

公司代码：600422

公司简称：昆药集团

昆药集团股份有限公司
2022 年半年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读半年度报告全文。
- 1.2 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

第二节 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	昆药集团	600422	昆明制药

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张梦珣	董雨
电话	0871-68324311	0871-68324311
办公地址	云南省昆明市国家高新技术产业开发区科医路166号	云南省昆明市国家高新技术产业开发区科医路166号
电子信箱	irm.kpc@holley.cn	yu.dong@holley.cn

2.2 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	9,029,349,137.35	8,892,918,546.89	1.53
归属于上市公司股东的净资产	4,812,399,803.99	4,783,336,322.29	0.61
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	4,227,510,309.16	4,093,071,610.10	3.28
归属于上市公司股东的净利润	216,602,986.99	332,069,672.19	-34.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	144,413,023.39	202,509,326.80	-28.69
经营活动产生的现金流量净额	-257,622,103.61	-148,777,715.26	-73.16
加权平均净资产收益率(%)	4.45	7.24	减少2.79个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2857	0.4379	-34.76

稀释每股收益（元/股）	0.2857	0.4379	-34.76
-------------	--------	--------	--------

2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

截至报告期末股东总数（户）				40,468		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结的股份数量	
华立医药集团有限公司	境内非国有法人	30.98	234,928,716	0	无	0
云南合和(集团)股份有限公司	国有法人	7.91	59,982,730	0	无	0
中国建设银行股份有限公司—工银瑞信前沿医疗股票型证券投资基金	其他	3.56	27,000,057	0	无	0
香港中央结算有限公司	其他	1.74	13,200,857	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.56	11,814,900	0	无	0
陈世辉	境内自然人	1.53	11,639,138	0	无	0
中国银行股份有限公司—工银瑞信医疗保健行业股票型证券投资基金	其他	0.96	7,300,000	0	无	0
国寿安保基金—中国人寿保险股份有限公司—分红险—国寿安保基金国寿股份均衡股票型组合单一资产管理计划（可供出售）	其他	0.85	6,420,400	0	无	0
吴彩银	境内自然人	0.81	6,150,000	0	无	0
交通银行股份有限公司—工银瑞信养老产业股票型证券投资基金	其他	0.76	5,746,600	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前 10 名无限售条件流通股股东中，因华立集团股份有限公司（“华立集团”）持有华立医药集团有限公司（“华立医药”）100% 公司股权，构成《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。未知其他无限售条件流通股股东之间，是否存在关联关系、一致行动人情况。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的	不涉及					

说明

2.4 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2022 年 5 月 6 日，公司控股股东华立医药及其一致行动人华立集团与华润三九签订《股份转让协议》，华立医药、华立集团向华润三九转让其合计持有的昆药集团 212,311,616 股股份（占昆药集团已发行股份总数的 28%），该事项可能导致公司控股股东、实际控制人发生变更。截至报告披露日，华润三九已收到国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执二审查决定[2022]424 号）。目前本次交易相关事项正在推进中。有关详情可查阅公司 2022-027 号、2022-034 号公告。

2.6 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

3.1 经营情况的讨论与分析

2022 年以来，地缘政治冲突加剧，全球滞胀风险上升，世界经济增长放缓态势明显。新冠病毒较强的传播能力和较快的变异速度造成国内疫情多点散发，超预期突发因素带来较大冲击，经济下行压力加大，我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。

医药行业领域，受前期高基数及疫情扰动、集采常态化等多重因素影响，非疫情相关细分领域增速回落。需求端，3 月以来，受疫情多点反弹影响，疫情区内出现停诊限流，医患流动、医院等医疗机构及零售终端经营受限，医疗及消费需求压制明显。政策端，国务院、国家药监局、医保局、卫健委等相关部委陆续发布多项政策，全方位推动和鼓励国产替代、真创新、国际化。

《“十四五”医药工业发展规划》等重要政策出台，为医药产业高质量发展搭建政策框架。集采和医保谈判常态化，覆盖范围和品种逐渐扩大、采购金额逐年上升，在重塑市场格局、压缩利润空间的同时，进一步推动国产药品转向以品质、价格和临床效果为导向，加快医药企业成本管控、模式迭代和产业创新的步伐。中药细分领域，国家政策持续出台，支持中医药创新发展，并为十四五中药行业健康发展奠定基础；与此同时，在疫情反复、老龄化加深及大众健康意识提升等多重因素下，中药兼具医疗及消费属性，需求端渗透率及黏性持续提升，中药消费品市场增长空间广阔；受带量采购、医保控费等政策挤压，中药消费品主渠道竞争日趋激烈，在此背景下，渠道管理完善、品牌延展好、产品体系迭代能力强的品牌中药企业将具备更强的竞争优势，并在持续提升品牌集中度的同时，快速实现高质量发展。

2022 年 5 月，公司控股股东华立医药及其一致行动人华立集团与华润三九签署《股份转让协议》，将其所持有的公司合计约 2.12 亿股股份（占公司已发行股份总数 28%）转让给华润三九，公司控股股东及实际控制人可能因此发生变更。面对复杂多变的国际国内环境、持续变迁的行业

产业格局及新老股东更替的关键变化，公司坚信，新格局孕育新机遇，以新迎新，于变局中开新局；新思维拥抱新变化，驭变图强，在变革中谋未来。公司在董事会的领导下，抢抓市场机遇、坚定变革信心，在新发展格局中着力孕育新机的创造力、迎接困难的战斗力和面对未来的凝聚力。公司坚持以品牌力、产品力、渠道力和创新力持续巩固和构建细分赛道的护城河和竞争壁垒，打造昆药血塞通口服系列和“昆中药 1381”精品国药两大口服产品的盈利增长，为公司中长期稳健发展提供持续动力；依托在植物药领域的研发底蕴及技术优势，在核心领域优势赛道进行产品和产业布局，实现三七、青蒿在大健康赛道产业链价值最大化，推动公司不断实现迭代升级和自我超越，以美丽健康板块打造企业第二增长曲线；依托公司在青蒿素产业开辟的国际化网络优势，持续加大国际市场开发，加速产业出海，为公司海外健康板块的构建奠定良好基础。

1、 昆药血塞通、“昆中药 1381”多向赋能，加速构建慢病管理、健康消费双平台

以昆药血塞通系列为核心，加速构建慢病管理平台：公司持续推进“院内-院外”、“针剂-口服”双轮驱动战略，全力打造口服、零售两个增长极。围绕“络泰+”模式，聚焦“中风防治”这一重要慢病市场，持续搭建以中风防治为核心的脑血管慢病管理生态圈，将昆药血塞通打造为中风防治领域专业品牌。**院内：**公司以“自营+招商”模式，持续提升终端掌控与医院开发能力，加大医院开发力度，持续深耕院内市场，充分发挥血塞通软胶囊与血塞通滴丸的渠道组合优势，与竞品形成差异化竞争。**院外：**在大品类、强品牌、拓渠道多维共振驱动下，公司口服剂产品业务、院外业务持续实现快速增长，并为公司产品结构收入、渠道结构收入带来持续突破性变化。报告期内，血塞通软胶囊院外同比增长 34.69%；与此同时，受疫情反复及中成药集采等因素影响，血塞通软胶囊院内销售上半年有一定影响，血塞通软胶囊销售与去年同期基本持平。此外，受益于中成药省级联盟集采、医保试点政策逐步落地，供给需求双向修复助推注射用血塞通（冻干）呈现稳步复苏态势。报告期内，公司抓住注射用血塞通（冻干）在湖北中成药集采联盟、广东中成药集采联盟双中标以及进入医保支付标准试点品种的政策契机，以广覆盖、多科室、下基层为主要突破路径，挖掘新的增量机会，夯实稳定针剂市场格局，注射用血塞通（冻干）同比增长 38.04%。

推动“昆中药 1381”品牌出圈，打造精品国药健康消费平台：“昆中药 1381”借助悠久深厚的中医药文化积淀，持续推动大品牌大 C 建设，开创 OTC 快消化营销模式，打造精品国药健康消费平台。昆中药通过《昆中药补脾白皮书》、补脾演说家等项目在公众中进行脾胃健康科普教育，在全域持续积累消费者规模，并加深消费群体的品牌忠诚度，为“昆中药 1381”品牌成长带来“新势力”。同时，昆中药先后与一心堂、健之佳、老百姓、怡康医药、燕喜堂、大参林、高济医疗、瑞人堂、国大万民、荣华大药房等连锁终端签订参苓健脾胃颗粒战略合作协议，携手各大连锁药店，通过品牌出圈、营销跨界、终端场景、推广爆破、用户生态等八大增量驱动 OTC 快消化营销，实现线上线下、渠道内外联动赋能，全面构建“昆中药 1381”品牌力。在重点聚焦参苓健脾胃颗粒、舒肝颗粒、香砂平胃颗粒等核心品种打造的同时，持续培育清肺化痰丸、金花消痙丸、口咽清丸等在内的潜力品种和特色品种，在不同阶段推出爆品出圈，并进行品类赛道卡位，从品类、规模等不同维度构建产品梯队，拓宽“昆中药 1381”品牌认知的品类宽度，并实现品牌持续升级迭代。报告期内，昆中药营收、利润再创历史新高，实现营业收入 69,573.74 万元，同比增长 6.63%，实现净利润 9,020.28 万元，同比增长 94.75%；参苓健脾胃颗粒、舒肝颗粒、香砂平胃颗粒、清肺化痰丸、金花消痙丸分别同比增长 13.82%、2.90%、24.57%、11.38%、80.11%。

公司持续进行产品循证医学研究，以学术力助推产品品牌质量建设。报告期内，由北京大学医药管理国际研究中心开展的评价天麻素注射液疗效和经济性的真实世界研究取得重大成果，该成果成功发表在英国 BMC 出版集团的《Chinese Medicine》（影响因子 5.45）2022 第一期。该研究是首个从疗效和经济性两方面对天麻素注射液进行评估的真实世界研究，为天麻素注射液治疗头晕眩晕提供了强有力的真实世界证据。昆中药独家品种舒肝颗粒抑郁症临床研究进入国际权威学术界视野。2022 年 3 月“舒肝颗粒治疗混合性焦虑抑郁障碍(mixed anxiety-depressive disorder,MADD)的随机、双盲、安慰剂对照、多中心临床研究”发表在国际期刊《Journal of Ethnopharmacology》，证明了舒肝颗粒对混合性焦虑抑郁障碍治疗效果明显。论文科学阐述了混合性焦虑抑郁障碍的诊断标准、临床循证等方面的研究现状，并通过试验证明了舒肝颗粒治疗 MADD 的有效性、安全性和应用前景，为临床提供支持依据和治疗 MADD 的药物建议。这是首个在中国甚至世界上进行 MADD 治疗的随机对照的多中心临床试验。2022 年 6 月国际知名学术期刊 CNS Neuroscience & Therapeutics（中枢神经系统神经科学与治疗，影响因子 7.035）刊登了舒肝颗粒通过改变肠道菌群微生物和代谢产物改善 PI3K/Akt/mTOR 通路蛋白磷酸化抑制海马炎症，从而改善模型鼠抑郁样行为的调控机制，为舒肝颗粒抗抑郁明确了靶点和药理机制，进一步提升核心产品学术力。

2、昆药健康、海外板块持续发力，快速打造美丽健康、海外健康两大新增长极

昆药健康：（1）业务高速增长，2022 年上半年同比增长 192.92%。报告期内，昆药健康业务保持持续高速增长，实现营业收入 6294.05 万元，同比增长 192.92%。现金流持续改善，经营质量不断提升。（2）**深化电商渠道，积极布局新零售。**2022 年上半年，K 昆药/KPC 京东自营双入驻，超过 1500 家线下便利超市上架，线上线双平台发力；昆药三七牙膏分别与辛选基地、云南抖音直播基地达成战略合作，直播攻坚战再下一城；5 月，昆药 KPC 首家自有品牌新零售样板店——KPC 昆药科技美肤馆正式落地杭州西嘉广场，标志着昆药健康进入了用户粘度更高、价值更突出的“皮肤管理”新赛道。（3）**持续打造明星单品，逐步实现以三七为核心的皮肤护理和口腔护理赛道的重点突破。**昆药健康通过多波段、多赛道持续推爆新品和明星单品，在不断拓宽品牌认知的品类宽度的同时，更为昆药健康的快速成长提供更多确定性保障。报告期内，三七冻干礼盒、妇科凝胶单品销售均超 7 百万；三七牙膏销售超 6 百万；三七面膜销售超 4 百万；复活草面膜销售超 3 百万。（4）**研发升级，创新提质。**报告期内，昆药健康完成 KPC 三七护肤系列产品功效升级及新备案；完成三七亮白牙膏、三七精粹牙膏升级开发；完成昆药生物肽牙膏新的配方及包装设计，并启动华西口腔医院功效临床验证；开发 KPC 天麻修护舒缓系列、甘草美白淡斑系列护肤、K.PLANT 青蒿去屑止痒洗发水等功效护肤及日化洗护等新品。与此同时，昆药健康与华西医院、华西口腔医院、重庆中医院、北京大学附属医院、中国科学院昆明植物研究所等权威专业机构及相关权威专家医研共创，布局研发；与珀莱雅、诺斯贝尔、膜法世家、香港彭氏集团等行业知名企业共建研发实验室，药企 DNA 赋能昆药健康，逐渐构筑昆药健康未来发展的底层支撑和竞争壁垒。（5）**4 年磨一剑，青蒿之花终绽放。**历时 4 年，公司与上美集团合作的合资公司上海昆药生物科技有限公司正式发布专研敏感肌微生态的护肤品牌——安敏优青蒿护肤系列功效护肤产品，首批五款新品天猫首发，正式切入微生态护肤市场。

海外板块：面对严峻多变的国际局势，公司积极响应国家“一带一路”倡议，推动产业全球化布局，提升国际竞争力。依托青蒿素搭建的国际销售快车道，昆药海外加快国际销售网络布局，目前公司国际销售网络已覆盖 15 个亚洲国家、1 个大洋洲国家、34 多个非洲国家、2 个欧洲国家、1 个北美国家及 2 个南美洲国家。（1）**PQ 认证实现突破性进展：**科泰复 12 片 PQ 认证完成 BE（生

物等效性) 试验, 证明结果等效, 并通过了世卫有效性部分的认可, 为后续科泰复通过 PQ 认证进入国际公立市场奠定坚实基础。(2) **国际注册持续推进:** 累计提交注册 37 个产品, 获得 8 个产品的注册批准。(3) **对外援助再获佳绩:** 成为中国对外援助物资项目的核心执行企业; 参加联合国柬埔寨、巴基斯坦、黎巴嫩、桑岛等项目投标, 中标 UNOPS 柬埔寨项目及供货执行; 执行缅甸、塞拉利昂、巴拿马、乌拉圭、老挝、萨摩亚、特多等国家援助项目。

3、聚焦核心治疗领域, 研发创新持续蓄力

2022 年新一轮疫情反弹对国内部分城市尤其对上海影响较大, 公司克服多重困难极力保证和推进 30 余个(包括在沪开展的) 在研项目进度。**创新药物临床试验如期开展:** 自主研发的适用于缺血性脑卒中的中药 1 类新药 KYAZ01-2011-020 临床 I 期进展顺利, 已完成 I 期多次给药耐受性试验观察, 准备向 II 期过渡。适用于异柠檬酸脱氢酶-1 (IDH1) 基因突变 1 类创新药 KYAH01-2016-079 继续推进临床 I 期研究, 病例继续入组。与中国中医科学院(屠呦呦团队) 合作的、适用于治疗自体免疫疾病系统性红斑狼疮(SLE)的 KYAH02-2016-078 的 II 期临床试验已完成数据清理, 质控和总结报告撰写进行中。**仿制药、一致性评价项目持续发力:** 适用于高磷血症的 KYAH03-2020-150 及适用于精神类用药的 KYAH06-2018-094 已完成相关研究, 总结回顾准备申报。**产品二次开发继续推进:** 在产抗疟药产品工艺改进的二次开发项目 KYAH07-2014-071 喜获批准, 降血脂药 KYEH11-2021-167 获准恢复生产, 为公司心脑血管治疗领域注入新品。

报告期内, 公司研发投入共计 5,726.84 万元, 占工业销售收入的 2.82%。申请国内专利 11 项, PCT 发明专利 3 项; 获得国内专利授权 13 项, PCT 发明专利 3 项。

4、营销整合价值重构, 彰显组织变革活力

公司围绕“一个昆药”、“一个标准”、“一种语言”、“一种管理文化”的数字化目标, 整合集团本部、昆中药、贝克诺顿三大营销团队, 通过业务前台改革带动中、后台团队整合; 持续推进统一数据口径、统一评价标准、统一沟通语言的目标工作; 打造“品牌集群”、“产品集群”、“车间集群”、“事业部集群”、“平台集群”等模块集群; 实现数字信息透明化、公开化、数据动态化, 促进集团内资源共享、工作协同, 制造效率、人均效率、整体效率提升, 更好的将业务与技术结合, 成为赋能业务和产业的数字化创新者。报告期内, 公司成立昆药集团营销有限公司, 整合营销团队, 共享后台资源, 提升企业运作效率, 数字化重构企业价值链, 全方位赋能公司变革升级。

公司应当根据重要性原则, 说明报告期内公司经营情况的重大变化, 以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

适用 不适用

公司于 2022 年 5 月 9 日披露了《昆药集团关于控股股东及其一致行动人签署<股份转让协议>暨控制权拟发生变更的提示性公告》(公告编号: 2022-027), 公司控股股东华立医药及其一致行动人华立集团与华润三九签订《股份转让协议》, 华立医药、华立集团向华润三九转让其合计持有的公司 212,311,616 股股份(占公司已发行股份总数的 28%)(以下简称“本次交易”), 该事项可能导致公司控股股东、实际控制人发生变更, 目前本次交易相关事项正在推进中。