**生物股份2018年5月18日机构投资者调研记录**

调研时间：2018年5月18日

调研机构：广发证券、招商基金、国泰君安、华泰证券、正心投资、 浙商控股资管、中信证券、德实资本、合众易晟、中联投资、德韬基金、

长江证券、兴业证券、银万斯特、红骅投资、申万宏源、国寿安保基金、

天风证券、国寿资产、国都证券、菁英时代、河床投资、国融汇通资本

地点：公司四楼会议室

上市公司出席人员：董事长/总裁张翀宇、副董事长魏学峰、 副总裁/董事会秘书尹松涛、财务总监 张红梅、技术总监 李荣、

研发总监刘国英

**调研内容：**

问题1：公司的国际化战略规划有何具体措施？

答：公司的国际化战略分解为三个阶段：在保持国内行业龙头地位不动摇的基础上，到2020年实现所有产品质量达到国际标准，到2023年公司成立30周年的时候进入全球动保行业前列。具体措施如下：

第一，内生式增长。在传统疫苗产品质量全部达到国际标准，疫苗工艺领先的基础上，布局基因工程疫苗、多联多价疫苗、反刍动物疫苗、检测诊断、防疫技术服务领域，同时着力开拓宠物医药产品领域。将互联网、大数据、人工智能与传统的疫苗制造、营销、技术服务和研发进行深度融合，实现由传统的疫苗制造商向疫病防控综合解决方案的提供商转变，提高市场竞争力，实现公司业绩持续增长。

第二，外延式增长。公司将依托北美公司和专业投资机构，组建国内外并购重组专业顾问团队，在欧洲和北美寻求战略并购标的，在宠物疫苗、诊断试剂及新型佐剂等领域适时启动相关合作或重组并购，提高外延并购对公司业绩的贡献。

第三，海外布局。公司开启口蹄疫疫苗和高致病性禽流感疫苗等主导产品的出口注册工作，实现未来相关产品出口海外市场。同时，在非洲、东南亚等地区养殖大国启动合资建厂工作，形成国内与海外市场齐头并进的格局。

问题2：公司金宇生物科技产业园一期工程投产后，竞争力提升的同时折旧也相应提升，资产收益率会相应下降，公司如何解决上述问题？

答：金宇生物科技产业园一期工程投产后折旧相应增大，公司将采取以下措施减少相关折旧对公司业绩的冲击：

第一，公司产品质量达到国际化水平，提高产品单价，产品价格达到国际水平，实现优质优价，增加公司营业收入；

第二，原有老厂区土地在搬迁后可能变为建设用地，公司考虑合作开发，获取一部分收益，冲减相应新园区投产后的部分折旧；

第三，新园区拥有国家高级别生物安全实验室和兽用疫苗国家工程实验室，国内外知名动保企业非常重视这一方面，也希望能落户新园区，与公司能有深度的合作，这也将提升公司业绩，冲减相应折旧。

问题3：公司口蹄疫市场苗如何在未来保持市占率？

答：公司面对其他公司口蹄疫疫苗质量提升的情况下，通过以下几个方面保持公司市场苗市占率：

1、工艺提升方面。在原有口蹄疫疫苗生产工艺的基础上，不断开发、提升、优化口蹄疫疫苗生产工艺。在上游工艺技术方面，创造性地开发了特有的抗原全生命周期保护工艺，该工艺贯穿了口蹄疫疫苗生产、储存和使用的整个生命周期，为保证疫苗抗原的高浓度奠定了技术基础。在下有技术工艺方面，不断改进疫苗的纯化工艺，自主研发组合型 CTF系统，该系统可以使得口蹄疫疫苗生产过程中蛋白去除率达98%以上，提升纯化得率，保持公司生产工艺优势。

2、成本管控能力。在生产中实施偏差管理，进行效率和效益指标追踪分析，对主要原辅材料进行替代研究，采用全价值链采购管理，有效降低了公司口蹄疫疫苗生产成本，形成成本控制优势。

3、技术服务与二级渠道建设。公司在口蹄疫疫苗销售受益下游需求和市场渗透率提升基础上，通过提供专业的技术服务和检验检测服务，提高口蹄疫疫苗的附加值，提升客户粘性。另外，加强二级销售网点建设。目前，公司二级销售网点建设超过700个，新增客户数量超过600家，集团客户占有率和市场渗透率不断提升。

问题4：公司未来销售收入会形成一定规模的产品有哪些？

答：公司在口蹄疫疫苗销售保持稳定的基础上，所生产的疫苗质量将全部达到国际质量标准。公司未来产品布局如下：

第一，金宇生物科技产业园新建有布鲁氏杄菌疫苗生产线、反刍类动物灭活疫苗生产线、新型疫苗生产线，基于上述生产线研发、生产的未来可实现规模销售的产品有布氏菌病活疫苗（Rev.1株）、布氏菌病活疫苗（S19株）、梭菌系列疫苗、多联多价疫苗等。

第二，扬州优邦未来可实现规模销售的产品有猪圆环疫苗、猪流感疫苗、禽流感H9系列高端苗、重组新城疫病毒灭活疫苗（A-Ⅶ株）等。

第三、辽宁益康未来可实现规模销售的产品工艺改进后的高致病性禽流感（H5+H7）、以狂犬病灭活疫苗高端苗为主的宠物系列疫苗，以ST猪瘟疫苗为主的猪苗系列等。

问题5：公司猪口蹄疫O型、A型二价灭活疫苗生产文号申请进展如何？预计什么时间取得该生产文号？

答：公司猪口蹄疫O型、A型二价灭活疫苗现在已完成复核实验，预计今年6月底可获得生产文号。

问题6：公司疫苗销售收入中猪用、牛羊用、禽类疫苗占比分别是多少？

答：公司疫苗收入85%来自于猪用疫苗的销售，15%来自于牛羊用疫苗和禽类疫苗。

问题7：请介绍一下公司研发取得的成果及未来的研发方向是什么？

答：公司研发体系同时拥有三大国家级重点实验室，四大研究中心，五大技术平台，形成科技创新的强大支撑。2017年，公司获得5个新兽药证书，3个生产文号，4个临床批件。公司主要储备项目有布氏菌病活疫苗（S19株），牛副流感悬浮工艺灭活疫苗，猪伪狂犬基因缺失标记灭活疫苗，鸡新城疫、禽流感（H9亚型）、禽腺病毒三联灭活疫苗，重组新城疫、小鹅瘟二联灭活疫苗，猪圆环+支原体二联灭活疫苗，猪胃肠炎+腹泻二联苗，塞内加谷灭活疫苗、牛A型梭菌α毒素基因工程疫苗和牛巴氏杆菌、曼氏杆菌二联灭活疫苗的开发和诊断试剂如圆环胶体金试剂纸、口蹄疫ELISA抗原检测试剂盒等。同时，力争在2018年取得猪圆环+支原体二联灭活疫苗、副猪嗜血杆菌三价灭活疫苗、小鹅瘟灭活疫苗等疫苗的新兽药证书。

未来公司研发方向主要根据市场需求和战略要求，加强口蹄疫疫苗核心产品国际化，以动物疫病流行趋势为基础进行研发，大力开发基因工程新型疫苗、多联多价疫苗和食用动物、宠物及皮毛动物物诊断试剂。

问题8：公司通过金宇美国公司引进的几项科技成果具体是什么？

答：公司基于国外相关产品研发的特点和先进性，主要通过金宇美国公司引进以下几项科技成果：

1、根据猪圆环病毒变异的情况，引进了新的猪圆环亚单位基因工程疫苗技术；

2、针对猪瘟净化需求，引进猪瘟自然感染和疫苗免疫鉴别试剂盒技术；

3、为提升抗原检测效率，引进多重抗原检测技术；

4、菌种引进，包括布氏杆菌S19和猪伪狂犬Bartha-K61。