

# 华润双鹤药业股份有限公司

## 2017 年中期业绩说明会会议纪要

一、会议召开时间：2017 年 8 月 23 日(星期三)下午 15:00—16:30

二、会议召开地点：公司 311 会议室

三、会议召开方式：现场和网络相结合的方式

四、公司出席高管人员：

董事、总裁李昕先生

董事、董事会秘书及副总裁范彦喜先生

五、会议纪要：

公司董事、董事会秘书及副总裁范彦喜先生宣布会议开始，并向投资者介绍与会人员。公司向投资者概括介绍了 2017 年中期经营情况及财务状况。

2017 年上半年公司实现主营业务收入 30 亿元，同比增长 7%，实现净利润(归属母公司)5.2 亿元，同比增长 20%。整体毛利率提升了 4 个百分点，比去年年末提升 3 个百分点。

会上，公司高管人员与投资者围绕公司发展有关情况和问题做了交流，具体情况如下：

### 一、公司业务经营情况

#### (一)输液业务

问：公司输液业务结构调整情况如何？

答：对于输液业务，公司提出了“一轴两翼”的战略发展规划，充分发挥双鹤在输液领域的品牌、规模、覆盖等核心能力，打造引领行

业标准的安全性质量控制平台；持续深化业务转型，通过产品结构调整、费用控制、减员增效、集中采购等举措，实现了输液产品盈利水平的提升，上半年收入止滑并实现同比增长 3%。输液业务单位全面推广落实产销一体化运营模式，市场反应速度加快，产销协调顺畅，整体运营效率提升；持续调整输液包材结构与产品结构，以盈利为导向调整激励机制，劳产率持续提升，目前输液软包装结构占比已达 53%，治疗营养输液收入同比增长 10%。

**问：公司 BFS 产品的进展情况？**

答：公司输液新品 BFS 引领输液包材升级，增速较快，上半年销量同比增长 27%。

## **(二)非输液业务**

**问：慢病管理业务上半年业务表现如何？**

答：公司通过多年来在 O 号、糖适平、匹伐他汀钙片(冠爽)等核心产品经营中的积累，以及并购企业产品的补充，聚焦在降压、降糖、降脂领域，逐步形成了慢病药物产品群，尤其在降压领域形成全品类降压产品线，目前慢病药物品种已超过 10 个。

上半年，慢病业务收入同比增长 8%，重点产品上半年均表现较好，心脑血管核心产品 O 号销量剔除消化渠道库存影响同比小幅上升 1%，匹伐他汀、复穗悦、胞磷胆碱钠片、硝苯地平缓释片均呈双位数增长，其中匹伐他汀和复穗悦在报告期内被纳入国家医保目录，两产品分别增长 59%和 25%，呈持续快速增长态势；降糖药糖适平同比增长 2%，卜可同比增长 37%。

**问：公司重点产品 O 号涨价的效益将何时释放？**

答：公司近年针对 O 号等产品积极研究低价药政策执行问题，已

经完成第一轮提价，目前在做第二轮价格调整，O号涨价的效益会在今年有所体现。

**问：匹伐他汀钙片上半年表现如何？**

答：2017 年 3 月匹伐他汀钙片纳入国家医保目录后，上升速度较快，截至 2017 年中期该产品销量增长 59%。

**问：公司重点产品珂立苏表现如何？市场空间有多大？**

答：公司重点产品珂立苏上半年表现突出，销量同比增长 33%。公司通过开发空白市场，将产品由集中在大城市大医院推广到部分县医院，市场占比逐年增加，并且随着二胎政策放开后新生儿出生率上升，市场总需求量在上升。

### **(三)其他**

**问：上半年毛利率有明显提升，主要是什么原因？**

答：2017 年上半年公司整体毛利率提升了 4 个百分点，比去年年末提升 3 个百分点。主要是公司持续推进业务转型，通过并购赛科、利民、中化等项目，慢病业务收入占比不断提升，同时不断调整输液产品结构，提升高毛利的非输液产品占比和软包装输液占比，提升劳产率，实施精益化管理，强化成本费用管理。上半年非输液业务收入同比增长 9.87%，占比较 2016 年末再提升 3 个百分点；软包装输液销量同比增长 4%，占比较 2016 年末再提升 3 个百分点。

**问：海南中化收购进展如何？与既有业务在销售渠道、产品等整合方面是否顺利？**

答：2017 年上半年，公司全资子公司华润赛科利用自筹资金收购海南中化联合制药工业股份有限公司 100% 股权，收购价格为 8.5 亿元。海南中化的消化系统用药产品补充了公司慢病平台业务领域。截

至 2017 年 3 月，工商变更登记手续已完成，现已更名为双鹤药业(海南)有限责任公司。

目前正在将海南中化的产品与公司现有的销售网络和销售渠道进行融合，同时进行企业文化及管理理念的融合。

**问：公司外延并购工作开展情况如何？**

答：外延并购是公司“十三五”战略期的重要工作，近两年完成了双鹤利民、海南中化的并购。公司将围绕“1+1+6”领域规划，以产品、技术获取为核心积极开展工作，加快并购步伐。

## **二、行业及政策对公司的影响**

**问：能否介绍一下分级诊疗对公司的影响？**

答：分级诊疗、慢病的防治以及医联体采购模式都涉及到低端市场的问题。公司做低端市场多年，公司在低端市场早已布局，并有较为稳定的基层销售队伍。公司正在针对分级诊疗政策做课题研究，目前处于初始阶段。

**问：公司仿制药一致性评价工作进展如何？**

答：该项工作正在按国家规定开展，总体进展情况不错，几个重点产品已进入到临床试验阶段。

华润双鹤药业股份有限公司

2017 年 8 月 25 日