

证券代码：603368

证券简称：柳药集团

公告编号：2025-089

转债代码：113563

转债简称：柳药转债

广西柳药集团股份有限公司 关于 2025 年半年度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

广西柳药集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年10月20日15:00-16:00在上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com/>）以网络互动方式召开2025年半年度业绩说明会（以下简称“本次业绩说明会”），现将有关情况公告如下：

一、本次说明会召开情况

公司于2025年10月11日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《关于召开2025年半年度业绩说明会的公告》（公告编号：2025-086）。2025年10月20日15:00-16:00，公司董事长兼总裁朱朝阳先生、副总裁兼财务总监曾祥兴先生、董事会秘书徐扬先生、独立董事陶剑虹女士共同出席本次业绩说明会，在信息披露允许的范围内就公司经营业绩、战略规划、财务状况等事项与投资者进行沟通交流，并及时答复投资者普遍关注的问题。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况

公司在本次业绩说明会上就投资者关心的问题进行了回答，现将主要问题及答复整理如下：

问题1：公司在AI领域的布局，如“阿桂药师”和医院端AI诊疗应用，听起来很有前景。我想了解一下，这些AI项目目前是作为提升传统业务效率的成本中心，还是已经规划了清晰的商业化路径，有望在未来成为独立的利润增长点？

答复：您好！公司在今年5月正式发布“AI+医疗”全流程服务方案。该方案是公司利用AI技术构建的院内AI辅助精准诊疗和智慧医药供应链、院外专业医药

零售的智能应用矩阵。公司在院内外和供应链端的AI应用，一方面本方案所探索形成的AI应用场景、数据模型、服务模式等可进行复制应用和商业化输出，给公司带来直接收入。另一方面将赋能公司各项业务的开展，实现传统业务板块的数字转型，在批发端通过AI应用提高公司运营管理效率和服务精准度，从而落地降本增效，同时通过智慧供应链服务和AI应用提升公司与医院客户的合作粘性，推动市场份额提升；在零售端，通过AI应用，打造AI药师助手——“阿桂药师”，为终端消费者提供更专业的健康分析和用药方案评估建议，并借助互联网医院实现慢病患者线上预问诊与复购药品、检测回访等的联通，建立以慢病管理系统为中心的一站式就医用药闭环，从而提升客户粘性，带动关联产品消费，提升零售端销售规模；在工业端，AI应用将推动研发能力、生产能力和营销能力的提升，从而促进工业做大做强。谢谢！

问题2：请问公司投资的创新药具体研究进度如何？预计什么时候完成？

答复：您好！公司参股投资的海外创新药企业正在开展SIF001药物研究，该药是一款以炎症反应中的关键因子作为靶点的创新单克隆抗体药物，是全球首个针对癫痫“炎症病因”的药物，填补了药物难治性癫痫治疗的机制空白，尤其适合对传统药物耐药的患者。该项目目前已进入美国一期临床试验，并在中国开展中国IIT试验。美国临床一期于今年6月启动，计划招募72名受试者，预计于2026年年初完成。中国IIT试验在首都医科大学宣武医院，研究实施时间为2024年8月至2026年7月，目前相关研究进展顺利，相关试验数据最快将在今年年底于美国癫痫大会中予以展示。

药品从研制、临床试验报批到投产的周期长、环节多，药品研发及至上市容易受到技术、审批、政策等多方面因素的影响，未来药品供需结构波动、市场竞争环境等存在诸多不确定性，故公司后续投资收益存在不确定性的风险。公司将积极采取适当的策略和管理措施，积极防范和应对相关风险。敬请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。谢谢！

问题3：请问下，公司医药工业目前研发情况如何？

答复：您好！公司在现有医药工业板块以中药工业产品研发为核心，以产品创新、质量提升为目标持续加大研发投入，强化技术人才引进培养和科研队伍建

设，并与知名科研院所、高校合作，通过自主研发+外部合作共建双模式持续提高公司研发能力。今年上半年，公司全资子公司仙茱中药科技在食品生产线建成投产基础上，强化药食同源领域产品研究，已投产五指毛桃薏苡茶、桑椹玫瑰茶、百合西洋参茶等9个代用茶配方，完成减肥茶、利咽茶、安神茶产品的研制，正在开展7款花类代用茶、11款功效性代用茶产品的研制工作。在质量控制方面，仙茱中药科技以检验中心通过CNAS认证为契机，通过越南的GMP符合性认证。在中成药领域，公司持续强化核心品牌打造和产品适应症拓展研究、原有批文产品的恢复生产，公司继续推进复方金钱草颗粒治疗III型前列腺炎改良型新药研究、万通炎康片治疗痔疮改良型新药研究，恢复银翘解毒丸、逍遥丸等13个中成药产品的生产。谢谢！

问题4：请问公司采取了哪些具体措施来抵消集采带来的降价压力？

答复：您好！集采常态化落地和品种范围扩大，加速行业整合步伐，推动行业集中度的进一步提升，这对公司来说是挑战也是机遇。同时我们也看到集采带来的部分品种毛利率下滑和对同类品种销售量带来影响，但公司经过这几年来顺应行业发展所采取的品种结构调整、多元化发展、提升市场占比和强化成本控制等措施，保持企业持续盈利。在品种优化方面，公司凭借长期发展积累的渠道优势和批零一体化优势，抢抓国谈集采、联盟采品种的同时关注国内外优质创新企业的创新品种，争夺相关品种的配送权和代理权，加快创新治疗药、慢病特药的引进，保持突出的品种优势，同时积极推进器械耗材SPD项目，加快提升医疗器械耗材、检测试剂等品种销售规模，挖掘新的品种增长点；公司在加快提升市场规模的同时通过大数据、人工智能等互联网信息技术应用提高运营效率，降低运营成本，持续严控账期，降低财务风险。此外，公司加快发展医药工业板块，提高工业业务对公司利润的贡献，降低集采降价对传统板块的影响。未来随着政策压力逐步释放和消化，公司战略规划逐步落地，公司有信心保持持续盈利。谢谢！

问题5：公司的桂中大药房可否可以延伸到省外？公司的零售店相比上市公司大参林和益丰药房还有很大的差距？未来是否还有大比例扩张的可能？

答复：您好！公司零售业务——桂中大药房目前主要集中在广西区内，能够较好的发挥公司批零一体化协同优势，助力零售形成差异化品种优势，推动DTP、

处方外延、慢病管理、互联网医疗服务等业务开展，从而有力推动公司零售业务在广西区内持续保持领先地位。同时随着互联网信息技术、大数据、人工智能的发展以及市场竞争加剧，处方药、集采品种的流入，药店总体毛利水平将受到影响。因此，品类的精细化管理、运营费用控制、专业化服务将成为药店经营日益重要的关注点，大范围、高成本快速扩张成为过去式。未来，药店将更加注重自身高质量运营，专业化发展，扩张更加理性。公司未来将强化通过AI应用赋能公司专业健康服务能力升级，同时通过开展慢病管理、专业病种管理、特色健康服务（如失眠、医美等细分领域服务）等，有效提升客户粘性，带动关联品种消费，此外强化线上线下业务的融合，提升门店服务覆盖范围和服务人群，积极应用互联网信息技术打造新零售商业模式，推动自身业态转型升级。谢谢！

问题6：董事长您好，公司股价长期低迷，在维护市值方面是否有进一步举措，比如充分利用国家回购增持再贷款政策，大股东和上市公司进一步回购增持，公司股息红利丰厚足以覆盖和超越贷款利率，之间有利差可以盈利。公司和大股东及高管应该积极回购增持，以提振市场信心。

答复：您好！公司股价在二级市场的表现是宏观环境、行业政策、市场波动等多方面因素综合作用的结果。公司日常生产经营状况良好，将始终专注自身主业发展，持续提升公司经营业绩和市场竞争力。

公司坚持以投资者为本的理念，始终将股东利益放在公司战略的核心位置，在兼顾公司可持续发展和股东合理投资回报的基础上，通过持续稳定的现金分红来提升公司内在价值，与投资者共享经营发展成果。为稳定投资者预期，增强市场信心，维护公司和全体股东的利益，公司于2025年7月25日召开第五届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，本次回购资金总额不低于人民币10,000万元（含），不超过人民币20,000万元（含），回购资金来源为公司自有资金和自筹资金（含金融机构股票回购专项贷款）。截至2025年9月底，公司通过集中竞价交易方式回购股份数量为810.79万股，已支付的总金额为14,846.49万元（不含交易费用）。

同时，公司将持续加强与投资者的沟通交流，向投资者和市场展示公司竞争优势、核心价值和发展理念等经营信息，积极传递公司价值，增强市场投资者信

心，推动股价回归合理区间。谢谢！

问题7：您好！请问医保实时解算对公司哪一块业务有利？公司股价长期上不去，主要是因为应收账款太高了，这个政策对公司未来的应收账款的快速收回是否起到一定的作用？

答复：您好！医保实时结算对公司批发和工业板块影响较为明显，总体而言对这两个板块的应收账款回收会起到正面的作用。公司应收账款主要为公立医院欠款，虽然该类客户的资信状况良好，回款有保障，发生坏账的风险极小，但是回款有一定周期压力。除了外部政策的转好以外，公司近年来持续加大应收账款控制、清欠工作。针对应收账款相关情况，加强对业务人员的回款指标考核，加大应收账款的催收力度，坚持“有所为有所不为”标准，强化销售规模大且回款优质的下游重点客户的深度开发，而对存在一定风险，账期偏长的客户适当缩减控制，持续提高公司高质量销售占比，推动销售与回款的平衡，从而改善公司现金流状况，稳步提升公司经营质量。公司相信，随着公司严控风险政策的执行，以及医保结算、集采品种结算政策落地，公司应收账款和现金流状况将会持续好转。谢谢！

问题8：朱董，贵公司10年来股价低迷不振，长线投资者颗粒无收。在柳药今年涨幅只有大盘指数一半的情况下，公司却以较低的考核标准、以低于净资产半价的价格“激励”公司内部员工，您觉得这样做合适吗？

答复：您好！本次公司实施股票期权激励计划和员工持股计划，实质是公司内部薪酬体系的改革实施薪酬证券化的一项举措。股票期权激励计划在不增加公司成本的基础上将部分员工收入转化为公司股票，有利于将员工收入与公司发展紧密联系在一起，激发员工工作积极性和凝聚力。员工持股计划作为增量激励，从人员结构、指标上充分反映公司未来战略。本次激励对象主要为公司高管及核心骨干员工，尤其以公司工业板块业务骨干为主，从考核指标上看也着重关注公司利润、工业板块业绩指标和经营性现金流关联指标。公司层面选取的考核指标充分反映了公司强化应收账款控制，重视回款和经营安全，推动降本增效和提升经营质量的目的，以及未来大力发展具备增长潜力的工业板块，推动公司持续稳健发展的经营战略。

公司股价在二级市场的表现是宏观环境、行业政策、市场波动等多方面因素综合作用的结果。公司会持续加强与投资者的沟通交流，向投资者和市场展示公司竞争优势、核心价值和发展理念等经营信息，积极传递公司价值，增强市场投资者信心，推动股价回归合理区间。谢谢！

三、其他说明

投资者可以通过上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com/>）查看本次业绩说明会的召开情况及主要内容。公司衷心感谢长期以来关心及支持公司发展的广大投资者，欢迎投资者继续通过上证e互动、投资者电话等方式与公司互动交流。

特此公告。

广西柳药集团股份有限公司董事会

二〇二五年十月二十一日