

证券代码：688670

证券简称：金迪克

江苏金迪克生物技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2022年6月)

编号：2022-003

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"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他：
参与单位名称	见附件
时间	2022年6月
地点	线上会议
公司接待人员	副总经理兼董事会秘书 樊长勇 证券事务代表 谭华海、宋璐瑶
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2022年6月15日-28日，公司与中信证券、国金证券、西南证券、广发证券、中泰证券、国海证券等投资机构（具体名单见附件）进行了线上交流。相关活动记录如下：</p> <p>1、问：国家流感中心周报显示，最近我国南方部分省份流感高发，高于2019—2021年同期水平，以往流感更常见于冬春季，请问今年夏季流感提前爆发的原因及影响？</p> <p>答：首先，南方部分地区夏季出现季节性流感的情况是正常的。我国处于北半球，大部分地区位于温带地区，流感高发季集中在冬春季，但部分南方地区亚热带气候，除了冬春季以外，在夏季也还会有季节性流感流行。事实上，新冠肺炎疫情发生前，南方省份在多数年份也会出现夏季流感高发季。此次是正常的季节性流感，并非流感大流行，大家不用恐慌。</p> <p>第二、对于戴口罩的情况下南方还发生流感高发的原因，我们也关注到疾控中心专家、医院呼吸科主任专家等的解读：一方面南方夏季出现季节性流感是正常的，另一方面这几年新冠防控大家多戴口罩，对呼吸道传染病的传播有比较好的预防作用，但也积累了较大量的流感易感人群，由于每年流感病毒毒株一直在变异，一旦气候变化，容易引起季节性流感高发。</p> <p>第三、关于对2022-2023流感季防控的影响，国家流感中心主任王大燕研究员表示：“从监测情况看，新冠肺炎疫情发生后，我国整体流感活动水平在2020年确实有所下降，处于较低水平，但仅仅维持了一年，2021年流感活动水平再次出现上升。今年年初，南北方都经历了一个冬春季流感高峰，而6月以来南方省份流感活动水平再次出现快速上升。预计7月中下旬</p>

后，流感活动水平将逐步回落。2022—2023 年冬春季，预计我国南北方均可能出现季节性流感高发流行。面对这一情况，公众尤其是老年人、儿童、医务人员等重点人群须优先接种流感疫苗。”

2、问：流感周报显示今年南方夏季流感以甲型（H3N2）流感病毒为主，那甲型跟其他几个亚型相比有什么特点？

答：流感病毒按其核心蛋白的不同分为甲、乙、丙、丁 4 个型别，其中甲型流感病毒中的 H1N1、H3N2 两种亚型和乙型流感病毒（Yamagata 系和 Victoria 系）可引起季节性流行，丙型流感病毒仅呈散发感染，丁型流感病毒主要感染牛且未发现人类感染。

目前四价流感疫苗就是同时包含两个甲型（H1N1、H3N2）和两个乙型（Yamagata 和 Victoria）共 4 个亚型毒株，以预防季节性流感。

专家提醒需特别关注甲型流感病毒，因为其非常善变，容易导致流感反复流行，这也是每年都要接种季节性流感疫苗的重要原因之一。

3、问：公司对今年行业流感疫苗销售预期如何？

答：对今年流感疫苗销售，行业内企业预期会在 2020 年的基础上恢复增长，相对乐观。

2021 年四季度受新冠疫苗接种影响，流感疫苗销售出现下滑。但随着新冠疫情防控常态化，终端疫苗接种能力的提高，再发生类似 2021 年在流感疫苗销售旺季密集接种新冠疫苗的情形几率较小，流感疫苗接种将回归常态。国内流感疫苗接种率还较低，市场增长空间很大，我们对行业未来增长充满信心。

4、问：公司目前流感疫苗产能是 1,000 万支，2020 年生产了 500 多万支，2021 年生产 800 万支左右，今年产量计划多少？公司产能储备如何？

答：公司现四价流感疫苗车间产能 1,000 万人份，2019 年获得注册批文后，产能稳步提升，2020 年生产并获得批签发 512 万支，2021 年生产并获得批签发 775 万支。公司根据市场预期按照既定目标制定了 2022 年的生产计划，同时也会根据市场情况相应动态调整。

公司“新建新型四价流感裂解疫苗车间”目前正进行内部装修和设备机电安装调试，预计将按期于明年（2023 年）流感季生产期投入使用，新车间达产后将新增 3,000 万人份/年产能，加上现有车间，公司流感疫苗产能将增加至 4,000 万人份/年。

5、问：公司批签发进度？行业批签发提前了对公司影响大吗？

答：流感疫苗的需求过去几年一直处于高速增长状态，去年因为四季度受接种新冠疫苗影响的干扰增长趋势被打断了，今年大家对流感疫苗销售恢复增长均有信心，包括公司在内的行业内各家企业在供应准备上会积极一些，批签发也相对提前了。

对北半球的流感疫苗企业而言，为预防冬春季的流感防控，每年销售旺季主要集中在三、四季度，上半年为销售淡季。

与同行业企业已获得批签发相比，公司目前暂未获得批签发，但不影响下半年流感销售旺季启动时的产品供应。公司 2022 年生产的四价流感病毒裂解疫苗部分批次样品已送至中国食品药品检定研究院检验，待检验通过后可实现批签发，将在流感季启动前及时供应市场，方便秋季开始的大规模流感疫苗接种，为 2022-2023 流感季的流感防控贡献力量。

6、问：公司如何在销售方面提升公司的市场份额？

答：公司产品 2019 年获得注册批文，从 2020 年至今的市场统计看，公司流感疫苗批签发和销售量市场（含四价和三价）占比约超过 10%，四价流感疫苗市场占比接近 15%。

为快速提高市场份额，同时提前准备明年新车间投产后新增产能消化以及新产品上市的商业化，公司在销售方面一直在加大投入，不断优化提升。首先、加强销售团队建设，充实人员，提升团队能力；第二、拓展销售网络，做好客户服务，深化与疾控中心客户、各地合作伙伴的友好合作。第三、创新销售模式，销售下沉，潜心培育市场。学习和借鉴行业内优秀二类疫苗及其他产品的销售模式，加大学术推广、销售下沉力度，把销售做深做细，提升大家疫苗接种意识，共同做大市场规模。

7、问：流感疫苗毛利率及生产成本构成情况？

答：行业四价流感疫苗毛利率一般在 85%到 89%之间。产品成本构成中物料、人工、制造费用占比分别约 30%、10%、30%左右，另外一部分是冷链运输及储运成本。

8、问：流感疫苗会不会纳入集采或一类苗？政府采购免费接种占比如何？四价流感疫苗会不会降价？

答：（1）流感疫苗纳入政府集采及一类免疫规划不现实。

首先流感疫苗是二类苗，老百姓自费接种，不涉及医保资金支出，不属于集采范畴；第二流感疫苗每年接种时间相对集中，为保障疫苗供应的安全性和可及性，很难做到以量换价；第三、流感疫苗适用于全人群，每年均需接种，接种流感疫苗对于减少公共卫生支出的经济效益和社会效益较高，国家卫健委每年都发文鼓励老人、小孩、医护人员、慢病患者等重点人群优先接种流感疫苗，WHO 也建议重点人群接种率目标达到 75%，中国有 14 亿人，老人小孩也有 5 亿多人，经济负担太大，每年为一个疫苗免疫投入这样大规模资金不现实。

(2) 为提升流感疫苗接种率，国家鼓励有条件的地方政府以财政支出采购部分流感疫苗，给本地的部分重点人群接种流感疫苗。这几年参与的地方政府在逐步增加，但整体占比仍很小。政府统一采购的价格比到疾控中心接种价格要低，但对厂家的盈利能力影响很小。

(3) 关于价格变化，长期看随着供应增加可能会有产品降价的风险，但短期来看降价可能性很小。

一是流感疫苗在二类苗中价格偏低，接种后能显著减少看病的医疗费用支出，投入产出比较高，目前的价格比较合理，客户能接受。

二是随着供应增加，流感疫苗会有竞争，但属于增量竞争共同做大市场，不是存量博弈零和游戏。流感疫苗市场空间大，2020 年全球销售前十的疫苗品种中，流感疫苗占了 3 个（巴斯德 30.4 亿美元、CSL11.4 亿美元、GSK9.5 亿美元）。行业内已有文号的企业纷纷扩产能、同时进入者增多，从侧面反映出产业界对流感疫苗市场高速增长的信心。

与大多数二类疫苗不同，流感疫苗每年均需接种，适用人群从 6 月龄小孩到老人基本覆盖全人群，目前国内流感疫苗接种率不足 4%，离欧美 40% 多接种率差距太大，中国 14 亿人，人口基数大，市场增长空间很大。

国家也一直重视流感疫苗接种，今年出台的《“十四五”国民健康规划》计划也将强化流感疫苗预防接种纳入其中，要求做好流感疫苗供应保障，推动重点人群流感疫苗接种工作。国家也在提高全民接种意识、优化支付方式、提高接种便利度等方面推出一系列的政策；随着行业内企业实力不断增强，大家也在产品质量、技术创新、学术推广、销售策略等方面不断提升，流感疫苗产业逻辑在发生悄然的变化，相信通过全行业的共同努力，流感疫苗接种的渗透率将会逐步提升，流感疫苗市场也将保持快速持续增长。

9、问：公司核心技术人员离职的原因？会否影响公司研发工作？

答：望朔女士 2017 年加入公司，在研发部工作，是公司核心技术人员

之一，最近因个人原因离职，属于正常人员流动。公司感谢望博士对公司的贡献，也理解其个人想更好照顾家庭和小孩教育的诉求，尊重个人选择。望朔女士离职对公司研发及相关工作没有不利影响。

公司核心管理团队在医药行业均有超过 20 年的管理经验，具有丰富的研发、生产、市场、管理经验，对行业发展趋势和市场需求有较强的把握能力，高度重视技术创新和产品质量，稳健经营，执行力强，为公司持续健康发展奠定了基础。

公司依托核心技术支撑起研发技术平台，并建立了完善的研发体系，形成了良好的技术创新机制。公司完善的研发创新体系不存在对个别技术人员的重大依赖。公司历来高度重视研发工作，上市后也不断加大研发投入，吸纳优秀研发人才，扩充研发团队，公司研发团队具备持续技术研发和产品开发能力，公司的技术开发和新产品研发均正常进行。

10、问：公司新产品布局及研发进度？

答：公司产品管线侧重于市场空间大、面向成人接种的二类疫苗，专注传统疫苗的升级换代和工艺改进，以及创新疫苗的研发。公司形成“生产一批、申请（临床）一批、研发一批”的产品梯队储备，公司有序开展在研产品管线研发，随着公司上市及不断发展壮大，公司产品研发进度将会加快。

首先深入研发四价流感疫苗系列产品，更精准服务重点人群，巩固公司在流感疫苗领域的竞争优势。四价流感病毒裂解疫苗（儿童）已完成 I 期临床试验，适用于老年人的四价流感病毒裂解疫苗（高剂量）处于临床前研究阶段。

第二、在传统疫苗的升级换代方面，主要是狂犬疫苗、水痘疫苗、带状疱疹疫苗和肺炎疫苗，这些产品市场和技术相对成熟，对公司经营是较好的补充。狂犬疫苗已完成 III 期临床，正在申报注册中；减毒水痘、带状疱疹疫苗已基本完成临床前研究，预计明年有望进入 III 期临床研究。

第三、公司也投入布局填补国内市场空白的创新疫苗研发，希望成为公司新的利润增长点。公司会持续跟踪行业内新技术、新产品的研发。但创新疫苗研发周期较长，公司提醒投资者注意投资风险。

附件：

参会名单（排名不分先后）

序号	参会人员名称	序号	参会人员名称
1	国金证券	46	SVI
2	新华资产	47	昆仑万维资本（新余昆诺）
3	工银安盛	48	林芝恒瑞泰富（河清资本）
4	太保资产	49	清池资本
5	域秀资产	50	Willing Capital
6	诺德基金	51	冲积资产
7	合众资产	52	鹏万投资
8	西部利得基金	53	汇升投资
9	翎展基金	54	昭图投资
10	鹤禧投资	55	利幄基金
11	西南证券	56	仙人掌资产
12	汇添富基金	57	领颐资产
13	混沌投资	58	远信投资
14	国海证券	59	翎展基金
15	长盛基金	60	峰瑞正嘉
16	中融基金	61	亿能投资
17	信达澳银基金	62	金鹰基金
18	华宝基金	63	招商证券
19	中泰证券	64	汇丰晋信基金
20	德邦证券	65	中邮创业基金
21	中海基金	66	华夏基金
22	工银瑞信基金	67	国泰基金
23	中信证券	68	华能贵诚信托
24	华商基金	69	申万菱信基金
25	中海基金	70	江海证券
26	广发证券	71	银叶投资
27	鹏华基金	72	中融汇信期货
28	崇山投资	73	诚盛投资
29	上海人寿	74	人保资产
30	惠正投资	75	百泓投资

31	中信证金	76	海通证券
32	理成资产	77	兴业证券
33	汐泰投资	78	中信资管
34	青榕资产	79	阳光资产
35	上海泊通投资	80	中银资管
36	东方红资产	81	元昊投资
37	肇万资产	82	同犇投资
38	信璞投资	83	上海磐厚
39	申九资产	84	博道基金
40	合众易晟	85	域秀资产
41	汇鑫投资	86	观富资产
42	上海聚鸣投资	87	东方证券
43	理臻投资	88	君子兰资本
44	创富兆业	89	民生信托
45	君茂资本	90	前海联合基金