

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：2026-001

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、南方基金、天治基金、平安资产、创金合信基金、循远资产、长江证券、Willing Capital Management Limited、上海途灵、玄卜投资、光大证券、上海珺容投资、上海吉渊投资、国海证券资管、中信证券、华创证券、西部证券、申万证券、中邮证券、国海证券
时间	2026年4月29日（周三）下午 16:00-17:00
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 孙宇
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司经营情况介绍</b></p> <p>2025年度公司实现营业收入 28.78 亿元，同比增长 21.41%；实现归母净利润 0.28 亿元，剔除商誉减值因素影响，归属于上市公司股东的净利润 1.77 亿元，同比增加 31.55%。2026 一季度公司实现营业收入 7.42 亿元，同比增长 18.67%；实现归母净利润 0.62 亿元，同比增长 21.87%。</p> <p>公司是一家专业从事动物保健品研发、生产、销售及服务的的高新技术企业，是兽用化药金霉素预混剂行业的龙头企业。公司建立了完善的全球销售网络，海外业务逐年增长，近几年对公司收入及利润贡献较大，有效的抵御了单一国内市场风险。</p> <p><b>兽用化药方面：</b>新建六期工程项目投产，总产能达 11.5 万吨/年（金霉素预混剂折合 15%含量），结合市场需求对新旧厂区进行了统筹规划，用于金霉素、土霉素等兽用化药产品的生产布局。公司构建了较丰富的化药产品矩阵，可以向下游养殖客户提供多品类产品组合，为客户提供一体化动物保健综合服务。</p> <p>六期项目投产后玉米淀粉对外销售的压力减轻，产品议价能力提升，毛利率水平增长幅度较大。玉米胚芽下游市场需求回暖，量价齐升贡献较多毛利。</p> <p>随着经济发展与居民生活水平提升，对牛羊肉等高蛋白肉类</p>

需求攀升，金霉素预混剂在反刍类动物市场拥有巨大增量空间。2024年10月，公司金霉素预混剂产品增加靶动物绵羊羔羊获农业农村部批准；同时，公司也在积极推进金霉素产品用于靶动物牛、兔等其他动物的申请工作，增加产品新的应用场景和适用空间。报告期内，公司结合下游市场需求等情况，对国内外市场金霉素产品的价格进行了上调，有力地保证了产品利润空间。

公司拥有专业的研发团队与完善的研发平台，在发酵、制剂研发等领域掌握了核心技术，产品工艺持续迭代升级。公司利用合成生物学前沿技术，通过对现有车间的技术改造，取得了红法夫酵母饲料添加剂产品批准文号，实现虾青素产品从研发创新到产业化应用的落地；同时，公司投资建设辅酶Q10中间体柔性生产线项目，培育公司新的利润增长点。

**宠物业务：**金河生物成立全资子公司艾宠易（上海）全面进行宠物动保业务运营。总体策略为“双品双线”模式，报告期内，公司研发的AI养宠伙伴“艾宠易”APP正式上线，实现AI赋能宠物板块发展。

**兽用疫苗方面：**公司聚焦猪用、反刍（牛羊）、宠物、诊断试剂及技术服务四个主赛道，构建具备差异化和市场竞争力的产品管线。目前上市销售的疫苗产品有17个，在研和申报文号的产品共20多个。随着新产品不断投放市场，兽用疫苗板块有望成为高速成长板块。

展望未来，依托丰富的技术积累和完善的工艺体系，通过不断的技术革新，公司在产品研发和工艺优化方面建立了持续的创新能力和，同时，积极推进自主研发，加快合成生物学在产业端的应用与布局。随着反刍疫苗和宠物用药产品的不断推出，公司将进一步增加新的业绩增长点，优化收入结构，提升公司在动保业务领域的综合实力与竞争力。

## 二、投资者主要交流内容

**Q1：2025年及2026年一季度金霉素销售情况如何？**

A1：2025年及2026年一季度，公司产品金霉素销售情况较好，国内市场由于金霉素应用场景增加，市场容量扩大，销量随之增加；美国市场销量稳中有升，同时积极开拓其他外销市场，销量有较大突破，六期项目成功投产为货源供应提供了保障。2025年公司结合下游市场需求等情况，对国内外市场金霉素产品的价格进行了上调，有力地保证了产品利润空间。

**Q2：2025年金霉素经过美国、国内及其它海外市场提价后，整体毛利率情况如何？**

A2：公司兽用化药业务在主要原材料玉米和大部分辅助材料以及

煤炭价格均有不同程度下降的驱动下，节能降耗主基调不变，生产现场管理常抓不懈的共同作用下，产品生产成本实现了继续回落，尤其是金霉素产品通过国内外市场提价，进一步提升了金霉素产品的毛利率水平。

**Q3：面对下游猪市场持续低迷情况，公司有何应对措施？**

A3：由于本轮猪周期影响，生猪及猪肉价格震荡下行，养殖企业利润空间收窄，有的甚至出现亏损。2025 年公司对下游生猪养殖业进行了大力销售拓展，通过技术营销等模式为养殖户制定科学合理的用药方案，组织召开专门培训和会议等多种方式对下游养殖企业和兽医进行产品宣传和用药培训，帮助养殖企业解决药品饲喂中产生的问题，多产品组合优势全方位满足客户需求。同时充分发挥网络和经销商的作用，加大产品知名度和覆盖范围，实现了金霉素国内市场市占率和渗透率的进一步提升。并且由于公司金霉素产品具有临床效果好、使用成本低、代谢快、药物残留低、配伍禁忌少等众多优势，在国内市场反刍动物应用场景增加后销量实现较快增长，美国市场需求也稳步增加。未来，国内反刍市场的普遍使用及正在申报的水产及兔等新应用场景的增加，金霉素的销量会有较大上升空间。

**Q4：公司合成生物学产品上市销售时间及营收空间如何？**

A4：公司与上海交大签署了战略合作协议，积极布局合成生物学新产品。目前，公司已取得红法夫酵母的饲料添加剂生产批准文号，年产能 3,000 吨，虾青素产品已于 2025 年实现上市销售。公司虾青素产品相较天然提取法产量高、成本低，水产及饲料领域市场空间较大，2026 年公司将进行大力推广。未来，公司将充分利用合成生物学技术等，进一步实现微生物代谢产品产量的提升、杂质减少，降低发酵污染等，同时积极开发合成生物新产品，增加公司的新的利润增长点。

**Q5：2025 年疫苗产品销售情况如何？**

A5：2025 年在公司疫苗板块整体营业收入下降的情况下，二级

子公司杭州佑本遵循“至纯至美”的产品理念，以质量赢得用户，生产的猪用疫苗销售收入好于上年同期，毛利率水平亦有所提升，尤其是佑蓝宝产品实现较好增长。同时，公司以市场为导向，主要产品布病疫苗销售收入较上年同期也实现较多增长，毛利率水平大幅提升，对疫苗板块业绩起到了一定的提振作用。

**Q6: 疫苗在研产品分布情况及未来研发方向如何?**

A6: 目前公司上市销售的疫苗产品有 17 个，在研和申报文号的产品共 20 多个。反刍板块中除了布病疫苗外，牛结节性皮肤病疫苗也已取得兽药产品批准文号。公司在研产品中猪用疫苗占比较大。

**Q7: 金霉素总产能 11.5 万吨，2025 年产能利用率如何? 化药产品销售结构如何?**

A7: 2025 年六期工程项目投产，一季度进行试生产，二季度开始实现满产。六期工程项目投产后，公司结合市场需求对新旧厂区进行了统筹规划，用于金霉素、土霉素等兽用化药产品的生产布局。

**Q8: 公司新产品虾青素未来收入如何，产能多少?**

A8: 公司虾青素设计产能为 3,000 吨/年，满产后预计可实现 3 亿元销售收入，毛利率水平较高，预计约为 40%-50%，产品成本低、质量优势明显，在水产养殖的着色、抗氧化、改善肉质方面效果突出，竞争力较强。2026 年公司将大力进行该产品的市场推广工作。

**Q9: 公司宠物板块未来规划及展望?**

A9: 2025 年，公司成立了全资子公司艾宠易（上海）全面进行宠物动保业务运营。公司宠物动保业务板块总体策略为“双品双线”模式，在国内外分别研发和生产具有优势的化药、制剂、疫苗和保健类产品，国外研发生产的产品后续可由国内公司进行销售，形成进口国产双品牌。销售模式定位为线上、线下双线运行。公司目前主要布局宠物化药、疫苗及保健品方面，以“更安全、更

	<p>方便、更高效”为目标，切实满足宠物健康需求。公司研发的AI养宠伙伴“艾宠易”APP正式上线，实现AI赋能宠物板块发展。</p> <p><b>Q10：中长期来看，金霉素用于牛羊市场的空间有多大？</b></p> <p>A10：据测算，金霉素产品国内牛羊市场空间约4-5万吨左右。</p> <p><b>Q11：辅酶Q10中间体项目的投产节奏、满产产值、下游客户布局情况是怎样的？</b></p> <p>A11：公司辅酶Q10中间体项目依托现有车间改造建设，规划产能为2万吨/年，公司产品目标客户定位为多家下游厂商供应基础原料，市场空间广阔。该项目投产后将丰富产品矩阵、完善业务布局，为公司贡献新的产值与利润增量。</p> <p><b>Q12：金霉素的内外销占比是多少？国内外的毛利率差异如何？</b></p> <p>A12：金霉素产品约60%-70%销往海外市场，其中外销部分约2/3销往美国市场。整体来看，国外市场毛利率水平相较国内市场较高，尤其是美国市场。</p> <p><b>Q13：公司当前各业务板块的经营情况以及未来发展预期如何？</b></p> <p>A13：总体来看，公司当前各业务板块发展态势良好。化药板块实现产能翻倍，整体呈现量价齐升的积极局面；疫苗板块持续改善，经营质量稳步提升；其他辅助板块保持稳定运行。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年4月29日