

烟台中宠食品股份有限公司

YANTAI CHINA PET FOODS CO., LTD.

(山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路 8 号)



首次公开发行股票招股说明书



保荐机构（主承销商）



宏信证券

宏信证券有限责任公司

HONGXIN SECURITIES CO., LTD.

(成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦 10 楼)

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	2,500万股，公司原股东本次发行中不公开发售股份
每股面值	1.00元
每股发行价格	人民币 15.46元
预计发行日期	2017年8月10日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	10,000万股

本次发行前股东所持股份流通限制、自愿锁定的承诺：

（一）发行人控股股东烟台中幸承诺：

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

烟台中幸所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整，下同）不低于发行人首次公开发行股票时的发行价。

发行人上市后6个月内，如发行人股票连续20个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票时的发行价，或者上市后6个月期末的收盘价低于发行人首次公开发行股票时的发行价，烟台中幸持有的发行人股票的锁定期限自动延长6个月。

（二）实际控制人郝忠礼、肖爱玲承诺：

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整，下同）不低于发行人首次公开发行股票时的发行价。

发行人上市后6个月内，如发行人股票连续20个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票时的发行价，或者上市后6个月期末的收盘价低于发行人首次公开发行股票时的发行价，本人持有的发行人股票的锁定期限自动延长6个月。

本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

本人在担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让发行人股份不超过所持有股份总数的25%；在离职后半年内不转让本人所持有的发行人股份。

（三）发行人第二大股东和正投资承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行

前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

和正投资所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整，下同）不低于发行人首次公开发行股票时的发行价。

发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价低于发行人首次公开发行股票时的发行价，和正投资持有的发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

（四）发行人其他股东日本伊藤、香港 Vintage、北远创投、烟台源金承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

（五）发行人实际控制人及全体股东承诺：

如本人/本公司违反上述承诺擅自减持发行人股份或在任职期间违规转让发行人股份的，本人/本公司违规减持所得或违规转让所得归发行人所有，如未将违规减持所得或违规转让所得上交发行人，则发行人有权扣留应付本人/本公司的现金分红中与本人/本公司应上交发行人的违规减持所得或违规转让所得金额相等的现金分红。

（六）发行人董事伊藤范和承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

上述锁定期届满后，在本人担任发行人董事期间，每年转让的发行人股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的发行人股份。

本人所间接持有的发行人的股份在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整）不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，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）收盘价低于发行价，则本人间接持有的发行人的股票的锁定期限自动延长至少 6 个月。

本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

（七）发行人董事郝凤云承诺：

自中宠股份股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的中宠股份股票，也不由中宠股份回购该部分股票。

本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整）不低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价。

中宠股份上市后 6 个月内，如中宠股份股票连续 20 个交易日的收盘价均低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价，本人持有的中宠股份股票的锁定

期限自动延长 6 个月。

本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

本人在担任中宠股份董事、高级管理人员期间，每年转让中宠股份股票不超过所持有股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的中宠股份股票。

(八) 实际控制人亲属郝忠信承诺：

自中宠股份股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的中宠股份股票，也不由中宠股份回购该部分股票。

本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整）不低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价。

中宠股份上市后 6 个月内，如中宠股份股票连续 20 个交易日的收盘价均低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价，本人持有的中宠股份股票的锁定期自动延长 6 个月。

本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

保荐机构、主承销商	宏信证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2017 年 8 月 9 日

发行人声明

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、完整性承担个别和连带的法律责任。如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

若有权部门认定公司首次公开发行招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

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。

保荐人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做的任何决定或意见，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。

重大事项提示

公司提醒投资者对下列事项给予特别关注，并仔细阅读本招股说明书中有关内容：

一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺

本次发行前公司总股本为 7,500 万股，本次拟发行 2,500 万股，发行后公司总股本为 10,000 万股，全部股份均为流通股。

（一）发行人控股股东烟台中幸承诺：

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

烟台中幸所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整，下同）不低于发行人首次公开发行股票时的发行价。

发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价低于发行人首次公开发行股票时的发行价，烟台中幸持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

（二）实际控制人郝忠礼、肖爱玲承诺：

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整，下同）不低于发行人首次公开发行股票时的发行价。

发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价低于发行人首次公开发行股票时的发行价，本人持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

本人在担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让发行人股份不超过所持有股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的发行人股份。

（三）发行人股东和正投资承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

和正投资所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整，下同）不低于发行人首次公开发行股票时的发行价。

发行人上市后 6 个月内，如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行人首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价低于发行人首次公开发行股票时的发行价，和正投资持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。

（四）发行人其他股东日本伊藤、香港 Vintage、北远创投、烟台源金承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

（五）发行人实际控制人及全体股东承诺：

如本人/本公司违反上述承诺擅自减持发行人股份或在任职期间违规转让发行人股份的，本人/本公司违规减持所得或违规转让所得归发行人所有，如未将违规减持所得或违规转让所得上缴发行人，则发行人有权扣留应付本人/本公司的现金分红中与本人/本公司应上缴发行人的违规减持所得或违规转让所得金额相等的现金分红。

（六）发行人董事伊藤范和承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

上述锁定期届满后，在本人担任发行人董事期间，每年转让的发行人股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的发行人股份。

本人所间接持有的发行人的股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整）不低于发行价；发行人上市后 6 个月内如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，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）收盘价低于发行价，则本人间接持有的发行人的股票的锁定期自动延长至少 6 个月。

本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

（七）发行人董事郝风云承诺：

自中宠股份股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的中宠股份股票，也不由中宠股份回购该部分股票。

本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整）不低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价。

中宠股份上市后 6 个月内，如中宠股份股票连续 20 个交易日的收盘价均低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价，本人持有的中宠股份股票的锁定期自动延长 6 个月。

本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

本人在担任中宠股份董事、高级管理人员期间，每年转让中宠股份股票不超过所持有股份总数的 25%；在离职后半年内不转让本人所持有的中宠股份股票。

（八）实际控制人亲属郝忠信承诺：

自中宠股份股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已直接或间接持有的中宠股份股票，也不由中宠股份回购该部分股票。

本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整）不低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价。

中宠股份上市后 6 个月内，如中宠股份股票连续 20 个交易日的收盘价均低于中宠股份首次公开发行股票时的发行价，或者上市后 6 个月期末的收盘价低

于中宠股份首次公开发行股票时的发行价，本人持有的中宠股份股票的锁定期限自动延长 6 个月。

本人不因其职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

二、持股 5%以上股东持股意向以及减持意向

（一）发行人控股股东烟台中幸承诺

锁定期满后两年内（锁定期延长则相应顺延，下同），烟台中幸将根据需要减持所持发行人股份，具体安排如下：

1、减持数量：烟台中幸在锁定期满后两年内拟进行股份减持，每年减持股份数量不超过所持发行人股份数量的 10%；烟台中幸在减持所持有的发行人股份前，将提前三个交易日予以公告；

2、减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行等；

3、减持价格：烟台中幸所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价格（如公司有派发现金红利、送股、转增股本等事项的，发行价格将进行除权、除息调整）。

（二）持股 5%以上的股东和正投资承诺

锁定期满后，和正投资将根据需要减持所持发行人股份，具体安排如下：

和正投资所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整，下同）不低于发行人首次公开发行股票时的发行价。

1、减持数量：每年减持股份数量不超过所持发行人股份数量的 25%；和正投资在减持所持有的发行人股份前，将提前三个交易日予以公告；

2、减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行等。

（三）持股 5%以上的股东日本伊藤承诺

锁定期满后，日本伊藤将根据需要减持所持发行人股份，具体安排如下：

日本伊藤所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照有关规定作相应调整，下同）不低于发行人首次公开发行股票时的发行价。

1、减持数量：日本伊藤在锁定期满后拟进行股份减持，减持股份数量不超过所持发行人股份总数的 20%；日本伊藤在减持所持有的发行人股份前，将提前三个交易日予以公告；

2、减持方式：通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统进行，或通过协议转让进行等。

（四）持股 5%以上的股东减持意向的约束措施

发行人持股 5%以上的股东烟台中幸、和正投资、日本伊藤就锁定期满后两年内减持承诺的约束措施承诺如下：

“（1）本企业将按有关法律、法规的规定及监管部门的要求承担相应的责任，并提出新的承诺或补救措施；

（2）如本企业因未履行承诺事项而获得收益的，所获收益全部归中宠股份所有，并在接到董事会发出的收益上缴通知之日起 10 日内进行支付；

（3）若本企业未履行相关承诺致使投资者在证券交易中遭受损失，本企业将自愿按相应的赔偿金额申请冻结所持有的公司相应市值的股票，为本企业根据法律法规和监管要求赔偿投资者损失提供保障；

（4）自未履行承诺事实发生之日起至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕之日止，本公司不得从公司领取任何现金分红，且不得转让所持公司股份。”

三、稳定股价的预案

公司第一届董事会第五次会议和 2015 年度股东大会审议通过了《关于烟台中宠食品股份有限公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价预案的议案》，具体内容如下：

（一）本预案的有效期

本预案自公司股票上市之日起三年内有效。

（二）本预案启动条件及停止条件

1、启动条件

在本预案有效期内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产（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/期末公司股份总数；如最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发或配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化时，则每股净资产应相应调整，下同）的情形时（以下称“启动条件”），非因不可抗力因素所致，则第 20 个交易日构成“触发稳定股价措施日”，启动本预案。

2、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 个交易日收盘价均高于每股净资产时，或者相关增持或者回购资金使用完毕，将停止实施股价稳定措施。

（三）本预案的具体措施

1、公司稳定股价的措施

（1）当触发启动条件时，在确保不影响公司正常生产经营的前提下，且满足法律、法规和规范性文件关于业绩发布、增持或回购相关规定的情形下，公司将根据相关规定向社会公众股东回购公司部分股票，同时保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

（2）公司将在触发稳定股价措施日起 10 个交易日内召开董事会审议公司回购股份的议案，并在董事会做出决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、有关议案及召开股东大会的通知。回购股份的议案应包括回购股份的价格或价格区间、定价原则，拟回购股份的种类、数量及占总股本的比例，回购股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息。公司股东大会对回购股份的议案做出决议，须经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。

（3）在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法通知债权人，并向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案等手续。

（4）公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度未经审计的每股净资产值，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方

式或证券监督管理部门认可的其他方式。但如果股份回购方案实施前公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施条件的，可不再继续实施该方案。

(5) 若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度未经审计的每股净资产的情形），公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

① 单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；

② 单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%；

③ 若超过上述 A、B 项标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

(6) 若公司新聘任董事（不包括独立董事）、高级管理人员的，公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员履行公司上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

2、控股股东稳定股价的措施

(1) 当触发股价稳定措施的启动条件时，公司控股股东以增持公司股份的方式稳定股价。控股股东应在触发稳定股价措施日起 10 个工作日内提出增持公司股份的方案（包括增持股份的价格或价格区间、定价原则，拟增持股份的种类、数量及占总股本的比例、增持股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息）。在公司披露控股股东提出的增持股份方案的 5 个交易日后，公司控股股东应按照增持方案开始实施增持公司股份的计划。

(2) 公司控股股东增持公司股份的价格原则上不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产，但在稳定股价具体方案的实施期间前公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的条件，公司控股股东可不再继续实施该方案。

(3) 若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司控股股东实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年

度未经审计的每股净资产的情形)，公司控股股东应继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

①单次用于增持股份的资金金额不低于公司控股股东自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 20%；

②单一年度公司控股股东用以稳定股价的增持资金不超过自公司上市后公司控股股东累计从公司所获得现金分红金额的 50%；

③若超过上述 A、B 项标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司控股股东应继续按照上述原则执行稳定股价预案。下一年度触发股价稳定措施时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金额不再计入累计现金分红金额。

(4) 若公司在上述需启动股价稳定措施的条件触发后启动了股价稳定措施，公司控股股东可选择与公司同时启动股价稳定措施或在公司措施实施完毕（以公司公告的实施完毕日为准）后其股票收盘价仍低于上一个会计年度未经审计的每股净资产时再行启动上述措施。若公司实施股价稳定措施后其股票收盘价已不再符合需启动股价稳定措施条件的，公司控股股东可不再继续实施上述股价稳定措施。

3、董事、高级管理人员稳定股价的措施

(1) 当触发股价稳定措施的启动条件时，如发行人、控股股东均已采取股价稳定措施并实施完毕后发行人股票收盘价仍低于其上一个会计年度未经审计的每股净资产的，公司董事、高级管理人员将通过二级市场以竞价交易方式买入发行人股份以稳定发行人股价。发行人应按照规定披露前述人员买入公司股份的计划。在发行人披露该等人员买入发行人股份计划的 5 个交易日后，该等人员应按照方案开始实施买入发行人股份的计划。

(2) 董事、高级管理人员通过二级市场以竞价交易方式买入发行人股份的，买入价格原则上不高于发行人上一会计年度经审计的每股净资产，但在发行人披露该等人员买入公司股份的计划后 5 个交易日内，其股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件，该等人员可不再实施上述买入发行人股份计划。

(3) 若某一会计年度内发行人股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的(不包括本人实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由发行人公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形), 董事、高级管理人员将继续按照上述稳定股价预案执行, 但应遵循以下原则:

①单次用于购买股份的资金金额不低于该等人员在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人处领取的税后薪酬或津贴及股东分红累计额的 20%;

②单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过该等人员在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人处领取的税后薪酬或津贴及股东分红累计额的 50%;

③若超过上述 A、B 项标准的, 有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时, 该等人员将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

在本预案有效期内, 新聘任的符合上述条件的董事和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、现有董事、高级管理人员应当促成新聘任的该等董事、高级管理人员遵守本预案, 并在其获得书面提名前签署相关承诺。

4、其他稳定股价的措施

根据届时有效的法律、法规、规范性文件和公司章程的规定, 在履行相关法定程序后, 公司及有关方可以采用法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他稳定股价的措施。

5、稳定股价措施的其他相关事项

(1) 除因继承、被强制执行或公司重组等情形必须转股或触发上述股价稳定措施的启动条件外, 在股东大会审议稳定股价具体方案及方案实施期间, 上述有增持义务的人员不转让其持有的公司股份; 除经股东大会非关联股东同意外, 不由公司回购其持有的股份。

(2) 触发上述股价稳定措施的启动条件时, 公司的控股股东、上述负有增持义务的董事(独立董事除外)、高级管理人员, 不因在稳定股价具体方案实施

期间内不再作为控股股东和/或职务变更、离职等情形（因任期届满未连选连任或被调职等非主观原因除外）而拒绝实施上述稳定股价的措施。

（四）约束措施

1、公司未履行稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司未采取上述稳定股价的具体措施，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并将以单次不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%、单一会计年度合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50% 的标准向全体股东实施现金分红。

2、控股股东未履行稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司控股股东未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如公司控股股东未采取上述稳定股价的具体措施的，公司有权在前述事项发生之日起 5 个工作日内将应付公司控股股东的现金分红予以暂时扣留，同时公司控股股东持有的公司股份将不得转让，直至公司控股股东按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

3、董事、高级管理人员未履行稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如董事、高级管理人员未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；如董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，发行人有权在前述事项发生之日起 5 个工作日内将应付该等人员的现金分红及薪酬予以暂时扣留，同时该等人员直接或间接持有的发行人股份将不得转让，直至该等人员按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

（五）本预案的生效条件

本预案经公司股东大会审议通过，并自本公司首次公开发行的股票上市之日起自动生效。

四、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

（一）公司及相关主体关于信息披露瑕疵赔偿的承诺

1、发行人承诺：

（1）本公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（2）若本公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

①本公司启动回购措施的时点：在证券监督管理部门或其他有权部门依法认定公司招股说明书存在对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本公司将根据相关法律、法规、规章及公司章程的规定召开董事会，并提议召开股东大会，启动股份回购措施。

②回购价格：回购价格根据届时二级市场价格确定，且不低于发行价格加上同期银行存款利息（若公司股票有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将相应进行除权、除息调整），回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份。

（3）若因本公司本次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（4）本公司保证将严格履行招股说明书披露的承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本公司未履行招股说明书披露的承诺事项，本公司将在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履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

②如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失。

A.在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。

B.投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

2、发行人控股股东烟台中幸及实际控制人郝忠礼、肖爱玲承诺：

(1) 发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

(2) 若发行人首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致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，本公司/本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

(3) 若因发行人本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本公司/本人将启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

(4) 本公司/本人保证将严格履行招股说明书披露的本公司/本人承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本公司/本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项，本公司/本人将在发行人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履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

②如果本公司/本人未履行招股说明书披露的本公司/本人承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本公司/本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

③如果本公司/本人未承担赔偿责任，则本公司/本人持有的发行人首次公开发行股票前股份在本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

3、发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺：

(1) 发行人首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

(2) 若发行人首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致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) 若因发行人本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

①在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后十个交易日内，本人将与发行人及其控股股东等相关主体启动赔偿投资者损失的相关工作。

②投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

(4) 本人保证将严格履行招股说明书披露的承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

①如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项，本人将在发行人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履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

②如果本人未履行招股说明书披露的本人承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

③如果本人未承担赔偿责任，本人将在前述事项发生之日起十个交易日内，停止领取薪酬，同时本人直接或间接持有的公司股份（若有）不得转让，直至本

人履行完成相关承诺事项。

（二）中介机构关于信息披露瑕疵赔偿的承诺

1、发行人保荐机构宏信证券有限责任公司承诺：“因本公司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，将依法赔偿投资者损失。上述情形发生后，本公司将先行赔偿投资者损失”。

2、发行人律师北京国枫律师事务所承诺：“如因本所为发行人本次发行上市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，本所将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规和司法解释的规定执行。如相关法律法规和司法解释相应修订，则按届时有效的法律法规和司法解释执行。本所承诺将严格按生效司法文书所认定的赔偿方式和赔偿金额进行赔偿，确保投资者合法权益得到有效保护。”

3、发行人会计师事务所山东和信会计师事务所（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”。

4、发行人资产评估机构北京天圆开资产评估有限公司承诺“因本所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，本所将依法赔偿投资者损失”。

五、发行前滚存利润分配以及上市后的股利分配政策

（一）发行前滚存利润分配

截至2016年12月31日，本公司经审计的未分配利润为12,183.57万元（合并报表口径），根据3月28日召开的本公司2016年度股东大会，公司2016年度利润分配方案为每10股派发现金股利2.7元，共拟派发现金股利2,025万元。截至2017年4月20日，发行人2016年度股利分配已经实施完毕。

根据本公司于2016年2月26日召开的2015年度股东大会决议，公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润，在公司首次公开发行股票并上市后由全体

新老股东共享。

（二）上市后的股利分配政策

1、利润分配原则

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

2、利润分配方式

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

3、现金分红的条件

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

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

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

4、现金分红的比例、时间及差异化现金分配政策

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

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

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

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到**40%**；

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、股票股利分配的条件

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

关于公司上市后的股利分配政策的具体内容，请详细参阅本招股说明书“第十四节股利分配政策”。

六、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

(一) 海外市场竞争加剧的风险

报告期内，公司主营业务收入主要源自于境外市场，2014年-2016年，公司产品境外销售收入占主营业务收入比例分别为**88.59%**、**87.69%**和**86.90%**，存在一定的海外市场拓展风险。

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

(二) 贸易壁垒引发的风险

公司产品主要销往北美、欧洲、亚洲等三十多个国家和地区，其中，美国、日本和欧洲是公司的主要出口地区，随着竞争加剧，美国对产自中国的宠物零食产品采取了一系列非关税贸易限制措施。一方面，2011年美国出台《FDA食品安全现代化法案》，加强了对进口食品与饲料（宠物食品）的监管；同年5月，美国食品药品监督管理局（FDA）先后修订了《进口食品预先申报规定》和《供人类和动物消费食品暂扣规定》两部暂行法规，美国对进口食品（包括宠物食品）

制定了更为苛刻的口岸查验规章。这些规定的出台，将使产品入境通关的周期和费用均大幅增加，造成产品成本相应提升。另一方面，从 2007 年开始，由于连续收到了多起关于宠物生病和死亡的投诉案例，FDA 对此展开调查并在其官网持续发布调查报告。尽管至今没有找到导致宠物致病的具体原因，但 FDA 认为大多数与宠物食用了中国产的肉干零食有关。2013 年初，由于在一些中国生产的鸡肉干零食产品中检出抗生素残留，尽管 FDA 认为该情况不是导致宠物生病和死亡的病因，然而 FDA 仍明确规定金刚烷胺及其他几种抗生素不得在所有的宠物零食中检出，同时在其官网多次提醒宠物饲养者肉干零食对于宠物来讲并不是必需的、应减少给宠物喂食肉干类零食。在此背景下，自 2013 年开始，中国对美国宠物食品出口额逐年下降。

公司有大量产品直接出口美国及其他地区，如果美国市场的贸易壁垒措施延续或加剧，或其他国家或地区针对中国产宠物食品设立贸易壁垒，将对公司出口销售造成不利影响。

（三）原材料价格波动风险

原材料成本是公司主营业务成本中占比最大的部分，报告期原材料成本占公司主营业务成本的比例均在 70%左右。公司的主要原材料为鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷等肉类产品，2014 年-2015 年上述原材料采购价格整体呈不断下降趋势。而 2016 年其国内市场价格开始有所回升。公司主要原材料采购价格具体变动情况如下：

主要原材料	2016 年变动幅度	2015 年变动幅度	2014 年变动幅度
鸡胸肉（中国）	23.51%	-33.26%	-11.51%
鸡胸肉（美国）	-30.00%	-32.94%	-
鸭胸肉	27.03%	2.60%	-36.10%
皮卷	-12.72%	-6.52%	2.09%

原材料价格波动对公司经营的影响有两方面。一方面，原材料价格波动直接影响公司营业成本，另一方面，公司通常保留一部分原材料安全库存以维持公司正常生产，如果原材料价格短期内大幅下降，公司将存在存货出现跌价损失的风险。

如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，公司将面临原材料价格波动风险。

（四）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 4,390.57 万元、9,582.55 万元和 10,445.20 万元，占当期末流动资产的比例分别为 23.85%、37.44%和 30.65%。

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

七、关于填补被摊薄即期回报的措施

（一）本次发行股票摊薄即期回报的风险提示

本次发行股票后，随着募集资金的到位，公司的股本及净资产均将有所增加，而募集资金投资项目还有一定的建设期，其对公司经营业绩的贡献具有一定的滞后性，短期内公司的营业收入及盈利能力难以同步增长，导致公司的每股收益和净资产收益率等即期回报指标在短期内存在摊薄。

（二）发行人提高日常运营效率、降低运营成本、提升经营业绩的具体措施

1、加强主营业务发展，提高公司市场竞争力和持续盈利能力

公司坚持以市场为导向，积极拓展市场，进一步完善国内外营销渠道，通过新产品的研发、推广，进一步稳定和扩大市场占有率，加强品牌影响力。通过不断提高产品质量，增强客户满意度，在行业内树立良好的口碑和品牌价值，促进公司持续、稳定、快速、健康发展。

2、贯彻利润分配政策，优化股东回报机制

本公司将按照相关规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高公司运营绩效，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，以更好的保障并提升公司股东利益。

3、提高募集资金使用效率，加强募集资金管理

本次募集资金投资项目的实施符合公司整体发展规划，具有良好的发展前景和经济效益。募投项目的实施将有利于巩固并进一步提升公司在行业内的地位。本次发行募集资金到位后，公司将提高募集资金使用效率，有序地推进募集资金

项目的建设和实施，并尽快产生经济效益。同时，公司将严格管理募集资金使用，保证募集资金按照指定用途得到充分有效利用。

4、完善各级员工激励机制，加强优秀人才引进

公司将建立完善的全员绩效考核体系，实行有竞争力的薪酬激励政策，针对高级管理人员、生产人员、销售人员等不同类型员工的工作特点，制定差异化考核机制，并建立竞争上岗文化，从提高公司每一个员工的工作效率着手，达到降低日常运营成本、提升日常经营业绩的目标。同时，积极引进行业内具有经营管理、技术研发以及营销能力的优秀人才，为公司的快速发展奠定坚实的人才基础。

发行人承诺：若公司未履行填补被摊薄即期回报措施，将在公司股东大会上公开说明未履行填补被摊薄即期回报措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿。

本公司提醒广大投资者：上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，请投资者予以关注。

八、财务报告审计基准日后主要财务信息和经营状况

公司财务报告审计基准日为 2016 年 12 月 31 日。发行人 2017 年 3 月 31 日的合并及公司资产负债表、2017 年 1-3 月的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表以及财务报表附注已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅并出具了《审阅报告》（和信专字（2017）第 000290 号）。根据该审阅报告，公司 2017 年 1-3 月的营业收入为 21,673.88 万元，归属于母公司所有者的净利润为 2,212.45 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 2,143.88 万元，同比分别上升 18.55%、70.28%和 4.12%。

财务报告审计基准日后，公司经营状况良好，公司经营模式、核心业务人员、税收政策及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生不利变化。

公司预计 2017 年 1-6 月实现营业收入 44,987.59 万元-48,736.55 万元，，同比增长 20%-30%；预计实现净利润 4,538.08 万元-4,970.28 万元，同比增长 5%-15%；预计实现归属于母公司所有者的净利润 3,982.28 万元-4,380.51 万元，同比增长 0%-10%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 3,979.92 万元-4,377.92 万元，同比增长 0%-10%。（以上数据不构成盈利预测）

本公司特别提醒投资者认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”一节的全部内容。

目 录

本次发行概况	2
重大事项提示	6
一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺.....	6
二、持股 5%以上股东持股意向以及减持意向.....	9
三、稳定股价的预案.....	10
四、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺.....	16
五、发行前滚存利润分配以及上市后的股利分配政策.....	19
六、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险.....	21
七、关于填补被摊薄即期回报的措施.....	23
八、财务报告审计基准日后主要财务信息和经营状况.....	24
第一节 释义	30
第二节 概览	33
一、发行人简介.....	33
二、控股股东及实际控制人简介.....	35
三、发行人主要财务数据及财务指标.....	35
四、本次发行情况.....	37
五、募集资金运用.....	37
第三节 本次发行概况	39
一、本次发行基本情况.....	39
二、本次发行有关当事人.....	40
三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况.....	41
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	41
第四节 风险因素	43
一、市场风险.....	43
二、经营风险.....	44
三、出口退税政策变化的风险.....	46
四、财务风险.....	47
五、募集资金投资项目风险.....	48
六、境外经营风险.....	48
第五节 发行人基本情况	49
一、发行人基本情况.....	49

二、发行人改制重组情况.....	49
三、发行人的历史沿革及股本形成.....	52
四、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性.....	66
五、发行人股权结构及内部组织结构.....	67
六、发行人子公司简要情况.....	70
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	86
八、发行人股本情况.....	97
九、发行人内部职工股情况.....	99
十、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等情况.....	99
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	99
十二、发行人持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	108
第六节 业务与技术.....	110
一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况.....	110
二、发行人所处行业的基本情况.....	112
三、发行人在行业中的竞争地位.....	148
四、主营业务情况.....	152
五、主要固定资产和无形资产.....	193
六、公司获得的资质许可与荣誉.....	206
七、发行人技术和研发情况.....	208
八、境外生产经营情况.....	215
九、发行人产品质量控制.....	217
第七节 同业竞争与关联交易.....	219
一、发行人独立运营情况.....	219
二、同业竞争.....	221
三、关联方及关联关系.....	224
四、关联交易.....	226
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	248
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	248
二、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况.....	254
三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	257
四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近一年从发行人及其关联企业领取薪酬的情况.....	258
五、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系.....	259
六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况.....	261

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签定的协议	261
八、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺	261
九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格	261
十、发行人董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况	262
第九节 公司治理	263
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	263
二、发行人违法违规行情况	272
三、发行人资金占用和对外担保的情况	273
四、发行人内部控制制度情况	273
第十节 财务会计信息	275
一、财务会计报表	275
二、会计师事务所的审计意见类型	284
三、财务会计报表的编制基础	284
四、合并财务报表范围及其变化情况	284
五、主要会计政策和会计估计	285
六、主要税费政策	317
七、经注册会计师核算的非经常性损益表	317
八、最近一期末主要资产情况	319
九、最近一期末主要债项	319
十、所有者权益情况	321
十一、现金流量情况	322
十二、会计报表中的或有事项、承诺事项及期后事项	322
十三、主要财务指标	322
十四、资产评估、验资情况	324
第十一节 管理层讨论与分析	326
一、财务状况分析	326
二、盈利能力分析	379
三、现金流量分析	444
四、资本支出分析	450
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	450
六、财务状况和盈利能力的未来发展趋势	451
七、本次发行对即期回报的影响及发行人拟采取的措施	451
八、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况	459
第十二节 业务发展目标	461
一、公司未来三年的发展战略、目标与计划	461

二、本公司拟定上述计划所依据的假定条件和实施上述计划所面临的主要困难	464
三、本公司制定业务目标与现有业务的关系	465
四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用	465
第十三节 募集资金运用	467
一、本次募集资金运用计划及概况	467
二、募集资金投资项目实施背景和市场前景分析	470
三、本次募集资金投资项目具体情况	478
四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	496
五、固定资产变化与产能变动的匹配关系以及新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响	497
六、本次募集资金投资项目所面临的风险	498
第十四节 股利分配政策	500
一、最近三年股利分配政策	500
二、最近三年实际股利分配情况	501
三、本次发行后的利润分配政策	501
四、本次发行前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序	504
五、上市后三年股东分红回报规划	504
六、保荐机构的核查意见	507
第十五节 其他重要事项	508
一、信息披露制度及为投资者服务的计划	508
二、重大合同	508
三、发行人的对外担保情况	512
四、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项	512
五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员涉及的重大诉讼或仲裁事项	512
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉及刑事诉讼情况	512
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	513
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	513
二、保荐机构（主承销商）声明	514
三、发行人律师声明	515
四、审计机构声明	516
五、资产评估机构声明	517
六、验资机构声明	518
第十七节 备查文件	519

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称均具有如下特定含义：

第一部分：一般释义		
中宠股份、发行人、本公司、公司、股份公司	指	烟台中宠食品股份有限公司
中宠有限、有限公司	指	本公司前身烟台中宠食品有限公司
烟台中幸	指	烟台中幸生物科技有限公司，(原名“烟台中幸食品有限公司”、“烟台高新区中幸食品有限公司”)，本公司控股股东
和正投资	指	烟台和正投资中心(有限合伙)，本公司股东
日本伊藤	指	日本伊藤株式会社，本公司股东
香港 Vintage	指	Vintage West Enterprises.Limited，本公司股东
北远创投	指	宁波北远创业投资中心(有限合伙)，本公司股东
烟台源金	指	烟台源金投资有限公司，本公司股东
爱丽思中宠	指	烟台爱丽思中宠食品有限公司，本公司全资子公司
好氏食品	指	烟台好氏宠物食品科技有限公司(原名“烟台爱思克食品有限公司”)，本公司全资子公司
顽皮销售	指	烟台顽皮宠物用品销售有限公司，本公司全资子公司
顽皮国贸	指	烟台顽皮国际贸易有限公司，本公司全资子公司
中宠宠物用品	指	烟台中宠宠物卫生用品有限公司(原名“烟台中宠宠物食品销售有限公司”)，本公司全资子公司
中卫食品	指	烟台中卫宠物食品有限公司，本公司控股子公司
美国好氏	指	Hao's Holdings,Inc.，本公司在美国设立的全资子公司
美国 Jerky 公司	指	American Jerky Company LLC，本公司全资子公司美国好氏之控股子公司
加拿大 Jerky 公司	指	Canadian Jerky Company Ltd.，本公司在加拿大设立的全资子公司
中礼工贸	指	烟台中礼工贸有限公司，本公司关联方，公司实际控制人郝忠礼控制的公司
美国品谱	指	Spectrum Brands Holdings, Lnc.，公司销售客户
英国 Armitages	指	Armitages Pet Products Limited.，公司销售客户
德国 Fressnapf	指	Fressnapf Tiernahrungs GmbH，公司销售客户
日本欧雅玛	指	OHYAMA CO., LTD.，公司销售客户
尤妮佳	指	UNICHARM CORPORATION，公司销售客户
保荐机构、主承销商	指	宏信证券有限责任公司
国枫、发行人律师	指	北京国枫律师事务所
审计机构、申报会计师、山东和信	指	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

本次发行	指	本次向社会公众公开发行 2,500 万股人民币普通股
A 股	指	在中国境内上市的人民币普通股
股东大会	指	烟台中宠食品股份有限公司股东大会
董事会	指	烟台中宠食品股份有限公司董事会
监事会	指	烟台中宠食品股份有限公司监事会
公司章程	指	烟台中宠食品股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
深交所	指	深圳证券交易所
中信保	指	中国出口信用保险有限公司
报告期	指	2014 年、2015 年和 2016 年
报告期各期末	指	2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第二部分：专业释义

宠物食品	指	专门为宠物、小动物提供的食品，介于人类食品与传统畜禽饲料之间的高档动物食品，其作用主要是为各种宠物提供最基础的生命保证、生长发育和健康所需的营养物质
SGS	指	通标标准技术服务有限公司
BRC	指	英国零售商协会
CQC	指	中国质量认证中心
FVO	指	食品兽医办公室（欧盟）
FDA	指	食品药品监督管理局（美国）
TUV	指	德国莱茵集团
HACCP	指	危害分析及关键控制点体系：对食品安全有显著意义的危害加以识别、评估以及控制食品危害的安全体系
适口性	指	适口性是一种饲料或饲料的滋味、香味和质地特性的综合，是动物在觅食、定位和采食过程中视觉、嗅觉、触觉和味觉等感觉器官对饲料或饲料的综合反映。适口性决定饲料被动物接受的程度，主要是指动物、宠物对待食品、饲料的采食积极性和采食频率
APPA	指	美国宠物产品协会
LB、lb	指	磅（重量单位，1 磅=453.6 克）
OZ、oz	指	盎司（16 盎司=1 磅）

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

第二节 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、发行人简介

（一）发行人基本情况

中文名称：烟台中宠食品股份有限公司

英文名称：YANTAI CHINA PET FOODS CO., LTD.

注册资本：7,500 万元

法定代表人：郝忠礼

有限公司成立日期：2002 年 1 月 18 日

整体变更设立日期：2014 年 11 月 24 日

住所：山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路 8 号

邮政编码：264000

联系电话：0535-6726968

传真号码：0535-6726968

电子信箱：shiy@wanpy.com.cn

（二）设立情况

烟台中宠食品股份有限公司前身为成立于 2002 年 1 月 18 日的烟台中宠食品有限公司。2014 年 11 月 17 日，经山东省商务厅鲁商审[2014]362 号文批准，烟台中宠食品有限公司以整体变更方式设立股份有限公司。根据山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的和信审字（2014）第 000177 号《审计报告》，烟台中宠食品有限公司以截至 2014 年 8 月 31 日经审计的账面净资产 177,864,582.47 元为基础，折为公司股份 7,500 万股，其余 102,864,582.47 元计入资本公积。

中宠股份设立时发起人为烟台中幸、和正投资、日本伊藤、香港 Vintage、北远创投和烟台源金。2014 年 11 月 24 日，公司在山东省工商行政管理局办理了变更登记，并领取了编号为 370600400013958 的企业法人营业执照，注册资本人民币 7,500 万元，法定代表人郝忠礼。

（三）业务概况

公司主要从事犬用及猫用宠物食品的研发、生产和销售，具体产品涵盖零食和主粮两大类，其中，主粮包括湿粮（罐头）和干粮两类产品。

目前公司已形成鸡肉零食系列、鸭肉零食系列、牛肉零食系列、猪肉零食系列、羊肉零食系列、鱼肉零食系列、宠物饼干系列、宠物香肠系列、宠物湿粮系列、宠物干粮系列、洁齿骨系列等十一大系列产品，共 1,000 余个品种。

公司多年从事宠物食品业务，拥有丰富的国际市场开拓和销售经验，培养了一大批谙熟国际市场运作规则的专业营销人才，并在美国设立了两家子公司，在加拿大设立了一家子公司。公司产品销往日本、美国、加拿大、英国、德国、法国、澳大利亚、俄罗斯、韩国等全球 30 多个国家和地区。凭借可靠的产品质量，公司在亚洲、欧洲、北美、南美及大洋洲等多个国家和地区积累了一批优质客户，与公司形成了长期稳定的合作关系。在国内市场，公司通过经销商、电商、商超等多渠道销售方式，实现了线上线下同时销售，并取得了良好的效果，国内销售收入逐年增长。

公司坚持“质量就是生命”的宗旨，从原料进厂、生产过程到成品出厂均进行严格的检验。同时，公司建立“产品可追溯体系”和“缺陷产品召回制度”，可以从成品追溯到原料的批次，实现了产业链全程监控，从根本上确保了产品质量安全。公司与下属子公司先后通过了 ISO22000、ISO9001 质量认证、HACCP 危害分析及关键控制点体系、美国 FDA 注册、欧盟宠物食品官方注册、加拿大宠物食品官方注册、BRC 食品安全全球标准认证等多项产品质量认证。

公司为美国宠物用品协会 APPA 会员，中国出入境检验检疫协会副会长单位，中国礼仪休闲用品工业协会副理事长单位。2014 年，公司“Wanpy 顽皮”品牌被评为“中国驰名商标”。

公司高度重视产品研发工作，拥有一大批食品、兽医等方面的专业人才，以市场需求为导向，从营养、健康、科学的角度出发，不断研发新产品。目前公司拥有 69 项国家专利，其中 13 项为发明专利，2012 年 11 月 30 日，公司取得了高新技术企业证书，并于 2015 年 12 月 10 日通过复审，取得了换发的高新技术企业证书。

（四）股权结构

截至本招股说明书签署日，公司股本结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	烟台中幸生物科技有限公司	3,046.50	40.62%
2	烟台和正投资中心（有限合伙）	2,402.25	32.03%
3	日本伊藤株式会社	1,316.25	17.55%
4	Vintage West Enterprises, Limited	360.00	4.80%
5	宁波北远创业投资中心（有限合伙）	225.00	3.00%
6	烟台源金投资有限公司	150.00	2.00%
合计		7,500.00	100%

二、控股股东及实际控制人简介

（一）控股股东——烟台中幸生物科技有限公司

本公司控股股东为烟台中幸生物科技有限公司。该公司成立于 2001 年 12 月 11 日，注册资本 850 万元，法定代表人郝忠礼。目前该公司主要从事对所属公司的股权管理业务，其自身不直接从事实业经营。

本次发行前烟台中幸持有本公司 40.62% 的股份，为本公司控股股东。截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人郝忠礼持有烟台中幸 100% 的股权。

（二）实际控制人

本公司的实际控制人为郝忠礼、肖爱玲夫妇，本次发行前其分别通过烟台中幸和和正投资间接持有本公司合计 60.79% 的股份。

郝忠礼，男，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年 10 月出生，身份证号为 37060219621011****。关于郝忠礼的具体介绍参见本招股说明书“第八节/一/（一）董事”。

肖爱玲，女，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年 4 月出生，身份证号为 37060219630424****。关于肖爱玲的具体介绍参见本招股说明书“第八节/一/（一）董事”。

三、发行人主要财务数据及财务指标

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）已对本公司近三年的财务报告出具

了标准无保留意见的审计报告，主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	340,752,881.86	255,949,903.55	184,112,949.74
非流动资产	272,011,091.38	243,434,147.04	230,371,537.97
总资产	612,763,973.24	499,384,050.59	414,484,487.71
流动负债	204,295,375.36	169,218,220.03	160,701,975.83
非流动负债	7,390,633.07	7,520,118.27	10,060,711.45
总负债	211,686,008.43	176,738,338.30	170,762,687.28
股东权益	401,077,964.81	322,645,712.29	243,721,800.43
归属于母公司股东权益	324,264,868.64	258,126,927.90	197,981,165.56

（二）利润表主要数据

单位：元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	790,946,391.35	648,220,008.70	491,127,817.18
营业利润	101,541,879.72	70,756,275.97	15,805,478.08
利润总额	104,600,403.99	74,427,052.36	17,015,118.12
净利润	78,421,678.78	52,650,560.64	6,094,957.82
归属于母公司股东的净利润	67,275,036.55	55,685,594.56	9,062,770.74
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	72,972,277.85	54,732,355.79	18,102,090.74

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	67,097,518.52	31,326,934.94	27,248,297.81
投资活动产生的现金流量净额	-48,241,872.84	-35,208,423.67	-90,108,935.66
筹资活动产生的现金流量净额	15,013,284.52	-28,217,732.13	85,209,826.44
现金及现金等价物净增加额	39,669,743.36	-23,550,894.98	23,683,003.26

（四）近三年主要财务指标

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	1.67	1.51	1.15

速动比率	0.89	0.76	0.58
母公司资产负债率	27.66%	34.35%	43.05%
项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
基本每股收益 (元)	0.90	0.74	0.12
扣除非经常性损益后每股收益 (元)	0.97	0.73	0.24
应收账款周转率	7.90	9.28	11.70
存货周转率	4.04	4.54	4.30
加权平均净资产收益率 (%)	23.42	24.66	4.97
每股经营活动产生的现金流量净额 (元)	0.89	0.42	0.36

四、本次发行情况

(一) 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股 (A 股)
发行股数	2,500 万股, 公司原股东本次发行中不公开发售股份
每股面值	1.00 元
每股发行价格	15.46 元
发行方式	采用网下向投资者配售与网上按市值申购相结合的方式发行, 或采用中国证监会核准的其他方式
发行对象	符合资格的网下投资者和在深圳证券交易所开户的自然人、法人等投资者 (国家法律、法规、中国证监会及深圳证券交易所规范性文件禁止购买者除外)
上市地点	深圳证券交易所

(二) 本次发行前后股本结构

项目	本次发行前		本次发行后	
	持股数 (万股)	持股比例	持股数 (万股)	持股比例
有限售条件的股份	7,500	100%	7,500	75%
本次发行的股份	-	-	2,500	25%
合计	7,500	100%	10,000	100%

五、募集资金运用

本次股票发行成功后, 所募集资金扣除发行费用后全部投入以下四个项目:

项目名称	项目投资总额 (万元)	拟用募集资金投资额 (万元)	建设期	备案机关	文号
年产 5,000 吨烘干宠物食	12,200	12,200	12 个月	烟台市莱山区	烟莱发改字

品生产线扩建项目				发展和改革局	[2016]107号
年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目	4,500	4,500	12 个月	烟台市莱山区发展和改革局	烟莱发改字 [2016]106 号
宠物食品研发中心项目	3,500	3,500	12 个月	烟台市莱山区发展和改革局	烟莱发改字 [2016]108 号
补充营运资金项目	12,000	12,000	-	-	-
合计	32,200	32,200	-	-	-

若实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”相关内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 本次发行基本情况

1	股票种类	人民币普通股 (A 股)	
2	每股面值	1.00 元	
3	发行股数及占发行后总股本的比例	2,500 万股, 占发行后总股本的 25%	
4	每股发行价格	15.46 元 (通过向符合资格的投资者初步询价并结合市场情况, 由公司与主承销商协商确定发行价格)	
5	发行市盈率	22.98 倍 (每股发行价格除以每股收益, 每股收益按 2016 年度扣除非经常损益前后孰低的归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算)	
6	发行前后每股净资产	发行前每股净资产	4.32 元/股 (按 2016 年 12 月 31 日经审计的合并报表中归属于母公司股东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	6.46 元/股 (按 2016 年 12 月 31 日经审计的合并报表中归属于母公司股东所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
7	市净率	按发行前每股净资产	3.58 倍
		按发行后每股净资产	2.39 倍
8	发行方式	采用网下向投资者配售与网上按市值申购相结合的方式发行, 或采用中国证监会核准的其他方式	
9	发行对象	符合资格的网下投资者和在深圳证券交易所开户的自然人、法人等投资者 (国家法律、法规、中国证监会及深圳证券交易所规范性文件禁止购买者除外)	
10	承销方式	由保荐机构 (主承销商) 余额包销	
11	预计募集资金总额和净额	总额	38,650.00 万元
		净额	32,197.17 万元

(二) 发行费用概算

项目	金额
承销及保荐费用	4,716.98 万元

审计费用	490.57 万元
律师费用	566.04 万元
信息披露费用	632.08 万元
发行手续费用	47.17 万元
本次发行费用合计	6,452.83 万元

二、本次发行有关当事人

（一）发行人：烟台中宠食品股份有限公司

法定代表人：郝忠礼

住所：山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路 8 号

电话：0535-6726968

传真：0535-6726968

联系人：史宇、覃恬萍

（二）保荐机构、主承销商：宏信证券有限责任公司

法定代表人：吴玉明

住所：成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦 10 楼

电话：010-64083780

传真：010-64083777

保荐代表人：尹鹏、任滨

项目协办人：王友忠

项目经办人：郭帅、张斌、李振静

（三）律师事务所：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004203、010-88004275

传真：010-66090016

经办律师：姜瑞明、郑超

（四）会计师事务所：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：王晖

住所：济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 栋 1201 室

电话：0531—81666288

传真：0531—81666288

经办注册会计师：迟慰、王丽敏

（五）资产评估机构：北京天圆开资产评估有限公司

法定代表人：王绍明

住所：北京市海淀区中关村南大街乙 56 号方圆大厦十五层

电话：010-83914088

传真：010-83915190

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（七）拟申请上市的交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755—88668777

传真：0755—82083947

（八）保荐机构（主承销商）收款银行

开户行：中国银行四川省分行

户名：宏信证券有限责任公司

账号：0000115809086221

三、发行人与本次发行有关中介机构关系等情况

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直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

初步询价日期：2017 年 8 月 3 日~2017 年 8 月 4 日

发行公告刊登日期：2017年8月9日

申购日期：2017年8月10日

缴款日期：2017年8月14日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

（一）海外市场竞争加剧的风险

报告期内，公司主营业务收入主要源自于境外市场，2014-2016年，公司产品境外销售收入占主营业务收入比例分别为88.59%、87.69%和86.90%，存在一定的海外市场拓展风险。

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

（二）贸易壁垒引发的风险

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

宠物零食中检出，同时在其官网多次提醒宠物饲养者肉干零食对于宠物来讲并不是必需的、应减少给宠物喂食肉干类零食。在此背景下，自 2013 年开始，中国对美国宠物食品出口额逐年下降。

公司有大量产品直接出口美国及其他地区，如果美国市场的贸易壁垒措施延续或加剧，或其他国家或地区针对中国产宠物食品设立贸易壁垒，将对公司出口销售造成不利影响。

（三）国内市场开拓的风险

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

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

二、经营风险

（一）原材料价格波动风险

原材料成本是公司主营业务成本中占比最大的部分，报告期原材料成本占公司主营业务成本的比例均在 70%左右。公司的主要原材料为鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷等肉类产品，2014 年-2015 年上述原材料采购价格整体呈不断下降趋势。而 2016 年其国内市场价格开始有所回升。公司主要原材料采购价格具体变动情况如下：

主要原材料	2016 年变动幅度	2015 年变动幅度	2014 年变动幅度
鸡胸肉（中国）	23.51%	-33.26%	-11.51%
鸡胸肉（美国）	-30.00%	-32.94%	-
鸭胸肉	27.03%	2.60%	-36.10%
皮卷	-12.72%	-6.52%	2.09%

原材料价格波动对公司经营的影响有两方面。一方面，原材料价格波动直接影响公司营业成本，另一方面，公司通常保留一部分原材料安全库存以维持公司

正常生产，如果原材料价格短期内大幅下降，公司将存在存货出现跌价损失的风险。

如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，公司将面临原材料价格波动风险。

（二）产品质量风险

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

（三）客户相对集中的风险

公司主要客户包括美国品谱、英国 Armitages、德国 Fressnapf、日本欧雅玛等国际大型宠物用品零售商及经销商，报告期各期公司前五名客户销售额占公司同期营业收入的比例分别为 35.86%、46.85%和 52.78%，占比较高，公司产品销售较为集中。如果某一重要客户的采购政策发生重大变化或经营环境发生重大不利变化，公司将面临无法及时调整客户结构而在短期内营业收入及利润下降的风险。

（四）部分经营用地依赖租赁房产的风险和租赁用房存在瑕疵的风险

公司目前部分经营场地为租赁方式取得。截至本招股说明书签署日，公司共租赁 5 处房产，主要用于生产、仓储和职工住宿等用途，具体情况如下：

序号	出租人	位置	承租人	面积 (m ²)	到期日
1	烟台岱山实业有限公司	蒲昌路东首	中宠股份	13,714.04	2016.12.1 至 2018.11.30
2	山东烟台塔山企业集团股份有限公司	莱山盛泉工业园蒲昌路 5 号	中宠股份	10,460.00	2017.1.1 至 2017.12.31

3	Vintage World Properties, LLC	美国加利福尼亚州	美国 Jerky 公司	10,098.84	2014.06.07 至 2029.05.31
4	QCC 191 HOLDINGS LTD.	加拿大不列颠哥伦比亚省	加拿大 Jerky 公司	3,716.12	2016.05.1 至 2026.06.30
5	北京外运物流中心	北京市朝阳区金盏乡	顽皮销售	600.00	2016.09.01 至 2017.08.31

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

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

（五）劳动力成本上升的风险

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

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

三、出口退税政策变化的风险

公司执行“免、抵、退”的增值税退税政策，主要产品的出口退税率为 13%，并且报告期内未发生变化。

财政部、国家税务总局发布《关于简并增值税税率有关政策的通知》（财税[2017]37 号），自 2017 年 7 月 1 日起，简并增值税税率结构，取消 13% 的增值税税率，因而发行人采购主要原材料的增值税率和销售主要产品的出口退税率均调整为 11%。增值税税率的调整将对发行人生产经营产生一定影响。

从长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化而可能发生调整，未来不排除公司产品的出口退税率可能进一步下调甚至取消，出口退税率的下调或取消将影响公司产品在国际市场上的价格竞争力，对公司经营业绩产生一定影响，因而公司面临出口退税政策变化导

致利润下降的风险。

四、财务风险

（一）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 4,390.57 万元、9,582.55 万元和 10,445.20 万元，占当期末流动资产的比例分别为 23.85%、37.44%和 30.65%。

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

（二）汇率波动风险

公司的产品大部分销往境外市场，公司对境外客户通常使用美元报价，而原材料采购及成本分摊使用人民币计价，从报价到发货确认收入期间的汇率波动将影响公司毛利率水平。另外，公司出口产品以美元作为结算货币，且对部分客户授予账期，公司存在出口收入结算周期，从发货到收款结汇期间通常需要 10-90 天，确认收入到收汇期间的汇率波动将产生汇兑损益。此外，公司 2014 年在美国设立生产工厂，并于 2015 年投产运营，2016 年 4 月公司又在加拿大设立全资子公司，人民币兑美元/加元汇率波动会对公司外币报表折算造成影响。

报告期内，公司汇兑损益情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
汇兑损益（万元）	566.21	735.15	44.79
利润总额（万元）	10,460.04	7,442.71	1,701.51
汇兑损益/利润总额	5.41%	9.88%	2.63%

2014-2016 年因外币报表折算影响归属母公司股东的其他综合收益的税后净额分别为-45.80 万元、446.02 万元和 588.55 万元。

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

（三）存货减值的风险

公司存货主要为原材料、库存商品、在产品等。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 9,163.48 万元、12,699.24 万元和 15,943.21 万元，占当期末流动

资产的比例分别为 49.76%、49.62%和 46.79%。报告期内存货账面价值增长较多，主要系伴随公司销售规模的迅速扩大，原材料及库存商品相应增长所致。

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

五、募集资金投资项目风险

由于市场情况不断变化，如果募集资金不能及时到位、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，都将给募集资金投资项目的实施进度、预期效果等带来较大影响。此外，项目实际建成或实施后的预期效果、产品的市场接受程度、销售价格、生产成本等都有可能与本公司的预测存在一定差异，因此募集资金投资项目具有一定的不确定性，存在无法达到预期的风险。

六、境外经营风险

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

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称	烟台中宠食品股份有限公司
英文名称	Yantai China Pet Foods Co.,Ltd
注册资本	7,500 万元
法定代表人	郝忠礼
成立日期	2002 年 1 月 18 日
整体变更设立日期	2014 年 11 月 24 日
公司住所	山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路 8 号
邮政编码	264003
联系电话	0535-6726968
传真号码	0535-6726968
互联网网址	http://www.wanpy.com.cn
电子邮箱	shiy@wanpy.com.cn
经营范围	生产、加工宠物食品（不含国家出口许可证和配额管理的商品），并销售公司上述所列自产产品。（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、发行人改制重组情况

（一）设立方式

本公司前身为成立于 2002 年 1 月 18 日的烟台中宠食品有限公司。

2014 年 10 月 18 日，烟台中宠食品有限公司召开董事会会议，审议通过了将公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司的议案，由公司现有股东作为发起人，共同发起设立股份公司。根据山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的和信审字（2014）第 000177 号《审计报告》，烟台中宠食品有限公司以截至 2014 年 8 月 31 日经审计的账面净资产 177,864,582.47 元为基础，折为公司股份 7,500 万股，其余 102,864,582.47 元计入资本公积。

2014 年 11 月 17 日，山东省商务厅出具了《关于烟台中宠食品有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（鲁商审[2014]362 号），并随文换发了商外资鲁府字[2014]0888 号外商投资企业批准证书，同意烟台中宠食品有限公司变

更为外商投资股份有限公司。

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对股份公司的注册资本进行审验，并出具了和信验字（2014）第 000028 号《验资报告》。

2014 年 11 月 24 日，公司在山东省工商行政管理局办理了变更登记，并领取了编号为 370600400013958 的企业法人营业执照，注册资本人民币 7,500 万元，法定代表人郝忠礼。

公司已完成外资股东所得税的代扣代缴，股份公司设立时，公司股本结构如下：

单位：万股、%

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	烟台中幸食品有限公司	3,046.50	40.62
2	烟台和正投资中心（有限合伙）	2,402.25	32.03
3	日本伊藤株式会社	1,316.25	17.55
4	Vintage West Enterprises, Limited	360.00	4.80
5	宁波北远创业投资中心（有限合伙）	225.00	3.00
6	烟台源金投资有限公司	150.00	2.00
合计		7,500.00	100.00

（二）发起人

公司整体变更设立股份公司时，发起人包括烟台中幸、和正投资、日本伊藤、香港 Vintage、北远创投和烟台源金，主要发起人为烟台中幸、和正投资和日本伊藤，分别持有中宠有限 40.62%、32.03%和 17.55%的股权。

公司主要发起人的具体情况请参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况/一、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况”。

（三）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在改制设立公司前后，主要发起人烟台中幸、和正投资和日本伊藤拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化，具体情况如下：

发起人名称	主要资产	主要业务
烟台中幸	持有中宠股份 40.62%的股权	股权投资与管理

和正投资	持有中宠股份 32.03%的股权	股权投资与管理
日本伊藤	持有中宠股份 17.55%的股权； 拥有在其国内从事主要业务的相关资产	宠物服饰、宠物食品、电气机器、光学机器、乐器、玩具、运动用品、酒类等的进出口贸易及日本国内销售，损害保险代理业务等

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司由中宠有限整体变更设立，设立时承继了其全部资产与负债，主要经营性资产包括从事宠物食品生产经营业务所需的土地、房屋建筑物、机器设备、办公设备、运输设备等。改制前后，公司的主营业务均为宠物食品的研发、生产和销售。在改制设立前后，公司的主要业务和经营模式均未发生重大变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司系中宠有限整体变更设立的股份有限公司，变更前后公司的业务流程未发生变化。

公司业务流程的具体情况请参见本招股说明书“第六节业务与技术/四、主营业务情况”的相关内容。

（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

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人日本伊藤存在产品销售方面的关联交易。

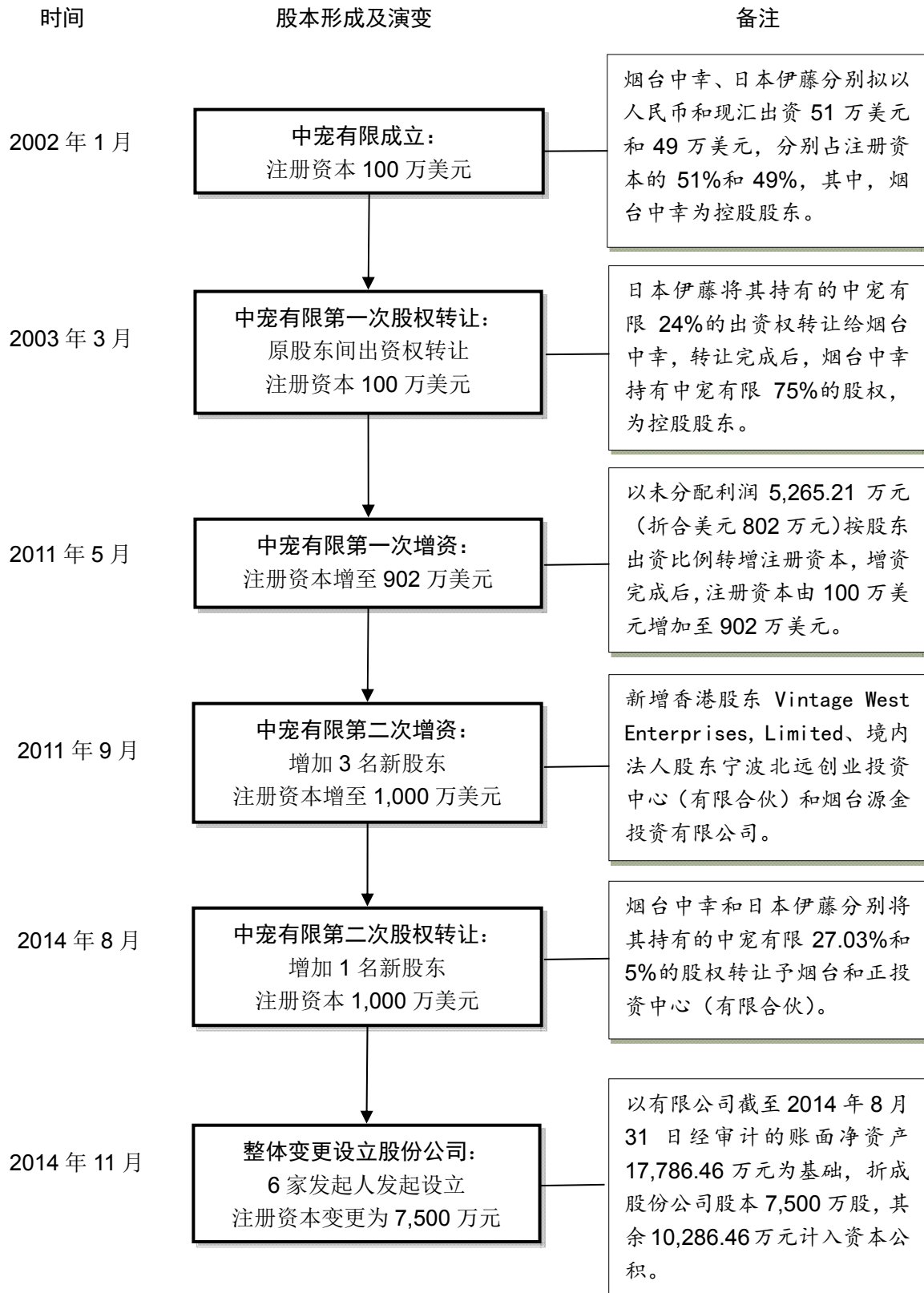
除上述情况外，公司在生产经营方面与主要发起人之间不存在其他关联关系，公司与主要发起人的关联关系未发生变化。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系经中宠有限整体变更设立的股份公司，中宠有限的全部资产、业务、债权、债务均由本公司承继，中宠有限所拥有的资产权属证书均已变更至公司名下。

三、发行人的历史沿革及股本形成

公司历史沿革情况如下图所示：



（一）中宠有限的历史沿革

1、2002年1月，中宠有限成立

烟台中宠食品有限公司是2002年1月16日经烟台市对外贸易经济合作局烟外经贸[2002]48号批准设立的中外合资经营企业，并领取了外经贸鲁府烟字[2002]0061号外商投资企业批准证书。

根据合资经营合同，中宠有限由烟台高新区中幸食品有限公司和日本伊藤株式会社共同出资组建，注册资本为100万美元。其中，烟台中幸应以人民币认缴出资折合51万美元，占注册资本的51%，日本伊藤应以现汇认缴出资49万美元，占注册资本的49%。

2002年1月18日，中宠有限在烟台市工商行政管理局注册登记，并领取注册号为企合鲁烟总副字第004968号的企业法人营业执照。中宠有限设立时的股权结构如下：

单位：万美元、%

序号	股东名称	认缴注册资本	实收注册资本	股权比例
1	烟台高新区中幸食品有限公司	51.00	0.00	51.00
2	日本伊藤株式会社	49.00	0.00	49.00
合计		100.00	0.00	100.00

截至2003年2月28日，合资双方已缴纳第一期出资，占注册资本的61.5968%，其中，烟台中幸缴纳人民币418万元（折合51万美元），日本伊藤缴纳现汇10.5968万美元。烟台诚达信会计师事务所有限公司对上述出资进行了审验并出具了烟诚会验外字[2003]3号《验资报告》。

2003年3月20日，中宠有限领取了变更后的企业法人营业执照。

第一期出资完成后，中宠有限股权结构如下：

单位：万美元、%

序号	股东名称	认缴注册资本	实收注册资本	股权比例
1	烟台高新区中幸食品有限公司	51.00	51.00	51.00
2	日本伊藤株式会社	49.00	10.5968	49.00
合计		100.00	61.5968	100.00

2、2003年3月，中宠有限第一次股权转让

2003年3月18日，中宠有限召开董事会会议，决议同意日本伊藤将其对中宠有限24%的出资权转让给烟台中幸；同日，烟台中幸与日本伊藤签订《股

权转让协议》，烟台中幸受让日本伊藤持有的中宠有限 24% 的出资权，承担合营公司合同、章程规定的 24 万美元（折合人民币 198.60 万元）的出资义务，并以其认缴的注册资本对合营公司的债务承担责任并分享利润和分担风险及亏损。

2003 年 3 月 26 日，烟台市莱山区对外贸易经济合作局出具《关于对烟台中宠食品有限公司申请转让股份报告的批复》（烟莱外经贸[2003]71 号），批准同意日本伊藤将其对中宠有限 24% 的出资权转让给烟台中幸，本次股权转让后，烟台中幸应出资 616.60 万元人民币（折 75 万美元），占注册资本的 75%，日本伊藤应出资 25 万美元，占注册资本的 25%。本次股权转让完成后，中宠有限股权结构如下：

单位：万美元、%

序号	股东名称	认缴注册资本	实收注册资本	股权比例
1	烟台高新区中幸食品有限公司	75.00	51.00	75.00
2	日本伊藤株式会社	25.00	10.5968	25.00
合计		100.00	61.5968	100.00

本次股权转让完成后，烟台中幸和日本伊藤分期向中宠有限缴付出资，中宠有限聘请会计师事务所对股东分期缴付出资的情况进行了审验，并分期领取了换发的企业法人营业执照，截至 2005 年 8 月 22 日，中宠有限累计注册资本实收金额为 100 万美元，具体情况如下：

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资时间	验资机构	验资报告
烟台中幸	24.00	于 2003 年 9 月 5 日至 2004 年 2 月 3 日分期缴付 198.60 万元人民币，折合 24.00 万美元	山东通元会计师事务所有限公司	鲁通会验字 [2004] 第 138 号
日本伊藤	2.038225	于 2003 年 12 月 29 日缴付		
日本伊藤	2.00	于 2004 年 11 月 3 日缴付	山东烟台华彬会计师事务所有限公司	烟华会外验字 [2005]003 号
日本伊藤	10.364975	于 2005 年 4 月 18 日缴付	山东国信会计师事务所有限公司	国信会验字 (2005) 第 5040 号

2006 年 5 月 15 日，中宠有限取得注册资本全部到位后换发的企业法人营业执照。

注册资本全部到位后，中宠有限股权结构如下：

单位：万美元、%

序号	股东名称	认缴注册资本	实收注册资本	股权比例
1	烟台高新区中幸食品有限公司	75.00	75.00	75.00
2	日本伊藤株式会社	25.00	25.00	25.00
	合计	100.00	100.00	100.00

3、2009年5月，中宠有限中方股东名称变更

2009年4月10日，中宠有限召开董事会会议，审议同意公司中方股东名称变更为烟台中幸食品有限公司。

2009年5月15日，中宠有限完成工商变更登记，并领取了变更后的企业法人营业执照。

4、2011年5月，中宠有限第一次增资

2011年3月8日，中宠有限召开董事会会议，审议通过了对公司2003年至2007年可供分配利润及2008年部分可供分配利润进行分配的议案和增加公司投资总额、注册资本的议案。

2011年3月17日，烟台市商务局出具《关于同意烟台中宠食品有限公司增加投资的批复》（烟商务[2011]86号），同意中宠有限投资总额由140万美元增加到1,200万美元，注册资本由100万美元增加至902万美元，新增注册资本802万美元由烟台中幸以中宠有限2003年至2008年人民币税后利润3,948.91万元（折合601.5万美元）和日本伊藤以中宠有限2003年至2008年人民币税后利润1,316.30万元（折合200.5万美元）作为出资。本次增资的具体明细如下表：

股东名称	原出资金额 (万美元)	本次增资金额 (万元)	本次增资折合美元 出资(万美元)	增资完成后 出资金额 (万美元)	股权比例
烟台中幸食品有限公司	75.00	3,948.91	601.50	676.50	75.00%
日本伊藤株式会社	25.00	1,316.30	200.50	225.50	25.00%
合计	100.00	5,265.21	802.00	902.00	100.00%

根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1号）“2008年1月1日之前外商投资企业形成的累积未分配利润，在2008年以后分配给外国投资者的，免征企业所得税；2008年及以后年度外商投资企业新增利润分配给外国投资者的，依法缴纳企业所得税”的规定，对于2008年

用于转增注册资本的部分利润，公司已为日本伊藤代扣代缴了该部分利润分配应缴的所得税。

山东国信会计师事务所有限公司对公司本次注册资本的实收情况进行了审验，并出具了国信会验字（2011）第 11051 号《验资报告》。

2011 年 5 月 25 日，中宠有限完成工商变更登记，并领取了变更后的企业法人营业执照。本次增资后，中宠有限的股权结构如下：

单位：万美元、%

序号	股东名称	认缴注册资本	实收注册资本	股权比例
1	烟台中幸食品有限公司	676.50	676.50	75.00
2	日本伊藤株式会社	225.50	225.50	25.00
合计		902.00	902.00	100.00

5、2011 年 9 月，中宠有限第二次增资

2011 年 3 月 8 日，中宠有限召开董事会会议，审议通过新增香港投资方 Vintage West Enterprises, Limited、中国投资方宁波北远创业投资中心（有限合伙）和烟台源金投资有限公司为公司股东，新增注册资本 98 万美元，公司注册资本由 902 万美元增加到 1,000 万美元。

本次增资以中宠有限截至 2010 年末合并报表净资产（截至 2010 年末公司未经审计合并财务报表股东权益为人民币 13,307.74 万元，折合美元股东权益为 2,026.43 万元）为依据，新增投资方出资以 2011 年 3 月 8 日人民币对美元中间价 6.5651 进行折算，其中香港 Vintage 以现汇 107.84 万美元出资，占公司注册资本的 4.80%，北远创投以人民币现金 442.494 万元出资，占公司注册资本的 3%，烟台源金以人民币现金 294.97 万元出资，占公司注册资本的 2%。本次新增投资超出新增注册资本 98 万美元的部分作为公司资本公积。

新增股东入股情况如下表：

新增股东名称	出资金额 (万美元)	折合人民币 (万元)	计入注册资本 (万美元)	持股比例
香港 Vintage	107.84	-	48.00	4.80%
北远创投	67.40	442.494	30.00	3.00%
烟台源金	44.93	294.97	20.00	2.00%
合计	220.17	737.464	98.00	9.80%

2011 年 5 月 24 日，烟台市商务局出具了《关于同意烟台中宠食品股份有限公司

增加投资的批复》(烟商务[2011]172号), 同意中宠有限增加上述投资方。

山东国信会计师事务所有限公司对公司本次增资情况进行了审验并分别出具了国信会验字(2011)第11082号《验资报告》和国信会验字(2011)第11083号《验资报告》。

2011年9月8日, 中宠有限完成工商变更登记, 并领取了变更后的企业法人营业执照。本次增资后, 中宠有限的股权结构如下:

单位: 万美元、%

序号	股东名称	出资金额	股权比例
1	烟台中幸食品有限公司	676.50	67.65
2	日本伊藤株式会社	225.50	22.55
3	Vintage West Enterprises, Limited	48.00	4.80
4	宁波北远创业投资中心(有限合伙)	30.00	3.00
5	烟台源金投资有限公司	20.00	2.00
合计		1,000.00	100.00

6、2014年8月, 中宠有限第二次股权转让

为了进一步调动公司管理团队的积极性, 建立长效激励机制, 公司实际控制人郝忠礼、肖爱玲与江移山、朱红新等公司管理层和核心人员共同出资成立了烟台和正投资中心(有限合伙)。

2014年8月7日, 中宠有限召开董事会会议, 审议通过烟台中幸和日本伊藤分别将其持有的部分公司股权转让给烟台和正投资中心(有限合伙)。

2014年8月12日, 烟台中幸、日本伊藤与和正投资签订《股权转让协议》, 约定烟台中幸、日本伊藤分别将其持有的中宠有限27.03%和5.00%的股权转让给和正投资, 本次股权转让价格以中宠有限2013年12月31日账面净资产为依据, 转让价格分别为人民币3,100.062万元和573.438万元。本次股权转让的具体明细如下表:

转让方	受让方	转让出资金额(万美元)	转让价格(万元)	每1美元出资对应转让价格(元)
烟台中幸食品有限公司	烟台和正投资中心(有限合伙)	270.30	3,100.062	11.47
日本伊藤株式会社		50.00	573.438	11.47
合计		320.30	3,673.50	-

2014年8月19日, 烟台市莱山区商务局出具了《关于同意烟台中宠食品

有限公司股权转让的批复》(烟莱商务[2014]83号)，同意上述股权转让事宜。

2014年8月29日，中宠有限完成工商变更登记，并领取了变更后的企业法人营业执照。本次股权转让后，中宠有限的股权结构如下：

单位：万美元、%

序号	股东名称	出资金额	股权比例
1	烟台中幸食品有限公司	406.20	40.62
2	烟台和正投资中心(有限合伙)	320.30	32.03
3	日本伊藤株式会社	175.50	17.55
4	Vintage West Enterprises, Limited	48.00	4.80
5	宁波北远创业投资中心(有限合伙)	30.00	3.00
6	烟台源金投资有限公司	20.00	2.00
合计		1,000.00	100.00

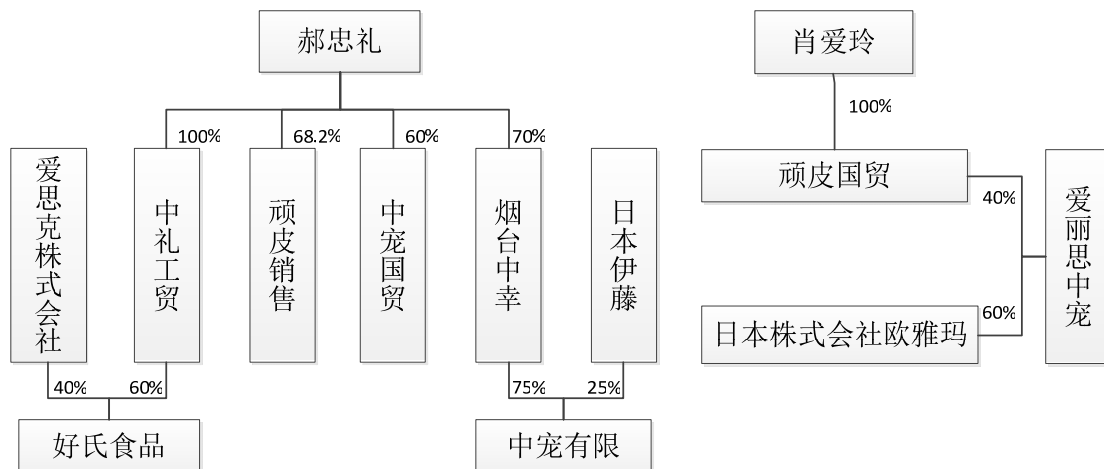
(二) 中宠有限整体变更设立股份有限公司

中宠有限整体变更设立股份有限公司的具体情况请参见本节“二、发行人改制重组情况/(一) 设立方式”的相关内容。

股份公司设立后，公司股权未发生变化。

(三) 公司设立以来的重大资产重组情况

为解决同业竞争及关联交易问题，公司于2010年-2013年期间先后收购了爱丽思中宠、好氏食品、顽皮销售和顽皮国贸全部股权，收购完成后，上述四家公司成为本公司全资子公司，收购前各公司具体情况如下：



1、收购烟台好氏宠物食品科技有限公司全部股权

(1) 本次收购前烟台好氏宠物食品科技有限公司基本情况

烟台好氏宠物食品科技有限公司原名烟台爱思克食品有限公司，成立于1999年7月21日，本公司收购前其注册资本为12万美元，实收资本12万美元，其中公司实际控制人郝忠礼控制的中礼工贸出资7.20万美元，占注册资本的60%，日本爱思克株式会社出资4.80万美元，占注册资本的40%，主要业务为宠物零食的研发、生产和销售。

截至2010年6月30日，该公司经审计的总资产为6,431.27万元，净资产为1,476.93万元（以上数据已经山东汇德会计师事务所有限公司审计）。

（2）履行的法律程序

①2010年11月18日，中礼工贸、爱思克株式会社共同与中宠有限签订《股权转让协议》，约定中礼工贸、爱思克株式会社分别将其持有的烟台爱思克食品有限公司60%、40%的股权转让给中宠有限，转让价格分别为886.1593万元和590.7728万元。

上述股权转让事宜已经中宠有限董事会和烟台爱思克食品有限公司董事会审议通过。

②2010年12月23日，烟台市莱山区商务局出具《关于同意烟台爱思克食品有限公司变更为国内企业的批复》（烟莱商务[2010]53号），同意上述股权转让事宜。

③截至2011年1月，中宠有限向爱思克株式会社支付了全部股权转让价款，并代扣代缴所得税。

④中宠有限因生产经营需要投入大量资金，受让中礼工贸所持股权的资金无法到位，无法继续履行上述《股权转让协议》的约定，2011年4月15日，中礼工贸、爱思克株式会社共同与中宠有限签订《股权转让变更协议》，约定中宠有限放弃受让中礼工贸持有的烟台爱思克食品有限公司60%的股权，中宠有限受让爱思克株式会社持有的40%股权继续履行。

上述股权转让变更事宜已经中宠有限董事会和烟台爱思克食品有限公司董事会审议通过。

⑤2011年5月12日，烟台市莱山区商务局出具《关于烟台爱思克食品有限公司股权转让的补充批复》（烟莱商务[2011]66号），同意中宠有限放弃购买中礼工贸所持60%股权并继续履行以人民币590.7728万元购买爱思克株式会社持有

的烟台爱思克食品有限公司 40%股权。

⑥2011年7月26日，烟台爱思克食品有限公司完成本次股权转让的工商变更登记。

⑦2012年6月21日，烟台爱思克食品有限公司更名为烟台好氏宠物食品科技有限公司；截至2013年1月31日，好氏食品总资产为4,302.13万元，净资产为471.63万元（以上数据未审计）。

⑧2013年3月25日，中礼工贸与中宠有限签订《股权转让协议》，中礼工贸将其持有的好氏食品60%的股权受让予中宠有限，转让价格为282.98万元。

上述股权转让事宜已经中宠有限董事会审议通过，并已经好氏食品股东会和中礼工贸股东决议通过。

⑨截至2013年3月，中宠有限向中礼工贸支付完毕上述股权转让价款。

⑩2013年3月25日，好氏食品完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，中宠有限持有好氏食品100%的股权。

(3) 是否适用《证券期货法律适用意见第3号》的规定

中宠有限于2013年3月收购了中礼工贸持有的好氏食品60%股权，本次收购适用“适用意见第3号”的规定。

①中宠有限收购好氏食品符合“适用意见第3号”第二条的规定，其主营业务没有发生重大变化。

A、好氏食品自成立时起即与中宠有限受同一公司控制权人郝忠礼控制，符合“适用意见第3号”第二条第（一）款“被重组方应当自报告期期初起即与发行人受同一公司控制权人控制”的规定。

B、被重组进入中宠有限时，好氏食品从事宠物食品的研发、加工、销售，与中宠有限从事相同业务，重组前的业务具有相关性，符合“适用意见第3号”第二条第（二）款“被重组进入发行人的业务与发行人重组前的业务具有相关性（相同、类似行业或同一产业链的上下游）”的规定。

②收购完成前一个会计年度（2012年度），好氏食品相应财务数据及占发行人相应财务数据的比重情况如下表：

单位：万元

名称	资产总额	营业收入	利润总额
好氏食品	4,523.24	7,669.95	277.55
中宠有限	28,796.79	45,766.25	4,857.14
比重	15.71%	16.76%	5.71%

注：上述数据已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

自中宠有限于 2013 年 3 月 25 日完成对好氏食品的股权收购至发行人首次申报前，中宠有限/发行人已持续稳定运行超过 36 个月，发行人已按法律、法规和规范性文件的要求进行首次公开发行申请材料的申报，不适用“适用意见第 3 号”第三条第（三）款“申报财务报表至少须包含重组完成后的最近一期资产负债表”的规定。

③发行人收购好氏食品属于《企业会计准则第 20 号—企业合并》中同一控制下的企业合并，好氏食品合并前的净损益 805,847.10 元已计入非经常性损益，并已在发行人首次申报财务报表中单独列示，符合“适用意见第 3 号”第六条的规定。

2、2011 年收购烟台爱丽思中宠食品有限公司全部股权

（1）本次收购前烟台爱丽思中宠食品有限公司基本情况

烟台爱丽思中宠食品有限公司成立于 2008 年 1 月 21 日，本次收购前，爱丽思中宠注册资本为 1,000 万美元，其中日本株式会社欧雅玛持有 60% 的股权，顽皮国贸持有 40% 的股权。

爱丽思中宠主要业务为宠物零食的研发、生产和销售。截至 2010 年 12 月 31 日，爱丽思中宠总资产为 7,458.65 万元，净资产为 6,627.50 万元，2010 年度，爱丽思中宠营业收入为 5,756.79 万元，净利润为-125.56 万元。

为解决同业竞争并有效减少关联交易，经中宠有限与株式会社欧雅玛、顽皮国贸协商，株式会社欧雅玛、顽皮国贸同意以协商确定的价格转让所持爱丽思中宠全部股权。

（2）履行的法律程序

①2011 年 7 月 26 日，株式会社欧雅玛与中宠有限签订《股权转让协议》，株式会社欧雅玛将其持有的 60% 爱丽思中宠股权转让给中宠有限，转让价格为 700 万美元，顽皮国贸与中宠有限签订《股权转让协议》，约定顽皮国贸将其持

有的 40%爱丽思中宠股权转让给中宠有限，转让价格为人民币 2,752.13 万元。

中宠有限本次收购爱丽思中宠全部股权的价格是以爱丽思中宠截至 2010 年 12 月 31 日的净资产值为依据，经交易各方协商确定。

株式会社欧雅玛将其持有的 60%爱丽思中宠股权转让给中宠有限，转让价格为 700 万美元，顽皮国贸将其持有的 40%爱丽思中宠股权转让给中宠有限，转让价格为人民币 2,752.13 万元。

按照株式会社欧雅玛要求，本次股权转让价款由中宠有限向株式会社欧雅玛子公司大连爱丽思欧雅玛工贸有限公司以人民币支付，受当时人民币对美元汇率持续下降影响，中宠有限收购株式会社欧雅玛所持爱丽思中宠 60%股权 700 万美元折合人民币为 4,453.72 万元，代扣代缴所得税税款 64.44 万元后，株式会社欧雅玛本次股权转让实际获得对价人民币 4,389.28 万元，略高于其出资时人民币折算的出资金额 4,126.95 万元以及爱丽思中宠 2010 年 12 月 31 日的净资产值 60%所对应的价值 3,976.50 万元。

而顽皮国贸同意以其原始出资金额（人民币 2,752.13 万元）转让持有的爱丽思中宠股权，转让价格也略高于爱丽思中宠 2010 年 12 月 31 日的净资产值 40%所对应的价值 2,651.00 万元。

中宠有限收购爱丽思中宠股权系股权转让各方真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷，股权转让价格合理。

上述股权转让已经中宠有限董事会和爱丽思中宠董事会审议通过。

②2011 年 11 月 16 日，烟台市商务局出具《关于同意烟台爱丽思中宠食品有限公司股权转让的批复》（烟商务[2011]392 号），同意上述股权转让事宜，转让完成后，公司注册资本不变，公司性质变更为内资企业。

③截至 2011 年 11 月，中宠有限已全部支付上述股权转让款，并代扣代缴株式会社欧雅玛应缴所得税。

④2011 年 12 月 30 日，爱丽思中宠完成了本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，中宠有限持有爱丽思中宠 100%的股权。

(3) 是否适用《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定

收购完成前一个会计年度（2010 年度），爱丽思中宠相应财务数据及占发行人相应财务数据的比重情况如下表：

单位：万元

名称	资产总额	营业收入	利润总额
爱丽思中宠	7,458.65	5,756.79	-125.56
中宠有限	16,290.60	35,033.75	2,635.62
比重	45.78%	16.43%	-7.76%

注：上述数据为未经审计数据。

自中宠有限 2011 年 12 月 30 日完成对爱丽思中宠股权收购至发行人首次申报前，中宠有限/发行人已持续稳定运行超过 36 个月，不在发行人申报报告期内，根据“适用意见第 3 号”关于“最近 3 年内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组的情况”的规定，上述收购不适用“适用意见第 3 号”的规定。

3、2011 年收购烟台顽皮宠物用品销售有限公司股权

(1) 本次收购前烟台顽皮宠物用品销售有限公司基本情况

烟台顽皮宠物用品销售有限公司成立于 2007 年 12 月 12 日，本公司收购其股权前，顽皮销售注册资本为 300 万元，实收资本 300 万元，其中本公司实际控制人郝忠礼出资 204.60 万元，占注册资本的 68.20%，其他 28 名自然人出资 95.40 万元，占注册资本的 31.80%，主要业务为宠物食品、宠物用品的国内销售。截至 2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 592.31 万元，净资产为 388.65 万元（以上数据已经山东汇德会计师事务所有限公司审计）。

(2) 履行的法律程序

①2011 年 3 月 31 日，顽皮销售股东分别与中宠有限签订《股权转让协议》，约定将其所持顽皮销售股权全部转让予中宠有限，股权转让价格以上述股权对应的经审计的净资产值确定。

上述股权转让事宜已经中宠有限董事会和顽皮销售股东会审议通过。

②截至 2011 年 2 月，中宠有限已全部支付上述股权转让款，并代扣代缴个人所得税。

③2011 年 4 月 7 日，顽皮销售完成了本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，中宠有限持有顽皮销售 100.00% 的股权。

(3) 是否适用《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定

收购完成前一个会计年度（2010 年度），顽皮销售相应财务数据及占发行人相应财务数据的比重情况如下表：

单位：万元

名称	资产总额	营业收入	利润总额
顽皮销售	1,081.19	2,366.23	194.12
中宠有限	16,290.60	35,033.75	2,635.62
比重	6.64%	6.75%	7.37%

注：上述数据为未经审计数据。

自中宠有限于 2011 年 4 月 7 日完成对顽皮销售的股权收购至发行人首次申报前，中宠有限/发行人已持续稳定运行超过 36 个月，不在发行人申报报告期内，根据“适用意见第 3 号”关于“最近 3 年内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组的情况”的规定，上述收购不适用“适用意见第 3 号”的规定。

4、2012 年收购烟台顽皮国际贸易有限公司股权

(1) 本次收购前烟台顽皮国际贸易有限公司基本情况

烟台顽皮国际贸易有限公司成立于 2009 年 9 月 7 日，本公司收购其股权前，顽皮国贸注册资本为 230 万元，实收资本 230 万元，公司实际控制人肖爱玲持有其 100% 的股权，主要业务为宠物食品、宠物用品的国际销售。截至 2012 年 3 月 31 日，该公司总资产为 465.97 万元，净资产为 292.04 万元（以上数据未经审计）。

(2) 履行的法律程序

①2012 年 9 月 30 日，肖爱玲与中宠有限签订《股权转让协议》，约定肖爱玲将其所持顽皮国贸 100% 的股权转予中宠有限，股权转让价格的确定以顽皮国贸 2012 年 3 月 31 日账面净资产为依据，最终确定的转让价格为 292.04 万元。

上述股权转让事宜已经中宠有限董事会和顽皮国贸股东决定审议通过。

②截至 2012 年 7 月，中宠有限已全部支付上述股权转让款，并代扣代缴个人所得税。

③2012 年 10 月 23 日，顽皮国贸完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，中宠有限持有顽皮国贸 100.00% 的股权。

(3) 是否适用《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定

收购完成前一个会计年度（2011 年度），顽皮国贸相应财务数据及占发行人相应财务数据的比重情况如下表：

单位：万元

名称	资产总额	营业收入	利润总额
顽皮国贸	456.19	678.82	106.87
中宠有限	28,746.38	47,760.54	3,472.57
比重	1.59%	1.42%	3.08%

注：上述数据为未经审计数据。

自中宠有限 2012 年 10 月 23 日完成对顽皮国贸的股权收购至发行人首次申报前，中宠有限/发行人已持续稳定运行超过 36 个月，不在发行人申报报告期内，根据“适用意见第 3 号”关于“最近 3 年内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组的情况”的规定，上述收购不适用“适用意见第 3 号”的规定。

5、上述收购对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

上述收购进一步扩大了公司的业务规模，完善了公司宠物食品、宠物用品销售的市场布局，从整体上推动了公司经营业绩的稳定增长；通过实施上述收购，公司完成了对实际控制人控制的相同、相似业务的并购整合，有效避免了同业竞争，并减少了关联交易的发生，进一步完善了公司的独立性；上述收购的定价均依据相应主体原始出资金额或账面净资产额协商确定，定价公允，不存在纠纷或潜在纠纷；相关收购前后，公司实际控制人未发生变化，管理层也未发生重大变化，上述收购对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩不存在重大不利影响。

6、保荐机构、发行人律师核查意见

(1) 核查程序

保荐机构、发行人律师查阅了发行人、爱丽思中宠、好氏食品、顽皮国贸、顽皮销售的工商档案资料，查阅了爱丽思中宠股权转让的财务报表，查阅了相应的股权支付凭证和税款扣缴凭证，对日本株式会社欧雅玛进行了访谈，对顽皮国贸实际控制人肖爱玲进行了访谈，查阅了发行人收购好氏食品的相应记账凭证等，查阅了相关政府主管部门出具的守法证明、完税证明，登录中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询、国家企业信用信息公示系统、中国证监会、深圳证券交易所、上海证券交易所、信用中国、烟台市工商局、烟台市国税局、烟台市地税局、烟台仲裁委员会等网站进行了查询检索。

(2) 保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为，中宠有限收购爱丽思中宠股权系在参考爱丽思中宠账面净资产的基础上，经协商确定转让价格，系股权转让各方真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷，股权转让价格具有合理性；发行人收购爱丽思中宠、顽皮销售、顽皮国贸股权均发生在发行人首次申报报告期外，不适用《证券期货法律适用意见第3号》的规定，发行人收购好氏食品股权适用《证券期货法律适用意见第3号》规定，发行人最近3年内主营业务没有发生重大变化，已根据规定进行账务处理，符合《证券期货法律适用意见第3号》的规定；发行人收购爱丽思中宠、好氏食品、顽皮销售、顽皮国贸全部股权均已按相关法律法规的规定履行了必要的内部审议程序和外部审批程序，符合《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定。

（3）发行人律师的核查意见

综上所述，本所律师认为，发行人/中宠有限收购爱丽思中宠、好氏食品均履行了相应的内部决策程序及相应的商务部门审批程序，并进行了有效的工商备案登记，符合当时有效的《公司法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》等相关法律法规的规定，不存在违法违规的情形；发行人/中宠有限收购顽皮销售和顽皮国贸均履行了相应的内部决策程序，并进行了有效的工商备案登记，符合当时有效的《公司法》等相关法律法规的规定，不存在违法违规的情形；发行人/中宠有限收购好氏食品100%股权的行为符合《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条发行人最近3年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第3号》的有关规定，中宠有限在收购好氏食品全部股权前后主营业务未发生重大变化。

四、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

序号	验资事由	验资机构	验资报告编号
1	中宠有限设立后投入注册资本	烟台诚达信会计师事务所有限公司	烟诚会验外字[2003]3号
2	中宠有限设立后投入注册资本	山东通元会计师事务所有限公司	鲁通会验字[2004]第138号
3	中宠有限设立后投入注册资本	山东烟台华彬会计师事务所有限公司	烟华会外验字[2005]003号
4	中宠有限设立后	山东国信会计师事务所有限	国信会验字（2005）第5040号

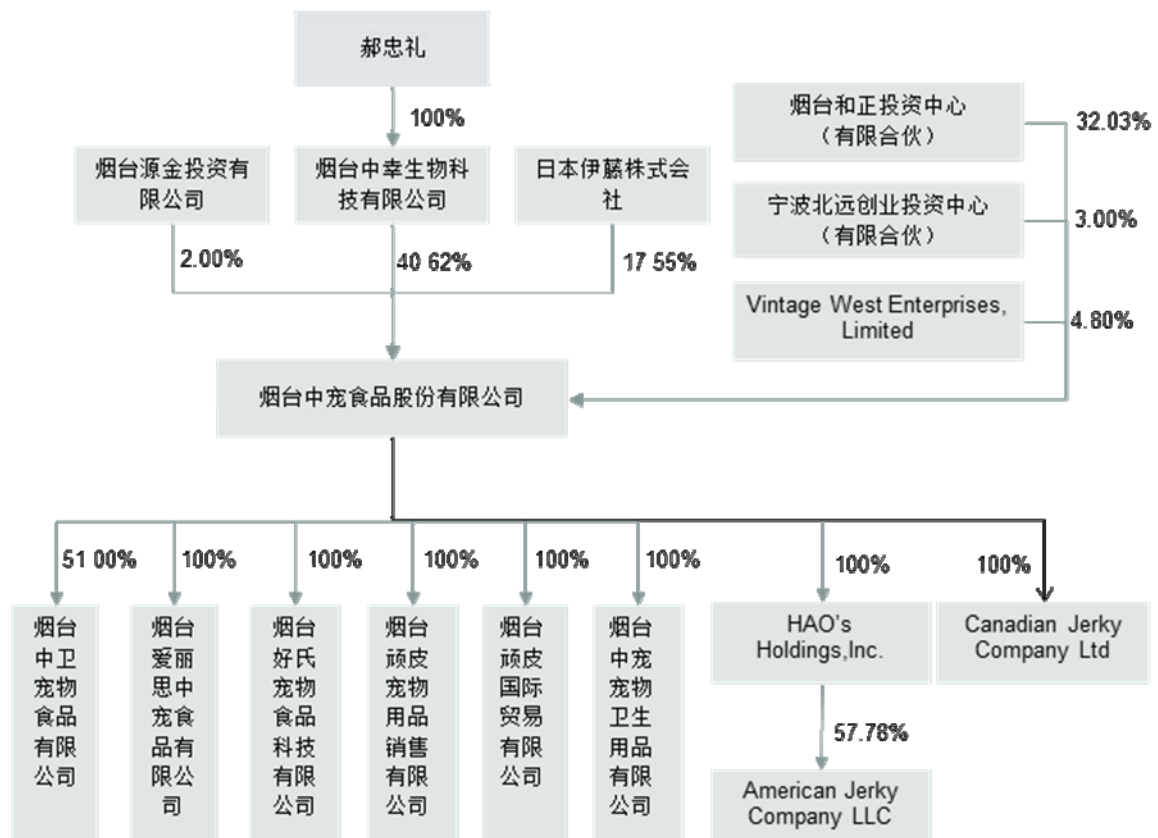
	投入注册资本	公司	
5	未分配利润转增注册资本	山东国信会计师事务所有限公司	国信会验字(2011)第11051号
6	引进新股东增加注册资本	山东国信会计师事务所有限公司	国信会验字(2011)第11082号、国信会验字(2011)第11083号
7	整体变更设立股份公司	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)	信验字(2014)第000028号《验资报告》

(二) 发起人投入资产的计量属性

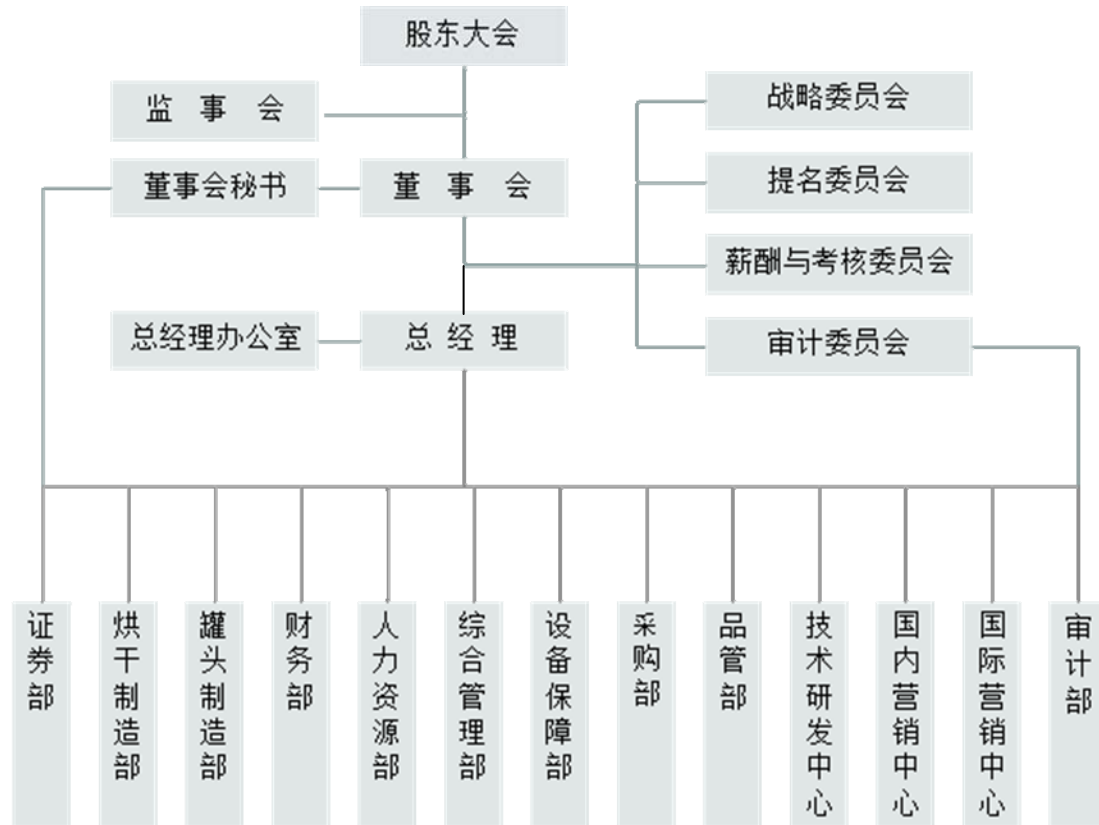
2014年11月24日,中宠有限整体变更为股份有限公司,全体发起人以中宠有限经审计的账面净资产折股投入,投入资产以账面价值入账,未改变其资产的计量属性。

五、发行人股权结构及内部组织结构

(一) 发行人股权结构图



(二) 发行人组织结构图



(三) 发行人内部职能部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制，公司董事会履行公司章程赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策、确定公司整体发展战略并监督战略的实施；公司的日常生产经营和管理则由公司总经理及其领导的管理团队全面负责。公司各主要职能部门的职责分工如下：

序号	部门名称	主要职能
1	烘干制造部	主要负责本部门年度生产目标、损益目标的确定及目标和计划的分解落实，负责订单的评审、合理生产计划的制定、生产进度的跟踪落实，负责制造成本的各项数据统计、核算及损益管理工作，负责各车间的生产管理、品质管理、安全管理、人员管理、设备维护管理工作等。
2	罐头制造部	主要负责本部门年度生产目标、工作计划的确定和落实，组织、实施、检查、监督各车间的生产任务完成情况，组织拟订生产、设备、安全、消防、卫生等方面的制度，并检查、监督执行情况，负责做好统计核算的基础管理工作，定期进行生产统计分析等。
3	财务部	主要负责公司财务管理、资产管理、会计核算工作，负责编制公司财务计划、成本计划和财务预决算，负责公司资金的统一筹措、调配和管理，负责公司税收提取、筹集与缴纳工作，负责公司会计报表及各种财务分析报告的编制工作等。

4	国内营销中心	主要负责对公司国内销售市场的管理，负责制定产品营销管理制度及营销区域发展规划，并组织各项内销计划的实施，负责建立与完善国内营销网络与渠道及售后服务工作等。
5	技术研发中心	主要负责公司新项目、新产品前期方案及其开发以及老产品工艺改进，负责公司内外部技术支持，产品专利申报，配合公司的认证审核工作，负责产品适口性测试及犬猫生化指标测试工作等。
6	品管部	主要负责公司产品质量和食品安全管理体系的建立、实施和保持，负责供应商的质量评价和进货检验，负责制造过程产品的质量监督检查、产品检验和成品出厂前的检验工作，负责公司原辅料、包装材料、半成品、成品、新产品、车间表面样品检测工作等。
7	采购部	主要负责公司原辅料、包装材料、燃料、设备、配件、劳保、办公用品采购计划的制定和实施，负责合格供应商的选择和管理，采购合同的订立与管理，负责产品采购物流信息反馈的控制，跟踪采购订单完成交付情况等。
8	综合管理部	全面负责公司安全保卫、消防、车辆管理、食堂管理、员工宿舍管理等后勤管理各项工作，负责公司信息化系统（通讯、计算机网络、服务器）的管理和办公设备及耗材的申购、维护，负责公司系统软件的日常维护（异常情况处理、客户端设置、数据备份）。
9	人力资源部	参与组织建立公司人力资源管理体系，组织公司各岗位的工作岗位分析，进行岗位设置、调整，拟定实施招工招聘计划，负责组织员工的培训与开发，制定评价政策，组织实施绩效管理，拟定公司薪酬政策和社会保障福利政策，并具体实施，负责公司员工劳动合同、档案、社会保障等各项人事管理工作等。
10	设备保障部	负责动力系统（锅炉、制冷机）操作、运行、维护的综合管理，负责公司新建、改扩建、改造、改善项目的实施，负责新设备、新技术的引进推广，负责公司IE职责的建立和推广以及设备改善和自动化导入，负责公司特种设备（电梯、压力容器、叉车等），负责固定资产管理以及公司环保工作等。
11	国际营销中心	主要负责对公司国外销售市场的管理，制定公司产品国外销售管理制度及销售计划，国外市场的开发及国外客户档案管理，建立与完善国外销售网络与渠道，创建公司国外品牌形象。
12	审计部	在审计委员会的指导和监督下，负责建立完善的公司内部审计体系，开展定期或不定期审计、专项审计及所属子公司的内部审计，组织监督内部控制管理体系、管理制度、规范及各项计划的实施执行，建立完善的财务监控体系，评价经营管理活动的效率和效果，披露舞弊行为、防范经营风险。
13	总经理办公室	协助总经理协调公司各部门工作、处理公司日常事务，负责公司行政文书的处理和行政文书档案的保管，负责总经理办公会议和其他有关会议的召集，做好会议记录，并检查督促会议决议的贯彻实施，负责公司规章制度、管理规程的执行等。
14	证券部	负责公司资本运作、股票上市及交易的相关事项，负责信息披露，代表公司与投资者、证券中介机构、证券交易机构和证券监管机构进行沟通与协调，对公司内部上报的重大事项信息和材料予以整理并妥善保管，负责处理公司董事会的日常事务等。

六、发行人子公司简要情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有 6 家境内子公司、2 家美国子公司和 1 家加拿大子公司，其基本情况如下：

序号	子公司名称	公司持股比例	主要业务
一、境内子公司			
1	烟台爱丽思中宠食品有限公司	100%	宠物零食的生产和销售
2	烟台好氏宠物食品科技有限公司	100%	宠物零食的研发、生产和销售
3	烟台顽皮宠物用品销售有限公司	100%	宠物食品、宠物用品的国内销售
4	烟台顽皮国际贸易有限公司	100%	宠物食品、宠物用品的国际销售
5	烟台中宠宠物卫生用品有限公司	100%	宠物用品的研发、生产和销售
6	烟台中卫宠物食品有限公司	51%	宠物干粮的研发和生产
二、美国子公司			
7	HAO's Holdings, Inc.	100%	股权投资管理、宠物零食的销售
8	American Jerky Company LLC	HAO's Holdings, Inc.持股57.78%	宠物零食的研发、生产和销售
三、加拿大子公司			
9	Canadian Jerky Company Ltd.	100%	宠物零食的生产和销售

本公司在美国设立子公司主要是为了避开美国对我国宠物零食产品采取的非关税贸易壁垒措施，在加拿大设立子公司主要是利用当地良好的自然条件生产高端宠物食品，具体请参见本招股说明书“第六节业务与技术/二、发行人所处行业的基本情况/（十）产品进口国政策、进口国同类产品的竞争格局及贸易摩擦对公司产品出口的影响。”

（一）烟台爱丽思中宠食品有限公司

1、基本情况

公司名称：烟台爱丽思中宠食品有限公司

成立时间：2008年1月21日

注册资本：6,879.08万元

实收资本：6,879.08万元

法定代表人：郝忠礼

注册地址：山东省烟台市莱山区莱山工业园同和路 27 号

主要生产经营地：山东省烟台市莱山区莱山工业园同和路 27 号

股东构成及控制情况：公司持有爱丽思中宠 100% 股权并实际控制该公司

主营业务：宠物零食的生产和销售

2、历次验资情况、资本充实情况

序号	验资事由	出资方式	验资机构	验资报告
1	株式会社欧雅玛缴付的首期注册资本 90 万美元和中宠有限缴付的首期注册资本人民币 442.80 万元（折合 619,274.72 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2008]025 号
2	株式会社欧雅玛缴付的二期注册资本 20 万美元和中宠有限缴付的二期注册资本人民币 100 万元（折合 146,621.12 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2008]02-028 号
3	株式会社欧雅玛缴付的三期注册资本 73 万美元和中宠有限缴付的三期注册资本人民币 328 万元（折合 480,352.49 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2008]02-030 号
4	株式会社欧雅玛缴付的四期注册资本 27 万美元和中宠有限缴付的四期注册资本人民币 120 万元（折合 175,177.37 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2008]02-031 号
5	株式会社欧雅玛缴付的五期注册资本 20 万美元和中宠有限缴付的五期注册资本人民币 200 万元（折合 292,568.75 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2009]02-01 号
6	株式会社欧雅玛缴付的六期注册资本 27 万美元	现汇	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2009]02-02 号
7	株式会社欧雅玛缴付的七期注册资本 12 万美元和中宠有限缴付的七期注册资本人民币 54.80 万元（折合 80,176.74 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2009]02-03 号
8	株式会社欧雅玛缴付的八期注册资本 16.80 万美元和中宠有限缴付的八期注册资本人民币 76.16 万元（折合 111,594.65 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2009]02-04 号
9	株式会社欧雅玛缴付的九期注册资本 54 万美元和中宠有限缴付的九期注册资本人民币 244.80 万元（折合 358,208.96 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2009]02-05 号
10	株式会社欧雅玛缴付的十期注册资本 66 万美元和中宠有限缴付的十期注册资本人民币 299.20 万元（折合 438,022.46 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2009]02-06 号
11	株式会社欧雅玛缴付的十一期注册资本 51 万美元和中宠有限缴付的十一期注册资本人民币 232.30 万元（折合 339,996.81 美元）	现汇、现金	烟台华达有限责任公司会计师事务所	烟华达会事外验字 [2009]02-07 号

12	株式会社欧雅玛缴付的十二期注册资本 24 万美元和中宠有限缴付的十二期注册资本人民币 109.28 万元（折合 160,044.52 美元）	现汇、 现金	烟台华达有 限责任会 计师事 务所	烟华达会事外验字 [2009]02-08 号
13	株式会社欧雅玛缴付的十三期注册资本 24 万美元	现汇	烟台华达有 限责任会 计师事 务所	烟华达会事外验字 [2010]04-01 号
14	株式会社欧雅玛缴付的十四期注册资本 95.20 万美元和顽皮国贸缴付的十四期注册资本人民币 544.79 万元（折合 797,961.41 美元）	现汇、 现金	烟台华达有 限责任会 计师事 务所	烟华达会事外验字 [2010]02-01 号

注：2009 年 12 月，经烟台市对外贸易经济合作局出具《关于同意烟台爱丽思中宠食品有限公司股权转让的批复》（烟外经贸外企字[2009]322 号）批准，中宠有限将其所持爱丽思中宠股权转让给顽皮国贸，其中已出资部分 3,202,038.59 美元以 2,207.34 万元人民币的价格转让，未出资部分 797,961.41 美元由受让方按公司章程规定的出资期限按期出资。

爱丽思中宠历次验资真实，株式会社欧雅玛均以美元现汇进行出资，中宠有限和顽皮国贸均以人民币现金进行出资，资产权属不存在瑕疵，中宠有限和顽皮国贸出资的人民币现金均以当时有效的汇率折算为美元，作价公允，爱丽思中宠不存在股东抽逃出资、虚假出资的情况，出资充实。

3、业务情况

(1) 主要从事的业务和主要产品

爱丽思中宠主要从事宠物零食的生产和销售，主要产品为鸡肉干、鸭肉干、牛肉干等肉干类宠物零食。

(2) 经营模式

爱丽思中宠为股份公司下属制造部门，股份公司销售部门接收客户订单后，先由股份公司制造部等对订单进行评审，通过后将评审结果分配至采购部门、技术部门和相应的制造部门，采购部门负责生产物料的采购，制造部门组织生产。具体的经营模式请参见本招股说明书“第六节业务与技术/四、主营业务情况/(三)公司的经营模式”。

①采购模式

爱丽思中宠生产所需的主要原材料包括肉类、辅料以及包装材料，原材料的采购由股份公司采购部根据订单评审结果统一采购，日常用品如劳保用品、备品备件等由制造部门直接向股份公司采购部提交采购计划，采购部负责采购。

②生产模式

爱丽思中宠生产采用以销定产的模式进行，制造部门根据订单要求安排生产时间、协调各项资源，将生产计划交予各生产车间进行具体的生产工作。各车间

根据生产计划填写《领料单》，领取所需物料并按产品质量控制的标准进行生产。

③销售模式

爱丽思中宠的销售由股份公司销售部门统一负责。

4、基本财务状况

(1) 主要财务数据

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	11,895.26	12,801.09	7,192.06
非流动资产	5,495.08	4,942.76	5,141.66
总资产	17,390.34	17,743.85	12,333.72
流动负债	6,309.70	7,319.99	4,725.15
非流动负债	-	-	8.87
总负债	6,309.70	7,319.99	4,734.02
股东权益	11,080.65	10,423.86	7,599.70

②利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	24,269.13	20,790.21	13,735.82
营业利润	4,865.92	3,753.36	1,355.54
利润总额	4,912.33	3,791.26	1,360.41
净利润	3,656.78	2,824.17	993.06

(2) 税收情况

根据烟台市地方税务局莱山分局烟莱地税纳证[2016]0046号《纳税证明》和(141)鲁地证明0117383号《税收完税证明》，报告期内，爱丽思中宠已依法缴纳各项地方税费。

根据山东省烟台市莱山区国家税务局烟莱国税纳证【2017】008号《纳税证明》，报告期内，爱丽思中宠已依法缴纳各项国家税费，至今无欠税。

5、主要客户

报告期内，爱丽思中宠向主要客户的销售金额及占当期营业收入比例情况如下表：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	比例(%)
2016 年度	1	美国品谱 (UnitedPetGroup, 下同)	15,719.92	64.77
	2	德国 Fressnapf	2,824.03	11.64
	3	FinnernGmbH&CO.KG	2,383.57	9.82
	4	烟台中宠食品股份有限公司	1,030.77	4.25
	5	KoreaPetFoodsCo.,Ltd.	576.62	2.38
	合计		22,534.90	92.85
2015 年度	1	美国品谱	14,177.37	68.19
	2	德国 Fressnapf	2,156.82	10.37
	3	FinnernGmbH&CO.KG	1,877.44	9.03
	4	KoreaPetFoodsCo.,Ltd.	435.20	2.09
	5	烟台好氏宠物食品科技有限公司	394.61	1.90
	合计		19,041.44	91.59
2014 年度	1	SalixAnimalHealth,LLC	5,973.54	43.49
	2	德国 Fressnapf	1,893.15	13.78
	3	FinnernGmbH&CO.KG	1,859.33	13.54
	4	GlobalinxPet,LLC	1,332.75	9.70
	5	烟台中宠食品股份有限公司	622.49	4.53
	合计		11,681.26	85.04

报告期内，公司根据市场价格情况进行主、辅原材料的库存储备，生产订单下发至各子公司进行生产，如本厂主、辅原材料存货不足的，需要向其他子公司调配相应的主、辅原材料，中宠股份、爱丽思中宠、好氏食品之间的内部交易主要为主、辅原材料采购交易。

顽皮国贸为公司下属专业从事宠物食品、宠物用品国际贸易的子公司，爱丽思中宠与顽皮国贸之间的交易为产品销售关联交易。

Globalinx Pet, LLC 为公司关联方，关联关系的具体情况请参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易/三、关联方及关联关系”。

除中宠股份、顽皮国贸、好氏食品、Globalinx Pet, LLC 外，报告期内，爱丽思中宠与上述主要客户之间不存在关联关系。

6、自成立以来经营的合法合规性

自成立以来，爱丽思中宠能够遵守国家法律、法规和规范性文件的规定，不存在违法违规情况，不存在受到政府主管部门行政处罚的情况。

(二) 烟台好氏宠物食品科技有限公司

1、基本情况

公司名称：烟台好氏宠物食品科技有限公司

成立时间：1999年7月21日

注册资本：99.49万元

实收资本：99.49万元

法定代表人：郝忠礼

注册地址：山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路16号

主要生产经营地：山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路16号

股东构成及控制情况：公司持有好氏食品100%股权并实际控制该公司

主营业务：宠物零食的研发、生产和销售

2、历次验资情况、资本充实情况

序号	验资事由	出资方式	验资机构	验资报告
1	中礼工贸缴付的注册资本人民币现金59.76万元（折合7.20万美元）	现金	山东华茂会计师事务所有限公司	鲁华会验外字 [1999]14号
2	日本爱思克株式会社缴付的现汇出资14,988美元，9台喷气式燃油烘干机、2台封口机出资作价3.50万美元，其中4.80万美元作为注册资本	现汇、机器设备	山东烟台乾聚会计师事务所有限公司	烟乾会外字 [2000]114号

好氏食品历次验资真实，爱思克株式会社以美元现汇和设备进行出资，中礼工贸以人民币现金进行出资，资产权属不存在瑕疵。爱思克株式会社用于出资的设备已经山东进出口商品检验局鉴定并出具《价值鉴定证书》，具体如下：

单位：美元

序号	名称	型号规格	数量	产地	申报价	鉴定价
1	喷气式燃油烘干机	HP-350L	9	日本	26,550.00	26,550.00
2	封口机	FA-300-10	2	日本	8,450.00	8,450.00
合计		-	11	-	35,000.00	35,000.00

经核实爱思克株式会社提交的购货发票、装运单并与好氏食品海关进口货物报关单进行比对，爱思克株式会社出资资产作价公允，中礼工贸出资的人民币现金以当时有效的美元汇率进行折算，作价公允。

好氏食品不存在股东抽逃出资、虚假出资的情况，出资充实。

3、业务情况

(1) 主要从事的业务和主要产品

好氏食品主要从事宠物零食的研发、生产和销售，主要产品为鸡肉干、鸭肉干、牛肉干等肉干类宠物零食。

(2) 经营模式

好氏食品为股份公司下属制造部门，具体的经营模式请参见前述爱丽思中宠经营模式。

4、基本财务状况

(1) 主要财务数据

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	6,378.91	4,402.05	4,642.93
非流动资产	423.23	428.35	249.71
总资产	6,802.14	4,830.39	4,892.64
流动负债	5,539.16	2,201.19	3,372.19
非流动负债	-	-	14.72
总负债	5,539.16	2,201.19	3,386.90
股东权益	1,262.98	2,629.20	1,505.74

②利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	11,366.71	10,756.54	12,325.90
营业利润	1,405.45	1,372.03	1,049.08
利润总额	1,429.23	1,533.07	1,127.29
净利润	1,033.78	1,123.46	810.05

(2) 税收情况

根据烟台市地方税务局莱山分局烟莱地税纳证[2016]0047号《纳税证明》和(141)鲁地证明0117382号《税收完税证明》，报告期内，好氏食品已依法缴纳各项地方税费。

根据山东省烟台市莱山区国家税务局烟莱国税纳证【2017】007号《纳税证明》，报告期内，好氏食品已依法缴纳各项国家税费，至今无欠税。

5、主要客户

报告期内，好氏食品向主要客户的销售金额及占当期营业收入比例情况如下表：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	比例(%)
2016 年度	1	Globalinx Pet, LLC	1,548.50	13.62
	2	Trixie Heimtier Bedarf	1,285.80	11.31
	3	Vitakraft Pet Care GmbH & Co.KG	1,268.28	11.16
	4	S&M Professionals, Inc.	1,148.79	10.11
	5	Pet Ventures, Inc.	1,028.69	9.05
	合计		6,280.06	55.25
2015 年度	1	S&M Professionals, Inc.	1,497.63	13.92
	2	Vitakraft Pet Care GmbH & Co.KG	1,167.12	10.85
	3	Trixie Heimtier Bedarf	1,147.68	10.67
	4	Petrapport, Inc.	957.01	8.90
	5	Karlie Flamingo N.V.	870.14	8.09
	合计		5,639.58	52.43
2014 年度	1	Petrapport, Inc.	3,103.92	25.18
	2	Karlie Flamingo N.V.	1,230.54	9.98
	3	Trixie Heimtier Bedarf	1,073.00	8.71
	4	Globalinx Pet, LLC	1,033.13	8.38
	5	S&M Professionals, Inc.	983.91	7.98
	合计		7,424.51	60.24

除中宠股份、爱丽思中宠、Globalinx Pet, LLC 外，报告期内，好氏食品与上述主要客户之间不存在关联关系。

6、自成立以来经营的合法合规性

自成立以来，好氏食品能够遵守国家法律、法规和规范性文件的规定，不存在违法违规情况，不存在受到政府主管部门行政处罚的情况。

（三）烟台顽皮宠物用品销售有限公司

1、基本情况

公司名称：烟台顽皮宠物用品销售有限公司

成立时间：2007 年 12 月 12 日

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

法定代表人：郝忠礼

注册地址：山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路 8 号

主要生产经营地：山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路 8 号

股东构成及控制情况：公司持有顽皮销售 100% 股权并实际控制该公司

主营业务：宠物食品、宠物用品的国内销售

2、业务情况

顽皮销售主要从事宠物食品、宠物用品的国内销售，拥有线上、线下两个销售渠道，建设了覆盖全国的宠物食品、宠物用品销售网络。

3、最近一年主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日，顽皮销售总资产为 2,660.44 万元，净资产为 1,462.50 万元，净利润为 2.86 万元。（以上数据已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

（四）烟台顽皮国际贸易有限公司

1、基本情况

公司名称：烟台顽皮国际贸易有限公司

成立时间：2009 年 9 月 7 日

注册资本：230 万元

实收资本：230 万元

法定代表人：郝忠礼

注册地址：莱山经济开发区蒲昌路 8 号

主要生产经营地：莱山经济开发区蒲昌路 8 号

股东构成及控制情况：公司持有顽皮国贸 100% 股权并实际控制该公司

主营业务：宠物食品、宠物用品的国际销售

2、业务情况

顽皮国贸主要从事宠物食品、宠物用品的国际销售。

3、最近一年主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日，顽皮国贸总资产为 843.49 万元，净资产为 555.68

万元，净利润为 79.06 万元。（以上数据已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

（五）烟台中宠宠物卫生用品有限公司

1、基本情况

公司名称：烟台中宠宠物卫生用品有限公司

成立时间：2012 年 11 月 19 日

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

法定代表人：郝忠礼

注册地址：山东省烟台市莱山区恒润路 11 号

主要生产经营地：山东省烟台市莱山区恒润路 11 号

股东构成及控制情况：公司持有中宠宠物用品 100% 股权并实际控制该公司

主营业务：宠物用品的研发、生产和销售

2、业务情况

中宠宠物用品主要从事宠物用品的研发、生产和销售，主要产品为猫砂。

3、最近一年主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日，中宠宠物用品总资产为 290.95 万元，净资产为 -326.93 万元，净利润为 -151.54 万元。（以上数据已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

（六）烟台中卫宠物食品有限公司

1、基本情况

公司名称：烟台中卫宠物食品有限公司

成立时间：2012 年 6 月 4 日

注册资本：203 万欧元

实收资本：203 万欧元

法定代表人：李晓晖

注册地址：山东省烟台市莱山经济开发区同和路 27 号

主要生产经营地：山东省烟台市莱山经济开发区同和路 27 号

股东构成及控制情况：公司持有 51% 的股权，Vitakraft Holding GmbH（卫

塔卡夫控股有限公司) 持有 49%的股权, 公司实际控制该公司

主营业务: 宠物干粮的研发和生产

2、业务情况

中卫食品主要从事宠物干粮的研发和生产, 主要产品为不同配方、不同规格的犬、猫干粮。

3、最近一年主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日, 中卫食品总资产为 1,104.05 万元, 净资产为 1,017.70 万元, 净利润为 37.06 万元。(以上数据已经山东和信会计师事务所(特殊普通合伙) 审计)

(七) HAO' s Holdings, Inc. (美国好氏)

1、基本情况

公司名称: HAO's Holdings, Inc.

成立时间: 2014 年 3 月 10 日

法定代表人: 郝忠礼

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

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

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

主营业务: 股权投资管理、宠物食品的销售

2、历次验资情况、资本充实情况

根据 The Law Offices of LARRY G. NOE 出具的法律意见书, 美国好氏的实收资本为 100 万美元, 与美国好氏的股权证明资料和账册记录一致, 上述股权为烟台中宠食品股份有限公司 100%持有。

公司对美国好氏的出资为现汇出资, 出资真实, 资产权属不存在瑕疵, 不存在股东抽逃出资、虚假出资的情况, 出资充实。

3、业务情况

(1) 主要从事的业务和主要产品

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

国好氏不从事具体产品的生产。

(2) 经营模式

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

4、基本财务状况

(1) 主要财务数据

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	527.69	296.05	5.97
非流动资产	9,018.10	8,117.00	6,424.95
总资产	9,545.79	8,413.05	6,430.92
流动负债	4,891.60	3,801.39	3,371.57
总负债	4,891.60	3,801.39	3,371.57
股东权益	4,654.20	4,611.67	3,059.35

②利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	1,061.77	1,105.48	-
营业利润	-224.14	-60.43	-0.15
利润总额	-224.14	-60.43	-0.15
净利润	-262.15	-60.93	-0.15

(2) 税收情况

根据 KEVIN LI ACCOUNTANCY CORP. 出具的美国好氏 2014 年度、2015 年度和 2016 年度纳税情况的说明，美国好氏均已依当地法律规定申报纳税。

5、主要客户

报告期内，美国好氏向主要客户的销售金额及占当期营业收入比例情况如下表：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	比例(%)
2016年度	1	H-E-B Grocery Co	744.62	70.13

	2	Pet Ventures Inc.	177.48	16.72
	3	S&M Professionals, Inc.	123.60	11.64
	4	F.M. Brown's Sons, Inc.	8.45	0.80
	5	Langdon Ic Sales Co., Ltd	7.61	0.72
	合计		1,061.77	100.00
2015 年度	1	Petrapport, Inc.	964.89	87.28
	2	S&M Professionals, Inc.	134.43	12.16
	3	Pet Ventures Inc.	6.16	0.56
	合计		1,105.48	100.00%

报告期内，美国好氏上述主要客户与公司不存在关联关系。

6、自成立以来经营的合法合规性

自成立以来，美国好氏能够遵守美国当地法律的规定合法经营，依地方税收法律规定依法纳税，不存在因违法而提起行政程序的事项。

(八) American Jerky Company LLC (美国 Jerky 公司)

1、基本情况

公司名称：American Jerky Company LLC

成立时间：2014 年 1 月 13 日

法定代表人：郝忠礼

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

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

股东构成及控制情况：截至本招股说明书签署日，美国 Jerky 公司的股权结构如下：

单位：万美元、%

序号	股东名称	出资金额	股权比例
1	美国好氏	1,300.00	57.78
2	Globalinx Pet LLC	700.00	31.11
3	Lu Wang	50.00	2.22
4	Jihang Lu	50.00	2.22
5	Yongliang Sun	50.00	2.22
6	Ying Li	50.00	2.22
7	Yiwen Wang	50.00	2.22

合 计	2,250.00	100.00
-----	----------	--------

注：1、美国 Jerky 公司自然人股东均为财务投资人。

2、2016 年 10 月，美国 Jerky 公司原自然人股东之一 Chengyi Li 将其所持 50.00 万美元出资转让予美国好氏。

美国好氏持有其 57.78% 的股权，公司通过美国好氏实际控制该公司。

主营业务：宠物零食的研发、生产和销售

2、历次验资情况、资本充实情况

根据 The Law Offices of LARRY G. NOE 出具的法律意见书，美国 Jerky 公司的注册资本和实收资本均为 2,250 万美元，与美国 Jerky 公司的股权证明资料和账册记录一致。

各股东对美国 Jerky 公司的出资为现汇出资，出资真实，资产权属不存在瑕疵，不存在股东抽逃出资、虚假出资的情况，出资充实。

3、业务情况

(1) 主要从事的业务和主要产品

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

(2) 经营模式

①采购模式

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

美国 Jerky 公司采用股份公司采购管理的有关制度规定，通过《采购控制程序》对采购过程及供应方进行管理与控制，具体请参见本招股说明书“第六节业务与技术/四、主营业务情况/（三）公司的经营模式/1、采购模式”。

②生产模式

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

③销售模式

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

4、基本财务状况

(1) 主要财务数据

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	6,465.19	3,322.12	1,192.22
非流动资产	12,490.90	11,577.38	10,066.10
总资产	18,956.10	14,899.50	11,258.33
流动负债	1,246.39	749.87	241.81
非流动负债	687.94	700.89	915.06
总负债	1,934.33	1,450.76	1,156.87
股东权益	17,021.77	13,448.74	10,101.46

②利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	13,685.75	7,403.82	-
营业利润	2,532.38	-543.49	-609.33
利润总额	2,538.98	-496.43	-609.33
净利润	2,538.98	-496.43	-609.33

(2) 税收情况

根据 KEVIN LI ACCOUNTANCY CORP. 出具的美国 Jerky 公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度纳税情况的说明，美国 Jerky 公司股东美国好氏、Globalinx Pet, LLC 和 6 名自然人股东均已依当地法律规定申报纳税。

5、主要客户

报告期内，美国 Jerky 公司向主要客户的销售金额及占当期营业收入比例情况如下表：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	比例(%)
----	----	------	------	-------

2016 年度	1	Globalinx Pet, LLC	12,727.85	93.00
	2	美国好氏	957.89	7.00
	合计		13,685.75	100.00
2015 年度	1	Globalinx Pet, LLC	6,180.72	83.48
	2	美国好氏	1,025.83	13.86
	3	Petrappport, Inc.	197.27	2.66
	合计		7,403.82	100.00

美国好氏、Globalinx Pet, LLC 均为美国 Jerky 公司的股东, Petrappport, Inc. 与公司不存在关联关系。

6、自成立以来经营的合法合规性

自成立以来, 美国 Jerky 公司能够遵守美国当地法律的规定合法经营, 依地方税收法律规定依法纳税, 不存在因违法而提起行政程序的事项。

(九) Canadian Jerky Company Ltd. (加拿大 Jerky 公司)

1、基本情况

公司名称: Canadian Jerky Company Ltd.

成立时间: 2016 年 4 月 19 日

法定代表人: 郝忠礼

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

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

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

主营业务: 宠物食品生产和销售

2、业务情况

加拿大 Jerky 公司是本公司在加拿大设立的全资子公司, 其主要业务为高端宠物食品的生产与销售。截至本招股说明书签署日, 加拿大 Jerky 公司尚在筹建过程中, 尚未投产运营。

3、最近一年主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日, 加拿大 Jerky 公司总资产为 963.57 万元, 净资产为 948.90 万元, 净利润为-338.15 万元。(以上数据已经山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)审计)

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

公司的发起人为烟台中幸、和正投资、日本伊藤、香港 Vintage、北远创投和烟台源金，截至本招股说明书签署日，上述发起人分别持有公司 40.62%、32.03%、17.55%、4.80%、3%和 2%的股权，烟台中幸为公司控股股东，郝忠礼及其配偶肖爱玲为公司实际控制人。

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

1、烟台中幸生物科技有限公司

（1）基本情况

公司名称：烟台中幸生物科技有限公司

成立时间：2001 年 12 月 11 日

注册资本：850 万元

实收资本：850 万元

法定代表人：郝忠礼

注册地址：烟台市莱山区枫林路 8 号

主要生产经营地：烟台市莱山区枫林路 8 号

股东构成：郝忠礼持有 100%的股权

主营业务：持有中宠股份股权并进行股权管理

（2）最近一年主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日，烟台中幸总资产为 2,757.52 万元，净资产为 2,757.46 万元，净利润为 620.36 万元（以上数据业经烟台诚达信会计师事务所有限公司审计）。

2、烟台和正投资中心（有限合伙）

（1）基本情况

公司名称：烟台和正投资中心（有限合伙）

成立时间：2014 年 8 月 18 日

注册资本：3,673.5 万元

实收资本：3,673.5 万元

注册地址：山东省烟台市莱山区迎春大街 133 号附 1 号

主要生产经营地：山东省烟台市莱山区迎春大街 133 号附 1 号

主营业务：以自有资产投资及咨询服务

和正投资系为进一步调动公司管理团队的积极性，建立长效激励机制，由公司实际控制人郝忠礼、肖爱玲夫妇与公司管理层和核心人员共同出资成立的有限合伙企业，目前除持有本公司股份外，未开展其他业务。

和正投资由 1 名普通合伙人和 47 名有限合伙人出资组建，其中肖爱玲为普通合伙人并担任和正投资的执行事务合伙人，截至本招股说明书签署日，其合伙人份额构成具体如下表：

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	肖爱玲	37.20	1.01
2	郝忠礼	2,276.64	61.97
3	江移山	89.28	2.43
4	朱红新	72.54	1.97
5	张蕴暖	66.96	1.82
6	郑德敏	61.38	1.67
7	刘淑清	57.66	1.57
8	史宇	55.80	1.52
9	崔学敬	48.36	1.32
10	梁洪文	46.50	1.27
11	李雪	42.78	1.16
12	王继成	40.92	1.11
13	邵艳	39.06	1.06
14	孙怀军	37.20	1.01
15	刘英波	37.20	1.01
16	郝风云	33.48	0.91
17	李鸿雁	31.62	0.86
18	梁香玲	29.76	0.81
19	李晓晖	29.76	0.81
20	臧真鹏	27.90	0.76
21	郝忠信	27.90	0.76
22	孟庆莉	27.90	0.76

23	张雪花	22.32	0.61
24	孙琪凯	22.32	0.61
25	遇丽凤	20.46	0.56
26	牛玉婷	20.46	0.56
27	张圆	20.46	0.56
28	曲晓辉	20.46	0.56
29	陶军	18.60	0.51
30	韩晓东	18.60	0.51
31	刘燕	18.60	0.51
32	梁浩	18.60	0.51
33	蔡宁	18.60	0.51
34	宗建	18.60	0.51
35	李强	18.60	0.51
36	任小辉	18.60	0.51
37	李乃萃	18.60	0.51
38	唐春艳	18.60	0.51
39	张潇潇	18.60	0.51
40	初丽丽	16.74	0.46
41	刘静静	14.88	0.41
42	王秀娟	14.88	0.41
43	原雪琦	14.88	0.41
44	季宗华	14.88	0.41
45	考英文	14.88	0.41
46	张英芳	14.88	0.41
47	赵雷	13.02	0.35
48	赵翠萍	5.58	0.15
合计		3,673.50	100.00

注：2017年3月3日，唐琦因离职按《烟台和正投资中心（有限合伙）合伙协议书》的约定将其所持18.60万元和正投资合伙人份额转让予郝忠礼。

(2) 和正投资自然人合伙人的背景、近五年的从业经历、目前在发行人任职的情况

截至本招股说明书签署日，和正投资自然人合伙人的背景、近五年的从业经历及在发行人任职的情况如下表所示：

姓名	背景	近五年从业经历	在发行人任职
郝忠礼	请参见招股说明书“第八节/一、/(一)”		
肖爱玲	请参见招股说明书“第八节/一、/(一)”		
江移山	请参见招股说明书“第八节/一、/(一)”		
朱红新	请参见招股说明书“第八节/一、/(三)”		
张蕴暖	请参见招股说明书“第八节/一、/(一)”		
郑德敏	请参见招股说明书“第八节/一、/(三)”		
刘淑清	请参见招股说明书“第八节/一、/(三)”		
史宇	请参见招股说明书“第八节/一、/(三)”		
崔学敬	男，中国国籍，无境外永久居留权，1965年4月出生，中专学历	2007年6月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司采购部部长；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司采购部部长	现任中宠股份采购部部长
梁洪文	请参见招股说明书“第八节/一、/(三)”		
李雪	请参见招股说明书“第八节/一、/(二)”		
王继成	男，中国国籍，无境外永久居留权，1979年12月出生，本科学历	2012年1月至2015年2月，历任烟台中宠食品有限公司、烟台中宠食品股份有限公司工厂次长，2015年2月至今，任烟台中宠食品股份有限公司烘干制造部部长	现任中宠股份烘干制造部部长
邵艳	女，中国国籍，无境外永久居留权，1976年9月出生，大专学历	2002年1月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司国际营销中心单证课次长；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心单证课次长	现任中宠股份国际营销中心单证课次长
孙怀军	男，中国国籍，无境外永久居留权，1971年8月出生，本科学历	2010年4月至今，任烟台爱丽思中宠食品有限公司次长	现任烟台爱丽思中宠食品有限公司次长
刘英波	男，中国国籍，无境外永久居留权，1963年4月出生，本科学历	2009年1月至2010年10月，任烟台中宠食品有限公司烘干制造部副次长；2010年10月至2012年10月，任烟台中宠食品有限公司品管部次长；2012年10月至2016年5月，任烟台中宠食品股份有限公司烘干制造部物流课次长；2016年5月至今，任烟台中宠宠物卫生用品有限公司次长	现任烟台中宠宠物卫生用品有限公司次长
郝风云	请参见招股说明书“第八节/一、/(一)”		
李鸿雁	女，中国国籍，无境外永久居留权，1981年10月出生，本科学历	2006年6月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司国际营销中心销售员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心次长	现任中宠股份国际营销中心次长
梁香玲	女，中国国籍，无	2007年3月至2014年11月，任烟台中宠	现任中宠股份

	境外永久居留权，1971年7月出生，本科学历	食品有限公司人力资源部课长；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司人力资源部课长	人力资源部课长
李晓晖	男，中国国籍，无境外永久居留权，1983年6月出生，本科学历	2007年6月至2012年6月，任烟台中宠食品有限公司品管部品管员；2012年6月至今，任烟台中卫宠物食品有限公司总经理	现任烟台中卫宠物食品有限公司总经理
臧真鹏	男，中国国籍，无境外永久居留权，1980年3月出生，大专学历	2010年5月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司综合管理部课长；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司综合管理部课长	现任中宠股份综合管理部课长
郝忠信	男，中国国籍，无境外永久居留权，1967年9月出生，高中学历，中级工程师	2011年1月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司罐头制造部课长；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司罐头制造部课长	现任中宠股份罐头制造部课长
孟庆莉	请参见招股说明书“第八节/一、 / (二)”		
张雪花	女，中国国籍，无境外永久居留权，1981年10月出生，本科学历	2004年3月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司国际营销中心销售员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心销售员	现任中宠股份国际营销中心销售员
孙琪凯	男，中国国籍，无境外永久居留权，1988年9月出生，本科学历	2012年7月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司国际营销中心销售员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心销售员	现任中宠股份国际营销中心销售员
遇丽凤	女，中国国籍，无境外永久居留权，1972年5月出生，本科学历，中级工程师	2005年9月至2009年9月，任烟台中宠食品有限公司品管部检测中心化验员；2009年9月至今，历任烟台中宠食品有限公司、烟台中宠食品股份有限公司品管部好氏食品品管课系长	现任中宠股份品管部好氏食品品管课系长
牛玉婷	女，中国国籍，无境外永久居留权，1982年9月出生，本科学历	2005年3月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司国际营销中心销售员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心销售员	现任中宠股份国际营销中心销售员
张圆	女，中国国籍，无境外永久居留权，1983年10月出生，本科学历	2007年3月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司国际营销中心课长；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心课长	现任中宠股份国际营销中心课长
曲晓辉	女，中国国籍，无境外永久居留权，1978年11月出生，本科学历	2007年11月至今，历任烟台中宠食品有限公司、烟台中宠食品股份有限公司财务部课长、次长	现任中宠股份财务部次长
陶军	请参见招股说明书“第八节/一、 / (三)”		

韩晓东	男，中国国籍，无境外永久居留权，1975年12月出生，本科学历，助理经济师	2012年3月至2014年3月，任北京三元食品股份有限公司华东事业部市场部总监助理；2014年4月至今，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司市场部经理	现任烟台顽皮宠物用品销售有限公司市场部经理
刘燕	女，中国国籍，无境外永久居留权，1974年4月出生，中专学历	2012年1月至今，历任烟台中宠食品有限公司、烟台中宠食品股份有限公司一厂课长	现任中宠股份一厂课长
梁浩	男，中国国籍，无境外永久居留权，1986年1月出生，大专学历	2005年9月至今，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司商超课经理	现任烟台顽皮宠物用品销售有限公司商超课经理
蔡宁	女，中国国籍，无境外永久居留权，1978年1月出生，研究生学历	2002年7月至2010年12月，任DHL UK PLC项目总监，2012年1月至今，历任烟台中宠食品有限公司、烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心销售员	现任中宠股份国际营销中心销售员
宗建	男，中国国籍，无境外永久居留权，1979年5月出生，大专学历	2010年7月至2014年6月，任北京三元食品股份有限公司华东事业部江浙沪区域经理；2015年1月至今，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司东北区域经理	现任烟台顽皮宠物用品销售有限公司东北区域经理
李强	男，中国国籍，无境外永久居留权，1983年2月出生，大专学历	2009年8月至今，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司烟威区域经理	现任烟台顽皮宠物用品销售有限公司烟威区域经理
任小辉	男，中国国籍，无境外永久居留权，1978年7月出生，大专学历	2006年1月至2011年12月，任美国AMS公司中国办事处职员；2012年1月至今，历任烟台中宠食品有限公司、烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心销售员	现任中宠股份国际营销中心销售员
李乃萃	女，中国国籍，无境外永久居留权，1980年1月出生，本科学历	2006年10月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司技术研发中心技术员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司技术研发中心技术员	现任中宠股份技术研发中心技术员
唐春艳	女，中国国籍，无境外永久居留权，1977年9月出生，中专学历	2006年6月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司采购部采购员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司采购部采购员	现任中宠股份采购部采购员
张潇潇	女，中国国籍，无境外永久居留权，1983年3月出生，本科学历	2006年10月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司国际营销中心销售员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心销售员	现任中宠股份国际营销中心销售员
唐琦	女，中国国籍，无境外永久居留权，1985年9月出生，	2011年4月至2015年10月，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司电商部经理；2015年10月至2016年9月，任烟台中宠食品	2016年9月因个人原因离职

	本科学历	股份有限公司人资专员	
初丽丽	女，中国国籍，无境外永久居留权，1981年11月出生，本科学历	2007年6月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司采购部采购员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司采购部采购员	现任中宠股份采购部采购员
刘静静	女，中国国籍，无境外永久居留权，1984年9月出生，本科学历，助理工程师	2009年12月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司技术研发中心技术员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司技术研发中心技术员	现任中宠股份技术研发中心技术员
王秀娟	女，中国国籍，无境外永久居留权，1981年6月出生，硕士研究生学历，中级工程师	2010年12月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司技术研发中心技术员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司技术研发中心技术员	现任中宠股份技术研发中心技术员
原雪琦	女，中国国籍，无境外永久居留权，1983年11月出生，硕士研究生学历	2010年5月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司技术研发中心技术员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司技术研发中心技术员	现任中宠股份技术研发中心技术员
季宗华	男，中国国籍，无境外永久居留权，1980年9月出生，中专学历	2009年2月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司品管部品管员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司品管部品管员	现任中宠股份品管部品管员
考英文	男，中国国籍，无境外永久居留权，1975年3月出生，中专学历	2000年7月至2010年12月，任招远市金龙企业有限公司销售员，2012年1月至今，历任烟台中宠食品有限公司、烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心销售员	现任中宠股份国际营销中心销售员
张英芳	女，中国国籍，无境外永久居留权，1979年5月出生，本科学历	1996年8月至2000年8月，任荣成市邮电局职员；2000年8月至2012年6月，任荣成邮电储蓄银行职员；2012年6月至今，历任烟台中宠食品有限公司、烟台中宠食品股份有限公司国际营销中心销售员	现任中宠股份国际营销中心销售员
赵雷	请参见招股说明书“第八节/一、1(二)”		
赵翠萍	女，中国国籍，无境外永久居留权，1987年11月出生，硕士研究生学历，中级工程师	2012年7月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司技术研发中心技术员；2014年11月至今，任烟台中宠食品股份有限公司技术研发中心技术员	现任中宠股份技术研发中心技术员

注：以上表中部长、次长、课长、系长系公司内部管理职级，职级逐次下降。

(3) 最近一年主要财务数据

截至2016年12月31日，和正投资总资产为3,729.79万元，净资产为

3,673.50 万元，净利润为 478.61 万元（以上数据未经审计）。

3、日本伊藤株式会社

(1) 基本情况

公司名称：日本伊藤株式会社

成立时间：1980 年 7 月 1 日

注册资本：3,000 万日元

实收资本：3,000 万日元

法定代表人：伊藤范和

注册地址：爱知县一宫市森本五丁目 17 番 27 号

主要生产经营地：爱知县一宫市森本五丁目 17 番 27 号

股东构成：伊藤范和持有日本伊藤 84.98% 的股权，伊藤惠子持有日本伊藤 15.02% 股权

主营业务：宠物服饰、宠物食品、电气机器、光学机器、乐器、玩具、运动用品、酒类等的进出口贸易及日本国内销售，损害保险代理业务等

(2) 最近一年主要财务数据

截至 2016 年 5 月 31 日，日本伊藤总资产为 226,611.11 万日元，净资产为 39,670.57 万日元，2015 财年（2015 年 6 月 1 日至 2016 年 5 月 31 日）净利润为 6,954.87 万日元（以上数据未经审计）。

4、Vintage West Enterprises, Limited

(1) 基本情况

公司名称：Vintage West Enterprises, Limited

成立时间：2010 年 12 月 28 日

注册资本：1,000 万港币

实收资本：72 万港币

董事：PHAM Jennifer P V

注册地址：香港中环永和街 23-29 号俊和商业中心 18 楼

主要生产经营地：香港

股东构成：John Adam Investment Corporation 认购 60 万港币，占已认购股份总数的 83.33%，WQ Investment Corporation 认购 12 万港币，占已认购股

份总数的 16.67%。

John Adam Investment Corporation 成立于 2009 年 10 月 30 日，WQ Investment Corporation 成立于 2009 年 8 月 10 日，注册地址和生产经营地均为 10161 Bolsa Ave,#204C Westminster,CA 92683，上述两家公司股权均 100.00% 为 Victor Wu 持有，Victor Wu 担任上述两家公司的总裁，实际控制上述两家公司。

主营业务：一般咨询业务

(2) 最近一年主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日，香港 Vintage 总资产为 845.31 万港元，净资产为 73.12 万港元，净利润为 20.13 万港元（以上数据未经审计）。

5、宁波北远创业投资中心（有限合伙）

(1) 基本情况

公司名称：宁波北远创业投资中心（有限合伙）

成立时间：2010 年 8 月 27 日

注册资本：3,000 万元

实收资本：2,855 万元

注册地址：宁波市江北区北岸财富中心 9 幢（6-4）室

主要生产经营地：宁波市江北区北岸财富中心 9 幢（6-4）

主营业务：创业投资业务及投资咨询、投资管理

北远创投现由一名普通合伙人和 3 名有限合伙人出资组建，其中宁波北远投资有限公司为普通合伙人并担任北远创投的执行事务合伙人，委托代表为张松杰，截至本招股说明书签署日，北远创投的股权结构情况如下表：

单位：万元、%

序号	合伙人名称（姓名）	认缴金额	出资金额	合伙人份额
1	宁波北远投资有限公司	300.00	284.50	10.00
2	梁琼英	150.00	142.50	5.00
3	高琪	150.00	142.25	5.00
4	徐纪学	2,400.00	2,285.75	80.00
合计		3,000.00	2,855.00	100.00

宁波北远投资有限公司成立于 2007 年 10 月 12 日，注册资本 10,000.00 万

元，其中，徐纪学出资占注册资本的 90%，徐葳出资占注册资本的 10%，注册地址为宁波市江北区北岸财富中心 9 幢（6-3），法定代表人为徐纪学，徐纪学担任该公司的执行董事、经理，高琪担任监事，主营业务为实业项目投资及咨询。

（2）最近一年主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日，宁波北远创业投资中心（有限合伙）总资产为 3,197.34 万元，净资产为 2,973.93 万元，净利润为 128.93 万元（以上数据未经审计）。

6、烟台源金投资有限公司

（1）基本情况

公司名称：烟台源金投资有限公司

成立时间：2009 年 7 月 21 日

注册资本：200 万元

实收资本：200 万元

法定代表人：董发达

注册地址：山东省烟台市芝罘区南大街 157 号

主要生产经营地：山东省烟台市芝罘区南大街 157 号

股东构成：董发达持有 90% 股权，张波持有 10% 股权

主营业务：以自有资产投资及咨询服务

（2）最近一年主要财务数据

截至 2016 年 12 月 31 日，烟台源金投资有限公司总资产为 1,592.41 万元，净资产为-262.11 万元，净利润为-236.44 元（以上数据未经审计）。

（二）实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，公司总股本为 7,500 万股，郝忠礼通过烟台中幸间接持有公司股份 3,046.50 万股，通过和正投资间接持有公司股份 1,488.79 万股，郝忠礼配偶肖爱玲为和正投资执行事务合伙人，通过和正投资间接持有公司股份 24.33 万股，郝忠礼、肖爱玲夫妇合计间接持有公司股份 4,559.61 万股，占公司股本总额的 60.79%，为公司实际控制人。

郝忠礼、肖爱玲的基本情况请参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简

要情况”的相关内容。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，烟台中幸持有公司股份 3,046.50 万股，占公司股本总额的 40.62%，为公司控股股东，除持有公司股权外，烟台中幸未控股或参股其他企业或经济组织。

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

除上述情况外，报告期内，郝忠礼曾持有烟台中礼工贸有限公司股权，截至本招股说明书签署日，烟台中礼工贸有限公司已依法注销。

1、基本情况

公司名称：烟台中礼工贸有限公司

成立时间：1998 年 9 月 4 日

注册资本：50 万元

实收资本：50 万元

法定代表人：郝忠礼

注册地址：莱山区秀林路 3 号

主要生产经营地：莱山区秀林路 3 号

股东构成：郝忠礼持有中礼工贸 100.00%股权

主营业务：无具体业务

2、最近一年主要财务数据

截至 2015 年 12 月 31 日，中礼工贸总资产为 76.08 万元，净资产为 75.08 万元，净利润为-0.04 万元（以上数据未经审计）。

3、注销情况

2016 年 4 月 14 日中礼工贸完成注销。

（四）控股股东和实际控制人持有发行人的股份质押或其他有争议的情况

公司控股股东和实际控制人持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次拟发行的股份及本次发行前后的股本结构

本次发行前，公司总股本 7,500 万股，本次拟发行 2,500 万股，占发行后总股本的比例为 25%，本次发行前后发行人股份构成及占总股本的比例情况如下表：

单位：万股、%

股份性质	本次发行前		本次发行后	
	股份数量	占比	股份数量	占比
烟台中幸生物科技有限公司	3,046.50	40.62	3,046.50	30.47
烟台和正投资中心（有限合伙）	2,402.25	32.03	2,402.25	24.02
日本伊藤株式会社	1,316.25	17.55	1,316.25	13.16
Vintage West Enterprises, Limited	360.00	4.80	360.00	3.60
宁波北远创业投资中心（有限合伙）	225.00	3.00	225.00	2.25
烟台源金投资有限公司	150.00	2.00	150.00	1.50
社会公众股	-	-	2,500.00	25.00
合计	7,500.00	100.00	10,000.00	100.00

注：2016 年 2 月 18 日，烟台中幸食品有限公司更名为烟台中幸生物科技有限公司。

（二）本次发行前公司前十名股东情况

本次发行前，公司股东为烟台中幸、和正投资、日本伊藤、香港 Vintage、北远创投和烟台源金，上述股东的基本情况请参见本节之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况/（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的的主要股东的基本情况”。

（三）本次发行前公司前十名自然人股东及其在公司的任职情况

本次发行前，公司股东均为法人单位，不存在自然人股东。

（四）本次发行前公司国有股份或外资股情况

本次发行前，公司股东中不存在国有股东。

2014 年 11 月 17 日，山东省商务厅出具《关于烟台中宠食品有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（鲁商审[2014]362 号），同意中宠有限变更为外商投资股份有限公司，变更后公司总股本 7,500.00 万股，其中，烟台中幸持

有 3,046.50 万股，占公司总股本的 40.62%，日本伊藤持有 1,316.25 万股，占公司总股本的 17.55%，香港 Vintage 持有 360.00 万股，占公司总股本的 4.80%，北远创投持有 225.00 万股，占公司总股本的 3%，烟台源金持有 150.00 万股，占公司总股本的 2%，和正投资持有 2,402.25 万股，占公司总股本的 32.03%。根据随文换发的商外资鲁府字[2014]0888 号批准证书，日本伊藤和香港 Vintage 为公司外资股东。

公司整体变更为股份有限公司后，截至本招股说明书签署之日，公司外资股东及其持有的公司股份数量和比例均未发生变化。

（五）战略投资者持股情况

本次发行前，公司股东中不存在战略投资者。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

1、郝忠礼及其配偶肖爱玲为公司实际控制人，郝忠礼持有发行人控股股东烟台中幸 100%的股权；

2、郝忠礼、肖爱玲分别持有公司股东和正投资 61.97%和 1.01%的合伙份额；

3、郝风云为郝忠礼之妹，持有公司股东和正投资 0.91%的合伙份额；

4、郝忠信为郝忠礼之弟，持有公司股东和正投资 0.76%的合伙份额；

5、伊藤惠子、伊藤范和为母子关系，分别持有公司股东日本伊藤 15.02%、84.98%的股权；

6、徐纪学、徐葳为父女关系，分别持有宁波北远投资有限公司 90%、10%股权，宁波北远投资有限公司持有本公司股东北远创投 10%合伙份额，徐纪学持有北远创投 80%的合伙份额。

除上述情况外，公司其他股东间不存在关联关系。

（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

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/一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承

诺”。

九、发行人内部职工股情况

公司未发行过内部职工股。

十、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等情况

公司不存在工会持股、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等情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

1、员工人数及变化情况

报告期各期末，公司在册员工人数及其变化情况如下表：

时 间	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
员工人数	1,478	1,416	1,126

2、员工专业结构

截至2016年12月31日，公司在册员工专业结构情况如下表：

项 目	员工人数	占员工总数的比例 (%)
生产人员	1,066	72.12
销售人员	133	9.00
技术人员	61	4.13
管理人员	64	4.33
财务人员	15	1.01
其他人员	139	9.40
合 计	1,478	100.00

3、员工受教育程度

截至2016年12月31日，本公司在册员工受教育程度情况如下表：

项 目	员工人数	占员工总数的比例 (%)
硕士及硕士以上	19	1.29
本科学历	120	8.12

大专学历	143	9.68
大专以下学历	1,196	80.92
合计	1,478	100.00

4、员工年龄分布

截至2016年12月31日，本公司在册员工年龄分布情况如下表：

项目	员工人数	占员工总数的比例（%）
30岁及以下	584	39.51
31-40岁	553	37.42
41-50岁	282	19.08
51岁及以上	59	3.99
合计	1,478	100.00

（二）发行人员工薪酬情况

1、员工薪酬制度

公司制定了《烟台中宠食品股份有限公司人力资源内部控制制度》，建立了规范、公平、合理的薪酬管理体系，薪酬安排与员工贡献相协调，体现效率优先、兼顾公平的原则，保证充分调动员工积极性和创造性，促进公司及员工自身的发展。

公司的薪酬一般由基本工资、技能工资、职务工资、绩效工资、计件工资和其他工资等组成。基本工资及其变动根据公司所在地的生活水平、同行业的平均工资水平以及国家有关规定合理确定；技能工资根据员工个人工作能力、工作效率确定；职务工资根据员工所任职务确定；绩效工资根据考核结果确定，并明确标准和发放程序；计件工资根据产量和工序工资定额标准确定。

2、不同级别员工薪酬情况

（1）公司及境内子公司不同级别员工薪酬情况

报告期内，公司及境内子公司不同级别员工平均薪酬情况如下表：

单位：万元/年

级别	2016年度	2015年度	2014年度
董监高、核心技术人员	50.30	16.44	15.68
中层管理人员	15.16	9.00	8.51
普通员工	5.72	5.04	5.06
全体平均	6.19	5.17	5.20

注：1、各年度薪酬为当年度公司及其子公司计提的工资、奖金、津贴和补贴，下同。

2、董监高、核心技术人员不包括独立董事和不在公司领取薪酬的董事。

3、2016年度公司董监高、核心技术人员以及中层管理人员薪酬增长幅度较大，主要是由于公司2016年度经营业绩良好，向上述人员计提奖金较多所致。

(2) 境外子公司不同级别员工薪酬情况

截至2016年12月31日，美国好氏未聘用员工，加拿大Jerky公司聘请1人负责前期筹备等事项，公司按照当地标准向其发放薪酬并缴纳保险。

报告期内，美国Jerky公司不同级别员工平均薪酬情况如下表：

单位：万元/年

级别	2016年度	2015年度
董监高人员	68.28	53.32
中层管理人员	39.79	29.28
普通员工	37.90	26.49
全体平均	39.54	28.37

美国Jerky公司2014年10月开始招聘员工，多数员工于当年11月份、12月份到位，美国Jerke公司按期发放薪酬，因人员到位时间较短，故2014年度平均年薪与其他年份不具备可比性。

3、不同岗位员工薪酬情况

(1) 公司及境内子公司不同岗位员工薪酬情况

报告期内，公司及境内子公司不同岗位员工平均薪酬情况如下表：

单位：万元/年

岗位	2016年度	2015年度	2014年度
生产人员	6.45	5.55	5.56
销售人员	7.37	6.74	5.69
技术人员	6.38	6.34	5.10
管理人员	11.58	6.13	5.31
财务人员	7.83	5.18	5.49
其他人员	4.18	4.01	3.76
全体平均	6.19	5.17	5.20

(2) 境外子公司不同岗位员工薪酬情况

报告期内，美国Jerky公司不同岗位员工平均薪酬情况如下表：

单位：万元/年

级别	2016年度	2015年度
生产人员	42.30	25.18
管理人员	51.45	38.72
财务人员	36.41	16.88
其他人员	26.82	31.99
全体平均	39.54	28.37

4、公司薪酬水平及未来变化趋势

报告期内，公司及各子公司员工平均工资与当地人员工资对比情况见下表：

单位：万元/年

项目	2016年度	2015年度	2014年度
公司及境内子公司	6.19	5.17	5.20
烟台市城镇私营单位就业人员 平均工资 ¹	-	4.16	3.83
美国 Jerky 公司	39.54	28.37	-
加利福尼亚州最低工资标准 ²	13.80	11.65	9.20

注 1：烟台市城镇私营单位就业人员平均工资来源于《山东统计年鉴-2015》、《山东统计年鉴-2016》，2016 年度烟台市城镇私营单位就业人员平均工资尚未公布。

注 2：加利福尼亚州最低工资标准数据为根据 State of California Department of Industrial Relations 公布的最低工资换算而来，美国 Jerky 公司所在的安大略市参照所属州的最低工资标准。

报告期内，公司及境内子公司的薪酬水平高于烟台市城镇私营单位就业人员平均工资，美国 Jerky 公司 2015 年度、2016 年度员工薪酬水平远高于美国加利福尼亚州公布的最低薪酬标准。

未来公司仍将继续执行上述薪酬制度，并根据烟台市及境外子公司生产经营地的市场情况、法律规定逐步增加各级别员工的薪酬水平，以保证公司薪酬水平的竞争力，充分调动员工的积极性。

（三）发行人执行社会保障、住房公积金和医疗制度等情况

公司实行劳动合同制，依据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等法律、法规和规范性文件的规定与公司员工签订劳动合同；公司按照相关劳动法律、法规、规范性文件和地方规章制度的规定，为公司员工提供必

要的社会保障，建立并执行社会保障制度和住房公积金制度，为员工缴纳了养老保险、失业保险、医疗保险、生育保险、工伤保险以及住房公积金。

1、公司的社保、公积金缴费比例

序号	项目	公司缴费比例	个人缴费比例
1	养老保险	18%	8%
2	医疗保险	7%	2%
3	失业保险	1%	0.5%
4	工伤保险	0.84%	-
5	生育保险	0.5%	-
6	住房公积金	10%	10%

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，美国 Jerky 公司员工人数分别为 14 人、39 人和 53 人，其美国当地员工的社会保障均按照当地法律规定执行。

截至 2016 年 12 月 31 日，美国好氏未聘用员工，加拿大 Jerky 公司聘请 1 人负责前期筹备等事项，公司按照当地标准向其发放薪酬并缴纳保险。

2、社会保险及住房公积金缴纳情况

除境外子公司外，报告期各期公司及其子公司缴纳社会保险、住房公积金情况如下：

(1) 缴纳金额

报告期内，公司及境内子公司社会保险及住房公积金缴纳金额情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
医疗保险费	242.13	191.24	156.56
养老保险费	615.41	482.85	399.38
失业保险费	34.09	26.85	22.72
工伤保险费	36.13	34.02	29.27
生育保险费	24.82	24.77	21.95
住房公积金	239.70	192.09	121.74
合计	1,192.28	759.75	751.63

(2) 缴纳人数

报告期内，公司及境内子公司缴纳社会保险和住房公积金的员工人数情况如下：

单位：人

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	在册	实缴	在册	实缴	在册	实缴
医疗保险	1,425	955	1,377	899	1,112	719
养老保险	1,425	955	1,377	899	1,112	719
失业保险	1,425	955	1,377	899	1,112	719
工伤保险	1,425	955	1,377	899	1,112	719
生育保险	1,425	955	1,377	899	1,112	719
住房公积金	1,425	967	1,377	861	1,112	290

注：1、社会保险：对试用期员工，公司鼓励其缴纳社会保险。公司所在地社会保险开户时间为每月10日，试用期员工于当月10日前转正的，自当月起全部缴纳社会保险；当月10日以后转正的，自次月起全部缴纳社会保险。

2、住房公积金：对试用期员工，公司鼓励其缴纳住房公积金。在试用期满转为正式员工的，城镇户口员工自转正当月起全部缴纳住房公积金。农村户口员工自愿放弃缴纳住房公积金的，公司不再为其缴纳。

公司及其境内子公司社保和住房公积金的实缴人数与员工在册人数存在差异，具体原因如下：

①2014年度

截至2014年12月31日，公司实际缴纳社会保险的人数与在册员工人数之间存在393人的差异，差异原因为7人已超退休年龄无需缴纳，7人退休返聘无需缴纳，13人在外单位参保，50人新入职暂未参保，316人未缴纳社会保险。

截至2014年12月31日，公司实际缴纳住房公积金人数与在册员工人数之间存在822人的差异，差异原因为7人已超退休年龄无需缴纳，7人退休返聘无需缴纳，50人新入职暂未缴纳，758人未缴纳住房公积金。

②2015年度

截至2015年12月31日，公司实际缴纳社会保险的人数与在册员工人数之间存在478人的差异，差异原因为6人已超退休年龄无需缴纳，9人退休返聘无需缴纳，9人在外单位参保，34人新入职暂未参保，420人未缴纳社会保险。

截至2015年12月31日，公司实际缴纳住房公积金人数与在册员工人数之间存在516人的差异，差异原因为6人已超退休年龄无需缴纳，9人退休返聘无需缴纳，1人在外单位缴纳，34人新入职暂未缴纳，466人未缴纳住房公积金。

③2016年度

截至 2016 年 12 月 31 日，公司实际缴纳社会保险的人数与在册员工人数之间存在 470 人的差异，差异原因为 2 人已超退休年龄无需缴纳，8 人退休返聘无需缴纳，10 人在外单位参保，26 人新入职暂未参保，37 人迁入手续办理过程中，387 人未缴纳社会保险。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司实际缴纳住房公积金人数与在册员工人数之间存在 458 人的差异，差异原因为 2 人已超退休年龄无需缴纳，8 人退休返聘无需缴纳，1 人在外单位缴纳，26 人新入职暂未缴纳，421 人未缴纳住房公积金。

报告期内，公司积极宣传、动员员工缴纳社会保险和住房公积金，但由于车间员工以农村户籍员工为主，且大多来源于不同地区、不同省份，这部分员工流动性强，兼之各地社会保险政策的差异，导致员工参加社会保障的积极性较低；为更好地提高员工的保障水平，公司鼓励员工依法参加其他形式的社会保险，并为员工提供替代型的保障，对于未缴纳社会保险的人员，凡参加新型农村合作医疗保险或新型农村社会养老保险的，公司根据参保情况按月发放参保补贴，对于未缴纳住房公积金的人员，公司按月发放住房补贴或为其提供职工宿舍。报告期内，公司发放参保补贴和住房补贴情况如下表：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
参保补贴	22.75	9.66	6.23
住房补贴	12.74	47.03	65.48
合计	35.49	56.70	71.71

注：2016 年度之前，未缴纳住房公积金的员工发行人均向其发放住房补贴，自 2016 年起，发行人仅向未住宿员工宿舍的员工发放住房补贴。

烟台市莱山区社会保险服务中心出具证明，自 2013 年 1 月 1 日至今，公司及其子公司爱丽思中宠、好氏食品、顽皮销售、顽皮国贸、中宠宠物用品和中卫食品能够遵守国家和社会保险管理方面的法律、法规和规范性文件的规定，参加社会保险并及时为职工缴纳各项保险金，不存在因违反有关社会保险法律、法规和规范性文件而受到处罚的记录，亦不存在因违反相关法律、法规的规定而正在接受社会保险服务中心调查的情形。

烟台市住房公积金管理中心出具证明，自 2013 年 1 月 1 日至今，公司及其子公司爱丽思中宠、好氏食品、顽皮销售、顽皮国贸、中宠宠物用品和中卫食品能够遵守国家和社会住房公积金管理方面的法律、法规和规范性文件的规定，依

法为职工缴存住房公积金，不存在住房公积金方面的重大违法、违规行为，不存在因住房公积金问题而受到任何行政处罚的记录以及任何有关住房公积金的争议和纠纷，亦不存在因违反相关法律、法规的规定而正在接受住房公积金管理中心调查的情形。

(3) 欠缴金额及对公司经营业绩的影响

报告期内，公司社会保险和住房公积金的欠缴情况及占当期利润总额比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
社会保险	407.90	442.11	340.30
住房公积金	95.93	110.85	148.67
合计	503.83	552.96	488.97
利润总额	10,460.04	7,442.71	1,701.51
欠缴金额占利润总额比例	4.82	7.43	28.74

随着公司经营业绩的稳步提升，社会保险和住房公积金欠缴金额占当期利润总额的比重逐年下降，如需补缴，不会对公司生产经营造成重大不利影响。

(4) 期后公司五险一金缴纳情况

截至 2017 年 4 月 14 日，公司及境内子公司（不包括境外子公司员工人数）在册人数 1,494 人，实际缴纳社会保险 1,351 人，实际缴纳社会保险的人数与在册员工人数之间存在 143 人的差异。

其中，9 人已超退休年龄无法办理缴纳手续，8 人属于退休返聘已有社保无需缴纳，10 人已在外单位参保导致无法在发行人处缴纳，108 人为新入职员工尚未办理参保手续。除上述情况外，有 8 名员工因自愿放弃缴纳社会保险，公司未为其缴纳社会保险。其中城镇户籍员工 0 人，农村户籍员工 8 人（其中 1 人尚未办理完毕辞职手续，5 人距离退休年龄不足 2 年）。

截至 2017 年 4 月 14 日，公司及境内子公司（不包括境外子公司员工人数）在册人数 1,494 人，实际缴纳住房公积金的员工数量为 959 人，公司实际缴纳住房公积金人数与在册员工人数之间存在 535 人的差异。

其中，8 人已超退休年龄无法办理缴纳手续，8 人退休返聘无法办理缴纳手续，129 人因新入职尚未办理缴纳手续，6 人已在外单位缴纳导致无法在发行人

处缴纳。除上述情况外，有 384 名员工因自愿放弃缴纳住房公积金，公司未为其缴纳。其中城镇户籍员工 0 人，农村户籍员工 384 人。公司向未缴纳住房公积金的员工提供职工宿舍或发放住房补贴。

3、控股股东、实际控制人出具的承诺

就首次公开发行前公司及其子公司养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险和住房公积金（以下简称“五险一金”）的缴纳事宜，控股股东烟台中幸承诺：如发生政府主管部门或其他有权机构因中宠股份或其子公司报告期内未为全体员工缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一金对其予以追缴、补缴、收取滞纳金或处罚，或发生中宠股份或其子公司员工因报告期内未为其缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一金向中宠股份或其子公司要求补缴、追索相关费用、要求有权机关追究中宠股份或其子公司的行政责任或提起诉讼、仲裁等情形，烟台中幸将承担中宠股份或其子公司因此遭受的全部损失以及产生的其他全部费用，烟台中幸在承担全部责任后不向中宠股份或其子公司追偿，保证中宠股份或其子公司不会因此遭受任何损失。

就首次公开发行前公司及其子公司五险一金的缴纳事宜，实际控制人郝忠礼、肖爱玲承诺：如发生政府主管部门或其他有权机构因中宠股份或其子公司报告期内未为全体员工缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一金对其予以追缴、补缴、收取滞纳金或处罚，或发生中宠股份或其子公司员工因报告期内未为其缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一金向中宠股份或其子公司要求补缴、追索相关费用、要求有权机关追究中宠股份或其子公司的行政责任或提起诉讼、仲裁等情形，在烟台中幸不能足额、及时给予补偿的情况下，本人将承担中宠股份或其子公司因此遭受的全部损失以及产生的其他全部费用，且在承担全部责任后不向中宠股份或其子公司追偿，保证中宠股份或其子公司不会因此遭受任何损失。

4、保荐机构、发行人律师的核查意见

保荐机构认为，报告期内，发行人社会保险、住房公积金实际缴纳情况与《社会保险法》等国家现行法律法规的规定存在一定差异，在社会保险及住房公积金缴纳方面存在一定瑕疵，发行人所在地主管部门已经出具证明，证实发行人报告期内没有因违反社会保险、住房公积金方面的法律、法规和规范性文件的规定而受到处罚的情形，亦不存在因违反相关法律、法规的规定而正在接受调查的情形，

发行人控股股东、实际控制人已出具承诺如发生五险一金的追缴、补缴、收取滞纳金或处罚等情形将由其承担一切责任，上述缴纳社会保险及住房公积金人员与实际用工人员存在差异的情况对本次发行上市不会构成实质性法律障碍。

发行人律师认为，报告期内，发行人欠缴的员工社会保险与住房公积金数额较小，占利润总额的比例较低，对发行人正常的生产经营及业绩产生的影响较小；发行人所在地的社会保险与住房公积金主管部门均已经出具证明，发行人在报告期内未受到相应的处罚，亦不存在因违反相关法律、法规的规定而正在接受调查的情形；发行人控股股东与实际控制人均已经做出有效书面承诺，确保发行人不会因此遭受相应的损失。因此，报告期内，发行人存在的社会保险及住房公积金缴纳差异情形对发行人本次发行上市不会造成实质性法律障碍。

（四）发行人的劳务派遣情况

报告期内，公司不存在劳务派遣的情形。

十二、发行人持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容请参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易/二、同业竞争”。

（二）本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示/一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺”。

（三）持股 5%以上股东持股意向以及减持意向

本次公开发行前，公司持股 5%以上股东均出具了持股意向及减持意向，具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示/二、持股 5%以上股东持股意向以及减持意向”。

（四）稳定股价的预案

公司、控股股东、董事及高级管理人提出了上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案，承诺在达到启动股价稳定措施的条件时应采取的

股价稳定的具体措施，具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示/三、稳定股价的预案”。

（五）关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

公司及相关主体出具了关于为公司首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺，具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示/四、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺”。

（六）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

公司、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员出具了填补被摊薄即期回报的相关措施及承诺，具体内容请参见本招股说明书“第十一节管理层讨论与分析/八、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施”。

（七）关于社会保险和住房公积金缴纳情况的承诺函

就首次公开发行前公司及其子公司社会保险和住房公积金的缴纳事宜，控股股东和实际控制人出具了关于社会保险和住房公积金缴纳情况的承诺函，具体内容请参见本节前述“十一、发行人员工及其社会保障情况/（二）发行人执行社会保障、住房公积金和医疗制度等情况”。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

（一）发行人主营业务及其变化情况

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

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

公司自成立以来，一直致力于宠物食品行业，主营业务未发生变化。

（二）发行人主要产品情况

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

宠物零食			
序号	产品名称	产品外观	原料组成
1	鸡肉片		鸡胸肉、植物蛋白、淀粉、植物甘油、食用盐。
2	鸭肉钙骨		鸭胸肉、大豆分离蛋白、淀粉、酪蛋白、小麦粉、食用盐、丙三醇。
3	鸡肉卷鳕鱼		鸡胸肉、鳕鱼、植物蛋白、淀粉、植物甘油。

4	三明治		<p>鸡胸肉、鳕鱼、植物蛋白、淀粉、植物油、白砂糖、蒜粉、植物甘油、食用盐、胭脂虫红。</p>
5	鸡肉哑铃		<p>鸡胸肉、牛皮、糯米、植物蛋白、植物甘油、食用盐。</p>

宠物罐头

1	牛肉罐头		<p>牛肉（澳洲进口）、鸡肉及其副产品、水、淀粉、卡拉胶、食用盐、碳酸钙、复合维生素（A、B₂、B₃、B₅、D₃、E）。</p>
2	角切鸡肉		<p>鸡肉及其副产品、淀粉、胡萝卜、青豆、玉米、大豆分离蛋白、氨基葡萄糖、水、复合矿物质、复合营养素、复合维生素、氯化胆碱、纤维素、红曲红、焦糖色素。</p>
3	鸡肉+鸡胗 犬用鲜封包		<p>鸡肉、鸡胗、鸡肝、水、淀粉、食用盐、卡拉胶、碳酸钙、低聚异麦芽糖、茶多酚、复合维生素（A、B₂、B₃、B₅、D₃、E）</p>
4	清香鳕鱼角切		<p>金枪鱼、鸡肉及其副产品、水、小麦粉、大豆分离蛋白、瓜尔豆胶、食用盐、酪氨酸钠、牛磺酸、卡拉胶、氧化铁红、红曲红。</p>
5	鸡肉慕斯		<p>鸡肉、鸡肝、淀粉、水、卡拉胶、瓜尔豆胶。</p>

宠物干粮

1	幼猫猫粮		<p>鸡肉粉、小麦、玉米、谷朊粉、奶粉、鸡油、鱼油、鱼粉、轻质碳酸钙、牛磺酸、甘露寡糖、菊糖等。</p>
---	------	---	--

2	成猫猫粮		鸡肉粉、鸡肉骨粉、小麦、玉米蛋白粉、谷朊粉、鸡油、鱼油、鱼粉、轻质碳酸钙、牛磺酸、菊糖、丝兰粉等。
3	小型犬幼犬粮		鸡肉粉、大米、小麦、玉米、谷朊粉、鸡油、轻质碳酸钙、鱼油、甘露寡糖、菊糖、丝兰粉等。
4	贵宾犬幼犬粮		鸡肉粉、大米、小麦、鸡油、谷朊粉、轻质碳酸钙、鱼油、菊糖、丝兰粉、维生素等。
5	中大型犬幼犬粮		鸡肉粉、小麦、大米、谷朊粉、鸡油、菊糖、轻质碳酸钙、鱼油、丝兰粉、维生素等。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业基本情况

根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于“C13 农副食品加工业”大类下的“C1320 饲料加工”类。根据中国证监会 2012 年 11 月发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“C13 农副食品加工业”。

（二）行业主管部门和监管体制

公司所处行业的主管部门包括行业的行政主管部门和行业协会。

行业的行政主管部门主要涉及国家发改委、农业部、国家质量监督检验检疫总局等部门。国家发改委主要负责产业政策的研究制定、行业的管理与规划等；农业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主要负责行业相关产品的检验检疫工作。

公司所属的行业协会主要为中国饲料工业协会、中国出入境检验检疫协会和中国礼仪休闲用品工业协会。中国饲料工业协会主要职能为：为政府政策制定提

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

（三）相关产业政策

序号	实施时间	发布部门	产业政策	相关内容
1	2016.10	农业部	《饲料工业“十三五”发展规划》	适应养殖业供给侧结构性改革的新要求，推动饲料工业加快升级，促进饲料产量稳中有增，质量稳定向好，利用效率稳步提高，安全高效环保产品快速推广，饲料企业综合素质明显提高，国际竞争力明显增强。规划确定了工业饲料总产量达到2.2亿吨，其中宠物饲料120万吨。
2	2016.10	国务院	《全国农业现代化规划（2016-2020年）》	全面提高自主创新能力，深化农业科技体制改革，强化企业在技术创新中的主体地位...强化农产品质量安全，提升源头控制能力，提升标准化生产能力，提升品牌带动能力、风险防控能力和质量安全监管能力...提升农业对外合作水平，培育大型跨国涉农企业集团，推进农业科技对外合作。
3	2009.09	国家质量监督检验检疫总局	《进出口饲料和饲料添加剂检验检疫监督管理办法》	规范进出口饲料和饲料添加剂的检验检疫监督管理工作，提高进出口饲料和饲料添加剂安全水平。
4	2012.02	工信部、农业部	《肉类工业“十二五”发展规划》	制定了肉类工业发展的主要任务与重点工程，包括：建立原料安全供给体系、加快屠宰企业的标准化改造与升级、实施肉类加工品牌化战略、增强自主创新能力、全面建设企业诚信管理体系、建立冷链物流配送体系和积极培育产业集群。
5	2012.07	农业部	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》	加强饲料、饲料添加剂生产许可管理，维护饲料、饲料添加剂生产秩序，保障饲料、

			法》	饲料添加剂质量安全。
6	2016.02	国务院	《饲料和饲料添加剂管理条例》（《中华人民共和国国务院令 第 666 号》修订）	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。

（四）行业发展概况

1、宠物行业发展概况

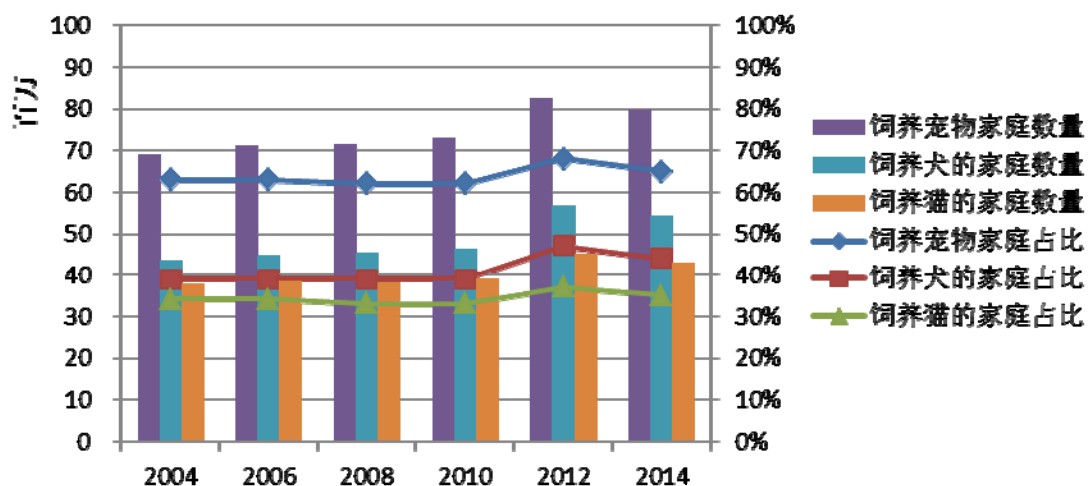
（1）国外宠物行业发展情况

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

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

①美国市场

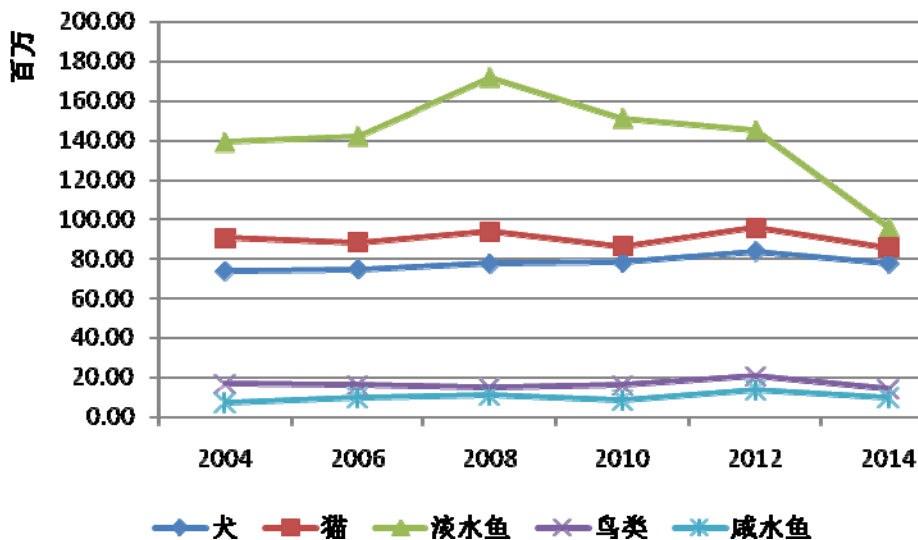
美国是全球最大的宠物饲养和消费国家，全国有超过半数的家庭饲养宠物，形成了庞大的宠物数量和稳定的市场需求。美国饲养宠物的家庭数量及占比情况如下：



数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2015-2016)》

从上图可以看出,在美国,饲养宠物有着广泛的家庭基础,自 2004 年至 2014 年间,饲养宠物的家庭比例始终保持在 60%以上,且在最近几年该比例略有提高,饲养宠物已成为稳定的社会需求。另外,从该图中亦不难看出,在美国饲养犬类和猫类宠物的家庭数量和占比均较高。至 2014 年末,饲养犬类宠物的家庭数量为 5,440 万户,占美国全部家庭比例的 44%;饲养猫类宠物的家庭数量为 4,290 万户,占美国全部家庭比例的 35%。同时,该两项指标与美国饲养宠物的家庭比例变动趋势一致,即在最近几年略有提高、长期来看趋于稳定。

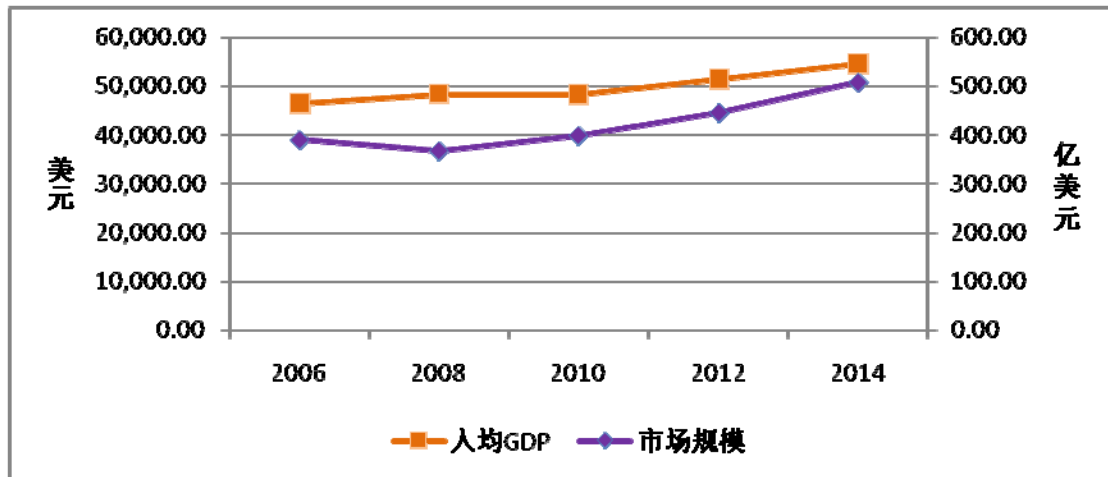
受上述情形影响,美国的宠物数量亦呈现出在较大规模上保持相对稳定的趋势,具体如下:



数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2015-2016)》。

如上图所示,除淡水鱼呈下降趋势外,其他各类别的宠物数量相对稳定,且保持在较大规模,至 2014 年末,宠物犬的数量为 7,780 万只,宠物猫的数量为 8,580 万只。

庞大的消费群体派生了巨大的市场需求,在 2014 年,美国宠物食品与用品的市场规模已达 507.43 亿美元,并呈现出持续增长趋势,具体如下:

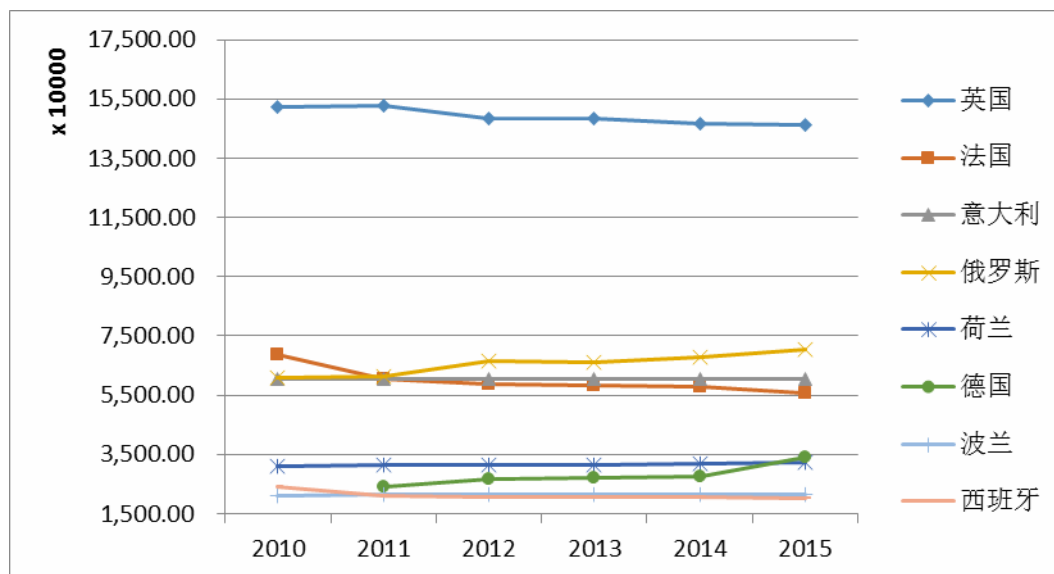


数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2015-2016)》、《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2009-2010)》和 Wind 资讯

如图所示，受金融危机的影响，2008 年美国人均 GDP 增长放缓，宠物食品与用品的市场规模亦出现了一定程度的下降，自金融危机之后，随着美国经济的复苏，人均 GDP 企稳回升，宠物食品与用品的市场规模亦恢复较快增长，自 2008 年至 2014 年间，年均增长率约为 5.58%。

②欧洲市场

欧洲是全球另一大宠物消费市场，与美国的市场环境类似，在经历了多年的发展之后宠物的数量与消费规模均处在较高的水平。欧洲主要宠物饲养国近几年的宠物（犬、猫、兔子和鱼）数量及其变化情况如下：

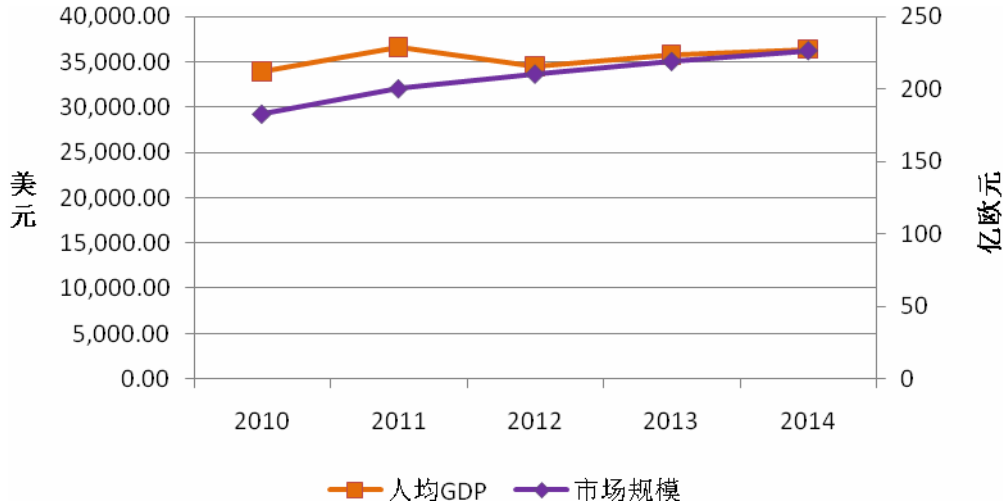


注：1、数据来源于 Euromonitor International；2、德国 2010 年的宠物数量缺失。

可以看出，最近几年欧洲市场的宠物数量基本保持稳定，至 2015 年末，上

述欧洲 8 国的宠物数量合计约为 4.41 亿只。

在市场规模的增长方面，欧洲宠物市场亦呈现出较好的发展趋势，上述欧洲 8 国宠物食品用品的市场规模变化情况如下所示：



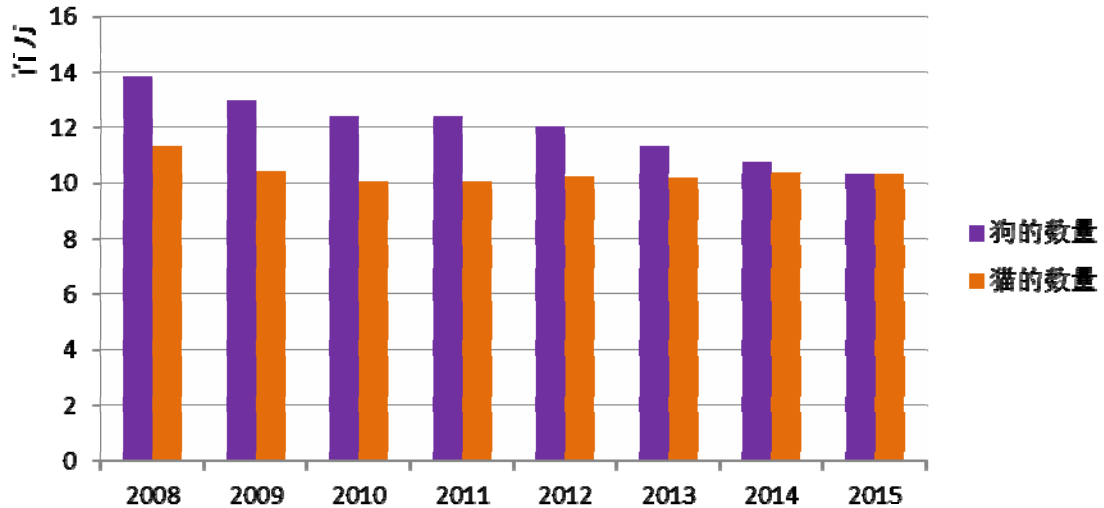
数据来源：Euromonitor International、Wind 资讯

如图所示，尽管欧洲的经济发展呈现出了一定的波动性，其宠物市场仍表现出了较好的发展趋势，自 2010 年至 2014 年，欧洲 8 国年均增长率约为 5.53%。

2015 年，欧洲宠物食品和用品的市场规模达到 325 亿美元，较 2014 年增长 3.26%，可见欧洲市场宠物食品和用品市场规模依然保持稳健增长。

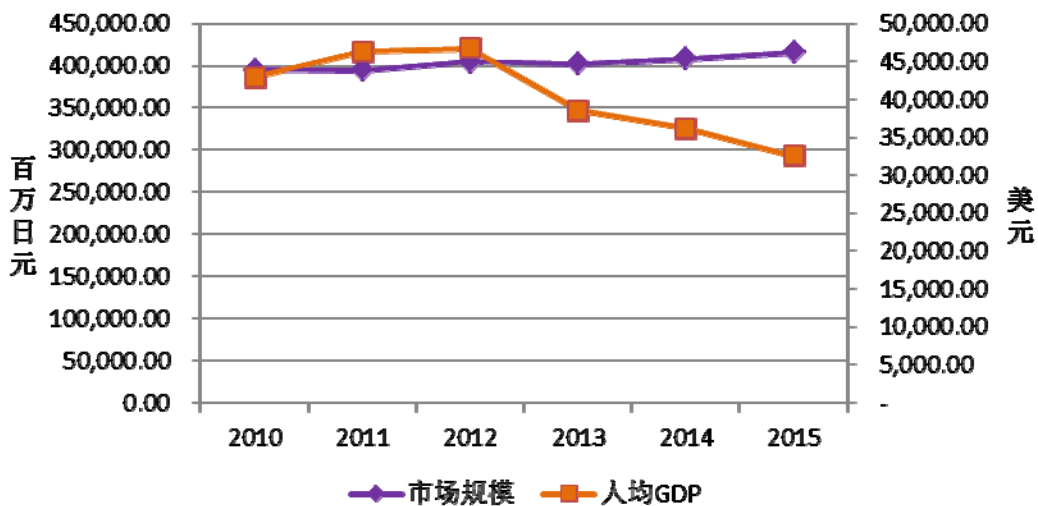
③日本市场

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



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

日本宠物市场规模与人均GDP的变化情况:



资料来源:《株式会社富士经济:2012年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济:2015年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济:2016年宠物关联市场总览》和 Wind 资讯。

从上图可以看出,受经济下行的不利因素影响,日本宠物食品与用品市场规模增长缓慢,自2010年至2015年,年均增长率为1.04%,至2015年末,市场规模约为4,159.45亿日元。

④其他新兴市场

除发达国家外,随着印度、巴西和南非等新兴经济体的快速发展,其宠物市场亦已在培育和发展之中;截至到2014年末,上述三个国家的宠物数量合计达1.32亿,宠物市场规模约为49.95亿欧元;2010-2015年,印度、阿根廷、秘

鲁、泰国等国家宠物市场的复合年均增长率均超过 10%（数据来源：Euromonitor International）。未来，随着其经济的不断发展和人们收入水平的进一步提高，预计其宠物市场规模将会进一步扩大。

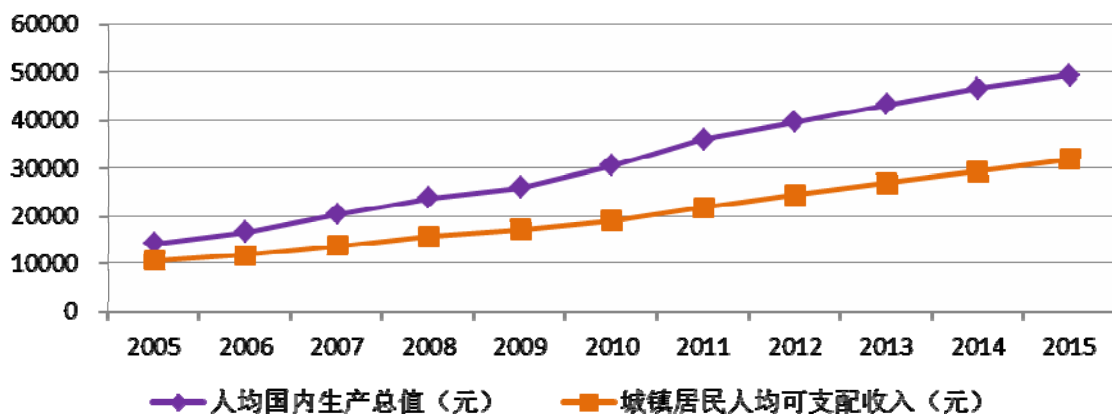
（2）我国宠物行业发展情况

中国宠物行业的发展时间较短，只有十几年的时间，但随着中国经济的快速增长，宠物行业发展迅速。据 Euromonitor International 调查显示：中国的宠物数量在 2003 年至 2013 年的 10 年间增长了近 900%。2013 年中国宠物数量已增至 1.2 亿只，宠物产业销售额突破了 900 亿元。宠物行业已不仅仅局限于售卖宠物食品及宠物美容，以北京为例，北京以宠物为主要服务对象的宠物用品销售、医疗保健、宠物美容、宠物摄影等服务机构已有数百家，每年的宠物消费规模平均在 10 亿元左右。（数据来源：中国礼仪休闲用品工业协会）

我国宠物市场的快速发展主要得益于以下几个方面：

①我国居民收入水平的不断提高，为宠物市场快速发展提供了经济条件

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



资料来源：Wind 资讯

如上图所示，2015年，我国人均GDP为49,531元人民币，折合约7,604.16美元（按2015年末汇率），城镇居民年人均可支配收入31,970元，折合约4,898.31美元（按2015年末汇率）。因此，无论是从人均GDP还是从人均可支配收入来看，都具备了宠物市场快速发展的经济条件。

②我国人口趋于老龄化，促使宠物饲养数量持续增长

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

③社会生活习惯的改变，进一步带动了宠物市场的消费需求

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

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

2、宠物食品行业发展情况

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

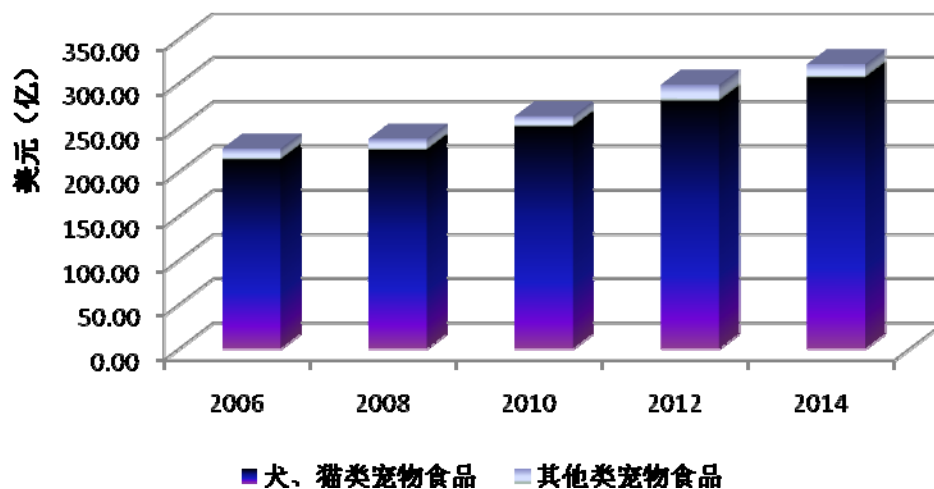
根据产品的用途划分，宠物食品可分为宠物主粮和宠物零食，其中，宠物主粮为宠物日常生活的必需产品，类似于人类食品中的主食，可分为干粮、半干粮和湿粮三类；宠物零食主要供犬、猫类宠物食用，类别丰富，可满足于宠物增加食欲、健康保健、靓丽毛发等多样性需求，类似于人类食品中的副食，可分为肉干类、咬胶类和饼干类等类别，并以肉干类为主。

从市场发展角度来看，宠物主粮出现时间较长，已成为宠物饲养的必需品，目前占据宠物食品市场的主要份额，而宠物零食市场近年来开始兴起，消费者接受度逐步提高，宠物零食市场正逐渐发展成为较大规模的独立市场。相比宠物主粮，宠物零食市场集中度较低，正处在不断发展中，市场潜力与进入空间更大。长期来看，随着对宠物零食研究的不断深入和对宠物健康喂养理念的提高，宠物零食将获得极大发展。

(1) 国外宠物食品行业发展情况

①美国宠物食品市场

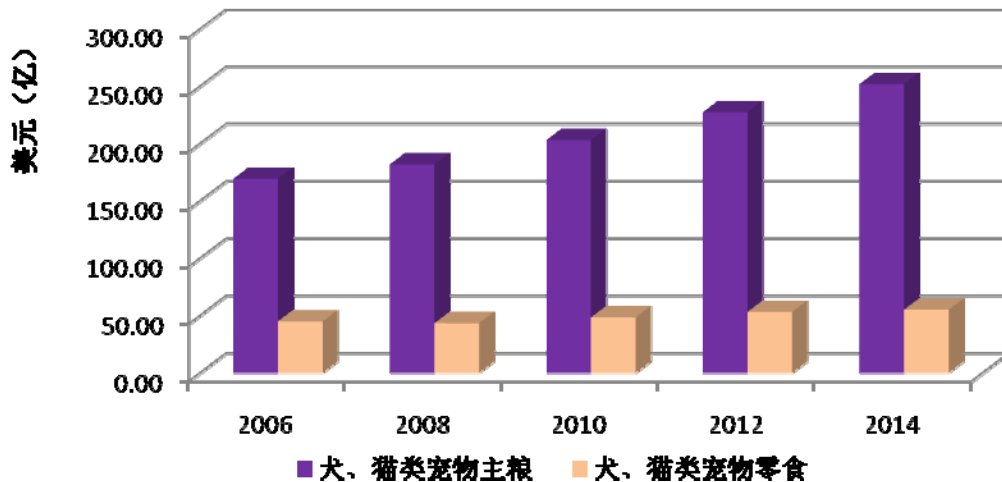
美国宠物食品行业市场规模的变化情况如下：



数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2015-2016)》

如上图所示，受益于犬、猫类宠物食品市场规模的不断扩大，美国宠物食品行业的市场规模持续增长。自2006年至2014年间，年均增长率约为4.50%，至2014年末，美国宠物食品的市场规模约为321.53亿美元，其中犬、猫类宠物食品的市场规模约为306.93亿美元，占宠物食品总规模的95.46%。

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



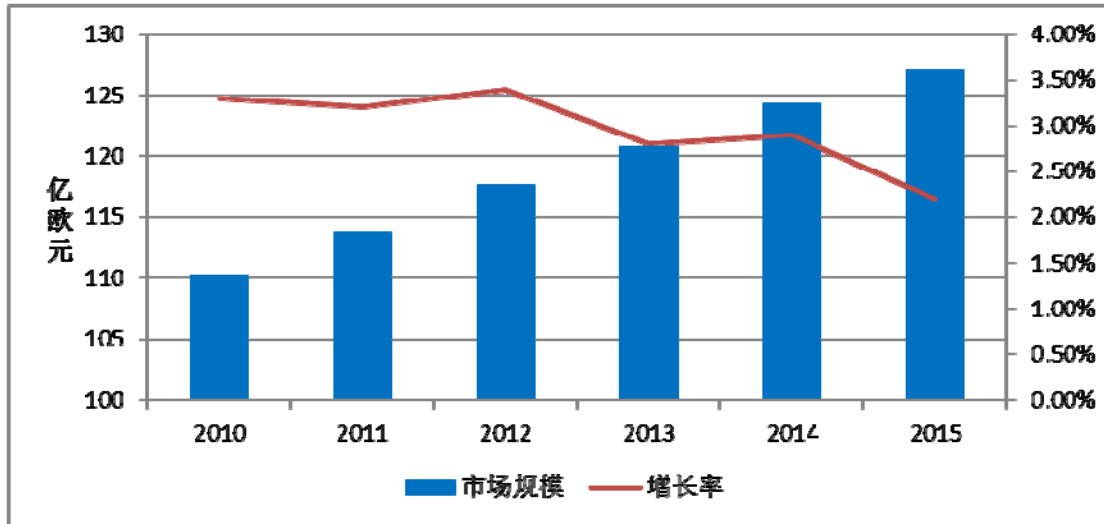
数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2015-2016)》

如上图所示，自 2006 年起，犬、猫类宠物主粮的市场规模持续增长，年增长率约为 5.08%，至 2014 年末，美国宠物主粮的市场规模约为 251.87 亿美元，占犬、猫类宠物食品市场规模的 82.06%，占宠物食品总规模的 78.33%；而犬、猫类宠物零食市场规模的增长则呈现出一定的波动性，其自 2008 年开始持续较快增长，在 2008 至 2012 年间年均增长率达 5.25%，而在 2012 至 2014 年间年增长率回落至 1.77%，至 2014 年末，美国宠物零食的市场规模约为 55.06 亿美元，占犬、猫类宠物食品市场规模的 17.94%，占宠物食品总规模的 17.13%。

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

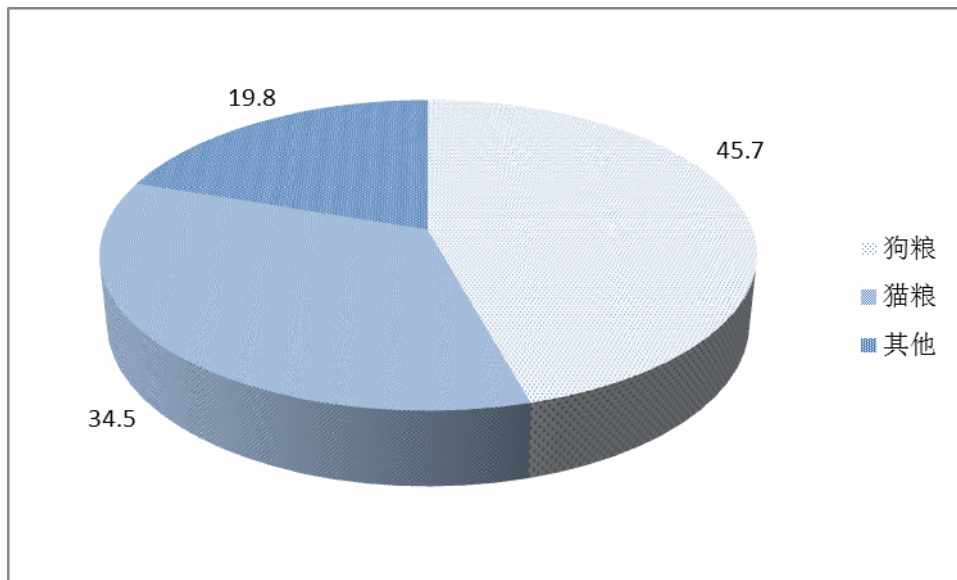
②欧洲宠物食品市场

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



数据来源：英国贸易协会

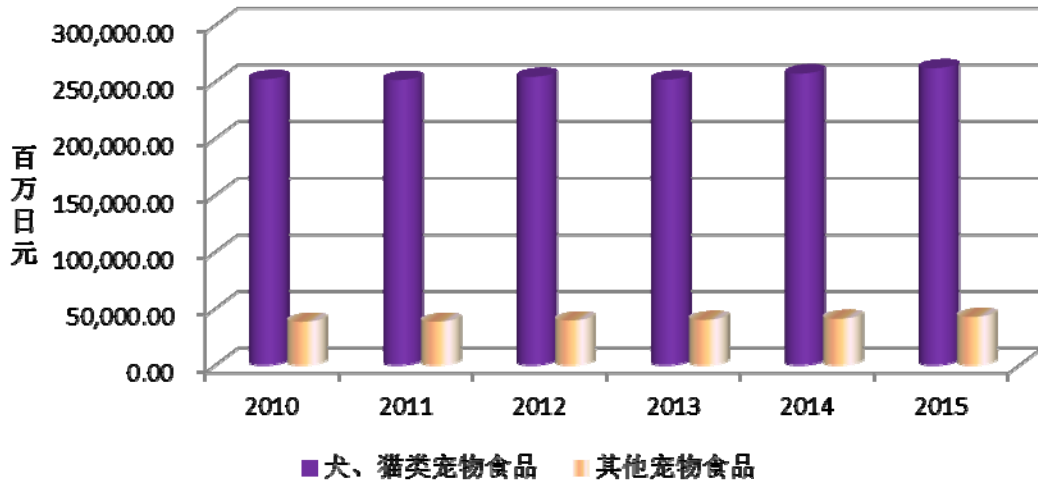
如图所示，虽然受经济增长放缓的不利因素影响，欧盟地区的宠物市场规模仍保持持续增长态势。自 2010 年至 2015 年间，年均增长率约为 2.89%，其中，2010 年至 2012 年增长率在 3% 以上，2013 年、2014 年和 2015 年增长率分别降至 2.8%、2.9% 和 2.2%，总体上看仍处在增长阶段。至 2015 年末，欧盟国家的宠物食品销售额达到 127.05 亿欧元，其中，以犬粮和猫粮为主，具体如下所示：



数据来源：英国贸易协会

③日本宠物食品市场

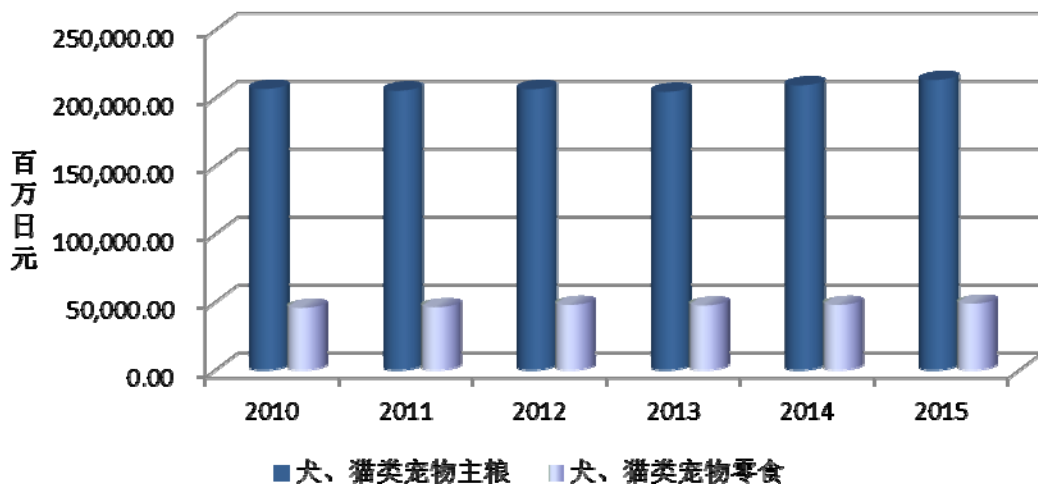
最近几年日本宠物食品行业市场规模的变化情况如下：



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

如上图所示,日本宠物食品市场增长比较缓慢,2010年至2015年间,增长率约为0.95%。至2015年末,日本宠物食品市场规模约为3,040.65亿日元,其中犬、猫类宠物食品的市场规模约为2,617.20亿日元,占宠物食品总规模的86.07%。

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

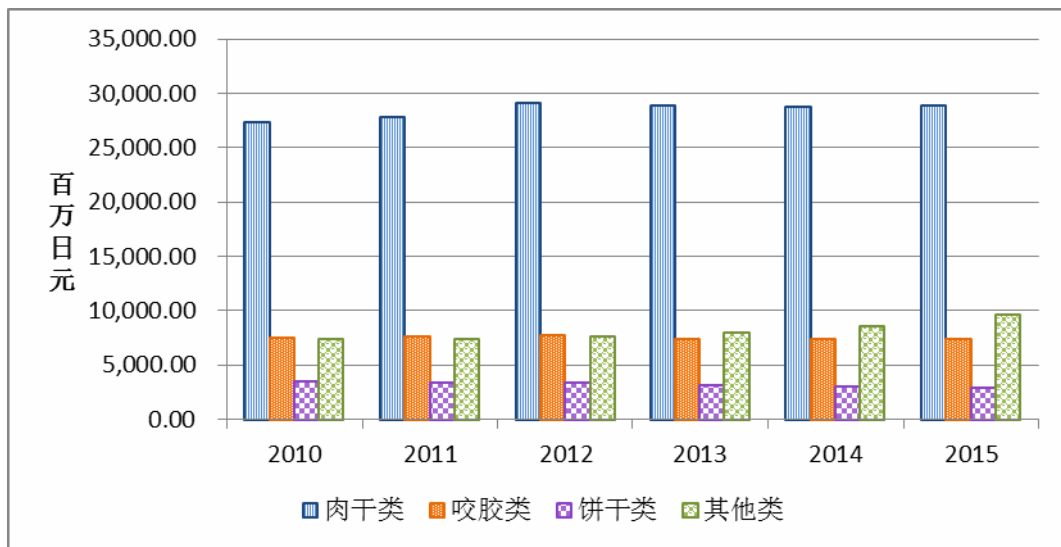


数据来源:《株式会社富士经济:2012年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济:2015年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济:2016年宠物关联市场总览》。

如上图所示,2010年至2015年间,与其宠物食品市场整体发展趋势一致,日本犬、猫类宠物主粮与宠物零食市场缓慢增长,其中,犬、猫类宠物主粮市场

的年均增长率约为 0.63%。至 2015 年末，市场规模约为 2,130.50 亿日元，占犬、猫类宠物食品市场规模的 81.40%，占宠物食品市场总规模的 70.07%；犬、猫类宠物零食市场的年均增长率约为 1.33%，至 2015 年末，市场规模约为 486.70 亿日元，占犬、猫类宠物食品市场总规模的 18.60%，占宠物食品市场总规模的 16.01%。

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



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

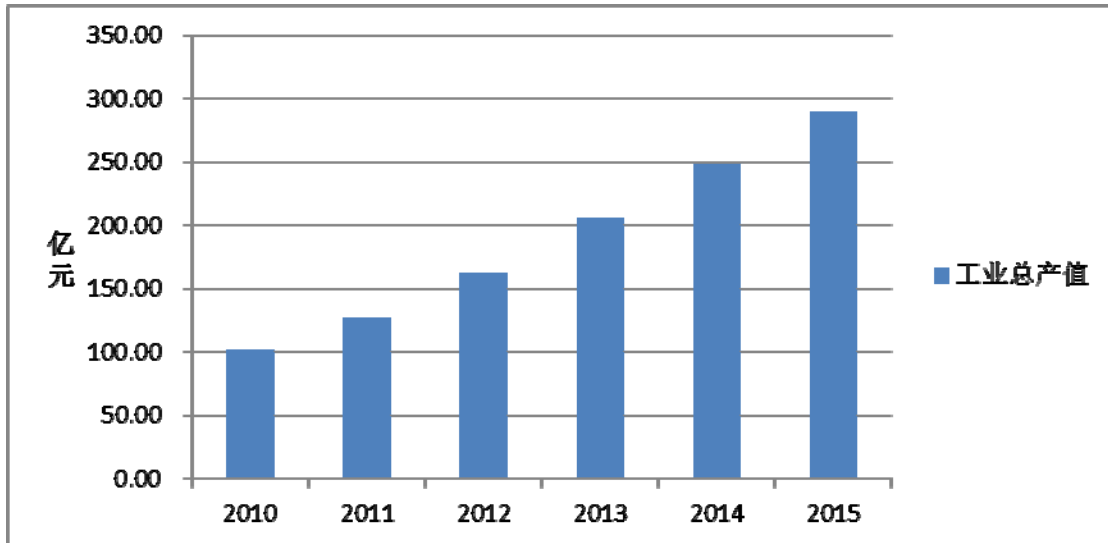
从上图可见，日本犬、猫类宠物零食市场以肉干类产品为主，至 2015 年末肉干类零食市场规模约为 288 亿日元，约占日本犬、猫类宠物零食市场规模的 59.26%，而其增长率略低于犬、猫类宠物零食市场的增长，自 2010 年至 2015 年间，年均增长率约为 1.08%。

(2) 我国宠物食品行业发展情况

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

①我国宠物食品行业规模以上企业工业产值与销售情况

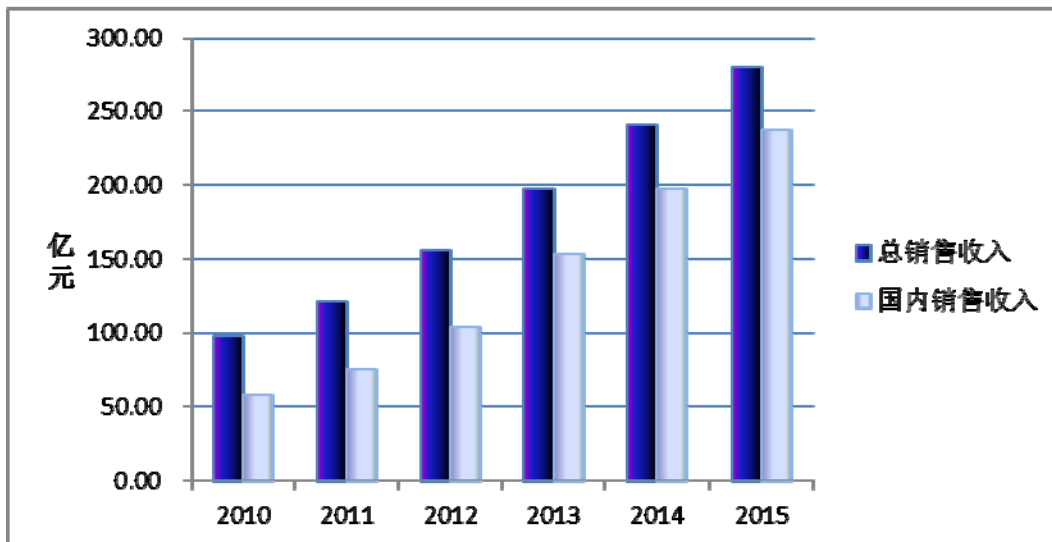
最近几年，我国宠物食品行业规模以上企业的工业产值情况如下所示：



数据来源：国家统计局

我国宠物食品行业发展迅速，自 2010 年至 2015 年间，年均增长率达 23.20%。至 2015 年末，我国规模以上宠物食品企业年产值规模为 289.35 亿元，预计未来该产值规模仍将以较快速度增长。

与工业产值相对应，我国宠物食品行业销售收入也实现了快速增长，具体如下：



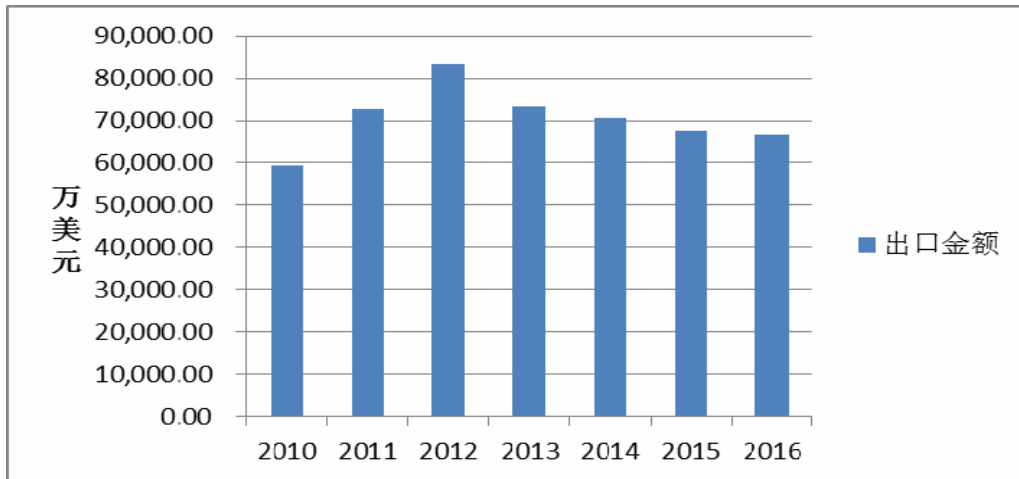
数据来源：国家统计局、中国海关信息网

我国宠物食品行业销售收入同样发展迅速，自 2010 年至 2015 年间，年均增长率达 23.62%，2015 年，我国规模以上宠物食品企业收入总额为 280.54 亿元。我国宠物食品行业销售规模的迅速扩大，主要得益于国内市场规模的快速增长，从上图可以看出，国内销售收入的增长明显快于行业总销售收入的增长，自

2010年至2015年间，国内销售收入年均增长率达32.53%，至2015年末，我国规模以上宠物食品行业国内销售收入为236.70亿元，可以预见一段时期内我国宠物食品市场将有望持续快速发展。

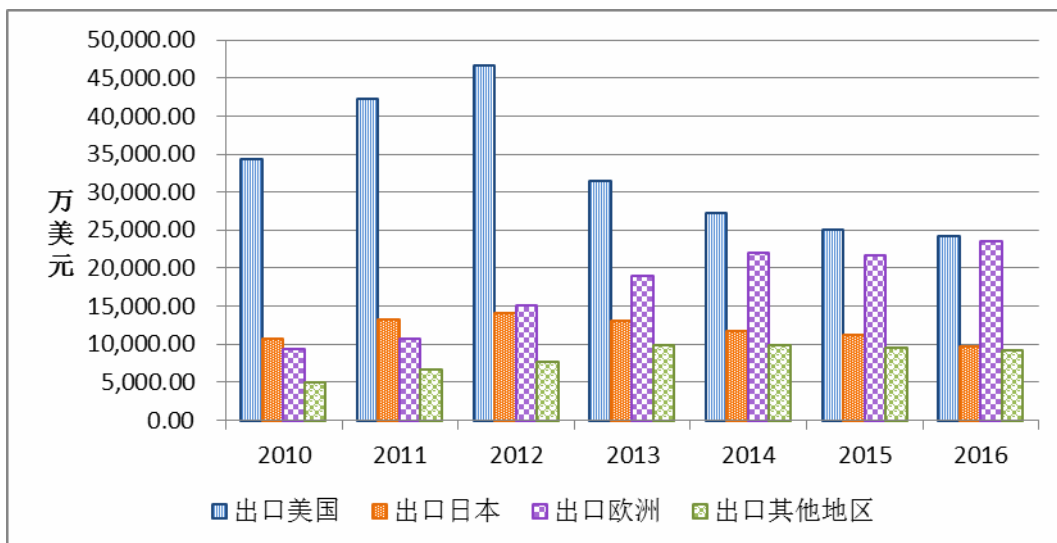
②我国宠物食品出口情况

我国宠物食品最近几年的出口情况如下所示：



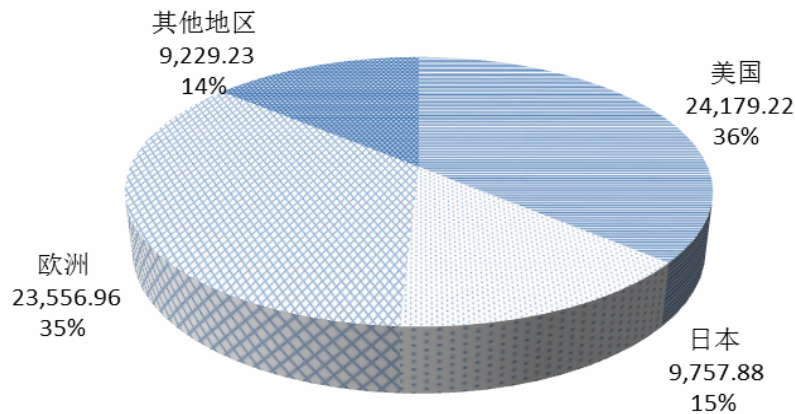
数据来源：中国海关信息网

我国宠物食品出口规模在2010年至2012年间增长较快，自2013年开始出现下降，至2016年渐趋稳定，该年度实现出口额为66,723.29万美元。我国宠物食品出口规模自2013年开始出现下降主要受美国的宠物食品安全事件和日本宠物食品市场增长乏力的影响所致，我国宠物食品出口规模如下所示：



数据来源：中国海关信息网

2013年我国宠物食品对美出口出现较大幅度下降，2014-2016年下降幅度趋于缓和，同期对日本亦出现小幅下降，而对欧洲的产品出口则自2010-2016年基本保持持续增长态势，对其他地区的产品出口自2010年起至2013年止呈较快增长的态势，2014年略有增加，2015-2016年稍有回落，目前我国宠物食品出口已由集中于美国市场向多区域分化发展，2016年我国宠物食品出口区域分布情况如下所示：



单位：万美元

数据来源：中国海关信息网

2、外部经营环境是否可能发生重大变化

随着社会的发展、国民经济的持续增长和人民生活水平的不断提高，以及人口老龄化的逐步深入，在物质生活不断丰富的时候，人们对于精神生活的追求也到了一定的高度。一方面，人们越来越注重培养生活情趣和追求个性化体验，另一方面，传统家庭结构的改变和工作压力的增大，使越来越多的人将感情投注于宠物身上，促进了宠物行业的快速发展。

(1) 境外市场

美国、欧盟及日本等发达国家是全球最主要的宠物市场，其中美国是全球最大的宠物饲养和消费国家，宠物食品与用品的市场规模2008年至2014年间年均增长率约为5.58%，在2014年，美国宠物食品与用品的市场规模已达507.43亿美元；欧洲是全球另一大宠物消费市场，自2010年至2014年，年均增长率约为5.53%，2015年，欧洲宠物食品和用品的市场规模达到325亿美元；日本虽然受到经济下行的不利因素影响，但日本宠物食品与用品市场规模仍然保持增长，自2010年至2015年，年均增长率为1.04%，至2015年末，市场规模约

为 4,159.45 亿日元（约合 35 亿美元）。

除发达国家外，随着印度、巴西和南非等新兴经济体的快速发展，其宠物市场亦获得了快速发展，截至 2014 年末，上述三个国家的宠物市场规模约为 49.95 亿欧元；2010-2015 年，印度、阿根廷、秘鲁、泰国等国家宠物市场的复合年均增长率均超过 10%。

上述国家和地区宠物食品及用品规模已超过 900 亿美元。

（2）中国市场

中国宠物市场发展潜力巨大，受居民收入水平提高、人口老龄化趋势日益显现和社会生活习惯改善等因素的影响，中国宠物市场发展迅速，2010 年至 2015 年宠物食品销售收入年均增长率达到 23.62%，市场规模快速扩大，目前宠物市场规模已超过人民币 1,000 亿元。

综合上述，受全球宠物市场总体规模增长和中国宠物市场快速发展的影响，美国、欧盟、日本及其他主要国家就中国产宠物食品提出新的或更为严格的贸易限制措施的可能较小，各国宠物食品、用品贸易的互补性进一步增强，美国贸易限制措施出台后，在新的发展趋势下发行人外部经营环境日益改善，应对市场变化的能力不断增强，单一国家或地区贸易政策变化所造成的影响越来越小，因此，发行人经营环境发生重大不利变化的可能较小。

针对美国采取的贸易限制措施，发行人已经建立了完善的质量和安全管理体系，设立美国工厂并实现了“美国制造”，根据客户的需求为其提供市场适销产品，实现了销售收入的逐年持续增长，销售区域不断扩大，销售客户更加稳固，有效缓解了美国贸易限制措施造成的不利影响。

（五）行业竞争状况

1、竞争格局和市场化程度

从宠物食品市场的产品分类来看，宠物主粮产品、特别是其中的宠物干粮产品由于产量大、工艺流程相似度高，适合具有明显规模效益的机械化生产。因而，在美国、欧洲等工业发达国家，宠物干粮的生产具有较强的成本优势，且由于宠物主粮出现时间较长，经过多年的经营积累和市场优胜劣汰，产品的市场集中度比较高，市场份额主要被大的国际品牌商所占据，该类产品的竞争主要集中在

在少数大品牌商之间，小的生产厂商竞争能力较弱；宠物零食是近些年兴起的宠物食品，产品种类繁多，工艺流程不一且需要较多的人工操作环节，生产和销售具有小批量多批次的特点，与发达国家相比，国内企业生产该类产品在出口贸易中具有明显的成本优势。相比宠物主粮市场，宠物零食的市场集中度较低，生产厂商数量较多，竞争激烈。

2、行业内主要企业

除本公司外，国内规模较大的宠物零食生产企业如下：

(1) 山东路斯宠物食品股份有限公司

山东路斯宠物食品股份有限公司（以下简称“路斯股份”）成立于 2011 年 8 月，注册资本为 8,000 万元，主要产品包括宠物肉干产品、宠物罐头、宠物饼干、宠物洁齿骨饲料四大类。该公司取得了饲料生产企业审查合格证、食品安全全球标准、FDA 认证等资质认证，以出口和国内销售宠物食品为其主要收入来源，并以出口销售为主。其中：出口销售主要采取贴牌生产模式，目前产品主要出口到德国、荷兰、捷克、芬兰、韩国、美国、俄罗斯等国家，客户以拥有品牌的宠物食品经销商为主；国内销售主要为公司自有路斯品牌产品的销售，客户则主要集中在深圳、北京、上海、成都、郑州等国内大城市的大型商超、分销商和天猫商城等网络销售平台，

截至 2016 年 12 月 31 日，山东路斯宠物食品股份有限公司拥有 14 项专利，其中发明专利 2 项。

路斯股份主要财务指标情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	29,152.57	39,734.21	40,848.21
净资产	11,633.95	9,400.92	5,557.24
项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	27,307.47	24,799.47	28,568.41
净利润	2,233.03	543.68	1,022.19

资料来源：全国中小企业股份转让系统公告文件

(2) 佩蒂动物营养科技股份有限公司

佩蒂动物营养科技股份有限公司（以下简称“佩蒂股份”）成立于 2002 年 10

月，注册资本为 6,000 万元，主要产品为畜皮咬胶、植物咬胶、营养肉质零食、鸟食及可食用小动物玩具、烘焙饼干等。该公司的产品销售以出口为主，辅以少量国内销售。其中：在国外市场，产品出口以 ODM 为主，辅以部分自主品牌销售，目前主要出口到美国、欧盟、加拿大等国家和地区，客户以宠物产品品牌商、零售超市、宠物专卖店为主；而在国内市场，产品销售主要通过宠物实体店、电商平台开展，销售自主品牌产品及经授权的外国品牌产品，该公司已与天猫、京东、1 号店、亚马逊等电商签订合作协议，在其平台设立直营网络店面。佩蒂动物营养科技股份有限公司目前专门设立企业技术中心，主要负责新技术、新产品、新工艺的研发、推广、改进及技术创新管理，为企业当前的经营及未来发展服务，为各部门及公司的发展提供战略指导及技术支撑。该中心于 2013 年被认定为“浙江省省级高新技术企业研究开发中心”。截至 2016 年 12 月 31 日，佩蒂动物营养科技股份有限公司拥有 30 项专利，其中发明专利 9 项。

佩蒂股份主要财务指标情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	55,876.41	47,633.30	38,111.62
净资产	39,339.98	34,013.99	27,629.88
项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	55,057.24	49,739.55	39,743.13
净利润	8,047.28	5,793.26	2,775.23

资料来源：全国中小企业股份转让系统公告文件、佩蒂股份预披露的招股说明书

(3) 乖宝宠物食品集团有限责任公司

乖宝宠物食品集团有限责任公司成立于 2006 年 6 月，注册资本为 6,785.7143 万元，主要产品为犬用猫用干粮、烘干类和冻干类零食、湿粮罐头、咬胶类、洁齿骨等宠物食品。该公司通过了美国 FDA、加拿大 CFIA、日本 MAFF 的官方现场审核和国际 FSSC22000、英国 BRC 食品安全全球标准认证，产品除在国内销售外，同时销往美国、日本、加拿大、澳大利亚、新西兰、韩国、欧盟等国家或地区，每年在国内外的销售额折合人民币超 10 亿元。（资料来源：乖宝宠物食品集团有限责任公司网站 <http://www.gambolpet.com/>）

3、市场供求状况

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

4、进入宠物食品行业的主要壁垒

由于目前尚缺少明确的宠物食品生产标准，宠物食品的生产，尤其是宠物零食的生产不存在明显的规模效益或投资障碍，我国的宠物食品行业进入门槛较低。然而，如果成长为具备一定抗风险能力的规模以上企业，宠物食品生产厂商必须拥有严格的产品质量控制体系和较高的产品研发水平，并建立优质稳定的销售渠道和良好的品牌形象，否则难以在行业内求得长远发展，具体如下：

（1）产品质量和研发能力壁垒

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

（2）销售渠道壁垒

从美国、欧洲和日本等发达国家的市场环境看，宠物食品行业经过多年的发展已相对成熟，少数大品牌企业占据了大部分市场份额，控制了主要的销售渠道，要想进入现有的市场体系难度较大，企业除了要通过多项认证等硬性条件外，还要通过长时间的交易往来，使产品品质和公司信誉获得合作厂商、当地消费者的认可；从国内的市场环境看，宠物食品行业发展时间较短、增长较快，业内企业数量不断增加而资质参差不齐，公司需要仔细甄别并选择具有良好商业信誉的经

销商进行合作，才能保证公司的产品销售顺畅并树立良好的品牌形象。因而，无论是从国际还是从国内市场环境来看，能否拥有优质稳定的销售渠道都是企业具备持续竞争优势的关键。

(3) 品牌壁垒

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

(4) 市场准入壁垒

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

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

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

(六) 影响行业发展的有利因素和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

(1) 国际宠物食品市场规模不断增长

如前文所述，美国、欧洲和日本等发达国家对宠物食品的持续需求、巴西等新兴经济体宠物行业的兴起与快速发展，为宠物食品企业的长期发展奠定了良好的市场基础。其中，欧洲等地区对我国宠物食品进口额的不断增加，更是为我国宠物食品出口企业的快速发展、迅速成长壮大提供了有利条件。而我国宠物食品出口格局由单一依赖美国市场转向多区域市场，降低了依赖单一市场的经营风险。

(2) 国内宠物食品消费规模增长迅速

我国宠物食品行业正在快速发展，居民收入水平的提高、人口老龄化趋势的发展以及社会生活习惯的改变，导致宠物的饲养数量不断增加并随之带来了大量的宠物食品消费需求，2010年至2015年间，我国宠物食品国内市场销售规模年均增长率超过30%（具体请参见“第六节业务与技术/二、发行人所处行业的基本情况/（四）行业发展概况/2、宠物食品行业发展情况/（2）我国宠物食品行业发展情况”），国内宠物食品消费规模的快速增长为我国宠物食品企业的成长壮大提供了良好的发展机遇。

(3) 国内相关政策、政府部门的有力支持

在政策层面，2011年，农业部发布了《饲料工业“十二五”发展规划》，该文件指出我国的饲料工业要坚持开源节流，优化饲料资源配置，坚持科技创新，推进生产方式转变，坚持安全优先，规范企业生产经营，坚持统筹兼顾，促进产业协调发展；2012年，工业和信息化部、农业部联合制定了《肉类工业“十二五”发展规划》，该文件指出我国的屠宰加工和肉制品加工工业要建立原料安全供给体系、加快屠宰企业的标准化改造与升级、实施肉类加工品牌化战略、增强自主创新能力。

在政府层面，国家出入境检验检疫部门及各地海关等部门对宠物出口企业给予了大力支持，针对美国部分媒体宣传的中国产宠物零食与部分宠物患病有关的不利言论及个别零售商下架中国产犬猫宠物零食事件，上述部门予以积极回应，并积极联合美国食品和药物管理局（FDA）开展调查，以消除相关厂商及消费者对国产宠物零食的误解、降低对宠物食品出口企业的不利影响。

上述相关政策与各级政府部门的有力支持,为宠物食品行业的发展营造了良好的政策与经营氛围。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 国内宠物食品生产企业的国际知名度不高

在国际市场上,与玛氏、雀巢、皇家等知名宠物食品厂商相比,国内宠物食品企业的品牌知名度和市场认可度均较低,大部分企业还只能以代工形式进入国际市场,销售规模和渠道容易受制于人,抗风险能力较弱,在与国际同行业公司竞争中处于不利地位。

经过最近十几年的不断发展,我国宠物食品行业陆续涌现出了一批像中宠股份、路斯股份、佩蒂股份、乖宝集团等具备一定竞争实力和知名度的生产企业,为拓展自身的盈利增长空间,这些企业开始注重自身品牌效应的建立和国际客户资源的积累。如公司目前已在美国、欧洲、日本、加拿大、澳大利亚等十多个国家和地区注册了“Wanpy”、“Dr.Hao”、“Jerky Time”等商标,并在美国、加拿大成立了子公司生产宠物零食,以进一步提高自主品牌的国际知名度和市场影响力。

(2) 国际贸易壁垒的增加

一方面,2011年美国出台《FDA 食品安全现代化法案》,加强了对进口食品与饲料(宠物食品)的监管;同年5月,美国食品药品监督管理局(FDA)先后修订了《进口食品预先申报规定》和《供人类和动物消费食品暂扣规定》两部暂行法规,美国对进口食品(包括宠物食品)制定了更为苛刻的口岸查验规章。这些规定的出台,将使产品入境通关的周期和费用均大幅增加,造成产品成本相应提升。另一方面,从2007年开始,由于连续收到了多起关于宠物生病和死亡的投诉案例,FDA对此展开调查并在其官网持续发布调查报告。尽管至今没有找到导致宠物致病的具体原因,但FDA认为大多数与宠物食用了中国产的肉干零食有关。2013年初,由于在一些中国生产的鸡肉干零食产品中检出抗生素残留,尽管FDA认为该情况不是导致宠物生病和死亡的病因,然而FDA仍明确规定金刚烷胺及其他几种抗生素不得在所有的宠物零食中检出,同时在其官网多次提醒宠物饲养者肉干零食对于宠物来讲并不是必需的、应减少给宠物喂食肉干类零食。在此背景下,自2013年开始,中国对美国宠物食品出口额逐年下降。

(3) 研发投入不足、产品研发能力较弱

我国宠物食品行业发展较晚，很多企业规模较小，资本实力较弱，对产品研发缺乏足够的关注和投入。目前行业内的宠物食品多在模仿国外产品的基础上发展起来，产品研发关注点普遍集中在宠物食品的适口性、外形结构以及包装上，而对宠物食品加工的核心工艺、配方设计及营养均衡等方面的研发投入严重不足。随着人们对宠物健康、宠物福利等问题的关注持续加强，增加研发投入、提升产品研发能力日益成为我国宠物食品企业提升整体竞争能力需要解决的问题。

(4) 行业集中度较低、行业标准尚不完善

受宠物行业良好的市场前景吸引，目前我国宠物食品生产企业数量较多，规模大小不一，行业集中度不高，加之尚未形成统一的产品行业标准，一些低端生产厂商以次充好攫取较高利润或以低价恶性竞争获取市场份额，扰乱了市场秩序，更进一步损害了国产宠物食品的行业信誉，制约了我国宠物食品行业的健康发展。

(七) 行业技术水平及发展趋势

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

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

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

(八) 行业的经营模式与区域性、季节性和周期性特点

1、行业的经营模式

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

2、行业的区域性、季节性与周期性特点

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

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

（九）与上下游行业的联系

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

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

宠物食品行业的下游行业是各宠物用品经销商、宠物用品零售店、超市和终端消费者。对于国外市场，由于进入壁垒较高，国内宠物食品生产企业一般以贴牌生产方式将产品销售给拥有品牌的国际经销商，双方经营实力相差悬殊，我国宠物食品出口商明显处于不利的市场地位。但鉴于长期合作关系、合格供应商考核成本、产品质量稳定性等因素的存在，少量规模较大、产品质量较高的宠物食

品生产企业具有一定的议价能力。对于国内市场，由于行业内企业数量众多，市场集中度不高，各企业均可以选择有利于自己的市场渠道与定价策略，相比国外市场，国内宠物食品生产厂商的议价能力较高。

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

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

1、产品进口国的有关进口政策

(1) 主要进口国家或地区的宠物食品进口流程

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

(2) 主要进口国家或地区的关税政策

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

目前，在公司产品主要出口国家与地区中，欧盟国家对宠物食品征收 9.6% 的关税；美国各州一般对宠物食品不征收关税；日本对宠物食品按类别收取 0 至 36 日元/千克的关税，其他国家的关税税率不等，有的不征收关税，有的高达 20%。

(3) 美国关于进口食品的相关规定

① 《FDA 食品安全现代化法》

2011 年 1 月 4 日，美国颁布实施了《FDA 食品安全现代化法（FDA Food

Safety Modernization Act)》，并在其后颁布实施了《美国动物食品良好操作规范和危害分析以及基于风险的预防控制措施最终法规》、《美国人类与动物食品进口商国外供应商验证计划》等配套法规，提高了食品安全的监管要求，主要如下：

A. 食品企业注册

《FDA 食品安全现代化法》第一部分“提高食品安全问题的预防能力”第 102 节规定，根据本节要求进行注册的企业所生产、加工、包装或存储的食品，若卫生部确定可能会引发人类或动物严重的健康问题甚或导致死亡，卫生部可通过命令的方式暂停发生如下情况企业的注册资格：

(a) 若该企业已造成、引发或对此种可能性的发生负有责任时，或

(b) (i) 若该企业已获悉或有理由获悉此种可能性时，并且 (ii) 该企业包装、接收或存储了此类食品。

若对注册企业予以暂停注册资格处理，则不得进口或出口其食品，求购其食品进行进口或出口，或者在美国内开展州间、本州内涉及该企业食品的贸易。

根据《联邦食品、药品和化妆品法》进行注册的企业，应根据《FDA 食品安全现代化法》进行两年一次的注册复查。

B. 强制性食品召回

《FDA 食品安全现代化法》第二部分“提高发现和应对食品安全问题的能力”第 206 节规定，对违反《联邦食品、药品和化妆品法》第 402 节规定存在掺假情况、或违反 403 (w) 规定存在错误标识的情况，且食用或暴露于该产品将对人类或动物造成严重的健康后果甚至导致死亡的食品，FDA 应向责任方提供停止销售和召回该食品的机会，责任方拒绝或未能在规定时间内采取措施的，FDA 可采取命令的形式，要求当事人立即停止销售该产品或者立即通知有关所有人员，并在 2 天内尽早提供举行非正式听证会的机会。

C. 提高进口食品的安全

《FDA 食品安全现代化法》第三部分“提高进口食品的安全”对美国进口食品的安全提出了具体的要求。

①国外供应商的验证，每个进口商应开展以风险为基础的外国供应商验证活动，旨在证明由进口商或进口商代理所进口的食品的安全，可包括监控发货记录、逐批合格证明、年度现场检查、核查外国供应商的危害分析和基于风险的预防控

制计划，以及对货物定期抽样检测。

②对国外食品企业的检查，可派遣一名或多名检查员至对美国出口产品的国家或来源工厂进行检查，在提出检查要求后，国外工厂、仓库或其他公司的所有者、经营者或代理负责人，或该国政府拒绝接受美国官方检查员或经卫生部授权的其他检查员的检查要求，即使存在其他的法律条款，该食品将不得进入美国。

②《进口食品预先申报规定》和《供人类和动物消费食品暂扣规定》

根据 FDA 最新修订的《进口食品预先申报规定 (Information Required in Prior Notice of Imported Food)》，进口食品在抵达美国之前需提供详细的信息，FDA 将对这些信息进行审查、评估和评价，并且决定是否检查这些进口食品。

根据 FDA 最新修订的《供人类和动物消费食品暂扣规定 (Criteria Used to Order Administrative Detention of Food for Human or Animal Consumption)》，FDA 有权对掺假和错误标识的食品进行行政扣留。

2、主要进口国家或地区的贸易壁垒

由于竞争加剧，美国对我国出口的宠物零食产品采取了一系列非关税贸易限制措施。

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

2013 年 1 月，美国纽约州农业部在部分中国产的肉干宠物零食中检测出低含量抗生素，虽然 FDA 认为没有证据证明低含量抗生素会导致宠物健康问题，而且也不可能与其收到的关于宠物食用肉干宠物零食后致病的报告有关，但因担忧从中国进口的宠物食品可能导致宠物生病，加之 FDA 仍在其定期发布的调查进展报告中持续进行风险提示，美国部分大型宠物食品经销商、宠物零食专卖店如德尔蒙、雀巢普瑞纳、Petco 等陆续下架了中国产宠物零食。FDA 藉此依据美国禽肉食品（人类食用）抗生素标准，对中国产的肉干等宠物零食提出了抗生素检测要求。

美国进口宠物肉干零食的检测标准如下表：

检测类别	具体指标或要求	法规依据
营养成分	粗蛋白、粗脂肪、粗灰分、粗纤维、水分符合标签标准要求	Pet Food Labels - General
微生物	沙门氏菌	Sec.690.800 Salmonella in food for animal
抗生素	金刚烷胺：不得检出 磺胺喹恶啉：不得检出 磺胺氯吡嗪：不得检出 磺胺甲恶唑：不得检出 甲氧苄胺嘧啶：不得检出 恩洛沙星：不得检出 替米考星：不得检出	21CFR 556
添加剂	符合 21CFR573 动物饲料添加剂使用标准要求	21CFR 573

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

同时，上述贸易限制措施也为我国优势的宠物零食生产企业提供了巨大的市场空间，为它们通过质量体系的提升快速占领美国市场提供了难得的机遇。

3、进口国同类产品的竞争格局

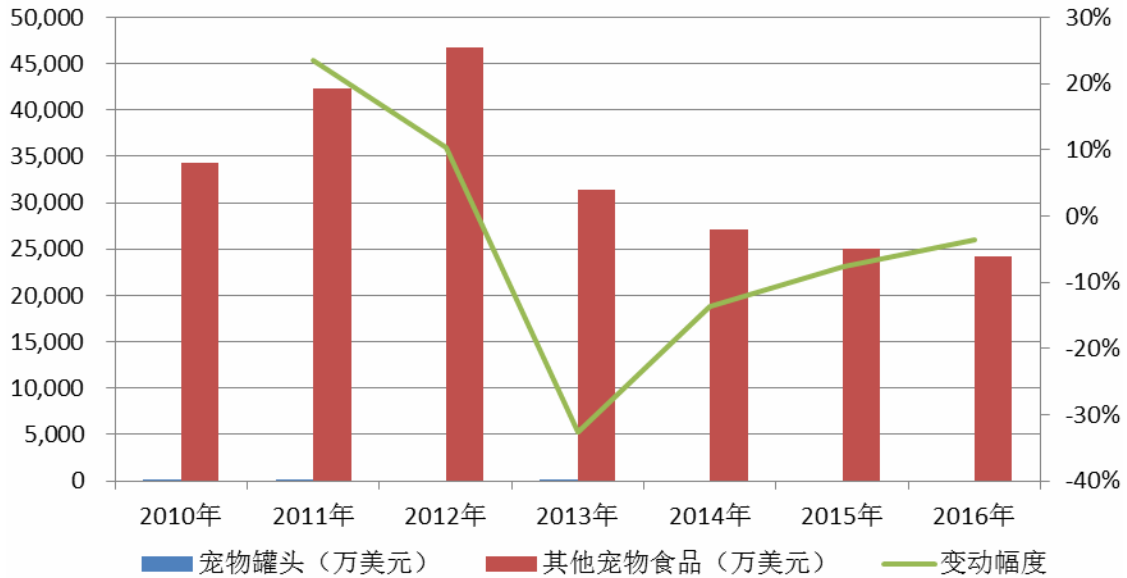
在美国、欧洲和日本等发达国家，宠物食品行业的发展比较成熟，市场经过多年的竞争与优胜劣汰，目前形成了少数宠物食品品牌占据大部分市场份额、市场集中度比较高而竞争较为激烈的整体局面。其中，比较知名的宠物零食品牌有：Dingo、Good'n'Fun、Dogswell、Marineland、WagginTrain、Friskies、PREMIERE、Multifit、Goodboy、爱犬元气、Iris、多格漫、Petio 等。

4、贸易壁垒对行业及公司的影响及公司对策

(1) 美国贸易壁垒对中国宠物食品行业对美出口的影响

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

2010-2016 年我国出口美国宠物食品情况如下图所示：



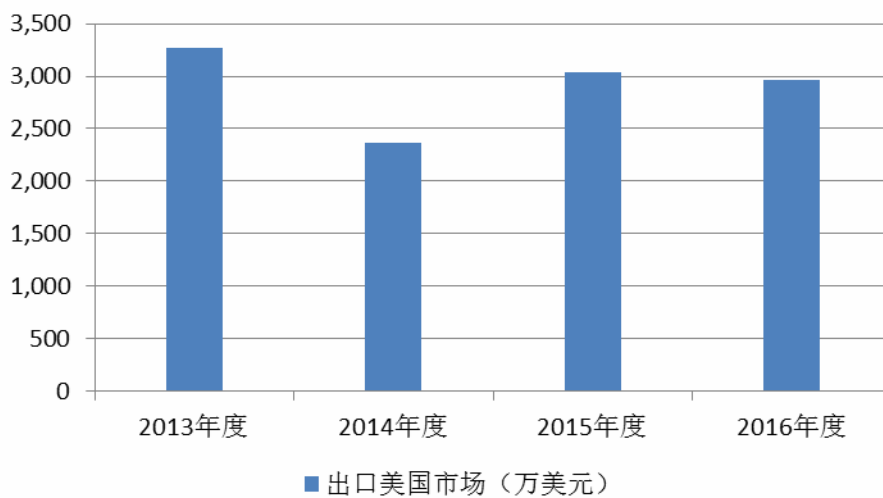
数据来源：海关信息网

根据上表，2010-2012年中国宠物食品出口美国保持较高速增长，《FDA 食品安全现代化法》及其配套法规对中国宠物食品出口美国影响较小；2013年抗生素事件后，中国出口美国宠物零食出现较大幅度下滑，此后几年保持下降状态，但至2016年降幅已趋缓，至2016年中国宠物食品向美国出口规模逐步进入相对稳定的状态。

(2) 美国贸易壁垒对发行人的影响

①对发行人销售收入的影响

2013-2016年，公司中国工厂出口美国宠物食品情况如下图所示：



数据来源：海关信息网

受美国在中国产肉干类宠物零食中检测出抗生素事件影响，Costco 等大型

商超陆续停止或减少了从中国进口肉干类宠物零食的比例，公司北美地区主要客户 Globalinx 由于销售渠道以大型商超为主，亦相应逐渐减少了从中国采购肉干类宠物零食的比例，受此影响公司 2014 年销往美国的宠物零食数量较 2013 年下降幅度较大，接近 30%。

2015 年，发行人原美国第一大客户 Salix Animal Health, LLC 被美国上市公司美国品谱收购，收购完成后，Salix Animal Health, LLC 拥有的知名品牌、宠物零食产品线及宠物零食供应链对美国品谱的宠物食品业务形成了有益补充，同时美国品谱遍布全球的销售网络也有助于 Salix Animal Health, LLC 扩大产品销量。受此影响，公司产品进入美国品谱的采购名单并迅速放量（2015 年前公司未向美国品谱直接销售产品）。2015 年公司对美国品谱共实现销售 14,177.37 万元（包含向 Salix Animal Health, LLC 的销售金额），较 2014 年公司对 Salix Animal Health, LLC 的销售收入增加 8,203.83 万元。

2016 年公司对美国品谱销售金额较 2015 年增加 1,542.55 万元，增幅为 10.88%。

2014-2016 年度，同行业可比公司佩蒂股份向美国品谱的销售金额分别为 17,002.28 万元，18,698.75 万元和 20,443.65 万元，2015 年度和 2016 年度分别比上一年度增长 9.98%和 9.33%。

②对发行人销售费用（检验检疫费）的影响

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
检验检疫费	34.61	72.15	237.59

公司产品依据出口国家的进出口要求、客户对产品的检疫要求进行检验检疫，从而产生检验检疫费。

受抗生素事件影响，2014 年部分美国客户要求公司对向其出口的产品进行检验检疫，公司对美出口发生检验检疫费为 237.24 万元，2015 年仍有部分美国客户要求公司对向其出口的产品进行检验检疫，当年发生检验检疫费 60.64 万元。

2016 年没有美国客户提出检验检疫要求，当年出口美国产品未再发生检验检疫费用。

2016 年发生的检验检疫费主要为公司自身进口宠物食品和用品进行检验检

疫和应德国客户要求检验检疫发生的费用。

综上，从公司中国工厂向北美地区出口金额的变动情况以及检验检疫费的变化情况可以看出，受美国抗生素事件影响最大的年份是 2014 年度，至 2016 年度相关影响已基本稳定。

(3) 发行人针对《FDA 食品安全现代化法》和抗生素事件所采取的应对措施

根据《FDA 食品安全现代化法》及其相关配套法规的规定，公司与下属子公司均通过了美国 FDA 注册和历次的注册复查，通过了美国 FDA 组织的现场检查，通过了美国客户对公司生产体系的验证，保证了公司宠物零食产品出口美国的资质要求。

为了降低和消除《FDA 食品安全现代化法》和抗生素事件对公司生产经营的影响，公司积极应对，通过完善质量控制体系、设立美国生产工厂和深入开拓美国市场，取得了良好的效果，包括：

①对所使用的原辅料及加工过程进行风险分析，识别原辅料及加工过程中的风险因素，制定相应的控制措施，加强产品的质量控制。

A.通过对供应商进行评价和选择，从供应商的养殖环节进行控制，要求供应商对屠宰前后的原料进行抗生素检测，合格后方可发货；

B.原料到货验收时，公司根据监控计划要求进行抗生素抽样检测，合格后方可使用；

C.对工厂生产员工进行指导和培训，提高员工的操作技能和食品安全意识，所有的食品接触面要进行严格的清洗消毒，预防生产过程的交叉污染；

D.对于原辅料的使用批次进行严格监控，保证产品的可追溯性。

②在美国设立宠物食品工厂，生产“美国制造”的产品，满足美国客户和美国市场的需求。

③持续跟踪美国客户市场需求，向其推荐市场适销产品，通过调整美国市场产品结构，实现与客户合作共赢，逐步消除贸易限制措施对公司的影响。

报告期内，公司根据美国进口政策、市场环境的变化进行积极地调整，质量管控体系不断完善，美国市场销售额持续增长，2016 年，公司国内工厂对北美地区出口额为 19,597.82 万元，已恢复至接近 2013 年水平，有效地缓解了美国

非关税贸易限制措施对公司生产经营造成的不利影响。

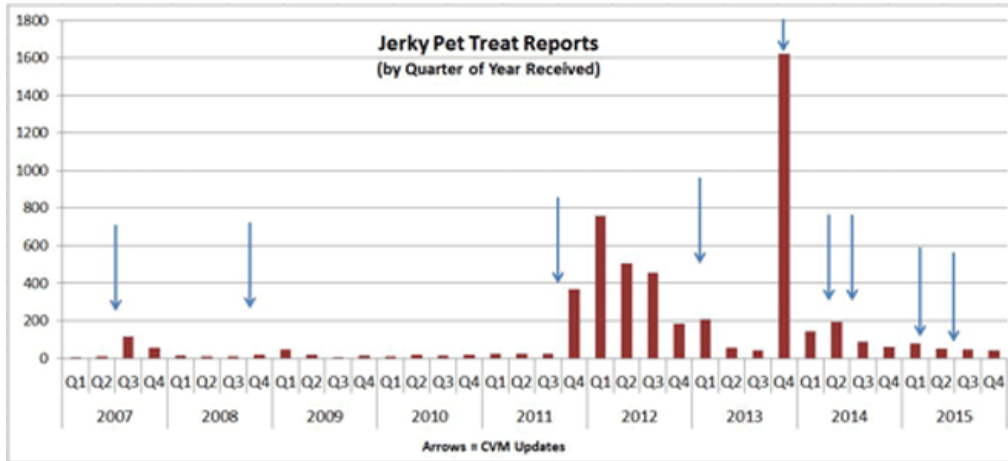
5、美国贸易壁垒未来是否存在进一步强化的分析

《FDA 食品安全现代化法》实施后，美国 FDA 陆续完善了相关的配套法规、制度，包括前述《进口食品预先申报规定》、《供人类和动物消费食品暂扣规定》、《美国动物食品良好操作规范和危害分析以及基于风险的预防控制措施最终法规》和《美国人类与动物食品进口商国外供应商验证计划》等。

抗生素事件发生后，美国 FDA 先后 6 次在其官方网站上发布中国产宠物食品导致宠物死亡及生病的风险提示及对宠物食品质量安全调查进展情况。

在可预见的未来，美国 FDA 仍有可能进一步完善《FDA 食品安全现代化法》的相关配套法规并可能继续发布有关中国产宠物食品的风险提示。抗生素事件后，国家质检总局加强了与美国 FDA 的协商与合作，2014 年 6 月 30 日、2015 年 1 月 20 日，国家质检总局分别召开新闻发布会，强调中方认为此论述缺乏科学依据。同时出于负责任的态度，国家质检总局与 FDA 成立联合专家组，进行定期和不定期交流，加强技术合作，征求学术界以及宠物食品行业专家意见，共同排查原因；FDA 还对我国宠物零食鸡肉干样本进行了 1,240 多项检测，检测项目包括沙门氏菌、有毒重金属、杀虫剂、抗生素、抗病毒药、霉菌、毒素、灭鼠剂及其它有毒有害物质；中美双方均未发现中国产宠物零食与美宠物患病和死亡关联的直接证据，也没有检出有关有毒有害物质。国家质检总局明确将进一步做好出口宠物食品的安全风险监控和检验检疫工作，加强与国外官方机构合作与交流，及时妥善处理双边宠物食品贸易中发现的问题；同时，希望有关方面能更加客观理性的态度对待此事，避免不良炒作，给经营各方营造公平、健康的贸易环境，防止给相关企业造成不应有的经济损失。

2007 年以来，美国 FDA 收到的有关肉干类宠物零食的投诉情况如下图：



资料来源：美国 FDA2017 年 3 月 3 日发布的调查报告（《Jerky Pet Treats》）。

美国为进口肉干类宠物零食提出了非常严厉的检测标准，从美国宠物主人关于肉干类宠物零食的投诉情况以及 FDA 出具调查报告进行风险提示的内容和频次看，美国 FDA 进一步就中国产肉干类宠物零食提出更为严格的贸易限制措施的可能性较小。

6、欧盟、日本及其他主要国家是否会采取类似措施分析

除美国外，欧盟、日本及其他主要国家都有各自的宠物食品法律法规体系，例如欧盟有《(EC) No 1069/2009 关于非人类食用动物副产品及其制品的卫生规则》等，日本有《日本宠物食品安全法》，作为发行人宠物食品的主要出口国家或地区之一，欧盟、日本均建立了相应的进口宠物食品的检测标准。

1、欧盟进口宠物食品的检测标准如下：

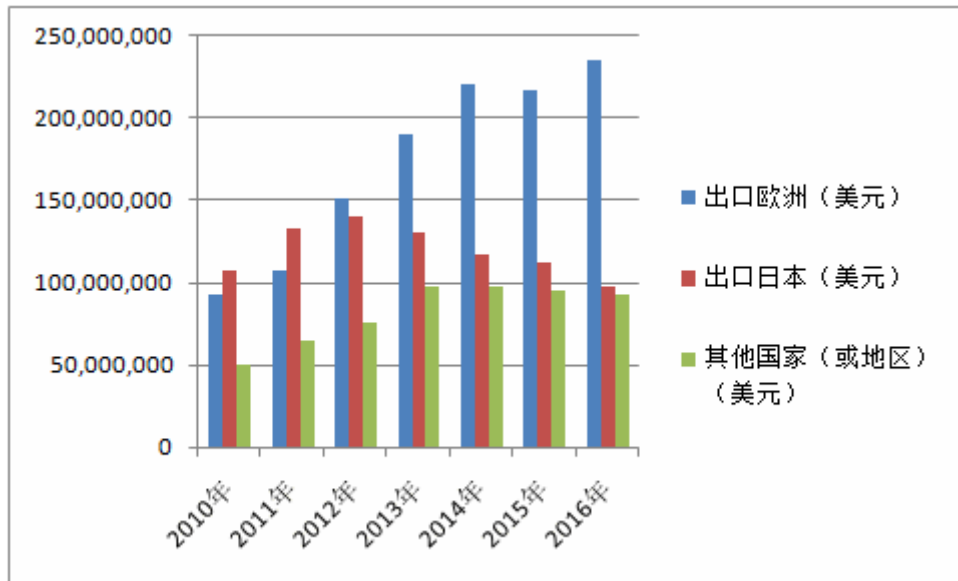
产品类别	检测类别	具体指标	法规依据
宠物肉干零食、宠物罐头	营养成分	粗蛋白、粗脂肪、粗灰分、粗纤维、水分符合标签标准要求	宠物食品标签良好操作规范 CODE OF GOOD LABELLING PRACTICE FOR PET FOOD
	微生物	肉干零食： 肠杆菌科：M=5， 沙门氏菌：不得检出 宠物罐头： 商业无菌	(EC) No 1069/2009、 (EU) No 142-2011
	添加剂	符合 (EC) 1831/2003 动物饲料添加剂使用标准要求	(EC) 1831/2003

2、日本进口宠物食品的检测标准如下：

产品类别	检测类别	具体指标 (mg/kg)	法规依据
宠物肉干零食	营养成分	粗蛋白、粗脂肪、粗灰	日本宠物

食、宠物罐头		分、粗纤维、水分符合 标签标准要求	食品安全 法
	黄曲霉毒素 B1 (アフラトキシン B1)	0.02	
	呕吐毒素(デオキシニバレノール)	2 (犬用), 1 (猫用)	
	镉 (カドミウム)	1	
	铅	3	
	砷 (砒素)	15	
	BHC	0.01 (α-BHC, β-BHC, γ-BHC 以及 δ-BHC 的合 计量)	
	DDT	0.1 (包含 DDD 以及 DDE)	
	艾氏剂狄氏剂 (アルドリンディル ドリン)	0.01 (合计)	
	异狄氏剂 (エンドリン)	0.01	
	七氯. 环氧七氯 (ヘプタクロル. ヘ プタクロルエポキシド)	0.01 (合计量)	
	甲基毒死蜱 (クロルピリホスメチ ル)	10	
	甲基嘧啶磷 (ピリミホスメチル)	2	
	马拉硫磷 (マラチオン)	10	
	甲胺磷 (メタミドホス)	0.2	
	草甘膦 (グリホサート)	15	
	乙氧基喹啉. BHA. BHT (エトキシキ ン. BHA. BHT)	150 (合计量), 犬用的 情况, 乙氧基喹啉需在 75ug/g 以下	
	亚硝酸钠 (注)	100	
三聚氰胺 (注)	2.5		

如下表所示，2010-2016 年中国向欧洲出口宠物食品保持了持续增长的状态，而日本市场则由于受其经济增长缓慢的影响，宠物食品市场增长趋势放缓，2014 年以来中国对日本的宠物食品出口出现小幅下降。中国对其他主要国家(地区)的宠物食品出口自 2010 年起至 2013 年呈较快增长的状态，2014 年略有增加，2015-2016 年稍有回落，目前我国宠物食品出口已由集中于美国市场向多区域分化发展。



数据来源：海关信息网

2013 年抗生素事件后，欧盟、日本及其他主要国家并没有跟从美国对进口的中国产宠物食品采取新的或更为严厉的监管措施，因原材料价格、人工成本和区域产业布局不同，上述国家、地区与中国在宠物食品领域互补性较强，采取类似贸易限制措施的可能较小。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司行业地位以及市场占有率情况

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

公司是我国较早从事宠物食品业务的企业之一，通过多年的技术积累和市场开拓，在产品开发设计能力、产品质量、品牌影响力、客户资源等方面均具有竞争优势。公司于 2007 年设立了技术研发中心，专注于公司新项目研发、技术引进与改造等工作，截至本招股说明书签署日，公司共拥有含 13 项发明专利在内的 69 项国家专利。

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

情况具体如下：

单位：万美元

目标市场	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
美国市场	发行人销售金额	2,965.23	4,233.91	2,369.36
	中国出口总额	24,179.22	25,093.73	27,160.77
	占比	12.26%	16.87%	8.72%
欧洲市场	发行人销售金额	3,643.82	3,259.82	2,887.86
	中国出口总额	23,556.96	21,674.93	22,024.01
	占比	15.47%	15.04%	13.11%
日本市场	发行人销售金额	1,183.14	1,235.33	1,341.94
	中国出口总额	9,757.88	11,182.85	11,738.14
	占比	12.12%	11.05%	11.43%

注：上述发行人销售金额仅为中国工厂的销售金额，不包含美国子公司的销售金额。

（二）公司的竞争优势

1、产品研发优势

公司对产品研发十分重视，一直积极培育在新产品开发及生产工艺改进等方面的研发能力。公司于 2007 年设立了技术研发中心，该中心下设新品开发部、技术部、检测中心、生产试验部、宠物试验部和项目申报部六个部门，现拥有研发技术人员 61 名，其中半数以上为拥有 10 年及以上工作经验的食品及相关领域的专业人才。公司相继制定了《产品开发中心规章制度》、《研发投入核算体系管理制度》、《产品开发中心实验室管理规章制度》、《研发人员绩效考核奖励制度》等一系列规章制度，为研发中心的规范管理提供了制度保障。在不断加强自身研发能力培育的同时，公司积极培养优秀的科研人才，积极了解行业技术前沿动态，使公司的研发成果更加贴近市场。

随着相关组织机构和规章制度的逐步完善、研发团队的不间断培育和日益壮大，公司研发水平不断提高，2012 年 11 月 30 日，公司取得了高新技术企业证书，2013 年，公司技术研发中心被烟台市科学技术局认定为市级工程技术研究中心，其实验室于 2014 年 12 月 19 日被中国合格评定国家认可委员会授予《实验室认可证书》，2015 年 12 月 10 日，公司通过复审、取得了换发的高新技术企业证书。截至本招股说明书签署日，公司共拥有 69 项国家专利，其中，发明专利 13 项、实用新型专利 7 项、外观设计专利 49 项。公司已掌握的宠物肉干

制备加工技术和宠物用药膳肉干制备技术，可以保持肉干产品良好适口性的同时，加入不同中草药制成具有特定营养成分的功能性药膳肉干产品，如添加牡蛎壳的补钙产品、添加丁香及山白竹的消化改善产品、添加月见草及夜交藤的皮毛护理产品等。在公司发展过程中，一贯重视对产品感官、质地、风味、适口性的不断改进，以适应市场及客户需求的不断提高，目前公司产品包括十余个产品系列 1,000 多个品种，可以满足客户多样化、差别化的需求。

2、严格的产品质量控制措施

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

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

公司与下属子公司已先后通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、HACCP 危害分析及关键控制点体系验证、GMP 良好操作规范体系验证、BRC 食品安全全球标准认证等认证和美国 FDA 注册、欧盟宠物食品官方注册、加拿大宠物食品官方注册等多个国家的注册，是目前国内取得国内外权威认证较多的企业之一。取得诸多权威产品质量认证不仅是对公司质量控制能力和产品质量稳定性的高度认可，更为公司顺利开拓国内外市场奠定了坚实的质量基础和认证基础。

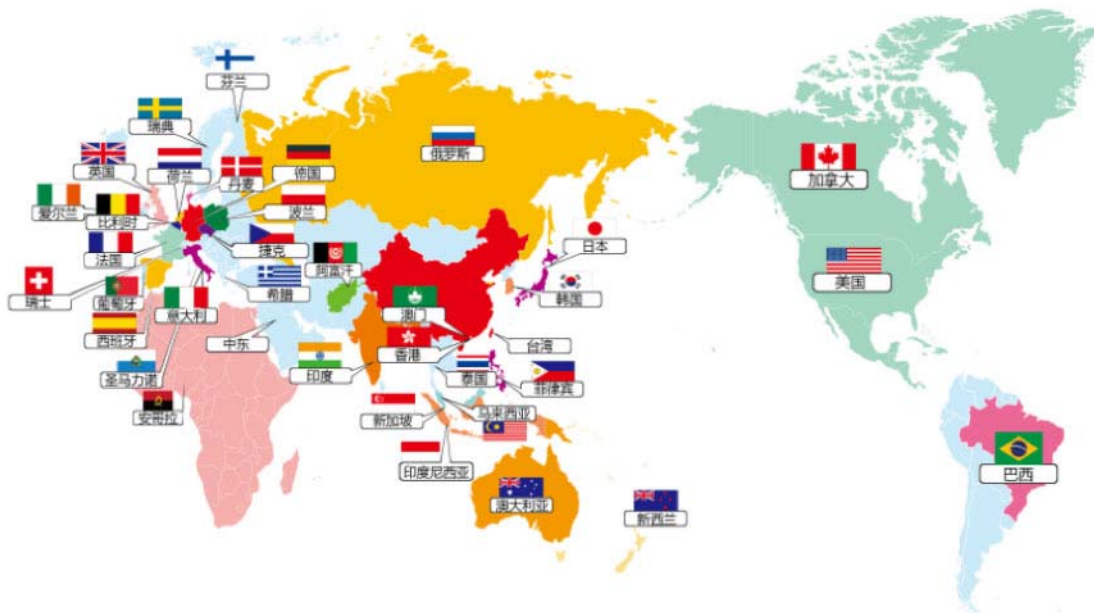
3、品牌优势

公司自设立以来，一直致力于宠物食品的研发、生产与销售，经过多年的发展，现已形成了宠物零食、宠物罐头与宠物干粮在内的全产业链条，产品销往美国、欧洲、日本等 30 多个国家或地区，并以优质的产品质量和良好的商业信誉树立了较好的品牌形象。在国际市场，自公司设立以来，先后在日本、美国、欧

洲、澳大利亚等国家陆续推出了“wanpy”、“Jerky time”、“Dr.Hao”等自主品牌的宠物零食产品，随着公司销售规模的逐渐扩大，品牌影响力也逐渐显现。在国内市场，公司本着“全球共享、同一品质”的经营理念，致力于经营与维护良好的宠物食品品牌形象，并凭借优异的产品质量与售后服务获得了较高的产品知名度，公司自主品牌“Wanpy 顽皮”先后被评为“山东省著名商标”、“最受欢迎宠物品牌”、“山东国际知名品牌”、“金品牌奖”，2014 年被评为“中国驰名商标”。

4、长期积累的优质客户资源和覆盖全球的营销网络

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



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

客户名称	客户基本情况
Spectrum Brands Holdings, Lnc. (美国品谱, SPB)	总部位于美国威斯康辛州，为纽约证券交易所上市公司之一，同时也是美国罗素 2000 指数企业，旗下有剃须和美容产品、个人护理产品、专业宠物用品、草坪及花园和家庭害虫控制产品、个人驱虫剂和便携式照明等多

	项业务。
Armitages Pet Products Limited. (英国 Armitages)	是一家拥有 200 多年经营历史的英国公司,同时也是欧洲最大的宠物用品供应商。
UNICHARM CORPORATION (尤妮佳)	总部位于日本东京,成立于 1961 年,为全球知名的护理卫生用品和宠物用品生产公司,其宠物用品与宠物食品连续多年位于日本市场份额第一的位置 ^注 。
OHYAMA CO., LTD. (欧雅玛)	位于日本宫城县,成立于 1971 年,主要生产 LED 照明、家用电器、家居生活用品、宠物用品、园艺等产品,并以家居仓储连锁店为主进行销售,集设计、制造、销售于一体,在日本市场,其在宠物用品、园艺、塑料收纳品等领域占有较大的市场份额。

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

(三) 公司的竞争劣势

1、资本实力不足、融资渠道单一

与国际知名宠物食品企业相比,公司资本实力、经营规模等方面都存在一定不足。由于公司目前融资主要依赖于银行借款,渠道相对单一,受银行信贷政策等因素的影响,产能的进一步扩大、产品研发与生产技术升级、销售网络的搭建与维护等方面都受到了一定的资金制约,限制了公司的进一步较快发展。

2、国内市场开发不足

尽管公司产品质量稳定,对宠物适口性良好,但由于公司早期市场开发的重点主要是面向国际市场,国内市场开发不足。目前,公司正在有计划地加速国内市场的开拓步伐,拓展了经销商、电商(淘宝、京东、1 号店等)和大型商超等多渠道销售方式,实现了线上线下同时销售,并取得了较好的效果,但尚存在较大的发展空间。2014-2016 年国内主营业务收入由 5,530.30 万元增长至 10,285.57 万元,年均复合增长率为 36.38%。

四、主营业务情况

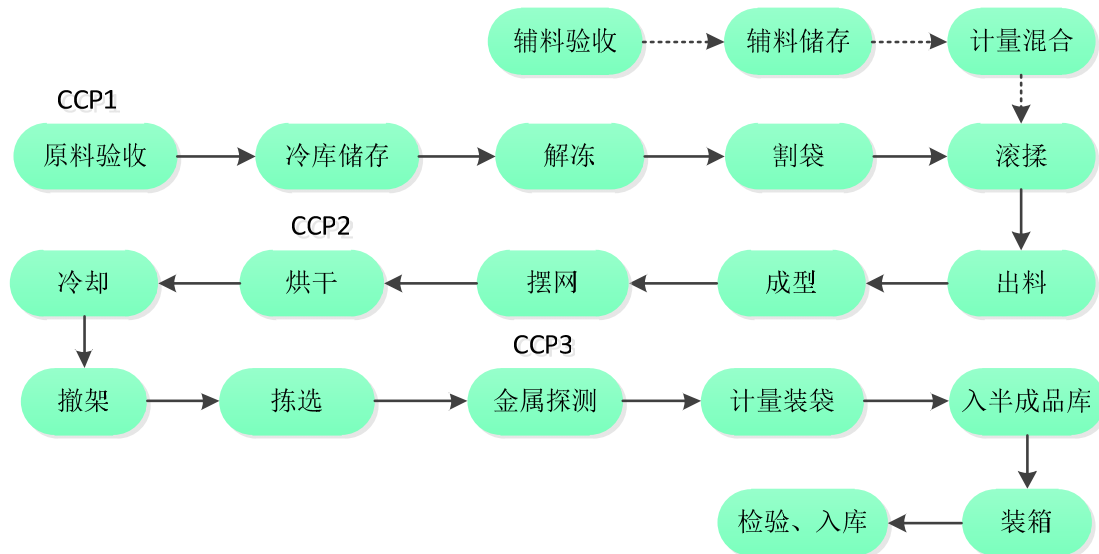
(一) 主要产品情况

公司主要产品情况介绍请参见本招股说明书“第六节业务与技术/一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况/(二) 发行人主要产品情况”。

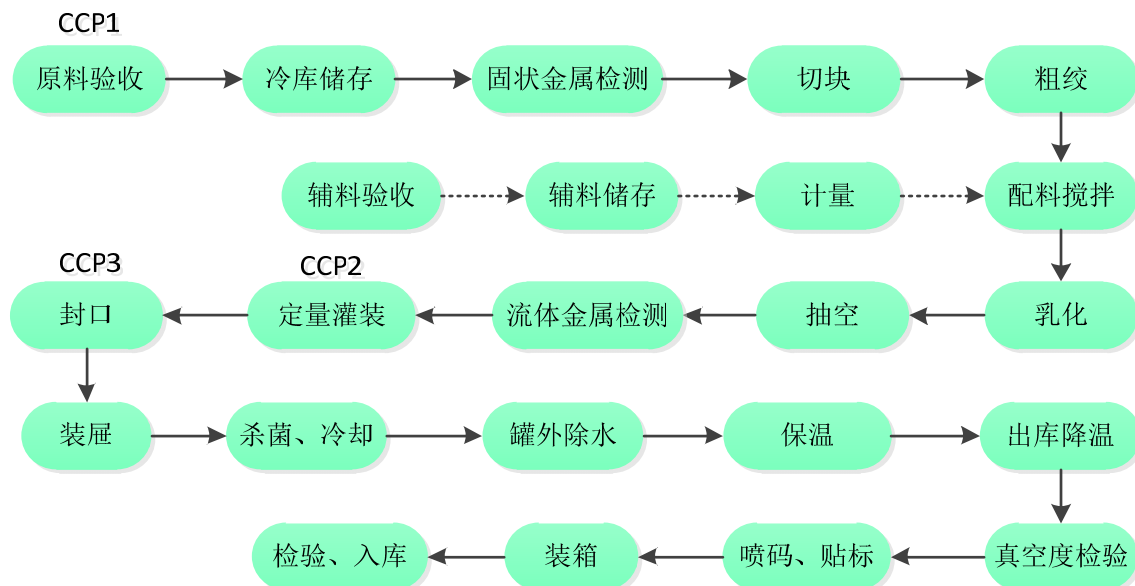
(二) 主要产品的工艺流程

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

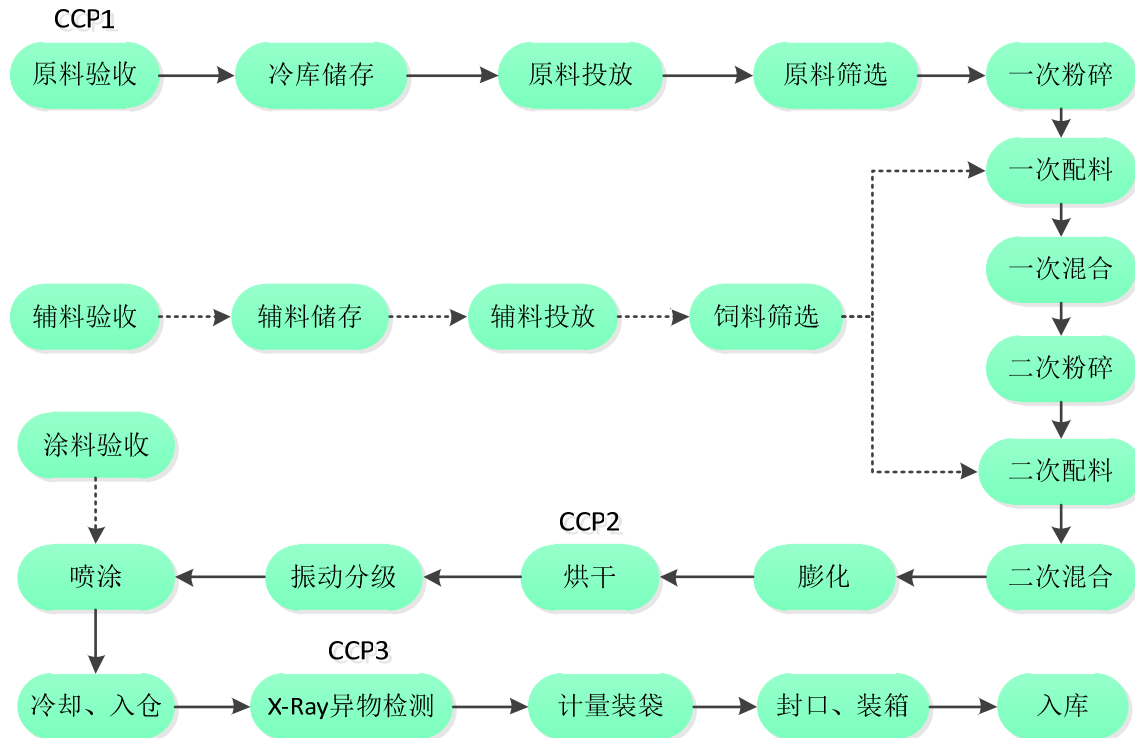
1、宠物零食（肉干类）的生产工艺流程



2、宠物罐头（马口铁罐头）的生产工艺流程



3、宠物干粮的生产工艺流程



（三）公司经营模式

1、采购模式

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

（1）合格供应商的选择

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

对A类、B类原材料的供应商，在其首次供货前需经公司采购部、品管部等相关部门联合评审，重点考察其生产资质、供货能力、产品质量、企业信誉、价格、交货能力、运输条件等情况，评审合格后方可进货，首次进货时，须提供充分有效的证明文件，如为A类原材料供应商还需提供《出厂检验结果单》，并

经品管部检验合格、总经理批准后，才可列入《合格供方名录》；对 C 类原材料的供应商，采购部对其资质进行验证，在首次进货前，经样品验证合格、总经理批准后，列入《合格供方名录》。

(2) 日常采购控制

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

(3) 供应商的监督考核

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

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

2、生产模式

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

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

3、销售模式

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

(1) 销售方式

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

在国外市场中，公司主要是按照客户订单生产 OEM 产品，自主品牌销量较小，亦全部按照客户订单生产产品。在欧美等发达国家和地区，宠物食品市场发展已较为成熟，一些大型品牌商已树立了牢固的品牌形象，并占据了大部分市场销售渠道，新进品牌的营销成本和风险相对较高。因此，公司采取与当地的知名厂商进行合作，以 OEM 贴牌方式进入当地市场。在努力扩大 OEM 产品市场规模的同时，公司通过参加国际展会、在专业杂志投放广告等方式逐步加强自主品牌在境外市场的推广力度，积极培育自主品牌市场。国际营销中心专设自主品牌课，专门负责自主品牌的推广与销售。报告期内，公司自主品牌产品已销往欧洲、日本、澳大利亚等十几个国家与地区。由于公司在境外自主品牌的推广需要一个较长的过程，因此，报告期内公司境外自主品牌销售金额并未出现大幅增长。

报告期公司境外自主品牌客户的变动情况汇总如下：

项 目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
年初自主品牌客户数量	13	13	15
当年新增加数	0	2	1
当年退出家数	0	0	0
年末自主品牌客户数量	13	15	16

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

公司直销的主要销售渠道是公司在京东、天猫开设的网络直营店及烟台工厂

店。

经销的主要销售渠道包括：

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

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

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

报告期各期境内经销商的新增及退出情况汇总情况如下：

项 目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
年初经销商数量	35	37	41
当年新增加数	2	7	5
当年退出家数	0	3	0
年末经销商数量	37	41	46

注：部分专业渠道客户仅为正常购销商品关系，不与公司签订《经销商合同》，不属于公司经销商，本部分统计的经销商数量仅为签订《经销商合同》并按经销商管理的专业渠道客户。

（2）销售定价方式

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

（3）货款结算方式

对于国际销售，公司的客户收款以 T/T（电汇）方式为主，少量采取 L/C（信用证）方式。由于公司对货款管理较为严格，合作期限较短或规模较小的客户需

要在货物交船时即付全款；对于信用记录良好的长期合作客户，公司综合考虑其信用状况、盈利状况及订单规模等因素，经审批后给予其 10~90 天的信用账期。对于国内销售，在直销模式下，由于直接面对终端消费者，采取现款现货方式结算；在经销商模式下，如果为电商渠道或商超渠道客户，一般给予其 10~90 天的信用账期，结算方式一般为银行汇款；如果为专业渠道客户，主要采取现款现货，一般通过银行汇款方式结算。

报告期内，发行人的经营模式没有发生重大变化。

4、发行人经营模式会否发生重大变化

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

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

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

未来公司经营模式不会发生重大变化。

（四）公司主要产品生产和销售情况

1、报告期内公司主要产品的产量与销量情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量与销量情况如下：

产品	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
宠物零食	产能 (吨)	11,866.67	9,800.00	8,000.00
	产量 (吨)	11,746.78	9,947.68	6,924.57
	销量 (吨)	11,987.88	9,721.33	7,332.91
	产能利用率 (%)	98.99	101.51	86.56
	产销率 (%)	102.05	97.72	105.90
宠物罐头	产能 (吨)	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	产量 (吨)	10,999.18	10,121.73	10,870.31
	销量 (吨)	10,759.86	9,561.06	10,554.40
	产能利用率 (%)	109.99	101.22	108.70
	产销率 (%)	97.82	94.46	97.09
宠物干粮	产能 (吨)	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	产量 (吨)	746.20	598.66	357.69
	销量 (吨)	696.27	581.39	370.66
	产能利用率 (%)	7.46	5.99	3.58
	产销率 (%)	93.31	97.12	103.62

注：上述数据仅包含公司自行生产产品的产能、产量与销量信息。2015 年公司宠物零食产能增加系因美国 Jerky 公司一期工程投产所致，其全年产能为 2,400 吨，2015 年 4 月正式投产，该年度实际生产 9 个月，产能为 1,800 吨。2016 年 2 月二期工程建成投产，该年度实际生产 11 个月，新增产能 1,466.67 吨（1,600 吨/年*11/12）。

2015-2016 年，公司国内宠物零食产能利用率较高，主要是由于国内生产的宠物零食产品构成发生变化，烘干效率较之前有明显提升。

报告期内，公司宠物干粮产品产能利用率一直较低，主要是由于公司长期从事宠物零食和宠物罐头的生产和销售，2012 年才开始进行宠物干粮的生产，目前在宠物干粮市场上，经过多年的经营积累和市场优胜劣汰，产品的市场集中度比较高，玛氏、雀巢、皇家、比瑞吉等市场先进入厂商通过多年的经营积累已经建立了牢固的品牌优势，取得了较高的市场认知度。在宠物干粮市场上，本公司属于新进企业，塑造一个知名品牌，既要投入较高的广告费用，也需要长时间的市场培育和积累，因此，报告期内公司宠物干粮产能利用率较低。

2、报告期内公司主要产品的销售价格及变化情况

报告期公司主要产品单价变动情况如下表所示：

单位：元/千克

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数值	变动	数值	变动	数值	变动
宠物零食（中国产）平均单价	50.14	-0.30%	50.29	0.14%	50.22	1.25%
宠物零食（美国产）平均单价	74.17	-2.80%	76.31	-	-	-
宠物罐头平均单价	10.36	13.72%	9.11	14.59%	7.95	1.27%
宠物干粮平均单价	14.36	-12.86%	16.48	6.05%	15.54	-9.76%

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

公司出口产品主要以美元报价及结算，2014 年四季度以来美元兑人民币总体呈升值趋势，在美元兑人民币升值的背景下，即使发行人产品的美元报价不变，产品的人民币价格亦会有所上升。另一方面，公司与主要客户确定价格后，通常在报价期内会一直执行，除非一方提出价格调整要求，因此公司产品价格调整要滞后于原材料价格波动。

2015-2016 年美国 Jerky 公司生产的宠物零食平均单价高于公司国内生产的产品，主要是系美国当地的鸡胸肉采购价格、工厂人员工资水平和设备折旧等均高于国内工厂，受其成本影响，产品的售价也高于国内产品。

3、报告期内公司主营业务收入构成情况

(1) 按产品列示的主营业务收入构成情况

单位：万元

产品	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
宠物零食	64,943.09	82.73%	53,220.99	82.46%	38,894.66	80.22%
宠物罐头	11,713.56	14.92%	9,498.58	14.72%	8,640.52	17.82%
宠物干粮	1,542.43	1.96%	1,484.20	2.30%	736.79	1.52%
宠物用品	304.23	0.39%	339.22	0.53%	214.39	0.44%
合计	78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%	48,486.37	100.00%

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

响。

(2) 按地区列示的主营业务收入构成情况

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	10,285.57	13.10%	7,944.07	12.31%	5,530.30	11.41%
境外	68,217.74	86.90%	56,598.93	87.69%	42,956.07	88.59%
其中：北美地区	33,375.79	42.52%	26,360.48	40.83%	14,518.82	29.93%
欧洲地区	23,821.43	30.34%	19,940.65	30.90%	17,297.58	35.68%
亚洲地区	9,878.41	12.58%	9,590.95	14.86%	9,692.29	19.99%
其他地区	1,142.10	1.45%	706.85	1.10%	1,447.38	2.99%
合计	78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%	48,486.37	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要源自于境外市场，2014年-2016年公司境外销售收入占主营业务收入比例分别为88.59%、87.69%和86.90%；境内销售收入占主营业务收入比例则分别为11.41%、12.31%和13.10%。

4、报告期内产品境外销售单价及收入情况

报告期内，公司境外销售情况如下表所示：

产品种类		2016 年度	2015 年度	2014 年度
宠物零食(中国工厂)	销售金额(万元)	48,686.09	43,492.28	36,904.70
	金额占比	71.04%	76.49%	85.05%
	销售量(吨)	9,571.36	8,350.53	7,140.96
	销售单价(元/kg)	50.86	52.08	51.68
宠物零食(美国工厂)	销售金额(万元)	13,777.98	7,494.78	-
	金额占比	20.10%	13.18%	-
	销售量(吨)	1,857.71	982.10	-
	销售单价(元/kg)	74.17	76.31	-
宠物罐头	销售金额(万元)	5,741.13	5,611.88	6,051.37
	金额占比	8.38%	9.87%	13.95%
	销售量(吨)	8,384.37	8,690.52	9,423.90
	销售单价(元/kg)	6.85	6.46	6.42
材料及其他	销售金额(万元)	313.56	261.67	434.33
	金额占比	0.46%	0.46%	1.00%

	销售量 (吨)	53.10	88.95	167.45
	销售单价 (元/kg)	59.05	29.42	25.94
宠物用品	销售金额 (万元)	12.53	-	-
	金额占比	0.02%	-	-
	销售量 (吨)	24.32	-	-
	销售单价 (元/kg)	5.15	-	-
境外销售金额合计 (万元)		68,531.30	56,860.60	43,390.40

报告期公司境外销售均为按客户订单生产并销售的销售模式。

目前,公司主要通过网站推广、参加国内外展会、在网络平台或宠物杂志投放广告以及长期客户推荐等方式开拓国外市场,新开拓客户与公司建立联系后,会向国际营销中心提出产品需求(包括价格、配料、包装等),公司研发部根据客户需求试制产品并报价。客户验收样品通过后,如双方就产品价格及各项条款达成一致,客户向公司下发批量订单,公司生产部门根据订单要求组织产品生产。

5、报告期内主要销售客户情况

报告期内公司向前十名客户的销售收入金额,以及占公司营业收入的比例情况如下表所示:

单位:万元

年度	序号	客户名称	产品类型	销售金额	占营业收入比例 (%)
2016 年 度	1	美国品谱 ^{注1}	宠物零食	15,719.92	19.87
	2	Globalinx Pet, LLC ^{注2}	宠物零食	14,276.35	18.05
	3	英国 Armitages	宠物零食及其他	6,250.76	7.90
	4	德国 Fressnapf	宠物零食、宠物罐头	2,824.03	3.57
	5	欧雅玛 ^{注3}	宠物罐头、宠物零食	2,677.92	3.39
	6	Irish Dog Foods Ltd.	宠物零食及其他	2,586.24	3.27
	7	Finnern GmbH & CO.KG	宠物零食	2,383.57	3.01
	8	Scholtus Special Products BV	宠物零食及其他	2,102.26	2.66
	9	日本伊藤	宠物罐头、宠物零食	1,810.37	2.29
	10	尤妮佳株式会社	宠物罐头、宠物零食	1,514.54	1.91
		合计		52,145.95	65.93

2015 年 度	1	美国品谱	宠物零食	14,177.37	21.87
	2	Globalinx Pet, LLC	宠物零食	7,210.44	11.12
	3	英国 Armitages	宠物零食	4,541.70	7.01
	4	欧雅玛	宠物罐头、宠物零食及其他	2,279.38	3.52
	5	德国 Fressnapf	宠物零食	2,156.82	3.33
	6	Petrapport, Inc.	宠物零食	2,119.17	3.27
	7	Scholtus Special Products BV	宠物零食及其他	1,954.30	3.01
	8	Finnern GmbH & CO.KG	宠物零食	1,877.44	2.90
	9	Irish Dog Foods Ltd.	宠物零食及其他	1,823.96	2.81
	10	尤妮佳株式会社	宠物罐头、宠物零食	1,748.22	2.70
	合计			39,888.81	61.54
2014 年 度	1	Salix Animal Health, LLC	宠物零食	5,973.54	12.16
	2	Globalinx Pet, LLC	宠物零食	3,541.49	7.21
	3	Petrapport, Inc.	宠物零食及其他	3,112.88	6.34
	4	欧雅玛	宠物罐头、宠物零食及其他	2,579.25	5.25
	5	英国 Armitages	宠物零食	2,406.96	4.90
	6	日本伊藤	宠物罐头、宠物零食	1,948.79	3.98
	7	德国 Fressnapf	宠物零食	1,893.15	3.85
	8	Finnern GmbH & CO.KG	宠物零食	1,859.33	3.79
	9	尤妮佳株式会社	宠物罐头	1,842.14	3.75
	10	Scholtus Special Products BV	宠物零食及其他	1,675.89	3.41
	合计			26,833.41	54.63

注 1: 公司与美国品谱的具体交易对象为其自身及其下属的 Salix Animal Health, LLC (Salix Animal Health, LLC 为本公司 2014 年度第一大客户, 其于 2015 年被美国品谱收购)。

注 2: Globalinx pet, LLC 为本公司关联方, 报告期内, Globalinxpet, LLC 除直接自本公司处采购产品外, 还通过其实际控制的 Shanghai Adam、Vintage World 等 2 家美国进口商向公司采购, 因此, 在列示公司前 5 名客户时, 将本公司向 Globalinx pet, LLC 及上述 2 家美国进口商销售的金额合并计算。Globalinx pet, LLC 自本公司采购的宠物零食主要销往美国的 Costco 超市、99 Cents Only 超市等。报告期内公司与 Globalinx pet, LLC 间的关联交易情况请参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易/四、关联交易/(一) 经常性关联交

易”。

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

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

(1) 按产品列示的主要客户情况

① 宠物零食

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例(%)
2016 年度	1	美国品谱	15,719.92	19.87
	2	Globalinx Pet, LLC	14,276.35	18.05
	3	英国 Armitages	6,242.17	7.89
	4	德国 Fressnapf	2,799.21	3.54
	5	Irish Dog Foods Ltd.	2,447.18	3.09
		合计		41,484.82
2015 年度	1	美国品谱	14,177.37	21.87
	2	Globalinx Pet, LLC	7,210.44	11.12
	3	英国 Armitages	4,541.70	7.01
	4	德国 Fressnapf	2,156.82	3.33
	5	Petrapport, Inc.	2,119.17	3.27
		合计		30,205.50
2014 年度	1	Salix Animal Health, LLC	5,973.54	12.16
	2	Globalinx Pet, LLC	3,541.49	7.21
	3	Petrapport, Inc.	3,109.84	6.33
	4	英国 Armitages	2,406.96	4.90
	5	德国 Fressnapf	1,893.15	3.85
		合计		16,924.97

报告期内，宠物零食主要客户变动原因如下：

A、Salix Animal Health, LLC 于 2015 年被美国品谱收购，与公司的交易全部由美国品谱继续执行；

B、Petrapport,Inc.因财务状况发生困难，于2016年被美国新泽西地区破产法院宣布破产，公司当期未与其发生交易。

②宠物罐头

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例(%)
2016 年度	1	欧雅玛	2,317.05	2.93
	2	尤妮佳株式会社	1,503.78	1.90
	3	日本伊藤	1,168.88	1.48
	4	北京金多乐商贸有限公司	1,066.21	1.35
	5	北京京东世纪贸易有限公司	777.52	0.98
	合计		6,833.43	8.64
2015 年度	1	欧雅玛	1,860.31	2.87
	2	尤妮佳株式会社	1,669.66	2.58
	3	日本伊藤	1,230.74	1.90
	4	Aeon Topvalu Co.,Ltd.	738.99	1.14
	5	北京金多乐商贸有限公司	542.72	0.84
	合计		6,042.42	9.32
2014 年度	1	欧雅玛	1,943.70	3.96
	2	尤妮佳株式会社	1,842.14	3.75
	3	日本伊藤	1,464.75	2.98
	4	Aeon Topvalu Co.,Ltd.	640.09	1.30
	5	北京京东世纪贸易有限公司	263.69	0.54
	合计		6,154.36	12.53

报告期内，宠物罐头主要销售给日本客户和国内规模较大的商超及电商，主要客户相对稳定。

③宠物干粮

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例(%)
2016 年度	1	卫塔卡夫(烟台)商贸有限公司	131.09	0.17
	2	特易购乐购(中国)投资有限公司嘉善分公司	97.01	0.12
	3	广州君鸿贸易有限公司	80.43	0.10

	4	北京京东世纪贸易有限公司	74.86	0.09
	5	上海元闲宠物用品有限公司	65.85	0.08
	合计		449.24	0.57
2015 年度	1	卫塔卡夫(烟台)商贸有限公司	201.24	0.31
	2	上海元闲宠物用品有限公司	169.99	0.26
	3	北京明祥达科贸有限公司	168.30	0.26
	4	西安市菲宝贝宠物用品店	99.52	0.15
	5	广州市君鸿贸易有限公司	76.58	0.12
	合计		715.63	1.10
2014 年度	1	卫塔卡夫(烟台)商贸有限公司	174.11	0.35
	2	北京明祥达科贸有限公司	101.03	0.21
	3	上海元闲宠物用品有限公司	96.63	0.20
	4	北京中景世纪经贸有限公司	32.09	0.07
	5	成都派乐比贸易有限公司	32.04	0.07
	合计		435.89	0.89

报告期内宠物干粮的主要销售客户金额较小，占营业收入比例不足 2%，除因公司自行开拓北京市场，自 2015 年 12 月起北京中成欧宇经贸有限公司（原名北京中景世纪经贸有限公司）停止销售公司产品外，其他各客户销售收入的变动系因金额较小容易受个别订单的影响所致。

④宠物用品

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例(%)
2016 年度	1	北京京东世纪贸易有限公司	142.97	0.18
	2	北京明祥达科贸有限公司	17.95	0.02
	3	深圳宠达商贸有限公司	13.92	0.02
	4	纽海信息技术（上海）有限公司	13.09	0.02
	5	Share Link Pet Trading Co., Ltd.	12.53	0.02
	合计		200.47	0.25
2015 年度	1	北京京东世纪贸易有限公司	60.97	0.09
	2	北京明祥达科贸有限公司	37.99	0.06
	3	欧尚（中国）投资有限公司	31.24	0.05
	4	上海颢信贸易有限公司	30.47	0.05

	5	深圳市宠达商贸有限公司	21.60	0.03
	合计		182.26	0.28
2014 年度	1	北京京东世纪贸易有限公司	69.92	0.14
	2	上海颢信贸易有限公司	35.98	0.07
	3	北京明祥达科贸有限公司	30.30	0.06
	4	欧尚（中国）投资有限公司	27.03	0.06
	5	北京金多乐商贸有限公司	16.36	0.03
	合计		179.60	0.37

报告期内宠物用品的主要销售客户占营业收入比例不足 0.5%，整体变动不大。

(2) 按地区列示的主要客户情况

①北美地区

2014 年-2016 年公司北美地区前五名客户的销售收入情况如下表所示：

单位：万元

年度	序号	客户名称	产品类型	销售金额	占营业收入比例 (%)
2016 年度	1	美国品谱	宠物零食	15,719.92	19.87
	2	Globalinx Pet, LLC	宠物零食	14,276.35	18.05
	3	S & M Professionals, Inc	宠物零食及其他	1,274.63	1.61
	4	Pet Ventures, Inc.	宠物零食及其他	1,214.13	1.54
	5	H-E-B Grocery Co	宠物零食	744.62	0.94
	合计				33,229.65
2015 年度	1	美国品谱	宠物零食	14,177.37	21.87
	2	Globalinx Pet, LLC	宠物零食	7,210.44	11.12
	3	Petrapport, Inc.	宠物零食	2,119.17	3.27
	4	S & M Professionals, Inc	宠物零食	1,632.06	2.52
	5	Pet Ventures, Inc.	宠物零食及其他	679.14	1.05
	合计				25,818.18
2014 年度	1	Salix Animal Health, LLC	宠物零食	5,973.54	12.16
	2	Globalinx Pet, LLC	宠物零食	3,541.49	7.21

	3	Petrapport, Inc.	宠物零食及其他	3,112.88	6.34
	4	S & M Professionals, Inc	宠物零食	983.91	2.00
	5	Pet Ventures, Inc.	宠物零食及其他	617.59	1.26
	合计			14,229.40	28.97

报告期内，北美地区主要客户变动情况如下：

序号	客户名称	报告期内北美地区排名情况		
		2016 年度	2015 年度	2014 年度
1	美国品谱	1	1	-
2	Globalinx Pet, LLC	2	2	2
3	S & M Professionals, Inc	3	4	4
4	Pet Ventures, Inc.	4	5	5
5	H-E-B Grocery Co	5	-	-
6	Salix Animal Health, LLC	-	-	1
7	Petrapport, Inc.	-	3	3

其主要变动原因如下：

A. Salix Animal Health, LLC、Petrapport, Inc. 变动原因参见按品种分类的主要客户变动原因。

B. H-E-B Grocery Co 为发行人子公司美国 Jerky 公司投产后新开发的客户。

②欧洲地区

2014 年-2016 年公司欧洲地区前五名客户的销售收入情况如下表所示：

单位：万元

年度	序号	客户名称	产品类型	销售金额	占营业收入比例 (%)
2016 年度	1	英国 Armitages	宠物零食及其他	6,250.76	7.90
	2	德国 Fressnapf	宠物零食、宠物罐头	2,824.03	3.57
	3	Irish Dog Foods Ltd.	宠物零食及其他	2,586.24	3.27
	4	Finnern GmbH & CO.KG	宠物零食	2,383.57	3.01
	5	Scholtus Special Products BV	宠物零食及其他	2,102.26	2.66
	合计				16,146.85

2015 年度	1	英国 Armitages	宠物零食	4,541.70	7.01
	2	德国 Fressnapf	宠物零食	2,156.82	3.33
	3	Scholtus Special Products BV	宠物零食 及其他	1,954.30	3.01
	4	Finnern GmbH & CO.KG	宠物零食	1,877.44	2.90
	5	Irish Dog Foods Ltd.	宠物零食 及其他	1,823.96	2.81
	合计			12,354.22	19.06
2014 年度	1	英国 Armitages	宠物零食	2,406.96	4.90
	2	德国 Fressnapf	宠物零食	1,893.15	3.85
	3	Finnern GmbH & CO.KG	宠物零食	1,859.33	3.79
	4	Scholtus Special Products BV	宠物零食 及其他	1,675.89	3.41
	5	Irish Dog Foods Ltd.	宠物零食 及其他	1,626.99	3.31
	合计			9,462.31	19.27

报告期内欧洲地区主要客户比较稳定，未发生较大变动。

③日本地区

2014 年-2016 年公司日本前五名客户的销售收入情况如下表所示：

单位：万元

年度	序号	客户名称	产品类型	销售金额	占营业收入比例 (%)
2016 年度	1	欧雅玛	宠物罐头、 宠物零食	2,421.47	3.06
	2	日本伊藤	宠物罐头、 宠物零食	1,810.37	2.29
	3	尤妮佳株式会社	宠物罐头、 宠物零食	1,514.54	1.91
	4	Aeon Topvalu Co.,Ltd.	宠物罐头	620.61	0.78
	5	Kohnan Shoji Co.,Ltd.	宠物零食	314.61	0.40
	合计			6,681.61	8.45
2015 年度	1	欧雅玛	宠物罐头、 宠物零食	2,068.21	3.19
	2	尤妮佳株式会社	宠物罐头、 宠物零食	1,748.22	2.70
	3	日本伊藤	宠物罐头、 宠物零食	1,667.85	2.57

	4	Aeon Topvalu Co.,Ltd.	宠物罐头	738.99	1.14
	5	Kohnan Shoji Co.,Ltd.	宠物零食	374.05	0.58
	合计			6,597.32	10.18
2014 年 度	1	欧雅玛	宠物罐头、 宠物零食	2,579.25	5.25
	2	日本伊藤	宠物罐头、 宠物零食	1,948.79	3.97
	3	尤妮佳株式会社	宠物罐头	1,842.14	3.75
	4	Aeon Topvalu Co.,Ltd.	宠物罐头、 宠物零食	668.93	1.36
	5	Kohnan Shoji Co.,Ltd.	宠物零食	487.95	0.99
	合计			7,527.05	15.33

报告期内，日本主要客户变动情况如下：

序号	客户名称	报告期内日本地区排名情况		
		2016 年度	2015 年度	2014 年度
1	欧雅玛	1	1	1
2	日本伊藤	2	3	2
3	尤妮佳株式会社	3	2	3
4	Aeon Topvalu Co.,Ltd.	4	4	4
5	Kohnan Shoji Co.,Ltd.	5	5	5

报告期内公司日本主要客户比较稳定。

④国内地区

2014 年-2016 年公司国内前五名客户的销售收入情况如下表所示：

单位：万元

年度	序号	客户名称	产品类型	销售金额	占营业收入比例 (%)
2016 年 度	1	北京京东世纪贸易有 限公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品、宠物干粮	1,212.97	1.53
	2	北京金多乐商贸有限 公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品、宠物干粮	1,155.69	1.46
	3	光橙（上海）信息科技 有限公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品、宠物干粮	438.74	0.55
	4	沃尔玛（中国）投资有 限公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品	409.35	0.52
	5	康成投资（中国）有限 公司	宠物零食、宠物罐头、 宠物用品	347.94	0.44

		合计		3,564.69	4.51
2015 年 度	1	北京金多乐商贸有限公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品、宠物干粮	623.62	0.96
	2	北京京东世纪贸易有 限公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品、宠物干粮	598.58	0.92
	3	北京明祥达科贸有限 公司	宠物干粮、宠物罐头、 宠物用品、宠物零食	352.90	0.54
	4	沃尔玛(中国)投资有 限公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品	318.22	0.49
	5	北京中景世纪经贸有 限公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物干粮、宠物用品	294.39	0.45
			合计		2,187.72
2014 年 度	1	北京中景世纪经贸有 限公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物干粮、宠物用品	506.13	1.03
	2	北京京东世纪贸易有 限公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品	465.61	0.95
	3	北京明祥达科贸有限 公司	宠物干粮、宠物罐头、 宠物零食、宠物用品	278.35	0.57
	4	上海颢信贸易有限公 司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品	278.06	0.57
	5	北京金多乐商贸有限 公司	宠物罐头、宠物零食、 宠物用品	246.51	0.50
			合计		1,774.64

报告期内，由于国内客户规模较小，公司一直大力拓展商超及电商渠道，故京东、金多乐等大型电商客户的销售规模提升较快。

⑤其他地区

2014年-2016年公司其他地区前五名客户的销售收入情况如下表所示：

单位：万元

年度	序号	客户名称	产品类型	销售金额	占营业收入比例(%)	所属国家
2016 年度	1	Korea Pet Foods Co., Ltd.	宠物零食	576.62	0.73	韩国
	2	Green Delta Ltd.	宠物零食	541.28	0.68	香港
	3	Southern Pet Industries Sdn. Bhd.	宠物零食	427.11	0.54	马来西亚
	4	Masterpet Corporation Ltd	宠物零食	279.55	0.35	新西兰
	5	TAL GAL	宠物零食	193.74	0.24	以色列
			合计		2,018.29	2.55

2015 年度	1	Korea Pet Foods Co., Ltd.	宠物零食	435.20	0.67	韩国
	2	Green Delta Ltd.	宠物零食	319.87	0.49	香港
	3	Southern Pet Industries Sdn. Bhd.	宠物零食	223.69	0.35	马来西亚
	4	Masterpet Corporation Ltd	宠物零食	214.68	0.33	新西兰
	5	TAL GAL	宠物零食	199.11	0.31	以色列
	合计				1,392.55	2.15
2014 年度	1	Masterpet Corporation Ltd	宠物零食	782.33	1.59	新西兰
	2	Green Delta Ltd.	宠物零食	548.39	1.12	香港
	3	Korea Pet Foods Co., Ltd.	宠物零食	424.18	0.86	韩国
	4	Pet Pacific Pty Ltd.	宠物零食、 宠物罐头	191.15	0.39	澳大利亚
	5	United Aquarium And Pet Supply Co.,Ltd	宠物零食、 宠物罐头	139.25	0.28	香港
	合计				2,085.30	4.25

除上述主要地区市场外，其他地区主要销售客户占营业收入的比例不足 5% 且报告期内前 5 名客户变化不大。

(3) 主要客户明细及其背景情况

① 主要客户变动明细

序号	客户名称	2016 年	2015 年	2014 年
1	美国品谱	1	1	-
2	Globalinx Pet, LLC	2	2	2
3	英国 Armitages	3	3	5
4	欧雅玛	5	4	4
5	德国 Fressnapf	4	5	7
6	Scholtus Special Products BV	8	7	10
7	Finnern GmbH & CO.KG	7	8	8
8	Irish Dog Foods Ltd.	6	9	11
9	尤妮佳株式会社	10	10	9
10	日本伊藤	9	11	6
11	Salix Animal Health, LLC	-	-	1
12	Petrapport, Inc.	-	6	3

Salix Animal Health, LLC 于 2015 年被美国品谱收购，之后的交易与美国品谱继续执行。Petrapport, Inc. 因发生财务困难，于 2016 年被美国新泽西地区破

产法院宣布破产。

②客户背景情况

1	美国品谱 (Spectrum Brands Holdings, Inc.)	成立时间	2009年8月28日
		注册资本	总股本 5,822.27 万股 (截至 2017.02.01)
		主营业务	提供电池、修容、个人护理、专用宠物、草皮花园及家庭害虫控制等产品和服务
2	Globalinx Pet, LLC	成立时间	2009年3月26日
		注册资本	500.00 万美元
		主营业务	宠物用品销售
3	英国 Armitages (Armitages Pet Products Limited.)	成立时间	1960年5月9日
		注册资本	1,574 千英镑
		主营业务	宠物用品销售
4	欧雅玛 (Ohyama Co., Ltd.)	成立时间	1986年4月
		注册资本	10,000 千日元
		主营业务	生活用品的设计、制造、销售
5	德国 Fressnapf (Fressnapf Tiernahrungs GmbH)	成立时间	1990年2月28日
		注册资本	200.00 万欧元
		主营业务	宠物食品及用品销售
6	Scholtus Special Products BV.	成立时间	1989年5月17日
		注册资本	2.87 万欧元
		主营业务	宠物食品生产, 运输代理, 金融控股
7	Finnern GmbH & Co.KG	成立时间	1982年9月30日
		注册资本	100.00 万欧元
		主营业务	粮食、烟草、种子及动物饲料的批发
8	Irish Dog Foods Ltd	成立时间	1985年10月21日
		注册资本	18.08 万欧元
		主营业务	动物饲料生产
9	尤妮佳株式会社	成立时间	1941年4月2日
		注册资本	1,599,200 万日元
		主营业务	婴儿护理产品、女性护理产品、宠物用品等的生产和销售
10	日本伊藤株式会社 (Ito And Co., Ltd.)	成立时间	1980年7月1日
		注册资本	3,000 万日元
		主营业务	宠物服饰、宠物食品、电气机器、光学机器、

			乐器、玩具、运动用品、酒类等的进出口贸易及日本国内销售，损害保险代理业务等
11	Salix Animal Health, LLC	公司于 2015 年被美国品谱收购，之后的交易与美国品谱继续执行	
12	Petrapport, Inc.	公司因财务状况发生困难，于 2016 年被美国新泽西地区破产法院宣布破产（案件号：16-15865-RG）	

(4) 境外客户的开发方式、交易背景、合同执行过程

①境外客户的开发方式、交易背景

目前公司开发境外客户主要有以下几种方式：

A.国内外知名的宠物展会及广交会等综合性展会是获取国外客户资源的主要方式，通过展会进行产品和品牌推广，对目标客户进行尝试性联系，努力获取新客户资源，建立联系。

B.通过知名的 B2B 网络平台、知名国际宠物杂志进行推广宣传,此方式也是国外客户获取供应商资源的来源之一。

C.通过客户间介绍，使更多的客户对公司熟悉了解，部分国外客户会到工厂进行实地拜访考察，为后续达成订单创造了机会。

D.现有客户转介绍。

在与客户签订合同前，公司国际营销中心借助第三方平台（如中国出口信用保险公司等）对新客户做好充分的了解和调查工作：包括客户基本信息、经营业务范围、在宠物行业的地位、资信情况等，以保证客户身份的真实有效性，并充分了解和掌握客户的资信、实力，做好前期客户的管理。

②公司境外合同执行过程

在目前的出口订单中，OEM 贴牌生产的订单占比超 95%以上。在订单成交前，会通过样品、电话、邮件等形式进行沟通，以确定产品的种类、价格、交货期、质量、对方进口国要求等标准。全部信息确认完成后，由国际营销中心与客户签订最终的销售订单，明确双方责权利关系，双方确认签字后生效。订单签订后由国际营销中心按照合同及邮件双方确认标准要求组织工厂进行订单的批量生产，直至交货并收回货款。

(五) 主要产品的原材料采购和能源供应情况

1、报告期内公司主要原材料采购和能源供应情况

(1) 主要原材料采购

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

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

①报告期内，公司国内业务主要原材料采购价格及变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价	变动
鸡胸肉	9,686.98	23.51	7,842.87	-33.26	11,750.95	-11.51
鸭胸肉	9,720.74	27.03	7,652.29	2.60	7,458.38	-36.10
皮卷	30,029.44	-12.72	34,405.77	-6.52	36,805.97	2.09

注：1、上述价格均为不含税价格；2、数据来源为发行人财务数据。

受宏观经济形势和行业周期影响，2014-2015 年度，公司国内业务采购的主要原料价格不断下降，到 2016 年度鸡胸肉、鸭胸肉等主要原材料采购价格则开始有所回升。

由于目前尚无权威机构统计发布鸡胸肉的市场价格变动情况，公司鸡胸肉采购价格与存在公开数据的白羽肉毛鸡价格的比较情况如下：

原材料	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	采购价格	变动比例	采购价格	变动比例	采购价格
白羽肉毛鸡（元/千克）	7.67	9.18%	7.02	-17.85%	8.55
鸡胸肉（中国，元/千克）	9.69	23.51%	7.84	-33.26%	11.80

由上图可见，公司鸡胸肉采购价格与白羽肉毛鸡市场价格总体变动趋势相同，但价格水平存在一定差异。存在的差异及原因如下：

第一，公司采购价格持续高于毛鸡市场价格，主要原因为毛鸡中所含不可利用成分较多，其单价一般情况下低于鸡胸肉单价；

第二，各年度采购价格与市场价格的差异有所不同，主要原因为不同部位的鸡肉价格本身存在差异，且不同部位的鸡肉其用途和客户群体存在差异，其价格一定程度上受到供求关系影响，价格变动情况不完全相同；

第三，报告期内鸡产品市场每日、每月价格波动幅度都较大，公司采购时机的选择对当年采购均价产生影响所致，波动幅度与毛鸡价格波动幅度存在差异。

此外，国内其他食品加工类上市公司如惠发食品（603536）、安井食品（603345）等生产规模较大，其亦存在批量采购鸡胸肉产品，其披露的鸡胸肉采购价格可以作为鸡胸肉市场价格的参考。

公司鸡胸肉采购价格与可比价格比较情况如下表：

单位：元/千克

类别	2016 年		2015 年		2014 年
	单价	同比变动	单价	同比变动	单价
惠发食品	9.56	21.78%	7.85	-31.20%	11.41
安井食品	7.64*	-2.55%*	7.84	-30.93%	11.35
发行人	9.69	23.51%	7.84	-33.26%	11.80

注：1、安井食品 2016 年鸡胸肉采购价格为上半年数据；2、安井食品所列数据为鸡大胸采购价格数据。

根据上表中数据，发行人鸡胸肉采购价格与其他规模较大的鸡胸肉使用企业采购价格基本一致。

根据《中国畜牧杂志》（2016 年第 2 期）刊登的《新常态下白羽肉鸡持续去产能》，2015 年白羽肉鸡全年均价同比下降 17.41%，鸡肉产品综合售价同比下降 13.2%，鸡胸肉产品售价由 12,000 元/吨逐步下探至 7,600 元/吨，均价较 2014 年下降 40%左右。发行人 2015 年鸡胸肉采购价格同比变动情况亦与《中国畜牧杂志》文章中披露的 2015 年鸡胸肉价格波动情况吻合。

②报告期内，美国 Jerky 公司主要原材料采购价格及变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价
鸡胸肉原料	9,822.57	-30.00	14,033.21	-32.94	20,926.32

数据来源：发行人财务数据。

2015-2016 年度，美国境内的鸡胸肉原料采购价格分别较上一年度下降了 32.94%和 30.00%，主要原因为：A.2014 年发行人仅采购少量原材料用于试生产，由于并非批量采购，且采购原材料等级较高，原材料采购单价较高；B.2015 年度美国 Jerky 公司正式投入生产，采购量大幅增加，批量采购使得发行人议价

能力增强；C.2015 年美国工厂投产期间，为确保产品质量符合客户需求，公司采购的鸡肉原料等级较高（鸡肉等级差异主要是块状大小、脂肪含量等），2016 年公司在满足客户质量要求的前提下选用了更加经济的鸡肉原料，单价低于原采购的高等级鸡肉原料价格。

2015-2016 年发行人美国工厂相关鸡肉原料采购情况如下表所示（按脂肪含量进行分类）：

期间	原料等级	采购量占比	单价(\$/lb)	同比
2016 年	无脂肪&2%以下碎鸡胸肉原料	32.68%	0.90	-16.60%
	≤5%脂肪碎鸡胸肉原料	22.81%	0.63	-19.03%
	≤10%脂肪碎鸡胸肉原料	44.51%	0.53	-
	合计	100.00%	0.67	-34.04%
2015 年	无脂肪&2%以下碎鸡胸肉原料	81.65%	1.08	-
	≤5%脂肪碎鸡胸肉原料	18.35%	0.77	-
	≤10%脂肪碎鸡胸肉原料	-	-	-
	合计	100.00%	1.02	-

注：1、2016 年的鸡胸肉采购新增加一个等级“≤10%脂肪碎鸡胸肉原料”，生产上采用 10%的脂肪原料与无脂肪的原料进行复配混合使用，并增加了“≤5%脂肪碎鸡胸肉原料”的采购量，最终产品能够符合客户的微生物和理化指标，满足质量要求。2、美国工厂采购的鸡胸肉原料均为碎胸肉，非整块鸡胸肉。

受供求关系影响，2016 年美国鸡肉价格下降，碎鸡胸肉价格亦出现明显下降。根据美国农副食品市场信息网站 Urner Barry 的报价数据，2014-2016 年美国几种等级的碎鸡胸肉年均价格情况如下表所示：

单位：\$/lb

类别	2016 年		2015 年		2014 年
	单价	同比变动	单价	同比变动	单价
≤5%脂肪冷鲜碎鸡胸肉原料（注 2）	0.81	-30.77%	1.17	-13.97%	1.36
≤15%脂肪冷鲜碎鸡胸肉原料（注 3）	0.56	-42.27%	0.97	-21.77%	1.24
≤15%脂肪冷冻碎鸡胸肉原料（注 4）	0.43	-45.57%	0.79	-28.18%	1.10

注：1、数据来源：Urner Barry (<http://www.ubcomtell.com/>)；2、上表数据第一行反映的价格信息为美国东北地区的块重≥0.75oz，脂肪含量≤5%的冷鲜碎胸肉价格；3、上表数据第二行反映的价格信息为美国东北地区的脂肪含量≤15%的冷鲜碎胸肉价格；4、上表

数据第三行反映的价格信息为美国东海岸地区的脂肪含量 $\leq 15\%$ 的冷冻碎胸肉价格。

2015年-2016年美国市场碎鸡胸肉价格总体呈下降趋势。其中2016年碎鸡胸肉价格同比降幅基本在30%~45%。

通常情况下脂肪含量越高，碎胸肉产品价格越低，冷鲜肉价格高于冷冻肉价格。因此，工厂各等级冷冻碎鸡胸肉原料采购价格与相近原料的市场价格比较接近，采购价格与市场价格无显著差异。

美国工厂各等级冷冻碎鸡胸肉原料采购价格在2016年的变动趋势与可比原料市场价格变动趋势一致，但下降幅度低于市场价格下降幅度，一方面是因为美国工厂投产时间较短，供应商数量较少，对美国原料采购市场不够熟悉，议价能力偏弱，原料采购价格变动的反应时间较长，另一方面系美国工厂与部分供应商约定了一段时间内的采购价格，当市场价格下降时，美国工厂碎胸肉采购价格未能及时向调整。

③报告期内公司原材料成本占主营业务成本的比重

2014-2015年度，国内原材料采购价格整体呈不断下降趋势，尤其在2015年价格持续波动下降，进一步降低了公司的采购成本，使得公司原材料成本及其占营业成本的比重逐年下降。2016年，国内鸡胸肉价格开始回升，但由于公司在2015年末国内主要原材料处于低位时增加了原材料储备且当年美国鸡胸肉采购价格大幅下降，使得2016年度公司原材料成本占营业成本的比重并未随国内主要原材料采购价格的回升而提高，具体如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
原材料成本（万元）	38,219.20	33,695.01	29,585.33
主营业务成本（万元）	57,380.41	49,438.30	39,237.46
占主营业务成本比例	66.61%	68.16%	75.40%

（2）能源供应

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

项目	2016年度		2015年度		2014年度
	平均单价	变动	平均单价	变动	平均单价
电（元/度）	0.80	-1.23%	0.81	6.58%	0.76
煤炭（元/吨）	432.08	27.08%	340.01	-13.07%	391.14

天然气 (元/千卡)	4.25	19.72%	3.55	-0.28%	3.56
------------	------	--------	------	--------	------

注：1、上述价格均为不含税价格；2、2014 至 2016 年度，公司境内用电单价（不含税）分别为 0.75 元/度和 0.69 元/度、0.71 元/度，但由于美国子公司用电单价高于国内，因而拉高了公司用电平均单价；3、天然气为美国 Jerky 公司所使用。

2、公司主要供应商情况

公司报告期内向前 10 名供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占采购总额的比例
2016 年度	1	青岛九联集团股份有限公司	鸡胸肉及其他	5,822.08	13.20%
	2	江苏卡帕特宠物用品有限公司	皮卷及其他	4,367.92	9.91%
	3	福喜（威海）农牧发展有限公司	鸡胸肉及其他	3,562.89	8.08%
	4	Quaker Valley Foods INC.	鸡胸肉	2,784.78	6.32%
	5	青岛海盛达印铁制罐有限公司	包装物	1,872.42	4.25%
	6	富力鲜资产有限公司	其他	1,465.63	3.32%
	7	Lawrence Wholesale, LLC	鸡胸肉	1,146.30	2.60%
	8	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	包装物	989.84	2.24%
	9	江苏贝斯尔宠物用品有限公司	皮卷及其他	883.00	2.00%
	10	山东春雪食品有限公司	鸡胸肉及其他	882.48	2.00%
			合计		23,777.35
2015 年度	1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	皮卷及其他	4,386.58	11.14%
	2	青岛九联集团股份有限公司	鸡胸肉及其他	3,154.28	8.01%
	3	Quaker Valley Foods	鸡胸肉	1,867.12	4.74%
	4	青岛海盛达印铁制罐有限公司	包装物	1,798.68	4.57%
	5	福喜（威海）农牧发展有限公司	鸡胸肉	1,628.91	4.14%
	6	富力鲜资产有限公司	其他	1,211.53	3.08%
	7	Lawrence Wholesale, LLC	鸡胸肉	1,052.58	2.67%
	8	山东仙坛股份有限公司	鸡胸肉	1,002.89	2.55%
	9	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	包装物	980.43	2.49%
	10	江苏贝斯尔宠物用品有限公司	皮卷及其他	931.93	2.37%
			合计		18,014.94
2014 年	1	青岛九联集团股份有限公司	鸡胸肉及其他	4,829.59	15.21%

度	2	福喜（威海）农牧发展有限公司	鸡胸肉	2,938.88	9.25%
	3	江苏卡帕特宠物用品有限公司	皮卷及其他	2,283.49	7.19%
	4	青岛海盛达印铁制罐有限公司	包装物	2,055.29	6.47%
	5	大成食品（大连）有限公司	鸡胸肉及其他	1,839.92	5.79%
	6	开原市赢德肉禽有限责任公司	鸡胸肉	1,130.11	3.56%
	7	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	包装物	1,043.69	3.29%
	8	山东春雪食品有限公司	鸡胸肉及其他	891.10	2.81%
	9	蓬莱民和食品有限公司	鸡胸肉及其他	768.93	2.42%
	10	烟台合顺包装纸业业有限公司	包装物及其他	610.77	1.92%
	合计			18,391.78	57.90%

注：1、Quaker Valley Foods INC.、Lawrence Wholesale, LLC 为美国 Jerky 公司供应商；2、富力鲜资产有限公司的采购额包括富力鲜资产有限公司和富力鲜统一有限公司。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，以及重要关联人和持有公司 5%以上股份的股东不存在在上述供应商中占有权益的情形。

（1）按原材料类型划分的主要供应商情况

①鸡胸肉前五名供应商及其变动分析

单位：吨、万元

年度	序号	客户名称	数量	采购金额	比例（%）
2016 年度	1	青岛九联集团股份有限公司	4,966.25	5,070.75	11.50
	2	福喜（威海）农牧发展有限公司	3,715.64	3,555.24	8.06
	3	Quaker Valley Foods INC.	2,840.99	2,784.78	6.32
	4	Lawrence Wholesale, LLC	1,015.12	1,146.30	2.60
	5	开原胜利牧业有限公司	886.96	793.70	1.80
	合计			13,424.96	13,350.77
2015 年度	1	青岛九联集团股份有限公司	3,090.30	2,436.10	6.19
	2	Quaker Valley Foods INC.	1,410.58	1,867.12	4.74
	3	福喜（威海）农牧发展有限公司	1,868.01	1,628.91	4.14
	4	Lawrence Wholesale, LLC	878.27	1,052.58	2.67
	5	山东仙坛股份有限公司	1,240.24	1,002.89	2.55

	合计		8,487.40	7,987.60	20.29
2014 年 度	1	青岛九联集团股份有限公司	2,962.86	3,562.27	11.22
	2	福喜（威海）农牧发展有限公司	2,368.00	2,938.88	9.25
	3	大成食品（大连）有限公司	1,602.00	1,825.47	5.75
	4	开原市赢德肉禽有限责任公司	985.68	1,130.11	3.56
	5	蓬莱民和食品有限公司	654.48	745.39	2.35
	合计		8,573.02	10,202.13	32.13

报告期内鸡胸肉前两名供应商青岛九联集团股份有限公司和福喜（威海）农牧发展有限公司比较稳定，采购量与公司经营规模趋势一致；2015 年后新增的 Quaker Valley Foods INC.和 Lawrence Wholesale, LLC 两家公司为美国 Jerky 公司 2015 年投产后主要的鸡胸肉供应商；大成食品（大连）有限公司由于产品战略转型，公司后期减少了与其合作；其他供应商的排名变动均为公司根据产品报价及产品质量做出的采购量调整或替代性采购。

②鸭胸肉前五名供应商及其变动分析

单位：吨、万元

年度	序号	客户名称	数量	采购金额	占采购总额比例 (%)
2016 年 度	1	山东新希望六和集团有限公司	630.97	648.68	1.47
	2	潍坊乐港食品股份有限公司	330.70	367.98	0.83
	3	山东省天惠食品有限公司	294.08	278.16	0.63
	4	河南华英农业发展股份有限公司	239.68	246.12	0.56
	5	新沂市大地农业发展有限公司	222.03	222.40	0.50
	合计		1,717.46	1,763.35	4.00
2015 年 度	1	山东新希望六和集团有限公司	1,245.01	919.67	2.34
	2	江苏益客天冠农业发展有限公司	482.98	371.99	0.94
	3	沭阳益客食品有限公司	457.73	353.47	0.90
	4	新沂市大地农业发展有限公司	180.06	138.01	0.35
	5	河南华英农业发展股份有限公司	126.14	122.10	0.31
	合计		2,491.92	1,905.25	4.84
2014 年 度	1	山东新希望六和集团有限公司	726.40	524.31	1.65
	2	山东省天惠食品有限公司	200.04	146.93	0.46
	3	莱芜昌隆实业发展有限公司	162.53	121.71	0.38

	4	河南华英农业发展股份有限公司	81.92	80.33	0.25
	合计		1,170.88	873.29	2.75

报告期内鸭胸肉的主要供应商为山东新希望六和集团有限公司及其下属的分子公司，其他小供应商的变动均为正常的市场行为。

③皮卷前五名供应商及其变动分析

单位：吨、万元

年度	序号	客户名称	数量	采购金额	占采购总额比例 (%)
2016 年度	1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	1,265.39	4,143.81	9.40
	2	江苏贝斯尔宠物用品有限公司	317.21	796.70	1.81
	3	平阳县华兴皮塑有限公司	217.00	683.64	1.55
	4	江苏欢欢宠物食品有限公司	163.93	378.06	0.86
	5	江苏乐乐宠物食品有限公司	70.40	164.77	0.37
	合计			2,033.93	6,166.97
2015 年度	1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	1,033.89	3,764.76	9.56
	2	江苏贝斯尔宠物用品有限公司	288.91	808.57	2.05
	3	平阳县华兴皮塑有限公司	87.11	312.06	0.79
	4	无极县庆华宠物用品有限公司	21.01	57.98	0.15
	5	平阳县圣伟宠物用品有限公司	12.12	34.32	0.09
	合计			1,443.03	4,977.70
2014 年度	1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	518.51	1,948.89	6.14
	2	江苏贝斯尔宠物用品有限公司	92.15	326.73	1.03
	3	金湖县华兴实业有限公司	21.01	50.01	0.16
	4	平阳县安琪宠物用品有限公司	2.10	7.25	0.02
	5	平阳县皮皮宠物用品有限公司	1.47	5.19	0.02
	合计			635.24	2,338.06

报告期内皮卷主要供应商较为稳定，其他小供应商的变动均为正常的市场行为。

④包装材料前五名供应商及其变动分析

单位：万元

年度	序号	客户名称	采购金额	占采购总额比例 (%)
2016 年度	1	青岛海盛达印铁制罐有限公司	1,872.42	4.25

	2	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	989.84	2.24
	3	威海浩东包装有限公司	807.17	1.83
	4	烟台合顺包装纸业业有限公司	801.42	1.82
	5	青岛益青印刷包装二厂	342.21	0.78
	合计		4,813.06	10.92
2015 年度	1	青岛海盛达印铁制罐有限公司	1,798.68	4.57
	2	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	980.43	2.49
	3	烟台合顺包装纸业业有限公司	889.54	2.26
	4	威海浩东包装有限公司	768.43	1.95
	5	青岛益青印刷包装厂	511.79	1.30
合计		4,948.88	12.57	
2014 年度	1	青岛海盛达印铁制罐有限公司	2,055.29	6.47
	2	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	1,043.69	3.29
	3	烟台合顺包装纸业业有限公司	610.66	1.92
	4	威海浩东包装有限公司	532.98	1.68
	5	烟台泰利包装制品有限公司	261.34	0.82
合计		4,503.96	14.18	

报告期内，包装材料的主要供应商比较稳定，各期采购量与生产规模趋势一致。

⑤其他原材料前五名供应商及其变动分析

单位：万元

年度	序号	客户名称	采购金额	占采购总额比例 (%)
2016 年度	1	富力鲜资产有限公司	1,465.63	3.32
	2	青岛九联集团股份有限公司	751.33	1.70
	3	南京新化原化学有限公司	551.09	1.25
	4	烟台中煤运销有限公司	527.51	1.20
	5	青岛长寿食品有限公司	368.21	0.84
合计		3,663.78	8.31	
2015 年度	1	富力鲜资产有限公司	1,211.53	3.08
	2	青岛九联集团股份有限公司	718.18	1.82
	3	江苏卡帕特宠物用品有限公司	621.82	1.58

	4	烟台中煤运销有限公司	523.43	1.33
	5	青岛长寿食品有限公司	454.10	1.15
	合计		3,529.06	8.96
2014 年度	1	青岛九联集团股份有限公司	1,267.32	3.99
	2	烟台麦瑞宠物食品有限公司	541.79	1.71
	3	烟台中煤运销有限公司	527.73	1.66
	4	临沂海良食品有限公司	480.62	1.51
	5	富力鲜资产有限公司	390.41	1.23
	合计		3,207.87	10.10

注：富力鲜资产有限公司的采购额包括富力鲜资产有限公司和富力鲜统一有限公司

其他原材料供应商中，青岛九联集团股份有限公司主要供应鸡架、鸡肝和鸡肚等主料，富力鲜资产有限公司主要供应成品罐头，烟台中煤运销有限公司主要供应煤炭，上述三家供应商的采购品种供应商较少故报告期内较稳定。而其他供应商变动较大原因主要系公司产成品品种繁多，配料依产品品种变化，使得其他原材料的采购变动较大。

(2) 主要供应商基本情况

①主要供应商排名变动明细

序号	客户名称	2016 年	2015 年	2014 年
1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	2	1	3
2	青岛九联集团股份有限公司	1	2	1
3	Quaker Valley Foods INC.	4	3	-
4	青岛海盛达印铁制罐有限公司	5	4	4
5	福喜（威海）农牧发展有限公司	3	5	2
6	Lawrence Wholesale, LLC	7	7	-
7	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	8	9	7
8	山东仙坛股份有限公司	34	8	-
9	江苏贝斯尔宠物用品有限公司	9	10	16
10	烟台合顺包装纸业业有限公司	12	12	10
11	山东春雪食品有限公司	10	15	8
12	开原市赢德肉禽有限责任公司	14	17	6
13	蓬莱民和食品有限公司	21	18	9
14	大成食品（大连）有限公司	89	25	5

15	富力鲜资产有限公司	6	6	18
----	-----------	---	---	----

报告期内，因产品结构调整 and 价格原因，公司少量供应商变动较大。

② 供应商背景情况

1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	成立时间	2010年7月6日
		注册资本	800.00万元
		主营业务	宠物用品（宠物食品、饲料除外）、皮革制品生产、销售等
		股权结构	林世矿认缴出资 266.68 万元，占注册资本的 33.34%；林世拉认缴出资 266.66 万元，占注册资本的 33.33%；林世彩认缴出资 266.66 万元，占注册资本的 33.33%
		经营规模	2016 年度营业收入近 1 亿元
2	青岛九联集团股份有限公司	成立时间	1998年6月30日
		注册资本	7,000.00万元
		主营业务	畜禽养殖；养殖设备制造；塑料包装、纸箱、编织袋加工；肉鸡屠宰、冰鲜、冷冻鸡肉加工等
		股权结构	王振江认缴出资 3,150.00 万元，占注册资本的 45.00%；青岛九联集团股份有限公司工会委员会认缴出资 2,745.28 万元，占注册资本的 39.22%；王寿高认缴出资 301.44 万元，占注册资本的 4.31%；李忠平认缴出资 188.50 万元，占注册资本的 2.69%；王振华认缴出资 177.32 万元，占注册资本的 2.53%；房坤认缴出资 172.46 万元，占注册资本的 2.46%；王振礼认缴出资 141.80 万元，占注册资本的 2.03%；王振寿认缴出资 123.20 万元，占注册资本的 1.76%
		经营规模	2016 年营业收入超过 90 亿元
3	Quaker Valley Foods INC.	成立时间	1977年1月11日
		注册资本	100.00 万美元
		主营业务	食品销售
		股权结构	Owners Wayne Hudis 和 Patricia Veasey 为公司实际控制人
		经营规模	未取得该供应商经营规模数据
4	青岛海盛达印铁制罐有限公司	成立时间	2003年4月24日
		注册资本	500.00万元
		主营业务	金属包装容器、包装罐制造（特种设备除外），马口铁涂布、马口铁辅料零售等
		股权结构	仇玉娟认缴出资 300.00 万元，占注册资本的

			60.00%；左常志认缴出资 100.00 万元，占注册资本的 20.00%；王安海认缴出资 100.00 万元，占注册资本的 20.00%
		经营规模	2016 年营业收入超过 1 亿元
5	福喜（威海）农牧发展有限公司	成立时间	2009 年 12 月 15 日
		注册资本	15,850.00 万美元
		主营业务	从事商品肉鸡的养殖、初级加工及销售业务；种禽养殖孵化、销售；配合饲料、浓缩饲料的生产、销售等
		股权结构	欧喜投资（中国）有限公司认缴出资 15,850.00 万美元，占注册资本的 100.00%
		经营规模	2016 年营业收入超过 10 亿元
6	Lawrence Wholesale, LLC	成立时间	2001 年 1 月 1 日
		注册资本	100.00 万美元
		主营业务	各类蛋白类制品的销售，进出口贸易
		股权结构	未取得该供应商的股权结构情况
		经营规模	2016 年营业收入超过 7 亿美元
7	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	成立时间	2000 年 3 月 14 日
		注册资本	150.00 万元
		主营业务	塑料制品生产及销售；塑料（商标标识）印刷（仅限分公司）等
		股权结构	李超认缴出资 90.80 万元，占注册资本的 60.53%；李国民认缴出资 59.20 万元，占注册资本的 39.47%
		经营规模	2016 年营业收入近 1,500 万元
8	山东仙坛股份有限公司	成立时间	2001 年 6 月 14 日
		注册资本	18,184.02 万元
		主营业务	配合饲料加工，粮食收购；种鸡、家禽饲养、销售，家禽屠宰、加工销售等
		股权结构	王寿纯、曲立荣夫妇系仙坛股份的实际控制人，合计持有股份 10,017.38 万股，占总股本的 55.09%。
		经营规模	2016 年 1-9 月营业收入超过 5 亿元
9	江苏贝斯尔宠物用品有限公司	成立时间	2009 年 8 月 11 日
		注册资本	518.00 万元
		主营业务	宠物用品（工艺品、礼品、服饰）生产、销售，生牛皮、猪皮采购等
		股权结构	孙胜勇认缴出资 440.30 万元，占注册资本的 85.00%；陈志和认缴出资 77.70 万元，占注册资

			本的 15.00%
		经营规模	2016 年营业收入超过 3,000 万元
10	烟台合顺包装纸业有限公司	成立时间	2009 年 3 月 20 日
		注册资本	150.00 万元
		主营业务	包装装潢印刷品、其它印刷品印刷(有效期限以许可证为准); 纸箱、纸板和和其它纸制品的生产加工与销售
		股权结构	王勇军认缴出资 120.00 万元, 占注册资本的 80.00%; 李毅岩认缴出资 15.00 万元, 占注册资本的 10.00%; 孙云兴认缴出资 15.00 万元, 占注册资本的 10.00%
		经营规模	2016 年营业收入超过 3,000 万元
11	山东春雪食品有限公司	成立时间	1992 年 7 月 7 日
		注册资本	2,186.70 万元
		主营业务	肉鸡收购、屠宰、加工及其产品的销售; 肉鸡分割、冷藏; 种鸡饲养, 肉雏鸡孵化销售等
		股权结构	郑维新认缴出资 987.3162 万元, 占注册资本的 45.151%; 莱阳市同丰投资管理企业(有限合伙)认缴出资 114.432 万元, 占注册资本的 5.2331%; 其他 39 名自然人持有 49.3841% 的股权
		经营规模	2016 年营业收入超过 11 亿元
12	开原市赢德肉禽有限责任公司	成立时间	2000 年 3 月 21 日
		注册资本	4,000.00 万元
		主营业务	饲料制造销售; 肉禽屠宰加工; 鸡熟食加工; 农副产品深加工; 粮食、豆粕收购、销售; 兽用抗生素、化药、中草药、饲料药物添加剂零售等
		股权结构	辽宁赢德食品集团有限公司认缴出资 2,400.00 万元, 占注册资本的 60.00%; 邢桓阁认缴出资 600.00 万元, 占注册资本的 15.00%; 邢文志认缴出资 400.00 万元, 占注册资本的 10.00%; 邢珈毓认缴出资 300.00 万元, 占注册资本的 7.50%; 邢珈鸣认缴出资 300.00 万元, 占注册资本的 7.50%
		经营规模	2016 年营业收入超过 7 亿元
13	蓬莱民和食品有限公司	成立时间	2000 年 5 月 15 日
		注册资本	20,500.00 万元
		主营业务	肉鸡屠宰、分割加工、销售; 肉制品、速冻食品的加工销售; 饲料原料的加工、销售等
		股权结构	山东民和牧业股份有限公司认缴出资 20,500.00 万元, 占注册资本的 100.00%

		经营规模	2015 年营业收入近 5 亿元
14	大成食品（大连）有限公司	成立时间	1995 年 12 月 6 日
		注册资本	2,660.00 万美元
		主营业务	收购粮食及农副产品用于肉鸡屠宰加工，速冻食品速冻其他食品（速冻肉制品、速冻其他类制品）；生产加工禽畜饲料、水产饲料、宠物饲料、全价饲料、浓缩饲料、添加剂；引进并饲养种鸡、商品鸡等
		股权结构	大成大连投资（维京群岛）有限公司认缴出资 2,660.00 万美元，占注册资本的 100.00%
		经营规模	未取得该客户的经营规模情况
15	富力鲜资产有限公司（Frisian Resources Sdn BH）	成立时间	1997 年 3 月 19 日
		注册资本	10.00 万林吉特
		主营业务	宠物食品及宠物用品
		股权结构	欧柏淞持有 99% 股权，林素敏持有 1% 股权
		经营规模	2016 年营业收入超过 2,000 万林吉特

（六）公司安全生产情况

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

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

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

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

（七）公司环境保护情况

1、主要污染源和污染物

公司生产产生的主要污染物有：锅炉废气、生产废水、固体废弃物和噪音。

2、公司采取的环保防治措施、环保设施的处理能力及实际运行情况

公司自成立以来，严格执行国家有关环境保护的法律法规，制定了内部环境保护制度和环境应急预案，日常加大环保投入，积极推行节能减排、降低能耗等环保措施，在确保达标的前提下进一步削减排放量，履行社会责任。

公司对主要污染物的处理情况如下：

（1）锅炉废气

公司生产过程中产生的废气主要是锅炉排放的废气。公司为燃煤锅炉配备了脱硫除尘系统，该系统包括花岗岩水膜脱硫除尘器（CJS-4型）和高效雾化旋流喷淋式脱硫吸收塔，双塔串联运行，采用双钠碱法湿法进行脱硫除尘，经过处置后的废气达到了《山东省锅炉大气污染物排放标准》（DB37/2374-2013）中的II时段所要求的排放标准。

公司生产经营中产生的主要废气及其防治措施如下表所示：

公司名称	主要污染物	设施名称	套数	处理工艺	处理能力(立方米/小时)	设计运行时间(小时/天)	实际运行情况
中宠股份 (一厂)	SO ₂	高效雾化旋流喷淋式脱硫吸收塔+麻石水膜脱硫除尘器	5	双碱法+湿法除尘法(麻石水膜)	18,000	24	正常运行
	No _x						
	烟尘						
中宠股份 (二厂)	SO ₂	高效雾化旋流喷淋式脱硫吸收塔+麻石水膜脱硫除尘器	2	双碱法+湿法除尘法(麻石水膜)	18,000	24	正常运行
	No _x						
	烟尘						
好氏食品 (三厂)	SO ₂	高效雾化旋流喷淋式脱硫吸收塔+麻石水膜脱硫除尘器	2	双碱法+湿法除尘法(麻石水膜)	30,000	24	正常运行
	No _x						
	烟尘						

爱丽思中宠(四厂)	SO ₂	高效雾化旋流喷淋式脱硫吸收塔+文丘里水膜除尘器	2	双碱法+湿法除尘法(文丘里)	30,000	24	正常运行
	No _x						
	烟尘						

报告期内公司未安装废气排放的计量装置，因而无废气实际排放的数据。

报告期内，烟台市莱山区环境监测站每年均对公司及其子公司好氏食品、爱丽思中宠锅炉大气污染物排放情况进行检测并出具了监测报告，具体情况如下：

“2014年4-6月、2015年1-7月、2016年3-5月，烟台市莱山区环境监测站分别对中宠股份（一厂）、中宠股份（二厂）、好氏食品、爱丽思中宠锅炉烟气烟尘排放情况进行监测，并出具《监测报告》，监测结果均显示，锅炉废气中烟尘、二氧化硫、氮氧化物排放浓度均符合 GB/T13271-2001 或 DB37/2374-2013《山东省锅炉大气污染物排放标准》。”

(2) 生产废水

公司生产过程中产生的废水主要包括原料清洗水、设备清洗水、肉类解冻及肉类加工残留液。厂区排水采用雨污分流制，雨水经雨水管道汇集，排入市政雨水管网。废水进入厂内配套建设的污水处理站进行处理，处理后的生产废水达到了《污水排入城镇下水道水质标准（CJ343-2010）》所要求的排放标准，经处理后的生产废水和经化粪池处理后的生活废水一同进入城市污水管网，经辛安河污水处理厂处理达标后排海。

公司生产经营中产生的废水主要污染物及其防治措施如下表所示：

公司名称	主要污染物	设施名称	套数	处理工艺	处理能力(吨/天)	设计运行时间(小时/天)	实际运行情况
中宠股份(一厂)	COD	沉淀井+化粪池	9	沉淀+水解酸化	100	24	正常运行
	氨氮						
中宠股份(二厂)	COD	沉淀井+化粪池	7	沉淀+水解酸化	300	24	正常运行
	氨氮						
好氏食品(三厂)	COD	沉淀井、池+化粪池	6	沉淀+水解酸化	100	24	正常运行
	氨氮						
爱丽思中宠(四厂)	COD	化粪池+污水处理系统	3	厌氧水解酸化+生物接触氧化处理法	100	24	正常运行
	氨氮						

报告期内，烟台市莱山区环境监测站每年均对公司及其子公司好氏食品、爱丽思中宠污水排放情况进行检测并出具了监测报告，具体情况如下：“2014年4-6月、2015年3-7月及2016年3-4月烟台市莱山区环境监测站分别对中宠股份（一厂）、中宠股份（二厂）、好氏食品、爱丽思中宠污水排放情况进行监测，并出具《监测报告》，监测结果显示，总排污口的化学需氧量、氨氮、悬浮物的排放浓度均符合DB37/676/2007《山东省半岛流域水污染物综合排放标准》。”

（3）固体废弃物

公司的固体废弃物主要为一般废物和生活垃圾两类。

一般废物主要为生产过程中产生的固体垃圾、废纸箱等，公司对于固体废弃物集中收集处理，部分进行循环综合利用，无法利用的销售给废品收购站或由莱山区市容环境管理处送至城市垃圾处理厂进行无害化处置。

生活垃圾主要包括员工日常生活、办公垃圾，食堂浮油渣和废油脂等，由环卫部门统一清运。

（4）噪声

公司的噪声污染主要来自生产车间设备运转产生的噪声，通过采用低噪声设备并对生产设备合理布局，对噪声源采用隔声降噪措施，改善润滑系统，并采用减震处理，经过空气吸收、距离衰减、墙壁屏蔽以后，噪声值大幅减小，符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中的2类标准要求。

2016年7月，山东嘉誉测试科技有限公司对中宠股份厂界噪声进行检测，并出具《检测报告》，检测结果显示，公司厂界外昼夜产生噪声均符合GB12348-2008《工业企业厂界环境噪声排放标准》中2类功能区域排放标准。

3、报告期各年环保投入和相关费用支出情况、环保投入与排污量的匹配情况

（1）新增及改造环保设施情况

报告期内，公司新增及改造环保设施具体情况如下：

单位：万元

序号	新建及改造项目名称	入账价值
1	室外循环水池建设	5.65
2	四厂文丘里水膜除尘器、高效雾化旋流喷淋式脱硫吸收塔	28.00
3	循环水池建设	7.00

4	循环水池建设	7.00
5	三厂花岗岩水膜脱硫除尘器、高效雾化旋流喷淋式脱硫吸收塔	21.00
6	室内循环水池建设	5.30
7	二厂花岗岩水膜脱硫除尘器、高效雾化旋流喷淋式脱硫吸收塔	8.85
8	循环水池建设	4.90
9	一厂花岗岩水膜脱硫除尘器高效雾化旋、流喷淋式脱硫吸收塔	10.5
10	锅炉房环保改造	1.16
11	污水处理站生化池系统修缮	1.50
12	美国工厂污水处理系统	297.08
合计		397.94

除上述独立环保设施外，发行人报告期所购部分生产设备本身自带环保设备，如除尘布袋等，因其依附于生产设备本身，价值无法准确分离，故在上表中未单独列示。

(2) 环保相关费用性支出情况

报告期内，公司环保相关费用性支出情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
环保费用支出	161.57	145.21	130.34

注：1、上述环保支出未包含现有环保设备相关的折旧；2、上述费用包括美国工厂环保费用。

报告期内伴随公司经营规模的不断扩大，环保费用支出也在逐年增加，污染处理设施投入及费用支出情况与公司生产经营规模相匹配。

4、环保合法合规情况

报告期内，公司严格遵守国家和地方环境保护方面法律法规等有关规定，按照相关要求对污染物的处理与排放，环保设施运行良好，并依法取得了《排放重点污染物许可证》，具体如下：

所属主体	污染物种类	发证机关	证书编号	到期日
中宠股份	COD（氨氮）	烟台市莱山区环境保护局	烟莱环排水字 008 号	2017.08.03
中宠股份	二氧化硫（NO _x ）	烟台市莱山区环境保护局	烟莱环排气字 009 号	2017.08.03
中宠股份（二厂）	COD（氨氮）	烟台市莱山区环境保护局	烟莱环排水字 006 号	2017.05.13

中宠股份 (二厂)	二氧化硫 (NO _x)	烟台市莱山区环境保护局	烟莱环排气字 007 号	2017.05.13
好氏食品	COD (氨氮)	烟台市莱山区环境保护局	烟莱环排水字 007 号	2017.05.13
好氏食品	二氧化硫	烟台市莱山区环境保护局	烟莱环排气字 008 号	2017.05.13
爱丽思中宠	COD (氨氮)	烟台市莱山区环境保护局	烟莱环排水字 002 号	2018.3.16
爱丽思中宠	二氧化硫 (NO _x)	烟台市莱山区环境保护局	烟莱环排气字 003 号	2017.10.31
美国 Jerky 公司	-	安大略市政公用公司	2044	2019.03.15

报告期内，公司新、改、扩建项目严格执行了“环境影响评价”和“三同时”制度，排放的主要污染物达到国家规定的排放标准，废水、废气、固体废弃物处置率符合相关规定，原辅材料和产品中不含有国家禁用的物质，不存在因环境保护问题受到处罚的情形。

五、主要固定资产和无形资产

(一) 主要固定资产

本公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备及电子设备等。

截至 2016 年 12 月 31 日本公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	7,260.56	2,283.75	4,976.81
机器设备	14,666.07	5,084.15	9,581.92
运输设备	773.23	461.09	312.14
电子设备	979.69	711.23	268.46
合计	23,679.55	8,540.21	15,139.34

1、房屋及建筑物

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

序号	房产证号码	位置	建筑面积 (m ²)	是否存在他项权利	所属
1	烟房权证莱字第 L029627 号	莱山区秀林路 3 号 4 号楼	3,069.99	否	中宠股份
2	烟房权证莱字第	莱山区秀林路 3 号	6,410.31	是	中宠股份

	L029570号				
3	烟房权证莱字第L030730号	莱山区蒲昌路8号	6,445.59	是	中宠股份
4	烟房权证莱字第L029628号	莱山区恒润路11号1号楼	3,182.40	是	中宠股份
5	烟房权证莱字第L029569号	莱山区恒润路11号2号楼	2,958.89	是	中宠股份
6	烟房权证莱字第L023051号	莱山区同和路27号1号楼、2号楼、内3号	11,718.55	否	爱丽思中宠
7	烟房权证莱字第L020893号	莱山区同和路27号4号楼	2,747.79	是	爱丽思中宠

注：中宠股份的房产证号为“烟房权证莱字第L029570号”、“烟房权证莱字第L030730号”、“烟房权证莱字第L029628号”、“烟房权证莱字第L029569号”的房产和爱丽思中宠的房产证号为“烟房权证莱字第L020893号”的房产已为公司（含子公司）的银行借款设定抵押担保。

2、主要机器设备

截至2016年12月31日，公司（含子公司）资产原值在100万元且净值在10万元以上的主要生产设备明细如下：

序号	资产名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	成新率
1	烘干隧道	15	3,617.81	3,078.24	85.09%
2	饲料自动生产线	1	624.40	407.31	65.23%
3	切片/成型机	1	436.06	354.99	81.41%
4	杀菌釜	13	323.89	172.56	53.28%
5	滚揉机、传送带	1	292.33	237.98	81.41%
6	货架	2	198.23	161.37	81.41%
7	包装线-Aug	1	228.42	195.18	85.45%
8	热风烘干设备	26	200.94	64.77	32.23%
9	进口盒式灌装封口机	1	197.32	131.91	66.85%
10	进口自动包装机	1	191.96	62.29	32.45%
11	洗网机	1	175.59	150.04	85.45%
12	螺杆式空调冷水机组	3	163.15	54.41	33.35%
13	进口灌肠机	1	153.73	23.69	15.41%
14	热风干燥烘干通道	16	138.46	98.20	70.92%
15	微波解冻机	1	139.62	119.30	85.45%

16	变电所	1	119.00	39.79	33.44%
17	洗车机	1	112.29	95.95	85.45%
18	真空灌装机	4	102.65	57.53	56.04%
19	封口机	1	121.79	82.99	68.14%

(二) 主要无形资产

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，本公司及控股子公司拥有土地使用权情况如下：

序号	土地产权证号	位置	面积 (m ²)	是否存在他项权利	终止期限
1	烟国用(2016)第2048号	莱山区蒲昌路8号	11,783.00	是	2058.01.23
2	烟国用(2016)第2001号	莱山区恒润路11号2号楼、1号楼	13,048.00	是	2058.01.23
3	烟国用(2016)第2004号	莱山区秀林路3号	11,075.00	是	2059.01.15
4	烟国用(2011)第2112号	莱山区经济开发区内	67,400.00	是	2058.11.20



注：产权证号为“烟国用(2016)第2048号”、“烟国用(2016)第2001号”、“烟国用(2016)第2004号”和“烟国用(2011)第2112号”的土地使用权已为公司（含子公司）的银行借款设置抵押担保。

2、商标

截至本招股书签署日，公司拥有的商标情况如下：




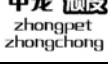
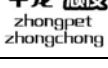






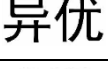





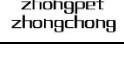
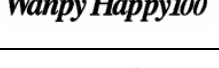
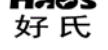
(1) 境内注册商标

① 已取得商标注册证书的注册商标

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


6		中宠股份	31	3726475	2015.04.28 至 2025.04.27
7		中宠股份	31	14844790	2015.07.21 至 2025.07.20
8		中宠股份	31	13629711	2015.02.21 至 2025.02.20
9		中宠股份	31	13629732	2015.02.21 至 2025.02.20
10		中宠股份	31	13629753	2015.02.21 至 2025.02.20
11		中宠股份	31	13629683	2015.02.28 至 2025.02.27
12		好氏食品	31	1962908	2012.09.21 至 2022.09.20
13		好氏食品	31	6550242	2012.05.14 至 2022.05.13
14		好氏食品	31	6550243	2009.12.07 至 2019.12.06
15		好氏食品	31	6550244	2009.12.07 至 2019.12.06
16		好氏食品	31	6550245	2009.12.07 至 2019.12.06
17		好氏食品	31	6550246	2010.02.07 至 2020.02.06
18		好氏食品	31	6550247	2009.12.07 至 2019.12.06
19		好氏食品	31	6550248	2010.02.07 至 2020.02.06
20		好氏食品	18	6550249	2010.06.21 至 2020.06.20
21		好氏食品	18	6550250	2010.07.14 至 2020.07.13
22		中宠股份	31	14078966	2015.08.21 至 2025.08.20
23		中宠股份	31	15525712	2015.12.07 至 2025.12.06
24		中宠股份	45	15703625	2015.12.28 至 2025.12.27
25		中宠股份	5	15703479	2015.12.28 至 2025.12.27

26		中宠股份	3	15703553	2015.12.28 至 2025.12.27
27		中宠股份	44	15703644	2016.02.28 至 2026.02.27
28		中宠股份	21	15704547	2016.03.14 至 2026.03.13
29		中宠股份	28	15704732	2016.03.14 至 2026.03.13
30		中宠股份	31	16196165	2016.03.28 至 2026.03.27
31		中宠股份	31	16196546	2016.03.28 至 2026.03.27
32		中宠股份	31	16196554	2016.03.28 至 2026.03.27
33		中宠股份	31	13286640	2016.04.14 至 2026.04.13
34		好氏食品	31	14715496	2015.08.14 至 2025.08.13
35		中宠股份	31	14462342	2016.05.28 至 2026.05.27
36		中宠股份	28	16649240	2016.05.28 至 2026.05.27
37		中宠股份	20	16649312	2016.05.28 至 2026.05.27
38		中宠股份	45	16649151	2016.05.28 至 2026.05.27
39		中宠股份	21	16649246	2016.05.28 至 2026.05.27
40		中宠股份	5	16649334	2016.8.14 至 2026.8.13
41		中宠股份	3	16649373	2016.8.14 至 2026.8.13
42		中宠股份	31	17639959	2016.9.28 至 2026.9.27
43		中宠股份	31	17640269	2016.9.28 至 2026.9.27
44		中宠股份	31	17640284	2016.9.28 至 2026.9.27
45		中宠股份	31	17640361	2016.9.28 至 2026.9.27
46		中宠股份	31	17640586	2016.9.28 至 2026.9.27


















47		中宠股份	8	17905911	2016.10.21 至 2026.10.20
48		中宠股份	41	16649079	2016.10.28 至 2026.10.27
49		中宠股份	35	16649109	2016.10.28 至 2026.10.27
50		中宠股份	6	17905721	2016.10.28 至 2026.10.27
51		中宠股份	40	17905788	2016.10.28 至 2026.10.27
52		中宠股份	43	17905966	2016.10.28 至 2026.10.27
53		中宠股份	28	17908958	2016.10.28 至 2026.10.27
54		中宠股份	20	17909039	2016.10.28 至 2026.10.27
55		中宠股份	18	17909055	2016.10.28 至 2026.10.27
56		中宠股份	21	17909085	2016.10.28 至 2026.10.27
57		中宠股份	44	16649209	2016.11.28 至 2026.11.27
58		中宠股份	31	17640050	2016.11.28 至 2026.11.27
59		中宠股份	44	17908993	2016.12.28 至 2026.12.27
60		中宠股份	3	17909131	2016.12.28 至 2026.12.27
61		中宠股份	41	17909002	2016.12.28 至 2026.12.27
62		中宠股份	35	17909017	2016.12.28 至 2026.12.27
63		中宠股份	5	17909076	2016.12.28 至 2026.12.27
64		中宠股份	31	17909084	2016.12.28 至 2026.12.27
65		好氏食品	21	18716112	2017.01.28 至 2027.01.27
66		中宠股份	31	16649439	2017.01.21 至 2027.01.20
















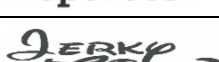


②已经核准注册，但尚未取得商标注册证书的注册商标

序号	商标	权利人	类别	注册编号	有效期
----	----	-----	----	------	-----

1		中宠股份	31	18068913	2016.11.21 至 2026.11.20
---	---	------	----	----------	-------------------------

(2) 境外注册商标

序号	商标	注册人	类别	注册编号	注册地	有效期
1		中宠股份	31	302553967	香港	2013.03.20 至 2023.03.19
2		中宠股份	31	301784926	香港	2010.12.09 至 2020.12.08
3		中宠股份	31	N/053671	澳门	2011.04.25 至 2018.04.25
4		中宠股份	31	01477358	台湾	2011.10.01 至 2021.09.30
5		中宠股份	31	4442887	美国	2013.12.03 至 2023.12.03
6		中宠股份	31	3837340	美国	2010.08.24 至 2020.08.24
7	WANPY	中宠股份	31	3490665	美国	2008.08.19 至 2018.08.19
8		中宠股份	31	TMA880770	加拿大	2014.06.26 至 2029.06.26
9		中宠股份	21/26/ 29/30/ 31	TMA823610	加拿大	2012.05.09 至 2027.05.09
10		中宠股份	18/28	5494659	日本	2012.05.18 至 2022.05.18
11		中宠股份	31	5607452	日本	2013.08.16 至 2023.08.16
12		中宠股份	31	5669146	日本	2014.05.09 至 2024.05.09
13		中宠股份	31	4-2010-013662	菲律宾	2011.06.09 至 2021.06.09
14		中宠股份	31	818194	新西兰	2010.01.13 至 2020.01.13
15		中宠股份	31	835383	新西兰	2010.12.23 至 2020.12.23
16		中宠股份	31	974602	新西兰	2013.03.22 至 2023.03.22
17		中宠股份	31	371171	俄罗斯	2008.01.23 至 2018.01.23
18		中宠股份	31	428957	俄罗斯	2010.01.13 至 2020.01.13

19		中宠股份	31	522119	俄罗斯	2013.03.22 至 2023.03.22
20		中宠股份	31	40-1020444	韩国	2014.02.03 至 2024.02.03
21		中宠股份	31	40-1088350	韩国	2015.02.16 至 2025.02.16
22		中宠股份	31	40-0884824	韩国	2011.10.12 至 2021.10.12
23		中宠股份	31	011674215	欧盟	2013.07.04 至 2023.03.21
24		中宠股份	31	008804007	欧盟	2010.07.05 至 2020.01.12
25		中宠股份	28/31/ 35	006309843	欧盟	2008.06.23 至 2017.09.26
26		中宠股份	31	T1011510G	新加坡	2010.09.07 至 2020.09.07
27		中宠股份	31	234703	以色列	2011.11.02 至 2020.12.29
28		中宠股份	31	2010024241	马来 西亚	2010.12.17 至 2020.12.17
29		中宠股份	31	IDM000367919	印尼	2012.09.06 至 2020.12.20
30		中宠股份	31	TM351784	泰国	2010.12.22 至 2020.12.22
31		中宠股份	31	1547769	澳大利 亚	2013.03.21 至 2023.03.21
32		中宠股份	31	T1306870C	新加坡	2013.04.30 至 2023.04.30
33		中宠股份	31	4808560	美国	2015.09.08 至 2025.09.08
34		中宠股份	31	T1316765E	新加坡	2013.10.18 至 2023.10.18
35		中宠股份	31	4962479	美国	2016.5.24 至 2026.5.24
36		中宠股份	31	261569	以色列	2015.08.03 至 2023.12.24

3、专利

截至本招股书签署日，公司拥有的专利情况如下：

(1) 发明专利

序号	专利名称	专利号	专利申请日	期限	取得方式
----	------	-----	-------	----	------

1	一种复合宠物食品及其制作方法	ZL200410024403.6	2004.06.23	20年	受让
2	药膳宠物食品及其制作方法	ZL200510043758.4	2005.06.06	20年	受让
3	宠物用酸奶干及其制作方法	ZL200610069804.2	2006.08.02	20年	受让
4	一种宠物食用薯片及其制作方法	ZL201110027587.1	2011.01.21	20年	自主申请
5	一种发酵宠物食用肉制品及其制作方法	ZL201210136307.5	2012.05.04	20年	自主申请
6	一种风干宠物食用肉制品及其制作方法	ZL201210136319.8	2012.05.04	20年	自主申请
7	一种宠物仿肉丁制品及其制作方法与应用	ZL201210136308.X	2012.05.04	20年	自主申请
8	一种宠物食用仿奶酪及其制作方法	ZL201210467411.2	2012.11.19	20年	自主申请
9	一种宠物食用鱼罐头及其制作方法	ZL201210467564.7	2012.11.19	20年	自主申请
10	一种宠物食用慕斯罐头及其制作方法	ZL201210467613.7	2012.11.19	20年	自主申请
11	一种宠物食用披萨及其制作方法	ZL201310047668.7	2013.02.06	20年	自主申请
12	一种宠物用零食及其制备方法	ZL201310255381.3	2013.06.25	20年	自主申请
13	一种宠物食用软质膨化零食及其加工方法	ZL201410322414.6	2014.07.05	20年	自主申请

(2) 实用新型专利

序号	专利名称	专利号	专利申请日	期限	取得方式
1	一种新型宠物食品	ZL200720026257.X	2007.08.10	10年	受让
2	一种烙痕式宠物食品	ZL201120024744.9	2011.01.21	10年	自主申请
3	一种比萨式宠物食品	ZL201120024757.6	2011.01.21	10年	自主申请
4	一种宠物夹心饼干	ZL201120333981.3	2011.09.07	10年	自主申请
5	一种皮卷棒式宠物食品	ZL201120307994.3	2011.08.23	10年	自主申请
6	一种冻干宠物零食	ZL201220197599.9	2012.05.04	10年	自主申请
7	一种宠物休闲食品	ZL201320366782.1	2013.06.25	10年	自主申请

(3) 外观设计专利

序号	专利名称	专利号	专利申请日	期限	取得方式
1	宠物食品（彩色汉堡）	ZL201130014941.8	2011.01.21	10年	自主申请
2	宠物食品（鸡肉鳕鱼结）	ZL201130014929.7	2011.01.21	10年	自主申请

3	宠物食品（中国结）	ZL201130014930.X	2011.01.21	10年	自主申请
4	宠物食品（心形鸡肉鳕鱼小点心）	ZL201130014942.2	2011.01.21	10年	自主申请
5	宠物食品（意大利面）	ZL201230079102.9	2012.03.28	10年	自主申请
6	腊肠奶酪披萨	ZL201330047169.9	2013.02.27	10年	自主申请
7	披萨（培根蔬菜）	ZL201330047171.6	2013.02.27	10年	自主申请
8	牛肉披萨	ZL201330047173.5	2013.02.27	10年	自主申请
9	鸡肉奶酪披萨	ZL201330047176.9	2013.02.27	10年	自主申请
10	包装袋	ZL201330329705.4	2013.07.03	10年	自主申请
11	罐头瓶	ZL201330329706.9	2013.07.03	10年	自主申请
12	宠物食品（鳕鱼肉片）	ZL201330573521.2	2013.11.25	10年	自主申请
13	宠物食品（圣诞拐棍）	ZL201430233863.4	2014.07.11	10年	自主申请
14	宠物食品（鸡肉鳕鱼空心卷）	ZL201430233864.9	2014.07.11	10年	自主申请
15	宠物食品	ZL201430314664.6	2014.08.29	10年	自主申请
16	宠物食品（鱼皮卷牛皮）	ZL201430437309.8	2014.11.08	10年	自主申请
17	宠物食品（肉派）	ZL201430437310.0	2014.11.08	10年	自主申请
18	宠物食品（棋格饼）	ZL201430437311.5	2014.11.08	10年	自主申请
19	宠物食品（鸡肉三文鱼丁）	ZL201430437312.X	2014.11.08	10年	自主申请
20	宠物食品（鱼皮夹肉）	ZL201430437316.8	2014.11.08	10年	自主申请
21	宠物食品（鸡肉牛角包）	ZL201430442611.2	2014.11.12	10年	自主申请
22	包装盒	ZL201430452543.8	2014.11.17	10年	自主申请
23	包装袋（消臭饼干）	ZL201530080767.5	2015.03.31	10年	自主申请
24	宠物食品（洁齿棒）	ZL201530150094.6	2015.05.19	10年	自主申请
25	宠物食品（肉串）	ZL201530150238.8	2015.05.19	10年	自主申请
26	包装袋（猫砂）	ZL201530323663.2	2015.08.26	10年	自主申请
27	包装袋（海鲜猫粮一）	ZL201530333513.X	2015.09.01	10年	自主申请
28	宠物食品（洁齿骨）	ZL201530333433.4	2015.09.01	10年	自主申请
29	包装袋（海鲜猫粮二）	ZL201530333535.6	2015.09.01	10年	自主申请
30	宠物食品（肉皮卷一）	ZL201530438184.5	2015.11.05	10年	自主申请
31	宠物食品（肉皮卷二）	ZL201530438249.6	2015.11.05	10年	自主申请
32	宠物食品（意大利水饺）	ZL201630145198.2	2016.04.26	10年	自主申请
33	包装袋（一）	ZL201630147368.0	2016.4.27	10年	自主申请
34	包装袋（二）	ZL201630147367.6	2016.4.27	10年	自主申请

35	包装袋（三）	ZL201630147366.1	2016.4.27	10年	自主申请
36	包装袋（四）	ZL201630147365.7	2016.4.27	10年	自主申请
37	包装袋（五）	ZL201630147364.2	2016.4.27	10年	自主申请
38	包装袋（六）	ZL201630147363.8	2016.4.27	10年	自主申请
39	包装袋（七）	ZL201630147362.3	2016.4.27	10年	自主申请
40	包装袋（八）	ZL201630147361.9	2016.4.27	10年	自主申请
41	宠物食品（鸡肉洁齿骨）	ZL201630324219.7	2016.7.15	10年	自主申请
42	宠物食品（鱼皮奶酪块）	ZL201630325809.1	2016.7.15	10年	自主申请
43	宠物食品（鸡胗牛皮串）	ZL201630324710.X	2016.7.15	10年	自主申请
44	宠物食品（弧形牛肝块）	ZL201630324221.4	2016.7.15	10年	自主申请
45	宠物食品（鸡肉空心面）	ZL201630324207.4	2016.7.15	10年	自主申请
46	宠物食品（曲奇饼）	ZL201630324708.2	2016.7.15	10年	自主申请
47	宠物食品（鸡骨泥）	ZL201630404157.0	2016.8.19	10年	自主申请
48	宠物食品（豌豆荚）	ZL201630403846.X	2016.8.19	10年	自主申请
49	宠物食品（花型）	ZL201630404158.5	2016.8.19	10年	自主申请

4、专利受让情况

截至本招股说明书签署日公司所拥有的专利中，3项发明专利与1项实用新型专利为受让方式取得。此外，公司通过受让方式取得的2项发明专利与8项外观设计专利在报告期内到期或因产品升级换代与新技术的研发在报告期内放弃权属。

上述合计5项发明专利、1项实用新型专利与8项外观设计专利的转让方均为发行人实际控制人郝忠礼。具体情况如下：

(1) 截至招股说明书签署日公司拥有的专利中以受让方式取得的情况

	转让方	受让方	专利名称	专利号	准予变更时间
一	发明专利				
1	郝忠礼	发行人/ 中宠有限	一种复合宠物食品及其制作方法	ZL200410024403.6	2015年2月
2			药膳宠物食品及其制作方法	ZL200510043758.4	2010年8月
3			宠物用酸奶干及其制作方法	ZL200610069804.2	2010年8月
二	实用新型专利				
4	郝忠礼	发行人/ 中宠有限	一种新型宠物食品	ZL200720026257.X	2010年8月

(2) 公司以受让方式取得，但在报告期内到期或放弃权属的专利情况

鉴于公司产品升级换代与新技术的研发，公司有 2 项受让的发明专利（专利号分别为：ZL03139210.5 和 ZL200310105312.0）已放弃权属、不再缴纳年费，另有 8 项受让的外观设计专利已到期。具体情况如下：

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

注： 1、鉴于公司产品升级换代与新技术的研发，公司 2 项发明专利（专利号分别为：ZL03139210.5 和 ZL200310105312.0）已放弃权属、不再缴纳年费；

2、2 项外观设计专利（专利号为：ZL200530137351.9、ZL200530137352.3）于 2015 年到期；另外 6 项外观设计专利（专利号为：ZL200630094345.4、ZL200630199577.6、ZL200630199576.1、ZL200730014640.9、ZL200730014641.3、ZL200730014644.7）于 2016 年到期。

公司报告期内放弃的发明专利中，发明专利“一种宠物食品及其制作方法（专利号 ZL03139210.5）”是以鳕鱼肉和鸡胸肉为主要原料，按照一定配方先分别制成鳕鱼片和鸡肉泥，再经过成型、烘干、切条、包装等步骤制成鳕鱼鸡肉三明治、鳕鱼鸡肉寿司的一种方法；发明专利“宠物食品及其制作方法（专利号 ZL200310105312.0）”是以偶蹄类动物肉（猪肉、羊肉等）为主要原料，按照一定配方，经过原料处理、配料、成型、烘干、检品、包装等步骤制成宠物食品的一种方法。由于产品升级换代与新技术的研发，公司放弃以上 2 项发明专利权属。报告期内，以上 2 项专利相关产品销售额均为零，放弃以上 2 项发明专利权属对公司生产经营不构成重大影响。

同时，根据《专利法》第二十二条规定，“授予专利权的发明和实用新型，应当具备新颖性、创造性和实用性。新颖性，是指该发明或者实用新型不属于现有技术；也没有任何单位或者个人就同样的发明或者实用新型在申请日以前向国务院专利行政部门提出过申请，并记载在申请日以后公布的专利申请文件或者公告的专利文件中”，所以其他单位或个人不能再就此项发明重新申请专利。综上，放弃以上两项发明专利权属不会对公司日常经营带来不利影响。

以上 8 项外观设计专利均为已经到达法定的外观设计专利保护期限自动终止。

根据《专利法》第二十三条规定，“授予专利权的外观设计，应当不属于现有设计”，单位和个人不得对该外观设计再次申请专利，所以公司仍可延用之前外观设计生产宠物食品，故上述事项不会对公司日常生产经营带来不利影响。

5、公司获得的其他无形资产情况

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

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

(三) 公司允许他人使用资产或作为被许可方使用他人资产情况

截至本招股说明书签署日，公司共租赁 5 处房产，主要用于生产、仓储和职工住宿。

序号	出租人	位置	承租人	面积 (m ²)	到期日
1	烟台岱山实业有限公司	蒲昌路东首	中宠股份	13,714.04	2016.12.1 至 2018.11.30
2	山东烟台塔山企业集团股份有限公司	莱山盛泉工业园蒲昌路 5 号	中宠股份	10,460.00	2017.1.1 至 2017.12.31
3	Vintage World Properties, LLC	美国加利福尼亚州	美国 Jerky 公司	10,098.84	2014.06.07 至 2029.05.31
4	QCC 191 HOLDINGS LTD.	加拿大不列颠哥伦比亚省	加拿大 Jerky 公司	3,716.12	2016.05.01 至 2026.06.30
5	北京外运物流中心	北京市朝阳区金盏乡	顽皮销售	600.00	2016.09.01 至 2017.08.31

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

在上述租赁的房产中，出租人山东烟台塔山企业集团股份有限公司系通过参与企业破产重整的方式取得上述房产，因原房产在建设过程中存在瑕疵而未能取得房屋所有权证书，公司租赁该等房屋的用途主要为仓储与职工宿舍，可替代性强，如出现搬迁情况，不会对公司生产经营构成重大不利影响。除上述情形外，其他租赁房产均不存在产权瑕疵情形。

除上述租赁山东烟台塔山企业集团股份有限公司房产情况外，公司所有或使用的资产不存在纠纷或潜在纠纷。

六、公司获得的资质许可与荣誉

目前，本公司及各子公司已经具备从事业务所必需的全部资质，具体资质许可与相关证书情况如下：

（一）生产许可证

所属主体	许可范围	发证机关	证书编号	到期日
中卫食品	配合饲料(宠物)	山东省畜牧兽医局	鲁饲证 (2013)06003	2018.04.02
美国 Jerky 公司	宠物食品	State of California Department of Public Health Food And Drug Branch (加州 公共卫生食品与药品科)	73788	2018.6.30

注：中卫食品生产的宠物干粮需要取得饲料生产许可证，公司及其他子公司生产的宠物零食和宠物罐头不在《饲料和饲料添加剂管理条例》和《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》所规定的行政许可范围之内，不需要办理饲料生产许可证。

（二）对外贸易经营者备案登记表

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

（三）出口饲料生产、加工、存放企业检验检疫注册登记证

所属主体	注册登记类型	注册登记编号	注册登记产品	发证机构	到期日
中宠股份	生产、加工、存放	3700PF009	宠物食品	山东出入境检验检疫局	2019.11.23

中宠股份	生产、加工、存放	3700PF095	宠物饼干、 洁齿骨、小 钙骨	山东出入境检 验检疫局	2022.3.8
中宠股份 第二工厂	生产、加工、存放	3700PF012	宠物食品	山东出入境检 验检疫局	2019.11.23
好氏食品	生产、加工、存放	3700PF013	宠物食品	山东出入境检 验检疫局	2019.11.23
爱丽思中 宠	生产、加工、存放	3700PF015	宠物食品	山东出入境检 验检疫局	2019.11.23
中卫食品	生产、加工、存放	3700PF077	宠物配合 饲料	山东出入境检 验检疫局	2019.03.27

(四) 报关注册登记证书

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

(五) 其他认证情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人的资质许可情况如下：

所属主体	证书名称	颁发单位/认证单位	有效期限
中宠股份	质量管理体系认证 ISO9001:2008	中国质量认证中心 (CQC)	2020.06.24
	食品安全管理体系认证 ISO22000:2005	中国质量认证中心 (CQC)	2020.07.01
	食品安全全球标准认证 (BRC)	SGS 通标标准技术服 务有限公司	2018.01.18
	欧盟注册	欧盟食品兽医办公室 (FVO)	长期
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2018.12.31
	商业社会标准认证(BSCI)	德国莱茵集团 (TUV)	2017.08.22
	CNAS 实验室认可证书	中国合格评定国家认 可委员会	2023.04.13
	APPA 会员	美国宠物用品协会	2005 年加入协会
好氏食品	日本农林水产省热加工禽肉 企业注册资格	日本动物检疫所	长期
	质量管理体系认证 ISO9001:2015	SGS 通标标准技术服 务有限公司	2020.02.25
	食品安全管理体系认证 ISO22000:2005	SGS 通标标准技术服 务有限公司	2020.02.27

	食品安全全球标准认证 (BRC)	SGS 通标标准技术服务有限公司	2018.05.06
	良好操作规范 (GMP) 体系验证	SGS 通标标准技术服务有限公司	2020.02.27
	危害分析及关键控制点 (HACCP) 体系验证	SGS 通标标准技术服务有限公司	2020.02.27
	欧盟注册	欧盟食品兽医办公室 (FVO)	长期
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2018.12.31
	加拿大注册	加拿大食品检验署	长期
	环境管理体系认证 ISO14001:2004	中国质量认证中心 (CQC)	2019.02.14
	MSC 链监管标准	SGS 通标标准技术服务有限公司	2019.11.07
爱丽思	食品安全全球标准认证 (BRC)	SGS 通标标准技术服务有限公司	2017.12.12
	欧盟注册	欧盟食品兽医办公室 (FVO)	长期
	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2018.12.31
	商业社会标准认证(BSCI)	上海天祥质量技术服务有限公司 (INTERTEK)	2018.05.11
顽皮国际	FDA 注册	美国食品药品监督管理局 (FDA)	2018.12.31
美国 Jerky 公司	宠物食品出口欧盟许可证	美国农业部动植物卫生检验局	2017.5.12

注：中宠股份即将到期的质量管理体系认证 ISO9001:2008、食品安全管理体系认证 ISO22000:2005、商业社会标准认证 (BSCI)、美国 Jerky 公司到期的宠物食品出口欧盟许可证的重新申请不存在实质性障碍。

（六）报告期内公司获得的主要荣誉

序号	荣誉名称	颁发部门	颁发日期
1	中国驰名商标 (Wanpy 顽皮)	国家工商行政管理总局商标局	2014.01
2	宠物类目最受欢迎品牌大奖 (顽皮)	京东商城	2015.07
3	2015 年度最具影响力品牌 TOP10 (Wanpy)	第十八届亚洲宠物展	2015.08
4	信用管理 AA 级企业	国家质量监督检验检疫总局	2016.6
5	2015-2016 年度中国礼仪休闲用品行业百强企业	中国礼仪休闲用品工业协会	2016.11

七、发行人技术和研发情况

（一）主要产品生产技术情况

经过多年经营实践与不断改进完善，公司积累了一系列具有较高水平的产品

生产技术。这些技术不但保证了公司稳定良好的产品质量，同时配合公司产品的开发设计要求生产出符合市场需求的产品。公司的核心生产技术主要如下：

1、宠物肉干制备加工技术

该技术针对畜禽肉原料进行调味及干燥加工，对经过解冻、整形等初加工后的肉类原料，通过真空滚揉技术，进行调理。调理过程依据预期目标的设计，选用适宜的保水剂、调味剂、改良剂等，通过合理配比进行混合后，调节真空度及滚揉时间等参数，保证添加物被原料肉充分吸收。经过调理后的产品采用蒸汽干燥灭菌的方法，利用蒸汽作为热源，在封闭的空间，利用常压间歇性的空气对流进行干燥；安装散热器对流换热，顺向和逆向循环加热，控制产品在一定的湿度下，自动补充经过滤后的新鲜空气，排出潮湿的空气；采用智能报警系统，对干燥过程中的温度、湿度及进风速度等进行实时监控调整，并对烘干时间进行控制，确认了不同产品的最适参数。

2、宠物用药膳肉干制备技术

该技术以公司发展完善的肉干制备技术为基础，结合传统中医药理论的研究成果，利用不同中草药的药理、药性的保健功能优势，制备具有特定营养成分的功能性药膳肉干产品。通过该技术制备的药膳肉干产品营养均衡，适口性好，且具有保健作用，满足了客户需求。该药膳肉干产品包含：添加牡蛎壳的补钙产品、添加薏仁及杜仲的关节保护产品、添加丁香及山白竹的消化改善产品、添加月见草及夜交藤的皮毛护理产品、添加灵芝及匙羹藤的增强免疫产品、还有针对老年宠物的添加黑芝麻、枸杞及菊花的缓解视力减退的产品。为保证中草药的效用发挥，并能与宠物肉干加工完美结合，该技术借鉴中草药的传统加工方式，对中草药进行煎剂过滤，取药汁加入肉类原料中共同加工，并采用低温烘干工艺，保证有效成分的最大保留。

3、肉类破碎重组加工技术

该技术通过粗绞或者斩拌等方式，将畜禽肉等各种原料肉破碎成各种规格小颗粒，与具有粘合作用的蛋白类、淀粉类物质混合，混合过程可以通过斩拌混合或者搅拌混合等方式，通过模具成型后，使肉类原料呈现出独特设计的形状。成型后的产品在 50~90℃ 的环境中进行干燥，按照软硬产品的不同，控制不同的水分含量标准，保证产品的安全性。该技术重难点在于蛋白类及淀粉类物质的品种

选择及用量控制，不同的组合可以形成产品不同的感官状态，或透亮，或密实，满足不同品种、不同年龄的宠物喂食需求。

4、挤压膨化制备宠物休闲食品技术

该技术利用双螺杆挤压膨化机进行产品的制备，与宠物食品干粮类产品的加工技术不同，该技术通过配方的特定组合及双螺杆挤压膨化设备的特定设置而实现不同于干粮类的宠物休闲食品。其中配方的特定组合，以淀粉为主，配合不同的营养物质，控制配方中水分含量，通过与双螺杆挤压膨化设备的螺杆转速、喂料速度和螺杆温度设置等参数配合，形成疏松结构的宠物休闲食品。由该技术制备的产品或柔软，或酥脆，均凭独特的口感，满足了宠物的饮食趣味性需要。

5、注塑成型制备宠物食品技术

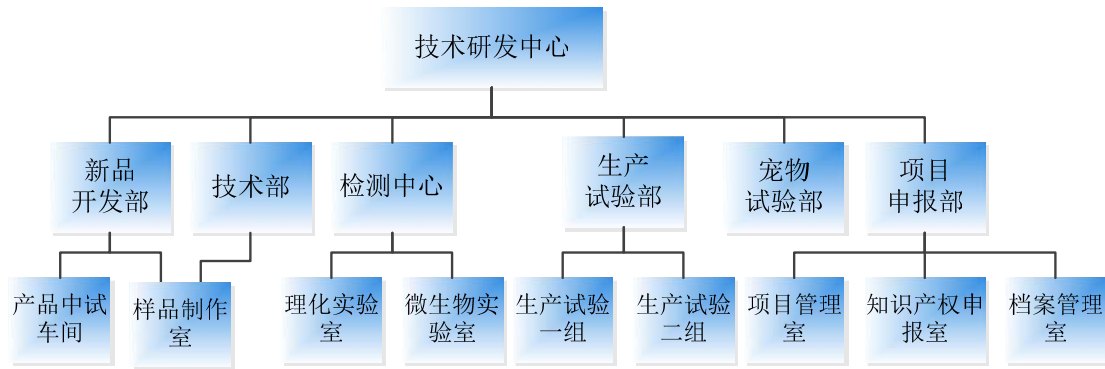
该技术依据淀粉基物质的塑化技术。根据产品的设计目标，选定适合的淀粉为主要原料，添加适量的助剂，通过注塑设备加工而成，其生产原理是淀粉类高分子物质在热力场、外力场和添加剂（主要是增塑剂）作用下，破坏淀粉的紧密球晶结构，实现由晶态向无定形态的不可逆转变，从而使其在开始热分解前实现熔融，再通过注射设备的压力，用一定的速度注入模具内，模具通过水道冷却将塑胶固化而得到与设计模腔一样的产品。为了保证最终产品的质量，需要对配方进行精心设计，既需要满足宠物食品本身的要求，即由于宠物对各种营养成分的消化吸收能力不同而形成的对最终产品消化率的要求，及产品本身对于宠物的磨牙健齿功能而形成的对产品质地等指标的要求，同时又要满足设备加工对物料性质的要求。经过大量深入的试验研究，公司已经掌握了注塑成型技术所需要的配方设计能力及产品加工能力。

（二）公司研发情况

1、研发机构设置与研发机制

公司对研发工作非常重视，在 2007 年即设立了技术研发中心，负责公司新项目研发、技术引进与改造等工作，每年都投入大量人力、物力用于新产品的开发与技术工艺的研究，该中心于 2013 年被烟台市科学技术局认定为市级工程技术研究中心。

公司技术研发中心的组织结构如下：



为加强公司技术研发中心的管理、激发研发人员的创造能力,公司建立了《产品开发中心规章制度》、《研发投入核算体系管理制度》、《产品开发中心实验室管理规章制度》、《研发人员绩效考核奖励制度》等一系列规章制度,并配备了先进的设备,以便于研发工作的顺利开展。



图一 产品开发中心



图二 检测中心



图三 理化室



图四 灭菌室

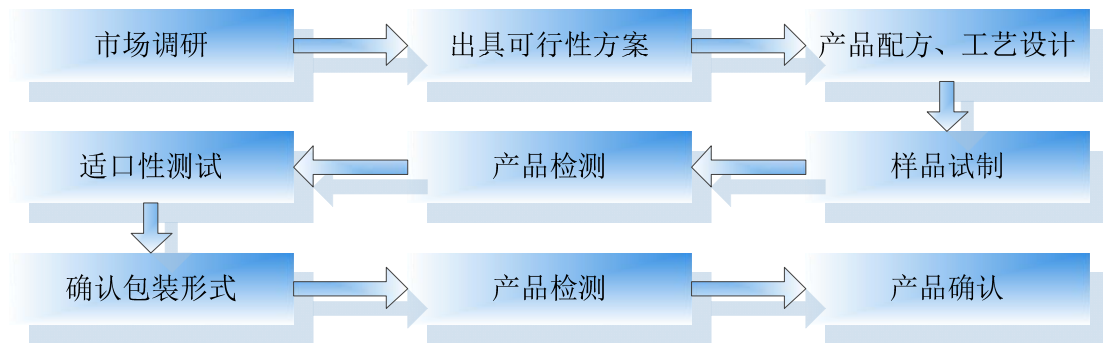


图五 微生物室



图六 部分干燥箱

公司新产品的生产模式如下：



2、公司研发项目及进展情况

公司及控股子公司目前的研发项目如下表所示：

序号	项目名称	拟达到的产品开发目标	目前所处的阶段
1	一种双色夹心宠物食品的制备方法	双色夹心，外观新颖，营养丰富	模具实验阶段
2	宠物用鸡肉空心卷系列	外观新颖，肉感强，适口性佳	模具试验成功，即将小样试制阶段
3	空心圈系列产品研制	外观新颖，中间空心，肉感强，适口性佳	模具试验成功，即将小样试制阶段
4	一种宠物用薄切片产品的研制	形成外观极薄且柔软的产品，适用于小型犬、老龄犬和猫用	小样试制阶段
5	宠物用低脂低热饼干配方及工艺的研究与应用	缓解宠物肥胖问题	小样试制阶段
6	一种雪花饼干制备方法的研究	口感酥脆、异于常规宠物饼干	小样试制阶段
7	宠物用心型寿司圈	外观新颖，营养丰富，适口性极佳	小样试验阶段
8	宠物用意大利水饺	模拟意大利水饺形状，外观新颖，增加产品的趣味性	小样试制阶段
9	一种鸡肉苏合力的研制	馍片与鸡肉的巧妙结合，节省了肉类原料，产品形状小巧美观，便于主人喂食	小样试验阶段

10	宠物用洁齿绳的研究	延长宠物咀嚼时间,按摩牙龈,去除结石,促进宠物口腔健康	小样试验阶段
11	金枪鱼半干零食的制备	100%天然,无添加,且含有一定水分的金枪鱼肉丝	小样试验阶段
12	一种宠物用软质小钙骨的制备	质地柔软富有韧性的洁齿类产品,适用于口腔发育不完全的幼犬及牙齿松动的老犬	小样试验阶段
13	宠物用鸡肉洁齿骨的制备	具有良好适口性的产品,可在训练宠物的同时,满足其磨牙洁齿的效果	小样试验阶段
14	酶制剂改良肉制品品质的研究	增加原辅料粘结性,减少辅料析出,提高产品感官品质	小样试验阶段
15	一种宠物用巧克力的制备	用角豆粉代替可可粉制作宠物可以食用的巧克力,迎合宠物主人的消费心理,促进购买欲望	小样试验阶段
16	一种软丝的制备方法	产品外观透亮富有弹性	小样试验阶段
17	酶制剂改良肉制品品质的研究	增加原辅料粘结性,减少辅料析出,提高产品感官品质	小样试验阶段
18	一种鸡肉甜甜圈宠物食品的研制	类似小点心甜甜圈样式,鸡肉口味,适合宠物狗食用,外观新颖,促进消费者购买欲望	小样试验阶段
19	一种腊肠奶酪焗鸡肉宠物食品的研制	外观新颖,层叠的鸡肉加奶酪结合腊肠,适口性良好,增强消费者购买欲望,丰富宠物零食产品市场	小样试验阶段
20	一种三文鱼薯片宠物食品的研制	类似薯片的宠物食品,方便宠物狗食用,适口性良好,迎合消费者购买欲望	小样试验阶段
21	紫薯蛋黄派产品的制备	外观新颖,紫薯纤营养丰富、维生素含量高,这类物质可增加粪便体积,促进肠胃蠕动	小样试验阶段
22	联排多色挤条产品的制备方法	外观新型,方便喂食,多种营养全面均衡搭配	机器试验制作
23	新型“冻干”零食的制备方法	口感酥脆、锁住营养不流失	小样试验阶段
24	一种鸡肉地瓜挤条宠物食品的研制	地瓜结合鸡肉,外观新颖,产品适口性极佳	小样试验成功,即将大批量生产
25	一种鸡肉鸡肝香酥块宠物食品的研制	产品适口性极佳,外观小巧,方便消费者喂食,适合宠物训练、玩耍投喂	小样试验成功,即将大批量生产
26	小牛骨头宠物食品的研制	具有良好适口性的产品,小巧灵便的造型,可运用与宠物的驯养	小样试验成功,即将大批量生产

27	肉附兔耳系列	肉与兔耳结合，外观新颖，在提供宠物需要的营养的同时增加咀嚼时间，促进宠物口腔的健康	小样试验成功，即将大批量生产
28	宠物用牛肉板筋寿司产品的研发	高蛋白低脂肪低热量、有嚼劲	中试阶段
29	宠物用营养钙骨的制备	让宠物在洁齿的同时，补充各种所需营养	中试阶段
30	宠物用骨力棒的研究	适口性良好，可在训练宠物的同时，满足其磨牙洁齿的效果	已大批量生产
31	纯肉以及副产品系列产品的研制	100%纯天然，零添加	已大批量生产
32	宠物用畜禽肝内脏系列产品的开发	外观自然，适口性好	已大批量生产
33	宠物用鸡米花系列产品的开发	迎合宠物主人的消费心理，促进购买欲望	已大批量生产

注：宠物用挂浆零食的开发项目、宠物用烤鱼片的制备项目已暂停研发，一种牛皮和肉类相结合宠物零食的研发项目完成研发过程。

3、公司管理费用中列支的研发费用

项目名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发费用（万元）	248.22	215.96	294.75
占当期营业收入比例（合并报表口径）	0.31%	0.33%	0.60%

4、公司的创新机制

创新是企业的活力源泉，是企业始终保持竞争力的重要保障。公司自成立以来一直十分重视产品的创新与技术改进，在多年的摸索实践中，公司形成了一整套保持创新能力的机制，使公司始终保持良好的创新能力。

（1）不断加大研发工作的支持力度

公司对研发工作非常重视，不断加大研发工作的支持力度。截至目前，公司累计取得 69 项国家专利，其中，发明专利 13 项、实用新型专利 7 项、外观设计专利 49 项，另有十余项专利正在申请中。2007 年，公司投资建立了设备先进的技术研究中心，该中心于 2013 年被认定为烟台市级工程技术研究中心，其中的检测中心所建立的实验室管理体系因符合 ISO/IEC17025: 2005《检测和校准实验室能力的通用要求》的规定，被中国合格评定国家认可委员会授予《实验室认可证书》。

(2) 注重用户反馈意见、贴近市场

公司的主要产品为宠物食品，所开发的产品是否成功最终取决于其能否受到宠物的喜爱及宠物主人的欢迎。为此，公司对市场用户的反馈意见十分重视。根据《新产品开发流程》规定，每个新开发的产品在初步开发完成后都要进行小批量试售，并结合客户对产品感官、质地、风味、适口性的评价进一步改进，改进之后再重复试售环节，直到获得满意的市场反馈为止。通过该用户反馈环节，使公司的产品更加贴近市场，极大的提高了公司新产品开发的成功率。

八、境外生产经营情况

(一) 发行人境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司在美国拥有一家全资子公司和一家二级控股子公司，即 HAO's Holdings, Inc.（全资子公司）和 American Jerky Company LLC（二级控股子公司），其主要负责公司在美国本土生产宠物零食产品并在美国进行销售（具体请参见“第五节发行人基本情况/六、发行人控股、参股公司情况/（七）HAO's Holdings, Inc.与（八）American Jerky Company LLC）。

另外，公司在加拿大拥有一家全资子公司 Canadian Jerky Co., Ltd（具体请参见“第五节发行人基本情况/六、发行人控股、参股公司情况/（九）Canadian Jerky Co., Ltd）。

除此之外，公司未在境外从事生产经营活动。

(二) 中国企业在美设厂的监管与限制措施

2013 年抗生素事件后，美国部分大型商超、连锁宠物店等陆续停止或减少了从中国进口肉干类宠物零食的比例，如 Costco 于 2014 年 7 月、PetSmart 于 2015 年 3 月下架了中国产宠物零食，美国市场出现了较大的变动，发行人重要的美国客户业务受到了较大的冲击，出于及时占领美国市场、稳固美国客户合作关系的需要，同时为了避免美国贸易限制措施给公司造成更大的冲击，发行人决定在美国设立宠物零食工厂。

1、发行人境外投资中国商务部门的核准情况

(1) 美国好氏对外投资的核准

2014 年 2 月 19 日，发行人获得了商务部核发的“商境外投资证

3700201400048号”《企业境外投资证书》；2015年2月10日，发行人获得山东省商务厅核发的“境外投资证第N3700201500052号”《企业境外投资证书》，发行人设立美国好氏已经获得商务部门的核准，符合当时有效的《境外投资管理办法》（商务部令2009年第5号）和《境外投资管理办法》（商务部令2014年第3号）的规定。

（2）美国好氏境外投资设立美国 Jerky 公司的核准

美国好氏再投资设立美国 Jerky 公司已经向烟台市商务局提交了《境外中资企业再投资报告表》，已经履行了境外企业再投资的备案程序，符合当时有效的《境外投资管理办法》（商务部令2009年第5号）的规定。

2、美国对中国企业投资设厂的监管与限制措施

根据美国国会研究局（Congressional Research Service）编制的《Foreign Investment in the United States: Major Federal Statutory Restrictions》（2013年6月17日），美国政府针对外国投资的法律体系分为联邦政府与地方政府两个层面，但是基本上对于外国投资均持较为开放的态度。除了对于影响国家安全的某些行业限制外国投资之外，例如海运业（Shipping Industry）、飞机工业（Aircraft Industry）、矿产行业（Mining）、能源行业（Energy）、地产行业（Lands）、通信行业（Communications）、银行业（Banking）、政府合同类行业（Government Contracting），另外还有投资公司的监管（Investment Company Regulation），美国并不存在针对外国投资的全面限制。美国政府对于外国投资的监管重心在于信息披露与信息收集，主要集中于《国际投资和贸易服务调查法案》（《International Investment and Trade in Services Survey Act of 1976》）、《外国直接投资和国际金融数据改善法案》（《Foreign Direct Investment and International Financial Data Improvements Act of 1990》）、《农业对外投资披露法案》（《Agricultural Foreign Investment Disclosure Act of 1978》）、《证券交易法案》（《Securities Exchange Act of 1934》）。

发行人在美国设立美国好氏及美国好氏再投资设立美国 Jerky 公司均履行了我国商务主管部门的核准或备案手续，美国好氏的主营业务为宠物食品销售，美国 Jerky 公司的主营业务为宠物食品的研发、生产与销售，美国好氏和美国 Jerky 公司从事的业务合法且不属于前述影响美国国家安全的行业，不违反美国对于外

国投资的禁止性或限制性措施。

3、美国对中国企业投资设厂的日常监管

发行人在美国设立美国好氏、美国 Jerky 公司，其中美国 Jerky 公司在美国进行生产线建设需接受美国当地政府的依法监管，美国好氏、美国 Jerky 公司从事生产经营需按照美国食品生产企业的规定如《FDA 食品安全现代化法》及其配套法规等的规定进行注册、认证或许可，自设立以来，美国好氏、美国 Jerky 公司严格遵守美国当地法律法规的规定，已依法取得生产经营必需的注册（包括注册复查）、认证或许可。

九、发行人产品质量控制

（一）质量控制体系及质量标准

公司专设品管部，全面负责产品质量和食品安全管理体系的建立、实施和改进工作，并对日常生产的产品质量进行检验和监督检查。

公司先后通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO22000 食品安全管理体系认证、HACCP 危害分析及关键控制点体系验证、GMP 良好操作规范体系验证和 BRC 食品安全全球标准认证，加强了生产过程的管理与控制、保障了产品的质量与安全。

目前，我国宠物食品的国家标准正在制定过程中，行业标准也尚未明确统一，为严格控制产品质量，公司结合《食品安全国家标准》建立了《宠物饲料企业标准》、《宠物罐头企业标准》和《配合饲料（猫、犬干粮）企业标准》，分别对公司生产的宠物零食、宠物罐头和宠物干粮产品进行规范管理。

（二）质量控制的具体措施

1、以先进的技术和装备保证产品质量

公司在产品生产工艺流程及新产品开发和质量检测方面，坚持采用先进的技术和装备，在提高生产效率的同时保证产品质量。

2、制订产品标准及相关制度对质量控制活动进行标准化规范管理

公司建立了《宠物饲料企业标准》、《宠物罐头企业标准》和《配合饲料（猫、犬干粮）企业标准》，并据此对公司生产的相关产品进行管理与控制。

同时，公司制定了以《宠物食品安全和质量管理手册》为核心的质量体系三级管理制度，从采购管理、生产过程控制、产品标识和可追溯性控制等 38 个方面进行严格管理，对所有质量控制相关活动进行了标准化规范和描述，使每项活动均有章可循。

（三）质量纠纷

公司建立了《顾客满意度调查程序》和《客户投诉处理程序》，负责对客户反馈信息和售后服务的管理。同时建立了《产品撤回和召回程序》，对存在安全问题或者安全隐患的食品及时发布通知并进行召回，保证宠物的健康安全，并由品管部负责对不合格产品产生的原因进行调查分析，以采取相应的纠正和预防措施，杜绝类似事件的发生。

报告期内，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷事项。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立运营情况

公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面完全独立运营，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整

公司合法拥有与宠物食品的生产经营有关的土地、房屋、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施。

公司拥有所有权的资产均在公司的控制和支配之下，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业等关联方控制和占用的情况，也不存在以资产、权益或信誉为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或任何股东、个人的债务提供担保的行为。

（二）人员独立

公司具备健全的法人治理结构，公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等的规定选举产生，程序合法有效。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务，亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司建立了独立的劳动人事及工资管理体系，公司人员独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司依据劳动、人事及工资管理制度独立进行人事管理，完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策，具有规范的财务会计制度，不受控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的干预。

公司独立开立银行账户，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及

其控制的其他企业共用银行账户的情形。

公司对下属子公司实行分级核算的财务管理制度，公司财务部负责公司全面财务管理和会计核算工作，各下属子公司均配有专职会计人员，公司对各下属子公司的财务管理主要通过派出财务管理的形式行使控制权，并建立了相应的内部稽核机制，公司建立了规范的对子公司的财务管理制度。

（四）机构独立

公司依法独立行使生产经营管理职权，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司生产经营管理的情况，公司的办公机构和生产经营场所完全独立，不存在与控股股东及实际控制人控制的其他企业混合经营、合署办公的情况。

公司建立了完善的法人治理结构，设置了股东大会、董事会、监事会和经营管理层。经营管理实行董事会授权下的总经理负责制，高级管理人员依据《公司章程》的规定提名、聘任，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司已做出的人事任免决定的情况。

（五）业务独立

公司的主营业务为宠物食品的研发、生产和销售，公司拥有从事上述业务所需的独立的经营场所和经营性资产，并拥有相应的专职工作人员，建立了完整的业务流程，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况。

公司与控股股东及实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争的情况，公司控股股东和实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函。

报告期内，公司与关联方之间的关联交易已履行了必要的内部审议程序，交易价格公允，不存在显失公允的关联交易。

综上所述，公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的企业相互独立，公司具备完整的业务体系，具备面向市场独立经营的能力。

保荐机构经核查后认为，公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面的内容描述真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

1、本公司与控股股东烟台中幸生物科技有限公司不存在同业竞争

烟台中幸持有本公司 3,046.50 万股股份，占本公司发行前总股本的 40.62%，系本公司控股股东。烟台中幸主要从事对所属公司的股权管理业务，其自身并不直接从事实业经营，因此与本公司之间不存在同业竞争情况。

2、公司实际控制人所控制的其他企业与本公司不存在同业竞争

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

郝忠礼、肖爱玲夫妇合计持有和正投资 62.98% 的份额，肖爱玲为和正投资的普通合伙人，郝忠礼、肖爱玲夫妇为和正投资的实际控制人。截至本招股说明书签署日，和正投资实际从事的主营业务为自有资产投资及咨询服务，除持有本公司股份外，未开展其他业务，与本公司之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

1、控股股东承诺

为避免在经营中产生同业竞争，公司控股股东烟台中幸于 2016 年 3 月向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体承诺内容如下：

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

（2）自本承诺函出具日始，本公司保证自身不开展对与中宠股份及其控制的子公司生产、经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购任何与中宠股份从事相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与中宠股份及其控制的子公司业务直接竞争或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对中宠股份

及其控制的子公司的生产经营构成新的、可能的、直接或间接的业务竞争。

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

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

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

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

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

(8) 本公司确认本承诺函旨在保障中宠股份全体股东之权益而作出。

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

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

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

(12) 本承诺函自本公司签署之日起生效。”

2、实际控制人承诺

本公司实际控制人郝忠礼、肖爱玲于 2016 年 3 月分别向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。具体承诺内容如下：

“（1）截至本承诺函出具日，本人及本人控制（包括直接控制和间接控制）

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

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

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

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

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

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

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

（8）本人确认本承诺函旨在保障中宠股份全体股东之权益而作出。

（9）本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一

项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

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

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

(12) 本承诺函自本人签字之日起生效。”

三、关联方及关联关系

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

(一) 控股股东

关联方名称	与本公司的关联关系
烟台中幸生物科技有限公司	本公司控股股东，持有本公司 3,046.50 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 40.62%。

(二) 实际控制人

关联方名称	与本公司的关联关系
郝忠礼、肖爱玲 夫妇	本公司实际控制人，间接合计持有本公司 4,559.61 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 60.79%。

(三) 持有公司 5%以上股份的其他股东

关联方名称	与本公司的关联关系
烟台和正投资中心（有限合伙）	本公司股东，持有本公司股份 2,402.25 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 32.03%。
日本伊藤株式会社	本公司股东，持有本公司股份 1,316.25 万股，占本公司本次发行前的股权比例为 17.55%。

(四) 控股股东、实际控制人及其近亲属控制的其他企业

关联方名称	与本公司的关联关系
烟台和正投资中心（有限合伙）	本公司实际控制人郝忠礼、肖爱玲夫妇合计持有该公司 62.98% 出资。

(五) 公司的子公司

关联方名称	与本公司的关联关系
爱丽思中宠	本公司全资子公司

烟台好氏	本公司全资子公司
顽皮宠物	本公司全资子公司
顽皮国贸	本公司全资子公司
中宠宠物用品	本公司全资子公司
中卫食品	本公司控股子公司，持股比例为 51%
美国好氏	本公司设在美国的全资子公司
美国 Jerky 公司	美国好氏持有其 57.78% 股权
加拿大 Jerky 公司	本公司设在加拿大的全资子公司

（六）公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属

公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属为公司关联自然人，参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

（七）公司董事、监事、高级管理人员及其主要亲属控制的其他

关联方

姓名	本公司任职	关联方	关联关系
孟庆莉	监事会主席	烟台矫福经贸有限公司	配偶之父母合计持有 75% 的股权
邹钧	独立董事	山东金律通律师事务所	邹钧担任其主任、首席合伙人
		烟台金成资产清算有限公司	邹钧持有其 80% 股权
聂实践	独立董事	北京百林康源生物技术有限责任公司	聂实践持有 80% 的股权，并担任其执行董事、总经理
曲之萍	独立董事	烟台蓝德投资有限公司	曲之萍及其配偶持有其 100% 股权
		烟台蓝德空调工业科技有限公司	曲之萍配偶及其子合计持有 90% 股权
		蓝德集团（香港）有限公司	曲之萍配偶持有 100% 股权
		烟台蓝德空调工业有限责任公司	烟台蓝德空调工业科技有限公司、蓝德集团（香港）有限公司合计持有 100% 的股权
张蕴暖	董事	烟台三泓机械有限公司	董事张蕴暖配偶高国宏投资的企业，高国宏持有其 95% 的股权

（八）报告期内曾经存在的关联方

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

（九）其他关联方

持有本公司 4.80% 股权的股东香港 Vintage 之实际控制人为美籍自然人 Victor Wu，本公司美国客户 Globalinx pet LLC、Shanghai Adam & Co., Ltd 与 Vintage World, Inc. 以及向本公司子公司美国 Jerky 公司出租厂房的 Vintage World Properties, LLC 均为其控制的企业。

关联方名称	与本公司的关联关系	报告期内是否存在关联交易
香港 Vintage	持有本公司 4.80% 的股权	否
John Adam Investment Corporation	持有香港 Vintage 83.33% 的股份	否
WQ Investment Corporation	持有香港 Vintage 16.67% 的股份	否
美籍自然人 Victor Wu	香港 Vintage 之实际控制人	是
Globalinx pet LLC	Victor Wu 控制的公司	是
Shanghai Adam & Co., Ltd.	Victor Wu 控制的公司	是
Vintage World, Inc.	Victor Wu 控制的公司	是
Vintage World Properties, LLC	Victor Wu 控制的公司	是

四、关联交易

（一）经常性关联交易

1、关联销售

（1）交易背景及基本情况

报告期内，公司向日本伊藤、美国 Globalinx pet LLC（以下简称“Globalinx”）、美国 Shanghai Adam & Co., Ltd（以下简称“Shanghai Adam”）和美国 Vintage World, Inc.（以下简称“Vintage World”）销售宠物零食、宠物罐头等产品。

①交易背景

A. 与日本伊藤产生关联交易的原因

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

B. 与美国 Globalinx 及其关联方产生关联交易的原因

美国 Globalinx 及其关联方 Shanghai Adam、Vintage World 最初为公司的美国市场客户，Globalinx 作为美国宠物零食及宠物用品分销商，主要向 Costco、

99 cents only 等美国大型商超连锁供货，Shanghai Adam、Vintage World 报告期内作为取得美国农业部进口许可的进口商¹，为 Globalinx 及其他美国客户从中国等新兴市场国家进口宠物零食及宠物用品。2011 年 9 月公司为获取进一步发展的资金启动增资扩股，因公司是其重要供应商且交易额较大，Globalinx 出于稳定供货来源的考虑协调其关联方香港 Vintage 认购公司增资，成为公司股东。

②报告期内发行人关联销售基本情况：

单位：万元

序号	客户名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例
1	日本伊藤	1,810.37	2.31%	1,667.85	2.58%	1,948.79	4.02%
2	Globalinx	12,727.85	16.21%	6,180.72	9.58%	21.90	0.05%
3	Shanghai Adam	1,548.50	1.97%	769.40	1.19%	2,684.53	5.54%
4	Vintage World	--	--	260.32	0.40%	835.06	1.72%
合计		16,086.72	20.49%	8,878.29	13.76%	5,490.28	11.32%

注：2014 年 Globalinx 从公司的直接零星采购系发往加拿大的产品。

报告期内，公司向日本伊藤销售的产品主要是宠物零食、宠物罐头，销售金额保持相对稳定。

Globalinx 的实际控制人美籍自然人 Victor Wu 在美国从事宠物零食及用品分销业务多年，其自有品牌 Kingdom Pets、Hillside Farms、Farmland Traditions 在当地有一定市场影响力，其当地分销渠道以 Costco、99 cents only 等美国连锁商超为主，旗下拥有 Globalinx、Shanghai Adam、Vintage World 等多家公司。公司与 Globalinx 及其关联方 2005 年起即存在业务往来，公司根据订单为其生产其自有品牌产品。2011 年、2012 年公司对其实现的销售收入分别为 13,730.91 万元和 10,594.66 万元。由于自 2013 年开始，FDA 明确规定金刚烷胺及其他几种抗生素不得在所有的宠物零食中检出，美国主要的宠物食品公司雀巢普瑞纳（Waggin’Train、CanyonCreekRanch 品牌）、德尔蒙（Milo’s Ktichen 品牌）以及 Hartz Mountain 先后宣布召回检测出抗生素的鸡肉宠物零食产品，受此影响 Costco 等连锁商超减少了从中国进口鸡肉宠物零食的比例，Globalinx 作为主要面向连锁商超的分销商，亦相应的减少了采购中国产宠物零食的金额，

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

2013-2016 年 Globalinx 及其关联方从公司中国工厂的采购金额分别为 9,326.52 万元、3,541.49 万元、1,029.72 万元和 1,548.50 万元，总体呈下降趋势。

FDA 在中国产鸡肉干检测出抗生素事件发生后，Globalinx 的采购渠道受到较大影响。为消除上述因素对双方业务的影响，公司与 Globalinx 积极筹备共同在美国当地建设工厂，就近为美国市场提供宠物零食产品。2015 年 4 月公司子公司美国好氏与 Globalinx 合资的美国 Jerky 公司投产，Globalinx 直接自美国 Jerky 公司处采购美国本地产鸡肉干对外销售，2015-2016 年美国工厂对 Globalinx 实现的销售额 6,180.72 万元、12,727.85 万元。

2013 年-2016 年公司向 Globalinx 及其关联方销售宠物零食金额分别为 9,326.52 万元、3,541.49 万元、7,210.44 万元和 14,276.35 万元，占公司当年主营业务收入的比例分别为 18.58%、7.31%、11.17%和 18.18%。

(2) 关联交易定价原则

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

(3) 关联交易公允性分析

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

①公司向日本伊藤销售产品的定价公允性分析

报告期内公司向日本伊藤销售产品的种类、数量与金额情况如下表所示：

	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
宠物零食	金额（万元）	641.49	437.11	484.04
	数量（吨）	123.83	86.81	94.89
	销售产品种类（种）	19	25	34
宠物罐头	金额（万元）	1,168.88	1,230.74	1,464.75
	数量（吨）	1,677.60	1,924.28	2,299.24
	销售产品种类（种）	97	131	115
合计	金额合计（万元）	1,810.37	1,667.85	1,948.79
	产品种类合计（种）	116	156	149

报告期内，发行人向关联方日本伊藤销售产品种类较多，且不同类别产品的成本和价格差异较大，公司对向日本伊藤销售的产品按销售金额进行了排序，并选取了销售金额占比超过 50%的产品，将选中产品的关联交易定价情况与向无关联第三方销售同类产品的定价情况进行了比较。

A.2016 年发行人与日本伊藤关联交易定价与第三方比较情况

2016年发行人与日本伊藤关联交易价格情况与向第三方销售同类产品价格情况如下表所示：

序号	产品码	产品名称	规格	对日本伊藤销售			对无关联第三方销售				价格差异
				销售数量 (吨)	销售金额 (万元)	价格 (\$ /Kg)	可比产品名称	规格	销售数量 (吨)	价格 (\$ /Kg)	
1	C0510001	鸡肉片	170g*3	27.47	130.51	7.27	鸡肉片	110g*4	15.07	7.34	-0.95%
2	C0270007	鸡肉卷牛皮卷	135g*2	20.41	119.59	8.48	鸡肉卷牛皮卷	100g	6.84	9.13	-7.12%
3	T0375116	牛肉+菜罐头	375g	136.51	78.06	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	106.72	0.91	-5.49%
4	T0375134	牛肉+菜罐头	375g	129.37	73.85	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	106.72	0.91	-5.49%
5	T0375097	牛肉罐头	375g	119.14	66.39	0.84	牛肉罐头	375g	108.91	0.91	-7.69%
6	T0375133	牛肉罐头	375g	115.47	65.74	0.84	牛肉罐头	375g	108.91	0.91	-7.69%
7	T0680002	牛肉罐头 (午餐肉含角切块)	680g	93.10	58.41	0.94	角切块牛肉+蔬菜罐头	375g	78.75	0.89	5.62%
8	T0680001	牛肉+菜 (午餐肉含角切块)	680g	85.47	53.83	0.94	牛肉角切块罐头	375g	9.78	0.89	5.62%
9	C0600002	鸡肉卷地瓜	200g*3	11.12	48.19	6.57	鸡肉卷地瓜	350g	3.63	6.09	7.88%
10	C0250005	鸡肉片	125g*2	9.87	44.14	7.28	鸡肉片	185g*5	5.56	7.57	-3.83%
11	T0375121	角切牛肉+菜罐头	375g	74.16	43.08	0.88	角切块牛肉+蔬菜罐头	375g	78.75	0.89	-1.12%
12	C0300007	鸡肉卷地瓜	150g*2	9.76	42.52	6.67	鸡肉卷地瓜	100g	1.73	6.72	-0.74%
13	C0369001	鸡肉卷骨粒棒	123g*3	6.99	40.01	8.70	无可比产品				
14	T0375131	牛肉+菜罐头	375g	63.72	37.74	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	106.72	0.91	-5.49%
15	T0375137	牛肉+菜罐头	375g	62.19	35.86	0.88	牛肉+蔬菜罐头	375g	106.72	0.91	-3.30%
合计				964.74	937.92						

占对伊藤销售比例		51.81%	
----------	--	--------	--

B.2015 年发行人与日本伊藤关联交易定价与第三方比较情况

2015年发行人与日本伊藤关联交易价格情况与向第三方销售同类产品价格情况如下表所示:

对日本伊藤销售							对无关联第三方销售				价格差异
序号	产品码	产品名称	规格	销量(吨)	销售 额(万元)	价格(\$ /Kg)	可比产品名称	规格	销量(吨)	价格(\$ /Kg)	
1	C0510001	鸡肉片	170g*3	17.14	82.02	7.71	鸡肉片	110g*4	3.58	8.34	-7.55%
2	C0270007	鸡肉卷牛皮卷	135g*2	12.62	66.87	8.48	鸡肉卷牛皮卷	90g	98.79	8.44	0.47%
3	T0680002	牛肉罐头(午餐肉含角切块)	680g	104.73	60.77	0.94	角切块牛肉+蔬菜罐头	375g	96.97	0.99	-5.05%
4	T0375112	牛肉+菜罐头	375g	106.78	56.49	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	808.43	1.01	-14.85%
5	T0680001	牛肉+菜罐头(午餐肉含角切块)	680g	92.86	53.98	0.94	牛肉角切块罐头	375g	61.41	0.99	-5.05%
6	T0375098	牛肉+菜罐头	375g	87.75	46.49	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	808.43	1.01	-14.85%
7	C1000004	Chachacha 鸡肉条	250g*4	6.08	46.09	8.51	鸡肉条	90g	14.75	8.78	-3.08%
8	T0375111	牛肉罐头	375g	87.84	45.58	0.84	牛肉罐头	375g	131.72	0.99	-15.15%
9	T0375097	牛肉罐头	375g	87.48	45.33	0.84	牛肉罐头	375g	131.72	0.99	-15.15%
10	C0250002	鸡肉片	125g*2	9.00	40.68	7.28	鸡肉片	250g	20.18	7.88	-7.61%
11	T0680004	角切牛肉+菜+鱼罐头	680g	65.73	38.10	0.94	无可比产品				
12	T0680003	角切牛肉+菜+奶酪罐头	680g	64.75	37.56	0.94	无可比产品				
13	T0375134	牛肉+菜罐头	375g	56.93	30.90	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	808.43	1.01	-14.85%
14	T0375130	牛肉罐头	375g	41.40	28.88	0.84	牛肉罐头	375g	131.72	0.99	-15.15%
15	T0375069	牛肉+菜罐头	375g	53.01	28.25	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	808.43	1.01	-14.85%
16	T0375096	角切牛肉+菜罐头	375g	51.21	27.87	0.88	角切块牛肉+蔬菜罐头	375g	96.97	0.99	-11.11%
17	T0375133	牛肉罐头	375g	50.80	27.09	0.84	牛肉罐头	375g	131.72	0.99	-15.15%
18	T0375131	牛肉+菜罐头	375g	50.58	26.05	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	808.43	1.01	-14.85%
19	T0375102	鸡肉+菜罐头	375g	33.27	25.55	0.88	鸡肉+蔬菜罐头	375g	250.54	0.99	-11.11%
20	C0300006	鸡肉卷地瓜	150g*2	6.16	25.53	6.67	鸡肉卷地瓜	350g	2.49	7.09	-5.92%
合计				1,086.11	840.08						
占对伊藤销售比例					50.37%						

C.2014 年发行人与日本伊藤关联交易定价与第三方比较情况

2014年发行人与日本伊藤关联交易价格情况与向第三方销售同类产品价格情况如下表所示:

对日本伊藤销售							对无关联第三方销售				价格差异
序号	产品码	产品名称	规格	销	销售	价格(\$	可比产品	规格	销	价格(\$	

				量 (吨)	金额 (万元)	/Kg)	名称		量 (吨)	/Kg)	
1	T0375112	牛肉+菜罐头	375g	188.15	99.32	0.86	牛肉罐头	375g	133.7	0.99	-13.13%
2	C0270004	鸡肉卷牛皮卷	135g*2	16.40	85.50	8.48	鸡肉卷牛皮卷	90g	60.76	9.78	-13.29%
3	T0375111	牛肉罐头	375g	145.40	84.51	0.84	牛肉罐头	375g	149.24	1.00	-16.00%
4	F0150001	干燥无头鳕鱼	150g	12.47	82.33	9.93	整只鳕鱼	150g*2	5.40	9.83	1.02%
5	T0680001	牛肉+菜罐头 (午餐肉含角切块)	680g	114.97	71.43	0.93	牛肉角切块罐头	375g	50.71	0.99	-6.06%
6	C0510001	鸡肉片	170g*3	13.22	59.14	7.71	鸡肉片	110g*4	30.91	8.34	-7.55%
7	T0375097	牛肉罐头	375g	99.54	55.29	0.84	牛肉罐头	375g	149.24	1.00	-16.00%
8	T0680002	牛肉罐头 (午餐肉含角切块)	680g	95.29	54.54	0.93	牛肉+蔬菜罐头	375g	176.91	1.00	-7.00%
9	T0375098	牛肉+菜罐头	375g	96.84	51.14	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	176.91	1.00	-14.00%
10	T0375068	牛肉罐头	375g	88.47	49.84	0.84	牛肉罐头	375g	149.24	1.00	-16.00%
11	T0375069	牛肉+菜罐头	375g	93.51	49.72	0.86	牛肉+蔬菜罐头	375g	176.91	1.00	-14.00%
12	C0250002	鸡肉片	125g*2	9.09	46.87	7.28	鸡肉片	110g*4	30.91	8.34	-12.71%
13	T0680003	角切牛肉+菜+奶酪罐头	680g	71.07	40.55	0.93	无可比产品				
14	T0375096	角切牛肉+菜罐头	375g	75.15	40.55	0.88	角切块牛肉+蔬菜	375g	94.82	0.99	-11.11%
15	T0375095	角切牛肉罐头	375g	71.55	38.61	0.88	牛肉角切块	375g	50.72	0.99	-11.11%
16	T0680004	角切牛肉+菜+鱼罐头	680g	63.65	36.27	0.93	无可比产品				
17	C0300004	鸡肉卷地瓜	150g*2	8.13	33.31	6.07	鸡肉卷地瓜	350g	11.68	7.09	-14.40%
18	T0375070	鸡肉+菜罐头	375g	61.65	32.63	0.86	鸡肉+蔬菜罐头	375g	257.08	0.99	-13.13%
合计				1,324.56	1,011.55						
占伊藤销售比例					51.91%						

D.报告期内发行人与日本伊藤关联交易定价公允性的分析

根据上文表格中数据,发行人2016年对日本伊藤的主要产品销售价格与向无关联第三方销售类似产品相比无明显差异。

2014-2015 年公司向日本伊藤销售产品的价格略低于向无关联第三方销售类似产品的价格。主要原因系日本伊藤非常了解公司的生产成本和经营状况，在产品价格谈判中占有一定信息优势。

报告期公司向日本伊藤销售产品的销售定价方式与向无关联第三方销售产品一致，均采用成本加成的定价方式。报告期各期向日本伊藤销售的产品价格与向无关联第三方类似产品不完全一致主要是产品规格差异、配方差异、价格谈判等因素导致。因此，报告期发行人向日本伊藤销售产品不存在价格不公允情形。

②公司中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售产品的定价公允性分析

报告期内公司中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售产品的种类、数量与金额情况如下表所示：

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
宠物零食	金额（万元）	1,548.50	1,029.72	3,541.49
	数量（吨）	272.35	203.68	698.90
	销售产品种类（种）	28	19	45

报告期内，公司中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售产品种类较多，且不同类别产品的成本和价格差异较大，因此，公司对中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售产品按销售金额进行了排序，并选取了销售金额占比超过 50%的产品，将选中产品的关联交易定价情况与向无关联第三方销售类别产品的定价情况进行了比较。

A.2016 年发行人中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售定价与第三方比较情况

2016 年发行人与 Globalinx 及其关联方关联交易价格情况与向第三方销售同类产品价格情况如下表所示：

序号	产品码	对GLOBALINX 及其关联方销售					对无关联第三方销售				价格差异
		产品名称	规格	销量(吨)	销售金额(万元)	价格(\$/Kg)	可比产品名称	规格	销量(吨)	价格(\$/Kg)	
1	C0048011	鸡肉卷漂白牛皮卷	48g	54.34	341.76	9.23	鸡肉卷漂白牛皮卷	80g	5.51	10.15	-9.06%
2	C1362002	鸡肉片	3LB	50.09	275.81	7.89	鸡肉片	250g	96.81	7.39	6.77%
3	C0048010	鸡肉片	48g	30.37	177.68	8.85	鸡肉干	90g	34.58	8.89	-0.45%
4	C0057006	鸡肉卷地瓜	57g	37.06	172.99	6.82	鸡肉卷地瓜	100g	1.73	6.72	1.49%

5	D0454004	鸭肉条	454g	22.84	140.90	9.32	鸭肉条	7OZ	2.12	9.92	-6.05%
合计				194.71	1,109.14						
占对Global inx 及其关联方销售比例				-	71.63%						

B.2015 年发行人中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售定价与第三方比较

情况

2015 年发行人与 Globalinx 及其关联方关联交易价格情况与向第三方销售同类产品价格情况如下表所示:

对GLOBAL INX 及其关联方销售							对无关联第三方销售				价格差异
序号	产品码	产品名称	规格	销量 (吨)	销售 额 (万元)	价格 (\$ /Kg)	可比产品名称	规格	销 量 (吨)	价格 (\$ /Kg)	
1	C0048011	鸡肉卷漂白牛皮卷	48g	41.68	235.52	9.23	鸡肉卷漂白牛皮卷	90g	2.86	9.87	-6.48%
2	C1362002	鸡肉片	3LB	37.26	187.70	7.89	鸡肉片	250g	20.18	7.88	0.13%
3	C0048010	鸡肉片	48g	24.39	125.69	8.85	鸡肉干	90g	1.78	8.50	4.12%
4	C0057006	鸡肉卷地瓜	57g	27.10	104.66	6.82	鸡肉卷地瓜	140g	2.31	6.79	0.44%
5	D0454004	鸭肉条	454g	16.89	96.37	9.32	鸭肉条	7OZ	7.29	9.92	-6.05%
合计				147.33	749.93						
占对Global inx 及其关联方销售比例				-	72.83%						

C.2014 年发行人中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售定价与第三方比较

情况

2014 年发行人与 Globalinx 及其关联方关联交易价格情况与向第三方销售同类产品价格情况如下表所示:

对GLOBAL INX 及其关联方销售							对无关联第三方销售				关联方 价格差 异
序号	产品码	产品名称	规格	销量 (吨)	销售 额 (万元)	价格 (\$ /Kg)	可比产品名称	规格	销 量 (吨)	价格 (\$ /Kg)	
1	C1362002	鸡肉片	3LB	544.83	2,723.49	7.89	鸡肉片	250g	107.53	8.67	-9.00%
2	C0048006	鸡肉卷漂白牛皮卷	48g	29.05	167.35	9.40	鸡肉卷牛皮卷	90g	60.76	9.78	-3.89%
3	C0048005	鸡肉片	48g	23.42	129.37	9.00	鸡肉片	90g	32.31	9.44	-4.66%
4	C0057003	鸡肉卷地瓜	57g	23.80	101.42	7.05	鸡肉卷地瓜	140g	2.00	6.79	3.83%
5	C0454013	鸡肉片	454g	14.93	78.70	8.37	鸡肉片	900g	34.56	8.58	4.90%
合计				636.03	3,200.34						
占对Global inx 及其关联方销售比例				-	90.37%						

D.报告期内发行人中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售定价公允性分析

2015 年, 公司中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售额下降幅度较大, 主要系当年发行人美国工厂投产, Globalinx 及其关联方原采购量最大的 3 磅装鸡肉片产品订单放到美国工厂, 不再从中国工厂采购所致。

根据上文表格中数据，报告期内公司中国工厂向 Globalinx 及其关联方销售定价与向无关联第三方销售类似产品相比无明显差异。

报告期公司向 Globalinx 及其关联方销售产品的销售定价方式与向无关联第三方销售产品一致，均采用成本加成的定价方式。报告期各期向 Globalinx 及其关联方销售的产品价格与向无关联第三方类似产品不完全一致主要是产品规格差异、配方差异、价格谈判等因素导致。因此，报告期发行人向 Globalinx 及其关联方销售产品不存在价格不公允情形。

③公司中国工厂向日本伊藤和 Globalinx 及其关联方销售宠物零食的产品结构和价格差异情况

报告期内，中国工厂对 Globalinx 及其关联方销售宠物零食及向日本伊藤销售宠物零食的同类产品价格对比情况如下表所示：

对GLOBALINX 销售						对日本伊藤销售					
序号	产品码	产品名称	规格	销售 额 (万元)	价格 (\$ /Kg)	产品码	产品名称	规格	销售 额 (万 元)	价格 (\$ /Kg)	价格差 异
2016年											
1	C0048011	鸡肉卷漂白 牛皮卷	48g	341.76	9.23	C0270007	鸡肉卷牛皮卷	135g*2	66.87	8.48	8.84%
2	C1362002	鸡肉片	3lbs	275.81	7.89	C0510001	鸡肉片	170g*3	82.02	7.71	2.33%
3	C0048010	鸡肉片	48g	177.68	8.85	C1000004	Chachacha 鸡肉 条	250g*4	46.09	8.51	4.00%
4	C0057006	鸡肉卷地瓜	57g	172.99	6.82	C0300006	鸡肉卷地瓜	150g*2	25.53	6.67	2.25%
5	D0454004	鸭肉条	454g	140.90	9.32	无可比产品					
2015年											
1	C0048011	鸡肉卷漂白 牛皮卷	48g	235.52	9.23	C0270007	鸡肉卷牛皮卷	135g*2	66.87	8.48	8.84%
2	C1362002	鸡肉片	3LBS	187.70	7.89	C0510001	鸡肉片	170g*3	82.02	7.71	2.33%
3	C0048010	鸡肉片	48g	125.69	8.85	C1000004	Chachacha 鸡肉 条	250g*4	46.09	8.51	4.00%
4	C0057006	鸡肉卷地瓜	57g	104.66	6.82	C0300006	鸡肉卷地瓜	150g*2	25.53	6.67	2.25%
5	D0454004	鸭肉条	454g	96.37	9.32	无可比产品					
2014年											
1	C1362002	鸡肉片	3lbs	2,723.49	7.89	C0510001	鸡肉片	170g*3	59.14	7.71	2.33%
2	C0048006	鸡肉卷漂白 牛皮卷	48g	167.35	9.40	C0270004	鸡肉卷牛皮卷	135g*2	85.50	8.48	10.85%
3	C0048005	鸡肉片	48g	129.37	9.00	C0300001	若鸟鸡肉片	150g*2	5.80	9.27	-2.91%
4	C0057003	鸡肉卷地瓜	57g	101.42	7.05	C0300004	鸡肉卷地瓜	150g*2	33.31	6.07	16.14%
5	C0454013	鸡肉片	454g	78.70	8.37	C0510001	鸡肉片	170g*3	59.14	7.71	8.56%

报告期内，公司中国工厂对日本伊藤和对 Globalinx 及其关联方销售宠物零食的产品价格比较接近。2014 年度销量最大的 3 磅装鸡肉片与日本伊藤的可比产品相比价格差距较小，仅有 2.33% 的价格差距。另外两种价格差距略大的鸡肉卷漂白牛皮卷产品、鸡肉卷地瓜产品主要系 Globalinx 及其关联方购买的产品包装规格小，耗用的包装材料及人工成本高于日本伊藤的大规格包装产品，因而产品定价略高。

综上所述，中国工厂对 Globalinx 及其关联方销售宠物零食的产品价格与向日本伊藤销售宠物零食的同类产品价格总体无显著差异，部分价格存在差异的亦具有合理原因。

④公司美国工厂向 Globalinx 销售价格的公允性

报告期内公司美国工厂向 Globalinx 销售产品的种类、数量与金额情况如下表所示：

	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
宠物零食	金额（万元）	12,727.85	6,180.72	-
	数量（吨）	1,734.34	799.29	-
	销售产品种类（种）	35	8	-

公司对美国工厂向 Globalinx 销售的产品按销售金额进行了排序，并选取了销售金额占比超过 50% 的产品，将选中产品的关联交易定价情况与向无关联第三方销售类似产品的定价情况进行了比较。

A.2016 年公司美国工厂对 Globalinx 关联交易定价与第三方比较

2016 年公司美国工厂对 Globalinx 关联交易定价与第三方比较情况如下表所示：

序号	产品码	品名	规格	对 GLOBAL INX 销售			对无关联第三方销售			价格差异
				销量(吨)	销售 额(万元)	价格(\$ /lb)	品名	规格	价格(\$ /lb)	
1	GL-COS-P01	鸡肉片	3 磅装	1,616.85	11,622.80	4.65 ~5.33	鸡肉片	12oz 装	5.76	-7.47%~ -19.27%
2	GL-COS-P16	猪肉片	2 磅装	46.71	444.08	6.49				
3	GL-PET-P13	鸡肉条	16oz 装	28.42	285.97	6.88	鸡肉片	3.5oz 装	6.90	-0.29%
合计				1,691.97	12,352.85					
占美国工厂对 Global inx 销售比例					97.05%					

注：2016 年因为采购量上升、原材料采购价格下降，客户 Globalinx 要求调整价格，经协商后 Jerky 公司对 GL-COS-P01 产品调整价格，1 季度价格为 5.33 \$/lb，2-3 季度价格为 4.99 \$/lb，4 季度价格为 4.65 \$/lb。

B.2015 年公司美国工厂对 Globalinx 关联交易定价与第三方比较

2015 年公司美国工厂对 Globalinx 关联交易定价与第三方比较情况如下表所示：

对GLOBALINX销售							对无关联第三方销售			价格差异
序号	产品码	品名	规格	销售数量(吨)	销售额(万元)	价格(\$/lb)	品名	规格	价格(\$/lb)	
1	GL-COS-P01	鸡肉片	3lbs	765.91	5,910.61	5.67	鸡肉片	24oz	5.92	-4.22%
2	GL-WAL-P04	鸡肉片	1lb	21.77	166.71	5.58	鸡肉片	10oz	5.52	1.09%
3	GL-WIN-P03	鸡肉片	12oz	8.85	79.95	6.59	鸡肉片	7oz	6.35	3.78%
合计				796.53	6,157.27					
占美国工厂对Globalinx销售比例					99.62%					

根据上表中数据，美国工厂产品销售给 Globalinx 的价格与美国工厂产品销售给无关联第三方价格相比略有不同，不存在显著差异。

美国工厂的关联方价格与第三方价格差异存在多方面的原因。产品价格的确定受到产品配方、出品率、加工方式、产品规格的综合影响。比如，与第三方产品相比 Globalinx 的主要产品为机械化连续生产，人工成本较低。此外，Globalinx 的出品率和产品规格和其他客户产品相比也有差异。

⑤中国工厂向 Globalinx 及其关联方和美国工厂向 Globalinx 销售产品价格存在差异的原因

因为美国工厂的人工成本较高，主要生产鸡肉片等机械化程度较高，较少依赖人工操作的产品。而难以机械化、自动化生产的鸡肉卷地瓜、鸡肉卷牛皮卷等产品则仍由中国工厂生产。

美国工厂向 Globalinx 供货的产品主要是 3 磅装的鸡肉片产品，该产品主要供应美国仓储式连锁超市 COSTCO。该产品原在中国工厂生产（2013 年销售额 6,391.47 万元），后因为 COSTCO 停止从中国进口鸡肉干产品，Globalinx 停止从中国工厂采购该产品，2015 年美国工厂建成投产后，Globalinx 有了稳定的美国本土供货来源，恢复了对 COSTCO 的供货。

公司在中国工厂和美国工厂均采用以成本加成为原则的定价方式。美国工厂原材料价格及人工成本均高于中国工厂，因而产品价格要高于中国工厂，价格存在差异具有合理性。

⑥保荐机构和会计师对关联销售价格公允性的核查意见

保荐机构认为，发行人中国工厂向日本伊藤、Globalinx 及其关联方、美国工厂向 Globalinx 销售产品的价格及定价方式与向无关联第三方销售不存在显著差异，向关联方销售产品价格公允。发行人中国工厂向 Globalinx 及其关联方和美国工厂向 Globalinx 销售宠物零食的定价均采用成本加成法定价，两地工厂对外销售价格存在差异主要是生产成本的差异引起的，具有合理性。

会计师认为，发行人中国工厂向日本伊藤、Globalinx 及其关联方、美国工厂向 Globalinx 销售产品均采用成本加成法定价，价格及定价方式与向无关联第三方销售不存在显著差异，向关联方销售产品价格公允。

2、关联租赁

报告期内，美国 Jerky 公司向关联方 Vintage World Properties, LLC 租赁土地及厂房用于生产经营活动。该土地与厂房位于美国加州安大略市法兰西斯东路 2400 号，土地面积约为 5 英亩（约合 30.35 亩），厂房面积为 108,703 平方英尺（约合 10,098.84 m²）。

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

报告期内关联租赁交易金额具体如下：

单位：万元

出租方	承租方	2016 年度	2015 年度	2014 年度
Vintage World Properties, LLC	美国 Jerky 公司	360.00	329.49	187.02

保荐机构就房屋租赁情况访谈了美国 Jerky 公司副总经理、出租方 Vintage World Properties, LLC 的实际控制人 Victor Wu，实地查看了厂房设施情况，并电话咨询了周边的待租厂房的租赁情况，网络检索了当地房屋租赁网站上的厂房租赁价格。经核查，保荐机构认为，上述关联租赁交易价格符合当地租赁市场行情，定价公允。

3、董事、监事、高级管理人员领取薪酬

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员领取薪酬情况请参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/四/（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取薪酬情况”。

（二）偶发性关联交易

1、与关联方共同出资设立公司

2014年，本公司全资子公司美国好氏出资 1,250 万美元与关联方 Globalinx、其他 6 名自然人共同成立了美国 Jerky 公司。

美国 Jerky 公司基本情况请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况/六、发行人子公司简要情况/（八）American Jerky Company LLC”。

2014年、2015年美国 Jerky 公司实现净利润分别为-609.33 万元、-496.43 万元。美国 Jerky 公司尚未实现盈利的主要原因是其 2015 年 4 月方正式投产，2014-2015 年主要处于建设投产期，固定费用较大，产能尚未完全释放，经济效益尚未完全体现。2016 年美国 Jerky 公司产能利用率较高，当年实现净利润 2,538.98 万元。

2、专利转让

报告期内，本公司实际控制人郝忠礼将其持有的 11 项专利权无偿转让给本公司，并办理了转让核准手续。2015 年 2 月，上述专利权转让工作已办理完毕。具体情况请参见本招股说明书“第六节业务与技术/五、主要固定资产和无形资产/（二）主要无形资产”。

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

3、关联租赁

2015 年 5 月 31 日，发行人与关联方中礼工贸签订《房屋租赁合同》，约定由发行人向中礼工贸出租房屋 1 间，用于临时存储办公用品使用，租赁时间为 2015 年 6 月 1 日-9 月 30 日。该房屋位于烟台市莱山经济开发区秀林路 3 号，面积为 50 m²。租赁费具体如下：

单位：万元

出租方	承租方	2016 年度	2015 年度	2014 年度
发行人	中礼工贸	-	0.20	-

4、与关联方资金拆借

报告期内公司与关联方资金拆借情况如下：

单位：万元/万美元

关联方名称	年度	币种	拆入资金	归还资金	应付利息	支付利息	期末余额	备注
烟台中礼工贸有限公司	2014	人民币	1,352.00	1,353.00	-	-	1.00	2014.12.31 应收中礼工贸
	2015	人民币	1.00		-	-	-	-
Globalinx	2015	美元	100.00	100.00	1.21	1.13	0.08	2015.12.31 应 付 Globalinx
	2016	美元	-	-	-	0.08	-	
Victor Wu	2015	美元	60.00	60.00	0.68	0.68	-	
郝风云	2015	人民币	69.10	69.10	-	-	-	-

(1) 与中礼工贸资金拆借情况

单位：万元

公司	发生时间	资金拆出	资金归还	往来余额	借款原因	利息	资金用途	还款资金来源
中宠股份	2014.08.21	250.00	-	250.00	协助银行完成个人存款任务	无	转予郝风云	-
	2014.09.12	-	250.00	0.00	-	无	-	
	2014.09.19	1.00	-	1.00	暂借款	无	-	
	2015.08.28	-	1.00	0.00	-	无	-	
好氏食品	2014.09.29	200.00	-	200.00	协助银行完成个人存款任务	无	转予郝风云	-
	2014.10.09	-	200.00	0.00	-	无	-	以账户资金归还
	2014.10.31	200.00	-	200.00	协助银行完成个人存款任务	无	转予郝风云	-
	2014.11.04	-	200.00	0.00	-	无	-	以账户资金归还
顽皮销售	2014.08.29	2.00	-	2.00	暂借款	无	-	
	2014.09.12	-	2.00	0.00	-	无	-	
爱丽思中宠	2014.08.21	200.00	-	200.00	协助银行完成个人存款任务	无	转予郝风云	-
	2014.09.12	-	200.00	0.00	-	无	-	

	2014.09.29	500.00	-	500.00	协助银行完成个人存款任务	无	转予郝凤云	-
	2014.10.09	-	500.00	0.00	-	无	-	以账户资金归还

公司与中礼工贸之间的资金拆借主要系通过中礼工贸转予郝凤云账户，以协助银行完成个人存款任务，因为时间较短，以上资金拆借均未支付利息。

上述资金往来多发生在发行人有限公司阶段，发行人为中外合资企业，改制前最高决策机构为董事会，公司章程及相关制度中未对关联交易设置特别决策制度，在财务收付、资金存储等方面事宜主要采取申请人员提出申请、财务部门负责人复核、总经理审批的决策机制。上述资金往来均履行了公司当时规定的审议程序。

上述资金拆借作为关联交易事项业经公司 2015 年度股东大会补充审议通过。

(2) 与 Globalinx 资金拆借情况

单位：万美元

公司	发生时间	资金拆入	资金归还	借款余额	借款原因	利率	利息	资金用途	还款资金来源
美国 Jerky 公司	2015.04.17	50.00	-	50.00	Jerky 资金周转	4%		日常经营使用	
	2015.05.01	-	50.00	0.00			0.08		自有资金
	2015.06.01	50.00	-	50.00	Jerky 资金周转	4%		日常经营使用	
	2015.12.24	-	50.00	0.00			1.13		自有资金

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

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

上述借款行为业经公司 2015 年度股东大会补充审议通过。

(3) 与 Victor Wu 资金拆借情况

单位：万美元

公司	发生时间	资金拆入	资金归还	借款余额	借款原因	利率	利息	资金用途	还款资金来源
----	------	------	------	------	------	----	----	------	--------

美国 Jerky 公司	2015.05.27	60.00	-	60.00	Jerky 资金周转	4.25%		日常经营使用	
	2015.08.31	-	60.00	0.00			0.68		自有资金

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

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

上述借款行为业经公司 2015 年度股东大会补充审议通过。

(4) 与郝风云资金拆借情况

单位：万元

公司	发生时间	资金拆出	资金归还	往来余额	借款原因	资金用途	还款资金来源
好氏食品	2015.02.12	30.75	-	30.75	个人原因借款	转予郝风云	-
	2015.02.12	3.35	-	34.10	个人原因借款	转予郝风云	-
	2015.06.24	-	30.75	3.35	-	-	郝风云自有资金
	2015.06.24	-	3.35	0.00	-	-	郝风云自有资金
爱丽思中宠	2015.02.12	35.00	-	35.00	个人原因借款	转予郝风云	-
	2015.09.09	-	35.00	0.00	-	-	郝风云自有资金

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

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

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

(5) 关联方资金拆借对公司业绩的影响

上述关联方资金拆借未计提利息或利息金额较小，对公司业绩无重大影响。

5、通过关联自然人短期存储资金

公司报告期内存在将公司银行存款以财务人员个人名义开立的银行卡、存折或存单的形式短期储存的行为。公司发生这种行为的原因系因开户银行月末有揽储任务，公司为维护与相关银行的良好合作关系，配合银行完成个人银行存款计划，月末将公司存款以郝风云、刘淑清两人名义开立的个人卡、存折或存单存放。月初将资金由上述个人账户转回发行人账户。报告期内具体发生情况如下：

单位：万元

年度	个人账户名称	期初余额	转出金额	转入金额	期末余额
2014 年度	郝风云	750.00	4,800.00	5,550.00	-
	刘淑清	-	200.00	200.00	-
	合计	750.00	5,000.00	5,750.00	-

上述关联交易多发生在中宠有限存续期间，鉴于当时中宠有限的章程及相关制度中并无关联交易决策程序的规定，因而当时没有履行相应的关联交易决策程序，公司 2016 年第二次临时股东大会在关联股东回避表决的情况下，对上述关联交易进行了确认；同时，公司独立董事发表意见认为“公司履行的补充审议程序符合《公司法》、公司章程及公司关联交易管理制度的规定。上述交易对公司的财务状况、经营业绩和生产经营的独立性未产生不利影响，不存在通过关联交易占用或转移公司资金或资产的情况，不存在损害公司和其他股东利益的行为”。

6、关联方向公司提供销售推广服务

2016 年，为进一步开拓日本市场，公司委托关联方日本伊藤为公司在日本地区进行销售推广活动，并向日本伊藤支付相关费用合计 28.09 万元。

7、关联方为公司提供担保情况

报告期内关联方为公司提供的担保情况如下表所示：

单位：万元/万美元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至 2016 年末是否履行完毕
郝忠礼、肖爱玲	发行人	3,000.00	2016/11/16	2017/11/15	否

郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$77.00	2016/11/17	2017/4/27	否
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$114.00	2016/8/24	2017/1/23	否
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$51.00	2016/8/24	2016/11/10	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	3,000.00	2016/1/22	2016/11/14	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$50.00	2016/3/28	2016/8/25	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$50.00	2016/3/28	2016/7/27	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$58.00	2016/1/2	2016/5/23	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$61.70	2016/1/2	2016/6/20	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$16.00	2015/9/23	2016/3/15	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$14.00	2015/9/23	2016/2/5	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$62.78	2015/9/23	2016/3/8	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$75.00	2015/10/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$50.00	2015/10/15	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$71.77	2015/9/7	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$13.73	2015/9/7	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$64.43	2015/8/17	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$12.47	2015/8/17	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.67	2015/8/17	2015/11/16	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$5.20	2015/8/17	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.71	2015/8/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$7.48	2015/8/14	2015/11/4	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.76	2015/8/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$11.46	2015/8/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.70	2015/8/14	2015/11/4	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$4.59	2015/8/14	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$25.87	2015/8/13	2015/11/12	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$24.58	2015/8/13	2015/11/4	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$0.80	2015/8/13	2015/11/16	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$25.61	2015/8/13	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$12.42	2015/8/13	2015/11/30	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$125.00	2015/3/16	2015/9/8	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$151.00	2015/1/22	2015/7/17	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$166.00	2015/1/22	2015/7/17	是

郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$121.50	2015/9/23	2015/12/28	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$158.00	2015/2/15	2015/8/10	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$158.00	2015/7/10	2015/12/10	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$158.00	2015/6/24	2015/11/27	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$79.00	2015/3/26	2015/9/11	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$158.00	2015/1/6	2015/6/26	是
郝忠礼、肖爱玲	爱丽思中宠	\$160.00	2015/1/19	2015/7/8	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	800.00	2014/9/24	2015/3/10	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	3,000.00	2014/8/14	2015/1/19	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$48.00	2014/1/24	2014/7/4	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	\$30.00	2014/1/24	2014/7/4	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	1,500.00	2014/9/23	2015/2/10	是
郝忠礼、肖爱玲	好氏食品	\$240.00	2014/4/13	2014/10/10	是
郝忠礼、肖爱玲	发行人	2,000.00	2013/8/13	2014/8/12	是

(三) 关联方应收应付款项情况

单位：万元

科目名称	关联方	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款	日本伊藤	48.96	19.74	20.69
应收账款	Globalinx	2,161.30	1,342.64	--
应收账款	Shanghai Adam	294.71	31.01	159.20
其他应收款	和正投资	--	--	0.08
其他应收款	烟台中幸	--	--	0.11
其他应收款	Vintage World Properties, LLC	45.24	42.35	39.91
其他应收款	郝忠礼	--	--	3.18
其他应收款	中礼工贸	--	--	1.00
其他应付款	Globalinx	--	0.54	--

报告期各期末，日本伊藤、Globalinx、Shanghai Adam 应收账款期末余额为经常性关联交易所致，应收账款期末余额与关联交易规模相匹配。2014 年末、2015 年末和 2016 年末公司对 Vintage World Properties, LLC 的其他应收款为租赁土地及厂房的保证金。

对和正投资、烟台中幸的 2014 年末少量其他应收款余额为代其支付的注册费用、资信证明开具费用，已于 2015 年清偿。

对郝忠礼的 2014 年末其他应收款为出差备用金。

对中礼工贸 2014 年末的其他应收款余额为往来款余额，已于 2015 年清偿，且未再次发生关联往来情形。

对 Globalinx 的其他应付款为尚未支付的借款利息。

（四）对关联交易决策权限和程序的规定

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

1、关联交易的决策权限及决策程序

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

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

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

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

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

关联交易应当请独立董事发表意见，同时报请监事会出具意见。独立董事在

作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

2、回避制度

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

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

（五）报告期公司关联交易履行的审议程序及独立董事对关联交易的意见

2016年2月5日，公司召开了第一届第五次董事会，审议通过了《关于补充审议公司2013-2015年关联交易的议案》，对报告期公司发生的关联交易进行了补充审议，并通过了《关于预计2016年度经常性关联交易的议案》，对2016年将发生的经常性关联交易进行了预计。

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

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

2016年9月5日，公司召开了第一届第七次董事会，审议通过了关于公司报告期内部分关联交易补充确认的议案》，对报告期公司发生的关联交易进行了补充审议。

2016年9月22日，公司召开了2016年第二次临时股东大会，审议通过了

《关于公司报告期内部分关联交易补充确认的议案》，对报告期公司发生的关联交易进行了补充审议，独立董事对关联交易事项发表了独立意见。

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

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

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

（六）减少关联交易的措施

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

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

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

(一) 董事会

序号	姓名	本公司任职	选聘情况	本届任职起止日期
1	郝忠礼	董事长、总经理	股份公司创立大会	2014.11.19 至 2017.11.18
2	伊藤范和	副董事长	股份公司创立大会	2014.11.19 至 2017.11.18
3	江移山	董事、常务副总经理	股份公司创立大会	2014.11.19 至 2017.11.18
4	肖爱玲	董事	股份公司创立大会	2014.11.19 至 2017.11.18
5	郝凤云	董事	股份公司创立大会	2014.11.19 至 2017.11.18
6	张蕴暖	董事、副总经理	2015 年第一次临时股东大会	2015.8.18 至 2017.11.18
7	曲之萍	独立董事	2015 年第一次临时股东大会	2015.8.18 至 2017.11.18
8	聂实践	独立董事	2015 年第一次临时股东大会	2015.8.18 至 2017.11.18
9	邹钧	独立董事	2015 年第一次临时股东大会	2015.8.18 至 2017.11.18

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

2012年10月至今，任烟台顽皮国际贸易有限公司执行董事、经理；2012年11月至今，任烟台中宠宠物卫生用品有限公司（原“烟台中宠宠物食品销售有限公司”）执行董事；2014年1月至今，任美国 Jerky 公司董事长、总经理；2014年3月至今，任美国好氏 CEO；2016年4月至今，任加拿大 Jerky 公司董事长。2014年11月至今，任本公司董事长、总经理。

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

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

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

4、肖爱玲：女，中国国籍，无境外永久居留权，1963年4月出生，本科学历。1985年7月至2014年12月，先后任山东省烟台市芝罘区妇幼保健院妇产科主治医师、副主任；1998年9月至2016年4月，任烟台中礼工贸有限公司监事；2001年12月至今，任烟台中幸生物科技有限公司监事；2003年3月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司董事；2009年9月至2012年10月，任烟台顽皮国际贸易有限公司执行董事、经理；2011年3月至今，任烟台顽皮宠物用品销售有限公司董事；2011年7月至今，任烟台爱思克食品有限公

司（烟台好氏宠物食品科技有限公司）监事；2011年12月至今，任烟台爱丽思中宠食品有限公司监事；2012年6月至今，任烟台中卫宠物食品有限公司董事；2014年8月至今，任烟台和正投资中心(有限合伙)执行事务合伙人；2014年11月至今，任本公司董事。

5、郝凤云：女，中国国籍，无境外永久居留权，1971年2月出生，高中学历。1989年10月至1992年7月，任四平四通商场营业员；1993年2月至1998年5月，任四平市第四针织厂质检员；1998年7月至1999年6月，任烟台康源纯净水有限公司出纳；1999年7月至2002年1月，任烟台爱思克食品有限公司出纳；2002年1月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司出纳、董事；2007年9月至今，任烟台顽皮国际贸易有限公司监事；2014年11月至2017年6月，任本公司出纳、董事；2017年6月至今，任本公司董事。

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

7、曲之萍：女，中国国籍，无境外永久居留权，1955年4月出生，本科学历，高级会计师。1975年10月至1981年4月，任烟台冷冻机配件厂主管会计、财务科长；1981年5月至1991年11月，任烟台冷冻机总厂成本会计、财务科长；1991年12月至1999年6月，任烟台冰轮集团公司财务处长；1999年7月至2011年3月，先后任烟台冰轮股份有限公司董事、财务负责人、总会计师兼财务部长；2011年4月退休；2010年12月至今任烟台巨力精细化工股份有限公司独立董事；2011年11月至今，任烟台蓝德投资有限公司执行董事、总经理；2015年5月至今任东方电子股份有限公司独立董事；2015年8月至今任本公司独立董事。

8、聂实践：男，中国国籍，无境外永久居留权，1963年5月出生，博士研究生。1983年9月至1985年9月，任甘肃省科学技术研究院生物技术研究所实习研究员，1987年4月至2000年10月，先后任北京市营养源研究所副研

究员、研究员、副所长、实验室主任；2000年11月至今，任北京百林康源生物技术有限责任公司执行董事、总经理；2015年8月至今任本公司独立董事。

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

（二）监事会

序号	姓名	本公司任职	选聘情况	本届任职起止日期
1	孟庆莉	监事会主席	股份公司创立大会	2014.11.19 至 2017.11.18
2	赵雷	职工代表监事	职工代表大会	2014.11.19 至 2017.11.18
3	李雪	监事	股份公司创立大会	2014.11.19 至 2017.11.18

1、孟庆莉：女，中国国籍，无境外永久居留权，1984年10月出生，本科学历，中共党员。2007年3月至2008年6月，任上海三樱包装材料有限公司海外事业部业务经理；2008年7月至2009年5月，先后任烟台金蓝盟企业管理咨询有限公司电话部经理、销售部大区经理；2009年7月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司总经理办公室主任；2015年10月至2016年3月任烟台物优宠物电子商务有限公司监事；2014年11月至今任本公司监事会主席、总经理办公室主任。

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

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

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

（三）高级管理人员

公司共有高级管理人员9名，其中，总经理1名，常务副总经理1名，副总经理5名，财务总监和董事会秘书各1名，任期至2017年11月18日，公司高级管理人员名单、选聘情况及其简历如下：

序号	姓名	本公司任职	聘任情况	本届任职起止日期
1	郝忠礼	董事长、总经理	第一届董事会第一次会议	2014.11.19 至 2017.11.18
2	江移山	董事、常务副总经理	第一届董事会第一次会议	2014.11.19 至 2017.11.18
3	郑德敏	副总经理	第一届董事会第一次会议	2014.11.19 至 2017.11.18
4	陶军	副总经理	第一届董事会第一次会议	2014.11.19 至 2017.11.18
5	朱红新	副总经理	第一届董事会第一次会议	2014.11.19 至 2017.11.18
6	张蕴暖	董事、副总经理	第一届董事会第一次会议	2014.11.19 至 2017.11.18
7	梁洪文	副总经理	第一届董事会第一次会议	2014.11.19 至 2017.11.18
8	刘淑清	财务总监	第一届董事会第一次会议	2014.11.19 至 2017.11.18
9	史宇	董事会秘书	第一届董事会第三次会议	2015.8.3 至 2017.11.18

1、郝忠礼：简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/（一）董事会”。

2、江移山：简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/（一）董事会”。

3、郑德敏：男，中国国籍，无境外永久居留权，1951年4月出生，大专学

历，中级工程师。1966年5月至1997年12月，先后任烟台罐头总厂职员、厂长；1998年1月至2000年4月，任烟台飞轮企业集团厂长；2000年5月至2005年8月，任烟台山村果园集团厂长；2005年9月至2014年11月，先后任烟台中宠食品有限公司罐头制造部厂长、副总经理；2014年11月至今，任本公司副总经理。

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

4、陶军：男，中国国籍，无境外永久居留权，1970年3月出生，硕士研究生，中共党员。2004年9月至2010年6月，任烟台富士康事业处、产品群人资厂务部专理；2010年6月至2012年1月，任山东永弘机械有限公司管理总监、人力资源总监；2012年5月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司副总经理；2014年11月至今任本公司副总经理。

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

6、张蕴暖：简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/（一）董事会”。

7、梁洪文：男，中国国籍，无境外永久居留权，1976年12月出生，本科学历。1999年9月至2003年4月，任北京新迪尔连锁超市采购；2003年4月至2005年7月，任内蒙古伊利实业集团股份有限公司北京分公司重点客户部市场主管；2005年7月至2008年8月，任石家庄三鹿集团股份有限公司市场部产品群经理；2008年9月至2009年10月，任河北乡谣食品有限公司营销中心副总；2009年10月至2014年2月，任北京三元食品股份有限公司华东事业部市场部总监；2014年2月至2014年11月，任烟台中宠食品有限公司副总经理；

2014年11月至今任本公司副总经理。

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

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

（四）核心技术人员

1、江移山：简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/（一）董事会”。

2、郑德敏：简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况/（三）高级管理人员”。

二、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）直接持股情况

本次发行前，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属未直接持有公司股份。

（二）间接持股情况

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

外)、监事、高级管理人员与核心技术人员通过和正投资间接持有公司股份，公司董事长郝忠礼之弟郝忠信通过和正投资间接持有公司股份，具体情况如下：

1、通过烟台中幸间接持有公司股份情况

单位：万元、%

序号	姓名	持有烟台中幸出资	占烟台中幸出资比例	间接持股本公司比例
1	郝忠礼	850.00	100.00	40.62

2、通过日本伊藤间接持有公司股份情况

单位：万日元、%

序号	姓名	持有日本伊藤出资	占日本伊藤出资比例	间接持股本公司比例
1	伊藤范和	2,549.39	84.98	14.91

3、通过和正投资间接持有公司股份情况

单位：万元、%

序号	姓名	持有和正投资出资	占和正投资出资比例	间接持股本公司比例
1	郝忠礼	2,276.64	61.97	19.85
2	江移山	89.28	2.43	0.78
3	肖爱玲	37.20	1.01	0.32
4	郝风云	33.48	0.91	0.29
5	张蕴暖	66.96	1.82	0.58
6	孟庆莉	27.90	0.76	0.24
7	赵雷	13.02	0.35	0.11
8	李雪	42.78	1.16	0.37
9	郑德敏	61.38	1.67	0.54
10	陶军	18.60	0.51	0.16
11	朱红新	72.54	1.97	0.63
12	梁洪文	46.50	1.27	0.41
13	刘淑清	57.66	1.57	0.50
14	史宇	55.80	1.52	0.49
15	郝忠信	27.90	0.76	0.24

肖爱玲系公司董事长郝忠礼配偶，郝风云系公司董事长郝忠礼之妹，郝忠信系公司董事长郝忠礼之弟。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的近亲属未间接持有公司股份。

整体变更为股份公司前，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属间接持有公司股权的变动情况如下表：

单位：%

姓名	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
郝忠礼	61.44	67.65	47.355
伊藤范和	14.91	19.16	19.16
江移山	0.78	-	-
肖爱玲	0.32	-	13.53
郝风云	0.29	-	6.765
张蕴暖	0.58	-	-
孟庆莉	0.24	-	-
赵雷	0.11	-	-
李雪	0.37	-	-
郑德敏	0.54	-	-
陶军	0.16	-	-
朱红新	0.63	-	-
梁洪文	0.41	-	-
刘淑清	0.50	-	-
史宇	-	-	-
郝忠信	0.24	-	-

注：2013年7月，肖爱玲、郝风云分别将其持有的烟台中幸20%和10%的股权转让予郝忠礼。

整体变更为股份公司前，烟台中幸、日本伊藤与和正投资直接持有公司股权的变动情况请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况/三、发行人的历史沿革及股本形成”。

整体变更为股份公司后，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属间接持有公司股份的变动情况如下表：

单位：股、%

姓名	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
郝忠礼	45,352,868	60.47	46,082,666	61.44	46,082,666	61.44
伊藤范和	11,185,430	14.91	11,185,430	14.91	11,185,430	14.91
江移山	583,838	0.78	583,838	0.78	583,838	0.78
肖爱玲	243,266	0.32	243,266	0.32	243,266	0.32
郝风云	218,939	0.29	218,939	0.29	218,939	0.29

张蕴暖	437,878	0.58	437,878	0.58	437,878	0.58
孟庆莉	182,449	0.24	182,449	0.24	182,449	0.24
赵雷	85,143	0.11	85,143	0.11	85,143	0.11
李雪	279,756	0.37	279,756	0.37	279,756	0.37
郑德敏	401,389	0.54	401,389	0.54	401,389	0.54
陶军	121,633	0.16	121,633	0.16	121,633	0.16
朱红新	474,368	0.63	474,368	0.63	474,368	0.63
梁洪文	304,082	0.41	304,082	0.41	304,082	0.41
刘淑清	377,062	0.50	377,062	0.50	377,062	0.50
史宇	364,899	0.49	-	-	-	-
郝忠信	182,449	0.24	182,449	0.24	182,449	0.24

最近三年来，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属间接持有的公司股份不存在冻结或质押的情况。

三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资如下：

（一）公司董事长郝忠礼的对外投资情况

单位：万元、%

序号	姓名	对外投资单位名称	投资金额	持股比例
1	郝忠礼	烟台中幸生物科技有限公司	850.00	100.00
2	郝忠礼	烟台和正投资中心（有限合伙）	2,276.64	61.97

（二）公司副董事长伊藤范和的对外投资情况

单位：万日元、%

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

（三）公司独立董事的对外投资情况

单位：万元、%

序号	姓名	对外投资单位名称	投资金额	持股比例
----	----	----------	------	------

1	邹钧	烟台金成资产清算有限公司	160.00	80.00
		烟台农村商业银行股份有限公司	30.00	-
2	聂实践	北京百林康源生物技术有限责任公司	80.00	80.00
3	曲之萍	烟台蓝德投资有限公司	90.00	90.00

(四) 其他董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

单位：万元、%

序号	姓名	对外投资单位名称	投资金额	持股比例
1	江移山	烟台和正投资中心（有限合伙）	89.28	2.43
2	肖爱玲	烟台和正投资中心（有限合伙）	37.20	1.01
3	郝风云	烟台和正投资中心（有限合伙）	33.48	0.91
4	张蕴暖	烟台和正投资中心（有限合伙）	66.96	1.82
5	孟庆莉	烟台和正投资中心（有限合伙）	27.90	0.76
6	赵雷	烟台和正投资中心（有限合伙）	13.02	0.35
7	李雪	烟台和正投资中心（有限合伙）	42.78	1.16
8	郑德敏	烟台和正投资中心（有限合伙）	61.38	1.67
9	陶军	烟台和正投资中心（有限合伙）	18.60	0.51
10	朱红新	烟台和正投资中心（有限合伙）	72.54	1.97
11	梁洪文	烟台和正投资中心（有限合伙）	46.50	1.27
12	刘淑清	烟台和正投资中心（有限合伙）	57.66	1.57
13	史宇	烟台和正投资中心（有限合伙）	55.80	1.52

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

四、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近一年从发行人及其关联企业领取薪酬的情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从公司领取薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2016 年度从公司及关联企业领取薪酬的情况如下表：

单位：万元

序号	姓名	公司任职	在公司领薪	是否在关联企业领薪
1	郝忠礼	董事长、总经理	311.56	否
2	伊藤范和	副董事长	-	在日本伊藤领薪
3	江移山	董事、常务副总经理	50.92	否
4	肖爱玲	董事	8.10	否
5	郝风云	董事	12.69	否
6	张蕴暖	董事、副总经理	40.18	否
7	曲之萍	独立董事	4.80	否
8	聂实践	独立董事	4.80	否
9	邹钧	独立董事	4.80	否
10	孟庆莉	监事会主席	15.02	否
11	赵雷	职工代表监事	12.98	否
12	李雪	监事	17.24	否
13	郑德敏	副总经理	32.55	否
14	陶军	副总经理	21.32	否
15	朱红新	副总经理	78.83	否
16	梁洪文	副总经理	43.86	否
17	刘淑清	财务总监	24.42	否
18	史宇	董事会秘书	26.24	否

注：公司独立董事津贴为 4.80 万元/年。

（二）公司对上述人员的其他待遇和退休金计划

对于在公司全职并领取薪酬的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员，公司依法为其办理了基本养老保险、失业保险、生育保险、工伤保险、医疗保险和住房公积金，除上述外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员目前无其他特殊待遇和退休金计划。

五、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况及所兼职单位与公司的关联关系如下：

姓名	兼职情况		兼职企业与发行人关联关系
	兼职单位	兼任职务	

郝忠礼	烟台中幸生物科技有限公司	执行董事	公司控股股东
	烟台爱丽思中宠食品有限公司	执行董事、经理	公司全资子公司
	烟台好氏宠物食品科技有限公司	执行董事、经理	公司全资子公司
	烟台中卫宠物食品有限公司	副董事长	公司控股子公司
	烟台中宠宠物卫生用品有限公司	执行董事	公司全资子公司
	烟台顽皮宠物用品销售有限公司	董事长	公司全资子公司
	烟台顽皮国际贸易有限公司	执行董事、经理	公司全资子公司
	HAO's Holding, Inc.	CEO	公司全资子公司
	American Jerky Company LLC	董事长、总经理	HAO's Holding, Inc. 控股子公司
	Canadian Jerky Company Ltd.	董事长	公司全资子公司
伊藤范和	ITO&CO., LTD.	代表取締役社长	持有公司5%以上股份的股东
江移山	烟台顽皮宠物用品销售有限公司	董事	公司全资子公司
	烟台中卫宠物食品有限公司	董事	公司控股子公司
	American Jerky Company LLC	董事	HAO's Holding, Inc. 控股子公司
肖爱玲	烟台中幸生物科技有限公司	监事	公司控股股东
	烟台和正投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	持有公司5%以上股份的股东
	烟台爱丽思中宠食品有限公司	监事	公司全资子公司
	烟台好氏宠物食品科技有限公司	监事	公司全资子公司
	烟台顽皮宠物用品销售有限公司	董事	公司全资子公司
	烟台中卫宠物食品有限公司	董事	公司控股子公司
郝风云	烟台顽皮国际贸易有限公司	监事	公司全资子公司
曲之萍	烟台巨力精细化工股份有限公司	独立董事	因独立董事任职构成关联关系
	东方电子股份有限公司	独立董事	
	烟台蓝德投资有限公司	执行董事、总经理	
聂实践	北京百林康源生物技术有限责任公司	执行董事、经理	因独立董事任职构成关联关系
邹钧	山东瀛伟律师事务所	主任、首席合伙人	因独立董事任职构成关联关系
	十三届烟台市政协常委，芝罘区第十八届人民代表大会代表，烟台市人民政府法律顾问，芝罘区人大内务司法委员会委员，山东省律师协会土地与房地产业务委员会委员，烟台市律师协会常务理事，烟台市中级人民法院特邀监督员，烟台市工商联常委，烟台市民主		无关联关系

	党派专家服务团成员, 山东工商学院政法学院客座教授, 山东省高级人民法院企业破产案件管理人		
朱红新	美国 Jerky 公司	董事、副总经理	公司全资子公司美国好氏之控股子公司
刘淑清	烟台顽皮宠物用品销售有限公司	监事	公司全资子公司
	烟台中卫宠物食品有限公司	监事	公司控股子公司
	烟台中宠宠物卫生用品有限公司	监事	公司全资子公司

六、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系情况

公司董事长郝忠礼与董事肖爱玲之间为夫妻关系, 与董事郝风云之间为兄妹关系, 除上述外, 其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签定的协议

在公司全职并领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员, 公司根据国家有关规定与其签订《劳动合同》, 截至本招股说明书签署日, 以上合同履行情况良好。

八、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况/十二、发行人持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

截至本招股说明书签署日, 以上承诺履行情况良好。

九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》等法律、法规和规范

性文件关于任职资格的规定。

十、发行人董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

（一）董事变动情况

报告期内，公司董事变动情况如下表：

董事姓名	变动时间	变动情况
郝忠礼、伊藤范和、江移山、肖爱玲、郝风云、伊藤惠子、张敏敏	2011年3月8日	中宠有限董事会，增选江移山、张敏敏为公司董事，免去张鸿雁董事职务
郝忠礼、伊藤范和、江移山、肖爱玲、郝风云	2014年11月19日	中宠股份创立大会，选举产生第一届董事会，免去伊藤惠子、张敏敏董事职务
郝忠礼、伊藤范和、江移山、肖爱玲、郝风云、张蕴暖、曲之萍、聂实践、邹钧	2015年8月18日	中宠股份2015年第一次临时股东大会，增选张蕴暖为公司董事，曲之萍、聂实践、邹钧为公司独立董事

（二）公司监事变动情况

报告期内，公司监事变动情况如下表：

监事姓名	变动时间	变动情况
孟庆莉、李雪、赵雷	2014年11月19日	中宠股份创立大会，选举孟庆莉、李雪为股东代表监事，与职工代表监事赵雷组成第一届监事会

（三）公司高级管理人员变动情况

报告期内，公司高级管理人员变动情况如下表：

高级管理人员姓名	变动时间	变动情况
郝忠礼、江移山、郑德敏、陶军、刘淑清	2012年4月18日	中宠有限董事会，聘任陶军为公司副总经理，免去杨瑞林副总经理职务
郝忠礼、江移山、郑德敏、陶军、张蕴暖、朱红新、梁洪文、刘淑清	2014年11月19日	中宠股份第一届董事会第一次会议，聘任郝忠礼为总经理，聘任江移山为常务副总经理，聘任郑德敏、陶军、张蕴暖、朱红新、梁洪文为副总经理，聘任刘淑清为财务总监、董事会秘书
史宇	2015年8月3日	中宠股份第一届董事会第三次会议，聘任史宇为董事会秘书，免去刘淑清董事会秘书职务

综上，报告期内，公司董事、监事和高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

自股份公司设立以来，公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，陆续制定并实施了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》以及董事会各专门委员会工作细则等各项制度，建立了符合上市公司规范要求的法人治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间相互协调、相互制衡的管理机制，公司股东大会、董事会、监事会和经营管理层依法独立规范运作，履行各自的权利、义务和职责，切实保障股东的权益。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）发行人股东大会制度的建立健全及运行情况

2014年11月19日，公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》，公司股东大会严格按照相关规则规范运作。

1、股东大会职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，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）修改公司章程；

- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准公司章程第三十六条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (14) 审议批准公司拟与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；
- (15) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (16) 审议股权激励计划；
- (17) 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、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开，并应当按照法律、行政法规、中国证监会或公司章程的规定，采用安全、经济、便捷的网络和其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

股东大会会议现场结束时间不得早于网络或其他方式，会议主持人应当在会议现场宣布每一提案的表决情况和结果，并根据表决结果宣布提案是否通过。

3、股东大会的运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署日，公司共召开六次股东大会，历次股东大会均由全体股东亲自或委托代表出席。

公司历次股东大会均按照《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定以及《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定规范运作，股东大会的召集召开、决议程序和决议内容真实有效，在公司治理、董监事的任免、利润分配、重大投资

等方面切实发挥了股东大会的作用，不存在违反《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等的要求行使职权的行为。

（二）发行人董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会职权

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、回购公司股票或者合并、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、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，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制定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）审议批准公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易；审议批准公司拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易；
- （17）审议除需由股东大会批准以外的担保事项；
- （18）决定公司所有对外捐赠事项；

(19) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

2、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：(1) 代表十分之一以上表决权的股东提议时；(2) 三分之一以上董事联名提议时；(3) 监事会提议时；(4) 董事长认为必要时；(5) 二分之一以上独立董事提议时；(6) 总经理提议时；(7) 证券监管部门要求召开时；(8) 公司章程规定的其他情形。

董事会会议应当有过半数董事出席方可举行。董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

- (1) 《股票上市规则》规定董事应当回避的情形；
- (2) 董事本人认为应当回避的情形；
- (3) 公司章程规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

3、董事会的运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署日，公司董事会共召开了九次董事会会议，历次董事会均由全体董事亲自或委托代表出席。

公司历次董事会均按照《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定以及《公司章程》、《董事会议事规则》的规定规范运作，董事会的召集召开、决议程序和决议内容真实有效，在公司治理、重大投资和担保、关联交易、薪酬调整等方面切实发挥了董事会的作用，不存在违反《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等的要求行使职权的行为。

(三) 发行人监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会职权

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、本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，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (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) 依照《公司法》第一百五十二条的规定对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (9) 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。

2、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议每六个月至少召开一次会议。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：(1) 任何监事提议召开时；(2) 股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、《公司章程》、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；(3) 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在社会中造成恶劣影响时；(4) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；(5) 公司、董事、监事、高级管理人员受到有关部门处罚或者被有关部门公开谴责时；(6) 政府有关主管部门要求召开时；(7) 《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议应当有过半数的监事出席时方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当安排监事会联系人立即通知相关监事出席会议，如监事会联系人未通知或无法通知到相关监

事或通知到后且在会议召开日次日上午上班时间内出席会议人数仍然未达到过半数的，监事会会议可以依法举行。

监事会决议应当经全体监事半数以上通过。

3、监事会的运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署日，公司监事会共召开了六次监事会会议，历次监事会均由全体监事亲自出席。

公司历次监事会均按照《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定以及《公司章程》、《监事会议事规则》的规定规范运作，监事会的召集召开、决议程序和决议内容真实有效，公司监事会能够依法履行职责，对董事、高级管理人员履行职务的行为进行监督，对公司的财务管理、重大投资等事项进行审核和监督，切实发挥了监事会的作用，不存在违反《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等的要求行使职权的行为。

（四）发行人独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》的规定，公司设独立董事 3 名，不低于公司董事会成员总数的三分之一，其中会计专业人士一名，公司独立董事符合法律、法规、规范性文件、《公司章程》和《独立董事工作制度》关于独立董事任职资格的要求。

1、独立董事工作制度

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照有关法律、行政法规、规范性文件和公司章程的要求认真履行职责，维护公司整体利益，尤其关注中小股东合法权益不受损害。

独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及公司章程赋予的职权外，公司还赋予独立董事行使以下职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%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）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

- (3) 向董事会提请召开临时股东大会；
- (4) 提议召开董事会；
- (5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构对公司具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；
- (6) 在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大事项发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案；
- (5) 需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项；
- (6) 重大资产重组方案、股权激励计划；
- (7) 独立董事认为可能损害中小股东合法权益的事项；
- (8) 有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所业务规则及公司章程规定的其他事项。

独立董事对需经董事会审议的对外担保事项发表独立意见时，可以聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。

应由董事会审批的对外担保，必须经全体独立董事三分之二以上同意。

董事长、总经理在任职期间离职，公司独立董事应当对董事长、总经理离职原因进行核查，并对披露原因与实际情况是否一致以及该事项对公司的影响发表意见。独立董事认为必要时，可以聘请中介机构进行离任审计，费用由公司承担。

2、独立董事履行职责情况

公司自 2015 年 8 月正式建立起独立董事制度，公司独立董事依据法律、法规、规范性文件、《公司章程》和《独立董事工作制度》等的要求谨慎、勤勉地履行权利和义务，参与公司重大经营决策，对公司重大关联交易、重大投资项目等均发表了独立意见。

公司独立董事尽职尽责，积极参与董事会会议，为公司的重大决策提供专业意见，认真监督经营层的工作，为公司完善治理结构和规范运作起到了重要的推动作用。

（五）发行人董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书，由公司董事长提名，董事会聘任或解聘，对董事会负责。

1、董事会秘书的职责

公司董事会秘书为公司高级管理人员，由董事长提名、董事会聘任或解聘。

公司董事会秘书负责公司信息披露管理事务，包括：

- （1）负责公司信息对外发布；
- （2）制定并完善公司信息披露事务管理制度；
- （3）督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，协助相关各方及有关人员履行信息披露义务；
- （4）负责公司未公开重大信息的保密工作；
- （5）负责公司内幕知情人登记报备工作；
- （6）关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证，督促董事会及时披露或澄清。

公司董事会秘书应协助公司董事会加强公司治理机制建设，包括：

- （1）组织筹备并列席公司董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议；
- （2）参加董事会会议、股东大会会议，制作会议记录并保证记录的准确性并签字，保管会议文件和记录，主动掌握有关决议的执行情况，对实施中的重要问题，应向董事会报告并提出建议；
- （3）建立健全公司内部控制制度；
- （4）积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；
- （5）积极推动公司建立健全激励约束机制；
- （6）积极推动公司承担社会责任。

根据《董事会秘书工作细则》的规定，公司董事会秘书还负有公司投资者关系管理、股权管理事务以及协助公司董事会制定资本市场发展战略等职责。

2、董事会秘书履行职责情况

公司董事会秘书自聘任以来，有效履行了法律、法规、规范性文件、《公司章程》和《董事会秘书工作细则》赋予的职责，在董事、监事、高级管理人员的系统培训、与监管部门的协商沟通、与中介机构的协调配合、公司主要管理制度的制定等方面作出了贡献，为公司完善治理结构和规范运作起到了重要的推动作用。

（六）专门委员会的设置情况

2015年8月18日，公司召开第一届董事会第三次会议，决定在董事会下设立战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，并制定了专门委员会工作细则，各专门委员会依据董事会授权，就专业性事项进行研究，提出意见和建议，供董事会决策参考。

1、战略委员会

战略委员会的主要职责权限为：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）公司董事会授予的其他职权。

公司战略委员会由郝忠礼、聂实践、江移山组成，其中郝忠礼为主任委员。

2、审计委员会

审计委员会的主要职责权限是：（1）监督及评估外部审计机构工作；（2）指导内部审计工作；（3）审阅公司的财务报告并对其发表意见；（4）评估内部控制的有效性；（5）协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；（6）公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。

公司审计委员会由曲之萍、邹钧、郝风云组成，其中曲之萍为主任委员。

3、提名委员会

提名委员会的主要职责权限是：（1）根据公司经营情况、资产规模和股权结构对公司董事会的人员规模和构成向公司董事会提出建议；（2）研究董事、总经理和其他高级管理人员的选择标准和程序，并向公司董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事、总经理和其他高级管理人员的人选；（4）对公司董事候选人和总经理人选进行审查并且向公司董事会提出书面建议；（5）对须提请公司董

事会聘任的其他高级管理人员进行审查并且提出书面建议；(6) 公司董事会授予的其他职权。

公司提名委员会由邹钧、郝忠礼、聂实践组成，其中邹钧为主任委员。

4、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会的主要职责权限是：(1) 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；(2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；(3) 审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员履行职责情况并对其进行年度绩效考评；(4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；(5) 公司董事会授予的其他职权。

公司薪酬与考核委员会由邹钧、曲之萍、张蕴暖组成，其中邹钧为主任委员。

二、发行人违法违规行为情况

1、公司近三年内的违法违规情况

公司因未在《企业信息公示暂行条例》第十条规定的期限内公示 2014 年整体变更后的股东出资信息及股权变更信息，且公司网站、网店、投资等信息填写不全面、不完整，烟台市工商行政管理局依据《企业经营异常名录管理暂行办法》（国家工商行政管理总局令第 68 号）分别于 2015 年 12 月 16 日、2015 年 12 月 18 日将公司列入“异常经营名录”。

被列入“异常经营名录”后，公司及时完善了相关信息，并向主管工商行政管理机关申请移出“异常经营名录”，2016 年 2 月 17 日，山东省工商行政管理局依法将公司移出“异常经营名录”。

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度，能够依照《公司章程》及相关法律、法规和规范性文件的规定开展经营，除上述列入“异常经营名录”事项外，公司及其下属子公司近三年不存在违法违规或受到主管机关行政处罚的行为。

2、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员近三年内的违法违规情况

2016 年 8 月 26 日，深圳证券交易所公司管理部向曲之萍出具《关于对东方电子股份有限公司独立董事曲之萍的监管函》（公司部监管函[2016]第 110

号), 认定曲之萍在东方电子股份有限公司半年度报告公告前三十日内违规买入其股票的行为违反了《主板上市公司规范运作指引》第 3.8.15 条的规定, 向其发出监管函予以警示。

除上述外, 公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员能够遵守法律、法规和规范性文件的规定, 近三年不存在违法违规或受到主管机关行政处罚的行为。

经核查, 保荐机构认为, 因办事人员疏忽未能及时、完整公示相关信息, 2015 年 12 月 16 日、2015 年 12 月 18 日烟台市工商行政管理局依据《企业经营异常名录管理暂行办法》(国家工商行政管理总局令第 68 号) 将发行人列入“异常经营名录”, 2016 年 2 月 17 日, 山东省工商行政管理局将发行人移出“异常经营名录”, 该事项未对发行人正常生产经营造成不利影响, 不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍; 2016 年 8 月 26 日, 深圳证券交易所公司管理部向发行人独立董事曲之萍出具《关于对东方电子股份有限公司独立董事曲之萍的监管函》(公司部监管函[2016]第 110 号), 对曲之萍违规买卖东方电子股票的行为予以警示, 曲之萍受到的上述监管措施不属于《首次公开发行股票并上市管理办法》第十六条规定的任职资格限制情形, 未对发行人的生产经营造成不利影响, 不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

经核查, 发行人律师认为, 发行人上述被工商行政管理部门移入经营异常名录及独立董事曲之萍受到的上述监管措施不构成重大违法违规情形, 未对发行人的生产经营产生重大不利影响, 不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

三、发行人资金占用和对外担保的情况

截至本招股说明书签署日, 公司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占用的情形, 《公司章程》中已明确公司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违规提供担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

(一) 发行人管理层对内部控制的自我评估意见

公司已经根据内部控制基本规范、评价指引及其他相关法律法规的要求，对公司截至 2016 年 12 月 31 日的内部控制设计与运行的有效性进行了自我评价。报告期内，公司对纳入评价范围的业务与事项均已建立了内部控制，并得以有效执行，达到了公司内部控制的目标。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生对评价结论产生实质性影响的内部控制的重大变化。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《烟台中宠食品股份有限公司内部控制鉴证报告》（和信专字（2017）第 000135 号），认为公司“按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2016 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、财务会计报表

(一) 合并财务会计报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	51,552,999.08	13,685,180.72	35,933,825.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,595,700.00
应收账款	104,452,019.18	95,825,496.21	43,905,690.26
预付款项	5,176,946.86	2,330,248.78	2,116,711.03
其他应收款	1,851,059.09	1,228,882.62	1,239,655.58
存货	159,432,079.05	126,992,398.31	91,634,826.73
一年内到期的非流动资产	7,126,009.40	5,024,916.06	1,540,181.83
其他流动资产	11,161,769.20	10,862,780.85	6,146,358.61
流动资产合计	340,752,881.86	255,949,903.55	184,112,949.74
非流动资产：			
长期股权投资			
固定资产	151,393,381.52	139,270,462.34	94,981,214.54
在建工程	9,008,405.16	7,523,812.64	81,662,260.15
无形资产	25,384,796.93	25,693,728.31	25,690,013.22
商誉	8,214,349.77	8,214,349.77	8,214,349.77
长期待摊费用	63,234,180.02	60,440,614.88	18,168,267.14
递延所得税资产	1,505,561.95	2,212,057.43	662,383.15
其他非流动资产	13,270,416.03	79,121.67	993,050.00
非流动资产合计	272,011,091.38	243,434,147.04	230,371,537.97
资产总计	612,763,973.24	499,384,050.59	414,484,487.71

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	88,326,420.00	52,544,538.08	94,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		1,724,310.00	
应付账款	65,020,725.76	73,167,391.09	41,245,409.27
预收款项	3,733,623.62	3,477,414.20	2,808,632.67
应付职工薪酬	26,224,187.34	18,195,227.77	13,399,029.70
应交税费	11,127,525.13	15,707,970.32	5,932,766.75
应付利息	258,708.51	93,381.33	1,310,608.98
应付股利			
其他应付款	5,033,611.30	1,206,080.50	869,034.84
一年内到期的非流动负债	4,570,573.70	3,101,906.74	1,136,493.62
流动负债合计	204,295,375.36	169,218,220.03	160,701,975.83
非流动负债：			
长期应付款	5,370,117.47	7,008,899.63	9,150,567.81
递延所得税负债	511,218.64	511,218.64	910,143.64
其他非流动负债	1,509,296.96		
非流动负债合计	7,390,633.07	7,520,118.27	10,060,711.45
负债合计	211,686,008.43	176,738,338.30	170,762,687.28
股东权益：			
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	108,411,817.39	100,358,775.39	100,358,775.39
其他综合收益	9,887,714.47	4,002,201.36	-457,966.42
盈余公积	9,129,645.18	2,210,738.57	2,877.63
未分配利润	121,835,691.60	76,555,212.58	23,077,478.96
归属于母公司股东权益合计	324,264,868.64	258,126,927.90	197,981,165.56
少数股东权益	76,813,096.17	64,518,784.39	45,740,634.87
股东权益合计	401,077,964.81	322,645,712.29	243,721,800.43
负债和股东权益总计	612,763,973.24	499,384,050.59	414,484,487.71

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	790,946,391.35	648,220,008.70	491,127,817.18
其中：营业收入	790,946,391.35	648,220,008.70	491,127,817.18
二、营业总成本	689,314,424.63	575,186,356.73	477,215,980.49
其中：营业成本	578,281,893.81	496,243,121.28	397,596,464.94
税金及附加	6,457,013.68	2,069,431.25	610,400.88
销售费用	50,710,299.74	44,764,283.47	31,962,949.33
管理费用	54,179,444.76	30,353,039.94	42,469,090.31
财务费用	-664,323.65	-2,683,148.07	3,978,570.35
资产减值损失	350,096.29	4,439,628.86	598,504.68
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,724,310.00	-3,320,010.00	390,880.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,814,397.00	1,042,634.00	1,502,761.39
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	101,541,879.72	70,756,275.97	15,805,478.08
加：营业外收入	3,077,079.16	4,142,525.55	2,123,081.90
其中：非流动资产处置利得		44,230.77	
减：营业外支出	18,554.89	471,749.16	913,441.86
其中：非流动资产处置损失	18,226.82	449,345.86	887,212.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	104,600,403.99	74,427,052.36	17,015,118.12
减：所得税费用	26,178,725.21	21,776,491.72	10,920,160.30
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	78,421,678.78	52,650,560.64	6,094,957.82
归属于母公司股东的净利润	67,275,036.55	55,685,594.56	9,062,770.74
少数股东损益	11,146,642.23	-3,035,033.92	-2,967,812.92
六、其他综合收益的税后净额	10,447,733.58	7,887,601.22	-683,544.13
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	5,885,513.11	4,460,167.78	-457,966.42
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	5,885,513.11	4,460,167.78	-457,966.42
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			

3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额	5,885,513.11	4,460,167.78	-457,966.42
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	4,562,220.47	3,427,433.44	-225,577.71
七、综合收益总额	88,869,412.36	60,538,161.86	5,411,413.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	73,160,549.66	60,145,762.34	8,604,804.32
归属于少数股东的综合收益总额	15,708,862.70	392,399.52	-3,193,390.63

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	790,496,500.15	615,681,336.28	493,082,063.71
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收到的税费返还	50,163,071.77	44,004,942.53	46,288,886.37
收到其他与经营活动有关的现金	3,016,612.62	5,464,397.93	2,423,849.15
经营活动现金流入小计	843,676,184.54	665,150,676.74	541,794,799.23
购买商品、接受劳务支付的现金	551,706,548.69	469,491,034.13	392,237,272.49
支付给职工以及为职工支付的现金	117,552,869.27	88,878,694.45	67,310,214.49
支付的各项税费	41,065,010.65	21,435,645.19	13,970,893.99
支付其他与经营活动有关的现金	66,254,237.41	54,018,368.03	41,028,120.45
经营活动现金流出小计	776,578,666.02	633,823,741.80	514,546,501.42
经营活动产生的现金流量净额	67,097,518.52	31,326,934.94	27,248,297.81
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			23,406.62
处置固定资产、无形资产和其	15,321.20	60,298.75	

他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			83,781,061.85
投资活动现金流入小计	15,321.20	60,298.75	83,804,468.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46,863,197.04	35,268,722.42	97,663,404.13
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	1,393,997.00		76,250,000.00
投资活动现金流出小计	48,257,194.04	35,268,722.42	173,913,404.13
投资活动产生的现金流量净额	-48,241,872.84	-35,208,423.67	-90,108,935.66
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		18,672,300.00	43,012,200.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		18,672,300.00	43,012,200.00
取得借款收到的现金	173,192,195.20	169,106,083.08	133,116,983.19
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	173,192,195.20	187,778,383.08	176,129,183.19
偿还债务支付的现金	139,262,987.17	210,561,545.00	70,116,983.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,915,923.51	5,434,570.21	20,802,373.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	158,178,910.68	215,996,115.21	90,919,356.75
筹资活动产生的现金流量净额	15,013,284.52	-28,217,732.13	85,209,826.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,800,813.16	8,548,325.88	1,333,814.67
五、现金及现金等价物净增加额	39,669,743.36	-23,550,894.98	23,683,003.26
加：期初现金及现金等价物余额	11,733,255.72	35,284,150.70	11,601,147.44
六、期末现金及现金等价物余额	51,402,999.08	11,733,255.72	35,284,150.70

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	8,540,817.39	3,659,641.33	2,900,220.67
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			652,200.00
应收账款	40,010,009.83	18,284,192.91	22,710,574.55
预付款项	784,266.30	346,419.67	747,719.14
应收利息	115,130.00		
其他应收款	5,436,338.14	2,472,510.88	21,359,479.51
存货	38,804,342.60	33,506,011.88	35,292,203.24
一年内到期的非流动资产	1,364,641.55	157,766.56	198,294.19
其他流动资产	4,024,078.80	3,922,840.02	1,985,217.28
流动资产合计	99,079,624.61	62,349,383.25	85,845,908.58
非流动资产：			
长期股权投资	156,905,565.51	144,143,270.51	130,610,416.66
投资性房地产	7,812,044.42		
固定资产	43,991,891.57	50,505,499.51	51,089,188.66
在建工程	232,635.06		350,000.00
无形资产	5,411,212.71	9,398,417.97	9,029,086.75
长期待摊费用	2,266,838.87	6,841.59	164,608.24
递延所得税资产	638,198.94	652,330.16	643,771.06
其他非流动资产	46,014,791.73	37,562,102.83	34,659,233.88
非流动资产合计	263,273,178.81	242,268,462.57	226,546,305.25
资产总计	362,352,803.42	304,617,845.82	312,392,213.83

母公司资产负债表（续表）

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	56,000,000.00	26,000,000.00	64,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		1,316,810.00	
应付账款	24,842,997.12	61,437,529.88	56,648,754.69
预收款项	2,110,882.58	2,620,532.48	5,455,144.14
应付职工薪酬	11,856,508.88	7,159,824.53	5,291,950.81
应交税费	3,701,620.86	5,177,928.84	1,295,232.40
应付利息	85,598.33	39,742.08	850,439.08
其他应付款	1,105,551.68	382,291.24	283,065.33
流动负债合计	99,703,159.45	104,134,659.05	133,824,586.45
非流动负债：			
递延所得税负债	511,218.64	511,218.64	674,268.64
其他非流动负债			
非流动负债合计	511,218.64	511,218.64	674,268.64
负债合计	100,214,378.09	104,645,877.69	134,498,855.09
股东权益：			
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	110,841,973.55	102,864,582.47	102,864,582.47
盈余公积	9,129,645.18	2,210,738.57	2,877.63
未分配利润	67,166,806.60	19,896,647.09	25,898.64
归属于母公司股东权益合计	262,138,425.33	199,971,968.13	177,893,358.74
少数股东权益			
股东权益合计	262,138,425.33	199,971,968.13	177,893,358.74
负债和股东权益总计	362,352,803.42	304,617,845.82	312,392,213.83

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	293,840,096.78	249,475,265.99	232,355,585.35
其中：营业收入	293,840,096.78	249,475,265.99	232,355,585.35
二、营业总成本	271,470,093.23	218,639,315.73	239,359,221.43
其中：营业成本	228,781,649.33	193,838,133.04	194,745,263.06
税金及附加	2,265,786.13	877,095.09	202,215.85
销售费用	11,783,402.22	12,722,129.86	12,421,597.93
管理费用	31,187,455.61	15,359,682.49	27,325,069.92
财务费用	-3,808,485.11	-3,032,653.68	3,039,390.49
资产减值损失	1,260,285.05	-1,125,071.07	1,625,684.18
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,316,810.00	-1,969,010.00	-45,640.00
投资收益（损失以“-”号填列）	52,606,003.00	235,000.00	23,643,293.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	76,292,816.55	29,101,940.26	16,594,017.45
加：营业外收入	1,917,534.88	1,508,135.85	813,211.57
其中：非流动资产处置利得		44,230.77	
减：营业外支出	18,337.97	444,950.35	884,755.76
其中：非流动资产处置损失	18,009.91	442,947.86	859,754.45
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	78,192,013.46	30,165,125.76	16,522,473.26
减：所得税费用	9,002,947.34	8,086,516.37	1,739,010.17
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	69,189,066.12	22,078,609.39	14,783,463.09
归属于母公司股东的净利润	69,189,066.12	22,078,609.39	14,783,463.09
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	69,189,066.12	22,078,609.39	14,783,463.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	69,189,066.12	22,078,609.39	14,783,463.09
归属于少数股东的综合收益总额			

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	276,535,721.21	273,280,315.38	227,002,180.06
收到的税费返还	21,596,195.22	18,366,033.06	22,083,094.13
收到其他与经营活动有关的现金	4,614,671.42	21,143,879.78	815,634.00
经营活动现金流入小计	302,746,587.85	312,790,228.22	249,900,908.19
购买商品、接受劳务支付的现金	260,049,565.97	198,174,844.70	164,928,945.58
支付给职工以及为职工支付的现金	44,459,767.78	31,589,579.84	27,722,375.94
支付的各项税费	12,666,424.00	6,261,237.62	2,837,169.67
支付其他与经营活动有关的现金	15,668,025.20	18,078,754.31	39,472,509.41
经营活动现金流出小计	332,843,782.95	254,104,416.47	234,961,000.60
经营活动产生的现金流量净额	-30,097,195.10	58,685,811.75	14,939,907.59
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	54,000,000.00		23,290,730.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,227.19	51,714.40	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	54,013,227.19	51,714.40	23,290,730.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,131,785.77	6,756,365.16	4,128,017.69
投资支付的现金	12,762,295.00	13,532,853.85	30,869,260.67
支付其他与投资活动有关的现金	6,243,997.00	292,046.15	33,715,683.88
投资活动现金流出小计	32,138,077.77	20,581,265.16	68,712,962.24
投资活动产生的现金流量净额	21,875,149.42	-20,529,550.76	-45,422,231.63
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	86,000,000.00	80,145,837.40	69,306,130.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	86,000,000.00	80,145,837.40	69,306,130.00

偿还债务支付的现金	56,000,000.00	118,145,837.40	36,306,130.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,659,384.60	3,610,907.02	1,377,401.87
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	73,659,384.60	121,756,744.42	37,683,531.87
筹资活动产生的现金流量净额	12,340,615.40	-41,610,907.02	31,622,598.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,412,606.34	2,564,066.69	-378,064.23
五、现金及现金等价物净增加额	6,531,176.06	-890,579.34	762,209.86
加：期初现金及现金等价物余额	2,009,641.33	2,900,220.67	2,138,010.81
六、期末现金及现金等价物余额	8,540,817.39	2,009,641.33	2,900,220.67

二、会计师事务所的审计意见类型

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日合并及母公司资产负债表，2014年度、2015年度、2016年度合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注进行审计，并出具标准无保留意见的《审计报告》（和信审字（2017）第000499号）。审计报告认为：公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日的合并及母公司财务状况，2014年度、2015年度、2016年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

三、财务会计报表的编制基础

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》及其应用指南和其他相关规定编制。

四、合并财务报表范围及其变化情况

（一）报告期内，新纳入合并范围的子公司

报告期内，新纳入合并报表范围子公司基本情况如下表：

公司名称	住所	注册资本	成立日期	持股比例
HAO's Holdings, Inc	美国加州	100 万美元	2014 年 3 月 10 日	100%
American Jerky Company, LLC	美国加州	2,250 万美元	2014 年 1 月 13 日	57.78%

Canadian Jerky Company Ltd	加拿大不列颠哥伦比亚省素里市	100 加元	2016 年 4 月 19 日	100%
----------------------------	----------------	--------	-----------------	------

（二）合并报表范围及变化情况

报告期内，公司合并报表范围及变化情况如下表：

子公司	合并范围			备注
	2016 年	2015 年	2014 年	
烟台好氏宠物食品科技有限公司	是	是	是	全资子公司
烟台顽皮宠物用品销售公司	是	是	是	全资子公司
烟台爱丽思中宠食品有限公司	是	是	是	全资子公司
烟台顽皮国际贸易有限公司	是	是	是	全资子公司
烟台中宠宠物卫生用品有限公司	是	是	是	全资子公司
烟台中卫宠物食品有限公司	是	是	是	控股子公司
HAO's Holdings, Inc	是	是	是	全资子公司
American Jerky Company LLC	是	是	是	控股子公司
Canadian Jerky Company Ltd	是	否	否	全资子公司

五、主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

会计年度为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

（二）记账本位币

公司以人民币作为记账本位币。

（三）同一控制下企业合并

参与合并的企业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，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。如果被合并方在被合并以前，是最终控制方通过非同一控制下的企业合

并所控制的，则合并方长期股权投资的初始投资成本包含了相关的商誉金额。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资的初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

合并方发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，计入债务性工具的初始确认金额。

通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，合并方应当将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在母公司财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本，初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

在合并财务报表中，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方向处于同一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，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

（四）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，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买

方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用，应当计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日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，首先对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以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产该公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，在母公司财务报表中，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，作为该项投资的初始投资成本。

在合并应当转为购买日所属当期投资收益，不能重分类计入当期损益的其他综合收益除外。财务报表中，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的，与其相关的其他综合收益

本公司以购买日之前所持被购买方的股权于购买日的公允价值与购买日新购入股权所支付对价的公允价值之和作为合并成本，与购买方取得的按购买日持股比例计算应享有的被购买方可辨认净资产于购买日的公允价值的份额比较，确定购买日应予确认的商誉或应计入合并当期损益的金额。

（五）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围

公司对合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。本公司将全部子公司纳入合并财务报表范围。

2、统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

3、合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

子公司持有母公司的长期股权投资，视为公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

4、合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

对于因非同一控制企业合并形成的子公司，合并成本大于合并中取得的子公司可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整投资成本，在合并财务报表中列作商誉。

对于报告期内增加的子公司，若属于同一控制下企业合并的，调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将同期的现金流量纳入合并现金流量表；若属于非同一控制下的企业合并的，则不调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将同期的现金流量纳入合并现金流量表。对于报告期内处置的子公司，不论属于同一控制抑或非同一控制企业合并，均不调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司期初至处置日收入、费用、利润纳入合并利润表，及同期的现金流量纳入合并现金流量表。

5、分步处置子公司股权至丧失控制权的会计处理方法

(1) 不属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易在母公

司财务报表和合并财务报表中的会计处理方法

对丧失控制权之前的各项交易，母公司财务报表中，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益。在合并报表层面，处置价款与处置长期投资相对应享有子公司自购买日或者合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），不足冲减的，调整留存收益。

对于失去控制权时的交易，不能再对被投资单位实施控制的、共同控制或重大影响的，母公司财务报表中，对于剩余股权，改按金融工具确认和计量准则进行会计处理，在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期投资收益。

对于失去控制权时的交易，处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，母公司财务报表中，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。在合并财务报表中，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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

（2）属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易在母公司财务报表和合并财务报表中的会计处理方法

对于属于“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。在母公司财务报表中将每一次处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。在合并财务报表中，对于失去控制权之前的每一次交易，将处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额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。

（六）收入确认

1、销售商品

在同时符合下列条件时确认销售商品收入：

- （1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）公司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；

- (3) 收入的金额能够可靠地计量；
- (4) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司销售商品收入确认的具体原则为：

外销销售收入确认：在销售定价交易模式为 FOB 和 CFR 方式下,公司以货物装船,报关出口手续完成后确认收入的实现；在销售定价交易模式为 CIF 方式下，公司以货物报关出口并交付提单确认收入的实现。

内销销售收入确认：根据约定的交货方式将货物发给客户或客户自行提货，获取客户的签收回单或客户验收确认信息后确认销售收入。

代销商品以收到对方的代销清单时确认收入。

2、提供劳务

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。在同时符合下列条件时，劳务交易的结果能够可靠地计量：

- (1) 收入的金额能够可靠地计量；
- (2) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (3) 交易的完工进度能够可靠地确定；
- (4) 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

采用完工百分比法确认提供劳务的收入，按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

- (1) 在同时满足以下条件时，确认让渡资产使用权收入：
 - ①相关的经济利益很可能流入企业；
 - ②收入金额能够可靠地计量。

(2) 让渡资产使用权收入确认依据

①利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(七) 现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

(八) 外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用交易发生日的即期汇率折算人民币入账。

资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

2、外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

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，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。

外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

（九）金融工具

1、金融工具的分类、确认和计量

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和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资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确定方法：公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。对于存在活跃市场的金融工具，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值，活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格；对于不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

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、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。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以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性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。满足下列条件之一的金融资产划分为交易性金融资产：(1)取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；(2)初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。符合下述条件之一的金融资产，在

初始确认时可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：**(1)**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**(2)**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；**(3)**《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许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的与嵌入衍生工具相关的混合工具。以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产，除与套期保值有关外，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，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

持有至到期投资是指：到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。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，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法：是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在计算实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)，同时还考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

贷款和应收款项是指：在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款及长期应收款等。贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产包括：初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续

计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间按实际利率法计算的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。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，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产（或衍生金融负债），按照成本计量。

衍生金融工具，包括远期外汇合约和利率互换合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

权益工具：指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。发行权益工具时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且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；(3)该金融资产已转移，虽然本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，但是放弃了对该金融资产控制。

若本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，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

本公司金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

3、金融负债的分类、确认和计量

本公司将发行的金融工具根据该金融工具合同安排的实质以及金融负债和权益工具的定义确认为金融负债或权益工具。金融负债在初始确认时划分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。

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。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：**(1)**承担该金融负债的目的，主要是为了近期内回购；**(2)**初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**(3)**属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以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：**(1)**该指定可以消除或明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；**(2)**

本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明,该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告;(3)《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许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的与嵌入衍生工具相关的混合工具。

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以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债:与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债,按照成本进行后续计量。除财务担保合同负债外的其他金融负债采用实际利率法,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。

财务担保合同:指保证人和债权人约定,当债务人不履行债务时,保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。不属于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的财务担保合同,或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺,以公允价值减直接归属的交易费用进行初始确认,在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

金融负债的终止确认:金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。本公司(债务人)与债权人之间签订协议,以承担新金融负债方式替换现存金融负债,且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的,终止确认现存金融负债,并同时确认新金融负债。金融负债全部或部分终止确认的,将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

4、金融资产减值

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且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减值检查,当客观证据表明金融资产发生减值,则应当对该金融资产进行减值测试,以根据测试结果计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

①发行方或债务人发生严重财务困难；

②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

③本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；

⑦权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

本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，单独进行减值测试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(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，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。已单项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。

持有至到期投资、贷款和应收款项发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。该等以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入其他综合收益的因公允价值下

降形成的累计损失予以转出并计入当期损益,该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。在确认可供出售金融资产减值损失后,期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复,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,可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益,可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

以成本计量的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,或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时,将其账面价值减记至按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值,减记金额确认为减值损失,计入当期损益,该金融资产的减值损失一经确认不予转回。

对于权益工具投资,本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法,以及持续下跌期间的确定依据为:

①公司对可供出售金融资产的公允价值下跌“严重”的标准为:期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%;

②公允价值下跌“非暂时性”的标准为:连续 12 个月出现下跌;

③投资成本的计算方法为:取得时交易价格(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为投资成本;

④持续下跌期间的确定依据为:连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 30%,反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

(十) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

<p>单项金额重大的判断依据或金额标准</p>	<p>单项金额重大的应收款项是指期末单项金额超过其相应科目期末余额的 10%且期末余额在 500 万元以上的款项。</p>
<p>单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法</p>	<p>对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。有客观证据表明发生减值的,根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额,计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的坏账准备予以转回,计入当期损益。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的,在确定相关减值损失时,不对其预计未来现金流量进行折现。</p>

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合名称	依据
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合

按组合计提坏账准备的计提方法	
组合名称	计提方法
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1-2年(含2年)	10	10
2-3年(含3年)	20	20
3-5年(含5年)	50	50
5年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。
坏账准备的计提方法	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。

4、坏账的确认标准

- (1) 债务人发生严重财务困难；
- (2) 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (3) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (4) 因债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；
- (5) 因债务人逾期未履行偿债义务且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

(十一) 存货

1、存货分类

公司存货包括生产经营过程中为销售或耗用而持有的原材料、在产品、产成

品等。

2、存货取得和发出的计价方法

(1) 公司存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。存货发出时，采用加权平均法确定其实际成本。

(2) 低值易耗品及周转材料采用一次摊销法核算。

(3) 包装物采用一次摊销法核算。

3、存货数量的盘存方法

公司存货数量的盘存方法采用永续盘存制。

4、存货跌价准备

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的差额，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。

存货可变现净值是指在日常活动中，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。

(十二) 长期股权投资

1、初始投资成本确定

(1) 对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

(2) 除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算。采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

(2) 权益法核算

投资方对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都可以按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

采用权益法核算时，长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成本；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的成本。

采用权益法核算时，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，分别确认投资收益和其他综合收益，同时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利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；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。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和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。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司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。

3、长期股权投资核算方法的转换

(1) 公允价值计量转权益法核算：原持有的对被投资单位的股权投资（不具有控制、共同控制或重大影响的），按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的，因追加投资等原因导致持股比例上升，能够对被投资单位施加共同控制或重大影响的，在转按权益法核算时，投资方应当按照金融工具确认和计量准则确定的原股权投资的公允价值加上为取得新增投资而应支付对价的公允价值，作为改按权益法核算的初始投资成本。

(2) 公允价值计量或权益法核算转成本法核算：投资方原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或者原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因，能够对被投资单位实施控制的，按有关企业合并形成的长期股权投资进行会计处理。

(3) 权益法核算转公允价值计量：原持有的对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，因部分处置等原因导致持股比例下降，不能再对被投资单位实施共同控制或重大影响的，应改按金融工具确认和计量准则对剩余股权投资进行会计处理，其在丧失共同控制或重大影响之目的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 成本法转权益法：因处置投资等原因导致对被投资单位由能够实施控制转为具有重大影响或者与其他投资方一起实施共同控制的，首先应按处置投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。然后比较剩余长期股权投资的成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，前者大于后者的，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；前者小于后者的，在调整长期股权投资成本的同时，调整留存收益。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1) 确定对被投资单位具有共同控制的依据：是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

(2) 确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上

至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- ①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ②参与被投资单位的政策制定过程；
- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤与被投资单位之间发生重要交易。

5、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

6、长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，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，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

（十三）投资性房地产

1、投资性房地产的种类和计量模式

本公司投资性房地产的种类：出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。

本公司投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

2、采用成本模式核算政策

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧，具体核算政策与固定资产部分相同。投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销，具体核算政策与无形资产部分相同。

资产负债表日，本公司对投资性房地产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价

值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

（十四）固定资产

1、固定资产确认条件

公司的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且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

同时满足下列条件的，确认为固定资产：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠计量。

固定资产在取得时按取得时的成本入账。取得成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。采用直线法计提折旧，并按各类固定资产原值和估计的使用年限扣除残值（原值的3%），确定其折旧率，固定资产分类折旧率如下：

固定资产类别	使用年限（年）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-20	4.85-9.70
机器设备	5-10	9.70-19.40
运输工具	4-10	9.70-24.25
电子设备及其他	3-5	19.40-32.33

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。固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法与以前估计有差异或重大改变的，分别进行调整。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

（十五）在建工程

1、在建工程类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

(1) 固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

(2) 已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

(3) 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

(4) 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产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孰高确定。

（十六）借款费用

1、借款费用资本化的原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

2、资本化金额的计算方法

为购建符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定。

为购建符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确认。

符合资本化条件的资产在购建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，在中断期间发生的借款费用，计入当期损益。

购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态之后所发生的借款费用，根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十七）无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

2、无形资产使用寿命的确定及复核

（1）公司无形资产源自合同性权利或其他法定权利，且合同规定或法律规定有明确的使用年限，其使用寿命按照合同性权利或其他法定权利的期限确定。

（2）没有明确的合同或法律规定的无形资产，公司综合以下各方面情况，来确定无形资产为公司带来未来经济利益的期限。

①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；

- ②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；
- ③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；
- ④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；
- ⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；
- ⑥与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

如果经过上述努力确实无法合理确定无形资产为公司带来经济利益的期限，则将其作为使用寿命不确定的无形资产。

(3) 根据可获得的情况判断,有确凿证据表明无法合理估计其使用寿命的无形资产,作为使用寿命不确定的无形资产。如果期末重新复核后仍为不确定的,公司在每个会计期间进行减值测试,严格按照计提资产减值核算方法的规定处理,需要计提减值准备的,相应计提有关的减值准备。

(4) 公司于每年年度终了,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核。无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的,相应改变摊销期限和摊销方法。

公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的,估计其使用寿命,并按其估计使用寿命进行摊销。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日,本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象,当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额,按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备,减值损失一经计提,在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产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孰高确定。

无形资产减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。无形资产减值损失一经确认在以后会计期间不再转回,当该项资产处置时予以转出。

4、划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准

公司将研究开发项目区分为研究阶段与开发阶段。公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为:为获取新的技术和知识等进行的

有计划的调查阶段，确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；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某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

公司自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

- （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，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；

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（十八）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额核算，在项目受益期内平均摊销。如果长期摊销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。

（十九）资产减值

1、在资产负债表日公司对各项资产（除存货、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值、金融资产、长期股权投资以外的资产）进行检查，判断是否存在可能发生减值的迹象。当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值：

- （1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- （2）公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响；

(3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高, 从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率, 导致资产可收回金额大幅度降低;

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏;

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置;

(6) 公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期, 如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等;

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2、有迹象表明一项资产可能发生减值的, 以单项资产为基础估计其可收回金额; 难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 每年均进行减值测试。

3、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

4、单项资产的可收回金额低于其账面价值的, 按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的(总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的, 该资产组或资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额), 确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值, 再根据资产组或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; 以上资产账面价值的抵减, 作为各单项资产(包括商誉)的减值损失, 计提各单项资产的减值准备。

5、上述资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不予转回。

(二十) 股份支付及权益工具

公司的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、权益工具公允价值的确定

以权益结算的股份支付, 以授予职工权益工具的公允价值计量。以现金结算的股份支付, 按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型考虑以下因素：

期权的行权价格、期权的有效期、标的股份的现行价格、股价预计波动率、股份的预计股利、期权有效期内的无风险利率。

2、以权益工具结算的股份支付会计处理

(1) 授予后立即可行权的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

授予日，是指股份支付协议获得批准的日期。

(2) 完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积，不确认后续公允价值变动。

等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权工具的数量一致。

(3) 对于权益结算的股份支付，在可行权日之后不再对已确认的成本费用和所有者权益总额进行调整。公司在行权日根据行权情况，确认股本和股本溢价，同时结转等待期内确认的资本公积。

3、以现金结算的股份支付的会计处理

(1) 授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加应付职工薪酬。

(2) 完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内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和相应的负债。

(3) 对于现金结算的股份支付，公司在可行权日之后不再确认成本费用，负债(应付职工薪酬)公允价值的变动计入当期损益(公允价值变动损益)。

4、股份支付计划的修改、终止

无论已授予的权益工具的条款和条件如何修改，或者取消权益工具的授予或结算该权益工具，公司确认按照所授予的权益工具在授予日的公允价值来计量获取的相应的服务，除非因不能满足权益工具的可行权条件（除市场条件外）而无法可行权。

（二十一）职工薪酬

职工薪酬是本公司为获得职工提供的服务而给予的各种形式报酬以及其他相关支出，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期福利。

短期薪酬包括短期工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、短期带薪缺勤、短期利润分享计划等。在职工提供服务的会计期间，将实际发生的应付的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象按照权责发生制原则计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利主要包括基本养老保险费、企业年金等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划、设定受益计划。设定提存计划：在根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划：在半年和年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：（1）服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本是指，职工当期提供服务所导致的设定受益义务现值的增加额；过去服务成本是指，设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益义务现值的增加或减少；（2）设定受益义务的利息费用；（3）重新计量设定受益计划负债导致的变动。除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第(1)和(2)项计入当期损益；第(3)项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益。

辞退福利：本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在同时满足下列条件时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施；本公司不

能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益。

（二十二）预计负债

1、确认原则

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，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。

2、计量方法

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，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（二十三）政府补助

1、政府补助类型

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本），主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

2、政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；②用于补偿

企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

3、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

企业取得的政府补助，用于补助长期资产购置、建造等直接相关支出，为与资产相关的政府补助。

企业取得的政府补助，用于补助补偿的期间费用或损失的，为与收益相关的政府补助。

企业取得的综合性项目补助，依据批准文件或申请文件将其划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。难以区分的，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助。

4、与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

公司取得与资产相关的政府补助，确认为递延收益，递延收益自相关资产可供使用时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益（营业外收入）。递延收益摊销期限的起点是“相关资产可供使用时”，摊销的终点是“资产使用寿命结束或资产被处置时（孰早）”，相关资产在使用寿命结束时或结束前被处置（出售、转让、报废）的，尚未分摊的递延收益余额一次性转入资产处置当期的收益，不再递延。

公司取得与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益（营业外收入）。用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益（营业外收入）。

公司取得与收益相关的政府补助，难以区分的，视情况不同，计入当期损益或者在项目期内分期确认为当期收益。

5、政府补助的确认时点

公司取得的政府补助，一般在收到时确认，除非在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，可以按应收金额计量确认。

（二十四）递延所得税资产、递延所得税负债

1、公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数

之间的差额), 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日, 有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的, 确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日, 对已确认的递延所得税资产账面价值进行复核, 如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时, 则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时, 减记的金额予以转回。公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金额是依据管理层批准的经营计划(或盈利预测)确定。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益, 但不包括下列情况产生的所得税:

- (1) 企业合并;
- (2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

(二十五) 融资租赁、经营租赁

1、融资租赁

(1) 在租赁期开始日, 承租人(公司)将租赁开始日租赁资产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。

(2) 在租赁期开始日, 出租人(公司)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。

融资租入的固定资产按同类固定资产的折旧政策采用直线法计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租入资产所有权的租入资产在使用寿命内计提折旧。否则, 租赁资产在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本公司对未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊, 并按照借款费用的原则处理。

资产负债表日，本公司将与融资租赁相关的长期应付款减去未确认融资费用的差额，分别以长期负债和一年内到期的长期负债列示。

2、经营租赁

(1) 对于经营租赁的租金，承租人（公司）在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。

承租人（公司）发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 对于经营租赁的租金，出租人（公司）在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。

出租人（公司）发生的初始直接费用，计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，出租人（公司）采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其它经营租赁资产，采用系统合理的方法进行摊销。

出租人（公司）或有租金在实际发生时计入当期损益。

(二十六) 主要会计政策、会计估计变更

财政部于 2014 年 1 月 26 日起对企业会计准则进行修订，相继修订和发布了《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等七项会计准则（以下简称“新会计准则”）。

根据财政部的要求，新会计准则自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。根据财政部的规定，本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行上述七项新会计准则。

本公司采用的会计基本准则根据中华人民共和国财政部令【第 76 号】《财政部关于修改〈企业会计准则——基本准则〉的决定》进行变更。

本次变更前采用的会计政策为公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

本次变更后公司采用的会计政策为财政部在 2014 年 1 月 26 日起陆续发布

的企业会计准则第 2 号、第 9 号、第 30 号、第 33 号、第 39 号、第 40 号、第 41 号等七项准则和 2014 年 7 月 23 日修改的《企业会计准则——基本准则》。其余未变更部分仍采用财政部在 2006 年 2 月 15 日颁布的相关准则及有关规定。

本次会计政策变更对公司财务报表无影响。

（二十七）前期会计差错更正

公司 2014 年、2016 年高级管理人员、中层管理人员及核心技术人员认缴了公司一定数额的股份。公司原按账面每股净资产与每股认缴金额之间的差额乘以股数计算股份支付费用。现按净资产的公允价值调整了股份支付费用。

发行人重述了 2014 年度财务报表中的列报,并对比较报表的列报也进行了相应调整,其对合并报表科目的影响如下:

单位:元

合并报表项目	2014 年原报表	2014 年重述后报表
管理费用	39,909,315.22	42,469,090.31
净利润	8,654,732.91	6,094,957.82
归属于母公司的净利润	11,622,545.83	9,062,770.74

由于该业务发生于 2014 年公司股份改制以前,除对本科目影响外,对其他科目无影响。

发行人重述了 2016 年度财务报表中的列报,并对比较报表的列报也进行了相应调整,其对合并报表科目的影响如下:

单位:元

合并报表项目	2016 年原报表	2016 年重述后报表
资本公积	101,108,798.16	108,411,817.39
盈余公积	9,859,947.11	9,129,645.18
未分配利润	128,408,408.90	121,835,691.60
管理费用	46,876,425.53	54,179,444.76
净利润	85,724,698.01	78,421,678.78
归属于母公司的净利润	74,578,055.78	67,275,036.55

六、主要税费政策

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	适用税率
增值税	销售商品或提供应税劳务	13%、17%
营业税	应税收入	5%
城建税	应交流转税额	7%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%
地方水利建设基金	应交流转税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	25%、超额累进税率

注：国外子公司按照当地税种税率缴纳税费。

（二）税收优惠及批文

无

七、经注册会计师核算的非经常性损益表

本公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》编制了最近三年以合并财务报表数据为基础的非经常性损益明细表，并经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）核验，本公司报告期内非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-18,226.82	-405,115.09	-887,212.54
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
3、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,541,214.00	3,123,758.00	1,772,925.00
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			

6、非货币性资产交换损益			
7、委托他人投资或管理资产的损益			
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
9、债务重组损益			
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-90,087.00	-2,277,376.00	1,893,641.39
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
16、对外委托贷款取得的损益			
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
19、受托经营取得的托管费收入			
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	535,537.09	952,133.48	323,927.58
21、其他项目	-7,977,391.08		-11,457,958.67
影响利润总额	-5,008,953.81	1,393,400.39	-8,354,677.24
减：所得税	557,002.26	230,975.66	684,642.72
减：少数股东权益影响额	131,285.23	209,185.97	0.04
归属于母公司股东的非经常损益	-5,697,241.30	953,238.77	-9,039,320.00
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	72,972,277.85	54,732,355.79	18,102,090.74

八、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产账面价值为 15,139.34 万元，具体明细情况如下：

项目	折旧年限	原值（万元）	累计折旧（万元）	账面价值（万元）
房屋及建筑物	10-20	7,260.56	2,283.75	4,976.81
机器设备	5-10	14,666.07	5,084.15	9,581.92
运输设备	4-10	773.23	461.09	312.14
电子设备及其他	3-5	979.69	711.23	268.46
合计		23,679.55	8,540.21	15,139.34

截至 2016 年 12 月 31 日，公司账面原值 3,310.81 万元的房屋建筑物已设定抵押。

（二）对外投资

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司子公司已全部纳入合并财务报表，公司无其他对外投资情况。

（三）无形资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无形资产明细情况如下：

项目	初始金额（万元）	摊销年限（年）	摊余价值（万元）	剩余摊销年限（年）
土地使用权	2,750.49	47~50	2,345.74	34~43
污水排放权	156.38	15	129.45	13
计算机软件	162.07	2~5	63.29	0~3
合计	3,068.93	-	2,538.48	-

截至 2016 年 12 月 31 日，公司土地使用权存在抵押担保情形，请参见本招股说明书“第六节业务与技术/五、主要固定资产和无形资产”。

九、最近一期末主要债项

（一）短期借款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	金额
------	----

抵押保证借款	6,232.64
抵押借款	2,600.00
合计	8,832.64

报告期内公司无到期未偿还的短期借款。

（二）交易性金融负债

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

（三）应付账款

截至 2016 年 12 月 31 日，应付账款余额为 6,502.07 万元，应付账款按账龄列示如下：

账龄	金额（万元）	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	6,431.46	98.91
1 年至 2 年（含 2 年）	58.50	0.90
2 年至 3 年（含 3 年）	5.99	0.09
3 年以上	6.13	0.10
合计	6,502.07	100.00

（四）预收款项

截至 2016 年 12 月 31 日，预收款项余额为 373.36 万元，预收款项按账龄列示如下：

账龄	金额（万元）	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	340.04	91.07
1 年至 2 年（含 2 年）	19.97	5.35
2 年至 3 年（含 3 年）	12.80	3.43
3 年以上	0.55	0.15
合计	373.36	100.00

（五）应付职工薪酬

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额为 2,622.42 万元，应付职工薪酬中无拖欠职工工资。

（六）应交税费

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应交税费余额为 1,112.75 万元。具体情况如下：

税种	金额（万元）	比例（%）
企业所得税	980.73	88.14
城建税	0.66	0.06
印花税	5.76	0.52
房产税	17.77	1.60
土地使用税	34.44	3.09
个人所得税	69.40	6.24
教育费附加	0.28	0.03
地方教育费附加	0.19	0.02
水利建设基金	0.09	0.01
SALES AND USE TAXES	3.42	0.31
合计	1,112.75	100.00

（七）其他应付款

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应付款余额为 503.36 万元，按账龄列示如下：

账龄	金额（万元）	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	496.52	98.64
1 年至 2 年（含 2）	4.90	0.97
2 年至 3 年（含 3 年）	0.40	0.08
3 年以上	1.55	0.31
合计	503.36	100.00

十、所有者权益情况

报告期各期末公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股本	7,500.00	7,500.00	7,500.00
资本公积	10,841.18	10,035.88	10,035.88
其他综合收益	988.77	400.22	-45.80
盈余公积	912.96	221.07	0.29
未分配利润	12,183.57	7,655.52	2,307.75

归属于母公司所有者权益合计	32,426.49	25,812.69	19,798.12
少数股东权益	7,681.31	6,451.88	4,574.06
所有者权益合计	40,107.80	32,264.57	24,372.18

十一、现金流量情况

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,709.75	3,132.69	2,724.83
投资活动产生的现金流量净额	-4,824.19	-3,520.84	-9,010.89
筹资活动产生的现金流量净额	1,501.33	-2,821.77	8,520.98
汇率变动对现金及现金等价物的影响	580.08	854.83	133.38
现金及现金等价物净增加额	3,966.97	-2,355.09	2,368.30

十二、会计报表中的或有事项、承诺事项及期后事项

（一）期后事项

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

（二）或有事项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司不存在需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无其他重要交易和事项。

十三、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度	2014.12.31 /2014 年度
流动比率	1.67	1.51	1.15
速动比率	0.89	0.76	0.58
资产负债率（母公司）	27.66%	34.35%	43.05%
应收账款周转率（次）	7.90	9.28	11.70
存货周转率（次）	4.04	4.54	4.30
息税折旧摊销前利润（万元）	12,877.62	9,477.19	3,174.56

利息保障倍数(倍)	25.13	17.96	6.05
每股经营活动的现金流量(元)	0.89	0.42	0.36
每股净现金流量(元)	0.53	-0.31	0.32
无形资产(不含土地使用权)占净资产的比例	0.48%	0.58%	0.54%

注：各项指标计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债；

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%；

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款；

存货周转率=营业成本÷平均存货；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销；

利息保障倍数=(利润总额+利息支出额)÷利息支出额；

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份数；

无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比重=无形资产(扣除土地使用权后)/净资产×100%。

(二) 净资产收益率和每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司所有者的净利润	2016年度	23.42%	0.90	0.90
	2015年度	24.66%	0.74	0.74
	2014年度	4.97%	0.12	0.12
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2016年度	25.41%	0.97	0.97
	2015年度	24.24%	0.73	0.73
	2014年度	9.92%	0.24	0.24

注：净资产收益率和每股收益的计算方法：

(1) 加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 基本每股收益计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益计算公式如下：

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

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十四、资产评估、验资情况

(一) 资产评估

2014 年公司在整体变更设立为股份公司时进行了资产评估，除此之外，报告期内，公司无其他资产评估。公司整体变更时资产评估具体情况如下：

评估机构	北京天圆开资产评估有限公司
------	---------------

评估报告编号	天圆开评报字[2014]第 1100 号
评估范围	公司经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的全部资产及相关负债
主要评估方法	资产基础法
评估基准日	2014 年 8 月 31 日
出具日期	2014 年 11 月 17 日

资产评估结果汇总如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	5,057.96	5,200.43	142.47	2.82
非流动资产	20,887.31	24,956.49	4,069.18	19.48
其中：长期股权投资	10,903.58	13,222.29	2,318.71	21.27
固定资产	5,195.23	6,526.25	1,331.02	25.62
在建工程	35.00	35.00	-	-
无形资产	909.66	1,329.10	419.44	46.11
长期待摊费用	54.00	54.00	-	-
递延所得税资产	38.94	38.94	-	-
其他非流动资产	3,750.90	3,750.90	-	-
资产总计	25,945.27	30,156.92	4,211.65	16.23
流动负债	8,107.68	8,107.68	-	-
非流动负债	51.12	51.12	-	-
负债总计	8,158.80	8,158.80	-	-
净资产	17,786.47	21,998.12	4,211.65	23.68

（二）验资情况

公司验资情况请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况/四、发行人历次验资情况和发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司提请投资者注意，以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为经审计的合并会计报表口径。

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产总额的构成及其变动分析

报告期内，公司资产总额及其构成状况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：	34,075.29	55.61%	25,594.99	51.25%	18,411.29	44.42%
货币资金	5,155.30	8.41%	1,368.52	2.74%	3,593.38	8.67%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	--	--	159.57	0.38%
应收账款	10,445.20	17.05%	9,582.55	19.18%	4,390.57	10.59%
预付款项	517.69	0.84%	233.02	0.47%	211.67	0.51%
其他应收款	185.11	0.30%	122.89	0.25%	123.97	0.30%
存货	15,943.21	26.02%	12,699.24	25.42%	9,163.48	22.12%
一年内到期的非流动资产	712.60	1.16%	502.49	1.01%	154.02	0.37%
其他流动资产	1,116.18	1.82%	1,086.28	2.18%	614.64	1.48%
非流动资产：	27,201.11	44.39%	24,343.41	48.75%	23,037.15	55.58%
固定资产	15,139.34	24.71%	13,927.05	27.89%	9,498.12	22.92%
在建工程	900.84	1.47%	752.38	1.51%	8,166.23	19.70%
无形资产	2,538.48	4.14%	2,569.37	5.15%	2,569.00	6.20%
商誉	821.43	1.34%	821.43	1.64%	821.43	1.98%
长期待摊费用	6,323.42	10.32%	6,044.06	12.10%	1,816.83	4.38%
递延所得税资产	150.56	0.25%	221.21	0.44%	66.24	0.16%
其他非流动资产	1,327.04	2.17%	7.91	0.02%	99.31	0.24%

资产总计	61,276.40	100.00%	49,938.41	100.00%	41,448.45	100.00%
-------------	------------------	----------------	------------------	----------------	------------------	----------------

报告期内，随着公司业务规模的逐步扩大，资产总额持续增加。2014-2016年各年末，公司总资产分别为 41,448.45 万元、49,938.41 万元、61,276.40 万元，2014 年末、2015 年末、2016 年末分别同比增长 37.12%、20.48%、22.70%。

报告期各期末，流动资产占总资产比例分别为 44.42%、51.25%、55.61%；非流动资产占比分别为 55.58%、48.75%、44.39%，2014 年末非流动资产占比较高，主要是由于美国工厂进入建设期，在建工程增加所致。

2014-2016 年各年末，公司流动资产分别为 18,411.29 万元、25,594.99 万元、34,075.29 万元。2015 年末比 2014 年末增长 39.02%，2016 年末比 2015 年末增长 33.13%，主要系 2015 年、2016 年公司销售收入增长较快，期末应收账款、存货余额增加较多所致。

2014-2016 年各年末，公司非流动资产余额分别为 23,037.15 万元、24,343.41 万元、27,201.11 万元，分别同比增长 69.46%、5.67%、11.74%，主要系 2014 年以来，公司新建美国工厂使得固定资产、在建工程、长期待摊费用增长以及加拿大 Jerky 公司预付设备款增加所致。

2、流动资产的构成及其变动分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	5,155.30	15.13%	1,368.52	5.35%	3,593.38	19.52%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	--	--	159.57	0.87%
应收账款	10,445.20	30.65%	9,582.55	37.44%	4,390.57	23.85%
预付款项	517.69	1.52%	233.02	0.91%	211.67	1.15%
其他应收款	185.11	0.54%	122.89	0.48%	123.97	0.67%
存货	15,943.21	46.79%	12,699.24	49.62%	9,163.48	49.76%
一年内到期的非流动资产	712.60	2.09%	502.49	1.96%	154.02	0.84%
其他流动资产	1,116.18	3.28%	1,086.28	4.24%	614.64	3.34%
流动资产合计	34,075.29	100.00%	25,594.99	100.00%	18,411.29	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要为货币资金、应收账款、存货、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等。

(1) 货币资金

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	11.37	0.22%	6.56	0.48%	2.90	0.08%
银行存款	5,014.88	97.28%	1,158.09	84.62%	3,525.51	98.11%
其他货币资金	129.05	2.50%	203.87	14.90%	64.97	1.81%
合计	5,155.30	100.00%	1,368.52	100.00%	3,593.38	100.00%

报告期内各期末，公司货币资金余额分别为 3,593.38 万元、1,368.52 万元、5,155.30 万元。

2015 年末较 2014 年末减少 2,224.86 万元，下降 61.92%，主要系偿还前期银行借款所致；2016 年末较 2015 年末增加 3,786.78 万元，增长 276.71%，主要系公司经营规模扩大，加之期末银行借款增加所致。

报告期内公司其他货币资金主要为公司远期结售汇保证金、银行信用保证金及公司支付宝账户余额。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期内公司出口销售金额较大，为锁定远期汇率、降低汇率风险，公司根据外币应收账款情况与银行签订远期结售汇合同。报告期末，公司将远期结售汇业务浮动盈利计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

2014 年因为人民币兑美元处于升值周期，公司期末结算存在公允价值变动收益，期末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 159.57 万元。2015 年四季度人民币兑美元快速贬值，故 2015 年末公司远期结售汇业务出现公允价值变动损失 172.43 万元，计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

(3) 应收账款

① 应收账款变动分析

报告期内各期末，公司应收账款余额占当期营业收入比重保持较低水平，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
期末应收账款余额	10,999.79	10,222.22	4,621.65
期末坏账准备	554.59	639.67	231.08
应收账款账面价值	10,445.20	9,582.55	4,390.57
当期营业收入	79,094.64	64,822.00	49,112.78
期末应收账款余额占当期营业收入比例	13.91%	15.77%	9.41%

报告期内，公司 85%以上的营业收入来自境外销售，其中对主要客户给予其 10~90 天的信用账期，2014-2016 年各年末，公司应收账款余额分别为 4,621.65 万元、10,222.22 万元、10,999.79 万元，占营业收入比例分别为 9.41%、15.77%、13.91%。2014-2016 年，公司应收账款周转天数分别为 31 天、39 天和 46 天，尽管周转天数有所增加，但总体上周转情况良好。

2015 年末应收账款余额较 2014 年末增加 5,191.98 万元，增长幅度较大，一方面系公司业务规模扩大，营业收入同比增长为 31.99%，导致应收账款增加，另一方面则是 2015 年下半年以来，销售客户美国品谱增加了对公司的采购订单，仅 2015 年 11-12 月，公司对其销售额就超过 4,000 万元，因其账期为 60 天，2015 年末公司对其应收账款达 4,333.33 万元，截至 2016 年 2 月 25 日，此应收账款已全部收回。2016 年末应收账款金额较 2015 年末增加 862.65 万元，主要系销售规模的增大所致。

②应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	余额	比例 (%)	余额	比例 (%)	余额	比例 (%)
1 年以内	10,907.76	99.56	9,706.63	99.99	4,621.65	100.00
1-2 年	48.29	0.44	0.62	0.01	-	-
2-3 年			-	-	-	-
3-5 年			-	-	-	-
5 年以上			-	-	-	-
合计	10,956.06	100.00	9,707.25	100.00	4,621.65	100.00

报告期各期末，公司应收账款主要为一年以内应收账款。公司主要客户信用良好，应收账款质量较好。

③坏账准备提取情况

报告期内，公司对单项金额重大的应收账款进行了减值测试，需要单独计提坏账准备情况如下：

单位：万元

时间	单位名称	余额	坏账准备	净额	坏账比例 (%)	计提理由
2015.12.31	Petrapport,Inc.	514.97	154.49	360.48	30.00	客户破产，出口信用保险不足以全部赔付
	合计	514.97	154.49	360.48		

因公司客户 Petrapport,Inc.财务状况发生困难，超过信用期未支付货款，其应收账款存在坏账风险，2015年6月24日，公司收到中国出口信用保险公司山东分公司《信用限额审批单》，确认公司与 Petrapport,Inc.的应收账款拒收风险赔偿比例为70%，公司对此笔应收账款单独计提坏账准备。

报告期各期末，除上述按单项计提方式外，公司均按会计政策规定的账龄分析法提取坏账准备。公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

时间	账龄	余额	坏账准备	净额	计提比例 (%)
2016.12.31	1年以内	10,907.76	545.39	10,362.37	5.00
	1-2年	48.29	4.83	43.46	10.00
	2-3年	-	-	-	-
	3-5年	-	-	-	-
	5年以上	-	-	-	-
	合计	10,956.06	550.22	10,405.84	
2015.12.31	1年以内	9,706.63	485.11	9,221.52	5.00
	1-2年	0.62	0.06	0.56	10.00
	2-3年	-	-	-	-
	3-5年	-	-	-	-
	5年以上	-	-	-	-
	合计	9,707.25	485.18	9,222.07	
2014.12.31	1年以内	4,621.65	231.08	4,390.57	5.00
	1-2年	-	-	-	-
	2-3年	-	-	-	-
	3-5年	-	-	-	-

	5年以上	-	-	-	-
	合计	4,621.65	231.08	4,390.57	

报告期内，公司对单项金额不重大需单独计提坏账的应收账款进行了减值测试，具体情况如下：

单位：万元

时间	单位名称	余额	坏账准备	净额	坏账比例 (%)	计提理由
2016.12.31	Karlie Flamingo N.V.	43.74	4.37	39.36	10.00	超过信用期未回款
	合计	43.74	4.37	39.36		

注：Karlie Flamingo N.V.于2016年11月宣告破产，公司为该笔应收账款投保了出口信用保险，中信保尚未对公司进行赔付，故对该笔应收账款单项计提了坏账准备。

④本期实际核销的应收账款情况

单位：万元

时间	单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	款项是否因关联交易产生
2016.6.30	Petrapport, Inc.	货款	104.00	公司破产	否

Petrapport, Inc.于本期被美国新泽西地区破产法院宣布破产（案件号：16-15865-RG），公司对其原值为514.97万元的应收账款无法收回，由于公司投保了出口信用保险，2016年4月收到中国出口信用保险公司赔付金63.20万美元，未收回的款项公司进行了核销。

报告期内，发行人与客户Petrapport, Inc.交易情况如下：

项目	单位名称	销售金额	期末应收账款余额	应收账款账期	应收账款账龄
2015年	Petrapport, Inc.	2,119.17	514.97	开船后90天	一年以内
2014年	Petrapport, Inc.	3,112.88	603.62	开船后90天	一年以内

注：2015年美国工厂存在对Petrapport, Inc.销售，销售金额为197.27万元，全部为先付款后发货，未给予其信用期。

报告期各期末公司应收账款中无持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

结合上文分析，公司的坏账损失占应收账款坏账准备比例较低，公司的坏账准备会计政策谨慎，能够及时准确的反映发行人应收账款的坏账情况。

⑤同行业可比公司坏账准备计提比例情况

公司坏账准备计提比例与可比公司对比情况如下：

单位：%

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
路斯股份	5	10	20	50	50	100
佩蒂股份	5	10	20	50	100	100
本公司	5	10	20	50	50	100

1、同行业公司数据来源于 WIND 或该等公司公开披露的财务报告；

2、目前 A 股上市公司尚无从事宠物食品行业的公司，因此在此选取了全国中小企业股份转让系统挂牌公司路斯股份（832419）和佩蒂股份（832362）作为可比公司。

如上表，公司与同行业可比公司坏账准备计提比例不存在显著差异，符合谨慎性原则。

⑥期末应收账款余额前五名客户情况

报告期内，公司应收账款期末余额前五名客户情况如下：

期间	客户名称	与发行人关系	金额（万元）	占应收账款总额的比例（%）	账龄
2016.12.31	美国品谱	非关联方	3,725.17	33.87	一年以内
	Globalinx Pet, LLC	关联方	2,161.30	19.65	一年以内
	S&M Professionals, INC	非关联方	550.49	5.00	一年以内
	英国 Armitages	非关联方	444.46	4.04	一年以内
	德国 Fressnapf	非关联方	357.14	3.25	一年以内
	合计	--	7,238.55	65.81	
2015.12.31	美国品谱	非关联方	4,333.33	42.39	一年以内
	Globalinx pet, LLC	关联方	1,342.64	13.13	一年以内
	英国 Armitages	非关联方	835.57	8.17	一年以内
	Savory Prime Pet Treats	非关联方	527.35	5.16	一年以内
	Petrapport, Inc.	非关联方	514.97	5.04	一年以内
	合计	--	7,553.87	73.89	
2014.12.31	Scholtus Special Products B.V.	非关联方	728.73	15.77	一年以内
	Petrapport, Inc.	非关联方	603.62	13.06	一年以内
	Savory Prime Pet Treats	非关联方	423.18	9.16	一年以内
	英国 Armitages	非关联方	361.55	7.82	一年以内
	Salix, LLC.	非关联方	308.01	6.66	一年以内
	合计	--	2,425.09	52.47	

2014-2016 年各年末，公司前五名客户应收账款账面余额分别为 2,425.09 万元、7,553.87 万元、7,238.55 万元，占应收账款总额比例分别为 52.47%、73.89%、65.81%。上述客户应收账款除 Petrapport,Inc.、Karlie Flamingo N.V. 因财务状况发生困难，超过信用期未支付货款外，其他客户应收账款均在信用期内，资信良好，发生坏账可能性较小。

A. 报告期内，公司按地区类别划分的应收账款期末余额前五大客户情况如下：

a. 北美地区

单位：万元、%

期间	客户名称	应收账款余额	占发行人应收账款余额的比例	实际账期	合同约定账期
2016 年	美国品谱	3,725.17	33.87	60-101 天	开船后 90 天内付款
	Globalinx Pet, LLC	2,161.30	19.65	35 天	提货后 45 天
	S&M Professionals, Inc	550.49	5.00	45-101 天	开船后 60-90 天内付款
	Shanghai Adam & Co., Ltd.	294.71	2.68	30-51 天	开船后 60 天内付款
	Pet Ventures, Inc.	115.30	1.05	8-23 天	开船后 30 天内付款
	合计	6,846.97	62.25	-	-
2015 年	美国品谱	4,333.33	42.39	24-52 天	开船后 60 天内付款
	Globalinx Pet, LLC	1,342.64	13.13	7-42 天	提货后 37 天
	S&M Professionals, Inc	527.35	5.16	20-90 天	开船后 40 天付款
	Petrapport, Inc.	514.97	5.04	无法收回	开船后 90 天内付款
	Pet Ventures, Inc.	82.35	0.81	9-36 天	开船后 30 天内付款
	合计	6,800.64	66.53	-	-
2014 年	Petrapport, Inc.	603.62	13.06	80-102 天	开船后 90 天内付款
	S&M Professionals, Inc.	423.18	9.16	46-90 天	开船后 30 天内付款
	Salix Animal Health, LLC	308.01	6.66	4-12 天	见单据副本付款
	Shanghai Adam & Co., Ltd.	159.20	3.44	37-57 天	开船后 60 天内付款
	Pet Ventures, Inc.	152.32	3.30	20-45 天	开船后 30 天内付款
	合计	1,646.33	35.62	-	-

注：1、2016 年初，Petrapport, Inc. 申请破产，应收 Petrapport, Inc. 款项无法收回，而公司为该笔应收账款购买了出口信用保险，根据《赔付审批单》规定，可获得 70% 应收账

款的保险赔款，2016年4月，公司收到63.20万美元的保险赔款，未收回的部分折合人民币104万元公司进行了核销。

2、S&M Professionals, Inc 2014年、2015年实际账期明显长于信用期限主要系美国FDA随机抽查公司出口至该客户的产品导致货物通关速度较慢所致。

b. 欧洲地区

单位：万元、%

期间	客户名称	应收账款 余额	占应收 账款余 额比例	实际账期	合同约定账期
2016年	Armitages Pet Products Limited.	444.46	4.04	25-40天	开船后40天内付款
	Fressnapf Tiernahrungs GmbH	357.14	3.25	20-25天	开船后45天付款
	Vitakraft Pet Care GmbH & CO.KG	272.50	2.48	42-55天	开船后60天付款
	Finnern GmbH & CO.KG	187.34	1.70	11-26天	开船后30天付款
	Scholtus Special Products B.V.	172.10	1.56	0-76天	开船后90天付款
	合计	1,433.54	13.03	-	-
2015年	Armitages Pet Products Limited.	835.57	8.17	24-40天	开船后40天内付款
	Vitakraft-Werke	345.11	3.38	28-53天	开船后45天内付款
	Scholtus Special Products B.V.	277.55	2.72	67-95天	开船后90天内付款
	Finnern GmbH & CO.KG	214.77	2.10	20-30天	开船后30天内付款
	Pets At Home	86.76	0.85	75-85天	收到正本提单后75天
	合计	1,759.76	17.22	-	-
2014年	Scholtus Special Products B.V.	728.73	15.77	66-90天	开船后90天内付款
	Armitages Pet Products Limited.	361.55	7.82	6-29天	开船后30天内付款
	Pets At Home	120.75	2.61	57-89天	收到正本提单后75天
	Toiletry Sales Limited	89.73	1.94	0-7天	见提单副本付款
	Karlie Flamingo N.V.	87.48	1.89	2-85天	开船后60天付款
	合计	1,388.24	30.04	-	-

注：2016年3月，Vitakraft-Werke根据其架构变更及品牌定位，更换公司名为 Vitakraft Pet Care GmbH & CO.KG。

c. 日本地区

单位：万元、%

期间	客户名称	应收账款 余额	占发行人应收 账款余额的比 例	实际账期	合同约定账期
----	------	------------	-----------------------	------	--------

2016 年	欧雅玛	173.20	1.57	5-37 天	见提单副本单据后 14 个工作日付款
	Kohnan Shoji Co.,Ltd.	64.44	0.59	9 天	即期信用证
	日本伊藤	48.96	0.45	6 天	即期信用证
	尤妮佳株式会社	23.60	0.21	0-5 天	开船后 12 天内付款
	Cainz Corporation	17.04	0.15	4 天	开船后 20 天内付款
	合计	327.24	2.97	-	-
2015 年	欧雅玛	190.17	1.86	6-29 天	见提单副本单据后 14 个工作日付款
	Aeon Topvalu Co.,Ltd.	22.80	0.22	4-9 天	即期信用证
	日本伊藤	19.74	0.19	0-8 天	即期信用证
	Kohnan Shoji Co.,Ltd.	0.09	0.00	0 天	即期信用证
	合计	232.80	2.28	-	-
2014 年	欧雅玛	141.23	3.06	6-29 天	见提单副本单据后 14 个工作日付款
	Cainz Corporation	33.20	0.72	0 天	开船后 20 天内付款
	日本伊藤	15.76	0.34	0 天	即期信用证
	Shouken Co.,Ltd.	0.27	0.01	0 天	收到合同后付款 30%，收到装船资料后再付 70%
	合计	190.46	4.12	-	-

注：2014-2015 年末，日本地区应付账款欠款方共有 4 名。

d. 国内地区

单位：万元、%

期间	客户名称	应收账款余额	占发行人应收账款余额的比例	实际账期	合同约定账期
2016 年	北京京东世纪贸易有限公司	174.40	1.59	尚未回款	到货 60 天月结对账，对账并到票后次月 15 日前回款
	卫塔卡夫(烟台)商贸有限公司	155.25	1.41	6 天	开具发票后 30 天内付款
	康成投资(中国)有限公司	84.91	0.77	尚未回款	到票后 30 天/每月 20 日付款
	沃尔玛(中国)投资有限公司	79.45	0.72	尚未回款	60 天/到货 60 天；每月 9 号、19 号、29 号为回款日
	大连爱丽思欧雅玛发展有限公司	70.74	0.64	尚未回款	货物离开供方工厂之日起 14 日内付清全部货款
	合计	564.75	5.13	-	-

2015 年	北京京东世纪贸易有限公司	308.62	3.02	120 天	乙方交付产品, 甲方验收 入库 60 天后, 开始结算
	沃尔玛(中国)投资有限公司	100.27	0.98	90 天	60 天/到货 60 天; 每月 9 号、19 号、29 号为回款 日
	康成投资(中国)有限公司	96.02	0.94	150 天	到票后 30 天/每月 20 日 付款
	卫塔卡夫(烟台)商贸有限公司	94.32	0.92	182 天	开具发票后 30 内付款
	欧尚(中国)投资有限公司	63.40	0.62	150 天	到票后 30 天
	合计	662.63	6.48	-	-
2014 年	北京京东世纪贸易有限公司	146.04	3.16	180 天	月结 60 天, 甲方按月向 乙方支付货款
	卫塔卡夫(烟台)商贸有限公司	89.43	1.94	214 天	开具发票后 30 内付款
	康成投资(中国)有限公司	71.26	1.54	150 天	到票后 30 天/每月 20 日 付款
	沃尔玛(中国)投资有限公司	53.47	1.16	90 天	60 天/到货 60 天; 每月 9 号、19 号、29 号为回款 日
	欧尚(中国)投资有限公司	53.27	1.15	90 天	到票后 30 天
	合计	413.47	8.95	-	-

注: 1、2016 年北京京东世纪贸易有限公司应收账款中, 截至 2017 年 2 月 28 日, 已收回 163.47 万元, 实际账期为 40-62 天, 剩余 10.93 万元尚未收回; 2、2016 年沃尔玛(中国)投资有限公司应收账款中, 截至 2017 年 2 月 28 日, 已收回 57.36 万元, 实际账期 62-66 天, 剩余 22.09 万元尚未收回; ; 3、国内客户实际账期较长是由于公司以获取客户的签收回单或客户验收确认信息作为境内销售收入与应收账款的确认时点, 开始计算应收账款账期, 公司每月固定日期与客户对账, 根据对账后金额开具发票, 然后邮寄至客户地址, 客户根据发票金额付款, 由于收到客户签收回单或客户验收确认信息与对账时间存在时间差, 且发票邮寄过程中可能产生延误, 加之大多客户每月指定日期结算账款, 导致确认应收账款时间与收回货款时间相隔较长。

e.其他地区

单位: 万元、%

期间	客户名称	应收账款 余额	占发行人应 收账款余额 的比例	实际账期	合同约定账期
2016 年	Green Delta Ltd.	130.48	1.19	16-24 天	开船后 30 天内付款
	Pet Pacific Pty Ltd.	50.65	0.46	74-78 天	开船后 60 天内付款

	Petware Limited	45.48	0.41	77-102 天	信用证 90 天内付款
	United Aquarium And Pet Supply Co.,Ltd.	45.10	0.41	8-19 天	即期信用证
	Masterpet Corporation Ltd.	36.69	0.33	0 天	见提单副本付款
	合计	308.40	2.80	-	-
2015 年	Korea Pet Foods Co.,Ltd.	50.96	0.50	0-15 天	即期信用证
	Petware Limited	34.52	0.34	83-96 天	信用证 90 天内付款
	Pet Pacific Pty Ltd.	29.54	0.29	64-82 天	开船后 60 天内付款
	Kang-Nam Trading Co.,Ltd	0.09	0.00	0 天	收到合同后付款 30%，收到装船资料后再付 70%
	Ampro Pet Nutrition, Inc.	0.04	0.00	0 天	收到合同后付款 30%，收到装船资料后再付 70%
	合计	115.15	1.13	-	-
2014 年	Pet Pacific Pty Ltd.	70.03	1.52	73-132	开船后 60 天内付款
	Korea Pet Foods Co.,Ltd.	13.87	0.30	0-15 天	即期信用证
	Petware Limited	11.23	0.24	92	信用证 90 天内付款
	Petex N.A ltd.	7.26	0.16	12 天	收到合同后付款 50%，收到装船资料后再付 50%
	Pet Korea Co., Ltd.	2.32	0.05	0 天	收到合同后付款 30%，收到装船资料后再付 70%
	合计	104.71	2.27	-	-

2014-2016 年度，公司营业收入分别为 49,112.78 万元、64,822.00 万元和 79,094.64 万元，对应各期末应收账款分别为 4,390.5 万元、9,582.55 万元和 10,445.20 万元，应收账款占营业收入比例分别为 8.94%、14.78%和 13.21%，应收账款余额与销售规模匹配。

2014-2016 年度，公司大部分境外客户应收账款实际账期与信用账期相一致，境内客户由于对账时间和发票开具时间问题，存在实际账期超过信用账期情形。

B. 报告期内，公司具体的信用政策及主要客户信用情况

a. 外销信用政策

公司外销采取的收款方式主要有 T/T（电汇）、L/C（信用证）。对于新合作客户或订单量较小的客户，公司在签订订单时要求其支付 30%比例的预付款，并采取“前 T/T”（即收到电汇款后将提单邮寄给客户）的付款方式；对于信用记录良好的长期合作客户，公司综合考虑其信用状况、盈利状况及订单规模等因

素，经审批后给予其 10~90 天的信用账期，采用“T/T”的付款方式；对于采用信用证客户，一般执行即期信用证的信用政策。

b.内销信用政策

公司在对经销渠道和直营渠道客户制定信用政策时，对客户作充分的了解，核实客户的信用状况、财务状况和经营状况等方面，为实施对客户的信用政策提供合理依据，降低信用风险。授信仅针对长期合作且信誉良好的客户，授信时间 10-60 天。

c.报告期内，主要客户的信用期变更情况如下：

单位名称	2014 年度	2015 年度	2016 年度
美国品谱	-	100%开船后 60 天内电汇	100%开船后 90 天内电汇
Globalinx Pet, LLC	-	提货后 37 天	提货后 45 天
S & M Professionals, Inc.	100%开船后 30 天内电汇	100%开船后 40 天内电汇	100%开船后 90 天内电汇
Finnern GmbH & CO.KG	100%见提单副本电汇	100% 开船后 60 天内电汇	-
Vitakraft Pet Care GmbH & CO.KG		100%开船后 45 天内电汇	100%开船后 60 天内电汇

报告期内，公司变更信用政策的客户均为长期合作客户，信用状况良好，且订单规模较大，客户基于经营需要，提出延长信用期限的要求，由于公司对提供信用期的应收账款购买出口信用保险，在投保时中国出口信用保险公司（以下简称“中信保”）需对该客户的资信情况进行调查，得出合理的信用期限，若客户申请延长后的信用期限在该期限以内，则公司出于维持良好客户关系的考虑，且信用风险在可控范围之内，公司同意上述客户变更信用政策的要求；若客户申请延长后的信用期限超过中信保确定信用期，则公司仅能以中信保确定的信用期限为基础变更或维持对该客户的信用政策。

C. 各报告期末应收账款超过信用期的具体情况

单位：万元、%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
主要客户应收账款金额	9,480.89	9,570.98	3,743.21
回款时间超过信用期金额	1,028.72	1,728.62	1,701.51
其中：国外客户超过信用期金额	744.52	1,485.90	1,534.15

国内客户超过信用期金额	284.19	242.72	167.36
-------------	--------	--------	--------

2014 年，主要客户中超过信用期的有 S&M Professionals,Inc 和 Petrapport,Inc.其款项已于 2015 年全部收回。

2015 年，国外客户超过信用期付款主要系货物到达目的地海关时，美国 FDA 在对进口货物的随机抽查中抽取到公司出口的产品，由于检查程序较为复杂且历时较长导致货物通关速度较慢，待其收到货物后遂安排付款。

报告期内国内客户超过信用期付款主要系两方面原因：（1）公司根据对账后金额开具发票，然后邮寄至客户地址，客户根据发票付款，公司按照发票寄出日期开始计算信用期，由于发票邮寄过程中产生延误，且大多客户每月指定日期结算货款，故会产生发票开具日期与对方收到发票日期分属于两个期间的情形，导致超过信用期付款；（2）某些客户特定时期资金紧张，综合考虑该客户以往信用状况、维护长期良好客户关系等方面，公司会适当延长其账期。

D. 各报告期末应收账款期后回款情况

2014-2016 年各期末，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款余额	10,999.79	10,222.22	4,621.65
主要客户金额	9,480.89	9,570.98	3,743.21
主要客户应收账款占比	86.19%	93.63%	80.99%
2014 年收回金额	-	-	-
2015 年收回金额	-	-	3,743.21
2016 年收回金额	-	9,464.19	-
2017 年截至 2.28 收回金额	8,102.49	-	-
1 年内回款金额占比	-	98.88%	100%

报告期内，公司应收款期后回款情况良好，绝大部分款项能够在一年内收回。2015 年应收账款未于次年全部收回主要系 2015 年应收账款余额中包括应收 Petrapport,Inc.款项 514.97 万元，由于该客户于 2016 年破产，且公司为该笔应收账款投保中国出口信用保险，2016 年 4 月，收到中国出口信用保险公司赔款 408.18 万元，并对剩余应收账款进行核销。

其中截止 2017 年 2 月 28 日，公司应收账款回款金额为 8,102.49 万元，回

款情况良好。

E. 期后回款的付款方是否为交易对应的具体客户

报告期内，公司存在货款来源与账面记录客户不一致的情形，具体情况如下：

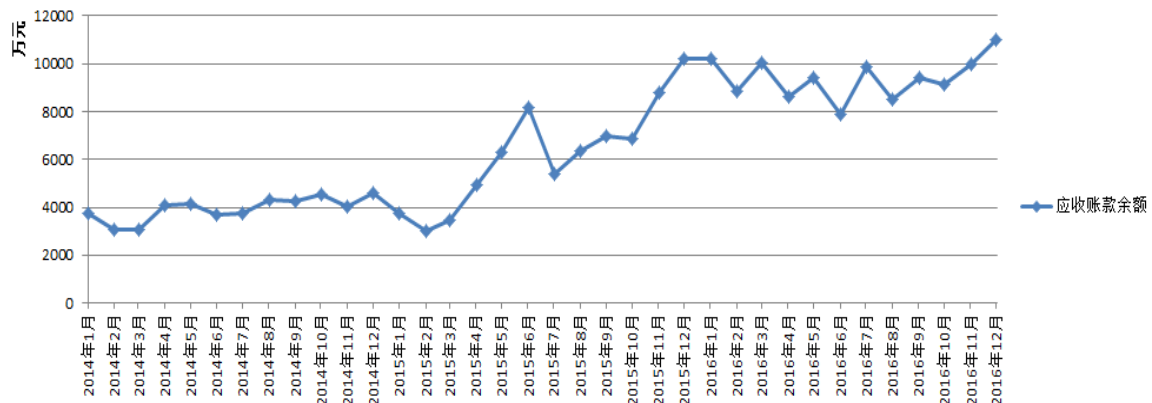
单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
应收账款余额	10,999.79	10,222.22	4,621.65
主要客户金额	9,480.89	9,570.98	3,743.21
主要客户应收账款占比	86.19%	93.63%	80.99%
付款方与交易客户不一致的金额	357.14	595.76	157.99
不一致金额占主要客户金额的比例	3.77%	6.22%	4.22%

注：2015年末付款方与交易客户不一致的金额514.97万元系美国客户 Petrapport, Inc. 被美国新泽西地区破产法院宣布破产，2016年4月收到中国出口信用保险公司赔付金63.20万美元，未收回的款项104万元公司进行了核销。

F. 各月末应收账款余额的变动情况

2014-2016年，公司各月末应收账款余额如下：



公司2014年度应收账款余额基本保持平稳状态，主要系2013年受到美国在中国产鸡肉干零食监测出抗生素事件影响，美国 Costco 等大型商超减少了从中国进口鸡肉宠物零食的比例，此期间公司宠物零食对美国出口下降一定程度后企稳，且此期间公司对主要客户的信用期并未发生变化，故应收账款余额也呈现出平稳的趋势；2015年3月至2015年7月，公司应收账款余额呈先上升后下降趋势，由3,463.81万元先增加至8,163.82万元，后下降至5,378.42万元，主要系英国 Armitages、Globalinx Pet LLC 等客户于2015年3-6月从公司采购增加，且以上客户有40天左右的信用账期，2015年3-6月对应收账款增加幅

度较大，7月信用期满货款得以收回，应收账款余额下降；2015年7月至2016年12月，应收账款余额由5,378.42万元增长至9,000万元，主要系公司为应对贸易壁垒对公司出口销售的影响，在美国设立工厂并于2015年2月正式生产，随着其经营效益逐步显现，公司收入得到大幅度提升并维持在较高水平所致。

报告期末前后各月应收账款余额具体变动情况如下：

单位：万元、%

项目	时间	应收账款余额	与上月末相比 变动金额	变动幅度
2014年末 /2015年初	2014年11月末	4,037.92	-476.85	-10.56%
	2014年12月末	4,621.65	583.73	14.46%
	2015年1月末	3,758.11	-863.55	-18.68%
	2015年2月末	3,017.50	-740.61	-19.71%
2015年末 /2016年初	2015年11月末	8,790.08	1,937.23	28.27%
	2015年12月末	10,222.22	1,432.14	16.29%
	2016年1月末	10,227.08	4.86	0.05%
	2016年2月末	8,868.25	-1,358.83	-13.29%
2016年末	2016年11月末	9,973.97	820.48	8.96%
	2016年12月末	10,999.79	1,025.82	10.28%

各报告期末应收账款余额变动总体呈报告期末前两月上升，后两月下降趋势，主要系公司以境外销售为主，报告期内85%以上的营业收入来自于境外销售，且11、12月适逢感恩节、圣诞节，境外客户在此期间增加对公司的采购，以致公司同期收入增加，由于公司对长期合作且信用良好的客户都给予10-90天的信用期限，故此期间应收账款余额增加；相较于11、12月，公司1、2月接到订单有所下降，加之之前确认的应收账款逐渐到期，公司货款得以收回，应收账款余额有所下降。

G. 应收账款周转率与同行业可比公司的对比情况

单位：次

项目	2016年度	2015年度	2014年度
路斯股份	21.73	22.35	29.30
佩蒂股份	5.47	7.21	7.31
发行人	7.90	9.28	11.70

公司应收账款周转率低于路斯股份，但高于佩蒂股份，主要系各公司给予客

户信用期不同所致。报告期内公司 85% 以上的主营业务收入来自境外销售，其中对主要客户给予其 10-90 天的信用账期，客户根据合同规定的信用期支付货款，公司应收账款周转率与信用账期基本匹配。佩蒂股份与客户货款结算期一般为 2 个月之内，而路斯股份自 2014 年 5 月份起，对主要的国外贴牌客户的收款期从货物离境之日起 15 日内变更为 30 日内，但均为收到款项后才给客户寄送提货单。

H. 报告期内公司不存在放宽信用政策增加收入的情况

除 Petrapport, Inc. 外，公司报告期内仅对美国品谱、S & M Professionals, Inc. 等长期合作且信用良好的客户延长信用期，其他主要客户的信用政策、信用期未发生变更，各报告期末公司应收账款账龄绝大部分都在 1 年以内，期后回款正常，报告期内各月末应收账款余额与收入规模相适应，公司不存在放宽信用政策增加收入的情况。

⑦ 报告期应收账款购买出口信用保险的具体情况

报告期内，中宠股份、好氏食品、顽皮国贸、爱丽思中宠每年均会与中国出口信用保险公司山东分公司签订《短期出口信用保险综合保险保险单》。

2014-2016 年，公司投保中国出口信用保险的具体情况如下：

时间	出口销售收入 (万美元)	投保金额 (万美元)	投保占比	投保费用 (万元)
2016 年	8,298.21	6,122.37	73.78%	296.20
2015 年	7,979.77	4,097.61	51.35%	232.97
2014 年	7,062.94	2,677.87	37.91%	165.83

报告期内，公司投保金额占出口销售收入比例分别为 37.91%、51.35% 和 73.78%，未对全部出口收入购买出口信用保险主要系公司按照与客户签订销售合同中对信用期的规定，主要对约定信用期电汇方式付款的合同对应的出口收入购买出口信用保险，对 100% 开船前电汇及信用证方式付款的合同对应出口收入不购买出口信用保险。

(4) 预付款项

2014-2016 年各年末，公司预付款项分别为 211.67 万元、233.02 万元、517.69 万元，主要是公司预付的采购款，总体规模较小。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司预付款项金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占比 (%)
富力鲜统一有限公司	非关联方	177.06	一年以内	34.20
富力鲜资产有限公司	非关联方	131.26	一年以内	25.35
国网山东省电力公司烟台供电公司	非关联方	80.87	一年以内	15.62
山东省天惠食品有限公司	非关联方	37.58	一年以内	7.26
荣成市石岛明泰渔业有限公司外贸冷藏厂	非关联方	19.88	一年以内	3.84
合计		446.64		86.27

公司对预付款项单独进行减值测试,报告期内未发现客观证据表明其发生减值,因此各期末未确认减值损失并计提减值准备。

(5) 其他应收款

2014-2016年各年末公司其他应收款情况如下:

单位:万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	121.37	74.95	93.62
1-2年	36.41	45.82	14.95
2-3年	45.67	6.50	14.43
3-5年	1.00	10.50	20.05
5年以上		20.00	
余额合计	204.45	157.77	143.05
坏账准备	19.34	34.88	19.09
账面价值	185.11	122.89	123.97

2014-2016年末公司其他应收款账面余额分别为143.05万元、157.77万元、204.45万元,主要为保证金、应收出口退税款、暂借款等款项。报告期各期末其他应收款中应收持公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位欠款请参见本招股说明书“第七节/同业竞争与关联交易/四、关联交易/(二)偶发性关联交易”。

截至2016年12月31日,公司其他应收款金额前五名单位情况如下:

单位:万元

单位名称	性质	期末余额	账龄	占比 (%)
Qcc 191 Holdings LTD	保证金	46.27	一年以内	22.63
Vintage World Properties, LLC	押金	45.24	2-3年	22.13

应收出口退税	出口退税	40.98	一年以内	20.04
The Gas Company	押金	17.53	1-2 年	8.57
浙江天猫技术有限公司	保证金	12.00	0-2 年	5.87
合计		162.02		79.24

其中，应收 Qcc 191 Holdings LTD 的款项为加拿大 Jerky 公司租赁其房屋的保证金，应收 Vintage World Properties,LLC 的款项为美国 Jerky 公司租赁其房屋的保证金，The Gas Company 的款项主要为美国 Jerky 公司缴纳的天然气保证金。

(6) 存货

报告期内，公司存货余额及明细情况如下：

单位：万元

类别	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	11,241.47	70.38%	8,176.07	64.27%	7,148.02	77.62%
库存商品	4,017.04	25.15%	4,088.16	32.13%	1,607.83	17.46%
在产品	714.45	4.47%	457.83	3.60%	452.83	4.92%
合计	15,972.95	100.00%	12,722.05	100.00%	9,208.69	100.00%

① 存货总体变动趋势分析

2014-2016 年末，公司存货余额分别为 9,208.69 万元、12,722.05 万元、15,972.95 万元，主要包括原材料和库存商品。

公司 2015 年末存货余额较 2014 年末增加 3,513.36 万元，同比增长 38.15%。2015 年公司销售收入较上年同期增长 31.99%，期末存货余额增长主要是当期销售规模扩大所致。公司 2016 年末存货余额较 2015 年末增加 3,250.90 万元，同比上升 25.55%。2016 年公司销售收入较上年同期增长 22.02%，期末存货余额增长主要是当期销售规模扩大所致。

② 存货备货的标准、主要产品的生产周期及销售周期

A. 原材料

由于公司实行“以销定产”的生产策略，为防止不确定因素（如临时用量增加、平衡产能等特殊原因）而影响公司按时交货，以及综合当前鸡胸肉等主料价格市场变动，降低总体原材料价格，公司会预估生产所需的原材料安全存储量，并严格按制定的原材料安全备货标准执行。

公司原材料备货标准如下：

大宗原材料：因农副产品的特性，部分农产品需按季节进行采购，公司按年度预估销售量计算出年度预估采购计划，按月度计划需求量分批生产使用。

常规的原料：按月度需求量采购，采购周期淡季为 1 个月，旺季为 2 个月，提前采购下月的需求至供应商作储备，依生产排产分批调回工厂生产。

辅料：辅料的采购周期相对较短，采购周期淡季为 15 天，旺季为 30 天，提前备下月的需求至供应商，依生产排产分批调回工厂生产。

包装材料：包材的采购周期淡季为 1 个月，旺季为 2 个月，依生产排产分批调回工厂使用。

针对原材料的保管，公司原材料保质期管理措施如下：

a.公司制定了《原物料质量检验标准》，规定采购物料到货时，其物料的生产日期应在 1/3 保质期内，超过 1/3 保质期的原则上不接收，特殊情况须报品管部部长同意，超过 1/2 保质期的不得入库。采购物料到货时，对原、辅材料的保质期限进行控制。

b.公司制定了《仓库管理制度》，在贮存管理中要求所有原辅料按照种类、用途、保质期分区摆放。公司依原辅料贮存标准及货物保管的要求，分设有冷冻原料库（-18℃以下贮存）、高温冷藏库（0—10℃贮存）、常温辅料库等仓位进行分别贮存管理。生鲜易变质的原辅料进入冷冻原料库或高温冷藏库存放，加强冷冻原料库、高温冷藏库库温的检查与控制，保持库房温度受控；严格按到货日期、生产批号做到先进先出，先到先用；要求仓库人员经常检查和进货验收人员定期巡查库存原辅料的质量防护状况、仓库卫生状况与原辅料保质期限；规定过期原辅料必须存入不合格品区并醒目标识，严禁将过期原辅料发送至生产车间。

c.公司设有专门的物料计划管理部门，根据《订单评审流程》、《产品物料 BOM 表》等管控文件，对物料计划、在库、调拨领用过程进行管控；物料计划管理部门接到国内、国际销售预订单，核算原辅包材的需求量：（1）常规原辅料根据仓库即时库存数量、原辅料保质期限、到货周期、安全库存等信息，制定月度原辅料申购计划；（2）对于不常用的原辅料，根据订单实际需求量，通过订单评审提报采购计划；（3）包装袋根据销售计划、最低起订量、即时库存量等信息，制定采购计划，经客户确认后提报采购进行采购；（4）纸箱、展示盒等严格按照

订单使用量或最小起订量制定采购计划，经客户确认后提报采购；采购计划经部门所属长、生产副总审批后，提交采购部执行；对于使用量较大、周转速度较快的常规物料，按照分批送货的原则，控制仓库物料库存处于较少的安全库存量。另外，原物料仓库定期清查呆滞物料，并每周向物料计划部门、销售部门、采购部门、品管部门、财务部门发送呆滞原辅包即时库存量与生产日期等产品信息，若发现库存异常情况，及时发送存货预警信息。

d.公司制定《过程和产品的监视和控制程序》，规定生产车间生产投料前必须检查原辅料状况（包括确认食用农产品新鲜状态、生产日期、保质期情况），严格执行生产过程“三不”原则，不接受、不使用不合格原辅材料。

B.库存商品

公司“以销定产”的生产策略下，为满足国内主要渠道客户的销售需求，公司需按一定销售周期备货，而国外市场中，公司主要以 OEM 贴牌方式销售产品，均根据订单生产，不存在备货情形。

公司主要产成品保质期如下：

产品类型	保质期
宠物零食	18 个月、24 个月
宠物罐头	18 个月、24 个月、36 个月
宠物干粮	18 个月
宠物用品	36 个月

公司主要产品生产周期及销售周期如下：

产品类型	生产周期	销售周期
宠物零食	4-5 天	2-3 个月
宠物罐头	10 天	1-2 个月
宠物干粮	3-4 天	3-4 个月
宠物用品	1-2 天	2-3 个月

③存货构成分析

公司各期末主要存货库龄信息如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
原材料	11,241.47	8,176.07	7,148.02
其中：1 年以内	11,054.30	7,884.03	6,834.44

1-2 年	116.63	152.16	164.34
2-3 年	33.86	36.89	20.70
3 年以上	36.67	102.99	128.53
库存商品	4,017.04	4,088.16	1,607.83
其中：1 年以内	3,980.33	4,046.38	1,593.41
1-2 年	28.16	41.31	6.80
2-3 年	8.41	0.26	-
3 年以上	0.13	0.21	7.62
在产品	714.45	457.83	452.83
其中：1 年以内	714.45	457.83	452.83
合计	15,972.95	12,722.05	9,208.69

公司原材料中一年以上的为包材及周转材料，保质期较长，不存在跌价准备；在产品均为一年以内；库存商品中账龄较长且低于可变现净值的已计提了跌价准备。

A. 原材料

2014-2016 年末，公司原材料余额分别为 7,148.02 万元、8,176.07 万元、11,241.47 万元，占存货比例分别为 77.62%、64.27%、70.38%，公司原材料主要包括鸡肉、鸭肉、皮卷、包材及其他辅料。原材料占存货余额比例较高主要系公司虽然产品种类较多，但所需主要原材料相对稳定，因此公司对于主料通常采用批量采购和安全库存的采购策略，以控制采购成本，故原材料占存货比例较高。

2015 年末原材料余额较 2014 年末增加 1,028.05 万元、增长 14.38%，主要系鸡肉、鸭肉等主料价格走低，公司考虑原材料价格波动的因素，故在年底储备的原材料增加明显；2016 年末原材料余额较 2015 年末增加 3,065.40 万元、增长 37.49%，主要系销售规模扩大，加之对未来原材料价格看高的预期，故储备性原材料增加。

B. 库存商品

2014-2016 年末，公司库存商品余额分别为 1,607.83 万元、4,088.16 万元、4,017.04 万元，占存货比例分别为 17.46%、32.13%、25.15%。公司库存商品主要为尚未发货的订单产品，公司主要采用以销定产的生产模式，库存商品绝大部分均对应明确的销售订单，仅子公司顽皮销售为销售储备了部分库存商品。报告期内公司库存商品余额及占存货比例，与公司的生产模式、期末在执行订单状

况匹配。

2015 年末库存商品较 2014 年末增加 2,480.32 万元，增长幅度较大，主要是伴随公司销售规模增长导致库存商品增加、子公司顽皮销售以及美国 Jerky 公司存货增加等因素所致。

近年来公司不断加大国内市场的开拓力度，报告期内公司国内市场销售收入年均增长率超过 30%，子公司顽皮销售负责国内销售业务，2015 年末其存货规模较 2014 年末增加 927.83 万元，主要是用于应对下阶段客户的订单需求，顽皮销售存货规模的增长与公司国内销售模式、国内市场开拓战略相匹配。2015 年公司美国工厂正式投产，子公司美国 Jerky 公司也于 2015 年末出现了库存商品 294.19 万元。

2016 年末库存商品较 2015 年末下降 71.12 万元，下降 1.74%，变动较稳定。

综上所述，报告期内公司库存商品余额及占存货比例，与公司的经营模式与发展战略相匹配。

C. 在产品

2014-2016 年末，公司在产品余额分别为 452.83 万元、457.83 万元、714.45 万元，占存货比例分别为 4.92%、3.60%、4.47%。公司在产品主要为完工的半成品，由于公司产品生产周期较短，故期末在产品余额较小。

D. 结构波动匹配性

2014 年-2016 年公司存货余额及明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	11,241.47	70.38	8,176.07	64.27	7,148.02	77.62
其中：鸡胸肉	7,718.41	48.32	5,142.30	40.42	3,587.95	38.96
鸭胸肉	223.20	1.40	310.40	2.44	262.63	2.85
皮卷	722.77	4.52	338.68	2.66	456.68	4.96
包材	1,064.88	6.67	1,234.54	9.70	1,460.92	15.86
其他	1,512.20	9.47	1,150.14	9.04	1,379.84	14.98
库存商品	4,017.04	25.15	4,088.16	32.13	1,607.83	17.46
其中：宠物零食	2,748.57	17.21	2,773.79	21.80	1,039.91	11.29

宠物罐头	837.79	5.25	732.41	5.76	408.73	4.44
宠物干粮	346.64	2.17	357.84	2.81	65.12	0.71
宠物用品	35.24	0.22	20.55	0.16	21.65	0.24
其他	48.79	0.31	203.57	1.60	72.42	0.79
在产品	714.45	4.47	457.83	3.60	452.83	4.92
其中：宠物零食	523.87	3.28	371.28	2.92	347.03	3.77
宠物罐头	190.57	1.19	86.54	0.68	105.80	1.15
合计	15,972.95	100.00	12,722.05	100.00	9,208.69	100.00

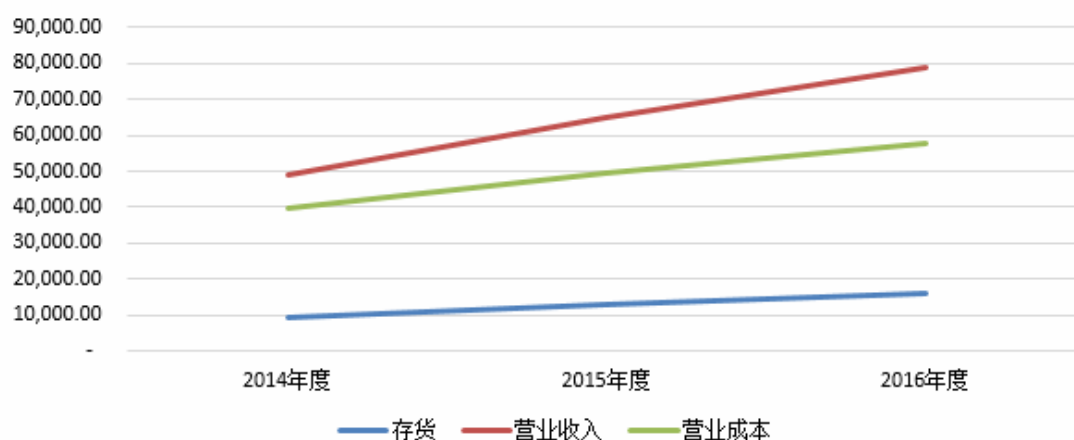
2014-2016 年末，公司存货余额分别为 9,208.69 万元、12,722.05 万元、15,972.95 万元，主要包括原材料和库存商品。公司 2015 年末存货余额较 2014 年末增加 3,513.36 万元，同比增长 38.15%。2015 年公司销售收入较上年同期增长 31.99%，期末存货余额增长与当期销售规模扩大匹配。公司 2016 年末存货余额较 2015 年末增加 3,250.90 万元，同比上升 25.55%。2016 年公司销售收入较上年同期增长 22.02%，期末存货余额增长与当期销售规模扩大匹配。

报告期内，存货与收入、成本之间变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
存货	15,972.95	12,722.05	9,208.69
营业成本	57,828.19	49,624.31	39,759.65
营业收入	79,094.64	64,822.00	49,112.78

收入成本存货变动趋势



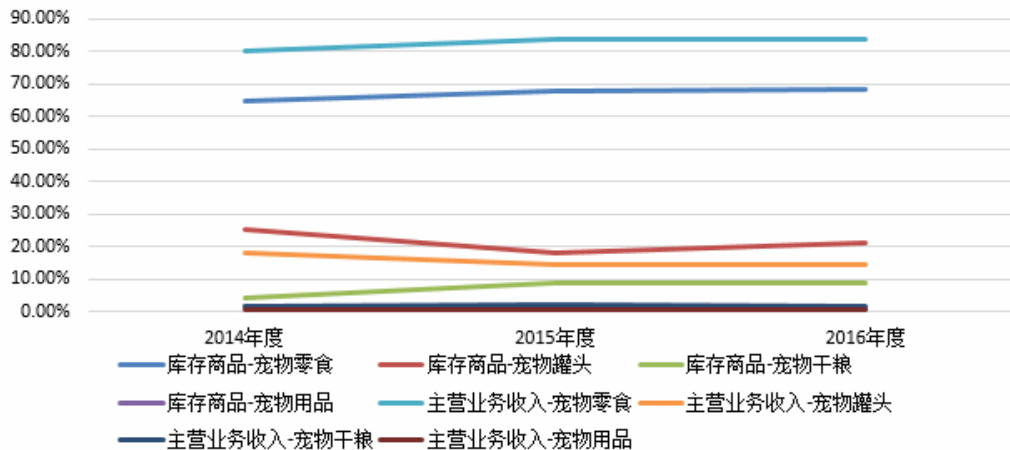
综上所述可以看出，公司存货与收入、成本之间变动匹配性趋于一致，与实

际情况相符。

其中，库存商品结构波动与主营业务收入结构变动的匹配性情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
库存商品-宠物零食	68.42%	67.85%	64.68%
主营业务收入-宠物零食	82.73%	82.46%	80.22%
库存商品-宠物罐头	20.86%	17.92%	25.42%
主营业务收入-宠物罐头	14.92%	14.72%	17.82%
库存商品-宠物干粮	8.63%	8.75%	4.05%
主营业务收入-宠物干粮	1.96%	2.30%	1.52%
库存商品-宠物用品	0.88%	0.50%	1.35%
主营业务收入-宠物用品	0.39%	0.53%	0.44%

库存商品与主营业务收入结构性变动趋势



根据上表中数据，库存商品中宠物罐头、宠物干粮占比高于其营业收入占比，主要是由于顽皮销售外购部分成品宠物罐头和成品宠物干粮对外销售，使得期末上述产品库存产品金额增加。

综上所述，报告期内公司库存商品结构波动与主营业务收入结构变动的匹配性基本一致，与公司的经营模式与发展战略相匹配。

④存货盘点

A. 存货盘点制度

公司为加强企业内部管理和及时掌握存货数量及状态，控制存货库龄风险及产品质量风险，采取定期盘点结合日常盘存的存货盘点制度。

日常盘存制度是指每日当班库管人员需对仓库存货进行盘查核对，对库龄、数量、摆放位置及存货标签内容予以核实，确保账实相符、摆放有序。定期盘点制度主要是半年末、年末由财务人员会同其他部门相关人员定期对月末存货进行盘点检查。

为保证盘点数据真实、准确、完整，公司存货定期盘点范围包括生产一厂、生产二厂、生产三厂、生产四厂、亚东仓库及其他子公司主料、辅料、包装材料及其他原材料、在制品、半成品、产成品等所有存货。

为保证盘点过程控制有效，公司定期盘点时在人员安排上分别设立盘点人员组和监盘人员组，各组人员分别将初盘数量和复盘数量记录于盘点表中，初盘人员在初盘完成后将原始盘点表交复盘人核对，若复盘与初盘有差异，复盘人员与初盘人员一起重新进行盘点，确认后计入盘点表，复盘后双方在该表上签名确认，盘点工作完成。

盘点工作结束后，盘点表收集合并，将盘点结果汇总至存货盘点报告中，说明差异原因，对于存货盘盈及盘亏、毁损情况分清责任人及进行相应奖惩，交由财务部、审计部、总经理审核。盘点报告经汇总审批后，会计凭盘点差异表录入用友财务系统，进行账务调整。

B.各报告期期末存货盘点情况

公司于各报告期末对存货资产进行盘点的基本情况如下：

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
是否制定盘点计划	是	是	是
参与部门	财务部、制造部、审计部	财务部、制造部、审计部	财务部、制造部
盘点人员	32	29	17
盘点范围	生产一厂、生产二厂、生产三厂、生产四厂及其他子公司	生产一厂、生产二厂、生产三厂、生产四厂及其他子公司	生产一厂、生产二厂、生产三厂、生产四厂及其他子公司
盘点地点	烟台及美国加利福尼亚州	烟台及美国加利福尼亚州	烟台
时间安排	12月27日-12月30日	12月25日-12月31日	12月29日-12月31日
盘点结果	正常	正常	正常

⑤存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货主要为库存商品及用于加工的原材料等。资产负债

表日，公司以相应合同售价或一般售价为基础计算存货可变现净值，经测算，由于公司存货中的部分库存商品可变现净值低于账面成本，2014年末、2015年末、2016年末公司分别计提了45.20万元、22.81万元、29.74万元的存货跌价准备。

A. 存货明细项目可变现净值的确定依据

原材料及在产品：公司为生产性企业，其持有原材料及在产品的目的是用于生产产成品，期末原材料及在产品的价值体现在用其生产的产成品上，因此，在确定需要经过加工的材料存货的可变现净值时，以其生产的产成品的可变现净值与该产成品的成本进行比较，若其所生产的产成品的可变现净值高于其成本，则该材料按照其成本计量。即该原材料/在产品的可变现净值为在正常生产经营过程中，以该材料/在产品所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、销售费用和相关税费等后的金额；若其所生产的产成品可变现净值小于产成品成本则该材料/在产品按可变现净值计量，同时按产成品的售价作为估计售价确定材料可变现净值。

库存商品：公司绝大部分为订单式生产，订单覆盖率非常高，为执行销售合同或者销售订单而持有的存货，其可变现净值以订单价格为基础计算，若持有存货的数量多于订单覆盖数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。以该产品的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

B. 公司存货跌价准备计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的差额，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。

存货可变现净值是指在日常活动中，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。

2014年-2016年，公司存货跌价准备情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
存货跌价准备	29.74	22.81	45.20
存货余额	15,972.95	12,722.05	9,208.69

比例	0.19%	0.18%	0.49%
----	-------	-------	-------

公司以相应合同售价或一般售价为基础计算存货可变现净值，经测算，由于公司存货中的部分库存商品可变现净值低于账面成本，故对其计提了存货跌价准备。

C. 同行业可比公司跌价准备的计提政策和计提比例

a. 佩蒂股份

中期末及年末，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时，产品更新换代等原因，使存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工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。

自 2014 年-2016 年，佩蒂股份未计提存货跌价准备。

b. 路斯股份

资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

存货可变现净值的确定以取得的可靠证据为基础，并且考虑取得存货的目的、资产负债表日后事项的影响。对于库存商品和用于出售的材料等，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

自 2014 年-2016 年，路斯股份未计提存货跌价准备。

C. 存货跌价准备计提充分性

2014 年-2016 年公司 & 同行业公司存货周转率情况如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
路斯股份	2.79	2.42	3.14

佩蒂股份	7.50	7.70	6.94
平均值	5.15	5.06	5.04
公司	4.04	4.54	4.30

如前文所述，公司主要实行“以销定产”的生产模式，储备的存货大部分均对应明确的销售订单，部分原材料存在提前备货的情形。报告期内公司生产经营情况良好，接近于同行业可比公司均值，存货期后销售情况良好，不存在大量存货减值的情形，对比同期间内可比公司，公司存货跌价准备计提充分。

(7) 一年内到期的非流动资产

公司一年内到期的非流动资产主要是为下一年度将摊销的长期待摊费用(美国 Jerky 公司租赁房屋设施的改良支出)。2014-2016 年末，公司一年内到期的非流动资产分别为 154.02 万元、502.49 万元、712.60 万元。

(8) 其他流动资产

2014-2016 年末，公司其他流动资产余额分别为 614.64 万元、1,086.28 万元、1,116.18 万元，主要为待抵扣进项税、预缴所得税及待摊厂房租赁费用。报告期各期末公司其他流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	943.07	877.50	532.95
预缴所得税	55.74	105.10	-
待摊厂房租赁费用	117.36	103.67	81.69
合计	1,116.18	1,086.28	614.64

预缴所得税为子公司顽皮销售预缴的企业所得税余额。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司租赁房产情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术/五、主要固定资产和无形资产/（三）公司允许他人使用资产或作为被许可方使用他人资产情况”。

3、非流动资产的构成及其变动分析

报告期内，公司非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	15,139.34	55.66%	13,927.05	57.22%	9,498.12	41.22%

在建工程	900.84	3.31%	752.38	3.09%	8,166.23	35.45%
无形资产	2,538.48	9.33%	2,569.37	10.55%	2,569.00	11.15%
商誉	821.43	3.02%	821.43	3.37%	821.43	3.57%
长期待摊费用	6,323.42	23.25%	6,044.06	24.83%	1,816.83	7.89%
递延所得税资产	150.56	0.55%	221.21	0.91%	66.24	0.29%
其他非流动资产	1,327.04	4.88%	7.91	0.03%	99.31	0.43%
非流动资产总计	27,201.11	100.00%	24,343.41	100.00%	23,037.15	100.00%

2014-2016 年末，公司非流动资产分别为 23,037.15 万元、24,343.41 万元、27,201.11 万元，主要包括固定资产、在建工程、无形资产、商誉、长期待摊费用，上述资产合计占公司同期末非流动资产总额的 99% 以上。

(1) 固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
固定资产账面原值	23,679.55	20,674.68	14,912.38
累计折旧	8,540.21	6,747.64	5,414.25
减值准备	-	-	-
固定资产账面价值	15,139.34	13,927.05	9,498.12
综合成新率 (%)	63.93	67.36	63.69

报告期各期末，公司各项固定资产均在正常使用中，不存在固定资产减值迹象，未计提减值准备。2015 年末固定资产账面价值较上年末增加 4,428.92 万元，2016 年末固定资产账面价值较上年末增加 1,212.29 万元，主要系子公司美国 Jerky 公司新增固定资产。

报告期内，公司固定资产原值构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	7,260.56	7,260.56	7,264.96
机器设备	14,666.07	11,915.34	6,296.60
运输设备	773.23	578.17	530.44
电子设备及其他	979.69	920.61	820.37
合计	23,679.55	20,674.68	14,912.38

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其

他。

2015 年末固定资产原值较 2014 年末增加 5,762.30 万元, 2016 年末固定资产原值较 2015 年末增加 3,004.86 万元, 主要系美国 Jerky 公司 2015 年度和 2016 年分别新增原值 5,042.46 万元、2,505.65 万元的机器设备所致。

其中 2014 年公司固定资产及其折旧情况如下表所示:

单位: 万元

项目名称	折旧期限 (年)	原值	月折旧
房屋及建筑物	10—20	7,264.96	29.47
机器设备	5—10	6,296.60	48.54
运输设备	4—10	530.44	2.54
电子设备及其他	3—5	820.37	8.96
合计	-	14,912.37	89.50

公司固定资产折旧计提充分, 固定资产折旧年限与同行业可比公司相比不存在显著差异。

2016 年 12 月 31 日, 公司账面原值 3,310.81 万元的房屋建筑物已设定抵押, 用于银行借款担保。

报告期内公司宠物干粮的设备产能、产量与销量情况如下:

产品	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
宠物干粮	产能 (吨)	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	产量 (吨)	746.20	598.66	357.69
	销量 (吨)	696.27	581.39	370.66
	产能利用率 (%)	7.46	5.99	3.58
	产销率 (%)	93.31	97.12	103.62

注: 上述数据仅包含公司自行生产产品的产能、产量与销量信息

公司宠物干粮产品产能利用率一直较低, 主要是由于公司长期从事宠物零食和宠物罐头的生产和销售, 2012 年才开始进行宠物干粮的生产, 目前在宠物干粮市场上, 经过多年的经营积累和市场优胜劣汰, 产品的市场集中度比较高, 玛氏、雀巢、皇家、比瑞吉等市场先进厂商通过多年的经营积累已经建立了牢固的品牌优势, 取得了较高的市场认知度。在宠物干粮市场上, 公司属于新进企业, 塑造一个知名品牌, 既要投入较高的广告费用, 也需要长时间的市场培育和积累, 因此, 报告期内公司宠物干粮产能利用率较低。

公司的控股子公司中卫食品主要生产宠物干粮，其生产政策是以销定产。公司产品在不断研制过程中，从研制到投入市场需要一定的适应期，随着日后销量逐渐增大，公司宠物干粮产品产能利用率会得到进一步提升。

报告期各期宠物干粮机器设备的生产运行正常，不存在资产闲置、废弃的情况，不存在资产减值准备计提不充分的情形。

(2) 在建工程

报告期内，公司在建工程各期末余额情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
厂房改建		-	4,130.06
待安装设备	23.26	752.38	4,036.16
饼干洁齿骨项目	877.58		
合计	900.84	752.38	8,166.23

2015年末在建工程较2014年末减少7,413.84万元，主要系美国Jerky公司2014年末在建工程于2015年完工后转入固定资产、长期待摊费用所致。

美国Jerky公司在建项目主要为厂房改建、一期烘房、二期烘房及购入的待安装设备等。其在建项目具体情况列示如下：

单位：万元

项目	2014年度						
	投入成本	建设周期(月)	开始时间	完工时间	开始折旧/摊销日期	年折旧/摊销金额	摊销期限(月)
冷库	1,968.10	6	2014.5	2014.10	2014.10	134.16	176
厂房改建	4,095.06	9	2014.4	2015.1	2015.1	284.16	173
待安装设备	4,036.16	1-4	2014.9-2014.12	2015.1	2015.2	391.56	120
合计	10,099.33	-	-	-	-	809.88	

注：1、冷库及厂房改建为美国工厂租赁的生产场所，故在改建完工后转入长期待摊费用，当月计提摊销；2、美国工厂的厂房租赁期美国工厂的厂房租赁期限为15年（即180个月），因冷库建设完成转入固定资产时间距离厂房租赁到期还有176个月，故按照176个月计提折旧摊销；因厂房改建完成转入固定资产时间距离厂房租赁到期还有173个月，故按照173个月计提折旧摊销；针对各项待安装设备，因其属于及其设备，在转入固定资产后按照公司会计政策按10年（即120个月）计提折旧摊销。

在建工程中厂房改建及待安装设备在 2015 年 1 月转固的依据为安大略市 Building Department 出具的文件，该文件确认范围包括美国工厂的厂房、办公室、墙面、天花板、电力设施、冷冻设施等，确认上述设施已经建造完成，并按照之前申报批准的方案建造，建造过程遵循了相关规定。

单位：万元

项目	2015 年度				
	投入成本	建设周期 (月)	开始时间	完工时间	开始折旧/ 摊销日期
厂房改建	1,311.47	9.00	2014 年 4 月	2015 年 1 月	2015 年 1 月
待安装设备	1,756.38	-	-	-	-
合计	3,067.85	-	-	-	-

单位：万元

项目	2016 年度				
	投入成本	建设周期 (月)	开始时间	完工时间	开始折旧/ 摊销日期
待安装设备	1,049.37	-	-	-	-
合计	1,049.37	-	-	-	-

其中待安装设备各期明细列示如下：

单位：万元

项目名称	2016 年度 投入成本	2015 年度 投入成本	2014 年度 投入成本	建设周 期(月)	开始时间	完工时间	开始折旧/ 摊销日期
1 期烘房	-	467.02	1,635.61	3.00	2014.10	2015.01	2015.02
烘干车和网	-	387.80	402.83	1.00	2014.12	2015.01	2015.02
包装线	-	12.33	201.48	2.00	2014.11	2015.01	2015.02
切片机和成型机	-	23.55	384.64	1.00	2014.12	2015.01	2015.02
滚揉机	-	15.79	257.85	1.00	2014.12	2015.01	2015.02
点火器	-	8.43	137.68	4.00	2014.09	2015.01	2015.02
污水处理设备	-	9.74	159.14	1.00	2014.12	2015.01	2015.02
货架	-	10.70	174.85	1.00	2014.12	2015.01	2015.02
洗网机	-	9.48	154.88	1.00	2014.12	2015.01	2015.02
洗车机	-	6.06	99.05	1.00	2014.12	2015.01	2015.02
微波解冻	-	7.54	123.16	1.00	2014.12	2015.01	2015.02
2 期烘房	665.58	750.09	-	3.00	2015.10	2016.01	2016.02
2 期滚揉机	91.76	-	-	1.00	2016.10	2016.12	2017.01
2 期斩拌机	292.02	-	-	1.00	2016.10	2016.12	2017.01

其他待安装设备		47.85	304.99	1.00	-	-	-
合计	1,049.37	1,756.38	4,036.16	-	-	-	-

公司 2014 年在建工程具体明细如下

① 冷库

单位：万元

项目名称	合同签订时间	开始时间	安装阶段验收时间	竣工验收时间	本期确认工作量	转资时间	开始折旧/摊销日期	月摊销额
冷库	2014.03、2014.04	2014.05	2014.10	2014.10	1,968.10	2014.10	2014.10	11.18
合计	-	-	-	-	1,968.10	-	-	-

② 厂房改建

单位：万元

项目名称	合同签订时间	开始时间	安装阶段验收时间	竣工验收时间	本期确认工作量	转资时间	开始折旧/摊销日期	月摊销额
电路工程	2014.05	2014.05	2015.01	2015.01	824.50	2015.01	2015.01	4.77
土建工程	2014.04	2014.04	2015.01	2015.01	881.75	2015.01	2015.01	5.10
墙面、地面工程	2014.08	2014.09	2015.01	2015.01	644.51	2015.01	2015.01	3.73
暖通空调工程	2014.05	2014.06	2015.01	2015.01	205.51	2015.01	2015.01	1.19
工厂各类灯工程	2014.05	2014.05	2015.01	2015.01	226.14	2015.01	2015.01	1.31
管道工程	2014.05	2014.05	2015.01	2015.01	354.78	2015.01	2015.01	2.05
下水道材料	2014.08	2014.08	2015.01	2015.01	240.21	2015.01	2015.01	1.39
消防工程	2014.04	2014.04	2015.01	2015.01	186.69	2015.01	2015.01	1.08
设计费	2014.04	2014.04	2015.01	2015.01	117.97	2015.01	2015.01	0.68
工程管理工程师工资和补贴	2014.03	2014.04	2015.01	2015.01	90.63	2015.01	2015.01	0.52
地面工程	2014.10	2014.10	2015.01	2015.01	119.18	2015.01	2015.01	0.69
其他零星工程	-	-	2015.01	2015.01	203.19	2015.01	2015.01	1.17
合计	-	-	-	-	4,095.06	-	-	-

③ 待安装设备

单位：万元

项目名称	合同签订时间	开始时间	安装阶段验收时间	竣工验收时间	本期确认工作量	转资时间	开始折旧/摊销日期	月摊销额
一期烘房	2014.04	2014.10	2015.01	2015.01	1,635.61	2015.01	2015.02	13.22
烘干车和网	2014.05	2014.12	2015.01	2015.01	402.83	2015.01	2015.02	3.26
包装线	2014.05	2014.11	2015.01	2015.01	201.48	2015.01	2015.02	1.63
切片机和成型机	2014.04	2014.12	2015.01	2015.01	384.64	2015.01	2015.02	3.11

滚揉机	2014.03	2014.12	2015.01	2015.01	257.85	2015.01	2015.02	2.08
点火器	2014.04	2014.09	2015.01	2015.01	137.68	2015.01	2015.02	1.11
污水处理设备	2014.07	2014.12	2015.01	2015.01	159.14	2015.01	2015.02	1.29
货架	2014.05	2014.12	2015.01	2015.01	174.85	2015.01	2015.02	1.41
洗网机	2014.05	2014.12	2015.01	2015.01	154.88	2015.01	2015.02	1.25
洗车机	2014.05	2014.12	2015.01	2015.01	99.05	2015.01	2015.02	0.80
微波解冻	2014.03	2014.12	2015.01	2015.01	123.16	2015.01	2015.02	1.00
其他待安装设备	-	-	2015.01	2015.01	304.99	2015.01	2015.02	2.47
合计	-	-	-	-	4,036.16	-	-	-

报告期内，公司在建工程发生结转明细如下：

单位：万元

在建工程项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少			2015年12月31日
			结转固定资产	结转长期待摊费用	其他	
厂房改建	4,095.06	868.76		4,963.82		
待安装设备	4,036.16	1,758.68	5,042.46			752.38
其他零星工程	35.00				35.00	
饼干洁齿骨项目						
合计	8,166.23	2,627.44	5,042.46	4,963.82	35.00	752.38
在建工程项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少			2016年12月31日
			结转固定资产	结转长期待摊费用	其他	
厂房改建						
待安装设备	752.38	1,072.63	1,801.75			23.26
其他零星工程		133.98		133.98		
饼干洁齿骨项目		877.58				877.58
合计	752.38	2,084.19	1,801.75	133.98		900.84

注：饼干洁齿骨项目为募投项目中“年产3,800吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”。

其中，结转至长期待摊费用的内容、性质和金额具体明细如下：

单位：万元

年度	内容	性质	金额
2014年度	亚东办公楼改造	租入房屋改建	24.63
2014年度	美国 Jerky 公司新建冷库	租入房屋改建	1,968.10
2015年度	美国 Jerky 公司厂房改建	租入房屋改建	4,963.82
2016年度	美国 Jerky 公司车间地面改建	租入房屋改建	17.33

2016 年度	好氏车间改造	租入房屋改建	80.00
2016 年度	春开厂房改建	自有房屋改建	408.18
2016 年度	一厂墙体改造	自有房屋改建	43.68
2016 年度	二厂厂房扩建	自有房屋改建	89.46
合计			7,617.91

报告期内，公司新增的长期待摊费用均为厂房及办公楼的改建、修缮。2014 年对亚东仓库及办公楼进行改造；美国 Jerky 公司建厂初期根据生产需要将租用的厂房进行了改建，2014 年新建冷库完工，2015 年厂房改建完工，2016 年车间部分地面修缮完工；春开厂房改建主要是满足新投产的宠物用品的生产，改建发生在 2016 年；一厂墙体改造、二厂厂房扩建及好氏车间改造主要是因厂房及车间使用年久、出现损坏，属于正常修缮、改建。

公司自有房屋改建支出占房屋建筑物原值的 7.46%，房屋改建支出金额较大但占房屋原值金额不大，通过长摊待摊费用核算合理。

报告期各期末，公司各项在建工程不存在减值情形，未计提减值准备。

(3) 无形资产

报告期内，公司无形资产包括土地使用权、污水排放权与计算机软件。明细情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
无形资产原值	3,068.93	3,002.04	2,933.77
土地使用权	2,750.49	2,730.49	2,730.49
污水排放权	156.38	146.38	137.94
计算机软件	162.07	125.17	65.34
累计摊销	530.45	432.67	364.77
土地使用权	404.74	349.38	294.06
污水排放权	26.93	15.45	5.36
计算机软件	98.78	67.84	65.34
账面价值	2,538.48	2,569.37	2,569.00
土地使用权	2,345.74	2,381.10	2,436.43
污水排放权	129.45	130.93	132.57
计算机软件	63.29	57.34	-

2014 年公司无形资产及其摊销情况如下表所示：

单位：万元

名称	原值	摊销时间	摊销期限 (月)	2014年 摊销月份	2014年月 摊销金额	2014年摊 销金额
一厂土地使用权	140.27	2001.12	600	12	0.23	2.81
春开土地使用权	459.46	2011.05	573	12	0.80	9.62
秀林路土地使用权	384.82	2011.10	579	12	0.66	8.00
用友软件	11.47	2008.07	24	-	-	-
生产 ERP 软件	40.14	2011.04	24	-	-	-
外贸 ERP 软件	11.63	2012.04	24	3	0.48	1.34
土地使用权	1,536.00	2008.11	600	12	2.91	34.92
	138.33	2010.11	600	12		
	14.54	2011.04	600	12		
	57.06	2011.06	600	12		
质量管理软件	0.30	2009.09	60	-	0.00	0.04
财务用友软件	1.80	2008.11	60	-	-	-
生产污水排放权	137.94	2014.06	180	7	0.77	5.36
合计	2,933.77	-	-	-	5.85	62.09

截至 2016 年 12 月 31 日，公司账面原值 2,750.49 万元的土地使用权已设定抵押，用于银行借款担保。公司土地使用权存在抵押担保情形请参见本招股说明书“第六节业务与技术/五、主要固定资产和无形资产”。

污水排放权为美国 Jerky 公司所有，该污水排放权于 2014 年 6 月 17 日取得，每五年更新一次，更新时不再收取费用。

报告期各期末，公司各项无形资产不存在减值情形，未计提减值准备。

(4) 商誉

2014-2016 年末，公司商誉均为 821.43 万元，系 2011 年公司非同一控制下企业合并收购烟台爱丽思中宠食品有限公司 100% 股权时产生。

报告期各期末公司均对商誉进行减值测试，上述商誉 821.43 万元未发生减值。

(5) 长期待摊费用

2014-2016 年末，公司长期待摊费用分别为 1,816.83 万元、6,044.06 万元、6,323.42 万元，主要为公司租赁房屋及建筑物发生的改良支出，按受益年限摊销。2014 年末、2015 年末增长幅度较大，主要为美国 Jerky 公司发生的租入房

屋及建筑物改良支出。美国 Jerky 公司 2014 年末、2015 年末和 2016 年末长期待摊费用分别为 1,800.37 万元、6,043.38 万元和 5,951.81 万元，占同期长期待摊费用的 99%以上。

4、资产减值准备

报告期各期末公司资产减值准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款坏账准备	554.59	639.67	231.08
其他应收款坏账准备	19.34	34.88	19.09
存货跌价准备	29.74	22.81	45.20
合计	603.68	697.36	295.37

报告期内，公司严格执行企业会计准则相关规定并根据资产实际情况采取了谨慎的资产减值准备计提政策，并严格按照会计政策计提减值准备，对应收账款、其他应收款计提了减值准备，对存货计提了跌价准备，其他资产经期末减值测试不存在减值情形，故未计提减值准备。

除上述因客户 Petrapport,Inc.破产，公司对扣除保险公司赔付金后未收回的款项 104 万元进行核销外，报告期内公司无其他实际核销的应收账款、其他应收款。

报告期内公司按照会计政策规定对存货计提了存货跌价准备，2014-2016 年公司各年存货跌价准备转销金额分别为 302.24 万元、45.20 万元、31.98 万元，主要是因为上期末计提了存货跌价准备的库存商品对外实现销售。

公司董事会和管理层认为，公司资产整体质量优良，减值准备计提符合资产质量的实际情况，计提金额充分且合理。

（二）负债状况分析

1、负债结构及变化分析

报告期内，公司负债构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

流动负债：	20,429.54	96.51	16,921.82	95.75	16,070.20	94.11
短期借款	8,832.64	41.73	5,254.45	29.72	9,400.00	55.05
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	172.43	0.98	-	-
应付账款	6,502.07	30.72	7,316.74	41.40	4,124.54	24.15
预收款项	373.36	1.76	347.74	1.97	280.86	1.64
应付职工薪酬	2,622.42	12.39	1,819.52	10.30	1,339.90	7.85
应交税费	1,112.75	5.26	1,570.80	8.89	593.28	3.47
应付利息	25.87	0.12	9.34	0.05	131.06	0.77
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	503.36	2.38	120.61	0.68	86.90	0.51
一年内到期的非流动负债	457.06	2.16	310.19	1.76	113.65	0.67
非流动负债：	739.06	3.49	752.01	4.25	1,006.07	5.89
长期应付款	537.01	2.54	700.89	3.96	915.06	5.36
递延所得税负债	51.12	0.24	51.12	0.29	91.01	0.53
其他非流动负债	150.93	0.71	-	-	-	-
负债合计	21,168.60	100.00	17,673.83	100.00	17,076.27	100.00

2014-2016 年末公司负债总额分别为 17,076.27 万元、17,673.83 万元、21,168.60 万元。

2015 年末负债总额较 2014 年末增加 597.57 万元，增长 3.50%。2016 年末负债总额较 2015 年末增加 3,494.77 万元，增长 19.77%，主要系公司扩大生产经营，增加银行借款，短期借款较上期末增长 3,578.19 万元。

2014-2016 年末，公司流动负债占负债总额比例分别为 94.11%、95.75%、96.51%，非流动负债占负债总额比例分别为 5.89%、4.25%、3.49%，公司流动负债占比较高，主要是短期借款、应付账款、应付职工薪酬和应交税费。

2、主要负债分析

(1) 短期借款

2014-2016 年末，公司短期借款分别为 9,400 万元、5,254.45 万元、8,832.64 万元，占负债总额的比重分别为 55.05%、29.72%、41.73%。

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
抵押借款	2,600.00	-	-

抵押保证借款	6,232.64	5,059.65	9,400.00
保证借款	-	194.81	-
合计	8,832.64	5,254.45	9,400.00

2014 年末短期借款较 2013 年末增加 6,300 万元，系公司投资美国子公司对资金需求增加所致。

2016 年末较 2015 年末增加 3,578.19 万元，系伴随经营规模不断扩大，公司负债适度增加所致。

报告期内公司短期借款不存在逾期情形。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

报告期各期末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债情况如下：

单位：万元

借款类别	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
银行远期结售汇业务浮动亏损	-	172.43	-

(3) 应付账款

2014-2016 年末，公司应付账款金额分别为 4,124.54 万元、7,316.74 万元、6,502.07 万元，占负债总额的比例分别为 24.15%、41.40%、30.72%，公司的应付账款主要为应付供应商的原材料采购款。

① 应付账款构成

公司应付账款由材料款、设备工程款、其他费用构成，其中以应付材料款为主，各报告期末应付账款构成如下：

单位：万元、%

应付账款项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
材料款	5,422.17	83.39	6,422.31	87.78	3,795.10	92.01
设备工程款	595.65	9.16	66.90	0.91	124.90	3.03
其他费用	484.26	7.45	827.53	11.31	204.53	4.96
合计	6,502.07	100.00	7,316.74	100.00	4,124.54	100.00

② 主要应付账款欠款对象、欠款期限及期后支付情况

报告期末，材料款、设备工程款、其他费用的前十大应付账款欠款对象、欠款期限及期后支付如下：

A.材料款前十大应付账款情况

单位：万元、%

2016.12.31					
序号	欠款对象	应付账款余额	占比	欠款期限	期后支付
1	平阳县华兴皮塑有限公司	805.29	12.39	1年以内	-
2	江苏卡帕特宠物用品有限公司	795.85	12.24	1年以内	553.00
3	江苏欢欢宠物食品有限公司	234.42	3.61	1年以内	150.01
4	威海浩东包装有限公司	205.08	3.15	1年以内	205.08
5	烟台合顺包装纸业业有限公司	204.20	3.14	1年以内	91.44
6	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	200.38	3.08	1年以内	200.38
7	江苏贝斯尔宠物用品有限公司	190.13	2.92	1年以内	117.30
8	青岛益青印刷包装二厂	145.92	2.24	1年以内	145.92
9	大连大富塑料彩印有限公司	124.16	1.91	1年以内	124.16
10	福喜（威海）农牧发展有限公司	115.91	1.78	1年以内	115.91
合计		3,021.34	46.47	-	1,703.20
2015.12.31					
序号	欠款对象	应付账款余额	占比	欠款期限	期后支付
1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	1,460.55	19.96	1年以内	1,460.55
2	江苏贝斯尔宠物用品有限公司	527.21	7.21	1年以内	527.21
3	平阳县华兴皮塑有限公司	352.63	4.82	1年以内	352.63
4	福喜（威海）农牧发展有限公司	304.01	4.15	1年以内	304.01
5	烟台合顺包装纸业业有限公司	276.51	3.78	1年以内	276.51
6	青岛九联集团股份有限公司	253.37	3.46	1年以内	253.37
7	威海浩东包装有限公司	196.71	2.69	1年以内	196.71
8	山东仙坛食品有限公司	165.12	2.26	1年以内	165.12
9	青岛海盛达印铁制罐有限公司	158.67	2.17	1年以内	158.67
10	青岛益青印刷包装厂	155.75	2.13	1年以内	155.75
合计		3,850.53	52.63	-	3,850.53
2014.12.31					
序号	欠款对象	应付账款余额	占比	欠款期限	期后支付
1	江苏卡帕特宠物用品有限公司	643.96	15.61	1年以内	643.96
2	福喜（威海）农牧发展有限公司	340.11	8.25	1年以内	340.11

3	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司	252.11	6.11	1年以内; 1-2年; 2-3年	252.11
4	莱阳春雪食品有限公司	239.08	5.80	1年以内	239.08
5	青岛九联集团股份有限公司	188.87	4.58	1年以内	188.87
6	烟台合顺包装纸业有限公司	138.17	3.35	1年以内	138.17
7	大连铭川食品有限公司	130.06	3.15	1年以内	130.06
8	威海浩东包装有限公司	126.30	3.06	1年以内; 1-2年	126.30
9	青岛益青印刷包装厂	94.09	2.28	1年以内	94.09
10	临沂海良食品有限公司	90.21	2.19	1年以内	90.21
合计		2,242.96	54.38	-	2,242.96

B. 设备工程款前十大应付账款情况

单位：万元、%

2016.12.31					
序号	欠款对象	应付账款余额	占比	欠款期限	期后支付
1	Robert Reiser & Co.,Inc.	317.69	4.89	1年以内	317.69
2	American Food Equipment Co.,Inc.	69.50	1.07	1年以内	69.50
3	烟台大唐空调工程有限公司	48.04	0.74	1年以内	-
4	上海上源消防工程有限公司烟台分公司	38.50	0.59	1年以内	-
5	烟台精工建筑有限公司	30.36	0.47	1年以内	30.36
6	烟台凯欣电控设备有限公司	29.40	0.45	1年以内	29.40
7	烟台万达电器设备有限公司	18.00	0.28	1年以内	16.50
8	烟台昌达食品机械制造公司	12.13	0.19	1年以内	12.13
9	烟台轻舟建筑装饰工程有限公司	12.06	0.19	1年以内	0.20
10	烟台斯贝德自动化设备有限公司	5.94	0.09	1年以内	3.90
合计		581.62	8.95	-	479.68
2015.12.31					
序号	欠款对象	应付账款余额	占比	欠款期限	期后支付
1	Hansen Cold Storage Construction	13.52	0.18	1年以内	13.52
2	A M Electric,Inc.	12.97	0.18	1年以内	12.97
3	烟台斯贝德自动化设备有限公司	12.70	0.17	1年以内	12.70
4	烟台丰举商贸有限公司	5.88	0.08	1年以内	5.88

5	震雄营销(深圳)有限公司宁波分公司	3.54	0.05	1年以内	3.54
6	烟台和盛康洁环保科技有限公司	3.41	0.05	1年以内	3.41
7	烟台凝新制冷科技有限公司	2.51	0.03	1年以内、1-2年	-
8	河北晓进机械制造股份有限公司	2.48	0.03	1年以内	2.48
9	Vmb Fire Protection Company	2.01	0.03	1年以内	2.01
10	南京杰亚挤出装备有限公司	1.90	0.03	1年以内	1.90
合计		60.92	0.83	-	58.41

2014.12.31

序号	欠款对象	应付账款余额	占比	欠款期限	期后支付
1	Sunbelt Rentals, Inc.	31.99	0.78	1年以内	31.99
2	The Lighting Company	18.82	0.46	1年以内	18.82
3	威迈格食品机械贸易(上海)有限公司	10.04	0.24	1年以内	10.04
4	烟台市绿森数码产品有限公司	8.76	0.21	1年以内	8.76
5	河北晓进机械制造股份有限公司	8.00	0.19	1年以内	8.00
6	Campos Custom Concrete	6.46	0.16	1年以内	6.46
7	Osterbauer Compressor Service	5.58	0.14	1年以内	5.58
8	Vanaire, Inc.	5.13	0.12	1年以内	5.13
9	烟台安峰装饰工程有限公司	4.16	0.10	1年以内	4.16
10	Concrete Sealing Concepts, Inc	3.13	0.08	1年以内	3.13
合计		102.07	2.47	-	102.07

注：应付烟台凝新制冷科技有限公司款项欠款期限超过1年主要系公司暂扣对方的质量保证金，根据双方签订合同中约定的质量保证期间到期后，该笔款项即结清。

C.其他费用欠款对象、欠款期限及期后支付

单位：万元、%

2016.12.31

序号	欠款对象	应付账款余额	占比	欠款期限	期后支付
1	烟台华旭物流有限公司	56.88	0.87	1年以内	52.38
2	烟台德众网络科技有限公司	56.00	0.86	1年以内、1-2年	-
3	国网山东省电力公司烟台供电公司	40.74	0.63	1年以内	40.74

4	中金辐照股份有限公司青岛分公司	39.09	0.60	1年以内	-
5	北京京东世纪贸易有限公司	36.45	0.56	1年以内	36.45
6	山东凯国际货运有限公司	30.57	0.47	1年以内	25.97
7	烟台交运集团货运有限公司	25.60	0.39	1年以内	24.52
8	上海佳吉快运有限公司烟台分公司	23.94	0.37	1年以内	23.94
9	The Gas Company	17.34	0.27	1年以内	17.34
10	新三和(烟台)食品工业有限公司	17.14	0.26	1年以内	17.14
合计		343.75	5.29	-	238.48

2015.12.31

序号	欠款对象	应付账款余额	占比	欠款期限	期后支付
1	Vintage World Properties,LLC	86.32	1.18	1年以内	86.32
2	烟台德众网络科技有限公司	84.00	1.15	1年以内	33.92
3	北京京东世纪贸易有限公司	66.51	0.91	1年以内	66.51
4	烟台仁隆物流有限公司	56.97	0.78	1年以内	56.97
5	Moxie Sozo.,LLC	50.97	0.70	1年以内	50.97
6	长城国际展览有限责任公司	40.00	0.55	1年以内	40.00
7	中金辐照股份有限公司青岛分公司	37.47	0.51	1年以内	37.47
8	烟台交运集团货运有限公司	28.72	0.39	1年以内	28.72
9	烟台华旭物流有限公司	25.00	0.34	1年以内	25.00
10	烟台京州货运有限公司	22.16	0.30	1年以内	22.16
合计		498.12	6.81	-	448.04

2014.12.31

序号	欠款对象	应付账款余额	占比	欠款期限	期后支付
1	Vintage World Properties, LLC	37.57	0.91	1年以内	37.57
2	烟台交运集团货运有限公司	31.92	0.77	1年以内	31.92
3	国网山东省电力公司烟台供电公司	31.45	0.76	1年以内	31.45
4	山东东方海洋科技股份有限公司	16.00	0.39	1年以内	16.00
5	长城国际展览有限责任公司	14.44	0.35	1年以内	14.44
6	烟台京州货运有限公司	10.59	0.26	1年以内	10.59
7	烟台三利杀虫保洁有限公司	7.20	0.17	1年以内	7.20

8	山东烟台塔山企业集团股份有限公司	7.04	0.17	1年以内	7.04
9	烟台海德建筑工程有限公司 钢结构分公司	6.38	0.15	1年以内	6.38
10	华泰财产保险有限公司上海分公司	4.66	0.11	1年以内	4.66
合计		167.25	4.06	-	167.25

②公司应付账款各期变化与采购金额变化的匹配性

2014-2016年，公司应收账款周转天数为20-40天，应付账款周转天数为30-50天，应收账款周转天数短于应付账款周转天数，且经过公司多年经营积累，公司流动比率、速动比率逐年提高，资产负债率处于较低水平，经营性现金流情况良好，息税折旧摊销前利润与利息保障倍数逐年大幅提高，公司不存在较大的应付账款偿付压力。

2014-2016年，公司应付账款与采购金额变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2016年		2015年	
	金额	较去年变动比例	金额	较去年变动比例
应付账款	6,502.07	-11.13	7,316.74	77.40
采购金额	44,092.19	11.99	39,372.36	23.98

2015年公司应付账款余额和采购金额较去年分别增长77.40%、23.98%，应付账款余额增长幅度显著高于采购金额，主要系公司2014年投资设立美国子公司，投资活动产生的现金流出较大，为合理平衡现金流量，经与供应商协商延长了部分应付账款的信用期。

2016年公司应付账款余额和采购金额较去年分别增长-11.13%、11.99%，应付账款余额与采购金额变动方向相反，主要系虽公司2016年全年采购额较2015年有所提升，但2016年全年各月份采购金额差异较大，其中鸡肉、鸭肉、皮卷10-12月采购较少，以致此期间鸡肉、鸭肉、皮卷到货量较少，公司收到原材料后确认应付账款，11月、12月确认的应付账款较少，且公司与以上原材料主要供应商的账期大多为60天以内，前期欠款在2016年末以前已部分结清，故2016年末公司应付账款余额有所下降。2016年10-12月，公司减少对鸡肉、鸭肉的采购主要系此期间鸡肉、鸭肉原料市场价格上涨，而企业前期市价较低时储备的鸡肉、鸭肉可以覆盖公司现阶段生产所致；对皮卷的采购较少系公司实行

“以销定产”模式，2016年10-12月接到订单对以皮卷为原材料的产品需求较少，故对皮卷的采购减少。

综上，公司应付账款各期变化与采购金额的变化相匹配。

报告期各期末公司应付账款中无账龄超过1年的大额应付账款，也无欠持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（4）预收款项

2014-2016年末，公司预收款项分别为280.86万元、347.74万元、373.36万元，主要系预收的货物销售款。

公司一般仅对新合作客户或订单量较小的客户，收取一定的预收款，故预收款变动幅度较小，并未随经营规模扩大而大幅度增加。

报告期各期末公司预收款项中无账龄超过1年的大额预收款项，也无欠持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（5）应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,098.05	681.74	512.88
基本养老保险费	0.20		
失业保险费	0.08		
工会经费和职工教育经费	1,524.09	1,137.78	827.03
合计	2,622.42	1,819.52	1,339.90

2014-2016年末，公司应付职工薪酬分别为1,339.90万元、1,819.52万元、2,622.42万元，主要为计提的员工工资、职工教育经费、工会经费和年终奖等。

2015年末应付职工薪酬余额较2014年末增加479.62万元，2016年末应付职工薪酬余额较2015年末增加802.90万元，主要系月工资总额增加，加之职工教育经费、工会经费当期计提大于支出，导致余额累积。2016年加拿大Jerky公司的基本养老保险、失业保险为当月缴纳上月金额，故期末存在余额。

（6）应交税费

报告期内，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	-	-	6.92
企业所得税	980.73	1,465.76	510.65
城建税	0.66	16.42	2.80
印花税	5.76	4.44	8.93
房产税	17.77	19.15	17.23
土地使用税	34.44	38.18	38.18
个人所得税	69.40	11.02	5.86
教育费附加	0.28	7.03	1.20
地方教育费附加	0.19	4.69	0.80
水利建设基金	0.09	2.35	0.40
营业税	-	1.76	0.30
SALES AND USE TAXES	3.42	-	-
合计	1,112.75	1,570.80	593.28

2014-2016年各年末，公司应交税费余额分别为593.28万元、1,570.80万元、1,112.75万元，主要为应交企业所得税、房产税、土地使用税及个人所得税等。

2015年末应交税费余额较2014年末增加977.52万元，主要系公司收入增加，进而利润总额增加使得企业所得税余额增加。

公司企业所得税的期初应交税额、本期计提数、实际缴纳税额、期末应交税额明细如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
期初未交数	1,360.66	510.65	444.05
本期应交数	2,547.22	2,372.51	1,039.31
已交税金	2,982.89	1,522.51	972.70
期末未交数	924.99	1,360.66	510.65

公司企业所得税与资产负债相关项目的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
期末未交数	980.73	1,465.76	510.65
减：其他流动资产-预缴企业所得税	55.74	105.10	-

应交税费-企业所得税	924.99	1,360.66	510.65
------------	--------	----------	--------

公司企业所得税与利润表相关项目的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
本期应交数	2,547.22	2,372.51	1,039.31
当期所得税费用	2,547.22	2,372.51	1,039.31
差异	-	-	-

公司企业所得税与现金流量表相关项目的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
支付的各项税费	4,106.50	2,143.56	1,397.09
其中：企业所得税	2,982.89	1,522.51	972.70

综上所述，企业所得税的期初应交税额、本期计提数、实际缴纳税额、期末应交税额，与现金流量表、资产负债表、利润表相关项目核对一致。

(7) 其他应付款

2014-2016 年末，公司其他应付款余额分别为 86.90 万元、120.61 万元、503.36 万元，2014 年、2015 年主要系内部食堂餐费扣款及向职工爱心基金捐款金额分别为 43.34 万元、64.19 万元，2016 年主要系美国好氏欠李成毅的美国 Jerky 公司股权转让款，金额为 346.85 万元。

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应付款中不存在欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位或关联方的款项。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一年内到期的长期应付款	457.06	310.19	113.65
合计	457.06	310.19	113.65

2014-2016 年末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 113.65 万元、310.19 万元、457.06 万元，主要系一年内到期的长期应付款重分类所致。

(9) 长期应付款

报告期内，公司长期应付款具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
融资租赁及分期付款	537.01	700.89	915.06
合计	537.01	700.89	915.06

2014-2016年末，公司长期应付款余额分别为915.06万元、700.89万元、537.01万元，主要系子公司美国 Jerky 公司通过融资租赁方式购置机器设备所致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	1.67	1.51	1.15
速动比率	0.89	0.76	0.58
资产负债率（母公司）（%）	27.66	34.35	43.05
项目	2016年度	2015年度	2014年度
息税折旧摊销前利润（万元）	12,877.62	9,477.19	3,174.56
利息保障倍数（倍）	25.13	17.96	6.05
归属于母公司股东净利润（万元）	6,727.50	5,568.56	906.28
经营活动产生的现金流量净额（万元）	6,709.75	3,132.69	2,724.83

1、公司短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为1.15、1.51、1.67；速动比率分别为0.58、0.76、0.89。

2015年末流动比率和速动比率较2014年末均有所上升，主要系公司经营规模扩大，经营性现金流回款良好，偿还上期借入银行借款，从而导致短期借款余额下降；加之应收账款及存货等流动资产伴随经营规模增加明显，使得2015年末流动资产较2014年末增长39.02%，超过流动负债增长幅度。

2016年末流动比率和速动比率较2015年末有所上升，主要系公司经营规模扩大，经营性现金流回款良好，虽然银行借款规模有所增加，但小于货币资金的增加额，使得2016年末流动资产较2015年末增长33.13%，超过流动负债增长幅度。

报告期内，公司短期偿债能力指标总体呈现稳中有升的态势，短期偿债风险可控。公司在银行信誉良好，未发生过逾期还款的情形。

2、公司长期偿债能力分析

报告期各期末，公司母公司资产负债率分别为 43.05%、34.35%、27.66%，维持在较低水平。公司母公司资产负债率略高于佩蒂股份，但远低于路斯股份，主要原因系路斯股份长、短期借款规模远大于本公司与佩蒂股份，从而使得其资产负债率较高。

2015 年、2016 年，公司较前两年息税折旧摊销前利润及归属于母公司股东净利润增长较快，利息保障倍数大幅提高，经营活动产生现金流量净额逐年提高。随着公司盈利的不断积累，公司偿债能力逐步增强，财务抗风险能力得到进一步加强。报告期内，公司未发生过银行贷款逾期情况，在银行的资信状况良好，公司目前无表外融资、或有负债等情况。

3、公司偿债能力指标与同行业可比公司比较

时间	可比公司	流动比率	速动比率	母公司资产负债率(%)
2016.12.31	路斯股份	1.12	0.52	62.98
	佩蒂股份	2.25	1.91	29.80
	平均值	1.69	1.22	46.39
	本公司	1.67	0.89	27.66
2015.12.31	路斯股份	0.94	0.58	68.67
	佩蒂股份	2.09	1.74	28.09
	平均值	1.52	1.16	48.63
	本公司	1.51	0.76	34.35
2014.12.31	路斯股份	1.06	0.73	80.46
	佩蒂股份	1.84	1.40	30.94
	平均值	1.45	1.06	55.70
	本公司	1.15	0.58	43.05

注：同行业可比公司数据来源于路斯股份与佩蒂股份在全国中小企业股份转让系统公开披露的信息以及佩蒂股份预披露招股说明书。

(1) 流动比率

不同公司之间的经营策略差异会导致其资产结构、财务指标产生一定差异。总体上看，公司流动比率高于路斯股份，但低于佩蒂股份，主要原因是各公司短期借款规模差距较大所致。报告期内，路斯股份短期借款规模一直保持在较高水平，使得其短期偿债压力相对较高，而佩蒂股份短期借款规模则保持在较低水平，

短期偿债压力较小。

报告期内，各公司短期借款规模如下：

单位：万元

可比公司	短期借款		
	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
路斯股份	1,500.00	14,083.86	18,075.33
佩蒂股份	2,000.00	2,000.00	4,633.70
本公司	8,832.64	5,254.45	9,400.00

(2) 速动比率

公司速动比率与路斯股份接近，但均大幅低于佩蒂股份，主要是由于各公司原材料储备策略差异从而导致存货规模差异所致。

公司与路斯股份主要原材料均为鸡胸肉、鸭胸肉等，报告期内，公司为减少原材料价格波动对公司生产的影响，通常保留一部分原材料安全库存以维持公司正常生产，特别是在主要原材料价格处于低位时会适当增加原材料储备，而路斯股份建立了 10 万吨的冷库，通常也在价格较低时候进行大规模原材料采购。佩蒂股份主要原材料为生牛皮，其价格波动幅度相对较小，其未对原材料进行大规模储备。

因此，报告期内本公司与路斯股份存货规模占流动资产的比重均远高于佩蒂股份，从而使得速动比率大幅低于佩蒂股份。

单位：万元

时间	可比公司	期末存货	期末存货-原材料	存货/流动资产
2016.12.31/2016年度	路斯股份	5,709.93	3,028.50	53.45%
	佩蒂股份	5,573.76	3,153.93	14.97%
	本公司	15,943.21	11,241.47	46.79%
2015.12.31/2015年度	路斯股份	8,166.95	5,586.47	38.62%
	佩蒂股份	4,771.89	2,130.89	16.73%
	本公司	12,699.24	8,176.07	49.62%
2014.12.31/2014年度	路斯股份	7,811.62	5,015.99	31.43%
	佩蒂股份	4,607.84	2,288.85	23.90%
	本公司	9,163.48	7,148.02	49.77%

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力主要指标如下：

单位：次

资产周转指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率	7.90	9.28	11.70
存货周转率	4.04	4.54	4.30

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 11.70、9.28、7.90，公司应收账款周转情况良好。

报告期内，公司 85%以上的营业收入来自境外销售，其中对主要客户给予其 10~90 天的信用账期。报告期内，公司信用政策执行状况较好，应收账款周转率保持在较高水平。

2015 年公司应收账款周转率较 2014 年下降 2.42，主要是系公司 2015 年 11 月、12 月份发货量较大，导致期末应收款项增加幅度较大所致。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 4.30、4.54 和 4.04，存货周转情况良好。

报告期内，公司主要实行“以销定产”的生产模式，公司根据客户订单对产品的具体要求和采购意向制定采购计划和生产计划。合同签订后，生产部根据各订单的交货期和实际生产能力，按照均衡生产原则，统一安排生产计划并编制生产指令，公司存货周转率与生产运营周期基本匹配。

2015 年存货周转率与 2014 年相比变化不大。

3、公司资产周转能力指标与同行业可比公司比较

单位：次

时间	可比公司	应收账款周转率	存货周转率
2016 年度	路斯股份	21.71	2.79
	佩蒂股份	5.47	7.50
	平均值	13.59	5.15
	本公司	7.90	4.04
2015 年度	路斯股份	22.35	2.42
	佩蒂股份	7.21	7.70
	平均值	14.78	5.06

	本公司	9.28	4.54
2014 年度	路斯股份	29.30	3.14
	佩蒂股份	7.31	6.94
	平均值	18.31	5.04
	本公司	11.70	4.30

注：同行业可比公司数据来源于路斯股份与佩蒂股份在全国中小企业股份转让系统公开披露的信息以及佩蒂股份预披露招股说明书。

(1) 应收账款周转率

公司应收账款周转率低于路斯股份，但高于佩蒂股份，主要系各公司给予客户信用期不同所致。报告期内公司 85% 以上的主营业务收入来自境外销售，其中对主要客户给予其 10~90 天的信用账期，客户根据合同规定的信用期支付货款，信用期满后全额付款，公司应收账款周转率与信用账期基本匹配。佩蒂股份与客户货款结算期一般为 2 个月之内；而路斯股份自 2014 年 5 月份起，对主要的国外贴牌客户的收款期从货物离境之日起 15 日内变更为 30 日内，但均为收到款项后才给客户寄送提货单。

可比公司	信用账期	期末应收账款占当年营业收入比例		
		2016 年	2015 年	2014 年
路斯股份	15-30 天	4.83%	4.81%	3.59%
佩蒂股份	60 天内	21.05%	15.13%	14.03%
本公司	10-90 天	13.21%	14.78%	8.94%

(2) 存货周转率

公司存货周转率低于佩蒂股份，但高于路斯股份，主要系各公司原材料储备策略差异所致。如前所述，报告期内本公司与路斯股份存货规模尤其是原材料存货规模与自身经营规模相比均大幅高于佩蒂股份，从而导致存货周转率低于佩蒂股份。

单位：万元

时间	可比公司	期末存货	期末存货-原材料	营业成本
2016.12.31/2016 年度	路斯股份	5,709.93	3,028.50	19,333.10
	佩蒂股份	5,573.76	3,153.93	38,801.60
	本公司	15,943.21	11,241.47	57,828.19
2015.12.31/2015	路斯股份	8,166.95	5,586.47	19,330.54

年度	佩蒂股份	4,771.89	2,130.89	36,126.46
	本公司	12,699.24	8,176.07	49,624.31
2014.12.31/2014年度	路斯股份	7,811.62	5,015.99	23,092.5
	佩蒂股份	4,607.84	2,288.85	30,214.34
	本公司	9,163.48	7,148.02	39,759.65

（五）财务性投资分析

报告期末，公司未持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成及变动分析

报告期内公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	78,503.31	99.25%	64,543.00	99.57%	48,486.37	98.72%
其他业务收入	591.33	0.75%	279.00	0.43%	626.42	1.28%
合计	79,094.64	100.00%	64,822.00	100.00%	49,112.78	100.00%

报告期内公司主要从事犬用和猫用宠物食品的研发、生产和销售，营业收入主要源自主营业务。2014-2016 年度，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 98.72%、99.57%、99.25%，主营业务突出。报告期内公司其他业务收入主要为销售原材料、包装材料等产生的收入，金额较小。

2014-2016 年，公司主营业务收入分别为 48,486.37 万元、64,543.00 万元、78,503.31 万元，2015 年、2016 年分别同比增长 33.12%、21.63%。

2、主营业务收入产品构成及变动分析

报告期内公司主营业务收入按产品分类销售情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
宠物零食	64,943.09	82.73%	53,220.99	82.46%	38,894.66	80.22%

宠物罐头	11,713.56	14.92%	9,498.58	14.72%	8,640.52	17.82%
宠物干粮	1,542.43	1.96%	1,484.20	2.30%	736.79	1.52%
宠物用品	304.23	0.39%	339.22	0.53%	214.39	0.44%
合计	78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%	48,486.37	100.00%

宠物零食、宠物罐头是公司主营业务收入的主要组成部分。2014-2016 年度，宠物零食、宠物罐头销售收入合计占同期公司主营业务收入的比例分别为 98.04%、97.18%、97.65%。

(1) 宠物零食销售收入变动分析

产品名称	项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		数值	变动	数值	变动	数值	变动
宠物零食 (中国产)	销售金额 (万元)	51,165.12	11.89%	45,726.21	17.56%	38,894.66	-10.11%
	销售数量 (吨)	10,204.92	12.23%	9,092.53	17.41%	7,744.23	-11.23%
	平均单价 (元/千克)	50.14	-0.30%	50.29	0.14%	50.22	1.25%
宠物零食 (美国产)	销售金额 (万元)	13,777.98	83.83%	7,494.78	-	-	-
	销售数量 (吨)	1,857.71	89.16%	982.10	-	-	-
	平均单价 (元/千克)	74.17	-2.80%	76.31	-	-	-

公司宠物零食产品销往全球三十多个国家和地区，2014 年宠物零食产品的销售收入较 2013 年减少 4,374.37 万元，下降幅度为 10.11%，主要系销售数量下降所致。由于公司销往美国市场的产品主要为宠物零食，受美国在中国产鸡肉干中检测出抗生素事件影响，Costco 等大型商超逐渐减少了从中国进口鸡肉干的比列，公司北美地区主要客户 Globalinx 由于销售渠道以大型商超为主，亦相应逐渐减少了从中国采购宠物零食的比例，受此影响公司 2014 年销往美国的宠物零食数量较 2013 年进一步下降，尽管公司出口欧洲、亚洲地区的销售数量均有所增长，但由于北美地区下降幅度较大，导致当年宠物零食总销量减少 979.65 吨，下降幅度为 11.23%。

2015 年公司宠物零食产品的销售收入较 2014 年增加 14,326.33 万元。其中，公司美国工厂于 2015 年 4 月正式建成投产，该公司仅生产宠物零食，主要针对美国市场，2015 年共销售宠物零食 981.16 吨，实现销售收入 7,494.78 万元。公司中国工厂生产的宠物零食出口销售收入增加 6,831.55 万元，主要系对美国品谱、英国 Armitages 等客户的销售收入增加所致。2015 年公司国内工厂对美国客户美国品谱（含 Salix Animal Health, LLC）共实现销售 14,177.37 万

元，全部为宠物零食产品，较 2014 年增加 8,203.83 万元。

2016 年公司宠物零食产品的销售收入较 2015 年增加 13,960.31 万元，其中，美国 Jerky 公司和美国好氏共实现宠物零食收入 13,777.98 万元，较去年同期增加 6,283.20 万元，增长趋势显著。公司中国工厂生产的宠物零食出口销售收入增加 5,438.90 万元，主要系对美国品谱、英国 Armitages 等客户的销售收入增加所致，其中对美国品谱销售较上期增加 1,542.55 万元，英国 Armitages 销售较上期增加 1,700.47 万元。

公司中国工厂生产宠物零食的价格总体保持稳定。美国工厂生产宠物零食价格高于中国工厂生产宠物零食的价格，主要系美国当地的鸡胸肉采购价格、工厂人员工资水平和设备折旧等均高于国内工厂，受产品成本较高影响，产品的售价也较高。

(2) 宠物罐头销售收入变动分析

产品名称	项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
		数值	变动	数值	变动	数值
宠物罐头	销售金额(万元)	11,713.56	23.32%	9,498.58	9.93%	8,640.52
	销售数量(吨)	11,306.91	8.41%	10,430.10	-4.09%	10,875.28
	平均单价(元/千克)	10.36	13.72%	9.11	14.59%	7.95

公司宠物罐头主要销往日本及国内市场，2015-2016 年宠物罐头销售收入分别比上一年度增长 9.93%、23.32%。

2015 年宠物罐头销售数量略有下降，主要系出口日本宠物罐头数量有所下降所致。当年宠物罐头销售收入增长主要由于销售单价增长。公司国内销售的宠物罐头因为通过自有销售渠道销售，且大多定位中高端，销售单价较高。2015 年宠物罐头单价从 7.95 元/千克上升至 9.11 元/千克，主要系国内销售的宠物罐头销售增长所致。2016 年宠物罐单价较上期上升原因主要系子公司顽皮销售销售的高单价宠物罐头占比增加所致。公司负责境内销售的子公司顽皮销售在 2014-2016 年的宠物罐头销售情况如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售金额(万元)	5,738.61	3,701.59	2,488.42
销售数量(吨)	2,815.21	1,677.78	1,400.71
销售单价(元/千克)	20.38	22.06	17.77

(3) 宠物干粮销售收入变动分析

产品名称	项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		数值	变动	数值	变动	数值	变动
宠物干粮	销售金额 (万元)	1,542.43	3.92%	1,484.20	101.44%	736.79	44.49%
	销售数量 (吨)	1,074.12	19.25%	900.76	89.95%	474.22	60.13%
	平均单价 (元/千克)	14.36	-12.86%	16.48	6.05%	15.54	-9.76%

公司宠物干粮主要在国内市场销售，2014-2016 年宠物干粮销售收入分别比上一年度增长 44.49%、101.44% 和 3.92%。随着公司国内销售渠道的建设与品牌的推广，包括宠物干粮在内的公司主要产品国内市场销量逐年提升。

(4) 宠物用品销售收入变动分析

公司子公司中宠宠物用品 2016 年末投产，报告期内销售的宠物用品绝大多数为外购产品，主要包括猫砂、狗尿垫、洗护用品等，2014 -2016 年，公司宠物用品销售收入分别为 214.39 万元、339.22 万元、304.23 万元，占主营业务收入比例分别为 0.44%、0.53%、0.39%。

3、主营业务收入地域构成分析

公司主营业务收入的地域构成情况如下表所示：

单位：万元

地 区	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
北美地区	33,375.79	42.52%	26,360.48	40.84%	14,518.82	29.94%
其中：北美境外业务	13,777.98	17.55%	7,494.78	11.61%	-	-
出口销售业务	19,597.82	24.96%	18,865.70	29.23%	14,518.82	29.94%
欧洲地区	23,821.43	30.34%	19,940.65	30.90%	17,297.58	35.68%
亚洲地区 (不含中国)	9,878.41	12.58%	9,590.95	14.86%	9,692.29	19.99%
境外其他地区	1,142.10	1.45%	706.85	1.10%	1,447.38	2.99%
境内	10,285.57	13.10%	7,944.07	12.31%	5,530.30	11.41%
合计	78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%	48,486.37	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要源自于境外市场，2014-2016 年度，公司产品境外销售收入占主营业务收入比例分别为 88.59%、87.69%、86.90%；产品境内销售收入占主营业务收入比例则分别为 11.41%、12.31% 和 13.10%。

公司产品主要以境外销售为主，报告期内境外销售占比一直在 85% 以上。

因宠物市场的发展与国民收入水平紧密相关，因此，长期以来宠物食品市场主要集中在欧美和日本等发达国家。近年来，伴随中国经济的快速增长，宠物行业发展迅速，公司也开始逐步加大对国内市场的开发力度，并取得了良好效果。2014年公司国内市场销售收入为 5,530.30 万元，占公司主营业务收入的比重为 11.41%，而 2015 年、2016 年，国内市场销售收入分别为 7,944.07 万元、10,285.57 万元，在公司销售收入总体规模增长的前提下，销售占比进一步提高，增长幅度分别为 43.65%和 29.47%。

(1) 2015 年主营业务收入变动分析

2015 年公司主营业务收入较 2014 年增加 16,056.63 万元，增长 33.12%，主要系美国 Jerky 投产、国内市场开拓以及国外客户加大采购金额等因素影响所致。

①北美地区收入变动分析

2015 年公司在北美地区共实现销售收入 26,360.48 万元。其中，美国 Jerky 公司 2015 年 4 月投产，公司新增境外经营收入 7,494.78 万元。此外，公司实现出口北美地区销售收入 18,865.70 万元，较 2014 年出口北美地区销售收入增加 4,346.88 万元，同比增长 29.94%，主要系公司北美地区客户美国品谱采购量较大所致。

2015 年 1 月，美国品谱收购了本公司原主要客户 Salix Animal Health, LLC。美国品谱是一家消费品公司，在纽约证券交易所上市，该公司的业务包括四个领域，分别为电池和电器、宠物食品及用品、家庭与花园业务和家用五金，其 2014 财年的营业收入为 44.29 亿美元，其中宠物食品及用品业务的销售收入约为 6 亿美元。

Salix Animal Health, LLC 拥有的知名品牌、宠物零食产品线及宠物零食供应链将对美国品谱的宠物食品业务形成有益补充，同时美国品谱遍布全球的销售网络也有助于 Salix Animal Health, LLC 扩大产品销量。收购 Salix Animal Health, LLC 业务后美国品谱增加了对公司的采购量，2015 年公司对美国品谱共实现销售 14,177.37 万元(其中 1-5 月向 Salix Animal Health, LLC 销售 4,196.62 万元，6-12 月向美国品谱销售 9,980.75 万元)，较 2014 年公司对 Salix Animal Health, LLC 的销售收入增加 8,203.83 万元。

公司在北美地区的其他主要客户中，2015年 Globalinx 及其关联方从公司中国工厂的采购金额进一步下降至 1,029.72 万元。较 2014 年下降 2,511.77 万元。Petrapport, Inc. 2015 年从公司采购金额进一步下降，该公司因经营不善已于 2016 年 3 月向美国新泽西周破产法院申请破产。

②欧洲、亚洲地区收入变动分析

2015 年中国对欧洲地区的宠物食品出口量继续保持缓慢增长，较 2014 年增长 1.15%。2015 年公司对欧洲地区实现出口销售收入 19,940.65 万元，同比增长 15.28%，较上年度增长 2,643.07 万元，主要系公司欧洲地区主要客户英国 Armitages 采购量增加较大所致。2015 年公司对英国 Armitages 的销售收入 4,541.70 万元，较 2014 年增加 2,134.74 万元，主要系当期公司销售给英国 Armitages 的部分产品较为畅销，其对公司的采购订单增加所致。

2015 年公司对亚洲地区实现出口销售收入 9,590.95 万元，较上年度减少 101.34 万元，变化不大。

③国内销售收入变动分析

2015 年公司共实现境内销售收入 7,944.07 万元，同比增长 43.65%，主要系子公司顽皮销售实现销售收入增长所致。

2015 年公司进一步加大了国内市场拓展力度，在品牌建设、业务推广方面投入较大，当年负责国内市场开拓的子公司顽皮销售实现销售收入 7,458.96 万元，较 2014 年增长 2,844.13 万元。

(2) 2016 年主营业务收入变动分析

2016 年公司主营业务收入为 78,503.31 万元，具体情况如下：

①北美地区收入变动分析

2016 年公司在北美地区共实现销售收入 33,375.79 万元。其中，美国 Jerky 公司和美国好氏共实现境外经营收入 13,777.98 万元，增长趋势显著。

此外，2016 年美国品谱继续增加对公司的采购量，公司对美国品谱的销售收入 15,719.92 万元，较 2015 年增加 1,542.55 万元。

②欧洲、亚洲地区收入变动分析

2016 年公司对欧洲地区实现出口销售收入 23,821.43 万元，继续保持稳步增长，主要系公司欧洲地区主要客户英国 Armitages 采购量增加 1,700.47 万元

所致。

2016 年公司对亚洲地区实现出口销售收入 9,878.41 万元，较 2015 年增长 3%，变化不大。

③国内销售收入变动分析

2016 年公司共实现境内销售收入 10,285.57 万元，同比增长 29.47%，主要系 2016 年公司进一步加大国内市场拓展力度所致。

4、主营业务收入销售模式构成分析

报告期内公司各渠道的销售金额情况如下：

单位：万元

项 目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
境 外	OEM	67,031.22	85.39%	55,451.14	85.91%	41,905.19	86.43%
	自主品牌	1,186.51	1.51%	1,147.79	1.78%	1,050.88	2.17%
境 内	直销	979.90	1.25%	226.55	0.35%	156.12	0.32%
	经销-电商渠道	3,666.55	4.67%	2,075.48	3.22%	1,035.25	2.14%
	经销-商超渠道	1,194.50	1.52%	982.81	1.52%	642.87	1.33%
	经销-专业渠道	4,444.62	5.66%	4,659.23	7.22%	3,696.06	7.62%
合计		78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%	48,486.37	100.00%

注：发行人境外销售主要是按照客户订单生产 OEM 产品，自主品牌销量较小，亦全部按照客户订单生产产品，不属于直销或经销。

5、与同行业可比公司营业收入的比较分析

(1) 收入规模

同行业可比公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
路斯股份	27,307.47	24,799.47	28,568.41
佩蒂股份	55,057.24	49,739.55	39,743.13
本公司	79,094.64	64,822.00	49,112.78

公司营收规模要高于路斯股份与佩蒂股份，总体变动趋势与佩蒂股份较为接近。

(2) 收入确认政策

①公司收入确认方法、依据、时点和销售结算方式

A.对于出口销售收入的确认

a.在销售定价交易模式为 **FOB** 和 **CFR** 方式下,公司以货物装船,报关出口手续完成后确认收入的实现;

收入确认依据是: 出口报关单、电子口岸数据, 公司销售部门检索电子口岸数据, 电子口岸数据显示产品出口时, 公司确认收入的实现。

销售结算方式是: **FOB** 结算价格为产品价格, **CFR (C&F)** 结算价格为产品价格加运费。公司采用电汇 (**TT**)、信用证 (**LC**) 方式与客户结算。

b.在销售定价交易模式为 **CIF** 方式下,公司以货物报关出口并交付提单确认收入的实现;

收入确认依据是: 如公司将提单以电放形式给客户, 客户收到提单时, 公司确认收入的实现, 如公司将提单以邮寄形式给客户, 公司检索快递单号, 客户签收提单后, 公司确认收入的实现。

销售结算方式是: **CIF** 结算价格为产品价格加运费加保费, 公司采用电汇 (**TT**)、信用证 (**LC**) 方式与客户结算。

B.对于境内销售收入的确认

a.根据约定的交货方式将货物发给客户或客户自行提货, 获取客户的签收回单或客户验收确认信息后确认销售收入实现;

收入确认依据是:

I.客户自提情况下, 公司以产品交付客户, 取得价款或收取价款的权利时, 确认收入的实现;

II.如交货方式为将货物发给客户, 则以取得客户的签收单或验收单时, 确认收入的实现。

销售结算方式是:

I.先款后货: 对个人客户或新客户, 采取先付款后发货的结算方式, 结算方式以电汇为主;

II.信用期付款: 对长期客户 (主要是商超、电商、专业渠道规模较大、信用良好的客户), 双方按合同约定的结算期结算货款, 结算方式以电汇为主;

III.自营电商: 对公司天猫直营店及淘宝直营店的销售, 在客户签收付款后, 公司按照电商平台交易规则从支付宝账户结算货款; 对京东直营店的销售, 公司按约定的日期与京东商城结算货款。

b. 代销商品以收到对方的代销清单时确认收入

收入确认依据：代销清单。

结算方式：按合同约定的日期结算货款，结算方式为电汇。

目前公司仅有 1 号店一家客户采取代销的收入确认方式。

项目		收入确认时点	收入确认依据/取得凭证	销售渠道/销售模式	2016 年占主营业务收入比例	2015 年占主营业务收入比例	2014 年占主营业务收入比例
境外	FOB/CFR	货物装船，报关出口手续完成后确认收入	取得出口报关单、电子口岸数据，或公司销售部门检索电子口岸数据，电子口岸数据显示产品出口	OEM/ODM	86.90%	87.69%	88.59%
	CIF	货物报关出口并交付提单确认收入	如公司将提单以电放形式给客户，客户收到提单时，公司确认收入的实现，如公司将提单以邮寄形式给客户，公司检索快递单号，客户签收提单后，公司确认收入的实现	报告期内发行人无 CIF 方式	-	-	-
境内	代销	收到代销清单时确认销售收入实现	客户每月提供代销清单	经销-电商渠道客户(仅 1 号店 1 家)	0.17%	0.14%	0.10%
	其他	公司根据约定的交货方式将货物发给客户或客户自行提走货物，获取客户的签收回单或客户验收确认	① 客户自提的货物交付方式下，通常要求客户先付货款，客户支付货款后，公司将产品交付客户时，销售人员从销售系统打印销售单据。月末公司财务人员核对销售单据及从销售系统中导出的销售单据一览表，核对	直销-工厂店； 经销-专业渠道	0.98%	0.16%	0.02%

		无误后确认当月销售收入的实现。				
	信息后确认销售收入实现	<p>②公司发货的交付方式下(大型商超或电商平台客户通常采取公司发货的货物交付方式),对于有供应商系统的客户(大型商超或京东等电商平台),公司根据留存的客户供应商系统上的验收单、收到的客户对账函或与对方采购系统对账后,根据验收单/对账单确认销售收入的实现;对于无供应商系统的客户,公司发货时,随货附销售部门开具的发货通知单,公司收到物流公司交付的货物托运单及客户签字盖章的发货通知单后,公司确认销售收入的实现。</p>	<p>经销-电商渠道; 经销-商超渠道; 经销-专业渠道; 直销-网络直营</p>	11.95%	12.01%	11.29%

注：公司目前外销均采用 FOB/CFR 的结算方式，暂无 CIF 结算方式。

②同行业可比公司的收入确认政策

A.佩蒂股份

a.内销收入确认

根据与客户签订的销售合同或订单，完成相关产品生产，并发送给客户，根据发货日期及合同金额确认收入。

b.外销收入确认

根据与客户签订的销售合同或订单，完成相关产品生产，出库办理报关出口

手续后，根据出口货物报关单注明的出口日期确认收入。

B.路斯股份

对销售商品收入，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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

a.出口业务以电子口岸信息出口日期为时点确认收入；

b.内销业务中通过商场和超市销售的部分在收到代销清单时确认收入；其他内销业务在客户收到商品时确认收入。

（二）营业成本分析

1、分产品营业成本构成情况

报告期内，公司分产品营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	57,380.41	99.23%	49,438.30	99.63%	39,237.46	98.69%
宠物零食	47,848.95	82.74%	41,230.02	83.08%	31,637.33	79.57%
宠物罐头	8,358.01	14.45%	7,014.43	14.14%	6,845.10	17.22%
宠物干粮	964.40	1.67%	968.34	1.95%	566.31	1.42%
宠物用品	209.04	0.36%	225.51	0.45%	188.73	0.47%
其他业务成本	447.78	0.77%	186.01	0.37%	522.19	1.31%
营业成本	57,828.19	100.00%	49,624.31	100.00%	39,759.65	100.00%

公司营业成本主要由主营业务成本构成，报告期内，主营业务成本占比均在98%以上，其中，宠物零食销售成本占营业成本的比例分别为79.57%、83.08%、82.74%，与宠物零食销售收入占营业收入比重基本相当。

2015 年同比增长 26%，变动趋势与主营业务收入变动趋势一致，2016 年同比增长 16.06%，变动趋势与主营业务收入变动趋势一致。

2、主营业务成本构成分析

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	38,219.20	66.61%	33,695.01	68.16%	29,585.33	75.40%
其中：主料	19,087.83	33.27%	16,390.09	33.15%	16,868.40	42.99%
辅料	11,155.70	19.44%	10,136.95	20.50%	6,735.04	17.16%
周转材料	8,051.33	14.03%	7,369.47	14.91%	6,081.21	15.50%
直接人工	9,154.19	15.95%	7,422.85	15.01%	5,013.81	12.78%
制造费用	7,667.13	13.36%	6,647.17	13.45%	3,907.85	9.96%
外购成品及其他	2,339.90	4.08%	1,673.27	3.38%	730.47	1.86%
合计	57,380.41	100.00%	49,438.30	100.00%	39,237.46	100.00%

如上表，公司主营业务成本的主要构成要素为直接材料、直接人工及制造费用，其中直接材料占比最大，2014-2016年度公司直接材料成本占主营业务成本比重分别为75.40%、68.16%、66.61%。

报告期内，公司主要原材料鸡胸肉采购价格总体呈下降趋势，且生产人员平均工资逐年上升，使得直接材料的占比持续下降。

公司生产使用的能源主要包括电、煤炭和天然气等。报告期内电的采购价格变化较小，煤炭与天然气价格于2016年开始回升，但其在成本构成中占比不高，对公司报告期内营业成本的变化不构成重大影响。

公司外购成品主要系外购的宠物罐头、宠物干粮和宠物用品。

3、主营业务成本分产品明细构成

(1) 宠物零食

单位：万元、吨、%

项目	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	32,986.58	68.94	28,886.14	70.06	24,305.29	76.82
直接人工	7,924.77	16.56	6,359.57	15.42	4,009.77	12.67
制造费用	6,908.59	14.44	5,958.76	14.45	3,312.85	10.47
其他	29.02	0.06	25.54	0.06	9.41	0.03
合计	47,848.95	100.00	41,230.02	100.00	31,637.33	100.00
营业收入	64,943.09		53,220.99		38,894.66	
产量	11,746.78		9,947.68		6,924.57	

(2) 宠物罐头

单位：万元、吨、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	4,884.93	58.45	4,502.98	64.20	5,034.76	73.55
直接人工	1,176.14	14.07	1,029.72	14.68	963.69	14.08
制造费用	653.55	7.82	543.36	7.75	488.21	7.13
外购成品	1,643.39	19.66	938.38	13.38	358.43	5.24
合计	8,358.01	100.00	7,014.43	100.00	6,845.10	100.00
营业收入	11,713.56		9,498.58		8,640.52	
产量	10,999.18		10,121.73		10,870.31	

(3) 宠物干粮

单位：万元、吨、%

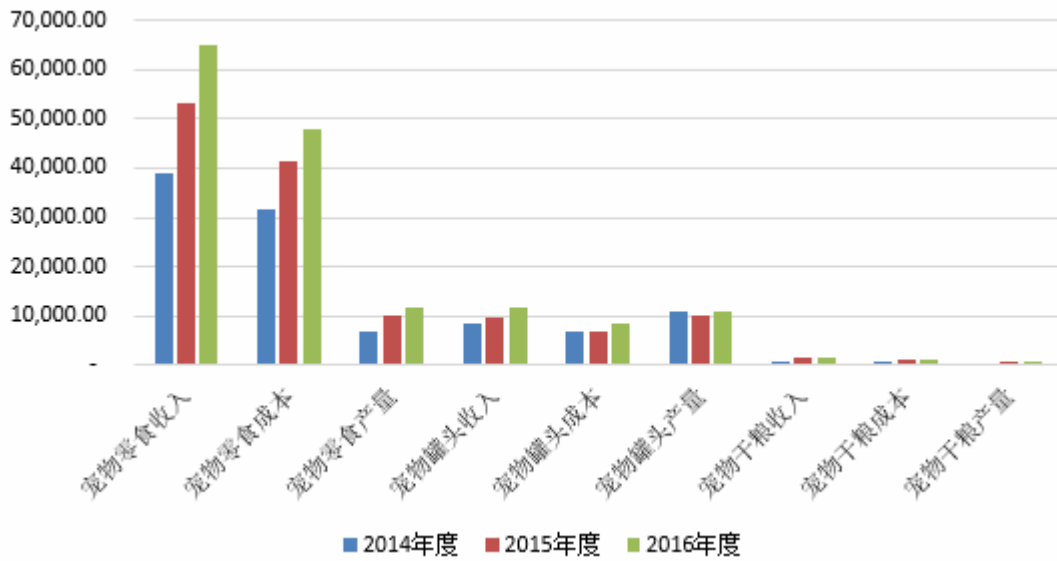
项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	339.92	35.25	305.89	31.59	245.27	43.31
直接人工	25.70	2.67	33.56	3.47	40.35	7.13
制造费用	99.82	10.35	145.05	14.98	106.78	18.86
外购成品	498.95	51.74	483.83	49.97	173.90	30.71
合计	964.40	100.00	968.34	100.00	566.31	100.00
营业收入	1,542.43		1,484.20		736.79	
产量	746.20		598.66		357.69	

(4) 宠物用品

单位：万元、吨、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	7.76	3.71	-	-	-	-
直接人工	27.57	13.19	-	-	-	-
制造费用	5.17	2.47	-	-	-	-
外购成品	168.54	80.63	225.51	100.00	188.73	100.00
合计	209.04	100.00	225.51	100.00	188.73	100.00
营业收入	304.23		339.22		214.39	
产量	47.56		-		-	

各产品的成本与收入、产量变动的匹配情况如下表所示：



报告期内，宠物零食、宠物罐头及宠物干粮的变动趋势匹配。

宠物用品除 2016 年开始生产猫砂，产量较少，其余年度均为外购产品。

4、产品成本的归集与分类核算方法

公司的营业成本由库存商品结转的生产成本及不予抵扣的进项税构成，其中公司的生产成本按工艺流程，分车间设置明细账，生产成本下设直接材料、直接人工、制造费用。公司生产成本归集的具体内容及归集、分摊、结转的具体方法如下：

项目	核算内容	归集、分摊、结转的具体方法
直接材料	主料、辅料、包装物等原材料的投入	<p>①原材料的领用 生产部根据生产计划下达生产指令，计划员根据生产指令在 ERP 系统内填制生成生产通知单。统计员根据生产通知单中对应编号查询 ERP 系统中 BOM，生成调拨单到仓库领料，审核无误后，仓库保管员根据调拨单发出原材料。</p> <p>②原材料的归集、分配、结转 每月月底，仓库保管员将调拨单进行汇总，提交财务，成本会计与 ERP 系统进行核对；ERP 系统依据 BOM 及领料情况自动归集各产品的直接成本。原材料按加权平均单价出库，对于一些共用原料根据各产品总重量比例，在 ERP 系统中自动分摊到各产品成本。</p>
直接人工	生产车间工人的职工薪酬	<p>直接人工工资：直接人工计算方法为计件工资加考勤工资，每个工人完成件数每日统计到 ERP 系统中，各车间每月将计件工资进行汇总，提交到人事部审核，并根据考勤情况形成月工资表，提交财务部进行审核无误后计入生产成本—直接人工。直接人工成本由 ERP 系统按完工产品重量或标准工时在不同产品之间进行分摊，计入相应产品的成本。</p>

制造费用	生产车间及设备的折旧、水电费、维修费、加工费、间接人工工资等	公司为生产而发生的各项间接生产费用通过“制造费用”科目分车间进行归集，水、电、气、折旧、维修费等分生产车间归集，由不同责任人汇总归集之后计入各车间制造费用。 间接人工工资为包括固定工资加计考勤工资，每月将车间人员工资由车间计算交由人事部审核，人事部根据考勤形成月工资表，提交财务部，财务部审核后计入制造费用。 经成本会计核对数据无误后，由 ERP 系统按各产品的重量或标准工时分摊入各完工产品的成本。
在产品成本	月末尚未加工完成的产品只归集相应的材料成本，不分摊人工及制造费用。	

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内，全球宠物食品主要消费国家和地区美国、日本、欧洲的宠物食品及用品市场规模保持稳定增长，我国境内宠物食品及用品市场保持较高的增长速度。公司业务规模持续增长，宠物零食、宠物罐头等各产品收入、成本、毛利占主营业务收入、成本、毛利的比例基本保持稳定，与行业发展趋势保持一致，与营业收入和营业成本变动相匹配。

2014-2016 年公司毛利合计分别为 9,353.13 万元、15,197.69 万元和 21,266.45 万元，呈现持续增长态势，其构成情况如下：

单位：万元

科目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
主营业务毛利	21,122.90	99.33%	15,104.70	99.39%	9,248.91	98.89%
宠物零食	17,094.14	80.38%	11,990.97	78.90%	7,257.33	77.59%
宠物罐头	3,355.54	15.78%	2,484.15	16.35%	1,795.42	19.20%
宠物干粮	578.03	2.72%	515.86	3.39%	170.48	1.82%
宠物用品	95.19	0.45%	113.71	0.75%	25.66	0.27%
其他业务毛利	143.55	0.67%	92.99	0.61%	104.23	1.11%
合计	21,266.45	100.00%	15,197.69	100.00%	9,353.13	100.00%

报告期内，公司毛利主要来源于主营业务，主营业务贡献的毛利占公司毛利总额的 98% 以上，其他业务对毛利贡献较小。

按主营业务毛利构成分类，宠物零食和宠物罐头是公司盈利的主要来源，2014-2016 年其销售形成的毛利额占公司毛利总额的比例分别高达 96.79%、95.25% 和 96.16%，与收入结构基本相符，主营业务毛利来源稳定。其中具体明

细如下：

单位：万元、%

宠物零食									
	营业收入			营业成本			营业毛利		
	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比	变动
2016年	64,943.09	82.73	22.03	47,848.95	83.39	16.05	17,094.14	80.93	42.56
2015年	53,220.99	82.46	36.83	41,230.02	83.40	30.32	11,990.97	79.39	65.23
2014年	38,894.66	80.22	-10.11	31,637.33	80.63	-13.81	7,257.33	78.47	10.61

宠物罐头									
	营业收入			营业成本			营业毛利		
	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比	变动
2016年	11,713.56	14.92	23.32	8,358.01	14.57	19.15	3,355.54	15.89	35.08
2015年	9,498.58	14.72	9.93	7,014.43	14.19	2.47	2,484.15	16.45	38.36
2014年	8,640.52	17.82	37.54	6,845.10	17.45	30.77	1,795.42	19.41	71.32

宠物主粮									
	营业收入			营业成本			营业毛利		
	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比	变动
2016年	1,542.43	1.96	3.92	964.40	1.68	-0.41	578.03	2.74	12.05
2015年	1,484.20	2.30	101.44	968.34	1.96	70.99	515.86	3.42	202.59
2014年	736.79	1.52	44.49	566.31	1.44	39.97	170.48	1.84	61.84

宠物用品									
	营业收入			营业成本			营业毛利		
	金额	占比	变动	金额	占比	变动	金额	占比	变动
2016年	304.23	0.39	-10.31	209.04	0.36	-7.30	95.19	0.45	-16.29
2015年	339.22	0.53	58.23	225.51	0.46	19.49	113.71	0.75	343.14
2014年	214.39	0.44	75.79	188.73	0.48	119.30	25.66	0.28	-28.52

2、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率和各类产品的毛利率变动情况如下：

产品系列	2016年度	2015年度	2014年度
------	--------	--------	--------

	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动
宠物零食	26.32%	3.79%	22.53%	3.87%	18.66%	3.50%
宠物罐头	28.65%	2.50%	26.15%	5.37%	20.78%	4.10%
宠物干粮	37.48%	2.72%	34.76%	11.62%	23.14%	2.48%
宠物用品	31.29%	-2.23%	33.52%	21.55%	11.97%	-17.47%
主营业务毛利率	26.91%	3.51%	23.40%	4.32%	19.08%	3.64%

2014-2016 年度，公司主营业务毛利率分别为 19.08%、23.40%和 26.91%。影响公司各类产品毛利率的主要因素包括产品价格、原材料价格及美国工厂投产影响。

(1) 产品价格

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

公司出口产品主要以美元报价及结算，2014 年四季度以来美元兑人民币总体呈升值趋势，在美元兑人民币升值的背景下，即使发行人产品的美元报价不变，产品的人民币价格亦会有所上升，而公司相关原材料的采购、人员工资的支付大部分以人民币定价并支付，美元兑人民币的升值将会使公司出口产品的毛利率提升。另一方面，公司与主要客户确定价格后，通常在报价期内会一直执行，除非一方提出价格调整要求，因此公司产品价格调整要滞后于原材料价格波动，在原材料价格下降期间，产品毛利率会有所提高。

报告期公司主要产品单价变动情况如下表所示：

单位：元/千克

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数值	变动	数值	变动	数值	变动
宠物零食（中国产）平均单价	50.14	-0.30%	50.29	0.14%	50.22	1.25%
宠物零食（美国产）平均单价	74.17	-2.80%	76.31	-	-	-
宠物罐头平均单价	10.36	13.72%	9.11	14.59%	7.95	1.27%
宠物干粮平均单价	14.36	-12.86%	16.48	6.05%	15.54	-9.76%

报告期因为宠物零食的主要原材料鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷价格下降，公司出口宠物零食的美元报价总体呈下降趋势，但因为美元兑人民币总体呈升值趋势，

折算后的宠物零食人民币价格变动不大。

公司美国工厂 2015 年 4 月投产，生产宠物零食平均价格高于中国工厂生产宠物零食的价格，主要系美国当地的鸡胸肉采购价格、工厂人员工资水平和设备折旧等均高于国内工厂，受产品成本较高影响，产品的售价也较高。2016 年美国鸡胸肉价格下降幅度较大，在客户要求下，美国工厂下调了产品价格。

宠物罐头原材料中鸡胸肉、鸭胸肉占比较小，出口产品的美元报价变动幅度不大，各类出口宠物罐头的实际人民币价格总体呈上升趋势。

公司国内销售的宠物罐头因为通过自有销售渠道销售，且大多定位中高端，销售单价较高。宠物罐头单价的持续走高主要系国内销售的宠物罐头销售增长所致。公司负责境内销售的子公司顽皮销售在 2014 年共销售宠物罐头 1,400.71 吨，平均单价 17.77 元/千克，2015 年共销售宠物罐头 1,677.78 吨，平均单价 22.06 元/千克，2016 年共销售宠物罐头 2,815.21 吨，平均单价 20.38 元/千克。其中：2016 年、2015 年国内销售的宠物罐头单价增长主要系当年公司从马来西亚、泰国进口富力鲜、MIO9、Sea Kingdom 等定位高端的宠物罐头产品在境内销售所致。

根据本招股说明书“第十一节管理层讨论与分析/二、盈利能力分析/（四）主要原材料与产品价格的变动分析与敏感性分析”，在其他因素不变的情况下，报告期公司主要产品单位价格变动对主营业务综合毛利率的影响如下表所示：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
宠物零食（中国产）价格波动 1%对主营业务综合毛利率变动的的影响	0.65%	0.71%	0.80%
当期宠物零食（中国产）平均价格波动	-0.30%	0.14%	1.25%
当期宠物零食（中国产）价格波动对主营业务综合毛利率的影响	-0.20%	0.10%	1.00%
宠物零食（美国产）价格波动 1%对主营业务毛利率变动的的影响	0.18%	-	-
当期宠物零食（美国产）平均价格波动	-2.80%	-	-
当期宠物零食（美国产）价格波动对主营业务毛利率的影响	-0.50%	-	-
宠物罐头价格波动 1%对主营业务综合毛利率变动的的影响	0.15%	0.15%	0.18%
当期宠物罐头平均价格波动	13.72%	14.59%	1.27%
当期宠物罐头价格波动对主营业务综合毛利率的影响	2.06%	2.15%	0.23%
上述三种主要产品价格波动对主营业务综合毛利率影响合计	1.36%	2.25%	1.23%
当期主营业务综合毛利率变动	3.51%	4.32%	3.64%

根据上表，2014-2015 年，主要产品价格上升是当期主营业务毛利率变动的

主要原因之一，2016年，主要产品价格变动对当期主营业务毛利率的影响较小。

(2) 原材料价格

公司主营业务成本的主要构成要素为直接材料、直接人工及制造费用，其中直接材料占比最大，2014-2016年公司直接材料成本占主营业务成本比重分别为75.40%、68.16%、66.61%。

报告期内，公司主要原材料鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷等国内采购价格持续下降，虽然鸡胸肉、鸭胸肉价格2016年有所回升，但由于职工平均薪酬增加、美国Jerky公司建成投产且其鸡胸肉采购价格持续下降等因素使得主营业务成本中直接人工、制造费用占比逐年增加。

公司主要原材料包括鸡胸肉、鸭胸肉和皮卷等，该等材料价格在报告期内均有所下降（国内鸡胸肉鸭胸肉采购价格在2016年有所回升）；制造费用主要包括电、煤炭和天然气等能源费用，厂房与土地的折旧摊销费用等，报告期内电的采购价格变化较小，煤炭与天然气价格于2016年开始回升，但其在成本构成中占比不高，未对生产成本构成重大影响，但美国Jerky公司2015年投产，厂房设备折旧摊销费用大幅增加，导致公司制造费用在2015年有较大幅度的增长；直接人工主要系生产工人工资及社保、福利费等费用，报告期内公司员工工资呈上升趋势，故直接人工费用总体上有所增加。

报告期内公司采购的主要原材料价格持续下降，具体情况如下表所示：

单位：元/吨

原材料	2016年度		2015年度		2014年度	
	采购价格	变动比例	采购价格	变动比例	采购价格	变动比例
鸡胸肉合计	9,729.46	5.85%	9,168.09	-22.43%	11,848.85	-10.77%
其中：鸡胸肉（中国）	9,686.98	23.51%	7,842.87	-33.26%	11,750.95	-11.51%
鸡胸肉（美国）	9,822.57	-30.00%	14,033.21	-32.94%	20,926.32	-
鸭胸肉	9,720.74	27.03%	7,652.29	2.60%	7,458.38	-36.10%
皮卷	30,029.44	-12.72%	34,405.77	-6.52%	36,805.97	2.09%

由于公司对主要原材料鸡胸肉、鸭胸肉进行了一定储备，库存原材料会延迟、减少原材料价格大幅波动的影响。综合上述采购价格及战略储备因素，生产成本中领用的鸡胸肉、鸭胸肉的单价变动及对宠物零食单位成本的影响情况如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
----	--------	--------	--------

单位成本变动	-2.19%	-8.23 %	-2.92%
鸡胸肉（中国）耗用单价变动	-0.72%	-28.83%	-8.43%
鸭胸肉耗用单价变动	19.91%	-13.81%	-23.24%
皮卷耗用单价变动	-11.43%	-6.40%	5.90%
上述因素对单位成本影响	-0.76%	-8.48%	-3.52%

根据本招股说明书“第十一节管理层讨论与分析/二、盈利能力分析/（四）主要原材料与产品价格的变动分析与敏感性分析”，在其他因素不变的情况下，鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷价格变动对公司综合毛利率的影响如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
鸡胸肉（中国）价格波动 1%对主营业务毛利率变动的的影响	0.12%	0.13%	0.22%
当期鸡胸肉（中国）价格波动（耗用口径）	-0.72%	-28.83%	-8.43%
当期鸡胸肉（中国）价格波动对主营业务毛利率的影响	0.09%	3.75%	1.85%
鸡胸肉（美国）价格波动 1%对主营业务毛利率变动的的影响	0.07%	-	-
当期鸡胸肉（美国）价格波动（耗用口径）	-27.72%	-	-
当期鸡胸肉（美国）价格波动对主营业务毛利率的影响	1.94%	-	-
鸭胸肉价格波动 1%对主营业务毛利率变动的的影响	0.03%	0.03%	0.03%
当期鸭胸肉价格波动（耗用口径）	19.91%	-13.81%	-23.24%
当期鸭胸肉价格波动对主营业务毛利率的影响	-0.60%	0.41%	0.70%
皮卷价格波动 1%对主营业务毛利率变动的的影响	0.08%	0.08%	0.04%
当期皮卷价格波动（耗用口径）	-11.43%	-6.40%	5.90%
当期皮卷价格波动对主营业务毛利率的影响	0.91%	0.51%	-0.24%
主要原材料价格波动对综合毛利率影响合计	2.34%	4.16%	2.55%
当期主营业务综合毛利率变动	3.51%	4.32%	3.64%

根据上表，主要原材料价格下降是当期主营业务毛利率变动的主要原因之一。

（3）美国工厂投产影响

由于 2015 年美国工厂刚建成投产，其原材料采购价格变动和产品价格波动无法在 2015 年当年的敏感性分析中反映。2015 年美国工厂因刚建成投产，固定成本较高，当年境外业务毛利率仅有 6.78%，导致当年主营业务毛利率下降。

2015-2016 年境外经营对发行人主营业务毛利率的影响如下表所示：

单位：万元

项目		营业收入	毛利率
2016 年	境外业务	13,777.98	24.30%
	境内业务	64,725.33	27.46%
	合计	78,503.31	26.91%
2015 年	境外业务	7,494.78	6.78%
	境内业务	57,048.22	25.59%
	合计	64,543.00	23.40%

由上表可见，因美国工厂投产当年毛利率较低，使得公司主营业务毛利率较境内业务毛利率低 2.19%。2016 年，因美国工厂批量生产后毛利率达到正常水平，境外经营对主营业务毛利率的影响减少，当年主营业务毛利率仅比境内业务毛利率低 0.55%。

3、主要产品类别对毛利率的贡献情况分析

报告期内，公司各类产品的毛利率、销售收入占当期主营业务收入比例及对主营业务综合毛利率的贡献情况如下：

期间	项目	宠物零食	宠物罐头	宠物干粮	宠物用品	合计
2016 年度	毛利率	26.32%	28.65%	37.48%	31.29%	26.91%
	销售比重	82.73%	14.92%	1.96%	0.39%	100%
	毛利率贡献	21.77%	4.27%	0.73%	0.12%	26.91%
2015 年度	毛利率	22.53%	26.15%	34.76%	33.52%	23.40%
	销售比重	82.46%	14.72%	2.30%	0.53%	100%
	毛利率贡献	18.58%	3.85%	0.80%	0.18%	23.40%
2014 年度	毛利率	18.66%	20.78%	23.14%	11.97%	19.08%
	销售比重	80.22%	17.82%	1.52%	0.44%	100%
	毛利率贡献	14.97%	3.70%	0.35%	0.05%	19.08%

注：销售比重=各产品业务收入÷主营业务收入，毛利率贡献=销售比重×毛利率。

2014 年-2016 年，宠物零食和宠物罐头合计对公司主营业务综合毛利率的贡献率分别为 97.85%、95.85%、96.77%，其他产品对公司主营业务毛利率贡献率相对较小。

4、主要产品毛利率情况分析

报告期内，宠物零食和宠物罐头是公司营业毛利的主要来源，其对公司主营业务综合毛利率的贡献率均在 95%以上。

(1) 宠物零食

①境内生产的产品

中国工厂生产宠物零食的收入、成本及毛利率情况如下表所示：

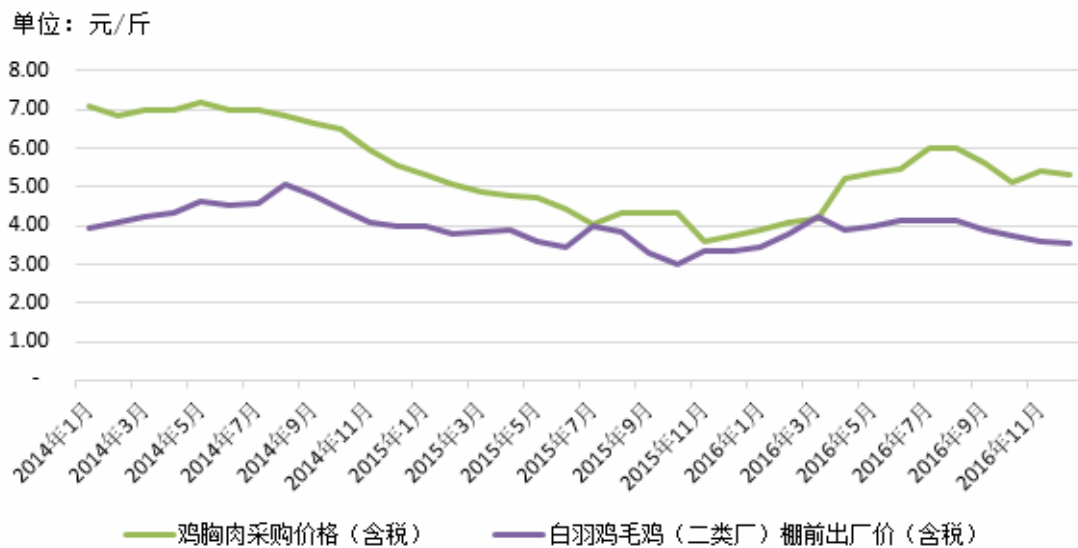
项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	数值	变动	数值	变动	数值
销售金额(万元)	51,165.12	11.89%	45,726.21	17.56%	38,894.66
销售数量(吨)	10,204.92	12.23%	9,092.53	17.41%	7,744.23
单位价格(元/千克)	50.14	-0.30%	50.29	0.14%	50.22
单位成本(元/千克)	36.67	-2.19%	37.49	-8.23%	40.85
单位毛利(元/千克)	13.47	5.23%	12.8	36.61%	9.37
毛利率	26.87%	1.42%	25.45%	6.79%	18.66%

注：毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

A.2015 年度中国产宠物零食毛利率变动原因

2015 年度中国工厂宠物零食毛利率比 2014 年度提高 6.79%，主要系国内主要原材料鸡胸肉采购价格的大幅下降，使得公司国内工厂宠物零食单位成本明显下降所致。

近年来公司鸡胸肉采购价格波动情况如下：



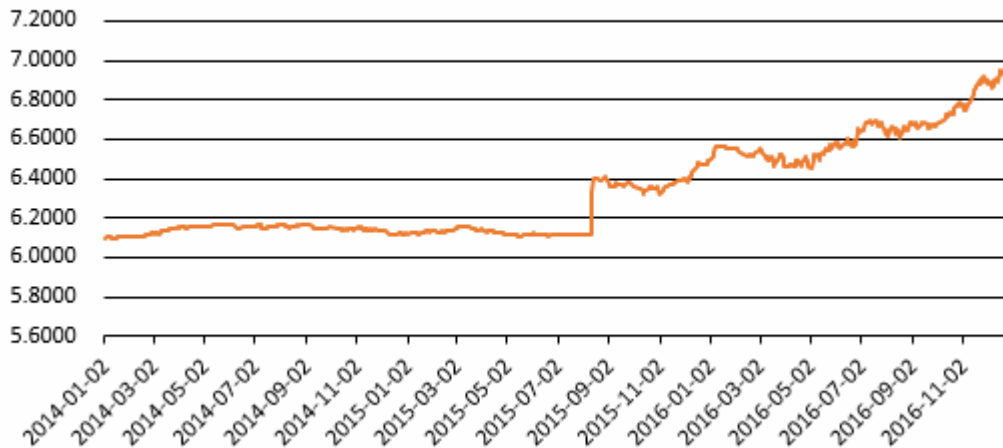
数据来源：公司财务数据

当年中国产宠物零食的单位成本同比下降 8.23%。同时，受美元兑人民币升

值、价格调整滞后因素影响，当年公司出口宠物零食的人民币价格变动较小，上述两方面因素使得宠物零食毛利率提高。

2015-2016 年期间美元兑人民币汇率走势趋于上升，一定程度上抵消了销售价格下降的不利因素，美元兑人民币汇率的具体走势如下图所示：

美元兑人民币走势



数据来源：wind 资讯

B.2016 年度中国产宠物零食毛利率变动原因

2016 年中国产宠物零食的单位成本较上年变动不大。尽管当年鸡胸肉价格出现较大幅度上涨，但公司通常保存一定的原材料安全储备。尤其在 2015 年下半年，伴随国内鸡胸肉价格的持续走低，公司根据价格走势在较低价位上对鸡胸肉进行了战略性储备，公司采取移动加权平均法计算领用原材料价格，2015 年下半年公司增加的鸡胸肉等原材料储备使得 2016 年出库领用的鸡胸肉价格涨幅低于当期采购原材料价格涨幅。

公司各年度耗用原材料中上年末储备原材料占比情况如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
上期期末储备金额占本期耗用金额比例-鸡胸肉	45.90%	38.71%	17.12%
上期期末储备金额占本期耗用金额比例-鸭胸肉	13.60%	13.56%	60.28%
上期期末储备金额占本期耗用金额比例-皮卷	5.67%	8.90%	10.13%

综合上述采购价格及战略储备因素，生产成本中领用的鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷的单价变动及对宠物零食单位成本的影响情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
单位成本变动	-2.19%	-8.23 %	-2.92%

鸡胸肉（中国）耗用单价变动	-0.72%	-28.83%	-8.43%
鸭胸肉耗用单价变动	19.91%	-13.81%	-23.24%
皮卷耗用单价变动	-11.43%	-6.40%	5.90%
上述因素对单位成本影响	-0.76%	-8.48%	-3.52%

根据上表中数据，尽管 2016 年鸡胸肉市场价格上升导致公司采购鸡胸肉的平均价格上涨 23.51%，但由于公司 2015 年末鸡胸肉储备金额较大，使得当年计入生产成本的鸡胸肉价格较 2015 年变动不大。

2016 年公司下调了部分产品对客户的美元报价，但由于 2016 年美元兑人民币升值，受此影响当年产品的人民币价格变动幅度较小。报告期内美元兑人民币升值一定程度上抵消了销售价格下降的不利因素，具体情况如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
单位价格变动	-0.30%	0.14 %	1.25%
宠物零食实际汇率变动	6.68%	0.97%	-0.84%
境内宠物零食中出口美元结算占比	95.07%	94.00%	94.46%
实际汇率变动对中国工厂生产的宠物零食平均单价的影响	6.18%	1.05%	-0.81%

由上表可见，报告期内，实际汇率变动对中国工厂生产的宠物零食平均单价的影响分别为-0.81%、1.05%和 6.18%。

②境外生产的产品

项目	2016 年度		2015 年度	
	数值	变动	数值	变动
销售金额(万元)	13,777.98	83.83%	7,494.78	-
销售数量(吨)	1,857.71	89.16%	982.10	-
单位价格(元/千克)	74.17	-2.80%	76.31	-
单位成本(元/千克)	56.14	-21.09%	72.70	-
单位毛利(元/千克)	18.02	247.88%	3.61	-
毛利率	24.30%	17.52%	4.73%	-

注：毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

2016 年美国工厂产宠物零食毛利率增长幅度较大，主要系原材料价格下降导致单位成本下降幅度较大所致。

2016 年美国 Jerky 公司采购鸡胸肉平均单价折算人民币价格为 9,822.57 元

/吨，较 2015 年下降 29.92%。受此影响，美国工厂生产宠物零食的单位平均成本下降 21.08%。

2016 年鸡胸肉采购价格下降的原因主要包括：

A.受供求关系影响，2016 年美国鸡肉价格下降，根据美国农业部统计数据，2016 年四季度美国肉鸡价格较 2015 年全年平均价格下降 13.81%。

B.2015 年美国工厂刚刚投产期间，为迅速拓展市场，公司采购的鸡肉原料等级较高（鸡肉等级差异主要是块状大小、脂肪含量等），2016 年公司在满足客户质量要求的前提下选用了更加经济的鸡肉原料，单价低于原采购的高等级鸡肉原料价格。

因原材料价格下降幅度较大，经与客户协商，2016 年公司下调了美国工厂生产的主要产品的美元报价，如 2016 年销售量最大的 3 磅装鸡肉片产品（产品编码 GL-COS-P01）定价从 5.67 \$/lb（2015 年价格）逐步降至 4.65 \$/lb（2016 年四季度价格）。但由于美元兑人民币汇率持续上升，其折算后的人民币平均售价仅下降 2.88%。

③分销售模式差异情况及原因

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
外销：	62,464.07	25.69%	50,987.06	21.65%	36,904.70	17.87%
OEM	61,371.39	25.47%	49,946.40	21.42%	35,936.89	17.68%
自主品牌	1,092.68	38.30%	1,040.66	32.85%	967.81	24.65%
内销：	2,479.02	42.21%	2,233.93	42.57%	1,989.96	33.36%
直销	268.22	35.88%	82.66	43.43%	63.41	36.52%
经销	2,210.80	42.98%	2,151.28	42.54%	1,926.55	33.26%
宠物零食合计	64,943.09	26.32%	53,220.99	22.53%	38,894.66	18.66%

注：发行人境外销售主要是按照客户订单生产 OEM 产品，自主品牌销量较小，亦全部按照客户订单生产产品，不属于直销或经销。

报告期内，公司宠物零食以外销为主，报告期内宠物零食的外销收入基本能够占到宠物零食总收入的 95%以上。

A.内外销毛利率的差异情况及原因

根据上表中数据，2014-2016 年，内销毛利率均高出外销毛利率。宠物零食

内销的毛利率高于外销，主要是由两方面原因造成的：

第一，公司在境内销售宠物零食产品，由于自建销售渠道，直接面对经销商、零售店或最终消费者，并自行承担品牌推广、售后服务等销售费用，产品毛利率包含流通渠道环节的利润，因而毛利率高于外销产品。

第二，境内销售以自主品牌产品为主，境外销售以 OEM 产品为主。自主品牌产品包含品牌溢价，毛利率高于 OEM 代工产品。

B.外销中 OEM 产品及自主品牌产品毛利率的差异情况及原因

根据上表中数据，2014-2016 年，外销自主品牌毛利率均高出外销 OEM 产品毛利率，主要系自主品牌产品相比 OEM 产品除生产环节利润外，还包含品牌溢价，因而毛利率较高。

C.内销中直销渠道和经销渠道毛利率的差异情况及原因

根据上表中数据，2014-2016 年，内销经销渠道毛利率与直销渠道毛利率各有高低。主要系公司国内销售渠道和销售模式正在建设完善中，各种促销模式的选择等都会对毛利率产生较大影响。如公司采取直接降价的促销模式，则产品毛利率会下降。2016 年，为配合公司在国内市场的推广活动，公司在直销渠道（京东、天猫直营店）促销活动较多，促销模式主要为降价销售，导致国内直销渠道毛利率下降。

(2) 宠物罐头

①公司宠物罐头产品的收入、成本及毛利率情况如下表所示：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	数值	变动	数值	变动	数值
销售金额(万元)	11,713.56	23.32%	9,498.58	9.93%	8,640.52
销售数量(吨)	11,306.91	8.41%	10,430.10	-4.09%	10,875.28
单位价格(元/千克)	10.36	13.72%	9.11	14.59%	7.95
单位成本(元/千克)	7.39	9.81%	6.73	6.85%	6.29
单位毛利(元/千克)	2.97	24.79%	2.38	44.27%	1.65
毛利率	28.65%	2.50%	26.15%	5.37%	20.78%

注：毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

公司宠物罐头主要销往日本及国内市场，2015-2016 年宠物罐头销售收入分别比上一年度增长 9.93%和 23.32%。

2015 年-2016 年宠物罐头的销售价格、销售成本逐年上升的原因主要系 2015 年起国内销售规模持续增长，而国内销售的宠物罐头产品单价较高所致。

国内销售的宠物罐头单价较高主要有两方面原因。第一，公司在国内市场通过自行拓展的销售渠道销售，并自行承担销售渠道相关的销售拓展和推广费用，产品定价包含该部分渠道利润，要高于出口产品的 OEM 产品定价。

第二，子公司顽皮销售进口富力鲜、MIO9、SeaKingdom 等高端品牌罐头在国内市场销售，上述罐头以海鲜鱼肉罐头为主，销售单价、销售成本较高。进口宠物罐头销售收入从 2014 年的 485.90 万元增至 2015 年的 1,330.53 万元，占当年宠物罐头销售收入的 14.01%，2016 年该比例进一步上升至 18.80%，整体上拉高了公司宠物罐头产品的售价及成本。

公司负责境内销售的子公司顽皮销售在 2014 年-2016 年的进口宠物罐头销售情况如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售金额 (万元)	2,201.67	1,330.53	485.90
销售成本 (万元)	1,643.39	938.38	358.43
销售数量 (吨)	545.11	375.28	140.20
销售单价 (元/千克)	40.39	35.45	34.66
单位成本 (元/千克)	30.15	25.00	25.56

由于境外销售的结算货币以美元为主，2014 年至 2016 年美元兑人民币汇率走势趋于上升，销售单价与汇率变动对比具体情况如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
宠物罐头实际汇率变动	6.50%	1.12%	-0.86%
宠物罐头销售收入中出口美元结算占比	48.97%	58.56%	69.40%
实际汇率变动对宠物罐头平均单价的影响	3.27%	0.57%	-0.58%

②分销售模式差异情况及原因

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
外销	5,741.13	25.07%	5,611.88	15.53%	6,051.37	10.71%
OEM	5,647.30	25.03%	5,504.74	15.26%	5,968.30	10.58%

自主品牌	93.83	27.77%	107.13	29.58%	83.07	20.40%
内销	5,972.43	32.07%	3,886.71	41.49%	2,589.16	44.31%
直销	513.91	33.88%	73.06	45.66%	52.97	48.70%
经销	5,458.51	31.91%	3,813.64	41.41%	2,536.18	44.21%
宠物罐头合计	11,713.56	28.65%	9,498.58	26.15%	8,640.52	20.78%

注：发行人境外销售主要是按照客户订单生产 OEM 产品，自主品牌销量较小，亦全部按照客户订单生产产品，不属于直销或经销。

报告期内，公司宠物罐头外销金额变动幅度不大，但内销金额增长较快，到 2016 年度，内销金额已经超过外销金额。

A. 内外销毛利率的差异情况及原因

宠物罐头内销的毛利率高于外销，主要是由两方面原因造成的：

第一，公司在境内销售宠物罐头产品，由于自建销售渠道，直接面对经销商、零售店或最终消费者，并自行承担品牌推广、售后服务等销售费用，产品毛利率包含流通渠道环节的利润，因而毛利率高于外销产品。

第二，境内销售产品中自主品牌产品占比较高，境外销售以 OEM 产品为主。自主品牌产品包含品牌溢价，毛利率高于 OEM 代工产品。

B. 外销中 OEM 产品及自主品牌产品毛利率的差异情况及原因

外销产品以 OEM 产品为主，外销自主品牌销量不超过宠物罐头销售额的 2%。根据上表中数据，2014-2016 年外销自主品牌毛利率均高出外销 OEM 产品毛利率，主要系自主品牌产品相比 OEM 产品除生产环节利润外，还包含品牌溢价，因而毛利率较高。

C. 内销中直销渠道和经销渠道毛利率的差异情况及原因

根据上表中数据，2014-2016 年，内销经销渠道毛利率与直销渠道毛利率差异不大。报告期内公司进口富力鲜、MIO9 等品牌宠物罐头通过公司国内销售渠道对外销售，该部分外购宠物罐头不包括生产环节利润，毛利率低于自主品牌产品。受该部分外购宠物罐头销售额逐年增加影响，报告期公司内销宠物罐头毛利率逐年下降。

(3) 宠物干粮

① 公司宠物干粮的收入、成本及毛利率情况如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------	---------

	数值	变动	数值	变动	数值
销售金额(万元)	1,542.43	3.92%	1,484.20	101.44%	736.79
销售数量(吨)	1,074.12	19.25%	900.76	89.95%	474.22
单位价格(元/千克)	14.36	-12.86%	16.48	6.05%	15.54
单位成本(元/千克)	8.98	-16.47%	10.75	-9.97%	11.94
单位毛利(元/千克)	5.38	-6.11%	5.73	59.17%	3.60
毛利率	37.48%	3.10%	34.76%	11.62%	23.14%

注：毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

2015 年宠物干粮毛利率 34.76%，较 2014 年上升 11.62%，主要系公司 SeaKingdom 系列产品等毛利率较高的宠物干粮销售收入增长所致。2016 年宠物干粮毛利率 37.48%，较 2015 年上升 3.10%，主要系当年顽皮品牌产品产销量增大，单位成本下降导致毛利率升高幅度较大所致。

②公司宠物干粮分内外销毛利率的差异情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
外销	-	-	-	-	-	-
内销	1,542.43	37.48%	1,484.20	34.76%	736.79	23.14%
直销	191.52	19.22%	66.11	-11.21%	35.90	-37.77%
经销	1,350.91	40.06%	1,418.10	36.90%	700.89	26.26%
宠物干粮合计	1,542.43	37.48%	1,484.20	34.76%	736.79	23.14%

报告期内，发行人宠物干粮全部内销。

2014-2015 年，直销渠道毛利率为负数，主要系公司当期宠物干粮直销渠道的销售中自主品牌产品直接向散客销售较多，2014-2015 年中卫食品的宠物干粮产量较低，单位产品分摊的固定成本较高，中卫食品自行生产的宠物干粮毛利率为负，导致上述期间直销渠道的宠物干粮毛利率为负。

宠物干粮经销渠道的毛利率报告期逐年增长，主要系公司 Sea Kingdom、Vitacraft 系列产品等毛利率较高的宠物干粮销售收入增长，以及顽皮品牌产品因单位成本下降毛利率提升所致。

(4) 宠物用品

①公司宠物用品的收入、成本及毛利率情况如下表所示：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	数值	变动	数值	变动	数值
销售金额(万元)	304.23	-10.31%	339.22	58.23%	214.39
营业成本(万元)	209.04	-7.30%	225.51	19.49%	188.73
毛利率	31.29%	-2.23%	33.52%	21.55%	11.97%

注：毛利率变动为毛利率绝对值变动，其他项目的变动为变动的百分比。

报告期内宠物用品的销售额较小，且绝大多数均为外购产品，毛利率波动幅度较大。

②宠物用品分内外销毛利率的差异情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
外销	12.53	-131.01%	-	-	-	-
OEM	12.53	-131.01%	-	-	-	-
自主品牌	-	-	-	-	-	-
内销	291.70	38.26%	339.22	33.52%	214.39	11.97%
直销	6.25	30.76%	4.72	27.41%	3.84	20.21%
经销	285.45	38.43%	334.50	33.61%	210.55	11.82%
宠物用品合计	304.23	31.29%	339.22	33.52%	214.39	11.97%

报告期内，公司宠物用品主要内销，销量较小。

2014-2015 年度，公司自身并不生产宠物用品，只是根据客户需要外购宠物用品在国内进行销售。2016 年，子公司中宠宠物用品猫砂生产线建成投产，开始生产和销售自产猫砂产品，当年有少量产品出口，主要系苹果木猫砂、桐木猫砂产品出口。因中宠宠物用品刚刚调试完成，产品产量较小，单位产品分摊的固定成本较高，导致上述产品平均成本较高，毛利率为负。

5、与同行业可比公司毛利率的比较分析

(1) 宠物零食毛利率的同行业对比情况

同行业可比公司		2016 年度	2015 年度	2014 年度
路斯股份	肉干产品毛利率	-	22.74%	20.42%
	综合毛利率	29.20%	22.05%	19.17%
佩蒂股份	主营业务毛利率	29.52%	27.37%	23.97%

平均值	29.36%	24.71%	21.57%
本公司	26.32%	25.45%	18.66%

注：1、路斯股份 2016 年年报未披露肉干产品毛利率；

2、佩蒂股份产品包括畜皮咬胶、植物咬胶、营养肉质零食等，均属于宠物零食。

3、平均值系根据路斯股份综合毛利率及佩蒂股份的主营业务毛利率计算。

①路斯股份毛利率变动情况

根据路斯股份 2016 年年度报告中陈述，2015 年公司生产所需主要原料鸡胸肉、鸭胸肉等肉类产品备货充足，且均价较低，2016 年初，上述原料价格较 2015 年回升较快，使得公司产品市场价格有所提高，但包括直接材料在内的生产成本仍然较低，公司毛利率从上年同期 22.05% 增长至 29.20%。

②佩蒂股份毛利率变动情况

根据佩蒂股份招股说明书中陈述，其主要产品 2015 年度毛利率提升与人民币贬值导致产品的单位价格有所提高、生产效率提升有关。

根据佩蒂股份 2016 年度报告中陈述，因公司订单量增加、人民币贬值以及主要原材料价格下降等因素影响，公司 2016 年度营业利润和净利润较 2015 年度分别增加 31.84% 和 38.91%。

③公司宠物零食毛利率与可比公司宠物零食毛利率平均值比较

如上表中数据，公司宠物零食毛利率变动趋势与可比公司宠物零食毛利率平均值变动趋势基本一致。

(2) 宠物罐头毛利率的同行业对比情况

同行业可比公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
路斯股份	-	-27.85%	-154.23%
本公司	28.65%	26.15%	20.78%

注：1、路斯股份 2016 年年报未披露宠物罐头毛利率。

根据路斯股份公开转让说明书中陈述，2014 年罐头产品、饼干产品的毛利率为负值，主要系这两类产品尚处于测试期，未达到规模生产，单位产品分摊的固定成本较大所致。

路斯股份 2014-2016 年宠物罐头销售收入情况如下：

单位：万元

同行业可比公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
---------	---------	---------	---------

路斯股份	823.40	388.81	173.94
------	--------	--------	--------

如上表中数据，2014-2016年路斯股份宠物罐头销售收入较低，分摊的固定成本较高，毛利率不具有可比性。

（四）主要原材料与产品价格的变动分析与敏感性分析

1、报告期主要原材料采购价格变动情况及敏感性分析

公司的主要原材料为鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷，报告期内公司主要原材料单价及变动情况如下表所示：

单位：元/吨

原材料	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	采购价格	变动比例	采购价格	变动比例	采购价格	变动比例
鸡胸肉合计	9,729.46	5.85%	9,168.09	-22.43%	11,848.85	-10.77%
其中：鸡胸肉（中国）	9,686.98	23.51%	7,842.87	-33.26%	11,750.95	-11.51%
鸡胸肉（美国）	9,822.57	-30.00%	14,033.21	-32.94%	20,926.32	-
鸭胸肉	9,720.74	27.03%	7,652.29	2.60%	7,458.38	-36.10%
皮卷	30,029.44	-12.72%	34,405.77	-6.52%	36,805.97	2.09%

注：1、鸡胸肉（中国）指公司中国工厂在国内采购的鸡胸肉；鸡胸肉（美国）指公司美国工厂在美国本地采购的鸡胸肉；2、2016年度美国工厂当期采购价格较低原因为公司在满足客户质量要求的前提下选用了更加经济的鸡肉原料，单价低于原采购的高等级鸡肉原料价格。

公司国内鸡胸肉采购价格 2014-2015 年呈持续下降，于 2016 年出现回升，而境外鸡胸肉采购价格持续下降，境内外价格趋势不同。鸭胸肉采购价格除 2014 年度呈下降趋势外，2015-2016 年走势回升。而皮卷的价格走势为 2014 年上升，2015-2016 年度走势下降。报告期内上述三种原材料的价格走势均不同。

境内鸡胸肉价格变动的敏感性分析如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
鸡胸肉价格波动	1%	1%	1%
营业利润变动（万元）	-95.74	-86.60	-109.05
敏感系数	-0.88	-1.22	-5.94
综合毛利率变动	-0.12%	-0.13%	-0.22%

注：表中敏感系数指鸡胸肉价格每波动 1%，营业利润相应波动的百分比。

从上表可以看出，在其他因素不变的情况下，2014-2016 年公司营业利润对境内鸡胸肉价格变动的敏感系数为 5.94、1.22 和 0.88。鸡胸肉价格每波动 1%，报告期内公司综合毛利率波动 0.22、0.13 和 0.12 个百分点。

境外鸡胸肉价格变动的敏感性分析如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度
鸡胸肉价格波动	1%	1%
营业利润变动（万元）	-53.89	-43.81
敏感系数	-0.50	-0.62
综合毛利率变动	-0.07%	-0.07%

注：表中敏感系数指鸡胸肉价格每波动 1%，营业利润相应波动的百分比。

从上表可以看出，在其他因素不变的情况下，2015-2016 年公司营业利润对境外鸡胸肉价格变动的敏感系数为 0.62 和 0.50。鸡胸肉价格每波动 1%，报告期内公司综合毛利率波动 0.07 和 0.07 个百分点。

鸭胸肉价格变动的敏感性分析如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
鸭胸肉价格波动	1%	1%	1%
营业利润变动（万元）	-22.82	-19.38	-15.09
敏感系数	-0.21	-0.27	-0.82
综合毛利率变动	-0.03%	-0.03%	-0.03%

注：表中敏感系数指鸭胸肉价格每波动 1%，营业利润相应波动的百分比。

从上表可以看出，在其他因素不变的情况下，2014-2016 年公司营业利润对鸭胸肉价格变动的敏感系数为 0.82、0.27 和 0.21。鸭胸肉价格每波动 1%，报告期内公司综合毛利率波动 0.03、0.03 和 0.03 个百分点。

皮卷价格变动的敏感性分析如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
皮卷价格波动	1%	1%	1%
营业利润变动（万元）	-59.70	-51.29	-20.92
敏感系数	-0.55	-0.72	-1.14
综合毛利率变动	-0.08%	-0.08%	-0.04%

注：表中敏感系数指皮卷价格每波动 1%，营业利润相应波动的百分比。

从上表可以看出，在其他因素不变的情况下，2014-2016 年公司营业利润对

皮卷价格变动的敏感系数为 1.14、0.72 和 0.55。皮卷肉价格每波动 1%，报告期内公司综合毛利率波动 0.04、0.08 和 0.08 个百分点。

2、报告期公司主要产品平均售价变动情况及敏感性分析

报告期内公司的主要产品单价及变动情况如下表所示：

单位：元/千克

原材料	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	平均价格	变动比例	平均价格	变动比例	平均价格	变动比例
宠物零食(中国产)	50.14	-0.30%	50.29	0.14%	50.22	1.25%
宠物零食(美国产)	74.17	-2.80%	76.31	-	-	-
宠物罐头	10.36	13.72%	9.11	14.59%	7.95	1.27%
宠物干粮	14.36	-12.86%	16.48	6.05%	15.54	-9.76%

报告期内中国产宠物零食的价格基本保持稳定，变动幅度很小。

公司美国工厂 2015 年 4 月投产，生产宠物零食平均价格高于中国工厂生产宠物零食的价格，主要系美国当地的鸡胸肉采购价格、工厂人员工资水平和设备折旧等均高于国内工厂，受产品成本较高影响，产品的售价也较高。

公司国内销售的宠物罐头因为通过自有销售渠道销售，且大多定位中高端，销售单价较高。宠物罐头单价的持续走高主要系国内销售的宠物罐头销售增长所致。公司负责境内销售的子公司顽皮销售在 2014 年共销售宠物罐头 1,400.71 吨，平均单价 17.77 元/千克，2015 年共销售宠物罐头 1,677.78 吨，平均单价 22.06 元/千克，2016 年度共销售宠物罐头 2,815.21 吨，平均单价 20.38 元/千克。其中 2015 年、2016 年国内销售的宠物罐头单价增长主要系当年公司从马来西亚、泰国进口富力鲜、MIO9、SeaKingdom 等定位高端的宠物罐头产品在境内销售所致。

报告期内宠物干粮的价格变动主要系公司销售宠物干粮的品种结构不同所致。

报告期内公司产品价格变动的敏感性分析如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
产品价格波动	1%	1%	1%
营业利润变动(万元)	785.03	645.43	484.86
敏感系数	7.21	9.12	26.40

综合毛利率变动	1%	1%	1%
宠物零食（中国产）单价波动	1%	1%	1%
营业利润变动（万元）	511.65	457.26	388.95
敏感系数	4.70	6.46	21.18
综合毛利率变动	0.65%	0.71%	0.80%
宠物零食（美国产）单价波动	1%	1%	-
营业利润变动（万元）	137.78	74.95	-
敏感系数	1.27	1.06	-
综合毛利率变动	0.18%	0.12%	-
宠物罐头单价波动	1%	1%	1%
营业利润变动（万元）	117.14	94.99	86.41
敏感系数	1.08	1.34	4.70
综合毛利率变动	0.15%	0.15%	0.18%

注：表中敏感系数分别指产品价格、宠物零食（中国产）价格、宠物零食（美国产）价格、宠物罐头价格每波动 1%，营业利润相应波动的百分比。

从上表可以看出，在其他因素不变的情况下，报告期内公司营业利润对产品价格变动的敏感系数为 26.40、9.12 和 7.21。

（五）期间费用分析

报告期内公司销售费用、管理费用、财务费用占营业收入比例情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
期间费用	10,422.54	13.18%	7,243.42	11.17%	7,841.06	15.97%
销售费用	5,071.03	6.41%	4,476.43	6.91%	3,196.29	6.51%
管理费用	5,417.94	6.85%	3,035.30	4.68%	4,246.91	8.65%
财务费用	-66.43	-0.08%	-268.31	-0.41%	397.86	0.81%
营业收入	79,094.64	-	64,822.00	-	49,112.78	-

2014-2016 年度，公司期间费用占营业收入比例分别为 15.97%、11.17%、13.18%，总体保持稳定。2014 年公司期间费用占营业收入比例较高，主要系当年公司发生股份支付导致管理费用增长较大所致。

2014 年-2016 年，公司及同行业可比公司期间费用占营业收入比例如下：

可比公司	2016 年度	2015 年度	2014 年度
------	---------	---------	---------

销售费用率			
路斯股份	8.57%	8.07%	6.15%
佩蒂股份	3.20%	3.13%	3.49%
本公司	6.41%	6.91%	6.51%
管理费用率			
路斯股份	7.05%	7.60%	4.78%
佩蒂股份	10.78%	12.18%	11.50%
本公司	6.85%	4.68%	8.65%
财务费用率			
路斯股份	1.83%	3.94%	3.06%
佩蒂股份	-1.60%	-2.17%	0.60%
本公司	-0.08%	-0.41%	0.81%

(1) 销售费用率差异原因分析

公司销售费用率与路斯股份接近，但高于佩蒂股份，主要系公司开拓国内市场导致销售服务费与业务宣传费大幅增加所致。2014-2016年，公司产品境内销售收入占主营业务收入比例则分别为 11.41%、12.31%和 13.10%，佩蒂股份 2014-2016 年境内销售收入占比分别为 1.45%、2.08%、3.66%，由于公司在境内销售产品中自主品牌产品占比较高，且自建销售渠道，直接面对经销商、零售店或最终消费者，需承担品牌推广、售后服务等销售费用显著高于境外 OEM 贴牌销售，故公司销售费用率高于佩蒂股份。

(2) 管理费用率差异原因分析

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例分别为 8.65%、4.68%、6.85%。

①与佩蒂股份的管理费用率差异原因

2014-2016 年，公司管理费用率均低于佩蒂股份。主要系公司管理费用中研发费、职工薪酬较低所致。

2014-2016 年，公司管理费用中研发费占营业收入比例分别为 0.60%、0.33%、0.19%，而同期佩蒂股份分别为 4.33%、3.84%、3.04%，公司研发费较低的原因为公司部分研发支出未在管理费用研发费中归集，导致该比例低于同行业公司。2015 年佩蒂股份因经营业绩较好，计提员工奖金金额较大，导致其当年管理费用中职工薪酬较高，2016 年计入管理费用中职工薪酬持续提高。

②与路斯股份的管理费用率差异原因

2014年，公司管理费用率高于路斯股份，主要系当年公司进行了员工股权激励所致。2015年，公司管理费用率低于路斯股份，主要系路斯股份当年办公费较上年增长372.29万元、新增新三板挂牌相关费用154.19万元所致，仅此两项即导致其管理费用率上升2.12%。2016年，公司管理费用率低于路斯股份，主要系路斯股份当年职工薪酬较上年增长137.11万元、办公费较上年增长107.86万元所致，仅此两项即导致其管理费用率上升近1%。

③财务费用率差异原因分析

公司财务费用率与佩蒂股份相近，低于路斯股份，主要系银行借款规模不同所致。各报告期末，公司与路斯股份银行借款与财务费用率如下：

单位：万元

时间	项目	佩蒂股份	路斯股份	本公司
2016年	短期借款	2,000.00	1,500.00	8,832.64
	一年内到期的长期借款	-	3,825.00	-
	长期借款	-	4,925.00	-
	财务费用率	-1.60%	1.83%	-0.08%
2015年	短期借款	2,000.00	14,083.86	5,254.45
	一年内到期的长期借款	-	4,000.00	-
	长期借款	-	4,750.00	-
	财务费用率	-2.17%	3.94%	-0.41%
2014年	短期借款	4,633.71	18,075.33	9,400.00
	一年内到期的长期借款	-	2,750.00	-
	长期借款	-	8,750.00	-
	财务费用率	0.60%	3.06%	0.81%

注：各报告期末公司不存在长期借款。

报告期内，路斯股份相较于本公司采取更为激进的融资策略，短期借款及长期借款规模较大，故其承担的财务费用率显著高于公司。

1、销售费用

2014-2016年，公司销售费用占营业收入的比例分别为6.51%、6.91%和6.41%。报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	752.56	14.84%	582.78	13.02%	697.88	21.83%
运费	1,150.45	22.69%	810.98	18.12%	754.22	23.60%
通关港杂费	340.54	6.72%	331.28	7.40%	231.25	7.23%
差旅费	213.96	4.22%	161.82	3.61%	165.23	5.17%
业务宣传费	582.82	11.49%	1,009.90	22.56%	420.28	13.15%
销售服务费	1,414.81	27.90%	892.15	19.93%	199.46	6.24%
制版费	120.55	2.38%	120.51	2.69%	213.92	6.69%
检验检疫费	34.61	0.68%	72.15	1.61%	237.59	7.43%
折旧费	42.04	0.83%	54.84	1.23%	51.24	1.60%
咨询服务费	35.26	0.70%	89.80	2.01%	28.07	0.88%
办公费	49.40	0.97%	52.31	1.17%	49.72	1.56%
保险费	310.47	6.12%	220.07	4.92%	134.79	4.22%
其他	23.58	0.46%	77.84	1.74%	12.63	0.40%
合计	5,071.03	100.00%	4,476.43	100.00%	3,196.29	100.00%

报告期内，公司销售费用主要包括职工薪酬、运费、通关港杂费、差旅费、业务宣传费、销售服务费和保险费，合计占报告期销售费用的比例分别为 88.47%、81.44%、89.56%和 93.98%。

(1) 2014 年-2016 年，公司销售费用中运费、通关港杂费、差旅费及检验检疫费的明细及变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动	金额	变动	金额	变动
运费	1,150.45	41.86	810.98	7.53	754.22	35.08
通关港杂费	340.54	2.80	331.28	43.26	231.25	-32.47
差旅费	213.96	32.22	161.82	-2.06	165.23	-23.53
检验检疫费	34.61	-52.03	72.15	-69.63	237.59	253.66
营业收入	79,094.64	22.02	64,822.00	31.99	49,112.78	-3.04

① 运费、通关港杂费

A. 内销运费

公司内销运费主要是从公司仓储地运送至客户指定仓储地的费用，内销运费

情况如下表所示：

单位：万元、吨

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
内销运费	622.40	84.34%	337.64	28.26%	263.24
内销收入	10,711.91	34.74%	7,950.19	38.85%	5,725.72
内销数量	5,505.24	72.05%	3,199.78	-8.67%	3,503.36

内销运费主要为顽皮销售产生的运费，2015-2016 年顽皮销售自营淘宝、京东、天猫旗舰店业务增长较快，自营业务的运费由于是小批量多批次发货，运费比发给经销商的要高，加之公司销售规模增长以及国内销售增加，销售区域扩展，以上因素导致运费占比增加。

B.外销运费、通关港杂费

公司出口销售运费主要是从公司仓储地运送至出口港口发生的费用，通关港杂费主要系公司产品出口以及顽皮销售进口发生的通关、港口等费用，其中主要为出口货物港杂费。出口销售运费情况如下表所示：

单位：万元、吨

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
外销运费	528.04	11.55%	473.35	-3.59%	490.98
通关港杂费	340.54	2.80%	331.28	43.26%	231.25
合 计	868.58	7.95%	804.63	11.41%	722.23
外销收入	68,382.73	20.24%	56,871.81	31.08%	43,387.06
外销数量	19,890.85	9.88%	18,112.10	8.19%	16,732.32

外销运费主要是从公司运输到港口的运费及部分客户 CFR 报关所承担的运费，通关港杂费为货物出口发生的通关及运杂费用，因出港口较为固定，因此外销运费及通关港杂费与所选柜型相关。报告期内整体上外销相关的运费、通关港杂费与销售数量的变化趋势相同。

②差旅费

2014 年-2016 年，差旅费具体明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动	金额	变动	金额

差旅费	213.96	32.22%	161.82	-2.06%	165.23
营业收入	79,094.64	22.02%	64,822.00	31.99%	49,112.78

2014 年公司差旅费支出比例高于 2015 年度，主要是由于当年美国市场减少了对中国产宠物零食的进口规模，公司为开拓市场，增加了参展及拜访客户次数所致。2016 年差旅费支出增加主要系销售规模扩大所致。

③检验检疫费

公司产品依据出口国家的进出口要求、客户对产品的检疫要求进行检验检疫，从而产生检验检疫费。2014-2016 年度，公司检验检疫费分别为 237.59 万元、72.15 万元及 34.61 万元。

2014 年检验检疫费较高的原因为，受美国农业部提示中国产宠物零食可能含有抗生素因素影响，部分美国客户要求公司对向其出口的产品进行检验检疫，2014 年发生检验检疫费为 237.24 万元，2015 年仍有部分美国客户要求公司对向其出口的产品进行检验检疫，当年发生检验检疫费 60.64 万元。

2016 年因没有美国客户提出检验检疫要求，当年出口美国产品未再发生检验检疫费用。2016 年德国客户客户 Vitakraft Pet Care GMBH & CO.KG 根据其产品质量控制制度在 2016 年度选取公司产品进行抽检，发生 12.75 万元检验检疫费。

以上所述检验检疫费用均为客户主动要求，且由客户自主选取产品抽检，故各年度发生额不均衡。

此外，随着公司进口国外宠物用品规模的增大，为确保公司进口宠物食品符合国内要求，2016 年公司选取不同资质的检验检疫机构对外购宠物用品进行检验检疫，其中发生支付山东省饲料质量检验所检验检疫费 10.62 万元、支付烟台出入境检验检疫局检验检疫费 2.46 万元、支付辽宁省兽药饲料畜产品质量安全检测中心检验检疫费 2.28 万元。

④业务宣传费、销售服务费

业务宣传费、销售服务费主要系公司参加行业展会、投放品牌广告、参与国内电商平台组织的推广促销活动发生的相关费用。2014-2016 年度，业务宣传费、销售服务费合计分别为 619.75 万元、1,902.04 万元、1,997.63 万元，增长幅度较大，主要系 2014 年起公司开始开拓国内市场，增加了在国内的品牌宣传及市场推广力度，在国内销售收入增长的同时，业务宣传费及销售服务费增长较快。

A.业务宣传费

报告期公司业务宣传费明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
参展会务费	260.97	428.48	150.83
设计推广费	318.06	577.75	265.27
其他	3.79	3.67	4.19
合计	582.82	1,009.90	420.28

2015 较 2014 年增加 589.61 万元，主要系 Wanpy 品牌进行品牌升级，聘请外部机构进行品牌定位及包装设计，以及为宣传公司品牌、拓展客户、扩大市场份额而增加展会参与所致。

B.销售服务费

报告期公司销售服务费明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
仓储物流费	12.23	16.34	14.58
促销服务费	1,280.10	759.37	149.14
进场平台费	2.45	3.32	2.80
商标包装费	84.43	50.04	21.17
低值易耗	24.83	44.49	7.39
其他	10.76	18.61	4.38
合计	1,414.81	892.15	199.46

公司自 2014 年起公司开始开拓国内市场，增加了在国内的客户拓展及市场推广力度，故在国内销售收入增长的同时，促销销售服务费增长较快。

综上所述，随着公司主营业务的增长，公司销售费用中的运费、通关港杂费、差旅费及检验检疫费等相应增长，费用增长与收入和销量的增长匹配，为进一步开拓市场，公司采取了品牌升级、参加展会和市场促销等措施，业务宣传费、销售服务费相应增长，公司不存在第三方代为承担费用的情况，不存在少计费用的情况。

(2) 职工薪酬

销售费用中职工薪酬与平均工资、当地平均工资水平的明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售费用-职工薪酬	752.56	582.78	697.88
人均薪酬	7.45	6.86	5.72
烟台市城镇私营单位就业人员平均工资 ¹	-	4.16	3.83

注 1：烟台市城镇私营单位就业人员平均工资来源于《山东统计年鉴-2015》、《山东统计年鉴-2016》，2016 年度烟台市城镇私营单位就业人员平均工资尚未公布。

2014 年发行人“销售费用-职工薪酬”较高，主要系 2014 年发行人制订了以商超渠道为主的国内市场开拓策略，为开拓商超渠道，国内营销中心招聘了部分短期商超促销人员，上述短期促销人员薪酬计入 2014 年“销售费用-职工薪酬”，2014 年商超促销活动结束后，该批商超促销人员不再继续在公司领取薪酬。

报告期内，发行人销售人员人均薪酬逐年提升，高于已公布的当地平均工资水平。

(3) 折旧费

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售费用-折旧费 (a)	42.04	54.84	51.24
固定资产原值 (b)	23,679.55	20,674.68	14,912.38
占比 (a/b)	0.18%	0.27%	0.34%

销售费用中的折旧主要是销售部门办公设备的折旧，报告期内比较稳定。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,465.53	45.51%	1,214.17	40.00%	1,018.92	23.99%
差旅费	349.14	6.44%	299.28	9.86%	263.55	6.21%
办公费	292.76	5.40%	237.87	7.84%	314.68	7.41%
税金	-	-	253.90	8.36%	213.32	5.02%
折旧费	74.57	1.38%	73.78	2.43%	80.18	1.89%
咨询服务费	381.82	7.05%	272.65	8.98%	181.88	4.28%
摊销费用	103.83	1.92%	77.15	2.54%	119.40	2.81%
车辆费	91.55	1.69%	92.88	3.06%	98.54	2.32%

保险费	33.44	0.62%	51.95	1.71%	65.65	1.55%
租赁费	182.69	3.37%	38.60	1.27%	266.24	6.27%
业务招待费	149.76	2.76%	79.71	2.63%	44.07	1.04%
研发费	248.22	4.58%	215.96	7.12%	294.75	6.94%
股权激励	797.74	14.72%	--	--	1,145.80	26.98%
其他	246.89	4.56%	127.41	4.20%	139.93	3.29%
合计	5,417.94	100.00%	3,035.30	100.00%	4,246.91	100.00%

报告期内公司管理费用主要包括职工薪酬、差旅费、办公费、税金、研发费、2014 年度股权激励等。2014-2016 年公司管理费用占营业收入的比例分别为 8.65%、4.68%和 6.85%。2014 年和正投资受让烟台中幸、日本伊藤股权成为公司股东，上述股份支付导致当年股权激励费用较大。如剔除股份支付的影响，2014 年管理费用为 3,101.11 万元，报告期内管理费用总体保持稳定增长。2016 年对部分核心员工实施了股权激励。

(1) 职工薪酬

职工薪酬与工资变动明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
管理费用-职工薪酬	2,465.53	1,214.17	1,018.92
人均薪酬	19.11	10.03	7.90

2016 年薪酬总额及平均薪酬较上年增加较多，主要系因 2016 年公司业绩较好，公司对中层以上管理人员计提了奖金 800.00 万元，扣除该奖金的影响，历年人均薪酬稳步上涨。

(2) 折旧、摊销费用

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
管理费用-折旧摊销费	178.40	150.93	199.58
小计 (a)	178.40	150.93	199.58
固定资产原值	23,679.55	20,674.68	14,912.38
无形资产原值	3,068.93	3,002.04	2,933.77
长期待摊费用	6,323.42	6,044.06	1,816.83
一年内到期的非流动资产	712.60	502.49	154.02
小计 (b)	33,784.50	30,223.27	19,817.00

占比 (a/b)	0.53%	0.50%	1.01%
----------	-------	-------	-------

2014 年度折旧摊销费金额较高，主要是因为 2014 年美国 Jerky 公司尚未投产，对美国 Jerky 公司新增固定资产的当期折旧额、租赁房屋及建筑物改良支出产生的长期待摊费用当期摊销额计入了“管理费用-折旧摊销费”，在美国 Jerky 公司投产后，该部分金额计入生产成本，不再计入“管理费用-折旧摊销费”。

2015-2016 年新增固定资产、长期待摊费用主要系美国 Jerky 公司新增固定资产及租赁房屋及建筑物改良支出。

上述因素导致 2014 年期间费用中折旧、摊销费用占非流动资产的比例较高。

(3) 股权激励

2014 年、2016 年两期的股权激励金额为 1,145.80 万元、797.74 万元。两次股权激励具体情况如下：

①公司实施股权激励的原因

经公司主要股东烟台中幸和日本伊藤协商，为进一步推动业务发展，调动公司管理团队的积极性，建立长效激励机制，上述股东拟以优惠价格出让持有的部分中宠有限股权，用于对符合条件的员工实施股权激励。

②2014 年第一次股权激励的具体方案和实施情况

2014 年上半年，主要股东制定了员工股权激励方案，股权激励的对象范围确定为烟台中宠食品有限公司中高层管理人员、关键岗位主要业务骨干等共 40 人。

根据员工股权激励方案，将设立员工股权激励平台烟台和正投资中心（有限合伙），烟台中幸和日本伊藤向和正投资转让持有的中宠有限股权。激励对象认购和正投资合伙份额，通过和正投资持有中宠有限的股权。第一批股权激励对象的认购股份价格为中宠有限每 1 美元出资额对应转让价格为 11.47 元人民币。

2014 年 8 月，江移山等 40 名员工与郝忠礼、肖爱玲作为合伙人共同设立烟台和正投资中心（有限合伙），和正投资的合伙人持有合伙份额情况如下表所示：

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例
1	肖爱玲	37.20	1.01%
2	郝忠礼	2,388.24	65.01%
3	江移山	89.28	2.43%

4	朱红新	72.54	1.97%
5	张蕴暖	66.96	1.82%
6	郑德敏	61.38	1.67%
7	张道明	59.52	1.62%
8	刘淑清	57.66	1.57%
9	崔学敬	48.36	1.32%
10	梁洪文	46.50	1.27%
11	李雪	42.78	1.16%
12	王继成	40.92	1.11%
13	邵艳	39.06	1.06%
14	孙怀军	37.20	1.01%
15	刘英波	37.20	1.01%
16	郝风云	33.48	0.91%
17	李鸿雁	31.62	0.86%
18	梁香玲	29.76	0.81%
19	李晓晖	29.76	0.81%
20	臧真鹏	27.90	0.76%
21	郝忠信	27.90	0.76%
22	孟庆莉	27.90	0.76%
23	张雪花	22.32	0.61%
24	遇丽凤	20.46	0.56%
25	牛玉婷	20.46	0.56%
26	张圆	20.46	0.56%
27	曲晓辉	20.46	0.56%
28	陶军	18.60	0.51%
29	李乃萃	18.60	0.51%
30	唐春燕	18.60	0.51%
31	张潇潇	18.60	0.51%
32	唐琦	18.60	0.51%
33	褚福娟	18.60	0.51%
34	初丽丽	16.74	0.46%
35	刘静静	14.88	0.41%
36	王秀娟	14.88	0.41%

37	原雪琦	14.88	0.41%
38	季宗华	14.88	0.41%
39	考英文	14.88	0.41%
40	张英芳	14.88	0.41%
41	赵雷	13.02	0.35%
42	赵翠萍	5.58	0.15%
合计		3,673.50	100.00%

注：1、2015年1月，张道明离职，将其持有的和正投资合伙份额转让予孙琪凯、韩晓东、郝忠礼；2、2016年3月，褚福娟离职，将其持有的和正投资合伙份额转让予梁浩。

2014年8月，中宠有限召开董事会会议，审议通过烟台中幸和日本伊藤分别将其持有的部分公司股权转让给和正投资。烟台市莱山区商务局出具了《关于同意烟台中宠食品有限公司股权转让的批复》（烟莱商务[2014]83号），同意上述股权转让事宜。

烟台中幸、日本伊藤分别与和正投资签订《股权转让协议》，约定烟台中幸、日本伊藤分别将其持有的中宠有限27.03%和5.00%的股权转让给和正投资，转让价格分别为人民币3,100.062万元和573.438万元（当时中宠有限注册资本为1,000万美元，中宠有限每1美元出资额对应转让价格为11.47元人民币）。

本次转让价款合计为3,673.50万元，取得中宠有限320.30万美元出资额，因此中宠有限每1美元出资额对应转让价格为 $3673.50/320.30=11.47$ 元/1美元出资额。

截至2014年8月29日，和正投资已向烟台中幸、日本伊藤支付全部股权转让价款3,100.062万元、573.438万元（含代扣代缴所得税款23.97万元）。

③2016年第二次股权激励的具体方案和实施情况

2016年3月，为激励部分新引进高管及关键岗位主要业务骨干，公司制定了第二期员工股权激励方案，股权激励的对象范围确定为公司中高层管理人员、关键岗位主要业务骨干共6人。根据激励方案，激励对象在和正投资中应获得的合伙份额具体情况如下：

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	史宇	55.80	1.52
2	刘燕	18.60	0.51

3	蔡宁	18.60	0.51
4	宗建	18.60	0.51
5	李强	18.60	0.51
6	任小辉	18.60	0.51
合计		148.80	4.07

史宇等 6 名激励对象应获得的和正投资份额由和正投资有限合伙人郝忠礼转让, 转让价格确定为中宠股份每 1 元出资额对应的转让价格为 2.55 元人民币。

2016 年 3 月 29 日, 和正投资在烟台市工商行政管理局办理了变更备案登记。截至 2016 年 4 月 27 日, 上述人员已经全额缴纳了相应的转让款项。

④增发股票价格的确定方式及合理性

第一次股权激励的实施方式为公司原股东向股权激励平台和正投资转让股权, 股权转让价格为每 1 美元出资额对应转让价格为 11.47 元人民币, 该价格的确定依据为参考 2013 年末中宠有限每 1 美元出资额对应的每股净资产为基准打六折确定。

第二次股权激励的实施方式为和正投资有限合伙人郝忠礼转让其持有的和正投资合伙份额, 合伙份额转让价格为中宠股份每 1 元出资额对应的转让价格为 2.55 元人民币, 确定依据为按照中宠股份 2015 年末归属于母公司每股净资产扣减分红后打八折确定。

和正投资系中宠有限为进一步调动公司管理团队的积极性, 建立长效激励机制而专门设立的持股平台, 激励对象为公司中高层管理人员、关键岗位主要业务骨干等, 因此, 上述股权激励确定的价格具备合理性。

⑤实施股权激励的会计处理

根据《企业会计准则第 11 号—股份支付》、财政部会计司 2010 年 7 月 14 日印发的《企业会计准则解释第 4 号》及证监会会计部 2009 年 2 月 17 日印发的《上市公司执业企业会计准则监管问题解答》【2009】第 1 期的有关规定, 公司以低于净资产的价格给予高管及员工股份的行为均应按股份支付进行会计处理。故公司按购入价与购买日净资产价格之间的差额确认股份支付费用, 同时确认资本公积。

2014 年 8 月第一次股权激励中, 除实际控制人郝忠礼、肖爱玲外的其他 40 名和正投资合伙人间接取得烟台中宠食品有限公司合计 108.8209 万美元出资额

(注：除郝忠礼、肖爱玲外的其他 40 名和正投资合伙人出资 1248.06 万元，其间接取得中宠有限出资额为 $1248.06/3673.50*320.3=108.8209$ 万美元)，公司按 2014 年 8 月 31 日每股净资产评估值与转让价格之间的差额计算确定股份支付费用。

北京天圆开资产评估有限公司 2014 年 11 月 17 日出具了天圆开评报字 [2014]第 1100 号《评估报告》，对公司截至 2014 年 8 月 31 日的资产负债情况进行了评估。根据评估师评估，公司截至 2014 年 8 月 31 日账面净资产值的评估值是 21,998.12 万元，对应每 1 美元出资额的净资产值是 21.998 元。公司以可参考的净资产评估值 21.998 元/1 美元出资额作为计算股份支付产生管理费用的公允价值。进行股份支付会计处理确认的管理费用金额为：公允与转让价格之间的差额（10.53 元/1 美元出资额）*激励对象取得的烟台中宠食品有限公司股权（108.82 万美元出资额）=1,145.80 万元。

2016 年 3 月第二次股权激励中，郝忠礼将其持有和正投资的合伙份额转让给史宇等 6 名员工，6 名员工间接取得中宠股份 97.31 万股股份（本次 6 名激励对象在和正投资出资 148.80 万元，其间接取得发行人股权为 $148.80/3,673.50*2,402.25=97.31$ 万元），公司参考了同类公司同期增资的市盈率倍数情况如下：

参考公司	每股价格（元）	每股收益（元/股）	市盈率（倍）	时间
佩蒂股份	13.00	1.00	13.27	2015 年 11 月

注：佩蒂股份 2015 年 11 月增资价格对应 2015 全年净利润的市盈率倍数为 13.27 倍。

发行人报告期业绩变化情况与佩蒂股份较为接近，发行人参考佩蒂股份的增资价格对应市盈率，以 2015 年扣非后归属母公司股东净利润的 15 倍市盈率作为公司的公允价值（2015 年末扣非后归属母公司股东净利润 5,473.24 万元的 15 倍市盈率扣减 2015 年利润分配 1,500 万元，对应发行人估值为 80,598.53 万元，对应每股价格为 10.75 元）。进行股份支付会计处理确认的管理费用金额为：公允价值与转让价格之间的差额（8.20 元/股）*激励对象取得的发行人股权（97.31 万股）=797.74 万元。

注：以上如有差额为四舍五入导致。

3、财务费用

报告期内，财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
----	---------	---------	---------

利息支出	433.40	438.73	336.90
减：利息收入	14.87	146.11	11.60
手续费	81.25	174.22	117.34
汇兑损益	-566.21	-735.15	-44.79
合计	-66.43	-268.31	397.86

报告期内，公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、手续费与汇兑损益。其中，汇兑损益对公司财务费用的影响较大。

公司产品大部分出口境外，境外销售的结算货币以美元为主，2014年1月至2016年12月美元兑人民币汇率走势如下图所示：



数据来源：Wind 资讯

2014年以来人民币由对美元升值转为贬值，从而导致公司报告期内由汇兑损失转为汇兑收益，影响公司财务费用持续下降。

2014-2016年，公司出口产品以美元作为结算货币，且对部分客户授予账期，公司存在出口收入结算周期，从发货到收款结汇期间通常需要10-90天，确认收入到收汇期间的汇率波动将产生汇兑损益。2014-2016年财务费用汇兑损益情况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
汇兑损益	-566.21	-735.15	-44.79

（六）利润表其他项目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要是按账龄分析法对应收款项计提的坏账准备，对可变现净值低于成本的存货计提的存货跌价准备。公司各年计提的资产减值损失如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
坏账损失	-3.89	421.15	14.65
存货跌价损失	38.90	22.81	45.20
合计	35.01	443.96	59.85

2014 年，各项资产减值损失均处于正常水平。2015 年，因当年应收账款余额较 2014 年末增长较快，公司新计提坏账准备增加，导致当年坏账损失金额较大。2016 年因核销对 Petrapport, Inc. 的应收账款坏账准备而导致当期坏账损失为负数。

2、公允价值变动损益、投资收益

报告期内公司公允价值变动损益来自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，主要是远期外汇合约的公允价值变动。

单位：万元

	2016 年度	2015 年度	2014 年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	172.43	-332.00	39.09

报告期内，公司投资收益主要包括理财产品收益和处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益（主要是处置远期外汇合约取得的投资收益）。公司各年投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
理财产品收益		-	5.45
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-181.44	104.26	144.83
合计	-181.44	104.26	150.28

报告期内，公司公允价值变动损益、除银行理财产品收益外的投资收益均为与银行签订远期结售汇合同产生的损益，具体金额如下：

单位：万元

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
投资收益	理财产品收益	-	-	5.45
	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-181.44	104.26	144.83
	合计	-181.44	104.26	150.28
公允价值变动损益		172.43	-332.00	39.09

(1) 2014 年度公允价值变动损益及投资收益

2014 年处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益为 144.83 万元，其中，2014 年已签订远期结售汇合同且于 2014 年交割的金融资产，确认当期投资收益 69.42 万元；2013 年已签订远期结售汇合同且于 2014 年交割的金融资产，确认当期投资收益 75.41 万元。

2014 年公允价值变动损益为 39.09 万元，其中，2014 年签订合同的远期结售汇公允价值变动损益 159.57 万元，2013 年签订合同的远期结售汇公允价值变动损益-120.48 万元。

远期结售汇业务影响投资收益、公允价值变动损益的具体情况如下：

单位：万元

交易日	金额(万美元)	约定交割日	远期交割汇率	期末汇率	期末公允价值变动	2014 年交割实现投资收益	2015 年交割实现投资收益
2013 年签订远期结售汇合同影响损益情况：							
2013/6/20	130.00	2014.1.6-2014.2.6	6.2023	6.0969	-13.70	21.49	-
2013/6/20	130.00	2014.2.7-2014.3.5	6.2101	6.0969	-14.72	20.38	-
2013/6/20	130.00	2014.3.6-2014.4.7	6.2189	6.0969	-15.86	5.38	-
2013/6/20	130.00	2014.4.8-2014.5.7	6.2288	6.0969	-17.15	3.25	-
2013/9/17	130.00	2014.5.8-2014.6.9	6.1612	6.0969	-8.36	-0.10	-
2013/9/17	40.00	2013.12.6-2014.1.6	6.1266	6.0969	-1.19	3.02	-
2013/9/17	100.00	2014.1.7-2014.2.10	6.1349	6.0969	-3.80	9.53	-
2013/9/17	100.00	2014.2.11-2014.3.10	6.1423	6.0969	-4.54	5.00	-
2013/9/17	100.00	2014.3.11-2014.4.9	6.1486	6.0969	-5.17	-5.60	-
2013/9/17	100.00	2014.4.10-2014.5.9	6.1550	6.0969	-5.81	5.05	-

2013/9/17	100.00	2014.5.12-2014.6.9	6.1623	6.0969	-6.54	0.03	-
2013/9/17	100.00	2014.6.10-2014.7.9	6.1695	6.0969	-7.26	1.70	-
2013/9/17	100.00	2014.7.10-2014.8.11	6.1758	6.0969	-7.89	1.58	-
2013/9/17	100.00	2014.8.12-2014.9.10	6.1819	6.0969	-8.50	4.71	-
2013 年签订远期结售汇合同影响损益小计					-120.48	75.41	-
2014 年签订远期结售汇合同影响损益情况:							
2014/2/26	100.00	2014.11.25-2014.12.24	6.1230			1.83	
2014/2/26	100.00	2014.12.25-2015.1.23	6.1240			-11.10	
2014/3/18	150.00	2014.3.21-2014.4.21	6.1740			-10.90	
2014/4/21	150.00	2014.8.22	6.2350			2.49	
2014/6/9	130.00	2014.6.9	6.2396			2.55	
2014/2/26	100.00	2014.10.27-2014.11.24	6.1210			0.86	
2014/2/26	100.00	2014.11.25-2014.12.24	6.1230			-11.10	
2014/4/9	50.00	2014.6.9	6.2000			-0.78	
2014/4/21	100.00	2014.8.22	6.2350			1.70	
2014/4/22	130.00	2014.12.25-2015.1.23	6.2630			8.03	
2014/4/22	100.00	2015.1.26-2015.2.24	6.2630			2.23	
2014/5/9	100.00	2014.10.9	6.2526			5.05	
2014/5/22	100.00	2014.10.15	6.2505			6.66	
2014/5/21	100.00	2014.8.22-2014.9.22	6.2560			11.87	
2014/5/21	120.00	2014.9.23-2014.10.22	6.2560			16.01	
2014/5/21	150.00	2014.10.23-2014.11.24	6.2560			21.01	
2014/6/9	100.00	2014.11.25-2014.12.24	6.2700			7.65	
2014/6/9	120.00	2014.12.25-2015.1.23	6.2700			9.77	
2014/6/9	150.00	2015.1.26-2015.2.26	6.2700			5.59	
2014/6/9	130.00	2015.2.26	6.2780	6.1190	20.67		1.82
2014/9/30	150.00	2015.3.2-2015.3.31	6.2180	6.1190	14.85		1.50
2014/9/30	150.00	2015.4.1-2015.4.30	6.2180	6.1190	14.85		5.40
2014/9/30	150.00	2015.5.4-2015.5.29	6.2180	6.1190	14.85		4.68
2014/4/22	30.00	2015.1.26-2015.2.24	6.2630	6.1190	4.32		0.96
2014/4/22	130.00	2015.2.25-2015.3.24	6.2630	6.1190	18.72		1.40
2014/4/22	130.00	2015.3.25-2015.4.24	6.2630	6.1190	18.72		8.23
2014/6/9	100.00	2015.5.20	6.2900	6.1190	17.10		2.01

2014/9/29	120.00	2015.3.2-2015.3.31	6.2100	6.1190	10.92		1.80
2014/9/29	120.00	2015.4.1-2015.4.30	6.2100	6.1190	10.92		1.49
2014/9/29	150.00	2015.5.4-2015.5.29	6.2100	6.1190	13.65		1.53
2014 年签订远期结售汇合同影响损益小计					159.57	69.42	30.82
合计					39.09	144.83	30.82

(2) 2015 年度公允价值变动损益及投资收益

2015 年处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益为 104.26 万元，其中，2015 年已签订远期结售汇合同且于 2015 年交割的金融资产，确认当期投资收益 73.44 万元；2014 年已签订远期结售汇合同且于 2015 年交割的金融资产，确认当期投资收益 30.82 万元。

2015 年公允价值变动损益为-332.00 万元，其中，2015 年签订合同的远期结售汇公允价值变动损益-172.43 万元，2014 年签订合同的远期结售汇本期公允价值变动损益-159.57 万元。

远期结售汇业务影响投资收益、公允价值变动损益的具体情况如下：

单位：万元

交易日	金额(万美元)	约定交割日	远期交割汇率	期末汇率	期末公允价值变动	2015 年交割实现投资收益	2016 年交割实现投资收益
2015/1/23	70.00	2015.6.1-2015.6.29	6.2820	-	-	13.57	-
2015/1/23	80.00	2015.6.5-2015.6.30	6.2820	-	-		-
2015/1/23	70.00	2015.7.1-2015.7.30	6.2960	-	-	15.19	-
2015/1/23	80.00	2015.7.6-2015.7.30	6.2960	-	-		-
2015/5/20	70.00	2015.9.9-2015.9.30	6.2280	-	-	-18.66	-
2015/5/20	80.00	2015.9.14-2015.9.30	6.2280	-	-		-
2015/1/14	120.00	2015.6.1-2015.6.30	6.2800	-	-	10.20	-
2015/1/14	150.00	2015.7.1-2015.7.31	6.2800	-	-	12.50	-
2015/1/14	180.00	2015.8.3-2015.8.31	6.2800	-	-	-4.71	-
2015/1/26	100.00	2015.4.16-2015.5.15	6.3100	-	-	10.00	-
2015/1/26	130.00	2015.5.18-2015.6.15	6.3100	-	-	13.18	-
2015/1/26	150.00	2015.6.16-2015.7.15	6.3100	-	-	17.29	-
2015/3/5	70.00	2015.10.8-2015.10.30	6.3800	-	-	2.71	-
2015/3/5	80.00	2015.10.12-2015.10.30	6.3800	-	-	3.10	-

2015/3/5	70.00	2015.11.2-2015.11.30	6.3900	-	-	-0.43	-	
2015/3/5	80.00	2015.11.6-2015.11.30	6.3900	-	-	-0.50	-	
2015/7/28	60.00	2016.1.4-2016.1.29	6.2640	6.4936	-13.78	-	-17.61	
2015/7/28	70.00	2016.1.11-2016.1.29	6.2640	6.4936	-16.07	-	-20.86	
2015/7/28	60.00	2016.2.1-2016.2.26	6.2760	6.4936	-13.06	-	-14.22	
2015/7/28	70.00	2016.2.5-2016.2.26	6.2760	6.4936	-15.23	-	-16.59	
2015/7/28	70.00	2016.3.1-2016.3.31	6.2880	6.4936	-14.39	-	-12.62	
2015/7/28	80.00	2016.3.8-2016.3.31	6.2880	6.4936	-16.45	-	-15.30	
2015/7/28	70.00	2016.4.1-2016.4.29	6.3025	6.4936	-13.38	-	-10.65	
2015/7/28	80.00	2016.4.11-2016.4.29	6.3025	6.4936	-15.29	-	-12.18	
2015/5/20	150.00	2016.5.19	6.4000	6.4936	-14.04	-	-19.37	
2015/5/12	40.00	2016.2.1-2016.2.29	6.2880	6.4936	-8.22	-	-8.95	
2015/5/12	60.00	2016.2.15-2016.2.29	6.2880	6.4936	-12.34	-	-13.43	
2015/5/12	100.00	2016.5.11	6.4000	6.4936	-9.36	-	-12.09	
2015/8/31	70.00	2016.3.1-2016.3.31	6.4530	6.4936	-2.84	-	-5.28	
2015/8/31	80.00	2016.3.8-2016.3.31	6.4530	6.4936	-3.25	-	-2.35	
2015/8/31	70.00	2016.4.1-2016.4.29	6.4620	6.4936	-2.21	-	0.03	
2015/8/31	80.00	2016.4.11-2016.4.29	6.4620	6.4936	-2.53	-	0.03	
合计						-172.43	73.44	-181.44

(3) 2016 年度公允价值变动损益及投资收益

2016 年，公司 2015 年签订远期结售汇合同交割，影响投资收益-181.44 万元，公允价值变动损益为 172.43 万元，详见 2015 年度披露表格。

(4) 套期保值业务计入非经常性损益的原因及依据

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》规定，非经常性损益项目应包括除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益。

证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43 号）规定：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

该解释性公告第三条同时要求，应对照非经常性损益的定义，综合考虑相关损益同公司正常经营业务的关联程度以及可持续性，结合自身实际情况做出合理判断。上述解释性公告中同时给出了非经常性损益通常包括的列举项目，其中第(十四)项为“除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益”。

虽然公司从事远期结汇业务主要是为了规避汇率波动风险。公司持有的远期结汇公允价值变动损益及实际交割产生的处置损益主要受远期市场汇率变动和交割时实际汇率的影响，具有一定的特殊性质和偶发性。并且如前所述，“除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益”通常应认定为非经常性损益项目，因此将远期结汇产生的损益列入非经常性损益符合《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经营性损益》（证监会公告[2008]43号）的规定。

3、营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业外收入	307.71	414.25	212.31
营业外支出	1.86	47.17	91.34
营业外收支净额	305.85	367.08	120.96

报告期内，公司营业外收支净额占利润总额比例较低，未对公司盈利状况构成重大影响。

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得合计	-	4.42	-
其中：固定资产处置利得	-	4.42	-
政府补助	254.12	312.38	177.29
其他	53.59	97.45	35.02
合计	307.71	414.25	212.31

报告期内，公司营业外收入分别为 212.31 万元、414.25 万元、307.71 万元，主要为公司取得的政府补助。

报告期计入当期损益的政府补助具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度	与资产相关/ 与收益相关	说明
专利发展专项资金			5.00	与收益相关	(7)
摊位费补贴资金		2.15	2.15	与收益相关	(9) (13)
专利补助资金		4.18	2.90	与收益相关	(2) (3) (15) (16) (23)
市级外经贸发展专项资金		71.63	84.45	与收益相关	(1) (10) (12)
中小企业国际市场开拓资金		23.00	6.20	与收益相关	(4) (14)
出口信用保费补贴	56.98	11.34	20.60	与收益相关	(5) (20) (29) (30) (31) (32) (33) (34) (37) (38) (40)
中小企业贷款利息补贴			6.00	与收益相关	(6)
省级服务业发展专项资金		52.80		与收益相关	(11)
返还项目新型墙体材料专项基金		11.48		与收益相关	(17)
中小企业发展专项资金		100.00		与收益相关	(18)
出口品牌奖励资金		20.00		与收益相关	(21)
引进国际知名品牌奖励资金			50.00	与收益相关	(8)
国际自主品牌建设项目补助		15.62		与收益相关	(19)
烟台市大型科学仪器设备共享服务网使用补贴	18.60	0.18		与收益相关	(22) (26) (27) (28)
黄标车提前淘汰补贴	3.20			与收益相关	(24)
锅炉提标改造节能环保奖励	5.00			与收益相关	(25)
科技创新券补贴	0.34			与收益相关	(35)
电子商务扶持资金	10.00			与收益相关	(36)
好氏控股公司项目建设补助	60.00			与收益相关	(39)
上市补助	100.00			与收益相关	(41)
合计	254.12	312.38	177.29		

注：(1) 2014 年 2 月，公司收到烟台市莱山区财政局根据烟知[2014]60 号《关于下达拖年度资金指标的通知》拨付的市级外经贸发展专项资金，烟台好氏宠物食品科技有限公司收到 213,900.00 元；烟台中宠食品有限公司收到 289,400.00 元；烟台顽皮国际贸易有限公司收到 341,200.00 元。

(2) 2014 年 4 月，烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品有限公司专利补助资金 12,950.00 元。

(3) 2014年6月27日和10月13日,山东省知识产权局分别拨付给烟台中宠食品有限公司专利补助资金4,000.00元和12,000.00元。

(4) 2014年7月29日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2014]192号《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品有限公司中小企业国际市场开拓资金62,000.00元。

(5) 2014年7月29日,收到烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2014]193号《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付的出口信用保险保费补贴,烟台中宠食品有限公司收到119,000.00元;2014年7月29日,烟台顽皮国际贸易有限公司收到87,000.00元。

(6) 烟台市莱山区公共就业(人才)服务中心于2014年11月26日拨付烟台中宠食品股份有限公司中小企业贷款利息补贴60,000.00元。

(7) 2014年12月,烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品股份有限公司专利发展专项资金50,000.00元。

(8) 烟台市商务局于2014年12月30日拨付烟台好氏宠物食品科技有限公司引进国际知名品牌奖励资金500,000.00元。

(9) 2014年12月29日,烟台市商务局拨付烟台顽皮国际贸易有限公司展位费补贴21,475.00元。

(10) 2015年1月7日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2014]407号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给公司及其子公司市级外经贸发展专项资金,烟台中宠食品股份有限公司收到300,000.00元;2015年1月6日,烟台顽皮国际贸易有限公司收到90,600.00元;2015年1月4日,烟台爱丽思中宠食品有限公司收到28,000.00元;2015年1月6日,烟台好氏宠物食品科技有限公司收到233,500.00元。

(11) 2015年1月6日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2014]425号《关于下达专项资金指标的通知》拨付省级服务业发展专项资金:烟台中宠食品股份有限公司收到262,000.00元;2015年1月6日,烟台顽皮国际贸易有限公司收到63,000.00元;2015年1月4日,烟台爱丽思中宠食品有限公司收到22,000.00元;2015年1月7日,烟台好氏宠物食品科技有限公司收到181,000.00元。

(12) 2015年10月26日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]280号《关于下达专项资金指标的通知》拨付烟台爱丽思中宠食品有限公司外经贸发展专项资金64,213.00元。

(13) 2015年1月,烟台市莱山区商务局拨付给烟台中宠食品股份有限公司摊位费补贴资金21,475.00元。

(14) 2015年1月7日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2014]426号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司中小企业国际市场开拓资金230,000.00元。

(15) 2015年3月25日,烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品股份有限公司专利补助资金12,000.00元。

(16) 2015年5月22日,烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品股份有限公司专利补助资金9,800.00元。

(17) 2015年5月12日,烟台市莱山区住房和建设局根据烟莱住建[2015]8号《关于返还新型墙体材料专项基金的申请》返还项目新型墙体材料专项基金,烟台中宠食品股份有限公司收到22,937.00元;返还爱丽思中宠食品有限公司收到91,825.00元。

(18) 2015年8月14日,烟台市莱山区经济和信息化局拨付给烟台好氏宠物食品科技有限公司中小企业发展专项资金1,000,000.00元。

(19) 2015年10月28日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]280号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司国际自主品牌建设项目补助资金56,200.00元;2015年10月26日,根据莱财预指字[2015]234号《关于下达拖年度专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司自主品牌建设补助100,000.00元。

(20) 2015年10月28日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]280号《关于下达专项资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司出口信用保费补贴50,074.00元;2015年10月28日,拨给烟台好氏宠物食品科技有限公司出口信保保费补贴63,318.00元。

(21) 2015年10月26日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]241号《关于下达拖年度资金指标的通知》拨付给烟台中宠食品股份有限公司出口品牌奖励资金200,000.00元。

(22) 2015年11月11日,烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品股份有限公司2015年度烟台市大型科学仪器设备共享服务网使用补贴1,816.00元。

(23) 2015年12月14日,烟台市莱山区科学技术局拨付给烟台中宠食品股份有限公司专利补助资金20,000.00元。

(24) 2016年1月26日,烟台市莱山区环境保护局根据《山东省黄标车提前淘汰补贴管理办法》拨付烟台中宠食品股份有限公司黄标车提前淘汰补贴资金32,000.00元。

(25) 2016年2月1日,烟台市莱山区环境保护局根据《莱山区环境空气质量生态补偿资金使用方案》(烟莱环字[2015]28号)的规定,拨付烟台中宠食品股份有限公司工业锅炉改造补偿资金50,000.00元。

(26) 2016年2月2日,烟台市科技局、财政局根据《烟台市大型科学仪器设备资源共享服务管理方法(试行)》(烟科[2014]46号)的通知,拨付给烟台爱丽思中宠食品有限公司183,082.00元。

(27) 2016年2月2日,烟台市科技局、财政局根据《烟台市大型科学仪器设备资源共享服务管理方法(试行)》(烟科[2014]46号)的通知,拨付给烟台好氏宠物食品科技有限公司1,728.00元。

(28) 2016年2月2日,烟台市科技局、财政局根据烟科(2014)46号文《烟台市大型科学仪器设备资源共享服务管理方法(试行)》(烟科[2014]46号)的通知,拨付给烟台中卫宠物食品有限公司1,232.00元。

(29) 2016年2月4日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]249号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付烟台好氏宠物食品科技有限公司市级商贸发展专项资金41,000.00元,用于其他企业出口信用保险补助。

(30) 2016年2月4日,烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2015]249号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付给烟台中宠食品股份有限公司市级商贸发展专项资金44,000.00元,用于其他企业出口信用保险补助。

(31) 2016年2月4日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]249号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付烟台爱丽思中宠食品有限公司市级商贸发展专项资金市级负担部分13,000.00元,用于其他企业出口信用保险补助。

(32) 2016年2月4日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]382号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付烟台爱丽思中宠食品有限公司2015年度服务业发展专项资金22,000.00元,用于出口信保补助。

(33) 2016年2月4日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2015]382号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付烟台好氏宠物食品科技有限公司2015年度服务业发展专项资金67,000元,用于出口信保补助。

(34) 2016年2月4日,烟台莱山区财政局根据莱财预指字[2015]382号《关于下达专项资金指标的通知》,拨付给烟台中宠食品股份有限公司2015年度服务业发展专项资金78,000.00元,用于出口信保补助。

(35) 2016年3月1日,烟台出入境检验检疫局检验检疫技术中心拨付给烟台中宠食品有限公司科技创新券补贴3,372.00元。

(36) 2016年7月21日,烟台市莱山区商务局根据2016年4月7日下达的《关于做好2016年度莱山区电子商务扶持资金申报工作的通知》,向烟台硕皮宠物用品销售有限公司拨付电子商务扶持资金100,000.00元。

(37) 2016年9月6日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2016]101号《关于下达拖年度资金指标的通知》,根据烟财企指[2015]50号、财企指[2015]86号文件的要求,拨付给烟台好氏宠物食品科技有限公司出口信用保险保费补助资金60,500.00元。

(38) 2016年9月6日,烟台市莱山区财政局根据《烟台市莱山区财政局文件》莱财预指字[2016]101号,向烟台爱丽思中宠食品有限公司发放出口信用保险保费补助金205,800.00元。

(39) 2016年8月12日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2016]94号《关于下达拖年度资金指标的通知》,拨付给烟台中宠食品股份有限公司好氏控股公司项目建设补助600,000.00元。

(40) 2016年9月6日,烟台市莱山区财政局根据莱财预指字[2016]101号《关于下达拖年度资金指标的通知》,拨付给烟台中宠食品股份有限公司出口信用保证补助38,500.00元。

(41) 2016年10月26日,烟台市莱山区金融办公室根据《莱山区转型升级创新发展扶持政策》拨付烟台中宠食品股份有限公司上市补助1,000,000.00元。

报告期公司营业外收入全部计入非经常性损益。

(2) 营业外支出

报告期内，公司的营业外支出主要是非流动资产处置损失，具体如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损失合计	1.82	44.93	88.72
其中：固定资产处置损失	1.82	44.93	88.72
其他	0.03	2.24	2.62
合计	1.86	47.17	91.34

报告期公司营业外支出全部计入非经常性损益。报告期内公司营业外支出金额较小，对盈利能力无重大影响。

4、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利润总额	10,460.04	7,442.71	1,701.51
按法定/适用税率计算的所得税费用	2,615.01	1,860.68	425.38
子公司适用不同税率的影响	-512.20	139.71	152.37
调整以前期间所得税的影响			
非应税收入的影响			
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	431.86	148.79	412.80
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-10.22		
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	93.43	28.47	101.47
技术开发费加计扣除的影响			
所得税费用	2,617.87	2,177.65	1,092.02
当期所得税费用	2,547.22	2,372.51	1,038.82
递延所得税费用	70.65	-194.86	53.19
当期所得税费用/利润总额	22.76%	31.88%	53.07%

报告期内公司企业所得税适用税率为 25%，当期所得税费用占利润总额比例与适用所得税税率的差异，主要系子公司适用不同税率、部分成本费用无法在税前抵扣等因素所致。

(七) 净利润变动分析

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	变动	金额	变动	金额	变动
营业总收入	79,094.64	22.02%	64,822.00	31.99%	49,112.78	-3.04%
营业成本	57,828.19	16.53%	49,624.31	24.81%	39,759.65	-7.27%
税金及附加	645.70	212.02%	206.94	239.02%	61.04	-26.50%
期间费用	10,422.54	43.89%	7,243.42	-7.62%	7,841.06	36.78%
资产减值损失	35.01	-92.11%	443.96	641.79%	59.85	-61.87%
公允价值变动收益	172.43	-151.94%	-332	-949.32%	39.09	-67.55%
投资收益	-181.44	-274.03%	104.26	-30.62%	150.28	1405.81%
营业利润	10,154.19	43.51%	7,075.63	347.67%	1,580.55	-18.29%
加：营业外收入	307.71	-25.72%	414.25	95.12%	212.31	-10.27%
减：营业外支出	1.86	-96.06%	47.17	-48.36%	91.34	1843.40%
利润总额	10,460.04	40.54%	7,442.71	337.42%	1,701.51	-21.45%
减：所得税费用	2,617.87	20.22%	2,177.65	99.41%	1,092.02	42.19%
净利润	7,842.17	48.95%	5,265.06	763.83%	609.50	-56.41%
归属于母公司股东的净利润	6,727.50	20.81%	5,568.56	514.44%	906.28	-43.51%
少数股东损益	1,114.66	-467.27%	-303.5	2.26%	-296.78	44.03%

报告期内公司的营业收入增长情况总体上能够与公司的产能、产量情况相匹配。

2014 年受美国宠物零食抗生素事件影响，部分美国大型商超减少了从中国采购鸡肉干的比例，受此影响公司部分美国客户减少了从公司的采购额，当年尽管公司销往欧洲、亚洲等地的产品增加，但受北美地区销售下滑影响当年营业收入同比下降 3.04%，此外，2014 年公司发生股份支付导致当年期间费用较上年同比增长 36.78%，受上述两因素影响，2014 年营业利润、利润总额分别同比下降 18.29% 和 21.45%。因受股份支付而发生的管理费用无法在所得税前扣除、以及美国 Jerky 公司等子公司亏损等因素影响，2014 年所得税费用较上年同比增长 42.19%。上述因素使得公司 2014 年净利润同比下降 56.41%。

2015 年受公司美国子公司投产、美国客户订单增加、国内市场开拓力度加大等因素影响，公司销售收入增长较快，较 2014 年同比增长 31.99%，当年由

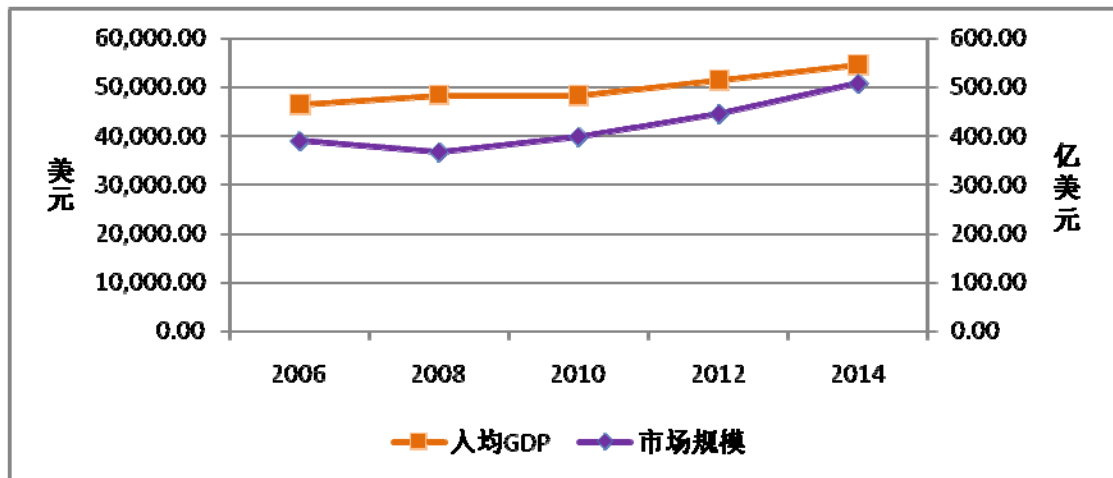
于主要原材料价格下降，营业成本增速小于营业收入增速，且因当年未发生股份支付，期间费用较 2014 年下降 7.62%，使得当年营业利润同比大幅增加 347.67%，净利润亦大幅增长 763.83%。

2016 年受美国子公司销售订单增加，国内市场开拓以及国外客户加大采购金额等因素影响，公司销售收入稳步提升，较上年营业收入增长 22.02%，2015 年公司根据原材料价格走势在下半年战略性储备主要原材料，使得境内产品单位成本略有下降，加之美国境内鸡胸肉价格大幅下降，使得毛利率提高 3.44%，公允价值变动收益较上年增加幅度较大，故当年营业利润同比增加 43.51%，净利润亦增幅明显。

(1) 主要销售国贸政策变化和总体需求变化情况

①美国总体需求变化及贸易政策变化情况

2008 年至 2014 年，美国宠物食品与用品的市场规模呈现出持续增长趋势，截至 2014 年已达 507.43 亿美元，具体如下：



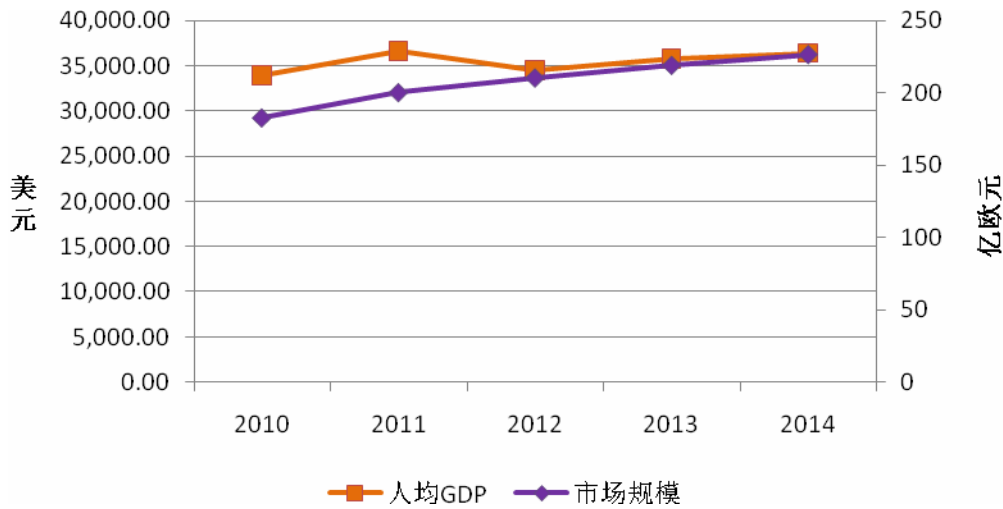
数据来源：《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2015-2016)》、《APPA NATIONAL PET OWNERS SURVEY (2009-2010)》和 Wind 资讯

2015 年，美国的宠物食品及用品市场规模较 2014 年进一步上升 3.7%。（数据来源：《Pets International》（2016 年 5 月刊））

尽管美国宠物食品及用品市场规模逐年增长，但受 FDA 持续提示中国产宠物零食可能存在抗生素导致的风险影响，美国部分大型商超连锁减少了对中国产宠物零食的采购比例，导致中国对美国出口宠物食品规模自 2013 年起出现下滑。

②欧洲总体需求变化及贸易政策变化情况

2010 年至 2014 年，英、法、德、意、俄等欧洲 9 国宠物食品用品的市场规模呈现良好的发展趋势，如下图所示：



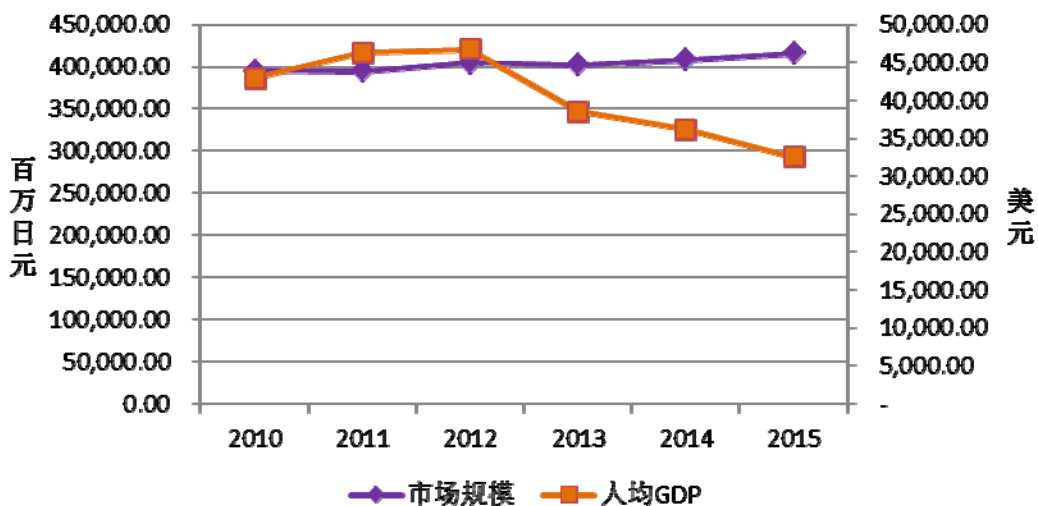
数据来源：Euromonitor International、Wind 资讯

2010 年至 2014 年，欧洲 9 国宠物食品用品的市场规模年均增长率约为 5.53%，2014 年，上述欧洲国家宠物食品与用品的市场规模合计约为 226.58 亿欧元。

欧洲市场并未对中国产宠物食品设置贸易壁垒。

③日本总体需求变化及贸易政策变化情况

2010-2015 年日本宠物市场规模与人均 GDP 的变化情况如下图所示：



资料来源：《株式会社富士经济：2012 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2015 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2016 年宠物关联市场总览》和 Wind 资讯

受经济下行的不利因素影响，日本宠物食品与用品市场规模增长缓慢，自2010年至2015年，年均增长率为1.04%，至2015年末，市场规模约为4,159.45亿日元。

日本市场并未对中国产宠物食品设置贸易壁垒。

(2) 公司收入结构变化情况

报告期公司主营业务收入结构变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
宠物零食	64,943.09	82.73%	53,220.99	82.46%	38,894.66	80.22%
宠物罐头	11,713.56	14.92%	9,498.58	14.72%	8,640.52	17.82%
宠物干粮	1,542.43	1.96%	1,484.20	2.30%	736.79	1.52%
宠物用品	304.23	0.39%	339.22	0.53%	214.39	0.44%
合计	78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%	48,486.37	100.00%

由上表可见，宠物零食、宠物罐头合计占公司主营业务收入的比例超过97%。收入结构相对保持稳定。

(3) 各细分产品毛利率变化情况

报告期公司各细分产品毛利率变动情况如下表所示：

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动
宠物零食	26.32%	3.79%	22.53%	3.87%	18.66%	3.50%
宠物罐头	28.65%	2.50%	26.15%	5.37%	20.78%	4.10%
宠物干粮	37.48%	2.72%	34.76%	11.62%	23.14%	2.48%
宠物用品	31.29%	-2.23%	33.52%	21.55%	11.97%	-17.47%
主营业务毛利率	26.91%	3.51%	23.40%	4.32%	19.08%	3.64%

报告期主要产品宠物零食、宠物罐头的毛利率呈上升趋势。

根据招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析/二、盈利能力分析/(三)毛利与毛利率分析”中对毛利率变动的敏感性分析，主要原材料鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷价格下降以及产品价格波动是导致主要产品毛利率变动的主要原因，2014-2016年，鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷耗用价格变动因素对主营业务毛利率的影响额分别为2.32%、4.67%和2.34%，产品价格变动因素对主营业务毛利率的影

响额分别为 1.23%、2.25%和 0.22%。

此外，由于 2015 年美国工厂刚建成投产，其原材料采购价格变动和产品价格波动无法在 2015 年当年的敏感性分析中反映。2015 年美国工厂因刚建成投产，固定成本较高，当年公司境外业务毛利率仅有 6.78%，导致当年主营业务毛利率下降。2015-2016 年境外经营对发行人主营业务毛利率的影响如下表所示：

单位：万元

项目		营业收入	毛利率
2016 年	境外业务	13,777.98	24.30%
	境内业务	64,725.33	27.46%
	合计	78,503.31	26.91%
2015 年	境外业务	7,494.78	6.78%
	境内业务	57,048.22	25.59%
	合计	64,543.00	23.40%

(4) 期间费用率变化情况

报告期公司期间费用率变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	5,071.03	6.41%	4,476.43	6.91%	3,196.29	6.51%
管理费用	5,417.94	6.85%	3,035.30	4.68%	4,246.91	8.65%
财务费用	-66.43	-0.08%	-268.31	-0.41%	397.86	0.81%
期间费用合计	10,422.54	13.18%	7,243.42	11.17%	7,841.06	15.97%

除 2014 年因公司股份支付导致管理费用占比较高外，其他年度的期间费用率总体保持稳定。

(5) 营业收入和净利润变动的匹配关系

报告期公司营业收入和净利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	79,094.64	64,822.00	49,112.78
毛利	21,266.45	15,197.69	9,353.14
期间费用	10,422.54	7,243.42	7,841.06
营业利润	10,154.19	7,075.63	1,580.55

利润总额	10,460.04	7,442.71	1,701.51
所得税费用	2,617.87	2,177.65	1,092.02
净利润	7,842.17	5,265.06	609.50

根据上表数据，报告期公司净利润的变化主要系营业利润变化导致的。

报告期营业利润变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
营业利润	10,154.19	43.51%	7,075.63	347.67%	1,580.55
营业收入	79,094.64	22.02%	64,822.00	31.99%	49,112.78
营业利润率	12.84%	1.92%	10.92%	7.70%	3.22%
毛利率 (a)	26.89%	3.44%	23.45%	4.40%	19.04%
期间费用率 (b)	13.18%	2.01%	11.17%	-4.80%	15.97%
影响合计 (a-b)	-	1.43%	-	9.21%	-

根据上表数据，营业利润的变化主要是营业收入变动和营业利润率的变动引起的，而营业利润率的变动则归因于毛利率变动和期间费用率变动。

营业收入变动和期间费用率变动在本问题回复中已有分析，毛利率变动详见招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析/二、盈利能力分析/（三）毛利与毛利率分析”部分。

（八）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况具体如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1.82	-40.51	-88.72
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	254.12	312.38	177.29
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融	-9.01	-227.74	189.36

负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	53.55	95.21	32.39
其他项目	-797.74	-	-1,145.80
影响利润总额	-500.90	139.34	-835.47
减：所得税	55.70	23.10	68.46
减：少数股东权益影响额	13.13	20.92	-
归属于母公司股东的非经常性损益	-569.72	95.32	-903.93
扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的净利润	7,297.23	5,473.24	1,810.21

2014-2016年，公司归属于母公司股东非经常性损益净额分别为-903.93万元、95.32万元和-569.72万元，占公司扣除非经常性损益净额前归属于母公司股东净利润的比例分别为-99.74%、1.71%和-8.47%，公司持续盈利能力良好，不存在对非经常性损益重大依赖的情形。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	6,709.75	3,132.69	2,724.83
投资活动产生的现金流量净额	-4,824.19	-3,520.84	-9,010.89
筹资活动产生的现金流量净额	1,501.33	-2,821.77	8,520.98
现金及现金等价物净增加额	3,966.97	-2,355.09	2,368.30

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	79,049.65	61,568.13	49,308.21
收到的税费返还	5,016.31	4,400.49	4,628.89
收到其他与经营活动有关的现金	301.66	546.44	242.38
经营活动现金流入小计	84,367.62	66,515.07	54,179.48
购买商品、接受劳务支付的现金	55,170.65	46,949.10	39,223.73
支付给职工以及为职工支付的现金	11,755.29	8,887.87	6,731.02

支付的各项税费	4,106.50	2,143.56	1,397.09
支付其他与经营活动有关的现金	6,625.42	5,401.84	4,102.81
经营活动现金流出小计	77,657.87	63,382.37	51,454.65
经营活动产生的现金流量净额	6,709.75	3,132.69	2,724.83

1、报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与当年营业收入的对比情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	79,049.65	61,568.13	49,308.21
营业收入	79,094.64	64,822.00	49,112.78
占比	99.94%	94.98%	100.40%

其中各期末应收账款期后回款情况如下：

单位：万元、%

年度	应收账款余额	期后第一年回款额	期后第二年回款额	1 年内回款占比
2016 年 12 月 31 日	10,999.79	-	-	-
2015 年 12 月 31 日	10,222.22	10,069.92	-	98.51
2014 年 12 月 31 日	4,621.65	4,621.03	0.62	99.99

如上所述，报告期内公司营业收入逐年上升。销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本匹配，公司对主要客户给予其 10~90 天的信用账期，客户回款良好，营业收入质量较高。

公司同期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润对比情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,709.75	3,132.69	2,724.83
净利润	7,842.17	5,265.06	609.50
占比	85.56%	59.50%	447.06%

如上述所示，经营活动产生的现金流与净利润差异较大，具体原因如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
净利润	7,842.17	5,265.06	609.50
加：计提的资产减值准备	35.01	443.96	59.85
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,824.05	1,527.85	1,074.02
无形资产摊销	96.27	67.90	62.11

长期待摊费用摊销	572.41	506.54	96.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1.82	40.51	85.98
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	2.75
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-172.43	332.00	-39.09
财务费用（收益以“-”号填列）	-240.10	493.41	451.62
投资损失（收益以“-”号填列）	181.44	-104.26	-150.28
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	70.65	-154.97	43.42
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-39.89	9.77
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,181.40	-3,513.36	107.67
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,093.43	-6,400.62	-27.27
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-24.44	4,668.56	-807.98
其他	797.74	-	1,145.80
经营活动产生的现金流量净额	6,709.75	3,132.69	2,724.83

综上所述，经营活动产生的现金流与净利润差异原因主要系长期资产的折旧与摊销、存货及经营性往来项目的变动所致。

2、收到其他与经营活动有关的现金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
补贴收入	254.12	312.38	177.29
利息收入	14.87	146.11	11.60
往来款及其他	32.66	87.95	53.50
合计	301.66	546.44	242.38

补贴收入全部为计入当期损益的政府补助。

3、报告期内，支付给职工的现金以及为职工支付的现金流量与应付职工薪酬、期间费用和成本的勾稽关系和归集情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应付职工薪酬期初金额	1,819.52	1,339.90	1,026.47
本期增加	12,558.18	9,367.49	7,044.46
其中：期间费用列支金额	3,218.09	1,796.95	1,716.80

生产成本列支金额	9,340.09	7,570.54	5,327.66
本期减少	11,755.29	8,887.87	6,731.02
现金流量表中支付给职工以及为职工支付的现金	11,755.29	8,887.87	6,731.02
应付职工薪酬期末金额	2,622.42	1,819.52	1,339.90
差额	0.00	0.00	0.00

综上所述，应付职工薪酬与支付给职工的现金以及为职工支付的现金流量、期间费用和成本的勾稽关系核对一致。

4、支付其他与经营活动有关的现金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
管理费用中的现金支出	1,941.49	1,442.73	1,497.69
销售费用中的现金支出	4,159.85	3,740.48	2,463.32
财务费用手续费及其他	524.08	218.63	141.81
合计	6,625.42	5,401.84	4,102.81

(1) 管理费用中的现金支出

支付其他与经营活动有关的现金中的管理费用中的现金支出如下：

单位：万元

管理费用付现项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
咨询服务费	381.82	272.65	181.88
租赁费	206.08	38.60	266.24
业务招待费	149.76	79.71	44.07
差旅费	349.14	299.28	263.55
办公费	292.76	237.87	314.68
车辆费	91.55	92.88	98.54
其他	470.39	421.74	328.73
合计	1,941.49	1,442.73	1,497.69

咨询服务费逐年增加主要系 2015 年美国 Jerky 公司成立、2016 年加拿大 Jerky 公司成立导致审计费用、采购咨询费相应增加所致。租赁费 2014 年、2016 年发生额较大主要是国外工厂在筹建期发生的厂房租金，其中 2016 年加拿大 Jerky 公司发生厂房租赁费 146.19 万元，2014 年美国 Jerky 公司发生厂房租赁费 261.47 万元。业务招待费、差旅费、办公费为实际发生，与公司规模相匹配。

(2) 销售费用中的现金支出

支付其他与经营活动有关的现金中的销售费用中的现金支出如下：

单位：万元

销售费用付现项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
运费	1,150.45	810.98	754.22
通关港杂费	340.54	331.28	231.25
差旅费	213.96	161.82	165.23
业务宣传费	582.82	1,009.90	420.28
销售服务费	1,414.81	892.15	199.46
制版费	120.55	120.51	213.92
保险费	310.47	220.07	134.79
其他	26.27	193.77	344.16
合计	4,159.85	3,740.48	2,463.32

上述明细项目变动原因具体请参见本招股说明书“第十一节管理层讨论与分析/二、盈利能力分析/（五）期间费用分析”。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
取得投资收益收到的现金	-	-	2.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.53	6.03	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	8,378.11
投资活动现金流入小计	1.53	6.03	8,380.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,686.32	3,526.87	9,766.34
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	139.40	-	7,625.00
投资活动现金流出小计	4,825.72	3,526.87	17,391.34
投资活动产生的现金流量净额	-4,824.19	-3,520.84	-9,010.89

报告期内，公司投资活动产生现金流主要包括购建固定资产、无形资产支付的现金及投资短期理财产品形成的其他与投资活动有关的现金流。

2014 年、2015 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 9,766.34 万元、3,526.87 万元主要系美国 Jerky 公司厂房改建、设备购置形成

的现金支出。2016 年现金支出 4,686.32 万元主要系美国 Jerky 公司及加拿大 Jerky 公司厂房改建、设备购置形成。

报告期内购建固定资产、无形资产等长期资产现金流量形成具体资产的情况：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,686.32	3,526.87	9,766.34
其中：固定资产增加额	3,102.84	6,003.25	630.88
无形资产增加额	66.89	68.27	137.94
在建工程增加额	148.46	-7,378.84	8,131.23
长期待摊费用增加额	638.66	4,963.82	1,992.73
构建长期资产应付款及汇率影响	729.48	-129.62	-1,126.44
差额	0.00	0.00	0.00

综上所述，报告期内购建固定资产、无形资产等长期资产现金流量与相关科目的勾稽关系核对一致。

收到其他与投资活动有关的现金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
银行理财产品	-	-	8,378.11
合计	-	-	8,378.11

收到其他与投资活动有关的现金项目均为银行理财产品。

支付其他与投资活动有关的现金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
银行理财产品	-	-	7,625.00
远期结售汇	139.40	-	-
合计	139.40	-	7,625.00

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	-	1,867.23	4,301.22

取得借款收到的现金	17,319.22	16,910.61	13,311.70
筹资活动现金流入小计	17,319.22	18,777.84	17,612.92
偿还债务支付的现金	13,926.30	21,056.15	7,011.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,891.59	543.46	2,080.24
筹资活动现金流出小计	15,817.89	21,599.61	9,091.94
筹资活动产生的现金流量净额	1,501.33	-2,821.77	8,520.98

公司筹资活动主要为向银行借款以及偿还借款、偿付利息、分配股利等，在报告期内公司根据资金情况适时偿还部分银行借款以及偿付利息等使 2015 年度筹资活动产生的现金流量净额为负数。2014 年度、2016 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 8,520.98 万元、1,501.33 万元，主要系当期银行借款大于偿还额度所致。

报告期内，公司现金流量可以保证公司日常的生产经营需要和支付到期债务。

四、资本支出分析

（一）最近三年重大资本支出

报告期内公司重大资本支出主要为厂房改建及机器设备购置。2014-2016 年公司购建固定资产与无形资产的现金支出分别为 9,766.34 万元、3,526.87 万元和 4,686.32 万元。2014 年、2015 年现金支出 9,766.34 万元、3,526.87 万元主要系美国 Jerky 公司厂房改建、设备购置形成的现金支出；2016 年现金支出 4,686.32 万元主要系美国 Jerky 公司及加拿大 Jerky 公司厂房改建、设备购置形成的现金支出。

该等资本支出进一步增强了公司生产经营能力，为公司未来扩大生产经营规模奠定了坚实基础。

（二）未来可预见的重大资本支出

截至本招股说明书签署日，公司无其他可预见的重大资本性支出。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无对外担保、诉讼及其他或有事项，期后事

项主要内容请参见“第十节财务会计信息”相关描述。

六、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况未来发展趋势

报告期内公司财务状况良好，流动比率、速动比率、资产负债率等长短期偿债能力指标均显示公司偿债风险可控；应收账款周转率、存货周转率等营运能力指标良好，体现了公司良好的资产运营能力；公司资产规模随业务发展同步增长，资产结构相对合理，公司贷款融资能力也将增强，未来公司将适当增加信贷融资，使资产负债结构更趋合理。

目前，公司主营业务正处于快速发展阶段，产能成为制约公司发展的主要因素，需要较大的资金投入扩充产能。公司目前资金来源主要为自身积累和银行贷款，融资渠道比较单一，难以满足企业快速发展的需要。若公司首次公开发行股票成功，可有效地满足公司快速发展的资金需求，增强公司偿债能力。

（二）盈利能力未来发展趋势

公司自成立以来，产品销售主要集中于境外市场，特别是欧洲、北美、日本等宠物食品传统市场。近年来公司立足传统发达国家，逐步向大洋洲、南美洲等新兴国家拓展，在全球经济持续低迷的情形下，收入在 2015 年出现快速增长，预计未来公司外销业务仍将保持较高水平并有所提升。

公司目前正加大自主品牌建设，在国内和国外均积极拓展自主品牌产品销售业务。若未来自主品牌产品市场开拓能够取得显著突破，将进一步提升公司盈利能力。

与此同时，随着我国宠物市场的快速发展，国内宠物食品市场需求亦存在较大市场空间。公司将积极发挥自身在产品质量、研发、管理、人才等方面优势，大力拓展国内市场。公司内销业务潜力较大，未来有望形成新的利润增长点。

七、本次发行对即期回报的影响及发行人拟采取的措施

（一）公司首次公开发行股票对每股收益的影响分析

1、本次发行概况及测算依据

（1）本次公开发行股票数量为 2,500 万股，不进行老股转让（最终发行数

量以经中国证监会核准发行的股份数量为准)，发行完成后公司总股本为 10,000 万股。

(2) 本次发行的股份于 2017 年年内上市（以经中国证监会核准后完成发行且交易所核准的具体上市日为准）。

(3) 本次发行募集资金总额为 32,200 万元，不考虑扣除发行费用等因素的影响。

(4) 以经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的数据为准，2016 年度扣除非经常性损益前归属于母公司普通股股东的净利润为 6,727.50 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润为 7,297.23 万元。2017 年度扣非前及扣非后归属于母公司普通股股东的净利润均较 2016 年分别为下降 10%、持平、上涨 10%。

(5) 以经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的数据为准，2016 年末归属于母公司股东的所有者权益 32,426.49 万元。2017 年末归属于母公司股东的所有者权益仅考虑 2017 年度净利润、2017 年度现金分红和募集资金总额对 2017 年末归属于母公司股东的所有者权益的影响。

(6) 测算时未考虑本次公开发行股票募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如投资收益）等的影响。

(7) 在预测 2017 年每股收益时，仅考虑本次发行对总股本的影响。

(8) 公司对前述数据的分析并非公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，盈利情况及所有者权益数据最终以会计师事务所经审计数据为准。

2、对公司主要财务指标的影响

项目	2016 年度	2017 年度	
		发行前	发行后
2017 年扣非前及扣非后归属于母公司普通股股东的净利润同比下降 10%			
归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	6,727.50	6,054.75	6,054.75
归属于母公司普通股股东的净利润（扣非后）（万元）	7,297.23	6,567.51	6,567.51
基本每股收益（元）	0.90	0.81	0.81
稀释每股收益（元）	0.90	0.81	0.81
加权平均净资产收益率	23.42%	17.08%	17.08%

基本每股收益（扣非后）（元）	0.97	0.88	0.88
稀释每股收益（扣非后）（元）	0.97	0.88	0.88
加权平均净资产收益率（扣非后）	25.41%	18.39%	18.39%

2017年扣非前及扣非后归属于母公司普通股股东的净利润较上年持平

归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	6,727.50	6,727.50	6,727.50
归属于母公司普通股股东的净利润（扣非后）（万元）	7,297.23	7,297.23	7,297.23
基本每股收益（元）	0.90	0.90	0.90
稀释每股收益（元）	0.90	0.90	0.90
加权平均净资产收益率	23.42%	18.80%	18.80%
基本每股收益（扣非后）（元）	0.97	0.97	0.97
稀释每股收益（扣非后）（元）	0.97	0.97	0.97
加权平均净资产收益率（扣非后）	25.41%	20.23%	20.23%

2017年扣非前及扣非后归属于母公司普通股股东的净利润同比增长10%

归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	6,727.50	7,400.25	7,400.25
归属于母公司普通股股东的净利润（扣非后）（万元）	7,297.23	8,026.95	8,026.95
基本每股收益（元）	0.90	0.99	0.99
稀释每股收益（元）	0.90	0.99	0.99
加权平均净资产收益率	23.42%	20.48%	20.48%
基本每股收益（扣非后）（元）	0.97	1.07	1.07
稀释每股收益（扣非后）（元）	0.97	1.07	1.07
加权平均净资产收益率（扣非后）	25.41%	22.03%	22.03%

注：1、本次发行前基本每股收益（扣非前后）=当期归属于母公司普通股股东的净利润（扣非前后）/发行前当期加权平均总股本；本次发行后基本每股收益（扣非前后）=当期归属于母公司普通股股东的净利润（扣非前后）/（期初总股本+本次新增发行股份数*发行月份次月至年末的月份数/12）。

2、本次发行前加权平均净资产收益率（扣非前后）=当期归属于母公司普通股股东的净利润（扣非前后）/（期初归属于母公司股东的所有者权益+当期归属于母公司普通股股东的净利润/2-当期分红金额*股东大会通过分红月份次月至年末的月份数/12）；本次发行后加权平均净资产收益率（扣非前后）=当期归属于母公司普通股股东的净利润（扣非前后）/（期初归属于母公司股东的所有者权益+当期归属于母公司普通股股东的净利润/2+本次募集资金总额*发行月份次月至年末的月份数/12-当期分红金额*股东大会通过分红月份次月至

年末的月份数/12)。

(二) 本次发行的必要性和合理性分析

公司本次发行新股募集资金净额将全部用于“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”、“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”、“宠物食品研发中心项目”及补充营运资金项目。

其中，“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”的实施，可进一步提高公司宠物零食的生产能力和生产效率，采用高效率、高精度宠物食品现代化生产线，能较好地满足消费者对宠物食品越来越高的要求，并能减少劳动力使用，缩短中间物流环节，从整体上提高公司宠物零食的生产效率；“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”的实施将进一步完善公司的宠物零食产品结构，饼干、小钙骨和洁齿骨产品是对公司现有烘干类宠物零食产品的必要补充，完善了公司宠物零食的产品体系；“宠物食品研发中心项目”整合了公司研发资源，推动宠物食品技术研发、产品设计，使公司产品保持持续的竞争优势；补充营运资金项目可为上述项目建成达产后正常运营实施提供资金保障，有助于公司控制财务风险。公司董事会选择本次融资的必要性和合理性的详细内容请参见本招股书“第十三节募集资金运用/二、募集资金投资项目实施背景和市场前景分析”部分相关内容。

(三) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金总额在扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资金额	备案机关及文号	环评部门及文号
年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目	12,200	烟台市莱山区发展和改革局烟莱发改字[2016]107 号	烟台市莱山区环境保护局烟莱环报告表[2016]10 号
年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目	4,500	烟台市莱山区发展和改革局烟莱发改字[2016]106 号	烟台市莱山区环境保护局烟莱环报告表[2016]11 号
宠物食品研发中心项目	3,500	烟台市莱山区发展和改革局烟莱发改字[2016]108 号	烟台市莱山区环境保护局烟莱环报告表[2016]12 号
补充营运资金	12,000	--	--

合计	32,200	--	--
----	--------	----	----

公司本次募集资金运用围绕主营业务进行，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金，募投项目的实施是保持公司战略实施的具体措施，有助于本公司主营业务的拓展、发展战略目标的实现，提升公司的核心竞争力和可持续发展能力，实现并维护全体股东的长远利益。

（四）公司从事募集资金投资项目在人员、技术、市场方面的储备情况

公司本次募集资金投资项目全部围绕主营业务和发展战略展开，在人员、技术、市场等方面均有较好的储备基础。

在人员储备方面，公司经过多年建设，在宠物食品行业凝聚了一支忠诚高效、技术出众、经验丰富的核心人才团队，并建立了有竞争力的人才引进、培养、激励、晋升发展体系，不断从外部引入人才，从内部培养员工，激发员工主动性和自我潜能，保障公司拥有充足的人才储备，为募投项目顺利实施打下了基础。

在研发技术方面，公司十分注重自主创新和研发，为保证公司稳定良好的产品质量，同时配合公司新开发的产品配方不断生产出迎合市场需求的新产品。公司积累了一系列具有较高水平的产品生产技术，包括：宠物肉干制备加工技术、宠物用药膳肉干制备技术、肉类破碎重组加工技术、挤压膨化制备宠物休闲食品技术、注射成型制备宠物食品技术等。在 2007 年即设立了技术研发中心，负责公司新项目研发、技术引进与改造等工作，每年都投入大量人力、物力用于新产品的开发与技术工艺的研究，该中心于 2013 年被烟台市科学技术局认定为市级工程技术研究中心。

在市场渠道方面，美国、欧洲和日本等发达国家对宠物食品的持续需求、印度与巴西等新兴经济体宠物行业的兴起与快速发展，为公司的长期发展奠定了良好的市场基础。其中，为绕开美国对中国产宠物零食设置的壁垒，公司于 2014 年在美国投资设立了美国 Jerky 公司，此举措将对公司扩大美国地区销售额起到重要作用。加之我国宠物食品行业正在快速发展，人们收入水平的增加、人口老龄化趋势的发展以及社会生活习惯的改变，导致宠物的饲养数量不断增加并随之带来了大量的宠物食品消费需求，2010 年至 2014 年间，我国宠物食品国内市场销售规模年均增长率超过 30%，国内宠物食品消费规模的快速增长为公司的

成长壮大提供了良好的发展机遇。

（五）发行人现有业务板块运营状况、发展态势

2014年至2016年，公司现有业务板块的运营情况如下：

单位：万元

产品	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
宠物零食	64,943.09	82.73%	53,220.99	82.46%	38,894.66	80.22%
宠物罐头	11,713.56	14.92%	9,498.58	14.72%	8,640.52	17.82%
宠物干粮	1,542.43	1.96%	1,484.20	2.30%	736.79	1.52%
宠物用品	304.23	0.39%	339.22	0.53%	214.39	0.44%
合计	78,503.31	100.00%	64,543.00	100.00%	48,486.37	100.00%

宠物零食、宠物罐头是公司主营业务收入的主要组成部分。2014-2016年，宠物零食、宠物罐头销售收入合计占同期公司主营业务收入的比例分别为98.04%、97.18%和97.65%。

（六）现有业务板块面临的主要风险及改进措施

1、原材料价格波动风险

原材料成本是公司主营业务成本中占比最大的部分，报告期原材料成本占公司主营业务成本的比例均在70%左右。公司的主要原材料为鸡胸肉、鸭胸肉、皮卷等肉类产品，2014年-2015年上述原材料采购价格整体呈不断下降趋势。而2016年其国内市场价格开始有所回升。公司主要原材料采购价格具体变动情况如下：

主要原材料	2016年变动幅度	2015年变动幅度	2014年变动幅度
鸡胸肉(中国)	23.51%	-33.26%	-11.51%
鸡胸肉(美国)	-30.00	-32.94	-
鸭胸肉	27.03%	2.60%	-36.10%
皮卷	-12.72	-6.52	2.09%

原材料价格波动对公司经营的影响有两方面。一方面，原材料价格波动直接影响公司营业成本，另一方面，公司通常保留一部分原材料安全库存以维持公司正常生产，如果原材料价格短期内大幅下降，公司将存在存货出现跌价损失的风险。

如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，公司将面临原材料价格波动风险。

2、产品质量风险

随着国家对食品安全的日趋重视以及消费者权益保护意识的增强，产品质量控制已成为食品加工企业生产经营的控制重点。公司主要从事犬用和猫用宠物食品的研发、生产和销售，所属行业为农副食品加工业，产品质量的稳定与安全对公司发展有着至关重要的作用。公司始终坚持“质量就是生命”的管理宗旨，不断优化生产工艺，建立了多重检测、高效有序的生产流程，并按照 HACCP 危害分析及关键控制点体系的标准和要求强化对生产环节的管理与控制，确保公司产品的质量安全。但如果公司具体质量管理工作出现纰漏或上游原料供应发生其他不可预见的风险导致产品质量问题，不但会产生赔偿风险，还可能对公司的信誉和公司产品的销售产生重大不利影响。因此，公司存在由于产品质量管理出现失误而带来的潜在经营风险。

（七）发行人提高日常运营效率、降低运营成本、提升经营业绩的具体措施

1、加强主营业务发展，提高公司市场竞争力和持续盈利能力

公司坚持以市场为导向，积极拓展市场，进一步完善国内外营销渠道，通过新产品的研发、推广，进一步稳定和扩大市场占有率，加强品牌影响力。通过不断提高产品质量，增强客户满意度，在行业内树立良好的口碑和品牌价值，促进公司持续、稳定、快速、健康发展。

2、贯彻利润分配政策，优化股东回报机制

本公司将按照相关规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高公司运营绩效，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，以更好的保障并提升公司股东利益。

3、提高募集资金使用效率，加强募集资金管理

本次募集资金投资项目的实施符合公司整体发展规划，具有良好的发展前景和经济效益。募投项目的实施将有利于巩固并进一步提升公司在行业内的地位。本次发行募集资金到位后，公司将提高募集资金使用效率，有序地推进募集资金

项目的建设和实施，并尽快产生经济效益。同时，公司将严格管理募集资金使用，保证募集资金按照指定用途得到充分有效利用。

4、完善各级员工激励机制，加强优秀人才引进

公司将建立完善的全员绩效考核体系，实行有竞争力的薪酬激励政策，针对高级管理人员、生产人员、销售人员等不同类型员工的工作特点，制定差异化考核机制，并建立竞争上岗文化，从提高公司每一个员工的工作效率着手，达到降低日常运营成本、提升日常经营业绩的目标。同时，积极引进行业内具有经营管理、技术研发以及营销能力的优秀人才，为公司的快速发展奠定坚实的人才基础。

发行人承诺：若公司未履行填补被摊薄即期回报措施，将在公司股东大会上公开说明未履行填补被摊薄即期回报措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿。

本公司提醒广大投资者：上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，请投资者予以关注。

（八）董事、高级管理人员对公司本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束，必要的职务消费行为应低于平均水平。

3、承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合摊薄即期填补回报措施的要求；支持公司董事会或薪酬委员会制定、修改或补充公司的薪酬制度时与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、承诺在推动公司股权激励（如有）时，应使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、在中国证监会、深圳证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及本人承诺与该等规定不符时，本人承诺将立即按照中国证监会及深圳证券交易所的规定出具补充承诺，并

积极推进公司作出新的规定，以符合中国证监会及深圳证券交易所的要求。

7、本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。

另外，发行人的控股股东烟台中幸生物科技有限公司、实际控制人郝忠礼、肖爱玲夫妇已承诺，在任何情形下，其均不会越权干预发行人的经营管理活动，不会侵占发行人的利益；其将切实履行实际控制人的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护发行人和全体股东的合法权益。

（九）保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：

发行人对于本次公开发行摊薄即期回报的分析具有合理性，发行人拟采取的填补即期回报的措施切实可行，且发行人董事、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了相关承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》和中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的有关规定，有利于保护中小投资者的合法权益。

八、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况

公司财务报告审计基准日为 2016 年 12 月 31 日。发行人 2017 年 3 月 31 日的合并及公司资产负债表、2017 年 1-3 月的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表以及财务报表附注已经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅并出具了《审阅报告》（和信专字（2017）第 000290 号）。根据该审阅报告，公司 2017 年 1-3 月的营业收入为 21,673.88 万元，归属于母公司所有者的净利润为 2,212.45 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 2,143.88 万元，同比分别上升 18.55%、70.28%和 4.12%。

公司 2017 年 1-3 月经审阅但未经审计的主要财务数据如下：

（一）合并报表主要财务数据

单位：元

项目	2017.3.31	2016.12.31
流动资产合计	380,312,672.97	340,752,881.86
非流动资产合计	276,031,643.19	272,011,091.38

资产总计	656,344,316.16	612,763,973.24
流动负债合计	248,969,532.85	204,295,375.36
非流动负债合计	6,480,908.75	7,390,633.07
负债总计	255,450,441.60	211,686,008.43
股东权益合计	400,893,874.56	401,077,964.81
归属于母公司股东权益合计	325,860,029.53	324,264,868.64
	2017年1-3月	2016年1-3月
营业收入	216,738,806.42	182,820,832.68
营业利润	32,588,269.82	21,983,855.01
利润总额	33,502,580.55	22,565,473.33
净利润	25,132,351.51	15,089,692.46
归属于母公司股东的净利润	22,124,467.06	12,993,127.16
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	21,438,836.51	20,590,110.29
经营活动产生的现金流量净额	36,957,113.42	40,934,421.30
投资活动产生的现金流量净额	-12,343,571.45	-4,417,110.48
筹资活动产生的现金流量净额	6,323,364.70	2,290,708.87
现金及现金等价物净增加额	29,774,313.43	38,447,518.81

公司 2017 年 1-3 月的营业收入为 21,673.88 万元，归属于母公司所有者的净利润为 2,212.45 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 2,143.88 万元，同比分别上升 18.55%、70.28%和 4.12%。

（二）财务报告审计截止日后主要经营状况分析

财务报告审计基准日后，公司经营状况良好，公司经营模式、核心业务人员、行业政策及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化。

（三）2017 年 1-6 月业绩预计

公司预计 2017 年 1-6 月实现营业收入 44,987.59 万元-48,736.55 万元，同比增长 20%-30%；预计实现净利润 4,538.08 万元-4,970.28 万元，同比增长 5%-15%；预计实现归属于母公司所有者的净利润 3,982.28 万元-4,380.51 万元，同比增长 0%-10%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 3,979.92 万元-4,377.92 万元，同比增长 0%-10%。（上述数据不构成盈利预测）

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下,对可预见的将来做出的发展计划和安排,本公司不排除根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、公司未来三年的发展战略、目标与计划

(一) 公司发展战略

公司秉承“宠物既是人类的朋友,更是我们的家人”的经营理念,以“全球共享同一品质”为目标,致力于打造从产品研发、生产到营销渠道建设全产业链企业,为全世界宠物提供更高品质的健康食品。

公司将以首次公开发行股票并上市为契机,进一步规范公司法人治理结构,建立现代化的企业经营管理体制;加大国内外市场开拓力度,进一步扩大企业规模,提高公司在宠物食品方面的市场地位;加大新产品开发力度,以提高公司在国内外市场的竞争力,力争在未来三到五年内,把公司建设成为国际一流、具有鲜明产业特点、独特商业运营模式的宠物食品制造商和品牌运营商。

(二) 公司发展规划及目标

根据公司的发展战略,公司未来三年的发展规划及目标是:

1、开拓国内市场,建设营销网络,增强自主品牌影响力

充分利用国内宠物行业即将到来的快速成长期,全方位积极参与市场竞争,加强销售队伍组建与营销网络建设,全力推进并优化公司资源的战略性配置,加大自主品牌运作力度,进一步提高公司自主品牌产品的销售占比,形成覆盖全国的销售网络和强大的品牌影响力。

2、进一步推动全球市场战略布局

依托已经建成投产的美国工厂的本地化优势,进一步开拓北美市场客户,确保美国工厂充分发挥本地化优势,使北美市场成为公司新的收入增长点。

同时,公司在加拿大投资设立了“加拿大 Jerky 公司”,以充分利用当地优质资源,推动公司全球化战略发展。

3、扩大公司产能,进一步完善产品线

通过对现有生产设备进行技术改造以及本次募集资金投资项目的实施,公司

将实现宠物零食超过 2 万吨，宠物罐头 1 万吨，宠物干粮 1 万吨的生产能力，并形成饼干、小钙骨、洁齿骨产品生产线。

4、增强自主创新能力

建设升级公司研发中心，新增技术研发人员，升级现有研发设计的软硬件设施，加大产品开发力度。

（三）公司具体发展计划

为实现上述发展目标，公司未来三年将实施以下发展计划：

1、技术开发与创新计划

公司将进一步完善技术开发和创新方面的机制，强化研发队伍建设，充分调动员工创新的积极性，不断提高公司创新能力；加强与国内大专院校和科研院所的合作，提升创新能力和科技孵化能力；加大研发投入，拓展研发功能，使公司技术研发中心成为宠物食品试验、新产品研发、产品性能测试的综合体，为公司业务发展提供有力支持。未来 3 年，将研发中心建设成省级工程技术研发中心，最终力争建设成国家级宠物食品技术研发中心，为公司的长远发展奠定坚实的科技基础。

2、产品开发计划

公司将在现有产品基础上，采用新技术、新设计、新配方、新工艺及先进的研发、试验和测试手段，加大研发投入。加快产品研发和技术创新，实施“研发一批、试制一批、投产一批”。进一步提高产品质量，丰富产品种类，完善公司产品体系。

3、人力资源计划

根据公司所处的发展阶段和业务发展的需要，计划在未来 2-3 年内通过内部培训、联合培养、人才引进等多种方式大力扩充销售、研发、管理等方面人才队伍，不断改善员工的知识结构、年龄结构和专业结构，建立符合企业快速发展需要的人才梯队。

（1）充分挖掘内部人力资源的潜力，在公司员工中开展后续职业技能培训，提高现有员工的业务素质和技能；

（2）在现有人员的基础上，优化人才结构，继续引进营销、研发、经营管理等方面的专业人才；

(3) 加大与国内外高校、科研院所的合作力度，实施产、学、研相结合的人才培养思路，共同培养专业人才。

为了实现以上目标，公司将继续完善员工招聘、录用、选拔和绩效评价体系等激励机制，提供良好的用人环境，保持人力资源的稳定，以不断提高员工的技能与专业水平。

4、市场开发计划

面对国际和国内两个市场，公司通过对国内外宠物市场的分析、研究，制定了合理、科学的销售策略。公司将在充分发挥现有客户资源和营销网络优势的基础上，进一步整合销售资源，大力引进专业化销售人才，巩固并扩大自主品牌的市场份额。公司将进一步加强与国内外客户的合作力度，充分利用已经建立的营销网络，不断扩大自主品牌的销售力度，提高公司产品的市场美誉度。

(1) 国际市场开发计划

未来 3 年内，在北美市场将依托美国工厂及原有客户资源继续开拓北美市场，同时在进一步巩固和扩大公司原有客户群体和供货区域的基础上，加大新兴市场的开拓力度，并大力提高公司产品自主品牌的比例，通过引进专业人才，坚持国际化、专业化的品牌运营道路，力争 3 年内，使公司“WANPY”品牌真正成为国际性品牌。

(2) 国内市场开发计划

公司国内市场开发将以自主品牌销售为主，代理品牌为辅，计划用 3 年左右的时间，将国内销售资源进行整合，并通过强化电子商务运作、渠道整合和拓展产品线等措施，大力提高消费者忠诚度和公司品牌的美誉度，逐步提高公司产品在国内的市场占有率。

5、品牌建设计划

国内宠物食品市场刚刚进入快速增长期，市场竞争未来将从单纯的价格竞争、渠道竞争演变为品牌竞争，公司将继续加强品牌建设，以保障产品质量为基础，立足现有市场地位，增加品牌知名度，拓展市场影响力。在品牌运营方面，公司将继续贯彻多品牌战略，以不同的品牌定位迎合各细分市场的需求，通过升级产品品质、广告投放支持、营销活动加强，积极塑造、传递和提升公司的品牌形象。在市场营销方面，公司将加大市场宣传推广力度，加强对销售团队的培训

与考核，使公司品牌逐步成为全国有影响力的优秀品牌。

6、融资计划

公司首次公开发行股票并上市的申请获准、募集资金到位之后，将显著增强公司的资本实力。公司本次募集资金投资项目将严格按照计划进行实施。根据公司的业务发展需要，公司将会综合考虑资金需求和成本，通过资本市场直接融资、银行贷款等多种方式筹集资金，促进公司更好、更快发展。

7、对外扩张计划

公司将会根据自身发展的实际需要，积极对内、外部资源进行整合，在公司稳健经营的基础上，适当收购、参股或联营与公司主业相关的、资产质量较好、能显著增强本公司生产或技术实力的企业，通过扩张来提高公司的整体竞争力。

二、本公司拟定上述计划所依据的假定条件和实施上述计划所面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假定条件

1、本公司所处行业处于正常发展的状态下，没有出现重大的国家产业政策变更和市场突变情形；

2、本公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规及产业政策无重大改变；

3、本公司各项测算依据的国家主要税种税率、银行信贷利率和外汇汇率无重大变化；

4、本次股票发行顺利完成，筹集资金能够及时足额到位，且本次募股资金投资项目可以有效地实施。

5、无其他不可抗力及不可预见因素对本公司损益造成重大不利影响。

（二）实施上述计划将面临的主要困难

1、融资渠道制约

实施上述发展目标，需要大量的资金投入，资金困难成为主要制约条件。目前公司生产经营与规模扩张所需资金全部来源于自身积累和银行借款，融资渠道单一，远不能适应公司快速发展的需要。因此，本次首次公开发行股票的成功对公司实现上述发展计划具有重要意义。

2、管理难度加大

随着公司经营规模的不断扩大，公司现有的管理模式、资源配置体系都将面临新的挑战。未来募集资金到位后，公司资产规模将进一步扩大，这将对公司的采购、生产、销售、财务、资本运作等各个环节提出更高的要求。

3、人力资源约束

随着公司生产规模的扩大和募投项目的实施，公司在项目建设、产品开发、市场营销、经营管理、资本运作等方面需要大量的人力资源投入，尤其是急需各类生产技术人员、高级研发人员和高层次复合型管理人员。因此，人力资源约束也是公司面临的主要困难之一。

三、本公司制定业务目标与现有业务的关系

公司上述发展规划是根据公司目前所处的宠物食品行业的发展趋势制定的。公司现有宠物食品业务是公司发展规划的基础，是实现未来发展规划的前提。公司未来发展规划则是对公司现有业务的进一步拓展和深化。公司将通过扩大现有烘干宠物零食产能，新建饼干、小钙骨、洁齿骨生产线，建设研发中心、开拓国内市场、建设营销网络、推广自主品牌、提升品牌形象等措施，进一步强化公司的竞争优势并提高市场占有率，增强公司盈利能力。

经过多年经营与发展，公司在产品研发、生产管理、客户资源、销售渠道、品牌塑造等方面已有深厚的积累，公司将充分利用现有经验和自身优势，大力推动发展计划的实施，以促进战略目标的实现。

四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用

1、扩大宠物零食生产能力，解决目前面临的产能瓶颈，更好的满足市场需求，并可进一步提高生产效率，有效扩大公司市场份额；

2、进一步提升公司的研发设计能力和技术水平，提高公司产品质量，不断增强公司的持续创新能力，为把公司建设成国际一流的宠物食品制造商和品牌运营商奠定基础。

3、本次发行的募集资金将为公司业务发展提供资金保障，同时建立资本市场融资通道，为公司的持续扩张提供可靠的资金来源。

4、本次发行上市，将有效提高公司知名度和行业影响力，能够有力推动公司的国内市场开拓。

5、本次发行上市将有效增强本公司对优秀人才的吸引力，从而进一步提高公司的整体人员素质。

6、本次发行上市将推动公司进一步完善法人治理结构、提高管理水平、实现产品和技术的升级换代，促进公司健康稳定发展和上述业务目标的实现。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用计划及概况

(一) 本次募集资金运用计划

本次募集资金投资项目的审议程序如下：

1、募集资金规模及募投项目的决策程序

2016年2月5日公司第一届董事会第五次会议审议通过了本次募集资金投资项目及投资规模事宜，2016年2月26日公司召开2015年度股东大会审议通过了本次募集资金投资项目事宜。

2、募集资金规模调整的决策程序

2017年3月8日公司第一届董事会第九次会议审议通过了《关于调整公司首次公开发行股票募集资金投资项目投资金额的议案》，将补充流动资金金额由6,000万元调整至12,000万元，其他募集资金投资项目的投资金额及投资构成未发生变动。2017年3月28日公司召开2016年度股东大会审议通过了本次募集资金投资项目事宜。

本次募集资金投资项目紧密围绕公司现有主营业务进行，能够进一步丰富公司产品结构，提升公司产品研发水平，巩固公司在宠物食品领域的竞争优势。

本次募集资金总额在扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资金额	建设期	备案机关及文号	环评部门及文号
年产5,000吨烘干宠物食品生产线扩建项目	12,200	12个月	烟台市莱山区发展和改革局烟莱发改字[2016]107号	烟台市莱山区环境保护局烟莱环报告表[2016]10号
年产3,800吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目	4,500	12个月	烟台市莱山区发展和改革局烟莱发改字[2016]106号	烟台市莱山区环境保护局烟莱环报告表[2016]11号
宠物食品研发中心项目	3,500	12个月	烟台市莱山区发展和改革局烟莱发改字[2016]108号	烟台市莱山区环境保护局烟莱环报告表[2016]12号
补充营运资金	12,000	-	-	-
合计	32,200	-	-	-

本次募集资金拟全部投入上述项目，若实际募集资金量少于上述项目投资需求，则不足部分由公司自有资金或银行贷款解决。因经营需要或市场原因导致上述募集资金投资项目在本次发行募集资金到位前必须先期投入的，公司拟自筹资金先期进行投入，待本次发行募集资金到位后，公司将以募集资金置换先期投入的自筹资金。

（二）本次募集资金投资项目符合国家产业政策和相关法律法规、规章的说明

公司主营业务为宠物食品的研发、生产和销售，属于《国民经济行业分类》“C13 农副食品加工业”大类下的“C1320 饲料加工”类，公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司现有主营业务进行，根据国务院、农业部和国家质量监督检验检疫总局等相关产业政策文件的规定，本次募集资金投资项目符合国家产业政策规定。

公司本次募集资金投资项目已经烟台市莱山区发展和改革局备案，并获得了烟台市莱山区环境保护局环评批复，本次募集资金投资项目将在全资子公司烟台爱丽思中宠食品有限公司现有厂区内实施，厂区土地已通过出让方式取得国有土地使用权，土地使用权证书号为烟国用（2011）第 2112 号。

公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策，符合环境保护、土地管理以及其他法律法规和规章的规定。

保荐机构认为，发行人本次募集资金拟投资于“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”、“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”、“宠物食品研发中心项目”以及补充营运资金，上述项目紧密围绕发行人现有主营业务进行，已经主管部门备案或批准，并已经取得了实施项目所需土地的国有土地使用权，符合国家产业政策，符合环境保护、土地管理以及其他法律法规和规章的规定。

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、环境保护及土地管理政策，不涉及与他人进行合作的情形，亦不会导致同业竞争，对发行人的独立性不产生不利影响，并已经履行了有权政府部门备案和发行人内部决策程序，符合相关法律、法规、规章和规范性文件的规定。

（三）发行人募集资金专项存储制度的建立及执行情况

公司建立了《募集资金专项存储及使用管理制度》，并于 2016 年 2 月 26 日经公司 2015 年度股东大会审议通过，对募集资金的专户存储、使用、变更、三方监管等事项进行了详细的规定。

本次募集资金到位后，公司将严格按照相关法律法规和公司《募集资金专项存储及使用管理制度》的规定，将募集资金存储于募集资金专户，对募集资金进行专项管理和使用。

（四）发行人董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司于 2016 年 2 月 5 日召开了第一届董事会第五次会议，审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金运用可行性研究报告的议案》，于 2017 年 3 月 8 日召开第一届董事会第九次会议审议通过了《关于调整公司首次公开发行股票募集资金投资项目投资金额的议案》，董事会对募集资金投资项目的可行性进行了分析论证，认为本次募集资金投资项目可行。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司资产总额为 61,276.40 万元，本次募集资金投资项目拟投资金额为 32,200 万元，占资产总额的比例为 49.28%，公司具备经营较大规模资产的能力，本次募集资金投资项目与公司现有生产经营规模相适应。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司营业收入分别为 49,112.78 万元、64,822.00 万元和 79,094.64 万元，实现的净利润分别为 609.50 万元、5,265.06 万元和 7,842.17 万元，公司盈利情况良好，各项财务指标正常，募集资金到位后，公司的资本实力、财务状况将得到进一步的提升，公司财务状况能够有效支持募集资金投资项目的顺利建设和实施。

公司自成立以来一直致力于宠物食品的研发、生产和销售，具备良好的宠物食品研发能力，拥有具有丰富项目研发经验的技术人员，储备了众多的宠物食品研发技术，报告期内，公司使用自主技术进行产品的生产，取得了良好的经济效益；本次募集资金投资项目采用的技术和工艺均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺，具备充足的技术实力和人员储备实施募集资金投资项目，能够保证本次募集资金投资项目的建设和实施，适应宠物食品行业快速增长的市场需求，为公司带来更好的经济效益。

公司业已建立完备的业务管理流程，涵盖了研发、采购、生产、销售和质量

控制在内的所有重大方面，对公司的生产经营活动进行了有效地控制，在整体变更为股份公司后，公司逐步建立了完善的法人治理机制，并不断完善公司内部控制各项措施，提升了公司的管理能力。本次发行上市后，公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善法人治理结构和内部控制措施，充分发挥股东大会、董事会、监事会在公司重大决策、经营管理和监督方面的作用，保证各项控制措施有效实施，促进公司经营管理能力的逐步提升。

公司董事会经分析后认为，本次募集资金投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，募集资金投资项目具有良好的市场前景和盈利能力，公司能够有效使用募集资金，提高公司的经营效益。

（五）募集资金投资项目对发行人独立性的影响

本次募集资金投资项目全部由公司独立实施，实施后不会产生同业竞争，不会对公司的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目实施背景和市场前景分析

（一）“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”与“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”

1、项目实施背景和必要性

（1）宠物食品市场需求不断增加，公司经营规模迅速扩大

发展至今，宠物行业在发达国家已有百余年的历史，目前已成为一个相对成熟的市场，如美国、欧洲、日本等发达市场宠物饲养数量保持在较高水平，并由此派生出巨大的宠物食品市场需求，宠物食品市场规模逐年增长；与发达国家相比，国内宠物行业的发展时间较短，只有十几年的时间，但随着国内经济的快速增长，宠物食品行业在短期内得到了快速增长。宠物食品主要包括宠物主粮和宠物零食，其中，宠物零食市场近年来发展迅速，消费者接受度逐步提高，宠物零食市场正逐渐发展成为较大规模的独立市场，相较于宠物主粮市场，市场潜力与发展空间更为广阔。

经过多年发展，凭借稳定的产品质量和良好的商业信誉，公司在美洲、欧洲、亚洲、大洋洲及非洲等 30 多个国家和地区积累了一批优质的品牌客户，并形成了长期、良好的合作关系，通过与这些优质客户的合作、在美国设厂等措施，公

司建立了稳定的销售渠道，形成了覆盖全球的销售网络，2014-2016年，公司宠物零食销售收入由 38,894.66 万元增长至 64,943.09 万元，增长幅度达到 66.97%。

(2) 公司装备水平和生产能力不足急需实施本次募投项目

2015 年以来，公司宠物零食一直处于满负荷生产状态，产销率也一直保持在较高水平，现有产能不足已成为制约公司快速发展的瓶颈。同时，随着公司业务规模的不断扩大，现有的装备水平也已无法满足公司业务发展的需要。公司原有设备机械化程度不高，生产过程中劳动力使用偏多，中间环节过多的人工操作影响了前、后端设备生产效率的发挥，制约了产品产量的提升。另外，公司现有厂区较为分散，不利于公司生产、储存、出货各工序的流转，影响到公司生产效率的提高。

通过“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”的实施，可进一步提高公司宠物零食的生产能力和生产效率，采用高效率、高精度宠物食品现代化生产线，能较好地满足消费者对宠物食品越来越高的要求，并能减少劳动力使用，缩短中间物流环节，从整体上提高公司宠物零食的生产效率。

(3) 进一步完善公司宠物零食产品结构，满足客户一站式采购需求和公司宠物零食生产需求，进一步降低公司成本

饼干、小钙骨、洁齿骨属于宠物零食，一方面，其可直接作为宠物零食用于对外销售，另一方面，其也可作为生产其他宠物零食的中间材料，如公司目前所生产的肉条卷饼干类产品、肉类卷钙骨产品等分别使用了上述材料。报告期内，为应对客户一站式采购需求以及公司烘干类宠物零食的生产自用需求，公司于 2015 年建设了一条小钙骨、洁齿骨生产线，目前，该生产线每年可生产 240 吨小钙骨、洁齿骨宠物零食产品。

“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”的实施将进一步完善公司的宠物零食产品结构，饼干、小钙骨和洁齿骨产品是对公司现有烘干类宠物零食产品的必要补充，完善了公司宠物零食的产品体系；项目建设完成后，生产的饼干、小钙骨和洁齿骨产品在充分满足公司烘干类宠物零食生产需求的基础上，还可以对客户进行销售，满足“客户一站式采购需求”，并有效降低公司成本。

(4) 国家相关规范性政策将为行业的发展创造良好的市场竞争环境

近年来，国内宠物市场已进入高速发展的阶段，城乡居民喂养的猫、狗等宠物数量快速增加，宠物服务消费需求不断扩大，宠物食品、宠物医院、宠物商店和宠物美容院等宠物相关产业快速发展。

国家相关部门正在研究和起草宠物食品行业相关规范性文件，相关法规政策的出台将为国内宠物行业的发展创造良好有序的竞争环境，为未来国内宠物行业民族品牌的产生奠定政策基础。国内宠物食品行业规范发展情况请参见本招股说明书“第六节业务与技术/二、发行人所处行业的基本情况/（四）行业发展概况”相关内容。

2、项目市场前景分析

(1) 宠物零食的发展趋势和市场容量

近年来，国外主要宠物食品市场如美国、欧洲、日本等总体保持稳定增长趋势，消费者对宠物零食的接受度逐步提高，宠物零食的市场需求稳定增长。

美国的犬、猫类宠物零食市场规模的增长则呈现出一定的波动性，其自 2008 年开始持续较快增长，在 2008 至 2012 年间年均增长率达 5.25%，而在 2012 至 2014 年间年增长率回落至 1.77%，至 2014 年末，美国宠物零食的市场规模约为 55.06 亿美元，占犬、猫类宠物食品市场规模的 17.94%，占宠物食品总规模的 17.13%。（数据来源：《APPA National Pet Owners Survey (2015-2016)》）

日本的犬、猫类宠物零食自 2010 年至 2015 年间，市场规模由 455.60 亿日元增长至 486.70 亿日元，年均增长率约为 1.33%，日本犬、猫类宠物零食市场以肉干类产品为主，至 2015 年末肉干类零食市场规模约为 288 亿日元，约占日本犬、猫类宠物零食市场规模的 59.26%，而其增长率略低于犬、猫类宠物零食市场的增长，自 2010 年至 2015 年间，年均增长率约为 1.08%；饼干类和其他类犬、猫类宠物零食 2015 年末市场规模为 12.48 亿日元，约占日本犬、猫类宠物零食市场规模的 25.64%，2010-2015 年年均增长率 2.93%，为犬、猫类宠物零食中增长最快的产品类型。（数据来源：《株式会社富士经济：2014 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2015 年宠物关联市场总览》、《株式会社富士经济：2016 年宠物关联市场总览》）

在国内宠物食品整体出口规模出现下滑的情况下，公司依靠自身国际市场开

拓能力和产品质量优势，保持了产品出口销售的相对稳定并在 2015 年实现快速增长，2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司产品的境外销售收入分别为 42,956.07 万元、56,598.93 万元和 68,217.74 万元，境外销售的稳定增长能够保证项目实施后宠物零食产品的销售。

在国内宠物食品市场快速发展的背景下，公司国内销售快速增长，2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司国内主营业务收入分别为 5,530.30 万元、7,944.07 万元和 10,285.57 万元；为适应国内市场的快速增长，公司进一步强化了国内销售管理，积极参与国内销售市场竞争，销售管理能力和销售效率大幅提升，凭借公司品牌优势和产品质量优势，公司宠物食品的国内销售仍将保持快速增长趋势，能够进一步保证本项目实施后宠物零食产品的销售。

在销售规模快速增长的同时，公司也在积极推进品牌化战略，在国际市场推动自主品牌产品销售，在国内则实现不同品牌产品的投放和布局，品牌战略的实施，有利于公司进一步扩大品牌影响，并从整体上推动产品销售的持续增长。

宠物零食的发展趋势和市场容量详细情况请参见本招股说明书“第六节业务与技术/二、发行人所处行业的基本情况/（四）行业发展概况”相关内容。

（2）公司现有宠物零食的产销情况以及新增产能、产量情况

①公司现有宠物零食的产销情况

产品	项目	2016 年	2015 年	2014 年
宠物零食	产能（吨）	11,866.67	9,800.00	8,000.00
	产量（吨）	11,746.78	9,947.68	6,924.57
	销量（吨）	11,987.88	9,721.33	7,332.91
	产能利用率（%）	98.99	101.51	86.56
	产销率（%）	102.05	97.72	105.90

注：上述数据仅包含公司自行生产产品的产能、产量与销量信息。2015 年公司宠物零食产能增加系因美国 Jerky 公司一期工程投产所致，其全年产能为 2,400 吨，2015 年 4 月正式投产，该年度实际生产 9 个月，产能为 1,800 吨。2016 年 2 月二期工程建成投产，该年度实际生产 11 个月，新增产能 1,466.67 吨（1,600 吨/年*11/12）。

2015 年和 2016 年公司国内宠物零食产能利用率较高，主要是由于国内生产的宠物零食产品构成发生变化，烘干效率较之前有明显提升。

除 2014 年度外，公司宠物零食均保持在满负荷生产状态。2014 年度公司

宠物零食产能利用率为 86.56%，明显低于其他年度，主要是受美国在中国产鸡肉干中检测出抗生素事件影响，部分美国客户减少了从公司进口鸡肉干的数量，致使当年公司宠物零食产量及销量明显下降，产能利用率偏低。

报告期内，公司采用“以销定产”的经营模式，宠物零食产销率基本保持在 95%以上，产销情况良好。

2015 年以来，公司宠物零食一直处于满负荷生产状态，产销率也一直保持在较高水平，现有产能不足已成为制约公司快速发展的瓶颈。

②年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目

公司目前国内工厂的宠物零食产能利用率较高，产销情况良好，宠物零食的生产设施已处于满负荷生产状态，现有产能已不能满足公司业务经营的需要。公司本次募集资金将用于扩大公司现有宠物零食产品产能。

报告期内公司宠物零食的产能、产量、销量和产销率情况请参见本招股说明书“第六节业务与技术/（四）公司主要产品生产和销售情况”。

本项目实施后，公司将新增烘干类宠物零食产能 5,000 吨/年，投产后预计新增产能、产量的情况如下：

单位：吨

时间	产品名称	产能	产量
建设完成第 1 年	烘干类宠物零食	3,000	3,000
建设完成第 2 年起	烘干类宠物零食	5,000	5,000

③年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目

报告期内，公司采购或自产的饼干、小钙骨、洁齿骨主要用做辅料加工其他宠物零食，同时也根据客户订单需求外销，2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司自用和外销的饼干、小钙骨、洁齿骨数量合计分别为 456.56 吨、453.52 吨和 665.31 吨。本项目实施后，公司将新增饼干产能 2,000 吨/年、小钙骨产能 1,000 吨/年、洁齿骨产能 800 吨/年，投产后预计新增产能、产量的情况如下表：

单位：吨

时间	产品名称	产能	产量
建设完成第 1 年	饼干、小钙骨、洁齿骨	2,280	2,280
建设完成第 2 年起	饼干、小钙骨、洁齿骨	3,800	3,800

本项目建设完成后，生产的饼干、小钙骨、洁齿骨产品将首先满足公司宠物零食生产需要，其中包括为“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”提供配

套产品，即每年为该项目提供小钙骨产品 500 吨、中骨饼干 160 吨，在满足公司生产自用外，再根据销售订单组织生产。

(3) 主要竞争对手

公司名称	主要产品
山东路斯宠物食品股份有限公司	肉干产品、罐头产品、饼干产品和洁牙骨产品
佩蒂动物营养科技股份有限公司	动物咬胶、植物咬胶、营养肉质零食、鸟食、烘焙饼干等
乖宝宠物食品集团有限公司	犬用猫用干粮、烘干类和冻干类零食、湿粮罐头、咬胶类、洁齿骨等

报告期内，公司主要竞争对手经营情况如下：

单位：万元

公司名称	营业收入		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
路斯股份	27,307.47	24,799.47	28,568.41
佩蒂股份	55,057.24	49,739.55	39,743.13
公司名称	肉干类零食销售收入		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
路斯股份	23,562.18	23,473.08	27,822.85
佩蒂股份	-	2,266.07	1,137.06
公司名称	饼干、洁齿骨类零食销售收入		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
路斯股份	1,289.53	581.28	267.00
佩蒂股份	-	19.11	228.69

注：佩蒂股份 2016 年年报未公告其具体产品明细数据。

(二) 宠物食品研发中心项目

1、项目实施背景和必要性

本项目利用公司已有的研发成果和技术积累，通过建设宠物食品研发中心，引入相关研发设备和质量检测设备，综合提升公司自主创新能力和研发水平，保持公司产品和技术优势地位。

(1) 整合公司研发资源，推动宠物食品技术研发、产品设计，保持公司产品竞争优势的需要

公司设有技术研发中心，由研发员、检验员、实验助理等研发人员组成，因

产品类别不同，产品研发分为烘干类产品研发、湿粮产品研发、干粮产品研发和洁齿骨产品研发等，产品检验分为理化检验和微生物检验，上述各研发职能分散于不同生产厂内，由技术研发中心集中管理，该体制的优点是实现了产品研发与产品生产的同步，缺点是不利于研发资源、技术和信息等的共享，制约了公司产品研发技术的持续创新。

本项目实施后，公司研发中心将成为集技术研发、产品检验、产品性能测试、生产可行性评估以及项目申报等在内的综合职能机构，组织机构更加完善，各职能岗位配置更加健全，将成为符合公司未来发展需要的专业的技术研发中心。

研发中心建成后，将实施集约化办公，加强管理力度，提高工作效率，降低管理成本，有助于公司加强对宠物食品行业的基础技术研究和高新技术的创新应用，持续推出市场适销的宠物食品新产品，提高新产品对公司总体销售收入的贡献程度。

(2) 适应市场发展需求，持续推动公司技术研发能力提升的需要

近几年来，公司发展趋势良好，随着销售规模的不断扩大和产品品种的不断增多，现有的研发设备状况、场地条件均已无法完全满足公司实验、检测的需要，在宠物食品市场需求不断增长、消费者消费理念改变的形势下，不断研究开发出有市场前景、有竞争力的新产品、新工艺、新技术，积极搞好引进技术的消化、吸收和创新，形成有自主知识产权的主导产品和核心技术，满足公司跨越式发展的需要。

本项目实施后，技术研发中心除了具有公司“研究平台”的属性，还是公司“创新实践人才培养平台”和“产学研有机互动的高技术项目孵化平台”，通过公司技术研发平台的建设，推动公司与外部研究机构的多种合作，吸引人才、培育人才，积极加强公司在宠物食品评价体系、宠物机体研究等核心基础技术领域的研发，持续推动公司技术研发能力的提升，为公司的持续发展提供技术支持。

(3) 综合提升公司产品检测水平，降低检测成本，提升产品质量的需要

公司现有研发中心布局分散，实验部门多设在生产车间内，检测部门在办公区独立区域，降低了业务办理的效率，因场地限制以及检测、实验设备不足，目前公司部分项目需要付费外检，报告期内公司支付的检测费用每年均在 150 万元左右。

本项目实施后，公司的产品检测能力将得到大幅提升，并从整体上提高公司产品检测的水平和效率，降低产品检测成本，推动公司产品质量的持续提升。

（三）补充营运资金项目

1、现有业务的持续发展，需要相应的营运资金支持

随着美国 Jerky 公司的达产销售、国际市场客户结构调整的完成与国内市场业务的快速发展，公司的收入增长水平在经历了 2014 年的短暂停滞后，恢复了良好的发展势头，2015 年实现主营业务收入 64,543.00 万元，增长率达 33.12%，2016 年实现主营业务收入 78,503.31 万元，增长率达 21.63%，销售规模的不断增长，需要公司在采购、生产、销售等经营环节投入更多的营运资金支持，以支付原材料购买、库存商品和经营性应收项目的资金占用以及管理费用和销售费用等必要支出。

2、募集资金投资项目的顺利实施，需要补充营运资金进行推动

本次募集资金将投资建成年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目和年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目，上述项目建成达产后，需要补充营运资金推动项目的运营实施。在本次募集资金项目投资概算中列入投资计划的铺底流动资金，系按各项目建成后所需全部流动资金的 30% 计算，尚有 70% 的项目营运资金缺口需要解决。而利用募集资金补充部分营运资金，可降低项目运营对银行贷款的依赖，有助于公司控制财务风险。

3、加强市场的开发力度，需要辅之以必要的开发资金

在国际市场上，公司要持续开发新的区域市场以进一步优化市场客户结构、分散风险；在国内市场上，伴随着宠物食品行业的快速发展，公司需要加大市场开发力度，完善公司营销服务体系，加强渠道和品牌建设，为公司国内市场业务的持续较快发展奠定基础。因而，无论是国际市场还是国内市场，公司均需要投入资金加强市场开发。

4、加强产品的研究开发与人才的引进，需要持续的资金支持

良好的产品开发能力是公司产品能够在激烈的市场竞争中占有一席之地的优势之一，随着宠物食品行业的日益发展，一方面，人们对宠物健康喂养的理念逐渐提高，另一方面，国内市场的快速发展吸引了越来越多具有较强研发实力的竞争对手参与其中，在这样的市场环境下，保持公司的产品开发优势、适时推出

适应市场需求的新产品，对公司的业务发展将具有更加重要的意义。本次募集资金投资的研发中心项目建成后，将为公司保持较强的产品研发能力提供重要基础和保障，为使研发中心物尽其用，同时引进优秀的研发人员、为公司提升研发水平提供新的活力，公司需要予以必要的资金投入，以保障公司在激烈的市场竞争中持续具有较强的研发优势。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目

本项目拟在全资子公司爱丽思中宠现有厂区内新建宠物零食厂房实施。项目建成后，公司将在现有基础上，新增年产 5,000 吨宠物零食的生产能力。

1、项目投资概算

本项目总投资为 12,200 万元，其中：建设投资 11,000 万元，铺底流动资金 1,200 万元，拟全部以公司首次公开发行股票募集资金投入，具体投资构成如下：

序号	费用名称	投资额（万元）	占项目总投资的比例
一	建设投资	11,000.00	90.16%
（一）	固定资产费用	9,852.10	80.75%
1	工程费用	9,607.23	78.75%
1.1	建筑工程	3,173.07	26.01%
1.1.1	厂房	2,822.50	23.14%
1.1.2	环保投资	250.00	2.05%
1.1.3	厂区配套	101.57	0.82%
1.2	设备	6,434.16	52.74%
2	固定资产其它费用	244.86	2.01%
2.1	前期工程费用	10.00	0.08%
2.2	勘察设计费	28.22	0.23%
2.3	工程监理费	11.29	0.09%
2.4	建筑企业劳动保险费	82.50	0.68%
2.5	其他规费	22.57	0.19%
2.6	基础设施配套费	90.29	0.74%
（二）	其他资产费用	147.91	1.21%
	建设单位管理费	147.91	1.21%
（三）	预备费	999.99	8.20%

1	基本预备费	999.99	8.20%
二	铺底流动资金	1,200.00	9.84%
项目总投资		12,200.00	100.00%

2、主要技术和工艺

本项目采用的技术和工艺均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺，产品质量按照认证的质量标准执行，没有认证质量标准的，按照企业标准执行；公司根据实际生产情况和未来发展需要选用项目设备，充分考虑设备的先进性、自动化程度、工效和能耗指标，同时保证生产线具有较好的柔性，能够满足公司根据市场需求适时调整产品系列化规格的换型需求。

项目生产工艺流程具体情况请参见本招股说明书“第六节业务和技术/四/（二）公司主要产品的工艺流程”。

本项目实施全封闭式管理，生产车间采用 FSMS 专业从事宠物食品的生产认证标准要求，流通通道、参观通道、人流通道、生产车间全部分开，生产车间完全封闭，自动生产装置采用自动连接机构，封闭式传送，保证产品质量；车间设备配置符合工艺流程走向、物料移动流向的要求，物料仓储、成品、半成品存放区与生产区分开，各生产体系分开，保证生产安全和环境卫生。

3、主要设备

本项目设备选用技术水平先进、性能稳定、自动化程度高的关键设备，国产设备性能满足不了设计要求的，则采用进口设备，同时，充分考虑设备的可扩容性和通用性。

本项目拟选用设备情况如下：

单位：数量（台/套）

序号	设备及仪器名称	型号及主要规格	数量
一、国产设备			
1	真空滚揉机	5,000L	2
2	多用途手工成型输送线	-	4
3	不锈钢料斗车	200L	150
4	不锈钢操作台	-	80
5	全自动烘干房	SP-1200	20
6	不锈钢烘干车、网	-	400
7	太易金属探测器	GWXG6460	4

8	太易检重机	ZKJC200	4
9	多功能包装输送机	SPTB9800	4
10	自动封箱装箱流水线	ZDFX720	2
11	电瓶叉车	2 吨	2
12	自动仓库库体	-	1
13	自动仓库机组	-	1
14	配电室	640	1
15	燃气供应配套费用	日供 12,000 立方米	1
国产设备小计		-	676

二、进口设备

1	微波解冻设备	2 吨/小时	1
2	真空配料搅拌机	3,000L	1
3	威迈格灌装成型机	HP12E	2
4	威迈格挤出切断装置	16 通道	4
5	赛德曼大型真空斩拌机	-	2
6	石田自动称重包装机	-	1
7	石田 X 光异物检测机	ZX-CX-300	1
进口设备小计		-	12
国产及进口设备合计		-	688
设备总金额		6,197 万元	

4、主要原辅材料及能源供应情况

(1) 主要原辅材料供应

公司地处华东地区，所需原、辅材料供应充足，采购、运输成本均较低。小钙骨、中骨饼干全部拟由公司自制加工解决，其他各类原、辅材料，公司将主要依托现有的供应商体系和采购网络进行采购，保证原材料供应的及时和稳定。

主要原材料供应情况如下表：

序号	名称	单位	年用量	备注
1	鸡肉	吨	10,000	外购
2	甘油	吨	900	外购
3	花生蛋白	吨	800	外购
4	大豆蛋白	吨	200	外购
5	鸡骨蛋白	吨	200	外购
6	山梨醇	吨	260	外购
7	变性淀粉	吨	70	外购

8	皮卷	吨	500	外购
9	骨粒棒	吨	120	外购
10	小钙骨	吨	500	自制
11	鱼柳片	吨	68	外购
12	地瓜条	吨	310	外购
13	中骨饼干	吨	160	自制

(2) 能源供应

本项目消耗的能源主要是电、水和天然气。项目所在地为烟台市莱山经济开发区，由山东电网双回路、双电源供电，可直接就近接入沿路 10KV 主干线，年耗电量为 181.90 万千瓦时；厂区内所用水源为市政自来水，年消耗量为 12 万吨；天然气则由烟台新奥燃气发展有限公司供应，年耗用量为 41 万立方米，能源供应充足。

5、环保情况

(1) 施工期间主要污染源及治理措施

建筑工地采取封闭式施工方法，采用商品混凝土浆，运输车辆必须根据核定的载重量装载建筑材料和渣土，防止运输过程中的飞扬和洒落，设置专用场地堆放建筑材料，对建筑工地应安排专人每天进行道路的清扫和文明施工检查。

在工地建废水沉淀池，一切外排水必须先经沉淀后才能外排，施工单位应为建筑工人创造一定的文明的生活、工作条件，同时注意建筑工地的环境保护。

选用低噪声的建筑机械，不采用锤式打桩工艺，而改用静压桩或钻孔桩工艺，对于产生高噪声的机械，应设法安装隔声装置，合理安排高噪声机械使用时间，在施工场地周围设置简易隔声屏障，减轻噪声对周围环境的影响。

在施工前向所在地的渣土管理部门申报建筑垃圾和工程渣土运输处置计划，施工结束后，施工单位应及时组织人力和物力将工地建筑垃圾及渣土等处置干净。

(2) 投入使用后主要污染源及治理措施

本项目排放的清洁卫生污水，排放量每天约 15 吨，污染物主要为渍液，生活污水以及其他公共设施等产生的污水，排放量每天约 30 吨，采用雨、污分流制，污水经污水处理配套设施处理后，水质符合《污水排入城镇下水道水质标准》（CJ343-2010），排入厂区排水管道，再汇集排入市政排水管道。

原料废包装袋经收集后放到指定地点，办公生活垃圾放在小区内设置的垃圾

箱，由环卫部门将垃圾清运至垃圾中转站并送至城市垃圾处理场进行无害化处理。

车间噪声源主要为来自搅拌、装箱等加工设备及风机等动力性噪声，设备噪声等级低于 65dB (A)。本项目对车间内噪声的控制采取如下措施：设备的传动部件适宜加隔声罩的部位加隔声罩；工作台等部位适宜加垫的地方加装硬橡胶垫做缓冲，厂房设计上增设吸声材料。经上述措施处理后公司厂界噪声可以达到 GB12348-2008 II 类区标准（昼间 60dB (A) 夜间 50dB (A)）。

(3) 环保投资

本项目环保投资为 250 万元，占项目总投资的 2.05%。

6、项目选址

本项目建设地点位于山东烟台市莱山区同和路 27 号本公司全资子公司烟台爱丽思中宠食品有限公司现有厂区内，新建烘干零食厂房 11,286 平方米。

厂区土地已通过出让方式取得国有土地使用权，土地使用权证书号为：烟国用（2011）第 2112 号，土地性质为工业用地，土地出让金已支付完毕，产权登记手续已办理完毕。

7、项目实施进度

本项目计划建设期为 12 个月，预计项目投产后，第一年可达到生产能力的 60%，第二年可达到设计生产能力。项目实施进度表如下：

序号	工作内容	时间（月份）												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	项目报批	■												
2	项目土建及设备基础设计		■	■	■	■	■							
3	设备考察、招投标订货			■	■	■								
4	项目土建施工						■	■	■	■	■			
5	设备制造运输				■	■	■	■	■	■				
6	设备安装调试										■	■	■	
7	人员培训										■	■	■	
8	试生产、验收												■	■
9	投产													■

8、项目的组织方式和实施进展情况

本项目由股份公司组织实施，为保证项目的顺利进行，拟成立项目实施领导小组，协调本项目的实施，在领导小组下，根据任务分工，各部办协调工作，负责具体任务的实施。

截至本招股说明书签署日，该项目已经展开设备考察工作。

9、项目效益评价

项目计算期定为 11 年，建设期为 12 个月，项目投产第 1 年达到设计生产能力的 60%，投产第 2 年达到设计生产能力的 100%。项目完全达产后各项效益指标如下：

序号	指标名称	单位	数值
1	年新增销售收入	万元	28,200.00
2	年新增利润总额	万元	3,281.60
3	资本金财务内部收益率	%	23.71
4	全部投资回收期（税后，含建设期）	年	5.95
5	全部投资财务内部收益率（税后）	%	19.17

（二）年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目

1、项目投资概算

本项目总投资为 4,500 万元，其中：建设投资 4,230 万元，铺底流动资金 270.00 万元，拟全部以公司首次公开发行股票募集资金投入，具体投资构成如下表所示：

序号	费用名称	投资额（万元）	占项目总投资的比例
一	建设投资	4,230.00	94.00%
(一)	固定资产费用	3,788.87	84.19%
1	工程费用	3,588.50	79.74%
1.1	建筑工程	2,040.48	45.34%
1.1.1	厂房	1,857.60	41.28%
1.1.2	环保投资	90.00	2.00%
1.1.3	厂区配套	92.88	2.06%
1.2	设备	1,548.02	34.40%
2	固定资产其它费用	200.37	4.45%
2.1	前期工程费用	8.00	0.18%
2.2	勘察设计费	25.80	0.57%

2.3	工程监理费	10.32	0.23%
2.4	建筑企业劳动保险费	53.05	1.18%
2.5	其他规费	20.64	0.46%
2.6	基础设施配套费	82.56	1.83%
(二)	其他资产费用	56.56	1.26%
	建设单位管理费	56.56	1.26%
(三)	预备费	384.57	8.55%
1	基本预备费	384.57	8.55%
二	铺底流动资金	270	6.00%
项目总投资		4,500	100%

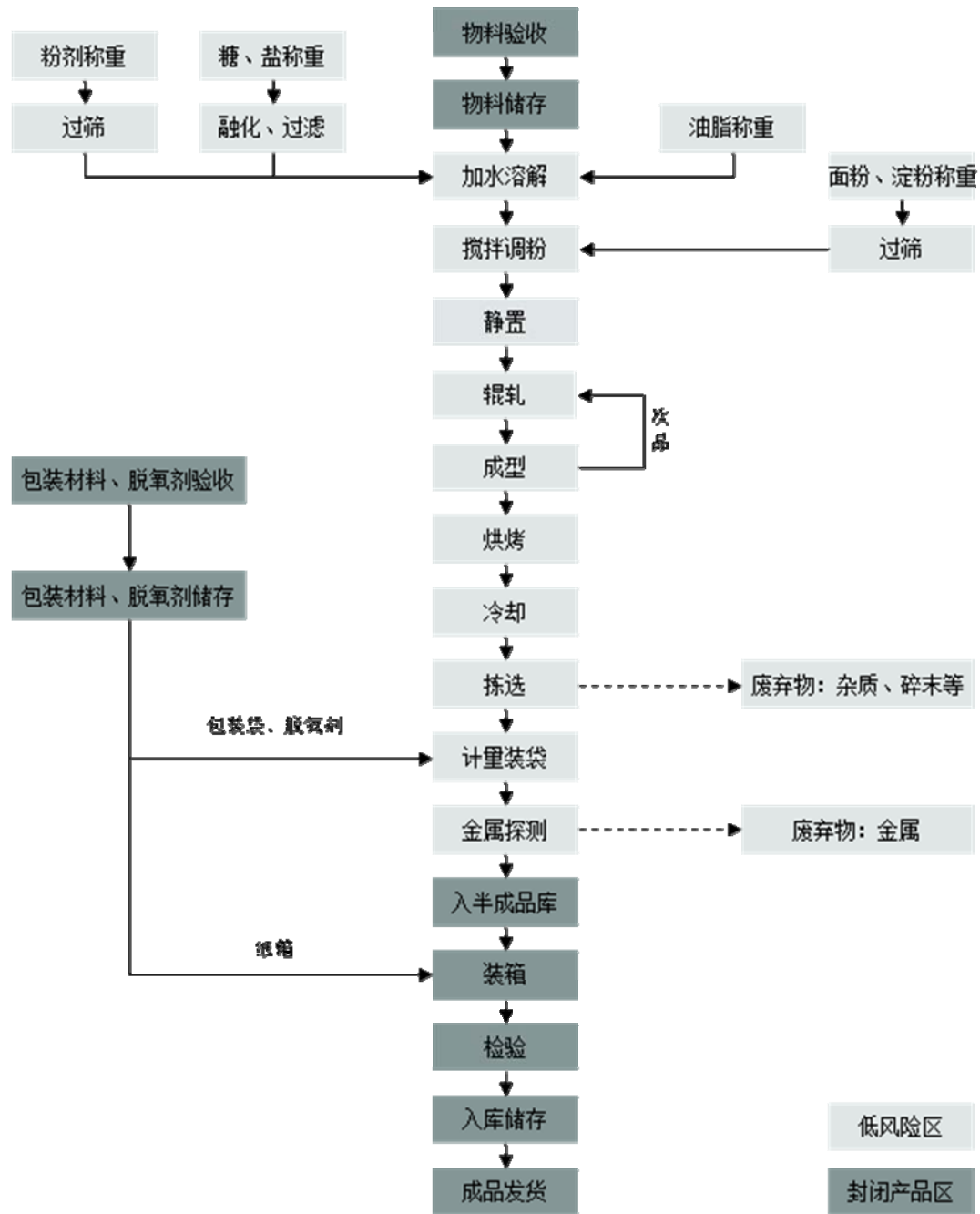
2、主要技术和工艺

本项目主要产品为宠物食品饼干、小钙骨和洁齿骨。

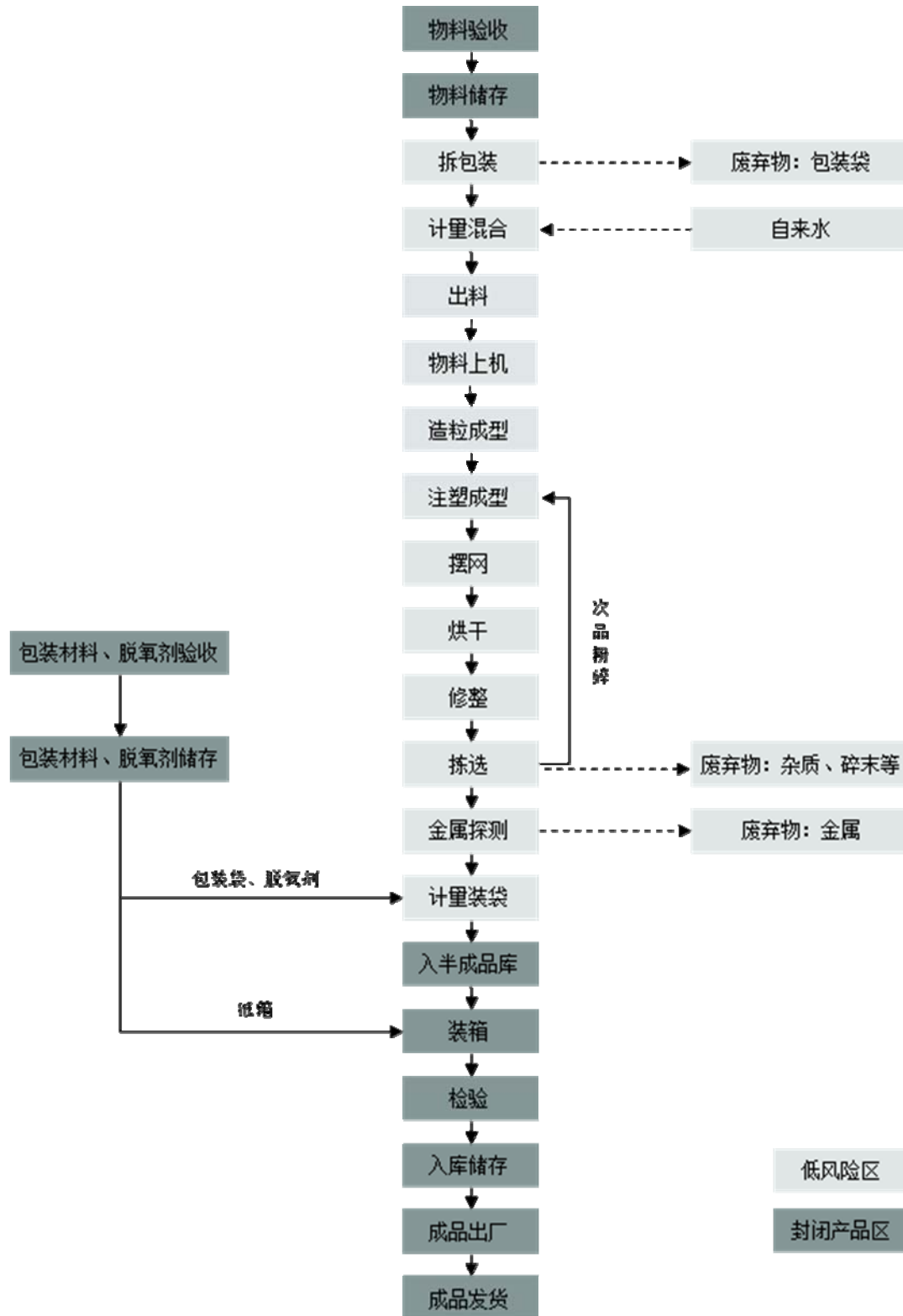
本项目采用的技术和工艺均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺，产品质量按照认证的质量标准执行，没有认证质量标准的，按照企业标准执行；公司根据实际生产情况和未来发展需要选用项目设备，充分考虑设备的先进性、自动化程度、工效和能耗指标，同时保证生产线具有较好的柔性，能够满足公司根据市场需求适时调整产品系列化规格的换型需求。

本项目产品的工艺流程如下：

(1) 饼干产品加工工艺流程图



(2) 小钙骨、洁齿骨产品加工工艺流程图



本项目实施全封闭式管理，生产车间依据食品安全管理体系的认证标准要求，流通通道、参观通道、人流通道、生产车间全部分开，生产车间完全封闭，

自动生产装置采用自动连接机构，封闭式传送，保证产品质量；车间设备配置符合工艺流程走向、物料移动流向的要求，物料仓储、成品、半成品存放区与生产区分开，各生产体系分开，保证生产安全和环境卫生。

3、主要设备

本项目设备选用技术水平先进、性能稳定、自动化程度高的关键设备，同时，充分考虑设备的可扩容性和通用性。

本项目拟选用设备情况如下表：

单位：数量（台/套）

序号	设备及仪器名称	型号及主要规格	数量
一、饼干设备			
1	立式搅拌机		1
2	翻斗机		1
3	切面机		1
4	面团输送		1
5	天架输送		1
6	叠层机		1
7	滚切成形主机		1
8	辊印破碎机		1
9	辊印机		1
10	带式撒糖盐机		1
11	撒糖盐回收机		1
12	入炉架		1
13	炉网输送机		1
14	直燃式气炉		1
15	出炉剥落机		1
16	喷油机		1
17	滤油机		1
18	冷却输送机		1
19	理饼机		1
20	捡饼台		1
21	燃气供应配套费用		1
饼干设备小计		-	21
1	电子称		4

2	搅拌机	ZJB300	2
3	斩拌机	ZB125	4
4	造粒机	SHJ-63S 同向双螺杆混炼挤出机组	5
5	注塑机	EM180-SVP/2	8
6	注塑机	EM260-SVP/3	16
7	模具		18
8	下脚料粉碎机		4
9	箱式干燥机	CT-C-II	12
10	去毛边机		4
11	水分检测仪		2
12	金属探测器	GJ-II	2
13	喷码机		2
14	封口机		2
小钙骨、洁齿骨设备小计		-	85
饼干、小钙骨、洁齿骨设备合计		-	106
设备总金额			1,423 万元

4、主要原辅材料及能源供应情况

(1) 主要原辅材料供应

产品生产所需原材料主要为小麦面粉、奶粉、动植物蛋白、淀粉、肉粉等。本项目所需原、辅材料供应充足，公司将主要依托现有的供应商体系和采购网络进行采购，保证原材料供应的及时和稳定。

(2) 能源供应

本项目消耗的能源主要是电、水和天然气。项目所在地为烟台市莱山经济开发区，由山东电网双回路、双电源供电，可直接就近接入沿路 10KV 主干线，年耗电量为 135 万千瓦时；厂区内所用水源为市政自来水，年消耗量为 2.20 万吨；天然气则由烟台新奥燃气发展有限公司供应，年耗用量为 30 万立方米，能源供应充足。

5、环保情况

(1) 施工期间主要污染源及治理措施

建筑工地采取封闭式施工方法，采用商品混凝土浆，运输车辆必须根据核定的载重量装载建筑材料和渣土，防止运输过程中的飞扬和洒落，设置专用场地堆

放建筑材料，对建筑工地应安排专人每天进行道路的清扫和文明施工检查。

在工地建废水沉淀池，一切外排水必须先经沉淀后才能外排，施工单位应为建筑工人创造一定的文明的生活、工作条件，同时注意建筑工地的环境保护。

选用低噪声的建筑机械，不采用锤式打桩工艺，而改用静压桩或钻孔桩工艺，对于产生高噪声的机械，应设法安装隔声装置，合理安排高噪声机械使用时间，在施工场地周围设置简易隔声屏障，减轻噪声对周围环境的影响，把施工场界噪声控制在国家《建筑施工场界噪声限值》（GB12523-90）的指标范围内。

在施工前向所在地的渣土管理部门申报建筑垃圾和工程渣土运输处置计划，施工结束后，施工单位应及时组织人力和物力将工地建筑垃圾及渣土等处置干净。

(2) 投入使用后主要污染源及治理措施

本项目排放的清洁卫生污水，排放量每天约 15 吨，污染物主要为渍液，生活污水以及其他公共设施等产生的污水，排放量每天约 10 吨，采用雨、污分流制，污水经污水处理配套设施处理后，水质符合《污水排入城镇下水道水质标准》（CJ343-2010），排入厂区排水管道，再汇集排入市政排水管道。

原料废包装袋经收集后放到指定地点，办公生活垃圾放在小区内设置的垃圾箱，由环卫部门将垃圾清运至垃圾中转站并送至城市垃圾处理场进行无害化处理。

车间噪声源主要为来自搅拌、装箱等加工设备及风机等动力性噪声，设备噪声等级低于 65dB（A）。本项目对车间内噪声的控制采取如下措施：设备的传动部件适宜加隔声罩的部位加隔声罩；工作台等部位适宜加垫的地方加装硬橡胶垫做缓冲，厂房设计上加设吸声材料。经上述措施处理后公司厂界噪声可以达到 GB12348-2008 II 类区标准（昼间 60dB（A）夜间 50dB（A））。

(3) 环保投资

本项目环保投资为 90 万元，占项目总投资的 2%。

6、项目选址

项目建设地点位于本公司全资子公司烟台爱丽思中宠食品有限公司现有厂区内，新建饼干、小钙骨、洁齿骨零食厂房 10,320 平方米。

厂区土地已通过出让方式取得国有土地使用权，土地使用权证书号为：烟国

用(2011)第 2112 号，土地性质为工业用地，土地出让金已支付完毕，产权登记手续已办理完毕。

7、项目实施进度

本项目计划建设期为 12 个月，预计项目投产后，第一年可达到生产能力的 60%，第二年可达到设计生产能力。项目实施进度表如下：

序号	工作内容	时间（月）												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	项目报批	■												
2	项目土建及设备基础设计		■	■	■	■								
3	设备考察、招投标订货			■	■	■								
4	项目土建施工						■	■	■	■	■			
5	设备制造运输				■	■	■	■	■	■				
6	设备安装调试										■	■		
7	人员培训										■	■		
8	试生产、验收												■	
9	投产													■

8、项目的组织方式和实施进展情况

本项目由股份公司组织实施，为保证项目的顺利进行，拟成立项目实施领导小组，协调本项目的实施，在领导小组下，根据任务分工，各部办协调工作，负责具体任务的实施。

截至 2016 年 12 月 31 日，该项目已投资 877.58 万元。

9、项目效益评价

项目计算期定为 11 年，建设期为 12 个月，项目投产第 1 年达到设计生产能力的 60%，投产第 2 年达到设计生产能力的 100%。项目完全达产后各项效益指标如下：

序号	指标名称	单位	数值
1	年新增销售收入	万元	7,000.00
2	年新增利润总额	万元	1,155.54
3	资本金财务内部收益率	%	21.75
4	全部投资回收期（税后，含建设期）	年	5.89

5	全部投资财务内部收益率（税后）	%	19.00
---	-----------------	---	-------

（三）宠物食品研发中心项目

1、研发中心建设主要内容与目标

（1）建设设计检测功能完备、软硬件环境完善的具有国际先进水平的宠物食品研究开发平台，拥有产品实验中心、检测中心等集技术研发、产品检验、产品性能测试、生产可行性评估等在内的综合研发机构，为公司产品提供更为周到全面的技术支持。

（2）产品实验中心建设饼干实验车间、烘干实验车间、罐头实验车间、冻干试验车间、洁齿骨实验车间，不断研究开发出有市场前景、有竞争力的新产品、新工艺、新技术，满足市场不断增长的宠物食品需求。

（3）产品检测中心建设理化检验室、微生物检验室、生化检验室，整体提高检测水平和检测效率，满足产品质量提升需求，为公司产品研发和生产提供持续可靠地检测服务。

（4）推动公司与高校等外部研究机构的多种合作，将研发中心建设成为“创新实践人才培养平台”和“产学研有机互动的高技术项目孵化平台”，公司宠物零食产品研发达到国际先进水平。

（5）加强国际国内市场知识产权管理工作，加强公司在宠物食品基础技术领域的研发，推动公司技术研发能力的整体提升，为公司持续的品牌建设和市场开拓提供技术支持。

2、项目投资概算

本项目计划总投资为 3,500 万元，其中固定资产投资 3,462 万元，主要为设备工程投资，其他资产投资 8 万元，预备费 30 万元，拟全部以公司首次公开发行股票募集资金投入，具体投资构成如下表所示：

序号	费用名称	投资额（万元）	占项目总投资的比例
一	建设投资	3,500.00	100 %
（一）	固定资产费用	3,462.00	98.91%
1	工程费用	3,413.00	97.51%
1.1	建筑工程费用	543.00	15.51%
1.1.1	研发中心综合造价	395.20	11.29%
1.1.2	厂区配套	17.80	0.51%

1.1.3	环保投资	70.00	2.00%
1.1.4	后期装修费用	60.00	1.71%
1.2	设备工程费用	2,870.00	82.00%
2	固定资产其他费用	49.00	1.40%
2.1	前期费用	8.00	0.23%
2.2	勘察设计费	5.00	0.14%
2.3	工程监理费	2.00	0.06%
2.4	基础设施配套费	16.00	0.46%
2.5	建筑企业劳动保险	14.00	0.40%
2.6	其他规费	4.00	0.11%
(二)	其他资产费用	8.00	0.23%
	建设单位管理费	8.00	0.23%
(三)	预备费用	30.00	0.86%
1	基本预备费	30.00	0.86%
项目总投资		3,500.00	100%

3、研发工艺流程

本项目的建设有助于公司不断研究开发出有市场前景、有竞争力的新产品、新工艺、新技术，并进一步提高公司研发技术人员整体素质，提高公司检测能力和检测的准确度，持续推出市场适销的宠物食品新产品。

研发中心宠物食品研发流程请参见本招股说明书“第六节业务和技术/七、发行人技术和研发情况/（二）公司研发情况”相关内容。

4、主要设备

本项目拟建设产品实验中心和检测中心，产品实验中心包括饼干实验车间、烘干实验车间、罐头实验车间、冻干试验车间、洁齿骨实验车间，检测中心包括理化检验室、微生物检验室和生化检验室。

项目拟购置烘干类产品试验试制设备、冻干类产品试验试制设备、咬胶类产品试验试制设备、罐头类产品试验试制设备、烘焙类产品试验试制设备、原料成品检测设备、生化检测设备等主要研发试验及检测设备 276 台（套），总计 2,696 万元。

5、能源供应情况

本项目消耗的能源主要为电和水，年耗电量为 19.90 万千瓦时；厂区内所用

水源为市政自来水，年消耗量为 720 吨。

6、环保情况

(1) 施工期间主要污染源及治理措施

施工期间禁止现场混凝土搅拌等高噪声作业，施工车辆场地尽量平整，减少颠簸声，做到无高噪声及爆破声，地块周围树立高于 3 米的简易屏障，或在使用机械设备旁树立屏障，减少施工机械的噪音，建筑材料的堆放及混凝土拌和应定点、定位，并采取防尘措施，设置挡风板，选用烟气量较少的内燃机械和车辆，减少尾气污染，减少汽车轮胎与路面接触而引起的扬尘污染，建筑垃圾及时清理运往指定堆放地，施工人员的生活垃圾委托当地环卫所定期外运和处理。

(2) 投入使用后主要污染源及治理措施

项目建成后，排放的实验、检验污水及清洁场地污水，排放量每天约 2 吨，污染物主要为渍液，生活污水，排放量每天约 1 吨；厂区的排水采用雨、污分流制，污水经污水处理配套设施处理后排入厂区排水管道，再汇集排入市政排水管道；生活中产生的垃圾，建立专用垃圾箱，由园区环卫部门收集运走。

(3) 环保投资

本项目环保投资为 70 万元，占项目总投资的 2%。

7、项目选址

项目建设地点位于本公司全资子公司烟台爱丽思中宠食品有限公司现有厂区内，新建研发中心 1,976 平方米。

厂区土地已通过出让方式取得国有土地使用权，土地使用权证书号为：烟国用(2011)第 2112 号，土地性质为工业用地，土地出让金已支付完毕，产权登记手续已办理完毕。

8、项目实施进度

本项目计划建设期为 12 个月，项目建设进度计划详见下表：

序号	工作内容	时间（月）												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	项目报批	■												
2	项目土建及设备基础设计		■	■	■	■	■							
3	设备考察、招投标订货		■	■	■	■								

4	项目土建施工																		
5	设备制造运输																		
6	设备安装调试																		
7	人员培训																		
8	综合验收																		
9	投入使用																		

9、项目的组织方式和实施进展情况

本项目由股份公司组织实施，实行建设项目主管责任制，立项后正式成立建设项目部，下设管理分部，各部门之间明确职责分工，认真履行各自责任，并相互密切配合，保证工程高质量顺利进行。

截至本招股说明书签署日，该项目已经展开设备考察工作。

10、项目效益分析

本项目建设完成后，不直接带来销售收入，而是通过产品和技术的研发、试验和检测，最终形成研发成果。研发中心在深入分析和准确把握市场的基础上，重点做好支撑企业中、长期发展需要的研究开发工作，不断研究开发出有市场前景、有竞争力的新产品、新工艺、新技术，积极搞好引进技术的消化、吸收和创新，充分利用先进技术成果进行综合集成和应用开发，形成有自主知识产权的主导产品和核心技术。

（四）补充营运资金项目

1、补充流动资金的必要性

如前文所述，一方面，随着美国子公司的顺利运行、国内市场的快速发展和募投项目的达产与实施，公司的销售规模将逐年扩大并随之带来相应的营运资金需求；另一方面，市场竞争日趋激烈，公司需要投入流动资金以加强营销渠道建设、提高新产品开发能力，从而保持公司的竞争活力、抓住市场机遇，使公司实现较快发展。因而，无论是考虑业务发展的需要，还是应对市场竞争的需要，补充相应的营运资金均成为公司经营发展的现实要求。

报告期内，公司营业收入逐年增长。公司营业收入增长是由两方面的原因造成的。宏观层面，全球主要国家宠物食品及用品行业均保持持续稳定增长，其中，国内市场增速较快。公司层面，美国工厂建成投产增加了公司产能、公司国内销售渠道建设取得成果，国内销售额、外购产品销售额均保持较高的增长速度。

2015 年公司营业收入同比增长 31.99%，2016 年公司营业收入同比增长 22.05%，报告期公司营业收入平均增长率 27.00%，复合增长率 26.90%。以报告期年均营业收入复合增长率预计的未来三年营业收入规模情况如下：

	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
营业收入（万元）	79,094.64	100,371.10	127,370.92	161,633.70

公司根据报告期营业收入增长以及现有业务发展情况，结合公司报告期内经营性应收、应付及存货科目对流动资金的占用情况，对流动资金需求规模进行测算：

预测期流动资产=应收账款+预付款项+存货

预测期流动负债=应付账款+预收款项

预测期平均流动资产占用=预测期流动资产-预测期流动负债

预测期流动资金缺口=预测期流动资金占用-基期流动资金占用

计算 2016 年末经营性应收（应收账款、预付账款）、应付（应付账款、预收账款）及存货等主要科目占营业收入的比重，并以此比重为基础，预测上述各科目在 2017-2019 年末的金额。

项目	2016 年	百分比	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	79,094.64	100.00%	100,371.10	127,370.92	161,633.70
应收账款	10,445.20	13.21%	13,254.96	16,820.55	21,345.27
预付账款	517.69	0.65%	656.95	833.68	1,057.93
存货	15,943.21	20.16%	20,231.93	25,674.32	32,580.71
经营性流动资产合计	26,906.10	34.02%	34,143.85	43,328.54	54,983.92
应付账款	6,502.07	8.22%	8,251.13	10,470.68	13,287.30
预收账款	373.36	0.47%	473.80	601.25	762.98
经营性流动负债合计	6,875.43	8.69%	8,724.93	11,071.93	14,050.28
流动资金占用	20,030.67	25.32%	25,418.92	32,256.61	40,933.64
当年新增流动资金需求	-	-	5,388.25	6,837.69	8,677.03

2017-2019 新增流动资金需求合计：20,902.97 万元

经测算，公司未来三年流动资金缺口为 20,902.97 万元，不低于募投项目中规划的拟用于补充流动资金的规模 12,000.00 万元。

2、补充流动资金使用安排

为支持公司的业务发展，综合考虑现有业务规模的增长水平、美国子公司和

募投项目的投产情况以及公司各项资产的运营效率，公司拟使用 12,000 万元募集资金补充营运资金。

四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产均相应增加，资产负债率将相应下降，有利于提升公司的偿债能力，降低公司的财务风险。募集资金投资项目实施后，将进一步改善公司资产状况，丰富公司现有产品结构，提升公司产品研发和检测水平，最终对公司的长远发展产生积极影响。

（一）对销售收入及盈利能力的影响

“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”是公司现有烘干类宠物食品的扩建项目，该项目实施后，能够顺应国际、国内宠物零食快速增长的市场需求，进一步巩固公司在宠物零食领域的市场地位，为公司未来期间的稳定增长发挥基础性作用。

“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”是公司宠物零食产业链的补充和完善，该项目实施后，公司不需再从其他供应商处采购饼干、小钙骨和洁齿骨，生产的饼干、小钙骨和洁齿骨产品在满足公司烘干类宠物零食生产需求的基础上，还可以对客户进行销售，能够有效降低公司烘干类宠物零食的生产成本，满足客户“一站式采购”需求。

“宠物食品研发中心项目”的实施虽然不直接产生销售收入，但能够大幅提升公司技术研发、产品设计和产品检测能力，研发出更多适合宠物多种需求的优质产品，提升下游客户对公司产品的认可度，从而提升公司的品牌形象和产品竞争力，巩固公司在宠物食品行业的市场地位，为公司业务持续稳定发展提供动力。

“补充营运资金项目”将进一步增强公司资产的流动性，减少公司财务费用支出，保证募集资金投资项目建设后的有效运行，推动公司经营业绩的稳定提升。

公司本次募集资金投资项目全部达产后，将年新增销售收入 33,960 万元（扣除“年产 3800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”自用部分的销售收入），年新增利润总额 4,437.14 万元，实现公司销售收入和盈利能力的进一步提高。

（二）对资产负债率和资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，资本结构将更为稳健，

有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险。

（三）对净资产收益率的影响

募集资金投资项目建成后，公司的净资产规模将大幅度提高，固定资产折旧亦大幅增加，但由于募集资金投资项目的建设、投产及达产需要一定的时间，募集资金投资项目效益的实现尚需时日，短期内公司净资产收益率和每股收益将会有一定程度的下降。募集资金投资项目达产后，公司主营业务收入和净利润将大幅增长，项目预期将产生良好的经济效益，形成公司新的利润增长点，进而提升公司的盈利能力和净资产收益率。

五、固定资产变化与产能变动的匹配关系以及新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

（一）募集资金投资项目新增固定资产与新增产能的匹配关系

本次发行募集资金投资项目的实施，将使公司固定资产增加，固定资产变化与新增产能的匹配关系如下：

项目	固定资产 账面原值（万元）	对应产能 （吨）	每百元固定资产投资对 应新增产能（吨）
年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目	9,852.10	5,000	50.75
年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目	3,788.87	2,800	73.90
2016 年 12 月 31 日	23,679.55	12,000	51.00

由上表可以看出，“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”每百元新增固定资产投资对应的新增产能与公司截至 2016 年末的情况基本一致；而“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”对应的新增产能则要高于公司现有情况，主要是由于该项目所生产的饼干产品，其生产加工过程与公司现有产品相比较为简单，且自动化程度较高，导致该项目每百元新增固定资产投资对应的新增产能高于公司现有情况。因此本次募集资金投资项目固定资产投资与新增产能匹配，新增固定资产投资具备合理性。

（二）新增固定资产折旧对公司经营和盈利能力的影响

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将有一定幅度增加，固定

资产折旧也将相应增加。以公司现行固定资产折旧政策，预计募集资金投资项目建成后固定资产年折旧情况如下：

单位：万元

募集资金投资项目	新增固定资产原值	年新增折旧额
年产 5000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目	9,852.10	789.88
年产 3800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目	3,788.87	258.84
宠物食品研发中心项目	3,463.11	335.92
合计	17,104.08	1,384.64

上述项目投产后，公司固定资产规模将增加 17,104.08 万元，年新增固定资产折旧 1,384.64 万元。

公司本次募集资金投资项目建设期均为 12 个月，募集资金投资项目建设完成后第一年即可达到设计产能的 60%，第二年即可达到设计产能的 100%，全部达产后，公司将年新增销售收入 33,960 万元，年新增利润总额 4,437.14 万元，新增固定资产折旧对公司未来经营成果不会产生重大不利影响。

六、本次募集资金投资项目所面临的风险

1、技术风险

公司本次募集资金投资项目“年产 5,000 吨烘干宠物食品生产线扩建项目”与“年产 3,800 吨饼干、小钙骨、洁齿骨宠物食品项目”所采用的技术和工艺均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺，在技术实施方面不存在较大的风险。但如果相关领域出现更为先进且具有替代作用的新技术、新工艺，则本次募集资金投资项目将面临技术落后或被替代，从而无法实现项目预期收益的风险。

2、市场拓展风险

公司本次募集资金投资项目的顺利实施，将有效解决公司目前的产能瓶颈，并大幅提升公司生产装备和工艺技术水平，公司宠物零食产能将由现有的 12,000 吨/年增加至 20,800 吨/年，增幅超过 70%，公司可能面临新增产能或个别产品产能短期内不能消化的风险。

3、原材料采购风险

本次募集资金投资项目建成后，公司宠物零食产能规模将有较大增加，为满足生产需要，公司的原材料采购规模也需相应扩大。虽然公司经过多年经营，已与多家供应商建立了良好的合作关系，可以获得较为稳定可靠的原材料来源，但

是公司仍有可能因不能及时取得足够的原材料,而面临募集资金投资项目无法达到预期效益的风险。

第十四节 股利分配政策

一、最近三年股利分配政策

（一）有限公司股利分配政策

在有限公司阶段，根据当时有效的《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

合营公司按照《中华人民共和国中外合资经营企业法》的规定提取储备基金、企业发展基金、职工福利奖励基金，每年提取的比例由董事会根据公司经营情况讨论决定。

合营公司依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润按照投资各方在注册资本中的出资比例进行分配。

（二）股份公司股利分配政策

2014年10月18日，公司整体变更为股份有限公司，根据股份公司《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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

公司实施积极的利润分配办法，重视对股东的合理回报。根据实际情况采取现金或股票方式分配股利。

二、最近三年实际股利分配情况

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

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

三、本次发行后的利润分配政策

2016年2月26日，公司召开2015年度股东大会，审议通过了《关于<烟台中宠食品股份有限公司章程（草案）>的议案》，根据《公司章程（草案）》的规定，本次发行后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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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%。

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

（一）公司的利润分配政策

1、利润分配原则

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

2、利润分配方式

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

3、现金分红的条件

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

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。

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

4、现金分红的比例、时间及差异化现金分配政策

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

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、股票股利分配的条件

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

6、违规占用公司资金的情况

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

(二) 利润分配决策机制

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

独立董事也可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

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

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

4、在公司当年度盈利且提取法定公积金及弥补以前年度亏损后仍有剩余时，董事会应当作出现金分红预案。在符合前项规定现金分红条件的情况下，董事会

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

（三）公司调整利润分配政策的程序

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

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

股东大会审议利润分配政策变更事项时，应提供网络投票方式。

四、本次发行前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

2016年2月26日，公司召开2015年度股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票前滚存利润分配方案的议案》，公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润，在公司首次公开发行股票并上市后由全体新老股东按持股比例共享。

截至2016年12月31日，公司经审计的滚存未分配利润金额为12,183.57万元（合并报表口径）。2017年3月28日，公司召开2016年度股东大会，审议通过了《关于公司2016年度利润分配方案的议案》，公司拟向所有股东每10股派发现金股利2.70元，合计派发现金股利2,025万元。

五、上市后三年股东分红回报规划

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等规范性文件的规定，为进一步明确首次公开发行并上市后对新老股东的分红回报，增加利润分配的透明度和可操作性，结合公司的实际情况、发展目标，并经充分考虑全体股东的利益，公司制定了上市后三年的股东回报规划。该规划已经公司2015年度股东大会审议通过。

（一）制定股东分红回报规划的主要考虑因素和原则

公司重视对投资者的合理投资回报，保护投资者合法权益，公司上市后的分红回报规划应当结合公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平和资金需求等因素制定，并优先选择有利于投资者分享公司成长成果、取得合理投资回报的现金分红政策。

公司董事会应当遵守有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，在制定利润分配方案尤其是现金分红方案时应当听取各方的意见，尤其是应当充分听取独立董事和中小股东的意见，公司应当通过电话、传真、邮件或者投资者交流平台等多种渠道充分听取中小股东的意见和诉求。

（二）上市后三年股东分红回报具体计划

1、利润分配形式、间隔期限

公司采取现金、股票或者两者相结合的方式分配股利，具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红方式进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，公司应当具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，在满足现金分红条件的情况下，公司将积极采取现金方式分配利润，公司董事会可以根据公司盈利情况、资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

2、现金分红的具体条件和比例

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

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金投资项目除外）；

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

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

公司董事会在制定利润分配预案时，应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、股票股利分配的具体条件

公司可根据需要采取股票股利的方式进行利润分配。公司采取股票股利方式分配利润的条件为：如董事会认为出现股票价格与公司股本规模不匹配等情况，可以在确保足额现金分红的前提下，采取股票股利方式进行利润分配。

4、利润分配方案的决策程序

公司董事会在制定利润分配方案尤其是现金分红方案时应当听取各方的意见，尤其是应当充分听取独立董事和中小股东的意见，独立董事应当就利润分配方案是否符合有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定发表意见，公司应当通过电话、传真、邮件或者投资者交流平台等多种渠道充分听取中小股东的意见和诉求。

5、利润分配政策的调整

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

公司调整或变更利润分配政策的议案经董事会审议通过，并经三分之二以上独立董事审议通过且发表独立意见后，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，股东大会审议利润分配政策变更事项时，应提供网络投票方式或其他方式为公众投资者参加股东大会提供便利。

（三）上市后三年股东分红回报规划的依据和可行性

公司所处行业正处于快速发展期，预计上市后三年内公司仍需要一定规模的资金用于业务整合和产业链拓展，公司股东分红回报规划以全体股东利益最大化为基础，兼顾公司快速发展的同时，重视对股东尤其是公众投资者的合理回报。

公司股东分红回报规划在公司生产经营情况、投资计划和长期发展等需要的基础上做出，结合公司未来发展目标，能够保证该回报规划的顺利实施。

（四）未分配利润的使用安排

公司留存未分配利润将持续用于公司的发展，逐步扩大生产经营规模，优化公司财务结构，并最终实现股东利益的最大化。

（五）股东分红回报规划的生效

本股东分红回报规划经公司董事会、股东大会审议通过，并自公司上市后自动生效。

公司上市后，将至少每三年重新审阅一次股东分红回报规划，以确保股东分红回报规划符合法律、法规、规范性文件的规定，能够体现公司发展对股东尤其是公众投资者的合理回报。

六、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人《公司章程》以及上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息的披露符合法律、法规和规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东的合法权益。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务的计划

为加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》、《公司章程》及其他有关法律、法规的规定，公司制定了《烟台中宠食品股份有限公司信息披露管理制度》，公司将严格按照法律、法规、《公司章程》和《信息披露管理制度》的规定，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息。

为了向投资者提供更好的服务，公司已制定如下为投资者服务的计划：

- 1、设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；
- 2、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；
- 3、加强对相关人员的培训工作，保证服务工作的质量；
- 4、公司已建立网站（<http://www.wanpy.com.cn>），刊载有关本公司及本行业国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本情况和本行业、本公司最近发展动态，协助投资者如实、全面地了解本公司的投资价值；
- 5、负责信息披露、为投资者服务的部门为证券部。证券部协助董事会秘书专门负责信息披露事务。

董事会秘书：史宇

证券事务代表：覃恬萍

电话号码：0535-6726968

传真号码：0535-6726968

电子邮箱：shiy@wanpy.com.cn

二、重大合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的、交易金额在 500 万元以上或虽未达到 500 万元但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）正在履行的借款与担保合同

1、银行借款合同

（1）2016年10月26日，中宠股份与中国农业银行烟台莱山支行签署《流动资金借款合同》，约定由中国农业银行烟台莱山支行向中宠股份提供2,600万元借款，借款利率为合同签订日前一工作日的1年期LPR加0.7025%确定，借款期限为2016年10月26日至2017年10月25日。

（2）2016年11月16日，中宠股份与中国银行烟台莱山支行签署《流动资金借款合同》，约定由中国银行烟台莱山支行向中宠股份提供3,000万元借款，借款利率为浮动利率，借款期限为2016年11月16日至2017年11月15日。

2、授信合同

单位：万元

序号	授信方	被授信人	授信金额	授信期限
1	中国银行烟台莱山支行	爱丽思中宠	4,000.00	2017.1.13-2017.12.29
2	中国银行烟台莱山支行	好氏食品	2,000.00	2017.1.13-2017.12.29

3、发票贴现协议

报告期内，爱丽思中宠、好氏食品分别与中国银行烟台莱山支行签署《出口商业发票贴现协议》，约定爱丽思中宠、好氏食品将与进口商订立的货物销售合同所产生的应收账款转让给中国银行烟台莱山支行，由该银行为其提供贸易融资、应收账款催收和销售分户账管理等服务，爱丽思中宠、好氏食品向中国银行烟台莱山支行申请票据贴现，应提交《出口商业发票贴现融资申请书》，具体融资金额、利率与计付息由《出口商业发票贴现融资申请书》另行约定。

4、担保、抵押与保证合同

单位：万元

序号	债务人	担保金额	债权人	抵押人/保证人	担保期限
1	中宠股份	4,455.00	中国农业银行烟台莱山支行	爱丽思中宠	2015.11.13-2018.11.12
2	中宠股份	3,000.00	中国银行烟台莱山支行	中宠股份	2016.1.13-2019.1.12
				好氏食品	流动资金借款清偿期限届满之日起两年
				郝忠礼、肖爱玲	流动资金借款清偿期限届满之日起两年
3	爱丽思中宠	3,000.00	中国银行烟台莱山支行	中宠股份	流动资金借款清偿期限届满之日起两年

4	爱丽思中宠	4,000.00	中国银行烟台 莱山支行	中宠股份	流动资金借款清偿期限届 满之日起两年
5	爱丽思中宠	1,000.00	中国银行烟台 莱山支行	中宠股份	2016.3.15-2019.3.15
6	好氏食品	2,000.00	中国银行烟台 莱山支行	郝忠礼、肖爱玲	授信额度使用期限届满之 日起两年
				中宠股份	授信额度使用期限届满之 日起两年

（二）正在履行的采购合同

1、采购框架协议

公司正在履行的大额采购合同主要为签署的框架性协议，合同约定了订货方式、交货方式、验收标准、交货期限等内容，具体的采购则由双方通过订单方式操作，截至本招股说明书签署日，公司正在履行的采购框架性协议如下：

序号	采购方	供应商名称
1	中宠股份	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司
2	好氏食品	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司
3	爱丽思中宠	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司
4	顽皮国贸	大连经济技术开发区荣冠塑料制品有限公司

2、供电合同

2014年3月7日，公司与山东电力集团公司烟台供电公司签署《高压供电合同》，约定山东电力集团公司烟台供电公司向公司提供供电服务，电费按照各用电类别结算电量乘以对应的电度电价，合同有效期为5年，自2014年3月7日起至2019年3月6日止。

（三）正在履行的重要销售合同

公司对客户的销售，主要采用较为密集的小额订单形式。尽管公司与部分客户签订框架合同，但仅约定交易原则（如结算方式、交货程序、售后服务等），对交易金额无强制性要求。

（四）其他商业合同

1、短期出口信用保险合同

2017年1月16日，中宠股份、好氏食品、顽皮国贸、爱丽思中宠与中国出口信用保险公司山东分公司签订《短期出口信用保险综合保险保险单》，约定

保险范围为全部非信用证支付方式的出口和全部信用证支付方式的出口，因买方破产或无力偿付债务、拖欠等风险所致损失的赔偿比例按照出口信保国家的风险分类、承保条件等因素确定。保单年度有效期内应申报的最低出口金额为 2,000 万美元，最高赔偿限额为 1,000 万美元，保险费采用预缴方式，当预缴保险费被核减为零后，被保险人须按保单约定继续缴纳保险费，保单有效期为 2017 年 1 月 15 日至 2018 年 1 月 14 日。

2、远期结售汇合同

(1) 2014 年 1 月 6 日，好氏食品与中国银行烟台分行签署《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》及《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议补充协议》，约定适用范围、履约保障、违约事件、终止事件、转让、费用等内容。

(2) 2014 年 9 月 1 日，爱丽思中宠与中国银行烟台分行签署《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》及《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议补充协议》，约定适用范围、履约保障、违约事件、终止事件、转让、费用等内容。

截至本招股说明书签署日，该协议下正在履行的大额《人民币对外汇期权交易申请书》如下：

序号	交易日期	面值及币种	协议汇率	交割日	期权费
1	2016.9.28	USD1,000,000.00	7.00	2017.9.27	CNY22,000.00

(3) 2014 年 12 月 1 日，中宠股份与中国银行烟台分行签署《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》及《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议补充协议》，约定适用范围、履约保障、违约事件、终止事件、转让、费用等内容。

3、厂房租赁合同

(1) 公司子公司美国美国 Jerky 公司与 Vintage World Properties, LLC 签订《标准工商业一对一租赁协议》，向 Vintage World Properties, LLC 租赁土地及厂房用于生产经营活动，具体内容请参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易/四、关联交易/（一）经常性关联交易”。

(2) 2016 年 4 月 27 日，公司子公司加拿大 Jerky 公司与 QCC 191 Holdings Ltd. 签订租赁合同。合同约定，加拿大 Jerky 公司向 QCC 191 Holdings Ltd. 租赁厂房用于生产经营活动。该厂房位于加拿大不列颠哥伦比亚省素里市，厂房面

积为 40,000 平方英尺（约合 3,716.12 m²）。租赁起始时间为 2016 年 5 月 1 日，租赁期限为 10 年零 2 个月，租赁期最低租金具体如下：

单位：万美元

租赁期间	年度最低租金	月度最低租金
第 1-3 年	30.00	2.50
第 4-5 年	31.40	2.62
第 6-7 年	32.40	2.70
第 8-10 年	33.20	2.77

（五）承销与保荐协议

2016 年 4 月，公司与宏信证券有限责任公司签订了《保荐协议》和《承销协议》，协议就公司首次公开发行股票并上市的保荐和承销事宜做出了规定，内容包括承销方式、费用及支付方式、双方的权利和义务、保密条款等。

三、发行人的对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在为合并范围内子公司以外的企业提供担保的情况。

四、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，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。

五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉及刑事诉讼情况

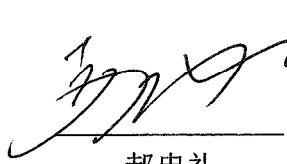
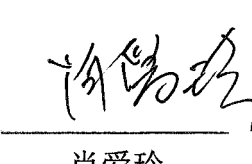
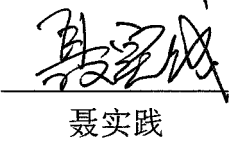
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的事项，也不存在受到行政处罚的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关 中介机构声明

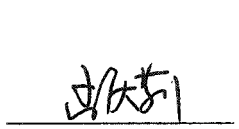
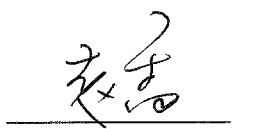
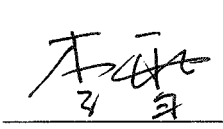
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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。

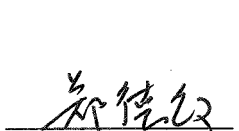
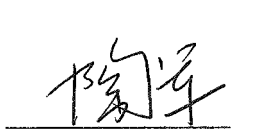
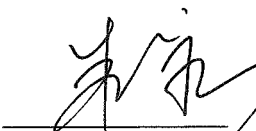
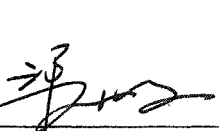
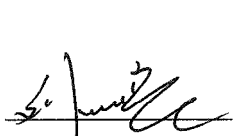

全体董事：

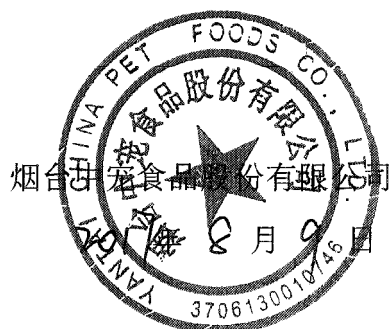
 郝忠礼	 伊藤范和	 江移山	 肖爱玲
 郝凤云	 张蕴暖	 曲之萍	 聂实践
 邹钧			

全体监事：

 孟庆莉	 赵雷	 李雪
--	---	--

全体高级管理人员（担任董事人员除外）：

 郑德敏	 陶军	 朱红新	 梁洪文
 刘淑清	 史宇		



二、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： 王友忠
王友忠

保荐代表人： 尹鹏 任滨
尹鹏 任滨

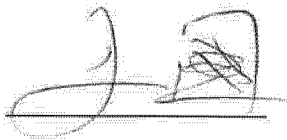
保荐机构法定代表人： 吴玉明
吴玉明



三、发行人律师声明

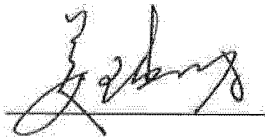
本所律师参与了《烟台中宠食品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》的编制及讨论，并审阅了招股说明书，对发行人在招股说明书及摘要中所引用的法律意见书和律师工作报告的相关内容进行了认真审阅，确认招股说明书及摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险。

负责人：



张利国

经办律师：



姜瑞明

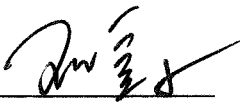



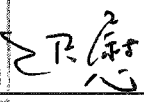
郑超



四、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。

首席合伙人： 
王 晖


签字注册会计师：  
王丽敏 迟 慰


山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）

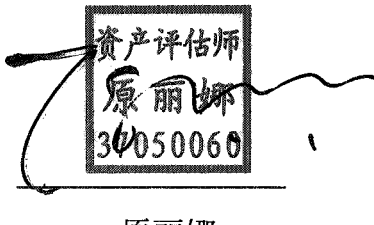
2017年8月9日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册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。本机构及签字注册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。

法定代表人： 
王绍明


签字注册资产评估师： 
毛鹏

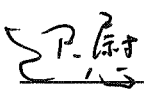


原丽娜

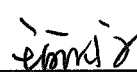

北京天圆开资产评估有限公司
2017年8月9日

六、验资机构声明

本机构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机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构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。

首席合伙人： 
王 晖

签字注册会计师：  
迟 慰

 
王丽敏

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）



第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：

工作日上午 8:30~11:30；下午 14:00~17:00

查阅地点：

1、发行人：烟台中宠食品股份有限公司

电话：0535-6726968

传真：0535-6726968

联系人：史宇、覃恬萍

联系地址：烟台市莱山区蒲昌路 16 号

邮编：264003

2、保荐机构（主承销商）：宏信证券有限责任公司

电话：010-64083780

传真：010-64083777

联系人：尹鹏、任滨、王友忠、郭帅、张斌、李振静

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 7 号五矿广场 C 座 3 层

邮编：100010