

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：20240826

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 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2024年08月26日(周一) 下午 15:00-16:00
地点	不适用
上市公司接待人员姓名	总裁：梁小明 副总裁、财务总监、董事会秘书：梁化成 证券事务代表：彭冬克
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次互动交流的情况主要如下：</p> <p>一、基本情况介绍</p> <p>公司副总裁、财务总监、董事会秘书梁化成先生就 2024 年半年度经营情况作基本介绍：</p> <p>2024 年上半年，公司努力抢抓市场机遇，整体经营业绩达成预期：营业总收入 8.96 亿元；归母净利润 3.16 亿元；血液制品营业收入 7.90 亿元，同比增长 3.64%。血液制品营业收入稳定增长，合并报表营业收入下降原因主要系 2023 年下半年转让天安药业、复大医药导致合并报表范围发生变化所致。</p> <p>战略扩张方面：公司收购绿十字香港控股有限公司 100% 股权，从而新增 1 张生产牌照，新增 4 个在营单采血浆站，新增 2 个省份区域的浆站布局，为公司整合行业资源、拓展新浆站开辟新的路径，从而加速提升公司的规模与核心竞争力。采浆量及新</p>

站获批开采方面：上半年在营 14 个浆站采集量 246.89 吨，同比增长 14.63%；7 月，公司泰和浆站、乐平浆站获得《单采血浆许可证》；新品放量方面：公司新品 PCC 与 VIII 因子市场表现抢眼，对公司利润贡献起积极作用；智能工厂建设：已完成主要主体结构封顶，标志着公司智能工厂建设项目就此迈入一个新的阶段；股东回报：公司积极回报股东，以 504,248,738 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元(含税)。

二、互动交流

1、公司上半年浆站拓展情况

一直以来，公司积极在符合条件的区域申请新设浆站，在以往的基础上，公司上半年新增 4 家县、市级批文，区域包括行业其他企业所在地的地区，以及公司新进入的地区、沿海地区。后续，如获批省级批文，公司将依据信息披露规范要求，及时披露。

公司在持续不断的推进内生浆站拓展，对于十四五的战略目标，不管是浆站的数量目标，还是采浆量的目标，公司从未放弃。

2、产品毛利率下降的原因

公司毛利率下降主要是因为公司吨浆成本上升，今年上半年吨浆成本比去年同期增加增幅不到 2%，吨浆成本是由血浆成本（包括血浆采集和血浆筛查）和生产成本（包括直接成本和制造费用）两部分构成。在血浆成本方面，公司略微增加了在血浆安全性的投入；在生产成本方面，生产制造费用上升，以及公司在积极推进智能工厂的建设，过程中增加了一些人员储备，导致成本增加。综上，从而导致公司成本上升、产品毛利率下降。

3、静丙出口的情况

由于国内对静丙的需求大，公司上半年对出口订单销售策略进行调整，上半年出口量较小。公司对全年订单进行了重新梳理和调整，包括国内和出口订单的匹配性，预计今年出口规模与去年持平。

4、10%静丙何时能上市销售、销售价格及对公司的影响

10%静丙被称为第四代静丙，其工艺、质量、安全性和有效性都有显著提升，公司预计明年获批上市。在定价方面，公司将采取跟随策略，参考市场上已有的产品定价。目前 10%静丙产品定价较高，折合统一规格的价格约为普通静丙的两倍。

对公司利润的贡献，要看产量的情况，以及学术推广的效果。整体来看，如果单纯从替代角度来讲，理论上估计，10%静丙对吨浆利润贡献至少是原有产品的 1.8 倍。

5、PCC 和Ⅷ因子上半年批签发数量下滑原因

由于血液制品生产周期较长，批签发数量和销售情况之间存在时间匹配问题。上半年，得益于营销端的变革，学术推广，特别是慢病管理平台的建设等，公司 PCC、Ⅷ因子表现抢眼。后续公司根据市场情况适当调整生产周期及批签发节奏，以满足市场增长需求。

6、公司对博雅欣和增资的原因

公司对博雅欣和进行增资，是为了聚焦血液制品主业，促进非主业及高负债子企业的剥离工作，推进欣和的处置工作。

7、重组白蛋白对人源性白蛋白的影响

目前重组白蛋白主要适应症是低白蛋白血症，用于校正血浆胶体渗透压。事实上白蛋白功能包括改善胶体渗透压、转运和解毒功能等。虽然重组白蛋白在某些领域有应用，但对行业的整体影响有限。对于白蛋白而言，最大的影响因素仍是进口白蛋白，而非重组白蛋白。

8、对丹霞生物的整合预期

关于丹霞生物，其经营正在稳步恢复和提升，2023 年已实现扭亏为盈，并有 9 个浆站恢复采浆，今年上半年采浆量也有 20%以上的增长。此外，丹霞生物在静丙和其他产品的研发上取得了进展，预计后续会有多款产品上市。

公司与丹霞生物签订了相关的战略合作协议，大股东华润方、公司和高特佳集团也一直保持良好的沟通互动，将适时推进

	<p>整合工作。</p> <h3>三、公司未来的展望</h3> <p>公司总裁梁小明先生就公司 2024 年上半年整体情况进行了总结并就未来的发展进行展望：</p> <p>公司对下半年及明年血制品板块的业绩增长充满信心。公司在内生和外延方面都有一些突破，特别是在采浆量的增速上表现良好。公司将持续关注扩能、提质和增效这三个方向，以推动高质量发展。</p> <p>在扩能方面：首先，是提升和优化生产能力，智能工厂完成主要主体结构封顶，预计将成为国内领先且高效的智能化工厂。其次，在外延并购方面，公司收购绿十字，新增 1 张生产牌照，4 个在营单采血浆站，2 个省份区域的浆站布局，加速提升公司的规模与核心竞争力。第三，对于内生浆站拓展方面，公司在一些县市取得了新的进展，接下来将重点突破省级系统。</p> <p>在提质方面：公司 PCC 和 VIII 因子产品表现突出，PCC 去年市占率已排第三。这两个产品对公司业绩的稳定增长贡献重大。在公司销售占比中，凝血因子类产品占比显著，未来有希望能够做到白蛋白：免疫球蛋白：因子类为 1：1.2：1.3 的产品结构。</p> <p>在增效方面：公司提升销售质量，并逐渐将院外市场向院内转移，以提升经营质量。此外，公司的研发产品，10%静丙及 C1 酯酶抑制剂等产品上市后，将对业绩增长有巨大帮助。</p> <p>整体来说，扩能、提质、增效是公司经营的核心发力点。</p>
日期	2024 年 08 月 26 日

附件：人员名单

序号	姓名	单位
1	David	Barings
2	Miranda	HBM Partners Hong Kong Limited
3	LiShengnong	Horizon China Master Fund
4	Sylvia Wu	POINT72 ASSOCIATES, LLC
5	Dylan Chu	POINT72 ASSOCIATES, LLC
6	Peter Luo	Principal AM/信安资管
7	娄莹琪	Sage Partners Limited
8	Sharon Hu	SMAM 三井住友投资
9	陈晨	ubs
10	Elise Ying	UBS Asset Management Hong Kong Ltd
11	胡雨晴	安信证券
12	胡晓忆	巴富罗（上海）
13	姚艺	宝盈基金
14	马学进	北京金百谿
15	杨丹	北京金百谿
16	王梓豫	北京龙悦之源
17	王栋	北京神农
18	李慧	北京鑫慧易通
19	刘元根	北京禹田
20	耿华	北京源峰
21	陈云章	博裕资本
22	李嘉冕	博裕资本
23	李嘉冕	博裕资本
24	谭飞	产业研究院
25	童若琰	大成基金
26	陶彦汝	大摩基金
27	付婷	东北证券
28	杨绪朋	东北证券
29	何玮	东方财富
30	赵博宇	东方证券
31	周新明	东吴证券

32	刘梦杨	东证融汇
33	王世超	沅京资本
34	赵花琴	蜂巢基金
35	应中海	富国基金
36	李天翔	富荣基金
37	WilsonLiu	光大新鸿基
38	刘勇	光大证券
39	王明瑞	光大证券
40	徐志稳	广东丹禾易嘉
41	张炽开	广东凡德
42	李艳杰	广东天创
43	张玮雄	广东天创
44	黎明	广东温氏
45	张磊	广东温氏
46	邓冠彪	广东中顺纸业
47	李善欣	广发基金
48	王蓄锐	广发基金
49	黄鹏	广州瑞民
50	刘牧	国海富兰克林
51	程子皓	国金基金
52	马居东	国金证券
53	袁维	国金证券
54	赵志永	国联人寿保险
55	陈翠琼	国联证券
56	陶宸冉	国盛证券
57	谈嘉程	国泰君安
58	隋欣	国信证券
59	余方升	国信自营
60	马云涛	国元证券
61	张晋	国元证券
62	钟舒文	海富通基金
63	彭娉	海通证券
64	闫明菲	海通证券

65	张澄	海通证券
66	叶涛金	汉享投资
67	褚江敏	瀚伦投资大中华直通车
68	熊文说	杭州博衍
69	潘宗德	杭州恩宝
70	李水平	和谐健康
71	鲁娜	恒生前海
72	王晓明	恒越基金
73	张其美	恒越基金
74	郑舒泽	泓德基金
75	李雨涵	华安证券
76	卢毅	华宝基金
77	盛丽华	华福基金
78	李勇剑	华泰证券
79	刘佳妍	华西基金
80	李强	华源证券
81	张韡	汇添富基金
82	吴喆崑	嘉谟资本
83	袁宇华	嘉谟资本
84	郝淼	嘉实基金
85	郑丁源	建信基金
86	王新艳	建信养老金
87	楼慧源	交银施罗德
88	周章庆	交银施罗德
89	赵浩然	金信基金
90	欧阳娟	金鹰基金
91	陈铭杰	金元顺安基金
92	吴明华	静实投资
93	李仕强	九泰基金
94	何川	巨杉（上海）资产
95	崔雨菲	君和资本
96	陈镛方	开思基金
97	许迟	凯石基金

98	胡瑜辉	利安人寿保险
99	袁维超	民生证券
100	钱正昊	摩根基金
101	叶敏	摩根基金
102	陈思睿	摩根士丹利基金
103	陈思睿	摩根士丹利基金
104	陈修竹	摩根士丹利基金
105	徐厚彝	宁银理财
106	林嵩	鹏华基金
107	崔洁铭	鹏扬基金
108	陶歆蔚	平安养老
109	邵瑾良	平安养老保险
110	黄彬	平安资产
111	黄彬	平安资产
112	黄智然	前海开源
113	付宇娣	青骊投资
114	赵栋	青骊投资
115	唐明	青榕资产
116	夏若瑜	泉果基金
117	季亮	森锦投资
118	Vicky Zhu	山东高速金融
119	张智勇	山西证券
120	马庆华	上海东方
121	吴亮	上海洋杨
122	刘慧敏	上海高毅
123	王潇	上海高毅
124	刘天雄	上海光大
125	吴克文	上海涇溪
126	赖正健	上海玖歌
127	陆漫漫	上海玖鹏
128	潘江	上海宽奇
129	蔡荣转	上海铭大实业
130	许智涵	上海南土

131	曹姗姗	上海盘京投资
132	方军平	上海人寿保险
133	罗会礼	上海睿扬
134	林烈雄	上海同犇
135	林烈雄	上海同犇
136	黄朝豪	上海易则
137	黄胜	上海易则
138	杨建标	上海原点
139	王岩	上海运舟
140	王海琴	上海长见
141	沈怡雯	上汽顾臻（上海）
142	吴博	上汽顾臻（上海）
143	凌静怡	申万证券
144	张静含	申万证券
145	饶去非	深圳安瑞置业
146	金艳琼	深圳华强
147	王旷辰	深圳民森
148	吴伟	深圳清水源
149	阮帅	深圳市金友创智
150	薛良辰	深圳市凯丰
151	黄向前	深圳市尚诚资产
152	徐军平	太平洋资产
153	史海昇	太平洋资管
154	郭曾渝	泰康资产
155	胡星	泰仁资本
156	李臻	天风证券
157	师静秋	天风证券
158	郭建飞	天士力资本
159	王娟	天治基金
160	张炜兵	闻天私募
161	屈科成	西安景弘
162	唐忠	西藏东财
163	王华均	西藏合众易晟

164	杜向阳	西南证券
165	王彦迪	西南证券
166	李程	新活力资本
167	赵一凡	幸福人寿保险
168	赵孟甲	阳光资产
169	米永峰	颐和久富
170	宋丽莹	银河证券
171	张庭坚	盈峰资本
172	李勇	永安国富
173	李匆	泽源资本
174	邱宏斌	长江养老
175	张楠	长江证券
176	褚培睿	长信基金
177	方博	招商银行
178	方秋实	招商证券
179	邱捷铭	招商证券
180	俞谷声	浙江景和
181	郑敏	浙江永禧
182	吕国啟	浙商财产
183	白玉	浙商基金
184	李梦遥	中国国际金融
185	邢祎	中国人保
186	王子瑞	中航基金
187	张小勇	中金公司
188	邹文辉	中山证券
189	王昊	中信保诚
190	刘若飞	中信建投
191	汤然	中信建投
192	文惠霞	中信建投
193	王凯旋	中信证券
194	张恒楠	中信证券
195	经煜甚	中银国际
196	李明蔚	中银国际

197	刘柏彤	中银三星
198	刘汝鑫	中英人寿保险
199	蔡明子	中邮证券
200	陈成	中邮证券
201	鲁春娥	中邮证券