

证券代码：000403

证券简称：振兴生化

振兴生化股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：【2019】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	中银国际证券、银华基金、华夏基金香港、创金合信基金、长盛基金、瑞天投资、中银资管、中国健康、交银施罗德基金、聚鸣投资、涌贝资产、远策投资、天风证券、南京证券自营、融通基金、观合资产、中金基金、源乘投资、工银瑞信基金、塔基资产、国联证券、东兴证券、安信证券、四川信托、华骏基金、国元证券自营、安信证券、国发股权投资、建信基金、易鑫安资产管理、江亿资本、西南证券、金之灏基金、太平洋证券、申万宏源、敦和资产、昭图投资、中融国际信托、瑞盈财富等
时间	2019年8月26日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理兼财务总监 王志波 副总经理 杨彬 董事会秘书 赵玉林
投资者关系活动主要内容介绍	一、上半年公司经营变化及半年报业绩介绍 1、上半年公司经营变化（略） 2、2019年半年报业绩介绍 2019年上半年公司营业收入4亿元，同比下降5.8%；归母净利润7756万元，同比增长16%，上半年归母净利润已基本接近2018年全年水平；毛利率53%，与去年同期基本持平；净利润率19%，同比提升3.7个百分点

点;期间费用率 32.3%,同比下降 2 个百分点;经营净现金流同比增长 467%。上半年公司收入同比略有下降,利润实现较好增长,期间费用率同比下降,盈利能力显著提升,现金流充沛,公司整体经营情况较好。

公司上半年收入同比略有下降,主要是受一季度影响,一季度一方面公司花了较大精力处理历史遗留问题和内部管理问题,另一方面 2018 年将近年积累的库存基本全部销售,导致 2019 年一季度部分产品缺货严重,尤其是白蛋白缺货影响较大。

二季度公司积极调整应对后,白蛋白缺货情况逐步改善,静丙和破免也均实现了大幅增长,二季度公司经营业绩明显改善。二季度公司营业收入 2.25 亿元,同比增长 8%,环比增长 27%;归母净利润 5322 万元,同比增长 38%,环比增长 119%;净利润率 23.5%,同比提升 5.2 个百分点,期间费用率 30.2%,同比下降 7 个百分点。公司二季度经营指标全面改善,单季度收入基本恢复至历史最高水平,单季度盈利能力达到近 10 年来最高水平,逐季改善趋势明显。

通过上半年调整变革,历史遗留问题基本解决,内部经营和管理已步入正轨,公司经营提升至行业正常水平,逐季改善趋势明显。我们预计公司全年业绩将呈现前低后高的趋势,公司有信心全年实现较好的增长,也希望股东和投资者能够关注公司长期发展。

二、主要问答记录

1、公司重点新产品研发进度?

人凝血因子VIII已经进入上市申报阶段,并按照CDE要求进行了发补材料的准备工作;人纤维蛋白原已经完成了临床试验,并在近期召开了临床总结会议,目前正在积极准备上市申报材料;人凝血酶原复合物正在进行临床工作,近期已经完成了临床入组;人纤维蛋白粘合剂是药械合一的潜力产品,适应症较广,近期已经完成了临床前准备工作,正在申报临床试验;其他研发项目均在按照计划有序、快速推进。

2、公司产品收率水平?

双林目前现有2大类6个品种的产品,白蛋白和静丙的收率全行业排名靠前,处于行业较高水平,特免类产品的收率是行业整体管理能力的体现,

亦处于行业中等偏上的水平。

3、公司浆站数量、采浆量及未来预期？

公司目前共有13个浆站，11个在采，2个已建设完成等待验收。公司浆站分布在广西、山西和广东三个区域，广西有4个成熟浆站，年采浆量合计超300吨，是公司采浆的基础和保障；山西有4个浆站，1个老浆站和3个新浆站，采浆量增长迅猛，是公司未来采浆增长点；广东3个在采，2个已建设完成等待验收，广东在单采血浆站管理政策方面最为灵活，未来将作为特免浆站运营。未来公司将不断通过内部挖潜，推动现有浆站实现内生式增长，同时公司也在北方和南方多个省份积极推动新浆站拓展工作，不断开拓新的浆源。

采浆量方面，公司2018年采浆量约400吨，血浆规模处于行业中上水平，且公司在采浆站中有6个系近三年新开浆站，未来增长潜力较大，预计公司未来几年采浆量将保持较快增长。

4、各产品未来发展趋势判断？

白蛋白：唯一允许进口的产品，供应相对较好，处于紧平衡状态。但相比国外，国内白蛋白占血液制品的消费量比超60%，国外仅占15%，从长期来看，白蛋白占比会下降，但短期白蛋白仍会维持较长时间的增长趋势，但增速会逐步放缓。白蛋白作为基础产品，公司仍会非常重视。

静丙：静丙是全球血液制品行业主要用药品种，国内外市场占比差异较大，在国内用药习惯还不普及，国内适应症只有6种，而日本有9种，美国超过20种，未来市场空间巨大，市场普遍看好静丙未来的增长。公司也将静丙作为公司未来新的战略增长点，积极进行市场布局。

狂免：2019年5月末国家发文，狂免等产品的使用场景将逐渐由CDC转向医院，狂免转回医院后预计未来行业销量将显著增加。狂免一直是双林的传统优势产品，公司也非常看好狂免市场未来发展。

破免：破免2018年末进入《国家基本药物目录(2018年版)》，预计未来作为破伤风抗毒素的替代产品，行业销量将大幅增加。公司今年破免产量相对紧缺，未来公司也非常看好破免市场增长，今年已开始对破免浆站进行布局，为未来发展打好基础。

	<p>5、公司未来三年发展战略？</p> <p>公司未来发展战略已在 2018 年年报中进行了详细披露。公司未来将按照“三步走”战略，从近期来看，主要是通过内部挖潜，实现内生式增长，不断完善公司治理结构、清理历史遗留问题、推动两级架构合并、提高决策和运营效率、强化精细化经营管理、降低公司经营费用，建立长效约束激励机制；从中期来看，公司将在对内部深度挖潜的同时，在时机成熟时，适时推动并购及整合，实现外延式扩张，加速公司发展；从远期来看，公司将借鉴海外血液制品巨头的发展方向，在对标国际一流水平，做深做透传统血液制品的基础上，向采血、用血产业链两端延伸，同时着力于高技术生物产品的研发及产业化。</p> <p>6、公司未来管理改善是否还有空间？</p> <p>公司上半年通过解决历史遗留问题、清理跑冒滴漏问题、推动两级架构合并、提高运营效率等措施，公司上半年管理费用同比下降约1600万元，下半年随着管理效果逐步体现，下半年管理费用预计同比仍将实现大幅下降。公司今年主要是对大的方面进行了调整改善，长期来看公司将在精细化管理能力方面持续挖掘，管理和改善永无止境，未来仍有较大改善空间。</p> <p>7、信达债务处理进展？</p> <p>公司对信达债务属于常年积累的历史债务，本金1.5亿元，截止2019年6月底本金、利息加罚息约4.1亿元，公司基于经营发展考虑，希望能尽快将该笔债务清理，7月份已归还8000万元。剩余部分正在和信达积极谈判，公司希望能够分期还款且减免部分利息。该笔债务以往每年会产生约2500万元左右财务费用，今年还掉8000万后可节省约300多万元利息支出，未来随着分期还款财务费用支出将越来越少。</p>
附件清单（如有）	无