

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：2024-006

<b>投资者关系 活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
<b>参与单位名称 及人员姓名</b>	GIC、银华基金、南方基金、Macquarie Capital	
<b>时间</b>	2024年4月8日-4月12日	
<b>地点、方式</b>	综合办公中心 电话会议	
<b>上市公司 接待人员姓名</b>	董事会秘书、证券事务代表	
<b>投资者 关系活动 主要内容 介绍</b>	<p><b>1、CHC 业务板块感冒品类占比以及 24 年感冒品类增长预期？</b></p> <p>答：公司感冒呼吸品类在公司 CHC 业务中占比最高。感冒呼吸品类近几年增长快速，公司将持续把握机遇，24 年有望继续保持稳健增长。</p> <p><b>2、24 年 CHC 业务增长驱动力？</b></p> <p>答：公司 CHC 业务希望做到全域布局，全面领先。公司制定了长期的品类发展规划，并依</p>	

规划开展产品补充和品牌提升相关工作。如骨科天和系列、儿童维矿领域澳诺业务都在推进大品种向大品类的拓展工作。此外，银发健康的赛道将主要由昆药主攻，未来将重点深挖三七产业链的学术价值。“昆中药 1381”品类未来也能有很好的拓展空间。

### **3、公司持续丰富感冒品类，有哪些销售潜力大的产品？**

**答：**公司 CHC 业务围绕预防-治疗-康复全领域，推出满足消费者自我诊疗需求的产品，感冒品类在打造强势单品 999 感冒灵后，陆续在品类中补充了 999 感冒清热颗粒、999 板蓝根颗粒、999 抗病毒口服液、999 小柴胡颗粒、999 强力枇杷露、999 布洛芬混悬液、999 对乙酰氨基酚口服溶液等产品。流感产品磷酸奥司他韦胶囊已获批，即将上市。随着 999 感冒灵品牌力的持续提升，带动 999 抗病毒口服液、999 小柴胡颗粒等实现较快增长。同时，公司也从感冒止咳品类逐渐向大呼吸领域拓展，管线中也在不断延伸、扩充至哮喘、慢阻肺等领域。公司将通过持续丰富管线等举措支持业务长期发展。

### **4、CHC 细分品类产品是否对毛利率有进一步优化空间？**

**答：**CHC 产品毛利率水平与产品特性以及发展阶段等因素相关。通常来讲，产品推广初期毛利率相对较低，随着品牌影响力提升和市场份额的增加，产品规模化效应显现后，毛利率及盈利能力有优化空间。

### **5、公司 CHC 产品的提价策略？**

**答：**公司 OTC 核心品种由于成本上涨，会考虑不定期适度进行提价，主要是覆盖原材料成本上涨的影响。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，推出更好体验的产品，以实现品牌价值。

### **6、公司目前渠道库存水平和历史往年平均数情况？**

**答：**公司 CHC 健康消费品业务相对合理的库存水平是 2-3 个月左右。2023 年感冒、流感高发，导致感冒药渠道库存水平偏低。CHC 其他业务比较正常。

## 7、配方颗粒集采的进展情况和公司安排，集采降价对公司毛利率影响？

答：根据配方颗粒联采结果，公司配方颗粒产品价格平均降幅在 40%左右，价格下降对业务毛利率带来一定影响。随着国标品种数量逐渐增加，配方颗粒集采将进入常态化阶段，近期天津等地也开展了配方颗粒集采。对于已实施集采的地区，短期内将聚焦在进院工作的开展，对于非集采省份，将加大推广，实现更好的医院覆盖和销售。长期来看，配方颗粒业务将通过卓越运营，提高全产业链能力，力争成为行业领先者。

## 8、昆药利润率提升空间？

答：随着昆药集团业务逐渐聚焦、精细化管理水平提升，预计昆药未来净利率水平可逐渐提升。

## 9、公司第一期股权激励截至到 2024 年，未来是否会推出第二期？

答：股权激励是国企改革重要举措之一，三九未来也将根据科改要求，争取适时推出二期激励计划。

## 10、24 年各业务线的增长表现？

答：2024 年预期医药健康产业机遇与风险并存，预计公司 2024 年营业收入将实现双位数的增长。具体到各业务板块来看，CHC 业务将不断强化品牌，拓展品类。感冒呼吸品类近几年增长快速，公司将持续把握机遇，有望继续保持稳健增长；儿科、易善复、大健康等将实现较好增长。处方药业务方面，公司将强化学术引领，加大研发投入，丰富产品线，推动业务良好增长。配方颗粒积极应对集采影响，预计 2024 年将实现恢复性增长。昆药集团围绕未来 5 年战略目标，以三七产业链发展为基础构建康复慢病管理优势，并积极打造“昆中药 1381”品牌。

## 11、未来并购整合规划？

答：公司将持续通过“内生+外延”推动业务增长。CHC 领域重点关注新品牌、新技术、新产品，处方药领域持续关注高临床价值的产品。过去十几年来，公司在并购整合领域的能力

有较大提升。未来几年也是投资并购的窗口期，公司将沿着战略方向继续寻找标的，希望不断有成果呈现。

### **12、公司分红比例情况以及未来分红趋势？**

**答：**公司将持续关注股东回报，过去几年现金分红比例从 20%持续提升至 50%左右，公司已制定并发布了质量回报双提升的行动方案，后续随着业绩不断提升，分红水平将保持稳中有升的趋势。

### **13、昆药集团同业竞争安排规划及进展？**

**答：**昆药和圣火的同业竞争问题公司承诺在 5 年内解决，希望尽快能促成合作，以更好的促进团队融合。医药流通业务和华润医药集团的医药商业有一定重叠，昆药商业正在夯实现有业务基础，剥离还需要一定时间。

**附件清单**

**(如有)**

-

**日期**

2024/4/12