

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 19 日

地点：集团总部办公大楼

召开方式：电话调研

投资者：MatthewsInternationalCapitalManagementLLC-SherwoodZhang

参加人员：证券事务代表-李孟珏，投资者关系管理-张昱、杨可欣

会议内容

1、药品事业群 2024 年经营情况如何？

答：药品事业群 2024 年主营业务收入 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%。

2、请问公司中药材产业链建设的进展如何？

答：云南白药坚定肩负起云南省中药材产业链“链主”责任，公司围绕种业、种植、加工、市场、品牌等方面明确目标、细化措施，

加快推进中药材产业高质量发展相关工作。种业方面，成立云南省第一家专业从事中药材种业的公司——云南白药集团种业科技有限公司，为产业提供种质源头的管控和资源支持。种植方面，2024 年申报 GAP 品种 7 个，对应基地面积 4593 亩。加工方面，丽江文山平台实现开放共享，景谷、鲁甸、屏边初加工平台初步构建，其中文山公司气血康口服液获得云南省制造业单项冠军称号；丽江平台带动滇西药材趁鲜加工，报告期内产量增长 180%，食品及保健食品产量增长 182%，引领高质量发展同时助力滋补深耕启航。市场方面，云南中药材的产业互联网平台——“数智云药”平台正式上线，除基础交易功能外，更有检测、物流、金融等产业配套服务功能，向药材种植户、加工企业、采购商、监管机构全面开放，报告期内交易金额突破 1 亿元，通过构建“白药优选”“白药认证”“白药自营”三层产品体系，把传统农产品升级为标准化“工业品”。品牌打造方面，入选 2024 年云南省“绿色云品”品牌目录、“2024 中药饮片品牌企业”及“2024 道地药材品牌”。标准制定方面，参与 2025 版《中国药典》三七、苍术标准修订；牵头趁鲜加工品种标准研究 18 项，占云南省趁鲜加工品种的 90%；国标品种配方颗粒工艺技术研发项目取得突破，完成 158 个品种备案。

3、请问公司牙膏产品销售情况如何？未来在渠道布局上有何规划？

答：健康品事业群实现营业收入 65.26 亿元，同比增长 1.6%；实

现利润 21.91 亿元，同比增长 8.36%。口腔护理领域，2024 年云南白药牙膏稳居国内全渠道市场份额第一（数据来源：尼尔森零售研究数据 IQ202412）；“618”“双十一”期间，云南白药口腔健康品牌多年稳居全网口腔护理品牌第一名（数据来源：商指针）。

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、请问公司 2025 年一季度业绩情况如何？

答：2025 年第一季度，公司实现营业收入 108.41 亿元，同比增长 0.62%；归母净利润 19.35 亿元，同比增长 13.67%；扣非归母净利润 18.87 亿元，同比增长 11.65%；基本每股收益 1.08 元/股，同比增长 13.66%；经营活动产生的现金流量净额 7.14 亿元，同比增长 35.39%；加权平均净资产收益率 4.86%，同比增长 0.68 个百分点；货币资金余额 110.62 亿元，总资产 542.53 亿元。

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。

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》（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 19 日