

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 5 月 15 日

地点：集团总部办公大楼

召开方式：电话调研

投资者：KS Fund-Fei Ni, Heartland Capital Management (HK) Limited-Jane Chu , Goldman Sachs Asset Management-Christine Pu&Claire Li, New China Asset Management Co.,Ltd.-刘婷, Ren Bridge Fund-谢雨阳

参加人员：董事会秘书-钱映辉，证券事务代表-李孟珏，项目管理-张然

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、请介绍一下公司的分红情况。

答:公司 2024 年年度分红以 2024 年末公司总股本 1,784,262,603 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 11.85 元(含税),送红股 0 股(含税),不以公积金转增股本。同时,公司已于 2024 年 11 月完成 2024 年特别分红利润分派,每 10 股派送现金 12.13 元(含税),现金分红金额共计 2,164,310,537.44 元(含税)。2024 年年度现金分红与 2024 年已实施的特别分红合并计算,以 2024 年末公司总股本 1,784,262,603 股为基数,2024 年度每 10 股累计共派送现金 23.98 元(含税),累计现金红利总额合计为 4,278,661,722.00 元(含税),占 2024 年度公司归属于上市公司股东净利润的 90.09%。

3、公司未来在投资并购方面有什么规划?

答：通过“内涵式”和“外延式”协同发展，推动公司产业组合不断优化是公司主要的增长模式。“外延式”发展注重远见卓识，基于整体战略要求和导向，积极探索通过战略并购、战略合作等模式，对现有产业板块进行补全、补强，快速突破现有增长瓶颈，构建健康、可持续发展的产业组合体系，实现高质量可持续发展。

4、请问公司研发规划是什么？

答：公司坚持打好中药、创新药两张牌。一方面守正创新发展中药。做实种质资源研发，成立了种业公司，通过自主研发和合作研发相结合模式，尽快构建“育繁推一体化”种源研发体系，开展三七、重楼等道地药材育种研究。做强中成药创新，创新中药研发取得重要进展。另一方面差异化布局创新药。以技术前沿、临床需求、资源禀赋为标准，主动融入国家和地方生物医药战略，布局开发更具竞争力和市场前景的创新药。报告期内，公司持续强化创新驱动，推动成果转化，持续提升发展动力，有序推进科学规划的短、中、长期项目。

5、请问公司核药研发进展如何？

答：用于 PET/CT 显像诊断可疑前列腺癌患者的 INR101 诊断核药项目 2024 年 5 月获得临床批件，11 月完成 I/IIa 期临床总结报告，结果显示产品具备优异的稳定性和安全性，11 月底递交 EOP2 沟通交流申请。

近日，公司全资子公司云核医药（天津）有限公司收到国家药品监督管理局下发的《药物临床试验批准通知书》（通知书编号：

2025LP01012），经审查，云核医药的 INR102 注射液（以下简称“本品”）临床试验申请符合药品注册的有关要求，同意本品开展前列腺癌的临床试验。本品为云核医药研发的化学 1 类放射性治疗类创新药，拟用于治疗已经接受过雄激素受体通路抑制剂和紫杉烷类药物化疗的前列腺特异性膜抗原（PSMA）阳性的转移性去势抵抗性前列腺癌（mCRPC）成人患者。

2025 年 5 月 15 日