

证券代码：000403

证券简称：派林生物

派斯双林生物制药股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：【2022】001

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	中欧基金、国海富兰克林、诚盛投资、诚旻投资、金百镭投资、领瑞投资、北信瑞丰基金、博时基金、博裕资本、东吴人寿、方正证券资产、福建豪山、高致投资、工银安盛、广发证券、越秀产业投资、国金证券、国君资本、国融基金、国盛证券、国泰君安证券、国泰君安资管、国信证券、海通证券、杭州锦江、和君资本、华泰柏瑞、华泰证券、建信基金、建银国际、金泊投资、金鹰基金、进化论资产、进门财经、景顺长城、绿都股权投资、民生证券、暖优上海、平安基金、山西证券、上海财源投资、晟盟资产、大正投资、荷和投资、玖鹏资产、留仁资产、名禹资产、睿亿资产、庶达资产、弢盛资产、银叶投资、涌贝资产、上投摩根、前海黑天鹅资产、尚诚资产、榕树投资、翼虎投资、源和资产、泽鑫毅德投资、四川水天花月、太平基金、太平养老、天弘基金、合众易晟投资、源乘投资、西南证券、新华基金、亚太财险、野村证券资管、易米基金、易正郎投资、银杏环球资本、长盛基金、招商证券、浙商证券、征金资本、中宏卓俊、中泰证券、中信期货资管、中加基金、中信证券、泰康资产、CSFG International Asset Management、HBM Partners Hong Kong Limited 等。
时间	2022年5月5日

地点	湛江市
上市公司接待人员姓名	<p>总经理 袁华刚</p> <p>副总经理 吴迪</p> <p>副总经理 杨彬</p> <p>董事会秘书 赵玉林</p> <p>财务总监 王晔弘</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2021年、2022年一季度经营情况及2022年全年展望</p> <p>2021年全球血液制品行业原料血浆和产品供应整体趋紧，给采浆端和销售端均造成了较大影响，但同时进口白蛋白产品数量下降，给国产替代创造了机会，海外血制品巨头供应趋紧重点保主流市场销售，给国内血制品企业海外出口创造了历史机遇，行业机遇与挑战并存。公司经营层面，得益于近两年大力推动外延式扩张，通过与新疆德源进行战略合作，战略重组哈尔滨派斯菲科，2021年外延式扩张效果明显，在新冠疫情影响下实现逆势大幅增长，2021年上市公司营收19.7亿元，同比增长88%，归母净利润3.9亿元，同比增长110%，收入和利润增幅均为国内血液制品上市公司中最高，整体经营情况良好。</p> <p>从2022年一季度经营情况来看，年初国内新冠疫情多点散发，采浆端受疫情防控和人流管制影响较大，销售端受物流运输管制、医院终端和医护人员抗疫等因素影响较大。公司一季度产品供应相对充足，销售端从年初加大了销售力度抢占先机，并且在海外出口取得了重大突破，公司2022年一季度继续逆势实现大幅增长，实现营收5亿元，同比增长76%，归母净利润1.05亿元，同比增长87%，利润增速仍然为国内血液制品上市公司最高，取得了比较好的开局。</p> <p>尽管疫情存在不确定性，公司2022年将坚持内生与外延并举战略，持续挖潜提升主营业务增长；大力推动海外出口及代理业务，拓展新业务和新利润增长点；强化集团内战略协同及融合，挖掘利润增长和降本增效机会，努力达成业绩目标。</p>

二、主要问答记录

1、2021年不同产品的销售情况，特别是人凝血八因子的销售情况如何？

2021年公司完成了八因子在全国市场的大准入，以及部分省、自治区和直辖市的挂网、准入等工作。2021年公司八因子生产线升级，销售数量虽不多，但基本上生产出来的产品全部完成了销售。目前生产线升级工作完成，今年可以批量供应，主要销售对象是公立医院和血友病定点处置单位，预计今年八因子会数倍于去年的销售数量。

2、2022年一季度疫情对公司的影响？对派斯菲科的浆站建设和采浆的影响？对派斯菲科2022年业绩对赌指标实现的影响？

从整体来看，广东双林、派斯菲科、新疆德源下设的浆站位于山西、广东、广西、黑龙江、四川、新疆等六个省份，具有分散优势，疫情对公司整体采浆影响相对较小。对派斯菲科而言，当地的防控管制对部分浆站的采浆以及新浆站的建设确实产生了影响。但是公司将抓住一切机会，只要放开防控管制，就努力恢复采浆。受疫情影响，计划今年验收的浆站到目前为止仍在排期中。公司今年计划完成大部分浆站的建设，但受疫情影响，暂时无法给出确切的时间表。

在采浆端受影响的情况下，派斯菲科将从四个方面努力实现业绩目标：1) 纤原等小因子产品进一步放量；2) 特免类产品销售的增加；3) 上市公司协同，支持派斯菲科部分产品出口；4) 进一步挖掘派斯菲科品规多、特殊品规的优势。

3、派林生物作为民营企业，外部合作的思路、方向？公司自身发展方向的思考？

公司不拒绝任何合作的可能性，可以在股权层面、业务层面、底层资产层面开展多种形式合作，公司持开放态度。未来是行业大整合阶段，也会积极推动公司进行进一步整合。但一切合作的

出发点都是上市公司利益最大化、上市公司股东利益最大化。

4、广东省血制品集采进度及推进预期？八因子价格报价是否考虑调整？

根据这次集采的规则，基本上是一次价格联动，与化药集采中以价换量的逻辑不同。集采信息都是公开信息，厂家之前被采集到的最低价格已经公开。整个的血制品集采我们预计会在5月中旬报价，5月底可能完成对公立医院采购量的确认。八因子方面，国内血源性八因子的价格比重组八因子价格低很多，但海外市场血源性和重组八因子价格几乎相同。公司对八因子的广东集采报价与之前的全国定价基本一致。出于公益考虑，公司将用更加灵活的营销方式，包括赠药或者跟机构合作，给予血友病患者药品使用补贴等。

5、静丙的需求空间如何打开？如何对海外市场布局？

国内静丙这两年的增速，尤其是在部分沿海经济发达的城市的增速较快，主要是因为：1) 消费级的超适应症使用，沿海地带已经开始出现较快速的增长；2) 各企业重视在学术营销方面的投入，逐渐把静丙国内的使用量提到一个新的高度。

目前海外出口方面公司签署的是框架协议，公司还在进一步落实在巴西的相关注册工作，注册落定后方转为正式的长期出口协议。静丙在国外市场的使用结构远超白蛋白，目前主要是疫情产生的应急出口需求。目前公司往巴西的出口还是以应急出口为主，公司已经开始推动在多个市场正式注册的流程。

6、公司怎么看待部分股东的减持？

目前航运健康持股还剩 5.27%，约 3,859 万股。其中，持有的 1,276 万股被深圳中院司法冻结，占公司总股本的 1.74%。航运健康所持股权大部分质押给中粮信托，从目前的价格来看，减持的可能性较小。

7、行业原材料价格上涨的压力如何？

从公司自身采浆来看，成本没有很大涨幅。一方面，针对部

分浆员的支出费用确实有一定增加。但从另一方面来看，随着公司采浆和生产规模的提升，存在规模效应，固定成本在持续摊薄。因此从自身采浆来看，整体原材料成本相对可控。另外，公司向新疆德源的采浆价格也相对稳定。所以整体来看，对公司没有造成太大的影响。

8、十四五期间浆站的预期？

公司首先把哈尔滨的9个新建浆站和2个迁建的浆站尽快建设完成，其次对于其他的浆站资源做拓展，公司从几个点争取：
1) 产业换资源。公司会加大与部分股东单位的合作，争取在各地以投资换取浆站资源；2) 公司与其他各个社会单位加强合作，获取支持；3) 由于历史原因造成广东双林还有两个浆站没有验收，公司会积极努力争取完成验收。

9、派斯菲科净利润率的提升空间？

派斯菲科提升空间主要有：
1) 特免类产品。派斯菲科过去几年没有销售特免类产品，21年已经开始布局生产和销售。目前特免浆的收浆率已经不错，未来可以带来更多利润空间；
2) 纤原产品。目前纤原在不断的上量的过程中，纤原的毛利率很高，是较大的利润来源；
3) 特殊品规。公司今年也在着力挖掘特殊品规潜力；
4) 派斯菲科在不断推动收率的提升和精细化管理的提升，增加盈利；
5) 中长期来看，新产品的上市也会较大提升盈利能力。

10、派斯菲科 2021 年和 2022 年毛利率情况？

派斯菲科的毛利率均在持续提升过程中。

11、派斯菲科 1.8 亿利润对应多少采浆量？2022 年 Q1 的采浆量增长如何？

影响利润的因素包括很多方面，不只是采浆量。单从采浆量来说，预计对应 360 吨左右。2022 年 Q1 派斯菲科的采浆量翻倍增长。

12、新疆德源后续有没有股权方面合作的计划？广东丹霞有

	<p>没有合作可能？</p> <p>与新疆德源的股权方面的合作，公司目前没有明确计划。公司与新疆德源战略合作协议中约定，第一阶段是业务合作。如果新疆德源的控股股东愿意与公司开展股权合作，公司非常乐意。同时公司也在协议中约定，如果新疆德源对外开展股权合作，公司具备优先权。</p> <p>关于广东丹霞，我们从公开资料当中看到，其目前正与华润博雅合作。</p> <p>13、吨浆净利润提升有什么措施？</p> <p>主要从短中长期多个方面提升吨浆净利润：1) 短期来看，公司生产工艺的持续改进，精细化管理水平的持续提升；2) 中期来看，公司持续加大新产品研发投入。公司已对外公告，子公司广东双林已收到人凝血酶原复合物临床试验数据核查与注册现场核查通知，预计今年会有新产品上市。明后年公司还会加快推进新产品上市；3) 长期来看，公司将围绕血液制品相关的非血源业务不断拓展，提升净利润水平。</p> <p>14. 海外静丙价格比国内高，但是从 21 年海外出口业务看，毛利率没有达到很高的水平，原因是什么？对于海外出口业务的展望？</p> <p>第一，2021 年海外业务毛利率 40%左右，实际上海外出口业务几乎没有营销费用，所以实际盈利能力比内销要好很多。第二，目前公司在海外与欧美四大血制品企业竞争，起步阶段还是以价格优势作为一个突破口，去抢占市场份额。</p> <p>公司目前的策略是，保持静丙在国内销售稳健增长的基础上，把其他增量全部投放到海外市场。</p>
附件清单（如有）	无