

## 广州白云山医药集团股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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
召开方式	现场路演、线上调研
时间	2025年6月1日至6月30日
地点	公司会议室、策略会场地会议室
公司参与人员	董事会秘书黄雪贞，董秘室经理郭云倩、吴章勋，董秘室主管李春瑶、杨超文
接待人员	6月5日：Dymon Asia 6月11日：谦璞投资 6月27日：农银汇理、东方红
投资者关系活动主要内容介绍	<p>主要内容包括：</p> <p>（一）公司2025年一季度经营情况如何？</p> <p>答：2025年一季度，公司实现营业收入224.73亿元，同比减少2.06%；利润总额为22.31亿元，同比减少9.03%；归属于本公司股东的净利润为18.21亿元，同比减少6.99%。</p> <p>（二）中成药集采常态化对公司有何影响？</p> <p>答：自2021年底广东六省联盟中成药集采开始，全国已开展多轮中成药，其中涉及公司合并报表范围内的产品包括滋肾育胎丸、清开灵部分品规以及鸦胆子油乳注射液。在最新一期全国中成药集采中，中成药集采中标价格降幅普遍较大。公司将持续关注中药行业发展态势，一是针对性研发时尚中药、汉方药，加大力度打造中成药大单品；二是增强公司中成药生产供应链协同水平和保障能力，提高生产效率和效益，进而提升公司中药产品的核心竞争力。</p> <p>（三）公司研发创新主要集中在哪些方面？未来有何计划？</p> <p>答：公司始终高度重视研发创新，围绕创新药、仿制药一致性评价、产品二次开发和食品、保健食品开发等方面，以引进项目与自主研发相结合的方式开展科研工作。未来，</p>

	<p>公司将进一步加强科研体系建设。一是革新科研体系，统筹完善科研体系建设，打造领先的科技创新平台；二是持续通过激活内部存量，拓展外部增量，大力推动创新药和仿制药等项目高质量研发和引入，进一步强化科研能力、优化科研布局；三是从项目管理与实施、考核与激励等方面着手，构建高水平科技成果转化机制和考核奖励机制。</p> <p>（四）公司中成药和化学药营业收入占比是多少？</p> <p>答：根据 2024 年度报告，公司中成药板块实现营业收入 60.66 亿元，占大南药板块营业收入比例为 62.17%；化学药板块实现营业收入 36.90 亿元，占大南药板块营业收入比例为 37.82%。</p> <p>（五）公司有什么新的规划吗？</p> <p>答：2025 年，公司将充分挖掘和盘活自身资源和资产，围绕医药制造与研发这一核心开展延链、补链、强链工作，进一步在科研体系建设、资本运营能力提升、数字化赋能以及国际化发展等方面持续发力，不断提升核心竞争力，推动公司高质量发展。</p> <p>（六）目前公司海外业务发展情况如何？</p> <p>答：公司华佗再造丸、安宫牛黄丸等多款产品陆续进入拉丁美洲、东南亚等新兴市场，进一步拓展公司制药业务海外市场；王老吉凉茶进入美国 Costco、泰国正大等海外主流连锁渠道，美版 WALOVI 纤体罐、缅甸版、印尼版等本土化产品已上市，并成功推进新品刺柠吉在澳门、意大利等地区及国家销售；广州医药与法国施维雅集团加强合作，积极引进国际先进的药械进入中国市场，其中治疗脑胶质瘤靶向药物沃拉西地尼在海南完成亚洲首例患者使用。</p> <p>（七）面对竞争越来越激烈的男性健康市场，公司认为金戈这一产品未来的发展前景如何？</p> <p>答：受市场竞争加剧、到店人数下降、零售药店数量减少等因素影响，金戈 2025 年仍将面临压力。公司认为金戈在质量、品规、品牌等方面在同类药中具有竞争优势，公司也将进一步优化营销策略，在巩固市场份额的基础上稳步推进金戈持续发展。</p> <p>（八）王老吉凉茶主要渠道有哪些？</p> <p>答：王老吉红罐和红瓶主要是在传统渠道、礼品渠道（节日档）、餐饮渠道，王老吉绿盒凉茶的消费场景主要定位在家庭消费，其销售渠道主要集中在商超。</p> <p>（九）2025 年大健康板块发展的重点有哪些？</p> <p>答：公司将聚焦“健康化、国际化、数字化”发展方向，继续攻坚水头档、夏季档等档期销售，创新营销、升华品牌价值、升级品牌形象，同时加速品牌的国际化进程，助力业务发展。</p> <p>（十）大健康板块其他产品系列，如刺柠吉、荔小吉等</p>
--	---

产品 2025 年发展重点是什么？
答：2025 年公司对刺柠吉、荔小吉产品的销售策略有所调整，更多聚焦在全年消费的即饮、餐饮市场，力争打造第二增长曲线。
(十一) 广州医药新三板挂牌目前进展如何？
答：广州医药已于 2025 年 5 月 20 日起在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，证券简称为“广州医药”，证券代码为 874839，交易方式为集合竞价交易。
(十二) 2025 年一季度广州医药应收账款回收情况如何？
答：2025 年一季度，广州医药应收账款龄有所增加，信用减值损失较去年同期略有增加。广州医药将持续加强应收账款管理，降低发生坏账等财务风险。
(十三) 目前，公司大医疗板块主要包括哪些业务？
答：公司大医疗板块目前仍处于布局与投资扩展阶段，目前正在稳步推进白云山医院、白云山中医院、润康月子中心等业务。未来将继续通过新建、合资、合作等多种方式，重点发展医疗服务、中医养生、现代养老三大领域以及医疗器械产业。
(十四) 未来公司是否会提高分红？
答：为进一步提升投资者回报，在实施 2024 年中期分红的基础上，公司制定了 2024 年度利润分配方案，拟每股派发现金红利 0.4 元（含税）。2024 年全年公司现金分红（包括中期已分配的现金红利）总额约为 13.01 亿元，占 2024 年归属于股东的净利润的比例为 45.87%，占 2024 年扣非后归属于股东的净利润的比例为 55.19%，分红比例较往年显著提升。此外，公司 2025 年中期现金分红规划议案已通过年度股东大会审议。未来，公司将根据企业经营的实际情况，继续经营好业绩，争取在合理范围内给投资者更大回报。
(十五) 公司并购方面有什么计划？
答：公司将围绕现有业务产业链开展资本运作，积极构建“产业+科技+金融”完整链条，以产业基金加快对创新项目投资，推动对生物医药领先赛道、优势细分领域的前瞻性布局，并积极物色符合公司发展战略的并购标的，如拥有生物创新药、原料药、早期医药研发以及医药批发、零售业务等优质项目，促进公司业务强链补链延链。
(十六) 公司是否有股权激励计划？
答：公司积极探索适合公司或下属企业发展的改革方案，探索开展混改、职业经理人机制等创新性举措，同时支持符合条件的下属企业探索开展股权激励、员工持股、职业经理人等，进一步激发下属子公司发展活力。