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：2026-003

投资者关系活动类别	√特定对象调研　　□分析师会议 □媒体采访　　□业绩说明会 □新闻发布会　　□路演活动 □现场参观 □其他
参与单位名称	兴业证券、信银金投、诚通基金、鹏扬基金、创金合信基金、国联基金、中泰证券、太平资产、兴全基金、建信基金、长江证券、东方红、广发基金、国泰基金、中信建投、长盛基金
时间	2026 年 11 月 12 日、11 月 17 日、11 月 18 日、11 月 23 日、11 月 26 日
地点	康泰集团大厦公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陶瑾 证券事务部经理 郭一多
投资者关系活动主要内容介绍	**一、介绍行业及公司近况** 公司就疫苗行业整体情况、2026 年前三季度经营业绩、研发管线短中长期布局、多联多价疫苗技术优势、国际化拓展进展等进行了介绍，随后与参与调研的机构投资者进行交流。 **二、交流内容：** **1、提问：公司目前上市产品结构及收入构成情况？** **回复：**公司已获批上市及紧急使用产品共 14 款，数量位居上市疫苗企业前列，产品矩阵覆盖婴幼儿、儿童、成人全人群全生命周期。公司已由早期以儿童疫苗为主，逐步转变为儿

	童疫苗与成人疫苗并重的格局，收入形成以冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）、13 价肺炎球菌多糖结合疫苗、乙肝疫苗、无细胞百白破 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（四联苗）等为核心的多点支撑。 **2、提问：百白破疫苗免疫程序调整后，公司整体经营仍能保持相对平稳的原因？** **回复：**百白破疫苗免疫程序调整对公司四联苗销售收入产生较大影响，目前四联苗销售仍在推进中，2026 年前三季度均有贡献收入利润。由于公司在研产品梯队较为完整，覆盖“短期+中期+长期”，虽然四联苗受到百白破疫苗免疫程序调整的影响，但冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）上市后快速持续放量，水痘减毒活疫苗、脊髓灰质炎灭活疫苗、破伤风疫苗、流感疫苗等新获批品种陆续贡献收入，叠加海外业务快速增长，公司以新获批产品收入、海外收入增量对冲四联苗收入下滑的影响，整体经营保持相对平稳。 **3、提问：公司五联疫苗的研发进展情况？** **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，已完成受试者入组，是国内首个进入Ⅲ期临床试验阶段的国产五联疫苗。目前国内上市的五联疫苗仅有进口产品，若该疫苗研发成功，将打破进口垄断局面。公司将按规定及时履行信息披露义务，具体进展以公司公告为准。 **4、提问：公司在多联多价疫苗领域的技术积累及后续布局？** **回复：**多联多价疫苗是公司的优势领域之一。多联多价疫苗可减少接种次数，预防更多的疾病，提高接种效率，降低社会经济负担，是疫苗行业发展的必然趋势。

联合疫苗：公司四联苗于 2013 年上市销售，是国产联合疫苗数量最多的联苗，该产品验证了公司在联苗领域的技术优势。公司以百白破为基础的多联疫苗呈现四联、五联、六联的进阶发展趋势。同时，公司具备麻腮风-水痘联合疫苗的研发基础，并前瞻性布局 RSV-hMPV、RSV-hMPV-PIV 等创新联苗品种。公司将结合国内免疫程序要求与国内外市场需求稳步推进。

多价疫苗：公司自主研发的“双载体 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗”系国内唯一录入 2025 版《中国药典》的同品类疫苗，20 价肺炎球菌多糖结合疫苗处于Ⅰ期、Ⅱ期临床试验阶段，26 价等更高价次肺炎球菌多糖结合疫苗的研发正在推进中；口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗（Vero 细胞）处于Ⅲ期临床试验阶段；四价肠道病毒灭活疫苗（Vero 细胞）处于Ⅰ期临床试验阶段，公司将持续稳定的推进多价疫苗的研发与产业化。

5、提问：冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）的产品优势及放量节奏？

回复：人二倍体细胞狂犬病疫苗为人源细胞基质生产，被世界卫生组织（WHO）推荐为狂犬病疫苗“金标准”。公司冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）系国内首个同时获批“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”程序，可将必要的就诊次数由 5 次减少为 3 次、接种针次由 5 针减少为 4 针，全程免疫时间由 28 天缩短至 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。

疫苗新品种上市后通常需逐级准入，前期放量较快，该产品目前仍处于市场渗透率快速提升阶段。

6、提问：新生儿数量下降背景下，乙肝疫苗是否面临下滑压

	力？ **回复：**公司重组乙型肝炎疫苗（酿酒酵母）覆盖 10μg（婴幼儿）、20μg（成人）及 60μg（低/无应答人群）的全人群产品组合。得益于均衡的产品结构，近年乙肝疫苗收入占比基本稳定。公司通过拓展成人市场，对冲国内新生儿出生数量减少的影响。 **7、提问：公司研发管线的短、中、长期布局及研发投入情况？** **回复：**公司目前拥有近 30 项在研项目，其中 18 项已进入注册程序，研发管线覆盖“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，占营业收入比例 21.13%，继续维持在较高水平。 公司研发布局短期以五联疫苗、三价流感病毒裂解疫苗、吸附无细胞百白破（组分）联合疫苗等已进入后期阶段的项目为重点，同时推进已取得药品注册批件产品的商业化；中期有口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗、20 价肺炎球菌多糖结合疫苗、四价肠道病毒灭活疫苗、麻腮风联合减毒活疫苗等重点品种；长期布局了包括治疗性乙型肝炎疫苗、肺炎克雷伯菌疫苗、预防慢性乙肝临床治愈人群 HBsAg 复阳的重组乙型肝炎疫苗、麻腮风-水痘联合疫苗、六联疫苗及 mRNA 平台治疗性候选品种等。 **8、提问：公司 mRNA 技术平台的研发模式，以及向“防治结合”转型的考虑？** **回复：**公司聚焦疫苗领域前沿技术研发与产业化转化路径，经过多年的研发投入，公司建立了病毒疫苗、细菌疫苗、基因工程疫苗、多糖蛋白结合疫苗、联合疫苗、病毒载体疫苗、新型佐剂、mRNA 核酸疫苗等多元化研发平台。在 mRNA 平台

方面，公司采取“自主建设+对外合作”的双重路径，具体进展以公司公告为准。

9、提问：海外业务进展及盈利贡献情况？

回复：国际化是公司发展的重点方向。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。

公司已构建了“产品出口—技术转移—产能共建”的三级国际化体系，目前与 20 余个国家的合作方签署合作协议，主要覆盖东南亚、南亚、中亚、东欧、北非、拉美及“一带一路”沿线区域。

10、提问：公司可转债的后续相关安排？

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。

11、提问：公司是否考虑产业并购？未来发展战略如何？

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。 **12、提问：疫苗处方新政策对公司的影响？** **回复：**近日国家疾控局、国家卫生健康委、国家中医药局联合印发《关于全面推行疫苗处方工作的指导意见》，明确“十五五”期间逐步实现疫苗处方在二级及以上医疗机构、基层医疗卫生机构的全覆盖，构建“诊疗—评估—处方—宣教—接种”的服务模式，这对提升全人群、全生命周期的疫苗接种意识和服务可及性具有积极意义，也与公司长期以来的产品布局方向较为契合。公司目前已上市产品中流感、肺炎球菌、乙肝等均属于该指导意见中提及的重点推荐品类，产品矩阵较为丰富、覆盖人群较广。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 12 日、11 月 17 日、11 月 18 日、11 月 23 日、11 月 26 日