

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 12 月 10 日

地点：集团总部办公大楼

召开方式：现场调研

投资者：黑虎投资-黄友娟，明鹏晖投资-李铭，融暄投资（深圳）有限公司-王鹏、李鹏，个人投资者-李振元、沈江涛、夏玉青、李强、蒋云霞、陆新光

参加人员：投资者关系管理-张昱、杨可欣、余洋

会议内容：

1、请介绍一下健康品事业群近期的经营情况。

答：2025 年上半年，健康品事业群实现营业收入 34.42 亿元，同比增长 9.46%。健康品事业群坚持分产品全渠道运营的策略，不断夯实线下基本盘，强化深度分销的渠道能力建设，加权铺货率增长，同时合理加大线上渠道及新产品推广投入，积极拓展增量渠道，营销取得阶段性成效。品类方面，口腔护理领域护龈类牙膏保持并逐步扩大领先优势，抗敏牙膏增长呈现突破的趋势；洗护防脱品牌养元青依托线上增长驱动整体保持增长。

下半年，健康品事业群将以成为高品质健康生活产品的“第一梯

队”为目标，打造以生活品质为核心的健康生态。一方面口腔业务作为健康板块发展的基本盘和标杆，持续保持和扩大口腔产品的领先优势；强化研产销协同与精益管理，提升新品研发和迭代能力，持续做强生态。另一方面继续快速提升洗护业务规模体量，稳步做强头皮生态领域。

2、请介绍一下药品事业群近期的经营情况。

答：2025 年上半年，药品事业群主营业务收入 47.51 亿元，同比增长 10.8%。核心系列产品中，云南白药气雾剂销售收入突破 14.53 亿元，同比大幅增长超 20.9%；云南白药膏、云南白药胶囊、云南白药创可贴、云南白药（散剂）均在上年同期销售收入基础上，实现显著增长。其他品牌中药类产品增长亮眼，参苓健脾胃颗粒收入超 1 亿元，蒲地蓝消炎片销售收入近 1 亿元，血塞通分散片实现显著增长。植物补益类产品，气血康口服液销售收入达 2.02 亿元，同口径下同比增长约 116.2%。

3、公司中药资源事业群的业务开展情况如何？

答：2025 年上半年，中药资源事业群实现对外收入 9.14 亿元，同口径下同比增长约 6.3%。中药资源事业群深刻践行公司“链主”企业责任，以“高起点发展种业、高标准发展种植、高能级发展加工、高层次发展市场、高站位打造品牌”为核心发展目标，全面推行“统一种植规划、统一种源研发供应、统一种植标准、统一产地加工、统

一收购销售、统一管理”的“六统一”运营模式，着力构建中药材产业集群，带动产业链上下游协同发展，成立了云药企业联盟、数智云药平台检测联盟，成功探索并形成具有云南特色的“一品一链”中药材产业发展路径。

4、公司的整体研发规划如何，2025 年上半年在创新药方面有什么进展？

答：公司坚持创新驱动发展理念，通过“搭平台、建机制、聚人才”，坚持打好中药、创新药两张牌。一方面守正创新发展中药。做实种质资源研发，通过自主研发和合作研发相结合模式，尽快构建“育繁推一体化”种源研发体系，开展三七、重楼等道地药材育种研究。做强中成药创新，创新中药研发取得重要进展。另一方面差异化布局创新药。以技术前沿、临床需求、资源禀赋为标准，主动融入国家和地方生物医药战略，布局开发更具竞争力和市场前景的创新药。报告期内，公司持续强化创新驱动，推动成果转化，持续提升发展动力，有序推进科学规划的短、中、长期项目。

其中，公司创新药项目聚焦社会需求、科技赋能以核药发展为中心，布局多个创新药物发展，为公司提升持续发展的动力。2025 年上半年，公司针对前列腺癌的诊断核药项目 INR101 已启动III期临床试验，完成 32 家研究中心立项，启动其中 22 家，并入组 60 例受试者。针对前列腺癌的治疗核药项目 INR102 获得临床试验通知书，I 期临床试验研究中心已启动，研究者发起临床试验（IIT）完成 12

例患者入组及给药。治疗肿瘤恶病质的单抗项目 INB301 完成毒理批和临床批生产与放行检验，已启动临床前研究和 IND 申报资料撰写工作。AI 及前沿科技研究方面，肿瘤类器官库和分子标志物研究项目研究成果在 CancerCell 和中国肿瘤临床杂志发表。

5、请介绍一下公司分红情况。

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，送红股 0 股，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，现金分红金额共计 2,164,310,537.44 元。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，累计现金红利总额合计为 4,278,661,722.00 元，占 2024 年度公司归属于上市公司股东净利润的 90.09%。

2025 年半年度，公司以 1,784,262,603 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 10.19 元，送红股 0 股，共计分红 18.18 亿元；2025 年特别分红总额占 2025 年上半年归母净利润的 50.05%。本次特别分红方案已于 2025 年 9 月 24 日分红派息完毕。

2025 年 12 月 10 日