

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：2023-021

投资者关系	<input type="checkbox"/> 特定对象调研	<input type="checkbox"/> 分析师会议
活动类别	<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	中金基金、华泰证券、兴全基金、鹏扬基金	
时间	2023年5月22日-5月26日	
地点、方式	综合办公中心 现场会议、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、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、Q1 CHC 业务的表现？</p>	

答：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，业务中占比较高。儿科感冒药、皮肤用药、大健康等业务增长较好。以 999 理洙王牌血塞通软胶囊为主的圣火业务一季度也取得较快增长。总体来看，1 季度 CHC 业务核心品类中感冒用药增速快于预期，其他品类表现符合预期。

3、4 月份感冒药品类增长情况？

答：目前来看，4 月份延续了 1 季度的情况。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。

4、今年感冒药产能会有所增加吗？

答：去年感冒灵已启动产能扩充计划，明年感冒类产品预计产能有所扩大。

5、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。

6、配方颗粒业务今年表现以及业务集采预期？

答：配方颗粒业务 2022 年受省标品种各地备案进度影响，全年表现低于预期，今年一季度实现正增长。预计今年配方颗粒业务有望逐季改善，并在去年低基数的基础上实现恢复性增长。

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。

7、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。

8、华润三九保持较好净利率的原因？公司净利率水平展望？

答：华润三九具备清晰的发展战略和成熟的管理模式，同时也在战略方向上持续加快创新转型力度和资源整合进程和力度。此外，管理层面上也会推出更多更具市场化的激励举措。

公司总体希望未来毛利率保持稳定，费用率方面也会持续加强管控。最终综合利润率水平和业务结构相关。

9、大健康业务发展展望？

答：公司大健康业务从健康、美丽、时尚三个维度进行品牌打造，陆续推出 999 今维多，9 YOUNG，桃白白等品牌，并推出健身专用蛋白粉等年轻人喜爱的年轻时尚产品。未来，大健康业务将深入洞察市场变化，以老年人群、运动人群、女性人群的健康管理需求为切入点，形成丰富的产品组合，进一步提升数字化运营能力，以大单品打造为核心目标，逐步形成行业领先地位。

10、CHC 业务未来增长潜力？

答：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、儿科和大健康业务有望保持较快增长，其他如皮肤、胃药等品类将超越行业增速。

11、澳诺业务未来发展规划？

答：公司 2020 年收购澳诺制药，后续进行相应整合，并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，目前有在尝试做维

D 等产品。

12、易善复业务的最新进展？

答：易善复有非常好的产品品质和学术基础。过去 5 年，零售和医疗渠道上易善复均表现较好，销售增长超过预期。618 和双 11 电商大促活动中，获得肝胆 OTC 类目 TOP 1 的地位。

去年以来易善复产品全球产能不足，今年公司在销售策略上进行了适时调整。目前在和厂家沟通解决供应问题，预计到后年供货压力可以基本解决。

13、昆药业务目前的基本情况？有给昆药设置业务考核指标吗？

答：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，今年整体业务大基调是稳定。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“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。

附件清单

(如有)

日期

2023/5/26