

## 金河生物科技股份有限公司 关于深圳证券交易所关注函的回复公告

本公司及董事会全体人员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

金河生物科技股份有限公司（以下简称“公司”或“金河生物”）于2021年11月24日收到深圳证券交易所上市公司管理二部下发的《关于对金河生物科技股份有限公司的关注函》（公司部关注函〔2021〕第401号）（以下简称“关注函”），我就关注函所涉及的有关问题逐项进行了认真核查，并做出书面回复。现就相关问题，回复公告如下：

**问题1：你公司曾于2021年8月13日披露《关于公司使用募集资金向控股子公司增资并实施募投项目的公告》，称公司以募集资金48,864.71万元和自有资金对金河佑本进行增资。截止审计评估日，金河佑本总资产10.04亿元，净资产9.23亿元，资产负债率仅为8.08%。公告显示，金河佑本盈利能力良好，2021年1-9月的营业收入、净利润分别为4,868.60万元和942.21万元，相较上年有明显增长。请你公司说明：**

**（1）结合金河佑本目前的盈利能力、发展前景等说明你公司放弃本次增资优先认购权的原因和合理性，放弃相关权利对你公司经营状况和盈利能力造成的影响；**

**回复：**

### **一、金河佑本的业务结构、历史业绩和目前盈利能力**

金河佑本生物制品有限公司（以下简称“金河佑本”）是公司控股的子公司，其主要业务是研发、生产和销售兽用疫苗、动物诊疗、检验检测服务、细胞技术

研发与应用等生物制品。

### 金河佑本近三年盈利情况

单位：人民币万元

科目	2018年		2019年		2020年		2021年1-9月	
	单体	合并	单体	合并	单体	合并	单体	合并
营业收入	1,267.46	7,186.91	1,281.83	6,672.31	3,313.83	23,118.95	4,869.60	20,328.46
利润	-2,479.31	-6,717.99	-2,379.04	-6,095.35	60.08	6,358.98	942.21	5,887.23
利润总额	-2,480.38	-6,645.44	-2,379.04	-6,087.75	85.72	6,188.47	942.21	5,890.23
净利润	-2,480.24	-6,604.28	-2,378.89	-6,003.05	85.86	6,963.30	942.32	5,945.81

目前，金河佑本自身收入来自疫苗佐剂和代理销售猪支原体肺炎复合佐剂灭活疫苗。如上表数据显示，金河佑本单体营业收入和净利润逐年上升，于2020年扭亏，2021年前三季开始有较明显的盈利，其中2021年1-9月营业收入4869.60万元，净利润942.21万元，仍处于较低水平。金河佑本合并报表收入和利润主要来自旗下子公司——杭州佑本动物疫苗有限公司（以下简称“杭州佑本”，由金河佑本控股67%，金河生物持股33%），杭州佑本生产销售猪圆环疫苗、蓝耳病疫苗、猪瘟疫苗等产品，2018、2019年均为亏损状态，在实施一系列技术升级、产品质量提升、疫苗品种储备、目标市场转换等战略调整后，杭州佑本自2020年起开始盈利。2021年1-9月，杭州佑本实现净利润5,445.77万元，金河佑本合并口径净利润相应达到5,945.81万元，金河佑本整体业绩表现向好主要源于杭州佑本盈利能力的有效提升。

## 二、金河佑本的竞争地位和发展前景

动物疫苗是一个毛利率高但竞争激烈的行业。在动物疫苗行业中，许多产品的毛利率高达50%-80%，往往一个成功产品就能为企业带来丰厚的利润。但是，疫苗企业成功的关键要素是研发、管理、销售等各方面人才，以及各种内外部研发资源、营销渠道，疫苗企业之间对有限生产要素的争夺是非常激烈的。

金河佑本虽然已经在个别品种取得了突破，但与竞争对手相比，仍然处于起步阶段，无论是营业收入、经营利润都与行业龙头有较大的差距。公司的战略是通过实施非公开发行募投项目，在内蒙古建设新的动物疫苗生产基地，继续在更多的动物疫苗品种上发力，逐步扩大金河佑本业务规模 and 市场份额。

### 三、金河生物放弃本次增资优先认购权的原因和合理性

动物疫苗行业市场竞争激烈，头部企业市场占有率较高，在疫苗研发和技术服务方面具有明显优势，其他动物疫苗企业，产品同质化较严重，技术服务和全国性渠道覆盖能力欠缺。动物疫苗是公司倾力推进的战略发展重点，新建动物疫苗生产基地（一期）即将完工，现有产品的经营状况也渐入正轨，金河佑本目前正处于业务起步关键时期，对于锁定管理、技术、销售各类人才，协同内外部研发资源的需求非常迫切。因此，公司意欲通过打造经营管理团队、员工持股平台、控股股东共同投资的股东结构，协同发展动物疫苗这一战略重点板块，并进一步吸引优质人才，提升核心竞争力，在激烈的市场竞争中守牢阵地，做大做强。

本次增资前金河生物对于金河佑本持股 94%，本次增资后金河生物仍持有金河佑本 85.61% 股权，同时持有杭州佑本 33% 股权，在疫苗业务板块占有绝对控股地位，享有疫苗业务板块的绝大部分收益。

综上所述，此次增资后的股东结构更为适合现阶段金河佑本的发展需求，有利于增强团队凝聚力，可加速推动金河佑本新产品上市和在研产品进度，贡献利润增量，从而提升公司整体业绩水平。因此，公司放弃本次增资不会对公司的经营状况和盈利能力造成不利影响。

**（2）请结合金河佑本目前的资产负债情况、未来发展计划等补充说明本次增资事项的背景、目的；并补充说明本次增资各方，尤其是你公司控股股东金河控股和关联方金佑天成参与增资的必要性和合理性；**

**回复：**

## 一、本次增资背景、目的

截至 2021 年 9 月 30 日，金河佑本的资产负债率为 8.08%，资产负债率较低的原因，主要是在 2021 年 8 月，公司以募集资金和自有资金向金河佑本的建设项目进行增资 48,880.00 万元（其中募集资金 48,864.71 万元，自有资金 15.29 万元），其他股东同比例增资 3,120.00 万元，合计增资 52,000.00 万元。此次增资是按照非公开发行股票的募投计划而进行，募集资金用于“动物疫苗生产基地建设项目（一期）”和杭州佑本的“新版 GMP 符合性技改项目”建设，存放于募集资金专户。2021 年 8 月增资完成后，金河佑本资产负债率由 45.4%降至 8.08%。

金河佑本是“动物疫苗生产基地建设项目（一期）”的实施主体，同时承担着该项目产品的研发、生产、销售的任务，除了可使用募集资金用于基地建设及技术研发外，生产、采购、市场开拓所需的运营资金仍需自筹且金额相当大，仅靠金河佑本原有资金远远无法满足。通过本次增资 1 亿元，可以解决金河佑本流动资金短缺的需求。

本次增资款项还计划用于金河佑本与合作单位联合建设动物生物安全三级实验室。金河佑本承担着公司动物疫苗业务板块的新品研发、技术攻关等工作，迫切需要该实验室研究新疫苗产品，从而实现动物疫苗的总体规划，建成后将主要实现产业转化功能，对传染病病原体进行检验、防控和治疗，满足传染病防控需求，是对国家关于动物生物安全三级实验室建设规划的积极响应，并为中长期进军非洲猪瘟疫苗、高致病性禽流感疫苗和口蹄疫市场苗等做好必要准备。

## 二、本次增资各方尤其金河控股和关联方金佑天成参与增资的必要性和合理性

本次增资前，金河佑本股东由金河生物和 9 名初创团队自然人股东构成，其中金河生物持股 94%，9 名自然人股东合计持股 6%，股本较为集中。本次增资后，金河生物持股 85.61%，9 位自然人股东合计持股 7.70%，金佑天成持股 4.02%，

金河控股持股 2.68%。金佑天成成为金河生物经营管理团队的持股平台，金河控股为公司控股股东，均为公司关联法人。

金河控股和金佑天成作为关联方参与本次增资，一方面可以优化金河佑本资本结构；另一方面可以实现公司各业务板块协同发展，实施公司大动保发展战略。

未来公司将立足于大动保产业生态圈，发展兽用生物制品和兽用化学药品两大业务领域；兽用生物制品中，动物疫苗是公司发展战略的重中之重，是公司未来业绩的重要增长点。金河佑本现有及未来疫苗产品中，猪用疫苗与金河生物现有的兽用化学药品金霉素等产品的下游市场存在重合，主要用于猪养殖企业；牛羊疫苗的主要目标客户是内蒙的牛羊养殖企业。金河生物的营销团队、区位优势，可以给予金河佑本的营销体系建设和客户拓展方面的协同支持，形成资源互补。

金河佑本建设中的动物疫苗生产基地（一期）地址在内蒙古呼和浩特市托克托县，拟生产布鲁氏杆菌疫苗和猪口蹄疫合成肽疫苗等产品。根据农业部设置规划，猪口蹄疫疫苗生产线只能在已有同类企业的区域建厂，对于金河生物来说，即意味着只能在呼和浩特范围内建设。布病是人畜共患病，对于建设安全要求非常高。因此，动物疫苗基地的建设和运营，需要金河生物、金河控股发挥地域优势，获得当地政府、周边居民及企业的支持。

动物疫苗研发除了依靠金河佑本、杭州佑本自身的研究力量外，还需要充分调动企业内外部各种资源。金河生物除了控股金河佑本外，美国子公司法玛威药业股份有限公司也有强大的疫苗研发团队和技术储备，并熟悉美国的各方面研发资源。另外，作为区域禀赋特色，内蒙古地区的高等院校、科研院所也都有很强的动物疫苗研发能力。与这些研发资源合作，可以节省金河佑本自身研发的成本和时间，加快研发进度，提升产品技术优势，但这些研发资源的协调和动员，也需要来自金河生物、金河控股的统筹和支持。

因此，通过引入金河佑本自身团队、金河生物管理团队、金河控股对金河佑本参股，设置与其各自贡献相适应的持股比例，有利于充分调动各方的积极性，强化激励效果，增强团队对公司的归属感和凝聚力，发挥公司一体化管控和责权

利一致的治理模式的优势，使动物疫苗与兽用化药等其他业务板块协同发展，将大动保业务打造成为公司主要增长引擎，推动经营业绩快速提升，符合公司战略规划和长远利益。

**(3) 请结合前述回复，说明本次增资事项是否构成利益输送，是否变相侵害上市公司利益。**

**回复：**

综合以上陈述，公司本着搭建符合公司现阶段发展需要的子公司资本结构和治理模式的理念，实施了本次增资。本次增资事项不构成利益输送，未侵害上市公司利益。

**问题 2：公告显示，本次评估采用资产基础法评估结果作为定价基础，增值率仅为 8.37%，本次增资各方均按照 1 元人民币认缴 1 元新增注册资本的标准进行增资。请你公司补充说明以下事项：**

**(1) 请列示资产基础法下主要资产负债的账面值、评估值情况，以及收益法下主要评估参数，包括不限于未来现金流预测情况、折现率选取过程等，并补充披露评估说明；**

**回复：**

**一、资产基础法下主要资产负债的账面值、评估值情况：**

资产基础法下主要资产负债的账面值、评估值情况详见下表：

单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		B	C	D=C-B	E=D/B×100%
1	流动资产	16,647.57	17,728.95	1,081.38	6.50
2	非流动资产	83,752.80	90,395.90	6,643.10	7.93
3	其中：长期股权投资	55,998.03	61,694.27	5,696.24	10.17
4	固定资产	843.77	935.63	91.86	10.89
5	在建工程	13,574.71	14,151.63	576.92	4.25

6	无形资产	1,703.88	1,976.71	272.83	16.01
7	开发支出	3,734.96	3,740.21	5.25	0.14
8	长期待摊费用	1.00	1.00	-	0.00
9	其他非流动资产	7,896.46	7,896.46	-	0.00
10	<b>资产总计</b>	<b>100,400.38</b>	<b>108,124.85</b>	<b>7,724.47</b>	<b>7.69</b>
11	流动负债	5,602.03	5,602.03	-	0.00
12	非流动负债	2,505.57	2,505.57	-	0.00
13	<b>负债总计</b>	<b>8,107.60</b>	<b>8,107.60</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
14	<b>净资产（所有者权益）</b>	<b>92,292.78</b>	<b>100,017.25</b>	<b>7,724.47</b>	<b>8.37</b>

二、收益法下主要评估参数，包括不限于未来现金流预测情况、折现率选取过程等。

### （一）收益期限及预测期限的确定：

本次评估采用永续年期作为收益期。采用两阶段模型，其中，第一阶段为2021年10月1日至2026年12月31日，在此阶段根据被评估公司的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段自2027年1月1日起为永续经营，在此阶段被评估公司将保持一定稳定增长的盈利水平。

### （二）未来经营期自由现金流量

未来经营期内的自由现金流量预测表

单位：人民币万元

项目	预测期						
	2021年 10-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
一、营业收入	1,307.74	7,820.59	9,891.50	11,582.29	13,499.05	20,521.87	20,521.87
减：营业成本	653.87	3,910.29	4,844.75	5,596.94	6,439.13	9,329.73	9,329.73
税金及附加	33.09	197.86	250.25	293.03	341.53	519.20	519.20
销售费用	170.01	1,016.68	1,285.90	1,505.70	1,754.88	2,667.84	2,667.84
管理费用	107.75	430.99	474.09	521.50	573.65	631.02	631.02
研发费用	65.39	391.03	593.49	810.76	1,012.43	1,539.14	1,539.14
财务费用	65.79	263.18	263.18	263.18	263.18	263.18	263.18
二、利润总额	211.85	1,610.55	2,179.84	2,591.17	3,114.26	5,571.75	5,571.75
减：所得税费用	52.96	402.64	544.96	647.79	778.57	1,392.94	1,392.94
三、净利润	158.89	1,207.92	1,634.88	1,943.38	2,335.70	4,178.81	4,178.81
加：利息费用*(1-T)	49.34	197.39	197.39	197.39	197.39	197.39	197.39

加：折旧和摊销	28.03	112.14	2,044.47	2,044.47	2,044.47	2,044.47	2,044.47
减：资本性支出	-	-	6,941.18		-	-	
减：营运资金追加	-203.69	981.83	908.59	1,008.35	1,128.44	3,947.74	-
<b>四、企业自由现金流</b>	<b>439.95</b>	<b>535.60</b>	<b>-3,973.04</b>	<b>3,176.89</b>	<b>3,449.12</b>	<b>2,472.93</b>	<b>6,420.67</b>

上表中的各项数据参数详见《金河佑本生物制品有限公司拟增资扩股涉及的其股东全部权益价值资产评估说明》（内兴鼎资评字〔2021〕第 033 号）。

### 1. 折现率的选取过程

#### (1) 无风险收益率 $r_f$

参考“中国债券信息网”（www.chinabond.com.cn）发布的评估基准日近期“固定利率国债收益率曲线”，选取与委估权益收益年限相近的国债收益率作为无风险报酬率。本项目评估选取待偿期限为 10 年以上国债到期收益率  $r_f=2.88\%$  作为无风险报酬率。

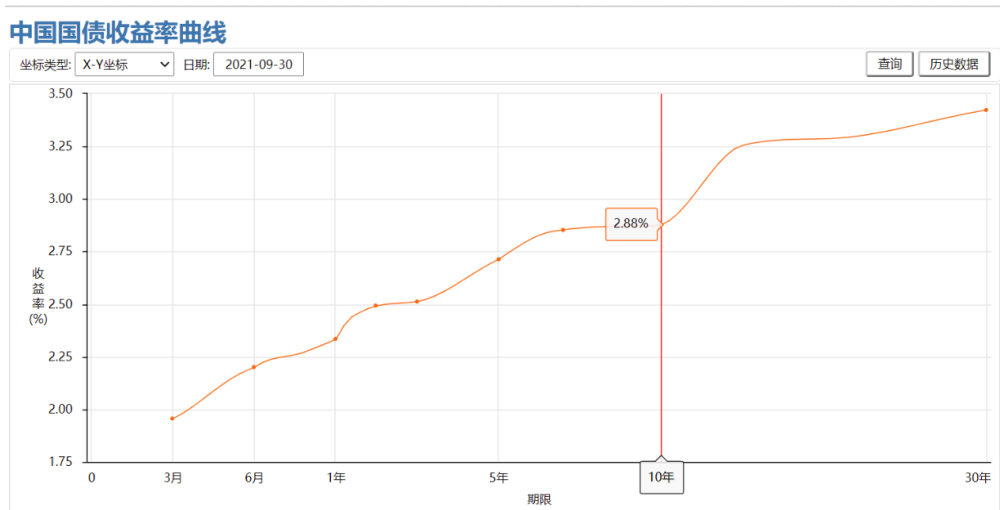


图 中国国债收益率曲线

#### (2) 市场期望报酬率 $r_m$

一般认为，股票指数的波动能够反映市场整体的波动情况，指数的长期平均收益率可以反映市场期望的平均报酬率。通过查找和阅读大量文献，在对沪深 300、上证综合、上证 A 值、深证成指和深证综指 5 个指数进行拟合优度检验过程中，得出沪深 300 更具稳定性，更能代表其市场波动情况，故确定市场风险溢价时，选择沪深 300 代表市场风险来进行风险溢价的计算。通过对沪深 300 自



2006年9月30日全面放开股价、实行自由竞价交易后至2021年9月30日期间的几何平均值法进行测算，得出市场期望报酬率的近似，即： $r_m=10.68\%$ 。

### (3) $\beta_u$ 值

在采用CAPM模型计算折现率时，非上市公司 $\beta$ 值的估算需要选择可比上市公司。以沪深300指数代表整体市场，分别将可比公司的股票收益率和指数收益率进行回归，得出可比公司的 $\beta$ 值。由于各个公司的财务杠杆不一样，对 $\beta$ 值会产生一定的影响，需要调整这个影响，因此我们选择去杠杆化 $\beta_u$ 值。

利用万德金融终端提供的16家同类可比上市公司数据，根据主营业务分析仅保留10家最具可比性的上市公司，对其 $\beta$ 值进行分析。为了消除单个交易日对整体的影响，提高 $\beta$ 值的稳定性，选择月为收益周期单位选择周为收益周期单位，以沪深300指数为参照，通过软件系统得出各个上市企业的beta值，最后进行算术平均得出行业 $\beta_u$ 均值为1.0162，最后计算得出 $\beta_u$ 结果为1.0832。

#### 行业平均去杠杆化 $\beta_u$ 值

序号	证券代码	证券简称	BETA 值 (最近 24 个月) [交易日期] 2021-09-30	权益乘数 [报告期] 今年 三季	权益 E	负债 D	$\beta_u$ (剔除财务杠杆)
1	000790.SZ	华神科技	0.3471	1.3018	76.82%	23.18%	27.62%
2	002007.SZ	华兰生物	0.4009	1.2928	77.35%	22.65%	32.10%
3	002688.SZ	金河生物	1.6626	1.4774	67.69%	32.31%	118.27%
4	002868.SZ	绿康生化	0.6476	1.6144	61.94%	38.06%	42.54%
5	300119.SZ	瑞普生物	2.1311	1.4241	70.22%	29.78%	156.64%
6	300122.SZ	智飞生物	2.3751	1.7177	58.22%	41.78%	147.52%
7	600195.SH	中牧股份	1.6543	1.2523	79.85%	20.15%	136.22%
8	600789.SH	鲁抗医药	0.3308	2.2009	45.44%	54.56%	16.37%
9	603566.SH	普莱柯	0.7024	1.1891	84.10%	15.90%	60.51%
10	603718.SH	海利生物	4.7564	1.8330	54.56%	45.44%	278.47%
算数平均数							1.0162

### (4) 权益资本成本 $r_e$

本次评估考虑到评估对象在公司未来成长、融资条件、资本流动性以及公司

的治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设公司特性风险调整系数 $\epsilon = 1.5\%$ ，见下表；最终得到权益资本成本 $r_e$ 结果为12.83%。

**特性风险系数分析表**

风险因素	影响因素	影响因素取值	权重	调整系数%
企业规模	企业规模为上市公司子公司,企业盈利能力与规模有一定关联性	1	10	0.10
企业发展阶段	企业业务处于上升发展期	1	20	0.20
企业核心竞争力	有一定的核心竞争力	1	20	0.20
企业对上下游的依赖程度	企业对上下游的依赖程度较高	2	10	0.20
企业融资能力及融资成本	目前企业自有资金充裕，融资能力较好	1	10	0.10
盈利预测的稳健程度	盈利预测较准确,未来年度增长率与行业水平相关	3	20	0.60
其他因素	盈利预测的支撑材料较为充分,但其可实现性程度较大因素与行业变动挂钩,未来行业政策被评估单位无法左右	1	10	0.10
合计		1.5%		

(5) 适用税率：按25%税率计算所得税。

(6) 根据评估对象在评估基准日资本结构的数据，得出目标企业的目标资本结构为0.0879。

(7) 根据公式可得到 $W_e$ 值、 $W_d$ 值结果为0.9192和0.808。

(8) 付息债务的成本 $r_d$ ，取基准日向金融机构借款的客观实际利率，计算得出债务成本 $r_d$ 为4.785%，税后债务成本 $r_d$ 为3.59%。

(9) 折现率 $r$ ，将上述各值分别代入公式， $r=r_d \times W_d+r_e \times W_e$ ，得到折现率 $r$ 结果为12.08%。

(2) 请结合金河佑本的财务状况、盈利能力、发展前景、所处行业地位及行业发展情况等因素，充分说明本次交易评估增值的合理性，交易定价的合理性、公允性。

回复：

一、请结合金河佑本的财务状况、盈利能力、发展前景、所处行业地位及行业发展情况等因素，充分说明本次交易评估增值的合理性。

### 1. 评估方法和评估结果

本次分别采用资产基础法和收益法进行评估，以资产基础法的结论作为最终的评估结果，对其长期股权投资——杭州佑本动物疫苗有限公司（以下简称“杭州佑本”）采用了收益法评估结果，具体情况详见下表：

单位：人民币万元

序号	名称	资产基础法	收益法	差异额	差异率	最终选取结论
1	金河佑本	100,017.25	97,970.09	2,047.16	2.09%	100,017.25
2	杭州佑本	61,251.47	92,081.00	30,829.53	50.33%	92,081.00

金河佑本单体主要是动物疫苗基地建设所形成的资产，目前仍处于在建状态，因此资产基础法是更为适合的评估方法；杭州佑本已形成完善的生产经营体系，产品及市场成熟，因此收益法是更为适合的评估方法。

### 2. 评估增值的合理性分析

本次评估我们充分考虑了企业财务状况、盈利能力、行业现状及发展前景等因素，完整履行了评估程序，认真执行了评估准则及指南，对重要参数的选取都做了客观的斟酌与考量，我们认为评估结果具有合理性。本次评估主要的增值项目为：托县动物疫苗生产基地的在建工程及土地使用权、流动资产中的存货和杭州佑本股权价值，这三项资产价值占总资产价值80%，评估增值占资产总增值99%；其余资产主要是货币资金、应收账款、其他非流动资产、开发支出等，增值极小。金河佑本股东全部权益价值总体增值率为8.37%，导致整体评估增值率相对较低的原因如下：

- （1）托县动物疫苗生产基地构建时间较短，目前仍处于在建状态，资产价格变化不大。涉及的资产科目包括在建工程、无形资产——土地使用权、其他非流动资产，其中，其他非流动资产是预付设备工程款。上述资产账面价值共计23,093.72万元，评估值共计23,995.00

万元。

- (2) 杭州佑本在评估基准日的净资产账面值为47,165.63万元，评估后的股东全部权益资本价值（净资产价值）为92,081万元，增值44,915.37万元，增值率95.23%。按金河佑本持股比例67%计算，评估值为61,694.27万元，评估增值额应为30,093.30万元。但因杭州佑本系被金河佑本溢价收购而来，金河佑本的长期股权投资账面价值反映的是历史收购成本（而非杭州佑本净资产账面价值），为55,998.03万元，在此基础上计算的增值额为5,696.24万元，从而使金河佑本长期股权投资的评估增值率变为10.17%。
- (3) 流动资产主要是货币资金、存货、应收账款，账面值合计16,647.57万元，评估值合计17,728.95万元。其中存货评估值合计2,892.66万元，存货增值1,081.25元，增值率59.69%。存货包含一定的利润，增值率较高，但存货金额较小，对整体增值率贡献不大。

以上（1）-（3）项，合计账面值95,739.32万元，已涵盖金河佑本绝大部分资产。

## 二、交易定价的合理性、公允性。

### 1. 交易定价情况

根据内兴鼎资评字[2021]第033号评估报告，评估基准日2021年9月30日金河佑本净资产评估值为100,017.25万元。在评估基准日之后至出具评估报告期间，即2021年11月1日，金河佑本收到股东王家福投资入股款800.4万元。至此，金河佑本实收资本由101,199.6万元变更为102,000.00万元，实收资本与注册资金达到了一致。

金河佑本每1元注册资本股东权益价值应以评估结论加补足的投资入股款为基数计算，经计算，金河佑本每1元注册资本股东权益价值为0.9884元人民币。综合考虑金河佑本的经营状况、盈利水平、发展前景等因素，本次增资各增资方均按照每1元人民币认缴1元新增注册资本的标准对金河佑本进行增资。

## 2. 定价合理性、公允性分析

金河佑本、杭州佑本肩负公司疫苗板块业务发展的重任，是公司未来业绩的重要增长点，也是非公开发行股票募投项目的实施主体，公司对其未来发展前景很有信心。金河佑本、杭州佑本作为动物疫苗的经营主体，在技术研发和市场运营方面投入力度较大，现有两只主要疫苗产品——猪蓝耳病疫苗和猪圆环病疫苗——市场反响良好，销售业绩增长迅速，盈利能力明显增强。储备产品中：口蹄疫合成肽疫苗已申请到新兽药证书，等待托克托县动物疫苗生产基地（一期）验收后投产；布病疫苗正在申请新药证书；代销美国法玛威生物公司的两只疫苗——喘泰克市场份额快速扩大，猪圆环与支原体二联灭活疫苗已完成进口注册，销售前景预计可观。公司猪、牛、羊疫苗并举的战略布局已基本完成。按现有销售额不到3亿元的水平，金河佑本（含杭州佑本）属于行业内的第三梯队，公司争取通过三年努力，突破5亿元销售额，进军行业第二梯队。

但公司也注意到，金河佑本、杭州佑本历史上均曾长期处于亏损状态，经营业绩自2020年起跃升到一个新的台阶至今时间尚短。金河佑本设立于2015年，同年，溢价收购了杭州佑本，借此快速进入疫苗领域。此后经历了一系列的整合改造，但亏损状态一直延续至2020年才扭亏为盈，目前仍存在未弥补亏损。截至2021年9月30日，金河佑本合并口径未弥补亏损额为13,248.98万元。2017年-2019年，因业绩不佳，公司还曾连续计提了收购杭州佑本的商誉减值准备。此外，金河佑本的动物疫苗基地尚在建设中，相关产品未来的研发、生产、销售情况也存在不确定性。因此，杭州佑本能否保持自2020年以来良好发展势头，金河佑本能否顺利打造一个新的动物疫苗基地，都需要各方努力才能取得理想的结果。

综合上述两方面情况，作为一个业务正在起步之中的企业，以评估值为参考确定增资价格，定价方式具有合理性和公允性。本次增资按1元人民币/元注册资本进行定价，交易定价略高于评估结果但差异较小，定价结果具有合理性和公允性。

特此公告。

金河生物科技股份有限公司

董 事 会

2021 年 11 月 30 日