

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】004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 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、兴业证券、太平洋证券、中信证券自营、前海人寿保险、融通基金、中融基金、云溪基金、广发资产管理、东证资管、银华基金、安信证券、华润元大基金、前海开源基金、荣德金资产、榕树投资、昭图投资、国通资产、金域投资、财通证券、东方阿尔法基金、上元资本、翼虎投资、分寸资本、高特佳投资等
时间	2019年8月30日-9月5日
地点	深圳
上市公司接待人员姓名	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	1、公司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。

2、公司采浆量未来发展预期？

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。

3、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，目前按照CDE要求完成补充材料并递交CDE；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。

4、公司上半年经营管理重大变化？

振兴生化是一家老牌上市公司，历史遗留及管理问题较多，2019年上半年公司在股东及公司管理层共同推动下，积极进行经营变革，公司相比

以往发生了显著变化，主要如下：

1、公司治理：股东团结一致，共同致力于公司经营发展，ST帽子已于2018年11月摘除，公司治理不断规范；

2、历史遗留问题：上半年公司积极清理历史遗留问题，目前已基本解决，快速甩掉了历史包袱；

3、公司管理：上半年快速解决跑冒滴漏问题，同时推动上市公司总部和广东双林两级架构合并，精简组织架构，提高运营和决策效率；

4、经营业绩：上半年公司积极调整改善，经营业绩逐季向好，二季度收入及利润均实现较好增长，二季度收入基本恢复至历史最高水平，二季度盈利能力达到近10年来最高水平，

经过上半年管理变革，公司经营管理及业绩已回归正常水平，未来公司将持续挖潜，夯实核心竞争能力，不断提升公司经营管理水平。

5、信达债务处理进展，对财务费用的影响？

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。

6、两级架构合并效果，对管理费用的影响？

为提高组织运营和决策效率，精简组织架构，公司推动完成了上市公司总部和广东双林两级架构合并，上市公司总部仅设置必要的职能部门，实职部门全部设置在广东双林，服务业务发展，此外，上下两级部分人员相互兼任，如上市公司董事长同时兼任广东双林执行董事，上市公司总经理同时兼任广东双林总经理，部分副总经理也上下两级兼任。上半年通过推动两级架构合并、清理历史遗留和跑冒滴漏问题，公司上半年管理费用同比明显下降，同比下降约1600万元。下半年随着管理变革效果逐步体现，预计下半年管理费用仍将同比明显下降。

7、公司经营情况及全年经营目标？

	<p>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。</p>
附件清单（如有）	无