定期报告分析

艾力斯

公司	报告期	市场
艾力斯 688578	**2023 年年度报告**	**A 股**
币种	源文件	生成时间
人民币	**艾力斯_688578_annual.zh.md**	**2026-11-10 10:52（北京时间）**

● 披露 ◐ 派生 ■ 明确无 ○ 未披露

7 条核对提示，均不影响正文数值 · 查看页脚清单

判断摘要

单品放量兑现，收入与利润同步跃升，研发与销售投入维持高强度。

收入高速增长由核心产品放量驱动，规模效应带动利润弹性远大于收入

营业收入同比 155.14%

归母净利润增速显著高于收入，费用摊薄是主要原因

归母净利润同比 393.54%

销售投入随商业化放量同步扩张，费用率仍是利润的主要约束

销售费用 920,506,373.87 元

研发投入绝对额继续增加，但投入强度较上年回落

研发投入占营业收入比例 15.51%

展望 **单一产品依赖度高，新增适应症与引进品种的商业化进度决定后续增速**

抗肿瘤类产品收入占主营业务收入九成以上

关注点

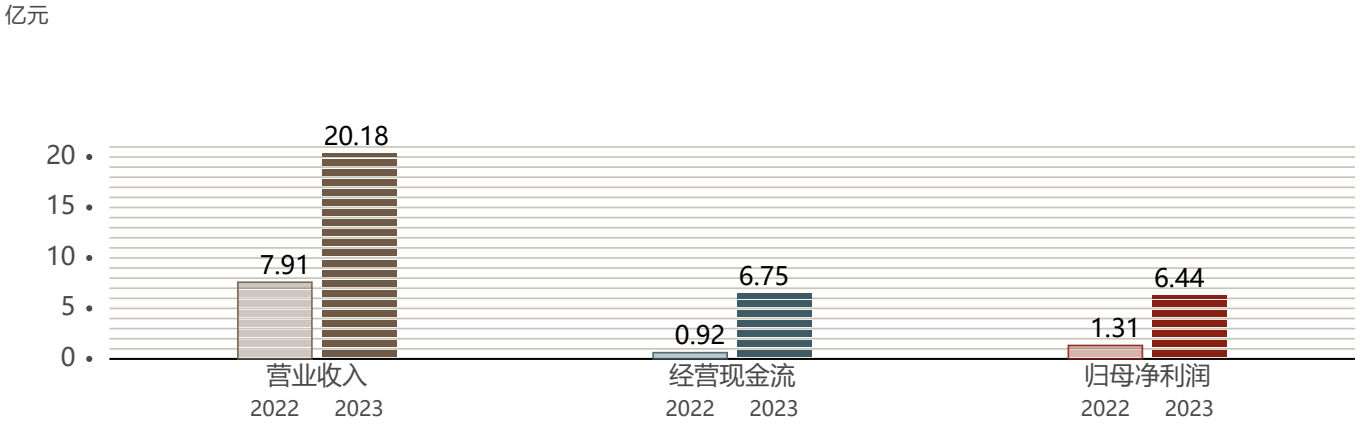
同业：同业快照未跟上本次分析：对比产物记录的分析产物指纹与落盘的 analysis.json 不一致

营业收入[1]	归母净利润[2]	毛利率[3]	净利率[4]
20.18 亿元	6.44 亿元	96.14%	31.92%
同比 +155.14%	同比 +393.54%		

加权平均 ROE[5]	经营活动现金流净额[6]	资产负债率[7]
17.97%	6.75 亿元	9.01%

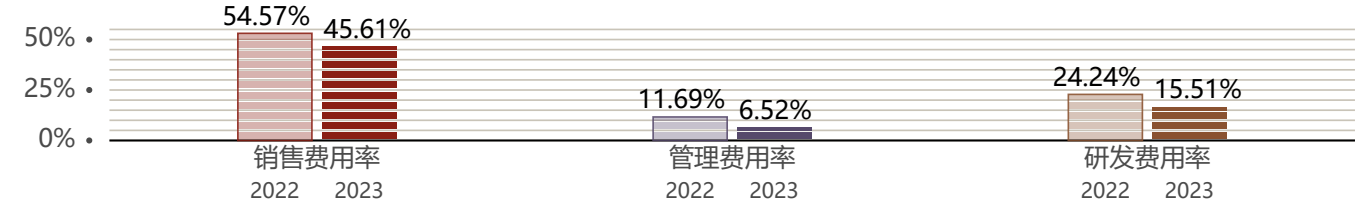
01 财务表现

收入与利润大幅增长，毛利率维持高位，经营现金流由净利润驱动同步转强，资产负债率低。



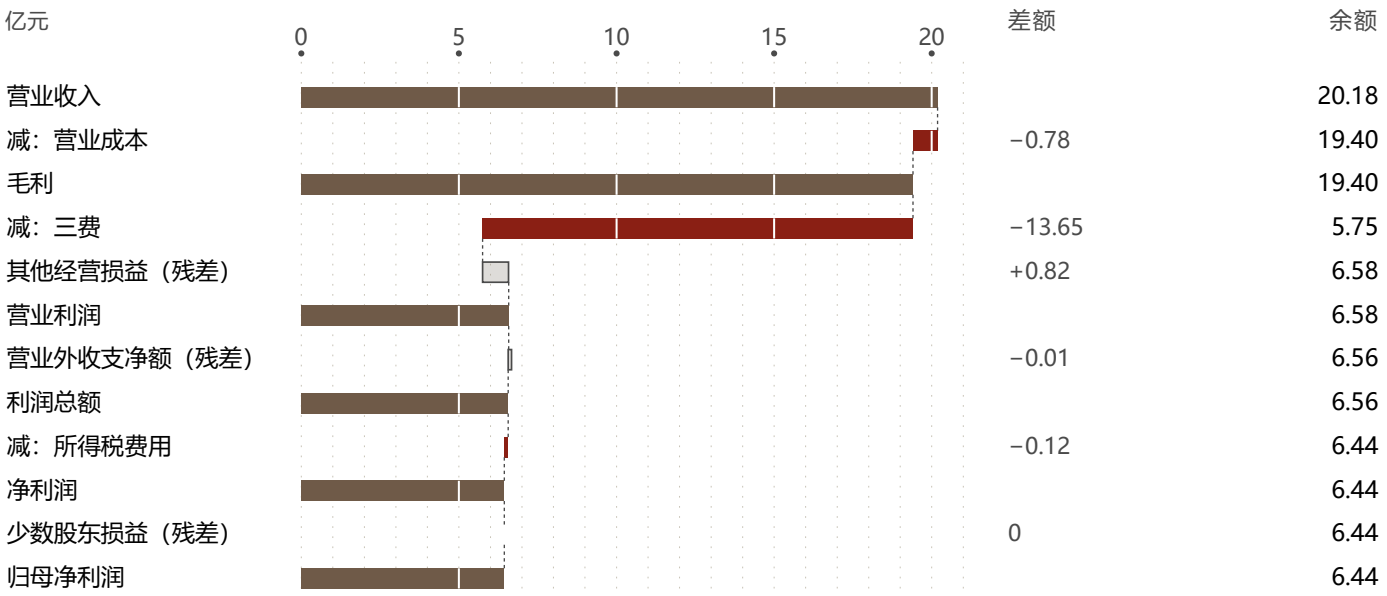
营业收入、经营现金流与归母净利润。每格 1 亿元；左上年淡色、右本期实心，每 5 格一个圆点

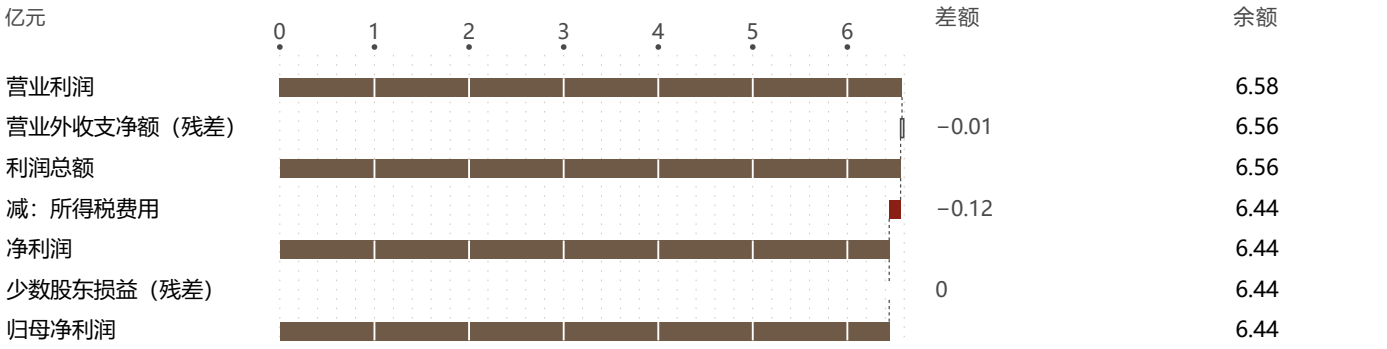
营业收入 经营现金流 归母净利润 上年 2022 本期 2023



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 15.51%（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；少数股东损益（残差）为 0，无少数股东损益。每格 1 亿元；营业利润以下另按每格 0.2 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	20.18	7.91	5.30
营业成本	0.78	0.32	○ 未披露
毛利[8]	◐ 19.40	◐ 7.59	○ 未披露
毛利率[3]	◐ 96.14%	◐ 95.99%	○ 未披露
销售费用	9.21	4.32	○ 未披露
管理费用	1.32	0.92	○ 未披露
销售及管理费用合计[9]	◐ 10.52	◐ 5.24	○ 未披露
研发费用	3.13	1.92	○ 未披露
营业利润	6.58	1.28	○ 未披露
净利润	6.44	1.31	○ 未披露

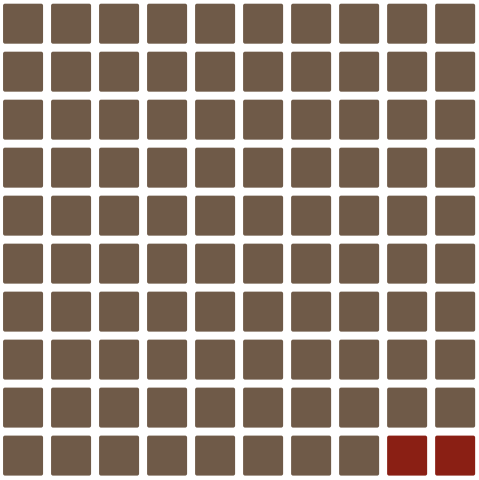
项目	2023-12-31 • 12M	2022-12-31 • 12M	2021-12-31 • 12M
归母净利润	6.44	1.31	0.18
扣非归母净利润	6.06	0.79	−0.62
净利率[4]	31.92%	16.50%	3.45%
销售费用率[10]	45.61%	54.57%	未披露
管理费用率[11]	6.52%	11.69%	未披露
研发费用率[12]	15.51%	24.24%	未披露
研发投入占营业收入比例	15.51%	24.24%	未披露
基本每股收益（元/股）	1.43	0.29	0.04
稀释每股收益（元/股）	1.43	0.29	0.04
经营活动现金流净额	6.75	0.92	0.29
加权平均净资产收益率	17.97%	4.24%	0.62%

资产负债与回报（单位：亿元）[14]

项目	2023-12-31	2022-12-31
资产总计	43.76	34.42
负债合计	3.94	2.55
所有者权益合计	39.82	31.87
资产负债率[7]	9.01%	7.41%

02 产品序列

抗肿瘤药品销售为绝对主体，技术授权及服务收入形成补充；销售以经销模式为主，境外收入占比很小。



抗肿瘤类产品的销售	**98.0%**	98 格
技术授权及服务收入	**2.0%**	2 格

业务结构。已披露分项合计占营业收入 100.00%。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
抗肿瘤类产品的销售	19.78	7,587.39	96.16%
技术授权及服务收入	0.41	199.95	95.08%

分地区



境内 98.2%　境外 1.8%

分渠道



经销模式 98.0%　技术授权许可 1.8%　推广服务 0.2%

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
经销模式	19.78	96.16%
技术授权许可	0.36	99.10%
推广服务	0.05	65.44%

分地区收入与毛利率（单位：亿元）[17]

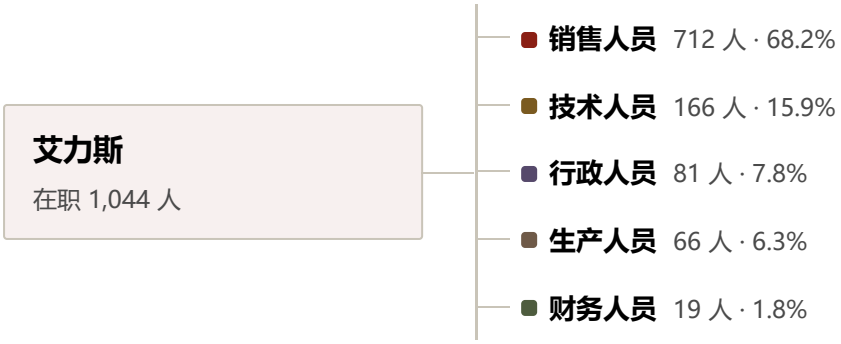
项目	营业收入	毛利率
境内	19.83	96.07%
境外	0.35	100.00%

产销量[18]

项目	产量	销量	营业收入
艾弗沙	1,314,709	896,618	○ 未披露

03 组织架构

员工总数 1,044 人，销售与技术人员占比最高；董事会、监事会完成换届，主要子公司为江苏艾力斯与上海艾力斯营销策划。



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	66	6.30%
销售人员	712	68.20%
技术人员	166	15.90%
财务人员	19	1.80%
行政人员	81	7.80%

员工构成[20]

项目	人数
母公司在职员工的数量	461
主要子公司在职员工的数量	583
在职员工的数量合计	1,044
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	7

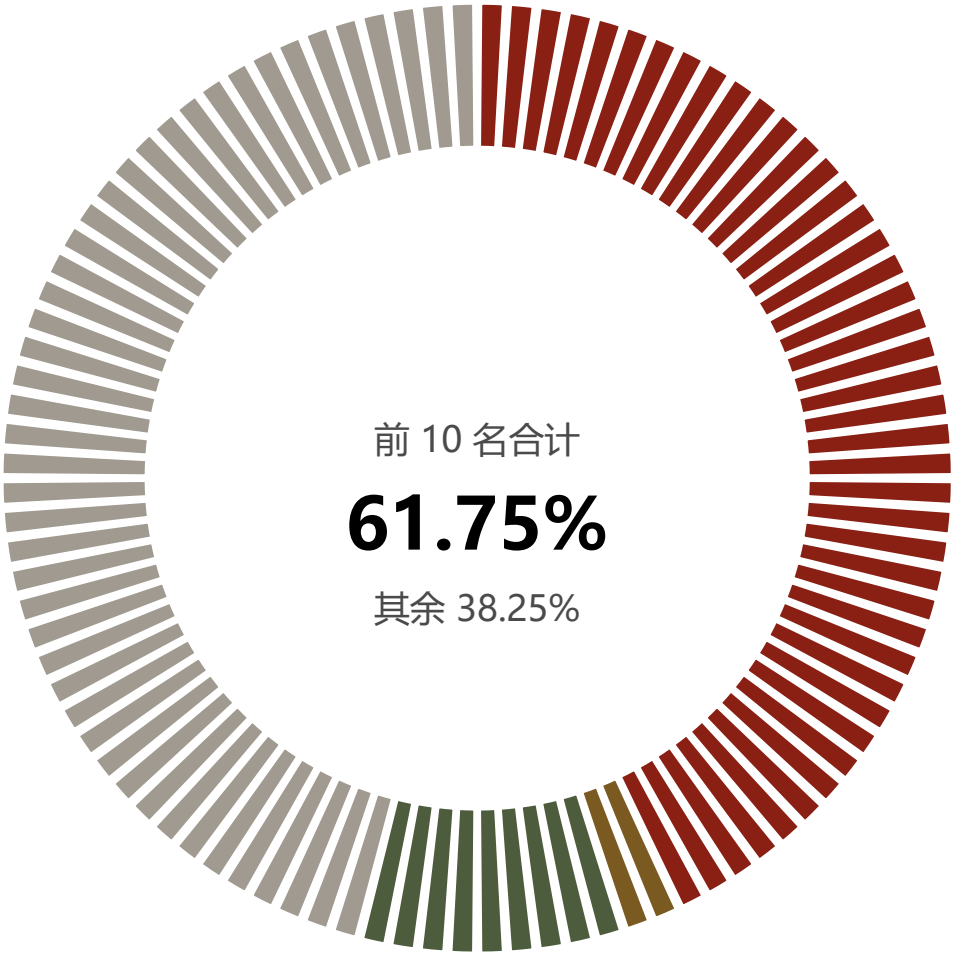
主要子公司

项目	营业收入	净利润
江苏艾力斯生物医药有限公司	未披露	未披露
上海艾力斯营销策划有限公司	未披露	未披露

04 股权结构

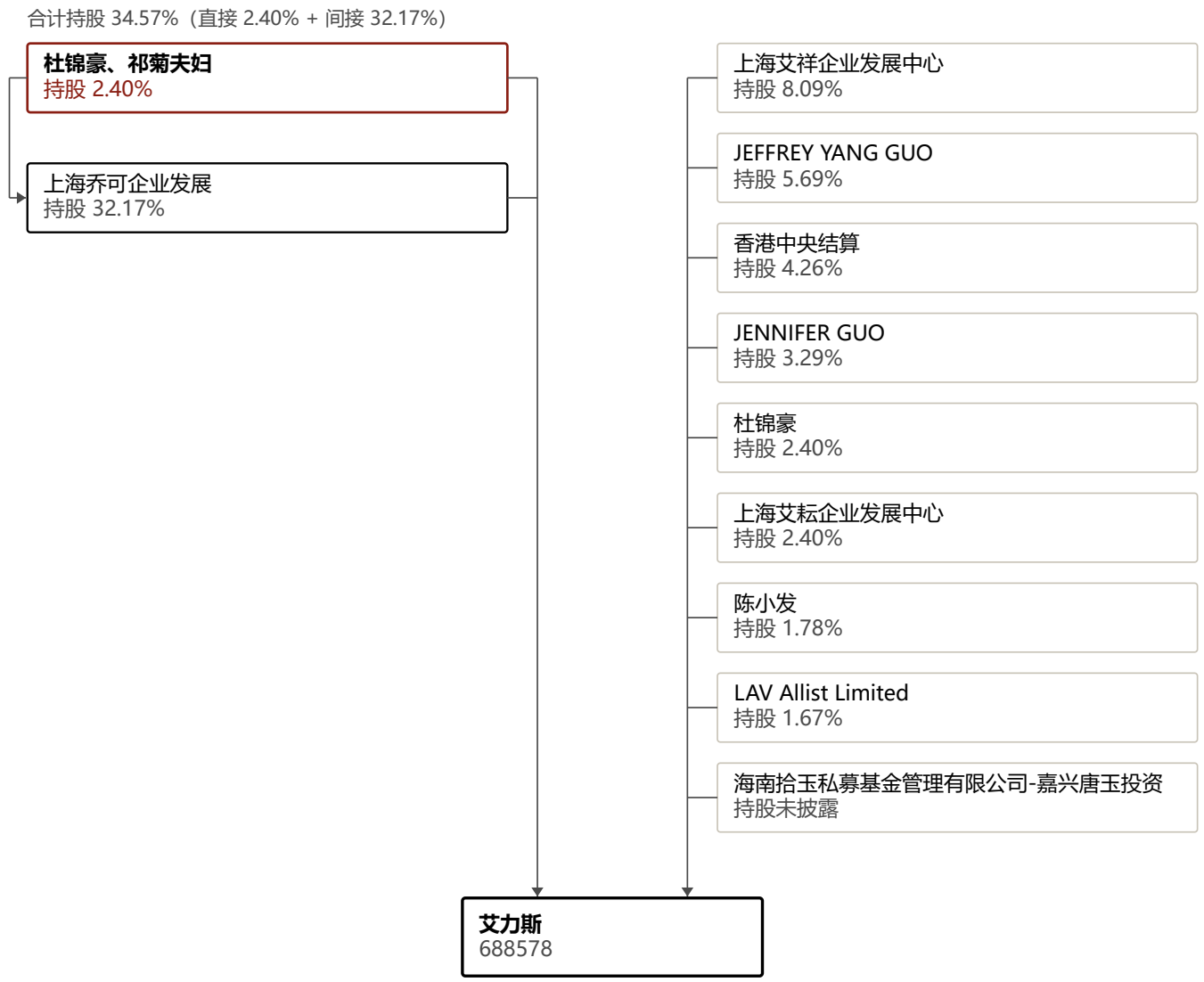
控股股东为上海乔可企业发展有限公司，实际控制人为杜锦豪、祁菊夫妇；报告期内限售股全部解禁，总股本 450,000,000 股。

① 股东性质构成（每格 1%）



境内非国有法人	**42.66%**	· 43 格
境外法人	**1.67%**	· 2 格
境外自然人	**8.98%**	· 9 格
未标注	**8.44%**	· 8 格
其余股东	**38.25%**	· 38 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。自上而下为实际控制人与控制链经由主体：持股腿在同一条母线上合并后进公司（合计 34.57% = 直接 2.40% + 间接 32.17%）；其余股东按持股降序排列，框内为该股东自身持股。原文：本公司的母公司及最终控股股东为上海乔可企业发展有限公司(以下简称"上海乔可")，实际控制人为杜锦豪先生及其夫人祁菊女士。

控股股东[21]

项目	内容
名称	上海乔可企业发展有限公司
法定代表人	杜锦豪
成立日期	2018年11月3日
主要经营业务	企业管理咨询,经济信息咨询,商务咨询,房地产信息咨询,展览展示服务,企业形象策划,信息、云计算、建筑科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务,建筑专业设计,建筑装修装饰工程,网络工程,电子商务(不得从事增值电信、金融业务),机械设备安装、维修。(依法须批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

实际控制人：杜锦豪、祁菊夫妇

05 分红回报

拟每十股派息 4.00 元（含税），现金分红合计 180,000,000.00 元，占归母净利润 27.94%。

分红方案（单位：亿元）

项目	2023-12-31 • 12M	2022-12-31 • 12M
每10股现金分红（元）	4.00	○ 未披露
现金分红总额	1.80	○ 未披露
分红占归母净利润[22]	◐ 27.94%	○ 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



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 17	7	0	2	1	2	0	0	8	0
未判定 4	0	0	2	1	2	0	0	1	0

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 0 条（不计入任何阶段）；未披露列最右

已上市（7 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
甲磺酸伏美替尼片	针对既往EGFR-TKI治疗时或治疗后出现疾病进展、并且经检测确认存在EGFR T790M突变阳性的局部晚期或转移性NSCLC成人患者的治疗	未披露	未披露	未披露	未披露	上市
甲磺酸伏美替尼片	表皮生长因子受体(EGFR)外显子19缺失或外显子21(L858R)置换突变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌(NSCLC)成人患者的一线治疗	未披露	未披露	未披露	未披露	上市
普拉替尼	RET基因融合阳性非小细胞肺癌(二线治疗)	未披露	未披露	未披露	未披露	上市
普拉替尼	RET基因融合阳性非小细胞肺癌(一线治疗)	未披露	未披露	未披露	未披露	上市
普拉替尼	RET突变型甲状腺髓样癌	未披露	未披露	未披露	未披露	上市
普拉替尼	RET融合阳性甲状腺癌	未披露	未披露	未披露	未披露	上市
注射用AST2169脂质体(KRAS G12D抑制剂)	NSCLC、结直肠癌、胰腺癌等	未披露	未披露	未披露	未披露	I期 获批

在研（14 条）

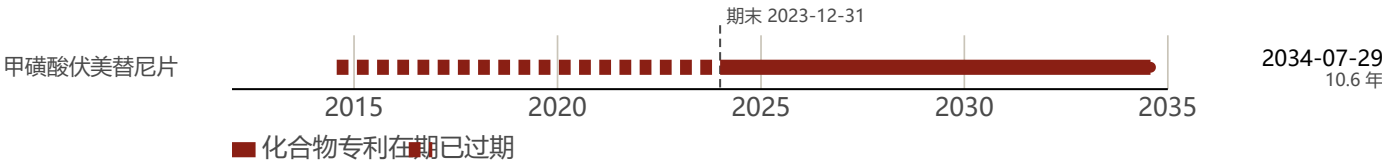
在研 · 肿瘤[26]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
甲磺酸伏美替尼片	接受根治性切除伴或不伴辅助化疗后的表皮生长因子受体(EGFR)突变阳性II-IIIA期非小细胞肺癌患者的辅助治疗	未披露	未披露	III期
甲磺酸伏美替尼片	适用于经检测确认存在表皮生长因子受体(EGFR)20外显子插入突变阳性,含铂化疗期间或化疗后出现疾病进展的局部晚期或转移性非小细胞性肺癌(NSCLC)成人患者的治疗;适用于经检测确认存在EGFR20外显子插入突变阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌成人患者的治疗	未披露	未披露	I期 II期 III期

项目	适应症	类型	靶点	阶段
高选择、可入脑的新一代EGFR-TKI(口服小分子ABK3376)	携带EGFR-C797S耐药突变的非小细胞肺癌	○未披露	○未披露	临床前
第四代 EGFR-TKI	NSCLC	○未披露	EGFR	临床前
PRMT5 抑制剂	实体瘤	○未披露	PRMT5	临床前
泛 KRAS 抑制剂	实体瘤	○未披露	KRAS	临床前
p53 抑制剂	实体瘤	○未披露	p53	临床前
PKMYT1 抑制剂	实体瘤	○未披露	PKMYT1	临床前
FGFR 亚型选择性抑制剂	实体瘤	○未披露	FGFR2	临床前
新一代 EGFR-TKI	NSCLC	○未披露	EGFR(针对 C797S 突变)	临床前

在研 · 未判定[27]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
伏美替尼20外显子插入突变适应症	○未披露	○未披露	○未披露	I期 II期 III期
伏美替尼辅助治疗	○未披露	○未披露	○未披露	III期
KRAS G12D抑制剂开发研究	○未披露	○未披露	○未披露	I期
高选择性、可入脑的新一代EGFR口服小分子抑制剂(ABK3376)	○未披露	○未披露	○未披露	临床前

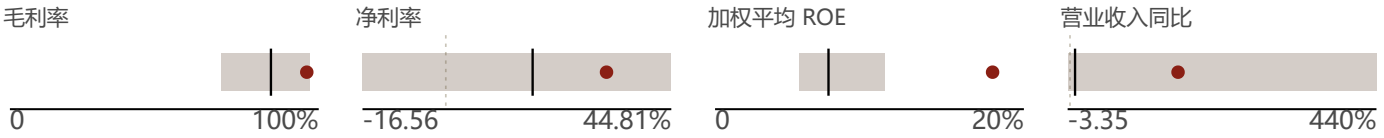


核心产品专利到期。横条为一个品种的化合物专利起止，竖虚线为报告期末；虚线一段已过期，端点即到期日，右列为到期时间与剩余保护年数（负数为已过期）。源报告表 31。

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年度（2023-12-31/12M） [28]

指标	本公司	同业中位数
毛利率	96.14%	84.5%（n=7/7）
净利率	31.92%	17.2%（n=7/7）
加权平均 ROE	17.97%	7.3%（n=5/7）
营业收入同比	155.14%	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 89（第 3 行） ↩
2. 归母净利润：源报告表 89（第 28 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 92（第 12 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 17、表 89、表 92（第 2–37 行） ↩
14. 资产负债与回报：源报告表 87（第 22–48 行） ↩

02 产品序列

15. 分产品收入与毛利率：源报告表 22 ↩
16. 分渠道收入与毛利率：源报告表 22 ↩
17. 分地区收入与毛利率：源报告表 22 ↩
18. 产销量：源报告表 23 ↩

03 组织架构

19. 员工职能构成：源报告表 55 ↩
20. 员工构成：源报告表 55 ↩

04 股权结构

21. 控股股东：源报告表 84 ↩

05 分红回报

22. 分红占归母净利润 = 现金分红总额 ÷ 归母净利润 × 100 ↩
23. 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」 ↩
24. 2022年度：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」 ↩

06 研发管线

25. 已上市 · 肿瘤：源报告表 15、表 31、表 33 ↩
26. 在研 · 肿瘤：源报告表 14、表 33 ↩
27. 在研 · 未判定：源报告表 18 ↩

07 同业位置

28. 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 • 2 项 境内自然人、境内自然人

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。

艾力斯_688578_annual.zh.md · 生成于 2026-11-10 10:52（北京时间）