证券代码：301498　　证券简称：乖宝宠物

乖宝宠物食品集团股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券预案

（修订稿）

（山东省聊城市经济技术开发区牡丹江路 8 号）

二〇二六年十月

声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表深圳证券交易所及中国证监会对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或注册。本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚需深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后方可实施，且最终以深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册的方案为准。

6、本预案中如有涉及投资效益或业绩预测等内容，均不构成公司对任何投资者及其相关人士的承诺，投资者及相关人士应当理解计划、预测与承诺之间的差异，并注意投资风险。

特别提示

一、本次向不特定对象发行可转换公司债券方案已经公司董事会和股东会审议通过，尚需深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后方可实施。

二、本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 11.00 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金拟投入金额
1	年产 30 万吨高端宠物主粮食品项目	50,000.00	45,000.00
2	宠物食品数智工厂项目	65,000.00	40,000.00
3	数智化运营与决策平台建设项目	11,594.40	10,000.00
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		**141,594.40**	**110,000.00**

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。本次发行可转换公司债券扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金总额的部分将由公司自筹资金解决。本次发行可转换公司债券募集资金到位前，公司将根据项目实际进度以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

三、截至 2026 年 6 月 30 日，公司前次募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目	募集资金总额	募集资金扣除发行费用后的净额	备注
1	2023 年首次公开发行股票	159,978.00	147,239.88	截至 2026 年 6 月 30 日，公司累计使用募集资金金额为 144,737.11 万元，使用进度为 98.30%，已基本使用完毕

公司尚未使用的历次募集资金将严格按照募投计划专项投入，确保募集资金专款专用、有序投入，切实保障募投项目顺利实施投产，提升公司核心竞争力与可持续发展能力，维护全体股东特别是中小股东的合法权益。

四、本次向不特定对象发行证券发行方式及发行对象：本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐人（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

五、本次向不特定对象发行证券向现有股东配售的安排：本次发行的可转债向公司原 A 股股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例及数量由公司股东会授权公司董事会（或董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐人（主承销商）协商确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。公司原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和/或通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销。具体方案由公司股东会授权公司董事会（或董事会授权人士）与保荐人（主承销商）在发行前协商确定。

目录

声明 2

特别提示 3

目录 5

释义 7

一、本次发行符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的说明 8

二、本次发行概况 8

（一）本次发行证券的种类 8

（二）发行规模 8

（三）票面金额和发行价格 8

（四）债券期限 8

（五）债券利率 8

（六）还本付息的期限和方式 8

（七）转股期限 9

（八）转股价格的确定及其调整 9

（九）转股价格向下修正条款 11

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方式 11

（十一）赎回条款 11

（十二）回售条款 12

（十三）转股后的股利分配 13

（十四）发行方式及发行对象 13

（十五）向原股东配售的安排 13

（十六）债券持有人会议相关事项 14

（十七）本次募集资金用途 16

（十八）评级事项 17

（十九）担保事项 17

（二十）募集资金存管 17

（二十一）本次发行方案有效期 17

三、财务会计信息及管理层讨论与分析 17
（一）最近三年及一期财务报表 18
（二）合并报表范围的变化情况 26
（三）公司最近三年及一期的主要财务指标 26
（四）公司财务状况分析 27
（五）公司盈利能力分析 30
四、本次向不特定对象发行的募集资金用途 32
五、公司利润分配情况 32
（一）公司现行利润分配政策 32
（二）公司最近三年利润分配方案 34
（三）公司未分配利润使用安排情况 35
（四）公司未来三年股东回报规划 36
六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明 36
七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明 36

释义

在本预案中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

简称/术语	含义
本公司/公司/乖宝宠物/发行人/上市公司	乖宝宠物食品集团股份有限公司
本次发行	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
本预案	乖宝宠物食品集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案
《募集说明书》	乖宝宠物食品集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
可转债	可转换公司债券
董事会	乖宝宠物食品集团股份有限公司董事会
股东会	乖宝宠物食品集团股份有限公司股东会
公司章程	乖宝宠物食品集团股份有限公司章程
债券持有人	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换公司债券的投资者
中国证监会	中国证券监督管理委员会
深交所	深圳证券交易所
报告期/最近三年及一期	2023 年度、2024 年度、2025 年度、2026 年 1-6 月
报告期各期末	2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日、2026 年 6 月 30 日
元/万元/亿元	人民币元/万元/亿元

本预案中，若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符，均为四舍五入所致。

一、本次发行符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的说明

依照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》和《可转换公司债券管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定和要求，公司董事会对照上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的各项资格、条件要求进行逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件中关于创业板向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

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

（二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 110,000.00 万元（含本数），具体金额由公司股东会授权公司董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年。

（五）债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金并支付最后一年利息。

1、年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：I=B×i

I：年利息额；

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

i：本次可转债的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，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。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会或董事会授权人士根据相关法律、法规及深圳证券交易所的规定确定。

（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 5 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债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）在本次发行的可转债到期日之后的 5 个交易日内，公司将偿还所有到期未转股的可转换公司债券本金及最后一年利息。

（5）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司股票交易均价（若在该 20 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交易均价按经过相应除权、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，且不得向上修正。具体初始转股价格提请本公司股东会授权本公司董事会或董事会授权人士在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

其中，前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，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）：

派送红股或转增股本：P1＝P0/（1+n）；

增发新股或配股：P1＝（P0+A×k）/（1+k）；

上述两项同时进行：P1＝（P0+A×k）/（1+n+k）；

派送现金股利：P1＝P0-D；

上述三项同时进行：P1＝（P0-D+A×k）/（1+n+k）。

其中：P1 为调整后转股价，P0 为调整前转股价，n 为送股率或转增股本率，A 为增发新股价或配股价，k 为增发新股率或配股率，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，并在符合中国证监会规定条件的信息披露媒体巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

（九）转股价格向下修正条款

1、修正条件及修正幅度

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会表决。

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。

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。股东会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东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；同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在符合中国证监会规定条件的信息披露媒体巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上刊登相关公告，公告转股价格修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。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。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方式

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：

Q：债券持有人申请转股的数量；

V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转债部分，公司将按照中国证监会、深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及该余额对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东会授权董事会或董事会授权人士根据发行时市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会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债：

（1）在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：IA=B×i×t/365

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满 6 个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后一个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。

若在上述三十个交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而

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

如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的可转债最后一个计息年度，可转债持有人在当年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

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

可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，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。当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容。

（十三）转股后的股利分配

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

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东会授权董事会或董事会授权人士与保荐人（主承销商）协商确定。

本次可转债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）。

（十五）向原股东配售的安排

本次可转债可向公司原股东优先配售，原股东有权放弃配售权。具体优先配售比例提请公司股东会授权公司董事会或董事会授权人士根据发行时具体情况与保荐人（主承销商）协商确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分，采用网下对机构投资者发售和/或通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销。具体发行方式由股东会授权董事会及/或董事会授权人士与本次发行的保荐人（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

（1）依照其所持有的本次可转债数额享有《募集说明书》约定利息；

（2）依照法律、行政法规等相关规定及债券持有人会议规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（3）按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

（4）根据《募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；

（5）根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；

（6）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

（7）依照法律、行政法规、《公司章程》的规定获得有关信息；

（8）法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、本次可转债债券持有人的义务

（1）遵守公司本次发行可转债条款的相关规定；

（2）依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；

（3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；

（4）除法律、法规规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

（5）不得从事任何有损公司、其他债券持有人及本次可转债受托管理人合法权益的活动；

（6）法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召集

在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

（1）拟变更本次《募集说明书》的约定；

（2）公司不能按期支付本次可转债本息，或预计不能按期支付本次可转债本息；

（3）公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、用于转换公司发行的可转债或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

（4）保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化且对债券持有人利益有重大不利影响；

（5）公司拟变更、解聘债券受托管理人或变更受托管理协议主要内容；

（6）公司拟修订本次可转债持有人会议规则；

（7）公司提出债务重组方案；

（8）公司董事会、债券受托管理人、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开；

（9）公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

（10）公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；

（11）公司或者其控股股东、实际控制人因无偿或者以明显不合理对价转让资产、放弃债权、对外提供大额担保等行为导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；

（12）公司拟变更募集资金用途；

（13）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

（14）根据法律、行政法规、部门规章、中国证监会、深圳证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

（1）公司董事会；

（2）债券受托管理人；

（3）单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

（4）担保人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（如有）；

（5）法律、行政法规、部门规章、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

4、债券持有人会议的权限范围

（一）当公司拟变更募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出同意公司不支付本次可转债本息、变更本次可转债利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等可能实质损害债券持有人权益的决议；

（二）当公司已经或预计不能按期支付本次可转债本息时，对是否同意相关解决方案、是否通过诉讼、仲裁等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息、是否参与公司的整顿、和解、重组、重整或者破产等法律程序作出决议；

（三）当公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、用于转换公司发行的可转债或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、被托管、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项时，对是否接受公司提出的建议，以及债券持有人依法享有权利的行使方案作出决议；

（四）当保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化且对债券持有人利益有重大不利影响时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（五）当公司拟变更、解聘债券受托管理人或者变更受托管理协议主要内容时，对相关事项作出决议；

（六）在法律、行政法规、部门规章及规范性文件许可的范围内，对本规则的修改作出决议；

（七）当公司提出债务重组方案时，对是否同意公司的建议作出决议；

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

（九）法律、行政法规、部门规章、规范性文件、募集说明书及本规则规定应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（十七）本次募集资金用途

本次发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 110,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金拟投入金额
1	年产 30 万吨高端宠物主粮食品项目	50,000.00	45,000.00
2	宠物食品数智工厂项目	65,000.00	40,000.00

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金拟投入金额
3	数智化运营与决策平台建设项目	11,594.40	10,000.00
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		**141,594.40**	**110,000.00**

如果本次发行募集资金扣除发行费用后不能满足公司项目的资金需要，公司将以自筹资金解决。

本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。本次发行募集资金将按上述项目顺序投入，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（十八）评级事项

公司将委托具备证券市场资信评级业务资质的资信评级机构为本次发行的可转债进行信用评级和跟踪评级。

（十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十）募集资金存管

公司已经制定了募集资金管理相关制度，本次发行可转债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或董事会授权人士确定。

（二十一）本次发行方案有效期

公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经公司股东会审议通过之日起计算。

本次向不特定对象发行可转债发行方案尚需深圳证券交易所审核并经中国证监会注册后方可实施，且最终以深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册的方案为准。

上述本次可转换公司债券方案的具体条款及相关安排由股东会授权董事会（或由董事会授权人士）与保荐人（主承销商）在发行前最终协商确定。

三、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）最近三年及一期财务报表

公司 2023 年度财务报告经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天职业字[2024]18596 号标准无保留意见审计报告；2024 年度和 2025 年度财务报告均经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了德师报（审）字（25）第 P04551 号和德师报（审）字（26）第 P05637 号标准无保留意见审计报告；公司 2026 年 1-6 月财务报表未经审计。

1、最近三年及一期合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：元

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动资产：				
货币资金	984,610,073.78	819,468,417.79	694,779,133.95	1,009,093,815.68
应收账款	536,156,113.28	408,545,102.90	400,197,798.41	277,697,481.49
预付款项	75,056,554.49	57,425,786.03	38,635,998.66	27,892,945.97
其他应收款	25,351,726.76	26,070,482.05	38,903,005.00	24,594,728.45
存货	920,971,301.96	932,904,095.96	780,432,093.04	657,187,046.54
一年内到期的非流动资产	955,047,695.22	868,816,119.87	10,281,041.08	-
其他流动资产	152,877,802.98	104,947,602.73	53,102,753.92	98,248,065.25
流动资产合计	3,650,071,268.47	3,218,177,607.33	2,016,331,824.06	2,094,714,083.38
非流动资产：				
其他债权投资	195,802,567.83	195,200,687.29	1,136,994,977.55	832,112,571.93
固定资产	1,601,171,704.68	1,627,185,115.09	1,077,440,669.58	915,882,917.07
在建工程	377,907,458.58	58,920,004.85	313,989,916.38	33,647,631.94
使用权资产	287,766,462.46	86,577,583.96	77,930,398.85	27,560,184.76
无形资产	421,286,654.78	161,839,261.99	162,500,633.58	130,850,210.93
长期待摊费用	15,067,917.64	17,281,463.72	26,065,898.86	14,644,915.37
递延所得税资产	61,852,693.79	50,478,771.68	35,355,474.58	36,632,435.89
其他非流动资产	214,187,264.81	421,039,392.54	162,901,181.51	57,202,220.85
非流动资产合计	3,175,042,724.57	2,618,522,281.12	2,993,179,150.89	2,048,533,088.74
资产总计	6,825,113,993.04	5,836,699,888.45	5,009,510,974.95	4,143,247,172.12
流动负债：				
短期借款	900,051,577.78	301,000,619.44	110,000,000.00	-

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应付账款	455,406,214.86	376,682,206.81	267,231,213.12	184,036,684.54
合同负债	87,860,424.84	68,519,696.28	109,108,038.80	57,194,572.10
应付职工薪酬	131,275,664.84	122,029,749.15	96,737,506.57	51,385,610.57
应交税费	82,003,208.34	85,118,479.49	67,113,033.81	42,423,948.01
其他应付款	24,782,676.71	26,500,084.05	28,343,075.39	14,675,413.86
一年内到期的非流动负债	29,074,505.39	12,733,432.38	11,609,483.22	4,655,665.81
其他流动负债	1,446,790.46	1,108,788.40	4,656,803.29	2,888,998.08
流动负债合计	1,711,901,063.22	993,693,056.00	694,799,154.20	357,260,892.97
非流动负债：				
长期借款	24,300,000.00	-	-	-
租赁负债	241,066,274.23	55,949,545.71	64,348,562.22	20,687,087.39
长期应付款	65,000,000.00	-	-	-
长期应付职工薪酬	5,213,494.66	46,796,912.92	19,147,895.38	19,126,372.66
递延收益	26,619,684.91	28,249,773.79	31,509,951.55	34,770,129.31
递延所得税负债	70,197,677.97	69,156,537.50	48,378,348.32	41,526,743.74
非流动负债合计	432,397,131.77	200,152,769.92	163,384,757.47	116,110,333.10
负债合计	2,144,298,194.99	1,193,845,825.92	858,183,911.67	473,371,226.07
所有者权益：				
股本	400,472,840.00	400,472,840.00	400,044,500.00	400,044,500.00
资本公积	2,148,063,019.48	2,145,382,401.90	2,115,159,731.99	2,105,669,559.48
减：库存股	9,999,689.46	-	-	-
其他综合收益	-12,087,198.37	33,163,748.75	20,718,207.47	8,215,443.52
盈余公积	92,903,017.79	82,530,361.74	54,102,052.73	34,436,438.27
未分配利润	2,061,463,808.61	1,981,304,710.14	1,553,879,546.92	1,116,842,403.84
归属于母公司股东权益合计	4,680,815,798.05	4,642,854,062.53	4,143,904,039.11	3,665,208,345.11
少数股东权益	-	-	7,423,024.17	4,667,600.94
所有者权益合计	4,680,815,798.05	4,642,854,062.53	4,151,327,063.28	3,669,875,946.05
负债及所有者权益总计	6,825,113,993.04	5,836,699,888.45	5,009,510,974.95	4,143,247,172.12

（2）合并利润表

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	3,543,003,614.51	6,768,959,695.31	5,244,963,836.08	4,326,963,076.35

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
其中：营业收入	3,543,003,614.51	6,768,959,695.31	5,244,963,836.08	4,326,963,076.35
二、营业总成本	3,279,855,257.13	5,929,483,480.90	4,461,091,653.57	3,783,036,228.46
其中：营业成本	2,121,789,913.14	3,892,851,376.09	3,028,052,180.93	2,732,908,575.19
税金及附加	17,546,919.68	29,879,744.92	21,392,612.37	19,624,549.46
销售费用	860,084,054.40	1,527,077,269.81	1,054,657,827.98	720,828,275.45
管理费用	206,027,380.90	395,903,410.14	306,556,490.93	249,611,456.90
研发费用	38,718,497.45	92,349,584.43	85,476,187.37	73,276,704.58
财务费用	35,688,491.56	-8,577,904.49	-35,043,646.01	-13,213,333.12
其中：利息费用	4,416,167.54	1,848,532.98	520,463.76	1,315,762.91
利息收入	5,009,286.47	9,895,383.34	14,924,106.94	8,865,483.62
加：其他收益	4,219,408.29	13,851,600.28	16,983,087.50	8,789,453.99
投资收益	15,470,801.76	31,125,240.09	26,492,039.67	2,135,411.17
其中：对联营企业和合营企业的投资损失		-	-	-16,044.89
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-5,519,485.21	-4,190,595.18	-7,123,023.18	-14,485,790.77
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,457,664.90	-3,832,357.45	-8,223,928.12	-11,867,674.22
资产处置收益（损失以“-”号填列）	69,698.81	-860,509.32	-1,676,259.26	-2,194,664.61
三、营业利润	272,931,116.13	875,569,592.83	810,324,099.12	526,303,583.45
加：营业外收入	1,052,767.42	9,891,343.27	4,995,079.98	515,827.85
减：营业外支出	2,744,396.09	3,280,734.08	4,209,665.34	1,556,505.24
四、利润总额	271,239,487.46	882,180,202.02	811,109,513.76	525,262,906.06
减：所得税费用	80,589,522.94	208,295,756.43	183,766,848.50	94,924,147.96
五、净利润	190,649,964.52	673,884,445.59	627,342,665.26	430,338,758.10
（一）按经营持续性分类				
持续经营净利润	190,649,964.52	673,884,445.59	627,342,665.26	430,338,758.10
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	190,649,964.52	673,144,046.69	624,721,447.54	428,842,376.18
2.少数股东损益		740,398.90	2,621,217.72	1,496,381.92
六、其他综合收益的税后净额	-45,250,947.12	12,351,002.99	12,636,969.46	7,446,201.62
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-45,250,947.12	12,445,541.28	12,502,763.95	7,371,217.52
将重分类进损益的其他综合收益	-45,250,947.12	12,445,541.28	12,502,763.95	7,371,217.52
外币财务报表折算差额	-45,250,947.12	12,445,541.28	12,502,763.95	7,371,217.52

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-94,538.29	134,205.51	74,984.10
七、综合收益总额	145,399,017.40	686,235,448.58	639,979,634.72	437,784,959.72
归属于母公司股东的综合收益总额	145,399,017.40	685,589,587.97	637,224,211.49	436,213,593.70
归属于少数股东的综合收益总额	-	645,860.61	2,755,423.23	1,571,366.02
八、每股收益				
（一）基本每股收益-元/股	0.48	1.68	1.56	1.15
（二）稀释每股收益-元/股	0.48	1.68	1.56	1.15

（3）合并现金流量表

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 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	3,652,439,482.57	7,140,096,873.53	5,515,022,062.55	4,400,388,115.33
收到的税费返还	85,644,417.86	166,819,962.67	134,720,416.89	118,204,589.20
收到其他与经营活动有关的现金	22,987,759.96	24,949,830.68	43,076,357.99	16,214,500.87
经营活动现金流入小计	3,761,071,660.39	7,331,866,666.88	5,692,818,837.43	4,534,807,205.40
购买商品、接受劳务支付的现金	2,081,650,773.09	3,928,929,961.22	3,128,768,499.95	2,634,544,850.32
支付给职工以及为职工支付的现金	437,913,315.68	714,735,483.66	541,759,945.48	463,320,104.73
支付的各项税费	188,101,462.25	341,230,486.56	257,554,440.53	161,903,087.77
支付其他与经营活动有关的现金	902,274,273.02	1,504,589,221.30	1,045,121,647.58	657,889,309.91
经营活动现金流出小计	3,609,939,824.04	6,489,485,152.74	4,973,204,533.54	3,917,657,352.73
经营活动产生的现金流量净额	151,131,836.35	842,381,514.14	719,614,303.89	617,149,852.67
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	31,133.98	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	923,652.19	2,255,975.83	2,155,542.74	642,029.81
收到其他与投资活动有关的现金	87,263,969.56	112,725,504.52	50,107,816.71	11,304,311.57
投资活动现金流入小计	88,187,621.75	115,012,614.33	52,263,359.45	11,946,341.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	440,368,567.50	698,536,439.88	680,204,067.51	196,707,442.19
投资支付的现金	-	25,337,209.24	797,894.74	-
支付其他与投资活动有关的现金	121,558,750.00	55,000,000.00	340,000,000.00	890,000,000.00
投资活动现金流出小计	561,927,317.50	778,873,649.12	1,021,001,962.25	1,086,707,442.19
投资活动产生的现金流量净额	-473,739,695.75	-663,861,034.79	-968,738,602.80	-1,074,761,100.81

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	10,785,601.20	-	1,599,779,955.00
取得借款收到的现金	922,499,491.70	419,653,083.32	109,517,716.70	98,080,185.83
收到其他与筹资活动有关的现金	-	30,000,000.00	-	10,900,000.00
筹资活动现金流入小计	922,499,491.70	460,438,684.52	109,517,716.70	1,708,760,140.83
偿还债务支付的现金	301,000,000.00	229,000,000.00	-	294,035,478.73
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	100,654,667.23	201,523,246.86	168,056,870.46	1,481,049.95
支付其他与筹资活动有关的现金	14,587,143.29	45,868,113.91	37,181,554.02	131,559,675.74
筹资活动现金流出小计	416,241,810.52	476,391,360.77	205,238,424.48	427,076,204.42
筹资活动产生的现金流量净额	506,257,681.18	-15,952,676.25	-95,720,707.78	1,281,683,936.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17,715,672.53	-8,452,857.05	904,176.43	-2,052,601.63
五、现金及现金等价物净增加额	165,934,149.25	154,114,946.05	-343,940,830.26	822,020,086.64
加：期初现金及现金等价物余额	817,821,530.45	663,706,584.40	1,007,647,414.66	185,627,328.02
六、期末现金及现金等价物余额	983,755,679.70	817,821,530.45	663,706,584.40	1,007,647,414.66

2、最近三年一期母公司财务报表

（1）母公司资产负债表

单位：元

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动资产：				
货币资金	374,557,329.42	197,099,110.83	147,502,636.21	542,909,322.68
应收账款	278,955,319.70	397,633,421.87	277,626,821.18	291,313,125.32
预付款项	9,214,945.60	8,437,741.55	115,153,246.11	10,207,087.62
其他应收款	71,924,210.01	7,431,089.46	11,647,280.79	12,773,285.95
存货	85,060,148.10	56,434,983.56	99,578,331.55	110,431,373.42
一年内到期的非流动资产	869,247,945.21	784,119,967.09	-	-
其他流动资产	60,748,283.70	59,989,455.85	15,096,980.01	62,759,440.81
流动资产合计	1,749,708,181.74	1,511,145,770.21	666,605,295.85	1,030,393,635.80
非流动资产：				
其他债权投资	143,933,764.09	62,043,232.63	924,010,953.14	741,823,077.64
长期股权投资	978,649,190.08	764,518,250.31	496,471,958.92	364,211,476.46
固定资产	775,342,182.39	827,223,903.57	841,464,565.56	683,976,040.46

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
在建工程	196,453,198.50	14,581,077.46	28,001,821.48	31,004,342.47
使用权资产	415,558.43	876,003.90	623,582.36	-
无形资产	255,938,789.24	65,415,781.74	63,352,068.27	62,238,632.54
长期待摊费用	6,723,070.26	8,199,882.54	13,132,942.72	1,210,952.08
递延所得税资产	-	-	-	5,279,144.00
其他非流动资产	50,979,228.76	246,048,030.03	113,939,228.39	55,776,265.85
非流动资产合计	2,408,434,981.75	1,988,906,162.18	2,480,997,120.84	1,945,519,931.50
资产总计	4,158,143,163.49	3,500,051,932.39	3,147,602,416.69	2,975,913,567.30
流动负债：				
短期借款	80,051,577.78	1,000,619.44	-	-
应付票据	675,000,000.00	250,000,000.00	110,000,000.00	-
应付账款	210,169,339.49	102,462,738.97	33,938,054.75	25,442,341.93
合同负债	275,621.09	806,928.70	-	-
应付职工薪酬	31,043,447.37	31,387,600.26	28,949,459.36	17,077,130.56
应交税费	30,863,874.63	29,956,210.36	11,241,963.12	18,162,539.33
其他应付款	667,548.61	713,098.89	8,382,078.54	9,196,348.82
一年内到期的非流动负债	423,548.82	558,265.86	435,344.91	-
其他流动负债	24,805.90	70,146.52	-	-
流动负债合计	1,028,519,763.69	416,955,609.00	192,946,900.68	69,878,360.64
非流动负债：				
租赁负债	-	142,300.90	-	-
长期应付款	65,000,000.00	-	-	-
长期应付职工薪酬	506,148.75	10,093,648.93	5,189,952.70	-
递延收益	26,619,684.91	28,249,773.79	31,509,951.55	34,770,129.31
递延所得税负债	46,161,977.73	49,564,289.96	37,821,151.95	29,258,244.60
非流动负债合计	138,287,811.39	88,050,013.58	74,521,056.20	64,028,373.91
负债合计	1,166,807,575.08	505,005,622.58	267,467,956.88	133,906,734.55
所有者权益：				
股本	400,472,840.00	400,472,840.00	400,044,500.00	400,044,500.00
资本公积	2,139,991,410.09	2,137,310,792.51	2,107,088,122.60	2,097,597,950.09
减：库存股	9,999,689.46	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
盈余公积	92,903,017.79	82,530,361.74	54,102,052.73	34,436,438.27
未分配利润	367,968,009.99	374,732,315.56	318,899,784.48	309,927,944.39
所有者权益合计	2,991,335,588.41	2,995,046,309.81	2,880,134,459.81	2,842,006,832.75
负债及所有者权益总计	4,158,143,163.49	3,500,051,932.39	3,147,602,416.69	2,975,913,567.30

（2）母公司利润表

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	1,477,107,649.20	2,908,528,368.85	1,930,379,219.68	1,680,404,621.43
其中：营业收入	1,477,107,649.20	2,908,528,368.85	1,930,379,219.68	1,680,404,621.43
二、营业总成本	1,355,662,780.96	2,562,136,792.53	1,696,731,759.27	1,501,578,768.84
其中：营业成本	1,228,682,572.48	2,331,657,951.11	1,480,644,992.50	1,327,916,845.54
税金及附加	4,428,953.27	8,859,690.98	7,223,639.87	6,727,100.57
销售费用	32,765,080.93	32,663,196.06	44,239,093.24	36,655,737.11
管理费用	82,111,358.99	162,604,021.01	144,991,264.10	107,580,706.72
研发费用	7,310,381.54	26,806,003.07	24,963,146.82	30,653,727.60
财务费用	364,433.75	-454,069.70	-5,330,377.26	-7,955,348.70
其中：利息费用	835,290.57	160,860.58	1,248.03	182,382.00
利息收入	828,816.63	788,146.44	5,475,110.82	8,222,399.17
加：其他收益	3,010,396.20	3,835,603.16	8,955,501.72	4,174,640.27
投资收益	13,263,872.19	26,076,698.14	23,516,468.47	1,855,717.68
其中：对联营企业和合营企业的投资损失	-	-	-	-16,044.89
信用减值损失	-377,396.17	-1,480,316.00	-1,590,770.85	-1,227,802.47
资产减值损失	-352,915.68	-42,235.93	-4,799,761.02	-2,428,437.63
资产处置收益	69,698.80	10,011.44	35,696.67	-2,042,030.28
三、营业利润	137,058,523.58	374,791,337.13	259,764,595.40	179,157,940.16
加：营业外收入	1,101.43	8,577,628.32	115,527.12	153,970.92
减：营业外支出	117,623.85	1,664,049.99	1,584,013.17	193,238.27
四、利润总额	136,942,001.16	381,704,915.46	258,296,109.35	179,118,672.81
减：所得税费用	33,215,440.68	97,421,825.37	61,639,964.80	38,362,312.48
五、净利润	103,726,560.48	284,283,090.09	196,656,144.55	140,756,360.33
持续经营净利润	103,726,560.48	284,283,090.09	196,656,144.55	140,756,360.33

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
六、综合收益总额	103,726,560.48	284,283,090.09	196,656,144.55	140,756,360.33

（3）母公司现金流量表

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 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	1,694,533,959.43	3,052,831,210.57	2,118,458,515.14	1,506,310,031.48
收到的税费返还				5,686,112.04
收到其他与经营活动有关的现金	2,862,098.97	12,724,130.90	10,034,914.79	7,537,391.84
经营活动现金流入小计	1,697,396,058.40	3,065,555,341.47	2,128,493,429.93	1,519,533,535.36
购买商品、接受劳务支付的现金	556,973,261.99	1,954,383,366.32	1,469,887,291.90	1,229,687,377.12
支付给职工以及为职工支付的现金	130,162,977.98	246,107,894.70	187,113,114.15	159,467,771.62
支付的各项税费	47,179,344.22	86,285,666.44	68,541,365.34	34,299,379.88
支付其他与经营活动有关的现金	56,752,853.61	112,607,804.04	89,087,608.07	78,088,863.94
经营活动现金流出小计	791,068,437.80	2,399,384,731.50	1,814,629,379.46	1,501,543,392.56
经营活动产生的现金流量净额	906,327,620.60	666,170,609.97	313,864,050.47	17,990,142.80
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	827,096.10	2,730,626.95	1,411,810.61	2,368,554.22
收到其他与投资活动有关的现金	31,432,525.11	102,296,638.63	50,107,816.71	902,889,191.19
投资活动现金流入小计	32,259,621.21	105,027,265.58	51,519,627.32	905,257,745.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	119,946,041.53	221,442,153.32	254,329,658.00	137,642,522.68
投资支付的现金	212,722,000.00	255,888,897.74	127,584,573.24	54,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	196,558,750.00	55,000,000.00	210,000,000.00	1,689,538,000.00
投资活动现金流出小计	529,226,791.53	532,331,051.06	591,914,231.24	1,881,180,522.68
投资活动产生的现金流量净额	-496,967,170.32	-427,303,785.48	-540,394,603.92	-975,922,777.27
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	10,785,601.20	-	1,599,779,955.00
取得借款收到的现金	129,729,625.00	50,000,000.00	-	
收到其他与筹资活动有关的现金	-	30,000,000.00	-	10,900,000.00
筹资活动现金流入小计	129,729,625.00	90,785,601.20	-	1,610,679,955.00
偿还债务支付的现金	251,000,000.00	49,000,000.00	-	31,680,057.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	100,632,167.23	200,182,491.14	168,019,938.03	240,628.38

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	9,999,689.46	873,459.93	30,456,194.99	124,994,690.23
筹资活动现金流出小计	361,631,856.69	250,055,951.07	198,476,133.02	156,915,375.98
筹资活动产生的现金流量净额	-231,902,231.69	-159,270,349.87	-198,476,133.02	1,453,764,579.02
四、现金及现金等价物净增加额	177,458,218.59	79,596,474.62	-425,006,686.47	495,831,944.55
加：期初现金及现金等价物余额	197,099,110.83	117,502,636.21	542,509,322.68	46,677,378.13
五、期末现金及现金等价物余额	374,557,329.42	197,099,110.83	117,502,636.21	542,509,322.68

（二）合并报表范围的变化情况

1、2026 年 1-6 月合并范围的变化情况

公司名称	变动方向	取得方式或处置方式
乖宝宠物食品（嘉兴）有限公司	新增	投资设立
上海弗列加特宠物食品有限公司	新增	投资设立

2、2025 年度合并范围的变化情况

公司名称	变动方向	取得方式或处置方式
乖宝宠物食品（聊城）有限公司	新增	投资设立

3、2024 年度合并范围的变化情况

公司名称	变动方向	取得方式或处置方式
上海宠养道宠物食品有限公司	新增	投资设立
上海金佰萃宠物食品有限公司	新增	投资设立
乖宝天性宠物科技（上海）有限公司	新增	投资设立
上海汪臻醇宠物食品有限公司	新增	投资设立
Gambol Pet Food (New Zealand) Co., Ltd.	新增	投资设立

4、2023 年度合并范围的变化情况

公司名称	变动方向	取得方式或处置方式
上海麦富迪贸易发展有限公司	新增	投资设立
乖宝（山东）供应链有限公司	新增	投资设立
上海弗列加特贸易发展有限公司	新增	投资设立
北京百氪贸易发展有限公司	新增	协议收购

（三）公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2026 年 1-6 月 /2026.6.30	2025 年度 /2025.12.31	2024 年度 /2024.12.31	2023 年度 /2023.12.31
流动比率（倍）	2.13	3.24	2.90	5.86
速动比率（倍）	1.59	2.30	1.78	4.02
资产负债率（母公司）	28.06	14.43	8.50	4.50
资产负债率（合并）	31.42	20.45	17.13	11.43
利息保障倍数	62.42	478.23	1,559.44	400.21
应收账款周转率（次/年）	14.25	15.89	14.60	19.77
存货周转率（次/年）	4.56	4.53	4.19	3.90
归属于上市公司所有者的净利润（万元）	19,065.00	67,314.40	62,472.14	42,884.24
归属于上市公司所有者扣除非经常性损益后的净利润（万元）	19,042.90	66,481.13	60,000.16	42,229.30
基本每股收益（元）	0.48	1.68	1.56	1.15
稀释每股收益（元）	0.48	1.68	1.56	1.15
毛利率	40.11	42.49	42.27	36.84
加权平均净资产收益率	4.06	15.29	15.85	17.40

（四）公司财务状况分析

1、资产分析

单位：万元

项目	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动资产：								
货币资金	98,461.01	14.43	81,946.84	14.04	69,477.91	13.87	100,909.38	24.36
应收账款	53,615.61	7.86	40,854.51	7.00	40,019.78	7.99	27,769.75	6.70
预付款项	7,505.66	1.10	5,742.58	0.98	3,863.60	0.77	2,789.29	0.67
其他应收款	2,535.17	0.37	2,607.05	0.45	3,890.30	0.78	2,459.47	0.59
存货	92,097.13	13.49	93,290.41	15.98	78,043.21	15.58	65,718.70	15.86
其他流动资产	15,287.78	2.24	10,494.76	1.80	5,310.28	1.06	9,824.81	2.37
一年内到期的非流动资产	95,504.77	13.99	86,881.61	14.89	1,028.10	0.21		
流动资产合计	**365,007.13**	**53.48**	**321,817.76**	**55.14**	**201,633.18**	**40.25**	**209,471.41**	**50.56**
非流动资产：								
其他债权投资	19,580.26	2.87	19,520.07	3.34	113,699.50	22.70	83,211.26	20.08

项目	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
固定资产	160,117.17	23.46	162,718.51	27.88	107,744.07	21.51	91,588.29	22.11
在建工程	37,790.75	5.54	5,892.00	1.01	31,398.99	6.27	3,364.76	0.81
使用权资产	28,776.65	4.22	8,657.76	1.48	7,793.04	1.56	2,756.02	0.67
无形资产	42,128.67	6.17	16,183.93	2.77	16,250.06	3.24	13,085.02	3.16
长期待摊费用	1,506.79	0.22	1,728.15	0.30	2,606.59	0.52	1,464.49	0.35
递延所得税资产	6,185.27	0.91	5,047.88	0.86	3,535.55	0.71	3,663.24	0.88
其他非流动资产	21,418.73	3.14	42,103.94	7.21	16,290.12	3.25	5,720.22	1.38
非流动资产合计	**317,504.27**	**46.52**	**261,852.23**	**44.86**	**299,317.92**	**59.75**	**204,853.31**	**49.44**
资产合计	**682,511.40**	**100.00**	**583,669.99**	**100.00**	**500,951.10**	**100.00**	**414,324.72**	**100.00**

报告期各期末，公司资产总额分别为 414,324.72 万元、500,951.10 万元、583,669.99 万元和 682,511.40 万元，呈逐年增长的趋势，主要系公司业务规模不断扩大所致。

报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 50.56%、40.25%、55.14%和 53.48%。2024 年末，流动资产占比较 2023 年末有所下降，主要系公司非流动资产中的其他债权投资和在建工程增加及流动资产中货币资金减少所致；2025 年末，流动资产占比较 2024 年末有所上升，主要系公司流动资产中一年内到期的非流动资产增加及非流动资产中其他债权投资减少所致；2026 年 6 月末，公司流动资产占比较 2025 年末变动较小。

报告期各期末，公司非流动资产占资产总额的比例分别为 49.44%、59.75%、44.86%和 46.52%，呈先上升后下降趋势。2024 年末，非流动资产占比较 2023 年末有所上升，主要系非流动资产中在建工程和其他债权投资增加所致；2025 年末，非流动资产占比有所下降，主要系流动资产中一年内到期的非流动资产增加及非流动资产中其他债权投资减少所致；2026 年 6 月末，公司非流动资产占比较 2025 年末变动较小。

2、负债分析

单位：万元

项目	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）

项目	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动负债：								
短期借款	90,005.16	41.97	30,100.06	25.21	11,000.00	12.82	-	-
应付账款	45,540.62	21.24	37,668.22	31.55	26,723.12	31.14	18,403.67	38.88
合同负债	8,786.04	4.10	6,851.97	5.74	10,910.80	12.71	5,719.46	12.08
应付职工薪酬	13,127.57	6.12%	12,202.97	10.22	9,673.75	11.27	5,138.56	10.86
应交税费	8,200.32	3.82	8,511.85	7.13	6,711.30	7.82	4,242.39	8.96
其他应付款	2,478.27	1.16	2,650.01	2.22	2,834.31	3.30	1,467.54	3.10
一年内到期的非流动负债	2,907.45	1.36	1,273.34	1.07	1,160.95	1.35	465.57	0.98
其他流动负债	144.68	0.07	110.88	0.09	465.68	0.54	288.90	0.61
流动负债合计	**171,190.11**	**79.84**	**99,369.31**	**83.23**	**69,479.92**	**80.96**	**35,726.09**	**75.47**
非流动负债：								
长期借款	2,430.00	1.13	-	-	-	-	-	-
租赁负债	24,106.63	11.24	5,594.95	4.69	6,434.86	7.50	2,068.71	4.37
长期应付款	6,500.00	3.03	-	-	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	521.35	0.24	4,679.69	3.92	1,914.79	2.23	1,912.64	4.04
递延收益	2,661.97	1.24	2,824.98	2.37	3,151.00	3.67	3,477.01	7.35
递延所得税负债	7,019.77	3.27	6,915.65	5.79	4,837.83	5.64	4,152.67	8.77
非流动负债合计	**43,239.71**	**20.16**	**20,015.28**	**16.77**	**16,338.48**	**19.04**	**11,611.03**	**24.53**
负债合计	**214,429.82**	**100.00**	**119,384.58**	**100.00**	**85,818.39**	**100.00**	**47,337.12**	**100.00**

报告期各期末，公司负债总额分别为 47,337.12 万元、85,818.39 万元、119,384.58 万元和 214,429.82 万元，整体呈不断增加趋势，主要由短期借款、应付账款等流动负债增加以及长期借款、租赁负债、长期应付款等非流动负债增加导致。

报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 75.47%、80.96%、83.23%和 79.84%，非流动负债占负债总额的比例分别为 24.53%、19.04%、16.77%和 20.16%，负债结构以流动负债为主。

3、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动比率（倍）	2.13	3.24	2.90	5.86
速动比率（倍）	1.59	2.30	1.78	4.02
资产负债率（合并）（%）	31.42	20.45	17.13	11.43
资产负债率（母公司）（%）	28.06	14.43	8.50	4.50
项目	**2026 年 1-6 月**	**2025 年度**	**2024 年度**	**2023 年度**
利息保障倍数（倍）	62.42	478.23	1,559.44	400.21

报告期各期末，公司流动比率分别为 5.86、2.90、3.24 和 2.13，速动比率分别为 4.02、1.78、2.30 和 1.59。报告期内，相关指标整体呈下降趋势，主要为公司短期银行借款、应付账款等流动负债规模增长所致。报告期各期末，公司资产负债率分别为 11.43%、17.13%、20.45%和 31.42%，呈现增长趋势。近年来，公司短期银行借款及应付账款不断增加，以满足原材料采购及补充流动资金需求，使得公司总体负债规模有所增加。总体而言，公司资产负债率相对合理，偿债能力较强。

4、营运能力分析

项目	2026 年 1-6 月 /2026.6.30	2025 年度 /2025.12.31	2024 年度 /2024.12.31	2023 年度 /2023.12.31
应收账款周转率（次）	14.25	15.89	14.60	19.77
存货周转率（次）	4.56	4.53	4.19	3.90

注：2026 年 1-6 月数据已进行年化处理

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 19.77、14.60、15.89 和 14.25，存货周转率分别为 3.90、4.19、4.53 和 4.56，相关指标整体较高且保持相对稳定，2024 年以来应收账款周转率有所下降，主要系销售收入增长导致账期一年以内的应收账款余额相应增加所致。

（五）公司盈利能力分析

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	354,300.36	676,895.97	524,496.38	432,696.31
营业成本	212,178.99	389,285.14	302,805.22	273,290.86
营业毛利	142,121.37	287,610.83	221,691.17	159,405.45
期间费用	114,051.84	200,675.24	141,164.69	103,050.31
营业利润	27,293.11	87,556.96	81,032.41	52,630.36

利润总额	27,123.95	88,218.02	81,110.95	52,526.29
净利润	19,065.00	67,388.44	62,734.27	43,033.88
归属于母公司股东的净利润	19,065.00	67,314.40	62,472.14	42,884.24
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	19,042.90	66,481.13	60,000.16	42,229.30

报告期各期，公司营业收入分别为 432,696.31 万元、524,496.38 万元、676,895.97 万元和 354,300.36 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 42,884.24 万元、62,472.14 万元、67,314.40 万元和 19,065.00 万元。

2023 年至 2025 年，公司营业收入与归属于母公司股东的净利润均稳健增长，主要原因为：一是公司持续加大品牌推广力度，自有品牌业务实现快速发展，同时不断优化产品结构，先后推出麦富迪原生鲜肉粮系列、BARF 霸弗、奶弗等新品，带动市场份额稳步提升；二是公司推进品牌高端化战略，高端主粮品牌弗列加特保持快速增长，高毛利产品销售占比逐年提高；三是公司主要原材料单位采购价格低位运行，毛利率较为稳定。

2026 年 1-6 月，公司营业收入保持同比增长，但归属于母公司股东的净利润出现阶段性下滑，主要原因如下：

第一，营业收入增长幅度有所下降

报告期内，公司营业收入虽保持增长，但增幅有所下降，主要原因系受 2025 年上半年同期基数效应影响。2025 年上半年，受美国关税政策预期影响，部分客户要求提前发货，致使当期出口业务收入及利润基数相对较高，进而放大 2026 年上半年同比数据的回落幅度；叠加报告期内美元兑人民币汇率贬值影响，公司外销收入有所下降；

第二，营业成本上升，毛利率下降

报告期内，公司部分主要原材料价格有所上涨，公司营业毛利率有所下降；

第三，期间费用规模增加

随着公司自有品牌及直销渠道收入规模扩大，公司在抖音、天猫、京东、拼多多等电商平台的业务推广费、销售服务费相应增长，同时随着公司经营规模持续扩张，内部人员需求升级，公司销售人员和管理人员规模扩大，职工薪酬相应增加，综合带动销售费用、管理费用同比上升。此外，2026 年上半年美元兑人民币汇率持续贬值，

公司汇兑损益由上年同期的汇兑收益转为汇兑损失，在营业毛利下滑的同时期间费用仍保持增长，对当期净利润产生一定不利影响。

四、本次向不特定对象发行的募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 110,000.00 万元（含 110,000.00 万元），扣除发行费用后，将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	募集资金拟投入金额
1	年产 30 万吨高端宠物主粮食品项目	50,000.00	45,000.00
2	宠物食品数智工厂项目	65,000.00	40,000.00
3	数智化运营与决策平台建设项目	11,594.40	10,000.00
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		**141,594.40**	**110,000.00**

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

公司重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。

1、利润分配政策的研究论证程序和决策机制

（1）利润分配政策研究论证程序

公司制定利润分配政策或者因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要修改利润分配政策时，应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报，由董事会充分论证，并听取独立董事、公司高级管理人员和公众投资者的意见。对于修改利润分配政策的，还应详细论证其原因及合理性。

（2）利润分配政策决策机制

董事会应就制定或修改利润分配政策做出预案，该预案应经全体董事过半数表决通过。对于修改利润分配政策的，董事会还应在相关提案中详细论证和说明原因。

公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东会批准，并经出席股东会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

2、公司利润分配政策

（1）公司的利润分配形式及顺序：采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，其中，现金分红优于股票分配，公司具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配。

（2）除发生下述特殊情况之一不进行现金方式分配股利外，公司在当年盈利、累计未分配利润为正且满足公司正常生产经营的资金需求情况的情况下，采取现金方式分配股利：

①公司未来十二个月内有重大投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）；

②公司当年经审计资产负债率（母公司）超过 70%；

③公司当年实现的每股可供分配利润少于 0.1 元。

重大投资计划或重大现金支出是指，公司拟对外投资、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的合并报表净资产的 30%，且超过 5,000 万元。

（3）在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。

（4）公司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，由董事会根据下列情形，提出差异化的现金分红方案，并提交股东会批准：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

股东会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、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，根据上述原则提出当年利润分配方案。

（5）利润分配方案的决策机制和审议程序：

①公司的利润分配方案由总裁拟订后提交公司董事会审议。董事会审议利润分配方案时应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例，调整的条件及其决策程序要求等事宜，就利润分配方案的合理性进行充分讨论。利润分配方案须经全体董事过半数表决同意。

②董事会审议通过利润分配方案后，应提交股东会审议批准。股东会审议利润分配方案时，公司应通过提供网络投票等方式切实保障社会公众股股东参与股东会的权利。

独立董事认为现金分红方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议公告中披露独立董事的意见及未采纳或者未完全采纳的具体理由。

股东会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

现金利润分配方案应经出席股东会的股东所持表决权的过半数通过，股票股利分配方案应经出席股东会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

③公司因出现上述第（2）点中规定的特殊情况而不按规定进行现金股利分配时，董事会应就其具体原因、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，提交股东会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

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

（二）公司最近三年利润分配方案

1、最近三年利润分配方案

最近三年，公司利润分配方案如下：

（1）2023 年年度利润分配方案：以公司总股本 400,044,500 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.70 元（含税），共计派发现金股利人民币 6,800.76 万元（含税）。

（2）2024 年前三季度利润分配方案：以公司总股本 400,044,500 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.50 元（含税），共计派发现金股利人民币 10,001.11 万元（含税）。

（3）2024 年度利润分配方案：以公司总股本 400,044,500 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.50 元（含税），共计派发现金股利人民币 10,001.11 万元（含税）。

（4）2025 年半年度利润分配方案：以公司总股本 400,044,500 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.50 元（含税），共计派发现金股利人民币 10,001.11 万元（含税）。

（5）2025 年度利润分配方案：以公司总股本 400,472,840 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.50 元（含税），共计派发现金股利人民币 10,011.82 万元（含税）。

2、最近三年现金股利分配情况

最近三年，公司现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
归属于上市公司股东的净利润	42,884.24	62,472.14	67,314.40
现金分红金额（含税）	6,800.76	20,002.22	20,012.93
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	15.86%	32.02%	29.73%
最近三年累计现金分红金额（含税）	46,815.91		
最近三年年均归属于上市公司股东净利润	57,566.67		
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于上市公司股东净利润	81.33%		

综上，公司的分红情况符合《公司章程》等的相关规定。

（三）公司未分配利润使用安排情况

结合公司经营情况及未来发展规划，公司留存的未分配利润主要用于发展投入，在扩大现有业务规模的同时，积极拓展新产品和新项目，促进公司持续发展，最终实现股东利益最大化。

（四）公司未来三年股东回报规划

根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定，公司将制定未来三年股东回报规划，具体内容将在本次发行相关公告中予以披露。

六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明

经自查，公司不属于《关于对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2016]141 号）和《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》（发改财金[2017]427 号）规定的需要惩处的企业范围，不属于一般失信企业和海关失信企业，公司未发生可能影响本次发行的失信行为。

七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次向不特定对象发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

乖宝宠物食品集团股份有限公司董事会

2026 年 10 月 28 日