

证券代码：603368

证券简称：柳药集团

公告编号：2025-096

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 年第三季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12月4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年第三季度业绩说明会（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11月26日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《关于召开2025年第三季度业绩说明会的公告》（公告编号：2025-094）。2025年12月4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、独立董事马念谊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：面对集采品种范围的持续扩大，请问贵公司如何应对？

答：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，但公司通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，争夺相关品种配送权和代理权，加快了创新治疗药、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2：请问目前广西的饮片和颗粒是否已执行集采，如已集采会对公司有什么影响？公司如何应对？

答：您好！中药饮片和中药配方颗粒的集采均已在广西落地执行。公司工业板块当前面临着集采压力，但集采也给公司产品进驻更广阔市场提供了机会，在政策推动下将逐步淘汰落后生产企业，市场集中度将提升；同时客观上推动改变省内市场格局。在中药饮片方面，公司一方面通过数字赋能、溯源技术应用优化原材料采购、生产技术升级，从而推动降本增效，另一方面积极研发药食同源、药妆等新产品，加快新品上市，提升毛利水平。在中药配方颗粒方面，公司中药配方颗粒具有品种备案数、质控、产能等多方面优势，随着集采带来的量的增长以及公司强化成本费用控制和规模化、协同运营生产，将逐步消化集采不利影响。同时公司持续推动产品研发创新，逐步拓展全国市场，渠道运营质量稳步提升，并积极布局海外创新药项目，工业板块对公司的业绩贡献将进一步扩大，增厚公司利润。谢谢！

问题3：请介绍一下参股公司suninflamsif001项目临床情况，科研成果是否参加了25年美国癫痫大会展示？

答：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开展，目前相关研究进展顺利，相关试验数据最快将在12

月5日-12月9日举办的美国癫痫学会（AES）年会上予以展示。谢谢！

问题4：结合前三季度报告公司的医院，工业，零售，器械连续三季度增速放缓，请问公司未来的增长点在哪里？

答：您好！公司前三季度业绩增速放缓的主要原因是：批发端和工业端业务受集采和医院药占比控制等政策影响，占主营业务比重较大的批发端销售规模呈现阶段性下滑，且相关集采品种毛利较低。公司未来的增长点在于，一是应用大数据、人工智能全面提升公司运营管理能力和服务效能，赋能全业态发展，构建新服务生态，夯实企业发展根基，落地降本增效。二是在批发端强化器械耗材、检测试剂、创新药品种引进销售，稳住基本盘，以“AI+SPD”等供应链增值服务、数字健康服务提升客户粘性，强化账期控制，全面提升经营质量和财务结构，从而提升批发端销售质量。三是在处方外流政策落地推动下，零售端继续打造专业化、特色化药房，应用大数据、人工智能赋能专业健康服务，提升门店管理效率，发展专病化、多元化健康服务场景，丰富品类，突出DTP品种、创新药协同自产品种、关联品种优势，推动线上线下一体化发展。四是工业端加快全国市场乃至东盟市场布局，持续提升品牌影响力和价值，同时加大研发创新投入，加快创新药领域布局，强化自研能力，持续培育新的优质品种，形成新的利润增长点。谢谢！

问题5：公司应用AI优化供应链。请分享一个具体案例，说明AI技术在哪个环节（如仓储管理、路径规划）为公司具体节约了多少百分比的成本或提升了多少百分比的效率？

答：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技术构建的智慧医药供应链、院内AI辅助精准诊疗和院外专业医药零售的智能应用矩阵。在智慧医药供应链端，公司在今年前三季度已携手华为落地柳药集团智慧供应链智能化改造项目，该项目也是华为天筹求解器首个医药行业标杆应用案例，在华为全联接大会2025（HUAWEI CONNECT 2025）进行展示。该项目推出的1.0智能系统通过优化排车、运输线路、装载作业等，实现供应链降本增效，综合物流成本降低约15%，同时公司正在与合作方推进2.0系统研发应用，计划后续逐步推动相关系统软件商业化落地。谢谢！

问题6：公司上半年经营性现金流大幅改善。请问这种改善是否具有可持续性？未来将采取哪些具体措施来确保全年经营性现金流净额持续为正且稳步增长？

答：您好！公司应收账款的规模和结构持续改善，前三季度应收账款规模较去年同期下降5.86%，整体账龄结构持续优化，经营性现金流较去年同期增长10.09%。公司经营性现金流主要受应收账款影响，针对应收账款相关情况，公司将继续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，强化对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。随着公司严控风险政策的执行，以及医保结算、集采品种结算政策的进一步落地，公司应收账款和现金流状况将会持续好转。谢谢！

问题7：公司实施了股份回购，但股价仍长期低迷。除回购外，公司是否有更系统的市值管理计划？例如，是否会考虑通过提高分红比例至40%以上、加强与顶级卖方机构的深度覆盖、定期披露月度经营数据等方式，主动管理市场预期？

答：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。公司会持续加强与投资者的沟通交流，公司高管团队会定期与投资者进行深度交流，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，同时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，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

二〇二五年十二月五日