

浙江寿仙谷医药股份有限公司

2025 年年度暨 2026 年第一季度业绩暨现金分红说明会

会议纪要

浙江寿仙谷医药股份有限公司（以下简称“寿仙谷”或“公司”）于2026年5月11日下午16:00-17:00在上证路演中心召开了2025年年度暨2026年第一季度业绩暨现金分红说明会，会议召开方式为视频结合网络文字互动，公司通过文字直播方式回复投资者提问。

本次会议嘉宾有董事长李明焱先生、董事兼总经理李振宇先生、董事会秘书兼副总经理刘国芳女士、财务负责人祝彪先生、独立董事钱弘道先生、祝明女士以及金瑛女士。

会议具体内容如下：

一、寿仙谷董秘刘国芳介绍公司基本情况、经营业绩及分红情况

（一）企业简介

寿仙谷药号始创于 1909 年，是一家百年传承的中华老字号企业。寿仙谷中药炮制技艺入选国家级非物质文化遗产代表性项目，公司在传承的同时非常注重创新，也是一家集名贵珍稀中药材和食药菌品种选育、研究、栽培、生产、销售为一体的综合性现代中药国家高新技术企业。于 2017 年 5 月 10 日在上交所成功上市，成为以灵芝和铁皮石斛为主业的第一股。

公司主产品是灵芝孢子粉、铁皮石斛和藏红花三大系列产品。灵芝孢子粉类产品的营收占公司总营收的 70%左右，核心产品主要分为两大类：一类是中药饮片，以破壁灵芝孢子粉为主，功能与主治为补气安神、健脾益肺，适用于虚劳体弱、失眠多梦、咳嗽气喘；另一类是保健食品，包含去壁和破壁两类，保健功能为增强免疫力以及对辐射危害有辅助保护功能；品牌方面，以“寿仙谷牌”为主打，同时还有“寿仙良品”等子品牌，共同构成我们的产品矩阵。铁皮石斛系列主推产品分为两类，一类是保健食品，包含铁皮枫斗颗粒和铁皮枫斗灵芝浸膏，另一类是功能食品，代表性的是铁皮枫斗浓缩颗粒、铁皮石斛玉灵膏等；西红花

系列产品主要是西红花铁皮枫斗膏，中药饮片藏红花的功能与主治为活血化瘀、凉血解毒、解郁安神。

公司的核心竞争优势：

核心竞争优势之一是人才优势：公司拥有研发人员 162 人，占总人数的 14.48%。李明焱董事长拥有 40 多年中药品种选育和产品研发、生产的行业经历，是国家“万人计划”科技创业领军人才，在 1990 年被公派到日本留学，学习了日本先进的育种、农业、生物等技术，回国后带领科研人员获得了多项技术突破。公司以省级院士专家工作站为核心，拥有 21 个科研创新平台，其中国家级平台有 5 个。

核心竞争优势之二是全产业链优势：公司建立有“优良品种选育→仿野生有机栽培→传统养生秘方研究与开发→产品精深加工→中药临床应用”一整套完善的中药产业链体系。确保产品“安全、有效、稳定、可控”。

核心竞争优势之三是优良品种选育优势：优良品种是道地中药的关键，品种优劣直接关系到中药材的产量、质量和药效。公司自主培育出 12 个优良新品种，其中灵芝品种四个、铁皮石斛品种四个，品种的最大优势是有效成分含量比一般品种高。2025 年，公司聚焦抗氧化、延缓衰老功效，选育出多糖平均含量达 40% 以上的铁皮石斛优良品种“仙斛 4 号”；瞄准辅助抗肿瘤核心需求，选育出中极性三萜酸组分、低极性三萜酸组分含量分别比仙芝 1 号高 40.2%、71.4% 的灵芝优良新品种“仙芝 5 号”。公司生物育种正式迈入精准育种新时代。

核心竞争优势之四是适生数智有机栽培优势：产品首先要确保安全，公司在远离污染的一类水源保护区武义县源口水库脚下建立了名贵中药材标准化适生数智道地有机栽培基地。基地种植的灵芝、灵芝孢子粉、铁皮石斛等产品通过了中国、欧盟、美国、日本、加拿大五重有机认证，基地通过了灵芝、铁皮石斛道地药材保护与规范化种植示范基地认证。

核心竞争优势之五是灵芝孢子粉精深加工优势：公司独创了灵芝孢子粉低温超音速气流破壁与去壁纯化技术，该技术已经获得了七个国家的发明专利，整体技术水平处于国际领先地位。同时，我们建立了以过程管控为核心的质量控制体

系，确保每一批产品的一致性和稳定性。在此基础上开发的去壁灵芝孢子粉系列产品，功效成分相比传统的破壁灵芝孢子粉显著提高，不同有效成分的吸收率提升了4到50倍。通过系统的毒理学研究，我们明确了去壁灵芝孢子粉在不同年龄段人群、以及孕妇和乳母等特殊人群中的安全性。此外，历经十年、多水平的药理药效研究，我们也明确了去壁灵芝孢子粉在免疫调节等方面的确切疗效。另通过临床研究，证明了产品的适用人群广泛，比如肿瘤、亚健康、抑郁焦虑等人群

如何区分破壁灵芝孢子粉和去壁灵芝孢子粉呢？取一个玻璃杯，用开水将普通破壁灵芝孢子粉和我们寿仙谷的去壁灵芝孢子粉分别冲泡静置10小时以上，就会发现普通破壁灵芝孢子粉的壁壳都沉到杯底了，而我们寿仙谷去壁灵芝孢子粉基本没有沉淀，品尝一下，普通破壁灵芝孢子粉基本没有苦味，而寿仙谷去壁灵芝孢子粉苦味比较明显。

核心竞争优势之六是标准制定优势：一流企业制定标准，公司目前主持或参与制定已发布标准78项，其中国际标准5项、英国标准1项、国家标准9项，荣获国际标准制定重大贡献奖。公司主导制定的《中医药-灵芝》《中医药-铁皮石斛》《中医药-白术》《中医药-破壁灵芝孢子粉》ISO国际标准分别于2018年、2019年、2024年、2025年颁布实施，这也为我国的灵芝和铁皮石斛走向世界创造了条件，同时也夯实公司在中药材标准制定领域的领先地位。

（二）业绩回顾：

2025年实现营业收入6.40亿元，同比下降了9.21%；实现归属于上市公司股东的净利润1,817.43万元，同比下降了89.58%。本期净利润及扣非净利润大幅下降的原因主要有两方面：一是公司经自查后，子公司寿仙谷饮片需要补缴2022-2024年度税款8,088.38万元及截至2025年末的滞纳金2,522.47万元，合计1.1亿元计入2025年当期损益；二是经济增长放缓、消费需求疲软等严峻的外部环境导致公司营业收入有所下滑。

2026年一季度实现营业收入1.61亿元，同比负增长8.46%，实现归属于上

市公司股东的净利润 2893 万元，同比负增长 50.68%，净利润下降幅度超过营业收入下降幅度的原因主要是营业收入下降、折旧费用增加了 225 万元、可转债摊销费用增加了 412 万元、补税产生的 2026 年滞纳金 364 万元影响等。

按产品类别划分。从 2025 年半年报开始，公司对产品分类进行了调整，将之前年度纳入其他产品的寿仙谷牌灵芝破壁孢子粉胶囊及子品牌破壁灵芝孢子粉产品纳入灵芝孢子粉类产品进行统计，本次报告统计的灵芝孢子粉类产品包括寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉(去壁款)、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉颗粒(去壁款)、寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉片(去壁款)、寿仙谷牌灵芝破壁孢子粉胶囊、寿仙谷牌灵芝孢子粉(破壁)及子品牌破壁灵芝孢子粉产品；同时相应调整了往期数据。

2025 年，灵芝孢子粉类产品营收为 4.56 亿元，占比为 72.47%，同比负增长 11.27%；其中寿仙谷牌灵芝孢子粉产品营收为 3.97 亿元，占比为 63.09%，同比负增长 15.12%；子品牌破壁灵芝孢子粉产品营收为 5,892.71 万元，占比为 9.37%，同比增长了 27.65%。铁皮石斛类产品营收为 9403.49 万元，占比为 14.96%，同比负增长 13.91%；其他产品营收为 7,903.81 万元，占比 12.57%，同比增长了 15.05%。

寿仙谷牌灵芝孢子粉产品中寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉(去壁款)1.94 亿元，占比 30.79%，同比负增长 13.58%；寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉颗粒(去壁款)9,644.45 万元，占比 15.34%，同比负增长 7.27%；寿仙谷牌破壁灵芝孢子粉片(去壁款)1,717.6 万元，占比 2.73%，同比负增长 8.4%；寿仙谷牌灵芝破壁孢子粉胶囊 1318.71 万元，占比 2.1%，同比负增长 24.71%；寿仙谷牌灵芝孢子粉(破壁)7,625.7 万元，占比 12.13%，同比负增长 25.98%。铁皮石斛类产品中铁皮枫斗颗粒 7,197.25 万元，占比 11.45%，同比负增长 12.02%；铁皮枫斗灵芝浸膏 2,206.24 万元，占比 3.51%，同比负增长 19.58%。

按销售区域划分。2025 年浙江地区营收为 3.91 亿元，占比 62.22%，同比负增长 14.16%；省外地区营收为 5,313.85 万元，占比 8.45%，同比负增长 18.46%；

互联网营收为 1.84 亿元，占比 29.33%，同比正增长 8.11%。

接下来看一下公司的毛利情况。2025 年公司综合毛利率为 78.67%，比去年同期降低了 2.05 个百分点。分产品看，灵芝孢子粉类产品毛利率为 85.73%，比去年同期降低了 0.17 个百分点；铁皮石斛类产品毛利率为 79.80%，比去年同期增加了 6.54 个百分点；其他产品毛利率为 69.11%，比去年同期减少了 7.17 个百分点。灵芝孢子粉毛利率逐年下降的原因是折旧增加、销量下降导致产量下降等引起单位制造费用上升。

接下来看一下公司的期间费用率情况，2025 年期间费用率为 66.31%，比上年同期增加了 5.69 个百分点，其中销售费用率为 41.05%，同比下降了 2.84 个百分点；管理费用率为 15.77%，同比增加了 3.24 个百分点。管理费用率增加的主要原因是折旧同比增加 1149.12 万元。财务费用率为 1.43%，财务费用同比增加了 2797.37 万元。费用率增加的主要原因是营业收入负增长，期间费用绝对额同比是略有减少的。

公司非常重视科研投入，历年来研发费用占比都比较高，2025 年的研发费用占营业收入比重为 8.07%。研发费用主要投入到品种选育、种植研究、炮制加工工艺研究、质量标准研究，以及化学成分、安全毒性、药理药效、临床等相关研究。目前的药理药效和临床研究主要方向是第三代去壁灵芝孢子粉改善睡眠、提高免疫力、协同治疗肿瘤、抗辐射、改善心血管、防治老年痴呆等。

公司 2025 年取得了丰硕的科研成果。全年授权发明专利 7 项、实用新型专利 1 项，核心专利“一种灵芝孢子全成分分离及利用的方法”、“一种灵芝孢子油组分乳剂、其制备方法在抗肿瘤产品中的应用”等顺利授权；登记注册软件著作权 7 项；发表论文 30 篇，其中 SCI 论文 16 篇；累计开展 15 项核心产品临床试验，新获批政府专项 4 项，完成项目验收 10 项。“仙芝 3 号”获国家品种权证书；成功选育“仙斛 4 号”和“仙芝 5 号”优良新品种。寿仙谷“中药全产业链创新联合体”获批浙江省首家中药创新联合体，进一步深化产学研融通创新，凝聚产业发展合力。

（三）公司 2025 年度分红情况：

受补缴税款等因素影响，2025 年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润仅为 1,817.43 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -349.29 万元，实现基本每股收益 0.09 元/股。根据《公司章程》及《寿仙谷未来三年分红回报规划（2024-2026）》的规定，鉴于公司 2025 年度实现的每股可供分配利润少于 0.1 元，综合考量公司行业发展现状、实际经营情况、综合盈利水平、未来资金需求及中长期发展战略等因素，为保障公司健康持续发展，公司 2025 年度拟不进行分红。留存未分配利润将用于支持公司各项业务的经营发展以及流动资金需求，增强公司未来应对市场风险、行业竞争的能力。

（四）公司的发展战略和 2026 年营销举措

公司将继续坚持“科技立企、营销兴企、管理强企”的核心战略，聚焦“营销兴企”主引擎，聚集公司科技研发、质量保障、卓越管理、数智化建设全方位力量，瞄准营销体系稳步优化、品牌价值显著提升、产品结构持续改善、销售规模平稳增长、经营绩效不断提高目标，全力实现销售战略的重大突破，为“十五五”高质量发展开好局、起好步。

2026 年我们将围绕以下十件大事，精益管理强化内功，重拾创业精神，开发新产品、开辟新赛道、再创新佳绩：1、强化去壁灵芝孢子粉产品心智，强化核心产品市场统治力；2、强化线上业务与私域运营双引擎，驱动全域高质量增长；3、优化单店经营模型，提升渠道复制效能；4、重构营销组织架构，推动“全国一盘棋”运营；5、系统梳理产品结构，构建精准供给体系；6、加速研发突破，培育企业发展新动能；7、强化生产保障与质量生命线，筑牢市场拓展新基石；8、推动管理有序与运营高效，提升企业运行新效能；9、深化全产业链数智化融合，构建产业竞争新壁垒；10、加强人才引育与团队建设，锻造能征善战新铁军。

二、网络文字互动内容

问题一：请公司在展示公司财务指标的可视化图表时，尤其是在使用柱状图等图表展示业绩情况时，尽可能不要使用双轴图表，以避免投资者错误解读业绩数据。请管理层注意改善该情况。

答：您好！感谢您的关注和建议！后续我们注意改进。谢谢！

问题二：您好，请问公司今年有扩展其他业务的打算吗？

答：您好！感谢您的关注！公司目前的核心战略为聚焦中医药大健康主业，坚持“科技立企、营销兴企、管理强企”，深耕灵芝、铁皮石斛等名贵中药材的全产业链发展。如有重大业务拓展计划，将严格按照相关法律法规要求及时履行信息披露义务。敬请及时关注公司公告。谢谢！

问题三：请问今年有分红计划吗？

答：您好！感谢您的关注！公司将结合年度盈利情况科学制定分红方案。谢谢！

浙江寿仙谷医药股份有限公司

2026年5月11日