

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 19 日

地点：集团总部办公大楼

召开方式：现场调研

投资者：中信证券-李文涛，中金公司-朱言音，平安证券-韩盟盟、曹艳凯，圆和资本-陈家华

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、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 年取得较好业绩的原因是什么？

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、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。

4、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 6 月 19 日