

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：2024-021

投资者关系	<input type="checkbox"/> 特定对象调研	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议
活动类别	<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 checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	平安养老、泰康资产、淡水泉、融通基金、招银理财、汇添富、景顺长城、东方阿尔法、南方基金、鹏华基金、太朴资本、GIC、景顺投资、施罗德、国联证券、国海证券等证券、投资机构	
时间	2024年9月11日-9月20日	
地点、方式	综合办公中心（现场会议、电话会议）	
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书、证券事务代表	
投资者	1、公司感冒品类渠道库存水平？	
关系活动主要内容	答：公司感冒药等核心品类渠道库存情况良好，过往一年多感冒品类持续供销两旺，产能面临一定压力，渠道库存水平偏低。整体渠道库存一般在2.5-3个月左右水平。	
介绍	2、三九商道如何运行？	

答：三九商道是三九和商业之间、以及商业与商业之间的共同成长体系。三九商道的核心要义：第一个是合作体系不断优化，第二个是志同道合、共同成长。多年来三九商道也在行业里建立了口碑，实现引领。

3、公司如何看待上半年配方颗粒的表现？

答：2024年上半年，公司抢抓市场格局调整窗口机遇，在联采区域的市场份额显著提升，配方颗粒销量实现恢复性增长，但是毛利率和净利率展望仍有一定挑战。未来，公司将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。

4、公司如何应对未来院外渠道端的变化？

答：公司高度关注市场演变情况，并有专项研究和应对措施，积极捕捉未来发展机遇。对此已建立专业品牌业务团队进行相关业务探索和机会把握；并针对具体政策和市场演变开展了专项跟踪和研究。未来院外渠道端的变化是机会和挑战并存，院外市场是零售市场的重要组成部分，公司将不断研判行业机会，并制定相应策略。

5、公司第二期股权激励计划推出计划？

答：股权激励是重要管理工具，三九未来也将根据科改要求，争取适时推出二期激励计划。

6、公司上半年 CHC 业务以及利润快速增长的原因？公司对 2024 年全年有怎样的预期？

答：上半年，在复杂多变的市场环境下，公司取得较好成长。CHC 业务核心能力进一步加强，取得高于行业平均的增长；处方药业务处于调整期，管控有效，应对适宜，有效保障经营质量。展望全年，预计发病率变化、部分行业政策推行及外部环境变化可能对公司的经营活动带来一定不确定性，对此，公司已拟定了具体的应对措施。2024 年公司预计营业收入将超越行业平均增速，努力实现双位数增长目标，匹配相应合理的利润增速。

7、安徽省集采征求意见稿对公司的影响？

答：公司已关注到 9 月 9 日发布的《关于征求〈安徽省 2024 年度中成药集中带量采购文

件（征求意见稿）>意见的通知》。感冒灵非国家医保目录品种，公司 999 感冒灵产品聚焦 OTC 市场，由消费者自主选择购买，在消费者心中建立了“暖暖的，很贴心”的品牌声誉。目前，公司认为该通知对感冒品类中 999 感冒灵影响极为有限。在未来，感冒品类中 999 抗病毒口服液、999 小儿感冒药、999 藿香正气合剂、999 小柴胡颗粒等将与 999 感冒灵一起持续服务中国家庭每一位成员，成为消费者信赖的优选产品。公司也将关注相关政策并在征求意见期内积极沟通。

8、公司线上业务目前发展的情况？

答：公司持续优化线上业务平台运营效率，在阿里、京东等主流电商平台持续保持传统品类品牌优势并积极布局社交电商平台，寻找线上业务新的机会增长点。618 电商大促活动中，公司的感冒咳嗽类、肝胆用药类、维矿物质类等多个品类保持排名领先。

9、公司 CHC 板块上半年增速较高的原因？感冒药库存情况？

答：CHC 健康消费品作为公司核心业务展现出强劲的韧性，同比增长 14%，核心品类领导地位及自我诊疗领域的行业地位进一步稳固。公司感冒药等核心品类渠道库存情况良好，过往一年多感冒品类持续供销两旺，产能面临一定压力，渠道库存水平偏低。

10、公司感冒药库存补到正常水平后，后续增长能延续吗？

答：2024 年上半年，公司感冒品类取得较好表现。感冒药受季节波动影响，通常春、冬季为传统销售旺季。

11、公司收购天士力的目的？

答：华润三九的愿景是“成为大众医药健康产业的引领者”，公司争做行业头部企业，“十四五”期间希望营收能够实现翻番，天士力的加盟将推动公司超额完成“十四五”目标。华润三九和天士力的战略布局高度契合，双方均以中医药产业为发展主线，华润三九的核心业务是 CHC 健康消费品业务，正在稳步朝着发展目标迈进；处方药业务是公司的发展业务，处方药业

务和治疗领域、科技、研发、产品管线密切相关，而天士力是创新中药龙头企业，双方合作将助力华润三九快速提升创新药研发能力、加快补充创新中药管线，促进公司处方药业务达成业务发展目标。希望通过这次交易，能够更好地实现公司的长期战略目标。

12、公司对天士力后续有哪些工作计划？

答：公司于今年 8 月 5 日披露重大资产重组预案等公告，披露了交易阶段性情况。目前双方密切配合，开展补充尽职调查、审计、评估等相关工作。由于本次交易构成了华润三九重大资产重组，因此后续相关工作量比较大，双方希望加快推进各项工作，同时也已启动经营者集中审查等工作。相关工作完成后，我们也将提交国资管理等相关机构审批，待国资委审批通过后提请公司股东大会批准，预计明年 1 季度完成交易。

附件清单

(如有)

-

日期

2024/9/20