

华润双鹤利民药业（济南）有限公司 项目介绍

一、公司概况

华润双鹤利民药业（济南）有限公司（以下简称“华润双鹤利民”或“公司”）是华润双鹤药业股份有限公司旗下的大型化学药制剂生产基地，注册地位于山东省济南市章丘区。公司的历史可追溯到1969年，前身为地方国有制药企业，2015年加入华润双鹤体系，2018年成为华润双鹤全资子公司。公司占地面积约22万平方米，公开信息显示员工约1126人，是华润双鹤在慢病与专科用药领域的重要产能与品种承载平台之一。作为华润集团医药板块的二级企业成员，公司属于已成熟的产业化主体，并非初创型创新企业，其经营逻辑是依托规模化制造与集团渠道维持稳定的现金流与市场份额。华润双鹤（600062）是国内老牌化学药企业，业务涵盖输液、心脑血管、内分泌、儿科等多个治疗领域，利民基地是其制剂产能的重要组成部分。

二、核心科学与技术（或核心业务）

公司的核心业务为化学药品制剂的研发、生产与销售，业务性质属于典型的仿制药及仿创结合型制剂制造。其技术能力集中在口服固体制剂（片剂、胶囊等）与部分其他剂型的规模化生产、工艺放大与质量管控。在行业政策层面，公司所处的是中国化学仿制药“一致性评价”与“集中带量采购”（集采）双重驱动的产业环境，企业的核心竞争力 increasingly 体现在生产规模、成本控制与通过一致性评价的品种数量上，而非单纯的销售网络。质量体系需持续符合GMP并应对动态飞检，工艺稳定性是决定能否在集采中持续供货的关键。口服固体制剂的工艺难点在于溶出度一致性、含量均匀度与规模化批次稳定性的控制。

三、主要产品与管线

公司拥有丰富的药品批文储备，公开资料显示其在产批文约65个（总批文约129个），覆盖心血管、神经系统、抗感染等多个治疗领域。其中年销售额过亿元的重点产品包括胞磷胆碱钠片（用于脑神经损伤修复等）与硝苯地平缓释片（钙通道阻滞剂，用于高血压）。在慢病用药方向，公司的厄贝沙坦分散片（商品名“豪降之”，国药准字H20100170）为血管紧张素受体拮抗剂类降压药，是公司高血压治疗领域的代表品种之一。除上述品种外，公司还持有多个通过或正在进行一致性评价的仿制药品种，具体清单以监管公示与企业披露为准。分散片剂型具备崩解快、服用方便的特点，是公司产品剂型上的特征之一。其产品组合体现出“大品种支撑+多品种补充”的结构。

四、适应症与疾病背景（如适用）

公司产品主要对应高血压、脑血管疾病、神经系统损伤等慢病与常见病的长期用药需求。以厄贝沙坦分散片为例，高血压是中国患病人数最多的慢性病之一，长期控制血压可显著降低心脑血管事件风险；硝苯地平缓释片则为另一类主流降压机制（钙拮抗），缓释技术旨在平稳血药浓度、减少服药次数。胞磷胆碱钠片对应的脑神经损伤修复，则服务于卒中后康复等场景。上述均为用药人群庞大、需要长期甚至终身服药的慢病领域，也是国家集采重点覆盖的方向。中国老龄化趋势下，慢病用药需求呈刚性增长，但同时面临价格下行压力。高血压的知晓率、治疗率与控制率仍有改善空间，对应着持续的用药渗透需求。

五、竞争格局

在降压药与脑血管病用药领域，国内市场竞争充分，原研药与大量仿制药同台。厄贝沙坦、硝苯地平、胞磷胆碱等均为上市多年的成熟分子，生产厂家众多。近年来国家组织药品集中带量采购改变了竞争逻辑：中标企业以量换价获得市场份额，未中标企业市场空间被压缩。华润双鹤利民依托华润双鹤的

集团采购、渠道与品牌背书，在集采申报与医院准入上具备一定协同优势，但单品种仍面临同类厂家的价格与产能竞争。其竞争位势更多取决于一致性评价通过率与成本控制能力，而非品牌溢价。此外，各省际联盟集采的常态化也要求企业具备跨区域的供应与商务能力。华海药业、石药集团、恒瑞医药等综合药企在多个慢病品种上均是其潜在竞争对手。

六、团队与平台

作为华润双鹤全资子公司，公司共享华润双鹤的质量管理体系、研发注册平台与商业化网络。其位于济南章丘的生产基地占地约22万平方米，员工超千人，具备规模化制剂生产能力。公司管理团队隶属华润双鹤体系，人员结构与生产型药企一致。其“平台”更多体现为华润双鹤集团内的区域产能与品种平台角色，而非独立的研发创新平台。千人级的产业工人与质量团队，是其规模化稳定供货的人力基础。章丘基地地处山东这一医药产业大省，产业链配套与人才供给相对充分。

七、融资与资本

华润双鹤利民为华润双鹤药业股份有限公司全资子公司，由华润双鹤通过历史沿革（2015年加入、2018年全资化）形成，公开渠道未见独立的外部融资记录。作为成熟生产主体，其资本投入主要来自股东与经营积累。公开财务片段显示，公司2023年营业收入约12.03亿元、净利润约1.51亿元（另有口径显示2024年含税收入约8.96亿元），具体以审计口径为准。公司非上市主体，未见独立IPO计划。其营收规模在集团内制剂基地中位居前列，是华润双鹤重要的利润与现金流来源之一。规模化制造带来的固定成本摊薄，是其盈利的重要支撑。

八、发展展望

华润双鹤利民作为华润双鹤在山东的核心制剂基地，其发展主线是“存量品种的提质增效+集采背景下的规模优势释放”。在仿制药行业整体利润被集采压缩的环境下，公司需通过提升一致性评价品种覆盖、优化生产成本、巩固重点大品种（如胞磷胆碱钠片、硝苯地平缓释片）的市场地位来维持经营基本盘。同时，作为集团产能平台，其也可能承接华润双鹤内部新品种的落地生产。对资料库而言，该项目是观察大型药企集团内成熟制剂基地运营与集采适应能力的样本，其经营韧性取决于规模效应与成本控制的持续兑现。未来若集团内创新或高端仿制品种放量，利民基地有望从单纯普药制造向更高附加值产能升级。

从行业大势看，中国化学仿制药行业在一致性评价与集采常态化的双重作用下，正从“高毛利、重销售”向“低成本、重制造与合规”转型。这一转变对具备规模、质量与集团协同的头部企业相对有利，而对中小产能形成出清压力。山东省作为医药产业大省，既有完善的产业链配套，也聚集了大量仿制药企业，区域竞争强度高。在此格局下，华润双鹤利民这类集团内大型基地的核心任务，是凭借规模效应与成本控制稳住大品种基本盘，并通过一致性评价扩围巩固准入资格。未来若集团内创新药或高端仿制药逐步落地，利民基地亦可能承接相应产能转移，从单纯的普药制造向更高附加值的产品结构演进。对资料库而言，其经营稳定性是观察集采时代传统制剂基地韧性的一个重要切面。

回到企业经营的微观层面，制剂生产基地的核心竞争力最终落在“质量—成本—交付”三角上。在集采以“量价挂钩”为核心的机制下，中标企业获得确定性的采购量，但也接受显著下调的价格，盈利空间高度依赖制造成本与期间费用的控制。华润双鹤利民拥有超千人的产业团队与约22万平方米的厂区，规模本身即是成本优势的来源之一；而通过一致性评价的品种数量，则直接决定其能参与集采竞价的“门票”多少。未来若干年，公司的经营主线大概率是在存量大品种上“以价换量、以量补价”，同时优化品种结构、淘汰低效批文。对资料库而言，跟踪其每年在产批文数、一致性评价进展与重点品种收入变化，即可较清晰地刻画一家传统制剂基地在集采时代的生存状态。

进一步看，像利民这样的大型制剂基地，其社会功能也不容忽视：作为区域重要的药品生产供给方，其在应急药品保障、集采常态下的基本药物供应中承担着“压舱石”角色。尤其在重大公共卫生事件或个

别品种供应紧张时，具备规模化合规产能的企业往往被优先纳入保障名单。这一属性虽不直接体现为账面收益，却是央企制药资产区别于纯民营产能的隐性价值。对资料库使用者而言，评估此类企业时，除财务与品种指标外，其在集团供应链安全与公共药品保障中的定位，也应纳入分析的背景框架，这有助于更全面地理解其存在意义。

从药品可及性与公共健康视角，慢病口服药作为需要长期甚至终身服用的品类，其供应稳定性直接关系到大量患者的治疗连续性。在集采机制下，中标企业以降价换取确定性的医院采购量，客观上提升了药品在基层与零售终端的可及性，使患者用药负担下降；但对企业而言，持续的盈利依赖于以规模与效率消化降价影响。利民这类大型基地在其中的角色，是凭借产能与合规优势承接集采订单，成为基本药物与慢病用药的“稳定供给者”。对资料库而言，理解这一点有助于超越单纯的财务视角，看到其在公共药品保障网络中的功能定位。与此同时，企业在维持存量大品种之外，也需关注新一轮集采续约、未过评品种出清等动态，这些都将影响其未来的收入结构与产能利用率。

信息来源：

1. 华润双鹤药业股份有限公司（600062）公开年报与披露
2. 天眼查“华润双鹤利民药业（济南）有限公司”工商信息（成立、股东、地址、员工）
3. 公开报道（章丘生产基地、营收与员工规模）
4. 国家药品监督管理局药品批文公开数据库（厄贝沙坦分散片等）
5. 药品集中带量采购相关政策与中标公开信息