定期报告分析

贝达药业

公司	报告期	市场
贝达药业 300558	**2023 年年度报告**	**A 股**
币种	源文件	生成时间
人民币	**贝达药业_300558_annual.zh.md**	**2026-11-10 11:30（北京时间）**

● 披露 ◐ 派生 ■ 明确无 ○ 未披露

判断摘要

利润弹性释放，投入强度维持高位。

利润翻倍增长主要来自费用端收缩，而非收入规模扩张

归母净利润同比增长 139.33%

毛利率回落而销售投入仍高，产品结构升级的盈利代价需要观察

毛利率 83.53%，较上年回落

研发投入强度接近四成，现金流改善支撑高强度投入

研发投入占营业收入 40.80%

两款新药获批，管线进入兑现期，但单品依赖风险仍在

报告期内两款新药获批上市

展望 **若新药放量顺利，明年收入增速有望高于今年**

营业收入同比增长 3.35%

关注点

财务：毛利率下降 5.2 个百分点

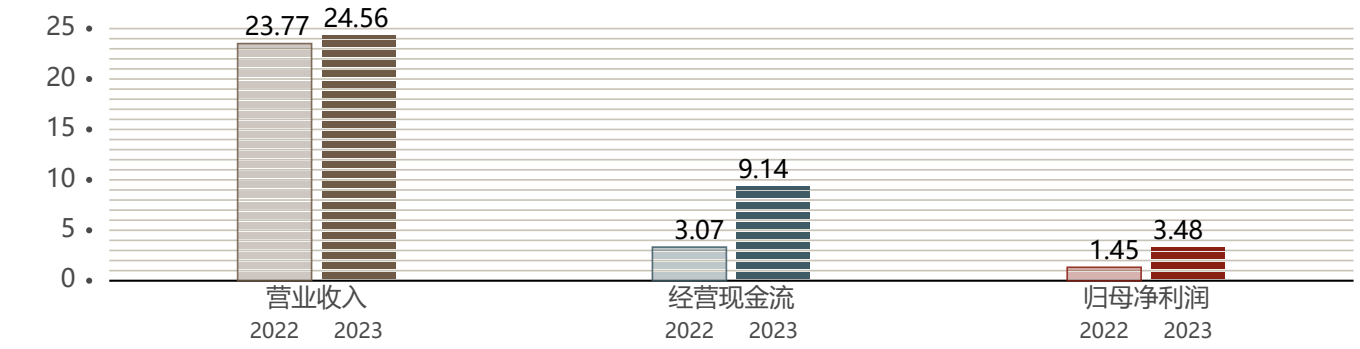
营业收入[1]	归母净利润[2]	毛利率[3]	净利率[4]
● **24.56** 亿元	● **3.48** 亿元	◐ **83.53%**	◐ **14.17%**
同比 +3.35%	同比 +139.33%		

加权平均 ROE[5]	经营活动现金流净额[6]	资产负债率[7]
● **6.89%**	● **9.14** 亿元	◐ **41.49%**

01 财务表现

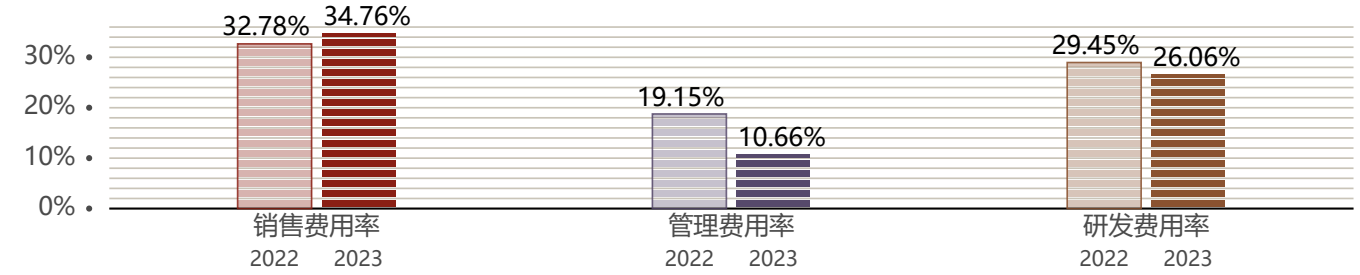
收入小幅增长，归母净利润与扣非净利润显著改善，经营现金流大幅回升。

亿元



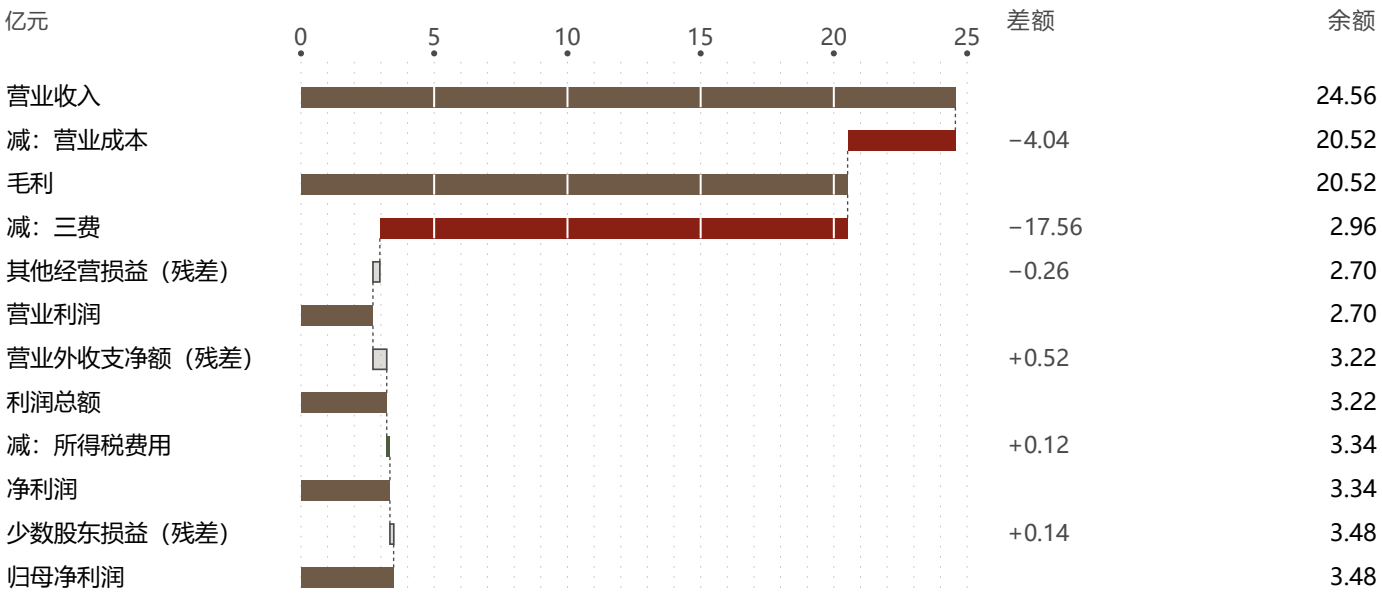
营业收入、经营现金流与归母净利润。每格 1 亿元；左上年淡色、右本期实心，每 5 格一个圆点

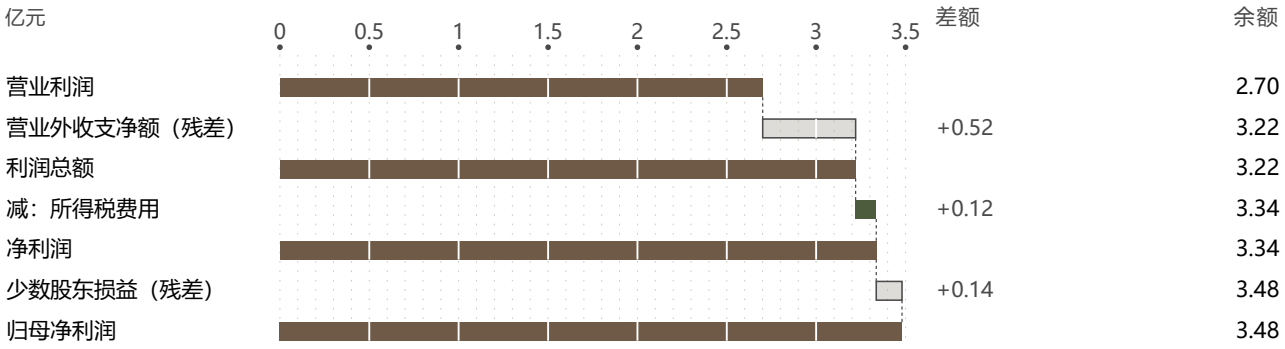
营业收入 经营现金流 归母净利润 上年 2022 本期 2023



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 40.80%（含资本化，两口径不等价）。每格 2%；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 1 亿元；营业利润以下另按每格 0.1 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	24.56	23.77	22.46
营业成本	4.04	2.69	○ 未披露
毛利[8]	◐ 20.52	◐ 21.08	○ 未披露
毛利率[3]	◐ 83.53%	◐ 88.69%	○ 未披露
销售费用	8.54	7.79	○ 未披露
管理费用	2.62	4.55	○ 未披露
销售及管理费用合计[9]	◐ 11.16	◐ 12.34	○ 未披露
研发费用	6.40	7.00	○ 未披露
营业利润	2.70	0.95	○ 未披露
净利润	3.34	1.25	○ 未披露

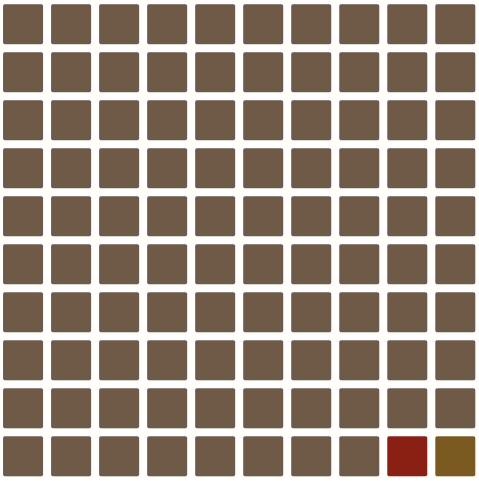
项目	2023-12-31 • 12M	2022-12-31 • 12M	2021-12-31 • 12M
归母净利润	3.48	1.45	3.83
扣非归母净利润	2.63	0.30	3.46
净利率[4]	14.17%	6.12%	17.06%
销售费用率[10]	34.76%	32.78%	未披露
管理费用率[11]	10.66%	19.15%	未披露
研发费用率[12]	26.06%	29.45%	未披露
研发投入占营业收入比例	40.80%	41.12%	38.32%
基本每股收益（元/股）	0.83	0.35	0.92
稀释每股收益（元/股）	0.83	0.35	0.92
经营活动现金流净额	9.14	3.07	5.27
加权平均净资产收益率	6.89%	3.09%	8.74%

资产负债与回报（单位：亿元）[14]

项目	2023-12-31	2023-01-01
资产总计	91.47	79.10
负债合计	37.95	29.52
所有者权益合计	53.51	49.58
资产负债率[7]	41.49%	37.32%

02 产品序列

药品销售贡献绝大多数收入，客户以经销渠道为主，国内为绝对主力市场。



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：亿元）[15]

项目	营业收入	营业成本	毛利率
药品销售	24.17	○ 未披露	○ 未披露
推广服务	0.22	○ 未披露	○ 未披露
厂房租赁	0.16	○ 未披露	○ 未披露
其他	0.01	○ 未披露	○ 未披露

分地区



■ 国内 100.0%　■ 国外 0.0%

分渠道



■ 经销模式 98.4%　■ 其他 1.6%

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	24.17	○ 未披露
其他	0.39	○ 未披露

分地区收入与毛利率（单位：亿元）[17]

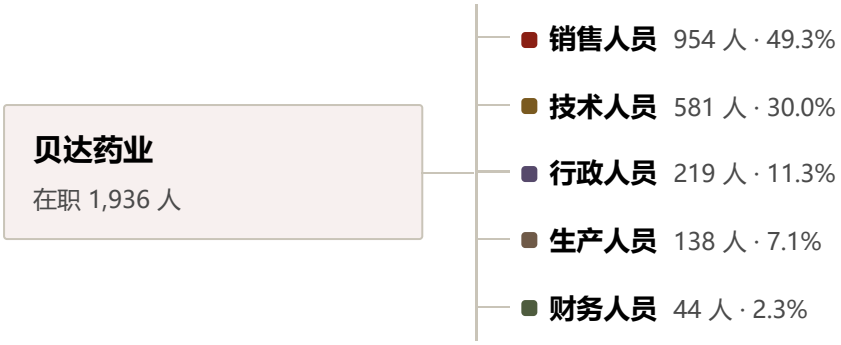
项目	营业收入	毛利率
国内	24.55	○ 未披露
国外	0.01	○ 未披露

产销量[18]

项目	产量	销量	营业收入
医药制造	4,516,390	3,047,651	○ 未披露

03 组织架构

董事会与管理层报告期内完成换届，员工规模保持稳定。



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	138	7.10%
销售人员	954	49.30%
技术人员	581	30.00%
财务人员	44	2.30%
行政人员	219	11.30%

员工构成[20]

项目	人数
报告期末母公司在职员工的数量(人)	1,883
报告期末主要子公司在职员工的数量(人)	53
报告期末在职员工的数量合计(人)	1,936
当期领取薪酬员工总人数(人)	1,952
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数(人)	12

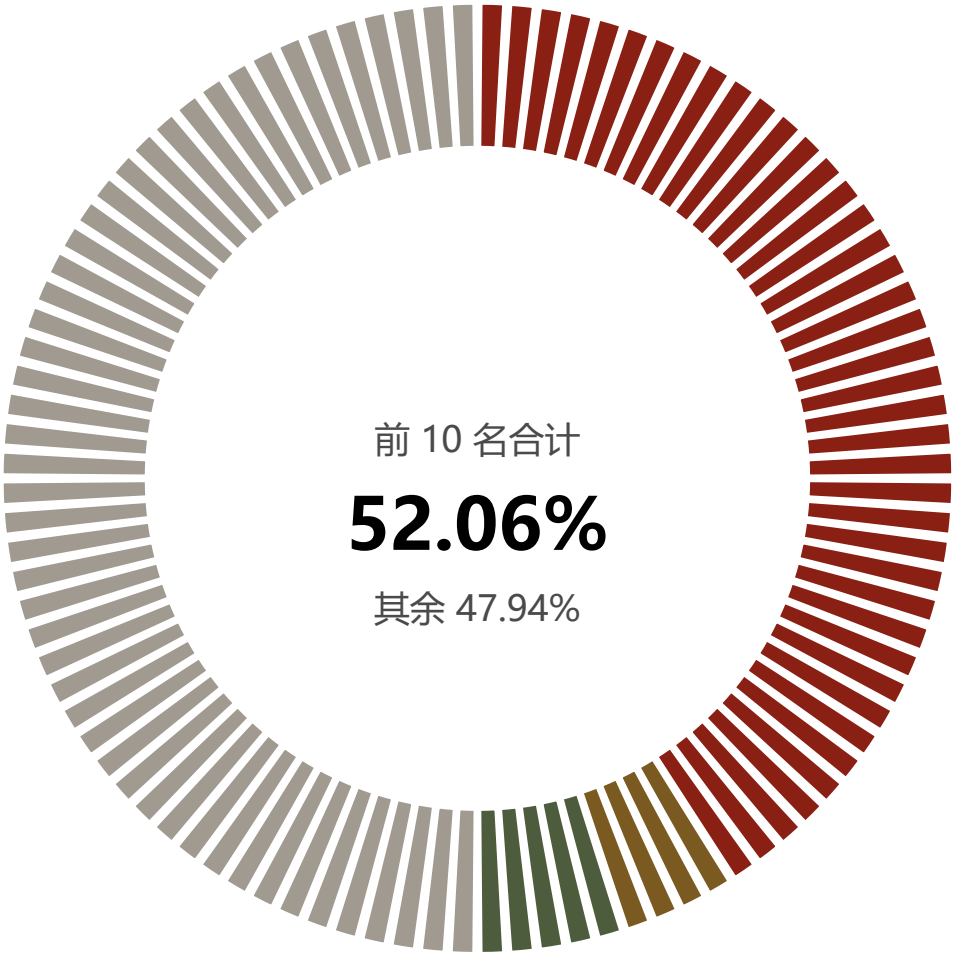
主要子公司（单位：万元）[21]

项目	营业收入	净利润
Xcovery Holdings, Inc.	未披露	-1,969.65

04 股权结构

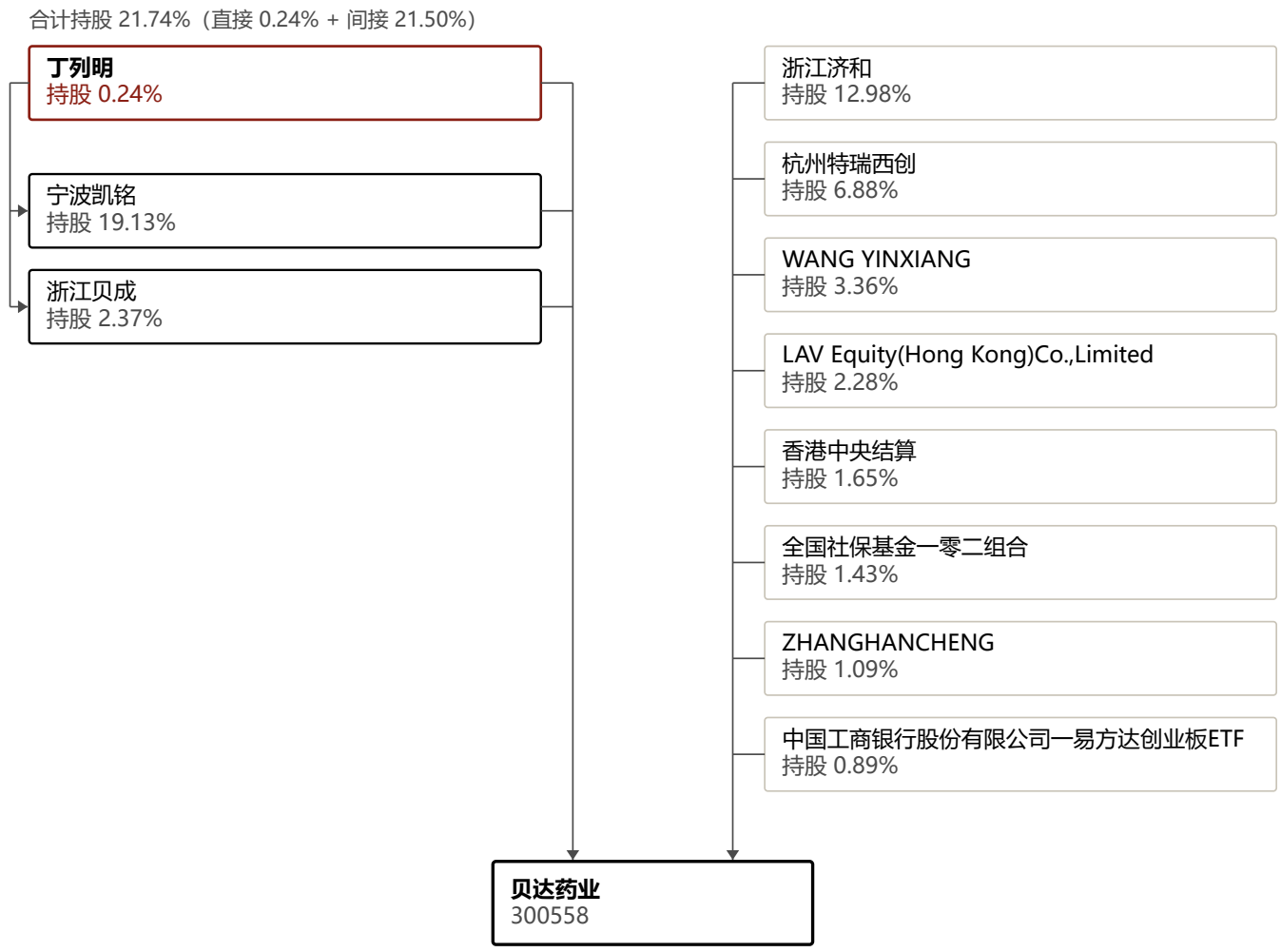
控股股东为宁波凯铭与浙江贝成，实际控制人为丁列明；报告期内股本因股权激励归属小幅增加。

① 股东性质构成（每格 1%）



境内非国有法人	**41.36%**	· 41 格
境外法人	**3.93%**	· 4 格
境外自然人	**4.45%**	· 5 格
未标注	**2.32%**	· 2 格
其余股东	**47.94%**	· 48 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 21.74% = 直接 0.24% + 间接 21.50%）；其余股东按持股降序排列，框内为该股东自身持股。原文：(1)截至本报告期末,公司实际控制人丁列明先生通过宁波凯铭投资管理合伙企业(有限合伙)、浙江贝成投资管理合伙企业(有限合伙)间接控制公司21.50%的股份,直接持有公司0.24%的股份,合计持有公司21.74%股份。(2)浙江济和创业投资...

控股股东[22]

控股股东	法定代表人	成立日期	主要经营业务
宁波凯铭投资管理合伙企业(有限合伙)	丁列明	2013年04月07日	投资管理、投资咨询(除证券、期货)。
浙江贝成投资管理合伙企业(有限合伙)	丁列明	2011年11月24日	投资管理,投资咨询(除证券期货)。

实际控制人：丁列明

05 分红回报

拟以现金分红回馈股东，分红比例保持稳定。

分红方案（单位：万元）

项目	2023-12-31 • 12M	2022-12-31 • 12M
每10股现金分红（元）	1.70	○ 未披露
现金分红总额	7,114.26	○ 未披露
分红占归母净利润[23]	◐ 20.44%	○ 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 32	10	2	3	4	15	0	0	0	0
眼科 2	0	0	0	1	1	0	0	0	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（10 条）

已上市 · 肿瘤[26]

项目	适应症	类型	靶点	上市时间	纳入医保时间	阶段
贝美纳 通用名 盐酸恩沙替尼	ALK阳性NSCLC患者的一线治疗(全球多中心)	化药1类,新一代ALK抑制剂	ALK	未披露	未披露	获批 NDA/BLA
凯美纳 通用名 盐酸埃克替尼	治疗表皮生长因子受体(EGFR)基因具有敏感突变的局部晚期或转移性NSCLC患者	未披露	EGFR	2014年11月	2017年2月	上市
凯美纳 通用名 盐酸埃克替尼	既往接受过至少一个化疗方案失败后的局部晚期或转移性NSCLC,既往化疗主要是指以铂类为基础的联合化疗 II-IIIA期伴有EGFR基因敏感突变NSCLC术后辅助治疗	未披露	EGFR	2011年6月 / 2021年6月	2017年2月 / 2021年12月	上市
贝美纳 通用名 盐酸恩沙替尼	ALK阳性的局部晚期或转移性的NSCLC	化药1类,新一代ALK抑制剂	ALK	2022年3月	2023年1月	上市
贝美纳 通用名 盐酸恩沙替尼	此前接受过克唑替尼治疗后进展的或者对克唑替尼不耐受的ALK阳性的局部晚期或转移性NSCLC患者的治疗	化药1类,新一代ALK抑制剂	ALK	2020年11月	2021年12月	上市
贝安汀 通用名 贝伐珠单抗	转移性结直肠癌和晚期、转移性或复发性NSCLC	未披露	VEGF	2021年11月	无	上市
贝安汀 通用名 贝伐珠单抗	复发性胶质母细胞瘤、上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌、宫颈癌等	未披露	VEGF	2022年3月	无	上市
赛美纳 通用名 甲磺酸贝福替尼	既往未经治疗的EGFR敏感突变局部晚期或转移性NSCLC患者	化药1类,三代EGFR-TKI	EGFR	2023年10月	无	上市
赛美纳 通用名 甲磺酸贝福替尼	具有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NSCLC成人患者	化药1类,三代EGFR-TKI	EGFR	2023年5月	2023年12月	上市
伏美纳 通用名 伏罗尼布	与依维莫司联合,用于既往接受过酪氨酸激酶抑制剂治疗失败的晚期肾细胞癌(RCC)患者	化药1类,多靶点受体酪氨酸激酶(RTKs)抑制剂	VEGFR	2023年6月	2023年12月	上市

NDA 审评（1 条）

NDA 审评 · 肿瘤[27]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
贝美纳 通用名 盐酸恩沙替尼	拟用于间变性淋巴瘤激酶(ALK)阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌(NSCLC)患者的治疗	化药1类,新一代ALK抑制剂	ALK	NDA/BLA

在研（23 条）

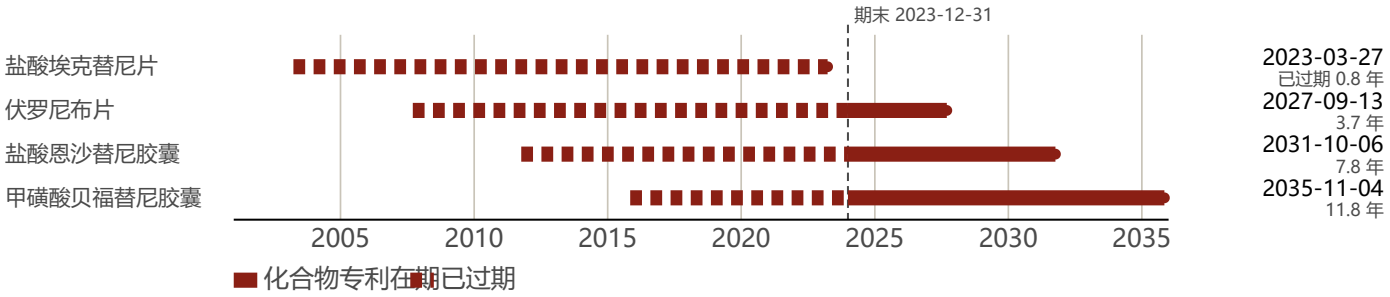
在研 · 肿瘤[28]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
贝美纳 通用名 盐酸恩沙替尼	ALK阳性NSCLC患者的术后辅助治疗	化药1类,新一代ALK抑制剂	ALK	III期
BPI-16350	联合氟维司群对比安慰剂联合氟维司群治疗既往接受内分泌治疗后进展的HR阳性/HER2阴性的局部晚期、复发或转移性乳腺癌	化药1类,CDK4/6抑制剂	未披露	III期
赛美纳 通用名 甲磺酸贝福替尼	用于EGFR敏感突变阳性的IB-IIIB(T3N2M0)期NSCLC术后辅助治疗(术后辅助治疗)	化药1类,三代EGFR-TKI	EGFR	III期
Balstilimab	单药治疗宫颈癌	单克隆抗体,PD-1	未披露	II期
Balstilimab	联合Zalifrelimab用于治疗宫颈癌	单克隆抗体,PD-1	未披露	II期
Zalifrelimab	联合Balstilimab用于治疗宫颈癌	单克隆抗体,CTLA-4	未披露	II期
MCLA-129	晚期实体瘤	治疗用生物制品1类,EGFR/c-Met双特异性抗体	未披露	I期
MCLA-129	联合贝福替尼治疗EGFR敏感突变晚期NSCLC	治疗用生物制品1类,EGFR/c-Met双特异性抗体	未披露	I期
MRX2843	急性髓系白血病	化药1类,MerTK和FLT3双重抑制剂	未披露	I期 II期
MRX2843	晚期实体瘤	化药1类,MerTK和FLT3双重抑制剂	未披露	I期
CFT8919	携带EGFR突变的局晚期或晚期NSCLC	化药1类,变构BiDACTM降解剂	未披露	I期
BPI-472372	晚期实体瘤	化药1类,CD73抑制剂	未披露	I期
BPI-460372	晚期实体瘤(国家药品监督管理局、美国FDA均已批准临床)	化药1类,TEAD抑制剂	未披露	I期

项目	适应症	类型	靶点	阶段
BPI-452080	晚期实体瘤	化药1类,HIF-2α抑制剂	未披露	I期
BPI-442096	晚期实体瘤(国家药品监督管理局、美国FDA均已批准临床)	化药1类,SHP2抑制剂	未披露	I期
BPI-371153	晚期实体瘤/淋巴瘤	化药1类,PD-L1抑制剂	未披露	I期
BPI-361175	晚期实体瘤(国家药品监督管理局、美国FDA均已批准临床)	化药1类,四代EGFR-TKI	未披露	I期
BPI-21668	晚期实体瘤	化药1类, PI3Kα选择性抑制剂	未披露	I期
BPB-101	晚期实体瘤	治疗用生物制品1类,GARP和PD-L1为靶点的三功能双特异性IgG1亚型人源化抗体	未披露	I期
BPI-221351	晚期实体瘤	化药1类,IDH1/IDH2双抑制剂	未披露	I期
BPI-520105	携带EGFR突变的实体瘤	化药1类,Pan-EGFR抑制剂	未披露	I期

在研 · 眼科[29]

项目	适应症	类型	靶点	阶段
伏美纳 通用名 伏罗尼布	湿性年龄相关性黄斑变性(w-AMD)	化药1类,多靶点受体酪氨酸激酶(RTKs)抑制剂	VEGFR	II期
EYP-1901	病理性近视脉络膜新生血管(pmCNV)	化药1类,伏罗尼布和DurasertTM技术相结合的玻璃体内植入剂	未披露	I期



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 12。

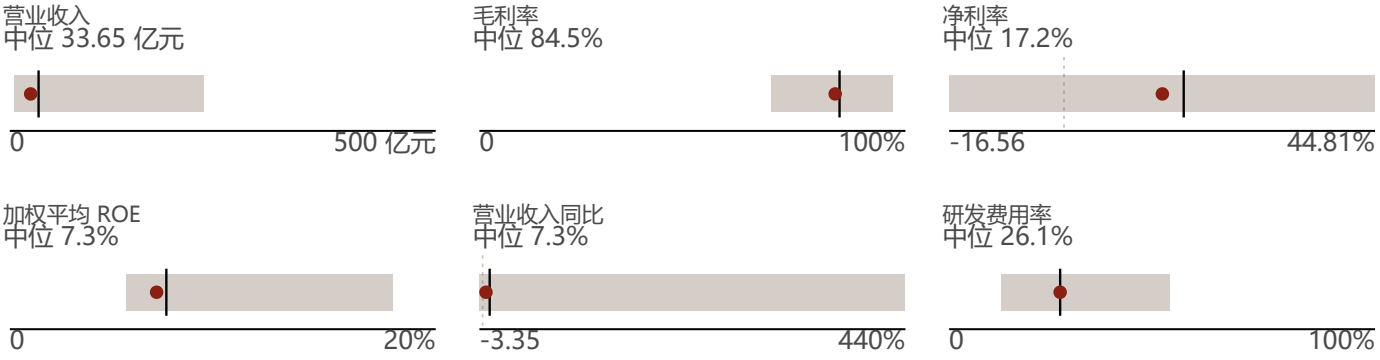
报告期内获批[30]

项目	适应症	获批时间
甲磺酸贝福替尼胶囊	具有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NSCLC成人患者	2023-05-31
甲磺酸贝福替尼胶囊	既往未经治疗的EGFR敏感突变局部晚期或转移性NSCLC患者	2023-10-12
伏罗尼布片	与依维莫司联合,用于既往接受过酪氨酸激酶抑制剂治疗失败的晚期肾细胞癌(RCC)患者	2023-06-08

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） [31]

指标	本公司	同业中位数
营业收入	24.56 亿元	33.65 亿元（n=7/7）
毛利率	83.53%	84.5%（n=7/7）
净利率	14.17%	17.2%（n=7/7）
加权平均 ROE	6.89%	7.3%（n=5/7）
营业收入同比	3.35%	7.3%（n=7/7）
研发费用率	26.06%	26.1%（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 83（第 3 行） ↩
2. 归母净利润：源报告表 6（第 3 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 6（第 8 行） ↩
6. 经营活动现金流净额：源报告表 85（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 6、表 25、表 83、表 85（第 2–38 行） ↩
14. 资产负债与回报：源报告表 81（第 46–101 行） ↩

02 产品序列

15. 分产品收入与毛利率：源报告表 13 ↩
16. 分渠道收入与毛利率：源报告表 13 ↩
17. 分地区收入与毛利率：源报告表 13 ↩
18. 产销量：源报告表 15 ↩

03 组织架构

19. 员工职能构成：源报告表 52 ↩
20. 员工构成：源报告表 52 ↩
21. 主要子公司：源报告表 39 ↩

04 股权结构

22. 控股股东：源报告表 76 ↩

05 分红回报

23. 分红占归母净利润 = 现金分红总额 ÷ 归母净利润 × 100 ↩
24. 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」 ↩
25. 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

26. 已上市 · 肿瘤：源报告表 10、表 22 ↩
27. NDA 审评 · 肿瘤：源报告表 11 ↩
28. 在研 · 肿瘤：源报告表 22、表 23 ↩
29. 在研 · 眼科：源报告表 22 ↩
30. 报告期内获批：源报告表 10、表 69 ↩

07 同业位置

31. 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 cc3de734 ↩

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。

贝达药业_300558_annual.zh.md · 生成于 2026-11-10 11:30（北京时间）