

证券代码：688185

证券简称：康希诺

康希诺生物股份公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-004

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（业绩交流会、IR 电话等）
参与单位名称及人员姓名	Balyasny、GL Capital、Keystone、Orbimed、Sequoia、Zeal、富国基金、南方基金、信达澳亚、瑞士银行、中信里昂、美银证券、安信证券、东吴证券、国联证券、国泰君安、国信证券、海通证券、华安证券、华鑫证券、开源证券、平安证券、山西证券、上海证券、天风证券、信达证券、兴业证券、中金公司、中泰证券、中信建投等约 60 名投资者及分析师
时间	2024 年 4 月
地点	香港、电话会议、上海证券交易所上证路演中心（网址： http://roadshow.sseinfo.com ）
上市公司接待人员姓名	副总经理、首席科学官：朱涛博士 代财务负责人：刘明先生 董事会秘书：崔进先生 投资者关系总监：何沚茵女士 证券事务代表：孙畅女士
投资者关系 活动主要内容介绍	1、公司一季度业绩表现以及流脑疫苗的商业化情况如何？ 公司一季度营业收入为 1.14 亿元，同比增长 13.65%；成本较去年同期下降近 30%。随着公司战略重心的转移，新冠研发投入减少，研发费用同比下降 35.40%；管理费用实现合理管控，随着降本增效的持续执行，同比下降 38.78%；在营业收入同比增长的情况下，销售费用同比小幅下降。此外，一季报中

也提及了因上药康希诺不再纳入公司合并范围，公司产生投资损失 7,051 万元，剔除该一次性特殊损益影响后的归属于母公司股东的净亏损为 9,958 万元，同比亏损减少 3,996 万元。同时，公司一季度经营活动产生的现金流量净流出额减少约 2.4 亿元，较去年同期收窄近 70%。

随着公司持续推进中国首创高端四价流脑结合疫苗曼海欣®的终端开户及市场下沉工作，2024 年一季度实现流脑产品销售收入 1.04 亿元，较去年同期流脑产品销售收入 7,600 万元增长 37%。

从各家疫苗上市公司披露的一季报情况来看，整体疫苗行业承压，一季度表现受春节假期及工作节奏等因素影响。公司正按 2024 年设定的全年目标及既定工作计划推进流脑疫苗的商业化进程，把握产品的独家竞争优势，以期进一步提升产品的渗透率。

2、公司 2024 年一季度报告里所提及的上药康希诺的一次性损益相关事项的具体情况？后续是否还会对公司产生影响？

因上药康希诺自 2024 年 2 月 2 日起不再纳入公司合并报表范围，核算方法由采用成本法转为采用权益法，即对上药康希诺股权投资的公允价值来体现损益。产生的一次性特殊投资损失 7,051 万元，是由于不再合并抵消而产生的，未来影响有限。

此外，公司持续在与上海医药积极探讨上药康希诺的转型方向，如接触有产能需求的第三方探索开展 CMO、CDMO 服务或通过产线的技术改造用于其他产品等；同时，公司也在与相关方沟通，以期将相关影响降至最小。

3、PCV13i 上市申报进展如何？公司对于 PCV13i 后续上市的商业化布局和策略如何考虑？PCV13i 生产线建设进度如何？产能规划是怎样的？

2024 年 2 月，公司 PCV13i 的新药上市申请已经获得药监局受理，目前正在开展迎检工作，也正在就缩短审评审批时间进行讨论，与药监保持积极沟通。公司会根据该产品的临床试

验结果、竞争优势、产品定位及市场调研情况等，做针对性的商业化策略。就该产品而言，尤其需要关注国内流行的血清型情况及对这些血清型的免疫原性结果表现，公司也会提前进行相关前置市场工作。

PCV13i 生产线建设进度匹配产品上市进度，规划产能包含国内市场和海外市场需求，在 2023 年已基本完成于产业化基地的工艺验证，在等待迎检。

4、公司的重组肺炎球菌蛋白疫苗 PBPV 研发推进顺利，能否进一步分享安全性及免疫原性数据？后续临床计划？

PBPV 的 I 期临床已完成并获得积极初步结果，Ia 期及 Ib 期临床研究结果表明，PBPV 在成人及老年人群中具有良好的安全性，未观察到 3 级不良反应和特殊的安全性风险，2 级以上不良反应较少；同时，单剂接种即可诱导显著的结合抗体，以及针对跨家族/亚类肺炎链球菌的功能性杀菌抗体应答，进一步证明了该候选疫苗的广谱性和潜在公共卫生价值。PBPV 预期为一款广谱疫苗，现阶段的临床以及市场定位为老年人，后续也会探索青少年及婴幼儿的适用拓展。

进一步的临床计划目前还在评估和讨论中，如果公司计划进行以保护率为临床终点的设计，进行病例发掘，则需选择适合的地区开展临床，相关标准也需要与肺炎领域的医学专家共同探讨。同时，PBPV 作为一款全球创新疫苗，该产品的对外合作也是公司全球战略布局的重要一环，因此公司也在全球范围内寻找潜在合作方，如拥有科研实力、资源和资金的国际知名企业等，希望能够更快地推进该产品的研发进度。

5、公司现阶段的商业化工作重点是否是继续增加终端接种点（POV）的覆盖数量？公司的销售费用略高，是否有管理策略？

考虑到四价流脑结合疫苗曼海欣®的产品特性，公司目前根据现有产品及市场需求制定了自营与推广商相结合的营销策略。公司在完成了重点区县级 CDC 的准入及开户工作后，商业

化工作重点会进一步转为终端开户的渗透下沉及现场接种转化率的提升。在现有布局上，公司会持续有针对性地进行市场教育普及，在相对薄弱的区位进行积极的学术教育，进一步推进该产品在接种人群决策选择上的优先性权重。

2023年是曼海欣®上市的第一个完整年度，处于新产品的快速导入期，销售团队逐步充实，客户数量快速增长，相应的销售费用也有所增加。同时考虑该产品为国内首创四价流脑结合疫苗，需要更多资源进行相关学术推广和市场教育，为尽快提升产品品牌影响力和市场占有率，公司大力推进产品品牌建设、市场开拓等活动。目前公司上市的非免疫规划疫苗仅有流脑产品，前期渠道搭建的费用投入较高，销售费用率高于同行业可比公司。后续随着公司在研管线产品不断上市，销售费用的规模化效应将逐步显现。同时，公司也会继续加强销售效能管理，预期未来收入达到一定规模后，销售费率与同行业是可比的水平。

6、近期百日咳发病数明显上升，相关疫苗产品也受到关注，公司的组分百白破疫苗产品的布局及相关进展？

公司在研的婴幼儿 DTcP 处于 III 期临床阶段，完成全部受试者入组后，近期已完成前三针基础免疫的接种工作，将与药监保持沟通，探讨加快产品上市的可行性。同时，公司已建立相应产能，临床 III 期使用的疫苗是在产业化规模生产完成的，这样可以有效减少从研发到产业化转移可能产生的风险。

百日咳近期爆发比起去年同期有明显增长趋势。国外普遍每 5-10 年要接种一针加强针，但国内尚无加强针产品及免疫指导。针对潜在加强针的需求，公司组分百白破产品组合中，有适用于 6 岁及以上青少年及成人用的产品 Tdcp，目前处于 I 期临床阶段，已完成全部受试者入组，后续将根据 I 期阶段性结果评估进一步开发计划。

此外，公司正在研发以组分百白破为基础的联合疫苗，公司的在研 Hib 疫苗为其中的组成部分，将累积一定的临床数据

	<p>以支持未来以组分百白破为基础的联合疫苗的注册申报。</p> <p>7、公司近日公告有现金理财，请问对于短中长期负债，公司是否有压力？研发资金和三费费用，如何达到降本增效，比如具体举措？</p> <p>公司目前现金管理兼顾安全性、流动性与收益性，不会增加公司的支付压力。公司资金使用均按月进行预算及执行，并且定期监控负债情况及具体分类等，因此公司短、中、长期的负债偿付可控。就三费管理及降本增效，公司在持续执行，优化及提升措施包括职能整合、节约开支及控制费用的发生、固定资产及在建工程投资的动态管理、谨慎评估在研产品管线并聚焦资源等一系列措施，降本增效的效果预期将进一步显现。同时，公司也在根据平台延展性进一步探索 CMO、CDMO 服务，并根据在研展品进展及特性推进商务拓展活动，希望可以进一步增厚收入及带来现金流。</p> <p>8、注意到公司此前年报董事会提议有 A 股简易定增及债务融资等，请问公司今年是否有规划有市场融资方案？</p> <p>该类议案为年度常规审议议案，过往年度也均审议；例如简易程序发行的议案，为根据科创板上市规则经董事会审议后方可在年度股东大会审议的议案。公司董事会于 2024 年 3 月审议的简易程序发行及债务融资等议案，为一般性授权，非一定实施，目的是保障公司治理决策效率及特定条件下的融资审议论证。公司会根据市场变化、未来发展等综合考虑自身经营情况，审慎论证及推进融资策略和选择融资渠道，在合规情况下作出对公司价值维护及财务状况最优的决策。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 4 月