

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:【2025】004

投资者关系活动类别	<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 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 <u>(请文字说明其他活动内容)</u>	
参与单位名称及人员姓名	易方达基金、泰康资产、工银瑞信、中欧基金、中信建投基金、广发基金、新华资产、幸福人寿、申万菱信、国联民生、长江证券、赢仕投资、汉央投资基金等	
时间	2025年12月25日-2026年1月4日	
地点	广东、上海	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 赵玉林	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>主要问答记录如下：</p> <p>1、血液制品行业发展预期？</p> <p>血液制品作为国家重要战略性储备物资及重大疾病急救药品，具有极高的行业准入壁垒和稀缺性，虽然短期行业受药品集采及医保控费等政策影响，但长期来看随着我国经济水平发展、人口老龄化、血液制品临床刚需、血浆综合利用能力提升及血液制品出口拓展等因素影响，我国血液制品行业未来市场增长空间巨大。</p> <p>2、血液制品行业供需情况预期？</p> <p>血液制品行业2023年和2024年因采浆补增长及新浆站验收采浆量同比增幅均超10%，同时2024年进口白蛋白同比增幅较高，致</p>	

行业短期出现供应与需求错配需要去库存。2025年上半年我国采浆量同比增长降至约5%，预计2025年全年增速也较低，同时进口白蛋白供应放缓，所以2026年行业供应同比增速将放缓，需求端血液制品作为重大疾病急救刚需药品，随着监管政策优化及企业适应调整，预计行业供需关系将改善。

3、关于海外出口进展及预期？

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，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。公司已在重点推进海外市场布局，一方面积极推进海外产品法规注册及出口销售，另一方面积极探讨推进海外合作项目拓展，以构建海外出口业务长远稳健发展。

4、关于公司控制权转让进展情况？

为加强国家重要战略资源的储备和供应，中国生物拟收购派林生物的控制权。公司已于2025年6月10日发布《关于控股股东签署<收购框架协议>暨公司控制权拟发生变更的提示性公告》；公司已于2025年9月10日发布《关于控股股东签署<股份转让协议>暨公司控制权拟发生变更的进展公告》；公司已于2025年12月29日发布《关于控股股东签署<股份转让协议之补充协议>暨公司控制权拟发生变更的进展公告》，受让方已按照《股份转让协议》约定向共管账户支付30%的标的股份转让款，并已向国务院国有资产监督管理委员会及国家市场监督管理总局提交本次交易的报批文件，国家市场监督管理总局关于经营者集中反垄断审查已予以受理，因本次交易已进入国资及反垄断审查程序，转让双方同意根据《股份转让协议》相关约定，将最终截止日延长至2026年6月30日。控制权转让实际执行将积极推动并争取尽早完成交易。

5、公司未来利润分配政策预期？

公司2024年度现金分红金额约2.56亿元，现金分红金额占2023年度归属于上市公司股东的净利润的比率为41.79%；公司2025年度现金分红金额约2.56亿元，现金分红金额占2024年度归属于上市公

司股东的净利润的比率为 34.33%。

关于未来分红比例事项，作为国有控股上市公司，公司将继续保持高分红比例持续回报股东。公司 2025 年 10 月 27 日召开的第十届董事会第十八次会议审议通过了《关于子公司利润分配方案的议案》，通过子公司持续向上市公司进行利润分配，以保证公司未来持续进行利润分配能力。

6、公司 2025 年前三季度经营业绩同比下降原因？

2025 年前三季度，公司营业收入和归属于上市公司股东的净利润均同比下降，主要因为公司全资子公司广东双林和派斯菲科均在推动二期产能扩增，产品供应量同比下降所致。近年通过内生式增长及外延式扩张并举，公司采浆量快速提升，公司产能已经无法满足经营发展需要，公司下属两家全资子公司广东双林和派斯菲科均在推动二期产能扩增，派斯菲科利用 2025 年春节前后停产完成二期产能扩增及验收，2025 年 3 月初已顺利投产，广东双林也已完成二期产能扩增及验收，2025 年 6 月已顺利投产，公司合计年产能提升至超 3,000 吨，产能扩增短期虽然对经营业绩有影响，但为公司未来实现可持续发展奠定了坚实的基础。

7、2025 年全年采浆量预期和投浆量预期？

公司 2025 年前三季度采浆量近 1200 吨，同比增长约 10%，采浆量同比增长情况较好；公司 2024 年采浆量超 1400 吨，预计 2025 年采浆量近 1600 吨；产能扩增后预计 2025 年投浆量将超 1400 吨，但部分产品批签发将于 2026 年一季度完成。

8、公司新产品研发进展及上市预期？

公司重点推动第四代静丙研发，子公司广东双林 2024 年 5 月获得第四代 10% 静丙（5g）《药物临床试验批准通知书》，2025 年 4 月获得第四代 10% 静丙（5g）新增适应症 CIDP《药物临床试验批准通知书》，预计第四代 10% 静丙（5g）2027 年上半年获得批文；子公司派斯菲科也在积极推进第四代 10% 静丙（5g）研发；公司为提升产品差异化竞争，子公司广东双林 2025 年 12 月获得第四代 5% 静丙（2.5g）

	<p>《药物临床试验批准通知书》,预计第四代 5%静丙 (2.5g) 2028 年获得批文, 在获得批文之前第三代 5%静丙 (2.5g) 将继续生产销售。此外, 子公司广东双林重点推动人凝血因子 IX 研发, 目前人凝血因子 IX 产品生产和销售的企业较少, 预计 2027 初获得批文; 子公司派斯菲科也在积极推进人凝血因子 VIII 和人凝血因子 IX 产品研发。</p> <p>9、公司浆站数量和产品数量?</p> <p>广东双林共有 19 个浆站, 在采 17 个浆站, 鹤山和坦洲浆站已建成待验收, 派斯菲科共有 19 个浆站已全部在采, 公司浆站数量合计达到 38 个, 目前位居行业第三。广东双林拥有 3 大类 8 个品种 18 个规格, 派斯菲科拥有 3 大类 9 个品种 31 个规格, 合计品种数量达到 11 个, 目前数量位居行业第三。</p> <p>10、中国生物收购完成后有提高持股比例计划吗?</p> <p>根据 2025 年 9 月 10 日发布的《详式权益变动报告书》, 中国生物提出为进一步稳定对上市公司的控制权, 除本次权益变动外, 中国生物不排除在未来 12 个月内通过协议转让、集中竞价交易、大宗交易或其他法律法规允许的方式, 基于对上市公司股票价值的合理判断, 并根据上市公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势, 继续增持上市公司股份。如果中国生物未来增持上市公司股份, 将严格按照相关法律法规的规定, 及时履行相关审批程序和信息披露义务。</p>
附件清单 (如有)	无