

证券代码：300294

证券简称：博雅生物

华润博雅生物制药集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20231101

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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 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"/> 电话会议  <input type="checkbox"/> 其他</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>2023年10月31日，投资者现场调研，参会名单见附件1  2023年11月1日，2023年三季度报交流会，参会名单见附件2</p>
<p>时间</p>	<p>2023年10月31日(周二) 上午 8:30-10:00  2023年11月1日(周三) 上午 10:00-11:00</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>总裁：梁小明  副总裁、财务总监：梁化成  副总裁、董事会秘书：涂言实  证券事务代表：彭冬克</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>本次交流主要情况如下：  <b>一、2023年第三季度报告基本情况介绍</b>          公司财务总监梁化成先生就2023年三季度报告经营情况做基本介绍：          公司前三季度整体经营稳健，实现营业收入21.90亿元，同比增长5.17%；扣非净利润3.61亿元，同比增长1.48%。血液制品业务实现营业收入10.85亿元，同比增长4.82%，扣非净利润3.32亿元，同比增长3.5%，主要是因为产品销量增加。          公司第三季度实现营业收入6.49亿元，同比下降5.04%；扣非净利润1.04亿元，同比下降4.20%。公司第三季度收入、净利润略微下滑的原因：第一季度采浆量不足导致单季度血液制品业务收入、净利润略微下滑；非血液制品业务因集采等医药政</p>

策影响导致收入、净利润有所下滑。

## 二、互动交流

### 1. 公司 1-10 月血浆采集量情况

公司 2023 年 1-10 月，累计采集原料血浆 385 吨，同比增长 3.4%，保持正向增长。

### 2. 提升浆量的措施有哪些？

#### （1）存量浆站挖潜

发展浆量第二生长曲线，打造良好的献浆生态环境。围绕“业务合规、团队发展、服务增值、运营高效”的经营方针，在依法依规经营的前提下，加大对现有浆站的改扩建投入，为员工和爱心献浆员，提供好的工作与献浆环境；继续坚持和深化全员发展与业务发展体系建设，增加宣传发展渠道的投入，确保每年新生的发展量；通过改进浆站对爱心献浆员的各项服务、做好精准预约，提升新老爱心献浆员的献浆频次，降低老生流失率；加强各浆站党建平台建设，与当地各级基层党组织开展爱心献浆主题党日活动，促进党建和业务的双融双促，改善属地政府献浆环境。

#### （2）新浆站建设与运营

通过组织重塑打造采浆专业团队，为新浆站的拓展和浆源的发展打下坚实的基础。一是根据新浆站拓展计划，提前做好新浆站关键岗位人员的储备与培养；二是构建浆站建设标准化管理体系，通过先租后建的方式，缩短浆站建设周期，实现新浆站的快速开采运营；三是新浆站配置人员提前到岗、集中培训，尽快熟悉浆站各类标准化管理体系要求，确保首采当年采集量。

### 3. 乐平市、泰和县浆站建设的进度安排

2023 年 9 月，公司收到江西省卫生健康委员会下发的《关于同意泰和县设置单采血浆站的批复》《关于同意乐平市设置单采血浆站的批复》，同意公司在泰和县、乐平市设置单采血浆站。

以上 2 个浆站公司采取先租后建的模式，截至目前，公司已经做好前期准备工作，即将动工建设，预计在明年的 5 月份完工，

争取 6-7 月份通过验收、开展采浆。

#### 4. PCC、VIII因子上市后对吨浆收入的影响及各产品的库存情况

吨浆利润受诸多因素的影响，比如产品收得率、价格、产销平衡率、产品线数量等。未来，随着新品种的上市以及新产品市场份额的提升，对公司的吨浆收入及利润均有积极的影响。

目前公司 PCC 市场份额（样本医院统计）超过 15%，未来随着学术推广的深入，市场份额有望得到进一步提升。VIII因子于 2023 年 5 月上市销售，目前主要工作是推进各省挂网准入，处于市场开发阶段。

库存方面，公司核心产品库存均处于较低水平，15-20 天。

#### 5. 公司血液制品产品研发进展

公司围绕血液制品的产品研发的顶层设计，使得血浆的每个组分得到充分利用，持续提升血浆综合利用率。

公司在研的项目包括人血管性血友病因子（vWF 因子）、高浓度（10%）静注人免疫球蛋白和 C1 酯酶抑制剂等。其中 vWF 因子于 2021 年 8 月获批临床；高浓度静丙于 2021 年 12 月获批临床；C1 酯酶抑制剂于 2023 年 6 月获批临床，未来 3 年内上述产品将陆续上市销售。其他在研产品按计划积极推进，争取至智能工厂正式投产后，有更多的产品可投产。

#### 6. 如何看待三大类产品未来的供需关系及价格趋势

从需求侧角度来看，在国内人口老龄化是个大趋势，老年人对产品的需求更高；从国际角度看，东南亚等许多发展中国家对血液制品产品需求还在不断增长。整体看，血液制品的需求还处于增长期。

在价格方面，我们认为白蛋白、静丙短期内降价压力不大，近几年人们对血液制品尤其是静丙的认知得到很大程度的提升，核心产品的需求比较刚需。但凝血因子类产品价格因市场供需关系会存在一定程度的波动。

#### 7. 重组VIII因子对人源性八因子的影响

重组VIII因子的上市对人源性VIII因子在局部市场上产生了一定的竞争压力，在一定时期内，属于共存产品。为确保产品具备差异化竞争力，公司亦正在规划研发长效重组八因子，这项技术的研发将有助于提供更加稳定和有效的治疗选择。

#### **8. 10%高浓度静丙与普通静丙的区别**

10%和 5%代表的是这种制品的浓度，也就是每 100 毫升溶液中免疫球蛋白的克数。一般来说，浓度越高，每毫升溶液中所含的免疫球蛋白就越多。

10%静丙和普通静丙比，主要有这几方面的优点：1、浓度更高，减少临床输注时间，可以提升疗效；2、采用多步层析，产品纯度更高，杂质更少，提升临床用药安全，减少不良反应发生；3、采用甘氨酸作为保护剂，可以用于糖尿病和肝肾功能不全患者；4、采用辛酸沉淀+低 pH+20 纳米病毒灭活/去除工艺，提升产品的病毒安全性。

#### **9. 国内外血液制品技术的差异**

目前中国企业与世界血液制品巨头的技术还存在一定的差距，国外的血液制品产品已有近 30 个品种，而国内只有一半。产品技术进步内在动力是市场需求，产品的迭代也是市场需求引致。国外的血液制品品类较多，是因为有完善的诊疗技术，有市场需求。欧美血液制品发展比我们国家早，技术迭代比国内快。

市场的需求会驱动产品技术的迭代，但是随着国内诊疗水平的提升，血制品产品的需求增大，我们国内的技术也会发展的更快。

#### **10. 公司未来对资金使用的规划及分红考虑**

公司未来大额支出的项目主要有智能工厂的建设、新浆站的建设投入，以及为项目并购储备资金。未来随着上述项目的逐步落地，以及血浆规模的扩大，公司的净资产收益率也将随之提升。公司会根据经营情况及资金状况，制定适宜的分红政策，积极回报投资者。

### 11. 公司商誉减值情况

公司商誉主要为收购天安药业、新百药业及广东复大形成的，总计 6.6 亿元。公司已完成天安药业、广东复大的股权转让工作。公司收购南京新百药业形成的商誉 3.71 亿元，受医药环境政策变化的影响，新百药业近年业绩呈现一定程度下滑。每年年终，聘请第三方专业机构进行商誉减值测试及资产减值评估，公司会根据评估结果及会计准则的要求会计处理。

### 12. 公司有无股权激励计划

国务院国资委和华润集团积极支持下属上市公司开展股权激励。华润旗下的多家 A 股上市公司等都已实施了股权激励，政策上是符合股权激励条件的，但考虑到公司业务的实际情况，尤其是非血液制品的剥离工作会影响到公司报表结构。未来，公司会根据《央企控股上市公司实施股权激励工作指引》等政策要求，结合实际情况，确定考核指标、拟定方案，适时推出股权激励方案。

### 13. 公司国际化规划策略

结合公司十四五战略，公司在国际化布局主要有以下几个方面：

第一，产品出口方面，保障公司外贸基本盘稳步。首先，在对中国药品监管体系较为认可的国家完成产品注册及实现销售；再次在 ICH、PIC/S、东盟等法规体系国家完成注册并实现销售；最终进入药品监管较为严格的欧美市场。从而逐步实现外贸品种、地区的不断扩大。

第二，“引进来、走出去”，即在外贸业务发展的同时，借助华润集团海外资源优势，探索推进技术输出、海外合资，以及血液制品前沿技术、产品、工艺引入等合作机会，丰富国际化战略内涵，提升公司的国际竞争力。目前公司已经储备了数个“走出去、引进来”的国际化项目合作，为进一步推进落地国际化战略做好铺垫和准备。

	第三，伴随智能工厂的投产及产能的提升，充分发挥产能和技术工艺优势，探索更多血液制品生产加工国际合作模式。
日期	2023 年 11 月 1 日

**附件 1：2023 年 10 月 31 日人员名单**

序号	姓名	单位
1	Hu Weiqiang	Lygh Capital
2	Laurence Tam	MS
3	Sylvia Wu	Point72
4	陈希骅	First Sentier Investors
5	程启东	华润资产业务一部
6	代方琦	CMSI 招证国际
7	戴方贤	银华基金
8	李韵滢	宽远资产
9	林轩宇	China Orient AM International
10	刘慧敏	高毅资产
11	刘若飞	中信建投
12	沈玉梁	嘉实基金
13	王沛	淡水泉
14	颜涌林	CLSA
15	叶铮	远信投资
16	张佳荣	UBS O'connor
17	朱言音	中金公司

**附件 2：2023 年 11 月 01 日人员名单**

序号	姓名	单位
1	胡雨晴	安信证券
2	张翀翯	东吴证券
3	杨微	广发证券
4	马居东	国金证券
5	谈嘉程	国泰君安
6	吴明华	开源证券
7	彭娉	海通证券
8	李梦园	西部证券
9	王彦迪	西南证券
10	姚晟瑜	兴业证券
11		其他投资者……