

广州白云山医药集团股份有限公司

2025 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本公司半年度报告摘要摘自本公司截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的 2025 年半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读将刊载于上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 等中国证监会指定网站和港交所网站 (https://www.hkexnews.hk/index_c.htm) 上的半年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 于本公告日，本公司董事会成员包括执行董事李小军先生、程宁女士、程洪进先生、唐和平先生与黎洪先生，及独立非执行董事陈亚进先生、黄民先生、黄龙德先生与孙宝清女士。本公司全体董事出席了第九届董事会第二十八次会议，其中，独立非执行董事陈亚进先生、黄龙德先生及孙宝清女士以通讯方式参加了会议。

1.4 经董事会审议的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经本公司董事会决议，本公司将以实施权益分派股权登记日登记的已发行股份总数为基数分配利润，向全体股东每股派发现金红利人民币 0.40 元(含税)。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司总股本为 1,625,790,949 股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 650,316,379.60 元(含税)。本次不送红股，也不进行资本公积金转增股本。

1.5 本集团与本公司本报告期之财务报告按中国企业会计准则编制，未经审计。

1.6 按港交所上市规则附录 D2 第 46 段的规定，须载列于本公司 2025 年半年度报告摘要的所有资料刊登于港交所网站 (https://www.hkexnews.hk/index_c.htm)。

1.7 本摘要分别以中、英文两种语言编订，两种文本若出现解释上的歧义时，以中文文本为准。

二、释义

在本摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

公司/本公司/广药白云山	指	广州白云山医药集团股份有限公司
中国	指	中华人民共和国
本报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
本集团	指	本公司及其附属企业
董事会	指	本公司董事会
董事	指	本公司董事
监事会	指	本公司监事会
监事	指	本公司监事
审核委员会	指	董事会辖下审核委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
港交所	指	香港联合交易所有限公司
港交所上市规则	指	港交所证券上市规则
标准守则	指	港交所上市规则下的上市发行人董事进行证券交易的标准守则
广药集团	指	广州医药集团有限公司，公司控股股东
中一药业	指	广州白云山中一药业有限公司，公司子公司
白云山汉方	指	广州白云山汉方现代药业有限公司，公司子公司
王老吉大健康公司	指	广州王老吉大健康产业有限公司，公司子公司
广州医药	指	广州医药股份有限公司，公司子公司
采芝林药业	指	广州采芝林药业有限公司，公司子公司
白云山生物	指	广州白云山生物制品股份有限公司，公司子公司
广药白云山香港公司	指	广药白云山香港有限公司，公司子公司
王老吉药业	指	广州王老吉药业股份有限公司，公司子公司
采善堂	指	福建白云山采善堂制药有限公司，王老吉药业子公司
广药（澳门）公司	指	广药集团（澳门）国际发展产业有限公司，广药集团子公司
广州产投	指	广州产业投资控股集团有限公司
广州城发	指	广州国寿城市发展产业投资企业（有限合伙）
S2B2C	指	英文 Suppliers to Business to Customers 的缩写，从工业到商业再到终端，直达个人用户的一站式服务体系
ERP	指	英文 Enterprise Resource Planning 的缩写，是建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台

SPD	指	英文 Supply Processing Distribution 的缩写，医疗 SPD 供应链管理，在供应链一体化思想指导下产生的一种典型的精益化管理模式，它是以保证院内医用耗材质量安全、满足临床需求为宗旨，以物流信息技术为支撑，以环节专业化管理为手段，强化医院医用耗材管理部门的全程监管，协调外部与内部需求为主导，对全院医用耗材在院内的供应、加工、配送等物流的集中管理模式
药品注册	指	药品监督管理部门依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行系统评价，并作出是否同意进行药物临床研究、生产药品或者进口药品的审批过程，包括对申请变更药品批准证明文件及其附件中载明内容的审批
新三板	指	全国中小企业股份转让系统

三、公司基本情况

3.1 公司简介

股票简称	白云山	
股票代码	600332 （A 股）	
上市证券交易所	上海证券交易所	
股票简称	白云山	
股票代码	0874 （H 股）	
上市证券交易所	香港联合交易所有限公司	
	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄雪贞	黄瑞媚
电话	（020）6628 1218	（020）6628 1216
传真	（020）6628 1229	
注册及办公地址	中国广东省广州市荔湾区沙面北街 45 号	
电子信箱	huangxz@gybys.com.cn	huangrm@gybys.com.cn
互联网网址	http://www.gybys.com.cn	
香港主要营业地点	香港金钟道 89 号力宝中心第 2 座 20 楼 2005 室	

3.2 主要会计数据和财务指标

主要会计数据	本报告期 (未经审计)	上年同期 (未经审计)	本报告期比上年同期增减 (%)
营业收入(人民币元)	41,834,546,114	41,042,815,088	1.93

利润总额(人民币元)	3,090,416,329	3,229,403,377	(4.30)
归属于本公司股东的净利润(人民币元)	2,516,140,987	2,549,565,302	(1.31)
归属于本公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(人民币元)	2,205,589,254	2,340,832,630	(5.78)
经营活动产生的现金流量净额(人民币元)	(3,397,136,268)	(2,036,740,495)	(66.79)
每股经营活动产生的现金流量净额(人民币元/股)	(2.09)	(1.25)	(66.79)
主要会计数据	本报告期末 (未经审计)	上年度期末 (经审计)	本报告期末比 上年度期末增 减(%)
归属于本公司股东的净资产(人民币元)	37,760,172,340	35,904,527,869	5.17
总资产(人民币元)	82,419,655,052	81,683,611,521	0.90
归属于本公司股东的每股净资产(人民币元/股)	23.23	22.08	5.17
主要财务指标	本报告期 (未经审计)	上年同期 (未经审计)	本报告期比上 年同期增减 (%)
基本每股收益(人民币元/股)	1.548	1.568	(1.31)
稀释每股收益(人民币元/股)	1.548	1.568	(1.31)
扣除非经常性损益后的基本每股收益(人民币元/股)	1.357	1.440	(5.78)
加权平均净资产收益率(%)	6.77	7.04	减少0.27个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.93	6.47	减少0.54个百分点

注：以上财务报表数据和指标均以合并报表数计算。

公司主要会计数据和财务指标的说明

√ 适用 □不适用

经营活动产生的现金流量净额同比下降的原因是：本报告期，本公司下属企业货款回收有所下降，同时采购支付金额增加。

3.3 前十名股东持股情况

截至本报告期末股东总数（户）				85,550	
截至本报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0	
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	约占总股本	持股数量	持有限售	质押、标记

		比例(%)	(股)	条件股份数量(股)	或冻结的股份数量(股)
广药集团	国有法人	45.04	732,305,103	0	0
HKSCC Nominees Limited	境外法人	13.52	219,783,142	0	0
广州城发	其他	4.16	67,576,183	0	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.91	47,277,962	0	0
香港中央结算有限公司	境外法人	2.49	40,448,057	0	0
广州产投	国有法人	1.04	16,831,252	0	0
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.78	12,635,910	0	0
中国建设银行股份有限公司－易方达沪深300医药卫生交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.71	11,524,283	0	0
中国建设银行股份有限公司－易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	其他	0.55	8,936,628	0	0
华夏基金－农业银行－华夏中证金融资产管理计划	其他	0.54	8,795,136	0	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		(1) 根据 HKSCC Nominees Limited 提供的资料，其持有的外资股（H 股）股份乃代多个客户持有； (2) 本公司未知悉上述股东之间是否存在关联关系，也并不知悉其是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人士。			
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用			

3.4 截至本报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

☐适用 ☒不适用

3.5 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

3.6 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

☐适用 ☒不适用

四、重要事项

4.1 经营情况的讨论与分析

2025 年上半年，本集团紧扣生物医药健康的战略定位，依靠产业优势，全面挖掘自身资源和资产，积极推进生产经营等各项工作，促进业务的持续发展。

本报告期内，本集团实现营业收入人民币 41,834,546,114 元，同比增长 1.93%；利润总额为人民币 3,090,416,329 元，同比下降 4.30%；归属于本公司股东的净利润为人民币 2,516,140,987 元，同比下降 1.31%。本集团利润同比去年同期有所下降的主要原因是受需求不足、行业竞争加剧及行业政策等因素的持续影响，本集团部分业务经营业绩有所下降。

本报告期内，本集团重点推进的工作包括：

（一）聚焦主责主业，夯实医药制造产业链。

一是加快推进中药材及原料药业务发展，做实产业链上游。持续推进中药材种植基地规范化、标准化建设，增强关键中药原料的生产和供应掌控能力；紧扣“稳重点，拓新品”发展主线，持续推动特色原料药发展，新产品开发成效显著，国际市场稳步扩展。本报告期内，本集团共有近 80 个规范化中药材种植基地，覆盖 50 多个品种；特色原料药国内外销售收入均实现同比较快增长。

二是医药、健康齐发力，做强产业链中游。聚焦医药制造，加强产业政策研究，强化“科研、营销、品牌”三位一体模式，推动重点品种培育以及潜力品种挖掘工作，持续推进医药制造业务稳定发展。本报告期内，保济系列、消炎镇痛膏、甲基橙皮苷、昆仙胶囊、夏桑菊系列、坎地沙坦酯片、消渴丸等产品的销售收入实现同比较快增长。

深掘大健康产品增量，开展精准营销：强化王老吉凉茶传统渠道终端网点覆盖，稳固凉茶行业市场份额；推进四大头部餐饮平台深度合作，提升餐饮渠道渗透率；着力瓶装饮料促销推广，加速抢占即饮市场。同时，创新原味凉茶、刺柠吉系列、荔小吉系列新品营销，推出荔枝、黄桃口味果摇爽低浓度果肉果汁新品，挖掘品类潜力，培育第二增长曲线。

三是依托服务创新、批零协同与智能升级，强化核心竞争力并驱动医药流通业务稳步增长。医疗批发业务通过定制化服务与供应链优化提升客户粘性与效率；零售业务把握“双通道”机遇，新增 31 家定点药店带动线下销售，线上借助品牌合作与新媒体营销实现突破。器械业务以“品牌品种+SPD 项目”双轮驱动，在高值耗材及特许新药引进上取得规模化进展。物流体系通过精细化运营显著提升效率并降低物流费率。数字化转型取得关键进展，新 ERP 系统及 S2B2C 模块实现闭环管理与全流程监控，为构建数字化供应链生态奠定坚实基础。

（二）瞄准海外市场，国际化合作步伐加大。本报告期内，本集团中成药产品持续拓展海外市场，小柴胡颗粒成功获得澳门中成药注册证书，滋肾育胎丸、安宫牛黄丸等产品加快推进海外地区注册工作。健康产品海外扩展步伐持续加速，推出“WALOVI+王老吉”双标识国际罐，于沙特阿拉伯、马来西亚等多个国家完成注册，并与沙特艾杜克国际控股有

限公司、上海宝钢包装股份有限公司、百达国际贸易有限公司、韩国农心集团、日本双叶产业株式会社等公司达成战略合作，进一步拓展了海外市场。医药流通国际化业务稳步拓展，成功协助众生药业抗新冠病毒药物来瑞特韦片（乐睿灵®）实现首单澳门出口，持续拓展港澳注册业务。

（三）强化创新布局，科研成果持续涌现。积极构建成果转化、产业政策沟通交流机制，与大院大所、高校院校以及院士专家团队开展常态化交流；瞄准中药新药机遇，积极布局医疗机构制剂新药转化，推进广州市医疗机构制剂中心项目建设，并完成设立广州采制药有限公司；持续完善科创体制机制，形成全面、系统的“科技创新考核”管理体系，进一步激发内部创新活力。本报告期内，本集团共获得药品注册相关批件 15 项；获得省科技进步奖 2 项，国家级协会学会奖 5 项，日内瓦发明展金奖 1 项；新增国家级平台 1 个，省级平台 1 个，省级资质 1 家，其中采芝林药业牵头的“广东创新中药制剂转化中试平台”成功入选工信部首批中试平台。

（四）加快推进资本运作，持续强化投资者关系管理与市值管理工作。一是积极构建起覆盖创投企业全生命周期的基金体系，并投资布局疫苗、合成生物等生物医药前沿领域，基金投资初具规模。二是分类推动各业务投资并购工作，成功收购采善堂，本集团旗下老字号数量增至 13 个。三是大力推进白云山汉方公司混改工作，完成对白云山生物增资人民币 3 亿元，广州医药股票成功在新三板挂牌交易。四是实施完成 2024 年度利润分配，全年现金红利金额（含中期分红）达人民币 13.01 亿元，占 2024 年归属于股东的净利润比例为 45.87%，较往年显著提升。制定了《市值管理制度》，并通过路演、现场调研、策略会、业绩说明会、股东会等方式共计开展活动 50 余场，累计接待超 150 人次，持续加强投资者交流；同时进一步强化 ESG 体系建设，MSCI、万得（WIND）的 ESG 评级均为 A 级。

（五）加快推动数字化转型，实施数智赋能。一是加大力度推进本集团数字化转型顶层规划，为本集团数字化转型奠定基础；二是与国内龙头企业强强联合，在数字化转型顶层设计以及数字化应用、人才培养等方面展开合作，以赋能新质生产力；三是推动技术赋能，促进生产技术创新升级，其中，药物警戒系统开展二期建设，中一药业全面启动国家工信部“中药绿色智能制造技术项目”。

（六）强化公司治理，持续提升管理效能。完成本部机构改革，进一步优化明晰各部门的职能与权责边界；不断强化人才队伍建设，调整优化考核指标，不断激发人才队伍能动性；积极优化采购平台管理模式，推进降本增效；完善多个内部管理制度，持续完善公司治理体系建设，推动公司治理进一步规范。

本报告期内本公司经营情况的重大变化，以及本报告期内发生的对本公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐ 适用 ☒ 不适用

4.2 主营业务分析

4.2.1 财务报表相关科目变动分析表

项目	本报告期 (人民币元)	上年同期 (人民币元)	变动比例 (%)
营业收入	41,834,546,114	41,042,815,088	1.93
其中：主营业务收入	41,711,009,198	40,939,646,545	1.88
营业成本	34,171,307,857	33,244,055,667	2.79
其中：主营业务成本	34,123,852,774	33,206,751,843	2.76
销售费用	3,028,477,835	3,119,415,171	(2.92)
管理费用	1,202,132,383	1,212,873,492	(0.89)
财务费用 ^(注1)	123,137,569	(59,668,917)	306.37
研发费用	285,285,159	391,145,311	(27.06)
经营活动产生的现金流量净额 ^(注2)	(3,397,136,268)	(2,036,740,495)	(66.79)
投资活动产生的现金流量净额	(4,722,774,624)	(3,914,678,747)	(20.64)
筹资活动产生的现金流量净额 ^(注3)	1,918,310,699	595,081,665	222.36
其他收益 ^(注4)	125,656,795	184,412,397	(31.86)
投资收益 ^(注5)	221,112,519	157,448,551	40.43
公允价值变动收益 ^(注6)	(11,422,165)	445,755	(2,662.43)
信用减值损失 ^(注7)	(148,309,535)	(82,128,563)	(80.58)
资产减值损失 ^(注8)	(6,787,313)	(1,316,286)	(415.64)
资产处置收益 ^(注9)	3,632,647	293,002	1,139.80
营业外收入 ^(注10)	73,244,665	15,605,784	369.34
少数股东损益 ^(注11)	59,781,406	118,466,730	(49.54)

注：

(1) 财务费用同比上升的原因是：受市场利率下行的影响，本公司及下属企业存款利息收入同比减少。

(2) 经营活动产生的现金流量净额同比下降的原因是：本报告期，本公司下属企业贷款回收有所下降，同时采购支付金额增加。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额同比上升的原因是：本报告期，本公司下属企业银行借款同比增加及本公司分派现金股利所致。

(4) 其他收益同比下降的原因是：本公司下属企业确认的政府补助同比减少。

(5) 投资收益同比上升的原因是：本公司及下属企业对持有至到期的定期存款、大额存单等计提的利息收入同比增加。

(6) 公允价值变动收益同比下降的原因是：本公司下属企业持有的金融资产本报告期末公允价值同比减少。

(7) 信用减值损失同比增加的原因是：本公司下属企业计提应收账款的信用减值损失同比增加。

(8) 资产减值损失同比增加的原因：本公司下属企业计提存货跌价准备同比增加。

(9) 资产处置收益同比上升的原因：本公司下属企业处置资产确认的收益同比增加。

(10) 营业外收入同比上升的原因是：本公司下属企业收到的政府征迁补偿收入同比增加。

(11) 少数股东损益同比下降的原因是：本公司下属控股子公司利润减少，少数股东损益相应减少。

4.2.2 本报告期内，本集团主营业务分行业、分产品情况

主营业务分行业情况						
分业务	主营业务收入		主营业务成本		毛利率	
	主营业务收入 (人民币元)	同比增减 (%)	主营业务成本 (人民币元)	同比增减 (%)	毛利率 (%)	同比增减 (百分点)
大南药	5,240,711,134	(15.23)	2,635,429,099	(15.21)	49.71	减少 0.02 个百分点
大健康	7,023,240,743	7.42	3,886,238,466	4.25	44.67	增加 1.69 个百分点
大商业	29,000,435,949	4.25	27,221,397,537	4.53	6.13	减少 0.26 个百分点
其 他	446,621,372	11.67	380,787,672	15.22	14.74	减少 2.62 个百分点
合 计	41,711,009,198	1.88	34,123,852,774	2.76	18.19	减少 0.7 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	主营业务收入		主营业务成本		毛利率	
	主营业务收入 (人民币元)	同比增减 (%)	主营业务成本 (人民币元)	同比增减 (%)	毛利率 (%)	同比增减 (百分点)
中成药	3,246,254,085	(20.12)	1,816,395,508	(21.17)	44.05	增加 0.75 个百分点
化学药	1,994,457,048	(5.85)	819,033,591	1.89	58.93	减少 3.12 个百分点
大南药合计	5,240,711,134	(15.23)	2,635,429,099	(15.21)	49.71	减少 0.02 个百分点

4.2.3 本报告期内，本集团业务分地区销售情况如下：

地区	主营业务收入 (人民币元)	同比增减 (%)
华南	31,192,846,159	4.88
华东	3,448,505,142	(4.23)
华北	1,765,146,985	(11.53)
东北	1,246,792,066	21.92
西南	2,875,824,685	(12.36)
西北	1,059,985,253	(8.39)
出口	121,908,908	(12.91)
合计	41,711,009,198	1.88

4.2.4 其他

本报告期内，本公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

☐ 适用 ☒ 不适用

4.3 非主营业务导致利润重大变化的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

4.4 财务状况分析

4.4.1 资金流动性

于 2025 年 6 月 30 日，本集团的流动比率为 1.54（2024 年 12 月 31 日：1.48），速动比率为 1.24（2024 年 12 月 31 日：1.15）。本报告期应收账款周转天数为 68.24 天，比去年年末减少 0.33 天；存货周转天数为 64.08 天，比去年年末减少 6.54 天。

4.4.2 财政资源

于 2025 年 6 月 30 日，本集团的现金及现金等价物为人民币 10,106,808,592 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 16,302,938,963 元），其中约 99.56%及 0.44%分别为人民币及港币等外币。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团之银行借款为人民币 15,271,149,368 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 13,260,568,854 元），其中短期借款为人民币 10,265,096,044 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 9,122,982,451 元），长期借款为人民币 2,580,551,387 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 2,805,538,605 元）及一年内到期的非流动负债为人民币 2,425,501,937 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 1,332,047,797 元）。

4.4.3 资本结构

于 2025 年 6 月 30 日，本集团的流动负债为人民币 37,859,234,775 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 38,915,689,356 元），比期初下降 2.71%；长期负债为人民币 4,749,186,109 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 4,998,286,419 元），比期初下降 4.98%；归属于本公司股东的股东权益为人民币 37,760,172,340 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 35,904,527,869 元），比期初上升 5.17%。

4.4.4 资本性开支

本集团预计 2025 年资本性开支约为人民币 20.20 亿元，其中 2025 年上半年已开支人民币 6.49 亿元（2024 年上半年：人民币 6.36 亿元），主要用于生产基地建设、设备更新、信息系统建设等。董事会已审慎考虑该资本性开支的重大性。本集团将通过自有资金、银行借款等方式筹集资金满足未来资本性开支计划资金需求。截至本摘要披露日，本公司暂

无将于未来一年进行集资活动的计划。公司管理层将根据市场状况、资金需求及发展战略的变化，审慎评估是否需要进行集资活动。若未来有相关集资计划，本公司将严格遵守沪港两地上市规则及时向股东和公众披露有关资料。

4.4.5 资产及负债状况

项目	截至 2025 年 6 月 30 日止 (人民币元)	占总资产比例 (%)	截至 2024 年 12 月 31 日止 (人民币元)	占总资产比例 (%)	本期期末 金额较上 年度期末 金额变动 比例 (%)	变动说明
货币资金	11,827,223,410	14.35	18,273,150,113	22.37	(35.28)	本报告期，本公司下属企业新购入的大额存单及定期存款增加，及货款回收有所下降。
预付账款	758,316,762	0.92	577,942,386	0.71	31.21	本报告期，本公司部分下属企业采用预付款方式采购药品等物资的金额增加。
一年内到期的非流动资产	5,065,732,895	6.15	3,783,355,649	4.63	33.90	本报告期末，本公司及下属企业持有的一年内到期的大额存单等金融资产有所增加。
其他流动资产	5,090,989,660	6.18	1,866,475,672	2.29	172.76	本报告期，本公司下属企业购入一年以内的大额存单、定期存款。
其他非流动资产	89,757,966	0.11	212,699,076	0.26	(57.80)	本报告期，本公司下属企业按合同预付的工程款同比减少。
预收账款	2,881,341	0.00	4,548,224	0.01	(36.65)	本报告期，本公司下属企业预收的租赁款按期结转收入。
合同负债	872,523,066	1.06	5,071,977,259	6.21	(82.80)	本报告期，本公司下属企业上年末预收的货款，已完成发货并实现销售。
应交税费	464,286,506	0.56	248,911,254	0.30	86.53	本报告期，本公司下属企业应交未交的企业所得税、增值税有所增加。
一年内到期的非流动负债	2,620,980,619	3.18	1,522,617,328	1.86	72.14	本报告期末，本公司下属企业一年内到期的长期借款有所增加。

其他流动负债	104,044,546	0.13	651,719,294	0.80	(84.04)	本报告期,本公司下属企业一年以内预收款项中的待转销项税金减少。
其他综合收益	(23,134,371)	(0.03)	(13,839,664)	(0.02)	(67.16)	本报告期,本公司及下属企业金融资产公允价值变动减少,及本公司下属企业外币汇率折算差额减少。

4.4.6 外汇风险

本集团大部分收入、支出、资产及负债均为人民币或以人民币结算,所以无重大的外汇风险。汇率的变动将影响以外币计价的资产、负债及境外投资实体的价值,并间接引起本集团一定期间收益或现金流量的变化。本报告期内,外汇的变动对本集团的经营成果和现金流量并无重大影响。本集团将持续关注在外汇结算过程中可能存在的外汇风险,必要时将采取合理的对冲措施进行管理。

4.4.7 或有负债

截至 2025 年 6 月 30 日止,本集团并无重大或有负债。

4.4.8 本集团资产抵押详情

截至 2025 年 6 月 30 日止,本集团下属子公司广药白云山香港公司以固定资产房屋及建筑物原值港币 8,892,895 元、净值港币 5,811,717 元,及投资性房地产原值港币 6,842,609 元、净值港币 2,892,187 元作为抵押,取得中国银行(香港)有限公司透支额度港币 300,000 元,信用证和 90 天信用期总额度港币 100,000,000 元,已开具未到期信用证港币 911,726 元。

4.4.9 银行贷款、透支及其他借款

截至 2025 年 6 月 30 日止,本集团银行借款为人民币 15,271,149,368 元(2024 年 12 月 31 日:人民币 13,260,568,854 元),比期初增加人民币 2,010,580,514 元,以上借款包括短期借款人民币 10,265,096,044 元、长期借款人民币 2,580,551,387 元及一年内到期的非流动负债人民币 2,425,501,937 元。

4.4.10 资产负债率

截至 2025 年 6 月 30 日止,本集团的资产负债率(负债总额/资产总额×100%)为 51.70%(2024 年 12 月 31 日: 53.76%)。

4.4.11 重大投资

截至 2025 年 6 月 30 日止,除本摘要“四、重要事项”之“4.5 投资状况分析”所披露外,本集团并无其他正在进行的重大投资。

4.5 投资状况分析

对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

本报告期末，本集团对外股权投资额为人民币 1,568,883,546 元，比上年度末增加人民币 61,624,472 元，变动原因主要为：本集团对联营企业的投资增加。

4.6 主要控股/参股公司分析

企业名称	公司类型	主要业务	注册资本 (人民币元)	主营业务收入 (人民币元)	主营业务利润 (人民币元)	总资产 (人民币元)	净资产 (人民币元)	净利润 (人民币元)
王老吉大健康公司	股份有限公司	生产及销售 预包装食品等	900,000,000	6,499,304,904	2,865,184,887	16,405,588,710	12,163,626,989	1,295,435,638

本报告期内，除上表中王老吉大健康公司外，本公司并无单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对本集团净利润影响达到 10%或以上。

本报告期内，本集团并无发生对净利润产生重大影响的其他经营业务活动。

4.7 利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	是
每 10 股送红股数（股）	/
每 10 股派息数(人民币元 含税)	4.00
现金分红金额（人民币元 含税）	650,316,379.60
每 10 股转增数（股）	/
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	/

注：1、本公司近三年无资本公积金转增股本方案；

2、本公司拟不晚于 2025 年 9 月底完成上述股息的派发。

4.8 2025 年下半年工作计划

2025 年下半年，本集团将继续围绕核心产业链，重点推进以下工作：

1、坚持内生增长与外延拓展“双管齐下”，促主营业务发展。

一是强化内生式增长，持续加强品种、品质、品牌建设，深入推进产业布局，加快园区项目建设，进一步推动各业务板块的持续发展。

二是推动外延式拓展、强化价值实现，持续构建全生命周期的投资基金体系，围绕现有业务产业链开展资本运作，加速推进创投项目、推进各业务领域的投资并购工作；同时进一步加强市值管理，传递公司价值。

2、坚持湾区布局和海外拓展“双向发力”，持续拓展海外影响力，加速推进国际化布局。深化港澳产业布局，充分利用大湾区优势推动医药制造产品海外注册上市，搭建中医药国际化交流平台，提升国际影响力。聚焦重点，开拓东南亚、中东、北美、欧洲等市场，进一步推动本地化品牌建设、产品注册、销路拓展，促进实现国际化发展跨越式升级。

3、坚定推进科研创新，着力强化机制创新、平台搭建、项目建设、管线布局，持续推进科研资源集聚、强化细分领域布局，推动本集团从传统企业向科技创新型企业转型升级。

4、加强数字化转型建设，持续推进数字治理的整体顶层规划，建立健全数字管理体制机制，促进生产技术创新与智能制造升级，推动本集团数字化赋能新质生产力见效落地。

5、加大公司治理力度，持续强化整体性、系统性战略规划，加强引才育才及考核激励体系优化工作，推动战略性重组和专业化整合，增强质量管理和风险防控，加大降本控费力度，进一步推进提质增效，推动管理效能持续提升。

4.9 本报告期内，本公司或其任何附属公司概无购回、出售及赎回本公司之上市股份情况（包括出售任何库存股份）。于报告期末，本公司不持有任何库存股份（包括任何持有或存放于中央结算及交收系统的库存股份）。

4.10 本报告期内，本公司并无进行任何附属公司、联营及合营企业的重大收购或出售事项。

4.11 企业管治

于本报告期，本公司已全面遵守港交所上市规则附录 C1 之企业管治守则（“企业管治守则”）之守则条文。

为确保本公司能遵守企业管治守则之守则条文，本公司董事会不断监察及检讨本公司之企业管治常规并将为董事提供更灵活的参会方式供其参加会议。

4.12 董事及监事进行证券交易的标准守则

本公司已以标准守则、《上市公司股东减持股份管理暂行办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 15 号——股东及董事、监事、高级管理人员减持股份》以及本公司制订的《董事、监事及高级管理人员买卖公司股份的管理办法》作为董事及监事证券交易的守则和规范。在 2025 年 7 月底向所有现任董事及监事作出特定查询后，本公司确认本公司所有现任董事及监事于本报告期内均遵守上述守则和规范所规定有关进行证券交易的标准。

4.13 本公司第九届董事会辖下审核委员会由四名独立非执行董事组成，其中一名独立非执行董事已具备会计专业资格。本公司审核委员会已经与管理层审阅本集团采纳的会计原则、会计准则及方法，并探讨审计、风险管理、内部监控及财务汇报事宜，包括审阅截至 2025 年 6 月 30 日止六个月未经审计的中期报告。审核委员会就本公司所采纳会计处理方法并无异议。董事会确认，该等中期业绩已由审核委员会及外聘核数师审阅。

4.14 本公司董事、监事及高级管理人员变动及其资料变更的情况

☒ 适用 ☐ 不适用

姓名	本公司担任的职务	变动情形	变动原因
李小军	董事长	选举	/
程洪进	执行董事	选举	/
唐和平	执行董事	选举	/
刘 潋	监事会主席	选举	/
杨 军	副董事长、执行董事、董事会战略发展与投资委员会主任及董事会提名与薪酬委员会委员	离任	工作调动
吴长海	执行董事、董事会提名与薪酬委员会委员	离任	工作调动
刘菊妍	执行董事、董事会战略发展与投资委员会委员	离任	达到法定退休年龄

本公司董事、监事及高级管理人员变动的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

根据港交所上市规则第 13.51 (B) (1) 条，在本公司刊发 2024 年 12 月 31 日之年度报告后董事及监事资料之变更载列如下：

董事/监事姓名	变更之详情
杨 军	自 2025 年 6 月起不再担任广药（澳门）公司董事长职务。
程金元	自 2025 年 4 月起担任广药集团、本公司审计部（审计中心）部长职务； 自 2025 年 4 月起不再担任广药集团、本公司风险控制办公室主任职务。
简惠东	自 2025 年 4 月起担任广药集团、本公司党群工作部副部长职务。

4.15 于本报告期末，本集团员工人数为 27,425 人。2025 年上半年，本集团员工工资总额约为人民币 20.13 亿元。

4.16 其他

（一）本公司分别于 2023 年 12 月 19 日、2024 年 1 月 26 日召开的第九届董事会第六次会议和 2024 年第一次临时股东大会审议通过了《关于控股子公司拟申请在新三板挂牌的议案》，同意控股子公司广州医药申请在新三板挂牌。广州医药于 2024 年 5 月 11 日向全国股转公司递交本次挂牌的申请，并于 2024 年 6 月 17 日获得全国股转公司出具的《受理通知书》。2025 年 5 月 20 日，广州医药股票在新三板挂牌并公开转让。具体内容详见本公司日期为 2023 年 12 月 19 日、2024 年 1 月 26 日、2024 年 6 月 17 日及 2025 年 5 月 19 日的公告。

（二）2024 年 10 月 23 日，广州医药在兴业圆融—广州医药应收账款 4 期资产支持专项计划基础上，与兴证资管签订了《交割确认函》，期后签订三次《新增基础资产交割确认函》。截至 2025 年 6 月 30 日，广州医药 4 期资产专项计划出售的应收账款账面值共计为人民币 25.43 亿元，收到的购买价款合计人民币 25.09 亿元。具体内容详见本公司日期 2024 年 10 月 23 日、2024 年 11 月 28 日、2025 年 2 月 28 日及 2025 年 5 月 28 日的公告。

广州白云山医药集团股份有限公司董事会

2025 年 8 月 15 日