

云南白药集团股份有限公司

投资者调研会议记录

时间：2025 年 4 月 8 日

地点：集团总部办公大楼

召开方式：电话调研

投资者：鹏华基金-李韬、梁浩、赵花荣，兴业证券-董晓洁

参加人员：证券事务代表-李孟珏，投资者关系管理-杨可欣

会议内容

1、请介绍一下公司 2024 年经营情况。

答：2024 年，公司克服外部环境剧烈变化带来的挑战，聚焦制药核心，通过全产业链、全价值链、全生产要素的卓越运营，保持强劲增长。报告期内，实现营业收入 400.33 亿元，较上年同期增长 2.36%；实现归母净利润 47.49 亿元，较上年同期的 40.94 亿元同比增长 16.02%；扣非归母净利润 45.23 亿元，较上年同期的 37.64 亿元同比增长 20.18%，创历史新高。

从成长质量来看，报告期内公司经营性现金流净额为 42.97 亿元，较上年同期增长 22.68%；加权平均净资产收益率 11.99%，较上年同期提升 1.48 个百分点；基本每股收益 2.66 元/股，较上年同期增长 16.16%。与此同时，公司业务结构持续优化，工业收入占营业收入比重进一步提升至 36.14%，工业收入增速达 5.30%；工业毛利率 65.93%，

较上年同期增长 1.69 个百分点。公司各项提质增效举措成效显著，销售费用较上年同期降低 2.26%，管理费用较上年同期降低 1.98%。

公司持续保持良好的资产结构，报告期末，公司总资产 529.14 亿元，归属于上市公司股东的净资产 388.32 亿元，资产负债率 26.55%，货币资金余额 108.88 亿元。

2、请问公司药品事业群主要产品在 2024 年的销售情况如何？

答：2024 年药品事业群主营业务收入 69.24 亿元，同比增长 11.8%，单品销售过亿产品达 10 个。核心系列产品中，云南白药气雾剂销售收入突破 21 亿元，同比增长超 26%；云南白药膏、云南白药胶囊、云南白药创可贴、云南白药（散剂）均在上年销售收入基础上，实现显著增长。其他品牌中药类产品增长亮眼，蒲地蓝消炎片销售收入近 2 亿元，同比大幅增长超 22%，血塞通胶囊、小儿宝泰康颗粒、参苓健脾胃颗粒产品收入均破亿。植物补益类产品，气血康口服液销售收入继续保持增长态势，同口径下同比增长约 14%。

3、公司消费品板块渠道建设情况如何，有何规划？

答：在健康品方面，公司具有覆盖到终端的、布局完善的全国性大健康产品销售团队，云南白药牙膏市场份额在国内继续保持领先，在口腔品类拥有较高品牌渗透力。公司通过不断优化全链路渠道，一方面夯实传统线下渠道优势，另一方面对即时零售、社区团购、兴趣电商等新兴业态保持高度开发，坚持大胆试新，进化商业洞察敏捷性。

云南白药的渠道优势极大提升了公司的市场竞争能力，同时为持续的新产品商业化开发奠定了基础。

4、新兴事业部的经营情况如何？

答：2024 年公司推动新兴事业部布局优化，通过模式创新、产品创新等快速推进医疗器械事业部、滋补保健品事业部等业务发展。

医疗器械事业部聚焦疼痛理疗、贴敷、眼部护理三大品类，剥离部分低效业务，实现营收 4.25 亿元，同比增长 61%。通过供应链聚焦，持续优化生产队伍，提升效率降低采购成本，提高盈利能力。滋补保健品事业部持续优化品牌建设，积极推进线上线下市场开拓，实现营业收入 9907 万元，同比增长 101%，并首次实现盈利。其中，三七全系列产品通过包装统一升级、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，中药饮片及农副产品、健康功能食品等产品增长迅速。

2025 年 4 月 8 日