

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

(2023年2-3月)

编号：2023-002

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" 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	2023年2-3月
地点	现场调研、电话会议、券商策略会
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>2023年2-3月，华诺投资、工银瑞信、国新国证基金、泓德基金、中金基金等机构（名单见附件）通过电话会议、现场调研及策略会沟通等方式与公司进行交流，相关活动记录如下：</p> <p>1、问：最近全国多地甲流流行，对2023年流感疫苗接种将有怎样的影响？</p> <p>答：根据国家流感中心的监测数据，最近南、北方部分省份流感病毒检测阳性率上升，据疾控专家介绍造成最近流感高发的原因包括：①目前是正常季节性流感流行的季节；②与年后开学、人群聚集的活动增多有关；③流感疫苗接种率总体偏低。</p> <p>疫情防控放开后，人群社交活动增加，易感人群感染流感等传染病几率提升，国家疾控中心多次提醒需高度重视流感疫苗的接种，2023年相信从疾控中心到普通老百姓会更加重视流感疫苗的接种。</p> <p>我们关注到北美、澳洲地区在新冠疫情防控放开后的2021年、2022年，流感季流行高发，流感疫苗接种也保持了增长。最近春季的“甲流”传播对于工作生活学习造成了一定影响，各地疾控中心也呼吁大家接种流感疫苗，做好卫生防护，反映了大家对传染病防控重视程度及流感疫苗接种意识的提升，对2023-2024流感季流感疫苗接种将会有积极影响。</p>

2、问：公司如何展望流感疫苗未来市场成长空间？

答：中国流感疫苗接种率目前偏低，与国外有近 10 倍的差距，2018 年之前国内流感疫苗接种长期在 3,000 多万人份，但 2018 年后随着四价流感疫苗上市同时国家鼓励重点人群每年接种流感疫苗，行业已进入快速增长轨道，从市场来看处于起步阶段，产业内在逻辑及客户结构等已在发生悄然的变化，但近两年受新冠疫情扰动较大。

(1) 中国流感疫苗未来市场增长潜力较大。目前我国流感疫苗总体接种率约 3%，远低于欧美及东亚地区水平（欧美接种率 40%+、日本韩国接种率接近 40%、中国台湾 32%、中国香港 20%+）。同时 WHO 强调老人小孩慢病患者等重点人群流感疫苗接种率需达到 75% 目标，目前国内重点人群接种率不足 5%，但欧美、东亚其他地区的重点人群均超过了 60%。中国 18 岁以下儿童、60 岁以上老人重点人群基数约 5.17 亿人，重点人群整体接种率也很低。随着国家政策推动、老百姓接种意识提升，流感疫苗市场增长空间的天花板很高。

(2) 2018 年以来流感疫苗接种保持了快速增长，2018-2020 年三年复合增长率超过 50%，呈现加速的态势。2020 年全国流感疫苗接种量接近 5,000 万支，2021 年初，疾控中心预测 2021-2022 流感季全国流感疫苗的潜在需求量约为 8,907 万支（估计范围：8,352-9,473 万支），行业内企业当年生产批签发约 7,800 万支，供应量低于预计需求量。但 2021、2022 年受新冠疫情扰动，终端接种困难，造成未能实现疾控中心预计量。

(3) 随着疫情后各方面回归正常秩序，2023 年预计流感疫苗销售将在 2020 年的基础上延续稳定增长的趋势。

展望未来，我们预计通过全行业的努力，中国 14 亿多人口，流感疫苗接种率达到东亚地区全人群 20-30% 左右的水平是可期待的。

3、问：国家如何推动流感疫苗接种？

答：随着国家自 2018 年开始每年颁布流感疫苗接种指南，鼓励重点人群每年接种流感疫苗，大家逐渐能认识到接种流感疫苗对于流感疫情防控及降低公共卫生支出的重要作用，有较好的社会效益。

自 2018 年以来，国家疾控中心每年颁布《中国流感疫苗预防接种技术

指南》，建议重点人群接种流感疫苗。此外，为提升流感疫苗接种率，目前国家主要推动了两个具体措施：

一是鼓励有条件的地区以政府采购的方式免费给辖区内的部分重点人群接种（如 60 岁以上老人、学龄儿童、医护人员等），目前全国约有 200 多个区县实施免费接种政策，尽管 2021 年受新冠疫苗加强针集中接种的影响，全行业流感疫苗销售均有所下降，但是 2021 年实施免费接种政策的地区重点人群接种率也达到了 38%。北京 2022 年政府采购 200 万支流感疫苗用于重点人群接种，换算下来北京市全人群接种率约 10%，重点人群接种率达到 35%。

二是在部分地区鼓励用医保卡的个人部分支付接种流感疫苗费用，目前约有 100 余个区县实施了这个政策。

政策推动对流感疫苗接种率的提升拉动作用提升比较明显。我国人口基数大，接种率低，随着政策推动、老百姓疫苗接种意识提升，流感疫苗接种的渗透率将逐步的提升，流感疫苗市场也将保持较好的持续增长。

4、问：公司如何提升市场份额？

答：公司是国内最早研发四价流感疫苗的企业之一，产品采取三步纯化，纯度高、不良反应率低，有一定的质量优势和竞争力。自 2020 年产品上市销售以来，公司流感疫苗批签发和销售量（含四价和三价）市场占比稳定在 10%左右。未来，公司将抓住国内流感疫苗市场增长的机遇，将从产能储备、销售网络建设、销售模式变革等方面努力提升市场份额：

第一，公司年新增 3,000 万人份的新车间投产后，公司流感疫苗产能将达到 4,000 万人份，为未来提升市场份额做产能储备。

第二，拓展销售网络，尽管公司目前销量较小，但目前销售网络已覆盖全国除港澳台外 30 个省（直辖市自治区）2,000 余家疾控中心，公司也在全国各省市均有合作伙伴协助市场开拓和客户服务，未来还将进一步拓展销售网络。

第三，公司销售团队不断学习行业内优秀的销售模式，结合流感疫苗产品特点（每年都接种、客户粘性强、有部分消费品属性），创新销售模式，加大学术推广、销售服务下沉，把销售做深做细，强化销售能力。

5、问：公司如何看待未来竞争格局？产品会否降价？

答：首先关于行业竞争，可以从两个方面来看：

(1) 流感疫苗市场增长空间广阔

中国目前流感疫苗接种率约 3%，与欧美接种率超过 40%有 10 多倍的差距，与中国香港地区、中国台湾地区的 20-30%也有 6-10 倍的增长空间。在人口基数大、接种率低的背景下，随着政策推动、老百姓疫苗接种意识提升，未来市场增长空间较大。中国流感疫苗接种自 2018 年以来的高速增长，在 2021 年、2022 年疫情扰动有所下滑，预计 2023 年将延续 2020 年的高速增长趋势

(2) 行业进入者增多，但属于增量竞争，共同做大市场

与其他疫苗显著不同的是，流感疫苗每年接种，且覆盖了全年龄段的人群，市场空间大，需求稳定，所以行业内的企业纷纷研发四价流感疫苗，扩大产能，我们知道疫苗的研发投入大（8-10 亿元）、周期长（8-10 年），进入者增加从另一个侧面说明产业界对未来市场增长的信心。

流感疫苗行业内的竞争不是存量的博弈，而是增量的角逐。在国内流感疫苗接种需求尚远没有被满足的成长阶段，新进入企业都会为提升市场规模贡献力量，共同加快市场放量增长。

第二、关于是否可能降价的问题，我们认为短期内市场降价可能性较小，但未来随着政府财政采购免费接种的数量上升，平均价格可能会下降，这只是结构性的调整。

流感疫苗是老百姓自费，120 多元/支，在二类疫苗里价格偏低，接种后能显著减少看病的医疗费用支出，投入产出比较高，老百姓接受程度较高，目前价格比较合理，短期内降价可能性不大。

国家鼓励有条件的地方政府以财政支出购买流感疫苗，给本地的部分重点人群免费接种，这部分集中采购的价格较市场零售价格低，企业统一供货，后期省去了终端拜访、信息跟踪等销售服务工作，销售费用支出少，同时对于提升流感疫苗接种率、保障疾病预防很有促进作用，对行业各企业的持续经营能力提升是正向的帮助。

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	华诺投资	26	源乘投资
2	工银瑞信	27	泽泉投资
3	国新国证基金	28	广发证券
4	泓德基金	29	海富通基金
5	中金基金	30	招商基金
6	华创证券	31	中加基金
7	云厚资产	32	拾贝投资
8	东方基金	33	清和泉资本
9	格林基金	34	南华基金
10	中邮证券	35	华夏久盈资产
11	光大证券	36	新华基金
12	湘禾投资	37	相聚资本
13	国海证券	38	泰康资产
14	长城基金	39	新华股份
15	上海五地投资	40	世纪长河科技集团
16	金科投资	41	新沃基金
17	信泰人寿	42	益民基金
18	浙江宁聚投资	43	中信资管
19	睿郡资产	44	方正证券
20	民生证券	45	中信建投资管
21	中信建投	46	九泰基金
22	上海利幄	47	银华基金
23	国融证券	48	中国人寿
24	杉树资产	49	中国食品工业投资集团
25	毅木资产	50	富荣基金