

证券代码：002004

证券简称：华邦健康

华邦生命健康股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20211209

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <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（线上电话会议）
参与单位名称及人员姓名	中银证券、交银施罗德基金、建信基金、富国基金、华夏久盈、华宝信托
时间	2021年12月9日 16:00-17:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事兼董事会秘书：彭云辉 董事会办公室主任：胡菁菁 投资者关系专员：刘炼
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>华邦生命健康股份有限公司成立于1992年，是国内皮肤临床用药及皮肤健康领域龙头企业，2004年在深交所挂牌上市。经过近30年的耕耘，公司目前形成了以大健康产业为主要发展方向，业务范围涵盖医药、医疗、农化、新材料、旅游等领域的发展格局。公司目前是中国领先的临床皮肤药物服务商、农药龙头企业、精细化工中间体和新材料领域的行业领军者。</p> <p>2015年以来，公司确立了“大健康”的发展战略，一方面聚焦医药和医疗主业，另一方面对农化、新材料、旅游等板块进行分拆</p>

上市和独立运营。

今年前三季度，公司总体保持稳健增长，各业务板块呈现良好发展态势，公司总资产近 300 亿元，较年初增长 6.1%，共计实现营业收入 86.3 亿元，同比增长 9.4%；实现归母净利润 5.2 亿元，同比增长 1.3%。

（一）医药板块

公司主要从事医药制剂及原料药的研发、生产与销售业务。

公司下设四大医药研发中心，研发团队近 270 人，拥有国内一流的皮肤药物实验室和多个国家或省部级研发平台。目前已获得授权专利 130 余项，拥有国家及市级创新重点产品项目 30 多个，在维甲酸和糖皮质激素药物开发以及手性药物合成与拆分等方面技术优势突出，具备较强的行业壁垒。

制剂方面，公司依托旗下“华邦制药”及多个专业品牌，以个人常见皮肤病症为出发点，构建最具深度和广度的产品矩阵，满足全年龄段客户皮肤保健、治疗、康复的全方位、多层次需求。核心产品“地奈德乳膏”、“萘替芬酮康唑乳膏”、“盐酸左西替利嗪”等在相关品类中处于领先地位，经过近 30 年的耕耘，产品品牌在业界得到广泛认可并享有较高声誉。

原料药方面，公司拥有华邦胜凯及汉江药业两大原料药生产企业。其中，华邦胜凯主要生产皮肤、抗结核、抗肿瘤类原料药，产品以内部供应为主，在同类企业中率先实现了原料药和制剂生产一体化。汉江药业产品包括甾体激素、驱虫类、呼吸系统类、消化系统类原料药，为出口导向型，主要销往欧美、日本等发达国家，与国际知名药企，如雅培、强生、礼来、默沙东等建立了长期合作关系。

一直以来，公司坚持用专业的学术推广和精准的终端服务来做好全渠道营销。公司拥有逾千人的营销团队，覆盖全国上万家医院、数万家基础医疗机构和 20 多万家连锁药房。

在巩固院内市场市占率的同时，积极实施产品定位升级，大力

发展药店、第三终端、电商等渠道，积极向院外零售市场和医美消费市场拓展，线上线下结合，进一步提高市场份额。

（二）医疗板块

公司于 2015 年开始，通过收购、新设、参股等方式布局医疗服务领域，将国外优质医疗服务体系及治疗手段引入国内，为患者提供专业化、个性化医疗服务，在综合医疗、康复治疗、医学美容、抗肿瘤治疗领域打造健康产业品牌。

目前运营中医院有重庆北部宽仁医院、北京华生康复医院、玛恩皮肤美容医院（连锁）、德国莱茵康复医院、瑞士巴拉塞尔生物治疗中心。

重庆北部宽仁医院是一家集医教研于一体的大型三级综合医院，2020 年 4 月开业，编制床位 1000 张。汇聚三甲名医和资深医护团队共 300 余人，开设 30 余个科室，多学科协作、一站式解决各类疑难重症，重点打造了心内科、呼吸科、神经疾病科等核心科室。下半年，宽仁医院进一步完善综合医院科室建设，增设血液科、肿瘤科、老年科等三个科室，月均门（急）诊就诊人次达 26000 余人，与上一季度相比，大幅上涨近 100%，同时经营业绩等方面继续保持快速增长。

北京华生康复医院今年 5 月正式开诊，截止目前共开放床位 100 张，重点打造康复临床科室和康复治疗科室，其中康复临床科室集合了运动康复、神经康复、骨与关节康复、心肺康复、儿童康复、老年康复等多个优势学科。医院秉持“临床康复一体化”学科建设发展理念，和德国莱茵、瑞士巴拉塞尔两大海外医院形成密切业务合作，就诊人数和营收保持快速增长。

玛恩皮肤成立于 2016 年，总部位于重庆，是集医、教、研于一体的专业化皮肤轻医美连锁机构。目前拥有 1 家总部旗舰店，在四川、山东等多个省市拥有连锁机构共计 30 余家。玛恩的业务涵盖斑、疤、痘、印、坑等皮肤治疗，以及美白抗衰、敏感肌护理、年轻化、微整形、注射美容等医疗美容服务，定位为“专业的私人皮肤医生”，

可以满足全年龄段客户皮肤管理需求。今年以来，玛恩皮肤继续推进门店建设，下半年在武汉、成都、南昌等地开设了3家新店。

此外，在医美产品方面，控股子公司明欣药业开发的生物胶体液、医用皮肤修复敷料、透明质酸修护生物敷料等多款械字号医美产品在多渠道进行推广，销售额稳步增长；控股子公司华邦制药正式切入医美领域，成立花旁里生物科技有限公司，积极开展医美产品研发，预计明年初将有产品投放市场。

（三）农化板块

颖泰生物于2021年11月登陆北交所，是一家以研发为基础、以市场需求为先导的农化产品供应商，主要从事农药原药、中间体及制剂产品的研发、生产、销售和GLP技术服务。经过多年的积累和创新，已形成品种丰富、工艺技术较为先进的除草剂、杀菌剂、杀虫剂三大品类百余种产品。颖泰生物拥有先进的研发平台、完善的GLP登记注册技术服务、生物技术研究开发、可持续生产供应能力和优秀的市场、销售团队人员，为国内及知名国际化植保公司，如ADAMA（安道麦）、CORTEVA（科迪华）、NUFARM（纽发姆）、LANXESS（朗盛）等提供技术含量高、工艺先进的农药中间体、原药及制剂产品。

（四）新材料板块

凯盛新材是公司新材料业务的主体，今年9月在深交所发行上市，主要从事精细化工产品新型高分子材料的研发、生产和销售，主要产品包括氯化亚砷（亚硫酸氯）、高纯度芳纶聚合单体（间/对苯二甲酰氯）、对硝基苯甲酰氯、氯醚、聚醚酮酮等。其产品广泛应用于高性能纤维、高分子新材料、农药、医药、食品添加剂、锂电池等行业。凯盛新材是全球最大氯化亚砷生产基地，是国内领先的芳纶聚合单体供应商，同时也是全球第三家实现聚醚酮酮产业化企业，具备较强的核心技术和产业竞争能力。

（五）旅游板块

公司旅游业务涵盖酒店经营、索道运输、景区交通车运营、文

艺演出等业态。主要依托于重庆、云南、陕西、广西等省、市、自治区著名 5A 级景区，包括重庆武隆仙女山国家森林公园、云南丽江玉龙雪山风景名胜区、陕西太白山国家森林公园、广西大新县德天跨国瀑布。

其中，丽江股份是深交所上市公司，在玉龙雪山、丽江古城、香格里拉等景区运营索道运输、实景演出、酒店经营等业务。

（六）发展战略

未来，公司将继续围绕主业审慎经营，压缩非主营业务，持续完善集原料药、制剂、药妆、医美终端、医疗服务为一体的全产业链发展模式。

医药：公司将保持药品销售收入稳健增长，巩固和强化在处方市场的领先地位，依托现有资源积极拓展院外零售市场，进一步提高市占率；利用富余产能，积极发展原料药和制剂 CDMO 业务；继续向产业链下游发展，持续加强医美类产品研发力度，积极开拓医美消费市场。

医疗：推动宽仁医院建成完整的多学科配套和支持体系，最终将宽仁打造成为一个设备精良、学科齐全、业务全面、具备较高医疗水平的综合医疗服务平台，在此基础上通过建立专科中心和发展消费医疗业务培育更多盈利点。

农化：支持颖泰生物引入战略投资者作为股东，推动其进一步优化产品和产业布局，提升核心竞争力。

新材料：保持凯盛新材控股股东的地位，支持凯盛新材在氯化亚砷产业链及新能源业务上做一步发展，支持其做大做强。

旅游：保持旅游业务的基本稳定，不进行大幅度扩张。对内探索医疗和旅游业务的融合，依托在多个 5A 级景区的旅游和酒店资源，开展医养结合和高端康复业务。

二、互动交流

1、请介绍玛恩皮肤连锁门店的开设情况以及盈利模型

玛恩皮肤自 2015 年起开始筹备，并在 2016 年设立了总部旗舰

店，随后逐步测试并形成了完善、可复制的单店盈利模型，从 2019 年起开始布局连锁机构，截止目前在全国已开设 30 余家连锁店，部分连锁机构已实现盈利。未来规划方面，玛恩皮肤计划在 20 个省会城市设立 20 家门诊部，每个门诊部铺设 10-20 家地级市卫星诊所，总共发展 200-300 家连锁卫星诊所。其中，在中心城市设立的门诊部，面积为 1000 m²，成熟后每年实现 3000 万元营收，净利润 500 万元，2-3 年左右实现盈利。在地级市设立的诊所，面积为 300 m²，成熟后每年实现 1000 万元营收，净利润 150 万元，1—2 年可实现盈利。

2、玛恩皮肤的获客渠道是什么，获客成本有多大？

玛恩皮肤是以皮肤健康管理为特色的轻医美连锁品牌，主要通过品牌效应和会员制度进行口碑推广，辅以广告、流量等营销方式获客。目前，依赖与全国 2 万名皮肤科医生所建立的天然联系，以及优质的治疗方案和服务，其获客成本显著低于行业平均水平。

3、公司医疗业务有怎样的发展规划？

围绕宽仁医院，公司未来的发展目标是建立“1 个综合医疗平台+N 个特色专科中心+对外赋能”的业务布局。第一，公司将凭借宽仁医院现有的优质医生资源、学科优势和区位优势等，以三甲医院为标准，推动宽仁医院建成完整的多学科配套和支持体系，最终将宽仁打造成为一个设备精良、学科齐全、业务全面、具备较高医疗水平的综合医疗服务平台。第二，在综合医疗服务平台充分成熟的基础上，公司将把医院的特色和优势学科，如心脏、肿瘤等发展成为专科中心，利用综合平台所提供的基础医疗、检测诊断、多学科会诊等方面的便利，配备顶尖医疗团队，主要为患者解决治疗难度大、服务价值高的病症。第三，在综合医疗服务平台的技术和管理能力都非常成熟的基础上，公司会加强和外部中小民营医院合作，尝试开展医院托管或专科共建业务。

4、华生康复医院如何解决患者来源的问题，和哪些医院有合作？

目前华生康复医院主要的业务来源是承接公立综合医院术后患者的康复治疗，后期随着医保资质的获批，将给医院带来较大患者流量。医院重点收治对象为脑卒中康复患者、心血管疾病为主的慢病患者以及老年骨关节疾病患者。根据上述重点收治对象，医院将与区域内重点公立综合医院对接，通过专家查房、出诊、科研指导、患者转诊等方式深化合作，建立双向转诊绿色通道，形成康复分级诊疗体系。

同时，通过社区资源开发、网络平台拓展、差异化服务等方式进一步开拓患者来源渠道。

5、华生康复医院是否接入了医保？

目前华生康复医院已通过北京市基本医疗保险定点医疗机构资质区级初审，预计最早将在明年6月正式接入医保。

6、宽仁医院属于非营利性医院，公司如何处理利润，是否会转成营利性医院？

医院分为两种，营利性医院和非营利性医院，营利性医院就是公司，而非营利性医院是民办非企业法人。创办宽仁医院时，根据公司的定位，以及政策，我们选择了非营利性医院，首先是可以得到政府的政策支持，比如免税、也可以在医保和相关的政府配套政策上面得到显性和隐性的支持，同时也可以获得和公立医院深度合作的机会。其次，公司对医疗业务有一个整体的产业链规划，不止医院本身，还有医院相关的配套服务公司，我们可以在价值链上实现商业收益。

宽仁医院未来的发展路径就是在综合医院基础上做专科、逐步实现专科化。宽仁医院作为一个大型综合医院平台，自身可以承载足够的品牌、口碑和流量，从而进一步延伸出高端服务、消费医疗需求等等。在国家实施医保控费政策的大背景下，普惠医疗业务的利润空间逐步缩小，更多的是承担一个流量入口的职能，因此，宽仁医院将在保持宽仁主体的情况下，后续通过单独设立心脏、肿瘤、体检中心等营利性专科中心，来解决患者的差异化需求，最终实现

	商业收益。
附件清单 (如有)	
日期	2021年12月9日