

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：2023-002

投资者关系 活动类别	<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"/> 业绩沟通会（电话会） <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	国新投资、新华资产、Keystone Capital、海通证券、花旗等证券投资机构分析师	
时间	2023年1月10日-1月13日	
地点、方式	电话会议	
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书	
投资者 关系活动 主要内容 介绍	<p>1、公司业务四季度及全年表现情况？</p> <p>答：公司四季度营收、利润基本保持前三季度态势。四季度通常是公司感冒品类销售旺季，12月份疫情管控放开后，对感冒药及相关产品需求有进一步增长。具体品类方面，CHC业务中核心品类增长较好，感冒、止咳类药物需求量较大、订单充足，但由于生产有一定周期，产能已饱和，因此供应不能满足市场需求。儿科品类总体表现比较</p>	

好，其中澳诺业务持续表现较好，四季度以来小儿感冒药也处于需求旺盛状态。皮肤药和胃肠用药全年保持较快增长。大健康业务增速良好。CHC 业务中康复慢病业务表现相对较弱，主要在于血塞通软胶囊未中选湖北集采，在湖北集采区域进入实施后，院内市场受到一定影响。

处方药业务方面，配方颗粒业务全年表现低于预期，主要在于省标品种各地备案进度，12月由于疫情管控放开后预防方、治疗方等需求增加，12月份配方颗粒表现较好，但是全年趋势较难扭转。饮片业务增速很快，对国药业务营收贡献较大，但饮片业务毛利率较低。处方药受集采政策影响的主要是中药注射剂品种，在易善复、诺泽、骨科产品、示踪剂等增长带动下，处方药业务预计全年实现增长。

2、公司感冒类产品是否有扩大生产线计划？

答：公司感冒灵产能提升项目在实施中，预计2024年投产。今年四季度以来，感冒高发季叠加疫情影响，感冒品类药物需求量较大、订单充足。公司目前也在加紧安排生产，包括内部委托加工安排等。

3、配方颗粒业务明年表现？

答：配方颗粒业务预计明年增速会加快，主要在于配方颗粒业务今年下滑比较明显，基数较低。同时，备案品种数量逐渐增加，预计明年的增长具备一定的基础。如果明年各省备案进度比较快或者国标品种出台速度快的话，销售进度可能会更好。

4、配方颗粒业务的价格提升是否会影响终端需求？

答：可能会有一定影响，2022年观察到一些省份的销售过程中存在一些患者的流失，但是基于配方颗粒业务自身优势和特点，会有相当部分的患者倾向选择配方颗粒，因此总体基本盘还在。随着价格提升以及医疗终端放开，配方颗粒业务市场存在进一步扩大的空间。

5、配方颗粒渠道库存消化情况？

答：去年三季度后以销售新国标/省标产品为主，由于新国标、省标备案有过程，目前各省市渠道和终端库存都处于较低的水平。

6、CHC 业务中其他品类受放开的影响以及表现？

答：疫情放开主要是在 12 月份，目前对其他品类没有特别明显的影响。儿科、皮肤、易善复、大健康业务等 2022 年增长较好。康慢业务受到集采原因，在湖北联盟相关省份院内市场表现受到影响，康慢业务大体保持稳定。

7、公司处方药业务（除国药业务）情况？

答：公司处方药业务中抗感染业务此前受集采影响较大，但近两年影响已基本消化。未来中成药集采的影响可能会逐渐有所体现，但考虑到业务规模，预计整体影响可控。通过业务和产品结构不断调整优化等举措，预计明年将实现较好增长。

8、股权激励计划效果？

答：目前来看，公司股权激励计划实施的成效较好，股权激励计划使激励人员范围有所扩大，覆盖到关键岗位和中层管理人员。同时，公司股权激励指标比较进取，公司员工将共同努力争取达成业绩目标。

9、公司对于昆药的规划和协同安排？

答：昆药和三九有比较好的协同效应。1、三七产业和三九有非常好的协同，昆药三七种类非常丰富，产业链上有一定布局，公司早前也收购昆明圣火介入到三七产业，未来双方整合后，有助于提升三七产业上游质量标准，并更好应对集采大环境变化，制定推广策略。此外，未来健康类产品开发方面也有发展机会。2、协同打造昆中药 1381 品牌。三九有丰富的品牌打造经验，有很多资源可以和昆药共享，共同把昆中药 1381 品牌打造成全国有影响力的精品国药品牌。3、零售渠道、终端等均可以资源共享。

10、昆药整合进展？

答：去年 12 月底已完成股权过户，1 月初昆药召开董事会调整了管理层，并提名了新任董事。业务整合方面，双方团队此前进行过几次大范围研讨，对昆药未来战略定位和发展目标形成初步共识，后续将进一步推动战略定位和目标清晰化。具体业务方面，就昆中药 1381 品牌的发展，双方将开展具体的业务协同，在品牌定位等方面三九会给予大力支持。品牌下产品未来也会开展密切合作，三九合适产品可以交由昆药运作。零售渠道、终端等资源均可以共享。管理融合方面会把华润战略管理体系、财务管理体系、EHS 管理体系等进行融合。

11、昆药商业的安排？

答：昆药商业流通业务不是三九战略方向上业务，会考虑进行剥离。目前还没有时间表，将选择合适时机尽早启动。

12、后续还会有类似的并购标的吗？

答：希望未来能够有更多的合作企业进入到三九，目前也有一些项目在谈，总体沿着公司战略方向，选择合适的战略业务。

13、经典名方规划？

答：经典名方是中药研发的重要方向，目前在研经典名方 20 余首。立项产品主要围绕老年、女性和儿童三个人群布局。未来市场定位会先拓展医院渠道，并逐渐转向院外渠道。

14、公司研发规划？

答：研发规划与公司业务结构和战略匹配，主要围绕选定的治疗领域布局管线。处方药研发将中西并举，仿创结合，一是创新药，中药创新药关注院内制剂开发、经典名方。二是有临床价值的仿制药，并关注零售渠道有品牌化运作机会的产品。三是产品力

提升，如大品种二次开发、配方颗粒标准研发、大健康方向的产品开发等。

在研的创新药包括，1类小分子靶向抗肿瘤药 196 正在开展 I 期临床试验；脑胶质瘤新药 ONC201 正在积极推进国内注册申报工作。中药的研发主要围绕儿童、老年人群进行产品研发，2021 年新引进用于改善女性更年期症状的 1 类创新中药 DZQE，目前已进入 II 期临床。

15、公司外延并购项目关注点？

答：外延发展主要围绕战略领域开展，CHC 业务优选有影响力的品牌并关注消费升级方向的产品，帮助公司尽快实现全域布局。处方药方面关注：1、中医药领域具备独特资源的产品和有潜力的业务 2、关注创新药机会 3、有一定壁垒的仿制药品。

16、饮片在国药业务中占比？

答：饮片和配方颗粒在生产和终端推广上有非常好的协同性，公司于 2020 年开始布局饮片业务。2022 年由于配方颗粒销售在部分省份受限，饮片业务作为补充加大了推广，2022 年占比有比较大提升。未来国药业务中，配方颗粒业务为核心发展业务，饮片作为补充业务。

附件清单

(如有)

-

日期

2023/1/13