

证券代码：300601
债券代码：123119

证券简称：康泰生物
债券简称：康泰转2

深圳康泰生物制品股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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 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"/> 其他：线上电话会议
参与单位 名称	中信建投证券、广发证券、海通证券、中信证券、申万宏源证券、国信证券、天风证券、瑞银证券、东方证券、华鑫证券、华福证券、山西证券、中泰证券、东北证券、华泰证券、兴业证券、华兴证券、西南证券、中邮证券、国盛证券、西部证券、开源证券、长城基金、南方基金、安信基金、平安基金、泰康资产、海富通基金、淡水泉投资、中银基金、嘉实基金、博时基金、中融基金、恒生前海基金、高盛中国、上银基金、英大基金、中加基金、中再资管、永赢基金、上海重阳资管、博裕资本投资、高毅资产、趣时资产、上海理成资管、上海中域资管、平安理财、上海银倍投资、海通研究所、Willing Capital Management Limited、Goldstream Capital Management Limited、Goldman Sachs Asset Management International、CMB International Asset Management Limited 等 100 余家机构及个人参会
时间	2024 年 4 月 28 日 15:00-16:30
地点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	总裁苗向；副总裁、集团研发负责人刘建凯； 集团国际业务负责人彭浩云；财务总监周慧； 董事会秘书陶瑾；IR 团队（吴华、奎欣妤）

投资者关系活
动主要内容介
绍

一、介绍行业及公司近况；

二、交流内容：

Q1：13 价肺炎疫苗的预期、市场空间以及销售策略

A1：公司 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗持续放量，随着民众的疫苗预防接种意识不断提升，特别对肺炎系列疫苗关注度的增加，相较其他发达国家，13 价肺炎球菌多糖结合疫苗在中国的渗透率仍有较大的提升空间，与 2023 年相比，公司 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗仍将保持稳定增长。后续或随着在研管线中 20 价、24 价等更高价次肺炎球菌多糖结合疫苗的推进及上市，公司将夯实高价次肺炎球菌多糖结合疫苗相关产品的优势。

此外，由于全球疫苗分配不均衡，该产品在海外亦存在较大需求，截至目前，公司就 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗先后与印尼、菲律宾、巴基斯坦、沙特阿拉伯、印度等十多个国家签署了合作协议，相关注册工作正在有序推进中。2023 年 10 月，公司 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗获得了印度尼西亚《上市许可证》，标志着该疫苗已具备在印度尼西亚市场销售的基本条件，对公司国际市场的拓展产生积极影响，有利于提升公司国际竞争力。

Q2：公司人二倍体狂苗的产品优势及市场空间？目前进展情况？

A2：产品优势：公司冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞），获批了“5 针法”和“2-1-1”（四针法）两种免疫程序，是国内首个获批的“四针法”冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）。公司冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）引进巴斯德全套技术并在其基础上优化升级，采用人二倍体细胞制备，具有生产工艺先进、质量稳定、良好的安全性、免疫原性和免疫持久性等优势。

市场空间：冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）为世界卫生组织推荐的“金标准”狂犬病疫苗，国内对狂犬病疫苗的需求量较大，且冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）作为新一代狂犬病疫苗，目前市场替代率尚较低，未来提升空间较大。弗若斯特沙利文预测到 2030 年，国内狂犬病疫苗市场规模将升至 172 亿元，其中人二倍体细胞狂犬病疫苗市场规模有望达到 101.8 亿元。面对日益增长的市场需求，公司冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）凭借先进的技术路线、更优的接种程序，有望打开更加广阔的市场空间。

进展：截至目前冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）现已完成 20 个省、自治区、直辖市的准入，并于 2023 年 4 月实现上市销售，后续将积极推动该产品的销售推广。

Q3:2024 年一季度现金流量表中，支付其他与经营活动有关的现金、其他与投资活动有关的现金均同比增长，具体是用于哪些方面？

A3:支付其他与经营活动有关的现金同比增长的原因：支付推广商推广服务费；

支付其他与投资活动有关的现金同比增长的原因：购买现金管理及理财产品。

Q4: 目前公司研发管线布局规划？其中的重点产品及推进进度？

A4:公司研发主要方向：多联多价疫苗、成人疫苗及创新疫苗。

1) 多联多价疫苗布局情况：公司多联多价保持行业领先，多联疫苗方面：一是以百白破为基础的四联疫苗（已上市）、五联疫苗（I 期临床中），也具备六联疫苗的研发基础；二是以麻风为基础的麻风二联苗（已上市）、麻腮风三联疫苗（获批临床），也具备麻腮风水痘四联的研发基础。多价疫苗方面：

13 价肺炎球菌多糖结合疫苗已上市销售，20 价（获批临床）、24 价等更高价次肺炎球菌多糖结合疫苗的研发正在推进中；四价流感病毒裂解疫苗处于 I、III 期临床试验阶段；口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗（Vero 细胞）处于 I 期、II 期临床试验阶段；二价/四价肠道病毒疫苗的研发也在推进中。

2) 成人疫苗布局情况：除已获批上市产品乙肝疫苗（20 μ g、60 μ g）、23 价肺炎球菌多糖疫苗、冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）、水痘减毒活疫苗（13 岁及以上全人群）等，公司成人疫苗还布局了四价流感病毒裂解疫苗、吸附破伤风疫苗、24 价肺炎球菌多糖结合疫苗、带状疱疹疫苗、呼吸道合胞病毒疫苗（RSV）等疫苗。

3) 创新疫苗布局情况：公司注重疫苗新技术路径的应用研究和新技术平台的建立，包括 mRNA 技术、病毒载体技术、新佐剂技术等。公司专门设立了 mRNA 及新型佐剂的研发团队，目前 mRNA 技术路径主要聚焦于 RSV、狂犬疫苗等产品的开发，佐剂方面主要服务于公司在研管线中重组技术路径的在研产品。除了自主建设技术平台外，公司也将持续加强对外合作，积极探索行业未来发展的方向。

Q5: 公司现金分红情况如何以及是否考虑回购公司股票？

A5: 公司在推动自身业务稳步发展的同时，制定了稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，通过回购股份、现金分红等多种形式，与投资者共享发展成果。

公司 2022 年 9 月召开股东大会，审议同意了使用自有资金回购公司股份并将该回购股份注销。截至 2023 年 3 月，公司回购股份方案已实施完毕，公司累计回购股份 3,581,600 股，已全部注销，成交总金额为人民币 120,967,842.86 元（不含交易费用）。

自 2017 年 2 月上市以来，公司累计现金分红金额逾 17 亿

元，累计现金分红总额占累计归属于上市公司股东净利润总额近 45%。其中，2023 年全年已分红及拟现金分红金额合计为 5.25 亿元，占 2023 年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 61%。公司未来将继续根据所处发展阶段，统筹好公司发展与股东回报的动态平衡，以分红稳定性、持续性和可预期性，深刻践行“国九条”相关规定，切实与投资者分享企业的成长与发展成果。

Q6：公司与阿斯利康的合作情况？

A6：2024 年 3 月，公司全资子公司民海生物与大兴区政府、阿斯利康签署《战略合作备忘录》，各合作方将共同探索建立疫苗领域的长期战略合作，共同推动阿斯利康和民海生物双方创新产品管线在中国的本地化和市场准入，助力中国疫苗创新产品海内外合作与发展，目前就相关具体合作事项正协商和推进中，后续进展如达到信息披露标准，公司将会根据相关法律法规的规定履行信息披露义务。

Q7：公司出海目标区域及品种？公司海外业务进展？2024 年是否将有收入贡献？

A7：全球多地疫苗供应不足，为公司提供了广阔的海外市场机会，其中中等收入国家市场潜力巨大，公司将主要聚焦共建‘一带一路’国家及地区，如东南亚、南亚、中东、非洲、拉美、东欧等。公司将重点推动 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗、23 价肺炎球菌多糖疫苗、水痘减毒活疫苗等疫苗品种在海外市场的注册、推广、商业化销售、技术转移等方面的合作。

2023 年以来，公司与印尼、沙特、巴基斯坦、印度、埃及、巴林、孟加拉等十多个国家合作方签署授权代理或技术转移协议，持续拓展 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗、23 价肺炎球菌多糖疫苗、水痘减毒活疫苗等疫苗品种的海外布局。

2023 年 10 月，公司 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗获得印度尼西亚上市许可，目前公司已与印尼合作方签署 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗《销售合同》，即将实现首批出口，预计 2024 年将给公司带来新的业绩增量。

未来，公司将持续攻坚海外市场，积极开拓海外销售渠道，推动公司产品在海外市场的推广和布局，通过国际化渠道拓展竞争市场空间，助力公司国际化战略的实现。

Q8：预计公司未来销售费用、研发费用等变化情况？

A8：预计公司销售费用率稳定在行业平均水平；研发费用将根据当期公司在研管线进展情况而有所波动，公司将持续加大研发投入，研发费用总额或将随公司收入的增长而有所增加。

Q9：公司 2024 年及未来的业绩预期？

A9：公司 2024 年将继续坚持巩固国内销售市场、开拓国际业务、推进企业战略合作，在市场环境、新生儿出生数量等外部因素没有发生重大变化的情况下，2024 年预计全年收入及利润将实现稳步增长。

1) 国内方面：公司将积极推动新品冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）及水痘减毒活疫苗推广和销售，为公司业绩增长贡献新力量；推动次新品 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗、乙肝疫苗的持续放量；无细胞百白破 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（四联苗）、23 价肺炎球菌多糖疫苗等产品将保持平稳。

2) 国际化方面：公司将继续稳步推进国际市场的开拓，13 价肺炎球菌多糖结合疫苗预计 2024 年海外市场销售将贡献部分业绩收入。

3) 战略合作及业务拓展方面：公司在立足现有业务的同时，积极探索内生与外延结合的发展路径，围绕医药生物领域，寻找符合公司发展战略和产业布局的优质赛道，寻求培育和拓展

证券代码：300601
债券代码：123119

证券简称：康泰生物
债券简称：康泰转2

	<p>新领域业务的机遇，拓宽公司战略布局，为公司持续发展注入新动力。</p> <p>4) 2025 年及 2026 年，公司冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）和水痘减毒活疫苗全面进入市场，四价流感病毒裂解疫苗、吸附破伤风疫苗预计上市销售，国际化陆续落地，公司收入保持持续增长，随着公司固定成本的增长放缓，预计利润将保持更高增长，推动公司持续快速发展。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 4 月 28 日