

证券代码：002252

证券简称：上海莱士

上海莱士血液制品股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2020-002

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 非交易性路演（网络会议）
参与单位名称 及人员姓名	中融基金管理有限公司：杜伟、甘传琦 博时基金管理有限公司：葛晨 大成基金管理有限公司：陈丹霞 安信基金管理有限责任公司：徐衍鹏、池陈森 广发证券资产管理（广东）有限公司：毛丁丁 招商基金管理有限公司：周雨婷、任绍聪 融通基金管理有限公司：陈顺、蒋秀蕾 深圳市中兴威投资管理有限公司：洪航云 开源证券股份有限公司：陈明 广发基金管理有限公司：姜冬青、吕真 易方达基金管理有限公司：张坤、杨桢霄、于博
时间	2020年3月24日 10:00—18:00
地点	不适用
上市公司 接待人员姓名	董事长、总经理 陈杰先生 董事、副总经理 徐俊先生 副总经理、财务总监、董事会秘书 刘峥先生 销售负责人 张良斌先生 市场总监 褚忠君

投资者关系活动主要内容介绍

问：公司发展战略？

答：公司作为国内血液制品行业巨头，将继续专注于血液制品行业，全力聚焦主营业务，在 2019 年进一步提高了采浆量、加强了质量和生产管理，提升了技术创新和综合管理能力，并且在营销方面，经销与直销模式齐头并进态势渐成，步入了良性发展的状态。公司计划逐步退出投资业务，目前公司的风险投资规模已较往年大幅缩减。

公司紧紧围绕“内生式增长为根基，以外延式并购为跨越”的战略，在进一步巩固内生式增长的同时，通过实施并购整合战略，全面推动全球性外延并购发展。近几年，公司成功收购郑州莱士、同路生物及浙江海康，在浆站管理、生产管理、采购及销售渠道管理等方面进行全方位的整合，有效提升了公司盈利能力；近期，公司完成了对西班牙基立福下属子公司 GDS 45% 股权的收购，本次交易将对公司长远发展产生积极意义。

2016 年起，控股股东通过并购平台进行了海外血液制品企业的并购，分别于 2016 年 8 月完成英国 BPL 收购、于 2018 年 1 月完成德国 Biotest 的收购，并表明未来将择机优先注入上市公司，目前尚无相关具体收购计划。

公司将坚持内生增长、外延并购的双轮驱动战略，同时做好并购整合工作，充分发挥协同效应。

问：公司销售，特别疫情期间的销售情况？

答：受疫情影响，2020 年一季度，血液制品行业相关产品销售较往年同期有所增加。

2019 年 2 月 23 日，公司披露了《2019 年度业绩快报》，2019 年公司主营血液制品业务发展良好，全年实现营业总收入 25.96 亿元，较上年大幅增长 43.88%；2019 年度归属于上市公司股东的净利润 6.20 亿元。公司一季度销售情况可关注今后披露的定期报告。

问：公司目前浆站及新浆源开拓情况？

答：截至目前，公司及其下属子公司郑州莱士、同路生物和孙公司浙江海康拥有单采血浆站 41 家（含分站 1 家），采浆范围涵盖广西、湖南、海南、陕西、安徽、广东、内蒙、浙江、湖北、江西、山东 11 个省（自治区）。

浆源的开发和获取是国内血液制品行业的竞争重点和发展核心，也是公司重点工作。鉴于血液制品的特殊性，行业受到严格监管，审批周期较长，新浆站的开设及供浆员的培育是个长期且缓慢的过程。公司将积极推进现有浆站建设步伐，提高固定供浆员复采率，发展潜在供浆员；并将积极争取开发新浆站，拓展新浆源。

问：公司的核心优势是什么？

答：公司自成立以来专注于血液制品行业内的发展与壮大，经过 30 多年的积淀形成了自己的核心竞争力，主要包括以下几个方面：

（1）整体规模优势：公司整体规模为国内血液制品行业领先，是国内同行业中结构合理、产品种类齐全、血浆利用率较高的领先血液制品生产企业。

（2）质量管理优势：公司先后通过 GMP 认证、ISO9001:2000 质量体系认证，在生产过程中不惜增加成本采用国际先进的核酸检测方法，关键生产设备主要采用进口设备，产品质量和安全性高于法定质量控制标准。

（3）品牌效应优势：长期以来，公司产品在行业内树立起了安全、优质的品牌形象，产品质量获得了国内消费者的信赖以及国际市场的认可。

（4）并购整合优势：公司紧紧围绕“内生式增长，外延式并购”为发展战略，同时做好并购整合工作，充分发挥协同效应。

问：公司大股东质押率较高，是否存在平仓风险？

答：公司控股股东围绕公司内生增长、外延并购的发展战略，通过质押获取资金先行收购相关标的资产后，再择机优先注入上市公司，导致其质押率高。

由于资本市场波动，控股股东债务产生违约，控股股东一直与各债权人进行积极沟通与协调，并根据债权人要求，进行债务展期、筹措资金、追加保证金或抵押物等相关措施防范平仓风险。

目前，控股股东不存在主动减持公司股票的情况，部分被动减持是个别债权人的行为，被动减持数量较少，未影响控股股东的控制权。

问：行业内浆站是否已恢复采浆，未来行业内采浆量趋势如何？

答：目前，行业内单采血浆站基本已恢复采浆，公司浆站也已恢复采浆，并将通过制定激励政策、加大宣传力度等方式提高采浆量，保障原材料的供应。

未来，国内原料血浆供需矛盾依然存在，据有关研究数据显示，我国实际血浆需求量超过 14,000 吨，2018 年国内总体采浆量达 8,000 多吨，产品供需仍存在较大的差距，我国血液制品实现自给自足还有比较长的路要走。国家对单采血浆站设立和管理有严格的规定，单采血浆站只能由血液制品企业设立，浆站实行“一对一”给血液制品公司供浆政策，单采血浆站设立要求符合单采血浆站设置规划，在一个采浆区域内只能设置一个单采血浆站，血浆站数量增长缓慢，加上国家对于血浆生产的诸多要求，中长期来看，原料血浆供需矛盾依然存在。

问：本次重组能给公司带来什么价值提升？

答：（1）优化产业结构

本次交易完成后，上海莱士业务板块将扩展至体外诊断领域，产业链得以向上游延伸，产业结构得以优化。通过吸收 GDS 先进的生产及科研能力，上海莱士将进一步增强自身生产及研发力量。同时具有协同效应的业务整合将会提升上海莱士原有血液制品产品的质量，提升 GDS 血液检测技术的适应性和技术水平，使交易双方互相促进、达成双赢。

（2）创新经营管理，提升盈利水平

本次交易完成后，基立福将成为上海莱士股东，上海莱士可以吸收海外先进的管理理念。基立福作为全球血液制品企业龙头企业，其生产流程管理、产品质量控制及经营管理理念均有非常的借鉴意义。本次交易可将国际领先的技术、研发能力、管理团队引入中国，提高中国医疗行业整体的发展水平。

（3）深入合作，带来多方面积极影响

本次重组完成后，公司与基立福将在将在生产质量规范、知识产权、技术研发、管理经验、销售渠道、工程和协作服务等多个领域开展合作，为公司的带来积极的影响。

公司本次收购标的 GDS 是一家从事血液检测公司，核酸检测业务市场占有率较高，盈利能力较强，公司持有其 45% 股份，将享有其未来的经营成果。

问：公司目前的出口情况？

答：公司是我国最早开拓海外市场的血液制品生产企业，也是国内出口规模最大的血液制品生产企业之一，产品在近 20 个国家和地区注册。

公司主要出口东南亚、南美等地区，未向欧美、日韩地区出口，出口占营业收入比例较小，2017 年、2018 年、2019 年上半年度公司产品出口占营业收入比例分别为 2.42%、1.55%、2.41%。目前，公司出口情况平稳，具体出口数据可关注公司今后披露的定期报告。

问：疫情影响下是否会影响白蛋白进口？

答：由于目前国外疫情仍在持续发酵，据了解，目前国外的单采血浆站仍在正常运营，但采浆量以及白蛋白进口的情况还有待疫情发展进一步观察，尚无法作出明确的判断。

问：疫情期间是否提升静丙的销售？

答：公司生产的静注人免疫球蛋白是以人血浆为原料经过分离纯化制备而成，含有广谱抗体，具有免疫增强和防治病毒性感染的作用。

疫情期间，行业内静丙产品需求较往年同期有所增加，公司的具体销售情况可关注今后披露的定期报告。

问：请介绍下公司目前的营销体系？

答：随着国家医药流通政策的调整，为顺应行业与市场环境的变化，公司已从以往的华南区域总经销模式向商业渠道销售与医院终端市场销售并存的模式转变，建立了集团化的专业商业运营与学术推广团队，根据不同产品的市场特点采取经销商模式、直营学术推广模式、与第三方合作推广模式等多种营销模式并行，实现在最大化获得业务增长机会的同时，大力开发新的渠道、终端医院、药店市场。公司通过多种营销模式深入掌握和分析市场

动态，结合新形势、新变化增强工作主动性和深入度，研究和规划公司在新形势、新时期的营销体系建设和销售政策的完善，借助好新工具、新渠道、新技术，建立并完善具有行业竞争力的营销体系。

问：公司本次重组标的 GDS 的估值情况？

答：公司委托中联资产评估机构对 GDS 的 100% 股权出具了《估值报告》，本次估值采用可比上市公司法。本次交易价格在估值报告结果的基础上并经交易双方协商确定，GDS 45% 股权的最终交易价格为交易价格为人民币 13,246,243,560 元。本次收购 GDS 45% 股权的估值及作价情况合理。

问：本次交易收购标的公司业绩承诺是否具有可实现性？

答：公司本次收购标的 GDS 所属行业为血液检测行业，2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-6 月 GDS 的 EBITDA 分别为 1.39、2.79、3.51 和 1.33 亿美元。基立福承诺 GDS 公司在 2019 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间内累积 EBITDA 总额将不少于 13 亿美元。

上述业绩承诺充分考虑了其业务的持续稳定性及市场变化等各因素，我们认为具有较强的可实现性。如 GDS 实现的累积 EBITDA 低于承诺累积 EBITDA，基立福将对公司进行现金补偿。

问：公司本次收购标的 GDS 是否在进行新冠病毒检测的研究工作，是否有产品推出？

答：目前，GDS 正在开展血液中新冠病毒核酸检测相关研究工作，正常情况下，核酸检测产品从其研发到临床周期较长，GDS 尚未有相关产品获得批准。

问：新建浆站审批流程以及献浆员的年龄结构？

答：根据相关规定，申请设置单采血浆站的血液制品生产单位，向单采血浆站设置地的县级人民政府卫生行政部门提交申请并进行初审，经设区的市、自治州人民政府卫生行政部门审查同意后，报省级人民政府卫生行政部门审批。经审查符合条件的，由省级人民政府卫生行政部门核发《单采血浆

	许可证》。 献浆员的年龄结构根据相关规定，应在划定采浆区域内具有当地户籍的 18 岁到 55 岁健康公民。
附件清单（如有）	无
日期	2020 年 3 月 24 日