



華潤醫藥集團有限公司

China Resources Pharmaceutical Group Limited

2019年度
线上业绩会

2020年3月



本次演示所涉及的信息由华润医药集团有限公司（“公司”）为公司演示而准备，不构成对公司证券的任何推介。

虽然公司已注意保证本材料所包含的信息准确无误且所含的陈述公正合理，本材料的内容未经独立验证并且部分信息有可能不符合公司披露文件的内容。

任何人均未对本材料所包含的任何信息或意见的公正性、准确性、完整性或正确性做出任何明示或者默示的陈述或保证，任何人也不应依赖本材料所包含的任何信息。无论公司、员工或代表，均无须为由本次演示或其内容引起的或其它与本次演示相关的任何损失承担义务或责任（不论基于疏忽或其他原因）。本演示材料所载的信息可能会更新、完善、修改、验证和修正，且此信息可能于没有通知的前提下进行重大更改。本次演示基于现行有效的经济、法律、市场及其他条件。

阁下应当理解，后续发展可能会影响本次演示中包含的信息，而公司、公司的顾问或代表均无义务对其予以更新、修订或确认。

在本次演示中传达的信息包含一些具有或可能具有前瞻性的陈述。这些陈述通常包含“将要”、“期望”和“预期”及类似含义的词汇。该等前瞻性说明，反映了公司现在对未来事件的看法，系基于关于公司经营的多项假设以及超出公司控制的因素，并受限于重大风险和不确定性，因此实际结果可能与该等前瞻性说明存在重大区别。该等前瞻性说明并非对未来业绩的保证。因此，阁下不应该过分依赖任何前瞻性信息。具体而言，本文件对于所含的任何预测、目标、预计或预报能否实现或者其合理性不作任何陈述或保证，且不应依赖本文件所含的任何预测、目标、预计或预报。公司、雇员、代理、代表或前述任何人士的顾问均不承担任何因客观情形变化而更新这些信息或修改任何不准确或不完整信息的信息，而且对于阁下或者向其披露本文件所含信息的任何人使用或依赖本文件所含的信息不承担任何法律后果。在任何情况下，利害关系方应自行调查分析集团以及本文件所含的信息。只有最终确认的协议中所含的陈述和保证具有法律效力。

本次演示及于此所载资料并不构成或组成任何对公司证券的出售要约或发行或对公司证券的购买或认购要约的招揽或邀请的一部分，也不应在订立合同或作出承诺时全部或部分的被当作基础或依据。公司的证券尚未且不会依据经修订的1933年美国证券法（“美国证券法”）或美国任何州的证券法注册登记。在未按照美国证券法注册登记或取得符合美国证券法的注册登记豁免之前，公司的证券不得在美国境内发售、出售或交付。

本材料的内容未经任何司法管辖区的任何监管机构审阅。本次演示及于此所载资料仅提供给阁下作为参考，应严格保密，且不得被全部或部分的以任何形式复制或以任何方式分发给其他任何人。特别是，在本次演示中出现的任何信息或本次演示材料的任何副本均不能在美国、加拿大、澳大利亚、日本、中国、香港或任何有相关禁止性规定的其他司法管辖区直接或间接地复制或传播给任何人。任何对以上限制的违反都可能构成对美国或其他司法管辖区相关法律的违反。

本演示材料及其所包含的信息不构成对任何购买、取得、处置、认购或包销任何证券或结构性产品的任何协议的订立或要约订立的邀请，亦未就公司的股份或债券的购买或认购发出任何要约。本演示材料及其所载的任何信息不构成对任何的金钱、证券或其他对价的招揽，且任何基于本演示材料及其所载的任何信息而提供的金钱、证券或其他对价均不会被公司接受。

通过审阅本演示材料，阁下将被视为已表示并认同阁下及阁下代表的客户是 (a) (i) “合格机构投资者”（依据美国证券法144A规则的定义），或 (ii) 在美国境外，并且 (b) 均为证券及期货条例（香港法例第571章）以及根据该条例订立的任何规则所定义的“专业投资人”。

本演示材料所包含的信息是严格保密的。阁下同意对材料中的信息绝对保密。本演示材料只提供给阁下个人使用，材料中的任何信息不得直接或间接地以任何形式复制、再版、分发或传播给任何人（无论是在阁下的组织/企业内部或外部），也不得将材料中的信息以任何目的发布（无论全部或部分信息）。未能遵守该等限制可构成违法并可导致法律或监管行动。

1

2019年亮点

2

业务回顾

3

财务回顾

4

发展战略

5

附件



2019年整体业绩表现

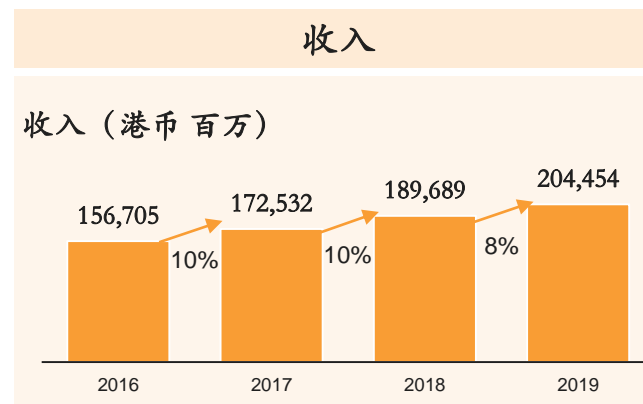
港币 百万	2019年	2018年	同比增速 (港币口径)	同比增速 (人民币口径)
收入	204,454	189,689	7.8%	12.6%
毛利润	34,018	34,930	-2.6%	1.7%
经营利润	9,156	11,696	-21.7%	-18.2%
净利润	5,098	7,572	-32.7%	-29.7%
归属于母公司所有者的净利润	3,286	3,978	-17.4%	-13.7%
每股盈利 (港元)	0.52	0.63		

经营利润 = 税前溢利 + 财务费用 - 利息收入 - 汇兑损益 - 其他非正常经营活动所产生的一次性损益等

上市以来取得的成绩

面对正在发生的行业和市场巨变，华润医药快速搭建生物药平台，努力丰富研发管线，高效率完成对华润江中集团的整合和战略梳理，重塑集团研发创新体系，积极推进模式创新，主动挖掘和促进产业间协同发展，不断提升经营质量，自2016年10月香港主板成功上市以来取得不错的成绩

- 经营规模和总资产位居行业第三
- 建立以研发创新为主导的组织构架，分拆独立生物药研发平台“华润生物医药”，小分子化学药新药研发平台“中国医药研究开发中心”已初具规模
- 完成多个股权投资项目，包括江中集团等，有效增厚本集团的总收入
- 成立医药产业基金，完成福森药业等多个项目投资
- 制药板块打造销售规模过亿产品**56**个，其中过**10**亿产品**5**个，位居全国医药工业五强
- 加快商业业务发展：全国布局**28**省，**10**余个省业务区域排名前三
- 积极推进国际化合作，与赛诺菲、武田、吉利德等多家跨国药企建立战略合作
- 不断创新商业模式，华润医药商业自建“润药商城”已完成**20**个省份上线
- 积极推进产业智能化升级，旗下华润三九积极探索和推进中药智能制造，东阿阿胶所打造的智慧工厂已实现自控率**95%**，华润江中已拥有世界级领先的全自动无人中药液体制剂生产线



华润医药及其下属子公司被纳入：

2019

三家A股公司被纳入富时罗素全球指数

2018

恒生港股通指数

2017

恒生综合大型股指数成分股，
富时全球股票指数（大型股），
摩根士丹利资本国际（MSCI）中国指数

2019年业绩亮点 - 核心业务收入保持稳健增长

制药业务

分部收入：338亿港元

分部毛利：214亿港元

医药分销

分部收入：1,707亿港元

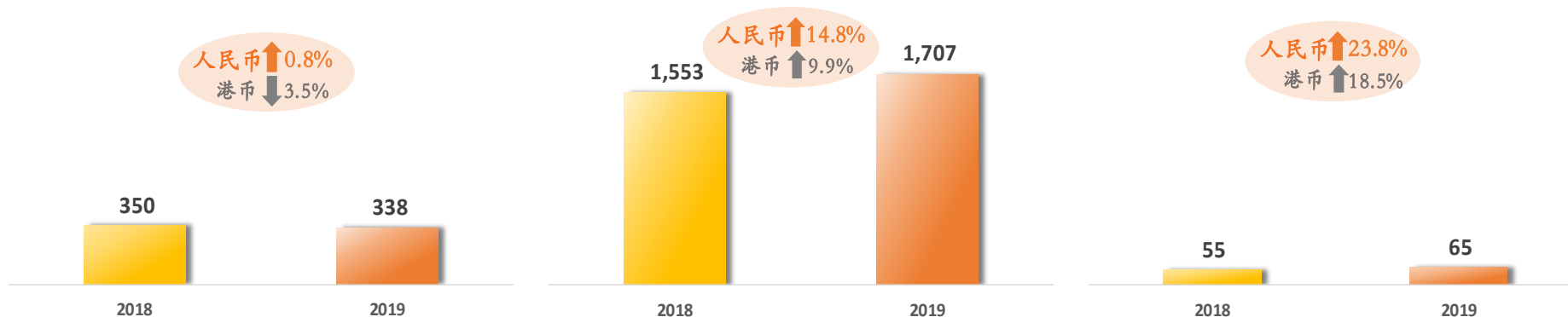
分部毛利：117亿港元

药品零售

分部收入：65亿港元

分部毛利：8亿港元

各分部收入变动 (亿港元)



- 聚焦核心治疗领域和核心产品
- 强化自我诊疗领域品牌优势，加强与国际知名药企的业务合作
- 打造慢病管理平台，加快渠道沉降
- 加大研发投入，加快新产品引进
- 加快产业智能化升级

- 推进由分销配送为主向服务合作的转型，积极参与带量采购业务
- 发挥和挖掘全国性网络布局的优势和价值，加强口岸建设和进口产品引进
- 加快优质创新药的引进
- 推进器械分销业务和医药电商平台“润药商城”的专业化发展

- 把握“处方外流”的发展机遇，加快扩大DTP药房的网络布局
- 整合零售资源，打造专业零售药房品牌“德信行”
- 拓展新零售、药诊复合健康综合体模式，与微信、京东等开展业务合作

2019年业绩亮点 - 聚力改革创新，一体化发展

完成生物医药平台整合，创新药研发取得突破性进展

- 分拆并独立华润生物医药
- “瑞通立”顺利通过2019年国家医保目录谈判
- 生物制药平台上有3个已上市产品，在研的生物药有14个，8个为创新药
- 一类创新药物NIP292在美国成功申报新药临床试验（IND），并成功获批美国FDA孤儿药品认定申请

完成数个高质量外延发展项目，大幅提升各业务分部的行业竞争力

- 完成江中药业并购与整合，强化在非处方药（OTC）业务的市场领导者地位
- 2019年11月，华润三九收购澳诺制药100%股权，打造儿童健康领导品牌
- 完成认购和增持浙江英特集团股份有限公司20%股份，提升本集团在华东区域的综合竞争力
- 华润医药零售集团有限公司收购满贯集团25%的股权，强化本集团在香港市场的分销与零售业务竞争优势

实现一体化布局的协同效应，有效提升运营质量

- 成立“华润医药OTC战略协同委员会”，推动本集团OTC业务的协同发展
- 华润三九和华润江中在中药配方颗粒的协同项目上取得良好的进展，已签订战略合作协议，并成立销售合资公司
- 华润医药商业零售板块积极与华润置地推进和开展康养业务的协同发展，探索进入康养业务的新领域

制药板块签署多个高质量国际业务合作协议，加快产品线的升级与拓展，为销售规模的扩大和未来的高增长带来动能

- 开展国际合作项目洽谈15个，涉及原研品牌药、仿制药、OTC、大健康等
- 与日本武田制药签署“爱利纳明”的大陆独家合作市场协议
- 获得澳大利亚Nature's Care pro 品牌系列产品的中国独家代理权
- 获得日本龙角散在中国大陆的独家经销权

1 2019年亮点

2 业务回顾

3 财务回顾

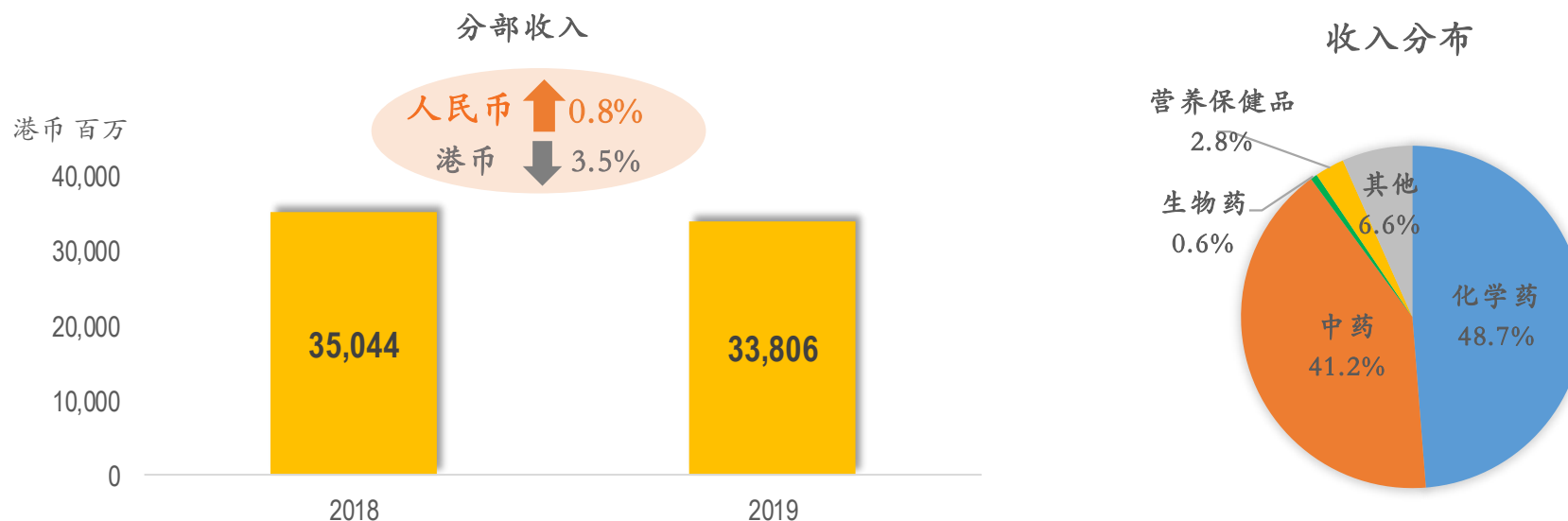
4 发展战略

5 附件



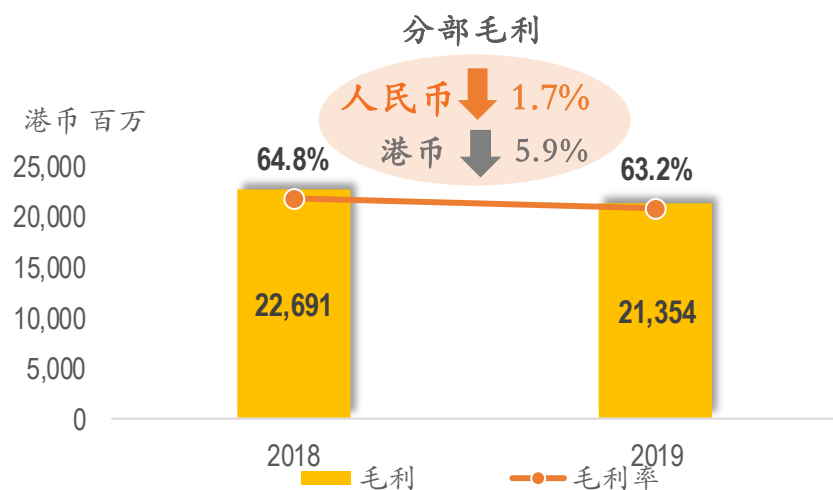
强化自我诊疗品牌优势，打造慢病管理专业平台

- 2019年制药业务录得分部收入338.1亿港元，按照人民币口径同比增加0.8%。增速放缓主要因受到东阿阿胶库存调降、年度业绩大幅下滑的影响
- 按照产品类别划分，2019年化学药、中药、生物药、营养保健品贡献的制药业务销售收入占比分别为48.7%、41.2%、0.6%以及2.8%。其中非处方药（OTC）贡献的制药业务销售收入占比超过35%
- 持续利用和强化自我诊疗领域的品牌优势，通过优质品牌集群的建立，以及在产品、营销和渠道终端的协同，本集团在自我诊疗业务的市场领导者地位进一步强化，行业领先优势进一步凸显
- 打造中国慢病管理专业平台，积极推动慢病的专业化管理以及业务资源整合与协同，全面启动慢病业务团队的整合，成立慢病事业部，打造慢病高效管理平台，持续提升慢病行业地位



加大跨国企业合作，加快专业化产业升级

- 实现制药分部毛利润213.5亿港元，按照人民币口径下降1.7%。实现制药分部毛利率63.2%，较上年同期下降1.6个百分点
- 持续年轻化、专业化旗下OTC品牌，积极寻找优质资源，加快国内并购，借助与跨国企业的合作经验，积极参与跨国药企优质产品权益的收购竞标，提升产品竞争力。报告期内，华润三九与日本武田、澳大利亚Nature's Care、日本龙角散等企业达成跨国合作意向
- 积极推进产业智能化升级，以“工业自动化+信息化”为根基，升级中药智造框架，从过程自动化、制造过程管理信息化以及物联化三个维度的提高生产过程可控性
- 医药产品组合全面，涵盖心脑血管、感冒止咳、抗感染、消化道、皮肤及儿科等治疗领域。2019年共生产超过540种产品，其中有近300种产品进入了国家医保目录，142个产品在基药目录内



强化自我诊疗品牌，持续年轻化、专业化旗下OTC品牌

积极参与跨国药企优质产品权益的收购竞标

销售过亿产品共56个，其中过10亿产品共5个



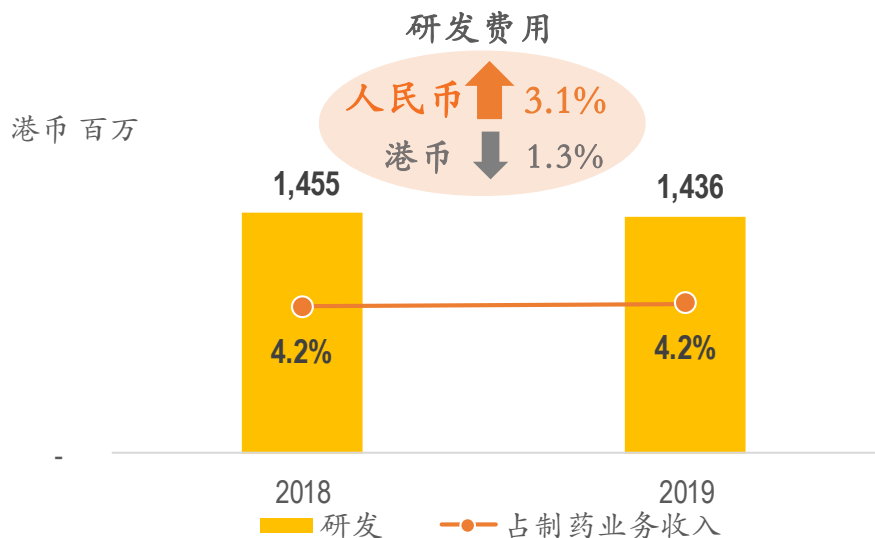
慢病业务布局分级诊疗、医联体后的基层市场

与约7,000家等级医院和超过11万基层医疗机构保持业务合作关系

加快转型创新，探索和推进中药智能制造

加大研发创新，整合生物医药平台

- 截至2019年末，在研新品种150余个，其中创新药在研项目67个。2019年研发支出14.4亿港元
- 报告期内，重点开展的一致性评价专项项目超过64个，10个项目已开展生物等效性临床试验，8个品种已完成生物等效性临床试验，7个品种已完成申报；6个产品（7个品规）通过或视同通过一致性评价；6个品种提交生产注册申请，4个产品获得核发的生产批件
- 报告期内，完成生物医药平台的整合，将2016年成立的华润生物医药进行独立分拆，并直接持股昂德生物、普罗吉医药和本元正阳，完善工业布局。平台上有3个上市产品：百杰依、瑞通立和佳林豪；此外，平台上在研的生物药有14个，8个为创新药，其他6个为生物类似药，聚焦于多个不同的适应症，包括肿瘤、免疫内分泌等治疗领域。本集团开发的一类创新药NIP292获得美国食品药品监督管理局（FDA）批准，在美国进行I期临床试验，并已获得美国FDA授予的孤儿药品认定（ODD）资格



创新药物NIP292获得美国FDA临床批准，在美国进行I期临床试验

获得专利授权101项
研发人员超过800名

6.0%
4.0%
2.0%
0.0%

瑞通立通过2019年国家医保目录谈判，获纳入国家医保目录

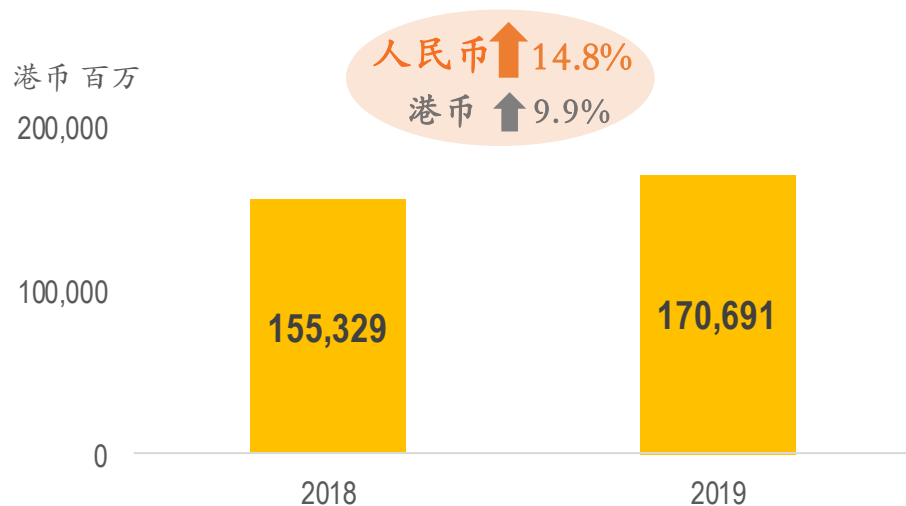


阿奇霉素片、铝碳酸镁咀嚼片、二甲双胍缓释片、非那雄胺片（5mg）、左乙拉西坦片（0.5g）、米非司酮片（10mg和20mg），通过或视同通过一致性评价

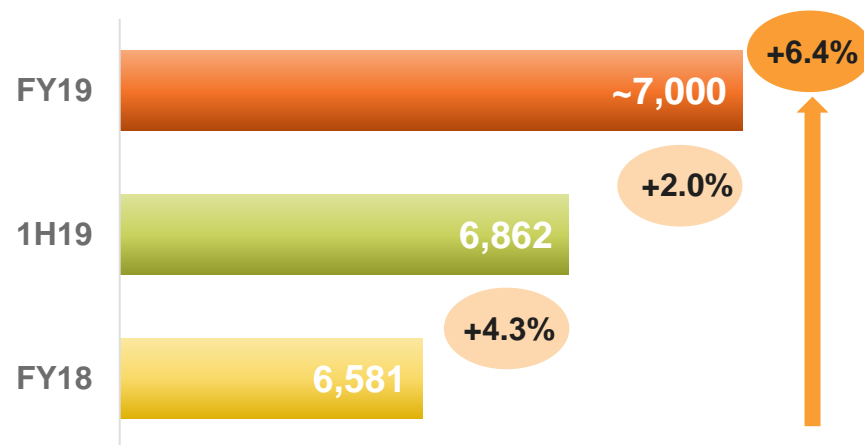
加快医疗终端覆盖，由分销配送向服务合作转型

- 2019年分销分部收入为1,706.9亿港元，按照人民币口径实现增长14.8%，高于医药分销行业平均增速
- 医疗终端覆盖力持续提升，完成覆盖全国28个省、直辖市及自治区，下游客户共计超过10万家，包括等级医院约7,000家，基层医疗机构超过47,000家，零售药房及其他客户超过46,000家
- 持续加强一体化、专业化、规模化、标准化的现代物流体系建设，打造核心竞争优势；2019年末，拥有物流中心178个，并拥有行业领先的冷链物流管理系统，及药品及医疗器械的第三方现代物流资质；报告期内，第三方物流业务同比增长近90%
- 不断推进业务模式调整，由分销配送为主逐步向服务合作转型；正式组建国际业务组织“润药国贸公司”，构建多级进口体系；进口药品分销业务规模超过人民币100亿元，同比增长超过30%

分部收入

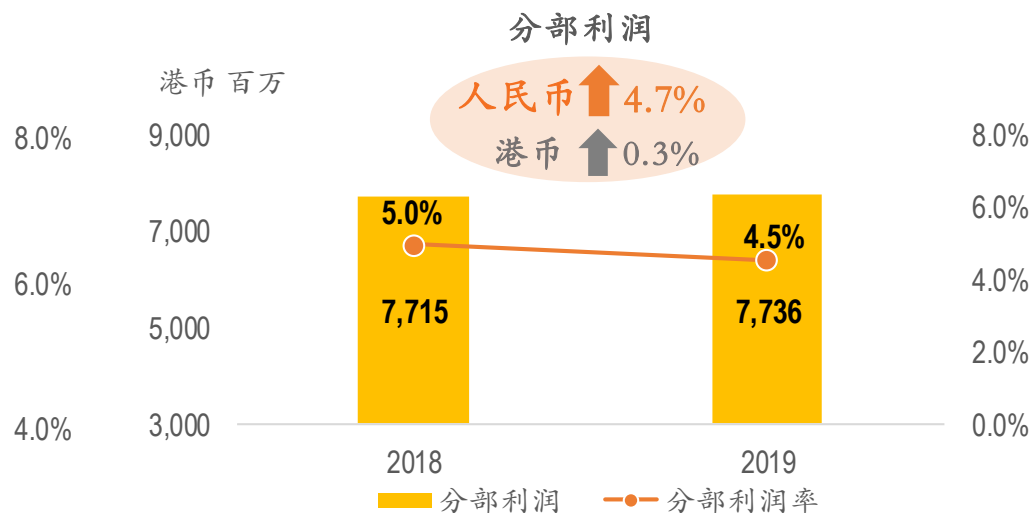
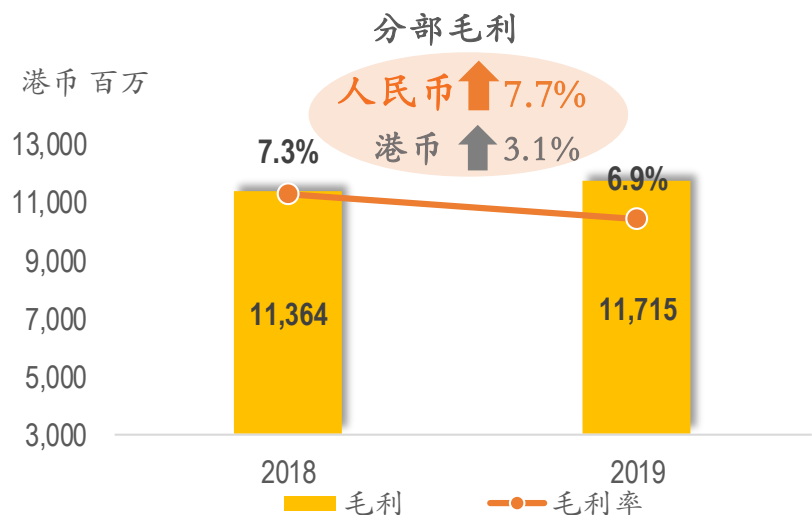


高等级医院客户数量逐年增加



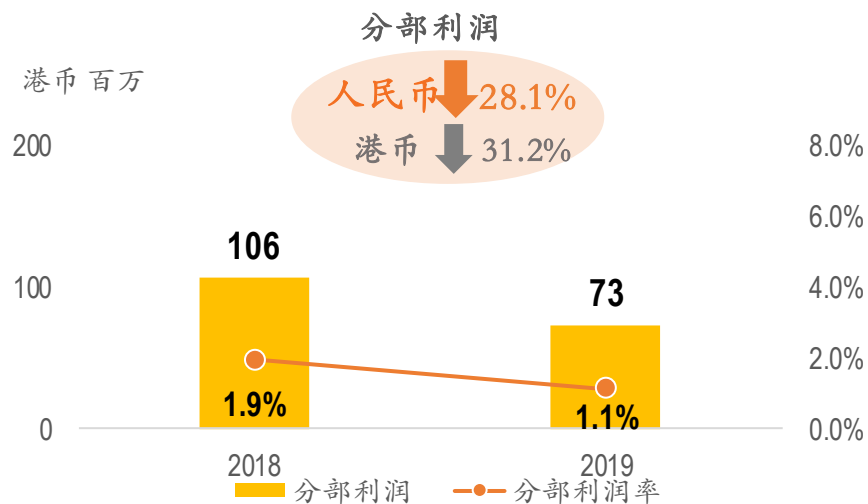
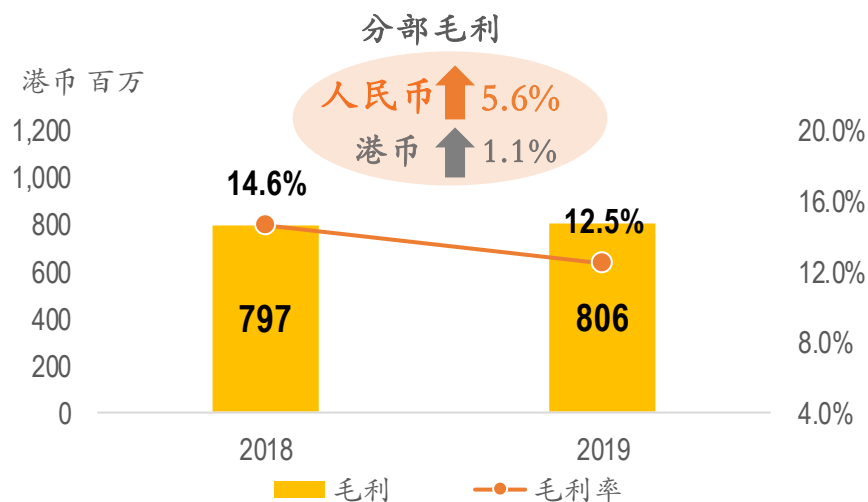
持续优化产品结构，加快优质产品引进

- 实现分销分部毛利润117.2亿港元，按照人民币口径同比增长7.7%，实现毛利率6.9%，较上年同期下降0.5个百分点
- 持续优化产品结构，器械、中药饮片分销业务的占比不断提高；大力推进医疗器械分销业务的专业化发展，在15个省份成立省级独立医疗器械公司；2019年器械分销业务年度收入同比增长超过50%
- 持续加大对优质产品的引进力度，积极参与带量采购的药品配送，与近100家产品已通过一致性评价的医药企业实现合作；加快肿瘤药、创新药优质产品引进，年内新增4个国谈品种合作，新增16个新上市的I类创新药的产品配送权
- 大力发展医药电商，积极优化医药电商平台，为线上销售处方药的全面开放做好准备；报告期末，润药商城已在20个省上线，累计交易额逾人民币200亿元；积极探索润药云方模式，实现处方信息的有序安全流转及双向导流，为承接处方外流做好准备



把握“处方外流”机会，加强医药零售资源整合

- 实现零售分部收入64.6亿港元，按照人民币口径实现增长23.8%，主要受益于DTP业务快速发展
- 实现分部毛利率12.5%，同比下降2.1ppt，主要因为增速较快的DTP业务毛利率相对较低
- 积极把握“处方外流”政策带来的市场发展机会，持续加强零售资源整合，完成零售集采系统平台搭建，拓展电商业务、中医医疗及跨境购业务
- 截至2019年末，拥有零售药店共852家。其中DTP药房为175家，覆盖中国89个城市，按人民币口径，实现收入增长超过45%



1 2019年亮点

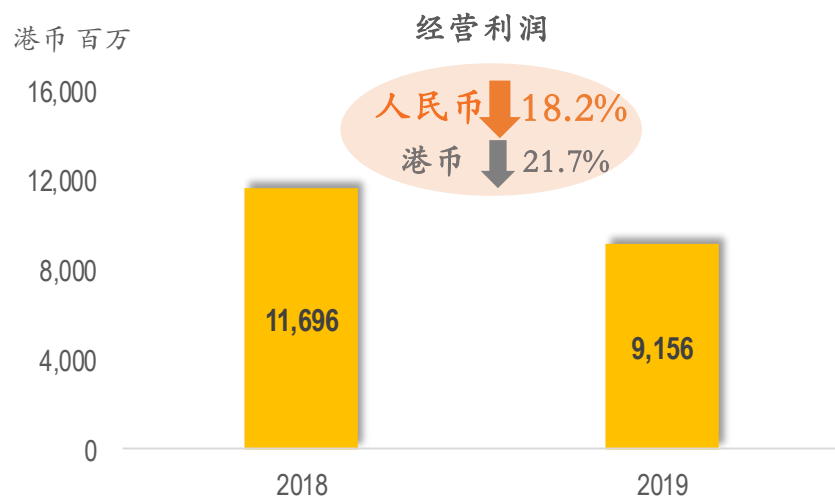
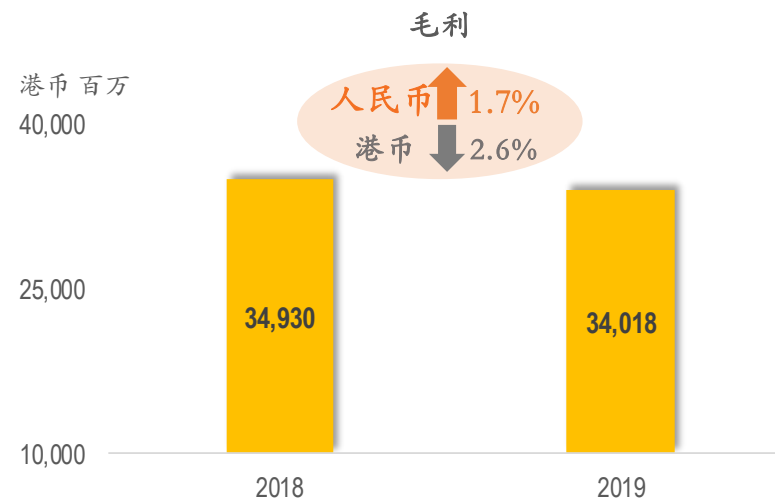
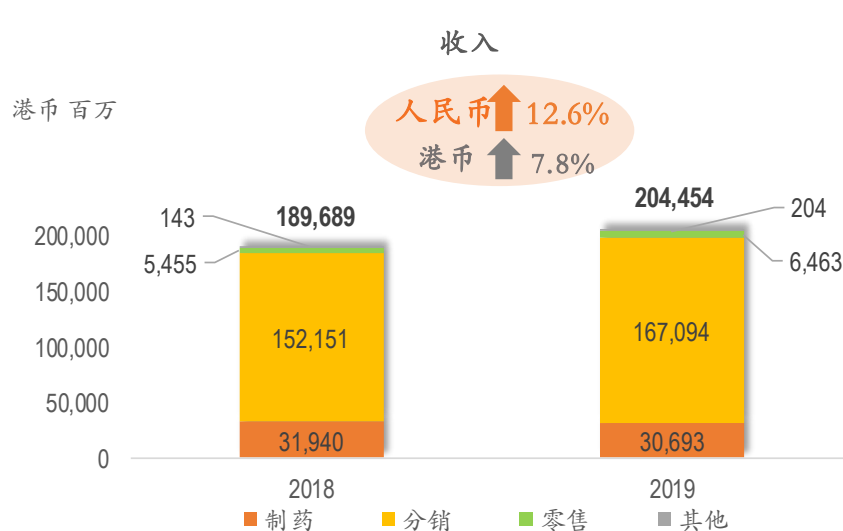
2 业务回顾

3 财务回顾

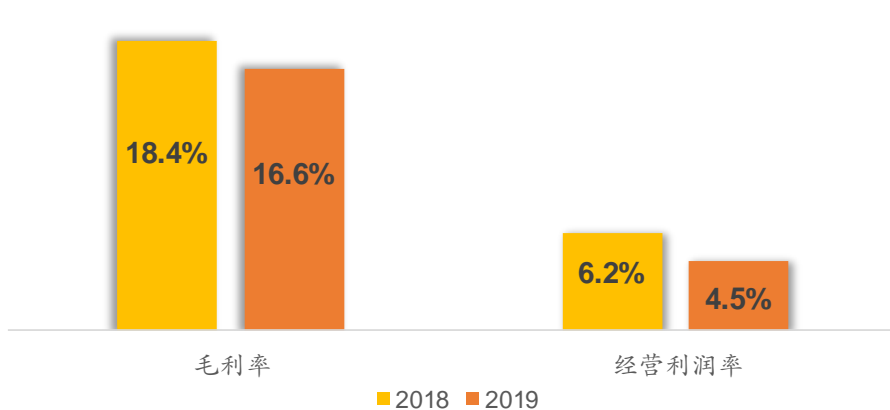
4 发展战略

5 附件

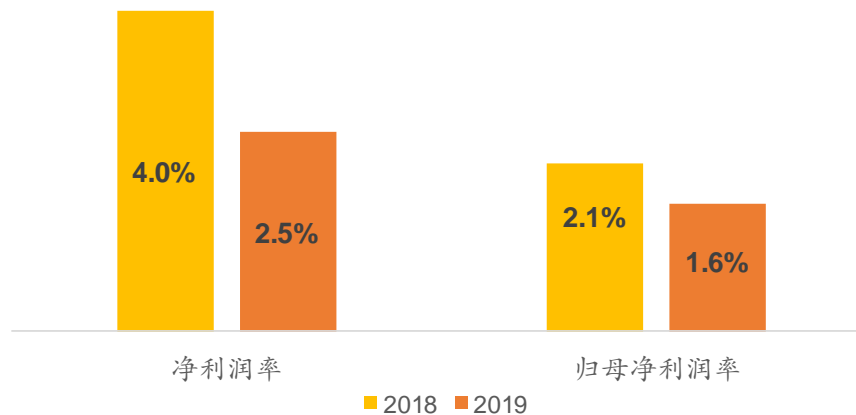




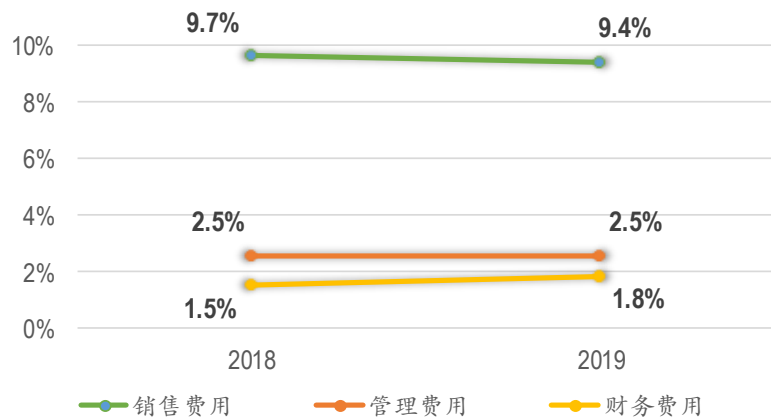
毛利率与经营利润率



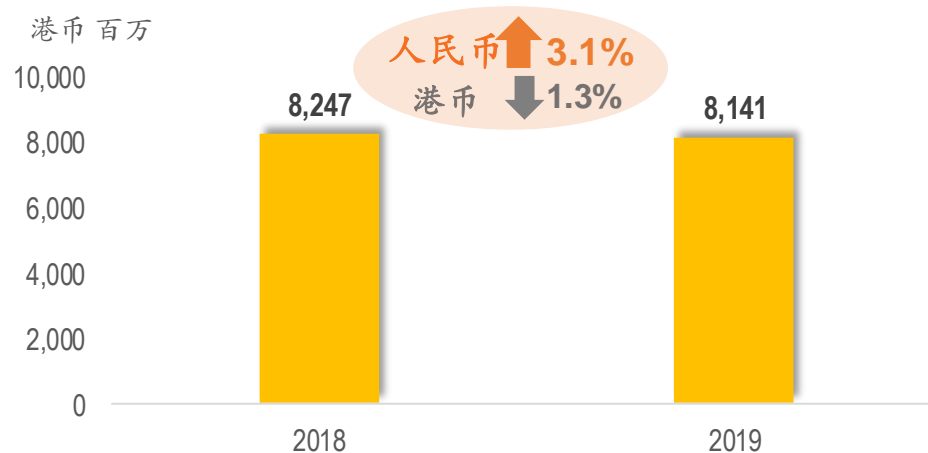
净利润率



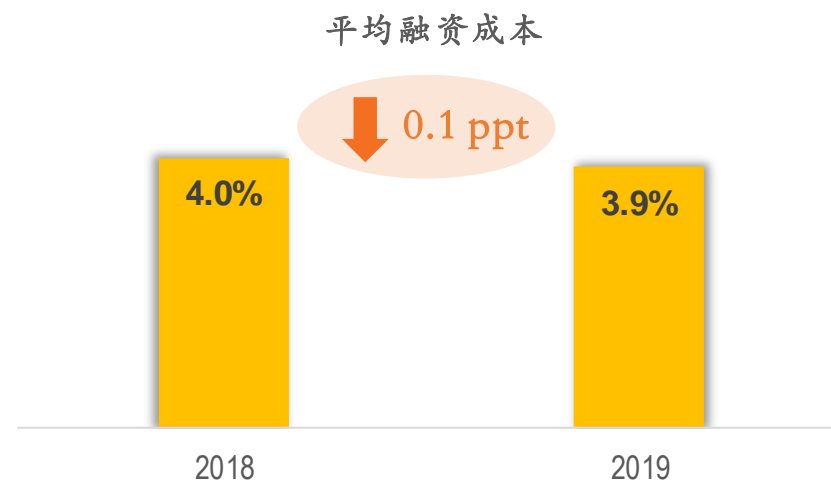
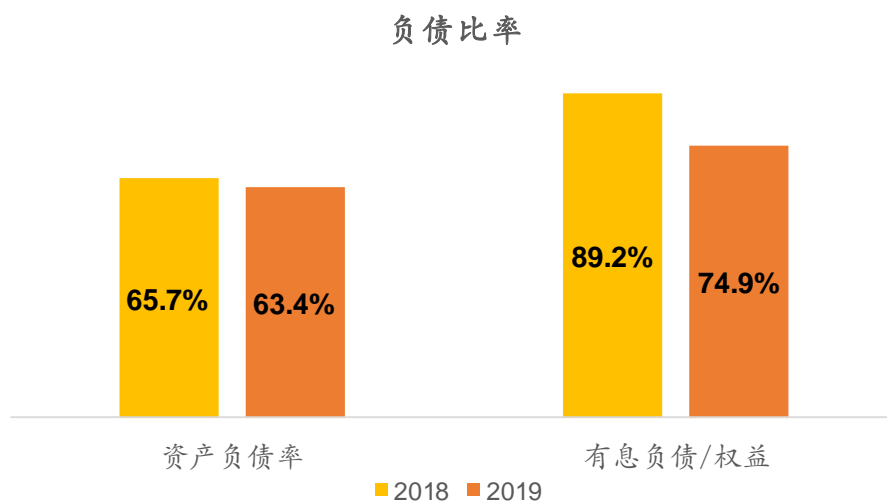
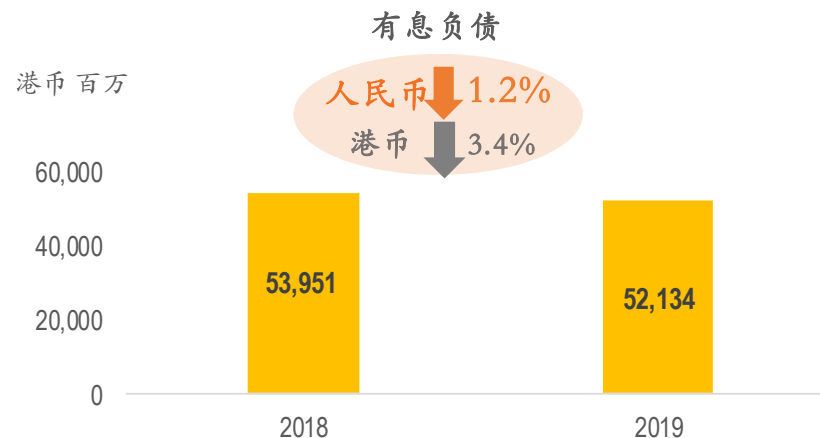
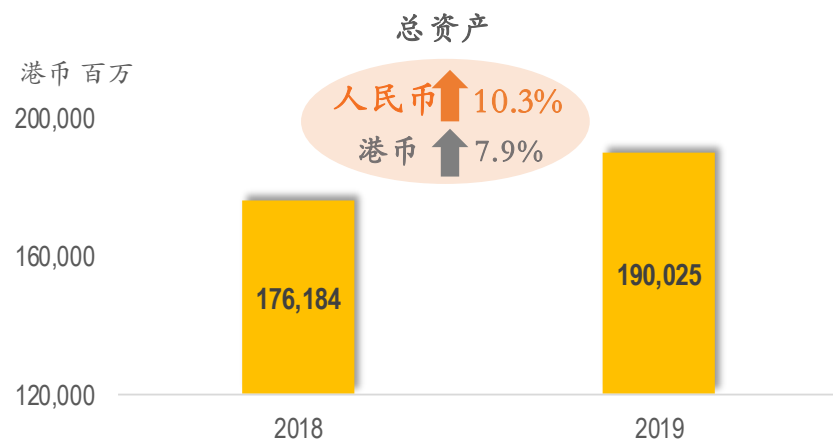
费用比率



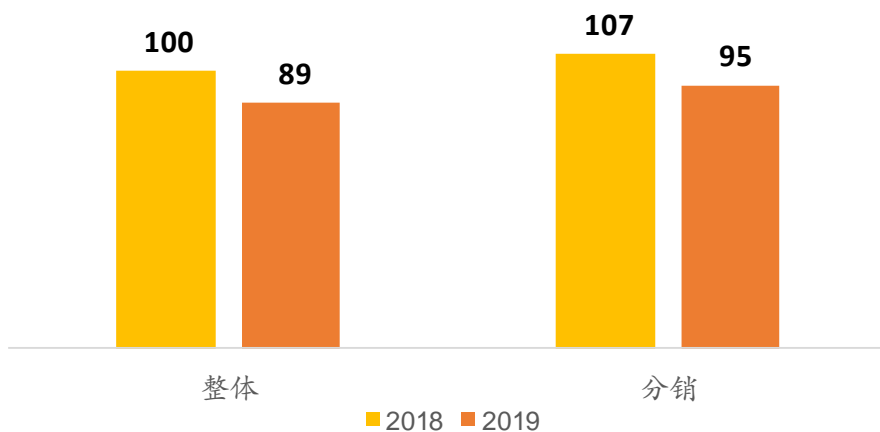
经营现金流



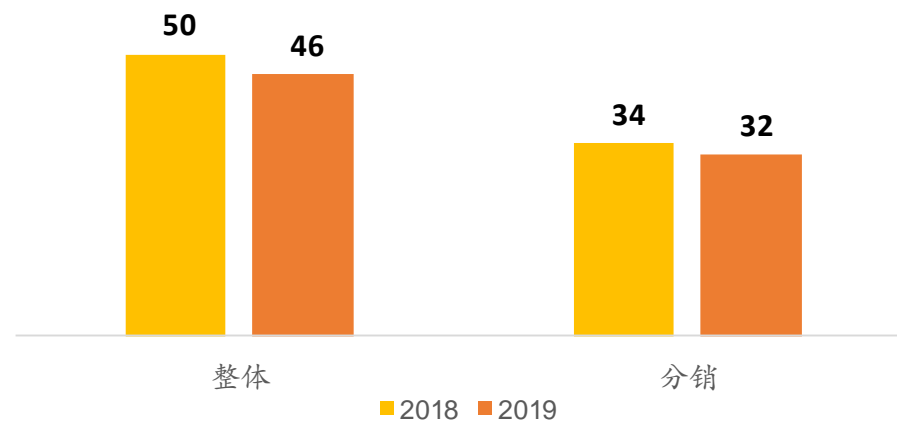
负债水平与均融资成本



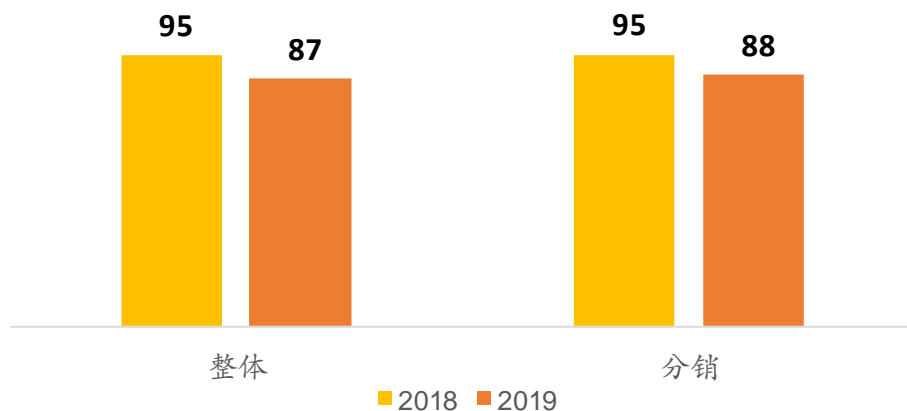
贸易应收款项周转天数



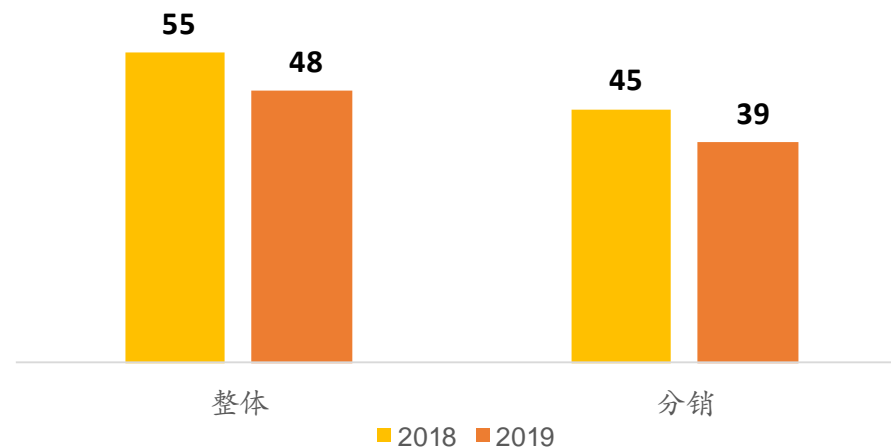
存货周转天数



贸易应付款项周转天数



现金周转天数



1 2019年亮点

2 业务回顾

3 财务回顾

4 发展战略

5 附件







感谢聆听
Q&A

1 2019年亮点

2 业务回顾

3 财务回顾

4 发展战略

5 附件



附件 1: 损益表

港币 百万	2018年	2019年	同比
收入	189,689	204,454	7.8%
毛利	34,930	34,018	-2.6%
毛利率	18.4%	16.6%	
经营利润	11,696	9,156	-21.7%
经营利润率	6.2%	4.5%	
公司净利润	7,572	5,098	-32.7%
归属母公司所有者的净利润	3,978	3,286	-17.4%
归属母公司净利润率	2.1%	1.6%	
每股盈利 (港元)	0.63	0.52	

附件 2: 资产负债表

港币 百万	2018年12月31日	2019年12月31日
总资产	176,184	190,025
物业厂房及设备	14,652	16,322
商誉	19,805	19,306
贸易及其他应收款项	54,847	63,772
存货	21,528	22,332
现金及存款	16,633	12,524
总负债	115,715	120,443
贸易及其他应付款项	56,198	60,077
银行借款	40,665	31,066
应付债券	6,848	7,952
总权益	60,469	69,582
母公司应占权益	39,313	40,711
流动比率	1.23	1.25
有息负债	53,951	52,134
净有息负债	37,317	39,610
净有息负债/总权益	0.62	0.57

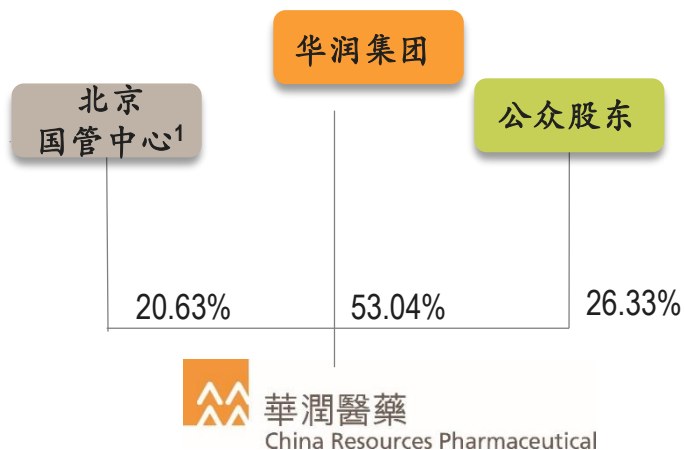
附件 3：2019 分部业绩

港币 百万	工业	分销	零售	其他	总数
外部收入	30,693	167,094	6,463	204	204,454
分部业绩	6,765	7,736	73	142	14,717
其他收入					1,886
其他收入及亏损					(39)
行政费用					(5,204)
其他费用					(1,261)
联营合营收入					140
财务费用					(3,600)
税前利润					6,640

主营业务

- 中国领先的综合医药公司、打造一体化业务布局
- 主要从事制造、分销和零售有关医药及医疗保健产品

股权结构



股票信息

- 2016年10月28日于香港联交所挂牌上市 (3320.HK)
- 发行股份: 62.85亿股²
- 市值: 273亿港元²
- 华润医药现已获纳入多个重要资本市场指数:
 - 富时指数系列
 - 全球股票指数 (大型股)
 - 环球指数
 - 全球指数全指
 - 恒生指数系列
 - 综合大型股指数
 - 中国内地医疗保健指数
 - 医疗保健指数
 - 华润医药与旗下两家A股公司 (华润三九/东阿阿胶) 均被纳入MSCI中国指数
 - 恒生港股通指数系列
 - 恒生可持续发展企业基准指数
 - 三家A股公司 (华润三九/华润双鹤/东阿阿胶) 均被纳入富时罗素全球指数

¹ 北京国管中心是北京国有资产监督管理委员会全资附属公司

² 截至2020年3月27日收市



華潤醫藥集團有限公司

China Resources Pharmaceutical Group Limited

制药业务

分部收入: 338亿港元
分部毛利: 214亿港元

- 中国最大的医药制造商之一
- 中国第一大非处方药制造商
- 在中国拥有众多具有强大品牌辨识度的品牌: 华润三九、东阿阿胶、华润双鹤、华润紫竹、华润江中等



- 生产制造超过540种产品

医药分销

分部收入: 1,707亿港元
分部毛利: 117亿港元

- 中国第三大医药分销商
- 在中国28个省份拥有197个下属公司
- 分销各类产品约15万种, 其中包括约4万种处方药、约2万种非处方药
- 与上万家国内、国际上游供货商保持长期稳定的合作关系

药品零售

分部收入: 65亿港元
分部毛利: 8亿港元

- 经营852家零售药房
 - 拥有多个优质品牌
- 华润堂
医保全新
礼安连锁
同德堂
德信行

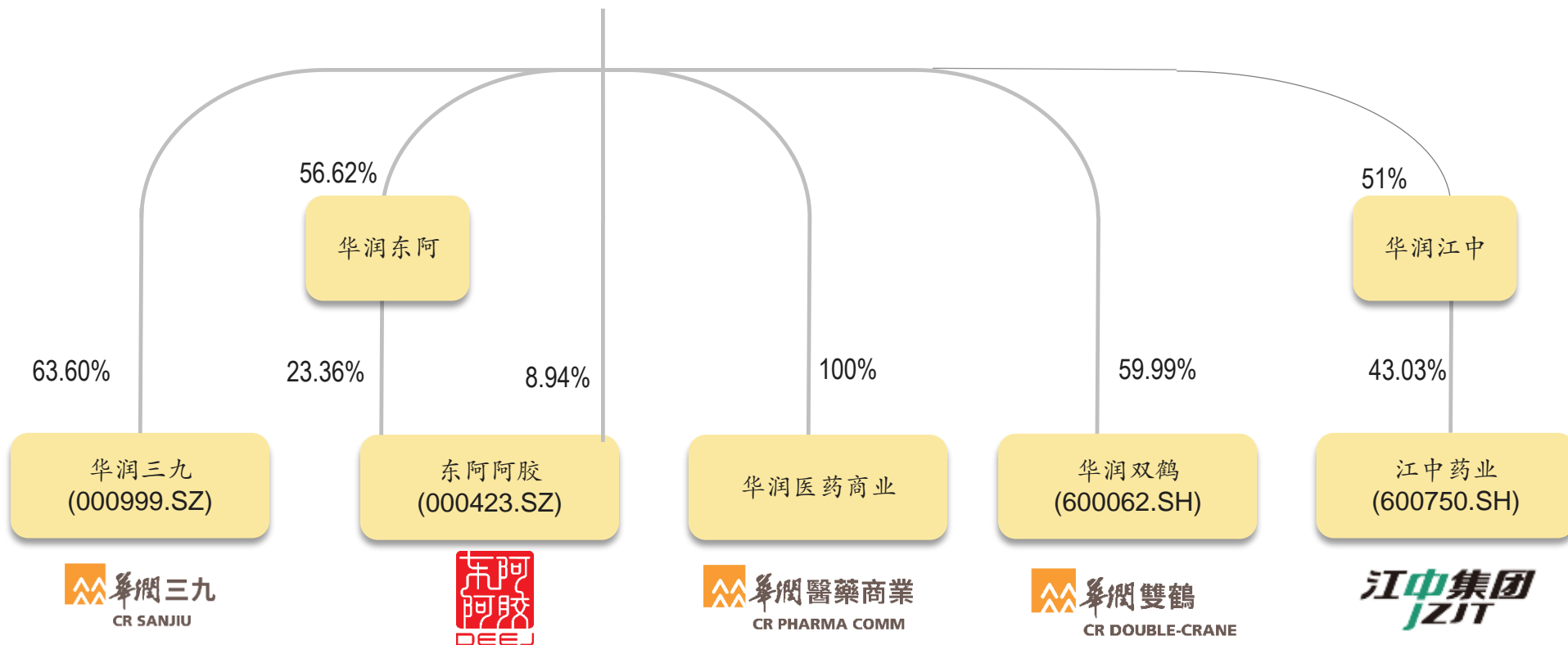


附件 6: 公司主要业务架构

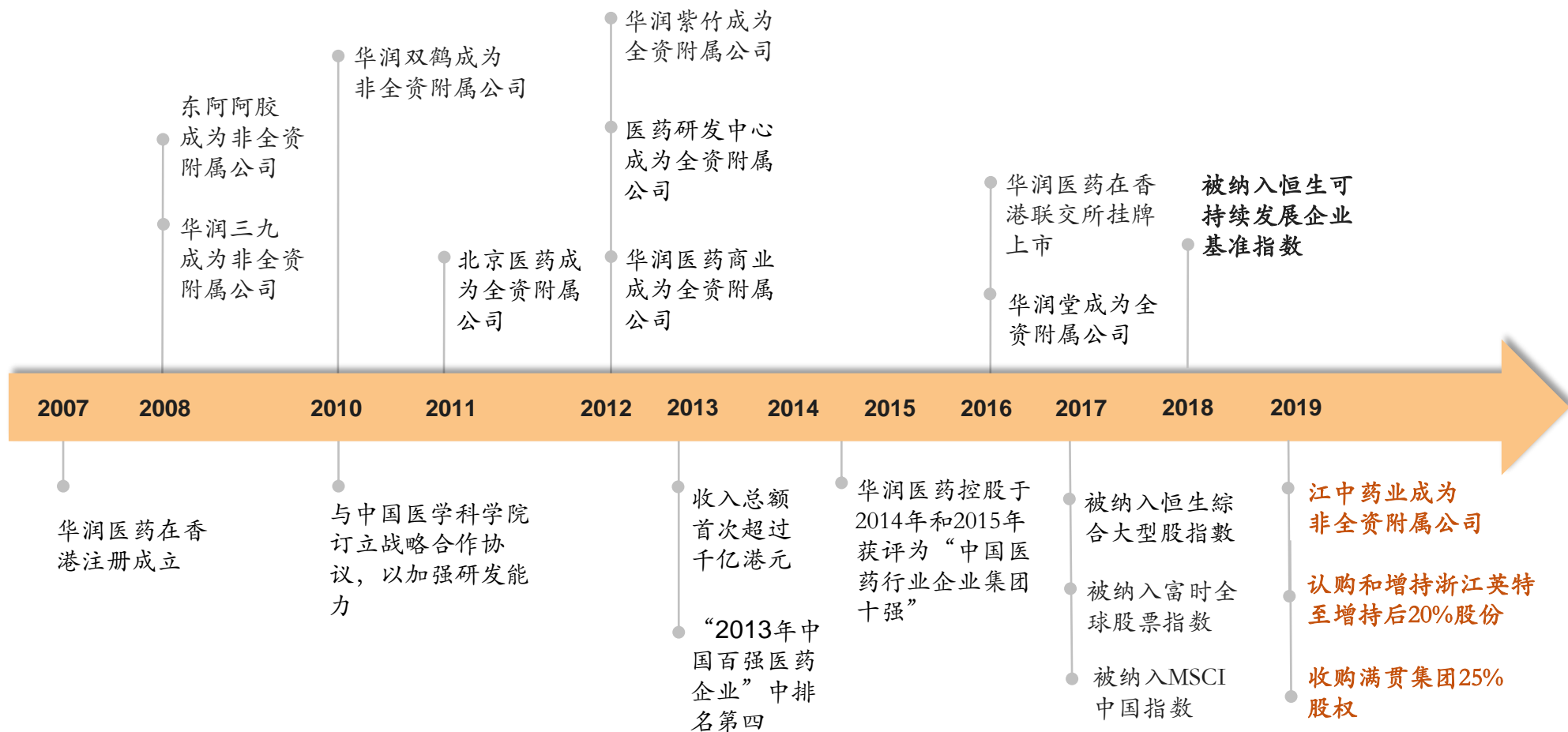


華潤醫藥集團有限公司

China Resources Pharmaceutical Group Limited



附件 7: 发展历史



附件 8: 产品组合 - 中药及保健品

主要产品	治疗领域	主要产品	治疗领域
 <p>阿胶块及复方阿胶浆</p>	<p>滋阴润燥 补气养血</p>	 <p>骨通贴膏、天和追风膏、 壮骨系列</p>	<p>骨科</p>
 <p>感冒灵、复方感冒灵、 强力枇杷露</p>	<p>感冒治疗及止咳</p>	 <p>参附注射液、参麦注射 液、生脉注射液</p>	<p>心血管系统</p>
 <p>正天产品系列</p>	<p>头痛</p>	 <p>华蟾素、 鹅胆子油软胶囊</p>	<p>抗肿瘤</p>
 <p>三九胃泰、气滞胃痛和 茵栀黄</p>	<p>消化道及 新陈代谢</p>	 <p>包括超过600种产品的中 药配方颗粒组合</p>	<p>中药配方颗粒</p>
 <p>小儿感冒颗粒、 小儿止咳糖浆</p>	<p>儿科</p>	 <p>血塞通软胶囊 (理渔王)</p>	<p>心血管系统</p>
 <p>健胃消食片、 乳酸菌素片</p>	<p>消化道及 新陈代谢</p>	 <p>桃花姬、真颜阿胶糕, 自阿胶中药产品系列衍 生而来</p>	<p>保健品</p>
 <p>复方草珊瑚含片</p>	<p>口咽类</p>	 <p>营养补充剂、核心中药治 疗领域衍生的保健食品</p>	<p>保健品</p>

附件 9: 产品组合 - 化学药

主要产品	治疗领域	主要产品	治疗领域
 <p>复方利血平氨苯蝶啶片 (降压0号)</p>	心脑血管系统	 <p>注射用五水头孢唑林钠 (新泰林)</p>	抗感染
 <p>苯磺酸氨氯地平片 (压氏达)</p>	心脑血管系统	 <p>腹膜透析液</p>	肾科
 <p>缬沙坦胶囊 (穗悦) 缬沙坦氢氯噻嗪片 (复穗悦)</p>	心脑血管系统	 <p>注射用牛肺表面活性剂 (珂立苏)</p>	儿科
 <p>匹伐他汀钙片 (冠爽)</p>	心脑血管系统	 <p>小儿复方氨基酸注射液</p>	儿科
 <p>格列喹酮片 (糖适平) 二甲双胍缓释片 (卜可)</p>	消化道与新陈代谢 (糖尿病治疗)	 <p>左炔诺孕酮片 (毓婷和金毓婷)</p>	生殖健康
 <p>五种基础静脉注射溶液 容器系统</p>	大容量 静脉输液	 <p>复方醋酸地塞米松乳膏 (皮炎平)</p>	皮肤科