



温州源飞宠物玩具制品股份有限公司

Wenzhou Yuanfei pet toy products Co., Ltd.

(浙江省平阳县水头镇标准园区宠乐路 1 号)

首次公开发行股票招股说明书  
(申报稿)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）



光大证券股份有限公司  
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD.

(上海市静安区新闻路 1508 号)

# 温州源飞宠物玩具制品股份有限公司

## 首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股票数量	不超过 3,410 万股，且本次发行股份数量占发行后公司总股本的比例不低于 25%；本次公开发行的股票全部为新股，不进行老股转让
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元/股
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 13,635 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>（一）实际控制人庄明允、朱晓荣、庄明超承诺</p> <p>1、源飞宠物股票在证券交易所上市日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。</p> <p>2、源飞宠物股票在证券交易所上市后 6 个月内，如源飞宠物股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间源飞宠物如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本人直接或间接持有的源飞宠物股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。</p> <p>3、本人在担任源飞宠物董事/监事/高级管理人员期间，每年转让源飞宠物股份不超过本人所持有股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的源飞宠物股份。</p> <p>4、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。</p> <p>5、本人还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。</p> <p>（二）公司股东平阳晟睿承诺</p> <p>1、源飞宠物股票在证券交易所上市日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。</p> <p>2、源飞宠物股票在证券交易所上市后 6 个月内，如源飞宠物股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间源飞宠物如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本企业直接或间接持有的源飞宠物股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。</p> <p>3、本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、</p>

	<p>《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。</p> <p>4、本企业还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。</p> <p>（三）公司股东平阳晟洵、平阳晟雨承诺</p> <p>1、自源飞宠物股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。</p> <p>2、本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。</p> <p>3、本企业还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。</p> <p>（四）公司股东平阳晟进、平阳晟飞、金达胜承诺</p> <p>发行人申报前 12 个月内新增股东平阳晟进、平阳晟飞、金达胜承诺：</p> <p>1、自源飞宠物完成增资扩股工商变更登记手续之日（2020 年 12 月 28 日）起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。</p> <p>2、自源飞宠物股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。</p> <p>3、本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。</p> <p>4、本企业还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。</p> <p>（五）实际控制人近亲属林金淋、庄明嫦、林正海承诺</p> <p>1、源飞宠物股票在证券交易所上市日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。</p> <p>2、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。</p> <p>3、本人还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。</p> <p>（六）董事、监事、高级管理人员承诺</p> <p>担任公司董事、监事、高级管理人员的庄明允、朱晓荣、庄明超、陈群、王黎莉、冯明超、谈云峰、李畅、张丽娇、林敏承诺：</p> <p>1、自源飞宠物股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。</p> <p>2、源飞宠物股票在证券交易所上市后 6 个月内，如源飞宠物股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间源飞宠物如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如</p>
--	---

	<p>该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本人直接或间接持有的源飞宠物股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。</p> <p>3、本人在担任源飞宠物董事/监事/高级管理人员期间，每年转让源飞宠物股份不超过本人所持有股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的源飞宠物股份。</p> <p>4、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。</p> <p>5、本人还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。</p>
保荐人、主承销商：	光大证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	【】年【】月【】日

## 声明与承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐机构承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、发行人发行前股东股份锁定承诺

本次发行前公司总股本为 10,225 万股，本次拟发行不超过 3,410 万股，发行后总股本不超过 13,635 万股。本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺如下：

#### （一）实际控制人庄明允、朱晓荣、庄明超承诺

1、源飞宠物股票在证券交易所上市日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。

2、源飞宠物股票在证券交易所上市后 6 个月内，如源飞宠物股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间源飞宠物如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本人直接或间接持有的源飞宠物股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

3、本人在担任源飞宠物董事/监事/高级管理人员期间，每年转让源飞宠物股份不超过本人所持有股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的源飞宠物股份。

4、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

5、本人还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。

## （二）公司股东平阳晟睿承诺

1、源飞宠物股票在证券交易所上市日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。

2、源飞宠物股票在证券交易所上市后 6 个月内，如源飞宠物股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间源飞宠物如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本企业直接或间接持有的源飞宠物股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。

3、本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

4、本企业还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。

## （三）公司股东平阳晟洵、平阳晟雨承诺

1、自源飞宠物股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。

2、本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

3、本企业还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。

#### **（四）公司股东平阳晟进、平阳晟飞、金达胜承诺**

发行人申报前 12 个月内新增股东平阳晟进、平阳晟飞、金达胜承诺：

1、自源飞宠物完成增资扩股工商变更登记手续之日（2020 年 12 月 28 日）起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。

2、自源飞宠物股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。

3、本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

4、本企业还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。

#### **（五）实际控制人近亲属林金淋、庄明嫦、林正海承诺**

1、源飞宠物股票在证券交易所上市日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。

2、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

3、本人还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。

#### **（六）董事、监事、高级管理人员承诺**

担任公司董事、监事、高级管理人员的庄明允、朱晓荣、庄明超、陈群、王黎莉、冯明超、谈云峰、李畅、张丽娇、林敏承诺：

1、自源飞宠物股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委



托他人管理本人直接或者间接持有的源飞宠物首次公开发行股票前已发行的股份，也不由源飞宠物回购该股份。

2、源飞宠物股票在证券交易所上市后 6 个月内，如源飞宠物股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格（期间源飞宠物如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，则本人直接或间接持有的源飞宠物股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。本人不因职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

3、本人在担任源飞宠物董事/监事/高级管理人员期间，每年转让源飞宠物股份不超过本人所持有股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的源飞宠物股份。

4、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的相关规定。

5、本人还将遵守法律、法规以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程》关于股份限制流通的其他规定。

## 二、关于股东持股、减持意向的承诺

### （一）公开发行前持股 5%以上股东的持股意向和减持意向

本次发行前，直接或合计持有发行人 5%以上股份的股东为庄明允、朱晓荣、庄明超、平阳晟睿、平阳晟雨、平阳晟洵、平阳晟进和平阳晟飞。上述主体自股份锁定期满之日起两年内减持股份的具体安排如下：

1、在锁定期届满后，若本人/本公司拟减持直接或间接持有的发行人股票，将按照相关法律、法规、规章及中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定，审慎制定股份减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，且不违反发行人首次公开发行时所作出的公开承诺。

2、本人/本公司在所持源飞宠物公开发行股票前已发行股票的锁定期满后两

年内减持该等股票的，减持价格将不低于公司首次公开发行股票时的价格（若公司上市后发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则前述价格将进行相应调整）。

3、减持方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。采用集中竞价方式减持的，本人/本公司保证在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划；采取其他方式减持的，本人/本公司保证提前 3 个交易日通知公司予以公告。

4、本人/本公司所持股票在锁定期满后实施减持时，如证监会、证券交易所对股票减持规则作出调整的，本承诺内容相应调整，本人将同时遵守调整后的规则和要求。

## **（二）直接或间接持股的董事、监事、高级管理人员关于持股及减持意向的承诺函**

担任公司董事、监事、高级管理人员的陈群、王黎莉、冯明超、谈云峰、李畅、张丽娇、林敏承诺如下：

1、在锁定期届满后，若本人拟减持直接或间接持有的发行人股票，将按照相关法律、法规、规章及中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定，审慎制定股份减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，且不违反发行人首次公开发行时所作出的公开承诺。

2、本人在所持源飞宠物公开发行股票前已发行股票的锁定期满后两年内减持该等股票的，减持价格将不低于公司首次公开发行股票时的价格（若公司上市后发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则前述价格将进行相应调整）。

3、减持方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。采用集中竞价方式减持的，本人保证在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划；采取其他方式减持的，本人保证提前 3 个交易日通知公司予以公告。

4、本人所持股票在锁定期满后实施减持时，如证监会、证券交易所对股票减持规则作出调整的，本承诺内容相应调整，本人将同时遵守调整后的规则和要求。

求。

### 三、关于稳定股价的预案

为了维护公司股票上市后股价的稳定，充分保护公司股东特别是中小股东的权益，公司 2021 年第二次临时股东大会审议通过了《公司上市后三年内稳定公司股价的预案》，具体内容如下：

#### （一）启动稳定股价措施的具体条件

##### 1、预警条件

上市后三年内，当公司股票连续 5 个交易日的收盘价低于每股净资产的 120%时，在 10 个工作日内召开投资者见面会，与投资者就上市公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通。

##### 2、启动条件

上市后三年内，当公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于公司上一会计年度末经审计的每股净资产时（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数/年末公司股份总数，下同；若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司上一会计年度末经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整），应当在 10 个交易日内召开董事会审议稳定公司股价的具体方案，明确该等具体方案的实施期间，并在股东大会审议通过该等方案后启动实施稳定股价的具体方案。

##### 3、停止条件

在稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续 20 个交易日收盘价高于每股净资产时，将停止实施稳定股价措施。

稳定股价具体方案实施期满后，如再次发生启动条件，则再次启动稳定股价措施。

#### （二）相关责任主体

相关责任主体包括公司、控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员。应采取稳定股价措施的董事（特指非独立董事）、高级管理人员既包括在公司上市

时任职的董事、高级管理人员，也包括公司上市后三年内新聘任的董事、高级管理人员。

### （三）稳定股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司将按下列顺序及时采取部分或全部措施稳定公司股价：

#### 1、实施利润分配或资本公积转增股本

在启动稳定股价措施的条件满足时，若公司计划通过利润分配或资本公积转增股本稳定公司股价，公司董事会将根据法律法规、《公司章程》的规定，在保证公司经营资金需求的前提下，提议公司实施利润分配方案或者资本公积转增股本方案。公司将在 10 个交易日内召开董事会，讨论利润分配方案或资本公积转增股本方案，并提交股东大会审议。在股东大会审议通过利润分配方案或资本公积转增股本方案后的 2 个月内实施完毕。公司利润分配或资本公积转增股本应符合相关法律法规、《公司章程》的规定。

#### 2、公司回购股份

如公司利润分配或资本公积转增股本实施后，公司股票连续 20 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施利润分配或资本公积转增股本时，公司应启动向社会公众股东回购股份的方案：

（1）公司应在符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定且不会导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，向社会公众股东回购股份。

（2）公司董事会对回购股份做出决议，董事（除独立董事外）承诺就该等回购事宜在董事会上投赞成票。

（3）公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司控股股东及实际控制人承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

（4）公司为稳定公司股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：1）公司回购股份的价格不高于公司上一会计

年度经审计的每股净资产；2）公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；3）公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元；4）公司单次回购股份不超过公司总股本的 2%，如上述第 3）项与本项冲突的，按照本项执行；5）单一会计年度累计用于回购的资金金额不超过上一年度经审计的归属于母公司所有者净利润的 50%。

（5）公司董事会公告回购股份预案后，公司股票收盘价格连续 20 个交易日超过最近一期经审计的每股净资产，公司董事会应作出决议终止回购股份事宜。

### **3、控股股东、实际控制人增持**

如公司回购股份实施后，公司股票连续 20 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施股份回购时，公司控股股东、实际控制人应通过二级市场以竞价交易的方式增持公司股份：

（1）控股股东、实际控制人应在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求且不会导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行增持。

（2）控股股东、实际控制人为稳定公司股价之目的进行股份增持的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：1）增持股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产；2）单次用于增持的资金金额不超过公司上市后，累计从公司所获得现金分红金额的 20%；3）单一会计年度累计用于增持的资金金额不超过公司上市后，累计从公司所获得现金分红金额的 60%。

### **4、董事、高级管理人员增持**

如控股股东、实际控制人增持股份实施后，公司股票连续 20 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或无法实施控股股东、实际控制人增持时，公司董事、高级管理人员应通过二级市场以竞价交易的方式增持公司股份：

（1）在公司领取薪酬的董事、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求，且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行增持。

（2）有义务增持的公司董事、高级管理人员为稳定公司股价之目的进行股份增持的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：（1）增持股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产；（2）单次及（或）连续 12 个月用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度在公司领取的税前薪酬总和的 20%，但不超过该等董事、高级管理人员上年度的税前薪酬总和的 60%；（3）公司全体董事、高级管理人员对该等增持义务的履行承担连带责任。

（3）公司在首次公开发行股票并上市后三年内新聘任的在公司领取薪酬的董事、高级管理人员应当遵守本预案关于公司董事、高级管理人员的义务及责任的规定，公司及公司控股股东及实际控制人、现有董事、高级管理人员应当促成公司新聘任的该等董事、高级管理人员遵守本预案并签署相关承诺。

#### **（四）稳定股价措施的启动程序**

##### **1、实施利润分配或资本公积转增股本**

公司董事会应在启动条件触发之日起的 10 个交易日内做出实施利润分配方案或资本公积转增股本方案的决议；在做出决议后的 2 个交易日内公告董事会决议，并发布召开股东大会通知；经股东大会决议决定实施利润分配方案或资本公积转增股本方案，公司应在股东大会决议做出之日起 2 个月内实施完毕。

##### **2、公司回购股份**

公司董事会应在公司回购的启动条件触发之日起的 10 个交易日内做出实施回购股份或不实施回购股份的决议；在做出决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、回购股份预案（应包括拟回购的数量范围、价格区间、完成时间等信息）或不回购股份的理由，并发布召开股东大会的通知；经股东大会决议决定实施回购的，公司应在股东大会决议做出之日起下一个交易日开始启动回购程序，公司应依法通知债权人，并向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续，并在履行完必需的审批、备案和信息披露等法定程序后在 30 日内实施完毕。回购方案实施完毕后，应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告，并依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

### 3、控股股东、实际控制人增持

控股股东、实际控制人应在增持的启动条件触发之日起 10 个交易日内，就其增持公司股票的具体方案（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司，并由公司进行公告。控股股东、实际控制人增持公司股份应符合相关法律、法规的规定，需要履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门审批或者备案的，应履行相应的审批或者备案手续。

控股股东、实际控制人自增持公告作出之日起 3 个交易日内开始启动增持，并应在 30 日内实施完毕。

### 4、董事、高级管理人员增持

董事、高级管理人员应在董事、高级管理人员增持的启动条件触发之日起 10 个交易日内，就其增持公司股票的具体计划（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司，并由公司进行公告。董事、高级管理人员增持公司股份应符合相关法律、法规的规定，需要履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门审批或者备案的，应履行相应的审批或者备案手续。

董事、高级管理人员应自增持公告作出之日起 3 个交易日内开始启动增持，并应在 30 日内实施完毕。

### （五）约束措施

在启动股价稳定措施的条件满足时，如公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施，相关责任主体承诺接受以下约束措施：

（1）公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

（2）自稳定股价措施的启动条件触发之日起，公司董事会应在 10 个交易日内召开董事会会议，并及时公告将采取的具体措施并履行后续法律程序。董事会不履行上述义务的，全体董事以上一年度薪酬为限对股东承担赔偿责任。

（3）控股股东、实际控制人负有增持股票义务，但未按规定提出增持计划

和（或）未实际实施增持计划的，公司有权责令控股股东、实际控制人在限期内履行增持股票义务，并进行公告。控股股东、实际控制人仍不履行的，公司有权扣减应向其支付的现金分红，代为履行增持义务。控股股东、实际控制人多次违反上述规定的，扣减现金分红金额累计计算。

（4）公司董事、高级管理人员负有增持股票义务，但未按规定提出增持计划和（或）未实际实施增持计划的，公司有权责令董事、高级管理人员在限期内履行增持股票义务，并进行公告。董事、高级管理人员仍不履行的，公司有权扣减其应向董事、高级管理人员支付的薪酬，代为履行增持义务。

公司董事、高级管理人员拒不履行规定的股票增持义务情节严重的，实际控制人或董事会、监事会、半数以上的独立董事有权提请股东大会同意更换相关董事，公司董事会有权解聘相关高级管理人员。

## **（六）稳定公司股价的承诺**

### **1、公司承诺**

公司将努力保持公司股价的稳定，在公司股票上市后三年内，如果公司股票收盘价连续 20 个交易日均低于最近一期经审计的每股净资产，公司将根据股东大会审议通过的《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司关于上市后三年内稳定股价的预案》中的相关规定，回购公司股票。如公司未按照《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司上市后三年内稳定股价的预案》的相关规定采取稳定股价的具体措施，公司将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

### **2、公司控股股东、实际控制人承诺**

（1）本人将努力保持公司股价的稳定，在公司股票上市后三年内，如果股票收盘价连续 20 个交易日均低于最近一期经审计的每股净资产，本人将根据公司股东大会审议通过的《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司关于上市后三年内稳定股价的预案》中的相关规定，履行增持股票及其他义务。

（2）本人将根据公司股东大会批准的《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司上市后三年内稳定股价的预案》中的相关规定，在公司就回购股票事宜召开的股东大会上，对回购股票的相关决议投赞成票。



（3）如本人未按照公司股东大会批准的《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司上市后三年内稳定股价的预案》中的相关规定采取稳定股价的具体措施，本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因，并向公司股东和社会公众投资者道歉。如本人未按规定提出增持计划和（或）未实际实施增持计划的，公司有权责令本人在限期内履行增持股票义务，并进行公告，本人仍不履行的，公司有权扣减应向本人支付的现金分红，代为履行增持义务，本人多次违反上述规定的，扣减现金分红金额累计计算。

### **3、公司非独立董事、高级管理人员承诺**

（1）本人将根据公司股东大会批准的《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司上市后三年内稳定股价的预案》中的相关规定，在公司就回购股份事宜召开的董事会上，对回购股份的相关决议投赞成票。

（2）本人将根据公司股东大会批准的《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司上市后三年内稳定股价的预案》中的相关规定，履行相关的各项义务。

（3）如本人属于公司股东大会批准的《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司上市后三年内稳定股价的预案》中有增持义务的董事/高级管理人员，且本人未根据该预案的相关规定采取稳定股价的具体措施，本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。如本人未按规定提出增持计划和（或）未实际实施增持计划的，公司有权责令本人在限期内履行增持股票义务，并进行公告，本人仍不履行的，公司有权扣减其应向本人支付的薪酬，代为履行增持义务，本人拒不履行规定的股票增持义务情节严重的，公司股东大会/董事会有权经审议后更换董事/解聘高级管理人员。

## **四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺**

### **（一）发行人承诺**

1、本公司的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

2、若本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在该等违法事实被证券监管部门作出认定或处罚决定后，依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若发行人股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括公司首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

3、若本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后依法赔偿投资者损失。

若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本公司因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，本公司自愿无条件地遵从该等规定。

## **（二）控股股东、实际控制人承诺**

1、发行人的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

2、如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

3、若发行人的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后依法赔偿投资者损失。

若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本人因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，本人自愿无条件地遵从该等规定。

## **（三）发行人董事、监事及高级管理人员承诺**

1、发行人的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

2、若发行人的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后依法赔偿投资者损失。

若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对本人因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，本人自愿无条件地遵从该等规定。

#### **（四）与本次发行有关的中介机构承诺**

1、本次发行的保荐机构光大证券股份有限公司承诺：因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

2、本次发行的北京国枫律师事务所承诺：本所为本项目制作、出具的申请文件真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；若因本所未能勤勉尽责，为本项目制作、出具的申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并给投资者造成损失的，本所将依法承担赔偿责任。

3、本次发行的会计师事务所与验资机构天衡会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者损失，如能证明没有过错的除外。

4、北京天健兴业资产评估有限公司承诺：本机构为发行人首次公开发行并上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本机构为发行人首次公开发行并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失

### **五、关于对本次公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

发行人控股股东、实际控制人承诺：不越权干预发行人经营管理活动，不侵占发行人利益。

发行人董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

- 1、本人承诺不以任何方式无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；
- 3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、本人承诺公司董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 5、若公司后续推出公司股权激励的，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；
- 7、本承诺函出具日后，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

## 六、发行人关于股东相关信息披露的承诺

- 1、本公司已在招股说明书中真实、准确、完整地披露了股东信息。
- 2、本公司历史沿革中不存在股份代持、委托持股等情形，不存在股权争议或潜在纠纷等情形。
- 3、本公司不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有公司股份的情形。
- 4、本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接持有公司股份的情形。
- 5、本公司不存在以公司股权进行不当利益输送的情形。
- 6、本公司及本公司股东已及时向中介机构提供真实、准确、完整的资料，积极和全面配合中介机构开展尽职调查，依法履行信息披露义务。
- 7、若以上承诺事项被证明不真实，本公司将承担相应的法律责任。

## 七、未履行相关承诺事项的约束措施

### （一）发行人承诺

公司在首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市过程中作出及披露的公开承诺构成公司的义务，若未能履行，公司将及时公告原因，并向公司股东和社会公众投资者公开道歉，同时采取或接受以下措施以保障投资者合法权益：

- 1、立即采取措施消除违反承诺事项；
- 2、提出补充或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；
- 3、按监管机关要求的方式和期限予以纠正；
- 4、造成投资者损失的，依法赔偿损失。

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等公司无法控制的客观原因导致承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，公司将采取以下措施：

- 1、在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上及时、充分、公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；
- 2、向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

### （二）公司控股股东及实际控制人承诺

本人在温州源飞宠物玩具制品股份有限公司（以下简称“公司”）首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市过程中作出及披露的公开承诺构成本人的义务，若未能履行，本人将及时向公司说明原因，由公司公告并向公司股东和社会公众投资者公开道歉，同时采取或接受以下措施以保障投资者合法权益：

- 1、立即采取措施消除违反承诺事项；
- 2、提出补充或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；
- 3、如因未履行承诺而获得收益，则所获收益归公司所有；

4、公司有权直接扣除本人自公司取得的应付现金分红等，并将此直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给公司或投资者带来的损失；

5、公司有权直接按本人承诺内容向证券交易所或证券登记机构申请本人所持公司股份延期锁定；

6、造成投资者损失的，依法赔偿损失。

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等无法控制的客观原因导致承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，将采取以下措施：

1、在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上及时、充分、公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

### **（三）公司持股或合计持股 5%以上的股东平阳晟睿、平阳晟雨、平阳晟进和平阳晟飞承诺**

本企业在温州源飞宠物玩具制品股份有限公司（以下简称“公司”）首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市过程中作出及披露的公开承诺构成本企业的义务，若未能履行，本企业将及时向公司说明原因，由公司公告并向公司股东和社会公众投资者公开道歉，同时采取或接受以下措施以保障投资者合法权益：

1、立即采取措施消除违反承诺事项；

2、提出补充或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

3、如因未履行承诺而获得收益，则所获收益归公司所有；

4、公司有权直接扣除本企业自公司取得的应付现金分红等，并将此直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给公司或投资者带来的损失；

5、公司有权直接按本企业承诺内容向深圳证券交易所或证券登记机构申请本企业所持公司股份延期锁定；

6、造成投资者损失的，依法赔偿损失。

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等无法控制的客观原因导致承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，将采取以下措施：

1、在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上及时、充分、公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

#### **（四）公司董事、监事、高级管理人员承诺**

本人在温州源飞宠物玩具制品股份有限公司（以下简称“公司”）首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市过程中作出及披露的公开承诺构成本人的义务，若未能履行，本人将及时向公司说明原因，由公司公告并向公司股东和社会公众投资者公开道歉，同时采取或接受以下措施以保障投资者合法权益：

1、立即采取措施消除违反承诺事项；

2、提出补充或替代承诺，以尽可能保护公司及其投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；

3、按监管机关要求的方式和期限予以纠正；

4、造成投资者损失的，依法赔偿损失。

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等公司无法控制的客观原因导致承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，将采取以下措施：

1、在股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上及时、充分、公开说明未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

## **八、本次发行完成前滚存利润的分配安排**

根据公司 2021 年第二次临时股东大会决议，公司首次公开发行股票前实现的滚存未分配利润由本次发行上市后的新老股东共享。

## 九、主要风险的特别提示

发行人特别提醒投资者注意本招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险，并仔细阅读本招股说明书第四节的相关资料。

### （一）中美贸易环境变化带来的风险

由于美国、欧盟、日本等国家或地区的宠物产业发展时间较长，宠物饲养和消费的成熟度较高，成为了全球最主要的宠物市场。相应的，公司的产品以出口为主，销售市场覆盖美国、欧洲、日本等多个国家和地区。报告期各期，公司出口至美国的产品销售金额分别为 25,357.89 万元、29,012.66 万元和 40,767.94 万元，占营业收入比例分别为 58.36%、56.36%和 67.02%。

2018 年以来，随着中美贸易摩擦加剧，美国对从中国进口的部分商品加征关税，公司部分宠物零食、宠物牵引用具等产品在加征范围内，对公司业务产生了一定影响。为减轻中美贸易摩擦的不利影响，公司于 2020 年在柬埔寨建成生产基地，并通过调整产品结构等方式维持了综合售价。如果未来中美贸易摩擦持续或加剧，可能导致客户降低对公司产品的采购量或采购价，从而对公司销售规模和经营业绩造成不利影响。

### （二）市场竞争加剧风险

公司目前系国内较为主要的宠物产品供应商，产品主要包括宠物牵引用具、宠物玩具等宠物用品，以及咬胶等宠物零食。由于国内外宠物市场规模大、且近年来下游需求持续增长，吸引了众多新进入者加入该行业。如果竞争对手在资金、技术、管理水平、人才储备或产能等方面具有优势，公司将面临较为激烈的市场竞争风险。激烈的市场竞争可能导致公司市场份额与市场地位下降，进而对公司的经营业绩产生不利影响。

### （三）海外市场营销风险

由于境外宠物产业发展较为成熟、市场规模巨大，公司等境内宠物行业企业报告期内主要以国际市场的出口业务为主。公司与国际知名的专业宠物连锁店和大型连锁零售商有长期、稳定且连续的合作，如美国宠物用品零售巨头 Petco 和 PetSmart、欧洲知名的宠物连锁超市 Pets at Home 以及国际大型连锁零售商 Walmart、Target 等，并通过向上述企业销售贴牌产品的方式实现终端销售。



为维持海外市场的竞争优势，公司将进一步加强对境外市场的拓展。但如果公司不能及时开发出满足客户需求的新产品、连续多款产品未能达到客户要求，出现重大产品质量事故或交期事故，可能影响合作基础和市场声誉；另一方面，如国际市场的竞争格局、市场环境发生变化，也可能使得境外客户减少对公司的采购。因此，上述情形下出现的海外市场经营风险，可能对公司的产品销售规模和经营业绩造成不利影响。

#### **（四）汇率波动的风险**

报告期内，公司业务以出口为主，外销收入占主营业务收入的比例分别为 97.36%、94.91%和 95.50%，由于外销业务主要以美元结算，使得公司持有较多的美元银行存款和应收账款。报告期内，受美元兑人民币汇率波动影响，公司因结算货币汇率波动产生的汇兑损益分别为汇兑收益 1,748.18 万元、汇兑收益 406.26 万元和汇兑损失 2,108.36 万元。随着公司业务规模的扩大，外销业务可能进一步扩大，如果受国内外政治、经济等因素影响，美元兑人民币的汇率波动加大，公司出口业务产生的外币资产存在因汇率的不利波动产生较大金额汇兑损失的风险。

#### **（五）业务规模扩大导致的管理风险**

近年来，公司业务呈现上升趋势，生产经营规模持续增长。报告期各期，公司的营业收入分别为 43,450.11 万元、51,475.52 万元和 60,827.56 万元，年均复合增长率达 18.32%。随着公司业务的扩大，尤其是本次发行结束后募投项目建成达产，公司资产规模、产销规模将进一步扩大，对公司的业务管理、人员管理、财务管理和资源整合等方面提出了更高的要求。如果公司不能及时适应规模扩张的需要，未能及时调整、完善组织模式和管理体系，并有效提升管理水平，将对公司的持续发展带来不利影响。

## 目 录

温州源飞宠物玩具制品股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书 .....	1
声明与承诺 .....	4
重大事项提示 .....	5
一、发行人发行前股东股份锁定承诺 .....	5
二、关于股东持股、减持意向的承诺 .....	8
三、关于稳定股价的预案 .....	10
四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺 ..	16
五、关于对本次公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺 .....	18
六、发行人关于股东相关信息披露的承诺 .....	19
七、未履行相关承诺事项的约束措施 .....	20
八、本次发行完成前滚存利润的分配安排 .....	22
九、主要风险的特别提示 .....	23
目 录 .....	24
第一节 释义 .....	30
一、普通术语 .....	30
二、专业术语 .....	32
第二节 概览 .....	33
一、发行人基本情况 .....	33
二、发行人控股股东及实际控制人情况 .....	34
三、发行人主要财务数据与财务指标 .....	34
四、本次发行情况 .....	36
五、募集资金用途 .....	36
第三节 本次发行概况 .....	38
一、本次发行的基本情况 .....	38
二、本次发行的有关机构 .....	38
三、发行人与本次发行的有关机构之间的关系 .....	40
四、预计发行时间表 .....	40
第四节 风险因素 .....	41

一、经营风险.....	41
二、管理风险.....	43
三、财务风险.....	44
四、募集资金投资风险.....	46
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>47</b>
一、发行人简介.....	47
二、发行人设立及改制重组情况.....	47
三、发行人股本形成及其变化情况.....	49
四、发行人重大资产重组情况.....	56
五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	56
六、发行人股权结构和组织架构.....	57
七、发行人控股、参股公司和分公司的基本情况.....	58
八、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况.....	64
九、发行人股本情况.....	73
十、内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股等情况.....	77
十一、发行人员工情况.....	77
十二、重要承诺及承诺履行情况.....	79
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>82</b>
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化.....	82
二、发行人所处行业基本情况.....	82
三、发行人行业竞争地位.....	102
四、发行人主营业务具体情况.....	106
五、主要固定资产及无形资产.....	120
六、发行人的特许经营权情况.....	131
七、发行人生产技术及研发情况.....	131
八、发行人境外经营情况.....	133
九、发行人质量控制情况.....	134
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>135</b>
一、发行人独立运行情况.....	135
二、同业竞争.....	136

三、发行人关联方及关联关系.....	137
四、关联交易.....	141
五、公司章程及相关制度对关联交易决策与程序的规定.....	145
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 .....</b>	<b>151</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况.....	151
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有 发行人股份的情况.....	156
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况.....	157
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	158
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	159
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系....	160
七、公司董事、监事及高级管理人员签订的协议、承诺及其履行情况....	160
八、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	160
九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况.....	161
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>163</b>
一、股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	163
二、报告期内发行人的违法违规、资金占用及对外担保情况.....	171
三、公司内部控制制度情况.....	171
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>172</b>
一、会计师事务所的审计意见类型.....	172
二、报告期财务报表.....	174
三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况.....	182
四、重要会计政策、会计估计.....	183
五、税项.....	213
六、最近一年收购兼并其他企业资产（股权）的情形.....	215
七、经会计师核验的非经常性损益明细表.....	215
八、发行人最近一期末主要资产情况.....	216
九、发行人最近一期末主要负债情况.....	219
十、股东权益变动情况.....	220

十一、现金流量情况.....	220
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	221
十四、主要财务指标.....	221
十五、发行人盈利预测.....	223
十六、重大资产评估情况.....	223
十七、历次验资情况.....	223
<b>第十一节 管理层讨论和分析 .....</b>	<b>224</b>
一、财务状况分析.....	224
二、盈利能力分析.....	242
三、现金流量分析.....	269
四、报告期内发行人重大资本支出情况.....	272
五、本次发行对摊薄即期回报及填补回报的措施.....	272
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	275
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>278</b>
一、公司发展战略和经营目标.....	278
二、发行人未来三年发展规划.....	278
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>282</b>
一、本次募集资金使用概况.....	282
二、募集资金投资项目的必要性、合理性及产能消化措施.....	284
三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见.....	287
四、本次募集资金投资项目的基本情况.....	289
五、本次募集资金投资项目对财务状况和经营成果的影响.....	299
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>301</b>
一、发行人近三年股利分配政策.....	301
二、本次发行后股利分配政策.....	301
三、发行人近三年股利分配情况.....	304
四、未来三年分红回报规划.....	305
五、发行前滚存利润的分配方案.....	305
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>306</b>
一、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门、负责人.....	306

二、重要合同.....	306
<b>第十六节 有关声明 .....</b>	<b>309</b>
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	309
保荐机构（主承销商）声明.....	313
保荐机构（主承销商）董事长声明.....	314
保荐机构（主承销商）总裁声明.....	315
发行人律师声明.....	316
审计机构声明.....	317
验资机构声明.....	318
资产评估机构声明.....	319
关于签字资产评估师离职的说明.....	320
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>321</b>
一、备查文件.....	321
二、备查文件的查阅时间.....	321
三、备查文件的查阅地点： .....	321
四、查阅地址.....	322

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有含义如下：

### 一、普通术语

发行人、本公司、公司、源飞宠物	指	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司
源飞有限、有限公司	指	温州源飞宠物玩具制品有限公司，本公司前身
董事会	指	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司董事会
监事会	指	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司监事会
股东大会	指	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司股东大会
股东会	指	温州源飞宠物玩具制品有限公司股东会
章程、公司章程	指	本招股说明书签署之日有效的温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程
《公司章程（草案）》	指	发行人上市后适用的《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司章程（草案）》
平阳晟睿	指	平阳县晟睿创业服务中心（有限合伙），本公司发起人、股东
平阳晟雨	指	平阳县晟雨创业服务中心（有限合伙），本公司股东
平阳晟洵	指	平阳县晟洵创业服务中心（有限合伙），本公司股东
平阳晟飞	指	平阳县晟飞创业服务中心（有限合伙），本公司股东
平阳晟进	指	平阳县晟进创业服务中心（有限合伙），本公司股东
金达胜	指	平阳金达胜股权投资合伙企业（有限合伙），本公司股东
平阳晟丰	指	平阳县晟丰宠物用品进出口有限公司，本公司全资子公司
温州莱德	指	温州莱德宠物食品有限公司，本公司全资子公司
嘉兴源飞	指	嘉兴源飞商贸有限公司，本公司全资子公司
上海质岑	指	上海质岑实业有限公司，本公司全资子公司
柬埔寨莱德	指	莱德宠物生活用品（柬埔寨）有限公司（RYDER PET SUPPLIES (CAMBODIA) CO.,LTD），本公司全资子公司
柬埔寨爱淘	指	爱淘宠物生活用品（柬埔寨）有限公司（I TAO PET SUPPLIES (CAMBODIA) CO.,LTD），本公司控股子公司
香港飞杨	指	香港飞杨贸易有限公司（HONG KONG FEIYANG TRADING CO., LIMITED），本公司全资子公司
美国 BA	指	BOW AND ARROW MARKETING, INC，本公司全资子公司
麻园分公司	指	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司麻园分公司
宠物小镇分公司	指	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司宠物小镇分公司
杭州艾淘	指	杭州艾淘宠物科技有限公司，曾经公司的子公司，于 2020 年注销

远飞电器	指	平阳县远飞电器配件加工厂，曾用名平阳县远飞宠物玩具制品厂，本公司关联方
平阳源美	指	平阳源美投资合伙企业（有限合伙），本公司关联方
平阳源睿	指	平阳源睿创业投资合伙企业（有限合伙），本公司关联方
中宠股份	指	烟台中宠食品股份有限公司
美国好氏	指	Hao' s Holdings, Inc., 烟台中宠食品股份有限公司子公司
顽皮国际	指	烟台顽皮国际贸易有限公司
维业印业	指	平阳县维业印业有限公司
Okpet	指	OKPET CORPORATION LIMITED，本公司关联方，于 2019 年注销
Walmart	指	Walmart Inc., 曾用名Wal-Mart Stores, Inc.
Petco	指	Petco Animal Supplies, Inc 和 International Pet Supplies and Distribution, Inc（Petco Animal Supplie子公司）
B&M	指	B&M Retail Limited
Target	指	Target Global Sourcing Ltd.
PetSmart	指	PetSmart Home Office Inc.
Pets at Home	指	Pets at Home Ltd.
利丰集团	指	利丰有限公司（Li & Fung Limited），全球最大的采购和物流公司之一，集团业务涵盖整个全球消费品市场的全球供应链管理，包括贸易、物流、分销和零售。Li & Fung（Trading） Limited、LF CENTENNIAL PTE LTD 是利丰有限公司的子公司
Zeedog	指	ZEE DOG LLC、ZEE DOG S.A.
家乐福	指	CARREFOUR IMPORT SAS
中央花园和宠物公司	指	Central Garden&Pet Company
欧睿国际	指	Euromonitor Consulting,
APPA	指	美国宠物产品协会
平阳县经信局	指	平阳县经济和信息化局
平阳县发改局	指	平阳县发展和改革委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
证监会	指	中国证券监督管理委员会
质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
《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》
保荐机构、主承销商	指	光大证券股份有限公司
发行人律师、国枫律师	指	北京国枫律师事务所
美国律师	指	Robert W. Junghans



柬埔寨律师	指	兴达律师事务所
香港律师	指	香港冯黄伍林有限法律责任合伙律师行
天衡会计师、天衡、 审计机构、发行人会 计师	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
本次股票发行、本 次发行	指	公司本次向社会公开发行新股不超过 3,410 万股（含），发行后 总股本不超过 13,635 万股的行为
新股、A 股	指	本次发行的面值为人民币 1.00 元的普通股
上市	指	发行人股票在深圳交易所挂牌交易
元	指	人民币元
柬埔寨瑞尔	指	利尔斯（Cambodian Riel 原符号：CR.；J Ri. 标准符号：KHR）， 柬埔寨法定货币。
报告期/最近三年	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会

## 二、专业术语

T/T（国际电汇付 款方式）	指	英语Telegraphic Transfer，电汇，是指汇出行应汇款人申请，拍发加 押电报\电传或SWIFT给在另一国家的分行或代理行（即汇入行）指 示解付一定金额给收款人的一种汇款方式。
远期外汇合约	指	买卖外汇双方先签订合同，规定买卖外汇的数量、汇率和未来交 割外汇的时间，到了规定的交割日期双方再按合同规定办理货币 收付的外汇交易。
TPR	指	热塑性橡胶(Thermoplastic Rubber-TPR)的缩写，亦称热塑性弹性体 (Thermoplastic Elastomer-TPE)，是一种兼具橡胶和热塑性塑料特性的材 料。

注：本招股说明书中如出现合计数与所加总数值总和尾数不符，为四舍五入所致。

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人基本情况

#### （一）发行人简介

发行人	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司
英文名称	Wenzhou Yuanfei pet toy products Co., Ltd.
注册资本	10,225 万元
注册号/统一社会信用代码	91330326766445257X
法定代表人	庄明允
成立日期	2004 年 9 月 27 日
股份公司设立日期	2018 年 12 月 13 日
住所	浙江省平阳县水头镇标准园区宠乐路 1 号
邮政编码	325405
互联网网址	www.wzyuanfei.com
信息披露和投资者关系的负责部门	证券事务部
信息披露和投资者关系的负责人	陈群
电话	0577-63870169
传真	0577-63878286
电子信箱	chenqun@wzyuanfei.com
经营范围	宠物玩具、皮塑制品、宠物日用品、宠物食品生产、销售；宠物日用品及宠物食品的研发；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### （二）发行人设立情况

发行人前身为源飞有限，2018 年 11 月 19 日，经源飞有限股东会决议，同意将有限公司整体变更为股份有限公司，并以全体股东作为发起人，以经天衡会计师审计的截至 2018 年 9 月 30 日的净资产 15,605.70 万元为基准、按照 1:0.5138 的比例，将人民币 8,018 万元折为股份公司股本，其余 7,587.70 万元计入资本公积。

根据天衡会计师出具的《验资报告》（天衡验字（2018）00104 号），验证截

至 2018 年 12 月 5 日，公司注册资本已足额缴纳。

2018 年 12 月 13 日，公司取得平阳县工商局核准的《企业法人营业执照》（注册号为：91330326766445257X）。

### （三）发行人主营业务情况

公司主要从事宠物产品的研发、生产和销售业务，主要产品包括宠物零食、宠物牵引用具、宠物注塑玩具等系列产品。公司自设立以来主营业务、主要产品未发生重大变化。

公司自 2004 年设立以来，一直专注于宠物产品行业，经过十多年的发展与积累，已成为国内较大规模的宠物产品供应商，公司客户集中于美国、欧盟、日本等国家，与国际知名的专业宠物产品连锁店和国际大型连锁零售商均有长期、稳定且连续的合作，如美国宠物用品零售巨头 Petco 和 PetSmart、英国最大的宠物连锁超市 Pets at Home 以及国际大型连锁零售商 Walmart、Target 等。

## 二、发行人控股股东及实际控制人情况

截至本招股说明书签署日，庄明允先生直接持有公司 37.41% 股权，是公司控股股东。

庄明允先生直接持有公司 37.41% 股权，是公司控股股东；朱晓荣先生直接持有公司 17.65% 股权；庄明超直接持有公司 15.53% 股权，通过平阳晟睿控制公司 7.82% 表决权，合计控制公司 23.35% 表决权。庄明允与庄明超系姐弟关系，朱晓荣与庄明超系夫妻关系。三人合计控制公司 78.42% 表决权。

庄明允、庄明超、朱晓荣以及平阳晟睿于 2021 年 3 月签订了一致行动协议。

庄明允、朱晓荣与庄明超三人对公司股东大会决议、董事会决议、公司经营管理决策等存在重大影响，为公司的实际控制人。

庄明允先生、朱晓荣先生和庄明超女士的简历参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、（一）董事”。

## 三、发行人主要财务数据与财务指标

根据天衡会计师出具的天衡审字（2021）02125 号《审计报告》，本公司报

告期主要财务数据及财务指标如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产	53,051.75	30,044.15	21,081.33
非流动资产	21,963.31	19,195.25	8,587.03
资产合计	75,015.07	49,239.41	29,668.36
流动负债	27,674.74	17,692.41	13,174.01
非流动负债	124.69	-	1.00
负债合计	27,799.43	17,692.41	13,175.01
归属于母公司股东权益合计	42,173.58	28,237.95	16,493.35
股东权益合计	47,215.64	31,547.00	16,493.35

### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	60,827.56	51,475.52	43,450.11
营业利润	9,155.06	6,079.71	7,372.35
利润总额	9,700.89	6,272.77	7,334.85
净利润	8,418.12	5,382.50	6,282.14
归属于母公司所有者的净利润	8,319.80	5,491.15	6,282.14
扣除非经营性损益后归属于母公司所有者的净利润	6,488.07	5,963.95	5,701.98

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	8,816.59	4,161.37	10,852.76
投资活动产生的现金流量净额	-5,941.83	-13,800.58	7,948.95
筹资活动产生的现金流量净额	3,945.62	12,152.38	-18,469.84
现金及现金等价物净增加额	6,143.85	2,733.66	1,228.74

### （四）主要财务指标

项目	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
流动比率（倍）	1.92	1.70	1.60
速动比率（倍）	1.42	1.40	1.19

项目	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
资产负债率（合并）	37.06%	35.93%	44.41%
资产负债率（母公司）	30.52%	34.75%	43.92%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	-	0.03%	0.02%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	4.12	3.05	2.06
应收账款周转率（次）	4.87	4.69	5.03
存货周转率（次）	4.74	6.94	7.77
息税折旧摊销前利润（万元）	10,858.32	6,947.85	8,215.00
利息保障倍数（倍）	200.72	61.92	15.77
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.86	0.45	1.35
每股净现金流量（元）	0.60	0.29	0.15

#### 四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	拟发行 3,410 万股，占发行后总股本 25.01%
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

#### 五、募集资金用途

经公司 2021 年第二次临时股东大会审议通过，本次募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	使用募集资金	备案情况	环保审批
1	年产咬胶 3,000 吨、宠物牵引用具 2,500 万条产能提升项目	17,127.26	17,127.26	平阳县发改局备案号：2104-330326-04-01-662925	根据温州市生态环境局平阳分局出具的批复，公司募集资金投资项目，因不属于现行有效的《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》规定的需纳入建设项目环境影响评价
2	源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目	7,402.97	7,402.97	平阳县经信局备案号：2103-330326-07-02-388502	
3	研发中心建设项目	4,769.00	4,769.00	平阳县发改局：2104-330326-04-01-662925	

序号	项目名称	总投资	使用募集资金	备案情况	环保审批
4	营销运营中心建设项目	6,571.64	6,571.64	平阳县发改局： 2104-330326-04-01-662925	管理的建设项目， 无须办理环境影响 评价手续。
5	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	-	
合计		<b>40,870.87</b>	<b>40,870.87</b>		

本次发行实际募集资金量较募集资金项目需求若有不足，不足部分由公司自筹解决。若上述投资项目在本次发行募集资金到位前即需进行先期投入，则公司将以自筹资金进行前期垫付，待本次募集资金到位后再以募集资金置换前期自筹资金的投入。本次募集资金运用的详细情况请见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
拟发行数量	不超过 3,410 万股，占发行后总股本比例不低于 25%，本次发行不涉及老股转让
每股发行价	【】元（通过向网下投资者询价，由发行人与主承销商协商确定发行价格或证券监管部门认可的其他方式）
发行市盈率	【】倍（每股收益按照【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元/股（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按发行后每股净资产计算）
发行方式	网下向询价对象配售与网上定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立证券账户的境内自然人、法人等社会公众投资者（国家法律、法规禁止者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元
预计发行费用	本次发行费用总额预计为【】万元（不含税），其中： 保荐承销费用【】万元 审计及验资费用【】万元 律师费用【】万元 发行手续费及材料印刷费【】万元 信息披露及路演推荐费用【】万元

### 二、本次发行的有关机构

#### （一）发行人

名称	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司
法定代表人	庄明允
住所	浙江省平阳县水头镇标准园区宠乐路 1 号
电话	0577-63870169
传真	0577-63878286
联系人	陈群

**（二）保荐机构（主承销商）**

名称	光大证券股份有限公司
法定代表人	刘秋明
住所	上海市静安区新闻路 1508 号
电话	021-32586830
传真	021-32587312
保荐代表人	邹万海、王怡人
协办人	周航
项目组其他成员	方键、王学飞、邓宇

**（三）律师事务所**

名称	北京国枫律师事务所
负责人	张利国
住所	北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层
经办律师	崔白、侯珊珊
电话	010-88004488
传真	010-66090016

**（四）会计师事务所**

名称	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	余瑞玉
住所	南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室
经办注册会计师	吴霆、张学文
电话	025-84711188
传真	025-84724882

**（五）资产评估机构**

名称	北京天健兴业资产评估有限公司
负责人	孙建民
住所	北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 23 层
经办注册评估师	陈小兵、储海扬
电话	010-68081383
传真	010-68081109



**（六）拟上市的证券交易所**

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话	0755-88668888
传真	0755-82083295

**（七）股票登记机构**

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所	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
电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

**（八）保荐机构（主承销商）收款银行**

开户行	中国民生银行上海分行陆家嘴支行
住所	上海市张杨路 1498 号
电话	021-50338775
户名	光大证券股份有限公司

**三、发行人与本次发行的有关机构之间的关系**

发行人与本次发行有关的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。

**四、预计发行时间表**

刊登发行公告的日期	【】年【】月【】日
开始询价推介的日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告的时间	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
预计股票上市日期	【】年【】月【】日

发行工作具体日期，请投资者关注发行人及保荐机构（主承销商）光大证券在相关媒体披露的公告。

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、经营风险

#### （一）中美贸易环境变化带来的风险

由于美国、欧盟、日本等国家或地区的宠物产业发展时间较长，宠物饲养和消费的成熟度较高，成为了全球最主要的宠物市场。相应的，公司的产品以出口为主，销售市场覆盖美国、欧洲、日本等多个国家和地区。报告期各期，公司出口至美国的产品销售金额分别为 25,357.89 万元、29,012.66 万元和 40,767.94 万元，占营业收入比例分别为 58.36%、56.36%和 67.02%。

2018 年以来，随着中美贸易摩擦加剧，美国对从中国进口的部分商品加征关税，公司部分宠物零食、宠物牵引用具等产品在加征范围内，对公司业务产生了一定影响。为减轻中美贸易摩擦的不利影响，公司于 2020 年在柬埔寨建成生产基地，并通过调整产品结构等方式维持了综合售价。如果未来中美贸易摩擦持续或加剧，可能导致客户降低对公司产品的采购量或采购价，从而对公司销售规模和经营业绩造成不利影响。

#### （二）市场竞争加剧风险

公司目前系国内较为主要的宠物产品供应商，产品主要包括宠物牵引用具、宠物玩具等宠物用品，以及咬胶等宠物零食。由于国内外宠物市场规模大、且近年来下游需求持续增长，吸引了众多新进入者加入该行业。如果竞争对手在资金、技术、管理水平、人才储备或产能等方面具有优势，公司将面临较为激烈的市场竞争风险。激烈的市场竞争可能导致公司市场份额与市场地位下降，进而对公司的经营业绩产生不利影响。

#### （三）海外市场经营风险

由于境外宠物产业发展较为成熟、市场规模巨大，公司等境内宠物行业企业报告期内主要以国际市场的出口业务为主。公司与国际知名的专业宠物连锁店和大型连锁零售商有长期、稳定且连续的合作，如美国宠物用品零售巨头 Petco 和

PetSmart、欧洲知名的宠物连锁超市 Pets at Home 以及国际大型连锁零售商 Walmart、Target 等，并通过向上述企业销售贴牌产品的方式实现终端销售。

为维持海外市场的竞争优势，公司将进一步加强对境外市场的拓展。但如果公司不能及时开发出满足客户需求的新产品、连续多款产品未能达到客户要求，出现重大产品质量事故或交期事故，可能影响合作基础和市场声誉；另一方面，如国际市场的竞争格局、市场环境发生变化，也可能使得境外客户减少对公司的采购。因此，上述情形下出现的海外市场经营风险，可能对公司的产品销售规模和经营业绩造成不利影响。

#### **（四）国内市场开拓风险**

根据《2020 年中国宠物行业白皮书》的数据显示，我国猫和狗的消费市场规模从 2010 年的 140 亿元增长至 2019 年的 2,065 亿元，2010 年至 2020 年复合年均增长率为 30.88%。随着国内宠物市场的快速发展，公司逐步加强了国内市场的开拓，由于市场开拓需要投入大量的资金、人力进行市场推广，如果未来国内市场出现重大变化或公司国内市场开拓未达预期，将会对公司经营业绩的持续稳定产生一定的影响。

#### **（五）产品质量控制风险**

公司主要从事宠物产品的研发、生产与销售，主要客户为全球知名宠物连锁超市或大型连锁零售商，客户进入门槛高，公司主要客户对宠物零食的食品安全、宠物用品的面料、质量可靠程度均有着较为严格的质量标准。公司始终重视产品质量控制，报告期内，公司与主要客户合作良好，未发生大规模退货或者质量纠纷。若未来公司不能对产品质量进行持续有效的控制，导致公司产品质量出现问题，可能发生质量纠纷，对公司的信誉产生不利影响，甚至可能导致客户流失，进而影响公司的经营业绩。

#### **（六）境外子公司海外经营风险**

为有效应对国际贸易摩擦，公司在柬埔寨设立了子公司柬埔寨爱淘、柬埔寨莱德作为境外的生产基地，并于 2020 年建设完成。在建设厂房过程中，柬埔寨爱淘、柬埔寨莱德未办理开工证及停工证，公司正在积极补正中。根据柬埔寨律师出具的法律意见书，由于厂房建设过程中未办理开工证及停工证，按照柬埔寨

法规，需补充办理入住证进行补正，目前柬埔寨爱淘、柬埔寨莱德正在沟通补办入住证过程中，如未能补办入住证，则可能被处以罚款的处罚。如果柬埔寨爱淘、柬埔寨莱德未能补正并被处以罚款，可能对柬埔寨爱淘与柬埔寨莱德的生产经营造成一定的影响。

### **（七）新型冠状病毒疫情可能造成的经营风险**

2020年1月以来，全球相继爆发新型冠状病毒肺炎疫情（以下简称“疫情”）。为控制疫情的蔓延，各国纷纷采取了疫情防控措施，包括停工停产、限制物流等措施，也有部分国家推出疫苗并推广注射，但疫情在短期内难以完全消除。公司业务以出口为主，主要客户覆盖美国、欧洲、日本等地，如果出口地疫情未能得到有效缓解，可能导致其出现经济下滑或萎缩，继而对公司产品需求、产品物流运输产生不利影响；另外，公司在柬埔寨设有生产基地，如当地疫情无法得到有效控制，可能影响其生产的稳定性，继而影响产品交期。因此，疫情如无法得到有效控制或再次大面积爆发，将对公司经营业绩产生不利影响。

## **二、管理风险**

### **（一）业务规模扩大导致的管理风险**

近年来，公司业务呈现上升趋势，生产经营规模持续增长。报告期各期，公司的营业收入分别为 43,450.11 万元、51,475.52 万元和 60,827.56 万元，年均复合增长率达 18.32%。随着公司业务的扩大，尤其是本次发行结束后募投项目建成达产，公司资产规模、产销规模将进一步扩大，对公司的业务管理、人员管理、财务管理和资源整合等方面提出了更高的要求。如果公司不能及时适应规模扩张的需要，未能及时调整、完善组织模式和管理体系，并有效提升管理水平，将对公司的持续发展带来不利影响。

### **（二）实际控制人控制风险**

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人庄明允、朱晓荣及庄明超合计控制公司 78.42%的股权。本次发行后，庄明允、朱晓荣及庄明超仍然保持了较高的股权比例。如果庄明允、朱晓荣及庄明超利用其持股比例优势，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策实施不当控制，将对公司或中小股东产生不利影响。

### （三）人员流失风险

宠物用品的设计开发能力是公司保持广泛、持续的客户覆盖，维持行业地位的重要基础。能否持续保持高素质的设计开发团队、结合市场需求设计出具有竞争力的宠物用品，对公司的持续发展至关重要。如未来公司出现关键开发人员、市场人员或销售人员大规模流失，可能对产品开发、客户稳定产生不利影响，继而影响公司持续发展。

## 三、财务风险

### （一）汇率波动的风险

报告期内，公司业务以出口为主，外销收入占主营业务收入的比例分别为 97.36%、94.91%和 95.50%，由于外销业务主要以美元结算，使得公司持有较多的美元银行存款和应收账款。报告期内，受美元兑人民币汇率波动影响，公司因结算货币汇率波动产生的汇兑损益分别为汇兑收益 1,748.18 万元、汇兑收益 406.26 万元和汇兑损失 2,108.36 万元。随着公司业务规模的扩大，外销业务可能进一步扩大，如果受国内外政治、经济等因素影响，美元兑人民币的汇率波动加大，公司出口业务产生的外币资产存在因汇率的不利波动产生较大金额汇兑损失的风险。

### （二）应收账款回收的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 9,856.96 万元、12,095.51 万元和 12,904.26 万元，占当期流动资产的比例分别为 46.76%、40.26%和 24.32%。如公司出现应收账款无法收回的情况，且未能对相关应收账款购买出口信用保险或虽投保但赔付金额无法完全覆盖损失时，公司将面临坏账损失，将对公司业绩造成不利影响。

### （三）毛利率波动风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 24.60%、27.42%和 26.17%，毛利率的波动主要受产品价格、原材料成本和汇率波动的影响。如果未来公司的产品价格、原材料成本发生波动，或者美元兑人民币汇率发生波动，发行人将面临产品毛利率波动的风险，进而对公司盈利水平产生不利影响。

#### （四）经营业绩变动的风险

报告期内，公司生产经营规模持续增长，2018-2020 年间公司营业收入分别为 43,450.11 万元、51,475.52 万元和 60,827.56 万元，年均复合增长率达 18.32%。在全球主要宠物产品市场规模稳定增长的背景下，公司销售收入逐年增长。由于公司未来收入和盈利的实现受到宏观经济、市场环境、行业竞争情况、国际政治经济形势等诸多因素的影响。未来若出现公司未能有效开拓新业务及新客户、与现有主要客户的合作关系发生重大变化、宏观经济波动、国际政治经济形势发生重大不利变化、原材料价格大幅波动、应收账款坏账或者新冠病毒疫情等影响，公司将存在经营业绩下滑的风险。

#### （五）企业所得税税收优惠风险

根据相关政策规定，公司报告期内享受 15% 的所得税优惠税率。此外，根据《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财政部、税务总局财税〔2019〕13 号），公司子公司平阳晟丰符合小型微利企业的认定，自 2019 年、2020 年度按 20% 的税率缴纳企业所得税。

基于上述优惠政策，报告期各期，公司享受的所得税优惠金额分别为 617.84 万元、657.33 万元和 823.64 万元，占当期税前利润的比例分别为 8.42%、10.48% 和 8.49%。若未来国家的所得税政策发生变化、公司不能保持高新技术企业资格或持续符合小型微利企业的认定，公司将无法享受相应税收优惠政策，进而对经营业绩和净利润水平产生不利影响。

#### （六）出口退税政策变动风险

公司产品销售以出口为主，并按相关规定享受“免、抵、退”的增值税退税政策。如果未来国家调整出口退税政策，大幅降低或取消相关产品的出口退税率使得出口货物不予抵扣税额增加，且公司不能将增加的税收成本转移至客户，将在一定程度上影响公司的盈利能力。

#### （七）金融衍生工具交易风险

为应对汇率波动、减少汇率风险，公司开展了部分远期结售汇等业务。报告期内，公司从事上述金融衍生工具交易形成公允价值变动损益和投资收益，合计对利润总额的影响金额分别为 397.32 万元、-991.11 万元和 815.50 万元。虽然公

司内部控制制度已对金融衍生工具交易的规模和程序做出明确规定，但若公司对汇率变动趋势等相关预测判断不当，将可能造成一定的公允价值变动损失和投资损失，对公司净利润产生不利影响。

## **四、募集资金投资风险**

### **（一）募集资金投资项目不能达到预期收益的风险**

公司本次发行的募集资金主要用于年产咬胶 3,000 吨、宠物牵引用具 2,500 万条产能提升项目，源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目，研发中心建设项目、营销运营中心建设项目及补充流动资金项目。募投项目完成后，公司宠物零食及宠物牵引用具的产能将大幅提升。若未来出现下游市场环境发生不利变化、产品的应用环境和客户的接受程度不佳、或市场拓展不利等情形，则可能出现新增产能无法充分消化，投资效益达不到预期水平的风险。

### **（二）本次发行后股东即期回报摊薄的风险**

本次拟向社会公众投资者发行不超过 3,410 万股，发行完成后，公司的总股本和净资产将大幅增加。此外，本次发行预计募集资金总额为 40,870.87 万元，募集投资项目实施后固定资产折旧、无形资产摊销金额将有所增加。由于本次募集资金投资项目建成投产尚需一定时间，项目建设期内公司净利润如无法保持相应增长，将导致基本每股收益、净资产收益率等被摊薄，存在因本次发行导致股东即期回报摊薄的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人简介

发行人	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司
英文名称	Wenzhou Yuanfei pet toy products Co., Ltd.
注册资本	10,225 万元
法定代表人	庄明允
成立日期	2004 年 9 月 27 日
股份公司设立日期	2018 年 12 月 13 日
住所	浙江省平阳县水头镇标准园区宠乐路 1 号
邮政编码	325405
互联网网址	www.wzyuanfei.com
信息披露和投资者关系的负责部门	证券事务部
信息披露和投资者关系的负责人	陈群
电话	0577-63870169
传真	0577-63878286
电子信箱	chenqun@wzyuanfei.com

### 二、发行人设立及改制重组情况

#### （一）公司设立方式

发行人前身为源飞有限，2018 年 11 月 19 日，经源飞有限股东会决议，同意将有限公司整体变更为股份有限公司，并以全体股东作为发起人，以经天衡会计师审计的截至 2018 年 9 月 30 日的净资产 15,605.70 万元为基准、按照 1:0.5138 的比例，将人民币 8,018 万元折为股份公司股本，其余 7,587.70 万元计入资本公积。

根据天衡会计师出具的《验资报告》（天衡验字（2018）00104 号），验证截至 2018 年 12 月 5 日，公司注册资本已足额缴纳。

2018 年 12 月 13 日，公司取得平阳县工商局核准的《企业法人营业执照》（注册号为：91330326766445257X）。



## （二）发起人

公司发起人为庄明允、朱晓荣、庄明超和平阳晟睿合计 4 名股东。公司设立时的股东持股数量及持股比例如下：

序号	股东姓名或名称	认购股份数（万股）	股权比例（%）
1	庄明允	3,825.54	47.71
2	朱晓荣	1,804.50	22.51
3	庄明超	1,587.96	19.80
4	平阳晟睿	800.00	9.98
合计		8,018.00	100.00

其中，公司发起人的基本情况详见本招股说明书本节之“八、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”。

## （三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人主要发起人为庄明允、朱晓荣、庄明超、平阳晟睿。

公司设立前，庄明允、朱晓荣、庄明超拥有的主要资产为持有发行人等公司股权，主要从事的业务为企业经营管理，公司设立后，庄明允、朱晓荣、庄明超拥有的主要资产和实际从事的业务均未发生重大变化。

公司设立前，平阳晟睿拥有的主要资产为持有发行人股权，主要从事的业务为投资管理，公司设立后，平阳晟睿拥有的主要资产和实际从事的业务均未发生重大变化。

## （四）发行人整体变更时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由源飞有限整体变更设立，变更设立前原源飞有限的资产和业务性质基本与现在相同，均主要从事宠物产品的研发、生产与销售，并配备业务相关的厂房、设备与办公场所。整体变更后公司将源飞有限的所有资产与业务合法承继，相关资产、业务与资质没有发生重大变化。

## （五）发行人成立前后业务流程情况

发行人由源飞有限整体变更设立，设立前后的业务流程未发生重大变化。具体的业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业

务具体情况”。

### **（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

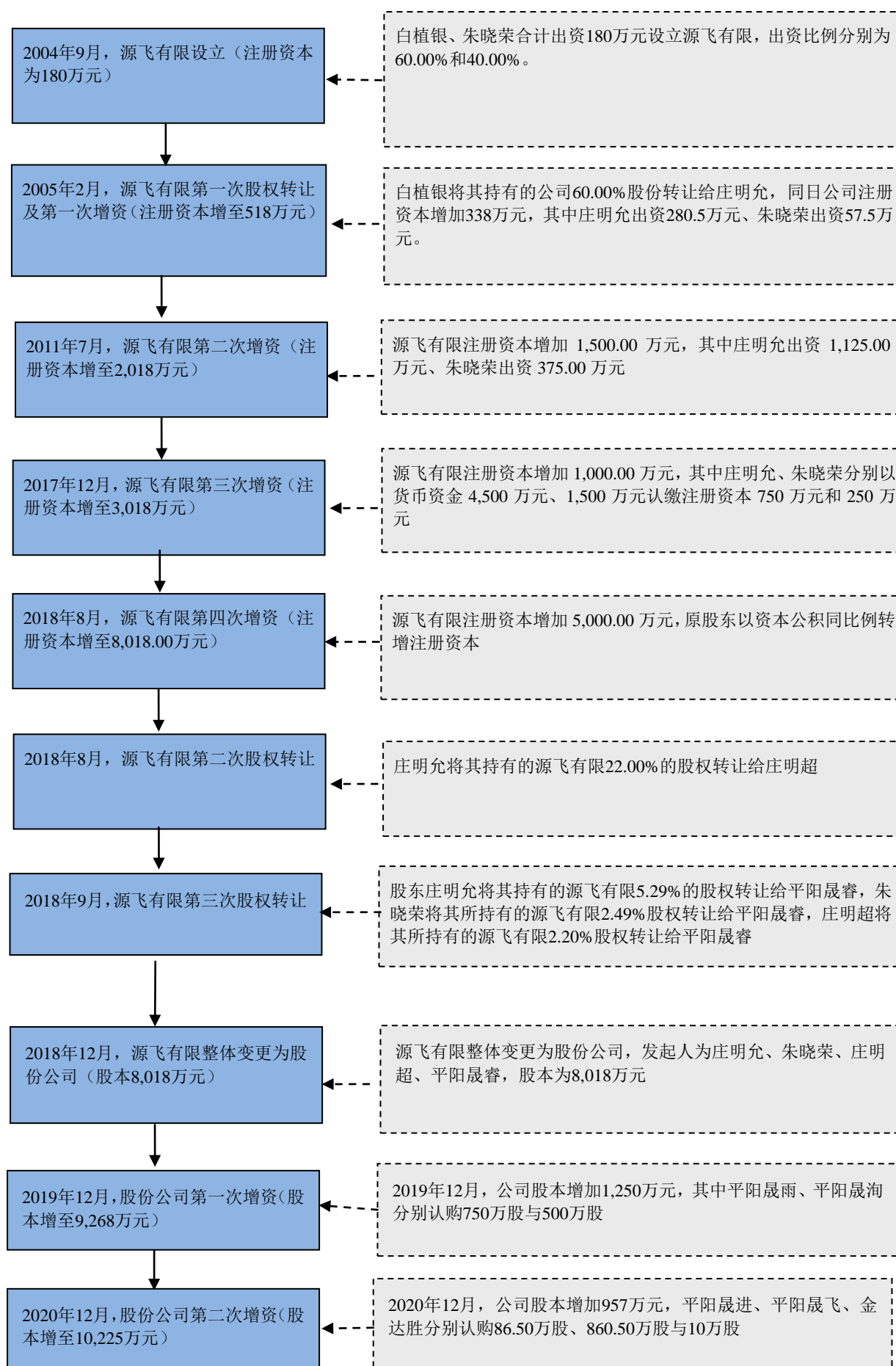
发起人成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。

### **（七）发行人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人为源飞有限整体变更设立的股份公司，整体变更时源飞有限的全部资产由源飞宠物承继。不需要办理权属变更登记的机器设备等动产已由公司占有和使用，车辆、房屋等固定资产、土地使用权、专利、商标等无形资产均已完成变更登记手续。

## **三、发行人股本形成及其变化情况**

发行人股本形成及其变化的简要情况如下图所示：



## 1、2004 年 9 月，有限公司设立

2004 年 9 月，白植银与朱晓荣共同出资 180.00 万元设立源飞有限。其中，白植银以货币出资 108.00 万元，占出资额的 60%；朱晓荣以货币出资 72.00 万元，占出资额的 40%。

经平阳正益会计师事务所出具“平正会验字（2004）第 225 号”验资报告验证，上述出资已经足额缴纳。

2004 年 9 月 27 日，平阳县工商行政管理局向公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：3303262004862）。源飞有限设立时各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	白植银	108.00	60.00
2	朱晓荣	72.00	40.00
合计		180.00	100.00

## 2、2005 年 2 月，有限公司第一次股权转让与第一次增资

2005 年 1 月 19 日，源飞有限通过股东会决议，同意股东白植银将其持有的源飞有限 60%的股权（对应 108 万元出资额）全部转让给公司新股东庄明允，转让价格为 1 元/注册资本。同日，白植银与庄明允签订了《股权转让协议书》。

同日，源飞有限通过股东会决议，同意公司增加注册资本 338 万元，新增注册资本中，庄明允以货币出资 280.5 万元、朱晓荣以货币出资 57.5 万元。本次增资价格为 1 元/注册资本。

经平阳正益会计师事务所出具“平正会验字（2005）第 017 号”验资报告验证，上述出资已经足额缴纳。

2005 年 2 月 3 日，源飞有限就上述事项办理了工商变更登记手续。此次股权转让与增资完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄明允	388.50	75.00
2	朱晓荣	129.50	25.00
合计		518.00	100.00

### 3、2011 年 7 月，有限公司第二次增资

2011 年 7 月 18 日，源飞有限通过股东会决议，同意公司增加注册资本 1,500 万元，新增注册资本中，庄明允以货币出资 1,125 万元、朱晓荣以货币出资 375 万元。本次增资价格均为 1 元/注册资本。

经平阳正益会计师事务所出具“平正会验字（2011）第 346 号”验资报告验证，上述出资已经足额缴纳。

2011 年 7 月 18 日，源飞有限就上述事项办理了工商变更登记手续。此次增资完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄明允	1,513.50	75.00
2	朱晓荣	504.50	25.00
合计		2,018.00	100.00

### 4、2017 年 12 月，有限公司第三次增资

2017 年 12 月 28 日，源飞有限通过股东会决议，同意公司增加注册资本 1,000 万元，新增注册资本中，庄明允以货币出资 4,500 万元、朱晓荣以货币出资 1,500 万元。本次增资价格均为 6 元/注册资本，其中注册资本增加 1,000 万元，资本公积增加 5,000 万元。

经天衡会计师出具“天衡验字（2017）00162 号”验资报告验证，上述出资已经足额缴纳。

2017 年 12 月 28 日，源飞有限就上述事项办理了工商变更登记手续。此次增资完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄明允	2,263.50	75.00
2	朱晓荣	754.50	25.00
合计		3,018.00	100.00

### 5、2018 年 8 月，有限公司第四次增资

2018 年 8 月 20 日，源飞有限通过股东会决议，同意公司增加注册资本 5,000 万元，新增注册资本以公司资本公积金进行转增（各股东按出资比例同比例转

增)。

经天衡会计师出具“天衡验字（2018）00071号”验资报告验证，上述出资已经足额缴纳。

2018年8月24日，源飞有限就上述事项办理了工商变更登记手续。此次增资完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄明允	6,013.50	75.00
2	朱晓荣	2,004.50	25.00
合计		8,018.00	100.00

## 6、2018年8月，有限公司第二次股权转让

2018年8月28日，源飞有限通过股东会决议，同意股东庄明允将其持有的源飞有限22%的股权（对应1,763.96万元出资额）转让给公司新股东庄明超，庄明超系庄明允姐姐，朱晓荣配偶。本次转让价格为1元/注册资本。同日，庄明允与庄明超签订了《股权转让协议书》。

2018年8月30日，源飞有限就上述事项办理了工商变更登记手续。此次股权转让完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄明允	4,249.54	53.00
2	朱晓荣	2,004.50	25.00
3	庄明超	1,763.96	22.00
合计		8,018.00	100.00

## 7、2018年9月，有限公司第三次股权转让

2018年9月20日，源飞有限通过股东会决议，同意：（1）股东庄明允将其持有的源飞有限5.29%的股权（对应424万元出资额）转让给公司新股东平阳晟睿，转让价格为1元/注册资本；（2）股东朱晓荣将其所持有的公司2.49%股权（对应200万元出资额）转让给公司新股东平阳晟睿，转让价格为1元/注册资本；（3）股东庄明超将其所持有的公司2.20%股权（对应176万元出资额）转让给公司新股东平阳晟睿，转让价格为1元/注册资本。同日，平阳晟睿分别与庄明允、朱晓荣和庄明超签订了股权转让协议。

2018年9月25日，源飞有限就上述事项办理了工商变更登记手续。此次股权转让完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄明允	3,825.54	47.71
2	朱晓荣	1,804.50	22.51
3	庄明超	1,587.96	19.80
4	平阳晟睿	800.00	9.98
合计		8,018.00	100.00

#### 8、2018年12月，有限公司整体变更为股份公司

2018年11月19日，源飞宠物股东会作出决议，同意由庄明允、朱晓荣、庄明超、平阳晟睿等源飞有限全体股东作为发起人，将源飞有限截至2018年9月30日经审计的公司净资产15,605.70万元折为股本8,018.00万元，剩余部分计入资本公积，整体变更为股份有限公司。

2018年11月20日，庄明允等4名源飞有限原股东签署了《发起人协议》。

2018年12月5日，天衡会计师出具了“天衡验字（2018）00104号”《验资报告》，验证截至2018年12月5日止，公司已收到各股东以净资产折合的股本人民币8,018万元。

2018年12月13日，公司取得温州市市场监督管理局核发的注册号为91330326766445257X的企业法人营业执照。

整体变更后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄明允	3,825.54	47.71
2	朱晓荣	1,804.50	22.51
3	庄明超	1,587.96	19.80
4	平阳晟睿	800.00	9.98
合计		8,018.00	100.00

#### 9、2019年12月，股份公司第一次增资

2019年12月30日，公司召开临时股东大会，审议通过了《关于增加公司注册资本的议案》等相关议案，同意公司注册资本由8,018万元增加至9,268万

元。新增 1,250 万股股份由平阳晟雨、平阳晟洵参考公司的盈利状况以每股 5.0 元的价格以货币方式认购。其中平阳晟雨认购 750 万股，平阳晟洵认购 500 万股。

2019 年 12 月 30 日，源飞宠物就上述事项办理了工商变更登记手续。

经天衡会计师出具“天衡验字（2020）00033 号”验资报告验证，上述出资已经足额缴纳。此次增资完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄明允	3,825.54	41.28
2	朱晓荣	1,804.50	19.47
3	庄明超	1,587.96	17.13
4	平阳晟睿	800.00	8.63
5	平阳晟雨	750.00	8.09
6	平阳晟洵	500.00	5.39
合计		9,268.00	100.00

#### 10、2020 年 12 月，股份公司第二次增资

2020 年 12 月 18 日，公司召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于增加公司注册资本的议案》等相关议案，同意公司注册资本由 9,268 万元增加至 10,225 万元。新增 957 万股股份由平阳晟进、平阳晟飞、金达胜参考公司的盈利状况以每股 6.50 元的价格以货币方式认购。其中平阳晟进认购 86.50 万股，平阳晟飞认购 860.50 万股、金达胜认购 10 万股。

2020 年 12 月 28 日，源飞宠物就上述事项办理了工商变更登记手续。

经天衡会计师出具“天衡验字（2020）00167 号”验资报告验证，上述出资已经足额缴纳。此次增资完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	庄明允	3,825.54	37.41
2	朱晓荣	1,804.50	17.65
3	庄明超	1,587.96	15.53
4	平阳晟睿	800.00	7.82
5	平阳晟雨	750.00	7.33
6	平阳晟洵	500.00	4.89
7	平阳晟进	86.50	0.85



序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
8	平阳晟飞	860.50	8.42
9	金达胜	10.00	0.10
合计		10,225.00	100.00

#### 四、发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未进行过重大资产重组。

#### 五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

##### （一）历次验资情况

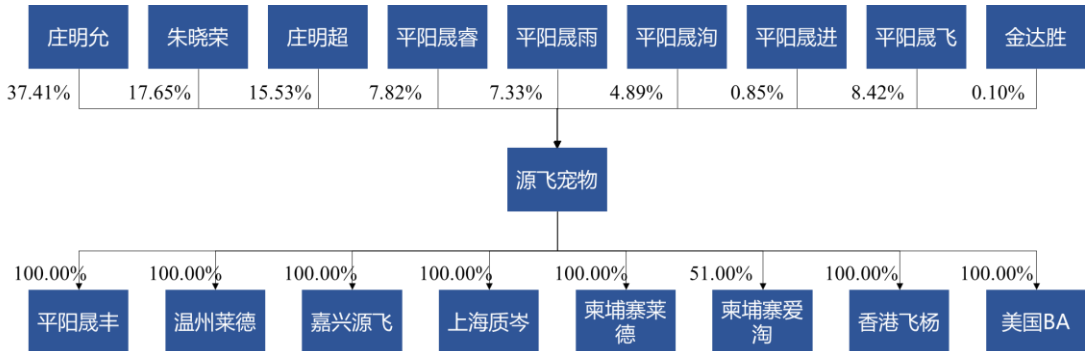
时间	变更事项	验资机构	验资报告文号
2004年9月	源飞有限设立，注册资本180万元，实收资本180万元	平阳正益会计师事务所	平正会验字（2004）第225号
2005年1月	源飞有限增资至518万元，实收资本518万元	平阳正益会计师事务所	平正会验字（2005）第017号
2011年7月	增资至2,018万元，实收资本2,018万元	平阳正益会计师事务所	平正会验字（2011）第346号
2017年12月	增资至3,018万元，实收资本3,018万元	天衡会计师	天衡验字（2017）00162号
2018年8月	增资至8,018万元，实收资本8,018万元	天衡会计师	天衡验字（2018）00071号
2018年12月	整体变更设立股份公司，股本8,018万元	天衡会计师	天衡验字（2018）00104号
2020年1月	增资至股本9,268万元	天衡会计师	天衡验字（2020）00033号
2020年12月	增资至股本10,225万元	天衡会计师	天衡验字（2020）00167号

##### （二）设立时发起人投入资产的计量属性

公司由源飞有限整体变更设立。公司设立时，以经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“天衡审字（2018）00104号”《审计报告》审计的截至2018年9月30日源飞有限净资产15,605.70万元为基准、按照1:0.5138的比例，将人民币8,018万元折为股份公司股本，其余7,587.70万元计入资本公积。本次变更后，原源飞有限的全部资产、负债和权益进入股份公司。

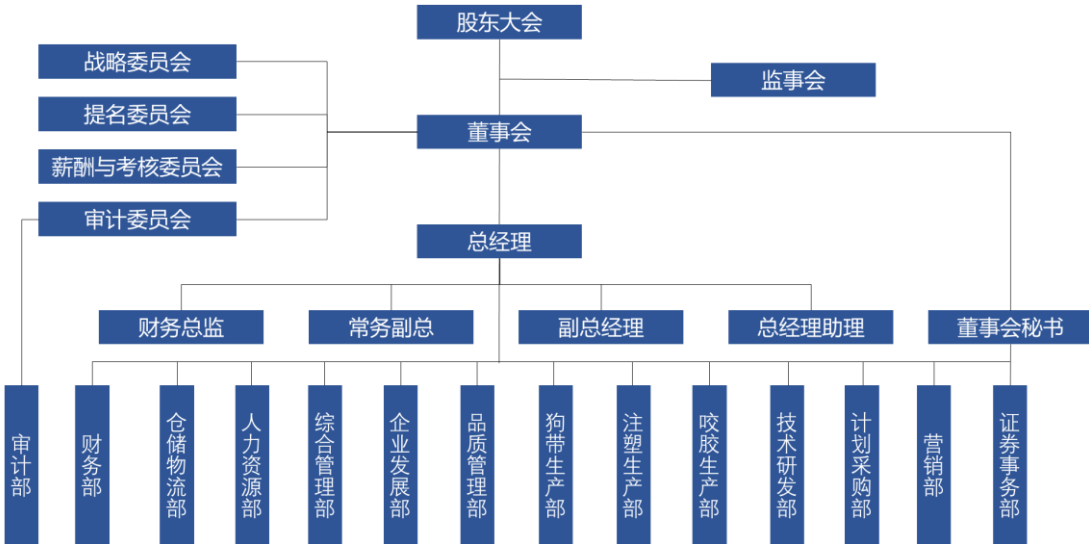
## 六、发行人股权结构和组织架构

### （一）发行人股权结构情况



### （二）发行人内部组织架构情况

截至招股说明书签署之日，本公司内部组织架构如下：



公司主要职能部门运行情况如下：

部门名称	主要工作职责
审计部	根据有关法律、法规，结合公司实际，组织拟订和修改审计制度及其实施细则和操作流程，并贯彻落实相关制度与流程
证券事务部	配合和协助公司董事会秘书履行职责，以证券事务为基础，加强外部衔接与沟通，有效提升公司治理水平和市场价值
财务部	建立公司财务制度体系和核算流程，负责公司财务各项管理、核算、监督等工作
仓储物流部	制定仓储物流方面的规范与制度，负责物料、货物的出入库、保管、盘点、ERP系统入账等具体工作
企业发展部	负责企业文化、体系管理、项目申报、知识产权、安全台账、活动策划等工作
人力资源部	负责人力资源规划、招聘与培训、绩效管理、薪酬福利管理、劳动关系管理及相关日常事务
综合管理部	负责保安、清洁、安全、环境、食堂、宿舍、虫害防治、机电维修等管理制度建设和日常管理，并协助处理突发情况

部门名称	主要工作职责
品质管理部	规划实施质量管理方案，实施进料、制程、成品、出货、测试等检验程序，对企业自主生产与外协生产的流程进行质量把控，实现质量控制目标，建立、运行、完善质量管理体系
咬胶生产部	依据与咬胶有关的战略和年度规划，协同相关部门达成咬胶生产部安全、成本、产量、质量目标，贯彻公司相关制度
狗带生产部	依据与宠物牵引用具有关的战略和年度规划，协同相关部门达成宠物牵引用具生产部安全、成本、产量、质量目标，贯彻公司相关制度
注塑生产部	依据与注塑宠物玩具有关的战略和年度规划，协同相关部门达成注塑生产部安全、成本、产量、质量目标，贯彻公司相关制度
技术研发部	负责公司技术研发制度建设、信息收集、研发规划、产品研发、打样、产品规划、工艺改进指导、技术指导、技术档案及样品管理
计划采购部	负责订单管理及评审、产能分析、生产指令下达、协调与订单有关的各种要素，并根据订单情况制定和实施采购计划，确保物料和货物的及时、保质、按量供应，管控、监督采购流程，对包括外协供应商在内的供应商进行系统管理
营销部	制定并实施销售战略及工作计划，通过专业服务维护客户，拓展市场；收集信息以供技术研发部参考；通过客户、团队、供应链的健康联动达成公司销售目标

## 七、发行人控股、参股公司和分公司的基本情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 7 家全资子公司，1 家控股子公司，2 家分公司，报告期内曾注销 1 家子公司，基本情况如下：

### （一）子公司情况

#### 1、平阳晟丰

公司名称	平阳县晟丰宠物用品进出口有限公司
成立时间	2005-11-09
法定代表人	林金淋
注册资本	508.00 万元
实收资本	508.00 万元
公司住所	平阳县水头镇标准园区宠乐路 1 号
股权结构	公司持股 100%
经营范围	一般项目：宠物食品及用品批发；宠物食品及用品零售；皮革制品销售；仪器仪表销售；机械设备销售；五金产品批发；五金产品零售；电子产品销售；通信设备销售；针纺织品及原料销售；服装服饰批发；服装服饰零售；橡胶制品销售；塑料制品销售；建筑材料销售；金属材料销售；建筑装饰材料销售；计算机软硬件及辅助设备零售；阀门和旋塞销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；电子专用材料销售；配电开关控制设备销售；电气机械设备销售；电子元器件与机电组件设备销售；家用电器零配件销售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；文具用品零售；文具用品批发；办公用品销售；智能输配电及控制设备销售；医用口罩零售；医用口罩批发；

	日用口罩（非医用）销售；医护人员防护用品批发；医护人员防护用品零售；第一类医疗器械销售；电子测量仪器销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	3,408.92
	净资产（万元）	1,280.53
	净利润（万元）	222.62

注：以上财务数据已经天衡审计

## 2、温州莱德

公司名称	温州莱德宠物食品有限公司	
成立时间	2020-04-26	
法定代表人	庄明允	
注册资本	300.00 万元	
实收资本	300.00 万元	
公司住所	浙江省温州市平阳县水头镇河头村宠物小镇 M2/M3-4-A	
股权结构	公司持股 100%	
经营范围	许可项目：饲料生产；技术进出口；货物进出口(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：饲料添加剂销售；宠物食品及用品批发；宠物食品及用品零售；日用杂品制造；日用杂品销售；皮革制品制造；皮革制品销售；塑料制品销售；塑料制品制造；互联网销售（除销售需要许可的商品）(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	271.42
	净资产（万元）	264.25
	净利润（万元）	-35.75

注：以上财务数据已经天衡审计

## 3、嘉兴源飞

公司名称	嘉兴源飞商贸有限公司	
成立时间	2016-10-20	
法定代表人	庄明超	
注册资本	100.00 万元	
实收资本	100.00 万元	
公司住所	浙江省嘉兴市南湖区七星街道七星花园 14 幢 415 室	
股权结构	公司持股 100%	

<b>经营范围</b>	批发、零售：工艺品，办公用品，家电，电子产品，五金交电，机械设备，日用百货，家居用品，针纺织品，床上用品，饲料，初级食用农产品（除食品、药品），宠物用品；服务：设计、制作、代理、发布国内广告，企业形象策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
<b>主要财务指标</b>	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	29.71
	净资产（万元）	29.19
	净利润（万元）	28.90

注：以上财务数据已经天衡审计

#### 4、上海质岑

<b>公司名称</b>	上海质岑实业有限公司	
<b>成立时间</b>	2018-11-03	
<b>法定代表人</b>	庄明超	
<b>注册资本</b>	500.00 万元	
<b>实收资本</b>	500.00 万元	
<b>公司住所</b>	上海市徐汇区钦州北路 1088 号 75 幢 4 层	
<b>股权结构</b>	公司持股 100%	
<b>经营范围</b>	许可项目：货物进出口；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：宠物食品、用品的研发及零售批发，销售日用百货，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），专业设计服务，市场营销策划，企业营销策划，社会经济咨询服务，广告设计、代理，广告制作，广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位），会议及展览服务，从事计算机信息科技、计算机互联网科技、多媒体科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	
<b>主要财务指标</b>	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	840.00
	净资产（万元）	271.54
	净利润（万元）	-91.85

注：以上财务数据已经天衡审计

#### 5、柬埔寨莱德

<b>公司名称</b>	莱德宠物生活用品（柬埔寨）有限公司	
<b>成立时间</b>	2019-07-17	
<b>法定代表人</b>	庄明允	
<b>注册资本</b>	1,500.00 万美元	
<b>实收资本</b>	888.00 万美元	

公司住所	柬埔寨 4 号国道 175 公里西哈努克省布雷诺县湛哥区德洛帮哥村	
股权结构	公司持股 100%	
经营范围	宠物生活日用品、宠物食品、箱包、服装、织带的生产、销售；宠物生活日用品、宠物食品、箱包、服装、织带的研发；辐照杀菌服务；货物进出口、技术进出口。	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	8,838.41
	净资产（万元）	3,239.20
	净利润（万元）	-45.41

注：以上财务数据已经天衡审计

## 6、柬埔寨爱淘

公司名称	爱淘宠物生活用品（柬埔寨）有限公司	
成立时间	2019-03-06	
法定代表人	庄明允	
注册资本	1,580.00 万美元	
实收资本	1,580.00 万美元	
公司住所	柬埔寨 4 号国道 175 公里西哈努克省布雷诺县湛哥区德洛帮哥村	
股权结构	公司持股 51%，中宠股份持股 49%	
经营范围	宠物生活日用品、宠物食品、箱包、服装、织带的生产、销售；宠物生活日用品、宠物食品、箱包、服装、织带的研发；辐照杀菌服务；货物进出口、技术进出口。	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	15,510.65
	净资产（万元）	10,289.91
	净利润（万元）	200.65

注：以上财务数据已经天衡审计

## 7、香港飞杨

公司名称	香港飞杨贸易有限公司 HONGKONGFEIYANGTRADINGCO.,LIMITED	
成立时间	2017-12-27	
法定代表人	朱晓荣	
注册资本	200 万港币	
实收资本	200 万港币	
公司住所	香港柴湾祥利街 29-31 号国贸中心 2105 室	
股权结构	公司持股 100%	
经营范围	宠物用品进出口贸易	

主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	426.31
	净资产（万元）	226.07
	净利润（万元）	68.13

注：以上财务数据已经天衡审计

## 8、美国 BA

公司名称	安宝罗营销公司	
成立时间	2014-4-18	
法定代表人	朱晓荣	
注册资本	10.00 万美元	
实收资本	10.00 万美元	
公司住所	美国明尼苏达州明内通卡市斯梅塔那路 11011 号	
股权结构	公司持股 100%	
经营范围	宠物日用品、宠物食品销售、研发设计，宠物用品进出口贸易	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	2,818.09
	净资产（万元）	-81.04
	净利润（万元）	-82.70

注：以上财务数据已经天衡审计

2014 年 4 月 18 日，美国 BA 在美国明尼苏达州注册成立，注册号为 754052100020，注册成立时授权发行股本为 25,000 股，股东为朱晓荣、庄明允、方培聪。

2014 年公司设立美国 BA 的主要目的为帮助公司开拓美国宠物产品市场的客户，并由自然人庄明允、朱晓荣、方培聪作为股东代为设立，该公司自成立后一直为公司提供服务，并由公司实际控制。

2018 年 1 月 3 日，原股东朱晓荣、庄明允、方培聪将所持全部股份（未实缴）以 0 元价格转让给源飞有限。

## （二）分公司情况

截至本招股说明书签署日，公司共有 2 家分公司，基本情况如下：

## 1、麻园分公司

公司名称	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司麻园分公司
成立时间	2014-02-21
负责人	林正海
公司住所	浙江省温州市平阳县水头镇河头村宠物小镇 M2/M3-04-A 地块
经营范围	宠物玩具、皮塑制品、宠物日用品、宠物食品生产、销售；宠物日用品及宠物食品的研发；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 2、宠物小镇分公司

公司名称	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司宠物小镇分公司
成立时间	2021-03-31
负责人	庄明允
公司住所	浙江省温州市平阳县水头镇河头村宠物小镇 M2-17 地块
经营范围	一般项目：玩具制造；玩具销售；宠物食品及用品批发；宠物食品及用品零售；日用杂品制造；面料纺织加工；皮革制品制造；皮革制品销售；日用杂品销售(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：饲料生产(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。(在总公司经营范围内从事经营活动)

## （三）报告期内，子公司注销情况

报告期内，公司曾持有杭州艾淘 100% 股权（共计 100 万元出资额）。2020 年 11 月，杭州艾淘完成注销。杭州艾淘注销前基本情况如下表：

公司名称	杭州艾淘宠物科技有限公司
成立时间	2018-07-11
法定代表人	庄明超
注册资本	100.00 万元
实收资本	100.00 万元
公司住所	浙江省杭州市滨江区西兴街道江陵路 567 号 2 幢 1516 室
股权结构	公司持股 100%
经营范围	技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让：宠物用品、宠物饲养技术；销售：宠物用品、办公用品、家用电器、电子产品、五金交电、机械设备、日用百货、家居用品、针纺织品、床上用品、初级食用农产品(除食品、药品)；设计、制作、代理、发布：国内广告（除网络广告发布）；服务：企业形象设计、商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



## 八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

### （一）公司发起人

公司由源飞有限整体变更设立，共 4 名发起人，包括 3 名自然人及 1 家合伙企业，发起人分别为：庄明允、朱晓荣、庄明超及平阳晟睿。主要发起人基本情况如下：

#### 1、自然人发起人

序号	发起人姓名	国籍	身份证号码	住所	境外永久居留权
1	庄明允	中国	33032619770601****	浙江省平阳县	无
2	朱晓荣	中国	33032819740208****	浙江省平阳县	无
3	庄明超	中国	33032619730820****	浙江省平阳县	无

#### 2、平阳晟睿

##### （1）基本情况

企业名称	平阳县晟睿创业服务中心（有限合伙）				
成立日期	2018-09-17				
类型	有限合伙				
住所	浙江省温州市平阳县南麂镇美龄宫（南麂柳成山庄 809 室）				
执行事务合伙人	庄明超				
经营范围	创业信息咨询；企业资产重组、转让、收购兼并的咨询服务；实业投资；企业管理服务；市场营销策划；商务信息咨询；（以上项目除证券、金融、期货）。				
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度			
	总资产（万元）	800.01			
	净资产（万元）	800.01			
	净利润（万元）	-			

注：以上财务数据未经审计。

##### （2）股权结构

截至本招股说明书签署之日，平阳晟睿的股权结构如下：

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	占比（%）
1	庄明嫦	有限合伙人	240.54	30.07
2	朱晓荣	有限合伙人	200.00	25.00

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	占比（%）
3	林金淋	有限合伙人	183.46	22.93
4	庄明超	普通合伙人	176.00	22.00
合计			800.00	100.00

## （二）控股股东和实际控制人基本情况

截至本招股说明书签署日，庄明允先生直接持有公司 37.41% 股权，是公司控股股东。

庄明允先生直接持有公司 37.41% 股权，是公司控股股东；朱晓荣先生直接持有公司 17.65% 股权；庄明超直接持有公司 15.53% 股权，通过平阳晟睿控制公司 7.82% 表决权，合计控制公司 23.35% 表决权。庄明允与庄明超系姐弟关系，朱晓荣与庄明超系夫妻关系。三人合计控制公司 78.42% 表决权。

庄明允、庄明超、朱晓荣以及平阳晟睿于 2021 年 3 月签订了一致行动协议。

各方经协商一致同意，在董事会及股东大会上，各方将就生产经营及其他重大决策事项在需要行使表决权时，应当经充分协商后达成一致意见并保持行使一致的表决权；在各方内部无法确定一致意见时，则各方同意按照庄明允的意见进行表决。

庄明允、朱晓荣与庄明超三人对公司股东大会决议、董事会决议、公司经营管理决策等存在重大影响，为公司的实际控制人。

庄明允先生、朱晓荣先生和庄明超女士的简历参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、（一）董事”。

## （三）其他持有发行人 5% 以上股份的股东情况

截至本招股说明书签署日，持有发行人 5% 以上股份股东包括平阳晟雨、平阳晟洵、平阳晟进和平阳晟飞。

### 1、平阳晟雨

#### （1）基本情况

企业名称	平阳县晟雨创业服务中心（有限合伙）
成立日期	2019-12-19

类型	有限合伙	
住所	浙江省温州市平阳县南麂镇美龄宫（南麂柳成山庄 1489 室）	
执行事务合伙人	颜辉煌	
经营范围	创业服务咨询；企业资产重组、转让、收购兼并的咨询服务；企业管理服务；市场营销策划；商务信息咨询（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	3,750.09
	净资产（万元）	3,750.04
	净利润（万元）	0.05

注：以上财务数据未经审计。

## （2）股权结构

截至本招股说明书签署之日，平阳晟雨的股权结构如下：

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	占比 (%)
1	陈群	有限合伙人	1,470	39.20
2	钟丙祥	有限合伙人	800	21.33
3	王黎莉	有限合伙人	500	13.33
4	吴仁明	有限合伙人	150	4.00
5	冯明超	有限合伙人	125	3.33
6	周爱香	有限合伙人	60	1.60
7	罗价	有限合伙人	60	1.60
8	高康	有限合伙人	60	1.60
9	李春华	有限合伙人	50	1.33
10	林正海	有限合伙人	35	0.93
11	张丽娇	有限合伙人	35	0.93
12	陈桂宣	有限合伙人	35	0.93
13	颜辉煌	普通合伙人	35	0.93
14	黄益莉	有限合伙人	35	0.93
15	秦传娥	有限合伙人	35	0.93
16	李畅	有限合伙人	35	0.93
17	严莉蓉	有限合伙人	35	0.93
18	张厚啟	有限合伙人	25	0.67
19	雷顺杰	有限合伙人	15	0.40
20	周少瑜	有限合伙人	15	0.40

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	占比 (%)
21	吴蝉观	有限合伙人	15	0.40
22	曾飞凡	有限合伙人	15	0.40
23	杨学国	有限合伙人	15	0.40
24	李立莲	有限合伙人	15	0.40
25	陈青青	有限合伙人	15	0.40
26	曾清游	有限合伙人	15	0.40
27	白晓帆	有限合伙人	15	0.40
28	林敏	有限合伙人	15	0.40
29	郝双华	有限合伙人	10	0.27
30	卢小君	有限合伙人	5	0.13
31	张捍宇	有限合伙人	5	0.13
合计			3,750.00	100.00

## 2、平阳晟洵

### （1）基本情况

企业名称	平阳县晟洵创业服务中心（有限合伙）		
成立日期	2019-12-19		
类型	有限合伙		
住所	浙江省温州市平阳县南麂镇美龄宫（南麂柳成山庄 1488 室）		
执行事务合伙人	林萍		
经营范围	创业信息咨询；企业资产重组、转让、收购兼并的咨询服务；企业管理服务；市场营销策划；商务信息咨询（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）		
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度	
	总资产（万元）	2,500.02	
	净资产（万元）	2,500.02	
	净利润（万元）	0.02	

注：以上财务数据未经审计。

### （2）股权结构

截至本招股说明书签署之日，平阳晟洵的股权结构如下：

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	占比 (%)
1	蔡明军	有限合伙人	2,485.00	99.40
2	林萍	普通合伙人	15.00	0.60

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	占比（%）
合计			2,500.00	100.00

### 3、平阳晟飞

#### （1）基本情况

企业名称	平阳县晟飞创业服务中心（有限合伙）		
成立日期	2020-12-16		
类型	有限合伙		
住所	浙江省温州市平阳县南麂镇美龄宫（南麂柳成山庄 2466 室）		
执行事务合伙人	颜辉煌		
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；社会经济咨询服务；企业管理；企业管理咨询；市场营销策划；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。		
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度	
	总资产（万元）	5,593.25	
	净资产（万元）	5,593.25	
	净利润（万元）	0	

注：以上财务数据未经审计。

#### （2）股权结构

截至本招股说明书签署之日，平阳晟飞的股权结构如下：

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	占比（%）
1	冉睿	有限合伙人	1,137.5	20.34
2	钱雁冰	有限合伙人	637	11.39
3	陈宇	有限合伙人	637	11.39
4	柯华	有限合伙人	520	9.30
5	孟庆美	有限合伙人	455	8.13
6	张松英	有限合伙人	195	3.49
7	陈红武	有限合伙人	162.5	2.91
8	张蔓莉	有限合伙人	130	2.32
9	许必教	有限合伙人	130	2.32
10	曾善畅	有限合伙人	97.5	1.74
11	林丽望	有限合伙人	97.5	1.74
12	陈春香	有限合伙人	97.5	1.74

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	占比（%）
13	陶杨	有限合伙人	97.5	1.74
14	缪存冬	有限合伙人	65	1.16
15	项玉霜	有限合伙人	65	1.16
16	王芳	有限合伙人	65	1.16
17	蒋莉静	有限合伙人	65	1.16
18	邬敏杰	有限合伙人	65	1.16
19	胡剑平	有限合伙人	52	0.93
20	李学锋	有限合伙人	52	0.93
21	林巧霞	有限合伙人	52	0.93
22	陈银燕	有限合伙人	52	0.93
23	杨建新	有限合伙人	52	0.93
24	王月琴	有限合伙人	52	0.93
25	王承春	有限合伙人	52	0.93
26	郭和容	有限合伙人	52	0.93
27	施秀玲	有限合伙人	52	0.93
28	李悌建	有限合伙人	45.5	0.81
29	陈志泽	有限合伙人	39	0.70
30	陈超	有限合伙人	39	0.70
31	林静	有限合伙人	39	0.70
32	章国恬	有限合伙人	39	0.70
33	周海飞	有限合伙人	39	0.70
34	王丹清	有限合伙人	32.5	0.58
35	陈美兰	有限合伙人	32.5	0.58
36	陈招派	有限合伙人	32.5	0.58
37	郑书源	有限合伙人	26	0.46
38	周兆镇	有限合伙人	19.5	0.35
39	周素琴	有限合伙人	19.5	0.35
40	颜辉煌	普通合伙人	3.25	0.06
合计			5,593.25	100.00

#### 4、平阳晟进

##### （1）基本情况

企业名称	平阳县晟进创业服务中心（有限合伙）
------	-------------------

成立日期	2020-11-27	
类型	有限合伙	
住所	浙江省温州市平阳县南麂镇美龄宫（南麂柳成山庄 2438 室）	
执行事务合伙人	林萍	
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；社会经济咨询服务；企业管理；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	562.29
	净资产（万元）	562.29
	净利润（万元）	0.04

注：以上财务数据未经审计。

## （2）股权结构

截至本招股说明书签署之日，平阳晟进的股权结构如下：

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	占比（%）
1	谈云峰	有限合伙人	130	23.12
2	黄开义	有限合伙人	32.50	5.78
3	周正梁	有限合伙人	19.50	3.47
4	方静	有限合伙人	19.50	3.47
5	郑文文	有限合伙人	13	2.31
6	周青赞	有限合伙人	13	2.31
7	江莹莹	有限合伙人	13	2.31
8	陈小颖	有限合伙人	13	2.31
9	吴小彬	有限合伙人	13	2.31
10	刘杰	有限合伙人	13	2.31
11	杜爱琴	有限合伙人	13	2.31
12	何诗兵	有限合伙人	13	2.31
13	翁迪趋	有限合伙人	13	2.31
14	魏佩佩	有限合伙人	13	2.31
15	龙本艳	有限合伙人	13	2.31
16	王旭	有限合伙人	13	2.31
17	覃宝玲	有限合伙人	13	2.31
18	林延实	有限合伙人	13	2.31

序号	出资人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	占比（%）
19	谢招弟	有限合伙人	13	2.31
20	施明倍	有限合伙人	13	2.31
21	黄河	有限合伙人	13	2.31
22	陈苗苗	有限合伙人	13	2.31
23	叶章建	有限合伙人	13	2.31
24	林天处	有限合伙人	13	2.31
25	庄严	有限合伙人	13	2.31
26	张正光	有限合伙人	13	2.31
27	池昌新	有限合伙人	13	2.31
28	雷尔旺	有限合伙人	13	2.31
29	曾桃英	有限合伙人	13	2.31
30	陈珍	有限合伙人	13	2.31
31	林合猛	有限合伙人	6.5	1.16
32	刘南明	有限合伙人	6.50	1.16
33	徐艳	有限合伙人	6.50	1.16
34	林萍	普通合伙人	3.25	0.58
合计			562.25	100.00

#### （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

公司实际控制人为庄明允、朱晓荣和庄明超，公司实际控制人控制的其他企业如下：

序号	单位名称	关联关系
1	远飞电器	实际控制人庄明允出资占比 75%，实际控制人朱晓荣出资占比 25%
2	平阳源美	实际控制人朱晓荣出资占比 6.25%，并担任执行事务合伙人，实际控制人庄明允出资占比 31.25%
3	平阳源睿	实际控制人朱晓荣出资占比 13.33%，并担任执行事务合伙人，实际控制人庄明允出资占比 36.67%
4	平阳晟睿	实际控制人庄明超担任执行事务合伙人

上述企业基本情况如下：

##### 1、远飞电器

公司名称	平阳县远飞电器配件加工厂
成立时间	1997-06-05
法定代表人	庄明允



注册资本	318 万元	
实收资本	318 万元	
公司住所	平阳县水头镇占江村	
股权结构	实际控制人庄明允出资占比 75%，实际控制人朱晓荣出资占比 25%	
经营范围	电器配件加工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	382.43
	净资产（万元）	86.55
	净利润（万元）	-

注：以上财务数据未经审计。

## 2、平阳源美

公司名称	平阳源美投资合伙企业（有限合伙）	
成立时间	2016-05-26	
法定代表人	朱晓荣	
注册资本	8,000 万元	
实收资本	2,000 万元	
公司住所	温州市平阳县南麂镇美龄宫（南麂柳成山庄 119 室）	
股权结构	实际控制人朱晓荣出资占比 6.25%，并担任执行事务合伙人，实际控制人庄明允出资占比 31.25%，周炳松出资占比 37.50%，蔡胜才出资占比 10%，池方燃出资占比 15%	
经营范围	私募股权投资；实业投资；企业管理咨询、投资咨询服务（不含证券、期货）。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	1,661.78
	净资产（万元）	1,661.78
	净利润（万元）	-0.02

注：以上财务数据未经审计。

## 3、平阳源睿

公司名称	平阳源睿创业投资合伙企业（有限合伙）	
成立时间	2020-12-16	
法定代表人	朱晓荣	
注册资本	3,000 万元	
实收资本	1,490 万元	

公司住所	浙江省温州市平阳县南麂镇美龄宫（南麂柳成山庄 2465 室）	
股权结构	实际控制人朱晓荣出资占比 13.33%，并担任执行事务合伙人，实际控制人庄明允出资占比 36.67%，钟丙祥出资占比 26.67%，周炳松出资 10%、张仁富出资 6.67%、欧阳锡聪出资 6.67%。	
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；企业管理；企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	
主要财务指标	项目	2020.12.31/2020 年度
	总资产（万元）	279.99
	净资产（万元）	279.99
	净利润（万元）	-0.01

注：以上财务数据未经审计。

#### 4、平阳晟睿

平阳晟睿基本情况详见本招股说明书本节之“八、（一）公司发起人”。

#### （五）控股股东和实际控制人持有的发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，发行人主要股东和实际控制人直接或间接持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

### 九、发行人股本情况

#### （一）本次发行前后股本变动情况

发行人发行前总股本为 10,225 万股，本次拟发行 3,410.00 万社会公众股，本次发行股份占发行后股本总额 25.01%，全部为新股发行，不存在股东公开发售股份的情形。发行前后股本变动情况如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
1	庄明允	3,825.54	37.41	3,825.54	28.06
2	朱晓荣	1,804.50	17.65	1,804.50	13.23
3	庄明超	1,587.96	15.53	1,587.96	11.65
4	平阳晟飞	860.50	8.42	860.50	6.31
5	平阳晟睿	800.00	7.82	800.00	5.87
6	平阳晟雨	750.00	7.33	750.00	5.50
7	平阳晟洵	500.00	4.89	500.00	3.67
8	平阳晟进	86.50	0.85	86.50	0.63

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
9	金达胜	10.00	0.10	10.00	0.07
社会公众股		-	-	3,410.00	25.01
合计		10,225.00	100.00	13,635.00	100.00

## （二）本次发行前发行人前十大股东情况

本次发行前发行人前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	庄明允	3,825.54	37.41
2	朱晓荣	1,804.50	17.65
3	庄明超	1,587.96	15.53
4	平阳晟睿	800.00	7.82
5	平阳晟雨	750.00	7.33
6	平阳晟洵	500.00	4.89
7	平阳晟进	86.50	0.85
8	平阳晟飞	860.50	8.42
9	金达胜	10.00	0.10
合计		10,225.00	100.00

## （三）本次发行前有自然人股东在公司任职情况

本次发行前，公司共有 3 名自然人股东，其任职情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	在发行人处任职
1	庄明允	3,825.54	37.41	董事长、总经理
2	朱晓荣	1,804.50	17.65	副董事长、副总经理
3	庄明超	1,587.96	15.53	董事

## （四）公司股权结构中国有股、外资股及战略投资者持股及其他情况

本次发行前，公司股权结构中不存在国有股份、外资股份或战略投资者持股的情形。

## （五）本次发行前各股东间关联关系

序号	股东名称	持股比例	关联关系
1	庄明允	37.41%	庄明允系庄明超弟弟、朱晓荣配偶的弟弟

序号	股东名称	持股比例	关联关系
2	朱晓荣	17.65%	朱晓荣系庄明超丈夫、庄明允姐夫，并持有平阳晟睿 25.00% 出资比例
3	庄明超	15.53%	庄明超系庄明允姐姐、朱晓荣配偶，庄明超持有平阳晟睿 22.00% 出资比例并担任平阳晟睿执行事务合伙人
4	平阳晟睿	7.82%	庄明超持有平阳晟睿 22.00% 出资比例，林金淋持有平阳晟睿 22.93% 出资比例，庄明嫦持有平阳晟睿 30.07% 出资比例，朱晓荣持有平阳晟睿 25.00% 出资比例，四人为亲属关系。其中庄明超与庄明嫦系姐妹关系，庄明超与朱晓荣系夫妻关系，林金淋系庄明允妻子，林金淋与庄明超、庄明嫦系弟媳关系。
5	平阳晟雨	7.33%	平阳晟雨执行事务合伙人颜辉煌同时也是平阳晟飞执行事务合伙人
6	平阳晟洵	4.89%	平阳晟洵执行事务合伙人林萍同时也是平阳晟进执行事务合伙人
7	平阳晟进	0.85%	平阳晟进执行事务合伙人林萍同时也是平阳晟洵执行事务合伙人
8	平阳晟飞	8.42%	平阳晟飞执行事务合伙人颜辉煌同时也是平阳晟雨执行事务合伙人

除上述关联关系外，公司股东之间不存在近亲属关系及其他关联关系。

## （六）最近一年发行人新增股东情况

公司最近一年于 2020 年 12 月，进行了一次增资扩股，新增平阳晟飞、平阳晟进与金达胜 3 名股东，其中平阳晟进为员工持股平台，平阳晟飞和金达胜为外部股东。具体情况如下：

为充分调动员工的积极性和创造性，同时肯定员工对公司做出的贡献，与员工分享公司的经营成果，另一方面新增股东因看好发行人及其所在宠物用品行业的发展前景，期望通过投资取得回报，决定对发行人进行投资，2020 年 12 月 18 日，公司召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于增加公司注册资本的议案》等相关议案，同意公司注册资本由 9,268 万元增加至 10,225 万元。新增 957 万股股份由平阳晟进、平阳晟飞、金达胜参考公司的盈利状况以每股 6.50 元的价格以货币方式认购。其中平阳晟进认购 86.50 万股，平阳晟飞认购 860.50 万股、金达胜认购 10 万股。此次股权变动为新增股东的真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷。

### 1、新增股东基本情况

#### （1）平阳晟飞

平阳晟飞基本情况详见本招股说明书本节“八、（三）其他持有发行人 5% 以上股份的股东情况”。

## （2）平阳晟进

平阳晟进基本情况详见本招股说明书本节“八、（三）其他持有发行人 5% 以上股份的股东情况”。

## （3）金达胜

企业名称	平阳金达胜股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330326MA2HDPFA25
类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	无锡金达投资管理有限公司
成立日期	2020 年 5 月 29 日
合伙期限	长期
主要经营场所	浙江省温州市平阳县南麂镇美龄宫(南麂柳成山庄 1680 室)
经营范围	一般项目：股权投资；创业投资；企业管理；市场营销策划；社会经济咨询服务(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

金达胜的出资人及出资情况如下：

序号	出资人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资人类型
1	任瑞婷	2,500.00	69.4444	有限合伙人
2	张旻箫	500.00	13.8889	有限合伙人
3	蔡胜才	500.00	13.8889	有限合伙人
4	无锡金达投资管理有限公司	100.00	2.7778	普通合伙人
合计		3,600.00	100.0000	-

经查询基金业协会公示信息，金达胜已于 2020 年 7 月 8 日办理私募基金备案（基金编号为 SLE883），其管理人无锡金达投资管理有限公司已于 2020 年 1 月 20 日办理私募基金管理人登记（登记编号为 P1070631）。

## （2）最近一年新增股东关联关系情况说明

平阳晟进执行事务合伙人林萍同时也是平阳晟洵执行事务合伙人，平阳晟飞执行事务合伙人颜辉煌同时也是平阳晟雨执行事务合伙人，林萍与颜辉煌均是发行人员工。

除上述关联关系外，最近一年新增股东平阳晟飞、平阳晟进与金达胜与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系，与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系，亦不存在股份代持情形。

### （七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

关于本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、发行人发行前股东股份锁定承诺”。

## 十、内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股等情况

公司设立以来，没有发行过内部职工股，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 十一、发行人员工情况

### （一）发行人员工人数和构成

2018年末至2020年末，发行人（含子公司）在册员工总数分别为593人、674人和1,893人。截至2020年12月31日，发行人员工的专业结构，受教育程度及年龄结构如下：

#### 1、按专业结构

专业	人员数量	比例(%)
管理人员	216	11.41
生产人员	1,562	82.51
销售人员	37	1.95
研发及技术人员	78	4.12
合计	1,893	100.00

#### 2、按受教育程度

学历	人员数量	比例(%)
本科及以上	32	1.69
大专	49	2.59
大专以下	1812	95.72
合计	1,893	100.00

### 3、按年龄

专业	人员数量	比例(%)
30 岁以下（含 30 岁）	831	43.90
31-40 岁（含 40 岁）	619	32.70
41-50 岁（含 50 岁）	294	15.53
51 岁以上	149	7.87
合计	1,893	100.00

### （二）发行人执行社会保障制度情况

#### 1、发行人及境内子公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

发行人及境内子公司与在职员工按照《合同法》等有关规定签订劳动合同，员工按照劳动合同享受相应的权利、承担相应的义务。发行人及其境内子公司按照国家 and 地方有关规定执行社会保障和住房公积金制度，为员工办理养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险，缴存住房公积金。

报告期内，公司及其境内子公司社会保险及公积金的缴纳情况如下：

年度	员工总人数	退休返聘人数	应缴纳社保人数	已缴纳社保人数		社保覆盖比例	应缴公积金人数	已缴公积金人数	公积金覆盖比例
2020	674	95	579	养老保险	544	93.96%	579	506	87.39%
				医疗保险	544	93.96%			
				工伤保险	579	100.00%			
				生育保险	544	93.96%			
				失业保险	544	93.96%			
2019	664	98	566	养老保险	459	81.10%	566	139	24.56%
				医疗保险	453	80.04%			
				工伤保险	566	100.00%			
				生育保险	459	81.10%			
				失业保险	459	81.10%			
2018	583	92	491	养老保险	296	60.29%	491	97	19.76%
				医疗保险	296	60.29%			
				工伤保险	491	100.00%			
				生育保险	491	100.00%			

年度	员工总人数	退休返聘人数	应缴纳社保人数	已缴纳社保人数		社保覆盖比例	应缴公积金人数	已缴公积金人数	公积金覆盖比例
				失业保险	296	60.29%			

## 2、发行人及境内子公司社会保险和住房公积金缴纳合法合规情况

报告期内，发行人及其境内子公司已按照有关国家相关法律、法规的规定为员工缴纳社会保险和住房公积金，不存在因违反社会保险、住房公积金相关法律法规而被处罚的情况。

根据发行人及境内子公司社会保险和住房公积金主管部门出具的相关证明，发行人及其子公司近三年及截至证明出具之日无因违反社会保险、住房公积金管理方面的法律、法规而受处罚的情形。

公司实际控制人庄明允、朱晓荣和庄明超针对社会保险和住房公积金缴纳事宜已出具承诺：

如公司及其子公司因有关政府部门或司法机关在任何时候认定公司及其子公司需补缴社会保险费（包括养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险）和住房公积金，或因社会保险费和住房公积金事宜受到处罚，或被任何相关方以任何方式提出有关社会保险费和住房公积金的合法权利要求，本人将无条件全额承担有关政府部门或司法机关认定的需由公司及其子公司补缴的全部社会保险费和住房公积金、罚款或赔偿款项，全额承担被任何关联方以任何方式要求的社会保险费和住房公积金或赔偿款项，以及因上述事项而产生的由公司及其子公司支付的所有相关费用。

## 3、发行人境外子公司在劳动用工方面的合法合规性

根据柬埔寨律师、香港律师和美国律师分别出具的境外法律意见书，报告期内，柬埔寨爱淘、柬埔寨莱德、香港飞杨、美国 BA 不存在严重违反当地劳务用工相关法律法规的情形，不存在被相关政府行政处罚的情形。

# 十二、重要承诺及承诺履行情况

## （一）本次发行前股东关于股份锁定和减持的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、发行人发行前股东股份锁定承



诺”。

## **（二）本次发行前持股 5%以上股东的持股意向和减持意向**

详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于股东持股、减持意向的承诺”。

## **（三）稳定股价的承诺**

详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于稳定股价的预案”。

## **（四）股份回购的承诺**

详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于稳定股价的预案”。

## **（五）依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺**

详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”。

## **（六）利润分配政策的承诺**

详见本招股说明书“重大事项提示”之“八、本次发行完成前滚存利润的分配安排”。

## **（七）填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于对本次公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺”。

## **（八）关于避免同业竞争的承诺**

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、（二）控股股东、实际控制人作出的关于避免同业竞争的承诺”。

## **（九）控股股东、实际控制人关于员工未足额缴纳社保、公积金的承诺**

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、（二）发行人执行社会保障制度情况”。

## **（十）关于公司控股股东、实际控制人关于规范和减少关联交易的承诺**

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“五、（五）关于减少

和避免关联交易的措施”。

### **（十一）股东相关信息披露的承诺**

详见本招股说明书“重大事项提示”之“六、发行人关于股东相关信息披露的承诺”。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化

公司多年来专注于宠物用品和宠物零食的研发、生产和销售，主要产品包括宠物牵引用具、宠物注塑玩具等宠物用品，狗咬胶等宠物零食等。凭借高效、出色的产品设计和产业化能力、良好的产品质量和优质的客户资源，公司目前已成为国内规模较大的宠物用品制造商，在宠物牵引用具领域具备优势地位。

公司在宠物行业深耕十余年，始终坚持以市场需求为导向，将产品自主创新、技术研发作为核心推动力，根据宠物市场多样化需求持续开展快速、准确的产品开发。公司在上海、美国分别设有设计研发中心和前沿研究小组，构建了专业化、系统化和国际化的宠物产品设计团队，以满足客户定制化和批量化生产的需求为基础，打造了产品输出为主的多维服务体系。

公司高度重视对产品质量的把控。一方面，公司持续加强对供应链体系的管理，确保上游厂商及时、可靠的供应产品；另一方面，公司建立了专业的质量管理团队，对产品生产的各个流程进行严格管控，以满足公司客户对产品质量的严格要求。

凭借良好的设计创新能力和可靠、优质的产品质量，公司积累了优质的客户资源。目前，公司与国际知名的专业宠物产品连锁店和大型连锁零售商有长期、稳定且连续的合作，如美国宠物用品零售巨头 Petco 和 PetSmart、欧洲知名的宠物用品连锁店 Pets at Home 以及国际大型连锁零售商 Walmart、Target 等，客户遍布宠物市场较为发达的美国、欧洲、日本等国家与地区。

自设立以来，公司主营业务及主要产品未发生重大变化。

### 二、发行人所处行业基本情况

报告期内，公司主要从事宠物用品与宠物食品的研发、生产和销售业务，主要产品包括宠物零食、宠物牵引用具、宠物注塑玩具等系列产品。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，公司主要产品宠物零食所属行业为“C13 农副食品加工业”，细分行业为宠物

食品行业，公司主要产品宠物牵引用具、宠物注塑玩具所属行业为“文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24）”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类标准》（GB/T4754-2011）的分类说明，公司主要产品宠物零食所属行业“C13 农副食品加工业”大类下的“C1320 饲料加工”；公司主要产品宠物牵引用具、宠物注塑玩具所属行业为“其他娱乐用品制造（C2469）”。

## （一）行业主管部门、行业监管体制及主要法律法规

### （1）国内行业主管部门

行业主管部门	主要管理职责和内容
中华人民共和国国家发展和改革委员会	负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等
国家农业农村部	负责制定本行业的相关方针政策和总体规划，拟订本行业的部门法规，发布行政规章，组织制定本行业的技术政策、技术体制和技术标准等
国家质量监督检验检疫总局	负责行业相关产品的检验检疫工作
国家出入境检验检疫局	负责拟定有关出入境卫生检疫、动植物检疫及进出口商品检验法律、法规和政策规定的实施细则、办法及工作规程，督促检查出入境检验检疫机构贯彻执行等工作
中国海关总署	主要承担四项基本任务：监管进出境运输工具、货物、物品；征收关税和其他税、费；查缉走私；编制海关统计和办理其他海关业务

### （2）国内行业自律协会

行业自律协会	主要管理职责和内容
中国礼仪休闲用品工业协会—宠物休闲用品分会	其下属宠物休闲用品分会的职能旨在加强对行业引导和服务，促进行业发展，在行业标准化体系的框架下，推进产品标准的修订，提高行业标准化水平；制定行业的发展规划，提出产业政策建议，促进产业结构调整 and 产业链优化等
中国农业国际合作促进会—宠物产业委员会	进行宠物服务产业的协调和服务工作，制定发展方针、政策制度、法律法规等方面的意见和建议；利用资金、技术、信息、人才等资源和管理规范，促进宠物服务产业现代化建设和发展
中国出入境检验检疫协会宠物食品分会	制定出入境检验检疫行业公约，加强行业自律管理，为会员和社会其他组织提供检验检疫技术、方法以及标准的培训和咨询服务，组织国内外与检验检疫、进出口业务相关的展览、会议、学术交流活动等

### （3）国内法律法规

相较于国外较为成熟的宠物行业而言，我国宠物用品和宠物零食行业仍处于快速发展阶段，缺少相对明确的法律法规。目前，我国已出台的法律法规主要是针对宠物饲料、电商业务和出口业务等方向进行规范，具体如下：

名称	颁布时间	颁布部门	主要内容
《中华人民共和国动物防疫法（2015年修正）》	2015.04	全国人民代表大会	规定从事动物饲养、经营、运输等活动的单位和个人，应当做好免疫、消毒等动物疫病预防工作。经营、运输以及参加展览、演出和比赛的动物，应当附有检疫证明；经营和运输的动物产品，应当附有检疫证明、检疫标志
《饲料和饲料添加剂管理条例》	2016.02	国务院	加强对饲料、饲料添加剂的管理，提高饲料、饲料添加剂的质量，保障动物产品质量安全
《进出口饲料和饲料添加剂登记管理办法》	2016.08	农业农村部	加强进口饲料、饲料添加剂监督管理、保障动物产品质量安全，根据《饲料和饲料添加剂管理条例》，制定本办法。海关总署对出口饲料的出口生产企业实施注册登记制度，出口饲料应当来自注册登记的出口生产企业，企业首先应通过申请取得“出口饲料生产、加工、存放企业检验检疫登记证”，并经海关总署推荐取得国外的注册。
《国务院办公厅关于促进进出口稳定增长的若干意见》	2015.07	国务院	意见提出坚决清理和规范进出口环节收费，加大对取消收费项目落实情况的督察力度，形成外贸企业松绑减负长效机制，防止乱收费问题反弹；加快推进外贸新型商业模式发展，制定支持外贸综合业务企业发展的政策措施；切实改善融资服务，加大对有订单、有效益企业的融资支持
《轻工业发展规划（2016-2022）》	2016.07	工业和信息化部	主要目标：“十三五”期间，轻工业增加值年均增长6%-7%，生产要素配置进一步优化，产业链配置协作能力增强，经济运行的质量和效益提高
《中华人民共和国电子商务法》	2018.08	全国人民代表大会常务委员会	保障电子商务各方主体的合法权益，规范电子商务行为，维护市场秩序，促进电子商务持续发展

#### （4）行业标准

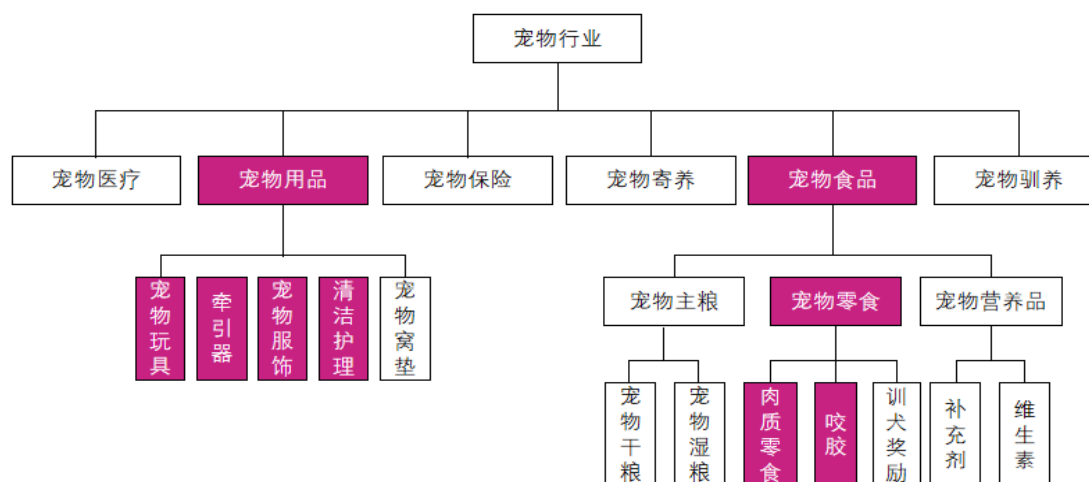
名称	颁布时间	颁布部门	主要内容
《中华人民共和国国家标准（GB/T23185-2008）宠物食品狗咬胶》	2009.04	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	标准规定了宠物食品狗咬胶的术语和定义、原料要求、技术要求、添加剂、试验方法、检验规则以及标志、包装、运输、贮存和保质期

名称	颁布时间	颁布部门	主要内容
《中华人民共和国国家标准：全价宠物食品 犬粮（GB/T31216-2014）》	2015.03	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	规定了全价宠物食品犬粮的术语和定义、要求、试验方法、检验规则、标签以及包装、运输、贮存和保质期。适用于经工业化加工、制作的全价宠物食品犬粮，但处方犬粮除外
《中华人民共和国国家标准：全价宠物食品 猫粮（GB/T31217-2014）》	2015.03	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	规定了全价宠物食品猫粮的术语和定义、要求、试验方法、检验规则、标签以及包装、运输、贮存和保质期。适用于经工业化加工、制作的全价宠物食品猫粮，但处方猫粮除外
《SN/T1019- 2017 出口宠物食品检验检疫规程 狗咬胶》	2018.03	国家质量监督检验检疫总局	本标准规定了出口狗咬胶类宠物食品的检验项目、技术要求、抽样方式、检验方法、检验方式、合格判定、不合格处置等。本标准适用于出口狗咬胶类宠物食品的检验检疫
《T/ZPPIA 001—2018 宠物狗牵引绳（带）》	2018.05	浙江省宠物用品行业协会	本标准规定了宠物狗牵引绳（带）的术语和定义、产品分类、技术要求、试验方法、检验规则、标识、包装、贮存和运输
《FZ/T 81013—2016 宠物狗服装》	2016.09	中华人民共和国工业和信息化部	本标准规定了宠物狗服装的术语和定义、要求、检验方法、检验规则，以及标志、包装、运输和贮存

## （二）发行人所处行业发展概况

### 1、宠物行业发展概况

宠物一般是指家庭饲养的、作为伴侣动物的狗、猫、淡水观赏鱼、鸟、爬行动物等。宠物产业则是指涉及与宠物相关的所有领域，主要包括宠物食品、宠物医疗、宠物用品、宠物保险、宠物美容、宠物驯养、宠物寄养、宠物洗护、宠物摄影和宠物殡葬等。从细分市场来看，宠物行业分类如下：



公司涉及的宠物相关子行业主要是宠物用品和宠物食品。

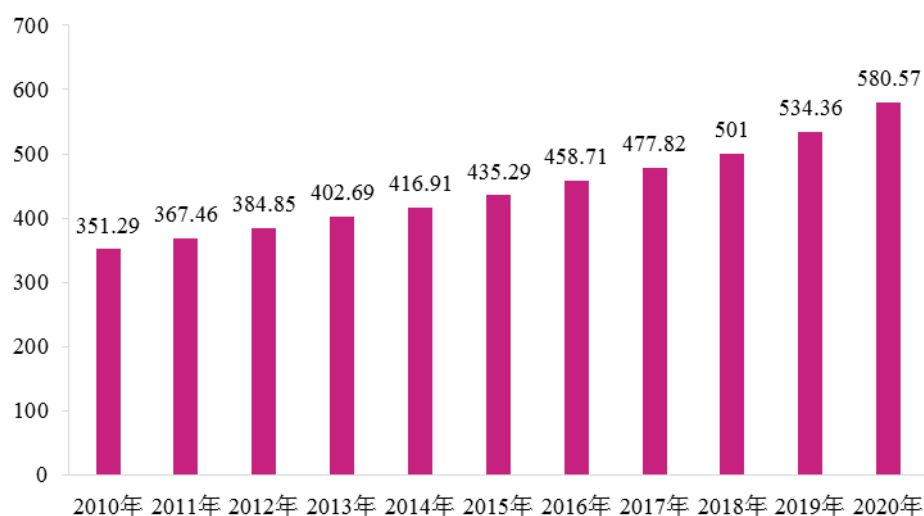
### （1）全球宠物市场发展概况

根据欧睿国际的数据显示，近年来，全球宠物市场呈现平稳增长的趋势。2010年至2020年，全球宠物行业市场规模（不含宠物服务市场）从973.87亿美元增长至1,421.32亿美元，复合年均增长率为3.85%。

从全球宠物行业产值分布上来看，宠物经济主要集中在美国、欧洲和亚洲。其中，美国、欧洲等发达国家和地区的宠物市场经历了100多年的发展，已经形成了相对成熟的宠物消费市场，成为了国民经济的重要组成部分。

美国宠物行业起步较早，经过百余年的发展，已经成为全球最大的宠物消费市场，宠物相关产品在PetSmart、Petco等大型宠物产品连锁店以及Walmart、Target等国际大型连锁零售商均形成了成熟的销售渠道。根据APPA的调查数据显示，约67%的美国家庭至少拥有一条宠物。美国宠物数量庞大，饲养宠物已经成为了稳定的社会需求，带动了美国宠物行业的稳定发展。2010年至2020年，美国宠物行业市场规模从351.29亿美元增长到至580.57亿美元，复合年均增长率为5.15%。

2010-2020 年美国宠物行业市场规模（单位：亿美元）



数据来源：欧睿国际

欧洲与美国类似，欧洲宠物市场也经历了较长的发展时间，宠物消费市场较为成熟，宠物相关产品在 Fressnapf、Pets at Home 等宠物产品连锁店以及 B&M、家乐福等大型连锁零售商均形成了成熟的销售渠道。根据欧睿国际的相关数据显示，2019 年欧洲预计有 8,500 万个家庭饲养了至少一只宠物，约占全部家庭数的 38%，比 2018 年增加了 500 万个家庭，同比增长 6.25%<sup>1</sup>，饲养宠物已经成为人们生活中的重要部分。欧洲的宠物消费市场（不包括宠物服务市场）在 2020 年达到了 397.46 亿美元，是世界第二大宠物消费市场。

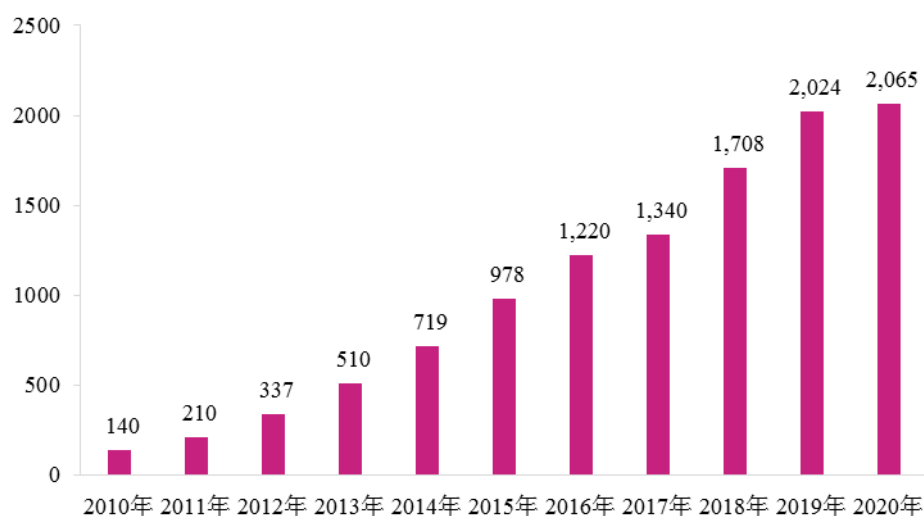
## （2）国内宠物市场发展概况

### ①国内宠物市场高速发展

中国宠物行业的发展时间较短，但受益于国民经济的发展和消费转型升级，近年来国内宠物市场规模出现了快速增长趋势。根据《2020 年中国宠物行业白皮书》的数据显示，我国猫和狗的消费市场规模从 2010 年的 140 亿元增长至 2020 年的 2,065 亿元，复合年均增长率为 30.88%，增长速度远高于全球水平。

<sup>1</sup> 欧睿国际《pet-market-in-europe》



**2010-2020 年中国宠物行业市场规模（单位：亿元）**

数据来源：《2016-2020 年中国宠物行业白皮书》

注：此处市场规模只包含猫和狗，不包括其他宠物

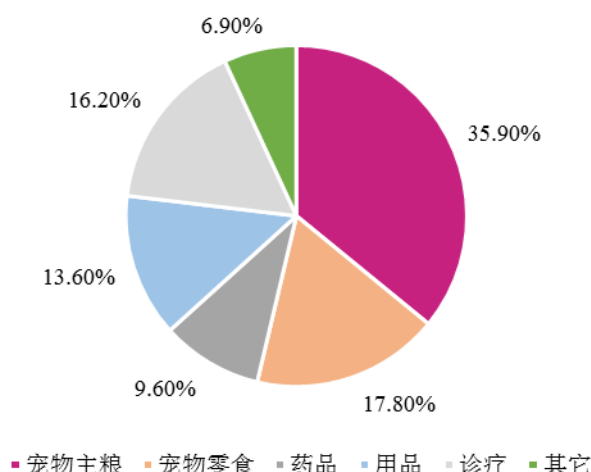
随着我国居民生活水平的提高以及消费观念、养宠观念的变化，单只宠物的平均支出也不断提高，根据《2019 年中国宠物行业白皮书》发布的数据，2019 年，我国人均单只宠物的年消费金额约为 5,561 元，相较于 2018 年提高了 10.90%，其中，单只宠物犬的年均消费 6,082 元，单只宠物猫的年均消费 4,755 元。受到经济的持续发展、生活水平持续提高及人口结构老龄化等因素的影响，未来我国宠物行业市场规模有望保持增长趋势。

## ②多元化细分市场格局初现

从宠物行业细分市场来看，得益于养宠人群对宠物的重视程度增加和消费力度加强，国内宠物行业细分市场的格局在逐渐完善。目前，我国以宠物食品为主，宠物用品、诊疗、洗澡美容为辅的多元化宠物市场生态已初现雏形。

宠物主粮、宠物零食作为饲养宠物的刚需产品，在国内的宠物行业内所占份额最高，2020 年宠物食品市场规模占比约为 53.70%；宠物药品市场规模位列第二，占比 16.20%；宠物用品 2020 年市场规模占比约为 13.60%。而随着《中华人民共和国动物防疫法》（2021 年修订）将携带犬只出户佩戴犬牌并系犬绳列为强制事项，宠物牵引用具也将成为饲养宠物的刚需产品。

2020 年中国宠物细分行业市场占比（单位：百分比）



数据来源：《2020 年宠物行业白皮书》

### ③国内厂商以出口外销为主，国内宠物品牌逐渐显现

受宠物市场全球分布的影响，我国国内的宠物产品生产厂商也以出口为主，行业内主要厂商，如佩蒂股份、杭州天元、中宠股份等也主要以代工生产的方式，销往国外大型分销商、零售商、宠物连锁超市或境外电商平台。近年来，随着我国经济的发展以及国内宠物市场规模的不断增加，国内宠物产品生产厂商也逐步布局国内市场，并注重自有品牌的推广销售。

## 2、宠物用品行业发展概况

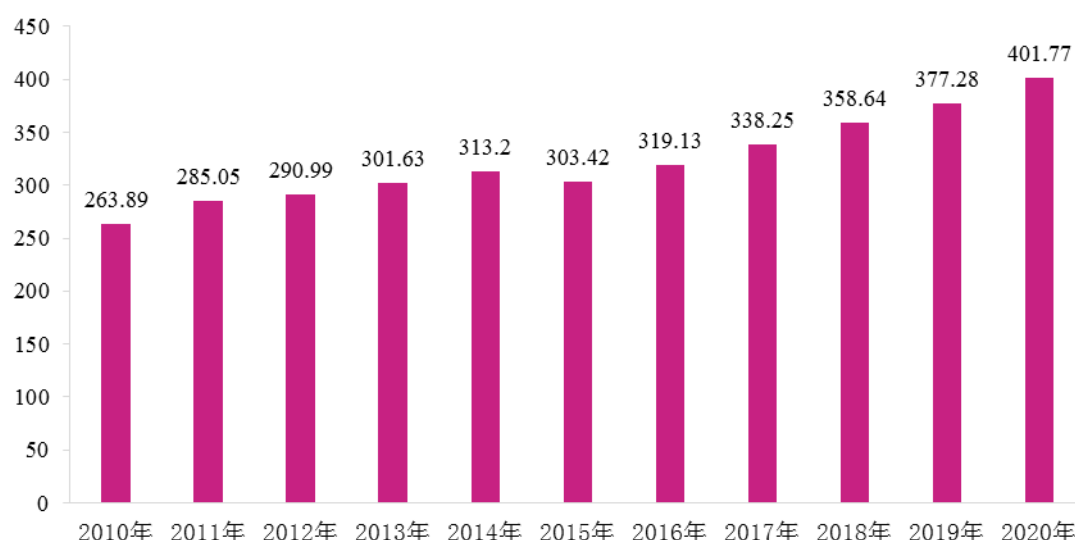
宠物用品特指专门针对宠物群体所研发、生产和使用的用品，主要包括牵引器、清洁护理、宠物窝垫、食用器皿、宠物服饰、宠物玩具等，细分品类较多。宠物用品的具体分类如下：

宠物用品分类	简介
牵引用具	牵引器主要用于宠物的出行、户外活动及户外防护的需求
清洁护理	清洁护理用品主要用于宠物的方便、清洁打理及护理等，同时兼具除臭、安全舒适等特性
宠物服饰	宠物服饰主要用于宠物的出行、保暖、防护等，同时还兼具美观、耐磨、耐撕咬等特性
宠物玩具	宠物玩具主要用于宠物玩耍、锻炼，促进人宠互动，兼具耐咬、耐磨特性
宠物窝垫	宠物窝垫主要用于宠物的睡眠与休憩，具有保暖、纳凉等功能，并强调健康、舒适、方便清洁与储藏的产品设计
食用器皿	宠物食用器皿用于宠物食品的盛放

### （1）全球宠物用品行业发展概况

宠物用品行业是宠物行业的重要组成部分，2010至2020年全球宠物用品市场规模呈现逐年增长的趋势，从2010年263.89亿美元增长至2020年的401.77亿美元，2010年至2020年全球宠物用品市场年均复合增速达4.29%。

2010年-2020年全球宠物用品行业市场规模（单位：亿美元）



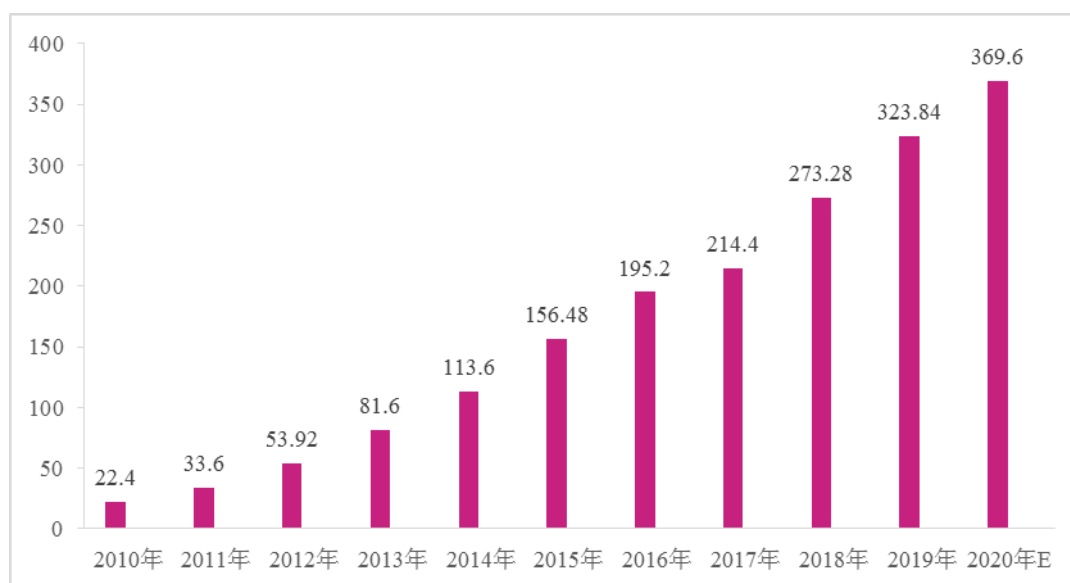
数据来源：欧睿国际

在地区方面，根据欧睿国际的数据显示，美国拥有世界最大的宠物用品市场，2020年市场规模达到204.71亿美元，占全球市场的50.95%。欧洲市场紧随其后，2020年宠物用品市场规模为94.75亿美元，占全球市场的23.58%。

### （2）国内宠物用品行业发展概况

近年来，我国宠物用品行业市场规模呈现逐年上升的趋势。我国宠物用品行业市场规模从2010年的22.4亿元增长至2019年的323.84亿元，随着国内养宠人士的不断增多以及消费观念的升级，国内宠物用品市场发展空间广阔，预计2020年我国宠物用品市场规模将达到369.60亿元。

2010年-2020年我国宠物用品市场规模及预测（单位：亿元）



数据来源：IT 桔子，《2020 年中国宠物消费市场分析报告》

公司的主要产品宠物牵引用具及宠物注塑玩具均为宠物用品市场的重要组成部分。根据《2019 年中国宠物用品行业白皮书》数据显示，2019 年度，销售金额前十位的犬用品中，宠物玩具及宠物牵引用具位列第二、三名；销售金额前十位的猫用品中，玩具排名第二。随着饲养者与宠物感情的不断加深，宠物牵引用具及宠物玩具作为饲养者与宠物交流的重要道具，其市场规模预计会不断增加。

### 3、宠物食品行业发展概况

宠物食品是介于人类食品与传统畜禽饲料之间的高档动物食品，指按照专业宠物的生理周期和种类及个体的营养要求，专门研制的全营养食品。宠物食品能够提供宠物生长所需要的营养物质，具有营养全面、消化吸收率高、配方科学、饲喂方便以及可预防某些疾病等优点。目前市场上的宠物食品根据功能可分为宠物主食、宠物零食和宠物营养品三大类别，具体分类如下：

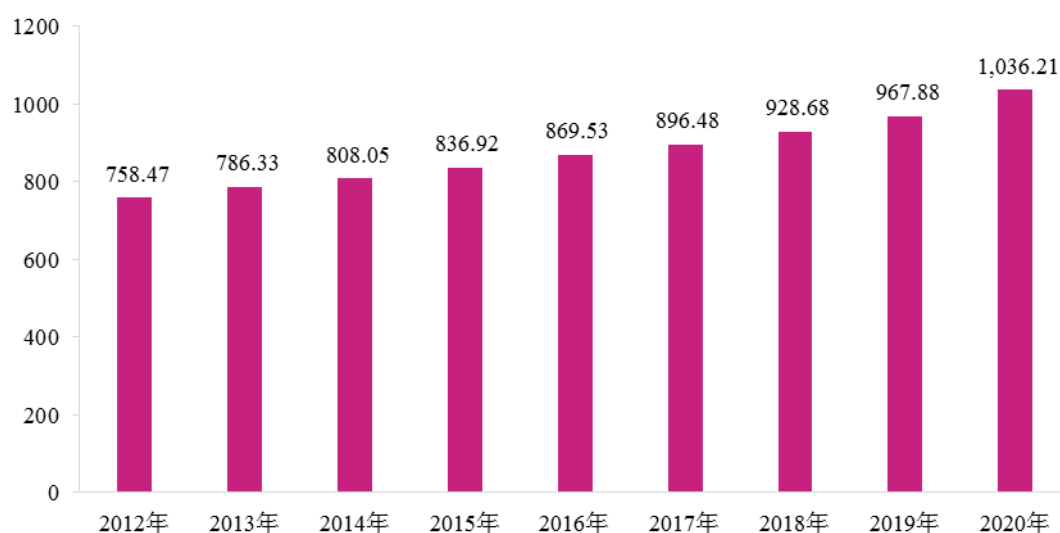
宠物食品分类		简介
宠物主粮	干粮	宠物干粮的主要原料为谷物等粮食作物
	湿粮	宠物湿粮的生产原料以肉类（禽类肉、牛羊肉、猪肉等）、皮革为主
宠物零食	肉质零食	肉质零食的主要原料为鸡肉、地瓜、水果制品，经制作成型、烘烤等工艺制作而成
	咬胶	咬胶分为畜皮咬胶和植物咬胶，可用于帮助狗清洁口腔卫生，

宠物食品分类		简介
		同时可以锻炼牙齿和咬合能力
	训犬奖励	训犬奖励零食主要以优质小麦粉及各种营养粗粮为原料，经配料混合、发酵、成型、烘烤、冷却、包装等工艺制作而成
宠物营养品		宠物营养品是为了满足宠物的特殊生理需求而开发出来的具有特定功能的食品，包括宠物维生素、宠物蛋白质以及宠物所需的各种微量元素等

### （1）全球宠物食品行业发展概况

宠物食品行业作为宠物行业最大的细分市场，市场规模在近年来保持了稳定的增长。2012年至2020年全球宠物食品市场规模从758.47亿美元增长至1,036.21亿美元，2012年至2020年复合年均增长率为3.98%。

2012年-2020年全球宠物食品市场规模（单位：亿美元）



数据来源：欧睿国际

根据欧睿国际的数据显示，从市场的区域分布来看，美国是全球第一大宠物食品市场，其次为欧洲、亚洲等国家和地区。2020年美国宠物食品市场规模占全球宠物食品市场比重达到37.02%，欧洲市场规模占比达到30.91%。

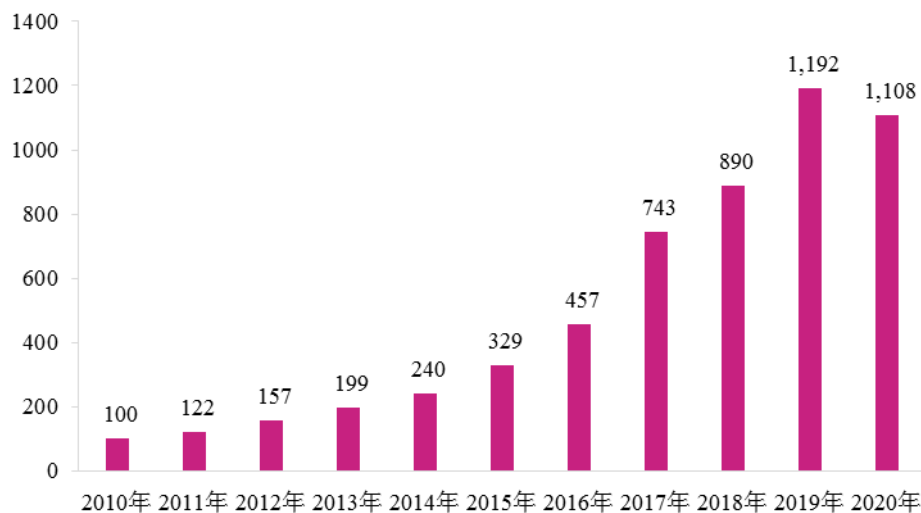
### （2）国内宠物食品行业发展概况

宠物食品领域目前是我国宠物市场增长最主要的驱动板块，是宠物行业产业链中占比最大的细分市场。

2010至2020年我国宠物食品市场规模呈现逐年增长的趋势，截至2020年我国宠物食品市场规模达到1,108亿元，2010年至2020年我国宠物食品市场年

均复合增速达 27.19%。尽管受到疫情影响，2020 年宠物食品市场规模有所下降，我国仍是全球宠物食品行业增长最快的地区之一。

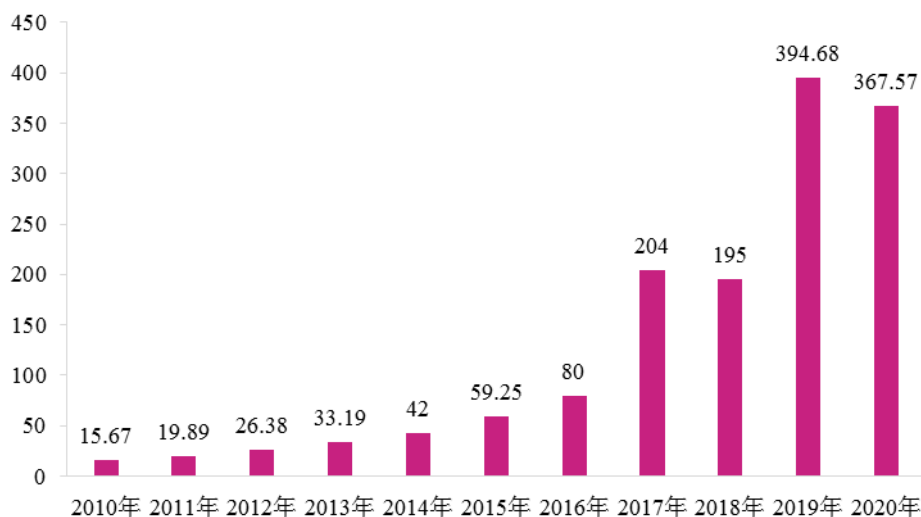
2010 年-2020 年我国宠物食品行业市场规模（单位：亿元）



数据来源：《2016-2020 年宠物行业白皮书》

宠物零食作为近年来宠物食品中新兴的细分行业，是宠物食品行业中消费增速最快的品类。2010 年至 2020 年，宠物零食行业市场规模从 15.67 亿元迅速扩张至 367.57 亿元，增长速度远高于宠物食品市场的总体水平。宠物零食具有品种丰富、适口性良好等特点，受到了养宠人士的认可，未来随着饲养者养宠观念与消费观念的转变，给宠物购买零食将会被更多的养宠人士所接受，宠物零食的市场规模将保持增长的趋势。

2010 年-2020 年中国宠物零食行业市场规模（单位：亿元）



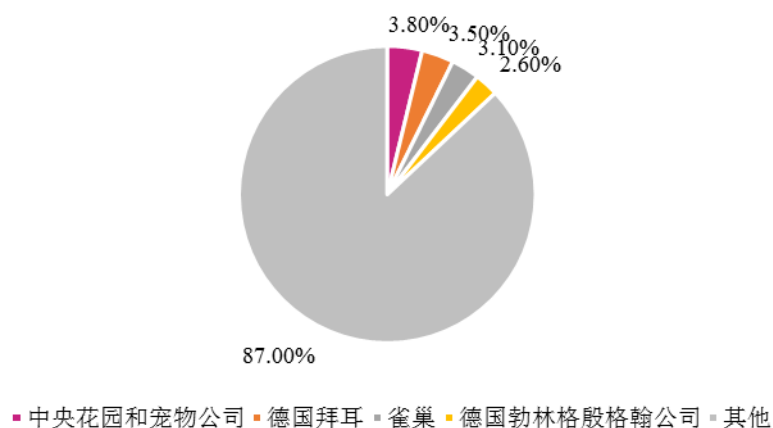
数据来源：《2020 年宠物行业白皮书》

### （三）行业竞争状况

#### 1、宠物用品市场竞争格局

由于宠物用品覆盖面广、细分品类多，全球宠物用品市场的竞争格局较为分散。目前，宠物用品的领先企业仍以国际品牌为主，其中，中央花园和宠物公司凭借高质量的宠物用品跻身市场前列，占据 3.80% 的市场份额；德国拜耳凭借宠物护理用品占据 3.50% 的市场份额。

2020 年全球宠物用品企业竞争格局（单位：百分比）



数据来源：欧睿国际

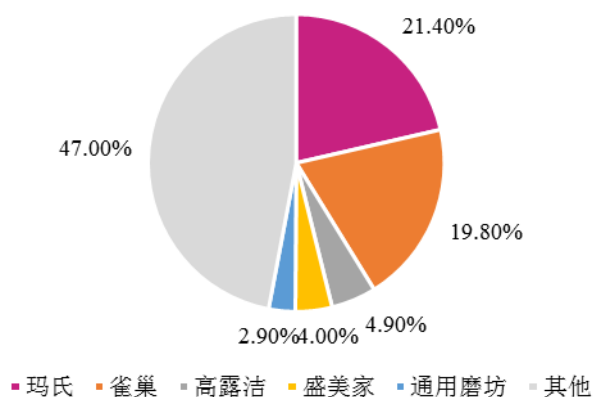
国内的宠物用品厂商较多，市场集中度较低。宠物用品领域的产品有多样化的特点，细分品类较多，以宠物用品领域主要产品宠物牵引用具为例，其产品在规格、款式、用料等方面均有较大差异，产品较难形成标准化、规模化生产，因此行业内存在较多中小型的宠物产品生产企业。目前，随着国内宠物饲养观念的逐步发展，越来越多的家庭开始饲养宠物，预计未来宠物用品市场规模会继续扩张，对宠物牵引用具等宠物用品的需求也持续增加，越来越多的厂商开始进入宠物用品市场。因此，目前国内存在较多宠物用品制造商，相对的宠物用品的市场集中度较低。

#### 2、宠物食品市场竞争格局

全球宠物食品市场较为集中，几家龙头品牌凭借丰富的市场开拓经验、雄厚的资金实力、突出的研发能力以及较高的产品知名度在国际市场上占据主要份额。2020 年玛氏和雀巢在全球宠物食品行业中的市占率排名前两位，分别为

21.40%、19.80%，占据了整个全球宠物食品行业将近一半的市场规模。

2020 年全球宠物食品企业竞争格局（单位：百分比）



数据来源：欧睿国际

相较于国际市场，国内的宠物食品市场集中度较低。由于欧美国家厂商起步较早，具备规模化成本优势和多年积累的良好品牌形象，国内宠物食品市场仍以欧美品牌为主。根据欧睿国际的数据显示，2020 年国内宠物食品领域中玛氏的市场占有率 10.50%，排名第一。另一方面，随着国内宠物食品厂商的持续发展，部分具备先发优势的企业后来居上，如上海比瑞吉宠物用品股份有限公司市场占有率 3.20%，排名第二，而以代工起家并建立自主品牌的华兴宠物食品有限公司、河北荣喜宠物食品有限公司等也在国内市场中占有一席之地。

此外，相比宠物主食市场，宠物零食由于具备种类繁多、生产和销售环节多批次、小批量等特点，其生产商以中小企业为主，市场集中度更低，市场竞争较为激烈。

### 3、行业内的主要企业

除发行人外，国内宠物行业中其他主要企业如下：

序号	公司名	主要产品
1	佩蒂股份	畜皮咬胶、植物咬胶等
2	中宠股份	宠物零食、宠物罐头及宠物干粮等
3	天元宠物	宠物窝垫、猫爬架、宠物玩具等
4	山东路斯宠物食品股份有限公司	宠物罐头、宠物饼干、宠物洁牙骨等
5	上海比瑞吉宠物用品股份有限公司	宠物主粮、宠物零食、宠物营养品等



序号	公司名	主要产品
6	河北荣喜生物食品有限公司	宠物主粮、宠物零食等
7	华兴宠物食品有限公司	宠物主粮、宠物保健品、宠物零食等
8	乖宝宠物食品集团股份有限公司	宠物主粮、宠物洁牙骨等
9	江苏中恒宠物用品股份有限公司	宠物窝、宠物项圈、宠物笼等
10	台州华茂工艺品股份有限公司	猫爬架和宠物窝垫等
11	天津庆泉宠物用品股份有限公司	猫爬架、猫用窝、猫用包等

#### （四）行业进入壁垒

##### 1、销售渠道壁垒

全球的宠物市场主要集中在北美、欧洲、日本等地，该等地区大型的专业宠物产品连锁店、综合大型连锁零售商和电商平台占据了大部分市场销售渠道。上述专业宠物产品连锁店、大型连锁零售商和电商平台等大多不进行产品的生产，主要通过自有的供应链渠道采购。但上述客户制定了严格的合格供应商准入制度，对供应商的经营资质、生产规模、技术水平、产品性能、合格率及交货稳定性等各方面有较高的要求。

另一方面，对于下游客户而言，开发、培养一家合格供应商需要投入较大成本和时间磨合，一旦形成稳定的合作关系后一般不会轻易更换供应商。

因此，新进入行业的企业如果想进入市场，不仅需要具备较好的综合实力通过供应商认证，还需要长时间的磨合才能获取客户信任，一定程度上形成了销售渠道壁垒。

##### 2、资金壁垒

宠物食品和宠物用品制造需要投入大量的资金建设厂房、购买设备等，建设到投产、产生收益需要一定的时间。除此之外新产品的研发、设计和市场的开拓等也需要大量的资金投入。在企业发展初期，资金方面的缺失和融资渠道的限制将使新进企业面临着一定阻碍。因此，新进入宠物行业需要大量资金才可能正常运转，对于潜在进入者而言，进入该行业存在较高的资金壁垒。

##### 3、产品质量壁垒

随着社会经济的持续发展，居民生活水平和宠物家庭地位的提高，以及动物

保护主义思潮的兴起，消费者越来越关注购买的产品质量与产品品质，行业生产标准进一步严格。行业内的领先企业从产品设计、原材料采购、供应商筛选、产品测试等多个环节控制产品质量，使产品达到相应的要求。不同的产品要求宠物产品行业在生产过程中使用不同的技术和工艺参数，这个过程需要花较长时间来尝试与调整，而这往往体现在各公司的关键技术和质量控制体系上。新进企业难以在短期内形成成熟的生产工艺和品质管控经验，因此较高的产品质量要求成为新进入企业的壁垒。

### （五）行业利润水平变动趋势及其原因

我国宠物行业市场竞争较为充分，行业利润水平总体比较稳定，但由于细分品类和市场繁多，在不同的应用领域和市场上利润水平各不相同。整体而言，宠物用品行业与宠物食品行业的利润水平与企业生产规模、产品工艺水平、经营管理质量、市场知名度和品牌影响力等众多因素有着直接关系。一般而言，生产规模小、销售渠道较少且产品创新能力不足、市场定位较低端的宠物用品或食品生产企业竞争较为激烈，利润率也相应较低；而具备自主创新能力、客户资源优质且产品品质高、市场知名度高的企业产品利润率较高。

### （六）行业技术水平及其特点

宠物用品的技术水平主要体现在产品设计方面。宠物用品，尤其是宠物牵引用具兼顾功能性和时尚性，具备需求多元化、个性化的特点，消费者对产品的偏好会受到潮流趋势的影响，并且，随着宠物地位的不断提高，消费者对宠物用品的品质以及时尚性也提出了更高的要求。具有良好的产品设计能力的生产厂商，能够根据市场需求的变化对产品进行针对性的设计与开发，一方面使产品款式、外观能够紧紧的跟随市场流行趋势，更符合消费者审美，另一方面保证产品的质量、功能等方面能够满足消费者更高的要求。因此，具有优秀设计能力是行业技术水平的重要体现，能够影响企业在市场中的竞争能力。

宠物食品的主要技术包括配方设计、加工技术和质量检验技术。配方设计是根据产品功能和用途，设计不同的原材料组成，并通过特定的加工工艺生产出符合既定要求的产品。加工技术则需要根据产品的类型和功能不同调整具体的加工环节。宠物干粮主要涉及到挤压膨化加工工艺，宠物零食的主要工艺为热风干燥

工艺、压铸技术以及成型技术。质量检验技术涉及对原材料的检验、生产过程中的在产品检验和产成品检验，涉及到重金属含量检测、农药残留检测、抗生素检测、异物检测、细菌含量检测等技术。随着宠物行业逐渐向人性化饲养的方向发展，养宠人士更偏向于高品质的宠物食品，在为宠物挑选产品时不仅关注宠物食品的适口性，也关注产品的营养配比是否均衡、成分是否天然健康。行业内优秀的企业通常具备良好的产品设计、生产加工以及质量检测能力，其产品能够满足消费者对品质日益严格的要求，在市场竞争中占据优势地位。

当前，国际知名的大型宠物产品设计开发及销售企业主要集中在美国、欧洲、日本、澳大利亚等国家和地区，但国内以公司为代表的宠物产品企业已具有较强的设计开发能力和一定的生产规模，并长期为大型连锁零售商、专业宠物产品连锁店以及线上电商平台等各类客户提供产品，具备一定的技术水平。

## **（七）影响行业发展的因素**

### **1、影响行业发展的有利因素**

#### **（1）宠物数量日益增长推动宠物市场发展**

经过多年发展，欧美等地形成了规模庞大的宠物市场需求，宠物市场规模整体呈现稳步增长，根据美国宠物用品协会（APPA）预计，欧美发达国家的宠物市场规模未来将以 5% 左右的速度稳定增长。

受益于庞大的人口规模及居民生活水平的提高，中国的宠物数量有望快速增长。根据智研咨询发布的《2020-2026 年中国宠物医疗行业发展现状调查及投资策略研究报告》，美国家庭宠物渗透率达到 68%，户均宠物高达 1.46 只；而我国家庭宠物渗透率仅为 17%，户均宠物数量不足 0.3 只，与发达国家相比仍有较大发展空间。另外，我国单身人群数量不断增加，且人口老龄化的趋势愈发明显，根据第七次人口普查数据显示，我国 60 岁以上人口占总人口的 18.70%，较 2010 年相比上升 5.44 个百分点。在单身人群以及老年人口增加的背景下，宠物作为其情感寄托的重要方式，饲养宠物的需求也有望不断增加。

因此，随着居民生活水平的提高、人口老龄化的出现、单身人群的增加，我国选择饲养宠物的家庭有望持续增长，宠物数量也将随之快速增加。

#### **（2）消费观念的改变促进宠物消费升级**

我国宠物市场经过发展，已经初步形成了多元化的宠物市场格局，但仍有较大发展空间。以宠物食品为例，目前我国仍有较多养宠家庭选择以剩菜、剩饭饲养宠物，选择饲喂经加工的宠物食品的比例不高，宠物主对宠物食品的认知有待进一步提升。

近年来，一方面，随着宠物与养宠人士的感情不断加深，越来越多的宠物已经成为家庭中的重要成员，养宠人士出于自身意愿，更倾向于与给宠物购买专业、高品质的宠物产品。另一方面，21 世纪以来，我国经济快速增长，家庭收入水平有所上升，根据国家统计局数据显示，2020 年我国人均 GDP 已超过 1 万美元。生活水平的提高使得饲养者的宠物消费观念逐步转变，对宠物的照顾从满足基本需求逐步升级至提高宠物的生活质量，宠物消费也从食品消费、医疗消费逐步延伸至宠物零食、宠物用品等其他消费，带动了宠物行业整体的快速发展。

## 2、影响行业发展的不利因素

### （1）劳动力成本不断上升

宠物消费品制造行业是劳动密集型行业。随着近年来我国老龄化加速，人口红利逐渐消失，企业劳动力用工成本逐步上升，加上随着我国社会经济水平的不断发展，劳动者对劳动收入增长的预期有所增加，行业面临人力成本上升的压力。劳动力价格和供给将成为长期影响我国宠物消费品制造行业发展的重要因素。

### （2）贸易摩擦的影响

目前，美国仍是全球最大的宠物市场，当地知名的宠物产品连锁店、大型连锁零售商和电商平台等形成了全球宠物市场主要的销售渠道，该等销售渠道主要通过向全球供应链采购的方式供应美国市场。具备良好的设计能力、稳定的产品质量和交付能力的中国宠物用品、食品制造商，通常是美国知名的宠物产品连锁店、大型连锁零售商和电商平台等的主要产品来源。美国主要的销售渠道和国内制造商在多年的合作中已建立了良好的互信基础。但近年来，中美贸易摩擦下，加征关税的贸易政策一定程度上阻碍了商品的自由化贸易，对行业产品出口美国市场带来不确定性。若后续中美贸易摩擦进一步升级或加征关税税率进一步提高，则将对行业的产品出口带来较大的负面影响。

### （3）缺乏自主品牌

经过多年的努力，我国宠物用品制造业取得了迅速的发展，但是目前国内宠物市场自主品牌仍然较少，我国大部分企业产品的出口主要采用贴牌模式。在全球宠物市场，国内企业在与拥有品牌的外资企业竞争时，处于弱势地位，通常只能获取较低的附加值。

## **（八）行业周期性、季节性及区域性特征**

### **1、行业的周期性、季节性**

从周期性和季节性来看，因为宠物用品的使用和宠物食品的食用属于日常生活消耗用品，不受季节或者特殊周期等因素的影响，所以不存在明显的季节性和周期性特征。

### **2、行业的区域性**

从全球来看，宠物行业市场分布不均衡。北美和欧洲是全球最大的宠物消费市场；其他国家在全球宠物消费市场中所占份额较小，但增长较快。从国内来看，国内宠物市场仍然处于一个快速发展的阶段，行业集中度不高，不存在明显的区域性。

## **（九）行业产业链分析**

### **1、宠物用品行业产业链情况**

宠物用品制造商处于行业中游，行业上游主要是纺织品、板材、塑胶、橡胶和金属等原材料的供应厂商。上游原材料供应商众多，行业内竞争激烈，整体来看宠物用品制造企业在原材料采购方面有一定的议价能力；行业下游是各种销售渠道，包括电商平台、综合超市和宠物门店等。

## 宠物用品行业产业链

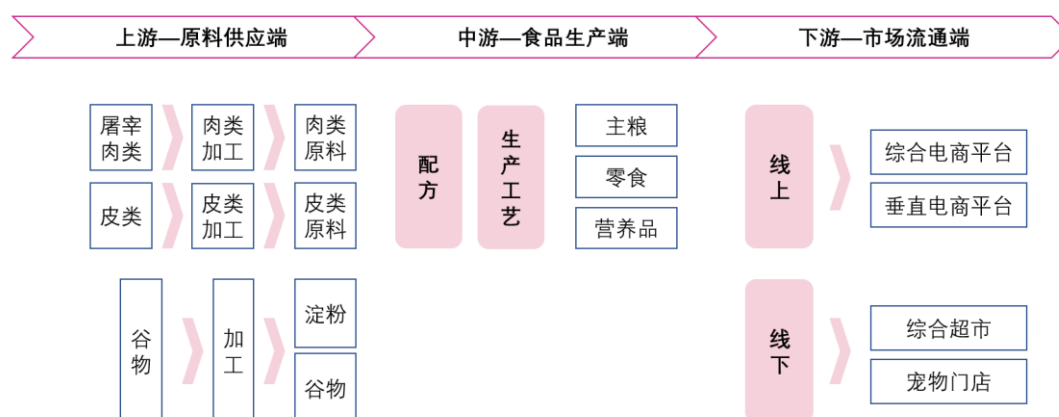


## 2、宠物食品行业产业链情况

宠物食品的主要原材料包括畜皮、禽类肉、淀粉等，其中咬胶类零食的主要原材料为猪皮、牛皮、鸡肉等。对于皮质类原材料，供应商主要处于皮类加工行业，皮类加工行业的业内供应商众多且竞争激烈；对于肉类材料，供应商主要处于农副产品行业，整体供应较为充分，但由于我国宠物零食行业发展时间较短，行业内企业对肉类的需求规模远小于禽肉类行业的生产规模，议价能力相对较弱。

宠物食品行业下游主要是流通领域的各种渠道，目前主要包括了线上和线下两大渠道，线上主要是综合电商平台和垂直电商平台，线下主要是综合超市和宠物门店，终端消费者为宠物饲养人群。

## 宠物食品行业产业链



## （十）产品进口国的进口政策

### 1、公司产品主要进口国的相关进口政策

公司的宠物牵引用具及宠物零食主要出口至美国及欧洲地区，需取得相关国家或地区的产品认证方可进行销售。产品需要取得的认证情况详见本招股说明书本节之“五、（二）主要无形资产”。

### 2、中美贸易摩擦对公司产品出口的影响

受中美贸易摩擦影响，2018年9月24日，美国正式对中国出口的2,000亿美元商品加征10%的关税，并于2019年6月将这一关税上调至25%，该加征关税清单目录包括发行人出口至美国的宠物牵引用具和宠物零食。通常情况下，美国进口关税由客户承担。考虑到客户可能通过降价等方式将关税影响逐步转嫁至公司，公司通过积极研发新产品、增加附加值高的产品占比、在柬埔寨设立两家海外生产基地等方式积极应对，有效地减轻了贸易摩擦对发行人出口美国产品的影响。

### 3、进口国同类产品的竞争格局

发行人产品的主要出口地为美国、欧洲、日本等全球主要宠物产品市场，进口国同类产品的竞争格局详见本招股说明书本节之“二、（三）行业竞争状况”。

## 三、发行人行业竞争地位

### （一）发行人的行业地位

公司自2004年成立以来一直专注于宠物用品和宠物食品的研发、生产、销售，是我国较早进入宠物行业的企业之一。经过十多年的发展，公司形成了以宠物用品和宠物食品为核心，涵盖宠物牵引用具、宠物零食、宠物注塑玩具等多品类的业务布局，并积累了Walmart、PetSmart、Petco、B&M、Zeedog和家乐福等知名的客户群。目前，公司已成为国内规模较大的宠物产品制造商，在宠物牵引用具领域具备优势地位。

### （二）主要竞争对手情况

公司主要从事宠物用品和宠物食品的研发、生产和销售，主要产品为宠物牵引用具、宠物零食及宠物注塑玩具等系列产品，与公司产生直接竞争关系的主要

为国内宠物产品生产企业。主要竞争对手的具体情况如下：

### 1、天元宠物

天元宠物成立于 2003 年，其主要产品包括宠物窝垫、猫爬架、宠物玩具以及电子宠物用品、宠物服饰、宠物牵引用具，产品销往美国、德国、澳大利亚、日本等国家。2020 年，其营业收入达 14.50 亿元。

### 2、江苏中恒宠物用品股份有限公司

江苏中恒宠物用品股份有限公司成立于 2009 年，注册资本为 6,237 万元，主要从事宠物用品开发、生产和销售，产品包括宠物窝、笼、宠物链圈、绳带、宠物食具、宠物玩具、宠物清洁用品及其他宠物产品，主要销往美国、日本、欧洲等地。

### 3、中山市泰联宠物用品有限公司

中山市泰联宠物用品有限公司成立于 2018 年 3 月 19 日，注册资本 1000 万元。主要从事宠物牵引用具、宠物服饰、宠物包等宠物用品的生产与销售。产品主要销往境外。

### 4、佩蒂股份

佩蒂股份成立于 2002 年，并于 2017 年在深圳证券交易所上市，其主要产品为畜皮咬胶、植物咬胶、宠物零食等。佩蒂股份产品主要销往美国、欧盟、加拿大等国家和地区。2020 年度，其营业收入达 13.40 亿元

### 5、中宠股份

中宠股份成立于 2002 年，并于 2017 年在深圳证券交易所上市，其主要产品为宠物零食、宠物罐头和宠物干粮，产品销往日本、美国、加拿大、德国等国家。2020 年度，其营业收入为 22.33 亿元。

## （三）公司竞争优势

公司在宠物用品和宠物零食领域精耕细作多年，凭借良好的服务及产品设计能力、优质的客户资源和合理的研、产、销布局，目前已成为国内规模较大的宠物用品制造商，在宠物牵引用具领域具备优势地位。



## 1、高效出色的产品设计和产业化能力

宠物行业下游需求呈现多样化、变化迅速的特点，产品更新换代周期较短。及时洞察市场需求，快速、准确的实施产品开发和产业化，并向客户提供适宜的产品是业内公司核心竞争力的体现。

公司在宠物行业深耕十余年，形成了洞察市场需求、产品设计、生产及工艺实现为一体的高效出色的产品设计和产业化能力。一方面，公司在美国、上海分别设立前沿研究小组和设计研发中心，以快速响应目标客户需求，将行业前沿需求和技术理念注入产品开发的各个环节，并最大程度的实现消费需求转化。贴近客户的研发策略使得公司可以充分洞察和理解宠物行业的消费需求变化，并通过设计团队进行场景解构，在设计环节即可前瞻性的赋予产品设计的时尚性、功能性、适口性和新颖性。另一方面，公司在宠物用品行业丰富的制造经验，可以快速的结合打样、生产和工艺等环节将设计转换为产品，快速、准确进行产品开发和产业化，形成了多品类、多样化的产品实现能力。

## 2、可靠的产品品质管控能力

公司坚持做高品质的产品，拥有全流程质量控制的能力，目前已通过环境管理体系认证、质量管理体系认证、食品安全管理体系认证和 GRS 等多项认证，牵头起草制定了浙江制造宠物狗鞍具的制造标准。公司设立了品质管理部，负责规划实施质量管理方案，实施进料、制程、成品、出货、测试等各环节质量控制，并通过质量控制目标的设置来运行、完善质量管理体系。

公司的质量控制流程贯穿了产品设计、产品试穿和试吃验证、原材料采购、产品生产、产成品入库、产品售后等各环节。在供应商管理方面，公司建立了综合评价体系，从质量管理、交期管理、性价比、精益化生产能力、设备情况、社会责任等各方面进行评估。在生产环节，公司的质量管理人员对公司自有生产基地或外协厂商的生产过程进行监督与监控。公司产品得到国际知名的宠物用品零售商、大型连锁零售商的认可。

## 3、长期积累的优质客户资源

公司产品销售市场覆盖美国、欧洲、日本等多个宠物市场发达的国家和地区，这些地区的市场销售渠道主要被国际知名专业宠物产品连锁店和国际大型连锁

零售商所垄断。经过十多年的发展，公司已经与宠物行业市场主要销售企业建立了良好的合作关系，例如 Walmart、PetSmart、Petco、Pets at Home 等专业宠物产品连锁店或国际大型连锁零售商。公司丰富稳定的客户资源优势是公司持续发展的巨大推动力，是公司核心竞争力的重要体现。境外这些大型客户对生产商的质量控制、生产交期、安全生产、产品环保性、员工劳动保护等综合资质要求高。国际知名客户在选择供应商时具有一套严格的资质认定标准，对供应商的认证流程复杂、认证成本较高，故一经认证合格，双方通常会保持长期稳定的合作关系。因此，公司客户的粘性较高、客户相对较为稳定。

通过与上述客户合作，在美国、香港和柬埔寨等地区设立子公司的措施，公司积累了优质的客户资源。公司部分知名客户如下表所示：

北美洲	Petco、Walmart、PetSmart、Target、Amazon
亚洲	利丰集团、KOHAN、CAINZ
欧洲	B&M、家乐福、Fressnapf、Pets at Home、LIDL
南美洲	CENCOSUD、Zeedog

公司的知名客户群为公司发展创造了十分有利的条件。与国际大型知名客户长期稳定的商业合作，有利于公司了解行业的最新发展趋势和高端客户的需求动向，并在产品设计中快速做出反应。此外，通过与知名客户合作，也能有效地提升公司的品牌知名度和市场美誉度，形成广泛的市场影响力，有助于公司更好地拓展国内外优质客户资源。

#### 4、全球化的研、产、销布局体系

公司多年来已形成全球化的研、产、销布局体系。为及时获取前沿市场信息、快速应对市场潮流的变化，公司在美国、上海子公司分别设立了前沿研究小组和研发中心。此外，公司由美国、上海、香港子公司分别负责海外营销、品牌运营和转口贸易，形成了针对国内外市场的相对完整的销售体系。

另一方面，基于原材料和生产成本优势，公司的生产加工基地分别位于浙江平阳县和柬埔寨。平阳县是我国主要的皮质加工地，皮质类生产原料供应充足，且上下游产业链完整，有“中国宠物用品出口基地”之称。而柬埔寨作为“东方十字路口”，交通便利、劳动力资源丰富且劳动成本较低。因此，公司合理的产业布局有利于形成稳定的产能和良好的交付能力，并避免国际贸易政策变化的风

险。

#### （四）公司竞争劣势

##### 1、资金实力不足

目前宠物用品市场仍然在快速增长中，相比于国内外知名宠物用品企业，公司在经营规模、资金实力上仍有一定的差距。公司的基础研究、技术工艺提升、新产品开发等方面都受到了一定的制约，限制了公司的进一步发展。

##### 2、自有品牌仍在开发初期

公司目前对外销售以贴牌销售的方式为主，仅由子公司上海质岑负责自有品牌的推广。自有品牌的销售推广尚处于早期阶段，相关品牌的销售额不大，且品牌知名度不高，自有品牌业务仍需持续发展。

### 四、发行人主营业务具体情况

#### （一）发行人主要产品

公司的主要产品包括宠物牵引用具、宠物零食和宠物注塑玩具等系列产品，该等产品的图例及功能用途情况如下：

##### 1、宠物牵引用具

宠物牵引用具主要用于宠物户外出行时的牵引控制，满足宠物的出行需求及户外防护的需求，主要产品包括牵引绳、项圈及配饰等，主要材质为尼龙、真皮、PU 皮革等。公司宠物牵引用具的典型示例如下：

款式	牵引绳	项圈	胸背带
尼龙基本款			
印花系列			
尼龙反光款			

款式	牵引绳	项圈	胸背带
真皮系列			
PU 皮系列			
树皮系列			
户外系列			
幼犬系列			
猫用系列			
节日系列			

2、宠物零食

宠物零食包括打结骨、压骨、洁齿骨等，主要材质为天然生皮、漂白生皮、发泡生皮、再生皮、鸡肉和猪皮等。宠物零食主要是用来保持宠物口腔健康、补充宠物营养物质，并帮助主人加深与宠物之间的感情，增强与宠物之间的互动。公司宠物零食产品的典型示例如下：

			
打结骨	压骨	扭力棒	压缩环

			
脆片	双色卷	发泡圆结骨	发泡猎犬棒
			
发泡编织棒	再生皮打结骨	洁齿骨	生皮面包
			
粒制卷	猪皮辫状骨	生皮橄榄球	节日产品

### 3、宠物注塑玩具

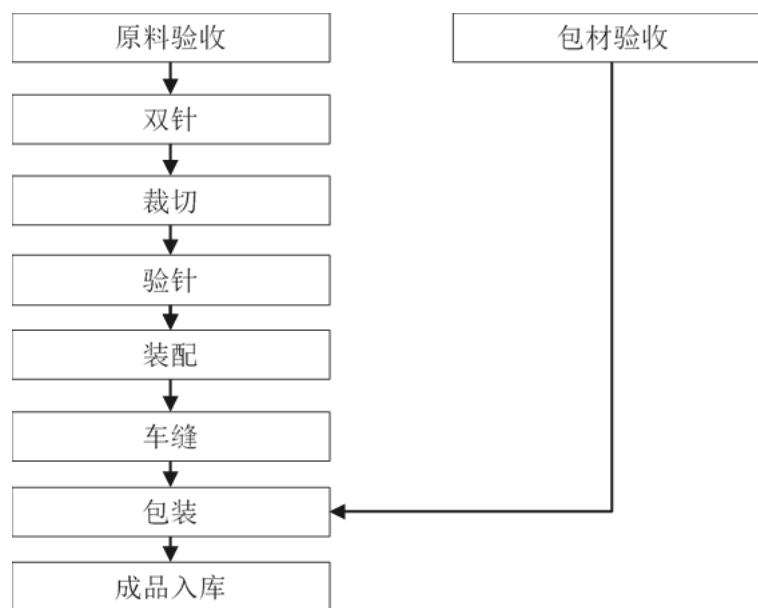
宠物注塑玩具用于改善宠物生活、提高宠物生活质量并增加爱宠人士与宠物的互动，公司的宠物注塑玩具主要采用环保、耐咬的 TPR、TPE 和尼龙等材质，外形设计新颖。公司宠物注塑玩具的典型示例如下：

			
组合玩具	骨头	塑料咬胶	球
			
水果蔬菜系列	冰&水系列	碗系列	猫玩具

#### （二）发行人主要产品的工艺流程

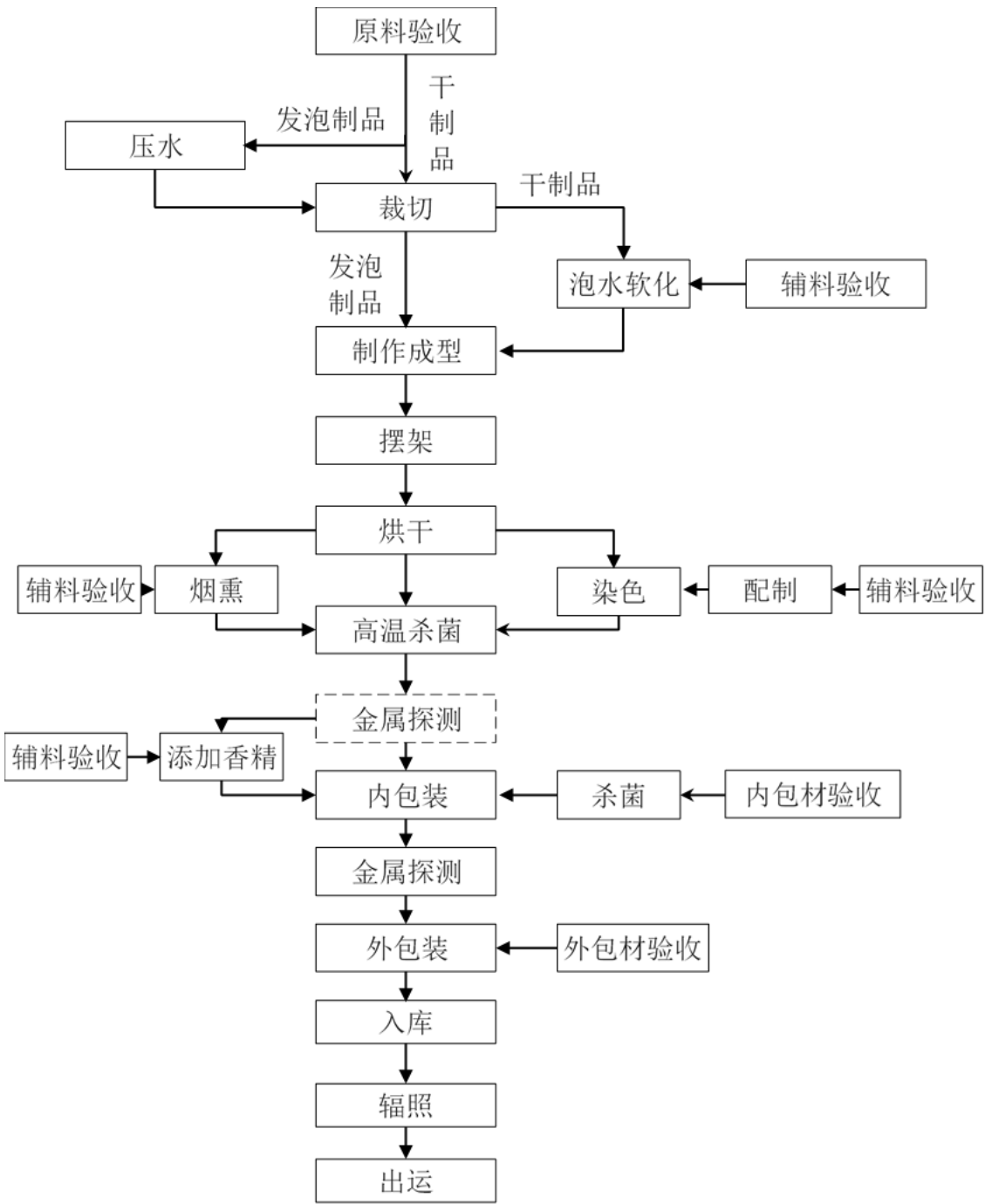
公司主要产品包括宠物牵引用具、宠物零食和宠物注塑玩具，三种主要产品的工艺流程如下：

## 1、宠物牵引用具工艺流程

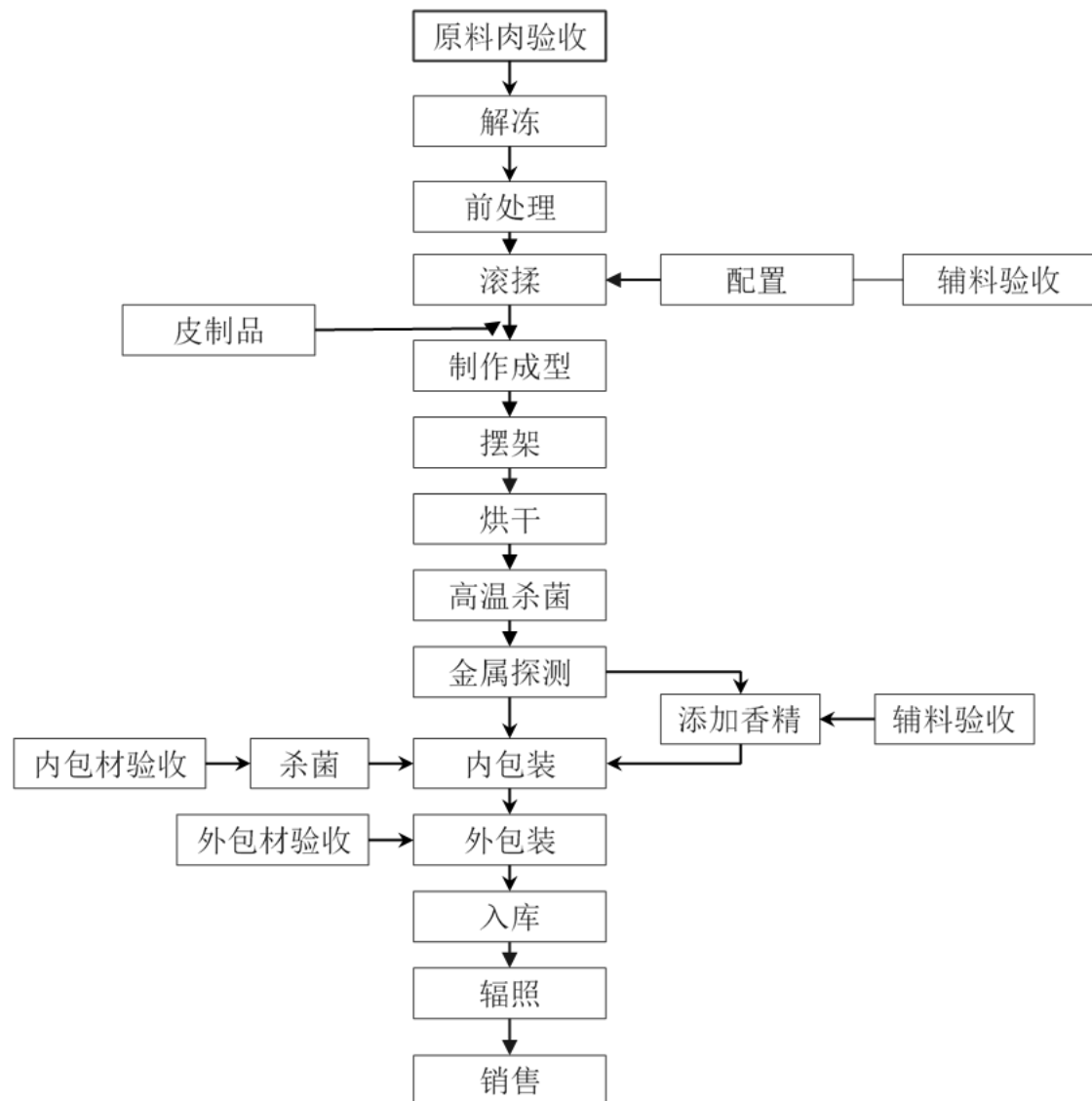


2、宠物零食工艺流程图

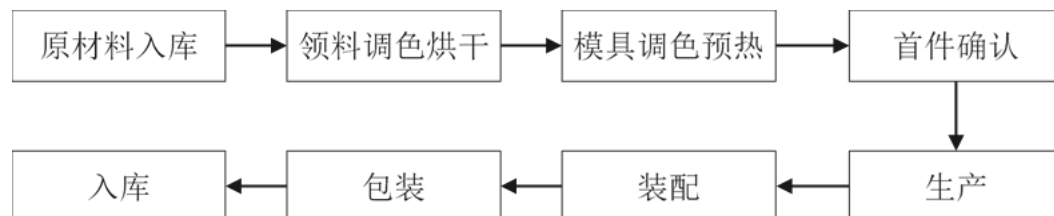
（1）皮制品狗咬胶工艺



## （2）肉制品狗咬胶工艺流程



## 3、注塑玩具工艺流程



## （三）发行人主要经营模式

### 1、采购模式

公司采购主要遵循“以产定购”的原则，生产部门接到销售部门产品订单后，生成生产通知单，采购部门按照生产通知单计算所需原材料数量并制订原材料采



购计划，结合库存情况、原材料市场情况等组织向合格供应商采购。

公司设立合格供应商名录，并制定了《采购管理制度》、《供应商管理制度》等内部控制制度对采购过程及供应商进行管理与控制。对于提供原材料的供应商以及外协生产采购的供应商，公司从产品质量、交货期、价格、地理位置等方面对供应商进行综合评价，以选定合格供应商，保证产品质量和正常供应。

## 2、生产模式

公司主要采取“以销定产”的生产模式，即公司根据客户业务订单组织安排生产。生产部门根据销售订单情况制定生产计划，并根据生产计划组织生产。公司制定了生产管理相关制度，销售部门、生产部门和采购部门紧密协作，严格按照产、供、销安排来编制生产计划，以确保公司产品的按时交付。

公司的产品生产包括自产和外协生产两种模式。其中，宠物零食和注塑玩具主要采用自主生产；由于宠物牵引用具具有产品种类多且分散、单批次产品采购量小的特点，标准化、规模化生产难度相对较大，公司的宠物牵引用具采用自主生产和外协生产相结合的方式生产。为了保证产品质量、降低生产成本，并满足客户多品类、分散化采购的需求，公司在自主生产的基础上建立了一套完整的外协生产管理体系，通过外协生产应对多品类、小批量的产品订单。

### （1）自主生产

对于品质控制流程较为复杂的产品，公司多采取自主生产的模式。在同等条件下，公司一般优先考虑使用自有生产基地的生产能力，当自有生产基地的能力无法满足订单需求时，会寻求与外协厂商的合作。在自制生产模式下，由公司计划部和生产部完成生产计划的编制，并由公司的各生产基地完成产品的批量生产。

对于特定工序的产能无法满足生产需求的情况下，公司会对进行工序外协。在工序外协的模式下，工序外协厂商按照公司的要求进行加工，并将完工后的半成品交付给公司，公司与其结算加工费。由于该模式下工序外协厂商的原材料由公司提供，工序外协厂商不承担原材料价格波动的风险，外协加工的工序较为简单，物料的功能和形态未发生本质性变化，因此公司将其作为委托加工业务进行账务处理。

## （2）外协生产

公司外协生产的产品主要为宠物牵引用具。在外协生产模式下，相关产品的研发、设计、样品及原辅材料的选定均由公司负责，外协供应商根据公司指定的合格供应商名单，选择采购生产所需的原辅材料，并严格按照公司提供的产品设计方案或样品进行生产，生产后的产品不得向公司以外的第三方进行销售。

报告期内，公司外协生产模式生产的总量及占比情况汇总如下：

	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
宠物牵引用具						
类别	产量 (万件)	占比（%）	产量（万件）	占比（%）	产量（万件）	占比（%）
自主生产	1,259.70	47.38	1,272.14	48.40	1,252.91	51.38
外协生产	1,398.75	52.62	1,356.24	51.60	1,185.68	48.62
宠物零食						
类别	产量 (万吨)	占比（%）	产量（万吨）	占比（%）	产量（万吨）	占比（%）
自主生产	5,637.55	96.16	4,231.55	97.75	5,377.96	99.98
外协生产	224.91	3.84	97.20	2.25	0.87	0.02

公司通常选择具备一定技术实力、生产工艺较为先进或拥有一定成本优势的外协厂商展开合作。在外协生产模式下，外协厂商根据公司的要求进行采购及生产，由公司提供样品、产品工艺单并指定主要材料供应商，外协厂商自行采购原辅料进行成品制作。为保证外协生产的产品质量，公司会委派工艺师、质量控制人员对其生产过程进行监督指导，对产品质量实行过程监控。同时，外协厂商需定期向公司汇报生产进度。公司通常会对已完工的产成品执行严格的抽检制度，检测合格后方可发货。

## 3、销售模式

公司由营销部负责产品营销和市场推广，产品销售以出口为主，辅以少量国内销售。公司产品销售市场覆盖美国、欧洲、日本等多个国家和地区，这些地区的市场多数被国际知名专业宠物产品连锁超市、大型连锁零售商所占据，公司主要通过向上述企业销售贴牌产品的方式进入欧美等发达国家宠物市场。近年来随着国内生活水平的提高与消费习惯的改变，我国宠物产品消费规模增长较快，公司也逐步加强了国内市场的拓展。

### （1）境外销售

公司产品主要销往境外，且与其他同行业公司类似，外销产品的品牌标识主要用客户所提供的品牌，俗称贴牌销售。

公司境外销售以美洲、欧洲、日本等国家和地区为主，与国际上最主要的专业宠物产品连锁店和综合性大型连锁零售商均有长期、稳定且连续的合作，如美国宠物产品零售巨头 Petco 和 PetSmart、欧洲知名的宠物产品连锁超市 Pets at Home，以及 Walmart、Target、B&M 等大型连锁零售商。由于这些连锁零售商、连锁店自身的采购、销售及服务体系非常专业及成熟，合作过程中的人为因素干扰少，风险可控，业务的连续性和稳定性有保障。同时，公司境外客户货款结算方式主要采用电汇结算方式（T/T），即在货物装运出港后一定的信用期内支付货款。

公司通过及时沟通了解客户需求，对收集、反馈的信息进行分析总结，结合其未来的销售计划，开发设计产品供客户选择。在客户拓展方面，公司一贯重视市场的开拓与维护，主要通过参加展会、线上推广、老客户推荐等方式进行客户开拓。发行人参与的国内外知名展会包括 INTERZOO（德国纽伦堡宠物用品展览会）、CIPS（中国宠物水族用品展览会）等。

公司的控股子公司柬埔寨爱淘为发行人境外生产基地，柬埔寨爱淘定位为宠物零食产品的开发及生产。由于中宠股份也为柬埔寨爱淘的参股股东，为便于发行人和中宠股份各自客户资源的持续开拓并防范不正当竞争，由双方各自的海外子公司作为柬埔寨爱淘的经销商对接终端客户。

### （2）境内销售

报告期内，公司逐步开拓国内市场，制定了线上与线下并重的销售模式。线下方面，公司主要将产品销售至贸易商，终端门店等客户，且通过少量经销商对公司自有品牌进行销售推广；线上方面，公司通过在京东、天猫等电商平台开设网店的方式对公司的自有品牌进行推广。

#### （四）发行人报告期主要产品的生产销售情况

##### 1、主要产品的产能利用率和产销率情况分析

###### （1）产品生产情况

报告期内，公司的产品生产包括自产和外协生产，其中宠物零食与宠物注塑玩具两大品类以自主生产为主，宠物牵引用具则以自主生产与外协生产相结合的方式进行。公司自产产品的产能与产量情况如下：

产品类型	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宠物零食	产能（吨）	7,000.00	5,200.00	5,200.00
	产量（吨）	5,637.55	4,231.55	5,377.96
	产能利用率	80.54%	81.38%	103.42%
宠物牵引用具	产能（万件）	1,550.00	1,400.00	1,400.00
	产量（万件）	1,259.70	1,272.14	1,252.91
	产能利用率	81.27%	90.87%	89.49%
宠物注塑玩具	产能（万件）	210.00	210.00	210.00
	产量（万件）	175.33	194.85	168.71
	产能利用率	83.49%	92.79%	80.34%

###### （2）产品销售情况

产品类型	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宠物零食	入库量（吨）	5,862.46	4,328.75	5,378.83
	销售量（吨）	5,475.39	4,372.73	4,986.84
	产销率	93.40%	101.02%	92.71%
宠物牵引用具	入库量（万件）	2,658.44	2,628.38	2,438.59
	销售量（万件）	2,618.62	2,575.26	2,337.84
	产销率	98.50%	97.98%	95.87%
宠物注塑	入库量（万件）	175.33	194.85	168.71
	销售量（万件）	182.37	200.80	131.99
	产销率	104.02%	103.05%	78.24%

注：公司主要产品的入库量=外协生产模式下的入库量+自产产量

##### 2、主要产品收入情况分析

报告期内，公司主营业务收入的产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
宠物牵引用具	35,172.72	58.01	32,973.56	64.27	23,701.52	54.81
宠物零食	22,286.11	36.76	15,855.58	30.90	17,393.07	40.22
宠物注塑玩具	1,406.52	2.32	891.10	1.74	747.50	1.73
其他宠物产品	1,765.10	2.91	1,586.69	3.09	1,403.71	3.25
合计	<b>60,630.44</b>	<b>100.00</b>	<b>51,306.93</b>	<b>100.00</b>	<b>43,245.80</b>	<b>100.00</b>

### 3、报告期内主要产品的销售价格及变化

报告期内发行人主要产品的销售价格及变化参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论和分析”中“二、（一）营业收入分析”中的相关内容。

### 4、报告期内向主要客户销售情况

#### （1）前五名客户销售情况

报告期内，发行人前五名客户销售情况如下：

序号	客户名称	金额（万元）	占主营业务收入比重(%)
<b>2020 年度</b>			
1	PetSmart	11,837.18	19.52
2	Walmart	9,354.42	15.43
3	Petco	7,993.39	13.18
4	美国好氏	7,754.39	12.79
5	Pets at Home	3,717.07	6.13
合计		<b>40,656.46</b>	<b>67.06</b>
<b>2019 年度</b>			
1	PetSmart	9,744.26	18.99
2	Walmart	8,117.20	15.82
3	Petco	7,055.77	13.75
4	Pets at Home	4,151.58	8.09
5	B&M	3,119.74	6.08
合计		<b>32,188.55</b>	<b>62.73</b>
<b>2018 年度</b>			
1	Walmart	8,799.48	20.35
2	PetSmart	6,103.33	14.11

序号	客户名称	金额（万元）	占主营业务收入比重(%)
3	Petco	5,092.86	11.78
4	Pets at Home	3,469.67	8.02
5	Target	3,413.14	7.89
合计		26,878.49	62.15

报告期内，公司向前五名客户的销售金额占当期主营业务收入的比例分别为62.15%、62.73%、67.06%。报告期内，公司不存在向单一销售客户或受同一实际控制人控制的客户累计销售比例超过当期收入总额50%的情形，也不存在严重依赖少数客户的情形。

公司报告期内前五大客户中，美国好氏是公司子公司柬埔寨爱淘的少数股东中宠股份的子公司，除此外，公司各期前五大客户与公司、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员均不存在关联关系。

## （五）发行人报告期主要产品的原材料和能源供应情况

### 1、主要原材料及其供应情况

公司采购的原材料主要为牛皮类原材料、鸡肉类原材料、五金扣具、织带和包装材料等。公司对主要原材料均有相对固定的采购或供应渠道，且数量充足，能够满足公司生产经营需求。报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

原材料名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	采购金额（万元）	采购占比（%）	采购金额（万元）	采购占比（%）	采购金额（万元）	采购占比（%）
牛皮类原材料	9,365.46	20.25	8,076.17	24.86	11,536.44	37.65
鸡肉类原材料	2,833.71	6.13	97.59	0.30	81.46	0.27
五金扣具	2,255.31	4.88	1,458.39	4.49	1,090.00	3.56
织带	1,954.54	4.23	1,814.60	5.59	1,551.11	5.06
包装材料	3,083.92	6.67	2,163.75	6.66	2,294.42	7.49

报告期内，公司主要原材料的采购单价变动如下：

单位：万元/吨、万元/个，元/米

原材料名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价

原材料名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价
牛皮类原材料	1.73	-16.27%	2.06	-2.80%	2.12
鸡肉类原材料	1.00	-13.08%	1.15	0.92%	1.14
五金扣具	0.91	19.91%	0.76	36.28%	0.55
织带	0.86	-3.90%	0.90	5.05%	0.86
包装材料	0.18	8.53%	0.17	-18.69%	0.21

## 2、主要能源耗用情况

公司生产过程中需要的主要能源动力为电能，市场供应充足，且公司能源消耗占总生产成本较小，能源价格变动对公司经营业绩无重大影响。报告期内，公司能源消耗情况如下表所示：

采购内容	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
电	采购量（万千瓦时）	455.11	237.58	229.56
	采购金额（万元）	374.99	171.61	155.86
	采购单价（元/千瓦时）	0.82	0.72	0.68

2020 年度，由于公司柬埔寨工厂建成并投入使用需要消耗较多的电力，加之柬埔寨电力价格较高，发行人 2020 年度所耗用的电能及采购单价较 2018 及 2019 年度增长较多。

## 3、前五名供应商采购情况

### （1）公司向前五名供应商的采购情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额比重（%）
<b>2020 年度</b>			
1	顽皮国际	6,517.17	14.09
2	章吉运动休闲用品(上海)有限公司	3,587.81	7.76
3	吉东榕纺织品(苏州)有限公司	3,353.29	7.25
4	嘉兴居旅旅游用品有限公司	2,819.46	6.10
5	温州盛发宠物用品有限公司	2,814.13	6.09
合计		<b>19,091.87</b>	<b>41.29</b>
<b>2019 年度</b>			

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额比重（%）
1	章吉运动休闲用品(上海)有限公司	3,501.17	10.78
2	温州盛发宠物用品有限公司	3,242.07	9.98
3	吉东榕纺织品(苏州)有限公司	2,187.28	6.73
4	常熟市小马宠物用品有限公司	1,626.44	5.01
5	永嘉县桥头镇盛旺宠物用品加工厂	1,484.29	4.57
合计		12,041.25	37.07
2018 年度			
1	温州盛发宠物用品有限公司	3,112.60	10.16
2	章吉运动休闲用品(上海)有限公司	1,701.52	5.55
3	平阳县凤兴宠物用品有限公司	1,558.96	5.09
4	平阳县博源宠物用品有限公司	1,438.45	4.69
5	永嘉县桥头镇盛旺宠物用品加工厂	1,361.48	4.44
合计		9,173.00	29.94

报告期内，公司向前五名供应商的采购金额占当期采购总额的比例分别为 29.94%、37.07%、41.29%，不存在供应商集中度较高的情形。

公司报告期内的前五大供应商中，顽皮国际系公司子公司柬埔寨爱淘的少数股东中宠股份的子公司，除此外，公司各期前五大供应商与公司、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员均不存在关联关系。

## （六）安全生产与环境保护

### 1、发行人的安全生产情况

发行人高度重视安全生产责任工作，在日常运营过程中根据《安全生产法》等相关法律法规、规章及公司内部需要，并严格按照安全生产操作规范的要求，制定了《安全生产目标管理制度》、《安全生产责任制管理制度》、《安全操作规程》、《车间安全操作管理制度》等规章制度。发行人定期组织开展安全生产会议、安全隐患排查、消防设备检查等安全生产措施，防患于未然；并通过组织安全生产宣传教育、安全使用操作培训等方式，提高公司员工的安全生产意识和自我保护能力、确保一线工人按照标准操作规范进行生产操作。

根据发行人所在地安全生产主管部门出具的证明，报告期内公司能够自觉遵



守安全管理要求，未发生过一般及以上安全事故，未受到安全生产行政处罚。

## 2、环境保护情况

### （1）公司环保基本情况

报告期内，发行人高度重视环境保护工作，生产过程严格遵守环保法律法规，建立了严格的环境管理体系，并在采购、生产、销售各个环节中严格执行上述规定，环境保护管理体系完善，各项污染物排放均符合国家规定的排放标准。

### （2）生产经营环保合规情况

根据发行人所在地环境保护管理部门出具的文件，公司报告期内严格遵守国家和地方生态环境相关法律、法规，积极落实环境保护措施，未发生重大环境污染事故和环境违法行为，也未受到环境保护行政处罚。

### （3）环保支出情况

报告期内，公司的主要污染物为生产经营活动中产生的废水、固体废物、废气以及噪声。对于固体废物，公司主要对其进行综合利用或交由环保部门清运；对于废气，公司将其处理后由排气筒高空排放；对于噪声，公司主要通过加强厂房隔声的方式以减轻影响；对于废水，发行人主要通过污水处理池处理或经化粪池处理后排入城市污水管网。2018年、2019年及2020年，公司的污水处理费支出分别为47.19万元、29.90万元以及60.94万元，2019年发生的污水处理支出较少，主要原因为当年公司受托加工业务开展较少，产生的废水较少。

## 五、主要固定资产及无形资产

### （一）固定资产基本情况

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等。截至2020年12月31日，主要固定资产情况如下：

单位：万元

项目	固定资产原值	固定资产净值	成新率（%）
房屋建筑物	13,026.09	10,929.45	83.90
机器设备	4,298.35	3,726.12	86.69
运输设备	546.48	206.36	37.76
器具、工具、家具	233.18	87.09	37.35

电子设备	148.79	96.29	64.71
合计	18,252.89	15,045.31	82.43

## 1、房屋及建筑物

### （1）自有房屋

截至 2020 年 12 月 31 日，公司主要不动产权情况如下：

序号	不动产权利人	不动产登记号	坐落位置	面积（m <sup>2</sup> ）	是否抵押	取得方式
1	源飞宠物	浙（2019）平阳县不动产权第 0001883 号	水头镇标准园区宠乐路 1 号	34,019.63	已抵押	自建
2	源飞宠物	浙（2019）平阳县不动产权第 0001884 号	水头镇标准园区宠乐路 3 号	14,628.12	已抵押	自建
3	源飞宠物	浙（2020）平阳县不动产权第 0027661 号	平阳县水头镇河头村宠物小镇 M2/M3-04-A 地块	16,358.34	否	自建

截至 2020 年 12 月 31 日，柬埔寨爱淘已通过租赁方式取得位于西哈努克省浙江经济特区内的土地使用权，并在该土地上建成了 26,010.00 平方米的厂房；柬埔寨莱德已通过租赁方式取得位于西哈努克省浙江经济特区内的土地使用权，并在该土地上建成了 24,540.00 平方米的厂房，根据柬埔寨律师出具的法律意见书，除高层公寓、历史上形成的沿街排屋外，不另行发放房屋所有权证书，柬埔寨爱淘、柬埔寨莱德在租赁土地上建设的房屋不存在应取得未取得房屋产权证书情形。

柬埔寨爱淘、柬埔寨莱德通过租赁方式取得位于西哈努克省浙江经济特区内的土地使用权，并在该土地上建成了厂房，在建设厂房过程中，未办理开工证及停工证，公司正在积极补正中。根据柬埔寨律师出具的法律意见书，由于厂房建设过程中未办理开工证及停工证，依据柬埔寨法规，需补充办理入住证进行补正，目前柬埔寨爱淘、柬埔寨莱德正在沟通补办入住证过程中，如未能补办入住证，则可能被处以 8,000 万柬埔寨瑞尔（约合 2 万美元）的罚款处罚，前述情况不属于重大违法违规情形。

### （2）租赁房产

截至 2020 年 12 月 31 日，公司主要租赁房产情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积	租赁期限
----	-----	-----	------	----	------

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积	租赁期限
1	嘉兴源飞	嘉兴富亿市场管理有限公司	嘉兴市南湖区湘家荡中心农贸市场二楼	1,250 m <sup>2</sup>	2020 年 1 月 1 日至 2022 年 1 月 31 日
2	上海质岑	上海新兴技术开发区联合发展有限公司	上海市钦州北路 1088 号 75 幢 4 层	889.92 m <sup>2</sup>	2020 年 3 月 1 日至 2022 年 2 月 28 日
3	美国 BA	Jorandcor, Inc	6230 Bury Drive, Eden Prairie, Minnesota 55346	7,425 平方英尺	2018 年 7 月 1 日-2023 年 6 月 30 日

## 2、主要生产设备

截至 2020 年 12 月 31 日，公司原值大于 180 万元的生产设备情况如下表所示：

序号	设备名称	数量	设备原值 (万元)	设备净值 (万元)	成新率 (%)
1	直线加速器	1	1,024.41	951.38	92.87
2	车间空调系统	1	270.50	251.22	92.87
3	电线（缆）	1	235.22	218.45	92.87
4	配电系统	1	230.36	213.94	92.87
5	横流式烘干道	1	225.21	209.16	92.87
6	冷库系统	1	217.28	201.79	92.87
7	水火管蒸汽锅炉	1	191.15	177.53	92.87

## （二）主要无形资产

### 1、土地使用权

#### （1）自有土地

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共有土地使用权 3 宗，其中已经办理土地使用权证的有 3 宗，具体情况如下：

序号	不动产权利人	不动产登记号	坐落位置	面积（m <sup>2</sup> ）	是否抵押	取得方式
1	源飞宠物	浙（2019）平阳县不动产权第 0001883 号	水头镇标准园区宠乐路 1 号	16,235.21	已抵押	出让
2	源飞宠物	浙（2019）平阳县不动产权第 0001884 号	水头镇标准园区宠乐路 3 号	6,641.54	已抵押	出让
3	源飞宠物	浙（2020）平阳县不动产权第 0027661 号	平阳县水头镇河头村宠物小镇 M2/M3-04-A 地块	6,642.00	否	出让

## （2）租赁土地

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共有租赁土地使用权 4 宗，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落位置	面积	租赁期限
1	柬埔寨莱德	柬埔寨浙江国际经济特区有限公司	西哈努克省布雷诺县湛哥区德洛帮哥村浙江经济特区内	14,848.02 m <sup>2</sup>	2019/05/23-2069/5/22
2	柬埔寨莱德	柬埔寨浙江国际经济特区有限公司	西哈努克省布雷诺县湛哥区德洛帮哥村浙江经济特区内	22,733.8 m <sup>2</sup>	2020/10/08-2070/10/07
3	柬埔寨爱淘	柬埔寨浙江国际经济特区有限公司	西哈努克省布雷诺县湛哥区德洛帮哥村浙江经济特区内	33,350.00 m <sup>2</sup>	2019/10/01-2069/09/30
4	柬埔寨爱淘	柬埔寨浙江国际经济特区有限公司	西哈努克省布雷诺县湛哥区德洛帮哥村浙江经济特区内	23,194.68 m <sup>2</sup>	2020/12/02-2070/12/01

## 2、商标

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共拥有 68 项境内注册商标，5 项境外商标。具体情况如下：

### （1）境内商标

序号	商标图形	注册号	申请日期/有效期限	核定类别	申请人
1		44664532	2020/12/07-2030/12/06	28	源飞宠物
2		38184511	2020/01/14-2030/01/13	18	源飞宠物
3		38184505	2020/01/14-2030/01/13	12	源飞宠物
4		38183908	2020/01/14-2030/01/13	28	源飞宠物
5		38183418	2020/02/14-2030/02/13	24	源飞宠物
6		38183393	2020/01/14-2030/01/13	20	源飞宠物
7		38183022	2020/01/21-2030/01/20	9	源飞宠物
8		38182992	2020/01/14-2030/01/13	3	源飞宠物
9		38179458	2020/01/14-2030/01/13	5	源飞宠物
10		38177253	2020/01/14-2030/01/13	21	源飞宠物

序号	商标图形	注册号	申请日期/ 有效期限	核定类别	申请人
11		38177200	2020/01/21- 2030/01/20	6	源飞宠物
12		38167896	2020/01/14- 2030/01/13	35	源飞宠物
13		38167886	2020/01/14- 2030/01/13	31	源飞宠物
14		35628797	2019/08/21- 2029/08/20	18	源飞宠物
15		35450141	2019/08/14- 2029/08/13	18	源飞宠物
16		35441677	2019/08/14- 2029/08/13	31	源飞宠物
17		35439813	2019/09/07- 2029/09/06	18	源飞宠物
18		35431983	2019/08/14- 2029/08/13	31	源飞宠物
19		35431979	2019/08/14- 2029/08/13	31	源飞宠物
20		35431959	2019/08/07- 2029/08/06	18	源飞宠物
21		25176019	2018/09/21- 2028/09/20	21	源飞宠物
22		25172907	2018/09/21- 2028/09/20	20	源飞宠物
23		25166762	2018/06/28- 2028/06/27	31	源飞宠物
24		25165708	2018/06/28- 2028/06/27	31	源飞宠物
25		25165422	2018/06/28- 2028/06/27	28	源飞宠物
26		25165342	2018/06/28- 2028/06/27	18	源飞宠物
27		25159050	2018/06/28- 2028/06/27	6	源飞宠物
28		24432020	2018/06/14- 2028/06/13	21	源飞宠物
29		24428098	2018/09/14- 2028/09/13	18	源飞宠物
30		24427284	2018/05/28- 2028/05/27	20	源飞宠物

序号	商标图形	注册号	申请日期/ 有效期限	核定类别	申请人
31		24427256	2018/09/07- 2028/09/06	6	源飞宠物
32		24426746	2018/09/14- 2028/09/13	28	源飞宠物
33		24425170	2018/09/07- 2028/09/06	31	源飞宠物
34	bow  arrow	18884676	2017/05/21- 2027/05/20	42	源飞宠物
35	bow  arrow	18884491	2017/05/21- 2027/05/20	21	源飞宠物
36	bow  arrow	18884333	2017/02/21- 2027/02/20	20	源飞宠物
37	bow  arrow	18884165	2017/02/21- 2027/02/20	5	源飞宠物
38	bow  arrow	18884135	2017/02/21- 2027/02/20	3	源飞宠物
39		18883097	2017/02/21- 2027/02/20	28	源飞宠物
40	bow  arrow	18883076	2017/02/21- 2027/02/20	28	源飞宠物
41	bow  arrow	18882960	2017/05/21- 2027/05/20	18	源飞宠物
42		18882949	2017/02/21- 2027/02/20	18	源飞宠物
43		10228986	2013/04/14- 2023/04/13	20	源飞宠物
44		10228969	2013/04/21- 2023/04/20	28	源飞宠物
45		10228924	2013/01/28- 2023/01/27	24	源飞宠物
46		10228915	2013/01/28- 2023/01/27	18	源飞宠物
47		10228876	2013/01/28- 2023/01/27	21	源飞宠物
48		10228335	2013/01/28- 2023/01/27	3	源飞宠物
49		8659594	2011/10/28- 2021/10/27	31	源飞宠物
50		8659579	2011/09/28- 2021/09/27	28	源飞宠物
51		8659562	2011/10/14- 2031/10/13	21	源飞宠物
52		8659535	2011/09/28- 2021/09/27	18	源飞宠物

序号	商标图形	注册号	申请日期/ 有效期限	核定类别	申请人
53		8659512	2011/09/28- 2021/09/27	6	源飞宠物
54		8659445	2011/09/28- 2021/09/27	5	源飞宠物
55	PAWKY HOUSE 有爪	38030617	2020/02/07- 2030/02/06	31	上海质岑
56	PAWKY HOUSE 有爪	38028723	2020/02/14- 2030/02/13	9	上海质岑
57	PAWKY HOUSE 有爪	38024454	2020/02/14- 2030/02/13	3	上海质岑
58	PAWKY HOUSE 有爪	38019462	2020/02/14- 2030/02/13	5	上海质岑
59	PAWKY HOUSE 有爪	38016361	2020/02/14- 2030/02/13	12	上海质岑
60	PAWKY HOUSE 有爪	38014218	2020/02/14- 2030/02/13	21	上海质岑
61	PAWKY HOUSE 有爪	38013521	2020/02/14- 2030/02/13	4	上海质岑
62	PAWKY HOUSE 有爪	38009054	2020/02/07- 2030/02/06	20	上海质岑
63	PAWKY HOUSE 有爪	38008063	2020/02/14- 2030/02/13	6	上海质岑
64	PAWKY HOUSE 有爪	38004820	2020/01/28- 2030/01/27	35	上海质岑
65	PAWKY HOUSE 有爪	38004801	2020/02/14- 2030/02/13	28	上海质岑
66	PAWKY HOUSE 有爪	38004191	2020/02/14- 2030/02/13	24	上海质岑
67	有爪	29939262	2019/01/28- 2029/01/27	18	上海质岑
68	PAWKY HOUSE	28878288	2019/01/14- 2029/01/13	18	上海质岑

## (2) 境外注册商标

序号	商标	注册号	注册地	有效期限	国际 分类号	权利人
1		4338720	美国	2013/5/21- 2023/5/20	18	源飞宠物
2		4342212	美国	2013/5/28- 2023/5/27	31	源飞宠物
3	BOW & ARROW	16121857	欧盟	2016/12/01- 2026/12/01	18、28、31	美国 BA
4	BOW & ARROW	3199819	英国	2016/12/01- 2026/12/01	18、28、31	美国 BA
5	DOG DAZZLERS	13704234	欧盟	2015/02/03- 2025/02/03	18、28、31	美国 BA

## 3、专利

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共拥有 58 项专利技术，其中国内专利技术

54 项，国外专利技术 4 项。

（1）国内专利

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共拥有国内专利技术 54 项，其中发明专利 4 项，具体情况如下：

序号	专利名称	权利人	专利性质	专利号	专利授权日	取得方式
1	狗滚动漏食玩具（U 型）	源飞宠物	外观设计	202030303234X	2020/10/27	原始取得
2	金属扣(静音)	源飞宠物	外观设计	2020302438430	2020/12/22	原始取得
3	狗滚动漏食玩具	源飞宠物	外观设计	2020302438445	2020/10/27	原始取得
4	狗咬胶（1）	源飞宠物	外观设计	2019306974311	2020/6/16	原始取得
5	编织带（5）	源飞宠物	外观设计	201930685424X	2020/5/12	原始取得
6	编织带（4）	源飞宠物	外观设计	2019306854254	2020/5/12	原始取得
7	编织带（6）	源飞宠物	外观设计	2019306854292	2020/5/12	原始取得
8	编织带（3）	源飞宠物	外观设计	2019306854413	2020/5/12	原始取得
9	编织带（2）	源飞宠物	外观设计	2019306854428	2020/5/12	原始取得
10	编织带（1）	源飞宠物	外观设计	2019306860221	2019/12/9	原始取得
11	垃圾盒	源飞宠物	实用新型	2019216326803	2020/8/21	原始取得
12	狗碗架	源飞宠物	实用新型	2019216326837	2020/7/21	原始取得
13	一种绕绳玩具	源飞宠物	实用新型	2019216326856	2020/7/17	原始取得
14	一种宠物牵引缓冲装置	源飞宠物	实用新型	2019216326926	2020/7/17	原始取得
15	一种宠物牵引缓冲结构	源飞宠物	实用新型	2019216326930	2020/7/21	原始取得
16	绕绳玩具	源飞宠物	外观设计	2019305356872	2020/5/22	原始取得
17	垃圾盒	源飞宠物	外观设计	2019305356957	2020/5/22	原始取得
18	狗碗架	源飞宠物	外观设计	2019305356961	2020/5/22	原始取得
19	宠物牵引缓冲带	源飞宠物	外观设计	2019305357019	2020/5/22	原始取得
20	一种绝缘测试片	源飞宠物	实用新型	2019214314341	2020/6/16	原始取得
21	狗咬胶（骨头）	源飞宠物	外观设计	2019304414495	2020/2/11	原始取得
22	一种宠物咀嚼用品	源飞宠物	实用新型	2019212802374	2020/6/16	原始取得
23	一种便携的防宠物自取的狗粮桶	源飞宠物	实用新型	2019212136551	2020/5/19	原始取得



序号	专利名称	权利人	专利性质	专利号	专利授权日	取得方式
24	一种用于宠物犬上坡训练的玩具	源飞宠物	实用新型	2019210507203	2020/6/5	原始取得
25	一种宠物狗训练用抛球机	源飞宠物	实用新型	2019210507985	2020/4/7	原始取得
26	一种狗咬胶及其组合	源飞宠物	实用新型	2019208134318	2020/2/14	原始取得
27	扣（D扣）	源飞宠物	外观设计	2019302567621	2019/11/19	原始取得
28	宠物项圈	源飞宠物	外观设计	2018305485900	2019/4/5	原始取得
29	宠物牵引绳	源飞宠物	外观设计	2018305494670	2019/4/5	原始取得
30	宠物扣	源飞宠物	外观设计	2018303595501	2019/5/10	原始取得
31	一种挂扣	源飞宠物	实用新型	2018209600014	2019/5/17	原始取得
32	一种宠物用胸背带	源飞宠物	实用新型	2018207423068	2019/8/2	原始取得
33	一种宠物用胸背带	源飞宠物	实用新型	2018207492072	2019/3/29	原始取得
34	一种宠物胸背带	源飞宠物	实用新型	201820710553X	2019/3/29	原始取得
35	一种牵引绳	源飞宠物	实用新型	2018207109348	2018/12/21	原始取得
36	带有LED灯的宠物胸背带	源飞宠物	外观设计	2018301633091	2018/8/31	原始取得
37	宠物牵引绳	源飞宠物	外观设计	2018301636456	2018/8/31	原始取得
38	一种宠物营养食品存储方法	源飞宠物	发明专利	2018103216773	2019/7/26	继受取得
39	一种宠物鞋	源飞宠物	发明专利	2018100060640	2020/7/24	继受取得
40	一种训狗器	源飞宠物	实用新型	201721795972X	2018/11/9	原始取得
41	一种宠物牵引器	源飞宠物	实用新型	2016204118276	2016/11/23	原始取得
42	一种新型的宠物牵引器	源飞宠物	实用新型	2016204118897	2016/9/14	原始取得
43	一种宠物屋	源飞宠物	实用新型	2016204119847	2016/9/14	原始取得
44	一种多功能宠物牵引带	源飞宠物	实用新型	201620412319X	2016/9/14	原始取得
45	一种可调整式宠物牵引带	源飞宠物	实用新型	2016204123429	2016/9/14	原始取得
46	一种宠物牵引器腹带调整组件	源飞宠物	实用新型	2016204123518	2016/9/14	原始取得
47	一种新型宠	源飞宠物	实用新型	2016204127025	2016/9/14	原始取得

序号	专利名称	权利人	专利性质	专利号	专利授权日	取得方式
	物牵引带					
48	一种宠物牵引带	源飞宠物	实用新型	2016204127400	2016/9/14	原始取得
49	一种宠物牵引器的连接结构	源飞宠物	实用新型	2016204127608	2016/9/14	原始取得
50	插扣（带骨头形状反光片）	源飞宠物	外观设计	2015300697891	2015/9/23	继受取得
51	一种动物皮挤塑机	源飞宠物	实用新型	2014204808732	2015/4/22	原始取得
52	一种狗咬胶用动物皮重组成型工艺	源飞宠物	发明专利	2014103366058	2016/4/20	原始取得
53	一种动物皮的染色方法、染色的动物皮在制备狗咬胶中的应用以及不褪色的狗咬胶	源飞宠物	发明专利	2012103155838	2014/12/31	继受取得
54	可调长度的宠物牵绳	上海质岑	实用新型	2018205434354	2018/4/17	继受取得

## （2）国外专利

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	专利授权日	取得方式
1	挂钩	源飞宠物	外观设计(英国)	6096542	2020/7/30-2045/7/29	原始取得
2	狗咬胶（骨头）	源飞宠物	外观设计(欧洲)	007021290	2019/10/15-2044/10/14	原始取得
3	胸背带	源飞宠物	外观设计(欧洲)	005298296	2018/6/5-2043/6/4	原始取得
4	一种狗咬胶用动物皮重组成型工艺	源飞宠物	发明专利(欧洲)	151764073	2015/7/13-2035/7/12	原始取得

## 4、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司具有 1 项计算机软件著作权，具体如下：

序号	软件名称	证书号	著作权人	登记号	首次发表日期	取得方式	权利期限	他项权利
1	质岑数据对接平台 V1.0	软著登字第 6306139 号	上海质岑	2020SR1505167	2020/09/03	原始取得	首次发表之日起五十年	无

## 5、许可资格或资质

截至本招股说明书签署日，公司已取得生产经营所必须的相关许可资质。公司拥有的许可资格或资质具体情况如下：

### （1）对外贸易经营者备案登记

主体	备案登记编号	备案机构	备案批准日期
源飞宠物	02328686	平阳县商务局	2018.12.17
平阳晟丰	02303900	平阳县商务局	2017.12.22
温州莱德	04272522	平阳县商务局	2020.05.08

### （2）报关报检企业备案

主体	备案名称	备案机构	备案日期	有效日期
源飞宠物	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	温州海关	2018.12.20	长期
平阳晟丰	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	温州海关	2017.12.22	长期
温州莱德	海关进出口货物收发货人备案回执	温州海关	2020.05.08	长期

### （3）出口饲料生产、加工、存放企业检验检疫注册登记

主体	注册登记类型	注册登记编号	注册登记产品	发证机关	有效日期
源飞宠物	生产、加工	3300PF046	动物食品及咬胶	杭州海关	2022.10.22

### （4）其他资质许可

主体	证书名称	发证机关	有效日期
麻园分公司	排污许可证	温州市生态环境局	2023.05.17

### （5）产品相关认证

截至本招股说明书签署日，公司主要产品相关认证情况如下：

主体	认证名称	认证机构	有效日期
源飞宠物	BRC 食品安全全球标准认证	Intertek Certification Ltd	2022.06.07
	BRC 全球标准-FSMA 认证	Intertek Certification Ltd	2022.06.07
	商业社会标准认证（BSCI）	TUEV NORD GROUP	2022.02.21
	Sedex 会员道德贸易审核（SMETA）	ESTS	2022.03.14
	良好生产规范认证（宠物食品部分）（GMP）	SGS	2024.01.17
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局（FDA）	2022.12.31

主体	认证名称	认证机构	有效日期
	环境管理体系认证 ISO 14001:2015	上海奥世管理体系认证有限公司	2023.10.21
	食品安全管理体系认证 ISO22000:2018	中国质量认证中心	2022.01.11
	中国职业健康安全管理体系认证 ISO45001:2018	欧瑞认证有限公司	2023.09.13
	质量管理体系认证 ISO 9001:2015	中国质量认证中心	2024.02.04
	全球回收标准 4.0 Global Recycled Standard 4.0	英特检测认证有限公司	2021.10.01
柬埔寨莱德	良好生产规范认证（GMP）	SGS	2024.01.18
柬埔寨爱淘	BRC 食品安全全球标准认证	Intertek Certification Ltd	2021.09.25
	BRC 全球标准-FSMA 认证	Intertek Certification Ltd	2021.09.25

六、发行人的特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，公司无特许经营权。

七、发行人生产技术及研发情况

（一）主要产品生产技术情况

公司的主要产品包括宠物牵引用具、宠物零食和宠物注塑玩具。

目前公司所掌握的核心技术主要为宠物牵引用具、宠物零食和宠物注塑玩具的生产工艺，技术较为成熟，处于大批量生产阶段。公司的技术水平主要体现在产品设计开发领域，针对宠物用品行业品类众多、日常消费的特点，公司通过市场调研、客户交流等方式了解市场需求，凭借产品开发和款式设计能力，不断开发新产品供客户挑选，并对原产品不断进行设计更新。此外，公司还十分注重供应链管理以及质量控制管理，以提供更加优质的宠物产品。

（二）发行人主要研发项目情况

为了巩固和提高在宠物产品领域的竞争力，公司不断进行新产品的设计和开发，优化更新产品结构，以增强客户粘性。

目前公司主要在研项目及进展如下：

序号	研发项目名称	研发目标与内容	研发所处阶段	研发方式
1	具有粪便加速降解功能的环保型狗咬	添加动植物、昆虫蛋白粉、新型可食用性微生物料，可促进宠物	开发中	自主研发

序号	研发项目名称	研发目标与内容	研发所处阶段	研发方式
	胶研发	排泄物降解的周期，提高环境的改善。		
2	耐磨损趣味狗咬胶的研发	添加新型可食用微生物料、耐咬性强、不易破损、可食用可玩耍多功能咬胶产品。	开发中	自主研发
3	透明型果蔬狗咬胶的研发	改善传统工艺，增强产品的外观效果透亮感，使产品内心材料一览无余，可增强宠物犬的食欲。	开发中	自主研发
4	耐高温藕片型狗咬胶的研发	改变常规制作工艺，不因高温而变异的一款新产品，使动植物的蛋白物质能有效的融合在一块，使产品有其优势的特性。主要开发内容：1.不因高温而变异，增加产品的多样化生产，可添加多种填充物料的产品；2.增加产品的食欲感。	开发中	自主研发
5	高强度环保牵引绳的研发	针对公司现有产品材质上的升级，通过使用新型环保可回收材质的运用达到环境保护的效果，并确保新材质能够达到固有材质的强度和韧性。	开发中	自主研发
6	高品质炫彩织带牵引绳的研发	针对织带类牵引绳外观创新，采用丝网印刷配合特殊的颜料达到更精细的印图品质。	开发中	自主研发
7	轻量化旅行牵引绳的研发	轻量化材质金属插扣和宠物旅行用具开发，针对当代养宠人群短程/长程旅行的外出需求推出迎合市场喜好的新结构性产品。	开发中	自主研发
8	高材质水上活动牵引绳的研发	100%完全防水材质打造的全防水牵引用品。通过潜水服缝制工艺最大程度保持产品的防水性能，力求打造适合各类型犬只的夏季户外水上活动牵引产品。	开发中	自主研发
9	可降解宠物玩具骨头的研发	目前现有的注塑产品玩具都是用不能降解的塑胶材料制成，为适合全球环保理念（这是一个国际趋势）研发适合宠物犬耐撕咬、磨牙特性的骨头产品。	开发中	自主研发
10	具有定位功能的宠物玩具研发	科技时代，研发能安装智能 APP 定位系统的宠物玩具，可以追踪宠物的位置。	开发中	自主研发
11	防护型耐磨损宠物鞋的研发	针对越野需求以及追求犬只足部清洁保护功能而研发的产品，通过橡胶结合耐磨面料打造立体结构符合犬只特殊爪形的外出鞋。	开发中	自主研发
12	宠物服饰高效设计加工工艺的研发	因应客户需求，投入宠物服装相关工艺与技术人员之培训，打造能够快速反应的服装设计服务。	开发中	自主研发

### （三）报告期内研发费用占营业收入比重

报告期内，公司研发费用情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发费用	1,839.35	1,714.50	1,353.33
营业收入	60,827.56	51,475.52	43,450.11
占营业收入比例	3.02%	3.33%	3.11%

### （四）公司的创新机制

公司作为一家高新技术企业，自成立以来始终将研发作为企业发展的基础，并建立了相应的制度体系来保障持续创新，具体如下：

#### 1、完善的研发管理制度

公司制定了内部研发流程制度，规范公司的相关研发活动，对公司的研发项目实施制度化管理和考核，确保公司新产品研发活动能够有序的开展，并且能够实际有效地形成新产品和新工艺，从而保持公司产品市场竞争力。

#### 2、研发创新激励

为激励研发人员的积极性和创造性，不断推动创新和产品开发，公司实施了研发创新激励机制，并制定和推行研发成果奖励办法，对成功研制新产品的人员予以奖励。

## 八、发行人境外经营情况

报告期内，公司的经营场所及资产主要位于境内。但由于产品以出口为主，公司根据业务发展需要在境外设立 4 家一级控股子公司，分别为柬埔寨莱德、柬埔寨爱淘、美国 BA 和香港飞杨。其中，美国 BA 主要承担部分境外销售业务和研发设计活动，香港飞杨主要承担部分境外销售业务，柬埔寨莱德、柬埔寨爱淘则主要从事宠物用品、宠物零食的生产与销售。上述公司的资产规模、所在地及盈利情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股、参股公司和分公司的基本情况”。

## 九、发行人质量控制情况

### （一）质量控制运行情况

公司自设立以来严格推行全面质量管理，不断完善质量管理体系，已通过了多项质量管理体系认证，严格执行国家、行业等相关标准。公司严格按质量管理体系的要求进行产品设计、生产和检验，在产品合同评审、原材料采购、设计开发、产品制造、出厂检验等多个环节，建立了完整的质量控制和检验标准，保证了质量管理体系有效运行。

### （二）质量控制情况

发行人建立了完善而有效的质量管理流程，并通过成立质量管理部门对生产质量管理规范的实施进行监督。同时，发行人还分别针对各项业务细化了包括研究开发、原辅材料购入、半成品到成品生产在内的全流程质量控制标准，对发行人的产品开发、原材料采购、产品生产、成品出库和售后服务等各环节进行全方位控制。

### （三）质量纠纷情况和处理

报告期内，公司未因产品质量问题而出现过大质量纠纷或受到相关政府监管部门处罚的情形。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、发行人独立运行情况

公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立、健全公司法人治理结构体系，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、独立运作，具备完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

#### （一）资产独立

公司拥有独立完整的经营性资产，合法拥有与业务及生产经营相关的房产、生产经营设备等固定资产和土地使用权、商标、专利等无形资产，具有独立的采购和产品销售体系。目前，公司不存在控股股东及其他关联方违规占用本公司资金、资产和其他资源的情形，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营的情况。

#### （二）人员独立

本公司董事、监事、高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举和聘任；公司高级管理人员均为本公司专职工作人员，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。本公司在员工管理、工薪报酬等方面均独立于股东和其他关联方。本公司设有独立的人力资源部门，负责本公司员工招聘等人力资源管理工作。

#### （三）财务独立

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门，未出现股东单位干预本公司财务部门业务开展的情况。本公司根据现行法律法规，结合公司实际，制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系。本公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况；本公司独立开立基本存款账户，不存在与实际控制人共用银行账户的情况。



#### （四）机构独立

本公司依照《公司法》和《公司章程》的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的法人治理结构、组织结构，依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。各机构的设置均独立于控股股东，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。

本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

#### （五）业务独立

公司已建立完整的业务流程，具有完整的业务体系，能够独立获取业务收入和利润，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业依赖的情形，且与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系或者显失公平的关联交易。

#### （六）保荐机构意见

经核查，保荐机构认为，发行人上述独立性内容真实、准确、完整，发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

## 二、同业竞争

#### （一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

公司控股股东为庄明允，实际控制人为庄明允、朱晓荣和庄明超。除发行人及其子公司外，公司实际控制人庄明允、朱晓荣和庄明超控制的其他企业基本情况如下：

名称	经营范围	主营业务	是否存在同业竞争
远飞电器	电器配件加工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	无实际经营	否
平阳源美	私募股权投资；实业投资；企业管理咨询、投资咨询服务（不含证券、期货）。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目	股权投资	否

名称	经营范围	主营业务	是否存在同业竞争
	目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。		
平阳源睿	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；企业管理；企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	股权投资	否
平阳晟睿	创业信息咨询；企业资产重组、转让、收购兼并的咨询服务；实业投资；企业管理服务；市场营销策划；商务信息咨询；（以上项目除证券、金融、期货）。	股权投资	否

发行人与上述控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在从事相同或相似业务的情况，不存在同业竞争。

## （二）控股股东、实际控制人作出的关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，更好维护中小股东的利益，公司实际控制人庄明允、朱晓荣和庄明超向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“1、在作为公司控股股东/实际控制人期间，本人控制的其他公司或企业目前不存在直接或间接经营任何与公司的业务构成竞争或可能构成竞争的业务；

2、在作为公司控股股东/实际控制人期间，本人控制的其他公司或企业保证不以自营或以合资、合作等任何形式直接或间接从事任何与公司经营的业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；

3、在作为公司控股股东/实际控制人期间，本人控制的其他公司或企业从事的业务如果与公司经营的业务存在竞争，本人同意根据公司的要求，停止经营相竞争的业务，或将相竞争的业务纳入到公司控制下，或将相竞争的业务转让给无关联关系第三方，以避免同业竞争。

如本人违反上述声明与承诺，公司及公司的股东有权根据本函依法申请强制本人履行上述承诺，并赔偿公司及公司的股东因此遭受的全部损失，本人因违反上述声明与承诺所取得的利益亦归公司所有。”

## 三、发行人关联方及关联关系

按照《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定，公司关联方的具体情况如下：

**（一）控股股东及实际控制人**

公司控股股东为庄明允，实际控制人为庄明允、朱晓荣、庄明超。

**（二）控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员控制或者担任董事、高级管理人员的除发行人以外的其他企业及其他法人组织**

除控股股东、实际控制人外，控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员也为公司关联方。控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员控制或者担任董事、高级管理人员的除发行人以外的其他企业及其他法人组织如下：

序号	单位名称	备注
1	远飞电器	实际控制人庄明允控制的企业
2	平阳源美	实际控制人朱晓荣控制的企业
3	平阳源睿	实际控制人朱晓荣控制的企业
4	平阳晟睿	实际控制人庄明超控制的企业
5	平阳县南方皮革城有限公司	实际控制人庄明允、庄明超和朱晓荣之关系密切的家庭成员方培聪为主要负责人
6	平阳县益嘉皮业有限公司	实际控制人庄明允、庄明超和朱晓荣之关系密切的家庭成员方培聪与庄明超实际控制的公司
7	方方集团有限公司（已吊销）	实际控制人庄明允、庄明超和朱晓荣之关系密切的家庭成员方培聪担任总经理、董事
8	平阳县水头镇客货运中心招待所	实际控制人庄明允、庄明超和朱晓荣之关系密切的家庭成员方培聪担任法人代表

**（三）其他单独或合计持有发行人 5%以上股份的股东**

序号	单位名称	备注
1	平阳晟雨	直接持有公司 7.33% 股份
2	平阳晟洵	林萍作为平阳晟洵与平阳晟进的执行事务合伙人，合计持有公司 5.74% 股份
3	平阳晟进	
4	平阳晟飞	直接持有公司 8.42% 股份

**（四）发行人的控股或参股公司**

截至报告期末，发行人的控股或参股公司如下：

序号	单位名称	备注
1	平阳晟丰	公司全资子公司
2	温州莱德	公司全资子公司
3	嘉兴源飞	公司全资子公司

序号	单位名称	备注
4	上海质岑	公司全资子公司
5	柬埔寨莱德	公司全资子公司
6	柬埔寨爱淘	公司控股子公司，公司持有 51% 股权
7	香港飞杨	公司全资子公司
8	美国 BA	公司全资子公司

**（五）公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的其他企业**

### **1、公司董事、监事、高级管理人员**

序号	姓名	备注
1	庄明允	董事长、总经理
2	朱晓荣	副董事长、副总经理
3	庄明超	董事
4	陈群	董事、董事会秘书、副总经理
5	刘长国	独立董事
6	涂圣杰	独立董事
7	徐和东	独立董事
8	林敏	监事会主席
9	张丽娇	监事
10	李畅	职工监事
11	王黎莉	副总经理、财务总监
12	谈云峰	常务副总经理
13	冯明超	副总经理

### **2、公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员**

公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员亦构成公司关联方。

**3、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的其他企业**

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制、或施加重大影响的其他企业情况如下：

序号	企业名称	说明
1	平阳县中瑞产业园管理有限公司	陈群配偶廖丽闽持股 5% 并担任执行董事、经理
2	贵阳枫阳实业有限责任公司	王黎莉配偶持股 60.66%，并任执行董事兼总经理
3	贵州韞达餐饮管理有限公司	王黎莉的儿子持股 100%，并任执行董事兼总经理
4	上海隆索液压技术有限公司	王黎莉姐妹的配偶持股 95%，并任执行董事
5	嘉兴强大新材料科技有限公司	谈云峰配偶的兄弟姐妹持股 100%，并任执行董事兼总经理
6	浙江辉德科技开发有限公司	谈云峰配偶的兄弟姐妹持股 80%，并任执行董事兼总经理
7	育才控股集团股份有限公司	公司副总经理谈云峰曾担任董事的公司
8	温州市德鑫会计师事务所有限责任公司	徐和东持股 18%，担任执行董事兼总经理
9	温州益坤电气股份有限公司	徐和东担任独立董事的企业
10	温州楠昇汽车维修服务有限公司	徐和东配偶的兄弟姐妹持股 50%，并任监事
11	温州瓯嘉企业服务有限公司	徐和东父亲持有 40% 股权，并担任执行董事兼总经理
12	温州楠盛贸易有限公司	徐和东配偶的父亲滕恩光持股 80%，并任执行董事兼总经理，徐和东配偶的兄弟姐妹滕培芳持股 20%
13	平阳县孔迎宠物用品有限公司（已停业）	庄孔济之弟庄孔迎持股 30% 并担任监事的企业，庄孔迎配偶持股 70% 并担任经理、执行董事
14	温州市优成宠物用品有限公司（2019 年 6 月吊销）	庄孔济之弟庄孔迎持股 40% 并担任监事的企业，庄孔迎配偶持股 60% 并担任经理、执行董事

## （六）其他关联方

### 1、报告期内曾任董监高的人员

序号	名称	关联关系	备注
1	高康	报告期内曾担任公司监事	目前仍在公司任职
2	颜辉煌	报告期内曾担任公司监事	目前仍在公司任职
3	蔡明军	报告期内曾担任公司高级管理人员	目前仍在公司任职
4	林金淋	报告期内曾担任公司监事	目前仍在公司任职
5	庄孔济	报告期内曾担任公司董事长	

### 2、比照关联方披露

中宠股份为公司控股子公司柬埔寨爱淘的重要股东，且其子公司美国好氏、顽皮国际因销售推广和原材料采购的需要而与公司存在日常交易。基于谨慎性原则，将前述各方比照关联方列示如下：

序号	名称	关联关系
1	中宠股份	公司子公司柬埔寨爱淘少数股东
2	美国好氏	公司子公司柬埔寨爱淘少数股东（中宠股份）子公司
3	顽皮国际	公司子公司柬埔寨爱淘少数股东（中宠股份）子公司

### 3、报告期内注销或对外转让的关联方

序号	名称	关联关系
1	常熟市源飞投资有限公司	庄明允曾经控制的公司，已于 2018 年 2 月注销
2	苏州晟丰宠物用品有限公司	庄明允担任董事长、总经理，已于 2018 年 1 月注销
3	杭州艾淘宠物科技有限公司	公司曾经的子公司，已于 2020 年 11 月注销
4	Okpet	朱晓荣曾经控制的企业，已于 2019 年 4 月注销
5	温州源飞宠物玩具制品有限公司第一分公司	公司曾经的分公司，已于 2018 年 9 月注销
6	平阳县维业印业有限公司	庄明允之关系密切的家庭成员林杰持有 50% 股份，自 2020 年 12 月起不再持股
7	青岛远飞宠物食品有限公司	庄明允曾经控制的公司，自 2018 年 2 月起不再持股
8	青岛浩博冷藏有限公司	朱晓荣曾经能够实施重大影响的公司，自 2018 年 2 月起不再持股
9	平阳县晟进创业服务中心（有限合伙）	颜辉煌曾担任执行事务合伙人，已于 2019 年注销，与公司现有股东平阳晟进重名
10	嘉兴丘林新材料科技有限公司	常务副总经理谈云峰持股 60%，并任监事，已于 2021 年注销

## 四、关联交易

### （一）经常性关联交易

#### 1、公司向关联方销售商品和提供劳务

单位：万元

关联方	交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额	占当期收入比例	金额	占当期收入比例	金额	占当期收入比例
美国好氏	宠物零食	7,754.39	12.75%				
合计		7,754.39	12.75%				

2020 年度，公司向美国好氏销售宠物零食 7,754.39 万元，占 2020 年度营业收入比例为 12.75%。

柬埔寨爱淘作为发行人的海外生产基地，以新品生产为主。由于中宠股份也为柬埔寨爱淘的参股股东，为便于各自客户资源的持续开拓并防范不正当竞争，

由公司与中宠股份各自的海外子公司作为柬埔寨爱淘的经销商，对接终端客户。

基于此，2020 年第二季度，柬埔寨爱淘工厂建成并投入生产后，美国好氏作为柬埔寨爱淘的经销商，开始承接相应的客户订单。根据各方协商，美国好氏与柬埔寨爱淘的交易价格系参考市场经销商合理的利润空间和终端客户采购价格确定。

因此，公司以美国好氏为经销商进行销售，是双方基于各自的商业考量，经市场化协商的结果，具备必要性和合理性，双方交易价格主要系结合终端客户定价和经销商合理的利润空间确定，不存在利用关联交易输送利益的情形。

## 2、公司向关联方采购商品和接受劳务

单位：万元

关联方	交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例	金额	占当期营业成本比例
维业印业	包装材料	214.92	0.48%	222.69	0.60%	300.56	0.92%
顽皮国际	鸡肉类原材料	6,517.17	14.51%				
合计		<b>6,732.09</b>	<b>14.99%</b>	<b>222.69</b>	<b>0.60%</b>	<b>300.56</b>	<b>0.92%</b>

### （1）发行人与维业印业交易的必要性与合理性

报告期各期，公司向维业印业采购金额分别为 300.56 万元、222.69 万元和 214.92 万元，占当期营业成本的比例分别为 0.92%、0.60% 和 0.48%，相关金额占比较小，未对公司经营业绩产生重大影响。上述采购主要系公司因日常生产活动需要而向维业印业采购包装材料，双方系按照市场价格为基础协商确定，价格公允，不存在利用差异定价的方式进行利益输送的情形。

公司与维业印业进行交易时，以自身生产经营所需出发，按照当时市场价格为基础进行协商议价，价格公允，采购行为具有必要性与合理性，不存在利用关联交易转移利润或者虚增利润的情形。

### （2）发行人与顽皮国际交易的必要性与合理性

2020 年度，公司向顽皮国际采购 6,517.17 万元，占 2020 年度营业成本比例为 14.51%。

柬埔寨爱淘目前的主要产品为混合肉制品，主要原材料除皮质类原材料外，还包括鸡胸肉、鸡肝等，与公司传统产品畜皮咬胶有一定的区别。柬埔寨爱淘在投产初期遴选供应商时，与多方询价并进行比价，发现由于中宠股份其自有产品（主粮、肉干类零食等）本身具备大规模的采购需求，通过中宠股份已有的供应链渠道代理采购更具备价格优势，故经市场化协商，决定通过下属子公司顽皮国际代理采购，柬埔寨爱淘向顽皮国际的采购价格系以终端采购价格为基础，并考虑代理采购发生的必要成本后确定。

因此，公司向顽皮国际代理采购是以自身生产经营需求出发，经市场化协商的结果，具备必要性和合理性；相关采购价系以终端采购价格为基础协商确定，不存在利用关联交易输送利益的情形。

### 3、董事、监事及高级管理人员薪酬

报告期内，公司支付给董事、监事、高级管理人员的薪酬情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
薪酬金额	355.46	272.18	236.23

详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况”。

## （二）偶发性关联交易

### 1、发行人接受关联方担保

报告期内，公司关联方为公司向银行借款提供担保，具体如下：

担保人	担保金额（万元）	担保起止日	币种	担保是否已经履行完毕
庄明允	1,200.00	2017.10.23-2020.10.23	人民币	是
庄明允	3,960.00	2019.08.26-2029.08.25	人民币	否
庄明允、朱晓荣	8,000.00	2019.07.12-2022.12.31	人民币	否

### 2、关联资金往来

报告期内，发行人因临时资金周转需要而向关联方借入资金，具体情况如下：

单位：万元

期间	关联方	拆借主体	期初数	本期增加	本期减少	期末数
----	-----	------	-----	------	------	-----



期间	关联方	拆借主体	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2018 年度	庄明允	源飞宠物	6,703.21	10.00	6,713.21	-
	朱晓荣	源飞宠物	2,625.00	-	2,625.00	-
	Okpet	美国 BA		454.92	454.92	

除此之外，报告期内公司与关联方之间没有发生过其他非交易性资金往来。

### 3、Okpet 代公司收取货款

Okpet 系实际控制人朱晓荣在英国设立的企业，朱晓荣持股 100%，主要从事投资和贸易业务。2018 年，基于收取境外货款的便捷性考虑，Okpet 曾通过美元账户与欧元账户分别为公司代收货款，相关代收货款金额为 793.07 万美元以及 7.39 万欧元，相关货款已经相应支付给公司。

公司已于 2018 年及时整改，之后未发生上述情形且 Okpet 已于 2019 年 4 月完成注销。

### 4、代收青岛远飞货

报告期内，公司代收货款系 Pets at Home 支付给青岛远飞的货款，代收货款金额分别为 62.70 万元、84.50 万元和 61.74 万元。

上述代收款发生的主要原因系：（1）青岛远飞主要从事鸡肉类宠物零食的生产与销售，其通过了 Pets at Home 的验厂流程但供应量较小，因此未在 Pets at Home 建立供应商档案；（2）发行人主要从事非鸡肉类宠物零食生产且为 Pets at Home 多年的供应商，为满足客户的“一站式采购”需求和便于客户管理，Pets at Home 如有鸡肉类咬胶需求，通过发行人向青岛远飞下采购订单，发行人转发给青岛远飞后，由青岛远飞生产并发货、报关，相应的货款则由发行人代收。

截至本招股说明书签署日，青岛远飞已取得 Pets at Home 的供应商认证并建立供应商档案，发行人已与青岛远飞结清相关代收款项并结束相关代收款项行为。

### 5、与中宠股份共同投资柬埔寨爱淘

报告期内，公司与中宠股份对柬埔寨爱淘进行了两次增资，具体如下：

（1）2019 年 12 月，柬埔寨爱淘注册资本增加至 1,580 万美元

2019 年 12 月，公司召开第二次临时股东大会审议并通过柬埔寨爱淘增资的

议案，柬埔寨爱淘增加注册资本 580.00 万美元，其中发行人认缴 295.80 万美元，中宠股份认缴 284.20 万美元。本次增资完成后，柬埔寨爱淘的注册资本增加至 1,580.00 万美元，双方各自的持股比例保持不变。

（2）2020 年 12 月，柬埔寨爱淘注册资本增加至 2,180.00 万美元

2020 年 12 月，发行人召开第二次临时股东大会，审议柬埔寨爱淘增资的议案，柬埔寨爱淘增加注册资本 600.00 万美元，其中发行人认缴 306.00 万美元，中宠股份认缴 294.00 万美元。本次增资完成后，柬埔寨爱淘的注册资本将增加至 2,180.00 万美元，双方各自的持股比例保持不变。截至本招股说明书签署日，本次增资尚未完成最终出资。

### （三）报告期内与关联方往来款余额情况

报告期各期末，公司与关联方往来款余额情况如下表：

单位：万元

项目名称	关联方名称	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款	美国好氏	2,703.19		
应付账款	顽皮国际	2,769.12	-	-
	维业印业	0.08	52.00	147.04
其他应付款	青岛远飞	208.94	147.20	62.70

各报告期末，公司与关联方往来款余额系向关联方销售商品、采购材料和代收货款所致。

### （四）关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

公司报告期内发生的商品销售、商品采购等关联交易，系公司根据生产经营的实际需要与关联方以市场化原则进行的自主交易，对公司财务状况和经营成果未产生重大不利影响。

## 五、公司章程及相关制度对关联交易决策与程序的规定

公司在《公司章程》、《关联交易制度》、《独立董事工作制度》等制度中对有关关联交易的决策权力和程序作出了严格规定，股东大会、董事会表决关联交易事项时，关联股东、关联董事对关联交易应执行回避制度，以保证关联交易决策的公允性。

### （一）《公司章程》中对规范关联交易的主要制度安排

**“第三十九条** 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

公司应不断完善防范控股股东非经营性资金占用长效机制，严格控制控股股东及其他关联方非经营性资金占用行为发生。

公司审议关联交易或担保等事项，关联股东应严格履行相关决策程序及回避制度。

公司董事、监事、高级管理人员应严格按照《公司法》、《公司章程》等规定勤勉尽职地履行职责，维护公司资金和财产安全。

**第七十九条** 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

股东大会应当制定关联交易管理制度、融资与对外担保管理办法。

**第九十七条** 董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：

（九）不得利用其关联关系损害公司利益；

**第一百一十条** 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

**一百一十九条** 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会

会审议。

关联事项包括：

- （1）与关联方进行交易；
- （2）为关联方提供担保；
- （3）向关联方的重大投资或接受关联方的重大投资；
- （4）法律法规认定的其他关联事项。

**第一百四十一条** 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

## （二）《关联交易决策制度》中对规范关联交易的主要制度安排

**第十七条** 公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（含 30 万元）以上的关联交易由董事会审议批准。

董事、监事、高级管理人员的报酬事项属于股东大会批准权限的，由股东大会审议批准。

**第十八条** 公司与关联法人发生的金额在 100 万元（含 100 万元）以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的关联交易由董事会审议批准。

**第十九条** 公司与关联人发生的金额在 1,000 万元以上（含 1,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外），由公司股东大会审议批准，若该关联交易标的为公司股权，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若该关联交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格资产评估机构对交易标的进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

**第二十六条** 独立董事应对需经董事会或股东大会审批的公司与关联人发生的关联交易发表独立意见。

**第二十七条** 监事会对需董事会或股东大会审议批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形发表明确意见。”

### **（三）《独立董事工作制度》中对规范关联交易的主要制度安排**

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予的董事职权外，还拥有以下特别职权：

**“第十四条** 独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予的董事职权外，还拥有以下特别职权：

（一）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，或占公司最近经审计净资产值的 5% 以上的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断并出具独立董事意见以前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

**第十七条** 独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（五）本公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；

（六）需要披露的关联交易、对外担保、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途/募集资金投资项目、公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；”

### **（四）关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见**

发行人各业务系统独立，生产经营上不存在对关联方重大依赖情形；报告期发生的关联交易均严格履行了《公司章程》及《关联交易决策制度》规定的程序和决策权限，不存在损害公司利益及其他中小股东利益情形。

独立董事对报告期内发生的关联交易发表如下意见：公司发生的关联交易，遵循市场定价原则，不存在损害公司利益的情形，不会对公司的财务状况、经营成果造成重大不利影响，也不会影响公司独立性。

## （五）关于减少和避免关联交易措施

### 1、制定完善并严格执行相关制度

公司依照《公司法》等法律、法规建立了规范、健全的法人治理结构，公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易制度》、《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易决策权力和程序、关联董事、关联股东的回避表决制度作出了详细的规定，有利于公司规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正。

### 2、关于规范关联交易的承诺

为规范和减少关联交易，公司实际控制人庄明允、朱晓荣和庄明超出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“1、本人现时及将来均严格遵守发行人的《公司章程》以及其他关联交易管理制度，并根据有关法律法规和证券交易所规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害发行人及其股东的合法权益。

2、本人将尽量减少和规范与发行人的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而与发行人发生的关联交易，本人承诺将按照公平、公允和等价有偿的原则进行，并依法签订协议，履行合法程序，保证不通过关联交易转移、输送利益，损害发行人及其他股东的合法权益。

3、涉及本人与发行人的关联交易事项，本人将严格按照《公司章程》及相关规范性法律文件的要求，在相关董事会和股东大会中回避表决，不利用本人的地位，为本人在与发行人关联交易中谋取不正当利益。

4、如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给发行人及其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。”

为规范和减少关联交易，发行人主要股东平阳晟睿、平阳晟雨、平阳晟洵、平阳晟飞及平阳晟进出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，具体如下：

“1、本企业现时及将来均严格遵守发行人的《公司章程》以及其他关联交易管理制度，并根据有关法律法规和证券交易所规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害发行人及其股东的合法权益。

2、本企业将尽量减少和规范与发行人的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而与发行人发生的关联交易，本企业承诺将按照公平、公允和等价有偿的原则进行，并依法签订协议，履行合法程序，保证不通过关联交易转移、输送利益，损害发行人及其他股东的合法权益。

3、涉及本企业与发行人的关联交易事项，本企业将严格按照《公司章程》及相关规范性法律文件的要求，在相关董事会和股东大会中回避表决，不利用本企业的地位，为本企业在与发行人关联交易中谋取不正当利益。

4、如违反上述任何一项承诺，本企业愿意承担由此给发行人及其股东造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况

#### （一）董事

截至本招股说明书签署日，本公司共有董事 7 名，其中独立董事 3 名。具体情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	庄明允	董事长、总经理	2018.12.05-2021.12.04
2	朱晓荣	副董事长、副总经理	2018.12.05-2021.12.04
3	庄明超	董事	2018.12.05-2021.12.04
4	陈群	董事、董事会秘书、副总经理	2018.12.05-2021.12.04
5	刘长国	独立董事	2020.12.18-2021.12.04
6	涂圣杰	独立董事	2020.12.18-2021.12.04
7	徐和东	独立董事	2020.12.18-2021.12.04

董事简历如下：

#### 1、庄明允先生

庄明允，男，1977 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历，浙江大学 EMBA。历任平阳县远飞宠物玩具制品厂总经理，远飞电器总经理。现任公司董事长、总经理。

#### 2、朱晓荣先生

朱晓荣，男，1974 年 2 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，复旦大学 EMBA。历任文成县珊溪中学团委书记，平阳县水头一中教师，平阳县远飞宠物玩具制品厂副总经理。现任公司副董事长、副总经理。

#### 3、庄明超女士

庄明超，女，1973 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，历任中国银行平阳县支行水头分理处办事员，平阳县远飞宠物玩具制品厂副总经理，平阳晟丰副总经理。现任公司董事。



#### 4、陈群先生

陈群，男，1979年2月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。历任平阳县金池服饰有限公司会计，远飞电器会计，温州国创皮业有限公司主办会计，源飞有限财务总监。现任公司董事、董事会秘书、副总经理。

#### 5、刘长国先生

刘长国，男，1973年10月出生，中国国籍，无境外居留权，动物遗传育种与繁殖博士，浙江农林大学教授。历任中国农科院家禽所助理研究员，浙江农林大学副教授。现任浙江农林大学教授、公司独立董事。

#### 6、涂圣杰先生

涂圣杰，男，1983年11月出生，中国国籍，无境外居留权，法律硕士，律师。历任温州鸿发鞋业有限公司职员，温州市龙湾区人民法院审判员，浙江中辛律师事务所实习律师。现任浙江和乐律师事务所执业律师、公司独立董事。

#### 7、徐和东先生

徐和东，男，1976年5月出生，中国国籍，无境外居留权，会计学学士。历任永嘉县橡胶塑料厂财务人员，温州瓯江会计师事务所有限公司部门经理、合伙人。现任温州市德鑫会计师事务所有限责任公司所长、党支部书记、公司独立董事。

### （二）监事

截至本招股说明书签署日，本公司共有监事3名，其中包括1名职工代表监事。

序号	姓名	职务	任期
1	林敏	监事会主席	2018.12.05-2021.12.04
2	张丽娇	监事	2019.12.30-2021.12.04
3	李畅	职工监事	2019.12.30-2021.12.04

#### 1、林敏先生

林敏，男，1987年7月出生，中国国籍，无境外居留权，英语学士。历任宁波市鄞州红光五金贸易有限公司总经理助理、外销员。现任公司营销一部副经

理、监事会主席。

## 2、张丽娇女士

张丽娇，女，1984年12月出生，中国国籍，无境外居留权，商务英语学士。历任北京蒙太因医疗器械有限公司外贸助理，平阳县水头镇第二中学英语教师。现任公司业务经理、监事。

## 3、李畅先生

李畅，男，1982年6月出生，中国国籍，无境外居留权，大学专科学历。历任浙江圣雄皮业有限公司普工，源飞有限质检员。现任公司品质管理部经理、职工代表监事。

### （三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，公司共有6名高级管理人员。

序号	姓名	职务	任职起始日
1	庄明允	董事长、总经理	2018.12.05
2	朱晓荣	副董事长、副总经理	2018.12.05
3	陈群	董事会秘书、董事、副总经理	2018.12.05
4	王黎莉	副总经理、财务总监	2018.12.05
5	谈云峰	常务副总经理	2020.02.24
6	冯明超	副总经理	2018.12.05

#### 1、庄明允先生

庄明允先生基本情况详见本招股说明书本节之“一、（一）董事”。

#### 2、朱晓荣先生

庄明允先生基本情况详见本招股说明书本节之“一、（一）董事”。

#### 3、陈群先生

陈群先生基本情况详见本招股说明书本节之“一、（一）董事”。

#### 4、王黎莉女士

王黎莉，女，1964年12月出生，中国国籍，无境外居留权，会计学本科，高级会计师。历任贵州枫阳液压有限公司会计室主任，贵州贵航汽车零部件股份

有限公司总部财务部长，贵州永吉印务股份有限公司财务总监，温州意华接插件股份有限公司财务总监、副总经理。现任公司财务总监、副总经理。

## 5、谈云峰先生

谈云峰，男，1979年12月出生，中国国籍，无境外居留权，汉语言文学学士、文化产业管理学士。历任南昌职业大学车件部 IPQC 组长，温州市方圆金属钮扣有限公司总经理办公室主任，温州市伊甸园钮扣有限公司总经理，育才控股集团有限公司集团总经理助理、常务副总经历，育才集团浙江育才文化创意股份有限公司总经理、育才集团温州天使体育设施有限公司总经理，育才控股集团有限公司集团常务副总兼董事会秘书。现任公司常务副总经理。

## 6、冯明超先生

冯明超，男，1982年5月出生，高中学历。历任温州夏达食品厂车间主管，源飞有限咬胶生产部经理。现任公司副总经理。

### （四）核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，公司核心技术人员共3名。分别为：谢东燊、朱晓荣和冯明超。具体情况如下：

#### 1、谢东燊

谢东燊，男，中国台湾籍，1988年出生，大学本科学历。2012年毕业于帕森斯设计学院，曾获得康泰纳仕中国新锐设计师奖金并于上海时装周展出个人作品，先后与 ATTOS，奥美广告，施华洛世奇合作。历任纽约 Fashion Snoops 绘图员、台北聚阳实业股份有限公司产品设计师，迪维达股份有限公司资深女装设计师。现任公司设计总监。

#### 2、朱晓荣

具体简历见本节“一、（一）董事”。

#### 3、冯明超

具体简历见本节“一、（三）高级管理人员”。

## （五）发行人董事、监事的提名和选聘

### 1、公司董事的选聘情况

2018年12月5日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举庄孔济、庄明允、朱晓荣、庄明超和陈群为公司董事，组成公司第一届董事会。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举庄孔济为公司董事长。

2020年12月18日，公司召开2020年第二次临时股东大会，选举刘长国、涂圣杰、徐和东为独立董事。

2020年12月28日，庄孔济因个人原因辞去董事长职务。

2020年12月29日，公司召开第一届董事会第九次会议，选举庄明允为董事长。

### 2、公司监事的选聘情况

2018年12月5日，源飞有限召开职工代表大会，选举颜辉煌为公司职工代表监事。

2018年12月5日，公司召开创立大会，选举林敏、高康为公司第一届监事会非职工代表监事，与职工代表大会选举产生的职工监事颜辉煌一起组成公司第一届监事会，同日召开的第一届监事会第一次会议选举林敏为发行人监事会主席。

2019年12月15日，高康、颜辉煌因职位变动离任监事。

2019年12月30日，公司召开职工代表大会，选举李畅为公司职工代表监事。

2019年12月30日，公司召开2019年第二次临时股东大会，选举张丽娇为公司第一届监事会非职工代表监事。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

### （一）发行前公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况如下：

姓名	任职或亲属关系	直接持股比例	间接持股比例	合计持股比例
庄明允	董事长、总经理	37.41%		37.41%
朱晓荣	副董事长、副总经理	17.65%	1.96%	19.61%
庄明超	董事	15.53%	1.72%	17.25%
陈群	董事、董事会秘书、副总经理		2.88%	2.88%
王黎莉	财务总监、副总经理		0.98%	0.98%
谈云峰	常务副总经理		0.20%	0.20%
冯明超	副总经理		0.24%	0.24%
张丽娇	监事		0.07%	0.07%
李畅	职工监事		0.07%	0.07%
林敏	监事会主席		0.03%	0.03%
林正海	庄明允配偶林金淋之弟弟		0.07%	0.07%
庄明嫦	庄明允、庄明超之姐姐		2.35%	2.35%
林金淋	实际控制人庄明允之配偶		1.79%	1.79%
郑文文	监事会主席林敏配偶的兄弟姐妹		0.02%	0.02%

注：以上董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有的发行人股份均是通过平阳晟睿、平阳晟雨、平阳晟进间接持有。

除上述披露情况，发行人其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有发行人股份的情况。

截至本招股说明书签署之日，上述人员所持有的本公司股份不存在质押或冻结的情况。

### （二）报告期内所持股份增减变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有

股份增减变动情况如下：

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	直接持股比例	间接持股比例	直接持股比例	间接持股比例	直接持股比例	间接持股比例
庄明允	37.41%		41.28%		47.71%	
朱晓荣	17.65%	1.96%	19.47%	2.16%	22.51%	2.49%
庄明超	15.53%	1.72%	17.13%	1.90%	19.80%	2.20%
陈群		2.83%		3.12%		
王黎莉		0.98%		1.08%		
谈云峰		0.20%				
冯明超		0.24%		0.27%		
张丽娇		0.07%		0.08%		
李畅		0.07%		0.08%		
林敏		0.03%		0.03%		
林正海		0.07%		0.08%		
庄明嫦		2.35%		2.60%		3.00%
林金淋		1.79%		1.98%		2.29%
郑文文		0.02%				

注1：以上董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有的发行人股份 均是通过平阳晟睿、平阳晟雨、平阳晟进间接持有。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员对外投资情况如下：

姓名	任职	被投资单位名称	持股比例（%）
庄明允	董事长、总经理	远飞电器	75.00
		平阳源睿	36.67
		平阳源美	31.25
朱晓荣	副董事长、副总经理	武汉必盈生物科技有限公司	5.09
		远飞电器	25.00
		平阳源美	6.25
		平阳复辉投资管理合伙企业（有限合伙）	20.00
		平阳晟睿	25.00
		平阳源睿	13.33

姓名	任职	被投资单位名称	持股比例（%）
庄明超	董事	平阳晟睿	22.00
陈群	董事会秘书、董事、副总经理	平阳艾朋投资合伙企业（有限合伙）	48.41
		平阳晟雨	39.20
涂圣杰	独立董事	浙江华誉企业服务有限公司	35.00
徐和东	独立董事	浙江观仲堂健康产业有限公司	20.00
		温州市德鑫会计师事务所有限责任公司	18.00
林敏	监事会主席	平阳晟雨	0.40
张丽娇	监事	平阳晟雨	0.93
李畅	职工监事	平阳晟雨	0.93
王黎莉	副总经理、财务总监	平阳晟雨	13.33
谈云峰	常务副总经理	平阳晟进	23.12
冯明超	副总经理	平阳晟雨	3.33

截至本招股说明书签署日，除上述已披露情况外，公司现任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他对外投资情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的上述对外投资与本公司不存在利益冲突情形。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

2020 年度，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领取薪酬情况如下：

姓名	任职	2020 年度薪酬（万元）
庄明允	董事长、总经理	60.00
朱晓荣	副董事长、副总经理	56.17
庄明超	董事	24.24
陈群	董事会秘书、董事、副总经理	33.00
刘长国	独立董事	-
涂圣杰	独立董事	-
徐和东	独立董事	-
林敏	监事会主席	27.27
张丽娇	监事	37.20
李畅	职工监事	12.58

姓名	任职	2020 年度薪酬（万元）
王黎莉	副总经理、财务总监	39.00
谈云峰	常务副总经理	33.00
冯明超	副总经理	33.00
谢东燊	设计总监	37.50

注：2020 年 12 月 18 日，公司选举刘长国、涂圣杰、徐和东为独立董事，独立董事薪酬标准为每年 6 万元，实际发放时间从 2021 年 1 月开始。

在本公司领取薪酬的董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员，公司按照国家及地方的有关规定，依法为其办理养老、医疗、工伤、失业等保险，并缴纳住房公积金。

除上述薪酬以外，公司的董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司及关联企业享受任何其它待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	与发行人关系
庄明允	董事长、总经理	远飞电器	执行董事	控股股东控制的企业
		温州莱德	执行董事	公司子公司
		柬埔寨爱淘	董事长	公司子公司
		柬埔寨莱德	董事	公司子公司
朱晓荣	副 董 事 长	平阳源睿	执行事务合伙人	关联法人
		平阳源美	执行事务合伙人	关联法人
庄明超	董事	上海质岑	执行董事	公司子公司
		平阳晟睿	执行事务合伙人	关联法人
		平阳晟丰	监事	公司子公司
		嘉兴源飞	执行董事兼总经理	公司子公司
陈群	董事、副总经理	温州莱德	监事	公司子公司
		柬埔寨爱淘	董事	公司子公司
刘长国	独 立 董 事	浙江农林大学	教授	无
涂圣杰	独 立 董 事	浙江和乐律师事务所	执业律师	无
徐和东	独 立 董 事	温州市德鑫会计师事务所	执行董事兼总经理	关联法人



姓名	职务	兼职单位	兼职职务	与发行人关系
	事	限责任公司		
		温州益坤电气股份有限公司	独立董事	关联法人

除上述披露情况，截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在对外兼职情形。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

庄明超系庄明允姐姐，朱晓荣系庄明超配偶。

除上述亲属关系外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在其他亲属关系。

## 七、公司董事、监事及高级管理人员签订的协议、承诺及其履行情况

### （一）公司董事、监事及高级管理人员签订的协议

在公司任职并领薪的董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员均与公司签订《劳动合同》和《保密协议》，对诚实守信、勤勉尽责、保守商业机密及重大知识产权等方面作出了规定。

截至本招股说明书签署日，上述《劳动合同》、《保密协议》均得到有效执行。

### （二）董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员已就其所持公司股份的锁定情况、公司股价稳定措施、投资者赔偿措施、公司股份减持意向以及履行承诺事项的约束措施等方面作出了相关承诺，有关承诺情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、重要承诺及承诺履行情况”。

截至本招股说明书签署日，上述承诺履行情况良好。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事及高级管理人员符合《公司法》、《公司章程》和《首次公开发行股票并上市管理办法》及其他法律、行政法规和规章规定的任职资格。

## 九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

### （一）董事变动情况及原因

报告期初有限公司阶段，发行人董事会由庄孔济、庄明允、朱晓荣三人组成。

2018年12月5日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举庄孔济、庄明允、朱晓荣、庄明超和陈群为公司董事，组成公司第一届董事会。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举庄孔济为公司董事长。

2020年12月18日，公司召开2020年第二次临时股东大会，选举刘长国、涂圣杰、徐和东为独立董事。

2020年12月28日，庄孔济因个人原因辞去董事长职务。

2020年12月29日，公司召开第一届董事会第九次会议，选举庄明允为董事长。

### （二）监事变动情况及原因

报告期初有限公司阶段，发行人不设立监事会，仅设立一名监事由林金淋担任。

2018年12月5日，公司召开创立大会，选举林敏、高康为公司第一届监事会非职工代表监事，与职工代表大会选举产生的职工监事颜辉煌一起组成公司第一届监事会，同日召开的第一届监事会第一次会议选举林敏为发行人监事会主席。

2019年12月15日，高康、颜辉煌因职位变动离任监事。

2019年12月30日，公司召开职工代表大会，选举李畅为公司职工代表监事。

2019年12月30日，公司召开2019年第二次临时股东大会，选举张丽娇为公司第一届监事会非职工代表监事。

### （三）高级管理人员的变化情况

报告期初有限公司阶段，发行人高级管理人员为庄明允，其担任总经理职务。

2018年12月5日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任庄明允为公司

总经理，陈群、王黎莉、朱晓荣、冯明超、蔡明军为公司副总经理，王黎莉为公司财务总监，陈群为董事会秘书。

2019年5月，蔡明军因个人原因辞任公司副总经理。

2020年2月24日，公司召开第一届董事会第六次会议，聘任谈云峰为公司副总经理。

除上述变动外，报告期内，公司高级管理人员未发生过其他变动。

#### **（四）对报告期董事、监事及高级管理人员变化的结论**

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员的变动符合有关法律、法规、规范性文件和当时公司章程的规定，未发生重大变动。

## 第九节 公司治理

股份公司成立以来，依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等相关法律法规及规范性文件的要求，已建立了由公司股东大会、董事会、监事会、管理层组成的治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构、经营层之间权责明确、运作规范、相互协调制衡的运行机制。

### 一、股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2018年12月5日，发行人召开创立大会暨2018年第一次临时股东大会，选举产生第一届董事会、监事会，审议并通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《公司章程》等，对股东大会、董事会、监事会的权责和运作进行了具体规定。

股份公司设立以来，股东大会、董事会、监事会及管理层依法独立运作，履行各自的权利、义务，对公司治理结构和内部控制的完善发挥了积极作用。公司“三会”的召开、决议的内容及签署符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》等法律、法规和规范性文件，以及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司内部相关制度的要求；公司管理层、董事会不存在违反《公司法》、《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

#### （一）股东大会制度建立健全及运行情况

##### 1、股东大会制度的建立

公司制定了《公司章程》和《股东大会议事规则》，建立了股东大会制度，对股东大会的权责和运作程序作了具体规定。

根据《公司章程》规定，公司股东大会由全体发起人（股东）组成。股东大会是公司的权力机构，其职权是：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改本章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议公司章程规定应由股东大会审议的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- （14）审批批准变更募集资金用途事项；
- （15）审议股权激励计划；
- （16）审议法律、行政法规、部门规章、或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、股东大会规范运作情况

报告期内，公司股东大会严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会 议事规则》及相关法律法规的要求规范运行，在制订和修改公司章程、选举董事会、监事会成员、建立公司重要规章制度、确定发行方案等方面发挥了重要作用。股东认真行使权利和履行义务，股东大会切实履行公司最高权力机构的各项职责，对完善公司治理结构和规范运行发挥了积极的作用。

### （二）董事会制度建立健全及运行情况

#### 1、董事会制度的建立

公司制定了《公司章程》和《董事会议事规则》，对董事会的权责和运作程

序作了具体规定。公司董事会由 7 名董事组成，其中非独立董事 4 名，独立董事 3 名，独立董事中包括会计专业人士。董事任期三年，任期届满，连选可以连任。董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和审计委员会四个专门委员会。

根据《公司章程》规定，发行人董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置、分支机构的设置（包括全资子公司、分公司）；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司研发总监、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制订公司的基本管理制度；
- （12）制订公司章程的修改方案；
- （13）管理公司信息披露事项；
- （14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

## 2、董事会规范运作情况

报告期内，公司董事会按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定规范运作，认真履行《公司章程》和《董事会议事规则》规定的各项职权，执行股东大会的决议，董事对公司履行了忠实义务和勤勉义务。公司董事会严格按照规定的程序和规范性要求召开会议、履行职责，保证公司决策的合法合规。

### （三）监事会制度建立健全及运行情况

#### 1、监事会制度的建立

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。本公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。监事会由3名监事组成。监事会设监事会主席1名，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会中应包括1名职工代表，由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。

根据《公司章程》的规定，监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；
- （5）对法律、行政法规和《公司章程》规定的监事会职权范围内的事项享有知情权；
- （6）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （7）向股东大会提出提案；
- （8）列席董事会会议；
- （9）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（10）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（11）《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

## **2、监事会规范运作情况**

股份公司设立以来，历次监事会严格依照有关法律、法规和公司章程的规定规范运作，监事认真履行各自职责，充分行使权利，会议的召开、决议的内容和签署均合法、合规、有效、真实，监事未对历次监事会的有关决策事项提出异议。

## **（四）独立董事制度建立健全及运行情况**

### **1、独立董事制度的建立**

公司制定了《公司章程》和《独立董事工作制度》，对独立董事人员构成和权责等作了具体规定。公司独立董事包括刘长国、涂圣杰、徐和东，其中徐和东为会计专业人士。

### **2、独立董事履行职责的制度安排**

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》，独立董事除具有董事一般职权外，公司还赋予独立董事行使以下职权：

（1）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，或占公司最近经审计净资产值的 5% 以上的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断并出具独立董事意见以前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）聘用或解聘会计师事务所应由独立董事事前认可或由独立董事提议；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（5）提议召开仅由独立董事参加的会议；

（6）就特定关注事项独立聘请外部审计机构、咨询机构等中介服务机构；

（7）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；



（8）公司的对外担保；

（9）征集中小股东的意见，提出利润分配方案，并直接提交董事会审议；

（10）就公司的重大事项发表独立意见。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1）提名、任免董事；

（2）聘任或解聘高级管理人员；

（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；

（4）公司现金分红政策的制定、调整、决策程序、执行情况及信息披露，以及利润分配政策是否损害中小投资者合法权益；

（5）本公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；

（6）需要披露的关联交易、对外担保、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途/募集资金投资项目、公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；

（7）公司拟决定其股票不再在已挂牌的证券交易所交易，或者转而申请在其他交易场所交易或者转让；

（8）重大资产重组方案、股权激励计划；

（9）独立董事认为可能损害中小股东合法权益的事项；

（10）法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。独立董事发表意见采取书面方式。

### 3、独立董事实际履行职责情况

公司独立董事制度自建立伊始，始终保持规范、有序运行，保障了董事会决策的科学性，维护了中小股东的利益，发挥了应有的作用。

### （五）董事会秘书制度建立健全及运行情况

#### 1、董事会秘书的设置

2018年12月5日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任陈群为董事会秘书，同日，董事会审议通过《董事会秘书工作细则》对董事会秘书任职资格及工作内容进行了规定。

#### 2、董事会秘书的任职资格

根据公司《董事会秘书工作细则》第三条规定，董事会秘书应当具备履行职责所必须的财务、管理、法律专业知识，具有良好的职业道德和个人品德，并取得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。

#### 3、董事会秘书职责

董事会秘书主要职责包括：

（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制定信息披露事务管理制度，督促公司和相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体之间的信息沟通；

（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责股东大会、董事会会议记录工作并签字；

（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄漏时，及时向深圳证券交易所报告并公告；

（5）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深圳证券交易所所有问询；

（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、本规则、深圳证券交易所相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，提醒并立即如实向深圳证券交易所报告；

（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

#### 4、董事会秘书实际履职情况

公司董事会秘书自被聘任以来，按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，出席了历次董事会、股东大会，并进行会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为与会人员提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了《公司章程》和《董事会秘书工作细则》规定的相关职责。

#### （六）董事会专门委员会设置及运行情况

2020年12月2日，公司召开第一届董事会第八会议审议通过设立战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。专门委员会成员全部由董事组成，其中提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。董事会各专门委员会组成如下：

委员会名称	召集人	委员
战略委员会	庄明允	朱晓荣、刘长国
提名委员会	涂圣杰	徐和东、庄明允
薪酬与考核委员会	徐和东	涂圣杰、庄明允
审计委员会	徐和东	涂圣杰、陈群

董事会各专门委员会自设立以来运行良好，各专门委员会成员勤勉尽责的开展工作，有效地提升了董事会工作质量，防范公司经营风险，切实保障股东的合法权益。

## 二、报告期内发行人的违法违规、资金占用及对外担保情况

### （一）违法违规情况

报告期内，公司遵守国家的有关法律与法规，不存在重大违法违规行为，不存在因重大违法违规行为受到相关主管机关处罚的情况。

### （二）资金占用情况及对外担保情况

本公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式违规占用的情形。

本公司的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

## 三、公司内部控制制度情况

### （一）公司管理层自我评价意见

公司董事会认为：公司现有内部控制制度已基本建立健全，能够适应本公司管理的要求和发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供基础，能够对本公司各项业务活动的正常运作及国家有关法律法规和本公司内部规章制度的贯彻执行提供有效的监管。

截至 2020 年 12 月 31 日，在与财务报表相关的内部控制的所有重大方面保持了有效性。

### （二）注册会计师的鉴证意见

天衡会计师对公司内部控制制度的完整性、合理性和有效性进行了审核，并出具了天衡专字（2021）01242 号《内部控制鉴证报告》，认为：公司按照《企业内部控制基本规范》及相关具体规范制定的各项内部控制制度、措施于 2020 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

### 一、会计师事务所的审计意见类型

#### （一）审计意见

公司聘请天衡会计师对公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的母公司及合并资产负债表，2018 年度、2019 年度和 2020 年度的母公司及合并利润表、母公司及合并股东权益变动表和母公司及合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计。天衡会计师对上述财务报表出具了天衡审字（2021）02125 号标准无保留意见的审计报告。本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述经审计的财务报表及财务报表附注或根据其中相关数据计算得出。

#### （二）关键审计事项

关键审计事项是天衡会计师根据职业判断，认为分别对 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报表审计最为重要的事项。具体情况如下：

##### 1、收入确认

##### （1）事项描述

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司主营业务收入分别为 43,245.80 万元、51,306.93 万元和 60,630.44 万元，公司的收入主要来源于宠物行业产品的销售。

收入是公司利润的主要来源，影响关键业绩指标，产生错报的固有风险较高。因此，我们将收入的真实性、准确性和截止性确认作为关键审计事项。

##### （2）审计应对

①了解销售与收款内部控制循环，测试和评价与收入确认相关内部控制的设计及执行的有效性，并评价收入确认政策是否符合企业会计准则；

②对收入执行分析性复核程序，判断收入和毛利变动的合理性；

③执行细节测试，以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件。针对内销收入，抽样检查包括销售合同/订单、出库单、物流单据及客户签收单等支持性

文件；针对外销收入，抽样检查包括销售合同/订单、出口报关单、提单等支持性文件；

④获取电子口岸数据并与账面记录进行核对，检查是否存在异常差异；

⑤结合客户函证及客户走访程序，核实已确认收入是否真实、准确和完整；

⑥对收入执行截止测试，核实收入确认是否记录在适当的会计期间。

## 2、应收账款坏账准备计提

### （1）事项描述

2018 年末、2019 年末及 2020 年末，公司应收账款账面余额分别为 10,376.19 万元、12,732.14 万元和 13,583.44 万元，应收账款坏账准备金额分别为 519.23 万元、636.63 万元和 679.17 万元。

2018 年度，公司管理层对单项金额重大的应收账款和单项金额不重大但存在客观证据表明发生减值的应收账款单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备；除已单独计提坏账准备的应收款项外，根据具有类似信用风险特征的应收款项组合的账龄或实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。应收款项可收回金额的计算需要管理层作出判断和估计。2019 年 1 月 1 日起，公司对于应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

由于公司的应收账款金额重大，且管理层在确定应收账款坏账准备计提时需作出重大判断，因此我们将应收账款坏账准备计提确定为关键审计事项。

### （2）审计应对

①了解、评价并测试公司关于应收账款信用管理相关内部控制的设计和执行情况；

②查询客户相关市场公开信息，并结合客户走访程序，了解和评价客户的信用风险情况；

③对于采用组合方式进行减值测试的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；根据具有类似信用风险特征组合的历史信用损失经验及前瞻性估计，评价管理层编制的 2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的应收账款

账龄与预期信用损失对照表的合理性，和 2018 年度减值测试方法的合理性（包括各组合坏账准备的计提比例）；测试管理层使用数据（包括应收账款账龄、历史损失率等）的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；

④检查应收账款的期后回款情况，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性；

⑤获取管理层编制的应收账款坏账准备计提表，结合坏账准备计提政策重新计算复核坏账准备计提金额的准确性。

### （三）与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据所处的行业和自身发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务会计信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额的重要性时，公司主要考虑该项目金额占资产总额、净资产、营业收入总额、净利润等直接相关项目金额的比重或占所属报表项目金额的比重。

## 二、报告期财务报表

### （一）合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	214,994,951.07	82,145,600.07	48,621,091.83
交易性金融资产	35,440,370.50	30,000,000.00	66,560.00
应收账款	129,042,635.57	120,955,064.59	98,569,576.14
预付款项	2,193,761.56	4,120,274.19	303,660.10
其他应收款	615,432.98	967,506.29	1,182,058.23
存货	136,241,608.41	53,190,175.20	54,448,419.26
其他流动资产	11,988,763.81	9,062,908.85	7,621,944.68
<b>流动资产合计</b>	<b>530,517,523.90</b>	<b>300,441,529.19</b>	<b>210,813,310.24</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	150,453,095.02	61,464,971.94	59,602,389.86

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
在建工程	14,008,482.59	89,536,994.51	3,666,638.57
无形资产	48,724,012.82	35,735,946.58	19,483,396.23
长期待摊费用	1,301,993.03	2,060,712.28	1,795,235.65
递延所得税资产	2,189,534.35	2,088,814.09	1,222,639.43
其他非流动资产	2,956,017.74	1,065,090.27	100,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>219,633,135.55</b>	<b>191,952,529.67</b>	<b>85,870,299.74</b>
<b>资产总计</b>	<b>750,150,659.45</b>	<b>492,394,058.86</b>	<b>296,683,609.98</b>

## 合并资产负债表（续）

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	42,102,475.00	27,074,665.60	-
应付账款	210,854,650.47	137,602,445.40	113,305,315.46
预收款项	-	313,657.76	373,286.13
合同负债	1,551,480.91	-	-
应付职工薪酬	13,723,222.58	9,844,504.64	9,406,850.11
应交税费	5,371,356.00	474,749.55	7,732,581.89
其他应付款	2,297,394.05	1,614,072.77	922,076.84
一年内到期的流动负债	816,604.09	-	-
其他流动负债	30,220.18	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>276,747,403.27</b>	<b>176,924,095.72</b>	<b>131,740,110.43</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	335,135.18	-	-
递延所得税负债	911,748.08	-	9,984.00
<b>非流动负债合计：</b>	<b>1,246,883.26</b>	<b>-</b>	<b>9,984.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>277,994,286.53</b>	<b>176,924,095.72</b>	<b>131,750,094.43</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本	102,250,000.00	92,680,000.00	80,180,000.00
资本公积	178,511,260.41	125,876,260.41	75,863,123.44
其他综合收益	-6,014,555.95	32,185.73	10,821.54
盈余公积	15,836,131.92	7,382,158.99	1,304,640.25
未分配利润	131,152,955.19	56,408,889.44	7,574,930.32
<b>归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>421,735,791.57</b>	<b>282,379,494.57</b>	<b>164,933,515.55</b>



项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
少数股东权益	50,420,581.35	33,090,468.57	-
所有者权益（或股东权益）合计	472,156,372.92	315,469,963.14	164,933,515.55
负债和所有者权益（或股东权益）总计	750,150,659.45	492,394,058.86	296,683,609.98

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	608,275,644.52	514,755,167.13	434,501,063.74
其中：营业收入	608,275,644.52	514,755,167.13	434,501,063.74
二、营业总成本	531,046,239.10	443,259,264.80	365,791,577.87
其中：营业成本	449,108,472.89	373,614,201.13	327,634,473.47
税金及附加	2,727,679.52	3,191,507.14	2,485,261.16
销售费用	14,501,809.00	28,584,255.58	19,861,527.88
管理费用	24,781,617.07	23,826,367.54	18,641,090.26
研发费用	18,393,540.49	17,145,038.50	13,533,327.00
财务费用	21,533,120.13	-3,102,105.09	-16,364,101.90
其中：利息费用	485,714.39	1,029,600.34	4,967,407.32
利息收入	362,621.16	456,374.36	4,124,669.03
加：其他收益	6,748,284.32	2,353,185.07	2,074,562.60
投资收益（损失以“-”号填列）	3,299,434.76	-9,761,943.04	5,059,417.45
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6,078,320.50	-66,560.00	66,560.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-376,874.88	-1,313,157.70	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,357,184.72	-1,896,359.29	-2,186,488.53
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-70,764.75	-13,922.19	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	91,550,620.65	60,797,145.18	73,723,537.39
加：营业外收入	6,001,454.16	2,069,341.07	3,163.49
减：营业外支出	543,193.85	138,829.31	378,248.77
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	97,008,880.96	62,727,656.94	73,348,452.11
减：所得税费用	12,827,653.68	8,902,658.71	10,527,082.49
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	84,181,227.28	53,824,998.23	62,821,369.62

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	84,181,227.28	53,824,998.23	62,821,369.62
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润	83,198,038.68	54,911,477.86	62,821,369.62
2.少数股东损益	983,188.61	-1,086,479.63	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-9,840,532.51</b>	<b>228,867.00</b>	<b>10,821.54</b>
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-6,046,741.68	21,364.19	10,821.54
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-6,046,741.68	21,364.19	10,821.54
其中：外币报表折算差异	-6,046,741.68	21,364.19	10,821.54
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-3,793,790.83	207,502.81	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>74,340,694.77</b>	<b>54,053,865.23</b>	<b>62,832,191.16</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	77,151,297.00	54,932,842.05	62,832,191.16
归属于少数股东的综合收益总额	-2,810,602.22	-878,976.82	-0.00
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.8977	0.6849	0.7835
（二）稀释每股收益	0.8977	0.6849	0.7835

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	594,064,034.75	497,044,438.14	416,487,012.62
收到的税费返还	36,832,151.78	40,996,831.66	29,407,769.57
收到其他与经营活动有关的现金	14,909,927.35	11,432,331.84	7,810,114.35
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>645,806,113.88</b>	<b>549,473,601.64</b>	<b>453,704,896.54</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	452,766,804.50	384,828,343.15	264,592,038.89
支付给职工以及为职工支付的现金	72,071,784.20	62,730,653.64	48,845,958.67
支付的各项税费	9,453,120.67	20,954,316.55	6,804,505.83
支付其他与经营活动有关的现金	23,348,505.87	39,346,633.63	24,934,825.15

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流出小计	557,640,215.24	507,859,946.97	345,177,328.54
经营活动产生的现金流量净额	88,165,898.64	41,613,654.67	108,527,568.00
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	153,648,184.76	28,745,556.96	185,708,392.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,403.98	13,350.75	-
收到其他与投资活动有关的现金	6,887,928.56	700,000.00	952,166.04
投资活动现金流入小计	160,549,517.30	29,458,907.71	186,660,558.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,602,416.80	91,796,783.03	17,408,732.87
投资支付的现金	151,790,750.00	68,507,500.00	89,062,335.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	272,534.49	-
支付其他与投资活动有关的现金	19,574,700.00	6,887,928.56	700,000.00
投资活动现金流出小计	219,967,866.80	167,464,746.08	107,171,067.87
投资活动产生的现金流量净额	-59,418,349.50	-138,005,838.37	79,489,490.62
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	82,345,715.00	96,469,445.39	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	20,140,715.00	33,969,445.39	-
取得借款收到的现金	141,511,834.89	102,714,700.00	287,099,200.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	78,410,400.00
筹资活动现金流入小计	223,857,549.89	199,184,145.39	365,509,600.00
偿还债务支付的现金	125,162,500.00	76,764,900.00	544,943,278.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	514,700.61	895,434.74	5,264,718.86
支付其他与筹资活动有关的现金	58,724,100.00	-	-
筹资活动现金流出小计	184,401,300.61	77,660,334.74	550,207,996.86
筹资活动产生的现金流量净额	39,456,249.28	121,523,810.65	-184,698,396.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6,765,318.86	2,204,952.73	8,968,773.69
五、现金及现金等价物净增加额	61,438,479.56	27,336,579.68	12,287,435.45
加：期初现金及现金等价物余额	75,257,671.51	47,921,091.83	35,633,656.38
六、期末现金及现金等价物余额	136,696,151.07	75,257,671.51	47,921,091.83

**（二）母公司财务报表****1、母公司资产负债表**

单位：元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	190,264,575.39	51,749,352.23	36,306,429.38
交易性金融资产	35,440,370.50	30,000,000.00	66,560.00
应收账款	126,990,315.92	135,169,737.75	98,583,155.67
预付款项	661,314.78	1,174,626.00	183,315.32
其他应收款	9,140,366.69	5,701,125.75	3,383,016.74
存货	55,653,063.56	45,049,421.97	51,256,063.48
其他流动资产	3,351,656.89	4,718,276.03	7,161,305.60
<b>流动资产合计</b>	<b>421,501,663.73</b>	<b>273,562,539.73</b>	<b>196,939,846.19</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	107,867,250.81	69,411,840.81	7,629,191.83
固定资产	70,455,835.44	57,980,562.92	59,217,546.08
在建工程	1,643,113.54	14,485,805.79	3,666,638.57
无形资产	18,498,918.59	18,971,435.75	19,443,952.91
长期待摊费用	1,184,801.34	2,060,712.28	1,795,235.65
递延所得税资产	880,416.26	1,163,387.40	806,315.69
其他非流动资产	321,473.76	227,291.00	100,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>200,851,809.74</b>	<b>164,301,035.95</b>	<b>92,658,880.73</b>
<b>资产总计</b>	<b>622,353,473.47</b>	<b>437,863,575.68</b>	<b>289,598,726.92</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	42,102,475.00	27,074,665.60	-
应付账款	128,976,204.07	110,198,800.51	109,483,638.40
预收款项	-	262,137.36	364,553.94
合同负债	1,201,584.97	-	-
应付职工薪酬	9,501,688.28	8,351,244.92	8,564,860.50
应交税费	5,016,589.68	226,479.39	6,513,580.26
其他应付款	2,181,949.64	6,063,963.58	2,251,012.89
其他流动负债	30,220.18		
<b>流动负债合计</b>	<b>189,010,711.82</b>	<b>152,177,291.36</b>	<b>127,177,645.99</b>

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>非流动负债：</b>			
递延所得税负债	911,748.08	-	9,984.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>911,748.08</b>	<b>-</b>	<b>9,984.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>189,922,459.90</b>	<b>152,177,291.36</b>	<b>127,187,629.99</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本	102,250,000.00	92,680,000.00	80,180,000.00
资本公积	178,512,046.27	125,877,046.27	75,877,046.27
盈余公积	15,836,131.92	7,382,158.99	1,304,640.25
未分配利润	135,832,835.38	59,747,079.06	5,049,410.41
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>432,431,013.57</b>	<b>285,686,284.32</b>	<b>162,411,096.93</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>622,353,473.47</b>	<b>437,863,575.68</b>	<b>289,598,726.92</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>481,396,375.96</b>	<b>486,167,092.34</b>	<b>406,758,095.34</b>
减：营业成本	347,701,385.47	353,149,252.21	308,311,393.82
税金及附加	2,613,013.89	2,881,953.46	2,381,852.34
销售费用	7,651,790.69	25,563,232.54	20,188,439.24
管理费用	12,611,718.30	15,132,509.06	13,710,385.74
研发费用	16,731,880.06	15,476,201.06	13,884,012.07
财务费用	16,383,535.00	-3,298,597.79	-16,117,987.65
其中：利息费用	482,916.49	1,029,600.34	4,942,606.69
利息收入	331,460.72	438,632.63	4,114,733.71
加：其他收益	5,627,204.88	2,353,185.07	2,074,562.60
投资收益（损失以“-”号填列）	2,299,434.76	-9,761,943.04	5,059,417.45
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6,078,320.50	-66,560.00	66,560.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,241,078.89	-1,114,094.95	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-973,913.55	-847,715.30	-1,955,944.94
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,513.20	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>91,973,664.83</b>	<b>67,825,413.58</b>	<b>69,644,594.89</b>
加：营业外收入	5,998,749.83	2,027,095.67	2,683.16

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
减：营业外支出	511,120.37	138,663.07	332,814.39
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>97,461,294.29</b>	<b>69,713,846.18</b>	<b>69,314,463.66</b>
减：所得税费用	12,921,565.04	8,938,658.79	9,070,132.66
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>84,539,729.25</b>	<b>60,775,187.39</b>	<b>60,244,331.00</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	84,539,729.25	60,775,187.39	60,244,331.00
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>84,539,729.25</b>	<b>60,775,187.39</b>	<b>60,244,331.00</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	485,319,055.84	453,401,852.41	381,116,322.53
收到的税费返还	33,422,364.18	39,796,213.58	25,794,940.37
收到其他与经营活动有关的现金	13,370,937.05	11,359,199.04	7,795,015.54
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>532,112,357.07</b>	<b>504,557,265.03</b>	<b>414,706,278.44</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	341,830,641.75	352,845,752.16	233,741,375.54
支付给职工以及为职工支付的现金	45,298,783.64	49,816,813.40	41,737,251.94
支付的各项税费	8,826,146.72	19,120,655.11	6,072,804.24
支付其他与经营活动有关的现金	26,166,290.62	37,564,829.93	31,433,921.71
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>422,121,862.73</b>	<b>459,348,050.60</b>	<b>312,985,353.43</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>109,990,494.34</b>	<b>45,209,214.43</b>	<b>101,720,925.01</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	153,648,184.76	28,745,556.96	185,708,392.45
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,200.00	1,490.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	6,887,928.56	700,000.00	952,166.04
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>160,548,313.32</b>	<b>29,447,046.96</b>	<b>186,660,558.49</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,273,443.41	17,235,119.92	17,008,210.61
投资支付的现金	191,246,160.00	130,290,148.98	91,597,604.00

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付其他与投资活动有关的现金	19,574,700.00	6,887,928.56	700,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>217,094,303.41</b>	<b>154,413,197.46</b>	<b>109,305,814.61</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-56,545,990.09</b>	<b>-124,966,150.50</b>	<b>77,354,743.88</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	62,205,000.00	62,500,000.00	-
取得借款收到的现金	140,362,800.00	102,714,700.00	282,550,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	78,410,400.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>202,567,800.00</b>	<b>165,214,700.00</b>	<b>360,960,400.00</b>
偿还债务支付的现金	125,162,500.00	76,764,900.00	540,394,078.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	514,607.09	895,434.74	5,239,918.23
支付其他与筹资活动有关的现金	58,724,100.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>184,401,207.09</b>	<b>77,660,334.74</b>	<b>545,633,996.23</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,166,592.91</b>	<b>87,554,365.26</b>	<b>-184,673,596.23</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-4,506,745.44</b>	<b>1,457,565.10</b>	<b>8,845,435.93</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>67,104,351.72</b>	<b>9,254,994.29</b>	<b>3,247,508.59</b>
加：期初现金及现金等价物余额	44,861,423.67	35,606,429.38	32,358,920.79
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>111,965,775.39</b>	<b>44,861,423.67</b>	<b>35,606,429.38</b>

### 三、财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况

#### （一）财务报表的编制基础

##### 1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》及具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

##### 2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### （二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内，公司合并报表范围内子公司情况如下：

子公司名称	是否纳入合并范围		
	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
平阳晟丰	是	是	是
杭州艾淘	否	是	是
美国 BA	是	是	是
香港飞杨	是	是	是
嘉兴源飞	是	是	否
上海质岑	是	是	是
柬埔寨莱德	是	是	否
柬埔寨爱淘	是	是	否
温州莱德	是	否	否

#### 四、重要会计政策、会计估计

本公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本节“四、（二十七）收入”中的各项描述。

##### （一）遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

##### （二）会计期间

以公历1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

##### （三）营业周期

公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

##### （四）记账本位币

以人民币为记账本位币。



## （五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 1、同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础，进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

通过多次交易分步实现的同一控制下企业合并，合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

### 2、非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益以及其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债

或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

## （六）合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括公司及公司的子公司（指被本公司控制的主体，包括企业、被投资单位中可分割部分、以及企业所控制的结构化主体等）。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额应当冲减少数股东权益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需考虑各项交易是否构成一揽子交易，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

不属于一揽子交易的，对其中每一项交易分别按照前述进行会计处理；若各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

### （七）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

共同经营的合营方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：（1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；（2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；（3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；（4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；（5）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营方向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，应当仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，合营方应当全额确认该损失。

合营方自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在将该资产等出售给第三方之前，应当仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与

方的部分。购入的资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，合营方应当按其承担的份额确认该部分损失。

对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，应当按照前述规定进行会计处理。

## **（八）现金及现金等价物的确定标准**

现金是指库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## **（九）外币业务和外币报表折算**

### **1、外币交易的会计处理**

发生外币交易时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，除根据借款费用核算方法应予资本化的，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日仍采用交易发生日的即期汇率折算。

### **2、外币财务报表的折算**

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入和费用项目，采用年平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中单独列示。

## **（十）金融工具**

### **1、自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策**

#### **（1）金融资产的分类和计量**

在初始确认金融资产时公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产。

①金融资产的初始计量：

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收款，公司按照预期有权收取的对价初始计量。

②金融资产的后续计量：

A、以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且公司管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标的，公司将其分类为以摊余成本计量的金融资产。该金融资产采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销、减值及终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

B、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的，公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该金融资产采用实际利率法确认的利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益，其余公允价值变动计入其他综合收益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

C、指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认时，公司将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。公司将其相关股利收入计入当期损益，其公允价值变动计入其他综合收益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

D、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

公司将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，公司可将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

### ③金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

## （2）金融负债的分类和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

### ①金融负债的初始计量

金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于以摊余成本计量的金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### ②金融负债的后续计量

#### A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，由公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益；终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。如果前述会计处理会造成或扩大损益中的会计错配，将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

## B、其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

### （3）金融资产和金融负债的抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

## 2、2019年1月1日前适用的会计政策

### （1）金融资产分类和计量

①金融资产于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

②金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值确认。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

### ③金融资产的后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

贷款及应收款项和持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以成本法计量。

#### ④金融资产终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、所转移金融资产的账面价值；

B、因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

### （2）金融负债的分类和计量

①金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

②金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

#### ③金融负债的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。



B、其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

#### ④金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，公司终止确认该金融负债或其一部分。

### （3）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

①如果金融资产或金融负债存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

②如果金融资产或金融负债不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公允价值。

## （十一）金融工具减值

### 1、自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、财务担保合同等计提减值准备并确认信用减值损失。

公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

公司在每个资产负债表日评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果某项金融工具在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融工具的信用风险显著增加。

如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，公司按照未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值，处于第二阶段，公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；金融工具自初始确认后已发生信用减值的，处于第三阶段，公司按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

对于因销售产品或提供劳务而产生的应收款项及租赁应收款，公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除了单独评估信用风险的金融工具外，公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
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。

对于划分为账龄组合的应收款项，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失：

账龄	计提比例（%）
一年以内	5.00
一至二年	10.00
二至三年	30.00
三年以上	100.00

内部往来组合公司不计提减值准备。

## 2、2019年1月1日前适用的会计政策

公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

①以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金

融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

②可供出售金融资产减值：

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 50%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

对可供出售债务工具投资确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

③针对应收款项的坏账核算方法

A、单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

单项金额重大的应收款项的确认标准：期末单项金额大于等于 1,000 万元的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

B、按组合计提坏账准备的应收款项

除了单独评估信用风险的应收款项外，公司基于共同风险特征将应收款项划分为不同的组合，在组合的基础上评估信用风险。不同组合的坏账计提方法：

项目	坏账计提方法
账龄组合	账龄分析法
内部往来组合	不计提

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的比例：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
一年以内	5.00	5.00
一至二年	10.00	10.00
二至三年	30.00	30.00
三年以上	100.00	100.00

#### C、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

## （十二）存货

（1）公司存货主要包括原材料、委托加工物资、在产品、产成品、发出商品等。

（2）原材料、产成品发出时采用加权平均法核算。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

（4）公司存货盘存采用永续盘存制。

（5）周转材料包括低值易耗品和包装物等，在领用时采用一次转销法进行

摊销。

### **（十三）合同资产（自 2020 年 1 月 1 日起适用）**

合同资产是指公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。公司拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法，与本节“四、重要会计政策、会计估计”之“（十）金融工具”中应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法一致。

### **（十四）合同成本（自 2020 年 1 月 1 日起适用）**

#### **1、取得合同的成本**

公司为取得合同发生的增量成本（即不取得合同就不会发生的成本）预期能够收回的，确认为一项资产，并采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。若该项资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。公司为取得合同发生的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

#### **2、履行合同的成本**

公司为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的其他企业会计准则范围且同时满足下列条件的，确认为一项资产：①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关；②该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；③该成本预期能够收回。确认的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

#### **3、合同成本减值**

合同成本账面价值高于下列两项的差额的，计提减值准备，并确认为资产减值损失：①因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；②为转让该相关商品估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前款①减②的差额高于合同成本账面价值的，应当转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的合

同成本账面价值不应超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

## （十五）持有待售资产

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

（2）出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，应当已经获得批准。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

## （十六）长期股权投资

### 1、重大影响、共同控制的判断标准

①公司结合以下情形综合考虑是否对被投资单位具有重大影响：是否在被投资单位董事会或类似权利机构中派有代表；是否参与被投资单位财务和经营政策制定过程；是否与被投资单位之间发生重要交易；是否向被投资单位派出管理人员；是否向被投资单位提供关键技术资料。

②若公司与其他参与方均受某合营安排的约束，任何一个参与方不能单独控制该安排，任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排，公司判断对该项合营安排具有共同控制。

### 2、投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

①对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

分步实现的同一控制下企业合并，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资/股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。其中，处置后的剩余股权根据本准则采用成本法或权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益应按比例结转，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

②对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

追加投资能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入留存收益。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

（3）因追加投资等原因，能够对被投资单位单位施加重大影响或实施共同

控制但不构成控制的，应当按照《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》确定的原持有股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的留存收益。

### 3、后续计量及损益确认方法

#### （1）对子公司投资

在合并财务报表中，对子公司投资按本节“四、重要会计政策、会计估计”之“（六）合并报表的编制方法”进行处理。

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

#### （2）对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本公司不同的，权益法核算时按照公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确



认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本公司负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

#### **4、处置长期股权投资**

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额计入当期损益，采用权益法核算的长期股权投资，处置时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权按《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。处置后剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或重大影响的，按《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制权之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

#### **（十七）固定资产**

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率

和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	10-20 年	5.00	4.75-9.50
机器设备	5-10 年	5.00	9.50-19.00
运输设备	5 年	5.00	19.00
器具、工具、家具	3-5 年	5.00	19.00-31.67
电子设备	3-5 年	5.00	19.00-31.67

公司至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

### （十八）在建工程

在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

### （十九）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

借款费用资本化金额的计算方法：

（1）为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额），其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

（2）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借

款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销），其资本化金额根据在资本化期间内累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。

## （二十）无形资产

### 1、无形资产的初始计量

无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

### 2、无形资产的摊销方法

（1）对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

类别	使用寿命
土地使用权	50 年或法定使用年限
软件	5 年
商标、专利	10 年

公司至少于每年年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

（2）对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其使用寿命进行摊销。

### 3、内部研究开发项目

（1）划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

（2）研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品

存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （二十一）长期待摊费用

长期待摊费用按其受益期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## （二十二）长期资产减值

公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产等长期资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，公司至少于每年年度终了对商誉、使用寿命不确定的无形资产以及尚未达到可使用状态的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明上述长期资产可收回金额低于其账面价值的，其账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产

在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

前述长期资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

### **（二十三）合同负债**

合同负债，是指公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

### **（二十四）职工薪酬**

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，公司在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### **（二十五）预计负债**

与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

- （1）该义务是企业承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- （1）或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- （2）或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

## （二十六）股份支付

### 1、股份支付的种类

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### （1）以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

#### （2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## 2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，公司将其作为授予权益工具的取消处理。

## （二十七）收入

### 1、自 2020 年 1 月 1 日起适用的会计政策：

收入是公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

#### （1）收入确认原则

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。

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或服务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。对于附有质量保证条款的销售，如果该质量保证在向客户保证所销售商品或服务符合既定标准之外提供了一项单独的服务，该质量保证构成单项履约义务。否则，公司按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定对质量保证责任进行会计处理。

交易价格，是指公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，

但不包含代第三方收取的款项以及本司预期将退还给客户的款项。合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。合同中存在应付客户对价的，除非该对价是为了向客户取得其他可明确区分商品或服务的，公司将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付(或承诺支付)客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入。合同中如果存在重大融资成分，公司将根据合同中的融资成分调整交易价格；对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，公司不考虑其中的融资成分。

公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时公司的身份是主要责任人还是代理人。公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额确定。

（2）公司收入主要来源于宠物牵引用具、宠物零食、宠物注塑玩具等商品销售收入，具体的收入确认原则如下：

境内和境外公司出口销售收入：公司已根据合同/订单约定将产品完成出口报关手续经海关放行并取得报关单和装运提单后，以装运提单所载日期确认收入。

境内和境外公司在其所在地的销售收入：

①公司已根据合同/订单约定将产品运至客户指定地点并交付给客户，客户已接受该产品并在交接清单上签字确认收货后，公司以客户签字确认收货时点确认收入。

②公司根据与客户的合同/订单要求将商品送达客户或其指定的中转仓库，客户实际已消耗公司产品，公司根据客户的对账单中实际的产品消耗时间和数量、金额确认收入。

第三方电商平台收入：公司根据客户通过第三方电商平台系统所下的订单发货，公司发货后经客户确认收货，并收到电商平台或第三方支付公司划入的货款



后确认收入。

## 2、2020年1月1日前适用的会计政策

### （1）销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。

### （2）提供劳务收入

①在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

②在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

A、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

B、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### （3）让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

（4）公司收入主要来源于宠物牵引用具、宠物零食等商品销售收入，具体的收入确认原则如下：

境内和境外公司出口销售收入：公司已根据合同/订单约定将产品完成出口报关手续经海关放行并取得报关单和装运提单后，以装运提单所载日期确认收入。

境内和境外公司在其所在地的销售收入：

①公司已根据合同/订单约定将产品运至客户指定地点并交付给客户，客户已接受该产品并在交接清单上签字确认收货后，公司以客户签字确认收货时点确认收入。

②公司根据与客户的合同/订单要求将商品送达客户或其指定的中转仓库，客户实际已消耗公司产品，公司根据客户的对账单中实际的产品消耗时间和数量、金额确认收入。

第三方电商平台收入：公司根据客户通过第三方电商平台系统所下的订单发货，公司发货后经客户确认收货，并收到电商平台或第三方支付公司划入的货款后确认收入。

## （二十八）政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

政府补助同时满足下列条件的，予以确认：（1）企业能够满足政府补助所附条件；（2）企业能够收到政府补助。与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，

确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益或冲减相关资产的账面价值。并在相关资产使用寿命内按照直线法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

## （二十九）所得税费用

公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

资产负债表日，根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

（1）纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

（2）递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

### **（三十）租赁**

#### **1、经营租赁**

##### **（1）租入资产**

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。或有租金在实际发生时计入当期损益。

##### **（2）租出资产**

经营租赁租出资产所产生的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### **2、融资租赁**

##### **（1）租入资产**

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别按长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## （2）租出资产

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## （三十一）重要会计政策和会计估计变更

### 1、重要会计政策变更

（1）财会〔2019〕6号《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》和财会〔2019〕16号《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》，对企业财务报表格式进行了修订，公司根据通知要求进行了调整。

#### （2）执行修订后债务重组、非货币资产交换准则导致的会计政策变更

根据财会〔2019〕8号《关于印发修订〈企业会计准则第7号-非货币性资产交换〉的通知》和财会〔2019〕9号《关于印发修订〈企业会计准则第12号-债务重组〉的通知》，财政部修订了非货币性资产交换及债务重组和核算要求，相关修订适用于2019年1月1日之后的交易，公司管理层认为，前述准则的采用未对公司财务报告产生重大影响。

#### （3）执行新金融工具准则导致的会计政策变更

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”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业自2019年1月1日起施行。

公司按照财政部的要求时间开始执行前述新金融工具准则。

（4）财政部 2017 年 7 月 5 日发布关于修订印发《企业会计准则第 14 号-收入》（以下简称新收入准则）的通知（财会[2017]22 号），公司自 2020 年 1 月 1 日起执行修订后的收入准则。

首次施行新收入准则的影响：

合并财务报表：

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	重分类	2020 年 1 月 1 日
负债：			
预收账款	313,657.76	-313,657.76	-
合同负债	-	306,188.15	306,188.15
其他流动负债	-	7,469.61	7,469.61

母公司财务报表：

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	重分类	2020 年 1 月 1 日
负债：			
预收账款	262,137.36	-262,137.36	-
合同负债	-	254,667.75	254,667.75
其他流动负债	-	7,469.61	7,469.61

## 2、重要会计估计变更

无。

## 五、税项

### （一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物、应税劳务收入	17%/16%/13%、11%/10%/9%、6%，出口货物执行“免、抵、退”税政策，退税率为 11%/10%/9%、13%（注）
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、16.5%、8.25%、20%、30.8%
城市维护建设税	按照应纳增值税额和经审批的上期免抵增值税额	5%、7%

税种	计税依据	税率
教育费附加	按照应纳增值税额和经审批的上期免抵增值税额	3%
地方教育费附加	按照应纳增值税额和经审批的上期免抵增值税额	2%

注：根据《财政部 国家税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）文件的规定，自2018年5月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%、11%税率的，税率分别调整为16%、10%。根据《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告2019年第39号）文件的规定，自2019年4月1日起，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%、10%税率的，税率分别调整为13%、9%。

主要产品退税率如下：

产品类型	出口退税率
宠物牵引用具	13%
宠物零食	2018年1月至2018年4月为11%，2018年5月至2019年3月为10%，2019年4月起为9%。

存在执行不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况如下：

纳税主体名称	所得税税率
源飞宠物	15%
平阳晟丰	20%、25%
杭州艾淘	25%
香港飞杨	16.5%、8.25%
美国 BA	联邦税税率 21%、州税率 9.8%
上海质岑	25%
柬埔寨莱德	处于免税期内
柬埔寨爱淘	处于免税期内
温州莱德	25%
嘉兴源飞	25%

## （二）税收优惠及批文

公司2015年取得高新技术企业认证，证书编号GR201533000329，并于2018年通过高新技术企业复审，公司报告期适用的企业所得税税率为15%。

公司子公司柬埔寨爱淘和柬埔寨莱德的项目是经柬埔寨发展委员会(Council for the Development of Cambodia, “CDC”)批准的合格投资项目(QIP)。QIP享受免缴企业所得税，免税期由“触发期+3年+优先期”构成，触发期自最终登记证明出具之日开始，于合格投资项目第一个盈利年度前一纳税年度的最后一日，

或取得第一笔收入后第三个纳税年度的最后一日（以较早日期为准）结束；随后进入 3 年的免税期，然后根据项目类型和投资额，可变优先期最多可将免税期再延长三年。公司子公司柬埔寨爱淘 2020 年度首次实现盈利，触发期结束；公司子公司柬埔寨莱德目前仍处于触发期期间。同时，QIP 享受免征生产设备、建筑材料、零配件和原材料等的进口关税及免缴增值税。

根据 2018 年 3 月 29 日香港特别行政区发布的《2018 年税务（修订）（第 3 号）条例》，利得税（所得税）两级制于 2018 年 4 月 1 日或之后的课税年度开始实施，首 200 万元港币的利得税税率将降至 8.25%，其后的利润则继续按 16.5% 征税。公司子公司香港飞杨 2020 年度首次实现利得，按照 8.25% 缴纳利得税（所得税）。

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。公司子公司平阳晟丰符合小型微利企业的认定，故 2019 年、2020 年度按 20% 的税率缴纳企业所得税。

## 六、最近一年收购兼并其他企业资产（股权）的情形

发行人最近一年不存在超过收购前公司资产总额或营业收入或净利润 20% 的收购兼并。

## 七、经会计师核验的非经常性损益明细表

根据天衡会计师出具的天衡专字（2021）01243 号《非经常性损益的鉴证报告》。报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

非经常性损益明细	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	-8.94	-3.26	-18.56
计入当期损益的政府补助	1,278.19	437.56	207.46
应收款项减值准备转回	4.59	-	-
交易性金融资产及理财投资收益	937.78	-982.85	512.60
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-51.02	-7.32	-18.95



非经常性损益明细	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非经常性损益合计	2,160.60	-555.87	682.55
减：企业所得税影响金额	331.97	-83.07	102.39
减：少数股东损益影响金额	-3.10	0.00	-
扣除企业所得税及少数股东损益后的非经常性损益	<b>1,831.73</b>	<b>-472.80</b>	<b>580.16</b>
归属于母公司股东净利润	8,319.80	5,491.15	6,282.14
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6,488.07	5,963.95	5,701.98
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例	22.02%	-8.61%	9.24%

## 八、发行人最近一期末主要资产情况

### （一）货币资金

截至 2020 年 12 月 31 日，公司货币资金的情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31
现金	16.13
银行存款	11,655.41
其他货币资金	9,827.96
合计	<b>21,499.50</b>
其中：存放在境外的款项总额	1,680.07

公司其他货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2020.12.31
第三方支付等平台资金	40.61
远期/择期结售汇业务保证金	1,957.47
贷款保证金	5,872.41
定期存单	1,957.47
合 计	<b>9,827.96</b>

截至 2020 年 12 月 31 日，货币资金期末余额中除贷款保证金 5,872.41 万元、远期/择期结售汇业务保证金 1,957.47 万元外，无其他抵押、冻结等对变现有限制、或存在潜在回收风险的款项。

### （二）交易性金融资产

截至 2020 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产为理财产品与衍生金融资产，

余额为 3,544.04 万元。

### （三）应收账款

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收账款情况如下：

单位：万元

类别	2020.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	13,583.44	100	679.17	5.00	12,904.26
其中：账龄组合	13,583.44	100	679.17	5.00	12,904.26
合计	13,583.44	100	679.17	5.00	12,904.26

### （四）存货

截至 2020 年 12 月 31 日，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,811.07	34.85	4,776.23
在产品	3,873.20	91.93	3,781.27
库存商品	3,644.05	105.94	3,538.10
发出商品	1,499.55	-	1,499.55
委托加工物资	29.01	-	29.01
合计	13,856.88	232.72	13,624.16

### （五）固定资产

截至 2020 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	13,026.09	2,096.64	-	10,929.45
机器设备	4,298.35	572.22	-	3,726.12
运输设备	546.48	340.11	-	206.36
器具、工具、家具	233.18	146.09	-	87.09
电子设备	148.79	52.51	-	96.29
合计	18,252.89	3,207.58	-	15,045.31

截至 2020 年 12 月 31 日，公司未办妥产权证书的固定资产如下：

单位：万元

项 目	金 额	尚未办妥原因
柬埔寨爱淘厂房	3,182.40	根据当地法律规定不属于应取得未取得房屋产权证书情形
柬埔寨莱德厂房	871.32	根据当地法律规定不属于应取得未取得房屋产权证书情形
合计	4,053.72	

#### （六）在建工程

截至 2020 年 12 月 31 日，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
麻园三期工程	164.31	-	164.31
子公司柬埔寨莱德二期厂房建设及设备	1,023.08	-	1,023.08
其他零星工程	148.96	-	148.96
工程物资	64.50	-	64.50
合计	1,400.85	-	1,400.85

#### （七）无形资产

截至 2020 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	5,433.41	561.01	-	4,872.40
计算机软件	4.32	4.32	-	-
合计	5,437.73	565.33	-	4,872.40

#### （八）其他流动资产

截至 2020 年 12 月 31 日，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31
期末留抵税额	870.52
租赁费	21.11
应收出口退税	307.15
预缴税款	0.10
合计	1,198.88

## 九、发行人最近一期末主要负债情况

### （一）短期借款

截至 2020 年 12 月 31 日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31
质押借款	4,000.00
抵押担保借款	200.00
应付利息	10.25
合计	4,210.25

### （二）应付账款

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 21,085.47 万元，其中账龄在一年以上的金额为 221.93 万元，主要为尚未与供应商结算的货款。

### （三）应付职工薪酬

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31
短期薪酬	1,371.86
离职后福利-设定提存计划	0.46
合计	1,372.32

### （四）应交税费

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31
企业所得税	433.53
房产税	78.24
个人所得税及工资福利税	15.34
城市维护建设税	2.59
教育费附加	2.57
增值税	0.21
其他税金	4.65

项目	2020.12.31
合计	537.14

### （五）其他应付款

截至 2020 年 12 月 31 日，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	
	金额	占比(%)
个人往来	7.36	3.20
单位间往来	217.42	94.64
其他	4.96	2.16
合计	229.74	100.00

## 十、股东权益变动情况

报告期各期末，公司股东权益变化情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
股本	10,225.00	9,268.00	8,018.00
资本公积	17,851.13	12,587.63	7,586.31
其他综合收益	-601.46	3.22	1.08
盈余公积	1,583.61	738.22	130.46
未分配利润	13,115.30	5,640.89	757.49
归属于母公司所有者权益合计	42,173.58	28,237.95	16,493.35
少数股东权益	5,042.06	3,309.05	-
股东权益合计	47,215.64	31,547.00	16,493.35

## 十一、现金流量情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	8,816.59	4,161.37	10,852.76
投资活动产生的现金流量净额	-5,941.83	-13,800.58	7,948.95
筹资活动产生的现金流量净额	3,945.62	12,152.38	-18,469.84
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-676.53	220.50	896.88
现金及现金等价物净增加额	6,143.85	2,733.66	1,228.74

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
加：期初现金及现金等价物余额	7,525.77	4,792.11	3,563.36
期末现金及现金等价物余额	13,669.62	7,525.77	4,792.11

## 十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

2021 年 4 月 8 日，公司第一届董事会第十一次会议审议通过了以下议案：

（1）《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市的议案》：公司拟向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行股票并上市，并在发行完毕后向深圳证券交易所主板申请上市，本次公开发行股票数量不超过 3,410 万股。

（2）《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配政策的议案》：公司首次公开发行股票时滚存的未分配利润由新老股东按持股比例共同享有。

### （二）或有事项

公司不存在需要披露的重大或有事项。

### （三）其他重要事项

公司不存在需要披露的其他重要事项。

## 十四、主要财务指标

### （一）基本财务指标

主要财务指标	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
流动比率（倍）	1.92	1.70	1.60
速动比率（倍）	1.42	1.40	1.19
资产负债率（合并）	37.06%	35.93%	44.41%
资产负债率（母公司）	30.52%	34.75%	43.92%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	-	0.03%	0.02%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	4.12	3.05	2.06
应收账款周转率（次）	4.87	4.69	5.03
存货周转率（次）	4.74	6.94	7.77
息税折旧摊销前利润（万元）	10,858.32	6,947.85	8,215.00

主要财务指标	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
利息保障倍数（倍）	200.72	61.92	15.77
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.86	0.45	1.35
每股净现金流量（元）	0.60	0.29	0.15

注：上述财务指标的计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产 / 流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债
- （3）资产负债率=总负债 / 总资产
- （4）无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权）/净资产
- （5）归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的净资产/期末股本总额
- （6）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- （7）存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- （8）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- （9）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出
- （10）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- （11）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

## （二）净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券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）要求，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

项目	报告期间	加权平均净资产收益率 （%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司所有者的净利润	2020 年度	25.92	0.90	0.90
	2019 年度	28.54	0.68	0.68
	2018 年度	47.05	0.78	0.78
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2020 年度	20.21	0.70	0.70
	2019 年度	31.00	0.74	0.74
	2018 年度	42.71	0.71	0.71

注：上述指标的计算公式如下：

- （1）加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应归属于母公司所有者的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润；NP 为归属于母公司所有者的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于母公司所有者的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于母公司所有者的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于母公司所有者的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于母公司所有者的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

## （2）基本每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$

$S=S0+S1+Si \times Mi \div M0-Sj \times Mj \div M0-Sk$

其中：P0 为归属于母公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## （3）稀释每股收益

稀释每股收益= $P1 / (S0+S1+Si \times Mi \div M0-Sj \times Mj \div M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$

其中，P1 为归属于母公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润，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，已考虑所有稀释性潜在普通股对归属于母公司所有者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。

# 十五、发行人盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

# 十六、重大资产评估情况

发行人在整体变更为股份有限公司时，聘请北京天健兴业资产评估有限公司对发行人进行了整体评估。根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的《温州源飞宠物玩具制品有限公司拟整体变更为股份有限公司项目资产评估报告》（天兴苏评报字（2018）第 0118 号），截至 2018 年 9 月 30 日，源飞有限采用资产基础法评估后的总资产价值为 43,279.02 万元，负债为 25,085.19 万元，净资产为 18,193.84 万元。

# 十七、历次验资情况

历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。



## 第十一节 管理层讨论和分析

公司管理层基于报告期内经天衡审计的财务报告，结合自身业务特点和实际经营情况，对公司的财务状况、盈利能力及现金流量等情况进行了讨论和分析。非经特别说明，以下数据均为合并会计报表口径。

公司管理层提醒投资者注意，以下分析应结合公司经审计的财务报表、报表附注及招股说明书揭示的其他相关信息一并阅读。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产的构成及变动分析

报告期各期末，发行人资产结构如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产	53,051.75	70.72	30,044.15	61.02	21,081.33	71.06
非流动资产	21,963.31	29.28	19,195.25	38.98	8,587.03	28.94
合计	<b>75,015.07</b>	<b>100.00</b>	<b>49,239.41</b>	<b>100.00</b>	<b>29,668.36</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产以流动资产为主，流动资产占资产总额的比例分别为 71.06%、61.02% 和 70.72%。

随着业务规模的扩大和经营成果的积累，报告期各期末，公司的资产总额呈现不断上升的趋势。2019 年末，公司资产总额较 2018 年末增长 65.97%，主要原因系 2019 年度公司柬埔寨生产基地投资建设，相应的在建工程、无形资产等非流动资产增加。2020 年年末，公司资产总额进一步增加，一方面系公司柬埔寨生产基地进一步投入以及建成投产，相应的固定资产增加；另一方面，随着业务规模持续扩大以及新增资本的投入，公司货币资金、存货等流动资产进一步增加。

#### 1、流动资产的构成及变动情况

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	21,499.50	40.53	8,214.56	27.34	4,862.11	23.06
交易性金融资产	3,544.04	6.68	3,000.00	9.99	6.66	0.03
应收账款	12,904.26	24.32	12,095.51	40.26	9,856.96	46.76
预付款项	219.38	0.41	412.03	1.37	30.37	0.14
其他应收款	61.54	0.12	96.75	0.32	118.21	0.56
存货	13,624.16	25.68	5,319.02	17.70	5,444.84	25.83
其他流动资产	1,198.88	2.26	906.29	3.02	762.19	3.62
<b>流动资产合计</b>	<b>53,051.75</b>	<b>100.00</b>	<b>30,044.15</b>	<b>100.00</b>	<b>21,081.33</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货等，上述三项资产合计金额占流动资产总额的比例分别为 95.65%、85.30%及 90.53%。随着生产销售规模的扩大、增资资金的投入和柬埔寨生产基地的陆续投产，公司的货币资金、应收账款及存货等有所增长，使得报告期各期的流动资产持续增加。

#### （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	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存现金	16.13	85.69	7.60
银行存款	11,655.41	7,411.61	4,772.54
其他货币资金	9,827.96	717.26	81.98
<b>合计</b>	<b>21,499.50</b>	<b>8,214.56</b>	<b>4,862.11</b>
<b>占流动资产比重(%)</b>	<b>40.53</b>	<b>27.34</b>	<b>23.06</b>

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为贷款保证金、远期结售汇保证金等。报告期各期末，公司货币资金为 4,862.11 万元、8,214.56 万元和 21,499.50 万元，占流动资产的比例分别为 23.06%、27.34%和 40.53%。

2019 年末，公司货币资金同比增长 68.95%，主要系公司在当年新增股东平阳晟雨及平阳晟洵并取得增资款所致；2020 年末，公司货币资金同比增长 161.72%，主要原因系：①公司业务规模持续扩大且销售回款良好，现金流入较

为稳定；②2020 年末，公司新增股东平阳晟飞、平阳晟进及金达胜，并取得增资款 6,220.50 万元。

## （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	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
理财产品	2,936.21	3,000.00	-
衍生金融资产	607.83	-	6.66
合计	3,544.04	3,000.00	6.66

报告期各期末，交易性金融资产余额分别为 6.66 万元、3,000.00 万元和 3,544.04 万元，占流动资产的比例分别为 0.03%、9.99%和 6.68%。其中，理财产品主要系公司利用闲余资金购买的产品；衍生金融资产主要系公司买入的外汇远期结售汇产品在报告期各期末的公允价值。

## （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	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款余额	13,583.44	12,732.14	10,376.19
占营业收入的比重（%）	22.33	24.73	23.88
应收账款周转天数（天）	75.01	77.83	72.59

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 10,376.19 万元、12,732.14 万元和 13,583.44 万元，占营业收入比重 23.88%、24.73%及 22.33%，应收账款余额总体比较稳定。

报告期各期，公司应收账款周转天数分别为 72.59 天、77.83 天和 75.01 天，周转天数整体平稳，与公司信用政策一致，回款情况良好。

### ①应收账款账龄结构

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	13,583.44	100.00	12,731.38	99.99	10,367.76	99.92
1 至 2 年	-	-	0.76	0.01	8.44	0.08
合计	<b>13,583.44</b>	<b>100.00</b>	<b>12,732.14</b>	<b>100.00</b>	<b>10,376.19</b>	<b>100.00</b>

由上表可知，报告期内各期末，公司 1 年以内的应收账款余额超过 99.90%，应收账款质量较好。公司以外销为主，且主要客户为国际知名的专业宠物产品连锁店和国际大型连锁零售商，知名度高、信用良好。根据客户的信用资质、合作历史及公司与其合作的业务规模，公司给予主要客户一定的信用期，信用期主要在 60-90 天，信用政策基本稳定。

## ②应收账款前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款前五名情况如下表：

单位：万元

2020.12.31				
单位	与本公司关系	金额	账龄	比例(%)
美国好氏	关联方	2,703.19	1 年以内	19.90
Petco	非关联方	2,636.21	1 年以内	19.41
PetSmart	非关联方	1,392.53	1 年以内	10.25
利丰集团	非关联方	1,090.60	1 年以内	8.03
Walmart	非关联方	953.40	1 年以内	7.02
小计		<b>8,775.93</b>		<b>64.61</b>
2019.12.31				
单位	与本公司关系	金额	账龄	比例(%)
Walmart	非关联方	4,568.26	1 年以内	35.88
Zeedog	非关联方	1,330.26	1 年以内	10.45
Pets at Home	非关联方	1,180.38	1 年以内	9.27
PetSmart	非关联方	960.57	1 年以内	7.54
Petco	非关联方	795.73	1 年以内	6.25
小计		<b>8,835.21</b>		<b>69.39</b>
2018.12.31				
单位	与本公司关系	金额	账龄	比例(%)

Walmart	非关联方	1,823.01	1 年以内	17.57
Petco	非关联方	1,219.25	1 年以内	11.75
Target	非关联方	1,072.95	1 年以内	10.34
Pets at Home	非关联方	1,024.31	1 年以内	9.87
利丰集团	非关联方	1,010.42	1 年以内	9.74
小计		<b>6,149.93</b>		<b>59.27</b>

注：利丰集团包含受同一控制下的LI& FUNG (TRADING) LTD 和LF CENTENNIAL PTE LTD

截至 2020 年 12 月 31 日，应收账款余额中除美国好氏为公司少数股东中宠股份的子公司外，其他客户与公司不存在关联关系。

### ③应收账款坏账计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备余额分别为 519.23 万元、636.63 万元和 679.17 万元，公司应收账款坏账准备计提比例合理。

报告期内，公司与同行业可比上市公司应收账款坏账准备计提比例对比如下：

可比上市公司	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
中宠股份	5%	10%	20%	50%	50%	100%
佩蒂股份	5%	10%	20%	50%	100%	100%
天元宠物	5%	15%	30%	100%	100%	100%
公司	5%	10%	30%	100%	100%	100%

由上表可见，应收账款坏账计提比例与同行业可比上市公司相比不存在显著差异。

### （4）预付账款

报告期各期末，公司预付款项分别为 30.37 万元、412.03 万元和 219.38 万元，主要系预付货款和模具款等。报告期各期末，公司的预付款项占流动资产比例较低，其中账龄 1 年以内的预付款项账面余额占比均在 99% 以上。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位	与本公司关系	金额	账龄	比例（%）	款项性质
Ioi Acidchem Sdn Bhd	非关联方	87.56	1 年以内	39.92	货款

浙江禹舜汽车用品有限公司	非关联方	33.73	1 年以内	15.38	货款
阿里巴巴（中国）网络技术有限公司（注）	非关联方	17.49	1 年以内	7.97	推广费
饶平县翔竣玩具有限公司	非关联方	10.42	1 年以内	4.75	货款
宿迁市猫女王宠物用品有限公司	非关联方	9.82	1 年以内	4.48	货款
小计		<b>159.03</b>		<b>72.49</b>	

报告期期末，公司不存在与关联方发生的预付账款。

#### （5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 118.21 万元、96.75 万元和 61.54 万元，占流动资产的比例分别为 0.56%、0.32% 和 0.12%，占比较低，主要为代扣代缴款和保证金。

#### （6）存货

报告期各期末，公司存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度	
	账面余额	占比 (%)	增长率 (%)	账面余额	占比 (%)	增长率 (%)	账面余额	占比 (%)
原材料	4,811.07	34.72	350.80	1,067.23	19.36	-9.17%	1,174.96	21.40
在产品	3,873.20	27.95	165.28	1,460.03	26.49	-19.14%	1,805.57	32.88
委托加工物资	29.01	0.21	700.09	3.63	0.07	-86.25%	26.37	0.48
库存商品	3,644.05	26.30	59.17	2,289.35	41.54	5.77%	2,164.48	39.41
发出商品	1,499.55	10.82	116.92	691.28	12.54	115.87%	320.23	5.83
合计	<b>13,856.88</b>	<b>100.00</b>	<b>151.42</b>	<b>5,511.52</b>	<b>100.00</b>	<b>0.36%</b>	<b>5,491.61</b>	<b>100</b>
存货跌价准备	<b>232.72</b>			<b>192.50</b>			<b>46.77</b>	
账面价值	<b>13,624.16</b>			<b>5,319.02</b>			<b>5,444.84</b>	

#### ① 存货余额变动分析

报告期各期末，公司的存货余额分别为 5,491.61 万元、5,511.52 万元和 13,856.88 万元，主要由原材料、在产品、库存商品构成，三项合计占同期存货余额的比例分别为 93.69%、87.39% 和 88.97%。2020 年末公司存货余额同比增长，主要系 2020 年度柬埔寨生产基地建成投产，公司业务规模的进一步增大，2020

年末的在手订单较上年同期增加，公司采用以销定产的生产模式，根据订单情况制定采购和生产计划，相应存货备货增加。公司存货规模变动与公司经营状况相匹配。

## ②存货减值情况

公司期末对存货按成本与可变现净值孰低的原则进行计价，对库存商品、原材料和在产品等计提了存货跌价准备，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存商品	105.94	89.07	11.15
原材料	34.85	31.73	11.42
在产品	91.93	71.70	24.20
合计	<b>232.72</b>	<b>192.50</b>	<b>46.77</b>

报告期各期末，公司的存货跌价准备余额分别为 46.77 万元、192.50 万元、232.72 万元，占各期末存货余额比例分别为 0.85%、3.49% 及 1.68%，占比较低，主要系公司采取“以销定产”的方式组织生产，通常情况下主要存货产品有具体订单相对应，因而不存在大额减值。

报告期各期末，公司严格按照存货跌价准备政策对期末存货进行减值测试，根据期末存货成本超过可变现净值的部分计提存货跌价准备。

## （7）其他流动资产

报告期各期末，公司的其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
期末留抵税额	870.52	480.86	56.79
租赁费	21.11	33.82	11.80
应收出口退税	307.15	317.39	686.58
预缴税款	0.10	74.22	7.03
合计	<b>1,198.88</b>	<b>906.29</b>	<b>762.19</b>

报告期各期末，公司的其他流动资产分别为 762.19 万元、906.29 万元和 1,198.88 万元，主要系留抵税额和应收出口退税等。

## 2、非流动资产的构成及变化

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
固定资产	15,045.31	68.50	6,146.50	32.02	5,960.24	69.41
在建工程	1,400.85	6.38	8,953.70	46.65	366.66	4.27
无形资产	4,872.40	22.18	3,573.59	18.62	1,948.34	22.69
长期待摊费用	130.20	0.59	206.07	1.07	179.52	2.09
递延所得税资产	218.95	1.00	208.88	1.09	122.26	1.42
其他非流动资产	295.60	1.35	106.51	0.55	10.00	0.12
合计	<b>21,963.31</b>	<b>100.00</b>	<b>19,195.25</b>	<b>100.00</b>	<b>8,587.03</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司的非流动资产分别为 8,587.03 万元、19,195.25 万元和 21,963.31 万元，非流动资产主要包括固定资产、无形资产和在建工程等，此三项资产占非流动资产的比例分别为 96.37%、97.28% 及 97.06%。

2019 年末，公司非流动资产较 2018 年末增加 10,608.22 万元，增长 123.54%，主要系 2019 年末公司开始建设柬埔寨爱淘与柬埔寨莱德生产基地，在建工程增加 8,587.04 万元。

### （1）固定资产

报告期各期末，公司固定资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		
	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	13,026.09	2,096.64	10,929.45
机器设备	4,298.35	572.22	3,726.12
运输工具	546.48	340.11	206.36
器具、工具、家具	233.18	146.09	87.09
电子设备	148.79	52.51	96.29
合计	<b>18,252.89</b>	<b>3,207.58</b>	<b>15,045.31</b>
项目	2019.12.31		
	原值	累计折旧	净值



房屋建筑物	6,812.61	1,594.11	5,218.50
机器设备	986.56	277.01	709.54
运输工具	453.08	339.33	113.75
器具、工具、家具	170.23	123.13	47.10
电子设备	86.68	29.09	57.60
<b>合计</b>	<b>8,509.17</b>	<b>2,362.67</b>	<b>6,146.50</b>
<b>项目</b>	<b>2018.12.31</b>		
	<b>原值</b>	<b>累计折旧</b>	<b>净值</b>
房屋建筑物	6,772.38	1,270.46	5,501.92
机器设备	595.97	221.25	374.72
运输工具	372.36	329.21	43.15
器具、工具、家具	143.14	117.22	25.92
电子设备	30.92	16.40	14.52
<b>合计</b>	<b>7,914.77</b>	<b>1,954.53</b>	<b>5,960.24</b>

公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备，报告期各期末，公司房屋建筑物和机器设备占固定资产比例分别为 98.60%、96.45%和 97.41%，与公司的生产经营模式及行业特征相符。

报告期内，公司固定资产逐年增加，主要系公司为应对国际贸易政策，并充分利用东南亚的劳动力成本优势，于 2019 年在柬埔寨设立了柬埔寨爱淘与柬埔寨莱德两家子公司，新建了厂房并购置了生产设备。柬埔寨爱淘与柬埔寨莱德于 2020 年上半年投入生产，在建工程转入固定资产，使得 2020 年的固定资产原值较 2019 年大幅增长。

报告期各期末，公司主要固定资产运行状况良好，各期末各项固定资产不存在损坏、陈旧过时等减值迹象，无需计提减值准备。

报告期内，公司主要固定资产折旧年限与同行业上市公司对比如下：

公司名称	项目	折旧方法	折旧年限
中宠股份	房屋及建筑物	年限平均法	10-20 年
	机器设备	年限平均法	5-10 年
	运输设备	年限平均法	4-10 年
	电子设备及其他	年限平均法	3-5 年
佩蒂股份	房屋及建筑物	年限平均法	5-30 年

公司名称	项目	折旧方法	折旧年限
	机器设备	年限平均法	3-15 年
	运输设备	年限平均法	4-10 年
	电子设备及其他	年限平均法	3-10 年
天元宠物	房屋及建筑物	年限平均法	10-20 年
	专用设备	年限平均法	10 年
	运输工具	年限平均法	4 年
	通用设备	年限平均法	3-5 年
	其他设备	年限平均法	3-5 年
公司	房屋建筑物	年限平均法	10-20 年
	机器设备	年限平均法	5-10 年
	运输设备	年限平均法	5 年
	器具、工具、家具	年限平均法	3-5 年
	电子设备	年限平均法	3-5 年

由上表可见，发行人固定资产折旧计提政策与同行业可比公司相比不存在显著差异。

## （2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
麻园三期工程	164.31	-	-
麻园厂区	-	1,448.58	366.66
子公司柬埔寨爱淘厂房建设及设备	-	6,536.30	-
子公司柬埔寨莱德厂房建设及设备	-	968.82	-
子公司柬埔寨莱德二期厂房建设	1,023.08	-	-
其他零星工程	148.96	-	-
工程物资	64.50	-	-
合计	1,400.85	8,953.70	366.66

报告期各期末，公司在建工程分别为 366.66 万元、8,953.70 和 1,400.85 万元，主要系在建的厂房和尚未完成安装调试的生产设备。

截至报告期各期末，公司在建工程不存在明显减值迹象，未计提减值准备。

### （3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
土地使用权	4,872.40	3,565.62	1,944.40
办公软件	-	7.98	3.94
合计	4,872.40	3,573.59	1,948.34

报告期各期末，公司无形资产主要为土地使用权。报告期内，随着公司经营规模的扩张，新取得了土地使用权，因此无形资产逐年增加。土地使用权情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、（二）主要无形资产”。

### （4）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 179.52 万元、206.07 万元和 130.20 万元，占非流动资产的比例分别为 2.09%、1.07%以及 0.59%，占比较小，主要为待摊销的模具费、装修费及排污权使用费。

### （5）递延所得税资产

报告期各期末，公司所确认递延所得税资产的情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	476.71	74.15	618.74	93.90	516.63	79.00
存货跌价准备	170.94	29.07	147.01	25.98	35.62	5.34
弥补以前年度亏损	279.55	69.89	174.88	43.72	95.21	23.80
存货未实现利润	210.29	45.85	171.01	36.28	67.21	14.11
预提费用	-	-	60.00	9.00	-	-
合计	1,137.49	218.95	1,171.64	208.88	714.67	122.26

公司递延所得税资产主要由计提坏账准备、存货跌价准备、可抵扣亏损及内部交易未实现利润等产生的可抵扣暂时性差异形成。

### （6）其他非流动资产

报告期各期末，公司的其他非流动资产账面价值分别为 10.00 万元、106.51 万元和 295.60 万元，主要系购建长期资产而预付的款项。

### 3、主要资产减值准备计提情况

报告期各期末，公司主要资产减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款坏账准备	679.17	636.63	519.23
其他应收款坏账准备	4.66	11.77	7.27
存货跌价准备	232.72	192.50	46.77
商誉减值准备	21.31	21.31	-
合计	937.86	862.21	573.28

公司根据《企业会计准则》的相关规定，结合自身业务特点，制定了各项资产减值准备计提的会计政策，并于报告期各期末按会计政策足额计提了相应的减值准备。

公司管理层认为公司制定的减值准备计提的会计政策符合稳健性原则，主要资产的减值准备计提充分、合理，与本公司资产质量实际状况相符。

## （二）公司负债情况分析

报告期各期末，公司负债的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
短期借款	4,210.25	15.15	2,707.47	15.30	-	-
应付账款	21,085.47	75.85	13,760.24	77.77	11,330.53	86.00
预收款项	-	-	31.37	0.18	37.33	0.28
合同负债	155.15	0.56	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,372.32	4.94	984.45	5.56	940.69	7.14
应交税费	537.14	1.93	47.47	0.27	773.26	5.87
其他应付款	229.74	0.83	161.41	0.91	92.21	0.70
一年内到期的流动负债	81.66	0.29	-	-	-	-
其他流动负债	3.02	0.01	-	-	-	-

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债合计	27,674.74	99.55	17,692.41	100.00	13,174.01	99.99
长期借款	33.51	0.12	-			-
递延所得税负债	91.17	0.33	-		1.00	0.01
非流动负债合计	124.69	0.45	-		1.00	0.01
负债合计	27,799.43	100.00	17,692.41	100.00	13,175.01	100.00

报告期各期末，公司的负债总额分别为 13,175.01 万元、17,692.41 万元和 27,799.43 万元，以流动负债为主，流动负债各期占比均在 99%以上。公司流动负债主要由应付账款和应付职工薪酬等经营性负债构成，负债结构与资产结构相匹配。

报告期各期末，公司负债总额逐年增加，主要原因为：（1）随着产销规模增大和境外生产基地的建设，公司应付材料款、应付工程、设备采购款等应付款项有所增加；（2）业务规模的增加和海外生产基地的投入生产运营，使得公司员工人数增加，应付职工薪酬相应增加。

## 1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款基本情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
质押借款	4,000.00	-	-
抵押担保借款	200.00	2,694.05	-
应付利息	10.25	13.42	-
合计	4,210.25	2,707.47	-

2019 年年末和 2020 年末，公司短期借款余额分别为 2,707.47 万元和 4,210.25 万元，主要系公司为扩大生产经营而新增的银行借款。

报告期内，公司资信情况良好，不存在逾期未偿还的短期借款。

## 2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款基本情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付账款	21,085.47	13,760.24	11,330.53
占负债总额的比例（%）	75.85	77.77	86.00

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 11,330.53 万元、13,760.24 万元和 21,085.47 万元，占负债总额的比重分别为 86.00%、77.77% 和 75.85%。

公司应付账款主要系应付供应商的原材料采购货款以及应付工程设备款项。报告期内，公司应付账款余额逐年增加，主要原因是：（1）随着产销规模的逐年增大，应付材料款相应增加；（2）随着柬埔寨爱淘与柬埔寨莱德境外生产基地的投资建设，应付的工程款、设备采购款等有所增加。

报告期各期末，公司应付账款账龄明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	20,863.53	98.95	13,687.37	99.47	11,330.53	100.00
1-2 年	221.93	1.05	72.88	0.53	-	-
合计	21,085.47	100.00	13,760.24	100.00	11,330.53	100.00

从账龄结构上看，公司应付账款的账龄主要在 1 年以内，账龄超过 1 年的应付账款金额较小。

### 3、预收款项和合同负债

2018 年末以及 2019 年末，公司的预收款项余额分别为 37.33 万元、31.37 万元，占负债总额的比例分别为 0.28% 和 0.18%，为预收客户货款。

公司于 2020 年 1 月 1 日开始执行新收入准则，将预收的货款由“预收账款”科目变更为“合同负债”科目进行列报。2020 年末，公司合同负债金额为 155.15 万元。

报告期各期末，公司预收款项和合同负债余额主要为预收客户货款，账龄在一年以内。

### 4、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
短期薪酬	1,371.86	959.92	914.18
设定提存计划	0.46	24.53	26.51
合计	<b>1,372.32</b>	<b>984.45</b>	<b>940.69</b>

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 940.69 万元、984.45 万元及 1,372.32 万元，主要为应付职工工资、奖金等。

2020 年末，公司应付职工薪酬同比增加 39.40%，主要系随着公司业务规模的扩大和海外生产基地投入生产运营，员工人数增加明显（从 2019 年末的 674 人至 2020 年末的 1,893 人），相应的期末计提工资及奖金增加。

## 5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费基本情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
增值税	0.21	1.18	-
城市维护建设税	2.59	9.54	13.35
企业所得税	433.53	4.35	741.62
教育费附加	2.57	9.54	13.35
房产税	78.24	0.18	-
个人所得税及工资福利税	15.34	19.67	3.54
其他税金	4.65	3.03	1.40
合计	<b>537.14</b>	<b>47.47</b>	<b>773.26</b>

报告期各期末，公司应交税费的余额分别为 773.26 万元、47.47 万元和 537.14 万元。2019 年末应交企业所得税有所下降，主要系 2018 年末和 2020 年末预缴的企业所得税相对较少。

## 6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 92.21 万元、161.41 万元和 229.74 万元，占负债总额比例分别为 0.70%、0.91%和 0.83%，占负债总额比例较小。具体明细如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
个人往来	7.36	7.05	22.39
单位间往来	217.42	147.34	68.15
其他	4.96	7.02	1.67
合计	229.74	161.41	92.21

其他应付款主要为应付青岛远飞代收款项。个人往来主要系未支付员工的报销款项。

## 7、一年内到期的流动负债和长期借款

截至2020年12月31日，公司一年内到期的流动负债和长期借款分别为81.66万元和33.51万元，系美国BA取得的美国小企业管理局PPP（工资保障计划）贷款，该款项分别于2021年底前到期与2022年底前到期，相应计入了一年内到期的流动负债和长期借款科目。

## 8、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债的情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产公允价值变动	607.83	91.17	-	-	6.66	1.00

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为1.00万元、0.00万元和91.17万元，主要系交易性金融资产公允价值变动确认的应纳税暂时性差异所产生的递延所得税负债。

## （三）偿债能力分析

### 1、主要偿债能力指标分析

名称	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
流动比率（倍）	1.92	1.70	1.60
速动比率（倍）	1.42	1.40	1.19
资产负债率（合并）	37.06%	35.93%	44.41%



名称	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
资产负债率（母公司）	30.52%	34.75%	43.92%
息税折旧摊销前利润（万元）	10,858.32	6,947.85	8,215.00
利息保障倍数（倍）	200.72	61.92	15.77

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.60、1.70 和 1.92，速动比率分别为 1.19、1.40 和 1.42，整体呈现稳步上升趋势，公司的短期偿债能力不断较高。报告期内，公司流动比率和速动比率逐年提高，主要系随着业务规模的增长和盈利能力的提升，货币资金、应收账款等流动资产不断增加。

报告期各期末，母公司资产负债率分别为 43.92%、34.75%和 30.52%，资产负债率逐年降低，且总体处于较低水平，公司整体资产负债率水平良好。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 8,215.00 万元、6,947.85 万元和 10,858.32 万元，利息保障倍数分别为 15.77 倍、61.92 倍和 200.72 倍，公司具备充裕的利息偿付能力，偿债能力良好。

## 2、与同行业可比公司比较分析

报告期各期末，公司流动比率、速动比率和资产负债率与同行业可比公司比较情况如下：

项目	公司名称	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	天元宠物	1.87	2.26	3.25
	中宠股份	2.24	1.33	1.20
	佩蒂股份	3.00	2.36	3.90
	平均数	2.37	1.98	2.79
	本公司	<b>1.92</b>	<b>1.70</b>	<b>1.60</b>
速动比率（倍）	天元宠物	1.37	1.92	2.70
	中宠股份	1.35	0.82	0.69
	佩蒂股份	2.27	1.73	3.12
	平均数	1.66	1.49	2.17
	本公司	<b>1.42</b>	<b>1.40</b>	<b>1.19</b>
资产负债率（合并）	天元宠物	39.27%	26.06%	17.79%
	中宠股份	26.62%	44.33%	40.76%
	佩蒂股份	18.91%	24.20%	17.14%

项目	公司名称	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
	平均数	28.27%	31.53%	25.23%
	本公司	37.06%	35.93%	44.41%

报告期内，公司的流动比率和速动比率逐年提高，整体略低于行业平均水平，资产负债率略高于行业平均水平，主要系相对于可比上市公司而言，公司的融资渠道较为单一，长期负债占比较低，而为了满足日益增加的业务规模，公司相应扩大了固定资产投资，流动负债有所增加所致。但整体而言，公司资产负债水平合理、资产流动性高且经营情况良好，仍具备较强的偿债能力。

综上，公司管理层认为，公司财务结构稳健，负债规模与资产规模相匹配，不存在较大的偿债压力；公司偿债能力指标较好，偿债能力较强。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、公司资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转率情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	4.87	4.69	5.03
存货周转率（次）	4.74	6.94	7.77

报告期内，公司应收账款周转率分别为 5.03、4.69 和 4.87，周转速度较快且整体保持稳定。报告期内，公司客户以海外知名客户为主，公司综合考虑客户的信用资质、合作历史及业务规模，给予主要客户的信用期主要在 60-90 天内，应收账款周转率与公司的信用期基本吻合。

报告期内，公司存货周转率分别为 7.77、6.94 和 4.74，有所下降，主要系随着生产规模扩大和海外生产基地的投产，公司为了满足订单需求，增加存货备货，相应的存货余额有所增加所致。

##### 2、同行业可比公司比较分析

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比公司比较情况如下：

项目	公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款 周 转 率	天元宠物	7.92	7.47	8.42
	中宠股份	8.79	8.23	9.05

项目	公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
(次)	佩蒂股份	6.44	5.70	5.46
	平均数	7.72	7.13	7.65
	公司	4.87	4.69	5.03

因发达国家的宠物行业较为成熟，公司与同行业可比公司目前均以境外市场销售为主。报告期内，公司应收账款周转率为 5.03、4.69 和 4.87，与佩蒂股份接近，略低于天元宠物和中宠股份，主要系各公司给予客户的信用期不同所致。

(2) 报告期内，公司存货周转率与同行业可比公司比较情况如下：

项目	公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
存货周转率 (次)	天元宠物	9.52	12.54	12.97
	中宠股份	3.98	4.60	4.55
	佩蒂股份	4.13	4.17	4.63
	平均数	5.88	7.10	7.38
	本公司	4.74	6.94	7.77

报告期内公司的存货周转率高于中宠股份和佩蒂股份，低于天元宠物，主要系中宠股份与佩蒂股份主要从事宠物食品的生产与销售，宠物食品的生产周期相对较长，天元宠物主要从事宠物用品的生产与销售，宠物用品的生产周期相对较短，公司两类产品均有涉及，因此存货周转率高于中宠股份、佩蒂股份，低于天元宠物。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司通过加大全球的产、销、研布局，完善产品品类，销售收入持续增长，经营业绩总体呈现增长趋势，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	60,827.56	51,475.52	43,450.11
营业成本	44,910.85	37,361.42	32,763.45
销售费用	1,450.18	2,858.43	1,986.15
管理费用	2,478.16	2,382.64	1,864.11
研发费用	1,839.35	1,714.50	1,353.33
财务费用	2,153.31	-310.21	-1,636.41

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利润总额	9,700.89	6,272.77	7,334.85
净利润	8,418.12	5,382.50	6,282.14

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入构成及变动趋势整体分析

#### （1）营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	60,630.44	99.68	51,306.93	99.67	43,245.80	99.53
其他业务收入	197.13	0.32	168.59	0.33	204.31	0.47
营业收入	<b>60,827.56</b>	<b>100.00</b>	<b>51,475.52</b>	<b>100.00</b>	<b>43,450.11</b>	<b>100.00</b>

公司营业收入主要来源于主营业务收入，即宠物用品与宠物零食的销售收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.53%、99.67% 和 99.68%，占比较稳定；公司的其他业务收入主要为销售原材料以及受托加工业务的收入，占比较小。

#### （2）营业收入变动趋势的整体分析

报告期内，公司的营业收入主要随着主营业务收入的增长而增长，主营业务收入由 2018 年的 43,245.80 万元增长至 2020 年的 60,630.44 万元，年复合增长率为 18.41%，呈现不断增长趋势，主要原因如下：

##### ①北美、欧洲以及日本等境外宠物用品市场消费规模稳步增长

2010 年至 2020 年，全球宠物行业市场规模（不含宠物服务市场）从 973.87 亿美元增长至 1,421.32 亿美元，复合年均增长率为 3.85%。从全球宠物行业产值分布上来看，宠物经济主要集中在美国、欧洲和亚洲。2020 年，美国宠物食品市场规模占全球宠物食品市场比重达到 37.02%，欧洲市场规模占比达到 30.91%，日本则作为亚洲宠物的饲养和消费大国，预计 2020 年市场规模将达到 16,257 亿日元。

由于公司主要客户也位于美国、欧洲与日本等发达国家，庞大的市场规模以及稳定增长的市场需求为公司收入的持续增长提供了良好的市场前景。

②高效出色的产品设计和产业化能力使得公司在宠物用品品类领域不断完善

公司在宠物行业深耕十余年，形成了洞察市场需求、产品设计、生产及工艺实现为一体的高效出色的产品设计和产业化能力。一方面，公司可以充分洞察和理解宠物行业的消费需求变化，并通过设计团队进行场景解构，在设计环节即可前瞻性的赋予产品设计的时尚性、功能性、适口性和新颖性。另一方面，公司在宠物用品行业丰富的制造经验，可以快速的结合打样、生产和工艺等环节将设计转换为产品，快速、准确进行产品开发和产业化，形成了多品类、多样化的产品实现能力。

报告期内，公司在宠物牵引用具、咬胶类零食细分领域不断推陈出新，并积极开拓宠物注塑玩具、宠物服饰等其他宠物用品领域，持续的研发能力和丰富的产品线是公司收入持续增长的内部动力。

③凭借可靠的质量、时尚的设计，公司积累了优质的客户资源

公司自成立以来专注于宠物产品的研发、生产与销售，并在宠物牵引用具与宠物零食领域积累了丰富的产品开发与销售经验，在产品设计、产品质量、交货周期等方面得到了合作客户的高度认可。经过十多年的发展，公司已经与宠物行业市场主要销售企业建立了良好的合作关系，例如 Walmart、PetSmart、Petco、Pets at Home 等专业宠物产品连锁店或国际大型连锁零售商，并且合作不断深入，丰富稳定的客户资源是公司收入持续发展的直接动力。

## 2、主营业务收入按类别构成及趋势变动分析

### （1）主营业务收入按类别构成

报告期内，公司主营业务收入按类别列示如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
宠物牵引用具	35,172.72	58.01	32,973.56	64.27	23,701.52	54.81

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
宠物零食	22,286.11	36.76	15,855.58	30.90	17,393.07	40.22
宠物注塑玩具	1,406.52	2.32	891.10	1.74	747.50	1.73
其他宠物产品	1,765.10	2.91	1,586.69	3.09	1,403.71	3.25
合计	<b>60,630.44</b>	<b>100.00</b>	<b>51,306.93</b>	<b>100.00</b>	<b>43,245.80</b>	<b>100.00</b>

公司产品种类较多，各类产品的样式、设计均有所不同，按主要用途可以分为宠物牵引用具、宠物零食、宠物注塑玩具和其他宠物产品。报告期内，公司主营业务收入主要来源于宠物牵引用具与宠物零食，两类产品占公司主营业务收入的比例分别为 95.03%、95.17%和 94.77%。公司主营业务收入结构总体较为稳定。

### （1）宠物牵引用具

宠物牵引用具是公司的核心产品，包括狗项圈、宠物拉手、宠物胸背带等类型的细分产品，主要用于宠物的出行、户外活动及户外防护的需求。

报告期内，宠物牵引用具产品收入分别为 23,701.52 万元、32,973.56 万元和 35,172.72 万元，占主营业务收入的比例分别为 54.81%、64.27%和 58.01%，增长速度较快，主要原因如下：

①宠物牵引用具为公司的主要产品，公司凭借丰富的设计经验以及可靠的品质管控能力，与原有客户的合作不断深入，PetSmart、Petco 等知名宠物用品连锁超市对公司宠物牵引用具的采购额逐年增加。近年来公司持续巩固在宠物牵引用具细分市场的优势，不断研发并设计适应市场以及客户需求的产品，市场反应良好。

②公司通过在柬埔寨设立莱德子公司生产牵引用具，扩大了公司牵引用具产能，并合理化全球的生产布局，有效提升了公司的产品交付能力。

### （2）宠物零食

宠物零食是公司的主要产品之一，公司生产的宠物零食主要是咬胶类产品，包括畜皮咬胶、混合肉制品、粒骨类零食等产品，帮助宠物清洁口腔卫生的同时可以锻炼牙齿和咬合能力，并补充营养。

报告期内，公司宠物零食销售收入分别为 17,393.07 万元、15,855.58 万元和

22,286.11 万元，占主营业务收入的比例分别为 40.22%、30.90%和 36.76%，宠物零食销售收入金额略有波动，主要原因是：

①2018 年以来，美国对从中国进口的部分商品加征关税，公司部分宠物零食等产品在加征范围内，受此影响，2019 年度公司宠物零食收入有所下降。

②2019 年下半年开始，为应对中美贸易摩擦以及积极加推混合类肉制品等宠物零食新品种，公司着手在柬埔寨设立生产基地。随着 2020 年柬埔寨爱淘的建成投入使用，2020 年度公司宠物零食销售收入有所增长。

### （3）宠物注塑玩具

为了丰富宠物用品品类，公司于 2018 年开始从事宠物注塑玩具的研发和生产。宠物注塑玩具主要包括宠物球、吸盘、吊坠等，主要用于宠物玩耍、锻炼，促进人宠互动，兼具耐咬、耐磨特性。

报告期内，宠物注塑玩具营业收入分别为 747.50 万元、891.10 万元和 1,406.52 万元，占主营业务收入的比例分别为 1.73%、1.74%和 2.32%，收入规模有所增长。公司在宠物牵引用具、宠物零食的基础上，积极拓宽宠物用品的产品线，使得该类产品收入持续增长。

### （4）其他宠物产品

宠物产品种类众多，除宠物牵引用具、宠物零食和宠物玩具外，公司主营业务收入的其他宠物产品收入来源包括宠物清洁用品、宠物服装、宠物尿垫等其他宠物产品的销售。报告期内，公司其他宠物产品收入同比增长分别为 13.03%与 11.24%，主要系随着宠物消费市场的增长，宠物生活用品更加丰富化，客户采购需求相应有所增加，公司根据市场需求，加强了对其他宠物产品的推广。

### （2）主要产品销量和单价变动分析

报告期内，公司主营业务收入主要来源于宠物用品（宠物牵引用具、宠物注塑玩具）与宠物零食的销售，主要产品销售数量和平均单价的变动情况如下表：

项目		2020 年度		2019 年度		2018 年度
		金额	增长率	金额	增长率	金额
宠物	销售金额（万元）	35,172.72	6.67%	32,973.56	39.12%	23,701.52

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
牵引用具	销售数量（万件）	2,618.62	1.68%	2,575.26	10.16%
	销售单价（元/件）	13.43	4.90%	12.80	26.29%
	销量影响	1.68%		10.16%	
	单价影响	4.99%		28.96%	
宠物零食	销售金额（万元）	22,286.11	40.56%	15,855.58	-8.84%
	销售数量（吨）	5,475.39	25.22%	4,372.73	-12.31%
	销售单价（万元/吨）	4.07	12.25%	3.63	3.96%
	销量影响	25.22%		-12.31%	
	单价影响	15.34%		3.47%	
宠物注塑玩具	销售金额（万元）	1,406.52	57.84%	891.10	19.21%
	销售数量（万件）	182.37	-9.18%	200.80	52.13%
	销售单价（元/件）	7.71	73.79%	4.44	-21.64%
	销量影响	-9.18%		52.13%	
	单价影响	67.02%		-32.92%	

由上表可知，报告期内，公司主营业务收入的的变化是宠物牵引用具、宠物零食等主要产品销售单价与销售数量共同作用的结果。但由于宠物类产品大部分需要根据客户需求来定义规格和功能，产品品类、型号众多，各类产品销售均价受产品结构变化的影响较大。

#### （1）宠物牵引用具

公司宠物牵引用具产品包括宠物项圈、宠物牵引带和宠物胸背带等宠物牵引用具。报告期内，公司宠物牵引用具分别为 23,701.52 万元、32,973.56 万元及 35,172.72 万元，收入持续上升，主要原因是：①随着国外市场对牵引用具需求的增加，公司加大了境外市场开拓，公司宠物牵引用具的销售量逐年上升，分别同比增长 10.16%、1.68%；②公司持续推出在用料、设计和质量要求上具备较高标准的产品，该类产品附加值较高，并逐步被 PetSmart 和 Petco 等客户接受；随着以 PetSmart 和 Petco 等为主的客户对公司高端宠物牵引用具的采购量增加，高端宠物牵引用具的销售占比有所提升，使得 2019 年度、2020 年度宠物牵引用具销售单价分别较上年度上升 26.29% 和 4.90%。

#### （2）宠物零食



公司宠物零食产品包括畜皮咬胶、混合类肉制品以及粒骨类零食等宠物零食产品。报告期内，受公司战略及产品结构优化的影响，宠物零食的销售金额有所波动，但整体呈稳步增长的态势。

2019 年度，公司宠物零食的销售收入减少 8.84%，主要受销售数量有所下降的影响，主要原因是美国于 2018 年下半年对从中国进口的部分商品加征关税，公司部分宠物零食等产品在加征范围内，受此影响，2019 年度公司宠物零食销量有所下降。

2020 年度，公司宠物零食的销售收入较 2019 年增长 40.56%，主要是因为柬埔寨爱淘生产基地在当年投入使用后，宠物零食新产品混合肉制品咬胶的生产产能和销量增加，加上该类产品单价也较公司传统产品畜皮咬胶高，带动了宠物零食产品均价，使得收入有所上升。

### （3）宠物注塑玩具

宠物注塑玩具是公司近年来新设计研发的产品，主要包括宠物球、吸盘、吊坠等。报告期内，宠物注塑玩具营业收入分别为 747.50 万元、891.10 万元和 1,406.52 万元。

由于宠物注塑玩具系公司新产品种类，定制化程度较高，采购单价受产品体积、形状和外观设计等因素影响较大，产品结构的变化对宠物注塑玩具销售数量和销售单价影响较大，继而影响产品收入变动。

## 3、主营业务收入按地区构成情况

报告期内，公司按地区划分的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
境外：	57,900.01	95.50	48,695.19	94.91	42,104.35	97.36
北美洲	40,769.31	67.24	29,015.37	56.55	25,377.31	58.68
欧洲	12,725.04	20.99	14,952.87	29.14	12,362.01	28.59
亚洲	2,196.20	3.62	1,739.75	3.39	2,304.92	5.33
南美洲	2,104.97	3.47	2,909.81	5.67	1,995.31	4.61
大洋洲	104.49	0.17	77.40	0.15	64.81	0.15

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
境内：	2,730.43	4.50	2,611.73	5.09	1,141.45	2.64
合计	60,630.44	100.00	51,306.93	100.00	43,245.80	100.00

从全球宠物行业产值分布上来看，宠物经济主要集中在美国、欧洲和亚洲；而我国宠物用品市场由于发展时间较短，目前尚处于起步阶段。报告期内，受宠物市场全球分布的影响，公司产品以出口为主。

报告期各期，公司境外销售收入占主营业务收入比重分别为 97.36%、94.91% 和 95.50%。境外市场中，北美洲和欧洲市场为公司的主要销售区域。报告期各期，公司在北美洲与欧洲地区的合计销售收入占主营业务收入比重分别达到 87.27%、85.70% 和 88.23%。

另一方面，与公司销售模式相似，同行业上市公司也多以外销为主，公司与同行业上市公司的外销收入占比情况对比如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
佩蒂股份	85.14%	85.96%	92.17%
中宠股份	75.73%	79.98%	82.16%
天元宠物	73.76%	90.94%	91.19%
公司	95.50%	94.91%	97.36%

相对于境外销售而言，公司境内销售占比较低。报告期内，公司内销收入分别为 1,141.45 万元、2,611.73 万元和 2,730.43 万元，占比 2.64%、5.09% 和 4.50%。由于国内宠物用品市场尚处于起步阶段，公司在国内市场主要以探索和开拓为主，内销收入和占比都较低。随着国内市场需求增长，公司未来将逐渐加大国内市场的开拓与推广，通过线下以及线上相结合的方式扩大国内市场的销售。

#### 4、主营业务收入的季节性变化情况

单位：万元

类别	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比（%）	收入	占比（%）	收入	占比（%）
第一季度	7,885.38	13.01	10,346.23	20.17	9,054.99	20.94
第二季度	12,393.93	20.44	12,026.32	23.44	8,687.21	20.09
第三季度	22,047.39	36.36	17,798.40	34.69	13,135.78	30.37

第四季度	18,303.73	30.19	11,135.98	21.70	12,367.81	28.60
合计	<b>60,630.44</b>	<b>100.00</b>	<b>51,306.93</b>	<b>100.00</b>	<b>43,245.80</b>	<b>100.00</b>

公司的产品销售呈现上半年略低、下半年略高的特征，主要是公司的核心销售区域在美洲和欧洲，该等地区的传统大型节假日如感恩节、圣诞节等促销季节基本在第四季度；由于货物海上运输时间较长，境外客户会提前备货，从而使得公司第三季度收入相对较多。

2020 年度第三季度与第四季度收入占比合计高于报告期前两年，主要是因为 2020 年上半年因疫情影响，公司第一季度生产能力不足，下半年随着柬埔寨爱淘与柬埔寨莱德生产基地的建成，下半年的收入规模较往年有所增长。

## 5、第三方回款情况

报告期内，公司对境外客户销售时，主要向客户收取美元货款，而部分境外客户因自身经营原因，存在委托客户关联方或其他第三方代为支付货款情形。

报告期内，公司第三方回款金额及其占比如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
第三方回款合计	<b>1,419.71</b>	<b>589.72</b>	<b>5,706.17</b>
其中：委托合作伙伴付款	41.74	8.23	48.63
实际控制人或主要负责人代付	38.00	4.99	-
所属同一集团	1,247.06	576.51	440.58
银行代付	92.91	-	-
其他	-	-	5,216.97
营业收入	<b>60,827.56</b>	<b>51,475.52</b>	<b>43,450.11</b>
占营业收入比例	<b>2.33%</b>	<b>1.15%</b>	<b>13.13%</b>

报告期内，公司第三方回款均基于真实的销售行为且具备商业合理性，第三方回款金额占当期营业收入的比例分别为 13.13%、1.15%和 2.33%，占比较小，不对发行人经营活动构成重大不利影响。

公司形成第三方回款的原因主要包括：（1）公司客户委托其合作方代付货款；（2）客户委托集团关联方付款，主要系客户考虑到集团整体运营效率，由客户的子公司或其他关联方付款，另外有部分客户规模较小，直接委托实际控制人或主要负责人代付；（3）委托金融机构代付；（4）其他，主要系发行人在报告期初

因收取境外货款的便捷性而由关联方 Okpet 代为收款。

经核查，保荐机构认为：发行人第三方回款情况真实、原因合理、具有必要性及商业合理性，发行人第三方回款情形不影响所对应营业收入的真实性。

## 6、现金收款和现金采购情况

报告期内，公司存在少量现金采购和现金销售交易，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金销售	5.45	3.77	0.09
其中：现金销售	4.11	3.62	-
其他	1.34	0.15	0.09
营业收入	60,827.56	51,475.52	43,450.11
现金收款占营业收入比例	0.01%	0.01%	0.00%
现金采购	589.60	113.57	53.09
营业成本	44,910.85	37,361.42	32,763.45
现金采购占营业成本比例	1.31%	0.30%	0.16%

公司报告期内的现金销售主要是零星客户现场提货、废品处理等少量现金销售行为。

报告期内的现金采购主要系柬埔寨子公司现金采购支出，包括机物料费、零星材料费和修理、检测费支出等；柬埔寨当地经济相对落后，银行网点较少且距离较远，再加之多年的现金使用习惯使得柬埔寨当地现金使用频率较高。因此 2019 年度以及 2020 年度，公司现金采购金额有所增加。

上述现金采购和现金销售情况均基于真实的交易背景产生，具备必要性与合理性；此外，现金采购和现金销售对应的供应商和客户与公司均不存在关联关系，且金额较小，不影响公司内控的有效性。

保荐机构经核查认为，公司报告期内存在的现金交易具有真实性、合理性和必要性。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成的分析

报告期内，公司营业成本随营业收入变动而波动。报告期内，公司营业成本构成情况列示如下：

单位：万元

类别	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务成本	44,635.33	99.39	37,137.54	99.40	32,522.19	99.26
其他业务成本	275.52	0.61	223.88	0.60	241.25	0.74
合计	<b>44,910.85</b>	<b>100.00</b>	<b>37,361.42</b>	<b>100.00</b>	<b>32,763.45</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业成本分别为 32,763.45 万元、37,361.42 万元和 44,910.85 万元，随着销售规模扩大，公司营业成本逐年增加，与营业收入变动趋势基本保持一致。主营业务成本占比 99% 以上，与营业收入的结构基本一致。

### 2、主营业务成本按产品类别分类分析

报告期内，公司主营业务成本按产品分类情况如下：

单位：万元

类别	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
宠物牵引用具	23,527.69	52.71	21,669.00	58.35	15,844.21	48.72
宠物零食	18,710.99	41.92	13,485.22	36.31	14,955.14	45.98
宠物注塑玩具	862.11	1.93	609.55	1.64	637.97	1.96
其他宠物产品	1,534.54	3.44	1,373.77	3.70	1,084.87	3.34
合计	<b>44,635.33</b>	<b>100.00</b>	<b>37,137.54</b>	<b>100.00</b>	<b>32,522.19</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 32,522.19 万元、37,137.54 万元和 44,635.33 万元。与公司的主营业务收入结构相对应，公司主营业务成本主要由宠物牵引用具、宠物零食的营业成本构成，报告期内，上述两类产品的营业成本占主营业务成本的比例合计分别为 94.70%、94.66% 和 94.63%。

### 3、主营业务成本结构构成情况

报告期内，公司主营业务成本结构保持相对稳定，具体构成情况如下：

单位：万元

类别	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
自制产品	25,900.44	58.03	21,898.40	58.97	22,757.47	69.98
外协产品	18,468.20	41.38	14,663.46	39.48	9,227.74	28.37
外购产品	266.69	0.60	575.68	1.55	536.98	1.65
合计	44,635.33	100.00	37,137.54	100.00	32,522.19	100.00

其中自制产品的具体成本构成如下：

单位：万元

类别	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
直接材料	19,642.72	75.84	17,985.16	82.13	19,263.59	84.65
直接人工	2,838.63	10.96	2,471.37	11.29	2,259.55	9.93
制造费用	2,740.72	10.58	1,441.87	6.58	1,234.33	5.42
出口货物代理及运输费用	678.37	2.62		-		-
合计	25,900.44	100.00	21,898.40	100.00	22,757.47	100.00

注 1：根据新收入准则将原计入销售费用的出口货物代理及运输费用计入营业成本

报告期内公司自制产品成本主要由直接材料构成，直接材料占成本的比重在 80% 左右，直接人工、制造费用和运费、货代费占比相对较低。直接人工、制造费用和运费、货代费系公司自产产品生产过程中发生的生产人员薪酬、厂房及设备折旧、能源费用、辐照费用和运输费用等。

公司外协产品成本逐年增加，主要系公司主要产品宠物牵引用具采取外协生产业务模式所致。公司外购成品主要为宠物主粮、宠物尿垫和宠物服饰等宠物日用品。

2019 年度自制产品直接材料占比比 2018 年度和 2020 年度低，主要原因是宠物牵引用具工艺相对复杂，材料占比比宠物牵引用具低，而 2019 年宠物零食产量较低，直接材料投入相对较低。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、毛利分析

##### （1）营业毛利构成分析

报告期内，公司毛利构成及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)
主营业务毛利	15,995.11	100.49	14,169.39	100.39	10,723.60	100.35
其他业务毛利	-78.39	-0.49	-55.29	-0.39	-36.94	-0.35
合计	<b>15,916.72</b>	<b>100.00</b>	<b>14,114.10</b>	<b>100.00</b>	<b>10,686.66</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，报告期内，公司的毛利主要来自主营业务。公司营业毛利规模逐期增加，与主营业务收入变动趋势基本匹配。

## （2）主营业务毛利构成分析

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)
宠物牵引用具	12,270.92	71.85	11,304.56	79.78	7,857.30	73.27
宠物零食	4,005.77	23.46	2,370.36	16.73	2,437.93	22.73
宠物注塑玩具	565.72	3.31	281.55	1.99	109.53	1.02
其他宠物产品	235.84	1.38	212.92	1.50	318.84	2.97
合计	<b>17,078.26</b>	<b>100.00</b>	<b>14,169.39</b>	<b>100.00</b>	<b>10,723.60</b>	<b>100.00</b>

注：根据新收入准则将原计入销售费用的出口货物代理及运输费用计入营业成本，下文分析为不含出口货物代理及运输费用数据。

报告期各期，公司主营业务毛利主要来自于宠物牵引用具和宠物零食，与公司主营收入构成基本一致，其中宠物牵引用具毛利占主营业务毛利的比例分别为 73.27%、79.78% 与 71.85%；宠物零食的产品毛利占主营业务毛利的比例分别为 22.73%、16.73% 和 23.46%。

## 2、主营业务毛利率分析

### （1）综合毛利率分析

报告期内，公司按产品类别划分的主营业务毛利率如下所示：

单位：%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比
宠物牵引用具	34.89	58.01	34.28	64.27	33.15	54.81

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比
宠物零食	17.97	36.76	14.95	30.9	14.02	40.22
宠物注塑玩具	40.22	2.32	31.60	1.74	14.65	1.73
其他宠物产品	13.36	2.91	13.42	3.09	22.71	3.24
主营业务毛利率	<b>28.17</b>	<b>100.00</b>	<b>27.62</b>	<b>100.00</b>	<b>24.80</b>	<b>100.00</b>

注：根据新收入准则将原计入销售费用的出口货物代理及运输费用计入营业成本，下文分析为不含出口货物代理及运输费用数据。

公司销售产品种类主要分为宠物牵引用具、宠物零食、宠物注塑玩具和其他宠物产品，其他宠物产品主要为满足客户“一站式采购”需求向客户销售的宠物清洁用品、宠物主粮以及宠物尿垫等其他宠物产品。

报告期内，公司主营业务毛利率较稳定，毛利率的小幅变动主要受到产品结构及原材料价格、汇率等因素影响所致。

#### ①产品结构的变化对公司毛利率的影响

报告期内，公司主要产品的主营业务毛利率变动影响分析如下：

项目	2020 年度			2019 年度		
	销售占比的影响	毛利率变动的影响	合计	销售占比的影响	毛利率变动的影响	合计
宠物牵引用具	-2.15%	0.35%	-1.80%	3.14%	0.73%	3.86%
宠物零食	0.88%	1.11%	1.99%	-1.31%	0.29%	-1.02%
宠物注塑玩具	0.18%	0.20%	0.38%	0.00%	0.29%	0.30%
其他宠物产品	-0.02%	0.00%	-0.03%	-0.03%	-0.29%	-0.32%
合计	<b>-1.11%</b>	<b>1.66%</b>	0.55%	<b>1.80%</b>	<b>1.02%</b>	<b>2.82%</b>

注 1:销售占比变动的影响=（本年销售占比-上年销售占比）\*上年的毛利率

注 2:毛利率变动的影响=（本年毛利率-上年毛利率）\*本年销售占比

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 24.80%、27.62%和 28.17%，毛利率逐年上升。从产品结构来看，公司报告期主营业务毛利率变动主要受各期不同产品的销售占比变动以及产品毛利率变动的影响所致。

2019 年度的主营业务毛利率较 2018 年度有所上升，主要系毛利率相对较高的宠物牵引用具销售占比从 54.81%提升至 64.27%所致。2020 年度，公司减少了对低毛利率宠物零食的生产与销售，重点开发并销售高毛利率宠物零食产品，加上柬埔寨爱淘生产基地投入使用后推出的混合肉类宠物零食市场接受度高，且无



需加征关税，毛利率相对较高，使得宠物零食的毛利率有所上升，是 2020 年度主营业务毛利率较 2019 年度上升的主要原因。

## ②美元汇率波动对公司毛利率的影响

公司产品销售主要以外销为主，且主要采取美元定价，而公司的原材料采购主要在境内，以人民币结算。公司在签署销售订单时通常结合订单签署日的即期汇率、预计生产成本报价，并与客户协商确定销售单价（美元）。由于从订单签署至交货需要一定的周期，满足收入确认条件时，公司则根据即期汇率确认收入，并折算为人民币入账。受期间汇率波动影响，公司折算的人民币收入金额与销售订单日金额产生差异，而人民币成本金额不会随汇率变动而变动，从而影响公司产品的毛利率。此外，报告期内即期汇率的变化可能导致满足收入确认条件时，折算的人民币有所不同，汇率的整体上升也对各期毛利率的对比产生一定影响。2018 年以来，人民币兑美元汇率波动情况如下：



## （2）主要产品毛利率分析

### ①宠物牵引用具

报告期内，宠物牵引用具毛利率具体情况如下表：

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	数额	变动幅度或 点数	数额	变动幅度或 点数	数额
平均单价（元/件）	13.43	4.90%	12.80	26.29%	10.14
平均成本（元/件）	8.75	3.94%	8.41	24.15%	6.78
毛利率	34.89%	0.60%	34.28%	1.13%	33.15%

报告期内，宠物牵引用具毛利率分别为 33.15%、34.28%和 34.89%。总体来

看，宠物牵引用具毛利率整体波动幅度较小，报告期各期的单位售价和单位成本有一定波动，但单位售价与单位成本变动趋势基本一致，宠物牵引用具毛利率整体波动幅度较小。

2019 年度，宠物牵引用具平均单价与单位成本均上升较快，主要系公司优化产品结构，加大高附加值的高档产品销售，高档产品通常在用料、设计和质量要求上具有较高的标准，相对于其他普通牵引用具，该类产品单价较高，毛利率也相对较高。

## ②宠物零食

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	数额	变动幅度或 点数	数额	变动幅度或 点数	数额
平均单价（元/件）	4.07	12.25%	3.63	3.96%	3.49
平均成本（元/件）	3.34	8.26%	3.08	2.83%	3.00
毛利率	17.97%	3.02%	14.95%	0.93%	14.02%

报告期内，宠物零食毛利率分别为 14.02%、14.95%和 17.97%，毛利率逐年上升。

2019 年宠物零食毛利率较 2018 年增加 0.93 个百分点，主要原因是汇率波动的影响。2019 年，宠物零食平均美元单价为 0.521 万美元/吨，较 2018 年的 0.520 万美元/吨，基本保持不变，折算为人民币的咬胶平均单价上升主要原因是汇率影响。

2020 年，宠物零食毛利率较 2019 年增加 3.02 个百分点，主要原因是自 2019 年开始，公司对产品结构进行了优化，减少了对低毛利率宠物零食的生产与销售，重点开发并销售高毛利率宠物零食产品；此外柬埔寨爱淘生产基地投入使用推出的混合肉类宠物零食接受度较高，具备一定的价格优势且柬埔寨生产无需加征关税，毛利率相对较高，高毛利产品占比的提升使得 2020 年宠物零食毛利率有所提升。

## ③宠物注塑玩具

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	数额	变动幅度或 点数	数额	变动幅度或 点数	数额

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	数额	变动幅度或 点数	数额	变动幅度或 点数	数额
平均单价（元/件）	7.71	73.79%	4.44	-21.64%	5.66
平均成本（元/件）	4.61	51.88%	3.04	-37.20%	4.83
毛利率	40.22%	8.63%	31.60%	16.95%	14.65%

报告期内，注塑玩具的毛利率分别为 14.65%、31.59%和 40.22%，毛利率逐年上升。

2018 年度，公司的注塑玩具生产车间刚启用，销售数量较低，单位制造费用、单位直接材料成本相对较高，规模效应不明显，导致 2018 年度单位成本较高，随着 2019 年公司宠物注塑玩具销售规模的扩大，公司产品产量快速提升，2019 年度注塑玩具单位成本有所下降。

2020 年度注塑玩具的毛利率较 2019 年增加 8.63 个百分点，主要原因为：（1）客户结构不同。2020 年度，宠物注塑玩具主要客户的产品定位高端，终端市场销售价格较高，公司议价空间较大，毛利率相对较高；（2）公司宠物注塑玩具国内销售收入增长较快，该部分产品具有自主品牌，主要通过线上以及批发模式销售，该类模式毛利率较高。

#### ④其他宠物产品

报告期内，公司其他宠物产品毛利率分别为 22.71%、13.42%和 13.36%。

公司其他宠物产品主要为外协生产，其他宠物产品包括宠物服饰、宠物清洁用具等多类产品。由于公司其他宠物产品种类繁多，规格各异，产品销售毛利率随产品结构的年度间变化而存在一定波动。

### 3、主营业务毛利率同行业分析

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业上市公司的比较情况如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
中宠股份	25.70%	23.74%	23.28%
佩蒂股份	25.51%	24.97%	34.76%
天元宠物	24.59%	27.15%	27.08%
平均数	25.27%	25.29%	28.37%

公司	26.38%	27.62%	24.80%
----	--------	--------	--------

注 1：数据取自各同行业上市公司年报和招股说明书

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比公司毛利率不存在显著差异，毛利率略有不同主要系各公司产品种类和产品结构不同所致。中宠股份以销售混合肉制品为主，佩蒂股份以销售畜皮咬胶、植物咬胶为主，天元宠物主要产品种类较多，以销售猫爬架、宠物窝垫和宠物玩具为主，公司以销售宠物牵引用具为主，与同行业其他公司在产品种类上有所不同。

#### （四）税金及附加变动分析

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
城市维护建设税	82.48	105.38	101.72
教育费附加	81.78	105.32	101.72
房产税	79.18	54.86	15.68
印花税	18.87	22.80	13.20
其他税费	10.45	30.77	16.20
合计	272.77	319.15	248.53

报告期内，公司的税金及附加分别为 248.53 万元、319.15 万元和 272.77 万元，主要系城市维护建设税、教育费附加和房产税等。

#### （五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)
销售费用	1,450.18	2.38	2,858.43	5.55	1,986.15	4.57
管理费用	2,478.16	4.07	2,382.64	4.63	1,864.11	4.29
研发费用	1,839.35	3.02	1,714.50	3.33	1,353.33	3.11
财务费用	2,153.31	3.54	-310.21	-0.60	-1,636.41	-3.77
合计	7,921.01	13.02	6,645.36	12.91	3,567.18	8.21

报告期内，公司期间费用分别为 3,567.18 万元、6,645.36 万元和 7,921.01 万元。

元，占营业收入的比重分别为 8.21%、12.91%和 13.02%，2019 年度和 2020 年度期间费用占比上升，主要系人民币汇率波动产生的汇兑损益变动较大所致。

### 1、销售费用分析

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将与出口货物代理及运输费用计入成本。

报告期内，公司销售费用明细及构成比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	726.44	50.09	745.01	26.06	494.88	24.92
出口货物代理及运输费用	-	-	1,358.63	47.53	935.81	47.12
商检及测试费用	236.64	16.32	201.51	7.05	194.97	9.82
业务宣传及展览费用	185.23	12.77	203.77	7.13	94.15	4.74
差旅办公费	104.56	7.21	163.13	5.71	50.63	2.55
保险费用	74.08	5.11	68.15	2.38	81.29	4.09
设计费用	70.06	4.83	49.98	1.75	58.31	2.94
销售佣金	18.87	1.30	11.75	0.41	39.53	1.99
其他	34.30	2.36	56.49	1.98	36.58	1.84
合计	<b>1,450.18</b>	<b>100.00</b>	<b>2,858.43</b>	<b>100.00</b>	<b>1,986.15</b>	<b>100.00</b>

销售费用主要由职工薪酬、出口货物代理及运输费用、商检及测试费用和业务宣传及展览费用等构成。报告期各期，公司的销售费用分别为 1,986.15 万元、2,858.43 万元和 1,450.18 万元，销售费用率分别为 4.57%、5.55%和 2.38%。2020 年度，公司的销售费用率同比降低，主要系按照新收入准则要求，2020 年度将出口货物代理及运输费用计入营业成本核算所致。

2019 年度，公司销售费用较 2018 年增加 872.27 万元，同比增长 43.92%，主要系随着销售规模的扩大，职工薪酬和出口货物代理及运输费用增加 672.96 万元所致；2020 年，公司销售费用同比降低 49.27%，主要系按照新收入准则要求，2020 年度将 1,226.75 万元出口货物代理及运输费用计入营业成本核算所致。

发行人及同行业可比公司销售费用率比较情况如下表所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天元宠物	9.46%	9.98%	9.77%
中宠股份	8.26%	9.92%	9.91%
佩蒂股份	4.28%	6.83%	5.01%
平均数	7.33%	8.91%	8.23%
本公司	2.38%	5.55%	4.57%

报告期内，公司的销售费用率低于同行业可比上市公司，与佩蒂股份接近。主要系公司产品、业务类型不同所致，具体如下：（1）公司主要产品为宠物牵引用具，质量轻、体积小，运输费用相对价格较低，运费支出金额较小；（2）相对于同行业可比公司，公司内销收入占比最低，而由于国内市场竞争激烈，同行业可比公司开拓国内市场需要投入更多的资金与人力，在职工薪酬、业务宣传费等支出上高于公司。

## 2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细及构成比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	1,418.38	57.24	1,191.27	50.00	862.76	46.28
差旅费	65.77	2.65	172.19	7.23	122.15	6.55
折旧摊销	245.32	9.90	156.83	6.58	104.41	5.60
办公费用	308.81	12.46	281.12	11.80	182.66	9.80
业务招待费	91.99	3.71	93.97	3.94	62.40	3.35
中介机构及咨询服务费	159.84	6.45	90.27	3.79	246.70	13.23
专利服务费	28.00	1.13	52.24	2.19	30.92	1.66
租赁费用	79.73	3.22	130.72	5.49	64.26	3.45
修理及绿化费	56.41	2.28	189.82	7.97	177.82	9.54
其他	23.90	0.96	24.22	1.02	10.02	0.54
合计	2,478.16	100.00	2,382.64	100.00	1,864.11	100.00

管理费用主要包括职工薪酬、办公费、折旧及摊销和中介机构及咨询服务费等。报告期内，公司的管理费用分别为 1,864.11 万元、2,382.64 万元和 2,478.16 万元，管理费用率分别为 4.29%、4.63%和 4.07%，管理费用占比总体较为稳定。

2019 年度，公司管理费用较 2018 年度增加 518.53 万元，增长 27.82%，主要系随着业务规模的扩大和海外子公司的成立，管理人员有所增加，职工薪酬增加 328.51 万元所致；2020 年度，公司管理费用较 2019 年度增长 4.01%，总体变动较小。

发行人及同行业可比公司管理费用占营业收入的比例如下表所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天元宠物	3.05%	3.74%	3.63%
中宠股份	4.00%	3.57%	3.61%
佩蒂股份	6.60%	10.52%	9.46%
平均数	4.55%	5.94%	5.57%
公司	4.07%	4.63%	4.29%

报告期内，公司管理费用率与同行业可比公司相比，不存在显著差异。公司管理费用率高于天元宠物和中宠股份，主要原因系公司整体收入低于天元宠物和中宠股份，但是多数管理费用是公司运营所需的固定成本，与营业收入相关性不强。公司管理费用率低于佩蒂股份，主要系佩蒂股份实施了股权激励计划，并于 2018 年度与 2019 年度确认了相应的管理费用。

### 3、研发费用分析

报告期各期研发费用的性质构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	918.32	49.93	1,042.77	60.82	716.68	52.96
物料费用	729.97	39.69	470.99	27.47	460.39	34.02
咨询设计费	70.08	3.81	23.01	1.34	53.11	3.92
其他	120.98	6.58	177.74	10.37	123.15	9.10
合计	1,839.35	100.00	1,714.50	100.00	1,353.33	100.00

报告期内各期，发行人的研发费用分别为 1,353.33 万元、1,714.50 万元和 1,839.35 万元，主要由职工薪酬和材料费用构成，两者合计占比分别为 86.98%、88.29%和 89.61%，比例总体较为稳定。

②报告期内，公司研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发费用金额	1,839.35	1,714.50	1,353.33
营业收入	60,827.56	51,475.52	43,450.11
研发费用占营业收入的比例	3.02%	3.33%	3.11%

报告期内，公司主要的研发项目包括高营养耐口型牛筋球狗咬胶的研发、缓冲型纤维狗绳的研发、长度可调节型双狗带的研发等项目。

发行人及同行业可比上市公司研发费用占营业收入的比例如下表所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天元宠物	1.09%	1.41%	1.14%
中宠股份	1.55%	1.34%	2.89%
佩蒂股份	1.95%	2.57%	2.97%
平均数	1.53%	1.77%	2.33%
公司	3.02%	3.33%	3.11%

报告期内，公司研发费用率高于同行业可比上市公司，主要系公司主营产品中宠物牵引用具产品市场需求变化较快，为满足终端消费者的需求并保持市场竞争力，公司需要不断保持新产品的研发投入。

#### 4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	48.57	102.96	496.74
减：利息收入	36.26	45.64	412.47
汇兑损益	2,108.36	-406.26	-1,748.18
手续费及其他	32.64	38.73	27.50
合计	2,153.31	-310.21	-1,636.41

报告期内，公司的财务费用分别为-1,636.41 万元、-310.21 万元和 2,153.31 万元，财务费用波动较大，主要系公司以出口销售为主，汇率变动对汇兑损益的影响较大所致。



报告期内，公司的利息支出分别为 496.74 万元、102.96 万元和 48.57 万元，和公司发生的借款规模相匹配；报告期内，公司的利息收入分别为 412.47 万元、45.64 万元和 36.26 万元，其中 2018 年较大，主要系公司定期存款形成的利息收入。

同行业可比上市公司财务费用占营业收入的比例如下表所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天元宠物	1.98%	0.13%	-1.01%
中宠股份	1.64%	0.82%	-0.17%
佩蒂股份	2.35%	-0.47%	-0.98%
平均数	1.99%	0.16%	-0.72%
公司	3.54%	-0.60%	-3.77%

报告期内，公司与天元宠物、中宠股份和佩蒂股份均以出口为主，汇兑损益均是财务费用的主要影响因素，2018 年公司财务费用率最低原因主要系公司的汇兑收益较大。

#### （六）信用减值损失和资产减值损失分析

2019 年度与 2020 年度公司信用减值损失为-131.32 万元和-37.69 万元。

报告期内，公司资产减值损失分别为-218.65 万元、-189.64 万元和-135.72 万元。2018 年度资产减值损失主要为存货减值损失与应收账款的减值损失。根据新金融工具准则，2019 年起将应收账款以及其他应收款的减值损失列示为“信用减值损失”。2019 年度与 2020 年度资产减值损失主要为货减值损失。

#### （七）其他收益分析

报告期内，公司其他收益都是政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其他收益	674.83	235.32	207.46
利润总额	9,700.89	6,272.77	7,334.85
其他收益占利润总额的比重（%）	6.96	3.75	2.83

2020 年度，超过 10 万元（含 10 万元）的其他收益明细如下：

单位：万元

序号	内容	补贴金额	依据
1	2018 年开放型经济发展专项资金	83.96	关于拨付 2018 年度县开放型经济发展专项资金的通知（平商务〔2019〕67 号）
2	抗疫加强就业稳岗支持——返还 2019 年 11 月社保费	59.86	温州市人民政府关于印发应对新冠肺炎疫情支持中小企业共渡难关若干措施的通知（温政发〔2020〕3 号）
3	水头镇 2018 年度工业企业争先创优奖	10.00	关于表彰 2018 年度工业企业争先创优获奖企业的通报（水委〔2019〕37 号）
4	2019 年度争先创优评选奖励资金	30.00	关于申报 2019 年度争先创优评选奖励资金的通知（平经信〔2020〕110 号）
5	工业企业结构调整专项奖补	90.63	平人社〔2020〕106 号
6	平阳县牵头完成浙江制造标准研制奖励	30.00	中共平阳县委平阳县人民政府关于印发平阳县惠企政策“直通车”若干政策意见的通知（平委发〔2019〕70 号）
7	2019 年开放型经济补贴	199.07	中共平阳县委平阳县人民政府关于印发平阳县惠企政策“直通车”若干政策意见的通知（平委发〔2019〕70 号）
8	以工代训工作补贴	23.47	浙江省人力资源和社会保障厅浙江省财政厅关于开展企业以工代训补贴工作的通知（浙人社发〔2020〕36 号）
9	关税返还	96.91	关税补助
小计		623.89	

2019 年度，超过 10 万元（含 10 万元）的其他收益明细如下：

单位：万元

序号	内容	补贴金额	依据
1	补贴（评先评优）	12.80	中共水头镇委水头镇人民政府关于进一步推进工业强镇建设的若干意见（水委〔2016〕234 号）
2	2018 年度社保费优惠政策减免	105.39	浙江省人力资源和社会保障厅等 4 部门关于阶段性降低社会保险缴费有关问题的通知（浙人社发〔2019〕19 号）
3	2018 年度争先创优评选奖励资金	30.00	关于下达 2018 年度争先创优评选奖励资金的通知（平经信〔2019〕78 号）
4	2019 年中央外经贸发展专项资金	65.00	关于拨付 2019 年中央外经贸发展专项资金的通知（平商务〔2019〕51 号）

5	新墙体专项基金返退款	15.86	浙江省经济和信息化委员会 浙江省财政厅 关于进一步加强新型墙体材料管理工作的通知（浙经信资源〔2018〕136号）
小计		229.06	

2018 年度，超过 10 万元（含 10 万元）的其他收益明细如下：

单位：万元

序号	内容	补贴金额	依据
1	2017 年度争先创优评选奖励资金	20.00	关于下达 2017 年度争先创优评选奖励资金的通知（平经信〔2018〕37 号）
2	省级高新技术企业研发中心奖励资金	20.00	关于下达 2018 年第一批科技专项财政资金的公示（网页）
3	2017 品牌建设奖励	10.00	关于下达 2016-2017 年品牌建设监理资金的通知（平市监〔2018〕99 号）
4	2017 县长质量奖励	20.00	关于下达 2017 年度县长质量奖励资金的通知（平市监〔2018〕100 号）
5	2017 年开放型经济发展专项资金	97.19	关于拨付 2017 年度县开放型经济发展专项资金的通知（平商务〔2018〕80 号）
6	2017 年度中小企业跨越奖奖励资金	20.00	关于下达 2017 年度中小企业跨越奖奖励资金的通知（平经信〔2018〕215 号）
小计		187.19	

#### （八）投资收益变动分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
远期结售汇及择期结汇业务	207.67	-415.29	12.87
掉期业务及期权业务		-569.16	377.79
理财产品收益	122.27	8.26	115.28
合计	329.94	-976.19	505.94

报告期内，公司的投资收益分别为 505.94 万元、-976.19 万元和 329.94 万元，2018 年投资收益主要系掉期业务产生的收益，2019 年投资亏损主要系外汇期权投资、远期结汇和择期结汇业务形成，2020 年投资收益系远期结售汇和理财产品投资收益形成。

**（九）公允价值变动收益变动分析**

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
交易性金融资产（以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产）	607.83	-6.66	6.66
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益-远期结售汇	607.83		-
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益-择期结汇		-6.66	6.66
合计	<b>607.83</b>	<b>-6.66</b>	<b>6.66</b>

报告期内，公司的公允价值变动收益分别为 6.66 万元、-6.66 万元和 607.83 万元，公允价值变动收益系主要系外汇远期合约形成的公允价值变动收益。

**（十）资产处置收益变动分析**

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
固定资产处置收益	-7.08	-1.39	-
合计	<b>-7.08</b>	<b>-1.39</b>	<b>-</b>

2019 年度与 2020 年度固定资产处置收益分别为 1.39 万元与 7.08 万元，主要系固定资产处置收益，金额较小。

**（十一）营业外收入变动分析**

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业外收入	600.15	206.93	0.32
其中：政府补助	598.71	202.24	-
政府补助占营业外收入比重 (%)	<b>99.76</b>	<b>97.73</b>	<b>-</b>
利润总额	9,700.89	6,272.77	7,334.85
营业外收入占利润总额比重 (%)	<b>6.19</b>	<b>3.30</b>	<b>0.00</b>

报告期内，公司营业外收入分别为 0.32 万元、206.93 万元和 600.15 万元，占利润总额的比重分别为 0.00%、3.30%和 6.19%。

2020 年度，超过 10 万（含 10 万元）的营业外收入明细如下：

单位：万元

序号	内容	补贴金额	依据
1	企业股改地方综合贡献度奖励	291.37	关于下达企业股改的地方综合贡献度奖励资金的通知（平金融中心〔2020〕63号）
2	股改企业所得税地方留存奖励资金	271.34	关于下达 2019 年企业上市专项资金的通知（第五批）（平金融中心〔2019〕65号）
3	股改企业增值税地方留存奖励资金	21.00	关于下达 2019 年企业上市专项资金的通知（第五批）（平金融中心〔2019〕65号）
4	两新党建经费	15.00	水头镇两新组织党建示范点建设补助情况公示
小计		<b>598.71</b>	

2019 年度，超过 10 万（含 10 万元）的营业外收入明细如下：

单位：万元

序号	内容	补贴金额	依据
1	拟上市企业完成股份制改造奖励资金	200.00	企业上市专项资金奖励公示
小计		<b>200.00</b>	

## （十二）营业外支出分析

报告期内，本公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
捐赠支出	49.64	8.68	13.15
固定资产报废损失	1.87	1.87	18.56
滞纳金	0.01	1.32	1.90
其他	2.81	2.02	4.21
合计	<b>54.32</b>	<b>13.88</b>	<b>37.82</b>

报告期内，公司营业外支出分别为 37.82 万元、13.88 万元和 54.32 万元，主要系捐赠支出和固定资产报废损失等。

报告期内，公司营业外支出金额较小，对日常经营无实质性影响。

## （十三）所得税费用变动分析

报告期内，公司所得税费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当期所得税费用	1,201.66	962.92	1,103.22
递延所得税费用	81.10	-72.65	-50.51

合计	1,282.77	890.27	1,052.71
----	----------	--------	----------

报告期内，公司所得税费用分别为 1,052.71 万元、890.27 万元和 1,282.77 万元，报告期内所得税费用变动与公司经营业绩变动趋势一致。

### 三、现金流量分析

#### （一）报告期内的现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	8,816.59	4,161.37	10,852.76
投资活动产生的现金流量净额	-5,941.83	-13,800.58	7,948.95
筹资活动产生的现金流量净额	3,945.62	12,152.38	-18,469.84
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-676.53	220.50	896.88
现金及现金等价物净增加额	6,143.85	2,733.66	1,228.74
期末现金及现金等价物余额	13,669.62	7,525.77	4,792.11

#### （二）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	59,406.40	49,704.44	41,648.70
收到的税费返还	3,683.22	4,099.68	2,940.78
收到其他与经营活动有关的现金	1,490.99	1,143.23	781.01
经营活动现金流入小计	<b>64,580.61</b>	<b>54,947.36</b>	<b>45,370.49</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	45,276.68	38,482.83	26,459.20
支付给职工以及为职工支付的现金	7,207.18	6,273.07	4,884.60
支付的各项税费	945.31	2,095.43	680.45
支付其他与经营活动有关的现金	2,334.85	3,934.66	2,493.48
经营活动现金流出小计	<b>55,764.02</b>	<b>50,785.99</b>	<b>34,517.73</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>8,816.59</b>	<b>4,161.37</b>	<b>10,852.76</b>

#### 1、经营性活动产生的现金流量变动分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 10,852.76 万元、4,161.37 万元和 8,816.59 万元。

2019年度,公司经营活动产生的现金流量净额与2018年度相比减少6,691.39万元,降低61.66%,主要系为了满足销售订单需求,2018年第四季度公司进行了原材料备货,导致经营性应付款项增加较多,使得2019年购买商品、接受劳务支付的现金增加较多。

2020年度,公司经营活动产生的现金流量净额与2019年度相比增加4,655.22万元,增长111.87%,主要系公司销售规模的扩大,回款及时所致。

## 2、销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的匹配情况如下表:

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
①销售商品、提供劳务收到的现金	59,406.40	49,704.44	41,648.70
②营业收入	60,827.56	51,475.52	43,450.11
①-②	-1,421.16	-1,771.08	-1,801.41
收入收现比率=①/②	97.66%	96.56%	95.85%

报告期内,公司的收入收现比率分别为95.85%、96.56%和97.66%,报告期内,收入收现比率不断提高,公司客户主要系知名宠物连锁超市和大型连锁零售商,客户信用情况良好,资金实力雄厚,客户信用良好,回款及时。

## 3、经营活动产生的现金流量净额与净利润对比情况分析

(1) 公司经营活动现金流量净额与净利润的差异总体如下:

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
①经营活动产生的现金流量净额	8,816.59	4,161.37	10,852.76
②净利润	8,418.12	5,382.50	6,282.14
③差额=②-①	-398.47	1,221.13	-4,570.62
经营现金利润率=①/②	1.05	0.77	1.73

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要系长期资产的摊销与折旧、存货以及经营性应收、应付项目的影响所致。

## (三) 投资活动产生的现金流量分析

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回投资收到的现金	15,364.82	2,874.56	18,570.84

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.34	1.34	-
收到其他与投资活动有关的现金	688.79	70.00	95.22
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>16,054.95</b>	<b>2,945.89</b>	<b>18,666.06</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,860.24	9,179.68	1,740.87
投资支付的现金	15,179.08	6,850.75	8,906.23
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	27.25	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,957.47	688.79	70.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>21,996.79</b>	<b>16,746.47</b>	<b>10,717.11</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,941.83</b>	<b>-13,800.58</b>	<b>7,948.95</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 7,948.95 万元、-13,800.58 万元和-5,941.83 万元。报告期内，公司的投资活动主要用于购建机器设备、新建厂房以及理财产品和远期外汇等投资。

#### （四）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
吸收投资收到的现金	8,234.57	9,646.94	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,014.07	3,396.94	-
取得借款收到的现金	14,151.18	10,271.47	28,709.92
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	7,841.04
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>22,385.75</b>	<b>19,918.41</b>	<b>36,550.96</b>
偿还债务支付的现金	12,516.25	7,676.49	54,494.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	51.47	89.54	526.47
支付其他与筹资活动有关的现金	5,872.41	0.00	0.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>18,440.13</b>	<b>7,766.03</b>	<b>55,020.80</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,945.62</b>	<b>12,152.38</b>	<b>-18,469.84</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-18,469.84 万元、12,152.38 万元和 3,945.62 万元，2018 年筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系偿还短期借款和股东借款支付的现金较大所致。



## 四、报告期内发行人重大资本支出情况

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本支出主要为购买机器设备、新建厂房及生产线。公司购建固定资产等项目的现金流出分别为1,740.87万元、9,179.68万元和4,860.24万元。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本招股书签署之日，除计划投资募集资金投资项目外，公司无可预见的重大资本性支出计划。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划投入，具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 五、本次发行对摊薄即期回报及填补回报的措施

### （一）本次发行摊薄即期回报对发行人每股收益的影响

根据本次发行方案，公司拟向公众投资者发行不超过3,410.00万股人民币普通股（A股）。本次发行完成后，假定按上限完成发行，公司的总股本将由10,225.00万股增至13,635.00万股，公司的股本和净资产规模将较发行前有所提高。本次发行募集资金扣除发行费用后，全部用于募投项目的建设，由于募集资金投资项目的实施需要一定周期，在项目全部建成后才能逐步达到预期的收益水平，因此公司营业收入及净利润较难立即实现同步增长，故公司短期内存在每股收益被摊薄的风险。

### （二）本次融资的必要性和合理性

公司募集资金投资项目达产后，能够促使公司实现扩能增效、优化产品结构、完善营销网络、提升品牌影响力，助力业务发展。本次发行将持续增强公司的整体竞争力。本次募集资金投资项目经过充分论证，具有良好的发展前景。在募集资金项目建设期，由于项目尚未达产，公司每股收益、净资产收益率在短期内将有所下降，但随着项目陆续投产和业务规模的扩大，公司的经营规模和盈利能力将得到稳步的提升。

### （三）本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系

详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“一、（七）募集资金拟投

资项目与公司目前主营业务的关系”。

#### **（四）发行人募集资金投资项目的人员、技术、市场等方面的储备情况**

自成立以来，公司专注于宠物用品与宠物食品的研发、生产和销售。本次募集资金项目是对现有业务体系的发展和提高，有利于扩能增效，有利于提高公司研发实力和管理水平，增强公司市场竞争力，与公司管理能力、研发能力、销售能力相适应。

##### **1、人员储备情况**

公司经过多年的发展，公司积累了一批经验丰富、精干高效的业务骨干和管理团队。公司通过建立一系列人才制度，包括员工激励、员工培训体系，不断优化人员结构，提高员工素质，公司已拥有一支稳定、高效、肯干的人才队伍。

##### **2、技术储备情况**

公司自 2004 年设立以来，一直专注于宠物行业，通过多年技术积累，目前已取得专利技术 58 项，其中发明专利 4 项，实用新型和外观设计专利 54 项。

##### **3、市场储备情况**

公司凭借不断提升的设计创新能力，可靠、优质的产品质量，积累了全球性的客户资源。公司客户遍及美国、欧洲、日本等国际宠物市场，与国际上最主要的专业宠物连锁超市和综合性大型超市有长期、稳定且连续的合作，如美国宠物用品零售巨头 Petco 和 PetSmart、欧洲知名的宠物连锁超市 Pets at Home 以及全球大型连锁零售商 Walmart、Target 等。公司稳定的销售渠道和优质的产品为募投项目提供了良好的市场保障。

#### **（五）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施**

由于本次募集资金投资项目达到预期效益需要一定的周期，在此期间股东回报仍将通过公司现有业务产生收入和利润实现，因此，募集资金到位当年，公司每股收益（扣除非经常性损益后的每股收益、稀释后每股收益）可能会受股本摊薄的影响，相对上年度每股收益呈下降趋势。

本次发行可能导致投资者的即期回报有所下降，公司拟通过以下措施填补股东回报：

## **1、全面提升公司管理水平，做好成本控制，完善员工激励机制**

公司将改进完善业务流程，提高效率，加强对采购、生产、仓储、销售各环节的信息化管理，提高公司资产运营效率，提高营运资金周转效率。同时公司将加强预算管理，严格执行公司的采购审批制度，加强对董事、高级管理人员职务消费的约束。另外，公司将完善薪酬和激励机制，建立有市场竞争力的薪酬体系，引进市场优秀人才，并最大限度地激发员工积极性，挖掘公司员工的创造力和潜在动力。通过以上措施，公司将全面提升公司的运营效率，降低成本，并提升公司的经营业绩。

## **2、加快募投项目投资进度，尽快实现项目预期效益**

公司募集资金项目符合国家产业政策和公司的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。随着项目逐步进入回收期，公司的盈利能力和经营业绩将会显著提升，有助于填补本次发行对股东即期回报的摊薄。本次发行募集资金到位前，为尽快实现募投项目效益，公司将积极调配资源，提前实施募投项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益，增强以后年度的股东回报，降低本次发行导致的股东即期回报摊薄的风险。

## **3、加强募集资金的管理，提高资金使用效率，提升经营效率和盈利能力**

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司制定了《募集资金管理制度》。本次发行股票结束后，募集资金将按照制度要求存放于董事会指定的专项账户中，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。公司未来将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营风险，提升经营效率和盈利能力。

## **4、严格执行公司的分红政策，保障公司股东利益回报**

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的要求，公司进一步完善和细化了利润分配政策。公司在充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司的成长与发展的基

础上，对公司上市后适用的《公司章程（草案）》中有关利润分配的条款内容进行了细化。同时公司结合自身实际情况制订了股东回报规划。上述制度的制订完善，进一步明确了公司分红的决策程序、机制和具体分红比例，将有效地保障全体股东的合理投资回报。

未来，公司将继续严格执行公司分红政策，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

## **（六）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

发行人董事、高级管理人员对发行人填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺，参见“重大事项提示”之“五、关于对本次公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺”的相关内容。

## **六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析**

### **（一）财务优势和不足分析**

#### **1、财务优势分析**

##### **（1）主营业务突出、盈利能力较好**

报告期内，公司营业收入分别为 43,450.11 万元、51,475.52 万元和 60,827.56 万元，净利润分别为 6,282.14 万元、5,382.50 万元和 8,418.12 万元，盈利能力稳中有升。

公司主营业务为宠物产品的研发、生产与销售，营业收入和利润主要来源于宠物牵引用具和宠物零食的销售，主要客户群体稳定。经过多年的发展，公司在行业内积累了一定的竞争优势，同时，公司依靠主营业务经营优势，积极把握行业上下游动态，持续提升盈利能力。

##### **（2）经营活动现金流入持续稳定，盈利质量较高**

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的规模和趋势保持一致，商品销售的资金回款情况良好，且经营活动产生的现金流量净额与净利润水平相当，表明公司收益质量较高，主营业务收入获取现金的能力较强，销售回收现金情况良好。

### （3）整体资产质量好，资产管理能力、偿债能力较强

公司拥有生产经营所需的完整的资产体系，资产质量较好。流动资产主要以货币资金、应收账款和存货为主，均为生产经营活动所需资产，处于正常的采购、生产、销售和变现周期内。凭借稳定而良好的盈利水平和资信状况，公司未发生过逾期未偿还银行借款本息的情形，在银行拥有良好的信用记录，为公司持续稳定发展提供了资金周转保证。

## 2、财务不足分析

发行人目前的资金来源主要依靠自有资金和银行借款，融资渠道单一且缺乏长期资金的融资渠道。近年来公司经营规模持续扩张，对资金的需求日益扩大，发行人目前的融资渠道较难满足公司未来产能持续扩张以及加大市场拓展的资金需求。因此公司亟需扩充长期资金来源，优化资本结构。

## （二）财务状况未来趋势分析

### 1、资产状况未来趋势

随着募投项目的实施，公司固定资产等非流动资产规模将有所增加。宠物产品市场规模的不断扩大，将为公司盈利能力提升奠定基础。同时，公司经营规模的扩大也将带动更多的运营资金需求和现金流入，因此公司流动资产规模也将进一步扩大。整体而言，在公司良好的业务发展态势的驱动下，公司总资产规模将持续增加。

### 2、负债状况未来趋势

公司负债主要由应付账款构成，以流动负债为主。随着经营规模的不断扩大，公司流动负债也将相应增长，给公司的流动性水平带来一定的压力。公司拟通过首次公开发行股票进行股权融资，增加净资产规模，降低公司的债务压力和融资成本。

### 3、所有者权益未来趋势

报告期内，公司的所有者权益随着经营成果的积累以及股东增资而持续上升。本次发行后，公司的净资产规模将会大幅提高，募投项目实施后，公司的盈利能力将进一步提升，公司所有者权益将进一步增加。

### （三）盈利能力未来趋势分析

报告期内，公司营业收入分别为 43,450.11 万元、51,475.52 万元和 60,827.56 万元，净利润分别为 6,282.14 万元、5,382.50 万元和 8,418.12 万元，盈利能力稳中有升。公司将借助本次公开发行股票并上市的契机，拓宽融资渠道，获得经营发展所需资金。随着募投项目陆续产生效益，公司业务规模和销售收入将逐渐增加、营销服务和产品结构将得到进一步优化、技术研发能力将得到进一步提升，从而有效提高公司产品市场占有率，并最终增强公司的持续盈利能力和整体竞争力。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展战略和经营目标

#### （一）发展战略

公司自成立以来，始终坚守着最初的“关爱宠物，创造美好”使命，即致力于提供高品质、更健康、有助于提升人宠生活品质的宠物用品和食品以满足消费者对美好生活的向往。全体员工一直以严格的标准要求自己，重视材料的安全性、功能的丰富性、零食的适口性、设计的时尚性以及研发的创新性，具有快速准确的产品转换能力。公司创始人提出的“精益求精，厚积薄发”的经营理念，体现在所有源飞人的日常工作中。通过多年的沉淀，公司形成了一套成熟理性的企业价值观：诚信合规、创新求变、团结拼搏、合作共赢。

在今后的发展中，公司将加大技术创新与产品开发的投入，持续提升产品在市场中的竞争力，同时，不断拓展宠物用品和食品类的产品线；继续全球化的产销研布局，加强线上渠道建设，并在品牌建设领域有所突破并产生影响力。

#### （二）发展目标

公司的短期目标为借助资本市场的平台，进一步扩大生产产能，开展营销系统数字化升级，加强现有技术研发力量，加速实现创意和新概念的产品化，进一步完善公司全球化产销研布局体系，提升公司的综合实力与行业地位，成为国内一流的宠物产品供应商。公司的长期目标为依托现有的竞争优势与行业经验，不断加强线上线下相结合的销售渠道建设，构建宠物用品和食品的产品品类全覆盖，纵向贯穿产、销、研等环节，打造成一家在全球宠物行业具有一定影响力的优质企业。

### 二、发行人未来三年发展规划

#### （一）产品开发计划

公司坚持在充分洞察消费需求的基础上，以提升产品力为核心。在秉持高品质、更舒适、更健康、更可口、更时尚的产品开发理念基础上，加大技术研究与产品设计的投入力度，开发出使用体验优异、技术含量高、质量性能佳的时尚新

产品。在宠物食品领域，重点加速咬胶产品的品类丰富性的技术研发，提高咬胶产品的差异化竞争；在宠物用品领域，公司将紧跟潮流，保持现有狗带产品的功能性与时尚性，并拓展从狗身上用品到狗的其他生活用品，在提高狗带市场占有率同时，完善宠物用品尤其狗的生活用品的全覆盖能力。

通过建设研发中心、升级营销信息系统、购置先进设备、引进高端人才，公司将打造与产品开发计划相匹配的技术研究基础，争取成为国内宠物用品行业标准的主起草单位。公司当前的重点在研项目包括植物钢骨咬胶、狗衣、狗鞋等，上述项目的成功落地将会丰富产品种类。此外，公司在强化自身研发能力之余，还将开拓与高校的合作，实现产学研联动，将前沿的理念与意识转化为切合市场需求的产品。

## （二）产能扩充计划

当下制约公司发展的主要矛盾之一是有限的产能与日益增长的销售订单之间的矛盾。近两年来，公司狗带产品的外协比例处于较高水平，生产设备在高负荷运行的情况下仍不能满足现有客户订单需求，公司客户需求的增加对公司产能提出更高的要求。本次募投项目之一“年产咬胶 3,000 吨、宠物牵引用具 2,500 万条产能提升项目”，将为公司新增咬胶产能约 3,000 吨、宠物牵引用具产能约 2,500 万条，从而缓解公司产能瓶颈，扩大生产规模优势，满足公司业务持续快速增长的需要，不断巩固和提升公司市场地位。同时，该项目的实施也有助于推动自产产品比例的提升，扩大产品利润空间、增强企业盈利能力，从本质上提升公司市场核心竞争力。

## （三）市场开发计划

在线下渠道方面，加强展会的宣传力度，拓展和深度挖掘国内外大型综合超市和宠物用品零售商等优质客户，适当推进自有品牌进入超市。在线上渠道方面，公司在现有电商业务的基础上，加大力度建设线上运营渠道同时，增加运营店面数量，并将通过精细化用户运营的方式激发消费需求并驱动决策，将更重视线上社交生态对消费决策的影响力，提升公司的市场占有率。在市场布局方面，未来公司计划在继续巩固外销市场基础上，加大内销的力度和层级，实现内外销并重的局面。外销方面，美国、欧洲市场仍将是重点，并进一步拓展日本、澳洲和南



美等国家。内销方面，线上、线下双渠道共同发力，线上渠道凭借天猫等电商平台积累市场经验与基础数据，线下渠道如有合适机会，选择合适区域切入市场。

#### **（四）品牌发展计划**

公司推广现有品牌的基础上，加大新产品的自有品牌运营，开拓线上线下多种渠道，并吸引优质合作商，增强消费者对品牌的认知度；采取标准化与定制化两大产品线策略，在增强设计、提高生产水平、一站式购买等方面发力。公司不排除通过并购渠道商或知名品牌的方式快速建立品牌认知度。

#### **（五）人力资源发展计划**

不管是研发设计、生产经营还是线上线下营销体系，人力资源都是其中决定性的因素之一。未来，公司将加大人才引进力度，主要途径为吸纳优秀的应届毕业生，同时也通过社会招聘吸纳在设计、生产经营管理、品牌运营、电商运营等领域具有丰富经验的专业人士。另一方面，公司将进一步完善人才培养培训制度，继续通过内部交流或外聘师资授课的形式促进公司内部知识技能的流通共享与升级。同时，公司计划健全评价体系和激励机制，通过更全面客观的考核方式、更丰厚且多元化的薪酬待遇，提升公司吸纳人才、保留人才、激发人才的能力。

#### **（六）融资计划**

公司计划将首次公开发行股票募集的资金投资于产能扩产项目、技术改造项目、营销网络建设项目及研发中心建设项目，从而积极开拓全球市场，致力于成为国际化的宠物产品供应商。

（1）产能扩产项目将购置位于宠物小镇的 33.3 亩土地，通过购置先进设备提升公司在相关产品方面的生产和质检能力，建设现代化工厂以实现公司的产能爬坡，增强公司的市场竞争力和占有率，为满足日益增长的市场订单需求奠定坚实基础。

（2）技术改造项目对现有产线进行技术改造，购买先进新设备，招聘新人员，同时建立智能电商分拣发货物流中心，从而提升现有工厂的生产制造水平和运营管理能力，实现公司宠物零食产品生产的集成化和一体化，帮助企业节约成本，提高生产和配置效率。

（3）营销网络建设项目将开发建设数据中心、电商全渠道营销系统及智能分拣物流中心，专业的数据分析团队及现代化的营销系统能够兼顾生产管理、电商平台运营管理、消费者偏好分析、生产及运营费用管理等多重功能，使公司具备参与线上零售市场竞争的实力，更好地配合公司未来进军国内电商零售平台的发展战略。

（4）研发中心建设项目旨在完善研发体系、招揽国内外高精尖研发技术人才和引进先进的研发检测设备及系统，开展行业前沿的技术课题研究，进一步提升公司的研发能力和自主创新能力，攻坚前沿技术领域的同时完善公司产品体系、布局未来智能宠物产品市场，以占领智能宠物产品领域的制高点，巩固公司行业地位。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次募集资金使用概况

#### （一）本次发行预计募集资金总额及具体用途

根据公司 2021 年第二次临时股东大会审议批准，公司本次拟向社会公众公开发行人人民币普通股不超过 3,410 万股，且不低于发行后总股本的 25%。

本次公开发行新股所募集资金总额扣除发行费用后，按照轻重缓急拟投入以下五个项目：

序号	项目名称	总投资 (万元)	使用募集资金 (万元)	备案情况	环保审批
1	年产咬胶 3,000 吨、宠物牵引用具 2,500 万条产能提升项目	17,127.26	17,127.26	平阳县发改局备案号：2104-330326-04-01-662925	根据温州市生态环境局平阳分局出具的批复，公司募集资金投资项目，因不属于现行有效的《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》规定的需纳入建设项目环境影响评价管理的建设项目，无须办理环境影响评价手续。
2	源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目	7,402.97	7,402.97	平阳县经信局备案号：2103-330326-07-02-388502	
3	研发中心建设项目	4,769.00	4,769.00	平阳县发改局备案号：2104-330326-04-01-662925	
4	营销运营中心建设项目	6,571.64	6,571.64	平阳县发改局备案号：2104-330326-04-01-662925	
5	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	-	
合计		40,870.87	40,870.87		

若本次股票发行后，实际募集资金小于上述投资项目的资金需求，不足部分公司将用自筹资金补足。如果本次募集资金到位前公司需要对上述拟投资项目进行先期投入，则公司将用自筹资金投入，待募集资金到位后以募集资金置换自筹资金。

#### （二）本次募集资金投向符合国家产业政策及相关法规的说明

公司本次发行股票募集资金将全部用于公司的主营业务。本次募集资金拟投资于“年产咬胶 3,000 吨、宠物牵引用具 2,500 万条产能提升项目”、“源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目”、“研发中心建设项目”、“营销运营中心建设项目”

和“补充流动资金”五个项目，上述项目中除“补充流动资金”项目外，均已经相关部门备案；本次公开发行募集资金项目已经取得温州市生态环境局平阳分局出具的无需办理环境影响评价手续的确认批复。

经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人本次募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

### **（三）募集资金专项存储制度**

发行人于 2021 年 4 月 28 日召开 2021 年第二次临时股东大会上审议并通过了《募集资金管理制度》，该办法规定了募集资金专项存储制度，规定本次股票发行完成后，公司募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，做到专款专用，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。

### **（四）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排**

根据公司 2021 年第二次临时股东大会的决议，如果实际募集资金净额不足以完成投资项目的，不足部分公司将自筹解决。

### **（五）募集资金投资项目已投入资金的置换安排**

为把握市场机遇，使项目更快捷建成产生效益，在本次发行上市的募集资金到位之前，在计划的投资项目使用募资金额度内，公司将根据项目进度的实际情况暂以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

### **（六）募集资金投资项目不产生同业竞争且对发行人的独立性不产生影响**

本次募集资金投资项目的实施将提高公司对宠物用品和宠物食品的自主研发能力和生产能力，不会导致公司与共同控制人之间产生同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

### **（七）募集资金拟投资项目与公司目前主营业务的关系**

发行人本次公开发行所募集的资金将围绕公司主营业务发展，募集资金投资项目主要用于公司宠物用品与宠物食品业务的产能和设备升级，以提高生产效率和产品工艺水平。同时，公司的研发和营销能力也将进一步增强，有效提升公司的产品在市场的知名度、口碑和公司的综合实力。

## 二、募集资金投资项目的必要性、合理性及产能消化措施

### （一）募集资金投资项目的必要性、合理性

募投项目的实施有利于解决公司宠物用品和宠物食品产能不足问题，强化与主要客户的合作关系，增强公司盈利能力和竞争实力，符合行业政策的发展趋势，具有合理性和必要性，具体如下：

#### 1、符合国家相关产业政策和行业发展趋势

宠物用品行业在国内目前属于发展较快的新兴产业，2015 年起，我国相继出台了一系列法律法规以推进宠物食品和宠物用品行业的健康有序发展。为保障宠物食品和用品行业的规范化发展，国家结合行业的具体情况，相继出台了多项产业政策。

随着与宠物行业相关监管体制、行业标准及政策法规的不断完善，主要养宠国家纷纷推出了相应宠物用品的质量标准和检验规则等可参考依据，有效控制了非法添加剂、有毒有害物的使用，使得宠物用品行业的管理也进入了一个全新的、更科学、更规范、更合理的阶段，为宠物用品行业提供了良好的发展环境。宠物用品制造企业为了突出自己的品牌特点而投入更多成本在产品的设计研发方面，从而使宠物用品行业的产品不断细化，以满足不同养宠人群对不同品类、不同时期以及不同特点的宠物的个性化需求，推动行业朝向健康化、集群化发展。

#### 2、提高公司生产的自动化水平和仓储管理能力

“源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目”将投入自动化设备，利用自动化设备代替部分人工，实现部分产线的自动化和智能化，其不仅有利于降低生产运营成本和增加生产效率，而且更能充分保证公司产品的质量和产量，实现公司经营上的降本增效。

“源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目”拟在原有厂房建设智能仓储物流中心。仓储物流管理水平直接影响公司对市场的反应效率和终端销售情况。随着下游市场需求的不断扩大，公司业务规模快速扩张，公司现有的仓储物流平台已不能满足其业务发展需求，仓储容量已成为制约公司进一步发展的重要问题。技改“源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目”拟在原有厂房建设智能仓储物流中心，占地 1,000 平方米，本项目实施后将提高仓储容量和货物吞吐能力，有利

于提升公司仓储物流管理水平，从而为公司业务规模快速扩张提供有力的支撑，同时为公司日后在国内建设自有品牌，进军电商领域做准备。

### **3、研发中心建设项目提高公司的研发设计能力，丰富产品体系**

公司将技术研发中心定位为参与公司重大发展战略、新产品和新技术开发的决策窗口，是公司保持产品创新能力的核心。随着公司业务范围不断扩大，对于研发团队的数量和研发工作环境的改善需求日益增长。本项目的建设将改善公司的研发环境，新建产品测试中心、中心实验室，提高研发所需的实验硬件基础；扩建原有的前瞻型信息收集中心和宠物用品研究院，为公司在业务扩张的过程中保持产品的创新能力奠定基础。

### **4、营销运营中心项目有利于打造自有品牌，丰富销售渠道，提高市场份额**

国内宠物食品行业的快速发展为公司业务拓展带来了良好的发展机遇，同时随着社会整体富裕程度的提升，城镇化以及家庭结构的改变，在宠物产业除了市场规模快速提升外，同时也发生了明显的消费升级现象。消费者在选择宠物食品和用品时对于品牌的敏感性逐渐加强。除了出于食品安全和质量保障等方面因素考虑，消费者也对品牌所呈现出来的个性化形象愈加重视。因此，从代工厂商转变成自有品牌生产商，打造深入人心的品牌形象，同时结合有效的市场推广，建立公司的市场认可度，对于增加公司营业收入具有关键作用。

国内的养宠人群普遍为中青年，线上消费是他们的主流消费习惯，同时，线上商业信息也是更加易于被接受的信息获取方式。线上购物由于其不限空间、时间的局限，极大地提高了购物的便携性和及时性。本项目的建设将使公司加大投入自有线上品牌店，逐渐积攒自有线上客户群体，通过分析客户群的消费偏好，对于公司各类产品建立精准的用户画像，提高线上销售的比例，同时在生产端，通过线上销售反馈的数据对于产品进行精准升级，使得产品更适应市场需求。

随着公司产能的扩大，销售端应配合开拓更多的销售渠道。兼顾国内和国外市场，着重发力国内线上零售市场，是迅速拓展销售渠道的良策。同时将销售对象由企业客户向零售客户转移，有助于了解国内市场的产品需求，便于公司日后深耕国内宠物食品和用品市场，成为另一大产能消化渠道，实现公司业务扩张的发展需求。

## （二）募集资金投资项目新增产能的消化措施

### 1、维护现有客户，积极开发新客户

现有客户的维护方面，一方面，公司与现有客户建立了长期稳定的合作关系，双方信赖度较高；另一方面，公司不定期对现有客户进行走访，进而获取客户对公司产品性能及未来产品需求等方面的反馈，在保证产品质量的基础上，切实维护好双方的合作关系。

在新客户开发方面，除定期更新客户档案外，公司主要通过客户介绍、积极参与协会会议及展会的方式来挖掘新客户，在充分了解新客户需求的基础上，通过提供优质的产品和服务来建立双方的信赖关系。

### 2、加大研发投入，提高产品质量

公司作为高新技术企业，拥有一支高素质、从业经验丰富的研发团队，在自主研发新产品、新技术的同时，能够及时把握行业动态，迅速发现市场需求，明确研究方向。未来公司将在立足自主研发、自主创新的同时，加强与行业专家、高等院校、科研院所的合作关系，加快研究成果的产业化，加大产品在新应用领域的拓展力度，从而提升募投项目产品的产销规模。

### 3、加大市场区域开拓力度

公司继续积极扩大产品对外宣传，拓展国外优质客户。加强前沿的市场信息收集工作，有效掌握全球行业发展趋势和动态，深入了解下游客户对宠物用品的差异化需求，为客户研发并向客户提供具有针对性的产品，提升客户对公司产品的满意度。公司将进一步加大外海外市场的开拓力度，公司的产品质量及服务能力获得欧洲等其他地区市场客户的认可，相关拓展已经取得了一定的成效。同时，公司将加大自有品牌的建设，积极开拓国内市场，进一步提高公司产品的国内市场占有率。

### 4、扩大销售团队规模，提升专业服务能力

公司自成立以来，一直注重对销售团队的培养和激励，建立了一支专业素质过硬、营销能力强、稳定性高的销售团队，在宠物用品行业积累了深厚的销售经验。公司采取技术专员与销售人员合作销售的模式，为客户提供从售前咨询到售

后服务全流程技术支持，提高客户对公司及公司产品的认可度，增强客户粘性。

同时，公司定期对销售人员进行专业技能与产品技术知识的不断拓展与培训，培养全面的具有极强市场敏锐度的全能市场型销售人才，为不断更好的服务客户提供了保障，并建立了健全的人才梯度管理体系，为募投项目产能消化提供了精良的人才储备。

### **三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见**

发行人第一届董事会第十一次会议及 2021 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金投资项目及其可行性分析报告的议案》，公司董事会对募集资金投资项目可行性进行了充分的研究，认为本次募集资金投资项目可行。

#### **（一）丰富的生产经验为本次募投项目提供了有利的内部条件**

公司自成立以来，一直从事于宠物用品和宠物食品行业，拥有合理的人员配置、规范的采购流程、成熟的生产工艺、严谨的品控流程、成熟的营销体系、完善的售后服务和强大的研发团队，并且拥有经验丰富的员工、稳定的供应商、深厚的客户基础和丰富的产品技术积累，能够为公司发展提供强劲的市场竞争力。

#### **（二）行业内优质的口碑为本次募投项目提供了良好的外部环境**

通过多年来稳健的生产经营，公司赢得了欧美等地区高端客户的青睐，美国宠物用品零售巨头 Petco 和 PetSmart、英国知名的宠物连锁超市 Pets at Home 以及全球大型综合超市 Walmart、Target 等，均与公司建立了长期、稳定的合作关系。通过长期的合作，公司已与上述高端客户建立了信任关系，由于上述筛选过程的复杂、漫长，这种合作关系和信任一旦建立就很稳固，轻易不会更换，一定程度上阻碍了其他竞争对手的介入。

因此，基于多年的行业耕耘和在行业的影响力，公司已建立起良好的企业形象和稳定的客户资源。公司在业内良好的市场美誉度为扩大产品的市场销售提供了良好的条件，为本次募投项目的实施提供了良好的保证和强大支撑。



### **（三）丰富的生产管理经验和良好的市场口碑为项目实施提供了人才技术保障**

公司自成立以来，一直从事于宠物用品和宠物零食的生产、研发与销售，拥有合理的人员配置、规范的采购流程、成熟的生产工艺、严谨的品控流程、成熟的营销体系、完善的售后服务和强大的研发团队，并且拥有经验丰富的员工、稳定的供应商、深厚的客户基础和丰富的产品技术积累，能够为公司发展提供强劲的市场竞争力。

公司发展至今，拥有环境管理体系认证、质量管理体系认证、食品安全管理体系认证和 GRS 等多项认证，制定了浙江宠物狗鞍具的制造标准。基于公司成熟的管理体制，本项目建成后能够有条不紊地开展生产管理工作，做好生产和质量的全流程把控，使得整个项目能够顺利运转。

### **（四）本次募集资金投资项目与现有技术水平、财务状况和管理能力相适应的说明**

#### **1、与现有技术相适应**

公司目前已取得专利技术 58 项，其中发明专利 4 项，实用新型和外观设计专利 54 项。多年来，公司致力于以设计和创意作为产品的核心竞争力，具有丰富的产品研发能力和产品体系。

#### **2、与现有财务状况相适应**

公司营业收入由 2018 年的 43,450.11 万元增长到 2020 年 60,827.56 万元，年均复合增长率为 18.32%，销售规模增长较快，本次募投项目可以增强公司抗风险能力，有利于及时满足客户的订单需求，扩大销售规模，与现有财务状况相适应。

#### **3、与现有管理能力相适应**

公司作为国内位于前列的宠物用品生产商之一，经过多年的发展，公司主要管理人员均深耕行业多年，拥有丰富的生产管理经验，并建立了一套符合行业特点和公司特色的内部管理体系，为本次募集资金投资项目的实施以及建成后顺利投产运行打下良好的基础。

## 四、本次募集资金投资项目的的基本情况

### （一）本次募集资金投资项目投资概算及建设方案

#### 1、年产咬胶 3,000 吨、宠物牵引用具 2,500 万条产能提升项目

##### （1）项目概况

本项目系公司扩大生产规模的需要，拟购置位于宠物小镇的 33.3 亩土地，通过购建现代化工厂，购置生产所需的先进自动化、智能化设备，同时利用先进的研发设备、生产设备、检测设备提升公司在相关产品方面的生产和质检能力，以扩大公司生产能力，进一步提升产品质量，增强公司的市场竞争力和占有率，为满足日益增长的市场订单需求奠定坚实基础。

##### （2）项目的市场前景分析与产能消化分析

###### ①项目的市场前景分析

募投项目生产的产品均为公司既有成熟产品，募投的市场前景分析详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、（二）发行人所处行业发展概况”。

宠物产品属于生活消费品，经过多年发展，欧美等地形成了规模庞大的宠物市场需求，宠物市场规模整体呈现稳步增长，根据美国宠物用品协会（APPA）预计，欧美发达国家的宠物市场规模未来将以 5% 左右的速度稳定增长。

受益于庞大的人口规模及居民生活水平的提高，中国的宠物数量有望快速增长，随着居民生活水平的提高、人口老龄化的出现、单身人群的增加，我国选择饲养宠物的家庭有望持续增长，宠物数量也将随之快速增加。整体上，市场前景良好。

###### ② 募集资金投资项目的产能消化分析

公司主要为 Petco、Walmart、PetSmart、Target 等全球知名宠物连锁超市或国际连锁大型连锁零售商提供产品设计和生产服务，凭借强大的研发设计能力、可靠的产品质量、及时的交付能力，赢得了客户的高度信赖和认可，公司与主要客户均保持着长期稳定的合作。

近年来，公司业务呈现上升期趋势，生产经营规模持续增长。报告期各期，

公司的营业收入分别为 43,450.11 万元、51,475.52 万元和 60,827.56 万元，年均复合增长率达 18.32%，目前公司在手订单充足。

公司本次实施的生产扩产建设项目，亦是受到了上述全球知名客户需求的推动。上述客户具有强大的销售渠道，其市场渗透率不断提高，随着其规模扩大和市场集中度的不断提高，公司作为上述客户的战略合作伙伴，未来将继续带动公司销售额快速增长。公司将通过深度挖掘现有客户资源，扩大对现有知名客户的销售，有效消化募投项目新增产能。

### （3）项目投资概算

本项目总投资 17,127.26 万元，其中建设投资 14,704.18 万元，占比 85.85%；铺底流动资金和预备费 2,423.08 万元，占比 14.15%。

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比(%)
一	建设投资	14,704.18	85.85
1	工程费用	4,590.00	26.80
2	工程建设其他费用	416.88	2.43
3	设备购置费	9,235.52	53.92
4	设备安装及运输费	461.78	2.70
二	预备费	441.13	2.58
三	铺底流动资金	1,981.96	11.57
四	项目总投资	17,127.26	100.00

### （4）生产工艺流程

本项目采用的工艺技术均是公司现已批量生产使用的成熟技术。本项目募投前后主要产品的生产工艺流程不会发生重大变化，募投实施后部分生产环节会被整合优化，以提升公司生产效率并降低生产成本。项目具体工艺流程请详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）发行人主要产品的工艺流程”。

### （5）项目实施规划

项目计划在 24 个月内建设完成，具体安排如下：

序号	阶段/时间	T+1 年				T+2 年			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	厂房工程设计								
2	厂房工程施工								
3	设备购置								
4	设备安装调试								
5	人员招聘及培训								
6	试生产及验收								
7	正式生产								

## 2、源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目

### （1）项目概况

本项目通过购置生产所需的先进自动化或半自动化设备，力图提高生产效率，实现狗咬胶以及宠物牵引带生产流程的优化。同时建设智能仓储物流系统，提高产成品和半成品仓储物流的效率，以及产品的交付质量。本项目的建设有助于增强公司的市场竞争力和占有率，为满足日益增长的市场订单需求奠定坚实基础。

### （2）项目的市场前景分析

募投的市场前景分析详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、（二）发行人所处行业发展概况”。

### （3）项目投资概算

本项目总投资 7,402.97 万元，其中建设投资 6,491.18 万元，占比 87.68%；铺底流动资金和预备费 911.79 万元，占比 12.32%。

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比(%)
一	建设投资	6,491.18	87.68
1	工程费用	324.00	4.38
2	设备购置费	5,873.50	79.34
3	设备安装及运输费	293.68	3.97
二	预备费	194.74	2.63
三	铺底流动资金	717.05	9.69

序号	项目	项目资金	占比(%)
四	项目总投资	7,402.97	100.00

#### （4）生产工艺流程

本项目采用的工艺技术均是公司现已批量生产使用的成熟技术。本项目募投前后主要产品的生产工艺流程不会发生重大变化，募投实施后部分生产环节会被整合优化，以提升公司生产效率并降低生产成本。项目具体工艺流程请详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）发行人主要产品的工艺流程”。

#### （5）项目实施规划

项目计划在 12 个月内建设完成，具体安排如下：

序号	阶段/时间	T+1 年			
		Q1	Q2	Q3	Q4
1	设计方案确认				
2	建筑工程及装修				
3	设备采购及安装				
4	人员招聘及培训				
5	附属工程				
6	工程验收和试生产				
7	投产运营				

### 3、研发中心建设项目

#### （1）项目概况

根据公司的研发需求，在现有基础上进一步扩充现有研发团队规模、基础设施和仪器设备，适配公司的中长期战略发展规划。研发中心基础建设完毕后，公司将开展关于宠物用品和食品的前瞻型理论研究、智能宠物穿戴用品研发、新型面料在宠物牵引带中的运用、宠物零食配方优化、宠物服饰新潮流等研发方向。公司拟开展的研发方向均围绕主营产品，以扩充及优化现有产品结构，提高产品的市场竞争力为目标，保障研发工作能够助力未来产能的扩充，提高公司在业内的影响力。

## （2）项目投资概算

本项目总投资 4,769.00 万元，其中建设投资 2,072.00 万元，占比 43.45%；研究开发费用 1,500.00 万元，占比 31.45%；研发人才引进费用 1,197.00 万元，占比 25.10%。具体如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比(%)
一	建设投资	2,072.00	43.45
1	建筑工程费	665.00	13.94
2	设备购置及安装	1,274.38	26.72
3	生物资产购置费	15.00	0.31
4	预备费	117.62	2.46
二	研究开发费用	1,500.00	31.45
三	研发人才引进费用	1,197.00	25.10
四	项目总投资	4,769.00	100.00

## （3）项目实施规划

本项目计划在 36 个月内建设完成，具体安排如下：

序号	项目阶段	T+1				T+2				T+3			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	场地建设												
2	设备购置与安装												
3	人员招募												
4	人员培训												
5	研发课题实施												

## 4、营销运营中心建设项目

### （1）项目概况

本项目拟建设营销网络运营中心，旨在提升公司在国内外的品牌影响力，助力业务扩张进程。本项目的建设内容分为三个核心板块，分别为数据中心建设、电商全渠道营销系统建设和智能分拣物流中心。

## （2）项目的市场前景分析

募投的市场前景分析详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、（二）发行人所处行业发展概况”的相关分析。

## （3）项目投资概算

本项目总投资 6,571.64 万元，其中建设投资 5,136.00 万元，占比 78.15%；项目实施启动费用 1,435.64 万元，占比 21.85%。

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比(%)
一	建设投资	5,136.00	78.15
1	工程费用	665	10.12
2	设备购置费	4,431.10	67.43
2.1	数据中心投入	666.8	10.15
2.2	电商全渠道营销系统投入	1,370.00	20.85
2.3	智能分拣物流中心建设	2,394.30	36.43
3	预备费	39.90	0.61
二	项目实施启动费用	1,435.64	21.85
四	项目总投资	6,571.64	100.00

## （4）项目实施规划

项目计划在 24 个月内建设完成，具体安排如下：

项目	建设内容	T+1				T+2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
营销中心建设	建筑工程								
	渠道智慧管理系统								
	社交电商系统								
	全面预算								
	运营数据分析及预警分析								
	SAP								
	智能分拣物流中心建设								

## 5、补充流动资金

### （1）项目概况

公司计划通过本次募集资金 5,000.00 万元用于补充流动资金，用以满足公司持续增长带来的资金需求，提高公司资金实力，改善财务状况，有利于增强公司市场竞争力。

### （2）补充流动资金的必要性

发行人所处的行业是一个资金密集型的行业，与国内可比上市公司相比，公司在设备、技术、管理、人才储备等方面，仍有一定差距，而研发投入、技术改造、生产设备的购建及维护、原材料和能源的采购、优秀人才的引进等均需投入大量的资金。此外，资金实力也是发行人具有较强的可持续经营能力的一种体现，下游客户在筛选长期合作伙伴时，也会将资金实力作为一项重要指标。通过补充流动资金，可以帮助发行人增强资金实力，获得合作伙伴的认可，提高市场竞争的能力。

### （3）补充流动资金的管理安排

公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的管理、使用、信息披露等作出了明确的规定。募集资金将存放于董事会决定的专项账户，并由公司董事会根据公司发展战略及实际经营需求进行统筹安排和有效实施，该等资金将全部应用于公司的主营业务。同时，为了控制生产经营中资金运作的风险，发行人制定了严格的内控制度，在日常的产品销售、原材料采购和人工费用、研究开发、质量控制、环境 and 安全保护等各环节和阶段对企业运营和资金管理实施了严格的管理控制程序，保障募集资金的安全和使用效率，实现效益最大化。

## （二）主要原材料、辅助材料和能源供应情况

公司采购的原材料主要为牛皮、包装材料、鸡肉、织带、扣具等。公司对主要原材料均有相对固定的采购或供应渠道，且数量充足，能够满足公司生产经营需求。

项目用水由当地供水部门供给，通过供水管道与项目所在地的供水系统相衔接，水质符合《生活饮用水标准》（GB/T5750.1-2006）；项目用电由当地的供电



局提供，供应稳定，公司日常生产所需要的原材料和能源不存在瓶颈性和限制性  
问题。

### （三）环保情况

#### 1、年产咬胶 3,000 吨、2,500 万条宠物牵引用具扩产项目

本项目将采取严格的措施降低对环境的影响，各类污染物经处理后能达标排放，符合总量控制要求，对周围环境影响小，从而保证项目实施后能够符合国家环境保护的有关规定。

年产咬胶 3,000 吨、2,500 万条宠物牵引用具扩产项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额情况如下：

项目	环保措施	环保设施	资金来源	金额（万元）
废水治理	湿皮挤出水、泡皮废水经收集后进入厂区污水处理站，经处理达到纳管标准后纳管排放至平阳水头污水处理厂处理；生活污水经化粪池、隔油池处理达标后排入城镇污水管网，由污水处理厂处理后达标排放。	污水处理设施	募集资金	50.00
废气治理	本项目主要为烘干废气、粉碎粉尘、搅拌产生粉碎粉尘、注塑有机废气。在烘房内设置抽风装置，烘干过程中产生的异味由抽风机抽出处理后由排气筒高空排放；粉碎和拌料过程为全密闭工序，配置除尘设施，粉尘经收集处理后再加强车间通风即可；注塑有机废气拟在出料口上方设置集气罩，将有机废气收集经一套“活性炭吸附”装置处理后引至室外15米高空排气筒高空排放。	抽风装置、除尘设施、集气罩	募集资金	50.00
噪声治理	采取有效措施降低噪音,防止噪音污染，在设备选型上已经充分考虑，同时已合理的进行厂区设备布局，把噪音排放控制在排放标准要求之内。对于噪声较大的设备设计中已向制造厂家提出噪声水平要求。在车间内应安装消声吸音设施。	消声吸音设施等	募集资金	10.00
固体废弃物处理	项目固体废弃物主要为皮料、塑料边角料、废包装桶、包装袋、废活性炭和职工生活垃圾等。废活性炭、污泥属于危险废物需要委托有资质单位处置；皮料、塑	固废收集设施	募集资金	70.00

项目	环保措施	环保设施	资金来源	金额（万元）
	料边角料、废包装桶、包装袋经集中收集后，能够回收利用的尽量回收利用，不能回收利用的出售综合利用；生活垃圾纳入城市垃圾处理系统，由环卫部门集中统一处理。			

## 2、源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目

本项目是在原有产品及生产技术的基础上进行产能扩大，不属于重污染项目。本项目将采取严格的措施降低对环境的影响，各类污染物经处理后能达标排放，符合总量控制要求，对周围环境影响小，从而保证项目实施后能够符合国家环境保护的有关规定。

技术改造项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额情况如下：

项目	环保措施	环保设施	资金来源	金额（万元）
废水治理	湿皮挤出水、泡皮废水经收集后进入厂区污水处理站，经处理达到纳管标准后纳管排放至平阳县污水处理厂处理；生活污水经化粪池、隔油池处理达标后排入城镇污水管网，由污水处理厂处理后达标排放。	利用现有	自有资金	据实结算
废气治理	本项目主要为烘干废气、粉碎粉尘、搅拌产生粉碎粉尘、注塑有机废气。在烘房内设置抽风装置，烘干过程中产生的异味由抽风机抽出处理后由排气筒高空排放；粉碎和拌料过程为全密闭工序，配置除尘设施，粉尘经收集处理后再加强车间通风即可；注塑有机废气拟在出料口上方设置集气罩，将有机废气收集经一套“活性炭吸附”装置处理后引至室外15米高空排气筒高空排放。	利用现有	自有资金	据实结算
噪声治理	采取有效措施降低噪音，防止噪音污染，在设备选型上已经充分考虑，同时已合理的进行厂区设备布局，把噪音排放控制在排放标准要求之内。对于噪声较大的设备设计中已向制造厂家提出噪声水平要求。在车间内应安装消声吸音设施。	利用现有	自有资金	据实结算
固体废弃物处理	项目固体废弃物主要为皮料、塑料边角料、废包装桶、包装袋、废活性炭和职工生活垃圾等。废	利用现有	自有资金	据实结算

项目	环保措施	环保设施	资金来源	金额（万元）
	活性炭、污泥属于危险废物需要委托有资质单位处置；皮料、塑料边角料、废包装桶、包装袋经集中收集后，能够回收利用的尽量回收利用，不能回收利用的出售综合利用；生活垃圾纳入城市垃圾处理系统，由环卫部门集中统一处理。			

### 3、研发中心建设项目

本项目不产生工业型污染，项目运营中主要污染为少量噪声、废气、办公生活污水、清洗废水以及固体废物，对周围环境影响较小。

### 4、营销运营中心建设项目

本项目不产生工业型污染，项目运营中主要污染为少量噪声、废气、办公生活污水、清洗废水以及固体废物，对周围环境影响较小。

#### （四）项目经济效益分析

“年产咬胶 3,000 吨、2,500 万条宠物牵引用具扩产项目”所得税后内部收益率为 19.37%，静态回收期（税前）5.83 年，本项目的实施有利于提升公司整体盈利水平，提高股东回报。同时，项目税后净现值大于 0，投资回收期合理，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

“源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目”所得税后内部收益率为 27.51%，静态回收期（税前）5.16 年，本项目的实施有利于提升公司整体盈利水平，提高股东回报。同时，项目税后净现值大于 0，投资回收期合理，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

“研发中心建设项目”不直接产生利润，不进行单独财务评价。本项目建成后，效益主要体现为公司整体研发实力和生产工艺能力的大幅提高，有利于公司开发新的产品，快速实现量产，创造新的利润增长点，提高公司的整体核心竞争力。

“营销运营中心建设项目”不直接产生利润，不进行单独财务评价。本项目建成后，效益主要体现为提高自有品牌的知名度、扩展销售渠道等，实现公司业务扩张的发展需求。

### （五）募投项目用地

项目名称	项目单位	建设地点	不动产权证书号
源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目	发行人	温州市平阳县水头镇标准园区宠乐路1号	浙（2019）平阳县不动产权第0001883号
年产咬胶3,000吨、2,500万条宠物牵引用具产能提升项目	发行人	平阳宠物小镇M2-17地块	浙（2021）平阳县不动产权第0016502号
研发中心建设项目	发行人	平阳宠物小镇M2-17地块	浙（2021）平阳县不动产权第0016502号
营销运营中心建设项目	发行人	平阳宠物小镇M2-17地块	浙（2021）平阳县不动产权第0016502号

“源飞宠物生产技术及智能仓储技改项目”系发行人现有土地，系发行人通过招拍挂取得，已取得不动产权证书，权利性质为出让/其他，用途为工业用地/工业（厂房），用于项目建设。

“年产咬胶3,000吨、2,500万条宠物牵引用具产能提升项目”、“研发中心建设项目”和“营销运营中心建设项目”系发行人通过招拍挂取得，已取得不动产权证书，权利性质为出让/其他，用途为工业用地/工业（厂房），用于项目建设。

募投项目用地符合土地政策、城市规划，不存在募投用地不能落实的风险。

## 五、本次募集资金投资项目对财务状况和经营成果的影响

### （一）对财务状况的影响

#### 1、对净资产、每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产将大幅提高，有利于增强公司整体实力，提高抗风险能力。

#### 2、对资产负债率和资本结构的影响

公司本次发行的募集资金到位后，公司的资产负债率将得到进一步的下降，偿债能力将得到提高，有利于优化财务结构、增强抵御风险的能力。

#### 3、对净资产收益率和盈利能力的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，项目达产前，公司的净资产收益率将在一定程度上降低。但是本次募集资金具备良好的盈利前景，从中长期看，随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的盈利能力将逐步增强，净资产收益率

也将相应提高。

## （二）对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目达产后，公司现有产品的生产能力将进一步扩大，有利于更好地满足客户需求、提升业务规模，并将使得公司的技术水平、产品品质得到明显提高。通过本次募投项目的实施，公司将有效提升生产规模、生产效率和市场竞争力，进一步巩固市场地位，有利于公司保持良好的盈利能力和持续发展。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行人近三年股利分配政策

根据公司现行《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成现金或股票股利的派发事项。

### 二、本次发行后股利分配政策

公司于 2021 年第二次临时股东大会，审议修改通过了上市后生效的《公司章程（草案）》的议案，修改后的《公司章程（草案）》关于股利分配政策的相关规定如下：

## （一）利润分配政策

### 1、利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；公司优先采用现金分红的利润分配方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

### 2、利润分配形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金和股票相结合或者法律许可的其他方式。

### 3、现金分红的具体条件

（1）公司该年度的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取盈余公积金后剩余的税后利润）为正值；

（2）公司聘请的会计师事务所对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告，同时，公司最近一期财务报表上显示的资产负债率不超过 70%且公司现金存量为正值；

（3）未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，或在考虑实施前述重大投资计划或重大现金支出以及该年度现金分红的前提下公司正常生产经营的资金需求仍能够得到满足。

上述重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或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 30%，且超过 5,000 万元；

②公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

#### 4、现金分红的比例

在满足现金分红具体条件的前提下，每连续 3 年以现金方式累计分配的利润不少于连续 3 年实现的年均可分配利润的 30%，公司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的 20%。

公司董事会应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，提出差异化的现金分红政策：

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

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

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### 5、股票股利分配条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为营业收入快速增长、利润投资较有利、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等情况下，可以在满足上述现金股利分配之余，提出股票股利分配预案。

#### （二）利润分配履行的决策和监督程序

公司制定利润分配政策时，应当履行公司章程规定的决策程序。董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

公司利润分配预案由公司董事会结合本章程、盈利情况、资金需求和股东回报规划等提出并拟定。公司应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应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，且需事先书面征



询全部独立董事的意见，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

董事会就利润分配方案形成决议后提交股东大会审议。股东大会在审议利润分配方案时，应充分听取中小股东的意见和诉求，为股东提供网络投票的方式。

监事会应对董事会执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在当年的定期报告中说明未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应对此发表独立意见。

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

### **（三）公司调整利润分配政策的程序**

公司的利润分配政策，属于董事会和股东大会的很重要决策事项。公司利润分配政策不得随意调整而降低对股东的回报水平，因国家法律法规和证券监管部门对公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需要调整分红政策的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，并严格履行决策程序。

公司利润分配政策若需要发生变动，应当由董事会拟定变动方案，经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议，董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准。调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规及规范性文件的有关规定。

股东大会审议调整利润分配政策相关的事项的，公司应当为中小股东参加股东大会提供便利，并经出席股东大会股东所持表决权的三分之二以上通过。

## **三、发行人近三年股利分配情况**

报告期内，本公司未进行过股利分配。

## 四、未来三年分红回报规划

公司 2021 年第二次临时股东大会审议通过了《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司关于上市后三年股东分红回报规划》，在满足《公司章程（草案）》所规定的发放股利的条件后，公司计划在本次上市后的未来三年内，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。公司在制定该利润分配计划时，遵循给予投资者合理投资回报并兼顾公司可持续发展的原则。

## 五、发行前滚存利润的分配方案

公司 2021 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配政策的议案》。内容如下：公司首次公开发行股票前实现的滚存未分配利润由本次发行上市后的新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门、负责人

为规范公司信息披露工作，保护投资者的合法权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等法律法规的要求，制订了《董事会秘书工作制度》、《信息披露管理制度》。公司上市后将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。

本公司负责信息披露和投资者关系工作的部门为证券事务部，负责人为董事会秘书陈群，联系电话为 0577-63870169，传真为 0577-63878286。

### 二、重要合同

本节所指重要合同是指本公司正在履行或将要履行的，对本公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。公司正在履行的或将要履行的重大合同情况如下：

#### （一）销售合同

公司销售合同主要采用“合作框架协议+订单”的方式。公司与主要客户一般签订长期或年度合作框架协议，并根据客户下达的订单组织生产及销售。

截至本招股说明书签署日，公司与 2020 年度前五大客户正在履行的主要销售合同情况如下：

序号	客户名称	合同标的	合同价款	合同签订日期	合同有效期
1	PetSmart	宠物牵引用具、注塑玩具及其他宠物产品	以具体订单为准	2016.04.19	长期有效
2	Walmart	宠物牵引用具、宠物零食	以具体订单为准	2014.09.23	长期有效
3	Petco	宠物牵引用具	以具体订单为准	2017.05.04	长期有效
4	美国好氏	宠物零食	以具体订单为准	2021.05.17	-
5	Pets at Home	宠物牵引用具、宠物零食和宠物注塑玩具	以具体订单为准	2021.01.07	一年一签

注 1：美国好氏是中宠股份的子公司，公司与中宠股份签署了合作框架协议，发行人销售给美国好氏主要通过订单进行确认。上述合同系公司正在履行的大额销售订单。

## （二）采购合同

公司与主要供应商签订年度采购框架合同。截至本招股说明书签署日，公司与 2020 年度前五大供应商正在履行的主要合同如下：

序号	供应商名称	合同标的	合同价款	合同签订日期
1	顽皮国际	咬胶原材料、咬胶半成品	以具体订单为准	2021 年 1 月 15 日
2	章吉运动休闲用品(上海)有限公司	宠物牵引用具	以具体订单为准	2020 年 12 月 25 日
3	吉东榕纺织品(苏州)有限公司	宠物牵引用具	以具体订单为准	2020 年 12 月 25 日
4	嘉兴居旅旅游用品有限公司	宠物牵引用具	以具体订单为准	2020 年 12 月 25 日
5	温州盛发宠物用品有限公司	宠物牵引用具	以具体订单为准	2020 年 12 月 25 日

注 1：顽皮国际是中宠股份的子公司，发行人向顽皮国际采购主要通过订单进行确认。上述合同系公司正在履行的大额的采购订单。

## （三）借款合同

截至本招股说明书签署日，公司不存在正在履行的借款合同。

## （四）担保合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的担保合同如下表：

序号	合同编号	担保权人	金额 (万元)	签署日	担保物	主债务履行状态
1	33100620190004988	中国农业银行股份有限公司平阳县支行	5,923	2019.01.23	浙(2019)平阳县不动产权第 0001883 号对应的土地及其建筑物	已履行完毕
2	07600DY199H8JLH	宁波银行股份有限公司温州分行	2,650	2019.08.30	浙(2019)平阳县不动产权第 0001884 号对应的土地及其建筑物	已履行完毕

## （五）发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

## （六）重大诉讼、仲裁事项

截至本招股说明书签署之日公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务

活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、全资子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无受到刑事诉讼的情况。

### **（七）其他重大合同**


2019年5月27日，公司与中宠股份签订了《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司与烟台中宠食品股份有限公司关于柬埔寨公司的合作框架协议》，双方就柬埔寨爱淘合作模式进行了约定。

## 第十六节 有关声明

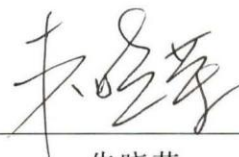
### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：



庄明允




朱晓荣




庄明超



陈 群



刘长国



徐和东



涂圣杰

温州源飞宠物玩具制品股份有限公司



## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事：

  
林 敏

  
张丽娇

  
李 畅

温州源飞宠物玩具制品股份有限公司



2021年6月17日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员：

  
庄明允

  
朱晓荣

  
陈 群

  
王黎莉

  
冯明超

谈云峰

温州源飞宠物玩具制品股份有限公司





## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员：

庄明允

朱晓荣

陈 群

王黎莉

冯明超

谈云峰

温州源飞宠物玩具制品股份有限公司



## 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：周航

周 航

保荐代表人：邹万海 王怡人

邹万海

王怡人

法定代表人、总裁：刘秋明

刘秋明

董事长：闫峻

闫 峻



## 保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读温州源飞宠物玩具制品股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：



闫 峻



## 保荐机构（主承销商）总裁声明

本人已认真阅读温州源飞宠物玩具制品股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总裁：\_\_\_\_\_

刘秋明



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《温州源飞宠物玩具制品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称“招股说明书”）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：



张利国

经办律师：



崔 白




侯珊珊



## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：      
吴建 张学文

会计师事务所负责人：   
余瑞玉

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

2021年6月7日



## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：      
吴 霆 张学文

会计师事务所负责人：   
余瑞玉

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

2021年6月17日





## 资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：\_\_\_\_\_ 已离职 \_\_\_\_\_

陈小兵

\_\_\_\_\_ 已离职 \_\_\_\_\_

储海扬

资产评估机构负责人：\_\_\_\_\_



孙建民

北京天健兴业资产评估有限公司



2021年6月17日




## 关于签字资产评估师离职的说明

本机构为温州源飞宠物玩具制品股份有限公司股份制改制出具了“天兴苏评报字（2018）第 0118 号”《资产评估报告》，签字资产评估师为陈小兵、储海扬。

鉴于陈小兵、储海扬已从本机构离职，故无法在招股说明书之“资产评估机构声明”中签字。

特此说明。

资产评估机构负责人：



孙建民



北京天健兴业资产评估有限公司

2021 年 6 月 7 日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- （一）发行保荐书
- （二）发行保荐工作报告
- （三）财务报表及审计报告
- （四）内部控制鉴证报告
- （五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- （六）法律意见书及律师工作报告
- （七）公司章程（草案）
- （八）中国证监会核准本次发行的文件
- （九）其他与本次发行有关的重要文件

### 二、备查文件的查阅时间

查阅时间：工作日上午 9:00-11:30，下午 13:00-16:00

### 三、备查文件的查阅地点：

#### （一）发行人：温州源飞宠物玩具制品股份有限公司

法定代表人：庄明允

地址：浙江省平阳县水头镇标准园区宠乐路 1 号

联系人：陈群

电话：0577-63870169

传真：0577-63878286

#### （二）保荐机构（主承销商）：光大证券股份有限公司

法定代表人：刘秋明

联系地址：上海市静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号 52 楼

联系人：邹万海

电话：021-32586830

传真：021-32587312

#### **四、查阅地址**

深圳交易所指定信息披露网址：[www.szse.cn](http://www.szse.cn)