

股票简称：佩蒂股份

股票代码：300673

佩蒂动物营养科技股份有限公司

Petpal Pet Nutrition Technology Co., Ltd.

（浙江省平阳县水头镇工业园区宠乐路2号）



创业板向不特定对象发行 可转换公司债券募集说明书 （申报稿）

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

（深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元）

二零二一年九月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、关于本次发行可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《佩蒂动物营养科技股份有限公司 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，佩蒂股份主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AA-。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），中证鹏元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。

二、本次发行可转换公司债券不提供担保

本次可转换公司债券未提供担保，债券存续期间若出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，本次债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

三、关于公司的股利分配政策和现金分红情况

（一）公司利润分配政策

公司利润分配政策的相关规定如下：

1、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与稳定性。公司分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，综合考虑公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。

2、利润分配的形式及顺序

公司可采取现金、股票、现金和股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配利润，但以现金分红为主，并优先采取现金方式分配股利。

3、现金分红的条件和比例

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润（按当年实现的合并报表可供分配利润、母公司可供分配的利润二者中较小数额计算）的10%，实施现金分红后不影响公司后续持续经营。

特殊情况是指：

- （1）审计机构不能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；
- （2）公司重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：

- （1）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总资产的30%；
- （2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5000万元。

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，并按照本章程规定的程序，提出差异化现金分红政策：

- （1）当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排，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）当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排，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）当公司发展阶段属成长期或公司发展阶段不易区分，且有重大资金支出安排，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、股票股利分配条件

公司在经营情况良好，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，可以在满足上述现金分红的条件下，

提出股票股利分配预案。

5、利润分配的期间间隔

在满足本章程规定条件下，原则上公司每年度至少进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况、现金流状况、发展阶段及资金需求状况提议公司在中期或者年终进行现金分红。

6、利润分配的决策程序和机制

（1）公司的利润分配方案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况、股东回报规划提出、拟定。董事会应当就利润分配方案的合理性进行充分讨论，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，形成决议后提交股东大会审议。

（2）董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，公司应作好记录并妥善保管。

（3）独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。

（4）在股东大会对利润分配预案进行审议前，公司应主动通过多种渠道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。

（5）利润分配方案须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决同意。公司保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合规定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（6）监事会应对利润分配方案和股东回报规划的执行情况进行监督。

（7）公司董事会未做出现金利润分红预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。对于公司报告期盈利但未提出现金分红预案的，董事会就不进行现金分红的具体原因、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，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

7、调整利润分配政策的决策程序

公司的利润分配政策将保持连续性和稳定性，如按照既定利润分配政策执行将

导致公司重大投资项目、重大交易无法实施，或将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响的，公司应当调整利润分配政策。

如需要调整利润分配政策的，应以保护股东权益为出发点，由公司董事会、监事会进行研究论证并在股东大会提案中结合行业竞争状况、公司财务状况、公司资金需求等因素详细论证和说明原因。

有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议、监事会审核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 以上通过后方可实施，独立董事应当对此发表独立意见，且调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规的有关规定。

（二）公司最近三年利润分配情况

1、2018 年年度利润分配情况

2019 年 5 月 7 日，公司 2018 年年度股东大会审议通过了《关于〈2018 年度利润分配预案〉的议案》，以截至 2018 年 12 月 31 日公司总股本 121,960,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5.00 元（含税），共计派发 60,980,000.00 元；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，共计转增 24,392,000 股，转增后公司总股本增加至 146,352,000 股。

2、2019 年年度利润分配情况

2020 年 5 月 12 日，公司 2019 年年度股东大会审议通过了《关于〈2019 年度利润分配预案〉的议案》，为保持公司运营的稳定性以及保证非公开发行股票事项的顺利进行，2019 年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转至下一年度。

3、2020 年年度利润分配情况

2021 年 5 月 18 日，公司 2020 年年度股东大会审议通过了《关于〈2020 年度利润分配预案〉的议案》，以利润分配方案未来实施时股权登记日的总股本 168,940,800 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），共计 16,894,080.00 元；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

根据以上利润分配方案，2018 年至 2020 年公司现金分红情况如下表：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
归属于母公司所有者净利润	11,482.55	5,000.71	14,030.68
现金分红（含税）	1,689.41	-	6,098.00
最近三年以现金方式累计分配的利润	7,787.41		
最近三年实现的年均可分配利润	10,171.31		
最近三年以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例	76.56%		

公司最近三年现金分红情况符合法律法规和《公司章程》的规定。

四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）市场及政策风险

1、市场竞争加剧风险

随着居民在宠物方面的消费能力和消费意愿不断提升，国内宠物行业依然具备很大的发展空间，宠物食品作为刚性需求，市场前景广阔。外资品牌在宠物主粮领域依然占据优势地位，国内宠物企业众多，行业集中度低，现仍有大量产业资本进入宠物行业，参与市场竞争，宠物行业未来市场竞争将加剧。公司作为国内宠物行业具有较强影响力的企业，尽管在销售渠道、品牌影响力、研发能力、供应链体系、生产规模、核心团队等方面确立了较大竞争优势，但随着公司规模扩大，投入增加，如果在研发、成本控制、销售策略选择等方面不能及时适应市场变化，将导致主要产品毛利率下滑或市场份额增长缓慢，对公司的盈利能力和持续增长产生不利影响。

2、税收优惠风险

公司销售以海外出口为主，我国对符合要求的出口产品实行退税政策，根据《国务院关于对生产企业自营出口或委托代理出口货物实行“免、抵、退”税办法的通知》（国发〔1997〕8号），公司享受国家“免、抵、退”税的优惠政策。近年来，公司主要产品的出口退税率呈现逐渐下降的趋势，公司面临出口退税政策变化导致

利润下降的风险。

公司于 2020 年再次被列入《浙江省 2020 年高新技术企业名单》，依据相关政策规定，享受 15%的企业所得税税率。如未来上述政策变化，或者公司由于研发投入不足导致无法再次被认定为高新技术企业，将致使公司不能继续享受上述税收优惠税率，从而面临企业所得税税率提高的风险。

3、国际政治经济环境变化风险

公司收入目前以海外出口为主，报告期内国外销售收入占比分别为 92.17%、85.96%、85.14%和 85.65%。海外市场是公司收入的重要组成部分，因此进口国贸易保护政策将对公司海外销售产生一定影响。目前公司产品主要出口到美国、欧盟等发达国家和地区，其中美国市场占比最高。近年来随着贸易保护主义的兴起，欧美发达国家开始建立关税壁垒以阻碍我国产品出口，削弱我国产品的出口竞争力。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%的关税，此后，2018 年 9 月 24 日起美国对包括宠物食品在内的约 2,000 亿美元的中国出口商品加征 10%的关税，并于 2019 年 5 月 10 日起将前述出口商品关税上调至 25%。美国作为公司的重要市场，其关税政策对公司经营具有较大影响，2018 年至 2020 年，公司从中国销往美国的产品收入分别为 48,064.73 万元、43,895.44 万元和 29,556.04 万元，占各期营业收入比重分别是 55.29%、43.53%和 22.06%。公司目前已布局海外生产基地，通过海外基地直接出口美国一定程度可弥补关税的不利影响，但若未来公司不能有效应对国际贸易争端可能出现的不利状况，或者核心客户因所在国政策压力而减少对公司产品的采购，则对公司经营业绩产生的不利影响将会持续。

（二）经营风险

1、核心客户收入占比较高的风险

报告期内，海外市场依然为公司主要的收入和利润来源，公司在海外市场业务主要采用 ODM 模式，为全球知名宠物产品品牌商和零售商提供自主研发的宠物食品。宠物食品行业知名品牌商和零售商相对集中且相关企业整合趋势明显，其均有较为严格的供应商认定体系，公司在通过核心客户的供应商资质认定后，双方一般

会保持持续稳定的业务合作，导致公司前五大客户总体稳定。**2018年度至2021年上半年，公司前五大客户的销售收入占当期营业收入的比例分别为91.70%、81.04%、81.81%和77.50%**，公司的客户集中度较高。未来，若公司核心客户出现较大经营风险导致其减少向公司采购或公司不能持续进入核心客户的供应商体系，将对公司的销售收入和经营业绩产生较大影响。

2、原材料价格波动风险

公司生产所使用的原材料主要为生皮、鸡肉、淀粉等，其价格波动对公司的经营业绩存在一定影响。虽然公司日常注重对原材料价格和需求进行预测，价格的短期波动对公司的影响较小，但受市场需求变动等多方面因素的影响，如果原材料价格出现长期大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，可能导致公司成长性下降甚至业绩下滑。

3、海外经营风险

为积极拓展发展空间，整合国际优势资源，公司先后在越南、新西兰、柬埔寨等地设立生产基地。随着海外生产基地产能的持续释放和在建项目的持续增加，公司海外经营规模迅速扩大，资产规模、员工数量也随之快速增加，对公司的经营管理水平、内部治理结构、内部控制措施的有效执行带来了挑战。由于公司较早实施“走出去”发展策略，积累了一定的境外经营管理经验，但仍无法满足快速发展的需要，海外经营人才尚需进一步补充。同时投资项目所在国如未来出现汇兑限制、对外资政策变化、东道国政府征收、战争及政治暴乱、公共卫生事件等情形，可能给公司带来投资损失。因此公司面临由于海外经营经验及人才储备不足、境外经营环境恶化导致的海外经营风险。

4、人力成本上升的风险

公司生产人员薪酬占生产成本的比重较大，其薪酬水平的持续上涨会影响公司生产成本进而影响公司经营业绩。随着我国社会经济的不断发展和人口红利消失，劳动者对工资水平增长的预期不断增加，公司面临人力成本上升的压力。同时，公司海外生产基地也存在劳动力成本上升的趋势。未来公司如果不能有效控制人力成本，劳动力成本持续增加，则将面临盈利能力下降的风险。

5、核心人员流失风险

公司主要产品的品种更新、升级速度较快，对产品研发要求较高，需要公司不断加大投入，引进优秀人才。同时公司营销、生产等业务链环节亦需要优秀核心人员的决策和执行，因此拥有稳定、高素质的专业人才对公司的持续发展壮大至关重要。目前企业之间专业人才的争夺十分激烈，如果公司研发投入不足或者未能建立具有竞争力的薪酬体系、营造良好工作环境，可能导致核心人员流失，从而对公司的生产经营造成不利影响。

6、新产品及自有品牌开发推广风险

为扩大市场规模以及满足顾客消费需求的不断升级，公司自成立以来一直致力于研发并且不断推出新产品，并于近年来基于自身在宠物零食领域的经验向宠物主粮等产品拓展。尽管公司前期进行了充分的市场调研，并已积累了一定的主粮市场经验，但是由于国内宠物食品市场长期被国外品牌占据，如果未来公司产品由于品牌认可度低、海外竞争对手渠道挤压等因素而不被消费者认可，则存在一定新产品开发推广风险。

公司以自主品牌推进国内市场销售，品牌形象建设、渠道拓展、人员团队建设等投入较大，报告期内销售费用较高，如果短期内国内市场没有明显扩大，也会对公司未来业绩的持续增长带来一定的不利影响。

7、新冠肺炎疫情影响业绩的风险

2020年1月以来，全球各地相继爆发了新型冠状病毒肺炎疫情。目前我国疫情控制情况良好，但海外疫情形势仍较为严峻，存在进一步扩散的可能。受越南疫情爆发的影响，2021年8月，公司全资子公司越南好嚼和越南巴啦啦因疫情管控临时停产，对公司越南生产基地的生产交货产生了不利影响；总体来看，新冠肺炎疫情短期内难以消除，未来一段时间可能影响全球宏观经济走势，如若未来疫情情况恶化，可能对公司本次募投项目建设实施、境内外的生产经营和业绩造成重大不利影响。

虽然宠物食品属于养宠家庭的必需消费品，存在消费刚性，但受疫情影响，原材料采购、物流运输、订单生产及交付、人员出入境等不可避免受到制约，且相关

费用上涨，存在疫情带来的生产经营风险。

（三）财务风险

1、经营业绩波动的风险

近年来，随着公司产能及经营规模扩大，营业收入由 2018 年度的 86,932.18 万元增长至 2020 年度的 133,984.80 万元，年均复合增长率为 24.15%。2018 年至 2020 年，公司归属于母公司股东的净利润分别为 14,030.68 万元、5,000.71 万元和 11,482.55 万元，业绩呈现了较大的波动趋势。公司的未来发展增速受到宏观经济环境、行业政策、下游市场需求等外部因素的影响；也与公司的研发创新、新产品开发、市场开拓、产能布局等内部因素密切相关，存在一定不确定性，如果相关因素发生重大不利变化，公司业绩将受到影响或出现大幅波动。

2、应收账款余额较高及发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 16,273.73 万元、19,113.02 万元、22,490.08 万元和 **30,585.08 万元**，应收账款规模随着公司整体经营规模的扩大而增加。随着公司业务的发展和规模的扩张，应收账款可能进一步增加，若公司不能严格控制风险、制定合理信用政策、加强应收账款管理、建立有效的催款责任制，将会影响资金周转速度和经营活动的现金流量。若公司主要客户的信用风险增加，则公司存在应收账款坏账准备增加的风险，进而对公司经营业绩产生不利影响。

3、汇率波动带来的风险

公司的主要经营位于中国境内、越南、新西兰、柬埔寨，国内业务以人民币结算、出口业务主要以美元结算，境外经营以美元、越南盾、新西兰元等结算，故本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易存在汇率波动风险。近年来人民币兑美元的汇率波动幅度较大，尤其 2020 年下半年以来，人民币持续升值，对公司出口产品盈利能力产生一定影响。报告期内，由于汇率变动及海外销售增长，公司汇兑损益分别为-645.66 万元、-726.03 万元、2,367.51 万元和 **612.01 万元**，波动比较大。预计未来人民币汇率存在较大波动的风险依然存在，如果公司不能及时判断趋势，加强汇率风险控制，并有效开拓国内市场、降低出口收入比例，汇率波动可能对公司业绩产生不利影响。

4、现金流波动带来的风险

2018年至2020年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为12,984.87万元，-5,581.39万元和14,277.05万元。其中2019年度公司经营活动产生的现金流量净额为净流出，主要因为公司销售增长，对应生产的备货需求大幅增加，加之原材料价格上涨，采购支出大幅增加。报告期内，公司销售规模持续增长，生产及存货规模随之大幅增长，公司经营活动产生的现金流量净额波动较大。若公司未来存货周转率下降或因业务发展需要进一步扩大经营规模，则公司的经营活动产生的现金流量可能呈现净流出的状态，从而可能导致公司日常运营承担资金压力。

5、商誉减值风险

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为8,908.58万元、9,807.80万元、9,610.30万元和9,242.55万元，公司商誉系收购BOP、北京千百仓以及上海哈宠所形成。公司根据《企业会计准则》的规定，于2018年末、2019年末及2020年末均对上述商誉执行了减值测试，并已基于减值测试结果，对因收购BOP和北京千百仓所形成的商誉计提了相应的减值准备。在未来每年年度终了时，公司仍需对商誉进行减值测试，因此需要承担减值测试造成的费用，并且未来包括但不限于行业竞争加剧、国家法律法规及产业政策的变化等均可能对相关被收购公司的业绩造成影响，若被收购公司未来经营状况未达预期，那么收购所形成的商誉将存在减值风险，从而对上市公司经营业绩产生不利影响。

6、关联交易风险

报告期内，公司的关联交易系基于合理的商业或生产经营需求，交易定价公允，不存在关联方为公司承担成本、费用或输送利益的情形。但是，若未来公司出现内部控制有效性不足、治理不够规范的情况，可能会出现因关联交易价格不公允而损害公司及中小股东利益的情形。

（四）募集资金投资项目风险

1、项目实施风险

公司本次募集资金将用于“新西兰年产3万吨高品质宠物湿粮项目”、“年产

5万吨新型宠物食品项目”及“补充流动资金项目”，公司已对本次募集资金投资项目可行性进行了充分的研究，聘请了专业的机构进行了论证，并完成项目的备案和环评手续。项目从设计到投产有一定的建设周期，募投项目实施过程中可能存在以下风险：受材料及设备供应等因素影响，募投项目的建设进度可能延迟；**项目投产前若实施主体无法取得《饲料生产许可证》等法律法规要求的业务资质，则项目存在无法顺利投产实施的可能**；随着行业技术的变化与公司规模的快速发展，公司所需的专业技术和市场人才可能出现短缺等。若在募投项目实施过程中出现上述情况，则可能对项目的实施或预期效益带来不利影响。

2、固定资产折旧增加风险

由于公司本次募集资金投资项目均涉及固定资产投资，项目投产后，公司固定资产规模将进一步扩大，**预计新增年折旧及摊销费用合计 3,493.81 万元**，由于项目从开始建设到达产、产生效益需要一段时间，如果短期内公司不能快速消化项目产能，大幅提高其营业收入，新增折旧和摊销费用可能影响公司利润，从而使公司面临因折旧摊销费用大幅增加而导致未来经营业绩下降的风险。

3、产能扩张带来的风险

公司于 2017 年 7 月首次公开发行股票，并在 2019 年启动了非公开发行股票事项，所募集资金用于国内外生产基地的建设。自上市以来，公司已陆续在越南、新西兰、柬埔寨设立生产基地，扩充了产能。**项目全部建成后，如果公司不能加大研发投入，制造差异化产品，并通过进一步拓展市场、提高品牌知名度等方式获取充足的订单需求，则将面临无法顺利消化新增产能的风险。**

4、即期回报被摊薄风险

2018 年至 2020 年，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 14.20%、4.06%和 8.45%。本次发行成功后，公司净资产将大幅增长，由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，从项目实施到产生效益需要一段时间，若此期间净利润未能实现与净资产保持同步增长，导致公司每股收益、净资产收益率短期内下降，则公司存在即期回报被摊薄的风险。

5、募投项目效益未达预期风险

公司结合行业发展趋势、行业市场现状，根据已掌握的宠物食品研发技术，对本次募集资金投资项目进行了合理的测算。由于本次募集资金投资项目的实施存在一定周期，公司对募集资金投资项目的经济效益为预测性信息，虽然投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但仍存在因市场环境及行业技术水平发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素，导致募投项目延期、无法实施或者不能产生预期收益的风险。

（五）可转债自身风险

1、可转债转股后，原股东权益被摊薄风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。若本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，若发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临一定的资金压力。

3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度不确定的风险

本次发行设置了可转债转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事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。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均价之间的较高者。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会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方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险；同时，在满足转股价向

下修正条件的情况下，公司董事会会有权提出转股价向下修正的幅度，股东大会会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此，转股价格向下修正的幅度存在不确定性，提请投资者注意。

4、评级风险

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《佩蒂动物营养科技股份有限公司 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，佩蒂股份主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AA-。在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身经营情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别下调，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定不利影响。

5、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

6、未设定担保的风险

本次发行的可转换公司债券不设定担保，提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在的潜在兑付风险。

7、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债作为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水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而给投资者带来一定投资风险。一方面，与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票，因此多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低；另一方面，公司可转债的转股价格为事先约定的价格，

不随着市场股价的波动而波动，公司可转债的转股价格可能会高于公司股票的市场价格。综上，可转债本身利率较低，若公司股票的交易价格出现不利波动，可转债交易价格随之出现波动，甚至可能低于面值，请投资者关注投资风险。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
目 录	17
第一节 释义	20
第二节 本次发行概况	23
一、发行人概况.....	23
二、本次发行基本情况.....	23
三、本次发行的有关机构.....	32
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	34
第三节 风险因素	35
一、市场及政策风险.....	35
二、经营风险.....	36
三、财务风险.....	38
四、募集资金投资项目风险.....	40
五、可转债自身风险.....	42
六、发行风险.....	44
七、不可抗力的风险.....	44
第四节 发行人基本情况	45
一、公司发行前股本及前十名股东持股情况.....	45
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况.....	46
三、公司控股股东及实际控制人情况.....	57
四、报告期内公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	59
五、公司现任董事、监事、高级管理人员情况.....	68
六、公司所处行业的基本情况.....	78
七、公司主要业务的相关情况.....	93

八、公司主要固定资产及无形资产情况.....	108
九、公司最近三年发生的重大资产重组情况.....	116
十、公司境外经营情况.....	118
十一、公司股利分配情况.....	118
十二、公司最近三年及一期发行债券情况.....	122
第五节 合规经营与独立性	124
一、合规经营情况.....	124
二、资金占用情况.....	125
三、同业竞争情况.....	126
四、关联方及关联交易.....	127
第六节 财务会计信息	134
一、公司最近三年及一期的财务报表.....	134
二、合并财务报表范围变化情况.....	143
三、公司最近三年的主要财务指标.....	144
第七节 管理层讨论分析	148
一、公司财务状况分析.....	148
二、盈利能力分析.....	180
三、现金流量分析.....	199
四、资本性支出分析.....	202
五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及重大会计差错更正情况.....	203
六、技术创新分析.....	206
七、重大事项情况.....	208
八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	208
九、本次发行的影响.....	209
第八节 本次募集资金运用	211
一、本次募集资金使用计划.....	211
二、本次募投项目实施的背景.....	212
三、本次募集资金项目的基本情况.....	217

第九节 历次募集资金运用	233
一、最近五年内募集资金运用的基本情况.....	233
二、前次募集资金投资项目实施及变更情况.....	235
三、募集资金投资项目产生的经济效益情况.....	242
四、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论.....	244
第十节 声明与承诺	245
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明.....	245
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	246
三、保荐机构（主承销商）声明.....	247
四、发行人律师声明.....	250
五、承担审计业务的会计师事务所声明.....	251
六、承担债券信用评级业务的机构声明.....	252
七、发行人董事会声明.....	253
第十一节 备查文件	256
附表一、公司及子公司拥有的境内商标	257

第一节 释义

在本募集说明书中，除另有说明外，下列简称具有如下特定含义：

一、普通术语		
发行人、公司、本公司、佩蒂股份	指	佩蒂动物营养科技股份有限公司
佩蒂科技	指	公司前身温州佩蒂动物营养科技有限公司
佩蒂宠物	指	佩蒂科技更名前的公司名称温州佩蒂宠物用品有限公司
江苏康贝	指	江苏康贝宠物食品有限公司，系发行人全资子公司
越南好嚼	指	越南好嚼有限公司，系发行人全资子公司
越南巴啦啦	指	越南巴啦啦食品有限公司，系发行人全资子公司
德信皮业	指	德信皮业（越南）有限公司，系越南好嚼全资子公司
北岛小镇	指	新西兰北岛小镇宠物食品有限公司，系发行人全资子公司
BOP	指	新西兰丰盈湾实业有限公司（BOP INDUSTRIES LIMITED），系北岛小镇控股子公司
Alpine	指	阿尔派恩出口新西兰有限公司（ALPINE EXPORT NZ LIMITED），系 BOP 的全资子公司
新西兰天然纯	指	新西兰天然纯宠物食品有限公司，系北岛小镇全资子公司
柬埔寨爵味	指	柬埔寨爵味食品有限公司，系发行人全资子公司
温州顺通	指	温州顺通电子加速器有限公司，系发行人控股子公司
上海禾仕嘉	指	上海禾仕嘉商贸有限公司，系发行人全资子公司
温州贝家	指	温州贝家宠物乐园有限公司，系发行人全资子公司
泰州乐派	指	泰州乐派宠物营养有限公司，系发行人全资子公司
佩蒂智创	指	佩蒂智创（杭州）宠物科技有限公司，系发行人全资子公司
北京千百仓	指	北京千百仓商贸有限公司，系佩蒂智创全资子公司
上海宠锐	指	上海宠锐投资管理有限公司，系发行人全资子公司
上海宠域	指	上海宠域投资管理中心（有限合伙），系发行人控制的合伙企业
上海宠赢	指	上海宠赢投资管理中心（有限合伙），系发行人控制的合伙企业
上海哈宠	指	上海哈宠实业有限公司，系佩蒂智创全资子公司
杭州宠珍	指	杭州宠珍商贸有限公司，系发行人全资子公司
上海乐佩	指	上海乐佩宠物服务有限公司，系发行人全资子公司
跨客置业	指	柬埔寨跨客置业有限公司，系发行人参股公司
易宠科技	指	重庆易宠科技有限公司，系发行人参股公司
海际信息	指	海际（重庆）信息技术有限公司，系易宠科技控股子公司
上海煦瞻	指	上海煦瞻贸易有限公司
雀巢	指	雀巢公司系全球知名食品制造商，旗下雀巢普瑞纳宠物食品有限公司专业从事宠物食品、用品生产和销售
玛氏	指	玛氏公司系专业宠物食品供应商，从 1935 年开始生产宠物食品，拥

		有众多国际宠物食品领导品牌
盛美家食品	指	J.M. Smucker，系一家美国上市公司，主要生产咖啡、宠物食品及零食、花生酱
通用磨坊	指	General Mills，系一家世界财富 500 强企业，主要从事食品制作业务
高露洁	指	Colgate-Palmolive，系全球领先的日用消费品公司，经营范围包括口腔护理、个人护理、家居护理和宠物食品等
蓝爵	指	Blue Buffalo Pet Products, Inc，系一家美国宠物食品公司
皇家	指	Royal Canin，系一家法国宠物食品公司
麦富迪	指	麦富迪系宠物食品品牌，隶属于乖宝宠物食品集团股份有限公司
欧睿国际、Euromonitor	指	欧睿信息咨询公司，总部位于英国伦敦，专长于消费市场调查研究
弗若斯特沙利文	指	Frost & Sullivan，系一家国际著名的市场研究、出版和培训公司
股东大会	指	发行人股东大会
董事会	指	发行人董事会
监事会	指	发行人监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
最近三年及一期、报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月
报告期各期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
安信证券、保荐机构、主承销商	指	安信证券股份有限公司
审计机构、中汇会计师事务所、中汇	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	北京市中伦文德律师事务所
评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
股票、A 股	指	面值为 1 元的人民币普通股
《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》
《公司章程》	指	《佩蒂动物营养科技股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
募投项目	指	拟使用本次发行募集资金进行投资的项目
二、可转换公司债券涉及专有词语		
本次发行	指	佩蒂股份向不特定对象发行可转换公司债券拟募集总额不超过 72,000.00 万元人民币的行为
可转债	指	可转换公司债券

可转债持有人/债券持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股期	指	债券持有人可以将发行人的债券转换为发行人股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次可转债转换为发行人股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转换公司债券
募集说明书	指	发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券出具的《佩蒂动物营养科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》

三、专业术语

宠物食品	指	经工业化加工和制作的、用以饲喂宠物的食品，主要可分为：宠物主粮、宠物零食和宠物保健品等
生畜皮	指	未经鞣制的畜皮，制作畜皮咬胶的主要原材料，主要包括生牛皮、生猪皮
湿皮	指	处于浸灰工序及浸灰完成的皮，皮已膨胀，毛已除去。灰皮、湿皮经过进一步的清洗之后，可以直接用于生产发泡类咬胶产品，也可以经晾晒、整理后形成干皮
干皮	指	灰皮或湿皮经清洗、晾晒、整理形成，可以用于生产非发泡类咬胶产品
畜皮咬胶	指	以生畜皮、畜禽肉等动物性原料为主原料，经前处理、制作成形、高温杀菌等工艺制作而形成的各种形状的供狗咀嚼、玩耍和食用的宠物零食
植物咬胶	指	利用植物性淀粉为主要原料辅以其它营养成分经混合搅拌、挤出成型、制作、烘烤等工艺制作而成的咬胶系列产品
鞣制	指	是生皮变成革的物理、化学过程，鞣制是制革加工的重要工序，鞣制后的皮就不能用于生产畜皮咬胶，制作畜皮咬胶的原料皮是未经鞣制的生皮
营养肉质零食	指	以鸡、鸭、牛等禽畜肉等为主要原料，经制作成型、烘干、杀菌等工艺制作的一种适合宠物食用的宠物零食
宠物干粮	指	一种或多种原料按照一定比例配制后，经过挤出设备膨化后，经烘干、风干或冻干等工序制成的动物食品
宠物湿粮	指	以畜禽动物及其屠宰副产品、鱼等为主要原料，经预处理加工后，罐装、封口、高温杀菌而制成供宠物猫狗食用的产品

注：本募集说明书中所列出的数据可能因四舍五入原因与根据本募集说明书中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有不同。

第二节 本次发行概况

一、发行人概况

中文名称	佩蒂动物营养科技股份有限公司
英文名称	Petpal Pet Nutrition Technology Co., Ltd.
股票简称	佩蒂股份
股票代码	300673
股票上市地	深圳证券交易所
上市日期	2017 年 07 月 11 日
统一社会信用代码	913303007441123125
法定代表人	陈振标
注册资本	253,411,200 元人民币
住所	平阳县水头镇工业园区宠乐路 2 号
董事会秘书	唐照波
联系电话	0577-58189955
公司传真	0577-58189966
邮政编码	325405
公司网址	www.peidibrand.com
经营范围	宠物营养品及其他宠物健康产品的研发；宠物日用品生产、销售；宠物食品生产、销售；货物进出口、技术进出口；投资管理。

二、本次发行基本情况

（一）核准注册情况

本次发行的可转换公司债券相关事项已经公司 2021 年 5 月 25 日召开的第三届董事会第三次会议审议通过，并经 2021 年 6 月 11 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议通过，尚需经过深圳证券交易所审核及中国证监会注册。

（二）发行方案

1、证券类型

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。该可转换公司债券及未来转换的 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要求并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 72,000 万元（含 72,000 万元）。具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。本次发行完成后累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起六年。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

6、付息的期限和方式

（1）年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券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：指本次可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

（2）付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转

换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为自本次可转换公司债券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，则顺延至下一个交易日，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）申请转换成公司股票的可转换公司债券，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本次发行的可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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；前一个交易日公司股票交易均价=前一个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

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公

公司股份发生变化时，将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）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为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/或股东权益变化情况时，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董事会决议公告，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换公司债券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换公司债券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换公司债券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、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事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，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。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个交易日均价之间的较高者。

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

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），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、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； P 指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。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对所剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券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换公司债券：

①转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收

盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，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%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按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换公司债券转股而增加的股本）、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。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券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换公司债券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，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券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，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，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。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，该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

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露，原股东有权放弃配售权。原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行。

16、债券持有人会议相关事项

在本次发行的可转换公司债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- （1）公司拟变更本次发行可转换公司债券《募集说明书》的约定；
- （2）公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；
- （3）公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权利所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

（4）保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

（5）修订可转换公司债券持有人会议规则；

（6）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

（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。

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）单独或合计持有本次可转换公司债券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、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、募集资金用途

本次发行募集资金总额预计不超过72,000万元（含72,000万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

项目名称	投资总额 (万元)	拟投入募集资金 金额（万元）
新西兰年产 3 万吨高品质宠物湿粮项目	28,800.76	23,650.00
年产 5 万吨新型宠物食品项目	34,662.98	27,350.00
补充流动资金项目	21,000.00	21,000.00
合计	84,463.74	72,000.00

募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若本次实际募集资金额（扣除发行费用后）少于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。

18、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、评级情况

本次发行可转换公司债券经中证鹏元评级，佩蒂股份主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AA-。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

21、本次发行方案的有效期

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）承销方式与承销期

1、承销方式

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

2、承销期

承销期为【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

（四）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	【】
律师费用	【】
会计师费用	【】
资信评级费用	【】
发行手续费	【】
信息披露及路演推介宣传费	【】
合计	【】

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

（五）承销期间的停牌、复牌时间安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
【】年【】月【】日	T-2 日	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告
【】年【】月【】日	T-1 日	网上路演、原 A 股股东优先配售股权登记日
【】年【】月【】日	T 日	刊登《发行提示性公告》、原 A 股股东优先配售、网上申购
【】年【】月【】日	T+1 日	刊登《网上发行中签率公告》、网上申购摇号抽签
【】年【】月【】日	T+2 日	刊登《网上中签结果公告》、网上申购中签缴款
【】年【】月【】日	T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
【】年【】月【】日	T+4 日	刊登《发行结果公告》

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，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（六）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转换公司债券不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称	佩蒂动物营养科技股份有限公司
法定代表人	陈振标
地址	平阳县水头镇工业园区宠乐路 2 号
联系电话	0577-58189955
传真号码	0577-58189966
联系人	唐照波

（二）保荐机构（主承销商）

名称	安信证券股份有限公司
法定代表人	黄炎勋
地址	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

联系电话	021-35082763
传真号码	021-35082966
保荐代表人	王耀、李栋一
项目协办人	勇哲栋
项目组成员	翟平平、陈李彬、龚洪伟、甘强科

（三）律师事务所

名称	北京市中伦文德律师事务所
负责人	陈文
地址	北京市朝阳区西坝河南路1号金泰大厦19层
联系电话	010-64402232
传真号码	010-64402915
经办律师	张彦周、张晓霞、李帅

（四）会计师事务所

名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	余强
地址	杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢601室
联系电话	0571-88879999
传真号码	0571-88879999
经办会计师	郭文令、罗静、胡晓辰

（五）资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
地址	深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
联系电话	021-51035670
传真号码	021-51035670
经办人员	张旻燊、秦风明

（六）申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
地址	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-88668888
传真	0755-82083295

（七）股票登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
地址	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

（八）收款银行

开户银行	【】
账户名称	【】
银行账号	【】

四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至本募集说明书签署日，公司与本次发行有关的保荐人、中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 风险因素

一、市场及政策风险

（一）市场竞争加剧风险

随着居民在宠物方面的消费能力和消费意愿不断提升，国内宠物行业依然具备很大的发展空间，宠物食品作为刚性需求，市场前景广阔。外资品牌在宠物主粮领域依然占据优势地位，国内宠物企业众多，行业集中度低，现仍有大量产业资本进入宠物行业，参与市场竞争，宠物行业未来市场竞争将加剧。公司作为国内宠物行业具有较强影响力的企业，尽管在销售渠道、品牌影响力、研发能力、供应链体系、生产规模、核心团队等方面确立了较大竞争优势，但随着公司规模扩大，投入增加，如果在研发、成本控制、销售策略选择等方面不能及时适应市场变化，将导致主要产品毛利率下滑或市场份额增长缓慢，对公司的盈利能力和持续增长产生不利影响。

（二）税收优惠风险

公司销售以海外出口为主，我国对符合要求的出口产品实行退税政策，根据《国务院关于对生产企业自营出口或委托代理出口货物实行“免、抵、退”税办法的通知》（国发〔1997〕8号），公司享受国家“免、抵、退”税的优惠政策。近年来，公司主要产品的出口退税率呈现逐渐下降的趋势，公司面临出口退税政策变化导致利润下降的风险。

公司于2020年再次被列入《浙江省2020年高新技术企业名单》，依据相关政策规定，享受15%的企业所得税税率。如未来上述政策变化，或者公司由于研发投入不足导致无法再次被认定为高新技术企业，将致使公司不能继续享受上述税收优惠税率，从而面临企业所得税税率提高的风险。

（三）国际政治经济环境变化风险

公司收入目前以海外出口为主，报告期内国外销售收入占比分别为92.17%、85.96%、85.14%和**85.65%**。海外市场是公司收入的重要组成部分，因此进口国贸

易保护政策将对公司海外销售产生一定影响。目前公司产品主要出口到美国、欧盟等发达国家和地区，其中美国市场占比最高。近年来随着贸易保护主义的兴起，欧美发达国家开始建立关税壁垒以阻碍我国产品出口，削弱我国产品的出口竞争力。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%的关税，此后，2018年9月24日起美国对包括宠物食品在内的约2,000亿美元的中国出口商品加征10%的关税，并于2019年5月10日起将前述出口商品关税上调至25%。美国作为公司的重要市场，其关税政策对公司经营具有较大影响，2018年至2020年，公司从中国销往美国的产品收入分别为48,064.73万元、43,895.44万元和29,556.04万元，占各期营业收入比重分别是55.29%、43.53%和22.06%。公司目前已布局海外生产基地，通过海外基地直接出口美国一定程度可弥补关税的不利影响，但若未来公司不能有效应对国际贸易争端可能出现的不利状况，或者核心客户因所在国政策压力而减少对公司产品的采购，则对公司经营业绩产生的不利影响将会持续。

二、经营风险

（一）核心客户收入占比较高的风险

报告期内，海外市场依然为公司主要的收入和利润来源，公司在海外市场业务主要采用ODM模式，为全球知名宠物产品品牌商和零售商提供自主研发的宠物食品。宠物食品行业知名品牌商和零售商相对集中且相关企业整合趋势明显，其均有较为严格的供应商认定体系，公司在通过核心客户的供应商资质认定后，双方一般会保持持续稳定的业务合作，导致公司前五大客户总体稳定。2018年度至2021年上半年，公司前五大客户的销售收入占当期营业收入的比例分别为91.70%、81.04%、81.81%和77.50%，公司的客户集中度较高。未来，若公司核心客户出现较大经营风险导致其减少向公司采购或公司不能持续进入核心客户的供应商体系，将对公司的销售收入和经营业绩产生较大影响。

（二）原材料价格波动风险

公司生产所使用的原材料主要为生皮、鸡肉、淀粉等，其价格波动对公司的经

营业绩存在一定影响。虽然公司日常注重对原材料价格和需求进行预测，价格的短期波动对公司的影响较小，但受市场需求变动等多方面因素的影响，如果原材料价格出现长期大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，可能导致公司成长性下降甚至业绩下滑。

（三）海外经营风险

为积极拓展发展空间，整合国际优势资源，公司先后在越南、新西兰、柬埔寨等地设立生产基地。随着海外生产基地产能的持续释放和在建项目的持续增加，公司海外经营规模迅速扩大，资产规模、员工数量也随之快速增加，对公司的经营管理水平、内部治理结构、内部控制措施的有效执行带来了挑战。由于公司较早实施“走出去”发展策略，积累了一定的境外经营管理经验，但仍无法满足快速发展的需要，海外经营人才尚需进一步补充。同时投资项目所在国如未来出现汇兑限制、对外资政策变化、东道国政府征收、战争及政治暴乱、公共卫生事件等情形，可能给公司带来投资损失。因此公司面临由于海外经营经验及人才储备不足、境外经营环境恶化导致的海外经营风险。

（四）人力成本上升的风险

公司生产人员薪酬占生产成本的比重较大，其薪酬水平的持续上涨会影响公司生产成本进而影响公司经营业绩。随着我国社会经济的不断发展和人口红利消失，劳动者对工资水平增长的预期不断增加，公司面临人力成本上升的压力。同时，公司海外生产基地也存在劳动力成本上升的趋势。未来公司如果不能有效控制人力成本，劳动力成本持续增加，则将面临盈利能力下降的风险。

（五）核心人员流失风险

公司主要产品的品种更新、升级速度较快，对产品研发要求较高，需要公司不断加大投入，引进优秀人才。同时公司营销、生产等业务链环节亦需要优秀核心人员的决策和执行，因此拥有稳定、高素质的专业人才对公司的持续发展壮大至关重要。目前企业之间专业人才的争夺十分激烈，如果公司研发投入不足或者未能建立具有竞争力的薪酬体系、营造良好工作环境，可能导致核心人员流失，从而对公司

的生产经营造成不利影响。

（六）新产品及自有品牌推广风险

为扩大市场规模以及满足顾客消费需求的不断升级，公司自成立以来一直致力于研发并且不断推出新产品，并于近年来基于自身在宠物零食领域的经验向宠物主粮等产品拓展。尽管公司前期进行了充分的市场调研，并已积累了一定的主粮市场经验，但是由于国内宠物食品市场长期被国外品牌占据，如果未来公司产品由于品牌认可度低、海外竞争对手渠道挤压等因素而不被消费者认可，则存在一定新产品开发推广风险。

公司以自主品牌推进国内市场销售，品牌形象建设、渠道拓展、人员团队建设等投入较大，报告期内销售费用较高，如果短期内国内市场没有明显扩大，也会对公司未来业绩的持续增长带来一定的不利影响。

（七）新冠肺炎疫情疫情影响业绩的风险

2020年1月以来，全球各地相继爆发了新型冠状病毒肺炎疫情。目前我国疫情控制情况良好，但海外疫情形势仍较为严峻，存在进一步扩散的可能。受越南疫情爆发的影响，2021年8月，公司全资子公司越南好嚼和越南巴啦啦因疫情管控临时停产，对公司越南生产基地的生产交货产生了不利影响；总体来看，新冠肺炎疫情短期内难以消除，未来一段时间可能影响全球宏观经济走势，如若未来疫情情况恶化，可能对公司本次募投项目建设实施、境内外的生产经营和业绩造成重大不利影响。

虽然宠物食品属于养宠家庭的必需消费品，存在消费刚性，但受疫情影响，原材料采购、物流运输、订单生产及交付、人员出入境等不可避免受到制约，且相关费用上涨，存在疫情带来的生产经营风险。

三、财务风险

（一）经营业绩波动的风险

近年来，随着公司产能及经营规模扩大，营业收入由2018年度的86,932.18

万元增长至 2020 年度的 133,984.80 万元，年均复合增长率为 24.15%。2018 年至 2020 年，公司归属于母公司股东的净利润分别为 14,030.68 万元、5,000.71 万元和 11,482.55 万元，业绩呈现了较大的波动趋势。公司的未来发展增速受到宏观经济环境、行业政策、下游市场需求等外部因素的影响；也与公司的研发创新、新产品开发、市场开拓、产能布局等内部因素密切相关，存在一定不确定性，如果相关因素发生重大不利变化，公司业绩将受到影响或出现大幅波动。

（二）应收账款余额较高及发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 16,273.73 万元、19,113.02 万元、22,490.08 万元和 **30,585.08 万元**，应收账款规模随着公司整体经营规模的扩大而增加。随着公司业务的发展和规模的扩张，应收账款可能进一步增加，若公司不能严格控制风险、制定合理信用政策、加强应收账款管理、建立有效的催款责任制，将会影响资金周转速度和经营活动的现金流量。若公司主要客户的信用风险增加，则公司存在应收账款坏账准备增加的风险，进而对公司经营业绩产生不利影响。

（三）汇率波动带来的风险

公司的主要经营位于中国境内、越南、新西兰、柬埔寨，国内业务以人民币结算、出口业务主要以美元结算，境外经营以美元、越南盾、新西兰元等结算，故本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易存在汇率波动风险。近年来人民币兑美元的汇率波动幅度较大，尤其 2020 年下半年以来，人民币持续升值，对公司出口产品盈利能力产生一定影响。报告期内，由于汇率变动及海外销售增长，公司汇兑损益分别为-645.66 万元、-726.03 万元、2,367.51 万元和 **612.01 万元**，波动比较大。预计未来人民币汇率存在较大波动的风险依然存在，如果公司不能及时判断趋势，加强汇率风险控制，并有效开拓国内市场、降低出口收入比例，汇率波动可能对公司业绩产生不利影响。

（四）现金流波动带来的风险

2018 年至 2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 12,984.87 万元，-5,581.39 万元和 14,277.05 万元。其中 2019 年度公司经营活动产生的现金流量净额

为净流出，主要因为公司销售增长，对应生产的备货需求大幅增加，加之原材料价格上涨，采购支出大幅增加。报告期内，公司销售规模持续增长，生产及存货规模随之大幅增长，公司经营活动产生的现金流量净额波动较大。若公司未来存货周转率下降或因业务发展需要进一步扩大经营规模，则公司的经营活动产生的现金流量可能呈现净流出的状态，从而可能导致公司日常运营承担资金压力。

（五）商誉减值风险

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 8,908.58 万元、9,807.80 万元、9,610.30 万元和 **9,242.55 万元**，公司商誉系收购 BOP、北京千百仓以及上海哈宠所形成。公司根据《企业会计准则》的规定，于 2018 年末、2019 年末及 2020 年末均对上述商誉执行了减值测试，并已基于减值测试结果，对因收购 BOP 和北京千百仓所形成的商誉计提了相应的减值准备。**在未来每年年度终了时，公司仍需对商誉进行减值测试，因此需要承担减值测试造成的费用，并且未来包括但不限于行业竞争加剧、国家法律法规及产业政策的变化等均可能对相关被收购公司的业绩造成影响，若被收购公司未来经营状况未达预期，那么收购所形成的商誉将存在减值风险，从而对上市公司经营业绩产生不利影响。**

（六）关联交易风险

报告期内，公司的关联交易系基于合理的商业或生产经营需求，交易定价公允，不存在关联方为公司承担成本、费用或输送利益的情形。但是，若未来公司出现内部控制有效性不足、治理不够规范的情况，可能会出现因关联交易价格不公允而损害公司及中小股东利益的情形。

四、募集资金投资项目风险

（一）项目实施风险

公司本次募集资金将用于“新西兰年产 3 万吨高品质宠物湿粮项目”、“年产 5 万吨新型宠物食品项目”及“补充流动资金项目”，公司已对本次募集资金投资项目可行性进行了充分的研究，聘请了专业的机构进行了论证，并完成项目的备案

和环评手续。项目从设计到投产有一定的建设周期，募投项目实施过程中可能存在以下风险：受材料及设备供应等因素影响，募投项目的建设进度可能延迟；**项目投产前若实施主体无法取得《饲料生产许可证》等法律法规要求的业务资质，则项目存在无法顺利投产实施的可能**；随着行业技术的变化与公司规模的快速发展，公司所需的专业技术和市场人才可能出现短缺等。若在募投项目实施过程中出现上述情况，则可能对项目的实施或预期效益带来不利影响。

（二）固定资产折旧增加风险

由于公司本次募集资金投资项目均涉及固定资产投资，项目投产后，公司固定资产规模将进一步扩大，**预计新增年折旧及摊销费用合计 3,493.81 万元**，由于项目从开始建设到达产、产生效益需要一段时间，如果短期内公司不能快速消化项目产能，大幅提高其营业收入，新增折旧和摊销费用可能影响公司利润，从而使公司面临因折旧摊销费用大幅增加而导致未来经营业绩下降的风险。

（三）产能扩张带来的风险

公司于 2017 年 7 月首次公开发行股票，并在 2019 年启动了非公开发行股票事项，所募集资金用于国内外生产基地的建设。自上市以来，公司已陆续在越南、新西兰、柬埔寨设立生产基地，扩充了产能。**项目全部建成后，如果公司不能加大研发投入，制造差异化产品，并通过进一步拓展市场、提高品牌知名度等方式获取充足的订单需求，则将面临无法顺利消化新增产能的风险。**

（四）即期回报被摊薄风险

2018 年至 2020 年，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 14.20%、4.06%和 8.45%。本次发行成功后，公司净资产将大幅增长，由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，从项目实施到产生效益需要一段时间，若此期间净利润未能实现与净资产保持同步增长，导致公司每股收益、净资产收益率短期内下降，则公司存在即期回报被摊薄的风险。

（五）募投项目效益未达预期风险

公司结合行业发展趋势、行业市场现状，根据已掌握的宠物食品研发技术，对本次募集资金投资项目进行了合理的测算。由于本次募集资金投资项目的实施存在一定周期，公司对募集资金投资项目的经济效益为预测性信息，虽然投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但仍存在因市场环境及行业技术水平发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素，导致募投项目延期、无法实施或者不能产生预期收益的风险。

五、可转债自身风险

（一）可转债转股后，原股东权益被摊薄风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

（二）可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。若本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，若发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临一定的资金压力。

（三）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度不确定的风险

本次发行设置了可转债转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 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。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均价之间的较高者。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会可能基于公司的实

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方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险；同时，在满足转股价向下修正条件的情况下，公司董事会会有权提出转股价向下修正的幅度，股东大会会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此，转股价格向下修正的幅度存在不确定性，提请投资者注意。

（四）评级风险

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《佩蒂动物营养科技股份有限公司 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，佩蒂股份主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AA-。在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身经营情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别下调，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定不利影响。

（五）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（六）未设定担保的风险

本次发行的可转换公司债券不设定担保，提请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在的潜在兑付风险。

（七）可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债作为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水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回

售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而给投资者带来一定投资风险。一方面，与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票，因此多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低；另一方面，公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，公司可转债的转股价格可能会高于公司股票的市场价格。综上，可转债本身利率较低，若公司股票的交易价格出现不利波动，可转债交易价格随之出现波动，甚至可能低于面值，请投资者关注投资风险。

六、发行风险

本次发行的发行结果将受到证券市场整体情况、发行人股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，存在不能足额募集所需资金甚至发行失败的风险。

七、不可抗力的风险

地震、台风、海啸、火灾等自然灾害以及突发性公共事件会对公司的财产、人员造成损害，影响公司的正常生产经营，造成直接经济损失或导致公司盈利能力下降。

第四节 发行人基本情况

一、公司发行前股本及前十名股东持股情况

（一）本次发行前公司的股本结构

截至 2021 年 6 月 30 日，公司股本总额为 253,411,200 股，股本结构情况如下表：

项 目	股份数量（股）	所占比例（%）
一、有限售条件股	91,026,720	35.92
其中：境内自然人持股	91,026,720	35.92
境外自然人持股		
二、无限售条件股	162,384,480	64.08
其中：人民币普通股	162,384,480	64.08
境内上市的外资股		-
境外上市的外资股		-
其他		-
三、总股本	253,411,200	100.00

（二）本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	质押数量（股）	持有限售条件的股份数量（股）
1	陈振标	境内自然人	79,650,000	31.43		59,737,500
2	陈振录	境内自然人	30,542,400	12.05		22,906,800
3	香港中央结算有限公司	其他	8,713,193	3.44		
4	郑香兰	境内自然人	8,100,000	3.20		6,075,000
5	陈林艺	境内自然人	6,548,100	2.58	1,518,987	
6	江苏楚泉毅达融京股权并购投资基金（有限合伙）	境内非国有法人	5,427,408	2.14		
7	陈宝琳	境内自然人	5,262,450	2.08		
8	林明霞	境内自然人	4,003,000	1.58		
9	中国工商银行一中银收益混合型证券投资基金	其他	2,741,600	1.08		

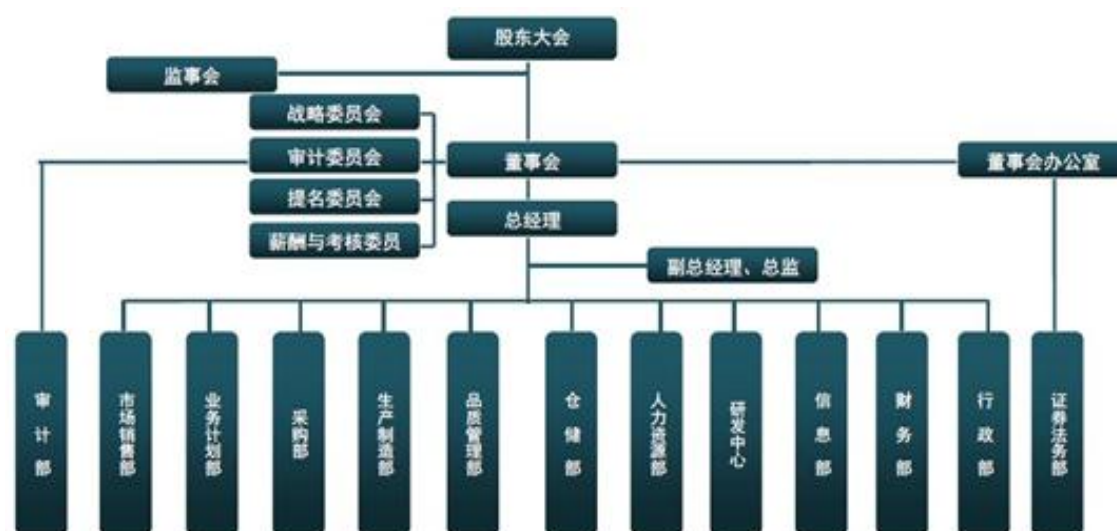
序号	股东名称/姓名	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	质押数量 (股)	持有限售条 件的股份数 量(股)
10	中国银河证券股份有限公司一前海开源沪港深农业主题精选灵活配置混合型证券投资基金(L0F)	其他	2,035,246	0.80		
合计			153,023,397	60.38	1,518,987	88,719,300

公司前十名股东中，陈振标直接持有发行人 **31.43%** 股份，系公司的控股股东。郑香兰直接持有发行人 **3.20%** 股份，陈振标、郑香兰为夫妻关系，为公司的共同实际控制人。

二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

（一）公司组织结构图

公司已根据《公司法》、《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构。截至本募集说明书签署日，公司组织结构图如下：



（二）公司子公司情况

截至 **2021 年 6 月 30 日**，发行人合并报表范围内有 **21** 家子公司，具体情况如下：

1、江苏康贝宠物食品有限公司

公司名称：	江苏康贝宠物食品有限公司	
成立时间：	2010 年 1 月 27 日	
注册资本：	7,500 万元	
实收资本：	7,500 万元	
住所：	泰州市高港区许庄街道创业大道南侧	
法定代表人：	陈振录	
主要生产经营地：	江苏省泰州市	
统一社会信用代码：	913212005502521147	
股权结构：	公司持股 100%	
经营范围：	宠物食品（配合饲料-鸟食棒）制造销售；宠物用品、玩具、工艺礼品（塑料制品、橡胶制品除外）制造销售，经营各类商品及技术的进出口业务	
主营业务：	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、烘焙饼干等宠物食品的研发、生产和销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	15,542.49
	净资产：	9,012.37
	2020 年度	
	营业收入：	13,693.67
	净利润：	1,836.79

2、泰州乐派宠物营养有限公司

公司名称：	泰州乐派宠物营养有限公司	
成立时间：	2015 年 10 月 28 日	
注册资本：	300 万元	
实收资本：	300 万元	
法定代表人：	陈宝琳	
住所：	泰州市高港区高新技术产业园区永兴路	
主要生产经营地：	江苏省泰州市	
股权结构：	公司持股 100%	
经营范围：	宠物营养品及其他宠物健康产品的研发；宠物食品生产、销售；宠物用品销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）	
主营业务：	植物咬胶的研发、生产和销售	
经中汇会计师事务所审计	2020 年 12 月 31 日	

的主要财务数据（万元）：	总资产：	1,955.79
	净资产：	1,658.42
	2020 年度	
	营业收入：	3,883.63
	净利润：	778.59

3、上海禾仕嘉商贸有限公司

公司名称：	上海禾仕嘉商贸有限公司	
成立时间：	2010 年 9 月 6 日	
注册资本：	300 万元	
实收资本：	300 万元	
住所：	中国（上海）自由贸易试验区张杨路 620 号 2002 室	
法定代表人：	郑香兰	
主要生产经营地：	上海市	
股权结构：	公司持股 100%	
经营范围：	从事货物与技术的进出口业务，宠物用品、饲料的销售，商务咨询（除经纪）	
主营业务：	宠物食品销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	2,846.88
	净资产：	-295.19
	2020 年度	
	营业收入：	8,318.25
	净利润：	-449.18

4、佩蒂智创（杭州）宠物科技有限公司

公司名称：	佩蒂智创（杭州）宠物科技有限公司	
成立时间：	2018 年 4 月 19 日	
注册资本：	5,000 万元	
实收资本：	5,000 万元	
法定代表人：	陈振标	
住所：	浙江省杭州市萧山区宁围街道诺德财富中心 1 幢 2001 室	
主要生产经营地：	浙江省杭州市	
股权结构：	公司持股 100%	

经营范围：	饲料、宠物用品的研发；批发、零售：宠物用品、玩具、服饰、洗涤用品、橡塑制品、工艺美术品、饲料及饲料添加剂、户外休闲用品、皮革制品、箱包、服装、家用电器、纺织品、包装材料、日用百货、电子产品、第一类医疗器械、家具、家居用品；货运代理（除危险品）；设计、制作、代理、发布国内广告（除网络广告），图文设计；货品及技术进出口；市场营销策划，投资咨询（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），商务信息咨询，经济信息咨询。	
主营业务：	宠物食品销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	7,114.53
	净资产：	-163.66
	2020 年度	
	营业收入：	5,632.05
	净利润：	-2,559.06

5、北京千百仓商贸有限公司

公司名称：	北京千百仓商贸有限公司	
成立时间：	2007 年 12 月 25 日	
注册资本：	50 万元	
实收资本：	10 万元	
法定代表人：	陈林艺	
住所：	北京市朝阳区高碑店兴隆西街 2 号兴隆小区综合楼 4 层 440 房间	
主要生产经营地：	北京市	
股权结构：	公司通过佩蒂智创持股 100%	
经营范围：	销售日用品、电子产品、文具用品、五金交电、建筑材料、机械设备、计算机软件及辅助设备、服装、鞋帽、针纺织品、工艺美术品、化工产品（不含危险化学品）、家用电器、饲料；餐饮管理；设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；销售兽药	
主营业务：	宠物食品销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	150.76
	净资产：	-397.74
	2020 年度	
	营业收入：	2,024.81

	净利润：	-307.19
--	------	---------

6、越南好嚼有限公司

公司名称：	越南好嚼有限公司（Vietnam Happy Chews Pet Food Co., Ltd.）	
成立时间：	2013 年 4 月 2 日	
实收资本：	23,273,967.35 万越南盾	
住所：	越南西宁省展鹏县安静社玲中三加工出口与工业区 30-31 栋	
主要生产经营地：	越南西宁省展鹏县	
股权结构：	公司持股 100%	
主营业务：	畜皮咬胶、植物咬胶等的生产和销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	37,277.30
	净资产：	21,272.06
	2020 年度	
	营业收入：	51,146.63
	净利润：	5,851.10

7、越南巴拉啦食品有限公司

公司名称：	越南巴拉啦食品有限公司（Vietnam Balala Food Co., Ltd.）	
成立时间：	2017 年 3 月 17 日	
实收资本：	2,244,000 万越南盾	
住所：	越南前江省新福县龙江工业园	
主要生产经营地：	越南前江省新福县	
股权结构：	公司持股 100%	
主营业务：	宠物食品生产、销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	12,202.02
	净资产：	7,849.37
	2020 年度	
	营业收入：	22,187.11
	净利润：	8,645.76

8、柬埔寨爵味食品有限公司

公司名称：	柬埔寨爵味食品有限公司（Cambodian Royal Taste Food Co., Ltd.）
-------	---

成立时间：	2019 年 6 月 7 日	
实收资本：	2,215.97 万美元	
住所：	柬埔寨西哈努克省布雷诺县	
主要生产经营地：	柬埔寨西哈努克城省	
股权结构：	公司持股 100%	
主营业务：	宠物食品生产、销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	23,235.63
	净资产：	13,829.73
	2020 年度	
	营业收入：	-
	净利润：	-611.71

9、新西兰北岛小镇宠物食品有限公司

公司名称：	新西兰北岛小镇宠物食品有限公司 (PETPAL PET NUTRITION NZ LIMITED)	
成立时间：	2016 年 10 月 14 日	
实收资本：	6,007.22 万新西兰元	
住所：	15-1 Koromiko Street, Judea, Tauranga, 3110, NZ	
主要生产经营地：	新西兰陶马鲁努依	
股权结构：	公司持股 100%	
主营业务：	持有子公司股权	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	45,077.38
	净资产：	26,541.26
	2020 年度	
	营业收入：	206.37
	净利润：	57.59

10、新西兰天然纯宠物食品有限公司

公司名称：	新西兰天然纯宠物食品有限公司 (KING COUNTRY PET FOOD NEW ZEALAND)	
成立时间：	2019 年 6 月 27 日	
实收资本：	2,952.04 万新西兰元	

住所：	12 Racecourse Road, Taumarunui, 3946, NZ	
主要生产经营地：	新西兰陶马鲁努依	
股权结构：	北岛小镇持股 100%	
主营业务：	宠物食品生产、销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	13,669.87
	净资产：	12,807.01
	2020 年度	
	营业收入：	-
	净利润：	-1,043.27

11、新西兰丰盈湾实业有限公司

公司名称：	新西兰丰盈湾实业有限公司（BOP INDUSTRIES LIMITED）	
成立时间：	2001 年 8 月 3 日	
实收资本：	0.01 万新西兰元	
住所：	32 Koromiko Street, Judea, Tauranga, 3110, NZ	
主要生产经营地：	新西兰陶朗加	
股权结构：	北岛小镇持股 75.20%，其他三位自然人合计持股 24.80%	
主营业务：	持有子公司股权	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	2,363.08
	净资产：	-115.54
	2020 年度	
	营业收入：	256.00
	净利润：	0.00

12、阿尔派恩出口新西兰有限公司

公司名称：	阿尔派恩出口新西兰有限公司（Alpine Export NZ Limited）	
成立时间：	2001 年 8 月 13 日	
实收资本：	1 万新西兰元	
住所：	32 Koromiko Street, Judea, Tauranga, 3110, NZ	
主要生产经营地：	新西兰陶朗加	
股权结构：	BOP 持股 100%	
主营业务：	宠物食品生产、销售	

经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	6,396.06
	净资产：	3,896.81
	2020 年度	
	营业收入：	9,571.68
	净利润：	886.20

13、温州顺通电子加速器有限公司

公司名称：	温州顺通电子加速器有限公司	
成立时间：	2009 年 8 月 21 日	
注册资本：	800 万元	
实收资本：	800 万元	
住所：	平阳县水头镇占江村	
法定代表人：	陈振标	
主要生产经营地：	浙江省温州市	
股权结构：	公司持股 55%，娄忠新持股 23%，娄克敏持股 22%	
经营范围：	电子直线加速器研发、生产、销售；为宠物产品狗咬胶提供辐照加工及其他物理消毒服务	
主营业务：	为宠物食品提供辐照加工及其他物理消毒服务	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	979.90
	净资产：	939.63
	2020 年度	
	营业收入：	510.40
	净利润：	112.05

14、温州贝家宠物乐园有限公司

公司名称：	温州贝家宠物乐园有限公司	
成立时间：	2015 年 10 月 20 日	
注册资本：	2,000 万元	
实收资本：	500 万元	
住所：	平阳县南雁镇镇中路	
主要生产经营地：	浙江省温州市	
法定代表人：	郑香兰	

股权结构：	公司持股 100%	
经营范围：	宠物食品生产、销售；宠物日用品生产、销售；宠物营养品及其他宠物健康产品的研发；货物进出口、技术进出口	
主营业务：	畜皮咬胶、植物咬胶的研发、生产和销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	499.90
	净资产：	499.90
	2020 年度	
	营业收入：	-
	净利润：	-0.04

15、上海宠锐投资管理有限公司

公司名称：	上海宠锐投资管理有限公司	
成立时间：	2015 年 6 月 18 日	
注册资本：	50 万元	
实收资本：	16.3 万元	
法定代表人：	张菁	
住所：	上海市浦东新区川沙路 1098 号 8 幢	
主要生产经营地：	上海市	
股权结构：	公司持股 100%	
经营范围：	投资管理，企业管理咨询，投资咨询，商务信息咨询，品牌管理，市场营销策划，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包、金融知识流程外包	
主营业务：	与宠物产业相关的投资管理	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	15.11
	净资产：	15.11
	2020 年度	
	营业收入：	-
	净利润：	-0.09

16、上海宠域投资管理中心(有限合伙)

公司名称：	上海宠域投资管理中心(有限合伙)
成立时间：	2015 年 3 月 3 日

认缴出资总额：	1,300 万元	
实缴出资总额：	1,298.65 万元	
执行事务合伙人：	上海宠锐投资管理有限公司	
住所：	上海市浦东新区川沙路 1098 号 8 幢	
主要生产经营地：	上海市	
股权结构：	公司认缴 99%份额，上海宠锐认缴 1%份额	
经营范围：	投资管理，企业管理咨询、投资咨询、商务信息咨询（以上咨询均除经纪），市场营销策划，企业形象策划	
主营业务：	与宠物产业相关的投资管理	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	1,282.22
	净资产：	1,282.22
	2020 年度	
	营业收入：	-
	净利润：	-3.41

17、上海宠赢投资管理中心(有限合伙)

公司名称：	上海宠赢投资管理中心(有限合伙)		
成立时间：	2015 年 8 月 10 日		
认缴出资总额：	1,500 万元		
实缴出资总额：	330 万元		
执行事务合伙人：	上海宠锐投资管理有限公司		
住所：	上海市浦东新区川沙路 1098 号 8 幢		
主要生产经营地：	上海市		
股权结构：	公司认缴 99%份额，上海宠锐认缴 1%份额		
经营范围：	投资管理，投资咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，市场营销策划，企业形象策划		
主营业务：	与宠物产业相关的投资管理		
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日		
	总资产：	260.09	
	净资产：	260.09	
	2020 年度		
	营业收入：	-	
	净利润：	-58.48	

18、德信皮业（越南）有限公司

公司名称：	德信皮业（越南）有限公司（DEXIN LEATHER (VIETNAM) CO.,LTD）	
成立时间：	2007 年 4 月 16 日	
实收资本：	18,632,114.58 万越南盾	
住所：	越南西宁省展鹏县安静社玲中三加工出口工业区	
主要生产经营地：	越南西宁省展鹏县	
股权结构：	越南好嚼持股 100%	
主营业务：	宠物食品生产、销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	5,200.54
	净资产：	3,058.00
	2020 年度	
	营业收入：	1,037.04
	净利润：	-215.78

19、上海哈宠实业有限公司

公司名称：	上海哈宠实业有限公司	
成立时间：	2013 年 7 月 17 日	
注册资本：	10 万元	
实收资本：	10 万元	
法定代表人：	陈宝琳	
住所：	上海市松江区小昆山镇彭丰路 608 号 1 幢 3 层 318 室	
主要生产经营地：	上海市	
股权结构：	公司通过佩蒂智创持股 100%	
经营范围：	许可项目：兽药经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后 方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件 为准）一般项目：电子商务（不得从事增值电信、金融业务），家 用电器、办公设备、电子产品、金属材料、日用百货、工艺品、包 装材料，宠物用品、饲料批发零售，商务信息咨询，室内外装潢服 务，绿化服务，文化艺术交流活动策划，计算机系统服务（除互联 网上网服务营业场所）。	
主营业务：	宠物食品销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	1,630.06

	净资产：	-403.06
	2020 年度	
	营业收入：	5,202.23
	净利润：	-507.91

20、杭州宠珍商贸有限公司

公司名称：	杭州宠珍商贸有限公司	
成立时间：	2019 年 7 月 5 日	
注册资本：	100 万元	
实收资本：	100 万元	
法定代表人：	陈宝琳	
住所：	浙江省杭州市萧山区宁围街道诺德财富中心 1 幢 2002 室	
主要生产经营地：	浙江省杭州市	
股权结构：	公司持股 100%	
经营范围：	饲料、宠物用品的技术研发；批发、零售：宠物用品、玩具、服饰、洗涤用品、橡塑制品、工艺美术品、饲料及饲料添加剂	
主营业务：	宠物食品销售	
经中汇会计师事务所审计的主要财务数据（万元）：	2020 年 12 月 31 日	
	总资产：	2,525.05
	净资产：	250.99
	2020 年度	
	营业收入：	6,456.92
	净利润：	162.09

21、上海乐佩宠物服务有限公司

公司名称：	上海乐佩宠物服务有限公司	
成立时间：	2021 年 5 月 25 日	
注册资本：	500 万元	
实收资本：	—	
法定代表人：	魏小卫	
住所：	上海市徐汇区凯滨路 38 号 B1 层 A14、A15	
主要生产经营地：	上海市	
股权结构：	公司持股 100%	
经营范围：	许可项目：技术进出口；货物进出口；演出经纪；动物诊疗。（依	

	法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：宠物销售；宠物食品及用品零售；宠物食品及用品批发；互联网销售（除销售需要许可的商品）；市场营销策划；图文设计制作；平面设计；企业形象策划；计算机软硬件及辅助设备零售；宠物服务（不含动物诊疗）；会议及展览服务；礼仪服务；摄影扩印服务；摄像及视频制作服务；从事计算机网络领域内的技术服务、技术开发、技术咨询、技术转让。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务：	宠物食品销售，宠物销售、宠物培训

三、公司控股股东及实际控制人情况

（一）公司控股股东和实际控制人情况介绍

1、公司控股股东及实际控制人

截至本募集说明书签署日，陈振标直接持有公司 **79,650,000** 股股份，占公司总股本的 **31.43%**；郑香兰直接持有公司 **8,100,000** 股股份，占公司总股本的 **3.20%**。陈振标系公司控股股东，陈振标、郑香兰系夫妻关系，为公司的共同实际控制人。

陈振标先生，1961 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级经济师，平阳县第十六届人大常委会委员。1992 年 9 月至 2002 年 10 月，任平阳县佩蒂皮件制品厂厂长；2002 年 10 月至 2014 年 11 月，历任佩蒂股份及佩蒂宠物、佩蒂科技执行董事、董事长、总经理；2014 年 11 月至今，任佩蒂股份董事长、总经理。

郑香兰女士，1963 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，温州市第十一届人大代表。1992 年 9 月至 2002 年 10 月，任平阳县佩蒂皮件制品厂生产部经理；2002 年 10 月至 2014 年 11 月，历任佩蒂股份及佩蒂宠物、佩蒂科技总经理、副总经理等职务；2014 年 11 月至今，任佩蒂股份董事、副总经理。

2、公司最近三年控股权变动情况

报告期以来，陈振标系公司控股股东，陈振标、郑香兰为公司的共同实际控制人，公司最近三年控股权未发生变动。

（二）控股股东及实际控制人所持股份的质押情况

截至本募集说明书签署日，发行人控股股东及实际控制人所持股份不存在质押情况。

（三）实际控制人对外投资情况

截至本募集说明书签署日，实际控制人陈振标、郑香兰除佩蒂股份外，对外投资的其他企业情况如下：

序号	投资企业名称	成立日期	主营业务	注册资本/出资总额（万元）	持股比例（%）	
					直接	间接
1	平阳鑫技创业服务中心（有限合伙）	2019年3月4日	股权投资	150	76.67	
2	平阳宏地控股有限公司	2019年8月19日	投资管理	10,000	60.00	
3	上海佩圣庭安投资控股有限公司	2014年9月5日	投资咨询	5,000	51.00	
4	平阳鑫管创业服务中心（有限合伙）	2019年3月5日	股权投资	225	46.67	
5	杭州金创客医学诊断技术有限公司	2018年9月14日	医疗器械的生产、销售	1,500	34.00	22.33
6	平阳鑫资创业服务中心（有限合伙）	2019年3月4日	股权投资	615	18.70	
7	平阳金投股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2016年8月4日	股权投资	15,000	10.00	
8	宁波发现天矢之心创业投资合伙企业（有限合伙）	2018年2月11日	创业投资	3,000	4.82	
9	杭州宏圣控股有限责任公司	2021年6月23日	工程管理服务	650		36.00

四、报告期内公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年及一期内作出的重要承诺及其履行情况

公司根据信息披露相关规定，在年度报告中披露了公司及其控股股东、实际控

制人和董事、监事、高级管理人员等相关主体作出的承诺及履行情况。截至本募集说明书签署日，公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形。

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员所作出的重要承诺事项内容如下：

1、股份锁定方面承诺

（1）陈振标、郑香兰关于股份锁定方面的承诺

1、自发行人首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行及上市前直接或间接持有的发行人股份，也不要求发行人回购该部分股份。2、当首次出现发行人股票上市后 6 个月内发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人的股票发行价格或者发行人上市后 6 个月期末收盘价低于发行人的股票发行价格之情形，则本人在本次发行及上市前持有的发行人股份的锁定期将自动延长 6 个月。若发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述收盘价格指发行人股票复权后的价格。3、除遵守前述关于股份锁定的承诺外，本人在任职期间内（于本承诺中的所有股份锁定期结束后）每年转让的发行人股份数量将不超过本人持有发行人股份总数的百分之二十五。如本人出于任何原因离职，则在离职后半年内，亦不转让或者委托他人管理本人持有的发行人的股份；在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让直接或间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让直接或间接持有的公司股份。另，在本人担任发行人董事及高级管理人员期间，本人将向发行人申报本人持有发行人的股份数量及相应变动情况。4、自锁定期届满之日起 24 个月内，若本人试图通过任何途径或手段减持本人在本次发行及上市前持有的发行人股份，则本人的减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价格。若在本人减持前述股份前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则本人的减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价格除权除息后的价格。5、本人将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、

监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。6、不论本人是否为发行人控股股东或者职务是否发生变化或者本人是否从发行人处离职，本人均会严格履行上述承诺。

（2）陈振录关于股份锁定方面的承诺

1、自发行人首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行及上市前直接或间接持有的发行人股份，也不要求发行人回购该部分股份。2、当首次出现发行人股票上市后 6 个月内发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人的股票发行价格或者发行人上市后 6 个月期末收盘价低于发行人的股票发行价格之情形，则本人在本次发行及上市前持有的发行人股份的锁定期将自动延长 6 个月。若发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述收盘价格指发行人股票复权后的价格。3、除遵守前述关于股份锁定的承诺外，本人在任职期间内（于本承诺中的所有股份锁定期结束后）每年转让的发行人股份数量将不超过本人持有发行人股份总数的百分之二十五。如本人出于任何原因离职，则在离职后半年内，亦不转让或者委托他人管理本人持有的发行人的股份；在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让直接或间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让直接或间接持有的公司股份。另，在本人担任发行人董事及高级管理人员期间，本人将向发行人申报本人持有发行人的股份数量及相应变动情况。4、自锁定期届满之日起 24 个月内，若本人试图通过任何途径或手段减持本人在本次发行及上市前持有的发行人股份，则本人的减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价格。若在本人在减持前述股份前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则本人的减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价格除权除息后的价格。5、本人将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。6、不论本人在发行人处的职务是否发生变化或者本人是否从发行人处离职，本人均会严格履行上述承诺。

（3）张菁、李荣林、唐照波关于股份锁定方面的承诺

1、自发行人首次公开发行股票并上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人在本次发行及上市前直接或间接持有的发行人股份，也不要求发行人回购该部分股份。2、当首次出现发行人股票上市后 6 个月内发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人的股票发行价格或者发行人上市后 6 个月期末收盘价低于发行人的股票发行价格之情形，则本人在本次发行及上市前持有的发行人股份的锁定期将自动延长 6 个月。若发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述收盘价格指发行人股票复权后的价格。3、除遵守前述关于股份锁定的承诺外，本人在任职期间内（于本承诺中的所有股份锁定期结束后）每年转让的发行人股份数量将不超过本人持有发行人股份总数的百分之二十五。如本人出于任何原因离职，则在离职后半年内，亦不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人股份；在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让直接或间接持有的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让直接或间接持有的公司股份。另外，在本人担任发行人高级管理人员期间，本人将向发行人申报本人持有发行人的股份数量及相应变动情况。4、自锁定期届满之日起 24 个月内，若本人试图通过任何途径或手段减持本人在本次发行及上市前持有的发行人股份，则本人的减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价格。若在本人减持前述股份前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则本人的减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行价格除权除息后的价格。5、本人将遵守中国证监会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，深圳证券交易所《股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。6、不论本人在发行人处的职务是否发生变化或者本人是否从发行人处离职，本人均会严格履行上述承诺。

2、全体董事、监事、高级管理人员关于招股说明书方面的承诺

本人已阅读招股说明书，确认招股说明书中的相关内容真实、准确、完整、及时。若招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

3、陈振标、郑香兰、陈振录关于持股意向及减持意向方面的承诺

1、为持续地分享发行人的经营成果，本人具有长期持有发行人股份之意向。2、在本人所持发行人之股份的锁定期届满后，出于本人自身需要，本人存在适当减持发行人之股份的可能。于此情形下，本人预计在锁定期届满后第一年内减持股份不超过本人所持有发行人股份数量总额的 25%，且减持价格不低于发行人首次公开发行股票的发行人价格；在锁定期届满后第二年内减持股份不超过本人所持有发行人股份数量总额的 25%，且减持价格不低于发行人首次公开发行股票的发行人价格。若在本人减持发行人股份前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则本人的减持价格应不低于发行人首次公开发行股票的发行人价格除权除息后的价格。3、若本人拟减持发行人股份，将严格遵守法律、法规、规章、规范性文件以及中国证监会、证券交易所等监管部门关于股东减持的相关规定或要求，具体减持方式包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式以及协议转让等合法交易方式，且应提前三个交易日予以公告，并按照法律、法规、规章、规范性文件以及中国证监会、证券交易所等监管部门的相关规定或要求，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务。

4、上市三年内稳定股价方面的承诺

稳定股价措施的启动条件：自发行人股票挂牌上市之日起三年内，若出现连续 20 个交易日公司股票收盘价低于发行人上一个会计年度末经审计的每股净资产（每股净资产即合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数）情形时，公司及公司控股股东、董事、高级管理人员将启动相应的措施，稳定公司股价。若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司上一会计年度末经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整。

（1）公司关于上市三年内稳定股价方面的承诺

当稳定股价措施的启动条件成就后，公司应依照法律、法规、规范性文件、公司章程及公司相关制度的规定，采取以下全部或部分措施：1、在不影响公司正常生产经营的情况下，经董事会、股东大会审议同意，公司向社会公众股东回购公司股票；2、要求控股股东增持公司股票，并明确增持的金额和时间；3、在上述 1、

2 项措施实施完毕后公司股票收盘价格仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的，公司应要求董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票；4、经董事会、股东大会同意，通过实施利润分配或资本公积金转增股本的方式稳定公司股价；5、在保证公司正常生产经营的情况下，通过削减开支、限制高级管理人员薪酬、暂停股权激励计划等方式提升公司业绩、稳定公司股价；6、其他法律、法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他稳定股价的方式。公司应保证上述股价稳定措施实施过程中及实施后，公司的股权分布始终符合上市条件。公司应在稳定股价措施的启动条件成就之日起的 5 个交易日内召开董事会讨论通过具体的稳定股价方案，并提交股东大会审议，经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过后实施。公司决定采取回购股票的措施稳定公司股价的，应当遵守如下规定：公司回购股票应当符合《公司法》、《公司章程》及《上市公司回购社会公众股份管理办法》等规定。具体回购方案应在董事会、股东大会作出股份回购决议后公告。在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法通知债权人，并向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。回购股份的价格不超过上一个会计年度末经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价、要约或证券监督管理部门认可的其他方式。但如果股份回购方案实施前公司股价已经不再满足预案触发条件的，可不再继续实施该方案。若某一会计年度内公司股价多次出现预案触发条件的情形（不包括公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：①单次用于回购股份的资金金额不低于公司获得募集资金净额的 2%；②单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过公司获得募集资金净额的 8%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。公司决定采取实施利润分配或资本公积金转增股本、削减开支、限制高管薪酬等措施稳定公司股价的，相关决策程序、具体的方案应当符合法律、《公司章程》以及公司其他相关制度的规定。

（2）陈振标、郑香兰关于上市三年内稳定股价方面的承诺

在不影响公司股权分布始终符合上市条件的前提下，公司控股股东应在稳定股价措施的启动条件成就后 3 个交易日内提出增持发行人股份的方案，包括拟增持的数量、价格区间、时间等，并依法履行所需的决策及审批程序。在方案获得必要的审批及授权后 3 个交易日内通知公司，公司应按照相关规定披露增持股份的计划。在公司披露增持发行人股份计划的 3 个交易日后，控股股东将依照方案进行增持。控股股东增持的价格不超过上一个会计年度末发行人经审计的每股净资产，增持的方式为集中竞价、要约或证券监督管理部门认可的其他方式。若某一会计年度内发行人股价多次出现上述触发条件的情形（不包括控股股东实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），控股股东将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：①单次用于增持股份的资金金额不低于其自公司上市后累计从公司所获得的现金分红的 20%；②单一年度用以稳定股价的增持资金不超过其自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现预案触发条件的情形时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金金额不再计入累计现金分红金额。

公司与控股股东可同时执行稳定股价的措施，亦可分别执行。若公司实施回购的措施后或者控股股东增持方案在实施前发行人股票收盘价已不再符合稳定股价措施触发条件的，控股股东可不再继续实施稳定股价的措施。

（3）公司全体董事（不含独立董事）、全体高级管理人员关于上市三年内稳定股价方面的承诺

在不影响公司股权分布始终符合上市条件的前提下，公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员应在稳定股价措施的启动条件成就，且公司、控股股东均已采取了相应的稳定股价措施，但该等股价稳定措施实施完毕后发行人的股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形发生后 3 个交易日内通知发行人其买入公司股份的计划，包括拟买入的数量、价格区间、时间等，在公司披露其买入公司股份计划的 3 个交易日后按照计划买入公司股份。公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员通过二级市场以竞价方式买入公司股份的，买入价格不高于

公司上一会计年度未经审计的每股净资产。但如果在稳定股价的措施实施前公司股票收盘价已不再符合稳定股价措施的启动条件的，公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员可不再继续实施稳定股价的措施。若某一会计年度内发行人股价多次出现预案触发条件的情形（不包括公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度未经审计的每股净资产的情形），公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：①单次用于购买股份的资金金额不低于其在担任董事或高级管理人员职务期间过去十二个月从公司领取的税后薪酬累计额的 20%；②单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过其在担任董事或高级管理人员职务期间过去十二个月从发行人处领取的税后薪酬累计额的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度出现预案触发条件的情形时，将继续按照上述原则执行稳定股价预案。若公司在上市后三年内更换或聘任新的董事（独立董事除外）、高级管理人员，在该等人员就任前，公司应要求其签署承诺书，保证其依照本预案的规定履行稳定股价的义务，并要求其依照公司首次公开发行股票并上市时董事、高级管理人员承诺提出未履行本预案义务时的约束措施。

5、公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司董事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。为保障填补被摊薄即期回报措施能够得到有效履行，公司董事、高级管理人员做出以下承诺：1、本人不无偿或者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、本人对日常职务消费行为进行约束；3、本人不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；4、本人将积极行使自身职权以促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补被摊薄即期回报保障措施的执行情况相挂钩；5、如公司未来实施股权激励计划，本人将积极行使自身职权以保障股权激励计划的行权条件与公司填补被摊薄即期回报保障措施的执行情况相挂钩。若上述承诺与中国证监会关于填补回报措施及其承诺的明确规定不符或未能满足相关规定的，其将根据中国证监会最新规定及监管要求进行相应调整。若违反或拒不履行上述承诺，其愿意根据中国证监会和深圳证券交易所

所等监管机构的有关规定和规则承担相应责任。

6、关于避免同业竞争的承诺

为避免与佩蒂股份产生新的或潜在的同业竞争，公司实际控制人陈振标与郑香兰承诺如下：一、本人目前未直接或间接从事与佩蒂股份存在同业竞争的业务及活动；本人的配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，目前均未直接或间接从事与佩蒂股份存在同业竞争的业务及活动；二、本人愿意促使本人直接或间接控制的企业将来不直接或通过其他任何方式间接从事构成与佩蒂股份业务有同业竞争的经营活动；三、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对佩蒂股份构成竞争的业务及活动或拥有与佩蒂股份存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；四、未来如有在佩蒂股份经营范围内相关业务的商业机会，本人将介绍给佩蒂股份；对佩蒂股份已进行建设或拟投资兴建的项目，本人将在投资方向与项目选择上避免与佩蒂股份相同或相似；五、如未来本人所控制的企业拟进行与佩蒂股份相同或相似的经营业务，本人将行使否决权，避免与佩蒂股份相同或相似，不与佩蒂股份发生同业竞争，以维护佩蒂股份的利益；六、本人在作为佩蒂股份股东期间及任职期间及辞去在佩蒂股份职务后三十六个月内，本承诺为有效之承诺；七、本人愿意承担因违反上述承诺而给佩蒂股份造成的全部经济损失。

（二）与本次发行相关的承诺

1、公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为确保公司本次发行摊薄即期回报的填补措施得到切实执行，维护中小投资者利益，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；2、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券

监督管理委员会的最新规定出具补充承诺；3、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若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、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为确保公司本次发行摊薄即期回报的填补措施得到切实执行，维护中小投资者利益，公司董事、高级管理人员做出如下承诺：1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、本人承诺对个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其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向不特定对象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。若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

五、公司现任董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员任职情况及任职资格

截至本募集说明书签署日，发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

序号	姓名	职务	性别	年龄
1	陈振标	董事长、总经理	男	60
2	陈振录	副董事长	男	54

序号	姓名	职务	性别	年龄
3	郑香兰	董事、副总经理	女	58
4	唐照波	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	男	44
5	佟爱琴	独立董事	女	53
6	谢志镭	独立董事	男	59
7	刘俐君	独立董事	男	39
8	邓昭纯	监事会主席	男	57
9	王孝亮	职工代表监事	男	39
10	林德	监事	男	36
11	张菁	副总经理	女	43
12	李荣林	副总经理	男	64
13	庄孟硕	副总经理	男	49
14	陈聂晗	副总经理	女	32
15	廖丽萍	副总经理	女	43

注：陈振标与郑香兰系夫妻关系，陈振标与陈聂晗系父女关系，郑香兰与陈聂晗系母女关系，陈振录系陈振标之兄弟，除上述关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系。

1、董事会成员

陈振标先生担任公司董事长、总经理，简历详见本节“三、公司控股股东及实际控制人情况”之“（一）公司控股股东和实际控制人情况介绍”。

陈振录先生，1967年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1992年9月至2002年10月，任平阳县佩蒂皮件制品厂副厂长；2002年10月至2010年1月，任佩蒂宠物、佩蒂科技董事、采购部经理；2010年2月起至今，任江苏康贝执行董事、经理；2014年11月起至今，任佩蒂股份副董事长。

郑香兰女士担任公司董事、副总经理，简历详见本节“三、公司控股股东及实际控制人情况”之“（一）公司控股股东和实际控制人情况介绍”。

唐照波先生，1977年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，高级经济师，平阳县十五届政协委员。1997年10月至2002年10月，历任平阳县佩蒂皮件制品厂品管部、业务部专员；2002年10月至2014年11月，历任佩蒂宠物、佩蒂科技行政部经理、人力资源部经理；2014年11月至今，任佩蒂股份副总经理、董事会秘书；2021年1月至今，任佩蒂股份董事、财务总监。

佟爱琴女士，1968年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学

历。1994年3月至1996年1月，任上海新建机器厂助理会计师；1996年1月至2003年6月，任同济大学讲师；2004年7月至今，任同济大学副教授、硕士研究生导师；2016年3月至今，任上海丰科生物科技股份有限公司独立董事；2016年2月至今，任佩蒂股份独立董事。

谢志镭先生，1962年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1984年7月至今，任上海市食品研究所职员、科研开发部经理，兼任上海海洋大学硕士研究生导师、上海市财政局政府采购评审专家；2016年2月至今，任佩蒂股份独立董事。

刘俐君先生，1982年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年5月至2007年5月，任浙江恒昌远大商贸有限公司业务员；2007年6月至2008年12月，任上海市锦天城律师事务所杭州分所律师；2009年1月至2013年9月，任浙江丰国律师事务所律师；2013年10月至今，任浙江泽大律师事务所律师；2017年3月至今，任浙江晨泰科技股份有限公司独立董事；2016年2月至今，任佩蒂股份独立董事。

2、监事会成员

邓昭纯先生，1964年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1981年9月至1985年7月，任教于平阳县山门中心小学；1985年9月至1987年7月，于平阳教师进修学校进修；1987年9月至2010年7月，任教于平阳县水头镇第一中学；2010年9月至今，历任佩蒂宠物、佩蒂科技、佩蒂股份采购部经理；2014年11月至今，任佩蒂股份监事会主席。

林德先生，1985年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年7月至2018年6月，历任佩蒂宠物、佩蒂科技、佩蒂股份人力资源部人事专员；2018年7月至2020年3月，任佩蒂股份人力资源部经理助理；2020年4月至今，任佩蒂股份人力资源部经理；2021年1月至今，任佩蒂股份监事。

王孝亮先生，1982年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2003年1月至2008年5月，任佩蒂宠物生产部食品车间统计员；2008年5月至今，历任佩蒂宠物、佩蒂科技、佩蒂股份采购部采购员；2013年6月至2014年11月，任佩蒂科技监事；2014年11月至今，任佩蒂股份职工代表监事。

3、高级管理人员

陈振标先生担任公司董事长、总经理，简历详见本节“三、公司控股股东及实际控制人情况”之“（一）公司控股股东和实际控制人情况介绍”。

郑香兰女士担任公司董事、副总经理，简历详见本节“三、公司控股股东及实际控制人情况”之“（一）公司控股股东和实际控制人情况介绍”。

唐照波先生，担任公司董事、副总经理、董事会秘书、财务总监，简历详见“1、董事会成员”部分。

张菁女士，1978年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2001年9月至2002年9月，任平阳县佩蒂皮件制品厂市场部专员；2002年10月至2014年11月，历任佩蒂宠物、佩蒂科技市场销售部经理、销售总监；2014年11月至今，任佩蒂股份副总经理。

李荣林先生，1957年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级宠物营养师。1977年9月至2000年11月，历任上海面粉公司设计员、技术科科长；2000年12月至2002年10月，任平阳县佩蒂皮件制品厂技术总监；2002年11月至2014年11月，历任佩蒂宠物、佩蒂科技研发总监；2014年11月至今，任佩蒂股份副总经理。

庄孟硕先生，1972年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993年9月至2009年3月，历任中国银行平阳县支行员工、水头分理处主办会计、鳌江分理处主任、水头分理处主任、营业部主任等职；2009年4月至2014年11月，任中国银行平阳县支行副行长；2014年11月至2015年11月，任中国银行温州国贸支行行长；2015年11月至2018年7月，任中国银行温州经济技术开发区支行行长；2018年8月至今，任佩蒂股份副总经理。

陈聂晗，女，1989年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012年12月至2018年3月，历任美国PPG工业集团（上海）有限公司战略发展部业务专员，上海佩圣庭安投资控股有限公司总经理；2018年4月至2020年12月，任佩蒂股份战略部总监；2020年6月至2020年12月，任佩蒂智创（杭州）宠物科技有限公司业务总经理；2021年1月至今，任佩蒂股份副总经理。

廖丽萍，女，1978年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学

历。2003年3月至2018年10月，历任福建华源工艺品有限公司国际业务经理、BERIVA&EGO2中国区VP、杭州商泰服饰有限公司董事长助理兼人力资源经理、杭州桑田经贸有限公司副总经理；2018年10月至2020年12月，任佩蒂股份董事长助理兼总裁办主任；2021年1月至今，任佩蒂股份副总经理、人力资源总监、董事长助理。

（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员在发行人及其子公司外其他企业任职和兼职情况如下表：

序号	任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
1	陈振标	平阳宏地控股有限公司	执行董事
		杭州宏圣控股有限责任公司、	执行董事
		上海佩圣庭安投资控股有限公司	执行董事
		杭州金创客医学诊断技术有限公司	执行董事
		平阳鑫技创业服务中心（有限合伙）	执行事务合伙人
		平阳鑫管创业服务中心（有限合伙）	执行事务合伙人
		平阳鑫资创业服务中心（有限合伙）	执行事务合伙人
2	陈振录	平阳宏地控股有限公司	监事
		上海佩圣庭安投资控股有限公司	监事
3	陈聂晗	上海凯汀会旅游咨询有限公司	执行董事
		泰州悦然纸尚装饰材料有限公司	执行董事
		上海江汇宠物服务有限公司	董事
		杭州金创客医学诊断技术有限公司	监事
4	佟爱琴	同济大学	副教授、硕士研究生导师
		上海鹄鹑重工股份有限公司	独立董事
		上海丰科生物科技股份有限公司	独立董事
5	刘俐君	浙江泽大律师事务所	律师
		浙江晨泰科技股份有限公司	独立董事
6	谢志镭	上海海洋大学	硕士研究生导师
		上海市财政局	政府采购专家评审
		上海市食品研究所	科研开发部经理

（三）董事、监事、高级管理人员任职后的薪酬情况

公司现任董事、监事、高级管理人员 2020 年度从公司领取薪酬或津贴详情如下：

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额（万元）	是否在公司关联方获取报酬
陈振标	董事长、总经理	男	60	现任	75.90	否
陈振录	副董事长	男	54	现任	67.93	否
郑香兰	董事、副总经理	女	58	现任	67.14	否
唐照波	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	男	44	现任	62.33	否
佟爱琴	独立董事	女	53	现任	6.00	否
谢志镭	独立董事	男	59	现任	6.00	否
刘俐君	独立董事	男	39	现任	6.00	否
邓昭纯	监事会主席	男	57	现任	23.30	否
王孝亮	职工代表监事	男	39	现任	13.84	否
林德（注 1）	监事	男	36	现任	-	否
张菁	副总经理	女	43	现任	73.34	否
李荣林	副总经理	男	64	现任	59.21	否
庄孟硕	副总经理	男	49	现任	51.92	否
廖丽萍（注 2）	副总经理	女	43	现任	-	否
陈聂晗（注 2）	副总经理	女	32	现任	-	否

注 1：2020 年 12 月 31 日，公司第二届监事会第三十次会议提名林德先生为公司第三届监事会非职工代表监事候选人，并经公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过，任期自 2021 年 1 月 19 日起三年。

注 2：2021 年 1 月 19 日，公司第三届董事会第一次会议同意聘任廖丽萍女士、陈聂晗女士任公司副总经理，任期自 2021 年 1 月 19 日起至第三届董事会届满之日止。

（四）董事、监事和高级管理人员的持股变化情况

报告期各期末，公司现任董事、监事、高级管理人员持有公司股份及变动情况

如下：

姓名	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
	持股数量（股）	持股数量（股）	持股数量（股）	持股数量（股）
陈振标	79,650,000	53,100,000	53,100,000	44,250,000
陈振录	30,542,400	20,361,600	20,361,600	16,968,000
郑香兰	8,100,000	5,400,000	5,400,000	4,500,000
张菁	522,000	348,000	408,000	340,000
李荣林	540,000	360,000	450,000	375,000
唐照波	557,100	400,200	496,000	455,000
庄孟硕	-	42,500	85,000	-
林德	-	10,800	21,600	30,000
廖丽萍	-	15,000	30,000	-
邓昭纯	148,500	-	-	-

除上述人员外，公司其他现任董事、监事、高级管理人员未持有本公司股份。

（五）管理层激励情况

1、限制性股票授予情况

2018年7月9日，公司第二届董事会第五次会议审议通过了《关于公司<2018年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》、《2018年限制性股票激励计划实施考核管理办法》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司2018年限制性股票激励计划有关事项的议案》。

2018年8月1日，公司召开的2018年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司<2018年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》、《2018年限制性股票激励计划实施考核管理办法》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司2018年限制性股票激励计划有关事项的议案》。

在缴纳认购资金的过程中，由公司第二届董事会第五次会议审议通过的《2018年限制性股票激励计划（草案）》中激励对象张菁、李荣林、戴亚、徐美娟、周隆、杨捷、周秀平等7人因个人原因放弃认购，副总经理王冬因个人原因由原计划认购3万股改为实际认购2.1万股。

2018年8月31日，公司第二届董事会第八次会议、第二届监事会第七次会议

分别审议通过了《关于调整 2018 年限制性股票激励计划首次授予数量及激励对象的议案》、《关于向首次激励对象授予 2018 年限制性股票的议案》，同意公司本次激励计划的首次授予数量由 210 万股调整为 196 万股，激励对象由 99 人调整为 92 人。除此之外，本激励计划其他内容不变。本次调整在股东大会授权的范围之内，无需再次召开股东大会批准。

调整后的具体实施情况如下：

（1）权益授予日：2018 年 8 月 31 日

（2）本次授予的激励对象共 92 人、授予的限制性股票数量为 196.00 万股，占本激励计划草案摘要公告日公司股本总额 12,000 万股的 1.6333%。具体分配明细如下：

姓名	职务	授予限制性股票数量(万股)	占本次激励计划股票总量的比例(%)	占总股本的比例(%)
唐照波	副总经理、董事会秘书	8.00	3.3898	0.0667
朱峰	财务总监	8.00	3.3898	0.0667
王冬	副总经理	2.10	0.8898	0.0175
子公司负责人、中层管理人员、对公司经营业绩和未来发展有直接影响的其他员工（89 人）		177.90	75.3814	1.4825
预留股票		40.00	16.9492	0.3333
合 计		236.00	100.00	1.9667

（3）授予价格：本次授予限制性股票的授予价格为 21.65 元/股。

（4）股票来源：公司向激励对象定向增发的公司 A 股普通股股票。

（5）解锁安排：

本激励计划首次授予的限制性股票的解除限售期及各期解除限售时间安排如下表所示：

解除限售安排	解除限售时间	解除限售比例
第一个解除限售期	自首次授予日起 12 个月后的首个交易日起至首次授予日起 24 个月内的最后一个交易日当日止	40%
第二个解除限售期	自首次授予日起 24 个月后的首个交易日起至首次授予日起 36 个月内的最后一个交易日当日止	30%
第三个解除限售期	自首次授予日起 36 个月后的首个交易日起至首次授予日起 48 个月内的最后一个交易日当日止	30%

售期	个月内的最后一个交易日当日止	
----	----------------	--

（6）解锁条件

①公司层面业绩考核要求如下：

解除限售期	业绩考核目标
首次授予限制性股票的第一个解除限售期	以 2017 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 30%
首次授予限制性股票的第二个解除限售期	以 2017 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 50%
首次授予限制性股票的第三个解除限售期	以 2017 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 70%

②个人层面绩效考核要求如下：

考核结果	对应解除限售比例
良好 C 以上（含良好 C）	100%
合格 D	50%
不合格	0

2019 年 7 月 29 日，公司第二届董事会第十八次会议审议通过了《关于向激励对象授予 2018 年限制性股票激励计划预留部分限制性股票的议案》，同意向符合条件的 5 名激励对象合计授予 27 万股预留限制性股票，授予价格为 13.16 元/股。

2019 年 9 月 5 日，公司第二届董事会第十九次会议审议通过了《关于调整 2018 年限制性股票激励计划预留部分授予数量的议案》，鉴于激励对象副总经理庄孟硕因个人原因由原计划认购 10 万股变更为实际认购 8.5 万股，本次授出的限制性股票总数由 27 万股变更为 25.5 万股，预留部分剩余作废的股票由 21 万股变更为 22.5 万股。

公司首期限制性股票激励计划预留部分实际授予对象为 5 人，预留部分实际授予的限制性股票数量为 25.5 万股，占授予前公司总股本的 0.1742%，具体实施情况如下：

（1）授予日：2019 年 7 月 31 日。

（2）授予对象名单及获授情况：

姓名	职务	获授的限制	占授予预留限	占授予时股
----	----	-------	--------	-------

		性股票数量 (万股)	制性股票总数 的比例 (%)	本总额的比 例 (%)
庄孟硕	副总经理	8.50	17.7083	0.0581
子公司负责人、中层管理人员、对公司经营业绩和未来发展有直接影响的其他员工（4 人）		17.00	35.4167	0.1162
合 计		25.50	53.1250	0.1742

（3）授予价格：13.16 元/股。

（4）股票来源：公司向激励对象定向增发的公司 A 股普通股股票。

（5）解锁安排：

解除限售安排	解除限售时间	解除限售 比例
第一个解除限售期	自预留授予日起 12 个月后的首个交易日起至预留授予日起 24 个月内的最后一个交易日当日止	50%
第二个解除限售期	自预留授予日起 24 个月后的首个交易日起至预留授予日起 36 个月内的最后一个交易日当日止	50%

（6）解锁条件：

①公司层面业绩考核要求如下：

解除限售期	业绩考核目标
预留授予限制性股票的第一个解除限售期	以 2017 年净利润为基数，2019 年净利润增长率不低于 50%
预留授予限制性股票的第二个解除限售期	以 2017 年净利润为基数，2020 年净利润增长率不低于 70%

②个人层面绩效考核要求如下：

考核结果	对应解除限售比例
良好 C 以上（含良好 C）	100%
合格 D	50%
不合格	0

2、解锁及回购情况

（1）解锁情况

2019 年 10 月 8 日，公司第二届董事会第二十次会议审议通过了《关于 2018 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》；

公司独立董事就上述议案发表了独立意见；公司第二届监事会第十七次会议审议通过了上述议案。

（2）回购情况

鉴于解除限售条件未达成，且部分激励对象因离任或职务发生变化不再具备激励条件等因素，公司对上述原因涉及的限制性股票予以回购注销处理。

2020年4月16日，公司第二届董事会第二十六次会议审议通过了《关于回购注销部分股权激励限制性股票的议案》；独立董事发表了明确同意的独立意见；公司第二届监事会第二十三次会议审议通过了关于《关于回购注销部分股权激励限制性股票的议案》。公司已于2020年6月19日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了84.03万股相关股票的回购注销手续，回购价格为13.16元/股加上银行同期存款活期利息之和。

2021年4月27日，公司第三届董事会第二次会议审议通过了《关于回购注销股权激励剩余未解除限售的限制性股票的议案》；独立董事发表了明确同意的独立意见；公司第三届监事会第二次会议审议通过了《关于回购注销股权激励剩余未解除限售的限制性股票的议案》；2021年5月18日，公司2020年年度股东大会审议通过了《关于回购注销股权激励剩余未解除限售的限制性股票的议案》。公司已于2021年6月3日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了82.59万股相关股票的回购注销手续，回购价格为13.16元/股加上银行同期存款活期利息之和。

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业监管体制和主要监管政策

1、行业监管体制

公司主要从事宠物食品的研发、生产和销售业务，其行业主管部门主要涉及国家农业、质量监督检验检疫等部门，农业部门主要负责制定产业政策、行业规划，对行业的发展进行宏观调控，质量监督检验检疫部门主要负责行业相关产品的检验检疫工作。

行业自律管理机构主要包括中国礼仪用品工业协会、中国饲料工业协会、中国检验检疫协会宠物食品分会等。中国礼仪用品工业协会是经国家民政部正式批准的国家一级社团法人，授权协助政府加强对中国礼仪休闲用品行业管理和引导。其下属宠物休闲用品分会的职能旨在加强对行业引导和服务，促进行业发展，在行业标准化体系的框架下，推进产品标准的修订，提高行业标准化水平；制定行业的发展规划，提出产业政策建议，促进产业结构调整 and 产业链优化等。中国饲料工业协会是经国务院批准于 1985 年成立的行业社会团体，其主要工作是协助政府搞好行业规划，为政府制定方针政策提供依据；宣传普及饲料工业基本知识，推广科学技术成果和管理经验；组织国内外经贸合作和科技交流，提供信息咨询服务，发展有关公益事业；向政府反映会员的意见、要求并提出建议。中国检验检疫协会宠物食品分会从检验检疫及出口规范角度对宠物食品企业实行自律管理。

2、行业主要法律法规及产业政策

目前，宠物及宠物食品行业的法律法规及产业政策较少，国家相关部门正在研究和起草相关法规，整个行业正在逐步向规范化方向发展。近年来，国内针对大类饲料和饲料加工行业监管的主要法律法规和宠物食品的相关国家标准如下：

序号	法律法规名称	颁发单位	实施/（修订）时间	内容概要
1	《中华人民共和国动物防疫法（2021 年修订）》	全国人民代表大会	2021 年 5 月	本法规定了从事动物饲养、屠宰、经营、隔离、运输以及动物产品生产、经营、加工、贮藏等活动的单位和个人，应当做好免疫、消毒、检测、隔离、净化、消灭、无害化处理等动物防疫工作，承担动物防疫相关责任。屠宰、经营、运输的动物，以及用于科研、展示、演出和比赛等非食用性利用的动物，应当附有检疫证明；经营和运输的动物产品，应当附有检疫证明、检疫标志。
2	《宠物饲料管理办法》	农业农村部	2018 年 6 月	本办法为了加强宠物饲料管理，保障宠物饲料产品质量安全，促进宠物饲料行业发展。 本办法所称宠物饲料，是指经工业化加工、制作的供宠物直接食用的产品，也称为宠物食品，包括宠物配合

				饲料、宠物添加剂预混合饲料和其他宠物饲料。
3	《宠物饲料生产企业许可条件》	农业农村部	2018 年 6 月	规定了从事宠物配合饲料、宠物添加剂预混合饲料生产的企业应当符合的条件。
4	《宠物饲料标签规定》	农业农村部	2018 年 6 月	本规定规范了宠物饲料标签标示内容。 本规定所称的宠物饲料标签是指以文字、符号、数字、图形等方式粘贴、印刷或者附着在产品包装上用以表示产品信息的说明物的总称。
5	《宠物饲料卫生规定》	农业农村部	2018 年 6 月	规定了在中华人民共和国境内生产、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。
6	《饲料和饲料添加剂管理条例》	国务院	2017 年 3 月	本条例规定了饲料、饲料添加剂生产企业、经营者应当建立健全质量安全制度，对其生产、经营的饲料、饲料添加剂的质量安全负责。 本条例所称饲料，是指经工业化加工、制作的供动物食用的产品，包括单一饲料、添加剂预混合饲料、浓缩饲料、配合饲料和精料补充料。 本条例所称饲料添加剂，是指在饲料加工、制作、使用过程中添加的少量或者微量物质，包括营养性饲料添加剂和一般饲料添加剂。
7	《中华人民共和国国家标准：全价宠物食品 犬粮（GB/T 31216-2014）》	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	2015 年 3 月	规定了全价宠物食品犬粮的术语和定义、要求、试验方法、检验规则、标签以及包装、运输、贮存和保质期。适用于经工业化加工、制作的全价宠物食品犬粮，但处方犬粮除外。
8	《中华人民共和国国家标准：全价宠物食品 猫粮（GB/T 31217-2014）》	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	2015 年 3 月	规定了全价宠物食品猫粮的术语和定义、要求、试验方法、检验规则、标签以及包装、运输、贮存和保质期。适用于经工业化加工、制作的全价宠物食品猫粮，但处方猫粮除外。
9	《饲料原料目录》	农业部	2014 年 1 月	本目录所称饲料原料，是指来源于动物、植物、微生物或者矿物质，用于加工制作饲料但不属于饲料添加剂的饲用物质（含载体和稀释剂）。饲料生产企业所使用的饲料原料均应

				属于本目录规定的品种，并符合本目录的要求。 本目录包含通则、饲料原料加工术语、饲料原料列表、单一饲料品种四个部分。
10	《进出口饲料和饲料添加剂检验检疫监督管理办法》	国家质量监督检验检疫总局	2009 年 9 月	对进出口饲料和饲料添加剂的风险管理、进口检验检疫、出口检验检疫、过境检验检疫作出了明确规定。本办法适用于进口、出口及过境饲料和饲料添加剂（以下简称“饲料”）的检验检疫和监督管理，作饲料用途的动植物及其产品按照本办法的规定管理，药物饲料添加剂不适用本办法。
11	《中华人民共和国国家标准：宠物食品 狗咬胶（GB/T 23185-2008）》	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	2009 年 5 月	本标准规定了宠物食品狗咬胶的术语和定义、原料要求、技术要求、添加剂、试验方法、检验规则以及标志、包装、运输、贮存和保质期。

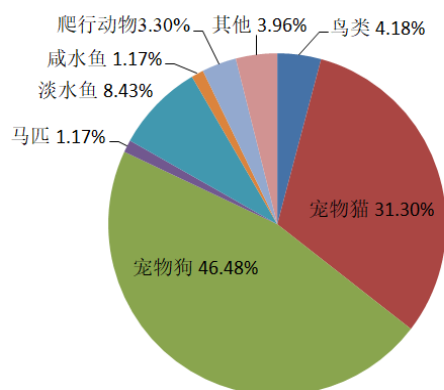
（二）宠物行业发展概况

改革开放以来，我国经济高速发展，城市化进程进一步加快，人们的物质生活和精神生活都得到了很大改善，同时，我国丁克家庭和独生子女家庭的增多，人口的老龄化等客观因素日益凸显，我国老百姓的休闲娱乐方式、消费观念以及情感寄托方式也呈现出多样化的发展。目前，不管城市还是农村，很多家庭都开始饲养宠物，宠物成了大多数家庭中必不可少的一员。宠物饲养的数量逐渐增多，一个新兴发展的宠物产业应运而生。宠物产业的出现是人们生活水平不断提高的结果，也是我国经济水平提高条件下出现的一种社会现象。

1、宠物产业概述

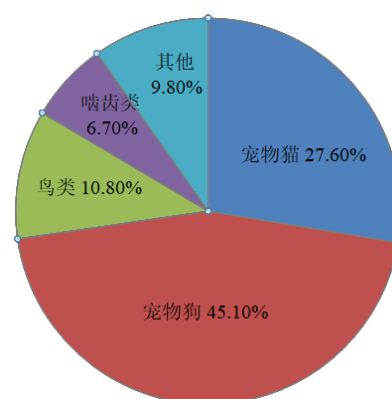
宠物一般是指家庭饲养的、作为伴侣动物的犬和猫等。其中，宠物狗和宠物猫无论是在家庭拥有率、规模还是消费者偏好方面都占据着绝大部分市场。

2019-2020 年美国拥有不同宠物的家庭占比情况



数据来源：美国宠物用品协会（APPA）

2020 年中国宠物类型占比情况

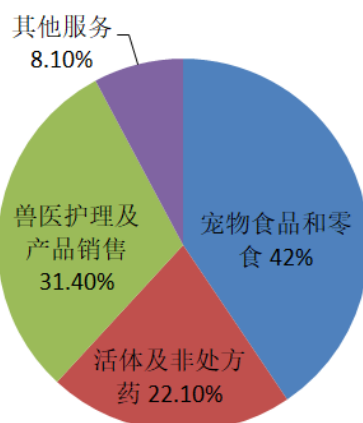


数据来源：艾媒数据中心

由于宠物能够缓解人类压力，改善人类健康，愈发得到人类的广泛喜好。随着人类生活水平的提高，在宠物数量不断增加的同时，其生存质量也不断提高。人类为自己的宠物购买食品、服装、附属用品，接受医疗、美容、驯养等服务，由此形成了蓬勃发展的宠物产业。

宠物产业是指所有与宠物相关的行业，宠物产业链包括宠物饲养、宠物食品、宠物用品、宠物医疗、宠物美容、宠物培训、宠物保险以及宠物善终等。

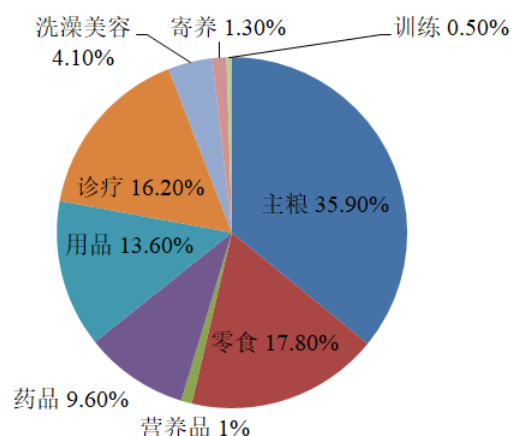
2020 年美国宠物消费结构



数据来源：美国宠物用品协会（APPA）

注：其他服务包括寄宿、美容、保险、培训、宠物看护和散步以及兽医护理以外的所有服务。

2020 年中国宠物消费结构



数据来源：《2020 年宠物行业白皮书》

2、全球宠物产业发展状况

宠物产业在发达国家已有 100 多年的历史，形成了宠物饲养、宠物食品、宠物

用品、宠物训练、宠物医疗等产品与服务组成的产业体系。整个产业在管理上法规严谨、责任明确，政府和宠物组织相互配合，产业运行系统化、规范化，已成为国民经济的重要组成部分。目前，国际宠物市场已经逐步成熟，养宠物已经成为社会发达的一种标志。人们对宠物的日益喜爱促使宠物数量快速上升，进而促使宠物产业逐渐成长壮大。宠物食品、宠物用品、宠物美容、宠物医院等新兴产业相继产生、快速发展，并逐步规范化、标准化、国际化，宠物市场日趋完善。

2010-2020 年全球宠物消费市场行业规模及增速



数据来源：Euromonitor、国信证券经济研究所

近年来，全球宠物市场呈现平稳增长的趋势，根据 Euromonitor 的统计数据，2020 年，全球宠物行业市场规模（不含宠物服务市场）达到 1,421.32 亿美元，近十年来复合年均增长率为 3.85%。其中，美国是全球第一宠物大国，养宠物已经成为美国人生活的重要组成部分，2010 年至 2020 年，美国宠物行业市场规模从 351.29 亿美元增长至 580.57 亿美元，复合年均增长率为 5.15%。

根据美国宠物用品协会（APPA）统计，2019 年美国约 8,490 万家庭拥有宠物，占全国家庭总数的 67%，其中养狗家庭和养猫家庭数量分别为 6,340 万、4,270 万。除具有规模庞大的宠物基数之外，美国的平均家庭宠物支出也高居世界首位，据 Statista 统计，2019 年美国人均宠物支出为 162 美元，是全球唯一一个人均宠物支出高于 150 美元的国家。庞大的宠物消费市场加快了宠物产业的细分步伐，美国宠物产业包括宠物食品、宠物用品、宠物医疗、宠物交易、宠物服务等多个门类。通过为宠物提供食品、药品、用品等，形成了一批在全球具有影响力的企业。雀巢、

玛氏等食品生产巨头较早进入行业，并通过多次外延并购扩展产品线、提高了市场占有率。2019 年雀巢、玛氏为美国宠物食品行业市占率排名前二，分别为 27.9%、19.7%，两家公司的市场份额总和已经高达整个市场的将近一半。

3、中国宠物产业发展状况

1992 年，我国小动物保护协会成立，标志着国内宠物行业的形成。而美国、日本动物爱护协会分别成立于 1866 年、1948 年，与之相比，我国宠物行业发展起步较晚、养宠理念有待提升。2000-2010 年，我国宠物行业发展进入孕育期。在这一时期，我国宠物数量快速增长，宠物角色逐步转向“孩子”等情感性角色，国内开始出现一些宠物食品生产企业。2010 年以后，伴随着我国经济水平的提高、人口结构的改变以及社会资本的流入，我国宠物迎来快速发展时期。

我国宠物行业发展历程

阶段	宠物行业发展历程
启蒙期 (1992-1999 年)	➤ 1992年中国小动物保护协会成立，宣传把宠物作为伴侣的理念，标志着国内宠物行业的形成； ➤ 玛氏、皇家等国外宠物行业巨头进入中国；国内首批宠物用品零食店在北京、上海等大城市出现； ➤ 1995年以后，大量“海归”将西方宠物理念带回到中国。
孕育期 (2000-2010 年)	➤ 中国宠物数量快速增长，2000年前后约4,000万只，宠物数量年复合增速10%左右； ➤ 宠物角色转变，宠物在家庭中从“看家护院”的功能性角色向着“孩子、亲人”的情感性角色转变； ➤ 国内开始出现以宠物产品生产的规模化工厂，一些国内知名企业开始涌现。
快速发展期 (2010-2020 年)	➤ 中国人口结构改变：空槽青年、空巢老人、丁克家庭等群体为市场提供了较大增长空间； ➤ GDP水平持续提升，消费升级的大环境下情感经济、萌经济的发展都与宠物市场息息相关； ➤ 资本投入：除宠物平台外，共享经济/云养宠等新型服务模式也在宠物市场展开扩张。
成熟发展期 (2020 年以后)	➤ 国内企业崛起； ➤ 线上+线下的新零售模式主导市场。

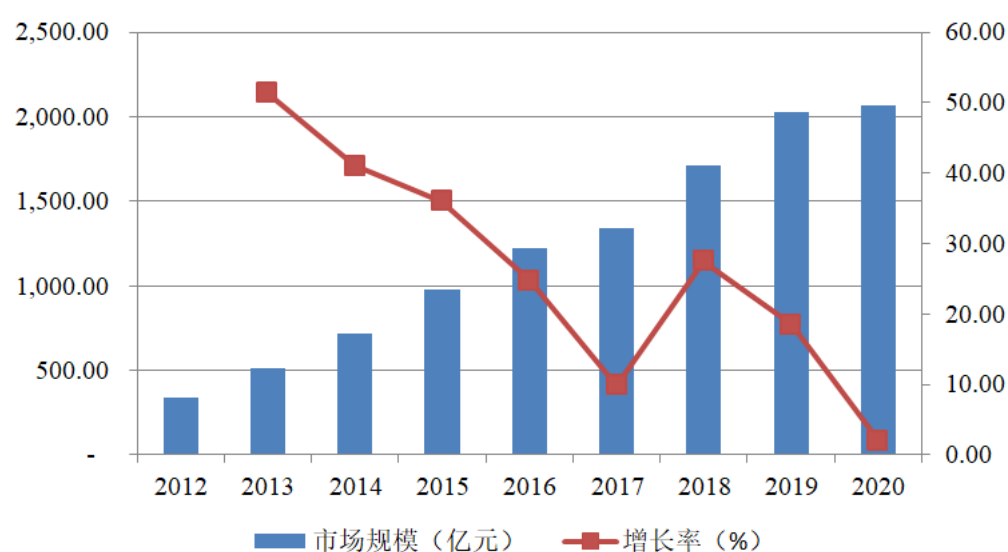
资料来源：《宠物行业发展白皮书》、财信证券

根据《2020 年中国宠物行业白皮书》统计数据显示，2020 年，全国城镇犬猫数量为 10,084 万只，同比增长 1.70%；全国城镇养宠（犬猫）人数为 6,294 万人，

同比增长 2.80%。2020 年全国城镇宠物（犬猫）消费市场规模达 2,065 亿元，同比增长 2%。从宠物消费结构来看，宠物食品消费（主粮、零食、营养品）在整个养宠消费结构中占比最高，达到 54.70%。根据宠物市场规模和结构可计算出，2020 年宠物食品市场规模约为 1,129.56 亿元；其中犬猫主粮市场规模约为 741.34 亿元，犬猫零食市场规模约为 367.57 亿元。整体而言，宠物商品的消费渗透率超过服务消费，宠物主粮、零食、用品、药品是消费渗透率最高的四个品类，其中，宠物主粮的渗透率为 93.4%，宠物零食的渗透率为 82.1%。

2020 年宠物行业规模增速有所放缓，主要因为一是受新冠疫情影响，我国居民收入增长放缓，居民消费支出减少；二是宠物猫数量增加，宠物犬数量减少，养宠结构发生变化，而单只宠物猫消费金额低于宠物犬，导致 2020 年单只宠物消费金额同比减少。

2012-2020 年中国城镇宠物（犬猫）消费市场规模及增长率



数据来源：《中国宠物行业白皮书》

2010 年以后，中国宠物行业进入快速发展期，行业的增长不仅仅源于宠物数量的持续高速增长，更加有消费升级的带动。由于 GDP 的提升，人均可支配收入增加；同时老龄化提升了社会孤独感，人均对宠物的支出迅速增加。商业化程度的加速及消费升级催生了新的行业增长点，预计未来几年会经历更高速的增长，根据弗若斯特沙利文的预测，至 2023 年中国宠物市场整体规模有望达到 4,723 亿元，未来几年增速有望维持 20%以上。根据普华永道的预测，从 2019 年开始，在领养

率提升和消费升级的推动下，预计未来五年宠物市场规模延续高速增长，年增长率将随之攀升至 24%到 28%之间。同时，随着新冠疫情影响逐步减弱，中国宠物产业的发展有望重回快速增长轨道。

（三）行业发展情况及未来发展趋势

1、行业近三年发展情况

（1）宠物食品相关法律法规的健全推动行业的发展

2018 年 6 月，农业农村部先后发布《宠物饲料管理办法》、《宠物饲料生产企业许可条件》、《宠物饲料标签规定》、《宠物饲料卫生规定》等 6 项规范性文件，加强了对宠物食品的生产、卫生、标签等方面的监督和管理。随着这些法律法规的颁布和实施，中国成为世界上为数不多的对宠物食品制定专门法规的国家之一。宠物食品市场的成熟运作离不开行业标准的指导和规范，统一专业标准的制定有助于市场良好机制的建立，对于国内处于上升发展期的宠物市场而言，具有针对性的标准将有助于引导行业向着正确的方向快速发展。

（2）竞争倒逼国产品牌实现全方位升级

宠物食品行业品牌竞争激烈，在此背景下国产品牌更注重品类的研发创新，在食材、工艺及风味打造上需要更加拟人化的升级，注重营养配比、功能性成分的合理搭配，在工艺变化方面，呈现了风干粮、冻干粮、低温烘焙粮、冷压粮等多元化的特征；在原材料及配方升级方面，鲜肉成为主粮消费热门，无骨高肉主粮将引领食材高端化趋势，冻干跻身零食消费热门，主粮食材更注重营养配比和功能性成分的合理搭配；供应链能力方面，国内品牌除了挖掘国内供应链，亦在积累海外原材料产地。

（3）国产品牌逐渐撼动进口品牌地位

国外品牌进入中国宠物食品市场的时间较早，在线下优势明显。但是随着线上渠道的占比的快速增大以及总体规模的高速增长，2014 年至 2017 年中国宠物食品行业国产品牌增长率逐渐超过国外品牌。特别是在零食市场，由于国外知名品牌主打宠物主粮产品，宠物零食市场的集中度较低，市场进入壁垒小，因此国内宠物食

品品牌凭借高的性价比和具有优势的营销渠道，使得国产品牌近年来获得更高的增长率。

根据 2020 年京东双十一宠物食品热销榜，国产品牌伯纳天纯的销量已经进入第一梯队，仅次于皇家、go。麦富迪、大宠爱的销量也分别已经进入第二、三梯队。此外，天猫宠物食品负责人在 2020 年年初指出天猫宠物 2020 年将服务一亿养宠消费者，扶持出 50 个亿元俱乐部，孵化 50 家千万级别新店，并扶持出 100 家十万会员的品牌店铺。考虑到国产品牌日益兴起，其市场占有率将进一步上升。

（4）国产宠物食品品牌加速“走出去”战略

伴随着中国本土品牌的崛起和国际化进程的加快，越来越多的本土宠物公司开始布局国际市场。国产企业希望通过海外并购来完善自身产业链，丰富企业的产品结构，使产品达到层次化差异，以满足不同消费层级的需求，也希望通过对海外公司的收购进一步打开国际市场。例如本公司于 2018 年收购了新西兰 BOP 并且在新西兰建设了 4,000 吨高品质干粮的生线线、新希望集团于 2017 年收购澳洲本土宠物食品巨头真诚爱宠公司等。

（5）短视频经济盛行，助力宠物行业发展

在各大短视频平台中，最热门的 IP 之一往往有宠物。例如在快手站内宠物的发展正处于高速增长期，截至 2020 年 5 月，快手宠物短视频单日最高播放量已超 7 亿，宠物短视频作品数较 2019 年 9 月同比增长超 32%，大约每 5.4 秒就有一场宠物直播，场均直播时长 1 小时。从消费侧来看，站内有宠人群潜在消费需求大。从供给侧来看，快手宠物仍处于持续增长期，未来将在丰富细分品类和供应链角色进一步布局，提升货品结构多样性。在抖音中，热度排名第一的是一只名叫“会说话的刘二豆”的猫，粉丝总数高达 4,334 万。在快手中，热度排名第一的是一只“金毛蛋黄”的狗，粉丝总数高达 1,474.2 万。短视频的用户与宠物主大多为 80 后、90 后，与宠物消费目标人群高度重叠。短视频热门 IP 或引起用户的养宠意愿，进而使得短视频的兴起有利于宠物行业的扩大。

2、行业未来发展趋势

（1）我国宠物饲养率具有巨大提升空间

根据普华永道的统计数据，以家庭饲养率计，2019 年中国家庭宠物饲养率仅约 17%，远低于英国的 44%和美国的 67%。中国饲养率远低于发达国家水平，若要追上平均水平则有数倍的提升空间。中国社会人口结构的变化，以及生活水平提升和领养率的提高，将有力推动宠物饲养率的增长。对比中美两国家庭消费中宠物支出可以发现，从 2014 年至 2019 年，美国家庭宠物支出占比仅从 0.49%提升至 0.52%，而中国占比则从 0.16%提升至 0.29%，反映了消费者对宠物消费的强大意愿，尤其是在经济相对发达的地区。而从家庭支出占比看，中国家庭对宠物支出占比仍然偏低，同样有较大的上升空间。

（2）人均可支配收入持续增长，宠物消费能力增加

我国经济快速增长，人均 GDP 从 2010 年的 30,808 元上升至 2020 年的 72,000 元。虽然 GDP 增速已回落至个位数，但对比欧美发达国家仍遥遥领先。城镇居民人均可支配收入逐年上升，从 2010 年的 19,109 元上升到 2020 年的 43,834 元。经济增长下人均可支配收入上升较快，消费结构向更多元化发展，宠物消费作为消费升级浪潮下的重要分支之一，产业已进入发展快车道。

（3）活跃的投融资活动助力宠物行业发展

根据《波奇俱乐部》的公开信息统计，2019 年中国宠物行业共发生投融资案例 26 件，公开了明确数据的融资总额超过 22.37 亿元，同比 2018 年大幅增加。从投融资领域分布看，食品生产与零售板块最受资本追捧，2019 年融资额分别达 8.10 亿元和 8.56 亿元。食品板块由于产能投入需求大，投资额也大；零售端投融资活跃，新零售渠道下的线上投入与线下渗透并行。在经济环境不明朗的 2019 年，宠物行业投融资仍然活跃，凸显出行业强大的逆周期性。随着宠物数量的增加和养宠行为的科学化，投融资活动有望快速培育出细分领域的供应商，宠物行业规模有望进一步扩大。

（4）老龄化与单身经济下养宠需求提升

根据第七次全国人口普查的数据，我国目前 65 岁及以上老年人口达 1.91 亿人，占比 13.50%。与其他国家对比，中国 65 岁及以上老年人占比已超过中等偏上收入国家的水平，但低于发达国家水平。一方面，老龄化社会带来对医药的巨大需求；

另一方面，无子女或与成年子女分居的老年人同样面临较为强烈的孤独感，在陪伴需求的驱使下提升养宠倾向。

根据《2020 年中国宠物白皮书》的统计，宠物主中单身人士占比 32.8%。随着我国结婚率的逐年下降和离婚率的逐年上升，越来越多的单身群体出现养宠需求。从养宠群体对待宠物的态度来看，仅有 6.8%的人群把宠物当作宠物来看，而有 57.1%的人把宠物当做孩子看待，有 28.4%的人群把宠物当作亲人看待，有 6.7%的人群把宠物当作朋友看待，养宠的态度表现为陪伴需求以缓解孤独感。为缓解精神需求，在单身经济下的养宠需求有巨大的增长空间。

（5）城镇养宠人口提升利好宠物行业

根据《2020 年中国宠物白皮书》的统计，宠物主城市分布情况为：一线城市占 37.8%，二线城市占 41.8%，三线及以下城市占 20.4%，二线城市宠物主占比较 2019 年（26.8%）显著增长。改革开放以来城市化快速推进，城镇人口比重从 2000 年的 36.22%上升至 2019 年的 60.60%，生活水平较高的城镇人口倾向于养宠作为生活的陪伴，且区别与农村养宠的低消费，该人群消费水平普遍较高，为宠物用品的重要消费人群。城镇人口的不断的增加将会对宠物行业带来更大的消费空间。

（四）行业竞争格局

1、全球市场竞争概况

全球宠物食品市场基本被玛氏、雀巢等几家大企业所垄断，上述企业市场开拓经验丰富、资金实力雄厚、研发能力突出，拥有较高的品牌知名度、美誉度及忠诚度，其发展情况直接影响全球宠物食品市场的走向。以全球最大的宠物市场美国为例，根据 Euromonitor 的数据，2019 年雀巢、玛氏、盛美家食品、通用磨坊和高露洁五家公司分别以 27.9%、19.7%、10.6%、7.1%和 7.0%的市场占有率位列美国宠物食品行业前五大巨头。近五年来，除了通用磨坊在 2018 年收购美国老牌宠物食品行业巨头蓝爵外，各家公司市场占有率基本没有显著的变化，行业竞争格局基本稳定。

2、中国市场竞争概况

根据欧睿国际的统计数据显示，2019 年我国宠物食品市场前五大企业市场占有率为 22.50%，相比于美国市场的 72.30%、日本市场的 54.20%，我国宠物食品市场集中度较低。淘宝渠道的销售数据也佐证这一结论，我国淘宝渠道销售排名前 5 的宠物食品企业市场份额仅为 19.60%。目前，国外品牌在我国宠物食品行业中占据着主导地位，玛氏占据着我国宠物食品行业约 11.40%的市场份额；皇家品牌在淘宝渠道中的销售份额高达 7.60%，远高于第二名企业的市场份额。这主要是因为国内宠物食品产业起步较晚，成熟的国外宠物食品企业早在行业发展初期就进入国内市场，具有先发优势。但随着国内宠物食品产业的快速发展，国内宠物食品企业的市场份额在稳步提高，国外企业的市场份额在逐渐下降。以皇家、麦富迪、顽皮为例，2015-2019 年，皇家品牌在淘宝渠道中的份额由 8.60%下降至 7.60%，麦富迪的份额由 2.30%提升至 4.40%，顽皮的份额由 0.70%提升至 1.00%。

3、进入本行业的主要壁垒

（1）销售渠道壁垒

中国市场的销售以线上、线下为主要的渠道，线上渠道受到平台流量的限制，需要前期费用的投入，才能形成店铺的知名度。线下宠物门店较为分散，需要依赖一定的经销渠道，才能触达更多的宠物门店。国内销售渠道的建设需要持续的费用投入和较长期的维护。我国销往欧美发达国家的產品主要为零食和用品为主，这些地区的终端市场被一些国际大品牌所控制。要想进入当地市场，需要稳定的供应体系，企业在质量、设计上能够符合当地的消费习惯、契合当地宠物的口味，而这需要长期的探索过程。国外销售渠道的打开需要的时间较长，对产品要求较高。

（2）品牌壁垒

随着经济水平的提高，宠物越来越受重视，人们更加关注宠物食品的质量、安全和营养。信赖名牌、消费名牌，已是一种趋势和必然。行业集中度越来越高，行业内现有大企业，通过多年的努力经营已经建立了牢固的品牌优势，取得了较高的市场认知度。同时，塑造一个知名品牌，既要投入大笔的广告费用，也需要长时间的积累。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。

（3）产品质量、研发水平壁垒

首先，随着人们对宠物的愈加重视，宠物食品受到越来越多的关注，食品行业的准入标准也逐渐提高，产品质量已成为进入该行业的主要障碍之一。其次，宠物食品种类繁多、做工精细，对企业工艺要求严格，这就要求企业需要不断提升自主研发能力。经过多年努力，业内大企业几乎都已经成立各类科研机构，实力雄厚、拥有很多成熟的专利和非专利技术。而新进企业则需支付高昂的研发成本或技术使用成本。

（五）公司在行业中的竞争地位

1、公司的市场地位

佩蒂股份自创立以来始终专注于宠物产业，是我国宠物食品领域具有规模和影响力的公司，是中国检验检疫协会宠物分会副会长单位，主持制定了国家标准《宠物食品—狗咬胶》。公司现已建成并在建畜皮咬胶、植物咬胶、营养肉质零食、干粮及湿粮等多品种的宠物食品生产线，近几年公司营业收入保持稳定增长趋势，2020 年营业收入 13.40 亿元，较 2019 年度增长 32.88%，其中宠物咬胶产品销售额为 8.74 亿元，在全国宠物咬胶生产企业中遥遥领先。

公司拥有现代化的厂房和生产设备，产品质量稳定，技术含量和附加价值较高，并在越南、柬埔寨、新西兰等国家建有生产基地，逐步实现了供应链的国际化。公司已获得国际众多知名品牌商及大型专业连锁零售商的认可，国内市场影响力持续提升，在宠物食品行业内具备了较强的综合竞争力，其中核心优势产品宠物咬胶产品的技术水平和出货量在全球均处于领先地位。在中国自主品牌上公司建立了产品力、产牌力和渠道力的优势，随着自主品牌产品自有的生产线建设完成，公司在国内自主品牌的优势将进一步体现。

目前公司拥有好适嘉 Healthguard、齿能 ChewNergy、爵宴 Meatyway、ITI、SmartBalance、Begogo 贝家、佩蒂、CPET、PEIDI 等国内外品牌，产品深受国内外客户好评和宠物及其家庭的青睐。公司商标“CPET”于 2013 年 1 月被国家工商行政管理总局认定为中国驰名商标。

2、公司主要的竞争对手

公司主要从事宠物食品的研发、生产和销售，主要产品为畜皮咬胶、植物咬胶等宠物零食和宠物干粮、湿粮等主粮产品，公司主要竞争对手的具体情况如下：

（1）烟台中宠食品股份有限公司

烟台中宠食品股份有限公司（以下简称“中宠股份”），于 2017 年 8 月在深圳证券交易所中小板上市，证券代码为 002891。中宠股份目前主要产品包括：宠物干粮、宠物湿粮、宠物零食，每个大类包含多个品种，包括宠物干粮系列、宠物湿粮系列、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、宠物香肠系列、宠物饼干系列、洁齿骨系列等十余个产品系列，总计 1,000 多个品种。2020 年度，中宠股份营业收入 223,275.45 万元，归属于母公司股东的净利润 13,488.48 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，归属母公司股东权益 172,753.37 万元。（资料来源：中宠股份 2020 年年度报告）

（2）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”），于 2015 年 5 月在全国中小企业股份转让系统挂牌，证券代码 832419。主营业务：生产肉干、宠物罐头、宠物饼干、宠物洁牙骨等产品。2020 年度，营业收入 42,391.39 万元，归属母公司股东净利润 3,876.66 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，归属母公司股东权益 27,336.47 万元。（资料来源：路斯股份 2020 年年度报告）

（3）温州源飞宠物玩具制品股份有限公司

温州源飞宠物玩具制品股份有限公司（以下简称“温州源飞”），成立于 2004 年 9 月，主要从事宠物产品的研发、生产和销售业务，主要产品包括宠物零食、宠物牵引用具、宠物注塑玩具等系列产品。2020 年度，温州源飞营业收入 60,827.56 万元，归属母公司股东净利润 8,319.80 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，归属母公司股东权益 42,173.58 万元。（资料来源：温州源飞招股说明书）

（六）所处行业与上、下游行业间的关系及上下游行业发展状况

公司核心业务为宠物食品的研发、生产和销售，主要产品为畜皮咬胶、植物咬胶等宠物零食，其与上下游行业形成的产业链如下：

1、与上下游行业之间的关系

宠物食品产业为宠物行业的中游产业，主要有各种宠物食品生产制造和销售企业。宠物食品上游产业主要有种植业及粮食加工企业、畜牧养殖（鸡肉、牛肉、生皮等）及其加工业、农产品贸易流通业、食品添加剂以及食品包装产业（彩袋、PE袋、PVC袋和纸箱等）等；下游产业涉及宠物食品的品牌商、商贸流通企业、零售企业等相关行业。

2、上下游行业发展状况及对本行业发展前景的影响

（1）上游行业

在公司所在的宠物食品领域，上游主要的生产原料主要包括鸡肉、牛皮、淀粉等，因此农产品和肉类等农副产品行业为宠物食品行业上游行业。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相对较弱。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。

（2）下游行业

宠物食品相关的商贸流通企业、零售企业的发展状况取决于终端养宠市场的景气程度。随着相关政策配套逐渐完善，资本涌入助推行业快速发展，2020年中国城镇宠物消费市场规模达2,065亿元，宠物食品占比54.7%，是宠物行业最大的子行业之一。同时，宠物数量每年个位数稳定增长，2020年中国城镇狗猫数量达到了10,084万只，其中宠物猫数量增长较快，养猫成为潮流，但中国的宠物饲养率远低于发达国家水平，未来宠物数量仍然有很大的上升空间。

七、公司主要业务的相关情况

（一）公司主营业务及主要产品情况

1、公司主营业务

公司主要从事宠物食品的研发、生产和销售，公司主要产品有畜皮咬胶和植物咬胶等宠物咀嚼食品、宠物营养肉质零食、宠物干粮、宠物湿粮及其他宠物食品。报告期内，公司主营业务未发生重大变化，其他业务收入占营业收入总额比例较低，

主要是生皮销售收入。

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元，%

项 目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	71,014.70	99.82	131,264.06	97.97	97,889.06	97.08	86,180.94	99.14
其他业务收入	125.92	0.18	2,720.73	2.03	2,941.83	2.92	751.23	0.86
合 计	71,140.61	100.00	133,984.80	100.00	100,830.89	100.00	86,932.18	100.00

（1）主营业务收入按产品类别划分

报告期内，公司的主营业务收入按产品类别划分情况如下：

单位：万元，%

产品	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
畜皮咬胶	22,809.24	32.06	44,643.30	34.01	33,628.46	34.35	25,916.75	30.07
植物咬胶	23,228.89	32.65	42,766.18	32.58	29,731.32	30.37	40,195.96	46.64
营养肉质零食	16,325.52	22.95	28,300.13	21.56	30,098.99	30.75	18,543.54	21.52
宠物主粮	7,326.46	10.30	12,339.41	9.40	-	-	-	-
其他	1,450.51	2.04	3,215.04	2.45	4,430.29	4.53	1,524.69	1.77
合计	71,140.61	100.00	131,264.06	100.00	97,889.06	100.00	86,180.94	100.00

（2）营业收入按区域划分

报告期内，公司营业收入按区域划分情况如下：

单位：万元，%

地区	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国外	60,932.99	85.65	114,070.27	85.14	86,673.48	85.96	80,129.54	92.17
国内	10,207.62	14.35	19,914.53	14.86	14,157.41	14.04	6,802.64	7.83
合计	71,140.61	100.00	133,984.80	100.00	100,830.89	100.00	86,932.18	100.00

2、主要产品的功能与用途

公司的主要产品及其功能与用途如下：

主要产品		功能与用途
畜皮咬胶		以未经鞣制的畜皮、畜禽肉等动物源性材料为主要原料，经前处理、制作成形、烘干、杀菌等工艺制作而成的供宠物犬长时间咀嚼、食用的一种宠物零食，具有韧性好、低脂、营养美味等特点，能有效清洁宠物犬的口腔，同时提供丰富的营养。
植物咬胶		利用植物性淀粉、畜禽肉等为主要原料，辅以其它营养成分经混合搅拌、挤出成型、制作、烘干、杀菌等工艺制作而成的供宠物犬长时间咀嚼、食用的一种宠物零食，在具备传统畜皮咬胶特点的基础上，还具备易消化、品类丰富、外观精致等特点，特别适合幼犬和老年犬。
营养肉质零食		以鸡、鸭、牛等禽畜肉等为主要原料，通过解冻、绞碎或开片、混合搅拌后，再与薯类、水果干制品等制备，经制作成型、烘干、杀菌等工艺制作的一种适合宠物食用的一种宠物零食，能为宠物提供丰富的营养，也可以作为宠物行为培养、人宠互动交流的媒介。
宠物主粮（干粮）		为满足宠物犬或猫不同生命阶段的日常或者特定状态下的营养需要，将一种或多种原料按照一定比例配制后，经过挤出设备膨化后，经烘干、风干或冻干等工序制成的动物食品，单独使用即可满足宠物常规饲养需要。
宠物主粮（湿粮）		以畜禽动物及其屠宰副产品、鱼等为主要原料，经预处理加工后，罐装、封口、高温杀菌而制成供宠物猫狗食用的产品。经特定处理，达到商业无菌，可在常温下保持较长时间，具有营养丰富、易消化的特点。

（二）主要经营模式

1、生产模式

鉴于公司在海外市场主要采用 ODM 的业务模式，订单采用“以销定产”的模

式来组织生产，生产制造部负责具体生产组织。市场销售部取得订单后，业务计划部会同采购部、生产制造部、品质管理部按照客户确定的产品规格、供货时间、质量和数量制定生产计划，包括组织合同评审、制定采购方案、安排生产时间、协调各项资源等，其中采购部按照客户订单采购原辅料和包装材料，生产制造部按照产品质量控制的标准进行生产制作和包装，产品完工后，经品质管理部完成过程检验和最终检验后入库，后续业务计划部、仓储部按照客户的要求组织发货和产品交付。

为积极支持国内市场的拓展，公司在借鉴国外市场生产模式的同时，根据国内客户和消费者的需求，适当增加相关产品的备货量，以提高市场反应速度。

2、采购模式

（1）采购管理

公司采购业务由采购部负责，依据《采购业务内控制度》具体运作。根据需采购物资的性质，公司所有采购物资可划分为原材料、辅料、包装材料、设备与配件及其他物资五大类。原材料、辅料、包装材料等主要材料的采购，由采购部根据业务计划部提供的订单计划，并结合产品物料需求清单、材料库存情况制定采购计划，经总经理审核后实施。设备与配件及其他物资等特定资产由采购部根据公司具体要求进行专项采购。

（2）原材料采购

公司主要原材料为生牛皮、鸡肉、淀粉等。鸡肉、淀粉等原材料市场供应较为充裕，公司从产品质量、交货期、价格、地理位置等方面对供应商进行综合评价，以此选定合格供应商，从而保证原材料的正常供应。对生牛皮的采购，公司与具有一定市场渠道的专业供应商建立了长期合作关系，签订年度供货框架合同，能够保证生牛皮的持续稳定供应。

生牛皮等是公司生产畜皮咬胶的主要原材料，来源于未经鞣制的毛皮。养殖户或养殖场饲养的牛经屠宰后得到毛皮，毛皮直接或通过贸易商出售给制革厂；经制革厂泡灰、脱毛等工艺后，通过片皮工序将生皮分层，其中头层皮及可制革的二层皮用于制革，剩余部分（不可制革的二层皮、三层皮、边角料、破损皮等）出售给个人进行后续分拣、切割；个人通过分拣、切割等工序将二层皮及三层皮等湿皮出售给宠物食品生产企业或干皮加工企业、将边角料出售给明胶生产企业；干皮加工

企业对湿皮进行清洗、晾晒、整理后得到干皮，再出售给宠物食品生产企业。

（3）采购过程跟踪

公司采购部按照供应商评价办法，对供应商进行评定，经评定合格的供应商列入各项物资采购目录。采购部根据不同类别的产品，选择合适的供应商，根据订单的交期合理安排采购周期并与供应商签订采购合同或订单，采购合同或订单明确采购的数量、单价、总价、质量验收标准、交期等内容。货物运达公司后，由仓储部门通知品质管理部进行进货检验；品质管理部根据合同和检验规程进行检验，验收合格后由仓储部办理入库，验收不合格的，由采购部与供应商根据合同条款进行退换货处理。

3、研发模式

经过多年持续稳定的研发投入，公司在宠物食品领域积累了丰富的技术和经验，组建了一支专业性的研发团队。公司在原材料深加工、产品工艺、外观设计、宠物营养、适口性等方面进行大量的研发投入，不断推动公司的快速成长。

目前，公司已形成了以独立研发为主，兼顾外部技术合作、人才培养的研发模式，建立了高新技术企业研发中心、省级宠物健康营养产品研究院等研发平台。按照年度研发计划，公司将研发的新产品交由客户或以自有品牌的方式推向市场试销售，如市场反应达到预期，公司将扩大新产品的供应规模，按照市场需求实现量产。除新产品研发活动外，公司研发平台还承担了新型原材料研发、生产工艺改进、自动化水平提升等职责，以达到降低生产成本、提高生产效率的目的。公司对研发团队和研发活动进行年度考核，主要考核指标有新产品订单、出样数量、重点项目进展等。除自主研发之外，公司也一直注重与外部科研机构的技术合作，积极与高校、科研机构建立产学研合作体系，为技术创新创造了良好的条件。通过对外技术合作，拓展了技术创新的信息渠道，形成了以企业为主体，以科研院所为依托的技术创新机制。

4、销售模式

公司自主品牌事业部负责国内自主品牌产品的销售和推广，海外市场销售部负责出口产品营销与市场推广；目前，公司产品销售出口比重较大，随着国内市场销

售占比不断攀升，国内自主品牌销售团队也在不断扩大。按照销售市场的特点，公司针对国外市场和国内市场采用了不同的销售模式。

（1）国外市场销售

在国外市场，公司主要采用 ODM 模式。在欧美等发达国家和地区，宠物食品市场发展较为成熟，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份额，而新进品牌的营销成本和风险相对较高。公司在国外市场主要采用 ODM 模式是在当前所处环境和发展阶段下的最优选择。在努力扩大 ODM 产品市场占有率的同时，公司非常重视自主品牌在海外市场的培育，目前已在加拿大沃尔玛和欧洲部分商超等零售渠道销售自主品牌产品。

（2）国内市场销售

在国内市场，公司主要通过在线上和线下同步进行全渠道布局，同时还代理了部分国际知名宠物品牌进入国内市场，形成了覆盖全面、主次清晰的业务内容。

①品牌策略

公司当前在国内市场实施多品牌策略，分品牌发力，注重根据市场潮流和趋势判断，及时跟进，对单个品牌在资源投入上有所侧重和倾斜。通过比较国外发达市场和国内市场发展历史，考虑宠物行业的特征和消费者偏好等因素，公司认为相较于集中全部资源打造单一品牌的市场策略，多品牌运营策略在长期有益公司形成品牌矩阵，符合公司聚焦主业作长期主义者的发展理念。

目前，公司已基本完成自有品牌的框架搭建，具体实施策略为：根据不同细分市场的竞争环境和渠道属性，通过不同品牌切入不同细分市场，满足终端市场的多元化需求。

②渠道拓展

在线上渠道，公司已在天猫、京东、拼多多等电商平台开设线上品牌旗舰店或专营店，与 E 宠商城等专业电商签订深度合作协议，并积极拥抱营销新模式，通过直播、建立私域流量等方式适配中国市场特点，提高流量转化效率。

公司在线上采取多渠道分类策略。其中，一级渠道依托天猫、京东等传统电商平台进行布局，各品牌旗舰店配合自有专营店及线上分销完成销售目标；二级渠道，围绕抖音、小红书、小程序等内容社交电商平台进行布局，核心是构建品牌用户流

量池，自建用户运营体系，完成品牌用户直接高效转化。

线下销售方面，公司已与全国主要省市的区域代理商和批发商建立紧密合作关系，采取分渠道、结构扁平化的经销商策略，将产品辐射至各终端门店；同时与宠物连锁医院或宠物超市建立了独立直供合作。此外，公司已在京沪杭等地实施直营与代理商并行的线下经销模式。

（三）主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的产能、产量、销量情况

公司主要从事宠物食品的研发、生产和销售。报告期内，公司主要产品为畜皮咬胶、植物咬胶、营养肉质零食，相关产品的产能、产量、销量情况如下：

单位：吨

项目/产品		2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
产能	畜皮咬胶/营养肉质零食	8,575	15,400	12,900	8,400
	植物咬胶	6,125	11,000	8,500	8,500
产量	畜皮咬胶	5,618.96	10,279.72	7,414.67	5,501.82
	营养肉质零食	3,621.09	6,111.61	6,435.00	3,785.43
	植物咬胶	6,600.62	11,372.62	7,941.08	10,140.50
销量	畜皮咬胶	5,448.54	9,984.42	7,461.77	5,510.93
	营养肉质零食	3,523.03	5,996.33	5,897.94	3,778.79
	植物咬胶	6,419.06	11,223.62	7,513.79	10,078.08
产能利用率	畜皮咬胶/营养肉质零食	107.76%	106.44%	107.36%	110.56%
	植物咬胶	107.77%	103.39%	93.42%	119.30%
产销率	畜皮咬胶	96.97%	97.13%	100.64%	100.17%
	营养肉质零食	97.29%	98.11%	91.65%	99.82%
	植物咬胶	97.25%	98.69%	94.62%	99.38%

注：公司畜皮咬胶及营养肉质零食产品可共线生产，故产能及产能利用率合并计算；报告期内，公司主粮产品产线尚未建成投产，相关产品系外购。

2、报告期内前五大客户销售金额及占比

报告期内，公司向前五大客户的销售金额及其占比情况如下：

期间	序号	客户名称	销售金额（万元）	占当期总销售额的比例
2021 年 1-6 月	1	客户一	34,470.06	48.45%
	2	客户二	8,486.66	11.93%

	3	客户三	5,088.26	7.15%
	4	客户四	4,666.39	6.56%
	5	客户五	2,427.30	3.41%
	合计		55,138.67	77.50%
2020 年	1	客户一	69,226.30	51.67%
	2	客户二	17,996.37	13.43%
	3	客户三	13,122.94	9.79%
	4	客户四	6,511.01	4.86%
	5	客户五	2,765.73	2.06%
	合计		109,622.35	81.81%
2019 年	1	客户一	37,129.84	36.82%
	2	客户二	27,604.37	27.38%
	3	客户三	10,292.65	10.21%
	4	客户四	4,040.69	4.00%
	5	客户五	2,649.23	2.63%
	合计		81,716.78	81.04%
2018 年	1	客户一	53,212.65	61.21%
	2	客户二	20,370.11	23.43%
	3	客户三	4,065.48	4.68%
	4	客户四	1,438.74	1.66%
	5	客户五	629.92	0.72%
	合计		79,716.90	91.70%

报告期内，除 2019 年、2020 年及 2021 年 1-6 月第四大客户重庆易宠科技有限公司及其控股子公司海际（重庆）信息技术有限公司系公司关联方外，其他前五大客户中无公司关联方；董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在前五大客户中占有任何权益。

（四）原材料及主要能源采购情况

1、主要原材料及能源的供应情况

报告期内，公司主要原材料包括鸡肉、牛皮、淀粉等，主要能源包括电力等，相关采购情况如下：

单位：万元

原材料名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
鸡肉	5,836.35	10,914.29	16,175.19	9,942.46
干牛皮	4,329.00	6,277.68	5,216.49	6,717.35
湿牛皮	2,138.33	1,445.86	909.97	1,454.34
淀粉	1,114.53	2,032.43	939.98	1,419.49
电力	736.94	1,769.55	1,274.34	820.20

2、报告期内前五大供应商采购金额及占比

报告期内，公司向前五大供应商的采购金额及占比情况如下：

期间	序号	供应商名称	采购金额（万元）	占当期采购总额的比例
2021 年 1-6 月	1	供应商一	4,363.91	10.67%
	2	供应商二	2,522.58	6.17%
	3	供应商三	1,492.36	3.65%
	4	供应商四	1,309.83	3.20%
	5	供应商五	1,260.61	3.08%
	合计		10,949.29	26.77%
2020 年	1	供应商一	5,146.12	5.66%
	2	供应商二	4,026.23	4.43%
	3	供应商三	3,701.27	4.07%
	4	供应商四	2,742.86	3.01%
	5	供应商五	1,971.58	2.16%
	合计		17,588.07	19.33%
2019 年	1	供应商一	7,064.60	11.59%
	2	供应商二	3,981.49	6.53%
	3	供应商三	2,747.91	4.51%
	4	供应商四	1,999.64	3.28%
	5	供应商五	1,739.83	2.85%
	合计		17,533.47	28.76%
2018 年	1	供应商一	3,536.37	6.20%
	2	供应商二	3,504.70	6.15%
	3	供应商三	2,315.60	4.06%
	4	供应商四	1,930.60	3.39%

	5	供应商五	1,824.97	3.20%
		合计	13,112.24	23.00%

报告期内，公司前五大供应商中无公司关联方；公司董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在前五大供应商中占有任何权益。

（五）环境保护与安全生产情况

1、环境保护

公司及下属子公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位，主要污染源为废气、废水、噪声及固体废弃物等。这些污染物通过相应措施加以治理后，均能符合环保排放要求。公司建立了完善的环保体系，制定了较完善的环保管理制度，建有废水排放在线监控系统，配备专业人员从事环保工作，并定期请第三方专业机构对污染源进行监测。主要污染物及治理措施如下：

（1）废气：废气主要为烘干工序锅炉供热产生的锅炉废气。公司所使用的锅炉为燃油和燃气锅炉，相比燃煤锅炉更少排放。

（2）废水：生产污水主要为生皮清洗废水、软化废水、膨胀废水等前处理产生的废水；另外，后续工序中的浸皮工序及清洗会产生一定量的废水。公司通过采取废水处理系统，分别对生产废水与生活污水进行处理，经过处理达标后排放至市政管网。

（3）噪音：公司产品在生产过程中产生一定的噪声，主要来自锅炉房和生产加工车间。公司采取有效的隔声降噪措施，建造隔声良好的实体墙，优先选取低噪声设备，并采取有效的消声、减震、隔离措施；生产设备远离厂界设置等。

（4）固体废弃物：公司产生的固体废弃物主要为项目生产过程中产生的不符合要求的次品与边角料，其不再具有再回收利用价值，与生活垃圾一起委托环卫部门清运处理，做到日产日清，避免污染环境。

报告期内，发行人未发生重大环境污染事故和因重大环保违法违规行为而受到处罚的情形。

2、安全生产

公司把安全生产作为始终如一的红线，倡导“以人为本”的理念，敬畏生命，尊重员工，更以大安全观的视野从事宠物行业，把产品安全和质量视为企业发展的生命。在安全生产方面，公司制定了《安全生产目标管理制度》、《突发事件危机处理应急制度》、《境外公司安全生产管理制度》等规章制度。

报告期内，发行人严格遵守安全生产相关法律、法规，未发生重大安全生产事故。

（六）出口情况

报告期内，公司各期销售收入中的海外销售收入占比分别为 92.17%、85.96%、85.14%和 **85.65%**。公司的海外客户来自于美国、加拿大、英国、日本、新加坡等多个国家，其中，公司产品主要销售至美国。

1、进出口国有关进出口政策

在当前对外出口的国家或地区中，美国系公司最大的产品出口国。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。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 2,000 亿美元产品加征关税的税率，从 10% 提高到 25%。

2、贸易摩擦对产品出口的影响

公司是国内宠物行业较早实施“走出去”的企业，最早于 2013 年在越南设立第一家海外生产基地越南好嚼，并又陆续建设、投资了越南巴啦啦和德信皮业，同时还布局了柬埔寨和新西兰的生产基地。通过海外产能优先策略和国际化供应链的打造，公司海外工厂的订单承接能力均有不同幅度的增长，在一定程度上减轻了中美贸易战对公司造成的不利影响。

3、进口国同类产品的竞争格局

美国宠物食品市场相对饱和，竞争格局稳定。一方面，2019 年雀巢、玛氏为美国宠物食品行业市场占有率排名前二，市场占有率分别为 27.9%、19.7%，两家公司的市场份额总和已经高达整个市场的将近一半。另一方面，2019 年美国宠物渗透率已高达 67%，宠物保有量增长放缓。同时，宠物食品“大众优质化”趋势明显，高端宠食提价空间有限。美国宠物食品企业中，大而全与小而美共存。雀巢、

玛氏等平台型企业充分发挥资金和技术优势，研发收购并举，实施多品牌战略抢占市场；蓝爵、希尔斯等内容型企业立足细分市场切入，主打高端市场，利用差异化战略突围。此外，线上零售的蓬勃发展也为企业渠道建设提出了更多元的要求，精准新颖的数字营销策略更有可能成功。

（七）研发情况

1、研发支出构成情况

公司最近三年及一期研发支出的构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
职工薪酬	551.14	1,318.88	1,227.15	976.97
直接材料	400.32	1,103.03	1,101.58	1,429.29
折旧与摊销	31.14	61.45	57.64	56.41
委托开发费用	-	25.00	140.93	55.26
其他	11.99	108.95	64.77	62.72
合计	994.59	2,617.31	2,592.08	2,580.65
占营业收入的比重	1.40%	1.95%	2.57%	2.97%

2、报告期内形成的专利、核心技术以及应用情况

报告期内，公司形成的专利技术情况详见本节“八、公司主要固定资产及无形资产情况”之“（二）主要无形资产情况”之“2、专利”。

报告期内，公司的主要核心技术及其应用情况如下：

序号	技术名称	主要内容	来源	应用情况
1	畜皮咬胶清洁化生产工艺集成技术	该技术在畜皮咬胶原材料清洗阶段，改流水清洗为闷水清洗，取消了不必要的洗涤工序，大幅度降低用水量。经过成型后的产品采用蒸汽干燥灭菌方法，利用蒸汽作为热源，在封闭的空间安装散热器对流换热，顺向和逆向循环加热，控制产品在一定的湿度下，自动补充经过滤后的新鲜空气，排出潮湿的空气，采用智能超高温报警系统，多点连续记录温度，确保产品中心温度达到杀菌的目的。	自有技术	已批量生产
2	胶原纤维复合制备技术	该技术利用碎生皮或制作畜皮咬胶的边角料，通过综合应用多种解纤技术，解开畜皮的纤维，提高胶原纤维的均匀性；采用脱水工艺，以消除胶原纤维的膨胀状态，利用真空抽滤、	自有技术	已批量生产

		挤水等方法，使原料快速滤水；待胶原纤维成型干燥后再进行交联改性处理，提高胶原纤维的耐水性；经交联改性后的胶原纤维粘结力好，可不添加粘合剂，实现胶原纤维与肉类和诱食营养原料共混。该技术可利用禽、畜屠宰产品的下脚料及诱食营养原料配方进行综合开发，从而形成各种健康型系列宠物零食，有效满足不同宠物不同时期的磨牙和成长的补充营养需求。		
3	新型宠物食品液熏技术	该技术利用苹果木、梨木或山核桃木等天然植物，经干燥、发烟、收集、分离、过滤、提纯、浓缩等工艺精制取得烟熏香料液体。然后将液体香料通过多功能烟熏设备的发烟系统加热、雾化处理后再对产品进行多角度的熏制，同时由于该专用烟熏设备采用了循环风设计原理，雾烟进入熏室时采用了摆动式风门，使熏室内的风机循环发烟；再通过气流的惯性形成的漩涡，均匀接触产品，达到着色一致。该技术较好地解决了传统烟熏技术在加工中普遍存在上色不均匀或熏味不纯正等现象，同时经过液熏制得的产品其3,4-苯并芘致癌物质大大低于传统烟熏产品，是一种绿色、环保的制熏方法，有利于宠物健康。	自有技术	已批量生产
4	动植物蛋白混合制备宠物食品技术	将植物蛋白原料发酵豆粕与面筋混合，然后加入动物蛋白原料肉粉以及脱脂奶粉、饲料酵母，再与一种或多种调味剂、矿物元素、维生素等混合加工得到初产品，将初产品置于专用的设备挤出成型或压成片状后，制成各形状的宠物零食，或与牛皮、地瓜干等复合制备宠物零食。然后在35~90℃烘箱或者烘房中烘干使水份小于14%，杀菌30分钟，得到最终宠物食品。由于产品具有独特的发酵芳香味，诱食性极佳，能改善饲料风味，增加宠物食欲，长期使用养成嗜好，提高宠物采食量，促进生长，满足宠物健康的需求。	自有技术	已批量生产
5	成犬洁牙骨无氨脱灰制备技术	采用镁盐代替氨盐作为脱灰剂，通过脱灰反应生成难溶的氢氧化镁，从而达到除去皮坯中灰分的目的。新工艺生产的产品三聚氰酸<2.5ppm，达到美国FDA进口食品的检测标准。该工艺技术清洗的产品污水中氨氮都小于15mg/100g，污水经过处理后，能迅速达到一级的排放标准，大大减少了对环境的影响。	自有技术	已批量生产
6	植物蛋白复合制备幼犬洁牙片技术	以大米蛋白粉、淀粉为主要原材料，添加功能添加剂等材料制作宠物休闲零食，用于改善消化和提高宠物的适口性。采用酶解工艺技术进行大米蛋白的提取，通过纤维素酶用量、淀粉酶用量、温度、时间等工艺参数的优化，有效提高提取效率。在生产过程的配方中加入一定量的蓬松剂，并用比容测定仪、硬度测定仪分别测定产品的比容和硬度，控制产品的比容和硬度，使之既能满足幼犬咀嚼的欲望，又能提高幼犬的食欲。	自有技术	已批量生产

7	宠物食品压纹制备技术	自主研发一种压纹工艺，以产品设计图像为依据制造模切刀版，将版样平放在液压深压压纹机上，通过压制温度、时间等工艺参数优化设计，获取厚度大于 1.5mm-2mm，从而实现宠物食品外形设计，增加产品的美观度和吸引力，提高附加值。	自有技术	已批量生产
8	边角鸡肉交联制备薄片产品技术	冷冻破碎技术结合酶法工艺，让富含蛋白质的肉制品充分分解后重新交联，使其由小到大重新形成新的整体，并结合肉制品保鲜、保湿技术形成韧性薄片肉制品。	自有技术	已批量生产
9	豆渣综合利用制备宠物食品技术	以大豆渣为原料，采用微生物发酵、微射流均质机高压均质处理和高温蒸煮的方法来提高大豆膳食纤维中可溶性成分含量，研究不同发酵时间、不同处理压力和蒸煮温度以及蒸煮时间对提高豆渣可溶性膳食纤维含量的影响。	自有技术	已批量生产
10	幼犬零食的冷冻干燥生产技术	通过前处理、预冻、干燥、后处理等工艺流程：初产品在升华干燥过程中，可溶性物质在原位置就地析出，避免了一般干燥方法中由于物料内部水分向其表面毛细流动迁移而将可溶性物质和营养物质携带至物料表面所造成的营养损失和物料表面硬化等不良现象；制作过程中通过合理搭配保湿剂、稳定剂、粘合剂等，使产品内部充分粘合，并具有一定的机械强度及韧性，保证产品的耐咀嚼性。通过该技术、工艺生产的产品色泽、品质与鲜品基本相同，增进了宠物食品的适口性和营养价值。 在一定的改进和购置更为先进的设备，本技术亦可大规模应用在主粮领域。	自有技术	已批量生产
11	高温灭菌制备湿粮技术	在没有或极少添加各种化学防腐剂和抗氧化剂的情况下，在高温和高压水蒸气的环境下杀灭原材料中的微生物及其繁殖体达到商业无菌状态，以达到延长宠物湿粮保鲜和保质期的目的。本技术生产出的宠物湿粮，营养指标远优于传统膨化主粮，能够保证宠物摄入足够的水分和全面的营养，降低宠物患病几率，其易消化吸收的特点，特别适合处于幼年时期的宠物犬猫。	自有技术	完成量产验证
12	无胶湿粮生产技术	生熟动物肉、鸡蛋、动物油等原材料混合搅拌成半流体状态后，整个原料使用过程不添加食用胶包括黄原胶、卡拉胶、瓜尔胶、刺槐豆胶、琼脂、明胶。生动物肉等放入蒸煮锅蒸煮 10-15min，形成为前处理的产品；前处理产品装入专用的罐中，经高温杀菌的温度为 118-122℃，时间 50min-70min。将所述高温杀菌后的无胶宠物罐头食品加反压并快速冷却获得无胶宠物罐头食品。	自有技术	完成量产验证
13	低温烘焙制备干粮技术	传统主粮生产过程中，原材料在挤压和烘干等生产流程中的温度在 120-130 摄氏度之间，高温会使宠物食品会导致营养和活性物质的显著流失。低温烘焙制备的宠物主粮，挤出不超过 22 摄氏度、烘干不超过 45 摄氏度的环境下，让原材料缓慢熟成。烘焙成型后，颗粒松脆易消化、表层干燥不油腻、	自有技术	完成量产验证

		缓慢熟成颗粒内无气室、表面不喷油、不喷调味剂，以保持食材的原生营养。		
--	--	------------------------------------	--	--

3、研发人员构成及在研项目情况

（1）研发人员构成

公司最近三年及一期研发人员的构成如下：

项目	2021年6月 30日	2020年12月 31日	2019年12月 31日	2018年12月 31日
研发人员数量（人）	163	161	173	185
研发人员数量占比	3.54%	3.29%	5.20%	6.22%

报告期内，公司研发团队保持稳定，无核心技术人员离职的情况。

（2）在研项目情况

截至目前，公司主要在研项目及进展情况如下：

研究方向	项目名称	项目进展情况
新型宠物主粮产品	高肉含量的宠物干粮食品的研发	量产验证
	富含葡萄籽成份的成犬粮的研究	量产验证
	短肽宠物全价食品开发	量产验证
功能性食品植物咬胶	一种热塑仿真宠物食品制作工艺	大试阶段
高品质湿粮产品	基于三文鱼为主料的猫类食品的研究	客户评价
	全价营养的幼犬湿粮食品的研发	大试阶段
营养肉制零食	基于挤压技术研发的蛋白肉宠物食品的研发	客户评价
	富含酵母寡糖成份的幼犬零食的研究	中试阶段
	利用鲜皮纤维与鸡肉混合制备新型咬胶	客户评价
	禽畜肉制仿真牛肉系列宠物食品系列宠物食品	客户评价
宠物口腔护理咀嚼食品	基于胶原纤维技术开发的宠物食品的研发	大试阶段
	利用无氨工艺制备的成犬洁牙咀嚼食品的研发	大试阶段
	低硫化物的成犬洁牙咬胶食品的研究	大试阶段
	具备改善动物咀嚼功能的健齿棒	量产验证

4、技术来源及对发行人的影响

公司系国家重点高新技术企业和农业产业化国家重点龙头企业，建有省级宠物健康营养产品研究院、高新技术企业研发中心等多个研发平台，负责公司新技术、

新产品、新工艺的研发、推广、改进及技术创新管理，为公司的发展提供战略指导及技术支撑。公司还通过完善和优化科技创新制度、提供适宜的制度安排和创新环境、积极引进人才等途径，成功建立了具备较强竞争力的企业技术研发创新体系。

经过多年持续稳定高额的研发投入，公司在宠物食品领域积累了丰富的技术和经验，组建了一支专业、高素质的研发团队，在原材料深加工、产品工艺、外观设计、宠物营养、适口性等方面进行大量的研发投入。公司目前已掌握了宠物食品相关的核心工艺及关键技术，能独立研发业内先进水平的产品。通过多年的技术积累，公司已将畜皮咬胶的清洁化生产工艺技术、胶原纤维复合技术、液熏技术、动植物蛋白混合制备技术、宠物食品压纹技术、宠物食品冷冻干燥技术、农产品精深加工工艺等应用于产品的研发和工艺的改进，促进产品的更新换代，满足客户和消费者不断升级的需求。公司主要核心技术为宠物功能性咀嚼食品及相关领域的研发、生产及工艺控制，在业内处于领先水平，并已在国内及美国、欧洲、日本等国家和地区取得了多项专利技术。

八、公司主要固定资产及无形资产情况

（一）主要固定资产情况

1、固定资产概览

公司拥有的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具以及电子设备等，主要分布于发行人以及江苏康贝、越南好嚼、BOP、柬埔寨爵味等下属子公司。截至 2021 年 6 月 30 日，公司固定资产账面原值为 52,159.28 万元，账面价值为 35,326.07 万元，总体成新率为 67.73%。公司固定资产处于良好状态，能满足日常生产经营需要。公司固定资产具体情况如下：

单位：万元，%

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	29,875.03	7,738.40	-	22,136.63	74.10
机器设备	18,764.61	7,126.85	-	11,637.76	62.02
运输工具	1,072.01	851.11	-	220.90	20.61
电子设备及其他	2,447.62	1,116.84	-	1,330.78	54.37

合 计	52,159.28	16,833.21	-	35,326.07	67.73
-----	-----------	-----------	---	-----------	-------

2、房屋建筑物情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及其子公司已取得相关房屋产权证书及不动产所有权证书的房屋建筑物如下：

序号	产权证书编号	所有权人	坐落	面积（m²）	用途	他项权利
1	温房权证平阳县字第 077691 号	发行人	水头镇工业园区宠乐路 2 号（3#生产车间）	7,538.13	非居住	抵押
2	温房权证平阳县字第 077695 号	发行人	水头镇工业园区宠乐路 2 号（传达室）	24.40	非居住	无
3	温房权证平阳县字第 077699 号	发行人	水头镇工业园区宠乐路 2 号（2#生产车间）	6,167.65	非居住	抵押
4	温房权证平阳县字第 077686 号	发行人	水头镇工业园区宠乐路 2 号	5,204.94	工业	抵押
5	温房权证平阳县字第 077705 号	发行人	水头镇工业园区宠乐路 2 号	4,614.00	工业	抵押
6	温房权证平阳县字第 077708 号	发行人	水头镇工业园区宠乐路 2 号	23,417.00	工业	抵押
7	浙（2019）平阳县不动产权第 0000469 号	发行人	南雁镇镇中北路 32 号	10,715.32	工业	抵押
8	浙（2019）平阳县不动产权第 0000470 号	发行人	南雁镇镇中北路 32 号	18.35	其他	无
9	浙（2019）平阳县不动产权第 0000471 号	发行人	南雁镇镇中北路 32 号	97.61	其他	无
10	浙（2017）萧山区不动产权第 0074998 号	发行人	萧山区宁围街道诺德财富中心 1 幢 2001 室	675.85	经营	无
11	浙（2017）萧山区不动产权第 0075029 号	发行人	萧山区宁围街道诺德财富中心 1 幢 2002 室	554.08	经营	无
12	浙（2017）萧山区不动产权第 0075002 号	发行人	萧山区宁围街道诺德财富中心 1 幢 2003 室	421.24	经营	无
13	苏（2019）泰州不动产权第 0060216 号	江苏康贝	高港区许庄街道创业大道 298 号	40,870.14	工业	抵押
14	BM189822 号 /BM189823 号	德信皮业	越南西宁省展鹏县	9,776.8	建筑工厂	无

注：上表中序号 1-6 为房屋产权证书，序号 7-13 为不动产所有权证书。

3、主要生产设备

截至 2021 年 6 月 30 日，公司固定资产中主要生产设备情况如下：

单位：万元，%

序号	设备名称	数量	单位	原值	净值	成新率	取得方式	权属人
1	电子加速器	1	套	754.70	133.30	17.66	购买	温州顺通
2	电子加速器设备和配件	1	套	637.51	600.32	94.17	购买	柬埔寨爵味
3	屏蔽系统	2	套	459.86	408.89	88.92	购买	越南好嚼
4	污水过滤净化装置	1	套	329.51	296.56	90.00	购买	柬埔寨爵味
5	加速系统	1	套	324.06	288.14	88.92	购买	越南好嚼
6	烘房	1	套	320.75	240.20	74.89	自建	佩蒂股份
7	烘房	1	套	310.09	265.90	85.75	自建	江苏康贝
8	烘房	1	套	276.18	245.57	88.92	自建	越南好嚼
9	抗生素检测设备	1	个	255.99	183.03	71.50	购买	佩蒂股份
10	超载木制转股	8	个	225.17	213.91	95.00	购买	柬埔寨爵味
11	自动绞肉碎肉机	1	套	189.59	177.89	93.83	购买	Alpine
12	食品烘干房设备	16	个	164.32	154.74	94.17	购买	柬埔寨爵味
13	辐照系统	1	套	162.03	144.07	88.92	购买	越南好嚼
14	控制系统	1	套	162.03	144.07	88.92	购买	越南好嚼
15	食品烘干房设备	14	个	141.43	133.18	94.17	购买	柬埔寨爵味
16	切断机	1	套	132.77	124.58	93.83	购买	Alpine
17	包装机	1	套	118.32	112.70	95.25	购买	Alpine
18	锅炉房	1	个	101.57	95.95	94.46	自建	德信皮业
19	包装机	1	套	63.33	57.31	90.49	购买	Alpine

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及其子公司已取得相关权属证书的土地及土地使用权如下：

序号	证书编号	使用人	使用权类型	终止日期	地点	面积(m ²)	他项权利
1	平国用(2015)第07392号	发行人	出让	2058年6月9日	水头镇工业园区宠乐路2号	24,874.37	抵押
2	浙(2019)平阳县不动产权第0000469号	发行人	出让	2066年06月12日	南雁镇镇中北路32号	7,478.00	抵押
3	浙(2017)萧山区不动产权第0074998号	发行人	出让	2050年05月26日	萧山区宁围街道诺德财富中心1幢2001室	38.40	无
4	浙(2017)萧山区不动产权第0075029号	发行人	出让	2050年05月26日	萧山区宁围街道诺德财富中心1幢2002室	31.50	无
5	浙(2017)萧山区不动产权第0075002号	发行人	出让	2050年05月26日	萧山区宁围街道诺德财富中心1幢2003室	23.90	无
6	苏(2019)泰州不动产权第0060216号	江苏康贝	出让	2053年09月03日	高港区许庄街道创业大道298号	66,543.90	抵押
7	BM189822号/ BM189823号	德信皮业	-	2052年12月26日	越南西宁省展鹏县	30,094.40	无
8	839130	新西兰天然纯	-	-	新西兰陶马鲁努依马努努伊跑马场大街12号	47,590.00	无

注：上表中序号1为国有土地使用权证书，序号2-6为不动产所有权证书。

2、专利

截至2021年6月30日，发行人及其子公司拥有的主要专利情况如下：

(1) 国内专利

序号	名称	专利号	类别	授予时间	申请(专利权)人
1	宠物咀嚼物及其制备方法	ZL201710796759.9	发明	2020.11.13	佩蒂股份
2	宠物狗的韧性营养咀嚼咬胶的生产工艺	ZL200310107876.8	发明	2005.12.14	佩蒂股份
3	一种胶原纤维再生皮及其制备方法	ZL201010273607.9	发明	2012.10.17	佩蒂股份
4	一种烟熏宠物食品的制作工艺	ZL201110038841.8	发明	2012.09.26	佩蒂股份
5	一种新型宠物咬胶及其制备方法	ZL201610956999.6	发明	2020.11.03	佩蒂股份

6	一种新型宠物食品烟熏生产工艺	ZL201410406821.5	发明	2017.06.09	佩蒂股份
7	一种压纹技术胶原皮狗咬胶宠物食品及其加工工艺	ZL201410020794.8	发明	2015.11.18	佩蒂股份
8	一种植物提取蛋白质和动物蛋白混合制备幼犬零食的方法	ZL201210293837.0	发明	2014.08.27	佩蒂股份
9	一种宠物食品制造装置	ZL202022110784.7	实用新型	2021.02.09	佩蒂股份
10	仿真肉串宠物食品的制作装置	ZL202021723662.9	实用新型	2021.02.09	佩蒂股份
11	一种宠物健齿环	ZL201921585718.6	实用新型	2020.07.03	佩蒂股份
12	粒棒类狗咬胶的裁切分离装置	ZL201320669122.0	实用新型	2014.04.09	佩蒂股份
13	一种狗咬胶的纸塑包装机	ZL201320669272.1	实用新型	2014.06.11	佩蒂股份
14	一种胶原皮狗咬胶宠物食品	ZL201420028273.2	实用新型	2014.10.29	佩蒂股份
15	宠物健齿环（1）	ZL201930522267.0	外观设计	2020.06.12	佩蒂股份
16	宠物健齿环（2）	ZL201930522266.6	外观设计	2020.06.12	佩蒂股份
17	宠物健齿环（3）	ZL201930522263.2	外观设计	2020.06.12	佩蒂股份
18	宠物健齿环（4）	ZL201930522261.3	外观设计	2020.08.04	佩蒂股份
19	动物食品（双色皮卷）	ZL201830620525.4	外观设计	2019.03.19	佩蒂股份
20	包装袋	ZL201630247795.6	外观设计	2016.11.23	佩蒂股份
21	一种制备仿真肉制品的装置	ZL202022090256X	实用新型	2021. 04. 13	佩蒂股份
22	宠物咬胶	ZL202030046303.3	外观设计	2020.07.14	江苏康贝
23	宠物咬胶（六边形卷棒）	ZL201930392746.5	外观设计	2020.02.14	江苏康贝
24	宠物咬胶（夹心卷棒）	ZL201930392845.3	外观设计	2020.02.18	江苏康贝
25	宠物咬胶（六边形直棒）	ZL201930392750.1	外观设计	2020.02.18	江苏康贝
26	宠物咬胶（夹心直棒）	ZL201930392854.2	外观设计	2020.02.18	江苏康贝
27	宠物咬胶（内三角夹心卷棒）	ZL201930392747.X	外观设计	2020.02.18	江苏康贝
28	宠物咬胶（三层卷棒）	ZL201930392851.9	外观设计	2020.02.18	江苏康贝
29	宠物咬胶（双层直棒）	ZL201930392756.9	外观设计	2020.05.26	江苏康贝
30	宠物咬胶（圆形夹心直棒）	ZL201930392740.8	外观设计	2020.05.26	江苏康贝
31	宠物咬胶（圆形夹心卷棒）	ZL201930392842.X	外观设计	2020.05.26	江苏康贝
32	宠物咬胶（双层卷棒）	ZL201930392869.9	外观设计	2020.05.26	江苏康贝

33	宠物咬胶（环形）	ZL201930392735.7	外观设计	2020.07.14	江苏康贝
34	宠物咬胶（三层直棒）	ZL201930392844.9	外观设计	2020.07.14	江苏康贝
35	宠物食品（仿牛鞭卷）	ZL201830628017.0	外观设计	2019.03.26	江苏康贝
36	宠物食品（仿牛鞭辫子）	ZL201830627994.9	外观设计	2019.05.31	江苏康贝
37	宠物食品（仿牛鞭结骨）	ZL201830628631.7	外观设计	2019.05.31	江苏康贝
38	宠物食品（仿牛鞭条）	ZL201830627995.3	外观设计	2019.05.31	江苏康贝
39	自控犬口罩装置	ZL201480039493.8	发明	2017.11.10	江苏康贝
40	犬口罩	ZL201480039497.6	发明	2017.11.14	江苏康贝
41	一种压骨及其制作工艺	ZL200810135841.8	发明	2012.02.18	江苏康贝
42	一种骨蛋白及其制作工艺	ZL200810135840.3	发明	2012.02.01	江苏康贝

（2）国际专利

序号	专利名称	专利号	授予时间	专利权人	注册国家
1	一种胶原纤维再生皮及其制备方法	US9016241B2	2015.04.28	佩蒂股份	美国
2	一种胶原纤维再生皮及其制备方法	5709230	2015.03.13	佩蒂股份	日本
3	一种胶原纤维再生皮及其制备方法	2515675	2017.05.17	佩蒂股份	欧盟
4	一种胶原纤维再生皮及其制备方法	IAP 2013 0131	2013.03.27	佩蒂股份	乌兹别克斯坦
5	一种胶原纤维再生皮及其制备方法	26198	2020.10.01	佩蒂股份	越南

3、商标

（1）境内商标

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有的主要境内商标情况参见“附表一、公司及子公司拥有的境内商标”。

（2）境外商标

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有的主要境外商标如下：

序号	商标	注册人	注册号	认证国家（区域）	注册日期
1		佩蒂股份	0932399	WIPO	2007.6.25
2		佩蒂股份	UK00003020099	英国	2013.11.29

3		佩蒂股份	4646286	美国	2014.11.25
4		佩蒂股份	TMA908785	加拿大	2015.7.17
5		佩蒂股份	1032746	新西兰	2015.11.27
6	iti Pet	佩蒂股份	1046167	新西兰	2016.7.6
7	Smart Balance	北岛小镇	1040207	新西兰	2016.3.31

4、著作权

（1）计算机软件著作权

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人拥有的主要计算机软件著作权情况如下：

序号	软件名称	开发完成日期	登记日期	登记号	权利人	权利取得方式
1	宠物食品生产线安全检测系统 V1.0	2017.6.22	2017.12.13	2017SR686617	佩蒂股份	原始取得
2	宠物食品生产线全自动输送控制系统 V1.0	2017.5.18	2017.12.13	2017SR687087	佩蒂股份	原始取得
3	宠物食品生产线自动控温干燥系统 V1.0	2016.12.22	2017.12.13	2017SR686627	佩蒂股份	原始取得
4	宠物食品生产线智能水分活度测量系统 V1.0	2017.3.23	2017.12.13	2017SR686606	佩蒂股份	原始取得
5	宠物食品生产线污染源在线检测系统 V1.0	2016.10.20	2017.12.13	2017SR687446	佩蒂股份	原始取得
6	宠物食品生产线氨氮在线分析系统 V1.0	2017.2.23	2017.12.13	2017SR686340	佩蒂股份	原始取得
7	宠物食品生产线智能质量检测系统 V1.0	2017.5.5	2017.12.13	2017SR687455	佩蒂股份	原始取得

（2）美术作品著作权

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人拥有的主要美术作品著作权情况如下：

序号	作品名称	创作完成日期	登记日期	作品类别	登记号	权利人
1	WOW? 让狗狗更懂你	2018-6-10	2018-11-08	美术	国作登字-2018-F-00661233	佩蒂股份

（三）物业租赁情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及其子公司主要房屋租赁的情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落位置	使用面积 (m²)	租赁期限
1	上海禾仕嘉	陈振录	上海市浦东新区张杨路 620 号 2002 室	298.22	于 2020.3.1 前交付，租赁期自交付房屋之日起三年
2	杭州智创	元溢精密机械（嘉兴）有限公司	嘉善县姚庄镇福泰路 98 号 2 号车间（B）幢	6,899.97	2020.1.15-2025.1.14
3	上海哈宠	上海历山物业管理有限公司	上海市松江区茸兴路 407 号 6 幢 3 楼 310 室	280.00	2021.8.10-2022.8.9
4	越南好嚼	越南铃中责任有限公司	越南西宁县展鹏县安靖乡铃中三出口加工区 30 号厂房	11,373.30	2017.1.29-2022.1.28
5	越南好嚼	越南铃中责任有限公司	越南西宁县展鹏县安靖乡铃中三出口加工区 31 号厂房		2016.12.14-2021.12.13
6	越南巴啦啦	龙江工业园发展有限责任公司	越南前江省新福县新立第一社龙江工业园第 27B 号地块	3,169.00	2017.3.17-2032.3.17
7	越南巴啦啦	龙江工业园发展有限责任公司	越南前江省新福县新立第一社龙江工业园第 27C 号地块	2,895.36	自 2018.7.9 起 15 年
8	越南巴啦啦	龙江工业园发展有限责任公司	越南前江省新福县新立第一社龙江工业园第 27D、28B1 号地块	4,606.80	自 2018.7.9 起 15 年
9	Alpine	JBS Holdings Limited	新西兰陶郎加科罗米科街 15 号	1,326.24	2017.4.1-2029.3.31
10	Alpine	R.D.McIntyre Family Trust	新西兰陶郎加科罗米科街 32/33A 号	1,477.35	2012.4.1-2039.6.30
11	Alpine	Raymond and Lisa Dong、KDW Trustees Limited	新西兰陶郎加科罗米科街 42 号 N 单元	96.00	2016.8.1-2023.7.31
12	柬埔寨爵味	柬埔寨跨客置业有限公司	Preaek Sangkae Village, Tuek Thla Commune, Prey Nob District, Preah	224,978.00	2019.6.4-2069.6.4

			Sihanouk Province, Cambodia		
--	--	--	--------------------------------	--	--

（四）特许经营权

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司不存在特许经营权。

（五）与生产经营有关的资质情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司已取得的主要资质证书如下：

持有人	资质、认证名称	发证/认证机构	颁发/备案日期	有效期限
佩蒂股份	饲料生产许可证	浙江省农业农村厅	2021.07.08	至 2026.07.07
	出口饲料生产、加工、存放企业 检验检疫注册登记证	温州出入境检验检疫局	-	至 2021.12.25
	对外贸易经营者备案登记表	浙江平阳对外贸易经营者 备案登记机关	2015.01.04	-
	自理报检企业备案登记证明书	浙江出入境检验检疫局	2012.02.01	-
	报关单位注册登记证书	温州海关	2015.01.09	长期
	高新技术企业证书	浙江省科学技术厅、浙江 省财政厅、国家税务总局 浙江省税务局	2020.12.01	至 2023.11.30
	质量管理体系认证 GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015	中国质量认证中心 (CQC)	2018.12.13	至 2022.04.10
	环境管理体系认证 GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015	中国质量认证中心 (CQC)	2019.01.02	至 2022.06.03
	食品安全管理体系认证 GB/T 22000-2006/ISO 22000:2005	中国质量认证中心 (CQC)	2018.12.24	至 2022.04.15
	食品安全管理体系认证 ISO 22000:2018	中国质量认证中心 (CQC)	2020.11.23	至 2022.04.15
	能源管理体系认证 RB/T 120-2015/ISO 50001:2018	北京东方纵横认证中心有 限公司	2021.01.04	至 2023.01.01
	职业健康安全管理体系认证 GB/T 28001-2011/OHSAS 18001:2007	中国质量认证中心 (CQC)	2019.01.02	至 2022.06.17
	职业健康安全管理体系认证 GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018	中国质量认证中心 (CQC)	2020.11.16	至 2022.06.17
	食品安全全球标准认证 (BRC)	DNV	-	至 2022.02.22

	欧盟注册	欧盟食品兽医办公室 (FVO)	2020.07.22	-
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2020.12.09	至 2022.12.31
	加拿大注册	加拿大食品署	2011.01.16	-
江苏康 贝	出境饲料生产、加工、存放企业 检验检疫注册登记证	南京海关	2020.09.21	至 2025.08.31
	对外贸易经营者备案登记表	江苏泰州对外贸易经营者 备案登记机关	2021.03.16	-
	报关单位注册登记证书	泰州海关	2016.02.24	长期
	质量管理体系认证 GB/T19001-2016 idt ISO 9001:2015	万泰认证	2018.12.05	至 2021.12.04
	环境管理体系认证 GB/T24001-2016 idt ISO 14001:2015	万泰认证	2020.08.06	至 2023.08.05
	食品安全管理体系认证 ISO 22000:2018	万泰认证	2020.08.06	至 2021.12.04
	职业健康安全管理体系认证 GB/T45001-2020 idt ISO 45001:2018	万泰认证	2020.08.06	至 2023.08.05
	食品安全全球标准认证 (BRC)	LRQA	2021.01.28	至 2022.03.03
	欧盟注册	欧盟食品兽医办公室 (FVO)	2020.07.22	-
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2020.12.09	至 2022.12.31
泰州乐 派	出境饲料生产、加工、存放企业 检验检疫注册登记证	南京海关	2021.01.19	至 2026.01.18
	对外贸易经营者备案登记表	江苏泰州对外贸易经营者 备案登记机关	2016.01.12	-
	报关单位注册登记证书	泰州海关	2016.01.20	长期
	质量管理体系认证 GB/T19001-2016 idt ISO 9001:2015	万泰认证	2019.09.10	至 2022.09.09
	食品安全管理体系认证 ISO 22000:2018	万泰认证	2020.08.06	至 2022.09.09
	食品安全全球标准认证 (BRC)	LRQA	2021.04.05	至 2022.05.24
上海禾 仕嘉	报关单位注册登记证书	浦东海关	2020.04.01.	长期
	对外贸易经营者备案登记表	上海对外贸易经营者备案	2017.08.01	-

		登记机关		
	自理报检企业备案登记证明书	上海出入境检验检疫局	2011.07.05	-
越南好嚼	食品安全全球标准认证 (BRC)	DNV	-	至 2021.11.18
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2020.12.09	至 2022.12.31
	食品安全全球标准认证 (BRC)	Intertek	2021.02.04	至 2021.12.29
越南巴啦啦	食品安全全球标准认证 (BRC)	Intertek	2021.02.04	至 2021.12.29

九、公司最近三年及一期发生的重大资产重组情况

公司最近三年及一期未发生重大资产重组的情形。

十、公司境外经营情况

公司的境外子公司主要系宠物食品生产企业，截至本募集说明书签署日，公司主要的海外子公司情况如下：

子公司	所在地	主营业务	2020 年 12 月 31 日资产总额 (万元)	2020 年度净利润 (万元)
越南好嚼	越南西宁省展鹏县	宠物食品生产、销售	37,277.30	5,851.10
越南巴啦啦	越南前江省新福县	宠物食品生产、销售	12,202.02	8,645.76
德信皮业	越南西宁省展鹏县	宠物食品生产、销售	5,200.54	-215.78
北岛小镇	新西兰陶马鲁努依	持有子公司股权	45,077.38	57.59
新西兰天然纯	新西兰陶马鲁努依	宠物食品生产、销售	13,669.87	-1,043.27
BOP	新西兰陶朗加	持有子公司股权	2,363.08	-
Alpine	新西兰陶朗加	宠物食品生产、销售	6,396.06	886.20
柬埔寨爵味	柬埔寨西哈努克城省	宠物食品生产、销售	23,235.63	-611.71

十一、公司股利分配情况

（一）公司利润分配政策

1、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与稳定性。公司分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，综合考虑公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。

2、利润分配的形式及顺序

公司可采取现金、股票、现金和股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配利润，但以现金分红为主，并优先采取现金方式分配股利。

3、现金分红的条件和比例

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润（按当年实现的合并报表可供分配利润、母公司可供分配的利润二者中较小数额计算）的10%，实施现金分红后不影响公司后续持续经营。

特殊情况是指：（1）审计机构不能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；（2）公司重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：（1）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总资产的30%；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；

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，并按照本章程规定的程序，提出差异化现金分红政策：（1）当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排，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）当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排，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）当公司发展阶段属成长期或公司发展

阶段不易区分，且有重大资金支出安排，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、股票股利分配条件

公司在经营情况良好，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，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

5、利润分配的期间间隔

在满足本章程规定条件下，原则上公司每年度至少进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况、现金流状况、发展阶段及资金需求状况提议公司在中期或者年终进行现金分红。

6、利润分配的决策程序和机制

（1）公司的利润分配方案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况、股东回报规划提出、拟定。董事会应当就利润分配方案的合理性进行充分讨论，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，形成决议后提交股东大会审议。

（2）董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，公司应作好记录并妥善保管。

（3）独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。

（4）在股东大会对利润分配预案进行审议前，公司应主动通过多种渠道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。

（5）利润分配方案须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决同意。公司保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合规定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（6）监事会应对利润分配方案和股东回报规划的执行情况进行监督。

（7）公司董事会未做出现金利润分红预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。对于公司报告期盈利但未提出现金分红预案的，董事会就不进行现金分红的具体原因、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，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

7、调整利润分配政策的决策程序

公司的利润分配政策将保持连续性和稳定性，如按照既定利润分配政策执行将导致公司重大投资项目、重大交易无法实施，或将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响的，公司应当调整利润分配政策。

如需要调整利润分配政策的，应以保护股东权益为出发点，由公司董事会、监事会进行研究论证并在股东大会提案中结合行业竞争状况、公司财务状况、公司资金需求等因素详细论证和说明原因。

有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议、监事会审核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 以上通过后方可实施，独立董事应当对此发表独立意见，且调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规的有关规定。

（二）公司最近三年公司利润分配情况

最近三年，公司现金分红的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
归属于母公司所有者净利润	11,482.55	5,000.71	14,030.68
现金分红（含税）	1,689.41	-	6,098.00
最近三年以现金方式累计分配的利润	7,787.41		
最近三年实现的年均可分配利润	10,171.31		
最近三年以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例	76.56%		

1、2018 年年度利润分配情况

2019 年 5 月 7 日，公司 2018 年年度股东大会审议通过了《关于〈2018 年度利润分配预案〉的议案》，以截至 2018 年 12 月 31 日公司总股本 121,960,000 股为基

数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5.00 元（含税），共计派发 60,980,000.00 元；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，共计转增 24,392,000 股，转增后公司总股本增加至 146,352,000 股。

2、2019 年年度利润分配情况

2020 年 5 月 12 日，公司 2019 年年度股东大会审议通过了《关于<2019 年度利润分配预案>的议案》，为保持公司运营的稳定性以及保证非公开发行股票事项的顺利进行，2019 年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转至下一年度。

3、2020 年年度利润分配情况

2021 年 5 月 18 日，公司 2020 年年度股东大会审议通过了《关于<2020 年度利润分配预案>的议案》，以利润分配方案未来实施时股权登记日的总股本 168,940,800.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），共计 16,894,080.00 元；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

十二、公司最近三年及一期发行债券情况

（一）最近三年及一期债券发行和偿还情况

最近三年及一期，公司不存在发行债券的情形，不涉及债务违约或者延迟支付本息的情形。

（二）最近三年及一期偿债财务指标

最近三年及一期，公司偿债能力指标情况如下：

项目	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年 度	2019 年 12 月 31 日/2019 年 度	2018 年 12 月 31 日/2018 年 度
流动比率（倍）	2.89	3.00	2.36	3.90
速动比率（倍）	1.99	2.27	1.73	3.12
资产负债率（合并口径）（%）	19.43	18.91	24.20	17.14
利息保障倍数（倍）	23.18	18.05	19.30	680.20

注：上表中指标计算如下：

资产负债率 = (负债总额/资产总额) × 100%

流动比率 = 流动资产合计/流动负债

速动比率 = (流动资产-存货)/流动负债

利息保障倍数 = (税前利润+利息费用)/利息费用

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 **2021 年 6 月末**，公司的流动比率分别为 3.90 倍、2.36 倍、3.00 倍和 **2.89 倍**，速动比率分别为 3.12 倍、1.73 倍、2.27 倍和 **1.99 倍**，资产负债率分别为 17.14%、24.20%、18.91%和 **19.43%**。

2019 年末，公司流动比率、速动比率分别为 2.36 倍、1.73 倍，均较上年末有所下滑；2019 年末公司资产负债率较上年末增加 7.06%。上述指标变动的主要原因如下：公司在 2019 年度增加银行信用借款 1 亿元，保证借款 5,314.71 万元，公司借款主要用于子公司工厂项目建设，使得公司 2019 年末在建工程账面价值较上年末增加了 13,943.41 万元。同时流动资产减少，流动负债增加，使得公司 2019 年末流动比率、速动比率有所下滑，整体资产负债率上升。

2019 年度公司利息保障倍数较上年度大幅下降，主要原因如下：2018 年公司主要以自有资金运营，2019 年为扩大市场，公司对海外子公司进行大幅投资，新增银行信用借款 1 亿元，保证借款 5,314.71 万元，相应的利息支出金额增幅较大。同时，公司本年度利润总额较上年度下降了 62.85%，二者相结合使得公司 2019 年度利息保障倍数较上年度下降明显。

2020 年末，公司流动比率、速动比率分别为 3.00 倍、2.27 倍，较上年末有所上升；2020 年末公司资产负债率为 18.91%，较上年末下降 5.29 个百分点。变动的主要原因系公司非公开发行股票，募集资金约 51,203.62 万元于 2020 年 4 月到位，公司因此优化了资本结构，货币资金增加，使得公司 2020 年末流动比率、速动比率有所上升，资产负债率有所下降。

2020 年度公司利息保障倍数较上年度下降，主要由于公司新增抵押借款 5,000.00 万元，且期初 1 亿元信用借款由 2019 年年中所借，导致 2020 年平均借款余额上升，全年利息费用为去年同期的 245.68%，净利润为去年同期的 121.88%，综合导致利息保障倍数下降。

第五节 合规经营与独立性

一、合规经营情况

（一）与生产经营相关的重大违法违规行为及受到处罚的情况

报告期内，发行人不存在与生产经营相关的重大违法违规行为及受到处罚的情况。

（二）被证监会行政处罚或采取监管措施及整改情况

报告期内，发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被证监会行政处罚或采取监管措施及整改的情况。

（三）被证券监管部门和交易所采取监管整改措施及其整改情况

2018年1月25日，深圳证券交易所创业板公司管理部向公司出具《关于对佩蒂动物营养科技股份有限公司、董事长兼总经理陈振标、副总经理兼董事会秘书唐照波的监管函》（[2018]4号），主要内容和整改情况如下：

2017年7月9日，公司实际控制人、董事长兼总经理陈振标代表公司与陈素琴、庄孔迎签署了《关于收购平阳县孔迎宠物用品有限公司的关键条款》（以下简称“《关键条款》”），陈素琴和庄孔迎系夫妻关系，陈素琴系陈振标的姐姐。根据协议约定的收购金额，本次收购构成重大关联交易，但公司以《关键条款》系陈素琴和庄孔迎利用公司上市的特殊时间点要求陈振标以公司的名义与其签署，并非公司及陈振标自愿和真实意思表示为由，没有履行董事会、监事会和股东大会审议程序和信息披露义务，直至2017年8月17日才补充披露了《关键条款》的内容和签订情况。

上述行为违反了《创业板股票上市规则（2014年修订）》第1.4条、第2.1条、第10.2.3条和第10.2.6条的规定。实际控制人、董事长兼总经理陈振标未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务，违反了本所《创业板股票上市规则（2014年修订）》第1.4条、第2.2条、第2.10条、第3.1.5条、第3.1.7条以及《创业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》第3.1.10条的规定，副总经理兼董事会秘书唐照波未

能恪尽职守、履行诚信勤勉义务，违反了本所《创业板股票上市规则（2014 年修订）》第 1.4 条、第 2.2 条、第 3.1.5 条、第 3.2.2 条以及《创业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第 3.1.10 条的规定。深交所要求公司董事会及管理层充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。

在收到深交所的《关于对佩蒂动物营养科技股份有限公司、董事长兼总经理陈振标、副总经理兼董事会秘书唐照波的监管函》（[2018]4 号）后，公司高度重视，采取了以下整改措施：

- （1）加强学习培训，提高相关人员规范运作意识；
- （2）规范内部审核流程，加强公司信息披露内控；
- （3）做好公司与交易所、中介机构及公司各部门间的沟通；
- （4）敦促公司治理层及管理层恪尽职守。

同时，公司全体董事、监事、高级管理人员和相关责任人将持续加强对相关法律法规、规则等的学习，进一步增强信息披露工作的管理和提升规范运作的意识，努力提高信息披露质量，确保及时、真实、准确和完整地披露信息。

除上述情况外，公司及董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人最近三年不存在其他被证券监管部门和交易所采取处罚或监管整改措施的情况，亦不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被证监会立案调查的情况。

（四）被司法机关立案侦查或证监会立案调查情况

报告期内，发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被证监会立案调查的情况。

二、资金占用情况

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情况。发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

三、同业竞争情况

（一）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

截至本募集说明书签署日，陈振标直接持有公司 **79,650,000** 股股份，占公司总股本的 **31.43%**；郑香兰直接持有公司 **8,100,000** 股股份，占公司总股本的 **3.20%**。陈振标系公司控股股东，陈振标、郑香兰为公司的共同实际控制人。除发行人外，陈振标直接或间接控制平阳鑫技创业服务中心（有限合伙）、平阳宏地控股有限公司、杭州宏圣控股有限责任公司、上海佩圣庭安投资控股有限公司、平阳鑫管创业服务中心（有限合伙）、平阳鑫资创业服务中心（有限合伙）和杭州金创客医学诊断技术有限公司。发行人及其控股子公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争的情况。

公司上市以来未发生新的同业竞争或影响发行人独立性的关联交易。

（二）避免同业竞争的措施

为避免未来可能的同业竞争，公司控股股东、实际控制人陈振标及郑香兰于 2017 年 4 月 28 日出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：

“一、本人目前未直接或间接从事与佩蒂股份存在同业竞争的业务及活动；本人的配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，目前均未直接或间接从事与佩蒂股份存在同业竞争的业务及活动；

二、本人愿意促使本人直接或间接控制的企业将来不直接或通过其他任何方式间接从事构成与佩蒂股份业务有同业竞争的经营活动；

三、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对佩蒂股份构成竞争的业务及活动或拥有与佩蒂股份存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；

四、未来如有在佩蒂股份经营范围内相关业务的商业机会，本人将介绍给佩蒂

股份；对佩蒂股份已进行建设或拟投资兴建的项目，本人将在投资方向与项目选择上避免与佩蒂股份相同或相似；

五、如未来本人所控制的企业拟进行与佩蒂股份相同或相似的经营业务，本人将行使否决权，避免与佩蒂股份相同或相似，不与佩蒂股份发生同业竞争，以维护佩蒂股份的利益；

六、本人在作为佩蒂股份股东期间及任职期间及辞去在佩蒂股份职务后三十六个月内，本承诺为有效之承诺。”

目前，上述承诺仍然有效。截至本募集说明书签署日，公司控股股东、实际控制人陈振标及郑香兰严格遵守上述承诺。

四、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，发行人关联方及其关联关系如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	控股股东和实际控制人	
	陈振标及郑香兰	持有公司 34.63% 股权
2	发行人控制的子公司	
	江苏康贝宠物食品有限公司	公司持股 100%
	泰州乐派宠物营养有限公司	公司持股 100%
	上海禾仕嘉商贸有限公司	公司持股 100%
	佩蒂智创（杭州）宠物科技有限公司	公司持股 100%
	北京千百仓商贸有限公司	公司通过佩蒂智创持股 100%
	越南好嚼有限公司	公司持股 100%
	越南巴啦啦食品有限公司	公司持股 100%
	柬埔寨爵味食品有限公司	公司持股 100%
	新西兰北岛小镇宠物食品有限公司	公司持股 100%
	新西兰天然纯宠物食品有限公司	公司通过北岛小镇持股 100%
	新西兰丰盈湾实业有限公司（BOP INDUSTRIES LIMITED）	公司通过北岛小镇持股 75.20%

	Alpine Export NZ Limited	BOP 持股 100%
	温州顺通电子加速器有限公司	公司持股 55%
	温州贝家宠物乐园有限公司	公司持股 100%
	上海宠锐投资管理有限公司	公司持股 100%
	上海宠域投资管理中心（有限合伙）	公司持股 99.00%，上海宠锐持股 1.00%
	上海宠赢投资管理中心（有限合伙）	公司持股 99.00%，上海宠锐持股 1.00%
	德信皮业（越南）有限公司	公司通过越南好嚼持股 100%
	上海哈宠实业有限公司	公司通过佩蒂智创持股 100%
	杭州宠珍商贸有限公司	公司持股 100%
	上海乐佩宠物服务有限公司	公司持股 100%
	上海智宠宠物服务有限公司	子公司上海宠赢持股 51%，已于 2020 年 5 月全部转让
3	发行人参股的企业	
	柬埔寨跨客置业有限公司	公司具有重大影响的参股公司
	上海煦瞻贸易有限公司	公司具有重大影响的参股公司
	重庆易宠科技有限公司	子公司上海宠域持股 3.5645%，张菁曾担任董事
	成都一秋科技有限公司	报告期内上海智宠施加重大影响的公司，2018 年 3 月 23 日，上海智宠退出投资
4	发行人董事、监事及高级管理人员	
	陈振标、陈振录、郑香兰、唐照波、佟爱琴、谢志镭、刘俐君、邓昭纯、王孝亮、林德、张菁、李荣林、庄孟硕、陈聂晗、廖丽萍	发行人现任董事、监事及高级管理人员
	邵明晟、陈小敏、付长军、王冬、朱峰	报告期内曾担任公司董事、监事或高级管理人员
5	控股股东、实际控制人控制的其他企业	
	平阳鑫技创业服务中心（有限合伙）	陈振标持股 76.67%且担任执行事务合伙人
	平阳鑫管创业服务中心（有限合伙）	陈振标持股 46.67%且担任执行事务合伙人
	平阳鑫资创业服务中心（有限合伙）	陈振标持股 18.70%且担任执行事务合伙人
	平阳宏地控股有限公司	陈振标持股 60.00%且担任执行董事的企业
	杭州宏圣控股有限责任公司	陈振标间接持股 36.00%且担任执行董事的企业
	上海荣岳企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	陈振标曾持股 46.83%的企业，已注销
	上海佩圣庭安投资控股有限公司	陈振标持股 51.00%的企业

	杭州金创客医学诊断技术有限公司	陈振标直接持股 34.00%，间接持股 22.33%
6	其他关联方	
	上海凯汀会旅游咨询有限公司	董事陈聂晗持股 100%且担任执行董事
	泰州悦然纸尚装饰材料有限公司	董事陈聂晗持股 90%且担任执行董事
	上海江汇宠物服务有限公司	董事陈聂晗持股 25%且担任董事
	温州誉盛宠物用品有限公司	董事长陈振标之妹陈素珍之丈夫周云财持股 80%、陈素珍之子周瀚持股 20%
	温州市波斯丹尼服饰有限公司	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监唐照波之兄唐照锋持股 70%
	平阳孔迎宠物用品有限公司	董事长陈振标姐姐陈素琴持股 70%
	平阳县虹利皮件有限公司	副总经理庄孟硕配偶的父母合计持股 100%
	Mark John Russell、Ronald Leslie Russell、Janice Russell	子公司 BOP 总经理及其父亲、母亲
	Judge Trust Limited、Alpine Export Limited	子公司 BOP 少数股东及其所控制的公司
	海际（重庆）信息技术有限公司	重庆易宠科技有限公司控制的企业
	关联自然人关系密切家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）； 关联自然人及关系密切家庭成员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除发行人及其子公司以外的法人或者其他组织。	

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）采购商品和接受劳务的关联交易

报告期内，公司向关联方采购商品和接受劳务的情况如下：

供应商名称	金额(万元)	占营业成本比例	交易内容	定价方式
2021 年 1-6 月				
海际（重庆）信息技术有限公司	131.26	0.31%	采购产品	市场价格
柬埔寨跨客置业有限公司	68.35	0.13%	租赁土地	市场价格
陈振录	30.00	0.06%	租赁房屋	市场价格
合计	231.3	0.50%		
2020 年度				
重庆易宠科技有限公司	36.28	0.03%	采购产品	市场价格
重庆易宠科技有限公司	2.83	0.00%	业务推广费	市场价格
海际（重庆）信息技术有限公司	123.04	0.10%	采购产品	市场价格
柬埔寨跨客置业有限公司	99.79	0.09%	租赁土地	市场价格

供应商名称	金额(万元)	占营业成本比例	交易内容	定价方式
陈振录	50.00	0.05%	租赁房屋	市场价格
合计	311.94	0.27%		
2019 年度				
海际（重庆）信息技术有限公司	132.95	0.14%	采购产品	市场价格
柬埔寨跨客置业有限公司	45.58	0.05%	租赁土地	市场价格
合计	178.53	0.19%		

报告期内，公司的关联采购占营业成本比例较低，不会影响公司的独立性，也不存在公司的主要业务因关联交易而对关联人形成依赖或被其控制的情形。

（2）销售商品和提供劳务的关联交易

报告期内，公司向关联方销售商品和提供劳务的情况如下：

客户名称	金额 (万元)	占营业收入 比例	交易内容	定价方式
2021 年 1-6 月				
重庆易宠科技有限公司	3,716.00	5.22%	销售宠物食品	市场价格
海际（重庆）信息技术有限公司	950.39	1.34%	销售宠物食品	市场价格
上海煦瞻贸易有限公司	98.12	0.14%	销售宠物食品	市场价格
合计	4,764.51	6.70%		
2020 年度				
重庆易宠科技有限公司	5,451.68	4.07%	销售宠物食品	市场价格
海际（重庆）信息技术有限公司	1,059.33	0.79%	销售宠物食品	市场价格
上海煦瞻贸易有限公司	37.50	0.03%	销售宠物食品	市场价格
合计	6,548.50	4.89%		
2019 年度				
重庆易宠科技有限公司	3,240.35	3.21%	销售宠物食品	市场价格
海际（重庆）信息技术有限公司	800.34	0.79%	销售宠物食品	市场价格
泰州悦然纸尚装饰材料有限公司	13.43	0.01%	出租厂房	市场价格
合计	4,054.12	4.02%		
2018 年度				
泰州悦然纸尚装饰材料有限公司	49.02	0.06%	出租厂房	市场价格
重庆易宠科技有限公司	82.66	0.10%	销售宠物食品	市场价格
合计	131.68	0.16%		

报告期内，公司的关联销售占营业收入比例较低，不会影响公司的独立性，也不存在公司的主要业务因关联交易而对关联人形成依赖或被其控制的情形。

（3）关键管理人员报酬

单位：万元

项目名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
薪酬合计	261.14	657.65	520.23	653.22

2、偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方之间发生的偶发性关联交易情况如下：

（1）接受关联方担保

报告期内，公司接受关联方担保的情况如下：

序号	担保方	关联关系	担保金额 (万元)	担保期限	是否 履行 完毕
1	Alpine Export NZ Limited、 Bop Industries Limited、Mark John Russell、 Ronald Leslie Russell、 Alpine Export Limited	子公司 BOP 总 经理及其父亲、 母亲以及其所 控制的公司	174.78	2017/10/06-2020/10/06	是
2			68.93	2018/05/02-不定期	是
3			114.89	2018/06/21-不定期	是
4			34.47	2018/10/31-不定期	是
5			1.56	2018/12/31-2019/01/16	是
6			55.14	2018/12/31-不定期	是
7			107.75	2018/11/09-2019/01/25	是
8			107.07	2018/11/23-2019/02/08	是
9			82.36	2018/12/10-2019/02/25	是
10			51.47	2018/12/19-2019/03/06	是
11			47.01	2018/12/20-2019/03/07	是
12			3.59	2019/12/31-2020/01/16	是
13			46.97	2018/12/31-不定期	是
14			140.92	2019/07/24-不定期	是
15			93.95	2019/09/04-不定期	是
16			104.64	2019/11/15-2020/01/31	是
17			48.83	2019/12/18-2020/03/04	是
18			108.83	2019/12/18-2020/03/04	是
19			99.06	2019/12/23-2020/03/09	是
20			48.83	2019/12/23-2020/03/09	是
21			81.56	2020/11/10-2021/01/26	是
22			1.63	2020/12/16-2021/01/28	是
23			1.43	2021/03/01-2021/04/16	是
24			406.49	2021/06/03-2021/07/02	否
25			0.45	2021/06/16-2021/07/16	否

26			45.49	2021/06/18-2021/07/17	否
27			127.7	2021/06/21-2021/07/20	否

（2）关联方资金拆借

报告期内，不存在关联方向公司借入资金的情况，公司向关联方借入资金情况如下：

关联方	关联关系	拆入金额 (万元)	拆入日期	归还日期	备注
Alpine Export Limited	子公司 BOP 总经理及其父亲所控制的公司	45.67	2018 年 8 月 20 日	2018 年 10 月 26 日	截至本募集说明书签署日，借款余额为0。

3、与关联方的应收应付款项

（1）应收款项

报告期各期末，公司与关联方的应收款项账面余额情况如下：

单位：万元

项目	关联方	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款	重庆易宠科技有限公司	740.35	1,238.67	1,293.10	30.17
	海际（重庆）信息技术有限公司	828.74	-	538.21	-
	泰州悦然纸尚装饰材料有限公司	-	-	-	99.28
	上海煦瞻贸易有限公司	45.12	37.50	-	-
其他应收款	柬埔寨跨客置业有限公司	25.65	10.21	10.91	-
	德信皮业（越南）有限公司	-	-	-	372.06
	上海智宠宠物服务有限公司	149.00	149.00	-	-
预付款项	海际（重庆）信息技术有限公司	87.83	2.91	-	-
	重庆易宠科技有限公司	69.47	69.47	-	-

（2）应付款项

报告期各期末，公司与关联方的应付款项账面余额情况如下：

单位：万元

项目	关联方	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付账款	海际（重庆）信息技术有限公司	121.44	0.54	4.34	-
	重庆易宠科技有限公司	5.11	5.11	-	-

项目	关联方	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应付款	Judge Trust Limited	325.96	339.65	339.10	331.74
	Janice Russell	-	-	-	68.93
	Ronald Leslie Russell & Mark John Russell	8.14	14.76	-	-
合同负债	重庆易宠科技有限公司	6.48	6.30	-	-
	海际（重庆）信息技术有限公司	-	0.56	-	-

（三）公司关于规范关联交易的制度安排

为规范关联交易，保证公司与关联方之间所发生的关联交易的规范性、公允性、合理性，公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》及《独立董事制度》等制度中对关联方和关联交易的确认、关联交易的审批权限和程序、回避表决等予以明确规定。同时，在实际运作中，公司对所有合同均审慎判断是否构成关联交易，以确保关联交易的准确判断和及时披露。

1、公司在《公司章程》第四章中约定了关联交易的决策程序及决策权限。

2、公司在《关联交易管理制度》第四章、第五章中规定了关联交易的决策程序和信息披露。

（四）独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对报告期内关联交易事项发表了同意意见，独立董事认为公司已在《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度中制定了减少和规范关联交易的措施、关联交易表决程序及关联方回避制度。公司有效地执行了上述制度的规定，期间所发生的关联交易为公司正常经营所需，具有必要性，交易价格按照市场公允价格确定，关联交易履行了必要的法定批准程序，决策程序合法有效，不存在损害公司股东，尤其是中小股东利益的情况。

第六节 财务会计信息

本节的财务数据反映了公司报告期内的财务状况，引用的财务数据，非经特别说明，均引自 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月的财务报表或审计报告，其中 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务数据已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了中汇会审[2019]1021 号、中汇会审[2020]1490 号、中汇会审[2021]3305 号无保留意见的审计报告，公司 2021 年 1-6 月的财务报表未经审计；财务指标以上述财务报表为基础编制。

公司根据所处环境和实际情况，考虑财务报告使用者整体共同的财务信息需求，基于业务的性质或金额大小或两者兼有而确定重要性。在性质方面，公司会评估业务是否属于经常性业务，是否会对公司报告期及未来的财务状况、经营成果和现金流量构成重大影响等因素。在金额方面，公司综合考虑其占总资产、净资产、营业收入、净利润等项目金额的比重情况。本节及管理层讨论分析章节与财务信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准如下：财务状况方面主要分析占资产或负债总额 5%以上事项；经营成果方面主要分析影响利润总额 5%以上事项；其他方面分析主要考虑会对公司经营成果、财务状况、现金流量、流动性及持续经营能力造成重大影响以及可能会影响投资者投资判断的事项。

本公司特别提醒投资者阅读财务报告及审计报告全文。

一、公司最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021. 6. 30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	249,260,600.25	471,964,546.73	285,051,300.85	283,327,506.34
交易性金融资产	21,907,967.12	70,011,277.19	13,449,817.81	-
应收票据	-	-	1,200,000.00	-
应收账款	305,850,759.16	224,900,820.89	191,130,248.38	162,737,276.56
预付款项	122,856,773.03	61,388,643.77	57,425,425.56	17,529,547.08

项目	2021. 6. 30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应收款	7, 451, 625. 35	10,565,668.97	5,694,919.58	9,354,415.03
其中：应收利息	-	-	-	663,229.57
存货	329, 937, 966. 49	276,274,941.43	206,978,420.15	156,124,595.67
其他流动资产	19, 577, 921. 65	13,086,792.17	12,745,536.22	151,511,499.20
流动资产合计	1, 056, 843, 613. 02	1,128,192,691.15	773,675,668.55	780,584,839.88
非流动资产：				
其他权益工具投资	35, 493, 558. 35	46,493,558.35	46,493,558.35	12,000,000.00
长期股权投资	14, 502, 439. 22	12,713,665.81	13,051,359.49	13,548,871.05
投资性房地产	-	-	9,422,370.57	13,648,810.83
固定资产	353, 260, 674. 01	362,916,399.65	210,680,128.47	189,978,699.42
在建工程	380, 285, 928. 40	268,518,286.98	152,299,952.95	12,865,891.79
使用权资产	30, 204, 156. 08	-	-	-
无形资产	70, 683, 323. 71	51,433,939.32	53,283,721.71	37,602,168.76
商誉	92, 425, 462. 10	96,102,961.28	98,077,987.56	89,085,818.38
长期待摊费用	14, 206, 247. 89	15,592,004.00	7,010,320.36	6,146,701.52
递延所得税资产	1, 829, 309. 18	1,825,919.04	2,129,869.79	1,186,939.10
其他非流动资产	8, 611, 917. 72	25,194,261.31	2,917,530.46	23,600,815.27
非流动资产合计	1, 001, 503, 016. 66	880,790,995.74	595,366,799.71	399,664,716.12
资产总计	2, 058, 346, 629. 68	2,008,983,686.89	1,369,042,468.26	1,180,249,556.00
流动负债：				
短期借款	159, 303, 515. 14	163,991,550.18	160,234,665.49	6,706,520.69
应付账款	151, 599, 165. 02	140,243,095.40	103,921,868.16	109,493,150.89
预收款项	1, 167, 918. 94	586,661.17	2,718,166.72	2,251,258.48
合同负债	16, 023, 029. 81	2,445,677.79	-	-
应付职工薪酬	19, 085, 403. 46	35,739,573.41	17,756,469.36	19,044,420.80
应交税费	12, 434, 719. 94	11,429,829.42	7,487,105.64	13,604,369.80
其他应付款	5, 699, 430. 22	20,796,372.48	35,031,701.56	48,964,686.25
其中：应付利息	-	-	-	19,346.54
一年内到期的非流动负债	-	-	840,429.41	-
其他流动负债	76, 004. 34	220,060.08	-	-
流动负债合计	365, 389, 186. 87	375,452,819.93	327,990,406.34	200,064,406.91
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	1,747,762.69
租赁负债	30, 204, 156. 08	-	-	-
递延收益	671, 208. 33	722,708.33	290,708.33	323,708.33
递延所得税负债	3, 626, 168. 30	3,720,620.36	2,976,752.99	169,887.00
非流动负债合计	34, 501, 532. 71	4,443,328.69	3,267,461.32	2,241,358.02

项目	2021. 6. 30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
负债合计	399,890,719.58	379,896,148.62	331,257,867.66	202,305,764.93
所有者权益：				
股本	253,411,200.00	169,766,700.00	146,607,000.00	121,960,000.00
资本公积	961,570,716.30	1,059,205,908.30	595,646,969.67	596,719,647.57
减：库存股	-	14,573,636.00	28,818,200.00	42,434,000.00
其他综合收益	-13,912,803.23	6,096,385.42	34,157,468.31	4,306,559.83
盈余公积	39,456,579.18	39,456,579.18	34,253,398.94	30,601,566.51
未分配利润	403,395,066.95	355,331,697.01	244,257,172.20	258,881,866.38
归属于母公司所有者权益合计	1,643,920,759.20	1,615,283,633.91	1,026,103,809.12	970,035,640.29
少数股东权益	14,535,150.90	13,803,904.36	11,680,791.48	7,908,150.78
所有者权益合计	1,658,455,910.10	1,629,087,538.27	1,037,784,600.60	977,943,791.07
负债和所有者权益总计	2,058,346,629.68	2,008,983,686.89	1,369,042,468.26	1,180,249,556.00

2、合并利润表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	711,406,135.94	1,339,847,990.63	1,008,308,858.53	869,321,761.33
减：营业成本	533,094,339.91	998,056,514.47	756,558,387.55	567,133,131.61
税金及附加	2,504,506.07	4,589,238.46	3,035,268.20	3,640,859.31
销售费用	30,191,536.89	57,368,767.67	68,907,948.19	43,526,819.70
管理费用	49,528,107.36	88,439,597.50	106,078,897.20	82,275,338.28
研发费用	9,945,863.76	26,173,111.90	25,920,769.31	25,806,528.65
财务费用	7,050,112.71	31,419,556.26	-4,744,830.74	-8,509,188.68
其中：利息费用	3,584,249.32	7,887,242.49	3,210,380.41	240,706.06
利息收入	3,229,179.78	1,389,329.00	1,896,662.08	2,759,152.24
加：其他收益	1,344,013.75	8,646,969.36	4,914,594.71	2,548,751.29
投资收益(损失以“-”号填列)	1,796,243.22	-182,441.91	1,690,746.61	4,734,245.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-616,474.31	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	2,275,471.91	11,277.19	449,817.81	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-4,153,117.39	-3,829,719.94	-1,447,598.69	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-69,133.79	-2,163,968.91	-20,552.19	-5,862,881.96
资产处置收益(损失以	-2,258.45	-11,841.51	-68,560.92	-4,869.85

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
“—”号填列)				
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	80,282,888.49	136,271,478.65	58,070,866.15	156,863,517.60
加：营业外收入	1,641.12	1,628,118.94	1,773,633.99	7,806,008.96
减：营业外支出	786,488.98	3,460,721.87	1,098,961.68	1,183,167.60
三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	79,498,040.63	134,438,875.72	58,745,538.46	163,486,358.96
减：所得税费用	13,139,961.28	17,855,531.54	6,200,927.58	22,049,325.49
四、净利润(净亏损以“—”号填列)	66,358,079.35	116,583,344.18	52,544,610.88	141,437,033.47
归属于母公司所有者的净利润	64,957,449.94	114,825,549.83	50,007,138.25	140,306,767.04
少数股东损益	1,400,629.41	1,757,794.35	2,537,472.63	1,130,266.43
五、其他综合收益的税后净额	-20,678,571.52	-27,969,298.04	30,092,313.06	7,348,653.61
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-20,009,188.65	-28,061,082.89	29,850,908.48	7,273,562.14
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	23,493,558.35	-
1. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	23,493,558.35	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-20,009,188.65	-28,061,082.89	6,357,350.13	7,273,562.14
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	10,465.62	-854,733.04	-333,313.98	-99,928.65
2. 外币财务报表折算差额	-20,019,654.27	-27,206,349.85	6,690,664.11	7,373,490.79
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-669,382.87	91,784.85	241,404.58	75,091.47
六、综合收益总额(综合亏损总额以“—”号填列)	45,679,507.83	88,614,046.14	82,636,923.94	148,785,687.08
归属于母公司所有者的综合收益总额	44,948,261.29	86,764,466.94	79,858,046.73	147,580,329.18
归属于少数股东的综合收益总额	731,246.54	1,849,579.20	2,778,877.21	1,205,357.90
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.26	0.74	0.34	0.97
(二) 基本每股收益(元/股)	0.26	0.74	0.34	0.97

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
/股)				

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	604,365,652.71	1,270,900,500.73	944,853,322.45	885,810,147.53
收到的税费返还	33,664,547.33	77,355,322.55	49,171,765.80	52,893,526.96
收到其他与经营活动有关的现金	8,310,054.86	16,209,878.86	9,683,733.72	17,965,230.89
经营活动现金流入小计	646,340,254.90	1,364,465,702.14	1,003,708,821.97	956,668,905.38
购买商品、接受劳务支付的现金	522,446,594.55	884,873,762.02	729,528,185.86	529,080,414.45
支付给职工以及为职工支付的现金	134,728,905.31	240,618,591.96	195,665,175.31	184,240,553.05
支付的各项税费	17,811,202.67	21,462,849.27	18,658,179.70	34,032,468.29
支付其他与经营活动有关的现金	47,361,058.02	74,740,031.11	115,671,165.72	79,466,815.65
经营活动现金流出小计	722,347,760.55	1,221,695,234.36	1,059,522,706.59	826,820,251.44
经营活动产生的现金流量净额	-76,007,505.65	142,770,467.78	-55,813,884.62	129,848,653.94
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	11,000,000.00	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,518,868.33	341,644.20	36,620.70
取得投资收益收到的现金	2,175,267.67	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	85,000,000.00	382,912,850.21	174,083,345.60	526,350,659.68
投资活动现金流入小计	98,175,267.67	384,431,718.54	174,424,989.80	526,387,280.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	162,013,609.98	369,706,334.21	144,444,700.55	52,578,362.95
投资支付的现金	2,500,000.00	560,000.00	11,000,000.00	32,857,212.80
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	14,500,969.16	102,824,302.30

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付其他与投资活动有关的现金	35,000,000.00	438,526,844.78	40,000,000.00	394,822,596.30
投资活动现金流出小计	199,513,609.98	808,793,178.99	209,945,669.71	583,082,474.35
投资活动产生的现金流量净额	-101,338,342.31	-424,361,460.45	-35,520,679.91	-56,695,193.97
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	512,610,507.42	3,357,800.00	42,434,000.00
取得借款收到的现金	92,339,396.27	276,897,329.75	203,664,476.93	16,234,954.45
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	456,720.00
筹资活动现金流入小计	92,339,396.27	789,507,837.17	207,022,276.93	59,125,674.45
偿还债务支付的现金	102,267,789.18	272,732,727.97	52,565,431.35	17,570,997.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,950,686.70	8,118,831.74	63,784,731.04	40,239,000.30
支付其他与筹资活动有关的现金	14,119,495.93	15,891,414.00	1,322,694.27	456,720.00
筹资活动现金流出小计	136,337,971.81	296,742,973.71	117,672,856.66	58,266,717.77
筹资活动产生的现金流量净额	-43,998,575.54	492,764,863.46	89,349,420.27	858,956.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,359,522.98	-21,818,028.91	1,266,342.77	347,887.52
五、现金及现金等价物净增加额	-222,703,946.48	189,355,841.88	-718,801.49	74,360,304.17
加：期初现金及现金等价物余额	471,813,546.73	282,457,704.85	283,176,506.34	208,816,202.17
六、期末现金及现金等价物余额	249,109,600.25	471,813,546.73	282,457,704.85	283,176,506.34

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2021. 6. 30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	124,207,665.56	148,154,885.31	76,038,819.02	189,348,466.48
交易性金融资产	21,907,967.12	70,011,277.19	13,449,817.81	-
应收票据	-	-	1,200,000.00	-
应收账款	187,850,424.68	176,374,054.09	132,299,878.46	111,969,752.33

项目	2021. 6. 30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预付款项	21, 794, 018. 36	7,299,616.85	3,869,606.65	18,434,633.46
其他应收款	347, 730, 755. 96	410,175,166.88	217,120,504.03	66,514,252.63
其中：应收利息		-	-	663,229.57
应收股利	32, 300, 500. 00	58,724,100.00	38,119,525.29	49,316,000.00
存货	72, 523, 435. 95	81,376,590.09	53,307,251.21	60,320,454.83
其他流动资产	5, 353, 306. 48	6,839,493.57	5,264,117.60	146,216,051.98
流动资产合计	781, 367, 574. 11	900,231,083.98	502,549,994.78	592,803,611.71
非流动资产：				
长期股权投资	796, 301, 551. 24	647,337,098.04	373,015,312.73	240,680,874.92
其他权益工具投资	-	11,000,000.00	11,000,000.00	-
投资性房地产	10, 451, 797. 94	10,755,288.74	20,784,640.95	21,894,973.23
固定资产	107, 037, 755. 52	111,424,851.25	111,716,664.30	120,643,744.83
在建工程	736, 837. 99	715,770.99	715,770.99	629,564.09
无形资产	21, 875, 869. 83	22,226,835.81	22,945,513.34	23,108,777.56
长期待摊费用	1, 933, 946. 02	2,334,181.12	3,102,206.46	3,490,979.35
递延所得税资产	644, 878. 38	608,113.62	718,840.23	759,955.86
其他非流动资产	1, 742, 100. 00	1,050,255.40	1,282,435.00	-
非流动资产合计	940, 724, 736. 92	807,452,394.97	545,281,384.00	411,208,869.84
资产总计	1, 722, 092, 311. 03	1,707,683,478.95	1,047,831,378.78	1,004,012,481.55
流动负债：				
短期借款	153, 497, 799. 21	153,083,027.78	100,120,833.34	-
应付账款	119, 647, 084. 83	103,129,886.04	41,066,696.54	90,432,371.01
预收款项		-	136,085.63	148,333.33
合同负债	150, 134. 40	-	-	-
应付职工薪酬	5, 568, 000. 58	10,322,485.67	6,436,697.78	9,560,613.50
应交税费	893, 288. 79	1,549,623.57	185,466.10	32,239.06
其他应付款	4, 689, 203. 32	20,638,094.38	36,267,721.14	50,607,169.25
流动负债合计	284, 445, 511. 13	288,723,117.44	184,213,500.53	150,780,726.15
非流动负债：				
递延收益	241, 208. 33	257,708.33	290,708.33	323,708.33
非流动负债合计	241, 208. 33	257,708.33	290,708.33	323,708.33
负债合计	284, 686, 719. 46	288,980,825.77	184,504,208.86	151,104,434.48
所有者权益：				
股本	253, 411, 200. 00	169,766,700.00	146,607,000.00	121,960,000.00
资本公积	962, 876, 581. 07	1,060,511,773.07	593,717,623.15	596,766,310.63
减：库存股	-	14,573,636.00	28,818,200.00	42,434,000.00
其他综合收益	-1, 277, 510. 05	-1,287,975.67	-433,242.63	-99,928.65
盈余公积	39, 456, 579. 18	39,456,579.18	34,253,398.94	30,601,566.51

项目	2021. 6. 30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
未分配利润	182,938,741.37	164,829,212.60	118,000,590.46	146,114,098.58
所有者权益合计	1,437,405,591.57	1,418,702,653.18	863,327,169.92	852,908,047.07
负债和所有者权益总计	1,722,092,311.03	1,707,683,478.95	1,047,831,378.78	1,004,012,481.55

2、母公司利润表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	215,153,846.51	464,842,677.67	496,910,820.68	500,344,689.97
减：营业成本	190,690,951.88	400,675,019.26	402,949,107.02	379,104,545.87
税金及附加	1,532,501.90	2,831,431.64	1,814,041.82	1,981,186.44
销售费用	975,106.16	3,743,775.37	16,363,489.32	16,709,348.16
管理费用	15,275,189.68	25,191,776.61	50,578,746.10	46,746,067.38
研发费用	6,217,958.87	19,457,738.68	17,218,904.20	18,944,249.83
财务费用	1,758,518.09	22,979,557.84	-2,822,438.90	-5,762,833.85
其中：利息费用	2,628,816.32	6,633,024.28	1,227,062.51	-
利息收入	6,330,966.55	10,242,802.30	-1,255,272.93	-2,684,959.30
加：其他收益	1,190,448.06	7,717,832.50	4,699,948.71	2,336,499.13
投资收益(损失以“-”号填列)	33,774,463.27	58,116,555.14	21,690,746.61	54,050,245.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-356,677.26	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	2,275,471.91	11,277.19	449,817.81	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,890.07	-581,719.49	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-	-	241,104.24	713,925.72
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	-	465.75	-4,869.85
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	35,940,111.48	55,227,323.61	37,891,054.24	99,717,926.80
加：营业外收入	1.62	953,778.70	15,380.27	7,613,819.72
减：营业外支出	700,065.00	2,067,225.88	618,181.94	1,100,211.26
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	35,240,048.10	54,113,876.43	37,288,252.57	106,231,535.26
减：所得税费用	236,439.33	2,082,074.05	769,928.26	5,409,145.96
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	35,003,608.77	52,031,802.38	36,518,324.31	100,822,389.30
五、其他综合收益的税后净额	10,465.62	-854,733.04	-333,313.98	-99,928.65

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
(一) 将重分类进损益的其他综合收益	10,465.62	-854,733.04	-333,313.98	-99,928.65
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	10,465.62	-854,733.04	-333,313.98	-99,928.65
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	35,014,074.39	51,177,069.34	36,185,010.33	100,722,460.65

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	234,129,295.22	408,280,231.16	470,476,072.44	522,883,176.28
收到的税费返还	16,427,515.90	27,420,111.08	36,197,217.75	45,119,822.03
收到其他与经营活动有关的现金	8,061,337.33	10,169,693.51	6,937,601.91	15,359,146.58
经营活动现金流入小计	258,618,148.45	445,870,035.75	513,610,892.10	583,362,144.89
购买商品、接受劳务支付的现金	198,538,320.30	339,186,502.35	389,626,826.27	409,038,483.55
支付给职工以及为职工支付的现金	36,237,228.89	82,664,643.44	73,047,417.38	87,175,003.16
支付的各项税费	3,191,204.66	3,763,382.97	2,950,123.93	13,212,654.60
支付其他与经营活动有关的现金	10,062,519.99	18,401,422.79	35,774,415.45	36,419,289.96
经营活动现金流出小计	248,029,273.84	444,015,951.55	501,398,783.03	545,845,431.27
经营活动产生的现金流量净额	10,588,874.61	1,854,084.20	12,212,109.07	37,516,713.62
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	11,000,000.00	4,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	59,810,467.67	34,385,525.29	15,000,000.00	28,684,300.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	168,564.78	5,775.00	19,620.70
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	169,605,995.23	679,249,115.52	306,496,873.76	565,167,499.68
投资活动现金流入小计	240,416,462.90	717,803,205.59	321,502,648.76	593,871,420.38

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,902,465.50	1,595,574.47	4,142,572.38	23,225,292.50
投资支付的现金	94,088,560.00	264,533,195.61	143,831,949.37	140,194,620.00
支付其他与投资活动有关的现金	144,811,500.00	925,700,510.00	341,729,300.00	441,163,420.00
投资活动现金流出小计	241,802,525.50	1,191,829,280.08	489,703,821.75	604,583,332.50
投资活动产生的现金流量净额	-1,386,062.60	-474,026,074.49	-168,201,172.99	-10,711,912.12
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	512,610,507.42	3,357,800.00	42,434,000.00
取得借款收到的现金	82,961,722.48	217,624,500.00	100,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,000,000.00	7,900,000.00
筹资活动现金流入小计	82,961,722.48	730,235,007.42	108,357,800.00	50,334,000.00
偿还债务支付的现金	83,283,329.82	161,967,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,877,169.46	6,295,329.84	62,086,229.17	40,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	14,119,495.93	14,244,564.00	5,574,281.00	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	117,279,995.21	182,506,893.84	67,660,510.17	42,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-34,318,272.73	547,728,113.58	40,697,289.83	8,334,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,168,240.97	-3,440,057.00	1,982,126.63	-3,559,764.26
五、现金及现金等价物净增加额	-23,947,219.75	72,116,066.29	-113,309,647.46	31,579,037.24
加：期初现金及现金等价物余额	148,154,885.31	76,038,819.02	189,348,466.48	157,769,429.24
六、期末现金及现金等价物余额	124,207,665.56	148,154,885.31	76,038,819.02	189,348,466.48

二、合并财务报表范围变化情况

（一）2021 年 1-6 月合并范围变化情况

公司 2021 年 1-6 月合并财务报表范围与 2020 年度相比，增加 1 户。因设立，本期合并范围内增加了上海乐佩宠物服务有限公司。

（二）2020 年度合并范围的变化

公司 2020 年度合并财务报表范围与 2019 年度相比，减少 1 户。因股权转让，本期合并范围减少了上海智宠。

（三）2019 年度合并范围的变化

公司 2019 年度合并财务报表范围与 2018 年度相比，增加 6 户。因收购，本期合并范围增加了德信皮业、北京千百仓和上海哈宠；因设立，本期合并范围内增加了杭州宠珍、柬埔寨爵味和新西兰天然纯。

（四）2018 年度合并范围的变化

公司 2018 年度合并财务报表范围与 2017 年度相比，增加 3 户。因收购，本期合并范围增加了 BOP 及其 100%控股公司 Alpine；因设立，本期合并范围内增加了佩蒂智创。

三、公司最近三年的主要财务指标

（一）主要财务指标

项 目	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
流动比率（倍）	2.89	3.00	2.36	3.90
速动比率（倍）	1.99	2.27	1.73	3.12
资产负债率（合并口径）（%）	19.43	18.91	24.20	17.14
资产负债率（母公司）（%）	16.53	16.92	17.60	15.05
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	6.49	9.51	7.00	7.95
归属于母公司所有者的净利润（万元）	6,495.74	11,482.55	5,000.71	14,030.68
应收账款周转率（次/年）	5.09	6.42	5.70	5.46
存货周转率（次/年）	3.52	4.13	4.17	4.63
利息保障倍数（倍）	23.18	18.05	19.30	680.20
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.30	0.84	-0.38	1.06
每股净现金流量（元）	-0.88	1.12	-	0.61

注：计算公式如下：

流动比率=流动资产合计/流动负债合计

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%

每股净资产=期末归属于母公司的股东权益/期末普通股股份总数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/平均存货余额

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/（利息支出+资本化利息）

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

2021年1-6月应收账款周转率、存货周转率已年化处理

（二）净资产收益率及每股收益

根据《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的相关要求，公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下：

项 目		2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
扣除非 经常损 益前	基本每股收益（元/股）	0.26	0.74	0.34	1.16
	稀释每股收益（元/股）	0.26	0.74	0.34	1.16
	加权平均净资产收益率（%）	3.87	8.98	4.85	15.51
扣除非 经常损 益后	基本每股收益（元/股）	0.25	0.70	0.29	1.06
	稀释每股收益（元/股）	0.25	0.70	0.29	1.06
	加权平均净资产收益率（%）	3.82	8.45	4.06	14.20

注：上述指标的计算公式如下：

①基本每股收益

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 为报告期月份数； 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。

②稀释每股收益

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 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。

③加权平均净资产收益率

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

（三）非经常性损益明细

根据《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》（中国证监会公告[2008]43号）的相关规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	-0.23	-1.18	-6.86	-0.49
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	125.75	948.06	491.00	1,013.45
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	474.08

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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	271.18	95.53	230.48	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-78.48	-269.13	65.47	-107.79
其他符合非经常性损益定义的损益项目	8.65	13.06	136.60	11.49
小 计	326.87	786.33	916.69	1,390.75
减：所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	49.79	102.12	101.94	211.15
非经常性损益净额	277.09	684.22	814.75	1,179.60
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	277.09	677.23	807.91	1,179.55
归属于少数股东的非经常性损益	-	6.99	6.84	0.05

第七节 管理层讨论分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等做了简要分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本募集说明书披露的其他信息一并阅读。如无特别指明，本节分析的财务数据均以公司最近三年及一期的财务报告为基础进行。

一、公司财务状况分析

（一）公司资产主要构成情况及分析

1、资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	105,684.36	51.34	112,819.27	56.16	77,367.57	56.51	78,058.48	66.14
非流动资产合计	100,150.30	48.66	88,079.10	43.84	59,536.68	43.49	39,966.47	33.86
资产总计	205,834.66	100.00	200,898.37	100.00	136,904.25	100.00	118,024.96	100.00

2018年末、2019年末和2020年末，公司资产总额分别为118,024.96万元、136,904.25万元和200,898.37万元，公司资产规模呈逐年增加的趋势；公司流动资产占总资产的比重分别为66.14%、56.51%和56.16%，非流动资产占总资产比重分别为33.86%、43.49%和43.84%，2018年以来非流动资产占比增长的主要原因系公司营业规模扩大，出于生产经营的需要，公司固定资产及在建工程大幅增长。

公司2019年末资产总额较上年末增长18,879.29万元，增幅为16.00%，主要系公司在2019年度加大对海外子公司的投资，其中新西兰天然纯项目增加在建工程8,742.06万元，越南好嚼在建工程增加5,256.75万元，综合导致非流动资产较上年末大幅增加。

公司2020年末资产总额较上年末增长63,994.12万元，增幅为46.74%，主要系公司非公开发行股票，募集资金约51,203.62万元于2020年4月到位，公司开始

使用部分资金加速海外子公司投资建设，使得公司年末货币资金增长，固定资产和在建工程也同时增加。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司总资产为 205,834.66 万元，较 2020 年 12 月 31 日增加 4,936.29 万元，主要系公司从 2021 年 1 月 1 日起，按照财政部《企业会计准则第 21 号——租赁》将符合条件的经营租赁入表核算所致，增加约 3,020.42 万元的使用权资产。

2、流动资产结构分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
货币资金	24,926.06	12.11	47,196.45	23.49	28,505.13	20.82	28,332.75	24.01
交易性金融资产	2,190.80	1.06	7,001.13	3.48	1,344.98	0.98	-	-
应收票据	-	-	-	-	120.00	0.09	-	-
应收账款	30,585.08	14.86	22,490.08	11.19	19,113.02	13.96	16,273.73	13.79
预付款项	12,285.68	5.97	6,138.86	3.06	5,742.54	4.19	1,752.95	1.49
其他应收款	745.16	0.36	1,056.57	0.53	569.49	0.42	935.44	0.79
存货	32,993.80	16.03	27,627.49	13.75	20,697.84	15.12	15,612.46	13.23
其他流动资产	1,957.79	0.95	1,308.68	0.65	1,274.55	0.93	15,151.15	12.84
流动资产合计	105,684.36	51.34	112,819.27	56.16	77,367.57	56.51	78,058.48	66.14

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
货币资金	24,926.06	47,196.45	28,505.13	28,332.75
增幅	-47.19%	65.57%	0.61%	35.68%
占资产总额比例	12.11%	23.49%	20.82%	24.01%
占流动资产比例	23.59%	41.83%	36.84%	36.30%

报告期各期末，公司货币资金账面价值分别为 28,332.75 万元、28,505.13 万元、

47,196.45 万元和 **24,926.06 万元**，占各期末资产总额比例分别为 24.01%、20.82%、23.49%和 **12.11%**，占流动资产的比例分别为 36.30%、36.84%、41.83%和 **23.59%**。

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	108.06	0.43	87.09	0.18	45.19	0.16	58.92	0.21
银行存款	24,703.94	99.11	47,038.73	99.67	28,135.54	98.70	28,215.13	99.58
其他货币资金	114.06	0.46	70.63	0.15	324.40	1.14	58.70	0.21
合计	24,926.06	100.00	47,196.45	100.00	28,505.13	100.00	28,332.75	100.00

报告期内，公司的货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，银行存款主要为自有资金和前次非公开发行股票所募集的资金，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、保函保证金、信用证保证金及贷款保证金。

2019 年末，公司货币资金较上年度增加了 172.38 万元，较为平稳；2020 年末，公司货币资金余额较上年度增加了 18,691.32 万元，主要系公司非公开发行股票，募集资金 51,203.62 万元于 2020 年 4 月到位所致。截至 **2021 年 6 月 30 日**，公司货币资金余额为 **24,926.06 万元**，较 2020 年末减少 **47.19%**，主要系公司为应对年初订单需求，增加原材料购买，且海外项目持续投入，公司预付设备款项增加，因此预付款项和存货上涨，货币资金减少。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
交易性金融资产	2,190.80	7,001.13	1,344.98	-
增幅	-68.71%	420.54%	-	-
占资产总额比例	1.06%	3.48%	0.98%	-
占流动资产比例	2.07%	6.21%	1.74%	-

报告期各期末，公司交易性金融资产账面价值分别为 0、1,344.98 万元、7,001.13

万元和 **2,190.80 万元**，占各期末资产总额的比例分别为 0、0.98%、3.48%和 **1.06%**，占流动资产的比例分别为 0、1.74%、6.21%和 **2.07%**。

最近三年，交易性金融资产主要是中国建设银行股份有限公司平阳水头支行“乾元”系列开放式理财产品，系公司为提高暂时闲置自有资金和首次公开发行股票募集资金收益率，降低公司财务费用，提高经营绩效而购买。在 2018 年公司执行新《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》以前，该项目列报为其他流动资产，金额为 14,137.86 万元，随着募投项目的实施，公司逐步赎回闲置资金，直至 2019 年底为 1,344.98 万元。2020 年底，交易性金融资产增加 420.54%，主要系非公开发行股票募资于 2020 年 4 月到位，公司流动资金充裕，购买更多理财产品所致。

截止 2021 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 **2,190.80 万元**，主要为向方正证券股份有限公司购买的“方正证券收益凭证“金添利” D109 号”本金保障型理财产品以及向银行购买的外汇套期保值产品。

（3）应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款	30,585.08	22,490.08	19,113.02	16,273.73
增幅	35.99%	17.67%	17.45%	4.62%
占资产总额比例	14.86%	11.19%	13.96%	13.79%
占流动资产比例	28.94%	19.93%	24.70%	20.85%
应收账款/营业收入	42.99%	16.79%	18.96%	18.72%

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 16,273.73 万元、19,113.02 万元、22,490.08 万元和 **30,585.08 万元**，占各期末资产总额比例分别为 13.79%、13.96%、11.19%和 **14.86%**，占流动资产的比例分别为 20.85%、24.70%、19.93%和 **28.94%**，占当期营业收入的比例分别为 18.72%、18.96%、16.79%和 **42.99%**。

2019 年末公司应收账款账面价值较上年末增加了 2,839.29 万元，增幅为 17.45%，2019 年末应收账款占营业收入比例为 18.96%，较上年末增加了 0.24 个百分点，主

要由于公司加强市场开发力度和研发投入，优化产品结构，不断加快产品的更新换代，在增加现有客户订单的同时，努力发展新市场、新客户，提升新产品的出货比重，国外收入增长 6,334.84 万元，国内市场的销售收入增长 5,373.27 万元，应收账款相应增加，且相对于营业收入占比变动不大，应收账款坏账风险总体较低。

2020 年末公司应收账款账面价值较上年末增加了 3,377.06 万元，增幅为 17.67%，2020 年末应收账款占营业收入比例为 16.79%，较上年末减少了 2.17 个百分点，主要是由于 2020 年度，海外市场需求持续增长，公司营业收入同比增长 32.88%，同时公司本期应收账款催收有力，下游客户回款速度上升，因此 2020 年末的应收账款账面价值占营业收入比例较上年显著下降。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司应收账款账面价值为 30,585.08 万元，较上年末增加 35.99%，主要系订单增加，集中发货所致。

2018 年度，公司依下述顺序分别测试归类应收账款并分别计提坏账：①单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款；②按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款。其中，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款采用账龄分析法计提坏账准备。

2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，以预期信用损失为基础，对应收账款进行减值测试，综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对应收账款的预期信用损失进行估计。

公司大部分客户均为长期稳定的客户，经营状况良好，信誉度高，公司也制定了严格的信用管理制度和应收账款管理制度。报告期各期末，公司应收账款及应收账款坏账准备情况如下所示：

单位：万元，%

项目	账面余额	比例	坏账准备	比例	账面价值
2018 年 12 月 31 日					
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	17,134.23	100.00	860.50	5.02	16,273.73
合 计	17,134.23	100.00	860.50	5.02	16,273.73
2019 年 12 月 31 日					
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-

项目	账面余额	比例	坏账准备	比例	账面价值
按组合计提坏账准备	20,123.42	100.00	1,010.40	5.02	19,113.02
合 计	20,123.42	100.00	1,010.40	5.02	19,113.02
2020 年 12 月 31 日					
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	23,697.13	100.00	1,207.05	5.09	22,490.08
合 计	23,697.13	100.00	1,207.05	5.09	22,490.08
2021 年 6 月 30 日					
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	32,185.26	100.00	1,600.18	4.97	30,585.08
合 计	32,185.26	100.00	1,600.18	4.97	30,585.08

公司坏账准备计提政策与同行业公司对比如下：

公司	项 目	确定组合的依据		预期信用损失率
佩蒂股份	账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款		根据账龄确定信用损失率
	低风险组合	合并范围内关联方的应收款项、出口退税款、社保款、政府单位保证金		0%
中宠股份	应收第三方的款项	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征		根据账龄确定信用损失率
	应收合并范围内关联方的款项	本组合为风险较低应收关联方的应收款项		0%
路斯股份	2019 年以后	风险组合	未披露	存续期内预期信用损失
	2019 年以前	一般风险组合	账龄组合	根据账龄确定信用损失率
		无风险组合	合并范围内应收款项	0%
温州源飞	账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征		根据账龄确定信用损失率
	内部往来组合	本组合为应收取的合并范围内关联方往来款项		0%

对于适用账龄组合的，相关计提政策对比如下：

佩蒂股份		中宠股份		路斯股份		温州源飞	
账 龄	坏账比例（%）	账 龄	坏账比例（%）	账 龄	坏账比例（%）	账 龄	坏账比例（%）
1 年以内	5	1 年以内	5	1 年以内	5	1 年以内	5
1-2 年	10	1-2 年	10	1-2 年	10	1-2 年	10
2-3 年	20	2-3 年	20	2-3 年	30	2-3 年	30
3-4 年	50	3-5 年	50	3-5 年	50	3 年以上	100

佩蒂股份		中宠股份		路斯股份		温州源飞	
账 龄	坏账比例 (%)	账 龄	坏账比例 (%)	账 龄	坏账比例 (%)	账 龄	坏账比例 (%)
4 年以上	100	5 年以上	100	5 年以上	100		

公司坏账准备占期末应收账款比例与同行业公司对比如下：

公司	项目	2020.12.31	占比	2019.12.31	占比	2018.12.31	占比
佩蒂股份	应收账款	23,697.13	5.09%	20,123.42	5.02%	17,134.23	5.02%
	坏账准备	1,207.05		1,010.40		860.5	
中宠股份	应收账款	28,873.54	5.00%	24,627.34	5.00%	19,277.24	5.00%
	坏账准备	1,444.94		1,231.48		964.03	
路斯股份	应收账款	4,513.83	7.36%	332.07	8.51%	2,903.37	8.02%
	坏账准备	332.07		248.72		232.79	
温州源飞	应收账款	14,262.61	4.76%	13,368.77	4.76%	10,895.42	4.77%
	坏账准备	679.17		636.63		519.23	

公司应收账款坏账准备计提政策以及实际计提的坏账准备占期末应收账款余额比例与同行业可比公司相比较为接近，公司坏账准备政策符合行业特征与公司实际经营情况，报告期内主要客户信用政策未发生改变，公司已谨慎评估了预期信用损失并计提了相关坏账准备。

报告期各期末，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

年度	序号	名称	账面余额	占比（%）	坏账准备
2021 年 6 月 30 日	1	客户一	19,434.58	60.38	969.57
	2	客户二	5,331.10	16.56	266.07
	3	客户三	1,427.80	4.44	71.15
	4	客户四	828.74	2.57	41.44
	5	客户五	740.35	2.30	37.02
	合计		27,762.57	86.25	1,385.25
2020 年 12 月 31 日	1	客户一	13,143.66	55.47	657.18
	2	客户二	3,959.91	16.71	198.00
	3	客户三	1,764.04	7.44	88.20
	4	客户四	1,238.67	5.23	61.93
	5	客户五	757.61	3.20	37.88
	合计		20,863.90	88.05	1,043.20
2019 年 12 月 31 日	1	客户一	8,995.73	44.7	449.79
	2	客户二	6,583.51	32.72	329.18

日	3	客户三	1,293.10	6.43	64.65
	4	客户四	898.16	4.46	44.91
	5	客户五	538.21	2.67	26.91
	合计		18,308.70	90.98	915.44
2018 年 12 月 31 日	1	客户一	10,418.78	60.81	520.94
	2	客户二	4,041.60	23.59	202.08
	3	客户三	579.70	3.38	28.99
	4	客户四	468.99	2.74	23.45
	5	客户五	441.04	2.57	22.05
	合计		15,950.11	93.09	797.51

报告期内，公司主要应收账款方与主要客户匹配。

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预付款项	12,285.68	6,138.86	5,742.54	1,752.95
增幅	100.13%	6.90%	227.59%	98.42%
占资产总额比例	5.97%	3.06%	4.19%	1.49%
占流动资产比例	11.62%	5.44%	7.42%	2.25%

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 1,752.95 万元、5,742.54 万元、6,138.86 万元和 12,285.68 万元，占各期末资产总额比例分别为 1.49%、4.19%、3.06%和 5.97%，占流动资产的比例分别为 2.25%、7.42%、5.44%和 11.62%。

2019 年，随着公司宠物食品产能大幅提升，原材料需求大幅上升，导致 2019 年末预付款项账面价值相应增加。2020 年末，预付款项账面价值较上年末基本平稳。截至 2021 年 6 月 30 日，公司预付款项账面价值为 12,285.68 万元，较 2020 年末增加 100.13%，主要系公司订单增加，加大原材料采购，截至期末供应商尚未发货所致。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30	2020 年 12 月 31	2019 年 12 月 31	2018 年 12 月 31
-----	---------------	----------------	----------------	----------------

	日	日	日	日
其他应收款	745.16	1,056.57	569.49	935.44
增幅	-29.47%	85.53%	-39.12%	30.26%
占资产总额比例	0.36%	0.53%	0.42%	0.79%
占流动资产比例	0.71%	0.94%	0.74%	1.20%

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 935.44 万元、569.49 万元、1,056.57 万元和 **745.16 万元**，占各期末资产总额比例分别为 0.79%、0.42%、0.53% 和 **0.36%**，占流动资产的比例分别为 1.20%、0.74%、0.94% 和 **0.71%**。公司其他应收款主要包括应收保证金、退税款、备用金等。

2019 年底其他应收款账面价值下降 39.12%，主要是因为 2018 年末有约 390.81 万元出口退税款未收回，2019 年末无相关事项；2020 年末其他应收款上升 85.53%，主要由于公司业务扩张，新增 200 余万元政府保证金以及 200 余万元押金备用金往来款等；截至 2021 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 **745.16 万元**，较 2020 年末减少 29.47%，主要系收回往来款所致。

（6）存货

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
存货	32,993.80	27,627.49	20,697.84	15,612.46
增幅	19.42%	33.48%	32.57%	75.90%
占资产总额比例	16.63%	13.75%	15.12%	13.23%
占流动资产比例	31.22%	24.49%	26.75%	20.00%

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 15,612.46 万元、20,697.84 万元、27,627.49 万元和 **32,993.80 万元**，占各期末资产总额比例分别为 13.23%、15.12%、13.75% 和 **16.63%**，占流动资产的比例分别为 20.00%、26.75%、24.49% 和 **31.22%**。

报告期各期末，公司存货明细情况如下：

单位：万元，%

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
-----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	10,715.99	32.48	7,050.79	25.52	6,639.96	32.08	7,933.35	50.81
在产品	4,328.65	13.12	5,431.14	19.66	4,385.02	21.18	3,137.02	20.09
库存商品	11,371.78	34.47	8,788.32	31.81	4,833.94	23.35	2,558.76	16.39
发出商品	1,666.26	5.05	3,110.72	11.26	1,461.62	7.06	337.82	2.16
委托加工物资	1,070.75	3.25	434.73	1.57	1,941.19	9.38	572.47	3.67
周转材料	3,840.37	11.63	2,815.76	10.19	1,438.18	6.95	1,073.05	6.87
合 计	32,993.80	100.00	27,631.46	100.00	20,699.90	100.00	15,612.46	100.00

公司存货主要包括原材料、库存商品和在产品等组成部分。

报告期各期末，公司在产品、库存商品与发出商品合计数分别为 6,033.60 万元、10,680.58 万元、17,330.18 万元和 17,366.69 万元，呈现了较为稳定的增长趋势，与公司报告期内销售收入的快速增长相匹配；最近三年末，公司在产品金额逐步增长，占存货余额的比重较为稳定，与公司报告期内产能、销售不断提升的趋势吻合；公司结合生产计划及对原材料价格波动的预期进行原材料的适当备货，最近三年末的原材料总体稳定，最近一期末，公司原材料增长幅度较大，主要原因系三季度是公司订单旺季，加之柬埔寨基地拟逐步进入试生产等因素，公司加大了原材料备货。

公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
库存商品	6.91	3.97	2.06	-
合 计	6.91	3.97	2.06	-

报告期内，公司存货跌价准备占存货账面余额比例较低，主要是由于公司一直施行“以销定产、以产定购”的模式，存货均按照已接受的订单进行采购与生产，周转率较高，存货库龄基本在一年以内，不存在明显的跌价风险，公司存货跌价的计提符合《企业会计准则》。

（7）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	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他流动资产	1,957.79	1,308.68	1,274.55	15,151.15
增幅	49.60%	2.68%	-91.59%	-45.45%
占资产总额比例	0.95%	0.65%	0.93%	12.84%
占流动资产比例	1.85%	1.16%	1.65%	19.41%

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 15,151.15 万元、1,274.55 万元、1,308.68 万元和 1,957.79 万元，占各期末资产总额比例分别为 12.84%、0.93%、0.65%和 0.95%，占流动资产的比例分别为 19.41%、1.65%、1.16%和 1.85%。

报告期各期末，公司其他流动资产明细如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
银行理财	-	-	-	14,137.86
留抵增值税及未认证进项税	1,587.29	986.26	837.58	714.99
预缴企业所得税	370.50	322.42	374.06	224.99
待摊费用	-	-	62.91	73.31
合 计	1,957.79	1,308.68	1,274.55	15,151.15

报告期内，公司其他流动资产余额主要为待抵扣增值税进项税额和所得税预缴税额等。2019 年 1 月 1 日起，银行理财按《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》披露，列报为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”项目，除该项外，其余变动较为平稳。

3、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司非流动资产结构如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
其他权益工具投资	3,549.36	1.72	4,649.36	2.31	4,649.36	3.40	1,200.00	1.02
长期股权投资	1,450.24	0.70	1,271.37	0.63	1,305.14	0.95	1,354.89	1.15
投资性房地产	-	-	-	-	942.24	0.69	1,364.88	1.16
固定资产	35,326.07	17.16	36,291.64	18.06	21,068.01	15.39	18,997.87	16.10
在建工程	38,028.59	18.48	26,851.83	13.37	15,230.00	11.12	1,286.59	1.09
使用权资产	3,020.42	1.47						
无形资产	7,068.33	3.43	5,143.39	2.56	5,328.37	3.89	3,760.22	3.19
商誉	9,242.55	4.49	9,610.30	4.78	9,807.80	7.16	8,908.58	7.55
长期待摊费用	1,420.62	0.69	1,559.20	0.78	701.03	0.51	614.67	0.52
递延所得税资产	182.93	0.09	182.59	0.09	212.99	0.16	118.69	0.10
其他非流动资产	861.19	0.42	2,519.43	1.25	291.75	0.21	2,360.08	2.00
非流动资产合计	100,150.30	48.66	88,079.10	43.84	59,536.68	43.49	39,966.47	33.86

（1）其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资情况如下：

单位：万元

项 目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他权益工具投资	3,549.36	4,649.36	4,649.36	1,200.00
增幅	-23.66%	0.00%	287.45%	0.00%
占资产总额比例	1.72%	2.31%	3.40%	1.02%
占非流动资产比例	3.54%	5.28%	7.81%	3.00%

2018年末、2019年末、2020年末与2021年6月末，公司其他权益工具投资账面价值分别为1,200.00万元、4,649.36万元、4,649.36万元和3,549.36万元，占各期末资产总额比例分别为1.02%、3.40%、2.31%和1.72%，占非流动资产的比例分别为3.00%、7.81%、5.28%和3.54%。

报告期各期末公司按公允价值计量的其他权益工具主要为所持重庆易宠科技有限公司以及浙江佳雯宠物医院管理有限公司的股权。

报告期各期末，公司其他权益工具投资明细如下：

单位：万元

被投资单位	核算方法	2021年6月 30日	2020年12月 31日	2019年12月 31日	2018年12月 31日
重庆易宠科技有限公司	按公允价值 计量	3,549.36	3,549.36	3,549.36	1,200.00
浙江佳雯宠物医院管理有限公司	按公允价值 计量	-	1,100.00	1,100.00	-
合 计		3,549.36	4,649.36	4,649.36	1,200.00

由于重庆易宠属于不在活跃市场上交易的其他权益工具投资，因此采用估值技术确定其公允价值，所使用的估值模型主要为近期交易法，估值技术的输入值主要为可比交易价格。根据2019年1月重庆易宠股权变更价格，公司按比例调增其账面价值2,349.36万元，因此2019年末该项余额增加较大。2021年2月，公司将持有浙江佳雯宠物医院管理有限公司的股份转让，因此报告期末该项余额为零。

（2）长期股权投资

报告期各期末，公司的长期股权投资情况如下：

单位：万元

项 目	2021年6月30 日	2020年12月31 日	2019年12月31 日	2018年12月31 日
长期股权投资	1,450.24	1,271.37	1,305.14	1,354.89
增幅	14.07%	-2.59%	-3.67%	-
占资产总额比例	0.70%	0.63%	0.95%	1.15%
占非流动资产比例	1.45%	1.44%	2.19%	3.39%

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为1,354.89万元、1,305.14万元、1,271.37万元和1,450.24万元，占各期末资产总额比例分别为1.15%、0.95%、0.63%、0.70%，占非流动资产的比例分别为3.39%、2.19%、1.44%、1.45%。

报告期各期末，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

项 目	2021年6月 30日	2020年12月 31日	2019年12月 31日	2018年12月 31日
柬埔寨跨客置业有限公司	1,200.24	1,243.97	1,305.14	1,354.89
上海煦瞻贸易有限公司	-	27.4	-	-
温州宠爱渔学堂文化发展有限公司	150.00	-	-	-
青岛爱派家宠物服务有限公司	100.00	-	-	-

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
合 计	1,450.24	1,271.37	1,305.14	1,354.89

报告期内公司长期股权投资账面价值的变动，主要是由于新增投资及被投资企业权益变动所致。2020 年末公司新增对上海煦瞻贸易有限公司的投资，但长期股权投资账面价值仍然下降，主要是柬埔寨跨客置业有限公司出现亏损，导致权益法核算的长期股权投资账面价值下降。

截止 2021 年 6 月 30 日，公司长期股权投资账面价值为 1,450.24 万元，较 2020 年末增长 14.07%，主要系公司于 2021 年第二季度投资入股温州宠爱渔学堂文化发展有限公司、青岛爱派家宠物服务有限公司所致。

（3）投资性房地产

2018 年末和 2019 年末，公司投资性房地产账面价值分别为 1,364.88 万元、942.24 万元，占各期末资产总额比例分别为 1.16%和 0.69%，占非流动资产的比例分别为 3.43%和 1.58%。2020 年末及 2021 年 6 月末，投资性房地产账面余额为零，主要系公司将出租房屋转自用，投资性房地产转入固定资产核算所致。

（4）固定资产

报告期各期末，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
固定资产	35,326.07	36,291.64	21,068.01	18,997.87
增幅	-2.66%	72.26%	10.90%	22.07%
占资产总额比例	17.16%	18.06%	15.39%	16.10%
占非流动资产比例	35.27%	41.20%	35.39%	47.53%

报告期各期末，公司的固定资产分别为 18,997.87 万元、21,068.01 万元、36,291.64 万元和 35,326.07 万元，占各期末资产总额的比例分别为 16.10%、15.39%、18.06%和 17.16%，占非流动资产的比例分别为 47.53%、35.39%、41.20%和 35.27%，是非流动资产的主要组成部分之一。报告期内随着公司经营规模扩大，固定资产增幅较高，占非流动资产比例于 2019 年末下降，于 2020 年再次上升，主要因为 2019

年公司投建海外厂房，在建工程增加，固定资产占比相应降低，随着 2020 年在建工程完工转入固定资产，固定资产占比再次上升。公司的主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备和电子设备等。

报告期各期末，公司的固定资产明细情况如下表所示：

单位：万元、%

项 目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	22,136.63	62.66	23,147.93	63.78	14,313.81	67.94	12,345.58	64.98
机器设备	11,637.76	32.94	11,885.00	32.75	5,677.73	26.95	5,519.53	29.05
运输工具	220.90	0.63	269.19	0.74	344.10	1.63	413.76	2.18
电子设备及其他	1,330.78	3.77	989.51	2.73	732.38	3.48	719.00	3.78
合 计	35,326.07	100.00	36,291.64	100.00	21,068.01	100.00	18,997.87	100.00

报告期内，公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备，占比较为稳定。截至 2021 年 6 月 30 日，房屋建筑物和机器设备占固定资产比例分别为 62.66% 和 32.94%。报告期内公司固定资产呈快速增长的趋势，主要原因系公司新西兰天然纯项目、越南好嚼厂房一期改造等项目建设转固。

公司与同行业可比公司固定资产折旧政策比较如下：

固定资产类别	折旧方法	折旧年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
佩蒂股份				
房屋及建筑物	平均年限法	5-30 年	5.00	3.17-19.00
机器设备	平均年限法	3-15 年	0.00-5.00	6.33-33.33
运输工具	平均年限法	4-10 年	0.00-5.00	9.50-23.75
电子设备及其他	平均年限法	3-10 年	0.00-5.00	9.50-31.67
中宠股份				
房屋及建筑物	平均年限法	10-20 年	3.00	4.85-9.70
机器设备	平均年限法	5-10 年	3.00	9.70-19.40
运输工具	平均年限法	4-10 年	3.00	9.70-24.25
电子设备及其他	平均年限法	3-5 年	3.00	19.40-32.33
路斯股份				
房屋及建筑物	平均年限法	20 年	3.00	4.85
机器设备	平均年限法	10 年	3.00	9.70
运输工具	平均年限法	5 年	3.00	19.40
电子设备及其他	平均年限法	3-10 年	3.00	9.70-32.33

固定资产类别	折旧方法	折旧年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
温州源飞				
房屋建筑物	平均年限法	10-20 年	5.00	4.75-9.50
机器设备	平均年限法	5-10 年	5.00	9.50-19.00
运输设备	平均年限法	5 年	5.00	19.00
器具、工具、家具	平均年限法	3-5 年	5.00	19.00-31.67
电子设备	平均年限法	3-5 年	5.00	19.00-31.67

公司与同行业可比公司固定资产折旧政策基本一致，折旧年限、预计残值率符合公司实际生产经营情况，固定资产折旧政策合理。报告期内，公司固定资产均可正常使用，未发生明显减值迹象，没有计提资产减值损失。

（5）在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
在建工程	38,028.59	26,851.83	15,230.00	1,286.59
增幅	41.62%	76.31%	1,083.75%	-20.41%
占资产总额比例	18.48%	13.37%	11.12%	1.09%
占非流动资产比例	37.97%	30.49%	25.58%	3.22%

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 1,286.59 万元、15,230.00 万元、26,851.83 万元和 38,028.59 万元，占各期末资产总额的比例分别为 1.09%、11.12%、13.37%和 18.48%，占非流动资产的比例分别为 3.22%、25.58%、30.49%和 37.97%。

报告期各期末，公司主要在建工程为在海外项目的工厂及厂房建设项目，明细如下：

单位：万元

工程名称	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
新西兰宠物干粮新建项目	24,041.43	18,959.63	9,205.27	463.20
柬埔寨爵味宠物休闲食品建设项目	10,822.67	5,075.74	544.12	-
德信皮业厂房一期工程	2,308.47	1,746.70	-	-
越南好嚼宠物食品扩建项目	664.78	-	5,255.74	-
其他	191.24	1,069.75	224.86	823.39
小 计	38,028.59	26,851.82	15,230.00	1,286.59

2019 年末，公司在建工程账面价值较 2018 年末增加了 13,943.41 万元，增加

了 1,083.75%，主要原因系公司 2019 年末在建新西兰天然纯项目账面价值较上年末增加了 8,742.07 万元，此外，在建越南好嚼项目账面价值较上年末增加了 5,255.75 万元。2020 年末，公司在建工程账面价值较 2019 年末增加了 11,621.83 万元，增幅为 76.31%，主要系公司本期持续投入海外项目建设，2020 年末在建新西兰天然纯账面价值较上年末增加 9,754.36 万元，在建柬埔寨嚼味项目账面价值较上年末增加 4,531.63 万元。截至 2021 年 6 月 30 日，公司在建工程账面价值为 38,028.59 万元，较 2020 年末增加 41.62%，主要系柬埔寨嚼味项目增加 5,746.93 万元，新西兰天然纯项目增加 5,081.80 万元所致。

公司上述主要在建工程资金投入进度符合工程建设进度，相关在建工程暂不存在减值迹象。

（6）无形资产

公司无形资产主要由土地使用权和软件构成。报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
无形资产	7,068.33	5,143.39	5,328.37	3,760.22
增幅	37.43%	-3.47%	41.70%	-1.97%
占资产总额比例	3.43%	2.56%	3.89%	3.19%
占非流动资产比例	7.06%	5.84%	8.95%	9.41%

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 3,760.22 万元、5,328.37 万元、5,143.39 万元和 7,068.33 万元，占各期末资产总额比例分别为 3.19%、3.89%、2.56% 和 3.43%，占非流动资产的比例分别为 9.41%、8.95%、5.84% 和 7.06%。2019 年末无形资产账面价值较上年末增加 1,568.15 万元，增幅 41.70%，主要系非同一控制下合并德信皮业增加 1,468.47 万元的土地使用权所致。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 7,068.33 万元，较 2020 年末增加 1,924.94 万元，主要系公司新增新西兰土地所致。

公司与同行业可比公司无形资产摊销政策对比如下：

无形资产的项目	预计使用寿命依据	期限(年)
---------	----------	-------

佩蒂股份		
土地使用权	土地使用权证登记使用年限	50
软件使用权、商标	预计受益期限	10
路斯股份		
土地使用权	预计受益期限	50
软件使用权	预计受益期限	2
温州源飞		
土地使用权	土地使用权证登记使用年限或 50 年	50
软件使用权	预计受益期限	5
商标	预计受益期限	10
中宠股份		
未披露具体年限，将使用寿命表述为“法定或预期收益年限”		

公司与同行业可比公司无形资产摊销政策基本一致，预计使用寿命符合公司实际生产经营情况，无形资产摊销政策合理。报告期内，公司无形资产主要为土地使用权，未发生明显减值迹象，没有计提资产减值损失。

（7）商誉

报告期各期末，公司商誉情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
商誉账面价值	9,242.55	9,610.30	9,807.80	8,908.58
增幅	-3.83%	-2.01%	10.09%	-
占资产总额比例	4.49%	4.78%	7.16%	7.55%
占非流动资产比例	9.23%	10.91%	16.47%	22.29%

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 8,908.58 万元、9,807.80 万元、9,610.30 万元和 **9,242.55 万元**，占各期末资产总额的比例分别为 7.55%、7.16%、4.78%和 **4.49%**，占非流动资产的比例分别为 22.29%、16.47%、10.91%和 **9.23%**。公司商誉的初始计量、资产组的认定符合《企业会计准则》的相关规定，报告期各期末针对相关资产组进行了减值测试，商誉减值准备的计提具有谨慎、充分。

① 商誉的确认情况

A、公司非同一控制下合并 BOP Industries Limited 在购买日 2018 年 7 月 1 日对合并成本 23,106,481.00 新西兰元（折合人民币 103,530,790.61 元）大于合并中取

得的被购买方可辨认净资产公允价值份额 2,409,369.51 新西兰元（折合人民币 10,712,144.73 元）的差额，确认为商誉 20,697,111.49 新西兰元（折合人民币 92,818,645.88 元）。

B、公司非同一控制下合并北京千百仓在购买日 2019 年 5 月 31 日对合并成本 400 万元大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额 1,875,702.54 元的差额，确认为商誉 2,124,297.46 元。

C、公司非同一控制下合并上海哈宠在购买日 2019 年 6 月 30 日对合并成本 765 万元大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额 2,757,548.27 元的差额，确认为商誉 4,892,451.73 元。

②商誉减值测试

截至 2020 年 12 月 31 日，公司商誉减值情况如下：

单位：万元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	商誉	减值	账面价值
BOP	2018 年 6 月 30 日	10,353.08	77.02	9,737.99	616.94	9,121.05
北京千百仓	2019 年 5 月 26 日	400.00	100.00	212.43	212.43	-
上海哈宠	2019 年 7 月 3 日	765.00	85.00	489.25	-	489.25
合计		11,518.08	-	10,439.67	829.37	9,610.30

A、Bop Industries Limited

公司于 2018-2020 年末对 BOP 实施了商誉减值测试，公司委托天源资产评估有限公司对 BOP 资产组进行评估，分别出具天源评报字[2021]第 0194 号、天源评报字[2020]第 0090 号、天源评报字[2019]第 0076 号评估报告为参考依据，评估方法为收益法。

BOP Industries Limited 资产组的可收回金额采用收益法预测现金流量现值计算；采用未来现金流量折现方法的主要假设：其预计现金流量系以经外部估值专家复核的管理层编制的 5 年期现金流量预测为基础，预测期以后的现金流量保持稳定推断得出，公司管理层认为该推断合理。对资产组进行现金流量预测时采用的其他关键数据包括：产品预计售价、销量、成本及其相关费用等。上述假设基于该资产组以前年度的经营业绩、行业水平以及管理层对市场发展的预期。公司采用的折现

率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

经测试，截至 2020 年 12 月 31 日，公司因购买 BOP Industries Limited 资产组形成的商誉减值准备 1,311,243.36 新西兰元（折合人民币 6,169,400.01 元）。

B、北京千百仓商贸有限公司

公司于 2019-2020 年末对北京千百仓实施了商誉减值测试，公司委托天源资产评估有限公司对北京千百仓资产组进行评估，分别出具天源评报字[2021]第 0193 号、天源评报字[2020]第 0081 号评估报告为参考依据，评估方法为收益法。

北京千百仓资产组的可收回金额采用收益法预测现金流量现值计算；采用未来现金流量折现方法的主要假设：其预计现金流量系以经外部估值专家复核的管理层编制的 5 年期现金流量预测为基础，预测期以后的现金流量保持稳定推断得出，公司管理层认为该推断合理。对资产组进行现金流量预测时采用的其他关键数据包括：产品预计售价、销量、成本及其相关费用等。上述假设基于该资产组以前年度的经营业绩、行业水平以及管理层对市场发展的预期。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

经测试，截至 2020 年 12 月 31 日，公司因购买北京千百仓资产组形成商誉减值 2,124,297.46 元。

C、上海哈宠实业有限公司

公司于 2019-2020 年末对上海哈宠实施了商誉减值测试，公司委托天源资产评估有限公司对上海哈宠资产组进行评估，分别出具天源评报字[2021]第 0192 号、天源评报字[2020]第 0091 号评估报告为参考依据，评估方法为收益法。

上海哈宠资产组的可收回金额采用收益法预测现金流量现值计算；采用未来现金流量折现方法的主要假设：其预计现金流量系以经外部估值专家复核的管理层编制的 5 年期现金流量预测为基础，预测期以后的现金流量保持稳定推断得出，公司管理层认为该推断合理。对资产组进行现金流量预测时采用的其他关键数据包括：产品预计售价、销量、成本及其相关费用等。上述假设基于该资产组以前年度的经营业绩、行业水平以及管理层对市场发展的预期。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

经测试，截至 2020 年 12 月 31 日，公司因购买上海哈宠资产组形成的商誉未发生减值。

（8）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
长期待摊费用	1,420.62	1,559.20	701.03	614.67
增幅	-8.89%	122.41%	14.05%	21.55%
占资产总额比例	0.69%	0.78%	0.51%	0.52%
占非流动资产比例	1.42%	1.77%	1.18%	1.54%

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 614.67 元、701.03 万元、1,559.20 万元和 1,420.62 万元，占各期末资产总额的比例分别为 0.52%、0.51%、0.78%和 0.69%，占非流动资产的比例分别为 1.54%、1.18%、1.77%和 1.42%。长期待摊费用明细如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月 30 日	占比	2020 年 12 月 31 日	占比	2019 年 12 月 31 日	占比	2018 年 12 月 31 日	占比
排污权	-	-	-	-	2.60	0.37	13.02	2.12
装修费	1,363.13	95.95	1,537.80	98.63	674.81	96.26	601.65	97.88
土地租赁费	22.71	1.60	15.89	1.02	14.97	2.14	-	-
服务费	34.78	2.45	5.50	0.35	8.65	1.23	-	-
合计	1,420.62	100.00	1,559.20	100.00	701.03	100.00	614.67	100.00

（9）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	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他非流动资产	861.19	2,519.43	291.75	2,360.08
增幅	-65.82%	763.55%	-87.64%	273.71%
占资产总额比例	0.42%	1.25%	0.21%	2.00%

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
占非流动资产比例	0.86%	2.86%	0.49%	5.91%

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 2,360.08 元、291.75 万元、2,519.43 万元和 **861.19 万元**，占各期末资产总额的比例分别为 2.00%、0.21%、1.25% 和 **0.42%**，占非流动资产的比例分别为 5.91%、0.49%、2.86% 和 **0.86%**。

公司其他非流动资产主要是预付设备款以及预付投资款，由于公司在报告期内一直致力于海外工厂的建设，该项资产余额水平较高。2019 年底较 2018 年底减少 2,068.33 万元，主要由于公司于 2018 年末预付的 1,920.19 万元新西兰北岛小镇投资款已进入建设期，转为在建工程。2020 年底其他非流动资产增加 2,227.68 万元，主要系子公司新西兰天然纯预付土地购买款 2,000 余万元所致。

2021 年 6 月末，由于公司完成新西兰土地购买，预付土地款转为无形资产，公司其他非流动资产大幅减少 65.82%。

（二）公司负债主要构成情况及分析

1、负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	36,538.92	91.37	37,545.28	98.83	32,799.04	99.01	20,006.44	98.89
非流动负债	3,450.15	8.63	444.33	1.17	326.75	0.99	224.14	1.11
负债总计	39,989.07	100.00	37,989.61	100.00	33,125.79	100.00	20,230.58	100.00

报告期各期末，公司的负债主要以流动负债为主，流动负债占负债总额比例处于较高水平，主要原因系公司各报告期期末短期借款余额较高所致。

2019 年末公司负债总额较 2018 年末增加了 12,895.21 万元，增幅为 63.74%，主要原因为公司 2019 年末短期借款余额增幅较大，导致流动负债较上年末增加了 12,792.60 万元。2020 年末公司负债总额较 2019 年末增加了 4,863.82 万元，增幅为 14.68%，主要系 2020 年末应付账款余额增幅较大，导致流动负债较上年末增加了

4,746.24 万元所致。

2021 年 6 月末，公司负债总额较上年新增 999.46 万元，主要系其他应付款减少 1,509.9 万元，按照新租赁准则增加 3,020.42 万元租赁负债所致。

2、流动负债结构分析

单位：万元，%

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例
短期借款	15,930.35	39.84	16,399.16	43.17	16,023.47	48.37	670.65	3.32
应付账款	15,159.92	37.91	14,024.31	36.92	10,392.19	31.37	10,949.32	54.12
预收款项	116.79	0.29	58.67	0.15	271.82	0.82	225.13	1.11
合同负债	1,602.30	4.01	244.57	0.64	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,908.54	4.77	3,573.96	9.41	1,775.65	5.36	1,904.44	9.41
应交税费	1,243.47	3.11	1,142.98	3.01	748.71	2.26	1,360.44	6.72
其他应付款	569.94	1.43	2,079.64	5.47	3,503.17	10.58	4,896.47	24.20
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-	1.93	0.01
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	84.04	0.25	-	-
其他流动负债	7.60	0.02	22.01	0.06	-	-	-	-
流动负债合计	36,538.92	91.37	37,545.28	98.83	32,799.04	99.01	20,006.44	98.89

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
短期借款	15,930.35	16,399.16	16,023.47	670.65
增幅	-2.86%	2.34%	2,289.24%	-
占负债总额比例	39.84%	43.17%	48.37%	3.32%
占流动负债比例	43.60%	43.68%	48.85%	3.35%

报告期各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
抵押借款	13,292.02	5,000.00	-	-
保证借款	580.57	1,089.39	5,985.37	670.65
信用借款	2,000.00	10,262.45	10,000.00	-
未到期应付利息	57.76	47.32	38.10	-
合 计	15,930.35	16,399.16	16,023.47	670.65

自 2019 年末开始，公司短期借款维持在 1.6 亿左右，主要是由于公司业务规模扩大，运行的资金需求亦随之增大，因此公司增加了较大规模的短期借款，以满足日常流动资金的需求。

（2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付账款	15,159.92	14,024.31	10,392.19	10,949.32
增幅	8.10%	34.95%	-5.09%	5.29%
占负债总额比例	37.91%	36.92%	31.37%	54.12%
占流动负债比例	41.49%	37.35%	31.68%	54.73%

公司应付账款主要由应付原材料采购款构成，2020 年末公司应付账款余额较 2019 年末增加了 3,632.12 万元，主要由于公司以销定购，会根据订单调整原材料库存，2020 年末国外销售订单增加，原材料采购相应加大。

（3）预收款项及合同负债

根据财政部 2017 年 7 月发布的《企业会计准则第 14 号——收入》规定，公司 2020 年将部分符合新准则规定的客户预付款项计入合同负债科目核算。截至 2020 年 12 月 31 日，公司合同负债余额为 244.57 万元，公司将其与预收款项合并分析。

报告期各期末，公司预收款项及合同负债情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
合同负债	1,602.30	244.57	-	-
预收款项	116.79	58.67	271.82	225.13
合计	1,719.09	303.23	271.82	225.13

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
增幅	466.92%	11.56%	20.74%	51.05%
占负债总额比例	4.30%	0.80%	0.82%	1.11%
占流动负债比例	4.70%	0.81%	0.83%	1.13%

报告期各期末，公司预收款项和合同负债合计余额分别 225.13 元、271.82 万元、303.23 万元和 **1,719.09 万元**，占期末负债总额的比例分别为 1.11%、0.82%、0.80%和 **4.30%**，占流动负债的比例分别为 1.13%、0.83%和 0.81%和 **4.70%**。公司预收款项及合同负债主要为客户支付的预付货款，各期末不存在账龄超过 1 年的重要预收款项。2021 年 6 月 30 日，公司合同负债大幅上升，主要系订单增多，预收客户合同款所致。

（4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	1,908.54	3,573.96	1,775.65	1,904.44
增幅	-46.60%	101.28%	-6.76%	31.66%
占负债总额比例	4.77%	9.41%	5.36%	9.41%
占流动负债比例	5.22%	9.52%	5.41%	9.52%

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,904.44 万元、1,775.65 元、3,573.96 万元和 **1,908.54 万元**，占各期末负债总额的比例分别为 9.41%、5.36%、9.41%和 **4.77%**，占流动负债的比例分别为 9.52%、5.41%、9.52%和 **5.22%**，具体构成情况如下：

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	1,730.95	3,406.14	1,540.74	1,762.75
职工福利费	75.98	62.78	82.51	-
社会保险费	50.43	53.73	46.14	37.79
住房公积金	-	1.48	1.25	-
工会经费和职工教育经费	3.82	7.42	55.70	53.71
短期薪酬	1,861.18	3,531.55	1,726.35	1,860.99
基本养老保险	45.83	41.04	47.59	41.95
失业保险费	1.53	1.36	1.71	1.51

长期薪酬	47.36	42.40	49.30	43.46
合计	1,908.54	3,573.96	1,775.65	1,904.44

（5）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他应付款	569.94	2,079.64	3,503.17	4,896.47
增幅	-72.59%	-40.64%	-28.46%	6,231.02%
占负债总额比例	1.43%	5.47%	10.58%	24.20%
占流动负债比例	1.56%	5.54%	10.68%	24.47%

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 4,896.47 万元、3,503.17 万元、2,079.64 万元和 **569.94 万元**，占各期末负债总额的比例分别为 24.20%、10.58%、5.47%和 **1.43%**，占流动负债的比例分别为 24.47%、10.68%、5.54%和 **1.56%**。

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
押金保证金	-	159.97	0.88	87.08
暂借款	325.96	339.65	339.10	400.67
应付暂收款	187.82	49.72	279.76	150.24
限制性股票回购义务	-	1,457.36	2,881.82	4,243.40
其他	56.16	72.94	1.61	13.15
合计	569.94	2,079.64	3,503.17	4,894.53

报告期内公司其他应付款逐年降低，主要系公司因员工股权激励回购股票，限制性股票回购义务逐年降低所致。

3、非流动负债结构分析

单位：万元，%

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占总负债	金额	占总负债	金额	占总负债	金额	占总负债

		比例		比例		比例		比例
长期借款	-	-	-	-	-	-	174.78	0.86
租赁负债	3,020.42	7.55	-	-	-	-	-	-
递延收益	67.12	0.17	72.27	0.19	29.07	0.09	32.37	0.16
递延所得税负债	362.62	0.91	372.06	0.98	297.68	0.90	16.99	0.08
非流动负债合计	3,450.15	8.63	444.33	1.17	326.75	0.99	224.14	1.11

报告期内公司非流动负债主要由长期借款、租赁负债和递延所得税负债构成，具体情况如下：

（1）长期借款

2018 年末，公司长期借款余额为 174.78 万元，系 ANZ bank 保证借款新西兰币 38.03 万元。

（2）租赁负债

公司从 2021 年 1 月 1 日起，按照财政部《企业会计准则第 21 号——租赁》将符合条件的经营租赁入表核算，截至 2021 年 6 月末，公司租赁负债合计 3,020.42 万元，主要为越南和新西兰生产基地的土地租赁。

（3）递延收益

报告期各期末，公司递延收益全部为与收益相关的政府补助，账面余额分别为 32.27 万元、29.07 万元、72.27 万元和 67.12 万元，占各期末负债总额的比例分别为 0.16%、0.09%、0.19%和 0.17%，占非流动负债的比例分别为 14.44%、8.90%、16.27%和 1.94%。报告期各期末，公司递延收益具体构成如下：

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
高污染燃料锅炉改造补贴	24.12	25.77	29.07	32.37
现代农业产业资金发展项目	43.00	46.50	-	-
小 计	67.12	72.27	29.07	32.37

（4）递延所得税负债

单位：万元

项 目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
递延所得税负债	362.62	372.06	297.68	16.99
增幅	-2.54%	24.99%	1,652.20%	-97.08%
占负债总额比例	0.91%	0.98%	0.90%	0.08%
占非流动负债比例	10.51%	83.73%	91.10%	7.58%

报告期各期末，公司递延所得税负债账面余额分别为 16.99 万元、297.68 万元、372.06 万元和 **362.62 万元**，占各期末负债总额的比例分别为 0.08%、0.90%、0.98% 和 **0.91%**，占非流动负债的比例分别为 7.58%、91.10%、83.73%和 **10.51%**。

公司递延所得税负债主要系非同一控制下合并的评估增值。2019 年末，递延所得税负债上升 280.69 万元，主要是由于公司 2019 年收购德信皮业、北京千百仓和上海哈宠而产生评估增值；2020 年末较 2019 年末增加 74.38 万元，主要系德信皮业适用所得税率调整所致。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期各期公司的主要偿债能力指标如下：

项 目	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年 度	2019 年 12 月 31 日/2019 年 度	2018 年 12 月 31 日/2018 年 度
流动比率（倍）	2.89	3.00	2.36	3.90
速动比率（倍）	1.99	2.27	1.73	3.12
资产负债率（合并口径）（%）	19.43	18.91	24.20	17.14
利息保障倍数（倍）	23.18	18.05	19.30	680.20

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 **2021 年 6 月末**，公司的流动比率分别为 3.90 倍、2.36 倍、3.00 倍和 **2.89 倍**，速动比率分别为 3.12 倍、1.73 倍、2.27 倍和 **1.99 倍**，资产负债率分别为 17.14%、24.20%、18.91%和 **19.43%**。

2019 年末，公司流动比率、速动比率分别为 2.36 倍、1.73 倍，均较上年末有所下滑；2019 年末公司资产负债率较上年末增加 7.06%。上述指标变动的主要原因如下：公司在 2019 年度增加银行信用借款 1 亿元、保证借款 5,314.71 万元，借款

主要用于子公司工厂项目建设，促使公司 2019 年末在建工程账面价值较上年末增加了 13,943.41 万元。流动资产减少、流动负债增加，使得公司 2019 年末流动比率、速动比率有所下滑，整体资产负债率上升。随着公司海外项目逐步投入运营，公司的经营规模将进一步扩大，盈利能力将进一步提升。

2019 年度公司利息保障倍数较上年度大幅下降，主要原因如下：2018 年公司主要以自有资金运营，2019 年为扩大市场，公司对海外子公司进行大幅投资，新增银行信用借款 1 亿元、保证借款 5,314.71 万元，相应的利息支出金额增幅较大。同时，公司本年度利润总额较上年度下降了 62.85%，二者相结合使得公司 2019 年度利息保障倍数较上年度下降明显。

2020 年末，公司流动比率、速动比率分别为 3.00 倍、2.27 倍，较上年末有所上升；2019 年末公司资产负债率为 18.91%，较上年末下降 5.29 个百分点。变动的主要原因系公司非公开发行股票，募集资金约 51,203.62 万元于 2020 年 4 月到位，公司因此优化了资本结构，货币资金增加，使得公司 2020 年末流动比率、速动比率有所上升，资产负债率有所下降。

2020 年度公司利息保障倍数较上年度下降，主要由于公司新增抵押借款 5,000.00 万元，且期初 1 亿元信用借款由 2019 年年中所借，导致 2020 年平均借款余额上升，全年利息费用为去年同期的 245.68%，净利润为去年同期的 116.94%，综合导致利息保障倍数下降。

2021 年 6 月末，公司流动比率、速动比率分别为 2.89 倍、1.99 倍，均较上年末有所下滑；2021 年 6 月末公司资产负债率较上年末增加 0.52%。主要系公司海外项目持续投资，发生土地购买和在建工程支出，货币资金减少 22,270.39 万元所致。2021 年 1-6 月，公司利息保障倍数为 23.18，较 2020 年下降，主要系归还短期借款，利息费用减少所致。

2、公司偿债能力指标与同行业上市公司的比较

公司所处行业为“C13 农副食品加工业”，其中，中宠股份、路斯股份主营业务均系宠物食品，与公司业务相类似，温州源飞主营业务为宠物玩具和宠物食品等，属于宠物用品行业，与公司业务高度重合，故选取其作为可比上市公司。报告期内，公司与上述同行业上市公司偿债能力指标对比情况如下：

时间	指标	C13 行业平均值	中宠股份	路斯股份	温州源飞	可比公司平均值	佩蒂股份
2021 年 6 月 30 日 /2021 年 1-6 月	流动比率（倍）	2.44	2.21	3.23	-	2.72	2.89
	速动比率（倍）	1.72	1.39	1.85	-	1.62	1.99
	资产负债率（%）	44.08	28.09	24.05	-	26.07	19.43
	利息保障倍数（倍）	66.85	27.62	-	-	27.62	23.18
2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	流动比率（倍）	2.24	2.24	3.30	1.92	2.49	3.00
	速动比率（倍）	1.53	1.35	2.12	1.42	1.63	2.27
	资产负债率（%）	41.67	26.62	24.83	37.06	29.50	18.91
	利息保障倍数（倍）	57.73	12.30	-	200.72	106.51	18.05
2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	流动比率（倍）	2.01	1.33	4.04	1.70	2.36	2.36
	速动比率（倍）	1.30	0.82	2.28	1.40	1.50	1.73
	资产负债率（%）	42.97	44.33	21.55	35.93	33.94	24.20
	利息保障倍数（倍）	15.44	7.08	-	61.92	34.50	19.30
2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	流动比率（倍）	2.09	1.20	2.71	1.60	1.84	3.90
	速动比率（倍）	1.44	0.69	1.38	1.19	1.09	3.12
	资产负债率（%）	43.07	40.76	26.89	44.41	37.35	17.14
	利息保障倍数（倍）	27.85	10.56	43.91	15.77	23.41	680.20

注 1：“C13 行业平均值”为选取《上市公司行业分类指引》（2012 修订）中“C13 农副食品加工业”剔除 ST 公司后 52 家可比上市公司财务比率的平均值，下同。

注 2：2021 年 1-6 月财务指标已年化处理。

注 3：温州源飞未披露 2021 年半年度报告。

从流动速率和速动比率来看，公司偿债能力略高于同行业可比上市公司平均水平。从资产负债率来看，报告期内公司资产负债率低于同行业可比上市公司，公司主要靠自有资金和股权融资进行运营，资产负债结构较为合理。从利息保障倍数来看，公司与同行业公司该指标均较高。

3、银行等融资渠道分析

公司具有良好的银行信用，银行融资渠道通畅，与金融机构保持良好的合作关系。截至 2021 年 6 月 30 日，公司合计取得银行授信 70,000.00 万元人民币，实际使用银行授信额度 15,930.35 万元人民币。

（四）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标

公司最近三年及一期的主要资产周转指标如下：

财务指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次/年）	5.36	6.42	5.70	5.46
存货周转率（次/年）	3.52	4.13	4.17	4.63

最近三年，公司的应收账款周转率分别为 5.46、5.70 和 6.42，逐年上升，主要系公司营业收入逐年增长，同时公司加大应收账款催收力度，应收账款回款速度加快所致。

最近三年，公司的存货周转率分别为 4.63、4.17 和 4.13，公司 2019 年度存货周转率低于上年度，2019 年末公司对应销售规模的扩大增加了备货，且自 2018 年下半年开始，鸡肉等原材料采购价格上升，因此 2019 年末存货账面价值较上年末上涨 5,085.38 万元，全年存货周转率降低；2020 年度相较于同期较为平稳。

2、公司资产运营效率指标与同行业上市公司的比较

报告期内，公司与同行业上市公司应收账款周转率、存货周转率指标对比情况如下：

时间	指标	C13 行业平均值	中宠股份	路斯股份	温州源飞	可比公司平均值	佩蒂股份
2021 年 1-6 月	应收账款周转率（次/年）	70.55	7.48	5.32	-	6.40	5.36
	存货周转率（次/年）	5.45	3.94	4.28	-	4.11	3.52
2020 年度	应收账款周转率（次/年）	73.47	8.79	11.40	4.87	8.35	6.42
	存货周转率（次/年）	5.64	3.98	4.70	4.74	4.47	4.13
2019 年度	应收账款周转率（次/年）	103.79	8.23	11.89	3.05	7.72	5.70
	存货周转率（次/年）	5.84	4.60	4.25	4.69	4.51	4.17
2018 年度	应收账款周转率（次/年）	207.64	9.05	12.51	5.03	8.86	5.46
	存货周转率（次/年）	6.20	4.55	3.95	7.77	5.42	4.63

报告期内，公司存货周转率总体上略低于同行业可比公司平均值，主要系公司产能扩张，平均存货余额上涨所致。报告期内，公司应收账款周转率低于中宠股份

与路斯股份，主要系公司海外销售占比较高，相关客户账期较长所致；公司应收账款周转率略高于温州源飞，主要系公司客户结构、业务结构与温州源飞存在一定差异所致。

（五）最近一期末公司持有的财务性投资

1、截至 2021 年 6 月 30 日，公司不存在对外投资产业基金或并购基金、拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、非金融企业投资金融业务等情形。

2、截至 2021 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产 2,190.80 万元，主要为使用部分闲置资金购买的保本收益凭证。具体如下：

合作方	产品名称	类型	金额（万元）	预计年化收益率（%）	存续期间	风险等级
方正证券股份有限公司	收益凭证“金添利”D109 号	本金保障型	2,013.68	4.00	2021.3.29-2021.9.27	R1（低风险）

公司购买相关金融产品的主要目的是为了对暂时闲置的资金进行现金管理，提高资金利用效率，增加公司现金资产收益，实现股东利益最大化，且所购买的产品为期限较短、风险较低流动性较好的产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品。因此，公司购买上述金融产品不属于财务性投资。

除上述保本收益凭证外，为有效防范外汇市场带来的风险，提高应对汇率波动风险的能力，防范汇率大幅波动造成业绩的不确定性，公司于 2021 年开展了外汇套期保值业务，向中国银行股份有限公司平阳支行购买了组合区间宝外汇产品，向中国建设银行股份有限公司平阳支行购买了双权宝、结汇宝外汇产品。截至 2021 年 6 月 30 日，公司外汇套期保值产品的公允价值变动损益金额为 177.12 万元。公司开展的套期保值业务不存在与日常经营无关的衍生品投资行为，不属于财务性投资。

3、截至 2021 年 6 月 30 日，公司其他权益工具投资明细如下：

单位：万元

被投资单位	账面价值
重庆易宠科技有限公司	3,549.36
合 计	3,549.36

公司其他权益工具主要为所持重庆易宠科技有限公司的股权，重庆易宠科技有限公司是一家专注于宠物行业的互联网公司，旗下拥有行业知名的宠物产品垂直 B2C 平台 E 宠商城和线下销售渠道。该股权投资有利于公司加强与易宠科技的产业合作，公司暂未有对该笔股权的处置计划。该笔股权投资符合公司主营业务及战略发展方向，且不以短期出售为目的，不属于财务性投资。

4、截至 2021 年 6 月 30 日，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位	账面价值
柬埔寨跨客置业有限公司	1,200.24
温州宠爱渔学堂文化发展有限公司	150.00
青岛爱派家宠物服务有限公司	100.00
合 计	1,450.24

公司投资柬埔寨跨客置业有限公司，主要系保证在柬埔寨基地土地的稳定性，公司与柬埔寨公民 SUY FONG 共同出资设立了跨客置业，并由跨客置业在柬埔寨获得土地，以租赁形式提供给公司进行生产基地建设。跨客置业除以公允价格向公司子公司出租土地外，无其他业务经营活动。温州宠爱渔学堂文化发展有限公司系依托平阳宠物小镇产业资源打造的宠物行业综合性服务平台，主要从事宠物文化产业服务。公司对其投资系为加强有关方的合作，增强公司在宠物行业的品牌影响力；青岛爱派家宠物服务有限公司系山东省内高端商场宠物门店爱派宠物小镇（金狮广场店）的持股公司，公司对其投资主要系为加强合作，拓展公司线下销售渠道。上述股权投资符合公司主营业务及战略发展方向，且不以短期出售为目的，不属于财务性投资。

综上，截至 2021 年 6 月 30 日，根据证监会《再融资业务若干问题解答》中对财务性投资的规定，公司不存在金额较大的财务性投资。公司符合《创业板再融资办法》第九条“（六）除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的规定。

二、盈利能力分析

（一）营业收入及成本分析

1、营业收入分析

（1）营业收入概况及其变动分析

①营业收入整体情况分析

公司是专业从事宠物食品研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品有畜皮咬胶、植物咬胶、营养肉质零食、宠物主粮等。公司以“研制、提供营养均衡的宠物食品和富有情趣的宠物用品，促进人与宠物间的情感交流、和谐相处”为经营宗旨，专注于创意产品和创新研发以推动企业发展。最近三年及一期，公司主营业务未发生重大变化。

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元，%

项 目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	71,014.70	99.82	131,264.06	97.97	97,889.06	97.08	86,180.94	99.14
其他业务收入	125.92	0.18	2,720.73	2.03	2,941.83	2.92	751.23	0.86
合 计	71,140.61	100.00	133,984.80	100.00	100,830.89	100.00	86,932.18	100.00

报告期各期，公司营业收入分别为 86,932.18 万元、100,830.89 万元、133,984.80 万元和 **71,140.61 万元**。报告期各期，公司主营业务收入分别为 86,180.94 万元、97,889.06 万元、131,264.06 万元和 **71,014.70 万元**，占营业收入的比重分别为 99.14%、97.08%、97.97%和 **99.82%**，为营业收入的主要组成部分。报告期内，公司营业收入呈增长趋势，主要系公司积极拓展国内外市场，海外市场需求旺盛，同时近年来公司通过在国内市场持续稳定的投入，带来国内销售收入的快速增长。

报告期内，公司其他业务收入占营业收入总额比例较低，主要是生皮销售收入。

② 主营业务收入的构成和变化情况

公司主营业务收入主要包括畜皮咬胶、植物咬胶、营养肉质零食、宠物主粮的销售收入以及其他收入等类别。报告期内，公司的主营业务收入按产品划分情况如下：

单位：万元，%

产品	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
畜皮咬胶	22,809.24	32.12	44,643.30	34.01	33,628.46	34.35	25,916.75	30.07
植物咬胶	23,228.89	32.71	42,766.18	32.58	29,731.32	30.37	40,195.96	46.64
营养肉质零食	16,325.52	22.99	28,300.13	21.56	30,098.99	30.75	18,543.54	21.52
宠物主粮	7,326.45	10.32	12,339.41	9.40	-	-	-	-
其他	1,324.60	1.87	3,215.04	2.45	4,430.29	4.53	1,524.69	1.77
合计	71,014.70	100.00	131,264.06	100.00	97,889.06	100.00	86,180.94	100.00

A、畜皮咬胶

畜皮咬胶，以未经鞣制的畜皮、畜禽肉等动物源性材料为主要原料，经前处理、制作成形、烘干、杀菌等工艺制作而成的供宠物犬长时间咀嚼、食用的一种宠物零食，该项业务收入是公司营业收入的主要组成部分。报告期内，畜皮咬胶产品的销售收入分别为 25,916.75 万元、33,628.46 万元、44,643.30 万元和 **22,809.24 万元**，占各期主营业务收入比例分别为 30.07%、34.35%、34.01%和 **32.12%**。

报告期内，公司畜皮咬胶产品销售呈增长趋势，主要系公司积极拓展国内外市场，公司产品海外市场需求旺盛，同时近年来公司通过在国内市场持续稳定的投入，带来国内销售收入的快速增长。

B、植物咬胶

植物咬胶，是利用植物性淀粉、畜禽肉等为主要原料，辅以其它营养成份经混合搅拌、挤出成型、制作、烘干、杀菌等工艺制作而成的供宠物犬长时间咀嚼、食用的一种宠物零食，该产品收入是公司主营业务收入的主要组成部分。报告期内该业务收入分别为 40,195.96 万元、29,731.32 万元、42,766.18 万元和 **23,228.89 万元**。2019 年度，公司该业务收入较上年度下降了 10,464.64 万元，降幅为 26.03%，主要原因是 2019 年公司第一大客户 Spectrum 收购了另一客户 Petmatrix（Petmatrix 系公司最大的植物咬胶客户），导致 Spectrum 的植物咬胶库存整体激增，因此 2019 年出于调整库存需要，向佩蒂股份采购下降。

C、营养肉质零食

营养肉质零食，是以鸡、鸭、牛等禽畜肉等为主要原料，通过解冻、绞碎或开片、混合搅拌后，再与薯类、水果干制品等制备，经制作成型、烘干、杀菌等工艺制作的一种适合宠物食用的宠物零食，该产品收入是公司主营业务收入的重要组成部分。报告期内，营养肉质零食产品的销售收入分别为 18,543.54 万元、30,098.99 万元、28,300.13 万元和 **16,325.52 万元**，占各期主营业务收入比例分别为 21.52%、30.75%、21.56%和 **22.99%**。

营养肉质零食产品 2019 年度销售收入较同期上升 11,555.45 万元，涨幅 62.32%，主要由于江苏康贝 500 吨零食项目投产，零食产能得到释放，且公司将在加拿大自主高端肉质零食品牌“爵宴 Meatyway”引入国内并大力推广，综合导致营养肉质零食销售收入大幅上涨。

D、宠物主粮

干粮和湿粮是市场上渗透率较高的主粮产品，是公司未来宠物食品业务战略发展的重要组成部分，2020 年公司新开发双拼主粮和湿粮罐头等产品，将作为新的销售增长点。2020 年度，公司宠物干粮和湿粮销售业务实现收入 12,339.41 万元，占主营业务收入 9.40%。2021 年 1-6 月，公司宠物干粮和湿粮销售业务实现收入 **7,326.45 万元**，占主营业务收入比例为 **10.32%**，占比略微上升。随着未来新西兰 4 万吨高品质宠物干粮等产能投入使用，公司预计未来宠物主粮业务会有较高的增长空间。

E、其他

其他宠物食品业务主要是鸟类零食以及烘焙饼干等产品销售业务，报告期内该业务收入分别为 1,524.69 万元、4,430.29 万元、3,215.04 万元和 **1,324.60 万元**，占主营业务收入比例分别为 1.77%、4.53%、2.45%和 **1.87%**，占比较小。

（2）营业收入按地区分析

报告期内，公司的营业收入按地区划分情况如下：

单位：万元，%

地区	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国外	60,932.99	85.65	114,070.27	85.14	86,673.48	85.96	80,129.54	92.17

国内	10,207.62	14.35	19,914.53	14.86	14,157.41	14.04	6,802.64	7.83
合计	71,140.61	100.00	133,984.80	100.00	100,830.89	100.00	86,932.18	100.00

报告期各期，公司国外收入分别为 80,129.54 万元、86,673.48 万元、114,070.27 万元和 **60,932.99 万元**，占营业收入的比例分别为 92.17%、85.96%、85.14%和 **85.65%**，海外市场是公司收入重要的增长点。公司外销收入主要来源于向美国、欧盟、加拿大等国家和地区销售以“ODM”模式为主的贴牌产品，辅以少量自主品牌的宠物食品销售；公司国内销售收入主要为自主品牌销售。报告期内，公司境内及海外收入均呈现逐年增长趋势，且国内收入占比有所提升，主要由于自 2018 年开始，公司实施“双轮驱动”发展战略，公司通过不断深挖海外市场保持竞争优势，不断实现海外市场收入的稳步增长，同时也将中国市场和自有品牌业务作为公司未来的主战场。公司自 2018 年开始大力进军国内市场，积极拓渠道、树品牌，通过自营、并购或入股等多种方式，提高市场渗透率，积极参与国内市场竞争，扩大品牌影响力，并取得显著效果，国内市场销售占比因此逐年上升。

2、营业成本分析

（1）营业成本概况及其变动分析

报告期内，公司营业成本情况如下：

单位：万元，%

项 目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	53,209.63	99.81	97,344.14	97.53	73,851.97	97.62	56,260.93	99.20
其他业务成本	99.80	0.19	2,461.51	2.47	1,803.87	2.38	452.39	0.80
合计	53,309.43	100.00	99,805.65	100.00	75,655.84	100.00	56,713.31	100.00

报告期各期，公司的营业成本分别为 56,713.31 万元、75,655.84 万元、99,805.65 万元和 **53,309.43 万元**，其中主营业务成本分别为 56,260.93 万元、73,851.97 万元、97,344.14 万元和 **53,209.63 万元**，占营业成本的比重分别为 99.20%、97.62%、97.53% 和 **99.81%**，为营业成本的主要组成部分。

2019 年公司营业成本较上年同期增加 31.26%，2020 年同比增加 31.81%，公司营业成本与营业收入变动趋势基本一致。

（2）主营业务成本按产品类别分析

报告期内，公司的主营业务成本按产品划分情况如下：

单位：万元，%

产品	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
畜皮咬胶	18,142.42	34.10	35,706.38	36.68	25,597.59	34.66	17,067.91	30.34
植物咬胶	15,541.03	29.21	27,049.82	27.79	20,442.89	27.68	24,430.53	43.42
营养肉质零食	12,406.16	23.32	21,343.45	21.93	23,723.88	32.12	13,756.30	24.45
宠物主粮	6,053.28	11.38	10,602.02	10.89	-	-	-	-
其他	1,066.74	2.00	2,642.46	2.71	4,087.61	5.53	1,006.20	1.79
合计	53,209.63	100.00	97,344.14	100.00	73,851.97	100.00	56,260.93	100.00

公司各业务成本与报告期内公司营业收入按产品划分的情况一致，报告期内畜皮咬胶和植物咬胶成本占比最高，而各块业务的成本随着其收入的波动而波动，各产品的营业成本与其营业收入变动趋势均保持一致。

（3）主营业务成本按成本性质分析

单位：万元，%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	38,304.58	71.99	69,172.75	71.06	51,541.89	69.80	36,997.19	65.76
直接人工	6,003.18	11.28	11,545.02	11.86	8,555.09	11.58	10,785.22	19.17
制造费用	8,901.87	16.73	16,626.37	17.08	13,754.99	18.62	8,478.53	15.07
合计	53,209.63	100.00	97,344.14	100.00	73,851.97	100.00	56,260.93	100.00

报告期内，公司主要产品宠物食品成本以原材料为主，2018 年至 2021 年 1-6 月，各期原材料占成本总额比例分别为 65.76%、69.80%、71.06%和 71.99%，总体呈上升趋势，主要由于生牛皮、鸡胸肉等原材料价格上涨所致。2019 年度直接人工费用下降 2,230.13 万元，主要由于 2019 年未完成全年销售目标，生产团队奖金减少，且部分产能从国内转移至人力成本较低的越南，综合导致直接人工成本下降。报告期内，公司主要产品的成本结构相对稳定。

（二）营业毛利及毛利率分析

1、营业毛利及毛利率概况

报告期内，公司营业毛利及毛利率情况如下：

项 目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额 (万元)	同比变 动 (%)	金额 (万元)	同比变 动 (%)	金额 (万元)	同比变 动 (%)	金额 (万元)
主营业务毛利	17,805.06	26.19	33,919.92	41.11	24,037.09	-19.66	29,920.02
营业毛利	17,831.18	20.80	34,179.15	35.77	25,175.05	-16.69	30,218.86
项 目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	毛利率	较上年 变动 (%)	毛利率	同比变 动 (%)	毛利率	同比变 动 (%)	毛利率
主营业务毛利率	25.07%	-0.77	25.84%	1.29	24.56%	-10.16	34.72%
综合毛利率	25.06%	-0.45	25.51%	0.54	24.97%	-9.79	34.76%

报告期内，公司综合毛利主要由主营业务创造，主营业务毛利率与综合毛利率相差无几。

2019 年度，公司营业毛利金额较上年同期下降 16.69%，主要由于 2019 年度受非洲猪瘟影响，猪肉供应下降，作为替代品的鸡肉需求上升，价格也随之上漲，公司 2019 年度采购成本大幅上升；且 2019 年度由于中美贸易摩擦，作为主要市场的美国加征中国产品 25% 的关税，公司将需由自身承担的部分关税反映在出厂价格中，导致出厂价格下滑，综合导致 2019 年度公司营业毛利率下滑。2020 年鸡肉价格趋稳，但仍处于五年来较高水平，且生牛皮价格由于进口数量连年下滑也居高不下，原材料成本高的问题没有很好缓解，但由于高毛利产品植物咬胶销量大幅提升，因此 2020 年公司主营业务毛利率略微上升 1.29 个百分点。2021 年 1-6 月，公司主营业务毛利率为 25.07%，相较于 2020 年度主营业务毛利率较为平稳。

报告期各期，公司综合毛利率分别为 34.76%、24.97%、25.51% 和 25.06%，总体和主营业务毛利率变化趋势一致。

2、主营业务毛利结构及毛利率分析

报告期内，公司主营业务的毛利结构具体情况如下：

单位：万元，%

产品	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

产品	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
畜皮咬胶	4,666.82	26.21	8,936.91	26.35	8,030.87	33.41	8,848.84	29.57
植物咬胶	7,687.86	43.18	15,716.37	46.33	9,288.43	38.64	15,765.44	52.69
营养肉质零食	3,919.36	22.01	6,956.68	20.51	6,375.11	26.52	4,787.25	16.00
宠物主粮	1,273.17	7.15	1,737.39	5.12	-	-	-	-
其他	257.85	1.45	572.58	1.69	342.68	1.43	518.49	1.73
合计	17,805.06	100.00	33,919.92	100.00	24,037.09	100.00	29,920.02	100.00

报告期内，植物咬胶销售业务毛利为主营业务毛利的主要来源，报告期各期，植物咬胶分别贡献毛利 15,765.44 万元、9,288.43 万元、15,716.37 万元和 **7,687.86 万元**，分别占当期主营业务毛利总额的 52.69%、38.64%、46.33%和 **43.18%**。其次为畜皮咬胶，报告期各期分别贡献毛利 8,848.84 万元、8,030.87 万元、8,936.911 万元和 **4,666.82 万元**，分别占当期主营业务毛利总额的 29.57%、33.41%、26.35%和 **26.21%**。

报告期内，公司不同类别产品的毛利率情况如下：

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	毛利率 (%)	同比变动 (%)	毛利率 (%)	同比变动 (%)	毛利率 (%)	同比变动 (%)	毛利率(%)
畜皮咬胶	20.46	0.44	20.02	-3.86	23.88	-10.26	34.14
植物咬胶	33.10	-3.65	36.75	5.51	31.24	-7.98	39.22
营养肉质零食	24.01	-0.57	24.58	3.40	21.18	-4.64	25.82
干粮和湿粮	17.38	3.30	14.08	-	-	-	-
其他	19.47	1.66	17.81	10.07	7.73	-26.27	34.01
合计	25.07	-0.77	25.84	1.29	24.56	-10.16	34.72

报告期内，公司畜皮咬胶产品毛利率分别为 34.14%、23.88%、20.02%和 **20.46%**，呈逐年下降的趋势，主要由于自 2018 年下半年以来，鸡肉等原材料价格上涨，导致公司采购成本上升，同时国内工厂出口至美国市场的产品需承担 25%的关税，出厂价格因此下降，综合导致毛利率相比 2018 年同期下降 10.26%；2020 年虽然肉价企稳，但是主要原材料牛皮依赖全球市场，进口牛皮数量下降，价格进一步上涨，因此毛利率持续下跌。

报告期内，植物咬胶毛利率分别为 39.22%、31.24%、36.75%和 **33.10%**，其中，

2019 年度毛利率较上年度跌幅较大，主要原因系 2019 年鸡肉价格上涨以及中美贸易摩擦导致成本的上升。2020 年度，随着公司全球供应链完善，原材料价格波动影响逐步降低，且植物咬胶因营养配比更符合“科学养宠”理念，获得较高复购率，销量较同期大幅上涨 70.76%，摊薄了固定成本，因此毛利率恢复到 36.75%。

同样由于报告期内鸡肉等原材料价格波动等因素影响，营养肉质零食毛利率在报告期内有所波动；公司宠物主粮业务毛利率较为稳定。

3、同行业可比上市公司综合毛利率对比分析

报告期内，发行人同行业可比上市公司综合毛利率情况具体如下：

单位：%

时间	C13 行业 平均值	中宠股份	路斯股份	温州源飞	可比公司 平均值	佩蒂股份
2021 年 1-6 月	17.79	21.46	17.32	-	19.39	25.06
2020 年度	20.13	24.70	21.49	28.17	24.79	25.51
2019 年度	20.38	23.80	21.45	27.62	24.29	24.97
2018 年度	19.73	23.31	27.35	24.80	25.15	34.76

2018 年度，由于公司主营产品咬胶毛利率高于主粮产品，公司综合毛利率高于可比较公司；其他年度与同行业可比公司平均毛利率较为接近。由于温州源飞主营产品中除宠物食品外还包括宠物玩具，受关税影响较小，其综合毛利率偏高；中宠股份及路斯股份主营产品均为宠物食品，因此毛利率和公司相接近，佩蒂股份略高于两家公司。

（三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	3,019.15	4.24	5,736.88	4.28	6,890.79	6.83	4,352.68	5.01
管理费用	4,952.81	6.96	8,843.96	6.60	10,607.89	10.52	8,227.53	9.46
研发费用	994.59	1.40	2,617.31	1.95	2,592.08	2.57	2,580.65	2.97

财务费用	705.01	0.99	3,141.96	2.35	-474.48	-0.47	-850.92	-0.98
合计	9,671.56	13.59	20,340.10	15.18	19,616.28	19.45	14,309.95	16.46

报告期内，公司期间费用合计分别为 14,309.95 万元、19,616.28 万元、20,340.10 万元和 **9,671.56 万元**，占营业收入的比重分别为 16.46%、19.45%、15.18%和 **13.59%**。2019 年度，由于公司积极开拓国内市场增加广告费用，再加上当年管理人员增多以及股权激励，导致公司 2019 年度期间费用金额占当期营业收入的比重提升了 2.99%。2020 年度，公司期间费用金额较上年度增加 723.82 万元，占营业收入的比重降低 4.27%，主要系公司收入大幅增长 32.88%所致。**2021 年 1-6 月**，公司期间费用金额为 **9,671.56 万元**，占营业收入比重较 2020 年下降 **1.59%**。

公司期间费用的具体情况如下：

1、销售费用

报告期各期，公司的销售费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,147.12	38.00	2,007.74	35.00	1,151.99	16.72	734.62	16.88
广告与业务宣传费	870.14	28.82	2,894.72	50.46	1,871.98	27.17	796.26	18.29
办公费	219.80	7.28	440.20	7.67	599.26	8.70	342.20	7.86
业务招待费	201.03	6.66	49.14	0.86	49.58	0.72	34.80	0.80
储运费	268.20	8.88	211.69	3.69	1,661.21	24.11	1,101.28	25.30
出口费用	295.42	9.78	-	-	1,278.17	18.55	1,104.67	25.38
其他	17.44	0.58	133.39	2.33	278.60	4.04	238.86	5.49
合计	3,019.15	100.00	5,736.88	100.00	6,890.79	100.00	4,352.68	100.00

最近三年，公司销售费用分别为 4,352.68 万元、6,890.79 万元和 5,736.88 万元，占营业收入的比重分别为 5.01%、6.83%和 4.28%。公司的销售费用中职工薪酬、广告与业务宣传费及运输费占比较大。

2019 年，公司销售费用较 2018 年度增长了 2,538.11 万元，上涨 58.31%，主要原因如下：①2019 年度公司销售增长 15.99%，特别是外销产品出货量增加，导致销售费用中运输费用较上年度增加了 559.93 万元。②公司为积极开拓市场，在 2019

年增加了销售人员，收购北京千百仓商贸有限公司以及上海哈宠实业有限公司等拓宽销售渠道，新增的销售人员导致工资费用增加约 417.37 万元。③公司以自有品牌大力拓展国内市场，加大广告投放力度，增加广告与业务宣传费约 1,075.72 万元。

2020 年度，公司销售费用较上年下降了 16.75%，主要原因如下：①公司 2020 年度运输费和出口费用较同期下降 2,726.69 万元，系 2020 年 1 月 1 日起，公司根据新的《企业会计准则 14 号-收入》，将原计入销售费用的运输费以及出口保险费用等计入成本核算所致。②公司 2020 年度销售较同期上涨 32.88%，且公司继续推动国内市场开拓的计划，由此带来销售人员工资薪酬和相应广告宣传费增加 1,876.49 万元。两者综合导致公司 2020 年度销售费用较同期明显减少。

2021 年 1-6 月，公司销售费用金额为 3,019.15 万元，占营业收入比重为 4.24%，较 2020 年度占营业收入比重减少 0.04%。

2、管理费用

报告期各期，公司的管理费用明细如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,647.17	53.45	5,379.77	60.83	4,251.53	40.08	2,964.89	36.04
折旧摊销	529.71	10.70	740.98	8.38	653.38	6.16	507.23	6.17
业务招待费	215.27	4.35	576.24	6.52	236.77	2.23	194.12	2.36
办公费	975.28	19.69	1,891.92	21.39	1,926.11	18.16	1,693.80	20.59
宣传费	18.37	0.37	18.61	0.21	21.93	0.21	104.55	1.27
差旅费	100.11	2.02	325.80	3.68	721.13	6.80	392.04	4.77
修缮费	287.50	5.80	455.03	5.15	602.82	5.68	996.16	12.11
股份支付摊销	-	-	-783.78	-8.86	2,072.37	19.54	1,229.41	14.94
其他	179.40	3.62	239.40	2.71	121.86	1.15	145.34	1.77
合计	4,952.81	100.00	8,843.96	100.00	10,607.89	100.00	8,227.53	100.00

最近三年，公司管理费用分别为 8,227.53 万元、10,607.89 万元和 8,843.96 万元，占营业收入的比重分别为 9.46%、10.52%和 6.60%。公司的管理费用中职工薪酬、办公费用以及股份支付摊销等项目占比较大。2019 年度，公司管理费用发生额为 10,607.89 万元，较 2018 年度增长 19.95%，主要原因为：①2019 年公司工资

薪酬增幅较大，主要系公司收购北京千百仓商贸有限公司以及上海哈宠实业有限公司等拓宽销售渠道，再加上募投项目的逐步落地，新增管理人员较多所致；②2019年度，公司股份支付摊销金额较大，主要系公司授予管理人员股票 196 万股以及授予 Judge 信托 1.82% 的 BOP 股权作为以权益结算的股份支付所致。

2020 年度，公司管理费用发生额为 8,843.96 万元，较 2019 年度下降 16.63%，主要原因为：①2020 年公司工资及福利费支出较上年度增加 26.54%，主要系公司越南工厂的投产，管理人员人数有所上升所致；②2020 年公司股权激励成本为 -783.78 万元，较上年度大幅减少，主要由于 2020 年预计第三次解锁期无法达到解锁条件，冲回已确认的费用 1,323.98 万元，以及首次授予限制性股票的激励对象胡健、张加益、陈林芝等 3 人因个人原因离职，不再具备激励条件，冲回相关费用 81.66 万元，导致 2020 年度股份支付摊销费用为 -783.78 万元。

2021 年 1-6 月，公司管理费用发生额为 2,462.42 万元，占营业收入比重为 6.96%，较 2020 年度占营业收入比重增加 0.36%。

3、研发费用

报告期各期，公司的研发费用明细如下：

单位：万元

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
职工薪酬	551.14	1,318.88	1,227.15	976.97
直接材料	400.32	1,103.03	1,101.58	1,429.29
折旧与摊销	31.14	61.45	57.64	56.41
委托开发费用	-	25.00	140.93	55.26
其他	11.99	108.95	64.77	62.72
合计	994.59	2,617.31	2,592.08	2,580.65

最近三年，公司研发费用分别为 2,580.65 万元、2,592.08 万元和 2,617.31 万元，占营业收入的比重分别为 2.97%、2.57%和 1.95%，报告期内公司持续加大研发投入，研发费用比较稳定，但研发费用金额及占收入比例呈现下降趋势，主要系公司收入不断增长所致。2021 年 1-6 月，公司研发费用发生额为 994.59 万元，占营业收入比重为 1.40%，与 2020 年度相比下降 0.55%。

4、财务费用

报告期内，公司的财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	358.42	788.72	321.04	24.07
减：利息收入	-322.92	138.93	-189.67	-275.92
汇兑损益	612.01	2,367.51	-762.03	-645.66
其他	57.50	124.65	156.18	46.58
合 计	705.01	3,141.96	-474.48	-850.92

报告期各期内，公司财务费用分别为-850.92 万元、-474.48 万元、3,141.96 万元和 **705.01 万元**，占营业收入的比重分别为-0.98%、-0.47%、2.35%和 **0.99%**，财务费用中主要为利息支出和汇兑损益。

2018 年度和 2019 年度，公司汇兑损益分别为-645.66 万元和-762.03 万元，但 2020 年度汇兑损益升至 2,367.51 万元，主要原因是公司主要客户来自于海外，大量收入以美元结算，2018 年度和 2019 年度人民币兑美元总体贬值，因此产生大量汇兑收益，而 2020 年度人民币兑美元总体升值，且公司销售较 2019 年同期上涨 32.88%，因此产生较大的汇兑损失，全年汇兑损失为 2,367.51 万元。

（四）营业外收入及支出分析

1、营业外收入

报告期各期，公司的营业外收入明细如下：

单位：万元

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	-	85.87	2.00	770.07
罚没及违约金收入	-	8.53	164.68	3.87
无法支付的应付款	-	67.35	8.46	-
其他	0.16	1.06	2.22	6.66
合 计	0.16	162.81	177.36	780.60

报告期各期，公司营业外收入分别为 780.60 万元、177.36 万元、162.81 万元和 **0.16 万元**，占利润总额分别为 4.77%、3.02%、1.21%和 **0.01%**。

2019 年度，公司营业外收入大幅减少，主要系财政部 2017 年修订《企业会计准则第 16 号——政府补助》的通知（财会〔2017〕15 号），与日常经营活动相关的政府补助计入其他收益列示，因此 2019 年度下降 603.24 万元。2020 年度公司营业外收入较 2019 年度较为平稳。

2、营业外支出

报告期各期，公司的营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
对外捐赠	14.2	140.57	14.73	18.09
流动资产报废、毁损损失	26.64	72.70	41.79	30.83
固定资产报废损失		17.60	-	63.90
赔偿金、违约金	35.82	75.73	10.99	-
其他	1.99	39.47	42.38	5.50
合计	78.65	346.07	109.90	118.32

报告期内，公司营业外支出分别为 118.32 万元、109.90 万元、346.07 万元和 78.65 万元，其中 2020 年营业外支出金额较大，主要系公司 2020 年度向大连导盲犬基地进行了捐赠，发生了较大的捐赠支出。

（五）其他利润表项目分析

1、资产减值损失

最近三年及一期，公司的资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-	-	-	16.28
存货跌价损失	-6.91	-3.97	-2.06	-
商誉减值损失	-	-212.43	-	-602.57
合计	-6.91	-216.39	-2.06	-586.29

最近三年，公司资产减值损失主要为商誉减值损失。2018 年度，公司商誉减值损为 602.57 万元，主要是由于公司非同一控制下合并 BOP Industries Limited 经

商誉减值测试计提了 602.57 万元的减值损失。2020 年度，经商誉减值测试，公司对北京千百仓商贸有限公司资产计提了 212.43 万元的减值损失。

2、信用减值损失

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司信用减值损失构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-415.31	-382.97	-144.76	-
合计	-415.31	-382.97	-144.76	-

公司主要的信用减值损失为应收账款和其他应收款的坏账准备，随着公司销售规模的大幅增加，公司计提的坏账准备也进一步增长。

3、投资收益

最近三年及一期，公司的投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-32.68	-61.65	-16.42	-0.65
理财产品投资收益	43.63	94.41	185.49	474.08
处置长期股权投资产生的投资收益	168.67	-51.00	-	-
合计	179.62	-18.24	169.07	473.42

最近三年，公司投资收益分别为 473.42 万元、169.07 万元和-18.24 万元，占利润总额的比例分别为 2.90%、2.88%和-0.14%。主要系公司以流动资金购买银行理财产品而产生的理财收益。

报告期各期，从投资收益的金额及占比来看，未对公司的盈利情况产生重大影响。

4、其他收益

报告期各期，公司其他收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	125.75	851.64	489.00	243.38

个税返还	8.65	13.06	2.46	11.49
合计	134.40	864.70	491.46	254.88

公司 2019 年其他收益较 2018 年同期增加 236.58 万元，主要系公司 2019 年申请企业社保返还 243.6 万元所致。2020 年其他收益较 2019 年上涨，主要是因为企业产业结构优化以及扩大海外投资，逐步申请了境外投资补助以及产业结构优化奖金等政府补助项目。

5、公允价值变动损益

报告期各期，公司公允价值变动损益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
交易性金融资产	227.55	1.13	44.98	-
合计	227.55	1.13	44.98	-

2019 年度和 2020 年度，公司交易性金融资产产生的公允价值变动损益分别为 44.98 万元和 1.13 万元，主要系公司以流动资金购买银行理财产品而产生的账面浮盈。2021 年 1-6 月，公司交易性金融资产产生的公允价值变动损益为 227.55 万元，主要系外汇套期保值产品价值变动导致。

（六）非经常性损益分析

报告期各期，公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	-0.23	-1.18	-6.86	-0.49
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	125.75	948.06	491.00	1,013.45
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	474.08
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得	271.18	95.53	230.48	-

的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-78.48	-269.13	65.47	107.79
其他符合非经常性损益定义的损益项目	8.65	13.06	136.60	11.49
小 计	326.87	786.33	916.69	1,390.75
减：所得税影响数（所得税费用减少以“-”表示）	49.78	102.12	101.94	211.15
非经常性损益净额	277.09	684.22	814.75	1,179.60

2019 年度，公司归属于母公司所有者的非经常性损益净额较 2018 年减少 364.86 万元，主要由于公司于 2018 年收到政府上市奖励金 700 万元。2020 年公司归属于母公司所有者的非经常性损益净额较 2019 年减少 130.53 万元，主要系公司当期对外捐赠增加所致。

（七）所得税费用分析

报告期各期，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当期所得税费用	1,273.48	1,772.24	721.45	2,215.85
递延所得税费用	40.52	13.31	-101.36	-10.92
合计	1,314.00	1,785.55	620.09	2,204.93
利润总额	7,949.80	13,443.89	5,874.55	16,348.64
所得税费用占利润总额比例	16.53%	13.28%	10.56%	13.49%

报告期各期，公司所得税费用占当期利润总额的比例分别为 13.49%、10.56%、13.28%和 **16.53%**，其中 2019 年所得税费用金额占利润总额比例较低，主要系递延所得税资产转回所致。

报告期内，公司及主要子公司享受税收优惠的情况如下：

1、佩蒂动物营养科技股份有限公司

公司于 2017 年 11 月 13 日取得了浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR201733000352，有效期限三年，从 2017 年到 2019 年，企业所得税按 15% 的税率计缴。公司于 2020 年 12 月 1 日取得了浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家

税务总局浙江省税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR202033004040，有效期限三年，从 2020 年到 2022 年，企业所得税按 15%的税率计征。

2、越南好嚼有限公司

公司越南好嚼有限公司从开始取得应纳税额起第 1-2 年免缴企业所得税，第 3-6 年减半征收企业所得税；若公司在前三年未取得应纳税所得额，则减免税期间自第四年开始计算。越南好嚼有限公司 2013 年度、2014 年度未有应纳税所得额，2015 年度、2016 年度产生应纳税所得额，免缴企业所得税，2017-2020 年度产生应纳税所得额，减半征收企业所得税。故 2018-2020 年度减半征收企业所得税，企业所得税按 8.5%的税率计缴；**2021 年 1-6 月**，企业所得税税率为 17%。

3、越南巴啦啦食品有限公司

子公司越南巴啦啦食品有限公司从开始取得收入起前 4 年免征企业所得税，后 9 年减半征收企业所得税；越南巴啦啦食品有限公司 2017 年成立，2018 年系取得收入的第一年，故 2018 年-2021 年 **1-6 月**处于免税期。

4、柬埔寨爵味食品有限公司

子公司柬埔寨爵味食品有限公司自获得注册证书之日(2019 年 10 月 11 日)起，若 3 年内公司尚未盈利，则 6 年内免征企业所得税，即所得税免税期为 2019 年至 2024 年；若公司在 3 年内任何 1 年盈利，则从该盈利年度起 3 年内免征企业所得税。故 2019 年-2021 年 **1-6 月**处于免税期。

除上述公司外，根据财政部、税务总局财税(2019)13 号《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，将小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。子公司温州顺通电子加速器有限公司、温州贝家宠物乐园有限公司、上海禾仕嘉商贸有限公司、上海宠锐投资管理有限公司、上海智宠宠物服务有限公司、北京千百仓商贸有限公司、上海哈宠实业有限公司、杭州宠珍商贸有限公司均符合小型微利企业的认定，故 2018 年-2021 年 **1-6 月**按 20%的税率缴纳企业所得税。

报告期内，公司业务规模持续扩张，享受的税收优惠政策总体持续稳定，公司不存在对税收优惠的重大依赖。

（八）净利润分析

报告期内，公司主要利润表项目如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	71,140.61	133,984.80	100,830.89	86,932.18
营业成本	53,309.43	99,805.65	75,655.84	56,713.31
销售费用	3,019.15	5,736.88	6,890.79	4,352.68
管理费用	4,952.81	8,843.96	10,607.89	8,227.53
归属于母公司所有者的净利润	6,495.74	11,482.55	5,000.71	14,030.68
少数股东损益	140.06	175.78	253.75	113.03
净利润	6,635.81	11,658.33	5,254.46	14,143.70
扣非后归母净利润	6,218.66	10,805.32	4,192.80	12,851.13
归母非经常性损益	277.09	677.23	807.91	1,179.55
归母非经损益占归母净利润比例	4.26%	5.90%	16.16%	8.41%

随着公司产能及经营规模扩大，营业收入由 2018 年度的 86,932.18 万元增长至 2020 年度的 133,984.80 万元，年均复合增长率为 24.43%。2018 年至 2020 年，公司归属于母公司股东的净利润分别为 14,030.68 万元、5,000.71 万元和 11,482.55 万元，呈现了较大的波动趋势，与营业收入增长趋势不一致。主要由于 2019 年开始公司原材料价格上涨，再加上受“中美贸易摩擦”影响，公司以降价方式承担部分关税，在收入和成本两头承压的情况下，公司主营业务毛利率降低 10.16 个百分点。此外，随着公司逐步在国内市场推广自主品牌和股权激励等因素的影响，2019 年期间费用亦大幅增长，综合导致 2019 年净利润大幅下滑。2020 年开始，原材料价格趋稳，高毛利产品植物咬胶销售收入上涨，公司主营业务毛利率和净利率水平有所回升。以上情况综合导致公司报告期内净利润波动。

报告期内，归属于母公司非经常性损益分别为 1,179.55 万元、807.91 万元、677.23 万元和 276.64 万元，非经常性损益主要为政府补助和理财收益，归属于母公司的非经常性损益分别占各期归属于母公司净利润的 8.41%、16.16%、5.90%和 4.26%，

2019 年占比较高主要由于当年归母净利润较低，总体而言，报告期内归属于母公司净利润在扣非前后差异不大。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,600.75	14,277.05	-5,581.39	12,984.87
投资活动产生的现金流量净额	-10,133.83	-42,436.15	-3,552.07	-5,669.52
筹资活动产生的现金流量净额	-4,399.86	49,276.49	8,934.94	85.90
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-135.95	-2,181.80	126.63	34.79
现金及现金等价物净增加额	-22,270.39	18,935.58	-71.88	7,436.03

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	60,436.57	127,090.05	94,485.33	88,581.01
收到的税费返还	3,366.45	7,735.53	4,917.18	5,289.35
收到其他与经营活动有关的现金	831.01	1,620.99	968.37	1,796.52
经营活动现金流入小计	64,634.03	136,446.57	100,370.88	95,666.89
购买商品、接受劳务支付的现金	52,244.66	88,487.38	72,952.82	52,908.04
支付给职工以及为职工支付的现金	13,472.89	24,061.86	19,566.52	18,424.06
支付的各项税费	1,781.12	2,146.28	1,865.82	3,403.25
支付其他与经营活动有关的现金	4,736.11	7,474.00	11,567.12	7,946.68
经营活动现金流出小计	72,234.78	122,169.52	105,952.27	82,682.03
经营活动产生的现金流量净额	-7,600.75	14,277.05	-5,581.39	12,984.87

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 12,984.87 万元、-5,581.39 万元、14,277.05 万元和-7,600.75 万元。公司报告期内经营活动现金流

入主要由销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金构成；经营活动现金流出主要由购买商品、接受劳务支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金构成。

2019 年公司经营活动现金流入为 100,370.88 万元，较上年度增加了 4,703.99 万元，主要系公司收入较上年度增加 15.99%所致。2019 年公司经营活动现金流出金额较 2018 年度增加了 23,270.24 万元，主要由于公司购买商品、接受劳务支付的现金增加了 20,044.78 万元，由于原材料价格上涨以及中美“贸易摩擦”带来的关税影响，公司支付的经营性现金显著增加。

2020 年公司经营活动现金流入为 136,446.57 万元，较上年度增加了 36,075.69 万元，主要系公司销售量大幅增加 32.88%，销售回款增加所致。2020 年公司经营活动现金流出为 122,169.52 万元，较 2019 年度增加了 16,217.25 万元，主要原因为 2020 年公司销售规模大幅增加，因此购买商品、接受劳务支付的现金显著增加。

2021 年 1-6 月，公司经营活动现金流入为 64,634.03 万元，经营活动现金流出为 72,234.78 万元，经营性现金流净额为-7,600.75 万元，主要系公司为 2021 年三季度订单备货，加大了原材料购买，购买商品、接受劳务支付的现金大幅上升所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回投资收到的现金	1,100.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	217.53	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	151.89	34.16	3.66
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	8,500.00	38,291.29	17,408.33	52,635.07
投资活动现金流入小计	9,817.53	38,443.17	17,442.50	52,638.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,201.36	36,970.63	14,444.47	5,257.84

投资支付的现金	250.00	56.00	1,100.00	3,285.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,450.10	10,282.43
支付其他与投资活动有关的现金	3,500.00	43,852.68	4,000.00	39,482.26
投资活动现金流出小计	19,951.36	80,879.32	20,994.57	58,308.25
投资活动产生的现金流量净额	-10,133.83	-42,436.15	-3,552.07	-5,669.52

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-5,669.52 万元、-3,552.07 万元、-42,436.15 万元和-10,133.83 万元。

2019 年公司投资活动现金流出为 20,994.57 万元，较上年减少 37,313.68 万元，主要由于公司 2018 年购买 Bop Industries Limited，支付对价 10,282.43 万元，再加上利用闲置募集资金购买理财产品产生投资性现金流流出 39,000.00 万元，随着募投项目逐步投入，相应赎回资金，2019 年取得子公司支付现金以及支付其他与投资活动有关的现金大幅下降。

2020 年公司投资活动现金流出为 80,879.32 万元，较上年增加 59,884.75 万元，主要系公司本期对新西兰天然纯以及柬埔寨嚼味增资扩建，再加上 2019 年非公开发行股票募集资金约 51,203.62 万元于 2020 年 4 月到位，公司为合理利用闲置资金购买理财产品产生投资性现金流流出 43,851.90 万元所致。

2021 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额为-10,133.83 万元，其中投资活动现金流出为 19,951.36 万元，主要系柬埔寨和新西兰基地厂房和设备投入。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
吸收投资收到的现金	-	51,261.05	335.78	4,243.40
取得借款收到的现金	9,233.94	27,689.73	20,366.45	1,623.50
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	45.67
筹资活动现金流入小计	9,233.94	78,950.78	20,702.23	5,912.57

偿还债务支付的现金	10,226.78	27,273.27	5,256.54	1,757.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,995.07	811.88	6,378.47	4,023.90
支付其他与筹资活动有关的现金	1,411.95	1,589.14	132.27	45.67
筹资活动现金流出小计	13,633.80	29,674.30	11,767.29	5,826.67
筹资活动产生的现金流量净额	-4,399.86	49,276.49	8,934.94	85.90

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 85.90 万元、8,934.94 万元、49,276.49 万元和-4,399.86 万元。

2019 年度筹资活动产生的现金流量净额较上年度增加了 8,849.04 万元，主要是由于公司 2019 年新增 1.54 亿元短期借款。2020 年度公司筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年大幅增加 40,341.55 万元，主要系公司 2019 年非公开发行股票募集资金 51,203.62 万元于 2020 年 4 月到位所致。

2021 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额为-4,399.86 万元，其中筹资活动现金流出为 13,633.80 万元，主要系归还短期借款所致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司的资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,201.36	36,970.63	14,444.47	5,257.84
支付其他与投资活动有关的现金	3,500.00	43,852.68	4,000.00	39,482.26

报告期内，公司运用 IPO 和非公开发行股票募集资金以及自有资金先后投入了一系列新项目。报告期内，公司生产规模不断扩大，期间的重大资本性支出均投向与宠物食品密切相关的项目，主要用于兴建厂房和购置机器设备等。

（二）未来可预见的资本性支出计划

公司未来重大资本性支出主要为本次发行可转债募集资金投资项目等，本次募

投项目的具体投资计划详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及重大会计差错更正情况

（一）会计政策变更

（1）财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等相关规定，对此项会计政策变更采用追溯调整法，2018/2017 年度比较财务报表已重新表述。

（2）财政部于 2018 年 9 月 5 日发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》规定：企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列；企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报。2018 年公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等相关规定，对此项会计政策变更采用追溯调整法，2018/2017 年度比较财务报表已重新表述。

（3）财政部于 2019 年 4 月 30 日发布《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》，于 2019 年 9 月 19 日发布《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》。2019 年公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等相关规定，对上述会计政策变更进行追溯调整，其中对仅适用新金融工具准则的会计政策变更追溯调整至 2019 年期初数，对其他会计政策变更重新表述可比期间财务报表。对于上述报表格式变更中简单合并与拆分的财务报表项目，本公司已在财务报表中直接进行了调整，不再专门列示重分类调整情况，其余受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：万元

受重要影响的报表项目	合并报表影响金额	母公司报表影响金额
2019 年 1 月 1 日资产负债表项目		
交易性金融资产	14,204.18	14,066.32

其他应收款	-66.32	-66.32
其中：应收利息	-66.32	-66.32
其他流动资产	-14,137.86	-14,000.00
短期借款	1.93	-
其他应付款	-1.93	-
其中：应付利息	-1.93	-

（4）财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会[2017]9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会[2017]14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。公司合并报表首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

单位：万元

金融资产类别	修订前的金融工具确认计量准则		修订后的金融工具确认计量准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本（贷款和应收款项）	28,332.75	摊余成本	28,332.75
应收款项	摊余成本（贷款和应收款项）	17,209.17	摊余成本	17,142.85
			以公允价值计量且其变动计入当期损益(准则要求)	66.32
			以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(准则要求)	-
证券投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（可供出售类权益工具）	14,137.86	以公允价值计量且其变动计入当期损益(准则要求)	14,137.86
证券投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（可供出售类权益工具）	1,200.00	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(指定)	1,200.00
			以公允价值计量且其变动计入当期损益(准则要求)	-

（5）财政部于 2017 年 7 月 5 日发布《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会[2017]22 号），公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。新收入准则下，公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。在满足一定条件时，公司属于在某一段时间内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。新收入准则的实施未引起本公司收入确认具体原则的实质性变化，仅根据新收入准则规定中履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中增加列示合同资产或合同负债。公司按照新收入准则的相关规定，对比较期间财务报表不予调整，2020 年 1 月 1 日执行新收入准则与原准则的差异追溯调整当期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额（公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整）。

公司合并报表首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整数
流动负债：			
预收款项	271.82	54.88	-216.93
合同负债	不适用	200.15	200.15
其他流动负债	-	16.79	16.79

（6）财政部于 2018 年 12 月 7 日发布《企业会计准则第 21 号——租赁(2018 修订)》（财会[2018]35 号，以下简称“新租赁准则”），公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。公司在新租赁准则下根据租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。对于首次执行日（即 2021 年 1 月 1 日）前已存在的合同，本公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

（二）会计估计变更

报告期内，公司无会计估计变更。

（三）重大会计差错更正

报告期内，公司无重大会计差错更正。

六、技术创新分析

（一）公司技术先进性情况

公司立足宠物行业，是我国较早专业从事宠物食品产业的高新技术企业。目前，公司建有省级宠物健康营养产品研究院、高新技术企业研发中心和院士工作站等多个研发平台，负责公司新技术、新产品、新工艺的研发、推广、改进及技术创新管理，为公司的发展提供战略指导及技术支撑。公司还通过完善和优化科技创新制度、提供适宜的制度安排和创新环境、积极引进人才等途径，成功建立了企业技术研发创新体系。

通过与国内外高校、科研所建立产学研合作计划以及自主研发等多种渠道，目前公司的核心技术已获得国内外多项发明专利；并作为主要参与方起草了国家标准《宠物食品-狗咬胶》（GBT 23185-2008）。通过多年的技术积累，公司已将畜皮咬胶的清洁化生产工艺技术、胶原纤维复合技术、液熏技术、动植物蛋白混合制备技术、宠物食品压纹技术、宠物食品冷冻干燥技术、高温灭菌制备湿粮技术、低温烘焙制备干粮技术、无胶湿粮生产技术等应用于产品的研发和工艺的改进，促进产品的更新换代，满足客户和消费者不断升级的需求。

（二）公司在研项目情况

截至目前，公司主要在研项目及进展情况如下：

研究方向	项目名称	项目进展情况
新型宠物主粮产品	高肉含量的宠物干粮食品的研发	量产验证
	富含葡萄籽成份的成犬粮的研究	量产验证
	短肽宠物全价食品开发	量产验证
功能性食品植物咬胶	一种热塑仿真宠物食品制作工艺	大试阶段
高品质湿粮产品	基于三文鱼为主料的猫类食品的研究	客户评价
	全价营养的幼犬湿粮食品的研发	大试阶段

营养肉制零食	基于挤压技术研发的蛋白肉宠物食品的研发	客户评价
	富含酵母寡糖成份的幼犬零食的研究	中试阶段
	利用鲜皮纤维与鸡肉混合制备新型咬胶	客户评价
	禽畜肉制仿真牛肉系列宠物食品系列宠物食品	客户评价
宠物口腔护理咀嚼食品	基于胶原纤维技术开发的宠物食品的研发	大试阶段
	利用无氨工艺制备的成犬洁牙咀嚼食品的研发	大试阶段
	低硫化物的成犬洁牙咬胶食品的研究	大试阶段
	具备改善动物咀嚼功能的健齿棒	量产验证

（三）保持技术创新的机制和安排

1、持续提高科技研发水平

公司一直从事宠物食品销售业务，在宠物食品领域积累了深厚的技术储备，已形成了宠物食品生产、研发、销售等完整产业链条，拥有成熟的生产工艺和优秀的技术人才，具备业内领先的量产技术能力和产能优势。报告期内，公司持续投入研究开发和技术创新，研发费用规模保持平稳。

公司拥有多项自主知识产权专利技术和技术攻关成果，目前已掌握高效宠物食品制备方法等技术及相关制造装置的发明专利、动植物蛋白提取制备幼犬零食和新型宠物食品烟熏制造等先进工艺专利以及宠物健齿环等外观设计专利等一大批专利技术。此外，公司通过近年来对宠物干粮和湿粮罐头所做的技术储备与积累，目前已经掌握了干粮和湿粮的相关制造工艺技术，成功制备出了高质量的干粮和湿粮产品，并已投放市场。

未来，公司将持续加大研发投入，将研发工作的重点放在产品品类扩充、宠物健康科普研究、原材料的品质稳定性提升、设备自动化提升以及工艺升级改造等方面，还把研发工作的焦点引向如何解决国内用户的对高品质宠物食品的迫切需求和消费痛点上。

2、不断完善人才储备及用人机制

公司根据行业的技术发展变化、自身的业务需要，完善创新科技人才选拔任用和培养机制，形成了内部专业化人才队伍建设机制。同时通过对兼具专业能力、技术能力的高端技术研发人才的持续引进，建立了较为完善的技术人才管理体系。

3、建立有效的创新激励机制

公司形成了科学、公正的研发绩效考核和创新激励机制。除在资源方面对研发团队进行重点倾斜外，公司根据技术人员在技术研发、产品创新等方面的贡献程度对其进行研发创新激励，并对骨干技术人员实施股权激励。通过将个人激励与公司利益的结合，充分调动了研发团队的积极性和创造性。

七、重大事项情况

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大或有事项，不存在对发行人下属子公司以外的其他企业担保的情况，不存在应披露而未披露的重大诉讼、仲裁事项。

八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

本次发行可转债募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展方向，紧跟行业发展趋势，有利于公司抢占市场机遇。本次发行完成后，募投项目的实施有利于提升公司市场综合竞争力，更有效地巩固和提升公司市场占有率，进一步增强公司持续盈利能力，符合公司长期战略发展要求及全体股东的最大利益。

目前，公司的主营业务集宠物食品的研发、制造、销售和自有品牌运营于一体。公司确定了以“双轮驱动，一个聚焦，两个推动”的工作主线，聚焦主营业务，以国内市场的运营和积极“走出去”海外项目运营这两项工作作为重点任务。最近三年，公司营业收入分别为 86,932.18 万元、100,830.89 万元和 133,984.80 万元，年复合增长率达 24.15%。公司积极参与“一带一路”建设，通过在海外布局生产基地，利用当地优势资源，以满足经营安全和业绩提升需求。

未来，公司将始终以客户为中心，紧扣市场需求，优化产品结构，在科技研发、工艺改进、成本控制和建设推广自营品牌等方面不断提升核心竞争力。充分利用公司自身竞争优势和行业影响力，在市场端，树立中高端和层次清晰的品牌阵容，以优势资源打造渠道的控制力和渗透力；在研发端，精准对接市场需求，重点针对国内市场开发风干粮、冻干粮、鲜粮等新产品，实现宠物食品全品类覆盖，提高产品技术含量和附加值；在制造端，寻求生产的最优规模，打造精益化生产体系和灵活高效的供应链网络，提高自动化和信息化水平，降低生产成本；在环保方面，大力

推行绿色制造，减少单位产品能耗。

九、本次发行的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行完成后，随着募集资金投资项目的实施，公司的业务和资产规模会进一步扩大。本次募集资金投资项目系围绕公司现有主营业务开展，公司的主营业务未发生变化，不存在因本次向不特定对象发行可转债而导致的业务及资产的整合计划。

（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

1、公司所处行业符合国家产业创新、新型产业政策

根据国家统计局颁发的《新产业新业态新商业模式统计分类（2018）》（国统字【2018】111号），公司所处行业属于新产业新业态新商业模式分类中的“生物饲料制造”类别和“宠物饲料加工”细分类别，发行人主营产品符合国家产业创新、新型产业政策。

2、本次募投项目有助于公司加速宠物主粮产品的布局

根据《2020 宠物行业白皮书》统计，2020 年全国宠物食品市场细分产品中，主粮、零食和保健品占比分别为 65.6%、32.5%和 1.8%。公司自成立以来即深耕宠物零食细分市场，已在国内树立了较高的品牌知名度，近年来开始逐步涉足宠物主粮市场。本次募投项目的宠物湿粮和宠物新型食品（冻干粮、风干粮、混拼粮）有助于加强宠物主粮品类的自有产能配置，加速公司在宠物食品行业的多元化布局。

3、公司有足够的技术支持本次募投项目与原有产业的融合

公司是国家重点高新技术企业和农业产业化国家重点龙头企业，建有省级宠物健康营养产品研究院、高新技术企业研发中心等，负责公司新技术、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撑。公司还通过完善和优化科技创新制度、提供适宜的制度安排和创新环境、积极引进人才等途径，成功建立了企业技术研发

创新体系。

通过与国内外高校、科研所建立产学研合作计划以及自主研发等多种渠道，目前公司的核心技术已在国内外获得多项专利保护，并作为主要参与方起草了国家标准《宠物食品-狗咬胶》（GBT 23185-2008）。通过多年的技术积累，公司已将畜皮咬胶的清洁化生产工艺技术、胶原纤维复合技术、液熏技术、动植物蛋白混合制备技术、宠物食品压纹技术、宠物食品冷冻干燥技术、农产品精深加工工艺等应用于产品的研发和工艺的改进，促进产品的更新换代，可满足客户和消费者不断升级的需求。

公司现有技术储备足以在保持原有产品质量和市场地位不变的前提下，支持新产线的顺利投产，扩充公司产品丰富程度，满足下游市场需求，从而扩大市场份额，增强公司核心竞争力。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至本募集说明书签署日，陈振标和郑香兰夫妇直接持有公司 **87,750,000** 股股份，占公司总股本的 **34.63%**，系公司控股股东及实际控制人。本次发行可转换公司债券不涉及公司股权变化，公司控制权结构不会发生变化。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

（一）预计募集资金总额及投资项目

本次发行募集资金总额预计不超过72,000万元（含72,000万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

项目名称	投资总额 (万元)	拟投入募集资金 金额（万元）
新西兰年产3万吨高品质宠物湿粮项目	28,800.76	23,650.00
年产5万吨新型宠物食品项目	34,662.98	27,350.00
补充流动资金项目	21,000.00	21,000.00
合计	84,463.74	72,000.00

本次募集资金不包含董事会前投入的资金。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若本次实际募集资金额（扣除发行费用后）少于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。

（二）投资项目履行的审批、核准或备案程序

本次募集资金投资项目不属于产能过剩行业或限制类、淘汰类行业，相关项目已获得相关主管部门的批准，具体情况如下表所示：

项目名称	备案、核准或批复文件
新西兰年产3万吨高品质宠物湿粮项目	1、浙发改境外备字[2021]46号； 2、境外投资证第 N3300202100542 号
年产5万吨新型宠物食品项目	1、泰高行审备〔2021〕175号《江苏省投资项目备案证》（项目代码：2105-321203-89-01-269433）； 2、泰高行审批〔2021〕20041号《关于<江苏康贝宠物食品有限公司年产5万吨新型宠物食品项目环境影响报告表>的审批意见》
补充流动资金项目	不适用

注：就新西兰年产3万吨高品质宠物湿粮项目相关环保审批事项，根据新西兰《鲁阿佩胡区规划——工业区规定》及项目所在地鲁阿佩胡区委员会首席执行官的回复，工业区允许使用项目所在土地生产宠物食品，开展工业活动无需获取广泛的环境许可。

二、本次募投项目实施的背景

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、宠物食品行业潜力巨大，公司需抓住发展机遇

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，但随着国内经济的快速发展，宠物食品行业在短期内得到了快速增长。目前，我国宠物饲养数量仍处于较低水平，增长潜力较大，截止 2019 年，中国家庭宠物饲养率为 17%，远不及英国的 45%和美国的 68%。宠物食品作为宠物市场消费最大的细分领域，市场增长空间巨大。国际及国内宠物食品市场良好的发展趋势为公司提供了巨大的市场空间，本次发行募投项目建设符合行业未来发展预期，有利于公司抓住行业发展机遇。

2、推进国内国外“双轮驱动”模式，打造国际化的综合性宠物产业集团

中国作为全球发展最快、最具潜力的宠物产品市场，公司通过近年来的不断投入，已形成了一定的渠道积累。目前，公司除了在线上拥有品牌旗舰店、宠物用品专营店等自营店铺外，还建立了线上分销体系。在线下，公司也已建立了较大规模的经销商渠道，与众多宠物产品代理商、终端销售商、宠物医疗机构等建立了长期合作关系，形成了具有较高认可度的客户群体。公司持续推进实施“双轮驱动”发展战略，不断加大国内自主品牌的投入。同时持续优化布局多国生产基地，满足国内外新增市场的需求。公司自上市以来，已陆续收购了新西兰 BOP、德信皮业（越南）有限公司、北京千百仓商贸有限公司和上海哈宠实业有限公司等国内外子公司，在逐步实现全球化布局的同时，积极布局国内市场，实现在国内渠道的扩张。本次募集资金投资项目有利于进一步扩大公司境内外的多样化宠物食品产能布局，获得规模效应和协同效应，提升公司整体竞争力，实现公司战略目标。

3、优化产品结构，满足快速增长的市场需求

公司依托长期以来累积的生产技术、客户资源和品牌优势等建立了有效的竞争壁垒。公司计划利用此次募集的资金优化产品结构，开发出针对不同市场需求的产品，在巩固自身宠物零食业务的基础上拓展发展前景较好的新型主粮产品及湿粮产品。本次拟投入建设的新型主粮产品的生产线以及海外湿粮产品的生产线均系公司现有宠物食品系列的延伸，本次“年产5万吨新型宠物食品项目”与前次募投“新西兰年产4万吨高品质宠物干粮新建项目”均属于宠物干粮产品，但前次募投项目系膨化主粮产品，本次则系风干粮、冻干粮、混拼粮等新型主粮产品。本次募投项目将进一步丰富公司产品品类，加快产线和产品迭代升级速度，有效满足消费者和下游客户对宠物食品消费升级的需求，进一步扩大国内自主品牌和海外 ODM 的市场份额。

4、建设自有产线，降低生产成本

公司自 2018 年开始发力国内市场以来，逐步涉足宠物主粮领域，但受限于公司产地、设备等资源的不足，宠物主粮产品目前仍以委外加工等方式来满足客户的订单需求，随着主粮产品收入规模的不断扩大，委外加工生产模式越来越难以满足市场对大规模和新型产品的需求，在一定程度上制约了公司的进一步发展。本次募资将有利于公司宠物主粮产品业务由外协加工转变为自产，有助于增强宠物干粮产品的规模化效应，有效降低生产成本，实现未来的可持续发展。

5、补充营运资金，增强公司资金实力

公司业务规模的扩张使得对流动资金的需求增大。最近三年，公司营业收入分别为 8.69 亿元、10.08 亿元和 13.40 亿元，年均复合增长率达到 24.15%，随着业务规模的不断增长，公司将继续扩产，计划投资的主粮产品系宠物食品中最大的细分市场，未来将存在持续性资金投入；同时，公司以自有品牌推进国内市场发展的战略收效明显，最近三年年复合增长率高达 138.83%，未来也需要资金支持，公司对营运资金的需求将随之扩大。公司通过本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金补充流动资金，可以有效缓解公司业务发展和产品结构转化所面临的流动资金压力，为公司未来运营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、国内外宏观政策为公司稳步发展提供有力保障

2017年3月，中新两国政府签订《关于加强“一带一路”倡议合作的安排备忘录》，旨在加强双边合作，加大相互投资力度，积极开展包括基础设施、制造业、农业技术等领域互利合作，深化双方经贸合作。2021年1月，两国政府正式签署了《关于升级<中华人民共和国政府与新西兰政府自由贸易协定>的议定书》，进一步深化各领域务实合作，增进两国企业利益和人民福祉，不断丰富和充实中新全面战略伙伴关系。中新双方良性的合作互动为新西兰募投项目的顺利实施和效益实现提供了有力保障。

2018年6月，农业农村部先后发布《宠物饲料管理办法》、《宠物饲料生产企业许可条件》、《宠物饲料标签规定》、《宠物饲料卫生规定》等6项规范性文件，加强了对宠物食品的生产、卫生、标签等方面的监督和管理。随着这些法律法规的颁布和实施，中国成为世界上为数不多的对宠物食品制定专门法规的国家之一。宠物食品市场的成熟运作离不开行业标准的指导和规范，统一制定的专业标准有助于市场良好机制的建立，对于国内处于上升发展期的宠物食品市场而言，具有针对性的标准将有助于引导行业向着正确的方向快速发展。

2、公司已形成国内和海外渠道优势，支撑市场占有率的提升

面对国内消费者对高品质宠物膳食的强劲需求，公司已经建立了线上和线下销售渠道。拥有一定规模和数量的宠物产品批发商和代理商、专业电商、宠物产品连锁店、宠物医院等；同时公司在京东、天猫、淘宝等平台自行运营的旗舰店、专营店等直接向消费者零售产品。2020年，公司国内市场实现了1.99亿元人民币的收入，占公司整体收入近15%。公司已经建立了具备一定规模的品牌、销售和运营管理团队，为未来产品品类的扩展、渠道开拓奠定了良好的基础。

海外销售方面，公司与较多的国外知名的品牌商、综合性或专业性的商超、宠物产品连锁店等建立长期稳定的合作关系，公司持续通过新产品、产品品类的扩充提升在原有客户中的销售份额，同时开发新的客户，提升市场占有率。公司国内外销售渠道的优势，为公司国内外募投项目的顺利实施提供了有力的保障。

3、公司拥有强大的技术研发能力以及产品质量管控能力

公司系国家重点高新技术企业和农业产业化国家重点龙头企业，建有省级宠物健康营养产品研究院、高新技术企业研发中心等多个研发平台，负责公司新技术、新产品、新工艺的研发、推广、改进及技术创新管理，为公司的发展提供战略指导及技术支撑。公司还通过完善和优化科技创新制度、提供适宜的制度安排和创新环境、积极引进人才等途径，成功建立了具备较强竞争力的企业技术研发创新体系。

通过多年的技术积累，公司已将畜皮咬胶的清洁化生产工艺技术、胶原纤维复合技术、液熏技术、动植物蛋白混合制备技术、宠物食品压纹技术、宠物食品冷冻干燥技术、农产品精深加工工艺、低温烘焙制备干粮技术、高温灭菌制备湿粮技术等应用于产品的研发和工艺的改进，促进产品的更新换代，可满足客户和消费者不断升级的需求。

公司已建立完善的质量控制体系，严格按照 ISO9001、ISO14001、ISO22000、OHSAS18001、BRC 等管理体系的要求，按照相关国家标准、进口国标准或客户的特定要求组织生产，熟悉美国、加拿大、欧洲、日本等主要国家和地区的宠物食品相关法律法规和标准，能够为全球各主要市场提供合格产品。

4、公司拥有良好的品牌影响力

公司根植于宠物食品行业多年，与全球范围内多家宠物行业巨头建立了长期合作关系，产品畅销全球多个国家和地区，是国内领先的宠物食品供应商之一。

目前公司拥有好适嘉 Healthguard、齿能 ChewNergy、爵宴 Meatyway、ITI、SmartBalance、Begogo 贝家、CPET 等国内外品牌。在中国自主品牌上已建立了多品牌矩阵，分品牌发力的品牌路线。公司自主品牌的产品也深受客户好评和宠物及其家庭的青睐。极具影响力的行业品牌知名度为募投项目的顺利实施垫定了市场开发基础。

5、公司拥有完善的运营管理体系

公司拥有完善的宠物食品行业管理团队，该团队对宠物食品行业的发展趋势具有良好的专业判断能力，对行业内的各种机会有敏锐的捕捉能力。凭借自身丰富的经验，公司可以精准把握行业方向，抓住市场机会，取得优良的经营业绩。

得益于公司的正确战略决策和稳定高效的管理，经过多年的摸索，公司已逐步建立起涵盖新产品开发、原材料采购、生产运营、质量控制、成本管理、财务管理、市场营销和品牌建设等方面的现代科学管理体系，各职能板块均有经验丰富的人员支撑。

（三）本次募投项目与既有业务、前次募投项目的区别和联系

公司本次募投项目包括“新西兰年产3万吨高品质宠物湿粮项目”以及“年产5万吨新型宠物食品项目”。本次拟投入建设的新型主粮产品的生产线以及海外湿粮产品的生产线均系公司现有宠物食品系列的延伸。其中，本次“年产5万吨新型宠物食品项目”与前次募投“新西兰年产4万吨高品质宠物干粮新建项目”均属于宠物干粮产品，但前次募投项目系膨化主粮产品，本次则系风干粮、冻干粮、混拼粮等新型主粮产品。

膨化主粮的制作工艺是通过将原料进行高温处理膨化之后制成，膨化工艺能够杀灭各种霉菌、沙门氏菌等有害物质，改变食品的形状，让宠物比较容易进食，利于宠物的肠胃消化，膨化粮是目前市场的主导主粮品类，其加工工艺成熟、便于保存运输。跟普遍的膨化干粮比，冻干、风干等新型宠物食品加工工艺更贴近宠物原始饮食天性。冻干粮系使用低温真空冷冻干燥法，能够将生鲜食材直接急速冻结为固态，在真空的条件下使冰升华为水蒸气，而除去材料中的水分；风干法则使用空气干燥，全程在低温状态下进行，其成型过程中不需要使用淀粉作为粘合剂，含肉量更高。冻干、风干等新型宠物食品在生产工艺过程中，不容易使蛋白质、维生素等营养分子变性，有利于原料营养保存，更适合宠物的味蕾，相比普通膨化宠粮，新型宠物主粮存在食材保鲜度高、易保存、重量轻易携带、适口性更好等优点。

就市场层面而言，膨化粮主要面对宠物基本的饱腹需求，而新型主粮产品则系消费升级的背景下，养宠人对于更高品质宠物食品的要求。越来越多的养宠人群将宠物看成自己的家庭成员之一，宠物的家庭地位不断提升，养宠物也更多是出于自己的情感寄托。随着养宠人群对宠物重视程度的提升，优质商品、专业服务和宠物健康成为大家关注的核心要素。

根据《2021 宠物食品行业消费洞察报告》，消费升级带来了消费新趋势，营养均衡、精选配方、个性定制等成为宠物食品消费新趋势。根据《2020 年度中国宠物行业白皮书》，较 2019 年相比，“关注适口性好坏”的占比超过了“用户口碑”，与“营养配比”、“配料组成”一同成为了宠物干粮三大消费决策因素。从用户角度来看，在宠物食品行业需求金字塔中，养宠用户的需求满足从基础功能逐渐向情感寄托、精神慰藉过渡升级。冻干、风干生产工艺相较膨化工艺而言，更好地保留食材的营养价值，且适口性更高，对于追求更高品质需求的养宠用户而言，消费冻干、风干类等新型宠物产品成为其差异化选项。

综上分析，公司前次募集资金投向的“新西兰年产 4 万吨高品质宠物干粮新建项目”与本次募投的“新西兰年产 3 万吨高品质宠物湿粮项目”以及“年产 5 万吨新型宠物食品项目”互为补充，共同形成了公司未来向高端宠物主粮市场发展的战略蓝图。公司选择在高端宠物主粮领域发力，目的在于丰富公司目前以宠物咬胶、营养肉质零食为主的产品线，同时借助已形成国内和海外渠道优势，支撑其市场占有率的提升，从而增强公司的市场竞争力。

三、本次募集资金项目的基本情况

（一）新西兰年产 3 万吨高品质宠物湿粮项目

1、项目基本情况

本项目计划在新西兰陶马鲁努依马努努伊跑马场大街自有土地内建设年产 3 万吨高品质宠物湿粮项目，由公司全资孙公司新西兰天然纯宠物食品有限公司实施。本项目总投资 28,800.76 万元，拟使用募集资金 23,650.00 万元。本项目完全达产后，将新增宠物湿粮年产量 3 万吨。

2、项目投资概算

本项目总投资为 28,800.76 万元，其中建设投资 23,672.68 万元、铺底流动资金 5,128.08 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	占总投资比例（%）
一	建设投资	23,672.68	82.19

1	建筑工程费	14,026.43	48.70
2	工程建设其他费用	1,400.56	4.86
3	设备购置及安装费	8,245.69	28.63
二	铺底流动资金	5,128.08	17.81
合计		28,800.76	100.00

3、项目主要设备

本项目设备购置费 1,678.00 万新西兰元；安装调试费 83.90 万新西兰元，按照可行性研究报告出具日的汇率计算，本项目设备购置及安装费折合人民币约为 8,245.69 万元。

单位：万新西兰元

序号	设备名称	数量（台/套）	单价	总价
一	湿粮产线生产设备			
1	搅拌机及油压缓冲器（套）	4	15.00	60.00
2	原材料乳化设备	4	6.00	24.00
3	原材料蒸煮设备	4	18.00	72.00
4	活塞式填充机/封口机	2	145.00	290.00
5	全自动罐式卸垛机	2	29.00	58.00
6	全自码垛机	2	20.00	40.00
7	输送机（带）	2	15.00	30.00
8	喷淋式灭菌罐（锅）	4	74.00	296.00
9	罐头贴标机	2	28.00	56.00
10	自动喷墨编码/打码机	4	6.00	24.00
11	质检和验证设备	2	13.00	26.00
12	孵化室	2	14.00	28.00
13	包装线，包括托盘的收缩包装	4	10.00	40.00
14	成套冷却设备	1	19.00	19.00
二	辅助设施			
1	生产用水处理设备（套）	1	26.00	26.00
2	燃气锅炉及配套（套）	1	95.00	95.00
3	生产车间空调（套）	1	20.00	20.00
4	冷库系统	1	135.00	135.00
5	智能仓库	1	279.00	279.00
6	厂区动力电设施	1	45.00	45.00
7	照明设施	1	15.00	15.00
合计				1,678.00

4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目主要原材料包括牛肉粉、鸡肉粉、羊肉粉、鲜牛肉、鲜羊肉、鱼肉、豌豆粉、甘薯粉、木薯淀粉等，本项目原材料均采自新西兰，当地农牧原材料供应充分，能保证项目原材料需求。本项目生产所需的能源主要为电力和水。新西兰电力能源等供应量自给自足，可满足工农业生产需求。

5、项目进展情况、预计实施时间及整体进度安排

本项目采取总体规划、分阶段实施的策略，项目施工设计及前期准备工作、建设及试生产总计为 24 个月。公司已成立项目领导小组具体负责该项目的建设实施与管理。项目已完成前期考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制等工作，目前正处于项目前期准备阶段。具体进度安排如下：

序号	项目	建设期							
		T+1				T+2			
		1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12
1	场地建设与装修								
2	设备采购与安装								
3	人员调动、招募及培训								
4	试运行								
5	鉴定与验收								

6、项目的环保情况

本次募集资金投资项目生产过程中有废气、废水、固体废弃物、噪声以及灰尘等。在项目设计时，公司已设计了具体控制措施，以保护生态环境。具体情况如下：

（1）废水

施工期废水：主要废水源为施工工人的生活污水排放，项目施工人员将尽量使用现有的生活设施，泥浆水经过沉淀处理后，上清液排放，沉渣另外处理。

运营期废水：项目的生产污水主要为肉原料及制品的解冻及清洗废水、车间冲洗废水；公司通过废水处理系统，分别对生产废水与生活污水进行处理，经过处理合格后达标排放。

（2）废气

施工期废气：大气污染源主要是施工车辆和部分施工机械所产生的尾气以及施工车辆行驶过程中产生的扬尘，建材堆放产生的扬尘。项目施工人员将利用洒水车及时对施工现场和进出场道路洒水，保持路面湿度；及时清洗车辆，禁止超载，防止洒落等有效措施来保持产地路面的清洁；对水泥类物资尽可能不要露天堆放，如必须露天堆放，则需要加盖防雨布；安装洗车设施，并冲洗所有离开车辆；尽量减少表面裸土，开挖后及时回填、夯实，做到有计划开挖，有计划回填。

运营期废气：项目废气主要为蒸煮工序产生的异味气体。蒸煮废气经蒸煮通道上方排气口引入废气收集装置，处理后废气经排气筒排放，减少对周围大气环境的影响。对于生肉等原料需室内仓库低温堆放的，设置通风道，采用抽风扇间歇式地抽风换气，将废气纳入活性炭吸附塔净化后高架排放。

（3）固体废弃物

施工期：施工过程中丢弃的包装袋、废建材等产生垃圾，应集中收集，施工期挖出的软土建议尽量外运利用；建筑垃圾中不可利用部分需运送至相关部门许可的建筑垃圾填埋场所进行处置；生活垃圾委托环卫部门集中清运处置。

运营期：项目产生的固体废弃物主要为项目生产过程中产生的不符合要求的次品与边角料，其不具有再回收利用价值，与生活垃圾一起委托环卫部门清运处理，做到日产日清，避免污染环境。

（4）噪声

施工期：噪声源主要为施工机械。在施工过程中，施工单位尽量采用低噪声的施工机械，减少同时作业的高噪声施工机械数量，尽可能减轻声源叠加影响。

运营期：项目作业过程中会产生一定的噪声，主要来自锅炉房和生产加工车间。本项目将采取有效的隔声降噪措施，包括建造隔声良好的实体墙、优先选取低噪声设备并采取有效的消声、减震、隔离措施、生产设备远离厂界设置以及为锅炉风机加装消音设施等措施。

7、项目的选址情况

本项目选址位于 12 Racecourse Road, Manunui, Taumarunui, 3992, NZ（新西兰陶马鲁努依马努努伊跑马场大街 12 号）。

8、效益测算

（1）效益预测情况

本项目达产期预计实现年均销售收入 53,400.00 万元、年均净利润 5,109.68 万元，项目发展前景和盈利能力较好。

（2）本募投项目效益测算过程

假设宏观经济环境、宠物食品行业市场情况及公司经营情况没有发生重大不利变化。本项目建设及试生产总计为 2 年，第 3 年达到设计能力的 30%，第 4 年达到设计能力的 60%，第 5 年完全达产。假设项目达产后效益测算周期为 10 年，项目详细测算过程如下：

① 新增产品销售收入估算

按照宠物湿粮市场销售均价为 2 万元/吨测算，第 3 年年产量 0.9 万吨，预计新增年销售收入 18,000.00 万元；第 4 年年产量 1.8 万吨，预计新增销售收入 36,000.00 万元；第 5 年完全达产后年产量 3 万吨，预计项目完全达产后新增年销售收入 60,000.00 万元。

② 产品制造成本

产品制造成本包括直接材料费、燃料动力成本、工资福利费及制造费用。

项目	达产期平均金额（万元）
直接材料费	23,741.36
燃料动力	1,200.91
工资福利费	5,162.18
制造费用	7,317.62
合计	37,422.08

③ 期间费用

本项目预计达产期内的期间费用包括管理费用、销售费用及研发费用。

项目	达产期平均金额（万元）
管理费用	4,165.20
销售费用	2,937.00
研发费用	1,335.00
合计	8,437.20

④ 项目收益测算

本项目收益情况测算如下：

项目	达产期内平均金额（万元）
主营业务收入	53,400.00
主营业务成本	37,422.08
税金及附加	443.94
期间费用	8,437.20
利润总额	7,096.78
税后利润	5,109.68

⑤ 效益测算的合理性

根据上述测算结果，本项目达产期的平均毛利率为 29.92%，对比同行业可比公司中宠股份宠物罐头（湿粮）产品的毛利率情况如下：

项目	发行人	中宠股份（宠物罐头）			
	宠物湿粮项目	三年平均	2020 年度	2019 年度	2018 年度
毛利率	29.92%	29.73%	27.10%	31.56%	30.53%

此外，中宠股份 2020 年非公开发行股票募投项目“年产 2 万吨宠物湿粮新西兰项目”的预计毛利率为 37.93%。

综上，本次募投项目的测算毛利率低于同行业可比公司同类产品投资项目的测算毛利率，与最近三年同行业公司近似产品销售毛利率相比较为接近，项目效益测算具有合理性。

（二）年产 5 万吨新型宠物食品项目

1、项目基本情况

本项目计划在江苏省泰州市高港区许庄街道创业大道南侧自有土地内建设年产 5 万吨新型宠物食品项目，由公司全资子公司江苏康贝宠物食品有限公司实施。本项目总投资 34,662.98 万元，拟使用募集资金 27,350.00 万元。公司拟通过本次募投项目的实施，建设绿色宠物食品工厂，推出符合未来发展趋势的新型主粮产品，丰富产品品类，为公司未来发展壮大奠定坚实基础。本项目完全达产后，将新增宠

物风干粮、冻干粮和混拼粮的年产量合计 5 万吨。

2、项目投资概算

本项目总投资为 34,662.98 万元，其中建设投资 27,351.70 万元、铺底流动资金 7,311.28 万元，具体情况如下：

序号	项目名称	投资额（万元）	占总投资比例（%）
一	建设投资	27,351.70	78.91
1	建筑工程费	13,956.00	40.26
2	设备购置及安装费	11,073.25	31.95
3	工程建设其他费用	1,322.45	3.82
4	软件购置费	1,000.00	2.88
二	铺底流动资金	7,311.28	21.09
	合计	34,662.98	100.00

3、项目主要设备

本项目设备购置及安装费为 11,073.25 万元，其中，设备购置费 10,545.95 万元；安装调试费 527.30 万元，按设备购置费的 5% 计算。设备购置费具体明细如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
一	原料处理系统			
1	干料立筒库	4	125.00	500.00
2	物料提升传输设施	4	30.00	120.00
3	原料出清除杂设施	2	30.00	60.00
4	干料二次粉碎、研磨机	8	7.50	60.00
5	制料仓	2	45.00	90.00
6	湿料粉碎机	8	4.00	32.00
7	分配器	8	4.00	32.00
8	配料仓	2	14.00	28.00
9	地磅	1	6.00	6.00
10	液体原料运输车	2	3.00	6.00
11	液体原料接收泵	1	7.00	7.00
12	液体原料存储罐	2	2.00	4.00
13	液体原料输出泵	1	7.00	7.00
二	产品制作系统			
1	Wenger 双螺杆挤出机	1	3,040.00	3,040.00

序号	设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
2	双螺杆挤出机（国产）	1	760.00	760.00
3	烘干设施	1	260.00	260.00
4	冻干设备	1	700.00	700.00
5	低温风干设施	1	100.00	100.00
6	临时周转设施	1,000	0.08	80.00
三	喷涂系统			
1	过渡仓	4	8.00	32.00
2	螺旋输送机	4	3.20	12.80
3	缓冲仓	2	84.00	168.00
4	给料机	2	20.00	40.00
5	电子计量秤	4	2.00	8.00
6	自动喷涂机	1	55.00	55.00
7	附属设施	1	30.75	30.75
四	产品杀菌、包装系统			
1	待打包仓	4	8.00	32.00
2	金属探测器	4	4.00	16.00
3	灌仓机	2	60.00	120.00
4	全自动内包装系统	1	280.00	280.00
5	全自动外包装设施	2	30.00	60.00
6	电动叉车	4	5.00	20.00
7	杀菌设备	1	650.00	650.00
8	杀菌附属设备	1	80.00	80.00
五	智能化仓储系统			
1	货架	200	0.20	40.00
2	货笼	500	0.70	350.00
3	托盘	350	0.20	70.00
4	托盘堆垛机	3	22.00	66.00
5	自动分类输送带	1	320.00	320.00
6	穿梭车	5	15.00	75.00
7	库位信号系统	1	140.00	140.00
8	电子标签系统	1	165.00	165.00
六	共用设施			

序号	设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
1	风网	1	120.00	120.00
2	蒸汽系统	1	80.00	80.00
3	压缩系统	1	65.00	65.00
4	供电系统	1	50.00	50.00
5	空气净化系统	1	160.00	160.00
6	空气能热泵系统	8	10.80	86.40
7	循环冷却系统	2	50.00	100.00
8	6 吨天然气锅炉	2	35.00	70.00
9	车间除尘系统	4	22.00	88.00
10	太阳能照明	120	1.20	144.00
11	恶臭气体收集净化系统	1	260.00	260.00
12	污水收集处理在线监测系统	1	400.00	400.00
13	办公家具及设备			200.00
合计				10,545.95

4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目主要原材料包括鲜鸡肉、鸡肉粉、鸡油、鲜牛肉、牛骨粉、牛油、鱼肉、鱼粉等主料以及小麦淀粉、玉米淀粉、豌豆粉、木薯淀粉等辅料，可面向市场进行采购，且供应充足。项目所需的能源主要为水、电、气，主要依靠当地公共部门供应，供应充足。

5、项目进展情况、预计实施时间及整体进度安排

该项目采取总体规划、分阶段实施的策略，项目施工设计及前期准备工作、建设及试生产总计为 30 个月。公司已成立项目领导小组具体负责该项目的建设实施与管理。项目已完成前期考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制等工作，目前正处于项目前期准备阶段，具体进度安排如下：

序号	项目	建设期									
		T+1				T+2				T+3	
		1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6
1	场地建设与装修										
2	设备采购与安装										

3	人员调动、招募及培训										
4	试运行										
5	鉴定与验收										

6、项目的环保情况

本次募集资金投资项目生产过程中有废气、废水、固体废弃物及噪声等。在项目设计时，公司已设计了具体控制措施，以保护生态环境。具体情况如下：

（1）废水

施工期废水：主要废水源为施工工人的生活污水排放，项目施工人员将尽量使用现有的生活设施，泥浆水经过沉淀处理后，上清液排放，沉渣另外处理。

运营期废水：项目的生产污水主要为肉原料及制品的解冻及清洗废水、车间冲洗废水；公司通过废水处理系统，分别对生产废水与生活污水进行处理，经过处理合格后达标排放。

（2）废气

施工期废气：大气污染源主要是施工车辆和部分施工机械所产生的尾气以及施工车辆行驶过程中产生的扬尘，建材堆放产生的扬尘。项目施工人员利用洒水车及时对施工现场和进出场道路洒水，保持路面湿度；及时清洗车辆，禁止超载，防止洒落等有效措施来保持产地路面的清洁；对水泥类物资尽可能不要露天堆放，如必须露天堆放，则需要加盖防雨布；安装洗车设施，并冲洗所有离开车辆；尽量减少表面裸土，开挖后及时回填、夯实，做到有计划开挖，有计划回填。

运营期废气：项目废气主要为烘干工序中所使用的天然气锅炉供热产生的锅炉废气。锅炉废气经烟道高空排放，减少对周围大气环境的影响。对于生肉等原料需室内仓库低温堆放的，设置通风道，采用抽风扇间歇式地抽风换气，将废气纳入活性炭吸附塔净化后高架排放。

（3）固体废弃物

施工期：施工过程中丢弃的包装袋、废建材等垃圾应集中收集，施工期挖出的软土尽量外运利用；建筑垃圾中不可利用部分需运送至相关部门许可的建筑垃圾填埋场所进行处置；生活垃圾委托环卫部门集中清运处置。

运营期：项目产生的固体废弃物主要为项目生产过程中产生的不符合要求的次

品与边角料，其不具有再回收利用价值，与生活垃圾一起委托环卫部门清运处理，做到日产日清，避免污染环境。

（4）噪声

施工期：噪声源主要为施工机械。在施工过程中，施工单位尽量采用低噪声的施工机械，减少同时作业的高噪声施工机械数量，尽可能减轻声源叠加影响。

营运期：项目作业过程中会产生一定的噪声，主要来自锅炉房和生产加工车间。本项目将采取有效的隔声降噪措施，包括建造隔声良好的实体墙、优先选取低噪声设备并采取有效的消声、减震、隔离措施、生产设备远离厂界设置以及为锅炉风机加装消音设施等措施。

7、项目的选址情况

本项目选址位于江苏省泰州市高港区许庄街道创业大道南侧。

8、效益测算

（1）效益预测情况

本项目达产期预计实现年均销售收入 77,580.00 万元、年均净利润 7,933.70 万元，项目发展前景和盈利能力较好。

（2）本募投项目效益测算过程

假设宏观经济环境、宠物食品行业市场情况及公司经营情况没有发生重大不利变化。本项目建设及试生产总计为 30 个月，第 3 年达到设计能力的 30%，第 4 年达到设计能力的 70%，第 5 年完全达产。假设项目达产后效益测算周期为 10 年，项目详细测算过程如下：

① 新增产品销售收入估算

A. 风干粮：按照风干粮市场销售均价为 2.1 万元/吨测算，第 3 年年产量 0.3 万吨，预计新增年销售收入 6,300.00 万元；第 4 年年产量 0.7 万吨，预计新增销售收入 14,700.00 万元；第 5 年完全达产后年产量 1 万吨，预计项目完全达产后新增年销售收入 21,000.00 万元。

B. 冻干粮：按照冻干粮市场销售均价为 1.55 万元/吨测算，第 3 年年产量 0.24

万吨，预计新增年销售收入 3,720.00 万元；第 4 年年产量 0.56 万吨，预计新增销售收入 8,680.00 万元；第 5 年完全达产后年产量 0.8 万吨，预计项目完全达产后新增年销售收入 12,400.00 万元。

C. 混拼粮：按照混拼粮市场销售均价为 1.65 万元/吨测算，第 3 年年产量 0.96 万吨，预计新增年销售收入 15,840.00 万元；第 4 年年产量 2.24 万吨，预计新增销售收入 36,960.00 万元；第 5 年完全达产后年产量 3.2 万吨，预计项目完全达产后新增年销售收入 52,800.00 万元。

② 产品制造成本

产品制造成本包括直接材料费、燃料动力成本、工资福利费及制造费用。

项目	达产期平均金额（万元）
直接材料费	48,307.59
燃料动力	1,602.91
工资福利费	1,222.19
制造费用	3,179.76
合计	54,312.45

③ 期间费用

本项目预计达产期内的期间费用包括管理费用、销售费用以及研发费用。

项目	达产期平均金额（万元）
管理费用	6,051.24
销售费用	4,266.90
研发费用	1,939.50
合计	12,257.64

④ 项目收益测算

本项目收益情况测算如下：

项目	达产期内平均金额（万元）
主营业务收入	77,580.00
主营业务成本	54,312.45
销售税金及附加	431.64
期间费用	12,257.64
利润总额	10,578.27

项目	达产期内平均金额（万元）
税后利润	7,933.70

⑤效益测算的合理性

根据上述测算结果，本项目达产期的平均毛利率为 29.99%，对比同行业可比公司中宠股份宠物主粮（干粮）产品的毛利率情况如下：

项目	发行人	中宠股份（宠物干粮）			
	新型宠物食品项目	三年平均	2020 年度	2019 年度	2018 年度
毛利率	29.99%	41.85%	33.31%	43.60%	48.65%

此外，中宠股份 2020 年非公开发行股票募投项目“年产 6 万吨宠物干粮项目”的预计毛利率为 34.77%。

综上，本次募投项目的测算毛利率低于同行业可比公司同类产品投资项目的测算毛利率及其近似产品的销售毛利率，项目效益测算具有合理性。

（三）补充流动资金项目

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金中的 21,000.00 万元补充公司流动资金，以满足公司日常经营资金需要，占本次向不特定对象发行可转债募集资金总额的 29.17%，不超过募集资金总额的 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的要求。

2、补充流动资金的必要性和合理性

报告期内，公司经营规模快速增长，营业收入由 2018 年度的 86,932.18 万元增长至 2020 年度的 133,984.80 万元，年平均复合增长率达到 24.15%。未来，随着公司在宠物湿粮和干粮等产品领域的进一步量产，公司的生产经营规模仍将继续扩张，对流动资金存在需求。同时，随着公司已有项目的建设，最近一期末货币资金余额相比 2020 年末呈下降趋势。本次发行设置补充流动资金项目有助于增强公司资金实力，有利于公司持续投入技术研发、产品研发等，保持技术领先优势，加速高端

宠物食品领域国产化进程，充分把握市场机遇。

3、补充流动资金的测算依据

公司流动资金占用金额主要来源于经营过程中产生的经营性流动资产和经营性流动负债，公司根据实际情况对 2021 年末、2022 年末和 2023 年末的经营性流动资产和经营性流动负债进行预测，计算各年末的经营性流动资金占用额（经营性流动资产—经营性流动负债）。公司对于流动资金的需求量为新增的流动资金缺口，即 2023 年末的流动资金占用额与 2020 年末流动资金占用额的差额。在公司业务保持正常发展的情况下，未来三年，公司日常经营需补充的营运资金规模采用收入百分比法进行测算。

2018-2020 年，公司营业收入分别为 86,932.18 万元、100,830.89 万元、133,984.80 万元，年均复合增长率为 24.15%，呈现了较好的增长态势，结合公司所处行业的发展趋势及本次募投项目的实施计划，假定 2020-2023 年营业收入的年均增长率为 24.15%（与 2018-2020 年年均复合增长率保持一致）。

结合上述营业收入测算，按照截至报告期末的应收账款及应收票据（应收款项融资）、存货、预付款项等经营性资产和应付账款及应付票据、预收款项（合同负债）等经营性负债占 2020 年营业收入测算数的百分比，预测 2021-2023 年新增流动资金需求如下：

单位：万元

项目	2020 / 2020.12.31	占比	2021E	2022E	2023E
营业收入	133,984.80		166,342.13	206,513.75	256,386.82
应收账款及应收票据 （应收款项融资）	22,490.08	16.79%	27,921.44	34,664.46	43,035.93
存货	27,627.49	20.62%	34,299.53	42,582.87	52,866.63
预付款项	6,138.86	4.58%	7,621.40	9,461.97	11,747.03
经营性流动资产	56,256.44	41.99%	69,842.37	86,709.30	107,649.60
应付账款及应付票据	14,024.31	10.47%	17,411.18	21,615.98	26,836.24
预收款项（合同负债）	303.23	0.23%	376.46	467.38	580.25
经营性流动负债	14,327.54	10.69%	17,787.65	22,083.36	27,416.49
流动资产占用额	41,928.90	31.29%	52,054.73	64,625.94	80,233.11
新增流动资金需求			10,125.83	12,571.22	15,607.17

营运资金缺口	38,304.21
--------	-----------

注：流动资金占用额=经营性流动资产—经营性流动负债；

营运资金缺口=2023年度流动资金占用额—2020年度流动资金占用额。

根据上表测算，发行人 2021-2023 年新增的流动资金需求为 38,304.21 万元。本次向不特定对象发行可转换公司债券拟补充流动资金总额为 21,000.00 万元。通过本次向不特定对象发行可转换公司债券补充流动资金，有利于缓解公司现有业务规模扩张带来的资金压力，保证公司未来稳定可持续发展。

综上，本次补充流动资金能有效缓解公司营运资金需求，优化资本结构，提高抗风险能力，有利于公司持续、稳定、健康、长远发展。

四、本次募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目的顺利实施，可以有效提升公司在宠物食品领域的全球化布局和多品类布局，有助于公司充分发挥产业链优势，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持和巩固公司在国内宠物食品领域的领先地位，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，如果发生债转股则短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，预计公司未来有足够的现金流支付本次可转债的本息，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

综上，本次发行可转债募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，对公司提升持续盈利能力具有重要意义。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金运用的基本情况

（一）募集资金的基本情况

1、2017 年 7 月，首次公开发行股票

经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]888 号文《关于核准佩蒂动物营养科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，公司首次公开发行人民币普通股股票 2,000 万股，每股面值 1 元，发行价格为每股人民币 22.34 元，募集资金总额为人民币 446,800,000.00 元，扣除各项发行费用后实际募集资金净额为人民币 398,244,239.62 元。上述募集资金已经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了中审亚太验字（2017）020832 号《验资报告》。

2、2020 年 5 月，非公开发行股票

根据中国证券监督管理委员会证监许可[2020]250 号文《关于核准佩蒂动物营养科技股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，公司向 11 名特定对象发行人民币普通股（A 股）24,000,000 股，发行价格 22.11 元/股，募集资金总额为人民币 530,640,000.00 元，扣除各项发行费用后实际募集资金净额为人民币 512,036,226.42 元。上述募集资金已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了中汇会验[2020]1851 号《验资报告》。

（二）募集资金在专项账户的存放情况

截至 2021 年 3 月 31 日，前次募集资金有 13 个募集资金专户，其中首次公开发行募集资金专户 7 个，非公开发行募集资金账户 6 个。

首次公开发行募集资金专户存储情况如下：

单位：元

开户银行	银行账号	初始存放金额	存储余额	备注
中国建设银行温州 平阳水头分理处	3305016271660000 0203	130,780,000.00	已注销	年产胶生产线 技改项目 3,000 吨畜皮咬

中国建设银行温州 平阳水头分理处	3305016271660000 0202	101,649,439.62	已注销	年产 2,500 吨植 物咬胶、500 吨 营养肉质零食 生产线项目
中国农业银行股份 有限公司泰州高港 支行	1021730104018205 8		已注销	
中国银行(香港)胡志 明分行	100000600314810		已注销	越南好嚼有限 公司年产 2,000 吨宠物食品扩 建项目
温州银行股份有限 公司百里支行	7620001201900005 13	46,174,800.00	14,435,724.46	营销及服务网 络建设项目
中国银行股份有限 公司平阳县支行	377973011698	39,640,000.00	6,980,510.34	研发中心升级 改造项目
中国银行股份有限 公司平阳县支行	351973012515	80,000,000.00	已注销	补充流动资金 项目
合 计		398,244,239.62	21,416,234.80	

非公开发行募集资金专户存储情况如下：

单位：元

开户银行	银行账号	初始存放金额	存储余额	备注
中国银行股份有限公司 平阳县支行	367577866795	138,036,226.42	677,018.11	新西兰年产 4 万 吨高品质宠物 干粮新建项目
中国银行股份有限公司 新西兰子行营业部	1000023000751 95		35,611.19	
中国银行股份有限公司 平阳县支行	364977864933	138,500,000.00	2,823,152.03	柬埔寨年产 9,200 吨宠物休 闲食品新建项 目
中国银行(香港)有限公 司金边分行	1000011008312 83		已注销	
中国建设银行股份有限公司 平阳县支行	3305016271660 0000791	72,500,000.00	74,377,761.91	城市宠物综合 服务中心建设 项目
中国建设银行股份有限公司 平阳县支行	3305016271660 0000792	163,000,000.00	已注销	补充流动资金 项目
合 计		512,036,226.42	77,913,543.24	

（二）前次募集资金使用计划

根据《佩蒂动物营养科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》披露，公司首次公开发行股票募集资金投资项目及募集资金使用计划如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金金额
年产 3,000 吨畜皮咬胶生产线技改项目	13,078.00	13,078.00

年产 2,500 吨植物咬胶、500 吨营养肉质零食生产线项目	10,164.94	10,164.94
研发中心升级改造项目	3,964.00	3,964.00
营销与服务网络建设项目	4,617.48	4,617.48
补充流动资金项目	8,000.00	8,000.00
合 计	39,824.42	39,824.42

根据公司《2019年度非公开发行股票预案（二次修订稿）》和实际募集资金净额使用计划，公司2019年度非公开发行股票募集资金投资项目及募集资金使用计划如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
新西兰年产 4 万吨高品质宠物干粮新建项目	18,722.48	13,803.62
柬埔寨年产 9,200 吨宠物休闲食品新建项目	14,946.28	13,850.00
城市宠物综合服务中心建设项目	10,603.80	7,250.00
补充流动资金	16,300.00	16,300.00
合计	60,572.56	51,203.62

二、前次募集资金投资项目实施及变更情况

根据中汇会计师事务所于 2021 年 5 月 25 日出具的中汇会鉴[2021]4808 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，截至 2021 年 3 月 31 日公司前次募集资金使用情况如下：

（一）前次募集资金投资项目使用及变更情况

1、首次公开发行股票募集资金投资项目变更情况

单位：万元

变更前承诺投资		变更后承诺投资		占前次募集资金总额的比例
项目名称	投资金额	项目名称	投资金额	
年产 3,000 吨畜皮咬胶生产线技改项目	13,078.00	年产 3,000 吨畜皮咬胶生产线技改项目	6,578.00	7.23%
		收购 BOP 及其子公司项目	6,500.00	7.14%
年产 2,500 吨植物咬胶、500 吨营养肉质零食生产	10,164.94	年产 2,500 吨植物咬胶、500 吨营养肉质零食生产线项目	5,000.00	5.49%
		越南好嚼有限公司年产 2,000	5,164.94	5.67%

变更前承诺投资		变更后承诺投资		占前次募集资金总额的比例
项目名称	投资金额	项目名称	投资金额	
线项目		吨宠物食品扩建项目		
研发中心升级改造项目	3,964.00	研发中心升级改造项目	1,931.22	2.12%
		柬埔寨年产 9,200 吨宠物休闲食品新建项目	2,032.78	2.23%

2018 年 5 月 11 日，公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了《关于变更部分募集资金用途及全资子公司收购股份的议案》，议案拟变更募投项目“年产 3,000 吨畜皮咬胶生产线技改项目”下的募集资金 6,500 万元用途加自有资金向公司全资子公司新西兰北岛小镇宠物食品有限公司增资 1,800 万美元，用于收购 BOP Industries Limited 已发行的 77.02%股份（实缴）。公司实际改变用途的募集资金为 6,500 万元。变更原因如下：1）本项目原计划采用的部分设备为进口设备，为提高项目投资收益率、实现效益最大化，公司在保证项目质量的前提下，使用部分国产设备替代进口设备，从而节约项目投资成本；2）本项目部分设备是一个持续投入的过程，在此过程中募集资金大量闲置，机会成本高；3）本项目建设期间，部分材料价格下降，节约了项目建设成本，同时通过优化设计，厂房装修节约了部分资金。本次募集资金变更事项已经履行了信息披露义务，具体参见公司《关于变更部分募集资金用途及全资子公司收购股份的公告》（公告编号：2018-023）。

2019 年 6 月 11 日，公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过《关于变更部分募集资金用途及向全资子公司增资的议案》，同意公司变更由江苏康贝实施的募投项目“年产 2,500 吨植物咬胶、500 吨营养肉质零食生产线项目”下 5,000 万元人民币用于由公司全资子公司越南好嚼有限公司实施的“年产 2,000 吨宠物食品扩建项目”。变更原因如下：1）根据公司当前面临的外部经营环境、市场环境以及公司产能分布情况，综合考虑原项目建设进度、资金使用情况以及未来资金需求，原项目的资金需求减少；2）新项目能够提高募集资金的使用效率，降低资金占用成本，优化资源分配。本次募集资金变更事项已经履行了信息披露义务，具体参见公司《关于变更部分募集资金用途及向全资子公司增资的公告》（公告编号：2019-039）。

2021 年 5 月 18 日，公司 2020 年年度股东大会审议通过《关于变更首次公开发行股票募集资金用途的议案》，同意公司将首次公开发行股票的募投项目“研发

中心升级改造项目”下未投入的募集资金共计 2,198.03 万元（含历年银行存款利息、现金管理收益等）的用途予以变更，投入到由全资子公司柬埔寨爵味食品有限公司实施的“柬埔寨年产 9,200 吨宠物休闲食品新建项目”。变更的原因如下：1）考虑到原项目主要为成本费用投入，无法直接创造经济效益，且投入周期长，导致部分募集资金处于长期闲置状态，造成资金使用效率和效益处于较低水平；2）近年来，公司大力推进新产能建设和自动化升级改造，生产的自动化程度快速提高，部分产能项目和自动化设备已配套了原来由研发中心承担的部分功能，如原项目按照原计划继续投入，将造成资源的闲置；3）新项目建设属于柬埔寨鼓励投资领域，同时柬埔寨具有丰富的农副产品和劳动力资源，劳动力成本优势明显，能够有效降低产品生产成本，依托优惠的关税政策，可以提升公司盈利水平；4）有利于公司扩大全球区域布局，助力公司打造国际化的综合性宠物产业集团。本次募集资金变更事项已经履行了信息披露义务，具体参见公司《关于变更首次公开发行股票募集资金用途的公告》（公告编号：2021-040）。

2、非公开发行股票募集资金投资项目变更情况

公司 2019 年度非公开发行股票的募集资金投资项目未发生变更。

（二）前次募集资金项目实际投资总额与承诺存在差异的情况说明

1、首次公开发行股票募集资金项目的实际投资总额与承诺投资总额的差异说明

单位：万元

投资项目	承诺募集资金投资总额	实际投入募集资金总额	差异金额	差异原因
年产 3,000 吨畜皮咬胶生产线技改项目	6,578.00	6,867.53	-289.53	差额系募集资金专户理财利息、存款利息等
收购 BOP 及其子公司项目	6,500.00	6,500.00	-	
越南好嚼有限公司年产 2,000 吨宠物食品扩建项目	5,000.00	4,928.32	71.68	
年产 2,500 吨植物咬胶、500 吨营养肉质零食生产线项目	5,164.94	5,483.19	-318.25	差额系募集资金专户理财利息、存款利息等

营销及服务网络建设项目	4,617.48	3,627.96	989.52	尚处于建设期
研发中心升级改造项目	3,964.00	1,931.24	2,032.76	尚处于建设期
补充流动资金项目	8,000.00	8,000.00	-	
合计	39,824.42	37,338.24	2,486.18	

2、非公开发行股票募集资金项目的实际投资总额与承诺投资总额的差异说明

单位：万元

投资项目	承诺募集资金投资总额	实际投入募集资金总额	差异金额	差异原因
新西兰年产4万吨高品质宠物干粮新建项目	13,803.62	13,436.54	367.08	尚处于建设期
柬埔寨年产9,200吨宠物休闲食品新建项目	13,850.00	13,060.55	789.45	尚处于建设期
城市宠物综合服务中心建设项目	7,250.00	-	7,250.00	尚处于筹备期
补充流动资金项目	16,300.00	16,300.00	-	
合计	51,203.62	42,797.09	8,406.53	

（三）募集资金置换及募投项目对外转让情况说明

1、首次公开发行股票募集资金置换情况

2017年8月10日，公司第一届董事会第二十五次会议及第一届监事会第十次会议审议通过了《关于募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的议案》，同意公司以2017年首次公开发行股票募集资金同等金额置换已预先投入募集资金投资项目的自筹资金1,192.77万元，同时公司全体独立董事亦对该事项发表了明确同意意见。公司已于2018年4月11日置换资金。本次自筹资金预先投入募集资金投资项目情况业经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）专项审核，并出具了中审亚太审字[2017]020939号《关于佩蒂动物营养科技股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的鉴证报告》。

2、非公开发行股票募集资金置换情况

2020年7月24日，公司第二届董事会第二十九次会议及第二届监事会第二十六次会议审议通过了《关于使用募集资金置换先期投入自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金人民币9,158.62万元置换预先已投入募集资金投资项目“柬埔寨年产9200吨宠物休闲食品新建项目”的自筹资金，同时公司全体独立董事亦对该事

项发表了明确同意意见。公司已于 2020 年 7 月 27 日置换资金。本次自筹资金预先投入募集资金投资项目情况业经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）专项审核，并出具了中汇会鉴[2020]5218 号《关于佩蒂动物营养科技股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的专项说明》。

2020 年 8 月 19 日，公司第二届董事会第三十次会议及第二届监事会第二十七次会议审议通过了《关于使用募集资金置换先期投入自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金人民币 10,354.77 万元置换预先已投入募集资金投资项目“新西兰年产 4 万吨高品质宠物干粮新建项目”的自筹资金，同时公司全体独立董事亦对该事项发表了明确同意意见。公司已于 2020 年 8 月 21 日置换资金。本次自筹资金预先投入募集资金投资项目情况业经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）专项审核，并出具了中汇会鉴[2020]5505 号《关于佩蒂动物营养科技股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的专项说明》。

（四）闲置募集资金情况说明

2018 年 4 月 23 日，公司第二届董事会第四次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目正常进行的前提下，使用不超过 3,000 万元人民币的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期归还至原募集资金专户。上述资金已于 2018 年 12 月 14 日归还至原募集资金专户。

2019 年 6 月 13 日，公司第二届董事会第十六次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募投项目正常进度的前提下，使用不超过 3,000 万元人民币的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起至 2019 年 10 月 31 日，到期归还至原募集资金专户。上述资金已于 2019 年 10 月 31 日归还至原募集资金专户。

2019 年 11 月 26 日，公司第二届董事会第二十二次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目正常进行的前提下，使用不超过 2,500 万元人民币的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起二十个月内，到期归还至原募集资金专户。上述资金已于 2020 年 9 月 8 日归还至原募集资金专户。

（五）募投项目结项、终止情况说明

2018 年 11 月 21 日，公司决定将银行账号 33050162716600000203（“年产 3,000 吨畜皮咬胶生产线技改项目”专户）、351973012515（“补充流动资金项目”专户）募集资金专户进行注销，并将上述募集资金专户结余资金及存款利息扣除手续费用后共 31,310.60 元转入公司基本户。

2020 年 12 月 31 日，公司决定将银行账号 33050162716600000202、10217301040182058（“年产 2,500 吨植物咬胶、500 吨营养肉质零食生产线项目”专户）、100000600314810（“越南好嚼有限公司年产 2,000 吨宠物食品扩建项目”专户）、33050162716600000792（“补充流动资金项目”专户）、100001100831283（“柬埔寨年产 9,200 吨宠物休闲食品新建项目”专户）募集资金专户进行注销，并将上述募集资金专户结余资金及存款利息扣除手续费用后共 1,486,926.93 元转入公司基本户。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020 年修订）》的相关规定，转出的节余募集资金低于 500 万元且低于该项目募集资金净额的 5%，无需履行董事会、监事会或股东大会等审议程序。

（六）前次募集资金实际使用情况

1、首次公开发行股票募集资金使用情况

单位：万元

募集资金总额			39,824.42			已累计投入募集资金总额			37,338.24	
						各年度使用募集资金总额			27,603.46	
变更用途的募集资金总额			11,500.00			2018 年			13,493.43	
						2019 年			10,067.14	
变更用途的募集资金总额比例			28.88%			2020 年			3,891.95	
						2021 年 1-3 月			150.94	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			截至期末投资进度(%)	项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		
1	年产 3,000 吨畜皮咬胶生产线技改项目	年产 3,000 吨畜皮咬胶生产线技改项目	13,078.00	6,578.00	6,867.53	13,078.00	6,578.00	6,867.53	104.40	2018/12/31
		收购新西兰 BOP 及其子公司项目		6,500.00	6,500.00		6,500.00	6,500.00	100.00	2018/6/30
2	年产 2,500 吨植物咬胶、500 吨营养肉质零食生产线项目	年产 2,500 吨植物咬胶、500 吨营养肉质零食生产线项目	10,164.94	5,164.94	5,483.19	10,164.94	5,164.94	5,483.19	106.16	2021/3/31
		越南好嚼有限公司年产 2,000 吨宠物食品扩建项目		5,000.00	4,928.32		5,000.00	4,928.32	98.57	2020/9/30
3	营销及服务网络建设项目	营销及服务网络建设项目	4,617.48	4,617.48	3,627.96	4,617.48	4,617.48	3,627.96	78.57	2021/12/31
4	研发中心升级改造项目	研发中心升级改造项目	3,964.00	3,964.00	1,931.24	3,964.00	3,964.00	1,931.24	48.72	2020/12/31
5	补充流动资金项目	补充流动资金项目	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	100.00	2017/12/31
合计			39,824.42	39,824.42	37,338.24	39,824.42	39,824.42	37,338.24	93.76	

上述未使用完毕的募集资金，除“研发中心升级改造项目”剩余资金已经履行变更程序外，其他项目将继续用于原项目的建设。

2、非公开发行股票募集资金使用情况

单位：万元

募集资金总额			51,203.62			已累计投入募集资金总额			42,797.08	
						各年度使用募集资金总额			42,797.08	
变更用途的募集资金总额			-			2018 年			-	
						2019 年			-	
变更用途的募集资金总额比例			-			2020 年			42,764.93	
						2021 年 1-3 月			32.15	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			截至期末投资进度(%)	项目达到预定可使用状态日期(或截止日项目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		
1	新西兰年产 4 万吨高品质宠物干粮新建项目	新西兰年产 4 万吨高品质宠物干粮新建项目	13,803.62	13,803.62	13,436.53	13,803.62	13,803.62	13,436.53	97.34	2021/12/31
2	柬埔寨年产 9,200 吨宠物休闲食品新建项目	柬埔寨年产 9,200 吨宠物休闲食品新建项目	13,850.00	13,850.00	13,060.55	13,850.00	13,850.00	13,060.55	94.30	2021/12/31
3	城市宠物综合服务中心建设项目	城市宠物综合服务中心建设项目	7,250.00	7,250.00	7,250.00	7,250.00	7,250.00	-	-	2023/12/31
4	补充流动资金项目	补充流动资金项目	16,300.00	16,300.00	16,300.00	16,300.00	16,300.00	16,300.00	100.00	2020/5/13
合计			51,203.62	51,203.62	42,797.08	51,203.62	51,203.62	42,797.08	83.58	

上述未使用完毕的募集资金将继续用于原项目的建设。

三、募集资金投资项目产生的经济效益情况

根据中汇会计师事务所于 2021 年 5 月 25 日出具的中汇会鉴[2021]4808 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，截至 2021 年 3 月 31 日，公司前次募集资金实现的效益情况如下：

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-3 月		
1	年产 3,000 吨畜皮咬胶生产线技改项目	80.00%	达产期年均净利润为 1,297.19 万元[注 1]	-	889.65	1,802.65	279.02	2,971.32	是
2	收购新西兰 BOP 及其子公司项目	95.00%	BOP 公司 2018 年预计的净利润为 1,015.37 万元，2019 年预计的净利润为 1,075.71 万元，2020 年预计净利润 1,138.25 万元，2021 年预计净利润 1,135.95 万元	373.43[注 2]	1,056.17	880.24	123.39	2,433.23	否
3	年产 2,500 吨植物咬胶、500 吨营养肉质零食生产线项目	75.00%	达产期年均净利润为 1,155.45 万元[注 3]	-	-	-	-	-	不适用
4	越南好嚼有限公司年产 2,000 吨宠物食品扩建项目	100.00%	达产期预计新增销售收入 11,300 万元，未承诺效益	-	-	574.28	348.92	923.20	不适用

注1：“年产3,000吨畜皮咬胶生产线技改项目”原计划投资13,078.00万元，项目达产期年均净利润原预计为2,579万元；2018年，公司变更募集资金6,500万元用于收购新西兰BOP及其子公司项目，投资额变更后，对应承诺效益变更为6,578.00/13,078.00*2,579=1,297.19万元；

注2：系BOP及其子公司2018年7-12月净利润；

注3：“年产2,500吨植物咬胶、500吨营养肉质零食生产线项目”原计划投资10,164.94万元，项目达产期年均净利润原预计为2,274万元；2019年，公司变更募集资金5,000万元用于越南好嚼有限公司实施的“年产2,000吨宠物食品扩建项目”，投资额变更后，对应承诺效益变更为5,164.94/10,164.94*2,274=1,155.45万元。“年产2,500吨植物咬胶、500吨营养肉质零食生产线项目”于2021年3月31日达产，此前不涉及效益计算；

注4：公司2020年非公开发行股票募投项目尚在建设中，不涉及效益计算。

四、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

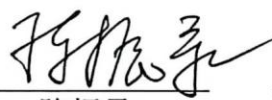
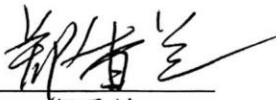
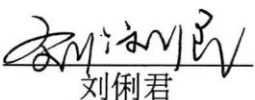
根据中汇会计师事务所于 2021 年 5 月 25 日出具的中汇会鉴[2021]4808 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，佩蒂股份管理层编制的《关于前次募集资金使用情况的报告》符合中国证券监督管理委员会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，如实反映了佩蒂股份截至 2021 年 3 月 31 日止的前次募集资金使用情况。

第十节 声明与承诺

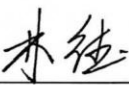
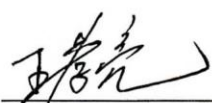
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚实信用原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

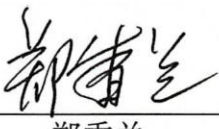
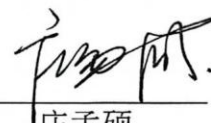
全体董事签名：

 陈振标	 陈振录	 郑香兰
 唐照波	 佟爱琴	 谢志锺
 刘俐君		

全体监事签名：

 邓昭纯	 林 德	 王孝亮
--	--	--

全体高级管理人员签名：

 陈振标	 郑香兰	 陈晔晗
 李荣林	 张 菁	 庄孟硕
 唐照波	 廖丽萍	

佩蒂动物营养科技股份有限公司

2021年9月9日

二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人签名：



陈振标



郑香兰

2021年9月9日

三、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对佩蒂动物营养科技股份有限公司募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：



勇哲栋

保荐代表人：

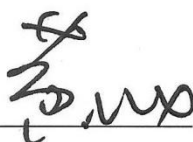


王耀



李栋一

法定代表人：



黄炎勋



保荐机构总经理声明

本人已认真阅读佩蒂动物营养科技股份有限公司创业板向不特定对象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、完整性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名：



王连志



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读佩蒂动物营养科技股份有限公司创业板向不特定对象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、完整性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名：



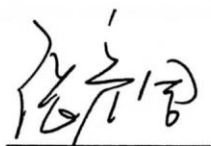
黄炎勋



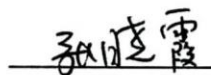
四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

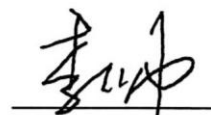
签字律师：



张彦周



张晓霞



李 帅

律师事务所负责人：



陈 文



五、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的佩蒂动物营养科技股份有限公司中汇会审[2019]1021号、中汇会审[2020]1490号、中汇会审[2021]3305号审计报告以及中汇会鉴[2021]4807号内部控制鉴证报告、中汇会鉴[2021]4809号非经常性损益鉴证报告、中汇会鉴[2021]4808号前次募集资金使用情况鉴证报告等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


郭文令 罗 静 胡晓辰

会计师事务所负责人：


余 强

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

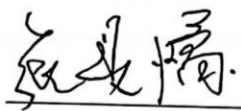


2021年 9 月 9 日

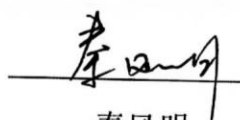
六、承担债券信用评级业务的机构声明

本机构及签字资信评级人员已阅读募集说明书，确认募集说明书与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资信评级人员：



张旻燊



秦风明

评级机构负责人：



张剑文



中证鹏元资信评估股份有限公司

2021年9月9日

七、发行人董事会声明

（一）其他股权融资计划

关于除本次发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划，发行人作出如下声明：“自本次发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划”。

（二）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

1、发行人承诺

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，本次发行可转债完成后，公司将采取多种措施以提升公司的经营业绩，增强公司的持续回报能力，具体措施如下：

1) 全面提升公司管理水平，提升经营效率和盈利能力

公司将改进完善生产流程，提高生产效率，加强对采购、生产、库存、销售各环节的信息化管理，加强销售回款的催收力度，提高公司资产运营效率。同时，公司将完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，节省公司的各项费用支出，全面有效地提升经营效率和盈利能力。

2) 加快募投项目投资进度，争取早日实现预期效益

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将积极调配资源，提前完成募集资金投资项目的前期准备工作并以自有资金开展前期建设；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，弥补本次发行导致的即期回报摊薄的影响。

3) 加强对募集资金的监管，保证募集资金合理合法使用

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金使用的规范、安全、高效，公司制定了《募集资金管理制度》和《信息披露管理制度》等内控管理制度。本次发行可转债完成后，募集资金将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。

4) 保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

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》（证监发【2012】37号）及《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）的要求，为完善和健全持续、科学、稳定的股东分红机制和监督机制，积极回报投资者，切实保护全体股东的合法权益，《公司章程》对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。另外，公司在充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司的成长和发展的基础上，结合自身实际情况制定了《佩蒂动物营养科技股份有限公司未来三年（2021-2023）股东回报规划》，进一步明确和完善了公司利润分配的原则和方式。

未来，公司将继续严格执行公司分红政策，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护，努力提升股东回报水平。

2、公司控股股东、实际控制人承诺

为确保公司本次发行摊薄即期回报的填补措施得到切实执行，维护中小投资者利益，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

1) 不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2) 切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

3、公司董事、高级管理人员承诺

为确保公司本次发行摊薄即期回报的填补措施得到切实执行，维护中小投资者利益，公司董事、高级管理人员做出如下承诺：

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

2) 本人承诺对个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其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。

若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。



佩蒂动物营养科技股份有限公司

董事会

2021年9月9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、发行人最近三年的财务报告及审计报告,以及最近一期的财务报告;
- 二、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告;
- 三、法律意见书和律师工作报告;
- 四、会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告;
- 五、资信评级报告;
- 六、中国证监会对本次发行予以注册的文件;
- 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《募集说明书》全文及备查文件。

附表一、公司及子公司拥有的境内商标

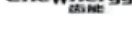
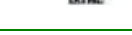
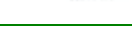
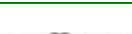
截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及其子公司拥有的主要境内商标情况如下：

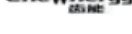
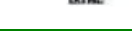
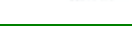
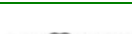
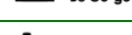
序号	注册号	国际分类	有效期	商标名称	权利人	状态
1	1632395	3	2011.9.14-2021.9.13		佩蒂股份	注册
2	30735888	28	2020.4.28-2030.4.27	家有汪星	佩蒂股份	注册
3	40353021	35	2021.3.7-2031.3.6		佩蒂股份	注册
4	31924632	31	2020.11.7-2030.11.6		佩蒂股份	注册
5	47775106	31	2021.3.7-2031.3.6		佩蒂股份	注册
6	46841141	31	2021.2.14-2031.2.13		佩蒂股份	注册
7	46832227	35	2021.2.21-2031.2.20		佩蒂股份	注册
8	46437129	31	2021.2.14-2031.2.13	佩蒂代餐	佩蒂股份	注册
9	44266487	31	2020.11.7-2030.11.6		佩蒂股份	注册
10	44266480	31	2021.1.14-2031.1.13		佩蒂股份	注册
11	43778526	31	2020.10.28-2030.10.27	依蒂	佩蒂股份	注册
12	43778478	35	2020.12.7-2030.12.6	依蒂	佩蒂股份	注册
13	43775652	29	2020.12.14-2030.12.13	依蒂	佩蒂股份	注册
14	43775643	5	2020.12.28-2030.12.27	依蒂	佩蒂股份	注册
15	43775097	30	2020.10.28-2030.10.27	依蒂	佩蒂股份	注册
16	43774581	44	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册
17	43773817	32	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册

18	43768761	30	2020.12.14-2030.12.13	依蒂	佩蒂股份	注册
19	43764852	44	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册
20	43764487	31	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册
21	43764473	18	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册
22	43762623	18	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册
23	43759378	5	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册
24	43756776	32	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册
25	43754525	29	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册
26	43753508	35	2020.9.21-2030.9.20	依蒂	佩蒂股份	注册
27	42938196	5	2020.12.21-2030.12.20	Begogo 贝家	佩蒂股份	注册
28	42937268	20	2020.10.21-2030.10.20	Begogo 贝家	佩蒂股份	注册
29	42930598	43	2020.10.28-2030.10.27	Begogo 贝家	佩蒂股份	注册
30	42929150	4	2020.9.14-2030.9.13	Begogo 贝家	佩蒂股份	注册
31	42927582	1	2020.9.7-2030.9.6	Begogo 贝家	佩蒂股份	注册
32	42920642	9	2020.10.7-2030.10.6	Begogo 贝家	佩蒂股份	注册
33	42910551	21	2020.10.28-2030.10.27	Begogo 贝家	佩蒂股份	注册
34	42910513	6	2020.10.28-2030.10.27	Begogo 贝家	佩蒂股份	注册
35	42727277	35	2020.9.7-2030.9.6	呢迪	佩蒂股份	注册
36	42723474	5	2020.9.7-2030.9.6	呢迪	佩蒂股份	注册
37	42721628	32	2020.9.14-2030.9.13	呢迪	佩蒂股份	注册
38	42721592	29	2020.9.21-2030.9.20	呢迪	佩蒂股份	注册

39	42719277	35	2020.9.14-2030.9.13		佩蒂股份	注册
40	42718559	18	2020.11.28-2030.11.27		佩蒂股份	注册
41	42717065	32	2020.9.7-2030.9.6		佩蒂股份	注册
42	42715052	30	2020.9.14-2030.9.13		佩蒂股份	注册
43	42714273	44	2020.9.7-2030.9.6		佩蒂股份	注册
44	42713572	31	2020.9.14-2030.9.13		佩蒂股份	注册
45	42711297	5	2020.9.7-2030.9.6		佩蒂股份	注册
46	42708912	29	2020.9.14-2030.9.13		佩蒂股份	注册
47	42697327	44	2020.9.14-2030.9.13		佩蒂股份	注册
48	42695805	30	2020.9.14-2030.9.13		佩蒂股份	注册
49	42695084	18	2020.9.14-2030.9.13		佩蒂股份	注册
50	42215788	18	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
51	42215820	42	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
52	42215807	31	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
53	42212468	21	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
54	42212483	38	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
55	42212493	43	2020.7.28-2030.7.27	纽西宝	佩蒂股份	注册
56	42212440	6	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册

57	42211187	10	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
58	42210822	35	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
59	42206595	44	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
60	42206569	28	2020.9.14-2030.9.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
61	42206532	5	2020.9.14-2030.9.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
62	42200792	31	2020.7.14-2030.7.13	吸力喵	佩蒂股份	注册
63	42198770	16	2020.9.14-2030.9.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
64	42194836	45	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
65	42194301	20	2020.7.14-2030.7.13	纽西宝	佩蒂股份	注册
66	42187627	31	2020.7.14-2030.7.13	mini cooker 喵力酷	佩蒂股份	注册
67	42189443	9	2020.8.7-2030.8.6	纽西宝	佩蒂股份	注册
68	42189429	3	2020.8.28-2030.8.27	纽西宝	佩蒂股份	注册
69	41466726	29	2020.10.14-2030.10.13	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
70	41465137	18	2020.10.28-2030.10.27	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
71	41459892	43	2020.10.28-2030.10.27	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
72	41459885	35	2020.10.28-2030.10.27	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
73	41456160	30	2020.11.7-2030.11.6	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
74	41333829	4	2020.9.7-2030.9.6	CheWnergy 齿能	佩蒂股份	注册
75	41333714	36	2020.9.7-2030.9.6	CheWnergy 齿能	佩蒂股份	注册
76	41333462	42	2020.8.28-2030.8.27	CheWnergy 齿能	佩蒂股份	注册
77	41332454	20	2020.6.21-2030.6.20	CheWnergy 齿能	佩蒂股份	注册

78	41332449	19	2020.6.21-2030.6.20		佩蒂股份	注册
79	41332307	12	2020.6.21-2030.6.20		佩蒂股份	注册
80	41332193	43	2020.6.21-2030.6.20		佩蒂股份	注册
81	41329908	2	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
82	41329158	27	2020.6.21-2030.6.20		佩蒂股份	注册
83	41329107	32	2020.6.21-2030.6.20		佩蒂股份	注册
84	41327641	26	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
85	41327064	45	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
86	41326775	11	2020.6.21-2030.6.20		佩蒂股份	注册
87	41326725	38	2020.7.21-2030.7.20		佩蒂股份	注册
88	41326386	6	2020.6.21-2030.6.20		佩蒂股份	注册
89	41323957	33	2020.7.7-2030.7.6		佩蒂股份	注册
90	41324872	14	2020.7.7-2030.7.6		佩蒂股份	注册
91	41324645	8	2020.6.21-2030.6.20		佩蒂股份	注册
92	41324639	7	2020.8.7-2030.8.6		佩蒂股份	注册
93	41322568	28	2020.7.7-2030.7.6		佩蒂股份	注册
94	41321568	17	2020.7.7-2030.7.6		佩蒂股份	注册
95	41321534	13	2020.7.7-2030.7.6		佩蒂股份	注册
96	41320172	29	2020.7.7-2030.7.6		佩蒂股份	注册
97	41320124	22	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
98	41318686	15	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册

99	41317097	30	2020.7.14-2030.7.13		佩蒂股份	注册
100	41315678	21	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
101	41313980	18	2020.6.21-2030.6.20		佩蒂股份	注册
102	41311710	34	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
103	41311419	25	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
104	41310936	41	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
105	41307836	1	2020.10.7-2030.10.6		佩蒂股份	注册
106	41307811	10	2020.7.7-2030.7.6		佩蒂股份	注册
107	41307742	40	2020.9.7-2030.9.6		佩蒂股份	注册
108	41307732	39	2020.10.7-2030.10.6		佩蒂股份	注册
109	41307717	37	2020.10.7-2030.10.6		佩蒂股份	注册
110	41307285	24	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
111	41305990	23	2020.7.21-2030.7.20		佩蒂股份	注册
112	41305960	3	2020.9.7-2030.9.6		佩蒂股份	注册
113	41305596	9	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
114	41304349	16	2020.6.28-2030.6.27		佩蒂股份	注册
115	41244716	31	2020.9.21-2030.9.20		佩蒂股份	注册
116	40339151	44	2020.6.7-2030.6.6		佩蒂股份	注册
117	37962582	31	2020.5.21-2030.5.20		佩蒂股份	注册
118	37597451	19	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
119	37596524	6	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册

120	37596338	29	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
121	37596309	22	2019.12.14-2029.12.13		佩蒂股份	注册
122	37596290	19	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
123	37596283	14	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
124	37595852	30	2020.7.21-2030.7.20		佩蒂股份	注册
125	37594811	37	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
126	37594842	44	2020.12.14-2030.12.13		佩蒂股份	注册
127	37591316	45	2020.8.21-2030.8.20		佩蒂股份	注册
128	37594805	36	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
129	37590268	9	2020.4.7-2030.4.6		佩蒂股份	注册
130	37590262	42	2020.1.14-2030.1.13		佩蒂股份	注册
131	37590255	40	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
132	37589806	39	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
133	37589775	34	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
134	37588684	5	2020.4.21-2030.4.20		佩蒂股份	注册
135	37587214	2	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
136	37587097	28	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
137	37585810	8	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
138	37582921	21	2020.2.14-2030.2.13		佩蒂股份	注册
139	37581968	23	2020.1.7-2030.1.6		佩蒂股份	注册
140	37581905	43	2020.2.14-2030.2.13		佩蒂股份	注册

141	37581581	13	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
142	37581574	12	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
143	37580379	30	2020.8.21-2030.8.20		佩蒂股份	注册
144	37580315	16	2020.3.28-2030.3.27		佩蒂股份	注册
145	37580018	24	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
146	37579410	20	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
147	37579400	18	2019.12.14-2029.12.13		佩蒂股份	注册
148	37578676	40	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
149	37576236	11	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册
150	37575594	17	2019.12.14-2029.12.13		佩蒂股份	注册
151	37575588	10	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
152	37575303	15	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
153	37575273	9	2020.4.7-2030.4.6		佩蒂股份	注册
154	37575258	7	2020.4.28-2030.4.27		佩蒂股份	注册
155	37572716	27	2020.3.7-2030.3.6		佩蒂股份	注册
156	37572708	26	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
157	37572584	1	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
158	37571194	38	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
159	37571102	4	2019.12.14-2029.12.13		佩蒂股份	注册
160	37571095	3	2020.3.14-2030.3.13		佩蒂股份	注册

161	37569540	20	2019.12.7-2029.12.6		佩蒂股份	注册
162	37569382	35	2020.8.21-2030.8.20		佩蒂股份	注册
163	37569259	11	2020.3.7-2030.3.6		佩蒂股份	注册
164	36340796	43	2019.12.7-2029.12.6	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
165	36340782	9	2019.10.7-2029.10.6	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
166	36338833	35	2019.12.28-2029.12.27	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
167	36338830	21	2019.12.14-2029.12.13	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
168	36338828	20	2019.12.21-2029.12.20	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
169	36338091	36	2019.10.7-2029.10.6	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
170	36335270	45	2019.10.7-2029.10.6	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
171	36335254	10	2019.10.7-2029.10.6	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
172	36333491	41	2019.12.7-2029.12.6	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
173	36333484	28	2019.12.7-2029.12.6	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
174	36333465	3	2019.12.7-2029.12.6	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
175	35932926	5	2019.9.14-2029.9.13	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
176	35932899	5	2019.11.28-2029.11.27		佩蒂股份	注册
177	35925926	6	2019.8.28-2029.8.27	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
178	35925899	6	2019.11.14-2029.11.13		佩蒂股份	注册
179	35917051	31	2019.9.21-2029.9.20		佩蒂股份	注册
180	35910152	31	2019.11.21-2029.11.20	Peidi 佩蒂	佩蒂股份	注册
181	35755034	35	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册

182	35754970	22	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
183	35754868	8	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
184	35754837	4	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
185	35753917	45	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
186	35753910	44	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
187	35753372	11	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
188	35753145	21	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
189	35751863	12	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
190	35751840	9	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
191	35751542	38	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
192	35751514	31	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
193	35749292	32	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
194	35749287	19	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
195	35747653	30	2019.10.21-2029.10.20		佩蒂股份	注册
196	35747618	23	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
197	35745790	37	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
198	35745548	27	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
199	35745534	24	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
200	35745013	31	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
201	35744224	31	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
202	35744170	42	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册

203	35743918	5	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
204	35743650	14	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
205	35742415	1	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
206	35741957	28	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
207	35741903	20	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
208	35741506	36	2019.11.21-2029.11.20		佩蒂股份	注册
209	35741190	17	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
210	35740952	3	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
211	35740882	6	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
212	35739416	31	2019.11.28-2029.11.27		佩蒂股份	注册
213	35737790	18	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
214	35737781	16	2019.9.28-2029.9.27		佩蒂股份	注册
215	35737750	13	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
216	35737633	41	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
217	35737377	34	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
218	35737332	10	2019.9.28-2029.9.27		佩蒂股份	注册
219	35736321	39	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
220	35734895	31	2019.11.28-2029.11.27		佩蒂股份	注册
221	35733919	40	2019.10.21-2029.10.20		佩蒂股份	注册
222	35733906	7	2019.10.7-2029.10.6		佩蒂股份	注册
223	35733086	15	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册

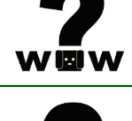
224	35732773	2	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
225	35731862	26	2019.10.14-2029.10.13		佩蒂股份	注册
226	35028132	31	2019.7.21-2029.7.20	爵宴	佩蒂股份	注册
227	34874200	31	2019.7.14-2029.7.13	佩蒂	佩蒂股份	注册
228	34246523	35	2019.10.7-2029.10.6	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
229	34236561	43	2019.10.7-2029.10.6	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
230	34228954	28	2019.9.28-2029.9.27	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
231	33599405	31	2019.7.21-2029.7.20		佩蒂股份	注册
232	33591326	31	2019.5.14-2029.5.13		佩蒂股份	注册
233	33584805	31	2020.1.21-2030.1.20		佩蒂股份	注册
234	30739593	18	2019.2.21-2029.2.20	家有汪星	佩蒂股份	注册
235	30736089	3	2019.2.21-2029.2.20	家有汪星	佩蒂股份	注册
236	30745888	28	2020.4.28-2030.4.27	家有汪星	佩蒂股份	注册
237	30731736	31	2019.2.21-2029.2.20	家有汪星	佩蒂股份	注册
238	30728433	21	2019.2.21-2029.2.20	家有汪星	佩蒂股份	注册
239	30724875	20	2019.2.21-2029.2.20	家有汪星	佩蒂股份	注册
240	30724864	5	2019.5.21-2029.5.20	家有汪星	佩蒂股份	注册
241	29583112	36	2019.1.14-2029.1.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
242	29582777	43	2019.9.21-2029.9.20		佩蒂股份	注册
243	29582839	18	2019.1.14-2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
244	29582825	9	2019.3.14-2029.3.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
245	29579515	45	2019.9.7-2029.9.6		佩蒂股份	注册
246	29578306	20	2019.1.14-2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册

247	29581623	18	2019.12.14-2029.12.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
248	29578285	6	2019.1.14-2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
249	29578174	10	2019.1.14-2029.1.13		佩蒂股份	注册
250	29578165	6	2019.1.14-2029.1.13		佩蒂股份	注册
251	29577467	31	2019.1.14-2029.1.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
252	29578135	3	2019.9.21-2029.9.20		佩蒂股份	注册
253	29577464	28	2019.3.14-2029.3.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
254	29577453	6	2019.1.14-2029.1.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
255	29576185	16	2019.1.14-2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
256	29575938	45	2019.1.14-2029.1.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
257	29575921	21	2019.3.14-2029.3.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
258	29575032	43	2019.1.21-2029.1.20	Smart Balance	佩蒂股份	注册
259	29574981	18	2019.8.14-2029.8.13		佩蒂股份	注册
260	29574966	9	2019.1.14-2029.1.13		佩蒂股份	注册
261	29573184	44	2019.9.21-2029.9.20		佩蒂股份	注册
262	29573032	38	2019.1.14-2029.1.13		佩蒂股份	注册
263	29573019	35	2019.3.14-2029.3.13		佩蒂股份	注册
264	29571399	45	2019.1.14-2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
265	29571393	44	2019.1.14-2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
266	29571376	35	2019.1.21-2029.1.20	Smart Balance	佩蒂股份	注册
267	29571349	10	2019.1.21-2029.1.20	Smart Balance	佩蒂股份	注册
268	29570815	5	2019.1.14-2029.1.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
269	29570430	20	2019.1.21-2029.1.20	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
270	29569795	42	2019.1.14-2029.1.13		佩蒂股份	注册
271	29569772	38	2019.1.14-2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册

272	29568978	16	2019.1.14-2029.1.13		佩蒂股份	注册
273	29568391	5	2019.9.21-2029.9.20		佩蒂股份	注册
274	29566915	42	2019.1.14-2029.1.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
275	29566909	35	2019.3.14-2029.3.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
276	29565730	21	2019.1.14-2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
277	29564208	43	2019.3.14-2029.3.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
278	29564189	10	2019.1.7-2029.1.6	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
279	29564187	9	2019.1.14--2029.1.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
280	29564164	42	2019.4.14--2029.4.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
281	29564150	28	2019.1.14--2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
282	29563828	3	2019.1.14--2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
283	29562710	5	2019.1.14--2029.1.13	Smart Balance	佩蒂股份	注册
284	29562461	38	2019.1.14--2029.1.13	佩蒂股份	佩蒂股份	注册
285	28684626	38	2018.12.21-2028.12.20		佩蒂股份	注册
286	28681989	21	2018.12.21-2028.12.20		佩蒂股份	注册
287	28678103	16	2019.3.7-2029.3.6		佩蒂股份	注册
288	28677091	5	2019.3.7-2029.3.6		佩蒂股份	注册
289	28672497	18	2018.12.21-2028.12.20		佩蒂股份	注册
290	28667315	6	2018.12.21-2028.12.20		佩蒂股份	注册
291	28664529	31	2018.12.21-2028.12.20		佩蒂股份	注册
292	28663027	20	2018.12.21-2028.12.20		佩蒂股份	注册
293	28662992	3	2019.3.7-2029.3.6		佩蒂股份	注册
294	28660579	28	2019.2.28-2029.2.27		佩蒂股份	注册
295	26896668	31	2018.12.21-2028.12.20	Smart Naturals	佩蒂股份	注册

296	21994430	42	2018.2.14-2028.2.13		佩蒂股份	注册
297	21994066	18	2018.2.28-2028.2.27		佩蒂股份	注册
298	21993443	21	2018.2.14-2028.2.13	贝家	佩蒂股份	注册
299	21993283	6	2018.2.14-2028.2.13	贝家	佩蒂股份	注册
300	21993270	20	2018.2.14-2028.2.13	贝家	佩蒂股份	注册
301	21993103	5	2018.2.14-2028.2.13	贝家	佩蒂股份	注册
302	21993037	44	2019.1.21-2029.1.20	CP:öT	佩蒂股份	注册
303	21992989	43	2018.1.7-2028.1.6	CP:öT	佩蒂股份	注册
304	21992769	21	2019.1.21-2029.1.20	CP:öT	佩蒂股份	注册
305	21992766	35	2018.2.14-2028.2.13	CP:öT	佩蒂股份	注册
306	21992562	10	2018.1.7-2028.1.6	CP:öT	佩蒂股份	注册
307	21992513	20	2019.1.21-2029.1.20	CP:öT	佩蒂股份	注册
308	21992197	9	2018.2.14-2028.2.13	CP:öT	佩蒂股份	注册
309	21992435	18	2019.1.21-2029.1.20	CP:öT	佩蒂股份	注册
310	21992140	5	2018.1.7-2028.1.6	CP:öT	佩蒂股份	注册
311	21992125	3	2018.1.7-2028.1.6	CP:öT	佩蒂股份	注册
312	21992095	6	2018.1.7-2028.1.6	CP:öT	佩蒂股份	注册
313	21088286	44	2017.10.28-2027.10.27	禾仕嘉	佩蒂股份	注册
314	21088174	43	2017.10.21-2027.10.20	禾仕嘉	佩蒂股份	注册
315	21088041	35	2017.10.28-2027.10.27	禾仕嘉	佩蒂股份	注册
316	21087908	10	2017.10.21-2027.10.20	禾仕嘉	佩蒂股份	注册

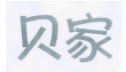
317	21087749	9	2017.10.28-2027.10.27	禾仕嘉	佩蒂股份	注册
318	21087564	45	2017.10.28-2027.10.27		佩蒂股份	注册
319	21087260	42	2017.12.28-2027.12.27		佩蒂股份	注册
320	21087160	38	2017.10.28-2027.10.27		佩蒂股份	注册
321	21086853	18	2017.10.28-2027.10.27		佩蒂股份	注册
322	21086716	16	2017.12.28-2027.12.27		佩蒂股份	注册
323	21086443	6	2017.10.28-2027.10.27		佩蒂股份	注册
324	21086290	5	2017.10.28-2027.10.27		佩蒂股份	注册
325	21086115	3	2017.12.21-2027.12.20		佩蒂股份	注册
326	20581268	43	2017.11.7-2027.11.6	佩蒂	佩蒂股份	注册
327	20581187	36	2017.8.28-2027.8.27	佩蒂	佩蒂股份	注册
328	20580947	21	2017.8.28-2027.8.27	佩蒂	佩蒂股份	注册
329	20580851	20	2017.9.14-2027.9.13	佩蒂	佩蒂股份	注册
330	20580822	42	2017.8.28-2027.8.27	佩蒂	佩蒂股份	注册
331	20580777	9	2017.11.7-2027.11.6	佩蒂	佩蒂股份	注册
332	20580670	5	2017.8.28-2027.8.27	佩蒂	佩蒂股份	注册
333	20580532	6	2017.8.28-2027.8.27	佩蒂	佩蒂股份	注册
334	20580473	16	2017.11.7-2027.11.6	佩蒂	佩蒂股份	注册
335	20135821	45	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
336	20135701	43	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册

337	20135669	44	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
338	20135578	41	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
339	20135555	42	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
340	20135285	39	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
341	20135202	35	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
342	20135150	38	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
343	20135137	36	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
344	20135090	29	2017.9.28-2027.9.27		佩蒂股份	注册
345	20135030	28	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
346	20134968	25	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
347	20134926	31	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
348	20134813	20	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
349	20134681	21	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
350	20134679	16	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册

351	20134673	18	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
352	20134515	6	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
353	20134477	9	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
354	20134233	3	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
355	20134200	5	2017.7.21-2027.7.20		佩蒂股份	注册
356	20117927	44	2017.7.14-2027.7.13		佩蒂股份	注册
357	20117841	45	2017.7.14-2027.7.13		佩蒂股份	注册
358	20117712	43	2017.7.14-2027.7.13		佩蒂股份	注册
359	20117647	42	2017.7.14-2027.7.13		佩蒂股份	注册
360	20117624	41	2017.7.14-2027.7.13		佩蒂股份	注册
361	20117620	39	2017.7.14-2027.7.13		佩蒂股份	注册
362	20117409	38	2017.7.14-2027.7.13		佩蒂股份	注册
363	20117370	35	2017.7.14-2027.7.13		佩蒂股份	注册
364	20117332	36	2017.7.14-2027.7.13		佩蒂股份	注册

365	20117127	29	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
366	20117124	31	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
367	20117120	30	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
368	20116945	28	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
369	20116913	21	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
370	20116858	20	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
371	20116853	25	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
372	20116754	18	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
373	20116596	16	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
374	20116523	5	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
375	20116480	6	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
376	20116477	3	2017.7.14-2027.7.13	?	佩蒂股份	注册
377	20116445	9	2017.9.28-2027.9.27	?	佩蒂股份	注册
378	19714717	45	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
379	19714514	44	2017.9.7-2027.9.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册

380	19714405	43	2017.9.7-2027.9.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
381	19714348	41	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
382	19714345	42	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
383	19714194	39	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
384	19714093	38	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
385	19714069	36	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
386	19713999	35	2018.3.28-2028.3.27	宠物小镇	佩蒂股份	注册
387	19713867	30	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
388	19713828	31	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
389	19713806	29	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
390	19713640	28	2018.4.14-2028.4.13	宠物小镇	佩蒂股份	注册
391	19713567	25	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
392	19713471	21	2017.9.7-2027.9.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
393	19713374	20	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
394	19713193	18	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
395	19713101	14	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
396	19713081	16	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
397	19713026	10	2018.1.14-2028.1.13	宠物小镇	佩蒂股份	注册
398	19712910	9	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
399	19712822	6	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
400	19712642	3	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册

401	19712625	5	2017.6.7-2027.6.6	宠物小镇	佩蒂股份	注册
402	15520215	31	2015.12.7-2025.12.6	禾仕嘉	佩蒂股份	注册
403	15511579	20	2016.7.14-2026.7.13		佩蒂股份	注册
404	15511578	21	2016.7.14-2026.7.13		佩蒂股份	注册
405	15511577	28	2016.7.14-2026.7.13		佩蒂股份	注册
406	15511576	20	2015.11.28-2025.11.27		佩蒂股份	注册
407	15511575	21	2015.11.28-2025.11.27		佩蒂股份	注册
408	15511574	28	2016.3.14-2026.3.13		佩蒂股份	注册
409	15511573	31	2015.11.28-2025.11.27		佩蒂股份	注册
410	10720597	31	2013.6.7-2023.6.6		佩蒂股份	注册
411	9198880	31	2012.4.7-2022.4.6		佩蒂股份	注册
412	9198879	31	2013.12.21-2023.12.20		佩蒂股份	注册
413	9198878	31	2012.4.7-2022.4.6		佩蒂股份	注册
414	9198877	31	2012.4.7-2022.4.6		佩蒂股份	注册
415	6001286	31	2019.8.7-2029.8.6		佩蒂股份	注册
416	6001285	31	2019.8.7-2029.8.6		佩蒂股份	注册

417	3285678	31	2013.8.28-2023.8.27		佩蒂股份	注册
418	3034490	31	2012.11.28-2022.11.27		佩蒂股份	注册
419	3034485	31	2012.11.28-2022.11.27		佩蒂股份	注册
420	3034484	31	2012.11.28-2022.11.27		佩蒂股份	注册
421	1790650	5	2012.6.21-2022.6.20		佩蒂股份	注册
422	28590609	35	2019.2.28-2029.2.27		上海哈宠	注册
423	17783811	31	2016.10.14-2026.10.13		上海哈宠	注册
424	12134014	31	2014.7.21-2024.7.20		北京千白仓	注册
425	12134057	35	2014.7.21-2024.7.20		北京千白仓	注册
426	19509690	31	2017.5.14-2027.5.13		新西兰北岛小镇	注册
427	42698702	31	2020.9.7-2030.9.6		Alpine	注册
428	20819379	31	2017.9.21-2027.9.20		Alpine	注册
429	50113920	31	2021. 5. 14-2031. 5. 13		佩蒂股份	注册
430	50102512	40	2021. 5. 28-2031. 5. 27		佩蒂股份	注册
431	50092400	31	2021. 5. 28-2031. 5. 27		佩蒂股份	注册
432	41167283	44	2021. 6. 7-2031. 6. 6		佩蒂股份	注册