

# 金河生物科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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）
活动参与人员	公司董事会秘书 路漫漫； 天风证券股份有限公司 吴立、林逸丹； 东海证券自营部 陆毅楷； 杭州河清投资有限公司 管铂泽； 鸿涵投资管理有限公司 白玉兰； 湖南汉天资产管理有限公司 刘朝晖； 华林证券股份有限公司资管 朱海琳； 华夏理财有限责任公司 郝国刚； 山东明湖投资管理有限公司 张铭轩； 上海鼎锋资产管理有限公司 汪伟； 上海混沌投资有限公司 杨鸿达； 上海理成资产管理有限公司 孙兴华； 上海璞醴资产管理有限公司 张贇； 上海筌筌资产管理有限公司 冯挺； 深圳纳盈私募证券投资基金管理有限公司 肖铨； 深圳市中欧瑞博投资管理有限公司 宋伟； 四川富邦金马资产管理有限公司 涂敏； 太平洋证券资产管理总部 武香婷； 云南国际信托有限公司 高洪涛； 浙商基金管理有限公司 贾腾。
时间	2022年4月25日上午10:00-11:00
地点	北京市
形式	电话会议
交流内容及具体问答记录	<b>1、公司2021年度利润情况？</b> 回复： 2021年归母净利润9,399万，同比减少19.89%，扣除非经常性损益的净利润8,004万，同比减少20%。 <b>2、公司2021年度利润减少原因？</b> 回复：

1) 主要受到上下游影响, 上游原材料、煤炭、海运费大幅涨价, 导致公司生产成本居高不下, 下游养猪行业持续低迷, 制约公司产品的价格上调及放量销售。

2) 公司兽用化药主要产品金霉素批准文号从 2020 年 1 月 1 日起由“兽药添字”转为“兽药字”, 主产品的销售市场由饲料线转入养殖线, 市场仍然处于转型阶段, 叠加养殖业持续低迷, 市场完全恢复还需时日。

### 3、公司 2021 年度营收情况?

回复:

2021 营收保持增长, 营业收入 20.78 亿, 同比增加 14.51%, 化药收入 10.66 亿, 同比增加 14.01%; 疫苗收入 2.92 亿, 同比增加 8.66%; 农产品加工收入 5.11 亿, 同比增加 12.09%; 环保收入 8601 万, 同比增加 54.17%。

### 4、公司 2022 年计划情况?

回复:

2022 年: 金霉素业务预计随着养猪行业逐渐回暖, 上游原材料价格逐渐平稳和下降, 公司将逐步提高销售价格, 增加销售力度, 逐渐恢复到原有的利润率水平。今年金霉素申请增加新的靶向动物-羊, 目前正在做临床试验, 效果显著, 预计今年下半年提交申请, 如果获批金霉素在国内会有较大的增长空间。

疫苗业务今年继续巩固和扩大原有市场份额, 继续开发新的客户, 增加市场渗透率和占有率; 今年争取拿到牛羊布病活疫苗的新兽药证书, 计划四季度安排生产, 为公司疫苗业务增加营收和利润。

2022 年公司整体预算营业收入 25.19 亿元, 实现利润总额 2.2 亿元, 归母净利润 1.58 亿元。如果下游养猪行业回暖超预期的话, 公司业绩应该还会更好一些。

### 5、2021 年各板块利润贡献比例?

回复:

9399 万总利润中疫苗占比最大, 约 5800 万, 环保约 2500 万, 化药和农产品 1000 多万。

## 6、公司对于国际市场的具体规划?

回复:

主要是美国市场。

1) 化药板块。主要是由公司的美国子公司法码威和代理公司硕腾来营销, 硕腾占比 60%左右, 美国子公司法码威占比 40%左右, 二者合计占美国金霉素市场的 80%左右, 美国子公司法码威在加拿大、拉美及南美地区都设有销售机构, 业务保持稳定增长。

2) 疫苗板块。美国子公司法码威负责销售美国市场和加拿大、欧洲市场, 目前主要有猪支原体疫苗、圆支二联苗和猪蓝耳疫苗。其中猪支原体和圆支二联苗由佑本公司国内代理销售, 国际市场由美国子公司法码威销售, 在加拿大市场增长不错, 欧洲市场逐步展开。

佑本公司国内代理的美国子公司法码威圆支二联苗, 去年 11 月份获得进口批准, 今年有望较大增长。

美国子公司法码威主要着力于研发和国际市场疫苗的销售, 今年会逐步增加研发投入。目前美国、欧洲、南美, 东南亚的业务都在稳步推进, 今年美国子公司法码威的疫苗产品在国际市场会进一步打开, 预计实现较好增长。

## 7、公司四季度收入保持增长但利润下滑明显的原因?

回复:

由于原材料、煤炭等的涨价, 以及年底各种结算费用的增加, 公司四季度的生产成本相对于前三个季度更高一些, 叠加下游生猪养殖行业处于低迷状态, 导致行业整体压价采购; 公司为了达到更多销量, 对客户也给予了不同

程度的折扣，所以四季度由于销量不错，整体营收是保持增长的，但利润率较低。

**8、公司兽用化药主要产品金霉素批准文号从 2020 年 1 月 1 日起由“兽药添字”转为“兽药字”，此销售对象转变过程中采取的措施与困难？**

回复：

由于新法规的实施，公司客户由饲料线转变为生猪养殖线，市场需要一个适应过程，转变过程中也遇到中小养殖户药物添加不便的问题，经过一年多市场教育与推广，目前养殖企业正在不断认识和全面适用金霉素产品，公司也在逐步为中小养殖户提供一些解决方案，以便让他们更好地适用金霉素产品。金霉素新法规的实施，原来促生长添加量 25-75PPM 改为治疗添加量 400-600PPM，虽然治疗添加周期变短，但由于添加量的增加，实际总体使用量会大幅增加。根据监测较多大客户实际使用数据，也印证了这一结果。对标美国 2017 年金霉素法规调整对市场造成的影响及恢复的时间，国内市场恢复大概需要一年半左右时间，但由于去年起养殖行业持续处于低迷状态，预计市场恢复时间会延长，我们预计在 2022 年底市场可以基本实现恢复。

**9、公司出口的收入增长，但利润情况如何？后续的影响因素可能还有哪些？**

回复：

公司去年化药出口增长乐观，其中金霉素销售增长了 5000 吨左右，价格也上调了 30%，但由于公司产品成本上升，以及海运费奇高，降低了整体利润情况。今年若产品价格进一步提升，成本下降，利润率有望恢复至原有水平。后续影响因素：（1）玉米、煤炭等价格持续上涨导致成本继续增加；（2）下游养猪行业持续低迷。下游生猪养殖行

业今年下半年有望回暖，上游行业产品价格上涨空间有限且有下降的可能，预期今年的状况较去年相比较为乐观。

**10、公司内蒙建设疫苗生产基地投产时间？今年的产量按多少个月计算，大概可以达到多少？**

回复：

内蒙的生产基地主要用于生产牛羊布病疫苗，去年底已经完成了农业部静态 GMP 的验收，近期将会进行动态 GMP 验收，未来将会增加口蹄疫合成肽、口蹄疫 VLP、伪狂犬疫苗。布病疫苗新兽药证书于今年 2 月份已提交补充材料，目前已经完成初审，接下来将进行复核实验等环节，预计 4-6 个月左右拿到新兽药证书，计划四季度安排生产。由于今年刚开始生产，产量较小，预计明年布病疫苗会有较大增长。

**11、如何看待生猪价格后续走势，如果猪价上涨是反转还是短期反弹？**

回复：

整体来说，目前处于低点，预计今年 Q3、Q4 将逐渐回暖，真正回暖可能在明年上半年。这对于上游动保企业是有利的，随着猪价逐渐回暖，公司预计下半年业绩向好。

**12、生猪的数量还是价格对公司兽药业绩的影响更大？**

回复：

需要量和价达到一个平衡，对于疫苗来说，生猪养殖保证一定量的前提下，利润率高的话可能市场行情更好；对于金霉素来说的话，生猪养殖保证一定利润率的前提下，量多则更好，因为它在养猪成本中占比较低。

**13、公司产品出口美国的竞争优势？**

回复：

公司金霉素产品外销市场美国占比 60%-70%，包括原料药、终端产品，硕腾的品牌和公司自己的终端品牌共占

	<p>美国市场 80%左右。我们优势主要有（1）生产水平高，成本低；（2）持续稳定的质量；（3）在美国市场多年积累的品牌优势；</p> <p><b>14、公司对化药、疫苗占比的中长期规划？</b></p> <p>回复：</p> <p>疫苗利润率高，2021 年 60%-70%的毛利率，未来发展空间较大。金霉素业务是公司的基本盘，能够保证稳定的利润和现金流。随着金霉素添加量及新的靶向动物-羊的增加，以及国内禁止添加品种导致的市场增量，养殖集约化和规模化的进一步加强，在未来几年内，金霉素会逐步释放增量，公司六期工程正在建设，建设完成后可以满足这一增长需求。</p> <p>疫苗板块公司已经投入十几亿的资金，覆盖美国、杭州和内蒙生产基地。品种包括猪蓝耳、圆环、支原体、狂犬等品种，今年牛羊布病疫苗预计获批，未来还将包括口蹄 VLP、伪狂犬等疫苗。按照公司战略规划布局，整个疫苗板块在 2025 年销售收入达 7 亿以上，利润 3 亿左右，进入疫苗行业的前沿。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>