

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：20260323

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 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	2026年3月23日(周一)上午10:00-11:00
地点	不适用
上市公司接待人员姓名	副总裁：李寿孙 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	<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>公司财务总监、董事会秘书潘宇轩先生就2025年年度经营情况作基本介绍：</p> <p>报告期内，公司实现营业收入20.59亿元，同比增长3.24亿元，增幅18.69%，主要因为同期合并口径的增加。其中，母公司实现营业收入14.14亿元，同比减少4.1%；归属上市公司股东的净利润1.12亿元，同比减少71.6%。</p> <p>公司全年整体采浆662.31吨，较去年同期增长31.72吨，增幅5.03%；其中华润博雅生物浆站采浆542.4吨，同比增长20.37吨，增幅3.97%；绿十字浆站表现亮眼，采浆119.91吨，同比增长11.35吨，增幅10.46%，顺利实现“双十增长”目标。</p> <p>2025年度(含中期分红)每10股合计派送现金2.23元(含</p>

税)，年度累计现金分红总额合计为 1.12 亿元（含税），占 2025 年公司实现归属于上市公司股东的净利润的 99.78%。

2026 年是“十五五”开局之年，华润博雅生物会持续锚定“成为世界一流血液制品企业”的战略目标，坚定践行华润“1246”模式，以“四个重塑”为抓手，围绕自身发展战略与经营目标，砥砺前行、夯实经营管理。

## 二、互动交流

### 1、公司 2025 年产品价格变化情况，2026 年价格展望？

2022-2024 年全国采浆量增长较快，年复合增长率近 8%，但需求端受限于医疗政策 DRG/DIP 改革、医保控费、消费降级的影响，增长速度较缓，行业整体库存增加。血液制品行业核心产品 2025 年整体价格较 2024 年均有所下降，价格整体根据市场供需关系进行调节，2026 年产品价格仍受供需关系影响，仍然存在一定压力。

### 2、目前行业和公司的白蛋白、静丙的渠道库存情况

公司持续加强存货管理，推进专业化学术营销体系建设，从医院拓展、学术活动、临床研究到数字化运营多维度发力，各类产品库存相对合理，静丙库存略有压力，凝血因子类产品受排产的影响库存紧张，白蛋白供需较为平衡。公司存货主要为原料血浆，产品库存结构相对合理。

### 3、未来绿十字采浆量规划和增长预期？

公司全年整体采浆 662.31 吨，较去年同期增长 31.72 吨，增幅 5.03%；其中华润博雅生物浆站采浆 542.4 吨，同比增长 20.37 吨，增幅 3.97%；绿十字浆站表现亮眼，采浆 119.91 吨，同比增长 11.35 吨，增幅 10.46%，顺利实现“双十增长”目标。

公司将绿十字下属浆站纳入博雅血浆中心的片区管理，采浆

动能得到显著提升，我们力争整体采浆增速高于行业平均增速，绿十字达到双位数增长。

#### 4、公司未来对于核心产品毛利率的展望？

公司合并层面毛利率 49.9%，同比下滑 14.8ppt，主要受以下影响：一是合并范围内绿十字中国产品种类较少、产品收得率较低，影响整体毛利率水平；二是血液制品行业受供需关系影响，产品价格承压，毛利率有所下降。

公司将持续深入挖掘采浆效能，强化血浆成本的规模效应，控好成本；并加强研发效能，以更全的产品结构、更优的产品工艺来助推成本结构优化；另外，做好对绿十字赋能，加快绿十字中国的工艺优化进度，提升产品收得率，提高企业盈利水平。

#### 5、公司十五五规划进展和主要展望？2026 年业绩预期？

华润博雅生物将立足浆站拓展、终端掌控、研发创新、国际化四方向持续发力。浆量拓展方面，依托华润集团资源与第三方协同优势，积极拓展新浆站、夯实片区制管理，升级 SCRM 浆站会员系统，组建专业宣传发展团队，深挖外县市场等举措，不断提升浆站单产。终端掌控方面，高举学术旗帜，一品一策，区域精耕，强化代理商精细化管理，搭建 KA 平台，深度服务关键客户，提升以医院为主的终端掌控。研发创新方面，以市场和临床价值为导向，探索真实世界研究，重点开发球蛋白类高附加值产品；拓展新适应症，提升研发成果转化。国际化方面，充分评估国际血液制品市场机会，系统推进以静丙等免疫球蛋白为核心的多品种国际注册与产品出口，持续拓展半法规、非法规市场，积极探索创新多种业务合作模式，力争实现突破。

#### 6、生物制品税率调整对公司和行业的影响？

根据税务总局等部门联合发布的《关于增值税法施行后增值

《财政部、国家税务总局关于完善股权激励和技术入股有关所得税政策的通知》规定，自 2026 年 1 月 1 日起，生物制品 3% 增值税简易征收政策正式终结，普通生物制品适用 13% 一般计税税率，但是特定的生物制品除外。如血液制品中的罕见病药物 PCC、VIII 因子及 IX 因子等仍适用 3% 简易征收。

转为一般计税方法后，企业健全财务核算的需求进一步提升，规范发票管理、强化成本归集的意愿更加强烈，从而有助于推动行业整体从“粗放式经营”转向“精细化管理”，提升企业合规经营、规范管理水平。根据上述政策，短期内血液制品企业的税负成本会有一定程度的增加。公司会积极完善供应链管理举措，做好经营管理工作，促进经营效能提升，降低税负影响。

### 7、后续研发和商业化规划？

公司始终秉持创新驱动发展战略，2025 年研发投入强度达到 5.5%。2025 年 10% 静注人免疫球蛋白、破伤风人免疫球蛋白获生产批件；20% 皮下注射人免疫球蛋白临床获批，病例入组工作有序推进；2026 年 2 月人凝血因子 IX 获批临床，临床转化进程提速增效。

绿十字研发进展顺利，静丙工艺改进突破预期，于 2026 年年初获得上市批件。其他在研产品正积极推进中。

### 三、公司未来的展望

公司财务总监、董事会秘书潘宇轩先生作总结：

过去的一年，对于血液制品行业而言是不平凡的一年。无论是宏观经济环境还是行业赛道，都经历了一场“压力测试”。

展望 2026，公司将持续深耕血液制品主业，“苦练内功”，持续聚焦核心业务领域，筑牢高质量发展战略根基，着力构建从浆量拓展、研发创新到营销突破的全链条可持续竞争优势，全面激发高质量发展内生动力，驱动战略落地与效能提升“共渡时艰”。在浆站精细化管理上狠下功夫，通过提升献浆员的服务体

	<p>验、优化浆站运营效率,确保在复杂环境下原料血浆的稳定供应,练好“原料保障”的硬实力。在市场价格承压的背景下,通过技术创新和数字化转型,不断提升血浆的综合利用率。在确保产品质量始终符合乃至高于国家标准的前提下,通过精益生产,提升血浆综合利用率,做好“工艺效率”挖潜。</p>
日期	2026年3月23日

**附件：人员名单**

序号	姓名	公司
1	鲁春娥	中邮证券
2	胡晓航	中银国际
3	张恒楠	中信证券
4	刘琦	中信证券
5	王凯旋	中信证券
6	魏巍	中信期货资管
7	汤然	中信建投
8	刘若飞	中信建投
9	周晨光	中信建投
10	王馨	中信建投
11	朱言音	中金公司
12	张慎平	招银国际
13	方秋实	招商证券
14	黄培锐	远信（珠海）私募
15	张晓榕	永赢基金
16	龚宇霆	永安财产保险
17	唐巍	言是科技
18	佟嘉钰	鑫元基金
19	王华均	西藏合众易晟投资
20	张炜兵	闻天私募
21	赵国强	闻天私募
22	王娟	天治基金
23	邱天	天风资管
24	翟雪	泰康资产
25	黄向前	深圳市尚诚资产
26	贺福东	深圳市千榕资产
27	刘诗瑶	尚艺投资
28	杨东朔	上银基金
29	沈怡雯	上汽顾臻（上海）资产
30	沈威宇	上海自然拾贝投资
31	黄胜	上海易则投资
32	王卓琳	上海绿山私募
33	盛建平	上海荷和投资
34	喻婷	上海翰潭投资
35	张波	上海富邻投资
36	黄勇	上海常春藤私募
37	魏赟	山西证券
38	唐明	青榕资产
39	李峰	平安证券
40	郭艳红	暖逸欣
41	陈修竹	摩根士丹利

42	阮帅	明亚基金
43	陈昊宇	曼林（山东）基金
44	余汝意	开源证券研究所
45	阮帅	开源证券
46	何川	巨杉（上海）资产
47	周章庆	交银基金
48	袁聪敏	华夏久盈资产
49	李雨涵	华安证券
50	朱伟华	鸿运私募基金
51	刘芳	合煦智远基金
52	胡雨晴	国投证券
53	易小金	国泰基金
54	郑琴	国泰海通
55	谈嘉程	国泰海通
56	王彦迪	国联民生
57	年庆功	国海医药
58	刘牧	国海富兰克林基金
59	李桺桐	广发证券
60	罗佳荣	广发证券
61	刘勇	光大自营
62	刘冬	格林基金
63	陈启明	峰境基金
64	江琦	东证资管
65	付婷	东海证券
66	吴明华	东北证券
67	张小郭	创金合信
68	谭飞	博远基金
69	陈家华	博远基金
70	李嘉冕	博裕资本
71	李欣	宝盈基金
72	郭牧青	HBM Partners
73	马学进	其他
74	宋歌	其他
75	潘宗德	其他
76	霍辰伊	其他
77	肖海燕	其他