

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：【2024】005

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
参与单位名称及人员姓名	华源证券、德邦证券、中信建投、中信证券、海通证券、国联证券、招商证券、民生证券、华安证券、信达证券、西南证券、中金公司、东吴证券、中邮证券、山西证券、光大证券、富国基金、华夏基金、汇添富基金、华宝基金、博时基金、交银施罗德基金、泰康资产、天弘基金、平安基金、中天国富证券、宝盈基金、新华基金、银华基金、国投瑞银基金、长江养老保险、长城财富保险、玄元私募、华夏未来资本、敦和资管、北京成泉资本、西藏源乘投资、恒越基金、上海睿扬投资、德邦基金、沅京资本管理、恒生前海基金、领骥慧通基金、嘉谟资本、华泰证券资管、嘉合基金、巨杉资产、华美国际投资、广东天创私募、博裕资本、上海大正、东海资管、国泰君安、寰泰资产、海富通基金、富荣基金、中信保诚资产、上海原点资产、长盛基金、泉果基金、北京神农投资、北京沅沛投资、中信资管、途灵资产、汇安基金、鹏扬基金、易同投资、幸福人寿、合众资产管理、上海聚鸣投资、盛世景资产、北京德丰华投资、君和资本、阳光资产、深圳固禾私募、鑫元基金、海雪石资产、太朴持信私募、北京金百镨投资、金元顺安基金、上海勤远私募、和谐健康保险、东方财富证券资产、长城证券、申万宏源、永安国富、上海环懿投资、华福医药、北京鑫慧易通投、上海玖歌投资、财通证券、东方证券资产、广东金泰私募、广发基金、华鑫证券、兴业证券、人保资产、银河证券、东证融汇、

	华安证券、国金证券、国盛证券、深圳三杰义投资、西部医药、万联医药、西部证券、中加基金、长江证券、上海峰岚资产、野村证券、瑞银证券、光大保德信基金、KIM 韩国投信、摩根士丹利基金等
时间	2024 年 8 月 28 日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	总经理 荣先奎 董事会秘书 赵玉林 财务总监 王晔弘
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、2024年上半年经营情况介绍</b></p> <p>2024 年上半年，血液制品行业原料血浆采集情况良好，产品销售市场需求景气，血液制品行业总体发展趋势持续向好。报告期内，公司专注血液制品核心主业，坚定不移执行既定战略发展及经营规划，通过内生与外延并举，公司经营业绩同比实现快速增长。2024 年上半年，公司实现营业收入 11.36 亿元，同比增长 60%；归母净利润 3.27 亿元，同比增长 128%；扣非后归母净利润 2.97 亿元，同比增长 185%。公司经营业绩增长的驱动因素和重点业务工作主要如下：</p> <p>1、采浆量大幅提升：随着经济社会常态化运行，血液制品行业原料血浆采集发展情况良好。公司层面 2024 年初持续深化与新疆德源战略合作，双方延长合作期限，设置阶梯式奖励机制，激励不断提升供浆量；同时公司加快推进新浆站建设，完成派斯菲科拜泉、依安、鸡西浆站验收及采浆，同时不断挖潜老浆站采浆能力，持续拓展浆员和提高复采率。2024 年上半年公司采浆量约 700 吨，同比实现快速增长。</p> <p>2、产品销售需求景气：随着社会及市场对血液制品认知持续提高，血液制品产品销售市场需求景气。公司层面重点保障国内市场供应及销售，静注人免疫球蛋白（pH4）持续供不应求，核心产品销售价格相对稳定，核心产品均实现较好增长，2024 年上半年国内市场销售收入 11.34 亿元，同比增长 60%；同时在保障国内供应的情况下</p>

开展海外出口销售，实现巴基斯坦出口销售，2024 年上半年出口销售收入 180 万元，此外持续推动巴西法规注册，推动海外出口业务长远稳健发展。

3、加大产品研发工作：产品数量决定了血液制品企业的盈利能力，公司持续加大新产品研发力度。新产品研发方面，广东双林 2023 年 PCC 已获得生产批文，2023 年底九因子已获得临床试验批件，2024 年中第四代静丙已获得临床试验批件；派斯菲科重点加快第四代静丙研发和配套生产线建设，PCC 已获得临床试验批件拟提交上市许可申请。同时公司结合国内外市场需求，增加已上市产品品规及适应症，延长效期及提高收率，不断提升产品市场竞争能力，满足国内外市场发展需求。

4、持续深化经营变革：为不断提升经营效率，精简组织架构，规范管理流程，强化内部协同，大力推动提质增效工作；为提升资金使用效率，利用闲置资金进行现金管理及委托理财；强化全面预算管理及战略督导，积极跟进影响经营业绩达成关键事项，有效保障经营目标达成。

从全年经营节奏来看，公司经营业绩呈前低后高趋势，公司将努力完成全年经营目标，也希望股东和投资者能够持续关注公司中长期发展。

## 二、主要问答记录

### 1、2024 年上半年毛利率提升原因及后续展望，费用率下降原因及后续展望？

2023年上半年整体毛利率偏低，主要是产品结构、成本和价格的综合影响，今年上半年整体因子类产品占比较去年同期提升，单位成本较去年同期下降，全年预计整体毛利率水平会维持在50%以上。期间费用率下降主要是销售费用率的下降，一方面是静丙和白蛋白由于销售渠道和使用习惯改变，对于销售推广的需求较小，销售费用下降，另一方面破免集采后销售费用也相应下降；此外，随着收入的提升，管理费用总额不变的情况下，管理费用率有所下降。

全年预计期间费用率会保持基本稳定，未来预计期间费用率会进一步下降。

### **2、2024 年上半年经营活动产生的现金流量净额同比下降？**

2024 年上半年经营活动产生的现金流量净额下降大约 4000 万，主要是采浆量增长较快，采浆占用的资金较多。

### **3、随着采浆量增加公司产能扩增计划？**

随着公司采浆量快速提升，为了满足公司未来发展两家子公司均在积极推动产能扩增项目。广东双林二期扩能工程建设已完成，预计 2025 年下半年投产，年产能将提升至 1500 吨；派斯菲科预计也将于 2025 年初扩能至年产能 1500 吨，扩能完成后公司年产能将提升至 3000 吨。

### **4、2024 年上半年采浆量约 700 吨，全年采浆量目标？**

公司 2024 年上半年采浆量约 700 吨，同比实现快速增长，2024 年采浆量目标为 1400 吨。

### **5、公司新浆站拓展进度？**

原料血浆规模决定了血液制品企业的规模，公司非常重视新浆站拓展工作。首先公司会积极推动派斯菲科 2 个已建成浆站、广东双林 2 个已建成浆站完成验收开始采浆，派斯菲科 2 个浆站近期会陆续完成验收开始采浆；其次公司会充分利用各方资源大力推动新浆站拓展工作，公司已在全国多地开展新浆站申请工作，具体请以公司公告为准。

### **6、公司全年出口预期及未来长远规划？**

静丙目前国内和国外需求量均较景气，但目前公司重点优先保障国内市场产品供应，其次再考虑出口海外市场，2024 年上半年公司只在巴基斯坦销售了 180 万元，预计全年海外出口量也会比较小。

但基于长远发展考虑，公司非常重视海外出口市场布局，海外很多国家没有血液制品企业，而且普遍出口价格较国内市场高，未来随着国内采浆规模提升和竞争加剧，海外出口市场布局对公司发展至关重要，公司一直在积极布局海外市场，积极推动海外法规注册及寻求其他海外合作机会。

### **7、白蛋白和静丙市场供需及价格变化？**

近年市场对血液制品的认知明显提高，产品销售市场需求景气。白蛋白是唯一允许进口的产品，随着采浆量提升和进口影响，今年白蛋白供应相对较好，目前市场处于紧平衡状态，年中白蛋白价格已略有调整，但总体仍然维持在相对高位水平；静丙目前国内和国外需求量均较大，目前市场仍处于供不应求，预计全年静丙需求和价格会持续维持稳定。

### **8、随着浆量增长各产品销售量趋势？**

2024 年虽然公司采浆量快速增长，但受限于广东双林年产能限制，公司采浆量无法充分实现投浆，在今年产能有限的情况下公司重点保障核心大产品生产供应，主要包括白蛋白、静丙、狂免、破免产品，因子类产品产能暂时无法放量。

2025 年产能提升后，因子类产品产能会逐步上量，包括八因子和 PCC 销量会增加；除此之外，派斯菲科纤原在京津冀“3+N”集采中标，仅有派斯菲科、华兰生物、山东泰邦 3 家中标，集采联动涉及范围超 20 个省份，派斯菲科以最低价中标，获得医疗机构同品种的优先选择权和进院的先机，预计纤原产品销售会实现大幅度增长。

### **9、公司采浆成本变化情况及未来趋势？**

广东双林新疆浆站采浆成本根据年初签订的补充协议，预计供浆成本明年会有所提升，其他浆站采浆成本较为平稳；派斯菲科随着新浆站的开采，固定成本增加，但随着采浆量的提升，原有的固定成本被摊薄，整体平均采浆成本变动不大。

### **10、重组类产品对血源性产品的影响？**

从国外血液制品发展路径来看，主要是重组凝血因子类产品，重组产品无法替代血液制品，基因重组技术作为行业补充，将与血液制品行业共同发展。

### **11、公司未来是否会提高分红比例？**

公司会积极践行为股东创造价值的战略使命，在满足《公司章程》规定的基本利润分配要求基础上，公司将不断提升股东回报水

	平，让全体股东共享公司经营发展成果。
附件清单 (如有)	无