

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：2025-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <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	红杉中国、新华养老保险、中原农业保险、光大保德信、长江证券、上海大威德投资、上海高毅资产管理、玄卜投资(上海)、国调战新创业投资管理(北京)、中信证券、交银康联人寿保险、融通基金管理
时间	2025年1月16日（周四）上午9:00-10:00
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司2024年经营情况介绍</p> <p>兽用化药板块：2024年，化药板块得益于上下游的同步改善、海外市场的拓展，销售态势良好。公司六期工程项目于2024年10月份正式投产，2025年主要用于生产土霉素，部分土霉素将作为公司另一产品强力霉素的原材料自用，其余外销。同时，公司羊用金霉素预混剂药号于2024年11月获批，2025年将大力推广，预计国内反刍动物金霉素预混剂用量未来将带来超2万吨增量。研发合作方面，公司与上海交通大学生命科学院签署战略合作协议，将在合成生物学方面展开全面合作，开发新的合成生物学产品，改进现有产品工艺技术，未来几年有望不断有成果落地。</p> <p>兽用生物制品板块：国内市场市场竞争激烈，面临一定压力，海外疫苗业务增长强劲。公司凭借优质的产品，逐步获得市场认可。布病苗凭借依托优越的安全性，近期成功中标一家大企业采购项</p>

	<p>目，预计 2025 年逐步放量。猪伪狂犬（基因缺失灭活疫苗）疫苗、牛结节性皮肤病灭活苗、猪乙脑灭活疫苗、新支腺流四联灭活疫苗预计在 2025 年陆续推向市场。</p> <p>2024 年 12 月，金河佑本与成都农业科技中心、中农都创共建的中农金河佑本（成都）生物技术研究院有限公司已正式揭牌，金河佑本持股 70%。成都研究院的成立将充分整合各方资源，以国家战略、区域发展和市场需求为导向，瞄准国际国内生物农业、生物医药、合成生物技术方面的痛点、难点及未来高地，聚焦新技术、新产品创制与成果转化，构建“生物科学-合成生物技术-生物产业-生物经济”的全链条创造体系。同时加快 P3 实验室研发资质的申请，极大的提升公司的研发实力与成果转化能力，提升公司的整体竞争力。目前 P3 实验室已向农业部提交申请，预计 2025 年底获批。</p> <p>宠物业务：2024 年，公司在上海设立宠物分公司布局宠物业务，现有六个化药产品和一个疫苗产品，目前驱虫药产品、狂犬疫苗已开始销售，新的疫苗包括猫四联、犬四联和马疫苗正在研发中。未来宠物板块将作为战略重点板块有序推进。</p> <h2>二、投资者主要交流内容</h2> <p>Q1：如何看待金霉素产品未来的增长趋势？有无新的应用场景？</p> <p>A1：2020 年政策调整后，金霉素从饲料添加剂变为兽药，添加量大幅提升，从 25–75 PPM 提升至 400–600 PPM，客户使用量能增加 50%甚至 100%，同时政策废止了 15 个竞品，公司产品填补部分市场空间，用量提升和替代其他产品成增长的关键逻辑。此外，反刍动物市场潜力较大，国内牛羊数量众多，未来反刍动物市场增量预计超 2 万吨。金霉素当前主要使用场景在生猪和禽养殖板块，反刍动物市场是新的应用场景。公司基于对金霉素未来空间的看好，在 2020 年启动六期工程。</p> <p>Q2：金霉素有哪些优势？</p> <p>A2：金霉素优势显著。第一，金霉素为广谱抗生素，既抗阳性菌又抗阴性菌，为预防用药的理想选择。第二，残留少，在屠宰前</p>
--	--

	<p>七天停药基本没有残留，利于食品安全。第三，味道佳，适口性好，与饲料混合后投喂动物喜欢吃。第四，配伍性好，与等其他产品配合效果好。第五，价格便宜。综合以上因素，金霉素备受市场青睐。</p> <p>Q3：金霉素用药政策具体有什么变化？</p> <p>A3：金霉素具有促生长、预防、治疗三个用途。美国在 2017 年取消了金霉素促生长用途，将其从饲料添加剂转为兽药进行管理。中国在 2020 年亦做出同样调整。在新的政策下，金霉素被明确禁止用于促生长用途而长期添加在饲料中，但作为预防和治疗用途时的添加量有所增加。从市场角度来看，自美国和中国相继改变政策至今，金霉素的全球销量仍保持增长。</p> <p>Q4：在市场竞争激烈的情况下，公司如何脱颖而出，有什么详细的布局和方案？</p> <p>A4：公司业务主要是化药和疫苗。化药方面，公司是全球最大的金霉素生产企业，市场占有率高，产品质量好，成本低，技术成熟，国内外销售结合，整体优势显著。</p> <p>疫苗方面，公司坚持质量取胜，疫苗客户 80% 左右是行业 top100 大客户，大客户对疫苗质量要求高，显示出公司产品强有力的市场竞争力。此外，公司重视产品研发，以产品赢市场，目前公司已建立了国内、国外两个动物疫苗研发中心，依托美国法玛威研发中心建立了具备全球视野的研发创新平台，国内与农科院西南区域中心紧密合作，将持续带来更多创新产品以及疫病解决方案，不断夯实公司竞争力。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 1 月 16 日