

# 浙江惠嘉生物科技股份有限公司

## 关于年报问询函的回复



挂牌公司管理一部：

2024 年 8 月 14 日，浙江惠嘉生物科技股份有限公司（以下简称“公司”或“惠嘉生物”）收到贵单位出具的《关于对浙江惠嘉生物科技股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2024】第 365 号）（以下简称“问询函”）。收到《问询函》后，公司高度重视，积极组织相关部门对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实，现将有关事项回复如下：

## 1、关于毛利率

你公司的主要产品为饲料添加剂、兽用化药制品、预混料及其他饲料等，产品下游应用为畜禽养殖行业。

2023年你公司实现收入581,798,468.72元，同比下滑0.75%，毛利率为20.91%，上年同期为15.14%。其中功能性饲料添加剂业务实现收入197,289,982.52元，同比增长7.34%，毛利率33.98%，同比增长6.96个百分点，兽用化学制品实现收入169,257,381.65元，同比增长8.35%，毛利率为16.51%，同比下滑0.26个百分点。你公司在《公开转让说明书》提及的可比上市公司美农生物（证券代码：301156.SZ）2023年功能性饲料添加剂业务毛利率为34.59%，毛利率较上年同期增加2.88个百分点，兽用化学药品业务毛利率为32.76%，较上年同期增加4.69个百分点。

经公开信息查询，2023年你公司第二大客户中牧股份实现营业总收入54.06亿元，同比下滑8.24%，净利润3.47亿元，同比下滑36.98%。

请你公司：

（1）结合成本构成及变化情况、主要产品的价格趋势、下游客户需求、市场供求趋势、产品结构等，说明报告期内功能性饲料添加剂毛利率大幅上升的原因；

（2）对比你公司与美农生物的客户定位、主要产品类型、定价等方面差异说明功能性饲料添加剂毛利率增幅显著大于美农生物的原因及合理性，说明兽用化学药品毛利率小幅下滑但美农生物该业务毛利率大幅上升的原因及合理性；

（3）结合市场竞争格局、下游客户报告期内的经营业绩、需求等、非洲猪瘟零散爆发等情况说明你公司收入不降反升的原因。

### 【公司回复】

（一）结合成本构成及变化情况、主要产品的价格趋势、下游客户需求、市场供求趋势、产品结构等，说明报告期内功能性饲料添加剂毛利率大幅上升的原因

2023年度，公司功能性饲料添加剂业务实现收入197,289,982.52元，同比增长7.34%，毛利率33.98%，同比增长6.96个百分点，毛利率上升的主要原因具体如下：

## 1、成本构成及变化情况

2022 及 2023 年度，公司功能性添加剂产品单位成本及成本结构情况如下：

单位：元/千克

|         | 2023 年度 | 2022 年度 | 变动幅度    |
|---------|---------|---------|---------|
| 单位成本    | 12.65   | 13.66   | -7.97%  |
| 其中：直接材料 | 9.52    | 10.21   | -7.24%  |
| 直接人工    | 0.59    | 0.69    | -17.53% |
| 燃料动力    | 0.71    | 0.82    | -16.27% |
| 制造费用    | 1.29    | 1.58    | -23.02% |
| 运费及其他   | 0.55    | 0.36    | 35.43%  |

功能性添加剂产品主要原材料价格变化情况如下：

单位：元/千克

| 项目      | 2023 年采购单<br>价 | 2022 年采购单<br>价 | 变动幅度    |
|---------|----------------|----------------|---------|
| 丁酸钠颗粒   | 10.72          | 12.35          | -15.19% |
| 产品 1 原料 | 19.13          | 26.13          | -36.57% |
| 棕榈酸脂肪粉  | 7.49           | 8.17           | -9.03%  |
| 单月桂酸甘油酯 | 13.56          | 17.58          | -29.68% |

成本结构占比情况如下：

|       | 2023 年度 | 2022 年度 |
|-------|---------|---------|
| 直接材料  | 75.26%  | 74.76%  |
| 直接人工  | 4.62%   | 5.03%   |
| 燃料动力  | 5.59%   | 6.02%   |
| 制造费用  | 10.17%  | 11.59%  |
| 运费及其他 | 4.35%   | 2.60%   |

由上表可见，公司成本结构占比较为稳定。

综上，2023 年度单位成本下降，主要受 1) 主要原材料价格下降带动单位直接材料金额下降影响；2) 产量提升导致单位人工、燃料动力、制造费用等下降；3) 运费及其他上升主要系 2023 年度新客户客户 A 销售佣金计入营业成本所致。

## 2、主要产品的价格趋势

2022 及 2023 年度，公司功能性饲料添加剂中主要产品价格变动情况如下：

单位：元/千克

| 项目       | 2023 年度单价 | 2022 年度单价 | 变动幅度   |
|----------|-----------|-----------|--------|
| 益生菌制剂    | 17.09     | 17.47     | -2.21% |
| 丁酸制剂与酸制剂 | 18.61     | 19.52     | -4.84% |
| 植物提取物类   | 28.39     | 23.85     | 16.00% |
| 其他类      | 18.72     | 17.21     | 8.11%  |
| 合计       | 19.17     | 18.70     | 2.44%  |

受主要原料价格下滑影响，益生菌制剂、丁酸制剂与酸制剂销售单价同比小幅下降。植物提取物类产品单价提升，主要系 2023 年度单价较高的赛诺肥 KD、优诺肥 KD、效诺肥占比提升，导致当期销售均价提升所致。其他类中，由于 2023 年出口新客户 A 的产品 1 销售单价较高，因此销售单价较 2022 年度有所上升。

3、下游客户需求和市场供求趋势情况

随着人们对绿色食品、有机食品的认识不断提高,环保无毒副作用的酶制剂和生态制剂、天然提取物等将得到普遍的应用。未来我国饲料添加剂工业应朝科技化、规模化、专业化、系列化、绿色、环保化、功能化、经济化、方便化、高效化方向发展。市场需求逐渐由产品需求转向对“解决方案+优质产品”的需求。市场需要饲料添加剂供应商提供针对不同动物、不同生长阶段、不同环境等问题下可能出现的疾病相关问题的有效的个性化产品解决方案,未来产品结构的合理性、优质专业的技术服务、强大的研发实力将成为饲料添加剂企业核心竞争力的关键要素。

受下游生猪养殖行业周期性波动的影响，饲料添加剂业绩存在波动的风险。我国生猪养殖行业存在“猪周期”，即生猪供应量和猪价存在周期性波动，并对猪饲料和猪用饲料添加剂的需求产生影响，使其也呈现一定的波动性。当生猪存栏量较低时，猪饲料需求量会随之下降，进而影响一般猪用饲料添加剂的需求；但生猪存栏量处于低位会导致猪价上涨，养殖企业为了促进猪的生长并增强其抗病能力，更有意愿使用优质的饲料和饲料添加剂。

2023 年度，下游养殖业景气度较低，行业内价格竞争激烈，部分规模较小、技术落后的生产企业成本压力较大，随价格的持续下跌加快落后产能出清。公司基于行业的本质提供系统服务，围绕用户核心需求：高质、低价、便捷，构建产品体系与运营体系，并从用户对动物健康的需求角度定义产品。同时，随着公

司研发技术层面的不断创新和产品品质的提高，公司抓住机遇进一步拓展海外市场，特别是俄罗斯、东南亚等新兴市场机会。此外，公司积极拓展产品应用范围，布局宠物产品产业链，新开发宠物食品及营养补充品投入市场。

#### 4、产品结构及销售区域变化情况

2022 及 2023 年度，公司功能性饲料添加剂按产品结构分类的毛利率与收入情况如下：

| 项目       | 2023 年度 |         | 2022 年度 |         |
|----------|---------|---------|---------|---------|
|          | 毛利率     | 收入占比    | 毛利率     | 收入占比    |
| 益生菌制剂    | 30.71%  | 31.10%  | 41.09%  | 39.41%  |
| 丁酸制剂与酸制剂 | 38.89%  | 29.80%  | 21.81%  | 18.79%  |
| 植物提取物类   | 30.53%  | 16.02%  | 24.80%  | 18.53%  |
| 其他类      | 34.46%  | 23.08%  | 9.19%   | 23.27%  |
| 合计       | 33.98%  | 100.00% | 27.02%  | 100.00% |

各类产品的毛利率变动和收入结构变动对功能性饲料添加剂整体毛利率的具体影响情况如下：

| 项目       | 产品毛利率变动影响值 | 收入结构变动影响值 | 毛利率变动值 |
|----------|------------|-----------|--------|
| 益生菌制剂    | -3.23%     | -3.41%    | -6.64% |
| 丁酸制剂与酸制剂 | 5.09%      | 2.40%     | 7.49%  |
| 植物提取物类   | 0.92%      | -0.62%    | 0.30%  |
| 其他类      | 5.83%      | -0.02%    | 5.81%  |
| 合计       | 8.61%      | -1.65%    | 6.96%  |

注 1：产品毛利率变动影响值=（本期毛利率-上期毛利率）×本期收入占比；

注 2：收入结构变动影响值=（本期收入占比-上期收入占比）×上期毛利率；

注 3：毛利率变动值为毛利率上升或下降的数值

如上所示，2023 年度功能性饲料添加剂毛利率较 2022 年度增加 6.96%，主要系产品毛利率上升影响所致。其中受外销高毛利产品收入占比上升，其他类中外销的产品 1 产品于 2023 年度实现营业收入 2,433.91 万元，该产品毛利率较高，对功能性饲料添加剂整体毛利率提升影响较大。

内外销结构变动及毛利率影响情况如下表所示：

| 项目 | 2023 年度 |         | 2022 年度 |         |
|----|---------|---------|---------|---------|
|    | 毛利率     | 收入占比    | 毛利率     | 收入占比    |
| 内销 | 26.60%  | 62.96%  | 29.16%  | 75.43%  |
| 外销 | 46.53%  | 37.04%  | 20.47%  | 24.57%  |
| 合计 | 33.98%  | 100.00% | 27.02%  | 100.00% |

2023 年度，公司新开发的境外客户客户 A（BIODOSESP.ZO.O.SP.K.的关联公司），该客户功能性添加剂产品的毛利率水平较高，带动外销毛利率大幅提升。同时受益于丁酸制剂与酸制剂收入上升及其原料采购价格下降影响，整体丁酸制剂与酸制剂毛利率有所提升。

综上所述，公司 2023 年度功能性饲料添加剂毛利率大幅上升，主要原因系 1) 高毛利的外销产品占比上升及主要原料价格下降的影响；2) 在行业下行趋势趋稳、原材料及产品价格下行的情况下，公司积极开拓高质量外销客户，提升产品毛利率水平。

（二）对比你公司与美农生物的客户定位、主要产品类型、定价等方面差异说明功能性饲料添加剂毛利率增幅显著大于美农生物的原因及合理性，说明兽用化学药品毛利率小幅下滑但美农生物该业务毛利率大幅上升的原因及合理性

### 1、公司与美农生物的客户定位、主要产品类型、定价等方面差异

|      | 销售模式及客户定位                                         | 主要产品类型                               | 定价模式                       |
|------|---------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| 公司   | 直销为主、经销为辅。直销客户定位于大型饲料生产及养殖类企业，经销客户定位于具备服务能力的区域代理商 | 兽药占比约 25%-30%，功能性添加剂及营养性添加剂合计占比在 50% | 低价、低毛利，基于市场情况定价            |
| 美农生物 | 直销为主、经销为辅。直销客户主要系饲料生产和畜禽养殖企业                      | 功能性添加剂占比在 65%-70%，其余为营养性添加剂及原料等      | 追求规模与市场占有率，定价相对独立于成本，具有灵活性 |

公司销售模式及客户定位与美农生物接近，主要产品类型与美农生物存在差异。

2、功能性饲料添加剂毛利率增幅显著大于美农生物的原因及合理性

2022 及 2023 年度，公司与美农生物功能性添加剂毛利率情况对比如下：

|      | 2023 年度 | 2022 年度 | 变动比率  |
|------|---------|---------|-------|
| 公司   | 33.98%  | 27.02%  | 6.96% |
| 美农生物 | 34.59%  | 31.71%  | 2.88% |

由上表可见，公司功能性饲料添加剂毛利率水平与美农生物接近，2023 年度毛利率增幅大于美农生物，主要原因系 1) 功能性饲料添加剂系美农生物主要产品，其收入规模和市场份额大于公司，毛利率稳定性相对较高；2) 2023 年度，随公司境外客户开发，高毛利产品外销增加及原材料价格下跌，带动公司功能性添加剂产品毛利率提升较大。

3、兽用化学药品毛利率小幅下滑但美农生物该业务毛利率大幅上升的原因

美农生物以功能性饲料添加剂及其他添加剂销售为主，兽用化学药品销售占比较小，与公司可比性相对较弱。公司兽用化学药品销售规模较大，毛利率小幅下降，对比同行业的金河生物的兽用化学药品毛利率情况，具体分析如下：

单位：元

| 公司   | 2023 年度          |                |        | 2022 年度        |                |        |
|------|------------------|----------------|--------|----------------|----------------|--------|
|      | 营业收入             | 营业成本           | 毛利率    | 营业收入           | 营业成本           | 毛利率    |
| 金河生物 | 1,016,069,882.12 | 683,186,461.71 | 32.76% | 983,933,447.02 | 707,751,261.96 | 28.07% |
| 惠嘉生物 | 169,257,381.65   | 141,307,635.16 | 16.51% | 156,206,391.56 | 130,003,139.83 | 16.77% |

由上表可知，金河生物兽用化学药品销售毛利率较上年同期增加 4.69 个百分点，而本公司兽用化学药品毛利率较上年同期小幅下滑 0.26 个百分点，系具体销售的兽药产品类型有所差异。金河生物销售的兽用化学药品为金霉素、土霉素、其他兽药及制剂产品，受海外销售市场回暖影响，2023 年度兽用化学药品利润空间得以释放；而本公司销售的兽用化学药品主要为替米考星类、氟苯尼考类、多西环素类、酒石酸泰万菌素类、泰妙菌素类等，其销售均价和对应原料采购价格延续下行趋势。

公司主要产品类型销售均价及对应原材料采购价情况具体变动如下：

单位：元/千克

| 项目    | 2023 年单价 | 2022 年单价 | 变动幅度    |
|-------|----------|----------|---------|
| 替米考星类 | 84.17    | 103.56   | -18.73% |

| 项目       | 2023 年单价 | 2022 年单价 | 变动幅度    |
|----------|----------|----------|---------|
| 氟苯尼考类    | 84.92    | 110.31   | -23.01% |
| 多西环素类    | 94.85    | 127.77   | -25.76% |
| 酒石酸泰万菌素类 | 191.00   | 214.20   | -10.83% |
| 泰妙菌素类    | 161.35   | 226.57   | -28.79% |

对应原材料价格变动情况：

单位：元/千克

|          | 2023 年度采购单价 | 2022 年度采购单价 | 采购单价波动  |
|----------|-------------|-------------|---------|
| 氟苯尼考     | 274.71      | 384.92      | -28.63% |
| 替米考星     | 265.01      | 288.36      | -8.10%  |
| 盐酸多西环素   | 324.32      | 387.97      | -16.41% |
| 酒石酸泰万菌素  | 389.28      | 462.76      | -15.88% |
| 延胡索酸泰妙菌素 | 151.04      | 167.71      | -9.94%  |
| 阿莫西林     | 223.56      | 200.92      | 11.26%  |

由上表可见，公司兽用化学药品销售单价与采购单价基本呈现同向下降趋势，毛利率相对较为稳定。

### （三）结合市场竞争格局、下游客户报告期内的经营业绩、需求等、非洲猪瘟零散爆发等情况说明你公司收入不降反升的原因

受下游猪周期、非洲猪瘟零散爆发及经济增长环境影响，近年来饲料及饲料添加剂行业需求整体处于相对底部周期。2023 年度，公司坚持国际化战略，积极拓展海外市场，外销收入大幅上升。在国内市场筑底阶段，公司仍然保持了整体营业收入的上升，2022 及 2023 年度，公司分内外销收入变动情况如下：

单位：元

| 销售区域 | 2023 年度        | 2022 年度        | 变动幅度   |
|------|----------------|----------------|--------|
| 境外   | 100,458,814.10 | 53,729,978.19  | 85.60% |
| 境内   | 481,339,654.62 | 532,442,363.46 | -9.53% |
| 合计   | 581,798,468.72 | 586,172,341.65 | -0.75% |

由上表可见，公司 2023 年度收入不降反升，主要受外销收入增加影响所致。公司境内直销客户以中牧股份、光明、海大、大北农等大型农牧企业为主，具体其经营业绩情况查询如下：

单位：万元

| 公司名称    | 营业收入          | 同比波动    | 净利润         | 同比波动      |
|---------|---------------|---------|-------------|-----------|
| 中牧股份    | 540,631.26    | -8.24%  | 40,305.16   | -26.73%   |
| 上海梅林（注） | 2,236,718.10  | -10.49% | 22,557.10   | -55.13%   |
| 海大集团    | 11,611,716.87 | 10.89%  | 274,125.64  | -7.31%    |
| 大北农     | 3,339,012.99  | 3.07%   | -217,388.59 | -4355.85% |

注：上海梅林系公司直销客户光明农牧的母公司。

由上表可见，公司下游直销大客户 2023 年度经营业绩普遍处于下行趋势中，有企稳迹象，业绩降幅收窄。上述客户业绩变动情况，与公司内销收入变动情况一致。公司与上述客户合作较为稳定。

根据美农生物披露的 2023 年报显示，该公司内外销收入变动情况如下：

| 销售区域 | 营业收入比上年同期增减 |
|------|-------------|
| 境内   | -1.92%      |
| 境外   | 23.21%      |
| 合计   | 4.37%       |

公司内外销收入变动趋势（内销下滑外销上升）与美农生物一致。

## 2、关于主要客户

你公司 2023 年新增第一大客户 BIDOSESP.ZO.O.SP.K.未出现在以往年度前五大客户名单中, 该客户年度销售金额 2624.04 万元, 年度销售占比 4.51%。2022 年前五大客户均为境内客户。

请你公司:

(1) 补充披露 2022 年境外业务实现的收入、成本、毛利率, 主要销售产品, 主要客户及销售方式, 并对比报告期内数据是否存在明显差异;

(2) 说明 BIDOSESP.ZO.O.SP.K.的获客方式、销售产品类型、产品定价、收入确认方式、期末款项收回情况; 说明你公司与其销售合同约定的结算货币、结算方式、主销地; 说明该客户是否属于贸易商客户, 你公司期后是否有继续向其销售的计划。

### 【公司回复】

(一) 补充披露 2022 年境外业务实现的收入、成本、毛利率, 主要销售产品, 主要客户及销售方式, 并对比报告期内数据是否存在明显差异

#### 1、2022 年度境外业务实现的收入、成本、毛利率

| 项目 | 2022 年度       |               |        |
|----|---------------|---------------|--------|
|    | 收入            | 成本            | 毛利率    |
| 境外 | 53,729,978.19 | 43,353,567.08 | 19.31% |

#### 2、2022 年度境外业务主要销售产品, 主要客户及销售方式

##### (1) 主要销售产品情况

| 项目        | 2022 年度       |               |        |
|-----------|---------------|---------------|--------|
|           | 收入            | 成本            | 毛利率    |
| 功能性饲料添加剂  | 29,979,753.69 | 22,042,539.20 | 26.48% |
| 营养性饲料添加剂  | 7,319,879.81  | 6,736,325.65  | 7.97%  |
| 兽用化药制品及其他 | 16,430,344.69 | 14,574,702.23 | 11.29% |
| 合计        | 53,729,978.19 | 43,353,567.08 | 19.31% |

##### (2) 主要客户情况

| 序号 | 客户名称                                            | 销售金额         |
|----|-------------------------------------------------|--------------|
| 1  | Nutri-ad international nv                       | 5,164,576.09 |
| 2  | HOA LAM IMPORT AND DISTRIBUTION COMPANY LIMITED | 4,473,235.22 |

| 序号 | 客户名称                        | 销售金额         |
|----|-----------------------------|--------------|
| 3  | PT SATWA JAWA JAYA          | 2,158,860.95 |
| 4  | FF CHEMICALS BV             | 1,986,870.92 |
| 5  | ARNIKA-HOLDING, LTD.        | 1,901,327.09 |
| 6  | CHI SHENG FORAGE., CO., LTD | 1,753,960.48 |
| 7  | LLC LAFEED                  | 1,489,283.60 |
| 8  | ITALCOL S.A.                | 1,419,083.60 |
| 9  | Avian Pharm for Poultry     | 1,398,693.45 |
| 10 | FEED TECHNO FOCUS CO.,LTD   | 1,379,948.22 |

### (3) 分模式销售情况

| 项目 | 销售金额          | 占比      |
|----|---------------|---------|
| 贸易 | 8,480,549.82  | 15.78%  |
| 直销 | 45,249,428.37 | 84.22%  |
| 合计 | 53,729,978.19 | 100.00% |

### 4、对比报告期内数据是否存在明显差异

#### (1) 报告期内收入、成本、毛利率变动情况

报告期内，外销收入分产品的收入、成本、毛利率情况如下：

| 项目        | 2023 年度        |               |        | 2022 年度       |               |        |
|-----------|----------------|---------------|--------|---------------|---------------|--------|
|           | 收入             | 成本            | 毛利率    | 收入            | 成本            | 毛利率    |
| 功能性饲料添加剂  | 73,077,262.52  | 39,076,183.17 | 46.53% | 29,979,753.69 | 22,042,539.20 | 26.48% |
| 营养性饲料添加剂  | 9,880,716.26   | 8,073,872.23  | 18.29% | 7,319,879.81  | 6,736,325.65  | 7.97%  |
| 兽用化药制品及其他 | 17,500,835.32  | 14,943,654.89 | 14.61% | 16,430,344.69 | 14,574,702.23 | 11.29% |
| 合计        | 100,458,814.10 | 62,093,710.28 | 38.19% | 53,729,978.19 | 43,353,567.08 | 19.31% |

2023 年度，外销收入及毛利增长主要系功能性饲料添加剂产品影响所致。

具体原因见问题一（一）4 之回复。

#### (2) 主要产品及客户变动情况

2023 年度，公司积极开拓海外客户，拓宽公司营销渠道，境外销售增幅较大。2023 年度主要境外客户情况如下：

| 序号 | 客户名称                              | 销售金额          | 上期是否前十大外销客户 |
|----|-----------------------------------|---------------|-------------|
| 1  | BIODOSE SP. Z O.O. SP. K. (含客户 A) | 26,240,397.12 | 否           |

| 序号 | 客户名称                    | 销售金额         | 上期是否前十大外销客户 |
|----|-------------------------|--------------|-------------|
| 2  | 客户 B                    | 7,070,199.23 | 是           |
| 3  | 客户 C                    | 5,322,724.45 | 是           |
| 4  | PREMEX, INC.            | 4,758,992.90 | 否           |
| 5  | FF CHEMICALS BV         | 4,724,729.82 | 是           |
| 6  | Mahmood Group           | 3,953,913.98 | 否           |
| 7  | Avian Pharm for Poultry | 3,601,668.80 | 是           |
| 8  | PHENOLY SA DE CV        | 3,372,043.48 | 否           |
| 9  | PT SATWA JAWA JAYA      | 2,908,210.34 | 是           |
| 10 | AB "KAUNO GRUDAI"       | 1,830,713.47 | 否           |

上述客户中，BIODOSE SP. Z O.O. SP. K.（含客户 A）功能性添加剂产品 1 本期销量大幅增加，PREMEX, INC 系哥伦比亚/巴拿马直销客户，本期采购三丁酸甘油酯和杆菌肽类产品增加，客户 Mahmood Group 系本期新增预混料出口客户，上述客户销售增加，带动 2023 年度公司外销收入大幅上升。

### （3）销售模式变动情况

| 项目    | 2023 年占比 | 2022 年占比 |
|-------|----------|----------|
| 直销    | 89.60%   | 84.22%   |
| 贸易及其他 | 10.40%   | 15.78%   |

由上表可见，公司外销以直销模式为主，报告期内销售模式无明显变动。

（二）说明 BIODOSE SP. Z O.O. SP. K. 的获客方式、销售产品类型、产品定价、收入确认方式、期末款项收回情况；说明你公司与其销售合同约定的结算货币、结算方式、主销地；说明该客户是否属于贸易商客户，你公司期后是否有继续向其销售的计划。

#### 1、BIODOSE SP. Z O.O. SP. K. 的获客方式、销售产品类型、产品定价、收入确认方式、期末回款情况

BIODOSE SP. Z O.O. SP. K. 总部位于波兰，系公司通过海外展会新开发的直销客户，其关联公司客户 A 注册地位于迪拜，主要面向东欧及俄罗斯客户。公司主要为其加工功能性添加剂产品（使用 BIODOSE SP. Z O.O. SP. K. 公司的配方、品牌及包装），系经其验厂合格的 OEM 供应商。

| 客户名称                | 注册地 | 销售产品类型 | 产品定价            | 收入确认方式                                                                                                      | 期末回款情况             |
|---------------------|-----|--------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| BIODOSESP.ZO.O.SP.K | 波兰  | 功能性添加剂 | 根据市场情况双方协商，每单确认 | 对以 FOB、CIF 贸易术语下进行海运交易的客户，公司在货物完成报关出口手续并取得货运提单后确认收入。<br>对以 FCA 贸易术语下进行陆运交易的客户，公司在订单注明的交货地点完成交付并取得货运提单后确认收入。 | 截至 2024 年 2 月已全部回款 |
| 客户 A                | 迪拜  | 功能性添加剂 | 根据市场情况双方协商，每单确认 | 对以 FOB、CIF 贸易术语下进行海运交易的客户，公司在货物完成报关出口手续并取得货运提单后确认收入。<br>对以 FCA 贸易术语下进行陆运交易的客户，公司在订单注明的交货地点完成交付并取得货运提单后确认收入。 | 截至 2024 年 2 月已全部回款 |

**2、公司与其销售合同约定的结算货币、结算方式、主销地；说明该客户是否属于贸易商客户，你公司期后是否有继续向其销售的计划**

公司与其销售合同约定使用美元或人民币进行结算，采用电汇或第三方代付的方式进行结算。由于部分俄罗斯背景的终端客户支付美元受限，部分订单通过香港的贸易公司进行代付。产品主销地为俄罗斯，采用铁路进行运输，产品由公司直接发给客户 A 指定的终端客户。

BIODOSESP.ZO.O.SP.K 并非贸易商客户，其拥有该产品的配方、品牌和应用市场，具体独立的研发、销售、推广及服务能力。公司系其 OEM 供应商。客户 A 系 BIODOSESP.ZO.O.SP.K 的关联贸易商，受俄乌战争后俄罗斯地区经济制裁影响，BIODOSESP.ZO.O.SP.K 的俄罗斯终端客户无法直接向波兰公司 BIODOSESP.ZO.O.SP.K 进口，该贸易公司注册于迪拜主要向俄罗斯终端客户销售 BIODOSESP.ZO.O.SP.K 的相关配方和品牌的添加剂产品。公司期后仍与该客户保持密切合作，继续拓展销售及合作产品范围。

3、关于资金使用和借款

报告期内，公司募集资金 2000.75 万元用于补流，期末募集资金已全部使用完毕。你公司期末货币资金账面余额 3498.85 万元；短期借款账面余额 3,995.31 万元，上期末余额 1001.46 万元，同比增加 2,993.86 万元；长期借款账面余额 2,052.9 万元，上期末余额 300 万元，同比增长 1,752.9 万元；交易性金融资产期末余额 7,751.86 万元，同比增长 3311.76 万元。请你公司：

(1) 按照费用支出项目分别列示募集资金补流的具体去向，包括用途、主要支付对象、支付时间等；

(2) 分别逐项说明本期新增长短期借款的出借方、借款利率、借款时间；说明货币资金充足、交易性金融资产大幅增加的同时，新增长期借款的必要性，说明货币资金实际是否受限；

(3) 说明交易性金融资产的具体情况，包括但不限于标的资产性质、投资原因、报告期内的投资收益明细情况等；结合理财产品的收益和长短期借款利息的关系，说明新增大额借款的情况下资金大额投向理财产品的原因及合理性。

【公司回复】

(一) 按照费用支出项目分别列示募集资金补流的具体去向，包括用途、主要支付对象、支付时间等

2023 年 1 月，公司完成定向增发共募集资金 2000.75 万元，加上报告期内投资理财产品获得的收益和银行存款利息 18.48 万元，实际使用资金共 2019.23 万元，报告期内已全部使用完毕，具体去向按费用支出项目列示如下：

| 费用支出项目 | 支付金额          |
|--------|---------------|
| 购买原材料  | 13,369,590.60 |
| 支付费用款  | 2,547,325.56  |
| 购买天然气  | 2,119,500.00  |
| 其他支出   | 2,155,883.00  |
| 合计     | 20,192,299.16 |

对报告期内募集资金主要支付对象(累计支付金额 30 万元以上)列示如下：

| 费用支出项目 | 支付对象         | 用途    | 支付金额         | 占比    |
|--------|--------------|-------|--------------|-------|
|        | 浙江圣氏生物科技有限公司 | 购买原材料 | 1,165,000.00 | 5.77% |

| 费用支出<br>项目 | 支付对象                                 | 用途          | 支付金额                 | 占比            |
|------------|--------------------------------------|-------------|----------------------|---------------|
| 购买原材料      | 内蒙古科为博生物科技有限公司                       | 购买原材料       | 1,050,851.00         | 5.20%         |
|            | 山东普凝糖业有限公司                           | 购买原材料       | 763,390.00           | 3.78%         |
|            | 长兴佳美化工有限公司                           | 购买原材料       | 635,760.00           | 3.15%         |
|            | 石家庄金鼎粮油股份有限公司（支付时原公司名：石家庄金鼎粮油销售有限公司） | 购买原材料       | 591,061.40           | 2.93%         |
|            | 西安锐博生物科技有限公司                         | 购买原材料       | 485,650.00           | 2.41%         |
|            | 无锡天沅化工贸易有限公司                         | 购买原材料       | 479,708.20           | 2.38%         |
|            | 浙江省农村实业发展有限公司                        | 购买原材料       | 453,000.00           | 2.24%         |
|            | 深州市马宝涛家庭农场                           | 购买原材料       | 443,360.60           | 2.20%         |
|            | 宜兴市翔宝环保科技有限公司                        | 购买原材料       | 376,231.50           | 1.86%         |
|            | 金湖县德兴精细化工厂                           | 购买原材料       | 316,200.00           | 1.57%         |
|            | 杭州贝雷食品有限公司                           | 购买原材料       | 316,000.00           | 1.56%         |
|            | 其他                                   |             | 6,293,377.90         | 31.17%        |
| 购买原材料小计    |                                      |             | <b>13,369,590.60</b> | <b>66.21%</b> |
| 支付费用<br>款  | 立信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所                 | 支付验资费       | 510,000.00           | 2.53%         |
|            | 安信证券股份有限公司                           | 支付持续督导费及顾问费 | 424,000.00           | 2.10%         |
|            | 上海佐农生物科技有限公司                         | 支付居间服务费     | 347,826.80           | 1.72%         |
|            | 国网河北省电力深州市供电分公司                      | 交纳电费        | 312,159.55           | 1.55%         |
|            | 其他                                   |             | 953,339.21           | 4.72%         |
| 支付费用款小计    |                                      |             | <b>2,547,325.56</b>  | <b>12.62%</b> |
| 购买天然气      | 衡水京汉燃气有限公司                           | 购买天然气       | 2,119,500.00         | 10.50%        |
| 购买天然气小计    |                                      |             | <b>2,119,500.00</b>  | <b>10.50%</b> |
| 其他支出       | 发放工资                                 |             | 538,494.75           | 2.67%         |
|            | 其他                                   |             | 1,617,388.25         | 8.01%         |
| 其他支出小计     |                                      |             | <b>2,155,883.00</b>  | <b>10.68%</b> |

| 费用支出<br>项目 | 支付对象 | 用途 | 支付金额          | 占比      |
|------------|------|----|---------------|---------|
| 总计         |      |    | 20,192,299.16 | 100.00% |

对报告期内募集资金使用的支付时间列示如下：

| 月份 | 购买原材料         | 支付费用款        | 购买天然气        | 其他支出         | 总计            |
|----|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 2  | 52,390.00     | 38,100.00    |              | 26,188.00    | 116,678.00    |
| 3  | 777,314.90    | 56,623.00    |              | 95,021.00    | 928,958.90    |
| 4  | 982,337.25    | 8,500.00     | 160,000.00   | 6,770.00     | 1,157,607.25  |
| 5  | 1,356,234.00  | 965,847.00   | 480,000.00   | 250,295.55   | 3,052,376.55  |
| 6  | 1,453,148.34  | 10,620.00    | 160,000.00   | 250,502.80   | 1,874,271.14  |
| 7  | 1,321,132.10  | 472,026.62   |              | 121,489.00   | 1,914,647.72  |
| 8  | 1,749,758.50  | 173,084.60   |              | 226,522.40   | 2,149,365.50  |
| 9  | 1,806,916.90  | 121,860.00   | 479,500.00   | 403,451.20   | 2,811,728.10  |
| 10 | 1,463,839.51  | 169,401.79   |              | 69,787.80    | 1,703,029.10  |
| 11 | 2,178,227.70  | 194,442.00   | 840,000.00   | 705,465.00   | 3,918,134.70  |
| 12 | 228,291.40    | 336,820.55   |              | 390.25       | 565,502.20    |
| 总计 | 13,369,590.60 | 2,547,325.56 | 2,119,500.00 | 2,155,883.00 | 20,192,299.16 |

截至 2023 年 12 月，上述补充流动资金的募集资金已全部使用完毕。

（二）分别逐项说明本期新增长短期借款的出借方、借款利率、借款时间；说明货币资金充足、交易性金融资产大幅增加的同时，新增长期借款的必要性，说明货币资金实际是否受限

#### 1、分别逐项说明本期新增长短期借款的出借方、借款利率、借款时间

公司本期新增的长短期借款情况如下表：

| 长期/短期<br>借款 | 借款本金         | 出借方                 | 借款利率  | 借款时间       |
|-------------|--------------|---------------------|-------|------------|
| 短期借款        | 9,900,000.00 | 兴业银行股份有限公司杭州分行      | 2.67% | 2023/11/27 |
| 短期借款        | 8,000,000.00 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司安吉县支行 | 3.65% | 2023/2/21  |
| 短期借款        | 9,000,000.00 | 中国银行股份有限公司衡水分行      | 3.60% | 2023/6/29  |

|      |               |                      |       |            |
|------|---------------|----------------------|-------|------------|
| 短期借款 | 13,000,000.00 | 河北深州农村商业银行股份有限公司     | 6.90% | 2023/11/2  |
| 长期借款 | 9,297,000.00  | 浙江安吉农村商业银行股份有限公司梅溪支行 | 4.50% | 2023/10/27 |
| 长期借款 | 2,232,000.00  | 浙江安吉农村商业银行股份有限公司梅溪支行 | 4.50% | 2023/12/12 |
| 长期借款 | 7,000,000.00  | 中国银行股份有限公司衡水分行       | 4.20% | 2023/1/16  |
| 合计   | 58,429,000.00 |                      |       |            |

注 1：新增的 1300 万元借款系子公司河北嘉美食品有限公司自 2023 年 12 月 31 日纳入公司合并范围形成；

注 2：子公司深州万嘉生物科技有限公司新增 700 万元长期借款，截至报告期末已归还本金 70 万元。

## 2、说明货币资金充足、交易性金融资产大幅增加的同时，新增长期借款的必要性，说明货币资金实际是否受限

本期公司新增长期借款系子公司项目贷款，专用于饲料添加剂、预混合饲料、植物用益生菌综合生产线项目等多个项目投资。公司货币资金、交易性金融资产等主要用于日常生产经营活动，具有较大的波动性，而取得的长期借款专用于子公司各生产线项目投资建设，避免了对公司经营性资金的占用，同时确保各生产线项目建设顺利进行。

报告期末，公司除了其他货币资金 2,101,987.73 元受质押用于开立银行承兑汇票外，其余货币资金使用不受限。

（三）说明交易性金融资产的具体情况，包括但不限于标的资产性质、投资原因、报告期内的投资收益明细情况等；结合理财产品的收益和长短期借款利息的关系，说明新增大额借款的情况下资金大额投向理财产品的原因及合理性

### 1、说明交易性金融资产的具体情况，包括但不限于标的资产性质、投资原因、报告期内的投资收益明细情况等

本期公司投资的交易性金融资产具体构成如下：

| 交易性金融资产名称 | 报告期末交易性金融资产金额 | 资产性质 | 投资原因 | 报告期内投资收益 |
|-----------|---------------|------|------|----------|
|-----------|---------------|------|------|----------|

|                          |               |        |              |              |
|--------------------------|---------------|--------|--------------|--------------|
| 兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品       | 47,500,000.00 | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   | 465,577.64   |
| 兴银理财金雪球稳添利日盈1号           | 11,000,000.00 | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   | 39,370.04    |
| 稳添利周盈（短债1号）              | 2,000,000.00  | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   | 156,124.62   |
| 兴业银行添利3号净值型理财产品          | 2,000,000.00  | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   | 35,411.72    |
| 财赢周添利1号                  | 15,000,000.00 | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   |              |
| 五矿信托-恒信日鑫18号-聚富1号（第109期） |               | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   | 86,362.77    |
| 双周赢8号                    |               | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   | 223,092.13   |
| 双周赢6号                    |               | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   | 28,954.55    |
| 双周赢3号                    |               | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   | 102,638.20   |
| 华润信托鑫华2号                 |               | 理财产品   | 暂时闲置流动资金理财   | 53,698.63    |
| *ST 正邦                   | 18,644.76     | 权益工具投资 | 根据正邦重整方案获得股票 |              |
| 合计                       | 77,518,644.76 |        |              | 1,191,230.30 |

## 2、结合理财产品的收益和长短期借款利息的关系，说明新增大额借款的情况下资金大额投向理财产品的原因及合理性

如上所示，本期公司投资理财产品获取的收益金额为 1,191,230.30 元，各类长短期借款产生的利息费用为 2,485,993.13 元，两者系资金用途及持有或使用目的不同产生的理财收益及利息支出，不存在相关关系。公司新增大额借款主要用于子公司新项目投资，本期根据自身经营情况及上游市场行情预计，预留一定的流动资金，以保证日常经营稳定进行，避免经营规模扩大和原材料涨价而导致营运资金出现缺口。同时，公司为提高资金使用效率，在确保不影响项目投资计划正常进行、不影响公司正常运营及确保资金安全的情况下，公司合理利用部分暂

时闲置资金进行现金管理，以更好地实现公司资金的保值增值，保障公司股东的利益。

4、关于子公司购买资产

2024 年 3 月，你公司子公司浙江万方生物科技有限公司（以下简称“万方生物”）分别以 210 万、0 元的价格购买胡彩虹、杭州瑞创供应链管理有限公司（以下简称“瑞创供应链”）持有的浙江佩克生物科技有限公司（以下简称“佩克生物”）21%、29%的股权。万方生物担任执行事务合伙人的湖州维宠有嘉企业管理合伙企业（有限合伙）以 0 元购买瑞创供应链持有佩克生物的 20%股权。购买完成后万方生物直接持有佩克生物 50%股权，间接持有 20%股权，佩克生物作为万方生物的控股子公司将新增纳入公司合并报表范围。根据公开信息，佩克生物成立于 2021 年 6 月 23 日，截止 2023 年末佩克生物总资产 841.77 万元，净资产 469.15 万元，实缴资本 510 万元。请你公司结合佩克生物的经营范围、经营情况说明万方生物购买其股权的主要原因及考量；说明万方生物 0 元购买股权的定价公允性及合理性，你公司、万方生物与瑞创供应链之间是否存在关联关系或潜在利益关系，股份购买是否涉及利益输送等情形。

【公司回复】

（一）结合佩克生物的经营范围、经营情况说明万方生物购买其股权的主要原因及考量

1、佩克生物的经营范围、经营情况

浙江佩克生物科技股份有限公司成立于 2021 年 6 月，主要从事宠物食品及用品的研发、生产及销售，佩克生物的具体情况如下：

|                   |                                                                                                                                            |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称              | 浙江佩克生物科技有限公司                                                                                                                               |
| 成立时间              | 2021 年 6 月 23 日                                                                                                                            |
| 注册资本              | 1,000 万元                                                                                                                                   |
| 实收资本              | 510 万元                                                                                                                                     |
| 股东构成              | 胡彩虹持股 51%、杭州瑞创供应链管理有限公司持股 49%                                                                                                              |
| 注册地址及主要生产<br>经营地址 | 浙江省湖州市安吉县昌硕街道安吉大道 8 号凤凰山西侧 8 幢 1 层 133 室                                                                                                   |
| 经营范围              | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；宠物食品及用品零售；生物饲料研发；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：兽药经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准） |
| 经营情况              | 佩克生物主要从事宠物食品及用品的研发、生产及销售，截至 2023 年 12 月 31 日，佩克生物的资产总额为 841.77 万元，所有者权益为 469.15 万元，营业收入为 324.36 万元，净利润为-13.49 万元。                          |

## 2、万方生物购买佩克生物的主要原因及考量

本次购买佩克生物的股权，系公司为完善整体业务战略布局规划，拓展公司的业务规模及范围，培养及发展宠物食品板块的新业务，增加新的利润增长点，增强公司核心竞争力。

考虑到佩克生物在宠物食品领域拥有一定的业务经验及规模，有助于快速拓展宠物食品相关业务，公司决定通过子公司万方生物购买佩克生物的部分股权，有助于公司宠物食品板块业务的开展。

二、万方生物 0 元购买股权的定价公允性及合理性，你公司、万方生物与瑞创供应链之间是否存在关联关系或潜在利益关系，股份购买是否涉及利益输送等情形

收购前，佩克生物注册资本 1,000 万元，其中胡彩虹认缴 510 万元，实缴 510 万元，瑞创供应链认缴 490 万元，实缴 0 元。

佩克生物各股东在交易前后注册资本认缴及实缴情况如下：

| 股东名称  | 交易前          |             |              | 交易后          |             |              |
|-------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
|       | 认缴金额<br>(万元) | 持股比例<br>(%) | 实缴金额<br>(万元) | 认缴金额<br>(万元) | 持股比例<br>(%) | 实缴金额<br>(万元) |
| 胡彩虹   | 510          | 51.00       | 510          | 300          | 30.00       | 300          |
| 瑞创供应链 | 490          | 49.00       | 0            | -            | -           | -            |
| 万方生物  | -            | -           | -            | 500          | 50.00       | 210          |
| 维宠有嘉  | -            | -           | -            | 200          | 20.00       | 0            |
| 合计    | 1,000        | 100.00      | 510          | 1,000        | 100.00      | 510          |

本次交易过程中：万方生物以 210 万元的价格受让胡彩虹持有的 21%股权（已实缴，对应出资 210 万元），以 0 元的价格受让瑞创供应链持有的 29%股权（未实缴，对应出资额 0 元）；维宠有嘉以 0 元的价格受让瑞创供应链持有的 20%股权（未实缴，对应出资额 0 元）。

本次交易价格系经双方在自愿、平等、公平公正的原则下，充分考虑了佩克生物的财务状况与原股东的实际出资情况，经双方友好协商确定，价格公允、合理。公司、万方生物与瑞创供应链之间不存在关联关系或潜在利益关系，本次股份购买不涉及利益输送的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《浙江惠嘉生物科技股份有限公司关于年报问询函的回复》  
之签章页）

浙江惠嘉生物科技股份有限公司

2024年8月26日

