

证券代码：920275

证券简称：驱动力

公告编号：2025-095

广东驱动力生物科技集团股份有限公司

关于对北京证券交易所半年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

北京证券交易所上市公司管理部：

广东驱动力生物科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 9 月 26 日收到北京证券交易所上市公司管理部下发的《关于对广东驱动力生物科技集团股份有限公司的半年报问询函》（半年报问询函【2025】第 002 号，以下简称“问询函”），公司及公司董事会高度重视，立即组织相关部门、人员就问询函中相关问题进行了认真核查并落实。现对问询函所列问题回复如下：

问题一：关于经营业绩

你公司 2025 年上半年实现营业收入 3,259.48 万元，同比下降 0.46%；归属于上市公司股东的净利润 161.30 万元，同比下降 71.24%；综合毛利率 30.77%，同比下降 8.67 个百分点。

分产品看，造血类产品实现营业收入 3,158.52 万元，同比下降 2.24%，毛利率 30.24%，同比减少 9.17 个百分点；其他产品收入实现营业收入 100.96 万元，同比增长 130.70%，毛利率 47.31%，同比增加 5.64 个百分点。其中，毛利较低的“造血系列 3”产品收入占比上升 9.11%，而毛利较高的“造血系列 1”“造血系列 2”产品收入占比下降 10.87%。你公司 2024 年年报披露，报告期内你公司调整产品销售结构，减少了毛利率较低的“造血系列 3”产品的业务拓展及销售。

请你公司：

（1）结合下游养殖行业周期、主要客户需求变化、产品销售价格及单位成本变动等，量化说明在营业收入基本稳定的情况下，净利润大幅下滑、高毛利

产品（“造血系列1”“造血系列2”产品）占比下降而低毛利产品（“造血系列3”产品）占比上升的原因及合理性；

（2）分产品类别（如“造血系列1、2、3”等）量化分析毛利率变动的具体原因，包括销售价格变动、单位成本变动的影响程度；

（3）结合主要原材料的价格波动情况、供应商变化、产品定价策略等，说明成本传导机制是否有效，毛利率下降是否与同行业公司趋势一致，如不一致，请说明原因及合理性；

（4）说明毛利率下滑相关趋势是否持续，你公司为改善盈利能力已采取及拟采取的措施，并分析相关措施的有效性；

（5）请你公司说明“造血系列3”产品采取的收入确认方法（总额法/净额法），结合采购模式、销售模式、与供应商及客户的合同条款以及《企业会计准则第14号——收入》相关规定，说明公司属于主要责任人还是代理人，收入确认方法（总额法/净额法）是否符合《企业会计准则第14号——收入》的有关规定，详细说明判断依据；

（6）说明“其他产品”中替抗类产品收入大幅增长的具体原因，包括但不限于新客户开发、老客户需求增长、产品竞争力等。

回复：

（一）结合下游养殖行业周期、主要客户需求变化、产品销售价格及单位成本变动等，量化说明在营业收入基本稳定的情况下，净利润大幅下滑、高毛利产品（“造血系列1”“造血系列2”产品）占比下降而低毛利产品（“造血系列3”产品）占比上升的原因及合理性；

根据农业农村部畜牧兽医局、中国饲料工业协会的相关统计数据显示，2025年上半年，全国工业饲料总产量15,850万吨，同比增长7.7%。其中，配合饲料、添加剂预混合饲料产量分别为14,807万吨、342万吨，同比分别增长8.1%、6.9%，浓缩饲料产量为614万吨，同比下降1.5%。主要配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产品出厂价格同比呈下降趋势。

在动物养殖方面，2025上半年，全国猪牛羊禽肉产量4,843万吨，同比增加131万吨，增长2.8%。其中，猪肉产量3,020万吨，同比增加39万吨，增长1.3%；牛肉产量342万吨，同比增加15万吨，增长4.5%；羊肉产量210万吨，

同比减少 10 万吨，下降 4.6%；禽肉产量 1,270 万吨，同比增加 88 万吨，增长 7.4%。上半年，全国生猪出栏 36,619 万头，同比增加 224 万头，增长 0.6%，连续 2 个季度同比增长。近年国家出台系列生猪养殖政策，通过价格监测预警与产业升级引导，推动高质量发展。聚焦“降母猪、降体重、禁二育”核心方向，限增产、稳价格，并配合环保、融资、检疫等举措加速去产能化。去产能将压制饲料需求，但头部企业效率提升（如料肉比优化）将催生对高品质营养添加剂的需求，而智能化养殖则将推动精准营养方案的需求。

近年来受生猪产能过剩及消费疲软影响，生猪价格仍处于震荡偏弱的格局。在供应严重过剩背景下，叠加外部经济形势下滑以及消费需求不足的影响，供需关系失衡，养殖领域企业经营业绩波动较大，降本增效能力成为了企业能否盈利的关键。行业内部分化态势明显，头部企业凭借出色的成本控制能力实现了业绩大幅增长，而部分中小型企业则面临较大压力。

造血系列 1 产品有较高的价值和投入产出比，但由于产品理念较新、推广难度较大，造血营养理念的市场教育需要较长的周期，因此在猪价低迷时，客户对高价产品接受度降低，市场推广难度相应加大。造血系列 2 产品为具有提升动物造血能力的预混合饲料，其市场拓展有利于推动造血系列 1 产品的推广和销售。造血系列 3（全价配合饲料）是养殖客户刚需，市场空间巨大，但市场行情透明、同质化严重，竞争激烈，产品毛利率较低，属于“跑量”产品。总体而言，客户对饲料及饲料添加剂的需求仍大量存在，但在终端市场行情较为低迷时会适当减少对饲料添加剂的需求。

经过多年的研发投入和市场推广，公司造血系列 3 产品已逐步得到更多客户的认可，在全行业“拼成本”的环境下，公司毛利率较低的造血系列 3 产品在上半年销售占比有所上升，但同时也由于市场需求变化原因，公司毛利率较高的造血系列 1 和造血系列 2 产品在上半年的市场拓展不如预期，导致该系列产品在销售规模中占比有所下滑。产品销售结构的变化是公司营业收入基本稳定的情况下净利润下滑的主要原因。具体分析，产品销售结构的变化导致营业毛利润同比减少 288.51 万元；此外，由于中介机构服务费、管理人员薪酬、租赁资产折旧增加，管理费用同比增加 71.26 万元；信用减值损失同比负向变动 63.44 万元，也是导致净利润下滑的重要原因。

（二）分产品类别（如“造血系列 1、2、3”等）量化分析毛利率变动的具体原因，包括销售价格变动、单位成本变动的影响程度；

主要产品变动情况如下表：

产品类别	毛利率变动	销售占比变动	销售价格变动比率	单位成本变动比率
造血系列 1	减少 5.66 个百分点	-7.43%	-16.98%	-2.41%
造血系列 2	减少 5.02 个百分点	-3.44%	5.56%	12.86%
造血系列 3	减少 0.74 个百分点	9.11%	-7.85%	-7.18%
抗应激、诱食、替抗类产品	增加 3.96 个百分点	1.79%	12.28%	3.86%
合计	减少 8.66 个百分点	0.03%	-19.85%	-8.38%

由上表可见，造血系列 1 产品毛利下降主要是由于销售价格下降所致；造血系列 2 产品毛利率下降主要是成本上升所致；造血系列 3 毛利主要是销售价格的下降幅度略大于单位成本的下降幅度。而公司整体销售毛利率下降的主要原因是造血系列 1、造血系列 2 产品在整体销售规模中的占比下滑以及它们的毛利率下降，而毛利率较低的造血系列 3 产品销售占比上升，上述因素综合导致。

（三）结合主要原材料的价格波动情况、供应商变化、产品定价策略等，说明成本传导机制是否有效，毛利率下降是否与同行业公司趋势一致，如不一致，请说明原因及合理性；

2025 年上半年饲料原料价格整体低于去年同期。上半年饲料及原料价格同比均下跌， 1—6 月玉米平均价格为 2.36 元/公斤，同比下跌 9.0%； 1—6 月豆粕平均价格为 3.51 元/公斤，同比下跌 8.8%（数据来源：中国饲料工业信息网 <http://www.chinafeed.com.cn/shujuziliao/show-120891.html>）。主要原材料的价格表现与公司产品成本原材料走势一致。

主要原材料价格波动情况

原料代码	2025 年 1-6 月			2024 年 1-6 月		单价变动	
	总金额（万元）	单价（元/kg）	领用占比	单价（元/kg）	金额	比率	

原料代 码	2025 年 1-6 月			2024 年 1-6 月		单价变动	
	总金额（万元）	单价（元/kg）	领用占比	单价（元/kg）	金额	比率	
01004	599.79	2.37	30.78%	2.60	-0.22	-8.61%	
01016	209.40	3.07	10.75%	3.40	-0.33	-9.58%	
0110040	98.02	39.60	5.03%	35.77	3.84	10.72%	
0110054	96.86	9.88	4.97%	10.46	-0.58	-5.52%	
01169	66.60	20.00	3.42%	20.00	0.00	0.00%	
01015	60.25	1.87	3.09%	1.86	0.01	0.52%	
0110029	56.63	166.56	2.91%	138.75	27.81	20.04%	
0110038	53.69	5.39	2.76%	5.62	-0.23	-4.13%	
01008	45.20	3.22	2.32%	2.80	0.42	14.84%	
01019	38.38	12.15	1.97%	16.29	-4.14	-25.39%	
01021	37.07	9.94	1.90%	10.05	-0.11	-1.14%	
0110028	36.59	83.93	1.88%	95.49	-11.55	-12.10%	
合计	1,398.50	/	71.76%	/	/	/	/

由上表可见，公司主要原材料整体价格有涨有跌，但整体呈下降趋势，与产品整体单位成本变动方向以及大宗原料市场价格变化一致。

主要供应商情况

单位：元

供应商编码	2025 年 1-6 月		2024 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比
01055	3,691,088.80	18.56%	2,248,300.50	15.18%
99099	2,367,252.70	11.90%	/	/
99067	2,187,751.50	11.00%	1,316,030.30	8.89%
010011	1,619,080.00	8.14%	531,000.00	3.59%
13001	1,018,050.00	5.12%	1,131,375.00	7.64%
20001	920,000.00	4.63%	1,075,000.00	7.26%
03006	729,730.00	3.67%	166,800.00	1.13%
16005	672,800.00	3.38%	241,800.00	1.63%

供应商编码	2025 年 1-6 月		2024 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比
010008	632,000.00	3.18%	230,000.00	1.55%
010023	577,500.00	2.90%	314,500.00	2.12%
01046	484,705.10	2.44%	408,621.60	2.76%
27001	409,500.00	2.06%	149,000.00	1.01%
12003	364,000.00	1.83%	449,000.00	3.03%
01010	358,160.00	1.80%	587,914.50	3.97%
合计	16,031,618.10	80.60%	8,849,341.90	59.75%

报告期增加的供应商 99099 与 01055 为关联公司（均与公司无关联关系），因此，公司主要供应商未发生显著变化。

公司总体采用成本加成定价策略，具体流程如下：首先全面测算单位产品总成本，涵盖直接材料、直接人工、制造费用、运输费用及其他分摊费用；继而以总成本为基础，结合行业平均水平、公司目标回报率及产品特性等因素确定合理加成率，计算出理论销售价格；随后进行市场验证与调整，包括与竞争对手比较和评估客户接受度和客户的具体情况，最终形成正式价格。同时公司建立定期审核机制，在原料价格波动、市场竞争格局变化或定期评估时及时调整。通过这一系统化流程，产品定价充分考虑了成本要素，确保了成本传导机制的有效性。

同行业可比公司毛利率变动情况：

可比公司	毛利率变动	2025 年半年报毛利率	2024 年半年报毛利率
蔚蓝生物	0.30%	45.07%	44.77%
大禹生物	-4.53%	19.26%	23.79%
溢多利	-0.72%	46.06%	46.79%
驱动力	-8.67%	30.77%	39.44%

由于各公司所处的细分市场不同，可比公司毛利率变动情况也存在有差异，整体是呈现出略有下降的趋势。驱动力毛利率下降较多，主要原因是造血系列 1、造血系列 2 产品在整体销售规模中的占比下滑以及它们的单项毛利率下滑，而毛利率较低的造血系列 3 产品销售占比上升。

（四）说明毛利率下滑相关趋势是否持续，你公司为改善盈利能力已采取及拟采取的措施，并分析相关措施的有效性

为提升毛利率水平和改善公司盈利能力，公司已实施并计划推进一系列针对性措施，并持续评估相关措施的成效。在销售层面，通过聚焦高价值客户并配套组建专业销售团队，同时强化激励与淘汰机制，提升成交效率与人均销售水平。目前公司已通过新招聘市场总监、优化销售激励政策等措施，市场推广力度持续增强；在市场推广方面，通过积极参与行业会议和组织线下研讨会，持续提升品牌影响力，为获取优质订单奠定基础。在研发与运营方面，公司通过加强研发投入，推动新产品开发与技术升级，不仅有助于拓展高毛利产品线，也为持续降本增效提供支撑；同时，通过优化供应链、改进生产工艺与推进产品再设计，逐步降低产品成本，并严格控制各项运营与人力费用。综合来看，通过上述多措并举预计将共同发挥作用，逐步遏制毛利率下滑趋势，对盈利能力的提升形成有效支撑。

（五）请你公司说明“造血系列 3”产品采取的收入确认方法（总额法/净额法），结合采购模式、销售模式、与供应商及客户的合同条款以及《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定，说明公司属于主要责任人还是代理人，收入确认方法（总额法/净额法）是否符合《企业会计准则第 14 号——收入》的有关规定，详细说明判断依据；

造血系列 3 产品是公司自主研发的具有造血功能特色的全价配合饲料，终端客户主要以中小型的养殖农场为主。在造血系列 3 产品上公司主要采取经销模式为主、直销为辅的销售模式。在产品定价方面，公司根据市场竞争和需求情况，采用成本加成的模式自主定价，公司全权负责处理客户订单、开具发票、提供售后支持等。公司与客户直接签订销售合同，是合同的首要义务人。公司按合同约定的标准、时间交付货物至客户指定地点，公司负责货物的运输、处理投诉和退换货要求，承担客户的信用风险和存货风险。

公司的供应商均为公司自主开发，有自主议价权。通过查询供应商基本情况，未发现与客户存在关联关系的情形。公司与供应商直接签订采购合同，是合同的

首要义务人。供应商按合同约定的标准、时间交付货物至工厂，公司按合同约定的款期支付货款。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第三十四条：企业应当根据其在向客户转让商品之前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品之前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额确定，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第三十四条的规定，企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，应当作为主要责任人按照已收或应收对价总额确认收入。就公司造血系列 3 产品而言，其业务实质与风险承担特征符合总额法确认收入的条件：

首先，在产品研发及生产阶段，造血系列 3 产品的配方由公司自主研制，核心技术及知识产权归公司所有；生产所需原材料由公司独立选定供应商并直接采购，供应商体系亦为公司自主开发并管理，公司对原材料品质、价格及供应节奏具有完全控制力。

其次，在产品生产完成至交付客户前，该系列产品统一存储于公司自有成品仓库，公司在此期间承担包括货物毁损、灭失、产品过时滞销以及市场价格波动在内的全部存货风险与经营风险，并享有对产品的完整库存管理权与销售定价权。

在接获客户正式订单后，公司依据合同约定组织发货，安排客户自提或委托物流公司将产品运抵客户指定地点，产品控制权于客户签收时转移。在此之前，公司始终对该商品实施全面控制。

综上，由于公司在该系列产品的研发、采购、生产、存储及交付前各环节均具有控制权，并承担该期间内与存货相关的主要风险及报酬，因此判断公司为该交易中的主要责任人，符合按总额法确认收入的条件，会计处理上以已收或应收客户对价总额作为收入确认基础。

（六）说明“其他产品”中替抗类产品收入大幅增长的具体原因，包括

但不限于新客户开发、老客户需求增长、产品竞争力等；

在全球畜牧业发展进程中，抗生素曾作为关键的疾病防控与生长促进剂，长期广泛应用于饲料领域，为保障畜禽养殖效率发挥了重要作用。然而，随着使用时间的推移和使用范围的扩大，抗生素滥用引发的致病菌抗药性问题已演变为全球性的公共卫生危机。目前，所有常规抗生素均已出现对应的抗药性致病株系，这些具有抗药性的致病菌不仅会导致畜禽疾病治疗难度大幅提升，造成养殖业经济损失，更会通过畜禽产品（如肉、蛋、奶）的食物链传递，或通过环境扩散，对人类健康构成日益严重的威胁。2019年7月9日，农业农村部发布了第194号公告，规定自2020年1月1日起，退出除中药外的所有促生长类药物饲料添加剂品种。2020年7月1日起，饲料生产企业停止生产含有促生长类药物饲料添加剂（中药类除外）的商品饲料。这标志着我国正式迈入饲料“禁抗”时代，饲料替抗工作也随之全面展开。

2025年上半年，公司推出了新的“替抗类”产品，具有结构明确、机理清楚、性质稳定、抗菌能力强等竞争优势。在目前的市场环境下，客户对“替抗类”的需求也日益提升，公司也在逐步加大该系列产品的推广和销售，开发新客户以及在原来造血营养产品的客户中推广该系列产品。因此上半年该系列的产品销售规模有所增长。

问题二：关于货币资金

你公司报告期末货币资金余额为349.57万元，较期初下降34.99%。同时，交易性金融资产余额为601.21万元，系本期新增；债权投资余额为12,361.88万元，其中一年内到期的部分为9,715.82万元。

请你公司：

（1）结合日常经营资金需求、未来支出计划、有息负债情况等，说明在货币资金相对紧张的情况下，将大量资金用于购买理财产品和大额存单的原因及合理性；

（2）详细列示报告期内购买的各项理财产品和大额存单的具体产品名称、发行方、金额、期限、收益率、资产投向、是否保本等，并说明相关投资决策的内控流程是否健全；

（3）说明期末持有的理财产品及大额存单是否存在抵押、质押、冻结等权利受限情形，或与关联方资金共管、关联方担保等任何形式的潜在关联方资金占用安排。

回复：

（一）结合日常经营资金需求、未来支出计划、有息负债情况等，说明在货币资金相对紧张的情况下，将大量资金用于购买理财产品和大额存单的原因及合理性；

公司主营业务是研发、生产、销售具有提升动物造血能力的添加剂、添加剂预混料等产品。公司日常支出和资金需求主要围绕公司主营业务进行，主要包括采购原材料及能源相关费用；生产与运营支出费用，包括直接人工成本、制造费用等；产品销售与市场营销需求相关支出和费用，包括营销与广告费用、物流运输费用、售后服务费用；管理与行政需求相关支持和费用，包括员工薪酬与福利、办公与行政费用、信息系统维护费等，以及其他税费支出。

截至目前，公司未有有息负债，公司未来资金支出计划也将主要围绕主营业务展开，支出的费用内容与上述类同。公司在 2025 年上半年末货币资金余额不高，主要是公司根据过往的经营情况费用支出预计并综合考虑未来经营性现金流入情况而定，因此保留的货币资金余额不多，但实际上可充分满足公司的日常资金需求。此外，公司购买的大额存单均可随时转让变现，流动性好。所购买的理财产品期限的选择也考虑了长短搭配，如遇突发事件需要大额资金，公司可在短时间内转让存单或赎回理财，以满足突发性资金需求。

2025 年下半年公司日常资金需求没有显著变化，且暂无大额支出计划。

此外，公司近些年一直保持良好的运营资金周转和经营性现金流，2025 年上半年，公司营运资金周转天数缩短 4.74 天，显示公司资金周转能力良好。

项目	2025 年 1-6 月	2024 年
应收账款周转天数	59.01	74.71
存货周转天数	44.71	43.69
应付账款周转天数	21.99	31.93
营运资金周转天数	81.73	86.47

综上所述，公司将暂时闲置资金用于购买流动性好的理财产品和大额存单，是在满足日常运营的同时进一步提高公司闲置资金的使用效率，增厚资金收益的

举措。截至 2025 年 6 月末，公司账面资金 349.57 万元，其中募集资金账户余额 194.11 万元，自有资金余额 155.46 万元，流动性极佳的交易性金融资产及债权投资余额合计 11,800 万元。因此，公司将部分闲置资金用于购买理财产品和大额存单具有合理性。

（二）详细列示报告期内购买的各项理财产品和大额存单的具体产品名称、发行方、金额、期限、收益率、资产投向、是否保本等，并说明相关投资决策的内控流程是否健全；

单位：万元

产品类别	产品名称	发行方	期初金额	本期购买金额	本期赎回金额	期末金额	期限	预期收益率	资产投向	是否保本
大额存单	大额存单	农业银行	8,000.00	0.00	0.00	8,000.00	3 年	3.10%	/	是
大额存单	招商银行单位大额存单 2025 年第 632 期	招商银行	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	3 年	2.15%	/	是
大额存单	大额存单	农业银行	1,000.00	0.00	0.00	1,000.00	3 年	2.65%	/	是
定期存款	定期存款	农业银行	1,000.00	0.00	0.00	1,000.00	3 年	3.15%	/	是
定期存款	定期存款	中信银行	0.00	600.00	0.00	600.00	3 年	2.15%	/	是
结构性存款	“汇利丰” 2025 年第 5082 期对公定制人民币结构性存款产品	农业银行	0.00	400.00	0.00	400.00	184 天	0.11%-2.01%	固定收益类资产 100%	是
银行理财	民生理财天天增利现金管理 204 号理财产品 G	民生银行	0.00	150.00	50.00	100.00	开放式	2.20%	1. 现金； 2. 期限在 1 年以内(含 1 年)的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单； 3. 剩余期限在 397 天以内(含 397 天)的债券、在银行间市场和证券交易所市场发行的资产支持证券；	否

									4. 监管机构认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。	
银行理财	招银理财日日金 46 号 C	招商银行	0.00	100.00	0.00	100.00	开放式	1.77%	固定收益类资产不低于 80%	否
大额存单	招商银行单位大额存单 2022 年第 331 期	招商银行	1,094.67	0.00	1,094.67	0.00	3 年	3.51%	/	是
结构性存款	招商银行点金系列看涨两层区间 7 天结构性存款	招商银行	0.00	130.00	130.00	0.00	7 天	1.3%或 1.7%	固定收益类资产不低于 80%	是
大额存单	招商银行单位大额存单 2022 年第 331 期	招商银行	2,121.68	0.00	2,121.68	0.00	3 年	3.51%	/	是
结构性存款	利多多公司稳利 25JG3058 期(14 天看涨)人民币对公结构性存款	浦发银行	0.00	500.00	500.00	0.00	14 天	0.85%或 1.9%或 2.1%	固定收益类资产 100%	是
结构性存款	利多多公司稳利 25JG3095 期(月月滚利 12 期承接款)人民币对公结构性存款	浦发银行	0.00	500.00	500.00	0.00	28 天	0.85%或 2.3%或 2.5%	固定收益类资产 100%	是
大额存单	大额存单	农业银行	0.00	1,000.00	1,000.00	0.00	3 年	2.15%	/	是
银行理财	民生理财天天增利现金管理 193 号理财产品	民生银行	0.00	100.00	100.00	0.00	开放式	1.74%	1. 现金; 2. 期限在 1 年以内	否

									(含 1 年)的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单; 3. 剩余期限在 397 天以内 (含 397 天) 的债券、在银行间市场和证券交易所市场发行的资产支持证券; 4. 监管机构认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。	
/	合计	//	13, 216. 35	4, 480. 00	5, 496. 35	12, 200. 00	/	/	/	/

注：上述大额存单均为可随时转让的大额存单。

公司于 2025 年 4 月 24 日召开第四届董事会第七次会议及第四届监事会第五次会议，分别审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》《关于使用闲置自有资金进行现金管理的议案》，上述议案并经公司 2024 年年度股东会审议通过。议案分别审议公司使用额度不超过人民币 1,300 万元的闲置募集资金进行现金管理；使用额度不超过 1.5 亿元的暂时闲置自有资金进行现金管理，并授权公司董事长行使相关投资决策权并签署相关文件，财务负责人负责具体组织实施及办理相关事宜。在实际执行过程中，公司财务负责人将根据市场的情况，按照审议的议案要求严格遴选理财产品和大额存单品种，并汇报董事长进行投资决策。投资后，公司财务部门资金小组及财务负责人定期检查发行方和投资产品的资信状况，确保产品安全。截至目前，公司在上述议案授权范围内进行理财产品和大额存单的投资，投资决策的内控流程有效、健全。

（三）说明期末持有的理财产品及大额存单是否存在抵押、质押、冻结等权利受限情形，或与关联方资金共管、关联方担保等任何形式的潜在关联方资金占用安排。

公司在 2025 年上半年期末持有的理财产品及大额存单不存在抵押、质押、冻结等权利受限情形，也不存在与关联方资金共管、关联方担保等任何形式的潜在关联方资金占用安排。

问题三：关于存货

你公司报告期末存货账面余额 604.56 万元，较期初增长 17.03%。存货跌价准备余额为 16.93 万元，本期计提存货跌价准备 2.51 万元，转回或转销存货跌价准备 0.98 万元。

请你公司：

（1）结合生产计划、销售订单、市场需求预测等，说明在营业收入微降的情况下，存货规模增长的原因及合理性，是否存在滞销风险；

（2）按存货类别，包括但不限于原材料、库存商品等，补充存货跌价准备的测试过程、关键假设、计提依据，说明存货跌价准备计提是否充分。

回复：

（一）结合生产计划、销售订单、市场需求预测等，说明在营业收入微降的情况下，存货规模增长的原因及合理性，是否存在滞销风险；

公司报告期末存货余额 604.56 万元，上年末余额 516.58 万元，较期初增长 17.03%。其中，原材料期末账面余额为 417.95 万元，较期初增加 11.40%，增加值为 42.78 万元，主要系报告期内造血系列 1 产品原料价格波动较大，公司根据过往经验以及后续订单的预期，对造血系列 1 部分原材料进行了提前采购和适当备货；库存商品期末账面余额为 91.60 万元，较期初增加 67.82%，增加值为 37.02 万元，其中造血系列 3 产品期末余额较期初增加 17.73 万元，主要系造血系列 3 产品在手订单增加。即存货余额增加主要受报告期内原料价格波动、公司为应对价格变动风险进行原材料采购备货，及造血系列 3 业务规模增大的影响。

报告期末存货余额及同比变动情况见下表：

单位：万元

项目	期末余额			期初余额			变动额	变动率
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值		
原材料	417.95	9.51	408.44	375.17	9.27	365.90	42.78	11.40%
库存商品	91.60	6.01	85.58	54.58	5.87	48.71	37.02	67.82%
周转材料	49.90		49.90	49.37		49.37	0.52	1.05%
自制半成品	35.95	0.89	35.06	24.03	0.27	23.76	11.92	49.60%
委托加工物资	9.17	0.52	8.65	13.43		13.43	-4.26	-31.72%
合计	604.56	16.93	587.63	516.58	15.40	501.18	87.98	17.03%

报告期营业收入同比减少 15.07 万元，降低 0.46%，其中造血系列 1、2 产品销售额下降 16.63%，而造血系列 3 产品销售额上升 28.12%。存货余额增加主要受原料备货应对价格风险及造血系列 3 业务规模增加的影响，存货余额的增加存在合理性。

1、生产计划

公司存货备货的内控制度设计及执行情况如下：公司采取“以销定产”和“安全库存”相结合的生产模式。在按订单组织生产的基础上，公司根据客户年度采购意向和实际产品的出货情况，预测保持适当的库存数量。同时，公司还会结合市场价格变动情况、保质期情况进行采购备货。

为确保成品新鲜，公司按订单组织采购和生产。一般采购原材料 2-7 天到货，采购的大宗原料一般 10 天用完，最长不超过 30 天，添加剂类原料一般 3 个月内用完，最长不超过半年。由于公司生产效率较高、产能充足、生产周期较短，因此基本在 1-2 天内生产完毕并及时发货，公司日常备货不多。

报告期内，因部分原材料采购价格波动较大，公司为应对价格变动风险进行了原材料采购备货，详见下表。

原材料余额同比变动情况：

单位：元

原材料用途	期末余额	期初余额	变动金额	变动率
造血系列 1	2,805,397.95	2,317,630.29	487,767.66	21.05%
造血系列 1、2	316,462.60	311,104.38	5,358.22	1.72%
造血系列 1、2、3	106,335.10	133,888.29	-27,553.19	-20.58%

造血系列 2、3	261,818.94	235,632.14	26,186.80	11.11%
造血系列 3	689,474.36	753,432.06	-63,957.70	-8.49%
合计	4,179,488.95	3,751,687.16	427,801.79	11.40%

余额同比变动较大的原材料采购价格波动情况：

单位：元

序号	存货编码	期末余额	期初余额	变动金额	变动率	采购单价变动率
1	0110028	319,067.91	127,017.45	192,050.46	151.20%	-11.49%
2	0110030	184,577.59	81,641.47	102,936.12	126.08%	-20.59%
3	01021	191,915.70	115,533.87	76,381.83	66.11%	-24.27%
4	0110029	201,817.92	128,931.56	72,886.36	56.53%	-10.40%
5	01004	339,210.95	278,818.69	60,392.26	21.66%	-9.00%

2、销售订单

公司期末在手订单情况列示如下：

产品类别	2025 年 6 月 30 日 在手订单数量（kg）	2024 年 6 月 30 日 在手订单数量（kg）	同比变动比率
造血系列 1	4,140.00	26,120.00	-84.15%
造血系列 2	21,500.00	2,500.00	760.00%
造血系列 3	12,000.00	10,000.00	20.00%
替抗类产品	1,600.00		100.00%
其他预混料及添加剂	300.00		100.00%
合计	39,540.00	38,620.00	2.38%

公司订单发货较为及时，报告期初期末在手订单不多、变动不大。

库存商品余额同比变动情况：

单位：元

产品系列	期末库存余额	期初库存余额	变动额	变动率
造血系列 1	421,603.60	292,596.14	129,007.46	44.09%
造血系列 2	115,199.84	101,458.68	13,741.16	13.54%
造血系列 3	301,609.40	124,344.64	177,264.76	142.56%
抗应激、诱食、替抗类产品	61,977.26	16,506.86	45,470.40	275.46%
其他预混料及添加剂	5,759.29	1,078.58	4,680.71	433.97%
其他	9,833.64	9,833.64		0.00%

合计	915,983.03	545,818.54	370,164.49	67.82%
----	------------	------------	------------	--------

公司期末库存商品在期后结转收入成本的情况列示如下：

产品类别	期末存货数量(kg)	期后结转数量(kg)	结转率
造血系列 1	27,464.00	25,714.00	93.63%
造血系列 2	22,800.00	22,470.00	98.55%
造血系列 3	92,070.00	91,390.00	99.26%
抗应激、诱食、替抗类产品	3,604.00	3,584.00	99.45%
其他预混料及添加剂	400.00	400.00	100.00%
其他	——	——	0.00%
合计	146,338.00	143,558.00	98.10%

【注】：期后结转情况统计至 2025 年 9 月。期末库存商品 94.11%于 2025 年 7 月结转。

3、市场需求预测

农业农村部畜牧兽医局、中国饲料工业协会的相关统计数据显示，2025 年上半年，全国工业饲料总产量 15,850 万吨，同比增长 7.7%。其中，配合饲料、添加剂预混合饲料产量同比分别增长 8.1%、6.9%，浓缩饲料产量同比下降 1.5%。主要配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产品出厂价格同比呈下降趋势。在动物养殖方面，2025 年上半年，全国猪牛羊禽肉产量 4,843 万吨，同比增长 2.8%。上半年，全国生猪出栏 36,619 万头，同比增长 0.6%，连续 2 个季度同比增长。近年国家出台系列生猪养殖政策，通过价格监测预警与产业升级引导，推动高质量发展。聚焦“降母猪、降体重、禁二育”核心方向，限增产、稳价格，并配合环保、融资、检疫等举措加速去产能化。去产能将压制饲料需求，但头部企业效率提升（如料肉比优化）将催生对高品质营养添加剂的需求，而智能化养殖则将推动精准营养方案的需求。在此情形下，市场需求预期好转，预计公司主要产品市场需求将稳步提升。

综上，在营业收入微降的情况下，存货规模的增长具有合理性，公司存货不存在滞销风险。

（二）按存货类别，包括但不限于原材料、库存商品等，补充存货跌价准备的测试过程、关键假设、计提依据，说明存货跌价准备计提是否充分。

公司的存货主要类别是原材料和产成品，按存货的成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备。产成品可变现净值确定依据为估计售价-估计的销售费用和相关税费，原材料可变现净值确定依据为对应产成品的估计售价-至完工估计将发生的成本-估计的销售费用和相关税费，其中估计售价采用在手订单销售单价或参考公司报告日前后订单的销售单价、销售费用和相关税费参考本报告期的平均费率。公司在计提存货跌价准备时已充分考虑库龄的因素，对库龄超过一年而无在手订单覆盖的存货，公司会单独测试综合判断其销售可能性及售价，最终确认存货的可变现净值。

公司报告期末存货账面余额 604.56 万元，较期初增加 87.98 万元，增长 17.03%；存货跌价准备余额为 16.93 万元，较期初增加 1.53 万元，增长 9.94%；存货跌价率 2.80%，同比变动极小。报告期末存货跌价及同比变动情况见下表：

单位：元

项目	期末余额			期初余额			跌价准备变动额
	账面余额	存货跌价准备	跌价率	账面余额	存货跌价准备	跌价率	
原材料	4,179,488.95	95,117.07	2.28%	3,751,687.16	92,673.39	2.47%	2,443.68
库存商品	915,983.03	60,140.58	6.57%	545,818.54	58,673.34	10.75%	1,467.24
周转材料	498,953.76		0.00%	493,745.56		0.00%	
自制半成品	359,484.25	8,861.09	2.46%	240,296.26	2,667.68	1.11%	6,193.41
委托加工物资	91,680.99	5,212.24	5.69%	134,269.01		0.00%	5,212.24
合计	6,045,590.98	169,330.98	2.80%	5,165,816.53	154,014.41	2.98%	15,316.57

存货跌价准备计提和转回情况：

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	92,673.39	2,443.67				95,117.06
库存商品	58,673.34	11,243.56		9,776.31		60,140.59
自制半成品	2,667.68	6,193.41				8,861.09
委托加工物资		5,212.24				5,212.24
合计	154,014.41	25,092.88		9,776.31		169,330.98

期末库存商品中各类别跌价计提比例如下：

产品系列	期末库存余额（元）	跌价准备余额（元）	计提比例
造血系列 1	421,603.60	606.92	0.14%

造血系列 2	115,199.84	24,930.93	21.64%
造血系列 3	301,609.40	23,957.65	7.94%
抗应激、诱食、替抗类产品	61,977.26	471.81	0.76%
其他预混料及添加剂	5,759.29	339.63	5.90%
其他	9,833.64	9,833.64	100.00%
合计	915,983.03	60,140.58	6.57%

公司主要采取“以销定产”的生产模式，且生产效率较高、产能充足，因此生产周期相对较短，客户下单后无需长时间排单生产，产品生产后能够及时交付给客户。因此在各期末公司在手订单数量较少，大部分订单可以及时消化，报告期末的在手订单基本在 2025 年 7 月发货并结转收入成本。公司 2025 年上半年存货周转率为 4.03，周转天数 44.71 天，期末库存商品期后综合结转率达到 98.10%，存货周转速度较快，存货跌价风险较低。

公司存货库龄基本均在一年以内，不存在积压的风险，且报告期末盘点亦未发现异常状态的存货。报告期末存货库龄情况如下：

项目	库龄	账面余额（元）	占比	状态
原材料	半年以内	4,179,488.95	69.13%	在用
	半年到 1 年		--	--
	1 年以上		--	--
库存商品	半年以内	915,983.03	15.15%	在用
	半年到 1 年		--	--
	1 年以上		--	--
自制半成品	半年以内	359,484.25	5.95%	在用
	半年到 1 年		--	--
	1 年以上		--	--
委托加工物资	半年以内	37,481.50	0.62%	在用
	半年到 1 年	17,880.92	0.30%	在用
	1 年以上	36,318.57	0.60%	在用
周转材料	1 年以内	348,546.81	5.77%	在用
	1-2 年	101,013.47	1.67%	在用
	2-3 年	15,446.75	0.26%	在用
	3 年以上	33946.73	0.56%	在用
合计		6,045,590.98	100.00%	--

公司存货跌价计提比例与同行业可比公司对比如下表：

截至日期	粤海饲料	蔚蓝生物	金新农	平均值	公司
2025/06/30	0.88%	3.37%	0.51%	1.59%	2.80%

公司存货不存在积压、滞销情形；以销定产模式下，不存在超过保质期的存货；且公司主要产品不存在在手待执行的亏损订单；公司存货跌价计提比例与同

行业可比公司相差不大。公司对存货跌价准备的计提是充分和谨慎的。

综上，公司报告期末充分计提了存货跌价准备。

问题四：关于期间费用

你公司报告期内研发费用为 158.98 万元，同比下降 18.57%；报告期内管理费用为 368.40 万元，同比增长 23.98%。

请你公司：

（1）结合研发项目进展、研发人员投入、资本化支出变动等，说明研发费用下降的具体原因；

（2）说明研发费用投入方向与公司战略、行业技术趋势的匹配性，以及对未来产品竞争力的影响；

（3）结合具体项目，说明管理费用增长的具体原因及合理性。

回复：

（一）结合研发项目进展、研发人员投入、资本化支出变动等，说明研发费用下降的具体原因；

公司研发费用的具体构成如下：

单位：元				
项目	本期发生额	上期发生额	变动额	变动率
人员人工费用	934,490.21	1,095,205.50	-160,715.29	-14.67%
直接投入费用	286,701.34	455,020.31	-168,318.97	-36.99%
折旧费与长期待摊费用	129,586.64	103,478.91	26,107.73	25.23%
无形资产摊销费用	12,500.04	12,500.04	0.00	0.00%
其他费用	226,477.77	286,164.77	-59,687.00	-20.86%
合计	1,589,756.00	1,952,369.53	-362,613.53	-18.57%
其中：费用化研发支出	1,589,756.00	1,952,369.53	-362,613.53	-18.57%
资本化研发支出	0.00	0.00	0.00	0.00%

研发项目进展详见下表：

单位：个

研发进度	截至 2025 年 6 月 30 日	截至 2024 年 6 月 30 日
小试阶段	4	1
中试阶段	2	5
大试阶段	0	5
结题	5	1
数量合计	11	12

由上表可见，各研发项目均按计划进行。公司报告期内研发项目较上年同期减少 1 个，研发人员未发生变化。但由于上年同期发放奖金，本期未发生，人员投入整体减少 16.07 万元。且报告期大试阶段研发项目较上年同期减少 5 个，因此实验领用材料同比减少 16.06 万元。公司研发费用均为费用化支出，资本化研发支出为 0，不存在变动。因此，研发费用的变动主要是人员人工费用和直接投入费用的变动所致。

（二）说明研发费用投入方向与公司战略、行业技术趋势的匹配性，以及对未来产品竞争力的影响；

公司所属行业是饲料加工行业，拥有自主研发的专利技术、核心团队、生产许可经营资质等，为畜类、禽类、水产、反刍动物的养殖场和饲料厂提供能提升动物造血能力的生物环保型的添加剂预混料和抗应激、诱食功能的添加剂预混料产品和相关技术服务。公司主营业务是研发、生产、销售动物造血及其他功能的添加剂、添加剂预混料和具有提升动物造血能力的全价配合饲料。公司客户主要包含饲料厂、养殖场及经销商。

我国饲料工业经过 30 余年的高速发展,2011 年成为全球第一饲料生产大国。近十年来产量总体保持增长并稳居世界第一。农业农村部畜牧兽医局、中国饲料工业协会的相关统计数据显示，2025 年上半年，全国工业饲料总产量 15,850 万吨，同比增长 7.7%。2025 上半年，全国猪牛羊禽肉产量 4,843 万吨，同比增加 131 万吨，增长 2.8%。近年国家出台系列生猪养殖政策，通过价格监测预警与产业升级引导，推动高质量发展。聚焦“降母猪、降体重、禁二育”核心方向，限

增产、稳价格，并配合环保、融资、检疫等举措加速去产能化。去产能将压制饲料需求，但头部企业效率提升（如料肉比优化）将催生对高品质营养添加剂的需求，而智能化养殖则将推动精准营养方案的需求。因此降本、提质是行业趋势。企业集中度在提高，大企业规模化批量化生产的情况下，生猪肉品质下滑，而消费者对口感品质的要求日趋提高，市场需要更有特色的高品质产品，推动高品添加剂的技术进步。随着遗传选育的发展，种猪日益高产，贫血问题更加突出，导致无效仔猪增多、产程延长、母猪健康与高淘汰问题，更需要造血技术帮助。

在研发方面，公司是国家高新技术企业，广东省“专精特新”企业。公司拥有专利 32 件，其中国家发明专利 10 件、国际发明专利 1 件、实用新型 19 件。报告期内，公司共推进 11 个研发项目（具体项目详见下表），研发费用投入方向与公司主营业务相匹配，与公司战略、行业技术趋势紧密结合。

序号	项目编号	项目名称	起止时间	经费总预算（万元）	研发成果应用
1	RD51	高产泌乳反刍动物营养添加剂的研发	2023-01-01 至 2025-6-30	70	应用于造血系列 1 产品，主要功效：改善动物健康、有效减少产后瘫痪、腿软及后肢无力等问题
2	RD58	东风螺复合生长饲料的研发	2024-01-01 至 2025-6-30	55	应用于造血系列 1 产品，主要功效：营养均衡、促生长，富含并平衡东风螺生长所需各种营养；利用率高、残饵少，减少传统投喂冰鲜鱼虾造成的水质污染；抵抗力强、发病少，富含抗病所需的各种有机微量元素、维生素等，提高抗应激能力。
3	RD59	绿色无抗育肥猪饲料添加剂的研发	2024-01-01 至 2025-6-30	70	应用于造血系列 1 产品，主要功效：从根本上提高机体的非特异性免疫功能，抵抗病原菌的侵染，其安全有效，且不易使病毒、细菌造血系列 1 产品，产生抗药性，可代替抗生素的使用，促进动物的生长，提高畜产品的质量。
4	RD60	乳猪专用抗应激全面营养奶粉的研发	2024-01-01 至 2025-6-30	75	应用于抗应激系列产品，促进乳猪生长、调节免疫，并且通过造血，迅速提高乳猪的供氧能力，为抗应激提供所需能量。
5	RD61	预防肉鸡坏死性肠炎的添加剂产品研发	2024-01-01 至 2025-6-30	70	应用于替抗产品，提高鸡只的免疫力、促进消化吸收，并改善肠道环境，从而减少鸡坏死性肠炎的发生和传播。
6	RD62	肉牛无草饲喂核心料的研发	2025-01-01 至 2026-12-30	90	应用于造血系列 2 产品，实现无草饲喂，提高饲料转化率，育肥效果好，能够使肉牛的抗病能力增强，降低瘤胃酸中毒的风险，提高了肉牛的增重速度和整体出栏时间，减少环境压力。
7	RD63	虾孢子虫病带病共存的饲料	2025-01-01	75	应用于造血系列 1 产品，有效控制虾体内的孢子

		添加剂研发	至 2025-12-30		虫含量，增强肝脏解毒功能，改善对虾的肠道健康。
8	RD64	通过调控细胞离子渗透压平衡提高肥猪出栏前增重的添加剂产品的研发	2025-01-01 至 2026-6-30	80	应用于造血系列 1 产品，通过使用造血因子、电解质和渗透压调节剂的组合效应，促进电解质平衡和代谢调节，维持细胞稳态。缓解肥猪的应激反应，精神状态有所改善，采食量增加，出栏前体重增加。
9	RD65	通过造血营养降低肉牛长途运输损耗的添加剂产品的研发	2025-01-01 至 2025-12-30	65	应用于造血系列 1 产品，提升机体的造血机能，能够补充红细胞，提高血红蛋白水平。而血红蛋白的水平直接影响氧气摄取和代谢能力，提高血液中的氧供应，增强牛抵抗应激的能力。
10	RD66	快速提升高产母猪造血机能从而提高分娩性能的添加剂产品的研发	2025-05-01 至 2026-12-30	70	应用于造血系列 1 产品，提升高产母猪造血技能，改善贫血现状，从而提高母猪的分娩机能
11	RD05	造血营养提升饲料效率、降低肉猪全程料肉比至 2.3 的饲料研究与产业化	2024.10-202 6.12	180	“造血系列 3 产品。1、提高饲料利用效率、降低料肉比的方法，从传统的关注饲料营养的“消化”、“吸收”转向关注饲料从肠吸收后营养物质的在血液中“运输”、微循环处的“交换”和细胞内的“利用”。

公司的研发成果直接应用于主要产品，提高产品质量，改善使用效果，不断提升产品综合竞争力。公司及核心技术人员还参与起草了《商品猪养殖饲料源头减排控制技术规范》《健康瘦肉型猪血红蛋白浓度标准》等团体标准的技术和规范的制定工作，对公司主要产品的推广销售具有积极意义。此外，公司在报告期内积极推进家禽、反刍、水产等相关产品的研究开发工作，结合市场实际需求，推出具有市场竞争力的新产品。

综上，公司研发费用投入方向与公司战略、行业技术趋势相匹配，研发工作对未来产品竞争力具有积极影响。

（三）结合具体项目，说明管理费用增长的具体原因及合理性；

2025 年上半年公司发生管理费用 368.40 万元，同比增加 71.26 万元，上涨 23.98%，主要系中介机构服务费、职工薪酬和折旧费用增加所致。2025 年 1-6 月公司管理费用的具体构成如下：

单位：元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	变动额	变动率
职工薪酬	1,389,421.59	1,168,334.09	221,087.50	18.92%
中介机构服务费	1,185,471.93	768,666.67	416,805.26	54.22%

项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	变动额	变动率
折旧费	423,182.16	336,899.86	86,282.30	25.61%
租赁资产折旧费	255,955.44	148,021.32	107,934.12	72.92%
办公费	168,602.38	175,237.31	-6,634.93	-3.79%
交通差旅费	40,957.02	81,706.90	-40,749.88	-49.87%
业务招待费	35,614.87	33,209.05	2,405.82	7.24%
无形资产摊销	68,088.60	68,088.60	0.00	0.00%
其他费用	116,663.06	191,182.92	-74,519.86	-38.98%
合计	3,683,957.05	2,971,346.72	712,610.33	23.98%

中介机构服务费同比增加 41.68 万元,其中:本期计提的督导费同比增加 25.00 万元,律师服务费、咨询顾问费等费用较上年同期增加 14.64 万元。

职工薪酬同比增加 22.11 万元。因管理人员增多,管理人員工资同比增加。

租赁资产折旧费同比增加 10.79 万元。因 2024 年 7 月租赁长兴·创兴港办公楼,按新租赁准则计入使用权资产、租赁负债科目核算,报告期内产生的使用权资产折旧费较上年同期有所增加。

折旧费同比增加 8.63 万元。管理费用中折旧费主要是房屋建筑物、电子设备、办公设备、运输设备的折旧。2025 年上半年折旧费同比增加主要是由于公司办公地址搬迁,新购置一批办公设备及电子设备所致。

综上,管理费用的增长均为公司业务发展所需,具有合理性。

特此回复。

广东驱动力生物科技集团股份有限公司

董事会

2025 年 10 月 20 日