

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 6 月 5 日

地点：集团总部办公大楼

召开方式：现场调研

投资者：中泰证券-祝嘉琦、孙宇瑶，广发证券-李桢桐，华安基金-杨磊，中庚基金-蔡云翔，奇盛基金-黄智然，高毅资产-罗鸣

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

会议内容

1、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。

2、药品事业群 2024 年增长较好的原因是什么？

答：2024 年，药品事业群以“伤科疼痛全领域管理的‘第一’品牌”为战略指引，结合产品和品牌禀赋，发布伤痛管理新模式，深挖白药核心产品在伤科疼痛领域的药效机制，通过“白药+痛舒+伤痛”

相关产品在学术临床方面的深度挖潜，持续打造和提升白药核心产品在骨伤科、疼痛管理领域的知名度和领先优势，形成大的产品生态体系。同时，药品事业群进一步优化“品质好中药”运营平台，深入聚焦心脑血管、呼吸系统、妇儿科等高潜赛道，持续丰富产品管线，打造药品产业大生态。报告期内，药品事业群从学术临床、市场营销、渠道细分、生产提效等方面持续推进各项重点工作。学术临床方面，云南白药（散剂）、胶囊在糖尿病足、骨骼疼痛等方面的临床研究，宫血宁胶囊在治疗异常子宫出血、减少药物流产后阴道流血等方面的临床研究，气血康口服液改善心脏和血管健康及对高原反应的预防与治疗方面的临床研究均取得稳步进展，为产品打开更广阔应用场景。市场营销方面，培育自有运动 IP “走啊打球去”取得成功，促进品牌年轻化、单品渗透率进一步提高；气血康包装焕新升级，紧抓秋冬滋补的重要营销节点，推动气血康口服液销售快速增长。渠道细分方面，院内渠道持续深耕，获得稳步扩展，线下 OTC 渠道保持优势，线上探索取得新突破。生产提效方面，建立线上化业务流程，推动实现营销工作精准化、渠道建设生态化、用户数据自有化，打造制度规范、流程科学、简洁高效的大后台运营体系，全年提质增效成果显著。

3、公司牙膏产品增长和营销情况如何？

答：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）。内容营销方面，抓住品牌核心关键词，云南白药牙膏围绕“护龈”功效，重要节点开展重点专项工作，在世界口腔健康日，发起“健康口腔 123 计划”公益倡导；秉承“传统中药融入现代生活”的理念，通过“了不起的中国传承”项目，依托优质的文化内容，提升品牌影响力、赋能品牌全域生意增长；跨界联名“中国文字博物馆”溯源文字脉络，成就品牌文化破圈。系列品牌营销事件强化品牌国民度、专业度，触达精准人群，实现总曝光超过 64.3 亿人次。

4、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%。

5、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 6 月 5 日