

证券代码：002007

证券简称：华兰生物

华兰生物工程股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260908

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他：线上会议
参与单位名称及人员姓名	河南万汇投资有限公司：王久鸿，岳帆；上海牧月投资管理有限公司：全胜利，张博；鼎盛国际投资管理（深圳）有限公司：秦拓，黄亿青；郭素芬、田万山、谢珊珊、谢斐斐、王霖、朱永会、方亚华、郭磊、赵梨、潘树林等投资者。
时 间	2026 年 9 月 8 日
地 点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 娄源成
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2026 年半年度整体经营情况 报告期内，面对血液制品行业因集采扩围、医保支付方式改革、医保控费及增值税政策调整等多重因素叠加带来的严峻挑战，公司管理层采取系统性、前瞻性的应对策略，从短期降本增效到长期结构转型、产品结构调整，全面化解不利影响，确保企业稳健发展，公司核心经营指标表现稳健，展现出较强的抗风险能力和发展韧性，2026 年上半年，公司营业收入为 156,663.75 万元，较上年同期下降 12.88%，归属于上市公司股东的净利润为 38,335.46 万元，较上年同期下降 25.69%。截至报告期末，公司总资产 145.48 亿元，较上年同期下降 4.68%；归属于上市公司股东的净资产 109.72 亿元，较上年末下降 4.6%，公司资金储备较多，流动性充足，资产结构稳

健。

企业发展任重道远，奋进之路永无止境，当前，我们面临着行业困境，但也蕴藏着难得的发展机遇，我们坚信，只要我们管理层坚定信心、凝心聚力、共克时艰，扎实做好各项工作，就一定能够克服公司发展道路上的一切困难，推动公司实现更高质量、更可持续的发展，行业的春天、华兰生物的春天一定会到来！

二、交流环节主要内容

1. 问：从世界血液制品行业并购的趋势来看，国内血液制品企业也通过并购重组做大做强，贵公司如何看待行业的并购重组？

答：通过并购重组做大做强是血液制品行业发展的趋势，从国外血液制品行业的发展过程中，我们可以看出，在充分竞争与严格的监管环境下，内生增长慢，精准并购是快速实现持续稳定增长的关键路径。目前 CSL、基立福（Grifols）、武田制药（Takeda）和奥克特珐玛（Octapharma）四家企业的市场份额占比为 70%左右。国内血液制品龙头企业也在复制国际血液制品巨头的成长路径，通过并购做大做强，形成更集中的格局。近年来，国内部分血液制品企业通过收购、兼并的方式，实现规模扩张，行业集中度凸显。前五名血液制品企业 2025 年采浆量占行业总采浆量的 70%以上，但因血液制品行业的特殊性，并购后仍需在各自厂区生产，综合利用率很难大幅提高，并购重组很难实现 1+1 大于 2 的效果，部分企业的并购整合并未达到预期效果，反而形成拖累，股东赋能尚未发挥作用。

展望未来，在政策鼓励和市场需求驱动下，行业还有兼并重组的可能，但未来做大做强的决定因素将更多依靠运营效率和创新能力，而非单纯拼扩张速度，从目前并购重组案例来看，整合提质、管理提升、股东赋能才是并购重组能否成功的关键。

华兰生物长期以来一直注重提质增效和内生增长，综合利用率和净利润率均处于行业前列，也一直在寻找行业可并购机会，积极参与血液制品行业的并购重组谈判，后续若有合适并购标的或合适的并购重组机会公司都会积极参与，但对并购重组企业的要求是通过并购重组实现双方共赢、强化主业核心竞争力，发挥产业协同效应，拓展业务覆盖范围，从而提升公司质量和

	价值，而不是拼积木式并购或寄希望于市场调整时的捡漏并购，也不是短期的财务并购，希望通过产业并购进而实现企业长远价值，把确保华兰生物基业长青、稳健发展、价值重塑、价值创造作为参与兼并重组的核心诉求。后续若有并购重组事宜，公司将依据相关法律法规及时履行信息披露义务。 2. 请介绍一下公司 2026 年上半年采浆情况以及未来是否会申请新建单采血浆站？ 答：报告期内，公司单采血浆站数量及采浆规模持续保持国内领先地位。截至目前，公司下属单采血浆站 28 家（不含分站），分布于河南（12 家）、广西（4 家）、贵州（1 家）、重庆（11 家）四个省、自治区、直辖市。2025 年采浆量超过 100 吨的单采血浆站有四个，成熟期浆站的年平均采浆量位居国内其他血浆站前列。公司多措并举积极推进血浆采集工作，促进采浆量持续提升，2026 年上半年，公司实现采集血浆 936.63 吨，较上年同期增长 16.55%，增幅高于同行业平均水平，为公司的持续稳定发展奠定了基础。 “十五五”期间，公司将积极向有关部门申请新建单采血浆站，争取在“十五五”期间有新浆站获批。 3. 血液制品行业上市公司在 2026 年上半年普遍业绩下降，有些上市公司甚至下降 50%以上，请问主要原因以及未来发展趋势？ 答：近年来，我国经济持续增长与医保覆盖范围的不断扩大，显著提升了居民医疗支付能力与保障水平；人口老龄化进程加快，推动临床诊疗需求总量持续攀升；与此同时，临床认知的持续深化与适应症的不断拓展，进一步打开了血液制品在重症、免疫、神经、罕见病等领域的应用空间，多重长期驱动因素叠加共振，推动血液制品临床应用领域持续扩容，临床使用量稳步攀升。然而，自 2025 年以来，血液制品行业面临多重政策叠加带来的阶段性压力。在需求端，集采扩围、DRG/DIP 支付方式改革、医保控费及药品重点监控合理用药、医药行业合规等政策的持续深化，导致临床处方量明显收缩，终端需求景气度下行，行业整体销售承压，价格下降，对血液制品企业毛利率形成普遍冲击。在供给端，行业采浆量持续增长，据有关部门统计，2021—2025 年全国采浆量年复合增长率超过 9%，2026 年上半年行业采浆量较上年同期增长超过 10%，市场供应能力不断提升，导致白蛋白、静丙、人
--	---

	凝血因子Ⅷ、纤原等部分产品出现供大于求的局面，在终端需求收缩的背景下，供给端的持续放量进一步加剧了市场竞争，白蛋白、人免疫球蛋白和凝血因子三大类核心产品价格承压下行，企业间竞争更趋激烈。在税负端，根据 2026 年第 10 号文《财政部税务总局关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》，自 2026 年 1 月 1 日起，血液制品不再纳入 3%增值税简易征收范围（除纳入罕见病药品清单的品种外），统一执行 13%的一般计税模式，税率大幅上调进一步加剧了行业成本压力，利润空间被显著压缩。需求收缩与税负抬升双重因素叠加，致使报告期内血液制品行业整体毛利率同比下降，行业在一定时期内面临一定的困难，但我们也应该看到，国产人血白蛋白仅占据国内 35%左右的市场份额，65%左右的市场份额仍需进口，与实现完全自给自足仍存在较大差距；随着我国国民经济持续发展、医疗保障体系不断完善、居民医疗支付能力稳步提升，以及临床对血液制品的合理使用认知水平逐步深化，白蛋白类、免疫球蛋白类、凝血因子类三大类产品需求均有望实现稳步增长。同时，对比国际市场，我国免疫球蛋白与凝血因子类产品使用比例、人均消费量低于欧美市场，这类产品的需求增长潜力巨大，将进一步推动行业市场容量扩大。结合我国血液制品市场需求增长趋势及与欧美市场需求量的差异分析，我国血液制品行业未来几年有望实现稳定增长。 4. 公司 2026 年半年度继续实施较好的分红政策，请问公司的考虑及未来分红的持续性如何？ 答：为切实提升股东回报水平，近年来，公司保持长期积极稳定回报股东的分红策略，2026 年半年度的利润分配预案为：以公司总股本 1,825,690,986 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。本次拟分配现金红利总额 365,138,197.20 元（含税）。 上述方案实施完毕后，公司自上市以来累计分红将达到 75.31 亿元（含 2026 年中期分红），分红额占融资额 6.26 亿元的 12.03 倍，充分体现了公司与股东共享发展成果的理念。公司在 2024 年发布未来三年（2024—2026 年）股东回报规划，2024 年—2026 年平均分红额占比均不低于当年实现净
--	---

	利润的 30%，持续给予投资者较好的回报。 未来，公司将贯彻高质量稳健发展理念，优化分红节奏，提高公司长期投资价值，与全体股东共享公司经营发展成果。 5. 2026 年公司生产情况及批签发数量如何？请问贵公司如何看待 2026 年流感疫苗的接种？ 答：报告期内，公司结合市场需求变化及疫苗产品生产周期特点，统筹推进产品生产、批签发及供应保障工作，经查询中检院公示数据，截至目前，公司共取得流感疫苗批签发 24 批，冻干人用狂犬病疫苗（Vero 细胞）批签发 4 批，为积极保障市场接种需求，公司正加班加点将已批签发的流感病毒裂解疫苗运输至全国各地。 接种流感疫苗可降低流感相关发病、重症及住院风险，减少流感相关诊疗支出，具备显著的卫生经济学效益。目前，我国全人群流感疫苗总体接种率约为 3%，远低于欧美发达国家以及日韩等东亚高接种率国家。据美国疾病预防控制中心（CDC）公布的数据，在 2024—2025 年流感季，美国 6 个月至 17 岁的儿童接种≥ 1剂流感疫苗的比例约为 55.4%，18-49 岁的成年人流感疫苗接种覆盖率为 35%，65 岁以上的老年人流感疫苗接种覆盖率则达到 71%。世界卫生组织强调，老人、儿童、慢病患者等重点人群流感疫苗接种率需达到 75%的目标。目前，中国 15 岁以下人群、60 岁以上老人等重点人群基数超过 5 亿，重点人群总体规模庞大，但当前接种水平距离推荐目标仍存在较大差距。在国家政策引导、大众疫苗接种认知不断提升的背景下，国内流感疫苗市场具备较大增长潜力。从公开信息可知，国家疾控局等八部门联合印发了《关于做好 2026—2027 流行季流感疫苗接种工作的通知》（国疾控卫免发〔2026〕15 号），目前部分地区已根据该文件开展农村地区“一老一小”重点人群流感疫苗免费接种相关工作。上述政策将进一步提高流感疫苗的接种率，公司将积极抓住行业政策机遇，积极做好流感疫苗生产供应工作。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 9 月 8 日

