

证券代码：002688

证券简称：金河生物

## 金河生物科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-006

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	天风证券、浙商基金、天风国际证券、光大保德信基金、上海五聚资产、上海慧珠投资、上海乘是资产、上海保银私募基金、浙江旌安投资、万和证券、进门财经、中信证券、浙商证券、西部证券、华鑫证券、华创证券、国投证券、国海证券
时间	2024年10月28日（周一）下午15:00-16:00
地点	线上电话交流
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书 路漫漫 投关总监 王燕 证券事务代表 高婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司2024年前三季度经营情况介绍</b></p> <p>2024年前三季度，公司持续聚焦于经营目标，全力以赴，实现了营业收入和利润双增长。2024年1-9月，公司实现营业收入16.57亿元，同比增长5.57%；归属于上市公司股东的净利润1.14亿元，同比增长10.38%；经营活动产生的现金流量净额为3.80亿元，同比增长122.90%。第三季度实现收入5.92亿元，同比增长10.08%，归属于上市公司股东的净利润2,274.08万元，同比增长65.92%。</p> <p>分板块分析：</p> <p><b>兽用化药板块：</b>2024年前三季度，化药业务上下游继续同步改善，销量同比增加，毛利率继续回升，实现营业收入同比增长10.18%；销量同比增长13.4%左右；毛利率继续恢复到40%左右，较上年同期增加10个百分点，主要是由于生产所需的原辅材料</p>

价格下降，包括玉米、黄豆饼粉、花生饼粉等，直接推动了生产成本的下降。美国子公司法玛威化药业务营业收入同比增长32%，美国市场需求强劲，牛用金霉素和金霉素饮水剂产品的销售逐步扩大，产品销量实现了较好的增速。海外化药市场结合市场销售情况均上调了销售价格，幅度为5%-20%左右。

公司六期工程项目于2024年10月份正式投产，实现了单体试生产一次性成功。目前主要用于生产土霉素，部分土霉素将作为公司另一产品强力霉素的原材料自用，其余外销；强力霉素目前正在试生产，产能为1000吨/年，预计四季度达产。

国内金霉素用于牛羊的药号目前正在申报过程中，经测算，国内反刍动物金霉素用量未来将有1.5-2万吨的增量。

**兽用生物制品板块：**公司兽用生物制品业务由于下游市场逐步改善，疫苗大单品全面推广，现有疫苗销量持续增长。1-9月国内疫苗业务收入同比增长3.75%，美国子公司法玛威疫苗业务收入同比增长18.29%。

布病疫苗目前已开始全面销售，政府采购及市场化销售全面推进。公司上半年在内蒙古地区政府布病疫苗采购中标。大型养殖企业试用基本结束，试用效果反馈良好，预计四季度陆续将有市场化订单落地。布病疫苗海外也有广阔市场，目前公司正在中东、巴基斯坦、马来西亚等地进行进口注册。布病疫苗未来几年随着市场推广工作的推进，将逐步成为公司疫苗业务板块又一有竞争力的核心单品。

新产品开发进度方面：公司牛结节性皮肤病灭活疫苗2023年通过应急评价，预计今年四季度可以实现上市销售；猪伪狂犬（基因缺失灭活疫苗）疫苗已通过复核检验，预计今年可以取得生产批准文号，2025年上市销售；猪乙脑灭活疫苗、新支腺流四联灭活疫苗预计2025年取得生产批准文号，公司的兽用疫苗产品矩阵在不断丰富和完善。

2024年7月，金河佑本与成都农业科技中心、中农都创共建中农金河佑本成都研究院有限公司，金河佑本持股70%。成

都研究院的成立将充分整合各方资源，以国家战略、区域发展和市场需求为导向，瞄准国际国内生物农业、生物医药、合成生物技术方面的痛点、难点及未来高地，聚焦新技术、新产品创制与成果产业化，构建“生物科学-合成生物技术-生物产业-生物经济”的全链条创造体系。同时加快 P3 实验室研发资质的申请，极大的提升公司的研发实力与成果转化能力，提升公司的整体竞争力。

宠物业务领域：公司已布局了宠物业务板块，现有六个化药产品和一个疫苗产品，新的疫苗包括猫四联、犬四联和马疫苗正在研发中。近期正在筹备在上海设立宠物分公司。

## 二、投资者主要交流内容

### Q1：公司 2024 年和 2025 年预计经营业绩情况如何？

A1：2024 年前三季度，公司聚焦于经营目标，以产品结构的战略性布局为先导，内部加强精益管理，持续研发创新，外部以市场为导向，实现了营业收入和净利润双增长。基于对经济形势及上下游持续同步改善合理预测与判断，公司认为 2024 年和 2025 年上游原材料及能源价格仍是下降趋势，猪价有望继续上涨，公司的化药及疫苗新品种会有较大增量收入，另外公司的美国业务发展迅猛，方兴未艾，综合来看，公司对 2024 年和 2025 年整体经营情况充满信心。

### Q2：国内金霉素未来是否有提价规划？

A2：近几年由于国内下游生猪养殖板块持续亏损，金霉素产品内销市场价格未进行提价。海外化药市场结合市场销售情况均上调了销售价格，幅度为 5%-20%左右。随着下游行情的改善，国内金霉素产品也将有提价的空间。

### Q3：六期工程项目满产后，毛利率水平将会有怎样的提升？

A3：公司六期工程项目于 2024 年 10 月份正式投产，实现了单体试生产一次性成功。公司六期工程项目采用了更具规模化和智能化的设备，可以有效实现集中放量生产和智能化管理。与公司本部相比，六期工程可以使用更低成本的蒸汽和电力能源；同

时通过优化工艺、有效的节约人力资源成本等方式，实现生产成本的进一步降低。

**Q4：公司化药毛利有明显提升，是哪些方面贡献的？**

A4：公司化药金霉素今年 1-9 月毛利率水平恢复到 40%左右。主要原因是原材料价格的下跌，以及海外市场的提价所致。同时公司加强了现场管理、提高技术创新水平、严控操作、优化工艺。与正常毛利率水平时期相比，玉米淀粉等原材料仍还有下降的空间。近几年由于国内下游生猪养殖板块持续亏损，金霉素产品内销市场价格未进行提价。随着下游行情的改善，国内金霉素产品也有提价的空间，随着新产能的投产，生产成本会进一步下降，毛利率水平将得到进一步提升。

**Q5：金霉素在牛羊使用方面的审批进度如何？**

A5：国内金霉素用于羊的药号目前正在申报过程中，预计年底可以获批。

**Q6：布病疫苗今年是什么样的水平（包括政采和市场推广），未来海外市场情况如何？**

A6：布病疫苗目前已开始全面销售，政府采购及市场化销售全面推进。公司上半年在内蒙地区政府布病疫苗采购中标。大型养殖企业试用基本结束，试用效果反馈良好，预计四季度陆续将有市场化订单落地。综合来看，公司的布病疫苗今年重在推广，未来几年应该会连续放量，布病疫苗海外也有广阔市场，目前公司正在中东、巴基斯坦、马来西亚等地进行进口注册。未来几年随着市场推广工作的推进，布病疫苗将逐步成为公司疫苗业务板块又一有竞争力的核心单品。

**Q7：公司近期成立的成都研究院的合作模式是怎样的？合作机构是什么背景？成立后对公司哪些方面有赋能？**

A7：公司近期与成都农业科技中心共建中农金河佑本成都研究院，金河佑本持股占比 70%。成都中心是农业农村部批复建设的“成都国家现代农业产业科技创新中心”的核心区与先导区，是中国农业科学院与成都市人民政府共同打造的国家级科技创

	<p>新平台。成都研究院的成立将充分整合各方资源，以国家战略、区域发展和市场需求为导向，瞄准国际国内生物农业、生物医药、合成生物技术方面的痛点、难点及未来高地，聚焦新技术、新产品创制与成果产业化，构建“生物科学-合成生物技术-生物产业-生物经济”的全链条创造体系。同时加快 P3 实验室研发资质的申请，极大的提升公司的研发实力与成果转化能力，提升公司的整体竞争力。</p> <p><b>Q8: 未来 2-3 年公司研发投入的方向有哪些？</b></p> <p>A8: 公司未来研发投入主要有两个方面：化药方面将在合成生物技术方面进行积极布局。公司一直与大学院校进行合作，分别就金霉素、土霉素等产品利用合成生物技术进行基因改造、菌株优化与筛选，取得了不错的成果。未来在合成生物学应用与产品方面，公司将继续进行研发投入。疫苗方面：公司建立了国内、国外两个动物疫苗研发中心：美国研发中心、成都研发中心。依托海外法玛威研发中心建立了具备全球视野的研发创新平台，与国内成都研发中心紧密合作，将会持续带来更多创新产品以及疫病解决方案。</p> <p><b>Q9: 公司今明两年有什么资本开支规划？</b></p> <p>A9: 公司近几年已基本完成了化药和疫苗项目建设与并购，化药与疫苗的布局基本完成，未来几年没有较大资本开支项目。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 10 月 28 日