

证券代码：002880

证券简称：卫光生物

深圳市卫光生物制品股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2026 -002

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参加公司2025年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026年05月08日 15:00-17:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 郭采平女士 董事、财务总监 陈冠群先生 独立董事 王艳梅女士 董事会秘书 刘雪芬女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1.请问公司库存上升，是不是白蛋白行业产能过剩？对于国外血制品低价竞销，公司有何对策？请评估税率由3%上升至13%对公司各产品的影响。谢谢！</b></p> <p>答:尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。近年来血液制品行业产能逐渐释放，叠加医保控费等因素导致短期需求波动，行业整体库存有所上升。面对进口人血白蛋白的冲击，公司将积极优化产品结构，强化产品质量和品牌，提升吨浆利用率，提高产品的市场竞争力。依据国家增值税有关最新政策规定，血液制品中的罕见病药物仍适用3%简易征收，其他血液制品不再适用3%简易征收。本次增值税政策调整对血液制品行业有一定影</p>

响。公司将通过持续优化供应链管理和进项抵扣管理等经营举措，降低因政策变化给公司带来的影响。

**2.请问，如何看待深圳政府的千亿市值计划？为什么卫光生物长期被市场边缘化？如何追随深圳市政府的2027年底20万亿市值计划？**

答：尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关心和关注。公司非常重视市值管理，自上市以来，公司持续通过实施现金分红、送红股、转增股本等多种方式回报全体股东，不断提升信息披露工作质量，以深交所信息披露评级“六连A”的规范运作和治理水平向广大投资者传递公司价值。在持续提升公司盈利能力和内在价值、夯实血液制品主业的同时，实现血液制品相关技术的国际化输出，推出以重组人纤连蛋白为核心成分的“菲丽婷”中高端美妆护肤品牌，公司还积极布局细胞与基因治疗等生物医药前沿领域，培育新的利润增长点，增强公司差异化竞争优势，提升公司的长期市值表现。

**3.公司流通盘过小不利于机构投资者进入，建议公积金转增股本扩大流通盘以便增加流动性。**

答：尊敬的投资者您好，感谢您的热心建议。公司经营管理层会认真考虑，审慎研究，谢谢！

**4.血制品板块整体走势低迷，按目前价格卫光无法完成募资金额，是否考虑改为发行可转债，这样既能募资又能活跃卫光A股股价。**

答：尊敬的投资者您好，感谢您的热心建议。公司本次向特定对象发行股票项目拟发行股数不超过4,536万股，目前已经提交证监会履行发行注册程序，公司将积极推进后续相关进程。公司同时也会考虑采用多种融资工具来筹集经营所需资金，改善资产负债结构。

**5.业绩看起来没事，股价却雪崩，业绩是否有假？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司已披露的经营业绩真实、准确、完整，不存在任何业绩造假情况。二级市场股票价格的波动受到宏观环境、行业发展、市场情绪等多方面因素的影响。公司将持续深耕主业、优化在生物医药领域的战略布局，并积极寻找新的利润增长点，致力于不断提升公司盈利能力和内在价值，助力实现良好的长期市值表现。

**6.血制品从去年开始销售比较低迷，请问管理层整体如何判断市场，是否会采取一些更有效的调整策略？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。血液制品行业目前总体需求短期承压，中长期市场空间仍然较大。公司将积极构建国内稀缺、具备全球竞争力的差异化血液制品产品矩阵，主动变革，持续优化营销体系和营销策略。同时，充分发挥卫光生命科学园所处的区位优势 and 已形成的生物医药产业集聚优势，构建更加完善的、以创新孵化和成果转化为特色的科研经济生态体系。

**7.公司股价近几年萎靡不振，业绩不好不坏，管理层用何种方式改善业绩，提振股价？给股民有回报并看好公司长期发展？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司一直重视股东回报，自上市以来，坚持通过现金分红、送红股、转增股本等方式回报全体股东。公司未来将通过以下措施积极改善业绩，创造长期价值：（1）拓展血制新品种，构建国内稀缺、具备全球竞争力的差异化血液制品产品矩阵；（2）变革营销模式，持续优化营销体系和营销策略；（3）加速国际化布局，推动完成现有技术输出项目落地转化，形成可复制、可推广的国际化技术输出合作模式；（4）进一步完善在生物医药领域的战略布局，培育新的业务增长点；（5）充分发挥卫光生命科学园所处的区位优势 and 已形成的生物医药产业集聚优势，构建更加完善的、以创新孵化和成果转化为特色的科研经济生态体系。

**8.请问郭女士：如何体现贵公司差异化？有什么措施？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司的差异化主要体现在：（1）公司是粤港澳大湾区唯一的国有血液制品上市公司；（2）公司单浆站年均采浆量高于行业平均水平；（3）公司产品种类丰富，拥有11个品种，23种规格；（4）公司以自有科研平台、股权投资公司、卫光生命科学园为载体，打造优势技术平台、资本运作平台及成果转化平台。目前已经形成了合成生物学、细胞与基因治疗（CGT）、AI+药械等领域的集聚效应。公司未来将通过技术创新、规模扩张、质量领先、效率制胜等措施，做强血液制品基石业务，成为国内差异化先锋。

**9.请问公司今年院外血制品价格跟去年第四季度相比如何？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司

目前产品价格总体保持相对稳定，谢谢！

**10.请问郭女士：拿什么拳头产品参加全球竞争力的差异化血液制品产品矩阵？希望贵公司真正开发出自己的专属产品，不要停留在PPT上，真正让投资者看到实实在在的回报！**

答:尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司拥有人血白蛋白、免疫球蛋白、凝血因子3大类，11个品种，23种规格的血液制品产品，充分发挥自身技术优势，扩宽在生物医药领域生态边界。公司以血友病、免疫与神经系统疾病等罕见病及重大传染性疾病为主要研究领域，聚焦血液制品及其相关业务赛道，在研重点项目新型静注人免疫球蛋白、人纤维蛋白粘合剂等稳步推进。

**11.公司应该讲出自身优势，描绘出所达目标，运用市场工具，搞活股价，这样投资者就会有信心，才会较长时间持有股份，股价长期在低位对定增极为不利，请公司领导要重视，不能出现第二次定增失败。**

答：尊敬的投资者您好，感谢您的热心建议。公司致力于持续提升内在价值和盈利能力，重视股东回报，将积极推进再融资项目顺利发行。

**12.贵公司园区内的深圳医学科学院和深圳湾实验室在脑机接口，生物芯片领域已取得了许多学术成果，贵公司有无计划与其进行进一步的合作？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司密切关注生物医药相关前沿领域技术和运用，持续探索与园区入驻企业的合作可能性。谢谢！

**13.贵公司第三期员工持股至今大幅亏损，试问如果公司管理层自己的持股都回本无望，如何能吸引机构投资者参与公司的定增计划？公司的定增计划是否有无人竞价而夭折的风险？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司自上市以来，坚持通过现金分红、送红股、转增股本等方式回报全体股东，具备长期投资价值：（1）公司是粤港澳大湾区唯一的国有血液制品上市公司；（2）公司单浆站年均采浆量高于行业平均水平；（3）公司产品种类丰富，拥有11个品种，23种规格；（4）公司是国内首家实现血液制品技术输出的企业；（5）公司以自有科研平台、股权投资公司、卫光生命科学园为载体，打造优势技

术平台、资本运作平台及成果转化平台。目前已经形成了合成生物学、细胞与基因治疗（CGT）、AI+药械等领域的集聚效应。

公司再融资项目已提交证监会履行注册程序，待取得批文后，公司将加强与投资者的沟通交流，充分传递公司投资价值，争取顺利发行。

**14.血液制品行业季报显示，上海莱仕透露转变销售模式以终端动销为导向，依据实际动销情况安排发货，主动放弃以价换量、追求发货规模。请问卫光是借鉴上海莱仕的市场销售模式？还是尾随天坛生物掀起的内卷毒谋？请问血制品价格大幅优惠能提高公司销量暴涨几倍吗？反问，血制品价格大幅提升会导致公司血制品一瓶难卖吗？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司将主动变革营销模式，持续优化营销体系和营销策略，围绕“深耕广东、扎根省外、模式升级、产品突围”的整体指导思想，以“产品价值分层、市场分级运营、模式精准适配、资源聚焦投放”为核心策略逻辑，构建适配于不同产品类别、市场区域、销售渠道和销售终端的差异化营销体系，并高效联动市场准入、市场推广、客户服务、终端管理等关键环节，实现从策略制定到结果反馈、复盘改进的闭环管理，持续打造专业化、精细化的营销队伍，以营销效能提升驱动市场占有率提升。公司产品价格将根据市场情况动态调整。

**15.您好，请问血液制品的价格是独立于“市场经济”以外的吗？是否有政策只允许降价不允许涨价？若只允许降价会不会出现集采价0.01元/瓶的可能性吗？对血液制品有需求的患者是否可以完全使用其他廉价药品替代？面对去年公司收入降低，企业高层的薪酬有出现大幅升薪情况？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。血液制品价格根据市场供需情况决定，会受到集采政策影响。血液制品是从健康人血浆中分离、提纯制成的，用于预防、治疗和诊断人类疾病的白蛋白、免疫球蛋白、凝血因子等生物活性制剂。血液制品在医疗急救、战争、重大灾害和疫病等事件中具有无法替代的重要作用，属于国家重要战略性储备物资。公司管理层的薪酬根据公司绩效考核制度确定，与公司经营业绩挂钩。

**16.请卫光生物管理层阐述一下：血制品行业的毛利率合理区**

间？血制品行业的净利率合理区间？作为药品生产企业，血制品行业现在的毛利率远低于一般药品生产企业。请问血制品企业能像一般药品生产企业，在短期内可提升数倍数十倍产能吗？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。血液制品行业的利润率情况请参阅行业上市公司2025年年度报告。血制品行业的产能主要通过现有产线的工艺升级、流程再造、设备更新和技术创新以及新建产线来稳步提升。

**17.请管理层讲述大家关心的血制品价格问题，2026年产品价格制定有何策略？对血制品价值的后续走向有何预期？血制品行业的市场空间有多大？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司产品价格将根据市场情况进行动态调整。血液制品行业需求总体短期承压，中长期市场空间仍然较大。血液制品作为国家战略性储备物资和重要的疾病急救药品，在老龄化和医疗资源供给扩容的背景下，预计未来行业供需关系将有所改善。此外，目前我国血液制品的人均使用量较低，相比欧美成熟市场仍有较大的提升空间。随着未来静注人免疫球蛋白等产品适用症的增加、循证医学证据的不断完善，以及临床普及率的提升，静注人免疫球蛋白等血液制品的应用场景将逐步丰富，我国血液制品的需求有望持续增长。

**18.请问贵公司，和深生集团的合作情况如何？公司股价已经新低，公司是否有利空？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。请问您说的深生集团是指哪个公司？公司经营正常，不存在应披未披的事项。

**19.董事、总经理郭采平女士请问公司员工平均年龄是多少？员工数多少？研发占比是多少？股权激励如何？作为总经理如何看待人才？是否有引进国内或国际顶尖人才计划？谢谢！**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。截至2025年年末，公司员工总数为901人，2025年度研发投入占营业收入比重为4.77%；截至目前，公司已实施三期员工持股计划；我认为，人才是第一战略资源，是经营的本质；选人以德为先、以适配为本，用人以价值为纲、以成长为要；分层分类、系统经营，让人才与企业双向成就；公司将根据经营发展的实际需要引进国

	<p>内或者国际顶尖人才。</p> <p><b>20.预计今年业绩是不是会大幅度下滑?</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关心和关注。公司2026年业绩情况请关注公司公告，谢谢！</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026年05月08日