

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：2026-002

投资者关系 活动类别	<div>☐特定对象调研☐分析师会议</div> <div>☐媒体采访☐业绩说明会</div> <div>☐新闻发布会☐路演活动</div> <div>☐现场参观</div> <div>☒其他（投资者线上网络会议）</div>
参与单位名称	东方红、博时基金、招商基金、南方基金、安信基金、建信基金、华泰保兴、圆信永丰、深高投资、万柏投资、国盛证券、五矿证券、东北证券、中银证券
时间	2026 年 10 月 28 日、10 月 29 日
地点	线上网络会议
上市公司接待 人员姓名	证券部 郭一多
投资者关系活动 主要内容介绍	<div>一、介绍行业及公司近况</div> <div>二、交流内容：</div> <div>1、提问：公司三季度业绩的整体情况？</div> <div>回复：2026 年前三季度，公司实现营业收入 18.41 亿元，其中海外业务实现收入 10,217.62 万元，同比增长 143.88%；归属于上市公司股东的净利润 9,535.11 万元，同比增长 93.97%，扣非归母净利润同比增长 111.34%。2026 年第三季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润 4,496.51 万元，同比增长 286.80%，环比增长 163.77%。经营质量稳步改善，研发管线与全球化布局持续突破。</div> <div>2、提问：公司研发投入情况说明？</div>

	<p>回复：公司目前有近 30 项在研项目，其中 18 项已进入注册程序，覆盖“短期+中期+长期”并涵盖全生命周期，聚焦 mRNA 疫苗、多联多价疫苗、新型佐剂、治疗性疫苗、成人疫苗等前沿领域。2026 年前三季度，公司研发投入 3.89 亿元，占公司营业收入比例 21.13%，继续维持在较高水平。</p> <p>未来，公司将聚焦研发驱动、深化国际布局，多维发力加速转型，研发端持续巩固行业领先优势，推进新品迭代与技术突破；国际化依托境外合作与技术转移，拓宽全球市场版图，推动公司从传统疫苗企业向全球创新型生物制药企业稳步迈进。</p> <p>3、提问：海外业务拓展情况及合作模式？</p> <p>回复：海外市场是康泰生物全球化品牌升级的核心增量赛道，更是企业从国内疫苗厂商向国际化生物制药企业转型的关键支撑，2026 年前三季度，公司海外业务实现收入 10,217.62 万元，同比增长 143.88%，已超去年全年海外营收。海外合作方面，康泰生物构建了产品出口—技术转移—产能共建的三级国际化体系，深耕东南亚、非洲、中东等发展中国家核心市场。公司标志性海外落地项目——印尼 PCV13 技术转移合作已实现本地化生产与获批上市，成为中国疫苗企业助力发展中国家产业升级的标杆案例。前三季度，公司全球首创双载体 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗（PCV13）顺利通过拉美、北非国家药监 GMP 检查，水痘减毒活疫苗完成巴基斯坦市场首次供货，进一步拓宽了疫苗海外市场空间。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。</p>
--	---

	<p>4、提问：13 价肺炎疫苗迭代升级规划？</p> <p>回复：公司 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗（PCV13）凭借全球首创的双载体技术，是国内首个且唯一录入 2025 版《中国药典》的同品类疫苗。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等方式稳固市场份额。公司持续研发攻关，迭代研发 PCV20 疫苗，目前正在 I/II 期临床试验。为进一步构筑核心竞争优势、对标全球高端疫苗水平，公司启动下一代 PCV26 疫苗研发，追求赛道技术领跑。PCV13、PCV20、PCV26 的阶梯式升级，核心目标是持续扩大血清型覆盖范围、提升产品安全性与临床适配性，打造兼具品质与竞争力的全代际肺炎球菌疫苗体系，构建长期竞争壁垒。</p> <p>5、提问：狂犬疫苗市场情况与公司产品优势？</p> <p>回复：人用狂犬病疫苗一般有三种，分别是 Vero 细胞疫苗、地鼠肾细胞疫苗和人二倍体细胞疫苗。其中，人二倍体细胞疫苗是世界卫生组织（WHO）推荐的狂犬病疫苗“金标准”，无残留异源蛋白，被公认为最安全的狂犬病疫苗。公司于 2023 年获批上市的冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）是国内首个同时获批“2-1-1”和“5 针法”两种免疫程序的人二倍体细胞狂犬病疫苗。采用“2-1-1 法”接种程序，相比于 5 针法，将必需的 5 次就诊减少为 3 次、必要的接种针次从 5 针减少为 4 针，完成全程免疫的时间从 28 天缩短到 21 天，在确保免疫效果的基础上，具有更高的便捷性和接种依从性，为患者减少两次就诊次数，减少用药花费。</p> <p>6、提问：四联苗批签发量大幅下降原因及未来规划？</p> <p>回复：四联苗受百白破免疫程序调整影响对公司营收贡献</p>
--	---

	<p>减少，公司四联苗的销售仍在推进中，2026 年前三季度四联苗均有收入贡献。公司通过新产品带来的收入增量，降低四联苗收入下滑的影响，营收保持相对稳定。公司将加快推动五联苗相关研发进展。</p> <p>7、提问：公司五联疫苗研发进展情况？</p> <p>回复：公司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）目前处于Ⅲ期临床试验阶段，目前已完成受试者入组。公司目前处于Ⅲ期临床阶段的五联疫苗是最快的国产五联疫苗，也是国内首个进入Ⅲ期临床阶段的五联疫苗，若该疫苗研发成功，将打破进口垄断局面。公司在多联多价疫苗技术领域长期具备领先优势，呈现四联、五联、六联的进阶发展趋势，公司已同时拥有无细胞百白破、Hib、脊灰、乙肝等上市疫苗品种，为六联疫苗的研制成功打下了坚实基础，目前六联苗也已立项。将持续巩固在多联多价疫苗赛道的领先身位，把技术优势逐步转化为市场优势，为公司的长期业绩增长构建扎实的、可持续的核心竞争力。</p> <p>8、提问：公司创新疫苗品种有哪些？</p> <p>回复：面对抗生素耐药性细菌病原体对全球公共卫生构成的严峻威胁，公司前瞻性布局肺炎克雷伯菌疫苗，以填补该领域全球空白。肺炎克雷伯菌是临床中耐药性与致病力极强的细菌之一，尤其对碳青霉烯类抗生素耐药的肺炎克雷伯菌（CRKP），因其超强的耐药性和致病性，被称为“超级细菌之王”，几乎对目前所有一二线抗生素耐药。世界卫生组织发布的《2024 年细菌类重点病原体目录》里，碳青霉烯耐药肺炎克雷伯菌被列为关键优先级，已成为迫切需要解决的全球公共卫生难题，其推进将进一步夯实公司</p>
--	--

	<p>创新疫苗管线，助力公司在创新疫苗赛道构建差异化竞争优势。</p> <p>公司预防慢性乙肝临床治愈人群 HBsAg 复阳的重组乙型肝炎疫苗（酿酒酵母）（60 μg）已获得药物临床试验批准通知书，该产品用于 16-64 岁慢性乙肝临床治愈人群预防乙型肝炎，以提高该人群乙肝表面抗体阳转率和抗体水平，预防该人群乙肝表面抗原清除后复阳的发生，目前全球未有批准上市的乙型肝炎疫苗用于慢性乙型肝炎功能性（临床）治愈人群预防 HBsAg 复阳。</p> <p>根据世界卫生组织（WHO）统计，2022 年全球约有 2.54 亿人有慢性乙肝感染。当前乙肝治疗存在仍未满足的临床需求，缺乏可长期巩固疗效、降低复阳风险的策略。该疫苗如能顺利扩大适应症人群，将显著提升治疗获益，填补国际市场空白，有望带来数千万级新增患者需求。根据 Frost&Sullivan 统计数据显示，预计到 2030 年，我国乙肝病毒药物市场规模将突破 700 亿元，2019-2030 预计年均复合增长率将达到 18%的高增速水平。</p> <p>9、提问：公司可转换债券后续是否下修？兑付后是否影响后续资本开支？</p> <p>回复：公司始终稳健经营、持续提升内在价值，用业绩回报投资者的信任。可转债下修是可选工具，化解转债有多种路径，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，2026 年第三季度末公司持有现金（含货币资金/交易性金融资产/大额存单等）约 34.61 亿元，资产负债率维持在 30.25%的较低水平，有充足的资金兑付。公司将综合各方因素审慎评估，坚持以保</p>
--	---

	<p>护全体投资者利益为原则审慎处理可转债相关事项，严格按照相关规定履行信息披露义务以及《募集说明书》约定的相关义务。公司 2026 年前三季度营业收入 18.41 亿元，归母净利润同比增长 93.97%，为后续公司发展提供充足资金保障。</p> <p>10、提问：应收账款与回款管理情况说明？</p> <p>回复：公司应收账款主要客户为各地疾控及公立医疗机构，依托财政资金保障，客户信用资质良好、偿付稳定，整体坏账风险偏低。公司账期、坏账计提政策与行业相符。</p> <p>11、提问：公司是否考虑进行回购股份以提升公司市值？</p> <p>回复：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，2026 年 6 月，公司实施了 2025 年年度权益分派，共派发现金红利 0.39 亿元，占 2025 年度归属于上市公司股东的净利润比例为 55.58%；2026 年 10 月，公司实施 2026 年半年度权益分派，共派发现金分红金额为 0.30 亿元（含税），占 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润比例为 59.77%。</p> <p>公司自上市以来，累计现金分红 19.55 亿元。后续如有回购计划，将按照规定及时履行信息披露义务。</p> <p>12、提问：请介绍一下后续公司毛利提升及经营规划？</p> <p>回复：1、公司坚持以市场为导向，聚焦核心管线优势，动态优化销售网络布局，深度挖掘市场潜力，全力推进已上市重点产品的市场销售工作；2、公司持续加大研发投</p>
--	---

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

	入，以创新驱动发展，持续聚焦多联多价疫苗、成人疫苗、创新疫苗、治疗性疫苗的研发与产业化；3、国际化是公司发展的重点方向，公司深化践行国际化战略，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；4、公司在稳固和强化现有业务的同时，以“内生创新+外延拓展”双轮驱动战略为主线，聚焦医药生物领域的前沿趋势与产业变革机遇，寻找符合公司发展战略和产业布局的优质赛道，寻求培育和拓展新领域业务，拓宽公司业务版图布局，构建多元化增长引擎。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 28 日、10 月 29 日