

证券代码：300529
债券代码：123117

证券简称：健帆生物
债券简称：健帆转债

健帆生物科技集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-006

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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
参与单位名称及人员姓名	广发基金、中信产业基金、安信证券、兴业证券、中信建投、华泰证券、宝盈基金、富国基金、融通基金、华夏基金、招商基金、嘉实基金、中信建投、兴全基金、东吴资管、国金证券、中欧基金、徐星投资、前海资管等 70 余名投资者
时间	2021 年 9 月 15 日
地点	珠海健帆科技园
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：董凡先生 董事、副总经理：唐先敏女士 董事：李峰先生 财务总监：何小莲先生 董事会秘书：张明渊先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、投资者实地参观公司健帆科技园总部及金鼎产业园 二、公司董事长介绍公司概况 公司是具有原研产品、原创医疗技术的血液净化产品提供商，目前公司有 18 个产品注册证、13 个产品系列。公司原创医疗技术包括： (1) 树脂全血灌流技术：临床应用于治疗肾病、肝病、中毒、危急

重症、免疫性疾病等；（2）组合型人工肾：临床应用治疗维持性血液透析并发症；（3）DPMAS 技术（人工肝），临床应用于治疗重型肝炎、肝衰竭、肝性脑病、高胆红素血症等；（4）吸附型体外循环技术：临床应用于心外科手术。公司上市至今业绩保持快速增长，近五年的营业收入复合增长率为 37.61%。

公司最近一年多来主要经营亮点有：

（一）人才与团队：

1、人才扩编和人才引进：目前公司员工总数超 2800 人，其中本科及以上学历占比 60% 以上，员工平均年龄约 30.68 岁。2020 年至今共引入 47 位优秀的高端人才，分布在公司营销、新业态、信息技术等领域。

2、“乐共赢”文化：公司上市至今累计实施了 5 期激励计划，目前共有近 1000 名骨干享有期权，覆盖率超 37%。公司健帆科技园北区新建的员工综合楼和单间公寓楼已投入使用，为公司员工提供单间公寓、中餐厅、西餐厅、健身房、运动馆等设施，极大增强了员工的幸福感和归属感。

（二）建设与投资：

1、产能布局全国：以珠海健帆集团总部为中心，湖北、天津为双翼，建设珠海血液净化产品基地、健帆集团“金鼎产业园”、湖北血液净化产品基地、天津血液净化产品基地，形成辐射全国的产能战略布局。（1）健帆科技园北区透析器基地已竣工，目前低通/高通透析器产品进入临床阶段。（2）金鼎项目于 2021 年 8 月 8 日封顶。（3）湖北黄冈及天津生产基地基地均已开始试生产/生产。（4）树脂原材料项目总投资 3.1 亿元，今年已取得 58 亩土地。

2、深耕珠海：在珠海，依托粤港澳大湾区优势，打造集丰富产品、供应链、公益推动、透析中心、健康管理、肾病保险于一体的血液净化全产业链。

（三）研发与技术：

1、研发团队不断扩大：目前 540 余人，占比 20%，较 2020 年初

增加 340 余人。专利授权量 230 项，其中发明 49 项

2、注册证快速取得：新增 9 个产品注册证（KHA 系列、细胞因子吸附柱（CA 系列）、组合型人工肾一体化管路、一次性使用动静脉穿刺针、血液透析浓缩液（普通配方和含糖配方）、Future F20 血液净化设备、红外线治疗仪 YH01 和 YH02）

3、健帆科学楼：拟建血灌产品研发血液净化耗材评价的研发基地，目前实施改造中。

4、取得多项荣誉：“新型生物相容性高效吸附材料制备技术及其在血液净化中的应用”荣获金桥奖；“大孔吸附树脂及其制备方法”获“广东省专利金奖”。

（四）市场与营销：

1、架构升级：营销系统下设肾科事业部、重症事业部、海外公司，其中重症事业部的危重症领域的团队组建迅速，截至目前团队已超 100 人。

2、新品规快速开发进院：针对尿毒症患者不同的治疗需求，公司加强了对尿毒症领域新规格产品 HA100、HA150、KHA80、KHA200 的推广，并在近 300 家医院实现新规则产品的使用，开局良好。

3、慢病管理平台上线：开发的医生端/小程序；护士、医助端/WEB 中台；患者端/公众号/小程序均已上线，为患者提供全方位的慢病管理服务。

4、肾科卫生经济学研究结论发表：《健帆 HA 树脂血液灌流的卫生经济学研究》在上海正式结题，并于 2021 年 7 月正式在境外杂志《Annals of Translational Medicine》上发表论文，研究发现对于有需要的病人，在其原血液净化治疗的同时，增加长期规范的健帆 HA130 血液灌流治疗具有经济性，可以延长患者寿命 2.87 年。

5、肝科“远航项目”顺利起航：该项目由中国肝炎防治基金会发起、南方医科大学南方医院牵头，公司捐款 500 万元用于推动各项工作的开展。

6、“一市一中心”标杆起效：41 家医院获得公益资金，2021 年

新增 53 家医院获得授牌，累计已有 191 家“人工肝”授牌医院。

7、重症示范中心反响强烈：由中国医师协会体外生命支持专业委员会牵头、健帆生物支持的“吸附型体外生命支持技术示范中心”项目正式启动，旨在以示范中心标准化的处方和规范化的操作，规范诊治和操作流程，推动吸附型体外生命支持技术的应用和普及，推动相关创新型研究，帮助全国危重症领域的医生提高新技术的应用水平，推动行业发展，造福更多的患者和家庭。

8、重症销售快速起势：相关产品覆盖超 710 家医院，主要为心外科、ICU 等科室。

9、海外市场乘势而上：覆盖 80 个国家，增长率达 233%，纳入 7 国医保。并于今年 6 月成立海外专家顾问委员会（MOST）。

未来，公司将继续立足血液净化领域，精耕国内血液净化市场，拓展重症肝病、心外科手术、重危症等新增长点市场发展，推动产品疗程化使用，快速扩张国际市场；同时借助资本市场，寻找优质并购标的，以扩充产品线、增强技术实力，同时借助相互保险平台力量，布局医疗健康产业，打造具有健帆特色的多位一体的血液净化全价值链，实现集团化、品牌化、多元化发展，成为世界一流的高科技医疗技术企业集团。

三、互动环节

问题一：未来国际市场的发展规划是怎样的？公司将采取怎样的措施来实现目标？

答：未来公司国际业务将继续保持重症与肾病齐头并进的策略，预计未来国际市场重症产品和肾病产品的体量相当。国际市场拓展方面，一方面公司将通过渠道销售，保持与全球各地经销商的合作，即公司前期对经销商进行培训后，再由当地经销商承担主要的市场开发工作。另一方面推动战略性销售，优先在部分选中的标杆国家建设本土化推广团队，借鉴国内成功的学术推广经验来推广公司的血液灌流

技术和产品。

近几年公司不断加大在国际市场的人力和资源投入，推广团队不断壮大。今年 6 月公司与 6 位全球顶尖的临床研究和重症监护医学专家共同成立了多脏器支持疗法（MOST）海外专家委员会，今年 8 月公司新聘了一位副总经理 Caroline Xiaokui Jin，主要负责公司国际营销推广、代理合作、投资并购等。Caroline Jin 是美籍华人，美国俄勒冈州立大学生物化学与生物物理博士，曾任职于拜耳美国、碧迪亚太区、百特全球事业部，具有 25 年医疗行业经验，8 年血液净化肾科及重症领域，具备丰富的国际危重症行业的经验和资源，对公司海外市场的拓展是“如虎添翼”。

问题二：血液灌流技术的应用市场有多大？

答：血液灌流最初在临床中曾单纯用于中毒治疗，在其他领域的应用较少，使得血液灌流器的临床应用推广较为缓慢。2010 年初，卫生部出台了《血液净化标准操作规程（2010 版）》，明确了血液灌流技术的临床应用范围及其临床操作规程，为血液灌流治疗技术在我国临床推广提供了规程指导。由于血液灌流器产品从仅应用于中毒治疗扩展到能广泛应用于尿毒症、急性药物或毒物中毒、重症肝病、脓毒症或系统性炎症综合症、银屑病或自身免疫性疾病、精神分裂、甲状腺危象、肿瘤化疗等病症领域，使市场需求迅速扩大，血液灌流产业规模迅速增长。

公司在《招股说明书》中，根据公开资料及合理逻辑推算本公司现有产品的各领域理论市场需求，在各个应用领域，每年的理论市场空间大致为：尿毒症领域：34.61 亿；急性中毒领域：3.69 亿；危重症领域：31.50 亿；重型肝病领域 21.60 亿；过敏性紫癜和类风湿关节炎领域 19.37 亿；高胆红素血症和高胆汁酸血症领域 46.50 亿；系统性红斑狼疮领域 27.30 亿。并且随着更多的临床研究，灌流的理论市场还在不断扩大。例如由解放军总医院陈香美院士发起并组织全国 37 家临床中心开展了“HA130 血液灌流器联合血液透析改善维持性血液

透析患者生存质量前瞻、随机、对照的多中心临床研究”表明在尿毒症领域一周一次的灌流治疗具有更好的治疗效果。而在公司《招股说明书》中对尿毒症领域市场空间的测算使用的治疗频率是低于一周一次的。

问题三：目前公司肾科产品已覆盖 5800 余家医院，未来公司将采取怎样的措施提高在已覆盖医院的“提量”工作？

答：一方面，我们将继续做好对医生护士的普及教育，另一方面，做好面向患者的普及和教育工作，使公司的血液灌流技术和产品更加深入人心，实现“应灌尽灌，造福患者”。目前公司肾科领域的产品已有 3 个重磅研究支撑：（1）两个针对健帆 HA130 的 RCT 研究均已发布研究结果，都指出规范化的血液灌流对尿毒症患者有更好的治疗效果、推荐每周一次的血液灌流治疗频率、甚至延长患者生命等，都是公司产品在推广过程中强有力的 A 类循证医学证据。（2）今年 7 月在境外杂志发表的卫生经济学研究更有重要意义，直接指出了使用健帆 HA130 血液灌流治疗具有经济性，可以延长患者寿命。这些都将对患者的治疗产生重要的影响，对公司产品在医护和患者中的普及推广提供有力的支撑。

问题四：公司的透析器产品如何形成自己的竞争优势？

答：首先，公司具有独特的市场推广优势——透析器产品的客户与公司现有客户是重叠的，公司可以利用现有的销售网络来进行推广，在销售费用方面具有很大的竞争优势。其次，公司完全有信心生产出高质量的产品，利用“高质量的产品”及“有竞争力的市场价格”来打开透析器的市场，扩大公司业绩规模。最后，血液透析器与公司现有的血液灌流器和血液透析粉液等产品产生协同作用，通过为客户提供高质量的产品和完善的服务，不断增强血液净化领域客户的粘性。

问题五：公司如何看待集采风险？将采取何种措施应对？

答：我们预判短期内公司产品不会被纳入全国性集中带量采购范围，主要理由如下：根据国务院办公厅发布的《治理高值医用耗材改革方案》，目前拟纳入集中采购的医用耗材主要是具有“临床用量较大、采购金额较高、临床使用较成熟、多家企业生产”等四个特点的高值医用耗材，而公司产品血液灌流器基本上不满足以上四个特点。

（1）相比其他医用耗材，血液灌流器目前临床使用量相对来说还很小，不符合“临床用量较大、采购金额较高”这两个特点。（2）血液灌流是较为新兴的技术，还需要做大量推广工作，血液灌流在尿毒症领域的渗透率也不高。（3）目前国内取得血液灌流器注册证的企业约 7 家，其中有的厂家仅有注册证尚未有销售，有的厂家出现过多次飞检停产整改，有的厂家曾出现较大规模不良反应。与健帆相比，其他厂家的销售规模相对较小，且在保质保量生产经营方面的经验不及健帆丰富，不符合第四个“多家企业生产”的特点。综上，我们预计短期内公司产品不会被纳入全国性带量采购范围。

长远看，公司在战略和战术层面也在积极应对集采风险：

在战术层面，公司近几年在重型肝病、危重症、海外市场等领域持续发力，不断提高业务占比。2021 年上半年，肝病占比已经超过 10%，危重症占比超 5.5%，海外市场占比约 5%，肝病、重症及海外的业务比重都保持上升趋势。尿毒症相关产品的占比为 67%，业务比重持续下降。同时，今年上半年公司在尿毒症领域已陆续推出 4 个新规格产品，并且新品已新进入了 300 余家医院，都可以分散风险。

在战略层面，万一公司产品被纳入全国性集采，价格下调，我们认为使用血液灌流器的患者会极大增加，使用频率也会提高，比如从每个月一次提高到每周一次。公司产品已有 3 个重磅研究支撑：（1）两个针对健帆 HA130 的 RCT 研究均已发布研究结果，都指出规范化的血液灌流对尿毒症患者有更好的治疗效果、推荐每周一次的血液灌流治疗频率、甚至延长患者生命等。（2）今年 7 月在境外杂志发表的卫生经济学研究更有重要意义，直接指出了使用健帆 HA130 血液

灌流治疗具有经济性，可以延长患者寿命。这些都将对患者的治疗产生重要的影响。长远来看，随着推广深入人心，让患者真正知道灌流的好处，同时价格又有下降，以价换量就是必然的结果，有利于公司进一步发挥规模及成本优势，有利于公司提升销量及市场份额。长期而言将提升公司产品推广度、巩固公司市场领先地位，从而提升公司盈利规模。

问题六：公司在肝病及重症领域的未来发展规划是怎样的？

答：我们预计公司未来能形成慢病和危重症“两翼齐飞”的发展局面。慢病方面，经过 20 多年发展，公司产品在尿毒症领域已经发展到一定体量，下一个非常重要的方向是危重症领域。

危重症是血液灌流治疗可以大展身手的领域。国际上对危重症采用血液净化方式也是一直以来被认可的。除了手术、药物以外的第三种疗法就是血液净化。目前我国 ICU 患者中脓毒症的发病率、病死率都非常高，脓毒症市场的发展空间还是非常大的。今年 7 月公司新取得注册证的细胞因子吸附柱，是用于治疗脓毒症的产品，填补了国内细胞因子清除类血液净化产品的空白，也是公司危重症领域推广的新利器。今年上半年公司重症团队组建迅速，截至目前团队已超 100 人，并实现危重症领域相关产品覆盖超 710 家医院，重症领域进展迅速。

肝病领域，公司于今年启动“远航项目”，该项目是由中国肝炎防治基金会发起、南方医科大学南方医院牵头，通过“立循证、建标杆、立规范、建学科”，降低肝衰竭死亡率。其中“立循证”方面，南方医院已选中 10 家医院来开展临床研究，未来将会有很多人工肝的相关论文发表，对公司人工肝技术的推广和普及的意义是非常深远的。

接待过程中，公司相关领导与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，未出现未公开重大信息泄露等情况。

附件清单	无
日期	2021年9月17日