

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：2023-007

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"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	弘则研究、上海易正朗投资管理有限公司、磐泽资产、pickers capital、花旗资产、China investment Corporation Ltd.等证券投资机构分析师	
时间	2023年2月14日-2月17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、四季度感冒药销售情况如何？</p> <p>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，感冒药以及感冒品类中抗病毒口服液、止咳类产品四季度均有增长，对公司四季度业绩表现有一定贡献。同时，四季度需求集中爆发提升，但费用投入会有一定节省情况，对四季度利润有所贡献。</p>	

2、中成药集采预期对公司会有什么影响？

答：目前，三九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片，公司也在持续关注相关集采动态。

3、去年配方颗粒业务低于预期的原因是什么？

答：2022 年配方颗粒业务预计全年表现低于预期，主要在于省标品种各地备案进度，12 月单月业务有比较好的表现在于疫情管控放开后预防方、治疗方等需求增加，对 12 月份配方颗粒表现有正向影响，但是全年趋势较难扭转。饮片业务增速较快，对销售规模有一定贡献，但是业务总体毛利率较低。

4、配方颗粒切换国标后毛利率会有所下降吗？

答：国标下产品标准提高，成本有所提升，行业大部分企业在做产品的提价，目前落地的省份来看提价幅度还不错，预计可以弥补一部分成本上涨的影响。

5、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。

6、2023 年配方颗粒预期？

答：2 月 1 日，第四批 48 个中药配方颗粒国家药品标准已正式颁布，虽然比之前预期推后了一点，但仍属于正常状况。配方颗粒业务预计 23 年增速较好，主要在于配方颗粒业务 22 年下滑比较明显，基数较低。此外，去年年底各省备案工作取得一定进展，今年有一定的业务销售基础。新的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，对公司今年销售推广会更有帮助。

7、公司饮片业务发展规划？

答：饮片和配方颗粒在生产 and 终端推广上有非常好的协同性，公司于 2020 年开始布局饮片业务。2022 年由于配方颗粒销售在部分省份受限，饮片业务作为补充加大了推广，2022 年占比有比较大提升。未来国药业务中，配方颗粒业务为核心发展业务，饮片作为补充业务。

8、公司近年来销售费用率下降原因以及趋势展望？

答：公司近年来销售费用率有所下降，主要是和业务结构变化有关，CHC 业务近年来占比逐渐提高，而 CHC 业务整体费用率低于处方药。具体业务中，销售费率相对较高的配方颗粒业务去年有所下滑，饮片业务增速较快，但饮片业务毛利率和销售费率相对较低。另一方面公司也在主动进行费用管理，公司对每条业务线都有相应的管理要求，长期来看，销售费用率有小幅下降的空间。

9、公司将怎么利用和昆药业务的协同？

答：1、三七产业是三九重点布局的中药产业，昆药三七药品剂型非常丰富，产业链上有较好布局，长期有较大发展机会。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。2、协同打造昆中药 1381 品牌。昆中药 1381 品牌是有丰富内涵可深入内容挖掘的品牌。三九有丰富的品牌打造经验，可以和昆药共享资源，共同把昆中药 1381 品牌打造成全国有影响力的精品国药品牌。

10、公司线上业务发展规划？

答：公司很看重线上业务，在 21 年正式成立数字化中心，制定了数字化发展战略，加强建立与消费者的链接，也希望通过提升数字化能力加强线上平台的运营效率。21年线上业务约占CHC业务的4% ,公司希望到十四五末期线上业务占比能达到10%以上。

11、公司并购整合的计划方向？

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。

附件清单

(如有)

-

日期

2023/2/17