



華潤醫藥集團有限公司

China Resources Pharmaceutical Group Limited

# 2019年中期业绩

2019年8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上半年亮点

2

业务回顾

3

财务回顾

4

附件



## 整体业绩表现

港币 百万	2018上半年	2019上半年	同比增速 (港币口径)	同比增速 (人民币口径)
收入	93,741	101,923	8.7%	15.7%
毛利润	16,881	17,434	3.3%	9.9%
经营利润	6,296	5,950	-5.5%	0.6%
净利润	4,063	4,683	15.3%	22.7%
归属于母公司所有者的净利润	2,250	3,035	34.9%	43.6%
每股盈利 (港元)	0.36	0.48		

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

## 2019上半年亮点 - 各业务分部收入增速均高于行业

### 制药业务

分部收入：174亿港元

分部毛利：111亿港元

### 医药分销

分部收入：850亿港元

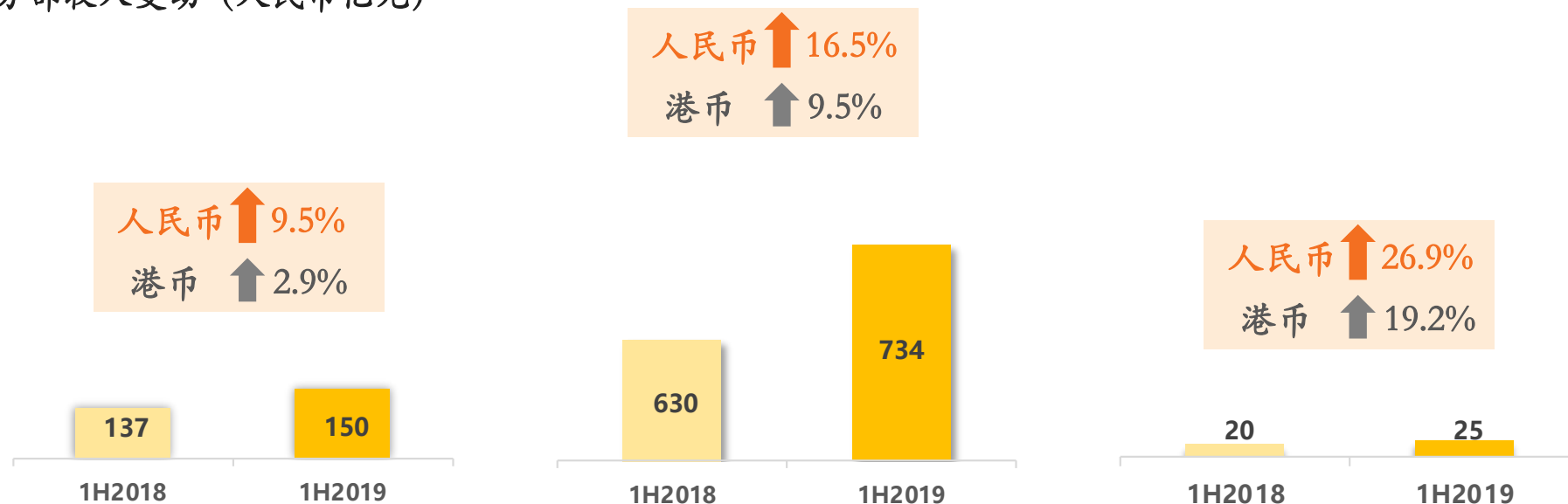
分部毛利：60亿港元

### 药品零售

分部收入：29亿港元

分部毛利：4亿港元

各分部收入变动 (人民币亿元)



- 聚焦核心业务领域
- 打造品牌集群优势
- 提升终端掌控力

- 挖掘网络布局价值
- 优化业务结构
- 提供创新增值服务

- 整合零售资源
- DTP业务高速发展
- 探索创新业务

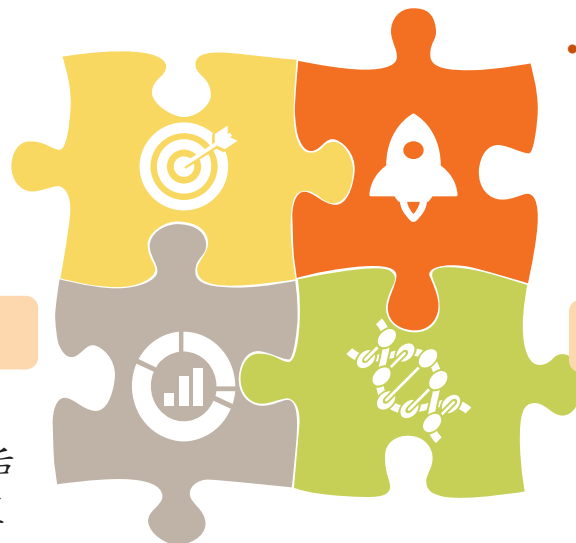
## 2019上半年亮点 - 积极推进高质量发展

### 完成江中药业收购，OTC领先地位凸显

- 2019年2月，完成对江中集团重组，华润江中成为华润医药非全资附属公司。现透过江中集团间接持有江中药业43.03%股权
- 强化华润医药在OTC业务的行业领先地位，与现有制药业务实现多方面协同
- 与华润江中整合进展顺利

### 通过并购提升分销和零售业务竞争力

- 2019年7月，华润医药商业完成认购和增持浙江英特，占浙江英特增发后总股本的20%，有助于提升在华东区域的综合竞争力
- 2019年1季度，华润医药零售收购贯穿集团25%股权。丰富与优化现有零售产品组合，强化在香港市场的分销与零售业务竞争优势



### 分销板块新兴业务提供增长新动能

- 根据政策导向和市场需求，凭借既有网络和规模优势，加快发展高潜力新兴业务，为分销板块长期增长提供新动能
- 2019年上半年器械、进口、中药饮片业务增速分别超过50%、30%和30%，第三方物流收入同比增长超过80%（人民币口径）

### 生物药布局取得突破性进展

- 重点布局重组蛋白和单抗生物类似药领域，加快系统性资源整合，现已具备先进研发和生产平台，在产品年销售规模达2亿港元
- 拥有十余个高潜力在研产品，涉及抗肿瘤、免疫、心脑血管等领域，其中4个产品已进入临床阶段，包括1.1类新药

## 推进制药业务转型升级

聚焦核心领域，强化品牌集群优势，丰富产品组合，推进制药业务转型升级

## 优化研发创新体系

完善创新研发机制，加大研发投入，加速优质产品获得及产业化

## 拓展国际合作

完善和拓展国际合作平台，通过多种方式加强与国际领先医药公司合作

## 打造智慧型医药供应链服务商

完善网络布局，强化区域优势，创新业务模式，持续优化品种结构和业务结构

## 稳健推进高质量外延发展

通过战略并购、产业基金等获取优质产业资源，完善产业链布局，巩固竞争优势

## 提质增效，实现协同价值

提质增效，有效控制风险，加强资源整合，深挖渠道价值，实现协同效益。



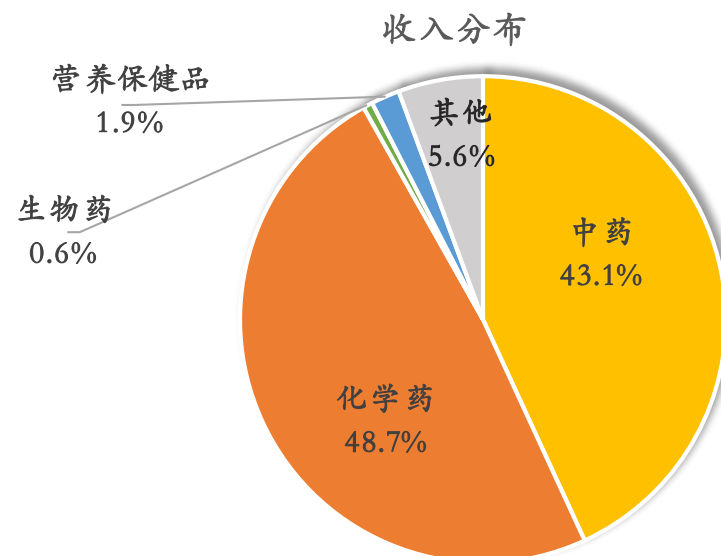
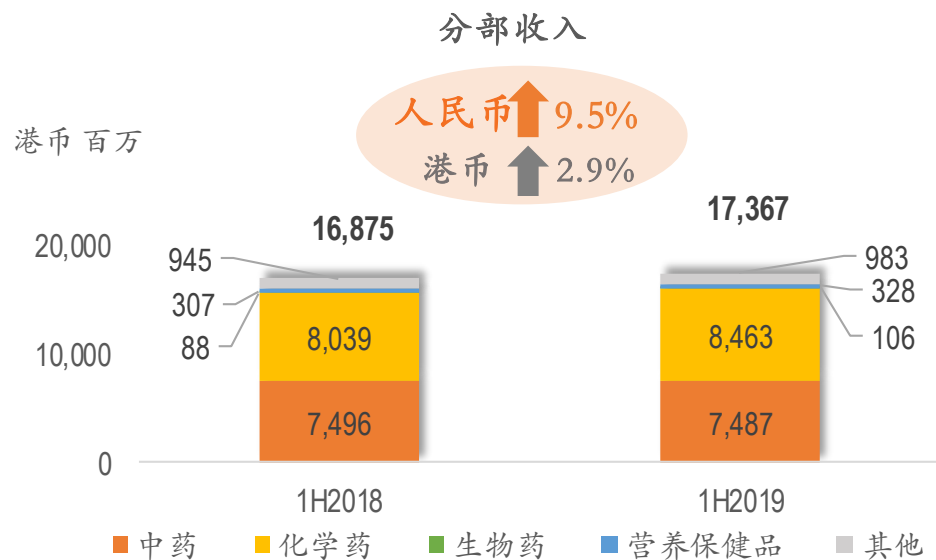
- 1 2019上半年亮点
- 2 业务回顾
- 3 财务回顾
- 4 附件





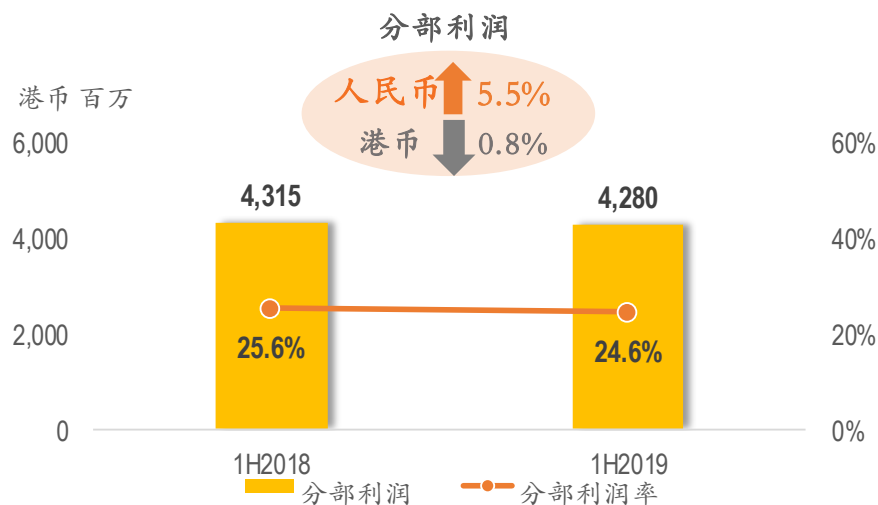
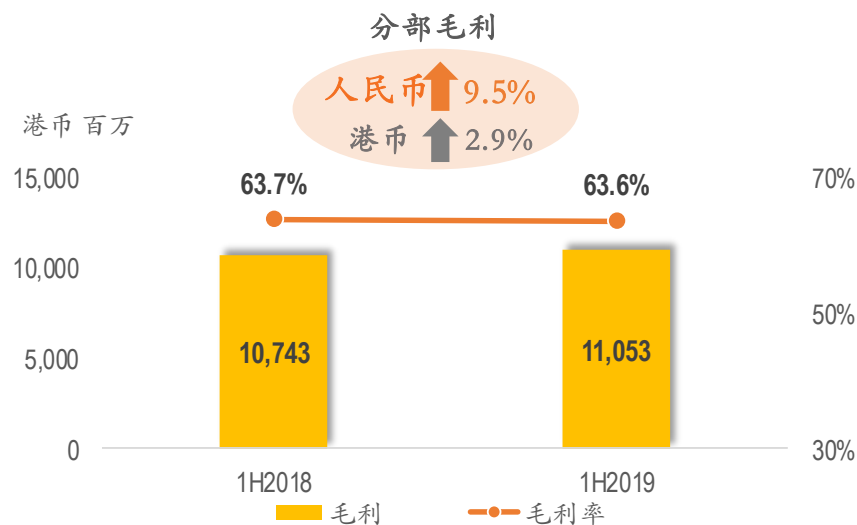
# 聚焦核心品类，强化终端渠道掌控力

- 制药业务持续聚焦核心领域与核心产品，创新营销模式，加快慢病渠道沉降，提升终端掌控力和市场份额。2019上半年录得分部收入173.7亿港元，同比增长2.9%。
- 按照产品类别划分，2019年上半年中药、化学药、生物药、营养保健品贡献的制药业务销售收入占比分别为43.1%、48.7%、0.6%以及1.9%
- 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年上半年末共生产超过540种产品，其中超过300种产品进入了国家医保目录



# 建立品牌集群优势，推进产业转型升级

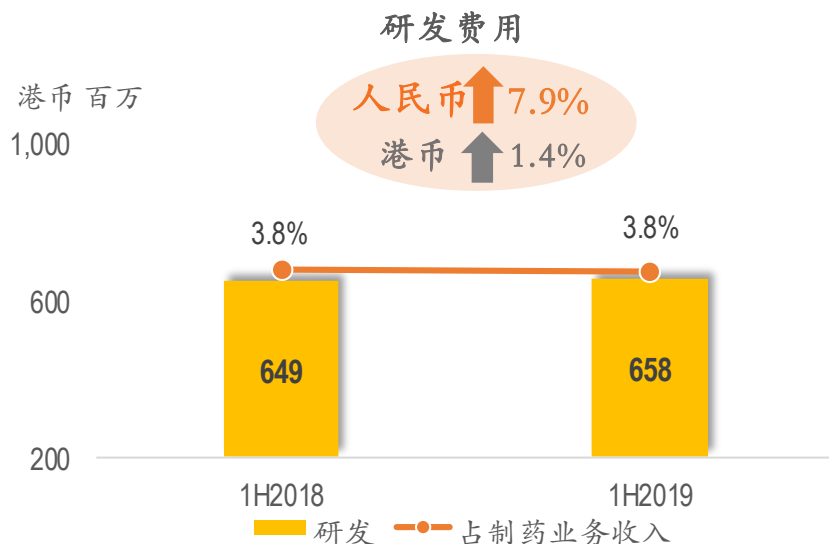
- 2019年上半年制药业务：
  - 实现毛利润110.5亿港元，较2018年上半年增长2.9%。实现分部毛利率63.6%，较上年同期基本保持稳定
  - 实现分部利润42.8亿港元，分部利润率为24.6%
- 建立OTC品牌集群优势，优化产品组合，推进产业转型升级，打造产品质量和成本优势



分部利润 = 分部毛利 - 分部销售费用

# 提升专业化研发能力，强化研发管线和产品获得

- 截至2019年上半年末，研发项目约200个，其中创新药在研项目45个。2019年上半年研发支出6.6亿港元，同比增加7.9%（人民币口径）；1个产品获得国家药品监督管理局核发的临床许可，2个产品获得生产批件
- 拓展外部研发资源，与中国科学院国家纳米科学中心、药明康德、富士胶片、康龙化成等国内外合作伙伴开展战略合作，2019年上半年，引进多个在研产品，其中包括5个1类化学创新药及1个生物类似药
- 2019年上半年，米非司酮片和二甲双胍缓释片通过一致性评价（米非司酮片获得国家参比制剂资质）；另有9个品种已完成生物等效性临床试验，其中缬沙坦胶囊、米索前列醇片、蒙脱石散等品种已完成申报



铝碳酸镁咀嚼片、对乙酰氨基酚口服溶液获得生产批件

5%  
4%  
3%  
2%

引进多个在研品种  
包括5个1类化学创新药，  
以及1个生物仿制药



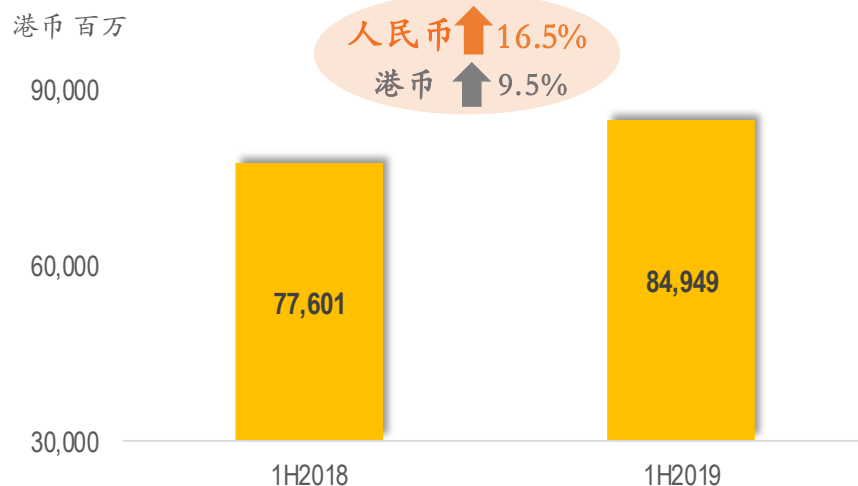
获得专利授权38项

米非司酮片（10mg和25mg）以及二甲双胍缓释片通过一致性评价

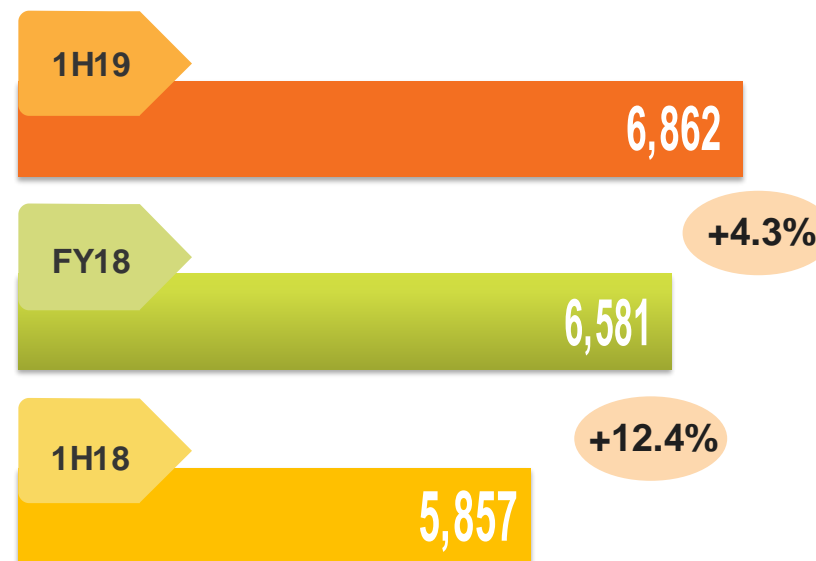
## 提升终端覆盖力，深入挖掘渠道价值

- 2019年上半年分销分部收入为849.5亿港元，同比增长9.5%
- 完成全国28个省份布局，上半年新增5个地市级覆盖，地市布局总数达到141个。终端覆盖力持续提升，截至2019年上半年末，下游客户共计超过10万家，其中等级医院6,862家，基层医疗机构53,640家
- 不断优化品种结构，加快肿瘤药、创新药优质产品引进。并不断提高新兴业务占比，2019年上半年器械、进口、中药饮片业务增速分别超过50%、30%和30%，第三方物流收入同比增长超过80%（人民币口径）
- 完善一体化、专业化、规模化的现代物流体系建设，截至2019年上半年末，共有物流中心185个

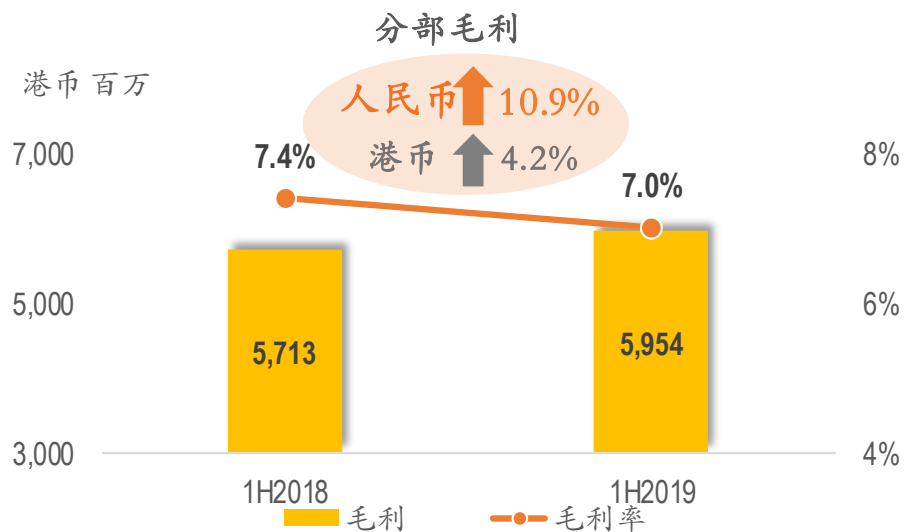
分部收入



高等级医院客户数量逐年增加



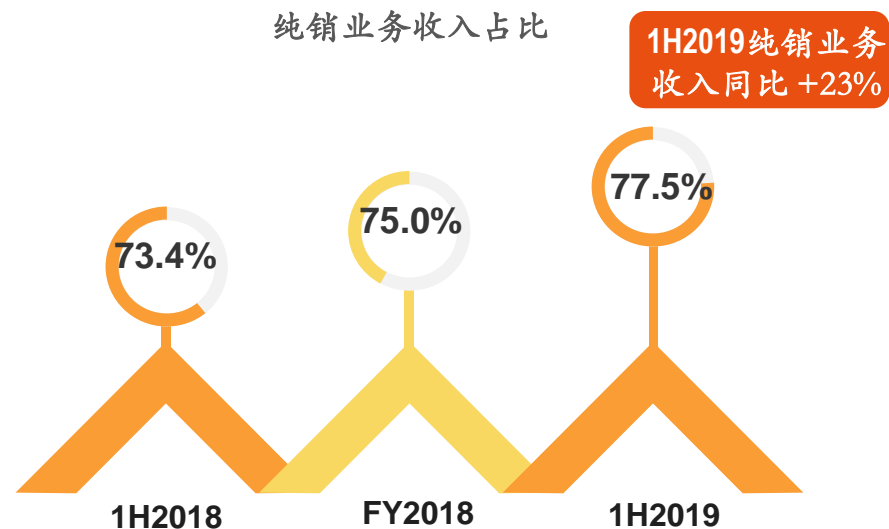
# 优化升级业务结构，推广创新增值服务



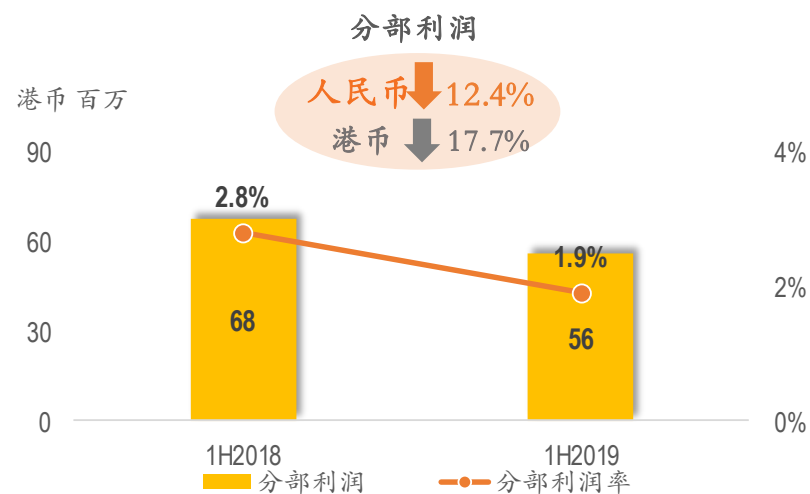
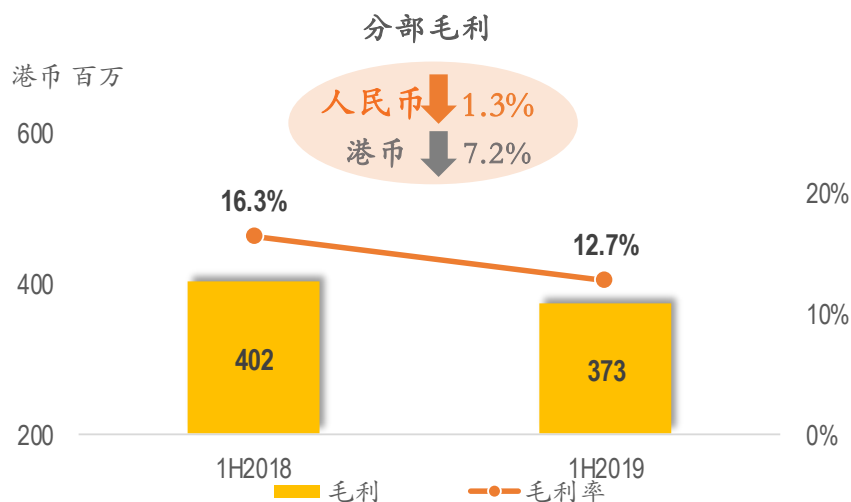
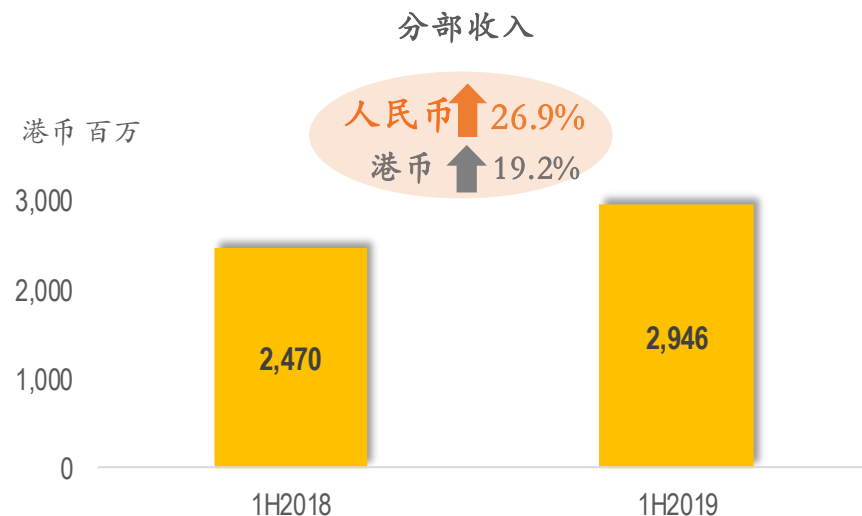
- 优化升级业务结构，向医疗机构直销收益占分销业务收益的比例已增加至77.5%
- 2019上半年，分部毛利率为7.0%，分部利润率为4.9%
- 推广创新商业模式，提高对下游客户的增值服务能力，累计向超过300家医院提供医院物流智能一体化服务，实施区域药品智能化管理项目
- 加快润药商城布局，上半年累计交易额近百亿港元；探索润药云方模式，实现处方信息的双向导流



### 纯销业务收入占比



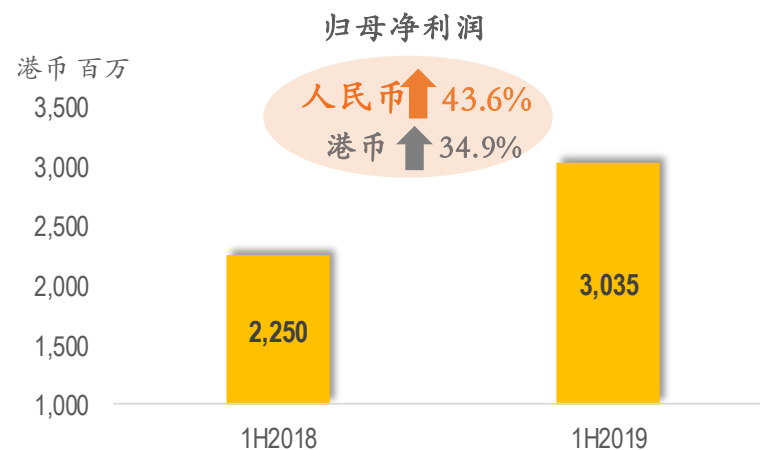
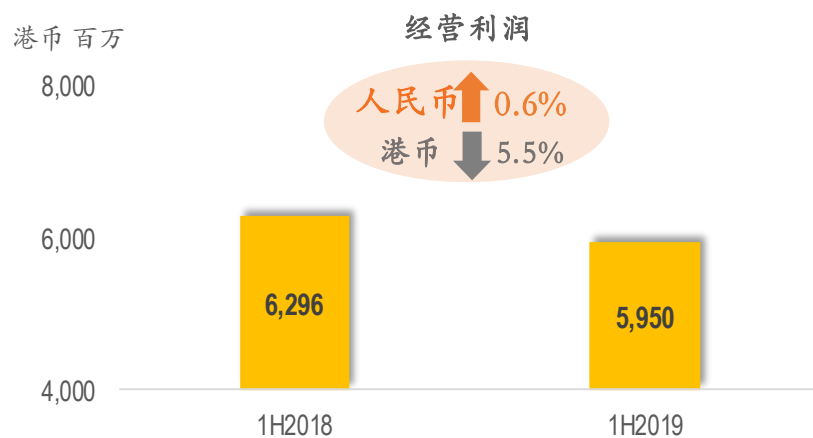
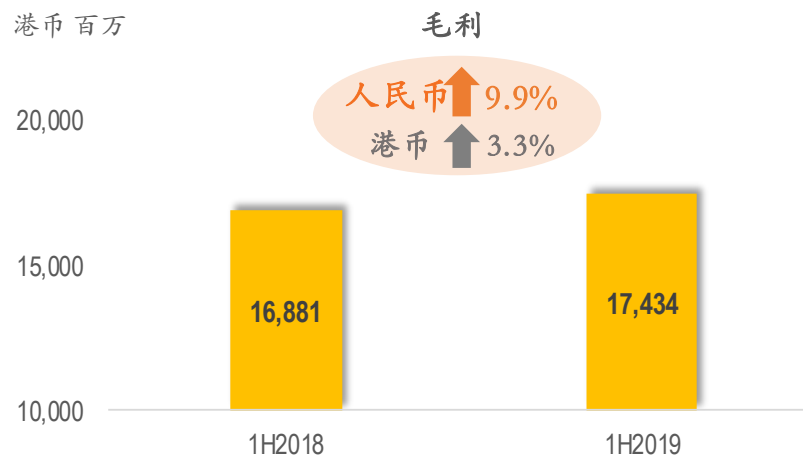
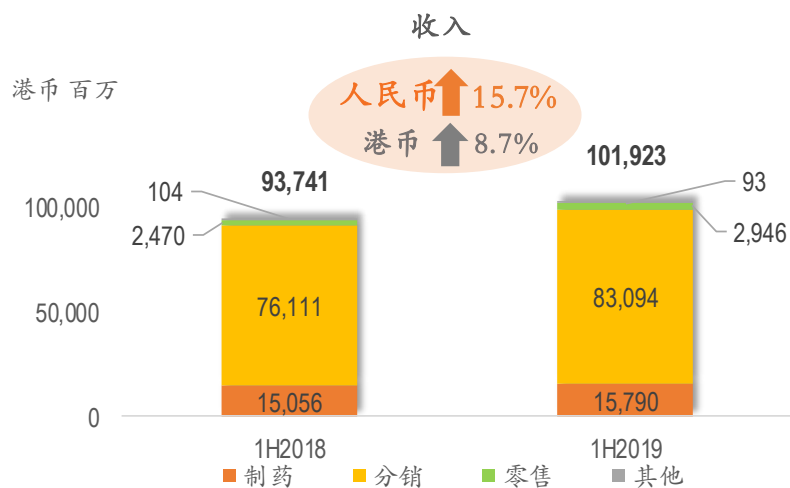
- 2019年上半年药品零售业务：
  - 分部收入29.5亿港元，同比高速增长19.2%，受益于DTP业务快速发展，DTP收入增长超过40%
  - 分部毛利率为12.7%，同比下降3.6ppt，主要因为增速较快的DTP业务毛利率相对较低
- 截至2019年上半年末，拥有零售药店共842家，其中DTP药房为150家，覆盖中国76个城市
- 完成集采系统平台搭建，拓展电商业务、中医医疗及跨境采购业务，开展多个商业保险项目合作



- 1 2019上半年亮点
- 2 业务回顾
- 3 财务回顾
- 4 附件



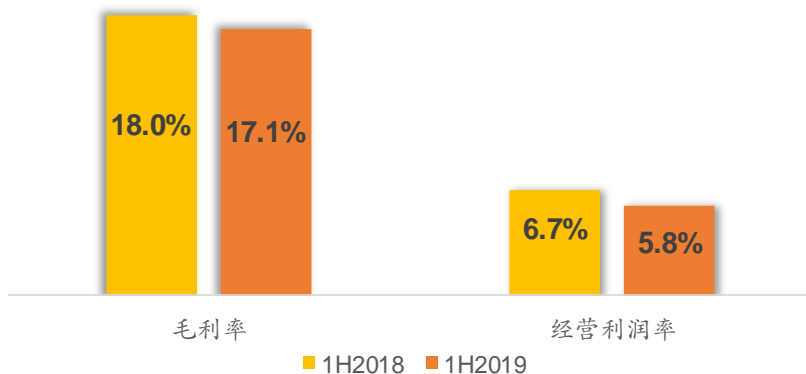
# 核心财务指标稳健增长



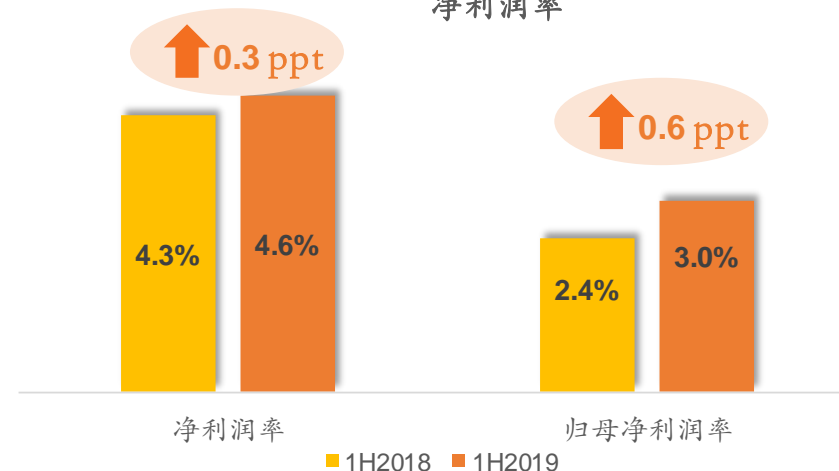


# 净利润率提升，经营现金流稳定

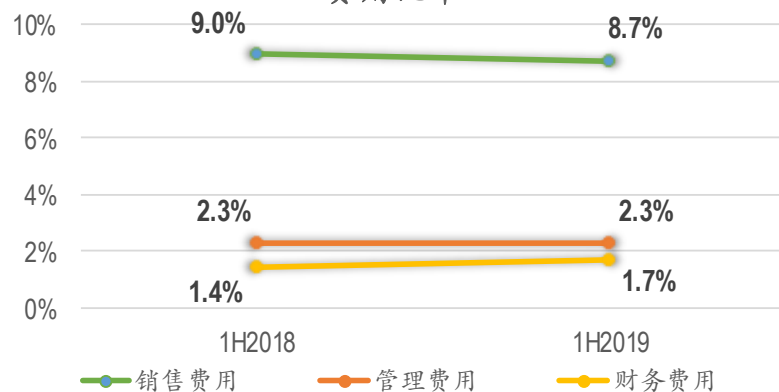
毛利率与经营利润率



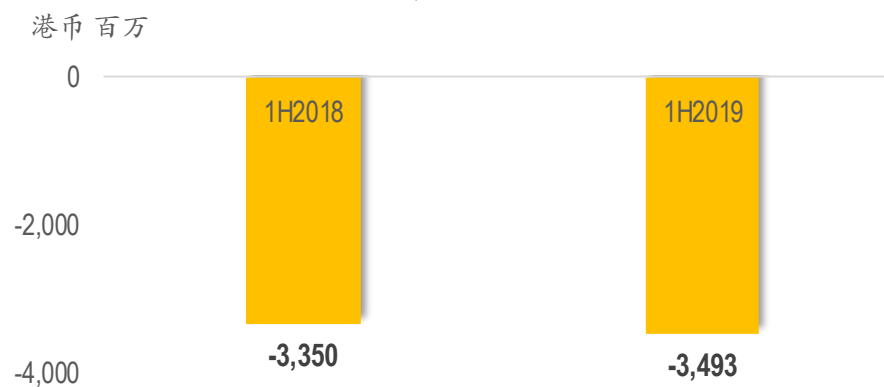
净利润率



费用比率



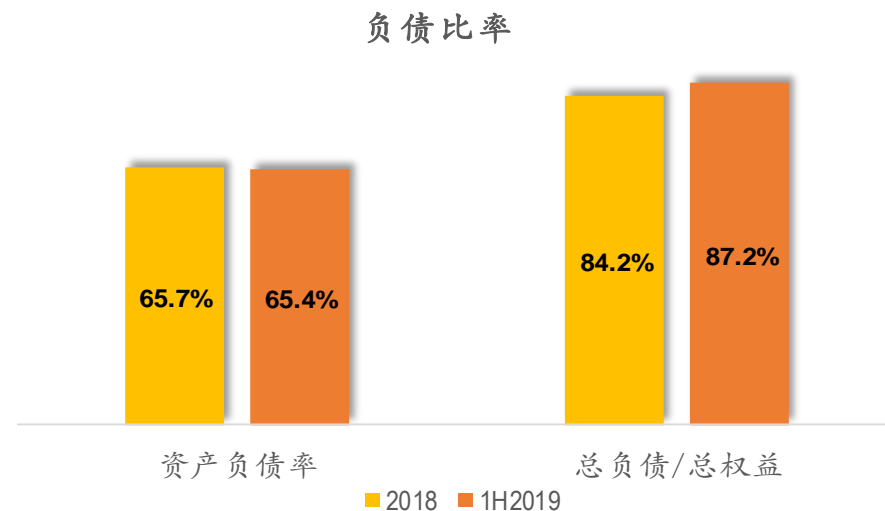
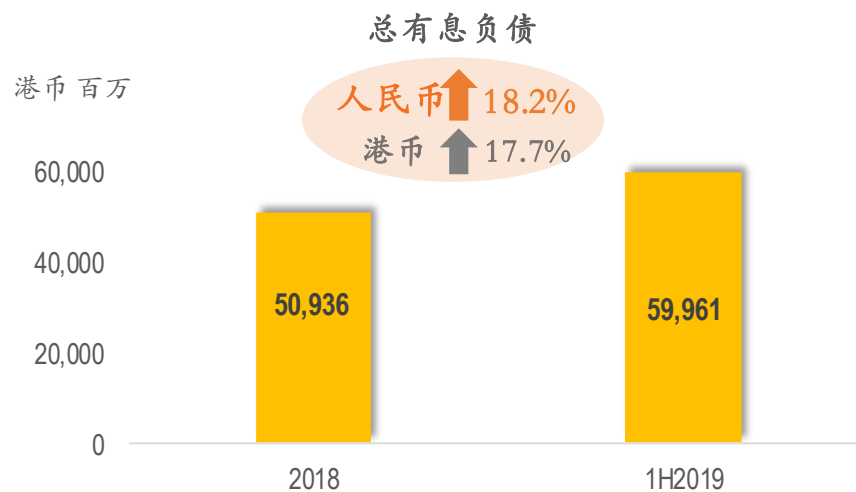
经营现金流



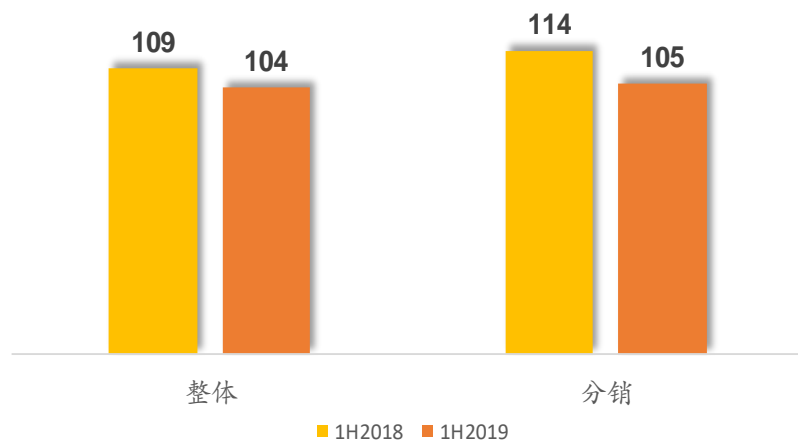
# 负债率和平均融资成本控制良好



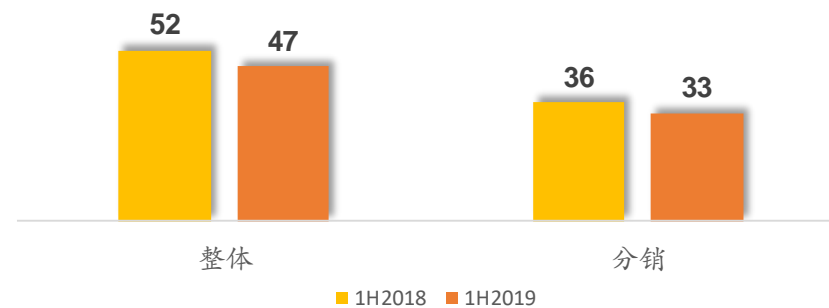
- 截至2019年6月30日：
  - 总资产规模达1,991.0亿港元，较2018年末增加13.0%
  - 总有息负债较2018年末增加17.7%至599.6亿港元，主要是由于银行贷款规模的增加
- 2019年上半年加权平均融资成本为4.1%，同比基本保持稳定，略上升0.2ppt



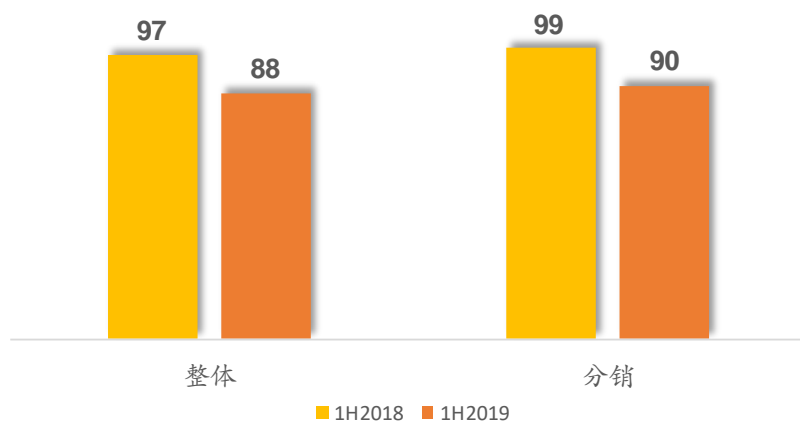
### 贸易应收款项周转天数



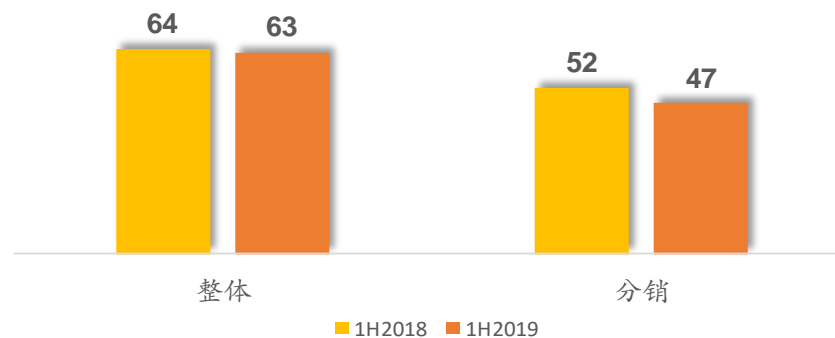
### 存货周转天数



### 贸易应付款项周转天数



### 现金周转天数





**Q&A**

1 2019上半年亮点

2 业务回顾

3 财务回顾

4 附件

## 附件 1：损益表

港币 百万	2018年上半年	2019年上半年	同比
收入	93,741	101,923	8.7%
毛利	16,881	17,434	3.3%
毛利率	18.0%	17.1%	
经营利润	6,296	5,950	-5.5%
经营利润率	6.7%	5.8%	
公司净利润	4,063	4,683	15.3%
归属母公司所有者的净利润	2,250	3,035	34.9%
归属母公司净利润率	2.4%	3.0%	
每股盈利 (港元)	0.36	0.48	

## 附件 2：资产负债表

港币 百万	2018年12月31日	2019年6月30日
<b>总资产</b>	<b>176,244</b>	<b>199,101</b>
物业厂房及设备	14,652	16,171
商誉	19,805	20,367
贸易及其他应收款项	54,847	67,606
存货	21,528	22,731
现金及存款	16,633	14,818
<b>总负债</b>	<b>115,715</b>	<b>130,308</b>
贸易及其他应付款项	56,198	58,905
银行借款	40,665	50,298
应付债券	6,848	7,958
<b>总权益</b>	<b>60,529</b>	<b>68,793</b>
母公司应占权益	39,373	41,273
流动比率	1.2	1.2
有息负债	50,936	59,961
净有息负债	34,303	45,143
净有息负债/总权益	0.57	0.66

## 附件 3：2019 上半年分部业绩

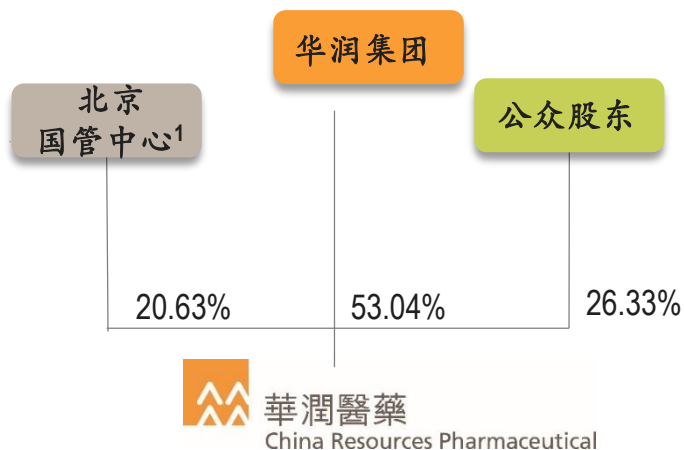
港币 百万	工业	分销	零售	其他	总数
外部收入	15,790	83,094	2,946	93	101,923
分部业绩	4,280	4,129	56	54	8,519
其他收入					915
其他收益及亏损					858
行政费用					(2,342)
其他费用					(493)
联营合营收益					68
财务费用					(1,717)
税前利润					5,808



## 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<sup>2</sup>
- 市值: 522亿港元<sup>2</sup>
- 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

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 截至2019年8月23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：174亿港元  
分部毛利：111亿港元

- 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：850亿港元  
分部毛利：60亿港元

- 中国第三大医药分销商
- 在中国28个省份拥有198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：29亿港元  
分部毛利：4亿港元

- 经营842家零售药房

- 拥有多个优质品牌

华润堂



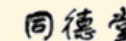
医保全新



礼安连锁



同德堂



德信行

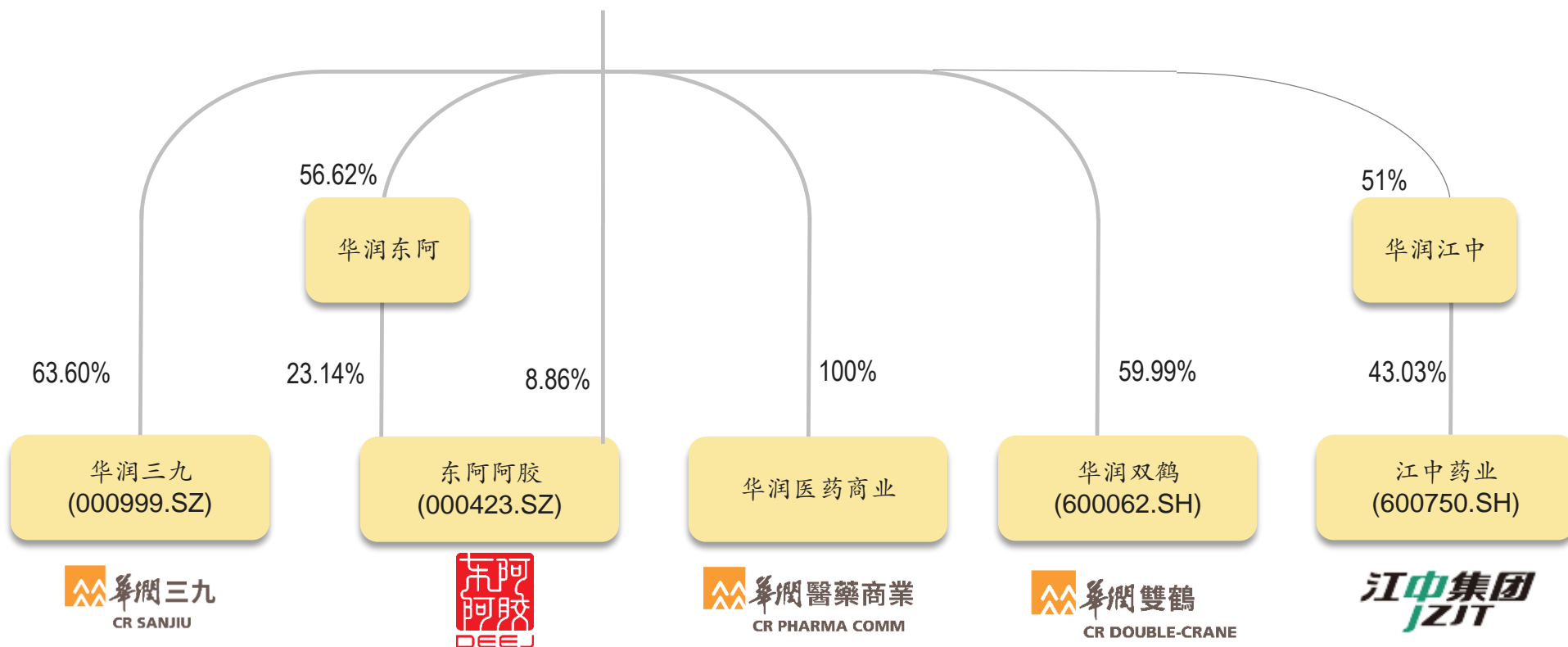


# 附件 6：公司主要业务架构

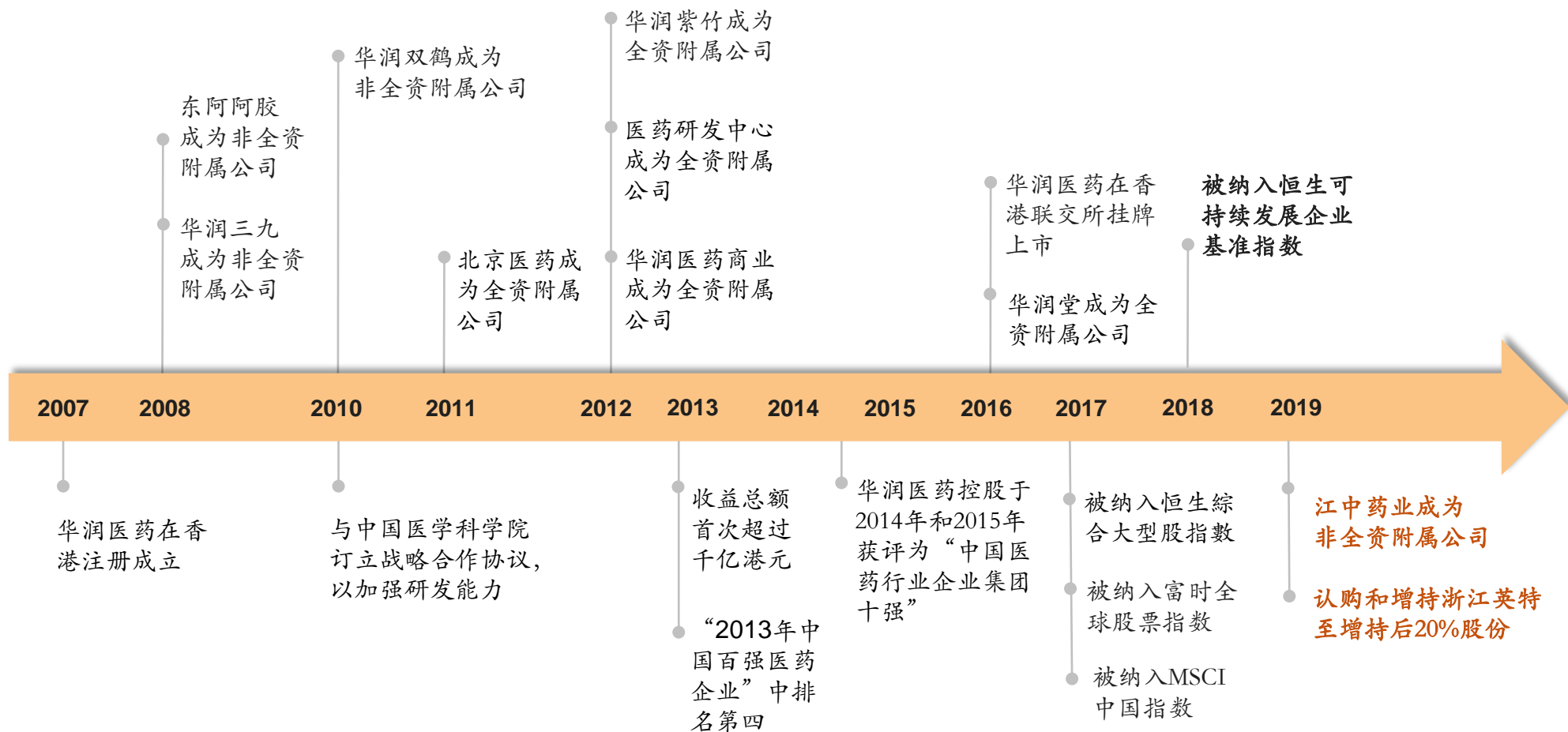


## 華潤醫藥集團有限公司

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
 阿胶块及复方阿胶浆	滋阴润燥 补气养血
 感冒灵、复方感冒灵、 强力枇杷露	感冒治疗及止咳
 正天产品系列	头痛
 三九胃泰、气滞胃痛和 茵栀黄	消化道及 新陈代谢
 小儿感冒颗粒、 小儿止咳糖浆	儿科
 健胃消食片、 乳酸菌素片	消化道及 新陈代谢
 复方草珊瑚含片	口咽类

主要产品	治疗领域	
 骨通贴膏、天和追风膏、 壮骨系列	骨科	
 参附注射液、参麦注射 液、生脉注射液	心血管系统	
 华蟾素、 鹅胆子油软胶囊	抗肿瘤	
 包括超过600种产品的中 药配方颗粒组合	中药配方颗粒	
 血塞通软胶囊	血塞通软胶囊 (理渔王)	心血管系统
 桃花姬、真颜阿胶糕, 自阿胶中药产品系列衍 生而来	保健品	
 营养补充剂、核心中药治 疗领域衍生的保健食品	保健品	

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