

证券代码：000999

证券简称：华润三九



投资者关系活动记录表

编号：2025-006

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券、太平资产、中欧基金、国投瑞银、普徕仕、国投证券等证券、投资机构
时间	2025 年 5 月 27 日-5 月 30 日
地点、方式	综合办公中心（现场会议、电话会议等）
上市公司接待人员姓名	投资者关系团队
投资者关系活动主要内容介绍	1. 公司一季度经营表现？公司如何看 25 年全年经营趋势？ 答：一季度流感和呼吸道疾病发病率同比去年有所降低，同时 1-2 月中国实体药店零售规模同比小幅下降，在高基数的影响下公司今年一季度业绩有小幅调整；从核心业务 CHC 来看，在合理的调整范围，感冒呼吸品类受到发病率的影响，皮肤、胃肠品类表现稳健，皮肤品类抓住市场机遇积极拓展新的优势。全年来看，CHC 感冒、皮肤、胃肠、骨科等均有相应的市场机会。

除了受短期发病率影响外，大趋势上公司仍有望实现超越行业平均增长。在国药、处方药方面，面对政策的不确定性，公司已经逐步适应集采等政策变化，相信能在激烈的竞争中应对挑战、捕捉发展机遇。整体来看，公司预计 2025 年公司营业收入将实现双位数的增长，净利润将匹配营收增长水平。

2. 公司 CHC 业务一季度分品类的情况？

答：公司 CHC 业务已经进入全域布局多品类发展阶段，除核心三大品类，还包括儿科、骨科、肝胆、妇科等品类的不断拓展，向品类集群发展。一季度感冒品类受到的压力主要来源于短期的季节性因素。澳诺、皮肤品类在一季度增长态势良好。儿童感冒药受到一定压力，公司在后续发展中有望利用优势抢占市场份额。从品类发展角度，公司将围绕丰富品类产品线方向持续推动增长，999 澳诺业务和达因药业合作成功引入维生素 D 滴剂，构建钙 D 联合矩阵，助力儿科品类发展。

3. 公司对于感冒呼吸品类产品未来的发展及打造思路？

答：从呼吸品类来看，公司密切关注发病率变化情况，目前来看与对全年市场判断基本一致，全年整体呼吸品类的目标没有变化。公司呼吸品类已经从大品种到大品牌，走向大品类发展，不断丰富新品。在品类发展的基础上，持续强化品类组合，如强力枇杷露、磷酸奥司他韦、藿香正气合剂等；今年益气清肺颗粒获得批准，作为重感恢复期用药，针对于疫病恢复期综合症状治疗，填补重感康复用药空白。

4. 公司如何看待处方药后续的发展？

答：一季度处方药业务整体发展平稳向好，符合公司预期。其中配方颗粒仍有部分政策尚未落地，公司会积极应对集采，推动成本领先型的战略转型，希望利用试点企业的先发优势，争取在竞争激烈的市场中保持相对领先的地位。中药注射剂经历集采等政策目前处于相对稳定的阶段。抗感染业务方面，积极推动创新业务，包括完成国谈的品种赛比普和复他舒，希望创新药能

在处方药业务中占比逐步提升；传统抗感染产品公司积极应对集采，保持集采市场份额。总体上来看，处方药业务保持稳中向好。天士力加入以后，未来天士力定位会以处方药为核心业务，争做中药创新药领导者和医疗端第一品牌，天士力和公司的融合会进一步强化公司在医疗端的品牌影响力，医疗端发展会有更大的想象空间。未来公司将持续完善学术品牌的构建，渠道和销售体系的完善与优化，提高商业转化能力，围绕核心领域加大新品获取力度，推动产品结构向高临床价值方向转化，在医疗端相互协同赋能下，未来在处方药领域会取得更好的成果。

5. 未来公司线上业务发展趋势？

答：经过近几年线上业务的布局，公司线上业务增长快速，公司线上业务目标占比达 10%，2025 年作为“十四五”的收官之年，公司线上占比有望持续提升。

6. 公司后续外延并购以及产品引进等方面有哪些规划和方向？

答：从政策环境来看，证监会、国资委出台多项鼓励并购的政策，在这些政策的支持下，鼓励上市公司作为平台加大重组和整合力度，尤其在战略新兴产业方面鼓励支持开展专业化整合工作，华润三九未来会继续以内涵式 + 外延式双轮驱动，加大并购重组和赋能整合。在 CHC 核心业务方向上继续关注有机会、有潜力的品牌资产；处方药围绕“3+N”领域，进一步加大创新领域的拓展机会，也会采取多样化的方式获取产品。

7. 公司后续股权激励的规划和分红的规划？

答：股权激励是国企改革重要举措之一，是市值管理的重要工具，华润三九在过去几年的科改评价中表现优异，连续两年在国资委科改评价中获得标杆。公司未来也将根据科改要求，争取适时推出二期激励计划。公司坚持股东利益导向，致力于实现三个满意，即股东满意、客户满意、员工满意。过去几年公司现金分红比率稳步提升。公司制定并积极落实“质量回报双提升”行动方案，推动增加分红频次，目前稳定在 50% 分红比例。

8. 公司对于天士力后续整合规划？

	答：天士力以处方药业务为核心，在中药创新方向处于领先地位，未来公司会继续鼓励天士力以创新驱动业务发展，强化研发投入，推动研发效率提升，方向上聚焦心血管及代谢、中枢神经、消化等重要领域，丰富研发管线，提升研发能力，进一步巩固中药创新药领先地位，并不断拓展新的业务领域。同时我们会注重天士力和华润三九业务上的协同赋能，后续会加快双方在产品、渠道、终端等方面的协同，在品牌、渠道等方面持续为天士力赋能。天士力会在多方面为华润三九业务提供新的价值，共同推动天士力业务有更好的发展，争取成为中药创新药的引领者，医疗端的第一品牌。 9. 公司配方颗粒业务后续发展规划及预期？ 答：配方颗粒业务是公司处方药重要业务，“十三五”期间公司配方颗粒通过试点企业过去的积累和先发优势取得比较好的市场份额，近年受政策影响较大，目前配方颗粒仍有部分市场未完成集采。公司针对配方颗粒业务制定了持续增长的策略，2024 年实现恢复性增长，2025 年希望继续保持增长，目前配方颗粒占公司整体营收占比不大，影响总体可控。
附件清单 (如有)	-
日 期	2025/5/30