证券代码：002007

证券简称：华兰生物

华兰生物工程股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20250827

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 ☒ 其他：线上会议
参与单位名称及人员姓名	国泰海通郑琴、彭娉、谈嘉程，国联民生陈翠琼、开源证券阮帅、Huagai Xincheng Healthcare Investment Holdings Limited 罗英、东吴证券邹行健、华泰证券许泽昊、西藏合众易晟投资管理有限责任公司张友彬、广发证券姚铁睿、天风证券张中华、中邮医药岑峻宇、盛丽华，爱建证券章孝林、招商自营邱捷铭、宏利基金赵岩、西部证券徐子悦、华安医药李雨涵、长盛基金洪靖怡、中金公司全芳、中信建投刘若飞、国盛证券王彦迪、兴业证券高尹伟业、China Shandong Hi-Speed Capital Limited 崔硕、深圳市尚诚资产管理有限责任公司黄向前、中信证券王凯旋、国海医药年庆功、深圳恒德投资徐九龙、北京嘉承金信投资有限公司刘二杰、中国人民养老保险有限责任公司毛雅婷、曼林（山东）私募（投资）基金管理有限公司陈昊宇、华泰证券（上海）资产管理有限公司陈辛、永赢基金司张晓榕、西南医药王钰玮、光大医药曹聪聪、首创证券高玮、中泰医药李雨蓓、碧云银霞投资管理咨询（上海）有限公司易建军、国投医药胡雨晴、西部证券李梦园、鲸域资产管理（上海）有限公司吴战峰、优益增私募刘敏、中信资管魏巍、杭州军璐投资有限公司边佳璐、汇达资产托管责任有限公司刘建一、华福医药何展聪、太平资产窦萍华、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）张雪川、摩根士丹利陶彦汝、兴证全球基金管理有限公司谢长雁、太平资产管理有限公司应振洲、长江养老保险股份有限公司戴颖、申万宏源张静含、西部医药李梦园、平安证券倪亦道、HBM Partners 郭牧青、新华资产李浩、璞智投资温灵军、光大证券曹聪聪、兴全基金潘宗德、中信建投资本管理有限公司唐

	明等
时间	2025年8月27日
地点	公司会议室，以电话会议形式召开
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 谢军民 证券事务代表 娄源成
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2025 年半年度整体经营情况</p> <p>报告期内，公司营业收入 17.98 亿元，较上年同期增长 8.8%；归属于上市公司股东的净利润 5.16 亿元，较上年同期增长 17.19%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 4.84 亿元，较上年同期增长 33.41%，其中血液制品业务实现营业收入 17.38 亿元，与上年同期增长 7.49%，实现净利润 5.02 亿元，与上年同期增长 18.51%。</p> <p>报告期末，公司总资产 155.35 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 120.13 亿元。</p> <p>二、交流环节主要内容如下：</p> <p>1、问：请问公司上半年采浆量增长情况怎么样？</p> <p>答：报告期内，公司多措并举积极推进血浆采集工作，促进采浆量持续提升：重庆市丰都县单采血浆站建成、取得采浆许可证并开始采浆，单采血浆站的增加为采浆量的增长奠定基础；公司高度重视单采血浆站质量管理，建立并不断完善单采血浆站质量管理体系，长垣、伊川、潢川、商水、都安、陆川、巫溪、彭水、石柱共九家浆站顺利通过了单采血浆许可证的换发；在增加新浆站开源的同时，通过加强献血浆宣传夯实血源发展和稳定、强化绩效考核和浆站管理人员队伍建设工作激发内生活力、优化血源管理方案紧抓新浆站的提质上量等方式积极推进血浆采集工作，促进采浆量持续提升，2025 年上半年，公司采浆量共计 803.66 吨，较上年同期增长 5.23%。</p> <p>2、上半年，资本市场上对创新药较为追捧，请问公司在创新药上有何布局、进展如何？</p> <p>答：报告期内，公司积极推进创新药和生物类似药的研发工作，各个产品的进展如下：</p>

(1) 公司研发的重组 Exendin-4-FC 融合蛋白注射液（一种基于长效 GLP-1 受体激动剂机制的 2 型糖尿病治疗药物）已顺利完成 I 期/II 期临床研究，获得了完整的疗效和安全性数据，即将开展 III 期临床试验。目前公司正在开展申报新的适应症：超重/肥胖，已向国家药监局申请注册沟通交流并已获得受理，此次申请旨在就超重/肥胖适应症的临床试验设计与监管要求进行深入探讨，以加速产品开发进程，研发团队将根据沟通结果进一步优化临床试验方案，并积极推进后续研究工作。

(2) 公司参股公司基因公司研发的利妥昔单抗注射液已经完成 III 期临床研究，已于 2024 年 11 月 22 日提交了上市申请，目前正在 CDE 技术审评中。利妥昔单抗注射液可以靶向杀伤细胞表面表达 CD20 分子的肿瘤细胞，可用于 CD20 阳性的弥漫大 B 细胞性\滤泡性非霍奇金淋巴瘤、慢性淋巴细胞白血病的治疗。

(3) 公司参股公司基因公司研发的阿达木单抗注射液已经完成 III 期临床研究，拟提交上市申请。阿达木单抗注射液可用于类风湿关节炎、强直性脊柱炎、银屑病、儿童斑块状银屑病、多关节型幼年特发性关节炎、葡萄膜炎、成人和儿童克罗恩病等多种自身免疫疾病的治疗。

(4) 公司参股公司基因公司研发的地舒单抗注射液已经完成 III 期临床研究，拟提交上市申请。地舒单抗注射液可用于实体肿瘤骨转移和多发性骨髓瘤患者延迟或降低骨相关事件（病理性骨折、脊髓压迫、骨放疗或骨手术）的发生风险、骨巨细胞瘤的治疗。

(5) 公司参股公司基因公司研发的注射用曲妥珠单抗已经完成 III 期临床研究的主要终点考察，拟提交上市申请。注射用曲妥珠单抗可用于 HER2 阳性的转移性/早期乳腺癌、转移性胃癌的治疗。

(6) 公司参股公司基因公司研发的帕尼单抗注射液处于 I 期临床阶段。EGF 被过度激活后可以引发有利于肿瘤生长、增殖的信号瀑流，帕尼单抗注射液可以抑制 EGFR 信号通路，达到抑制肿瘤生长的目的，帕尼单抗注射液可用于 RAS 野生型基因型的转移性结直肠癌的治疗。

(7) 公司参股公司基因公司研发的重组抗人 CD3 和人 BCMA 双特异性抗体注射液、重组抗 Claudin18.2 全人源单克隆抗体注射液、重组抗 PD-L1 和

TGF-β 双功能融合蛋白注射液已取得临床批件，待开展临床试验，可用于多种实体瘤的治疗。

报告期内，公司参股公司华兰基因与国内某知名公司签订《临床前研究数据授权协议》，华兰基因将其研发的创新药重组抗人 CD3 和人 BCMA 双特异性抗体注射液的临床前数据、临床批件申报资料等资料以总额 6,800 万元的里程碑款项（已收到 3,500 万元的首付款）授权给国内某知名公司及其唯一被许可方。

上述项目能够为公司培育新的利润增长点，丰富公司的产品梯队，下一步，公司也将积极开展干细胞、合成生物学、自身免疫性疾病药物、心脑血管药物等药物的研发工作。

3、问：贵公司贝伐单抗已经上市销售，请问 2025 年半年度有多少销售收入，公司有没有出海的打算？

答：公司参股公司华兰基因研发的贝伐单抗 2024 年底取得《药品注册证书》，可以正式生产和销售，2025 年上半年贝伐单抗共实现销售收入 5,889.58 万元，华兰基因已于 6 月 3 日取得贝伐单抗的出口销售证明，已启动向土耳其、巴西、巴基斯坦、越南、孟加拉等国家出口贝伐单抗的药品注册工作，以快速、高效地推进贝伐单抗进入国际市场。

4、问：公司半年度实现较好的分红，请问公司的考虑及未来分红的持续性如何？

答：公司一直实施稳健的分红政策，自公司上市以来共分红 53.4 亿元，分红额占融资额 6.26 亿元的 8.53 倍，给予投资者良好的投资回报，2025 年半年度公司利润分配预案为：以公司总股本 1,827,456,666 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 5 元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本，剩余未分配利润结转以后年度。本次拟分配现金股利金额 913,728,333.00 元（含税），占公司 2025 年半年度合并报表中归属于上市公司股东净利润的 177.13%。

公司在高质量稳健发展的同时，与全体股东共享公司经营发展成果，本次现金分红方案，是根据《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《公

司章程》等相关规定，为深入贯彻现金分红的稳定性、持续性和可预期性理念，积极响应一年多次分红、增加分红频次的政策导向，进一步优化分红节奏，提高公司长期投资价值，增强投资者的获得感。

截至 2025 年上半年末，公司持有的货币资金、交易性金融资产、一年内到期的非流动资产中的大额存单及利息和其他非流动资产中的大额存单及利息合计 76.9 亿元占公司净资产的 55.04%，占比较高，其中闲置资金主要用于购买银行大额存单、结构型存款等，导致公司资产收益率处于较低水平，近几年，银行基准利率持续下调、理财收益持续下降，公司持有大量货币资金的必要性持续减弱，本次利润分配方案的实施有利于进一步优化公司资产结构，提升资产收益率。

本次分红实施完成后，公司 2025 年度每 10 股共计分红 7 元（含税），以 2025 年 8 月 28 日收盘价计算，股息率为 3.98%。未来，公司将贯彻高质量稳健发展理念，持续落实现金分红的稳定性、持续性和可预期性，进一步提高平均分红比例、优化分红节奏，提高公司长期投资价值，与全体股东共享公司经营发展成果。

5、问：近年来，血液制品行业并购不断，贵公司如何看待这种现象，公司将如何应对？

答：通过并购重组做大做强是血液制品行业发展的趋势，国际血液制品行业自 2004 年开始出现大规模的行业整合，行业高度集中，目前全球仅剩约 20 家企业（中国除外），营收排名前五位企业的市场份额占比为 80%—85%，行业集中度凸显。

随着国家政策支持以及行业自身发展，国内血液制品行业整合大势所趋，近年来，国内部分血液制品公司通过兼并、收购的方式，使我国血液制品行业集中度得到大幅提升，展望未来，在政策鼓励和市场需求驱动下，兼并重组仍可能阶段性出现，行业还有重新洗牌的可能，但行业发展的关键词将逐步从“扩张”转为“提质”，在寡头竞争中，胜负的决定因素将更多依靠创新能力和运营效率，而非单纯拼扩张速度，血液制品作为特殊高壁垒行业，其集中化是大势所趋，这既符合经济规律亦契合行业发展趋势，可以预期，

经历并购洗礼后的中国血液制品行业，将以更加健康有序的面貌迈向更广阔的未来，在保障国内供应的同时，向着国际舞台加速前进。

华兰生物也一直参与行业的并购重组谈判，最近也在梳理、寻找行业可并购企业、积极参与血液制品行业的兼并重组工作，后续若有合适并购标的或合适的重组兼并机会公司都会积极参与，但公司对并购重组企业的要求是通过并购重组实现双方共赢、进一步强化主业核心竞争力，发挥产业协同效应，拓展业务覆盖范围，从而提升公司质量和价值，以确保华兰生物基业长青。

6. 请问公司主要产品价格是否稳定？库存情况如何？

答：受原料血浆采浆量逐年增长、人血白蛋白进口规模扩大等因素影响，白蛋白、静丙等部分产品出现一定的销售压力；与此同时集采扩围、DRG/DIP改革、医保控费、药品重点监控合理用药等措施，使得临床重点应用场景收缩、处方量减少，需求端景气度下滑，此外，非血液制品领域企业加速布局重组蛋白、基因治疗、抗体等新兴领域，重组类产品商业化进程持续加快，重组人血白蛋白、重组人凝血因子VIIa等重组产品先后获批上市，这也对传统人源性血液制品临床应用的市场空间可能形成挤压，国内血液制品核心产品价格将呈现一定的压力，公司主要产品价格较去年同期略有下行。

报告期内，公司所有产品均可实现产销平衡，库存保持合理的水平，基本实现满产满销。

7. 问：请问贵公司如何看待重组白蛋白对人血白蛋白的影响？

答：2025年7月，有公司的重组人白蛋白注射液正式获批上市，但其适应症仅为肝硬化低白蛋白血症，适应症远少于人血白蛋白；血浆制备的人血白蛋白临床应用广泛，适应症有5-6种，疗效和安全性经过了临床长期验证；重组人白蛋白注射液上市后，若其获准上市后产品质量稳定、成本可控，可适当缓解国内人血白蛋白供应进口占比较高的局面，但对行业的整体影响非常有限。

8. 请问贵公司如何看待疫苗行业进入下滑期这一说法？

答：我国疫苗行业正处于深度调整期。政策持续引导、公众接种意识增

强、监管要求趋严，共同驱动行业向高质量方向升级。刚性需求叠加低渗透率，为市场带来确定性成长空间。

弗若斯特沙利文《2023 人用疫苗市场报告》显示，2017—2021 年全球人用疫苗市场规模由 277 亿美元增至 460 亿美元，年复合增长率 13.5%；预计 2025 年达 831 亿美元，2030 年突破 1,310 亿美元。公共卫生事件的催化作用尤为显著：一方面，mRNA、重组蛋白等新技术路线快速成熟；另一方面，全民接种意愿显著提升，需求端长期扩容。

以流感疫苗为例，我国总体接种率仅约 3%，远低于欧美及东亚水平。美国 CDC 数据显示，2023—2024 流感季，美国 6 月龄—17 岁人群接种率 55.4%，成人 44.9%，65 岁以上老人达 69.7%。WHO 建议老人、儿童、慢病患者等重点人群接种率应不低于 75%。我国 15 岁以下及 60 岁以上重点人群合计约 5.17 亿，基数庞大、接种率偏低，在政策与需求双轮驱动下，流感疫苗市场前景广阔。

9、流感疫苗接种率低于发达国家水平，市场潜力较大，公司在提升民众接种率有何举措？

答：《全国流行性感防控工作方案（2020 年版）》中指出：接种流感疫苗是全球公认的防控流感的有效手段，要推动各地结合当地实际，制定接种政策，降低重点人群疫苗接种费用，提高疫苗接种率；目前，公司构建了覆盖全国 30 多个省级区域 2,500 余家疾控中心的销售网络，在全国疾控中心覆盖率达到 70%以上，并且与主要的疾控中心客户保持着长期、稳定、紧密的合作关系；未来，除政府不断推动公众接种流感疫苗外，公司也将持续加强接种流感疫苗的宣传教育工作，提升人群接种意识。

10、2024 年流感疫苗价格调整，使得流感疫苗生产企业利润下滑，请问公司下一步的打算、2025 年的销售预期如何？

答：为提高流感疫苗的可及性，提升公司产品市场竞争力和市场占有率，公司 2024 年 6 月 5 日起跟随行业其他企业对四价流感疫苗产品价格进行调整，2024 年，因民众接种意识下降等原因，整个疫苗行业收入和净利润均有一定程度的下降，但公司在流感疫苗的市场占有率和销售接种率仍居行业首位；截止目前，公司四价流感病毒裂解疫苗已批签发 24 批，流感病毒裂

	解疫苗已批签发 4 批，狂犬病人疫苗已批签发 1 批，目前公司正加强对疫苗产品的推广和销售工作，争取在 2025 年取得较好的销售业绩。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 27 日