

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：2022-078

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 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	瓴仁、山高、Kadensa Capital、润晖投资	
时间	2022年11月30日-12月2日	
地点、方式	综合办公中心，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、根据国家疫情防控政策的变化，是否有消费者大量购买感冒灵等产品的现象？</p> <p>答：9月下旬以后感冒药进入销售旺季，公司订单充裕，感冒相关产品如止咳、抗病毒口服液订单量都比较好。此外，疫情放松后相关产品整体购买较为便利，出于秋冬感冒高发，以及储备药需求的因素，消费者行为确实有所变化，体现在一次性购买量增加，客单价较之前有较为明显提升。</p>	

2、未来 CHC 业务的增长潜力？

答：1、不断强化主品牌，打造多个专业品牌。随着业务不断向线上迁移，消费者/患者对品牌忠诚度在逐渐提高。2、不断拓展新渠道，加大线上渠道拓展力度，线上业务是未来资源投入的重点方向之一。3、不断补充品类，现有品类中不断丰富、细分补充产品线。

3、CHC 业务线上业务占比情况以及未来趋势？

答：近几年公司线上业务占比不断提升，目前线上 B2C 业务占 CHC 业务比重超过 4%。十四五期间希望将线上业务占比提升至 10%以上。近几年公司也在持续打造数字化选品能力，并不断尝试和进行新品迭代。未来线上业务发展重点：1、产品上做更多投入。线上销售产品的结构和线下有一定差异，这几年线上销售不断提升和产品结构不断优化有关，易善复和澳诺就是非常适合线上销售的产品。2、持续强化线上运营能力，经过过去几年的准备，线上店铺逐渐转为自营。3、不断提升用户服务能力。

4、公司线上线下产品价格体系？

答：O2O 渠道方面公司的供货价格和线下没有太大区别，我们关注线上份额的提升。电商渠道方面，公司根据业务规划及运营策略，目前线上线下运营品种价格体系相对稳定。

5、公司小儿感冒药如何吸引消费者？

答：1、不断进行品牌打造，999 小儿感冒药目前在品类中排名前列 2、不断扩展终端覆盖 3、开展终端推广活动。

6、大健康业务情况？

答：大健康业务关注消费者需求，围绕健康、美丽、时尚三个方向打造品牌，推出新品种，如在美丽方向推出桃白白品牌等。目前大健康业务还处在探索阶段，产品日益

丰富。团队方面也有变化，去年线下团队陆续和部分区域 OTC 团队做了整合，并重点布局新零售。从战略上，公司希望大健康业务能实现快速发展，形成一定规模。

7、中成药集采对血塞通软胶囊的影响？

答：血塞通软胶囊在广东和湖北两个联盟集采中均已纳入，血塞通软胶囊没有中选湖北集采，上半年湖北省联盟中部分省已逐步开始执行，导致院内销售受到一定影响。广东联盟有中选但价格有一定下降。公司把康慢业务放在 CHC 业务中，主要还是因为看好产品长期在零售市场的机会，在圣火并入到三九体系内后，血塞通软胶囊业务零售市场的占比提升较快。后续和昆药整合后，血塞通软胶囊会成为未来三七制剂的核心品种。

8、配方颗粒完成备案情况？

答：前三季度国药业务整体增长，配方颗粒业务销售受到影响后，饮片业务做了一定的补充。

目前新国标品种在各地备案基本完成。因为各省政策差异，目前大概有超过 10 个省份省标备案较好。公司也在持续推动配方颗粒业务备案进程，今年配方颗粒业务表现可能会低于预期，但是国药业务整体实现增长还是有希望的。

明年配方颗粒业务总体相对乐观，虽然销售区域会受到一定影响，但是考虑到备案品种增加以及目前价格调整状况，预计明年业务整体会实现恢复性增长。

9、配方颗粒和饮片业务集采预期？

答：山东饮片联采出台的政策导向清晰，价格因素在整个评价体系中占比较低。市场需要进一步规范，饮片毛利率低，且与农产品关系紧密，价格波动大，集采大幅降价难度比较大。配方颗粒有集采可能性，预估到配方颗粒国标品种数量 400 种左右，可能会启动集采。

10、公司近年来毛利率下降的原因？

答：过去几年公司毛利率有所下降，主要是受业务结构的变化以及成本上涨的影响。

1、整体业务中毛利率相对较高的抗感染等业务受集采影响处于下滑的状况，影响了公司整体毛利率水平。2、原材料、能源、人工等价格上涨，对毛利率有一定影响。

11、公司收购昆药协同性？

答：三九主要从以下方面进行协同：1、清晰昆药战略定位，协助管线聚焦 2、在三七产业领域，可以整合双方的资源，推动全产业链发展 3、零售渠道、终端等均可资源共享。澳诺在进入三九体系后充分共享了三九的终端资源。昆药的医院覆盖方面有优势，双方可进一步协同。4、品牌打造方面，可以共享三九的媒介资源，有助于降低品牌打造成本。5、华润的管理体系相对领先，将对昆药有较大帮助。华润并购的企业在进入华润体系后，通常会由于管理提升而实现盈利能力提升。

12、赛诺菲易善复为代表的肝胆类贡献？肝药未来规划？

答：目前易善复在 CHC 中是重要品种，过去几年增长快速，未来希望围绕易善复构建保肝护肝用药品类。

13、鼓励中药政策对企业的影响？

答：2016 年以前中药政策偏中性，中药注射剂受到监管政策严格管理；2016 年之后中药在临床使用方面受到限制比较多。国家层面上近年持续推出了利好中药政策，去年以来，更多政策落地使得中药相关品种受益。

医保支付上，中医院可暂不实行按疾病诊断相关分组（DRG）付费，对已经实行 DRG 和按病种分值付费的地区适当提高中医医疗机构、中医病种的系数和分值，医保目录动态调整的过程中注重中西药并重等；从产品使用来讲，中药在限定使用医院层级、适应症上都有一定的放宽趋势；同时，关注中药种植和药材质量，逐步出台一些鼓励政

策，鼓励企业把前端品质进一步提升，引导建立优质优价机制，预计对于领先的企业比较有利。

14、中药集采影响？

答：目前，三九处方药中药大品种基本已纳入两个省际联盟集采，广东主要针对独家品种，降幅相对比较合理。目前公司品种纳入新一轮中成药集采的主要是华蟾素，华蟾素目前在公司业务规模中占比不大。接下来更多省份开始实施集采后，对营收影响会逐渐体现，但总体影响可控。

15、公司在与零售端药店的合作中议价权如何？

答：公司不断强化与零售药房的战略合作关系。从行业角度看，药店连锁化率提高后，其话语权有所提升，同时连锁药店和品牌厂商合作的意愿也在逐步提升。

三九作为品牌药企，在 999 主品牌外，近年也在持续培育专业品牌并取得一定的成效。999 感冒灵核心品种终端覆盖率很高，公司 CHC 业务品类覆盖较广，抗风险能力增强的同时也能更好的满足消费者多样的需求。公司也率先布局了线上和新零售领域，在医药行业内也是比较领先的。

附件清单

(如有)

-

日期

2022/12/2