

证券代码：000999

证券简称：华润三九



华润三九医药股份有限公司

China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co., Ltd.

投资者关系活动记录表

编号：2023-020

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	建银国际及西南、中金、天风证券投资者
时间	2023年5月16日-5月19日
地点、方式	综合办公中心 现场会议
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书、证券事务代表
投资者 关系活动 主要内容 介绍	<p>1、今年内生性的增长情况？</p> <p>答：总体来讲，昆药在一季度对公司的营收增长有较大贡献。如果剔除昆药并表的影响，公司原有业务实现营收增长超过了20%。昆药对公司一季度的归母净利润影响相对小一些。扣除昆药并表影响后，公司净利润增速快于营收增速。</p> <p>2、感冒药去年四季度和23年1季度表现和全年预期？</p>

答：去年四季度感冒、止咳类药物需求量较大、订单充足，总体四季度单季感冒药品类增速较快。但由于生产有一定周期，产能饱和，产品供应不能完全满足市场需求。23 年一季度感冒药品类受到补库存和甲流高发带动，总体进展良好。感冒品类全年表现需要结合下半年呼吸系统疾病发病情况等因素综合来看，预计上半年销售进度良好，下半年看秋冬季药品的需求情况。

3、CHC 业务未来的增长潜力？

答：公司已制定了积极进取的“争做行业头部企业、营业收入翻番”的“十四五”战略目标，内涵增长和外延并购将并行发展。在此目标下，部署年度经营目标，并希望盈利能力匹配营收增长。昆药的加入将帮助公司进一步巩固行业地位，增强竞争力。具体来看：1、公司感冒品类紧密围绕消费者所需，坚守消费者为中心的理念，在去年四季度管控放开后的一两个月中，一直与消费者就感冒灵产品的主治功能和成分进行持续沟通，提示消费者合理用药。与此同时，坚持不涨价、不蹭热点。这些举措赢得了非常好的品牌声誉，品牌的知名度进一步扩大，并助推了目前产销两旺的局面；2、公司非常关注儿童健康领域，儿科品类未来具备较好成长；公司 2020 年并购澳诺制药，协助澳诺制定了品种-品牌-品类三步走战略，目前 999 澳诺成长为补钙第一品牌，未来将逐渐向大品类拓展；3、皮肤、胃肠品类有一定增长机会。CHC 业务未来具备一定的增长潜力，公司也将努力发挥引领能力，进一步稳固公司的核心竞争力，提升市场份额。

4、OTC 产品未来提价的空间？

答：公司 OTC 品种有一定定价能力，核心品种由于成本上涨，会陆续进行小幅提价，主要是覆盖成本上涨的影响，同时实现品牌价值，提价的过程中会充分考虑患者的接受程度。此外，公司也会持续进行产品升级、打造专业品牌和推出更好体验的产品。

5、中成药集采对公司影响？

答：从国家政策方面来说，未来持续常态化开展集中带量采购已成为行业共识。公司也在逐步适应这一趋势。中药集采已经经历了三轮试点，趋势越来越明确。在最近一轮湖北牵头的集采中，公司产品华蟾素片纳入此次采购目录内。目前来看，方案总体较为温和。华蟾素在公司业务中占比较小，考虑到业务规模，预计整体影响可控。

在集采常态化的背景下，公司将积极应对和适应这一趋势，并将通过不断优化产品结构，提升产品力，加大新品研发力度，关注并购以及新品引进的机会等方式来应对未来挑战。并围绕政策及时调整适应对策。

6、公司未来和各业务线增长预期？

答：公司十四五的目标以 2020 年为基数，实现营收翻番，目标达成综合考虑了内涵式增长+产品引进和并购机会。公司在十四五营收翻番的目标指引下，部署年度业务目标，并希望盈利能力匹配营收增长。

7、CHC 和处方药业务今年业务占比预期？增长潜力？

答：业务占比方面，公司 2022 年 CHC 业务占比超过 60%，处方药业务占比 33%。目前来看，不考虑昆药影响，一季度 CHC 业务表现较好，整体结构没有太大变化。

从未来增长潜力来看，公司对于各业务都有清晰的发展规划和战略目标。十四五期间，CHC 业务通过品牌不断强化、渠道覆盖增强、持续补充细分领域产品，预计将保持较好增长。感冒药品类、儿科和大健康业务将保持较快速增长，其他如皮肤、胃药等品类将超越行业增速。处方药业务过去几年受政策尤其是集采政策影响较大，目前集采对业务的影响已基本显现，产品结构经过几年调整已有比较好的基础，未来随着新品的逐渐上市，处方药业务预计有比较好的增长机会。

8、三九和昆药的整合进展以及后续规划？

答：公司以打造“成为大众医药健康产业的引领者”为愿景，制定了积极进取的“争做行

业头部企业、营业收入翻番”的“十四五”战略目标，目标中包含了内涵式和外延式增长两部分。公司 CHC 业务在不断向预防和康复两端延伸。对公司来说，昆药在康复领域是一个非常好的标的公司，公司也顺利完成了昆药的并购并最终成为其控股股东。昆药的并购有助于公司进一步稳固 OTC 的市场地位，同时帮助公司提升在中药行业排名。未来在康复领域，希望由昆药来承担主攻任务。

公司今年制定了昆药集团加入后的三期计划，分别是百日整合、一年以及三年的整合。目前，相关工作进展顺利，已顺利实现控制权交接和平稳过渡，百日融合目标基本达成。在与昆药的多次研讨后，双方共同确立了“打造银发经济健康第一股、成为慢病管理领导者、精品国药领先者”的新战略目标。未来聚焦在三七为主慢病管理领域以及以“昆中药 1381”为品牌的传统精品国药业务。目前，在品牌、产品、渠道、终端等方面的协同在有序推进，且正在逐步导入华润三九的商道体系。在管理体系融合方面，目前也在持续推进过程中。

9、配方颗粒业务集采预期？

答：配方颗粒大规模集采预计待国标品种数量达到 400 种左右启动可能性较高，公司也会做好相应准备。2 月 1 日第四批 48 个中药配方颗粒国家药品标准正式颁布，有助于在各地备案，随着国标品种陆续出台，全国性的企业会更受益。22 年底各省备案工作取得一定进展，23 年有一定的业务销售基础。

10、感冒药未来发病率主要关注哪些点？目前公司社会库存和渠道库存状况？

答：通常来看，秋冬季可能会出现感冒发病率提升的情况。目前公司的渠道库存状况良好，控制得当。

11、公司创新研究方向？

答：研发方向与公司业务结构和战略匹配，主要围绕选定的治疗领域进行产品立项，包括为 CHC 业务储备品种等。处方药业务研发方向：一是创新药，包括中药和化药，中药主要关注

	院内制剂开发、经典名方（20 多个项目在研）。二是仿制药，主要关注零售渠道有品牌化运作空间的产品。三是产品力提升，如配方颗粒、大健康方向的产品开发。
附件清单 (如有)	-
日期	2023/5/19