

证券代码：300294

证券简称：博雅生物

## 华润博雅生物制药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20241028

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2024年10月28日(周一)下午15:30-16:30
地点	不适用
上市公司接待人员姓名	总裁：梁小明 副总裁、财务总监、董事会秘书：梁化成 证券事务代表：彭冬克
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次互动交流的情况主要如下：</p> <p>一、基本情况介绍</p> <p>2024年前三季度，公司营业总收入12.45亿元、归母净利润4.12亿元，血液制品营业收入10.89亿元，同比增长0.39%。血液制品营业收入端、利润端都有所增长，合并报表营业收入下降原因主要系2023年下半年转让天安药业、复大医药导致合并报表范围发生变化。</p> <p>在战略扩张方面，7月公司披露收购绿十字香港控股有限公司100%股权，为公司整合行业资源、拓展新浆站开辟新的路径，从而加速提升公司的规模与核心竞争力公司。目前，正在办理股权交割手续。在采浆量及新站获批开采方面，今年7月泰和浆站、乐平浆站获得《单采血浆许可证》正式开采；2024年1-9月，通过不断优化属地献浆环境、提升浆站服务质量等成功实现了原</p>

料血浆的显著增长，共计采集 387.44 吨，较去年同期增长 12.39%。

公司也积极履行上市公司责任，积极回报股东，实施了中期分红，以股本 5.04 亿为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元(含税)，派发现金红利约 0.81 亿元。

## 二、互动交流

### 1、血制品业务单三季度收入波动较大的原因，如何展望后续白蛋白、静丙及纤原等产品的供需情况？

分产品来说，2023 年白蛋白供需紧张价格上涨，从批签发角度来看，2024 年前三季度白蛋白签发有所增长，国内、进口批签发量均有明显上升，其价格略有下调但调整幅度较小。

人纤维蛋白原，对公司是一个主要产品与存量产品，对于同行业公司属于增量产品，由于同行业企业的快速放量对纤原的价格上产生了一些压力。

近年来，大家更多的了解到血液制品行业，对血液制品产品也有较为深刻的认识，对未来血液制品的需求提升有积极作用。

### 2、绿十字三季度经营情况，公司是否已经接手绿十字的经营了？

绿十字（香港）在 2024 年 7 月取消技术转让费的事项，就保有正常的盈利。目前而言，公司已经内部储备好绿十字的经营团队，待工商变更后逐步接手绿十字（香港）经营，预计 11 月份能够开始并表。

### 3、血制品利润增长情况，费用率提升的原因，明年费用率的预期？

随着销售规模的提升，销售费用金额亦会增加，但公司的营销费用率将逐步下降。这一趋势的驱动因素在于公司对于产品结构战略调整，以及对新产品（如 PCC、VIII 因子）市场推广的加大投入。单看血液制品销售费用是有在降低的。

未来，公司营销团队根据市场及医药政策的变化，并针对性地优化营销管理举措，保持营销管理的专业领先优势，销售费用率将维持在合理水平。

#### 4、10%静丙何时能上市销售、销售价格及对公司的影响？

10%静丙被称为第四代静丙，其工艺、质量、安全性和有效性都有显著提升，公司预计 2025 年获批上市。在定价方面，公司将采取跟随策略，参考市场上已有的产品定价。目前 10%静丙产品定价较高，价格约为普通静丙的两倍。

对公司利润的贡献，要看产量的情况，以及学术推广的效果。整体来看，如果单纯从替代角度来讲，理论上估计，10%静丙对吨浆利润贡献至少是原有产品的 1.8 倍。

#### 5、三季度业绩品种拆分？今年明年采浆量的预期？以及新浆站的采浆爬坡情况？

公司前三季度各产品的贡献基本是白蛋白类、球蛋白类、因子类=3：3：4。

采集量方面，争取同比保持有两位数以上的增速。基于存量成熟浆站的稳定增长与新设的乐平、泰和浆站爬坡期的良好预期。

#### 6、浆站目前拓展进度，重点拓展区域；后续拓展目标是否有调整？

浆站作为重要的战略资源，公司全面梳理与分析全国浆站开设潜力，制定清晰浆站拓展规划，明确浆站拓展区域、拓展策略与模式。公司持续深度整合内外部资源，借助华润集团与各省战略合作关系，在华东、华中、华南、西南等地区都有发力拓展，向完成浆站拓展目标持续努力。

#### 7、海外市场销售拓展计划？

公司一直在拓展海外市场，也响应国家政策对“一带一路”的周边国家去进行一些产品的注册申报工作，也取得了一定成果，为后续产品出口打下基础。

#### 8、小因子类 PCC 和八因子的销售放量情况，现有各类产品的库存情况？

公司因子类产品的放量还是比较快的，VIII因子、PCC 均高速增长，未来将实现产销平衡。整体而言，各类产品基本保持稳定

的产品库存。

#### 9、智能工厂建设情况？

公司智能工厂在今年 8 月份完成了主体工程的结构性封顶，目前也按照建设计划推进。预计是 2025 年底启动试生产与工艺验证，2027 年 7 月正式投产。

#### 10、静丙海外出口情况以及未来出口规划？

就目前而言国内静丙市场还是比较稀缺，公司主要是保持国内市场的需求，后续根据市场情况再逐步对接出口。

公司积极拓宽海外市场渠道，但限于国内静丙的稀缺性，不意味着一定会大规模出口，此外，除静丙外公司也有其他产品在申请海外注册申报。

#### 11、血制品是一个有规模优势的行业。绿十字的血浆未来有没有可能同样运往新建的智能工厂？如果可能的话，有哪些流程需要推动？

血液制品比较特殊，生产企业与下属浆站公司是一对一的供应关系，一般而言是只能是由下属浆站采浆后运输至归属生产基地。

以现行政策来看，行业虽然有跨生产企业调浆的先例，但整体调浆生产比较难。公司密切关注行业政策法规的变化，并积极与相关部门沟通。

#### 12、对丹霞生物的整合预期？

关于丹霞生物，其经营正在稳步恢复和提升，并有 9 个浆站恢复采浆。此外，丹霞生物在静丙和其他产品的研发上取得了进展，预计后续会有多款产品上市。

公司与丹霞生物签订了相关的战略合作协议，大股东华润方、公司和高特佳集团也一直保持良好的沟通互动。

#### 三、公司未来的展望

公司对血制品板块的业绩增长充满信心。公司在内生和外延方面都有一些突破，特别是在采浆量的增速上表现良好。

	<p>从整体行业情况来看，血液制品企业在第三季度都存在增速放缓的情况，受供求关系的影响，从短期来看部分产品价格是承压的，但长期市场需求仍未来可期。</p> <p>公司会从多方面开展工作。特别是围绕“十四五”收官、“十五五”规划，从采浆端、产品端、市场端、国际化多方面布局。一是重点围绕存量浆站挖潜、新设浆站浆量爬升、智能工厂建设来统筹开展，提升浆量、浆站、产能规模。二是加大研发投入，做出更多的产品，如第四代静丙、VWF 因子、C1 酯酶抑制剂，都是会对吨浆产出有贡献的。三是做好市场转化，目前来看公司白蛋白类、球蛋白类、因子类产品的收入结构是 3：3：4，这是其他血制品企业所没有的产品结构，随着后续产品纵深的增加，产品贡献比重的结构有望进一步变化。四是产品国际化，公司对产品走出去、技术走出去是有规划的，希望在未来收到好的成效。</p>
日期	2024 年 10 月 28 日

**附件：人员名单**

序号	姓名	单位
1	Villiam	China Shandong Hi-Speed Capital Limited
2	LiShengnong	Horizon China Master Fund
3	StacyZhang	KIM
4	XingziGe	LMR Partners Limited
5	LeiXie	PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED
6	Ellen	Principal Global Investors, LLC
7	胡雨晴	安信证券
8	马惠明	北京沅沛投资
9	吴蕊	北京枫瑞私募
10	葛桂百	北京永域资产
11	张重九	博道基金
12	陈云章	博裕资本
13	童若琰	大成基金
14	魏庆国	大成基金
15	翟东林	淡水泉（北京）
16	吴明华	德邦证券
17	周新明	德邦证券
18	杨绪朋	东北证券
19	赵博宇	东方医药
20	付婷	东海证券
21	陈雨琳	东吴人寿保险
22	张翀嵩	东吴医药
23	杨微	发展研究中心
24	唐嘉晨	格林基金
25	熊小铭	广东正圆私募
26	王琪	广发基金
27	罗佳荣	广发证券
28	谭飞	广发证券
29	赵哲锐	广州宣牛私募
30	年庆功	国海证券
31	马居东	国金证券
32	赵子淇	国联安基金
33	陈翠琼	国联证券
34	陶宸冉	国盛证券
35	陈树莹	国泰基金
36	丁丹	国泰君安
37	谈嘉程	国泰君安
38	马云涛	国元医药
39	王佩	海通国际
40	姚玥	杭州凯岩投资

41	陈珈蔚	华安证券
42	李雨涵	华安证券研究所
43	盛丽华	华福证券
44	王宣宇	华福证券
45	张云逸	华泰证券
46	陈辛	华泰证券
47	范炳邑	华泰证券
48	刘诗瑶	华泰证券
49	王泽实	华夏基金
50	胡博新	华鑫证券
51	吴景欢	华鑫证券
52	李强	华源证券
53	蒋海	济南涇谷投资
54	郝淼	嘉实基金
55	罗萍	江海证券
56	徐永久	金浦健服
57	张哲宁	金浦健服
58	万巍	鲸域资产
59	姜燕焯	静瑞私募
60	阮帅	开源证券
61	陶歆蔚	平安养老保险
62	邹勤径	普徕仕投资
63	王磊	青岛鸿竹资产
64	赵晶	人保投资
65	蒋明甫	瑞腾（平阳）私募
66	李培玉	山西证券
67	张智勇	山西证券
68	于良涛	上海递归私募
69	严光华	上海东方证券
70	岳圆	上海高毅资产
71	程仲瑶	上海涇溪投资
72	柯伟	上海涇溪投资
73	赖正健	上海玖歌投资
74	任毅	上海南土资产
75	曹姗姗	上海盘京投资
76	苑建	上海彤源投资
77	吴曦	上海雪石资产
78	贺建忠	上海易则投资
79	黄朝豪	上海易则投资
80	黄胜	上海易则投资
81	沈威宇	上海自然拾贝投资
82	沈怡雯	上汽顾臻（上海）资产

83	杨东朔	上银基金
84	戴代发	深圳柏杨私募证券
85	梁正芳	深圳前海汇杰达理资本
86	曹雄飞	深圳市承泽资产
87	王政眸	天弘基金
88	王漪昆	天治基金
89	张炜兵	闻天私募
90	李梦园	西部证券
91	徐子悦	西部证券
92	王彦迪	西南证券
93	peterluo	信安环球投资
94	张一凡	信安资管
95	刘方旭	兴业基金
96	覃婷	循远资产
97	赵孟甲	阳光资产
98	秦怀宝	银叶投资
99	张庭坚	盈峰资本
100	方博	招商仁和人寿保险
101	方秋实	招商证券
102	许菲菲	招商证券
103	李进玺	浙江同花顺
104	陈其平	中国人保资产
105	全芳	中金公司
106	张羽	中金基金
107	刘柏川	中融基金
108	张树声	中泰证券
109	刘若飞	中信建投证券
110	汤然	中信建投证券
111	魏巍	中信期货资管部
112	韩世通	中信证券
113	王凯旋	中信证券
114	张恒楠	中信证券
115	倪秉泽	中信资管
116	吴炉飞	中银国际证券
117	吴义天	中英人寿保险
118	蔡明子	中邮证券
119	陈成	中邮证券
120	鲁春娥	中邮自营
121	孙昊	珠海立本私募
122	张纪林	珠海尚石投资