

# 金河生物科技股份有限公司

## 首次公开发行股票投资风险特别公告

**保荐人(主承销商)：中国银河证券股份有限公司**

金河生物科技股份有限公司(以下简称“发行人”)首次公开发行不超过2,723万股人民币普通股(A股)将于2012年7月5日分别通过深圳证券交易所(以下简称“深交所”)交易系统和网下发行电子化平台实施。发行人、保荐人(主承销商)特别提请投资者关注以下内容:

1、中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

2、拟参与本次发行申购的投资者,须认真阅读刊登于2012年6月26日刊登于《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及《证券日报》上的《金河生物科技股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》及披露于巨潮网站([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))的招股意向书全文,特别是其中的“特别风险提示”及“风险因素”章节,充分了解发行人的各项风险因素,自行判断其经营状况及投资价值,并审慎做出投资决策。发行人受政治、经济、行业及经营管理水平的影响,经营状况可能会发生变化,由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

3、本次网下发行的股票无流通限制及锁定安排,自本次发行的股票在深交所上市交易之日起开始流通。请投资者务必注意由于上市首日股票流通量增加导致的投资风险。

4、发行人所在行业为医药制造行业,中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率为27.76倍(截至2012年7月2日),请投资者决策时参考。本次发行价格18元/股对应的2011年摊薄后市盈率为26.87倍,低于行业最近一个月平均滚动市盈率3.21%,但仍存在未来发行人股价下跌给新股投资者带来损失的风险。

5、发行人本次募投项目的计划所需资金量为19,851.92万元。按本次发行价

格18元/股计算的预计募集资金量为49,014万元，超出本次募投项目计划所需金额29,162.08万元，超出比例为146.90%。本次发行的超募资金计划用于以下四方面：

(1) 研发产品产业化生产线建设项目，包括：①投资2,000万元，新建截短侧耳素精提生产线和盐酸沃尼妙林合成生产线；②投资8,000万元，新建一条兽用狂犬疫苗生产线。上述项目系发行人本次募集资金投资项目“金河生物研发中心建设项目”主要研发课题的产业化应用，项目建成后将丰富发行人的产品线，为发行人增添新的盈利增长点。

(2) 环保投资项目，包括：①投资3,500万元，增扩污水处理站的好氧处理系统、新增中水回用系统、除臭系统及四效蒸发器各一套，提升发行人污水处理能力；②投资2,000万元，引进发酵节电新技术，以新型节能电机替代原有电机设备，提高能源利用效率，同时新增设备对发酵灭菌蒸汽进行回收再利用，节能减排，降低能耗成本，提高产品竞争力。

(3) 法玛威发展项目。投资5,000万元，用于发行人控股子公司法玛威相关产品向美国食品药品监督管理局（FDA）进行简式新兽药申请（ANADA）的注册费用等相关支出，同时在美国新增一套预混搅拌包装设备以及厂房、实验仪器等配套设施，推动发行人进入美国终端市场的进程，从而进一步提高发行人的盈利能力。

(4) 技改项目，包括：①投资700万元，新建一套变电站系统，降低线损电耗、提高供电品质，稳定生产保障系统；②投资500万元，引进包衣工艺技术，将发行人饲用金霉素产品由预混剂升级加工为肠溶、缓释、控释制剂，满足市场需求，提高产品竞争力；③投资1,600万元，建设盐霉素精提生产线，满足美国市场对高效价盐霉素产品的需求，拓展盐霉素产品在美国高端市场的业务。

发行人将尽快召开董事会和股东大会，审议批准上述项目。本次募集资金净额除上述投资项目外的超出部分将用于补充流动资金。对于本次发行超募资金的使用，发行人董事会将在《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中披露超募资金的使用情况和效果，保荐人（主承销商）将在《上市公司年度募集资金存放与使用情况专项核查报告》中对此发表核查意见。

本次发行完成后，发行人的现金和净资产将有较大幅度增长，不仅将对发行人资金管理运营和内部控制提出更高要求，而且募集资金项目实施需要一定时间，短期内如果业务不能同步增长，存在发行人净资产收益率出现较大幅度下降的风险，以及发行人估值水平下调、股价下跌给新股投资者带来损失的风险。

6、主要客户被收购及独家协议到期的风险。Alpharma Inc. 是发行人的主要客户，发行人作为原料供应商向其销售饲用金霉素等产品。2009年、2010年和2011年发行人对Alpharma Inc. 的销售额分别为10,216.10万元、18,342.12万元和29,962.70万元，占发行人同期营业收入的比例分别为22.27%、31.08%和41.57%。

自2005年开始发行人与Alpharma Inc. 签订协议，双方约定Alpharma Inc. 将发行人作为其唯一的饲用金霉素原料供应商，而发行人的饲用金霉素产品在美国市场也仅向Alpharma Inc. 销售。上述双向独家关系已在2011年12月31日到期。

另一方面，2011年2月28日，美国辉瑞公司宣布完成对King Pharmaceuticals Inc. 的收购，King Pharmaceuticals Inc. 成为美国辉瑞公司的全资子公司。由于Alpharma Inc. 为King Pharmaceuticals Inc. 的全资子公司，因此本次收购完成后，Alpharma Inc. 成为美国辉瑞公司的下属公司。

考虑到Alpharma Inc. 被美国辉瑞公司收购，且上述双向独家协议已到期，如果未来Alpharma Inc. 改变原材料采购对象，或者其经营状况发生变化，将直接影响对发行人产品的需求，发行人产品销售将因此受到不利影响。

7、主要原材料价格波动的风险。发行人产品主要原材料为玉米。2009年、2010年和2011年，发行人玉米采购金额占同期营业成本的比重分别为34.05%、32.05%和34.18%。2011年发行人玉米平均采购价格为1,874.62元/吨（不含税），较2009年平均采购价格1,295.83元/吨（不含税）上涨44.67%，波动较大。如果未来原材料价格继续上涨，而发行人不能及时同步调整产品售价，将对发行人的毛利率水平产生一定影响。

8、短期偿债压力较大的风险。2009年末、2010年末和2011年末，发行人流动比率分别为0.75、0.89和1.03，速动比率分别为0.48、0.52和0.69，低于相近行业的上市公司。虽然发行人有较好的经营活动现金流量，为偿付能力提供保障，

但是较低的流动比率、速动比率，仍使发行人在偿付短期负债方面存在一定的压力。

9、汇率波动的风险。2009年度、2010年度和2011年，发行人分别实现外销收入22,265.66万元、33,291.52万元和44,237.12万元，占当期主营业务收入的比重分别为48.54%、56.42%和61.38%。发行人外销基本以美元结算和报价。

自2005年7月21日国家实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来至2011年12月31日，人民币相对美元已累计升值约23.87%。这对发行人在汇兑损益方面构成不利影响。

发行人2009年度、2010年度和2011年的汇兑损失分别为-0.38万元、213.35万元和325.03万元，若人民币汇率持续升值，且发行人未能及时同步调整产品售价，会对发行人利润实现数产生一定影响。

10、出口退税政策变动风险。国家对外贸出口产品实行退税制度，并对出口退税率进行适时调整。若国家有关出口退税政策发生不利变动，或出口退税率频繁调整，将会在一定程度上加大发行人控制营业成本的难度。

11、业务集中的风险。发行人自设立以来一直从事药物类饲料添加剂的生产和销售，主要产品为金霉素（包括饲用金霉素和盐酸金霉素），目前报告期内发行人营业收入90%以上来源于金霉素的销售。国内和国际经济景气度的变化改变，将对发行人的产品销售和经营业绩产生影响，发行人在一定程度上面临业务集中、产品单一的风险。

12、募集资金项目的风险。发行人本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素作出的。项目达产后每年将在现有40,000吨/年综合产能的基础上新增年产10,000吨高效饲用金霉素的产能，如果市场环境突变、行业竞争加剧、或者发行人的销售能力不能跟上产能的扩张等情况发生，将给募集资金投资项目的效益带来影响。

13、采购以现金结算导致的内控风险。报告期内，发行人原材料玉米绝大部分为向农户采购，并以现金结算。2009年、2010年和2011年以现金结算采购玉米

的金额分别为11,586.85万元、12,967.69万元和13,627.04万元，占发行人当期采购总额的比例分别为46.34%、44.40%和38.28%。发行人已建立了相应的发票开具、货款支付和原材料出入库的内部控制制度。如未来发行人向农户采购玉米时，上述内控制度不能被良好执行，则可能存在账实不符、收入成本不实、漏缴增值税及相关税费等内控制度失效的风险。

14、本次发行遵循市场化定价原则，在初步询价阶段由网下机构投资者基于真实认购意图报价，发行人与保荐人（主承销商）根据初步询价结果，综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平、市场情况、募集资金需求和承销风险等因素，协商确定本次发行价格。本次发行价格对应的2011年市盈率低于可比公司对应的市盈率均值。任何投资者如参与网上申购，均视为其已接受该发行价格，投资者若不认可本次发行定价方法和确定的发行价格，建议不参与本次申购。

15、请投资者务必关注投资风险。本次发行中，当出现以下情况，认购不足部分由保荐人（主承销商）予以包销：网上有效申购数量小于本次网上发行总量，向网下回拨后仍未能足额认购的；网下有效申购数量小于本次网下最终发行数量。

16、本次发行可能存在上市后跌破发行价的风险，监管机构、发行人和保荐人（主承销商）均无法保证股票上市后不会跌破发行价格。投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素，知晓股票上市后可能跌破发行价，切实提高风险意识，强化价值投资理念，避免盲目炒作。

17、本次发行申购，任一配售对象只能选择网下或者网上一种方式进行申购，所有参与网下报价、申购、配售的股票配售对象均不能参与网上申购；单个投资者只能使用一个合格账户进行申购，任何与上述规定相违背的申购均为无效申购。

18、本次发行结束后，需经交易所批准后，方能在交易所公开挂牌交易。如果未能获得批准，本次发行股份将无法上市，发行人会按照发行价并加算银行同期存款利息返还给参与网上申购的投资者。

19、发行人、保荐人（主承销商）郑重提醒投资者注意：投资者应坚持价值投资理念参与本次发行申购，我们希望认可发行人的投资价值并希望分享发行人成长成果的投资者参与申购，任何怀疑发行人是纯粹“圈钱”的投资者，应避免参与申购。

20、本投资风险特别公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险，建议投资者充分深入了解证券市场的特点及蕴含的各项风险，理性评估自身风险承受能力，并根据自身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申购的决定。

发行人：金河生物科技股份有限公司

保荐人（主承销商）：中国银河证券股份有限公司

2012年7月4日