

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：2024-005

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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	天风证券、浙商证券、西部证券、华西证券、南方基金、中金基金、浙商基金、中杰（厦门）投资、博隆伟业私募证券投资基金、前海无锋基金、敦和资产、财信证券
时间	2024年8月29日（周四）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 王燕 证券事务代表 高婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2024 年上半年经营情况介绍</p> <p>2024 年上半年，公司聚焦于经营目标，以产品结构战略性布局为先导，内部加强精益管理，持续研发创新，外部以市场为导向，实现了较好的经营业绩。2024 年上半年公司实现营业收入 106,574.62 万元，同比增加 3.22%；归属于上市公司股东的净利润 9,102.06 万元，较上年同期增加 166.13 万元，同比增加 1.86%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8,494.87 万元，同比增加 2.14%；经营活动产生的现金流量净额为 16,999.14 万元，同比增加 90.04%，主要是由于销售业绩有所增长，货款回笼金额相应增加，公司将部分承兑汇票转让供应商抵顶货款，部分持有到期，以致购买商品、接受劳务支付的现金相对减少。</p> <p>分板块分析： 兽用化药板块：兽用化学药品实现营业收入 49,929.36 万</p>

元，同比增加 2.64%；毛利率为 39.85%，较上年同期增加 9.62 个百分点，销量同比增加 2.9%左右。主要是由于饲用金霉素生产所需的原辅材料和主要能源价格均实现了下降，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。同时上半年销量同比增加，海外市场销售增量较多，化药产品价格上调，市场份额不断扩大。其中美国子公司法玛威营业收入较上年同期增加 6,735.01 万元，增幅 26.82%，其中化药收入同比增加 28.31%，主要是美国市场需求强劲，牛用金霉素从 2023 年开始大量销售，市场份额进一步增加，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，上半年均上调了销售价格，幅度为 5%-20%左右。

公司新建的六期工程项目将于 10 月份正式投产，主要用于生产金霉素、土霉素等化药品种，部分土霉素将作为公司另一产品强力霉素的原材料；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。

海外业务：2024 年上半年公司海外业务取得了较好的经营业绩，海外业务 2024 年上半年实现营业收入 3.56 亿元，占比 33%，美国市场贡献最多。经过多年的发展和布局，美国市场的销售方兴未艾，预计未来几年也将保持很好的发展势头。长期来看，国内市场将和美国走势一样，因此国内金霉素市场还会有上升的空间，尤其是公司取得金霉素用于牛羊的药号之后。

兽用生物制品板块：上半年兽用生物制品实现营业收入 15,599.95 万元，同比增加 1.68%，主要是由于下游市场逐步改善，疫苗大单品全面推广，现有疫苗销量继续增长。其中国内疫苗销售收入同比保持增长 1.68%。美国子公司法玛威疫苗业务销售收入同比增长 22.81%，主要是由于子公司金河佑本公司国内代理销售的美国子公司的三个疫苗，分别是支原体单针、支原体双针、圆支二联苗产品具有较高品质，疫苗投放市场后客户认可

度不断提高，近几年保持较高的增长率。

2023 年底由公司推出的首款符合世界卫生组织理想标准的动物布病疫苗佑布泰®目前已经开始全面销售。政府采购及市场化销售在全面推进。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 9、10 月份陆续会有部分市场化订单。布病疫苗海外也有广阔的市场，目前正在中东、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，将可能实现连续放量，未来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 4 季度可以实现上市销售；猪伪狂犬（基因缺失灭活疫苗）疫苗目前已经通过复核检验，预计今年可以取得生产批准文号，2025 年可以上市销售；猪乙脑灭活疫苗、新支腺流四联灭活疫苗生产批准文号预计也将于 2025 年取得，公司的兽用疫苗产品矩阵在不断丰富和完善。

诊断试剂及技术服务是公司疫苗板块的另一大赛道。该领域有广阔的市场空间。公司在 IVD 业务领域已布局多年。子公司呼市佑本主要业务为兽医诊断试剂研发、制造及兽医检测技术服务，目前主要生产布鲁氏菌病活疫苗牛、羊鉴别诊断试剂盒。金河佑本参股的云南瑞栢泰公司产品兼容传统和新型分子诊断多个系列试剂和设备产品，具备实验室和现场检测条件，可以广泛用于人类疾病、动物疫病、植物病害、微生物检测、食品安全、转基因、物种鉴定等各类病原的快速监测、诊断和鉴别。现拥有欧盟 CE 认证的检测试剂盒，采用核酸 POCT 荧光法，可以检测目前流行的猴痘病毒。金河佑本参股的家禾公司，拥有纳米孔单分子测序平台，可以提升基因检测效率、提供精准解决方案。

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%。本次

合作主要为了解决动物疫病防控的痛点、难点和产业急需，向合成生物、生物产业、生物经济延伸，主动整合技术储备，充分发挥新模式新机制优势，将成都研究院打造成为国内标杆示范的新型研发机构，成都研究院的设立将极大的提升金河佑本的研发实力与成果转化能力，不断推出动物疫苗新品，提升金河佑本的整体竞争力。同时也会整合双方已有的 P3 实验室资源，由成都研究院统一进行申报，大大加快 P3 实验室研发资质的审批，对于金河佑本进入疫苗第一梯队，金河生物成为全球动保头部企业具有重要的战略意义！

宠物业务领域：公司已布局了宠物业务板块，今年正式启动宠物事业部业务。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之中。

二、投资者主要交流内容

Q1: 公司化药毛利有明显提升，是哪些方面贡献的？如何看待未来化药毛利率提升的空间？

A1: 公司化药金霉素历史毛利率正常情况下为 40%-45% 左右，今年上半年毛利率水平恢复到 39.85%，主要原因是海外化药市场结合市场销售情况，上半年均上调了销售价格，幅度为 5%-20% 左右，以及化药产品原材料及能源价格下跌所致，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，进一步降低了生产成本。与正常毛利率水平时期相比，玉米淀粉等原材料仍有下降的空间。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，国内金霉素产品也将有提价的空间，毛利率水平将会进一步提升。

Q2: 公司 2024 年和 2025 年限制性股票股权激励业绩指标有变化吗？

A2: 公司限制性股票股权激励计划业绩考核指标没有变化。

Q3: 公司目前对今明两年的猪价以及牛羊价格怎么看？价格低会不会影响布病疫苗的推广？

	<p>A3: 国内生猪养殖行业经过多年的调整, 目前逐步回暖, 国内猪肉市场价格有所回升, 对下游养殖业造成的冲击逐渐减弱, 部分行业头部企业开始盈利或大幅减亏, 我们预计未来市场前景向好。牛羊肉市场价格目前较为低迷, 但是我们预测周期较生猪养殖行业较短。据测算, 布病疫苗的市场规模巨大, 未来增长空间广阔。布病是重要的人兽共患病, 国家非常重视预防工作, 公司的布病疫苗较传统疫苗有诸多优势, 相信经过一段时间的推广和教育工作后, 未来几年会逐渐放量, 给公司带来可观的营收与利润。</p> <p>Q4: 公司布病疫苗的核心优势是什么? 布病疫苗的产能储备情况怎么样?</p> <p>A4: 2023 年底, 公司推出了首款符合世界卫生组织理想标准的动物布病疫苗佑布泰®, 凭借获得的稀缺的布鲁氏菌病缺失菌株“BA0711”, 完美解决了传统布病疫苗的局限性。并在“盖茨梅林达基金”面向全球征集的“最理想布病疫苗”竞选中, 从全球 1200 多款布病疫苗中脱颖而出, 荣获全球兽医联盟颁发的布病疫苗开发奖, 获得了世界级机构的认可。公司的布病疫苗具有四大优点对人安全、全群免疫、检测净化、牛羊通用。目前, 公司建有产能 2 亿山羊头份, 规划产能 4 亿山羊头份, 并且可以根据市场需求实现快速扩产。</p> <p>Q5: 公司今明两年有什么资本开支规划?</p> <p>A5: 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 08 月 29 日