

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：2022-079

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	华西证券、平安资管	
时间	2022年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	证券事务代表	
投资者 关系活动 主要内容 介绍	<p>1、公司外延发展方向？</p> <p>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。</p> <p>2、公司和赛诺菲续签合约情况？</p>	

答：公司和赛诺菲本次将易善复的合作延长至 2031 年，主要是希望进一步巩固双方未来的合作，希望在预期稳定的情况下，不断增加市场投入，如品牌、数字化方面的投入预计会进一步加大。双方对未来进一步拓展合作，如抗过敏产品等，也在进行合作探讨，希望未来能成功落地。

3、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。其他处方药业务通过业务和产品结构不断调整等举措，预计会实现较好增长。

4、配方颗粒业务情况？

答：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，希望到年底有 20 个省左右。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低于预期，但是国药业务（含饮片）实现增长还是很有希望的。

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，预计明年业务在今年低基数的情况下整体实现恢复性增长。

5、三九饮片业务情况？

答：三九此前主要做配方颗粒，随着外部环境和监管要求的变化，2 年前开始拓展饮片业务，主要是给产业链做供应并在核心终端开展协同销售。

6、中药配方颗粒切标后价格成本及其毛利额、净利率的变化？

答：目前仍在切标过程，情况相对复杂。现有完成切换地区价格提升幅度好于预期，提升幅度可覆盖成本上涨，但预计毛利率有一定幅度下降，具体仍需等到更多省份终端

完成切标，观察后续数据变化。

7、配方颗粒集采预期？

答：配方颗粒集采短期内还不具备条件，预计配方颗粒品种数量能够满足临床基本需求，2-3年后纳入集采的可能性较大，公司也会持续动态关注集采情况。

8、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。

9、处方药中抗感染业务情况？

答：抗感染业务随着新品带动（复他舒等）、集采品种补充增量等，预计今年抗感染业务会在新品的带动下实现增长。

10、处方药规划？

答：处方药现有业务希望能够继续保持稳定，并持续引入产品进行业务补充。这几年公司也在持续加快产品引进速度，陆续补充易善复、诺泽、天和等产品。

11、公司并购昆药后协同？

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、零售端，渠道、终端等均可以资源共享。此前并购澳诺，在进入三九体系后顺利进入大连锁。3、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 4、华润的管理体系相对领先，将对昆药有较大帮助。

12、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。

13、未来研发投入趋势及方向？

答：过去几年公司非常重视研发创新工作，新品立项数量持续增加，研发投入强度也在持续增长。十四五期间，结合业务基础和现有资源，公司将持续加大研发投入，希望通过几个战略周期的研发投入，持续改变产品结构，实现品牌+创新双轮驱动。主要是围绕核心领域布局管线，仿创结合，也高度关注中医药传承创新发展，包括创新中药、经典名方、院内制剂等。

14、公司线上业务占比情况？

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。持续强化线上运营能力，经过过去几年的准备，越来越多的店铺逐渐转为自营。

附件清单

-

(如有)

日期

2022/12/2