**云南白药集团股份有限公司**

**投资者调研会议记录**

时间：2020年3月27日

地点：集团总部办公大楼

召开方式：现场调研

投资者：机构及个人投资者共302人。

主持人：投资者关系管理专员 桂博翔

参加人员：党委书记/副董事长 汪戎、董事 纳鹏杰、独立董事/审计委员会主任委员 尹晓冰、首席运营官 尹品耀、首席财务官/董秘 吴伟、财务共享中心总经理 唐华翠、证券部总经理/证券事务代表 赵雁、证券事务代表 朱芮影、投资者关系管理专员 桂博翔。

会议内容：

1. 问：请问公司2019年主要业绩指标完成情况如何？

答：2019年，公司经营团队克服了2019年面对的一系列挑战，保持了公司经营的持续增长。全年，公司实现营业收入296.65亿元，较上年同期的270.17亿元净增26.48亿元，增幅9.80%；实现利润总额47.26亿元，较上年同期的36.97亿元净增10.29亿元，增幅27.85%；归属于上市公司股东的净利润41.84亿元，较上年同期的34.94亿元增长6.9亿元，增幅为19.75%；实现利税58.44亿元，较上年同期的56.67亿元增长3.12%；加权平均净资产收益率是10.31%，年度各项经营管理指标健康稳定、持续增长，产业结构进一步优化，资产运行质量、市场形象和品牌价值持续提升。2019年，公司最高股价为98.88元/股，出现在2019年4月10日；吸并完成股本扩大后，全年最高市值出现在11月21日，达到1211.62亿元；年末，公司股价为89.43元/股，市值为1142.38亿元，位居A股生物医药板块前列。

1. 请简要介绍一下本次股票期权的情况

答：本激励计划拟向激励对象授予的股票期权总量为2,000万份，约占本激励计划签署时公司股本总额1,277,403,317股的1.57%。其中，首批授予总数为1,700万份，占本激励计划授予的股票期权总量的85%，占本激励计划签署时公司股本总额1,277,403,317股的1.33%；预留期权300万份，占本激励计划授予的股票期权总量的15%，占本激励计划签署时公司股本总额1,277,403,317股的0.23%，用于优秀人才的吸引与激励，主要为新增的核心骨干等，该部分预留期权将在本激励计划经股东大会审议通过后12个月内由董事会审议明确授予对象。每份股票期权赋予激励对象在满足行权条件的情况下，在可行权日以行权价格购买1股公司股票的权利。股票来源为公司向激励对象定向发行公司A股普通股。

1. 问：2019年，公司各业务板块经营情况如何？

答：2019年，公司吸收合并工作圆满完成，市场活力进一步迸发，年内，公司持续深耕药品、健康品、中药资源和医药商业等四大业务板块，创新营销模式，丰富产品梯队，经营业绩稳步提升。具体如下：

（1）药品板块，以“聚焦、管控、分享”为核心销售策略，持续探索大IP场景化营销模式，携手白求恩公益基金会，深入推进专业化的学术推广体系，尝试打造“器械+电商+新媒体”营销矩阵，立体化升级经营策略。

（2）健康板块，医学赋能“饮食习惯与口腔健康”，云南白药牙膏稳居中国牙膏品类市场NO.1，年内，健康产业园智慧工厂项目取得阶段性成果，第一支无人值守的牙膏试生产下线，标志着云南白药智能制造工业4.0时代的到来；采之汲面膜系列产品，持续强化国内外创新研发合作，积极布局全球市场，硕果累累。

（3）中药资源板块，将“豹七三七”品牌形象融合到基地种植、生产加工、质量检测、销售流通、学术开发研究等各个环节，持续强化从产业链前端到后端销售，从外包装到内在质量标准提升、制剂应用技术延伸服务的全流程管控，有序推进以“白药生活+体验店”为主导的新零售模式。

（4）医药商业板块，自主研发“滇医宝”医药流通供应链智慧协同平台，利用“互联网+物联网技术”实现医药流通环节高效协同、可追溯、管理精细化，基础医疗机构市场最后一公里配送能力有效增强，“1+1>2”的效应体现，以零售药店为中心，将患者、药店、医院、供应商、医保、监管部门互联，搭建药品新零售平台，建立智能药品零售生态圈。

1. 问：公司未来战略安排如何？

答：未来，公司将深挖既定赛道细分领域成长机会，围绕公司中长期重点布局骨科、妇科和伤口护理等领域的战略规划，以自主创新、整合重组为支撑，以项目为抓手，以新产品引进和医学研究中心构建为突破。基于云南白药在骨伤科领域的长期积累优势，与国内外顶级专业的医疗领域机构合作，持续投入建设国际领先的研究型骨伤科诊疗及康复医院，打造具备国际尖端手术设备、器械、组织工程技术等体系的骨伤科与康复医疗服务机构。在研发方面加大投入、加强管理，深化与高等院校、科研院所的产学研合作，加快推进老产品二次开发和安全性再评价工作，积极引进创新品种，注重科技成果的转化与应用，推动新产品研发工作的同时，确保公司现有核心产品的工艺优化，提高产品品质和技术竞争力。

1. 公司在工业大麻业务方面是否有相关实施计划？

答：2019年10月14日，公司召开董事会审议通过了《关于认购万隆控股集团有限公司可换股债券暨关联交易的议案》，公司拟以自筹资金730,000,000港币认购万隆控股发行的2年期可换股债券，认购和换股完成后公司将持有万隆控股经扩大后股本的51.06%。此举一方面能够获得固定收益，另一方面可以进一步加深双方合作，在个人护理产品贸易，以及植物提取和配套监测、物流、进出口及相关服务方面继续合作。万隆控股本次所募集资金将用于工业大麻和CBD相关的业务发展、研发、投资、收购或其他应用。本次交易对上市公司不会产生重大影响。

1. 问：公司在收购兼并方面的对象是否有范围或者计划？

答：公司的收购兼并的对象是符合公司战略导向的标的，肯定是在医药行业；标的主要围绕公司的发展赛道，放眼全球进行布局。

1. 问：公司拟推出的回购方案，是作为此次股票期权计划的一部分，还是有其他考量，或留作以后使用？

答：本次拟推出的回购方案，并非用于此次股票期权。考虑到由于受敏感期、市场行情等多种因素影响，公司前期未能全额完成2018第一次临时股东大会审议通过《关于<回购公司股份以实施员工持股计划的方案>的议案》的回购计划，仅实际回购3,301,001股公司股份，占公司拟回购股份数量上限2,000万股的16.51%。为进一步激发企业活力，公司拟继续实施股份回购，持续用于实施员工持股计划或股权激励计划，以吸引内外部优秀人才，建立互利共赢的长效激励与约束机制，有效将股东利益、公司利益和核心团队利益结合在一起，提升公司整体价值。

云南白药集团股份有限公司

证 券 部

2020年3月27日