

证券代码：300142

证券简称：沃森生物

## 云南沃森生物技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（_____）
活动参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2025 年度业绩网上说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 10 日 15:00-17:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）
形式	网络平台在线交流
上市公司接待人员姓名	董事长 李云春 董事、总裁 姚伟 独立董事 朱锦余 副总裁 段清堂 副总裁、董事会秘书 严野 财务总监 吴昌雄
投资者关系活动交流内容及具体问答记录	<p>1.沃森生物 13 价疫苗，2020 年的补充申请，2026 年 4 月 2 日被退回，被退回的到底是什么信息</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司在 2020 年针对申请使用“商品名”提交了一个补充申请，但随着相关政策的不断变化，同时考虑到该品种的注册商标“沃安欣”经过多年使用已构建起品牌效应，综合考虑后近期就该补充申请决定主动申请撤回。谢谢！</p> <p>2.一季报业绩如何，大概何时披露</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司预计将于 4 月 28 日披露 2026 年一季报，关于一季度的经营业绩请以公司最终披露的数据为准，请持续关注。谢谢！</p> <p>3.公司在无锡落地的特医食品项目，明确采取“代理销售+自研产</p>

业化”的双轨路径。请问短期内主要代理哪些品类以快速回笼资金？首批自研特医产品（如肿瘤、糖尿病全营养配方）预计何时能获批上市？

答：尊敬的投资者，您好！公司相关项目目前在按照计划持续推进实施进度，公司将依据消费端需求调研结果，聚焦优势渠道，力求与国内其他渠道的特医市场形成差异化，关于具体产品的情况及上市时间请以公司披露的公告为准，请持续关注。谢谢！

4.2025年海外疫苗收入增长约35%，成为亮点。请问2026年海外市场的核心增长点在哪里（具体国家或单品）？是否有计划进一步扩大在东南亚、拉美等新兴市场的布局？

答：尊敬的投资者，您好！2025年公司海外业务收入5.22亿元，其中，产品海外销售收入5.17亿元，同比增长37%，产品已累计出口26个国家和地区。2026年公司将继续深化国际化战略，通过多元化平台积极开拓国际市场，基于技术优势及技术转移项目管理能力，持续推进海外本地化建设工作。公司积极把握“一带一路”沿线国家产业合作机遇，加大海外发展中国家和地区的市场布局力度，稳步推进国际市场网络建设，凭借着差异化产品组合充分契合新兴市场需求，实现销售规模与区域覆盖的双重提升。谢谢！

5.2025年公司在营收同比下滑约14%的背景下，归母净利润逆势增长25%。请问公司是通过哪些具体的降本增效措施（如费用率控制、产能利用率提升等）实现这种“增收不增利”反向指标的？这种盈利能力的提升是否具备可持续性？

答：尊敬的投资者，您好！报告期内，公司营收下滑但归母净利润增长，主要报告期内公司20价肺炎球菌多糖结合疫苗研发项目达到资本化时点以及研发投入减少研发费用，同时公司加强管理费用管控节约开支，优化13价肺炎结合疫苗生产工艺提高产量促进境外销售收入增加，另外，报告期内公司持有部分其他非流动资产公允价值较上年同期增长等综合影响致归母净利润较上年同期增长。谢谢！

6.市场高度关注九价HPV疫苗，据悉已完成III期临床并进入数据统计分析阶段。请问预计何时正式提交上市申请（NMPA）？大三期可

需要开启，相应的资金可准备妥当

答：尊敬的投资者，您好！公司九价 HPV 疫苗目前处于 III 期临床研究阶段，公司将按照国家对于注册临床试验的有关程序和要求推进相关工作。关于相关产品的后续进展情况请持续关注公司披露的信息。谢谢！

7.公司本次向腾云新沃发行股份的定增预案已获董事会审议通过，请问：股东大会的召开时间预计安排在何时？公司对本次定增通过深交所审核、取得证监会同意注册批复的时间节点有何预期？是否如市场预期的 2026 年下半年完成？目前审批流程中是否存在需要重点推进的环节，或可能影响获批时间的潜在风险？

答：尊敬的投资者，您好！关于公司向特定对象发行 A 股股票事项的相关议案已于 2026 年 4 月 3 日经公司 2026 年第二次临时股东会审议通过。本次发行相关事项的生效和完成尚需国家市场监督管理总局经营者集中申报审查通过（如需）、深圳证券交易所审核通过并需经中国证监会同意注册、其他必需的行政审批机关批准（如适用）后方可实施。后续进展情况请持续关注公司披露的信息。谢谢！

8.李董好！如果说一个行业有初创、发展、繁荣以及衰退 4 个阶段，当前我国疫苗行业所处哪个阶段？贵公司在行业内的市场竞争力如何？

答：尊敬的投资者，您好！近年来，中国头部疫苗企业积极把握新技术窗口努力缩短与全球疫苗巨头的差距，在 2025 年摩根大通医疗健康年会等重要平台上，中国生物科技企业快速崛起的趋势日益凸显，头部领军企业持续向全球展示中国创新成果、分享前沿开发经验，日益成为行业发展的重要推动者。同时，中国部分疫苗企业凭借“高质量、高性价比、高灵活性”的优势，切实把握海外市场窗口机遇，通过出口疫苗成品和提供本地化生产支持等多样化合作方式，快速切入东南亚、南亚、北非、中东等目标国家免疫规划及自费市场，保障缺乏自主生产和采购能力的中低收入国家和地区的疫苗供应安全。根据中国医药保健品进出口商会数据统计，2025 年中国人用疫苗出口金额为 3.24 亿美元，同比增长 52.63%。中国疫苗的质量和性价比优势也日

益获得世界卫生组织的高度认可。截至目前，公司产品已累计出口 26 个国家和地区，产品出口金额连续多年位居国内疫苗企业前列（不含新冠疫苗出口），持续保持国际业务的高质量发展。谢谢！

9.2025 年营收同比降了 14%，但归母净利润反而涨了 25%，这是什么原因？

答：尊敬的投资者，您好！报告期内，公司营收下滑但归母净利润增长，主要报告期内公司 20 价肺炎球菌多糖结合疫苗研发项目达到资本化时点以及研发投入减少研发费用，同时公司加强管理费用管控节约开支，优化 13 价肺炎结合疫苗生产工艺提高产量促进境外销售收入增加，另外，报告期内公司持有部分其他非流动资产公允价值较上年同期增长等综合影响致归母净利润较上年同期增长。谢谢！

10.针对当前估值与公司基本面、管线价值严重背离的情况，管理层认为核心原因是什么？将采取哪些具体措施向市场传递公司价值，修复投资者信心？

答：尊敬的投资者，您好！公司持续关注二级市场情况，公司股价受到整体市场环境、资金偏好、板块轮动、行业整体情况、公司经营情况等多方面因素的影响，公司将结合自身发展和资本市场情况，依法合规的寻求切实可行的市值管理方式提升公司的投资价值。面对行业竞争加剧和创新难度提升，公司将持续优化核心自主产品的生产和销售工作，聚焦核心产品的研发，加大国际业务拓展的深度和广度，不断提高自身的经营管理能力，为公司和股东创造价值。谢谢！

11.公司目前在推进 XBB.1.5（RQ3033）和 JN.1 两款新冠变异株 mRNA 疫苗的注册上市申请，请问：两款疫苗的注册申请目前处于哪个阶段？预计何时能正式获批上市？针对 JN.1 等最新流行株的迭代疫苗，是否会采用应急审批通道加速获批？后续是否会根据 WHO 推荐的毒株，持续开发新一代迭代疫苗？

答：尊敬的投资者，您好！公司正积极推进相关疫苗的研发，并按照国家药品注册程序的有关规定开展相关工作。谢谢！

12.去年公司提出，未来 10 年内，力争逐步实现 4 价脑膜炎球菌结合疫苗、九价 HPV 疫苗、更高价次肺炎球菌结合疫苗、带状疱疹病毒

疫苗、呼吸道合胞病毒疫苗和新冠-流感 mRNA 联合疫苗等产品上市。但是目前这些疫苗没有一个有最新进展的！4 价脑膜炎球菌结合疫苗研发进度严重落后于康希诺，是要放弃这一块的市场了吗

答：尊敬的投资者，您好！疫苗产品的研发和产业化具有高投入、长周期的特点。目前，公司九价 HPV 疫苗和四价脑膜炎球菌多糖结合疫苗均处于三期临床研究阶段；20 价肺炎球菌多糖结合疫苗目前处于 I 期临床试验的准备阶段；呼吸道合胞病毒 mRNA 疫苗、冻干带状疱疹病毒 mRNA 疫苗分别于 2025 年 10 月、12 月获批开展临床试验，各在研疫苗产品目前均在按照公司整体的研发计划开展工作，具体的后续进展情况请以公司披露的公告为准。谢谢！

13.李董好！20 亿定增到位后，公司主要计划用于哪些方面？

答：尊敬的投资者，您好！关于公司向特定对象发行 A 股股票事项的相关议案已于 2026 年 4 月 3 日经公司 2026 年第二次临时股东会审议通过。本次发行相关事项的生效和完成尚需国家市场监督管理总局经营者集中申报审查通过（如需）、深圳证券交易所审核通过并需经中国证监会同意注册、其他必需的行政审批机关批准（如适用）后方可实施。若发行完成相关募集资金的使用计划需以公司披露的公告为准，请持续关注公司后续披露的信息。谢谢！

14.关于公司向金融机构申请并购贷款授信额度的事项，申请授信期限为 2 年，在此期间公司将择机启动对疫苗主业优质资产的整合并购，现在已经过去一年了，相关的标的选择好了吗

答：尊敬的投资者，您好！非常感谢您对公司的关注。关于公司对外投资、并购等重大事项的相关信息请以公司披露的公告为准。谢谢！

15.子公司上海泽润九价 HPV 疫苗 III 期临床研究这么多年一直是各项工作持续推进中，目前该疫苗与同类疫苗免疫原性比较的 III 期临床试验是否还处于数据统计分析和撰写临床研究报告阶段。都 2 年了一点进展都没有吗

答：尊敬的投资者，您好！公司九价 HPV 疫苗目前处于 III 期临床研究阶段，公司将按照国家对于注册临床试验的有关程序和要求推

进相关工作。关于相关产品的后续进展情况请持续关注公司披露的信息。谢谢！

16.公司去年4月份宣称四价流脑结合疫苗（ACYW135群脑膜炎球菌多糖结合疫苗）处于III期临床试验研究阶段，已完成临床试验全程免疫阶段主要临床研究工作，目前正在开展临床研究报告撰写等相关工作，现在这个临床报告写好了吗

答：尊敬的投资者，您好！公司四价流脑结合疫苗目前处于III期临床研究阶段，公司将按照国家对于注册临床试验的有关程序和要求推进相关工作。关于产品的后续进展情况请持续关注公司披露的信息。谢谢！

17.研发费用直接砍半，少花了3个亿，是项目停了还是转资本化了？会不会影响后续新品？

答：尊敬的投资者，您好！公司2025年研发费用较2024年减少51%，主要原因是公司20价肺炎球菌多糖结合疫苗等研发项目达到资本化时点以及研发投入减少研发费用所致。谢谢！

18.海外收入同比增长37%，主要靠哪些国家？

答：尊敬的投资者，您好！公司海外收入主要来源于北非、南亚和东南亚区域。谢谢！

19.在研产品失败风险大不大？公司怎么控制临床失败的损失？

答：尊敬的投资者，您好！疫苗产品的研发具有高投入、长周期和高风险的特点，创新度越高的产品，其研发风险也越大，平衡好创新和风险防范的关系对公司未来的发展非常重要。为有效降低研发风险，公司将审慎选择研发项目，并持续在药物研发的各阶段严格遵照药物研发的规律和要求开展研发工作，充分平衡好创新与风险的关系，科学评估、及早识别，控制和降低风险。谢谢！

20.公司现在搞微生态、生物制造，这两块目前投入多大？什么时候能贡献收入？

答：尊敬的投资者，您好！公司相关项目目前在按照计划持续推进实施进度，公司将依据消费端需求调研结果，聚焦优势渠道，力求与国内其他渠道形成差异化竞争优势，关于具体产品的情况及收入贡

献请以公司披露的公告为准，请持续关注。谢谢！

21.2026 年的业绩预期？

答：尊敬的投资者，您好！关于公司 2026 年的业绩相关数据请以公司披露的定期报告为准。谢谢！

22.海外市场的发展如何

答：尊敬的投资者，您好！截至目前，公司疫苗产品已累计出口 26 个国家，覆盖东南亚、南亚、中亚、非洲、美洲等区域市场，其中两款重点产品分别被纳入摩洛哥和埃及的国家扩大免疫计划（EPI）。公司不断巩固完善国际注册体系，同时加强与世界卫生组织（WHO）、联合国儿童基金会（UNICEF）、全球疫苗与免疫联盟（GAVI）、流行病防范创新联盟（CEPI）、PATH、比尔及梅琳达盖茨基金会等全球健康组织和科研机构的交流与合作。目前公司已具备开展全球多中心临床试验的能力，并依托高效的产业转化能力在摩洛哥、印尼等国家推进疫苗本地化生产合作，逐步积累了在研发、临床和产业化等方面的国际经验，为公司的持续健康发展提供广阔空间，将成为推动公司未来持续发展的又一重要引擎。谢谢！

23.请问公司的研发投入情况？

答：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年研发投入总额 3.8 亿元，其中：费用化支出 2.9 亿元、资本化支出 0.9 亿元。2025 年公司研发投入的详细情况请查阅公司已在巨潮资讯网披露的《2025 年年度报告》相关内容。谢谢！

24.九价 HPV 疫苗现在临床到哪一步了？

答：尊敬的投资者，您好！公司九价 HPV 疫苗目前处于 III 期临床研究阶段，公司在研疫苗的研发若有实质性和阶段性进展公司会及时披露，后续进展情况请关注公司披露的相关信息。谢谢！

25.公司目前面临的最大挑战是什么

答：尊敬的投资者，您好！近年来，国内疫苗行业竞争持续加剧，一方面，国际巨头加快重磅疫苗品种布局并快速抢占市场，国内疫苗企业多个新产品陆续获批上市，市场呈现多元化竞争态势，另一方面，国内市场接种群体年龄结构和消费习惯也在持续发生着变化，公司所

面临的市场竞争压力依然很大。面对激烈的市场竞争，公司将持续狠抓产品营销工作，深化营销体系改革，持续优化人才队伍建设，密切关注市场动态，有针对性地制定科学精准且切实可行的营销策略和措施，通过开展专业的学术活动，借助新媒体的高效传播效率，不断提升公司的品牌形象，促进前沿专业知识的传播，推动公共卫生学术的发展，以科学普及为助力，坚定信心，强化落实，努力加强和巩固终端渠道的覆盖率和渗透率。在国际市场上，通过多元化的产业合作，重点拓展“一带一路”沿线国家和地区疫苗市场，为全球、尤其是中低收入国家的公共卫生事业贡献中国力量。同时，公司还将积极把握国家战略性新兴产业窗口，密切关注合成生物制造重大战略机遇，充分发挥公司既有产业化能力和资源整合优势，努力开辟新的业务增长曲线，进一步夯实公司长远可持续发展的坚实基础。谢谢！

26.今天创业板指数大幅上涨，沃森生物股价却逆势收绿，长期大幅跑输市场，投资者信心严重受挫。请问公司：如何看待当前股价与公司内在价值严重背离的情况？针对股价持续低迷，公司是否有股份回购、高管增持、提高分红等切实可行的提振措施？新实控人定增落地后，将如何快速改善公司治理、扭转经营局面，真正实现股价和估值修复？

答：尊敬的投资者，您好！公司生产经营一切正常。公司持续关注二级市场情况，公司股价受到整体市场环境、资金偏好、板块轮动、行业整体情况、公司经营情况等多方面因素的影响，公司将结合自身发展和资本市场情况，依法合规的寻求切实可行的市值管理方式提升公司的投资价值。面对行业竞争加剧和创新难度提升，公司将持续优化核心自主产品的生产和销售工作，聚焦核心产品的研发，加大国际业务拓展的深度和广度，不断提高自身的经营管理能力，为公司和股东创造价值。谢谢！

27.公司2025年已披露每10股派1.25元（含税）的分红预案，请问：2025年分红比例、股息率是否符合公司章程与监管指引？与2024年、历史平均分红水平对比如何？2025年分红总额、扣税后每股红利、股权登记日、除权除息日、派息日何时公布？公司2026—2028年股东



回报规划是否制定？年度/中期分红频次、分红比例下限、分红稳定性如何安排？

答：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年度利润分配预案综合考虑了公司发展阶段及盈利水平、偿债能力及未来资金需求，兼顾了股东合理的投资回报，符合公司未来经营发展的需要，符合《公司法》《企业会计准则》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关法律、法规和《公司章程》中关于利润分配的相关规定，具备合法性、合规性、合理性。公司将于 4 月 29 日召开 2025 年年度股东会，审议本次利润分配事项，并将在股东会审议通过后 2 个月内完成本次利润分配的实施，相关信息请持续关注公司后续披露的信息。谢谢！

28. 公司股价长期大幅跑输创业板及医药生物指数，在行业利好、大盘大涨时仍持续走弱，请问管理层如何看待当前股价严重低估的状况？面对投资者信心持续低迷，公司除口头表态外，是否有具体、可落地、有时间表的市值管理措施？公司是否认为当前股价已不能反映公司真实价值？是否会采取回购、增持、股权激励等方式稳定股价？五年了。创业板都新高了，沃森生物的股价还在 2800 以下

答：尊敬的投资者，您好！公司持续关注二级市场情况，公司股价受到整体市场环境、资金偏好、板块轮动、行业整体情况、公司经营情况等多方面因素的影响，公司将结合自身发展和资本市场情况，依法合规的寻求切实可行的市值管理方式提升公司的投资价值。面对行业竞争加剧和创新难度提升，公司将持续优化核心自主产品的生产和销售工作，聚焦核心产品的研发，加大国际业务拓展的深度和广度，不断提高自身的经营管理能力，为公司和股东创造价值。谢谢！

29. 拜诺营养（山西）2000 万固体饮料产线已备案，4 月开工、9 月建成。作为公司微生态新业务，请问：1) 项目是否具备食品生产许可、标准备案等合规条件？2) 产品竞争力、定价与销售渠道如何？3) 2000 万投资的回报周期、盈利预测？对 2026-2027 年业绩影响几何？是否属公司重点培育板块？请明确答复，谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！目前，项目正在持续建设中，建成后

	<p>会按照监管要求申报食品生产许可。山西制造基地的规划主要是公司肠道微生态业务中核心菌群疗法的基石功能群营养产品。该项目是公司积极拓展第二增长曲线的战略选择，也是公司在做大做强疫苗基石业务的同时重点发展的板块。关于相关产品、销售渠道以及对公司未来业绩影响的具体情况请以公司披露的公告为准。谢谢！</p> <p>30.董秘您好，公司九价 HPV 疫苗自 2022 年 9 月启动 III 期临床至今已超三年，始终未披露入组完成、随访进度、数据揭盲等关键信息，市场质疑大三期是否实质未启动、仅停留在早期阶段。同时，公司二价 HPV 已上市，按 CDE 迭代疫苗政策，九价本可简化申报。请问：九价大三期是否已全面启动？为何不采用与二价迭代申报路径、以 PI12 为终点加速上市？是否存在临床方案缺陷、工艺不匹配导致无法迭代</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司九价 HPV 疫苗目前处于 III 期临床研究阶段，公司在研疫苗的研发若有实质性和阶段性进展公司会及时披露，后续进展情况请关注公司披露的相关信息。谢谢！</p> <p>31.肠道菌群药物管线是否按 1 类生物制品路径开发、必须向 CDE 申报？目前是否已提交 CDE 临床试验申请（IND）、受理/获批情况如何？对比知易生物 SK08（已 CDE 获批 III 期）、SK10（FDA 临床完成），公司相关管线研发与申报进度是否滞后、有无明确时间表？若未申报，原因及计划是什么？是否影响国内商业化与估值？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司肠道微生态业务的临床试验按照国家生物医学新技术的要求进行备案，若未来考虑活菌药物时再按照新药上市申报路径向 CDE 提出申报。目前按生物医学新技术开拓产品上市路径，该路径有利于加快技术的转化和产品的推出进度，但产品上市时间及对公司业绩的影响仍然存在一定的不确定性，敬请投资者注意投资风险。谢谢！</p>
<p>本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单(如有)</p>	<p>无</p>

日期	2026年4月10日
----	------------