. 毛利 = 营业收入 − 营业成本 ↩
9. 销售及管理费用合计 = 销售费用 + 管理费用 ↩
10. 销售费用率 = 销售费用 ÷ 营业收入 × 100 ↩
11. 管理费用率 = 管理费用 ÷ 营业收入 × 100 ↩
12. 研发费用率 = 研发费用 ÷ 营业收入 × 100 ↩
13. 主要财务数据：源报告表 8、表 9、表 19、表 102、表 104（第 2–43 行） ↩
14. 资产负债与回报：源报告表 100（第 46–101 行） ↩

02 产品序列

15. 分产品收入与毛利率：源报告表 24 ↩
16. 分渠道收入与毛利率：源报告表 24 ↩
17. 分地区收入与毛利率：源报告表 24 ↩
18. 产销量：源报告表 25 ↩

03 组织架构

19. 员工职能构成：源报告表 57 ↩
20. 员工构成：源报告表 57 ↩

05 分红回报

21. 分红占归母净利润 = 现金分红总额 ÷ 归母净利润 × 100 ↩
22. 2021年：每 10 股派息、分红总额、占归母净利润比例未披露（所需数据缺失）；缺失不等于 0 或「未派息」 ↩
23. 2022年：每 10 股派息、分红总额、占归母净利润比例未披露（所需数据缺失）；缺失不等于 0 或「未派息」 ↩
24. 原文（第 51 行）：拟不派发现金红利，不送红股，不以资本公积转增股本 ↩

06 研发管线

25. 已上市 · 肿瘤：源报告表 14、表 30 ↩
26. 已上市 · 代谢：源报告表 14、表 30 ↩
27. NDA 审评 · 肿瘤：源报告表 14、表 32 ↩
28. NDA 审评 · 代谢：源报告表 14、表 32 ↩
29. 在研 · 肿瘤：源报告表 14、表 32 ↩
30. 在研 · 自身免疫与炎症：源报告表 14 ↩
31. 在研 · 未判定：源报告表 14、表 32 ↩
32. 未披露 · 肿瘤：源报告表 14 ↩
33. 未披露 · 自身免疫与炎症：源报告表 14 ↩
34. 未披露 · 代谢：源报告表 14 ↩
35. 未披露 · 未判定：源报告表 14 ↩

36. 报告期内获批：源报告表 33 ↩

07 同业位置

37. 同业位置：成员 贝达药业（A/300558）、信立泰（A/002294）、恒瑞医药（A/600276）、微芯生物（A/688321）、艾力斯（A/688578）、康方生物（HK/09926）、信達生物（HK/01801）；同业中位数为对比产物的 stats.median（成员集合内取中位、含本公司，n≥3 才出），中位格内的 n 为可用格数/成员数；对比产物 compare.json sha256 前 8 位 53549371 ↩

核对提示

逐条记录按现象归并，同一现象只列一次。

未取到的字段 • 4 项 current_assets、current_liabilities、noncurrent_assets、noncurrent_liabilities

治疗领域未能归类 • 6 项 恶性肉瘤(STS)、血液:GVHD、多发性硬化症、斑秃、GVHD、非酒精性脂肪肝、类风湿性关节炎

同业快照未跟上本次分析 • 1 项 同业快照未跟上本次分析：对比产物记录的分析产物指纹与落盘的 analysis.json 不一致

数据来自 2023 年年度报告原文；带半实圆点的数值由已披露数值按公式推算，公式见注释。

微芯生物_688321_annual.zh.md · 生成于 2026-11-10 10:52（北京时间）