

生物股份 2026 年 1 月 30 日机构投资者调研记录

调研时间：2026 年 1 月 30 日 15 时 00 分

调研机构：

机构名称			
中信证券	国海证券	中金资管	嘉实基金
中金证券	东北证券	财通证券	睿远基金
东兴证券	天风证券	国泰海通证券	招商证券
国投证券	开源证券	东方证券	国泰基金
浙商证券	华创证券	华福证券	银河证券
麦高证券	奕辰基金	泰康人寿	中汇基金
星石投资	圣时鑫科技	英大保险	东方贝格

调研方式：现场调研

公司出席人员：董事长 张翀宇、总裁 张竞、副总裁 赵丽霞、董事会秘书 顾睿远、研发总监 李劫、猪产品防疫部总监 吴良波

调研内容：

一、公司战略规划与业务情况介绍

2025 年，公司在核心技术领域实现四项全球突破性进展，为解决行业关键难题提供中国方案。公司非洲猪瘟基因工程亚单位疫苗、猫传染性腹膜炎 mRNA 疫苗均取得了农业农村部临床批件，临床试验进展顺利；牛支原体喷鼻活疫苗（HB150 株）获批一类新兽药证书，有效破解牛呼吸系统疾病防疫的行业痛点；率先突破布鲁氏杆菌新一代外囊泡疫苗技术，非感染人型疫苗将消除人员与环境安全隐患。

公司以“全球动物疫苗技术创新与智能制造领军者”为核心定位，力争率先迈入生物技术（BT）与人工智能（AI）深度融合创新的合成生物学时代，构建跨界融合创新生态机制。公司聚焦基因工程亚单位疫苗、mRNA 疫苗、细菌疫苗、多联多价疫苗等迭代数字化疫苗研发与智能制造，以“智能快检 + 智慧兽医 + 生物技术 + 免疫净化+提质增效+品牌食品”为核心体系，为客户提供全链条疫病防控整体解决方案，助力养殖业提质增效，成为动物疫病防控、健康养殖、品牌食品全产业链的“人与动物同一健康”践行者。

2026 年，公司聚焦海外市场、养殖场景模式创新、新业态拓展三个方面，推动 AI 技术能力深度嵌入研发、产品、服务的全流程，实现向“AI 原生”企业模式升级转型。公司将非洲猪瘟防控国际化作为重要战略方向，以“一带一路”倡议为顶层设计，

依托智能快检技术与流行病学调查体系，开展病毒分离、鉴定及变异趋势跟踪；通过“一检多防”动态调整防疫方案，从源头阻断疫病传播链条；同时应用智慧兽医“一场一策”为猪场提供整体解决方案，以科技创新成果与产业应用实践破解全球养猪业核心痛点。

二、 问答环节

1、非洲猪瘟疫苗临床试验进展及后续进程如何？

公司于 2025 年 7 月取得非洲猪瘟亚单位疫苗临床批件，10 月正式启动田间试验，历经三个月的科学严谨实施，于 2026 年 1 月 23 日顺利完成首次攻毒试验，其结果完全符合阶段性评价要求。公司计划于 2026 年 4 月上旬启动第二轮攻毒试验，6 月完成全部临床试验数据统计与分析，提交阶段性总结报告。公司将积极推动后续工作进展，争取早日实现产业化。

2、非洲猪瘟疫苗的竞争优势？

（1）高安全性和高保护性

公司现有非洲猪瘟亚单位疫苗采用保守性靶点设计，该靶点针对非洲猪瘟病毒的核心致病区域，对高剂量攻毒也能实现有效保护，对重组毒株、基因二型毒株均具备较高交叉保护率。此外，非瘟亚单位疫苗申报材料已包含完整的妊娠动物安全性实验数据，证实疫苗对妊娠母猪无流产、产仔率下降等不良影响，公司将在疫苗上市后推出母猪专属免疫指导方案。公司已同步开展非瘟重组毒株的疫苗研发工作，预计 2026 年可进行申报，形成“基础版 + 增强版”的非瘟防控产品矩阵。

（2）技术优势

公司作为国内拥有大动物 P3 实验室的企业，可开展非瘟分离、鉴定、培养、感染等多种场景的实验，积累了从 1 HAD₅₀到 15000 HAD₅₀不同攻毒剂量和途径的实验数据，以及模拟临床同居感染、污染区感染等场景的评估数据。公司已建成非瘟疫苗专用 GMP 生产车间并通过 GMP 验收，非瘟疫苗生产工艺已实现从小试到中试的放大，解决了高抗原含量疫苗的稳定性、均一性等难题，可稳定进行大规模生产，在行业中具备明显的产业化先发优势。

（3）时间壁垒

公司是率先取得非瘟基因工程亚单位疫苗临床批件并顺利完成首次攻毒试验的企业，较同行有明显的时间优势。公司已完成万头猪只的大规模免疫实验，积累了丰富的临床试验数据，结合自主研发的快检一体机，可精准判定猪群感染状态，并根据养殖场实际情况总结了不同类型的仔猪和母猪防疫场景，可为养殖场提供“快检 + 免疫 + 生物安全防控”的整体解决方案。

3、非洲猪瘟疫苗对生猪养殖户及养殖成本的影响？

根据相关数据显示，非洲猪瘟目前在养殖场头均防控成本在 100 元左右，而发病后猪场损失通常达 30% 以上，严重时甚至清群，多数养殖户愿意承担疫苗费用来防控非瘟。此外，使用非洲猪瘟疫苗后，养殖场可降低防控、拔牙和消杀投入。

4、非洲猪瘟疫苗的出海战略？

公司已与越南资源环境与农业部及头部养殖企业达成合作意向，共同推进非洲猪瘟亚单位疫苗在越南的试验和注册工作。越南生猪存栏量近 5000 万头，但养殖场生物安全设施不足，疫病防控需求更加迫切；且越南目前使用的非洲猪瘟基因缺失活疫苗安全性差，存在较高风险，公司非瘟亚单位疫苗有更大的优势和更广阔的空间。

5、猫传染性腹膜炎 mRNA 疫苗临床进展如何？

公司猫传腹 mRNA 疫苗为全球首创，突破全病毒疫苗研发瓶颈，目前已完成多轮实验验证，保护率达 80% 以上。2025 年 7 月猫传染性腹膜炎 mRNA 疫苗临床试验获批，2028 年有望上市。公司已收到多家海外动保巨头的知识产权商业化权益转让询价，正在开展海外免疫评价实验。