

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)

Peidi 佩蒂

创业板向不特定对象发行 可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（联席主承销商）



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)

联席主承销商

 DBS SECURITIES
星展证券

二零二一年十二月

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摘要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摘要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摘要相关章节。

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摘要“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，但随着公司规模的扩大，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 84.20%。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，且公司自国内出口美国的产品均在加征关税范围之内，故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 年前三季度，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 79.89%，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月至10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，海外运力及货柜租赁紧张，海外订单交付可能存在延迟，此外，若客户基于海运费上涨的压力拟调整交易价格，公司将存在间接承担相关运费成本的风险；且疫情之下原材料采购、物流运输、人员出入境等不可避免受到制约，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 19,733.35 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 1,440.09 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9,127.20万元，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：若境外募投项目在主管商务部门办理境外投资备案金额变更或在银行办理外汇登记及外汇资金汇出等方面遇到障碍，则存在项目无法顺利实施的风险；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，公司董事会有权提出转股价向下修正的幅度，股东大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	1
重大事项提示	2
一、关于本次发行可转换公司债券的信用评级.....	2
二、本次发行可转换公司债券不提供担保.....	2
三、关于公司的股利分配政策和现金分红情况.....	2
四、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书摘要“风险因素”全文，并特 别注意以下风险.....	6
目 录	16
第一节 释义	18
第二节 本次发行概况	22
一、发行人概况.....	22
二、本次发行基本情况.....	22
三、本次发行的有关机构.....	31
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	33
第三节 主要股东情况	34
一、公司发行前股本及前十名股东持股情况.....	34
二、公司控股股东及实际控制人基本情况.....	35
第四节 财务会计信息	37
一、公司最近三年及一期的财务报表.....	37
二、公司最近三年及一期合并报表范围变化情况.....	46
三、公司最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	47
第五节 管理层讨论分析	51
一、公司财务状况分析.....	51
二、盈利能力分析.....	82
三、现金流量分析.....	99
四、资本性支出分析.....	102
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....	102

六、技术创新分析.....	105
七、重大事项情况.....	107
八、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	107
九、本次发行的影响.....	108
第六节 本次募集资金运用	111
一、本次募集资金使用计划.....	111
二、本次募投项目实施的背景.....	112
三、本次募集资金项目的基本情况.....	117
四、本次募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	130
第七节 备查文件	132

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，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 1-9 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 9 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、联席主承销商、受托管理人	指	安信证券股份有限公司
星展证券、联席主承销商	指	星展证券(中国)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》
受托管理协议	指	佩蒂动物营养科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券受托管理协议

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：本募集说明书摘要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摘要中

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，于2021年12月1日收到中国证监会出具的《关于同意佩蒂动物营养科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3596号）。

（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

本次发行可转换公司债券总额为人民币 72,000.00 万元。

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：第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.0%、第六年 2.5%。

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为 19.92 元/股，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。

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

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(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

本次可转债向公司原股东优先配售,优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。认购不足 72,000.00 万元的余额由保荐机构(联席主承销商)安信证券包销。保荐机构

(联席主承销商)根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额,包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%,即最大包销额为 2.16 亿元。当原股东和网上投资者缴款认购的数量合计不足本次公开发行数量的 70%(即 5.04 亿元)时,保荐机构(联席主承销商)将启动内部承销风险评估程序,并与发行人协商决定是否中止本次发行。如确定继续履行发行政程序,保荐机构(联席主承销商)将调整最终包销比例,全额包销投资者认购金额不足的金额,并及时向深交所报告;如确定采取中止发行措施,保荐机构(联席主承销商)和发行人将及时向深交所报告,公告中止发行原因,并将在批文有效期内择机重启发行。

(1) 向发行人的原股东优先配售:发行公告公布的股权登记日(即 2021 年 12 月 21 日, T-1 日)收市后登记在册的发行人 A 股股东。

(2) 网上发行:中华人民共和国境内持有深交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者(法律法规禁止购买者除外)。

(3) 本次发行的主承销商的自营账户不得参与本次申购。

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

原股东可优先配售的转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有“佩蒂股份”的股份数量按每股配售 2.8412 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额,并按 100 元/张的比例转换为张数,每 1 张为一个申购单位。公司现有 A 股总股本 253,411,200 股,公司无回购专户库存股,可参与本次发行优先配售的 A 股股本为 253,411,200 股,按本次发行优先配售比例计算,原股东可优先配售的可转债上限总额为 7,199,919 张,约占本次发行的可转债总额的 99.999%。

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。

22、受托管理人相关事项

公司已聘请安信证券股份有限公司作为本次创业板向不特定对象发行可转换公司债券的受托管理人，双方就受托管理事项已签订受托管理协议。

（三）承销方式与承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（联席主承销商）以余额包销方式承销。

2、承销期

承销期为 2021 年 12 月 20 日至 2021 年 12 月 28 日。

（四）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	508.30
律师费用	94.34
会计师费用	94.34
资信评级费用	23.58
信息披露及发行手续等费用	93.46
合计	814.02

（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
2021年12月20日	T-2日	刊登募集说明书、募集说明书提示性公告、发行公告、网上路演公告
2021年12月21日	T-1日	网上路演、原A股股东优先配售股权登记日
2021年12月22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
2021年12月23日	T+1日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》、网上申购摇号抽签
2021年12月24日	T+2日	刊登《网上中签结果公告》、网上申购中签缴款
2021年12月27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
2021年12月28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（联席主承销商）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（联席主承销商）、受托管理人

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）联席主承销商

名称	星展证券（中国）有限公司
法定代表人	HUA YING 华鹰
地址	上海市黄浦区中山东二路 600 号 1 幢 29 层
联系电话	021-38562888
传真号码	021-63151070
项目组成员	马晓天、孙彤、肖暄、孙仪

（四）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

（五）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

（六）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

（七）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

（八）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

四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至本募集说明书摘要签署日，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 主要股东情况

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 9 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	94,234,200	37.19
其中：境内自然人持股	94,234,200	37.19
境外自然人持股		
二、无限售条件股	159,177,000	62.81
其中：人民币普通股	159,177,000	62.81
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 9 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	郑香兰	境内自然人	8,100,000	3.20		6,075,000
4	陈林艺	境内自然人	6,548,100	2.58	1,518,987	
5	江苏昶泉毅达融京 股权并购投资基金 （有限合伙）	境内非国有 法人	5,427,408	2.14		
6	陈宝琳	境内自然人	5,262,450	2.08		
7	林明霞	境内自然人	3,700,000	1.46		
8	中国银河证券股份	其他	2,694,516	1.06		

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)
	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(LOF)					
9	徐留胜	境外自然人	2,200,000	0.87		
10	天虫资本管理有限公司一天虫蝉翼2号私募证券投资基金	其他	2,180,750	0.86		
合计			146,305,624	57.73	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、公司控股股东及实际控制人基本情况

(一) 公司控股股东和实际控制人情况介绍

1、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。

2、公司控股股东及实际控制人

截至本募集说明书摘要签署日，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。

（二）实际控制人对外投资情况

截至本募集说明书摘要签署日，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
10	GRAND BOKOR SPECIAL ECONOMIC ZONE CO., LTD.	2021年9月23日	工程建设等	120亿瑞尔		60.00
11	CAMBODIAN PAW SHIELD CO., LTD	2021年10月14日	纺织品的生产、销售	80亿瑞尔		36.00
12	上海莽邦实业有限公司	2016年12月6日	企业管理咨询	1,000	10.00	

第四节 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 1-9 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 1-9 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	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	305,773,083.28	471,964,546.73	285,051,300.85	283,327,506.34
交易性金融资产	4,478,250.00	70,011,277.19	13,449,817.81	-
应收票据	-	-	1,200,000.00	-
应收账款	197,333,469.02	224,900,820.89	191,130,248.38	162,737,276.56
预付款项	159,307,101.23	61,388,643.77	57,425,425.56	17,529,547.08

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应收款	14,017,674.95	10,565,668.97	5,694,919.58	9,354,415.03
其中：应收利息	-	-	-	663,229.57
存货	427,747,150.54	276,274,941.43	206,978,420.15	156,124,595.67
其他流动资产	15,052,580.66	13,086,792.17	12,745,536.22	151,511,499.20
流动资产合计	1,123,709,309.68	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	12,323,038.05	46,493,558.35	46,493,558.35	12,000,000.00
长期股权投资	37,993,558.35	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	369,297,567.02	362,916,399.65	210,680,128.47	189,978,699.42
在建工程	410,418,899.32	268,518,286.98	152,299,952.95	12,865,891.79
使用权资产	38,960,860.28	-	-	-
无形资产	50,259,206.58	51,433,939.32	53,283,721.71	37,602,168.76
商誉	91,272,002.94	96,102,961.28	98,077,987.56	89,085,818.38
长期待摊费用	16,072,913.64	15,592,004.00	7,010,320.36	6,146,701.52
递延所得税资产	1,288,551.80	1,825,919.04	2,129,869.79	1,186,939.10
其他非流动资产	12,472,034.02	25,194,261.31	2,917,530.46	23,600,815.27
非流动资产合计	1,040,358,632.00	880,790,995.74	595,366,799.71	399,664,716.12
资产总计	2,164,067,941.68	2,008,983,686.89	1,369,042,468.26	1,180,249,556.00
流动负债：				
短期借款	192,293,942.80	163,991,550.18	160,234,665.49	6,706,520.69
应付账款	194,967,401.98	140,243,095.40	103,921,868.16	109,493,150.89
预收款项	1,300,553.37	586,661.17	2,718,166.72	2,251,258.48
合同负债	18,490,770.59	2,445,677.79	-	-
应付职工薪酬	14,838,679.01	35,739,573.41	17,756,469.36	19,044,420.80
应交税费	12,633,884.26	11,429,829.42	7,487,105.64	13,604,369.80
其他应付款	7,136,762.63	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	90,038.73	220,060.08	-	-
流动负债合计	441,752,033.37	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	38,062,183.85	-	-	-
递延收益	671,708.33	722,708.33	290,708.33	323,708.33
递延所得税负债	3,578,942.28	3,720,620.36	2,976,752.99	169,887.00
非流动负债合计	42,312,834.46	4,443,328.69	3,267,461.32	2,241,358.02

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
负债合计	484,064,867.83	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	961,570,716.32	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	-6,486,072.69	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	417,121,687.44	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	1,665,074,110.25	1,615,283,633.91	1,026,103,809.12	970,035,640.29
少数股东权益	14,928,963.60	13,803,904.36	11,680,791.48	7,908,150.78
所有者权益合计	1,680,003,073.85	1,629,087,538.27	1,037,784,600.60	977,943,791.07
负债和所有者权益 总计	2,164,067,941.68	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1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	915,244,199.27	1,339,847,990.63	1,008,308,858.53	869,321,761.33
减：营业成本	674,210,748.35	998,056,514.47	756,558,387.55	567,133,131.61
税金及附加	3,293,555.00	4,589,238.46	3,035,268.20	3,640,859.31
销售费用	41,459,879.37	57,368,767.67	68,907,948.19	43,526,819.70
管理费用	77,705,440.86	88,439,597.50	106,078,897.20	82,275,338.28
研发费用	15,947,702.91	26,173,111.90	25,920,769.31	25,806,528.65
财务费用	17,189,539.27	31,419,556.26	-4,744,830.74	-8,509,188.68
其中：利息费用	5,503,061.70	7,887,242.49	3,210,380.41	240,706.06
利息收入	-3,531,296.44	1,389,329.00	1,896,662.08	2,759,152.24
加：其他收益	1,955,884.52	8,646,969.36	4,914,594.71	2,548,751.29
投资收益(损失以“-” 号填列)	2,951,458.62	-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)	5,245,242.75	11,277.19	449,817.81	-
信用减值损失(损失以 “-”号填列)	1,563,412.60	-3,829,719.94	-1,447,598.69	-
资产减值损失(损失以 “-”号填列)	-6,691.20	-2,163,968.91	-20,552.19	-5,862,881.96
资产处置收益(损失以	52,736.47	-11,841.51	-68,560.92	-4,869.85

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
“—”号填列)				
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	97,199,377.27	136,271,478.65	58,070,866.15	156,863,517.60
加: 营业外收入	26,662.36	1,628,118.94	1,773,633.99	7,806,008.96
减: 营业外支出	817,667.54	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)	96,408,372.09	134,438,875.72	58,745,538.46	163,486,358.96
减: 所得税费用	16,074,366.28	17,855,531.54	6,200,927.58	22,049,325.49
四、净利润(净亏损以“—”号填列)	80,334,005.81	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	78,684,070.43	114,825,549.83	50,007,138.25	140,306,767.04
少数股东损益	1,649,935.38	1,757,794.35	2,537,472.63	1,130,266.43
五、其他综合收益的税后净额	-13,107,334.25	-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	-12,582,458.11	-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	-12,582,458.11	-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	10,539.85	-854,733.04	-333,313.98	-99,928.65
2. 外币财务报表折算差额	-12,592,997.96	-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	-524,876.14	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)	67,226,671.56	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	66,101,612.32	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	1,125,059.24	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)	0.31	0.74	0.34	0.97
(二) 基本每股收益(元/股)	0.31	0.74	0.34	0.97

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-9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	972,931,725.81	1,270,900,500.73	944,853,322.45	885,810,147.53
收到的税费返还	57,093,692.46	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	10,551,866.52	16,209,878.86	9,683,733.72	17,965,230.89
经营活动现金流入小计	1,040,577,284.79	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	798,881,395.03	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	189,953,715.58	240,618,591.96	195,665,175.31	184,240,553.05
支付的各项税费	22,436,870.85	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	75,759,052.91	74,740,031.11	115,671,165.72	79,466,815.65
经营活动现金流出小计	1,087,031,034.37	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	-46,453,749.58	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	3,187,237.67	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	105,659,487.96	382,912,850.21	174,083,345.60	526,350,659.68
投资活动现金流入小计	119,846,725.63	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	185,281,445.94	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
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	222,781,445.94	808,793,178.99	209,945,669.71	583,082,474.35

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动产生的现金流量净额	-102,934,720.31	-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	230,557,429.26	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	230,557,429.26	789,507,837.17	207,022,276.93	59,125,674.45
偿还债务支付的现金	210,701,188.92	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	21,249,769.04	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	246,070,453.89	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	-15,513,024.63	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	-1,289,968.93	-21,818,028.91	1,266,342.77	347,887.52
五、现金及现金等价物净增加额	-166,191,463.45	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	305,622,083.28	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	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	150,537,438.18	148,154,885.31	76,038,819.02	189,348,466.48
交易性金融资产	4,478,250.00	70,011,277.19	13,449,817.81	-
应收票据	-	-	1,200,000.00	-
应收账款	177,535,776.51	176,374,054.09	132,299,878.46	111,969,752.33
预付款项	23,272,885.04	7,299,616.85	3,869,606.65	18,434,633.46
其他应收款	383,600,370.55	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	32,427,000.00	58,724,100.00	38,119,525.29	49,316,000.00

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
存货	125,267,055.93	81,376,590.09	53,307,251.21	60,320,454.83
其他流动资产	4,285,203.21	6,839,493.57	5,264,117.60	146,216,051.98
流动资产合计	868,976,979.42	900,231,083.98	502,549,994.78	592,803,611.71
非流动资产：				
长期股权投资	803,769,216.98	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	21,890,229.30	10,755,288.74	20,784,640.95	21,894,973.23
固定资产	94,095,686.04	111,424,851.25	111,716,664.30	120,643,744.83
在建工程	900,738.91	715,770.99	715,770.99	629,564.09
无形资产	21,700,386.84	22,226,835.81	22,945,513.34	23,108,777.56
长期待摊费用	2,898,337.23	2,334,181.12	3,102,206.46	3,490,979.35
递延所得税资产	717,909.96	608,113.62	718,840.23	759,955.86
其他非流动资产	1,016,650.00	1,050,255.40	1,282,435.00	-
非流动资产合计	946,989,155.26	807,452,394.97	545,281,384.00	411,208,869.84
资产总计	1,815,966,134.68	1,707,683,478.95	1,047,831,378.78	1,004,012,481.55
流动负债：				
短期借款	181,570,426.85	153,083,027.78	100,120,833.34	-
应付账款	181,442,182.38	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	-	-	-	-
应付职工薪酬	5,850,265.20	10,322,485.67	6,436,697.78	9,560,613.50
应交税费	1,292,153.94	1,549,623.57	185,466.10	32,239.06
其他应付款	4,835,641.39	20,638,094.38	36,267,721.14	50,607,169.25
流动负债合计	374,990,669.76	288,723,117.44	184,213,500.53	150,780,726.15
非流动负债：				
递延收益	232,958.33	257,708.33	290,708.33	323,708.33
非流动负债合计	232,958.33	257,708.33	290,708.33	323,708.33
负债合计	375,223,628.09	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	-1,277,435.82	-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
未分配利润	186,275,582.16	164,829,212.60	118,000,590.46	146,114,098.58
所有者权益合计	1,440,742,506.59	1,418,702,653.18	863,327,169.92	852,908,047.07
负债和所有者权益总计	1,815,966,134.68	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1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	308,491,123.30	464,842,677.67	496,910,820.68	500,344,689.97
减：营业成本	270,117,494.18	400,675,019.26	402,949,107.02	379,104,545.87
税金及附加	1,933,515.07	2,831,431.64	1,814,041.82	1,981,186.44
销售费用	1,856,276.00	3,743,775.37	16,363,489.32	16,709,348.16
管理费用	24,708,425.95	25,191,776.61	50,578,746.10	46,746,067.38
研发费用	10,393,485.75	19,457,738.68	17,218,904.20	18,944,249.83
财务费用	101,753.28	22,979,557.84	-2,822,438.90	-5,762,833.85
其中：利息费用	4,010,820.11	6,633,024.28	1,227,062.51	-
利息收入	-8,429,725.62	10,242,802.30	-1,255,272.93	-2,684,959.30
加：其他收益	1,328,959.10	7,717,832.50	4,699,948.71	2,336,499.13
投资收益(损失以“－”号填列)	34,727,274.78	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)	5,245,242.75	11,277.19	449,817.81	-
信用减值损失(损失以“－”号填列)	-499,017.28	-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)	40,182,632.42	55,227,323.61	37,891,054.24	99,717,926.80
加：营业外收入	4.14	953,778.70	15,380.27	7,613,819.72
减：营业外支出	774,456.63	2,067,225.88	618,181.94	1,100,211.26
三、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	39,408,179.93	54,113,876.43	37,288,252.57	106,231,535.26
减：所得税费用	1,067,730.37	2,082,074.05	769,928.26	5,409,145.96
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	38,340,449.56	52,031,802.38	36,518,324.31	100,822,389.30
五、其他综合收益的税后净额	10,539.85	-854,733.04	-333,313.98	-99,928.65
(一) 将重分类进损益的其他综合收益	10,539.85	-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	10,539.85	-854,733.04	-333,313.98	-99,928.65
六、综合收益总额(综	38,350,989.41	51,177,069.34	36,185,010.33	100,722,460.65

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
合亏损总额以“一”号填列)				

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-9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	369,959,241.33	408,280,231.16	470,476,072.44	522,883,176.28
收到的税费返还	24,992,372.23	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	10,424,442.25	10,169,693.51	6,937,601.91	15,359,146.58
经营活动现金流入小计	405,376,055.81	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	293,767,133.24	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	54,155,748.97	82,664,643.44	73,047,417.38	87,175,003.16
支付的各项税费	3,669,225.87	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	20,018,534.53	18,401,422.79	35,774,415.45	36,419,289.96
经营活动现金流出小计	371,610,642.61	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	33,765,413.20	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	60,822,437.67	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	261,265,483.19	679,249,115.52	306,496,873.76	565,167,499.68
投资活动现金流入小计	333,087,920.86	717,803,205.59	321,502,648.76	593,871,420.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,688,752.50	1,595,574.47	4,142,572.38	23,225,292.50
投资支付的现金	101,548,760.00	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	250,982,950.00	925,700,510.00	341,729,300.00	441,163,420.00

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动现金流出小计	357,220,462.50	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	-24,132,541.64	-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	213,885,930.20	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	213,885,930.20	730,235,007.42	108,357,800.00	50,334,000.00
偿还债务支付的现金	186,316,129.25	161,967,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,161,268.08	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	221,596,893.26	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	-7,710,963.06	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	460,644.37	-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	2,382,552.87	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	150,537,438.18	148,154,885.31	76,038,819.02	189,348,466.48

二、公司最近三年及一期合并报表范围变化情况

（一）2021年1-9月合并范围的变化

公司2021年1-9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、公司最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

项 目	2021 年 9 月 30 日/2021 年 1-9 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）	2.54	3.00	2.36	3.90
速动比率（倍）	1.18	2.27	1.73	3.12
资产负债率（合并口径）（%）	22.37	18.91	24.20	17.14
资产负债率（母公司）（%）	20.66	16.92	17.60	15.05
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	6.57	9.51	7.00	7.95
归属于母公司所有者的净利润（万元）	7,868.41	11,482.55	5,000.71	14,030.68
应收账款周转率（次/年）	5.79	6.42	5.70	5.46
存货周转率（次/年）	2.56	4.13	4.17	4.63
利息保障倍数（倍）	18.52	18.05	19.30	680.20
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.18	0.84	-0.38	1.06
每股净现金流量（元）	-0.66	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1-9月应收账款周转率、存货周转率已年化处理

(二) 净资产收益率和每股收益

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 1-9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）	0.31	0.74	0.34	1.16
	稀释每股收益（元/股）	0.31	0.74	0.34	1.16
	加权平均净资产收益率（%）	4.79	8.98	4.85	15.51
扣除非 经常损 益后	基本每股收益（元/股）	0.30	0.70	0.29	1.06
	稀释每股收益（元/股）	0.30	0.70	0.29	1.06
	加权平均净资产收益率（%）	4.58	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 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	5.27	-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)	186.94	948.06	491.00	1,013.45
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	474.08

项 目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
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	295.15	95.53	230.48	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-79.10	-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	416.91	786.33	916.69	1,390.75
减：所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	68.56	102.12	101.94	211.15
非经常性损益净额	348.35	684.22	814.75	1,179.60
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	348.35	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

第五节 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次募集说明书摘要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9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	112,370.93	51.93	112,819.27	56.16	77,367.57	56.51	78,058.48	66.14
非流动资产合计	104,035.86	48.07	88,079.10	43.84	59,536.68	43.49	39,966.47	33.86
资产总计	216,406.79	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 9 月 30 日，公司总资产为 216,406.79 万元，较 2020 年 12 月 31 日增加 15,508.42 万元，主要系公司海外生产基地加快建设，在建工程增加 14,190.06 万元所致。

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9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	30,577.30	14.12	47,196.45	23.49	28,505.13	20.82	28,332.75	24.01
交易性金融资产	447.82	0.21	7,001.13	3.48	1,344.98	0.98	-	-
应收票据	-	-	-	-	120.00	0.09	-	-
应收账款	19,733.35	9.12	22,490.08	11.19	19,113.02	13.96	16,273.73	13.79
预付款项	15,930.71	7.36	6,138.86	3.06	5,742.54	4.19	1,752.95	1.49
其他应收款	1,401.77	0.65	1,056.57	0.53	569.49	0.42	935.44	0.79
存货	42,774.72	19.77	27,627.49	13.75	20,697.84	15.12	15,612.46	13.23
其他流动资产	1,505.26	0.70	1,308.68	0.65	1,274.55	0.93	15,151.15	12.84
流动资产合计	112,370.93	51.93	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9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	30,577.30	47,196.45	28,505.13	28,332.75
增幅	-35.21%	65.57%	0.61%	35.68%
占资产总额比例	14.12%	23.49%	20.82%	24.01%
占流动资产比例	27.21%	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 30,577.30 万元，占各期末资产总额比例分别为 24.01%、20.82%、

23.49%和 14.12%，占流动资产的比例分别为 36.30%、36.84%、41.83%和 27.21%。

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9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	188.10	0.62	87.09	0.18	45.19	0.16	58.92	0.21
银行存款	30,250.23	98.93	47,038.73	99.67	28,135.54	98.70	28,215.13	99.58
其他货币资金	138.97	0.45	70.63	0.15	324.40	1.14	58.70	0.21
合计	30,577.30	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 9 月 30 日，公司货币资金余额为 30,577.30 万元，较 2020 年末减少 35.21%，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，因此预付款项和存货上涨，货币资金有所减少。

(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9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	447.82	7,001.13	1,344.98	-
增幅	-93.60%	420.54%	-	-
占资产总额比例	0.21%	3.48%	0.98%	-
占流动资产比例	0.40%	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 447.82 万元，占各期末资产总额的比例分别为 0、0.98%、3.48%和 0.21%，占流动资产的比例分别为 0、1.74%、6.21%和 0.40%。

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。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 447.82 万元，较 2020 年 12 月 31 日下降 6,553.31 万元，主要系公司赎回理财产品所致。

（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 9 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	19,733.35	22,490.08	19,113.02	16,273.73
增幅	-12.26%	17.67%	17.45%	4.62%
占资产总额比例	9.12%	11.19%	13.96%	13.79%
占流动资产比例	17.56%	19.93%	24.70%	20.85%
应收账款/营业收入	21.56%	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 19,733.35 万元，占各期末资产总额比例分别为 13.79%、13.96%、11.19%和 9.12%，占流动资产的比例分别为 20.85%、24.70%、19.93%和 17.56%，占当期营业收入的比例分别为 18.72%、18.96%、16.79%和 21.56%。

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 9 月 30 日，公司应收账款账面价值为 19,733.35 万元，较上年末减少 12.26%，主要系越南疫情影响，三季度销售收入有所下降所致。

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	-	-	-	-	-
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

项目	账面余额	比例	坏账准备	比例	账面价值
2021年9月30日					
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	20,773.89	100.00	1,040.54	5.01	19,733.35
合计	20,773.89	100.00	1,040.54	5.01	19,733.35

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
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	

公司	项目	2020.12.31	占比	2019.12.31	占比	2018.12.31	占比
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9月30日	1	客户一	12,455.11	59.96	622.76
	2	客户二	3,226.26	15.53	161.31
	3	客户三	909.67	4.38	45.48
	4	客户四	850.48	4.09	42.52
	5	客户五	613.35	2.95	30.67
			合计	18,054.87	86.91
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
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
	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
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9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	15,930.71	6,138.86	5,742.54	1,752.95
增幅	159.51%	6.90%	227.59%	98.42%
占资产总额比例	7.36%	3.06%	4.19%	1.49%
占流动资产比例	14.18%	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 15,930.71 万元，占各期末资产总额比例分别为 1.49%、4.19%、3.06% 和 7.36%，占流动资产的比例分别为 2.25%、7.42%、5.44% 和 14.18%。

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 9 月 30 日，公司预付款项账面价值为 15,930.71 万元，较 2020 年末增加 159.51%，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9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应收款	1,401.77	1,056.57	569.49	935.44
增幅	24.63%	85.53%	-39.12%	30.26%
占资产总额比例	0.65%	0.53%	0.42%	0.79%
占流动资产比例	1.25%	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 1,401.77 万元，占各期末资产总额比例分别为 0.79%、0.42%、0.53%

和 0.65%，占流动资产的比例分别为 1.20%、0.74%、0.94% 和 1.25%。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 9 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 1,401.77 万元，较 2020 年末增加 24.63%，主要系借出往来款所致。

（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 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
存货	42,774.72	27,627.49	20,697.84	15,612.46
增幅	54.83%	33.48%	32.57%	75.90%
占资产总额比例	19.77%	13.75%	15.12%	13.23%
占流动资产比例	38.07%	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 42,774.72 万元，占各期末资产总额比例分别为 13.23%、15.12%、13.75% 和 19.77%，占流动资产的比例分别为 20.00%、26.75%、24.49% 和 38.07%。

报告期各期末，公司存货明细情况如下：

单位：万元，%

项 目	2021 年 9 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	17,992.47	42.06	7,050.79	25.52	6,639.96	32.08	7,933.35	50.81
在产品	6,316.97	14.77	5,431.14	19.66	4,385.02	21.18	3,137.02	20.09
库存商品	11,441.85	26.75	8,788.32	31.81	4,833.94	23.35	2,558.76	16.39
发出商品	2,313.79	5.41	3,110.72	11.26	1,461.62	7.06	337.82	2.16
委托加工物资	1,253.14	2.93	434.73	1.57	1,941.19	9.38	572.47	3.67
周转材料	3,456.50	8.08	2,815.76	10.19	1,438.18	6.95	1,073.05	6.87
合 计	42,774.72	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 31,748.11 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，主要原因系主要原材料价格有所下降且柬埔寨基地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 9 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	0.67	3.97	2.06	-
合 计	0.67	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 9 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	1,505.26	1,308.68	1,274.55	15,151.15
增幅	15.02%	2.68%	-91.59%	-45.45%
占资产总额比例	0.70%	0.65%	0.93%	12.84%
占流动资产比例	1.34%	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 1,505.26 万元，占各期末资产总额比例分别为 12.84%、0.93%、0.65% 和 0.70%，占流动资产的比例分别为 19.41%、1.65%、1.16% 和 1.34%。

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9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	1,227.80	986.26	837.58	714.99
预缴企业所得税	277.46	322.42	374.06	224.99
待摊费用	-	-	62.91	73.31
合 计	1,505.26	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9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	3,799.35	1.75	4,649.36	2.31	4,649.36	3.40	1,200.00	1.02
长期股权投资	1,232.30	0.57	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	36,929.76	17.06	36,291.64	18.06	21,068.01	15.39	18,997.87	16.10
在建工程	41,041.89	18.97	26,851.83	13.37	15,230.00	11.12	1,286.59	1.09
使用权资产	3,896.09	1.80	-	-	-	-	-	-
无形资产	5,025.92	2.32	5,143.39	2.56	5,328.37	3.89	3,760.22	3.19
商誉	9,127.20	4.22	9,610.30	4.78	9,807.80	7.16	8,908.58	7.55
长期待摊费用	1,607.29	0.74	1,559.20	0.78	701.03	0.51	614.67	0.52
递延所得税资产	128.86	0.06	182.59	0.09	212.99	0.16	118.69	0.10
其他非流动资产	1,247.20	0.58	2,519.43	1.25	291.75	0.21	2,360.08	2.00
非流动资产合计	104,035.86	48.07	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9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	3,799.35	4,649.36	4,649.36	1,200.00
增幅	-18.28%	0.00%	287.45%	0.00%
占资产总额比例	1.75%	2.31%	3.40%	1.02%
占非流动资产比例	3.65%	5.28%	7.81%	3.00%

2018年末、2019年末、2020年末与2021年9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3,799.35万元，占各期末资产总额比例分别为1.02%、3.40%、2.31%和1.75%，占非流动资产的比例分别为3.00%、7.81%、5.28%和3.65%。

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9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	-
温州宠爱渔学堂文化发展有限公司	按公允价值计量	150.00	-	-	-
青岛爱派家宠物服务有限公司	按公允价值计量	100.00	-	-	-
合 计		3,799.35	3,799.36	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；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，分别确认了 150.00 万元和 100.00 万元的其他工具权益投资。

(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 9 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	1,232.30	1,271.37	1,305.14	1,354.89
增幅	-3.07%	-2.59%	-3.67%	-
占资产总额比例	0.57%	0.63%	0.95%	1.15%
占非流动资产比例	1.18%	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 1,232.30 万元，占各期末资产总额比例分别为 1.15%、0.95%、0.63%、0.57%，占非流动资产的比例分别为 3.39%、2.19%、1.44%、1.18%。

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 9 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	1,232.30	1,243.97	1,305.14	1,354.89
上海煦瞻贸易有限公司	-	27.4	-	-
合 计	1,232.30	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。

(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 9 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9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	36,929.76	36,291.64	21,068.01	18,997.87
增幅	1.76%	72.26%	10.90%	22.07%
占资产总额比例	17.06%	18.06%	15.39%	16.10%
占非流动资产比例	35.50%	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 36,929.76 万元，占各期末资产总额的比例分别为 16.10%、15.39%、18.06% 和 17.06%，占非流动资产的比例分别为 47.53%、35.39%、41.20% 和 35.50%，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9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	24,002.14	64.99	23,147.93	63.78	14,313.81	67.94	12,345.58	64.98
机器设备	11,444.40	30.99	11,885.00	32.75	5,677.73	26.95	5,519.53	29.05
运输工具	239.67	0.65	269.19	0.74	344.10	1.63	413.76	2.18
电子设备及其他	1,243.55	3.37	989.51	2.73	732.38	3.48	719.00	3.78
合 计	36,929.76	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 9 月 30 日，房屋建筑物和机器设备占固定资产比例分别为 64.99% 和 30.99%。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

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(%)
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
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 9 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	41,041.89	26,851.83	15,230.00	1,286.59
增幅	52.85%	76.31%	1,083.75%	-20.41%
占资产总额比例	18.97%	13.37%	11.12%	1.09%
占非流动资产比例	39.45%	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 41,041.89 万元，占各期末资产总额的比例分别为 1.09%、11.12%、

13.37%和 18.97%，占非流动资产的比例分别为 3.22%、25.58%、30.49%和 39.45%。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9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	25,728.29	18,959.63	9,205.27	463.20
柬埔寨爵味宠物休闲食品建设项目	11,932.69	5,075.74	544.12	-
德信皮业厂房一期工程	2,499.71	1,746.70	-	-
越南好嚼宠物食品扩建项目	673.58	-	5,255.74	-
其他	207.62	1,069.75	224.86	823.39
小 计	41,041.89	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，在建柬埔寨爵味项目账面价值较上年末增加4,531.63万元。截至2021年9月30日，公司在建工程账面价值为41,041.89万元，较2020年末增加52.85%，主要系柬埔寨爵味宠物休闲食品项目增加6,856.95万元，新西兰宠物干粮新建项目增加6,768.66万元所致。

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9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	5,025.92	5,143.39	5,328.37	3,760.22
增幅	-2.28%	-3.47%	41.70%	-1.97%
占资产总额比例	2.32%	2.56%	3.89%	3.19%
占非流动资产比例	4.83%	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 5,025.92 万元，占各期末资产总额比例分别为 3.19%、3.89%、2.56% 和 2.32%，占非流动资产的比例分别为 9.41%、8.95%、5.84% 和 4.83%。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 9 月 30 日，公司无形资产账面价值为 5,025.92 万元，较 2020 年末未发生重大变化。

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 9 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	9,127.20	9,610.30	9,807.80	8,908.58
增幅	-5.03%	-2.01%	10.09%	-
占资产总额比例	4.22%	4.78%	7.16%	7.55%
占非流动资产比例	8.77%	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 9,127.20 万元,占各期末资产总额的比例分别为 7.55%、7.16%、4.78%和 4.22%,占非流动资产的比例分别为 22.29%、16.47%、10.91%和 8.77%。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9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	1,607.29	1,559.20	701.03	614.67
增幅	3.08%	122.41%	14.05%	21.55%
占资产总额比例	0.74%	0.78%	0.51%	0.52%
占非流动资产比例	1.54%	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1,607.29万元，占各期末资产总额的比例分别为0.52%、0.51%、0.78%和0.74%，占非流动资产的比例分别为1.54%、1.18%、1.77%和1.54%。长期待摊费用明细如下：

单位：万元、%

项目	2021年9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	43.88	2.73	-	-	2.60	0.37	13.02	2.12
装修费	1,498.66	93.24	1,537.80	98.63	674.81	96.26	601.65	97.88
土地租赁费	9.15	0.57	15.89	1.02	14.97	2.14	-	-
服务费	55.60	3.46	5.50	0.35	8.65	1.23	-	-
合计	1,607.29	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9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	1,247.20	2,519.43	291.75	2,360.08
增幅	-50.50%	763.55%	-87.64%	273.71%
占资产总额比例	0.58%	1.25%	0.21%	2.00%
占非流动资产比例	1.20%	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 1,247.20 万元, 占各期末资产总额的比例分别为 2.00%、0.21%、1.25%和 0.58%, 占非流动资产的比例分别为 5.91%、0.49%、2.86%和 1.20%。

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 9 月末,由于公司完成新西兰土地购买,预付土地款转为固定资产,公司其他非流动资产大幅减少 50.50%。

(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9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	44,175.20	91.26	37,545.28	98.83	32,799.04	99.01	20,006.44	98.89
非流动负债	4,231.28	8.74	444.33	1.17	326.75	0.99	224.14	1.11
负债总计	48,406.48	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9月末，公司负债总额较上年新增10,416.87万元，主要系短期借款增加2,830.23万元，应付账款增加5,472.43万元，按照新租赁准则增加3,806.22万元租赁负债所致。

2、流动负债结构分析

单位：万元，%

项目	2021年9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	19,229.39	39.72	16,399.16	43.17	16,023.47	48.37	670.65	3.32
应付账款	19,496.74	40.28	14,024.31	36.92	10,392.19	31.37	10,949.32	54.12
预收款项	130.05	0.27	58.67	0.15	271.82	0.82	225.13	1.11
合同负债	1,849.08	3.82	244.57	0.64	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,483.87	3.07	3,573.96	9.41	1,775.65	5.36	1,904.44	9.41
应交税费	1,263.39	2.61	1,142.98	3.01	748.71	2.26	1,360.44	6.72
其他应付款	713.68	1.47	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	9.00	0.02	22.01	0.06	-	-	-	-
流动负债合计	44,175.20	91.26	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9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	19,229.39	16,399.16	16,023.47	670.65
增幅	17.26%	2.34%	2,289.24%	-
占负债总额比例	39.72%	43.17%	48.37%	3.32%
占流动负债比例	43.53%	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9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	16,199.17	5,000.00	-	-
保证借款	1,072.35	1,089.39	5,985.37	670.65
信用借款	1,900.00	10,262.45	10,000.00	-
未到期应付利息	57.87	47.32	38.10	-
合 计	19,229.39	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。

2021 年 9 月末，公司短期借款余额为 19,229.39 万元，较 2020 年末增加 2,830.23 万元，主要系公司补充流动资金，增加短期借款所致。

(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9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	19,496.74	14,024.31	10,392.19	10,949.32
增幅	39.02%	34.95%	-5.09%	5.29%
占负债总额比例	40.28%	36.92%	31.37%	54.12%
占流动负债比例	44.14%	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。

2021 年 9 月 30 日，公司应付账款较 2020 年末增加 5,472.43 万元，主要系肉类原材料价格企稳，企业战略备货所致。

(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9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	1,849.08	244.57	-	-
预收款项	130.05	58.67	271.82	225.13
合计	1,979.13	303.23	271.82	225.13
增幅	656.05%	11.56%	20.74%	51.05%
占负债总额比例	4.09%	0.80%	0.82%	1.11%
占流动负债比例	4.48%	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 1,979.13 万元，占期末负债总额的比例分别为 1.11%、0.82%、0.80% 和 4.09%，占流动负债的比例分别为 1.13%、0.83% 和 0.81% 和 4.48%。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 9 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9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	1,483.87	3,573.96	1,775.65	1,904.44
增幅	-58.48%	101.28%	-6.76%	31.66%
占负债总额比例	3.07%	9.41%	5.36%	9.41%
占流动负债比例	3.36%	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 万元、3,573.96 万元和 1,483.87 万元，占各期末负债总额的比例分别为 9.41%、5.36%、9.41% 和 3.07%，占流动负债的比例分别为 9.52%、5.41%、9.52% 和 3.36%，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2021年9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	1,312.97	3,406.14	1,540.74	1,762.75
职工福利费	79.87	62.78	82.51	-
社会保险费	47.38	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	1.79	7.42	55.70	53.71
短期薪酬	1,442.01	3,531.55	1,726.35	1,860.99
基本养老保险	40.20	41.04	47.59	41.95
失业保险费	1.66	1.36	1.71	1.51
长期薪酬	41.86	42.40	49.30	43.46
合计	1,483.87	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9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	713.68	2,079.64	3,503.17	4,896.47
增幅	-65.68%	-40.64%	-28.46%	6,231.02%
占负债总额比例	1.47%	5.47%	10.58%	24.20%
占流动负债比例	1.62%	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 713.68 万元，占各期末负债总额的比例分别为 24.20%、10.58%、5.47%和 1.47%，占流动负债的比例分别为 24.47%、10.68%、5.54%和 1.62%。

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9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	321.66	339.65	339.10	400.67
应付暂收款	350.46	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	41.56	72.94	1.61	13.15
合计	713.68	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9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
长期借款	-	-	-	-	-	-	174.78	0.86
租赁负债	3,806.22	7.86	-	-	-	-	-	-
递延收益	67.17	0.14	72.27	0.19	29.07	0.09	32.37	0.16
递延所得税负债	357.89	0.74	372.06	0.98	297.68	0.90	16.99	0.08
非流动负债合计	4,231.28	8.74	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9月末，公司租赁负债合计3,806.22万元，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67.17万元，占各期末负债总额的比例分别为0.16%、0.09%、0.19%和0.14%，占非流动负债的比例分别为14.44%、8.90%、16.27%和1.59%。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9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	23.30	25.77	29.07	32.37
现代农业产业资金发展项目	43.87	46.50	-	-
小计	67.17	72.27	29.07	32.37

(4) 递延所得税负债

单位：万元

项 目	2021年9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	357.89	372.06	297.68	16.99
增幅	-3.81%	24.99%	1,652.20%	-97.08%
占负债总额比例	0.74%	0.98%	0.90%	0.08%
占非流动负债比例	8.46%	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 357.89 万元，占各期末负债总额的比例分别为 0.08%、0.90%、0.98% 和 0.74%，占非流动负债的比例分别为 7.58%、91.10%、83.73% 和 8.46%。

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9月 30日/2021年 1-9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）	2.54	3.00	2.36	3.90
速动比率（倍）	1.18	2.27	1.73	3.12
资产负债率（合并口径）（%）	22.37	18.91	24.20	17.14
利息保障倍数（倍）	18.52	18.05	19.30	680.20

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司的流动比率分别为 3.90 倍、2.36 倍、3.00 倍和 2.54 倍，速动比率分别为 3.12 倍、1.73 倍、2.27 倍和 1.18 倍，资产负债率分别为 17.14%、24.20%、18.91% 和 22.37%。

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 9 月末，公司流动比率、速动比率分别为 2.54 倍、1.18 倍，均较上年末有所下滑；2021 年 9 月末公司资产负债率较上年末增加 3.46%。主要系公司海外项目持续投资，发生较大的在建工程支出，货币资金减少所致。2021 年 1-9 月，公司利息保障倍数为 18.52，较 2020 年略有上升，公司偿债能力总体稳健。

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9月30日 /2021年1-9月	流动比率（倍）	2.23	1.59	-	-	1.59	2.54
	速动比率（倍）	1.58	1.05	-	-	1.05	1.18
	资产负债率（%）	45.15	36.34	-	-	36.34	22.37
	利息保障倍数（倍）	55.07	10.51	-	-	10.51	18.52
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 54 家可比上市公司财务比率的平均值，下同。

注 2：2021 年 1-9 月财务指标已年化处理。

注 3：路斯股份、温州源飞未披露 2021 年三季度报告。

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 9 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 19,229.39 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1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次/年）	5.79	6.42	5.70	5.46
存货周转率（次/年）	2.56	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 1-9月	应收账款周转率（次/年）	42.95	7.33	-	-	7.33	5.79
	存货周转率（次/年）	4.36	4.08	-	-	4.08	2.56
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，公司应收账款周转率低于中宠股份与路斯股份，略高于温州源飞，主要系公司客户结构、业务结构与可比公司存在一定差异所致。

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，主要系公司与同行业公司主营产品存在一定差异，其中，公司与中宠股份和路斯股份均主营宠物食品，报告期内存货周转率互有高低；而温州源飞存货周转率较高，其产品除涉及宠物零食外，还涉及宠物用品的销售（占比约 55%-65%），宠物用品的生产周

期相对较短。报告期各期内，公司存货周转天数约为 78-142 天，根据原材料波动和在手订单合理安排库存，存货管理相对稳健。

（五）最近一期末公司持有的财务性投资

1、截至 2021 年 9 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 9 月 30 日，公司交易性金融资产 447.82 万元，主要因为公司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 9 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 447.82 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 9 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
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	3,799.36

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。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。以上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 9 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	1,232.30
合 计	1,232.30

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的，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。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。

综上，截至 2021 年 9 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1-9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	91,202.91	99.65	131,264.06	97.97	97,889.06	97.08	86,180.94	99.14
其他业务收入	321.51	0.35	2,720.73	2.03	2,941.83	2.92	751.23	0.86
合 计	91,524.42	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 91,524.42 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 91,202.91 万元，占营业收入的比重分别为 99.14%、97.08%、97.97%和 99.65%，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1-9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	29,021.62	31.82	44,643.30	34.01	33,628.46	34.35	25,916.75	30.07
植物咬胶	29,797.91	32.67	42,766.18	32.58	29,731.32	30.37	40,195.96	46.64
营养肉质零食	19,376.91	21.25	28,300.13	21.56	30,098.99	30.75	18,543.54	21.52
宠物主粮	10,641.16	11.67	12,339.41	9.40	-	-	-	-
其他	2,365.31	2.59	3,215.04	2.45	4,430.29	4.53	1,524.69	1.77
合计	91,202.91	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 29,021.62 万元，占各期主营业务收入比例分别为 30.07%、34.35%、34.01%和 31.82%。

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，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 29,797.91 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 19,376.91 万元，占各期主营业务收入比例分别为 21.52%、30.75%、21.56%和 21.25%。

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 1-9 月，公司宠物干粮和湿粮销售业务实现收入 10,641.16 万元，占主营业务收入比例为 11.67%，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 2,365.31 万元，占主营业务收入比例分别为 1.77%、4.53%、2.45%和 2.59%，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 1-9 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	77,062.54	84.20	114,070.27	85.14	86,673.48	85.96	80,129.54	92.17
国内	14,461.88	15.80	19,914.53	14.86	14,157.41	14.04	6,802.64	7.83
合计	91,524.42	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 77,062.54 万元，占营业收入的比例分别为 92.17%、85.96%、85.14%和 84.20%，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1-9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	67,166.85	99.62	97,344.14	97.53	73,851.97	97.62	56,260.93	99.20
其他业务成本	254.22	0.38	2,461.51	2.47	1,803.87	2.38	452.39	0.80
合计	67,421.07	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 67,421.07 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 67,166.85 万元，占营业成本的比重分别为 99.20%、97.62%、97.53% 和 99.62%，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1-9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	22,897.34	34.09	35,706.38	36.68	25,597.59	34.66	17,067.91	30.34
植物咬胶	19,535.96	29.09	27,049.82	27.79	20,442.89	27.68	24,430.53	43.42
营养肉质零食	14,224.99	21.18	21,343.45	21.93	23,723.88	32.12	13,756.30	24.45
宠物主粮	8,691.97	12.94	10,602.02	10.89	-	-	-	-
其他	1,816.59	2.70	2,642.46	2.71	4,087.61	5.53	1,006.20	1.79
合计	67,166.85	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1-9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	48,885.05	72.51	69,172.75	71.06	51,541.89	69.80	36,997.19	65.76
直接人工	8,056.95	11.95	11,545.02	11.86	8,555.09	11.58	10,785.22	19.17
制造费用	10,479.07	15.54	16,626.37	17.08	13,754.99	18.62	8,478.53	15.07
合计	67,421.07	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1-9月，各期原材料占成本总额比例分别为65.76%、69.80%、71.06%和72.51%，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1-9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	24,036.06	-11.03	33,919.92	41.11	24,037.09	-19.66	29,920.02
营业毛利	24,103.35	-8.96	34,179.15	35.77	25,175.05	-16.69	30,218.86
项 目	2021年1-9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
主营业务毛利率	26.35%	0.51	25.84%	1.29	24.56%	-10.16	34.72%
综合毛利率	26.34%	0.83	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，价格也随之上涨，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

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1-9月,公司主营业务毛利率为26.35%,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26.34%,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1-9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	6,124.28	25.48	8,936.91	26.35	8,030.87	33.41	8,848.84	29.57
植物咬胶	10,261.95	42.69	15,716.37	46.33	9,288.43	38.64	15,765.44	52.69
营养肉质零食	5,151.92	21.43	6,956.68	20.51	6,375.11	26.52	4,787.25	16.00
宠物主粮	1,949.19	8.11	1,737.39	5.12	-	-	-	-
其他	548.72	2.29	572.58	1.69	342.68	1.43	518.49	1.73
合计	24,036.06	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10,261.95万元,分别占当期主营业务毛利总额的52.69%、38.64%、46.33%和42.69%。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6,124.28万元,分别占当期主营业务毛利总额的29.57%、33.41%、26.35%和25.48%。

报告期内,公司不同类别产品的毛利率情况如下:

项目	2021年1-9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	21.10	1.60	20.02	-3.86	23.88	-10.26	34.14
植物咬胶	34.44	-1.84	36.75	5.51	31.24	-7.98	39.22
营养肉质零食	26.59	-0.50	24.58	3.40	21.18	-4.64	25.82
干粮和湿粮	18.32	-	14.08	-	-	-	-
其他	22.93	0.26	17.81	10.07	7.73	-26.27	34.01

合计	26.34	-0.90	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21.10%，总体呈下降的趋势，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34.44%，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、同行业可比公司综合毛利率对比分析

报告期内，发行人同行业可比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1-9月	16.38	20.51	-	-	20.51	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1-9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	4,145.99	4.53	5,736.88	4.28	6,890.79	6.83	4,352.68	5.01
管理费用	7,770.54	8.49	8,843.96	6.60	10,607.89	10.52	8,227.53	9.46
研发费用	1,594.77	1.74	2,617.31	1.95	2,592.08	2.57	2,580.65	2.97
财务费用	1,718.95	1.88	3,141.96	2.35	-474.48	-0.47	-850.92	-0.98
合计	15,230.25	16.64	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 15,230.25 万元，占营业收入的比重分别为 16.46%、19.45%、15.18% 和 16.64%。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 1-9 月，公司期间费用金额为 15,230.25 万元，占营业收入比重较 2020 年上升 1.46%。

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1-9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	1,635.34	39.44	2,007.74	35.00	1,151.99	16.72	734.62	16.88
广告与业务宣传费	1,111.61	26.81	2,894.72	50.46	1,871.98	27.17	796.26	18.29
办公费	367.59	8.87	440.20	7.67	599.26	8.70	342.20	7.86
业务招待费	505.11	12.18	49.14	0.86	49.58	0.72	34.80	0.80
储运费	490.98	11.84	211.69	3.69	1,661.21	24.11	1,101.28	25.30
出口费用	34.24	0.83	-	-	1,278.17	18.55	1,104.67	25.38
其他	1.12	0.03	133.39	2.33	278.60	4.04	238.86	5.49
合计	4,145.99	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 1-9 月，公司销售费用金额为 4,145.99 万元，占营业收入比重为 4.53%，较 2020 年度占营业收入比重上升 0.25%。

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 1-9 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	3,743.20	48.17	5,379.77	60.83	4,251.53	40.08	2,964.89	36.04
折旧摊销	884.09	11.38	740.98	8.38	653.38	6.16	507.23	6.17
业务招待费	336.84	4.33	576.24	6.52	236.77	2.23	194.12	2.36
办公费	1,791.02	23.06	1,891.92	21.39	1,926.11	18.16	1,693.80	20.59
宣传费	21.31	0.27	18.61	0.21	21.93	0.21	104.55	1.27
差旅费	165.88	2.13	325.80	3.68	721.13	6.80	392.04	4.77
修缮费	412.75	5.31	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	415.45	5.35	239.40	2.71	121.86	1.15	145.34	1.77

合计	7,770.54	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 1-9 月，公司管理费用发生额为 7,770.54 万元，占营业收入比重为 8.49%，较 2020 年度占营业收入比重增加 1.89%。

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 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
职工薪酬	881.58	1,318.88	1,227.15	976.97
直接材料	642.80	1,103.03	1,101.58	1,429.29
折旧与摊销	46.97	61.45	57.64	56.41
委托开发费用	-	25.00	140.93	55.26
其他	23.42	108.95	64.77	62.72
合计	1,594.77	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 1-9 月，公司研发费用发生额为 1,594.77 万元，占营业收入比重为 1.74%，与 2020 年度相比下降 0.21%。

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 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	550.31	788.72	321.04	24.07
减：利息收入	353.13	138.93	-189.67	-275.92
汇兑损益	1,440.09	2,367.51	-762.03	-645.66
其他	81.68	124.65	156.18	46.58
合 计	1,718.95	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 1,718.95 万元，占营业收入的比重分别为-0.98%、-0.47%、2.35%和 0.88%，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 1-9 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	2.67	1.06	2.22	6.66
合计	2.67	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 2.67 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 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
对外捐赠	15.38	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	3.93	39.47	42.38	5.50
合计	81.77	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 81.77 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 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-	-	-	16.28
存货跌价损失	-0.67	-3.97	-2.06	-
商誉减值损失	-	-212.43	-	-602.57

合计	-0.67	-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，公司商誉减值损失为 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 1-9 月，公司信用减值损失构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
坏账损失	156.34	-382.97	-144.76	-
合计	156.34	-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 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-11.70	-61.65	-16.42	-0.65
理财产品投资收益	138.18	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	295.15	-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1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
政府补助	186.94	851.64	489.00	243.38
个税返还	8.65	13.06	2.46	11.49
合计	195.59	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1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
交易性金融资产	524.52	1.13	44.98	-
合计	524.52	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1-9月，公司交易性金融资产产生的公允价值变动损益为524.52万元，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1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	5.27	-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）	186.94	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	295.15	95.53	230.48	-

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				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-79.10	-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	416.91	786.33	916.69	1,390.75
减：所得税影响数（所得税费用减少以“-”表示）	68.56	102.12	101.94	211.15
非经常性损益净额	348.35	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 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当期所得税费用	1,509.47	1,772.24	721.45	2,215.85
递延所得税费用	97.97	13.31	-101.36	-10.92
合计	1,607.44	1,785.55	620.09	2,204.93
利润总额	9,640.84	13,443.89	5,874.55	16,348.64
所得税费用占利润总额比例	16.67%	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 16.67%，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1-9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1-9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1-9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1-9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。

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 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,645.37	14,277.05	-5,581.39	12,984.87
投资活动产生的现金流量净额	-10,293.47	-42,436.15	-3,552.07	-5,669.52
筹资活动产生的现金流量净额	-1,551.30	49,276.49	8,934.94	85.90
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-129.00	-2,181.80	126.63	34.79
现金及现金等价物净增加额	-16,619.15	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 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	97,293.17	127,090.05	94,485.33	88,581.01
收到的税费返还	5,709.37	7,735.53	4,917.18	5,289.35
收到其他与经营活动有关的现金	1,055.19	1,620.99	968.37	1,796.52
经营活动现金流入小计	104,057.73	136,446.57	100,370.88	95,666.89
购买商品、接受劳务支付的现金	79,888.14	88,487.38	72,952.82	52,908.04
支付给职工以及为职工支付的现金	18,995.37	24,061.86	19,566.52	18,424.06
支付的各项税费	2,243.69	2,146.28	1,865.82	3,403.25
支付其他与经营活动有关的现金	7,575.91	7,474.00	11,567.12	7,946.68
经营活动现金流出小计	108,703.10	122,169.52	105,952.27	82,682.03
经营活动产生的现金流量净额	-4,645.37	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-4,645.37 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 1-9 月，公司经营活动现金流入为 104,057.73 万元，经营活动现金流出为 108,703.10 万元，经营性现金流净额为-4,645.37 万元，主要系公司为 2021 年前三季度订单备货，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 1-9 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	318.72	-	-	-
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	10,565.95	38,291.29	17,408.33	52,635.07
投资活动现金流入小计	11,984.67	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	18,528.14	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	22,278.14	80,879.32	20,994.57	58,308.25
投资活动产生的现金流量净额	-10,293.47	-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-10,293.47万元。

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1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额为-10,293.47万元，其中投资活动现金流出为22,278.14万元，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1-9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	23,055.74	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	23,055.74	78,950.78	20,702.23	5,912.57
偿还债务支付的现金	21,070.12	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	2,124.98	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	24,607.05	29,674.30	11,767.29	5,826.67
筹资活动产生的现金流量净额	-1,551.30	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-1,551.30 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 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额为-1,551.30 万元，其中筹资活动现金流入为 23,055.74 万元，筹资活动现金流出为 24,607.05 万元，主要短期借款增加和还款所致。

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 1-9 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	18,528.14	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摘要“第六节 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、科研院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

截至本募集说明书摘要签署日，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、科研院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

截至本募集说明书摘要签署日，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。

第六节 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奠定了市场开发基础。

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

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
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

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	总价(万元)
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			
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。

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
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。

第七节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，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。

自本募集说明书摘要公告之日起，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。

（本页无正文，为《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摘要》之盖章页）

佩蒂动物营养科技股份有限公司
2021年12月20日

