

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 16 日

地点：“全景路演”网站 (<https://rs.p5w.net>)

召开方式：网络远程召开业绩说明会

投资者：“全景路演”网站 (<https://rs.p5w.net>) 提问的投资者

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-张昱、杨可欣；公共关系经理-周然

会议内容

1、公司未来规划在中药饮片领域预计有几款中药可以做到十亿级的营收？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的提问！2024 年，公司药品事业群销售过亿产品达 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%。面向未来，公司药

品事业群将以“做中药传承创新发展的典范”为目标，一方面传承、守护和发展好白药优势产品，同时在其他高潜核心赛道上，围绕和聚焦心脑血管、呼吸系统、妇儿科等大病种治疗领域，对现有产品体系进行优化并提供完善的运营方案，实现产品的战略性增长。另一方面，将围绕战略目标持续进行现有产品的二次开发并优选外部项目进行延伸，做大做强药品体系。

2、请介绍一下公司的未来发展规划，怎样才能提高公司的成长性？第二个问题，省医药公司的应收账款越来越多，怎么来控制 and 回收？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的提问！公司以战略目标为导向，结合各业务板块特点，制定公司四个战略定位，分别由四个板块承接：中药资源板块承接云药资源高质量发展的“链主”企业；药品板块承接伤科疼痛全领域管理的“第一”品牌；健康板块承接高品质健康生活产品的“第一”梯队；医药商业板块承接医药流通和创新服务的“领军”企业。公司将聚焦医药、健康、流通三类产业发展基础，按照全产业链、全价值链、全生产要素系统性挖潜增效。医药产业优化产品矩阵，按治疗领域打造精细化增长能力，加强医院端渠道能力建设；健康产业构建敏捷增长方式，打造快速迭代的商业孵化能力；医药流通产业围绕传统流通业务深耕区域市场，提升服务能力；国际业务、特渠业务等以规模增长为目标快速突破；新零售业务聚焦现有资源盘活发展。同时，公司将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，实现可接续增长。公司应收账款主要来源于商业板块，为妥善应对应收账款风险，公司将采取多种形式，主动调整策略，全面加大回款力度。

3、公司将“AI 医疗”列为战略方向，公司目前有哪些成果，后续将会有哪些发展？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的提问！公司持续贯彻落实《云南白药集团数字化发展 2022-2026 规划》，通过数据+AI 前沿技术赋能所有产业链环节，推动产业转型升级和业务创新发展。人工智能赋能应用场景取得阶段实效。聚焦产业供应链、面向消费者的统一运营、基于数据洞察和营销能力的中台建设、业务及职能板块的数字化升级等工程，全方位支持企业战略发展。中药材产业数字化方面，通过打造“数智云药”平台打通了从种植到分销的整个流程，构建了从种植到消费的数字化生态圈，推动中医药产业迈向智能化、绿色化。通过 AI 辅助产品研发提升产品研发效率。同时，持续推进公司数据治理、业财一体化、灯塔工厂等专项工程不断取得新的进展，不断赋能公司业务、管理再上新台阶。面向未来，公司将持续通过数智化能力赋能业务有效发展，提供竞争优势，探索“AI+医药”的转型方向，将人工智能、大数据及云计算等 AI 技术深度融入种植、加工、研发、生产、营销等各个环节，加速实现数智化转型。以数字变革定义“创新”，将数据要素与中医药的持续深度融合，锻造新质生产力，让传统中医

药焕发新生机。

4、云南白药在未来老龄化三大病及大健康方面未来最大最确定增长的市场上的布局有哪些？现在有哪些大单品在推向市场？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的提问！以云南白药系列（如云南白药气雾剂、云南白药膏、云南白药创可贴等）专注于止血镇痛、消肿化瘀的产品为主，同时涵盖补益气血、伤风感冒、心脑血管等领域的天然特色品牌中药，打造三七植物补益类产品，满足老年人用药需求，目前，公司药品事业群单品销售过亿产品已达 10 个；中药资源事业群打造了包括中药饮片、保健食品族群的 C 端产品；医疗器械事业部致力于聚焦骨科、伤科护理为主的专业功能赛道；滋补保健事业部致力于抢占膏滋消费者心智，整合深耕三七等优势中药大产品，发力滋补保健品大赛道。

5、请问，东南亚市场拓展有什么计划？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的提问！基于发展战略，公司将发挥好国内国际“两个市场”“两种资源”的协同和促进作用，重点聚焦中药产品出海、健康品新增长点打造、国际化创新药国际资源整合等功能发挥，持续推进公司的持续高质量发展，推动云南白药从国内领先的中医药企业向“国内领先、世界一流”的现代医药产业集团转型。公司将持续做强国际业务，立足于承接好国家和云南省战略，发挥磨憨-磨丁口岸枢纽、沿边经济合作政策扶持优势，及香港的开

放经济体制度、区位优势，快速带动公司产品海外市场销售规模增长，成为公司新增长极。

6、云南白药现在在很多投资者概念里就是个生产牙膏的，请公司管理层讲述一下公司在中药种植流通生产销售和贸易方面的布局和业绩预期，在化药核药及北大联合实验室的成果，云白国际出海贸易方面的布局，以及上海云南白药国际中心天津研发中心未来的方向及利润来源，今年的业绩增长点预期。

答：尊敬的投资者您好，感谢您的提问！公司将全力以赴推动中药材产业发展上台阶，将承担起作为中药龙头企业的重要责任，把握历史性发展机遇，用生态的视角带领整个产业链协同发展。研发布局方面，公司充分发挥中央研究院的中枢协调功能，整合、协调跨区域研发资源，依托下设的四大研发中心，保障研发工作的顺利推进。其中，北京中心以北京大学—云南白药国际医学研究中心作为公司探索校企合作研发创新模式的平台，承接学术成果及商业转化开发研究；上海中心以创新药物中心、云核医药（天津）有限公司、云白药征武科技（上海）有限公司为科研平台，积极建设公司的创新产品开发能力、培育新兴业务，重点研发创新型核药（放射性药物）。创新药方面，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。2025 年 4 月，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》，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。公司将持续做强国际业务，立足于承接好国家和云南省战略，发挥磨憨-磨丁口岸枢纽、沿边经济合作政策扶持优势，及香港的开放经济体制度、区位优势，快速带动公司产品海外市场销售规模增长，成为公司新增长极。公司积极响应监管机构对上市企业市值管理的要求，保持战略定力，聚焦主责主业，确保高效执行，将公司打造为引领趋势、竞争力强、回报率高的标杆企业，不断为股东创造价值，不断回报社会。

7、公司对于目前绝大多数人对云南白药的认知为牙膏企业而不是国家唯二永久保密配方的百年圣药有何看法，是否有考虑更有效的品牌认知管理？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的提问！云南白药始终致力于中医药的传承与创新，持续深挖传统医学产品的内生潜力，推动传统中医药融入现代生活，不断为品牌及产品注入新的生命力，公司以传承百年的云南白药散剂为起点，在肌肉骨骼及小伤口护理领域逐渐形成了涵盖气雾剂、膏贴剂、酊剂、创可贴多种产品形态的云南白药核心药品系列产品，在感冒消炎、胃肠道消化、心血管用药、妇儿科用药等方面形成具有竞争力的品牌中药矩阵，在健康产品领域，将传统云南白药产品与口腔护理产品相结合，成功地打造了以云南白药牙膏为主的口腔护理产品族群，成为中医药企业跨界创新、重塑消费的经典

案例。目前，云南白药已构建了提供一流产品、一流服务的云南白药大品牌，以“云南白药”母品牌为“主品牌”的“1+N”品牌生态体系，实现涵盖医药健康全产业链的价值延伸。“云南白药”品牌已经成为凝聚百年匠心、科技实力与消费者信赖的品牌象征。面向未来，公司将聚焦药品、健康和医药流通三大核心业务，进一步强化中药的核心地位，做大做强品质大中药，确保行业市场领军地位，进一步提高中药全产业链竞争能力，延展优势、打造云药领军品牌；做新做精健康好生活，确保领域市场先锋地位；做稳做优区域新流通，确保区域市场龙头地位。

8、请问公司 2025 年分红指引是什么，是否设置中期分红。

答：尊敬的投资者您好，感谢您的提问！公司 2024 年度累计现金红利总额合计为 42.79 亿元，占 2024 年度公司归属于上市公司股东净利润的 90.09%。根据云南白药《公司章程》第一百五十五条的规定，公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之八十。公司将继续充分践行“以投资者为本”的理念，在保障公司内在价值持续提升的同时，通过多种方式竭力维护投资者权益，提升投资回报水平，增强投资者的获得感，切实做好“质量回报双提升”，为增强市场信心、促进资本市场积极健康发展贡献力量。

9、你们的三七口服液本人连续购买了三年，每年大概 8 盒，今

年不买了。原因是太难打开了。本来卖这么贵，做的好是应该的。一年又一年，我还是算了。等你们做好了再说吧。

答：感谢您对公司产品长期以来的信任与支持，也感谢您对公司提出的宝贵意见和建议。我们将始终以客户为中心，倾听消费者声音并积极改善产品体验。2024 年，公司三七参蜂口服液焕新升级，将铝塑组合瓶盖改为易刺铝盖，瓶盖为金黄色，紧握瓶身并捏住瓶盖顶端即可打开；气血康口服液推出 30ML/瓶包装，旋转瓶盖即可开启。衷心希望您继续关注公司产品并为我们提出宝贵的意见和建议。

2025 年 5 月 16 日