

金河生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：金河生物

证券代码：002688

编号：2023-006

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）</p>
<p>参与单位名称</p>	<p>华创证券 陈鹏； 西部证券 熊航； 开源证券 王高展； 东吴证券 宋懿； 财通证券 邢卓、肖珮菁； 胜恒投资 田丰； 首创证券 陈智博； 德邦证券 赵雅斐； 兴证资管 邱思佳； 红塔证券资管 王力； 上海古曲私募 常先通； 上汽顾臻 沈怡雯； 北京泰德圣私募 任嘉碧； 泽秋基金 沈晔； 禾晟源私募基金 娄宁； 长城证券杭州分公司 胥程璐； 北京首汇金玉私募 张柏林、刘荷中； 杭州晓池私募 屈细兴； 上海国鸣投资 张同鑫； 杭州化雨频沾私募 吴义克。</p>
<p>时间</p>	<p>2023 年 12 月 27 日 14:00-15:00</p>
<p>地点</p>	<p>电话调研</p>
<p>公司接待人 员姓名</p>	<p>证券事务代表 李鹏程 投资者关系总监 王燕</p>

投资者关系
活动主要内容介绍

问：公司金霉素新产能快投产，请问未来产能如何消化？未来是否会像美国一样开发到牛羊市场，未来的市场增量怎么看？

答：公司六期新产能投产后，会将老厂区的金霉素产能转移到新厂区，未来金霉素规划产能短期会参考现在相当的水平跟随市场需求稳步增长。其他产能会用于生产包括赤藓糖醇、酵母粉、土霉素在内的其他产品。金霉素市场主要是美国和中国，美国市场上公司依托硕腾和公司的子公司法玛威两条线销售，公司和硕腾长期合作关系稳定，明年和硕腾到期后新一轮续签合同有效期是5年，因此美国市场的增长相对比较确定。金霉素未来主要的增量重点在国内市场，以美国市场6600万头猪用3万吨金霉素作参考，中国市场6-7亿头猪对应的金霉素潜在市场在30万吨左右。目前国内的金霉素用量受到多种原因影响相对较低，但随着养殖业集中度提高及用料规范化，市场潜力是巨大的。禁抗以来，我们目前看到金霉素现在转到了养殖端去添加，商业模式上从以前的ToB模式变成了ToB+C的模式，营销模式的转换中涉及到一些大集团企业的用药的问题，企业的饲料系统都已经建成而金霉素需要和饲料搅拌均匀才能使用，对于养殖户来说怎么加料就成了新的问题。目前公司研发的金霉素加料器已经研发成功并且在部分客户使用，目前收到的反馈挺好，明年公司会在国内市场加大加料器的推广，解决养殖端的痛点，来推动金霉素的用量的增长。牛羊的金霉素使用上，公司也在积极进行研究探讨，美国市场牛羊金霉素使用也是一个重要的构成，国内市场的应用也是公司未来研究和开发的重要一点。

问：疫苗佑布泰的新产品年底获批加上二三月份春防也快到了，公司规划的目标怎么样？政采和市场化销售大致是什么比例？

答：布病疫苗目前全部都是政采。综合考虑当前的客观情况，保

守估计明年布病疫苗的销售目标是5000万左右。当然布病的扩产周期是4个月左右，春季推广效果好的话，秋季公司也会能抓住机遇。

问：疫苗大客户中3/4是公司的客户，我们了解到有部分客户公司当前资金压力比较大，公司是否遇到客户有应收账款的问题。

答：公司有专门的财务团队和管理机制，建立了三级预警机制，达到第二级的时候公司对供货就会小心应对。通过严格的管控机制，目前应收账款管理状况健康。

问：公司股权激励的目标压力比较大，今年及明年的能否完成目标？

答：公司预计2024、2025年的业绩目标的实现可能性较大，一方面布病疫苗会切实的贡献业绩，同时非瘟疫苗如果有进展公司也会较快受益。加上美国金霉素市场情况好转，以及园区内新增了几家大型企业带来的环保业务的增长会比较可观，公司对未来充满信心。

问：公司金霉素毛利率，上半年30%左右，正大22%左右，公司毛利率更高的原因？

答：公司在内蒙生产，相比于正大在福建和河南生产，公司的区位优势更明显。区位优势主要表现为两方面，一是玉米原材料的成本，东三省的玉米产量占全国一半，公司在采购运输储存方面优势突出；二是能源方面，内蒙的煤炭电力的能源价格相比其他省份要便宜20%左右。

问：公司宠物疫苗方面的规划？

答：公司布局宠物疫苗的逻辑是进口替代，而不是开发新疫苗。

	<p>目前公司已上市的有狂犬疫苗，正在研发中的是犬的四联mRNA疫苗，是由我们的美国研发中心负责的项目。未来也要做猫四联，通过合作的方式来快速推进。销售渠道方面计划先跟第三方公司进行合作，实现产品快速放量。我们认为宠物疫苗是一个非常有前景的赛道，金河未来计划布局赛马的狂犬疫苗，目前基本都用的进口疫苗，是价值量非常好的产品。金河的美国子公司法玛威具备进口品牌的高端属性。</p> <p>问：关于美国关税申诉的事宜，目前有什么进展吗？</p> <p>答：2022年，美国对金霉素征收关税，增加了公司成本，已缴纳700多万美元。2023年8月31日，美国子公司申诉成功，美国海关和边境保护局裁定相关产品为免税产品，不需要缴纳关税。海外金霉素税率减少后，有望给公司带来更多的利润空间，已缴纳的700多万美元目前作为应收款项等待退回。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023年12月27日</p>