



**金河生物科技股份有限公司**  
**2020 年非公开发行股票**  
**募集资金使用可行性分析报告**

二〇二〇年六月

为提升公司核心竞争力，金河生物科技股份有限公司（以下简称“公司”或“金河生物”）拟非公开发行股票（以下简称“非公开发行”）募集资金。公司董事会对本次发行的可行性分析如下：

## 一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 82,000 万元（含本数），扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

序号	项目名称	建设地点	投资金额（万元）	使用募集资金（万元）	项目实施主体
1	动物疫苗生产基地建设项目（一期）	托克托	49,109.79	37,016.68	金河佑本
2	新版 GMP 符合性技改项目	杭州	11,848.03	11,848.03	杭州佑本
3	生产工艺系统降耗增效改造项目	托克托	5,561.13	5,561.13	金河生物
4	动力系统节能升级技改项目	托克托	3,207.00	3,054.29	金河生物
5	补充流动资金	-	24,519.87	24,519.87	金河生物
合计			94,245.82	82,000.00	

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，公司董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

为保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。

## 二、本次募集资金投资项目的的基本情况

---

## （一）动物疫苗生产基地建设项目（一期）

### 1、项目概况

本项目在内蒙古托克托县托克托工业园区实施，本项目主要建设内容包括菌苗车间、检验楼、P3 动物房、办公楼、倒班宿舍以及公用工程、辅助设施和附属设施的工程建设、设备安装。本项目是“动物疫苗生产基地建设项目”的一期工程，建成后，将大幅提高公司动物疫苗的产能，丰富动物疫苗的品种，增强公司在动物保健品市场的整体竞争力。

本项目实施主体为金河佑本生物制品有限公司(本报告简称为“金河佑本”)。

### 2、项目的背景及必要性

#### （1）产业背景

经过 20 多年持续稳定增长，中国已经成为世界畜产大国。随着我国人口增长及城镇化步伐的加快，人们对动物蛋白的需求量将持续增加，动物性食物的消费量将不断提高。养殖规模的不断扩大和规模化养殖企业占比的不断提高，成为兽用生物制品行业的长期增长驱动力。相比中小养殖户，疫病爆发给规模化养殖企业造成的损失更为严重，因此，规模化养殖企业有更强的意愿和能力使用优质疫苗产品。

随着我国城镇化的推进，养殖规模化成为长期趋势。农民工的工资水平长期逐年提升，大量散养户放弃生猪养殖，留下来的养殖户必须不断扩大养殖规模来获取足够的效益，2007-2017 年我国生猪养殖场数由 8,200 万户下降至 3,800 万户。近年来，在环保要求提高和非洲猪瘟疫情的共同影响下，我国养殖产业结构的规模化比例加速提升。自 2015 年 4 月国务院《水污染防治行动计划》首次提出关闭或搬迁禁养区内的畜禽养殖场（小区）和养殖专业户以来，环保趋严成为养殖产业的新常态。大型规模化养殖企业相比中小养殖户在环保措施方面有更多资金、技术、管理方面的优势。与此同时，2018 年 8 月，国内发现首例非洲猪瘟后，疫病快速蔓延，由于没有有效的防疫和治疗用药，多地爆发疫病后大量扑杀生猪，给养殖业带来巨大损失。规模化养殖企业较散养户具有更强的防控体系建设能力，也有更强的资金实力经受疫情带来的冲击，大型养殖场存栏数恢复速度快于行业平均水平。因此，长期来看，防疫技术、管理壁垒、资本实力、环保要求不断推动行业集中度提升，规模化养殖的占比仍将进一步提高，疫苗市场拥有

---

广阔的发展前景。

## （2）政策背景

在经历了禽流感、猪链球菌病、猪流感、非洲猪瘟等疫情事件后，公共卫生和食品安全日益成为全社会关注的焦点。国务院办公厅早在 2012 年就已发布《国家中长期动物疫病防治规划》，提出了把动物疫病防治作为重要民生工程，以促进动物疫病科学防治为主题，坚持预防为主方针，加强重大动物疫病和重点人畜共患病防治，强化源头防治，加强外来动物疫病防范。

疫苗是防止动物疫病的重要手段，疫苗产销的市场化过渡正在进一步加速。疫苗产品的销售实现方式可分为两类，一类是国家强制免疫计划疫苗（政府招采苗），另一类是非国家强制免疫计划疫苗（市场苗）。强免疫苗大部分由政府统一采购免费发放给农户，招采价格低。部分大型规模养殖场由于饲养密度大、重视疫苗的防疫效果、对疫苗价格的敏感度较低，倾向于直接向动物疫苗企业购买高品质疫苗。随着中国畜牧业养殖规模化的推进，畜牧业对高质量市场苗的需求持续扩大。2016 年 7 月农业部发布《关于调整完善动物疫病防控支持政策的通知》，对符合条件的养殖场的强免实施“先打后补”，在此政策下，养殖户可以更加自主、有针对性地采购高质量疫苗。2019 年 12 月，农业部公布《兽用生物制品经营管理办法（修订草案征求意见稿）》，首次将国家强制免疫用生物制品的销售渠道向经销商开放，而此前只允许生产企业将国家强制免疫疫苗直接销售给各级人民政府畜牧兽医管理部门或养殖场（户）。市场苗由于更强调产品创新和差异化竞争，逐渐得到政府部门的支持和认可，招采苗向市场苗的过渡已成为中国动物疫苗行业未来发展的方向。随着政策的调整，市场苗需求将不断提升。

本项目拟生产的动物疫苗产品主要为市场苗，本项目的建设是在国家政策引导下的公司技术成果产业化工作，将公司内外并举形成的技术能力转化为满足养殖业市场需要的产品。

## （3）公司自身发展战略的需要

动物保健品行业包括药物饲料添加剂、兽用生物制品、兽用化学药品等子行业。公司主要产品为药物饲料添加剂，是全球最大的金霉素预混剂供应商。公司立足于生物发酵产业的稳定发展，自 2015 年开始布局兽用生物制品领域，陆续完成了对杭州佑本动物疫苗有限公司（本报告简称为“杭州佑本”）和美国普泰克

---

公司的收购，通过外延并购和内生发展并举，初步形成了集药物饲料添加剂、兽用生物制品、兽用化学药品等为一体的产业平台。公司第四届董事会第十次会议及 2018 年第一次临时股东大会于 2018 年 1 月审议批准了“动物疫苗生产基地”项目，截止目前，公司已投入自有资金进行了部分厂房的前期建设。

2020 年 4 月 21 日，农业农村部发布了《兽药生产质量管理规范（2020 年修订）》（农业农村部令 2020 年第 3 号）（简称为“新版兽药 GMP”），取代了原《兽药生产质量管理规范》（农业部令 2002 年第 11 号），自 2020 年 6 月 1 日起施行，新建兽药生产企业以及兽药生产企业改、扩建或迁址重建生产车间，均应符合新版兽药 GMP 要求。根据新版兽药 GMP 的要求，公司调整了动物疫苗生产基地项目的建设标准，并将项目分为两期推进，本次募集资金投入的为动物疫苗生产基地项目一期工程。

### 3、项目可行性分析

#### （1）技术和研发能力的保障

公司兽用生物制品的研发体系已经构建完成了四大技术平台：抗原工业化量产技术平台、基因工程亚单位疫苗抗原构建技术平台、抗原纯化技术平台、抗原定量检测技术平台，形成了独具优势的产品技术核心竞争力。利用上述技术优势进行的多款产品升级改造，已取得突破性进展。

公司在呼和浩特、杭州分别设有牛羊疫苗研究所、猪疫苗研究所，在呼和浩特设有标准与注册研究室和检测技术研究室，在杭州设有一个检测中心，负责技术和产品的具体研发和检测工作。在开展自主研发的同时，有效利用社会资源，与众多科研院所、知名高校、行业企业进行研发合作。公司在完成美国普泰克公司的收购后，在技术指导和产品研发合作方面得到了更大的加强。

综上，公司具有较强的技术和研发实力，是募投项目顺利实施的坚实基础。

#### （2）完善的营销网络和丰富的营销经验

公司作为全球最大的饲用金霉素生产企业，通过近三十年来的经营，在国内饲料和养殖行业内已形成了知名的品牌和完善的营销网络，公司的长期客户包括国内多家大型饲料、养殖企业，该等客户多为公司动物疫苗产品的潜在客户，未来能够帮助公司的动物疫苗产品迅速打开市场，不断扩大销售规模。公司在原有成熟的营销网络和丰富的营销经验的基础上，进入动物疫苗行业后，又迅速聘用

了一批专业的人员组建成立了疫苗市场化营销的专业队伍。

### (3) 有利的区位优势

公司所在地内蒙古自治区是中国最大的草原牧区，国内乳业巨头如伊利、蒙牛均扎根于此，乳业的兴盛给内蒙古自治区的畜牧业注入了持久活力。随着国家监管政策的不断趋严和对食品安全关注度的不断提升，本项目核心产品中的牛羊疫苗正是符合内蒙古畜牧业生产迫切需要的疫苗品种。作为畜牧大区，内蒙古自治区的动物疫苗需求量，也将随着疫苗渗透率和集约化养殖比重的提高而不断提高。因此，本项目拥有独特的区位优势。

## 4、项目投资概算

本项目投资总额为 49,109.79 万元，其中使用募集资金投入 37,016.68 万元，建设期为 2 年。投资具体安排如下：

序号	项目	投资金额（万元）	是否资本性支出	使用募集资金（万元）
一	<b>建设投资</b>	47,711.55		37,016.68
1	工程建设	34,100.31	是	29,016.68
1-1	厂房土建工程	3,144.32	是	-
1-2	厂房净化工程	7,452.00	是	7,452.00
1-3	设备购置支出	15,822.87	是	15,822.87
1-4	设备安装工程	4,253.15	是	4,253.15
1-5	公用工程土建	611.01	是	-
1-6	辅助工程土建	1,328.30	是	-
1-7	办公楼及宿舍土建	1,488.66	是	1,488.66
2	土地购置	1,468.00	是	-
3	研发投入	8,000.00	是	8,000.00
4	工程建设其他费用	1,871.26	是	-
5	预备费	2,271.98	否	-
二	<b>铺底流动资金</b>	1,398.24	否	-
	<b>合计</b>	49,109.79		37,016.68

## 5、项目经济效益

本项目预计内部收益率（所得税后）为 21.71%，项目顺利实施将给公司带来良好收益，具备经济可行性。

---

## 6、项目用地情况及审批情况

本项目建设地点位于内蒙古呼和浩特市托克托县新营子镇。项目宗地总面积为 126,860 平方米，土地使用权用途为工业用地，土地使用权期限为 50 年，已取得蒙（2018）托克托县不动产权第 0000305 号产权证书。

本项目已经取得托克托县经济和信息化局出具的《投资项目同意备案告知书》（项目编号：2017-150122-27-03-027855），以及托克托县环境保护局出具的《关于金河佑本生物制品有限公司动物疫苗生产基地建设项目环境影响报告书的批复》（托环建批字[2018]3 号）。

### （二）新版 GMP 符合性技改项目

#### 1、项目概况

本项目拟在杭州佑本现厂区内实施，实施主体为杭州佑本。本项目将利用杭州佑本现有厂房和土地，进行场地装修和设备安装，不涉及新增用地和新增建筑物。

#### 2、项目的背景及必要性

2020 年 4 月 21 日，农业农村部发布了《兽药生产质量管理规范（2020 年修订）》（农业农村部令 2020 年第 3 号），取代了原《兽药生产质量管理规范》（农业部令 2002 年第 11 号），自 2020 年 6 月 1 日起施行。所有兽药生产企业均应在 2022 年 6 月 1 日前达到新版兽药 GMP 要求。未达到新版兽药 GMP 要求的兽药生产企业（生产车间），其兽药生产许可证和兽药 GMP 证书有效期最长不超过 2022 年 5 月 31 日。

新版兽药 GMP 的修订内容包括但不限于：（1）在硬件方面，提高了净化要求和特殊兽药品种生产设施要求。参考欧盟和我国药品生产质量管理规范对无菌制剂空气洁净度级别的要求，将无菌兽药和兽用生物制品生产环境净化设置为 A、B、C、D 四个级别，增加了生产环境动态监测，对厂房建设和净化设备显著提高了要求。对高生物活性的特殊兽药生产，要求使用专门的生产车间、设备及空调净化系统，并与其他兽药生产区严格分开。（2）在软件方面，提高了企业质量管理要求。引入质量风险管理、变更控制、偏差处理、纠正和预防措施、产品质量回顾分析、持续稳定性考察计划、设计确认等制度，最大限度保证兽药产品质量。（3）提高企业生物安全控制要求，确保生物安全。对兽用生物制品

生产、检验中涉及生物安全风险的厂房、设施设备以及废弃物、活毒废水和排放空气的处理等，进一步提出了严格要求。有生物安全三级防护要求的兽用生物制品的生产设施需符合生物安全三级防护标准，检验设施需达到生物安全三级实验室标准。

公司经自我评估，杭州佑本是农业部最早的 28 个动物疫苗定点生产企业之一，现有产线建于 2005 年，不符合新版兽药 GMP 的要求，需要通过技改在 2022 年 6 月 1 日前达到要求。

### 3、项目可行性分析

新版兽药 GMP 的实施将提高准入门槛，遏制低水平重复建设，提高兽药产品品质和产业集中度，使兽药企业由数量增长步入规模增长、数量减少的高质量发展阶段。同时，我国养殖业规模化发展的方向已然定型，动物饲养、食品安全等领域的监管不断标准化、规范化，防疫水平整体提升，疫苗渗透率日趋提高。长期来看，在供需两端优化过程的推动下，新版兽药 GMP 实施后，动物疫苗市场将更加规范、持续、健康地成长。本项目的技改主要是充分利用现有厂房和设备，提高厂房的洁净等级，以更强的竞争力迎接行业格局的变化，推动自身的研发成果和市场拓展加快转化为盈利能力的提升。

### 4、项目投资概算

本项目投资总额为 11,848.03 万元，其中使用募集资金投入 11,848.03 万元，建设期为 1 年。投资具体安排如下：

序号	项目	投资金额（万元）	是否资本性支出	使用募集资金（万元）
一	净化工程及其他辅助工程建设	5,337.12	是	5,337.12
二	设备购置及安装	5,867.50	是	5,867.50
三	工程建设其他费用	643.41	是	643.41
	合计	11,848.03		11,848.03

### 5、项目经济效益

本项目为整体技改项目，建设完成后，杭州佑本将使用技改后的厂房设备进行生产。综合考虑本项目的投入，以及公司对杭州佑本的前期投入，本项目顺利实施后，将给公司带来良好收益，具备经济可行性。

### 6、项目用地情况及审批情况

项目建设地点为杭州经济技术开发区 10 号大街 266 号，在杭州佑本现有



---

厂房内进行建设，不涉及新增用地和新增建筑物，杭州佑本已取得现有厂房和土地的不动产权。

本项目备案和环评手续尚在办理过程中。

### **（三）生产工艺系统降耗增效改造项目**

#### **1、项目概况**

本项目针对金河生物厂区现有生产工艺系统实施降耗增效改造，改造内容主要包括：发酵过程配料工序人工投料改造为自动配料；发酵过程光谱在线检测技术改造；提炼车间酸化过滤工序所用板框压滤机改为陶瓷膜过滤器；玻璃钢离子交换树柱的脱色程序新增自动化控制系统。

本项目实施主体为金河生物。

#### **2、项目的背景及必要性**

伴随行业装备制造的进步和公司自身研发成果的积累，针对金河生物部分工序收率低、劳动强度高、工作环境差等技术缺点的改进方案逐步成熟。本项目通过对三个工艺系统的技术改造，可降低生产成本，改善工作环境，提高产品收率，降低原料消耗，提高产品品质，最终实现降耗增效。

#### **3、项目可行性分析**

在长期的生产实践中，公司一直持续摸索降低原材料消耗、能源消耗的改进方案。本项目是公司工艺技术团队的课题攻关成果，项目投入主要是新增设备，项目效益主要是通过精准发酵过程控制实现减少原材料消耗，通过自动化减少人工配置，同时改善工作环境。项目实施效果确切可期，具备可行性：

（1）通过引进先进的自动化配料系统，对配料工段进行技术升级改造，可改变金河生物配料工序全部采用人工投料方式的现状。发酵原料的精准配制是产品生产的第一道工序，也是至关重要的工序。目前由配料管理员按照当日生产批次从原料库领取原料，各车间配料工按照车间工艺配料单，准确称量原料的重量，倒入配料罐中，加入适量水充分搅拌后，通过管道打入发酵车间发酵罐中。人工投料方式存在工人劳动强度大、人力成本高、配料精准度受人为操作因素干扰、配料记录体系复杂、配料工作现场有粉尘等不足。本项目实施后，可实现程序化的配料流程，大幅减少配料人员劳动强度和用工数量，减少人为称重计量误差；实现物料在封闭筒仓、封闭式称重系统和真空管道中运行，明显改善工作环境粉

尘问题。精准的配料系统可以进一步提高发酵过程的稳定性，提升产品品质。

(2) 通过在发酵罐上安装光谱检测器，实时检测并显示发酵罐中微生物发酵过程代谢参数，改变目前化验室人员人工取样化验的现状。微生物发酵过程代谢参数是发酵工艺控制极为重要的指导依据，是实现发酵稳定高效的关键因素。目前由化验员每隔一段时间到发酵车间，经值班人员操作配合，用样品杯获取适量发酵液，在化验室先对发酵液进行预处理，按照标准操作规程，通过不同的化学滴定方法和检测仪器，获得多种微生物发酵过程代谢参数。人工取样化验流程存在劳动强度大、化验时间长、检测数据滞后、试剂消耗大、受人为操作误差干扰等缺点。发酵代谢参数的实时可视化是公司研发团队多年来持续攻关的课题，经研究确定采用光谱检测技术，通过校正模型实现对未知样本的定性或定量分析，可实现发酵过程代谢参数的实时检测和在线显示。光谱检测是一种间接分析技术，不仅可以让发酵值班人员实时掌握每一个发酵罐的运行状态，实时调整控制工艺，而且反馈控制补料系统，实现发酵过程自动化补料，避免不必要的原材料浪费，有效降低成本。同时，可以大幅减少化验人员的配置和劳动量、避免人为检测误差、减少实验室化学检测数据所需试剂耗材。

(3) 通过陶瓷膜设备代替板框过滤、玻璃钢离子交换柱的脱色程序自动化控制等技术升级，可以有效缩短过滤时间，提高产品收率，减少人员配置，明显降低劳动强度，实现滤液全部在封闭式管道流动，生产现场环境极大改善，避免人为误操作。

#### 4、项目投资概算

本项目投资总额为 5,561.13 万元，其中使用募集资金投入 5,561.13 万元，建设期为 9 个月。投资具体安排如下：

序号	项目	投资金额（万元）	是否资本性支出	使用募集资金（万元）
一	设备购置	5,207.00	是	5,207.00
二	设备安装	198.00	是	198.00
三	工程建设其他费用	156.13	是	156.13
四	预备费	219.05	否	
	合计	5,561.13		5,561.13

#### 5、项目经济效益

本项目为技改项目，项目实施效果为减少原材料消耗，减少人工配置，改善

---

工作环境。本项目不能单独核算其收入利润，但能通过降低成本给公司带来良好效益，具备经济可行性。

## **6、项目用地情况及审批情况**

本项目建设地点为内蒙古呼和浩特市托克托县新坪路 71 号，在金河生物现有厂房内进行建设，不涉及新增用地和新增建筑物，金河生物已取得现有厂房和土地的不动产权。

本项目不涉及原制药建设项目的重大变动，备案手续尚在办理过程中。

## **(四) 动力系统节能升级技改项目**

### **1、项目概况**

本项目针对金河生物厂区现有动力系统实施节能升级改造，更新锅炉、更换永磁电机，达到节煤、节电的效果。

本项目实施主体为金河生物。

### **2、项目的背景及必要性**

节能减排已经成为我国的一项长期国策，自 2007 年 5 月 23 日国务院发布《节能减排综合性工作方案》（国发〔2007〕15 号）以来，国务院又陆续发布《“十二五”节能减排综合性工作方案》（国发〔2011〕26 号）、《“十三五”节能减排综合工作方案》（国发〔2016〕74 号），节能减排是每一个五年计划的重要工作内容。公司动力车间有 2 台 35 吨蒸汽锅炉，用于产生蒸汽供给工艺生产使用，已使用约 20 年，锅炉出力及热效率明显降低；另外，公司现有发酵罐的电机均采用传统的皮带传动和减速机传动，均为异步电机，噪音大，能耗高。

### **3、项目可行性分析**

随着技术进步，上述锅炉、电机的更新升级已具备必要性和经济可行性。根据本项目的实施方案，拆除旧锅炉，更换为 2 台新型中温中压角管式链条炉排蒸汽锅炉后，锅炉设计排烟温度较原有锅炉降低 46.71℃（从 167.01℃降低到 120.3℃），热效率从 80%提高到 85%，从而达到节约用煤的效果；随着永磁技术的成功应用，用永磁电机取代减速机，直接驱动搅拌轴，可根据生产需要调节所需转速，可大幅降低车间噪音和车间环境温度，降低日常维修成本，节电约 20%。

#### 4、项目投资概算

本项目投资总额为 3,207.00 万元，其中使用募集资金投入 3,054.29 万元，建设期为 9 个月。投资具体安排如下：

序号	项目	投资金额（万元）	是否资本性支出	使用募集资金（万元）
一	工程建设	162.50	是	162.50
二	设备购置	2,266.92	是	2,266.92
三	设备安装	400.57	是	400.57
四	工程建设其他费用	224.30	是	224.30
五	预备费	152.71	否	-
合计		3,207.00		3,054.29

#### 5、项目经济效益

本项目为技改项目，项目实施效果为减少能耗，本项目不能单独核算其收入利润，但能通过降低成本给公司带来良好效益，具备经济可行性。

#### 6、项目用地情况及审批情况

本项目建设地点为内蒙古呼和浩特市托克托县新坪路 71 号，在金河生物现有厂房内进行建设，不涉及新增用地和新增建筑物，金河生物已取得现有厂房和土地的不动产权。

本项目不涉及原制药建设项目的重大变动，备案手续尚在办理过程中。

### （五）补充流动资金

#### 1、项目概况

公司拟使用本次募集资金中的 24,519.87 万元补充流动资金，以满足业务发展的流动资金需求，同时优化资本结构，增强公司抗风险能力，提升公司整体盈利能力。

#### 2、项目的必要性与合理性

##### （1）优化资本结构

截至 2020 年 3 月 31 日，公司合并口径资产负债率为 46.66%，合并报表有息负债达到 13.40 亿元，占总负债的比例为 81.81%，公司资产负债率较高，财务负担较重。本次通过募集资金补充流动资金，公司资产负债率将有所降低，公司的资本结构将得到有效的改善，资本实力将进一步增强，偿债能力得到提高，从而减少财务风险和经营压力，进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续

---

发展能力。

## （2）增强资金实力

近年来，公司主营业务呈现快速增长的趋势。公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度营业收入分别为 14.58 亿元、16.29 亿元和 17.82 亿元，收入规模持续增长。随着公司经营规模的不断扩大，公司营运资金需求也相应增加，为了保障公司具备充足的资金以满足核心业务增长与业务战略布局所带来的营运资金需求，公司拟通过本次非公开发行募集资金补充流动资金。

## 三、募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）对公司经营管理的影响

本次非公开募集资金投资项目，符合国家产业政策方向，顺应行业发展趋势，是公司战略布局的进一步延伸。本次投资项目的目标是推进公司疫苗产品储备的产业化，提升公司在动物保健品行业的综合竞争力，同时继续深化公司节能减排、降耗增效的发展思路，为更严格的环保要求和更严峻的市场竞争提前做好充分准备。

### （二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产和净资产规模将有所增长，整体资产负债率水平得到降低，有利于优化资本结构，降低财务风险，为公司业务的进一步发展奠定坚实的基础。

另一方面，由于募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间，因此短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。但是，随着本次募集资金投资项目的建成和运行，公司的主营收入与利润规模将有所增长，为股东投入带来回报。

## 四、可行性分析结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金投向符合国家产业政策、行业发展方向以及公司的战略发展规划，投资项目具有良好的效益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。通过本次募投项目的实施，将进一步丰富公司产品

---

线，增强公司综合竞争力，优化公司资本结构，提升抗风险能力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。

金河生物科技股份有限公司

董 事 会

2020年6月23日