

证券代码：000403

证券简称：派林生物

派斯双林生物制药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：【2021】003

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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信证券、中银证券、易方达、国海富兰克林基金、涌贝资产、招商证券、广发证券、东兴证券、西南证券、国盛证券、中科沃土基金、进门财经、中欧基金、国君资本、国金证券、信诚基金、豪山资管、大正投资、华能信托、泰信基金、民族证券、易正郎资管、兴业证券、工银安盛人寿、淳厚基金、红筹投资、东方基金、长盛基金、中信自营、相聚资本、富国基金、天风证券、国海证券、华泰证券、申万宏源、翼虎投资、长青基业、中宏卓俊、沅京资本、锦道投资、进化论资产、和谕基金、国泰基金、诺安基金、上海庶达资产、天弘基金、中建信控、建信基金、中信证金、尚诚资产、中信保诚基金、汇添富、榕树投资、庶达资产、生命资产、生命资产、泓德投资、江苏瑞华投资、兴华基金、石锋资产、浦银安盛、明达资产、睿亿投资、浦发银行、枫池资产、泽源资本、华泰柏瑞、东方证券、中金公司、广宇集团、华泰证券、庆涌资产、观富资产等。
时间	2021年10月20日
地点	湛江市
上市公司接待人员姓名	副总经理 吴迪 副总经理 杨彬

	<p>董事会秘书 赵玉林</p> <p>财务总监 王晔弘</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、2021年前三季度经营情况及全年展望</p> <p>从行业层面来看，血液制品行业外部发展环境总体较好，国内市场基本未受新冠疫情影响，采浆端同比实现较好增长，已恢复至 2019 年水平，销售端市场需求较好；海外市场疫情持续蔓延，国外采浆受限，进口白蛋白供应同比下降，国产白蛋白获得了一定的替代空间，同时也带来了海外出口的良好契机。</p> <p>从公司经营层面看，公司通过内生与外延并举，今年外延式扩张效果开始显著显现，公司采浆量同比实现大幅增长，销售端也实现了量价齐升，海外市场销售也实现了较大突破，公司总体经营情况及趋势良好。2021 年前三季度，公司实现营业收入 13.4 亿元，同比增长 103%，归母净利润 3 亿元，同比增长 193%，收入和利润均实现大幅增长，此外，期间费用率 22.6%，同比下降 6 个百分点，净利率 22.7%，同比提升 7.23 个百分点，期间费用率和净利率同比均实现明显改善。分季度来看，2021 年三季度实现营业收入 5.5 亿元，同比增长 135%，归母净利润 1.28 亿元，同比增长 213%，三季度营业收入和归母净利润均是单季最高，继续保持逐季走高的趋势。</p> <p>从全年经营趋势来看，公司经营发展趋势良好，全年业绩仍将呈现逐季走高趋势，公司有信心达成年度经营目标。</p> <p>二、主要问答记录</p> <p>1、公司前三季度业绩增长原因？</p> <p>公司业绩实现大幅增长，主要得益于三个方面：（1）广东双林方面，双林自身和新疆德源采浆均实现良好增长，产品销售端实现量价齐升，海外销售也实现了较大突破，广东双林利润实现了高速增长；（2）派斯菲科方面，自 2021 年 2 月份开始并表，一季度略受疫情影响，二季度和三季度经营情况良好，进一步助力了公司业绩增长；（3）财务管理方面，年初公司募集配套资金</p>

16 亿元，有效降低了公司银行负债，同时公司利用募集资金进行理财，此外，公司与新疆德源战略合作获得了较好的财务收益，前三季度财务收益实现大幅增长。

2、请问今年各产品的销售情况？

进口白蛋白批签发数量同比下降，但是白蛋白市场需求较好，终端医院的使用并没有受到疫情影响，所以白蛋白的销售情况较好，且有一定的国产替代；静丙销售情况良好，出口也取得了较大突破，出口短期对业绩有一定贡献，长期公司会做深度布局，不断开拓海外市场；特免类产品销售较好，狂免销售总体稳定，破免行业需求景气，销售实现大幅增长；纤原及八因子市场开发效果显著，总体销售趋势良好。

3、血液制品明年供需情况预计？

在进口白蛋白批签发数量下降的背景下，国产白蛋白的销售预计仍有提升空间，市场仍将保持稳定增长；静丙国内市场空间较大，海外市场拓展机会较好，未来市场增长空间较大；破免 18 年底进入基药后市场需求大增，未来仍有较大的提升空间；狂免预计也将继续保持稳定增长；因子类产品供给相对紧张，预计市场有较大空间。总体来看，我国血液制品长期供需失衡，市场总体呈供不应求的态势，血液制品行业未来成长空间巨大。

4、公司八因子销售目标及产能，未来是否会降价？血源八因子和重组八因子能否共存？

公司八因子产能充足，可以充分满足市场供应，目前八因子需求较为旺盛。血源性产品价格已低于重组性产品，未来降价可能性较低。

欧美国家的重组八因子上市已多年，海外市场上，重组八因子和血源八因子在市场上是长期共存的。目前国内的八因子市场远未饱和，未来市场发展空间巨大，重组八因子上市，有利于厂家共同推动市场发展。

5、派斯菲科浆站建设的进度，“十四五”期间公司浆站拓展

的计划？

派斯菲科有 9 家新建浆站及 2 家迁建浆站批文，已全面开工建设，部分浆站有望明年实现采浆。

公司非常重视浆站拓展工作，近两年通过外延式扩张，通过战略重组及战略合作，公司浆站数量快速提升。此外，在新浆站拓展方面，广东双林已获得多个县级批文及市级批文，并且借“十四五”规划之机，公司将进一步加大浆站拓展力度，希望通过内生与外延并举，争取在“十四五”期间进一步提高浆站数量。

6、公司产品研发进展及上市预期？新品种获批后吨浆净利润提升预期？

公司非常重视新产品研发，广东双林和派斯菲科目前研发进展较快的产近 10 个。广东双林在研产品中人纤维蛋白原、人凝血酶原复合物均已完成临床总结工作，目前正在积极准备上市申报材料；人纤维蛋白粘合剂即将开展临床试验工作；同时重点推进新一代静注人免疫球蛋白和人凝血因子 IX 项目，研发进展良好。派斯菲科正在研制的品种包括人凝血酶原复合物、人凝血因子 VIII、 α 1-抗胰蛋白酶、高纯净注人免疫球蛋白（PH4）、巨细胞免疫球蛋白、合胞病毒免疫球蛋白、手足口病毒免疫球蛋白，目前进展良好。随着公司新产品上市及销售爬坡，公司吨浆净利润将快速提升，达到行业中上游水平。

7、公司前三季度采浆情况？

2021 年前三季度，广东双林和新疆德源均未受疫情影响，广东双林自身采浆实现良好增长，新疆德源供浆明显好于去年，派斯菲科 1、2 月份略受疫情影响，3 月份已恢复至正常水平，前三季度采浆量同比实现大幅增长。目前采浆趋势良好，预计全年采浆量也将实现大幅增长。

8、我国血制品出口是否会有持续增长的情况？未来 5 至 10 年出口会达到怎样的份额？

预计未来的 5 至 10 年，中国也将遵循海外巨头发展路径，

国内血制品企业未来也会将海外市场作为重点发展，包括在研发方面和营销方面需与国际接轨。

9、出口产品价格是否低于中国，注册难度大不大？

公司出口至海外产品价格明显高于国内。海外血制品销售注册流程复杂且周期较长，公司已于去年积极推动布局，所以在今年疫情影响下及时抓住了出口的良好契机，未来公司将争取实现出口销售常态化。

10、吨浆净利润提升趋势及增长点？

公司过往吨浆净利润较低，2019年起积极推动经营变革，通过内生与外延并举，吨浆净利润整体保持比较好的向上趋势，2021年吨浆净利润将超50万元/吨，预计未来将持续提升，达到行业中上游水平。未来增长点主要有以下几个方面：

(1) 现有产品销售提升：派斯菲科特免产品已生产及销售，销售产品数量将进一步增多，高毛利特免产品比重将进一步提升，八因子及纤原销售规模将持续扩大。

(2) 新产品持续上市：广东双林和派斯菲科目前在研产品超10个，部分产品研发临近报上市申请，未来随着新产品上市，公司吨浆净利润将进一步提升。

(3) 产品收率提升：公司产品收率实现较好提升，未来公司将持续推动收率改善，推动吨浆净利润提升。

11、公司明年业绩增长预期及增长点？

公司目前经营情况良好，预计明年仍将保持良好发展趋势，业绩增长主要得益于：

(1) 采浆量增长：广东双林和新疆德源目前采浆趋势良好，派斯菲科新建设浆站部分将实现采浆，采浆量浆超1000吨，跨入行业第一梯队。

(2) 产品结构优化：公司八因子和纤原销售规模有望快速提升，高毛利特免产品比重将进一步提高，新产品有望明年获得上市。

	<p>(3) 精细化管理：公司将进一步加强精细化管理能力，控制成本及费用，最大化提升财务收益。</p> <p>此外，公司也将积极寻找新的利润增长点，积极寻求及推动外延式扩张，并且大力推动海外销售，今年海外销售已经取得明显突破，明年将进一步加大推动力度。</p>
附件清单（如有）	无