

股票简称：中宠股份

股票代码：002891

# 烟台中宠食品股份有限公司

YANTAI CHINA PET FOODS CO., LTD.

(山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路 8 号)



中宠股份  
CHINA PET FOODS

## 公开发行可转换公司债券募集说明书

保荐机构（主承销商）



(成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦 10 楼)

二〇一九年二月



## 发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。



## 重大事项提示

本重大事项提示仅对需投资者特别关注的风险因素及其他重要事项进行提醒。敬请投资者认真阅读募集说明书“风险因素”一节的全部内容。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券由中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）评级，根据其出具的《烟台中宠食品股份有限公司 2018 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，烟台中宠食品股份有限公司（以下简称“中宠股份”、“公司”、“本公司”）主体信用等级为 A+，本次可转换公司债券信用等级为 A+，评级展望为稳定。

在本次债券存续期内，中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、关于本次公开发行可转换公司债券的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2017年12月31日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为6.93亿元，因此公司需对本次公开发行的可转换公司债券提供担保，具体担保情况如下：

本次可转债采用股份质押和保证的担保方式。保证人烟台中幸生物科技有限



公司（以下简称“烟台中幸”）将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保，同时为本次发行可转债提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用。担保的受益人为全体可转换公司债券持有人。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式，授权本次可转债保荐机构（主承销商）宏信证券有限责任公司（以下简称“宏信证券”）作为质权人代理人代为行使担保权益。宏信证券与出质人烟台中幸已签署《烟台中宠食品股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券之股份质押合同》（以下简称“《股份质押合同》”）。

### （一）质押担保的主债权及法律关系

质押担保的主债权为公司本次发行的总额人民币19,424.00万元的可转债。质押担保的范围包括公司经中国证监会核准发行的可转债本金及由此产生的利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用。全体债券持有人为募集说明书项下的债权人及股份质押担保合同项下质押权益的受益人，本次可转债保荐机构（主承销商）以质权人代理人的身份代表全体债券持有人行使相关质押权益。

股权质押担保合同所述的质押权益，是指在债务人不按募集说明书约定的期限支付本期可转债的利息或兑付本期可转债的本金时，债券持有人享有就股份质押担保合同项下的质押股票按合同约定的方式进行处置并优先受偿的权利。

本次可转债保荐机构（主承销商）作为质权人代理人，不意味着其对本期可转债的主债权（本金及利息）、违约金、损害赔偿金及为实现债权而产生的一切合理费用承担任何担保或者赔偿责任。

### （二）质押财产

出质人烟台中幸生物科技有限公司将其持有的部分中宠股份人民币普通股出质给质权人，为公司本次发行的可转债提供质押担保。

烟台中幸生物科技有限公司保证在《股份质押合同》签署后，不再在所质押股权上设置其他质押权、优先权或者其他第三方权利，未经质权人代理人书面同意，不得采取转让该质押股权或作出其他损害质权人权利的行为。

《股份质押合同》签订后及本次可转债有效存续期间，如公司进行权益分派



（包括但不限于送股、资本公积金转增股本等）导致出质人所持发行人的股份增加的，出质人应当同比例增加质押股票数量。

在《股份质押合同》签订后及本期可转债有效存续期间，如公司实施现金分红的，上述质押股票所分配的现金红利不作为《股份质押合同》项下的质押财产，出质人有权领取并自由支配。

### （三）质押财产价值发生变化的后续安排

1、在质权存续期内，如在连续30个交易日内，质押股票的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续低于本期债券尚未偿还本息总额的150%，质权人代理人有权要求出质人在30个工作日内追加担保物，以使质押资产的价值与本期债券未偿还本息总额的比率高于200%；追加的资产限于公司人民币普通股，追加股份的价值按照连续30个交易日内公司股票收盘价的均价测算。在出现上述须追加担保物情形时，出质人烟台中幸生物科技有限公司应追加提供相应数额的中宠股份人民币普通股作为质押标的，以使质押资产的价值符合上述规定。

2、若质押股票市场价值（以每一交易日收盘价计算）连续30个交易日超过本期债券尚未偿还本息总额的250%，出质人有权请求对部分质押股票通过解除质押方式释放，但释放后的质押股票的市场价值（以办理解除质押手续前一交易日收盘价计算）不得低于本期债券尚未偿还本息总额的200%。

### （四）本次可转债的保证情况

为保障本次可转债持有人的权益，除提供股份质押外，烟台中幸生物科技有限公司同时为本次发行可转债提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，保证范围为本次经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，保证的受益人为全体债券持有人。

## 四、公司的股利分配政策及最近三年的利润分配情况

### （一）公司的利润分配政策

公司重视对投资者的合理回报。为建立对投资者持续、稳定、可续的回报规划与机制，保证公司利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据中国证监会发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、



《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关文件的要求，在充分听取、征求独立董事意见的基础上，制定了利润分配政策。

### 1、公司利润分配政策的基本原则

公司的利润分配重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

### 2、公司利润分配政策的具体政策

#### （1）利润分配方式：

公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，根据实际经营情况，公司可以进行中期分红；如进行中期分红的，中期数据需要经过审计。

公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。

#### （2）现金分红的条件：

①公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；③公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%，且超过3,000万元人民币。

#### （3）现金分红的比例、时间及差异化现金分配政策：

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：



①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(4) 公司进行股票股利分配的条件：

在公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足本章程规定之现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

### 3、公司利润分配方案的审议程序

(1) 公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

独立董事也可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(2) 董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(3) 监事会应当对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，对董事会制定或修改的利润分配政策进行审议，并经过半数监事通过，在公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

(4) 在公司当年度盈利且提取法定公积金及弥补以前年度亏损后仍有剩余



时，董事会应当作出现金分红预案。在符合前项规定现金分红条件的情况下，董事会根据公司生产经营情况、投资规划和长期发展等需要，未作出现金分红预案的，董事会应当做出详细说明，公司独立董事应当对此发表独立意见。提交股东大会审议时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。此外，公司应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

#### 4、公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

每年现金分红的金额在当年利润分配中所占的比例应不低于10%，并确保该等分红款按时支付。

#### 5、公司利润分配政策的调整机制

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部环境变化并对公司生产经营造成重大影响时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整或变更。

公司调整或变更利润分配政策的议案经董事会审议通过，并经三分之二以上独立董事审议通过且发表独立意见后，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

股东大会审议利润分配政策变更事项时，应提供网络投票方式。

### （二）股东分红回报规划

为了保护投资者合法权益、实现股东价值、给予投资者稳定回报，不断完善和健全科学、持续和稳定的股东回报机制，增加利润分配政策决策的透明性和可持续性，保障股东权益，公司第二届董事会第五次会议、第二届监事会第四次会议、2017年度股东大会审议通过了《未来三年股东回报规划（2018-2020年）》。规划对2018-2020年的利润分配做了如下规定：

#### 1、利润分配形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理



因素。

## 2、利润分配时间间隔、最低比例

未来三年是公司发展的重要时期，根据公司未来发展规划及对公司所处行业、经营业务、产品发展阶段的判断，公司目前正处于成长期，公司的持续发展需要股东的支持。未来三年，公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

## 3、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

## 4、利润分配的决策程序和机制

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议，行使上述职权须取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司董事会审议年度利润分配方案时，未做出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，以及公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、



公司邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，独立董事应当发表明确意见，有关调整利润分配政策的议案需经公司二分之一以上独立董事同意、董事会审议通过后提交公司股东大会批准，并须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上表决通过。

公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### （三）最近三年公司利润分配情况

2016年2月26日，公司召开2015年度股东大会，审议通过了《关于公司2015年度利润分配方案的议案》，公司向所有股东每10股派发现金股利2元，合计派发现金股利1,500万元。

2017年3月28日，公司召开2016年度股东大会，审议通过了《关于公司2016年度利润分配方案的议案》，公司向所有股东每10股派发现金股利2.70元，合计派发现金股利2,025万元。

2018年3月15日，公司召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司2017年度利润分配预案的议案》，公司拟以公司现有总股本100,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本，合计派发现金股利1,000万元，以上事项业经公司2017年度股东大会批准。

结合上述情况，公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

年度	现金分红金额（含税）	当年实现的可分配利润	现金分红占本次利润分配的比例
2017	1,000.00	7,367.38	100%
2016	2,025.00	6,727.50	100%
2015	1,500.00	5,568.56	100%

最近三年公司现金分红情况符合《公司章程》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司



现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关法律法规的规定，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的10%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

## 五、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

### （一）经营业绩出现下滑的风险

2015-2018年1-6月，公司营业收入分别为64,822.00万元、79,094.64万元、101,535.17万元和64,747.05万元，净利润分别为5,265.06万元、7,842.17万元、8,480.66万元和3,359.14万元。2018年上半年营业收入大幅上涨而归属于母公司股东的净利润却出现同比下滑主要系毛利率下降、销售费用、管理费用增幅较大所致。其中毛利率下降的影响因素包括汇率的不利变动、原材料价格的上涨及实施煤改气导致的能源耗用占比提升。期间费用中的管理费用和销售费用增长较快一方面是销售收入快速增长所引致的正常增长，另一方面是2018年上半年公司对国内市场在渠道建设、团队建设及市场宣传开发等方面的主动投入较多，加之加拿大工厂上半年所处的建设阶段发生的相关费用所致。

截至当前，美元兑人民币汇率已上升至2017年初较高峰值区间，不利影响已经消除，但未来汇率如何波动主要取决于未来中美两国之间的货币政策、通货膨胀、经济增长率等诸多宏观因素，汇率变动是否持续有利具有较大的不确定性；基于前期涨幅，公司主要原材料鸡胸肉价格进一步大幅上涨的空间已不大，公司亦采取了与客户协商调整产品价格等相应的应对措施，但原材料仍存在进一步不利变化的可能且价格调整往往会有滞后性进而可能对后续经营业绩产生不利影响；“煤改气”影响程度虽然可控且前募项目的实施一定程度上减少了煤改气因素对单位成本的影响，但该影响因素仍将继续存续；发行人当前对国内市场在渠道建设、宣传投入、研发新品投入、品牌建设及团队建设等方面的主动性投入较多，后续国内市场仍将处于布局与投入阶段，再加上当前中美贸易摩擦持续进展，美国对公司出口至美国的产品加征10%的关税（加征关税措施于2018年9月24日生效，并于2019年1月1日起，关税上升至25%，具体视双方谈判进展而定）。2018年12月1日，中美两国元首在G20峰会上达成共识，同意停止加征新的关税。



加征关税后将对发行人境内出口至美国业务造成不利影响，其影响程度详见“第七节管理层讨论与分析/二、盈利能力分析/(九)中美贸易摩擦等因素对公司2018年盈利能力产生的影响分析”。

基于上述诸多因素，发行人2018年及未来经营业绩存在不确定性，经营业绩仍存在下滑的风险。

## (二) 贸易摩擦或贸易壁垒引发的风险

### 1、贸易摩擦引发的风险

近年来，全球经济增长速度放缓，美国在特朗普总统上台后，制造国际贸易摩擦事件，设置征收高关税等贸易壁垒，试图限制或减少从其他国家的进口，以降低贸易逆差，保护其国内经济和就业。2018年6月15日，美国总统特朗普批准对原产于中国的总额500亿美元商品加征25%的进口关税。随后美国商务部公布了具体清单，具体清单包含两个部分，第一批清单在2018年3月份公布的清单基础上进行调整，对约340亿美元商品加征关税，措施已于7月6日正式实施；第二批清单对其余约160亿美元商品加征关税，该批商品清单于2018年8月7日正式确定，并已于8月23日起正式实施。

2018年7月10日美国贸易代表办公室发表声明，拟对2000亿美元的中国商品进一步增加关税10%。2018年8月1日，美国贸易代表办公室宣布，对于7月10日宣布的拟对华2000亿美元产品加征关税的税率，从10%提高到25%，书面意见评论截止日期为2018年9月5日。以上2000亿美元产品清单中包含公司出口美国的宠物食品。2018年9月18日，美国总统发表声明：美国将继续对约2000亿美元的中国进口商品加征10%的关税，于2018年9月24日生效，并于2019年1月1日起，关税上升至25%。2018年12月1日，中美两国元首在G20峰会上达成共识，同意停止加征新的关税。

报告期各期，公司出口到美国的宠物食品金额分别为18,865.70万元、19,597.82万元、28,945.88万元和21,268.47万元，占主营业务收入的比例为29.23%、24.96%、28.76%和32.98%。截至目前，公司与出口美国的主要客户就加征关税后产品定价事宜进行沟通。美国是公司的主要出口销售市场之一，2018年9月24日美国贸易代表办公室公布的2,000亿美元商品清单加征关税事宜落地实施，会削弱公司相对其他国外供应商在价格方面的相对优势，并且美国客



户可能会通过要求公司降价或减少订单数量来应对上述加征关税政策，将会导致公司的出口业务销售收入和盈利水平有所下降，会对公司经营业绩产生一定不利影响。

同时，由于公司前次募集资金投资项目中的“年产5,000吨烘干宠物食品生产线扩建项目”的主要产品亦是出口美国市场的主要产品之一，美国的上述加征关税政策将会对该募投项目的效益实现产生一定不利影响。

未来如果中美贸易摩擦持续进行并升级，对公司的外销收入和盈利水平将会带来不利影响。如果公司无法采取有效措施降低成本、提升产品竞争力来应对美国新的关税政策，将导致公司产品在美国市场失去竞争优势，使得公司对美国的出口业务规模下降甚至大幅下降。如果公司美国客户顺应其国家政策，减少甚至停止从国外进口，转而向美国国内供应商采购，将会导致公司对美国的出口销量下降，对公司的出口收入、主营业务盈利以及前次募集资金投资项目的产能消化及效益实现等会带来一定不利影响。

公司本次募投项目“年产3万吨宠物湿粮项目”的主要产品在报告期内主要销往中国境内及日本地区，且美国市场亦非该项目的主要目标市场，受美国政策影响较小，故近期中美贸易摩擦对本次募投项目实施不会产生重大不利影响。

## 2、贸易壁垒引发的风险

公司产品主要销往北美、欧洲、亚洲等三十多个国家和地区，其中，美国、日本和欧洲是公司的主要出口地区，随着竞争加剧，美国对产自中国的宠物零食产品采取了一系列非关税贸易限制措施。一方面，2011年美国出台《FDA食品安全现代化法案》，加强了对进口食品与饲料（宠物食品）的监管；同年5月，美国食品药品监督管理局（FDA）先后修订了《进口食品预先申报规定》和《供人类和动物消费食品暂扣规定》两部暂行法规，美国对进口食品（包括宠物食品）制定了更为苛刻的口岸查验规章。这些规定的出台，将使产品入境通关的周期和费用均大幅增加，造成产品成本相应提升。另一方面，从2007年开始，由于连续收到了多起关于宠物生病和死亡的投诉案例，FDA对此展开调查并在其官网持续发布调查报告。尽管至今没有找到导致宠物致病的具体原因，但FDA认为大多数与宠物食用了中国产的肉干零食有关。2013年初，由于在一些中国生产的鸡肉干零食产品中检出抗生素残留，尽管FDA认为该情况不是导致宠物生病和死亡



的病因，然而FDA仍明确规定金刚烷胺及其他几种抗生素不得在所有的宠物零食中检出，同时在其官网多次提醒宠物饲养者肉干零食对于宠物来讲并不是必需的、应减少给宠物喂食肉干类零食。在此背景下，自2013年开始，中国对美国宠物食品出口额逐年下降，2016-2017年，抗生素事件影响趋缓，中国对美国宠物食品出口额有所回升。未来如再发生类似贸易壁垒事件，将可能会对公司产品出口造成一定不利影响。

### （三）海外市场竞争加剧的风险

公司主营业务收入主要源自于境外市场，报告期内公司产品境外销售收入占主营业务收入比例均在85%左右，存在一定的海外市场拓展风险。

随着全球经济一体化进程的推进，泰国、越南等新兴经济体也逐渐加入到国际市场竞争中，尽管目前上述国家内宠物零食生产企业数量较少，但由于其人工成本低廉，未来将可能在国际市场上对中国产宠物食品形成一定冲击，公司产品出口面临海外市场竞争加剧的风险。

### （四）原材料价格波动风险

原材料成本是公司主营业务成本中占比最大的部分，报告期原材料成本占公司主营业务成本的比例均在65%以上。公司的主要原材料为鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷等肉类产品。报告期内公司主要原材料采购价格具体变动情况如下：

主要原材料	2018年1-6月变动幅度	2017年变动幅度	2016年变动幅度
鸡胸肉(中国)	13.31%	-4.47%	23.51%
鸡胸肉(美国)	-0.81%	4.41%	-30.00%
鸭胸肉	-17.49%	11.16%	27.03%
皮卷	0.82%	-3.90%	-12.72%

原材料价格波动对公司经营的影响有两方面。一方面，原材料价格波动直接影响公司营业成本，如果原材料价格上涨，公司与客户的调价一般存在滞后性，会导致短期内公司毛利率水平下降；另一方面，公司通常保留一部分原材料安全库存以维持公司正常生产，如果原材料价格短期内大幅下降，公司将存在存货出现跌价损失的风险。

如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，公司将面临原材料价格波动风险。



## （五）汇率波动风险

公司的产品大部分销往境外市场，公司对境外客户通常使用美元报价，而原材料采购及成本分摊使用人民币计价，从报价到发货确认收入期间的汇率波动将影响公司毛利率水平。另外，公司出口产品以美元作为结算货币，且对部分客户授予账期，公司存在出口收入结算周期，从发货到收款结汇期间通常需要 10-90 天，确认收入到收汇期间的汇率波动将产生汇兑损益。此外，公司美国工厂于 2015 年投产运营，2016 年 4 月又在加拿大设立全资子公司，人民币兑美元/加元汇率波动会对公司外币报表折算造成影响。

报告期内，公司汇兑收益情况如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
汇兑收益（万元）	357.40	-646.83	566.21	735.15
利润总额（万元）	4,750.41	11,092.47	10,460.04	7,442.71
汇兑收益/利润总额	7.52%	-5.83%	5.41%	9.88%

2015-2018 年 1-6 月因外币报表折算影响归属母公司股东的其他综合收益的税后净额分别为 446.02 万元、588.55 万元、-633.68 万元和-22.33 万元。

人民币兑美元汇率的波动会影响公司出口产品价格，对公司产品的国际竞争力产生影响，同时会产生汇兑损益，进而对公司经营业绩产生一定影响，因此公司将面临一定的汇率波动风险。

## （六）未转股可转债的本息兑付风险

公司股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和经营压力。

## （七）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

转股期内，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加。本次发行募集资金主要用于年产 3 万吨宠物湿粮项目，公司将在募集资金到位后及时将募集资金投入项目建设及发展主营业务，由于公司年产 3 万吨宠物湿粮项目存在建设期，在项目达产前公司将面临每股收益和净资产收益率等指标被摊薄的



风险。

### （八）可转换公司债券价格波动风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。

在上市交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，甚至可能会出现可转债交易价格低于面值的情形，从而可能使投资者面临投资损失或不能获得预期的投资收益。

### （九）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

### （十）可转债在转股期内不能转股的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

公司股价走势受到宏观经济形势、股票市场整体状况及公司经营业绩等多种因素影响。本次可转债发行后，若公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股的风险。



## （十一）本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

本次可转债存续期限内，在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的方案。并且，若公司董事会提出并审议通过转股价格向下修正方案，该修正方案仍可能存在未能通过公司股东大会批准的情况。因此，存续期限内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

## （十二）流动性风险

本次可转债发行结束后，发行人将积极申请在深圳证券交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，发行人目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在深圳证券交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次可转债在深圳证券交易所上市交易后，本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售的流动性风险。

## （十三）股权质押担保的风险



本次可转债采用股份质押和保证的担保方式，出质人烟台中幸生物科技有限公司将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。除提供股份质押外，烟台中幸生物科技有限公司为本次发行可转债提供连带保证责任，保证范围为本次经中国证监会核准发行的可转债总额的100%本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用，保证的受益人为全体债券持有人。

但若因国家政策出现重大调整、相关法律法规发生变化、宏观经济出现不可控制的恶化、经营环境发生重大变化等不可控制因素影响，可能出现可转债不能转股、或未到转股期时股票质押担保可能存在的股价下跌、价值波动、出质人未能按约补仓等情形，担保人可能出现无法承担担保责任的风险，进而影响本次可转债投资人的利益。

## 六、本公司第三季度经营情况

公司于2018年10月23日公告了2018年第三季度报告（财务数据未经审计），2018年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润4,199.47万元，较上年同期下降29.27%。公司2018年第三季度报告不涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化。发行人2018年第三季度报告详见深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）或巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

## 七、本公司 2018 年度经营情况

根据公司于2019年1月4日披露的2018年业绩快报（财务数据未经审计），中宠股份2018年营业收入为143,058.29万元，较上年同期增加40.90%，归属于上市公司股东的净利润为6,119.22万元，较上年同期下降16.94%，公司2018年营业收入大幅增长，而归属于上市公司股东的净利润下滑主要系毛利率下降、销售费用、管理费用增幅较大所致。其中毛利率下降的影响因素包括2018年上半年汇率的不利变动、原材料价格的上涨及实施煤改气导致的能源耗用占比提升。期间费用中的管理费用和销售费用增长较快一方面是销售收入快速增长所引致的



正常增长，另一方面是公司对国内市场在渠道建设、团队建设及市场宣传开发等方面的主动投入较多，加之加拿大工厂上半年所处的建设阶段发生的相关费用所致，此外，公司为提高其市场竞争力，逐步加大核心技术研究投入和技改力度，致使研发费用与上年同期相比亦有所增加。

本公司2018年年报的预约披露时间为2019年4月18日。根据2018年业绩快报，预计2018年全年归属于上市公司股东净利润为6,119.22万元，根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司2018年年报披露后，2016、2017、2018年相关数据仍然符合可转换公司债券的发行条件。发行人2018年度业绩快报详见深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）或巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

## 目 录

发行人声明 .....	2
重大事项提示.....	3
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	3
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	3
三、关于本次公开发行可转换公司债券的担保事项 .....	3
四、公司的股利分配政策及最近三年的利润分配情况 .....	5
五、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险 .....	11
六、本公司第三季度经营情况 .....	18
七、本公司 2018 年度经营情况 .....	18
目 录 .....	20
第一节 释义 .....	23
第二节 本次发行概览.....	26
一、发行人简介 .....	26
二、发行概况 .....	26
三、承销方式及承销期 .....	38
四、发行费用 .....	38
五、发行期主要日程安排 .....	38
六、本次发行可转换公司债券的上市流通 .....	39
七、本次发行有关当事人 .....	39
第三节 风险因素.....	42
一、与发行人相关的风险 .....	42
二、与募集资金投资项目相关的风险 .....	49
三、与本次可转债发行相关的风险 .....	51
第四节 发行人基本情况.....	55
一、公司本次发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	55
二、公司组织结构及主要对外投资情况 .....	56
三、控股股东和实际控制人的基本情况 .....	63
四、发行人主要业务情况 .....	64
五、发行人所处行业基本情况 .....	68
六、发行人在行业中的竞争情况 .....	95
七、发行人主营业务情况 .....	100



八、主要固定资产和无形资产	116
九、公司拥有的特许经营权及生产经营有关的资质情况	130
十、境外生产经营情况	133
十一、上市以来发行人历次筹资、派现及净资产额变化情况	136
十二、股利分配情况	137
十三、相关主体的重要承诺及其履行情况	139
十四、发行人偿债能力指标和资信评级情况	141
十五、董事、监事和高级管理人员	142
<b>第五节 同业竞争与关联交易</b>	<b>160</b>
一、同业竞争	160
二、关联方及关联关系	163
三、关联交易	167
<b>第六节 财务会计信息</b>	<b>180</b>
一、公司最近三年一期财务报告审计情况	180
二、财务会计报表	181
三、合并财务报表范围及其变化情况	207
四、会计政策、会计估计变更和会计差错	207
五、非经常性损益和净资产收益率审核情况	209
六、公司最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表	209
七、主要税费政策	212
<b>第七节 管理层讨论与分析</b>	<b>214</b>
一、财务状况分析	214
二、盈利能力分析	237
三、现金流量分析	279
四、资本支出分析	282
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	283
六、财务状况和盈利能力的未来发展趋势	284
<b>第八节 本次募集资金运用</b>	<b>285</b>
一、本次募集资金使用概述	285
二、本次募集资金投资项目与公司业务发展的关系	285
三、本次募集资金投资项目实施背景	286
四、本次募集资金投资项目具体情况	287
五、本次募集资金运用对公司的影响	294
<b>第九节 历次募集资金运用</b>	<b>296</b>
一、历次募集资金的基本情况	296
二、历次募集资金的管理情况	296
三、历次募集资金投资项目实际使用情况	297
四、历次募集资金投资项目实现效益情况	300



五、历次募集资金实际使用情况与公司定期报告及其他信息披露文件中披露对照情况 ...	300
六、会计师对历次募集资金使用情况发表的意见 .....	300
<b>第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>302</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	302
二、保荐机构（主承销商）声明 .....	303
保荐机构（主承销商）董事长声明 .....	304
保荐机构（主承销商）总经理声明 .....	305
三、发行人律师声明 .....	306
四、审计机构声明 .....	307
五、资信评级机构声明 .....	308
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>309</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列简称均具有如下特定含义：

第一部分：一般释义		
中宠股份、发行人、本公司、公司、股份公司	指	烟台中宠食品股份有限公司
中宠有限、有限公司	指	本公司前身烟台中宠食品有限公司
烟台中幸	指	烟台中幸生物科技有限公司，(原名“烟台中幸食品有限公司”、“烟台高新区中幸食品有限公司”)，本公司控股股东
和正投资	指	烟台和正投资中心（有限合伙），本公司股东
日本伊藤	指	日本伊藤株式会社，本公司股东
香港 Vintage	指	Vintage West Enterprises.Limited，本公司股东
北远创投	指	宁波北远创业投资中心（有限合伙），本公司股东
烟台源金	指	烟台源金投资有限公司，本公司股东
爱丽思中宠	指	烟台爱丽思中宠食品有限公司，本公司全资子公司
好氏食品	指	烟台好氏宠物食品科技有限公司（原名“烟台爱思克食品有限公司”)，本公司全资子公司
顽皮销售	指	烟台顽皮宠物用品销售有限公司，本公司全资子公司
顽皮国贸	指	烟台顽皮国际贸易有限公司，本公司全资子公司
中宠宠物用品	指	烟台中宠宠物卫生用品有限公司（原名“烟台中宠宠物食品销售有限公司”)，本公司全资子公司
中卫食品	指	烟台中卫宠物食品有限公司，本公司控股子公司
中宠颂智	指	安徽省中宠颂智科技有限公司，发行人控股子公司
云吸猫智能	指	南京云吸猫智能科技有限公司，发行人控股子公司
威海好宠	指	威海好宠电子商务有限公司，发行人控股子公司
美国好氏	指	Hao's Holdings, Inc.，本公司在美国设立的全资子公司
美国 Jerky 公司	指	American Jerky Company LLC，本公司全资子公司美国好氏之控股子公司
加拿大 Jerky 公司	指	Canadian Jerky Company Ltd.，本公司在加拿大设立的全资子公司
中宠德益	指	烟台中宠德益宠物食品销售有限公司，本公司控股子公司
中礼工贸	指	烟台中礼工贸有限公司，本公司关联方，公司实际控制人郝忠礼控制的公司
美国品谱	指	Spectrum Brands Holdings, Lnc.，公司销售客户
英国 Armitages	指	Armitages Pet Products Limited.，公司销售客户
德国 Fressnapf	指	Fressnapf Tiernahrungs GmbH，公司销售客户



日本欧雅玛	指	OHYAMA CO., LTD., 公司销售客户
尤妮佳	指	UNICHARM CORPORATION, 公司销售客户
保荐机构、主承销商	指	宏信证券有限责任公司
国枫、发行人律师	指	北京国枫律师事务所
审计机构、申报会计师、山东和信	指	山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	本次公开发行 19,424.00 万元可转换公司债券
A 股	指	在中国境内上市的人民币普通股
股东大会	指	烟台中宠食品股份有限公司股东大会
董事会	指	烟台中宠食品股份有限公司董事会
监事会	指	烟台中宠食品股份有限公司监事会
公司章程	指	烟台中宠食品股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
债券持有人会议规则	指	《烟台中宠食品股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
募集资金管理办法	指	《烟台中宠食品股份有限公司募集资金管理办法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
深交所	指	深圳证券交易所
中信保	指	中国出口信用保险有限公司
报告期	指	2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月
报告期各期末	指	2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 6 月 30 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 第二部分：专业释义

宠物食品	指	专门为宠物、小动物提供的食品，介于人类食品与传统畜禽饲料之间的高档动物食品，其作用主要是为各种宠物提供最基础的生命保证、生长发育和健康所需的营养物质
SGS	指	通标标准技术服务有限公司
BRC	指	英国零售商协会
CQC	指	中国质量认证中心
FVO	指	食品兽医办公室（欧盟）



FDA	指	食品药品监督管理局（美国）
TUV	指	德国莱茵集团
HACCP	指	危害分析及关键控制点体系：对食品安全有显著意义的危害加以识别、评估以及控制食品危害的安全体系
适口性	指	适口性是一种饲料或狗粮的滋味、香味和质地特性的综合，是动物在觅食、定位和采食过程中视觉、嗅觉、触觉和味觉等感觉器官对饲料或狗粮的综合反映。适口性决定饲料被动物接受的程度，主要是指动物、宠物对待食品、饲料的采食积极性和采食频率
APPA	指	美国宠物产品协会
LB、lb	指	磅（重量单位，1磅=453.6克）
OZ、oz	指	盎司（16盎司=1磅）

注：非经说明，本募集说明书中的数值均以人民币元或万元为单位列示，比率均以人民币元为计算基准；若出现合计数与所列数值总和不符的情况，均为四舍五入所致。



## 第二节 本次发行概览

### 一、发行人简介

#### （一）发行人基本情况

中文名称：烟台中宠食品股份有限公司

英文名称：YANTAI CHINA PET FOODS CO., LTD.

股票代码：002891

股票简称：中宠股份

上市交易所：深圳证券交易所

注册资本：10,000 万元

法定代表人：郝忠礼

有限公司成立日期：2002 年 1 月 18 日

整体变更设立日期：2014 年 11 月 24 日

住所：山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路 8 号

邮政编码：264000

联系电话：0535-6726968

传真号码：0535-6727161

电子信箱：[shiy@wanpy.com.cn](mailto:shiy@wanpy.com.cn)

经营范围：生产、加工宠物食品（不含国家出口许可证和配额管理的商品），并销售公司上述所列自产产品；销售宠物饲料添加剂产品。（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）。

### 二、发行概况

#### （一）本次发行的核准情况

本次发行经公司第二届董事会第五次会议、2017 年度股东大会审议通过。公司第二届董事会第十一次会议审议通过调整本次发行方案的议案。

公开发行可转换公司债券已于 2018 年 9 月 17 日经中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过，并于 2018 年 11 月 13 日获得中国证监会证监许可



[2018]1841 号文核准。

## （二）本次可转债发行基本条款

### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

### 2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 19,424.00 万元，发行数量为 1,942,400 张。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### 4、可转债存续期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年，即自 2019 年 2 月 15 日至 2025 年 2 月 15 日。

### 5、债券利率

本次可转债的利率为第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1.0%、第四年 1.6%、第五年 2.0%和第六年 2.5%。

### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

#### （1）年利息计算

年利息是指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；



i: 指可转债当年票面利率。

## (2) 付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,计息起始日为可转债发行首日。

②付息日:每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日,则顺延至下一个工作日,顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日:每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日,公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前(包括付息债权登记日)转换成股票的可转债,公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期限自发行结束之日 2019 年 2 月 21 日(T+4 日)起满六个月后的第一个交易日(2019 年 8 月 22 日)起至可转债到期日(2025 年 2 月 15 日)止。

## 8、转股价格的确定和调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 37.97 元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量;前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次可转债发行之后,当公司发生派送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况时,公司按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入),具体调整办法如下:



派送红股或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A*k)/(1+k)$

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A*k)/(1+n+k)$

派发现金股利： $P_1=P_0-D$

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A*k)/(1+n+k)$

其中： $P_1$  为调整后的转股价； $P_0$  为调整前有效的转股价； $n$  为该次送股率或转增股本率； $k$  为该次增发新股率或配股率； $A$  为该次增发新股价或配股价； $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格的向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日



按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## **(2) 修正程序**

如公司决定向下修正转股价格，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间(如需)。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## **10、转股股数确定方式**

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取 1 股的整数倍。

其中：Q 为转股数量；V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债票面余额及该票面余额所对应的当期应计利息。

## **11、赎回条款**

### **(1) 到期赎回条款**

本次发行的可转债存续期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 110%（含最后一期利息）向投资者赎回全部未转股的可转债。

### **(2) 有条件赎回条款**

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以本次发行的可转债的面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；



②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$

**IA**：指当期应计利息；**B**：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；**i**：指可转债当年票面利率；**t**：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行可转债的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行可转债的最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

### （2）附加回售条款

在本次发行可转债存续期内，若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次回售的权利。

可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按照债券面值加上当期应



计利息的价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

### 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### 14、发行方式及发行对象

#### （1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售的部分）采用网下向机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售相结合的方式进行。网下和网上预设的发行数量比例为 90%比 10%。根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

#### （2）发行对象

（1）向原股东优先配售：《烟台中宠食品股份有限公司公开发行可转换公司债券发行公告》（以下简称“《发行公告》”）公布的股权登记日（即 2019 年 2 月 14 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

（2）向社会公众投资者网上发行：在深交所开立证券账户的境内自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）向机构投资者网下发行：持有深交所证券账户的机构投资者，包括：根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其它机构投资者。

（4）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。



## 15、债券持有人会议相关事项

### (1) 可转债持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转换债券转为公司 A 股股票；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### (2) 可转债持有人的义务

- ①遵守公司所发行可转换债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及可转换债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

### (3) 在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议

- ①公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本期可转债本息；
- ③拟修改债券持有人会议规则；
- ④公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑥公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；



⑦公司提出债务重组方案；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑨根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所及《债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本期未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### **(4) 债券持有人会议的召集程序**

①债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

②在可转债存续期间内，当前述应当召集债券持有人会议的情形发生之日起 15 日内，如公司董事会未能按《债券持有人会议规则》规定履行其职责，单独或合计持有本期未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

③债券持有人会议通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或者变更会议通知中所列议案的，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因，但不得因此而变更债券持有人债权登记日。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

#### **(5) 债券持有人会议的权限范围**

①当公司提出变更募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；



②当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当担保人发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对《债券持有人会议规则》的修改作出决议；

⑦法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

债券持有人会议的召集、召开、表决和决议等详见公司在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《烟台中宠食品股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》。

## 16、本次募集资金使用计划

本次发行的可转债募集资金总额（含发行费用）人民币 19,424.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	拟使用募集资金额
1	年产 3 万吨宠物湿粮项目	27,000.00	19,424.00
	合计	27,000.00	19,424.00

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际需求以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

关于本次可转债发行的募集资金运用具体情况详见公司在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《烟台中宠食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。



## 17、募集资金存管

公司已制定募集资金管理制度，对本次公开发行可转债募集资金设立专用账户，并与银行签订募集资金专用账户管理协议，将募集资金净额及时、完整地存放在使用专户内，并按照规定的募集资金使用计划及进度使用。

## 18、担保事项

本次发行可转债采用股份质押和保证的担保方式。保证人烟台中幸生物科技有限公司将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保，同时为本次发行可转债提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用。担保的受益人为全体可转换公司债券持有人。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式，授权本次可转债保荐机构（主承销商）作为质权人代理人代为行使担保权益。

### （1）质押担保的主债权及法律关系

质押担保的主债权为公司本次发行的总额人民币 19,424.00 万元的可转债。质押担保的范围包括公司经中国证监会核准发行的可转债本金及由此产生的利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用。全体债券持有人为募集说明书项下的债权人及股份质押担保合同项下质押权益的受益人，本次可转债保荐机构（主承销商）以质权人代理人的身份代表全体债券持有人行使相关质押权益。

股权质押担保合同所述的质押权益，是指在债务人不按募集说明书约定的期限支付本期可转债的利息或兑付本期可转债的本金时，债券持有人享有就股份质押担保合同项下的质押股票按合同约定的方式进行处置并优先受偿的权利。

本次可转债保荐机构（主承销商）作为质权人代理人，不意味着其对本期可转债的主债权（本金及利息）、违约金、损害赔偿金及为实现债权而产生的一切合理费用承担任何担保或者赔偿责任。

### （2）质押资产

出质人烟台中幸将其持有的部分中宠股份人民币普通股出质给质权人，为公司本次发行的可转债提供质押担保。



烟台中幸保证在《股份质押合同》签署后，不再在所质押股权上设置其他质押权、优先权或者其他第三方权利，未经质权人代理人书面同意，不得采取转让该质押股权或作出其他损害质权人权利的行为。

《股份质押合同》签订后及本次可转债有效存续期间，如公司进行权益分派（包括但不限于送股、资本公积金转增股本等）导致出质人所持发行人的股份增加的，出质人应当同比例增加质押股票数量。

在《股份质押合同》签订后及本期可转债有效存续期间，如公司实施现金分红的，上述质押股票所分配的现金红利不作为《股份质押合同》项下的质押财产，出质人有权领取并自由支配。

### **(3) 质押财产价值发生变化的后续安排**

①在质权存续期内，如在连续 30 个交易日内，质押股票的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续低于本期债券尚未偿还本息总额的 150%，质权人代理人有权要求出质人在 30 个工作日内追加担保物，以使质押资产的价值与本期债券未偿还本息总额的比率高于 200%；追加的资产限于公司人民币普通股，追加股份的价值按照连续 30 个交易日内公司股票收盘价的均价测算。在出现上述须追加担保物情形时，出质人烟台中幸应追加提供相应数额的中宠股份人民币普通股作为质押标的，以使质押资产的价值符合上述规定。

②若质押股票市场价值（以每一交易日收盘价计算）连续 30 个交易日超过本期债券尚未偿还本息总额的 250%，出质人有权请求对部分质押股票通过解除质押方式释放，但释放后的质押股票的市场价值（以办理解除质押手续前一交易日收盘价计算）不得低于本期债券尚未偿还本息总额的 200%。

### **(4) 本次可转债的保证情况**

为保障本次可转债持有人的权益，除提供股份质押外，烟台中幸同时为本次发行可转债提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，保证范围为本次经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，保证的受益人为全体债券持有人。

## **19、本次决议的有效期**

公司本次发行可转债方案的有效期为自发行方案经股东大会审议通过之日起十二个月。



### （三）债券评级情况

中诚信证券评估有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 A+ 级，债券信用评级为 A+ 级，展望评级为稳定。公司本次发行的可转债上市后，中诚信将进行跟踪评级。

### 三、承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）宏信证券以余额包销的方式承销，承销期的起止时间：自 2019 年 2 月 13 日至 2019 年 2 月 21 日。

### 四、发行费用

项目	金额
承销及保荐费用	850 万元
审计费用	55 万元
律师费用	100 万元
资信评级费用	25 万元
信息披露费用	45 万元
发行手续费用	20 万元
本次发行费用合计	1,095 万元

注：上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

### 五、发行期主要日程安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	事项
2019 年 2 月 13 日 周三	T-2 日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2019 年 2 月 14 日 周四	T-1 日	网上路演 原股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在 16:00 前提交《网下申购表》等相关文件，并在 16:00 前缴纳申购保证金



2019年2月15日 周五	T日	刊登《发行提示性公告》 原股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购中签率
2019年2月18日 周一	T+1日	刊登《网上中签率及网下发行配售结果公告》 网上申购摇号抽签
2019年2月19日 周二	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的 可转债认购资金） 网下申购投资者根据配售金额缴款（如申报保证金低于配售金 额）
2019年2月20日 周三	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上网下资金到账情况确定最终配 售结果和包销金额
2019年2月21日 周四	T+4日	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

## 六、本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行的可转换公司债券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 七、本次发行有关当事人

### （一）发行人：烟台中宠食品股份有限公司

法定代表人：郝忠礼

住所：山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路8号

电话：0535-6726968

传真：0535-6727161

联系人：史宇、覃恬萍

### （二）保荐机构、主承销商：宏信证券有限责任公司

法定代表人：吴玉明

住所：成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦10楼

电话：010-64083780



传真：010-64083777

保荐代表人：尹鹏、李波

项目协办人：胡耿骅

项目经办人：任滨、张斌、郭帅、王林峰

### （三）律师事务所：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004203、010-88004275

传真：010-66090016

经办律师：郑超、崔白

### （四）会计师事务所：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：王晖

住所：济南市文化东路 59 号盐业大厦七层

电话：0531—81666288

传真：0531—81666288

经办注册会计师：王丽敏、曲小琴

### （五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

住所：上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

电话：021-51019090

传真：021-51019030

### （六）债券担保人：烟台中幸生物科技有限公司

法定代表人：郝忠礼

住所：莱山区枫林路 8 号

电话：0535-6727575

传真：0535-6727901

联系人：刘聪



**（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**（八）拟申请上市的交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

**（九）保荐机构（主承销商）收款银行**

开户行：招行成都红照壁支行

户名：宏信证券有限责任公司

账号：128903508210413



## 第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真的考虑下述风险因素。

### 一、与发行人相关的风险

#### （一）经营业绩出现下滑的风险

2015-2018年1-6月，公司营业收入分别为64,822.00万元、79,094.64万元、101,535.17万元和64,747.05万元，净利润分别为5,265.06万元、7,842.17万元、8,480.66万元和3,359.14万元。2018年上半年营业收入大幅上涨而归属于母公司股东的净利润却出现同比下滑主要系毛利率下降、销售费用、管理费用增幅较大所致。其中毛利率下降的影响因素包括汇率的不利变动、原材料价格的上涨及实施煤改气导致的能源耗用占比提升。期间费用中的管理费用和销售费用增长较快一方面销售收入快速增长所引致的正常增长，另一方面是2018年上半年公司对国内市场在渠道建设、团队建设及市场宣传开发等方面的主动投入较多，加之加拿大工厂上半年所处的建设阶段发生的相关费用所致。

截至当前，美元兑人民币汇率已上升至2017年初较高峰值区间，不利影响已经消除，但未来汇率如何波动主要取决于未来中美两国之间的货币政策、通货膨胀、经济增长率等诸多宏观因素，汇率变动是否持续有利具有较大的不确定性；基于前期涨幅，公司主要原材料鸡胸肉价格进一步大幅上涨的空间已不大，公司亦采取了与客户协商调整产品价格等相应的应对措施，但原材料仍存在进一步不利变化的可能且价格调整往往会有滞后性进而可能对后续经营业绩产生不利影响；“煤改气”影响程度虽然可控且前募项目的实施一定程度上减少了煤改气因素对单位成本的影响，但该影响因素仍将继续存续；发行人当前对国内市场在渠道建设、宣传投入、研发新品投入、品牌建设及团队建设等方面的主动性投入较多，后续国内市场仍将处于布局与投入阶段，再加上当前中美贸易摩擦持续进展，美国对公司出口至美国的产品加征10%的关税（加征关税措施于2018年9月24日生效，并于2019年1月1日起，关税上升至25%，具体视双方谈判进展而定）。



2018年12月1日，中美两国元首在G20峰会上达成共识，同意停止加征新的关税。加征关税后将对发行人境内出口至美国业务造成不利影响，其影响程度详见“第七节管理层讨论与分析/二、盈利能力分析/(九)中美贸易摩擦等因素对公司2018年盈利能力产生的影响分析”。

基于上述诸多因素，发行人2018年及未来经营业绩存在不确定性，经营业绩仍存在下滑的风险。

## (二) 贸易摩擦或贸易壁垒引发的风险

### 1、贸易摩擦引发的风险

近年来，全球经济增长速度放缓，美国在特朗普总统上台后，制造国际贸易摩擦事件，设置征收高关税等贸易壁垒，试图限制或减少从其他国家的进口，以降低贸易逆差，保护其国内经济和就业。2018年6月15日，美国总统特朗普批准对原产于中国的总额500亿美元商品加征25%的进口关税。随后美国商务部公布了具体清单，具体清单包含两个部分，第一批清单在2018年3月份公布的清单基础上进行调整，对约340亿美元商品加征关税，措施已于7月6日正式实施；第二批清单对其余约160亿美元商品加征关税，该批商品清单于2018年8月7日正式确定，并已于8月23日起正式实施。

2018年7月10日美国贸易代表办公室发表声明，拟对2000亿美元的中国商品进一步增加关税10%。2018年8月1日，美国贸易代表办公室宣布，对于7月10日宣布的拟对华2000亿美元产品加征关税的税率，从10%提高到25%，书面意见评论截止日期为2018年9月5日。以上2000亿美元产品清单中包含公司出口美国的宠物食品。2018年9月18日，美国总统发表声明：美国将继续对约2000亿美元的中国进口商品加征10%的关税，于2018年9月24日生效，并于2019年1月1日起，关税上升至25%。2018年12月1日，中美两国元首在G20峰会上达成共识，同意停止加征新的关税。

报告期各期，公司出口到美国的宠物食品金额分别为18,865.70万元、19,597.82万元、28,945.88万元和21,268.47万元，占主营业务收入的比例为29.23%、24.96%、28.76%和32.98%。截至目前，公司与出口美国的主要客户就加征关税后产品定价事宜进行沟通。美国是公司的主要出口销售市场之一，2018年9月24日美国贸易代表办公室公布的2,000亿美元商品清单加征关税



事宜将落地实施，会削弱公司相对其他国外供应商在价格方面的相对优势，并且美国客户可能会通过要求公司降价或减少订单数量来应对上述加征关税政策，将会导致公司的出口业务销售收入和盈利水平有所下降，会对公司经营业绩产生一定不利影响。

同时，由于公司前次募集资金投资项目中的“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”的主要产品亦是出口美国市场的主要产品之一，美国的上述加征关税政策将会对该募投项目的效益实现产生一定不利影响。

未来如果中美贸易摩擦持续进行并升级，对公司的外销收入和盈利水平将会带来不利影响。如果公司无法采取有效措施降低成本、提升产品竞争力来应对美国新的关税政策，将导致公司产品在美国市场失去竞争优势，使得公司对美国的出口业务规模下降甚至大幅下降。如果公司美国客户顺应其国家政策，减少甚至停止从国外进口，转而向美国国内供应商采购，将会导致公司对美国的出口销量下降，对公司的出口收入、主营业务盈利以及前次募集资金投资项目的产能消化及效益实现等会带来一定不利影响。

公司本次募投项目“年产 3 万吨宠物湿粮项目”的主要产品在报告期内主要销往中国境内及日本地区，且美国市场亦非该项目的主要目标市场，受美国政策影响较小，故近期中美贸易摩擦对本次募投项目实施不会产生重大不利影响。

## 2、贸易壁垒引发的风险

公司产品主要销往北美、欧洲、亚洲等三十多个国家和地区，其中，美国、日本和欧洲是公司的主要出口地区，随着竞争加剧，美国对产自中国的宠物零食产品采取了一系列非关税贸易限制措施。一方面，2011 年美国出台《FDA 食品安全现代化法案》，加强了对进口食品与饲料（宠物食品）的监管；同年 5 月，美国食品药品监督管理局（FDA）先后修订了《进口食品预先申报规定》和《供人类和动物消费食品暂扣规定》两部暂行法规，美国对进口食品（包括宠物食品）制定了更为苛刻的口岸查验规章。这些规定的出台，将使产品入境通关的周期和费用均大幅增加，造成产品成本相应提升。另一方面，从 2007 年开始，由于连续收到了多起关于宠物生病和死亡的投诉案例，FDA 对此展开调查并在其官网持续发布调查报告。尽管至今没有找到导致宠物致病的具体原因，但 FDA 认为大多数与宠物食用了中国产的肉干零食有关。2013 年初，由于在一些中国生产



的鸡肉干零食产品中检出抗生素残留，尽管 FDA 认为该情况不是导致宠物生病和死亡的病因，然而 FDA 仍明确规定金刚烷胺及其他几种抗生素不得在所有的宠物零食中检出，同时在其官网多次提醒宠物饲养者肉干零食对于宠物来讲并不是必需的、应减少给宠物喂食肉干类零食。在此背景下，自 2013 年开始，中国对美国宠物食品出口额逐年下降，2016-2017 年，抗生素事件影响趋缓，中国对美国宠物食品出口额有所回升。未来如再发生类似贸易壁垒事件，将可能会对公司产品出口造成一定不利影响。

### （三）海外市场竞争加剧的风险

公司主营业务收入主要源自于境外市场，报告期内，公司产品境外销售收入占主营业务收入比例均在 85%左右，存在一定的海外市场拓展风险。

随着全球经济一体化进程的推进，泰国、越南等新兴经济体也逐渐加入到国际市场竞争中，尽管目前上述国家内宠物零食生产企业数量较少，但由于其人工成本低廉，未来将可能在国际市场上对中国产宠物食品形成一定冲击，公司产品出口面临海外市场竞争加剧的风险。

### （四）国内市场开拓的风险

近年来随着居民收入水平的提高，国内宠物食品市场增长较快，国内主要宠物食品生产企业均加大了市场拓展力度。本公司虽然是国内较大的宠物食品生产企业，但是由于国内宠物食品行业进入门槛较低，近年来我国新增许多宠物食品加工企业，而另一方面，国外著名宠物食品厂商也不断进入国内市场。随着国内企业生产规模的逐渐扩大和国外资金、先进技术的不断转移，公司面临的市场竞争将进一步加剧。

市场竞争的加剧将造成品牌推广、活动促销等销售费用的增长，并可能对行业毛利率水平造成一定不利影响，公司存在国内市场开拓的风险。

### （五）原材料价格波动风险

原材料成本是公司主营业务成本中占比最大的部分，报告期原材料成本占公司主营业务成本的比例均在 65%以上。公司的主要原材料为鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷等肉类产品。报告期内公司主要原材料采购价格具体变动情况如下：

主要原材料	2018 年 1-6 月变动幅度	2017 年变动幅度	2016 年变动幅度
-------	------------------	------------	------------



鸡胸肉(中国)	13.31%	-4.47%	23.51%
鸡胸肉(美国)	-0.81%	4.41%	-30.00%
鸭胸肉	-17.49%	11.16%	27.03%
皮卷	0.82%	-3.90%	-12.72%

原材料价格波动对公司经营的影响有两方面。一方面，原材料价格波动直接影响公司营业成本，如果原材料价格上涨，公司与客户的调价一般存在滞后性，会导致短期内公司毛利率水平下降；另一方面，公司通常保留一部分原材料安全库存以维持公司正常生产，如果原材料价格短期内大幅下降，公司将存在存货出现跌价损失的风险。

如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，公司将面临原材料价格波动风险。

## （六）产品质量风险

随着国家对食品安全的日趋重视以及消费者权益保护意识的增强，产品质量控制已成为食品加工企业生产经营的控制重点。公司主要从事犬用和猫用宠物食品的研发、生产和销售，所属行业为农副食品加工业，产品质量的稳定与安全对公司发展有着至关重要的作用。如果公司具体质量管理工作出现纰漏或上游原料供应发生其他不可预见的风险导致产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还可能对公司的信誉和公司产品的销售产生重大不利影响。因此，公司存在由于产品质量管理出现失误而带来的潜在经营风险。

## （七）客户相对集中的风险

公司主要客户包括美国品谱、英国 Armitages、德国 Fressnapf、日本欧雅玛等国际大型宠物用品零售商及经销商，2015 年-2018 年 1-6 月各期公司前五名客户销售额占公司同期营业收入的比例分别为 46.85%、52.78%、52.36%和 56.16%，占比较高，公司产品销售较为集中。如果某一重要客户的采购政策发生重大变化或经营环境发生重大不利变化，公司将面临无法及时调整客户结构而在短期内营业收入及利润下降的风险。

## （八）部分经营用地依赖租赁房产的风险和租赁用房存在瑕疵的风险

公司目前部分经营场地为租赁方式取得，主要用于生产、仓储和职工住宿等



用途。在上述租赁的房产中，出租人山东烟台塔山企业集团股份有限公司系通过参与企业破产重整的方式取得上述房产，因原房产在建设过程中存在瑕疵而未能取得房屋所有权证书，公司可能因该等租赁物业产权瑕疵而面临一定的风险，如房屋拆迁、改建及周边规划发生变化等，从而对公司运营产生一定的不利影响。因此，公司面临租赁房产存在瑕疵的风险。

另外，如果上述房产租赁期满后不能续租，则公司存在搬迁风险，将对公司生产经营产生一定的不利影响。

### （九）劳动力成本上升的风险

随着我国工业化、城镇化进程的持续推进和劳动力素质的不断提高，员工薪酬水平的持续增长成为社会发展的必然趋势，劳动力成本上升已成为我国经济发展的普遍现象和众多企业面临的共性问题。

报告期内，公司员工工资水平总体呈上升趋势，如果劳动力成本快速上升，可能会推动公司出口产品价格的提高，从而可能对公司产品在国际市场中的竞争带来一定不利影响。

### （十）出口退税政策变化的风险

2015年1月1日-2017年6月30日，公司执行“免、抵、退”的增值税退税政策，主要产品的出口退税率为13%。

2017年4月28日，财政部、国家税务总局发布《关于简并增值税税率有关政策的通知》（财税[2017]37号），根据上述文件规定，自2017年7月1日起，简并增值税税率结构，取消13%的增值税税率，因而发行人采购主要原材料的增值税率和销售主要产品的出口退税率均调整为11%。

2018年4月4日，财政部、税务总局发布《关于调整增值税税率的通知》，根据上述文件规定，自2018年5月1日起，原适用11%税率且出口退税率为11%的出口货物、跨境应税行为，出口退税率调整至10%，因此公司主要产品的出口退税率为10%。增值税税率的调整将对发行人生产经营产生一定影响。

从长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化而可能发生调整，未来不排除公司产品的出口退税率可能进一步下调甚至取消，出口退税率的下调或取消将影响公司产品在国际市场上的



价格竞争力，对公司经营业绩产生一定影响，因而公司面临出口退税政策变化导致利润下降的风险。

### （十一）应收账款回收风险

2015年-2018年1-6月各期末，公司应收账款账面价值分别为9,582.55万元、10,445.20万元、12,881.12万元和18,866.25万元，占当期末流动资产的比例分别为37.44%、30.65%、22.27%和26.61%。

如果国内外宏观经济形势、行业发展前景发生重大不利变化，个别客户的经营可能出现困难，则公司存在应收账款发生坏账的风险。

### （十二）汇率波动风险

公司的产品大部分销往境外市场，公司对境外客户通常使用美元报价，而原材料采购及成本分摊使用人民币计价，从报价到发货确认收入期间的汇率波动将影响公司毛利率水平。另外，公司出口产品以美元作为结算货币，且对部分客户授予账期，公司存在出口收入结算周期，从发货到收款结汇期间通常需要10-90天，确认收入到收汇期间的汇率波动将产生汇兑损益。此外，公司美国工厂于2015年投产运营，2016年4月又在加拿大设立全资子公司，人民币兑美元/加元汇率波动会对公司外币报表折算造成影响。

报告期内，公司汇兑收益情况如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
汇兑收益（万元）	357.40	-646.83	566.21	735.15
利润总额（万元）	4,750.41	11,092.47	10,460.04	7,442.71
汇兑收益/利润总额	7.52%	-5.83%	5.41%	9.88%

2015年-2018年1-6月各期因外币报表折算影响归属母公司股东的其他综合收益的税后净额分别为446.02万元、588.55万元、-633.68万元和-22.33万元。

人民币兑美元汇率的波动会影响公司出口产品价格，对公司产品的国际竞争力产生影响，同时会产生汇兑损益，进而对公司经营业绩产生一定影响，因此公司将面临一定的汇率波动风险。

### （十三）存货减值的风险

公司存货主要为原材料、库存商品、在产品等。2015年-2018年1-6月各



期末，公司存货账面价值分别为 12,699.24 万元、15,943.21 万元、20,227.22 万元和 24,194.19 万元，占当期末流动资产的比例分别为 49.62%、46.79%、34.96%和 34.12%。报告期内存货账面价值增长较多，主要系伴随公司销售规模的迅速扩大，原材料及库存商品相应增长所致。

如果宏观经济波动、市场竞争加剧、个别客户经营出现困难等原因导致公司产品发生退货，甚至取消订单，公司将出现存货减值的风险。

#### （十四）境外经营风险

公司在美国拥有一家全资子公司和一家控股子公司，是公司为避免美国对中国产宠物零食非关税贸易壁垒而采取的重要举措，对于扩大公司在美国市场的销售规模具有积极的推动作用，另外，公司还在加拿大设立了一家全资子公司，在荷兰设立了一家控股子公司，在新西兰并购了两家全资子公司。由于美国、加拿大、荷兰、新西兰在法律环境、经济政策、市场形势以及文化、语言、习俗等方面与中国存在一定的差异，也会为公司的管理带来一定的难度和风险。同时，如其经济形势及相关经济政策发生变动，或公司境外子公司因信息获取渠道未能通畅有效，可能对其经营情况产生一定的影响，公司存在一定的境外经营风险。

#### （十五）电商渠道风险

公司紧跟行业发展趋势，在国内市场积极拓展电商销售渠道。报告期内，公司在京东、天猫商城开设了网络直营店及专营店，与京东、亚马逊、E 宠商城、波奇网等电商平台立了长期的业务联系，通过网络直销及电商渠道客户贡献的销售金额及占比增长较快，逐步成为公司在国内市场的重要销售渠道。

随着公司电商渠道销售规模的进一步增大，公司需要根据形势发展和业务开展情况推动网络销售业务相关的内控制度建设、建设网络营销相关团队，因为电商渠道销售有别于传统的销售渠道，如果公司相关的内控制度、团队建设滞后，则会影响电商渠道销售的拓展，并有可能导致一定的经营风险。

## 二、与募集资金投资项目相关的风险

### （一）资金风险



本次募集资金投资项目投资规模较大，项目建设期相对较长，短期内经营活动产生的现金流入较少。若募集资金不能及时到位或发生其他不确定性情况，公司将使用自有资金或通过银行融资等渠道解决项目资金需求，这将给公司带来较大的资金压力，甚至可能影响项目的正常实施，同时可能因银行借款导致财务费用增加而给公司业绩带来不利影响；若募集资金不能及时到位或发生其他不确定性情况，可能会对项目的投资回报和公司的预期收益产生不利影响。

## （二）人才风险

公司作为中国宠物食品产业的领先企业，聚集了一支行业内具有较高水平且经验丰富的管理团队和技术团队。公司未来的发展及持续创新能力很大程度上取决于员工的素质能力。本次募集资金投资项目实施后，公司对宠物食品行业的管理人才、技术人才的需求将增加，公司虽然建立了相对完善的人才引进、员工培养机制，并在现有员工中进行了人才储备，如果在募集资金投资项目建设和投产后，公司不能吸引、留住或培养出公司发展所需的优秀人才，或发生关键管理、技术人员流失，公司将面临人力资源短缺的风险。

## （三）项目运营风险

本次募集资金投资项目建成实施后，公司产业布局将进一步完善，业务规模将会进一步扩大，公司综合实力和盈利能力也将显著提升。虽然本次募投项目符合国家产业政策和行业发展趋势，市场前景良好，公司也对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分研究论证，但项目的成功实施很大程度上取决于公司的运营管理水平，包括对人力资源、市场开拓、财务管理和供应链等方面的持续管理和改进。若公司出现管理瓶颈，导致相关业务无法顺利运营、运营成本超过预期、运营效率和质量未达要求等情形，则将对公司现有业务的经营业绩和本次募集资金投资项目的实施和效益产生不利影响。

## （四）募集资金投资项目不能达到预期效益的风险

本次募集资金投资项目拟用于年产3万吨宠物湿粮项目。公司已就上述募集资金投向进行了充分的前期调研与严格的可行性论证，上述募投项目的实施有利于公司主营业务发展并符合公司的发展战略。但是，基于目前的市场环境、产业



政策、技术革新等不确定或不可控因素的影响，以及未来募投项目实施后的市场开拓、销售价格等可能与公司预测存在差异，本次募集资金投资项目存在不能完全实现预期目标或效益的风险。

### （五）新增产能不能完全消化的风险

基于国内外宠物食品市场良好的发展前景和自身产能现状，公司拟使用本次募集资金投资建设“年产3万吨宠物湿粮项目”。虽然公司已在新增产能的规模设计阶段进行了充分的市场前景调研与可行性论证，并为未来产能顺利消化拟定了具体措施，但基于未来市场环境、产业政策、需求结构等诸多不确定或不可控因素的影响，本次募投项目投产后新增产能能否顺利消化存在一定的不确定性，新增产能存在不能完全消化的风险。

## 三、与本次可转债发行相关的风险

### （一）本次发行募集资金不足的风险

公司在制定本次公开发行可转换公司债券方案时，综合考虑了公司募集资金需求、实际控制人持股比例以及未来国内宏观经济形势、证券市场走势等因素，谨慎确定本次公开发行的发行数量上限。但如果未来公司实施发行时，公司股票价格受国内证券市场大环境的影响呈现下跌态势或低位震荡，则本次发行可转换公司债券的募集资金存在募集不足的风险。

### （二）未转股可转债的本息兑付风险

公司股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和经营压力。

### （三）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

转股期内，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加。本次发行募集资金主要用于年产3万吨宠物湿粮项目，公司将在募集资金到位后及



时将募集资金投入项目建设及发展主营业务，由于公司年产 3 万吨宠物湿粮项目存在建设期，在此期间相关的募集资金投入项目尚未产生收益，在项目达产前公司将面临每股收益和净资产收益率等指标被摊薄的风险。

#### （四）可转换公司债券价格波动风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。

在上市交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，甚至可能会出现可转债交易价格低于面值的情形，从而可能使投资者面临投资损失或不能获得预期的投资收益。

#### （五）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

#### （六）可转债在转股期内不能转股的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

公司股价走势受到宏观经济形势、股票市场整体状况及公司经营业绩等多种因素影响。本次可转债发行后，若公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可



转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股的风险。

### （七）本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

本次可转债存续期限内，在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的方案。并且，若公司董事会提出并审议通过转股价格向下修正方案，该修正方案仍可能存在未能通过公司股东大会批准的情况。因此，存续期限内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

### （八）信用评级变化风险

经中诚信评级，发行人的主体信用等级为A+，本期债券的信用等级为A+。在本期债券的存续期内，中诚信每年将对公司主体和本次可转换公司债券进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转换公司债券的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级或本次可转换公司债券的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

### （九）流动性风险

本次可转债发行结束后，发行人将积极申请在深圳证券交易所上市交易。由



于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核,发行人目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在深圳证券交易所上市交易,且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外,证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响,发行人亦无法保证本次可转债在深圳证券交易所上市交易后,本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此,投资人在购买本次可转债后,可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售,或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售的流动性风险。

### (十) 股权质押担保的风险

本次可转债采用股份质押和保证的担保方式,出质人烟台中幸生物科技有限公司将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保,担保范围为本公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用,担保的受益人为全体债券持有人,以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。除提供股份质押外,烟台中幸生物科技有限公司为本次发行可转债提供连带保证责任,保证范围为本次经中国证监会核准发行的可转债总额的100%本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的合理费用,保证的受益人为全体债券持有人。

但若因国家政策出现重大调整、相关法律法规发生变化、宏观经济出现不可控制的恶化、经营环境发生重大变化等不可控制因素影响,可能出现可转债不能转股、或未到期转股时股票质押担保可能存在的股价下跌、价值波动、出质人未能按约补仓等情形,担保人可能出现无法承担担保责任的风险,进而影响本次可转债投资人的利益。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、公司本次发行前股本总额及前十名股东持股情况

#### （一）股本结构

截至2018年6月30日，公司总股本为100,000,000股，股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	占总股本比例
一、有限售条件股份	75,000,000	75.00%
其中：1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、境内非国有法人持股	58,237,500	58.24%
4、境内自然人持股	-	-
5、境外法人持股	16,762,500	16.76%
6、境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	25,000,000	25.00%
其中：人民币普通股	25,000,000	25.00%
股份总数	100,000,000	100.00%

#### （二）前十大股东持股情况

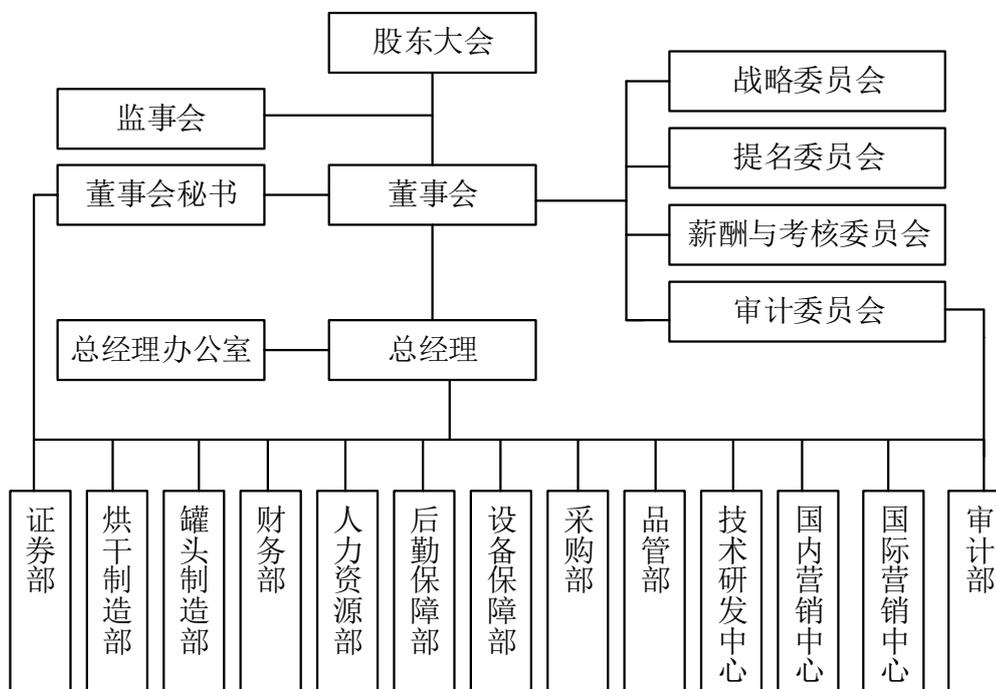
截至2018年6月30日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份性质	持股比例	持股数量（股）	限售股份数量（股）
1	烟台中幸生物科技有限公司	人民币普通股	30.47%	30,465,000	30,465,000
2	烟台和正投资中心（有限合伙）	人民币普通股	24.02%	24,022,500	24,022,500
3	日本伊藤株式会社	人民币普通股	13.16%	13,162,500	13,162,500
4	Vintage West Enterprises, Limited	人民币普通股	3.60%	3,600,000	3,600,000
5	宁波北远创业投资中心（有限合伙）	人民币普通股	2.25%	2,250,000	2,250,000
6	烟台源金投资有限公司	人民币普通股	1.50%	1,500,000	1,500,000
7	全国社保基金二零二组合	人民币普通股	1.18%	1,180,000	0
8	中国农业银行股份有限公司	人民币普通股	1.14%	1,138,039	0

	公司—景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金				
9	中国国际金融香港资产管理有限公司—客户资金	人民币普通股	0.78%	776,163	0
10	中国建设银行股份有限公司—华商盛世成长混合型证券投资基金	人民币普通股	0.45%	450,000	0

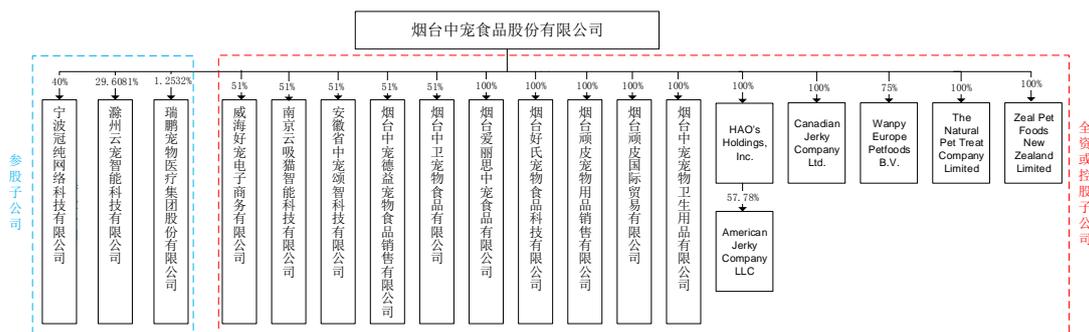
## 二、公司组织结构及主要对外投资情况

### (一) 组织结构图



### (二) 公司重要权益投资

截至本募集说明书签署日，公司拥有 16 家全资或控股子公司及 3 家参股子公司，其基本情况如下：



注:2018年11月,中宠股份与瑞鹏宠物医疗集团股份有限公司(以下简称“瑞鹏医疗”)、北京美联众合资产管理有限公司(以下简称“美联众合”)等签订《股份认购及增资协议》,约定中宠股份以其持有的美联众合4.8474%的股权,认购瑞鹏医疗本次定向增发股份453.9202万股,认购后,中宠股份持有瑞鹏医疗1.2532%股份。

### 1、烟台爱丽思中宠食品有限公司基本情况

基本情况	成立时间	2008年1月21日		主要生产 经营地	山东省烟台市莱山区莱 山工业园同和路27号
	注册资本	6,879.08万元			
	实收资本	6,879.08万元			
股权情况	股东名称				持股比例
	中宠股份				100%
主营业务	宠物零食的生产和销售				
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据(万元)	总资产	25,350.56	营业收入	23,965.07	
	净资产	13,245.34	净利润	1,820.52	

注:以上数据未经审计。

### 2、烟台好氏宠物食品科技有限公司基本情况

基本情况	成立时间	1999年7月21日		主要生产经 营地	山东省烟台市莱山 经济开发区蒲昌路 16号
	注册资本	99.49万元			
	实收资本	99.49万元			
股权情况	股东名称				持股比例
	中宠股份				100%
主营业务	宠物零食的研发、生产和销售				
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据(万元)	总资产	5,358.19	营业收入	9,073.74	
	净资产	472.05	净利润	-428.60	

注:以上数据未经审计。

### 3、烟台顽皮宠物用品销售有限公司基本情况

基本情况	成立时间	2007年12月12日	主要生产 经营地	山东省烟台市莱山 经济开发区蒲昌路8 号
	注册资本	300万元		
	实收资本	300万元		
股权情况	股东名称			持股比例
	中宠股份			100%
主营业务	宠物食品、宠物用品的国内销售			
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据(万元)	总资产	6,216.68	营业收入	9,528.94
	净资产	2,686.06	净利润	710.47

注：以上数据未经审计。

### 4、烟台顽皮国际贸易有限公司基本情况

基本情况	成立时间	2009年9月7日	主要生产 经营地	莱山经济开发区蒲昌路 8号
	注册资本	230万元		
	实收资本	230万元		
股权情况	股东名称			持股比例
	中宠股份			100%
主营业务	宠物食品、宠物用品的国际销售			
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据(万元)	总资产	2,520.47	营业收入	1,876.20
	净资产	376.76	净利润	-98.60

注：以上数据未经审计。

### 5、烟台中宠宠物卫生用品有限公司基本情况

基本情况	成立时间	2012年11月19日	主要生产 经营地	山东省烟台市莱山区恒 润路11号
	注册资本	300万元		
	实收资本	300万元		
股权情况	股东名称			持股比例
	中宠股份			100%
主营业务	宠物用品的研发、生产和销售			
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据(万元)	总资产	473.31	营业收入	206.91
	净资产	-585.38	净利润	-99.69

注：以上数据未经审计。

## 6、烟台中卫宠物食品有限公司基本情况

基本情况	成立时间	2012年6月4日		主要生产 经营地	山东省烟台市莱山经济 开发区同和路27号
	注册资本	203万欧元			
	实收资本	203万欧元			
股权情况	股东名称			持股比例	
	中宠股份			51%	
	Vitakraft Holding GmbH			49%	
主营业务	宠物干粮的研发和生产				
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据(万元)	总资产	1,530.34	营业收入	720.98	
	净资产	1,297.18	净利润	7.60	

注：以上数据未经审计。

## 7、烟台中宠德益宠物食品销售有限公司基本情况

基本情况	成立时间	2017年9月25日		主要生产 经营地	山东省烟台市莱山经济 开发区蒲昌路8号
	注册资本	1,000.00万元			
	实收资本	550.00万元			
股权情况	股东名称			持股比例	
	中宠股份			51%	
	李迪雅			49%	
主营业务	宠物用品、食品的销售				
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据(万元)	总资产	754.62	营业收入	621.08	
	净资产	719.69	净利润	15.93	

注：以上数据未经审计。

## 8、HAO's Holdings, Inc.基本情况

基本情况	成立时间	2014年3月10日		主要生产 经营地	2400 E Francis St. Ontario, CA 91761
	注册资本	100万美元			
	实收资本	100万美元			
股权情况	股东名称			持股比例	
	中宠股份			100%	
主营业务	股权投资管理、宠物食品的销售				
2018年1-6月	总资产	9,568.93	营业收入	1,017.63	



/2018.6.30 财务数据（万元）	净资产	9,096.52	净利润	182.22
---------------------	-----	----------	-----	--------

注：以上数据未经审计。

### 9、American Jerky Company LLC 基本情况

基本情况	成立时间	2014 年 1 月 13 日		主要生产 经营地	2400 E Francis St. Ontario, CA91761
	注册资本	2,250 万美元			
	实收资本	2,250 万美元			
股权情况	股东名称				持股比例
	美国好氏				57.78%
	Globalinx Pet, LLC				28.89%
	Lu Wang				2.22%
	Jihang Lu				2.22%
	Yongliang Sun				2.22%
	Ying Li				2.22%
	Yiwen Wang				2.22%
Mutian Li				2.22%	
主营业务	宠物零食的研发、生产和销售				
2018 年 1-6 月 /2018.6.30 财务 数据（万元）	总资产	19,117.74	营业收入	9,269.69	
	净资产	17,887.09	净利润	1,823.28	

注：以上数据未经审计。

### 10、Canadian Jerky Company Ltd.基本情况

基本情况	成立时间	2016 年 4 月 19 日		主要生产 经营地	Unit 2,2133 191st Street, Surrey, British Columbia
	注册资本	100.00 加元			
	实际投资额	1,200.00 万美元			
股权情况	股东名称				持股比例
	中宠股份				100%
主营业务	宠物零食的研发、生产和销售				
2018 年 1-6 月 /2018.6.30 财务 数据（万元）	总资产	6,230.80	营业收入	100.75	
	净资产	5,955.87	净利润	-791.43	

注：以上数据未经审计。

### 11、安徽省中宠颂智科技有限公司基本情况

基本情况	成立时间	2014年1月10日		主要生产 经营地	合肥市庐阳区公园路 59号玉翠园22幢 1803室
	注册资本	500.00万元			
	实际投资额	400.00万元			
股权情况	股东名称				持股比例
	中宠股份				51%
	安徽颂智实业有限公司				49%
主营业务	宠物用品、宠物食品、饲料、兽药、玩具、工艺品（不含黄金制品）、日用百货、包装材料研发和销售；市场营销策划；自营或代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。				
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据（万元）	总资产	467.07	营业收入	0.00	
	净资产	458.79	净利润	-34.53	

注：以上数据未经审计。

### 12、南京云吸猫智能科技有限公司基本情况

基本情况	成立时间	2018年5月18日		主要生产 经营地	南京市溧水经济开发 区溧水产业新城科创 中心
	注册资本	500.00万元			
	实际投资额	400.00万元			
股权情况	股东名称				持股比例
	中宠股份				51%
	滁州逗宠营销策划合伙企业（有限合伙）				20%
	孙斌				29%
主营业务	宠物食品、宠物医疗器械、宠物用品及其它相关的宠物产品研发、咨询、制造、销售及售后服务；电子商务信息咨询服务；市场营销策划等				
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据（万元）	总资产	344.96	营业收入	0.00	
	净资产	331.72	净利润	-68.28	

注：以上数据未经审计。

### 13、威海好宠电子商务有限公司基本情况

基本情况	成立时间	2016年5月23日		主要生产 经营地	山东省威海经济技术 开发区香港-路-67号 -37
	注册资本	500.00万元			
	实际投资额	255.00万元			
股权情况	股东名称				持股比例



	中宠股份		51%	
	北京万峰贸易有限公司		49%	
主营业务	网上销售宠物用品、饲料、玩具、工艺品、包装材料；宠物饲养及销售；市场营销策划等			
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据（万元）	总资产	501.16	营业收入	0.00
	净资产	482.68	净利润	-16.69

注：以上数据未经审计。

#### 14、Wanpy Europe Petfoods B.V. 基本情况

基本情况	成立时间	2018年9月20日		注册地址	Wilgenhorst 61, 2215WT Voorhout
	注册资本	100,000.00 欧元			
	实际投资额	100,000.00 欧元			
股权情况	股东名称				持股比例
	中宠股份				75%
	M.H.M. van Bohemen Beheer B.V				25%
主营业务	宠物食品、宠物用品销售				
2018年1-6月 /2018.6.30财务 数据（万元）	总资产	-	营业收入	-	
	净资产	-	净利润	-	

注：Wanpy Europe Petfoods B.V. 于2018年9月20日设立，故无2018年6月30日及2018年1-6月财务数据。

#### 15、The Natural Pet Treat Company Limited 基本情况

基本情况	成立时间	1999年1月15日		注册地址	11-13 Lansford Crescent, Avondale, Auckland, 0600, New Zealand
	股份总数	288,600 股			
	实际投资额	1,500 万新西兰元			
股权情况	股东名称				持股比例
	中宠股份				100%
主营业务	宠物食品研发、生产和销售				
2017年4月 -2018年3月 /2018.3.31财务 数据（万元）	总资产	1,974.11	营业收入	4,503.19	
	净资产	783.30	净利润	254.05	

注：1、以上数据经过山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

#### 16、Zeal Pet Foods New Zealand Limited 基本情况

基本情况	成立时间	2018年1月15日		注册地址	11-13 Lansford Crescent, Avondale, Auckland, 0600, New Zealand
	股份总数	288,600股			
	实际投资额	0.00万新西兰元			
股权情况	股东名称				持股比例
	中宠股份				100%
主营业务	无				
2017年4月-2018年3月/2018.3.31财务数据(万元)	总资产	-	营业收入	-	
	净资产	-	净利润	-	

注：1、Zeal Pet Foods New Zealand Limited 系为保护其 The Natural Pet Treat Company Limited 旗下自主品牌 ZEAL®所设立的公司，在此前并未开展经营业务；2、根据北京国枫（上海）律师事务所出具的法律尽职调查报告显示，Zeal Pet Foods New Zealand Limited 未进行运营，且无资产、银行贷款、对外担保。

### 三、控股股东和实际控制人的基本情况

#### （一）控股股东和实际控制人的基本情况

截至本募集说明书签署日，烟台中幸持有公司股份 3,046.50 万股，占公司股本总额的 30.47%，为公司控股股东。烟台中幸的基本情况如下：

公司名称	烟台中幸生物科技有限公司
成立时间	2001年12月11日
注册资本	850万元
实收资本	850万元
法定代表人	郝忠礼
注册地址	烟台市莱山区枫林路8号
主要生产经营地	烟台市莱山区枫林路8号
股东构成	郝忠礼持有100%的股权
主营业务	持有中宠股份股权并进行股权管理

郝忠礼通过烟台中幸间接持有公司股份 3,046.50 万股，通过和正投资间接持有公司股份 1,503.38 万股，郝忠礼配偶肖爱玲为和正投资执行事务合伙人，通过和正投资间接持有公司股份 24.33 万股，郝忠礼、肖爱玲夫妇合计间接持有公司股份 4,574.21 万股，占公司股本总额的 45.74%，为公司实际控制人。

郝忠礼、肖爱玲的基本情况请参见本节之“十五、董事、监事及高级管理人



员/（一）董事、监事和高级管理人员基本情况”的相关内容。

## （二）控股股东和实际控制人对其他企业的投资情况

烟台中幸除持有公司股权外，未控股或参股其他企业或经济组织。

截至本募集说明书签署日，郝忠礼持有烟台中幸 100%的股权，郝忠礼、肖爱玲夫妇还分别持有和正投资财产份额，肖爱玲担任和正投资执行事务合伙人。

除上述情况外，报告期内，郝忠礼曾持有烟台中礼工贸有限公司股权，2016年4月，烟台中礼工贸有限公司已依法注销。中礼工贸基本情况如下：

公司名称	烟台中礼工贸有限公司
成立时间	1998年9月4日
注册资本	50万元
实收资本	50万元
法定代表人	郝忠礼
注册地址	莱山区秀林路3号
主要生产经营地	莱山区秀林路3号
股东构成	郝忠礼持有100%的股权
主营业务	无具体业务

## （三）控股股东和实际控制人持有发行人的股份质押或其他有争议的情况

公司本次发行可转债采用股份质押和保证的担保方式。2018年12月20日，保证人烟台中幸生物科技有限公司将其合法拥有的 12,467,266 股公司股票作为质押资产进行质押担保。

除此之外，截至本募集说明书签署日，公司控股股东和实际控制人直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 四、发行人主要业务情况

### （一）公司的主营业务

本公司主要从事犬用和猫用宠物食品的研发、生产和销售，具体产品涵盖零食和主粮两大类，其中，主粮包括湿粮（以下简称“宠物罐头”）和干粮（以下简称“宠物干粮”）两类产品。



公司前身烟台中宠食品有限公司自 2002 年成立后，研发和生产的主要产品为宠物零食和宠物罐头，2012 年 6 月，公司在原有产品基础上，又增加了宠物干粮的生产和销售。

发行人自成立以来，一直致力于宠物食品行业，主营业务未发生变化。

## （二）发行人主要产品情况

公司的主要产品为宠物零食、宠物罐头和宠物干粮，每个大类下面包含多个品种，包括鸡肉零食系列、鸭肉零食系列、牛肉零食系列、猪肉零食系列、羊肉零食系列、鱼肉零食系列、宠物饼干系列、宠物香肠系列、宠物湿粮系列、宠物干粮系列、洁齿骨系列等十余个产品系列 1,000 多个品种，公司部分产品如下：

宠物零食			
序号	产品名称	产品外观	原料组成
1	犬用鸡肉丝		鸡胸肉、植物蛋白、植物甘油、淀粉
2	犬用三明治		鸡胸肉、鱼肉、植物油、植物甘油、丙二醇、植物蛋白、淀粉、蒜粉、食用盐、胭脂虫红
3	猫用香脆小片		鸡胸肉、植物蛋白、淀粉、海鲜粉、植物甘油、山梨糖醇、食用盐

4	猫用金枪鱼小段		金枪鱼、鸡肉、植物甘油、淀粉、山梨糖醇、磷虾粉、鱼油、异抗坏血酸钠、维生素 E
5	犬用雪花牛肉块		牛肉、鸡胸肉、小麦粉、植物甘油、植物蛋白、淀粉、酵母抽提物、烟熏烤肉香精、食用盐、胭脂虫红
6	犬用消臭饼干		小麦粉、白砂糖、植物油、淀粉、全脂奶粉、卵磷脂、低聚异麦芽糖、碳酸钙、明胶、焦亚硫酸钠、碳酸氢铵、食用香精、绿茶提取物、叶绿素铜钠盐和红曲红

宠物罐头

1	犬用鸡肉罐头		鸡肉及其副产品、水、淀粉、卡拉胶、食用盐、碳酸钙、复合维生素 (A、B2、B3、B5、D3、E)
2	犬用牛肉罐头		牛肉、鸡肉及其副产品、水、淀粉、卡拉胶、食用盐、碳酸钙、复合维生素 (A、B2、B3、B5、D3、E)
3	犬用牛肉+蔬菜罐头		牛肉、鸡肉及其副产品、水、胡萝卜、青豆、土豆、淀粉、卡拉胶、食用盐、碳酸钙、复合维生素 (A、B2、B3、B5、D3、E)

4	犬用（活力营养）鸡肉+蔬菜鲜封包		鸡肉、鸡肝、水、胡萝卜、青豆、玉米、淀粉、茶多酚、低聚异麦芽糖、复合维生素（A、B2、B3、B5、D3、E）
5	猫用金枪鱼+鳕鱼餐盒		金枪鱼、水、鸡肉、鳕鱼、淀粉、卡拉胶、食用盐、低聚异麦芽糖、牛磺酸、茶多酚、复合维生素（A、B2、B3、B5、D3、E）
6	泰迪犬用焖汁牛肉餐盒		牛肉、鸡肉、水、鸡肝、淀粉、卡拉胶、食用盐、碳酸钙、复合维生素（A、B2、B3、B5、D3、E）
7	猫用鲜肉羹金枪鱼配方		金枪鱼、水、鸡肉、黄原胶、食用盐、牛磺酸、低聚异麦芽糖、异抗坏血酸钠、茶多酚、复合维生素（A、B2、B3、B5、D3、E）
<b>宠物干粮</b>			
1	Sea Kingdom 泰国皇室幼猫猫粮		金枪鱼、三文鱼、鸡肉粉、鱼粉、大米、鸡油、果寡糖、啤酒酵母粉、氯化胆碱、葵花籽油、牛磺酸、丝兰粉、月见草籽油、淀粉酶、蛋白酶、维生素（A、B1、B2、B6、B12、C、D3、E）、D-生物素、烟酸、D-泛酸钙、叶酸、蛋白铁、蛋白锌、蛋白铜、酵母硒
2	Sea Kingdom 泰国皇室成猫猫粮		金枪鱼、三文鱼、鸡肉粉、鱼粉、大米、鸡油、果寡糖、氯化胆碱、葵花籽油、牛磺酸、丝兰粉、淀粉酶、蛋白酶、维生素（A、B1、B2、B6、B12、C、D3、E）、D-生物素、烟酸、D-泛酸钙、叶酸、硫酸锌、硫酸铜、硫酸亚铁、亚硒酸钠



3	Wanpy Happy100 贵宾犬 成犬全价粮去泪痕配方		鸡肉粉、小麦、鸡油、豌豆粉、苹果干、啤酒酵母粉、巨藻粉、鸡水解粉、丝兰粉、维生素（A、B1、B2、B6、B12、C、D3、E）、氯化胆碱、D-生物素、D-泛酸钙、叶酸、烟酰胺、硫酸锌、硫酸铜、硫酸亚铁、硫酸锰、亚硒酸钠
4	Wanpy Happy100 小型犬 成犬全价粮		鸡肉粉、小麦、鸡油、豌豆粉、啤酒酵母粉、苹果干、鸡水解粉、丝兰粉、维生素（A、B1、B2、B6、B12、C、D3、E）、氯化胆碱、D-生物素、D-泛酸钙、叶酸、烟酰胺、硫酸锌、硫酸铜、硫酸亚铁、硫酸锰、亚硒酸钠
5	Wanpy Happy100 成猫 全价粮		鸡肉粉、小麦、鸡油、甜菜粕、豌豆粉、啤酒酵母粉、金枪鱼水解膏、苹果干、鸡水解粉、蔓越莓、牛磺酸、柠檬酸、维生素（A、B1、B2、B6、B12、C、D3、E）、氯化胆碱、D-生物素、D-泛酸钙、叶酸、烟酰胺、硫酸锌、硫酸铜、硫酸亚铁、硫酸锰、亚硒酸钠

## 五、发行人所处行业基本情况

根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司属于“C13 农副食品加工业”大类下的“C1321 宠物饲料加工”类。根据中国证监会 2012 年 11 月发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“C13 农副食品加工业”。

### （一）行业管理体制及政策法规

#### 1、行业主管部门及监管体制

公司所处行业的主管部门包括行业的行政主管部门和行业协会。

行业的行政主管部门主要涉及国家发改委、农业农村部、国家质量监督检验检疫总局等部门，第十三届全国人民代表大会第一次会议后，将国家质量监督检验检疫总局的出入境检验检疫管理职责划入海关总署。国家发改委主要负责产业



政策的研究制定、行业的管理与规划等；农业农村部负责制定本行业的相关方针政策和总体规划，拟订本行业的部门法规，发布行政规章，组织制定本行业的技术政策、技术体制和技术标准等；海关总署主要负责行业相关产品出入境的检验检疫工作。

公司所属的行业协会主要为中国饲料工业协会、中国出入境检验检疫协会和中国礼仪休闲用品工业协会。中国饲料工业协会主要职能为：为政府政策制定提供依据与建议，宣传普及饲料工业基本知识，推广科技成果，组织经贸合作和科技交流，提供信息咨询服务等；中国出入境检验检疫协会主要职能为：制定出入境检验检疫行业公约，加强行业自律管理，为会员和社会其他组织提供检验检疫技术、方法以及标准的培训和咨询服务，组织国内外与检验检疫、进出口业务相关的展览、会议、学术交流等活动等；中国礼仪休闲用品工业协会主要职能为：根据国家政策与行业管理委托授权，对行业进行规范协调并向国家有关部门提出意见和建议；开展政策法规、知识产权保护、反倾销、反补贴、反不正当竞争等方面的咨询和服务工作；开展品牌培育，积极培育一批具有行业影响力的产业基地和研发中心，通过与国家文化产业、旅游休闲产业等上游服务业的对接，促进产业升级和结构调整等。

## 2、行业主要法律法规及产业政策

序号	实施时间	发布部门	产业政策	相关内容
1	2016.10	农业部	《饲料工业“十三五”发展规划》	适应养殖业供给侧结构性改革的新要求，推动饲料工业加快升级，促进饲料产量稳中有增，质量稳定向好，利用效率稳步提高，安全高效环保产品快速推广，饲料企业综合素质明显提高，国际竞争力明显增强。规划确定了工业饲料总产量达到2.2亿吨，其中宠物饲料120万吨。
2	2016.10	国务院	《全国农业现代化规划（2016-2020年）》	全面提高自主创新能力，深化农业科技体制改革，强化企业在技术创新中的主体地位...强化农产品质量安全，提升源头控制能力，提升标准化生产能力，提升品牌带动能力、风险防控能力和质量安全监管能力...提升农业对外合作水平，培育大型跨国涉农企业集团，推进农业科技对外合作。
3	2016.02	国务院	《饲料和饲料添加剂管理条例》（《中	加强对饲料、饲料添加剂的管理，提高饲料、饲料添加剂的质量，保障动物产品质



			华人民共和国国务院令 第 666 号》 修订)	量安全。
4	2012.02	工信部、农业部	《肉类工业“十二 五”发展规划》	制定了肉类工业发展的主要任务与重点 工程，包括：建立原料安全供给体系、加 快屠宰企业的标准化改造与升级、实施肉 类加工品牌化战略、增强自主创新能力、 全面建设企业诚信管理体系、建立冷链物 流配送体系和积极培育产业集群。
5	2013.12	农业部	《饲料和饲料添加 剂生产许可管理办 法》	加强饲料、饲料添加剂生产许可管理，维 护饲料、饲料添加剂生产秩序，保障饲料、 饲料添加剂质量安全。
6	2009.09	国家质量监督检 验检疫总局	《进出口饲料和饲 料添加剂检验检疫 监督管理办法》	规范进出口饲料和饲料添加剂的检验检 疫监督管理工作，提高进出口饲料和饲料 添加剂安全水平。
7	2018.04	农业农村部	《宠物饲料管理办 法》	加强宠物饲料管理，保障宠物饲料产品质 量安全，促进宠物饲料行业发展，宠物饲 料生产企业应当按照有关规定和标准，对 采购的饲料原料、饲料添加剂等进行查 验，对其生产产品应进行质量检验等。
8	2018.04	农业农村部	《宠物饲料生产企 业许可条件》	加强宠物饲料生产许可管理，保障宠物饲 料质量安全，申请从事宠物配合饲料、宠 物添加剂预混合饲料生产的企业，应满足 机构与人员、厂区布局设施、工艺与设备、 质量检验与管理制度等相关规定。
9	2018.04	农业农村部	《宠物饲料标签规 定》	加强宠物饲料管理，规范宠物饲料标签标 示内容，在中国境内生产、销售的宠物饲 料产品应当按规定标示产品名称、原料组 成、产品成分分析保证值、净含量、生产 日期等内容。
10	2018.04	农业农村部	《宠物饲料卫生规 定》	加强宠物饲料管理，保障宠物饲料产品质 量安全和宠物健康，在中国境内生产、销 售的供宠物犬、宠物猫直接食用的宠物饲 料产品的卫生指标应当符合相关要求。
11	2018.04	农业农村部	《饲料添加剂品种 目录（2013）》（农 业农村部公告第 21 号修订）	增补维生素 K1 等 78 个饲料添加剂品种进 入《饲料添加剂品种目录（2013）》，适用 范围为犬、猫；将现有 25 个饲料添加剂 品种的适用范围扩大至犬、猫。
12	2018.04	农业农村部	《饲料原料目录》 （农业农村部公告 第 22 号修订）	饲料生产企业可以根据生产需要，按照相 关法律法规的要求采购、使用本目录中的 饲料原料。

## （二）行业发展概况

## 1、宠物行业发展概况

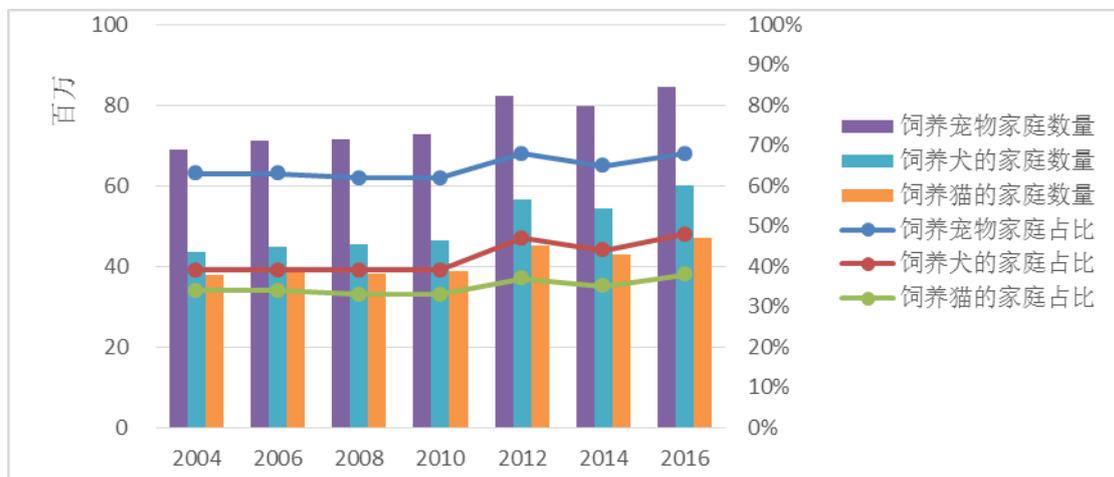
### (1) 国外宠物行业发展情况

随着社会的发展，国民经济的持续增长和人民生活水平的不断提高，在物质生活极大丰富的同时，人们对于精神生活的追求也到了一定的高度。一方面，人们越来越注重培养生活情趣和追求个性化体验，另一方面，传统家庭结构的改变和工作压力的增大，使越来越多的人将感情投注于宠物身上，宠物行业由此逐渐发展起来。

发展至今，宠物行业在发达国家已有百余年的历史，目前已成为一个相对成熟的市场。行业内包括繁育、训练、食品、用品、医疗、美容、保健、保险、趣味活动等一系列产品与服务，产业链条完整，相关标准和监管法规健全、规范，宠物的数量、市场规模经过不断增长累积已达到了较高水平，宠物行业对国民经济、人民生活的影响日益加深。

#### ① 美国市场

美国是全球最大的宠物饲养和消费国家，全国有超过半数的家庭饲养宠物，形成了庞大的宠物数量和稳定的市场需求。美国饲养宠物的家庭数量及占比情况如下：

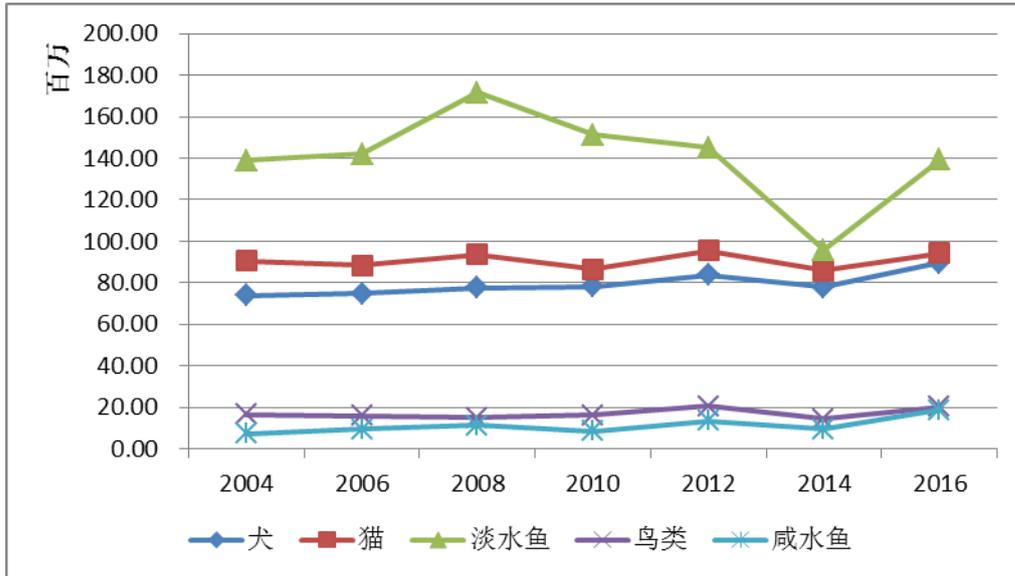


数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2017-2018)》

从上图可以看出，在美国，饲养宠物有着广泛的家庭基础，自 2004 年至 2016 年间，饲养宠物的家庭比例始终保持在 60% 以上，且在最近几年该比例略有提高，饲养宠物已成为稳定的社会需求。另外，从该图中亦不难看出，在美国饲养犬类和猫类宠物的家庭数量和占比均较高。至 2016 年末，饲养犬类宠物的家庭

数量为 6,020 万户，占美国全部家庭比例的 48%；饲养猫类宠物的家庭数量为 4,710 万户，占美国全部家庭比例的 38%。同时，该两项指标与美国饲养宠物的家庭比例变动趋势一致，即在最近几年略有提高、长期来看趋于稳定。

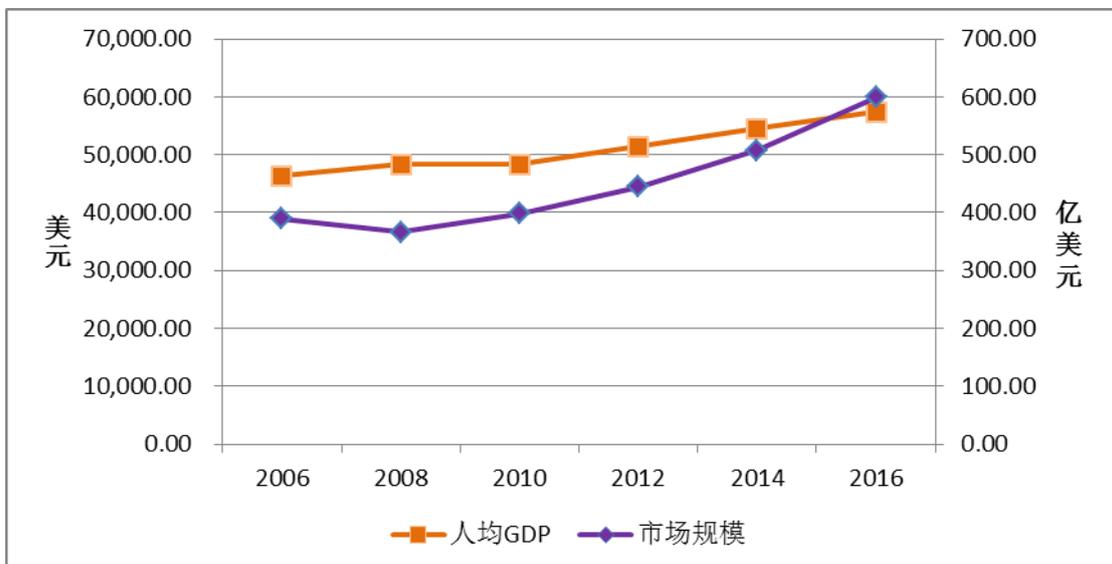
受上述情形影响，美国的宠物数量亦呈现出在较大规模上保持相对稳定的趋势，具体如下：



数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2017-2018)》。

如上图所示，除淡水鱼波动幅度较大外，其他各类别的宠物数量相对稳定，且保持在较大规模，至 2016 年末，宠物犬的数量为 8,970 万只，宠物猫的数量为 9,420 万只。

庞大的消费群体派生了巨大的市场需求，在 2016 年，美国宠物食品与用品的市场规模已达 599.58 亿美元，并呈现出持续增长趋势，具体如下：





数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2017-2018)》、《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2009-2010)》和 Wind 资讯

如图所示，受金融危机的影响，2008 年美国人均 GDP 增长放缓，宠物食品与用品的市场规模亦出现了一定程度的下降，自金融危机之后，随着美国经济的复苏，人均 GDP 企稳回升，宠物食品与用品的市场规模亦恢复较快增长，自 2008 年至 2016 年间，年均增长率约为 6.35%，2010 年至 2016 年，宠物食品与用品的市场规模增长速度已超过美国人均 GDP 增长速度。

### ②欧洲市场

欧洲是全球另一大宠物消费市场，与美国的市场环境类似，在经历了多年的发展之后宠物的数量与消费规模均处在较高的水平。2016 年，欧洲宠物食品和用品的市场规模达到 343 亿美元，较 2015 年增长 1.54%，可见欧洲市场宠物食品和用品市场规模依然保持稳健增长。（数据来源：PETS International June 2017）

### ③日本市场

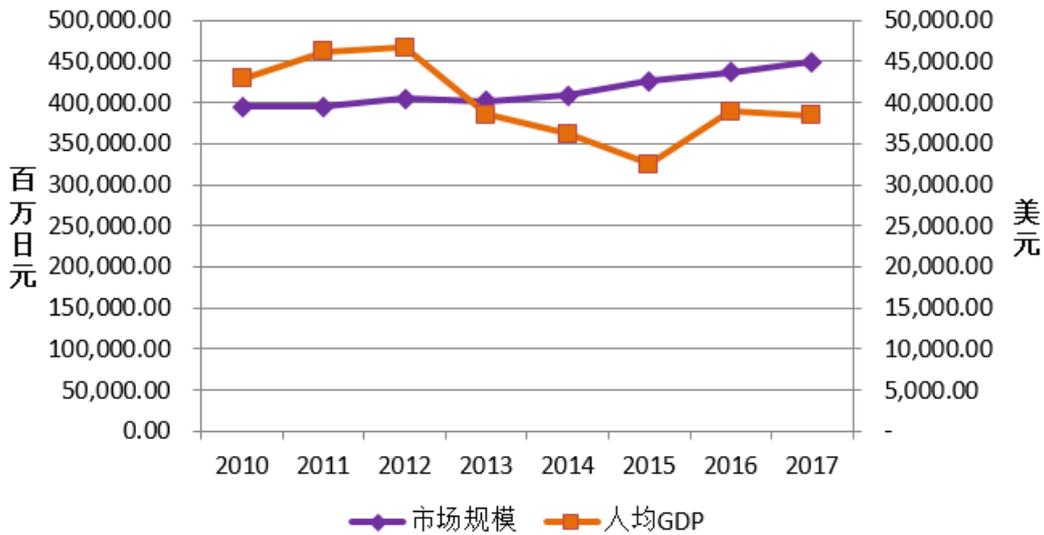
日本是亚洲宠物的饲养和消费大国，其在宠物方面的花费主要用在了宠物食品、宠物用品和宠物养护费方面。尽管近年来日本的宠物数量呈下降趋势，但总体消费规模依然不断增长，日本宠物数量的变化情况如下图所示：



数据来源：《株式会社富士经济：2014 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2015 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2016 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2017 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2018 年宠物关联市场总览》。



日本宠物市场规模与人均 GDP 的变化情况：



资料来源：《株式会社富士经济：2012 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2015 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2016 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2017 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2018 年宠物关联市场总览》、Wind 资讯和世界银行数据。

从上图可以看出，受经济下行的不利因素影响，日本宠物食品与用品市场规模增长缓慢，自 2010 年至 2017 年，年均增长率为 1.88%，至 2017 年末，市场规模约为 4,499.27 亿日元。

#### ④其他新兴市场

除发达国家外，随着印度、巴西和南非等新兴经济体的快速发展，其宠物市场亦已在培育和发展之中；截至到 2016 年末，上述三个国家的宠物数量合计达 1.82 亿，2012-2017 年，印度、中国、泰国、越南等国家宠物市场的复合年均增长率均超过 10%（数据来源：PETS International June 2017）。未来，随着其经济的不断发展和人们收入水平的进一步提高，预计其宠物市场规模将会进一步扩大。

#### (2) 我国宠物行业发展情况

中国宠物行业的发展时间较短，只有十几年的时间，但随着中国经济的快速增长，宠物行业发展迅速。据 Euromonitor International 调查显示：中国的宠物数量在 2003 年至 2013 年的 10 年间增长了近 900%。2013 年中国宠物数量已增至 1.2 亿只，宠物产业销售额突破了 900 亿元。宠物行业已不仅仅局限于售卖

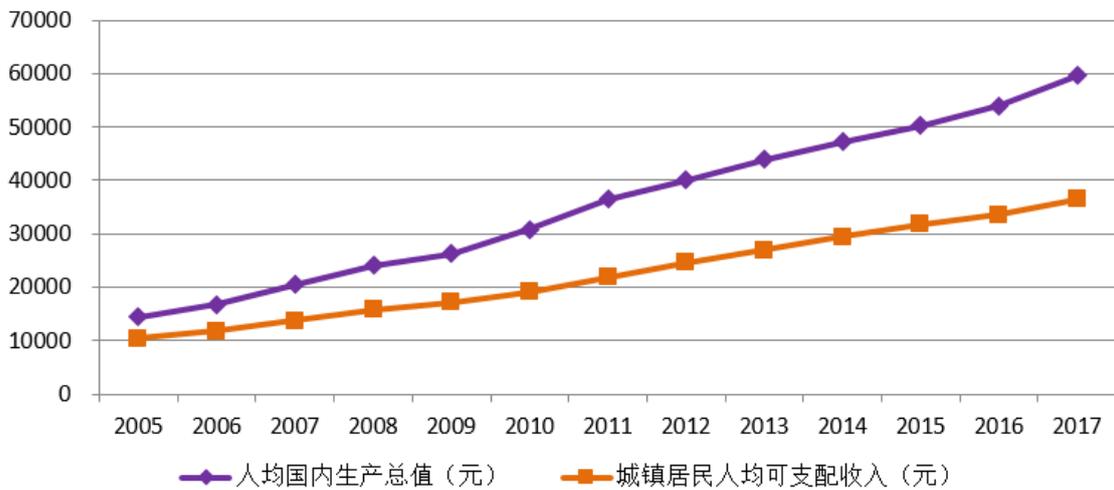


宠物食品及宠物美容,以北京为例,北京以宠物为主要服务对象的宠物用品销售、医疗保健、宠物美容、宠物摄影等服务机构已有数百家,每年的宠物消费规模平均在 10 亿元左右。(数据来源:中国礼仪休闲用品工业协会)

我国宠物市场的快速发展主要得益于以下几个方面:

### ①我国居民收入水平的不断提高,为宠物市场快速发展提供了经济条件

国际经验表明,国民收入水平与宠物市场的发展紧密相关,当一个国家人均 GDP 达到 3,000 至 5,000 美元时,将带动该国宠物经济进入高速发展时期。我国经济自改革开放以来,持续较快发展,国民收入水平与居民可支配收入均实现了较快增长,具体如下图所示:



资料来源:Wind 资讯、国家统计局

如上图所示,2017年,我国人均 GDP 为 59,660 元人民币,城镇居民年人均可支配收入 36,396 元。因此,无论是从人均 GDP 还是从人均可支配收入来看,都具备了宠物市场快速发展的经济条件。

### ②我国人口趋于老龄化,促使宠物饲养数量持续增长

近年来我国 65 岁以上人口的占比不断增加,2014 年首次超过了 10%,我国人口老龄化趋势明显。从老龄化比较显著的国家城市拥有犬只家庭占比来看,美国这一比例约为 55.96%,日本约为 29.4%,而中国目前一线城市宠物饲养率尚不足 15%,其中北京为 7.59%,上海为 4.60%,全国仅为 1.7%。随着我国人口老龄化的趋势日益显现,空巢老人大量增加,对老人的照顾相对减少,为减轻随之而来的寂寞与孤独感,越来越多的老人会选择饲养宠物作为情感的替代,在未来较长期间内,我国的宠物数量将会持续增长。



### ③社会生活习惯的改变，进一步带动了宠物市场的消费需求

随着中国城市化快速推进，人们的生活方式发生了很大改变。一方面，生活节奏加快，竞争压力加大，由于宠物具有可爱、乖巧又通人性等特点，很多年轻群体转而饲养宠物作为情感的寄托；另一方面，在现代物质生活富足的前提下，人们对精神生活有了更高追求，加之越来越国际化的社会环境，社会消费群体中“丁克族”、“单身贵族”的出现，使得饲养宠物作为一个既富有休闲、娱乐与情趣功能又能彰显个性的活动成为潮流，并进一步带动了宠物市场的消费需求。

然而，由于我国宠物行业发展时间较短，目前尚无有效的行业管理法规，行业内缺少关于产品标准的强制性要求，许多小企业为了节约成本、提高利润，在产品的原料采购和加工生产等环节中未执行必要的控制程序，导致产品质量不高，日渐成为行业发展中的不和谐因素，不利于行业的良性竞争与发展壮大。2014年9月中国国家标准化管理委员会发布了《GB/T 31216-2014 全价宠物食品犬粮》和《GB/T 31217-2014 全价宠物食品猫粮》两个推荐性国家标准，2015年7月，全国饲料工业标准化技术委员会发布了《宠物饲料（宠物食品）标签》和《宠物饲料（宠物食品）卫生标准》两项宠物食品领域的强制性国家标准征求意见稿，2018年4月，农业农村部发布《宠物饲料管理办法》、《宠物饲料生产企业许可条件》等法规，整个行业正逐步向规范化方向发展。

## 2、宠物食品行业发展情况

一般认为，最早的宠物食品是在1860年左右，以商品狗粮的形式在英国问世，并相继衍生出了其他类宠物的专用食品，发展至今，宠物食品的种类日益丰富。在目前的宠物食品市场中，具备经济价值并可进行规模化、市场化运作的主要有狗粮、猫粮、鱼粮和鸟粮等，并以狗粮和猫粮为主。

根据产品的用途划分，宠物食品可分为宠物主粮和宠物零食，其中，宠物主粮为宠物日常生活的必需产品，类似于人类食品中的主食，可分为干粮、半干粮和湿粮三类；宠物零食主要供犬、猫类宠物食用，类别丰富，可满足于宠物增加食欲、健康保健、靓丽毛发等多样性需求，类似于人类食品中的副食，可分为肉干类、咬胶类和饼干类等类别，并以肉干类为主。

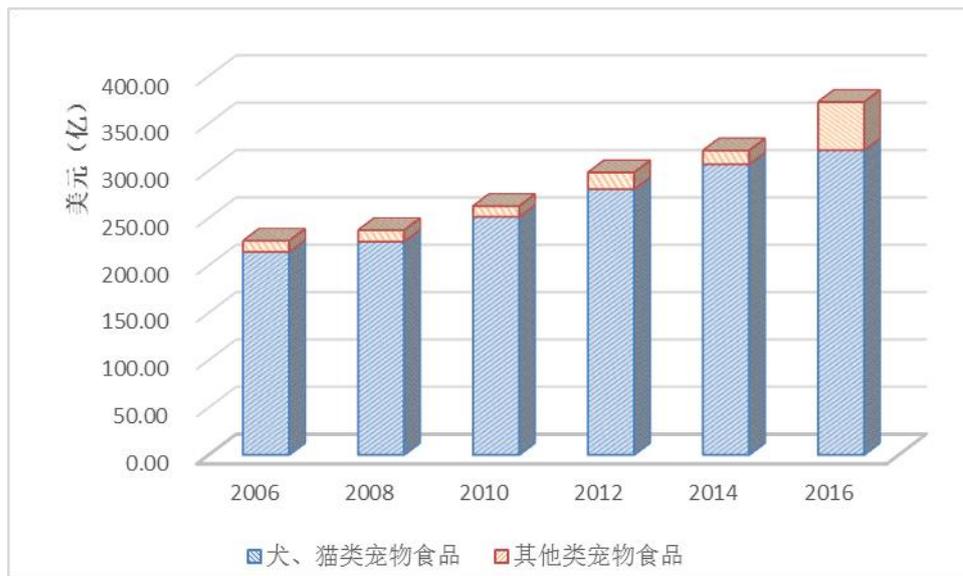
从市场发展角度来看，宠物主粮出现时间较长，已成为宠物饲养的必需品，目前占据宠物食品市场的主要份额，而宠物零食市场近年来开始兴起，消费者接

受度逐步提高，宠物零食市场正逐渐发展成为较大规模的独立市场。相比宠物主粮，宠物零食市场集中度较低，正处在不断发展中，市场潜力与进入空间更大。长期来看，随着对宠物零食研究的不断深入和对宠物健康喂养理念的提高，宠物零食将获得极大发展。

### (1) 国外宠物食品行业发展情况

#### ①美国宠物食品市场

美国宠物食品行业市场规模的变化情况如下：



数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2017-2018)》

如上图所示，受益于犬、猫类宠物食品市场规模的不断扩大，美国宠物食品行业的市场规模持续增长。自 2006 年至 2016 年间，年均增长率约为 5.12%，至 2016 年末，美国宠物食品的市场规模约为 372.74 亿美元，其中犬、猫类宠物食品的市场规模约为 321.88 亿美元，占宠物食品总规模的 86.35%。

美国犬、猫类宠物食品市场中，宠物主粮与宠物零食市场规模的变化情况如下图所示：



数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2017-2018)》

如上图所示，自 2006 年起，犬、猫类宠物主粮的市场规模持续增长，2006 年至 2016 年，年增长率约为 4.06%，至 2016 年末，美国宠物主粮的市场规模约为 252.16 亿美元，占犬、猫类宠物食品市场规模的 78.34%，占宠物食品总规模的 67.65%；而犬、猫类宠物零食市场规模的增长则呈现出一定的波动性，其自 2008 年开始持续较快增长，在 2008 至 2012 年间年均增长率达 5.25%，而在 2012 至 2014 年间年增长率回落至 1.77%，2014 至 2016 年又恢复快速增长趋势，年均增长率为 12.52%，至 2016 年末，美国宠物零食的市场规模约为 69.72 亿美元，占犬、猫类宠物食品市场规模的 21.66%，占宠物食品总规模的 18.70%。

美国犬、猫类宠物零食市场规模自 2012 年开始增长放缓的主要原因为：从 2007 年开始，由于连续收到了多起关于宠物生病和死亡的投诉案例，FDA 对此展开调查并在其官网持续发布调查报告。尽管至今没有找到导致宠物致病的具体原因，但 FDA 认为大多数与宠物食用了中国产的肉干零食有关。2013 年初，由于在一些中国生产的鸡肉干零食产品中检出抗生素残留，尽管 FDA 认为该情况不是导致宠物生病和死亡的病因，然而 FDA 仍明确规定金刚烷胺及其他几种抗生素不得在所有的宠物零食中检出，同时在其官网多次提醒宠物饲养者肉干零食对于宠物来讲并不是必需的、应减少给宠物喂食肉干类零食。在此背景下，自 2013 年开始，中国对美国宠物食品出口额逐年下降。

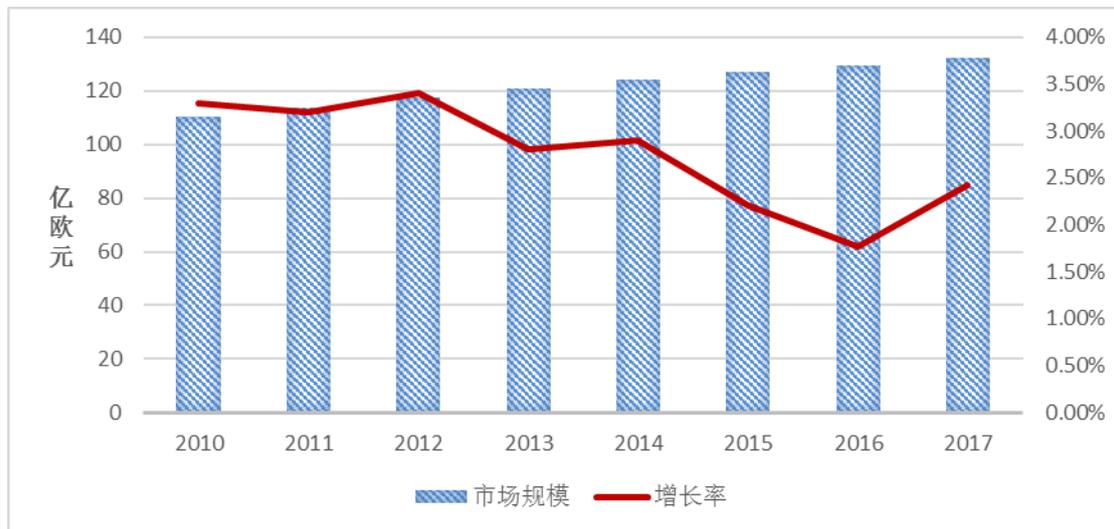
抗生素事件后，国家质检总局加强了与美国 FDA 的协商与合作，2014 年 6



月 30 日、2015 年 1 月 20 日，国家质检总局分别召开新闻发布会，强调中方认为此论述缺乏科学依据。同时出于负责任的态度，国家质检总局与 FDA 成立联合专家组，进行定期和不定期交流，加强技术合作，征求学术界以及宠物食品行业专家意见，共同排查原因；FDA 还对我国宠物零食鸡肉干样本进行了 1,240 多项检测，检测项目包括沙门氏菌、有毒重金属、杀虫剂、抗生素、抗病毒药、霉菌、毒素、灭鼠剂及其它有毒有害物质；中美双方均未发现中国产宠物零食与美宠物患病和死亡关联的直接证据，也没有检出有关有毒有害物质。因此，2016 年美国市场中宠物零食销量较以前年度有明显回升。

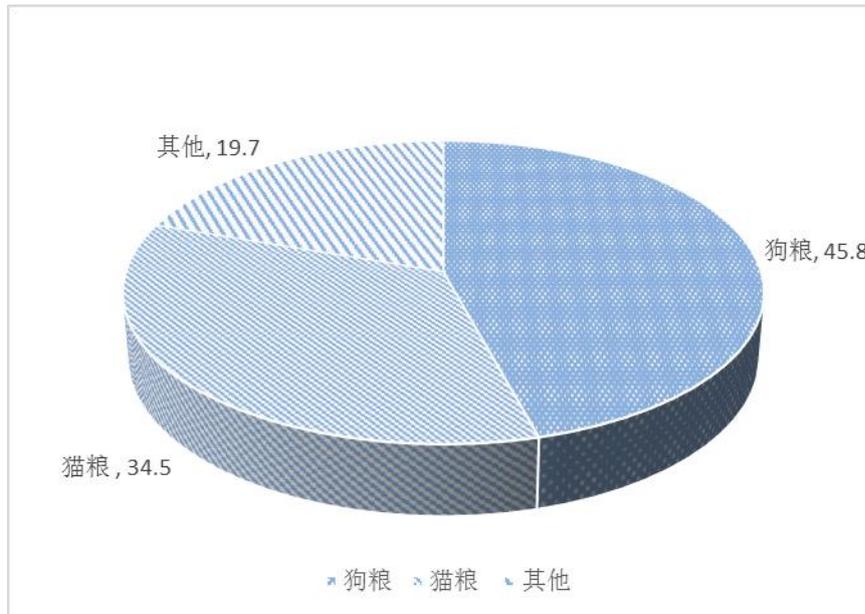
## ②欧洲宠物食品市场

以欧盟为代表的欧洲宠物食品市场规模亦呈不断增长之势，其宠物食品市场规模及增长情况如下所示：



数据来源：英国贸易协会

如图所示，虽然受经济增长放缓的不利因素影响，欧盟地区的宠物市场规模仍保持持续增长态势。自 2010 年至 2017 年间，年均增长率约为 2.66%，其中，2010 年至 2014 年增长率保持在 3% 左右，2015-2016 年增长率下降至 2% 左右，2017 年增长率回升至 2.42%，总体上看仍处在增长阶段。至 2017 年末，欧盟国家的宠物食品销售额达到 132.43 亿欧元，其中，以犬粮和猫粮为主，具体如下所示：



数据来源：英国贸易协会

### ③日本宠物食品市场

最近几年日本宠物食品行业市场规模的变化情况如下：



数据来源：《株式会社富士经济：2012年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2015年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2016年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2017年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2018年宠物关联市场总览》。

如上图所示，日本宠物食品市场增长比较缓慢，2010年至2017年间，增长率约为1.97%。至2017年末，日本宠物食品市场规模约为3,323.85亿日元，其中犬、猫类宠物食品的市场规模约为2,799.80亿日元，占宠物食品总规模的84.23%。

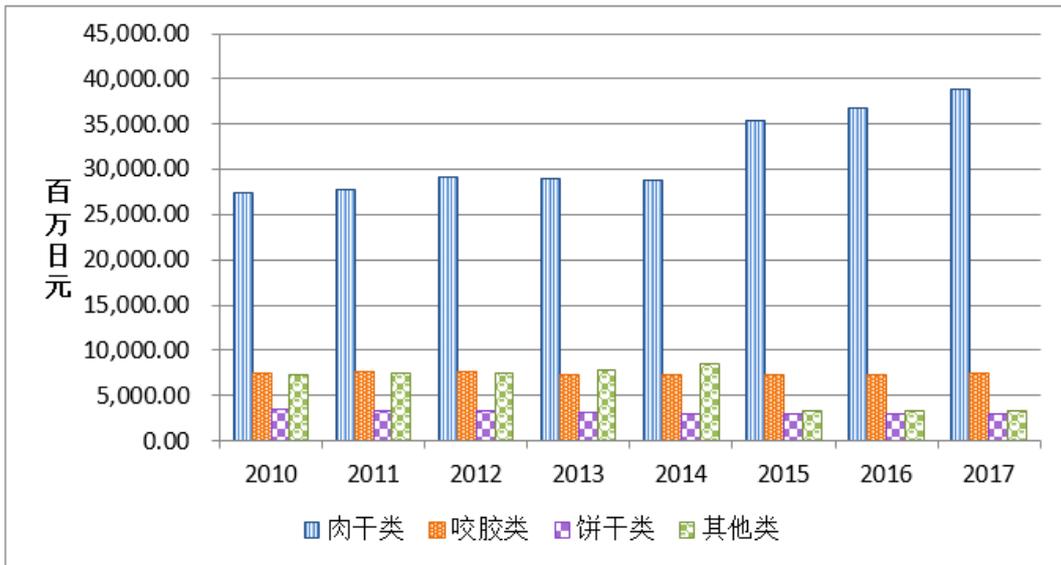
日本犬、猫类宠物食品市场中，宠物主粮与宠物零食市场规模的变化情况如下图所示：



数据来源：《株式会社富士经济：2012年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2015年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2016年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2017年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2018年宠物关联市场总览》。

如上图所示，2010年至2017年间，与其宠物食品市场整体发展趋势一致，日本犬、猫类宠物主粮与宠物零食市场缓慢增长，其中，犬、猫类宠物主粮市场的年均增长率约为1.38%。至2017年末，市场规模约为2,272.50亿日元，占犬、猫类宠物食品市场规模的81.17%，占宠物食品市场总规模的68.37%；犬、猫类宠物零食市场的年增长率约为2.11%，至2017年末，市场规模约为527.30亿日元，占犬、猫类宠物食品市场总规模的18.83%，占宠物食品市场总规模的15.86%。

在日本犬、猫类宠物食品市场中，零食类的市场规模明显快于主粮类的市场规模的增长。日本犬、猫类宠物零食市场主要产品规模及其变化情况如下：



数据来源:《株式会社富士经济:2012年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济:2015年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济:2016年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济:2017年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济:2018年宠物关联市场总览》。

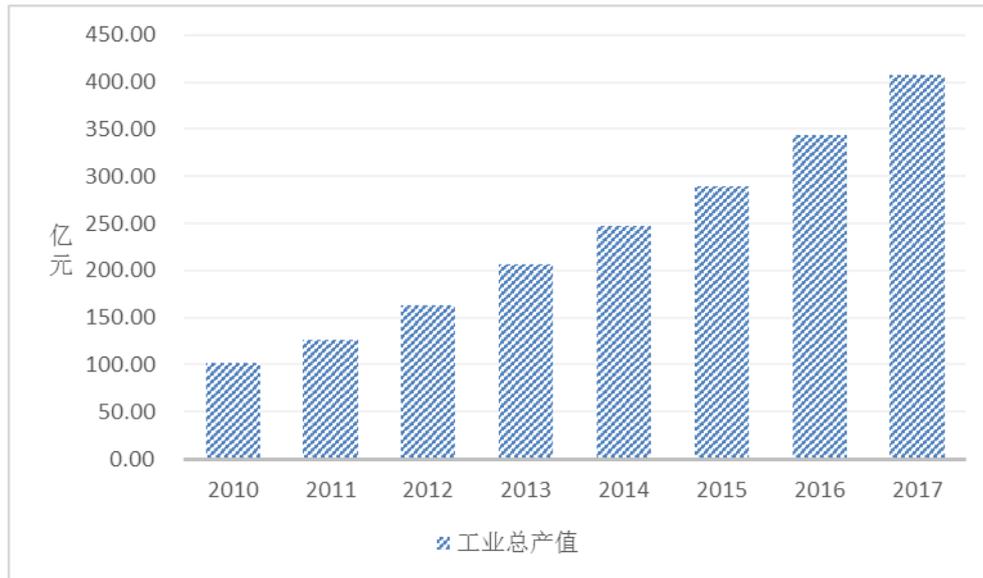
从上图可见,日本犬、猫类宠物零食市场以肉干类产品为主,至2017年末肉干类零食市场规模约为388.60亿日元,约占日本犬、猫类宠物零食市场规模的73.70%,自2010年至2014年间,增长较为缓慢,年均增长率约为1.32%;2015年起肉干类零食销量较以前年度有较大幅度的提升,2014-2017年犬、猫类宠物零食市场年均增长率为10.50%。

## (2) 我国宠物食品行业发展情况

我国的宠物食品行业与整体宠物行业同步发展,虽然只有十几年的发展时间,但发展速度很快,形成了一定的行业规模。

### ①我国宠物食品行业规模以上企业工业产值与销售情况

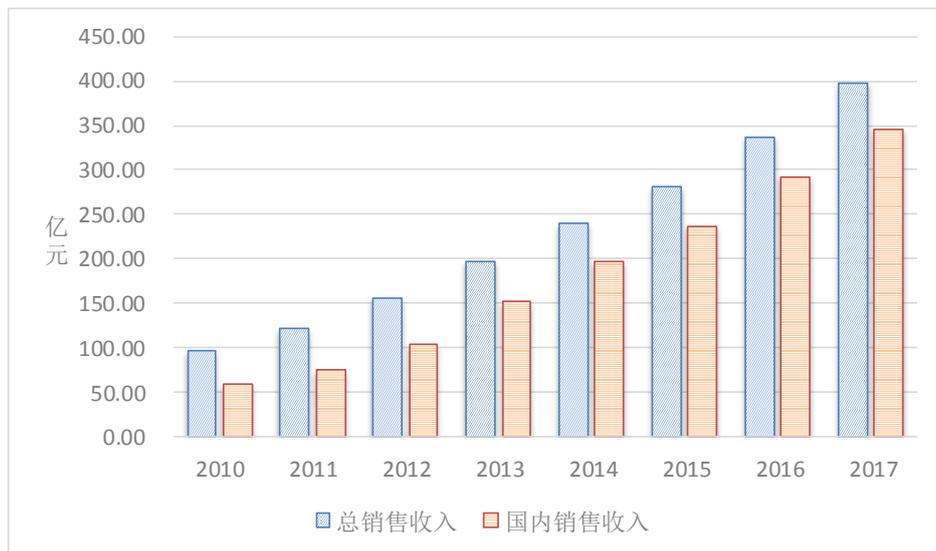
最近几年,我国宠物食品行业规模以上企业的工业产值情况如下所示:



数据来源：国家统计局

我国宠物食品行业发展迅速，自 2010 年至 2017 年间，年均增长率达 21.89%。至 2017 年末，我国规模以上宠物食品企业年产值规模为 407.57 亿元，预计未来该产值规模仍将以较快速度增长。

与工业产值相对应，我国宠物食品行业销售收入也实现了快速增长，具体如下：



数据来源：国家统计局、中国海关信息网

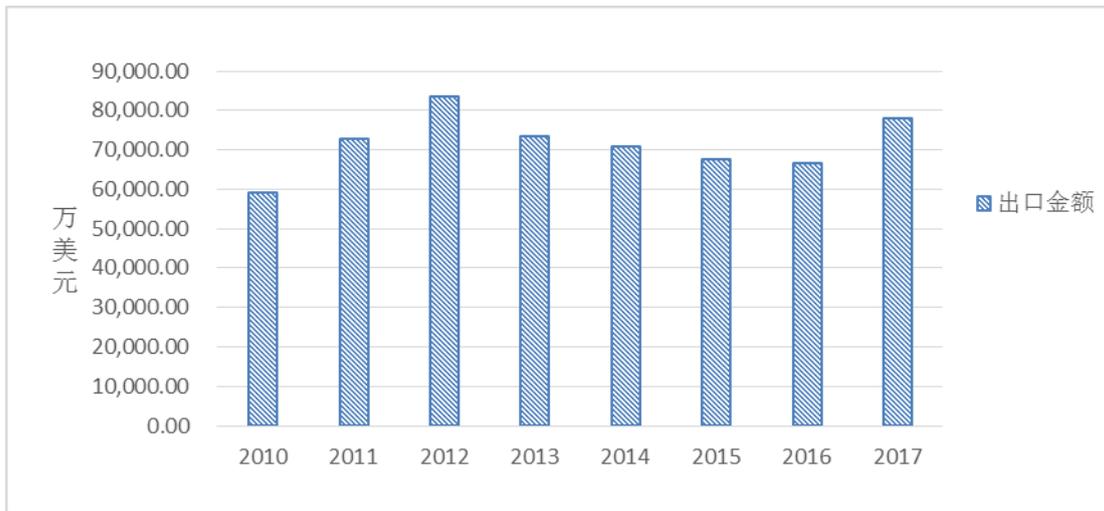
我国宠物食品行业销售收入同样发展迅速，自 2010 年至 2017 年间，年均增长率达 22.32%，2017 年，我国规模以上宠物食品企业收入总额为 398.15 亿元。我国宠物食品行业销售规模的迅速扩大，主要得益于国内市场规模的快速增长，从上图可以看出，国内销售收入的增长明显快于行业总销售收入的增长，自



2010年至2017年间，国内销售收入年均增长率达29.07%，至2017年末，我国规模以上宠物食品行业国内销售收入为345.47亿元，可以预见一段时期内我国宠物食品市场将有望持续快速发展。

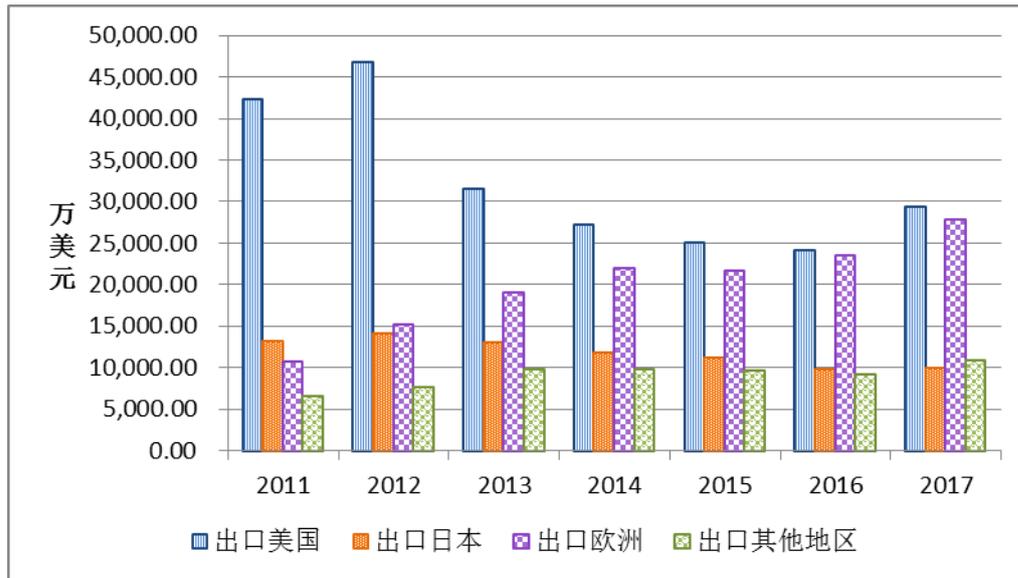
## ②我国宠物食品出口情况

我国宠物食品最近几年的出口情况如下所示：



数据来源：中国海关信息网

我国宠物食品出口规模在2010年至2012年间增长较快，2013至2015年呈下降趋势，2016年至2017年企稳回升，2017年度实现出口额为77,945.12万美元。我国宠物食品出口规模自2013年开始出现下降主要受美国的宠物食品安全事件和日本宠物食品市场增长乏力的影响所致；2017年较2016年呈现较大幅度提升主要受益于中国产宠物食品在美国市场认可度回升及欧洲宠物食品市场的持续向好。我国宠物食品出口规模如下所示：

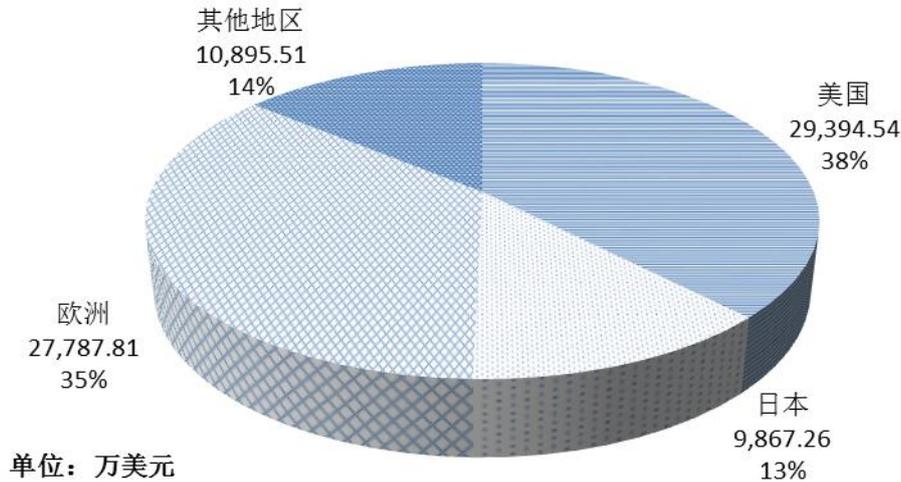


数据来源：中国海关信息网

受抗生素事件影响，2013 年我国宠物食品对美出口出现较大幅度下降，随后，美国 FDA 针对中国产宠物零食进行多次检测，均未发现中国产宠物零食与美宠物患病和死亡关联的直接证据，也没有检出有关有毒有害物质，2014-2016 年下降幅度趋于缓和，2017 年较去年有较大幅度提升；自 2012 年起中国宠物食品对日本出口出现小幅下降，至 2017 年企稳；而对欧洲的产品出口则自 2010-2017 年基本保持持续增长态势，对其他地区的产品出口自 2010 年起至 2013 年止呈较快增长的态势，2014 年略有增加，2015-2016 年稍有回落，2017 年小幅回升。2017 年 8 月，美国贸易代表办公室正式对中国启动 301 调查（注：301 调查是美国《1974 贸易法》的一个条款。根据该条款规定，美国贸易代表可以对外国法律、政策或做法进行调查，与有关国家进行磋商，并决定是否采取提高关税、限制进口、停止执行有关协定等报复措施），主要针对与技术转让、知识产权和创新有关的法律政策或做法。2018 年 3 月，根据 301 调查的结论，美国总统特朗普签署总统备忘录，内容包括对价值 600 亿美元的自中国进口商品加征关税。中美双方此后就部分商品展开了加征关税、反倾销调查等多项贸易壁垒举措。2018 年 7 月 6 日，美国对从中国 340 亿美元产品加征 25% 关税正式实施，2018 年 8 月 1 日，美国贸易代表办公室宣布，对于 7 月 10 日宣布的拟对华 2000 亿美元产品加征关税的税率，从 10% 提高到 25%，书面意见评论截止日期为 2018 年 9 月 5 日，以上 2000 亿产品清单中包含公司出口美国的宠物食品。2018 年 9 月 18 日，美国总统发表声明：美国将继续对约 2000 亿美元的中国进口商品加征 10% 的关税，



于2018年9月24日生效，并于2019年1月1日起，关税上升至25%。2018年12月1日，中美两国元首在G20峰会上达成共识，同意停止加征新的关税。目前我国宠物食品出口已由集中于美国市场向多区域分化发展，2017年我国宠物食品出口区域分布情况如下所示：



数据来源：中国海关信息网

### （三）行业竞争格局

#### 1、竞争格局和市场化程度

从宠物食品市场的产品分类来看，宠物主粮产品、特别是其中的宠物干粮产品由于产量大、工艺流程相似度高，适合具有明显规模效益的机械化生产。因而，在美国、欧洲等工业发达国家，宠物干粮的生产具有较强的成本优势，且由于宠物主粮出现时间较长，经过多年的经营积累和市场优胜劣汰，产品的市场集中度比较高，市场份额主要被大的国际品牌商所占据，该类产品的竞争主要集中在少数大品牌商之间，小的生产厂商竞争能力较弱；宠物零食是近些年兴起的宠物食品，产品种类繁多，工艺流程不一且需要较多的人工操作环节，生产和销售具有小批量多批次的特点，与发达国家相比，国内企业生产该类产品在出口贸易中具有明显的成本优势。相比宠物主粮市场，宠物零食的市场集中度较低，生产厂商数量较多，竞争激烈。

#### 2、进入宠物食品行业的主要壁垒

由于目前尚缺少明确的宠物食品生产标准，宠物食品的生产，尤其是宠物零食的生产不存在明显的规模效益或投资障碍，我国的宠物食品行业进入门槛较低。然而，如果成长为具备一定抗风险能力的规模以上企业，宠物食品生产厂商



必须拥有严格的产品质量控制体系和较高的产品研发水平，并建立优质稳定的销售渠道和良好的品牌形象，否则难以在行业内求得长远发展，具体如下：

### **(1) 产品质量和研发能力壁垒**

一方面，随着居民生活水平和宠物家庭地位的提高，以及动物保护主义思潮的兴起，人们对宠物食品的质量越来越重视，在美国、欧洲和日本等宠物食品行业相对成熟的国家或地区，均制定了严格的宠物食品生产标准，保证宠物的食用安全；另一方面，宠物食品的种类日益丰富，除了满足食用需求的传统宠物主粮外，还衍生出了满足宠物靓丽毛发、洁齿健齿、强健骨骼、提高免疫力等不同健康保健需求的宠物零食，且该种需求随着宠物主人对宠物食品营养认知度的提升而显著增加，因而，宠物食品企业必须确保稳定良好的产品质量，并紧随市场趋势适时研发出迎合市场需求的宠物食品，才能在快速发展的市场环境中抓住机遇、持续发展。

### **(2) 销售渠道壁垒**

从美国、欧洲和日本等发达国家的市场环境看，宠物食品行业经过多年的发展已相对成熟，少数大品牌企业占据了大部分市场份额，控制了主要的销售渠道，要想进入现有的市场体系难度较大，企业除了要通过多项认证等硬性条件外，还要通过长时间的交易往来，使产品品质和公司信誉获得合作厂商、当地消费者的认可；从国内的市场环境看，宠物食品行业发展时间较短、增长较快，业内企业数量不断增加而资质参差不齐，公司需要仔细甄别并选择具有良好商业信誉的经销商进行合作，才能保证公司的产品销售顺畅并树立良好的品牌形象。因而，无论是从国际还是从国内市场环境来看，能否拥有优质稳定的销售渠道都是企业具备持续竞争优势的关键。

### **(3) 品牌壁垒**

宠物行业诞生与发展的经济、文化与社会心理的背景已经决定了宠物相关产品的消费带有明显的奢侈品消费倾向，也决定了宠物主人在选购宠物食品等宠物消费品时对产品品牌格外重视。这其中，除了产品本身的质量情况外，消费习惯、品牌产品所带来的精神上的满足感亦是重要的考虑因素。国际上一些大的宠物食品企业，通过多年的经营积累已经建立了牢固的品牌优势，取得了较高的市场认知度。而塑造一个知名品牌，既要投入较高的广告费用，也需要长时间的市场培



育和积累，新进企业在短时间内与具有品牌优势的企业竞争将处于不利地位。

#### **(4) 市场准入壁垒**

出于国际贸易管理和保证宠物食品安全性的需要，欧美等发达国家一方面对宠物食品进口厂商提出了注册要求，一般非经注册不能成为境外宠物食品供应商向其销售产品；另一方面，以法律法规的形式对进口宠物食品进行了严格的产品质量标准要求，只有符合当地产品质量标准并且通过检验之后，产品才能出口到当地进行销售。除此之外，为对合作伙伴的质量管理、生产能力、员工待遇及公司信誉等综合素质进行考察，很多境外客户也会对国内宠物食品出口商提出官方规定之外的其他认证要求，只有取得了其所指定的认证之后才能开展正常的贸易往来。

由于上述注册、标准和产品认证的取得需要有关国家部门、认证机构对供应商的生产流程、产品质量管理体系、社会责任履行情况进行相应的检查，认证条件苛刻、程序复杂、认证周期长，短期内通过上述认证具有较大的困难，构成了进入发达国家市场的准入壁垒。

目前，公司已通过了美国 FDA、欧盟、加拿大等官方注册，并取得了 ISO9001 质量管理体系、ISO22000 食品安全管理体系、ISO14001 环境管理体系、商业社会标准认证（BSCI）、BRC 全球食品安全标准、HACCP 危害分析及关键控制点验证体系、GMP 良好操作规范验证体系等多项认证。

### **3、市场供求状况及变动原因**

我国的宠物食品行业目前正处在快速发展阶段，一方面，国内饲养的宠物数量逐渐增多，带来了大量的宠物食品消费需求；另一方面，传统的宠物喂养方式逐步改变，越来越多的宠物主人选择购买专业宠物食品喂养宠物，进一步带动了宠物食品的消费需求。在供给方面，近年来由于宠物食品市场增长较快，而该行业进入门槛较低，行业内企业数量不断增加、产能不断扩大，市场供给量亦呈迅速扩大趋势。

### **4、行业利润水平的变动趋势及变动原因**

我国的宠物食品行业正处于高速发展时期，近年来，行业内企业利润规模基本呈大幅增长趋势。随着宠物主人对宠物食品认可度提升，国内外宠物食品市场规模的逐步扩大，宠物食品市场整体规模仍有较大上升空间。

宠物食品行业的利润水平受到汇率、原材料价格等多种因素的综合影响，近年来汇率、原材料价格波动频繁，行业利润水平亦随之变动。

#### （四）行业技术水平及发展趋势

宠物食品的主要技术工艺包括配方设计、加工技术和质量检验技术。其中，配方设计是根据既定的产品功能与用途，通过设计原材料组成，使之通过特定的加工工艺生产出符合既定要求的产品；加工技术根据产品的类型和功能不同，包含的具体环节也不同，宠物干粮主要涉及到挤压膨化加工工艺、肉干类宠物零食产品主要涉及热风干燥工艺，而对宠物罐头类产品，密封高压高温灭菌则是其加工生产的核心环节；质量检验技术涉及对原材料的检验、生产过程中的在产品检验和产成品检验，涉及到重金属含量检测、农药残留检测、抗生素检测、异物检测、细菌含量检测等技术。

目前，国内宠物食品行业研发的主要方向是产品多元化，与发达国家相比，我国宠物食品加工企业的优势是产品品种多、可供选择性强；劣势是基础研究薄弱，对核心工艺和产品的营养平衡等方面把握不足。

近年来，为满足国内外客户的质量要求、扩大市场份额，国内较大规模的宠物食品企业纷纷进口国外先进的生产加工设备，以此提升加工效率和产品质量，但对一些新技术的应用，我国行业内企业尚存在欠缺。

#### （五）行业的经营模式与区域性、季节性和周期性特点

##### 1、行业的经营模式

我国宠物食品生产企业的经营模式可以分为两类：（1）以满足国内市场需求为主要业务，该公司根据未来市场需求的预测情况和自身库存状况，预先安排生产计划，然后进行销售的备货型业务模式；（2）以出口销售为主要业务，这类公司一般按照国际经销商的订单要求进行贴牌生产，在生产过程中采取“以销定产”的订单型业务模式。

##### 2、行业的区域性、季节性与周期性特点

从目前宠物数量的分布和消费规模来看，北美、欧洲和日本等经济发达地区，宠物食品行业的发展比较成熟、市场规模比较大，而中国、巴西等新兴经济体市场规模较小但成长较快。



由于宠物食品属于宠物饲养的日常用品，食用和购买不受季节等因素的影响，宠物食品行业不存在明显的季节性特点，但由于宠物的饲养数量与宠物食品的消费规模与饲养家庭的平均收入存在正相关关系，因此宠物食品行业会随宏观经济发展而呈现一定的周期波动性。

## （六）与上下游行业的联系

在宠物食品行业中，宠物干粮的主要生产原料为谷物等粮食作物，宠物湿粮和宠物零食的生产原料一般以肉类（包括禽类肉、牛羊肉、猪肉等）为主，因此农产品和肉类等农副产品行业为宠物食品行业的上游行业。由于我国宠物食品行业发展时间较短，行业规模较小，行业内企业的原料采购规模远小于上游行业的生产规模。因此，从整体上看，本行业在采购原材料方面的议价能力较差，属于价格被动接受者。但由于农产品与副产品的生产与销售的地域性较强，尤其对山东等禽肉类生产大省来说，企业数量较多，相互之间竞争激烈，相比规模较小的宠物食品企业，公司在原料采购方面具有一定的议价优势。

综合来看，宠物食品行业生产成本受上游行业影响较大，随谷物、禽肉等价格的变化而变动。

宠物食品行业的下游行业是各宠物用品经销商、宠物用品零售店、超市和终端消费者。对于国外市场，由于进入壁垒较高，国内宠物食品生产企业一般以贴牌生产方式将产品销售给拥有品牌的国际经销商，双方经营实力相差悬殊，我国宠物食品出口商明显处于不利的市场地位。但鉴于长期合作关系、合格供应商考核成本、产品质量稳定性等因素的存在，少量规模较大、产品质量较高的宠物食品生产企业具有一定的议价能力。对于国内市场，由于行业内企业数量众多，市场集中度不高，各企业均可以选择有利于自己的市场渠道与定价策略，相比国外市场，国内宠物食品生产厂商的议价能力较高。

无论国外市场还是国内市场，宠物食品行业的发展与下游行业对宠物食品的需求状况息息相关，如前所述，国内市场对宠物食品的需求旺盛，带动了宠物食品行业销售额持续增长；而在日本等国际市场中，受宠物数量下降等因素影响，宠物食品的需求增长乏力，导致我国宠物食品对其出口额有所下降。

## （七）产品进口国政策、进口国同类产品的竞争格局及贸易摩擦对公司产品出口的影响



## 1、产品进口国的有关进口政策

### (1) 主要进口国家或地区的宠物食品进口流程

公司产品在境外销售的主要地区为美国、欧盟和日本。上述国家或地区对宠物食品的进口管理较为严格，拟向该地区出口产品的厂商需要经过相应部门（如美国 FDA、欧盟委员会和日本农林水产省等）的审查，审查通过后获得注册、取得出口资格，方可向其出口宠物食品。在实际业务中，除了要经过官方注册外，一般还要应具体客户对产品质量管理能力、生产能力、员工待遇及公司信誉等综合素质进行考察的要求，申请并取得“BRC 食品安全全球标准”、“商业社会标准认证（BSCI）”等认证。

### (2) 主要进口国家或地区的关税政策

公司生产的宠物零食产品销往美国、日本、德国、英国、爱尔兰、荷兰、比利时、澳大利亚等三十多个国家和地区。其中，欧洲、美国、日本是公司主要的出口市场。

目前，在公司产品主要出口国家与地区中，欧盟国家对宠物食品征收 9.6% 的关税；根据特朗普 2018 年 9 月 18 日发表的声明，美国将从 2018 年 9 月 24 日起对公司产品加征 10% 关税，并于 2019 年 1 月 1 日起，加征 25% 关税，2018 年 12 月 1 日，中美两国元首在 G20 峰会上达成共识，同意停止加征新的关税，此前美国各州一般对宠物食品不征收关税；日本对宠物食品按类别收取 0 至 36 日元/千克的关税，其他国家的关税税率不等，有的不征收关税，有的高达 20%。

## 2、主要进口国家或地区的贸易壁垒

由于竞争加剧，美国对我国出口的宠物零食产品采取了一系列非关税贸易限制措施。

自 2007 年以来，FDA 开始关注因食用肉干类宠物零食而引起的致使宠物生病的问题，FDA 从收到的有关问题的报告判断此事件大多数与宠物食用了中国产的肉干宠物零食有关，就此展开持续的调查，并定期发布阶段性调查进展报告。根据 FDA 公布的调查结果，没有任何证据显示肉干宠物零食是导致宠物生病或死亡的主要原因。

2013 年 1 月，美国纽约州农业部在部分中国产的肉干宠物零食中检测出低含量抗生素，虽然 FDA 认为没有证据证明低含量抗生素会导致宠物健康问题，



而且也不可能与其收到的关于宠物食用肉干宠物零食后致病的报告有关，但因担忧从中国进口的宠物食品可能导致宠物生病，加之 FDA 仍在其定期发布的调查进展报告中持续进行风险提示，美国部分大型宠物食品经销商、宠物零食专卖店如德尔蒙、雀巢普瑞纳、Petco 等陆续下架了中国产宠物零食。FDA 藉此依据美国禽肉食品（人类食用）抗生素标准，对中国产的肉干等宠物零食提出了抗生素检测要求。

通过《FDA 食品安全现代化法》及其配套法规和对中国产肉干宠物零食的持续调查等非关税贸易限制措施，美国大幅提高了我国宠物食品企业的出口门槛，导致我国宠物食品企业出口美国入境通关的周期大幅增加、出口成本增加、食品召回的几率上升。

近年来，全球经济增长速度放缓，美国在特朗普总统上台后，制造国际贸易摩擦事件，设置征收高关税等贸易壁垒，试图限制或减少从其他国家的进口，以降低贸易逆差，保护其国内经济和就业。2018 年 6 月 15 日，美国总统特朗普批准对原产于中国的总额 500 亿美元商品加征 25% 的进口关税。随后美国商务部公布了具体清单，具体清单包含两个部分，第一批清单在 2018 年 3 月份公布的清单基础上进行调整，对约 340 亿美元商品加征关税，措施已于 7 月 6 日正式实施；第二批清单对其余约 160 亿美元商品加征关税，该批商品清单于 2018 年 8 月 7 日正式确定，并已于 8 月 23 日起正式实施。

2018 年 7 月 10 日美国贸易代表办公室发表声明，拟对 2000 亿美元的中国商品进一步增加关税 10%。2018 年 8 月 1 日，美国贸易代表办公室宣布，对于 7 月 10 日宣布的拟对华 2000 亿美元产品加征关税的税率，从 10% 提高到 25%，书面意见评论截止日期为 2018 年 9 月 5 日。以上 2000 亿美元产品清单中包含公司出口美国的宠物食品。2018 年 9 月 18 日，美国总统发表声明：美国将继续对约 2000 亿美元的中国进口商品加征 10% 的关税，于 2018 年 9 月 24 日生效，并于 2019 年 1 月 1 日起，关税上升至 25%。2018 年 12 月 1 日，中美两国元首在 G20 峰会上达成共识，同意停止加征新的关税。

报告期各期，公司出口到美国的宠物食品金额分别为 18,865.70 万元、19,597.82 万元、28,945.88 万元和 21,268.47 万元，占主营业务收入的比例为 29.23%、24.96%、28.76% 和 32.98%。截至目前，公司与出口美国的主要客户



就加征关税后产品定价事宜进行沟通。美国是公司的主要出口销售市场之一，2018年9月24日美国对中国2,000亿美元商品清单加征关税事宜落地实施，会削弱公司相对其他国外供应商在价格方面的相对优势，并且美国客户可能会通过要求公司降价或减少订单数量来应对上述加征关税政策，将会导致公司的出口业务销售收入和盈利水平有所下降，会对公司经营业绩产生一定不利影响。

未来如果中美贸易摩擦持续进行并升级，公司的外销收入和盈利水平将会带来不利影响。如果公司无法采取有效措施降低成本、提升产品竞争力来应对美国新的关税政策，将导致公司产品在美国市场失去竞争优势，使得公司对美国的出口业务规模下降甚至大幅下降。如果公司美国客户顺应其国家政策，减少甚至停止从国外进口，转而向美国国内供应商采购，将会导致公司对美国的出口销量下降，对公司的出口收入、主营业务盈利以及前次募集资金投资项目的产能消化及效益实现等会带来一定不利影响。

### 3、进口国同类产品的竞争格局

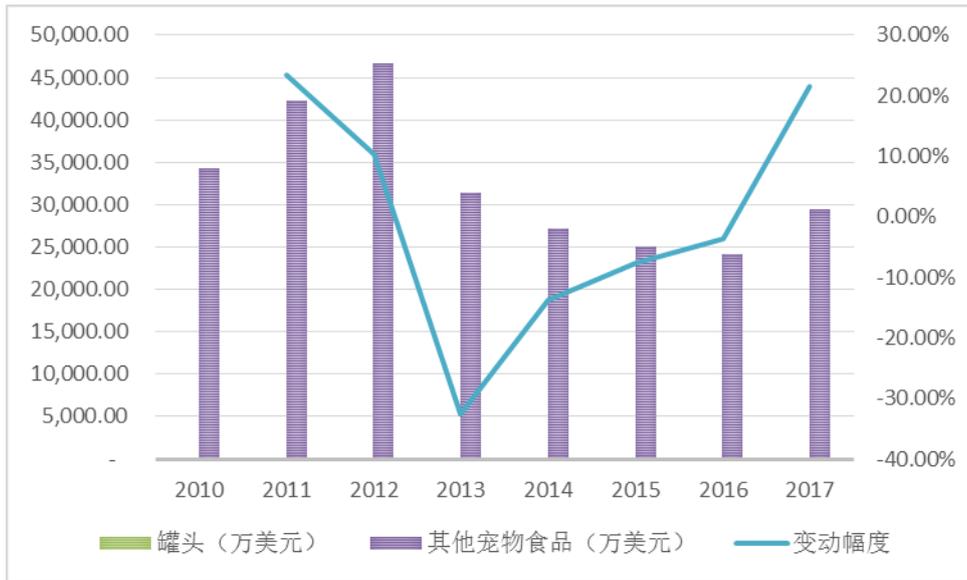
在美国、欧洲和日本等发达国家，宠物食品行业的发展比较成熟，市场经过多年的竞争与优胜劣汰，目前形成了少数宠物食品品牌占据大部分市场份额、市场集中度比较高而竞争较为激烈的整体局面。其中，比较知名的宠物零食品牌有：Dingo、Good'n'Fun、Dogswell、Marineland、WagginTrain、Friskies、PREMIERE、Multifit、Goodboy、爱犬元气、Iris、多格漫、Petio等。

### 4、贸易壁垒对行业及公司的影响

#### (1) 美国贸易壁垒对中国宠物食品行业对美出口的影响

美国是全球最大的宠物食品消费国，也是我国最主要的宠物食品出口国。中国出口美国宠物罐头数量较少，绝大多数出口美国的宠物食品是宠物零食。

2010-2017年我国出口美国宠物食品情况如下图所示：

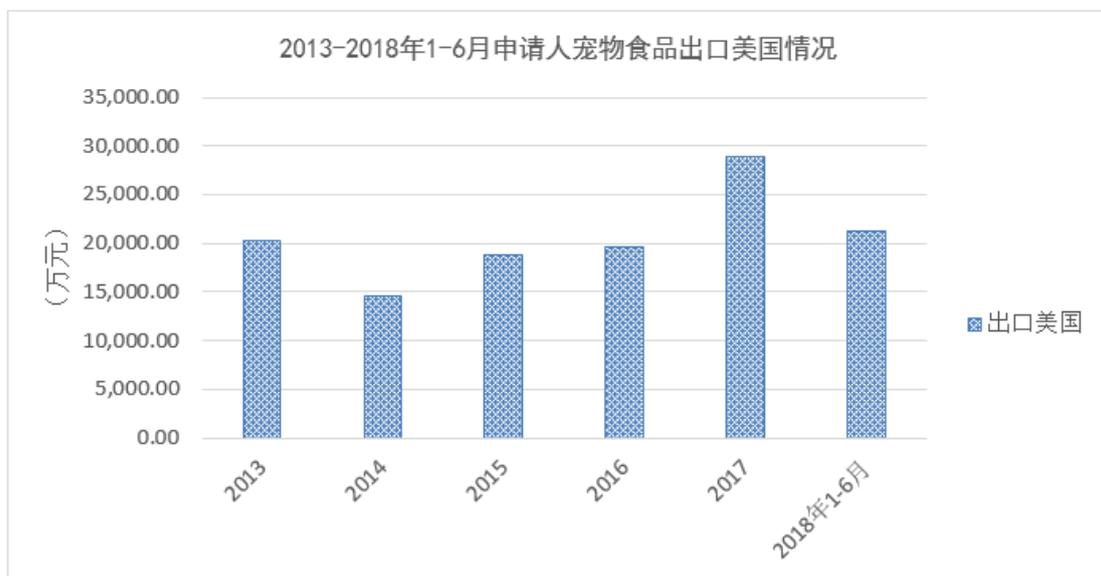


数据来源：海关信息网

根据上表，2010-2012年中国宠物食品出口美国保持较高速度增长，《FDA食品安全现代化法》及其配套法规对中国宠物食品出口美国影响较小；2013年抗生素事件后，中国出口美国宠物零食出现较大幅度下滑，此后几年保持下降状态，由于从中国产宠物零食中确未检测出包括沙门氏菌、有毒重金属、杀虫剂、抗生素、抗病毒药、霉菌、毒素、灭鼠剂及其它有毒有害物质，抗生素事件对中国出口美国宠物零食的影响日趋减少，至2016年降幅已趋缓，2017年中国出口美国宠物食品29,394.54万美元，较2016年增长21.57%。

## (2) 美国贸易壁垒对发行人的影响

2013-2018年1-6月，公司中国工厂出口美国宠物食品情况如下图所示：





受美国在中国产肉干类宠物零食中检测出抗生素事件影响，Costco 等大型商超陆续停止或减少了从中国进口肉干类宠物零食的比例，公司北美地区主要客户 Globalinx 由于销售渠道以大型商超为主，亦相应逐渐减少了从中国采购肉干类宠物零食的比例，受此影响公司 2014 年销往美国的宠物零食数量较 2013 年下降幅度较大，接近 30%。随着抗生素事件逐渐平息，2017 年公司出口美国宠物零食较 2016 年增长 9,241.29 万元，增幅 47.15%，2018 年 1-6 月，公司出口至美国的宠物食品金额为 21,268.47 万元。

## 六、发行人在行业中的竞争情况

### （一）公司行业地位以及市场占有率情况

公司自设立以来专注于宠物食品领域，目前产品涵盖犬用和猫用两大宠物食品，具体产品包含零食和主粮两大类别，可生产干粮、罐头和零食在内的全系列产品。

公司是我国较早从事宠物食品业务的企业之一，通过多年的技术积累和市场开拓，在产品开发设计能力、产品质量、品牌影响力、客户资源等方面均具有竞争优势。公司于 2007 年设立了技术研发中心，专注于公司新项目研发、技术引进与改造等工作，截至本募集说明书签署日，公司共拥有含 12 项发明专利在内的 114 项国家专利。

公司产品主要目标市场为美国市场、欧洲市场及日本市场，上述宠物食品市场规模较大，公司现有产品销售规模在各主要目标市场占比较低，均不足 1%。公司产品向各目标市场销售金额占中国宠物食品向各目标市场出口总额的比重情况具体如下：

单位：万美元

目标市场	项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
美国市场	发行人销售金额	3,345.46	4,286.39	2,965.23	4,233.91
	中国出口总额	-	29,394.54	24,179.22	25,093.73
	占比	-	14.58%	12.26%	16.87%
欧洲市场	发行人销售金额	2,767.43	4,422.39	3,643.82	3,259.82
	中国出口总额	-	27,787.81	23,556.96	21,674.93
	占比	-	15.91%	15.47%	15.04%



日本市场	发行人销售金额	506.71	1,182.50	1,183.14	1,235.33
	中国出口总额	-	9,867.26	9,757.88	11,182.85
	占比	-	11.98%	12.12%	11.05%

注：1、上述发行人销售金额仅为中国工厂的销售金额，不包含美国子公司的销售金额；

2、2018年1-6月中国宠物食品向各个目标市场出口总额暂时无法从海关信息网查询。

## （二）行业内主要企业

除本公司外，国内规模较大的宠物零食生产企业如下：

### 1、山东路斯宠物食品股份有限公司

山东路斯宠物食品股份有限公司（以下简称“路斯股份”）成立于2011年8月，注册资本为8,580万元，主要产品包括宠物肉干产品、宠物罐头、宠物饼干、宠物洁齿骨饲料四大类。该公司取得了饲料生产企业审查合格证、食品安全全球标准、FDA认证等资质认证，以出口和国内销售宠物食品为其主要收入来源，并以出口销售为主。其中：出口销售主要采取贴牌生产模式，目前产品主要出口到德国、荷兰、捷克、芬兰、韩国、美国、俄罗斯等国家，客户以拥有品牌的宠物食品经销商为主；国内销售主要为公司自有路斯品牌产品的销售，客户则主要集中在深圳、北京、上海、成都、郑州等国内大城市的大型商超、分销商和天猫商城等网络销售平台。

### 2、佩蒂动物营养科技股份有限公司

佩蒂动物营养科技股份有限公司（以下简称“佩蒂股份”）成立于2002年10月，注册资本为12,000万元，主要产品为畜皮咬胶、植物咬胶、营养肉质零食、鸟食及可食用小动物玩具、烘焙饼干等。该公司的产品销售以出口为主，辅以少量国内销售。其中：在国外市场，产品出口以ODM为主，辅以部分自主品牌销售，目前主要出口到美国、欧盟、加拿大等国家和地区，客户以宠物产品品牌商、零售超市、宠物专卖店为主；而在国内市场，产品销售主要通过宠物实体店、电商平台开展，销售自主品牌产品及经授权的外国品牌产品，该公司已与天猫、京东、1号店、亚马逊等电商签订合作协议，在其平台设立直营网络店面。佩蒂动物营养科技股份有限公司目前专门设立企业技术中心，主要负责新技术、新产品、新工艺的研发、推广、改进及技术创新管理，为企业当前的经营及未来发展服务，



为各部门及公司的发展提供战略指导及技术支持。该中心于 2013 年被认定为“浙江省省级高新技术企业研究开发中心”。

### 3、青岛天地荟食品有限公司

青岛天地荟食品有限公司成立于 2002 年，注册资本为 668.39 万美元，主要生产缠绕咬胶类食品、干燥肉类食品、湿类罐头食品、洁齿类食品、饼干类食品共五大系列产品，200 多个品种。该公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证，美国 HACCP 质量认证以及欧盟注册等认证，产品以 ODM 为主，目前主要在中国、亚洲、欧洲和北美销售，境内外均采用线下和线上销售并行的销售模式，2017 年实现销售收入为 2,897.95 万美元。

### 4、乖宝宠物食品集团有限责任公司

乖宝宠物食品集团有限责任公司成立于 2006 年 6 月，注册资本为 6,955.357140 万元，主要产品为犬用猫用干粮、烘干类和冻干类零食、湿粮罐头、咬胶类、洁齿骨等宠物食品。该公司通过了美国 FDA、加拿大 CFIA、日本 MAFF 的官方现场审核和国际 FSSC22000、英国 BRC 食品安全全球标准认证，产品除在国内销售外，同时销往美国、日本、加拿大、澳大利亚、新西兰、韩国、欧盟等国家或地区，每年在国内外的销售额折合人民币超 10 亿元。（资料来源：乖宝宠物食品集团有限责任公司网站 <http://www.gambolpet.com/>）

## （三）公司的竞争优势

### 1、产品研发优势

公司对产品研发十分重视，一直积极培育在新产品开发及生产工艺改进等方面的研发能力。公司于 2007 年设立了技术研发中心，该中心下设新品开发部、技术部、检测中心、生产试验部、宠物试验部和项目申报部六个部门，现拥有研发技术人员 68 名，其中半数以上为拥有 10 年及以上工作经验的食品及相关领域的专业人才。公司相继制定了《产品开发中心规章制度》、《研发投入核算体系管理制度》、《产品开发中心实验室管理规章制度》、《研发人员绩效考核奖励制度》等一系列规章制度，为研发中心的规范管理提供了制度保障。在不断加强自身研发能力培育的同时，公司积极培养优秀的科研人才，积极了解行业技术前沿动态，使公司的研发成果更加贴近市场。



随着相关组织机构和规章制度的逐步完善、研发团队的不间断培育和日益壮大，公司研发水平不断提高，2012年11月30日，公司取得了高新技术企业证书，2013年，公司技术研发中心被烟台市科学技术局认定为市级工程技术研究中心，其实验室于2014年12月19日被中国合格评定国家认可委员会授予《实验室认可证书》，2015年12月10日，公司通过复审、取得了换发的高新技术企业证书，2018年12月，公司通过高新企业复审，截至本募集说明书签署日，高新技术企业证书正在办理过程中。截至本募集说明书签署日，公司共拥有114项国家专利，其中，发明专利12项、实用新型专利8项、外观设计专利94项。公司已掌握的宠物肉干制备加工技术和宠物用药膳肉干制备技术，可以保持肉干产品良好适口性的同时，加入不同中草药制成具有特定营养成分的功能性药膳肉干产品，如添加牡蛎壳的补钙产品、添加丁香及山白竹的消化改善产品、添加月见草及夜交藤的皮毛护理产品等。在公司发展过程中，一贯重视对产品感官、质地、风味、适口性的不断改进，以适应市场及客户需求的不断提高，目前公司产品包括十余个产品系列1,000多个品种，可以满足客户多样化、差别化的需求。

## 2、严格的产品质量控制措施

公司坚持“质量就是生命”的经营理念，自始至终严把质量关，从原料进厂到产品生产过程再到成品出厂均需进行严格的检验，公司主要产品所用的鸡肉原料都是按国家出入境检验检疫局要求在相关政府部门备案的企业名单中选择供应商进行供应，要求其鸡肉原料的微生物含量、药物残留、重金属残留等指标均符合国家标准要求。

同时，公司建立“产品可追溯体系”和“缺陷产品召回制度”，通过实施该制度，公司可以从成品追溯到加工该成品所用原料、辅料、包装袋的批次、供应商、入库时间，可以确定使用该批原料、辅料、包装袋的所有产品的去向，同时找出加工该产品的时间、关键加工环节的执行情况、执行人、发货时间等相关信息，实现了产业链全程监控，从根本上确保了产品质量安全。

公司与下属子公司已先后通过了ISO9001质量管理体系认证、ISO22000食品安全管理体系认证、ISO14001环境管理体系认证、HACCP危害分析及关键控制点体系验证、GMP良好操作规范体系验证、BRC食品安全全球标准认证等认证和美国FDA注册、欧盟宠物食品官方注册、加拿大宠物食品官方注册等



多个国家的注册，是目前国内取得国内外权威认证较多的企业之一。取得诸多权威产品质量认证不仅是对公司质量控制能力和产品质量稳定性的高度认可，更为公司顺利开拓国内外市场奠定了坚实的质量基础和认证基础。

### 3、品牌优势

公司自设立以来，一直致力于宠物食品的研发、生产与销售，经过多年的发展，现已形成了宠物零食、宠物罐头与宠物干粮在内的全产业链条，产品销往美国、欧洲、日本等 30 多个国家或地区，并以优质的产品质量和良好的商业信誉树立了较好的品牌形象。在国际市场，自公司设立以来，先后在日本、美国、欧洲、澳大利亚等国家陆续推出了“wanpy”、“Jerky time”、“Dr.Hao”等自主品牌的宠物零食产品，随着公司销售规模的逐渐扩大，品牌影响力也逐渐显现。在国内市场，公司本着“全球共享、同一品质”的经营理念，致力于经营与维护良好的宠物食品品牌形象，并凭借优异的产品质量与售后服务获得了较高的产品知名度，公司自主品牌“Wanpy 顽皮”先后被评为“山东省著名商标”、“最受欢迎宠物品牌”、“山东国际知名品牌”、“金品牌奖”，2014 年被评为“中国驰名商标”。

### 4、长期积累的优质客户资源和覆盖全球的营销网络

目前，宠物食品的消费主要集中在美国、欧洲、日本等发达国家和地区，这些地区的市场被国际知名宠物食品企业所垄断。经过多年发展，凭借稳定的产品质量和良好的商业信誉，公司在美洲、欧洲、亚洲、大洋洲及非洲等 30 多个国家和地区积累了一批优质的品牌客户，并形成了长期、良好的合作关系，通过与这些优质客户的合作、在美国设厂等措施，公司建立了稳定的销售渠道，形成了覆盖全球的销售网络，公司境外销售的客户分布如下图所示：



长期积累的优质客户资源为公司的健康、稳定发展提供了重要保障，下表为公司的主要长期合作客户：

客户名称	客户基本情况
Spectrum Brands Holdings, Lnc. (美国品谱, SPB)	总部位于美国威斯康辛州，为纽约证券交易所上市公司之一，同时也是美国罗素 2000 指数企业，旗下有剃须和美容产品、个人护理产品、专业宠物用品、草坪及花园和家庭害虫控制产品、个人驱虫剂和便携式照明等多项业务。
Armitages Pet Products Limited. (英国 Armitages)	是一家拥有 200 多年经营历史的英国公司，同时也是欧洲最大的宠物用品供应商。
UNICHARM CORPORATION (尤妮佳)	总部位于日本东京，成立于 1961 年，为全球知名的护理卫生用品和宠物用品生产公司，其宠物用品与宠物食品连续多年位于日本市场份额第一的位置 <sup>注</sup> 。
OHYAMA CO., LTD. (欧雅玛)	位于日本宫城县，成立于 1971 年，主要生产 LED 照明、家用电器、家居生活用品、宠物用品、园艺等产品，并以家居仓储连锁店为主进行销售，集设计、制造、销售于一体，在日本市场，其在宠物用品、园艺、塑料收纳品等领域占有较大的市场份额。

注：《株式会社富士经济：2012 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2015 年宠物关联市场总览》。

## 七、发行人主营业务情况

### (一) 发行人主营业务收入构成情况



## 1、按产品列示的主营业务收入构成情况

单位：万元

产品	2018年1-6月		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
宠物零食	53,420.66	82.83%	83,659.49	83.13%
宠物罐头	8,561.57	13.28%	14,039.08	13.95%
宠物干粮	1,957.17	3.03%	2,307.08	2.29%
宠物用品	553.37	0.86%	626.10	0.62%
合计	64,492.77	100.00%	100,631.75	100.00%
产品	2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例
宠物零食	64,943.09	82.73%	53,220.99	82.46%
宠物罐头	11,713.56	14.92%	9,498.58	14.72%
宠物干粮	1,542.43	1.96%	1,484.20	2.30%
宠物用品	304.23	0.39%	339.22	0.53%
合计	78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%

宠物零食和宠物罐头是公司销售收入的主要来源，报告期内二者销售收入合计占到公司主营业务收入的 95%以上，其销售情况对公司的经营业绩有较大影响。

## 2、按地区列示的主营业务收入构成情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
境内	11,026.32	17.10%	15,057.87	14.96%
境外	53,466.44	82.90%	85,573.88	85.04%
其中：北美地区	30,716.35	47.63%	44,181.32	43.90%
欧洲地区	17,505.78	27.14%	29,679.54	29.49%
亚洲地区	4,526.08	7.02%	10,215.48	10.15%
其他地区	718.23	1.11%	1,497.53	1.49%
合计	64,492.77	100.00%	100,631.75	100.00%
项目	2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例
境内	10,285.57	13.10%	7,944.07	12.31%
境外	68,217.74	86.90%	56,598.93	87.69%



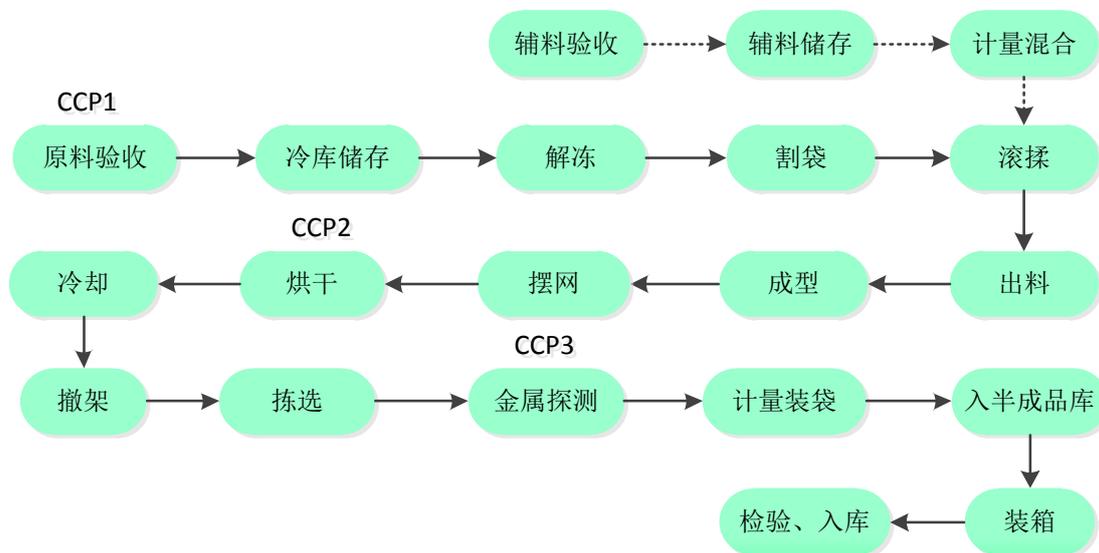
其中：北美地区	33,375.79	42.52%	26,360.48	40.83%
欧洲地区	23,821.43	30.34%	19,940.65	30.90%
亚洲地区	9,878.41	12.58%	9,590.95	14.86%
其他地区	1,142.10	1.45%	706.85	1.10%
合计	78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要源自于境外市场，2015年-2018年1-6月公司境外销售收入占主营业务收入比例分别为87.69%、86.90%、85.04%和82.90%；境内销售收入占主营业务收入比例则分别为12.31%、13.10%、14.96%和17.10%。

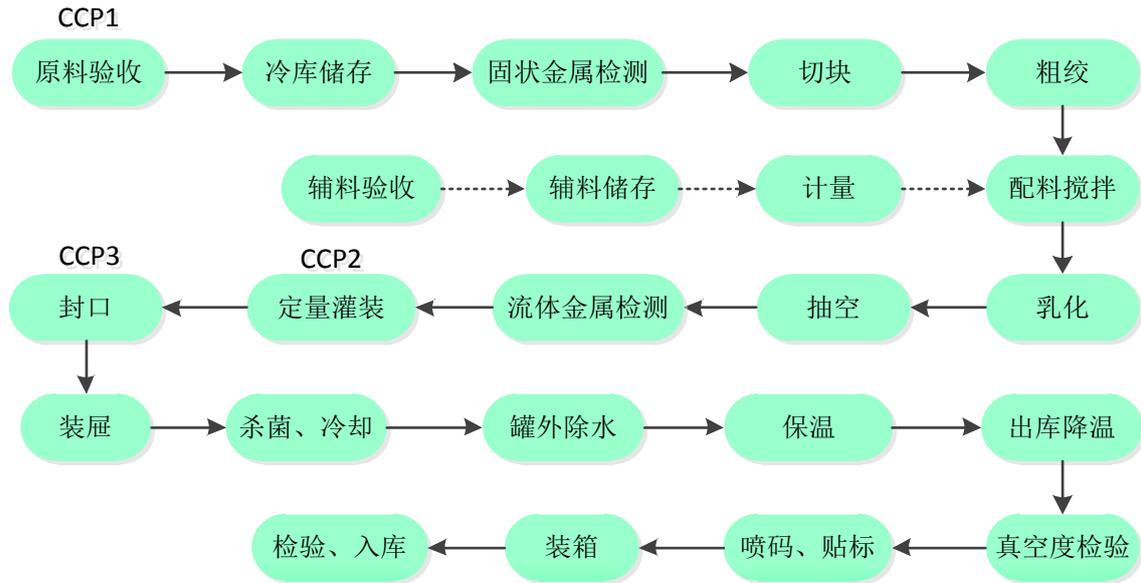
## （二）主要产品的工艺流程

作为宠物食品生产企业，产品质量的稳定与安全对公司发展有着至关重要的作用。公司坚持“质量就是生命”的管理宗旨，按人类食品工厂的标准进行生产车间的设计和建设，不断优化生产工艺，建立了多重检测、高效有序的生产流程，并按照HACCP危害分析及关键控制点体系的标准和要求强化对生产环节的管理与控制，确保公司产品的质量安全。公司主要产品的生产工艺流程如下：

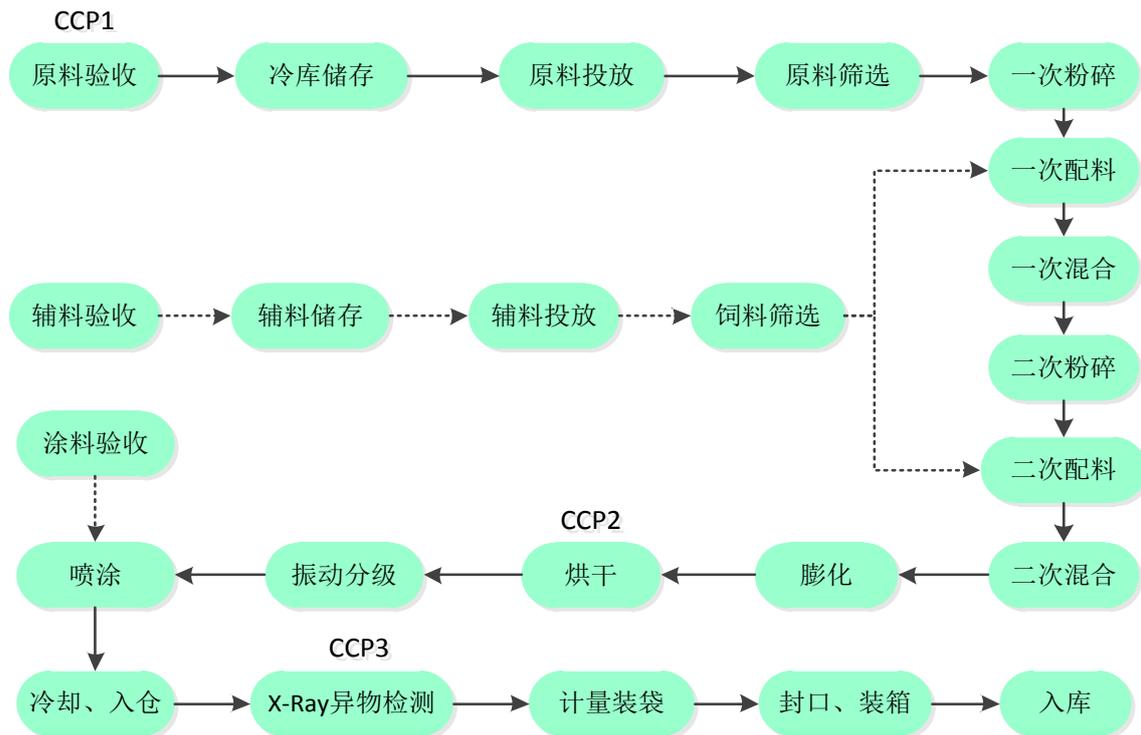
### 1、宠物零食（肉干类）的生产工艺流程



### 2、宠物罐头（马口铁罐头）的生产工艺流程



### 3、宠物干粮的生产工艺流程



## (三) 公司经营模式

### 1、采购模式



本公司生产所需的主要原材料包括肉类、辅料以及包装材料，原材料的采购由采购部统一负责。公司通过《采购控制程序》对采购过程及供应方进行管理与控制，该过程包括合格供应商的选择、日常采购控制以及供应商的监督考核三个环节。

### **(1) 合格供应商的选择**

公司将原材料采购分为 A、B、C 三类：其中，A 类为对产品质量具有直接影响的原材料，主要为生产产品的原料、辅料；B 类主要为与宠物食品直接接触的包装材料；C 类为非直接用于产品本身的起辅助作用的包装物、设备备品备件等。

对 A 类、B 类原材料的供应商，在其首次供货前需经公司采购部、品管部等相关部门联合评审，重点考察其生产资质、供货能力、产品质量、企业信誉、价格、交货能力、运输条件等情况，评审合格后方可进货，首次进货时，须提供充分有效的证明文件，如为 A 类原材料供应商还需提供《出厂检验结果单》，并经品管部检验合格、总经理批准后，才可列入《合格供方名录》；对 C 类原材料的供应商，采购部对其资质进行验证，在首次进货前，经样品验证合格、总经理批准后，列入《合格供方名录》。

### **(2) 日常采购控制**

公司采购部根据各制造部门提交的物料需求计划，结合材料库存量及其价格波动趋势制定采购计划，并按照采购计划选择《合格供方名录》中的供应商，签定《采购合同》实施采购。若遇到特殊原因，需要临时性到《合格供方名录》之外的单位进行采购，则应由品管部按照最严格的原料检验标准进行检验，检验合格后报总经理审批，审批通过后方可入库、用于生产。生产结束后，其产品须隔离存放，品管部按照最严格成品检验标准进行检验，合格后方可入库。否则，按照不合格品控制程序进行处理。

### **(3) 供应商的监督考核**

公司采购部建立供方档案，结合品管部的检验结果和制造部的反馈信息，对供应商进行综合评价。对于评审不合格、样品检验或测试不合格及质量跟踪出现问题的供应商，采购部通知其及时改进，改进后达到要求的，可继续保持其合格供方资格，如三次通知改进无效果或严重不符合要求者，取消其合格供方资格。



公司采购部会同品管部等相关部门对各类供应商每年进行一次评审，通过评审的在供应商名单中确认、留存，并填写《供应商年度考核表》进入供方档案，评价不合格的，取消其合格供方资格。

## 2、生产模式

公司生产采用以销定产的模式进行。销售部门接到客户的订单意向后，先由制造部、品管部、技术研发中心、采购部联合对订单进行评审，评审通过后形成正式合同或订单，销售部门根据订单内容分配到相应的制造部门，由制造部门组织生产。制造部门根据订单要求制定采购方案、安排生产时间、协调各项资源等，再将生产计划交予各生产车间进行具体的生产工作。各车间根据生产计划填写《领料单》，领取所需物料并按产品质量控制的标准进行生产。

生产车间根据生产计划组织产品生产，生产完成并经质量检测合格后进行包装、入库。库管员每天统计半成品、成品入库情况，后续由各销售部门、制造部仓储人员按照客户订单要求组织发货。

## 3、销售模式

公司一贯重视市场的开拓与维护，设置了国际营销中心和国内营销中心，分别负责国外和国内的市场推广工作。目前，公司主要通过网站推广、参加国外展会、投放广告以及长期客户推荐等方式开拓国外市场，并通过参加国内展会、投放广告、冠名赞助大型的宠物活动和网站推广等方式开拓国内市场。

### (1) 销售方式

目前，公司主营业务收入主要源自于境外市场，报告期内，公司产品境外销售收入占主营业务收入的比例均在 85%左右，产品销往美国、欧盟、日本等国家或地区。国外主要客户为当地拥有品牌的宠物食品经销商。它们大多不从事生产，主要依靠从生产企业购买加工完成的宠物食品，再贴牌销售，少数客户为当地的宠物用品零售商店。

在国外市场中，公司主要是按照客户订单生产 OEM 产品，自主品牌销量较小，亦全部按照客户订单生产产品。在欧美等发达国家和地区，宠物食品市场发展已较为成熟，一些大型品牌商已树立了牢固的品牌形象，并占据了大部分市场销售渠道，新进品牌的营销成本和风险相对较高。因此，公司采取与当地的知名



厂商进行合作，以 OEM 贴牌方式进入当地市场。在努力扩大 OEM 产品市场规模的同时，公司通过参加国际展会、在专业杂志投放广告等方式逐步加强自主品牌在国外的推广力度，积极培育自主品牌市场。国际营销中心专设自主品牌课，专门负责自主品牌的推广与销售。报告期内，公司自主品牌产品已销往欧洲、日本、澳大利亚等十几个国家与地区。由于公司在境外自主品牌的推广需要一个较长的过程，因此，报告期内公司境外自主品牌销售金额并未出现大幅增长。

公司境内销售中，将直接对终端消费者的销售界定为直销，将不直接面对终端消费者的销售界定为经销。

公司直销的主要销售渠道是公司在京东、天猫开设的网络直营店及烟台工厂店。

经销的主要销售渠道包括：

①电商渠道，如京东、亚马逊、E 宠商城、1 号店、波奇网等电商网站，或在淘宝等电商平台开设店铺销售产品的客户如金多乐等，其采购公司产品后通过网络销售产品给终端消费者；

②商超渠道，如沃尔玛、大润发、欧尚、华润万家等连锁商超，其采购公司产品后直接销售给终端消费者；

③专业渠道，专业渠道指面向各地宠物专门店、宠物医院的销售渠道，各地宠物食品用品经销商向公司采购产品，然后向所在地宠物专门店、宠物医院销售。对于部分有意向与公司长期合作的专业渠道客户，公司与其签订《经销商合同》，纳入经销商管理体系，提供销售支持，并向其下达销售任务；对于其他专业渠道客户，公司仅根据其订单向其销售产品，不签订《经销商合同》，不作为经销商管理。

## **(2) 销售定价方式**

公司根据耗用的物料和人工情况，按照一定比例的利润率加成后，结合报价时效内的原料走势、汇率走势、客户性质、当地市场等综合因素进行产品报价。价格由业务员核算后报分管领导审批，审批通过后对外报出。在审批时效内，价格保持不变，如成本发生变化，将与客户协商进行调整，调整后的价格仍需由分管领导审批。

## **(3) 货款结算方式**



对于国际销售，公司的客户收款以 T/T（电汇）方式为主，少量采取 L/C（信用证）方式。由于公司对货款管理较为严格，合作期限较短或规模较小的客户需要在货物交船时即付全款；对于信用记录良好的长期合作客户，公司综合考虑其信用状况、盈利状况及订单规模等因素，经审批后给予其 10~90 天的信用账期。对于国内销售，在直销模式下，由于直接面对终端消费者，采取现款现货方式结算；在经销商模式下，如果为电商渠道或商超渠道客户，一般给予其 10~90 天的信用账期，结算方式一般为银行汇款；如果为专业渠道客户，主要采取现款现货，一般通过银行汇款方式结算。

报告期内，发行人的经营模式没有发生重大变化。

#### 4、发行人经营模式是否发生重大变化

报告期内，公司主营业务收入主要源自于境外市场，产品销往美国、欧盟、日本等国家或地区。境外主要客户为当地拥有品牌的宠物食品分销商。它们大多不从事生产，主要依靠从生产企业购买加工完成的宠物食品再贴牌销售，少数客户为当地的宠物用品零售商店。

在境外市场中，公司主要是按照客户订单生产 OEM 产品，自主品牌销量较小，亦全部按照客户订单生产产品。在欧美等发达国家和地区，宠物食品市场发展已较为成熟，一些大型品牌商已树立了牢固的品牌形象，并占据了大部分市场销售渠道，新进品牌的营销成本和风险相对较高。因此，公司采取与当地的知名分销商进行合作，以 OEM 贴牌方式进入当地市场。在努力扩大 OEM 产品市场规模的同时，公司通过参加国际展会、在专业杂志投放广告等方式逐步加强自主品牌在境外市场的推广力度，积极培育自主品牌市场。公司国际营销中心专设自主品牌课，专门负责自主品牌的推广与销售。报告期内，公司自主品牌产品已销往欧洲、日本、澳大利亚等十几个国家与地区。

在公司的境内销售中，直销的主要销售渠道是公司在京东、天猫开设的网络直营店及烟台工厂店；经销的主要销售渠道则包括：电商渠道、商超渠道、专业渠道等。

未来公司经营模式不会发生重大变化。

#### （四）主要产品的生产和销售情况



## 1、报告期内公司主要产品的产量与销量情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量与销量情况如下：

产品	项目	2018年 1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
宠物零食	产能（吨）	7,583.33	12,000.00	11,866.67	9,800.00
	产量（吨）	10,645.33	15,905.33	11,746.78	9,947.68
	销量（吨）	10,527.44	15,759.34	11,987.88	9,721.33
	产能利用率（%）	140.38	132.54	98.99	101.51
	产销率（%）	98.89	99.08	102.05	97.72
宠物罐头	产能（吨）	5,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	产量（吨）	4,855.45	10,126.00	10,999.18	10,121.73
	销量（吨）	5,122.00	10,233.72	10,759.86	9,561.06
	产能利用率（%）	97.11	101.26	109.99	101.22
	产销率（%）	105.49	101.06	97.82	94.46
宠物干粮	产能（吨）	5,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	产量（吨）	850.18	1,169.93	746.20	598.66
	销量（吨）	779.28	1,026.18	696.27	581.39
	产能利用率（%）	17.00	11.70	7.46	5.99
	产销率（%）	91.66	87.71	93.31	97.12

注：1、上述数据仅包含公司自行生产产品的产能、产量与销量信息，未包含外购产品对外销售的销量数据。其中，宠物干粮的产销量数据未包含上海耐威克宠物用品有限公司委托公司加工的宠物干粮。

2、2014年公司宠物零食产能为8,000吨/年，2015年公司宠物零食产能增加系因美国Jerky公司一期工程投产所致，其全年产能为2,400吨，2015年4月正式投产，该年度实际生产9个月，产能为1,800吨。2016年2月二期工程建成投产，该年度实际生产11个月，新增产能1,466.67吨（1,600吨/年\*11/12）；

3、2017年至2018年6月，公司宠物零食产能利用率大幅增加，主要有两方面原因，一是由于公司采取“以销定产”模式，2017年至2018年6月公司收到订单数量大幅增加，为满足订单需求，部分车间由两班制改为三班制，工作时间有较大幅度增加，从而使宠物零食产量大幅度提升；二是国内生产的宠物零食产品构成发生变化，烘干效率较之前有明显提升。

4、2018年2月，公司前次募投项目“年产3,800吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品



项目”建成投产，新增宠物零食年产能 3800 吨，2018 年 1-6 月，宠物零食新增产能 1,583.33 吨。

2017-2018 年 6 月，公司宠物零食的产能利用率大幅提升，主要系宠物零食的产品结构有所调整所致。公司的宠物零食产品以烘干类产品为主，制约公司宠物零食产能的主要瓶颈是烘干能力。2017-2018 年 6 月，公司主要客户美国品谱对公司的宠物零食采购额增长较快，其 2016 年-2018 年 1-6 月各期采购额分别为 15,719.92 万元、23,096.42 万元和 18,338.76 万元。其采购量较大的产品包括鸡肉卷皮卷、鸡肉哑铃等产品，上述产品通常由外购皮卷及自制烘干肉制品组合而成，且皮卷的重量与烘干肉制品部分相比较较大。因此，该产品同等重量下较公司的纯肉质烘干零食产品占用公司烘干能力较少，从而导致 2017-2018 年 6 月宠物零食的产能利用率较高。

报告期内，公司宠物干粮产品产能利用率一直较低，主要是由于公司长期从事宠物零食和宠物罐头的生产和销售，2012 年才开始进行宠物干粮的生产，目前在宠物干粮市场上，经过多年的经营积累和市场优胜劣汰，产品的市场集中度比较高，玛氏、雀巢、皇家、比瑞吉等市场先进入厂商通过多年的经营积累已经建立了牢固的品牌优势，取得了较高的市场认知度。在宠物干粮市场上，本公司属于新进企业，塑造一个知名品牌，既要投入较高的广告费用，也需要长时间的市场培育和积累，因此，报告期内公司宠物干粮产能利用率较低。为提高生产宠物干粮设备的利用率，2016 年 4 月公司与上海耐威克宠物用品有限公司签署《委托加工协议》，为其代理加工宠物干粮。2016-2018 年 1-6 月，公司代理加工宠物干粮分别为 1,987.18 吨、5,996.96 吨和 31.40 吨，加工费分别为 156.46 万元、471.56 万元和 2.47 万元。

## 2、报告期内公司主要产品的销售价格及变化情况

报告期公司主要产品单价变动情况如下表所示：

单位：元/千克

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
宠物零食(中国产) 平均单价	48.15	-4.27%	50.30	0.32%	50.14	-0.30%	50.29
宠物零食(美国产) 平均单价	67.15	-5.02%	70.70	-4.68%	74.17	-2.80%	76.31



宠物罐头平均单价	15.39	21.47%	12.67	22.30%	10.36	13.72%	9.11
宠物干粮平均单价	18.17	16.10%	15.65	8.99%	14.36	-12.86%	16.48

公司生产的宠物食品有 1,000 多个品种，不同品种产品的原辅材料、规格、工艺复杂程度、包装材料等方面均有所差别。总体上，公司以产品的成本为基础，加上合理的毛利确定销售指导价格，销售部门在此基础上根据市场需求情况与客户协商确定最终销售价格。

公司出口产品主要以美元报价及结算，在美元兑人民币汇率持续波动的背景下，即使发行人产品的美元报价不变，产品的人民币价格亦会呈现上下浮动的情形。另一方面，公司与主要客户确定价格后，通常在报价期内会一直执行，除非一方提出价格调整要求，因此公司产品价格调整要滞后于原材料价格波动。

2015-2018 年 1-6 月，美国 Jerky 公司生产的宠物零食平均单价高于公司国内生产的产品，主要是系美国当地的鸡胸肉采购价格、工厂人员工资水平和设备折旧等均高于国内工厂，受其成本影响，产品的售价也高于国内产品。

2018 年 1-6 月，公司宠物罐头和宠物干粮平均单价较以前年度有显著增长主要系境内销售产品结构变化，价格较高的产品种类销量增加所致。

### 3、报告期内公司主要客户

公司主营业务收入主要源自于境外市场，报告期内，公司产品境外销售收入占主营业务收入的比例均在 85%左右，产品销往美国、欧盟、日本等国家或地区，国外主要客户为当地拥有品牌的宠物食品经销商。

报告期内公司向前五名客户的销售收入金额，以及占公司营业收入的比例情况如下表所示：

年度	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例 (%)
2018 年 1-6 月	1	美国品谱 <sup>注1</sup>	18,338.76	28.32
	2	Globalinx Pet, LLC <sup>注2</sup>	9,336.67	14.42
	3	英国 Armitages	5,260.49	8.12
	4	VITAKRAFT PET CARE GMBH & CO. KG	1,867.10	2.88
	5	北京京东世纪贸易有限公司	1,558.05	2.41
			合计	36,360.81



2017 年度	1	美国品谱	23,096.42	22.75
	2	Globalinx Pet, LLC	15,352.68	15.12
	3	英国 Armitages	8,623.92	8.49
	4	德国 Fressnapf	3,095.89	3.05
	5	Scholtus Special Products BV	2,994.13	2.95
			合计	53,163.04
2016 年度	1	美国品谱	15,719.92	19.87
	2	Globalinx Pet, LLC	14,276.35	18.05
	3	英国 Armitages	6,250.76	7.90
	4	德国 Fressnapf	2,824.03	3.57
	5	欧雅玛 <sup>注3</sup>	2,677.92	3.39
			合计	41,748.98
2015 年度	1	美国品谱	14,177.37	21.87
	2	Globalinx Pet, LLC	7,210.44	11.12
	3	英国 Armitages	4,541.70	7.01
	4	欧雅玛	2,279.38	3.52
	5	德国 Fressnapf	2,156.82	3.33
			合计	30,365.71

注 1: 公司与美国品谱的具体交易对象为其自身及其下属的 Salix Animal Health, LLC。2018 年 1-6 月, 公司除向美国品谱及其下属的 Salix Animal Health, LLC 销售产品外, 还向 SPECTRUM BRANDS JAPAN K.K. 销售宠物食品, 该公司前身为德彩日本株式会社, 于 2005 年被美国品谱收购, 公司于 2018 年起与其开展业务往来。

注 2: Globalinx pet, LLC 报告期内为本公司关联方, 报告期内, Globalinx pet, LLC 除直接自本公司处采购产品外, 还通过其实际控制的 Shanghai Adam、Vintage World 等 2 家美国进口商向公司采购, 因此, 在列示公司前 5 名客户时, 将本公司向 Globalinx pet, LLC 及上述 2 家美国进口商销售的金额合并计算。Globalinx pet, LLC 自本公司采购的宠物零食主要销往美国的 Costco 超市、99 Cents Only 超市等。

注 3: 公司与欧雅玛的具体交易对象为 Ohyama Co., Ltd 及其下属两家子公司大连爱丽思欧雅玛发展有限公司、大连爱丽思宠物食品有限公司。

报告期内, 公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额 50% 的情形, 除 Globalinx pet, LLC 外, 公司董事、监事和高级管理人员, 以及重要关联人和持有公司 5% 以上股份的股东不存在在上述客户中占有权益的情形。

## （五）主要原材料与能源供应情况

### 1、报告期内公司主要原材料采购和能源供应情况

#### （1）主要原材料采购

公司生产所需的原材料种类比较多，根据用途可分为原料、辅料以及各类包装材料。原料主要为各种肉类，包括鸡肉、鸭肉、牛肉、猪肉等，其中以鸡胸肉、鸭胸肉为主；辅料为皮卷、洁齿骨、粮食、蔬菜及各种添加剂等；包装材料为各类包装袋、纸箱、标贴、胶带等。

通过多年经营，公司建立了比较完善的原材料供应体系，上述材料均有相对稳定的采购或供应渠道，原材料整体供应量充足，能够满足公司正常生产经营需要。

#### ①报告期内，公司国内业务主要原材料采购价格及变动情况如下：

单位：元/吨、%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价
鸡胸肉	10,485.43	13.31	9,253.98	-4.47	9,686.98	23.51	7,842.87
鸭胸肉	8,915.64	-17.49	10,805.41	11.16	9,720.74	27.03	7,652.29
皮卷	29,095.26	0.82	28,857.86	-3.90	30,029.44	-12.72	34,405.77

注：1、上述价格均为不含税价格；2、数据来源为发行人财务数据。

受宏观经济形势和行业周期影响，2016年度鸡胸肉、鸭胸肉等主要原材料采购价格较2015年有所回升，2017年鸡胸肉、皮卷等主要原材料采购价格略有下降，鸭胸肉采购价格依然保持上升态势，2018年1-6月，鸡胸肉价格较前期价格显著上涨，而鸭胸肉价格较前期有所回落，皮卷价格与前期持平。

#### ②报告期内，境外子公司主要原材料采购价格及变动情况如下：

单位：元/吨、%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价
鸡胸肉原料	10,173.35	-0.81	10,255.92	4.41	9,822.57	-30.00	14,033.21

注：表中数据为公司境外子公司美国 Jerky 及加拿大 Jerky 的采购数据，加拿大 Jerky 公司于2018年1-6月试生产过程中采购少量鸡胸肉原料，2015-2017年度加拿大 Jerky 未进行鸡胸肉原料的采购。



2016 年度，美国境内的鸡胸肉原料采购价格较上一年度下降了 30.00%，主要原因为：**A.2015 年度美国 Jerky 公司正式投入生产，2016 年采购量大幅增加，批量采购使得发行人议价能力增强；B.2015 年美国工厂投产期间，为确保产品质量符合客户需求，公司采购的鸡肉原料等级较高（鸡肉等级差异主要是块状大小、脂肪含量等），2016 年公司在满足客户质量要求的前提下选用了更加经济的鸡肉原料，单价低于原采购的高等级鸡肉原料价格。**

2017 年以来，美国境内的鸡胸肉原料采购价格处于平稳状态，2017 年较 2016 年略有升高，2018 年 1-6 月境外子公司的鸡胸肉原料采购价格与 2017 年持平。

### ③报告期内公司原材料成本占主营业务成本的比重

原材料成本是公司主营业务成本中占比最大的部分，报告期原材料成本占公司主营业务成本的比例均在 65%以上，2015-2018 年 1-6 月，公司原材料成本及主营业务成本具体如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
原材料成本（万元）	33,350.62	49,923.39	38,219.20	33,695.01
主营业务成本（万元）	51,228.74	75,721.70	57,380.41	49,438.30
占主营业务成本比例	65.10%	65.93%	66.61%	68.16%

## (2) 能源供应

公司生产中使用的能源主要是电力、煤炭和天然气，报告期内其平均价格及变动情况如下：

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度
	平均单价	变动	平均单价	变动	平均单价	变动	平均单价
电（元/度）	0.73	-7.59%	0.79	-1.25%	0.80	-1.23%	0.81
煤炭（元/吨）	648.11	14.61%	565.51	30.88%	432.08	27.08%	340.01
天然气（美国工厂，元/千卡）	3.44	-15.89%	4.09	-3.76%	4.25	19.72%	3.55
天然气（中国工厂，元/立方米）	3.70	2.78%	3.60	-	-	-	-

注：1、上述价格均为不含税价格；2、2015 至 2018 年 1-6 月，公司境内用电单价（不含税）分别为 0.69 元/度、0.71 元/度、0.69 元/度、0.68 元/度，但由于美国子公司用电单

价高于国内，因而拉高了公司用电平均单价；3、应山东省煤改气政策要求，2017年中宠股份境内工厂使用能源部分已由煤炭改为天然气。

## 2、公司主要供应商情况

公司报告期内向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
2018年 1-6月	1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	3,194.74	7.48%
	2	富力鲜资产有限公司	2,317.57	5.43%
	3	青岛九联集团股份有限公司	2,009.35	4.70%
	4	平阳县路亚宠物用品有限公司	1,957.59	4.58%
	5	福喜（威海）农牧发展有限公司	1,704.13	3.99%
		合计		11,183.38
2017年度	1	福喜（威海）农牧发展有限公司	3,533.62	6.13%
	2	平阳县华兴皮塑有限公司	3,475.32	6.03%
	3	江苏卡帕特宠物用品有限公司	3,440.87	5.97%
	4	Quaker Valley Foods INC.	2,931.09	5.09%
	5	青岛九联集团股份有限公司	2,779.54	4.82%
		合计		16,160.44
2016年度	1	青岛九联集团股份有限公司	5,822.08	13.20%
	2	江苏卡帕特宠物用品有限公司	4,367.92	9.91%
	3	福喜（威海）农牧发展有限公司	3,562.89	8.08%
	4	Quaker Valley Foods INC.	2,784.78	6.32%
	5	青岛海盛达印铁制罐有限公司	1,872.42	4.25%
		合计		18,410.09
2015年度	1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	4,386.58	11.14%
	2	青岛九联集团股份有限公司	3,154.28	8.01%
	3	Quaker Valley Foods	1,867.12	4.74%
	4	青岛海盛达印铁制罐有限公司	1,798.68	4.57%
	5	福喜（威海）农牧发展有限公司	1,628.91	4.14%
		合计		12,835.57

注：Quaker Valley Foods INC.为美国 Jerky 公司供应商。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%或严重



依赖少数供应商的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，以及重要关联人和持有公司5%以上股份的股东不存在在上述供应商中占有权益的情形。

## （六）环境保护和安全生产

### 1、公司环境保护情况

公司主要经营活动不涉及产生重大环境污染的情况。公司自成立以来，严格执行国家有关环境保护的法律法规，制定了内部环境保护制度和环境应急预案，日常加大环保投入，积极推行节能减排、降低能耗等环保措施，在确保达标的前提下进一步削减排放量，履行社会责任。2017年10月，公司获得由中国质量认证中心颁发的“ISO14001:2004环境管理体系认证”。报告期内，公司未出现重大环境污染事故及其他违反环境保护法律法规的行为，无因发生环境违法行为而受到环境保护部门的行政处罚。

### 2、公司安全生产情况

公司对安全生产高度重视，按照国家、山东省有关劳动安全卫生的法律法规和标准要求，结合公司具体生产情况，制定了《安全生产管理制度》，并根据制度建立了相对完善的安全生产管理体系，以保障职工在生产劳动过程中的安全与健康。

公司的安全生产管理工作以“安全第一、预防为主”为执行方针。首先，各级工程、技术人员在审核、批准技术计划、方案、图纸及其他各种技术文件时，必须保证安全技术和劳动卫生技术运用的准确性；其次，新入职员工必须先进行安全生产的三级教育（即厂级、车间级、班组级）培训，才能进入操作岗位；再次，对车间操作设备的员工重点培养、专人操作，严格按照操作规程操作设备，并做好设备的日常维护与保养。

为保障相关制度的正常运行，公司的安全生产管理工作贯彻执行总经理负责制，具体的管理机构可分为三个层级：第一层级为公司安全生产委员会，委员会主任由公司总经理担任，其他委员由公司主要领导和部门负责人组成，全面负责公司安全生产管理工作；第二层级为安全生产领导小组，由各子公司及制造分部的主要负责人组成，负责本单位员工的安全生产教育、安全生产实施细则和操作

规程制订以及安全生产的监督检查工作；第三层级为各制造部门的专（兼）职安全员，主要负责协助本部门切实执行安全生产计划、安全生产管理制度和操作规程，并进行监督。

## 八、主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产

本公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备及电子设备等。

截至 2018 年 6 月 30 日本公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	9,600.59	2,947.02	6,653.57
机器设备	16,728.76	6,955.47	9,773.29
运输设备	1,163.32	644.60	518.72
电子设备	983.77	817.91	165.85
合计	28,476.44	11,365.00	17,111.44

#### 1、房屋及建筑物

截至本募集说明书签署日，本公司及控股子公司已取得房屋产权证明的房屋建筑物情况如下表所示：

序号	所属	房产证号码	位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	是否存在他项权利
1	中宠股份	烟房权证莱字第 L029627 号	莱山区秀林路 3 号 4 号楼	3,069.99	自建	厂房	是
2	中宠股份	烟房权证莱字第 L029570 号	莱山区秀林路 3 号	6,410.31	受让	厂房、办公楼	是
3	中宠股份	烟房权证莱字第 L030730 号	莱山区蒲昌路 8 号	6,445.59	自建	冷库、厂房、办公楼	是
4	中宠股份	烟房权证莱字第 L029628 号	莱山区恒润路 11 号 1 号楼	3,182.40	受让	厂房	是
5	中宠股份	烟房权证莱字第 L029569 号	莱山区恒润路 11 号 2 号楼	2,958.89	受让	厂房	是
6	爱丽思中宠	烟房权证莱字第 L023051 号	莱山区同和路 27 号 1 号楼、2 号楼、内 3 号	11,718.55	自建	锅炉房、生产厂房、办公	否



						楼	
7	爱丽丝中宠	烟房权证莱字第 L020893 号	莱山区同和路 27 号 4 号楼	2,747.79	自建	厂房	否

注 1:中宠股份的房产证号为“烟房权证莱字第 L029627 号”、“烟房权证莱字第 L029570 号”、“烟房权证莱字第 L030730 号”、“烟房权证莱字第 L029628 号”和“烟房权证莱字第 L029569 号”的房产已为公司（含子公司）的银行借款设定抵押担保；

注 2:中宠股份首次公开发行股票募投项目“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”所在房屋建筑物已经建成，房产证正在办理过程中。

## 2、主要机器设备

截至 2018 年 6 月 30 日，公司（含子公司）资产原值在 100 万元且净值在 10 万元以上的主要生产设备明细如下：

序号	资产名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	成新率
1	烘干隧道	15	3,450.71	2,433.99	70.54%
2	饲料自动生产线	1	624.40	316.46	50.68%
3	切片/成型机	1	415.92	278.08	66.86%
4	杀菌釜	15	323.88	125.43	38.73%
5	滚揉机、传送带	1	278.82	186.42	66.86%
6	货架	2	189.07	126.41	66.86%
7	包装线-Aug	1	194.71	134.68	69.17%
8	热风烘干设备	26	200.94	36.36	18.09%
9	进口盒式灌装封口机	1	197.32	103.20	52.30%
10	进口自动包装机	1	191.96	34.36	17.90%
11	洗网机	1	167.48	111.97	66.86%
12	热风干燥烘干通道	16	138.46	88.13	63.65%
13	微波解冻机	1	133.17	89.04	66.86%
14	变电所	1	119.00	22.47	18.88%
15	洗车机	1	107.10	71.61	66.86%
16	真空灌装机	5	130.77	64.13	49.04%
17	灌装机	2	115.21	108.66	94.31%
18	封口机	3	125.91	70.52	56.01%
19	饼干生产线	1	188.11	163.78	87.07%

## （二）主要无形资产

## 1、土地使用权

截至本募集说明书签署日，本公司及控股子公司拥有土地使用权情况如下：

序号	使用权人	土地产权证号	位置	面积(m <sup>2</sup> )	取得方式	是否存在他项权利	终止期限
1	中宠股份	鲁(2017)烟台莱不动产权第0018340号	莱山经济开发区内	45,556.00	出让	无	2058.11.20
2	中宠股份	烟国用(2016)第2048号	莱山区蒲昌路8号	11,783.00	出让	是	2058.01.23
3	中宠股份	烟国用(2016)第2001号	莱山区恒润路11号2号楼、1号楼	13,048.00	出让	是	2058.01.23
4	中宠股份	烟国用(2016)第2004号	莱山区秀林路3号	11,075.00	出让	是	2059.01.15
5	爱丽思中宠	鲁(2017)烟台莱不动产权第0017254号	莱山经济开发区内	21,844.00	出让	无	2058.11.20
6	中宠股份	鲁(2019)烟台市莱不动产权第0000144号	莱山区新兴产业园，发展大道以北，东千线以西	47,965.00	出让	无	2068.10.27

注：产权证号为“烟国用(2016)第2048号”、“烟国用(2016)第2001号”和“烟国用(2016)第2004号”的土地使用权已为公司（含子公司）的银行借款设置抵押担保。

## 2、商标

截至本募集说明书签署日，公司拥有的商标情况如下：

### (1) 境内注册商标

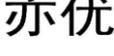
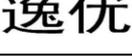
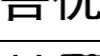
#### ①已取得商标注册证书的主要注册商标

序号	商标	权利人	类别	注册编号	有效期
1		中宠股份	31	6153605	2009.09.07 至 2019.09.06
2		中宠股份	31	3726248	2015.04.28 至 2025.04.27
3		中宠股份	31	10476370	2013.05.14 至 2023.05.13
4		中宠股份	31	10476331	2013.04.07 至 2023.04.06
5		中宠股份	31	10833485	2013.07.28 至 2023.07.27
6		中宠股份	31	3726475	2015.04.28 至 2025.04.27



7	<b>SEA KINGDOM</b>	中宠股份	31	14844790	2015.07.21 至 2025.07.20
8	<b>公主猫</b>	中宠股份	31	13629711	2015.02.21 至 2025.02.20
9	<b>王皇猫</b>	中宠股份	31	13629732	2015.02.21 至 2025.02.20
10	<b>海鲜王国</b>	中宠股份	31	13629753	2015.02.21 至 2025.02.20
11	<b>猫皇后</b>	中宠股份	31	13629683	2015.02.28 至 2025.02.27
12	<b>Wanpy</b> 顽皮	好氏食品	31	1962908	2012.09.21 至 2022.09.20
13	<b>鲜封</b>	好氏食品	31	6550242	2012.05.14 至 2022.05.13
14	<b>顽皮狗</b>	好氏食品	31	6550243	2009.12.07 至 2019.12.06
15	<b>顽皮猫</b>	好氏食品	31	6550244	2009.12.07 至 2019.12.06
16	<b>散步时光</b> DOG TREATS	好氏食品	31	6550245	2009.12.07 至 2019.12.06
17	<b>顽皮</b>	好氏食品	31	6550246	2010.02.07 至 2020.02.06
18	<b>Wanpy</b>	好氏食品	31	6550247	2009.12.07 至 2019.12.06
19	<b>顽皮</b> <b>Wanpy</b>	好氏食品	31	6550248	2010.02.07 至 2020.02.06
20	<b>Wanpy</b>	好氏食品	18	6550249	2010.06.21 至 2020.06.20
21	<b>顽皮</b> <b>Wanpy</b>	好氏食品	18	6550250	2010.07.14 至 2020.07.13
22	<b>KingdomPets</b>	中宠股份	31	14078966	2015.08.21 至 2025.08.20
23	<b>FELIPRO</b>	中宠股份	31	15525712	2015.12.07 至 2025.12.06
24	<b>顽皮</b> <b>Wanpy</b>	中宠股份	45	15703625	2015.12.28 至 2025.12.27
25	<b>Wanpy</b>	中宠股份	5	15703479	2015.12.28 至 2025.12.27
26	<b>Wanpy</b>	中宠股份	3	15703553	2015.12.28 至 2025.12.27



27		中宠股份	44	15703644	2016.02.28 至 2026.02.27
28		中宠股份	21	15704547	2016.03.14 至 2026.03.13
29		中宠股份	28	15704732	2016.03.14 至 2026.03.13
30		中宠股份	31	16196165	2016.03.28 至 2026.03.27
31		中宠股份	31	16196546	2016.03.28 至 2026.03.27
32		中宠股份	31	16196554	2016.03.28 至 2026.03.27
33		中宠股份	31	13286640	2016.04.14 至 2026.04.13
34		好氏食品	31	14715496	2015.08.14 至 2025.08.13
35		中宠股份	31	14462342	2016.05.28 至 2026.05.27
36		中宠股份	28	16649240	2016.05.28 至 2026.05.27
37		中宠股份	20	16649312	2016.05.28 至 2026.05.27
38		中宠股份	45	16649151	2016.05.28 至 2026.05.27
39		中宠股份	21	16649246	2016.05.28 至 2026.05.27
40		中宠股份	5	16649334	2016.8.14 至 2026.8.13
41		中宠股份	3	16649373	2016.8.14 至 2026.8.13
42		中宠股份	31	17639959	2016.9.28 至 2026.9.27
43		中宠股份	31	17640269	2016.9.28 至 2026.9.27
44		中宠股份	31	17640284	2016.9.28 至 2026.9.27
45		中宠股份	31	17640361	2016.9.28 至 2026.9.27
46		中宠股份	31	17640586	2016.9.28 至 2026.9.27
47		中宠股份	8	17905911	2016.10.21 至 2026.10.20



48	<b>中宠</b>	中宠股份	35	16649109	2016.10.28 至 2026.10.27
49	<b>中宠 顽皮</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	6	17905721	2016.10.28 至 2026.10.27
50	<b>中宠 顽皮</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	40	17905788	2016.10.28 至 2026.10.27
51	<b>Wanpy</b> zhongpet	中宠股份	43	17905966	2016.10.28 至 2026.10.27
52	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	28	17908958	2016.10.28 至 2026.10.27
53	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	20	17909039	2016.10.28 至 2026.10.27
54	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	18	17909055	2016.10.28 至 2026.10.27
55	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	21	17909085	2016.10.28 至 2026.10.27
56	<b>中宠</b>	中宠股份	44	16649209	2016.11.28 至 2026.11.27
57	<b>异优</b>	中宠股份	31	17640050	2016.11.28 至 2026.11.27
58	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	44	17908993	2016.12.28 至 2026.12.27
59	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	3	17909131	2016.12.28 至 2026.12.27
60	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	35	17909017	2016.12.28 至 2026.12.27
61	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	5	17909076	2016.12.28 至 2026.12.27
62	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	31	17909084	2016.12.28 至 2026.12.27
63	<b>Wanpy Happy100</b>	好氏食品	21	18716112	2017.01.28 至 2027.01.27
64	<b>Hao's</b> 好氏	中宠股份	31	16649439	2017.01.21 至 2027.01.20
65	<b>Toptrees</b>	中宠股份	31	16443635	2016.04.28 至 2026.04.27
66	<b>SEA KINGDOM</b>	中宠股份	31	18068913	2016.11.21 至 2026.11.20
67	<b>物优宠物</b> WWW.WUYOUPET.COM	中宠股份	35	18379526	2016.12.28 至 2026.12.27
68	<b>中宠</b> zhongpet zhongchong	中宠股份	45	17908945	2017.03.14 至 2027.03.13

69		中宠股份	31	20707125	2017.09.14 至 2027.09.13
70	Miss Kitty	中宠股份	31	21154048	2017.10.28 至 2027.10.27
71	抓范儿	中宠股份	31	22056337	2018.01.14 至 2028.01.13
72	双鲜包	中宠股份	31	23975987	2018.04.21 至 2028.04.20
73		美国好氏	31	21212517	2017.11.07 至 2027.11.06
74	FARMLAND TRADITIONS	美国好氏	31	26679858	2018.09.21 至 2028.09.20
75		NPTC	31	11546911	2014.03.07 至 2024.03.06
76		中宠股份	31	28550106	2018.12.07 至 2028.12.06
77		中宠股份	31	28544378	2018.12.07 至 2028.12.06
78		加拿大 Jerky 公司	31	12872754	2014.12.14 至 2024.12.13
79	 格瑞特·杰克	加拿大 Jerky 公司	31	12872772	2014.12.21 至 2024.12.20
80		加拿大 Jerky 公司	31	12938976	2015.04.07 至 2025.04.06

(2) 境外注册商标

序号	商标	注册人	类别	注册编号	注册地	有效期
1		中宠股份	31	302553967	香港	2013.03.20 至 2023.03.19
2		中宠股份	31	301784926	香港	2010.12.09 至 2020.12.08
3		中宠股份	31	N/053671	澳门	2011.04.25 至 2025.04.25
4		中宠股份	31	01477358	台湾	2011.10.01 至 2021.09.30
5		中宠股份	31	4442887	美国	2013.12.03 至 2023.12.03
6		中宠股份	31	3837340	美国	2010.08.24 至 2020.08.24
7	WANPY	中宠股份	31	3490665	美国	2008.08.19 至 2018.08.19
8		中宠股份	31	TMA880770	加拿大	2014.06.26 至 2029.06.26



9		中宠股份	21/26/29/ 30/31	TMA823610	加拿大	2012.05.09 至 2027.05.09
10		中宠股份	18/28	5494659	日本	2012.05.18 至 2022.05.18
11		中宠股份	31	5607452	日本	2013.08.16 至 2023.08.16
12		中宠股份	31	5669146	日本	2014.05.09 至 2024.05.09
13		中宠股份	31	4-2010-013 662	菲律宾	2011.06.09 至 2021.06.09
14		中宠股份	31	818194	新西兰	2010.07.14 至 2020.01.13
15		中宠股份	31	835383	新西兰	2011.06.24 至 2020.12.23
16		中宠股份	31	974602	新西兰	2014.07.01 至 2023.03.22
17		中宠股份	31	371171	俄罗斯	2008.01.23 至 2028.01.23
18		中宠股份	31	428957	俄罗斯	2010.01.13 至 2020.01.13
19		中宠股份	31	522119	俄罗斯	2013.03.22 至 2023.03.22
20		中宠股份	31	40-1020444	韩国	2014.02.03 至 2024.02.03
21		中宠股份	31	40-1088350	韩国	2015.02.16 至 2025.02.16
22		中宠股份	31	40-0884824	韩国	2011.10.12 至 2021.10.12
23		中宠股份	31	011674215	欧盟	2013.07.04 至 2023.03.21
24		中宠股份	31	008804007	欧盟	2010.07.05 至 2020.01.12
25		中宠股份	28/31/35	006309843	欧盟	2008.06.23 至 2027.09.26
26		中宠股份	31	T1011510G	新加坡	2010.09.07 至 2020.09.07
27		中宠股份	31	234703	以色列	2011.11.02 至 2020.12.29
28		中宠股份	31	201002424 1	马来 西亚	2012.03.07 至 2020.12.17
29		中宠股份	31	IDM000367 919	印尼	2012.09.06 至 2020.12.20

30		中宠股份	31	TM351784	泰国	2010.12.22 至 2020.12.22
31		中宠股份	31	1547769	澳大利 亚	2013.03.21 至 2023.03.21
32		中宠股份	31	T1306870C	新加坡	2013.04.30 至 2023.04.30
33		中宠股份	31	4808560	美国	2015.09.08 至 2025.09.08
34		中宠股份	31	T1316765E	新加坡	2013.10.18 至 2023.10.18
35		中宠股份	31	4962479	美国	2016.5.24 至 2026.5.24
36		中宠股份	31	261569	以色列	2015.08.03 至 2023.12.24
37		中宠股份	31	2623805	印度	2017.01.03 至 2023.11.06
38		中宠股份	3/5/18/20/ 21/28/29/ 31/41/44/ 45	TMA966,37 8	加拿大	2017.03.22 至 2032.03.22
39		中宠股份	31	TMA977,52 1	加拿大	2017.08.03 至 2032.08.03
40		美国好氏	31	1706531	澳大利 亚	2015.07.10 至 2025.07.10
41		中宠股份	31	1869761	澳大利 亚	2017.08.31 至 2027.08.31
42		中宠股份	5/31	015554983	欧盟	2018.03.30 至 2026.06.17
43		中宠股份	31	UK0000327 9320	英国	2017.12.27 至 2027.12.27
44		中宠股份	31	UK0000327 9317	英国	2017.12.27 至 2027.12.27
45		中宠股份	31	UK0000327 9319	英国	2017.12.27 至 2027.12.27
47		中宠股份	31	UK0000327 9318	英国	2017.12.27 至 2027.12.27
48		美国好氏	31	1084749	新西兰	2018.01.15 至 2028.01.15



49	<b>KIWI ZOO</b>	美国好氏	31	1084751	新西兰	2018.01.15 至 2028.01.15
50	<b>Great Jack's</b>	加拿大 Jerky	8/9/18/21/ 31	TMA973,63 8	加拿大	2017.6.15 至 2032.6.15
51	<b>LAZY KITTY</b>	加拿大 Jerky	20\21\31	TMA973,63 9	加拿大	2017.6.15 至 2032.6.15
52	<b>KIWI WIND</b>	美国好氏	31	1084749	新西兰	2018.1.15 至 2028.1.15
53	<b>KIWI ZOO</b>	美国好氏	31	1084751	新西兰	2018.1.15 至 2028.1.15

注：中宠股份持有的“WANPY”商标（商标号：3490665）已经缴纳商标续展费用，商标证正在办理过程中。

### 3、专利

截至本募集说明书签署日，公司拥有的专利情况如下：

#### (1) 发明专利

序号	专利名称	专利号	专利申请日	期限	取得方式
1	宠物用酸奶干及其制备方法	ZL200610069804.2	2006.08.02	20年	受让
2	一种宠物食用薯片及其制备方法	ZL201110027587.1	2011.01.21	20年	自主申请
3	一种发酵宠物食用肉制品及其制备方法	ZL201210136307.5	2012.05.04	20年	自主申请
4	一种风干宠物食用肉制品及其制备方法	ZL201210136319.8	2012.05.04	20年	自主申请
5	一种宠物仿肉丁制品及其制备方法与应用	ZL201210136308.X	2012.05.04	20年	自主申请
6	一种宠物食用仿奶酪及其制备方法	ZL201210467411.2	2012.11.19	20年	自主申请
7	一种宠物食用鱼罐头及其制备方法	ZL201210467564.7	2012.11.19	20年	自主申请
8	一种宠物食用慕斯罐头及其制备方法	ZL201210467613.7	2012.11.19	20年	自主申请
9	一种宠物食用披萨及其制备方法	ZL201310047668.7	2013.02.06	20年	自主申请
10	一种宠物用零食及其制备方法	ZL201310255381.3	2013.06.25	20年	自主申请
11	一种宠物食用软质膨化零食及其加工方法	ZL201410322414.6	2014.07.05	20年	自主申请
12	一种新型宠物湿粮及其	ZL201510211528.8	2015.4.29	20年	自主申请



制作方法				
------	--	--	--	--

注：1、鉴于公司产品升级换代与新技术的研发，公司另有四项发明专利（专利号分别为：ZL03139210.5、ZL200310105312.0、ZL200410024403.6 和 ZL200510043758.4）已放弃权属、不再缴纳年费。

2、公司发明专利“宠物用酸奶干及其制作方法”（专利号：ZL200610069804.2）为公司实际控制人郝忠礼转让给公司，2010年8月专利权转让工作已办理完毕。

## （2）实用新型专利

序号	专利名称	专利号	专利申请日	期限	取得方式
1	一种烙痕式宠物食品	ZL201120024744.9	2011.01.21	10年	自主申请
2	一种比萨式宠物食品	ZL201120024757.6	2011.01.21	10年	自主申请
3	一种宠物夹心饼干	ZL201120333981.3	2011.09.07	10年	自主申请
4	一种皮卷棒式宠物食品	ZL201120307994.3	2011.08.23	10年	自主申请
5	一种冻干宠物零食	ZL201220197599.9	2012.05.04	10年	自主申请
6	一种宠物休闲食品	ZL201320366782.1	2013.06.25	10年	自主申请
7	一种宠物食用豌豆荚	ZL201620942736.5	2016.08.26	10年	自主申请
8	一种宠物食品	ZL201721012360.9	2017.08.14	10年	自主申请

## （3）外观设计专利

序号	专利名称	专利号	专利申请日	期限	取得方式
1	宠物食品（彩色汉堡）	ZL201130014941.8	2011.01.21	10年	自主申请
2	宠物食品（鸡肉鳕鱼结）	ZL201130014929.7	2011.01.21	10年	自主申请
3	宠物食品（中国结）	ZL201130014930.X	2011.01.21	10年	自主申请
4	宠物食品（心形鸡肉鳕鱼小点心）	ZL201130014942.2	2011.01.21	10年	自主申请
5	宠物食品（意大利面）	ZL201230079102.9	2012.03.28	10年	自主申请
6	腊肠奶酪披萨	ZL201330047169.9	2013.02.27	10年	自主申请
7	披萨（培根蔬菜）	ZL201330047171.6	2013.02.27	10年	自主申请
8	牛肉披萨	ZL201330047173.5	2013.02.27	10年	自主申请
9	鸡肉奶酪披萨	ZL201330047176.9	2013.02.27	10年	自主申请
10	包装袋	ZL201330329705.4	2013.07.03	10年	自主申请
11	罐头瓶	ZL201330329706.9	2013.07.03	10年	自主申请
12	宠物食品（鳕鱼肉片）	ZL201330573521.2	2013.11.25	10年	自主申请
13	宠物食品（圣诞拐棍）	ZL201430233863.4	2014.07.11	10年	自主申请
14	宠物食品（鸡肉鳕鱼空）	ZL201430233864.9	2014.07.11	10年	自主申请



	心卷)				
15	宠物食品	ZL201430314664.6	2014.08.29	10年	自主申请
16	宠物食品(鱼皮卷牛皮)	ZL201430437309.8	2014.11.08	10年	自主申请
17	宠物食品(肉派)	ZL201430437310.0	2014.11.08	10年	自主申请
18	宠物食品(棋格饼)	ZL201430437311.5	2014.11.08	10年	自主申请
19	宠物食品(鸡肉三文鱼丁)	ZL201430437312.X	2014.11.08	10年	自主申请
20	宠物食品(鱼皮夹肉)	ZL201430437316.8	2014.11.08	10年	自主申请
21	宠物食品(鸡肉牛角包)	ZL201430442611.2	2014.11.12	10年	自主申请
22	包装盒	ZL201430452543.8	2014.11.17	10年	自主申请
23	包装袋(消臭饼干)	ZL201530080767.5	2015.03.31	10年	自主申请
24	宠物食品(洁齿棒)	ZL201530150094.6	2015.05.19	10年	自主申请
25	宠物食品(肉串)	ZL201530150238.8	2015.05.19	10年	自主申请
26	包装袋(猫砂)	ZL201530323663.2	2015.08.26	10年	自主申请
27	包装袋(海鲜猫粮一)	ZL201530333513.X	2015.09.01	10年	自主申请
28	包装袋(洁齿骨)	ZL201530333433.4	2015.09.01	10年	自主申请
29	包装袋(海鲜猫粮二)	ZL201530333535.6	2015.09.01	10年	自主申请
30	宠物食品(肉皮卷一)	ZL201530438184.5	2015.11.05	10年	自主申请
31	宠物食品(肉皮卷二)	ZL201530438249.6	2015.11.05	10年	自主申请
32	宠物食品(意大利水饺)	ZL201630145198.2	2016.04.26	10年	自主申请
33	包装袋(一)	ZL201630147368.0	2016.4.27	10年	自主申请
34	包装袋(二)	ZL201630147367.6	2016.4.27	10年	自主申请
35	包装袋(三)	ZL201630147366.1	2016.4.27	10年	自主申请
36	包装袋(四)	ZL201630147365.7	2016.4.27	10年	自主申请
37	包装袋(五)	ZL201630147364.2	2016.4.27	10年	自主申请
38	包装袋(六)	ZL201630147363.8	2016.4.27	10年	自主申请
39	包装袋(七)	ZL201630147362.3	2016.4.27	10年	自主申请
40	包装袋(八)	ZL201630147361.9	2016.4.27	10年	自主申请
41	宠物食品(鸡肉洁齿骨)	ZL201630324219.7	2016.7.15	10年	自主申请
42	宠物食品(鱼皮奶酪块)	ZL201630325809.1	2016.7.15	10年	自主申请
43	宠物食品(鸡胗牛皮串)	ZL201630324710.X	2016.7.15	10年	自主申请
44	宠物食品(弧形牛肝块)	ZL201630324221.4	2016.7.15	10年	自主申请
45	宠物食品(鸡肉空心面)	ZL201630324207.4	2016.7.15	10年	自主申请
46	宠物食品(曲奇饼)	ZL201630324708.2	2016.7.15	10年	自主申请



47	宠物食品（鸡骨泥）	ZL201630404157.0	2016.8.19	10年	自主申请
48	宠物食品（豌豆荚）	ZL201630403846.X	2016.8.19	10年	自主申请
49	宠物食品（花型）	ZL201630404158.5	2016.8.19	10年	自主申请
50	宠物食品（蝴蝶面）	ZL201630145200.6	2016.04.26	10年	自主申请
51	宠物食品（鸡胗地瓜串）	ZL201630324726.0	2016.07.15	10年	自主申请
52	宠物食品（趣味苏合力）	ZL201630325810.4	2016.07.15	10年	自主申请
53	宠物食品（鸡肉洁齿球）	ZL201630330774.0	2016.07.19	10年	自主申请
54	宠物食品（鸡肉洁齿棒）	ZL201630330616.5	2016.07.19	10年	自主申请
55	宠物食品（趣味素合力-骨型）	ZL201630657582.0	2016.12.30	10年	自主申请
56	宠物食品（培根卷猪牛皮结骨）	ZL201630657626.X	2016.12.30	10年	自主申请
57	宠物食品（绿茶夹心棒）	ZL201630657581.6	2016.12.30	10年	自主申请
58	宠物食品（甜甜圈）	ZL201630657701.2	2016.12.30	10年	自主申请
59	宠物食品（趣味苏合力-鸭型）	ZL201630657702.7	2016.12.30	10年	自主申请
60	宠物食品（胸型鸡肉片）	ZL201630657704.6	2016.12.30	10年	自主申请
61	宠物食品（趣味苏合力-鱼形）	ZL201630657584.X	2016.12.30	10年	自主申请
62	宠物食品（培根卷鸡腿骨）	ZL201630657615.1	2016.12.30	10年	自主申请
63	宠物食品（肉附兔耳）	ZL201630657614.7	2016.12.30	10年	自主申请
64	宠物食品（鸡腿）	ZL201630657675.3	2016.12.30	10年	自主申请
65	宠物食品（开花树）	ZL201730219946.1	2017.06.02	10年	自主申请
66	宠物食品（鸡肉植物扭结条）	ZL201730226538.9	2017.06.06	10年	自主申请
67	宠物食品（鱼皮鱼肉三明治）	ZL201730283064.1	2017.06.30	10年	自主申请
68	宠物食品（鸡肉钙奶棒）	ZL201730299174.7	2017.07.10	10年	自主申请
69	宠物食品（菠萝奶酪开胃点心）	ZL201730299186.X	2017.07.10	10年	自主申请
70	宠物食品（奶酪鸡肉双层饼）	ZL201730299175.1	2017.07.10	10年	自主申请
71	宠物食品（猕猴桃奶酪开胃点心）	ZL201730306516.3	2017.07.13	10年	自主申请
72	宠物食品（藕型洁齿片）	ZL201730339841.X	2017.07.28	10年	自主申请
73	宠物食品（藕型夹心洁齿片）	ZL201730340302.8	2017.07.28	10年	自主申请



74	宠物食品（鸡肉奶酪酥脆棒）	ZL201730565856.8	2017.11.16	10年	自主申请
75	宠物食品（鸡肉香蕉蔓越莓片）	ZL201730565879.9	2017.11.16	10年	自主申请
76	宠物食品（香蕉奶酪开胃点心）	ZL201730283065.6	2017.06.30	10年	自主申请
77	宠物食品（趣味牙签肉）	ZL201730566598.5	2017.11.16	10年	自主申请
78	宠物食品（饼干）	ZL201830001863.X	2018.01.03	10年	自主申请
79	宠物食品（磷虾香酥趣筒）	ZL201730566634.8	2018.06.05	10年	自主申请
80	宠物洁齿零食（一）	ZL201830312491.2	2018.06.19	10年	自主申请
81	宠物洁齿零食（二）	ZL201830312540.2	2018.06.19	10年	自主申请
82	宠物零食（夹心饼干）	ZL201830354378.0	2018.07.04	10年	自主申请
83	宠物食品（wanpy 饼干）	ZL201830354379.5	2018.07.04	10年	自主申请
84	宠物食品（涂层饼干）	ZL201830437571.0	2018.08.09	10年	自主申请
85	宠物食品（培根卷香肠）	ZL201830437585.2	2018.08.09	10年	自主申请
86	宠物食品（多彩小馒头）	ZL201830437587.1	2018.08.09	10年	自主申请
87	宠物食品（趣味棒棒糖）	ZL201730566215.4	2017.11.16	10年	自主申请
88	宠物干粮包装袋（二）	ZL201830462417.9	2018.08.21	10年	自主申请
89	宠物干粮包装袋（一）	ZL201830462418.3	2018.08.21	10年	自主申请
90	宠物食品（三角饼干）	ZL201830437572.5	2018.08.09	10年	自主申请
91	宠物洁齿零食（三）	AL201830312539.X	2018.06.19	10年	自主申请
92	宠物食品（姜饼人）	ZL201830437578.2	2018.08.9	10年	自主申请
93	宠物食品（相似设计 1、2、3）	ZL201830478110.8	2018.8.27	10年	自主申请
94	宠物食品（米花圣诞树）	ZL201830477815.8	2018.8.27	10年	自主申请

#### 4、公司获得的其他无形资产情况

所属主体	资产名称	发证机关	证书编号	到期日
美国 Jerky 公司	II 级污水排放许可(污水排放权)	安大略市政公用公司	2044	2019.03.15

注：污水排放权为美国 Jerky 公司于 2014 年 6 月 17 日取得，此后每五年更新一次，更新时不再收取费用。

#### (三) 公司允许他人使用资产或作为被许可方使用他人资产情况

截至本募集说明书签署日，公司主要租赁 6 处房产，主要用于生产、仓储和

职工住宿。

序号	出租人	位置	承租人	面积 (m <sup>2</sup> )	到期日
1	烟台岱山实业有限公司	烟台市莱山区蒲昌路 16 号	中宠股份	13,714.04	2018.12.1 至 2020.11.30
2	Vintage World Properties, LLC	美国加利福尼亚州	美国 Jerky 公司	10,098.84	2014.06.07 至 2029.05.31
3	QCC 191 HOLDINGS LTD.	加拿大不列颠哥伦比亚省	加拿大 Jerky 公司	3,716.12	2016.05.01 至 2026.06.30
4	烟台前卫电子有限公司	烟台市莱山区同和路 21 号	爱丽思中宠	12,600.00	2018.03.01 至 2028.02.29
5	安徽黑森林传媒科技有限公司	合肥市繁华大道与创新大道交叉口立恒工业广场 2 期 A3 一楼	中宠颂智	200.00	2018.07.01 至 2020.6.30
6	南京涵瑞文化创意产业有限公司	南京市江宁区胜太路 99 号 3 号楼 2 楼	云吸猫智能	512.64	2018.04.25 至 2020.04.24

除上述情况外，截至本募集说明书签署日，公司无作为被许可方使用他人所拥有资产和允许他人使用自己所拥有资产的情形。

## 九、公司拥有的特许经营权及生产经营有关的资质情况

### (一) 特许经营权

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人不存在特许经营权。

### (二) 公司获得的资质许可

#### 1、生产许可证

所属主体	许可范围	发证机关	证书编号	到期日
中卫食品	配合饲料(宠物)	山东省畜牧兽医局	鲁饲证(2013)06003	2023.01.17
中宠股份	宠物配合饲料	烟台市畜牧兽医局	鲁饲证(2018)06050	2023.11.25
美国 Jerky 公司	宠物食品	State of California Department of Public Health Food And Drug Branch (加州公共卫生食品与药品科)	73788	2020.6.30
	犬用禽肉类宠物食品	City of Ontario Business License Department	85712	2020.01.31

注：中卫食品生产的宠物干粮、中宠股份生产宠物罐头已按照相关规定取得饲料生产许

可证，公司及其他子公司生产的宠物零食不在《饲料和饲料添加剂管理条例》和《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》所规定的行政许可范围之内，不需要办理饲料生产许可证。

## 2、对外贸易经营者备案登记表

所属主体	备案登记编号	进出口企业代码	备案机构	备案批准日期
好氏食品	01491654	913706137063294305	烟台商务局	2016.2.19
爱丽思中宠	01491653	913706136705105608	烟台商务局	2016.2.19
顽皮销售	01491664	91370613670502691T	烟台商务局	2016.2.24
顽皮国贸	02938105	91370613694430004U	烟台商务局	2016.7.26
中宠宠物用品	02415287	91370613059003935U	烟台商务局	2016.5.17

## 3、出口饲料生产、加工、存放企业检验检疫注册登记证

所属主体	注册登记类型	注册登记编号	注册登记产品	发证机构	到期日
中宠股份	生产、加工、存放	3700PF009	宠物食品	山东出入境检验检疫局	2019.11.23
中宠股份	生产、加工、存放	3700PF095	宠物饼干、洁齿骨、小钙骨	山东出入境检验检疫局	2022.3.8
中宠股份第二工厂	生产、加工、存放	3700PF012	宠物食品	山东出入境检验检疫局	2019.11.23
好氏食品	生产、加工、存放	3700PF013	宠物食品	山东出入境检验检疫局	2019.11.23
爱丽思中宠	生产、加工、存放	3700PF015	宠物食品	山东出入境检验检疫局	2019.11.23
中卫食品	生产、加工、存放	3700PF077	宠物配合饲料	山东出入境检验检疫局	2019.03.27

## 4、报关注册登记证书

所属主体	备案登记编号	备案机构	到期日
中宠股份	3706937000	烟台海关	长期
爱丽思中宠	3706963770	烟台海关	长期
好氏食品	3706963544	烟台海关	长期
顽皮销售	3706963731	烟台海关	长期
顽皮国贸	3706969853	烟台海关	长期
中卫食品	3706937947	烟台海关	长期
中宠宠物用品	3706964399	烟台海关	长期

## 5、其他认证情况

截至本募集说明书出具日，发行人的资质许可情况如下：

所属主体	证书名称	颁发单位/认证单位	有效期限
中宠股份	环境管理体系认证 ISO14001:2015	中国质量认证中心 (CQC)	2020.10.16
	质量管理体系认证 ISO9001:2015	中国质量认证中心 (CQC)	2020.06.24
	食品安全管理体系认证 ISO22000:2005	中国质量认证中心 (CQC)	2020.07.01
	食品安全全球标准认证 (BRC)	SGS 通标标准技术服务 有限公司	2020.01.18
	欧盟注册	欧盟食品兽医办公室 (FVO)	长期
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2020.12.31
	商业社会标准认证(BSCI)	德国莱茵集团 (TUV)	2019.07.05
	CNAS 实验室认可证书	中国合格评定国家认 可委员会	2023.04.13
	APPA 会员	美国宠物用品协会	2005 年加入协会
	日本农林水产省热加工禽肉 企业注册资格	日本动物检疫所	长期
	企业产品执行标准采用国际 标准认可证书	山东省质量技术监督 局	2021.08.30
好氏食品	质量管理体系认证 ISO9001:2015	SGS 通标标准技术服务 有限公司	2020.02.25
	食品安全管理体系认证 ISO22000:2005	SGS 通标标准技术服务 有限公司	2020.02.27
	食品安全全球标准认证 (BRC)	SGS 通标标准技术服务 有限公司	2019.05.06
	良好操作规范 (GMP) 体系 验证	SGS 通标标准技术服务 有限公司	2020.02.27
	危害分析及关键控制点 (HACCP) 体系验证	SGS 通标标准技术服务 有限公司	2020.02.27
	欧盟注册	欧盟食品兽医办公室 (FVO)	长期
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2020.12.31
	加拿大注册	加拿大食品检验署	长期
	环境管理体系认证 ISO14001:2015	中国质量认证中心 (CQC)	2019.02.14
	MSC 链监管标准	SGS 通标标准技术服务 有限公司	2019.11.07
	FSMA 预防性控制预案模块	SGS 通标标准技术服务 有限公司	2019.05.06
商业社会标准认证(BSCI)	德国莱茵集团 (TUV)	2019.05.30	
爱丽思	食品安全全球标准认证 (BRC)	SGS 通标标准技术服务 有限公司	2019.12.12
	欧盟注册	欧盟食品兽医办公室 (FVO)	长期
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2020.12.31
	商业社会标准认证(BSCI)	德国莱茵集团 (TUV)	2019.06.01



	FSMA 预防性控制预案模块	SGS 通标标准技术服务有限公司	2019.12.12
顽皮国际	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2020.12.31
美国 Jerky 公司	宠物食品出口欧盟许可证	美国农业部动植物卫生检验局	2019.06.15
	FSNS 认证审核证书	FSNS 认证审核有限责任公司	2019.06.15
中卫食品	企业产品执行标准采用国际标准认可证书	山东省质量技术监督局	2021.8.30

## 十、境外生产经营情况

### (一) HAO's Holdings, Inc. (美国好氏)

#### 1、基本情况

公司名称：HAO's Holdings, Inc.

成立时间：2014 年 3 月 10 日

法定代表人：郝忠礼

注册地址：2400 E Francis St. Ontario, CA 91761

主要生产经营地：2400 E Francis St. Ontario, CA 91761

股东构成及控制情况：公司持有 HAO's Holdings, Inc.100.00%股权并实际控制该公司

主营业务：股权投资管理、宠物食品的销售

#### 2、业务情况

##### (1) 主要从事的业务和主要产品

美国好氏是股份公司在美国设立的全资子公司，其主要业务一是对美国 Jerky 公司投资并进行股权管理，二是销售美国 Jerky 公司生产的宠物零食。美国好氏不从事具体产品的生产。

##### (2) 经营模式

股份公司国际营销中心负责美国 Jerky 公司产品在国际市场的开拓，国际营销中心接收客户订单后，通过美国好氏向美国 Jerky 公司下发采购订单，由美国 Jerky 公司组织生产。

(财务状况请参见本节“二、公司组织结构及主要对外投资情况/(二)公司重要权益投资”)。



## （二）American Jerky Company LLC（美国 Jerky 公司）

### 1、基本情况

公司名称：American Jerky Company LLC

成立时间：2014 年 1 月 13 日

法定代表人：郝忠礼

注册地址：800 Delaware Avenue Wilmington, Delaware USA 19899

主要生产经营地：2400 E Francis St. Ontario, CA91761

控制情况：美国好氏持有其 57.78%的股权，公司通过美国好氏实际控制该公司。

主营业务：宠物零食的研发、生产和销售

### 2、业务情况

#### （1）主要从事的业务和主要产品

美国 Jerky 公司主要从事宠物零食研发、生产和销售，主要产品为鸡肉类、猪肉类等宠物零食，产品主要通过客户销售到 Costco、PetSmart 等大型商超。

#### （2）经营模式

##### ①采购模式

美国 Jerky 公司生产所需的主要原材料包括肉类、辅料以及包装材料，日常用品包括劳保用品、备品备件等，原材料和日常用品的采购均由美国 Jerky 公司独立完成，美国 Jerky 公司设立了采购部门负责原材料和日常用品的采购。

##### ②生产模式

美国 Jerky 公司生产采用以销定产的模式进行，从美国好氏和 Globalinx pet, LLC 接收订单，并根据订单要求的品种、数量、发货时间和发货要求安排生产、协调各项资源等，将生产计划交予各生产车间进行具体的生产工作。

##### ③销售模式

美国 Jerky 公司的产品主要销售给美国好氏和 Globalinx pet, LLC，除满足 Globalinx pet, LLC 的采购需求外，股份公司国际营销中心负责美国 Jerky 公司产品向北美或其他地区客户的销售。

（财务状况请参见本节“二、公司组织结构及主要对外投资情况/（二）公

司重要权益投资”）。

### （三）Canadian Jerky Company Ltd.（加拿大 Jerky 公司）

#### 1、基本情况

公司名称：Canadian Jerky Company Ltd.

成立时间：2016 年 4 月 19 日

法定代表人：郝忠礼

注册地址：2959 Kingsway Vancouver BC V5R 5J4 Canada

主要生产经营地：Unit 2,2133 191<sup>st</sup> Street, Surrey, British Columbia

股东构成及控制情况：公司持有加拿大 Jerky 公司 100.00% 股权并实际控制该公司

主营业务：宠物食品生产和销售

#### 2、业务情况

加拿大 Jerky 公司是本公司在加拿大设立的全资子公司，其主要业务为高端宠物食品的生产和销售。截至 2018 年 6 月 30 日，加拿大 Jerky 公司即将建成投产。

（财务状况请参见本节“二、公司组织结构及主要对外投资情况/（二）公司重要权益投资”）。

### （四）Wanpy Europe Petfoods B.V.

为充分利用各地优质资源，推动公司全球化战略发展，公司在荷兰与 M.H.M. van Bohemen Beheer B.V. 共同出资 100,000 欧元设立子公司。公司以现金方式出资 75,000 欧元，持有 75% 股权；M.H.M. van Bohemen Beheer B.V. 以现金方式出资 25,000 欧元，持有 25% 的股权。该子公司经营范围为宠物用品、宠物食品的销售。该项投资已经第二届董事会第九次会议审议通过，该投资已完成了注册登记，并取得了《注册证书》。

### （五）The Natural Pet Treat Company Limited 和 Zeal Pet Foods New Zealand Limited

2018 年 7 月 3 日，中宠股份与 Harjit Singh SIDHU、Reiko KONDO、Neil



MCGARVA 和 Javin James Singh SIDHU 签订《谅解备忘录》，意向收购上述自然人持有的 The Natural Pet Treat Company Limited（以下简称“NPTC”）及 Zeal Pet Foods New Zealand Limited（以下简称“ZPF”）所发行的 100% 的股份，交易对价暂定不超过 1,500 万新西兰元，最终定价待公司完成对标的公司的尽调后确定。NPTC 是一家主营业务为宠物食品研发、生产、销售的新西兰公司，ZPF 此前未正式开展业务。2018 年 10 月 12 日，公司和 Harjit Singh SIDHU、Reiko KONDO、Neil MCGARVA 和 Javin James Singh SIDHU 签署《股权购买协议》，公司拟以自有资金出资 1,500 万新西兰元（约合人民币 6,800 万元）购买上述自然人持有的 100% 的 NPTC 和 ZPF 股权。2018 年 11 月，公司完成对 NPTC 和 ZPF 的收购，成为其控股股东。

## 十一、上市以来发行人历次筹资、派现及净资产额变化情况

单位：万元

首发前最近一期末归属于母公司股东权益合计（截至 2017 年 6 月 30 日）	34,506.77		
发行人完成首次公开发行后当年归属于母公司股东权益合计（截至 2017 年 12 月 31 日）	69,332.35		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2017 年 8 月	首次公开发行	32,197.17
首发后累计派现金额 <sup>注</sup>	1,000.00		
本次发行前最近一期末归属于母公司股东权益合计（截至 2018 年 6 月 30 日）	70,946.41		

2018 年 3 月 15 日，公司第二届董事会第四次会议审议通过 2017 年度利润分配预案，本次股利分配拟以 2017 年 12 月 31 日的公司总股本 100,000,000 股为基数，按每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），共计人民币 10,000,000.00 元。本次股利分配后合并会计报表未分配利润余额为 160,347,297.99 元结转以后年度分配。该利润分配预案已经 2017 年度股东大会审议通过。



## 十二、股利分配情况

### （一）公司的利润分配政策

公司在《公司章程（2018年8月）》中对利润分配政策规定如下：

第一百五十六条 公司的利润分配政策为：

（一）利润分配原则 公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

（二）利润分配方式 公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，根据实际经营情况，公司可以进行中期分红；如进行中期分红的，中期数据需要经过审计。

公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。

#### （三）现金分红的条件

1、公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%，且超过3,000万元人民币。

（四）现金分红的比例、时间及差异化现金分配政策在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：



1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### （五）股票股利分配的条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足本章程规定之现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

（六）出现股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

#### （七）决策程序与机制

1、公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

独立董事也可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

3、监事会应当对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，对董事会制定或修改的利润分配政策进行审议，并经过半



数监事通过，在公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

4、在公司当年度盈利且提取法定公积金及弥补以前年度亏损后仍有剩余时，董事会应当作出现金分红预案。在符合前项规定现金分红条件的情况下，董事会根据公司生产经营情况、投资规划和长期发展等需要，未作出现金分红预案的，董事会应当做出详细说明，公司独立董事应当对此发表独立意见。提交股东大会审议时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。此外，公司应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

（八）利润分配政策的调整机制如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部环境变化并对公司生产经营造成重大影响时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整或变更。

公司调整或变更利润分配政策的议案经董事会审议通过，并经三分之二以上独立董事审议通过且发表独立意见后，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

股东大会审议利润分配政策变更事项时，应提供网络投票方式。

## （二）最近三年公司利润分配情况

2016年2月26日，公司召开2015年度股东大会，审议通过了《关于公司2015年度利润分配方案的议案》，公司向所有股东每10股派发现金股利2元，合计派发现金股利1,500万元。

2017年3月28日，公司召开2016年度股东大会，审议通过了《关于公司2016年度利润分配方案的议案》，公司向所有股东每10股派发现金股利2.70元，合计派发现金股利2,025万元。

2018年4月9日，公司召开2017年度股东大会，审议通过了《关于公司2017年度利润分配预案的议案》，公司拟向所有股东每10股派发现金股利1.00元（含税），合计派发现金股利1,000万元。

## 十三、相关主体的重要承诺及其履行情况

截至本募集说明书签署日，本公司及其持股5%以上的股东、控股股东及实际控制人在报告期内或持续到目前的重要承诺事项如下：

承诺事由	承诺方	承诺	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行
------	-----	----	------	------	------	----

		类型				情况
首次公开发行所作承诺	烟台中幸	股份限售承诺	自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；	2017年8月7日	2017年8月21日至2020年8月20日	正履行中
	郝忠礼、肖爱玲	股份限售承诺	1、自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份； 2、本人在担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让发行人股份不超过持有股份总数的25%；离职后半年内不转让本人持有的发行人股份。	2017年8月7日	1、2017年8月21日至2020年8月20日； 2、长期	1、2正履行中
	和正投资 <sup>注</sup> 、日本伊藤	股份限售承诺	自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。	2017年8月7日	2017年8月21日至2018年8月20日	已履行完毕
	烟台中幸	股份减持承诺	锁定期满后两年内拟进行股份减持，每年减持股份数量不超过所持发行人股份数量的10%；烟台中幸在减持所持有的发行人股份前，将提前三个交易日予以公告。	2017年8月7日	2017年8月21日至2022年8月20日	正履行中
	和正投资	股份减持承诺	锁定期满后两年内，每年减持股份数量不超过所持发行人股份数量的25%；和正投资在减持所持有的发行人股份前，将提前三个交易日予以公告。	2017年8月7日	2017年8月21日至2020年8月20日	正履行中



日本伊藤	股份 减持 承诺	锁定期满后减持股份数量不超过所持发行人股份总数的 20%；日本伊藤在减持所持有的发行人股份前，将提前三个交易日予以公告。	2017 年 8 月 7 日	2017 年 8 月 21 日至 2020 年 8 月 20 日	正 常 履 行 中
烟台中幸、郝忠礼、肖爱玲	避 免 同 业 竞 争	本公司/本人目前没有、将来也不直接或间接从事与中宠股份及其控制的子公司相同或类似的业务，并愿意承担因违反上述承诺给中宠股份及其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。	2016 年 2 月 26 日	长期有效	正 常 履 行 中

注：和正投资合伙人郝忠礼、肖爱玲、郝凤云及郝忠信为亲属关系，持有本公司股票的限售期限均 2017 年 8 月 21 日至 2020 年 8 月 21 日，和正投资其余合伙人持有本公司股票的限售期限为 2017 年 8 月 21 日至 2018 年 8 月 20 日。

公司实际控制人、全体董事、高级管理人员对公司本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施事宜作出的承诺参见本节“十七、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项/（三）公司的董事、高级管理人员以及公司实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺”。

## 十四、发行人偿债能力指标和资信评级情况

### （一）公司偿债能力指标

报告期内，发行人未发行债券，相关偿债能力指标如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息保障倍数	23.62	28.77	25.13	17.96
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

### （二）资信评级情况

中诚信证券评估有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 A+级，债券信用评级为 A+级，评级展望为稳定。



## 十五、董事、监事和高级管理人员

### （一）董事、监事和高级管理人员基本情况

#### 1、董事

中宠股份第二届董事会设董事9名，具体情况如下：

序号	姓名	本公司任职	本届任职起止日期
1	郝忠礼	董事长、总经理	2017.11.13 至 2020.11.12
2	伊藤范和	副董事长	2017.11.13 至 2020.11.12
3	江移山	董事、常务副总经理	2017.11.13 至 2020.11.12
4	肖爱玲	董事	2017.11.13 至 2020.11.12
5	张蕴暖	董事、副总经理	2017.11.13 至 2020.11.12
6	史宇	董事、董事会秘书、 总经理助理	2017.11.13 至 2020.11.12
7	曲之萍	独立董事	2017.11.13 至 2020.11.12
8	聂实践	独立董事	2017.11.13 至 2020.11.12
9	邹钧	独立董事	2017.11.13 至 2020.11.12

(1) **郝忠礼**：男，中国国籍，无境外永久居留权，1962年10月出生，本科学历，中共党员，烟台市莱山区政协委员，中国礼仪休闲用品工业协会副理事长。1983年1月至1985年10月，任吉林省四平市第一高级中学教师；1985年11月至1992年5月，任烟台对外经济技术交流中心副主任；1992年6月至1993年10月，任烟台对外经济技术贸易公司职员；1993年12月至1998年9月，任烟台国际航空客货代理总公司副总经理；1998年9月至2016年4月，任烟台中礼工贸有限公司执行董事、经理；1999年7月至2011年7月，任烟台爱思克食品有限公司董事长、经理；2011年7月至今，任烟台爱思克食品有限公司（烟台好氏宠物食品科技有限公司）执行董事、经理；2001年12月至2016年2月，任烟台中幸生物科技有限公司执行董事、经理；2016年2月至今，任烟台中幸生物科技有限公司执行董事；2002年3月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司董事长、总经理；2008年1月至2011年12月，任烟台爱丽思中宠食品有限公司副董事长、经理，2011年12月至今任烟台爱丽思中宠食品有限公司执行董事、经理；2011年3月至今，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司董事长；2012年6月至今，任烟台中卫宠物食品有限公司副董事长；



2012年10月至今，任烟台顽皮国际贸易有限公司执行董事、经理；2012年11月至今，任烟台中宠宠物卫生用品有限公司（原“烟台中宠宠物食品销售有限公司”）执行董事；2014年1月至今，任美国 Jerky 公司董事长、总经理；2014年3月至今，任美国好氏 CEO；2016年4月至今，任加拿大 Jerky 公司董事长；2017年9月至今，任烟台中宠德益宠物食品销售有限公司执行董事；2018年4月至今，任安徽省中宠颂智科技有限公司董事长；2018年6月至今，任南京云吸猫智能科技有限公司董事长；2018年5月至今，任威海好宠电子商务有限公司董事长；2018年8月至今，任滁州云宠智能科技有限公司董事；2018年11月至今，任 NPTC 和 ZPF 董事；2014年11月至今，任本公司董事长、总经理。

(2) 伊藤范和：男，日本国籍，1975年7月出生，本科学历。2001年9月至2011年8月任日本伊藤株式会社取缔役，2012年7月至今任日本伊藤株式会社代表取缔役社长；2002年1月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司副董事长；2014年11月至今任本公司副董事长。

(3) 江移山：男，中国国籍，无境外永久居留权，1968年4月出生，本科学历，中级工程师。1992年7月至1992年10月，任烟台星达生物工程有限公司职员；1992年10月至1998年4月，任烟台市新桥食品厂技术员、车间主任、技术科长；1998年5月至2000年5月，任烟台百佳食品工业有限公司生产技术部部长；2000年6月至2002年3月，任烟台爱思克食品有限公司生产技术部部长；2002年3月至2014年11月，先后任烟台中宠食品有限公司生产技术部部长、副总经理、常务副总经理、董事；2011年3月至今，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司董事；2012年6月至今，任烟台中卫宠物食品有限公司董事；2014年1月至今，任美国 Jerky 公司董事；2014年11月至今任本公司董事、常务副总经理。

江移山从事食品类技术研发、管理工作 20 余年，负责公司产品技术研发工作的管理和实施，在工作过程中积累了丰富的工作经验，2011年4月至2014年3月，江移山被聘任为中国饲料工业协会宠物饲料专业委员会委员和全国饲料标准化技术委员会宠物饲料工作组委员。

(4) 肖爱玲：女，中国国籍，无境外永久居留权，1963年4月出生，本科学历。1985年7月至2014年12月，先后任山东省烟台市芝罘区妇幼保健院妇产科主治医师、副主任；1998年9月至2016年4月，任烟台中礼工贸有限公司



司监事；2001年12月至今，任烟台中幸生物科技有限公司监事；2003年3月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司董事；2009年9月至2012年10月，任烟台顽皮国际贸易有限公司执行董事、经理；2011年3月至今，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司董事；2011年7月至今，任烟台爱思克食品有限公司（烟台好氏宠物食品科技有限公司）监事；2011年12月至今，任烟台爱丽思中宠食品有限公司监事；2012年6月至今，任烟台中卫宠物食品有限公司董事；2014年8月至今，任烟台和正投资中心（有限合伙）执行事务合伙人；2014年11月至今，任本公司董事。

(5)张蕴暖：女，中国国籍，无境外永久居留权，1976年3月出生，硕士研究生。1996年7月至1997年8月，任山东物产进出口烟台分公司外销员；1997年9月至2000年4月，任烟台武州养蜂园有限公司出口部主管；2002年6月至2014年11月，先后任烟台中宠食品有限公司国际贸易部部长、副总经理；2014年11月至今任本公司副总经理，2015年8月至今任本公司董事。

(6)史宇：女，中国国籍，无境外永久居留权，1985年2月出生，本科学历，中共党员。2007年3月至2007年12月，任山东丽鹏包装有限公司总裁办公室秘书、证券事务代表；2008年1月至2012年12月，任山东丽鹏股份有限公司证券事务代表；2013年1月至2015年4月，任山东丽鹏股份有限公司证券部副经理、证券事务代表；2014年12月至2015年4月，任重庆华宇园林有限公司董事；2015年2月至2016年3月，任烟台丽鹏投资有限公司董事；2015年8月至今任本公司董事会秘书；2018年11月至今，任NPTC和ZPF董事，任本公司总经理助理；2017年11月至今任本公司董事。

(7)曲之萍：女，中国国籍，无境外永久居留权，1955年4月出生，本科学历，高级会计师。1975年10月至1981年4月，任烟台冷冻机配件厂主管会计、财务科长；1981年5月至1991年11月，任烟台冷冻机总厂成本会计、财务科长；1991年12月至1999年6月，任烟台冰轮集团公司财务处长；1999年7月至2011年3月，先后任烟台冰轮股份有限公司董事、财务负责人、总会计师兼财务部长；2011年4月退休；2010年12月至2017年6月，任烟台巨力精细化工股份有限公司独立董事；2011年11月至今，任烟台蓝德投资有限



公司执行董事、总经理；2015年5月至今任东方电子股份有限公司独立董事；2015年8月至今任本公司独立董事。

(8) **聂实践**：男，中国国籍，无境外永久居留权，1963年5月出生，博士研究生。1983年9月至1985年9月，任甘肃省科学技术研究院生物技术研究所实习研究员，1987年4月至2000年10月，先后任北京市营养源研究所副研究员、研究员、副所长、实验室主任；2000年11月至今，任北京百林康源生物技术有限责任公司执行董事、总经理；2015年8月至今任本公司独立董事。

(9) **邹钧**：男，中国国籍，无境外永久居留权，1971年7月出生，硕士研究生，民革党员。2000年6月至2004年4月，山东金律通律师事务所律师；2004年4月至2008年2月，山东乾元律师事务所副主任、合伙人；2008年2月至2010年3月，山东乾元律师事务所副主任、合伙人，十一届烟台市委政协委员；2010年4月至2011年12月，山东金律通律师事务所主任、首席合伙人，十一届烟台市政协委员；2012年1月至今，山东金律通律师事务所（2017年3月更名为山东瀛伟律师事务所）主任、首席合伙人，十二届、十三届烟台市政协常委，芝罘区第十七届、十八届人民代表大会代表，烟台市人民政府法律顾问，芝罘区人大内务司法委员会委员，山东省律师协会土地与房产业务委员会委员，烟台市律师协会常务理事，烟台市中级人民法院特邀监督员，烟台市工商联常委，烟台市民主党派专家服务团成员，山东工商学院政法学院客座教授，山东省高级人民法院企业破产案件管理人；2012年1月至2017年3月，烟台市第十六届人民代表大会常务委员会地方立法顾问；2010年5月至今，任烟台金成资产清算有限公司监事；2015年8月至今，任本公司独立董事。

## 2、监事

中宠股份第二届监事会设监事三名，具体情况如下：

序号	姓名	本公司任职	本届任职起止日期
1	赵雷	监事会主席、职工代表监事	2017.11.13 至 2020.11.12
2	王继成	监事	2017.11.13 至 2020.11.12
3	李雪	监事	2017.11.13 至 2020.11.12

(1) **赵雷**：男，中国国籍，无境外永久居留权，1981年8月出生，本科学历，助理工程师，中共党员。2004年8月至2008年3月，任烟台爱华食品有限公司品管课主任；2008年3月至2009年6月，任烟台东洲蔬菜食品有限公



司品管课科长；2009年6月至2012年7月，任烟台欣和味达美食品有限公司品质保证部主管；2012年7月至2012年10月，任熙可食品（蓬莱）有限公司品管部质量总监；2012年10月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司品管部部长；2014年11月至今，任本公司监事、品管部部长。

(2) **王继成**：中国国籍，无境外永久居留权，1981年8月出生，本科学历，工程师。2002年7月至2006年3月，任烟台喜旺食品有限公司车间主任；2006年3月至2007年1月，任烟台中宠食品有限公司生产部现场管理主管；2007年1月至2012年3月，任烟台中宠食品有限公司第三加工厂所属长；2012年3月至2014年7月，任烟台中宠食品有限公司第一加工厂所属长；2014年8月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司烘干制造部部长兼第三加工厂所属长；2014年11月至今，任本公司烘干制造部部长兼第三加工厂所属长；2017年11月至今，任本公司监事。

(3) **李雪**：女，中国国籍，无境外永久居留权，1983年3月出生，本科学历。2003年7月至2004年2月，任烟台婴儿乐食品有限公司技术部技术员；2004年3月至2005年3月，任烟台共同食品有限公司质检部体系管理员；2005年3月至2008年3月，任烟台中宠食品有限公司技术部技术员；2008年3月至2009年7月，任烟台中宠食品有限公司采购部副部长；2009年7月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司技术研发中心部长；2014年11月至今，任本公司监事、技术研发中心部长。

### 3、高级管理人员

公司共有高级管理人员8名，其中，总经理1名，常务副总经理1名，副总经理4名，财务总监和董事会秘书各1名，任期至2020年11月12日，公司高级管理人员名单及其简历如下：

序号	姓名	本公司任职	本届任职起止日期
1	郝忠礼	董事长、总经理	2017.11.13 至 2020.11.12
2	江移山	董事、常务副总经理	2017.11.13 至 2020.11.12
3	张蕴暖	董事、副总经理	2017.11.13 至 2020.11.12
4	郑德敏	副总经理	2017.11.13 至 2020.11.12
5	董海风	副总经理	2018.11.09 至 2020.11.12
6	朱红新	副总经理	2017.11.13 至 2020.11.12



7	刘淑清	财务总监	2017.11.13 至 2020.11.12
8	史宇	董事、董事会秘书、总经理助理	2017.11.13 至 2020.11.12

(1) **郝忠礼**：简历请参见本节“十五、董事、监事和高级管理人员/（一）董事、监事和高级管理人员基本情况/1、董事”。

(2) **江移山**：简历请参见本节“十五、董事、监事和高级管理人员/（一）董事、监事和高级管理人员基本情况/1、董事”。

(3) **张蕴暖**：简历请参见本节“十五、董事、监事和高级管理人员/（一）董事、监事和高级管理人员基本情况/1、董事”。

(4) **郑德敏**：男，中国国籍，无境外永久居留权，1951年4月出生，大专学历，中级工程师。1966年5月至1997年12月，先后任烟台罐头总厂职员、厂长；1998年1月至2000年4月，任烟台飞轮企业集团厂长；2000年5月至2005年8月，任烟台山村果园集团厂长；2005年9月至2014年11月，先后任烟台中宠食品有限公司罐头制造部部长、副总经理；2014年11月至今，任本公司副总经理。

郑德敏从事食品罐头行业40余年，具有丰富的产品研发、技术改造、创新与生产管理经验，2014年5月，郑德敏被聘任为中国食品工业协会罐藏食品科技工作委员会第三届委员会专家委员。

(5) **董海风**：女，中国国籍，无境外永久居留权，1979年5月出生，硕士研究生学历，中共党员。2006年7月至2012年2月，任烟台欣和企业食品有限公司员工发展处处长、人力资源行政部经理、厂经理助理；2012年3月至2013年2月，任烟台金岭汽车集团有限公司人力资源总监；2013年3月至2018年6月，任海普智联科技股份有限公司人力资源总监、管理中心总经理、董事；2018年11月至今任本公司副总经理。

(6) **朱红新**：女，中国国籍，无境外永久居留权，1977年11月出生，大专学历，高级技师。1999年9月至2002年12月，先后任烟台爱思克食品有限公司仓库保管、车间班长、生产管理主管、公司总质检；2003年1月至2007年12月，任烟台中宠食品有限公司生产部部长；2008年1月至2011年7月，任烟台爱丽思中宠食品有限公司制造部部长；2011年8月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司烘干制造部部长；2014年1月至今，任美国 Jerky 公司

董事、副总经理；2014年11月至今任本公司副总经理。

(7) 刘淑清：女，中国国籍，无境外永久居留权，1975年12月出生，本科学历。1992年10月至2002年9月，任烟台泰鸿橡胶有限公司会计；2002年9月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司财务部部长；2007年12月至今，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司监事；2012年6月至今，任烟台中卫宠物食品有限公司监事；2012年11月至今，任烟台中宠宠物卫生用品有限公司（原“烟台中宠宠物食品销售有限公司”）监事；2014年11月至2015年8月，任本公司董事会秘书；2014年11月至今，任本公司财务总监、财务部部长。

(8) 史宇：简历请参见本节“十五、董事、监事和高级管理人员/（一）董事、监事和高级管理人员基本情况/1、董事”。

## （二）董事、监事和高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员的兼职情况及所兼职单位与公司的关联关系如下：

姓名	兼职情况		兼职企业与发行人关联关系
	兼职单位	兼任职务	
郝忠礼	烟台中幸生物科技有限公司	执行董事	公司控股股东
	烟台爱丽思中宠食品有限公司	执行董事、经理	公司全资子公司
	烟台好氏宠物食品科技有限公司	执行董事、经理	公司全资子公司
	烟台中卫宠物食品有限公司	副董事长	公司控股子公司
	烟台中宠宠物卫生用品有限公司	执行董事	公司全资子公司
	烟台顽皮宠物用品销售有限公司	董事长	公司全资子公司
	烟台顽皮国际贸易有限公司	执行董事、经理	公司全资子公司
	烟台中宠德益宠物食品销售有限公司	执行董事	公司控股子公司
	安徽省中宠颂智科技有限公司	董事长	公司控股子公司
	南京云吸猫智能科技有限公司	董事长	公司控股子公司
	威海好宠电子商务有限公司	董事长	公司控股子公司
	滁州云宠智能科技有限公司	董事	公司参股子公司
	HAO's Holding, Inc.	CEO	公司全资子公司
	American Jerky Company LLC	董事长、总经理	HAO's Holding, Inc. 控股子公司
Canadian Jerky Company Ltd.	董事长	公司全资子公司	

	The Natural Pet Treat Company Limited	董事	公司全资子公司
	Zeal Pet Foods New Zealand Limited	董事	公司全资子公司
伊藤范和	ITO&CO.,LTD.	代表取缔役社长	持有公司5%以上股份的股东
江移山	烟台顽皮宠物用品销售有限公司	董事	公司全资子公司
	烟台中卫宠物食品有限公司	董事	公司控股子公司
	American Jerky Company LLC	董事	HAO's Holding,Inc.控股子公司
肖爱玲	烟台中幸生物科技有限公司	监事	公司控股股东
	烟台和正投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	持有公司5%以上股份的股东
	烟台爱丽思中宠食品有限公司	监事	公司全资子公司
	烟台好氏宠物食品科技有限公司	监事	公司全资子公司
	烟台顽皮宠物用品销售有限公司	董事	公司全资子公司
	烟台中卫宠物食品有限公司	董事	公司控股子公司
史宇	The Natural Pet Treat Company Limited	董事	公司全资子公司
	Zeal Pet Foods New Zealand Limited	董事	公司全资子公司
曲之萍	东方电子股份有限公司	独立董事	因独立董事任职构成关联关系
	烟台蓝德投资有限公司	执行董事、总经理	
聂实践	北京百林康源生物技术有限责任公司	执行董事、总经理	因独立董事任职构成关联关系
邹钧	山东瀛伟律师事务所(原山东金律通律师事务所)	主任、首席合伙人	因独立董事任职构成关联关系
	烟台金成资产清算有限公司	监事	
	十三届烟台市政协常委, 芝罘区第十八届人民代表大会代表, 烟台市人民政府法律顾问, 芝罘区人大内务司法委员会委员, 山东省律师协会土地与房地产业务委员会委员, 烟台市律师协会常务理事, 烟台市中级人民法院特邀监督员, 烟台市工商联常委, 烟台市民主党派专家服务团成员, 山东工商学院政法学院客座教授, 山东省高级人民法院企业破产案件管理人		
朱红新	美国 Jerky 公司	董事、副总经理	公司全资子公司美国好氏之控股子公司
刘淑清	烟台顽皮宠物用品销售有限公司	监事	公司全资子公司
	烟台中卫宠物食品有限公司	监事	公司控股子公司

烟台中宠宠物卫生用品有限公司	监事	公司全资子公司
----------------	----	---------

### （三）董事、监事和高级管理人员从公司领取薪酬情况

公司董事、监事和高级管理人员 2017 年度从公司及关联企业领取薪酬的情况如下表：

单位：万元

序号	姓名	公司任职	在公司领薪	是否在关联企业领薪
1	郝忠礼	董事长、总经理	162.19	否
2	伊藤范和	副董事长	-	在日本伊藤领薪
3	江移山	董事、常务副总经理	60.69	否
4	肖爱玲	董事	4.00	否
5	张蕴暖	董事、副总经理	52.32	否
6	史宇	董事、董事会秘书	33.17	否
7	曲之萍	独立董事	5.20	否
8	聂实践	独立董事	5.20	否
9	邹钧	独立董事	5.20	否
10	赵雷	监事会主席、职工代表 监事	16.86	否
11	王继成	监事	16.84	否
12	李雪	监事	19.61	否
13	郑德敏	副总经理	32.70	否
14	陶军	副总经理	21.65	否
15	朱红新	副总经理	64.78	否
16	刘淑清	财务总监	31.69	否

注：公司独立董事津贴 2017 年 1-8 月为 0.4 万元/月，2017 年 9-12 月为 0.5 万元/月。

### （四）董事、监事和高级管理人员持有股份情况

#### 1、直接持股情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员及其近亲属未直接持有公司股份。

#### 2、间接持股情况

报告期内，公司董事长郝忠礼通过烟台中幸、和正投资间接持有公司股份，伊藤范和通过日本伊藤间接持有公司股份，公司其他董事（独立董事除外）、监

事、高级管理人员通过和正投资间接持有公司股份，公司董事长郝忠礼之弟郝忠信、之妹郝凤云通过和正投资间接持有公司股份。截至 2018 年 6 月 30 日，公司董事、监事和高级管理人员间接持有公司股份情况如下：

**(1) 通过烟台中幸间接持有公司股份情况**

单位：万元、%

序号	姓名	持有烟台中幸出资	占烟台中幸出资比例	间接持股本公司比例
1	郝忠礼	850.00	100.00	30.47

**(2) 通过日本伊藤间接持有公司股份情况**

单位：万日元、%

序号	姓名	持有日本伊藤出资	占日本伊藤出资比例	间接持股本公司比例
1	伊藤范和	2,549.39	84.98	11.19

**(3) 通过和正投资间接持有公司股份情况**

单位：万元、%

序号	姓名	持有和正投资出资	占和正投资出资比例	间接持股本公司比例
1	郝忠礼	2,298.96	62.58	15.03
2	江移山	89.28	2.43	0.58
3	肖爱玲	37.20	1.01	0.24
4	张蕴暖	66.96	1.82	0.44
5	史宇	55.80	1.52	0.36
6	赵雷	13.02	0.35	0.09
7	王继成	40.92	1.11	0.27
8	李雪	42.78	1.16	0.28
9	郑德敏	61.38	1.67	0.40
10	陶军	18.60	0.51	0.12
11	朱红新	72.54	1.97	0.47
12	刘淑清	57.66	1.57	0.38

注：肖爱玲系公司董事长郝忠礼配偶。

**(五) 发行人董事、监事和高级管理人员的其他对外投资情况**

截至 2018 年 6 月 30 日，公司董事、监事和高级管理人员的对外投资如下：

**1、公司董事长郝忠礼的对外投资情况**

单位：万元、%

序号	姓名	对外投资单位名称	投资金额	持股比例
1	郝忠礼	烟台中幸生物科技有限公司	850.00	100.00
2	郝忠礼	烟台和正投资中心（有限合伙）	2,298.96	62.58

## 2、公司副董事长伊藤范和的对外投资情况

单位：万日元、%

序号	姓名	对外投资单位名称	投资金额	持股比例
1	伊藤范和	日本伊藤株式会社	2,549.39	84.98

## 3、公司独立董事的对外投资情况

单位：万元、%

序号	姓名	对外投资单位名称	投资金额	持股比例
1	邹钧	烟台金成资产清算有限公司	160.00	80.00
		烟台农村商业银行股份有限公司	30.00	-
2	聂实践	北京百林康源生物技术有限责任公司	85.00	85.00
3	曲之萍	烟台蓝德投资有限公司	90.00	90.00

## 4、其他董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

单位：万元、%

序号	姓名	对外投资单位名称	投资金额	持股比例
1	江移山	烟台和正投资中心（有限合伙）	89.28	2.43
2	肖爱玲	烟台和正投资中心（有限合伙）	37.20	1.01
3	张蕴暖	烟台和正投资中心（有限合伙）	66.96	1.82
4	史宇	烟台和正投资中心（有限合伙）	55.80	1.52
5	赵雷	烟台和正投资中心（有限合伙）	13.02	0.35
6	王继成	烟台和正投资中心（有限合伙）	40.92	1.11
7	李雪	烟台和正投资中心（有限合伙）	42.78	1.16
8	郑德敏	烟台和正投资中心（有限合伙）	61.38	1.67
9	陶军	烟台和正投资中心（有限合伙）	18.60	0.51
10	朱红新	烟台和正投资中心（有限合伙）	72.54	1.97
11	刘淑清	烟台和正投资中心（有限合伙）	57.66	1.57

上述对外投资均与公司不存在利益冲突。除上述对外投资外，本公司董事、监事和高级管理人员不存在其他对外投资。



## 十六、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

自公司上市以来，公司严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及《公司章程》等规定和要求，不断完善公司法人治理结构，提高公司规范运作水平，促进企业持续、稳定、健康发展。

最近五年，公司不存在被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的情况。

## 十七、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(国发[2014]17号)、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发[2013]110号)以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告[2015]31号)的相关要求，为保障中小投资者利益，烟台中宠食品股份有限公司就本次发行事宜对即期回报摊薄的影响进行了分析并提出了具体的填补回报措施，相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行做出了承诺，具体情况如下：

### (一) 本次发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响

#### 1、主要假设

(1) 假设宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、市场情况等方面没有发生重大不利变化。

(2) 假设公司于2018年12月底完成本次可转换公司债券发行。该时间仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以中国证监会核准后实际发行完成时间为准。

(3) 假设本次发行募集资金总额为19,424万元，不考虑发行费用等影响。本次可转换公司债券发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定。不考虑本次发行募集资金到账后，对公司



生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

(4) 假设2018年扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润与2017年持平；2019年扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润在2018年基础上按照增长0%、5%、10%分别测算。

(5) 假设公司2019年6月底完成2018年度利润分配方案的实施，向全体股东每10股派送现金红利1元（含税），合计派发现金红利人民币10,000,000.00元。

(6) 假设本次可转换公司债券的转股价格为公司第二届董事会第十一次会议召开日（即2018年8月29日）的前二十个交易日公司A股股票交易均价、前一个交易日公司A股股票交易均价的孰高值，即31.95元/股。由于公司2018年度利润分配方案的实施，假设转股价格将在转股日前进行调整，调整后转股价格为31.85元/股。公司该转股价格仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的初始转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正。

(7) 假设公司除上述2018年度利润分配方案、回购注销补偿股股份及本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为。

(8) 不考虑募集资金未利用前产生的银行利息、可转换公司债券利息费用及汇率变动的影响。

## 2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的测算如下：

项目	2017 年度 /2017 年 12 月 31 日	2018 年度 /2018 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	
			2019 年 6 月 30 日全 部未转股	2019 年 6 月 30 日全 部转股
普通股股数(万股)	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,609.86
假设一：2018 年、2019 年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与 2017 年持平				
当年实现的归属于母公司所有者的净利润(万元)	7,367.38	7,367.38	7,367.38	7,367.38
当年实现的归属于母公司所有者的净利润(扣除非经常性损益后)(万元)	7,423.54	7,423.54	7,423.54	7,423.54
期末归属母公司所有者权益(万元)	69,332.35	75,699.73	82,067.11	109,767.11

基本每股收益 (元/股)	0.88	0.74	0.74	0.71
扣除非经常性损益每股收益 (元/股)	0.89	0.74	0.74	0.72
每股净资产 (元/股)	7.70	7.57	8.21	10.35
加权平均净资产收益率	16.37%	10.16%	9.34%	7.94%
加权平均净资产收益率 (扣除非经常性损益)	16.49%	10.24%	9.41%	8.01%

假设二：2018 年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与 2017 年持平，2019 年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与较 2018 年上涨 5%

当年实现的归属于母公司所有者的净利润 (万元)	7,367.38	7,367.38	7,735.75	7,735.75
当年实现的归属于母公司所有者的净利润 (扣除非经常性损益后) (万元)	7,423.54	7,423.54	7,794.72	7,794.72
期末归属母公司所有者权益 (万元)	69,332.35	75,699.73	82,435.48	110,135.48
基本每股收益 (元/股)	0.88	0.74	0.77	0.75
扣除非经常性损益每股收益 (元/股)	0.89	0.74	0.78	0.76
每股净资产 (元/股)	7.70	7.57	8.24	10.38
加权平均净资产收益率	16.37%	10.16%	9.78%	8.33%
加权平均净资产收益率 (扣除非经常性损益)	16.49%	10.24%	9.86%	8.39%

假设三：2018 年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与 2017 年持平，2019 年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与较 2018 年上涨 10%

当年实现的归属于母公司所有者的净利润 (万元)	7,367.38	7,367.38	8,104.11	8,104.11
当年实现的归属于母公司所有者的净利润 (扣除非经常性损益后) (万元)	7,423.54	7,423.54	8,165.89	8,165.89
期末归属母公司所有者权益 (万元)	69,332.35	75,699.73	82,803.85	110,503.85
基本每股收益 (元/股)	0.88	0.74	0.81	0.79
扣除非经常性损益每股收益 (元/股)	0.89	0.74	0.82	0.79
每股净资产 (元/股)	7.70	7.57	8.28	10.42
加权平均净资产收益率	16.37%	10.16%	10.23%	8.70%
加权平均净资产收益率 (扣除非经常性损益)	16.49%	10.24%	10.30%	8.77%

注：1、基本每股收益= $P0 \div S$ ； $S=S0+S1+Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$ ；其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$ ；其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初



净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

3、每股净资产=归属于母公司的所有者权益/期末普通股份数。

## （二）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

### 1、公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

公司一直专注于宠物食品领域，目前产品已形成了宠物零食、宠物罐头与宠物干粮在内的全产业链条，产品销往美国、欧洲、日本等30多个国家或地区，并以优质的产品质量和良好的商业信誉树立了较好的品牌形象，生产经营规模稳定增长。

本次发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大。资产规模的扩大、人员增加、工艺的变化都会使得公司组织架构、管理体系趋于复杂。这对公司已有的战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、财务管理、内部控制等方面带来较大的挑战。如果公司管理层不能适时调整公司管理体制、或未能很好把握调整时机、或发生相应职位管理人员的选任失误，都将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇。未来公司可能存在组织模式和管理制度不完善、内部控制有效性不足、内部约束不健全引致的风险。

对此，公司将及时完善现有管理体系、建立更加规范的内控制度、提高管理能力以适应公司规模发展的需求。同时，公司将不断完善内部控制体系，细化控制节点，大力推行技术创新，实现降本增效，在管理过程中，加大监督力度，充分发挥内部审计的作用。坚持以人为本，实行优胜劣汰、优中选优的竞争机制，量化考核指标，完善激励约束机制。同时为员工业务和素质提升提供多途径培训，实现员工与企业的共同成长。

### 2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

为保证本次募集资金有效使用、有效防范股东即期回报被摊薄的风险和提高公司未来的持续回报能力，本次发行完成后，公司将通过加快募投项目投资进度、加大市场开拓力度、努力提高销售收入、提高管理水平、提升公司运行效率，增



厚未来收益，以降低本次发行摊薄股东即期回报的影响。公司拟采取的具体措施如下：

### **(1) 加强募集资金管理，提高资金使用效率**

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关法律法规的规定，公司制定了《募集资金管理办法》及相关内部控制制度。

本次发行结束后，募集资金将按照制度要求存放于董事会指定的专项账户中，专户专储、专款专用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。公司未来将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力。

### **(2) 加快募投项目投资建设，争取早日实现预期效益**

本次发行募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务，符合国家相关产业政策，募集资金到位后公司将加快募投项目的投资与建设进度，及时、高效地完成募投项目建设，争取募集资金投资项目早日建成并实现预期效益。

### **(3) 加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力**

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。公司将进一步加强经营管理和内部控制，全面提升经营管理水平，提升经营和管理效率，控制经营和管理风险。

### **(4) 严格执行公司的分红政策，保障公司股东利益回报**

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上



市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》相关要求，以及《公司章程》利润分配政策的有关规定，在关注公司自身发展的同时，高度重视股东的合理投资回报，公司制定了《烟台中宠食品股份有限公司未来三年股东分红回报规划（2018—2020年）》。公司将严格执行现行的分红政策及股东回报规划，努力提升对股东的投资回报。

公司提请投资者注意，制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。公司将在后续的定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

### **（三）公司的董事、高级管理人员以及公司实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出承诺**

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）等文件的要求，公司全体董事、高级管理人员，实际控制人对公司发行摊薄即期回报采取填补措施事宜做出以下承诺：

#### **1、公司全体董事、高级管理人员对公司本次发行摊薄即期回报采取填补措施事宜作出以下承诺：**

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）本人承诺如公司未来拟实施股权激励，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）本承诺出具日后至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具



补充承诺：

(7) 本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

**2、为使公司填补回报措施能够得到切实履行，公司实际控制人郝忠礼、肖爱玲夫妇承诺如下：**

“不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。”

公司提示投资者关注，除公司及相关主体按照国务院和中国证监会有关规定作出的有关承诺以及填补摊薄即期回报的具体措施的情况进行的说明，公司制订的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，请投资者予以关注。

## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

(一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

#### 1、本公司与控股股东烟台中幸生物科技有限公司不存在同业竞争

烟台中幸持有本公司 3,046.50 万股股份，占本公司总股本的 30.47%，系本公司控股股东。烟台中幸主要从事对所属公司的股权管理业务，其自身并不直接从事实业经营，因此与本公司之间不存在同业竞争情况。

#### 2、公司实际控制人所控制的其他企业与本公司不存在同业竞争

本公司的实际控制人为郝忠礼、肖爱玲夫妇，截至本募集说明书签署日，其控制的企业除烟台中幸外，还包括本公司第二大股东烟台和正投资中心(有限合伙)。

郝忠礼、肖爱玲夫妇合计持有和正投资 63.59%的财产份额，肖爱玲为和正投资的普通合伙人，郝忠礼、肖爱玲夫妇为和正投资的实际控制人。截至本募集说明书签署日，和正投资实际从事的主营业务为自有资产投资及咨询服务，除持有本公司股份外，未开展其他业务，与本公司之间不存在同业竞争。

### (二) 避免同业竞争的承诺

#### 1、控股股东承诺

为避免在经营中产生同业竞争，公司控股股东烟台中幸于 2016 年 2 月向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体承诺内容如下：

“(1) 截至本承诺函出具日，本公司未投资于任何与中宠股份及其控制的子公司存在相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与中宠股份及其控制的子公司相同或类似的业务；本公司与中宠股份及其控制的子公司之间不存在同业竞争。

(2) 自本承诺函出具日始，本公司保证自身不开展对与中宠股份及其控制

的子公司生产、经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购任何与中宠股份从事相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与中宠股份及其控制的子公司业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对中宠股份及其控制的子公司的生产经营构成新的、可能的、直接或间接的业务竞争。

(3) 本公司将不利用对中宠股份的控制关系或其它关系进行损害中宠股份及其股东利益的经营活动。

(4) 本公司及本公司控制的其他子企业高级管理人员将不兼任中宠股份之高级管理人员。

(5) 无论是由本公司或本公司控制的其他子企业自身研究开发的、或从国外引进的或与他人合作开发的与中宠股份生产、经营有关的新技术、新产品、新项目，中宠股份有优先受让、生产和经营的权利。

(6) 本公司或本公司其他子企业如拟出售与中宠股份生产、经营相关的任何资产、业务或权益，中宠股份均有优先购买的权利；本公司保证本公司自身、并保证将促使本公司控制的其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予中宠股份的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

(7) 若发生本承诺函第五、六项所述情况，本公司承诺本公司自身、并保证将促使本公司控制的其他子企业尽快将有关新技术、新产品、新项目、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知中宠股份，并尽快提供中宠股份合理要求的资料。中宠股份可在接到本公司或本公司控制的其他子企业通知后三十天内决定是否行使有关优先生产经营或购买权。

(8) 本公司确认本承诺函旨在保障中宠股份全体股东之权益而作出。

(9) 本公司确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

(10) 如违反上述任何一项承诺，本公司愿意承担由此给中宠股份及其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

(11) 本公司保证，上述各项承诺在本公司作为中宠股份控股股东期间及转让本公司持有的中宠股份全部股份之日起一年内均持续有效且不可变更或撤销。

(12) 本承诺函自本公司签署之日起生效。”

## 2、实际控制人承诺

本公司实际控制人郝忠礼、肖爱玲于 2016 年 2 月分别向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体承诺内容如下：

“（1）截至本承诺函出具日，本人及本人控制（包括直接控制和间接控制）的除中宠股份及其控制的子公司以外的其它子企业（以下称“其他子企业”）均未投资于任何与中宠股份存在相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与中宠股份及其控制的子公司相同或类似的业务；本人及本人控制的其他子企业与中宠股份及其控制的子公司之间不存在同业竞争。

（2）自本承诺函出具日始，本人保证自身不会并保证将促使本人控制的其他子企业不开展对与中宠股份及其控制的子公司生产、经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购任何与中宠股份从事相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与中宠股份及其控制的子公司业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对中宠股份及其控制的子公司的生产经营构成新的、可能的、直接或间接的业务竞争。

（3）本人将不利用对中宠股份的控制关系或其它关系进行损害中宠股份及其股东利益的经营活动。

（4）本人及本人控制的其他子企业高级管理人员将不兼任中宠股份之高级管理人员。

（5）无论是由本人或本人控制的其他子企业自身研究开发的、或从国外引进的或与他人合作开发的与中宠股份生产、经营有关的新技术、新产品、新项目，中宠股份有优先受让、生产和经营的权利。

（6）本人或本人其他子企业如拟出售与中宠股份生产、经营相关的任何资产、业务或权益，中宠股份均有优先购买的权利；本人保证本人自身、并保证将促使本人控制的其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予中宠股份的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

（7）若发生本承诺函第五、六项所述情况，本人承诺本人自身、并保证将促使本人控制的其他子企业尽快将有关新技术、新产品、新项目、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知中宠股份，并尽快提供中宠股份合理要求的

资料。中宠股份可在接到本人或本人控制的其他子企业通知后三十天内决定是否行使有关优先生产经营或购买权。

(8) 本人确认本承诺函旨在保障中宠股份全体股东之权益而作出。

(9) 本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

(10) 如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给中宠股份及其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

(11) 本人保证，上述各项承诺在本人作为中宠股份实际控制人期间及转让本人直接和间接持有的中宠股份全部股份之日起一年内均持续有效且不可变更或撤销。

(12) 本承诺函自本人签字之日起生效。”

### (三) 独立董事关于同业竞争的意见

公司独立董事针对公司同业竞争情况发表意见如下：

“公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争，同时控股股东、实际控制人郝忠礼、肖爱玲分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，避免控股股东、实际控制人与公司未来可能产生的同业竞争。”

## 二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，截至本募集说明书签署日，本公司的关联方及关联关系情况如下：

### (一) 控股股东

关联方名称	与本公司的关联关系
烟台中幸生物科技有限公司	本公司控股股东，持有本公司 3,046.50 万股，占本公司股权比例为 30.47%。

### (二) 实际控制人

关联方名称	与本公司的关联关系
郝忠礼、肖爱玲 夫妇	本公司实际控制人，间接合计持有本公司 4,574.21 万股，占本公司股权比例为 45.74%。

### (三) 持有公司 5%以上股份的其他股东

关联方名称	与本公司的关联关系
烟台和正投资中心（有限合伙）	本公司股东，持有本公司股份 2,302.25 万股，占本公司股权比例为 23.02%。
日本伊藤株式会社	本公司股东，持有本公司股份 1,316.25 万股，占本公司股权比例为 13.16%。

#### （四）控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业

关联方名称	与本公司的关联关系
烟台和正投资中心（有限合伙）	本公司实际控制人郝忠礼、肖爱玲夫妇合计持有该公司 63.59% 出资。

#### （五）公司的子公司

关联方名称	与本公司的关联关系
爱丽思中宠	本公司全资子公司
烟台好氏	本公司全资子公司
顽皮宠物	本公司全资子公司
顽皮国贸	本公司全资子公司
中宠宠物用品	本公司全资子公司
中卫食品	本公司控股子公司，持股比例为 51%
中宠德益	本公司控股子公司，持股比例为 51%
中宠颂智	公司控股子公司，持股比例为 51%
云吸猫智能	公司控股子公司，持股比例为 51%
威海好宠	公司控股子公司，持股比例为 51%
美国好氏	本公司设在美国的全资子公司
美国 Jerky 公司	美国好氏持有其 57.78% 股权
加拿大 Jerky 公司	本公司设在加拿大的全资子公司
Wanpy Europe Petfoods B.V.	本公司设在荷兰的控股子公司，持股比例为 75%
The Natural Pet Treat Company Limited	本公司全资子公司
Zeal Pet Foods New Zealand Limited	本公司全资子公司

#### （六）公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属

公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属为公司关联自然人，参见本募集说明书“第四节发行人基本情况/十五、董事、监事和高级管理人员/（一）董事、监事和高级管理人员基本情况”。



## (七) 公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属控制或担任

## 高级管理人员的其他关联方

姓名	公司任职	关联方	关联关系
郝忠礼	董事长、总经理	滁州云宠智能科技有限公司	郝忠礼担任董事
孟庆莉	原监事会主席	烟台矫福经贸有限公司	配偶之父母合计持有 75% 的股权
邹钧	独立董事	山东瀛伟律师事务所（原山东金律通律师事务所）	邹钧担任其主任、首席合伙人
		烟台金成资产清算有限公司	邹钧持有其 80% 股权，并担任其监事
聂实践	独立董事	北京百林康源生物技术有限责任公司	聂实践持有 85% 的股权，并担任其执行董事、总经理
曲之萍	独立董事	烟台蓝德投资有限公司	独立董事曲之萍持有其 90% 的股权，且担任执行董事兼总经理、法定代表人；周德超持有其 10% 的股权，且担任监事
		东方电子股份有限公司	独立董事曲之萍任东方电子股份有限公司独立董事
		烟台蓝德空调工业科技有限公司	曲之萍配偶及其子合计持有 90% 股权；周德超担任执行董事兼总经理、法定代表人
		蓝德集团（香港）有限公司	曲之萍配偶持有 100% 股权
		烟台蓝德空调工业有限责任公司	烟台蓝德空调工业科技有限公司、蓝德集团（香港）有限公司合计持有 100% 的股权；周德超系董事长、法定代表人
江移山	董事、常务副总经理	烟台阔海水产品有限公司	江移山配偶持股 16.54%，担任副总经理
		烟台长生水产品有限公司	江移山配偶担任副总经理
张蕴暖	董事、副总经理	烟台三泓机械有限公司	董事张蕴暖配偶高国宏投资的企业，高国宏持有其 95% 的股权，并担任执行董事、总经理
		烟台小弘机电有限公司	董事张蕴暖配偶高国宏投资的企业，高国宏持有其 98% 的股权，并担任执行董事、总经理
		获原汽车设备技术（烟台）有限公司	董事张蕴暖配偶高国宏担任董事
		烟台福研模具有限公司	董事张蕴暖配偶高国宏担任监事
		烟台民宏通用机械制造	董事、副总经理张蕴暖配偶高国宏



		有限公司	担任总经理
郑德敏	副总经理	烟台盛隆食品有限公司	郑德敏子女的配偶邹涛投资的企业，邹涛持有其 100%的股权
		烟台康乐达国际贸易有限公司	郑德敏子女的配偶邹涛投资的企业，邹涛持有其 28.87%的股权，并担任董事长、法定代表人
		烟台康乐达食品有限公司	郑德敏子女的配偶邹涛通过烟台康乐达国际贸易有限公司投资的企业，烟台康乐达国际贸易有限公司持有其 61.70%的股权，并担任其担任董事长、法定代表人
		烟台市福山区盛隆果蔬专业合作社	郑德敏子女的配偶邹涛持有 68.18%的股权

### （八）报告期内曾经存在的关联方

关联方名称	与本公司的关联关系
中礼工贸	本公司实际控制人郝忠礼曾持有其 100%出资，2016 年 4 月，中礼工贸依法注销

### （九）其他关联方

#### 1、股东 Vintage West Enterprises.Limited 及其关联方

公司股东 Vintage West Enterprises.Limited 在中宠股份首次公开发行股票前持有公司 4.80%的股权，其实际控制人为美籍自然人 Victor Wu，公司美国客户 Globalinx Pet, LLC、Shanghai Adam & Co., Ltd 与 Vintage World, Inc.以及向中宠股份子公司 American Jerky Company LLC 出租厂房的 Vintage World Properties, LLC 均为其控制的企业。

公司首次公开发行股票并上市后，股东数量大幅增加，且 Vintage West Enterprises.Limited 持有公司股份的比例下降为 3.60%，不属于《企业会计准则第 36 号--关联方披露》中规定的能够对公司施加重大影响的投资方，亦未达到《深圳证券交易所股票上市规则》10.1.3 条款中规定的关联方认定标准。

因此，公司依据相关法规，自 2018 年 1 月 1 日起不再将与 Globalinx Pet, LLC 及其关联方发生的交易参照关联交易进行审议和披露。

关联方名称	与本公司的关联关系	报告期内是否存在关联交易
香港 Vintage	持有本公司 3.60%的股权	否



John Adam Investment Corporation	持有香港 Vintage83.33%的股份	否
WQ Investment Corporation	持有香港 Vintage16.67%的股份	否
美籍自然人 Victor Wu	香港 Vintage 之实际控制人	是
Globalinx pet, LLC	Victor Wu 控制的公司	是
Shanghai Adam & Co., Ltd.	Victor Wu 控制的公司	是
Vintage World, Inc.	Victor Wu 控制的公司	是
Vintage World Properties, LLC	Victor Wu 控制的公司	是

## 2、公司其他重要参股子公司

关联方名称	与公司的关联关系
宁波冠纯网络科技有限公司	公司参股子公司，持股比例为 40%

## 三、关联交易

### (一) 经常性关联交易

#### 1、关联销售

报告期内，公司向日本伊藤、Globalinx 及其关联方 Shanghai Adam、Vintage World 销售宠物零食、宠物罐头等产品。

##### (1) 交易背景

##### ①与日本伊藤产生关联交易的原因

日本伊藤作为本公司有限公司设立时的境外合资方，其在中国合资的初衷即为自合资公司处购买宠物零食和宠物罐头在日本境内销售，自公司成立至今，日本伊藤一直在本公司处采购宠物零食与宠物罐头。

##### ②与美国 Globalinx 及其关联方产生关联交易的原因

美国 Globalinx 及其关联方 Shanghai Adam、Vintage World 最初为公司的美国市场客户，Globalinx 作为美国宠物零食及宠物用品分销商，主要向 Costco、99 cents only 等美国大型商超连锁供货，Shanghai Adam、Vintage World 报告期内作为取得美国农业部进口许可的进口商<sup>1</sup>，为 Globalinx 及其他美国客户从中国等新兴市场国家进口宠物零食及宠物用品。2011 年 9 月公司为获取进一步发

<sup>1</sup>美国农业部 (US-DA) 规定，自 2009 年 6 月 22 日起，美国进口含有少量肉类、禽类肉、加工过蛋类成分的食品需要获得美国农业部动物和植物健康检验部 (USDAAPHIS) 签发的新的进口许可证。



展的资金启动增资扩股，因公司是其重要供应商且交易额较大，Globalinx 出于稳定供货来源的考虑协调其关联方香港 Vintage 认购公司增资，成为公司股东。

## (2) 报告期内发行人关联销售基本情况：

单位：万元

关联方		2018年1-6月		2017年度	
		金额	占比	金额	占比
1	日本伊藤	615.88	0.95%	1,290.73	1.28%
2	Globalinx	8,363.55	12.97%	13,281.65	13.20%
3	Shanghai Adam	973.12	1.51%	2,071.03	2.06%
4	Vintage World	--	--	--	--
合计		9,952.56	15.43%	16,643.41	16.54%
关联方		2016年度		2015年度	
		金额	占比	金额	占比
1	日本伊藤	1,810.37	2.31%	1,667.85	2.58%
2	Globalinx	12,727.85	16.21%	6,180.72	9.58%
3	Shanghai Adam	1,548.50	1.97%	769.40	1.19%
4	Vintage World	--	--	260.32	0.40%
合计		16,086.72	20.49%	8,878.29	13.76%

注：上表中占比为占同期主营业务收入的比例

报告期内，公司向日本伊藤销售的产品主要是宠物零食、宠物罐头，关联销售规模总体保持下降趋势。

Globalinx 的实际控制人美籍自然人 Victor Wu 在美国从事宠物零食及用品分销业务多年，其当地分销渠道以 Costco、99 cents only 等美国连锁商超为主，旗下拥有 Globalinx、Shanghai Adam、Vintage World 等多家公司。由于自 2013 年开始，FDA 明确规定金刚烷胺及其他几种抗生素不得在所有的宠物零食中检出，受此影响 Costco 等连锁商超减少了从中国进口鸡肉宠物零食的比例，Globalinx 作为主要面向连锁商超的分销商，亦相应的减少了采购中国产宠物零食的金额；2016-2017 年，抗生素事件影响逐渐减弱，公司中国工厂对 Globalinx 及其关联方销售额有所回升。2015-2018 年 1-6 月 Globalinx 及其关联方从公司中国工厂的采购金额分别为 1,029.72 万元、1,548.50 万元、2,071.03 万元和 973.12 万元。



上述事件发生后，Globalinx 的业务受到较大影响。为消除上述因素对双方业务的影响，公司与 Globalinx 积极筹备共同在美国当地建设工厂，就近为美国市场提供宠物零食产品。2015 年 4 月公司子公司美国好氏与 Globalinx 合资的美国 Jerky 公司投产，Globalinx 直接自美国 Jerky 公司处采购美国本地产鸡肉干对外销售，2015-2018 年 1-6 月美国工厂对 Globalinx 实现的销售额 6,180.72 万元、12,727.85 万元、13,281.65 万元和 8,363.55 万元。

### (2) 关联交易定价原则

公司向关联方及非关联方销售产品，均采用市场化原则进行定价，公司向关联方销售产品的定价方式与定价原则与向非关联方销售相比不存在差异。具体为公司根据产品成本情况按照公司统一的定价方式对客户报价，然后根据与客户的谈判情况进行微调。

### (3) 关联交易公允性分析

公司目前可生产 1,000 余种产品，每种产品因为配方、包装及加工工艺的不同，产品成本、报价均有一定差异。

报告期内，公司向关联方销售产品种类较多，且不同类别产品的成本和价格差异较大，公司对向关联方销售产品的定价情况与向无关联第三方销售同类产品（指类别、规格、配方接近的产品）的定价情况进行了比较。经比较，公司向关联方销售的主要产品价格与向无关联第三方销售类似产品相比无明显差异。少量存在差异的主要是产品规格差异、配方差异、价格谈判等因素导致。因此，报告期公司向关联方销售产品不存在价格不公允情形。

## 2、关联租赁

报告期内，美国 Jerky 公司向关联方 Vintage World Properties, LLC 租赁土地及厂房用于生产经营活动。该土地与厂房位于美国加州安大略市法兰西斯东路 2400 号，土地面积约为 5 英亩（约合 30.35 亩），厂房面积为 108,703 平方英尺（约合 10,098.84 m<sup>2</sup>）。

根据双方签订的《标准工商业一对一租赁协议》，租赁起始时间为 2014 年 6 月 7 日，租赁期限为 15 年，第一年每月租金为 43,481 美元，前 10 年租赁期内，每年租金在前一个年度基础上增加 2.5%，之后 5 年租赁期内，每年租金在前一个年度基础上增加 3%。美国 Jerky 公司应向出租方支付租赁保证金 65,222 美

元，还应每月承担相应税费。

报告期内关联租赁交易金额具体如下：

单位：万元

出租方	承租方	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
Vintage World Properties, LLC	美国 Jerky 公司	214.83	375.87	360.00	329.49

## （二）偶发性关联交易

### 1、专利转让

本公司实际控制人郝忠礼将其持有的 11 项专利权无偿转让给本公司，并办理了转让核准手续。2015 年 2 月，上述专利权转让工作已办理完毕。截至募集说明书签署日，上述 11 项专利情况具体如下：

	转让方	受让方	专利名称	专利号	准予变更时间	截至本募集说明书签署日状态
一	<b>发明专利</b>					
1	郝忠礼	发行人	一种宠物食品及其制作方法	ZL03139210.5	2015年2月	放弃权属
2			宠物食品及其制作方法	ZL200310105312.0	2015年2月	放弃权属
3			一种复合宠物食品及其制作方法	ZL200410024403.6	2015年2月	放弃权属
二	<b>外观设计专利</b>					
4	郝忠礼	发行人	宠物食品（鸡鱼夹心条）	ZL200530137351.9	2015年2月	到期
5			宠物食品（鸡肉骨头卷）	ZL200530137352.3	2015年2月	到期
6			宠物食品（酸奶干）	ZL200630094345.4	2015年2月	到期
7			宠物食品（肉包饼干）	ZL200630199577.6	2015年2月	到期
8			宠物食品（肉包钙骨）	ZL200630199576.1	2015年2月	到期
9			宠物食品（鸡肉糙米骨）	ZL200730014640.9	2015年2月	到期
10			宠物食品（鸡肉牛皮粉骨）	ZL200730014641.3	2015年2月	到期
11			宠物食品（鸡胸肉卷烤地瓜）	ZL200730014644.7	2015年2月	到期

公司 2016 年第二次临时股东大会在关联股东回避表决的情况下，对上述专利权转让的关联交易进行了确认；同时，公司独立董事发表意见认为“公司履行的补充审议程序符合《公司法》、公司章程及公司关联交易管理制度的规定。专利权转让系公司纯收益的行为，未对公司资产造成不利影响，不存在侵占公司利益的情形”。

## 2、关联租赁

2015年5月31日，发行人与关联方中礼工贸签订《房屋租赁合同》，约定由发行人向中礼工贸出租房屋1间，用于临时存储办公用品使用，租赁时间为2015年6月1日-9月30日。该房屋位于烟台市莱山经济开发区秀林路3号，面积为50 m<sup>2</sup>。租赁费具体如下：

单位：万元

出租方	承租方	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
发行人	中礼工贸	-	-	-	0.20

## 3、与关联方资金拆借

报告期内公司与关联方资金拆借情况如下：

单位：万元/万美元

关联方名称	年度	币种	拆入资金	归还资金	应付利息	支付利息	期末余额	备注
烟台中礼工贸有限公司	2015	人民币	1.00	-	-	-	-	-
Globalinx	2015	美元	100.00	100.00	1.21	1.13	0.08	2015.12.31 应付 Globalinx
	2016	美元	-	-	-	0.08	-	-
Victor Wu	2015	美元	60.00	60.00	0.68	0.68	-	-
郝风云	2015	人民币	69.10	69.10	-	-	-	-

### (1) 与中礼工贸资金拆借情况

2015年公司与中礼工贸之间的资金拆借主要系归还2014年公司对其的暂借款，因为时间较短，资金拆借未支付利息。

上述资金拆借作为关联交易事项业经公司2015年度股东大会补充审议通过。

### (2) 与Globalinx资金拆借情况

单位：万美元

公司	发生时间	资金拆入	资金归还	借款余额	借款原因	利率	利息	资金用途	还款资金来源
美国Jerky公司	2015.04.17	50.00	-	50.00	Jerky资金周转	4%		日常经营使用	
	2015.05.01	-	50.00	0.00			0.08		自有资金
	2015.06.01	50.00	-	50.00	Jerky资	4%		日常经营	

					金周转			使用	
	2015.12.24	-	50.00	0.00			1.13		自有资金

公司子公司美国 Jerky 公司与 Globalinx 之间的资金拆借主要系补充生产经营中产生的资金需求。因 2015 年美国 Jerky 公司业务快速发展，资金需求较大，但该公司历史较短，无信用记录，银行贷款审批难度较大，故向股东短期拆借资金用于生产经营。

上述借款均签订《借贷合同》，年利率 4%，利率水平参考 Globalinx 从银行贷款的利率确定，借款已归还完毕。

上述借款行为业经公司 2015 年度股东大会补充审议通过。

### (3) 与 Victor Wu 资金拆借情况

单位：万美元

公司	发生时间	资金拆入	资金归还	借款余额	借款原因	利率	利息	资金用途	还款资金来源
美国 Jerky 公司	2015.05.27	60.00	-	60.00	Jerky 资金周转	4.25%		日常经营使用	
	2015.08.31	-	60.00	0.00			0.68		自有资金

公司子公司美国 Jerky 公司与 Victor Wu 之间的资金拆借主要系补充生产经营中产生的资金需求。因 2015 年美国 Jerky 公司业务快速发展，资金需求较大，但该公司历史较短，无信用记录，银行贷款审批难度较大，故向 Victor Wu 短期拆借资金用于生产经营。

2015 年 5 月 27 日，发行人子公司美国 Jerky 公司与 Victor Wu 签订《借贷合同》，年利率 4.25%，利率水平参考银行贷款利率确定，借款已归还完毕。

上述借款行为业经公司 2015 年度股东大会补充审议通过。

### (4) 与郝风云资金拆借情况

单位：万元

公司	发生时间	资金拆出	资金归还	往来余额	借款原因	资金用途	还款资金来源
好氏食品	2015.02.12	30.75	-	30.75	个人原因借款	转予郝风云	-
	2015.02.12	3.35	-	34.10	个人原因借款	转予郝风云	-
	2015.06.24	-	30.75	3.35	-	-	郝风云自有资金
	2015.06.24	-	3.35	0.00	-	-	郝风云自

							有资金
爱丽思中宠	2015.02.12	35.00	-	35.00	个人原因借款	转予郝风云	-
	2015.09.09	-	35.00	0.00	-	-	郝风云自有资金

公司与郝风云之间的资金拆借主要系其个人原因借款，因为金额较小，平均时间较短，以上资金拆借均未支付利息。

上述公司对郝风云的资金拆借按照公司员工备用金借款流程填写了审批单据，但由于郝风云系公司董事，其资金拆借行为违反了《货币资金内部控制制度及实施细则》。

公司及郝风云分别出具了《承诺》，承诺严格执行公司《货币资金内部控制制度及实施细则》，不再发生类似的资金拆借行为。公司 2016 年第二次临时股东大会对上述关联交易事项进行了补充审议。

#### (5) 关联方资金拆借对公司业绩的影响

上述关联方资金拆借未计提利息或利息金额较小，对公司业绩无重大影响。

#### 4、关联方向公司提供销售推广服务

为进一步开拓日本市场，公司委托关联方日本伊藤为公司在日本地区进行销售推广活动，报告期内，公司向日本伊藤支付相关费用具体情况如下：

单位：万元

关联方	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
日本伊藤	-	22.50	28.09	-

#### 5、关联方为公司提供担保情况

报告期内公司与关联方之间的担保情况如下表所示：

单位：万元/万美元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至 2018 年 6 月末是否履行完毕
郝忠礼、肖爱玲	发行人	3,900.00	2018/3/15	2019/3/14	否
爱丽思中宠	发行人	7,000.00	2018/6/29	2019/6/28	否
郝忠礼、肖爱玲、发行人	好氏食品	1,050.00	2018/3/15	2019/3/14	否
郝忠礼、肖爱玲、发行人	好氏食品	850.00	2018/5/17	2019/5/17	否



发行人	爱丽思中宠	2,650.00	2018/3/15	2019/3/14	否
发行人	爱丽思中宠	1,150.00	2018/5/17	2019/5/17	否
爱丽思中宠、郝忠礼	发行人	1,000.00	2017/8/25	2018/6/11	是
爱丽思中宠、郝忠礼	发行人	1,000.00	2017/9/30	2018/6/11	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	3,000.00	2016/11/16	2017/11/15	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	3,000.00	2016/1/22	2016/11/14	是
发行人	爱丽思中宠	\$70.00	2017/3/23	2017/8/28	是
发行人	爱丽思中宠	\$260.00	2017/1/16	2017/6/29	是
发行人	爱丽思中宠	\$147.00	2017/4/12	2017/9/14	是
发行人	爱丽思中宠	\$153.00	2017/6/15	2017/11/3	是
发行人	爱丽思中宠	\$144.00	2017/7/4	2017/12/8	是
发行人	爱丽思中宠	\$72.00	2017/8/25	2017/12/12	是
发行人	爱丽思中宠	\$145.00	2017/9/18	2018/2/23	是
发行人	爱丽思中宠	\$153.00	2017/11/14	2018/4/19	是
发行人；郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$40.00	2017/1/20	2017/5/31	是
发行人；郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$63.50	2017/1/20	2017/6/29	是
发行人；郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$77.00	2017/4/11	2017/9/21	是
发行人；郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$40.00	2017/5/25	2017/10/26	是
发行人；郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$68.00	2017/6/29	2017/11/27	是
发行人；郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$65.00	2017/7/10	2017/12/1	是
发行人；郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$79.00	2017/10/23	2018/3/26	是
发行人；郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$109.00	2017/11/27	2018/4/26	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$77.00	2016/11/17	2017/4/27	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$51.00	2016/8/24	2016/11/10	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$51.00	2016/8/24	2016/11/10	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$50.00	2016/3/28	2016/8/19	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$50.00	2016/3/28	2016/7/27	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$58.00	2016/1/7	2016/5/11	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$61.70	2016/1/7	2016/6/8	是

郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$16.00	2015/9/23	2016/2/26	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$14.00	2015/9/23	2016/1/29	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$62.78	2015/9/23	2016/2/25	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$75.00	2015/10/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$50.00	2015/10/15	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$71.77	2015/9/7	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$13.73	2015/9/7	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$64.43	2015/8/17	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$12.47	2015/8/17	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.67	2015/8/17	2015/11/16	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$5.20	2015/8/17	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.71	2015/8/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$7.48	2015/8/14	2015/11/4	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.76	2015/8/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$11.46	2015/8/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.70	2015/8/14	2015/11/4	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.59	2015/8/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$25.87	2015/8/13	2015/11/12	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$24.58	2015/8/13	2015/11/4	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$0.80	2015/8/13	2015/11/16	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$25.61	2015/8/13	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$12.42	2015/8/13	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$125.00	2015/3/16	2015/9/8	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$151.00	2015/1/22	2015/7/17	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$166.00	2015/1/22	2015/7/17	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$121.50	2015/9/23	2015/12/28	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$158.00	2015/2/15	2015/8/10	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$158.00	2015/7/10	2015/12/10	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$158.00	2015/6/24	2015/11/27	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$79.00	2015/3/26	2015/9/11	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$158.00	2015/1/6	2015/6/26	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$160.00	2015/1/19	2015/7/8	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	800.00	2014/9/24	2015/3/10	是

郝忠礼、肖爱玲	发行人	3,000.00	2014/8/14	2015/1/19	是
---------	-----	----------	-----------	-----------	---

### (三) 关联方应收应付款项情况

单位：万元

科目名称	关联方	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收账款	日本伊藤	42.95	24.38	48.96	19.74
应收账款	Globalinx	1,911.33	1,701.63	2,161.30	1,342.64
应收账款	Shanghai Adam	483.57	430.56	294.71	31.01
其他应收款	Vintage World Properties, LLC	43.15	42.62	45.24	42.35
其他应付款	Globalinx	-	-	-	0.54

报告期各期末，日本伊藤、Globalinx、Shanghai Adam 应收账款期末余额为经常性关联交易所致，应收账款期末余额与关联交易规模相匹配。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末公司对 Vintage World Properties, LLC 的其他应收款为租赁土地及厂房的保证金。

对 Globalinx 的其他应付款为尚未支付的借款利息。

### (四) 对关联交易决策权限和程序的规定

为规范公司关联交易行为，保证公司与关联方之间订立的关联交易符合相关法律法规要求，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等相关制度，对关联交易决策权限及程序作出了明确规定。

#### 1、关联交易的决策权限及决策程序

公司与关联法人发生的交易金额在300万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，或者公司与关联自然人发生的交易金额在30万元人民币以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露。

公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在3,000万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。



董事会审议应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外），应当以现场方式召开全体会议，董事不得委托他人出席或以通讯方式参加表决。

董事、监事和高级管理人员应当避免与公司发生交易。对于确有需要发生的交易，董事、监事和高级管理人员在与公司订立合同或进行交易前，应当向董事会声明该交易为关联交易，并提交关于交易的必要性、定价依据及交易价格是否公允的书面说明，保证公司和全体股东利益不受损害。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

关联交易应当请独立董事发表意见，同时报请监事会出具意见。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

## 2、回避制度

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，会议主持人及见证律师应当在股东投票前，提醒关联股东须回避表决。

## （五）报告期公司关联交易履行的审议程序及独立董事对关联交易的意见

2016年2月5日，公司召开了第一届董事会第五次会议，审议通过了《关于补充审议公司2013-2015年关联交易的议案》，对2013-2015年公司发生的关联交易进行了补充审议，并通过了《关于预计2016年度经常性关联交易的议案》，对2016年预计将发生的经常性关联交易进行了审议。

2016年2月26日，公司召开了2015年度股东大会，审议通过了《关于补充审议公司2013-2015年关联交易的议案》，对2013-2015年公司发生的关联交易进行了补充审议，并通过了《关于预计2016年度经常性关联交易的议案》，对2016年预计将发生的经常性关联交易进行了审议。独立董事对关联交易事项发表了独



立意见。

公司独立董事关于报告期内关联交易事项的意见为：“公司对关联交易履行的审议程序符合《公司法》、公司章程及公司关联交易管理制度的规定。公司2013至2015年度的关联交易能够按照市场公允价格确定交易价格，为公司正常经营所需，具有必要性，对公司的财务状况、经营业绩和生产经营的独立性未产生不利影响，不存在通过关联交易占用或转移公司资金或资产的情况，不存在损害公司和其他股东利益的行为。”

2016年9月5日，公司召开了第一届董事会第七次会议，审议通过了《关于公司报告期内部分关联交易补充确认的议案》，对2013-2016年1-6月公司发生的关联交易进行了补充审议。

2016年9月22日，公司召开了2016年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司报告期内部分关联交易补充确认的议案》，对2013-2016年1-6月公司发生的关联交易进行了补充审议，独立董事对关联交易事项发表了独立意见。

公司独立董事关于报告期内关联交易事项的意见为：“公司履行的补充审议程序符合《公司法》、公司章程及公司关联交易管理制度的规定。上述交易对公司的财务状况、经营业绩和生产经营的独立性未产生不利影响，不存在通过关联交易占用或转移公司资金或资产的情况，不存在损害公司和其他股东利益的行为。”

2017年3月8日，公司召开了第一届董事会第九次会议，审议通过了《关于预计2017年度经常性关联交易的议案》，对2017年预计将发生的经常性关联交易进行了审议。

2017年3月28日，公司召开了2016年度股东大会，审议通过了《关于预计2017年度经常性关联交易的议案》，对2017年预计将发生的经常性关联交易进行了审议。独立董事对关联交易事项发表了独立意见。

2018年3月15日，公司召开了第二届董事会第四次会议，审议通过了《关于预计公司及子公司2018年度经常性关联交易的议案》，对2018年预计将发生的经常性关联交易进行了审议，独立董事对关联交易事项发表了独立意见。

公司独立董事关于预计2018年将发生的经常性关联交易事项的意见为：“公



司第二届董事会第四次会议的召开、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，本次会议履行了法定程序；本次预测的关联交易为生产经营所必须，且定价公允、合理，不存在损害公司中小投资者利益的情形；本项关联事项遵循了公允的原则，其审议和表决程序合规、合法，符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的规定。”

2018年4月9日，公司召开了2017年度股东大会，审议通过了《关于预计公司及子公司2018年度经常性关联交易的议案》，对2018年预计将发生的经常性关联交易进行了审议。

### （六）减少关联交易的措施

1、为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，本公司建立了《独立董事工作制度》，目前公司9名董事会成员中有独立董事3名，赋予了独立董事监督关联交易是否公平、公正、公允的特别权力，并有权发表独立意见，有效地保证了关联交易公允性。

2、公司尽量避免关联交易的发生，对于公司正常生产经营需要、且有利于全体股东利益的交易，公司将严格按照《公司章程》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理制度》中关于回避制度、决策权力和决策程序等方面的规定履行必要程序，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平。

## 第六节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了公司最近三年一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自2015-2017年度经审计的财务报告及2018年半年度财务报告（未经审计），财务指标根据上述财务报表为基础编制。

### 一、公司最近三年一期财务报告审计情况

公司最近三年的财务报告已经具有证券、期货相关业务资格的山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，并由其出具了和信审字（2018）第000205号标准无保留意见的审计报告。

公司于2018年8月8日公告了2018年半年度报告（财务数据未经审计），2018年1-6月实现归属于上市公司股东的净利润2,636.38万元，较上年同期下降38.63%，经营情况良好。公司2018年半年报不涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化。发行人2018年半年报详见深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）或巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

公司于2018年10月23日公告了2018年第三季度报告（财务数据未经审计），2018年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润4,199.47万元，较上年同期下降29.27%，经营情况良好。公司2018年第三季度报告不涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化。发行人2018年第三季度报告详见深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）或巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

公司于2019年1月4日公告了2018年度业绩快报，预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润6,119.22万元，较上年同期下降16.94%，经营情况良好。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司2018年年报披露后，2016、2017、2018年相关数据仍然符合可转换公司债券的发行条件。发行人2018年度业绩快报详见深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）或巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

## 二、财务会计报表

### (一) 合并财务会计报表

#### 1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	177,695,873.99	201,732,960.51	51,552,999.08	13,685,180.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		128,880.00		
应收账款	188,662,506.06	128,811,217.67	104,452,019.18	95,825,496.21
预付款项	27,020,902.44	12,501,796.27	5,176,946.86	2,330,248.78
其他应收款	2,458,124.61	2,852,251.42	1,851,059.09	1,228,882.62
存货	241,941,905.61	202,272,182.14	159,432,079.05	126,992,398.31
一年内到期的非流动资产	5,133,613.37		7,126,009.40	5,024,916.06
其他流动资产	66,124,141.62	30,204,332.19	11,161,769.20	10,862,780.85
<b>流动资产合计</b>	<b>709,037,067.70</b>	<b>578,503,620.20</b>	<b>340,752,881.86</b>	<b>255,949,903.55</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	27,000,000.00			
固定资产	171,114,363.05	171,695,421.77	151,393,381.52	139,270,462.34
在建工程	172,255,508.67	107,843,307.42	9,008,405.16	7,523,812.64
无形资产	27,308,277.43	27,886,405.50	25,384,796.93	25,693,728.31
商誉	11,661,605.87	8,214,349.77	8,214,349.77	8,214,349.77
长期待摊费用	54,827,794.37	61,594,936.94	63,234,180.02	60,440,614.88
递延所得税资产	5,813,684.98	4,768,587.93	1,505,561.95	2,212,057.43
其他非流动资产	30,998,639.31	44,585,389.96	13,270,416.03	79,121.67
<b>非流动资产合计</b>	<b>500,979,873.68</b>	<b>426,588,399.29</b>	<b>272,011,091.38</b>	<b>243,434,147.04</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,210,016,941.38</b>	<b>1,005,092,019.49</b>	<b>612,763,973.24</b>	<b>499,384,050.59</b>

合并资产负债表（续）

单位：元



项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动负债：				
短期借款	166,000,000.00	51,756,212.00	88,326,420.00	52,544,538.08
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,922,402.60			1,724,310.00
应付账款	182,222,302.93	125,479,220.72	65,020,725.76	73,167,391.09
预收款项	5,106,749.75	3,323,990.04	3,733,623.62	3,477,414.20
应付职工薪酬	35,270,659.45	33,941,355.22	26,224,187.34	18,195,227.77
应交税费	9,663,407.87	7,178,295.03	11,127,525.13	15,707,970.32
应付利息	242,633.34	156,870.89	258,708.51	93,381.33
其他应付款	3,572,853.24	5,440,182.96	5,033,611.30	1,206,080.50
一年内到期的非流动负债			4,570,573.70	3,101,906.74
<b>流动负债合计</b>	<b>404,001,009.18</b>	<b>227,276,126.86</b>	<b>204,295,375.36</b>	<b>169,218,220.03</b>
非流动负债：				
长期应付款	4,054,285.13	5,058,302.93	5,370,117.47	7,008,899.63
递延所得税负债	511,218.64	543,438.64	511,218.64	511,218.64
其他非流动负债	2,118,478.24	1,886,154.59	1,509,296.96	
<b>非流动负债合计</b>	<b>6,683,982.01</b>	<b>7,487,896.16</b>	<b>7,390,633.07</b>	<b>7,520,118.27</b>
<b>负债合计</b>	<b>410,684,991.19</b>	<b>234,764,023.02</b>	<b>211,686,008.43</b>	<b>176,738,338.30</b>
股东权益：				
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	405,383,491.79	405,383,491.79	108,411,817.39	100,358,775.39
其他综合收益	3,327,677.33	3,550,948.38	9,887,714.47	4,002,201.36
盈余公积	14,041,804.55	14,041,804.55	9,129,645.18	2,210,738.57
未分配利润	186,711,115.63	170,347,297.99	121,835,691.60	76,555,212.58
归属于母公司股东权益合计	709,464,089.30	693,323,542.71	324,264,868.64	258,126,927.90
少数股东权益	89,867,860.89	77,004,453.76	76,813,096.17	64,518,784.39
<b>股东权益合计</b>	<b>799,331,950.19</b>	<b>770,327,996.47</b>	<b>401,077,964.81</b>	<b>322,645,712.29</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,210,016,941.38</b>	<b>1,005,092,019.49</b>	<b>612,763,973.24</b>	<b>499,384,050.59</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	647,470,539.84	1,015,351,672.80	790,946,391.35	648,220,008.70
其中：营业收入	647,470,539.84	1,015,351,672.80	790,946,391.35	648,220,008.70
二、营业总成本	600,631,962.88	902,818,929.16	689,314,424.63	575,186,356.73
其中：营业成本	514,514,753.71	763,397,159.78	578,281,893.81	496,243,121.28
税金及附加	3,026,406.17	5,646,891.25	6,457,013.68	2,069,431.25
销售费用	48,421,906.96	67,538,745.20	50,710,299.74	44,764,283.47
管理费用	32,885,333.52	52,364,522.45	54,179,444.76	30,353,039.94
财务费用	-1,360,294.50	11,660,693.03	-664,323.65	-2,683,148.07
资产减值损失	3,143,857.02	2,210,917.45	350,096.29	4,439,628.86
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,051,282.60	128,880.00	1,724,310.00	-3,320,010.00
投资收益（损失以“-”号填列）	1,728,621.01	128,325.83	-1,814,397.00	1,042,634.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-999,968.15	-18,226.82	-405,115.09
其他收益	866,300.00	1,075,200.00		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	47,382,215.37	112,865,181.32	101,523,652.90	70,351,160.88
加：营业外收入	191,022.64	543,921.55	3,077,079.16	4,098,294.78
减：营业外支出	69,177.62	2,484,452.42	328.07	22,403.30
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	47,504,060.39	110,924,650.45	104,600,403.99	74,427,052.36
减：所得税费用	13,912,620.73	26,118,012.71	26,178,725.21	21,776,491.72
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	33,591,439.66	84,806,637.74	78,421,678.78	52,650,560.64
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	33,591,439.66	84,806,637.74	78,421,678.78	52,650,560.64
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益	7,227,622.02	11,132,871.98	11,146,642.23	-3,035,033.92
2.归属于母公司股东的净利润	26,363,817.64	73,673,765.76	67,275,036.55	55,685,594.56
六、其他综合收益的税后净额	816,999.28	-8,896,393.94	10,447,733.58	7,887,601.22
归属母公司股东的其他综合	-223,271.05	-6,336,766.09	5,885,513.11	4,460,167.78

收益的税后净额				
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益				
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-223,271.05	-6,336,766.09	5,885,513.11	4,460,167.78
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益				
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4. 现金流量套期损益的有效部分				
5. 外币财务报表折算差额	-223,271.05	-6,336,766.09	5,885,513.11	4,460,167.78
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	1,040,270.33	-2,559,627.85	4,562,220.47	3,427,433.44
七、综合收益总额	34,408,438.94	75,910,243.80	88,869,412.36	60,538,161.86
归属于母公司所有者的综合收益总额	26,140,546.59	67,336,999.67	73,160,549.66	60,145,762.34
归属于少数股东的综合收益总额	8,267,892.35	8,573,244.13	15,708,862.70	392,399.52

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	610,076,790.66	1,013,991,444.14	790,496,500.15	615,681,336.28
收到的税费返还	42,685,183.50	68,690,424.28	50,163,071.77	44,004,942.53
收到其他与经营活动有关的现金	8,347,491.71	10,957,553.00	3,016,612.62	5,464,397.93
经营活动现金流入小计	661,109,465.87	1,093,639,421.42	843,676,184.54	665,150,676.74
购买商品、接受劳务支付的现金	466,808,856.01	728,980,398.14	551,706,548.69	469,491,034.13
支付给职工以及为职工支付的现金	94,470,329.71	155,364,375.44	117,552,869.27	88,878,694.45
支付的各项税费	20,237,841.76	46,354,333.98	41,065,010.65	21,435,645.19



支付其他与经营活动有关的现金	70,874,823.00	87,295,934.47	66,254,237.41	54,018,368.03
经营活动现金流出小计	652,391,850.48	1,017,995,042.03	776,578,666.02	633,823,741.80
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,717,615.39</b>	<b>75,644,379.39</b>	<b>67,097,518.52</b>	<b>31,326,934.94</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	254,000,000.00	50,000,000.00		
取得投资收益收到的现金	1,258,461.99	315,190.83		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		247,700.00	15,321.20	60,298.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	2,731,670.90			
投资活动现金流入小计	257,990,132.89	50,562,890.83	15,321.20	60,298.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	104,371,957.66	137,204,817.89	46,863,197.04	35,268,722.42
投资支付的现金	288,000,000.00	62,379,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		27,000,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金			1,393,997.00	
投资活动现金流出小计	392,371,957.66	226,583,817.89	48,257,194.04	35,268,722.42
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-134,381,824.77</b>	<b>-176,020,927.06</b>	<b>-48,241,872.84</b>	<b>-35,208,423.67</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	550,000.00	321,971,674.40		18,672,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	550,000.00	1,500,000.00		18,672,300.00
取得借款收到的现金	166,000,000.00	135,158,177.50	173,192,195.20	169,106,083.08
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	166,550,000.00	457,129,851.90	173,192,195.20	187,778,383.08
偿还债务支付的现金	51,413,607.00	171,728,385.50	139,262,987.17	210,561,545.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,499,684.04	32,525,832.16	18,915,923.51	5,434,570.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	87,305.18			



筹资活动现金流出小计	66,000,596.22	204,254,217.66	158,178,910.68	215,996,115.21
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>100,549,403.78</b>	<b>252,875,634.24</b>	<b>15,013,284.52</b>	<b>-28,217,732.13</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	827,719.08	-2,319,125.14	5,800,813.16	8,548,325.88
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-24,287,086.52</b>	<b>150,179,961.43</b>	<b>39,669,743.36</b>	<b>-23,550,894.98</b>
加：期初现金及现金等价物余额	201,582,960.51	51,402,999.08	11,733,255.72	35,284,150.70
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>177,295,873.99</b>	<b>201,582,960.51</b>	<b>51,402,999.08</b>	<b>11,733,255.72</b>

4、合并股东权益变动表

(1) 2018年1-6月

单位：元

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
		优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	100,000,000.00				405,383,491.79		3,550,948.38		14,041,804.55		170,347,297.99		77,004,453.76	770,327,996.47
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年初余额	100,000,000.00				405,383,491.79		3,550,948.38		14,041,804.55		170,347,297.99		77,004,453.76	770,327,996.47
三、本期增减变动金额							-223,271.05				16,363,817.64		12,863,407.13	29,003,953.72
（一）综合收益总额							-223,271.05				26,363,817.64		8,267,892.35	34,408,438.94
（二）股东投入和减少资本													7,374,204.92	7,374,204.92
1. 股东投入普通股													550,000.00	550,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入股东权益的金额														
4. 其他													6,824,204.92	6,824,204.92

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
		优先股	永续债	其他										
<b>(三) 利润分配</b>											-10,000,000.00		-2,778,690.14	-12,778,690.14
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配											-10,000,000.00		-2,778,690.14	-12,778,690.14
4. 其他														
<b>(四) 股东权益内部结转</b>														
1. 资本公积转增股本														
2. 盈余公积转增股本														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 其他														
<b>(五) 专项储备</b>														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
<b>(六) 其他</b>														
<b>四、本期期末余额</b>	100,000,000.00				405,383,491.79		3,327,677.33		14,041,804.55		186,711,115.63		89,867,860.89	799,331,950.19

(2) 2017 年度

单位：元

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计
----	------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------	--------

	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他		
		优先 股	永续 债	其他										
<b>一、上年年末余额</b>	75,000,000.00				108,411,817.39		9,887,714.47		9,129,645.18		121,835,691.60		76,813,096.17	401,077,964.81
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
<b>二、本年初余额</b>	75,000,000.00				108,411,817.39		9,887,714.47		9,129,645.18		121,835,691.60		76,813,096.17	401,077,964.81
<b>三、本期增减变动金额</b>	25,000,000.00				296,971,674.40		-6,336,766.09		4,912,159.37		48,511,606.39		191,357.59	369,250,031.66
<b>(一) 综合收益总额</b>							-6,336,766.09				73,673,765.76		8,573,244.13	75,910,243.80
<b>(二) 股东投入和减少资本</b>	25,000,000.00				296,971,674.40									321,971,674.40
1. 股东投入普通股	25,000,000.00				296,971,674.40									321,971,674.40
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入股东权益的金额														
4. 其他														
<b>(三) 利润分配</b>									4,912,159.37		-25,162,159.37		-8,381,886.54	-28,631,886.54
1. 提取盈余公积									4,912,159.37		-4,912,159.37			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配											-20,250,000.00		-8,381,886.54	-28,631,886.54

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
		优先股	永续债	其他										
4. 其他														
<b>(四) 股东权益内部结转</b>														
1. 资本公积转增股本														
2. 盈余公积转增股本														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 其他														
<b>(五) 专项储备</b>														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
<b>(六) 其他</b>														
<b>四、本期期末余额</b>	100,000,000.00				405,383,491.79		3,550,948.38		14,041,804.55		170,347,297.99		77,004,453.76	770,327,996.47

**(3) 2016 年度**

单位：元

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
		优先股	永续债	其他										
<b>一、上年年末余额</b>	75,000,000.00				100,358,775.39		4,002,201.36		2,210,738.57		76,555,212.58		64,518,784.39	322,645,712.29

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
		优先股	永续债	其他										
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
<b>二、本年年初余额</b>	75,000,000.00				100,358,775.39		4,002,201.36		2,210,738.57		76,555,212.58		64,518,784.39	322,645,712.29
<b>三、本期增减变动金额</b>					8,053,042.00		5,885,513.11		6,918,906.61		45,280,479.02		12,294,311.78	78,432,252.52
<b>(一) 综合收益总额</b>							5,885,513.11				67,275,036.55		15,708,862.70	88,869,412.36
<b>(二) 股东投入和减少资本</b>					8,053,042.00						-75,650.92		-3,414,550.92	4,562,840.16
1. 股东投入普通股													-3,414,550.92	-3,414,550.92
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入股东权益的金额					7,977,391.08									7,977,391.08
4. 其他					75,650.92						-75,650.92			
<b>(三) 利润分配</b>									6,918,906.61		-21,918,906.61			-15,000,000.00
1. 提取盈余公积									6,918,906.61		-6,918,906.61			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配											-15,000,000.00			-15,000,000.00
4. 其他														
<b>(四) 股东权益内部结转</b>														
1. 资本公积转增股本														

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
		优先股	永续债	其他										
2. 盈余公积转增股本														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 其他														
<b>(五) 专项储备</b>														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
<b>(六) 其他</b>														
<b>四、本期期末余额</b>	75,000,000.00				108,411,817.39		9,887,714.47		9,129,645.18		121,835,691.60		76,813,096.17	401,077,964.81

(4) 2015 年度

单位：元

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
		优先股	永续债	其他										
<b>一、上年年末余额</b>	75,000,000.00				100,358,775.39		-457,966.42		2,877.63		23,077,478.96		45,740,634.87	243,721,800.43
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
		优先股	永续债	其他										
其他														
二、本年年初余额	75,000,000.00				100,358,775.39		-457,966.42		2,877.63		23,077,478.96		45,740,634.87	243,721,800.43
三、本期增减变动金额							4,460,167.78		2,207,860.94		53,477,733.62		18,778,149.52	78,923,911.86
（一）综合收益总额							4,460,167.78				55,685,594.56		392,399.52	60,538,161.86
（二）股东投入和减少资本													18,385,750.00	18,385,750.00
1. 股东投入普通股													18,385,750.00	18,385,750.00
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入股东权益的金额														
4. 其他														
（三）利润分配									2,207,860.94		-2,207,860.94			
1. 提取盈余公积									2,207,860.94		-2,207,860.94			
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配														
4. 其他														
（四）股东权益内部结转														
1. 资本公积转增股本														
2. 盈余公积转增股本														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 其他														

项目	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润			其他
		优先 股	永续 债	其他										
<b>(五) 专项储备</b>														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
<b>(六) 其他</b>														
<b>四、本期期末余额</b>	75,000,000.00				100,358,775.39		4,002,201.36		2,210,738.57		76,555,212.58		64,518,784.39	322,645,712.29

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	114,962,478.30	115,929,409.62	8,540,817.39	3,659,641.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
应收账款	39,038,485.55	54,856,820.76	40,010,009.83	18,284,192.91
预付款项	8,559,589.57	1,543,422.20	784,266.30	346,419.67
应收利息			115,130.00	
其他应收款	8,690,343.34	7,867,278.77	5,436,338.14	2,472,510.88
存货	88,484,853.86	52,735,954.89	38,804,342.60	33,506,011.88
一年内到期的非流动资产			1,364,641.55	157,766.56
其他流动资产	42,449,381.91	18,768,798.56	4,024,078.80	3,922,840.02
<b>流动资产合计</b>	<b>302,185,132.53</b>	<b>251,701,684.80</b>	<b>99,079,624.61</b>	<b>62,349,383.25</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	27,000,000.00			
长期股权投资	275,223,663.38	243,086,709.38	156,905,565.51	144,143,270.51
投资性房地产	7,285,941.32	7,461,309.02	7,812,044.42	
固定资产	69,755,978.05	71,067,195.14	43,991,891.57	50,505,499.51
在建工程	127,875,749.65	71,281,820.02	232,635.06	
无形资产	20,156,968.34	20,552,862.68	5,411,212.71	9,398,417.97
长期待摊费用	1,587,938.87	2,266,838.87	2,266,838.87	6,841.59
递延所得税资产	1,043,637.46	916,124.85	638,198.94	652,330.16
其他非流动资产	17,207,320.00	39,992,000.00	46,014,791.73	37,562,102.83
<b>非流动资产合计</b>	<b>547,137,197.07</b>	<b>456,624,859.96</b>	<b>263,273,178.81</b>	<b>242,268,462.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>849,322,329.60</b>	<b>708,326,544.76</b>	<b>362,352,803.42</b>	<b>304,617,845.82</b>

## 母公司资产负债表（续表）

单位：元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动负债：				
短期借款	109,000,000.00	20,000,000.00	56,000,000.00	26,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,025,010.90			1,316,810.00
应付账款	91,227,642.98	55,829,442.02	24,842,997.12	61,437,529.88
预收款项	2,769,404.18	1,761,414.50	2,110,882.58	2,620,532.48
应付职工薪酬	13,961,949.39	14,510,004.56	11,856,508.88	7,159,824.53
应交税费	2,439,316.43	1,836,852.95	3,701,620.86	5,177,928.84
应付利息	167,897.92	30,836.67	85,598.33	39,742.08
其他应付款	2,293,214.30	865,082.01	1,105,551.68	382,291.24
<b>流动负债合计</b>	<b>222,884,436.10</b>	<b>94,833,632.71</b>	<b>99,703,159.45</b>	<b>104,134,659.05</b>
非流动负债：				
递延所得税负债	511,218.64	511,218.64	511,218.64	511,218.64
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>511,218.64</b>	<b>511,218.64</b>	<b>511,218.64</b>	<b>511,218.64</b>
<b>负债合计</b>	<b>223,395,654.74</b>	<b>95,344,851.35</b>	<b>100,214,378.09</b>	<b>104,645,877.69</b>
股东权益：				
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	407,813,647.95	407,813,647.95	110,841,973.55	102,864,582.47
盈余公积	14,041,804.55	14,041,804.55	9,129,645.18	2,210,738.57
未分配利润	104,071,222.36	91,126,240.91	67,166,806.60	19,896,647.09
<b>股东权益合计</b>	<b>625,926,674.86</b>	<b>612,981,693.41</b>	<b>262,138,425.33</b>	<b>199,971,968.13</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>849,322,329.60</b>	<b>708,326,544.76</b>	<b>362,352,803.42</b>	<b>304,617,845.82</b>



## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	228,218,817.69	390,691,693.86	293,840,096.78	249,475,265.99
减：营业成本	198,828,392.14	316,656,914.45	228,781,649.33	193,838,133.04
税金及附加	955,321.60	1,898,309.03	2,265,786.13	877,095.09
销售费用	8,896,824.64	14,794,658.35	11,783,402.22	12,722,129.86
管理费用	12,997,257.68	24,982,717.42	31,187,455.61	15,359,682.49
财务费用	742,141.41	5,359,761.62	-3,808,485.11	-3,032,653.68
资产减值损失	-451,487.93	1,593,453.68	1,260,285.05	-1,125,071.07
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,025,010.90		1,316,810.00	-1,969,010.00
投资收益（损失以“-”号填列）	18,992,515.04	30,180,380.83	52,606,003.00	235,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
资产处置收益（损失以“-”号填列）		3,865.59	-18,009.91	-398,717.09
其他收益	701,500.00	799,100.00		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	24,919,372.29	56,389,225.73	76,274,806.64	28,703,223.17
加：营业外收入	108,167.54	251,580.48	1,917,534.88	1,463,905.08
减：营业外支出		236,580.11	328.06	2,002.49
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	25,027,539.83	56,404,226.10	78,192,013.46	30,165,125.76
减：所得税费用	2,082,558.38	7,282,632.42	9,002,947.34	8,086,516.37
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	22,944,981.45	49,121,593.68	69,189,066.12	22,078,609.39
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	22,944,981.45	49,121,593.68	69,189,066.12	22,078,609.39
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	22,944,981.45	49,121,593.68	69,189,066.12	22,078,609.39

## 3、母公司现金流量表



单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	184,377,384.57	386,457,859.28	276,535,721.21	273,280,315.38
收到的税费返还	17,437,784.46	36,028,444.31	21,596,195.22	18,366,033.06
收到其他与经营活动有关的现金	178,111,219.19	1,554,067.23	4,614,671.42	21,143,879.78
经营活动现金流入小计	379,926,388.22	424,040,370.82	302,746,587.85	312,790,228.22
购买商品、接受劳务支付的现金	221,488,734.08	324,866,806.80	260,049,565.97	198,174,844.70
支付给职工以及为职工支付的现金	33,066,946.95	51,945,317.65	44,459,767.78	31,589,579.84
支付的各项税费	3,897,781.34	10,516,025.82	12,666,424.00	6,261,237.62
支付其他与经营活动有关的现金	94,672,888.46	25,642,525.11	15,668,025.20	18,078,754.31
经营活动现金流出小计	353,126,350.83	412,970,675.38	332,843,782.95	254,104,416.47
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>26,800,037.39</b>	<b>11,069,695.44</b>	<b>-30,097,195.10</b>	<b>58,685,811.75</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	254,000,000.00	50,000,000.00		
取得投资收益收到的现金	19,114,624.65	30,295,690.83	54,000,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		11,000.00	13,227.19	51,714.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	273,114,624.65	80,306,690.83	54,013,227.19	51,714.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	71,553,757.59	112,095,207.36	13,131,785.77	6,756,365.16
投资支付的现金	307,136,954.00	59,000,000.00	12,762,295.00	13,532,853.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		75,011,187.87		
支付其他与投资活动有关的现金			6,243,997.00	292,046.15
投资活动现金流出小计	378,690,711.59	246,106,395.23	32,138,077.77	20,581,265.16
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-105,576,086.94</b>	<b>-165,799,704.40</b>	<b>21,875,149.42</b>	<b>-20,529,550.76</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		321,971,674.40		
取得借款收到的现金	109,000,000.00	20,000,000.00	86,000,000.00	80,145,837.40
收到其他与筹资活动有关的现金				



筹资活动现金流入小计	109,000,000.00	341,971,674.40	86,000,000.00	80,145,837.40
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	56,000,000.00	56,000,000.00	118,145,837.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,799,464.57	22,812,376.27	17,659,384.60	3,610,907.02
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	30,799,464.57	78,812,376.27	73,659,384.60	121,756,744.42
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>78,200,535.43</b>	<b>263,159,298.13</b>	<b>12,340,615.40</b>	<b>-41,610,907.02</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-391,417.20	-1,040,696.94	2,412,606.34	2,564,066.69
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-966,931.32</b>	<b>107,388,592.23</b>	<b>6,531,176.06</b>	<b>-890,579.34</b>
加：期初现金及现金等价物余额	115,929,409.62	8,540,817.39	2,009,641.33	2,900,220.67
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>114,962,478.30</b>	<b>115,929,409.62</b>	<b>8,540,817.39</b>	<b>2,009,641.33</b>

#### 4、母公司所有者权益变动表

(1) 2018年1-6月

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	100,000,000.00				407,813,647.95				14,041,804.55	91,126,240.91	612,981,693.41
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	100,000,000.00				407,813,647.95				14,041,804.55	91,126,240.91	612,981,693.41
三、本期增减变动金额										12,944,981.45	12,944,981.45
（一）综合收益总额										22,944,981.45	22,944,981.45
（二）股东投入和减少资本											
1. 股东投入普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配										-10,000,000.00	-10,000,000.00
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者的分配										-10,000,000.00	-10,000,000.00
3. 其他											

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
<b>(四) 股东权益内部结转</b>											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
<b>(五) 专项储备</b>											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
<b>(六) 其他</b>											
<b>四、本年年末余额</b>	100,000,000.00				407,813,647.95				14,041,804.55	104,071,222.36	625,926,674.86

**(2) 2017 年度**

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	75,000,000.00				110,841,973.55				9,129,645.18	67,166,806.60	262,138,425.33
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
<b>二、本年年初余额</b>	75,000,000.00				110,841,973.55				9,129,645.18	67,166,806.60	262,138,425.33



项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
<b>三、本期增减变动金额</b>	25,000,000.00				296,971,674.40				4,912,159.37	23,959,434.31	350,843,268.08
<b>(一) 综合收益总额</b>										49,121,593.68	49,121,593.68
<b>(二) 股东投入和减少资本</b>	25,000,000.00				296,971,674.40						321,971,674.40
1. 股东投入普通股	25,000,000.00				296,971,674.40						321,971,674.40
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额											
4. 其他											
<b>(三) 利润分配</b>									4,912,159.37	-25,162,159.37	-20,250,000.00
1. 提取盈余公积									4,912,159.37	-4,912,159.37	
2. 对所有者的分配										-20,250,000.00	-20,250,000.00
3. 其他											
<b>(四) 股东权益内部结转</b>											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
<b>(五) 专项储备</b>											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
<b>(六) 其他</b>											

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
四、本年年末余额	100,000,000.00				407,813,647.95				14,041,804.55	91,126,240.91	612,981,693.41

**(3) 2016 年度**

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	75,000,000.00				102,864,582.47				2,210,738.57	19,896,647.09	199,971,968.13
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	75,000,000.00				102,864,582.47				2,210,738.57	19,896,647.09	199,971,968.13
三、本期增减变动金额					7,977,391.08				6,918,906.61	47,270,159.51	62,166,457.20
（一）综合收益总额										69,189,066.12	69,189,066.12
（二）股东投入和减少资本					7,977,391.08						7,977,391.08
1. 股东投入普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额					7,977,391.08						7,977,391.08
4. 其他											
（三）利润分配									6,918,906.61	-21,918,906.61	-15,000,000.00
1. 提取盈余公积									6,918,906.61	-6,918,906.61	

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
2. 对所有者的分配										-15,000,000.00	-15,000,000.00
3. 其他											
<b>(四) 股东权益内部结转</b>											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
<b>(五) 专项储备</b>											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
<b>(六) 其他</b>											
<b>四、本年年末余额</b>	75,000,000.00				110,841,973.55				9,129,645.18	67,166,806.60	262,138,425.33

**(4) 2015 年度**

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	75,000,000.00				102,864,582.47				2,877.63	25,898.64	177,893,358.74
加：会计政策变更											
前期差错更正											

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
其他											
<b>二、本年年初余额</b>	75,000,000.00				102,864,582.47				2,877.63	25,898.64	177,893,358.74
<b>三、本期增减变动金额</b>									2,207,860.94	19,870,748.45	22,078,609.39
<b>(一) 综合收益总额</b>										22,078,609.39	22,078,609.39
<b>(二) 股东投入和减少资本</b>											
1. 股东投入普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额											
4. 其他											
<b>(三) 利润分配</b>									2,207,860.94	-2,207,860.94	
1. 提取盈余公积									2,207,860.94	-2,207,860.94	
2. 对所有者的分配											
3. 其他											
<b>(四) 股东权益内部结转</b>											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
<b>(五) 专项储备</b>											
1. 本期提取											



项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本年年末余额	75,000,000.00				102,864,582.47				2,210,738.57	19,896,647.09	199,971,968.13

### 三、合并财务报表范围及其变化情况

#### (一) 报告期内新纳入合并范围的子公司

报告期内，新纳入合并报表范围子公司基本情况如下表：

公司名称	住所	注册资本	成立日期	持股比例
Canadian Jerky Company Ltd	加拿大不列颠哥伦比亚省素里市	100 加元	2016 年 4 月 19 日	100%
烟台中宠德益宠物食品销售有限公司	山东省烟台市	1,000.00 万元	2017 年 9 月 25 日	51%
威海好宠电子商务有限公司	山东省威海市	500.00 万元	2016 年 5 月 23 日	51%
南京云吸猫智能科技有限公司	江苏省南京市	500.00 万元	2018 年 5 月 18 日	51%
安徽省中宠颂智科技有限公司	安徽省合肥市	500.00 万元	2014 年 1 月 10 日	51%

#### (二) 合并报表范围及变化情况

报告期内，公司合并报表范围及变化情况如下表：

子公司	合并范围				备注
	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年	
烟台好氏宠物食品科技有限公司	是	是	是	是	全资子公司
烟台顽皮宠物用品销售公司	是	是	是	是	全资子公司
烟台爱丽思中宠食品有限公司	是	是	是	是	全资子公司
烟台顽皮国际贸易有限公司	是	是	是	是	全资子公司
烟台中宠宠物卫生用品有限公司	是	是	是	是	全资子公司
烟台中卫宠物食品有限公司	是	是	是	是	控股子公司
烟台中宠德益宠物食品销售有限公司	是	是	否	否	控股子公司
威海好宠电子商务有限公司	是	否	否	否	控股子公司
南京云吸猫智能科技有限公司	是	否	否	否	控股子公司
安徽省中宠颂智科技有限公司	是	否	否	否	控股子公司
HAO's Holdings, Inc	是	是	是	是	全资子公司
American Jerky Company LLC	是	是	是	是	控股子公司
Canadian Jerky Company Ltd	是	是	是	否	全资子公司

### 四、会计政策、会计估计变更和会计差错

#### (一) 主要会计政策、会计估计变更

企业会计准则的变化引起的会计政策变更

1、公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

2、公司自 2017 年 6 月 12 日起执行修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，按照修订后的准则进行调整。

3、公司编制 2017 年度报表执行财政部发布《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会（2017）30 号），将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置损失和利得及非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策的变更采用追溯调整法，对可比期间的比较数据进行相应调整，调减 2016 年度营业外支出 18,226.82 元，调增资产处置收益-18,226.82 元；调减 2015 年营业外收入 44,230.77 元，调减营业外支出 449,345.86 元，调增资产处置收益-405,115.09 元。

## （二）前期会计差错更正

公司 2016 年高级管理人员、中层管理人员及核心技术人员认缴了公司一定数额的股份。公司原按账面每股净资产与每股认缴金额之间的差额乘以股数计算股份支付费用。现按净资产的公允价值调整了股份支付费用。

公司重述了 2016 年度财务报表中的列报，并对比较报表的列报也进行了相应调整，其对合并报表科目的影响如下：

单位：元

合并报表项目	2016 年原报表	2016 年重述后报表
资本公积	101,108,798.16	108,411,817.39
盈余公积	9,859,947.11	9,129,645.18
未分配利润	128,408,408.90	121,835,691.60
管理费用	46,876,425.53	54,179,444.76
净利润	85,724,698.01	78,421,678.78
归属于母公司的净利润	74,578,055.78	67,275,036.55

## 五、非经常性损益和净资产收益率审核情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，公司编制了2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-6月非经常性损益明细表和净资产收益率计算表。2018年3月15日，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对2015-2017年度数据进行审核，出具了和信专字(2018)第000053号的《烟台中宠食品股份有限公司非经常损益、净资产收益率和每股收益的专项审核报告》。2018年1-6月相关数据未经审计。

## 六、公司最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标

财务指标	2018.6.30 /2018年1-6月	2017.12.31 /2017年度	2016.12.31 /2016年度	2015.12.31 /2015年度
流动比率	1.76	2.55	1.67	1.51
速动比率	1.16	1.66	0.89	0.76
资产负债率（合并）	33.94%	23.36%	34.55%	35.39%
资产负债率（母公司）	26.30%	13.46%	27.66%	34.35%
归属于母公司所有者每股净资产（元/股）	7.09	6.93	4.32	3.44
应收账款周转率（次）	4.08	8.71	7.90	9.28
存货周转率（次）	2.32	4.22	4.04	4.54
研发费用占营业收入比重	1.18%	0.28%	0.31%	0.33%
利息保障倍数(倍)	23.62	28.77	25.13	17.96
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.09	0.76	0.89	0.42
每股净现金流量（元/股）	-0.24	1.50	0.53	-0.31

注：各项指标计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%；

归属于母公司所有者每股净资产=归属于母公司所有者的权益÷期末普通股股份数



应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款；

存货周转率=营业成本÷平均存货；

研发费用占合并营业收入比重=研发费用当期发生额/当期营业收入（合并口径）；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出额）÷利息支出额；

每股经营活动产生的净现金流量=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份数；

## （二）净资产收益率和每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司所有者的净利润	2018年1-6月	3.74%	0.26	0.26
	2017年度	16.37%	0.88	0.88
	2016年度	23.42%	0.90	0.90
	2015年度	24.66%	0.74	0.74
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2018年1-6月	3.68%	0.26	0.26
	2017年度	16.49%	0.89	0.89
	2016年度	25.41%	0.97	0.97
	2015年度	24.24%	0.73	0.73

注：净资产收益率和每股收益的计算方法：

（1）加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益计算公式如下：

稀释每股收益= $P1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

### (三) 非经常性损益情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》（证监会公告[2008]43 号），公司报告期内非经常性损益如下：

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		-3,482,640.09	-18,226.82	-405,115.09
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
3、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	866,300.00	1,075,200.00	2,541,214.00	3,123,758.00
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
6、非货币性资产交换损益				
7、委托他人投资或管理资产的损益				
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
9、债务重组损益				

10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-322,661.59	257,205.83	-90,087.00	-2,277,376.00
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
16、对外委托贷款取得的损益				
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
19、受托经营取得的托管费收入				
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	121,845.02	542,141.07	535,537.09	952,133.48
21、其他项目			-7,977,391.08	
影响利润总额	665,483.43	-1,608,093.19	-5,008,953.81	1,393,400.39
减：所得税	228,024.01	-358,534.08	557,002.26	230,975.66
减：少数股东权益影响额	810.32	-687,937.93	131,285.23	209,185.97
归属于母公司股东的非经常损益	436,649.10	-561,621.18	-5,697,241.30	953,238.77
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	25,927,168.54	74,235,386.94	72,972,277.85	54,732,355.79

## 七、主要税费政策

### （一）主要税种及税率

税种	计税依据	适用税率
增值税	销售商品或提供应税劳务	6%、10%、11%、13%、16%、17%
城建税	应交流转税额	7%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%

地方水利建设基金	应交流转税额	1%、0.5%
环境保护税	根据中华人民共和国国务院令 第 693 号《中华人民共和国环境保护税法实施条例》，自 2018 年 1 月 1 日起，应税固体废物的计税依据，按照固体废物的排放量确定。应税大气污染物、水污染物的计税依据，按照污染物排放量折合的污染当量数确定	1.2 元-12 元, 1.4 元-14 元, 5 元/吨
企业所得税	应纳税所得额	25%、超额累进税率

注：国外子公司按照当地税种税率缴纳税费。

## （二）税收优惠及批文

无

## 第七节 管理层讨论与分析

公司管理层依据 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月的合并财务报表，对公司报告期的财务状况、盈利能力和现金流量进行了深入的讨论和分析，主要情况如下：

### 一、财务状况分析

#### （一）资产状况分析

##### 1、资产总额的构成及其变动分析

报告期内，公司随着业务规模的扩大和产业链的延伸，资产总额持续增长，具体情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	70,903.71	58.60	57,850.36	57.56	34,075.29	55.61	25,594.99	51.25
非流动资产	50,097.99	41.40	42,658.84	42.44	27,201.11	44.39	24,343.41	48.75
<b>资产总计</b>	<b>121,001.69</b>	<b>100.00</b>	<b>100,509.20</b>	<b>100.00</b>	<b>61,276.40</b>	<b>100.00</b>	<b>49,938.41</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 49,938.41 万元、61,276.40 万元、100,509.20 万元及 121,001.69 万元。报告期内，公司资产总额整体上呈现上升趋势，主要原因是公司生产经营规模扩大和投资不断增加，进行了较大规模的厂房、设备等方面的投入。同时，由于报告期内公司经营状况良好，投资和持续盈利形成相互促进的良性循环，使得资产总额总体上有所增长。2017 年，公司资产总额较 2016 年末增长较快主要来源于流动资产的增长，主要原因是由于 2017 年 8 月公司实现了 A 股首次公开发行股票并募集资金所致。

##### 2、流动资产的构成及其变动分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	17,769.59	25.06	20,173.30	34.87	5,155.30	15.13	1,368.52	5.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	12.89	0.02	-	-	-	-
应收账款	18,866.25	26.61	12,881.12	22.27	10,445.20	30.65	9,582.55	37.44
预付款项	2,702.09	3.81	1,250.18	2.16	517.69	1.52	233.02	0.91
其他应收款	245.81	0.35	285.23	0.49	185.11	0.54	122.89	0.48
存货	24,194.19	34.12	20,227.22	34.96	15,943.21	46.79	12,699.24	49.62
一年内到期的非流动资产	513.36	0.72	-	-	712.60	2.09	502.49	1.96
其他流动资产	6,612.41	9.33	3,020.43	5.22	1,116.18	3.28	1,086.28	4.24
<b>流动资产合计</b>	<b>70,903.71</b>	<b>100.00</b>	<b>57,850.36</b>	<b>100.00</b>	<b>34,075.29</b>	<b>100.00</b>	<b>25,594.99</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动资产主要为货币资金、应收账款、存货、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等。

### (1) 货币资金

单位：万元；%

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	2.83	0.02	4.17	0.02	11.37	0.22	6.56	0.48
银行存款	17,648.62	99.32	20,045.13	99.36	5,014.88	97.28	1,158.09	84.62
其他货币资金	118.14	0.66	124.00	0.61	129.05	2.50	203.87	14.90
<b>合计</b>	<b>17,769.59</b>	<b>100.00</b>	<b>20,173.30</b>	<b>100.00</b>	<b>5,155.30</b>	<b>100.00</b>	<b>1,368.52</b>	<b>100.00</b>

报告期内各期末，公司货币资金余额分别为 1,368.52 万元、5,155.30 万元、20,173.30 万元和 17,769.59 万元。

2016 年末较 2015 年末增加 3,786.78 万元，增长 276.71%，主要系公司经营规模扩大，加之期末银行借款增加所致；2017 年末较 2016 年末增加 15,018.00 万元，增长 291.31%，主要系公司首次公开发行股票募集资金尚未使用完毕所致；2018 年 6 月末较 2017 年末减少 2,403.71 万元，下降 11.92%，主要系募投项目建设使得募集资金减少。

报告期内公司其他货币资金主要为公司远期结售汇保证金、银行信用保证金及公司支付宝账户余额。

## (2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期内公司出口销售金额较大，为锁定远期汇率、降低汇率风险，公司根据外币应收账款情况与银行签订远期结售汇合同。报告期末，公司将远期结售汇业务浮动盈利计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

2017 年因为人民币兑美元处于升值周期，公司期末结算存在公允价值变动收益，期末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 12.89 万元。

## (3) 应收账款

### ① 应收账款变动分析

报告期内各期末，公司应收账款余额占当期营业收入比重保持较低水平，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
期末应收账款余额	19,871.97	13,563.41	10,999.79	10,222.22
期末坏账准备	1,005.72	682.29	554.59	639.67
应收账款账面价值	18,866.25	12,881.12	10,445.20	9,582.55
当期营业收入	64,747.05	101,535.17	79,094.64	64,822.00
期末应收账款余额占当期营业收入比例	30.69%	13.36%	13.91%	15.77%

报告期内，公司 85%左右的主营业务收入来自境外销售，其中对主要客户给予其 10~90 天的信用账期，2015-2018 年 6 月各期末，公司应收账款余额分别为 10,222.22 万元、10,999.79 万元、13,563.41 万元和 19,871.97 万元，占营业收入比例分别为 15.77%、13.91%、13.36%和 30.69%。2015-2018 年 6 月，公司应收账款周转天数分别为 39 天、46 天、42 天和 45 天，周转天数无明显变动，总体周转情况良好。

2016 年末应收账款金额较 2015 年末增加 862.65 万元，增长 9.00%，主要系销售规模的增大所致；2017 年末应收账款余额较 2016 年末增加 2,563.62 万元，增长幅度较大，一方面系公司业务规模扩大，营业收入同比增长为 28.37%，导致应收账款增加，另一方面则是 2017 年下半年以来，销售客户英国 Armitages 增加了对公司的采购订单，仅 2017 年 12 月，公司对其销售额就超过 1,000 万元，因其账期为 40 天，2017 年末公司对其应收账款达 1,467.26 万元，截至 2018 年 2 月末，此应收账款已全部收回；2018 年 6 月末应收账款余额较 2017 年末

增加 6,308.56 万元，主要系公司对美国品谱销售额的增加导致对其期末应收账款余额达 9,711.72 万元。

### ②应收账款账龄及坏账准备计提情况

报告期内，公司对单项金额重大的应收账款进行了减值测试，需要单独计提坏账准备情况如下：

单位：万元

时间	单位名称	余额	坏账准备	净额	坏账比例 (%)	计提理由
2015.12.31	Petrapport, Inc.	514.97	154.49	360.48	30.00	客户破产，出口信用保险不足以全部赔付
	合计	514.97	154.49	360.48		

因公司客户 Petrapport, Inc. 财务状况发生困难，超过信用期未支付货款，其应收账款存在坏账风险，2015 年 6 月 24 日，公司收到中国出口信用保险公司山东分公司《信用限额审批单》，确认公司与 Petrapport, Inc. 的应收账款拒收风险赔偿比例为 70%，公司对此笔应收账款单独计提坏账准备。

报告期内，公司对单项金额不重大需单独计提坏账的应收账款进行了减值测试，具体情况如下：

单位：万元

时间	单位名称	余额	坏账准备	净额	坏账比例 (%)	计提理由
2016.12.31	Karlie Flamingo N.V.	43.74	4.37	39.36	10.00	超过信用期未回款
	合计	43.74	4.37	39.36	-	-

注：Karlie Flamingo N.V. 于 2016 年 11 月宣告破产，故对该笔应收账款单项计提了坏账准备。

报告期各期末，除上述按单项计提方式外，公司均按会计政策规定的账龄分析法提取坏账准备。公司应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下：

单位：万元；%

账龄结构	2018-6-30			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	19,833.71	99.81	991.87	18,841.85
1-2 年	-	-	-	-
2-3 年	17.58	0.09	3.52	14.07
3-5 年	20.68	0.10	10.34	10.34

5年以上	-	-	-	-
合计	19,871.97	100.00	1,005.72	18,866.25
账龄结构	2017-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	13,524.12	99.71	676.21	12,847.92
1-2年	17.77	0.13	1.78	15.99
2-3年	21.52	0.16	4.30	17.22
3-5年				
5年以上				
合计	13,563.41	100.00	682.29	12,881.12
账龄结构	2016-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	10,907.76	99.56	545.39	10,362.37
1-2年	48.29	0.44	4.83	43.46
2-3年	-	-	-	-
3-5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	10,956.06	100.00	550.22	10,405.84
账龄结构	2015-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	9,706.63	99.99	485.11	9,221.52
1-2年	0.62	0.01	0.06	0.56
2-3年	-	-	-	-
3-5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	9,707.25	100.00	485.18	9,222.07

③本期实际核销的应收账款情况

单位：万元

时间	单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	款项是否因关联交易产生
2016.12.31	Petrapport, Inc.	货款	104.00	公司破产	否
2017.12.31	Karlie Flamingo N.V.	货款	3.48	公司破产	否

Petrapport, Inc. 于 2016 年被美国新泽西地区破产法院宣布破产（案件号：16-15865-RG），公司对其原值为 514.97 万元的应收账款无法收回，由于公司

投保了出口信用保险，2016年4月收到中国出口信用保险公司赔付金63.20万美元，未收回的款项公司进行了核销。

因客户 Karlie Flamingo N.V.拖欠公司货款（立案号 EC201610247）使得公司对其原值为43.74万元的应收账款无法收回，由于公司投保了出口信用保险，2017年6月收到中国出口信用保险公司赔付金5.79万美元，未收回的款项公司进行了核销。

报告期各期末应收账款中应收持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款请参见本募集说明书“第五节/同业竞争与关联交易调查/三、关联交易/（三）关联应收应付款项情况”。

结合上文分析，公司的坏账损失占应收账款坏账准备比例较低，公司的坏账准备会计政策谨慎，能够及时准确的反映发行人应收账款的坏账情况。

#### ④最近一期期末应收账款前五名明细

2018年6月30日，公司应收账款金额前五名明细情况如下表所示：

单位：万元；%

单位名称	与公司关系	金额	比例	年限	坏账准备
美国品谱	非关联方	9,711.72	48.87	1年以内	485.59
Globalinx Pet, LLC	关联方	1,911.33	9.62	1年以内	95.57
英国 Armitages	非关联方	1,397.51	7.03	1年以内	69.88
Scholtus Special Products BV	非关联方	934.61	4.70	1年以内	46.73
北京京东世纪贸易有限公司	非关联方	721.64	3.63	1年以内	36.08
合计		14,676.82	73.86		733.84

截至报告期末，发行人与 Globalinx Pet, LLC 的应收账款为正常销售货物的欠款，具体请参见本募集说明书“第五节/同业竞争与关联交易调查/三、关联交易/（三）关联应收应付款项情况”。

#### （4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下表所示：

单位：万元；%

账龄	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	2,702.09	100.00	1,250.18	100.00	517.69	100.00	232.96	99.97
1-2年	-	-	-	-	-	-	0.06	0.03

2-3年	-	-	-	-	-	-	-	-
3-5年	-	-	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,702.09</b>	<b>100.00</b>	<b>1,250.18</b>	<b>100.00</b>	<b>517.69</b>	<b>100.00</b>	<b>233.02</b>	<b>100.00</b>

2015-2018年6月各期末,公司预付款项分别为233.02万元、517.69万元、1,250.18万元和2,702.09万元,主要是公司预付的采购款,总体规模较小。

2018年6月30日,公司预付款项前五名明细情况如下表所示:

单位:万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占比(%)
烟台新奥燃气发展有限公司	非关联方	434.99	1年以内	16.10
沈阳航天新阳速冻设备制造有限公司	非关联方	372.30	1年以内	13.78
富力鲜资产有限公司	非关联方	169.60	1年以内	6.28
Advance Technology Shanghai Co Ltd	非关联方	99.84	1年以内	3.70
Canidae Corporation	非关联方	98.74	1年以内	3.65
<b>合计</b>		<b>1,175.48</b>		<b>43.50</b>

截至2018年6月末,公司预付账款中无预付关联方款项,亦无持公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

#### (5) 其他应收款

2015-2018年6月各期末公司其他应收款情况如下:

单位:万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
1年以内	223.09	191.95	121.37	74.95
1-2年	1.50	65.32	36.41	45.82
2-3年	13.01	27.62	45.67	6.50
3-5年	44.25	43.99	1.00	10.50
5年以上	-	-	-	20.00
<b>余额合计</b>	<b>281.85</b>	<b>328.87</b>	<b>204.45</b>	<b>157.77</b>
坏账准备	36.04	43.65	19.34	34.88
<b>账面价值</b>	<b>245.81</b>	<b>285.23</b>	<b>185.11</b>	<b>122.89</b>

报告期各期末公司其他应收款账面余额分别为157.77万元、204.45万元、328.87万元和281.85万元,主要为保证金及押金、应收出口退税款、备用金及

暂借款等款项。报告期各期末其他应收款中无应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

2018 年 6 月 30 日，公司其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	性质	期末余额	账龄	占比（%）
烟台市莱山区建筑企业养老保障金管理站	保证金	112.56	1 年以内	39.94
Vintage World Properties, LLC	保证金	43.15	3-5 年	15.31
孟庆亮	备用金	19.30	1 年以内	6.85
支付宝（中国）网络技术有限公司	保证金	8.00	1 年以内	2.84
杭州优买科技有限公司	保证金	7.00	1 年以内	2.48
合计		190.02		67.42

其中，烟台市莱山区建筑企业养老保障金管理站的款项为建设项目农民工保证金，应收 Vintage World Properties, LLC 的款项为美国 Jerky 公司租赁其房屋的保证金，孟庆亮的款项主要为个人备用金。

## （6）存货

报告期内，公司存货余额及明细情况如下：

单位：万元；%

项目	2018-6-30		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	15,401.58	63.65	13,499.97	66.70	11,241.47	70.38	8,176.07	64.27
库存商品	8,024.33	33.16	6,031.68	29.80	4,017.04	25.15	4,088.16	32.13
在产品	773.22	3.20	706.86	3.49	714.45	4.47	457.83	3.60
<b>存货余额合计</b>	<b>24,199.13</b>	<b>100.00</b>	<b>20,238.51</b>	<b>100.00</b>	<b>15,972.95</b>	<b>100.00</b>	<b>12,722.05</b>	<b>100.00</b>
跌价准备	4.94		11.29		29.74		22.81	
<b>账面价值</b>	<b>24,194.19</b>		<b>20,227.22</b>		<b>15,943.21</b>		<b>12,699.24</b>	

2015-2018 年 6 月末，公司存货余额分别为 12,722.05 万元、15,972.95 万元、20,238.51 万元和 24,199.13 万元，主要是原材料和库存商品。

公司 2016 年末存货余额较 2015 年末增加 3,250.90 万元，同比上升 25.55%。2016 年公司销售收入较上年同期增长 22.02%，期末存货余额增长主要是当期销售规模扩大所致。公司 2017 年末存货余额较 2016 年末增加 4,265.56 万元，同比增长 26.70%。2017 年公司销售收入较上年同期增长 28.37%，期末存货余额增长主要是当期销售规模扩大所致。

### ① 原材料

2015-2018年6月末，公司原材料余额分别为8,176.07万元、11,241.47万元、13,499.97万元和15,401.58万元，占存货比例分别为64.27%、70.38%、66.70%和63.65%，公司原材料主要包括鸡肉、鸭肉、皮卷、包材及其他辅料。原材料占存货余额比例较高主要系公司虽然产品种类较多，但所需主要原材料相对稳定，因此公司对于主料通常采用批量采购和安全库存的采购策略，以控制采购成本，故原材料占存货比例较高。

2018年6月末原材料余额较2017年末增加1,901.62万元、增长14.09%，2017年末原材料余额较2016年末增加2,258.50万元、增长20.09%，2016年末原材料余额较2015年末增加3,065.40万元、增长37.49%，主要系销售规模扩大，加之对未来原材料价格看高的预期，故储备性原材料增加。

### ② 库存商品

2015-2018年6月末，公司库存商品余额分别为4,088.16万元、4,017.04万元、6,031.68万元和8,024.33万元，占存货比例分别为32.13%、25.15%、29.80%和33.16%。公司库存商品主要为尚未发货的订单产品，公司主要采用以销定产的生产模式，库存商品绝大部分均对应明确的销售订单，仅子公司顽皮销售为销售储备了部分库存商品。报告期内公司库存商品余额及占存货比例，与公司的生产模式、期末在执行订单状况匹配。

2016年末库存商品金额2015年末基本持平。2017年末库存商品较2016年末增加2,014.64万元，增长幅度较大，主要是伴随公司销售规模增长导致库存商品增加所致，其中美国Jerky公司库存商品增加1,195.85万元，增量部分均有订单支持。2018年6月末库存商品较2017年末增加1,992.65万元，增长明显，主要是伴随公司销售规模增长导致库存商品增加所致，其中子公司顽皮销售为扩大国内销售规模，储备部分库存商品，期末余额较去年增加1,782.33万元。

综上所述，报告期内公司库存商品余额及占存货比例，与公司的经营模式与发展战略相匹配。

### ③ 在产品

2015-2018年6月末，公司在产品余额分别为457.83万元、714.45万元、706.86万元和773.22万元，占存货比例分别为3.60%、4.47%、3.49%和3.20%。

公司在产品主要为完工的半成品，由于公司产品生产周期较短，故期末在产品余额较小。

#### ④ 存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货主要为库存商品及用于加工的原材料等。资产负债表日，公司以相应合同售价或一般售价为基础计算存货可变现净值，经测算，由于公司存货中的部分库存商品可变现净值低于账面成本，2015年末-2018年6月末公司分别计提了22.81万元、29.74万元、11.29万元和4.94万元的存货跌价准备。

#### (7) 一年内到期的非流动资产

公司一年内到期的非流动资产主要是为下一年度将摊销的长期待摊费用(美国 Jerky 公司租赁房屋设施的改良支出)。2015-2018年6月末，公司一年内到期的非流动资产分别为502.49万元、712.60万元、0万元和513.36万元。

#### (8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
待抵扣进项税	2,110.92	1,918.89	943.07	877.50
预缴所得税	140.25	138.55	55.74	105.10
待摊厂房租赁费用	59.86	59.86	117.36	103.67
理财产品	4,301.38	903.13	-	
<b>合计</b>	<b>6,612.41</b>	<b>3,020.43</b>	<b>1,116.18</b>	<b>1,086.28</b>

待抵扣进项税2017年度金额增长较高主要系当期募投项目施工致使项目发生的40%进项税留抵下期所致。

截至2018年6月30日，公司租赁房产情况请参见本募集说明书“第四节发行人基本情况/八、主要固定资产和无形资产/（三）公司允许他人使用资产或作为被许可方使用他人资产情况”。

### 3、非流动资产的构成及其变动分析

报告期内，公司非流动资产情况如下：

单位：万元；%

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	2,700.00	5.39						
固定资产	17,111.44	34.16	17,169.54	40.25	15,139.34	55.66	13,927.05	57.22
在建工程	17,225.55	34.38	10,784.33	25.28	900.84	3.31	752.38	3.09
无形资产	2,730.83	5.45	2,788.64	6.54	2,538.48	9.33	2,569.37	10.55
商誉	1,166.16	2.33	821.43	1.93	821.43	3.02	821.43	3.37
长期待摊费用	5,482.78	10.94	6,159.49	14.44	6,323.42	23.25	6,044.06	24.83
递延所得税资产	581.37	1.16	476.86	1.12	150.56	0.55	221.21	0.91
其他非流动资产	3,099.86	6.19	4,458.54	10.45	1,327.04	4.88	7.91	0.03
<b>非流动资产总计</b>	<b>50,097.99</b>	<b>100.00</b>	<b>42,658.84</b>	<b>100.00</b>	<b>27,201.11</b>	<b>100.00</b>	<b>24,343.41</b>	<b>100.00</b>

2015-2018年6月末，公司非流动资产分别为24,343.41万元、27,201.11万元、42,658.84万元和50,097.99万元，主要包括固定资产、在建工程、无形资产、商誉、长期待摊费用、其他非流动资产，上述资产合计占公司同期末非流动资产总额的99%左右。

### (1) 固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<b>一、固定资产原值</b>	<b>28,476.44</b>	<b>27,387.10</b>	<b>23,679.55</b>	<b>20,674.68</b>
其中：房屋建筑物	9,600.59	9,599.09	7,260.56	7,260.56
机器设备	16,728.76	15,777.32	14,666.07	11,915.34
运输设备	1,163.32	1,057.95	773.23	578.17
电子设备及其他	983.77	952.75	979.69	920.61
<b>二、累计折旧</b>	<b>11,365.00</b>	<b>10,217.55</b>	<b>8,540.21</b>	<b>6,747.64</b>
其中：房屋建筑物	2,947.02	2,708.02	2,283.75	1,931.77
机器设备	6,955.47	6,158.97	5,084.15	3,725.82
运输设备	644.60	568.72	461.09	427.38
电子设备及其他	817.91	781.84	711.23	662.67
<b>三、固定资产减值准备</b>				
其中：房屋建筑物				
机器设备				

运输设备				
电子设备及其他				
<b>四、固定资产账面价值</b>	<b>17,111.44</b>	<b>17,169.54</b>	<b>15,139.34</b>	<b>13,927.05</b>
其中：房屋建筑物	6,653.57	6,891.06	4,976.81	5,328.79
机器设备	9,773.29	9,618.35	9,581.92	8,189.52
运输设备	518.72	489.22	312.14	150.79
电子设备及其他	165.85	170.91	268.46	257.94

报告期各期末，公司各项固定资产均在正常使用中，不存在固定资产减值迹象，未计提减值准备。2016年末固定资产账面价值较上年末增加1,212.29万元，主要系子公司美国 Jerky 公司新增固定资产。2017年末固定资产账面价值较上年末增加2,030.20万元，主要系募投项目中“年产3,800吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”部分完工转固2,584.33万元所致。

2018年6月30日，公司账面原值5,971.02万元的房屋建筑物已设定抵押，用于银行借款担保。

## (2) 在建工程

报告期内，公司在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	期初	本期增加	本期转固	其他减少	期末
2018年1-6月	10,784.33	6,477.29	36.07		17,225.55
2017年度	900.84	12,467.82	2,584.33		10,784.33
2016年度	752.38	2,084.19	1,801.75	133.98	900.84
2015年度	8,166.23	3,070.15	5,042.46	5,441.53	752.38

报告期各期末，公司在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
待安装设备	2,172.29	1,760.96	-	752.38
年产5000吨烘干宠物食品生产线扩建项目	5,016.78	1,683.37	-	-
饼干洁齿骨项目	51.45	36.07	900.84	-
宠物食品研发中心项目	601.24	230.69	-	-
自动化仓库	3,456.84	3,151.32	-	-
餐厅	752.17	412.41	-	-

办公楼	2,294.13	1,611.63	-	-
加拿大厂房改建	2,568.92	1,897.89	-	-
其他项目	311.74	-	-	-
合计	17,225.55	10,784.33	900.84	752.38

报告期内，发行人在建工程未发生减值情况，故未计提减值准备。

### (3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
无形资产原值	3,422.19	3,431.13	3,068.93	3,002.04
土地使用权	2,795.94	2,795.94	2,750.49	2,730.49
污水排放权	137.11	147.30	156.38	146.38
计算机软件	184.07	184.07	162.07	125.17
商标	305.07	303.82	-	-
累计摊销	691.36	642.49	530.45	432.67
土地使用权	489.28	460.82	404.74	349.38
污水排放权	40.60	35.19	26.93	15.45
计算机软件	161.48	146.48	98.78	67.84
商标				
账面价值	2,730.83	2,788.64	2,538.48	2,569.37
土地使用权	2,306.66	2,335.12	2,345.74	2,381.10
污水排放权	96.51	112.11	129.45	130.93
计算机软件	22.59	37.59	63.29	57.34
商标	305.07	303.82		

截至2018年6月30日，公司账面原值1,004.55万元的土地使用权已设定抵押，用于银行借款担保。公司土地使用权存在抵押担保情形请参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/八、主要固定资产和无形资产”。

污水排放权为美国 Jerky 公司所有，该污水排放权于2014年6月17日取得，每五年更新一次，更新时不再收取费用。

商标为加拿大 Jerky 公司购买的 Langdon IC Sales Co. Ltd 商标权。

报告期各期末，公司各项无形资产不存在减值情形，未计提减值准备。

#### (4) 商誉

报告期各期末，公司商誉为 821.43 万元、821.43 万元、821.43 万元和 1,166.16 万元，其中 821.43 万元系 2011 年公司非同一控制下企业合并收购烟台爱丽思中宠食品有限公司 100%股权时产生。

报告期各期末公司均对商誉进行减值测试，上述商誉 1,166.16 万元未发生减值。

#### (5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 6,044.06 万元、6,323.42 万元、6,159.49 万元和 5,482.78 万元，主要为公司租赁房屋及建筑物发生的改良支出，按受益年限摊销。其中美国 Jerky 公司 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末长期待摊费用分别为 6,043.38 万元、5,951.81 万元、5,787.89 万元和 5,090.83 万元，占同期长期待摊费用的 90%以上。

#### (6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 221.21 万元、150.56 万元、476.86 万元和 581.37 万元，形成的主要原因系公司计提资产减值准备使得账面价值与计税基础不一致而产生的可抵扣暂时性差异所致。

#### (7) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
预付设备工程款	1,759.86	618.54	1,327.04	7.91
预付土地款	1,340.00	1,140.00	-	-
预付投资款	-	2,700.00	-	-
合计	<b>3,099.86</b>	<b>4,458.54</b>	<b>1,327.04</b>	<b>7.91</b>

预付的投资款为公司支付的对北京美联众合资产管理有限公司的投资款，截止 2017 年 12 月 31 日尚未完成工商变更登记。根据协议规定，未完成被投资公司工商变更登记前公司不享有对应的股东权利。

公司预付土地款为预付的土地保证金。

## (二) 负债状况分析

## 1、负债结构及变化分析

报告期各期末，公司负债结构状况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>	<b>40,400.10</b>	<b>98.37</b>	<b>22,727.61</b>	<b>96.81</b>	<b>20,429.54</b>	<b>96.51</b>	<b>16,921.82</b>	<b>95.75</b>
短期借款	16,600.00	40.42	5,175.62	22.05	8,832.64	41.73	5,254.45	29.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	192.24	0.47	-	-	-	-	172.43	0.98
应付账款	18,222.23	44.37	12,547.92	53.45	6,502.07	30.72	7,316.74	41.40
预收款项	510.67	1.24	332.40	1.42	373.36	1.76	347.74	1.97
应付职工薪酬	3,527.07	8.59	3,394.14	14.46	2,622.42	12.39	1,819.52	10.30
应交税费	966.34	2.35	717.83	3.06	1,112.75	5.26	1,570.80	8.89
应付利息	24.26	0.06	15.69	0.07	25.87	0.12	9.34	0.05
其他应付款	357.29	0.87	544.02	2.32	503.36	2.38	120.61	0.68
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	457.06	2.16	310.19	1.76
<b>非流动负债：</b>	<b>668.40</b>	<b>1.63</b>	<b>748.79</b>	<b>3.19</b>	<b>739.06</b>	<b>3.49</b>	<b>752.01</b>	<b>4.25</b>
长期应付款	405.43	0.99	505.83	2.15	537.01	2.54	700.89	3.96
递延所得税负债	51.12	0.12	54.34	0.23	51.12	0.24	51.12	0.29
其他非流动负债	211.85	0.52	188.62	0.80	150.93	0.71	-	-
<b>负债合计</b>	<b>41,068.50</b>	<b>100.00</b>	<b>23,476.40</b>	<b>100.00</b>	<b>21,168.60</b>	<b>100.00</b>	<b>17,673.83</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司负债主要由流动负债构成，占当期末负债总额的比重分别为95.75%、96.51%、96.81%和98.37%。公司流动负债以银行借款、应付账款为主。公司高流动负债、低长期负债的负债结构与自身经营模式是相匹配的。

## 2、主要负债分析

### (1) 银行借款

报告期各期末，发行人银行借款情况如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
抵押借款	-	-	2,600.00	-
抵押保证借款	7,700.00	3,175.62	6,232.64	5,059.65

保证借款	8,900.00	2,000.00	-	194.81
合计	16,600.00	5,175.62	8,832.64	5,254.45

2016 年末较 2015 年末增加 3,578.19 万元，系伴随经营规模不断扩大，公司负债适度增加所致。

2017 年末较 2016 年末减少 3,657.02 万元，系公司本年首次公开发行股票募集资金 3.87 亿元，其中部分用于补充公司流动资金，资金压力有所缓解后适度减少银行借款所致。

2018 年 6 月末较 2017 年末增加 11,424.38 万元，系伴随经营规模不断扩大，公司负债适度增加所致。

报告期内公司短期借款不存在逾期情形。

### (2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

报告期各期末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债情况如下：

单位：万元

类别	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
银行远期结售汇业务浮动亏损	192.24	-	-	172.43

报告期内公司出口销售金额较大，为锁定远期汇率、降低汇率风险，公司根据外币应收账款情况与银行签订远期结售汇合同。报告期末，公司将远期结售汇业务浮动亏损计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

2015 年四季度人民币兑美元快速贬值，故 2015 年末公司远期结售汇业务出现公允价值变动损失 172.43 万元，计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。2018 年二季度人民币兑美元开始贬值，故 2018 年 6 月末公司远期结售汇业务出现公允价值变动损失 192.24 万元，计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

### (3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	2018.6.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	18,127.01	99.48	12,394.17	98.78	6,431.46	98.91	7,264.78	99.29

1年至2年	27.12	0.15	92.36	0.74	58.50	0.90	13.92	0.19
2年至3年	60.02	0.33	53.31	0.42	5.99	0.09	26.93	0.37
3年至5年	3.67	0.02	2.91	0.02	0.01	-	10.06	0.14
5年以上	4.40	0.02	5.17	0.04	6.12	0.10	1.05	0.01
合计	18,222.23	100.00	12,547.92	100.00	6,502.07	100.00	7,316.74	100.00

2015年-2018年1-6月各期末，公司应付账款金额分别为7,316.74万元、6,502.07万元、12,547.92万元和18,222.23万元，占负债总额的比例分别为41.40%、30.72%、53.45%和44.37%，公司的应付账款主要为应付供应商的原材料采购款。2017年增幅较大的原因主要系：一、公司业务规模的增长，应付账款的赊销规模与采购量的增加相匹配；二、当年募投项目投建致使期末基建设备款余额增加约3000万元。

报告期期末公司应付账款中无重要的账龄超过1年的大额应付账款。截至2018年6月末，公司应付账款中无应付关联方款项，亦无应付持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

#### （4）预收款项

2015年-2018年1-6月各期末，公司预收款项分别为347.74万元、373.36万元、332.40万元和510.67万元，主要系预收的货物销售款。

公司一般仅对新合作客户或订单量较小的客户，收取一定的预收款，故预收款变动幅度较小，并未随经营规模扩大而大幅度增加。

报告期各期末公司预收款项中无账龄超过1年的大额预收款项，也无欠持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

#### （5）应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,237.47	1,364.73	1,098.05	681.74
基本养老保险费			0.20	
失业保险费			0.08	
住房公积金	0.49	25.65		
工会经费和职工教育经费	2,289.11	2,003.75	1,524.09	1,137.78
合计	3,527.07	3,394.14	2,622.42	1,819.52

2015-2018年6月末,发行人应付职工薪酬分别为1,819.52万元、2,622.42万元、3,394.14万元和3,527.07万元,主要为计提的员工工资、职工教育经费、工会经费等。

2018年6月末应付职工薪酬余额较2017年末增加132.93万元,2017年末应付职工薪酬余额较2016年末增加771.72万元,2016年末应付职工薪酬余额较2015年末增加802.90万元,主要系公司业务规模增大,年末计提奖金,月工资总额增加,加之职工教育经费、工会经费当期计提大于支出,导致余额累积。

### (6) 应交税费

报告期内,公司应交税费具体情况如下:

单位:万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
企业所得税	800.26	593.54	980.73	1,465.76
城建税	7.36	5.43	0.66	16.42
印花税	7.83	9.08	5.76	4.44
房产税	23.95	25.26	17.77	19.15
土地使用税	33.57	33.57	34.44	38.18
个人所得税	36.63	24.20	69.40	11.02
教育费附加	3.16	2.33	0.28	7.03
地方教育费附加	2.10	1.55	0.19	4.69
水利建设基金	0.53	0.39	0.09	2.35
营业税	-	-	-	1.76
Sales&Use Tax	13.72	0.91	3.42	-
增值税	35.93	21.56	-	-
环保税	0.50	-	-	-
预扣服务税	0.79	-	-	-
合计	966.34	717.83	1,112.75	1,570.80

2015-2018年6月末,发行人应交税费余额分别为1,570.80万元、1,112.75万元、717.83万元和966.34万元,主要为应交企业所得税、房产税、土地使用税及个人所得税等。

### (7) 其他应付款

2015-2018年6月末，公司其他应付款余额分别为120.61万元、503.36万元、544.02万元和357.29万元，2015年主要系内部食堂餐费扣款及向职工爱心基金捐款金额为64.19万元，2016年主要系美国好氏欠李成毅的美国Jerky公司股权转让款，金额为346.85万元。2017年主要系美国Jerky公司收到的Mutian Li支付给原股东Globalinx的股权转让款50万美元。2018年6月主要系内部食堂餐费扣款、向职工爱心基金捐款及个人押金的金额为87.98万元。

截至2018年6月30日，其他应付款中不存在欠持公司5%（含5%）以上股份的股东单位或关联方的款项。

### （8）一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
一年内到期的长期应付款	-	-	457.06	310.19
合计	-	-	457.06	310.19

2015-2018年6月末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为310.19万元、457.06万元、0万元和0万元，主要系一年内到期的长期应付款重分类所致。

### （9）长期应付款

报告期内，公司长期应付款具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
融资租赁及分期付款	405.43	505.83	537.01	700.89
合计	405.43	505.83	537.01	700.89

2015-2018年6月末，发行人长期应付款余额分别为700.89万元、537.01万元、505.83万元和405.43万元，主要系子公司美国Jerky公司通过融资租赁方式购置机器设备所致。

### （10）递延所得税负债

报告期各期末，发行人递延所得税负债分别为51.12万元、51.12万元、54.34万元和51.12万元，形成的主要原因为发行人收购子公司好氏食品初始成本及购买美元远期结售汇使得账面价值与计税基础不一致而产生的应纳税暂时性差异

所致。

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产负债率（母公司）（%）	26.30	13.46	27.66	34.35
资产负债率（合并）（%）	33.94	23.36	34.55	35.39
流动比率	1.76	2.55	1.67	1.51
速动比率	1.16	1.66	0.89	0.76
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息保障倍数（倍）	23.62	28.77	25.13	17.96
每股净现金流量（元/股）	-0.24	1.50	0.53	-0.31
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	0.09	0.76	0.89	0.42

#### 1、公司短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.51、1.67、2.55 和 1.76；速动比率分别为 0.76、0.89、1.66 和 1.16。

2016 年末流动比率和速动比率较 2015 年末有所上升，主要系公司经营规模扩大，经营性现金流回款良好，虽然银行借款规模有所增加，但小于货币资金的增加额，使得 2016 年末流动资产较 2015 年末增长 33.13%，超过流动负债增长幅度。

2017 年末流动比率和速动比率较 2016 年末大幅上升，主要系由于 2017 年 8 月公司实现了 A 股首次公开发行股票募集资金并上市，货币资金增幅较大。

2018 年 6 月末流动比率和速动比率较 2017 年末有所下降，主要系由于随着募投项目的建设实施，募集资金减少，加之公司伴随经营规模扩大适度增加银行借款规模，使得流动负债 2018 年 6 月末较 2017 年末增幅超过流动资产所致。

报告期内，公司短期偿债能力指标总体呈现稳中有升的态势，短期偿债风险可控。公司在银行信誉良好，未发生过逾期还款的情形。

#### 2、公司长期偿债能力分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 35.39%、34.55%、23.36% 和 33.94%，维持在较低水平。

报告期内，公司利息保障倍数大幅提高，经营活动产生现金流量净额逐年提高。随着公司盈利的不断积累，公司偿债能力逐步增强，财务抗风险能力得到进一步加强。报告期内，公司未发生过银行贷款逾期情况，在银行的资信状况良好，公司目前无表外融资、或有负债等情况。

### 3、公司偿债能力指标与同行业可比公司比较

时间	项目	流动比率	速动比率	合并资产负债率
2018.6.30	路斯股份	1.86	0.96	34.57%
	佩蒂股份	5.08	4.29	14.87%
	天地荟	-	-	-
	平均值	-	-	-
	本公司	<b>1.76</b>	<b>1.16</b>	<b>33.94%</b>
2017.12.31	路斯股份	1.10	0.46	43.86%
	佩蒂股份	5.67	5.00	13.36%
	天地荟	1.80	0.74	43.73%
	平均值	<b>2.86</b>	<b>2.07</b>	<b>33.65%</b>
	本公司	<b>2.55</b>	<b>1.66</b>	<b>23.36%</b>
2016.12.31	路斯股份	1.12	0.52	60.09%
	佩蒂股份	2.25	1.91	29.59%
	天地荟	1.09	0.43	67.88%
	平均值	<b>1.49</b>	<b>0.95</b>	<b>52.52%</b>
	本公司	<b>1.67</b>	<b>0.89</b>	<b>34.55%</b>
2015.12.31	路斯股份	0.94	0.58	76.34%
	佩蒂股份	2.09	1.74	28.59%
	天地荟	0.88	0.48	73.85%
	平均值	<b>1.30</b>	<b>0.93</b>	<b>59.59%</b>
	本公司	<b>1.51</b>	<b>0.76</b>	<b>35.39%</b>

注：1、同行业可比公司数据来源于路斯股份在全国中小企业股份转让系统公开披露的信息以及佩蒂股份公开披露信息，天地荟在美国纳斯达克挂牌上市时披露的招股说明书及年报披露信息。

2、天地荟2018年半年度财务数据尚未披露。

#### (1) 流动比率

不同公司之间的经营策略差异会导致其资产结构、财务指标产生一定差异。

总体上看，公司流动比率高于路斯股份、天地荟，但低于佩蒂股份，主要原因是各公司短期借款规模差距较大所致。

## (2) 速动比率

公司速动比率高于路斯股份、天地荟，但均低于佩蒂股份，主要是由于各公司原材料储备策略差异从而导致存货规模差异所致。

报告期内，公司为减少原材料价格波动对公司生产的影响，通常保留一部分原材料安全库存以维持公司正常生产，特别是在主要原材料价格处于低位时会适当增加原材料储备。佩蒂股份主要原材料为生牛皮，其价格波动幅度相对较小，其未对原材料进行大规模储备。

## (四) 营运能力分析

报告期内，公司的营运能力指标如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
存货周转率（次）	2.32	4.22	4.04	4.54
应收账款周转率（次）	4.08	8.71	7.90	9.28
总资产周转率（次）	0.59	1.26	1.42	1.42

### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 9.28、7.90、8.71 和 4.08，公司应收账款周转情况良好。

报告期内，公司 85%左右的主营业务收入来自境外销售，其中对主要客户给予其 10~90 天的信用账期。报告期内，公司信用政策执行状况较好，应收账款周转率保持在较高水平。

2016 年公司应收账款周转率较 2015 年下降 1.38，主要是系公司 2014 年 11 月、12 月份发货量较少，导致 2015 年期初应收款项金额较小所致。

### 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 4.54、4.04、4.22 和 2.32，存货周转情况良好。

报告期内，公司主要实行“以销定产”的生产模式，公司根据客户订单对产品的具体要求和采购意向制定采购计划和生产计划。合同签订后，生产部根据各订

单的交货期和实际生产能力，按照均衡生产原则，统一安排生产计划并编制生产指令，公司存货周转率与生产运营周期基本匹配。

报告期内，公司存货周转率变化不大，比较稳定。

### 3、总资产周转率

报告期内，公司总资产周转率分别为 1.42、1.42、1.26 和 0.59，总资产周转情况良好。2017 年较上年同期下降 0.16，主要系 2017 年 8 月公司实现了 A 股首次公开发行股票募集资金并上市，资产规模增幅加大所致。

### 4、公司资产周转能力指标与同行业可比公司比较

单位：次

时间	可比公司	应收账款周转率	存货周转率
2018 年 1-6 月	路斯股份	7.12	2.01
	佩蒂股份	2.15	2.51
	天地荟	-	-
	平均值	-	-
	本公司	<b>4.08</b>	<b>2.32</b>
2017 年度	路斯股份	15.89	3.71
	佩蒂股份	4.66	5.49
	天地荟	20.71	2.74
	平均值	<b>13.75</b>	<b>3.98</b>
	本公司	<b>8.71</b>	<b>4.22</b>
2016 年度	路斯股份	20.64	2.83
	佩蒂股份	5.47	7.50
	天地荟	38.72	3.87
	平均值	<b>21.61</b>	<b>4.73</b>
	本公司	<b>7.90</b>	<b>4.04</b>
2015 年度	路斯股份	21.23	2.45
	佩蒂股份	7.21	7.70
	天地荟	-	-
	平均值	<b>14.22</b>	<b>5.08</b>
	本公司	<b>9.28</b>	<b>4.54</b>

注：1、同行业可比公司数据来源于路斯股份在全国中小企业股份转让系统公开披露的信息以及佩蒂股份公开披露信息，天地荟在美国纳斯达克挂牌上市时披露的招股说明书



(2015 年应收账款周转率、存货周转率均未披露) 及年报披露信息。

2、天地荟 2018 年半年度财务数据尚未披露。

3、路斯股份对其前期财务数据做了更正公告 (公告编号 2018-035)。

### (1) 应收账款周转率

公司应收账款周转率低于路斯股份、天地荟, 但高于佩蒂股份, 主要系各公司给予客户信用期不同所致。报告期内公司 85%左右的主营业务收入来自境外销售, 其中对主要客户给予其 10~90 天的信用账期, 客户根据合同规定的信用期支付货款, 信用期满后全额付款, 公司应收账款周转率与信用账期基本匹配。佩蒂股份与客户货款结算期一般为 2 个月之内; 而路斯股份自 2014 年 5 月份起, 对主要的国外贴牌客户的收款期从货物离境之日起 15 日内变更为 30 日内, 但均为收到款项后才给客户寄送提货单。

### (2) 存货周转率

公司存货周转率低于佩蒂股份, 但高于路斯股份、天地荟, 主要系各公司原材料储备策略差异所致。如前所述, 报告期内本公司与路斯股份存货规模尤其是原材料存货规模与自身经营规模相比均大幅高于佩蒂股份, 从而导致存货周转率低于佩蒂股份。

## 二、盈利能力分析

### (一) 营业收入分析

#### 1、营业收入构成及变动分析

报告期内公司营业收入构成情况如下:

单位: 万元; %

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	64,492.77	99.61	100,631.75	99.11	78,503.31	99.25	64,543.00	99.57
其他业务收入	254.29	0.39	903.42	0.89	591.33	0.75	279.00	0.43
合计	64,747.05	100.00	101,535.17	100.00	79,094.64	100.00	64,822.00	100.00

报告期内公司主要从事犬用和猫用宠物食品的研发、生产和销售, 营业收入主要源自主营业务。2015-2018 年 6 月, 公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.57%、99.25%、99.11%和 99.61%, 主营业务突出。报告期内公司其他业务收入主要为代加工、销售原材料、包装材料等产生的收入, 金额较小。

2015-2018年6月，公司主营业务收入分别为64,543.00万元、78,503.31万元、100,631.75万元和64,747.05万元，2016年、2017年分别同比增长21.63%、28.19%。

## 2、主营业务收入产品构成及变动分析

报告期内公司主营业务收入按产品分类销售情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
宠物零食	53,420.66	82.83	83,659.49	83.13	64,943.09	82.73	53,220.99	82.46
宠物罐头	8,561.57	13.28	14,039.08	13.95	11,713.56	14.92	9,498.58	14.72
宠物干粮	1,957.17	3.03	2,307.08	2.29	1,542.43	1.96	1,484.20	2.30
宠物用品	553.37	0.86	626.10	0.62	304.23	0.39	339.22	0.53
合计	64,492.77	100.00	100,631.75	100.00	78,503.31	100.00	64,543.00	100.00

宠物零食、宠物罐头是公司主营业务收入的主要组成部分。2015-2018年6月，宠物零食、宠物罐头销售收入合计占同期公司主营业务收入的比例分别为97.18%、97.65%、97.09%和96.11%。

### (1) 宠物零食销售收入变动分析

产品名称	项目	2018年1-6月		2017年度	
		数值	变动	数值	变动
宠物零食 (中国产)	销售金额(万元)	43,972.78	39.79%	68,424.05	33.73%
	销售数量(吨)	9,132.79	51.18%	13,604.38	33.31%
	平均单价(元/千克)	48.15	-7.53%	50.30	0.32%
宠物零食 (美国产)	销售金额(万元)	9,447.88	35.39%	15,235.44	10.58%
	销售数量(吨)	1,406.92	46.15%	2,154.96	16.00%
	平均单价(元/千克)	67.15	-7.37%	70.70	-4.68%
产品名称	项目	2016年度		2015年度	
		数值	变动	数值	变动
宠物零食 (中国产)	销售金额(万元)	51,165.12	11.89%	45,726.21	-
	销售数量(吨)	10,204.92	12.23%	9,092.53	-
	平均单价(元/千克)	50.14	-0.30%	50.29	-
宠物零食 (美国产)	销售金额(万元)	13,777.98	83.83%	7,494.78	-
	销售数量(吨)	1,857.71	89.16%	982.10	-

	平均单价（元/千克）	74.17	-2.80%	76.31	-
--	------------	-------	--------	-------	---

注：2018年1-6月份数据变动均为上年同期数据对比。

公司宠物零食产品销往全球三十多个国家和地区，2016年公司宠物零食产品的销售收入较2015年增加11,722.10万元，其中，美国Jerky公司和美国好氏共实现宠物零食收入13,777.98万元，较2015年同期增加6,283.20万元，增长趋势显著。发行人中国工厂生产的宠物零食销售收入增加5,438.90万元，主要系对美国品谱、英国Armitages等客户的销售收入增加所致，其中对美国品谱销售较上期增加1,542.55万元，英国Armitages销售较上期增加1,700.47万元。

2017年公司宠物零食产品的销售收入较2016年增加18,716.39万元，其中，发行人中国工厂生产的宠物零食出口销售收入增加17,258.93万元，主要系国际市场需求旺盛，公司对美国品谱、英国Armitages、Vitakraft Pet Care GmbH & Co.KG等客户的销售收入增加所致，其中对美国品谱销售较上期增加7,376.50万元，英国Armitages销售较上期增加2,376.17万元，Vitakraft Pet Care GmbH & Co.KG销售较上期增加1,321.19万元。除上述客户销售增幅较大外，其余客户均有不同程度的增幅，故使本期销售规模提升明显。

公司中国工厂生产宠物零食的价格总体保持稳定，2018年上半年平均价格较上年有所下降主要系汇率变动所致。美国工厂生产宠物零食价格高于中国工厂生产宠物零食的价格，主要系美国当地的工厂人员工资水平和设备折旧等均高于国内工厂，受产品成本较高影响，产品的售价也较高。

## (2) 宠物罐头销售收入变动分析

产品名称	项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
		数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
宠物罐头	销售金额（万元）	8,561.57	31.42%	14,039.08	19.85%	11,713.56	23.32%	9,498.58
	销售数量（吨）	5,561.54	7.36%	11,078.82	-2.02%	11,306.91	8.41%	10,430.10
	平均单价（元/千克）	15.39	22.38%	12.67	22.30%	10.36	13.72%	9.11

注：2018年1-6月份数据变动均为上年同期数据对比。

公司宠物罐头主要销往日本及国内市场，2016年、2017年宠物罐头销售收入分别比上一年度增长23.32%、19.85%。

2016年-2018年1-6月各期宠物罐头的销售价格、销售成本逐年上升的原

因主要系 2015 年起国内销售规模持续增长，而国内销售的宠物罐头产品单价较高所致。

国内销售的宠物罐头单价较高主要有两方面原因。第一，公司在国内市场通过自行拓展的销售渠道销售，并自行承担销售渠道相关的销售拓展和推广费用，产品定价包含该部分渠道利润，要高于出口产品的 OEM 产品定价。

第二，子公司顽皮销售进口富力鲜、MIO9、SeaKingdom 等高端品牌罐头在国内市场销售，上述罐头以海鲜鱼肉罐头为主，销售单价、销售成本较高。进口宠物罐头销售收入从 2015 年的 1,330.53 万元增至 2016 年的 2,201.67 万元，占当年宠物罐头销售收入的 18.80%，2017 年及 2018 年 1-6 月该比例进一步上升至 25.61% 和 31.43%，整体上拉高了公司宠物罐头产品的售价及成本。

### (3) 宠物干粮销售收入变动分析

产品名称	项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度
		数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
宠物干粮	销售金额 (万元)	1,957.17	100.70%	2,307.08	49.57%	1,542.43	3.92%	1,484.20
	销售数量 (吨)	1,077.35	57.52%	1,474.13	37.24%	1,074.12	19.25%	900.76
	平均单价 (元/千克)	18.17	27.44%	15.65	8.98%	14.36	-12.86%	16.48

注：2018 年 1-6 月份数据变动均为上年同期数据对比。

公司宠物干粮主要在国内市场销售，2016-2017 年宠物干粮销售收入分别比上一年度增长 3.92% 和 49.57%。主要系随着发行人国内销售渠道的建设与品牌的推广，包括宠物干粮在内的主要产品国内市场销量逐年提升。

### (4) 宠物用品销售收入变动分析

公司子公司中宠宠物用品 2016 年末投产，报告期内销售的宠物用品绝大多数为外购产品，主要包括猫砂、狗尿垫、洗护用品等，2015-2018 年 6 月，公司宠物用品销售收入分别为 339.22 万元、304.23 万元、626.10 万元和 553.37 万元，占主营业务收入比例分别为 0.53%、0.39%、0.62% 和 0.86%。

## 3、主营业务收入地域构成分析

公司主营业务收入的地域构成情况如下表所示：

单位：万元

地 区	2018 年 1-6 月		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例
北美地区	30,716.35	47.63%	44,181.32	43.90%
其中：北美境外业务	9,447.88	14.65%	15,235.44	15.14%
出口销售业务	21,268.47	32.98%	28,945.88	28.76%
欧洲地区	17,505.78	27.14%	29,679.54	29.49%
亚洲地区（不含中国）	4,526.08	7.02%	10,215.48	10.15%
境外其他地区	718.23	1.11%	1,497.53	1.49%
境内	11,026.32	17.10%	15,057.87	14.96%
合计	64,492.77	100.00%	100,631.75	100.00%
地 区	2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例
北美地区	33,375.79	42.52%	26,360.48	40.84%
其中：北美境外业务	13,777.98	17.55%	7,494.78	11.61%
出口销售业务	19,597.82	24.96%	18,865.70	29.23%
欧洲地区	23,821.43	30.34%	19,940.65	30.90%
亚洲地区（不含中国）	9,878.41	12.58%	9,590.95	14.86%
境外其他地区	1,142.10	1.45%	706.85	1.10%
境内	10,285.57	13.10%	7,944.07	12.31%
合计	78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要源自于境外市场，2015-2018年6月，公司产品境外销售收入占主营业务收入比例分别为 87.69%、86.90%、85.04%和 82.90%；产品境内销售收入占主营业务收入比例则分别为 12.31%、13.10%、14.96%和 17.10%。

公司产品主要以境外销售为主，报告期内境外销售占比一直在 85%左右。因宠物市场的发展与国民收入水平紧密相关，因此，长期以来宠物食品市场主要集中在欧美和日本等发达国家。近年来，伴随中国经济的快速增长，宠物行业发展迅速，公司也开始逐步加大对国内市场的开发力度，并取得了良好效果。2015年-2018年1-6月各期，国内市场销售收入分别为 7,944.07 万元、10,285.57 万元、15,057.87 万元和 11,026.32 万元，在公司销售收入总体规模增长的前提下，销售占比进一步提高，增长幅度分别为 29.47%和 46.40%。

#### (1) 2016 年主营业务收入变动分析

2016 年公司主营业务收入为 78,503.31 万元，具体情况如下：

#### ①北美地区收入变动分析

2016 年公司在北美地区共实现销售收入 33,375.79 万元。其中，美国 Jerky 公司和美国好氏共实现境外经营收入 13,777.98 万元。

此外，2016 年美国品谱继续增加对公司的采购量，公司对美国品谱的销售收入 15,719.92 万元，较 2015 年增加 1,542.55 万元。

#### ②欧洲、亚洲地区收入变动分析

2016 年公司对欧洲地区实现出口销售收入 23,821.43 万元，继续保持稳步增长，主要系公司欧洲地区主要客户英国 Armitages 采购量增加 1,700.47 万元所致。

2016 年公司对亚洲地区实现出口销售收入 9,878.41 万元，较 2015 年增长 3%，变化不大。

#### ③国内销售收入变动分析

2016 年公司共实现境内销售收入 10,285.57 万元，同比增长 29.47%，主要系 2016 年公司加大国内市场拓展力度所致。

### (2) 2017 年主营业务收入变动分析

2017 年公司主营业务收入为 100,631.75 万元，具体情况如下：

#### ①北美地区收入变动分析

2017 年公司在北美地区共实现销售收入 44,181.32 万元。其中 2017 年中国工厂扩大对美国品谱的销售量，公司对美国品谱的销售收入 23,096.42 万元，较 2016 年增加 7,376.50 万元，增长趋势显著。

此外，北美工厂共实现境外经营收入 15,235.44 万元，较 2016 年增加 1,457.46 万元。

#### ②欧洲、亚洲地区收入变动分析

2017 年公司对欧洲地区实现出口销售收入 29,679.54 万元，继续保持稳步增长，主要系公司欧洲地区主要客户英国 Armitages 采购量增加 2,376.17 万元所致。

2017 年公司对亚洲地区实现出口销售收入 10,215.48 万元，较 2016 年增长 3.41%，变化不大。

#### ③国内销售收入变动分析



2017年公司共实现境内销售收入15,057.87万元，同比增长46.40%，主要系2017年公司继续加大国内市场拓展力度所致，其中北京金多乐商贸有限公司增加1,093.50万元，除此外其他国内客户销售额均有不同程度增长。

### (3) 2018年1-6月主营业务收入变动分析

2018年1-6月发行人主营业务收入为64,492.77万元，具体情况如下：

#### ①北美地区收入变动分析

2018年1-6月发行人在北美地区共实现销售收入30,716.35万元。其中2018年1-6月中国工厂扩大对美国品谱的销售量，发行人对美国品谱的销售收入18,337.28万元，较去年同期增加7,856.62万元。

此外，北美工厂共实现境外经营收入9,447.88万元，较去年同期增加2,438.98万元。

#### ②欧洲、亚洲地区收入变动分析

2018年1-6月发行人对欧洲地区实现出口销售收入17,505.78万元，继续保持稳步增长，主要系公司欧洲地区主要客户英国 Armitages 采购量增加1,171.96万元所致。

2018年1-6月发行人对亚洲地区实现出口销售收入4,526.08万元，较去年同期变化不大。

#### ③国内销售收入变动分析

2018年1-6月发行人共实现境内销售收入11,026.32万元，同比增长68.68%，主要系2018年1-6月发行人继续加大国内市场拓展力度所致，其中北京京东世纪贸易有限公司增加607.47万元，除此外其他国内客户销售额均有不同程度增长。

## (二) 营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成及变动情况见下表：

单位：万元，%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	51,228.74	99.57	75,721.70	99.19	57,380.41	99.23	49,438.30	99.63
其他业务成本	222.74	0.43	618.02	0.81	447.78	0.77	186.01	0.37
合计	51,451.48	100.00	76,339.72	100.00	57,828.19	100.00	49,624.31	100.00

## 1、分产品营业成本构成情况

报告期内，公司主营业务成本构成及变动情况如下：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
宠物零食	43,876.98	85.65	63,716.16	84.15	47,848.95	83.39	41,230.02	83.40
宠物罐头	5,971.91	11.66	10,263.75	13.55	8,358.01	14.57	7,014.43	14.19
宠物干粮	1,026.07	2.00	1,287.01	1.70	964.40	1.68	968.34	1.96
宠物用品	353.78	0.69	454.78	0.60	209.04	0.36	225.51	0.46
合计	51,228.74	100.00	75,721.70	100.00	57,380.41	100.00	49,438.30	100.00

宠物零食、宠物罐头是发行人主营业务成本的主要组成部分。2015年-2018年1-6月，宠物零食、宠物罐头销售成本合计占同期公司主营业务成本的比例分别为97.59%、97.95%、97.70%和97.31%。

2017和2016年度，公司主营业务成本分别同比增长31.96%和16.06%，变动趋势与主营业务收入变动趋势一致。

## 2、主营业务成本构成分析

报告期内，公司产品成本生产要素构成及变动情况如下：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	33,350.62	65.10	49,923.39	65.93	38,219.20	66.61	33,695.01	68.16
直接人工	7,028.19	13.72	12,101.00	15.98	9,154.19	15.95	7,422.85	15.01
制造费用	7,621.03	14.88	10,156.44	13.41	7,667.13	13.36	6,647.17	13.45
外购成品及其他	3,228.89	6.30	3,540.87	4.68	2,339.90	4.08	1,673.27	3.38
合计	51,228.74	100.00	75,721.70	100.00	57,380.41	100.00	49,438.30	100.00

如上表，公司主营业务成本的主要构成要素为直接材料、直接人工及制造费用，其中直接材料占比最大，2015年-2018年1-6月各期公司直接材料成本占主营业务成本比重分别为68.16%、66.61%、65.93%和65.10%。

报告期内，公司外购宠物罐头的产品比例上升，且生产人员平均工资逐年上升，使得直接材料的占比持续下降。

公司生产使用的能源主要包括电、煤炭和天然气等。报告期内电的采购价格

变化较小，煤炭与天然气价格于 2016 年开始回升，但其在成本构成中占比不高，对公司报告期内营业成本的变化不构成重大影响。

公司外购成品主要系外购的宠物罐头、宠物干粮和宠物用品。

### （三）主营业务毛利额分析

报告期内，公司主营业务毛利额情况如下：

单位：万元；%

科目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
主营业务毛利	13,264.03	99.76	24,910.05	98.87	21,122.90	99.33	15,104.70	99.39
宠物零食	9,543.67	71.78	19,943.33	79.15	17,094.14	80.38	11,990.97	78.90
宠物罐头	2,589.66	19.48	3,775.33	14.98	3,355.54	15.78	2,484.15	16.35
宠物干粮	931.10	7.00	1,020.07	4.05	578.03	2.72	515.86	3.39
宠物用品	199.59	1.50	171.32	0.68	95.19	0.45	113.71	0.75
其他业务毛利	31.55	0.24	285.40	1.13	143.55	0.67	92.99	0.61
合计	13,295.58	100.00	25,195.45	100.00	21,266.45	100.00	15,197.69	100.00

报告期内，公司毛利主要来源于主营业务，主营业务贡献的毛利占毛利总额的 98% 以上，其他业务对毛利贡献较小。

按主营业务毛利构成分类，宠物零食和宠物罐头是公司盈利的主要来源，2015 年-2018 年 1-6 月各期其销售形成的毛利额占公司毛利总额的比例分别达 95.25%、96.16%、94.14% 和 91.26%，与收入结构基本相符，主营业务毛利来源稳定。

### （四）主营业务毛利率分析

#### 1、分产品结构毛利率

报告期内，发行人主营业务分产品毛利率情况如下：

产品名称	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利率	毛利率贡献	毛利率	毛利率贡献	毛利率	毛利率贡献	毛利率	毛利率贡献
宠物零食	17.87%	14.80%	23.84%	19.82%	26.32%	21.77%	22.53%	18.58%
宠物罐头	30.25%	4.02%	26.89%	3.75%	28.65%	4.27%	26.15%	3.85%
宠物干粮	47.57%	1.44%	44.21%	1.01%	37.48%	0.73%	34.76%	0.80%

宠物用品	36.07%	0.31%	27.36%	0.17%	31.29%	0.12%	33.52%	0.18%
合计	20.57%	<b>20.57%</b>	24.75%	<b>24.75%</b>	26.91%	<b>26.91%</b>	23.40%	<b>23.40%</b>

注：收入比重 = 各项业务收入 / 主营业务收入；毛利率贡献 = 毛利率 × 收入比重

2015年-2018年6月，宠物零食和宠物罐头合计对公司主营业务综合毛利率的贡献率分别为95.85%、96.77%、95.22%和91.48%，其他产品对公司主营业务毛利率贡献率相对较小。

### (1) 宠物零食

#### ①境内生产的产品

中国工厂生产宠物零食的收入、成本及毛利率情况如下表所示：

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
销售金额(万元)	43,972.78	39.79%	68,424.05	33.73%	51,165.12	11.89%	45,726.21
销售数量(吨)	9,132.79	51.18%	13,604.38	33.31%	10,204.92	12.23%	9,092.53
单位价格(元/千克)	48.15	-7.53%	50.30	0.32%	50.14	-0.30%	50.29
单位成本(元/千克)	39.97	5.32%	38.01	3.65%	36.67	-2.19%	37.49
单位毛利(元/千克)	8.18	-42.07%	12.29	-8.76%	13.47	5.23%	12.80
毛利率	16.99%	-10.13%	24.42%	-2.45%	26.87%	1.42%	25.45%

注：1、毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

2、2018年1-6月份数据变动均为上年同期数据对比。

#### A.汇率因素变动影响

2015年-2016年期间美元兑人民币汇率走势趋于上升，2017年出现回落，2018年止落回升，具体走势如下图所示：

美元兑人民币走势



数据来源：wind 资讯

2015-2017 年上半年，美元兑人民币汇率总体呈上升趋势，尽管公司下调了部分产品对客户的美金报价，但由于公司出口产品的实际汇率持续上升，受此影响出口产品的人民币价格变动幅度较小。2018 年 1-6 月，由于美元兑人民币汇率较 2017 年同期下降幅度较大，从而使得相同美金价格的情况下，产品的人民币价格下降幅度较大，导致宠物零食单位价格出现一定程度下降。具体情况如下表所示：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
单位价格变动	-4.27%	0.32%	-0.30%	0.14 %
宠物零食实际汇率变动	-5.84%	2.36%	6.50%	1.12%
境内宠物零食中出口美元结算占比	95.02%	94.78%	95.07%	94.00%
实际汇率变动对中国工厂生产的宠物零食平均单价的影响	-5.55%	2.23%	6.18%	1.05%

综上所述，报告期内，实际汇率变动对中国工厂生产的宠物零食平均单价的影响分别为 1.05%、6.18%、2.23%和-5.55%。

#### B.原材料价格变动影响

公司中国产宠物零食的单位成本变动趋势与原材料价格趋势出现不一致的情形，主要原因为公司通常保存一定的原材料安全储备，公司根据价格走势在较低价位上对鸡胸肉进行了战略性储备，公司采取移动加权平均法计算领用原材料价格，鸡胸肉等原材料的储备平滑了生产成本中直接材料的价格变动幅度。

公司各期耗用原材料中上年末储备原材料占比情况如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
----	--------------	--------	--------	--------

上期期末储备金额占本期耗用金额比例-鸡胸肉	58.50%	49.64%	45.90%	38.71%
上期期末储备金额占本期耗用金额比例-鸭胸肉	79.22%	5.82%	13.60%	13.56%
上期期末储备金额占本期耗用金额比例-皮卷	18.21%	8.16%	5.67%	8.90%

综合上述采购价格及战略储备因素，生产成本中领用的鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷的单价变动及对宠物零食单位成本的影响情况如下：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
单位成本变动	5.16%	3.65%	-2.19%	-8.23%
鸡胸肉（中国）耗用单价变动	6.59%	7.51%	-0.72%	-28.83%
鸡胸肉占直接材料比例	32.06%	34.91%	34.50%	33.73%
鸭胸肉耗用单价变动	-8.23%	20.57%	19.91%	-13.81%
鸭胸肉占直接材料比例	8.16%	9.27%	8.46%	7.74%
皮卷耗用单价变动	2.56%	-8.14%	-11.43%	-6.40%
皮卷占直接材料比例	26.68%	23.12%	22.16%	20.49%
<b>上述因素对单位成本影响</b>	<b>1.51%</b>	<b>1.90%</b>	<b>-0.76%</b>	<b>-8.48%</b>

根据上表中数据，报告期内公司宠物零食的单位成本变动与生产成本中领用的鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷的单价变动趋势一致。

除上述主料影响因素外，2017年末公司生产车间实施煤改气，使得本期单位能耗增加，其导致2018年1-6月单位成本较上年增长1.36%。

## ②境外生产的产品

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
销售金额(万元)	9,447.88	35.39%	15,235.44	10.58%	13,777.98	83.83%	7,494.78
销售数量(吨)	1,406.92	46.15%	2,154.96	16.00%	1,857.71	89.16%	982.10
单位价格(元/千克)	67.15	-7.37%	70.70	-4.68%	74.17	-2.80%	76.31
单位成本(元/千克)	52.43	-3.46%	55.70	-0.78%	56.14	-21.09%	72.70
单位毛利(元/千克)	14.72	-19.06%	15.00	-16.76%	18.02	247.88%	3.61
毛利率	21.93%	-3.16%	21.22%	-3.08%	24.30%	17.52%	4.73%

注：1、毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

2、2018年1-6月份数据变动均为上年同期数据对比。

A.2016年美国工厂产宠物零食毛利率增长幅度较大，主要系原材料价格下降导致单位成本下降幅度较大所致。

2016年美国 Jerky 公司采购鸡胸肉平均单价折算人民币价格为 9,822.57 元/吨, 较 2015 年下降 29.92%。受此影响, 美国工厂生产宠物零食的单位平均成本下降 21.08%。

2016 年鸡胸肉采购价格下降的原因主要包括:

a.受供求关系影响, 2016 年美国鸡肉价格下降, 根据美国农业部统计数据, 2016 年四季度美国肉鸡价格较 2015 年全年平均价格下降 13.81%。

b.2015 年美国工厂刚刚投产期间, 为迅速拓展市场, 公司采购的鸡肉原料等级较高(鸡肉等级差异主要是块状大小、脂肪含量等), 2016 年公司在满足客户质量要求的前提下选用了更加经济的鸡肉原料, 单价低于原采购的高等级鸡肉原料价格。

因原材料价格下降幅度较大, 经与客户协商, 2016 年公司下调了美国工厂生产的主要产品的美元报价, 如 2016 年销售量最大的 3 磅装鸡肉片产品(产品编码 GL-COS-P01)定价从 5.67 \$/lb (2015 年价格)逐步降至 4.65 \$/lb (2016 年四季度价格)。但由于美元兑人民币汇率持续上升, 其折算后的人民币平均售价仅下降 2.88%。

B.2017 年美国工厂产宠物零食毛利率较 2016 年下降 3.08%, 主要系本期原材料价格比较稳定, 公司维持 2016 年末调价后的鸡肉片产品售价所致。

以当年美国工厂产量最大的 3 磅装鸡肉片产品为例, 该产品 2017 年的平均价格与 2016 年末的价格基本持平, 为 4.62 \$/lb (2017 年平均价格), 但较 2016 年平均价格 4.91 \$/lb, 下降 5.91%。

## (2) 宠物罐头

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
销售金额(万元)	8,561.57	31.42%	14,039.08	19.85%	11,713.56	23.32%	9,498.58
销售数量(吨)	5,561.54	7.36%	11,078.82	-2.02%	11,306.91	8.41%	10,430.10
单位价格(元/千克)	15.39	22.38%	12.67	22.30%	10.36	13.72%	9.11
单位成本(元/千克)	10.74	18.71%	9.26	25.30%	7.39	9.81%	6.73
单位毛利(元/千克)	4.65	31.78%	3.41	14.81%	2.97	24.79%	2.38

毛利率	30.25%	2.19%	26.89%	-1.76%	28.65%	2.50%	26.15%
-----	--------	-------	--------	--------	--------	-------	--------

注：1、毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

2、2018年1-6月份数据变动均为上年同期数据对比。

2016-2017年宠物罐头销售收入分别比上一年度增长23.32%、19.85%。

2016年-2018年6月宠物罐头的销售价格、销售成本逐年上升的原因主要系2015年起国内销售规模持续增长，而国内销售的宠物罐头产品单价较高所致。

国内销售的宠物罐头单价较高主要有两方面原因。第一，公司在国内市场通过自行拓展的销售渠道销售，并自行承担销售渠道相关的销售拓展和推广费用，产品定价包含该部分渠道利润，要高于出口产品的OEM产品定价。

第二，子公司顽皮销售进口富力鲜、MIO9、SeaKingdom等高端品牌罐头在国内市场销售，上述罐头以海鲜鱼肉罐头为主，销售单价、销售成本较高。进口宠物罐头销售收入从2015年的1,330.53万元增至2016年的2,201.67万元，占当年宠物罐头销售收入的18.80%，2017年及2018年1-6月该比例进一步上升至25.61%和31.43%，整体上拉高了公司宠物罐头产品的售价及成本。

2018年1-6月，宠物罐头毛利率较上年增长3.36%，主要系宠物罐头在2018年上半年的国内销售占比有较大提高，而国内销售的宠物罐头基于品牌溢价、渠道毛利等因素毛利率相对境外市场较高。

### (3) 宠物干粮

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
销售金额(万元)	1,957.17	100.70%	2,307.08	49.57%	1,542.43	3.92%	1,484.20
销售数量(吨)	1,077.35	57.52%	1,474.13	37.24%	1,074.12	19.25%	900.76
单位价格(元/千克)	18.17	27.44%	15.65	8.98%	14.36	-12.86%	16.48
单位成本(元/千克)	9.52	17.40%	8.73	-2.78%	8.98	-16.47%	10.75
单位毛利(元/千克)	8.64	40.53%	6.92	28.62%	5.38	-6.11%	5.73
毛利率	47.57%	4.45%	44.21%	6.73%	37.48%	3.10%	34.76%

注：1、毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

2、2018年1-6月份数据变动均为上年同期数据对比。

报告期内，宠物干粮的毛利率分别为34.76%、37.48%、44.21%和47.57%，2016年-2018年1-6月同期分别变动3.10%、6.73%、4.45%，主要系公司主粮

生产线产能利用率提升，单位产品分摊的固定成本下降所致。

#### (4) 宠物用品

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	数值	变动	数值	变动	数值	变动	数值
销售金额(万元)	553.37	115.80%	626.10	105.80%	304.23	-10.31%	339.22
营业成本(万元)	353.78	78.30%	454.78	117.56%	209.04	-7.30%	225.51
毛利率	36.07%	13.45%	27.36%	-3.93%	31.29%	-2.23%	33.52%

注：1、毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

2、2018年1-6月份数据变动均为上年同期数据对比。

报告期内宠物用品的销售额较小，且绝大多数均为外购产品，毛利率波动幅度较大。

#### 2、可比公司毛利率对比分析

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
路斯股份	27.84%	28.88%	28.12%	20.94%
佩蒂股份	33.10%	37.27%	29.52%	27.37%
天地荟	-	28.63%	28.95%	24.66%
平均值	-	<b>31.59%</b>	<b>28.86%</b>	<b>24.32%</b>
本公司	20.53%	24.81%	26.89%	23.45%

注：1、同行业可比公司数据来源于路斯股份在全国中小企业股份转让系统公开披露的信息以及佩蒂股份公开披露信息，天地荟在美国纳斯达克挂牌上市时披露的招股说明书及年报披露信息。

2、天地荟2018年半年度财务数据尚未披露。

3、路斯股份对其前期财务数据做了更正公告（公告编号2018-035）。

如上表中数据，公司毛利率变动趋势与可比公司毛利率平均值变动趋势基本一致，由于产品结构的差异导致公司毛利率略低于同行业可比公司平均值。

#### (五) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用及变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

期间费用	7,994.69	12.35%	13,156.40	12.96%	10,422.54	13.18%	7,243.42	11.17%
销售费用	4,842.19	7.48%	6,753.87	6.65%	5,071.03	6.41%	4,476.43	6.91%
管理费用	3,288.53	5.08%	5,236.45	5.16%	5,417.94	6.85%	3,035.30	4.68%
财务费用	-136.03	-0.21%	1,166.07	1.15%	-66.43	-0.08%	-268.31	-0.41%
营业收入	64,747.05	-	101,535.17	-	79,094.64	-	64,822.00	-

2015-2018年6月,公司期间费用占营业收入比例分别为11.17%、13.18%、12.96%和12.35%,总体保持稳定。

## 1、销售费用

报告期内,公司销售费用明细情况如下:

单位:万元;%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	703.80	14.53	964.05	14.27	752.56	14.84	582.78	13.02
运费及港杂费	1,278.49	26.40	1,986.83	29.42	1,490.99	29.40	1,142.27	25.52
办公费及差旅费	266.57	5.51	347.82	5.15	263.35	5.19	214.12	4.78
业务宣传费及销售服务费	2,088.23	43.13	2,745.28	40.65	1,997.63	39.39	1,902.04	42.49
保险费	219.05	4.52	434.61	6.44	310.47	6.12	220.07	4.92
制版费	72.22	1.49	158.21	2.34	120.55	2.38	120.51	2.69
检验检疫费	0.72	0.01	26.43	0.39	34.61	0.68	72.15	1.61
其他费用	213.11	4.40	90.64	1.34	100.87	1.99	222.48	4.97
合计	4,842.19	100.00	6,753.87	100.00	5,071.03	100.00	4,476.43	100.00

报告期内,公司销售费用主要包括职工薪酬、运费及通关港杂费、办公费及差旅费和业务宣传费及销售服务费,合计占报告期销售费用的比例分别为85.81%、88.83%、89.49%和89.57%。

### (1) 职工薪酬

报告期内,发行人销售费用中职工薪酬金额的变动与公司销售收入规模及销售人员规模变动相匹配。

### (2) 运费、通关港杂费及差旅费的明细及变动情况如下:

单位:万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额

运费及港杂费	1,278.49	35.38%	1,986.83	33.26%	1,490.99	30.53%	1,142.27
办公费及差旅费	266.57	83.72%	347.82	32.08%	263.35	22.99%	214.12
营业收入	64,747.05	38.76%	101,535.17	28.37%	79,094.64	22.02%	64,822.00

注：2018年1-6月份数据变动均为上年同期数据对比。

### ① 运费及通关港杂费

公司销售运费主要是从公司仓储地运送至出口港口发生的费用及子公司顽皮销售产生的内销运费，港杂费主要系公司外销产品出口时的货物港杂费。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运费及港杂费	1,278.49	1.97%	1,986.83	1.96%	1,490.99	1.89%	1,142.27	1.76%
营业收入	64,747.05	-	101,535.17	-	79,094.64	-	64,822.00	-

2015年-2018年1-6月各期主营业务收入境内比例分别为12.31%、13.10%、14.96%和17.10%，内销规模及占比逐年提升使得运费占营业收入的比例略有提升，整体上运费及港杂费与销售规模的变动趋势相同。

### ② 办公费及差旅费

2015年-2018年1-6月，办公费及差旅费具体明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公费及差旅费	266.57	0.41%	347.82	0.34%	263.35	0.33%	214.12	0.33%
营业收入	64,747.05	-	101,535.17	-	79,094.64	-	64,822.00	-

报告期内，办公费及差旅费随着业务规模的增大，同比上升，占比较稳定。

### (3) 业务宣传费及销售服务费

业务宣传费、销售服务费主要系公司参加行业展会、投放品牌广告、参与国内电商平台组织的推广促销活动发生的相关费用。2015-2018年6月，业务宣传费及销售服务费分别为1,902.04万元、1,997.63万元、2,745.28万元和2,088.23万元，增长幅度较大，主要系2015年起公司大力开拓国内市场，增加了在国内的品牌宣传及市场推广力度，在国内销售收入增长的同时，业务宣传费及销售服务费增长较快。

综上所述，随着主营业务的增长，公司销售费用中的运费及港杂费、办公及差旅费等相应增长，费用增长与收入和销售规模的增长匹配，为进一步开拓市场，公司采取了品牌升级、参加展会和市场促销等措施，业务宣传费、销售服务费相应增长。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元；%

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,431.31	43.52	2,327.13	44.44	2,465.53	45.51	1,214.17	40.00
办公费及差旅费	328.75	10.00	824.47	15.74	641.89	11.85	537.15	17.70
折旧及摊销	161.91	4.92	288.61	5.51	178.40	3.29	150.94	4.97
咨询服务费	133.73	4.07	656.01	12.53	381.82	7.05	272.65	8.98
租赁费	127.08	3.86	255.31	4.88	182.69	3.37	38.60	1.27
业务招待费	48.39	1.47	271.51	5.18	149.76	2.76	79.71	2.63
研发费	764.97	23.26	281.30	5.37	248.22	4.58	215.96	7.12
股份支付费用	-	-	-	-	797.74	14.72	-	-
其他费用	292.40	8.89	332.12	6.34	371.88	6.86	526.13	17.33
合计	3,288.53	100.00	5,236.45	100.00	5,417.94	100.00	3,035.30	100.00

报告期内公司管理费用主要包括职工薪酬、办公费及差旅费、折旧及摊销、咨询服务费、研发费、股权激励等。2015年-2018年1-6月各期公司管理费用占营业收入的比例分别为4.68%、6.85%、5.16%和5.08%，报告期内管理费用总体保持稳定增长。

### (1) 职工薪酬

2016年薪酬总额及平均薪酬金额较高，主要系因2016年公司业绩较好，公司对中层以上管理人员计提了奖金800.00万元，扣除该奖金的影响，历年人均薪酬保持平稳增长。

### (2) 折旧、摊销费用

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
管理费用-折旧摊销费	161.91	288.61	178.40	150.93

小计 (a)	161.91	288.61	178.40	150.93
固定资产原值	28,476.44	27,387.10	23,679.55	20,674.68
无形资产原值	3,422.19	3,431.13	3,068.93	3,002.04
长期待摊费用	5,482.78	6,159.49	6,323.42	6,044.06
一年内到期的非流动资产	513.36	-	712.60	502.49
小计 (b)	37,894.77	36,977.72	33,784.50	30,223.27
占比 (a/b)	0.43%	0.78%	0.53%	0.50%

2017 年度折旧、摊销费用占非流动资产的比例提高主要系当期公司固定资产中运输设备、电子设备及其他增加所致。

### (3) 股权激励

2016 年 3 月，为激励部分新引进高管及关键岗位主要业务骨干，公司制定了第二期员工股权激励方案，股权激励的对象范围确定为公司中高层管理人员、关键岗位主要业务骨干共 6 人。根据激励方案，激励对象在和正投资中应获得的合伙份额具体情况如下：

序号	合伙人姓名	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
1	史宇	55.80	1.52
2	刘燕	18.60	0.51
3	蔡宁	18.60	0.51
4	宗建	18.60	0.51
5	李强	18.60	0.51
6	任小辉	18.60	0.51
合计		148.80	4.07

史宇等 6 名激励对象应获得的和正投资份额由和正投资有限合伙人郝忠礼转让，转让价格确定为中宠股份每 1 元出资额对应的转让价格为 2.55 元人民币。

2016 年 3 月 29 日，和正投资在烟台市工商行政管理局办理了变更备案登记。截至 2016 年 4 月 27 日，上述人员已经全额缴纳了相应的转让款项。

发行人对上述股权激励按照股份支付会计准则进行了会计处理，产生了管理费用 797.74 万元。

### 3、财务费用

报告期内，财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息支出	210.02	399.44	433.40	438.73
减：利息收入	18.97	30.07	14.87	146.11
手续费	30.31	149.87	81.25	174.22
汇兑损益	-357.40	646.83	-566.21	-735.15
合计	-136.03	1,166.07	-66.43	-268.31

报告期内，发行人财务费用主要包括利息支出、利息收入、手续费与汇兑损益。其中，汇兑损益对公司财务费用的影响较大。

公司产品大部分出口境外，境外销售的结算货币以美元为主，2015年1月至2018年6月美元兑人民币汇率走势如下图所示：



2015年至2016年人民币对美元持续贬值，从而导致公司2015年度和2016年度为汇兑收益，影响公司财务费用为负数。自2017年以来人民币由对美元贬值转为升值，故当期为汇兑损失，导致财务费用增加。2018年人民币由对美元止升回落，影响当期汇兑损益为负数。

## （六）利润表其他项目分析

### 1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要是按账龄分析法对应收款项计提的坏账准备，对可变现净值低于成本的存货计提的存货跌价准备。公司各年计提的资产减值损失如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
坏账损失	314.39	163.29	-3.89	421.15
存货跌价损失	-	57.80	38.90	22.81
合计	314.39	221.09	35.01	443.96

2015年，因当年应收账款余额较2014年末增长较快，公司新计提坏账准备增加，导致当年坏账损失金额较大。2016年因核销对 Petrapport, Inc. 的应收账款坏账准备而导致当期坏账损失为负数。

## 2、公允价值变动损益、投资收益

报告期内公司公允价值变动损益来自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，主要是远期外汇合约的公允价值变动。

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
公允价值变动损益	-205.13	12.89	172.43	-332.00

报告期内，公司投资收益主要包括理财产品收益和处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益（主要是处置远期外汇合约取得的投资收益）。公司各年投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
理财产品收益	111.58	18.04	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	61.29	-5.21	-181.44	104.26
合计	172.86	12.83	-181.44	104.26

报告期内，公司公允价值变动损益、除银行理财产品收益外的投资收益均为与银行签订远期结售汇合同产生的损益。

## 3、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置利得合计	-	-100.00	-1.82	-40.51
其中：固定资产处置利得	-	-100.00	-1.82	-40.51
合计	-	-100.00	-1.82	-40.51

报告期公司资产处置收益全部计入非经常性损益。

#### 4、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2018年 1-6月	2017年度	2016年度	2015年度	与资产相关/ 与收益相关	说明
品牌建设补助		15.75	-	-	与收益相关	(1)
中小企业国际市场开拓资金	3.50	12.82	-	-	与收益相关	(2)(3)(4) (13)(14)
出口信用保险补贴	19.13	66.15	-	-	与收益相关	(5)(6)(7) (8)(15) (16)
专利创造资助资金		0.80	-	-	与收益相关	(9)(10)
收经信局 2016 年 区级扶持资金		10.00	-	-	与收益相关	(11)
莱山区转型升级创 新发展扶持补助		2.00	-	-	与收益相关	(12)
资本市场引导资金 (IPO)	64.00	-	-	-	与收益相关	(17)
合计	86.63	107.52	-	-		

注：(1) 2017年2月17日，烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2017]5号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司品牌建设资金 157,500.00 元。

(2) 2017年2月17日，烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2017]5号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司中小企业国际市场开拓资金 118,400.00 元。

(3) 2017年2月17日，烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2017]5号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台好氏宠物食品科技有限公司中小企业国际市场开拓资金 5,000.00 元。

(4) 2017年3月22日，烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2017]5号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台爱丽思中宠食品有限公司中小企业国际市场开拓资金 4,800.00 元。

(5) 2017年3月1日，烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2017]9号《关于下达拖年度资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司出口信用保险保费补助 310,500.00 元。

(6) 2017年8月14日，烟台市莱山区财政局根据莱财预指[2017]140号文件《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司 84,700.00 元的出口信用保险补助。

(7) 2017年3月1日，烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2017]9号《关于下达拖年度资金指标的通知》拨付给烟台烟台好氏宠物食品科技有限公司出口信用保险保费补助 23,400.00 元。

(8) 2017年3月17日，烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2017]9号《关于下达拖年度资金指标的通知》拨付给烟台爱丽思中宠食品有限公司出口信用保险保费补助 242,900.00 元。

(9) 2017年6月8日，烟台市知识产权局根据烟知[2017]5号《关于做好 2016 年度山东省专利资助相关工作的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司专利创造资助资金 4,000.00 元。

(10) 2017年12月13日，烟台市莱山区科学技术局根据烟知[2017]31号文件《关于做好 2017 年度烟台市专利资助相关工作的通知》拨付烟台中宠食品股份有限公司专利补助 4,000.00 元。

(11) 2017年6月26日，烟台市莱山区经济和信息化局根据《关于做好 2016 年两化融合管理体系贯标试点申报工作的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司 2016 年区级扶持资金 100,000.00 元。

(12) 2017年7月14日, 烟台市莱山区市场监督管理局拨付给烟台中宠食品股份有限公司莱山区转型升级创新发展扶持补助 20,000.00 元。

(13) 2018年3月28日, 烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2018]19号《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司中小企业国际市场开拓资金 14,000.00 元。

(14) 2018年3月28日, 烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2018]19号《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付给烟台爱丽思中宠食品有限公司中小企业国际市场开拓资金 21,000.00 元。

(15) 2018年4月28日, 烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2018]42号《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司出口信用保险补助 47,500.00 元。

(16) 2018年4月28日, 烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2018]42号《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付给烟台爱丽思中宠食品有限公司出口信用保险补助 143,800.00 元。

(17) 2018年5月22日, 烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2018]85号《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司资本市场引导资金 640,000.00 元。

## 5、营业外收入

报告期内, 公司营业外收入情况如下:

单位: 万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
政府补助	-	-	254.12	312.38
其他	19.10	54.39	53.59	97.45
合计	19.10	54.39	307.71	409.83

报告期内, 公司营业外收入分别为 409.83 万元、307.71 万元、54.39 万元和 19.10 万元, 主要为公司取得的政府补助。

报告期计入当期损益的政府补助具体情况如下:

单位: 万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度	与资产相关/与收益相关	说明
摊位费补贴资金				2.15	与收益相关	(1)
专利补助资金				4.18	与收益相关	(2)
市级外经贸发展专项资金				71.63	与收益相关	(3)
中小企业国际市场开拓资金				23.00	与收益相关	(4)
出口信用保费补贴			56.98	11.34	与收益相关	(5)(12)
省级服务业发展专项资金				52.80	与收益相关	(6)
返还项目新型墙体材料专项基金				11.48	与收益相关	(7)
中小企业发展专项资金				100.00	与收益相关	(8)
出口品牌奖励资金				20.00	与收益相关	(9)

国际自主品牌建设项目补助				15.62	与收益相关	(10)
烟台市大型科学仪器设备共享服务网使用补贴			18.60	0.18	与收益相关	(11)(13)
黄标车提前淘汰补贴			3.20		与收益相关	(14)
锅炉提标改造节能环保奖励			5.00		与收益相关	(15)
科技创新券补贴			0.34		与收益相关	(16)
电子商务扶持资金			10.00		与收益相关	(17)
好氏控股公司项目建设补助			60.00		与收益相关	(18)
上市补助			100.00		与收益相关	(19)
合计			254.12	312.38		

注：(1) 2015年1月，烟台市莱山区商务局拨付给烟台中宠食品股份有限公司摊位费补贴资金 21,475.00 元。

(2) 2015年3月25日，烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品股份有限公司专利补助资金 12,000.00 元。

2015年5月22日，烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品股份有限公司专利补助资金 9,800.00 元。

2015年12月14日，烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品股份有限公司专利补助资金 20,000.00 元。

(3) 2015年1月7日，烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2014]407号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给公司及其子公司市级外经贸发展专项资金，烟台中宠食品股份有限公司收到 300,000.00 元；2015年1月6日，烟台顽皮国际贸易有限公司收到 90,600.00 元；2015年1月4日，烟台爱丽思中宠食品有限公司收到 28,000.00 元；2015年1月6日，烟台好氏宠物食品科技有限公司收到 233,500.00 元；2015年10月26日，烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]280号《关于下达专项资金指标的通知》拨付烟台爱丽思中宠食品有限公司外经贸发展专项资金 64,213.00 元。

(4) 2015年1月7日，烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2014]426号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司中小企业国际市场开拓资金 230,000.00 元。

(5) 2015年10月28日，烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]280号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司出口信用保费补贴 50,074.00 元；2015年10月28日，拨给烟台好氏宠物食品科技有限公司出口信保保费补贴 63,318.00 元。

(6) 2015年1月6日，烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2014]425号《关于下达专项资金指标的通知》拨付省级服务业发展专项资金：烟台中宠食品股份有限公司收到 262,000.00 元；2015年1月6日，烟台顽皮国际贸易有限公司收到 63,000.00 元；2015年1月4日，烟台爱丽思中宠食品有限公司收到 22,000.00 元；2015年1月7日，烟台好氏宠物食品科技有限公司收到 181,000.00 元。

(7) 2015年5月12日，烟台市莱山区住房和城乡建设局根据烟莱住建[2015]8号《关于返还新型墙体材料专项基金的申请》返还项目新型墙体材料专项基金，烟台中宠食品股份有限公司收到 22,937.00 元；返还爱丽思中宠食品有限公司收到 91,825.00 元。

(8) 2015年8月14日，烟台市莱山区经济和信息化局拨付给烟台好氏宠物食品科技有限公司中小企业发展专项资金 1,000,000.00 元。

(9) 2015年10月26日，烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]241号《关于下达拖年度资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司出口品牌奖励资金 200,000.00 元。

(10) 2015年10月28日，烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]280号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司国际自主品牌建设项目补助资金 56,200.00 元；2015年10月26日，根据莱财预指字[2015]234号《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司自主品牌建设补助 100,000.00 元。



(11) 2015年11月11日,烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品股份有限公司2015年度烟台市大型科学仪器设备共享服务网使用补贴1,816.00元。

(12) 2016年2月4日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]249号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付烟台好氏宠物食品科技有限公司市级商贸发展专项资金41,000.00元,用于其他企业出口信用保险补助。

2016年2月4日,烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2015]249号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付给烟台中宠食品股份有限公司市级商贸发展专项资金44,000.00元,用于其他企业出口信用保险补助。

2016年2月4日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]249号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付烟台爱丽思中宠食品有限公司市级商贸发展专项资金市级负担部分13,000.00元,用于其他企业出口信用保险补助。

2016年2月4日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]382号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付烟台爱丽思中宠食品有限公司2015年度服务业发展专项资金22,000.00元,用于出口信保补助。

2016年2月4日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]382号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付烟台好氏宠物食品科技有限公司2015年度服务业发展专项资金67,000元,用于出口信保补助。

2016年8月5日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2016]101号《关于下达拖年度资金指标的通知》,根据烟财企指[2015]50号、财企指[2015]86号文件的要求,将出口信用保险保费补助资金60,500.00元拨付给烟台好氏宠物食品科技有限公司。

2016年8月5日,烟台市莱山区财政局根据《烟台市莱山区财政局文件》莱财预指字[2016]101号,向烟台爱丽思中宠食品有限公司发放出口信用保险保费补助金205,800.00元。

2016年2月4日,烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2015]382号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付给烟台中宠食品股份有限公司2015年度服务业发展专项资金78,000.00元,用于出口信保补助。

2016年9月6日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2016]101号《关于下达拖年度资金指标的通知》,拨付给烟台中宠食品股份有限公司出口信用保证补助38,500.00元。

(13) 2016年2月2日,烟台市科技局、财政局根据《烟台市大型科学仪器设备资源共享服务管理方法(试行)》(烟科[2014]46号)的通知,拨付给烟台爱丽思中宠食品有限公司183,082.00元。

2016年2月2日,烟台市科技局、财政局根据《烟台市大型科学仪器设备资源共享服务管理方法(试行)》(烟科[2014]46号)的通知,拨付给烟台好氏宠物食品科技有限公司1,728.00元。

2016年2月2日,烟台市科技局、财政局根据烟科(2014)46号文《烟台市大型科学仪器设备资源共享服务管理方法(试行)》(烟科[2014]46号)的通知,拨付给烟台中卫宠物食品有限公司1,232.00元。

(14) 2016年1月26日,烟台市莱山区环境保护局根据《山东省黄标车提前淘汰补贴管理办法》拨付烟台中宠食品股份有限公司黄标车提前淘汰补贴资金32,000.00元。

(15) 2016年2月1日,烟台市莱山区环境保护局根据《莱山区环境空气质量生态补偿资金使用方案》(烟莱环字[2015]28号)的规定,拨付烟台中宠食品股份有限公司工业锅炉改造补偿资金50,000.00元。

(16) 2016年3月1日,烟台出入境检验检疫局检验检疫技术中心拨付给烟台中宠食品股份有限公司科技创新券补贴3,372.00元。

(17) 2016年7月19日,烟台市莱山区商务局根据2016年4月7日下达的《关于做好2016年度莱山区电子商务扶持资金申报工作的通知》,向烟台顽皮宠物用品销售有限公司拨付电子商务扶持资金100,000.00元。

(18) 2016年8月10日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2016]94号《关于下达拖年度资金指标的通知》,拨付给烟台中宠食品股份有限公司好氏控股公司项目建设补助600,000.00元。

(19) 2016年10月26日,烟台市莱山区金融办公室根据《莱山区转型升级创新发展扶持政策》给予烟台中宠食品股份有限公司上市补助1,000,000.00元。

报告期公司营业外收入全部计入非经常性损益。

## 6、营业外支出

报告期内,公司营业外支出情况如下:

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产毁损报废损失	-	248.27	-	-
其他	6.92	0.18	0.03	2.24
合计	6.92	248.45	0.03	2.24

2017年度非流动资产毁损报废损失金额为248.27万元，主要系美国Jerky公司固定资产中烘干网、车和网等机器设备使用磨损报废造成218.13万元损失所致。

报告期公司营业外支出全部计入非经常性损益。

## 7、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利润总额	4,750.41	11,092.47	10,460.04	7,442.71
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,187.60	2,773.12	2,615.01	1,860.68
子公司适用不同税率的影响	-265.48	-517.14	-512.20	139.71
调整以前期间所得税的影响	0.18			
非应税收入的影响				
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	181.55	413.84	431.86	148.79
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-47.68	-203.48	-10.22	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	335.09	145.47	93.43	28.47
技术开发费加计扣除的影响				
所得税费用	1,391.26	2,611.80	2,617.87	2,177.65
当期所得税费用	1,498.99	2,934.88	2,547.22	2,372.51
递延所得税费用	-107.73	-323.08	70.65	-194.86
当期所得税费用/利润总额	31.56%	26.46%	24.35%	31.88%

报告期内发行人企业所得税适用税率为25%，当期所得税费用占利润总额比例与适用所得税税率的差异，主要系子公司适用不同税率、部分成本费用无法在税前抵扣和可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响等因素所致。

## （七）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况具体如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		-348.26	-1.82	-40.51
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	86.63	107.52	254.12	312.38
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-32.27	25.72	-9.01	-227.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	12.18	54.21	53.55	95.21
其他项目			-797.74	-
影响利润总额	66.55	-160.81	-500.90	139.34
减：所得税	22.80	-35.85	55.70	23.10
减：少数股东权益影响额	0.08	-68.79	13.13	20.92
归属于母公司股东的非经常性损益	<b>43.66</b>	<b>-56.16</b>	<b>-569.72</b>	<b>95.32</b>
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	<b>2,592.72</b>	<b>7,423.54</b>	<b>7,297.23</b>	<b>5,473.24</b>

2015-2018年6月，公司归属于母公司股东非经常性损益净额分别为95.32万元、-569.72万元、-56.16万元和43.66万元，占公司扣除非经常性损益净额前归属于母公司股东净利润的比例分别为1.71%、-8.47%、-0.76%和1.66%，公司持续盈利能力良好，不存在对非经常性损益重大依赖的情形。

## （八）2018年上半年收入、净利润、毛利率变动趋势与同行业可比公司比较情况

### 1、2018年上半年收入、净利润、毛利率变动趋势与同行业可比公司比较情况

2018年上半年，公司与同行业可比上市公司同期经营状况对比如下：

单位：万元

项目	中宠股份		佩蒂股份		路斯股份	
	金额/%	同期变动	金额/%	同期变动	金额/%	同期变动
营业收入	64,747.05	38.76%	39,385.75	46.59%	17,665.62	2.64%
归属于母公司股东的净利润	2,636.38	-38.63%	6,815.82	80.23%	2,601.95	50.74%
毛利率	20.53	-6.65%	33.10	0.49%	27.84	1.29%

注：1、可比公司数据来自其披露的半年度报告数据；2、路斯股份为在新三板挂牌的公司。

## 2、2018 年上半年收入、净利润、毛利率变动趋势与同行业可比公司存在差异的原因

### (1) 公司收入、利润、毛利率变动的主要原因

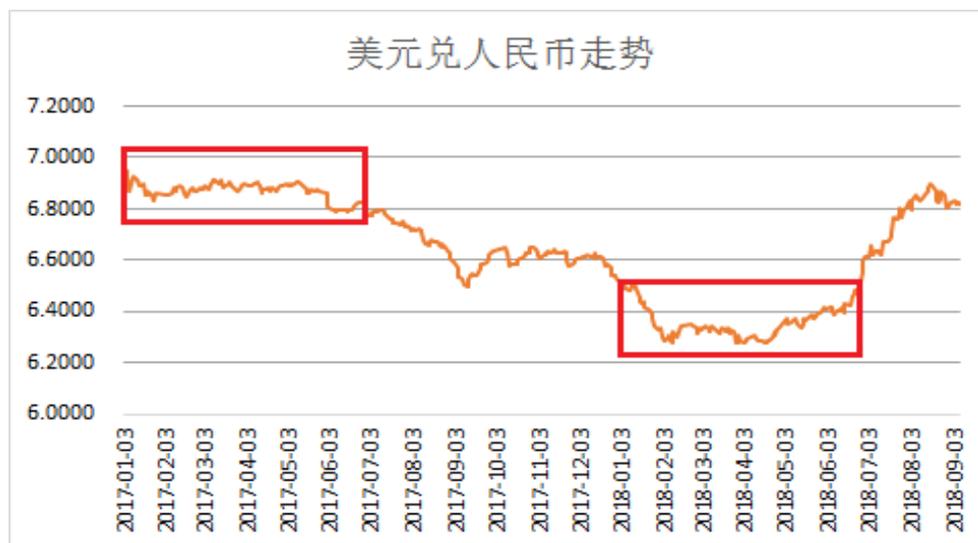
根据前文所述，2018 年 1-6 月公司毛利额同比增长 4.80%，增幅低于营业收入增长幅度 38.76%，主要是毛利率下降导致的。2018 年 1-6 月，尽管期间费用率相对稳定，但期间费用总额同比增长 36.40%。毛利额增长较慢、期间费用总额的快速增长导致公司利润规模出现下降。

2017 年 1-6 月、2018 年 1-6 月毛利率分别为 27.19%和 20.53%，下降了 6.65 个百分点。导致公司毛利率下降的主要因素包括美元兑人民币汇率同比下降导致的产品单位价格下降、原材料价格上涨导致的单位成本上升、煤改气导致的单位成本上升。导致期间费用上升的主要原因是销售费用和管理费用的上升。

具体情况如下：

#### ①美元兑人民币汇率同比下降导致的产品单位价格下降

2017 年 1 月至 2018 年 6 月美元兑人民币汇率走势如下图所示：



数据来源：Wind 资讯

由上图来看，相比 2017 年 1-6 月美元兑人民币价格，2018 年 1-6 月美元兑人民币价格显著下降，从而使得 2018 年 1-6 月公司产品的人民币价格低于 2017 年 1-6 月公司产品的人民币价格（在美元价格不变的情况下）。经测算，汇率原因导致 2018 年 1-6 月单价同比下降 5.12%，导致毛利率下滑 3.93 个百分点。

## ②原材料价格上涨导致单位成本上升

公司主营业务成本的主要构成要素为直接材料、直接人工及制造费用，其中直接材料占比最大，2018年1-6月公司直接材料成本占主营业务成本比重为65.10%。

公司主要原材料为鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷等，其中占比最大的种类为鸡胸肉和皮卷，其合计占公司各期原材料采购金额的比例在40%以上。2017年以来鸡胸肉（美国）相对比较稳定，对毛利率影响较大的为国内采购的鸡胸肉和皮卷。2018年1-6月公司皮卷、国内采购的鸡胸肉的价格较上期持续上升，由于公司对主要原材料鸡胸肉进行了一定储备，库存原材料会延迟、减少原材料价格大幅波动的影响。综合上述采购价格波动及战略储备因素，生产成本中领用的鸡胸肉（中国）和皮卷的单价变动情况如下：

项目	2018年1-6月
鸡胸肉（中国）耗用单价较上期同期变动	6.30%
皮卷耗用单价较上期同期变动	3.46%

注：耗用单价为当期发行人生产领用总金额除以生产领用总重量

在其他因素不变的情况下，境内鸡胸肉和皮卷价格变动对公司主营业务毛利率的影响如下表所示：

项目	2018年1-6月
鸡胸肉（中国）价格波动1%对主营业务毛利率变动的影响	-0.14%
当期鸡胸肉（中国）价格波动（耗用口径）	6.30%
<b>当期鸡胸肉（中国）价格波动对主营业务毛利率的影响</b>	<b>-0.88%</b>
皮卷价格波动1%对主营业务毛利率变动的影响	-0.11%
当期皮卷价格波动（耗用口径）	3.46%
<b>当期皮卷价格波动对主营业务毛利率的影响</b>	<b>-0.38%</b>
<b>合计对主营业务毛利率的影响</b>	<b>-1.26%</b>

注：鸡胸肉（中国）和皮卷价格波动1%对主营业务毛利率变动的影响计算过程见前文表格。

根据上表，境内鸡胸肉和皮卷价格上涨影响当期主营业务毛利率下降1.26个百分点。

## ③煤改气导致单位成本上升

除上述主料影响因素外，2017年末公司生产车间实施煤改气，使得本期单

位能耗增加，2018年1-6月较去年同期单位能耗变动情况如下：

项目	2018年1-6月		2017年1-6月
	占比	变动	占比
当期能源（煤、天然气）耗用占当期生产成本比例	2.28%	1.14%	1.14%

注：占比变动为绝对值变动。

当期能源（煤、天然气）耗用占当期生产成本比例波动对公司主营业务毛利率的影响如下表所示：

项目	2018年1-6月
当期能源（煤、天然气）耗用占当期生产成本比例波动1%对主营业务毛利率变动的的影响	-0.79%
当期能源（煤、天然气）耗用占当期生产成本比例波动对主营业务毛利率的影响	1.14%
	-0.91%

根据上表，当期能源（煤、天然气）耗用占当期生产成本占比提升影响当期主营业务毛利率下降0.91个百分点。

以上三个原因合计导致毛利率下降合计5.98个百分点，是公司毛利率下滑的最主要原因。

#### ④期间费用中管理费用与销售费用增长较快

2018年1-6月，发行人期间费用合计金额为7,994.69万元，较去年同期5,861.23万元，增长2,133.46万元，增长幅度为36.40%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		变动情况		2017年1-6月	
	金额	比例	金额变动	比例变动	金额	比例
销售费用	4,842.19	7.48%	1,738.21	0.83%	3,103.98	6.65%
管理费用	3,288.53	5.08%	1,115.20	0.42%	2,173.33	4.66%
财务费用	-136.03	-0.21%	-719.96	-1.46%	583.93	1.25%
期间费用	7,994.69	12.35%	2,133.46	-0.21%	5,861.23	12.56%

由上表可知，2018年上半年期间费用金额较上年同期增长较多主要系销售费用和管理费用金额增长较多所致，销售费用和管理费用增长的原因分析如下：

#### A、销售费用

发行人2018年1-6月销售费用金额较上年同期增加1,738.21万元，主要系业务宣传费及销售服务费、运费及港杂费、职工薪酬三项销售费用增加较多所致，三者合计增长1,388.43万元。

#### B、管理费用

发行人 2018 年 1-6 月管理费用金额较上年同期增加 1,115.20 万元，主要系研发费、职工薪酬增加较多所致，二者合计增长 959.43 万元。

## **(2) 公司与佩蒂股份的毛利率、归属于母公司股东的净利润变动存在差异的原因**

发行人与佩蒂股份 2018 年 1-6 月营业收入分别较上年同期增长 38.76%和 46.59%，即营业收入变动趋势一致，但毛利率和归属于母公司股东的净利润变动方向不一致，原因如下：

A、虽然发行人与佩蒂股份均以出口销售为主，发行人 2015~2018 年 1-6 月各期产品境外销售金额占营业收入的比例分别为 87.69%、86.90%、85.04%和 82.90%。佩蒂股份 2015-2017 年度境外销售金额分别为 48,652.38 万元、52,972.09 万元和 60,154.22 万元，占主营业务收入的比例均超过 90%，但发行人与佩蒂股份的产品结构存在根本不同，公司最主要的产品种类是烘干类肉质零食，鸡胸肉是公司最主要的原材料。佩蒂股份产品以咬胶类产品为主，其主要产品是畜皮咬胶和植物咬胶，生牛皮是佩蒂股份最主要的原材料。二者属于宠物食品大行业中的不同细分类别，不完全具备可比性。

B、佩蒂股份 2018 年上半年毛利率与 2017 年同期相比有所增长，主要系：第一，佩蒂股份产品以咬胶类产品为主，生牛皮是其生产畜皮咬胶的主要原材料。根据其 2018 年半年度报告中陈述，其通过“一带一路”与乌兹别克斯坦形成贸易往来，而乌兹别克斯坦畜牧业发达，生牛皮资源丰富且物美价廉，有效降低其生产成本，稳定原材料供应，提升利润空间。而公司主要产品为肉干类零食、宠物罐头等产品，其中鸡胸肉、鸭胸肉和皮卷为主要原材料。故由于产品结构的不同、主要原材料的构成不同，使得营业成本变动幅度不同，从而使得毛利率变动趋势不一致；第二，佩蒂股份在越南投资建设的越南好嚼有限公司，目前已成为佩蒂股份重要的生产基地。报告期内，佩蒂股份对越南生产基地进一步加强管理，工人效率提高，产能释放较快，供货能力进一步增加，规模效应进一步显现，在营收实现较大幅度增长的同时，毛利率同比也有一定幅度的上升。2018 年上半年，佩蒂股份子公司越南好嚼实现营业收入 12,129.40 万元，实现净利润 3,090.98 万元，较其 2017 年同期数据分别增长 71.21%和 98.94%；第三，佩蒂股份的植物咬胶产品毛利率较高，2018 年上半年该产品的销量扩大明显，相比上年同期增长 42.89%，增速大幅高于另一主要产品畜皮咬胶。

### (3) 公司与路斯股份的毛利率、归属于母公司股东的净利润变动存在差异的原因

公司与路斯股份的产品结构基本相同，最主要的产品种类均是烘干类肉质零食，鸡胸肉是公司与路斯股份最主要的原材料。

路斯股份产品也以出口为主，2015-2018年1-6月各期路斯股份境外销售金额分别为20,990.47万元、19,403.09万元、23,608.95万元和14,033.40万元，占主营业务收入的比例分别为85.57%、75.09%、76.26%和79.44%。

2018年上半年路斯股份收入同比增长2.64%，归母净利润同比增长50.74%。公司与其收入及利润变动趋势均不同。路斯股份2018年收入增长较小，其归母净利润增长是收到政府补助及毛利率同比提升导致的。2018年上半年路斯股份取得政府补助419.35万元，较去年同期增长390.13万元，而2018年上半年较去年同期利润总额增长728.52万元，政府补助增长贡献了利润总额增长的53.55%。

路斯股份在出口比例、产品结构、原材料方面与公司存在较强可比性，但由于路斯股份披露的信息较少，无法详细分析路斯股份毛利率同比上升的原因。

### (九) 中美贸易摩擦等因素对公司2018年度盈利能力产生的影响分析

#### 1、中美贸易摩擦对公司2018年度盈利能力产生的影响分析

##### (1) 中美贸易摩擦对发行人经营情况的影响分析

近年来，全球经济增长速度放缓，美国在特朗普总统上台后，制造国际贸易摩擦事件，设置征收高关税等贸易壁垒，试图限制或减少从其他国家的进口，以降低贸易逆差，保护其国内经济和就业。前期已经加征关税的500亿美元商品清单中均不涉及公司出口到美国的产品。但2018年7月10日美国贸易代表办公室公布的2,000亿美元商品清单涉及公司出口到美国的宠物食品。根据2018年9月18日，美国政府宣布自9月24日起对进口自中国的2000亿美元商品加征关税，税率为10%，并将在2019年1月1日起上升至25%。2018年12月1日，中美两国元首在G20峰会上达成共识，同意停止加征新的关税。

该加征关税清单落地实施，则对发行人宠物食品出口产生一定的不利影响。具体影响表现如下：

### A、对境内产品出口至美国业务的影响

报告期内，发行人出口到美国的宠物食品金额分别为 18,865.70 万元、19,597.82 万元、28,945.88 万元和 21,268.47 万元，占主营业务收入的比例为 29.23%、24.96%、28.76%和 32.98%。上述加征关税事宜会削弱公司相对其他国外供应商在价格方面的相对优势，会对公司经营业绩产生一定不利影响。

### B、对美国子公司经营的影响

发行人在美国设有两家子公司，即美国好氏和美国 Jerky 公司。其中美国好氏是发行人在美国设立的全资子公司，其主要业务一是对美国 Jerky 公司投资并进行股权管理，二是销售美国 Jerky 公司生产的宠物零食，不从事具体产品的生产；美国 Jerky 公司是美国好氏投资设立的控股子公司，主要从事宠物零食研发、生产和销售，主要产品为鸡肉类、猪肉类等宠物零食，产品主要通过美国当地客户销售到 COSTCO、PETSMART 等大型商超。目前美国两家子公司销售规模占发行人总销售规模的 15%左右。以上两公司的营业范围均不属于近期贸易摩擦美国拟限制的工业重大技术和国家安全敏感部门投资的范畴，且生产经营过程中均使用自主研发的技术和工艺，其产品在美国当地生产当地销售，不属于 2,000 亿美元拟加征关税商品清单范畴，故近期中美贸易摩擦事项对发行人美国子公司的生产经营不具有显著影响。

### C、对前次募投项目实施及产能消化的影响

近期中美贸易摩擦对“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”、“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”主要工艺和技术的使用、主要设备的选择及原辅材料的供应不会产生显著不利影响。

但是，现阶段公司宠物零食中有相当部分销往美国，该 2,000 亿美元商品清单加征关税事宜落地实施，短期内会对该项目的产能消化产生一定不利影响。

但公司与战略客户一直保持长期、良好的客户关系，具有一定议价能力，且随着公司国内市场销售额与日俱增，欧洲市场销售额保持持续稳定增长，公司主营业务向多区域发展，预计中美贸易摩擦对前募项目产能消化的不利影响在中长期逐渐消除。

### D、对本次募投项目实施及产能消化的影响

本次募投项目“年产 3 万吨宠物湿粮项目”属于对公司宠物罐头系列产品的产能升级扩建，公司具备充足的技术储备、良好的研发实力、丰富的工厂建设经

验及运营能力、优质的客户资源及营销网络，且报告期内公司宠物罐头主要销往中国境内及日本地区，受美国政策影响较小，故近期中美贸易摩擦对本次募投项目的实施及产能消化不会产生重大不利影响。

## (2) 中美贸易摩擦对发行人经营及未来持续盈利能力影响的量化分析

### A、对公司 2015-2017 年经营情况影响测算

美国最终对 2,000 亿美元的中国商品进一步加征 10%（2018 年 9 月 24 日至 2018 年 12 月 31 日）或 25%（自 2019 年 1 月 1 日开始）的关税，且加征的关税全部由公司承担，则对公司 2015-2017 年经营情况的影响如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
公司实际经营情况			
出口美国客户销售收入	28,945.88	19,597.82	18,865.70
营业收入	100,631.75	78,503.31	64,543.00
出口美国客户销售收入/营业收入	28.76%	24.96%	29.23%
加权平均净资产收益率	16.37%	23.42%	24.66%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	16.49%	25.41%	24.24%
假设加征 10% 的关税全部由公司承担			
对营业收入的影响金额	2,631.44	1,781.62	1,715.06
对净利润的影响金额	1,973.58	1,336.22	1,286.30
加权平均净资产收益率	13.03%	20.14%	15.20%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	13.16%	22.27%	14.86%
假设加征 25% 的关税全部由公司承担			
对营业收入的影响金额	5,789.18	3,919.56	3,773.14
对净利润的影响金额	4,341.88	2,939.67	2,829.86
加权平均净资产收益率	8.16%	15.51%	9.99%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.31%	17.84%	9.65%

注：由于美国对本次 2000 亿美元商品加征关税事宜分阶段实施不同的税率，故上表分别按照两种税率分别模拟测算；

上述数据显示，如果 2015-2017 年销往美国的产品加征的相应关税全部需由公司承担，会对公司的营业收入、净利润和净资产收益率均产生一定的不利影响。

在加征 10% 关税的情形下，公司 2015 年、2016 年及 2017 年加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 14.86%、20.14% 和 13.03%；在加征 25% 关税的情形下，公司 2015 年、2016 年及 2017 年加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 9.65%、15.51% 和 8.16%。可见，在以上两种情形下，公司 2015-2017 年加权平均净资产收益率平均值不低于 6%，仍符合可转债的发行条件。

### B、假设中美贸易摩擦持续进展对公司 2018 年经营情况影响测算

2018年9月18日美国政府宣布自9月24日起对进口自中国的2000亿美元商品加征关税，税率为10%，并将在2019年1月1日起上升至25%，由于中美贸易摩擦的进展仍存在较大不确定性，出于谨慎性考虑，发行人按照税率为25%和9月1日开始实施的最为不利情形对2018年度公司经营情况进行测算如下：

**情形一：基于维护客户关系，25%关税全由发行人自行承担**

该情形下的测算假设条件如下：

- ①美国于2018年9月开始对中国产宠物食品征收25%关税；
- ②美国客户于2018年9月开始要求公司承担全部25%关税；
- ③基于客户战略关系的维护，公司自2018年9月1日依据过往合作惯例继续向美国地区出口，即发行人境内出口美国的同等商品按照原价格的80%确认销售收入；
- ④如不考虑关税因素，2018年下半年营业收入无增长，即与上半年相同；
- ⑤2018年下半年出口实际汇率水平、成本与上半年持平；
- ⑥2018年下半年期间费用、税金及附加、资产减值损失与上半年持平；
- ⑦不考虑2018年下半年利润表其他科目金额的影响；

单位：万元

项目	2018年1-6月	2018年7-12月	2018年全年
一、营业总收入	64,747.05	61,911.25	126,658.30
其中：营业收入	64,747.05	61,911.25	126,658.30
二、营业总成本	60,063.20	60,063.20	120,126.40
其中：营业成本	51,451.48	51,451.48	102,902.96
税金及附加	302.64	302.64	605.28
销售费用	4,842.19	4,842.19	9,684.38
管理费用	3,288.53	3,288.53	6,577.06
财务费用	-136.03	-136.03	-272.06
资产减值损失	314.39	314.39	628.78
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-205.13		-205.13
投资收益(损失以 “-”号填列)	172.86		172.86
资产处置收益(损失以 “-”号填列)			
其他收益	86.63		86.63
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	4,738.22	1,848.05	6,586.27

加：营业外收入	19.10		19.10
减：营业外支出	6.92		6.92
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,750.41	1,848.05	6,598.46
减：所得税费用	1,391.26	462.01	1,853.27
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,359.14	1,386.04	4,745.18
（一）按经营持续分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,359.14	1,386.04	4,745.18
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 少数股东损益	722.76	722.76	1,445.52
2. 归属于母公司股东的净利润	2,636.38	663.28	3,299.66

基于上述测算，中美贸易摩擦持续进展的假设下公司 2018 年度预计加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益加权平均净资产收益率分别为 4.69% 和 4.56%。

**情形二：经与客户协商，25%关税由发行人和客户各承担 12.5%**

该情形下的测算假设条件如下：

- ①美国于 2018 年 9 月开始对中国产宠物食品征收 25% 关税；
- ②美国客户于 2018 年 9 月与公司协商各承担 12.5% 关税；
- ③基于客户战略关系的维护，公司自 2018 年 9 月 1 日依据过往合作惯例继续向美国地区出口，即发行人境内出口美国的同等商品按照原价格的 88.89% 确认销售收入；
- ④如不考虑关税因素，2018 年下半年营业收入无增长，即与上半年相同；
- ⑤2018 年下半年出口实际汇率水平、成本与上半年持平；
- ⑥2018 年下半年期间费用、税金及附加、资产减值损失与上半年持平；
- ⑦不考虑 2018 年下半年利润表其他科目金额的影响；

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2018 年 7-12 月	2018 年全年
一、营业总收入	64,747.05	63,171.60	127,918.65
其中：营业收入	64,747.05	63,171.60	127,918.65
二、营业总成本	60,063.20	60,063.20	120,126.40
其中：营业成本	51,451.48	51,451.48	102,902.96

税金及附加	302.64	302.64	605.28
销售费用	4,842.19	4,842.19	9,684.38
管理费用	3,288.53	3,288.53	6,577.06
财务费用	-136.03	-136.03	-272.06
资产减值损失	314.39	314.39	628.78
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-205.13		-205.13
投资收益(损失以“-” 号填列)	172.86		172.86
资产处置收益(损失以 “-”号填列)			
其他收益	86.63		86.63
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	4,738.22	3,108.40	7,846.62
加：营业外收入	19.10		19.10
减：营业外支出	6.92		6.92
四、利润总额(亏损总额 以“-”号填列)	4,750.41	3,108.40	7,858.81
减：所得税费用	1,391.26	777.1	2,168.36
五、净利润(净亏损以 “-”号填列)	3,359.14	2,331.30	5,690.44
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净 亏损以“-”号填列)	3,359.14	2,331.30	5,690.44
2.终止经营净利润(净 亏损以“-”号填列)			
(二)按所有权归属分 类			
1.少数股东损益	722.76	722.76	1,445.52
2.归属于母公司股东 的净利润	2,636.38	1,608.54	4,244.92

基于上述测算，中美贸易摩擦持续进展的假设下公司 2018 年度预计加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益加权平均净资产收益率分别为 5.99%和 5.87%。

### 情形三：基于高额税负，主动暂停境内出口至美国贸易

该情形下的测算假设条件如下：

- ①美国于 2018 年 9 月对中国产宠物食品征收 25%关税；
- ②美国客户于 2018 年 9 月要求公司承担全部 25%关税；
- ③公司自 2018 年 9 月 1 日完全停止向美国地区出口；
- ④2018 年下半年发行人在其他地区的月均销售量、销售价格与 2018 年上半

年月均数据持平；

⑤2018 年下半年出口实际汇率水平、毛利率水平与上半年持平；

⑥2018 年下半年期间费用率、资产减值损失、税金及附加占收入比例与上半年持平；

⑦不考虑 2018 年下半年利润表其他科目金额的影响；

单位：万元

项目	2018年1-6月	2018年7-8月	2018年9-12月	2018年全年
一、营业总收入	64,747.05	21,582.35	28,985.72	115,315.12
其中：营业收入	64,747.05	21,582.35	28,985.72	115,315.12
二、营业总成本	60,063.20	20,021.07	28,101.74	108,186.01
其中：营业成本	51,451.48	17,150.49	24,177.63	92,779.60
税金及附加	302.64	100.88	135.49	539.01
销售费用	4,842.19	1,614.06	2,167.73	8,623.98
管理费用	3,288.53	1,096.18	1,472.20	5,856.91
财务费用	-136.03	-45.34	-60.9	-242.27
资产减值损失	314.39	104.8	209.59	628.78
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-205.13			-205.13
投资收益(损失以 “-”号填列)	172.86			172.86
资产处置收益(损失以 “-”号填列)				
其他收益	86.63			86.63
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	4,738.22	1,561.29	883.98	7,183.49
加：营业外收入	19.10			19.10
减：营业外支出	6.92			6.92
四、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	4,750.41	1,561.29	883.98	7,195.68
减：所得税费用	1,391.26	390.32	221.00	2,002.58
五、净利润(净亏损以 “-”号填列)	3,359.14	1,170.96	662.99	5,193.09
(一)按经营持续分类				
1.持续经营净利润(净 亏损以“-”号填列)	3,359.14	1,170.96	662.99	5,193.09
2.终止经营净利润(净 亏损以“-”号填列)				
(二)按所有权分类				
1.少数股东损益	722.76	240.92	481.84	1,445.52
2.归属于母公司股 东的净利润	2,636.38	930.04	181.15	3,747.57

注：1、表中2018年7-8月数据系根据2018年上半年月均数据简单预测；2、表中2018年9-12月营业收入系根据2018年上半年月均营业收入及月均出口美国宠物食品营业收入测算出的扣除出口至美国营业收入后的营业收入；3、2018年9-12月营业成本系在2018年上半年月均营业成本基础上减去出口美国宠物食品的变动成本(谨慎起见按直接原料和直接人工测算)。

基于上述测算，中美贸易摩擦持续进展的假设下公司2018年度预计加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益加权平均净资产收益率分别为5.31%和5.18%。

在上述三种情形下，2016年、2017年的实际加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）和中美贸易摩擦持续进展的假设下预测的2018年加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为23.42%、16.37%和4.56%（或5.87%、5.18%），公司2016-2018年加权平均净资产收益率不低于6%，仍符合可转债的发行条件。

### C、假设境内出口美国业务全面暂停，其他地区收入增长填补美国市场情况的量化分析

基于国内外宠物食品市场快速发展的良好预期，依托近20年深耕宠物食品领域所积累形成的客户资源优势、品牌优势、质量优势及研发设计优势，发行人报告期内销售收入快速增长，2016年营业收入同比增长22.02%，2017年营业收入同比增长28.37%，2018年上半年营业收入同比增长38.76%。扣除境内出口至美国市场销售额后，发行人其他收入最近三年一期销售金额的增速分别为28.96%、21.70%和28.35%，增长平稳且速度较快，平均增长速度为26.33%。

假设自2018年9月起，基于中美贸易摩擦所引致的关税事宜，发行人全面暂停境内出口至美国业务，美国地区缺失的市场份额可以通过其他地区市场的销售增长进行弥补，具体测算如下：

单位：万元

年度	2017年度	2018年度			E2019年	E2020年
		1-6月	E7-8月	E9-12月		
其他地区	71,685.87	43,224.30	47,336.46		114,405.41	144,528.35
境内出口至美国	28,945.88	21,268.47	7,089.49	0.00	0.00	0.00
小计	--	64,492.77	54,425.95		-	-
合计	100,631.75	118,918.72			114,405.41	144,528.35

注：其他地区的增长速度按照报告期内的年平均增长速度26.33%测算，境内出口至美国在2018年7-8月维持与上半年同等的月度收入；基于贸易摩擦，2018年9-12月、2019年度和2020年度发行人出口至美国的业务全面暂停，故2018年9月之后出口至美国销售收入按照0元测算。

由上表可知，基于发行人报告期内其他地区销售收入的快速增长，即使2018年9月之后全面暂停境内出口至美国业务，发行人其他地区销售收入的增长额能够在较短时间内填补出口至美国市场全面暂停所出现的收入下滑。发行人的总体营业收入在2019年出现小幅下滑后迅速回升。

## 2、人民币汇率波动因素对公司2018年度盈利能力产生的影响分析

如前述分析，汇率波动系导致发行人业绩出现下滑的主导因素。由上文汇率变动趋势图可知，自 2018 年第二季度以来，美元兑人民币汇率开始呈较为明显的上升趋势，并且在 7-8 月内逐渐上升至 2017 年初的较高峰值区间，美元兑人民币汇率开始朝着有利于发行人的趋势发展，短期内汇率波动对盈利水平的不利影响已经消除，但未来汇率如何波动主要取决于未来中美两国之间的货币政策、通货膨胀、经济增长率等诸多宏观因素，汇率变动是否持续有利具有较大的不确定性。

由于宠物食品销售收入无明显季节性，现假设发行人销售收入在全年呈均匀分布状态，则期间平均汇率直接决定了发行人换算后的销售收入，且其同比变动程度决定了其对发行人毛利率和销售均价的影响程度。当前时段美元兑人民币汇率维持在 6.8~6.9 之间，假设汇率自当前时点开始朝不利于发行人的方向变动，即美元对人民币汇率开始呈下降趋势，即按照未来四个月内（9~12 月）平均汇率分别为 6.8、6.7、6.6 和 6.5 进行模拟测算如下：

单位：万元

期间	2017 年度	2018 年度	期间平均汇率 同比变动	对营业利润 的影响
一季度平均汇率	6.8861	6.3632	-7.59%	-1,421.11
1-6 月平均汇率	6.8697	6.3711	-7.26%	-3,181.86
1-8 月底平均汇率	6.8326	6.4757	-5.22%	-3,050.38
全年平均汇率（假设 2018 年 9-12 月 平均汇率维持在 6.8，即下滑 0%）	6.7518	6.5838	-2.49%	-2,182.60
全年平均汇率（假设 2018 年 9-12 月 平均汇率下降至 6.7，即下滑 1.47%）	6.7518	6.5505	-2.98%	-2,612.11
全年平均汇率（假设 2018 年 9-12 月 平均汇率下降至 6.6，即下滑 2.94%）	6.7518	6.5171	-3.48%	-3,050.38
全年平均汇率（假设 2018 年 9-12 月 平均汇率下降至 6.5，即下滑 4.41%）	6.7518	6.4838	-3.97%	-3,479.89

注：2018 年度全年平均汇率=2018 年 1-8 月平均汇率×0.67+假设 9-12 月平均汇率×0.33

对利润的影响额=收入×期间平均汇率同比变动×美元计算比例，其中第一季度和 1-6 月收入采用实际收入，1-8 月收入和全年收入系按照上半年的月度收入测算，1-8 月和全年的美元结算比例采取 1-6 月比例即 67.69%。

由上表可知，2018 年 1-8 月底美元兑人民币的期间平均汇率较去年同期变动为-5.22%，与 2018 年第一季度和 2018 年上半年的同比变动-7.59%和-7.26%相比，同比变动的绝对值有所下降，即汇率波动对发行人毛利率和销售均价的影响程度有所降低。

另外，由于 2017 年下半年汇率明显低于上半年汇率，拉低了 2017 年全年平均汇率，因此即便假设自当前时点汇率开始向对发行人不利的方向变动且变动相对剧烈，从全年来看，在四种假设下平均汇率对发行人销售均价的影响程度分别下降至-2.49%、-2.98%、-3.48%和-3.97%。

### 3、成本费用上升因素对公司 2018 年度盈利能力产生的影响分析

#### (1) 原材料价格波动未进一步产生较大不利影响

由前述分析可知，2018 年上半年原材料采购价格波动对发行人盈利状况有所影响，但影响程度相对于汇率波动因素较小，主要原因系：第一，发行人主要原材料中鸡胸肉和皮卷占比最高，二者合计占采购总额比例达 40%以上。由前述山东白羽肉毛鸡的价格走势可知，2017 年以来白羽肉毛鸡的价格总体呈上升趋势，尽管目前仍保持上涨趋势，但前期涨幅已经较大，预计未来持续大幅上涨的可能性较小。因此，国内采购的鸡胸肉价格上涨预计未来对公司经营业绩不会进一步产生较大不利影响；第二，公司主要原材料种类相对较多，除鸡胸肉外，还包括鸭胸肉、皮卷及其他原材料等，各类原材料价格波动趋势往往不同，彼此之间具有一定的对冲作用，如 2018 年 1-6 月，鸡胸肉价格较前期价格显著上涨，而鸭胸肉价格较前期有所回落，皮卷价格与前期基本持平；第三，公司为减少原材料价格波动对公司生产的影响，通常保留一部分原材料安全库存以维持公司正常生产，特别是在主要原材料价格处于低位时会适当增加原材料储备，有效平抑原材料价格波动对发行人生产成本的影响。

另外，由于境外鸡胸肉价格变动较小，发行人仅就境内鸡胸肉和皮卷价格变动的敏感性分析如下表所示：

项目	2018 年 1-6 月
鸡胸肉价格波动	1%
营业利润变动（万元）	-87.27
敏感系数	-1.84
皮卷价格波动	1%
营业利润变动（万元）	-70.32
敏感系数	-1.48

注：1、表中敏感系数指鸡胸肉或皮卷价格每波动 1%，营业利润相应波动的百分比；2、价格波动为耗用口径。

从上表可以看出，在其他因素不变的情况下，2018年1-6月公司营业利润对境内鸡胸肉和皮卷价格变动的敏感系数为-1.84和-1.48，即发行人主要原材料对营业利润的影响程度相对较小，且基于上述三因素原材料继续大幅上涨的可能性较小，故原材料价格波动不会对发行人业绩产生进一步不利影响。

### **(2) 能源耗用因素影响可控且有所缓解**

由上述能源耗用分析来看，基于国家和地方环保部门的监管要求，公司于2017年末在生产车间全面实施煤改气，导致能源耗用金额及其占生产成本的比例均有所上升，此影响因素对发行人盈利水平产生了不利影响，但该因素影响程度相对可控，且天然气价格比较稳定，涨价概率较小，因此该因素影响已经完全显现，影响可控。

公司前次募投项目“年产5000吨烘干宠物零食生产线”在建设中选择了新型节能设备，相比公司现有烘干生产线，热能转化效率更高，可以有效减少产品生产的单位能耗。随着该项目的投产，将一定程度上减少煤改气因素对单位成本的影响。

### **(3) 期间费用影响将逐步减弱**

基于对国内宠物食品市场的良好预期，2018年上半年发行人在线上线下销售渠道建设、市场品牌宣传和产品营销等方面投入较多，但该类投入具有一定的累积效应，属于国内市场开拓成本。随着发行人国内线上线下销售渠道的日益完善及国内市场品牌知名度的逐步提高，发行人后续有关此类投入金额及收入占比均将会有所降低。

加拿大工厂在建设及调试期间所产生的较多开办费用和管理费用属于设立早期的非持续性因素。随着加拿大工厂的建成投产，其正常运营后销售收入及销售毛利将逐步释放，预计后续加拿大工厂将成为公司新的盈利增长点。

总之，后续随着销售收入的继续快速增长，销售费用、管理费用中与收入变动相关性较强的变动类支出将继续保持匹配性增长，其他固定类支出如渠道建设支出、研发支出、品牌宣传投入等将随着销售收入的快速增长而出现规模效应进而边际投入将会有所下降。

## **三、现金流量分析**

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2018年 1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	871.76	7,564.44	6,709.75	3,132.69
投资活动产生的现金流量净额	-13,438.18	-17,602.09	-4,824.19	-3,520.84
筹资活动产生的现金流量净额	10,054.94	25,287.56	1,501.33	-2,821.77
汇率变动对现金及现金等价物的影响	82.77	-231.91	580.08	854.83
现金及现金等价物净增加额	-2,428.71	15,018.00	3,966.97	-2,355.09
期末现金及现金等价物余额	17,729.59	20,158.30	5,140.30	1,173.33

### （一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年 1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	61,007.68	101,399.14	79,049.65	61,568.13
收到的税费返还	4,268.52	6,869.04	5,016.31	4,400.49
收到其他与经营活动有关的现金	834.75	1,095.76	301.66	546.44
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>66,110.95</b>	<b>109,363.94</b>	<b>84,367.62</b>	<b>66,515.07</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	46,680.89	72,898.04	55,170.65	46,949.10
支付给职工以及为职工支付的现金	9,447.03	15,536.44	11,755.29	8,887.87
支付的各项税费	2,023.78	4,635.43	4,106.50	2,143.56
支付其他与经营活动有关的现金	7,087.48	8,729.59	6,625.42	5,401.84
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>65,239.19</b>	<b>101,799.50</b>	<b>77,657.87</b>	<b>63,382.37</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>871.76</b>	<b>7,564.44</b>	<b>6,709.75</b>	<b>3,132.69</b>

报告期内，发行人经营活动现金流量与销售收入、净利润的配比关系如下：

单位：万元

项目	2018年 1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	61,007.68	101,399.14	79,049.65	61,568.13
销售收入	64,747.05	101,535.17	79,094.64	64,822.00
销售商品、提供劳务收到的现金/销售收入	94.22%	99.87%	99.94%	94.98%
经营活动产生的现金流量净额	871.76	7,564.44	6,709.75	3,132.69
净利润	3,359.14	8,480.66	7,842.17	5,265.06
经营活动产生的现金流量净额/净利润	5.19%	89.20%	85.56%	59.50%

由以上两表可见，2015-2017年度，发行人经营活动正常，现金流量较好，且随营业收入的增长逐年上升，利润实现质量较高。2018年1-6月经营活动产

生的现金流量净额金额较小主要系当期销售规模扩大，期末应收账款增加较多，使得当期收入收现比例下降。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
收回投资收到的现金	25,400.00	5,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	125.85	31.52	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	24.77	1.53	6.03
收到其他与投资活动有关的现金	273.17			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>25,799.01</b>	<b>5,056.29</b>	<b>1.53</b>	<b>6.03</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,437.20	13,720.48	4,686.32	3,526.87
投资支付的现金	28,800.00	6,237.90	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,700.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	139.40	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>39,237.20</b>	<b>22,658.38</b>	<b>4,825.72</b>	<b>3,526.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,438.18</b>	<b>-17,602.09</b>	<b>-4,824.19</b>	<b>-3,520.84</b>

报告期内，公司投资活动产生现金流主要包括购建固定资产、无形资产支付的现金。2015年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金3,526.87万元主要系美国 Jerky 公司厂房改建、设备购置形成的现金支出。2016年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金4,686.32万元主要系美国 Jerky 公司及加拿大 Jerky 公司厂房改建、设备购置形成。2017年收回投资收到的现金5,000.00万元和投资支付的现金6,237.90万元主要系利用闲置募集资金购买理财产品，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金13,720.48万元主要系公司募投项目投建及加拿大公司厂房改建、设备购置形成的现金支出。2018年1-6月收回投资收到的现金25,400.00万元和投资支付的现金28,800.00万元主要系利用闲置资金购买理财产品，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金10,437.20万元主要系公司募投项目投建及加拿大公司厂房改建、设备购置形成的现金支出。

## （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
吸收投资收到的现金	55.00	32,197.17	-	1,867.23
取得借款收到的现金	16,600.00	13,515.82	17,319.22	16,910.61
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>16,655.00</b>	<b>45,712.99</b>	<b>17,319.22</b>	<b>18,777.84</b>
偿还债务支付的现金	5,141.36	17,172.84	13,926.30	21,056.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,449.97	3,252.58	1,891.59	543.46
支付其他与筹资活动有关的现金	8.73	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,600.06</b>	<b>20,425.42</b>	<b>15,817.89</b>	<b>21,599.61</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,054.94</b>	<b>25,287.56</b>	<b>1,501.33</b>	<b>-2,821.77</b>

公司筹资活动主要为向银行借款以及偿还借款、偿付利息、分配股利等，在报告期内公司根据资金情况适时偿还部分银行借款以及偿付利息等使2015年度筹资活动产生的现金流量净额为负数。2016年度公司筹资活动产生的现金流量净额为1,501.33万元，主要系当期银行借款大于偿还额度所致。2017年度公司筹资活动产生的现金流量净额为25,287.56万元，主要系2017年8月公司实现了A股首次公开发行股票募集资金并上市所致。2018年1-6月公司筹资活动产生的现金流量净额为10,054.94万元，主要系当期银行借款大于偿还额度所致。

## 四、资本支出分析

### （一）最近三年重大资本支出

报告期内公司重大资本支出主要为厂房改建及机器设备购置。2015-2018年6月公司购建固定资产与无形资产的现金支出分别为3,526.87万元、4,686.32万元、13,720.48万元和10,437.20万元。2015年现金支出3,526.87万元主要系美国Jerky公司厂房改建、设备购置形成的现金支出；2016年现金支出4,686.32万元主要系美国Jerky公司及加拿大Jerky公司厂房改建、设备购置形成的现金支出；2017年现金支出13,720.48万元主要系公司募投项目投建及加拿大公司厂房改建、设备购置形成的现金支出；2018年1-6月购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金10,437.20万元主要系公司募投项目投建及加拿大公司厂房改建、设备购置形成的现金支出。

2018年7月3日，公司与Harjit Singh SIDHU、Reiko KONDO、Neil

MCGARVA 和 Javin James Singh SIDHU 签订《谅解备忘录》，公司拟收购上述自然人持有的 The Natural Pet Treat Company Limited 及 Zeal Pet Foods New Zealand Limited 合计 100% 的股份，交易对价暂定为最高不超过 1,500 万新西兰元（按照谅解备忘录签署日汇率测算约合 6,723 万元人民币），未达到公司重大投资或资产购买标准。2018 年 10 月 12 日，公司和 Harjit Singh SIDHU、Reiko KONDO、Neil MCGARVA 和 Javin James Singh SIDHU 签署《股权购买协议》，公司拟以自有资金出资 1,500 万新西兰元（约合人民币 6,800 万元）购买上述自然人持有的 100% 的 NPTC 和 ZPF 股权，最终确定的交易价格未超过上述重大投资及资产购买标准。2018 年 11 月，公司完成对 NPTC 和 ZPF 的收购，成为其控股股东。

该等资本支出进一步增强了公司生产经营能力，为公司未来扩大生产经营规模奠定了坚实基础。

## （二）未来可预见的重大资本支出

截至本募集说明书签署日，除前次募集资金投资项目之年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目、宠物食品研发中心项目和本次发行可转换公司债券募集资金投资项目外，公司无可预见的重大资本性支出计划。

## 五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）重大对外担保

截至本募集说明书签署日，公司无重大对外担保事项。

### （二）诉讼、仲裁及行政处罚

截至本募集说明书签署日，公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁。

截至本募集说明书签署日，公司最近三十六个月内不存在违反法律、行政法规或规章，受到行政处罚且情节严重的行为。

### （三）资产负债表日后事项

截至本募集说明书签署日，公司无需要披露的资产负债表日后重大事项。

## 六、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

### （一）财务状况未来发展趋势

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 35.39%、34.55%、23.36% 和 33.94%，整体维持在较低水平，财务风险相对较小。本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司财务状况得到进一步的优化与改善；公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

### （二）盈利能力未来发展趋势

公司自成立以来，产品销售主要集中于境外市场，特别是欧洲、北美、日本等宠物食品传统市场。近年来公司立足传统发达国家，逐步向大洋洲、南美洲等新兴国家拓展，报告期内，收入持续快速增长，预计未来公司外销业务仍将保持较高水平并有所提升。与此同时，随着我国宠物市场的快速发展，国内宠物食品市场需求亦存在较大市场空间。公司将积极发挥自身在产品质量、研发、管理、人才等方面优势，大力拓展国内市场。公司内销业务潜力较大，未来有望形成新的利润增长点。

若公司本次发行成功，募投项目实施，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强；公司主营业务收入与净利润将大幅提升。根据项目测算，项目建设完成后运营期内预计年均实现销售收入为46,736万元，达产后年税后净利润为5,369万元。

## 第八节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用概述

经公司第二届董事会第五次会议、2017 年度股东大会审议通过，并经公司 2018 年 8 月 29 日第二届董事会第十一次会议审议通过调整本次发行方案的议案，公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额 19,424 万元，扣除发行费用后，拟投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	年产 3 万吨宠物湿粮项目	中宠股份	27,000.00	19,424.00
合计			27,000.00	19,424.00

本次公开发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换前期投入资金。如本次发行实际募集资金净额少于募集资金投资项目拟投入募集资金总额，不足部分将由公司自筹解决。

本次募集资金投资项目已完成备案、环评手续，具体情况如下：

序号	项目名称	备案、环评情况
1	年产 3 万吨宠物湿粮项目	1、项目备案编号：《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2018-370613-13-03-014819） 2、项目环评编号：烟莱环报告表【2018】36 号

发行人本次募集资金用于年产 3 万吨宠物湿粮项目，有利于保障发行人主营业务的发展，缓解目前湿粮的产能瓶颈，不存在盲目扩张导致发行人未来经营模式发生重大变化的风险。募集资金投资项目实施后，不存在与发行人控股股东或实际控制人产生同业竞争的情形，亦不会对发行人的独立性产生不利影响。

### 二、本次募集资金投资项目与公司业务发展的关系

作为中国宠物行业的领先企业，本着“全球共享 同一品质”的经营理念，公司通过多年经营建设了包括干粮、湿粮、零食、用品在内的宠物食品及用品的产品线，为遍布全球的客户 提供高质量的宠物食品及宠物用品。近年来公司宠物湿

粮工厂一直处于满负荷生产状态，产销率也一直保持在较高水平。国内外客户对高品质湿粮产品的需求增长较快，现有产能不足已成为制约公司宠物湿粮销售收入快速增长的瓶颈。同时，随着公司业务规模的不断扩大，现有的装备水平也已无法满足公司业务发展的需要。

因此，经公司董事会及股东大会审议，公司拟投资建设“年产 3 万吨宠物湿粮项目”。本次募集资金投向紧密围绕公司主营业务和产业布局，系针对当前公司生产经营中的薄弱环节，结合公司业务发展目标而确定。有利于巩固和深化公司在行业中的领先地位和竞争优势。

### 三、本次募集资金投资项目实施背景

#### （一）宠物食品市场需求不断增加，公司经营规模迅速扩大

发展至今，宠物行业在发达国家已有百余年的历史，目前已成为一个相对成熟的市场，如美国、欧洲、日本等发达市场宠物饲养数量保持在较高水平，并由此派生出巨大的宠物食品市场需求，宠物食品市场规模逐年增长；与发达国家相比，国内宠物行业的发展时间较短，只有十几年的时间，但随着国内经济的快速增长，宠物食品行业在短期内得到了快速增长。

经过多年发展，凭借稳定的产品质量和良好的商业信誉，公司在美洲、欧洲、亚洲、大洋洲及非洲等 30 多个国家和地区积累了一批优质的品牌客户，并形成了长期、良好的合作关系，通过与这些优质客户的合作、在美国设厂等措施，公司建立了稳定的销售渠道，形成了覆盖全球的销售网络。

2015-2017 年，公司宠物湿粮销售收入由 9,498.58 万元增长至 14,039.08 万元。

#### （二）公司装备水平和生产能力不足急需实施本次募投项目

2015 年以来，公司宠物湿粮一直处于满负荷生产状态，产销率也一直保持在较高水平，随着国内外客户对高品质宠物湿粮产品需求的快速增加，现有产能不足已成为制约公司快速发展的瓶颈。同时，随着公司业务规模的不断扩大，现有的装备水平也已无法满足公司业务发展的需要。公司原有设备机械化程度不高，生产过程中劳动力使用偏多，中间环节过多的人工操作影响了前、后端设备生产效率的发挥，制约了产品产量的提升。

通过“年产3万吨宠物湿粮项目”的实施，可进一步提高公司宠物湿粮产品的生产能力和生产效率，采用高效率的宠物湿粮现代化生产线，能较好地满足消费者对宠物食品越来越高的要求，并能减少劳动力使用，缩短中间物流环节，从整体上提高公司宠物湿粮产品的产能和生产效率。

2015年-2018年1-6月，公司宠物湿粮销量分别为10,430.10吨、11,306.91吨、11,078.82吨和5,561.54吨，扣除公司部分外购湿粮销售，公司自产宠物湿粮的销量分别为9,561.06吨、10,759.86吨、10,233.72吨和5,122.00吨，公司湿粮生产线的产能为1万吨/年，已处于满负荷生产状态，产能不足已经成为制约公司宠物湿粮销售增长的瓶颈。

### **（三）国家相关规范性政策将为行业的发展创造良好的市场竞争环境**

近年来，国内宠物市场已进入高速发展的阶段，城乡居民喂养的猫、狗等宠物数量快速增加，宠物服务消费需求不断扩大，宠物食品、宠物医院、宠物商店和宠物美容院等宠物相关产业快速发展。

2018年4月，农业农村部发布《宠物饲料管理办法》、《宠物饲料生产企业许可条件》等法规，相关法规政策的出台将为国内宠物行业的发展创造良好有序的竞争环境，为未来国内宠物行业民族品牌的产生奠定政策基础。

## **四、本次募集资金投资项目具体情况**

### **1、年产3万吨宠物湿粮项目基本情况**

针对日益增长的国内外宠物湿粮产品的需求，本项目拟投资建设自动化的宠物湿粮生产线，项目产品包括马口铁罐头、软包装罐头及铝餐盒等宠物湿粮产品，建成后可实现年产宠物湿粮3万吨的生产能力。

本项目建设期1年。

### **2、项目实施主体情况**

本项目由发行人负责具体实施。

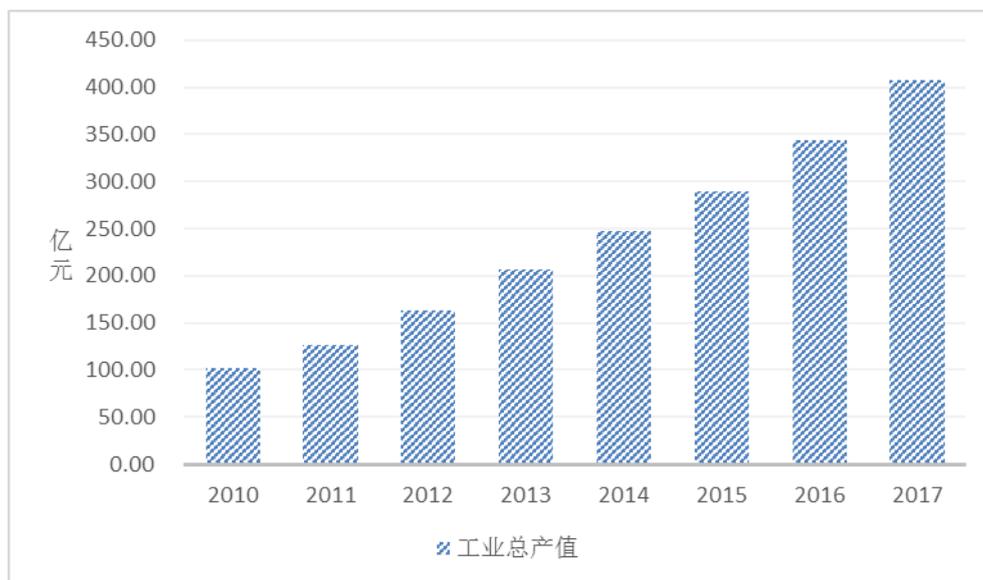
### **3、项目市场前景**

发展至今，宠物行业在发达国家已有百余年的历史，目前已成为一个相对成

熟的市场，如美国、欧洲、日本等发达市场宠物饲养数量保持在较高水平，并由此派生出巨大的宠物食品市场需求，宠物食品市场规模逐年增长。

与发达国家相比，国内宠物行业的发展时间较短，只有十几年的时间，但随着国内经济的快速增长，宠物食品行业在短期内得到了快速增长。

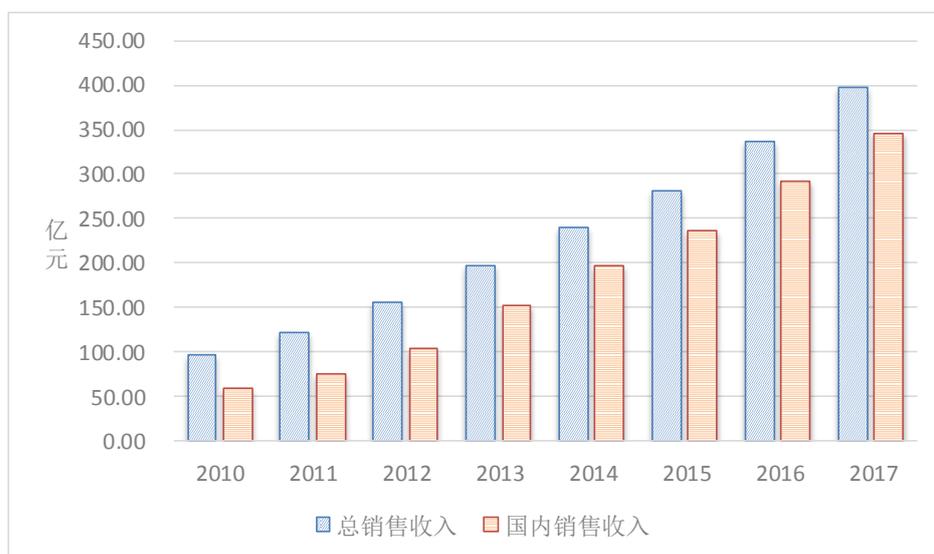
2010年以来，我国宠物食品行业规模以上企业的工业产值情况如下所示：



数据来源：国家统计局

我国宠物食品行业发展迅速，自2010年至2017年间，年均增长率达21.89%。至2017年末，我国规模以上宠物食品企业年产值规模为407.57亿元，预计未来该产值规模仍将以较快速度增长。

与工业产值相对应，我国宠物食品行业销售收入也实现了快速增长，具体如下：



数据来源：国家统计局、中国海关信息网

我国宠物食品行业销售收入同样发展迅速，自 2010 年至 2017 年间，年均增长率达 22.32%，2017 年，我国规模以上宠物食品企业收入总额为 398.15 亿元。我国宠物食品行业销售规模的迅速扩大，主要得益于国内市场规模的快速增长，从上图可以看出，国内销售收入的增长明显快于行业总销售收入的增长，自 2010 年至 2017 年间，国内销售收入年均增长率达 29.07%，至 2017 年末，我国规模以上宠物食品行业国内销售收入为 345.47 亿元，可以预见一段时期内我国宠物食品市场将有望持续快速发展。

公司抓住国外宠物食品市场持续稳定发展与国内宠物食品市场快速增长的机遇，销售收入持续较快增长，2015 年-2018 年 1-6 月，公司销售收入金额分别为 64,822.00 万元、79,094.64 万元、101,535.17 万元和 64,747.75 万元，保持较快的增长速度。其中，宠物罐头的销售收入金额为 9,498.58 万元、11,713.56 万元、14,039.08 万元和 8,561.57 万元。

#### 4、项目实施的必要性

近年来公司宠物湿粮一直处于满负荷生产状态，产销率也一直保持在较高水平，现有产能不足已成为制约公司宠物湿粮产品销售收入增长的瓶颈。

同时，随着公司业务规模的不断扩大，现有的装备水平也已无法满足公司业务发展的需要。公司原有设备机械化程度不高，生产过程中劳动力使用偏多，中间环节过多的人工操作影响了前、后端设备生产效率的发挥，制约了产品产量的提升。

通过“年产 3 万吨宠物湿粮项目”的实施，可进一步提高公司宠物罐头的生产能力和生产效率，采用高效率、高精度的现代化生产线，能较好地满足消费者对宠物湿粮越来越高的要求，并能减少劳动力使用，缩短中间物流环节，从整体上提高公司宠物湿粮的产能和生产效率。

#### 5、项目实施的可行性

##### (1) 公司具备技术和研发实力

公司自成立以来一直致力于宠物食品的研发、生产和销售，具备良好的宠物食品研发能力，拥有具有丰富项目研发经验的技术人员，储备了众多的宠物食品研发技术，报告期内，公司使用自主技术进行产品的生产，取得了良好的经济效

益；本次募集资金投资项目采用的技术和工艺均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺，具备充足的技术实力和人员储备实施募集资金投资项目，能够保证本次募集资金投资项目的建设 and 实施，适应宠物食品行业快速增长的市场需求，为公司带来更好的经济效益。

### (2) 公司具备丰富的工厂建设经验及运营能力

公司已建立完备的业务管理流程，涵盖了研发、采购、生产、销售和质量控制在内的所有重大方面，对公司的生产经营活动进行了有效地控制，建立了完善的法人治理机制，并不断完善公司内部控制各项措施，提升了公司的管理能力。公司在工厂建设及运营等方面丰富的经验，可以保证公司现有技术、生产和营销优势得到良好的融合和发挥，为募集资金投资建设项目的产品生产提供了有力保障。

### (3) 客户资源及营销网络保障

目前，宠物食品的消费主要集中在美国、欧洲、日本等发达国家和地区，这些地区的市场被国际知名宠物食品企业所垄断。经过多年发展，凭借稳定的产品质量和良好的商业信誉，公司在美洲、欧洲、亚洲、大洋洲及非洲等 30 多个国家和地区积累了一批优质的品牌客户，并形成了长期、良好的合作关系，通过与这些优质客户的合作、在美国设厂等措施，公司建立了稳定的销售渠道，形成了覆盖全球的销售网络。

同时，公司不断加速国内市场的开拓步伐，在京东、天猫开设了网络直营店及烟台工厂店，与京东、亚马逊、1 号店、波奇网等电商平台、大润发、欧尚、华润万家等连锁商超建立了长期的业务联系，并建立了面向各地宠物专门店、宠物医院的线下销售渠道。现有客户资源及营销网络为募集资金投资建设项目的产品销售提供了有力保障。

## 6、项目投资概算

本项目总投资为 27,000 万元，其中：固定资产投资 20,489.13 万元，无形资产投资 1,976 万元。固定资产投资中包括建筑工程费 11,416.94 万元，设备购置费及安装 8,039.15 万元，其他费用 1,033.04 万元。具体情况如下：

单位：万元

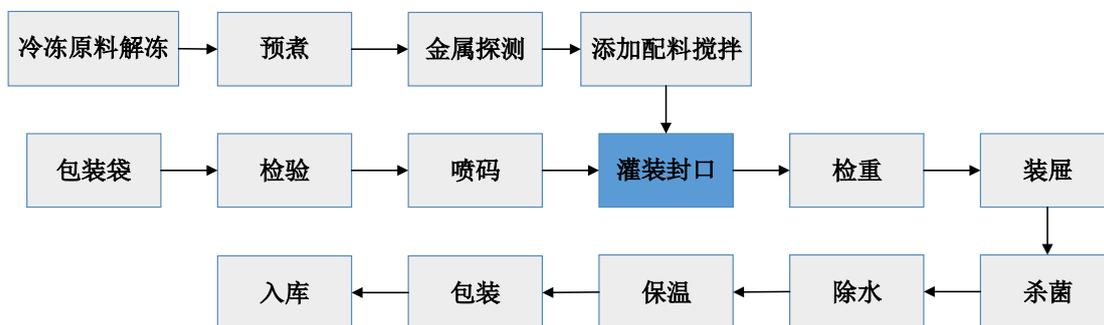
序号	工程或费用名称	金额
----	---------	----

一	建设投资	24,900.00
1	固定资产投资	20,489.13
	1.1 建筑工程费	11,416.94
	1.2 设备购置及安装费	8,039.15
	1.3 其他费用	1,033.04
2	无形资产投资	1,976.00
3	其他资产投资	171.25
4	预备费	2,263.62
二	流动资金	7,000.00
三	项目投入总资产	31,900.00
四	铺底流动资金	2,100.00
五	项目总投资	27,000.00

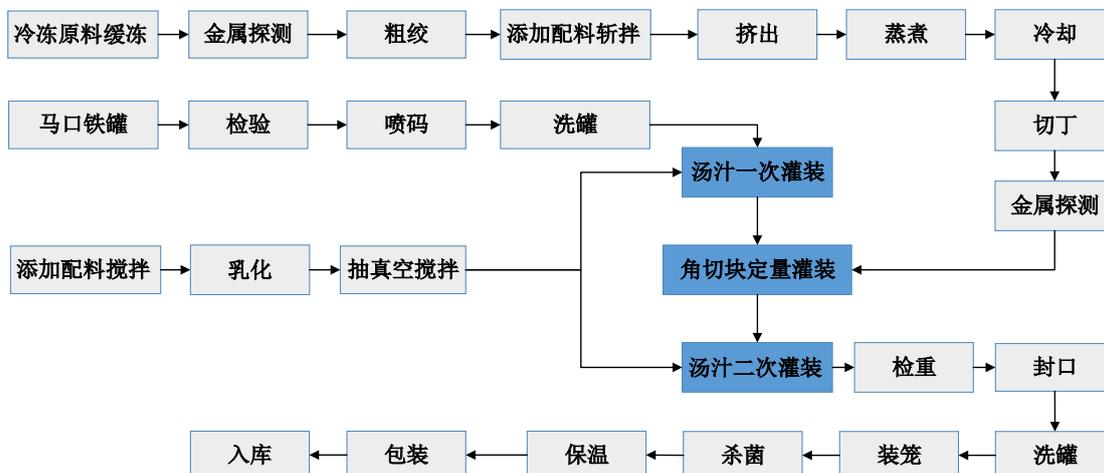
## 7、项目技术及设备方案

### (1) 项目技术工艺情况

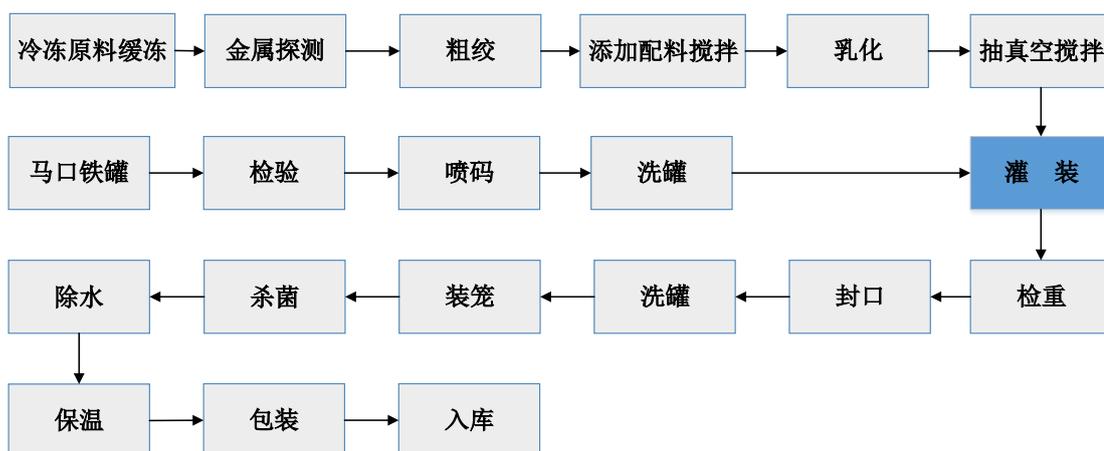
#### ①软罐头工艺流程图



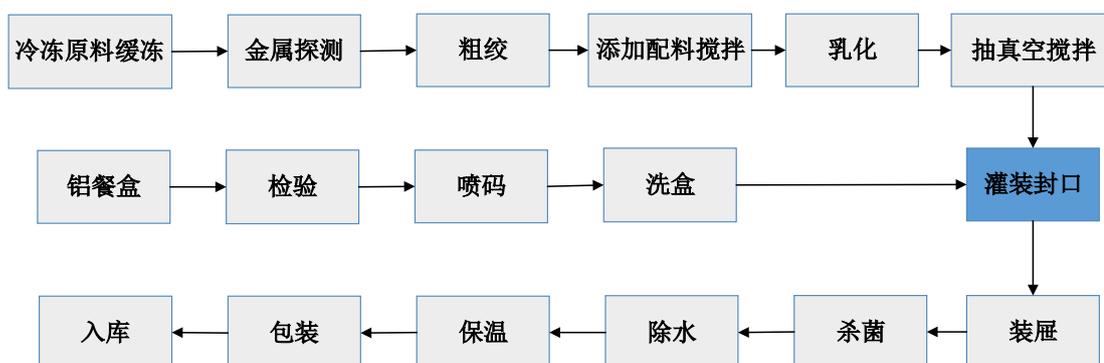
#### ②马口铁罐头（角切块）工艺流程图



### ③马口铁罐头（午餐肉）工艺流程图



### ④铝餐盒产品工艺流程图



## (2) 项目主要生产设备

序号	设备名称	单价(万元)	数量	总价(万元)
1	进口设备			
1.1	电子化裹包装箱机	370.50	2	741.00
1.2	电子间歇式装盒机	400.00	3	1,200.00
1.3	电子装箱机	390.00	3	1,170.00
1.4	喷码机	7.50	12	90.00
2	国产设备			
2.1	高速浓浆灌装机	45.00	2	90.00
2.2	角切块配套灌装生产线	63.00	2	126.00
2.3	重量检测仪	7.20	12	86.40
2.4	切丁机	8.60	2	17.20
2.5	气动灌装机	3.40	7	23.80

2.6	真空搅拌机	7.20	13	93.60
2.7	搅拌机	5.60	13	72.80
2.8	乳化机	6.50	13	84.50
2.9	自动充填旋盖机	50.30	6	301.80
2.10	40g 餐盒设备	83.70	5	418.50
2.11	110g 餐盒设备	83.20	3	249.60
2.12	智能金属异物检测器	2.70	12	32.40
2.13	智能金属异物检测器	2.60	5	13.00
2.14	自动真空封罐机(750 罐型)	6.70	2	13.40
2.15	自动真空封罐机(7104 罐型)	5.70	5	28.50
2.16	自动真空封罐机(732 罐型)	5.60	3	16.80
2.17	自动真空封罐机(8138 罐型)	7.20	2	14.40
2.18	高速斩拌机	32.70	2	65.40
2.19	真空灌装机带提升	35.00	1	35.00
2.20	切片机	3.00	2	6.00
2.21	打丝机	5.00	2	10.00
2.22	给袋式包装机	22.00	16	352.00
2.23	切丁机	5.00	2	10.00
2.24	冻肉粗绞机	15.00	6	90.00
2.25	冻肉切块机	8.00	6	48.00
2.26	全自动蒸汽杀菌釜	17.50	7	122.50
2.27	全自动三锅并联全水式杀菌釜	38.00	4	152.00
2.28	圆形逆流冷却塔	3.00	2	6.00
2.29	角切块蒸煮线	15.00	3	45.00
2.30	实罐卸垛机	16.50	3	49.50
2.31	实罐码垛机	17.00	3	51.00
2.32	实罐装卸笼机系统	75.00	3	225.00
2.33	软包装装卸笼系统	80.00	4	320.00
2.34	贴标机	13.60	2	27.20
2.35	自动码垛机	48.00	8	384.00
2.36	空罐卸垛洗罐机	18.00	4	72.00
2.37	除水风干设备	12.00	6	72.00
2.38	夹层锅	1.08	4	4.30

2.39	卸垛洗罐机	10.40	3	31.20
2.40	搅拌夹层锅	1.15	4	4.60
2.41	仓库货架	一宗		500.00

## 8、项目建设进度安排

项目实施建设进度如下表所示：

序号	工作内容	时间（月）												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	项目报批	■												
2	项目土建及设备基础设计		■	■	■	■	■							
3	设备考察、招投标订货			■	■	■	■							
4	项目土建施工						■	■	■	■	■			
5	设备制造运输				■	■	■	■	■	■				
6	设备安装调试										■	■	■	
7	人员培训										■	■	■	
8	试生产、验收												■	■
9	投产													■

## 9、项目建设地点

本项目拟在新征土地上建设，建设地点为烟台市莱山区新兴生态产业园。

## 10、项目经济效益分析

项目建设完成后运营期内预计年均实现销售收入为 46,736 万元，达产后年税后净利润为 5,369 万元，内部收益率为 18.9%（税后），投资回收期为 6.0 年（税后、含建设期）。

## 五、本次募集资金运用对公司的影响

### （一）对主营业务收入及利润的影响

公司“年产3万吨宠物湿粮项目”达产后平均每年将新增销售收入、净利润分别为46,736.07万元和5,369.08万元。公司主营业务收入总量将继续保持增长的趋势。

## （二）新增非流动资产折旧摊销对公司未来经营成果的影响

公司“年产3万吨宠物湿粮项目”投产后平均每年将新增折旧1,333.52万元，新增无形资产摊销39.52万元。募集资金投资项目投产以后产生的新增销售收入可以减少折旧对经营业绩的影响。

## （三）对净资产收益率的影响

本次发行完成后，若发生转股情况，公司净资产将增加，募集资金投资项目在投资期内产生效益较少，净资产收益率在短期内将会被摊薄。募投项目建成达产后，公司销售收入和利润水平将大幅提高，进而提升净资产收益率。

## （四）对发行人经营管理的影响

本次募集资金投资项目“年产3万吨宠物湿粮项目”具备较好的长期盈利能力。募集资金项目虽然存在建设期内使公司未来短期内的净资产收益率和每股收益出现小幅下滑，但是募集资金投资项目实施完毕后将有助于节省公司的费用支出，并在长期增加公司的主营业务收入和提升利润水平，提高公司的盈利能力。本次募集资金投资项目的实施将进一步拓展公司的业务规模，公司的综合竞争实力将得到有效加强。

## 第九节 历次募集资金运用

### 一、历次募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会以证监许可[2017]1360号文《关于核准烟台中宠食品股份有限公司首次公开发行股票批复》的核准，公司通过主承销商宏信证券有限责任公司发行人民币普通股（A股）2,500万股（每股面值1元），发行价格为每股15.46元，募集资金总额为人民币38,650.00万元，扣除发行费用后，募集资金净额为人民币32,197.17万元。上述资金到位情况业经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具和信验字（2017）第000092号《验资报告》。

该次募集资金主要投资于年产3,800吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目、年产5,000吨烘干宠物食品生产线扩建项目、宠物食品研发中心项目和补充营运资金。

### 二、历次募集资金的管理情况

为了规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率和效益，保护股东权益，公司按照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理办法》，该管理制度于2016年2月26日经公司2015年度股东大会审议通过。

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，根据《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等规定以及公司募集资金管理制度的相关规定，公司于2017年8月8日召开第一届董事会第十一次会议，审议通过了《关于设立募集资金专项账户相关事宜的议案》。

公司分别在中国银行股份有限公司烟台莱山支行、中国农业银行股份有限公司烟台莱山支行、中国工商银行股份有限公司烟台莱山支行（以下简称“开户行”）开设了银行账户设立为募集资金专项账户，专户仅用于公司募集资金的存储和使用，不得用作其他用途。公司、保荐机构宏信证券有限责任公司与开户行分别签订了《募集资金三方监管协议》。

截至2018年6月30日，募集资金具体存放情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	账户类别	账户余额
中国银行烟台莱山支行	244233681852	年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目募集资金专户	246.70
中国银行烟台莱山支行	236433681095	补充营运资金募集资金专户	0.00
中国农业银行烟台莱山支行	15394101040029696	年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目募集资金专户	1,888.28
中国工商银行烟台莱山支行	1606022129200254907	宠物食品研发中心募集资金专户	258.26
合 计			2,393.24

截至 2018 年 6 月 30 日，除上述募集资金专户中的募集资金金额外，尚有 7,100 万元用于暂时补充流动资金，3,000 万元用于购买银行理财产品。

### 三、历次募集资金投资项目实际使用情况

#### （一）前次募集资金使用情况

截至 2018 年 6 月 30 日，前次募集资金投资项目具体使用情况如下：

单位：万元

项目内容	金额
收到募集资金	33,650.00
减：其他发行费	1,452.83
置换预先投入的自筹资金	392.68
补充营运资金	12,004.46
暂时补充流动资金	7,100.00
募集资金投入募投项目	7,446.19
购买理财	3,000.00
加：利息及理财收益、手续费等	139.41
募集资金余额	2,393.24

公司承诺用首次公开发行股票募集资金投资建设的项目为年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目、年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目、宠物食品研发中心项目和补充营运资金。截至 2018 年 6 月 30 日，上述各项目募集资金使用情况为：

投资项目		截止日募集资金累计投资额			项目预计达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目	承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目	4,500.00	2,656.30	1,843.70 <sup>注1</sup>	2018 年 2 月
2	年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目	12,200.00	4,685.87	7,514.13	2018 年 10 月 <sup>注3</sup>
3	宠物食品研发中心项目	3,500.00	496.70	3,003.30	2018 年 12 月 <sup>注3</sup>
4	补充营运资金	12,000.00	12,004.46	-4.46	注 2

注 1：公司在“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”建设过程中，严格按照募集资金使用的有关规定，从项目的实际情况出发，本着合理、有效、节约的原则谨慎使用募集资金，严格把控采购、建设等环节，从而有效降低了项目的支出费用。

注 2：补充营运资金实际投入金额与募集资承诺投入金额之间的差额为募集资金账户利息。

注 3：宠物食品研发中心项目和年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目由于项目方案设计时间相对较早，随着市场需求的变化，公司对设备配置做了认真的调研、考察、比对、调整，受所购置设备选型繁杂、供货周期较长的影响，项目进度有所延缓，拟分别延期至 2018 年 12 月、2018 年 10 月，以上延期事项已经发行人第二届董事会第十次会议、第二届监事会第八次会议审议通过，独立董事发表同意意见，2018 年 8 月 27 日召开的 2018 年第二次临时股东大会审议通过。

## （二）募集资金先期投入及置换情况

公司首次公开发行股票募集资金到位前募集资金投资项目先期投入的资金为 392.68 万元。上述资金业经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的和信专字(2017)第 000468 号《关于烟台中宠食品股份有限公司募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的专项鉴证报告》进行了鉴证。

公司于 2017 年 8 月 29 日召开第一届董事会第十二次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的议案》，同意公司以 392.68 万元置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。

## （三）募投项目变更情况

公司于 2017 年 9 月 22 日召开第一届董事会第十三次会议，审议通过了《关于变更部分募投项目实施方式的议案》，拟在保持“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”投资总额不变的情况下，变更该项目房屋建设的实施方式，将自建变更为向全资子公司烟台爱丽思中宠食品有限公司购买。2017 年 10 月

16日，公司2017年第二次临时股东大会审议通过该事项。

2017年9月26日，公司与烟台爱丽思中宠食品有限公司签订了《不动产买卖合同》，该合同于公司2017年第二次临时股东大会审议通过《关于变更部分募投项目实施方式的议案》后生效。

#### （四）用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

公司于2017年10月26日召开的第一届董事会第十四次会议、第一届监事会第九次会议分别审议通过了《关于使用部分闲置募集资金补充流动资金的议案》，同意公司本次使用部分募集资金7,100万元暂时补充流动资金，使用期限自股东大会审议通过之日不超过12个月。公司独立董事、监事会、保荐机构均发表了同意意见。

截至2018年6月30日，用于暂时补充流动资金的募集资金金额为7,100.00万元。

#### （五）用闲置募集资金购买理财产品情况

公司于2017年10月26日召开的第一届董事会第十四次会议、第一届监事会第九次会议分别审议通过《关于使用部分暂时闲置募集资金购买理财产品的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设的情况下，使用不超过人民币20,000.00万元的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买发行主体是商业银行的安全性高、流动性好的低风险理财产品，期限为自公司股东大会审议通过之日起12个月内。在上述额度及决议有效期内，可循环滚动使用，授权公司董事长或董事长授权人员在有效期内和上述额度内行使投资决策权并由财务部具体办理相关事宜。公司独立董事、监事会、保荐机构均发表了同意意见。

截至2018年6月30日，用于暂时补充流动资金的募集资金购买理财产品情况如下表所示：

产品名称	产品类型	投资金额 (万元)	起息日	到期日	是否已 赎回	投资收益 (万元)
中国工商银行保本型“随心E”法人人民币理财产品	保本浮动 收益型	900.00	2017.11.21	2018.1.2	已赎回	3.29
中国农业银行“本利丰·34天”人民币理财产品	保本保证 收益型	5,000.00	2017.11.21	2017.12.25	已赎回	14.90
中国工商银行保本型“随心E”法人人民币理财产品	保本浮动 收益型	500.00	2018.1.5	2018.2.8	已赎回	1.49
中国农业银行“本利丰·34天”人民币理财产品	保本保证 收益型	5,000.00	2018.1.5	2018.2.8	已赎回	14.90

广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款	保本浮动收益型	5,500.00	2018.2.13	2018.4.16	已赎回	42.04
广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款	保本浮动收益型	5,000.00	2018.4.16	2018.5.21	已赎回	19.18
广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款	保本浮动收益型	4,500.00	2018.5.22	2018.6.25	已赎回	16.56
广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款	保本浮动收益型	3,000.00	2018.6.26	2018.7.27	未赎回	预期年化收益率 4.2%

#### 四、历次募集资金投资项目实现效益情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司募集资金投资项目实现效益情况为：

单位：万元

序号	投资项目 承诺投资项目	截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	截止日募集资金累计投资额				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
				2018年 1-6月	2019 年度	2020 年度	合计		
1	年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目	26.69%	1,155.54	129.99			129.99	129.99	未达到 注
2	年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目		3,281.60					项目尚在建设期，未产生效益	不适用
3	宠物食品研发中心项目								不适用
4	补充营运资金								不适用

注：年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目于 2018 年 2 月达到可使用状态并投入使用。根据公司《年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目可行性研究报告》，该项目达产后正常生产年效益为 1,155.54 万元，投产第一年 2018 年产能达到 60%，折合效益为 693.32 万元，按照实际生产时间计算，该项目应实现承诺效益 288.88 万元，实际累计实现效益 129.99 万元，达到承诺效益的 45%，未达到效益的原因是产品生产初期，产能利用率未达到预期。

#### 五、历次募集资金实际使用情况与公司定期报告及其他信息

##### 披露文件中披露对照情况

公司前次募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

#### 六、会计师对历次募集资金使用情况发表的意见

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人截至 2018 年 6 月 30 日

的前次募集资金使用情况进行了专项审核，并出具了《烟台中宠食品股份有限公司前次募集资金使用情况专项审核报告》（和信专字（2018）第 000205 号），鉴证结论为：“我们认为，中宠股份管理层编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《上市公司证券发行管理办法》（证监会令第 30 号）和《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字（2007）500 号）的规定，在所有重大方面如实反映了中宠股份截至 2018 年 6 月 30 日止的前次募集资金使用情况。”

## 第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

#### 全体董事：

---

郝忠礼

---

伊藤范和

---

江移山

---

肖爱玲

---

张蕴暖

---

史宇

---

曲之萍

---

聂实践

---

邹钧

#### 全体监事：

---

赵雷

---

王继成

---

李雪

#### 全体高级管理人员（担任董事人员除外）：

---

郑德敏

---

董海风

---

朱红新

---

刘淑清

烟台中宠食品股份有限公司

年 月 日

## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：\_\_\_\_\_

胡耿骅

保荐代表人：\_\_\_\_\_

尹 鹏

李 波

保荐机构法定代表人：\_\_\_\_\_

吴玉明

宏信证券有限责任公司

年 月 日

## 保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读烟台中宠食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长： \_\_\_\_\_

吴玉明

宏信证券有限责任公司

年 月 日

## 保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读烟台中宠食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理： \_\_\_\_\_

宋 成

宏信证券有限责任公司

年 月 日

### 三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：\_\_\_\_\_

张利国

经办律师：\_\_\_\_\_

郑 超

崔 白

北京国枫律师事务所

年 月 日

#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

首席合伙人：\_\_\_\_\_

王 晖

签字注册会计师：\_\_\_\_\_

王丽敏

曲小琴

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 五、资信评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：\_\_\_\_\_

闫 衍

经办信用评级人员：\_\_\_\_\_

郭世瑶

李婧喆

中诚信证券评估有限公司

年 月 日

## 第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年一期的财务报告、2018 年第三季度报告及最近三年的审计报告、2018 年业绩快报；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书及律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《烟台中宠食品股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》全文及备查文件。