

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：2023-006

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	华安证券、西部证券、淡水泉、南华资管等证券投资机构分析师	
时间	2023年2月6日	
地点、方式	综合办公中心（现场调研）	
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、2022年配方颗粒业务预计如何？</p> <p>答：2022年配方颗粒表现弱于预期，主要是各省备案进度受到影响。去年我们在备案等领域做了积极的准备，去年年底各省备案工作取得一定进展，为2023年的业务打下良好基础。新国标进一步实施后有助于解决公司在各省的备案问题，对配方颗粒终端推广更有利。如果23年有更多国标品种进入实施，对公司23年销售推广会更有帮助。</p>	

2、四季度感冒药销售情况如何？

答：四季度通常是感冒品类销售旺季，12月份疫情管控放开后，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。

3、针对疫情的情况和市场需求，会不会考虑扩大产能？

答：22年四季度，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，公司也在加紧安排生产，包括内部委托加工安排等。同时，公司之前做了一定的准备，成立了专门小组，根据疫情变化做相应应对，包括供应链准备等，主要原材料供应方面做了一定储备。公司感冒灵产能提升项目在实施中，预计2024年投产。

4、配方颗粒目前库存如何？

答：2022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。

5、公司十四五战略目标指引有变动吗？

答：公司十四五战略目标没有变化。公司十四五的目标以2020年为基数，实现营收翻番，目标达成综合考虑了内涵式增长+产品引进和并购机会。公司在十四五营收翻番的目标指引下，部署年度业务目标，并希望盈利能力匹配营收增长。

6、三九和昆药整合后，未来三七品类的发展规划？

答：三七产业方面我们已拟定发展规划，三七地域性比较强，和昆药整合到一起后，三七业务具备一定的规模，可对上游资源品质和标准提升有更大影响力。未来将在三七种子种苗繁育方面长期投入，提升标准。中游围绕现有药品业务，统一规划，对产品结构和渠道相应调整。同时加快现有品种增加适应症的研发，拓展基药市场，为未来业务增长打下基础。并利用上游优势不断在三七保健食品，功效护肤品等方面做一些拓展。

7、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。

8、公司的研发方向有哪些？创新药研发进展情况？

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 QBH-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。此外，公司还有二十多首在研经典名方。

9、昆药商业部分后续剥离安排？

答：昆药商业的医药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。

10、公司后续外延并购会主要关注哪些领域？

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。

11、公司如何看待大健康业务的增长机会？

答：大健康领域未来有较好的发展潜力。过去几年公司大健康业务的团队、产品结构、业务模式等都在不断调整，明确了以“健康、时尚、美丽”为发展方向。“健康”方向主打“999 今维多”品牌，以膳食营养补充剂系列为主；“时尚”领域，围绕健康生活方式及运动需求推出产品，如益生菌和蛋白粉；“美丽”领域主推“桃白白”等女性健康系列产品。大健康产品日益丰富，剂型上之前以片剂、胶囊为主，现在补充了软胶囊，口服液等。团队方面陆续做了整合，并重点布局线上业务。

附件清单

-

(如有)

日期

2023/2/6