

证券代码：000650

证券简称：仁和药业

仁和药业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20260508

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与仁和药业（000650）2025年度网上业绩说明会的全体投资者
时间	2026年05月08日 15:00-17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 杨潇 总经理 黄武军 财务总监 彭秋林 独立董事 涂书田 董事会秘书 姜锋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 2025年经营活动产生的现金流量净额为8.51亿元，同比增长52.77%，与营收、净利润下滑形成显著背离。请问这种“增现金流而降利润”现象的驱动力是什么？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，经营活动产生的现金流量净额同比增长而净利润下滑的主要原因是支付经营性应付项目款项和收到经营性应收项目款项的时间性差异及本期计提的减值准备、折旧摊销较上期多综合所致。感谢您对公司的关注与支持！</p> <p>2. 年报称，公司经营面临行业政策调整、市场竞争加剧、产品降价、药品安全等风险，招标采购降价成为普遍趋势。公司以OTC产</p>

品为主，是否受中成药集采扩围影响？公司OTC产品中有多少属于医保目录品种？

答:尊敬的投资者您好，公司医保品种共228个，其中化药116个，中成药112个。公司主营OTC产品具有消费属性，主要通过零售渠道销售，目前受集采政策直接影响可控，公司已建立专门部门跟踪政策变化，通过优化产品结构、拓展电商及基层市场等举措应对潜在影响。感谢您对公司的关注与支持！

3. 2025年，公司实现营业总收入35.36亿元，同比下降13.21%；归母净利润3.93亿元，同比下降18.41%。管理层如何看待这一趋势？请说明业绩变动的具体原因。

答:尊敬的投资者您好，受国家集采、医保控费政策及医药电商竞争、经济下行压力等因素的影响，公司2025年药品及大健康产品出现业绩下滑。2025年是公司“五五”规划发展的收官之年，公司继续遵循“双轨并进”战略，在大力发展OTC产业的同时，加大大健康产业力度，最终实现药品与健康品的双轮驱动，进而推动公司健康、长远的发展。感谢您对公司的关注与支持！

4. 子公司闪亮明眸公司与合作方联合研发了ULook脑机交互智能眼镜，该产品目前尚在试销售验证阶段，无商业销售收入。请问这项产品与公司主业眼科药品业务的协同逻辑是什么？未来对业绩的贡献预期如何？

答:尊敬的投资者您好，ULook眼镜产品主要关注青少年的健康成长，旨在帮助解决近视防控、心理健康以及专注力提升等问题。这是公司在眼健康领域的创新探索。目前产品处于研发测试阶段，尚未形成商业销售收入，对公司当前业绩无影响。未来公司将结合政策支持与市场需求，稳步推进产品优化与市场推广，具体业绩贡献将视研发进展和市场反馈而定。感谢您对公司的关注与支持！

5. 国家医保局2025年医保药品目录调整方案对公司的3.1类创新品种二冬汤颗粒有利，该品种是否已进入国谈？预计何时对业绩产生贡献？

答:尊敬的投资者您好，公司的中药经典名方二冬汤颗粒未能参与2025年的医保谈判。该品种已有销售，但目前利润贡献有限。受处方药、医保外、推广受限等因素限制，公司整体以临床推广、商业渠道为主，长期看医保谈判与临床数据积累。感谢您对公司的关注和支持！

6. 公司在研的10多个中药经典名方项目（清肺汤颗粒、温经汤

	<p>颗粒、泻白散等)，哪些进展最快？预计何时可以获批上市？截至目前，二冬汤颗粒是公司首个获批的经典名方产品吗？</p> <p>答:尊敬的投资者您好，公司2025年度报告披露，目前在研的中药经典名方项目中，清肺汤颗粒进展最快，已通过CDE审评及生产现场核查；温经汤颗粒、泻白散等已完成物质基准研究并进入制剂研究阶段。具体获批时间需视国家药监局审评进度，公司将严格履行信息披露义务。二冬汤颗粒是公司首个获批的经典名方产品。感谢您对公司的关注。</p> <p>7. 对比2024年与2025年业绩数据，公司营收从40.75亿元降至35.36亿元，归母净利润从4.82亿元降至3.93亿元，扣非净利润从3.35亿元降至2.49亿元。公司对行业何时企稳是否有明确判断？2026年的经营目标是什么可以分享一下吗，谢谢！</p> <p>答:尊敬的投资者您好，结合2026年一季度数据与行业情况，医药OTC行业正处于2025年深度调整，2026年筑底、企稳回升的过渡期。公司2026年一季度财报显示，公司营收同比增长14.57%，扣非净利润增长33.20%，主要系2025年一季度公司主营业务贡献的利润为1.02亿，今年一季度公司主营业务贡献的利润为1.36亿，利润贡献最大还是药品，这是一个积极的现象。未来公司稳健发展，核心逻辑还是品牌+合规+产品力。感谢您对公司的关注和支持！</p> <p>8. 公司是否参与了第十一批国家药品集中采购？年报中未披露集采相关影响，请说明集采政策对公司2025年营收和利润的具体影响规模。</p> <p>答:尊敬的投资者您好，公司没有参与第十一批国家药品集中采购，但有几个品种参与省际联盟集采，体量占比很小。集采常态化、医保控费、招标降价成行业趋势，公司部分产品存在降价压力，针对药品降价趋势，公司通过加强成本管控、提升高毛利产品占比、深化与连锁药房的战略合作等来保障盈利水平。感谢您对公司的关注。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2026年05月08日</p>