

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：2022-067

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	景顺长城基金	
时间	2022年10月20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	董事长 证券事务代表	
投资者 关系活动 主要内容 介绍	<p>1、目前四类药管控情况和CHC大品种情况？</p> <p>答：CHC业务中感冒品类受到四类药限售影响比较大的主要在二季度，随着第九版疫情防控方案出台，疫情防控四类药销售管理有所放松，感冒药的销售开始逐月改善，目前全国大部分地区销售不太受影响。</p> <p>从CHC品类结构来看，排在前列的品类/产品包括感冒、皮肤、胃肠、澳诺、小儿</p>	

感冒药、血塞通软胶囊等。从内部管理来看，公司成立了 CHC 事业群，下设 OTC 事业部、专业品牌事业部、大健康事业部和康复慢病事业部，分别捕捉家庭常备用药、消费升级、预防保健和康复慢病市场。其中 OTC 事业部和专业品牌事业部的规模相对比较大。

2、CHC 业务未来增长点？

答：公司在十三五后期重新梳理了业务体系，确定了 CHC 业务为核心业务，两个处方药业务为发展业务，赋能核心业务协同发展的框架。同时确定了华润三九打造创新+品牌双轮驱动的企业，并制定了数字化战略。公司 CHC 业务具备非常大的潜力，公司希望成为 CHC 领域的引领者，积累自己的竞争优势，并在竞争中胜出。

3、配方颗粒业务改善预期，业务发展情况？

答：配方颗粒业务从去年 11 月份开始切换新国标，今年上半年一直处于国标切换期，预计年底大部分切换工作有望完成。切换过程中今年上半年配方颗粒业务销售受到一定影响，公司已在年初的商业计划中有所预期，今年希望配方颗粒业务实现平稳过渡，国药事业部营收实现正增长。

业务发展方面，国家层面对于配方颗粒国标执行和备案推进非常重视并持续规范。目前来看，配方颗粒业务切换过程中，各省执行进度有所不同。随着各省备案进度的推进，业务在逐季改善。

4、国标出台的进度及背景？

答：配方颗粒国标出台也是希望业务更加标准化，第一批国标品种不到 200 个，为满足临床需求，目前主要是国标+省标混合销售。

5、公司进入饮片业务的考量？

答：近几年，一是国家鼓励中医药发展，二是饮片行业管理越来越严格，出现了介

入饮片市场比较好的时机，因此公司目前选择几个省份进行饮片业务试点。

6、公司医院市场资源投入情况？

答：处方药市场未来具有发展机会，公司处方药业务投入主要聚焦在核心品类和领域，并在这些领域中构建研发、制造和培养核心竞争力。同时，公司研发投入中涵盖创新药研发。研发立项以及选择的治疗领域会考虑处方药和 CHC 业务的协同。

7、昆药并表节奏和明年整合规划？

答：并购昆药构成了华润三九的重大资产重组，需要经过一系列审批，目前项目进展顺利，但仍需要一些时间。希望年底前能完成。昆药项目有助于华润三九进一步稳固 OTC 第一的市场地位，并有助于提升公司中药行业地位。

未来从昆药战略层面来看，昆药将聚焦在两大核心业务：1、基于老龄化趋势不断显现，银发健康浪潮涌现，康复慢病领域将形成长期发展赛道。昆药将聚焦三七领域和康慢产品，争做慢病管理领导者。2、昆药精品国药业务未来也有很好的发力点，昆中药 1381 是有悠久历史的传统中药品牌，是最久中药的吉尼斯记录保持者。未来也将助力把“昆中药 1381”打造成为精品国药品牌，也有助于三九补充传统品牌。

昆药集团三七产品和三九现有的业务有一定重叠，医药流通业务和华润医药集团的医药商业有一定重叠，因此在此次上市公司收购的过程中华润集团、华润医药集团、华润三九分别出具了解决同业竞争问题的承诺函，计划在 5 年内解决同业竞争的问题，未来将结合市场环境、各方诉求，形成具体的方案。

8、对昆药业务的赋能？

答：1、昆药业务和三九业务有很强的协同性。昆药三七种类非常丰富，公司早前也收购昆明圣火介入到三七产业，未来公司作为股东将助力昆药成为云南三七产业的龙头骨干企业，参与到云南省千亿三七产业的发展规划，推动三七产品发展，更好的服务

中国的患者。2、昆中药 1381 精品国药品牌符合未来发展趋势，三九有一些非常好品质的产品，并购后也将考虑在这个品牌下布局更多的传统中药产品。3、昆药品种聚焦在骨风关肾领域，慢病管线未来有比较好的发展空间；4、昆药采用多业务单元管理模式，华润的管理体系将对昆药有较大帮助。华润并购的一些企业在进入华润体系后，利润变得更理想，因为管理更成体系化。

9、未来 BD、并购规划？

答：公司公告并购昆药重大资产重组事项后，业内认可度相对较高。华润三九是战略引领型企业，公司十四五规划将整合行业优质资源作为重要战略举措之一。未来几年公司也会紧紧抓住行业变化带来的整合时机，加快 BD 和外延并购进程。

10、明年之后的增长点？

答：行业集中度提升的趋势在不同领域均有发生，医药行业中感受较为清晰的是医药连锁行业，但同时医药工业领域的集中度也提高的较快。未来公司会坚持内涵增长为主，外延为辅的方式，持续推动业务增长。

11、线上业务发展，对于大品牌企业是否受益？

答：线上业务的发展有助于促进零售市场行业集中度提升，对品牌企业较为有利。原来预期线上业务更多受益的是计生类和大健康类产品，但近年来公司观察到，随着疫情的出现和线上业务的发展，患者的购药习惯也在发生改变，感冒药在线上的排名处于前列。

12、CHC 库存是否健康？

答：三九很早在管理中引入销售和纯销两个指标。公司库存等指标管控的比较好。

13、公司 OTC 产品提价考量？

答：OTC 产品在考虑消费者接受程度的情况下有一定的提价空间以覆盖成本上涨的

	影响。
附件清单 (如有)	-
日期	2022/10/20