

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：2024-006

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（股东大会、近况交流会、策略会、 IR 电话等）
参与单位名称及人员姓名	Harvest Global Investment 、 New China Capital Management、Point72、安信基金、宝盈基金、渤海财险、高毅资产、广发基金、景顺长城、南方基金、长城基金、招商基金、中信保诚等约 60 名投资者
时间	2024 年 6 月
地点	香港、深圳、广州、天津
上市公司接待人员姓名	公司管理层
投资者关系活动主要内容介绍	<p>以往投资者关系记录表涉及的问题，如无重要更新，本次记录表中不再做重复回答。</p> <p><b>1、公司的 PCV13i 上市申请已获受理，正在开展评审工作。根据正常的审批流程，请评估一下获批注册的大概时间？</b></p> <p>公司目前正在进行现场检查前的各项准备工作，根据法规要求，整体下半年药监不仅要来公司天津厂区进行原液生产、成品生产的现场检查，还需要进行临床现场检查。十三价肺炎结合疫苗的十三个血清型的原液要分别生产，之后才会进入成品生产阶段。公司将与药监保持积极沟通，也会准备前置市场工作。</p> <p><b>2、公司的重组带状疱疹疫苗和国内已上市同类产品有哪些</b></p>

**主要区别？加拿大 I 期临床的研发进展？是否计划启动国内临床？**

差异在于公司采用的是病毒载体技术路线，国内已上市的两款产品分别为重组蛋白和减毒技术路径，同时公司还探索了肌注和吸入两种给药方式。国内外现在已有多款在研带状疱疹疫苗产品，并且都在不断改进，这个赛道公司如果要有竞争力必须有好的产品，因此也更为审慎。这款产品目前在加拿大先启动 I 期临床进行探索，预期年底前能获得相关数据，届时再进一步评估及制定后续开发计划，包括国内临床试验的启动。

**3、关注到公司发布控股股东及执行董事拟增持 H 股的公告，未来是否可能同时增持 A 股？**

公司 2024 年 6 月 21 日发布公告，控股股东及执行董事拟增持 H 股，宇学峰博士、巢守柏博士、朱涛博士、王靖女士计划于公告日期起六个月内自公开市场购买公司 H 股，拟增持金额近 1,000 万元港币，同时表明拟购买之 H 股将用作中长期投资，并无意于增持后六个月内出售该等 H 股，彰显了对本公司未来发展前景和潜力的坚定信心以及对公司长期投资价值的认可。

此次增持还是核心管理层认为公司当前股价未能反应公司的价值，基于长期看好公司的成长，同时考虑两地股价的联动，H 股股价如果提升对 A 股股价也将产生正向影响，是整体考虑后的现阶段更优选择。

**4、公司流脑结合疫苗于印尼的上市进度？**

印尼不到 3 亿人口，一年约 400 万-500 万新生儿，因此印尼是个重要的海外市场，也是公司未来在亚洲地区的商业布局重点。公司已在印尼布局并推进四价流脑结合疫苗的相关工作，希望来年能够取得阶段性进展。

公司在南亚、东南亚、南美、拉美、中东地区，都在积极地和合作伙伴推动注册和商业化，这款产品的市场在海外尚未被跨国公司占满，是一款有一定缺口和机会的产品，公司将借助该

产品当前领先国内竞品的时间和机会，积极搭建渠道、注册、准入，尽快实现产品价值最大化。

### 5、如何看待疫苗市场的发展前景以及公司未来的经营规划？

虽然国内新生儿出生率呈下降趋势，新生儿传染病的保护和预防是必须要接种疫苗的，同时通过全球公共卫生事件可以看到，老年人、成年人及青少年疫苗都是很有价值的。根据公开数据，今年百日咳发病率激增，可能有疫情期间对免疫接种的影响，发病人群从婴幼儿到成年人、老年人都有，高峰在5到9岁。目前国内的免疫规划，百白破仅在婴幼儿阶段接种，后面保护可能会下降，所以疫苗要持续的使用，市场也是持续存在的。

国家也在考虑制定青少年、成年人的免疫规划，随着大家生活改善、关注健康，这个市场预期是会持续扩大的。除了关注婴幼儿疫苗以外，公司在青少年及成人和老年人疫苗全年龄段都有布局，包括流脑疫苗的扩龄，组分百白破疫苗的全年龄段覆盖，还有肺炎疫苗也会考虑全年龄段的需求。大家逐渐意识到了健康的重要性，疫苗对不同年龄段人群疾病预防的重要性，预计市场会逐渐打开。

同时，国际市场也是持续开拓的方向，公司的部分候选产品是在全球具有领先地位的，而且未来走入市场，是可以实现全球覆盖的。例如盖茨基金会资助支持的类病毒颗粒 VLP 技术路线的重组脊髓灰质炎疫苗，WHO 已经把 VLP 的技术路线写入了未来消灭脊灰最有效的途径，公司也受邀请参加国际上的讨论，希望可以让产品尽快走向国际市场。

管线布局方面，公司在婴幼儿产品上的布局是比较全面的，覆盖了主要的疾病领域，未来也可以在联苗上发力，同时这些产品也可以向成人中扩展适用年龄。一些具有消费品属性的疫苗，比如减肥等，也是公司关注的，也在探索更多方向。

## **6、公司 2023 年底存贷双高的原因？**

从贷款角度，短期贷款约占 1/3，长期贷款约占 2/3，主要用于非募集资金的项目建设，使用长期贷款用于项目建设在利息资本化及研发和建设的周期匹配度上都是优势，这是公司经营管理层面的选择。当前短期贷款利率在 2.80%左右，长期贷款的利率在 2.85%左右，贷款利率平均年化 2.83%，美元存款利率 5.5%以上，人民币存款利率 3.10%以上，因此账面资金为公司带来了收益贡献。但由于今年利率市场的变化，公司也相应做出了调整，存款利率市场有下行趋势，将归还部分融资，以实现公司利益的最大化，归还的融资以短期为主，以保证长期需求和资金储备。

## **7、有报道称，赛诺菲与诺瓦瓦克斯合作开发流感新冠联合疫苗，请对他们的研究做一下评价。**

现在有很多厂家在考虑联苗的开发，这是大的升级趋势。新冠的毒株变更和流感的毒株变更并不是同期产生，而且在中国这两款疫苗的接种率目前都不高，捆绑在一起做联苗可能还不如做一些共注射的研究更符合国内市场的需求，最终还是要从市场需求出发制定产品的研发策略。

## **8、公司已建设的产能是否可以实现及时切换，以及需要的周期与成本？**

疫苗行业比较特殊，不同技术路线的产品不能共线生产，工艺流程较复杂，一般都是单产品单线。同时，疫苗产品上市之前就需要产能已经建设完成，并且完成大规模生产的工艺验证以及通过 GMP 认证，因此，疫苗行业具有前期投入大、投资周期长、投资风险大等特点。在对特定产能进行必要评估后，存在经一定改造可以用于其他产品生产的可能性，具体的改造成本要视厂房改造的内容而定，且在改造完成后仍需再次进行工艺验证及通过 GMP 认证等，需要一定的周期。

附件清单 (如有)	无
日期	2024年6月