

云南白药集团股份有限公司

投资者调研会议记录

时间：2024年12月4日

地点：集团总部办公大楼

召开方式：现场调研

投资者：华创证券-郑辰、高初蕾、欧阳予、甘田、张佳妮、李娜，信达澳亚基金-张剑滔、张兆函，财通基金-骆莹，招银理财-郝雪梅、熊超逸，和谐汇一-刘天雨，睿郡资产-陆士杰，月阑基金-官晓萱，云能资本-潘孟，合众易晟-何芳，前海开源基金-田维，兴全基金-李跃，湘财基金-张泉，平安资产-张良、范自彬

参加人员：董事会秘书-钱映辉，证券事务代表-李孟珏，投资者关系管理-杨可欣、张昱

会议内容

1、请介绍一下公司前三季度的经营情况。

答：2024年前三季度，公司实现营业收入299.15亿元，同比增长0.76%；归母净利润43.27亿元，同比增长4.93%；扣非归母净利润42.65亿元，同比增长10.68%；基本每股收益2.42元/股，同比增长4.76%；经营活动产生的现金流量净额40.73亿元，同比57.29%；加权平均净资产收益率10.82%，同比增长0.34个百分点。

2、请问健康品事业群牙膏产品和洗护产品的销售情况如何？

答：口腔护理领域，2024 年上半年云南白药牙膏市场份额在国内继续保持领先，2024 年“618”期间，云南白药口腔健康品牌蝉联全网口腔护理品牌 TOP1（数据来源：商指针）。上半年，养元青洗护产品实现销售收入 1.95 亿元，同比增长率达到 41%。云南白药养元青具有育发类特妆证和防脱育发国家发明专利证书双证加持，以差异化技术壁垒成就国人放心的产品品质，成功打造出“控油防脱就用养元青”的核心品牌，在激烈的市场竞争中，养元青通过提高渗透率获得高于防脱品类行业水平的增长，2024 年“618”期间获天猫国货防脱洗发水品牌 TOP1，并在兴趣电商抖音平台的半年 GMV 累计突破亿元大关（数据来源：商指针）。

3、请介绍一下公司的分红情况。

答：云南白药始终注重持续合理回报投资者，与投资者共享企业发展成果。2023 年，云南白药分红方案为每 10 股派息 20.77 元，现金分红总额 37.06 亿元，占 2023 年归母净利润比例 90.53%，公司已于 2024 年 5 月 10 日完成年度权益分派。

公司第十届董事会 2024 年第十次会议和 2024 年第四次临时股东大会审议通过了《关于特别分红方案的议案》，公司拟以 2024 年第三季度末公司总股本 1,784,262,603 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 12.13 元（含税），送红股 0 股（含税），不以资本公积金转增股本，分红总金额 21.64 亿元，占公司 2024 年前三季度归母净利润 50.02%，公司已于 11 月 25 日完成权益分派。

自 1993 年上市至 2024 年，公司已连续 31 年对股东分红，累计现金分红金额超过 265 亿元。

4、请问新业务板块如何布局和优化？

答：上半年公司推动新兴事业部重构调整，滋补保健品事业部、美肤事业部、医疗器械事业部业务发展快速推进。滋补保健品事业部报告期内落实供应链持续优化降本增效、三七全系列产品包装统一升级、线上线下全域营销布局、前中后台组织保障体系建设等措施，未来将聚焦深耕三七等优势中药大产品，致力于成为滋补保健的引领者。美肤事业部报告期内重磅推出自主研发新原料一球药隔重楼，依托自养、自研、自产的核心成分，斩获 ICIC 原料、产品双项大奖，同时在天猫、京东等多平台上市“采之汲一球药隔重楼”系列产品，主推抗炎、舒缓、修红等功效，将药植提取物在皮肤领域高效运用。医疗器械事业部报告期内以疼痛理疗领域为核心，深耕贴敷疗治及眼部护理两翼业务，营业收入实现大幅增长，经营质效明显提升，未来将通过不断优化核心业务、拓展两翼业务以及实现整体协同等方式，持续提升市场竞争力。

5、请问公司的发展目标是什么？

答：公司将以“推动百年白药成为国内领先、世界一流的现代医药产业集团，实现规模的合理增长和效益的稳步提升，产业结构、产品结构持续优化的高质量发展”为战略目标，坚定地持续深耕“药”

这个产业根基，推动各项业务聚焦于公司在大健康产业的优势领域，不断强化行业领先地位，在不断提升核心竞争力的同时，科学、审慎、有效推进新业务增长点的打造。公司将以内涵式发展稳定基本盘，通过外延式发展，整合优势资源，优化和完善产业组合，快速打开发展局面，为中长期战略发展奠定基础。具体来说，从产业的角度要深耕内涵式发展——围绕中药的全产业链业务，做大做强品质大中药；围绕个人健康的功效性产品服务，做新做精健康好生活；围绕特定市场的商业流通，做稳做优区域新流通。从投资的角度要构建外延式发展——围绕产业战略导向进行 $1+1>2$ 的新平台引进，补全补足内生性增长不足，快速构建健康产业体系，为未来高质量发展奠定更加坚实的基础。

2024年12月4日