

证券代码：002004

证券简称：华邦健康

华邦生命健康股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20211101

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中银证券邓周宇、杨志威、梁端玉，交银施罗德基金、重阳投资胡敏、兴业基金代鹏举、尚石投资贾鹏飞、德睿恒丰江昕、合正普惠投资原芳、南银理财钱晟、汇华理财张昕
时间	2021年11月1日 10:30-11:30
地点	电话会议（中银证券组织）
上市公司接待人员姓名	董事兼董秘：彭云辉 董办主任：胡菁菁 财务经理：杨慧 投关专员：刘炼
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>华邦生命健康股份有限公司成立于1992年，是国内皮肤临床用药及皮肤健康领域龙头企业，2004年在深交所挂牌上市。经过近30年的耕耘，公司目前形成了以大健康产业为主要发展方向，业务范围涵盖医药、医疗、农化、新材料、旅游等领域的发展格局。公司目前是中国领先的临床皮肤药物服务商、农药龙头企业、精细化工中间体和新材料领域的行业领军者。</p> <p>2015年以来，公司确立了“大健康”的发展战略，一方面聚焦医药和医疗主业，另一方面对农化、新材料、旅游等板块进行分拆</p>

上市和独立运营。

今年前三季度，公司总体保持稳健增长，各业务板块呈现良好发展态势，公司总资产近 300 亿元，较年初增长 6.1%，共计实现营业收入 86.3 亿元，同比增长 9.4%；实现归母净利润 5.2 亿元，同比增长 1.3%。

（一）医药板块

公司主要从事医药制剂及原料药研发、生产与销售，代理制剂产品的学术推广业务。

制剂方面，公司依托旗下“华邦制药”及多个专业品牌，以个人常见皮肤病症为出发点，构建最具深度和广度的产品矩阵，满足全年龄段客户皮肤保健、治疗、康复的全方位、多层次需求。核心产品“地奈德乳膏”、“萘替芬酮康唑乳膏”、“盐酸左西替利嗪”等在相关品类中处于领先地位，经过近 30 年的耕耘，产品品牌在业界得到广泛认可并享有较高声誉。公司采取学术推广和院外零售相结合的营销模式，建立了逾千人的销售团队，共覆盖全国 1 万家医院，2 万家基础医疗机构，20 万家连锁药房门店及社会单体药店。在巩固院内市场市占率的同时，积极实施产品定位升级，大力发展药店、第三终端、电商等渠道，从院内向院外转型，不断提高院外市场份额。

原料药方面，公司拥有华邦胜凯及汉江药业两大原料药生产企业。其中，华邦胜凯主要生产皮肤、抗结核、抗肿瘤类原料药，产品以内部供应为主，在同类企业中率先实现了原料药和制剂生产一体化。汉江药业产品包括甾体激素、驱虫类、呼吸系统类、消化系统类原料药，为出口导向型，主要销往欧美、日本等发达国家，与国际知名药企，如雅培、强生、礼来、默沙东等建立了长期合作关系。

（二）医疗板块

公司于 2015 年开始，通过收购、新设、参股等方式布局医疗服务领域，将国外优质医疗服务体系及治疗手段引入国内，为患者提

供专业化、个性化医疗服务，在综合医疗、康复治疗、医学美容、抗肿瘤治疗领域打造健康产业品牌。

目前运营中医院有重庆北部宽仁医院、北京华生康复医院、玛恩皮肤美容医院（连锁）、德国莱茵康复医院、瑞士巴拉塞尔生物治疗中心。

重庆北部宽仁医院是一家集医教研于一体的大型三级综合医院，2020年投入运营，占地280余亩，编制床位1000张。汇聚三甲名医和资深医护团队共300余人，开设30余个科室，多学科协作、一站式解决各类疑难重症，重点打造了心内科、呼吸科、神经疾病科等核心科室。报告期内，宽仁医院进一步完善综合医院科室建设，增设血液科、肿瘤科、老年科等三个科室，月均门（急）诊就诊人次达26000余人，与上一季度相比，大幅上涨近100%，同时经营业绩等方面继续保持快速增长。

北京华生康复医院5月正式开诊，截止目前共开放床位100张，重点打造康复临床科室和康复治疗科室，其中康复临床科室集合了运动康复、神经康复、骨与关节康复、心肺康复、儿童康复、老年康复等多个优势学科。医院秉持“临床康复一体化”学科建设发展理念，和德国莱茵、瑞士巴拉塞尔两大海外医院形成密切业务合作，就诊人数和营收保持快速增长。

玛恩皮肤成立于2016年，总部位于重庆，是集医、教、研于一体的皮肤医疗美容连锁机构。目前拥有1家总部旗舰店，在四川、山东等多个省市拥有连锁机构共计30余家。玛恩的业务涵盖斑、疤、痘、印、坑等皮肤治疗，以及美白抗衰、敏感肌护理、年轻化、微整形、注射美容等医疗美容服务，定位为“专业的私人皮肤医生”，可以满足全年龄段客户皮肤管理需求。今年以来，玛恩皮肤继续推进门店建设，下半年在武汉、成都、南昌等地开设了3家新店，同时还正在积极筹建沈阳和苏州门店，计划于今年年底前开业。同时，玛恩皮肤启动了为期半年的玛恩皮肤服务升级计划，进一步优化标准化、规范化、优质化的服务体系。此外，在医美产品方面，控股

子公司明欣药业开发的生物胶体液、医用皮肤修复敷料、透明质酸修护生物敷料等多款械字号医美产品在多渠道进行推广，销售额稳步增长；控股子公司华邦制药正式切入医美领域，积极开展医美产品研发，预计明年初将有产品投放市场。

（三）农化板块

颖泰生物是以研发为基础、以市场需求为先导的农化产品供应商，主要从事农药原药、中间体及制剂产品的研发、生产、销售和 GLP 技术服务。经过多年的积累和创新，已形成品种丰富、工艺技术较为先进的除草剂、杀菌剂、杀虫剂三大品类百余种产品。颖泰生物拥有先进的研发平台、完善的 GLP 登记注册技术服务、生物技术研究开发、可持续生产供应能力和优秀的市场、销售团队人员，为国内及知名国际化植保公司，如 ADAMA（安道麦）、CORTEVA（科迪华）、NUFARM（纽发姆）、LANXESS（朗盛）等提供技术含量高、工艺先进的农药中间体、原药及制剂产品。

颖泰生物于 2020 年 7 月正式登陆新三板精选层，成为中国首批精选层挂牌企业。挂牌一年后，为进一步推动农化业务健康发展，今年 6 月公司、颖泰生物和新安股份签署了三方战略合作协议。9 月 3 日，公司和新安股份签署关于颖泰生物的股权受让协议，转让颖泰生物 12.31% 的股权，并积极推动颖泰生物与新安股份优势互补、深度融合。北交所计划于 11 月 15 日正式开市，后续所有精选层企业都将平移至北交所上市，公司将密切关注北交所的相关动态以及实施细则，积极推动颖泰生物完成上市工作。

（四）新材料板块

凯盛新材是公司新材料业务的主体，今年 9 月在深交所发行上市，主要从事精细化工产品 & 新型高分子材料的研发、生产和销售，主要产品包括氯化亚砷（亚硫酸氯）、高纯度芳纶聚合单体（间/对苯二甲酰氯）、对硝基苯甲酰氯、氯醚、聚醚酮酮等。凯盛新材是全球最大氯化亚砷生产基地，是国内领先的芳纶聚合单体供应商，同时也是全球第三家实现聚醚酮酮产业化企业，具备较强的核心技术

和产业竞争能力。

（五）旅游板块

公司旅游业务涵盖酒店经营、索道运输、景区交通车运营、文艺演出等业态。主要依托于重庆、云南、陕西、广西等省、市、自治区著名 5A 级景区，包括重庆武隆仙女山国家森林公园、云南丽江玉龙雪山风景名胜区、陕西太白山国家森林公园、广西大新县德天跨国瀑布。

第三季度，旅游板块营收和利润出现一定程度下滑，主要原因是受到疫情影响。2021 年 7 月以来，南京、张家界等地相继发生新型冠状病毒肺炎疫情，8 月 5 日，云南省文化和旅游厅发布紧急通知，即日起暂停开展跨省旅游活动，至 9 月 15 日，跨省游活动才得以恢复，丽江股份的经营业务受到较大影响，游客接待量下降。

（六）发展战略

未来，公司仍将坚持医药、医疗“大健康”发展战略，继续围绕主业审慎经营，压缩非主营业务。第一，打造国内“皮肤”第一品牌——强化公司作为国内皮肤药和皮肤健康领域龙头的市场地位，从院内市场向院外市场拓展，同时积极布局械字号、妆字号产品，逐步向消费市场延展。第二，打造具有华邦特色的医疗体系——以重庆北部宽仁医院、北京华生康复医院等为载体，构建综合医疗平台，搭建肿瘤、生物治疗等专科中心，开展全生命周期健康管理，为肿瘤、慢性病、亚健康疾病提供高端康复和健康管理服务。第三，积极推动旗下子公司的独立运营——推进颖泰生物成功上市。

二、互动交流

1、公司前三季度经营活动净现金流为 8 亿元，较去年同期出现下降，请问主要原因是？

主要有两方面原因：第一，凯盛新材和颖泰生物近期产品销售情况良好，市场需求旺盛，公司计划增加产品产量，因此进行了生产备货，同时部分原材料价格上涨，也促使子公司大量采购原材料，公司总体存货从去年底的 19.5 亿元增加至 24 亿元，导致经营性现

金流支出增加。第二，旅游板块受疫情影响严重，业绩下滑，经营性现金流减少。因此，两方面共同作用，导致了公司前三季度经营活动净现金流同比下降。

2、请公司介绍宽仁医院三季度的经营情况。

宽仁医院是集医教研于一体的国家三级综合医院，于2020年4月正式开业，总占地面积21.5万m²，编制床位1000张。截止目前共开设临床科室及平台科室30多个，全院共有职工700余人。

今年三季度，宽仁医院累计实现营业收入8050万元，较上一季度增加1581万元，环比增幅为24.4%，其中，门（急）诊收入和住院收入分别环比上涨33.5%和22.4%，业绩保持持续快速增长。三季度月均门（急）诊量达2.67万人次，环比上升97%，月均体检人次近4600人，环比上升205%，诊疗人数持续攀升。后续医院将逐步实现现金流平衡及净利润平衡。

3、北京华生康复医院开业至今已有半年，目前开设了多少床位，发展情况如何？

北京华生康复医院是一家三级康复专科医院，今年5月开业，批复床位300张，现已实际开设100张。在临床康复一体化的基础上，医院重点打造了运动康复、神经康复、骨与关节康复、心肺康复、儿童康复等多个优势学科。

近半年，华生康复医院通过了北京市基本医疗保险定点医疗机构资质区级初审，同时相继完善基础学科增设及团队建制，完成骨科、神经内科、心血管内科、消化内科、普通外科、全科医疗等诊疗科目增项，为医院明年及后续全面运营提供了保障。

目前华生康复医院主要的业务来源是承接公立综合医院术后患者的康复治疗，后期随着医保资质的获批，将给医院带来较大患者流量。医院重点收治对象为脑卒中康复患者、心血管疾病为主的慢病患者以及老年骨关节疾病患者。根据上述重点收治对象，医院已与天坛医院、东方医院、宣武医院等重点公立综合医院对接，通过专家查房、出诊、科研指导、患者转诊等方式深化合作，建立双向

转诊绿色通道，形成康复分级诊疗体系。

4、公司医疗板块逐渐步入正轨，后续有哪些发展规划？

围绕宽仁医院，公司未来的发展目标是建立“1个综合医疗平台+N个特色专科中心+对外赋能”的业务布局。第一，公司将凭借宽仁医院现有的优质医生资源、学科优势和区位优势等，以三甲医院为标准，推动宽仁医院建成完整的多学科配套和支持体系，最终将宽仁打造成为一个设备精良、学科齐全、业务全面、具备较高医疗水平的综合医疗服务平台。第二，在综合医疗服务平台充分成熟的基础上，公司将把医院的特色和优势学科，如心脏、肿瘤等发展成为专科中心，利用综合平台所提供的基础医疗、检测诊断、多学科会诊等方面的便利，配备顶尖医疗团队，主要为患者解决治疗难度大、服务价值高的病症。第三，在综合医疗服务平台的技术和管理能力都非常成熟的基础上，公司会加强和外部中小民营医院合作，尝试开展医院托管或专科共建业务。

5、玛恩皮肤后续计划开设多少家门店？单个门店成熟后可以实现多少营收和利润？

玛恩皮肤自2015年起开始筹备，并在2016年设立了总部旗舰店，随后逐步测试并形成了完善、可复制的单店盈利模型，从2019年起开始布局连锁机构，截止目前在全国已开设30余家连锁店，部分连锁机构已实现盈利。未来规划方面，玛恩皮肤计划在20个省会城市设立20家门诊部，每个门诊部铺设10-20家地级市卫星诊所，总共发展200-300家连锁卫星诊所。其中，在中心城市设立的门诊部，面积为1000 m²，成熟后每年实现3000万元营收，净利润500万元，2-3年年左右实现盈利。在地级市设立的诊所，面积为300 m²，成熟后每年实现1000万元营收，净利润150万元，一年左右即可实现盈利。

6、皮肤类处方药国家医保局何时开始集采？集采对公司的业绩是否有较大影响？谢谢！

皮肤药目前纳入国家集采的品种较少，对公司整体业绩影响有

限。(1) 目前公司不单纯做化学仿制药，而是围绕“大皮肤”布局了全产业链，包括原料药、制剂、药妆、医美终端、医疗服务，仿制药只是业务的一部分，未来华邦会依托在皮肤处方市场的龙头地位以及丰富的医生资源，进一步完善产业链，积极发展医美和医疗服务业务。(2) 由于药品规模和缺乏外用制剂一致性评价标准等原因，皮肤外用药纳入集采的进展和其他药品相比相对较慢。这就给华邦进一步的布局和调整，留出了较为充足的时间窗口。(3) 公司在皮肤领域管线齐全、产品众多，针对多数疾病形成了产品矩阵，药品被纳入集采后，也可以通过布局和推广替代药品，来降低影响。(4) 集采主要是针对院内处方市场，目前公司也在利用现有的时间窗口期大力发展院外市场，公司将以品牌连锁药房、电商渠道为抓手，提高终端覆盖率，进一步提升院外市场份额。(5) 除现有药品以外，公司正在积极推进新药研发，每年滚动立项 3-5 个产品，保证每年不断有新品问世。

7、公司目前在 CDMO 业务上和哪些企业有合作？未来有什么发展规划？

公司依托于长期的药物研发生产和原料药/制剂一体化生产优势，对原料药、制剂和生物药 CDMO 业务进行了全产业链布局，目前该项业务正处于起步阶段，公司已和多家知名药企达成合作。

原料药 CDMO：主要通过华邦胜凯和汉江药业进行布局。长寿及汉江国际原料药生产基地预计将于今年年底前完工，届时公司原料药整体产能将进一步提升。

制剂 CDMO：通过华邦制药进行布局。华邦制药水土制剂生产基地配备了信息化高端智能制造平台，是西南地区最大的外用制剂生产基地之一，工艺成熟稳定，拥有专业化 CDMO 研发团队，可对外承接“外用、口服、无菌”等多剂型项目。

生物药 CDMO：通过参股谱新生物实现布局。谱新生物在苏州、郑州、长春规划了 17000 m²的 GMP 生产基地，搭建了核酸类产品工艺开发平台、悬浮无血清病毒培养平台和全封闭细胞工艺开发平台。

	<p>8、公司转让颖泰生物股权，累计获得资金共计 8 亿元，请问公司如何安排？是会继续加大医疗健康主业的投入还是考虑回购公司股份？</p> <p>本次降低颖泰生物持股比例，引入新安股份作为战略投资者，是华邦健康践行医药、医疗“大健康”发展战略的重要一环，有利于华邦健康聚焦主业经营，符合长远发展战略。同时，也有助于颖泰生物与新安股份优势互补、深度融合。将促进双方在技术研发、生产基地、市场渠道、产业链管理等方面协同，进一步优化产品和产业布局，提升颖泰生物核心竞争力。</p> <p>公司出售颖泰生物股份后的资金将主要用于推进原料药、制剂、药妆、医美服务终端、医疗机构为一体的全产业链建设，同时也可用于调整公司负债结构、降低财务杠杆等多种用途。</p> <p>9、公司在新能源产业方面有哪些布局？</p> <p>公司控股子公司凯盛新材是全球最大氯化亚砷生产企业，其主要产品氯化亚砷可用于锂电池 LiFSI 电解液的生产，产品年产能为 12 万吨。凯盛新材未来将持续关注锂电池行业发展状况，以市场为导向，以客户为中心，固本强基，发展高精尖，继续做好氯化亚砷氯化一体化循环产业链。谢谢！</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	
<p>日期</p>	<p>2021 年 11 月 1 日</p>