

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：2025-005

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（<u>请文字说明其他活动内容</u>）
参与单位名称及人员姓名	诺安基金、中国人寿保险(集团)、杭州宸青投资管理、耕霖(上海)投资管理、北京富纳投资、IncTar Cap、上海顺领资产管理、南京睿澜私募基金、上海申银万国、上海嘉世私募基金、平安银行、亚金资本、上海睿亿投资、福建金牛投资管理、深圳市四海圆通投资、海南羊角私募基金、浙江米仓资产管理、粤佛私募基金管理（武汉）、乐世资本管理(深圳)、广发证券、申万菱信基金、东兴证券、中信证券、浙商证券、深圳中天汇富基金、光大证券、KCapitalManagementLimited、深圳量度资本投资管理、国盛证券、华创证券、银河证券、鸿运私募基金管理(海南)、天风证券、华安证券、西部证券、华夏基金、国投证券、华鑫证券、国泰海通证券、深圳市尚诚资产管理、伟星资产管理(上海)、南方天辰(北京)投资管理、上海益和源资产管理
时间	2025 年 7 月 31 日（周四）上午 10:00-11:00
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	一、公司经营情况介绍 上半年公司取得了良好的经营业绩，收入和利润实现了同比双增长。上半年公司实现营业收入 13.90 亿元，同比增长 30.45%；实现归母净利润 1.38 亿元，同比增长 51.52%；实现扣非归母净利润 1.28 亿元，同比增长 50.88%。化药板块业绩迅速增长是公司本期整体业绩大幅提升的主要原因，上半年化药板块实现收入 8.60 亿元，同比增长 72.15%，占营业收入的 61.83%。分板块看： 兽用化药板块：销量和整体利润水平持续向好。2025 年 1-6

	月，主要产品金霉素预混剂销量较去年同期相比有较大增长，国内外市场均实现了同步增长。另外，今年上半年原材料玉米价格较去年同期相比下降 11.90%，能源、煤炭等其他辅助材料的价格也有不同程度的下降，使得今年金霉素的生产成本继续下降。 分市场看：美国化药市场销售形势近两年持续向好，产品销量持续增长，牛用金霉素市场进一步增加，金霉素饮水剂产品（美国唯一的产品）的销量逐步增长。今年 5 月 1 日起，为应对美国加征关税的影响，公司对美国市场金霉素终端售价进行了上调，上调后销量并没有受到影响，上半年美国子公司销售额实现了稳步增长。同时，公司对美国以外的其他海外市场进行了积极的开拓，整体销量表现较好。 国内金霉素销量增加的主要原因：一是 2024 年公司金霉素预混剂产品获得靶向动物羊批文，增加了应用场景，此外牛和兔的药号也在申报中，预计未来反刍动物将有 2 万吨左右的市场增量空间；二是随着下游生猪养殖端盈利状况改善，市场需求回暖，公司通过大力拓展销售渠道，实现了金霉素国内市场占有率和渗透率的进一步提升。 2025 年六期工程全面投产土霉素产量、销量也实现了同步增长。目前，六期工程已达到满产状态。六期工程由于一季度处于产能爬坡期，预计明年会贡献更多收入。 另外，在合成生物方面，2024 年公司与上海交大生命科学技术学院签署了战略合作协议，今年有望落地部分合成生物产品。 兽用生物制品板块：国内竞争依然比较激烈，今年上半年收入较去年同期相比基本持平，公司主打产品蓝耳灭活苗继续保持稳定的市场份额，布病疫苗 2024 年开始进行全面推广，市场反应良好，尤其在安全性方面得到了客户的一致认可，预计下半年销量有更多增加。 新产品方面：猪伪狂犬病灭活疫苗已经获得兽药生产批准文号，预计年内上市销售；猪乙脑疫苗、牛结节性皮肤病灭活苗、新支腺流四联灭活疫苗有望今年上市；今年年底有望获得猪瘟 E2 蛋白苗的文号，届时由吉林工厂进行生产；非洲猪瘟疫苗目前处于中试生产阶段，拟向农业农村部申报临床。 宠物业务：公司今年开始加大宠物业务布局力度，目前在售产品 15 个，其中保健品 8 个（自有品牌）、功能性食品 6 个、狂犬疫苗 1 个；正在申报的产品十多个，包括驱虫药、治疗药以及疫苗产品。公司将宠物业务作为重点战略板块有序推进。 此外，公司研发了一款宠物 APP—艾宠易，将 AI 赋能宠物板块，预计近期上线，一期功能涵盖表情识别、图片识别、养宠百
--	--

	科、商品选购等，二期、三期功能会上线 AI 问诊、AI 诊疗等功能。 二、投资者主要交流内容 Q1：今年下半年金霉素的量和价的展望？ A1：今年下半年预计国内外金霉素销量继续保持增长趋势。目前来看，下半年美国下游市场需求较旺。由于关税原因影响，美国进口其他地区的牛肉减少，美国本土的养牛业积极性增加，利润提升后增强了用药意愿。美国养猪业也处于盈利状态，因此美国市场金霉素销量会保持继续增长。其他外销市场公司今年进行了积极的开拓，增加了新区域和新客户，销量也会增长。国内经过近几年的市场推广工作，渗透率和占有率也在进一步提升，大客户逐步使用或者增加用量。此外，羊养殖市场也在进一步推广。因此国内销量预计也将继续保持增长的趋势。价格方面，在保证销量不受影响的情况下，公司有计划对国内和美国以外的外销市场进行提价，后续将根据市场情况择机而行。 Q2：金霉素拿到羊的批文了，今年预计在羊上有多大的销量？考虑到猪肉稳定性的情况，如果牛羊都能拿到批文，牛羊对我们金霉素的增量有多大？ A2：今年上半年，国内金霉素销量增加的主要原因是靶向动物羊使用量的增加。国内反刍动物整体的增量空间约 2 万吨左右，未来随着公司获得金霉素在靶向动物牛的批文后，将对公司金霉素的销量增加产生较大贡献。 Q3：土霉素的毛利较低，考虑到今年全年土霉素销量的增长，公司对全年化药整个板块的毛利率是如何展望的？ A3：近年来土霉素市场价格波动较大，但目前来看有逐渐上涨的趋势。随着六期项目建成投产，土霉素产量也同步增加，生产成本会呈逐渐下降的趋势。目前金霉素产品的毛利率约 40%左右，整体化药板块的毛利率预计维持相对较高水平。 Q4：上半年疫苗板块的不同产品的收入拆分？ A4：上半年疫苗板块整体收入 1.55 亿元，收入贡献较大的产品主要有蓝耳灭活苗、猪支原体单针、支原体双针、圆环疫苗、圆支二联苗等。布病疫苗目前处于积极推广及中标待发货状态。 Q5：公司宠物 APP 的盈利模式是怎么样的？是作为平台收取佣金，还是主要卖自有产品？ A5：“艾宠易”APP 中的商城既有自有产品，也有代理的其他公司的产品，这也是盈利模式之一。另外后续将上线 AI 问诊、AI 诊疗功能，也是盈利的渠道。目前，APP 尚未上线，具体盈利模式将根据上线后情况调整优化。
--	---

	Q6：上半年固体废物填埋收入减少是什么原因？下半年如何展望？ A6：固体废物填埋业务收入减少属于阶段性原因，未来将逐步恢复。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 7 月 31 日