



Lifecome

绿康生化股份有限公司

与

兴业证券股份有限公司

《关于请做好绿康生化非公开发行股票
发审委会议准备工作的函》的回复

保荐机构（主承销商）



（福州市湖东路 268 号）

中国证券监督管理委员会：

贵会《关于请做好绿康生化非公开发行股票发审委会议准备工作的函》（以下简称“《告知函》”）收悉。在收悉《告知函》后，兴业证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）会同绿康生化股份有限公司（以下简称“绿康生化”、“公司”、“申请人”或“发行人”）与其他各中介机构，就《告知函》中提出的问题，逐一进行落实。现将《告知函》有关问题的落实情况汇报如下：

如无特别说明，本回复意见中的简称或名词的释义与《兴业证券股份有限公司关于绿康生化股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告》相同。以下回复意见中若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

问题一、关于持续盈利能力。报告期内公司营业收入分别为 34,429.19 万元、30,376.00 万元、30,814.53 万元，净利润分别为 7,468.94 万元、5,683.21 万元和 4,293.58 万元，呈总体下滑趋势。受“兽药添字”转“兽药字”等政策影响，杆菌肽类产品中的 BZN、MDAB 产品自 2020 年 7 月 1 日起在国内暂停销售，主要产品杆菌肽类产品的收入和产能利用率持续下滑。报告期内公司国外收入占比在 60%以上。请进一步说明：（1）报告期内营业收入及净利润下滑的主要不利影响因素（包括但不限于行业政策、市场竞争、大客户、汇兑损益等）、影响方式、影响大小及持续影响情况；（2）本次募投项目涉及杆菌肽类产品的预计收入及比例，如占比较高，请说明政策不利影响是否消除；（3）募投项目的预期收入来自于外销市场的比例，主要产品外销国新冠病毒疫情控制情况，是否会对公司产品外销产生重大不利影响；（4）公司杆菌肽类产品注册申报兽药批文工作进展情况。

【回复】

1、报告期内营业收入及净利润下滑的主要不利影响因素（包括但不限于行业政策、市场竞争、大客户、汇兑损益等）、影响方式、影响大小及持续影响情况；

（1）报告期内公司主要业绩指标情况

报告期各期，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.89%、99.82%、99.83%，是公司营业收入的主要来源。报告期内，公司主要业绩指标如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务收入	30,762.19	30,321.89	34,391.33
主营业务成本 ^注	20,508.62	20,248.73	22,523.63
主营业务毛利 ^注	10,253.57	10,073.16	11,867.70
主营业务毛利率 ^注	33.33%	33.22%	34.51%
期间费用 ^注	6,312.28	5,412.80	4,747.59
投资收益	1,220.94	2,095.69	1,639.47
利润总额	4,844.18	6,600.66	8,712.35
净利润	4,293.58	5,683.21	7,468.94

归母净利润	4,320.83	5,696.60	7,468.94
扣非归母净利润	2,998.52	3,547.91	5,422.58

注：公司 2020 年度起执行新收入准则，并根据准则规定，将原“销售费用”中为履行合同发生的运输港杂费 937.20 万元重分类至“营业成本”中核算。为提高相关数据可比性，上表中的主营业务成本、主营业务毛利、主营业务毛利率以及期间费用系将该笔新收入准则下的重分类还原后金额。

主要业绩指标同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度	
	同比变动金额	同比增幅 (%)	同比变动金额	同比增幅 (%)
主营业务收入	440.30	1.45	-4,069.44	-11.83
主营业务成本 ^注	259.89	1.28	-2,274.90	-10.10
主营业务毛利 ^注	180.41	1.79	-1,794.54	-15.12
主营业务毛利率 ^注	增加 0.11 个百分点		下降 1.29 个百分点	
期间费用 ^注	899.48	16.62	665.21	14.01
投资收益 (损失以“-”号填列)	-874.75	-41.74	456.22	27.83
利润总额	-1,756.48	-26.61	-2,111.69	-24.24
净利润	-1,389.63	-24.45	-1,785.73	-23.91
归母净利润	-1,375.77	-24.15	-1,772.34	-23.73
扣非归母净利润	-549.39	-15.48	-1,874.67	-34.57

注：公司 2020 年度起执行新收入准则，并根据准则规定，将原“销售费用”中为履行合同发生的运输港杂费 937.20 万元重分类至“营业成本”中核算。为提高相关数据可比性，上表中的主营业务成本、主营业务毛利、主营业务毛利率以及期间费用变动情况系根据剔除上述新收入准则变动影响后的金额计算。

①收入规模变动情况

2018 至 2020 年度，公司主营业务收入分别为 34,391.33 万元、30,321.89 万元、30,762.19 万元，2019 年度、2020 年度分别较上年同期减少 4,069.44 万元、增长 440.30 万元。

报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
内销	10,263.44	-13.29%	11,836.44	16.42%	10,166.81

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
外销	20,498.75	10.89%	18,485.45	-23.69%	24,224.52
主营业务收入	30,762.19	1.45%	30,321.89	-11.83%	34,391.33

2019 年度,发行人实现内销收入 11,836.44 万元,较上年同期增加 1,669.64 万元,同比增长 16.42%;实现外销收入 18,485.45 万元,较上年同期减少 5,739.08 万元,同比下降 23.69%。外销收入下降是发行人 2019 年度收入下降的主要原因。2019 年度外销收入下降主要系受大客户因素影响,具体分析详见问题一回复之“1、报告期内营业收入及净利润下滑的主要不利影响因素…”之“(2)营业收入、净利润下滑主要因素分析”之“②大客户因素”。

2020 年度,发行人实现内销收入 10,263.44 万元,较上年同期减少 1,573.00 万元,同比下降 13.29%;实现外销收入 20,498.75 万元,较上年同期增加 2,013.30 万元,同比增长 10.89%。内销收入下降是发行人 2020 年度收入下降的主要原因。2020 年度内销收入下降主要系受行业政策因素影响,具体分析详见问题一回复之“1、报告期内营业收入及净利润下滑的主要不利影响因素…”之“(2)营业收入、净利润下滑主要因素分析”之“①行业政策因素”

②盈利规模变动情况

2019 年度,公司主营业务毛利、净利润分别为 10,073.16 万元、5,683.21 万元,分别较上年同期减少 1,794.54 万元、1,785.73 万元。公司 2019 年度利润规模下降主要系受当年主营业务收入规模下降影响,期间费用、投资收益等变动综合而言对公司盈利能力的影响较小。

2020 年度,剔除新收入准则影响后,公司主营业务毛利、净利润分别为 10,253.57 万元、4,293.58 万元,分别较上年同期增加 180.41 万元、减少 1,389.63 万元。公司 2020 年度收入及毛利规模均较上年同期小幅增长,当期利润规模的下降主要系受汇兑损益变动、投资理财收益波动以及资产负债结构变化等因素影响,期间费用增加同时投资收益下降所致。具体分析详见问题一回复之“1、报告期内营业收入及净利润下滑的主要不利影响因素…”之“(2)营业收入、净利润下滑主要因素分析”之“④汇率波动因素”、“⑥资产负债结构因素”以及“⑦投资收益波动因素”

(2) 营业收入、净利润主要影响因素分析

报告期内，导致公司营业收入、净利润下降的主要因素分析如下：

①行业政策因素

根据农业农村部公告第 194 号、第 246 号规定，公司 2020 年 7 月 1 日起需停止杆菌肽锌预混剂（BZN）、亚甲基水杨酸杆菌肽预混剂（MDAB）以及黄霉素预混剂（FLY）三款产品的境内销售。受该政策影响，公司上述产品 2020 年度内销收入出现下降，具体情况如下：

单位：万元

项目		2020 年度		2019 年度		同比变动金额 (2020 vs. 2019)
		金额	占主营业务收入的比例	金额	占主营业务收入的比例	
杆菌肽锌预混剂 (BZN)	内销	751.45	2.44%	3,036.19	10.01%	-2,284.74
亚甲基水杨酸杆菌肽 预混剂 (MDAB)	内销	682.74	2.22%	3,161.28	10.43%	-2,478.54
黄霉素预混剂 (FLY)	内销	177.03	0.58%	500.20	1.65%	-323.17
受政策影响产品收入合计		1,611.22	5.24%	6,697.67	22.09%	-5,086.45
主营业务收入 (内销)		10,263.44	-	11,836.45	-	-1,573.01
主营业务收入 (合计)		30,762.19	-	30,321.89	-	440.30

上述政策变动对公司的利润（毛利）影响情况如下：

单位：万元

项目		2020 年度		2019 年度		同比变动金额 (2020 vs. 2019)
		毛利金额	占主营业务毛利的比例	毛利金额	占主营业务毛利的比例	
杆菌肽锌预混剂 (BZN)	内销	189.33	2.03%	650.09	6.45%	-460.76
亚甲基水杨酸杆菌肽 预混剂 (MDAB)	内销	343.86	3.69%	1,573.27	15.62%	-1,229.41
黄霉素预混剂 (FLY)	内销	54.09	0.58%	328.13	3.26%	-274.04
受政策影响产品毛利合计		587.28	6.30%	2,551.49	25.33%	-1,964.21
剔除新收入准则影响后 受政策影响产品毛利合计 ^注		661.36	6.45%	2,551.49	25.33%	-1,890.13

注：公司 2020 年度起执行新收入准则，并根据准则规定，将原“销售费用”中为履行合同发生的运输港杂费 937.20 万元重分类至“营业成本”中核算。为提高可比性，上表中 2020 年度剔除新收入准则影响后受政策影响产品毛利合计占比 = (剔除新收入准则影响后受政策影响产品毛利合计/剔除新收入准则影响后主营业务毛利) x 100.00%。

2020 年度，受国内行业政策变动影响，上述三款产品境内销售合计 1,611.22 万元，较上年同期下降 5,086.45 万元；三款产品内销毛利合计 587.28 万元，较

上年同期下降 1,964.21 万元（若剔除新收入准则影响，则三款产品内销毛利合计较上年同期下降 1,890.13 万元）。行业政策因素是 2020 年公司内销收入及利润下降的主要原因。

面对行业政策变动对内销产品的影响，公司采取了积极的应对措施。报告期内，公司紧跟国家战略和政策导向，优化产品结构，积极开拓新产品和新客户，寻找新的利润增长点。2020 年度，公司食品添加剂、生物农药等非杆菌肽类产品内销收入均实现大幅增长，部分抵消了行业政策变化对公司的不利影响。2020 年度，公司内销收入、毛利较上年同期分别下降 1,573.00 万元、1,269.02 万元，低于受政策影响产品内销收入下降幅度。

2020 年度，受上述政策变动影响的产品内销收入、毛利占公司主营业务收入、毛利的比例分别为 5.24%和 6.30%，已下降至较低水平，相关政策变动对公司业绩的影响已基本释放，预计不会持续对公司未来的生产经营构成重大不利影响。公司已在申请文件中就产业政策变化风险进行了风险提示。

②大客户因素

报告期内，公司对主要客户硕腾的销售情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
硕腾	3,331.15	2,754.61	576.54	-5,768.62	6,345.16
主营业务收入（外销）	20,498.75	2,013.30	18,485.45	-5,739.08	24,224.52
主营业务收入（合计）	30,762.19	440.30	30,321.89	-4,069.44	34,391.33

硕腾向公司采购的全部为杆菌肽类产品中的 MDAB 产品。报告期各期，公司对硕腾销售的毛利对公司主营业务毛利的贡献情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	毛利金额	同比变动金额	毛利金额	同比变动金额	金额
硕腾	1,673.07	1,408.46	264.61	-2,750.25	3,014.86
主营业务毛利（外销） ^注	7,148.14	512.23	6,635.91	-1,907.97	8,543.88
主营业务毛利（合计） ^注	10,253.57	180.41	10,073.16	-1,794.53	11,867.70

注：公司 2020 年度起执行新收入准则，并根据准则规定，将原“销售费用”中为履行合同发生的运输港杂费 937.20 万元重分类至“营业成本”中核算。为提高相关数据可比性，上表中的主营业务毛利以及硕腾 2020

年度毛利金额中已剔除上述新收入准则变动影响。

报告期各期，公司对主要客户硕腾的销售额分别为 6,345.16 万元、576.54 万元以及 3,331.15 万元，分别占公司当年主营业务收入的 18.45%、1.90%以及 10.83%；对公司的毛利贡献分别为 3,014.86 万元、264.61 万元以及 1,673.07 万元，占公司当年主营业务毛利的 25.40%、2.63%以及 16.32%。

2019 年度，受自身采购需求波动影响，硕腾采购金额较上年减少 5,768.62 万元，相当于公司 2019 年度主营业务收入的 19.02%；对公司毛利贡献减少 2,750.25 万元，相当于公司 2019 年度主营业务毛利的 27.30%。受此影响，公司 2019 年度主营业务收入、毛利分别较上年同期减少 4,069.44 万元、1,794.53 万元，同比下降 11.83%、15.12%。大客户硕腾采购波动是公司 2019 年度收入及利润下降的主要原因。

2020 年度，硕腾向公司采购金额回升至 3,331.15 万元，较上年增加 2,754.61 万元，相当于公司当年主营业务收入的 8.95%；对公司的毛利贡献回升至 1,673.07 万元，较上年增加 1,408.46 万元，相当于公司当年主营业务毛利的 13.74%，是公司 2020 年度收入及利润增长的重要推动因素。

硕腾是全球兽用药及兽用疫苗行业最大的公司之一，与公司于 2005 年开始开展合作，双方建立了长期、稳定的合作关系。公司与硕腾以签订中长期合作协议的方式开展销售，当前正在执行的合同有效期为 2021 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。截至本回复出具之日，公司 2021 年度对硕腾销售金额已超过 850 万元，此外尚有未发货的在手订单金额约 2,050 万元，共计约 2,900 万元，相当于 2020 年度对硕腾销售总额的约 87%，公司与硕腾之间的合同均处于正常履约状态。

未来，公司将继续采取积极措施，加大对新产品、新市场的开拓力度，持续优化产品收入结构，并通过参加国内外的行业展会、举办技术研讨会，邀请客户到访公司参观考察等方式积极开拓新客户，为公司的业绩增长提供新的动力的同时，进一步降低公司业绩对单一客户的依赖风险。

总体而言，公司与硕腾合作较为稳定，但硕腾受其自身需求影响未来向公司采购金额仍可能存在一定波动。公司已在申请文件中就大客户依赖的风险进行了风险提示。

③新冠疫情因素

2020年初，新型冠状病毒（COVID-19）疫情爆发，在国内新冠疫情影响较为严峻的情况下，公司克服困难，积极组织安全生产，尽力确保国内外订单的及时交货。2020年上半年，公司内销收入达到5,351.27万元，同比增长3.78%；外销收入达到12,432.56万元，同比增长35.71%。新冠疫情未对公司2020年上半年的生产经营产生重大不利影响。

2020年下半年，随着海外疫情的持续发酵，各进口国港口作业效率放慢，航运集装箱周转速度下降，主要出口航线订舱难度加剧，导致公司外销收入下半年同比出现下降。2019年度、2020年度公司外销收入同比变动情况如下：

项目	2020年外销收入（万元）	2019年外销收入（万元）	同比增幅
上半年	12,432.56	9,161.16	35.71%
下半年	8,066.19	9,324.29	-13.49%
主营业务收入（外销）合计	20,498.75	18,485.45	10.89%

2020年下半年，公司实现外销收入8,066.19万元，较去年同期减少1,258.11万元，同比下降13.49%，海外新冠疫情对公司2020年下半年外销业务具有一定的不利影响。从全年财务数据上看，得益于2020年上半年外销收入的强劲增长，2020年度公司外销总额达20,498.75万元，较2019年度同比增长10.89%，保持了平稳态势。

随着公司应对能力的增强以及国际海运运力紧张的部分缓解，公司货物出口已趋向于正常化。2021年一季度，公司实现外销收入6,317.21万元，较2020年一季度同比增长13.03%，较2020年四季度环比上涨65.03%。

2021年4月以来，印度等国疫情发展情况再次恶化，2020年度，公司对印度地区客户的销售收入为1,396.09万元，占主营业务收入的4.54%。2021年1至4月，公司对印度地区客户的销售收入约为1,030万元，已接近印度地区客户2020年全年销售水平；公司外销收入总额约为8,000万元至8,500万元，与上年同期持平。截至本回复出具之日，公司与包括印度地区客户在内的外销客户销售合同均处于正常履行状态，不存在客户取消订单的情形，目前海外疫情对公司及海外客户的影响仍较为可控。

随着海外疫情不确定性增加，预计短期内，新冠疫情因素仍将对公司及其下游客户、海外物流运输造成一定不利影响。长期来看，全球市场对公司主要产品

的需求不会因短期疫情发生改变。随着新冠疫苗接种率的提高以及世界各国防疫抗疫经验增加，预计新冠疫情对海外港口作业效率的影响将逐步减少，各国的生产、运输将逐步恢复。公司已在申请文件中对新冠疫情对公司未来业绩可能造成的不利影响进行了相应的风险提示。

④汇率波动因素

报告期各期，公司外销收入分别为 24,224.52 万元、18,485.45 万元及 20,498.75 万元，占同期主营业务收入的比重分别为 70.44%、60.96%及 66.64%，外销收入占比较高。

公司外销产品主要以美元进行报价和结算，因此收入确认时的美元对人民币汇率水平将对销售收入金额产生直接影响。根据国家统计局发布数据，2018 至 2020 年度，美元对人民币的年平均汇率分别为 6.6174、6.8985 及 6.8974，2019 年度、2020 年度分别较上年上涨 4.25%，下降 0.02%。在其他变量不变的情况下，根据外销收入金额匡算，美元汇率波动对公司 2019 年度、2020 年度收入影响分别为 785.63 万元、-4.10 万元，分别占当年主营业务收入的 2.59%、-0.01%。汇率变动对公司 2019 年度收入具有一定正面影响，对 2020 年度收入影响较小。

此外，由于收入确认与客户回款并结汇之间存在一定时间差，报告期各期，公司形成的汇兑损益分别为 169.40 万元、60.40 万元及-380.29 万元，相当于公司利润总额的 1.94%、0.92%以及-7.85%。汇率波动因素对公司 2020 年度利润造成了一定不利影响。

综上，报告期内，人民币对美元汇率波动对公司业绩具有一定的影响。未来，受国内外经济、政治等多重因素共同影响，美元对人民币汇率将继续呈现双向波动态势，汇率波动因素对公司业绩的影响预计将会持续存在，公司已在申请文件中就汇率波动风险进行了风险提示。

⑤市场竞争因素

公司产品销售覆盖全球多个国家和地区，各区域市场的竞争环境存在较强的地域化特征。总体而言，高端市场以及监管较为严格的区域市场由于准入门槛较高，竞争环境通常趋于有序化、合理化，产品价格亦较为稳定。而包括印度、巴基斯坦、菲律宾等在内的低端、非法规市场则因为进入门槛较低，面临更为激烈的市场竞争。受当地市场竞争环境恶劣、部分竞争者发起价格战等因素影响，低

端市场经销商的采购额波动往往相对较大，且销售价格通常呈下降趋势。

报告期内，公司主要产品 BZN、MDAB 销售单价波动情况如下：

单位：万元

项目		2020 年度		2019 年度		2018 年度
		销售单价 (万元/活性吨)	同比变动	销售单价 (万元/活性吨)	同比变动	销售单价 (万元/活性吨)
杆菌肽锌预混剂 (BZN)	内销	7.26	-4.87%	7.64	1.90%	7.49
	外销	7.24	0.15%	7.23	0.91%	7.16
	合计	7.25	-1.35%	7.35	1.53%	7.24
亚甲基水杨酸杆菌肽 预混剂 (MDAB)	内销	13.14	-16.53%	15.74	-1.57%	15.99
	外销	15.10	-2.28%	15.45	8.14%	14.29
	合计	14.97	-3.32%	15.48	6.62%	14.52

报告期各期，上述两款产品占公司主营业务收入的比重分别为 84.88%、74.77%以及 65.39%，对公司毛利的贡献分别为 88.10%、79.79%以及 73.39%，是公司报告期内收入及毛利的主要来源。

2019 年度，公司 BZN 产品境内、境外销售单价分别较上年同期增长 1.90%、0.91%；MDAB 产品境内、境外销售单价分别较上年同期下降 1.57%、增长 8.14%。

2019 年度 MDAB 产品内销单价下降，主要是由于 MDAB 产品为公司自主研发的新兽药产品，新药监测期结束前，公司作为该产品的唯一供应商毛利水平相对较高。2018 年末新药监测期结束后，竞争对手开始进入国内市场，导致市场竞争加剧，为保持产品竞争力，公司适当降低了产品价格。BZN 属于成熟产品，竞争环境变化较小，销售价格相对较为稳定。

2020 年度，公司 BZN 产品境内、境外销售单价分别较上年同期下降 4.87%、增长 0.15%；MDAB 产品境内、境外销售单价分别较上年同期下降 16.53%、下降 2.28%。2020 年度 BZN、MDAB 产品境内销售单价较上年同期下降，主要是受国内转“兽药字”法规变动影响，公司在 2020 年 7 月 1 日境内销售截止日前加大促销力度所致。2020 年度，公司 MDAB 产品外销单价较去年同期下降 2.28%，主要系由于印度市场竞争加剧，公司适当降低了产品售价以保证市场占有率所致。受益于此，公司 2020 年度 MDAB 产品在印度市场销量同比增长

28.15%。

综上，报告期内，市场竞争因素所导致的销售单价下降对公司的收入、利润具有一定不利影响。未来，随着公司积极投入新产品研发、加大对食品添加剂、生物农药等产品的市场开拓力度，公司产品收入结构将会得到进一步优化，单一产品市场竞争因素对公司收入及利润的影响也将减弱。公司已在申请文件中就行业竞争加剧带来的风险进行了风险提示。

⑥资产负债结构因素

报告期内，随着年产活性 1,200 吨杆菌肽预混剂和 1,200 吨兽药原料药等项目的持续建设投入，公司在建工程等非流动资产余额在总资产中的占比持续增长，截至 2020 年末，公司此前持有的理财产品已全部到期赎回。2019 年度、2020 年度，公司理财收益分别较去年同期减少 359.30 万元、232.74 万元，相当于当年利润总额的 5.44%、4.80%。

此外，随着固定资产及无形资产余额的增加，折旧及摊销费用亦相应增加。2019 年度、2020 年度，公司期间费用中的折旧及摊销费用分别增加 71.41 万元、358.72 万元，相当于当年利润总额的 1.08%、7.41%。

资产负债结构因素所导致的投资收益下降以及期间费用上升对公司报告期内净利润产生了一定不利影响。截至 2021 年 3 月末，前次募投项目年产活性 1,200 吨杆菌肽预混剂和 1,200 吨兽药原料药项目累计投入募集资金占承诺投入募集资金比例已超过 85%，该项目厂房等主体工程均已完成，其他建设工作正有序推进中，随着未来上述项目投产开始产生经济效益，资产负债结构因素对公司利润的影响将会逐步减弱。

⑦投资收益波动因素

截至 2020 年末，公司长期股权投资账面价值 5,666.95 万元，主要为对联营企业福建平潭华兴康平医药产业投资合伙企业(有限合伙)以及华兴康平医药产业(平潭)投资管理有限公司的投资。基于公司对上述被投资单位具有重大影响，根据企业会计准则相关规定，上述投资均以权益法进行核算。

2019 年度、2020 年度，公司长期股权投资相关投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度
	金额	同比变动 金额	金额

项目	2020 年度		2019 年度
	金额	同比变动 金额	金额
投资收益	1,220.94	-874.75	2,095.69
其中：权益法核算的长期股权投资收益	-78.31	-797.47	719.16
利润总额	4,844.18	-1,756.48	6,600.66

受华兴康平医药产业基金对外投资企业估值波动影响，2020 年度，公司权益法核算的长期股权投资收益较上年下降 797.47 万元，相当于当期利润总额的 16.46%。投资收益波动因素是公司 2020 年度利润下降的重要原因。

华兴康平医药产业基金系为推动公司在大健康领域的战略布局，提高公司的综合竞争力，实现公司的可持续发展而设立。公司拟利用该产业基金围绕大健康领域进行布局，拓展业务范围，有效进行资源整合，最终形成驱动公司发展的新动力。未来，投资收益波动因素仍会对公司净利润造成一定影响，但不会对公司的收入以及持续盈利能力造成重大不利影响。

2、本次募投项目涉及杆菌肽类产品的预计收入及比例，如占比较高，请说明政策不利影响是否消除；

公司本次募投项目的产品不涉及杆菌肽类产品，本次募集资金拟投资于“年产活性 2,000 吨绿色微生物添加剂项目”，产品具体如下：

项目	具体产品名称	产品类别	是否为杆菌肽类产品	是否为农业农村部公告第 194 号、第 246 号注销批准文号产品
本次募投项目的产品	红法夫酵母虾青素	饲料添加剂	否	否
	褐藻寡糖		否	否
	壳寡糖		否	否
	聚谷氨酸	功能添加剂	否	否
	乳酸链球菌素	食品添加剂	否	否

报告期内，公司杆菌肽类产品主要包括：

项目	具体产品名称	产品类别	是否为农业农村部公告第 194 号、第 246 号注销批准文号产品
现有杆菌肽类产品	杆菌肽锌预混剂（BZN）	原“兽药添字”兽药类产品 (2020 年 7 月 1 日后，需取得“兽药字”注册方可作为兽药处方药在国内销售)	是
	亚甲基水杨酸杆菌肽预混剂（MDAB）		是

项目	具体产品名称	产品类别	是否为农业农村部公告第 194 号、第 246 号注 销批准文号产品
	杆菌肽锌原料药	“兽药字” 兽药类产品	否
	亚甲基水杨酸杆菌肽		否
	亚甲基水杨酸杆菌肽可溶性粉		否

农业农村部公告第 194 号、第 246 号系针对原注册为“兽药添字”的药物饲料添加剂产品。药物饲料添加剂是指掺入载体或稀释剂的兽药预混物，属于兽药类产品。

公司本次募投项目的产品均为绿色饲料添加剂、功能添加剂或食品添加剂类产品，不涉及杆菌肽类或其他兽药类产品，不会受农业农村部公告第 194 号、第 246 号政策变动的的影响。

本次募投产品与公司现有的杆菌肽类产品主要区别如下：

(1) 饲料添加剂（红法夫酵母虾青素、褐藻寡糖、壳寡糖）与目前现有产品杆菌肽类产品（兽药）的区别

目前公司杆菌肽类产品在监管政策、使用方式、主要直接客户方面与本次募投产品的区别如下：

产品名称	类别	监管区别	使用方式	主要直接客户
杆菌肽类产品	兽药	受《兽药管理条例》严格监管，需凭兽药处方使用	作为动物疾病治疗的兽药使用	以终端农牧养殖集团、养殖厂为主
红法夫酵母 虾青素	饲料添加剂	受《饲料和饲料添加剂管理条例》监管，监管较为宽松，饲料生产企业可将其作为商品饲料配方使用	作为动物日常养殖时饲料添加剂使用	水产饲料生产企业
褐藻寡糖				以畜禽饲料生产企业为主
壳寡糖				以畜禽饲料生产企业为主

①红法夫酵母虾青素

红法夫酵母是以虾青素为主要色素酵母，虾青素具有优良的色素沉积作用，而且具有极强的抗氧化活性及抗肿瘤活性。目前该产品主要用于生产水产饲料，下游客户为水产饲料生产企业。

②褐藻寡糖及壳寡糖

褐藻寡糖功能有：A、刺激动物多种免疫活性细胞和免疫因子的生长，增强宿主免疫系统功能，通过提高生物体对肿瘤细胞的防御能力来实现抗肿瘤作用；

B、清除超氧阴离子、羟自由基和次氯酸等自由基，可以起到抗氧化剂的作用；
C、褐藻寡糖表现出广谱抗菌活性，对大肠杆菌和金黄色葡萄球菌等致病菌有抑制作用，对嗜水气单胞菌和白色念珠菌等水产致病菌也有较强的抗菌活性；D、可促进双歧杆菌等肠道益生菌增殖，抑制肠道内病原菌生长和腐败菌发育，调节肠道内的微生态平衡。

壳寡糖具有无毒、无热源、无变异等特性，其功能有：A、调节动物肠道内微生物代谢活动，同时有选择地活化、增殖有益菌生长，降低胆固醇及血脂含量，提高免疫能力和瘦肉率等，可以用作饲料、饵料添加剂；B、壳寡糖对提高畜、禽、水产动物（鱼、虾、贝、参）的免疫力、抗病力等效果较为显著；C、壳寡糖还具有阻碍病原菌生长繁殖的功能，能促进蛋白质合成、细胞活化，从而提高畜禽生产性能。

在国内饲料添加剂市场，由于受农业农村部 194 号、第 246 号公告影响，现有的杆菌肽类的使用方式将由饲料添加转向兽药管理，主要客户从目前的以饲料厂为主转向终端养殖企业为主，产品用途主要是用于动物肠道梭菌疾病的防治。而褐藻寡糖及壳寡糖为绿色微生物发酵生产的饲料添加剂，产品主要作为动物保健品使用，未来主要客户集中在饲料生产企业。本次募投产品系公司为丰富公司产品结构，继续深耕饲料添加剂领域，填补行业政策变更带来的市场机遇而推出的新产品。

综上，本次募投产品红法夫酵母虾青素、褐藻寡糖及壳寡糖在监管政策、使用方式与直接目标客户等方面与杆菌肽类产品存在区别。

（2）功能添加剂（聚谷氨酸）与目前现有产品杆菌肽类产品（兽药）的区别

与杆菌肽类产品相比，募投产品饲料添加剂聚谷氨酸目标市场主要是肥料及化妆品市场。聚谷氨酸在农业肥料领域作为植物增产营养素，具有超强亲水性与保水能力，促进作物根系的发育，加强抗病性；而在化妆品领域，可以用作化妆品的保湿因子，增强化妆品保湿效果，与现有产品杆菌肽类客户群体相比存在一定区别。

（3）食品添加剂（乳酸链球菌素）与目前现有产品杆菌肽类产品（兽药）的区别

本次募投产品乳酸链球菌素主要用于肉制品、酒类、乳制品等食品防腐，可

以有效地抑制许多引起食品腐烂的革兰氏阳性菌的生长、繁殖，特别对耐热芽孢杆菌、肉毒梭菌以及李斯特氏菌有强烈的抑制作用，可广泛应用于肉制品、乳制品、植物蛋白食品、罐装食品、饮料、调味品等的防腐保鲜，是一种安全、无毒、高效的天然食品防腐剂，与杆菌肽类产品在产品类别、下游客户群体方面存在显著差异。

综上，公司本次募投产品不属于现有杆菌肽类产品，不会受农业农村部公告第 194 号、第 246 号“兽药添字”转“兽药字”政策的不利影响。

3、募投项目的预期收入来自于外销市场的比例，主要产品外销国新冠病毒疫情控制情况，是否会对公司产品外销产生重大不利影响；

本次募集资金投资项目年产活性 2,000 吨绿色微生物添加剂项目达产后，公司产品结构将覆盖红法夫酵母虾青素、褐藻寡糖、壳寡糖、聚谷氨酸以及乳酸链球菌素五种绿色微生物添加剂产品。公司上述产品的预期收入均来源于国内市场。

公司拟通过开拓国内市场来消化新增产能，并已制订新增产能的消化措施如下：

(1) 强化研发能力，保持产品的技术优势

公司是专注于“微生物制造”的高新技术企业，先后被认定为“福建省技术创新工程创新型企业”、“福建省战略性新兴产业骨干企业”、“博士后创新实践基地”、“福建省科技型企业”、“农业产业化省级重点龙头企业”、“福建省智能制造试点示范企业（生物发酵行业自动化控制系统）”等，公司设立了技术中心，先后与华中农业大学、福建师范大学、湖北大学、中科院等科研院所开展了合作研究。目前公司已完成全部募投产品的中试工作，其中红法夫酵母虾青素及聚谷氨酸已小批量生产，公司已掌握本次募投产品的核心生产工艺，未来将通过不断的技术创新，确保募投产品的技术处于国内领先水平。同时公司将积极营造有利于技术人员发展的工作环境，提高员工的凝聚力和向心力，通过有效的人才激励机制，从社会保障制度、工资、福利、股权激励、人才发展前景、企业文化和经营理念等各方面努力创造条件，保证人才的稳定性，从而强化研发能力，保持技术优势。

(2) 积极推动品牌优势，推动营销网络渠道建设

公司一直致力于推动品牌和专业化的建设，增强“Lifecome”品牌在市场上的影响力。经过多年的努力，公司产品已经在市场享有一定声誉。2009 年，公

司获得“福建省著名商标”称号。2015年，公司生产的杆菌肽系列产品荣获“2014年度福建名牌产品”。2016年，公司被福建省农业厅等部门认定为“福建省第八轮（2016年-2020年）农业产业化省级重点龙头企业”。2016年，公司“Lifecome”五类商标（第3749653号）荣获“南平市知名商标”和“福建省著名商标”，“Lifecome”一类商标（第7390349号）荣获“南平市知名商标”，品牌优势对本次募投项目产品的市场推广奠定了良好的品牌基础，保障了国内营销网络建设和扩展。

（3）巩固并深化现有客户合作，增加募投产品订单

公司与双汇集团、傲农生物、海大集团等客户建立了稳定的合作关系。公司将继续通过稳定的产品品质、良好的服务等提升客户满意度，巩固现有合作关系，并根据其需求推介相关产品，以争取优先获得原有客户绿色微生物添加剂产品订单。截至本回复意见出具之日，公司已开始向傲农生物小批量供货红法夫酵母虾青素，已将红法夫酵母虾青素送样至海大集团、广东恒兴集团有限公司进行产品试验，并与双汇集团等现有客户开展乳酸链球菌素的前期洽谈工作。

（4）提前接触潜在客户，积极拓展业务机会

虽然目前绿色微生物添加剂项目尚未开始建设，但是为了保证未来产能的消化，公司已对产品下游行业进行了充分的调研，提前与潜在客户（饲料生产企业、养殖企业以及食品生产企业等）沟通业务合作机会。公司目前已与广州利洋水产科技股份有限公司、河南心连心化学工业集团股份有限公司以及中国雨润食品集团有限公司等客户建立了联系，并积极开展后续合作。

综上，公司目前拟通过开拓国内市场来消化本次募投项目投产后的新增产能，尚未计划向境外销售上述产品。

同时考虑到目前海外疫情不确定性对公司现有产品外销收入可能产生的影响，以及给公司带来的潜在的经营风险，公司已在申请文件中对新冠疫情对公司未来业绩可能造成的不利影响进行了相应的风险提示。

对于新冠疫情因素对公司现有业务影响的分析，详见问题一回复之“1、报告期内营业收入及净利润下滑的主要不利影响因素…”之“（2）营业收入、净利润下滑主要因素分析”之“③新冠疫情因素”。

4、公司杆菌肽类产品注册申报兽药批文工作进展情况；

目前，公司正依照农业农村部第330号公告第二条的要求，积极推进相关

产品的“兽药字”申请筹备、注册工作。其中，注册所需的动物临床试验（包括药效评价试验、靶动物安全性试验和残留消除试验）系由公司委托中国农业大学完成。

公司于 2020 年 12 月 25 日将亚甲基水杨酸杆菌肽预混剂（MDAB）注册申请材料提交至农业农村部，并于同日收到农业农村部出具的材料接收单回执。2021 年 1 月 7 日，公司收到农业农村部通知，要求中国农业大学补充“禽类靶动物安全性试验”的兽药临床试验质量管理规范（GCP）认证情况，并要求公司补充相关产品在境外批准用于防治鸡坏死性肠炎的详细资料。截至 2021 年 3 月 31 日，公司已完成 MDAB 产品在境外批准用于防治鸡坏死性肠炎详细资料的补充工作。2021 年 5 月 21 日，公司收到中国农业大学通知，根据农业农村部发布的《农业农村部畜牧兽医局关于公布兽药临床试验质量管理规范监督检查结果（第十八批）的通知》（农牧便函【2021】354 号），中国农业大学“禽类靶动物安全性试验”项目监督检查获通过，符合兽药临床试验质量管理规范。

截至本回复出具之日，MDAB 申请相关补充材料已全部筹备完成，公司预计将在 5 月底前重新向农业农村部提交 MDAB 产品转“兽药字”申请。此外，公司杆菌肽锌预混剂（BZN）、黄霉素预混剂（FLY）转注册申请的外部调研及内部实验工作正在进行当中，目前处于申请筹备阶段。

公司已在申请文件中就取得相关“兽药字”批准文号的不确定性进行了风险提示，具体内容如下：“…公司具备丰富的兽药行业经验以及产品注册申报经验，且正在积极筹备、推进相关注册申报工作中，但取得相关产品“兽药字”批准文号仍存在一定不确定性。未来若我国、其他国家或地区对药物饲料添加剂的监管政策发生变化，将会对公司生产经营产生影响。”

问题二、请补充说明董事徐春霖、董事会秘书狄旻离职的具体原因。

【回复】

公司董事徐春霖、董事会秘书狄旻离职情况如下：

姓名	原职务	离职公告日期
徐春霖	董事	2020 年 2 月 25 日
狄旻	副总经理、董事会秘书	2020 年 8 月 22 日

公司原董事徐春霖先生自 2003 年 6 月公司成立至 2020 年 2 月担任公司董

事，同时是公司持股 5%以上股东富杰平潭的实际控制人。2020 年初徐春霖先生为了照顾子女学业，暂时将个人精力主要集中于子女高考备考，在充分权衡后选择辞任公司董事职务。在子女完成高考后徐春霖先生于 2021 年 4 月 16 日经公司 2020 年年度股东大会重新选举担任董事一职。徐春霖先生在未担任公司董事期间未减持直接或间接持有的公司股份，与公司不存在任何纠纷或潜在纠纷。

公司原副总经理、董事会秘书狄旻女士 2017 年 7 月至 2020 年 8 月担任公司副总经理、董事会秘书，其与绿康生化的聘用合同到期后考虑到个人家庭规划选择辞任公司相关职务，并随后加入合力泰科技股份有限公司（002217）担任董事会秘书一职。狄旻女士未直接或间接持有公司股份，与公司亦不存在任何纠纷或潜在纠纷。原董事会秘书狄旻女士离任后，公司先后由财务总监鲍忠寿先生及董事长赖潭平先生代为履行董事会秘书职责，后经公司第三届董事会第二十六次（临时）会议同意聘任黄景文先生担任公司董事会秘书。

综上所述，公司董事徐春霖、董事会秘书狄旻离职均属正常调整，未对公司正常生产经营造成影响，公司日常经营正常，内部管理、经营决策及内控制度均保持正常有效运行。

（本页无正文，为绿康生化股份有限公司《关于请做好绿康生化非公开发行股票发审委会议准备工作的函的回复》之盖章页）

绿康生化股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为兴业证券股份有限公司《关于请做好绿康生化非公开发行股票发审委会议准备工作的函的回复》之签字页）

保荐代表人：

陆晓航

郭和圆

兴业证券股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为兴业证券股份有限公司《关于请做好绿康生化非公开发行股票发审委会议准备工作的函的回复》之签字页）

本人已认真阅读绿康生化股份有限公司本次发审委会议准备工作的函的回复的全部内容，了解回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，发审委会议准备工作的函的回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：

杨华辉

兴业证券股份有限公司

年 月 日