

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：2026-001

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 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	线上参与康泰生物 2025 年年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 04 月 23 日（星期四）下午 15:00-17:00
地点	“约调研”微信小程序
上市公司接待 人员姓名	董事、总裁：苗向先生 独立董事：李皎予先生 副总裁、董事会秘书：陶瑾女士 财务总监：马建英先生
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>公司于 2026 年 04 月 23 日（星期四）15:00-17:00 在“约调研”微信小程序举办 2025 年度网上业绩说明会，就投资者关注的问题进行了回复。本次交流的主要内容如下：</p> <p>1、问：公司现金充裕，股价这么低，有回购计划吗？</p> <p>答：您好，公司重视股东价值回报，将提升内在价值与股东回报作为核心目标，公司稳健的现金流，将有力保障主营业务发展、研发投入与长期战略布局。后续如有回购等相关计划，公司将按照规定及时履行信息披露义务，感谢您的关注！</p>

2、问：贵司 25 年年报中提到四联苗受百白破接种程序调整的影响，销售大幅下滑。之前贵司提到过有申请将四联苗调整为 2 月龄，需要走什么程序？目前进展如何？预计什么时候有结果？后续四联苗是否还会有销售？

答：您好，公司四联苗的销售正积极推进中，2025 年全年和 2026 年一季度四联苗均有收入贡献。此外，公司已启动四联苗免疫程序的调整，公司将根据政策积极推进该调整事项，后续如相关进展达到信息披露标准的，公司将按法律法规规定履行信息披露义务，感谢您的关注！

3、问：贵司 25 年海外收入 0.99 亿，增长 859.4%，进展非常好。请谈一下 26 年海外拓展的计划和目前的最新进展。另外，26 年一季度海外收入有多少？

答：您好，公司推进“产品出口+技术输出”深度融合模式，目前已相继与二十多个国家的合作方就 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、无细胞百白破 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（四联苗）等产品在海外市场的注册、推广、商业化销售、技术转移等方面达成合作协议，逐步构建起从产品输出到技术赋能的国际化业务体系，公司的国际合作网络布局已覆盖东南亚、南亚、中东、中亚、非洲、东欧、拉美等区域。2025 年，公司海外注册工作稳步推进，多款产品相继取得海外 GMP 认证、注册批件，未来，公司将持续聚焦核心产品海外注册攻坚，推动海外业务放量，助力公司实现全球化高质量发展。感谢您的关注！

4、问：贵司重磅疫苗五联苗目前已进入 3 期临床实验，请预计五联苗正常研发需要多久才能完成 3 期临床？

答：您好，公司正积极推动五联苗 III 期临床试验进程，目

前五联苗项目正在进行受试者入组，后续如产品研发及注册进展达到信息披露标准的，公司将会根据相关法律法规的规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

5、问：贵司 25 年毛利率下滑较多，其中一类苗亏损，二类苗毛利率也下滑较多。请问是何原因？后续如何改善？

答：您好，2025 年公司毛利率同比下降，主要因为产品结构变化等导致营业成本上升。后续公司将持续优化产品结构，积极持续优化销售网络布局，强化渠道库存精细化管理，提升公司核心产品的市场占有率等多措并举提升公司利润率，感谢您对公司的关注！

6、问：贵司重磅疫苗 20 价肺炎进入二期临床已有一段时间了，预计什么时候结束，什么时候进入三期临床实验？

答：您好，公司正积极推动 20 价肺炎球菌多糖结合疫苗临床试验进程，目前 20 价肺炎球菌多糖结合疫苗项目正在进行基础免疫抗体检测和加强免疫接种程序，后续如产品研发及注册进展达到信息披露标准的，公司将会根据相关法律法规的规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

7、问：贵司提到 26 年将探索内生创新+外延拓展，寻找优质收购标的。请问是在疫苗行业内，还是疫苗行业外？

答：您好，公司在稳固强化现有业务的同时，以“内生创新+外延拓展”双轮驱动战略为指引，以战略协同、技术互补、市场延伸为核心导向，探索培育新领域业务，积极构建多元化增长引擎，为公司中长期可持续发展开辟新赛道。一是聚焦探索前沿疫苗技术与创新品类，积极布局多联多价疫苗、新型佐剂、治疗性疫苗、成人疫苗等前沿

领域，丰富创新管线储备，构建差异化创新壁垒；二是深化全球产业协同，依托海外市场准入、技术转移、本地化生产等多元合作模式，拓展“一带一路”及新兴市场，推动业务模式从产品出口向技术输出、产业合作升级；三是紧跟医药生物领域的前沿趋势，寻找符合公司发展战略和产业布局的优质标的，寻求培育和拓展新领域业务，拓宽公司业务版图布局。感谢您的关注！

8、问：贵司现在在手现金 35.4 亿，非常充足。目前股价下跌很多，公司是否有考虑进行回购股份以提升公司市值？

答：您好，感谢您的建议。公司重视股东价值回报，将提升内在价值与股东回报作为核心目标，围绕公司战略规划，聚焦主业发展，持续提升公司价值创造能力，公司稳健的现金流，将有力保障主营业务发展、研发投入与长期战略布局。同时兼顾股东分红回报，公司自上市以来，累计现金分红 19.25 亿元（含 2025 年度拟分红的金额），累计现金分红总额占累计归属上市公司股东净利润总额的 45.24%。后续如有回购计划，将按照规定及时履行信息披露义务，感谢关注！

9、问：公司超级细菌之王肺炎克雷伯菌疫苗，目前研发进展如何？什么时候能够进入临床实验？

答：您好，公司正积极推动肺炎克雷伯菌疫苗临床前试验研究，后续如产品研发及注册进展达到信息披露标准的，公司将会根据相关法律法规的规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

10、问：今年世卫组织推荐三价流感疫苗，请问是否会对

公司今年刚批准上市的四价流感疫苗销售有影响？

答：您好，本次获批上市的四价流感病毒裂解疫苗，与已申请上市许可获得受理的三价流感病毒裂解疫苗，与已开启 I 期临床试验的三价流感病毒裂解疫苗（MDCK 细胞）、四价流感病毒裂解疫苗（6-35 月龄人群）及已获批临床的四价流感病毒裂解疫苗（MDCK 细胞）构成覆盖全年龄段且种类丰富的流感疫苗系列矩阵，该产品的获批为后续流感产品研发积累了宝贵的经验。

11、问：请问贵司 mRNA 技术布局目前最新的情况如何？已经应用在哪些疫苗上面？

答：您好，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、带状疱疹疫苗等产品的开发，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，公司也持续加强对外合作，积极探索行业未来发展的方向。感谢您对公司的关注！

12、问：贵司 25 年年报计提减值 1.76 亿，请预计 26 年计提减值情况如何？

答：您好，根据《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定，公司对合并报表范围内每个季度末的各类资产进行了全面清查，对各项资产进行了充分的分析、测试和评估，后续如达到信息披露标准，公司将按照规定及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

13、问：从 2026 年 1 月 1 日起，生物制品增值税率由 3%

简易征收转为 13%税率一般计税，请问对贵司的影响如何？后续如何应对？

答：您好，该税收政策的变化将导致公司增值税税负上升，对经营业绩、现金流等构成潜在影响，但也会加速行业洗牌，头部企业凭借创新研发实力、先进生产工艺、严格质量控制体系及完善的品牌渠道优势，持续巩固甚至提升市场份额。公司将全面梳理各项业务并建立进项税抵扣管理流程，加强票据合规化管理，优化供应链采购模式，提高可抵扣增值税进项占比，同时持续深入推进降本增效管理工作，加强现金流和预算管理，严格控制支出，保障公司核心业务持续投入，提升公司盈利能力。感谢您对公司的关注！

14、问：公司 25 年疫苗批签发量有所下滑。请问公司是否在调整库存结构？目前公司的库存整体不高，后续如何规划批签发进度？

答：公司根据销售计划和安全库存等情况安排疫苗的生产，按批次申请批签发，通过精细化的渠道管理和终端动销监测，确保生产、批签发与终端销售的高效协同。感谢您对公司的关注！

15、问：贵司首款治疗型疫苗 60 微克乙肝防复阳疫苗是走补充申请，是否也需要重新走 1，2，3 期临床实验？

答：您好，公司正积极推动重组乙型肝炎疫苗（酿酒酵母）（60 μg）新增适用人群项目临床试验研究，后续如产品研发及注册进展达到信息披露标准的，公司将会根据相关法律法规的规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

16、问：公司 20 亿可转债即将于明年 7 月到期需要赎回，请问贵司如何规划安排？

答：您好，一方面，在转股期内如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司可以提前赎回可转债。另一方面，公司财务结构稳健，2025 年末公司持有现金约 35.40 亿元，资产负债率维持在 31.67%的较低水平，公司 2025 年营业收入 26.73 亿元，经营活动产生的现金流量净额高达 6.36 亿元，同比增长 5.36%，为后续公司发展提供充足资金保障。感谢您的关注！

17、问：四联苗受百白破免疫程序调整影响收入，请问当前批签发、渠道库存及国内市场恢复进度，2026 年业绩贡献预期？

答：您好，公司根据销售计划和安全库存等情况安排疫苗的生产，按批次申请批签发，通过精细化的渠道管理和终端动销监测，确保生产、批签发与终端销售的高效协同。2025 年和 2026 年一季度四联苗均有收入贡献，此外，公司已启动四联苗免疫程序的调整，公司将根据政策积极推进该调整事项，后续如相关进展达到信息披露标准的，公司将按法律法规规定履行信息披露义务。感谢您的关注。

18、问：人二倍体狂苗与 60 μg 乙肝疫苗为核心增量，请问今年收入贡献目标是多少？

答：公司已上市销售的产品包括 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗、冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）、23 价肺炎球菌多糖疫苗、重组乙型肝炎疫苗（酿酒酵母）、无细胞百白破 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（四联苗）、水痘减毒活

疫苗等，产品种类涵盖婴幼儿、儿童、成人疫苗。其中冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）、水痘减毒活疫苗为公司新上市销售产品，新产品的陆续放量为公司业绩增长注入新动能。公司 Sabin 株脊髓灰质炎灭活疫苗（Vero 细胞）、四价流感病毒裂解疫苗（3 岁及以上人群）、吸附破伤风疫苗分别于 2025 年 9 月、2026 年 3 月、4 月新获批上市，后续也将为公司业绩贡献新的增量。感谢您的关注。

19、问：13 价肺炎疫苗 2025 年批签发量增 47%但中标价下行，请问公司如何维护渠道利润与市场份额，2026 年价格政策与竞争策略？

答：您好，公司 13 价肺炎疫苗近年中标价没有变化。公司通过加强学术推广、数字化营销、强化推广商团队属地化运营能力、深化终端接种网络覆盖、提升产品可及性、规模化生产等方式，保障渠道合理利润空间，稳固市场份额；并推进五联苗、五价轮状、20 价肺炎疫苗、四价手足口病疫苗等相关疫苗研发管线迭代，构建长期竞争壁垒。感谢您的关注。

20、问：2025 年海外公司营收大幅爆发式增长，在无外资合作加持的背景下，海外业务长期盈利模式、毛利率水平是否具备稳定性？2026 年出海核心规划与业绩目标是什么？

答：您好！国际市场布局方面，公司推进“产品出口+技术输出”深度融合模式，目前已相继与二十多个国家的合作方就 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、无细胞百白破 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（四联苗）等产品在海外市场的注册、推广、商

业化销售、技术转移等方面达成合作协议，逐步构建起从产品输出到技术赋能的国际化业务体系，公司的国际合作网络布局已覆盖东南亚、南亚、中东、中亚、非洲、东欧、拉美等区域。长期来看，海外业务毛利率将根据当期产品类型、产品结构、销售规模、合作模式及区域市场特点而定。未来，公司将持续聚焦核心产品海外注册攻坚，推动海外业务放量，助力公司实现全球化高质量发展。感谢您的关注！

21、问：公司已终止与阿斯利康全部合作，前期合作储备的技术、产能规划全部终止。请问 2026 年是否会调整研发资金与资本开支结构，资源将重点倾斜至哪些自研疫苗管线？

答：您好！公司秉持前瞻性研发创新理念，布局全生命周期的梯次化疫苗产品管线，目前拥有在研项目近 30 项，其中 18 项进入注册程序，研发梯队衔接有序，基本涵盖全球重要疫苗品种。在多联多价疫苗领域，重点推进国产首个进入 III 期临床试验阶段的五联疫苗临床研究工作，尽快打破同类产品进口垄断格局，积极推进六联疫苗的研发，目前已正式立项启动该产品开发，进一步完善联合疫苗研发布局，巩固多联疫苗领域领先地位；同步推动五价轮状疫苗、20 价肺炎疫苗、四价肠道病毒灭活疫苗等多价疫苗的研发，提升疾病防控覆盖面。在创新疫苗领域，稳步推进 60 μg 乙肝疫苗（用于预防慢性乙肝临床治愈人群复阳）的临床试验，相关研究已取得阶段性成果，有望填补全球该治疗领域的技术空白；并加快肺炎克雷伯菌疫苗、呼吸道合胞病毒（RSV）和 RSV - 人偏肺病毒（hMPV）联合疫苗等创新品种的研发进度，构建差异化竞争壁垒，持续强化公司在疫苗领域的技术先发优势。感谢您的关

注！

22、问：公司产品覆盖儿童 / 成人全生命周期，请问成人疫苗（如 23 价肺炎、狂苗）的提升空间多大？

答：目前我国成人疫苗整体接种率仍处较低水平，伴随人口老龄化加速、居民健康意识提升及成人免疫需求持续释放，成人疫苗市场长期增长潜力显著。目前公司已上市成人适用疫苗产品包括乙肝疫苗（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）、吸附破伤风疫苗、流感疫苗等。同时，公司前瞻性布局肺炎克雷伯菌疫苗、呼吸道合胞病毒疫苗（RSV）、RSV 人偏肺病毒（hMPV）联合疫苗以及预防慢性乙肝临床治愈人 HBsAg 复阳的 60 μ g 重组乙型肝炎疫苗等适用于成人的创新疫苗品种。依托丰富的上市产品矩阵与前瞻性管线布局，公司将进一步打开成人疫苗增长空间。感谢您的关注！

23、问：请问苗总，四联苗公司预计有多大概率拿到二月龄销售，另五联苗大概什么时候可以结束三期临床申报，谢谢。

答：公司已启动四联苗免疫程序的调整，公司将根据政策积极推进该调整事项；公司正积极推动五联苗 III 期临床试验进程，目前五联苗项目正在进行受试者入组，后续如该等产品研发及注册进展达到信息披露标准的，公司将会根据相关法律法规的规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

24、问：请问苗总，公司可转债是个什么想法，是还款还是转股？公司现金储备和信贷额度比较大，管理层增持价

格腰斩都不止，公司是否考虑回购提振市场信心，另外公司高管是否有考虑增持摊薄成本。公司一年研发投入 6 个多亿，还是建议公司尽可能的去转股，留着现金投入研发或者并购优质的好产品或者收购兼并，不知道管理层是否认同？

答：感谢您的建议！

25、问：五联疫苗已启动三期临床，请问临床进度及预计获批时间是什么时候？

答：您好，公司正积极推动五联苗III期临床试验进程，目前五联苗项目正在进行受试者入组，后续如产品研发及注册进展达到信息披露标准的，公司将会根据相关法律法规的规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

26、问：2026 年一季度净利同比 48.61%，请问盈利修复的持续性与全年业绩指引，核心驱动因素是否发生变化？

答：您好！ 公司将继续稳健经营，持续优化运营效率，强化核心产品竞争力。公司已上市销售的产品包括 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗、冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）、23 价肺炎球菌多糖疫苗、重组乙型肝炎疫苗(酿酒酵母)、无细胞百白破 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（四联苗）、水痘减毒活疫苗等，产品种类涵盖婴幼儿、儿童、成人疫苗。其中冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）、水痘减毒活疫苗为公司新上市销售产品，新产品的陆续放量为公司业绩增长注入新动能。公司 Sabin 株脊髓灰质炎灭活疫苗（Vero 细胞）、四价流感病毒裂解疫苗（3 岁及以上人群）、吸附破伤风疫苗分别于 2025 年 9 月、2026 年 3 月、4 月新获批上市，后续也将为公司业绩贡献新的增量。感谢您的关注！

27、问：营业成本增高是因为设备厂房折旧增多吗

答：您好，主要系海外疫苗产品出口增长、产品收入结构变化、叠加产量波动带来的单位成本增长影响所致，感谢您的关注！

28、问：六联疫苗、成人百白破组分苗、肺炎克雷伯菌疫苗在研，请问各管线 2026-2027 年研发支出规划是多少？

答：您好！公司六联疫苗、吸附无细胞百白破（组分）联合疫苗、肺炎克雷伯菌疫苗均为重点在研产品，公司将结合临床进度、研发节点与整体资金规划统筹安排研发投入，持续保障创新管线推进，感谢您的关注！

29、问：请问公司 20 价肺炎疫苗什么时间进入三期临床？五价轮状病毒疫苗今年可以结束吗？五联苗是不是需要加强针结束后才可以申请 cde 上市申请？可以滚动提交加强针数据吗？

答：您好！公司 20 价肺炎球菌多糖结合疫苗于 2025 年 3 月开启 II 期临床试验，截至目前处于 I、II 期临床研究阶段；口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗（Vero 细胞），已于 2025 年 4 月开启 III 期临床试验并完成首例受试者入组；吸附无细胞百白破灭活脊髓灰质炎和 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（五联疫苗）已于 2025 年 12 月正式开启 III 期临床试验。疫苗产品上市申请相关安排，公司将参照现行药品注册法规、CDE 相关指导原则及审评要求严格执行，如相关进展达到信息披露标准的，公司将按法律法规规定履行信息披露义务，感谢您的关注！

30、问：您好，四联苗 2 月龄是否需要重新做三期临床？

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

答：您好，公司已启动四联苗免疫程序的调整，公司将根据政策积极推进该调整事项，后续如相关进展达到信息披露标准的，公司将按法律法规规定履行信息披露义务，感谢您的关注！

31、问：请问公司肺炎克雷伯菌疫苗什么时候可以进入临床？大致时间

答：您好，公司正积极推动肺炎克雷伯菌疫苗临床前试验研究，后续如产品研发及注册进展达到信息披露标准的，公司将会根据相关法律法规的规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

32、问：年报拟每10股派0.35元（含税），分红力度较往年下降，请问分红政策调整逻辑与未来股东回报规划是怎样的？

答：公司在推动自身发展的同时，结合公司实际发展、未来发展规划等情况，制定科学、稳定的利润分配政策，通过持续的现金分红积极回馈股东。2025年年度利润分配预案充分考虑了公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、偿债能力、资金需求和股东投资回报等因素，拟合计派发现金分红金额为3,909.25万元（暂以2026年3月31日股本计算），占2025年度归属于上市公司股东的净利润比例为55.58%（本次分红方案尚需股东会审议批准后方可实施）；2024年度现金分红金额占2024年度归属于上市公司股东的净利润比例为49.85%。自上市以来，公司累计现金分红19.25亿元（含2025年度拟分红的金额），累计现金分红总额占累计归属上市公司股东净利润总额的45.24%。未来公司将持续落实利润分配政策，统筹好公司发展与股东回报的动态平衡，合理制定利润分

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

	配方案，切实与股东共享发展成果。
附件清单（如有）	无
日期	2026年04月23日