

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：20250823

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 电话会议 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2025 年 8 月 23 日(周六) 下午 14:00-15:00
地点	不适用
上市公司接待人员姓名	总裁：任辉 副总裁：梁化成 财务总监、董事会秘书：潘宇轩
投资者关系活动主要内容介绍	本次互动交流的情况主要如下： 一、基本情况介绍 公司财务总监、董事会秘书潘宇轩先生就 2025 年半年度经营情况作基本介绍： 2025 年上半年，面对严峻复杂的市场环境，华润博雅生物全面贯彻党的二十届三中全会精神，积极践行华润“1246”模式，以“四个重塑”为路径，聚焦血液制品主营业务，进而有为、勇毅前行。2025 年半年度公司实现合并报表收入 10.08 亿元，同比增加 1.12 亿元，同比增加 12.51%。 在医药行业整治持续深化的宏观形势下，报告期内公司主动作为、积极应变，从多维度发力推动业务稳健发展，全力筑牢内生增长根基。一是核心战略聚焦深耕，公司坚定聚焦血液制品核心战略，原料血浆采集量同比增长 7.2%，增速超越行业平均水

平；二是市场营销精准高效，大力强化学术推广，实施贴合市场动态的营销策略。慢病管理平台建设取得一定成果，PCC 与Ⅷ因子在市场上表现卓越；三是研发创新成果丰硕，公司成功获批上市 10%静丙，成为国内第三家拥有该产品的企业；皮下注射人免疫球蛋白（简称皮丙）获批开展临床试验，研发进程同样跻身国内前三，为公司后续发展储备了强劲动力；四是项目建设有序推进，智能工厂建设重大项目稳步实施，主体结构与二次结构基本完工，目前已全面进入机电安装、净化工程、幕墙工程、装饰装修、园林景观、工艺设备安装、光伏等全专业施工阶段，为未来产能提升奠定坚实基础；五是国际出海成绩卓然，公司在国际市场拓展方面成果显著，静丙成功获得多米尼加共和国《药品注册证书》；静丙、纤原顺利取得土耳其 GMP 证书，为公司开拓国际市场迈出坚实步伐。

二、互动交流

1、上半年公司主要品种价格及库存情况，后续趋势展望

2025 年上半年白蛋白签发有所增长，白蛋白国内、进口批签发均有明显上升，其价格略有下调但调整幅度较小。人纤维蛋白原，对公司是一个主要产品与存量产品，由于同行业企业的快速放量，供给关系发生了一些变化，对其价格产生了一定压力。此外，血液制品各产品因联盟集采陆续落地，受“四同药品”价格管理的政策与竞争对手竞品低价影响，市场空间压缩，价格有所下降。

公司核心产品白蛋白、静丙、纤原均可实现产销平衡，库存保持合理的水平。凝血因子产品Ⅷ因子上量迅速，PCC 受排产及批签发的节奏影响，基本实现满产满销。

2、皮丙的研发进度及市场优势

公司于 2025 年 4 月获批皮丙《药物临床试验批准通知书》，获批开展临床试验。

	目前，境外获批上市的皮丙血液制品主要有 HIZENTRA、CUVITRU、XEMBIFY（均为商品名），其中 HIZENTRA 于 2010 年获 FDA 批准上市；CUVITRU 于 2016 年在荷兰获批上市；XEMBIFY 于 2019 年获 FDA 批准上市。由于境内禁止境外的皮丙血液制品在境内申请上市，境内也暂无企业获批上市皮丙，因此境内尚无皮丙上市产品。 皮下注射人免疫球蛋白相比静脉注射，皮下注射的副作用（如头痛、发热）更少，患者接受度更高；其持续稳定疗效好，通过缓慢吸收维持稳定的血药浓度，减少频繁给药的需求；此外更具便捷性，患者可在家自行操作，无需频繁住院，提高生活质量。我们预计皮丙会有更大的市场空间。 3、层析 10%静丙各地准入及推广情况，今年的销售预期 公司 2025 年 5 月收到国家药品监督管理局签发的《药品补充申请批准通知书》10%静丙正式获批上市。 公司在血液制品营销学术推广模式具有领先优势，打造专业化的血液制品学术推广团队。公司面向市场客户，以专业精神和态度做好专业化服务工作，为解决临床痛点和规范用药提供专业化的学术服务，让医院放心、医生信心，患者安心。 产品上市要根据排产计划完成生产工序与批签，预计年内部分排产产品可获批签发。公司同时在积极开展推广工作，拓展产品市场。 4、八因子产品销售情况及展望？绿十字销售渠道赋能？ 公司因子类产品上量较快，通过持续强化 KA 建设、学术推广、慢病管理等举措，促进产品销量提升。 绿十字（中国）在凝血产品领域，特别是人源Ⅷ因子方面具备产量、市场和品牌优势，同时还引入了重组Ⅷ因子，是国内少数同时拥有人源Ⅷ因子及重组Ⅷ因子销售权的血液制品企业。公
--	--

司将与绿十字销售协同，占领因子类产品高地。

5、今年采浆量增速预期。

公司 2025 年上半年整体采浆量 320.39 吨，同比增长 7.2%，增速高于行业平均增速。其中母公司采浆量 263.41 吨（+6.7%），绿十字 56.98 吨（+9.5%）。公司会不断对挖潜现有浆站采浆效能，争取采浆增速保持高于行业平均的状态。

6、如何展望十五五期间行业浆站的扩张趋势？

浆站作为重要的战略资源，公司一直以来积极在符合条件的区域申请新设浆站。2025 年是“十四五”收官之年与“十五五”肇画之年，公司明确浆站拓展计划，加强拓展力度。但新设浆站的获批需县、市、省三级政府相关部门的审批，存在一定不确定性。

7、院内外市场有没有受到重组白蛋白上市的影响？

重组白蛋白（rHSA）和人源性白蛋白（pHSA）在临床应用中都具有重要作用，但它们之间存在一些差异，特别是免疫原性、生产成本和供应稳定性等方面，人源性白蛋白更具优势。

8、广东集采续表最后以相对温和的姿态落地，如何看待后续的集采趋势，以及公司有何措施应对？

集采是政策导向，血液制品集采区域范围及品种逐步扩大，但因行业特殊性，原料材料稀缺性，行业的集采价格降幅相对温和。

随着采浆量逐步提升及市场状况的变化，血液制品品种纳入集采会变为常态，以保障供应稳定性和价格合理性。不过，鉴于血液制品的特殊性质，其集采过程可能会更加谨慎。血液制品的集采正在稳步推进中，旨在通过集中采购的方式降低药品成本，

减轻患者的经济负担，同时确保医疗资源的有效分配。然而，考虑到血液制品的独特性和重要性，相关政策的实施也会兼顾行业健康发展与患者需求之间的平衡。

公司会进一步抓好营销变革，实施精细化招商业务模式，打造自有销售团队，实现渠道掌控力、市场掌控力、品牌影响力同步提升；发挥基石品种的带动作用，充分联动成熟产品与孵化产品，一品一策，分类施策，充分挖掘营销效益，通过持续强化KA建设、学术推广、慢病管理等举措，促进产品销量提升。

9、公司产品国际化情况如何？

公司持续推进国际化战略。2024年1月，公司静丙获得巴基斯坦药品注册批件。2025年5月，公司静丙获得多米尼加共和国药品注册批件；静丙、纤原顺利取得土耳其GMP证书。

公司产品国际化有明晰的步骤，首先是从对中国药品监管体系较为认可的非法规市场进行产品注册，然后再完成ICH、PIC/S、东盟等法规体系国家产品注册，最终进入药品监管较为严格的欧美市场。此外，公司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，提升公司竞争力。

10、非血液制品业务的剥离或处置情况？

公司已明确聚焦血液制品业务的发展战略，其他非血液制品业务将逐步处置或剥离。2025年7月，公司与抚州高新区财投集团有限公司签约了博雅欣和80%股权的转让协议股权。转让完成后，博雅欣和将不再纳入公司的合并报表范围。

下一步公司将持续稳定新百药业的生产经营，推动资产、产品效益提升工作，以及积极寻求合作方加快股权转让。

三、公司未来的展望

	公司总裁任辉先生就 2025 年半年度经营情况作总结： 虽然血液制品是华润集团大健康领域的“赛道新兵”，但我们对做大、做强、做优血液制品有着坚定不移的信心和战略意志。公司会持续聚焦主业赛道，积极挖掘、拓展新赛道，布局新领域，积极做好上下游协同。紧紧围绕“成为世界一流血液制品企业”的发展战略，始终心怀“国之大者”，响应国家生物安全战略，坚决扛起“大国重器”神圣使命，积极承接国家战略新兴产业任务，全面落实“规模化、专业化、智数化、国际化、创新驱动”战略新举措，努力为社会提供更全品种、更多数量和更优质质量的血液制品。 公司持续聚焦血液制品主业，做好血液制品主业。一是聚焦血浆效能的持续提升和优化，持续提升血浆综合利用度；二是围绕血液制品的特征特点，利用企业核心竞争力，持续优化产品整体结构，持续优化和升级体系，改善整体能力，走好专业化道路。
日期	2025 年 8 月 23 日

附件：人员名单

序号	姓名	机构名称
1	王凯旋	中信证券
2	韩世通	中信证券
3	张恒楠	中信证券
4	王翔	中邮证券
5	汤然	中信建投
6	金汐湾	中投国际
7	杨婉晴	中金公司
8	全芳	中金公司
9	朱言音	中金公司
10	张小东	浙江壁虎投资
11	方秋实	招商证券
12	吴明华	长城证券
13	叶铮	远信（珠海）基金
14	杨佳	友邦人寿
15	韦琦	玄卜投资
16	高尹伟业	兴业证券
17	高尹伟业	兴业证券
18	杜向阳	西南证券
19	李梦园	西部证券
20	徐子悦	西部证券
21	盛丽华	太平洋证券
22	李敏生	深圳市榕树投资
23	余文龙	深圳市前海汇信得基金
24	陈旻	申万宏源
25	李逸思	上海正心谷投资
26	尹一	上海思晔投资
27	方军平	上海人寿
28	王晶晶	上海偏锋投资
29	崔雨菲	上海君和立成投资
30	黎晓楠	上海混沌投资
31	许峻	上海恒基浦业
32	张智勇	山西证券
33	张安华	前海开源基金
34	陈树莹	平安证券
35	陶彦汝	摩根士丹利
36	孙勇	明世伙伴基金
37	何湘南	开源证券
38	阮帅	开源证券
39	余汝意	开源证券
40	征茂平	君牛基金
41	赵嫚妮	进门

42	李强	华源证券
43	胡博新	华鑫证券
44	吴景欢	华鑫证券
45	孙曼萁	华西证券
46	陈铁林	华福证券
47	王宣宇	华福证券
48	李雨涵	华安证券
49	谭国超	华安证券
50	刘治国	海南睿富基金
51	胡雨晴	国投证券
52	谈嘉程	国泰君安
53	彭娉	国泰海通
54	张澄	国泰海通
55	张澄	国泰海通
56	郑琴	国泰海通
57	单瑞博	国盛证券
58	陈翠琼	国联证券
59	年庆功	国海医药
60	李桢桐	广发证券
61	罗佳荣	广发证券
62	曹聪聪	光大证券
63	李碧山	个人
64	杨帆	个人
65	赵博宇	东方证券
66	文将儒	东北证券
67	叶菁	东北证券
68	张伟	财富证券
69	杨寅啸	渤海人寿
70	李嘉冕	博裕资本
71	Lihua Zhang	CARRHAE CAPITAL