

创业板投资风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。



江苏中恒宠物用品股份有限公司

（注册地址：江苏省盐城市盐都区世纪大道 1388 号）

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

（申报稿）

本公司的发行申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）



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

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

重大事项提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。公司提醒投资者需充分了解创业板的投资风险及以下列示的重大事项，并提醒投资者认真阅读招股说明书正文内容。

一、滚存利润的分配安排

根据公司 2020 年度股东大会决议，公司股票发行前滚存利润的分配方案为：公司首次公开发行股票前的滚存利润由股票发行后的新老股东按持股比例共享。

二、本次发行后公司股利分配政策等相关情况

本次发行后公司股利分配政策等相关情况详见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“二、股利分配政策”。

三、主要风险因素特别提示

本公司特别提醒投资者注意公司及本次发行的以下事项，并请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

（一）中美贸易摩擦风险

报告期内，公司产品销售以境外市场为主，主要销往北美、欧洲等多个国家和地区。报告期各期，公司境外销售收入占主营业务收入的比例分别为 94.39%、95.60%、95.82%及 96.66%，其中向美国客户的销售收入占主营业务收入的比例分别为 83.91%、85.04%、84.72%和 81.16%。近年来，中美贸易摩擦不断加剧，美国对部分从中国进口产品加征关税，公司宠物尿垫、塑料类宠物家居休闲用品等产品在加征范围内。虽然后续部分产品加征关税税率有所下降，宠物尿垫等部分产品取消加征关税，但中美贸易摩擦对公司出口美国业务已产生一定影响。如美国未来对相关产品进口关税进行上调或提高其他形式的贸易壁垒，或其他主要出口国或地区亦对中国生产的宠物用品增加贸易壁垒，将可能对公司出口销售和经营业绩造成较大不利影响。

（二）主要原材料价格波动风险

公司主要产品为宠物卫生清洁用品和宠物家居休闲用品，宠物卫生清洁用品的原材料主要包括木浆、卫生纸、流延膜、无纺布、吸水树脂等，宠物家居休闲用品的原材料主要包括塑料粒子、钢丝等。报告期各期，直接材料在公司主营业务成本中自产产品成本占比分别为 74.94%、74.55%、69.35%和 68.25%，处于较高水平。2020 年四季度以来，木浆、塑料粒子、钢丝等主要原材料涨幅明显，对公司的经营情况产生了一定不利影响，若后续主要原材料市场价格大幅上涨，而公司无法及时将相关影响转移至客户，将会导致公司盈利能力下降。

（三）客户集中度较高风险

报告期内，公司主要客户为亚马逊、沃尔玛等全球知名的综合性零售商及 PETSMART、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等专业从事宠物用品销售的零售商及品牌商，主要客户较为稳定。报告期各期，公司对前五名客户的销售收入占当期营业收入的比例分别为 55.78%、61.60%、67.36%及 67.13%，客户集中度较高。若公司核心客户在经营上出现较大风险或其采购政策发生重大变化，公司将面临销售收入减少及利润下降的风险。

（四）ODM/OEM 业务模式风险

报告期内，公司宠物用品主要以 ODM/OEM 等业务模式为主，销售给亚马逊、沃尔玛、PETSMART、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等主要客户的产品主要使用客户指定品牌，“MPETS”“ZHONGHENG”等自有品牌产品销售金额及占比较小。境外宠物用品市场起步较早，发展较为成熟，产业链分工较为明确，上述模式符合公司所在行业的经营特点。报告期各期，公司 ODM/OEM 产品销售收入占主营业务收入的比例分别为 89.86%、91.32%、91.10%和 85.46%，占比较高。如果后续市场环境、竞争格局等发生变化，主要客户减少对公司的采购数量，而公司自有品牌销售无法迅速增长，将对公司经营业绩造成不利影响。

（五）境外经营相关风险

公司在境外设有多家子公司，其中美国子公司 GPG 在报告期内持续亏损，已于 2020 年 12 月完成注销。截至本招股说明书签署日，发行人共有 5 家境外

子公司，其中力泽投资、GGI、APOLLO 未实际开展经营，MPETS 主要负责公司产品和品牌在欧洲的市场开拓和推广，PWR 主要从事宠物食品的研发、生产和销售。由于各国家和地区在政治法律环境、市场商业习惯、语言文化等方面与中国存在一定差异，将为公司对境外子公司的管理带来难度。同时，若相关境外国家或地区政治经济形势、社会环境、与中国经贸关系、疫情管控等方面发生不利变化，将可能对公司境外子公司的业务经营造成一定的不利影响，进而对公司整体经营成果和财务状况产生不利影响。

（六）产品毛利率波动风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 14.41%、22.08%、22.94% 及 18.79%，有所波动。2018 年度由于木浆、卫生纸等原材料价格处于高位导致公司主营业务毛利率较低，2019 年度、2020 年度公司主营业务毛利率有所提升，2020 年四季度以来，木浆、塑料粒子、钢丝等主要原材料涨幅明显，而公司对客户调整价格具有一定滞后性，导致 2021 年 1-6 月主营业务毛利率有所下降。公司产品毛利率受宏观经济形势、国际贸易局势、行业竞争状况、原材料价格变动等多种因素影响。如果未来公司主要原材料价格水平、出口退税率、人民币对美元汇率等出现大幅波动，公司毛利率可能出现不利变化，对公司经营业绩产生不利影响。

（七）汇率波动风险

报告期内，公司产品销售以出口为主，主要以美元报价和结算，人民币对美元汇率的变动将导致公司产生汇兑损益。报告期各期，公司汇兑收益金额分别为 503.25 万元、226.43 万元、-2,057.60 万元和 -490.78 万元，占当期利润总额的比例分别为 180.90%、4.57%、-18.39% 和 -11.93%。后续如果人民币对美元汇率大幅波动，将可能对公司经营业绩产生不利影响。此外，为应对汇率波动的风险，公司开展了远期结汇合约业务。2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司远期结汇合约产生的投资收益分别为 260.98 万元、145.87 万元，公允价值变动收益为 174.53 万元、129.94 万元。未来，如果对远期汇率预判出现较大偏差，可能导致公司因开展远期结汇业务产生损失的风险。

（八）实际控制人履行业绩补偿义务风险

公司现有股东达晨创丰、孟庆有、上海铭耀、赵晓康、高投科贷、毅达成长、山东江诣、正和岛、中韩晨晖、平衡创投、晨晖盛景、中路利凯、领汇基石、大丰匀金、彭海柱、南京匀升、正和兴源、李让、南京鹰盟、上海匀麟、黄冰、南通匀佳、江苏匀升、陈里分别与公司及/或其控股股东、实际控制人仇斌签署了关于解除对赌条款的相关协议，对之前约定的股东特殊权利条款进行了清理。其中高投科贷、毅达成长等股东的业绩补偿条款附有恢复条款，如果公司撤回上市申请或监管机构未通过公司的上市申请，实际控制人仇斌可能需要按照前述协议的约定承担现金补偿义务。

（九）经营业绩下滑风险

报告期各期，公司营业收入分别为 85,528.40 万元、96,221.85 万元、106,778.18 万元和 55,027.08 万元，归属于母公司股东的净利润分别为-252.20 万元、3,419.28 万元、9,426.60 万元和 3,548.55 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-1,520.33 万元、4,280.13 万元、9,135.36 万元和 3,093.39 万元。公司产品销售以出口为主，美国客户的销售收入占主营业务收入的比例在 80%以上，中美贸易摩擦及人民币对美元汇率波动对公司经营业绩具有较大影响。公司产品成本中原材料占比较高，木浆、卫生纸、塑料粒子、钢丝等主要原材料的市场价格波动亦会对公司产品的毛利率产生较大影响。报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 14.41%、22.08%、22.94%和 18.79%。2020 年四季度以来，木浆、塑料粒子、钢丝等主要原材料涨幅明显，对公司的经营情况产生了一定不利影响。2021 年 1-6 月，公司主营业务毛利率有所下滑，公司存在 2021 年度经营业绩较 2020 年度下降的风险。如果未来主要原材料市场价格持续上涨或中美贸易摩擦加剧，则公司经营业绩可能存在下滑的风险。

声明及承诺

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，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；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

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他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

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中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

本次发行概况

发行股票类型	境内上市人民币普通股（A股）
发行股数	公开发行人股票数量不超过 2,079 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 25%。本次公开发行股票，全部为公司公开发行股票新股。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	不超过【】万股
保荐机构（主承销商）	安信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

目 录

重大事项提示	1
一、滚存利润的分配安排.....	1
二、本次发行后公司股利分配政策等相关情况.....	1
三、主要风险因素特别提示.....	1
声明及承诺	5
本次发行概况	6
目 录.....	7
第一节 释义	11
第二节 概览	14
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况.....	14
二、本次发行概况.....	14
三、主要财务数据及财务指标.....	16
四、主要业务经营情况.....	17
五、公司自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新 和新旧产业融合情况.....	19
六、发行人选择的具体上市标准.....	19
七、公司治理特殊安排.....	19
八、募集资金的运用.....	19
第三节 本次发行概况	21
一、本次发行的基本情况.....	21
二、本次发行的有关当事人.....	22
三、预计发行上市的重要日期.....	23
第四节 风险因素	25
一、创新风险.....	25
二、经营风险.....	25
三、内控风险.....	27
四、财务风险.....	28
五、法律风险.....	29

六、实际控制人履行业绩补偿义务风险.....	30
七、本次发行摊薄即期回报风险.....	31
八、募投项目风险.....	31
九、新冠疫情影响的相关风险.....	31
十、经营业绩下滑风险.....	32
第五节 发行人基本情况	33
一、发行人基本情况.....	33
二、发行人设立情况.....	33
三、发行人报告期内的重大资产重组情况.....	48
四、发行人的股权结构及组织结构.....	48
五、发行人控股企业及参股公司的基本情况.....	51
六、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	56
七、发行人股本情况.....	59
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况.....	65
九、发行人员工情况.....	76
第六节 业务与技术	80
一、公司主营业务、主要产品的基本情况.....	80
二、公司所处行业的基本情况.....	94
三、公司所处行业的竞争状况.....	109
四、公司销售情况和主要客户.....	115
五、公司采购情况和主要供应商.....	121
六、公司主要固定资产与无形资产.....	124
七、核心技术及研发情况.....	157
八、公司境外生产经营情况.....	163
第七节 公司治理与独立性	164
一、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.....	164
二、特别表决权股份或类似安排的情况.....	167
三、协议控制架构的情况.....	167
四、管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见.....	168

五、报告期违法违规行为情况.....	168
六、报告期内控股股东、实际控制人资金占用情况.....	169
七、发行人独立运行情况和持续经营的能力.....	170
八、同业竞争与关联交易.....	172
第八节 财务会计信息与管理层分析	182
一、发行人近三年及一期财务报表.....	182
二、审计意见、关键审计事项、与财务会计信息相关的重要性水平判断标准.....	191
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	193
四、影响公司未来盈利能力或财务状况的主要因素，以及对公司具有核心意义或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务和非财务指标分析.....	195
五、主要会计政策和会计估计.....	197
六、分部信息.....	259
七、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表.....	259
八、报告期内执行的主要税收政策及税收优惠.....	260
九、主要财务指标.....	262
十、经营成果分析.....	264
十一、资产质量分析.....	291
十二、偿债能力与流动性分析.....	317
十三、盈利预测报告.....	333
十四、承诺及或有事项、资产负债表日后事项、其他重要事项以及重大担保、诉讼等事项.....	333
十五、持续经营能力分析.....	336
十六、财务报告审计截止日后主要经营情况.....	336
第九节 募集资金运用与未来发展规划	337
一、募集资金运用概况.....	337
二、募集资金投资项目的可行性.....	338
三、募集资金投资项目的必要性.....	340
四、募集资金投资项目的具体情况.....	342
五、未来发展规划.....	349

第十节 投资者保护	352
一、投资者关系的主要安排.....	352
二、股利分配政策.....	352
三、本次发行前滚存利润的分配安排及决策程序.....	357
四、完善股东投票机制及其他保护投资者合法权益的措施.....	357
五、发行人及其股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、未能履行承诺的约束措施以及已触发履行条件的承诺事项的履行情况.....	359
第十一节 其他重要事项	377
一、重大合同.....	377
二、对外担保情况.....	380
三、诉讼或仲裁事项.....	380
第十二节 声明	381
一、发行人及其全体董事、监事、高级管理人员声明.....	381
二、发行人控股股东和实际控制人声明.....	382
三、保荐机构（主承销商）声明.....	383
保荐机构总经理声明.....	384
保荐机构董事长声明.....	385
四、发行人律师声明.....	386
五、承担审计业务的会计师事务所声明.....	387
六、验资机构声明.....	388
第十三节 附件	389
一、附件.....	389
二、查阅地点、时间.....	389

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语		
中恒宠物、公司、股份公司	指	江苏中恒宠物用品股份有限公司
中恒控股	指	中恒宠物发起人股东，原名江苏中恒宠物用品有限公司，2010年11月更名为江苏中恒控股有限公司，已于2017年12月20日注销登记
润恒机电	指	中恒宠物发起人股东，原名盐城市中恒机电制造有限公司，2011年11月更名为盐城市润恒机电制造有限公司，已于2016年12月28日注销登记
盐城德涵	指	中恒宠物发起人股东，原名盐城市德基机械实业有限公司，2008年7月更名为盐城中恒休闲用品有限公司，2011年11月更名为盐城润恒休闲用品有限公司，2011年12月更名为盐城德涵休闲用品有限公司，2020年2月更名为盐城德涵卫生用品有限公司，2021年9月更名为盐城德涵休闲用品有限公司
达晨创丰	指	公司股东深圳市达晨创丰股权投资企业（有限合伙）
上海铭耀	指	公司股东上海铭耀资产管理合伙企业（有限合伙）
高投科贷	指	公司股东江苏高投科贷创业投资企业（有限合伙）
毅达成长	指	公司股东江苏毅达并购成长股权投资基金（有限合伙）
山东江诣	指	公司股东山东江诣创业投资有限公司
正和岛	指	公司股东北京正和岛基金合伙企业（有限合伙）
中韩晨晖	指	公司股东江苏中韩晨晖朗姿股权投资基金（有限合伙）
平衡创投	指	公司股东盐城平衡创业投资基金中心（有限合伙）
晨晖盛景	指	公司股东宁波晨晖盛景股权投资合伙企业（有限合伙）
长三角投资	指	公司股东上海长三角产业升级股权投资合伙企业（有限合伙）
中路利凯	指	公司股东盐城中路利凯投资咨询中心（有限合伙）
领汇基石	指	公司股东深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）
大丰匀金	指	公司股东大丰匀金投资合伙企业（有限合伙）
南京匀升	指	公司股东南京匀升医疗产业投资合伙企业（有限合伙）
正和兴源	指	公司股东北京正和兴源创业投资合伙企业（有限合伙）
南京鹰盟	指	公司股东南京鹰盟先进智造创业投资合伙企业（有限合伙）
上海匀麟	指	公司股东上海匀麟企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
江苏匀升	指	公司股东江苏匀升股权投资基金合伙企业（有限合伙）
南通匀佳	指	公司股东南通匀佳创业投资合伙企业（有限合伙），原名为上海匀佳企业管理咨询合伙企业（有限合伙），于2021年3月更名为南通匀佳创业投资合伙企业（有限合伙）

天泉宠物	指	公司子公司江苏天泉宠物用品有限公司
江苏宠银	指	公司子公司江苏宠银电子商务有限公司
宠银贸易	指	江苏宠银子公司江苏宠银进出口贸易有限公司
焯宠科技	指	公司子公司上海焯宠电子科技有限公司
力泽投资	指	公司子公司力泽投资有限公司（MAIN SHEEN INVESTMENT LIMITED）
MPETS	指	力泽投资子公司 MPETS BV
PWR	指	力泽投资子公司 P.W.R MANUFACTURING COMPANY LTD.
GGI	指	公司子公司 GARDEN GROUP INC.
APOLLO	指	GGI 子公司 APOLLO INVESTMENT HOLDING CO., LLC
GPG	指	GGI 子公司 GARDNER PET GROUP, INC., 已于 2020 年 12 月 21 日完成注销
嘉旗集团	指	嘉旗集团有限公司，公司关联方，公司实际控制人仇斌实际控制的公司，已于 2019 年 1 月 4 日解散（撤销注册）
嘉旗机械	指	嘉旗机械（盐城）有限公司，公司关联方，嘉旗集团子公司，已于 2020 年 10 月 19 日注销登记
盐城秀城	指	盐城秀城风景休闲中心（有限合伙企业），公司关联方，嘉旗集团子公司，已于 2020 年 10 月 19 日注销登记
天泉电子	指	盐城天泉电子实业有限公司，公司关联方，公司实际控制人仇斌实际控制的公司
PETSMART	指	PETSMART HOME OFFICE INC., 美国大型宠物用品、宠物食品零售商
亚马逊	指	AMAZON.COM, INC., 纳斯达克上市公司（代码：AMZN），美国大型跨国电子商务企业，目前全球最大的线上零售商之一
沃尔玛	指	WALMART INC., 纽交所上市公司（代码：WMT），美国大型连锁零售企业，目前世界最大的连锁零售商之一
CENTRAL GARDEN	指	CENTRAL GARDEN & PET COMPANY, 纳斯达克上市公司（代码：CENT），美国最大的园艺及宠物用品供应商之一
PETCO	指	PETCO HEALTH and WELLNESS Company, Inc, 纳斯达克上市公司（代码：WOOF），美国专业宠物产品零售商，曾用名 PETCO Animal Supplies Stores, Inc.
CHEWY	指	CHEWY, INC., 纽交所上市公司（代码：CHWY），美国大型宠物电商
APPA	指	American Pet Products Association, 美国宠物产品协会
Statista	指	全球领先的综合数据资料库，提供的数据包括世界主要国家和经济体
FEDIAF	指	The European Pet Food Industry, 欧洲宠物食品工业联合会
依依股份	指	天津市依依卫生用品股份有限公司，2021 年 5 月 18 日于深圳证券交易所主板上市，股票代码：001206
天元宠物	指	杭州天元宠物用品股份有限公司
源飞宠物	指	温州源飞宠物玩具制品股份有限公司
中宠股份	指	烟台中宠食品股份有限公司，2017 年 8 月 21 日于深圳证券交易所主板上市，股票代码：002891

佩蒂股份	指	佩蒂动物营养科技股份有限公司，2017 年 7 月 11 日于深圳证券交易所创业板上市，股票代码：300673
《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	指	中国证券监督管理委员会
主承销商、保荐机构、保荐人	指	安信证券股份有限公司
发行人会计师、中汇	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、国浩	指	国浩律师（南京）事务所
报告期、最近三年一期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月
报告期各期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日
A 股	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

OEM	指	Original Equipment Manufacturer（原始设备制造商），即受托方依据委托厂商提供的产品设计和规格要求生产制造产品，生产完成后销售给委托厂商的业务模式
ODM	指	Original Design Manufacturer（自主设计制造商），即受托方根据委托厂商提出的需求，提供研发、设计、生产等全流程服务，生产制造相关产品并销售给委托厂商的业务模式
OBM	指	Original Branding Manufacturing（自主品牌制造商），即生产商拥有自己的产品品牌，并研发、生产、销售自主品牌产品
IPQC	指	InPut Process Quality Control（制程质量控制），即生产过程中的质量控制
流延膜	指	一种通过熔体流延骤冷工艺生产的无拉伸、非定向的平挤薄膜
木浆	指	以木材为原料制成的纸浆，具有良好的吸收性
无纺布	指	一种将纤维原料用针轧机械或梳理机械处理后、以高压或粘合方式生产的布状物

本招股说明书中任何表格中若出现合计数与所列数值总和不符，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作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

（一）发行人基本情况

发行人名称	江苏中恒宠物用品股份有限公司	成立日期	2009 年 11 月 11 日
注册资本	6,237.00 万元	法定代表人	仇斌
注册地址	盐城市盐都区世纪大道 1388 号	主要生产经营地址	盐城市盐都区世纪大道 1388 号
控股股东	仇斌	实际控制人	仇斌
行业分类	其他娱乐用品制造（C2469）	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	无

（二）本次发行的有关中介机构

保荐人	安信证券股份有限公司	主承销商	安信证券股份有限公司
发行人律师	国浩律师（南京）事务所	其他承销机构	-
审计机构	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	-

二、本次发行概况

（一）本次发行的基本情况

股票种类	境内上市人民币普通股（A 股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	不超过 2,079 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
其中：发行新股数量	不超过 2,079 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过 8,316 万股		
每股发行价格	【】元/股		
发行市盈率	【】倍（发行价格除以发行后每股收益，每股收益按发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）		

发行前每股净资产	【】元/股（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司的所有者权益除以本次发行前总股本计算）	发行前每股收益	【】元/股（以【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股（以【】年【】月【】日经审计的归属于母公司的所有者权益加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）	发行后每股收益	【】元/股（以发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）		
发行方式	本次发行采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或采用中国证券监督管理委员会核准的其他发行方式		
发行对象	符合条件的自然人和机构投资者（中华人民共和国法律、法规及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	-		
发行费用的分摊原则	公司本次申请首次公开发行股票并在创业板上市涉及的承销费、保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等发行费用均由发行人承担		
募集资金总额	【】万元		
募集资金净额	【】万元		
募集资金投资项目	年产 8 亿片宠物卫生用品新建项目、年产 800 万套宠物家居用品新建项目、研发设计中心新建项目、补充流动资金项目		
发行费用概算	承销、保荐费用	【】万元	
	审计、验资及评估费用	【】万元	
	律师费用	【】万元	
	信息披露费、发行手续费及其他	【】万元	
	总计	【】万元	

（二）本次发行上市的重要日期

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

三、主要财务数据及财务指标

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会审[2021]6884 号《审计报告》，发行人报告期内主要财务数据和财务指标如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产	61,497.73	62,143.42	53,628.09	42,867.21
非流动资产	47,892.10	43,991.35	34,072.28	33,174.59
资产总计	109,389.83	106,134.77	87,700.37	76,041.80
流动负债	51,332.62	53,212.97	44,773.51	37,888.95
非流动负债	7,353.51	4,453.21	4,579.50	4,696.21
负债总计	58,686.13	57,666.18	49,353.01	42,585.16
归属于母公司股东权益合计	50,703.70	48,468.59	38,347.36	33,456.64
股东权益合计	50,703.70	48,468.59	38,347.36	33,456.64

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	55,027.08	106,778.18	96,221.85	85,528.40
营业利润	4,199.02	11,935.55	5,139.53	-424.17
利润总额	4,114.20	11,187.43	4,959.84	278.19
净利润	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20
归属于母公司股东的净利润	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,093.39	9,135.36	4,280.13	-1,520.33

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,363.22	5,290.43	12,993.55	-2,133.77
投资活动产生的现金流量净额	-3,563.55	-14,881.53	-4,985.35	-4,849.94
筹资活动产生的现金流量净额	481.82	7,517.61	-699.53	4,408.13
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-184.00	-643.54	214.72	211.29

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金及现金等价物净增加额	-902.51	-2,717.03	7,523.39	-2,364.29

（四）主要财务指标

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产总额（万元）	109,389.83	106,134.77	87,700.37	76,041.80
归属于母公司所有者权益（万元）	50,703.70	48,468.59	38,347.36	33,456.64
资产负债率（%，合并）	53.65	54.33	56.27	56.00
资产负债率（%，母公司）	45.64	48.08	52.31	50.25
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入（万元）	55,027.08	106,778.18	96,221.85	85,528.40
净利润（万元）	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20
归属于母公司所有者的净利润（万元）	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	3,093.39	9,135.36	4,280.13	-1,520.33
基本每股收益（元）	0.57	1.52	0.56	-0.04
稀释每股收益（元）	0.57	1.52	0.56	-0.04
加权平均净资产收益率（%）	7.07	21.88	9.64	-0.76
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,363.22	5,290.43	12,993.55	-2,133.77
现金分红（万元）	1,247.40	-	-	-
研发投入占营业收入的比例（%）	2.85	2.71	2.73	2.68

四、主要业务经营情况

（一）主要业务与产品

自成立以来，公司始终专注于宠物行业，是一家专业从事宠物用品设计、研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品等，具备宠物用品领域多品类综合供应能力。

作为我国较早进入宠物用品行业的企业，公司经过十余年的持续创新与发展，围绕宠物卫生清洁、家居饮食、娱乐休闲、户外旅行等日常活动形成了丰富、多元的产品体系，建立了覆盖境内与境外、线上与线下的销售网络。凭借着较强的综合实力与良好的品牌认知，公司积累了众多优质客户资源，与 PETS MART、亚马逊、沃尔玛、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等全

球知名企业建立了稳定的战略合作关系。

（二）主要经营模式

报告期内，公司主营业务收入主要来自境外市场，境外收入占比达 90%以上。目前，公司以 ODM/OEM 等业务模式为主，同时自主品牌业务呈现逐年增长趋势。

对于境外市场，公司主要采用 ODM/OEM 等业务模式，辅之以自主品牌销售。目前，公司在北美、欧洲等发达国家和地区的客户主要为亚马逊、沃尔玛等全球知名的综合性零售商及 PETSMART、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等专业从事宠物用品销售的零售商及品牌商。对于上述客户，公司主要采用 ODM/OEM 等业务模式建立合作关系，根据客户的要求设计、生产、交付相关产品；同时，近年来公司“MPETS”、“ZHONGHENG”等自主品牌发展日趋成熟，自主品牌产品逐步进入境外市场。

对于境内市场，公司目前以线下销售为主，客户主要是国内的宠物用品品牌商、零售商；同时，公司通过自建的销售平台宠银商城及在天猫、京东等电商平台开设的网上店铺，形成了线上线下相结合的销售网络。

（三）竞争地位

公司自成立以来专注于宠物用品行业，专业从事宠物用品的设计、研发、生产和销售，经过多年的成长与发展，形成了品类齐全、功能丰富的宠物用品产品体系，是目前我国主要的规模化宠物用品供应商之一，在国内外宠物用品领域具有较强的综合竞争力。

公司现已成为我国宠物用品行业的知名企业之一，在宠物用品产品的设计、品牌、质量等方面具备较强的市场竞争力。凭借着良好的品牌认知与较强的综合实力，公司与 PETSMART、亚马逊、沃尔玛、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等全球知名企业建立了稳定的战略合作关系，积累了众多优质客户资源。

公司高度重视技术研发工作，研发设计团队每年开发百余款新品，以创意设计、持续开发、需求覆盖作为企业的核心竞争力。截至 2021 年 6 月 30 日，公司已拥有境内外专利合计 445 项，其中发明专利 26 项、实用新型专利 231 项、

外观设计专利 188 项。凭借在产品技术方面的深厚积累，公司获评为“工业企业知识产权运用试点企业”、“国家知识产权优势企业”、“江苏省工业设计中心”、“江苏省工业企业技术中心”、“江苏省科技小巨人企业”等荣誉称号。报告期内，公司销售收入持续增长，2020 年度主营业务收入达 10 亿元以上。根据中国轻工业联合会排名，公司被评为“中国轻工业宠物用品行业十强企业”，在推动民营经济高质量发展中发挥示范引领作用。

五、公司自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

公司深耕宠物用品行业，坚持研发、创新驱动发展的经营理念，将创新、创造、创意融入宠物用品的设计研发、生产制造等环节，将传统产业与新科技、新模式、新业态深度融合。

具体情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（四）公司创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况”。

六、发行人选择的具体上市标准

发行人选择的具体上市标准为《创业板上市规则》第 2.1.2 条第（一）项上市标准，即“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”。

根据中汇会计师事务所出具的中汇会审[2021]6884 号《审计报告》，发行人 2019 年度、2020 年度的归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低数）分别为 3,419.28 万元、9,135.36 万元，合计 12,554.64 万元，最近两年净利润均为正且累计不低于人民币 5,000 万元，符合所选上市标准。

七、公司治理特殊安排

截至本招股说明书签署日，发行人不存在特别表决权股份等公司治理特殊安排。

八、募集资金的运用

本次发行募集资金扣除发行费用后，拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	年产 8 亿片宠物卫生用品新建项目	21,250.00	21,250.00
2	年产 800 万套宠物家居用品新建项目	17,093.00	17,093.00
3	研发设计中心新建项目	4,542.00	4,542.00
4	补充流动资金项目	5,000.00	5,000.00
合计		47,885.00	47,885.00

在完成本次公开发行股票并在创业板上市前，公司将根据实际经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入，募集资金到位后，将使用募集资金置换该部分自有资金。若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，公司将自筹解决。实际募集资金超过上述项目拟投入总额的，超过部分将用于补充公司流动资金或者法律法规允许的其他用途方向。

公司已经建立募集资金管理制度。本次股票发行完成后，公司募集资金将存放于董事会指定的专项账户。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类：境内上市人民币普通股（A股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行数量：不超过 2,079 万股（最终以中国证监会核准的数量为准）

本次发行全部为公司发行新股。

本次发行股数占发行后总股本的比例：不低于 25%

4、每股发行价格：【】元

5、发行人高管、员工拟参与战略配售情况：发行人高级管理人员、员工不参与本次发行的战略配售。

6、保荐机构相关子公司拟参与战略配售情况：保荐机构相关子公司不参与本次发行的战略配售。

7、发行市盈率：【】倍（按照【】年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行前总股本计算）；

【】倍（按照【】年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行后总股本计算）

8、发行前每股收益：【】元（按【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行前总股本计算）

发行后每股收益：【】元（按【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）

9、发行前每股净资产：【】元（不含少数股东权益，以【】年【】月【】日经审计的净资产除以发行前股本）

发行后每股净资产：【】元（不含少数股东权益，以【】年【】月【】日经审计的净资产和募集资金净额之和除以发行后总股本）

10、发行市净率：【】倍（以每股发行价格除以发行前每股净资产值）

【】倍（以每股发行价格除以发行后每股净资产值）

11、发行方式：网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或采用中国证券监督委员会核准的其他发行方式

12、发行对象：符合条件的自然人和机构投资者（中华人民共和国法律、法规及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）

13、承销方式：余额包销

14、发行费用概算：

发行费用主要包括：（1）保荐费【】万元；（2）承销费【】万元；（3）审计及验资费【】万元；（4）律师费用【】万元；（5）信息披露及发行手续费用【】万元等。

二、本次发行的有关当事人

（一）保荐机构（主承销商）

名称	安信证券股份有限公司
法定代表人	黄炎勋
住所	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
联系电话	021-35082763
传真	021-35082966
保荐代表人	孙文乐、朱赞
项目协办人	李磊
项目经办人	张磊、黄鲲、蒋力、王耀、彭国峻

（二）律师事务所

名称	国浩律师（南京）事务所
负责人	马国强
住所	南京市汉中门大街 309 号 B 座 5、7-8 楼
联系电话	025-89660900
传真	025-89660966
经办律师	戴文东、侍文文、王骏

（三）会计师事务所

名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	余强
住所	杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室
联系电话	0571-88879888
传真	0571-88879000-9888
经办会计师	朱广明、费洁

（四）股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限公司深圳分公司
住所	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

（五）收款银行

开户行	安信证券股份有限公司
户名	中国建设银行深圳分行营业部
账号	44201501100059588888

（六）申请上市证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号
联系电话	0755-82083333
传真	0755-82083164

公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、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。

三、预计发行上市的重要日期

- 1、刊登发行公告日期：【】年【】月【】日
- 2、开始询价推介日期：【】年【】月【】日
- 3、刊登定价公告日期：【】年【】月【】日

4、申购日期和缴款日期：【】年【】月【】日

5、预计股票上市日期：【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、创新风险

（一）创新失败风险

公司主要从事宠物用品的设计、研发、生产和销售，相关产品存在市场流行趋势变化较快的特点，为满足市场对宠物用品外观、功能、材质等不断提升的要求，公司需要及时了解市场消费者偏好及变动趋势，紧跟市场变化，并不断设计、开发具有较好市场前景和较强市场竞争力的产品，以获得客户认可并保持公司在行业内的竞争优势。如果公司无法保持较高的产品设计创新能力，不能适时推出新产品，所开发的新产品未能获得市场认可，或者在市场推广、成本控制、质量管理等方面不及预期，将可能因此导致市场份额下降，进而对公司的盈利水平和未来发展产生不利影响。

（二）核心人员流失风险

能否持续保持高水平的设计研发团队并持续推出具有市场竞争力的产品，对公司的业务发展和市场地位至关重要。若未来发生公司核心人员流失的情形，将对公司的设计、研发、生产等环节造成不利影响。

二、经营风险

（一）中美贸易摩擦风险

报告期内，公司产品销售以境外市场为主，主要销往北美、欧洲等多个国家和地区。报告期各期，公司境外销售收入占主营业务收入的比例分别为 94.39%、95.60%、95.82%及 96.66%，其中向美国客户的销售收入占主营业务收入的比例分别为 83.91%、85.04%、84.72%和 81.16%。近年来，中美贸易摩擦不断加剧，美国对部分从中国进口产品加征 15%关税，公司宠物尿垫、塑料类

宠物家居休闲用品等产品在加征范围内。虽然后续部分产品加征关税税率有所下降，宠物尿垫等部分产品取消加征关税，但中美贸易摩擦对公司出口美国业务已产生一定影响。如美国未来对相关产品进口关税进行上调或提高其他形式的贸易壁垒，或其他主要出口国或地区亦对中国生产的宠物用品增加贸易壁垒，将可能对公司出口销售和经营业绩造成较大不利影响。

（二）客户集中度较高风险

报告期内，公司主要客户为亚马逊、沃尔玛等全球知名的综合性零售商及PETSMART、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等专业从事宠物用品销售的零售商及品牌商，主要客户较为稳定。报告期各期，公司对前五名客户的销售收入占当期营业收入的比例分别为 55.78%、61.60%、67.36%及 67.13%，客户集中度较高。若公司核心客户在经营上出现较大风险或其采购政策发生重大变化，公司将面临销售收入减少及利润下降的风险。

（三）主要原材料价格波动风险

公司主要产品为宠物卫生清洁用品和宠物家居休闲用品，宠物卫生清洁用品的原材料主要包括木浆、卫生纸、流延膜、无纺布、吸水树脂等，宠物家居休闲用品的原材料主要包括塑料粒子、钢丝等。报告期各期，直接材料在公司主营业务成本中自产产品成本占比分别为 74.94%、74.55%、69.35%和 68.25%，处于较高水平。2020 年四季度以来，木浆、塑料粒子、钢丝等主要原材料涨幅明显，对公司的经营情况产生了一定不利影响，若后续原材料市场价格大幅上涨，而公司无法及时将相关影响转移至客户，将会导致公司盈利能力下降。

（四）ODM/OEM 业务模式风险

报告期内，公司宠物用品主要以 ODM/OEM 等业务模式为主，销售给亚马逊、沃尔玛、PETSMART、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等主要客户的产品主要使用客户指定品牌，“MPETS”、“ZHONGHENG”等自有品牌产品销售金额及占比较小。境外宠物用品市场起步较早，发展较为成熟，产业链分工较为明确，上述模式符合公司所在行业的经营特点。报告期各期，公司 ODM/OEM 产品销售收入占主营业务收入的比例分别为 89.86%、91.32%、91.10%和 85.46%，占比较高。如果后续市场环境、竞争格局等发生变化，主要

客户减少对公司的采购数量，而公司自有品牌销售无法迅速增长，将对公司经营业绩造成不利影响。

（五）市场竞争风险

公司目前系国内产品品类较多、经营规模较大的宠物用品生产商，但总体而言宠物用品市场仍处于较为分散的竞争格局，且越来越多的国内外企业因看好宠物相关行业开始进入宠物用品领域，未来公司可能会面临较为激烈的市场竞争。如果公司未来无法在产品的设计、研发、生产、销售各方面保持一定的优势，将面临市场竞争地位和盈利能力下降的风险。

（六）人力资源成本上升带来的风险

随着中西部经济发展的加速，与东部特别是沿海地区相比，劳动力的成本差距逐渐缩小，在一定程度上分流了企业用工数量，公司的主要生产基地所在的长三角地区也因此有部分时间内出现了招工难的情况。如果劳动力成本上升的趋势持续，将在一定程度上影响公司的经营状况。

三、内控风险

（一）经营规模扩大导致的管理风险

报告期内，公司业务规模逐年扩大，在美国、比利时、柬埔寨等地拥有子公司，总体管理难度逐步增加，存在因管理控制不当遭受损失的风险。此外，本次发行完成后，随着募投项目的建成达产，公司资产规模、产销规模将进一步扩大，从而在资源整合、市场开拓等方面对公司的内部管理水平提出更高的要求。如果公司管理水平不能适应规模扩张的需要，公司将面临较大的管理风险。

（二）实际控制人不当控制风险

本次发行前，仇斌持有 41.6597%的股份，为公司控股股东、实际控制人。本次发行完成后，仇斌仍为公司实际控制人，其可能通过所控制的股份行使表决权对公司的经营决策实施控制，从而对公司的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响。

（三）产品质量控制相关风险

宠物用品的最终用户主要为个人消费者，宠物对人的精神陪伴属性越来越强。公司产品细分品类众多，不同产品所涉及的原材料、生产流程也存在较大差异。随着公司产品品类的不断拓展和业务规模的持续扩大，产品质量控制的难度将逐步加大，若公司无法有效控制产品质量，存在造成客户流失等经营风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

四、财务风险

（一）产品毛利率波动风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 14.41%、22.08%、22.94%及 18.79%，有所波动。2018 年度由于木浆、卫生纸等原材料价格处于高位导致公司主营业务毛利率较低，2019 年度、2020 年度公司主营业务毛利率有所提升，2020 年四季度以来，木浆、塑料粒子、钢丝等主要原材料涨幅明显，而公司对客户调整价格具有一定滞后性，导致 2021 年 1-6 月主营业务毛利率有所下降。公司产品毛利率受宏观经济形势、国际贸易局势、行业竞争状况、原材料价格变动等多种因素影响。如果未来公司主要原材料价格水平、出口退税率、人民币对美元汇率等出现大幅波动，公司毛利率可能出现不利变化，对公司经营业绩产生不利影响。

（二）汇率波动风险

报告期内，公司产品销售以出口为主，主要以美元报价和结算，人民币对美元汇率的变动将导致公司产生汇兑损益。报告期各期，公司汇兑收益金额分别为 503.25 万元、226.43 万元、-2,057.60 万元和-490.78 万元，占当期利润总额的比例分别为 180.90%、4.57%、-18.39%和-11.93%。后续如果人民币对美元汇率大幅波动，将可能对公司经营业绩产生不利影响。此外，为应对汇率波动的风险，公司开展了远期结汇合约业务。2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司远期结汇合约产生的投资收益分别为 260.98 万元、145.87 万元，公允价值变动收益为 174.53 万元、129.94 万元。未来，如果对远期汇率预判出现较大偏差，可能导致公司因开展远期结汇业务产生损失的风险。

（三）税收政策变化风险

公司于 2018 年 11 月 30 日被江苏省科学技术厅等联合认定为高新技术企业，取得了编号为 GR201832005608 的《高新技术企业证书》，有效期为 3 年。报告期内，公司按 15% 的税率计缴企业所得税。如果国家有关高新技术企业的所得税优惠政策发生变化，或由于其他原因导致公司不再符合高新技术企业的认定条件，将不能继续享受上述优惠政策，公司的盈利水平将受到一定程度影响。此外，公司产品以外销为主，适用“免、抵、退”的增值税退税政策，出口退税政策的调整对公司盈利状况将产生直接影响。如果未来国家调低出口退税税率或取消出口退税政策，将增加公司的外销成本，对公司经营业绩造成一定负面影响。

（四）应收账款坏账风险

随着营业收入的持续增长，公司应收账款规模亦逐年增长，报告期各期末，公司应收账款账面价值分别 18,688.85 万元、19,659.42 万元、25,472.51 万元和 22,803.48 万元，应收账款账面价值占资产总额的比例分别为 24.58%、22.42%、24.00% 和 20.85%。如公司出现应收账款无法收回的情况，且公司未能对相关应收账款购买出口信用保险或虽投保但赔付金额无法完全覆盖损失时，公司将面临坏账损失，对公司业绩造成不利影响。

（五）存货余额跌价损失风险

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 18,023.67 万元、20,126.71 万元、23,992.70 万元和 27,364.16 万元，金额较大且随着经营规模的扩大而不断增加。报告期各期末，公司已按照企业会计准则的相关要求，谨慎、充分地计提了存货跌价准备。但公司如发生库存管理不善、产品更新换代过快或客户取消订单等情况，将导致存货发生跌价损失风险。

五、法律风险

（一）境外经营相关风险

公司在境外设有多家子公司，其中美国子公司 GPG 在报告期内持续亏损，已于 2020 年 12 月完成注销。截至本招股说明书签署日，发行人共有 5 家境外子公司，其中力泽投资、GGI、APOLLO 未实际开展经营，MPETS 主要负责公

司产品和品牌在欧洲的市场开拓和推广，PWR 主要从事宠物食品的研发、生产和销售。由于各国家和地区在政治法律环境、市场商业习惯、语言文化等方面与中国存在一定差异，将为公司对境外子公司的管理带来难度。同时，若相关境外国家或地区政治经济形势、社会环境、与中国经贸关系、疫情管控等方面发生不利变化，将可能对公司境外子公司的业务经营造成一定的不利影响，进而对公司整体经营成果和财务状况产生不利影响。

（二）租赁房产瑕疵风险

在受资金实力有限的制约下，为抓住市场机遇，提高盈利能力，公司及子公司租赁了部分房产、土地以弥补自身经营场地的不足，其中部分租赁房产的出租方未能取得完整的土地、房屋建筑物权属证明。如果因上述租赁协议到期不能续签而需要搬迁或续签协议的价格等条款发生较大不利变化，将对公司的生产经营带来一定的影响。

（三）劳务派遣相关风险

报告期内，由于公司经营规模的不断扩大导致的用工需求增加，发行人曾存在劳务派遣用工人数的比例超过《劳务派遣暂行规定》规定的10%上限的情形。截至2021年6月30日，上述事项已经得到有效整改。但若发行人在今后的生产经营过程中仍无法有效控制劳务派遣用工人数的占比，从而导致公司用工的合法性产生瑕疵，将对公司未来业务的进一步扩展带来不利影响。

（四）未为全部员工缴纳社保、公积金的风险

报告期内，公司依据国家和地方各级政府的相关规定，为大部分员工缴纳了社会保险及住房公积金。但由于试用期内员工未缴纳等原因，公司存在少量员工未缴纳社保及住房公积金的情况，存在未来被要求补缴社会保险及住房公积金的可能性。

六、实际控制人履行业绩补偿义务风险

公司现有股东达晨创丰、孟庆有、上海铭耀、赵晓康、高投科贷、毅达成长、山东江诣、正和岛、中韩晨晖、平衡创投、晨晖盛景、中路利凯、领汇基石、大丰匀金、彭海柱、南京匀升、正和兴源、李让、南京鹰盟、上海匀麟、

黄冰、南通匀佳、江苏匀升、陈里分别与公司及其控股股东、实际控制人仇斌签署了关于解除对赌条款的相关协议，对之前约定的股东特殊权利条款进行了清理。其中高投科贷、毅达成长等股东的业绩补偿条款附有恢复条款，如果公司撤回上市申请或监管机构未通过公司的上市申请，实际控制人仇斌可能需要按照前述协议的约定承担现金补偿义务。

七、本次发行摊薄即期回报风险

本次募集资金到位后，发行人的股本规模将有所扩大，但募集资金投资项目的效益实现需要一定周期，存在一定的滞后性，此外若募集资金投资项目业绩未能达到预期，公司未来每股收益在短期内可能存在一定幅度的下滑，公司的即期回报可能被摊薄。

八、募投项目风险

随着募集资金投资项目的实施，公司业务规模将会增加，从而增大经营管理和内部控制的难度。如果公司经营管理水平不能满足资产、业务规模扩大对内部控制、产品质量控制、人力资源配置等方面提出的要求，将给公司的经营和发展带来不利影响。此外，本次募集资金投资项目建成后，公司将新增大量固定资产，项目投入运营后，将相应增加较多折旧及摊销费用。募投项目的建设需要一定时间，如果市场环境、生产经营等方面发生重大不利变化，使得募集资金投资项目不能如期达产或不能产生预期的经济效益，将对公司经营业绩带来一定的不利影响。

九、新冠疫情影响的相关风险

2020年1月以来，全球相继爆发新冠疫情。受疫情影响，全球各国采取了疫情防控措施，对公司及客户、供应商的正常生产经营造成一定程度的影响。公司下游客户主要位于北美、欧洲等地，如果主要客户所在地区疫情不能得到有效控制，将对宠物用品的终端市场需求及客户对公司的订单产生不利影响，亦可能因为物流运输原因导致公司无法正常交货。此外，公司在美国、比利时、柬埔寨拥有子公司，若当地疫情不能得到有效控制，相关子公司的正常生产经营将受到不利影响。

十、经营业绩下滑风险

报告期各期，公司营业收入分别为 85,528.40 万元、96,221.85 万元、106,778.18 万元和 55,027.08 万元，归属于母公司股东的净利润分别为-252.20 万元、3,419.28 万元、9,426.60 万元和 3,548.55 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-1,520.33 万元、4,280.13 万元、9,135.36 万元和 3,093.39 万元。公司产品销售以出口为主，向美国客户的销售收入占主营业务收入的比例在 80%以上，中美贸易摩擦及人民币对美元汇率波动对公司经营业绩具有较大影响。公司产品成本中原材料占比较高，木浆、卫生纸、塑料粒子、钢丝等主要原材料的市场价格波动亦会对公司产品的毛利率产生较大影响。报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 14.41%、22.08%、22.94%和 18.79%。2020 年四季度以来，木浆、塑料粒子、钢丝等主要原材料涨幅明显，对公司的经营情况产生了一定不利影响。2021 年 1-6 月，公司主营业务毛利率有所下滑，公司存在 2021 年度经营业绩较 2020 年度下降的风险。如果未来主要原材料市场价格持续上涨或中美贸易摩擦加剧，则公司经营业绩可能存在继续下滑的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	江苏中恒宠物用品股份有限公司
英文名称	Jiangsu Zhongheng Pet Articles Joint-Stock Co., Ltd.
注册资本	6,237.00 万元
法定代表人	仇斌
成立日期	2009 年 11 月 11 日
公司住所	盐城市盐都区世纪大道 1388 号
邮政编码	224005
联系电话	0515-80899758
传真	0515-80899783
网址	http://www.jszhongheng.com/
电子信箱	zqb@jszhongheng.com
经营范围	宠物用品（国家有专项规定的项目除外）、箱包、服装制造；宠物及其生活用品零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（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）
负责信息披露和投资者关系的部门、负责人、联系电话	证券部，刘金龙，0515-80899758

二、发行人设立情况

（一）股份公司设立情况

2009 年 10 月 15 日，中恒控股、盐城德涵、润恒机电签署《发起人协议书》，约定共同发起设立江苏中恒宠物用品股份有限公司。2009 年 11 月 3 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会。

中恒宠物注册资本为人民币 3,200.00 万元，其中，中恒控股以货币资金人民币 488.52 万元及经评估后的非货币资产作价人民币 3,042.45 万元认购公司股份 1,563.26 万股；盐城德涵以货币资金人民币 304.63 万元及经评估后的非货币资产作价人民币 1,897.23 万元认购公司股份 974.83 万股；润恒机电以货币资金人民币 206.85 万元及经评估后的非货币资产作价人民币 1,288.22 万元认购公司股份 661.91 万股，具体情况如下：

序号	发起人名称	出资金额（万元）		认购股份 （万股）	持股比例 （%）
		货币出资	非货币出资		
1	中恒控股	488.52	3,042.45	1,563.26	48.8519
2	盐城德涵	304.63	1,897.23	974.83	30.4634
3	润恒机电	206.85	1,288.22	661.91	20.6847
合计		1,000.00	6,227.90	3,200.00	100.0000

注：上述货币出资为首期出资，非货币资产出资为二期出资。

2009 年 10 月 11 日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具《资产评估报告书》（苏中资评报字（2009）第 162 号），截至评估基准日 2009 年 7 月 31 日，中恒控股委估资产（包括建筑物、设备及土地使用权）账面净值为 2,899.15 万元，评估值为 3,042.45 万元。上述出资至中恒宠物的建筑物、设备及土地使用权的权属变更手续已办理完成。

2009 年 10 月 11 日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具《资产评估报告书》（苏中资评报字（2009）第 163 号），截至评估基准日 2009 年 7 月 31 日，盐城德涵委估资产（包括建筑物、设备及土地使用权）账面净值为 1,732.62 万元，评估值为 1,897.23 万元。上述出资至中恒宠物的建筑物、设备及土地使用权的权属变更手续已办理完成。

2009 年 10 月 11 日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具《资产评估报告书》（苏中资评报字（2009）第 164 号），截至评估基准日 2009 年 7 月 31 日，润恒机电委估资产（包括建筑物、设备及土地使用权）账面净值为 986.31 万元，评估值为 1,288.22 万元。上述出资至中恒宠物的建筑物、设备及土地使用权的权属变更手续已办理完成。

2009 年 11 月 3 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具苏亚验[2009]53 号《验资报告》，截至 2009 年 11 月 3 日，公司已收到全体发起人首次缴纳的注册资本（股本）合计人民币 1,000.00 万元，全部为货币出资。

2009 年 11 月 11 日，公司取得了江苏省盐城工商行政管理局核发的注册号为 320900000056389 的《企业法人营业执照》，注册资本为 3,200.00 万元，实收资本为 1,000.00 万元，经营范围为宠物用品（国家有专项规定的项目除外）、箱包、服装制造；宠物及其生活用品零售；自营和代理各类商品及技术的进出口

业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

中恒宠物设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认购股份（万股）	实际出资（万元）	持股比例（%）
1	中恒控股	1,563.26	488.52	48.8519
2	盐城德涵	974.83	304.63	30.4634
3	润恒机电	661.91	206.85	20.6847
合计		3,200.00	1,000.00	100.0000

（二）报告期内公司的股本和股东变化情况

1、报告期期初

报告期期初，中恒宠物的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,742.7520	45.7125
2	孟庆有	432.0000	7.2000
3	达晨创丰	324.6480	5.4108
4	赵晓康	280.0000	4.6667
5	高投科贷	216.0000	3.6000
6	沈丽	216.0000	3.6000
7	毅达成长	200.0000	3.3333
8	山东江诣	200.0000	3.3333
9	正和岛	184.0000	3.0667
10	中韩晨晖	180.0000	3.0000
11	宋允前	140.0000	2.3333
12	晨晖盛景	122.0000	2.0333
13	江苏科泉高新创业投资有限公司	108.0000	1.8000
14	大丰匀金	108.0000	1.8000
15	彭海柱	108.0000	1.8000
16	朱新勇	108.0000	1.8000
17	南京匀升	103.4483	1.7241
18	正和兴源	92.2000	1.5367
19	黄冰	68.0000	1.1333
20	上海匀麟	53.1517	0.8859

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
21	刘弢	9.0000	0.1500
22	陈里	4.8000	0.0800
合计		6,000.0000	100.0000

2、2018年4月，增资至6,120.00万元

2017年11月20日，中恒宠物召开2017年第三次临时股东大会，审议同意将公司注册资本（股本）增加至6,120.00万元，新增注册资本（股本）120.00万元由盐城市娣一科技有限公司以1,952.40万元的价格认购。本次增资的价格为16.27元/股。

2018年4月19日，公司取得了盐城市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为9132090069675773XA的《营业执照》。

2020年1月2日，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具中汇会验[2020]0078号《验资报告》，截至2017年11月22日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）人民币120.00万元，累计实收资本为人民币6,120.00万元。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,742.7520	44.8162
2	孟庆有	432.0000	7.0588
3	达晨创丰	324.6480	5.3047
4	赵晓康	280.0000	4.5752
5	高投科贷	216.0000	3.5294
6	沈丽	216.0000	3.5294
7	毅达成长	200.0000	3.2680
8	山东江诣	200.0000	3.2680
9	正和岛	184.0000	3.0065
10	中韩晨晖	180.0000	2.9412
11	宋允前	140.0000	2.2876
12	晨晖盛景	122.0000	1.9935
13	盐城市娣一科技有限公司	120.0000	1.9608

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
14	江苏科泉高新创业投资有限公司	108.0000	1.7647
15	大丰匀金	108.0000	1.7647
16	彭海柱	108.0000	1.7647
17	朱新勇	108.0000	1.7647
18	南京匀升	103.4483	1.6903
19	正和兴源	92.2000	1.5065
20	黄冰	68.0000	1.1111
21	上海匀麟	53.1517	0.8685
22	刘弢	9.0000	0.1471
23	陈里	4.8000	0.0784
合计		6,120.0000	100.0000

3、2018年5月至2018年11月股权转让

2018年5月22日，刘弢与仇斌签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份9.00万股以146.43万元的价格转让给仇斌。

2018年11月30日，宋允前与平衡创投签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份140.00万股以2,277.80万元的价格转让给平衡创投。

经转受让双方协商，上述股权转让的价格为16.27元/股。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,751.7520	44.9633
2	孟庆有	432.0000	7.0588
3	达晨创丰	324.6480	5.3047
4	赵晓康	280.0000	4.5752
5	高投科贷	216.0000	3.5294
6	沈丽	216.0000	3.5294
7	毅达成长	200.0000	3.2680
8	山东江诣	200.0000	3.2680
9	正和岛	184.0000	3.0065
10	中韩晨晖	180.0000	2.9412

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
11	平衡创投	140.0000	2.2876
12	晨晖盛景	122.0000	1.9935
13	盐城市娣一科技有限公司	120.0000	1.9608
14	江苏科泉高新创业投资有限公司	108.0000	1.7647
15	大丰匀金	108.0000	1.7647
16	彭海柱	108.0000	1.7647
17	朱新勇	108.0000	1.7647
18	南京匀升	103.4483	1.6903
19	正和兴源	92.2000	1.5065
20	黄冰	68.0000	1.1111
21	上海匀麟	53.1517	0.8685
22	陈里	4.8000	0.0784
合计		6,120.0000	100.0000

4、2019年9月，增资至6,200.00万元

2019年8月23日，中恒宠物召开2019年第二次临时股东大会，审议同意将公司注册资本（股本）增加至6,200.00万元，新增注册资本（股本）80.00万元由刘金龙以80.00万元的价格认购。本次增资的价格为1.00元/股。

2019年9月25日，公司取得了盐城市行政审批局核发的统一社会信用代码为9132090069675773XA的《营业执照》。

2020年1月4日，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具中汇会验[2020]0079号《验资报告》，截至2019年10月22日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）人民币80.00万元，累计实收资本为人民币6,200.00万元。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,751.7520	44.3831
2	孟庆有	432.0000	6.9677
3	达晨创丰	324.6480	5.2363
4	赵晓康	280.0000	4.5161

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
5	高投科贷	216.0000	3.4839
6	沈丽	216.0000	3.4839
7	毅达成长	200.0000	3.2258
8	山东江诣	200.0000	3.2258
9	正和岛	184.0000	2.9677
10	中韩晨晖	180.0000	2.9032
11	平衡创投	140.0000	2.2581
12	晨晖盛景	122.0000	1.9677
13	盐城市娣一科技有限公司	120.0000	1.9355
14	江苏科泉高新创业投资有限公司	108.0000	1.7419
15	大丰匀金	108.0000	1.7419
16	彭海柱	108.0000	1.7419
17	朱新勇	108.0000	1.7419
18	南京匀升	103.4483	1.6685
19	正和兴源	92.2000	1.4871
20	刘金龙	80.0000	1.2903
21	黄冰	68.0000	1.0968
22	上海匀麟	53.1517	0.8573
23	陈里	4.8000	0.0774
合计		6,200.0000	100.0000

5、2019年12月股权转让

2019年12月20日，朱新勇与仇斌签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份108.00万股以1,437.81万元的价格转让给仇斌。经双方协商，本次股权转让的价格为13.31元/股。

2019年12月20日，江苏科泉高新创业投资有限公司与仇斌签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份108.00万股以1,466.02万元的价格转让给仇斌。经双方协商，本次股权转让的价格为13.57元/股。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,967.7520	47.8670

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
2	孟庆有	432.0000	6.9677
3	达晨创丰	324.6480	5.2363
4	赵晓康	280.0000	4.5161
5	高投科贷	216.0000	3.4839
6	沈丽	216.0000	3.4839
7	毅达成长	200.0000	3.2258
8	山东江诣	200.0000	3.2258
9	正和岛	184.0000	2.9677
10	中韩晨晖	180.0000	2.9032
11	平衡创投	140.0000	2.2581
12	晨晖盛景	122.0000	1.9677
13	盐城市梯一科技有限公司	120.0000	1.9355
14	大丰匀金	108.0000	1.7419
15	彭海柱	108.0000	1.7419
16	南京匀升	103.4483	1.6685
17	正和兴源	92.2000	1.4871
18	刘金龙	80.0000	1.2903
19	黄冰	68.0000	1.0968
20	上海匀麟	53.1517	0.8573
21	陈里	4.8000	0.0774
合计		6,200.0000	100.0000

6、2020年4月股权转让

2020年4月30日，陈里与仇斌签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份 2.45 万股以 46.54 万元的价格转让给仇斌。经双方协商，本次股权转让的价格为 19.00 元/股。

2020年4月30日，黄冰与仇斌签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份 20.00 万股以 381.66 万元的价格转让给仇斌。经双方协商，本次股权转让的价格为 19.08 元/股。

2020年4月30日，沈丽与仇斌签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份 216.00 万股以 2,988.62 万元的价格转让给仇斌。经双方协商，本次股权转让

的价格为 13.84 元/股。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	3,206.2020	51.7129
2	孟庆有	432.0000	6.9677
3	达晨创丰	324.6480	5.2363
4	赵晓康	280.0000	4.5161
5	高投科贷	216.0000	3.4839
6	毅达成长	200.0000	3.2258
7	山东江诣	200.0000	3.2258
8	正和岛	184.0000	2.9677
9	中韩晨晖	180.0000	2.9032
10	平衡创投	140.0000	2.2581
11	晨晖盛景	122.0000	1.9677
12	盐城市娣一科技有限公司	120.0000	1.9355
13	大丰匀金	108.0000	1.7419
14	彭海柱	108.0000	1.7419
15	南京匀升	103.4483	1.6685
16	正和兴源	92.2000	1.4871
17	刘金龙	80.0000	1.2903
18	上海匀麟	53.1517	0.8573
19	黄冰	48.0000	0.7742
20	陈里	2.3500	0.0379
合计		6,200.0000	100.0000

7、2020 年 5 月至 2020 年 7 月股权转让

2020 年 5 月 11 日，仇斌与上海铭耀签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份 288.80 万股以 4,891.00 万元的价格转让给上海铭耀。

2020 年 5 月 31 日，仇斌与李让签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份 88.548 万股以 1,500.00 万元的价格转让给李让。

2020 年 6 月 1 日，盐城市娣一科技有限公司与中路利凯签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份 120.00 万股以 2,032.80 万元的价格转让给中路利凯。

2020年7月5日，仇斌与南京鹰盟签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份73.79万股以1,250.00万元的价格转让给南京鹰盟。

经转受让双方协商，上述股权转让的价格为16.94元/股。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,755.0640	44.4365
2	孟庆有	432.0000	6.9677
3	达晨创丰	324.6480	5.2363
4	上海铭耀	288.8000	4.6581
5	赵晓康	280.0000	4.5161
6	高投科贷	216.0000	3.4839
7	毅达成长	200.0000	3.2258
8	山东江诣	200.0000	3.2258
9	正和岛	184.0000	2.9677
10	中韩晨晖	180.0000	2.9032
11	平衡创投	140.0000	2.2581
12	晨晖盛景	122.0000	1.9677
13	中路利凯	120.0000	1.9355
14	大丰匀金	108.0000	1.7419
15	彭海柱	108.0000	1.7419
16	南京匀升	103.4483	1.6685
17	正和兴源	92.2000	1.4871
18	李让	88.5480	1.4282
19	刘金龙	80.0000	1.2903
20	南京鹰盟	73.7900	1.1902
21	上海匀麟	53.1517	0.8573
22	黄冰	48.0000	0.7742
23	陈里	2.3500	0.0379
合计		6,200.0000	100.0000

8、2020年8月股权转让

2020年8月27日，仇斌与南通匀佳签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份38.75万股以1,000.00万元的价格转让给南通匀佳。

2020年8月27日，仇斌与江苏匀升签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份38.75万股以1,000.00万元的价格转让给江苏匀升。

经转受让双方协商，上述股权转让的价格为25.81元/股。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,677.5640	43.1865
2	孟庆有	432.0000	6.9677
3	达晨创丰	324.6480	5.2363
4	上海铭耀	288.8000	4.6581
5	赵晓康	280.0000	4.5161
6	高投科贷	216.0000	3.4839
7	毅达成长	200.0000	3.2258
8	山东江诣	200.0000	3.2258
9	正和岛	184.0000	2.9677
10	中韩晨晖	180.0000	2.9032
11	平衡创投	140.0000	2.2581
12	晨晖盛景	122.0000	1.9677
13	中路利凯	120.0000	1.9355
14	大丰匀金	108.0000	1.7419
15	彭海柱	108.0000	1.7419
16	南京匀升	103.4483	1.6685
17	正和兴源	92.2000	1.4871
18	李让	88.5480	1.4282
19	刘金龙	80.0000	1.2903
20	南京鹰盟	73.7900	1.1902
21	上海匀麟	53.1517	0.8573
22	黄冰	48.0000	0.7742
23	南通匀佳	38.7500	0.6250
24	江苏匀升	38.7500	0.6250
25	陈里	2.3500	0.0379
合计		6,200.0000	100.0000

9、2020年9月股权转让、2020年10月增资至6,237.00万元

2020年9月30日，仇斌与领汇基石签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份79.25万股以2,045.16万元的价格转让给领汇基石。经双方协商，本次股权转让的价格为25.81元/股。

2020年10月16日，中恒宠物召开2020年第五次临时股东大会，审议同意将公司注册资本（股本）增加至6,237.00万元，新增注册资本（股本）37.00万元由领汇基石以954.84万元的价格认购。本次增资的价格为25.81元/股。

2020年10月19日，公司取得了盐城市行政审批局核发的统一社会信用代码为9132090069675773XA的《营业执照》。

2020年10月30日，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具中汇会验[2020]6550号《验资报告》，截至2020年10月16日，公司已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）人民币37.00万元，累计实收资本为人民币6,237.00万元。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,598.3140	41.6597
2	孟庆有	432.0000	6.9264
3	达晨创丰	324.6480	5.2052
4	上海铭耀	288.8000	4.6304
5	赵晓康	280.0000	4.4893
6	高投科贷	216.0000	3.4632
7	毅达成长	200.0000	3.2067
8	山东江诣	200.0000	3.2067
9	正和岛	184.0000	2.9501
10	中韩晨晖	180.0000	2.8860
11	平衡创投	140.0000	2.2447
12	晨晖盛景	122.0000	1.9561
13	中路利凯	120.0000	1.9240
14	领汇基石	116.2500	1.8639
15	大丰匀金	108.0000	1.7316

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
16	彭海柱	108.0000	1.7316
17	南京匀升	103.4483	1.6586
18	正和兴源	92.2000	1.4783
19	李让	88.5480	1.4197
20	刘金龙	80.0000	1.2827
21	南京鹰盟	73.7900	1.1831
22	上海匀麟	53.1517	0.8522
23	黄冰	48.0000	0.7696
24	南通匀佳	38.7500	0.6213
25	江苏匀升	38.7500	0.6213
26	陈里	2.3500	0.0377
合计		6,237.0000	100.0000

10、2020 年 10 月股权转让

2020 年 10 月 18 日，赵晓康与其姐姐赵建革签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份 280.00 万股以 2,590.00 万元的价格转让给赵建革。本次股权转让的价格为 9.25 元/股，系赵晓康投资公司时的投资价格。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,598.3140	41.6597
2	孟庆有	432.0000	6.9264
3	达晨创丰	324.6480	5.2052
4	上海铭耀	288.8000	4.6304
5	赵建革	280.0000	4.4893
6	高投科贷	216.0000	3.4632
7	毅达成长	200.0000	3.2067
8	山东江诣	200.0000	3.2067
9	正和岛	184.0000	2.9501
10	中韩晨晖	180.0000	2.8860
11	平衡创投	140.0000	2.2447
12	晨晖盛景	122.0000	1.9561

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
13	中路利凯	120.0000	1.9240
14	领汇基石	116.2500	1.8639
15	大丰匀金	108.0000	1.7316
16	彭海柱	108.0000	1.7316
17	南京匀升	103.4483	1.6586
18	正和兴源	92.2000	1.4783
19	李让	88.5480	1.4197
20	刘金龙	80.0000	1.2827
21	南京鹰盟	73.7900	1.1831
22	上海匀麟	53.1517	0.8522
23	黄冰	48.0000	0.7696
24	南通匀佳	38.7500	0.6213
25	江苏匀升	38.7500	0.6213
26	陈里	2.3500	0.0377
合计		6,237.0000	100.0000

11、2021 年 7 月股权转让

2021 年 7 月 28 日，孟庆有与长三角投资签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份 121.40 万股以 3,484.14 万元的价格转让给长三角投资。经双方协商，本次股权转让的价格为 28.70 元/股。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,598.3140	41.6597
2	达晨创丰	324.6480	5.2052
3	孟庆有	310.6000	4.9800
4	上海铭耀	288.8000	4.6304
5	赵建革	280.0000	4.4893
6	高投科贷	216.0000	3.4632
7	毅达成长	200.0000	3.2067
8	山东江诣	200.0000	3.2067
9	正和岛	184.0000	2.9501

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
10	中韩晨晖	180.0000	2.8860
11	平衡创投	140.0000	2.2447
12	晨晖盛景	122.0000	1.9561
13	长三角投资	121.4000	1.9464
14	中路利凯	120.0000	1.9240
15	领汇基石	116.2500	1.8639
16	大丰匀金	108.0000	1.7316
17	彭海柱	108.0000	1.7316
18	南京匀升	103.4483	1.6586
19	正和兴源	92.2000	1.4783
20	李让	88.5480	1.4197
21	刘金龙	80.0000	1.2827
22	南京鹰盟	73.7900	1.1831
23	上海匀麟	53.1517	0.8522
24	黄冰	48.0000	0.7696
25	南通匀佳	38.7500	0.6213
26	江苏匀升	38.7500	0.6213
27	陈里	2.3500	0.0377
合计		6,237.0000	100.0000

12、2021 年 9 月股权转让

2021 年 9 月 2 日，赵建革与赵晓康签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份 280.00 万股以 2,590.00 万元的价格转让给赵晓康。本次股权转让的价格为 9.25 元/股，系 2020 年 10 月赵建革受让股权时的原价。

变更完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	仇斌	2,598.3140	41.6597
2	达晨创丰	324.6480	5.2052
3	孟庆有	310.6000	4.9800
4	上海铭耀	288.8000	4.6304
5	赵晓康	280.0000	4.4893

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
6	高投科贷	216.0000	3.4632
7	毅达成长	200.0000	3.2067
8	山东江诣	200.0000	3.2067
9	正和岛	184.0000	2.9501
10	中韩晨晖	180.0000	2.8860
11	平衡创投	140.0000	2.2447
12	晨晖盛景	122.0000	1.9561
13	长三角投资	121.4000	1.9464
14	中路利凯	120.0000	1.9240
15	领汇基石	116.2500	1.8639
16	大丰匀金	108.0000	1.7316
17	彭海柱	108.0000	1.7316
18	南京匀升	103.4483	1.6586
19	正和兴源	92.2000	1.4783
20	李让	88.5480	1.4197
21	刘金龙	80.0000	1.2827
22	南京鹰盟	73.7900	1.1831
23	上海匀麟	53.1517	0.8522
24	黄冰	48.0000	0.7696
25	南通匀佳	38.7500	0.6213
26	江苏匀升	38.7500	0.6213
27	陈里	2.3500	0.0377
合计		6,237.0000	100.0000

本次变更完成后，中恒宠物的股权结构未再发生变化。

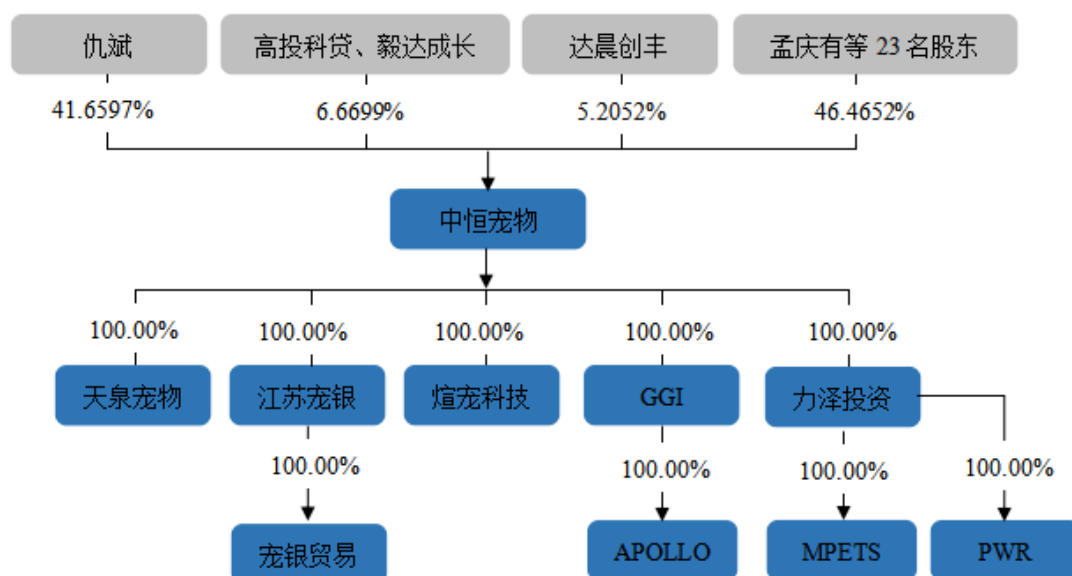
三、发行人报告期内的重大资产重组情况

报告期内，发行人不存在重大资产重组情况。

四、发行人的股权结构及组织结构

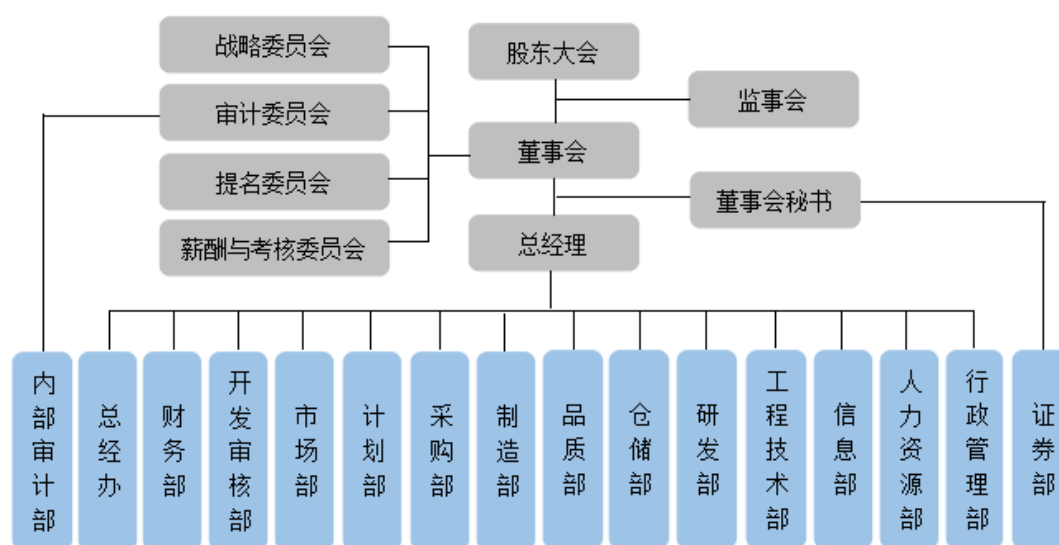
（一）发行人的股权结构

截至本招股说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



（二）发行人的组织结构

1、组织结构图



2、组织机构运行情况

公司各主要职能部门情况如下表：

序号	职能部门	主要职责
1	内部审计部	负责对公司内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；对公司会计资料及其他有关经济资料的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计；协助建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节和主要内容
2	总经办	负责组织、承办总经理办公会，并形成和发布会议纪要；完成公司领导临时交办的各项工作；负责发布公司的规章制度、管理标准，指

序号	职能部门	主要职责
		导、协调各部门工作；负责协调、沟通公司公共关系和对外宣传
3	财务部	负责公司日常财务核算；负责公司各项财产的登记、盘点、核对，保证账实相符；负责公司税务申报工作；组织各部门编制预算，定期对执行情况进行检查分析；负责公司资金的收入和支出，并保证资金安全；规范并严格执行财务制度，完善财务管理
4	开发审核部	负责设备及备品备件的采购管理工作；维护采购系统物料采购价格，审核采购合同；配合协助新品开发；定期分析市场行情，收集市场数据，分析公司采购价格
5	市场部	负责拟定相应销售策略和计划，组织执行销售策略，完成销售计划；发掘新客户，建立顺畅的客户沟通渠道，主导客户的业务谈判及成交，落实客户订单安排及货款回收；负责公司产品的宣传和推广；负责市场调研、市场分析工作
6	计划部	负责销售订单的生产计划制定和完成情况的跟踪；负责物料需求计划的制定及核对；负责物料采购计划、半成品、成品的委外计划；协调各部门以确保生产顺利进行；负责物料异常情况的协调与决策
7	采购部	负责组织相关部门对各供应商进行分类、分级评估；建立合格供应商目录；寻找新的供应资源、确立材料采购标准；与供应商进行询价、议价；负责材料采购进度跟踪以及维护
8	制造部	负责对生产人员、材料、设备等资源进行计划、组织、指挥、协调和控制，确保按计划生产出满足质量要求的产品；负责公司安防工作和环评工作；负责公司厂房维修维护
9	品质部	负责公司产品质量控制；负责审核相关部门呈交的品质文件；负责新品的参数审核及试产期间的品质改善及相关测试；负责客户验厂工作的协调、准备
10	仓储部	负责公司原材料、库存商品等的装卸管理、仓储保管和发货工作，及时准确地向财务部门提供仓库的相关库存报表，做好原材料、库存商品等的库存统计及相关表单台帐的归档管理工作
11	研发部	负责技术储备和产品开发，形成公司的核心技术成果；贯彻执行公司制定的质量方针和质量目标，为生产提供有效、稳定的工艺支持；为维护 and 巩固现有客户、市场，以及为全方面地开拓市场提供技术支持
12	工程技术部	负责为产品生产提供有效的保障及控制合理的制造成本；建立高效的生产设备维修与保养体系；持续并提高新设备、新工艺、新材料的开发及利用
13	信息部	负责 IT 基础设施及信息化管理系统的规划、选型、实施、维护；建立并完善计算机设备管理体系及信息化管理平台；提升 IT 基础设施的可用性及网络环境安全性；负责 IT 信息安全制度的拟定和执行
14	人力资源部	负责公司的人力资源规划、员工招聘选拔、绩效考核、薪酬福利管理、员工激励、培训、开发和沟通协调，保障公司人力资源供给和使用的高效
15	行政管理部	负责公司日常接待工作、后勤安保管理和信息安全管理，负责监督、协调、检查各部门的工作实施情况
16	证券部	负责公司证券事务的操作和管理，投资者关系管理等

五、发行人控股企业及参股公司的基本情况

（一）子公司

截至本招股说明书签署日，发行人拥有各级子公司共 9 家，具体情况如下：

1、天泉宠物

公司名称	江苏天泉宠物用品有限公司			
统一社会信用代码	91320991592524050E			
成立时间	2012 年 3 月 20 日			
注册资本	3,500.00 万元			
实收资本	3,500.00 万元			
注册地和主要生产 经营地	盐城经济技术开发区乌江路 28 号			
法定代表人	仇斌			
公司股东	中恒宠物持股 100.00%			
经营范围	宠物用品（国家有专项规定的项目除外）、箱包、服装制造；宠物及其生活用品零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（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）			
与发行人主营业务 的关系	发行人的生产基地			
最近一年及一期主 要财务数据（经中 汇审计）	时间	总资产 （万元）	净资产 （万元）	净利润 （万元）
	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	16,042.70	5,905.97	746.54
	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	19,771.94	6,241.26	335.29

2、江苏宠银

公司名称	江苏宠银电子商务有限公司			
统一社会信用代码	91320903339070622A			
成立时间	2015 年 4 月 28 日			
注册资本	5,000.00 万元			
实收资本	5,000.00 万元			
注册地和主要生产 经营地	盐城市盐都区新区盐渎路 818 号			
法定代表人	夏蕾			
公司股东	中恒宠物持股 100.00%			

经营范围	在互联网上销售宠物用品、玩具、箱包、宠物食品、电子产品、电器产品、服装、通用设备、五金产品、建筑材料、办公用品、文具用品、体育用品（除射击器材）、木材纤维制品、塑料制品、化工产品（除农药及其它危险化学品，化肥、农膜限零售）、农产品、纺织品、服装、家庭日用品（除电动三轮车）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；其他包装服务；其他仓储服务；宠物美容服务；其他宠物服务；网络技术开发；计算机软硬件的技术开发与销售；电子商务服务策划咨询；企业管理咨询；电脑与配件、工艺礼品销售。（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）许可项目：第二类增值电信业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）			
与发行人主营业务的关系	发行人的电子商务平台			
最近一年及一期主要财务数据（经中汇审计）	时间	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
	2020年12月31日/2020年度	7,475.36	4,732.91	-93.69
	2021年6月30日/2021年1-6月	9,264.36	4,761.13	38.20

3、宠银贸易

公司名称	江苏宠银进出口贸易有限公司			
统一社会信用代码	91320903MA1WW08A5B			
成立时间	2018年7月11日			
注册资本	1,000.00万元			
实收资本	1,000.00万元			
注册地和主要生产经营地	盐城市盐都区新区盐渎路818号2幢（B）			
法定代表人	夏蕾			
公司股东	江苏宠银持股100.00%			
经营范围	自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或者禁止进出口的商品和技术除外）。（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）			
与发行人主营业务的关系	发行人自产商品及其他宠物产品的销售			
最近一年及一期主要财务数据（经中汇审计）	时间	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
	2020年12月31日/2020年度	2,047.03	928.04	-65.15
	2021年6月30日/2021年1-6月	2,398.12	892.13	-35.90

4、煊宠科技

公司名称	上海煊宠电子科技有限公司			
统一社会信用代码	91310104MA1FRH6Y2E			
成立时间	2019年6月20日			
注册资本	10.00万元			
实收资本	10.00万元			
注册地和主要生产 经营地	上海市徐汇区虹桥路355号5楼505-10室			
法定代表人	郭杭珉			
公司股东	中恒宠物持股 100.00%			
经营范围	电子科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，软件开发，电子产品、电子元器件、电子配件、宠物用品销售，商务信息咨询，企业管理咨询，从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】			
与发行人主营业务 的关系	发行人在上海设立的产品设计研发公司			
最近一年及一期主 要财务数据（经中 汇审计）	时间	总资产 （万元）	净资产 （万元）	净利润 （万元）
	2020年12月31 日/2020年度	127.36	-116.62	-112.38
	2021年6月30 日/2021年1-6月	107.35	-259.08	-142.99

5、力泽投资

公司名称	力泽投资有限公司（MAIN SHEEN INVESTMENT LIMITED）			
成立时间	2014年12月12日			
已发行股份总数	1,000,000股			
总股本	1,000,000.00港元			
注册地和主要生产 经营地	Room D, 10/F., Tower A, Billion Centre, 1 Wang Kwong Road, Kowloon Bay, Kowloon, Hong Kong			
公司股东	中恒宠物持股 100.00%			
主营业务	投资			
与发行人主营业务 的关系	发行人境外投资平台			
最近一年及一期主 要财务数据（经中 汇审计）	时间	总资产 （万元）	净资产 （万元）	净利润 （万元）
	2020年12月31 日/2020年度	6,550.10	6,156.59	14.32
	2021年6月30 日/2021年1-6月	6,866.65	6,477.03	-7.48

6、MPETS

公司名称	MPETS BV			
成立时间	2015 年 5 月 5 日			
已发行股份总数	6,000 股			
总股本	499,924.15 欧元			
注册地和主要生产 经营地	Luchthavenlaan 27, 1800 Vilvoorde, Belgium			
公司股东	力泽投资持股 100.00%			
主营业务	产品销售			
与发行人主营业务 的关系	发行人的欧洲销售中心			
最近一年及一期主 要财务数据（经中 汇审计）	时间	总资产 （万元）	净资产 （万元）	净利润 （万元）
	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	655.35	-272.21	-61.37
	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	1,117.91	-233.19	28.14

7、PWR

公司名称	P.W.R MANUFACTURING COMPANY LTD.			
成立时间	2015 年 5 月 25 日			
已发行股份总数	10,000 股			
总股本	10,000,000.00 美元			
注册地和主要生产 经营地	Phum Trapeang Thnong, Sangkat Samraong Kraom, Khan Pur Sen Chey, Phnom Penh, Cambodia			
公司股东	力泽投资持股 100.00%			
主营业务	宠物食品的生产			
与发行人主营业务 的关系	发行人位于柬埔寨的生产基地			
最近一年及一期主 要财务数据（经中 汇审计）	时间	总资产 （万元）	净资产 （万元）	净利润 （万元）
	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2,979.92	-2,939.60	458.41
	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	3,372.14	2,419.93	-277.98

8、GGI

公司名称	GARDEN GROUP INC.			
成立时间	2015 年 12 月 23 日			

已发行股份总数	1,000 股			
总股本	10 美元			
注册地和主要生产 经营地	1675 South State St., Suite B, Dover, DE 19901, Delaware			
公司股东	中恒宠物持股 100.00%			
主营业务	投资			
与发行人主营业务 的关系	发行人境外投资平台			
最近一年及一期主 要财务数据（经中 汇审计）	时间	总资产 （万元）	净资产 （万元）	净利润 （万元）
	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2,132.85	2,089.02	1,591.88
	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2,047.08	1,959.82	-109.00

9、APOLLO

公司名称	APOLLO INVESTMENT HOLDING CO., LLC			
成立时间	2014 年 12 月 19 日			
已发行股份总数	/			
总股本	/			
注册地和主要生产 经营地	2845 Wingate St., West Bend, WI 53095-2819, United States of America			
公司股东	GGI 持股 100.00%			
主营业务	宠物用品的生产、销售			
与发行人主营业务 的关系	发行人位于美国的生产基地，已停止实际经营，主要从事房产出租			
最近一年及一期主 要财务数据（经中 汇审计）	时间	总资产 （万元）	净资产 （万元）	净利润 （万元）
	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	457.82	37.45	-260.95
	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	348.75	-67.44	-105.05

（二）报告期内注销的子公司

报告期内，发行人注销的子公司为 GPG，其基本情况如下：

公司名称	Gardner Pet Group, Inc.
成立时间	2015 年 4 月 22 日
注销时间	2020 年 12 月 21 日
已发行股份总数	500,000,000 股

总股本	5,000,000.00 美元
公司股东	GGI 持股 100.00%
主营业务	宠物用品的生产、销售
与发行人主营业务的关系	发行人位于美国的生产基地

2015 年 4 月，为更贴近终端市场、提升公司在美国宠物行业的知名度并应对可能存在的中美贸易争端，公司在美国投资设立 GPG，作为公司在美国生产经营的主体。GPG 成立后在美国威斯康辛州租赁了厂房并采购了大量生产设备，用于生产宠物尿垫和宠物箱包等，投资金额较大。但在该公司实际生产经营过程中，由于订单数量不及预期且美国当地厂房租金、人员工资等运营成本较高，导致其持续亏损。2020 年 12 月，GPG 完成注销。

根据 Locke Lord LLP 律师出具的法律意见，GPG 存续期间不存在违法违规行为。其相关资产、人员、债务处置合法合规，不存在纠纷。

六、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）控股股东及实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，仇斌直接持有中恒宠物 41.6597%的股份，为公司控股股东、实际控制人。

仇斌先生，1969 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 320911196907****，在职硕士研究生学历，高级经济师。1990 年 11 月至 1994 年 12 月，任盐城市城区新兴供销合作社生产资料门市部技术员；1995 年 2 月至 2002 年 6 月，任盐城市潘黄华悦轻工机械厂厂长；2002 年 8 月至 2005 年 9 月，任中恒控股执行董事兼总经理；2005 年 9 月至 2017 年 12 月，任中恒控股监事；2004 年 5 月至 2015 年 12 月，历任润恒机电执行董事兼总经理、监事、执行董事兼总经理；2006 年 4 月至今，任盐城德涵监事；2007 年 6 月至 2019 年 1 月，曾任嘉旗集团董事；2009 年 11 月至今，任发行人董事长、总经理；2014 年 12 月至今，任 APOLLO 董事；2015 年 1 月至 2015 年 4 月，任力泽投资董事；2015 年 4 月至 2020 年 12 月，任 GPG 董事；2016 年 1 月至今，任 GGI 董事；2015 年 4 月至今，任江苏宠银监事；2018 年 7 月至今，任宠银贸易监事；2019 年 12 月至今，任天泉宠物执行董事兼总经理；2021 年 9 月至今，任天泉

电子执行董事。现任发行人董事长、总经理。

（二）其他持有 5%以上股份的股东的基本情况

1、高投科贷、毅达成长

高投科贷和毅达成长为同一控制下基金，共持有中恒宠物 416.0000 万股股份，持股比例为 6.6699%。

高投科贷的基本情况如下：

公司名称	江苏高投科贷创业投资企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320000089332326B
成立时间	2013 年 12 月 31 日
出资额	13,630.00 万元
注册地和主要生产 经营地	南京市建邺区江东中路 359 号国睿大厦二号楼 4 楼 B504 室
执行事务合伙人	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）
合伙人情况	普通合伙人：南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），出资比例 0.7337% 有限合伙人：江苏高科技投资集团有限公司，出资比例 31.5481%；扬州市英成科技小额贷款有限公司，出资比例 13.2062%；南京市润企科技小额贷款有限公司，出资比例 8.8041%；江苏信保科技小额贷款股份有限公司，出资比例 7.3368%；常州市长江科技小额贷款股份有限公司，出资比例 7.3368%；南通通大科技小额贷款有限公司，出资比例 5.8694%；西藏宝悦投资管理有限公司，出资比例 3.6684%；太仓市溁华科技小额贷款有限公司，出资比例 3.6684%；连云港市创亿科技小额贷款股份有限公司，出资比例 3.6684%；苏州市聚创科技小额贷款有限公司，出资比例 3.6684%；常州市瑞丰科技小额贷款有限公司，出资比例 3.6684%；南通市嘉轲经贸有限公司，出资比例 1.7608%；江九九，出资比例 1.1005%；南京市众合智科技小额贷款有限公司，出资比例 1.1005%；无锡市东南科技小额贷款有限公司，出资比例 1.1005%；淮安市汇银科技小额贷款有限公司，出资比例 1.1005%；盐城市悦达汇金科技小额贷款有限公司，出资比例 0.6603%
经营范围	创业投资，代理其他创业投资企业、机构或个人的创业投资业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（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）

毅达成长的基本情况如下：

公司名称	江苏毅达并购成长股权投资基金（有限合伙）
统一社会信用代码	91320000323810366Y
成立时间	2014 年 11 月 26 日

出资额	170,714.00 万元
注册地和主要生产 经营地	南京市建邺区江东中路 359 号二号楼 4 楼 B504 室
执行事务合伙人	应文禄
合伙人情况	普通合伙人：江苏毅达股权投资基金管理有限公司，出资比例 0.0586% 有限合伙人：南京毅达志富股权投资合伙企业（有限合伙），出资比例 78.7867%；南京毅达天富股权投资合伙企业（有限合伙），出资比例 16.0502%；南京毅达睿富股权投资合伙企业（有限合伙），出资比例 5.1044%
经营范围	股权投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、达晨创丰

达晨创丰直接持有中恒宠物 324.6480 万股股份，持股比例为 5.2052%。达晨创丰的基本情况如下：

公司名称	深圳市达晨创丰股权投资企业（有限合伙）
统一社会信用代码	9144030006546042X5
成立时间	2013 年 3 月 20 日
出资额	204,700.00 万元
注册地和主要生产 经营地	深圳市福田区莲花街道深南大道特区报业大厦东区 23 层
执行事务合伙人	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司
合伙人情况	普通合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司，出资比例 0.9770% 有限合伙人：上海歌斐惟忠股权投资中心（有限合伙），出资比例 23.8398%；上海歌斐惟朴股权投资中心（有限合伙），出资比例 22.7162%；泉州市禹道丰侨股权投资中心（有限合伙），出资比例 5.1295%；湖南电广传媒股份有限公司，出资比例 4.8852%；深圳市引导基金投资有限公司，出资比例 4.8852%；上海歌斐鸿仑投资中心（有限合伙），出资比例 3.9082%；昆山嘉成晨丰投资中心（有限合伙），出资比例 3.5173%；徐进，出资比例 2.9311%；湖南发展集团股份有限公司，出资比例 2.4426%；杜志宏，出资比例 1.5633%；杨汇慧，出资比例 1.5144%；陈立英，出资比例 1.4656%；徐娟，出资比例 1.4656%；沈军，出资比例 1.4656%；陈彦文，出资比例 1.4656%；马卫，出资比例 1.4656%；张锦华，出资比例 1.4656%；章荷云，出资比例 1.4656%；孙焕良，出资比例 1.4656%；章建兰，出资比例 1.4656%；郑前，出资比例 1.4656%；湖北世纪英才文化发展有限公司，出资比例 1.4656%；湖州越球投资有限公司，出资比例 1.4656%；深圳协和方元投资基金管理股份有限公司，出资比例 1.4656%；上海唐盛投资股份有限公司，出资比例 1.4656%；宋旻，出资比例 1.1724%
经营范围	一般经营项目是：股权投资业务；创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务

务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问。

（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，除中恒宠物外，控股股东、实际控制人控制的其他企业基本情况如下：

序号	公司名称	统一社会信用代码	成立时间	持股比例	经营范围
1	天泉电子	91320991550237643R	2010.01.25	仇斌持有99.22%的出资，盐城德涵持有0.78%的出资	电子传感器、印制线路板制造；厂房租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	盐城德涵	91320903786317308T	2006.04.14	仇斌持有80.00%的出资，仇勇持有20.00%的出资	一般项目：户外用品销售；服装制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

上述各公司最近一年及一期的经营情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	2021年6月30日/2021年1-6月 （未经审计）			2020年12月31日/2021年度 （未经审计）		
		总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
1	天泉电子	7,362.00	1,960.32	-90.91	10,031.81	2,051.24	205.24
2	盐城德涵	6,550.32	8,771.81	-43.91	6,756.52	8,815.72	154.42

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人持有的公司股份未被质押和托管，也不存在其它权属争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后公司股本情况

本次发行前公司的股本总额为 6,237.00 万股，本次拟公开发行新股 2,079.00 万股，无股东公开发售股份，本次发行前后公司的股本结构如下：

股东姓名/名称	发行前		发行后	
	持股数量（万股）	比例（%）	持股数量（万股）	比例（%）

一、有限售条件股份

股东姓名/名称	发行前		发行后	
	持股数量（万股）	比例（%）	持股数量（万股）	比例（%）
仇斌	2,598.3140	41.6597	2,598.3140	31.2448
达晨创丰	324.6480	5.2052	324.6480	3.9039
孟庆有	310.6000	4.9800	310.6000	3.7350
上海铭耀	288.8000	4.6304	288.8000	3.4728
赵晓康	280.0000	4.4893	280.0000	3.3670
高投科贷	216.0000	3.4632	216.0000	2.5974
毅达成长	200.0000	3.2067	200.0000	2.4050
山东江诣	200.0000	3.2067	200.0000	2.4050
正和岛	184.0000	2.9501	184.0000	2.2126
中韩晨晖	180.0000	2.8860	180.0000	2.1645
平衡创投	140.0000	2.2447	140.0000	1.6835
晨晖盛景	122.0000	1.9561	122.0000	1.4671
长三角投资	121.4000	1.9464	121.4000	1.4598
中路利凯	120.0000	1.9240	120.0000	1.4430
领汇基石	116.2500	1.8639	116.2500	1.3979
大丰匀金	108.0000	1.7316	108.0000	1.2987
彭海柱	108.0000	1.7316	108.0000	1.2987
南京匀升	103.4483	1.6586	103.4483	1.2440
正和兴源	92.2000	1.4783	92.2000	1.1087
李让	88.5480	1.4197	88.5480	1.0648
刘金龙	80.0000	1.2827	80.0000	0.9620
南京鹰盟	73.7900	1.1831	73.7900	0.8873
上海匀麟	53.1517	0.8522	53.1517	0.6391
黄冰	48.0000	0.7696	48.0000	0.5772
南通匀佳	38.7500	0.6213	38.7500	0.4660
江苏匀升	38.7500	0.6213	38.7500	0.4660
陈里	2.3500	0.0377	2.3500	0.0283

二、本次发行股份

社会公众股股东	-	-	2,079.0000	25.0000
合计	6,237.0000	100.0000	8,316.0000	100.0000

发行人股东经穿透核查计算共 36 人，合计未超过 200 人。

（二）本次发行前后的前十名股东情况

本次发行前后前十名股东及持股情况如下：

序号	股东姓名/ 名称	发行前		发行后	
		持股数量（万股）	比例（%）	持股数量（万股）	比例（%）
1	仇斌	2,598.3140	41.6597	2,598.3140	31.2448
2	达晨创丰	324.6480	5.2052	324.6480	3.9039
3	孟庆有	310.6000	4.9800	310.6000	3.7350
4	上海铭耀	288.8000	4.6304	288.8000	3.4728
5	赵晓康	280.0000	4.4893	280.0000	3.3670
6	高投科贷	216.0000	3.4632	216.0000	2.5974
7	毅达成长	200.0000	3.2067	200.0000	2.4050
8	山东江诣	200.0000	3.2067	200.0000	2.4050
9	正和岛	184.0000	2.9501	184.0000	2.2126
10	中韩晨晖	180.0000	2.8860	180.0000	2.1645
合计		4,782.3620	76.6773	4,782.3620	57.5080

（三）前十名自然人股东持股及其在公司任职情况

本次发行前，发行人前十名自然人股东的持股及任职情况如下：

股东姓名	持股数量（万股）	比例（%）	在公司任职情况
仇斌	2,598.3140	41.6597	董事长、总经理
孟庆有	310.6000	4.9800	无
赵晓康	280.0000	4.4893	
彭海柱	108.0000	1.7316	
李让	88.5480	1.4197	
刘金龙	80.0000	1.2827	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人
黄冰	48.0000	0.7696	无
陈里	2.3500	0.0377	

（四）发行人国有股份及外资股份的情况

本次发行前，发行人不存在国有股份及外资股份情况。

（五）最近一年公司新增股东情况

最近一年新增股东的持股数量及变化情况、取得股份的时间、价格和定价

依据详见本节之“二、发行人设立情况”之“（二）报告期内公司的股本和股东变化情况”。新增股东的基本情况入股原因如下：

1、自然人股东

赵晓康先生，1986 年生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 110111198601****，住所为北京市丰台区。

赵建革与赵晓康的入股原因详见本节之“七、发行人股本情况”之“（十）股份代持的形成及解除情况”。

赵晓康、赵建革与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系，赵晓康与赵建革之间的股份代持已彻底解除。

2、非自然人股东

类型	股东名称	合伙人	普通合伙人的实际控制人
有限合伙	长三角投资	普通合伙人：上海上汽恒旭投资管理有限公司 有限合伙人：上海汽车集团金控管理有限公司、温州长三角经济产融发展有限公司、上海兴嘉股权投资合伙企业（有限合伙）、中国太平洋财产保险股份有限公司、昆山市产业发展引导基金合伙企业（有限合伙）、太仓市资产经营集团有限公司、溧阳市产业投资引导基金有限公司、江苏中关村科技产业园产业投资有限公司、常州市天宁智能驾驶投资基金合伙企业（有限合伙）	陆永涛

长三角投资的入股原因主要系持续看好发行人发展前景。长三角投资与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系，其持有的发行人股份不存在代持的情况。

（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

本次发行前各股东之间的关联关系如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	各股东间关联关系
高投科贷	216.0000	3.4632	高投科贷的基金管理人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）的执行事务合伙人为西藏爱达汇承企业管理有限公司，西藏爱达汇承企业管
毅达成长	200.0000	3.2067	

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	各股东间关联关系
			理有限公司的唯一股东为江苏毅达股权投资基金管理有限公司；毅达成长的基金管理人为江苏毅达股权投资基金管理有限公司。高投科贷和毅达成长为同一控制下基金
正和岛	184.0000	2.9501	正和岛和正和兴源的基金管理人为北京正和岛投资管理有限责任公司，陈里持有北京正和岛投资管理有限责任公司 20.00%的出资并担任其总经理
正和兴源	92.2000	1.4783	
陈里	2.3500	0.0377	
中韩晨晖	180.0000	2.8860	中韩晨晖的基金管理人为宁波晨晖创新投资管理有限公司，宁波晨晖创新投资管理有限公司的股东为北京晨晖创新投资管理有限公司；晨晖盛景的基金管理人为北京晨晖创新投资管理有限公司
晨晖盛景	122.0000	1.9561	
大丰匀金	108.0000	1.7316	大丰匀金的基金管理人为大丰匀升资产管理有限公司，大丰匀升资产管理有限公司的控股股东为上海匀升投资管理有限公司；南京匀升的基金管理人为南京匀升大健康产业投资有限公司，南京匀升大健康产业投资有限公司的控股股东为上海匀升投资管理有限公司；上海匀麟、南通匀佳和江苏匀升的基金管理人均为上海匀升投资管理有限公司
南京匀升	103.4483	1.6586	
上海匀麟	53.1517	0.8522	
南通匀佳	38.7500	0.6213	
江苏匀升	38.7500	0.6213	

截至本招股说明书签署日，除上表各股东间关联关系外，本次发行前公司股东之间无其他关联关系。

（七）发行人股东公开发售股份情况

本次公开发行股票不涉及股东公开发售股份事项。

（八）股东中的私募投资机构

本次发行前的股东中，私募投资机构已按照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法规履行了备案登记程序，具体情况如下：

序号	股东名称	基金编号	基金管理人名称	登记编号
1	达晨创丰	SD5220	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	P1000900
2	上海铭耀	SM4441	上海铭耀股权投资管理有限公司	P1031195
3	高投科贷	SD4103	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	P1032972
4	毅达成长	S23500	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	P1001459
5	正和岛	SD6389	北京正和岛投资管理有限责任公司	P1003063

序号	股东名称	基金编号	基金管理人名称	登记编号
6	中韩晨晖	SR5448	宁波晨晖创新投资管理有限公司	P1062121
7	平衡创投	SW8825	盐城平衡资本管理中心（有限合伙）	P1063852
8	晨晖盛景	S38317	北京晨晖创新投资管理有限公司	P1012701
9	长三角投资	SJH898	上海上汽恒旭投资管理有限公司	P1070270
10	中路利凯	SCA522	盐城中路开牛资本投资管理有限公司	P1066031
11	领汇基石	SGJ103	深圳市领信基石股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）	P1061138
12	大丰匀金	S36843	大丰匀升资产管理有限公司	P1013166
13	南京匀升	SX5457	南京匀升大健康产业投资有限公司	P1064719
14	正和兴源	SH5024	北京正和岛投资管理有限责任公司	P1003063
15	南京鹰盟	SLD923	南京鹰盟投资管理中心（有限合伙）	P1069147
16	上海匀麟	SR3641	上海匀升投资管理有限公司	P1016599
17	南通匀佳	SLW503		
18	江苏匀升	SEU634		

（九）股东特殊权利条款及其清理情况

公司现有股东达晨创丰、孟庆有、上海铭耀、赵晓康、高投科贷、毅达成长、山东江诣、正和岛、中韩晨晖、平衡创投、晨晖盛景、中路利凯、领汇基石、大丰匀金、彭海柱、南京匀升、正和兴源、李让、南京鹰盟、上海匀麟、黄冰、南通匀佳、江苏匀升、陈里分别与公司及其控股股东、实际控制人仇斌签署了关于解除对赌条款的相关协议，对之前约定的股东特殊权利条款进行了清理。其中高投科贷、毅达成长等股东的业绩补偿条款附有恢复条款，如果公司撤回上市申请或监管机构未通过公司的上市申请，实际控制人仇斌可能需要按照前述协议的约定承担现金补偿义务。

（十）股份代持的形成及解除情况

2020年10月18日，赵晓康与赵建革签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份280.00万股以2,590.00万元的价格转让给赵建革。

上述股权转让的背景及原因：赵建革、赵晓康系姐弟关系，赵晓康因为经常旅居国外，为方便其参与发行人股权管理，赵晓康于将其持有的中恒宠物股份转让给赵建革并由赵建革代为持有。

2021年9月2日，赵建革与赵晓康签订《股份转让协议》，将其持有的公司股份280.00万股以2,590.00万元的价格转让给赵晓康。

本次股权转让完成后，股份代持关系得以解除。前述股份代持的形成及解除不存在纠纷或潜在纠纷。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员基本情况

1、董事会成员

公司董事会由9名董事组成，其中3名独立董事。公司现任董事的基本情况如下：

序号	姓名	职务	本届任职期限	提名人
1	仇斌	董事长、总经理	2018年12月30日至 2021年12月29日	第三届董事会
2	仇鹏	董事、副总经理		
3	刘金龙	董事、副总经理、董事会 秘书、财务负责人		
4	史春魁	董事		
5	施浩	董事		
6	颜冬梅	董事	2019年6月28日至 2021年12月29日	仇斌
7	张奇峰	独立董事	2018年12月30日至 2021年12月29日	第三届董事会
8	杨杰	独立董事		
9	郁力	独立董事		

注：董事仇斌、仇鹏、刘金龙、史春魁、施浩，独立董事张奇峰、杨杰、郁力经公司2018年第五次临时股东大会选举产生；董事颜冬梅经公司2018年度股东大会选举产生。

公司现任董事的简历如下：

（1）仇斌先生的简历详见本节之“六、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”之“（一）控股股东及实际控制人的基本情况”。

（2）仇鹏先生，1977年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。1999年9月至2005年3月，任上海迪比特实业有限公司（原名为“上海大霸实业有限公司”）制造部科长；2005年3月至2006年8月，任德国霍梅尔有限公司上海代表处项目经理；2006年8月至2009年11月，任中恒控股副总经理；2006年9月至2015年12月，任盐城德涵执行董事兼总经理；2007年

12 月至 2008 年 6 月，任润恒机电执行董事兼总经理；2009 年 11 月至今，任发行人董事、副总经理；2014 年 12 月至今，任 APOLLO 董事；2015 年 4 月至 2020 年 12 月，任 GPG 董事；2015 年 4 月至今，任力泽投资董事；2016 年 1 月至今，任 GGI 董事；2017 年 12 月至 2021 年 4 月，任上海舒袖网络科技有限公司执行董事；2019 年 5 月至 2021 年 9 月，任喜恒（香港）有限公司董事；2019 年 8 月至今，任江苏海控智能设备有限公司执行董事。现任发行人董事、副总经理。

（3）刘金龙先生，1966 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，注册会计师。1999 年 12 月至 2008 年 1 月，任湖南公众会计师事务所副主任会计师；2008 年 1 月至 2011 年 5 月，任湖南胜景干黄酒业股份有限公司财务总监；2011 年 5 月至 2015 年 7 月，任湖南公众会计师事务所副主任会计师；2015 年 8 月至今，历任发行人副总经理兼董事会秘书，董事、副总经理兼董事会秘书，董事、副总经理、董事会秘书兼财务负责人。现任发行人董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人。

（4）史春魁先生，1981 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2008 年 10 月至 2012 年 4 月，任江苏银盛企业管理咨询有限公司总经理助理；2012 年 5 月至今，任深圳市达晨财智创业投资管理有限公司投资总监；2015 年 11 月至今，任昆山佰奥智能装备股份有限公司董事；2015 年 12 月至今，任公司董事；2017 年 3 月至 2020 年 3 月，任苏州纽克斯电源技术股份有限公司董事；2017 年 8 月至今，任江苏本川智能电路科技股份有限公司监事；2019 年 5 月至今，任南京英田光学工程股份有限公司董事。现任公司董事。

（5）施浩先生，1977 年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1996 年 7 月至 2002 年 10 月，任盐城市邮政局分拣员；2002 年 11 月至 2009 年 11 月，任中恒控股业务经理；2009 年 11 月至今，任公司工程技术部副部长。现任公司董事。

（6）颜冬梅女士，1972 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年 9 月至 2006 年 6 月，历任江苏八菱化纤有限公司（原名为“盐城菱发纤维制品有限公司”）实验室主任、技术部经理；2006 年 7 月至 2009 年 10 月，任中恒控股品质部部长；2009 年 11 月至今，任公司品质部部长。现任公司董事。

（7）张奇峰先生，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，会计学教授。1990 年 3 月至 2000 年 7 月，任中国工商银行湖南省衡东县支行会计与电脑主机员；2000 年 9 月至 2006 年 1 月，就读于湖南大学、上海财经大学；2006 年 3 月至今，任上海立信会计金融学院教授、硕士研究生导师；2006 年 12 月至 2014 年 3 月，任上海立信会计金融学院会计与财务学院副院长；2011 年 6 月至 2018 年 2 月，任新疆天富能源股份有限公司独立董事；2014 年 1 月至 2020 年 5 月，任华夏幸福基业股份有限公司独立董事；2015 年 12 月至今，任公司独立董事；2017 年 1 月至今，任浙江我武生物科技股份有限公司独立董事；2019 年 8 月至今，任安徽华恒生物科技股份有限公司独立董事；2020 年 4 月至今，任上海徐家汇商城股份有限公司独立董事；2020 年 5 月至今，任维信诺科技股份有限公司独立董事。现任公司独立董事。

（8）杨杰先生，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993 年 8 月至 1997 年 12 月，任职于南化集团公司设计院；1998 年 1 月至 2016 年 12 月，历任中国国际电子商务中心南京办事处经理兼副总代表、总代表；2015 年 12 月至今，任公司独立董事；2017 年 1 月至今，任南京电子商务研究院有限公司总经理。现任公司独立董事。

（9）郁力先生，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1986 年 7 月至 1999 年 12 月，历任盐城市第二律师事务所律师、副主任、主任；2000 年 1 月至 2015 年 9 月，任江苏法震律师事务所书记、常务副主任、律师；2015 年 10 月至 2019 年 12 月，任江苏善合律师事务所书记、主任、律师；2018 年 6 月至今，任逸琳电商科技盐城有限公司监事；2018 年 12 月至今，任公司独立董事；2020 年 1 月至今，任北京市盈科（盐城）律师事务所政府、行政法律事务部主任、律师。现任公司独立董事。

2、监事会成员

公司监事会由 3 名监事组成，其中 2 名监事由股东大会选举产生，1 名监事为职工代表监事。公司现任监事的基本情况如下：

序号	姓名	职务	本届任职期限	提名人
1	刘永霞	监事会主席、职工代表监事	2018 年 12 月 30 日至	职工代表大会

2	王华	监事	2021 年 12 月 29 日	第三届监事会
3	羌先锋	监事		

注：公司监事王华、羌先锋经公司 2018 年第五次临时股东大会选举产生；监事刘永霞经职工代表大会选举产生。

公司现任监事的简历如下：

（1）刘永霞女士，1981 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2003 年 7 月至 2005 年 6 月，任职于黄波少儿英语盐城推广中心；2006 年 8 月至 2009 年 10 月，任职于中恒控股；2009 年 11 月至今，任公司市场部副部长。现任公司监事会主席、职工代表监事。

（2）王华先生，1966 年生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1987 年 9 月至 1990 年 2 月，任盐城市颜料化工厂会计；1990 年 3 月至 2004 年 2 月，任盐城市第四机械厂业务主管；2004 年 3 月至 2008 年 3 月，任盐城市盛淼机械配件有限公司会计；2008 年 4 月至 2011 年 7 月，任盐城市诚鑫机械制造有限公司会计；2011 年 7 月至 2015 年 8 月，任公司会计；2015 年 8 月至今，任公司内部审计部负责人。现任公司监事。

（3）羌先锋先生，1979 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004 年 7 月至 2007 年 5 月，任国电南瑞科技股份有限公司工程师；2007 年 5 月至 2010 年 8 月，任德国菲尼克斯电子有限公司产品经理；2010 年 8 月至 2014 年 2 月，历任江苏高投创业投资管理有限公司投资经理助理、投资经理；2014 年 2 月至今，任江苏毅达股权投资基金管理有限公司业务合伙人、投资总监；2015 年 4 月至 2020 年 8 月，任江苏高和智能装备股份有限公司监事；2017 年 10 月至今，任江苏省精创电气股份有限公司董事；2018 年 1 月至今，任江苏惠泉毅达战新创业投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表；2018 年 6 月至今，任苏州飞宇精密科技股份有限公司董事；2018 年 8 月至今，任万香科技股份有限公司董事；2018 年 12 月至今，任盐城国达产业投资基金合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表；2019 年 2 月至今，任南京毅达汇益创业投资有限公司执行董事；2019 年 5 月至今，任宿迁高投毅达产才融合发展创业投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表；2019 年 6 月至今，任盐城海普润科技股份有限公司董事；2019 年 10 月至今，任淮安高投毅达创

新创业投资基金（有限合伙）执行事务合伙人委派代表；2020 年 7 月至今，任中路交科科技股份有限公司董事。现任公司监事。

3、高级管理人员

公司共有 3 名高级管理人员，基本情况如下：

序号	姓名	职务	本届任职期限
1	仇斌	总经理	2019 年 1 月 11 日至 2022 年 1 月 10 日
2	仇鹏	副总经理	
3	刘金龙	副总经理、董事会秘书、财务负责人 (自 2019 年 6 月 7 日起)	

仇斌、仇鹏、刘金龙的简历详见本节“八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员基本情况”之“1、董事会成员”部分。

4、其他核心人员

公司共有 4 名其他核心人员，基本情况如下：

（1）仇斌的简历详见本节“八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员基本情况”之“1、董事会成员”部分。

（2）陈金贵先生，1968 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年 11 月至 2005 年 3 月，任盐城通宇灯饰集团公司生产主管；2005 年 5 月至 2009 年 10 月，任职于中恒控股；2009 年 11 月至今，任公司制造部主管。

（3）薛忠富先生，1985 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006 年 1 月至 2009 年 6 月，任上海戈冉泊精模科技有限公司模具设计师；2009 年 11 月至今，任公司产品设计师。

（4）徐明华先生，1990 年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2012 年 7 月至 2014 年 9 月，任职于浙江中轴轴承有限公司；2015 年 3 月至今，任公司产品设计师。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职单位与发行人的关系	兼职职务
仇斌	董事长、总经理	天泉宠物	全资子公司	执行董事兼总经理
		江苏宠银	全资子公司	监事
		宠银贸易	全资子公司	监事
		GGI	全资子公司	董事
		APOLLO	GGI 全资子公司	董事
		盐城德涵	公司发起人股东	监事
		天泉电子	受同一自然人控制的企业	执行董事
仇鹏	董事、副总经理	力泽投资	全资子公司	董事
		GGI	全资子公司	董事
		APOLLO	GGI 全资子公司	董事
		江苏海控智能设备有限公司	无	执行董事
史春魁	董事	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	持有公司 5.00% 以上股份的股东达晨创丰的基金管理人	投资总监
		昆山佰奥智能装备股份有限公司	无	董事
		南京英田光学工程股份有限公司	无	董事
		江苏本川智能电路科技股份有限公司	无	监事
张奇峰	独立董事	上海立信会计金融学院	无	教授、硕士研究生导师
		浙江我武生物科技股份有限公司	无	独立董事
		安徽华恒生物科技股份有限公司	无	独立董事
		上海徐家汇商城股份有限公司	无	独立董事
		维信诺科技股份有限公司	无	独立董事
杨杰	独立董事	南京电子商务研究院有限公司	无	总经理
郁力	独立董事	北京市盈科（盐城）律师事务所	无	律师，政府、行政法律事务部主任
		逸琳电商科技盐城有限公司	无	监事
羌先锋	监事	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	公司股东毅达成长的基金管理人	业务合伙人、投资总监
		江苏省精创电气股份有限公司	无	董事
		江苏沓泉毅达战新创业投资合伙企业（有限合伙）	无	执行事务合伙人委派代表

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职单位与发行人的关系	兼职职务
		苏州飞宇精密科技股份有限公司	无	董事
		万香科技股份有限公司	无	董事
		盐城国达产业投资基金合伙企业（有限合伙）	无	执行事务合伙人委派代表
		南京毅达汇益创业投资有限公司	无	执行董事
		宿迁高投毅达产才融合发展创业投资合伙企业（有限合伙）	无	执行事务合伙人委派代表
		盐城海普润科技股份有限公司	无	董事
		淮安高投毅达创新创业投资基金（有限合伙）	无	执行事务合伙人委派代表
		中路交科科技股份有限公司	无	董事

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员亲属关系

董事仇鹏系董事长仇斌的堂弟，董事施浩系董事长仇斌、董事仇鹏的堂妹仇敏的配偶。

除上述亲属关系外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

（四）与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及其履行情况

在发行人任职并专职领薪的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员与发行人均签有《劳动合同》、《保密协议》和《竞业禁止协议》，对诚实守信、勤勉尽责、保守商业机密及重大知识产权等方面作出了规定。

发行人现任董事、监事与发行人均签署《聘任协议》。

截至本招股说明书签署日，上述《劳动合同》、《保密协议》、《竞业禁止协议》、《聘任协议》均得到了有效的执行。

（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份的质押、冻结或诉讼纠纷情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份不存在被质押、冻结或发生诉讼纠纷的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年内变动情况

1、董事变动情况

2019年1月1日，公司董事为仇斌、仇鹏、刘金龙、史春魁、施浩、徐晓兵、张奇峰、杨杰、郁力，上述人员由公司2018年第五次临时股东大会选举产生。其中，仇斌为董事长，张奇峰、杨杰、郁力为独立董事。

2019年6月，徐晓兵因个人原因辞去公司董事职务。2019年6月28日，公司2018年度股东大会选举颜冬梅为公司第四届董事会董事。

2、监事变动情况

2019年1月1日，公司监事为刘永霞、王华、羌先锋，刘永霞为公司职工代表大会选举的职工代表监事，王华、羌先锋由公司2018年第五次临时股东大会选举产生。其中，刘永霞为监事会主席。

3、高级管理人员变动情况

2019年1月1日，公司的总经理为仇斌，副总经理为仇鹏，副总经理兼董事会秘书为刘金龙，副总经理兼财务负责人为徐晓兵。

2019年1月11日，公司第四届董事会第一次会议聘任仇斌为总经理，仇鹏为副总经理，刘金龙为副总经理兼董事会秘书，徐晓兵为副总经理兼财务负责人。

2019年6月，徐晓兵因个人原因辞去公司副总经理兼财务负责人职务。2019年6月7日，公司第四届董事会第三次会议聘任刘金龙为财务负责人。

4、其他核心人员变动情况

公司的其他核心人员为仇斌、陈金贵、薛忠富、徐明华，上述其他核心人员自2019年1月1日起未发生变更。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的个别变动符合相关规定，履行了必要的法律程序，公司核心管理层始终保持稳定，未对公司的生产经营产生不利影响。

（七）董事、监事、高级管理人员及其他核心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、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资单位名称	注册资本/ 出资额 (万元)	持股 比例
仇斌	董事长、总经理	盐城德涵	500.00	80.00%
		天泉电子	5,658.00	99.22%
仇鹏	董事、副总经理	江苏海控智能设备有限公司	1,000.00	65.00%
		青岛悟空啤酒开发有限公司	50.00	8.00%
刘金龙	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人	湖南胜景干黄酒业股份有限公司	6,800.00	0.29%
郁力	独立董事	逸琳电商科技盐城有限公司	100.00	40.00%
羌先锋	监事	南京毅达泽贤企业管理咨询中心 (有限合伙)	226.00	12.39%

除上述对外投资情况之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他直接对外投资。

（八）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其亲属（配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶）持有公司股份情况

1、直接持股情况

截至本招股说明书签署日，仇斌直接持有公司 41.6597%的股份、刘金龙直接持有公司 1.2827%的股份。

除上述情况外，发行人其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其亲属（配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶）未直接持有发行人股份。

2、间接持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其亲属（配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶）不存在间接持有发行人股份的情况。

（九）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

1、薪酬组成和确定依据

公司董事（不含独立董事、外部董事）、监事（不含外部监事）、高级管理人员及其他核心人员的薪酬主要包含：基本工资、相关津贴、绩效奖金和年终奖等；公司独立董事每年在公司领取独立董事津贴；外部董事及外部监事不在公司担任除董事、监事以外的其他职务，不在公司领取薪酬。

公司董事和监事薪酬由公司股东大会决议，高级管理人员薪酬由公司董事会决议，其他核心人员薪酬由公司人力资源部门按照其所在岗位的范围、职责、重要性以及相关企业相关岗位的薪酬水平制定。

在公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均与公司签订了劳动合同，对薪酬事项作出了明确约定。

2、薪酬确定所履行的程序

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬确定需要履行严格的程序：公司董事的年度薪酬须报经董事会同意后提交股东大会审议；监事的年度薪酬须报经监事会同意后提交股东大会审议；高级管理人员的年度薪酬，须提交董事会审议；其他核心人员的薪酬由公司遵照内部决策程序与员工签署劳动合同确定。

3、薪酬总额及占当期利润总额的比重

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬总额分别为 123.58 万元、173.84 万元、219.42 万元及 124.69 万元，占发行人利润总额的比重分别为 44.42%、3.50%、1.96%及 3.03%。

4、最近一年从发行人及关联企业领取收入的情况

2020 年度，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司及其关联方领取薪酬的情况如下：

姓名	公司任职	2020 年度薪酬 (万元)	在公司关联方领 取薪酬(万元)	是否享受其他 待遇和退休金
仇斌	董事长、总经理	39.06	-	否

姓名	公司任职	2020 年度薪酬 (万元)	在公司关联方领 取薪酬 (万元)	是否享受其他 待遇和退休金
仇鹏	董事、副总经理	39.06	-	否
刘金龙	董事、副总经理、董事 会秘书、财务负责人	44.02	-	否
史春魁	董事	-	-	否
施浩	董事	10.97	-	否
颜冬梅	董事	14.47	-	否
张奇峰	独立董事	6.00	-	否
杨杰	独立董事	6.00	-	否
郁力	独立董事	6.00	-	否
刘永霞	监事会主席、职工代表 监事	7.68	-	否
王华	监事	12.05	-	否
羌先锋	监事	-	-	否
陈金贵	制造部主管	14.58	-	否
薛忠富	产品设计师	10.72	-	否
徐明华	产品设计师	8.81	-	否

注：在公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员，公司依法为其办理了养老、失业、医疗、工伤、生育等保险和住房公积金。

除上述薪酬和津贴之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未享受其他待遇和退休金计划。

（十）已经实施的股权激励安排

已经实施的股权激励安排详见本节之“二、发行人设立情况”之“（二）报告期内公司的股本和股东变化情况”之“4、2019年9月，增资至6,200.00万元”部分。

前述股权激励的被激励对象系公司董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人刘金龙。2019年度，股份支付计入所有者权益的金额为1,221.60万元。发行人前述股权激励有助于增加公司员工的积极性和凝聚力，有助于公司业务的可持续发展，未导致发行人控制权变更。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在已经制定但尚未实施的股权激励及相关安排。

九、发行人员工情况

（一）员工情况

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日及2021年6月30日，公司（含子公司）在册正式员工总数分别为1,353人、1,608人、1,848人、2,027人。

截至2021年6月30日，公司（含子公司）员工专业结构、受教育程度及年龄分布如下：

1、专业结构

岗位	人数	占员工总数比例（%）
生产人员	1,593	78.59
研发人员	158	7.79
管理及行政人员	161	7.94
销售人员	95	4.69
财务人员	20	0.99
合计	2,027	100.00

2、受教育程度

学历	人数	占员工总数比例（%）
本科及以上学历	136	6.71
专科	227	11.20
高中及中专	392	19.34
高中以下	1,272	62.75
合计	2,027	100.00

3、年龄分布

年龄	人数	占员工总数比例（%）
51岁及以上	602	29.70
41-50岁	547	26.99
31-40岁	530	26.15
30岁以下	348	17.17

年龄	人数	占员工总数比例（%）
合计	2,027	100.00

（二）社会保险和住房公积金缴纳情况

1、发行人及境内子公司社会保障情况

（1）社保及公积金缴纳情况

根据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》、《中华人民共和国社会保险法》、《住房公积金管理条例》等法律法规，发行人（含子公司）与正式员工签订《劳动合同》，与退休返聘员工签订《劳务合同》，并为符合条件的员工缴纳社会保险及住房公积金。

报告期各期末，发行人（含子公司）为境内员工缴纳社会保险和住房公积金的具体情况如下：

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
境内员工总人数	1,819	1,593	1,333	1,160
社会保险已缴纳人数	1,283	1,122	948	862
社会保险未缴纳人数（未剔除退休返聘员工）	536	471	385	298
退休返聘人员	394	321	254	174
社会保险缴纳比例（剔除退休返聘人员影响）	90.04%	88.21%	87.86%	87.42%
住房公积金已缴纳人数	1,229	623	647	598
住房公积金未缴纳人数（未剔除退休返聘员工）	590	970	686	562
退休返聘人员	415	356	260	173
住房公积金缴纳比例（剔除退休返聘人员影响）	87.54%	50.36%	60.30%	60.59%

（2）主管机关证明情况

①社会保险缴纳证明

2021 年 8 月 9 日，盐城市盐都区人力资源和社会保障局出具证明，中恒宠物能够认真执行国家劳动和社会保障方面的法律、法规。自 2018 年 1 月 1 日起至证明出具日止，没有欠缴相关社会保障费用，没有因为违反劳动和社会保障方面的法律、法规和规范性文件而受到劳动和社会保障部门的行政处罚。

2021年8月24日，盐城经济技术开发区人力资源和社会保障局出具证明，自2018年1月至今，天泉宠物不存在拖欠社会保险费情况，未接到任何有关劳动保障监察方面的举报投诉。

2021年8月19日，盐城市盐都区人力资源和社会保障局出具证明，江苏宠银能够认真执行国家劳动和社会保障方面的法律、法规。自2018年1月1日起至证明出具日止，没有欠缴相关社会保障费用，没有因为违反劳动和社会保障方面的法律、法规和规范性文件而受到劳动和社会保障部门的行政处罚。

2021年8月19日，盐城市盐都区人力资源和社会保障局出具证明，宠银贸易能够认真执行国家劳动和社会保障方面的法律、法规。自2018年7月成立之日起至证明出具日止，没有欠缴相关社会保障费用，没有因为违反劳动和社会保障方面的法律、法规和规范性文件而受到劳动和社会保障部门的行政处罚。

2021年8月19日，《法人劳动监察行政处罚信用报告》显示，煊宠科技自2019年6月成立之日起至报告出具日止，没有受到上海市人力资源和社会保障局的行政处罚。

②住房公积金缴纳证明

2021年8月17日，盐城市住房公积金盐都管理部出具证明，截至2021年8月17日，未收到中恒宠物职工任何投诉、举报，也不存在因住房公积金违规问题而受到处罚的任何记录。

2021年8月17日，盐城市住房公积金管理中心市直管理部出具证明，天泉宠物开户以来至2021年7月期间正常缴纳，不存在任何欠缴、不存在因违反住房公积金相关规定被行政处罚的情况。

2021年8月19日，盐城市住房公积金盐都管理部出具证明，截至2021年8月19日，未收到江苏宠银职工任何投诉、举报，也不存在因住房公积金违规问题而受到处罚的任何记录。

2021年8月19日，盐城市住房公积金盐都管理部出具证明，截至2021年8月19日，未收到宠银贸易职工任何投诉、举报，也不存在因住房公积金违规问题而受到处罚的任何记录。

2021年8月18日，上海市公积金管理中心出具证明，煊宠科技住房公积金账户处于正常缴存状态，未有行政处罚记录。

（3）境外子公司劳动用工

公司境外子公司的用工情况已由境外律师出具法律意见，符合其注册地所在国家或地区的相关规定。

2、实际控制人承诺

公司实际控制人仇斌承诺：如果发行人及其子公司所在地有关社保主管部门及住房公积金主管部门要求发行人及其子公司对其首次公开发行股票之前任何期间内应缴的员工社会保险费用或住房公积金进行补缴或处以罚款，其将按主管部门核定的金额无偿代发行人补缴并支付罚款，并承担相关费用。

（三）劳务派遣

报告期内，发行人存在使用劳务派遣用工的情况，劳务派遣用工占比分别为12.84%、12.26%、13.12%和9.12%。

发行人报告期内存在过劳务派遣人数超过用工总量10%的情况。针对该情况，控股股东、实际控制人已出具承诺：如果因劳务派遣用工人数不符合相关规定，发行人及其子公司被所在地劳动行政、监察部门处罚或追究责任的，其将按主管部门核定的金额无偿代发行人支付罚款，并承担相关费用。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品的基本情况

（一）公司主营业务

自成立以来，公司始终专注于宠物行业，是一家专业从事宠物用品设计、研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品等，具备宠物用品领域多品类的综合供应能力。

作为我国较早进入宠物用品行业的企业，公司经过十余年的持续创新与发展，围绕宠物卫生清洁、家居饮食、娱乐休闲、户外旅行等日常活动形成了丰富、多元的产品体系，建立了覆盖境内与境外、线上与线下的销售网络。凭借着较强的综合实力与良好的品牌认知，公司积累了众多优质客户资源，与 PETS MART、亚马逊、沃尔玛、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等全球知名企业建立了稳定的战略合作关系。

公司高度重视技术研发工作，以创意设计、持续开发、需求覆盖作为企业的核心竞争力。公司研发设计团队每年开发百余款新品，对用户端偏好作出快速响应，满足客户多样化、定制化需求。截至 2021 年 6 月 30 日，公司已拥有境内外专利合计 445 项，其中发明专利 26 项、实用新型专利 231 项、外观设计专利 188 项。凭借在产品技术方面的深厚积累，近年来公司获评“工业企业知识产权运用试点企业”、“国家知识产权优势企业”、“江苏省工业设计中心”、“江苏省工业企业技术中心”、“江苏省科技小巨人企业”等荣誉称号。

公司业务布局全球，目前销售网络以北美洲、欧洲及亚洲等发达国家和地区为主，并逐步开拓新兴市场。报告期内，公司销售收入持续增长，2020 年度主营业务收入达 10 亿元以上。根据中国轻工业联合会排名，公司被评为“中国轻工业宠物用品行业十强企业”。

（二）公司主要产品

目前，公司经营的宠物用品品类齐全、功能丰富、用途广泛，基本覆盖了宠物的日常需求。根据应用场景的不同，公司主要产品包括宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品等，能够满足不同客户群体对宠物用品的多元化需求。

1、宠物卫生清洁用品

公司宠物卫生清洁用品主要包括宠物尿垫、宠物清洁袋等，相关产品具体介绍如下：

（1）宠物尿垫

宠物尿垫主要用于吸收宠物的排泄物，产品由木浆、流延膜、无纺布、吸水树脂、卫生纸等材料制成，采用多层芯体设计，具有吸水量大、表面干爽、底层防漏等特点。抑菌尿垫产品添加抗菌成分，能够有效防止细菌滋生，保持较长时间的抑菌除臭。公司部分宠物尿垫产品图示如下：



（2）宠物清洁袋

宠物清洁袋主要用于收纳宠物的排泄物，产品具有容纳量大、材质结实、色彩丰富、印花多样等特点。部分清洁袋产品配有分配器，方便抽取和外出携带。生物降解型宠物清洁袋由淀粉基材料制作而成，可堆肥降解，有助于环境保护和可持续发展。公司部分宠物清洁袋产品图示如下：



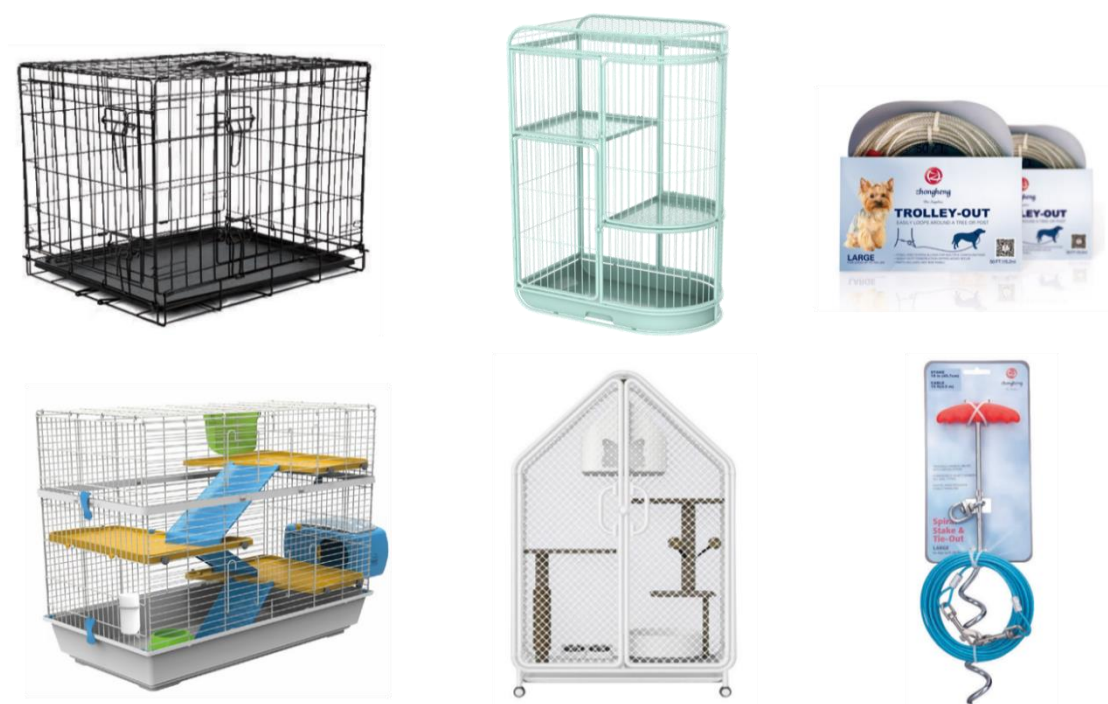
2、宠物家居休闲用品

公司宠物家居休闲用品主要包括金属类宠物家居休闲用品、塑料类宠物家居休闲用品等，相关产品具体介绍如下：

（1）金属类宠物家居休闲用品

公司金属类宠物家居休闲用品主要包括金属笼、金属链具等，分别用于宠物笼养、宠物牵引等。产品主要由钢材制成，具有安全稳固、结实耐用、设计

新颖、造型多样等特点。公司部分金属类宠物家居休闲用品图示如下：



（2）塑料类宠物家居休闲用品

公司塑料类宠物家居休闲用品主要包括塑料喂食喂水器具、塑料笼窝、塑料箱包、塑料玩具等，涵盖宠物喂养、宠物旅行、宠物休憩、宠物娱乐、宠物清洁等应用场景。产品主要由塑料制成，具有安全卫生、轻便耐用、设计新颖、功能丰富等特点。公司部分塑料类宠物家居休闲用品图示如下：



（3）其他宠物家居休闲用品

除上述金属类、塑料类宠物家居休闲用品以外，公司宠物家居休闲用品还

包括宠物布艺箱包、宠物床垫、布艺围栏、猫爬架等。产品主要由除金属、塑料以外的材质制成，具有安全轻便、结实耐用、功能丰富、舒适便携等特点。公司部分其他类宠物家居休闲用品图示如下：



（三）主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入主要来自宠物卫生清洁用品与宠物家居休闲用品，销售收入合计占比 90%以上；此外，公司还经营少量宠物食品业务，目前收入占比较小。公司主营业务收入具体构成情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
宠物卫生清洁用品	22,428.67	41.67	49,063.58	46.88	45,249.62	47.95	45,227.00	53.66
其中：尿垫	16,652.41	30.94	38,187.19	36.49	37,729.08	39.98	37,827.59	44.88
清洁袋	5,776.26	10.73	10,876.39	10.39	7,520.55	7.97	7,399.41	8.78
宠物家居休闲用品	26,338.71	48.93	46,321.87	44.27	42,454.98	44.98	33,932.43	40.25
其中：金属类	8,543.96	15.87	18,670.56	17.84	17,612.12	18.66	13,030.45	15.46
塑料类	12,133.56	22.54	16,936.93	16.19	16,609.22	17.60	14,957.06	17.74
其他类	5,661.19	10.52	10,714.37	10.24	8,233.63	8.72	5,944.92	7.05
宠物食品	968.82	1.80	4,754.83	4.54	3,668.68	3.89	2,582.68	3.06
宠物用品贸易	4,091.23	7.60	4,498.00	4.30	3,008.13	3.19	2,551.54	3.03
合计	53,827.43	100.00	104,638.28	100.00	94,381.41	100.00	84,293.66	100.00

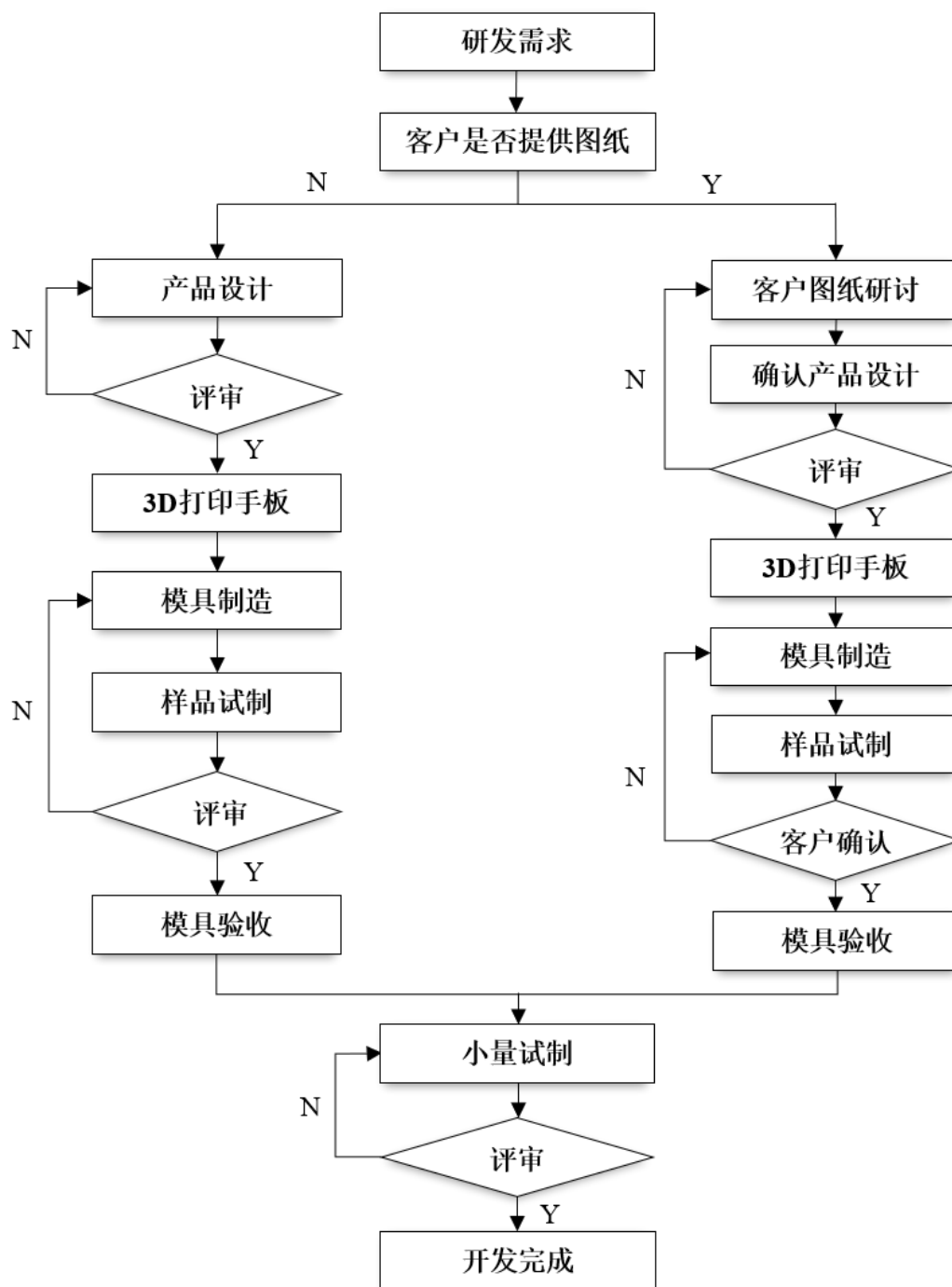
报告期内，公司的主营业务及主要产品均未发生重大变化。

（四）主要经营模式

1、研发模式

持续开发创新能力是宠物用品行业保持市场竞争力的关键，公司秉承以创新驱动发展的理念，建立了完善的研发体系并组建了强大的研发设计团队。公

公司产品以自主设计为主，也包括部分由客户提供设计图纸并经公司设计改良、产品落地的情况。公司主要研发模式如下：



公司研发设计工作由研发部负责。对于自主设计部分，研发部根据内部研究或客户要求，编制新产品开发计划，确定项目负责人并进行研发，形成产品设计方案；对于由客户提供图纸部分，研发部组织研发人员对客户图纸进行研讨，确认设计方案的可行性，与客户即时沟通修改，并最终确定产品设计。设计方案通过评审后，研发部根据产品设计方案通过 3D 打印技术制作手板，手

板确认后制作产品模具，并进行小量试制。试制产品能够达到产品设计预期功能与效果后，即完成新产品开发。

依托上述研发模式，公司将产品研发方向与市场趋势、客户需求紧密结合，以每年推出百余款新品的速度进行产品更迭，通过持续创新满足客户定制化、多样化要求，提升公司核心竞争力。

2、采购模式

公司生产所需的主要原材料包括塑料粒子、包装物、木浆、流延膜、钢丝、无纺布、卫生纸、吸水树脂等。公司主要采用“以销定采”的采购模式，辅以适当备货。

公司原材料采购由采购部主要负责，市场部、计划部等其他部门配合实施。市场部获得销售订单后，由计划部根据销售订单计算所需原材料数量，并生成物资采购计划单；采购部根据物料需求、库存情况、市场情况等制定采购计划，经审批后下达采购订单，持续跟踪控制采购进度；原材料入库前进行质量检查，检查合格后原材料入库。

对于主要原材料采购，公司根据产品质量、产品价格、供货能力、企业信誉等对供应商进行筛选、评审，与合格供应商建立长期稳定的合作关系。对于主要供应商，公司通常与之签订年度采购框架合同，根据实际采购需求向其发出采购订单，并在采购订单中确定具体的采购价格、品类、数量等要素。

3、生产模式

公司主要采用“以销定产”的生产模式，同时根据市场预期对部分产品适当备货。公司主要产品均为自主生产，部分零部件存在外购或委外加工的情况。

公司生产主要由制造部和计划部配合实施，品质部负责产品质量控制。对于自主生产，由计划部拟定生产计划并安排至制造部下属各生产车间；生产车间按照计划进行各类产品的生产，并向计划部报告实际生产情况；品质部对进料、制程、出货等各生产流程进行监督和抽查，对各工序实施严格的质量和工艺控制。

对于委外加工，公司根据生产实际需要向外协厂商发出加工订单，外协厂

商根据公司要求完成加工后，向公司收取适当加工费用。委外加工仅作为必要时的产能补充方式，报告期内公司发生的委外加工费较小。

4、销售模式

基于发达国家宠物用品行业起步较早、发展较为成熟等因素，公司主营业务收入主要来自境外市场，报告期内境外收入占比均在 90%以上。目前，公司以 ODM/OEM 等业务模式为主，同时，近年来公司“MPETS”、“ZHONGHENG”等自主品牌发展日趋成熟，自主品牌产品逐步进入境外市场。

公司产品销售由市场部整体负责，并针对市场调查、承接订单及合同评审、合同执行、产品交付、售后维修服务等销售环节制定了相关管理制度。公司境内外主要销售模式如下：

（1）自产产品

①境外销售

公司境外销售主要采用 ODM/OEM 等业务模式，辅之以自主品牌。目前，公司在北美、欧洲等发达国家和地区已形成由沃尔玛等综合类零售商、PETSMART 等宠物用品零售商、亚马逊等综合类电商平台、CHEWY 等宠物用品电商平台、CENTRAL GARDEN 等宠物用品品牌商构成的宠物用品销售网络。公司主要采用 ODM/OEM 等业务模式与上述客户建立合作，根据客户要求设计、生产、交付相关产品。近年来，公司自主品牌发展日趋成熟，自主品牌产品逐步进入境外市场。

目前，公司与上述优质境外客户建立了长期、稳定的合作关系，通过了其严格的供应商及产品综合评审流程，进入其供应商体系并签署框架协议。上述客户通常以电子订单形式向公司采购各类产品，由公司通过海运等方式交付，并定期结算货款。

②境内销售

公司境内销售目前以线下销售为主，客户主要是国内的宠物用品品牌商、零售商；同时，公司通过自建的销售平台宠银商城及在天猫、京东等电商平台开设的网上店铺，形成了线上线下相结合的销售网络。

公司与客户确认订单后，根据约定的产品类别、设计要求、产品规格、采购数量、交易价格等，接单生产并按时发货交付；线上渠道主要销售公司的自主品牌产品，除自建的销售平台宠银商城以外，公司目前建立合作的电商平台主要包括天猫、京东、1688 等。报告期内，公司线上渠道的销售收入规模及占比均较小。

（2）宠物用品贸易业务

除销售自产产品外，发行人存在少量贸易业务。发行人主要从事宠物用品的设计、研发、生产和销售，与亚马逊、PETSMART、CHEWY 等大型客户建立了长期稳定的合作关系。宠物用品品类众多，细分型号繁杂，上述客户在采购中恒宠物生产的产品同时，也向发行人不断提出新品类宠物用品的采购需求。针对上述需求，发行人具备生产条件的产品自己生产后交付给客户，短期内不具备生产条件的产品如猫树、游泳池等，发行人会在国内寻找其他合适的供应商，由其按照发行人客户指定的要求生产后出售给发行人，发行人与自产的产品一同出售给客户。

此外，发行人子公司江苏宠银、宠银贸易、MPETS 在境内外销售发行人自产产品的同时，为了给客户提供一站式采购服务，也会根据客户的多样化需求从外部供应商处采购发行人不生产的宠物用品与发行人产品一起出售。贸易业务的产品主要包括猫砂、宠物保健品、宠物香波等。

报告期各期，发行人宠物用品贸易业务收入分别为 2,551.54 万元、3,008.13 万元、4,498.00 万元和 4,091.23 万元，占主营业务收入的比例分别为 3.03%、3.19%、4.30%和 7.60%。

5、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

公司作为一家专业从事宠物用品的设计、研发、生产和销售的高新技术企业，拥有独立完整的采购、生产和销售体系。公司根据所处行业特征、业务特点、自身发展战略，以及主要产品的原材料供应情况、生产工艺情况、市场竞争情况等因素，合理组织生产经营活动，在不断的发展过程中探索与改进，最终形成目前的经营模式。

报告期内，公司经营模式未发生重大变化，影响公司经营模式的主要因素未出现重大变化，预计在未来一段时间内公司经营模式不会发生重大变化。

（五）设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

公司自设立以来，始终专注于宠物用品的设计、研发、生产和销售，主营业务未发生重大变化。

公司主要产品为宠物用品，围绕宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品两大类产品体系不断进行新品开发与产能扩充，宠物用品的销售收入占比长期保持较高水平。公司通过持续的研发投入与技术创新，逐步丰富宠物用品的产品结构，目前已形成覆盖宠物卫生清洁、家居饮食、娱乐休闲、户外旅行等多元领域的产品体系。

公司根据宠物用品行业的市场环境及企业自身的经营情况，逐渐形成了目前的研发、采购、生产、销售模式，建立了完善的产供销体系，形成了覆盖境内与境外、线上与线下的销售网络，与重要客户保持长期稳定的合作关系。

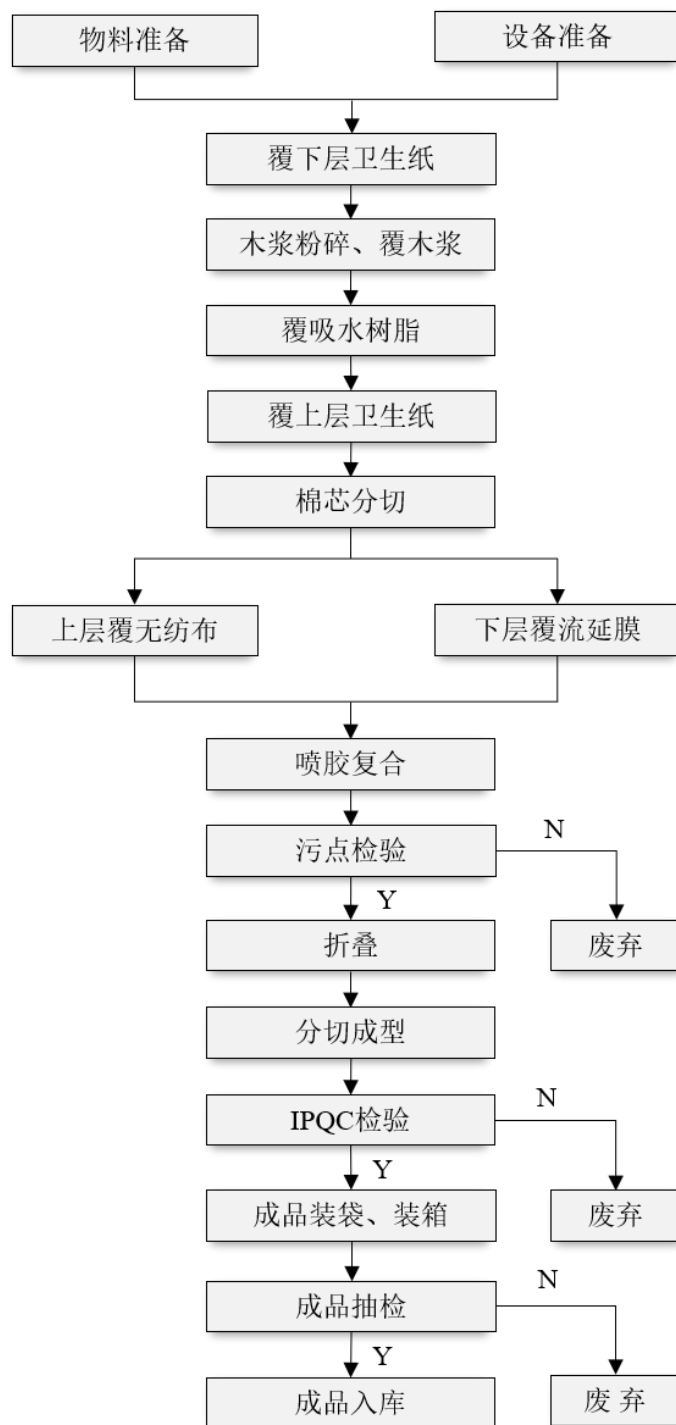
综上，公司设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式均未发生重大变化。

（六）主要产品的工艺流程图

1、宠物卫生清洁用品

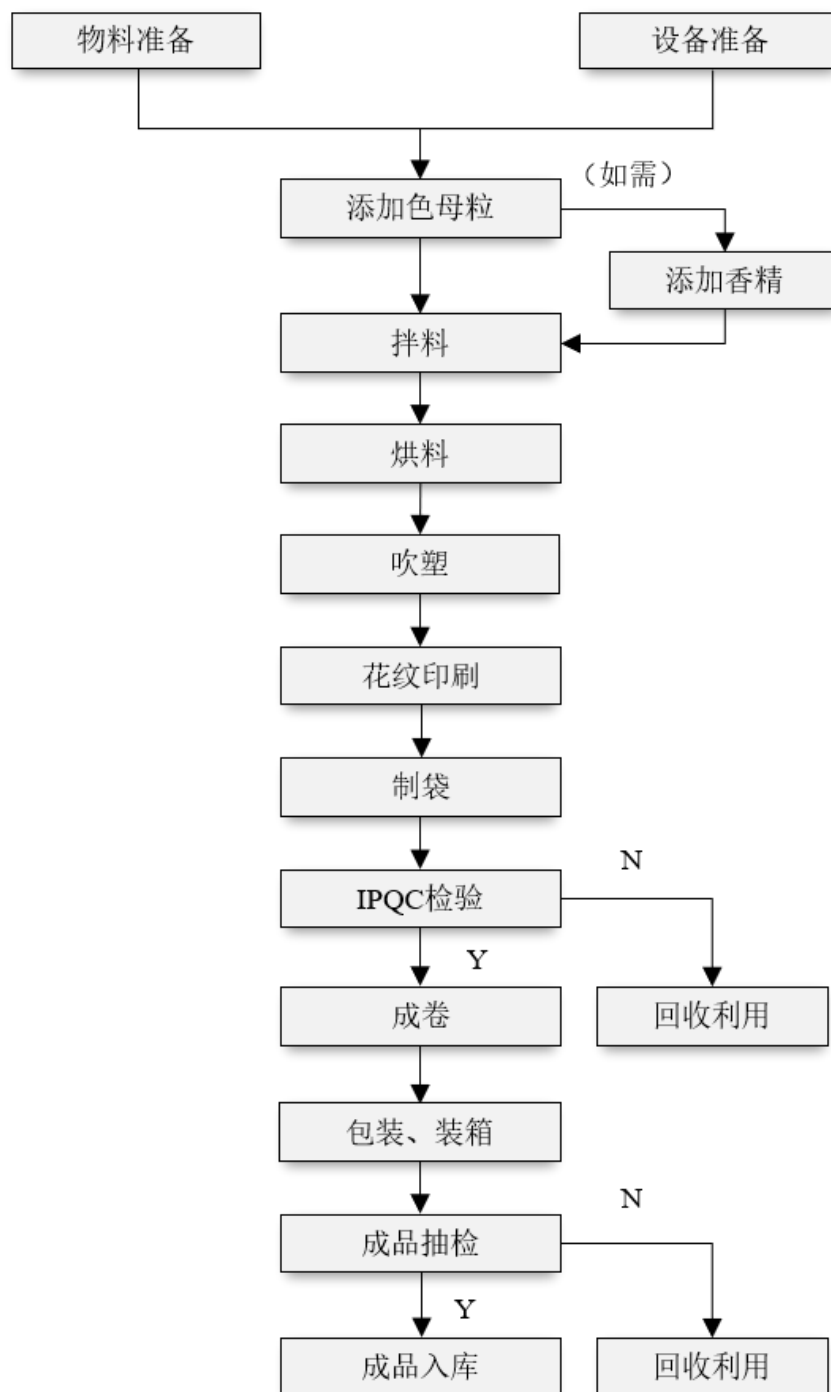
（1）宠物尿垫

公司宠物尿垫产品主要原材料包括木浆、流延膜、无纺布、吸水树脂、卫生纸等，主要工艺流程如下：



（2）宠物清洁袋

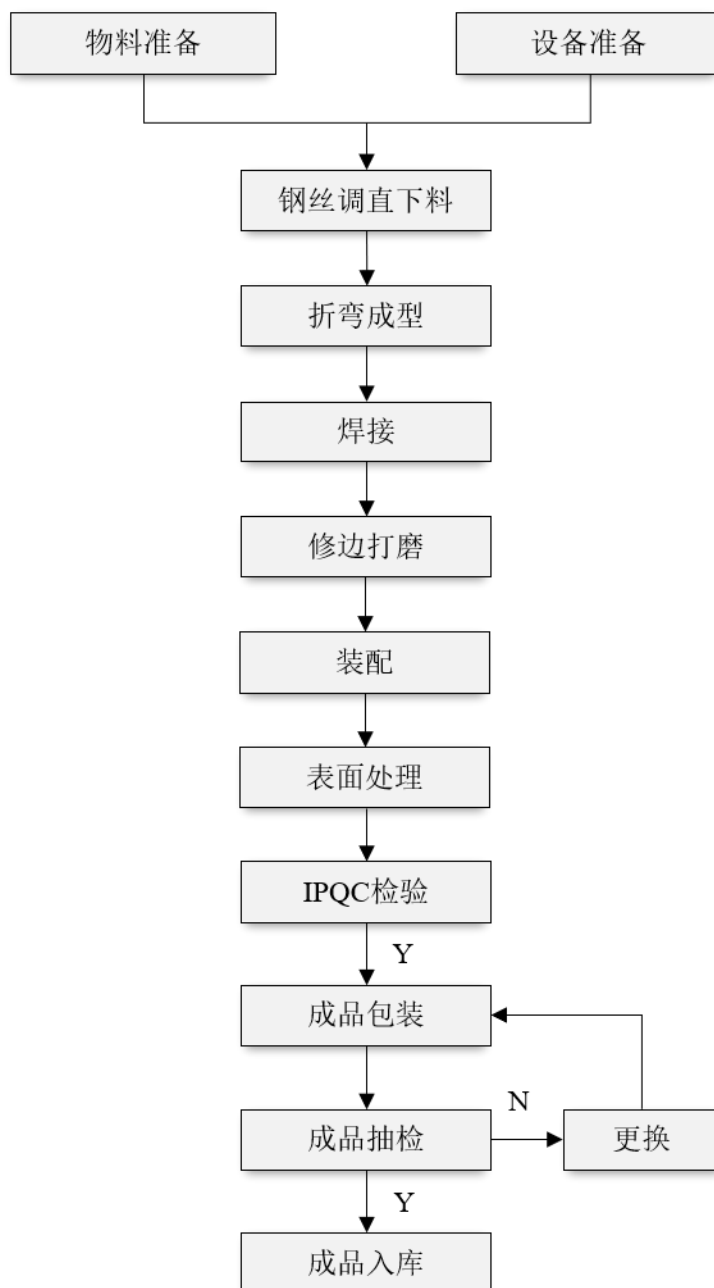
公司宠物尿垫产品主要原材料包括塑料粒子、涂料等，主要工艺流程如下：



2、宠物家居休闲用品

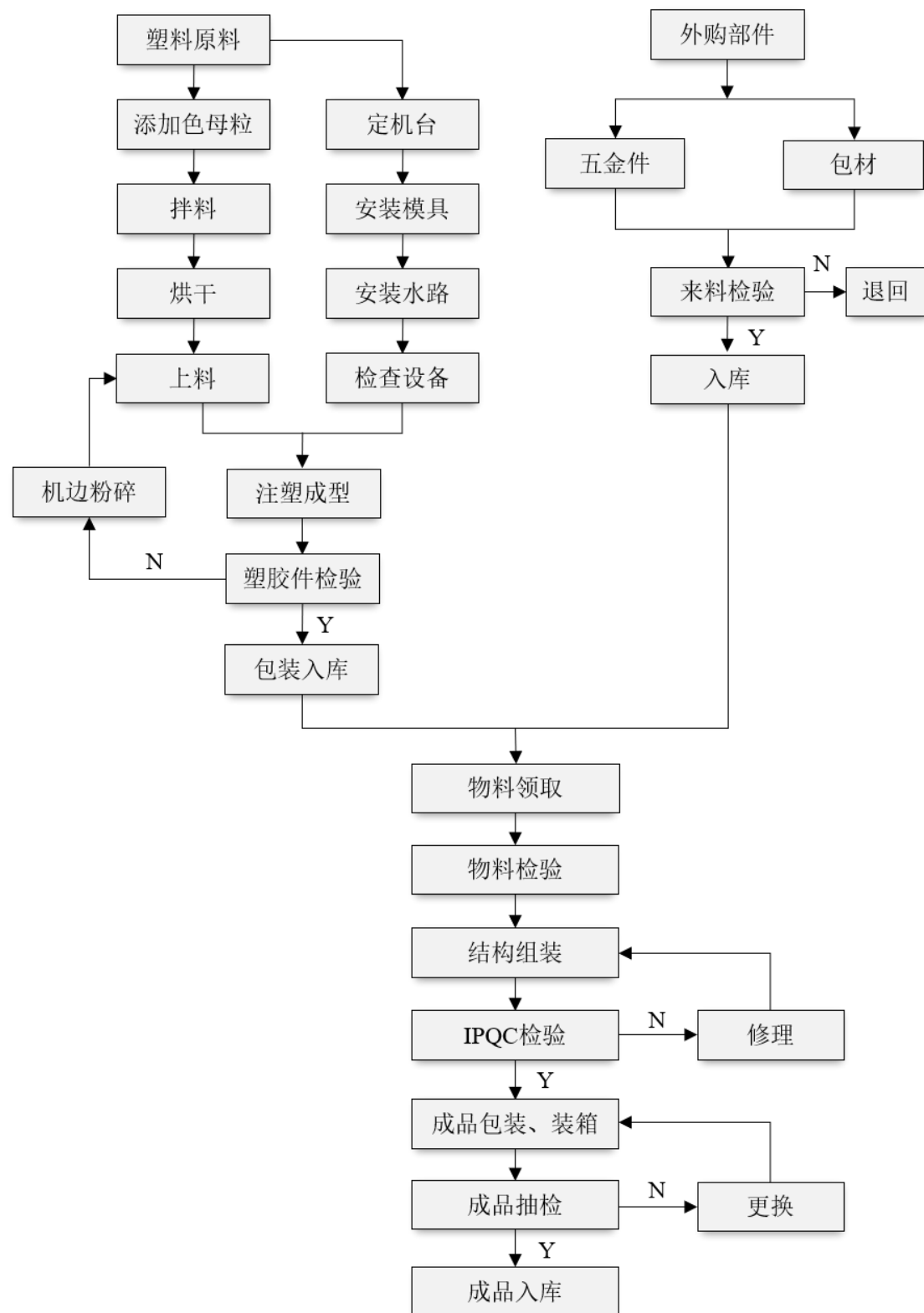
（1）金属类宠物家居休闲用品

公司塑料类宠物家居休闲用品主要原材料包括钢丝、涂料等，主要工艺流程如下：



（2）塑料类宠物家居休闲用品

公司塑料类宠物家居休闲用品主要原材料包括塑料粒子、涂料等，主要工艺流程如下：



（七）生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

公司主要从事宠物用品的设计、研发、生产和销售。根据环境保护部办公厅发布的《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函〔2008〕373号），宠物用品行业不属于重污染行业。公司依据《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护管理条例》等法律法规，配备了必要的环保系统和环保设施，严格执行相关环保制度对环境污染物进行处理。

公司生产经营中涉及的主要环境污染物包括废水、废气、固废、噪声等，主要环保设备及处理措施如下：

序号	类别	主要污染物	环保设施/处理措施
1	废水	循环冷却用水、生活污水	◆ 注塑机模具采用夹套冷却水进行间接冷却，冷却水使用冷却塔进行循环利用，和物料无直接接触，无需排放； ◆ 生活污水经化粪池处理，通过市政污水管网汇入污水处理厂。
2	废气	焊接工序产生的焊接烟尘、注塑工序产生的有机废气、无纺布与流延膜喷胶工序产生的废气	◆ 焊接工序产生的焊接烟尘由车间设置的移动焊烟净化装置进行处理； ◆ 注塑工序使用的塑料粒子中少量未聚合的单体在高温下部分挥发形成有机气体，由注塑机上方集气罩收集后经排气管道末端二级活性炭吸附装置处理，处理后经排气筒排放； ◆ 无纺布与流延膜喷胶工序产生的废气由喷胶设备上方集气罩收集后经排气管道末端二级活性炭吸附装置处理，处理后经排气筒排放。
3	固废	一般工业废物、危险废物、生活垃圾	◆ 一般工业固体废物主要为焊渣、废包装材料以及配件加工边角料等。危险废弃物收集后外售物资回收公司或委托环卫部门处置； ◆ 危险废物主要为废活性炭、废切削液与废液压油及其包装桶，经集中收集后委托有资质单位进行安全处置； ◆ 员工生活垃圾收集后交由环卫部门处理。
4	噪声	生产设备噪声、车间换气系统噪声	◆ 对生产车间的各类设备合理布局，采取减震、隔声、消声等措施，使公司厂界噪声低于《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）第3类排放标准。

报告期内，公司生产经营符合国家和地方环保制度和要求，不存在违反环境保护相关法律法规而受到处罚的情况。

二、公司所处行业的基本情况

（一）所属行业及确定依据

公司专业从事宠物用品的设计、研发、生产和销售。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“文教、工美、体育和娱乐用品制造业（C24）”；根据国家统计局《国民经济行业分类标准》（GB/T4754-2017），公司所处行业属于“其他娱乐用品制造（C2469）”。

（二）行业主管部门、监管体制及主要法律法规政策

公司所处的宠物用品行业市场化程度较高，目前形成了以国家行政管理部门进行政策指导与监督管理、全国和地方性行业协会进行自律管理的监管体系。

1、行业主管部门及监管体制

公司所处行业的主管部门为国家发展与改革委员会、工业与信息化部、海关总署、市场监督管理总局等，主要行业自律组织为中国礼仪休闲用品工业协会及其宠物行业分会等。宠物用品行业主要主管部门和自律组织如下：

序号	行业主管部门及自律组织	相关管理职能
1	发展与改革委员会	主要负责拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划，统筹协调经济社会发展；发展与改革委员会下设创新和高技术发展司，负责组织拟订创新创业和高技术产业发展的规划和政策，推动实施创新驱动发展战略，统筹推进战略性新兴产业和数字经济发展。
2	工业和信息化部	主要负责研究提出工业发展战略，拟定工业行业规划和产业政策并组织实施，推动重大技术装备发展和自主创新等；工业和信息化部下设消费品工业司，承担轻工、纺织、食品、医药、家电等的行业管理工作。
3	海关总署	主要负责出入境监管、征税、打私、统计，对外承担税收征管、通关监管、保税监管、进出口统计、海关稽查、知识产权海关保护、打击走私、口岸管理等有关工作。
4	市场监督管理总局	主要负责市场综合监督管理，包括起草市场监督管理总局有关法律法规草案，制定有关规章、政策、标准，组织实施质量强国战略、食品安全战略和标准化战略，拟订并组织实施有关规划，规范和维护市场秩序，营造诚实守信、公平竞争的市场环境。
5	中国礼仪休闲用品工业协会及其宠物行业分会	由全国从事礼仪休闲产业的科技研发、生产制造、商贸物流、培训咨询、标准检测、会展服务、国际交流等与礼仪休闲产业相关的企事业单位、科研机构、大专院校、产业集群、地方协会等组成的全国性社会组织，负责开展和促进行业企业间的交流合作，发挥政府和企业间的桥梁纽带作用，为政府、行业和企业提供多元化服务；中国礼仪休闲用品工

序号	行业主管部门及自律组织	相关管理职能
		业协会下设宠物产业分会，负责团结和组织宠物产业相关单位，开展和促进行业企业间的交流合作，维护会员企业合法权益，保障市场公平竞争，推进宠物产业的高质量发展。

2、行业主要法律法规政策

公司所处行业相关的主要法律、法规及产业政策如下：

序号	实施时间	颁布部门	法律法规政策名称	主要内容
1	2021 年	全国人大	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	推动高质量发展，必须立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局。发挥大企业引领支撑作用，支持创新型中小微企业成长为创新重要发源地，推动产业链上中下游、大中小企业融通创新。推动制造业优化升级，扩大轻工、纺织等优质产品供给。
2	2020 年	国家发展和改革委员会	《产业结构调整指导目录（2019 年本）》	为推动产业结构调整和优化升级，完善和发展现代产业体系，将细分行业分为鼓励类、限制类、淘汰类，以指导经济发展方向。
3	2020 年	国务院办公厅	《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》	深入贯彻稳住外贸外资基本盘，提出以多种方式为外贸企业融资提供增信支持，更好地发挥出口信用保险作用，扩大对中小微外贸企业出口信贷投放，支持贸易新业态发展，加大对劳动密集型企业支持力度，拓展对外贸易线上渠道。
4	2020 年	国务院办公厅	《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》	提出对外贸易是我国开放型经济的重要组成部分和国民经济发展的主要推动力量，围绕构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，加快推进国际市场布局、国内区域布局、经营主体、商品结构、贸易方式等“五个优化”和外贸转型升级基地、贸易促进平台、国际营销体系等“三项建设”，培育新形势下参与国际合作和竞争新优势，实现外贸创新发展。
5	2019 年	国家市场监督管理总局、标准化管理委员会	《纸尿裤和卫生巾用高吸收性树脂（GB/T22875-2018）》	规定了纸尿裤和卫生巾用聚丙烯酸盐类高吸收性树脂的产品分类、要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输和贮存。

3、行业主要法律法规政策对公司生产经营的影响

公司所处宠物行业属于轻工细分行业，不属于国家限制类、淘汰类产业。

国家产业政策支持轻工行业先进产能发展，鼓励轻工优质产品扩大供给，为公司经营发展提供了良好的政策环境和市场预期。在国家立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局的“三新”发展理念指导下，鼓励和支持企业开展技术创新与产业制造融合，对公司生产经营、创意创新、高质量发展起到了持续健康的促进作用。

（三）行业发展情况

1、宠物行业概况

随着物质生活水平的不断提高，人们日益重视情感需求，通过饲养宠物以寻求陪伴、寄托情感。伴随宠物饲养规模的扩大，人们对宠物用品、宠物食品及各类宠物服务的消费需求持续提升，多样化和个性化需求特征日益明显，带动了宠物行业快速发展。

宠物行业经历了百余年的发展历史，目前已形成较为完整、成熟的产业链，包括宠物交易、宠物用品、宠物食品、宠物医疗、宠物美容、宠物训练等细分行业；其中，宠物用品行业属于宠物行业的重要分支，主要产品包括宠物家居休闲用品、卫生清洁用品等。

宠物行业产业体系



2、宠物行业发展情况

（1）国外宠物行业发展概况

全球宠物行业萌芽于英国工业革命后，在发达国家起步较早，产业链各个

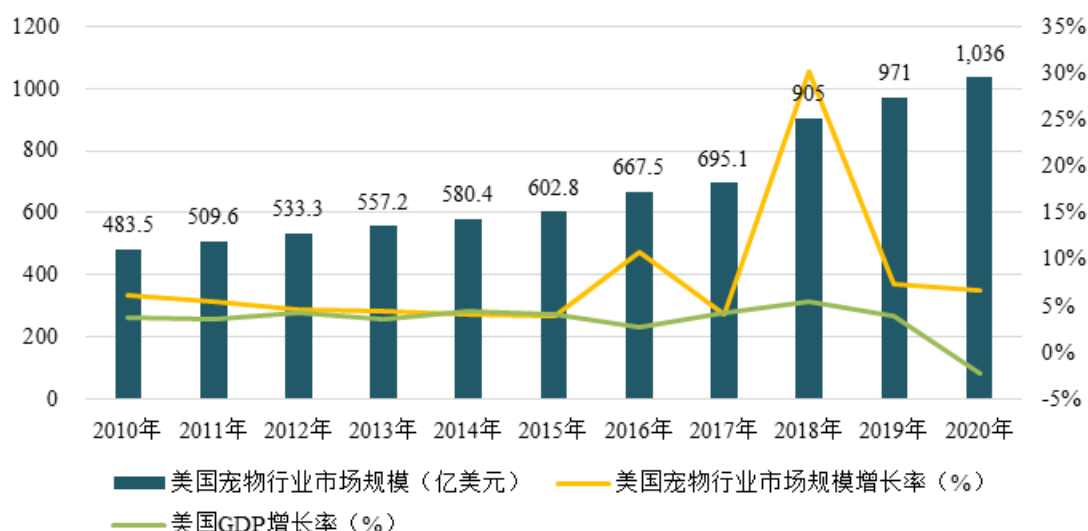
环节均已发展较为成熟。目前，美国是全球最大的宠物消费市场，欧洲以及新兴的亚洲市场亦为重要的宠物市场。

①美国宠物市场

美国宠物行业拥有较长的发展历史，经历了从传统宠物零售店向综合性、规模性、专业性宠物销售平台整合的过程，目前产业链已相当成熟。美国宠物市场具有宠物数量规模大、家庭渗透率高、人均宠物消费支出高、宠物需求刚性等特点，是目前全球最大的宠物市场。

近年来，美国宠物市场规模不断扩大，宠物消费支出以较为稳定的增速逐年上升。根据美国宠物产品协会（APPA）数据，2020 年美国宠物市场消费支出达到 1,036 亿美元，首次超过 1,000 亿美元，比 2019 年同比增长 6.7%。2010 年至 2020 年的十年间，美国宠物行业的市场规模从 483.5 亿美元增长至 1,036 亿美元，复合增长率达 7.92%。

2010 年-2020 年美国宠物市场规模

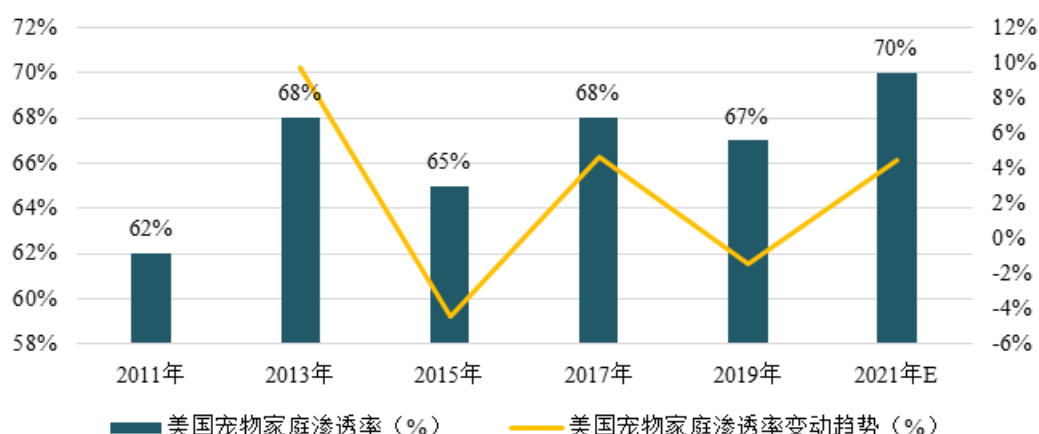


数据来源：Wind，美国宠物产品协会（APPA），2018 年 APPA 修改数据统计口径

美国宠物市场的繁荣得益于其经济发展程度、物质生活水平、社会文化等综合因素，发展至今表现出较强的刚性需求，受经济周期的影响很小。2020 年受疫情等因素的影响，美国 GDP 十年以来首次负增长，比 2019 年同比下降 2.32%；而在宏观经济表现不佳的情况下，美国宠物消费支出仍然呈现上涨趋势，并保持较为稳定的增幅，相较于 2019 年增长 6.69%。

美国宠物家庭渗透率较高，宠物数量规模较大，目前宠物已经成为美国人生活中的重要组成部分。根据 APPA 数据，2019 年美国约 8,490 万家庭拥有宠物，占全国家庭总数的 67%，且这一比例仍将上升，2021 年美国养宠家庭占比预计将增至 70%。可见，养宠文化在美国普及率较高，大部分美国家庭都会选择饲养宠物作为陪伴，宠物在美国家庭中扮演着重要角色。在养宠文化的影响下，美国宠物市场拥有较大的数量规模基数。

2011 年-2021 年美国宠物家庭渗透率



数据来源：美国宠物产品协会（APPA）

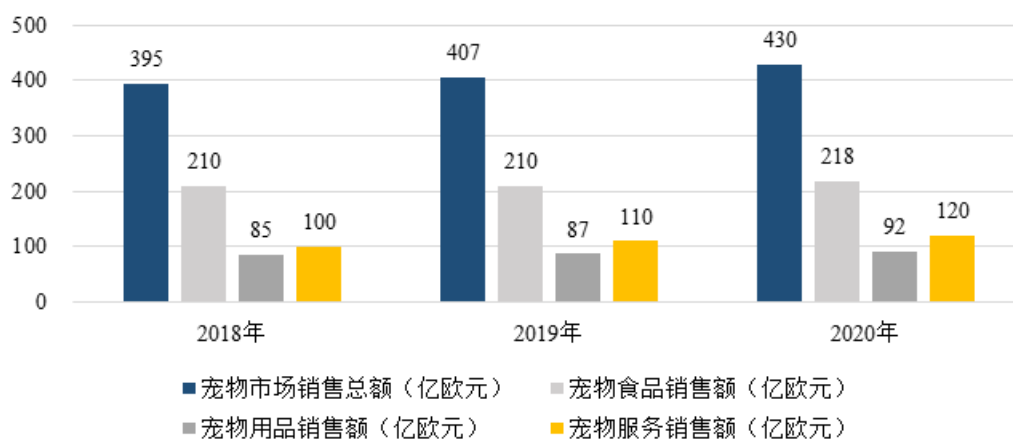
除宠物家庭渗透率较高以外，美国人均宠物消费支出也高居世界首位。根据 Statista 统计数据，2019 年美国人均宠物护理品消费支出是全球唯一高于 150 美元的国家，远高于排名第二的英国。宠物人均消费支出高，体现出美国社会养宠观念和宠物消费习惯的超前。

基于宠物需求刚性强、家庭渗透率高、人均宠物消费支出高等综合因素，美国宠物行业市场规模位居世界首位，且能够保持稳定增速增长。在养宠文化盛行和宠物需求旺盛的社会土壤之下，美国宠物市场不断进行行业整合与延伸，产生了诸多大型境内或跨境宠物产品销售平台，例如由亚马逊等综合类电商平台、沃尔玛等综合类零售商、PETSMART、PETCO 等宠物用品零售商、CHEWY 等宠物用品电商平台、CENTRAL GARDEN 等宠物用品品牌商等。上述大型销售平台成为众多宠物品牌或宠物厂商的重要销售渠道，形成产品归集与资源整合，推动着宠物行业的规模化发展。

②欧洲宠物市场

欧洲是全球另一大宠物消费市场，市场环境与美国类似，宠物产品销售渠道主要包括传统的宠物零售商店以及综合超市，近年来线上购物平台销售亦取得了快速发展。目前，欧洲宠物市场规模呈现稳定增长趋势，宠物产品销售额逐年扩大。根据欧洲宠物食品工业联合会（FEDIAF）数据，2020 年欧洲宠物市场消费总额达 430 亿欧元，相较于 2019 年增长 5.65%；其中，2020 年宠物食品销售额 218 亿欧元，宠物用品销售额 92 亿欧元，宠物服务销售额 120 亿欧元，相较于 2019 年均有所增长。

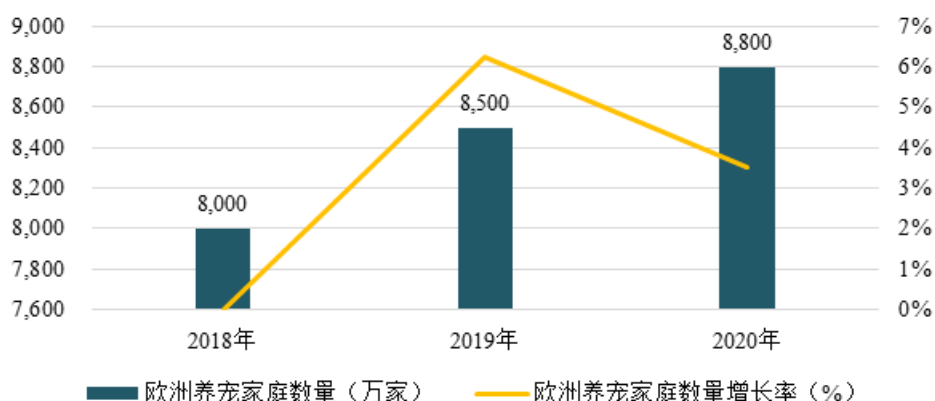
2018 年-2020 年欧洲宠物市场规模



数据来源：FEDIAF

欧洲宠物市场的家庭渗透率较高，根据 FEDIAF 数据，2020 年欧洲约有 8,800 万家庭拥有宠物，宠物家庭渗透率约 38%，相比于 2019 年 8,500 万增长率为 3.41%。猫狗仍为欧洲宠物市场的主流，其中 2020 年罗马尼亚和波兰为欧洲宠物家庭渗透率最高的国家，猫狗的家庭渗透率均达到约 42%；紧随其后的捷克共和国，猫狗家庭渗透率亦超过了 40%。

2018 年-2020 年欧洲养宠家庭数量

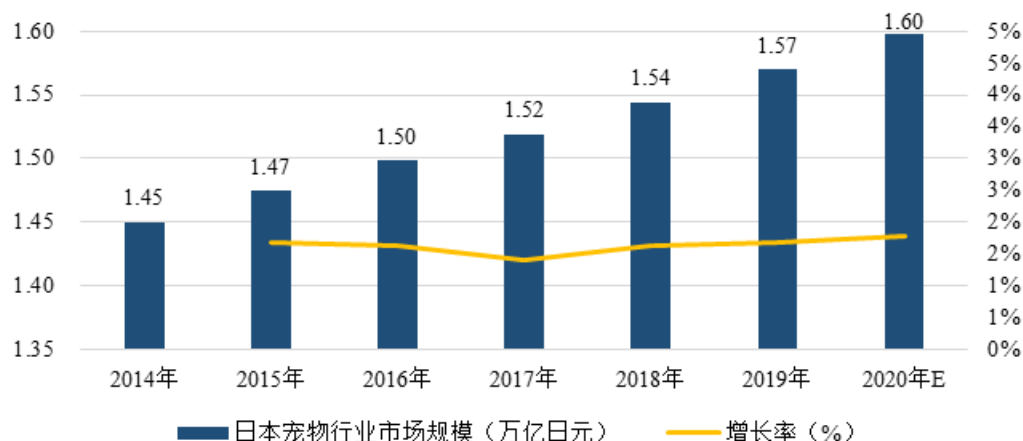


数据来源：FEDIAF

③日本宠物市场

亚洲作为新兴的宠物市场，拥有较大的增长空间及发展潜力。其中，日本在亚洲宠物市场中占据较大市场规模，近年来日本宠物市场每年保持 1.5%-2% 的增长率，呈现稳中有升的增长趋势。根据矢野经济研究所统计数据，2019 年日本宠物行业的市场规模为 1.57 万亿日元，2020 年市场规模预计达到 1.60 万亿日元。

2014-2020 年日本宠物行业市场规模



数据来源：矢野经济研究所

（2）国内宠物行业发展概况

①经济增长带动宠物行业快速发展，宠物消费市场规模逐年扩大

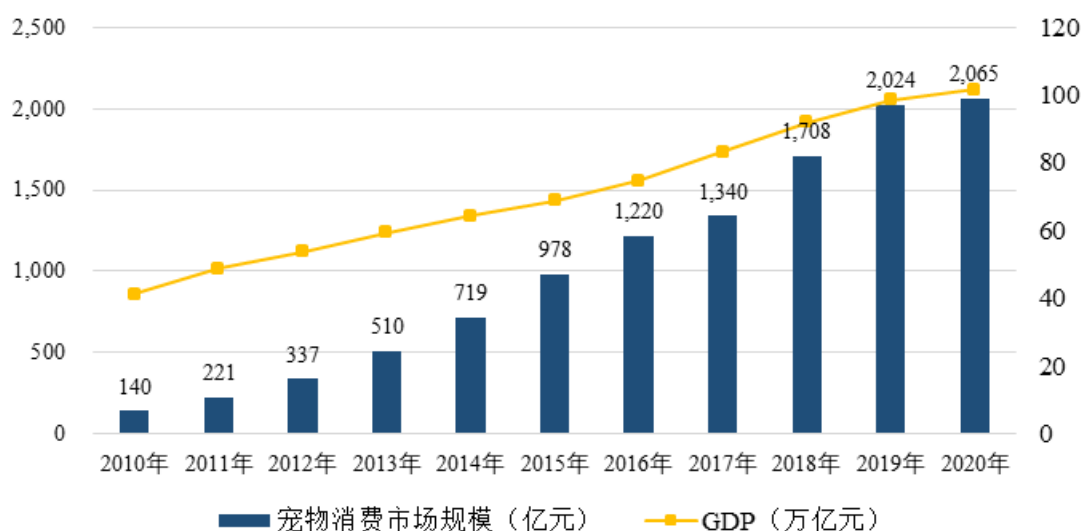
相比于国外宠物市场，我国宠物行业发展较晚，起步于 20 世纪 90 年代初期。近年来，随着经济发展及消费观念转变，我国宠物行业进入快速发展阶段。

目前我国宠物行业已具备一定规模，其中宠物狗和宠物猫仍为主流。根据《中国宠物行业白皮书》数据，2020 年全国城镇宠物狗和宠物猫总数超过 1 亿只，其中宠物狗数量约为 5,222 万只，宠物猫数量约为 4,862 万只，宠物狗和宠物猫数量占全国城镇养宠人士总数量的比例分别为 51%和 46%。

随着居民收入水平和生活质量的提高，养宠观念也逐渐由“看家护院”向“情感陪伴”转变。许多养宠人士和养宠家庭将宠物视为亲密家庭成员，对宠物用品、宠物食品的需求也日趋多元，除主粮外还为宠物购买日用品、玩具、零食、旅行用品等。根据《中国宠物行业白皮书》数据，2018 年以来中国城镇人均单只宠物年消费金额已超过 5,000 元，2020 年人均单只宠物年消费金额达 5,172 元。随着人们对宠物用品食品消费观念的转变，宠物行业资源逐渐分化与整合，形成了宠物用品、宠物食品、宠物医疗等细分行业。

在养宠人数增多、宠物数量增长以及消费多元化等多重因素的共同推动下，我国宠物行业市场规模不断扩大。2010-2020 年，我国宠物消费市场规模由 140 亿元快速提升至 2,065 亿元，复合增长率达 30.88%。

2010 年-2020 年国内生产总值与宠物消费市场规模



数据来源：国家统计局、中国宠物行业白皮书

上表可见，国内宠物消费市场规模的增长与国民经济发展呈现正相关趋势。虽然目前国内宠物行业的市场规模仍低于美国、欧洲等起步较早、发展较为成熟的国家和地区，但随着我国经济水平的进一步发展，预计国内宠物行业未来仍将拥有较大市场空间。

②国内宠物家庭渗透率较低，市场发展空间较大

由于我国宠物行业自 20 世纪 90 代才逐渐兴起，宠物由工具作用向感情陪伴附加功能转变的时间较晚，目前国内养宠观念仍在建立与普及过程中。宠物行业起步较早的发达国家宠物产业链已具备相当的规模，美国 2019 年宠物家庭渗透率达到 67%，欧洲 2020 年宠物家庭渗透率达到 38%，相比之下国内目前的宠物家庭渗透率仍远低于欧美等国家和地区。

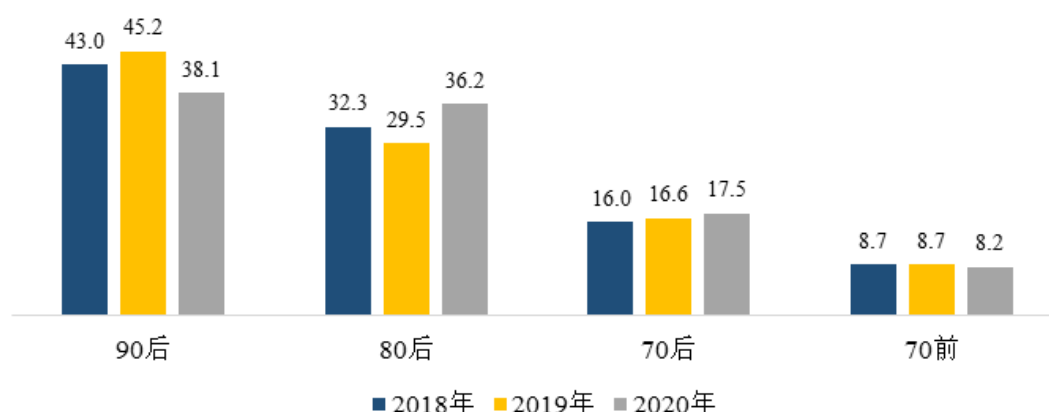
目前宠物家庭渗透率较低，给国内宠物市场带来巨大的增长空间和发展潜力。近年来，随着养宠观念在国内的兴起，国内宠物行业进入快速发展阶段，2019 年宠物消费市场规模已超过 2,000 亿元。未来，随着养宠观念的深入普及，宠物家庭渗透率将进一步提高，宠物市场规模将随之提升。

③宠物消费主体呈现年轻化分布，80、90 后为消费主力军

随着宠物行业在我国的快速发展，养宠观念的转变更多地影响着年轻人的生活方式。根据《中国宠物行业白皮书》数据，2020 年养宠群体结构中，单身占比 33.7%、恋爱占比 17.3%、已婚有孩占比 29.4%、已婚无孩占比 19.6%，宠物已成为单身人士的情感陪伴、婚姻家庭的情感催化，在人们的日常生活中占据着越来越重要的地位。

由于教育背景、生活方式、成长环境等方面的差异，年轻人对养宠理念接受程度相对较高，对宠物有着更高的情感需求，养宠人群呈现明显的年轻化分布。根据《中国宠物行业白皮书》数据，目前 80、90 后仍为宠物的主力军，2020 年养宠人群中 80、90 后合计占比 74%以上。预计未来，00 后也将逐渐成为宠物消费的主力军。

2018年-2020年养宠人群年龄分布（%）



数据来源：中国宠物行业白皮书

④国内宠物企业崛起，逐渐从代工模式向自主品牌转型

基于国外宠物行业起步较早、国内宠物市场空间有限等因素，早期国内宠物行业厂商多数为国外厂商的代工厂。随着国内宠物行业的快速发展，国内宠物行业厂商逐步打破传统的代工模式，通过打造自主品牌直接面对消费者。包括中恒宠物在内的诸多国内企业已通过自主品牌打开产品市场。目前，中恒宠物已建立“MPETS”、“ZHONGHENG”等自主品牌，预计未来自主品牌的销售规模将逐渐扩大。

3、宠物用品行业发展情况

宠物用品属于宠物行业的细分领域，主要包括宠物家居休闲用品、卫生清洁用品等，覆盖宠物的卫生清洁、家居饮食、娱乐休闲、户外旅行等各个方面。宠物用品行业主要产业链如下：

（1）宠物用品上游行业情况

宠物用品行业产品种类繁多，按照产品功能不同可以分为宠物家居休闲用品和宠物卫生清洁用品。其中，宠物家居休闲用品（如金属笼、喂水喂食器、宠物玩具等）主要原材料包括塑料粒子、钢丝等，宠物卫生清洁用品（如尿垫、清洁袋等）主要原材料包括木浆、流延膜、无纺布、吸水树脂、卫生纸、塑料粒子等。

由于宠物用品行业属于宠物行业的分支，宠物用品原材料的采购规模远小于相关上游行业的生产规模。从整体上看，宠物用品行业在采购原材料方面通

常属于市场价格接受者，议价能力相对较弱。但对比于规模较小的宠物用品企业，公司的原材料采购规模相对较大，具有一定的议价优势。

（2）宠物用品下游行业情况

宠物用品行业的下游为宠物用品的应用市场，主要包括综合性零售商、宠物用品专业零售商及品牌商、电商平台、终端消费者等。

由于进入壁垒较高，国内宠物用品生产企业一般以 ODM 或 OEM 方式将产品销售给拥有品牌的零售企业。因此，国内规模较小的宠物企业通常议价能力较弱，仅少数规模较大、质量较好、供应稳定的企业具有较强的议价能力。

对于国内市场，各宠物用品生产企业可根据市场情况自由选择销售渠道，并制定有利的定价策略，企业的议价能力有所提高，拥有知名自主品牌的企业议价能力较强。

（四）公司创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

公司深耕宠物用品行业，坚持研发、创新驱动发展理念，将创新、创造、创意融入宠物用品的设计研发、生产制造等环节，将传统产业与新科技、新模式、新业态深度融合。

1、公司产品的设计与研发具备创新、创造、创意特征

公司以宠物拟人化的角度出发，针对宠物生命周期发展特点和宠物主人与宠物共同生活需求，结合宠物用品功能、安全、智能等方面的特点，充分考虑产品的新颖性、创意性、趣味性、功能性、美观性、环保性等多维度指标，设计、开发及制造具有新创意、新主题、新功能的各类主流宠物用品，实现宠物的健康饮食、卫生清洁、活动锻炼、人宠互娱、出行便利等需求，使人类的科技成果也应用于宠物用品，让宠物也享受健康、舒适、智能的生活。

（1）公司创新设计的产品具有重要的实用功能

公司针对宠物的清洁卫生、健康饮食、人宠共同生活等日常需求，通过创造性地设计研发相关产品，观察、监控、管理和改善宠物的起居生活。例如：创新型检测尿垫通过对宠物尿液在尿垫上的颜色反映，来帮助宠物主人及时判

断宠物健康，发生异常颜色可及时送医检查，有利于宠物的健康；独特的四周包边型尿垫，可适应宠物不同的排尿方式，同时附有吸水性强的材料而不会使尿液外溢，有利于保持干净卫生的生活环境；带有智能远程摄像监控功能的喂食器和零食机，能够控制宠物每天的进食数量且具备紫外线杀菌功能，确保宠物入口食物的健康；臭氧负离子紫外线三合一的除味杀菌器，不但可以除味，还可以有效的消杀猫砂中的各种细菌，有利于猫类宠物休息、睡眠空间及人宠共处生活环境保持清洁卫生；在塑料类产品中，如饮水器、喂食器、犬猫类宠物厕所等宠物经常使用的生活用品中，增加抗菌材料，可降低细菌滋生概率，提升宠物的健康状况。

（2）公司创意设计的产品具有时尚与主题特色

公司根据产品主要销售区域欧美市场的消费习惯、流行元素，通过专门团队收集产品信息、调研市场趋势，开发设计具有一系列主题风格的产品，运用于宠物的箱包、玩具、窝垫等常用物品。宠物主人与宠物一起使用主题产品，展现时代潮流，新颖、经典的产品造型获得大众赞赏，使得宠物主人保持愉悦的心情，有利于人宠互娱、轻松愉快地生活。例如，公司推出的复古怀旧风格的猫包系列，有复古收音机外形、直升机外形等，趣味、美观的特点受到消费者的追捧；公司还推出星辰大海系列、圣诞节、万圣节、情人节、春节等系列主题产品，适合人宠共同娱乐休闲。公司还结合各种主题风格，特别设计、推广宠物礼盒，适用于各种节日和纪念日，比如生日聚会主题、各种国内、国外节日等主题的纪念场景，使人宠共同生活的情趣得到升华。

（3）公司创造的产品具有便利性、舒适性、智能性和环保性等科技属性

公司根据宠物生长、人宠互动等特征，创造性地设计、开发出具有使用便利、舒适、智能及环保要素的宠物用品。例如：根据部分犬类生长周期进食的不同姿态，研发出可升降喂食器；仿照人们出行使用拉杆箱方便出行的状态，设计带拉杆和滚轮的箱包，便于宠物陪伴主人一起出行；按照宠物体温、毛发等生理特征，在箱包内设计研发通风窝垫、记忆棉窝垫和温度监控系统等，保证宠物在舒适的环境下出行、休息，并保持原有的毛发；根据仓鼠类宠物繁殖速度快的特点，设计标准化、模块化又可自由拼接的仓鼠笼，扩大其活动空间，提高宠物生活舒适性；对塑料类产品，多使用可回收、可降解的原材料，其他

类产品也逐渐使用木材、棉麻等环保类材料，达到环保、安全的目的；通过在宠物喂食器和玩具等用品内设计、开发和利用电子部件，使传统宠物用品升级为智能产品，宠物主人能遥控或远程使用，或者设置成自动使用模式，通过灯光、声音等变化，引导、控制猫犬类宠物的进食、玩耍、运动，既能使宠物进食后运动避免积食肥胖，又能在宠物主人不在的时候消除孤单寂寞，更能促进人宠互动娱乐，让宠物主人更好地科学养宠。

（4）公司创新创意设计生产众多产品，满足市场和消费者需要

公司的宠物用品涵盖了猫犬等主流宠物和鸟类、兔子、仓鼠、龙猫等“小宠”品类及乌龟等爬行类宠物。公司宠物产品基本包括了生活中常见宠物品类的用品，为宠物主人提供宠物的“衣食住行”。为保证持续创新，公司研发设计团队每年开发百余款新品，对用户端偏好作出快速响应，能够即时满足客户多样化、定制化的产品需求。公司产品的种类、品种较多，应用于宠物生活的不同场景，便于养宠人士和专业宠物商的一站式选购，“小白”宠物主也能养宠，使科学养宠简单化。

（5）公司生产创新、智能制造，促进优化工艺、提升质量

公司积极响应国家的节能减排政策，根据产品外形、材质与质量要求等，整合生产环节、优化生产工艺，例如通过定制的自动化机器设备提高生产效率，降低能耗；公司逐渐使用安全、环保、可回收的原料进行生产；注塑产品边角料通过回料再利用制造工艺减少塑料使用量。同时，公司注重产品细节和质量，生产过程精益求精，例如犬类的金属笼，使用强度较高的金属材质保证宠物无法逃脱；产品设计考虑零部件便于生产加工、组装、包装和运输，例如精密焊接不留毛刺以免伤及宠物等；宠物清洁袋卷绕环节高速并且精密，最小的成型袋卷展开后完整无破损等。公司通过追求设计、用料、生产、包装等各个方面的高标准，使产品具有高品质和高安全性，获得客户认可与好评，多款产品在亚马逊网站上获得用户较高评分。

2、公司的研发、生产与科技创新深度融合

公司重视科技创新，不断尝试运用新型材料以提升产品性能。公司产品开发过程中，积极通过运用新型材料从而提升产品的实用性、环保性，例如通过将秸秆材料应用于宠物塑料制品以及其他主要产品的开发中，从而达到增强其

美观、家居化、环保性等特性；通过使用高分子吸收体，从而使得宠物尿垫有更好的透气抗菌效果，以长时间除臭和消除异味。

公司产品技术形成的专利多次获得中国发明专利优秀奖、盐城市人民政府专利金奖等奖项，并获评“工业企业知识产权运用试点企业”、“国家知识产权优势企业”、“江苏省工业设计中心”、“江苏省工业企业技术中心”、“江苏省科技小巨人企业”等荣誉称号。截至 2021 年 6 月 30 日，公司已拥有境内外专利合计 445 项，具有深厚的产品技术积累。

3、公司主营业务与模式创新深度融合

根据市场发展趋势，公司及时调整、优化业务模式。在国内宠物企业崛起、电商平台普及等背景下，公司不断尝试新的业务模式，摸索并构建新的销售网络及业务体系。

公司已具有自主品牌直接面对消费者，“MPETS”、“ZHONGHENG”等自主品牌产品销售规模不断增长；在销售渠道方面，公司一方面与包括亚马逊、沃尔玛、PETSMART、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等大型知名客户保持稳定的合作关系，同时积极开发新的国内外客户，并通过电商平台布局线上销售渠道，建立了覆盖境内与境外、线上与线下的销售网络；在客户对接模式上，公司根据客户的不同需求，及时调整售前售后模式，提高客户以及终端消费者的消费黏性。

4、公司生产经营与业态创新深度融合

公司不断提升产品生产制造流程的智能化和信息化水平，加强了工业领域智能化与信息化的融合程度。公司顺应行业发展趋势，通过引进新技术提高生产线自动化程度，较大程度提升了产品生产效率；同时，为实现对生产工艺流程的精确控制，公司通过升级产线并采用自动打包技术，保证公司生产经营的连续性、稳定性，提升了传统行业的智能化和信息化水平。

（五）行业面临的机遇与挑战

1、行业发展机遇

（1）行业下游市场规模不断扩大

随着养宠观念的日益普及，无论是国外还是国内市场，宠物行业的市场规

模都呈现出逐渐扩大趋势。根据美国宠物产品协会（APPA）数据，作为目前第一大宠物市场的美国，2010年至2020年的十年间宠物行业的市场规模从483.5亿美元增长至1,036亿美元，复合增长率达7.92%；根据欧洲宠物食品工业联合会（FEDIAF）数据，欧洲宠物市场2020年宠物消费总额达430亿欧元，相较于2019年增长5.65%；亚洲较大的日本宠物市场，近年来呈现稳中有升的增长趋势，每年保持1.5%-2%的增长率；而国内宠物市场近年来更是进入快速发展阶段，2010-2020年间宠物消费市场规模由140亿元快速提升至2,065亿元，复合增长率达30.88%。

对于发达国家的宠物行业，由于起步较早、发展较为成熟，对于宠物及宠物相关食品用品表现出较强的刚性需求，预计未来仍将保持稳中有升的市场规模；中国作为宠物产业的新兴市场，基于经济发展、养宠观念深入普及、家庭结构变化等因素，预计未来国内宠物行业将继续保持快速增长趋势。

综上，国内外养宠观念的深入与普及，带动宠物及相关的宠物食品用品行业的蓬勃发展，未来将迎来较大的商业机遇和发展空间。

（2）消费观念及环保意识推动产业升级

早期宠物用品仅满足实现基本功能需求，设计功能单一、制作工艺简单。随着人们生活水平的提供，宠物“人性化”观念不断普及，人们愈发关注到宠物的舒适性。欧美部分国家已出台法律法规加强对宠物的基本权利的保护、提高其福利待遇，强化了宠物饲养市政清洁监管。相关多重因素促使人们对宠物用品要求不断提高、消费意愿不断加强，宠物用品也随之呈现多功能化、人性化、时尚化，升级换代加速、产品附加值不断增大。

目前，相较于欧美等发达国家和地区，宠物用品在我国还未得到广泛使用，随着宠物消费意愿增强，购买宠物用品的比例也将快速提高，由此产生的消费需求将有力推动行业发展。

2、行业发展挑战

近年来，随着我国宠物行业进入快速发展阶段，国内宠物行业在把握机遇的同时也面临挑战。

在行业发展环境方面，宠物用品行业作为轻工业的细分行业，在国内起步

的时间较晚，尚未形成有序的产业生态。国内宠物用品市场尚未建立稳定、规模化的销售渠道，企业开拓国内新市场的成本较大，增加了企业扩大国内市场规模的难度。

在自主品牌建设方面，目前相当数量的国内宠物用品企业自主研发能力较弱、对自主品牌建设投入有限，自主品牌的知名度低，导致中低端产品市场时常发生恶性价格竞争，不利于行业健康发展。

在国际贸易环境方面，我国规模较大的宠物用品生产企业多数以面向欧美等发达国家销售为主，销售目的地国家贸易政策的变动对产品出口影响较大。在部分国家贸易保护主义政策的影响下，可能一定程度上压缩了国内宠物企业的盈利空间，给行业发展带来了一定不利影响。

三、公司所处行业的竞争状况

（一）公司产品市场地位

公司自成立以来专注于宠物用品行业，专业从事宠物用品的设计、研发、生产和销售，经过多年的成长与发展，形成了品类齐全、功能丰富的宠物用品产品体系，是目前我国主要的规模化宠物用品供应商之一，在国内外宠物用品领域具有较强的综合竞争力。

公司现已成为我国宠物用品行业的知名企业之一，被评为“工业企业知识产权运用试点企业”、“国家知识产权优势企业”、“江苏省工业设计中心”、“江苏省工业企业技术中心”、“江苏省科技小巨人企业”等，在推动民营经济高质量发展中发挥示范引领作用。

公司宠物用品产品在设计、品牌、质量等方面具备较强的市场竞争力，多种产品获得中国专利优秀奖等相关奖项。公司凭借长期优质客户服务，形成了较高的市场知名度与良好的市场口碑。

（二）公司技术水平及特点

公司技术水平及特点详见本节“七、核心技术及研发情况”之“（一）核心技术情况”的相关内容。

（三）行业内主要企业情况

公司主要产品为宠物卫生清洁用品和宠物家居休闲用品，此外亦有少量宠物食品业务。国内宠物卫生清洁用品生产企业主要为依依股份等，宠物家居休闲用品主要为天元宠物、源飞宠物等，宠物食品生产企业主要有中宠股份、佩蒂股份等。上述公司具体介绍如下：

1、依依股份（001206.SZ）

依依股份成立于 2005 年，并于 2021 年在深圳证券交易所上市，其主营业务为一次性卫生护理用品及无纺布的研发、生产和销售，其中，一次性卫生护理用品包括宠物卫生护理用品和个人卫生护理用品。宠物卫生护理用品包括宠物垫、宠物尿裤、宠物清洁袋、宠物湿巾、宠物垃圾袋等，个人卫生护理用品包括卫生巾、护理垫、纸尿裤等。2018 年至 2020 年，依依股份的营业收入分别为 90,341.62 万元、102,769.31 万元和 124,100.96 万元，净利润分别为 3,539.82 万元、10,675.15 万元和 19,446.24 万元。

2、天元宠物

天元宠物成立于 2003 年，其主要从事宠物用品的设计开发、生产和销售业务，产品包括宠物窝垫、猫爬架、宠物玩具、宠物服饰、电子智能宠物用品以及宠物食品等。2018 年至 2020 年，天元宠物的营业收入分别为 88,670.53 万元、104,874.07 万元和 145,038.82 万元，净利润分别为 8,841.52 万元、8,578.01 万元和 11,372.55 万元。

3、源飞宠物

源飞宠物成立于 2004 年，其主要从事宠物用品和宠物零食的研发、生产和销售业务，主要产品包括宠物零食、宠物牵引用具、宠物注塑玩具等系列产品。2018 年至 2020 年，源飞宠物的营业收入分别为 43,450.11 万元、51,475.52 万元和 60,827.56 万元，净利润分别为 6,282.14 万元、5,382.50 万元和 8,418.12 万元。

4、中宠股份（002891.SZ）

中宠股份成立于 2002 年，并于 2017 年在深圳证券交易所上市，主要从事宠物食品的研发、生产和销售业务，产品销往日本、美国、加拿大、德国等国

家。2018 年至 2020 年，中宠股份的营业收入分别为 141,225.83 万元、171,623.86 万元和 223,275.45 万元，净利润分别为 6,153.80 万元、8,930.82 万元和 15,141.91 万元。

5、佩蒂股份（300673.SZ）

佩蒂股份成立于 2002 年，并于 2017 年在深圳证券交易所上市，主要从事宠物食品的研发、制造、销售，其主要产品为畜皮咬胶、植物咬胶、宠物零食等，产品主要销往美国、欧盟、加拿大等国家和地区。2018 年至 2020 年，佩蒂股份的营业收入分别为 86,932.18 万元、100,830.89 万元和 133,984.80 万元，净利润分别为 14,143.70 万元、5,254.46 万元和 11,658.33 万元。

（四）公司竞争优势

1、客户资源优势

公司自设立以来始终聚焦宠物用品行业，较早进入宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品等产品领域，积累了丰富的行业经验。经过十余年的持续创新与发展，公司已具备较强的综合实力与良好的品牌认知，积累了众多优质客户资源，与 PETS MART、亚马逊、沃尔玛、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等全球知名企业建立了稳定的战略合作关系。

优质客户是公司扩大市场规模、提高市场地位的重要保障，上述客户具有较高的市场地位和市场规模，并具备严格的供应商遴选体系。公司能够进入其供应商名录，显示出客户对公司产品技术与质量的认可，为公司进一步扩大市场规模提供客户资源基础。

2、产品品类及供应链优势

随着养宠文化的盛行及养宠观念的转变，人们对宠物用品的需求由单一的功能性向新颖性、创意性、趣味性、美观性等综合指标转变。丰富且多元的产品体系是公司的核心竞争力之一，公司围绕宠物卫生清洁、家居饮食、娱乐休闲、户外旅行等日常活动已拥有上千种产品品类。同时，公司保持每年推出百余款新品的开发频率，及时更新覆盖各类宠物的日常用品需求，能够为大多数客户提供一站式多品类供应服务，显著降低客户的采购集散成本。

同时，公司在发展过程中持续加强供应链管理体系的建设，积极完善及丰富渠道合作。经过多年的探索与积累，公司逐步形成了高效、可靠的多品类产品供应链体系，能够按照订单及时、高效地完成产品生产，以满足客户订单的交期要求。

3、研发与创新优势

研发创新能力是宠物用品企业提升市场地位、开拓新兴市场、持续长期发展的重要驱动力。公司高度重视研发与创新，经过长期持续的人才培养、技术储备与工艺改进，公司已具备覆盖多品类宠物用品的设计开发能力。

公司注重从新功能、新主题、新材料、新品类等方面进行产品开发与设计转化，以研发创新驱动公司发展。截至 2021 年 6 月 30 日，公司已拥有境内外专利合计 445 项，其中发明专利 26 项、实用新型专利 231 项、外观设计专利 188 项。凭借在产品技术方面的深厚积累，近年来公司获评“工业企业知识产权运用试点企业”、“国家知识产权优势企业”、“江苏省工业设计中心”、“江苏省工业企业技术中心”、“江苏省科技小巨人企业”等荣誉称号。

对客户及市场需求的开发与设计转化能力，以及丰富的知识产权及技术储备，使公司能够实现对客户需求、市场动向进行快速响应，为公司与众多国际知名客户建立长期、稳定合作关系提供重要技术基础。

（五）公司竞争劣势

1、国内市场开发不足

因欧美等发达国家和地区宠物行业起步较早、发展较为成熟，公司早期市场开发重点主要面向境外市场，国内宠物市场的开发力度有所不足。公司正在大力开发国内市场，逐步加强国内宠物零售企业、宠物产品经销商、电商平台等销售渠道的开拓力度，形成了线上线下相结合的销售网络。目前，公司境内销售收入占比仍然较小，具有较大的增长与发展空间。

2、融资渠道单一，资金实力不足

公司自设立以来，融资渠道主要依靠银行贷款和商业信用融资。随着公司经营规模的逐步扩大以及市场开发力度的不断加强，公司需要更多的运营资金

以支持公司进一步扩大市场规模。未来，公司研发投入、设备购置、业务拓展等均需以充足的资金为基础，自有资金难以完全满足公司扩大规模的资金需求。因此，公司需要拓宽融资渠道，进一步提升资本实力，以增强自身的竞争力。

（六）发行人与同行业可比公司的比较情况

公司同行业可比公司的基本情况详见本节“三、公司所处行业的竞争状况”之“（三）行业内主要企业情况”。公司与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、关键业务数据及指标等方面的比较如下：

1、经营情况对比

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	主要经营范围
依依股份	2005 年 6 月	9,433.3576	卫生用品生产；非织造布制造；动物食品及用品、预包装食品批发兼零售；第 I 类、II 类医疗器械、日用百货生产与销售（以上经营范围凭许可证有效期限经营）；货物进出口及技术进出口（国家法律、行政法规有专项规定的除外）。
天元宠物	2003 年 6 月	6,750.00	生产：宠物用品、工艺品；批发、零售（含网上销售）：宠物日用品、宠物饲料；服务：宠物饲料的研发；投资咨询（除证券、期货）；道路货物运输；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。
源飞宠物	2004 年 9 月	10,225.00	宠物玩具、皮塑制品、宠物日用品、宠物食品生产、销售；宠物日用品及宠物食品的研发；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
中宠股份	2002 年 1 月	19,607.5132	生产、加工宠物食品，并销售公司上述所列自产产品；销售宠物饲料添加剂产品。
佩蒂股份	2002 年 10 月	25,341.12	宠物营养品及其他宠物健康产品的研发；宠物日用品生产、销售；宠物食品生产、销售；货物进出口、技术进出口；投资管理。
公司	2009 年 11 月	6,237.00	宠物用品（国家有专项规定的项目除外）、箱包、服装制造；宠物及其生活用品零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

资料来源：Wind、国家企业信用信息公示系统。

2、市场地位对比

上述公司的产品和技术各有特点，各家公司的主要产品在细分市场中均有较高的市场地位和较强的技术实力。

公司名称	2020 年 12 月 31 日 总资产（万元）	2020 年度 营业收入（万元）	2020 年度 净利润（万元）
依依股份	91,226.59	124,100.96	19,446.24
天元宠物	108,829.18	145,038.82	11,372.55
源飞宠物	75,015.07	60,827.56	8,418.12
中宠股份	250,248.01	223,275.45	15,141.91
佩蒂股份	200,898.37	133,984.80	11,658.33
公司	106,134.77	106,778.18	9,426.60

数据来源：Wind、各公司定期报告、招股说明书

3、技术实力对比

公司名称	技术实力情况	研发投入情况
依依股份	截至 2021 年 4 月 30 日，依依股份公司拥有 55 项专利技术，其中除 1 项外观设计专利外，其余 54 项均为实用新型专利。	2018 年度至 2020 年度，依依股份研发费用分别为 406.67 万元、826.99 万元、839.21 万元，占同期营业收入的比例分别为 0.45%、0.80%、0.68%。
天元宠物	截至 2021 年 6 月 30 日，公司共拥有 217 项专利技术；其中，境内专利 212 项，国外专利技术 5 项。	2018 年度至 2020 年度，公司研发费用投入分别为 1,008.36 万元、1,483.47 万元和 1,586.32 万元，占同期营业收入的比重分别为 1.14%、1.41% 和 1.09%。
源飞宠物	截至 2021 年 6 月 30 日，公司共拥有 61 项专利技术；其中，国内专利技术 57 项，国外专利技术 4 项。	2018 年度至 2020 年度，公司研发费用分别为 1,353.33 万元、1,714.50 万元、1,839.35 万元，占同期营业收入的比重分别为 3.11%、3.33%、3.02%。
中宠股份	截至 2021 年 6 月 30 日，公司共拥有 126 项专利技术；其中，发明专利 14 项、实用新型专利 6 项、外观设计专利 106 项。	2018 年度至 2020 年度，公司研发费用分别为 4,082.20 万元、2,291.87 万元、3,460.83 万元，占同期营业收入的比重分别为 2.89%、1.34%、1.55%。
佩蒂股份	截至 2021 年 6 月 30 日，公司共拥有 47 项专利技术，其中国内专利技术 42 项，国外专利技术 5 项。	2018 年度至 2020 年度，公司研发费用投入分别为 2,580.65 万元、2,592.08 万元、2,617.31 万元，占同期营业收入的比重分别为 2.97%、2.57%、1.95%。
公司	截至 2021 年 6 月 30 日，公司已拥有境内外专利合计 445 项，其中发明专利 26 项、实用新型专利 231 项、外观设计专利 188 项。	2018 年度至 2020 年度，公司研发费用分别为 2,291.45 万元、2,629.41 万元、2,897.08 万元，占营业收入的比例分别为 2.68%、2.73%、2.71%。

资料来源：Wind、公司定期报告、公司官网

4、关键业务数据及指标对比

衡量公司核心竞争力的关键业务数据和指标主要包括营业收入、净利润、综合毛利率、研发投入和资产周转能力等。

公司与同行业可比公司关于上述数据和指标的比较情况详见本招股说明书

之“第八节 财务会计信息与管理层分析”的相关内容。

四、公司销售情况和主要客户

（一）主要产品的产能、产量、销量情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量、产能利用率及产销率情况如下：

产品种类	项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
尿垫	产能（万片）	51,840.00	82,144.00	84,256.00	81,024.00
	产量（万片）	33,458.69	78,566.12	83,450.93	80,170.36
	产能利用率	64.54%	95.64%	99.04%	98.95%
	销量（万片）	33,228.23	72,407.62	73,372.96	69,170.05
	产销率	99.31%	92.16%	87.92%	86.28%
清洁袋	产能（万卷）	7,524.00	13,780.00	12,830.00	11,880.00
	产量（万卷）	8,144.74	15,636.36	10,552.64	11,664.08
	产能利用率	108.25%	113.47%	82.25%	98.18%
	销量（万卷）	7,847.98	15,009.73	10,503.05	11,633.58
	产销率	96.36%	95.99%	99.53%	99.74%
链具	产能（万套）	180.00	360.00	360.00	360.00
	产量（万套）	182.40	328.06	252.29	270.27
	产能利用率	101.33%	91.13%	70.08%	75.08%
	销量（万套）	161.01	308.39	251.90	277.68
	产销率	88.28%	94.00%	99.84%	102.74%
金属笼	产能（万套）	89.00	131.00	103.00	85.00
	产量（万套）	47.28	113.98	102.77	83.47
	产能利用率	53.13%	87.01%	99.78%	98.21%
	销量（万套）	42.08	110.79	108.26	79.94
	产销率	89.00%	97.20%	105.34%	95.76%
塑料类	产能（万套）	780.00	1,094.00	790.00	720.00
	产量（万套）	725.50	914.43	845.22	825.99
	产能利用率	93.01%	83.59%	106.99%	114.72%
	销量（万套）	706.28	877.55	804.67	808.76
	产销率	97.35%	95.97%	95.20%	97.91%

（二）主要产品销售收入情况

1、主营业务收入分产品类别构成情况

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类的具体情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
宠物卫生清洁用品	22,428.67	41.67	49,063.58	46.88	45,249.62	47.95	45,227.00	53.66
其中：尿垫	16,652.41	30.94	38,187.19	36.49	37,729.08	39.98	37,827.59	44.88
清洁袋	5,776.26	10.73	10,876.39	10.39	7,520.55	7.97	7,399.41	8.78
宠物家居休闲用品	26,338.71	48.93	46,321.87	44.27	42,454.98	44.98	33,932.43	40.25
其中：金属类	8,543.96	15.87	18,670.56	17.84	17,612.12	18.66	13,030.45	15.46
塑料类	12,133.56	22.54	16,936.93	16.19	16,609.22	17.60	14,957.06	17.74
其他类	5,661.19	10.52	10,714.37	10.24	8,233.63	8.72	5,944.92	7.05
宠物食品	968.82	1.80	4,754.83	4.54	3,668.68	3.89	2,582.68	3.06
宠物用品贸易	4,091.23	7.60	4,498.00	4.30	3,008.13	3.19	2,551.54	3.03
合计	53,827.43	100.00	104,638.28	100.00	94,381.41	100.00	84,293.66	100.00

公司主营业务分为宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品、宠物食品和宠物用品贸易业务，其中宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品业务两项业务收入占主营业务收入的比重保持在 90%以上，是公司主营业务收入的主要来源。

2、主营业务收入分业务模式构成情况

报告期内，公司宠物用品销售主要以 ODM/OEM 等业务模式为主，销售给 PETS MART、亚马逊、沃尔玛等主要客户的产品主要使用客户指定品牌，“MPETS”“ZHONGHENG”等自主品牌产品销售金额及占比较小。报告期内，公司自产产品中 ODM/OEM 产品、OBM 产品及宠物用品贸易收入金额及其分别占主营业务收入的比重如下：

项目		2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
自产产品	ODM/OEM	46,001.06	85.46	95,323.04	91.10	86,192.54	91.32	75,749.01	89.86
	OBM	3,735.15	6.94	4,817.24	4.60	5,180.74	5.49	5,993.10	7.11

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
宠物用品贸易	4,091.23	7.60	4,498.00	4.30	3,008.13	3.19	2,551.54	3.03
主营业务收入合计	53,827.43	100.00	104,638.28	100.00	94,381.41	100.00	84,293.66	100.00

公司 ODM/OEM 产品根据特定客户的订单需求生产，使用客户指定品牌，只能销售给特定客户；公司 OBM 产品主要通过子公司江苏宠银、MPETS 出售给国内外的宠物用品贸易企业，少量通过公司在自建站宠银商城及在天猫、京东等电商平台开设的店铺直接销售给消费者。报告期内，公司 OBM 产品按销售渠道分类的具体情况如下：

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
线上销售	286.37	7.67	549.31	11.40	349.54	6.75	355.75	5.94
线下销售	3,448.77	92.33	4,267.94	88.60	4,831.20	93.25	5,637.35	94.06
合计	3,735.15	100.00	4,817.24	100.00	5,180.74	100.00	5,993.10	100.00

3、主营业务收入分销售区域构成情况

报告期内，公司主营业务收入按客户所在区域分类的具体情况如下：

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
境外	52,027.02	96.66	100,265.84	95.82	90,228.21	95.60	79,560.94	94.39
北美洲	44,578.44	82.82	89,560.33	85.59	80,765.32	85.57	71,099.17	84.35
其中：美国	43,688.16	81.16	88,649.27	84.72	80,262.10	85.04	70,732.69	83.91
欧洲	4,524.41	8.41	7,200.61	6.88	6,427.59	6.81	6,471.74	7.68
亚洲	1,771.18	3.29	2,437.66	2.33	2,166.81	2.30	1,464.56	1.74
其他	1,153.00	2.14	1,067.24	1.02	868.50	0.92	525.47	0.62
境内	1,800.41	3.34	4,372.44	4.18	4,153.20	4.40	4,732.72	5.61
合计	53,827.43	100.00	104,638.28	100.00	94,381.41	100.00	84,293.66	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来源于境外宠物用品市场销售，境外销售收入占主营业务收入的比例保持在 95%左右，主要以北美洲、欧洲及亚洲等发达国家和地区为主，其中美国市场的销售收入占公司主营业务收入的比重分

别为 83.91%、85.04%、84.72%和 81.16%，为公司最重要的市场。

（三）主要客户群体情况

公司主要客户群体为亚马逊等综合类电商平台、沃尔玛等综合类零售商、PETSMART、PETCO 等宠物用品零售商、CHEWY 等宠物用品电商平台、CENTRAL GARDEN 等宠物用品品牌商。

（四）主要产品销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品的平均销售价格情况如下：

产品类别		平均销售价格			
		2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宠物卫生清洁用品	尿垫（元/片）	0.50	0.53	0.51	0.55
	清洁袋（元/卷）	0.74	0.72	0.72	0.64
宠物家居休闲用品	金属类（元/件）	26.91	29.88	34.35	28.05
	塑料类（元/件）	17.18	19.30	20.64	18.49
	其他类（元/件）	28.25	19.63	17.75	11.81

报告期内，公司销售的产品具体品类较多，各类产品平均销售价格变动主要受具体产品销售价格变动、原材料价格波动、汇率波动以及销售结构变化共同导致。

（五）报告期内向前五名客户销售情况

1、前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售的具体情况如下：

期间	序号	客户名称	销售金额 （万元）	占营业收入 比例（%）
2021 年 1-6 月	1	PETSMART、CHEWY	17,961.28	32.64
	2	亚马逊	6,318.34	11.48
	3	沃尔玛	5,227.64	9.50
	4	CENTRAL GARDEN	4,054.65	7.37
	5	PETCO	3,379.83	6.14
		合计	36,941.74	67.13
2020	1	PETSMART、CHEWY	21,571.12	20.20

期间	序号	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
年度	2	亚马逊	19,928.79	18.66
	3	CENTRAL GARDEN	12,790.42	11.98
	4	沃尔玛	12,363.06	11.58
	5	PETCO	5,273.17	4.94
	合计		71,926.56	67.36
2019 年度	1	亚马逊	20,665.50	21.48
	2	PETSMART、CHEWY	12,990.91	13.50
	3	沃尔玛	11,855.07	12.32
	4	CENTRAL GARDEN	8,637.91	8.98
	5	PETCO	5,126.99	5.33
	合计		59,276.38	61.60
2018 年度	1	亚马逊	12,848.35	15.02
	2	PETSMART、CHEWY	10,994.77	12.86
	3	沃尔玛	10,292.74	12.03
	4	CENTRAL GARDEN	8,067.28	9.43
	5	HARTZ MOUNTAIN CORPORATION	5,504.59	6.44
	合计		47,707.72	55.78

注：PETSMART 与 CHEWY 为同一控制下公司；对沃尔玛的销售金额包含对其子公司 Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.、Wal-Mart Brasil Ltda.的销售金额；对 CENTRAL GARDEN 的销售金额包含对其子公司 IMS Trading LLC 的销售金额；对 HARTZ MOUNTAIN CORPORATION.的销售金额包含对其分公司 Hartz EC Ltd、The Hartz Mountain Corporation (UK) 的销售金额。

报告期内，公司各期销售相对集中。2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司向前五名客户合计销售金额分别为 47,707.72 万元、59,276.38 万元、71,926.56 万元及 36,941.74 万元，占营业收入的比例分别为 55.78%、61.60%、67.36%及 67.13%。

报告期内，公司前五名客户中无关联方，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东与上述前五名客户不存在任何关联关系。

2、前五大客户基本信息及变化情况

报告期内，公司前五大客户基本信息及变化情况如下：

（1）PETSMART、CHEWY

PETSMART 成立于 1987 年，公司总部在美国的亚利桑那州，是全球最大的专业宠物零售商，截至 2020 年，PETSMART 在美国、加拿大和波多黎各拥有 1,650 多家商店。其同一控制下的公司 CHEWY 为美国一家专业从事宠物食品及宠物用品电商业务的上市公司（纽约证券交易所上市公司，股票代码为 CHWY），为美国宠物电商龙头。

报告期内 PETSMART（含 CHEWY）均为公司前五名客户之一，2018 年、2019 年为公司第二大客户，2020 年开始成为公司第一大客户。

（2）亚马逊

亚马逊（纳斯达克上市公司，股票代码为 AMZN）是一家总部位于美国西雅图的跨国电子商务企业，目前是全球最大的互联网线上零售商之一。

2018 年至 2019 年，亚马逊为公司第一大客户，2020 年开始，随着公司对 PETSMART 的销售额大幅增加，亚马逊降至公司第二大客户。

（3）沃尔玛

沃尔玛（纽约证券交易所上市公司，股票代码为 WMT）是一家全球性连锁企业，以营业额计算为全球最大的公司，是世界上最大的零售商，总部位于美国阿肯色州。

报告期内，沃尔玛始终为公司前五大客户之一，公司对其销售规模较为稳定。

（4）CENTRAL GARDEN

CENTRAL GARDEN（纳斯达克上市公司，股票代码为 CENT）是一家园艺及宠物用品行业的品牌产品营销商和生产商，以及第三方产品分销商。

报告期内，CENTRAL GARDEN 始终为公司前五大客户之一，公司对其销售规模较为稳定。

（5）PETCO

PETCO（纳斯达克上市公司，股票代码为 WOOF）是一家美国宠物连锁店

主要销售宠物相关的产品和服务。

报告期内，公司对 PETCO 的销售额分别为 4,333.61 万元、5,126.99 万元、5,273.17 万元及 3,379.83 万元。2018 年，PETCO 为公司第六大客户，2019 年开始随着公司对 HARTZ MOUNTAIN CORPORATION 销售额下降，PETCO 从 2019 年开始为公司第五大客户。

（6）HARTZ MOUNTAIN CORPORATION

HARTZ MOUNTAIN CORPORATION 是一家宠物用品生产及销售公司。

报告期内，公司对 HARTZ MOUNTAIN CORPORATION 的销售额分别为 5,504.59 万元、2,346.84 万元、1,675.89 万元及 625.87 万元。报告期内，公司对 HARTZ MOUNTAIN CORPORATION 的销售金额有所下降。

五、公司采购情况和主要供应商

（一）原材料、能源采购情况

1、原材料采购及价格变动情况

公司主要产品为宠物卫生清洁用品和宠物家居休闲用品，宠物卫生清洁用品的原材料主要包括木浆、卫生纸、流延膜、吸水树脂等，宠物家居休闲用品的原材料主要包括塑料粒子、钢丝等。

报告期内，公司主要原材料采购金额及其在生产性物料采购总额中占比情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
外购塑料部件	4,073.33	13.14	5,598.35	9.50	3,973.01	6.99	3,925.97	7.23
包装物	3,882.93	12.53	7,435.83	12.61	7,303.63	12.86	8,271.53	15.24
塑料粒子	3,840.90	12.39	7,682.78	13.03	4,682.22	8.24	5,342.78	9.84
木浆	2,985.26	9.63	4,870.57	8.26	6,392.16	11.25	7,057.13	13.00
流延膜	1,837.50	5.93	4,373.48	7.42	4,750.23	8.36	5,046.82	9.30
卫生纸	1,836.53	5.93	4,520.97	7.67	5,553.22	9.78	5,638.80	10.39
钢丝	1,834.09	5.92	3,961.76	6.72	3,867.20	6.81	3,091.03	5.69

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
无纺布	1,522.47	4.91	3,543.40	6.01	3,576.29	6.30	3,118.22	5.74
外购金属部件	1,231.52	3.97	2,320.35	3.94	1,690.77	2.98	1,288.30	2.37
吸水树脂	1,136.40	3.67	2,874.53	4.88	3,846.98	6.77	3,391.00	6.25
其他	6,812.67	21.98	11,776.46	19.97	11,162.36	19.65	8,119.10	14.95
合计	30,993.60	100.00	58,958.48	100.00	56,798.06	100.00	54,290.67	100.00

公司主要原材料包括外购塑料部件、外购金属部件、包装物、塑料粒子、木浆、流延膜、卫生纸、钢丝、无纺布、吸水树脂等。2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，上述原材料合计采购占比为 85.05%、80.35%、80.03%及 78.02%。

报告期内，公司主要原材料平均采购单价变动情况如下：

单位：元/公斤，%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	平均 单价	变动 幅度	平均 单价	变动 幅度	平均 单价	变动 幅度	平均 单价
塑料粒子	9.12	14.89	7.94	-5.81	8.43	-11.08	9.48
木浆	4.93	18.61	4.15	-18.55	5.10	-10.77	5.72
流延膜	7.89	-0.35	7.92	-2.43	8.12	-0.05	8.12
卫生纸	7.40	-1.78	7.53	-7.08	8.11	-4.39	8.48
钢丝	4.59	23.04	3.73	-5.51	3.95	-7.80	4.28
无纺布	11.13	-8.68	12.19	18.75	10.27	1.77	10.09
吸水树脂	9.15	10.72	8.26	-10.46	9.23	3.58	8.91

报告期内，公司主要原材料采购价格存在一定波动，主要系公司为满足不同规格产品生产需要，需要采购的各类原材料的规格型号较多，而同类原材料不同规格型号之间存在一定采购价格差异。此外，公司主要原材料采购价格还受原油等大宗商品市场价格变化的影响。

2、能源采购及价格变动情况

公司生产所需的能源主要为水、电、天然气。报告期内，公司能源采购情况如下：

能源	项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
电	采购金额（万元）	953.03	2,024.23	1,944.67	1,740.19
	采购数量（万千瓦时）	1,399.62	2,958.17	2,678.70	2,522.46
	平均采购单价（元/千瓦时）	0.68	0.68	0.73	0.69
水	采购金额（万元）	42.22	56.60	41.94	45.44
	采购数量（万立方米）	12.46	16.76	11.84	12.83
	平均采购单价（元/立方米）	3.39	3.38	3.54	3.54
天然气	采购金额（万元）	86.79	157.49	169.72	91.47
	采购数量（万立方米）	30.03	53.06	53.23	28.29
	平均采购单价（元/立方米）	2.89	2.97	3.19	3.23

3、委外加工情况

由于场地、人员及设备等因素影响，报告期内，公司将部分非核心生产工序委托外部公司加工，公司委外加工费金额占当期营业成本中自产产品成本的比例如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
委外加工费金额合计（万元）	1,223.05	1,901.04	1,587.09	1,057.44
占当期营业成本中自产产品成本比例（%）	3.01	2.47	2.23	1.51

（二）报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名原材料供应商的具体采购情况如下：

期间	序号	供应商名称	采购金额（万元）	占当期营业成本比例（%）	主要采购内容
2021年1-6月	1	泰盛贸易股份有限公司	2,385.15	5.35	木浆
	2	山东太阳生活用纸有限公司	1,171.59	2.63	卫生纸
	3	常州市盈翰无纺布有限公司	1,110.59	2.49	无纺布
	4	临沂圆粮金属制品有限公司	1,084.24	2.43	钢丝
	5	泰州市达能金属材料有限公司	742.77	1.67	金属辅材
	合计		6,494.34	14.57	
2020	1	泰盛贸易股份有限公司	3,954.97	4.82	木浆

期间	序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当期营业 成本比例 (%)	主要采购内容
年度	2	常州市盈翰无纺布有限公司	2,727.15	3.32	无纺布
	3	浙江卫星新材料科技有限公司	2,074.27	2.53	吸水树脂
	4	霸州市朗迈五金制品有限公司	1,856.03	2.26	钢丝
	5	山东太阳生活用纸有限公司	1,791.58	2.18	卫生纸
	合计		12,404.01	15.12	
2019 年度	1	霸州市朗迈五金制品有限公司	3,135.98	4.22	钢丝
	2	泰盛贸易股份有限公司	2,939.76	3.95	木浆
	3	浙江中包浆纸进出口有限公司	2,907.49	3.91	木浆
	4	山东太阳生活用纸有限公司	2,676.45	3.60	卫生纸
	5	常州市盈翰无纺布有限公司	2,574.66	3.46	无纺布
	合计		14,234.35	19.14	
2018 年度	1	浙江中包浆纸进出口有限公司	4,201.99	5.77	木浆
	2	常州市盈翰无纺布有限公司	2,166.07	2.98	无纺布
	3	永丰余投资有限公司	2,131.87	2.93	卫生纸
	4	山东诺尔生物科技有限公司	2,009.75	2.76	吸水树脂
	5	霸州市朗迈五金制品有限公司	1,924.20	2.64	钢丝
	合计		12,433.87	17.08	

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司向前五名原材料供应商合计采购金额分别为 12,433.87 万元、14,234.35 万元、12,404.01 万元及 6,494.34 万元，占当期营业成本的比例分别为 17.08%、19.14%、15.12% 及 14.57%。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东与上述供应商不存在关联关系。

六、公司主要固定资产与无形资产

（一）主要固定资产情况

1、固定资产概况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备等构成，具体情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率（%）
房屋及建筑物	10,611.31	3,016.40	-	7,594.91	71.57
机器设备	22,497.31	8,156.26	125.65	14,215.40	63.19
电子设备	641.44	467.05	-	174.40	27.19
运输工具	1,037.18	488.62	-	548.57	52.89
办公及其他设备	1,520.85	871.33	-	649.52	42.71
模具	8,814.94	4,343.23	97.11	4,374.60	49.63
合计	45,123.04	17,342.90	222.76	27,557.38	61.07

公司主要固定资产不存在瑕疵、纠纷和潜在纠纷，对公司持续经营不存在重大不利影响。

2、房屋建筑物

（1）境内房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有的主要境内房屋建筑物情况如下：

序号	权利人	证书编号	坐落	房屋建筑面积（m ² ）	登记日期	用途	他项权利
1	公司	盐房权证市区都字第 0236172 号	市区都盐龙街道办事处大李村五组、乔庄村四组、五组 1 幢	16,353.36	2014.04.21	工业	抵押
2	公司	盐房权证市区都字第 0236173 号	市区都盐龙街道办事处大李村五组、乔庄村四组、五组 2 幢	16,353.36	2014.04.21	工业	抵押
3	公司	苏（2016）盐城市不动产权第 0045940 号	盐城市盐都区世纪大道 1388 号 3 幢	9,094.79	2016.11.09	工业	抵押
4	公司	苏（2016）盐城市不动产权第 0045941 号	盐城市盐都区世纪大道 1388 号 4 幢	6,083.27	2016.11.09	工业	抵押
5	公司	苏（2016）盐城市不动产权第 0044683 号	盐城市盐都区世纪大道 1388 号 5 幢 05 室	7,228.57	2016.10.31	工业	抵押
6	公司	苏（2016）盐城市不动产权第 0044682 号	盐城市盐都区世纪大道 1388 号 6 幢 06 室	5,480.55	2016.10.26	工业	抵押
7	公司	苏（2020）盐城市不动产权第 0007666 号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 1 幢 01 室	5,262.25	2015.12.25	工业	抵押

序号	权利人	证书编号	坐落	房屋建筑面积 (m ²)	登记日期	用途	他项权利
8	公司	苏（2020）盐城市不动产权第0007665号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 2 幢 02 室	5,262.25	2015.12.25	工业	抵押
9	公司	苏（2020）盐城市不动产权第0007663号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 3 幢 03 室	5,262.25	2015.12.25	工业	抵押
10	公司	苏（2020）盐城市不动产权第0007662号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 4 幢 04 室	5,262.25	2015.12.25	工业	抵押
11	公司	苏（2020）盐城市不动产权第0007751号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 5 幢 5 号	1,345.83	2020.03.03	食堂	抵押
12	公司	苏（2021）盐城市不动产权第8886106号	盐城市盐都区盐龙街道办事处世纪大道北1332号1幢	4,291.36	2021.11.11	工业	抵押
13	公司	苏（2021）盐城市不动产权第8886107号	盐城市盐都区盐龙街道办事处世纪大道北1332号2幢	4,291.36	2021.11.11	工业	抵押
14	公司	苏（2021）盐城市不动产权第8886226号	盐城市盐都区盐龙街道办事处世纪大道北1332号3幢	441.69	2021.11.24	附属用房	抵押
15	公司	苏（2021）盐城市不动产权第0158514号	盐城市盐都区盐龙街道办事处丁晏村四组361号1幢	20,840.97	2021.09.18	工业	无

（2）境外房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有的主要境外房屋建筑物情况如下：

序号	所有权人	国家	不动产编号	坐落	房屋建筑面积	他项权利
1	APOLLO	美国	241-1115-2812-001	167 West Kindt Street, Juneau, Wisconsin	1.土地面积：4.611 英亩（18,660.0550 m ² ）； 2.房屋建筑面积：32,500 平方英尺（3,019.3488 m ² ）	无

3、房产租赁

（1）境内房产租赁

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司租赁的主要境内办公及经营用房情形如下：

序号	承租方	出租方	出租房坐落	年租金	租赁面积	租赁期限	用途

				(万元)	(m ²)		
1	中恒宠物	盐城咏恒资产管理有限公司 ^注	盐城高新区智能终端产业园一期工业厂房 S2 栋三楼	-	2,589.00	2020.04.01-2022.03.31	日常经营
2	天泉宠物	天泉电子	盐城市经济开发区乌江路 28 号 1、2、3、5、6、7、8、9、10 号厂房	397.0325	48,844.11	2021.01.01-2023.12.31	生产经营、办公
3	江苏宠银	江苏蓝海物流有限公司	盐城市盐渎路 818 号速尔 5#仓库 B01-B09	98.1202	7,726.00	2020.08.01-2022.07.30	货物仓储、配发、办公
4	江苏宠银	江苏蓝海物流有限公司	盐城市盐渎路 818 号速尔 3#仓库 A01-A08	86.7791	6,833.00	2020.05.01-2022.04.30	货物仓储、配发、办公
5	江苏宠银	上海神引双华电器有限公司	上海市松江区莘砖公路 518 号（20 幢）401 室	38.325	600.00	2021.10.18-2022.10.17	办公、研发
6	江苏宠银	盐城市恒伟物流有限公司	盐城市盐都区城西南片区海阔路南，珍时路东，房号 1#101-104、1#201-204	第一年：225.8534 第二年：232.6290 第三年：239.6163	17,644.80	2021.01.01-2023.12.31	物流仓储
7	煊宠科技	上海研和门窗系统有限公司	上海市松江区莘砖公路 518 号 11 幢 803 室	27.9996	327.09	2021.09.03-2022.09.02	办公
8	煊宠科技	心沁商务咨询（上海）有限公司	上海市徐汇区虹桥路 355 号城开国际大厦 4003 室	12.00	13.00	2021.08.01-2022.07.31	办公

注：根据发行人、盐城咏恒资产管理有限公司签署的《厂房租赁协议》，为积极响应盐城高新技术产业开发区管理委员会推进园区建设、支持企业发展政策，该处厂房在租赁期限内盐城咏恒资产管理有限公司不收取租金，水电、宽带、电话等费用由发行人据实自行结算。

（2）境外房产租赁

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司租赁的主要境外办公及经营用房情形如下：

序号	承租方	出租方	国家	坐落	年租金	租赁房产面积	租赁期限	用途
1	MPE TS	Officenter Brussel BV/SRL	比利时	Luchthavenlaan 27, 1800 Vilvoorde, Belgium	5.59 万欧元	120m ²	2018.09.01-无固定期限	办公

2	PWR	RATHA SAR、SAR SINA	柬埔寨	#103,Lum, Pur Sen Chey, Phnom Penh, Cambodia	21.86 万美元	土地面积 12,948m ² 、建筑物面积 7,920m ²	2021.03.23-2026.03.23	生产经营

（二）主要无形资产情况

1、无形资产概况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司无形资产主要由土地使用权构成，具体情况如下：

类别	账面原值（万元）	累计摊销（万元）	账面价值（万元）
土地使用权	6,849.06	536.98	6,312.08
软件	521.70	205.94	315.76
商标、专利权	239.60	146.50	93.10
合计	7,610.37	889.43	6,720.94

公司主要无形资产不存在瑕疵、纠纷和潜在纠纷，对公司持续经营不存在重大不利影响。

2、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的主要土地使用权情况如下：

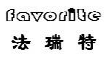
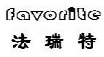
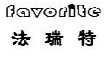
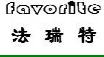
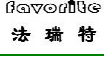
序号	权利人	证书编号	坐落	土地面积（m ² ）	使用期限	用途	他项权利
1	公司	盐都国用（2014）第 014000029 号	盐城市盐都区盐龙街道办事处大李村五组，乔庄村四、五组	53,317	2063.06.25	工业用地	抵押
2	公司	苏（2016）盐城市不动产权第 0045940 号	盐城市盐都区世纪大道 1388 号 3 幢	51,689	2065.04.16	工业用地	抵押
		苏（2016）盐城市不动产权第 0045941 号	盐城市盐都区世纪大道 1388 号 4 幢				
		苏（2016）盐城市不动产权第 0044683 号	盐城市盐都区世纪大道 1388 号 5 幢 05 室				
		苏（2016）盐城市不动产权第 0044682 号	盐城市盐都区世纪大道 1388 号 6 幢 06 室				
3	公司	苏（2020）盐城市不动产权第 0007666 号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 1 幢 01 室	53,185	2065.03.30	工业用地	抵押

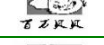
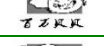
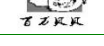
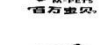
序号	权利人	证书编号	坐落	土地面积 (m ²)	使用期限	用途	他项权利
		苏（2020）盐城市不动产权第 0007665 号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 2 幢 02 室				
		苏（2020）盐城市不动产权第 0007663 号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 3 幢 03 室				
		苏（2020）盐城市不动产权第 0007662 号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 4 幢 04 室				
		苏（2020）盐城市不动产权证第 0007751 号	市区都盐龙街道办事处大李村一组 5 幢 5 号				
4	公司	苏（2021）盐城市不动产权第 8886106 号	盐城市盐都区盐龙街道办事处世纪大道北 1332 号 1 幢	33,333	2066.10.19	工业用地	抵押
		苏（2021）盐城市不动产权第 8886107 号	盐城市盐都区盐龙街道办事处世纪大道北 1332 号 2 幢				
		苏（2021）盐城市不动产权第 8886226 号	盐城市盐都区盐龙街道办事处世纪大道北 1332 号 3 幢				
5	公司	苏（2021）盐城市不动产权第 0158514 号	盐城市盐都区盐龙街道办事处丁晏村四组 361 号 1 幢	108,260	2062.06.19	工业用地	无

3、商标

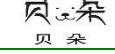
截至 2021 年 6 月 30 日，公司共拥有商标 147 项，其中境内商标 135 项，境外商标 12 项，具体情况如下：

（1）境内商标

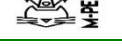
序号	权利人	商标图样	注册号	类别	有效期限	取得方式
1	中恒宠物	 法瑞特	3420114	6	2014.07.21-2024.07.20	继受取得
2	中恒宠物	 法瑞特	7562428	16	2010.12.28-2030.12.27	继受取得
3	中恒宠物	 法瑞特	7562465	19	2010.12.28-2030.12.27	继受取得
4	中恒宠物	 法瑞特	7562478	20	2010.12.21-2030.12.20	继受取得
5	中恒宠物	 法瑞特	7562497	21	2010.12.21-2030.12.20	继受取得
6	中恒宠物	 法瑞特	7562508	22	2010.11.28-2030.11.27	继受取得
7	中恒宠物	 法瑞特	7562521	28	2010.11.14-2030.11.13	继受取得

序号	权利人	商标图样	注册号	类别	有效期限	取得方式
8	中恒宠物		5612807	20	2019.09.14-2029.09.13	继受取得
9	中恒宠物		7548330	6	2010.11.07-2030.11.06	继受取得
10	中恒宠物		7556219	11	2011.02.14-2031.02.13	继受取得
11	中恒宠物		7556379	16	2010.11.14-2030.11.13	继受取得
12	中恒宠物		7556495	19	2010.10.21-2030.10.20	继受取得
13	中恒宠物		5612806	20	2019.09.14-2029.09.13	继受取得
14	中恒宠物		7556503	21	2010.11.14-2030.11.13	继受取得
15	中恒宠物		7556505	22	2010.11.14-2030.11.13	继受取得
16	中恒宠物		7558679	6	2010.11.14-2030.11.13	继受取得
17	中恒宠物		7559034	19	2010.10.21-2030.10.20	继受取得
18	中恒宠物		7559127	20	2010.12.28-2030.12.27	继受取得
19	中恒宠物		6769074	21	2010.07.14-2030.07.13	继受取得
20	中恒宠物		6769073	44	2010.09.21-2030.09.20	继受取得
21	中恒宠物		10053961	5	2013.01.07-2023.01.06	继受取得
22	中恒宠物		10124302	6	2013.01.21-2023.01.20	继受取得
23	中恒宠物		10124403	20	2013.02.07-2023.02.06	继受取得
24	中恒宠物		10128959	21	2013.02.07-2023.02.06	继受取得
25	中恒宠物		8738572	3	2011.10.21-2031.10.20	继受取得
26	中恒宠物		8738595	6	2011.10.21-2031.10.20	继受取得
27	中恒宠物		8738622	18	2011.10.21-2031.10.20	继受取得
28	中恒宠物		8738645	19	2011.10.21-2031.10.20	继受取得
29	中恒宠物		8738662	20	2011.12.14-2031.12.13	继受取得
30	中恒宠物		8738681	21	2011.12.14-2031.12.13	继受取得
31	中恒宠物		8738697	28	2011.12.07-2031.12.06	继受取得
32	中恒宠物		8738724	31	2012.03.14-2032.03.13	继受取得

序号	权利人	商标图样	注册号	类别	有效期限	取得方式
33	中恒宠物		8738804	35	2012.02.21-2032.02.20	继受取得
34	中恒宠物		8738812	44	2012.02.21-2032.02.20	继受取得
35	中恒宠物		9744209	3	2012.09.21-2022.09.20	继受取得
36	中恒宠物		9744255	18	2012.09.21-2022.09.20	继受取得
37	中恒宠物		9744273	19	2012.09.14-2022.09.13	继受取得
38	中恒宠物		9744294	20	2012.10.28-2022.10.27	继受取得
39	中恒宠物		9744314	21	2012.10.28-2022.10.27	继受取得
40	中恒宠物		9744330	28	2012.09.14-2022.09.13	继受取得
41	中恒宠物		9749203	35	2012.11.21-2022.11.20	继受取得
42	中恒宠物		9749211	44	2012.11.21-2022.11.20	继受取得
43	中恒宠物		9888456	6	2012.12.21-2022.12.20	原始取得
44	中恒宠物		9638814	6	2012.08.28-2022.08.27	原始取得
45	中恒宠物		9638989	20	2012.07.28-2022.07.27	原始取得
46	中恒宠物		9639065	31	2012.07.28-2022.07.27	原始取得
47	中恒宠物		9639135	44	2013.01.07-2023.01.06	原始取得
48	中恒宠物		10075661	3	2012.12.21-2022.12.20	原始取得
49	中恒宠物		10075685	4	2012.12.14-2022.12.13	原始取得
50	中恒宠物		10075709	5	2012.12.14-2022.12.13	原始取得
51	中恒宠物		10075736	6	2012.12.21-2022.12.20	原始取得
52	中恒宠物		10075986	7	2014.02.28-2024.02.27	原始取得
53	中恒宠物		10076047	8	2012.12.14-2022.12.13	原始取得
54	中恒宠物		10076123	18	2012.12.14-2022.12.13	原始取得
55	中恒宠物		10078340	20	2012.12.14-2022.12.13	原始取得
56	中恒宠物		10078551	21	2012.12.14-2022.12.13	原始取得
57	中恒宠物		10078423	22	2013.01.14-2023.01.13	原始取得
58	中恒宠物		10078595	31	2012.12.14-2022.12.13	原始取得

序号	权利人	商标图样	注册号	类别	有效期限	取得方式
59	中恒宠物		10078647	36	2013.02.07-2023.02.06	原始取得
60	中恒宠物		10078746	44	2013.02.14-2023.02.13	原始取得
61	中恒宠物		10131528	6	2012.12.28-2022.12.27	原始取得
62	中恒宠物		10131599	16	2012.12.28-2022.12.27	原始取得
63	中恒宠物		10131714	18	2013.06.07-2023.06.06	原始取得
64	中恒宠物		10131753	20	2013.05.28-2023.05.27	原始取得
65	中恒宠物		10131856	21	2013.04.14-2023.04.13	原始取得
66	中恒宠物		10131878	28	2013.04.14-2023.04.13	原始取得
67	中恒宠物		10134242	6	2013.07.14-2023.07.13	原始取得
68	中恒宠物		16385033	5	2016.04.21-2026.04.20	原始取得
69	中恒宠物		17049976	3、5	2016.09.07-2026.09.06	原始取得
70	中恒宠物		16659283	6	2016.05.28-2026.05.27	原始取得
71	中恒宠物		16659367	7	2016.05.28-2026.05.27	原始取得
72	中恒宠物		16659506	8	2016.05.28-2026.05.27	原始取得
73	中恒宠物		16659605	16	2016.05.28-2026.05.27	原始取得
74	中恒宠物		16659703	18	2016.05.28-2026.05.27	原始取得
75	中恒宠物		16659864	20	2016.10.21-2026.10.20	原始取得
76	中恒宠物		16660044	21	2016.05.28-2026.05.27	原始取得
77	中恒宠物		16660210	22	2016.08.28-2026.08.27	原始取得
78	中恒宠物		16660341	28	2016.05.28-2026.05.27	原始取得
79	中恒宠物		17630675	3、5、6、7、8、10、16、18、19、20、21、22、28、31、35、43、44、45	2016.09.28-2026.09.27	原始取得

序号	权利人	商标图样	注册号	类别	有效期限	取得方式
80	中恒宠物	petphabet	18502232	3、5、6、 7、8、10、 16、18、 19、20、 21、22、 28、31、 35、43、 44、45	2017.01.14- 2027.01.13	原始取得
81	中恒宠物	Dr.Qiu	15891682	20	2016.02.07- 2026.02.06	原始取得
82	中恒宠物	仇博士	15891694	20	2016.02.07- 2026.02.06	原始取得
83	中恒宠物	中恒	20290483	5	2017.08.07- 2027.08.06	继受取得
84	中恒宠物	中恒	27953257	5	2018.11.14- 2028.11.13	继受取得
85	中恒宠物		35686720	45	2019.09.07- 2029.09.06	原始取得
86	中恒宠物		35693122	7	2019.09.14- 2029.09.13	原始取得
87	中恒宠物		35701497	16	2019.09.14- 2029.09.13	原始取得
88	中恒宠物		35692653	10	2019.10.07- 2029.10.06	原始取得
89	中恒宠物		35685257	28	2019.10.28- 2029.10.27	原始取得
90	中恒宠物		35703919	18	2019.10.28- 2029.10.27	原始取得
91	中恒宠物		35692715	19	2019.11.07- 2029.11.06	原始取得
92	中恒宠物		35699823	6	2019.11.07- 2029.11.06	原始取得
93	中恒宠物		35690365	22	2019.11.14- 2029.11.13	原始取得
94	中恒宠物		35690984	8	2019.11.14- 2029.11.13	原始取得
95	中恒宠物		35701562	43	2019.12.21- 2029.12.20	原始取得
96	中恒宠物		35687950	3	2020.01.14- 2030.01.13	原始取得
97	中恒宠物		35693341	35	2020.01.28- 2030.01.27	原始取得
98	中恒宠物		35958608	35	2019.09.14- 2029.09.13	原始取得
99	中恒宠物		35947544	7	2019.09.21- 2029.09.20	原始取得
100	中恒宠物		35941702	22	2019.10.07- 2029.10.06	原始取得
101	中恒宠物		35954024	10	2019.11.28- 2029.11.27	原始取得
102	中恒宠物		35950022	6	2019.12.07- 2029.12.06	原始取得

序号	权利人	商标图样	注册号	类别	有效期限	取得方式
103	中恒宠物		35939724	18	2019.12.14-2029.12.13	原始取得
104	中恒宠物		35942625	28	2019.12.14-2029.12.13	原始取得
105	中恒宠物		35937284	45	2020.11.14-2030.11.13	原始取得
106	中恒宠物		35937545	19	2020.11.14-2030.11.13	原始取得
107	中恒宠物		35943656	21	2020.11.14-2030.11.13	原始取得
108	中恒宠物		35945066	20	2020.11.28-2030.11.27	原始取得
109	中恒宠物		35945404	44	2020.11.14-2030.11.13	原始取得
110	中恒宠物		35954848	8	2020.11.14-2030.11.13	原始取得
111	中恒宠物		35956730	31	2020.11.14-2030.11.13	原始取得
112	中恒宠物		35953938	5	2020.11.14-2030.11.13	原始取得
113	中恒宠物		35697624	5	2021.01.07-2031.01.06	原始取得
114	中恒宠物		35699832	20	2021.01.07-2031.01.06	原始取得
115	中恒宠物		35700979	21	2021.01.14-2031.01.13	原始取得
116	中恒宠物		35688289	31	2021.01.07-2031.01.06	原始取得
117	中恒宠物		35693370	44	2021.01.07-2031.01.06	原始取得
118	中恒宠物		50583294	20	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
119	中恒宠物		50578747	44	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
120	中恒宠物		50575252	3	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
121	中恒宠物		50574868	12	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
122	中恒宠物		50570164	21	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
123	中恒宠物		50568273	31	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
124	中恒宠物		50568252	28	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
125	中恒宠物		50567838	16	2021.06.28-2031.06.27	原始取得
126	中恒宠物		50566924	5	2021.06.28-2031.06.27	原始取得
127	中恒宠物		50565643	18	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
128	中恒宠物		50562292	6	2021.06.28-2031.06.27	原始取得
129	中恒宠物		50558148	8	2021.06.21-2031.06.20	原始取得

序号	权利人	商标图样	注册号	类别	有效期限	取得方式
130	中恒宠物		50555928	43	2021.06.28-2031.06.27	原始取得
131	中恒宠物		50551010	35	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
132	中恒宠物		50550391	9	2021.06.21-2031.06.20	原始取得
133	中恒宠物		50549574	45	2021.06.28-2031.06.27	原始取得
134	江苏宠银	友宠友家	28690740	28	2018.12.14-2028.12.13	原始取得
135	江苏宠银		21201010	9	2018.01.14-2028.01.13	原始取得

（2）境外商标

序号	权利人	注册地址	商标图样	注册号	类别	有效期限	取得方式
1	中恒宠物	欧盟		010303551	21	2011.09.30-2031.09.30	原始取得
2	中恒宠物	英国		UK00910303551	21	2011.09.30-2031.09.30	原始取得
3	中恒宠物	欧盟		014102784	6、20、21、28	2015.05.22-2025.05.22	原始取得
4	中恒宠物	欧盟		013382271	5、6、16、20、35	2014.10.21-2024.10.21	原始取得
5	中恒宠物	芬兰、英国、土耳其、奥地利、阿塞拜疆、保加利亚、白俄罗斯、瑞士、古巴、捷克共和国、德国、西班牙、法国、匈牙利、意大利、吉尔吉斯斯坦、哈萨克斯坦、摩洛哥、波兰、葡萄牙、罗马尼亚、塞尔维亚、斯洛伐克、塞拉利昂、塔吉克斯坦、乌克兰	 法瑞特	1101340	20	2011.10.08-2031.10.08	原始取得
6	中恒宠物	美国		4785201	5、6、16、20、31、35	2015.08.04-2025.08.03	原始取得
7	中恒宠物	日本		6051957	5、16、20、21	2018.06.15-2028.06.15	原始取得

序号	权利人	注册地址	商标图样	注册号	类别	有效期限	取得方式
8	MPETS	欧盟、俄罗斯联邦		1437325	5、6、8、18、20、21、28、31	2018.10.16-2028.10.16	原始取得
9	MPETS	比荷卢经济联盟（比利时、荷兰、卢森堡）		1034666	5、6、8、18、20、21、28、31	2018.08.20-2028.05.25	原始取得
10	MPETS	英国		UK00801437325	5、6、8、18、20、21、28、31	2019.11.15-2028.10.16	原始取得
11	MPETS	英国		UK00917850025	5、16、14	2018.06.16-2028.02.21	原始取得
12	MPETS	欧盟		017850025	5、16、14	2018.06.16-2028.02.21	原始取得

4、专利

截至 2021 年 6 月 30 日，公司已授权专利合计 445 项，其中境内专利 395 项，境外专利 50 项。

（1）境内专利

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
1	中恒宠物	自动清理宠物犬粪便厕所	发明	200810194514X	2008.10.30	原始取得
2	中恒宠物	一种宠物包架	发明	200910148241X	2009.06.19	原始取得
3	中恒宠物	含定型相变材料的隔热恒温塑料型材及生产工艺	发明	2013102330285	2013.06.13	原始取得
4	中恒宠物	复合除臭宠物尿垫的加工工艺	发明	2013103837954	2013.08.29	原始取得
5	中恒宠物	具有疾病检测功能的宠物尿垫的生产工艺	发明	2014102463436	2014.06.05	原始取得
6	中恒宠物	具有去氨功能和高吸盐水能力宠物尿垫的生产工艺	发明	2014105778531	2014.10.27	原始取得
7	中恒宠物	便取式宠物尿垫、制备方法及加工设备	发明	2014105778989	2014.10.27	原始取得
8	中恒宠物	卷式折叠宠物尿垫、制造方法及加工设备	发明	2014105778993	2014.10.27	原始取得
9	中恒宠物	卷式宠物尿垫、制造方法及加工设备	发明	2014105780546	2014.10.27	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
10	中恒宠物	塑料宠物房用抗菌除臭塑料复合材料的生产工艺	发明	2014105790779	2014.10.27	原始取得
11	中恒宠物	一种带感应功能的轨道式猫玩具	发明	2015102953459	2015.06.02	原始取得
12	中恒宠物	宠物尿垫及制备该宠物尿垫的高分子颗粒铺设辊子	发明	2015103756496	2015.06.30	原始取得
13	中恒宠物	伸缩型喂食器	实用新型	201220181422X	2012.04.16	原始取得
14	中恒宠物	双折叠宠物包支架	实用新型	2012203470382	2012.07.03	原始取得
15	中恒宠物	可拆卸尿垫夹	实用新型	2012203470683	2012.07.03	原始取得
16	中恒宠物	折叠式钢管狗床支架	实用新型	2012203473785	2012.07.03	原始取得
17	中恒宠物	折叠式垃圾箱	实用新型	2012203473802	2012.07.03	原始取得
18	中恒宠物	顶杆式双折叠箱包支架	实用新型	2012205650498	2012.09.27	原始取得
19	中恒宠物	椭圆管主杆折叠式宠物粪便捡拾器	实用新型	2012205722585	2012.10.25	原始取得
20	中恒宠物	一种挂壁式宠物尿垫盒	实用新型	2013200538814	2013.01.19	原始取得
21	中恒宠物	可收紧宠物尿垫	实用新型	2013200538852	2013.01.19	原始取得
22	中恒宠物	一种新型折叠式宠物粪便捡拾器	实用新型	201320053898X	2013.01.19	原始取得
23	中恒宠物	一种台式宠物尿垫盒	实用新型	2013200539319	2013.01.19	原始取得
24	中恒宠物	折叠连卷宠物尿垫	实用新型	201320235806X	2013.05.06	原始取得
25	中恒宠物	组合式双碗架	实用新型	2013202687300	2013.05.05	原始取得
26	中恒宠物	折叠式加固宠物笼	实用新型	2013203073927	2013.05.21	原始取得
27	中恒宠物	折叠式方钢宠物笼	实用新型	2013203073931	2013.05.21	原始取得
28	中恒宠物	折叠宠物尿垫夹	实用新型	2013203373743	2013.06.13	原始取得
29	中恒宠物	台式宠物连卷折叠尿垫盒	实用新型	2013203374869	2013.06.13	原始取得
30	中恒宠物	狗链子结构	实用新型	2013203374873	2013.06.13	原始取得
31	中恒宠物	含定型相变材料的隔热恒温塑料型材	实用新型	2013203375734	2013.06.13	原始取得
32	中恒宠物	挂壁式宠物连卷折叠	实用新型	2013203376154	2013.06.13	原始

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
		尿垫盒				取得
33	中恒宠物	宠物连卷尿垫盒	实用新型	2013203523967	2013.06.07	原始取得
34	中恒宠物	伸缩型猫厕所	实用新型	2013203523986	2013.06.07	原始取得
35	中恒宠物	可拆卸宠物尿垫夹	实用新型	201320352400X	2013.06.07	原始取得
36	中恒宠物	可滑动式猫厕所	实用新型	2013204034169	2013.06.30	原始取得
37	中恒宠物	宠物箱包支架	实用新型	201320790005X	2013.11.27	原始取得
38	中恒宠物	宠物箱门锁	实用新型	2013207917262	2013.11.27	原始取得
39	中恒宠物	伸缩围栏门结构	实用新型	2013208261424	2013.12.16	原始取得
40	中恒宠物	手提式围栏门结构	实用新型	2013208261458	2013.12.16	原始取得
41	中恒宠物	按压式锁安全门结构	实用新型	2013208261744	2013.12.16	原始取得
42	中恒宠物	脚踩式围栏门结构	实用新型	2013208263491	2013.12.16	原始取得
43	中恒宠物	手拉式围栏门结构	实用新型	2013208263646	2013.12.16	原始取得
44	中恒宠物	过滤净化宠物饮水器	实用新型	2013208685154	2013.12.17	原始取得
45	中恒宠物	宠物用可粘合封口连卷垃圾袋	实用新型	2014200861627	2014.02.22	原始取得
46	中恒宠物	宠物用可自封口连卷垃圾袋	实用新型	2014200861646	2014.02.22	原始取得
47	中恒宠物	宠物用连卷垃圾袋盒袋	实用新型	201420086181X	2014.02.22	原始取得
48	中恒宠物	伸缩型宠物箱包	实用新型	2014201099217	2014.03.05	原始取得
49	中恒宠物	宠物用收缩口连卷垃圾袋	实用新型	2014201436935	2014.03.20	原始取得
50	中恒宠物	宠物用螺旋障碍碗	实用新型	201420143694X	2014.03.20	原始取得
51	中恒宠物	可启闭式猫厕所	实用新型	2014201436954	2014.03.20	原始取得
52	中恒宠物	宠物用垃圾袋盒	实用新型	2014201437410	2014.03.20	原始取得
53	中恒宠物	宠物用防溅尿垫	实用新型	2014201437425	2014.03.20	原始取得
54	中恒宠物	一种方便型连卷宠物垃圾袋	实用新型	2014201702238	2014.04.01	原始取得
55	中恒宠物	方便型连卷宠物垃圾袋	实用新型	2014201703033	2014.04.01	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
56	中恒宠物	可折叠式宠物用箱包	实用新型	2014202296462	2014.04.27	原始取得
57	中恒宠物	多功能宠物尿垫	实用新型	2014202296477	2014.04.27	原始取得
58	中恒宠物	组合多功能猫砂铲收纳盒	实用新型	2014203625166	2014.07.01	原始取得
59	中恒宠物	宠物尿垫	实用新型	2014203775110	2014.07.09	原始取得
60	中恒宠物	多功能宠物用品铲	实用新型	2014204251269	2014.07.30	原始取得
61	中恒宠物	一种折叠抽取式宠物尿垫	实用新型	2014205645732	2014.09.16	原始取得
62	中恒宠物	卷式折叠宠物尿垫的加工设备	实用新型	2014206221836	2014.10.27	原始取得
63	中恒宠物	卷式折叠宠物尿垫	实用新型	2014206221855	2014.10.27	原始取得
64	中恒宠物	卷式宠物尿垫的加工设备	实用新型	2014206222913	2014.10.27	原始取得
65	中恒宠物	卷式宠物尿垫	实用新型	2014206222951	2014.10.27	原始取得
66	中恒宠物	便取式折叠宠物尿垫	实用新型	2014206223456	2014.10.27	原始取得
67	中恒宠物	快速吸收防侧漏宠物尿垫	实用新型	2014207249171	2014.11.26	原始取得
68	中恒宠物	一种防侧漏宠物尿垫	实用新型	2014207251716	2014.11.26	原始取得
69	中恒宠物	一种新型除异味宠物厕所	实用新型	2014207649901	2014.11.28	原始取得
70	中恒宠物	一种宠物尿垫	实用新型	2015200252159	2015.01.14	原始取得
71	中恒宠物	一种宠物废弃物袋卷绕式包装的摆置结构	实用新型	2015200254578	2015.01.14	原始取得
72	中恒宠物	一种中心收放式宠物围栏	实用新型	2015200264993	2015.01.14	原始取得
73	中恒宠物	一种防倒退的宠物尿垫抽盒	实用新型	2015200279467	2015.01.15	原始取得
74	中恒宠物	一种宠物尿垫抽盒	实用新型	2015200280591	2015.01.15	原始取得
75	中恒宠物	带有导流槽的宠物尿垫	实用新型	2015200287092	2015.01.15	原始取得
76	中恒宠物	中心吸收宠物尿垫	实用新型	2015200294768	2015.01.15	原始取得
77	中恒宠物	防止一次抽取多张宠物尿垫的抽盒	实用新型	2015200295050	2015.01.15	原始取得
78	中恒宠物	一种卧式宠物尿垫抽盒	实用新型	2015200297056	2015.01.15	原始取得
79	中恒宠物	一种具有检测功能的	实用新型	2015200332878	2015.01.16	原始

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
		宠物尿垫				取得
80	中恒宠物	一种自动宠物厕所	实用新型	2015201811992	2015.03.27	原始取得
81	中恒宠物	一种宠物饲养笼	实用新型	2015203126961	2015.05.14	原始取得
82	中恒宠物	一种升降式宠物喂食器皿	实用新型	2015203694993	2015.06.01	原始取得
83	中恒宠物	一种具有水位警报功能的宠物喂水器	实用新型	2015203696024	2015.06.01	原始取得
84	中恒宠物	一种外形可变的遥控宠物玩具（法瑞特转入）	实用新型	201520371976X	2015.06.02	原始取得
85	中恒宠物	一种多功能猫爬架（法瑞特转入）	实用新型	2015203739138	2015.06.02	原始取得
86	中恒宠物	一种铁丝宠物笼滑动门	实用新型	2015204618380	2015.06.30	原始取得
87	中恒宠物	一种带环形瞬吸层的宠物尿垫	实用新型	2015204643679	2015.07.01	原始取得
88	中恒宠物	一种宠物鼠专用笼	实用新型	201520468708X	2015.07.02	原始取得
89	中恒宠物	一种宠物鼠笼	实用新型	2015204698559	2015.07.02	原始取得
90	中恒宠物	一种双层宠物鼠笼	实用新型	2015204707295	2015.07.02	原始取得
91	中恒宠物	一种台阶式导流宠物尿垫	实用新型	2015204987811	2015.07.10	原始取得
92	中恒宠物	一种具有定位警报功能的宠物牌	实用新型	2015205843530	2015.08.05	原始取得
93	中恒宠物	一种导轨提拉式宠物笼子门	实用新型	2015206416294	2015.08.24	原始取得
94	中恒宠物	一种宠物鼠转盘	实用新型	2015206421324	2015.08.24	原始取得
95	中恒宠物	一种伸缩链条式宠物笼子门	实用新型	2015206422647	2015.08.24	原始取得
96	中恒宠物	一种提拉翻式宠物自动锁笼子门	实用新型	2015206425683	2015.08.24	原始取得
97	中恒宠物	一种伸缩折叠式宠物笼子门	实用新型	201520644435X	2015.08.24	原始取得
98	中恒宠物	健康环保型宠物喂水器	实用新型	2015207441024	2015.09.23	原始取得
99	中恒宠物	一种便取式宠物尿垫	实用新型	2015208269035	2015.10.23	原始取得
100	中恒宠物	便取式宠物尿垫折叠加工装置	实用新型	2015208279906	2015.10.23	原始取得
101	中恒宠物	一种便取式折叠宠物尿垫的加工设备	实用新型	2015208305474	2015.10.23	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
102	中恒宠物	一种具有四边锁紧结构的锁体	实用新型	2015208928668	2015.11.10	原始取得
103	中恒宠物	一种湿敏性显色宠物尿垫	实用新型	2015210837417	2015.12.23	原始取得
104	中恒宠物	一种由内向外抽取的垃圾袋	实用新型	2015211299040	2015.12.31	原始取得
105	中恒宠物	一种便携式宠物笼子	实用新型	2015211349891	2015.12.31	原始取得
106	中恒宠物	一种具有自锁功能的挂钩结构	实用新型	2015211356895	2015.12.31	原始取得
107	中恒宠物	一种自动回弹门宠物笼	实用新型	2016200220754	2016.01.11	原始取得
108	中恒宠物	一种宠物智能碗	实用新型	2016200569680	2016.01.20	原始取得
109	中恒宠物	一种宠物玩具	实用新型	2016200717269	2016.01.25	原始取得
110	中恒宠物	一种宠物用智能喂食器	实用新型	201620115531X	2016.02.04	原始取得
111	中恒宠物	一种具有宠物识别功能的喂食器	实用新型	2016201158229	2016.02.04	原始取得
112	中恒宠物	一种宠物用智能饮水器	实用新型	2016201163161	2016.02.04	原始取得
113	中恒宠物	一种双锁门宠物笼子	实用新型	2016201888151	2016.03.14	原始取得
114	中恒宠物	一种具有防滴漏功能的喂水器	实用新型	2016201905369	2016.03.14	原始取得
115	中恒宠物	一种可调节宠物鼠球	实用新型	2016201955283	2016.03.14	原始取得
116	中恒宠物	一种宠物用尿垫和尿垫夹	实用新型	2016202240235	2016.03.22	原始取得
117	中恒宠物	一种安全宠物笼	实用新型	2016204276693	2016.05.12	原始取得
118	中恒宠物	一种智能化的宠物加热垫	实用新型	2016204335189	2016.05.12	原始取得
119	中恒宠物	一种宠物尿垫	实用新型	201620570378X	2016.06.14	原始取得
120	中恒宠物	一种宠物笼	实用新型	2016205869766	2016.06.16	原始取得
121	中恒宠物	一种宠物用单向收缩垃圾袋	实用新型	2016205885345	2016.06.14	原始取得
122	中恒宠物	一种宠物航空旅行箱	实用新型	2016205988002	2016.06.17	原始取得
123	中恒宠物	一种可安装于猫爬架上的智能型玩具	实用新型	2016208941347	2016.08.16	原始取得
124	中恒宠物	一种防漏水装置	实用新型	2016211212643	2016.10.13	原始取得
125	中恒宠物	一种宠物饮水机	实用新型	2016211212658	2016.10.13	原始

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
						取得
126	中恒宠物	一种智能感应宠物飞碟	实用新型	2016211604495	2016.11.01	原始取得
127	中恒宠物	一种智能感应宠物玩具	实用新型	2016211698223	2016.10.26	原始取得
128	中恒宠物	一种智能感应宠物玩具	实用新型	2016212437593	2016.11.17	原始取得
129	中恒宠物	一种防脱落宠物笼子门	实用新型	2016212604346	2016.11.21	原始取得
130	中恒宠物	模拟海洋世界的智能感应宠物玩具	实用新型	2016213392655	2016.12.08	原始取得
131	中恒宠物	一种智能感应宠物玩具	实用新型	2016213393272	2016.12.08	原始取得
132	中恒宠物	一种模拟游鱼智能感应宠物玩具	实用新型	2016213393287	2016.12.08	原始取得
133	中恒宠物	一种智能感应的打地鼠宠物玩具	实用新型	2016213393357	2016.12.08	原始取得
134	中恒宠物	一种陀螺智能感应宠物玩具	实用新型	2016213453396	2016.12.09	原始取得
135	中恒宠物	一种陀螺智能感应宠物玩具	实用新型	2016213453409	2016.12.09	原始取得
136	中恒宠物	一种家庭宠物笼子	实用新型	2016213478073	2016.12.09	原始取得
137	中恒宠物	一种可提高笼门牢固度的宠物笼	实用新型	2016213841387	2016.12.15	原始取得
138	中恒宠物	可减小笼门占用空间的宠物笼	实用新型	2017200487435	2017.01.16	原始取得
139	中恒宠物	具有抽拉式笼门的宠物笼	实用新型	2017200487562	2017.01.16	原始取得
140	中恒宠物	一种宠物用储粮箱	实用新型	201720176892X	2017.02.27	原始取得
141	中恒宠物	一种宠物用储粮箱	实用新型	2017201822619	2017.02.27	原始取得
142	中恒宠物	一种便捷开闭宠物笼子门	实用新型	201720856443X	2017.07.14	原始取得
143	中恒宠物	一种智能感应宠物玩具	实用新型	2017209814470	2017.08.08	原始取得
144	中恒宠物	智能宠物玩具圆球	实用新型	2017215406286	2017.11.16	原始取得
145	中恒宠物	智能感应宠物玩具霓虹塔	实用新型	2017215406303	2017.11.16	原始取得
146	中恒宠物	智能宠物玩具球	实用新型	2017215406430	2017.11.16	原始取得
147	中恒宠物	一种造型多变的宠物毛绒玩具	实用新型	2017216052128	2017.11.27	原始取得
148	中恒宠物	一种除臭宠物尿垫	实用新型	2017216288709	2017.11.29	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
149	中恒宠物	一种新型除臭宠物尿垫	实用新型	2017216366002	2017.11.29	原始取得
150	中恒宠物	智能宠物蜗牛玩具	实用新型	2017216838535	2017.12.05	原始取得
151	中恒宠物	狗房子	实用新型	2017216838728	2017.12.05	原始取得
152	中恒宠物	智能宠物摇摆桥玩具	实用新型	2017216838817	2017.12.05	原始取得
153	中恒宠物	折叠楼梯	实用新型	2017216839167	2017.12.05	原始取得
154	中恒宠物	猫床	实用新型	2017216839190	2017.12.05	原始取得
155	中恒宠物	带有门中门的宠物航空箱	实用新型	2017216839326	2017.12.05	原始取得
156	中恒宠物	一种降温宠物水碗	实用新型	2017217099780	2017.12.08	原始取得
157	中恒宠物	带折叠门的梯形狗笼	实用新型	2017217672965	2017.12.15	原始取得
158	中恒宠物	便携式宠物航空箱	实用新型	2017217672999	2017.12.15	原始取得
159	中恒宠物	可拆卸式宠物航空箱	实用新型	2017217674212	2017.12.15	原始取得
160	中恒宠物	猫砂盆	实用新型	2017217674246	2017.12.15	原始取得
161	中恒宠物	一体式宠物航空箱	实用新型	2017217674284	2017.12.15	原始取得
162	中恒宠物	狗屎夹	实用新型	2018200662710	2018.01.15	原始取得
163	中恒宠物	一种防漏宠物尿垫	实用新型	2018200748406	2018.01.17	原始取得
164	中恒宠物	智能宠物玩具不倒翁	实用新型	2018200871966	2018.01.18	原始取得
165	中恒宠物	一种尿垫盒	实用新型	2018201332879	2018.01.25	原始取得
166	中恒宠物	宠物网笼	实用新型	2018205837815	2018.04.20	原始取得
167	中恒宠物	狗屎夹	实用新型	2018207196632	2018.05.15	原始取得
168	中恒宠物	宠物围栏	实用新型	2018207267680	2018.05.15	原始取得
169	中恒宠物	一种会动的宠物撕咬玩具	实用新型	2018207501086	2018.05.17	原始取得
170	中恒宠物	宠物网笼	实用新型	2018211623387	2018.07.20	原始取得
171	中恒宠物	带双重锁紧机构的狗笼子	实用新型	2018211623391	2018.07.20	原始取得
172	中恒宠物	猫吊床	实用新型	2018211638452	2018.07.20	原始

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
						取得
173	中恒宠物	猫树	实用新型	2018211651014	2018.07.20	原始取得
174	中恒宠物	一种会动的宠物撕咬玩具	实用新型	2018212718168	2018.08.07	原始取得
175	中恒宠物	一种可与宠物互动的撕咬玩具	实用新型	2018212718967	2018.08.07	原始取得
176	中恒宠物	网片连接锁扣	实用新型	2018216457453	2018.10.10	原始取得
177	中恒宠物	一种基于振动圆柱的宠物玩具	实用新型	2018218404624	2018.11.08	原始取得
178	中恒宠物	一种猫躲藏玩具	实用新型	2018218404639	2018.11.08	原始取得
179	中恒宠物	一种球形不倒翁式宠物玩具	实用新型	2018218404643	2018.11.08	原始取得
180	中恒宠物	宠物笼	实用新型	2019200261334	2019.01.07	原始取得
181	中恒宠物	一种放置宠物窝的墙壁搁物支架	实用新型	2019201602016	2019.01.30	原始取得
182	中恒宠物	一种水滴形状电动宠物玩具	实用新型	2019203961687	2019.03.26	原始取得
183	中恒宠物	宠物厕所	实用新型	2019205278774	2019.04.17	原始取得
184	中恒宠物	宠物床	实用新型	2019205357009	2019.04.18	原始取得
185	中恒宠物	种宠物玩具球发射器	实用新型	2019205607983	2019.04.23	原始取得
186	中恒宠物	宠物玩具	实用新型	2019206268820	2019.04.30	原始取得
187	中恒宠物	旋转式宠物玩具	实用新型	2019212489515	2019.08.02	原始取得
188	中恒宠物	多功能宠物玩具	实用新型	2019212510681	2019.08.02	原始取得
189	中恒宠物	滚动式宠物玩具	实用新型	2019212513270	2019.08.02	原始取得
190	中恒宠物	一种猫、狗两用漏食玩具	实用新型	2019203150583	2019.03.13	原始取得
191	中恒宠物	一种电动宠物玩具	实用新型	2019203150920	2019.03.13	原始取得
192	中恒宠物	一种基于声音互动的宠物玩具	实用新型	2019203150600	2019.03.13	原始取得
193	中恒宠物	一种枪式宠物球发射装置	实用新型	2019203553442	2019.03.20	原始取得
194	中恒宠物	宠物厕所	实用新型	2019205356434	2019.04.18	原始取得
195	中恒宠物	宠物饮水器	实用新型	2019205356966	2019.04.18	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
196	中恒宠物	一种新型结构的智能逗猫器	实用新型	2019206071884	2019.04.29	原始取得
197	中恒宠物	智能宠物玩具	实用新型	2019217879438	2019.10.23	原始取得
198	中恒宠物	一种吸湿防漏垫	实用新型	201921276785X	2019.08.08	原始取得
199	中恒宠物	一种两便分离的成人护理裤	实用新型	2019206962910	2019.05.15	原始取得
200	中恒宠物	一种宠物笼的笼门结构	实用新型	2019205580919	2019.04.23	原始取得
201	中恒宠物	一种可互动发声的宠物玩具	实用新型	2019212229344	2019.07.31	原始取得
202	中恒宠物	一种可互动提供零食的宠物玩具	实用新型	2019212224410	2019.07.31	原始取得
203	中恒宠物	一种多功能逗猫机器人	实用新型	2019219774498	2019.11.15	原始取得
204	中恒宠物	一种宠物粮即食仪	实用新型	2020202440685	2020.03.03	原始取得
205	中恒宠物	一种宠物拉伸漏食玩具	实用新型	2020202412276	2020.03.02	原始取得
206	中恒宠物	一种可互动提供零食的宠物玩具	实用新型	2019212229359	2019.07.31	原始取得
207	中恒宠物	一种太空舱型逗猫玩具	实用新型	2019219774248	2019.11.15	原始取得
208	中恒宠物	一种激光权杖	实用新型	2019219774479	2019.11.15	原始取得
209	中恒宠物	一种收缩躲藏式逗猫机器人	实用新型	2019221820672	2019.12.09	原始取得
210	中恒宠物	一种宠物玩具	实用新型	2020201780158	2020.02.17	原始取得
211	中恒宠物	一种斜向宠物粪便夹	实用新型	2020202351200	2020.03.02	原始取得
212	中恒宠物	一种宠物抛食装置及逗狗器	实用新型	2020205168264	2020.04.08	原始取得
213	中恒宠物	一种宠物包	实用新型	2020202353672	2020.03.02	原始取得
214	中恒宠物	一种逗猫棒	实用新型	2020202408389	2020.03.02	原始取得
215	中恒宠物	一种具集便功能的宠物护理裤	实用新型	2020205161547	2020.04.10	原始取得
216	中恒宠物	一种用于宠物笼滚轮连接处的防松防跟转装置	实用新型	2020210912387	2020.06.12	原始取得
217	中恒宠物	一种新型宠物笼	实用新型	2020211620935	2020.06.19	原始取得
218	中恒宠物	一种自动宠物喂食器	实用新型	2020216753505	2020.08.12	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
219	中恒宠物	一种猫包	实用新型	2020217573285	2020.08.20	原始取得
220	中恒宠物	一种猫厕所	实用新型	2020217918473	2020.08.24	原始取得
221	中恒宠物	一种宠物笼	实用新型	2020223607753	2020.10.21	原始取得
222	中恒宠物	组合折叠式宠物房	外观设计	2012300117322	2012.01.16	原始取得
223	中恒宠物	吹塑宠物狗床	外观设计	2012301305899	2012.04.16	原始取得
224	中恒宠物	收缩型宠物储物箱	外观设计	2012303127720	2012.07.03	原始取得
225	中恒宠物	折叠式宠物粪便 捡拾器	外观设计	2013300302192	2013.01.19	原始取得
226	中恒宠物	折叠连卷宠物尿垫	外观设计	2013301850315	2013.05.05	原始取得
227	中恒宠物	组合式尿垫盒	外观设计	2013302524830	2013.06.15	原始取得
228	中恒宠物	组合式尿垫夹	外观设计	2013302524864	2013.06.15	原始取得
229	中恒宠物	组合式双碗架	外观设计	2013302524883	2013.06.15	原始取得
230	中恒宠物	台式宠物连卷折叠尿 垫盒	外观设计	2013302524972	2013.06.15	原始取得
231	中恒宠物	伸缩型喂水器	外观设计	2013302525000	2013.06.15	原始取得
232	中恒宠物	伸缩型喂食器	外观设计	2013302525015	2013.06.15	原始取得
233	中恒宠物	宠物双碗架	外观设计	2013302525157	2013.06.15	原始取得
234	中恒宠物	宠物用螺旋障碍碗	外观设计	201430068204X	2014.03.20	原始取得
235	中恒宠物	多功能宠物用品铲	外观设计	201430214207X	2014.06.30	原始取得
236	中恒宠物	宠物喂水器 （健康环保型）	外观设计	2014302616574	2014.07.29	原始取得
237	中恒宠物	可折叠式宠物安全笼	外观设计	2014302617346	2014.07.29	原始取得
238	中恒宠物	防渗漏宠物尿垫	外观设计	201430261744X	2014.07.29	原始取得
239	中恒宠物	防渗漏宠物尿垫	外观设计	2014302629038	2014.07.30	原始取得
240	中恒宠物	可折叠式宠物安全笼	外观设计	2014303381487	2014.09.13	原始取得
241	中恒宠物	可折叠式宠物笼	外观设计	2014303381504	2014.09.13	原始取得
242	中恒宠物	宠物厕所	外观设计	2014303381519	2014.09.13	原始

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
						取得
243	中恒宠物	柳编式猫厕所	外观设计	2014303381985	2014.09.14	原始取得
244	中恒宠物	上盖可旋转式宠物厕所	外观设计	2014303382206	2014.09.14	原始取得
245	中恒宠物	折叠抽取式宠物尿垫包装盒	外观设计	2014303663286	2014.09.16	原始取得
246	中恒宠物	宠物笼子（可折叠）	外观设计	2015300342536	2015.02.05	原始取得
247	中恒宠物	宠物鼠笼	外观设计	2015302303339	2015.07.02	原始取得
248	中恒宠物	双层宠物鼠笼	外观设计	2015302303856	2015.07.02	原始取得
249	中恒宠物	宠物鼠专用笼	外观设计	2015302305156	2015.07.02	原始取得
250	中恒宠物	可称重式宠物用缓食碗（智能型一）	外观设计	2016300117922	2016.01.14	原始取得
251	中恒宠物	可称重式宠物用缓食碗（智能型二）	外观设计	2016300122009	2016.01.14	原始取得
252	中恒宠物	宠物碗（可称重式智能型二）	外观设计	2016300122865	2016.01.14	原始取得
253	中恒宠物	航空宠物笼	外观设计	2016302285528	2016.06.08	原始取得
254	中恒宠物	猫爬架（简易）	外观设计	2016303055256	2016.07.06	原始取得
255	中恒宠物	宠物用饮水器	外观设计	2016305004117	2016.10.12	原始取得
256	中恒宠物	宠物厕所	外观设计	2016305195561	2016.10.31	原始取得
257	中恒宠物	宠物喂水器（11030）	外观设计	2016305295983	2016.10.27	原始取得
258	中恒宠物	宠物喂食器（11029）	外观设计	2016305295998	2016.10.27	原始取得
259	中恒宠物	宠物厕所（猫厕所）	外观设计	2016305296007	2016.10.27	原始取得
260	中恒宠物	宠物喂水器（11032）	外观设计	2016305297067	2016.10.27	原始取得
261	中恒宠物	宠物喂水器（11031）	外观设计	2016305297071	2016.10.27	原始取得
262	中恒宠物	宠物窝	外观设计	2016305306579	2016.10.27	原始取得
263	中恒宠物	猫厕所（含活性炭）	外观设计	2016305489993	2016.11.11	原始取得
264	中恒宠物	宠物玩具（老虎）	外观设计	2016306032097	2016.12.09	原始取得
265	中恒宠物	宠物玩具（河马）	外观设计	201630603210X	2016.12.09	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
266	中恒宠物	宠物玩具（游鱼）	外观设计	2016306032114	2016.12.09	原始取得
267	中恒宠物	宠物玩具（旋转）	外观设计	2016306032129	2016.12.09	原始取得
268	中恒宠物	宠物的玩具（蓝色海洋）	外观设计	2016306032133	2016.12.09	原始取得
269	中恒宠物	打地鼠玩具	外观设计	2016306032152	2016.12.09	原始取得
270	中恒宠物	宠物玩具（喵喵乐）	外观设计	2016306032326	2016.12.09	原始取得
271	中恒宠物	宠物玩具（乐）	外观设计	2016306032330	2016.12.09	原始取得
272	中恒宠物	宠物玩具（飞碟）	外观设计	2016306032379	2016.12.09	原始取得
273	中恒宠物	防丢器	外观设计	2016306032398	2016.12.09	原始取得
274	中恒宠物	宠物玩具（感应蝴蝶）	外观设计	2016306032523	2016.12.09	原始取得
275	中恒宠物	猫厕所	外观设计	2017300387682	2017.02.14	原始取得
276	中恒宠物	猫砂铲	外观设计	2017301219627	2017.04.13	原始取得
277	中恒宠物	自动循环喂水器（螺旋）	外观设计	2017303503007	2017.08.03	原始取得
278	中恒宠物	循环喂水器（圆形）	外观设计	2017303503011	2017.08.03	原始取得
279	中恒宠物	喂水器（圆形）	外观设计	2017303503030	2017.08.03	原始取得
280	中恒宠物	喂水器（方形）	外观设计	2017303503045	2017.08.03	原始取得
281	中恒宠物	循环喂水器（长方形）	外观设计	2017303503219	2017.08.03	原始取得
282	中恒宠物	自动喂水器（圆形）	外观设计	2017303503242	2017.08.03	原始取得
283	中恒宠物	智能感应宠物玩具（蝴蝶）	外观设计	2017303503609	2017.08.03	原始取得
284	中恒宠物	自动循环喂水器（花边）	外观设计	2017303503666	2017.08.03	原始取得
285	中恒宠物	方形瓶子电动喂水器	外观设计	2017303503685	2017.08.03	原始取得
286	中恒宠物	喂水器（波纹）	外观设计	2017303681521	2017.08.11	原始取得
287	中恒宠物	电动喂水器（小号）	外观设计	2017303681536	2017.08.11	原始取得
288	中恒宠物	自动喂水器（椭圆形）	外观设计	2017303681555	2017.08.11	原始取得
289	中恒宠物	猫厕所	外观设计	2017305369055	2017.11.03	原始

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
						取得
290	中恒宠物	宠物用的楼梯	外观设计	2017305679032	2017.11.17	原始取得
291	中恒宠物	储粮桶 2	外观设计	2017305679047	2017.11.17	原始取得
292	中恒宠物	上口猫厕所	外观设计	2017305679102	2017.11.17	原始取得
293	中恒宠物	狗房子	外观设计	2017305679314	2017.11.17	原始取得
294	中恒宠物	吹塑储粮桶（有把手）	外观设计	2017305679329	2017.11.17	原始取得
295	中恒宠物	方形储粮桶	外观设计	2017305679348	2017.11.17	原始取得
296	中恒宠物	用于装宠物的航空箱（3）	外观设计	2017305680222	2017.11.17	原始取得
297	中恒宠物	吹塑储粮桶（无把手）	外观设计	2017305680237	2017.11.17	原始取得
298	中恒宠物	储粮桶 1	外观设计	2017305680241	2017.11.17	原始取得
299	中恒宠物	用于装宠物的航空箱 2	外观设计	2017305749228	2017.11.21	原始取得
300	中恒宠物	用于装宠物的航空箱（1）	外观设计	2017305749232	2017.11.21	原始取得
301	中恒宠物	宠物别墅房	外观设计	201730574929X	2017.11.21	原始取得
302	中恒宠物	狗屎夹	外观设计	2018300172878	2018.01.15	原始取得
303	中恒宠物	宠物用绳索	外观设计	2018302346450	2018.05.21	原始取得
304	中恒宠物	仓鼠笼（2）	外观设计	2018302781758	2018.06.05	原始取得
305	中恒宠物	仓鼠笼（1）	外观设计	2018302789961	2018.06.05	原始取得
306	中恒宠物	猫吊床	外观设计	2018303292710	2018.06.25	原始取得
307	中恒宠物	猫爬架（3）	外观设计	2019300079125	2019.01.08	原始取得
308	中恒宠物	猫爬架（2）	外观设计	201930007913X	2019.01.08	原始取得
309	中恒宠物	猫爬架（1）	外观设计	2019300079144	2019.01.08	原始取得
310	中恒宠物	宠物玩具球发射器（枪形）	外观设计	2019300182111	2019.01.14	原始取得
311	中恒宠物	逗猫玩具	外观设计	2019301010894	2019.03.13	原始取得
312	中恒宠物	碗架	外观设计	2019301388569	2019.03.29	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
313	中恒宠物	宠物厕所	外观设计	2019301769359	2019.04.17	原始取得
314	中恒宠物	宠物床	外观设计	2019301797081	2019.04.18	原始取得
315	中恒宠物	猫玩具	外观设计	2019302189774	2019.05.07	原始取得
316	中恒宠物	水滴不倒翁（MAT410）	外观设计	2019302189971	2019.05.07	原始取得
317	中恒宠物	跳舞鼠（MAT331）	外观设计	2019302190127	2019.05.07	原始取得
318	中恒宠物	溜溜球（MAT412）	外观设计	2019302196744	2019.05.07	原始取得
319	中恒宠物	摇摆球（MAT405）	外观设计	2019302196814	2019.05.07	原始取得
320	中恒宠物	宠物玩具（浮游蝴蝶 MAT220B）	外观设计	2019302190574	2019.05.07	原始取得
321	中恒宠物	宠物玩具（新感应蝴蝶 MAT220A）	外观设计	201930219024X	2019.05.07	原始取得
322	中恒宠物	宠物玩具（疯狂的石头 MAT360）	外观设计	2019302196848	2019.05.07	原始取得
323	中恒宠物	宠物玩具（躲猫猫 MAT406）	外观设计	2019302201371	2019.05.08	原始取得
324	中恒宠物	防漏隔尿垫	外观设计	2019304137878	2019.07.31	原始取得
325	中恒宠物	防漏隔尿垫	外观设计	2019304137810	2019.07.31	原始取得
326	中恒宠物	宠物玩具（滚动式）	外观设计	2019304191073	2019.08.02	原始取得
327	中恒宠物	多功能宠物玩具	外观设计	2019304195498	2019.08.02	原始取得
328	中恒宠物	多功能逗猫机器人	外观设计	2019306341910	2019.11.18	原始取得
329	中恒宠物	电子称（勺形）	外观设计	2019306340091	2019.11.18	原始取得
330	中恒宠物	宠物玩具（旋转式）	外观设计	2019304191035	2019.08.02	原始取得
331	中恒宠物	刷铲	外观设计	2019306880206	2019.12.10	原始取得
332	中恒宠物	转环猫玩具	外观设计	2019306881073	2019.12.10	原始取得
333	中恒宠物	宠物毛刷	外观设计	2019306942999	2019.12.12	原始取得
334	中恒宠物	太空舱型逗猫玩具	外观设计	2019306304201	2019.11.15	原始取得
335	中恒宠物	激光投影旋转宠物玩具	外观设计	2019306343371	2019.11.18	原始取得
336	中恒宠物	宠物粮即食仪	外观设计	2020300673101	2020.03.03	原始

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
						取得
337	中恒宠物	逗猫机器人 （收缩躲藏式）	外观设计	2019306844549	2019.12.09	原始取得
338	中恒宠物	垃圾盒	外观设计	2019306937261	2019.12.12	原始取得
339	中恒宠物	逗猫棒	外观设计	2019306936767	2019.12.12	原始取得
340	中恒宠物	垃圾盒	外观设计	2019306883276	2019.12.10	原始取得
341	中恒宠物	宠物玩具 （青蛙捕食者）	外观设计	2019307019642	2019.12.12	原始取得
342	中恒宠物	猫咪玩具（转盘形）	外观设计	2019306936678	2019.12.12	原始取得
343	中恒宠物	宠物咬胶	外观设计	2020301545793	2020.04.16	原始取得
344	中恒宠物	祛毛刀梳 （竖条纹柄）	外观设计	2020303236281	2020.06.22	原始取得
345	中恒宠物	梳子（咖啡豆造型）	外观设计	202030331444X	2020.06.24	原始取得
346	中恒宠物	梳子（飞机造型）	外观设计	2020303349294	2020.06.24	原始取得
347	中恒宠物	宠物便夹	外观设计	2020300656144	2020.03.02	原始取得
348	中恒宠物	梳子（咖啡杯造型）	外观设计	2020303275888	2020.06.23	原始取得
349	中恒宠物	梳子（鸟喙造型）	外观设计	2020303393117	2020.06.29	原始取得
350	中恒宠物	宠物喂食饮水一体机	外观设计	2020303231269	2020.06.22	原始取得
351	中恒宠物	梳子（天使之翼）	外观设计	2020303316500	2020.06.24	原始取得
352	中恒宠物	猫包 （天使之眼造型）	外观设计	2020303269355	2020.06.23	原始取得
353	中恒宠物	猫厕所 （胶片唱机造型）	外观设计	2020303379393	2020.06.29	原始取得
354	中恒宠物	猫包（复古造型）	外观设计	2020303380386	2020.06.29	原始取得
355	中恒宠物	猫厕所（马桶造型）	外观设计	2020303398604	2020.06.29	原始取得
356	中恒宠物	猫包（闹钟造型）	外观设计	2020303236296	2020.06.22	原始取得
357	中恒宠物	喂水器（跑道造型）	外观设计	2020303328870	2020.06.24	原始取得
358	中恒宠物	刷子（草莓造型）	外观设计	2020303398591	2020.06.29	原始取得
359	中恒宠物	猫厕所（复古造型）	外观设计	2020303380371	2020.06.29	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
360	中恒宠物	宠物便夹	外观设计	2020304910144	2020.03.02	原始取得
361	中恒宠物	宠物喂水器	外观设计	2020303393121	2020.06.29	原始取得
362	中恒宠物	宠物梳	外观设计	2020303275892	2020.06.23	原始取得
363	中恒宠物	花洒（锤子造型）	外观设计	2020303269139	2020.06.23	原始取得
364	中恒宠物	带有音响的智能喂水器	外观设计	2020303328758	2020.06.24	原始取得
365	中恒宠物	宠物毛刷（幽灵造型）	外观设计	2020303256228	2020.06.23	原始取得
366	中恒宠物	宠物包	外观设计	2020300658934	2020.03.02	原始取得
367	中恒宠物	喂水喂食器	外观设计	2020303316680	2020.06.24	原始取得
368	中恒宠物	双排梳（鱼骨造型）	外观设计	2020303257199	2020.06.23	原始取得
369	中恒宠物	圆形猫包	外观设计	2020303316591	2020.06.24	原始取得
370	中恒宠物	猫包（收音机造型）	外观设计	2020303365583	2020.06.28	原始取得
371	中恒宠物	自洁针梳（梦想咸鱼）	外观设计	2020304846167	2020.08.21	原始取得
372	中恒宠物	洗澡刷（甜甜圈造型）	外观设计	202030339316X	2020.06.29	原始取得
373	中恒宠物	沐浴梳（小鲸鱼造型）	外观设计	2020304838527	2020.08.21	原始取得
374	中恒宠物	饮水喂食器	外观设计	2020304916776	2020.08.25	原始取得
375	中恒宠物	猫包（三角形）	外观设计	2020304846307	2020.08.21	原始取得
376	中恒宠物	喂食器（底端）	外观设计	2020304566359	2020.08.12	原始取得
377	中恒宠物	梳子外壳（不等分梳子）	外观设计	2020304846171	2020.08.21	原始取得
378	中恒宠物	喂水器（扬帆起航）	外观设计	2020304846190	2020.08.21	原始取得
379	中恒宠物	狗笼	外观设计	2020303171910	2020.06.19	原始取得
380	中恒宠物	猫厕所（飞机造型）	外观设计	2020304838601	2020.08.21	原始取得
381	中恒宠物	自洁针梳	外观设计	2020303236493	2020.06.22	原始取得
382	中恒宠物	逗猫棒	外观设计	2020300656303	2020.03.02	原始取得
383	中恒宠物	猫包（襁褓造型）	外观设计	202030483864X	2020.08.21	原始

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	取得方式
						取得
384	中恒宠物	宠物喂食器（防误触定时呼唤型）	外观设计	2020304429879	2020.08.06	原始取得
385	中恒宠物	发声玩具（恐龙款）	外观设计	2020305073166	2020.08.31	原始取得
386	中恒宠物	两用梳（电话机造型）	外观设计	2020303236309	2020.06.22	原始取得
387	中恒宠物	智能投食器	外观设计	2020304981953	2020.08.27	原始取得
388	中恒宠物	饮水喂食器（复古电脑造型）	外观设计	2020303365564	2020.06.28	原始取得
389	中恒宠物	洗澡刷	外观设计	2020303422514	2020.06.30	原始取得
390	中恒宠物	宠物喂水器（沙漏造型）	外观设计	2020304838654	2020.08.21	原始取得
391	中恒宠物	喂水器（喂水鸭造型）	外观设计	2020304846218	2020.08.21	原始取得
392	中恒宠物	喂食器（喂食鸭造型）	外观设计	2020304846241	2020.08.21	原始取得
393	中恒宠物	猫转盘（椭圆造型）	外观设计	2021301138236	2021.03.02	原始取得
394	中恒宠物	猫转盘（蛋糕造型）	外观设计	2021301139385	2021.03.02	原始取得
395	中恒宠物	猫转盘（圆形造型）	外观设计	2021301139421	2021.03.02	原始取得

注：中华人民共和国专利法规定，发明专利权的期限为二十年，实用新型专利权和外观设计专利权的期限为十年，均自申请日起计算。

（2）境外专利

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	有效期限	国家	取得方式
1	中恒宠物	一种宠物包架（Pet Bag Rack）	发明	US8,418,653B2	2010.12.14-2030.01.03	美国	继受取得
2	中恒宠物	伸缩型喂食器（Collapsible Pet Food And Water Dispenser）	发明	US9,560,833B2	2012.11.14-2033.06.12	美国	继受取得
3	中恒宠物	组合式双碗架（Combined Dish Rack）	发明	US9,179,644B2	2014.05.15-2034.05.15	美国	继受取得
4	中恒宠物	伸缩型储粮桶（Collapsible Storage Bucket）	发明	US9,555,926B2	2014.06.06-2034.06.06	美国	继受取得
5	中恒宠物	快速吸收防侧漏宠物尿垫（Fast Absorption Side Leakage Prevention Pet Urinal Pad）	发明	US9,867,361B2	2015.11.18-2036.01.29	美国	继受取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	有效期限	国家	取得方式
6	中恒宠物	一种防侧漏宠物尿垫 (Side Leakage Prevention Pet Urinal Pad)	发明	US9,867,362B2	2015.11.24-2036.01.29	美国	继受取得
7	中恒宠物	具有去氨功能和高吸盐水能力宠物尿垫的生产工艺 (Production Technology Of Pet Urinal Pad Having Deammoniation Function And High Saline Water Absorption Ability)	发明	US9,452,566B2	2015.10.27-2035.10.27	美国	继受取得
8	中恒宠物	卷式折叠宠物尿垫、制造方法及加工设备 (Processing Equipment Of Coiled Folding Pet Urine Pad)	发明	US10,154,648B2	2015.10.27-2036.11.20	美国	继受取得
9	中恒宠物	便取式宠物尿垫、制备方法 及加工设备 (Pet Urine Pad Convenient To Take As Well As Production Method And Processing Equipment Thereof)	发明	US10,212,918B2	2015.10.27-2036.10.05	美国	继受取得
10	中恒宠物	一种带感应功能的轨道式猫玩具 (Orbit-Type Cat Toy With Sensing Function)	发明	US9,980,464B2	2016.06.02-2036.11.24	美国	继受取得
11	中恒宠物	一种铁丝宠物笼滑动门 (Sliding Door For A Metal Wired Pet Cage)	发明	US9,992,968B2	2016.06.30-2036.06.30	美国	继受取得
12	中恒宠物	一种新型折叠式宠物粪便捡拾器 (Foldable Pickup Device)	发明	US9,163,370B2	2013.11.26-2033.11.26	美国	继受取得
13	中恒宠物	宠物玩具球 (Toy Ball For Pets)	外观设计	USD856,609S1	2017.03.18-2034.08.13	美国	原始取得
14	中恒宠物	宠物玩具球 (Toy Ball For Pets)	外观设计	USD860,549S1	2017.03.18-2034.09.17	美国	原始取得
15	中恒宠物	宠物咬胶 (Pet Snack)	外观设计	USD919,228S	2020.04.16-2036.05.18	美国	继受取得
16	中恒宠物	多功能宠物尿垫 (Multifunktionale Harnunterlage für Haustiere)	实用新型	202015100836	2015.02.20-2040.02.19	德国	原始取得
17	中恒宠物	一种会动的宠物撕咬玩具 (Bewegliches Haustierbisspielzeug)	实用新型	212019000148.3	2019.07.17-2044.07.06	德国	原始取得
18	中恒宠物	一种宠物废弃物袋卷绕式包装的摆置结构 (Gewickelte Verpackungs-Anordnung für Müllbeutel zur Aufnahme von	实用新型	202016103507	2016.07.01-2041.06.30	德国	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	有效期限	国家	取得方式
		Haustierausscheidungen)					
19	中恒宠物	一种具集便功能的宠物护理裤 (Haustierpflegehose mit einer Kotsammelfunktion)	实用新型	212020000115.4	2020.06.09-2045.06.08	德国	原始取得
20	中恒宠物	一种宠物玩具 (Haustierspielzeug)	实用新型	202016103665.8	2016.07.08-2041.07.07	德国	原始取得
21	中恒宠物	具有疾病检测功能的宠物尿垫的生产工艺 (疾患検出機能を備えるペットパッドの生産工程)	发明	5946939	2015.05.29-2035.05.29	日本	原始取得
22	中恒宠物	具有防止大小便倒流和收集功能的一次性护理装置 (大小便の逆流漏れの防止と収集の機能を有する使い捨て介護装置)	发明	6792016	2019.03.27-2039.03.27	日本	原始取得
23	中恒宠物	多功能宠物尿垫（多功能ペットパッド）	实用新型	3197431	2015.02.26-2025.02.26	日本	原始取得
24	中恒宠物	卷式折叠宠物尿垫 (巻回式折畳みペット用尿パッド)	实用新型	3199177	2015.05.29-2025.05.29	日本	原始取得
25	中恒宠物	便取式宠物尿垫（取出式ペット用尿パッド）	实用新型	3199178	2015.05.29-2025.05.29	日本	原始取得
26	中恒宠物	便取式折叠宠物尿垫（取出式折畳みペット用尿パッド）	实用新型	3199179	2015.05.29-2025.05.29	日本	原始取得
27	中恒宠物	卷式宠物尿垫（巻回式ペット用尿パッド）	实用新型	3199180	2015.05.29-2025.05.29	日本	原始取得
28	中恒宠物	快速吸收防侧漏宠物尿垫 (急速吸収の横漏れ止めペット用尿パッド)	实用新型	3199181	2015.05.29-2025.05.29	日本	原始取得
29	中恒宠物	一种防侧漏宠物尿垫 (漏れ止めペット用尿パッド)	实用新型	3199242	2015.06.01-2025.07.01	日本	原始取得
30	中恒宠物	一种具有检测功能的宠物尿垫 (検出機能を備えるペット用尿パッド)	实用新型	3199243	2015.06.01-2025.07.01	日本	原始取得
31	中恒宠物	一种宠物尿垫 (ペット用尿パッド)	实用新型	3199529	2015.06.17-2025.06.17	日本	原始取得
32	中恒宠物	中心吸收宠物尿垫 (中心吸収ペット用尿パッド)	实用新型	3199530	2015.06.17-2025.06.17	日本	原始取得
33	中恒宠物	一种自动宠物厕所（ペット用自動便所）	实用新型	3203856	2016.02.08-2026.02.08	日本	原始取得
34	中恒宠物	一种台阶式导流宠物尿垫 (階段式導流ペット用尿パ)	实用新型	3203857	2016.02.08-2026.02.08	日本	原始取得

序号	专利权人	专利名称	专利类型	专利号	有效期限	国家	取得方式
		ッド)					
35	中恒宠物	一种带环形瞬吸层的宠物尿垫 (環形の瞬時吸引層付ペット用尿パッド)	实用新型	3206299	2016.06.29-2026.06.29	日本	原始取得
36	中恒宠物	一种具有定位警报功能的宠物牌 (位置決め警報機能付ペット用銘板)	实用新型	3206452	2016.07.06-2026.07.06	日本	原始取得
37	中恒宠物	一种宠物鼠转盘(ペットねずみ用回転盤)	实用新型	3206453	2016.07.06-2026.07.06	日本	原始取得
38	中恒宠物	一种吸湿防漏垫(吸湿性防漏パッド)	实用新型	3229393	2020.07.27-2030.07.27	日本	原始取得
39	中恒宠物	一种会动的宠物撕咬玩具 (可動ペット用噛みおもちゃ)	实用新型	3232298	2019.07.17-2029.07.17	日本	原始取得
40	中恒宠物	宠物咬胶 (愛玩動物ガム)	外观设计	1649505	2019.12.13-2039.12.13	日本	原始取得
41	中恒宠物	防漏隔尿垫 (防水シート)	外观设计	1668771	2020.09.04-2040.09.04	日本	原始取得
42	中恒宠物	防漏隔尿垫 (防水シート)	外观设计	1668772	2020.09.04-2040.09.04	日本	原始取得
43	中恒宠物	宠物咬胶 (愛玩動物ガム)	外观设计	1678455	2020.04.16-2045.04.16	日本	原始取得
44	中恒宠物	宠物咬胶(Pet treats)	外观设计	006657763-0001	2019.07.31-2044.07.30	欧盟	原始取得
45	中恒宠物	宠物咬胶(Pet treats)	外观设计	006657763-0002	2019.07.31-2044.07.30	欧盟	原始取得
46	中恒宠物	防漏隔尿垫 (Equipment and accessories for urination and defecation)	外观设计	006656203-0001	2019.07.31-2044.07.30	欧盟	原始取得
47	中恒宠物	防漏隔尿垫 (Equipment and accessories for urination and defecation)	外观设计	006656203-0002	2019.07.31-2044.07.30	欧盟	原始取得
48	中恒宠物	防漏隔尿垫 (Equipment and accessories for urination and defecation)	外观设计	006656203-0003	2019.07.31-2044.07.30	欧盟	原始取得
49	中恒宠物	宠物咬胶(Pet food)	外观设计	007809975-0001	2020.04.16-2045.04.15	欧盟	原始取得
50	中恒宠物	宠物零食(Pet food)	外观设计	008569032-0001	2020.06.08-2045.06.07	欧盟	原始取得

5、计算机软件著作权

截至 2021 年 6 月 30 日，公司拥有的计算机软件著作权具体情况如下：

序号	权利人	软件名称	证书号	登记号	开发完成日期	取得方式
1	公司	中恒宠物蓝牙防丢器配套软件[简称：中恒宠物]V1.0	软著登字第2392518号	2018SR063423	2018.01.03	原始取得

6、特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司不存在拥有特许经营权的情况。

七、核心技术及研发情况

（一）核心技术情况

1、核心技术及技术来源

公司自成立以来，始终聚焦于宠物用品行业。经过多年的技术积累，已形成覆盖宠物用品各应用领域生产工艺的核心技术。依靠公司积累的核心技术，公司自主研发、生产的宠物用品能够满足对于宠物用品功能性、实用性等多种需求。公司主要核心技术及其先进性表征的如下：

序号	技术名称	技术先进性及具体表征	技术来源	专利情况	应用产品
1	宠物尿垫吸水防漏工艺	- 在宠物尿垫中添加高吸水性树脂，使其具有高吸水能力； - 通过宠物尿垫的材料、结构与设计，使其能够快速吸收，达到瞬吸效果； - 在宠物尿垫中添加凹槽、调整厚度等设计，有效防止侧漏等情况发生。	自主研发	已形成4项发明专利、13项实用新型专利	宠物尿垫
2	宠物尿垫抗菌除臭工艺	- 在宠物尿垫中添加磷酸二氢钙等成分，减少了氨气的产生，有效达到除臭效果； - 在宠物尿垫中添加活性炭、沸石等吸附剂，增强吸湿性能的稳定，达到符合除臭效果； - 在宠物尿垫中添加抗菌剂，具有较好的杀菌持久性。	自主研发	已形成3项发明专利、2项实用新型专利	宠物尿垫
3	塑料隔热恒温工艺	使用定型相变材料的隔热恒温塑料型材，硫酸钠作为相变材料，解决了相变材料的泄露问题，材料的形状和大小可调节。	自主研发	已形成1项发明专利、1项实用新型专利	塑料宠物休闲用品
4	宠物玩具智能感应工艺	- 在宠物玩具中添加感应装置，被触发后可控制宠物玩具的前进或后退； - 在宠物玩具中添加发声功能，可更有效的吸引宠物注意力。	自主研发	已形成2项发明专利、19项实用新型专利	宠物玩具
5	宠物智能	在宠物喂食喂水器具中添加控制器和	自主	已形成3项	宠物喂食

序号	技术名称	技术先进性及具体表征	技术来源	专利情况	应用产品
	喂 食 喂 水 工 艺	称重器，控制宠物进食速度； ◆ 在宠物喂食喂水器具中添加软件控制系统，针对宠物饮食饮水的多少、时间段进行控制和记录以及跟踪，提高了对宠物健康的关注度。	研发	实用新型专利	喂水器
6	宠 物 厕 所 自 动 清 理 工 艺	◆ 通过传感器、红外线探头、传动带、切断装置支架、程控电机、三角皮带轮、成卷尿垫、传动辊等结构，实现宠物粪便的自动清理，达到清洁卫生且节约打扫时间等效果。	自主研发	已形成 1 项发明专利、2 项实用新型专利	宠物厕所

2、核心技术保护措施

公司秉承研发技术驱动市场、务实经营的理念，着力解决宠物用品产品技术问题，取得了大量的科研成果，并积累了领先的核心技术。公司核心技术保护措施主要如下：

（1）健全保密制度

公司逐步建立健全了保密制度并严格执行，实施资料授权管理、入职员工保密培训、责任追究等措施。其中，公司对于内部员工，双方在劳动合同中约定了保密义务，并与研发人员另行签订了保密协议和竞业禁止协议；对于接触研发信息或技术资料的外部人员和单位，双方需要在合作开始前签署保密协议。

（2）积极申请专利保护

公司在核心技术的形成过程中，高度重视知识产权保护，通过申请专利的方式提高核心技术法律保护的力度。截至 2021 年 6 月 30 日，公司已拥有境内外专利合计 445 项，其中发明专利 26 项、实用新型专利 231 项、外观设计专利 188 项，另有多项专利正在接受有关部门审核。

（3）加强保密技术

公司采用文件加密、网络防火墙隔离等技术手段，防止设计图纸、工艺参数等核心资料泄露；同时，通过分层级权限控制等管理方式，严格执行相关管理制度，控制核心技术的人为泄密。

3、核心技术在主营业务及产品中的应用和贡献情况

公司核心技术主要应用于宠物用品的生产、销售及服务，具体包括宠物卫

生清洁用品与宠物家居休闲用品。公司主营业务与核心技术密切相关，公司核心技术贡献于主营业务收入的实现与增长。报告期内，公司主营业务收入实现了持续较快增长。

4、核心技术的科研实力和成果情况

（1）专利

截至 2021 年 6 月 30 日，公司拥有一支 158 人的研发团队，占公司员工总数的比例为 7.79%。公司研发团队具备丰富的宠物用品开发设计经验。截至 2021 年 6 月 30 日，公司已获境内外专利授权合计 445 项，另有多项专利正在接受有关部门审核。

（2）获得荣誉

截至本招股说明书签署日，公司取得的技术相关的重要奖项和荣誉如下：

序号	荣誉名称	颁发机构	颁发时间
1	2020 年度中国轻工业宠物用品行业十强企业	中国轻工业联合会	2021 年
2	江苏省工业设计中心	江苏省工业和信息化厅	2020 年
3	2019 年度中国轻工业礼仪休闲用品行业十强企业	中国轻工业联合会	2020 年
4	“一种带感应功能的轨道式猫玩具”发明专利获第二十一届中国专利优秀奖	国家知识产权局	2020 年
5	江苏省工业企业技术中心	江苏省工业和信息化厅等六部门	2019 年
6	2018 年度工业企业知识产权运用试点企业	工业和信息化部办公厅	2019 年
7	2018 年度江苏省科技小巨人企业	江苏省经济和信息化委员会	2018 年
8	2017 年度国家知识产权优势企业	国家知识产权局	2017 年
9	江苏省创新型企业	江苏省科学技术厅、江苏省国资委等 4 部门	2011 年

（二）研究开发情况

1、在研项目情况

持续开发是宠物用品行业提升市场竞争力的关键，公司每年开发并推出百余款新品。截至 2021 年 6 月 30 日，公司正在研发的主要项目如下所示：

序号	项目名称	所处阶段及进展情况	主要研发人员	费用预算（万元）	拟达到的目标及与行业水平比较
1	一种抗菌保湿宠物尿垫的研发	进行中	颜冬梅、薛忠富、童正巧等	1,205.00	拟通过使用氧化剂、抗菌剂达到有效杀菌效果，对细菌进行无害化处理
2	宠物用可生物降解垃圾袋的研发	进行中	陈金贵、徐明华、汤静等	1,085.00	通过使用可降解材料，并调整垃圾袋的材料构成与内部结构，有效包裹水分、降低气味散发，减少环境污染
3	特种热塑性弹性体材料制备方法及其产品的研发	进行中	王杨、王亮、蔡荣松等	945.00	以 PLA 为基料，以 POE 为弹性体，达到生物降解效果，同时具有耐菌性、阻燃性和抗紫外性
4	一种智能调温的多功能宠物睡床的研发	进行中	江林新、葛开敏、万欣等	855.00	增加智能调温控制程序、调整宠物睡床结构设计，达到智能调温、全身按摩等功能
5	天然纤维改性宠物房用复合材料的研发	进行中	徐义岚、黄晓祥、嵇旭等	505.00	加入抗氧剂以降低聚乳酸的降解及氧化，改善制品的成型加工性，同时把持生物可降解性和环保性
6	一种易清洁型宠物厕所专用料的研发	进行中	季有伟、孙权、汪红亮等	445.00	研发易清洁型专用的原料配方及制备技术，达到易清洁的效果，同时具有杀菌、驱虫的功效
7	一种猫砂盆用木塑专用料的研发	进行中	柏春雨、许桂波、张向良等	445.00	采用可生物降解环保材料，以聚丙烯代替木质产品，达到良好的加工性能

2、研发投入情况

公司高度重视新技术和新产品的研发与创新工作，坚持通过自主创新保持和提升公司核心竞争力。

报告期内公司研发投入均为费用化的研发费用，具体包括与研发活动相关的直接材料、职工薪酬、折旧与摊销、设计费等相关支出。

报告期内，公司研发投入构成及其占营业收入的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
直接材料	741.76	1,473.97	1,621.07	1,382.28
职工薪酬	699.56	1,058.90	890.46	789.53
设计费	85.31	271.48	56.22	43.34
折旧与摊销	40.57	79.61	60.01	66.65
其他	2.78	13.12	1.65	9.66
研发费用合计	1,569.97	2,897.08	2,629.41	2,291.45
营业收入	55,027.08	106,778.18	96,221.85	85,528.40
研发费用占营业收入比例	2.85%	2.71%	2.73%	2.68%

3、合作研发情况

报告期内，公司合作研发项目情况如下：

合作单位	华东理工大学
项目名称	宠物用塑料制品研究及相关技术服务
合作期限	2020 年 4 月 13 日至 2022 年 4 月 30 日
合作研发方向	宠物用塑料制品技术改进及研发、宠物用制品可降解技术研发、技术咨询、研发中心筹建及培训
主要权利义务划分	- 宠物用塑料制品技术改进及研发：对公司现有技术进行分析研究，提出关于提高洁净度、提高制品强度和韧性的改进方案；安排人员根据公司需要设立相关研究课题，进行公司前瞻性发展方向的探索研究； - 宠物用制品可降解技术研发：开展宠物用尿垫的主要原材料无纺布、PE 膜的降解探索，以及宠物用垃圾塑料袋在可降解和超强度方面的开发； - 技术咨询：对公司宠物用品提出优化方案，协助完成新产品开发计划和发展规划； - 协助企业筹建研发中心及培训

除上述合作研发项目外，公司报告期内不存在其他合作研发的情况。

（三）核心技术人员及研发人员情况

1、核心技术人员及研发人员基本情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司研发人员 158 名，占公司员工总数的比例为 7.79%；公司核心技术人员 4 名。

公司核心技术人员认定的主要依据：（1）在公司产品开发工作中承担重要职能，或做出重要贡献；（2）具有与公司研发工作相关的技术背景，具备创新

能力；（3）拥有丰富的工作经验，在公司工作年限较长。

公司核心技术人员学历背景、工作经历详见“第五节 发行人基本情况”之“八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员基本情况”。

2、公司对核心技术人员实施的约束激励措施

公司与核心技术人员均签订《保密协议》，核心技术人员在其获悉商业秘密至公司宣布商业秘密解密或实际上已经公开时负有保密职责。

公司对核心技术人员制定了绩效考核制度，每年针对其上年度在项目运营、研发成果转化、技术标准化推进、团队建设、人才培养等方面进行定量考核。

公司对核心技术人员在技术创新、成果转化及申请知识产权等方面制定了奖励政策，鼓励核心技术人员积极从事技术创新，推进研发成果商业化，及时申请知识产权保护。为充分调动核心技术人员的工作创造性，保持人员队伍的稳定性，公司向核心技术人员提供了有竞争力的薪酬。

3、报告期内核心技术人员变动情况及影响

报告期内，公司核心技术人员未发生变动，对公司不存在重大不利影响。

（四）技术创新机制

1、建立科学高效的研发机制

公司秉承以创新驱动发展的理念，突破传统宠物用品单一功能化特点，将创新融入技术开发、产品设计、生产制造等各个环节，建立了完善的研发机制和研发体系。截至 2021 年 6 月 30 日，公司已组建了一支由 158 名研发人员组成的研发设计团队。

公司将产品研发方向与市场趋势、客户需求紧密结合，由研发人员对市场需求进行深度分析，并以每年推出百余款新品的速度进行产品更迭，通过持续创新满足客户定制化、多样化要求，提升公司核心竞争力。

2、健全人才培养和激励机制

公司高度重视人才的引进和培养，不断吸纳经验丰富且具备工业设计背景

的优秀人才，并提升现有研发人员的整体素质。为充分调动研发人员的积极性、主动性和创造性，公司制定了完善的薪酬绩效考核制度，鼓励研发人员探索新技术、新工艺，不断健全激励机制和晋升机制以激发员工的科研热情。

3、形成市场为导向的创新安排

公司研发团队持续跟踪行业发展趋势，并据此进行前瞻性的技术开发与研究。公司建立以市场技术发展为导向的产品研发与技术创新，关注市场上的技术迭代以及客户需求变化，积极寻求发展前景良好、市场空间广阔的产品领域，并实现研发成果的转化与落地。通过对市场需求变化的及时反应，进一步扩大公司在产品创新方面的优势。

八、公司境外生产经营情况

截至本招股说明书签署日，公司境外子公司基本信息详见“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股企业及参股公司的基本情况”。

第七节 公司治理与独立性

一、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）报告期内，发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

报告期期初，中恒宠物制定了公司章程，并根据公司章程的规定设置了股东大会、董事会、监事会；选举了独立董事，设立董事会专门委员会，并聘任董事会秘书。公司逐步建立了相互独立、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会和经理层，组建了较为规范的公司内部组织机构，制定了一系列法人治理细则，明确了股东大会、董事会、监事会、经理层相互之间的权责范围和工作程序，目前公司的治理结构规范、完善。

公司法人治理结构建立与完善的主要情况包括：

报告期期初，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《独立董事工作制度》、《独立董事津贴管理办法》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《内部审计制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《子公司管理制度》、《财务管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《防范大股东及关联方资金占用管理制度》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》等制度。

2021年4月至5月，公司制定了上市后适用的《公司章程（草案）》、《董事会审计委员会年报工作规程》、《独立董事年报工作制度》、《募集资金管理制度》、《内幕信息知情人登记备案制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《累积投票制实施细则》、《股东大会网络投票实施细则》、《中小投资者单独计票管理制度》；修订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《独立董事工作制度》、《独立董事津贴管理办法》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《内部审计制度》、《子公司管理制度》、《防范大股东及关联

方资金占用管理制度》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《重大信息内部报告制度》等制度。

至本招股说明书签署日，公司各项内控制度均得以有效执行，公司股东大会、董事会、监事会及管理层相互独立、权责明确、相互监督，形成了科学高效的公司治理体系。

（二）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会的建立健全及运行情况

公司在《公司章程》中明确规定了股东的权利和义务、股东大会的权力和决策程序，并制定了《股东大会议事规则》。对股东大会的职权、召开方式、表决方式等作出了明确规定。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。《股东大会议事规则》分别从股东大会的一般规定、召集、提案与通知、召开、议事程序和决议、记录、决议的执行和信息披露等方面详细规定了股东行使权利的方式以及股东大会作为公司最高权力机构的基本职能。

报告期内，公司共召开 20 次股东大会，股东依法履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关规定赋予的权利和义务，不存在违反《公司法》及其他相关规定行使职权的情形。

2、董事会的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，对董事会的职权、召开方式、表决方式等作出了明确规定。董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会 4 个专门委员会。

公司董事会由 9 人组成，其中独立董事 3 人，设董事长 1 人，董事由股东大会选举或更换，任期三年，任期届满可连选连任。董事长由董事会选举产生。董事会对股东大会负责，每年至少召开两次会议。

报告期内，公司共召开 23 次董事会。公司历次董事会的召开、决议内容及

签署合法、合规、真实、有效。历次董事会对高管人事任免、基本制度的制定、关联交易、财务预算与决算、首次公开发行股票并在创业板上市和募集资金运用等事项进行审议并作出有效决议。历次董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定，规范运作，不存在违反《公司法》及其他相关规定行使职权的情形。

3、监事会的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，对监事会的职权、召开方式、表决方式等作出了明确规定。监事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每 6 个月至少召开一次。

公司监事会由 3 人组成，设监事会主席 1 人，包括 2 名由股东大会选举产生的股东监事和 1 名由公司职工代表大会选举产生的职工监事。股东监事由股东大会选举或更换，职工监事由公司职工代表大会选举产生或更换，任期均为三年，任期届满可连选连任。监事会主席由监事会选举产生。

报告期内，公司共召开 20 次监事会，公司监事出席了会议，监事会会议均由监事会主席主持。历次监事会的召开、决议内容及签署合法、合规、真实、有效。历次监事会对监事会主席的选举、财务预算与决算、关联交易等事项进行审议并做出有效决议，对公司财务工作、董事及高级管理人员的工作、重大生产经营等事宜实施了有效监督。历次监事会按照《公司章程》、《监事会议事规则》及相关规定，规范运作，不存在违反《公司法》及其他相关规定行使职权的情形。

（三）独立董事制度的建立健全及运行情况

自公司设立独立董事以来，独立董事能够依据《公司法》、《公司章程》、《独立董事工作制度》等相关规定，谨慎、勤勉、尽责、独立地履行相关权利和义务，及时了解公司业务、财务等经营管理情况，认真审议各项会议议案，在完善公司治理结构、公司战略发展选择等方面发挥了积极作用，保护了全体股东的利益。其中，独立董事张奇峰系上海立信会计金融学院教授，为会计专业人士。

（四）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司通过《公司章程》、《董事会秘书工作制度》等文件明确了董事会秘书的工作职责。报告期内，公司董事会秘书严格按照相关要求认真履行职责，在与中介机构配合、与监管部门协调沟通、完善公司治理结构、制定公司重大经营决策等方面发挥了重要作用。

（五）董事会专门委员会的设置及运行情况

1、董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会，并制定了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》，确保了董事会对管理层的有效监督，协助董事会履行职责，进一步完善了公司治理结构。各专门委员会成员全部由董事组成，具体构成情况如下：

委员会名称	召集人	委员	其中独立董事
战略委员会	仇斌	刘金龙、张奇峰	张奇峰
提名委员会	杨杰	仇斌、张奇峰	杨杰、张奇峰
薪酬与考核委员会	张奇峰	刘金龙、杨杰	张奇峰、杨杰
审计委员会	张奇峰	施浩、杨杰	张奇峰、杨杰

2、专业委员会的运行情况

公司各专业委员会自设立以来运行情况良好，各专业委员会根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》、各委员会工作细则等规定，规范运作。各位委员谨慎、认真、勤勉地履行了相应权利和义务。各专门委员会的建立和运行，为提高公司治理水平发挥了重要作用。

二、特别表决权股份或类似安排的情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在特别表决权股份或类似安排的情形。

三、协议控制架构的情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在协议控制架构的情形。

四、管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制的自我评估

公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》及其他法律、法规、规章建立的现有内部控制基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、完整、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

公司认为根据财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关具体规范，本公司内部控制于 2021 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中汇会鉴[2021]6885 号《内部控制鉴证报告》，其结论意见如下：中恒宠物按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 6 月 30 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。

五、报告期违法违规行为情况

报告期内，公司及其境内子公司存在受到行政处罚的情况，主要的行政处罚说明如下：

1、2020 年 1 月 16 日，盐城市公安消防支队开发区大队出具《行政处罚决定书》（开（消）行罚决字[2020]X7 号），2020 年 1 月 16 日上午，民警依法对天泉宠物进行消防检查，在检查中发现天泉宠物 6、8 号厂房消火栓 1 处内水枪头缺失且水枪带金属环缺失，正南、正北方向灭火器压力均不足 2 个，因消防器材未保持完好有效，存在安全隐患。给予天泉宠物罚款伍千元的处罚。

2、2019 年 9 月 24 日，江苏宠银因进口申报货物规格与原出口报关单不一致被盐城海关行政处罚 1.20 万元人民币。

3、2019 年 5 月 30 日，盐城市公安消防支队盐都区大队出具《行政处罚决定书》（都（消）行罚决字[2019]0035 号），2019 年 4 月 2 日，在对中恒宠物进行消防检查时，发现泵房消防电话不能正常使用、垃圾袋生产车间消防水炮系

统瘫痪、屋顶稳压系统不能正常工作。给予中恒宠物罚款壹万元的处罚。

上述行政部门已确认前述行为不属于重大违法违规行为，前述处罚不构成重大行政处罚。

除上述情况外，发行人及其境内子公司已取得市场监督、税务、海关、社保、住房公积金、环保、安全生产监督管理等国家行政及行业主管部门出具的报告期内不存在重大违法违规行为的证明。

此外，发行人境外子公司 PWR 存在受到处罚的情况，具体情况为：

2020 年 10 月 23 日，由于未及时就股东借款利息代扣代缴预提所得税，柬埔寨税务部（General Department of Tax, GDT）对 PWR 处以罚款 9,975,660 瑞尔（约合 2,494.00 美元）。根据柬埔寨律师出具的法律意见书及发行人出具的确认文件，并经核查，上述事项未造成严重环境污染、重大人员伤亡或恶劣社会影响，且金额较小，对发行人主营业务收入或净利润不具有重大影响，PWR 已针对该事项及时进行了整改，上述补缴税款及罚金事项不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

除上述情形外，发行人其他境外子公司已取得注册地律师事务所出具的《法律意见书》，证实其经营行为不存在违反注册地所在国相关法律法规的情况。

六、报告期内控股股东、实际控制人资金占用情况

报告期内，发行人实际控制人仇斌之父仇正海对公司的废料进行了收集和出售，相关款项未能及时支付给发行人，形成了资金占用，具体情况如下：

单位：万元

期间	期初余额	本期增加		本期减少	期末余额
		本金	利息		
2021 年 1-6 月	989.99	-	19.49	1,009.49	-
2020 年度	729.93	225.14	34.93	-	989.99
2019 年度	397.14	308.76	24.03	-	729.93
2018 年度	116.87	269.83	10.44	-	397.14

为加强废料管理，发行人制定了废料管理制度，并在日常生产经营过程中严格执行。截至 2021 年 6 月 30 日，仇正海相关款项及资金占用费均已收回，

上述资金占用事项已经得到有效整改。除上述事项外，报告期内，发行人不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业非经营性占用发行人资金的情形。

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情况。

七、发行人独立运行情况和持续经营的能力

（一）发行人独立运行情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有完整的业务体系及独立面向市场自主经营的能力。

1、资产完整情况

公司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，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、软件著作权、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司资产完整，独立于控股股东、实际控制人。

2、人员独立情况

发行人董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定选举和聘任，不存在股东超越股东大会和董事会权限做出人事任免决定的行为。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务的情形，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况，发行人财务人员专职在公司任职，未在其他企业中兼职。

3、财务独立情况

发行人设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系及规范、独立的财务管理制度，独立进行财务决策，不存在公司股东支配公司资金使用或无偿占用公司资金的情况。公司财务人员均专职在公司任职，未在其他企业中兼职。

公司开设有独立的银行账户，不存在与股东共享账户的情况。公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税现象。

4、机构独立情况

发行人拥有自己独立的生产经营场所及管理机构，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同、合署办公的情况。公司依据《公司法》的要求，已经建立了以股东大会为最高权力机构、以董事会为决策机构、以监事会为监督机构、以经营管理层为执行机构的组织架构体系，保证了公司的独立运营。

5、业务独立情况

公司主营业务为宠物用品的设计、研发、生产和销售，公司拥有独立、完整的产、供、销业务经营体系和人员，具备独立面向市场的自主经营能力。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

（二）发行人的持续经营能力

1、主营业务的稳定性

公司主营业务为宠物用品的设计、研发、生产和销售。报告期内，公司的主营业务未发生变化。

2、公司控制权的稳定性

公司董事长、总经理仇斌直接持有中恒宠物 41.6597%的股份，为公司控股股东、实际控制人。公司控股股东、实际控制人持有的公司股份权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

3、管理团队和核心技术人员稳定性

最近两年，公司董事、高级管理人员及其他核心人员均没有发生重大不利变化，具体变动情况详见“第五节 发行人基本情况”之“八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况”之“（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年内变动情况”部分。

4、可能影响公司持续经营能力的其他或有事项

公司不存在以下对其持续经营能力构成重大不利影响的情形：（1）公司主要资产、核心技术、商标存在重大权属纠纷；（2）公司存在重大偿债风险；（3）公司存在重大担保，并对公司的持续经营能力构成重大不利影响；（4）公司存在可能对公司持续经营能力产生重大影响的诉讼或仲裁事项；（5）公司所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响；（6）其他可能对公司持续经营能力构成重大不利影响的情形。

八、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争

1、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

公司董事长、总经理仇斌直接持有中恒宠物 2,598.3140 万股股份，持股比例为 41.6597%，为公司控股股东、实际控制人。

除发行人外，截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业包括天泉电子、盐城德涵。天泉电子的主营业务为电子传感器、印制线路板制造，厂房租赁；盐城德涵的主营业务为户外用品销售。

上述企业的主营业务与发行人的业务不存在相同或者相似情形。

综上所述，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争。

2、关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能的同业竞争，公司控股股东、实际控制人已向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体如下：

“（1）截至本承诺函出具之日，本人及本人关系密切的家庭成员控制的公司或其他组织中，没有与发行人的现有主要产品相同或相似的产品或业务。

（2）本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以任何形式从事与发行人现有主要产品相同或相似的生产、加工及销售业务，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与发行人现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

（3）本人在被法律法规认定为发行人的实际控制人期间，若发行人今后从事新的业务领域，则本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以控股方式或以参股但拥有实质控制权的方式从事与发行人新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与发行人今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

（4）如若本人控制的公司或其他组织出现与发行人有直接竞争的经营业务情况时，发行人有权以优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到发行人经营。

（5）本人承诺不以发行人实际控制人的地位谋求不正当利益，进而损害发行人其他股东的权益。

以上声明与承诺自本人签署之日起正式生效。此承诺为不可撤销的承诺，如因本人及本人关系密切的家庭成员控制的公司或其他组织违反上述声明与承诺而导致发行人的权益受到损害的，则本人同意向发行人承担相应的损害赔偿责任。”

（二）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，发行人关联方及其关联关系如下：

1、控股股东、实际控制人

公司董事长、总经理仇斌直接持有中恒宠物 2,598.3140 万股股份，持股比例为 41.6597%，为公司控股股东、实际控制人。

2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

企业名称	关联关系
天泉电子	控股股东、实际控制人控制的企业
盐城德涵	

3、持有 5%以上股份的股东

（1）高投科贷、毅达成长

高投科贷和毅达成长为同一控制下基金，共持有中恒宠物 416.0000 万股股

份，持股比例为 6.6699%。

（2）达晨创丰

达晨创丰直接持有中恒宠物 324.6480 万股股份，持股比例为 5.2052%。

4、公司的董事、监事及高级管理人员

（1）仇斌、仇鹏、刘金龙、史春魁、施浩、颜冬梅、张奇峰、杨杰、郁力、刘永霞、王华、羌先锋。

（2）徐晓兵，报告期内曾任董事、高级管理人员。

5、前述第 1、4 项相关自然人关系密切的家庭成员。

6、公司控制或曾控制的企业

公司控制或曾控制的企业详见“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股企业及参股公司的基本情况”。

7、关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，除中恒宠物及其控股子公司以外的法人或者其他组织

企业名称	关联关系
盐城富居楼大饭店有限公司	控股股东、实际控制人仇斌的弟弟仇勇持有 37.50% 出资的公司
盐城望庭楼园艺设计有限公司	控股股东、实际控制人仇斌的弟弟仇勇持有 50.00% 出资并担任执行董事的公司
江苏海控智能设备有限公司	董事仇鹏持有 65.00% 出资并担任执行董事、其配偶夏蕾持有 35.00% 出资并担任监事的公司
昆山佰奥智能装备股份有限公司	公司董事史春魁担任董事的公司
南京英田光学工程股份有限公司	
南京电子商务研究院有限公司	公司独立董事杨杰担任总经理的公司
逸琳电商科技盐城有限公司	公司独立董事郁力持有 40.00% 出资并担任监事、其女儿持有 60.00% 出资并担任执行董事的公司
苏州飞宇精密科技股份有限公司	公司监事羌先锋担任董事的公司
万香科技股份有限公司	
盐城海普润科技股份有限公司	
江苏省精创电气股份有限公司	
中路交科科技股份有限公司	
南京毅达汇益创业投资有限公司	公司监事羌先锋担任执行董事的公司

企业名称	关联关系
盐城市盐都区楼王镇志萍商店	公司监事王华的配偶经营的个体工商户
其他关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，除中恒宠物及其控股子公司以外的法人或者其他组织	

8、报告期内曾经的关联方

企业名称	关联关系
嘉旗集团	控股股东、实际控制人曾控制的企业，已于 2019 年 1 月 4 日注销
嘉旗机械	嘉旗集团子公司，已于 2020 年 10 月 19 日注销
盐城秀城	嘉旗集团子公司，已于 2020 年 10 月 19 日注销
喜恒（香港）有限公司	控股股东、实际控制人曾控制的企业，已于 2021 年 9 月 24 日注销
上海舒袖网络科技有限公司	董事仇鹏持有 55.00% 出资并担任执行董事的公司，已于 2021 年 4 月 28 日注销
力亿投资有限公司	董事仇鹏的配偶曾控制的企业，已于 2021 年 9 月 24 日注销
孟庆有	2021 年 7 月 28 日前系发行人持股 5.00% 以上股东
北京清华紫光同兴环保科技股份有限公司	孟庆有持股 37.44%，并担任法定代表人、董事长
北京淡水河投资有限公司	李雪梅（孟庆有的妻子）持股 50%，孟实（孟庆有的儿子）持股 35.00%，李雪梅担任董事、孟实担任董事和经理，孟庆有担任董事

（三）关联交易

发行人具有独立、完整的产供销体系，对控股股东、实际控制人及其他关联企业不存在依赖关系，报告期内，公司关联交易汇总情况如下：

单位：万元

交易类型	关联交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经常性关联交易	向关联方采购餐饮住宿服务	10.75	27.85	36.79	4.16
	向关联方租赁房屋	198.52	251.33	238.89	114.29
	关键管理人员薪酬	112.94	185.31	148.95	103.51
偶发性关联交易	关联担保	见本节之“八、同业竞争与关联交易”之“（三）关联交易”之“2、偶发性关联交易”之“（1）关联担保”			
	关联方资金拆借	见本节之“八、同业竞争与关联交易”之“（三）关联交易”之“2、偶发性关联交易”之“（2）关联方资金拆借”			

报告期内，发行人主要关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

（1）采购商品/接受劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
盐城富居楼大饭店有限公司	餐饮住宿服务	10.75	27.85	36.79	4.16

报告期内，公司与盐城富居楼大饭店有限公司的交易内容为餐饮及住宿服务，交易价格为市场价格。

（2）关联租赁

2018 年度-2020 年度：

单位：万元

出租方	租赁资产种类	2020 年度租金金额	2019 年度租金金额	2018 年度租金金额
天泉电子	房屋	251.33	238.89	114.29

2021 年 1-6 月：

单位：万元

出租方	租赁资产种类	确认的使用权资产			
		期末账面原值	期末累计折旧	期末减值准备	本期计提折旧
天泉电子	房屋	1,092.84	182.14	-	182.14

续上表：

出租方	租赁负债期末数	本期确认的租赁负债利息费用	采用简化处理计入当期损益的租赁费用	计入当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额
天泉电子	728.48	13.76	-	-

①天泉宠物

2017 年 11 月 29 日，天泉宠物、天泉电子签署《厂房租赁合同》，约定天泉电子将位于盐城市经济开发区乌江路 28 号 1、2、8、10 号厂房租赁给天泉宠物主要用于生产、仓储，租赁面积合计为 21,352.68 平方米，租赁期限为 12 个月（自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日），租赁价格为 120.00 万元（含税）/年。

2018年12月11日，天泉宠物、天泉电子签署《厂房租赁合同》，约定天泉电子将位于盐城市经济开发区乌江路28号1、2、8、10号厂房租赁给天泉宠物主要用于生产、仓储，租赁面积合计为21,352.68平方米，租赁期限为12个月（自2019年1月1日至2019年12月31日），租赁价格为173.57万元（含税）/年。

2019年3月11日，天泉宠物、天泉电子签署《厂房租赁合同》，约定天泉电子将位于盐城市经济开发区乌江路28号6号厂房租赁给天泉宠物主要用于生产、仓储，租赁面积合计为5,265.39平方米，租赁期限为9个月（自2019年4月1日至2019年12月31日），租赁价格合计32.10万元。

2019年12月23日，天泉宠物、天泉电子签署《厂房租赁合同》，约定天泉电子将位于盐城市经济开发区乌江路28号5、6、8、9、10号厂房租赁给天泉宠物主要用于生产、仓储，租赁面积合计为26,909.19平方米，租赁期限为24个月（自2020年1月1日至2021年12月31日），租赁价格为218.73万元（含税）/年。

2020年12月23日，天泉宠物、天泉电子签署《厂房租赁合同》，约定天泉电子将位于盐城市经济开发区乌江路28号1、2、3、5、6、7、8、9、10号厂房租赁给天泉宠物主要用于生产、仓储，租赁面积合计为48,844.11平方米，租赁期限为三年（自2021年1月1日至2023年12月31日），租赁价格为397.0325万元/年，按年支付。协议双方已就该厂房租赁事项办理了租赁备案，并取得《房屋租赁登记备案证明》（盐房租备字21年第18号）。

②江苏宠银

2019年6月11日，江苏宠银、天泉电子签署《厂房租赁合同》，约定天泉电子将位于盐城市经济开发区乌江路28号3、7号厂房租赁给江苏宠银用于仓储，租赁面积合计为16,669.53平方米，租赁期限为一年（自2019年7月1日至2020年6月30日），租赁价格为90.33万元/年。

发行人子公司向天泉电子租赁的房屋主要用于生产、仓储，双方签署了租赁协议，租赁费用参考市场公允价格协商确定。

（3）关键管理人员薪酬

单位：万元

报告期	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
薪酬总额	112.94	185.31	148.95	103.51

2、偶发性关联交易

（1）关联担保

控股股东、实际控制人仇斌存在向发行人提供担保的情况，相关担保情况如下：

担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日
仇斌	1,050.00	2020-12-14	2021-12-11
	600.00	2020-12-28	2021-12-24
	1,000.00	2020-07-09	2021-07-07
	1,600.00	2020-10-29	2021-10-28
	800.00	2020-10-30	2021-10-28
	800.00	2020-11-30	2021-11-25
	1,000.00	2021-03-08	2022-03-01
	900.00	2021-05-11	2022-04-27
	1,300.00	2021-06-03	2022-05-31
	700.00	2021-06-03	2022-05-31
	400.00	2021-06-17	2022-06-07
	1,000.00	2021-01-15	2021-07-14
	1,000.00	2020-12-18	2021-12-11
	950.00	2020-11-30	2021-11-29
	1,300.00	2020-09-10	2021-09-09
	1,300.00	2020-08-26	2021-08-26
	5,000.00	2020-11-11	2021-11-10
	2,000.00	2021-01-20	2024-01-10
	1,000.00	2021-05-19	2022-05-17
	300.00	2020-09-30	2021-09-24
	50.00	2021-02-02	2021-11-23
	1,000.00	2021-01-27	2021-07-22
	932.69	2021-06-10	2021-12-07
	1,400.00	2021-05-27	2021-11-27

担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日
	720.00	2021-06-28	2021-12-28

上述关联担保项下的银行借款均用于公司生产经营，不会对发行人业务和经营成果造成不利影响。

（2）关联方资金拆借

单位：万元

关联方	期初余额	本期增加		本期减少	期末余额
		本金	利息		
2021 年 1-6 月					
拆出					
仇正海 ^{注 1}	989.99	-	19.49	1,009.49	-
2020 年度					
拆出					
仇正海	729.93	225.14	34.93	-	989.99
2019 年度					
拆出					
仇正海	397.14	308.76	24.03	-	729.93
2018 年度					
拆出					
仇正海	116.87	269.83	10.44	-	397.14
拆入					
盐城德涵 ^{注 2}	-	300.00	-	300.00	-

注：1、仇正海系公司控股股东、实际控制人仇斌的父亲；2、2018 年度，盐城德涵向发行人拆出资金 300 万元，公司已于当天将相关资金归还，未支付资金占用费。

3、关联方形成的应收、应付款项的余额变化情况

（1）应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方名称	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付款项	盐城富居楼大饭店有限公司	0.40	-	0.40	-	-	-	-	-
	天泉电子	14.00	-	-	-	-	-	-	-

其他应收款	仇正海	-	-	989.99	247.24	729.93	79.73	397.14	25.70

(2) 应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付账款	盐城富居楼大饭店有限公司	0.62	-	-	-
其他应付款	天泉电子	-	17.40	18.90	-

(四) 关联交易制度的执行情况

公司目前拥有独立的产、供、销系统，不存在因依赖各关联方而发生关联交易的情况，不存在控股股东、实际控制人垄断公司业务渠道或干涉公司业务经营的行为。在今后的生产经营过程中，对于根据业务发展需要而不可避免发生的关联交易，公司将严格遵守《公司法》、《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》和《独立董事工作制度》及其他有关法律、法规的规定，并遵循市场公正、公平、公开的原则合理定价，并对关联交易予以充分、及时披露。

发行人控股股东、实际控制人已经出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》：

“（1）本人及本人控制的其他企业与公司之间的关联交易遵循了市场定价原则，未因关联关系损害公司及其中小股东和债权人的利益，如存在损害公司及公司中小股东、债权人利益的情况，本人愿意以拥有的除公司外的个人财产优先承担全部损失；

（2）本人及本人控制的其他企业将严格遵循公司的制度规定，不要求公司为本人及本人控制的其他企业垫付工资、福利、保险、广告等费用；或代本人及本人控制的其他企业承担成本或其他支出；

（3）本人及本人控制的其他企业将严格遵循公司的制度规定，不占用公司资源、资金或从事其他损害公司及其中小股东和债权人利益的行为；

（4）本人及本人控制的其他企业将严格遵循公司的公司章程及其关联交易决策制度的规定，按照公司章程及关联交易确定的决策程序、权限进行相应决

策；

（5）本人及本人控制的其他企业在与公司发生关联交易时将执行以下原则：关联交易定价按市场化原则办理；没有市场价格的，按成本加成定价；当交易的商品没有市场价格时，且无法或不适合成本加成定价计算的，由交易双方协商确定价格；

（6）公司上市后，本人及本人控制的其他企业将严格根据法律、法规及规范性文件的相关要求，督促公司严格执行关联交易事项决策程序并履行信息披露义务；在确保关联交易定价公允的基础上，进一步严格规范并按规则披露本人及本人控制的其他企业与公司之间发生的关联交易；

（7）本承诺自签署之日起生效，在本人为公司实际控制人期间内持续有效，本承诺在有效期内构成对本人有约束力的法律文件。如违反本承诺，本人愿意承担法律责任。”

发行人独立董事对公司报告期内发生的关联交易事项发表如下意见：

“公司 2018 年度至 2020 年度涉及关联交易的事项表决程序合法、有效。《关于对公司 2018 年、2019 年和 2020 年关联交易事项予以确认的议案》中涉及的关联交易事项，根据市场交易规则履行，交易条件不存在对交易之任何一方显失公平的情形，不存在严重影响发行人独立性或损害发行人及发行人非关联股东利益的内容，符合法律、法规以及公司制度的规定。

董事会审议《关于预计 2021 年度关联交易的议案》中涉及的关联交易预计情况，系公司根据生产经营需要，对 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日期间关联交易事项进行了合理预计，符合公司运营实际情况，交易定价公允，不存在损害中小股东利益的情况。”

第八节 财务会计信息与管理层分析

中汇会计师事务所已对公司截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月的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相关财务报附注进行了审计，并出具无保留意见的中汇会审[2021]6884 号《审计报告》。

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自公司经中汇会计师事务所审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司最近三年及一期经审计的会计报表及附注的主要内容，公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取更详尽的财务资料。

一、发行人近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	88,382,983.21	96,158,101.09	122,923,765.15	45,094,547.20
交易性金融资产	1,299,407.92	1,745,340.00	-	-
应收账款	228,034,789.26	254,725,053.90	196,594,167.04	186,888,497.49
预付款项	23,356,972.23	16,731,537.64	15,128,535.87	14,591,712.79
其他应收款	13,382,490.74	23,869,191.10	16,663,766.61	14,451,935.65
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	244,005,508.33	214,080,561.62	175,858,343.15	161,949,375.13
一年内到期的非流动资产	690,098.50	696,643.35	-	-
其他流动资产	15,825,084.51	13,427,794.11	9,112,325.82	5,696,077.60
流动资产合计	614,977,334.70	621,434,222.81	536,280,903.64	428,672,145.86
非流动资产：				
长期应收款	1,292,071.03	1,595,567.01	-	-
长期股权投资	-	-	-	-

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
固定资产	275,573,823.20	273,506,409.16	237,194,438.42	250,063,690.04
在建工程	64,831,767.09	22,549,802.39	26,381,725.17	7,329,372.02
使用权资产	20,895,115.67	-	-	-
无形资产	67,209,406.13	38,381,593.81	39,950,336.49	41,265,422.45
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	7,777,788.87	6,218,051.83	4,981,995.84	4,071,182.55
递延所得税资产	7,817,453.55	8,183,771.30	4,658,890.96	3,280,671.19
其他非流动资产	33,523,537.02	89,478,270.26	27,555,369.34	25,735,526.68
非流动资产合计	478,920,962.56	439,913,465.76	340,722,756.22	331,745,864.93
资产总计	1,093,898,297.26	1,061,347,688.57	877,003,659.86	760,418,010.79
流动负债：				
短期借款	248,683,758.75	242,292,523.15	171,489,186.56	155,120,240.00
应付票据	33,326,942.50	33,735,226.80	62,232,066.12	26,228,960.00
应付账款	198,855,532.54	229,006,010.31	194,205,191.04	163,654,114.63
预收款项	-	-	3,288,678.32	2,867,066.96
合同负债	7,927,489.49	5,428,949.68	-	-
应付职工薪酬	10,755,193.11	13,764,326.78	8,943,958.48	8,316,761.89
应交税费	3,531,956.55	6,441,387.54	5,879,902.06	3,131,057.66
其他应付款	3,065,898.05	1,276,210.96	1,696,101.84	3,923,234.42
其中：应付利息	-	-	-	705,121.13
应付股利	216,000.00	-	-	-
一年内到期的非流动负债	6,909,055.72	93,334.20	-	15,648,096.00
其他流动负债	270,372.20	91,715.10	-	-
流动负债合计	513,326,198.91	532,129,684.52	447,735,084.42	378,889,531.56
长期借款	19,800,000.00	-	-	-
租赁负债	10,670,466.58	-	-	-
长期应付款	97,857.08	345,678.08	-	-
递延收益	40,739,219.24	41,722,074.22	44,257,839.01	46,962,076.83
递延所得税负债	2,227,508.89	2,464,397.63	1,537,182.45	-
非流动负债合计	73,535,051.79	44,532,149.93	45,795,021.46	46,962,076.83
负债合计	586,861,250.70	576,661,834.45	493,530,105.88	425,851,608.39
股本	62,370,000.00	62,370,000.00	62,000,000.00	61,200,000.00

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资本公积	162,792,943.53	162,792,943.53	153,614,543.53	141,398,543.53
其他综合收益	1,848,451.18	2,395,420.79	4,997,500.10	3,299,161.11
盈余公积	38,623,398.74	38,623,398.74	27,565,053.06	24,506,723.22
未分配利润	241,402,253.11	218,504,091.06	135,296,457.29	104,161,974.54
归属于母公司股东权益合计	507,037,046.56	484,685,854.12	383,473,553.98	334,566,402.40
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	507,037,046.56	484,685,854.12	383,473,553.98	334,566,402.40
负债和股东权益总计	1,093,898,297.26	1,061,347,688.57	877,003,659.86	760,418,010.79

（二）合并利润表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	550,270,778.36	1,067,781,805.24	962,218,495.87	855,284,022.04
二、营业总成本	512,011,276.22	951,565,628.32	905,161,782.22	852,776,170.79
其中：营业成本	445,714,706.75	820,265,394.32	743,789,681.17	727,840,081.08
税金及附加	3,247,360.39	7,377,285.86	7,255,859.08	5,800,012.18
销售费用	9,814,230.26	20,076,403.77	66,017,123.25	57,842,464.06
管理费用	25,347,781.58	44,511,001.71	55,328,189.07	34,548,371.29
研发费用	15,699,741.95	28,970,794.89	26,294,074.00	22,914,470.08
财务费用	12,187,455.29	30,364,747.77	6,476,855.65	3,830,772.10
其中：利息费用	6,590,986.61	6,952,390.71	7,109,617.89	7,509,175.94
利息收入	161,423.39	312,031.08	293,695.66	45,332.06
加：其他收益	3,313,817.97	14,583,756.70	6,153,339.13	6,536,097.96
投资收益（损失以“－”号填列）	1,458,717.00	2,609,772.00	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,299,407.92	1,745,340.00	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	2,879,664.50	-5,898,512.72	-1,307,660.14	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-5,256,881.88	-4,054,600.90	-10,507,110.07	-13,284,873.01
资产处置收益（损失以“－”号填列）	35,935.90	-5,846,432.37	-	-746.47

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
三、营业利润	41,990,163.55	119,355,499.63	51,395,282.57	-4,241,670.27
加：营业外收入	46.19	553,935.95	760,168.24	7,187,693.33
减：营业外支出	848,217.91	8,035,088.37	2,557,003.93	164,096.85
四、利润总额	41,141,991.83	111,874,347.21	49,598,446.88	2,781,926.21
减：所得税费用	5,656,463.60	17,608,367.76	15,405,634.29	5,303,965.88
五、净利润	35,485,528.23	94,265,979.45	34,192,812.59	-2,522,039.67
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	35,485,528.23	94,265,979.45	34,192,812.59	-2,522,039.67
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1、归属于母公司所有者的净利润	35,485,528.23	94,265,979.45	34,192,812.59	-2,522,039.67
2、少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-547,596.62	-2,602,079.31	1,698,338.99	3,901,292.11
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-547,596.62	-2,602,079.31	1,698,338.99	3,901,292.11
（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	-547,596.62	-2,602,079.31	1,698,338.99	3,901,292.11
1、外币财务报表折算差额	-547,596.62	-2,602,079.31	1,698,338.99	3,901,292.11
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	34,937,931.61	91,663,900.14	35,891,151.58	1,379,252.44
归属于母公司股东的综合收益总额	34,937,931.61	91,663,900.14	35,891,151.58	1,379,252.44
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.57	1.52	0.56	-0.04
（二）稀释每股收益	0.57	1.52	0.56	-0.04

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	603,225,242.49	1,023,631,333.67	984,562,697.27	838,115,635.63
收到的税费返还	59,300,889.44	82,022,429.04	78,025,081.18	71,587,436.50
收到其他与经营活动有关的现金	4,192,432.57	42,377,757.84	47,108,404.04	13,664,607.36
经营活动现金流入小计	666,718,564.50	1,148,031,520.55	1,109,696,182.49	923,367,679.49
购买商品、接受劳务支付的现金	520,777,708.72	864,633,923.19	705,373,948.84	732,279,887.63
支付给职工及为职工支付的现金	84,749,925.28	124,176,813.37	120,746,406.51	114,698,173.32
支付的各项税费	17,974,687.57	29,990,238.45	23,196,482.49	13,491,596.53
支付其他与经营活动有关的现金	19,584,029.79	76,326,247.11	130,443,834.50	84,235,767.54
经营活动现金流出小计	643,086,351.36	1,095,127,222.12	979,760,672.34	944,705,425.02
经营活动产生的现金流量净额	23,632,213.14	52,904,298.43	129,935,510.15	-21,337,745.53
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,745,340.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,458,717.00	2,609,772.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	414,593.01	889,021.11	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	10,844,879.76	-	-	1,277,219.16
投资活动现金流入小计	14,463,529.77	3,498,793.11	-	1,277,219.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,099,068.50	152,314,087.97	49,853,534.59	49,776,653.83
支付其他与投资活动有关的现金	2,000,000.00	-	-	-
投资活动现金流出小计	50,099,068.50	152,314,087.97	49,853,534.59	49,776,653.83
投资活动产生的现金流量净额	-35,635,538.73	-148,815,294.86	-49,853,534.59	-48,499,434.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	9,548,400.00	800,000.00	-

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得借款收到的现金	111,200,000.00	302,709,952.00	218,904,569.89	232,559,034.25
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	3,000,000.00
筹资活动现金流入小计	111,200,000.00	312,258,352.00	219,704,569.89	235,559,034.25
偿还债务支付的现金	84,844,090.00	230,129,867.00	219,090,905.43	181,235,765.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,885,282.09	6,952,390.71	7,609,012.46	7,241,939.49
支付其他与筹资活动有关的现金	4,652,430.74	-	-	3,000,000.00
筹资活动现金流出小计	106,381,802.83	237,082,257.71	226,699,917.89	191,477,705.35
筹资活动产生的现金流量净额	4,818,197.17	75,176,094.29	-6,995,348.00	44,081,328.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,839,989.46	-6,435,401.85	2,147,230.32	2,112,933.63
五、现金及现金等价物净增加额	-9,025,117.88	-27,170,303.99	75,233,857.88	-23,642,917.67
加：期初现金及现金等价物余额	79,158,101.09	106,328,405.08	31,094,547.20	54,737,464.87
六、期末现金及现金等价物余额	70,132,983.21	79,158,101.09	106,328,405.08	31,094,547.20

（四）母公司资产负债表

单位：元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	73,241,247.06	77,109,662.79	107,651,884.72	36,000,892.66
交易性金融资产	1,299,407.92	1,745,340.00	-	-
应收账款	253,833,700.90	268,228,874.68	207,004,124.17	183,812,733.59
预付款项	10,228,471.98	8,595,786.68	5,257,930.02	4,396,590.55
其他应收款	16,218,718.22	36,930,892.81	13,844,658.61	12,318,611.54
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	134,491,041.03	115,747,682.25	99,918,647.47	81,080,415.38
其他流动资产	6,620,086.55	134,295.86	367,855.41	536,691.02
流动资产合计	495,932,673.66	508,492,535.07	434,045,100.40	318,145,934.74
非流动资产：				
长期股权投资	161,501,294.84	158,222,094.84	152,858,992.75	152,758,992.75
固定资产	180,666,008.62	178,551,355.87	161,616,697.69	164,247,135.18

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
在建工程	51,064,017.56	12,714,554.86	12,062,975.47	7,329,372.02
无形资产	64,912,099.39	35,906,495.49	36,933,372.42	37,927,631.12
长期待摊费用	3,497,154.26	2,897,903.63	2,330,242.17	1,381,624.72
递延所得税资产	38,879,546.32	39,093,656.35	37,591,779.69	29,871,643.89
其他非流动资产	14,252,950.26	74,240,045.30	10,338,160.07	13,436,382.03
非流动资产合计	514,773,071.25	501,626,106.34	413,732,220.26	406,952,781.71
资产总计	1,010,705,744.91	1,010,118,641.41	847,777,320.66	725,098,716.45
流动负债：				
短期借款	227,967,315.62	217,068,862.11	163,477,942.13	155,120,240.00
应付票据	33,326,942.50	33,735,226.80	62,232,066.12	26,228,960.00
应付账款	146,039,224.78	175,909,800.43	160,980,866.65	126,161,262.93
预收款项	-	-	656,089.87	548,307.89
合同负债	1,460,978.71	1,209,521.58	-	-
应付职工薪酬	7,560,321.90	8,925,140.48	6,719,383.70	6,097,743.11
应交税费	2,796,373.35	6,015,825.70	4,749,736.89	2,151,025.84
其他应付款	1,164,072.95	826,879.34	973,221.02	2,436,751.21
其中：应付利息	-	-	-	624,431.11
应付股利	216,000.00	-	-	-
其他流动负债	28,180.13	11,422.44	-	-
流动负债合计	420,343,409.94	443,702,678.88	399,789,306.38	318,744,290.98
递延收益	40,739,219.24	41,722,074.22	43,687,783.78	45,653,493.34
递延所得税负债	194,911.19	261,801.00	-	-
非流动负债合计	40,934,130.43	41,983,875.22	43,687,783.78	45,653,493.34
负债合计	461,277,540.37	485,686,554.10	443,477,090.16	364,397,784.32
股本	62,370,000.00	62,370,000.00	62,000,000.00	61,200,000.00
资本公积	162,792,943.53	162,792,943.53	153,614,543.53	141,398,543.53
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	38,623,398.74	38,623,398.74	27,565,053.06	24,506,723.22
未分配利润	285,641,862.27	260,645,745.04	161,120,633.91	133,595,665.38
股东权益合计	549,428,204.54	524,432,087.31	404,300,230.50	360,700,932.13
负债和股东权益总计	1,010,705,744.91	1,010,118,641.41	847,777,320.66	725,098,716.45

（五）母公司利润表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	495,779,481.28	942,569,856.55	846,333,302.68	738,352,543.43
减：营业成本	414,765,827.54	726,994,540.57	648,847,927.05	618,742,094.23
税金及附加	2,742,357.06	6,245,105.13	6,039,704.54	5,080,590.97
销售费用	4,273,813.77	10,194,614.66	44,742,131.99	38,619,423.03
管理费用	12,043,722.46	19,871,275.17	32,857,520.71	15,078,250.90
研发费用	16,448,798.57	31,195,696.89	27,136,209.90	22,914,470.08
财务费用	10,147,731.47	28,387,252.37	5,761,862.34	3,534,100.07
其中：利息费用	5,242,744.82	6,401,323.52	6,634,413.10	6,965,640.47
利息收入	145,294.10	277,323.03	269,472.03	33,938.79
加：其他收益	3,312,160.02	12,516,174.12	5,846,368.13	6,516,097.96
投资收益（损失以“－”号填列）	1,458,717.00	2,609,772.00	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,299,407.92	1,745,340.00	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	3,489,590.68	-5,333,484.07	-794,208.68	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-2,586,828.28	-4,957,980.33	-51,085,923.19	-37,857,267.79
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-1,278.53	-	-	-746.47
二、营业利润	42,328,999.22	126,261,193.48	34,914,182.41	3,041,697.85
加：营业外收入	42.34	2,318.89	6,250.46	8,456.87
减：营业外支出	794,923.65	260,832.66	68,752.14	119,276.67
三、利润总额	41,534,117.91	126,002,679.71	34,851,680.73	2,930,878.05
减：所得税费用	4,064,000.68	15,419,222.90	4,268,382.36	-2,161,775.02
四、净利润	37,470,117.23	110,583,456.81	30,583,298.37	5,092,653.07
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	37,470,117.23	110,583,456.81	30,583,298.37	5,092,653.07
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税	-	-	-	-

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
后净额				
（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	-	-	-	-
六、综合收益总额	37,470,117.23	110,583,456.81	30,583,298.37	5,092,653.07

（六）母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	512,970,744.92	866,547,839.68	831,237,327.99	721,028,112.57
收到的税费返还	52,306,762.13	76,862,601.54	72,740,034.34	64,480,960.19
收到其他与经营活动有关的现金	4,174,641.48	40,275,466.55	46,777,209.41	6,792,996.48
经营活动现金流入小计	569,452,148.53	983,685,907.77	950,754,571.74	792,302,069.24
购买商品、接受劳务支付的现金	479,536,626.78	782,098,319.01	625,412,720.55	617,487,541.19
支付给职工及为职工支付的现金	55,436,351.31	87,168,793.43	78,500,055.05	70,808,594.93
支付的各项税费	16,829,670.14	21,917,096.28	15,864,126.87	8,910,556.28
支付其他与经营活动有关的现金	11,110,813.15	51,649,831.71	98,134,824.88	58,910,521.76
经营活动现金流出小计	562,913,461.38	942,834,040.43	817,911,727.35	756,117,214.16
经营活动产生的现金流量净额	6,538,687.15	40,851,867.34	132,842,844.39	36,184,855.08
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,745,340.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,458,717.00	2,609,772.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,621.36	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	21,855,615.68	-	-	10,000,000.00
投资活动现金流入小计	25,072,294.04	2,609,772.00	-	10,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,048,326.46	104,314,743.40	16,658,930.27	22,805,693.76

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
投资支付的现金	3,279,200.00	5,363,102.09	49,150,662.90	89,246,332.38
支付其他与投资活动有关的现金	2,000,000.00	18,476,435.25	-	-
投资活动现金流出小计	30,327,526.46	128,154,280.74	65,809,593.17	112,052,026.14
投资活动产生的现金流量净额	-5,255,232.42	-125,544,508.74	-65,809,593.17	-102,052,026.14
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	9,548,400.00	800,000.00	-
取得借款收到的现金	73,500,000.00	271,086,795.00	210,904,569.89	232,559,034.25
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	73,500,000.00	280,635,195.00	211,704,569.89	232,559,034.25
偿还债务支付的现金	62,650,155.00	215,700,645.00	203,442,809.43	181,235,765.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,877,686.51	6,296,663.54	7,064,362.08	6,725,050.39
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	78,527,841.51	221,997,308.54	210,507,171.51	187,960,816.25
筹资活动产生的现金流量净额	-5,027,841.51	58,637,886.46	1,197,398.38	44,598,218.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,374,028.95	-4,892,106.92	824,982.39	206,651.04
五、现金及现金等价物净增加额	-5,118,415.73	-30,946,861.86	69,055,631.99	-21,062,302.02
加：期初现金及现金等价物余额	60,109,662.79	91,056,524.65	22,000,892.66	43,063,194.68
六、期末现金及现金等价物余额	54,991,247.06	60,109,662.79	91,056,524.65	22,000,892.66

二、审计意见、关键审计事项、与财务会计信息相关的重要性水平判断标准

（一）审计意见

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）接受公司的委托，对公司截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月的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了审计，并出具了无保留意见的中汇会审[2021]6884 号

《审计报告》。审计意见如下：“我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中恒宠物公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

（二）关键审计事项

关键审计事项是会计师根据职业判断，认为分别对 2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月期间财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，会计师不对这些事项单独发表意见。会计师确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

1、收入确认

（1）事项描述

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，财务报表所示营业收入项目金额分别为人民币 855,284,022.04 元、962,218,495.87 元、1,067,781,805.24 元及 550,270,778.36 元。

由于营业收入是中恒宠物公司的关键绩效指标，其收入的真实性和完整性可能存在潜在错报。因此会计师将收入确认作为关键审计事项。

（2）审计应对

——了解公司与收入确认有关的内部控制，评价其设计有效性，并测试相关控制运行的有效性；

——选取报告期内重大销售合同/订单样本，检查销售合同/订单的约定，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；选取样本执行函证程序，对主要客户进行访谈；

——针对内销收入，选取样本检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同或订单、销售发票、发货单等，进而评价相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策；

——针对外销收入，选取样本检查相关的销售合同或订单、出口报关单、

提单、银行收款回单等相关支持性文件，并与海关电子口岸出口数据进行核对；

——对营业收入进行截止性测试，确认收入确认是否记录在正确的会计期间。

——执行分析性复核程序，按客户及产品进行收入及毛利率的波动分析，并与同行业可比公司进行比较分析。

（三）与财务会计信息相关的重要性水平判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司主要考虑该项目金额占资产总额、营业收入总额、净利润等直接相关项目金额的比重较大或占所属报表单列项目金额的比重较大。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围

报告期各期末，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

公司名称	是否纳入合并范围			
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天泉宠物	是	是	是	是
江苏宠银	是	是	是	是
煊宠科技	是	是	是	-

公司名称	是否纳入合并范围			
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
力泽投资	是	是	是	是
宠银贸易	是	是	是	是
GGI	是	是	是	是
APOLLO	是	是	是	是
GPG	-	是	是	是
PWR	是	是	是	是
MPETS	是	是	是	是

2、合并财务报表范围变化情况

（1）2021 年 1-6 月合并财务报表范围变化情况

2021 年 1-6 月，合并财务报表范围未发生变化。

（2）2020 年度合并财务报表范围变化情况

因其他原因减少子公司的情况：

2020 年 12 月 21 日，子公司 GPG 完成公司注销。故自该公司注销时起，不再将其纳入合并财务报表范围。

（3）2019 年度合并财务报表范围变化情况

以直接设立或投资等方式增加的子公司

2019 年 6 月，公司出资设立上海煊宠电子科技有限公司。该公司于 2019 年 6 月 20 日完成工商设立登记，注册资本为人民币 10.00 万元，其中公司出资人民币 10.00 万元，占其注册资本的 100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

（4）2018 年度合并财务报表范围变化情况

以直接设立或投资等方式增加的子公司

2018 年 7 月，江苏宠银出资设立宠银贸易。该公司于 2018 年 7 月 11 日完成工商设立登记，注册资本为人民币 1,000.00 万元，其中江苏宠银认缴出资人民币 1,000.00 万元，占其注册资本的 100%，拥有对其的实际控制权，故自该公

司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

四、影响公司未来盈利能力或财务状况的主要因素，以及对公司具有核心意义或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务和非财务指标分析

（一）影响公司未来盈利能力或财务状况的主要因素及变动趋势

公司主营业务为宠物用品的设计、研发、生产和销售，主要产品包括宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品等。影响发行人收入、成本、费用和利润的主要因素具体如下：

1、影响收入的主要因素

报告期内，公司销售收入分别为 85,528.40 万元、96,221.85 万元、106,778.18 万元和 55,027.08 万元，主要来自于宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品、宠物食品和宠物用品贸易的销售收入。

影响收入的主要因素包括外部环境因素和内部环境因素。外部环境因素主要是欧美发达国家和地区宠物市场的持续稳定发展和国内宠物市场的逐步扩大；内部环境因素主要是公司在产品开发、供应链管理、市场营销方面的竞争优势。

公司是我国宠物用品行业经营规模较大的生产企业之一，通过持续的研发投入、稳定可靠的产品质量和积极的营销策略，获得了市场的高度认可，业务规模得以快速增长，市场占有率稳步提升。公司在保持现有竞争优势的情况下，将进一步保持市场敏感度，洞悉市场变化，根据市场需求积极推出符合客户预期的多种类产品，挖掘新的收入增长点。

2、影响成本的主要因素

报告期内，公司成本的构成主要为原材料成本、人工费用、制造费用及物流仓储费。其中，原材料占生产成本的比重较高，对生产成本的影响尤为突出。公司采购的原材料较为分散，宠物卫生清洁用品的原材料主要包括木浆、卫生纸、流延膜、无纺布、吸水树脂等，宠物家居休闲用品的原材料主要包括塑料粒子、钢丝等，成本易受原材料市场价格波动影响。如未来原材料价格出现不利波动，将对公司盈利能力产生一定不利影响。

3、影响费用的主要因素

公司期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用。

报告期内，公司销售费用主要为物流储运费、职工薪酬及宣传推广费。2020年起由于采用新收入准则，物流储运费计入营业成本核算，报告期内其变动与公司业务规模相匹配。

公司管理费用主要包括人工薪酬、股份支付费用和办公费等，管理费用的变动主要受管理人员薪酬、股份支付费用的影响。

研发费用的变动主要受发行人研发投入的影响。

财务费用主要为汇兑损失/收益和利息费用，由于公司主要客户为欧美发达国家客户，受汇率变动影响较大。

4、影响利润的因素

影响公司利润的主要因素是收入规模、综合毛利率和期间费用率，有关分析详见本节“十、经营成果分析”。

（二）具有核心意义或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

1、财务指标

公司主营业务收入、主营业务毛利率、期间费用率、净利润和经营活动产生的现金流量净额等财务指标对分析公司的收入、成本、费用和利润具有重要意义，其变动对公司业绩变动具有较强的预示作用，具体详见本节“十、经营成果分析”和本节“十二、偿债能力与流动性分析”。

2、非财务指标

公司技术水平、研发能力、产品质量、稳定的客户及供应商关系等非财务指标对公司具有重要意义，对公司业绩变动具有较强的预示作用。

五、主要会计政策和会计估计

（一）合并财务报表的编制方法

1、合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。

2、合并报表的编制方法

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确定、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本公司整体财务状况、经营成果和现金流量。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易和往来对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。在报告期内，同时调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报表主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

本期若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。将子公司自购买日至期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至期末的现金流量纳入合并现金流量表。

子公司少数股东应占的权益、损益和当期综合收益中分别在合并资产负债

表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目和综合收益总额项下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

3、购买少数股东股权及不丧失控制权的部分处置子公司股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

4、丧失控制权的处置子公司股权

本期本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司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与商誉之和，形成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，在丧失控制权时采用被购买方直接处置相关资产和负债相同的基础进行会计处理（即除了在该原有子公司重新计量设定受益计划外净负债或者净资产导致的变动以外，其余一并转入当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

5、分步处置对子公司股权投资至丧失控制权的处理

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧

失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。即在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司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，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

（二）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指企业持有的期限短（一般是指从购买日起 3 个月内到期）、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。

（三）外币业务折算和外币报表的折算

1、外币交易业务

对发生的外币业务，采用交易发生当月月初的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折合记账本位币记账。但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2、外币货币性项目和非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：（1）属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；（2）用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；以及（3）可供出售/以公允价值计量且变动计入其他综合收益的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，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的记账本位币金额计量。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，计入当期损益。

3、外币报表折算

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，采用当期平均汇率折算；年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相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。在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。

现金流量表采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

（四）金融工具

（以下与金融工具有关的会计政策自 2019 年 1 月 1 日起适用）

金融工具是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类、确认依据和计量方法

（1）金融资产和金融负债的确认和初始计量

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。对于以常规方式购买金融资产的，本公司在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债。

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当期损益，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。对于初始确认时不具有重大融资成分的应收账款，按照本节“五、（十九）收入”的收入确认方法确定的交易价格进行初始计量。

（2）金融资产的分类和后续计量

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

1）以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：①本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

该类金融资产在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，所产生的利得或损失在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

对于金融资产的摊余成本，应当以该金融资产的初始确认金额经下列调整后的结果确定：①扣除已偿还的本金；②加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；③扣除累计计提的损失准备。

实际利率法，是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但下列情况除外：①对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按

照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。②对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，应转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：①本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

该类金融资产在初始确认后以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

对于非交易性权益工具投资，本公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定基于单项非交易性权益工具投资的基础上作出，且相关投资从工具发行者的角度符合权益工具的定义。此类投资在初始指定后，除了获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得或损失（包括汇兑损益）均计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述 1)、2) 情形外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产不可撤销地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。本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的

金融资产。

该类金融资产在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

（3）金融负债的分类和后续计量

本公司将金融负债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、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同及以摊余成本计量的金融负债。

1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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（含属于金融负债的衍生工具）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。在非同一控制下的企业合并中，本公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

因公司自身信用风险变动引起的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公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

2）金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

该类金融负债按照本节“五、（四）金融工具”中自 2019 年 1 月 1 日起适用的有关金融资产转移的会计政策确定的方法进行计量。

3）财务担保合同

财务担保合同，是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。

不属于上述 1) 或 2) 情形的财务担保合同，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照本节“五、（四）金融工具”中自 2019 年 1 月 1 日起适用的有关金融工具减值方法确定的损失准备金额；②初始确认金额扣除按照本节“五、（十九）收入”中的收入确认方法所确定的累计摊销额后的余额。

4) 以摊余成本计量的金融负债

除上述 1)、2)、3) 情形外，本公司将其余所有的金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债。

该类金融负债在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，产生的利得或损失在终止确认或在按照实际利率法摊销时计入当期损益。

（4）权益工具

权益工具是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。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。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。

（5）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具，包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。衍生工具于初始确认时以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具（即主合同）中的衍生工具。对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本公司不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用本公司关于金融资产分类的会计政策。若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本公司将嵌入衍生工具从混合合同中分拆，作为单独的衍生工具处理：

- 1) 嵌入衍生工具的经济特征及风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。

2) 与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。

3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本公司按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本公司无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本公司将该混合合同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工具。

2、金融资产转移的确认依据及计量方法

金融资产转移，是指本公司将金融资产（或其现金流量）让与或交付该金融资产发行方以外的另一方。金融资产终止确认，是指本公司将之前确认的金融资产从其资产负债表中予以转出。

满足下列条件之一的金融资产，本公司予以终止确认：（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的控制。

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，且保留了对该金融资产的控制的，则按照继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认有关负债。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。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）被转移金融资产在终止确认日的账面价值；（2）因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。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，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部

分在终止确认日的账面价值；（2）终止确认部分收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。对于本公司指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具，整体或部分转移满足终止确认条件的，按上述方法计算的差额计入留存收益。

3、金融负债终止确认条件

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款做出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。本公司回购金融负债一部分的，按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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负债）之间的差额，计入当期损益。

4、金融工具公允价值的确定

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见本节“五、（五）公允价值”。

5、金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款以及本节“五、（四）金融工具”中自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策部分中的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将

自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项或合同资产及租赁应收款，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融工具，本公司按照一般方法计量损失准备，在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据的金融工具，本公司以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。若本公司判断金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

6、金融资产和金融负债的抵销

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。

（以下与金融工具有关的会计政策适用于 2018 年度）

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或者权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。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。

1、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产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资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

（1）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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：1）取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；2）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，对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。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。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资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

（2）持有至到期投资

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。

持有至到期投资取得时按公允价值（扣除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初始确认金额。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，本公司将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），同时还将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。

（3）贷款和应收款项

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、应收利息、应收股利及其他应收款等。以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。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。

（4）可供出售金融资产

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。

可供出售债务工具投资的期末成本按照摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。

可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。取得时按照公允价值（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）和相关费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。期末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确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益；但是，对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以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，按成本计量。处置时，将取得的价款与该项金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

2、金融资产转移的确认依据及计量方法

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付该金融资产发行方以外的另一方。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

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，虽然企业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的控制。

若企业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。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该项金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和；（2）所转移金融资产的账面价值。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，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和；（2）终止确认部分的账面价值。

3、金融负债的分类、确认和计量

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。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，其分类与前述在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。对于此类金融负债，按照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。

（2）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。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。

（3）财务担保合同

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，以公允价值进行初始确认，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。

4、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，才能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。对现存金融负债全部或者部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或者部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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者承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、权益工具

权益工具是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。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

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。

金融负债与权益工具的区分：

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- （1）向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- （2）在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- （3）将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

（4）将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

6、衍生工具及嵌入衍生工具

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。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。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。

7、金融工具公允价值的确定

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见本节“五、（五）公允价值”。

8、金融资产的减值准备

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：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者进行其他财务重组；5）因发行方发生重大财务困难，导致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，包括该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或者债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；7）债务人经营所处的技术、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。

（1）持有至到期投资、贷款和应收账款减值测试

先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，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。测试结果表明其发生了减值的，以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至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；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。在确认减值损失后，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，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。

（2）可供出售金融资产减值

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，当综合相关因素判断可供出售权益工具投资

公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，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减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与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之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

9、金融资产和金融负债的抵销

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。

（五）公允价值

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力，优先

使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中有类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利益和收益率曲线等；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

（六）应收款项减值

（以下与应收款项减值有关的会计政策自 2019 年 1 月 1 日起适用）

1、应收票据减值

本公司按照本节“五、（四）金融工具”中自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策中所述的简化计量方法确定应收票据的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收票据的信用损失。当单项应收票据无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将应收票据划分为若干组合，参考历史信用损失经验、结合当前状况以及考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
银行承兑汇票组合	承兑人为信用风险较低的银行
商业承兑汇票组合	承兑人为信用风险较高的企业

2、应收账款减值

本公司按照本节“五、（四）金融工具”中自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策中所述的简化计量方法确定应收账款的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收账款的信用损失。当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款
关联方组合	本公司合并报表范围内关联方的应收账款

3、应收款项融资减值

本公司按照本节“五、（四）金融工具”中自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策中所述的简化计量确定应收款项融资的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收款项融资的信用损失。当单项应收款项融资无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将应收款项融资划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
应收票据-银行承兑汇票组合	承兑人为信用风险较低的金融机构
应收账款-关联方组合	本公司合并报表范围内关联方的应收账款

4、其他应收款减值

本公司按照本节“五、（四）金融工具”中自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策中所述的一般方法确定其他应收款的预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量其他应收款的信用损失。当单项其他应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将其他应收款划分为若干

组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的其他应收款
低信用风险组合	（1）应收出口退税款项； （2）与生产经营项目有关且期满可以全部收回各种保证金、押金； （3）员工备用金； （4）应收员工承担社保、公积金等。
关联方组合	本公司合并报表范围内关联方的其他应收款

（以下与应收款项减值有关的会计政策适用于 2018 年度）

1、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——金额 100 万元以上（含）或占应收账款账面余额 5%以上的款项；其他应收款——余额列前五位的其他应收款或金额 100 万元以上（含）的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，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；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
关联方组合	应收本公司合并范围内关联方款项	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
低信用风险组合	（1）应收出口退税款项； （2）保证金； （3）员工备用金； （4）应收员工承担社保、公积金等。	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

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

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,下同）	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	30.00	30.00

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
3 年以上	100.00	100.00

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

项目	坏账准备的计提方法
单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
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）对于其他应收款项（包括应收票据、应收利息、长期应收款等），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。

（5）如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，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，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（七）存货

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料和委托加工物资等。

2、公司取得存货按实际成本计量。（1）外购存货的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。（2）2018 年度，债务重组取得债务人用以抵债的存货，以该存货的公允价值为基础确定其入账价值；2019 年 1 月 1 日起，债务重组取得债务人用以抵债的存货，以放弃债权的公允价值和使该存货达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该存货的相关税费为基础确定其入账价值。（3）在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的存货通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本。（4）以同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按公允价值确定其入账价值。

3、公司发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

4、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

包装物按照一次转销法进行摊销。

5、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中：

（1）产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；

（2）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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

6、存货的盘存制度为永续盘存制。

（八）长期应收款减值（自 2019 年 1 月 1 日起适用）

本公司对租赁应收款和由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形

成的包含重大融资成分的长期应收款项按照本节“五、（四）金融工具”中自2019年1月1日起适用的会计政策中所述的简化原则确定预期信用损失，对其他长期应收款按照本节“五、（四）金融工具”中自2019年1月1日起适用的会计政策中所述的一般方法确定预期信用损失并进行会计处理。在资产负债表日，本公司按单项长期应收款应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量长期应收款的信用损失。

（九）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

1、共同控制和重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

2、长期股权投资的投资成本的确定

（1）同一控制下的合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所承担债务账面价

值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，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，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产/其他权益工具投资而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方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。购买方为企业合并而发生的审计、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；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，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，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本；原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理；2018年度，原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益；2019年1月1日起，原持有股权投资为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动直接转入留存收益。

（3）除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以

发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本，与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定；在非货币性资产交换具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。2018 年度，通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定；2019 年 1 月 1 日起，通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本以放弃债权的公允价值为基础确定。

对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。2018 年度，原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益；2019 年 1 月 1 日起，原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当直接转入留存收益。

3、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法核算的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；长期股权投资的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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照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，并据以确认投资损益和其他综合收益等。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；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。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所有者权益。公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

在公司确认应分担被投资单位发生亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失、冲减长期应收项目的账面价值。经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，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，本公司在收益弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

对于本公司向合营企业与联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或者联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处

理，全额确认与交易相关的利得或损失。

4、长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

（1）权益法核算下的长期股权投资的处置

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，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者负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对投资单位的共同控制或者重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止确认权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

（2）成本法核算下的长期股权投资的处置

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或者金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或者负债相同的基础进行处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和净利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

公司因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，其他综合收益和其他所有者权益全部结转为当期损益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：（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地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

2、固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

3、固定资产分类及折旧计提方法

固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同的方式为企业 提供经济利益，则选择不同折旧率和折旧方法，分别计

提折旧。各类固定资产折旧年限和折旧率如下：

固定资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	平均年限法	10-40	5.00	2.38-9.50
机器设备	平均年限法	5-10	5.00	9.50-19.00
电子设备	平均年限法	3	5.00	31.67
运输工具	平均年限法	4	5.00	23.75
办公及其他设备	平均年限法	3-5	5.00	19.00-31.67
模具	平均年限法	3-5	5.00	19.00-31.67

说明：

（1）符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

（2）已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧率。

（3）公司至少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，如发生改变则作为会计估计变更处理。

4、融资租入固定资产的认定依据和计价方法（适用于 2018-2020 年度）

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司；

（2）本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%）]；

（4）本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。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。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

（1）因开工不足、自然灾害等导致连续 3 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

（2）若固定资产处于处置状态，或者预期通过使用或处置不能产生经济利益，则终止确认，并停止折旧和计提减值。

（3）固定资产出售、转让、报废或者毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（4）本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

（十一）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办

理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十二）借款费用

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。

1、借款费用资本化的确认原则

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或者生产的，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。

2、借款费用资本化期间

（1）当同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。

（3）停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或者对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、借款费用资本化率及资本化金额的计算方法

为购建或者生产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（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件

的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十三）无形资产

1、无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。外购无形资产的成本，包括购买价、相关税费以及直接归属于该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。2018 年度，债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。2019 年 1 月 1 日起，债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本为基础确定其入账价值。在非货币性资产交换具备商业实质且换入或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此之外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发构建厂房等建筑物，

相关的土地使用权支出和建筑物建造成本分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（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）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命依据	期限（年）
软件	预计受益期限	10.00
商标、专利权	预计受益期限	10.00
土地使用权	土地使用权证登记使用年限	50.00

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

本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摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理；预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

3、内部研究开发项目支出的确认和计量

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，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，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（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，可证明其有用性；（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。如不满足上述条件的，于发生时计入当期损益；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。

（十四）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产和生产性生物资产、固定资产、在建工程、油气资产、无形资产、商誉等长期资产，存在下列迹象的，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、企业经营所处的经济、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，从而对企业产生不利影响；

3、市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业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、企业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。

上述长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，应当进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。公允价值的确定方法详见本节“五、（五）公允价值”；处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用；资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以资产组所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应收益中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或者资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉以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。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年终终了进行减值测试。

上述资产减值损失一经确认，在以后期间不予转回。

（十五）长期待摊费用

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余

价值全部转入当期损益。其中：

预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

融资租赁方式租入的固定资产符合资本化条件的装修费用，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

（十六）合同负债（自 2020 年 1 月 1 日起适用）

合同负债是指公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

（十七）职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

本公司按当期政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利的会计处理方法

在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或者裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与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（辞退福利）。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

（十八）股份支付

1、股份支付的种类

本公司的股份支付是为了获取职工（或其他方）提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，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的当前公允价值、现金流

量折现法和期权定价模型等。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，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应当与实际可行权数量一致。

4、股份支付的会计处理

（1）以权益结算的股份支付

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，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，相应调整资本公积，在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以权益结算的股份支付换取其他方服务的，若其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；其他方服务的公允价值不能可靠计量但权益工具公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付换取职工服务的，授予后立即可行权的，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；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，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价

值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额（将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积）。职工或者其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予权益工具用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对被授予的替代权益工具进行处理。

5、涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

（1）结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

（2）接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算

的股份支付处理。本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

（十九）收入

（以下与收入确认有关的会计政策自 2020 年 1 月 1 日起适用）

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年 7 月 5 日发布《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会[2017]22 号）（以下简称“新收入准则”）。

1、收入的总确认原则

新收入准则下，公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

满足下列条件之一的，公司属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：（1）客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制公司履约过程中在建的商品；（3）公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：（1）公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；（2）公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；（3）公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；（4）公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；（5）客户已接受该商品；（6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格，是公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额。公司代第三方收取的款项以及公司预期将退还给客户的款项，作为负债进行会计处理，不计入交易价格。合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

2、本公司收入的具体确认原则

本公司销售业务按照销售地区可分为境内和境外（包含港澳台、保税区），除一般性的境内外销售业务外，公司涉及在境内销售中通过电商平台进行线上交易、在境外销售中通过将货物运送至国内的出口保税区指定位置并完成报关进行交易，因此将境内收入区分为一般业务及电商平台业务，将境外收入区分为一般业务及出口保税区业务。本公司销售商品收入确认的具体方法如下：

（1）境内收入确认

公司按照产品销售订单确定销售产品品种、数量、包装规格等，送达客户指定地点确认收入；在电商平台销售的，根据客户通过电商平台系统所下的订单发货，根据客户确认收货或电商平台规定的客户确认期满日确认收入。

（2）境外收入确认

公司出口产品采用 FOB、CIF 和 CFR 方式的，在完成报关出口程序后，按提单等交货凭证所载明的货物越过船舷日期确认收入；采用保税区交货方式的，公司通知客户指定的第三方物流公司将货物运送至保税区指定位置并完成报关，收到客户指定的货代公司的收货信息后确认收入。

（以下与收入确认有关的会计政策适用于 2018 年度-2019 年度）

1、收入的总确认原则

（1）销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；2）公司既没有保留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时。

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、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收入，并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。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；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。

2、本公司收入的具体确认原则

本公司销售业务按照销售地区可分为境内和境外（包含港澳台、保税区），除一般性的境内外销售业务外，公司涉及在境内销售中通过电商平台进行线上交易、在境外销售中通过将货物运送至国内的出口保税区指定位置并完成报关

进行交易，因此将境内收入区分为一般业务及电商平台业务，将境外收入区分为一般业务及出口保税区业务。本公司销售商品收入确认的具体方法如下：

（1）境内收入确认

公司按照产品销售订单确定销售产品品种、数量、包装规格等，送达客户指定地点确认收入；在电商平台销售的，根据客户通过电商平台系统所下的订单发货，根据客户确认收货或电商平台规定的客户确认期满日确认收入。

（2）境外收入确认

公司出口产品采用 FOB、CIF 和 CFR 方式的，在完成报关出口程序后，按提单等交货凭证所载明的货物越过船舷日期确认收入；采用保税区交货方式的，公司通知客户指定的第三方物流公司将货物运送至保税区指定位置并完成报关，收到客户指定的货代公司的收货信息后确认收入。

（二十）政府补助

1、政府补助的分类

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

本公司在进行政府补助分类时采取的具体标准为：

（1）政府补助文件规定的补助对象用于购建或以其他方式形成长期资产，或者补助对象的支出主要用于购建或以其他方式形成长期资产的，划分为与资产相关的政府补助。

（2）根据政府补助文件获得的政府补助全部或者主要用于补偿以后期间或已发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助。

（3）若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将该政府补助款划分为与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助：1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

2、政府补助的确认时点

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于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预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：

（1）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；

（2）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；

（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；

（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

3、政府补助的会计处理

政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；非货币性资产公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对政府补助采用的是总额法，具体会计处理如下：

与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益；相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向企业提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

已确认的政府补助需要退回的，在需要退回的当期分以下情况进行会计处理：

（1）初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；

（2）存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；

（3）属于其他情况的，直接计入当期损益。

政府补助计入不同损益项目的区分原则为：与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（二十一）递延所得税资产和递延所得税负债

1、递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。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。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

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。

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。对递延所得税资产的账面价值进行复核，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的利益，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，转回减记的金额。

2、当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十二）租赁

（以下与租赁有关的会计政策适用于 2018 年度-2020 年度）

1、租赁的分类

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

融资租赁的确认条件见本节“五、（十）固定资产”之“4、融资租入固定资产的认定依据和计价方法（适用于 2018-2020 年度）”说明。

2、经营租赁的会计处理

（1）出租人：公司出租资产收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在这个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（2）承租人：公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内

分摊，计入当期费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

3、融资租赁的会计处理

出租人：在租赁期开始日本公司按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。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。或有租金于实际发生时计入当期损益。

承租人：在租赁期开始日本公司将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。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（以下与租赁有关的会计政策自 2021 年 1 月 1 日起适用）

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

1、承租人

（1）使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量，包括：租赁负债的初始计量

金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；发生的初始直接费用；为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本公司使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（2）租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权；根据公司提供的担保余值预计应支付的款项。本公司采用租赁内含利率作为折现率。无法确定租赁内含利率的，采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：本公司对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致；根据担保余值预计的应付金额发生变动；用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动。在对租赁负债进行重新计量时，本公司相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本公司将剩余金额计入当期损益。

（3）短期租赁和低价值资产租赁

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

（4）租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；增加的对价与租赁范围扩大部分单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

2、出租人

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁 and 经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本公司选择对原租赁不确认使用权资产和租赁负债，本公司将该转租赁分类为经营租赁。

（1）经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

（2）融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资

租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本节“五、（四）金融工具”中自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

（二十三）重大会计判断和估计说明

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

1、租赁的分类

2018-2020 年度，本公司根据原租赁准则的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

自 2021 年 1 月 1 日起，本公司作为出租人时，根据《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 修订）》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人作出分析和判断。

2、金融资产的减值（自 2019 年 1 月 1 日起适用）

本公司采用预期信用损失模型对以摊余成本计量的应收款项等的减值进行评估。运用预期信用损失模型涉及管理层的重大判断和估计。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。实际的金融工具减值结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响金融工具的账面价值及信用减值损失的计提或转回。

3、坏账准备计提（适用于 2018 年度）

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收款项减值基于对应收款项可收回性的评估，涉及管理层的判断和估计。实际的应收款项减值结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收款项的账面价值及应收款项坏账准备的计提或转回。

4、存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

5、金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本公司需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

6、非金融非流动资产减值

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，

当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年评估商誉是否发生减值，要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

7、折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

8、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

9、所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果

这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

10、公允价值计量

本公司的某些资产和负债在财务报表中按公允价值计量。在对某项资产或负债的公允价值作出估计时，本公司采用可获得的可观察市场数据；如果无法获得第一层次输入值，则聘用第三方有资质的评估机构进行估值，在此过程中本公司管理层与其紧密合作，以确定适当的估值技术和相关模型的输入值。在确定各类资产和负债的公允价值的过程中所采用的估值技术和输入值的相关信息在本节“五、（五）公允价值”披露。

（二十四）重要会计政策和会计估计变更说明

本节所列数据除非特别注明，金额单位为人民币元。

1、重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	备注
财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会[2017]7 号）（以下简称“CAS22”）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会[2017]9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会[2017]14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。	注 1
财政部于 2019 年 5 月 9 日发布《关于印发修订<企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换>的通知》（财会[2019]8 号，以下简称“新非货币性资产交换准则”），自 2019 年 6 月 10 日起执行。	注 2
财政部于 2019 年 5 月 16 日发布《关于印发修订《企业会计准则第 12 号——债务重组》的通知》（财会[2019]9 号，以下简称“新债务重组准则”），自 2019 年 6 月 17 日起施行。	注 3
财政部于 2017 年 7 月 5 日发布《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会[2017]22 号，以下简称“新收入准则”），本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。	注 4
财政部于 2018 年 12 月 7 日发布《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 修订）》（财会[2018]35 号，以下简称“新租赁准则”），本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。	注 5

[注 1]新金融工具准则改变了原准则下金融资产的分类和计量方式，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益、按公允价值计量且其变动计入当期损益。本公司考虑金融资产的合同现金流量特征和自身管理金融资产的业务模式进行上述分类。权益类投资需按公允价值

计量且其变动计入当期损益，但对非交易性权益类投资，在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益，该等金融资产终止确认时累计利得或损失从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

新金融工具准则将金融资产减值计量由原准则下的“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款及财务担保合同。

本次变更经公司第四届董事会第四次会议审议通过。本公司按照新金融工具准则的相关规定，对比较期间财务报表不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整当期期初留存收益或其他综合收益。调整情况详见本节“五、（二十四）重要会计政策和会计估计变更说明”中“3、首次执行新金融工具准则、新收入准则和新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况”、“4、首次执行新金融工具准则调整信息”之说明。

[注 2] 新非货币性资产交换准则规定对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据本准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要进行追溯调整。

本次变更经公司四届四次董事会审议通过。本公司按照规定自 2019 年 6 月 10 日起执行新非货币性资产交换准则，对 2019 年 1 月 1 日存在的非货币性资产交换采用未来适用法处理，执行此项政策变更对变更当期及以后期间财务数据无影响。

[注 3] 新债务重组准则规定对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组根据本准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要进行追溯调整。

本次变更经公司四届四次董事会审议通过。本公司按照规定自 2019 年 6 月 17 日起执行新债务重组准则，对 2019 年 1 月 1 日存在的债务重组采用未来适用法处理，执行此项政策变更对变更当期及以后期间财务数据无影响。

[注 4] 原收入准则下，公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：（1）公司已将商品所有权上的主

要风险和报酬转移给购买方；（2）公司既没有保留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时。

新收入准则下，公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。在满足一定条件时，公司属于在某一段时间内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

新收入准则的实施未引起本公司收入确认具体原则的实质性变化，仅根据新收入准则规定中履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中增加列示合同资产或合同负债。

上述收入确认相关政策变更业经第四届董事会第八次会议审议通过。本公司按照新收入准则的相关规定，对比较期间财务报表不予调整，2020年1月1日执行新收入准则与原准则的差异追溯调整当期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额（公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。调整情况详见本节“五、（二十四）重要会计政策和会计估计变更说明”中“3、首次执行新金融工具准则、新收入准则和新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况”之说明。

[注 5] 新租赁准则完善了租赁的定义，本公司在新租赁准则下根据租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。对于首次执行日（即 2021 年 1 月 1 日）前已存在的合同，本公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

（1）本公司作为承租人

原租赁准则下，本公司根据租赁是否实质上将与资产所有权有关的全部风险和报酬转移给本公司，将租赁分为融资租赁和经营租赁。

新租赁准则下，本公司不再区分融资租赁与经营租赁，对所有租赁（选择

简化处理方法的短期租赁和低价值资产租赁除外） 确认使用权资产和租赁负债。

本公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

对于首次执行日前的经营租赁，本公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日本公司增量借款利率折现的现值计量租赁负债，假设自租赁开始日即采用本准则的账面价值（采用首次执行日承租人增量借款利率作为折现率）计量使用权资产。本公司在应用上述方法的同时根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

- 1) 对将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁作为短期租赁处理；
- 2) 计量租赁负债时，对具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- 3) 使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- 4) 存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- 5) 作为使用权资产减值测试的替代，根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；
- 6) 对首次执行新租赁准则当年年初之前发生的租赁变更，不进行追溯调整，根据租赁变更的最终安排，按照新租赁准则进行会计处理。

（2）本公司作为出租人

在新租赁准则下，本公司作为转租出租人应基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，本公司在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估，并按照新租赁准则的规定进行分类。重分类为融资租赁的，本公司将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。

除转租赁外，本公司无需对其作为出租人的租赁调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。本公司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

本次变更经公司第四届董事会第十六次会议审议通过。本公司在首次执行日执行新租赁准则追溯调整当期期初留存收益及财务报表项目情况详见本节“五、（二十四）3、首次执行新金融工具准则、新收入准则和新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况”之说明。

2、会计估计变更说明

报告期公司无会计估计变更事项。

3、首次执行新金融工具准则、新收入准则和新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

（1）合并资产负债表

1）执行新金融工具准则

单位：元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
负债：			
短期借款	155,120,240.00	155,744,671.11	624,431.11
其他应付款	3,923,234.42	3,218,113.29	-705,121.13
其中：应付利息	705,121.13	-	-705,121.13
一年内到期的非流动负债	15,648,096.00	15,728,786.02	80,690.02

2）执行新收入准则

单位：元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
负债：			
预收款项	3,288,678.32	-	-3,288,678.32
合同负债	不适用	3,179,007.14	3,179,007.14
其他流动负债	-	109,671.18	109,671.18

3）执行新租赁准则

单位：元

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
资产：			
预付款项	16,731,537.64	15,159,803.47	-1,571,734.17

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
其他流动资产	13,427,794.11	13,389,566.26	-38,227.85
固定资产	273,506,409.16	273,210,872.33	-295,536.83
使用权资产	不适用	2,383,464.18	2,383,464.18
负债：			
一年内到期的非流动负债	93,334.20	684,038.70	590,704.50
租赁负债	-	218,633.34	218,633.34
长期应付款	345,678.08	127,044.74	-218,633.34
所有者权益：			
其他综合收益	2,395,420.79	2,396,047.80	627.01
未分配利润	218,504,091.06	218,390,724.88	-113,366.18

（2）母公司资产负债表

1）执行新金融工具准则

单位：元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
负债：			
短期借款	155,120,240.00	155,744,671.11	624,431.11
其他应付款	2,436,751.21	1,812,320.10	-624,431.11
其中：应付利息	624,431.11	-	-624,431.11

2）执行新收入准则

单位：元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
负债：			
预收款项	656,089.87	-	-656,089.87
合同负债	不适用	637,277.61	637,277.61
其他流动负债	-	18,812.26	18,812.26

3）执行新租赁准则

母公司执行新租赁准则，未涉及调整首次执行当年年初财务报表相关项目。

4、首次执行新金融工具准则调整信息

（1）本公司金融资产在首次执行日按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下：

单位：元

金融资产类别	修订前的金融工具确认计量准则		修订后的金融工具确认计量准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	45,094,547.20	摊余成本	45,094,547.20
应收款项	摊余成本（贷款和应收款项）	201,340,433.14	摊余成本	201,340,433.14

（2）本公司金融资产在首次执行日原账面价值调整为按照修订后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量的新账面价值的调节表：

单位：元

项目	按原金融工具准则列示的账面价值（2018年12月31日）	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值（2019年1月1日）
摊余成本				
货币资金				
按原 CAS22 列示的余额和按新 CAS22 列示的余额	45,094,547.20	-	-	45,094,547.20
应收款项	-	-	-	-
按原 CAS22 列示的余额	201,340,433.14	-	-	-
减：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益（新 CAS22）	-	-	-	-
减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（新 CAS22）	-	-	-	-
重新计量：预期信用损失准备	-	-	-	-
按新 CAS22 列示的余额	-	-	-	201,340,433.14
以摊余成本计量的总金融资产	246,434,980.34	-	-	246,434,980.34

（3）本公司在首次执行日原金融资产减值准备期末金额调整为按照修订后金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备调节表：

单位：元

计量类别	按原金融工具准则计提损失准备	重分类	重新计量	按新金融工具准则计提信用损失准备
贷款和应收款项（原 CAS22）/以摊余成本计量的金融资产（新 CAS22）				
应收账款减值准备	9,942,743.24	-	-	9,942,743.24
其他应收款减值准备	259,958.33	-	-	259,958.33
总计	10,202,701.57	-	-	10,202,701.57

六、分部信息

发行人分产品业务收入和分地区业务收入的详细情况详见本节“十、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”。

七、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会鉴[2021]6888 号《关于江苏中恒宠物用品股份有限公司最近三年及一期非经常性损益的鉴证报告》，公司报告期内非经常性损益的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	3.59	-584.64	-	-0.07
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	331.14	1,458.11	614.31	652.83
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	18.39	32.95	22.67	9.85
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	275.81	435.51	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-84.82	-748.12	-179.68	702.26
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.25	0.26	-1,220.58	0.88
小计	544.36	594.08	-763.28	1,365.74
减：所得税影响额	89.20	302.84	97.57	97.62

项目	2021年 1-6月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非经常性损益净额	455.16	291.24	-860.85	1,268.12
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	455.16	291.24	-860.85	1,268.12
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20
归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	12.83%	3.09%	-25.18%	-502.82%
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	3,093.39	9,135.36	4,280.13	-1,520.33

2019 年其他符合非经常性损益定义的损益项目主要系股份支付费用 1,221.60 万元。

报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例分别为-502.82%、-25.18%、3.09%和 12.83%，2018 年非经常性损益金额占比绝对值较大，主要是由于当年 GPG 产生亏损、原材料价格处于高位等原因，当年公司合并利润表小幅亏损，而公司收到的政府补助和子公司 GPG 收到的营业外收入较高所致。整体而言，非经常性损益不会对公司的持续经营能力产生重大影响。

八、报告期内执行的主要税收政策及税收优惠

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	按6%、9%、10%、13%、16%、17%、21%等税率计缴。出口货物执行“免、抵、退”税政策，退税率为5%-17%。[注1]
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	[注2]

[注 1] 本公司 2018 年 5 月 1 日之前销售商品的增值税税率为 17%，根据财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号），自 2018 年

5月1日起本公司货物销售业务适用税率调整为16%，部分提供应税劳务适用6%税率。

根据财政部、税务总局、海关总署联合发布的《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，本公司货物销售业务适用税率调整为 9%、13%等。

MPETS 适用 21%增值税税率，PWR 适用 10%增值税税率。

[注 2] 不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司	15.00%
力泽投资	8.25%/16.50%
GGI、GPG、APOLLO	28.90%
PWR	20.00%
MPETS	33.33%
宠银贸易、煊宠科技	20.00%
除上述以外的其他纳税主体	25.00%

（二）主要税收优惠及批文

1、本公司于 2018 年 11 月 30 日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合认定为高新技术企业，证书编号：GR201832005608，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的有关规定，自 2018 年起至 2020 年连续三年享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，按 15%的税率征收企业所得税。2021 年 9 月，公司已提交高新技术企业重新认定申请，根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 24 号）规定，企业的高新技术企业资格期满当年，在通过重新认定前，其企业所得税暂按 15%的税率预缴，在年底前仍未取得高新技术企业资格的，应按规定补缴相应期间的税款，故本公司 2021 年 1-6 月按 15%的税率预缴企业所得税。

2、本公司根据财政部、国家税务总局《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税[2009]70 号）规定，自 2008 年 1 月 1 日起，企业安置残疾人员的，在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上，可以在

计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的 100%加计扣除。故本公司报告期内应纳税所得额按照支付给残疾职工工资的 100%加计扣除。

3、根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《财政部、税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通告》（财税[2019]13 号）等规定——自 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%税率缴纳企业所得税。根据《国家税务总局关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告（国家税务总局公告 2021 年第 8 号）》的规定——自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 12.5%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。宠银贸易、煊宠科技 2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月应纳税所得额不超过 100 万元，故 2019 年度和 2020 年度减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；2021 年 1-6 月减按 12.5%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

九、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	1.20	1.17	1.20	1.13
速动比率（倍）	0.72	0.77	0.80	0.70
资产负债率（%，合并）	53.65	54.33	56.27	56.00
资产负债率（%，母公司）	45.64	48.08	52.31	50.25
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	8.13	7.77	6.19	5.47
财务指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	2.16	4.48	4.76	5.07
存货周转率（次）	1.74	3.72	3.90	4.48
息税折旧摊销前利润（万元）	7,640.33	15,698.63	9,561.06	4,498.51
利息保障倍数（倍）	11.59	22.58	13.45	5.99
归属于母公司股东的净利润（万	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20

元)				
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,093.39	9,135.36	4,280.13	-1,520.33
研发投入占营业收入的比例（%）	2.85	2.71	2.73	2.68
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.38	0.85	2.10	-0.35
每股净现金流量（元/股）	-0.14	-0.44	1.21	-0.39

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%；
- 4、归属于公司股东的每股净资产=净资产/期末普通股股份数；
- 5、应收账款周转率（次）=营业收入/应收账款平均账面余额；
- 6、存货周转率（次）=营业成本/存货平均账面余额；
- 7、息税折旧摊销前利润=净利润+费用化的利息支出+所得税费用+投资性房地产折旧及摊销+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 8、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息费用（利息费用含资本化利息支出）；
- 9、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入
- 10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份数；
- 11、每股净现金流量=现金流量净增加额/期末普通股股份数。

（二）净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

项目	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2021 年 1-6 月			
归属于公司普通股股东的净利润	7.07	0.57	0.57
扣除非经常性损益后归属于公司普 通股股东的净利润	6.16	0.50	0.50
2020 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	21.88	1.52	1.52
扣除非经常性损益后归属于公司普 通股股东的净利润	21.20	1.47	1.47
2019 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	9.64	0.56	0.56
扣除非经常性损益后归属于公司普 通股股东的净利润	12.07	0.70	0.70
2018 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	-0.76	-0.04	-0.04

项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-4.55	-0.25	-0.25

注：上述指标的计算公式如下：

①加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P₀ 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；E₀ 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；M₀ 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

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：P₀ 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；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；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；M₀ 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

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，P₁ 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、经营成果分析

（一）总体盈利情况分析

报告期内，公司总体盈利情况如下表所示：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额 (万元)	金额 (万元)	变动率 (%)	金额 (万元)	变动率 (%)	金额 (万元)
营业收入	55,027.08	106,778.18	10.97	96,221.85	12.50	85,528.40
营业成本	44,571.47	82,026.54	10.28	74,378.97	2.19	72,784.01
营业毛利	10,455.61	24,751.64	13.32	21,842.88	71.39	12,744.39
营业利润	4,199.02	11,935.55	132.23	5,139.53	1,311.67	-424.17
利润总额	4,114.20	11,187.43	125.56	4,959.84	1,682.90	278.19

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
净利润	3,548.55	9,426.60	175.69	3,419.28	1,455.78	-252.20
归属于母公司股东的净利润	3,548.55	9,426.60	175.69	3,419.28	1,455.78	-252.20
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	3,093.39	9,135.36	113.44	4,280.13	381.53	-1,520.33

报告期内，公司业务规模不断扩大、盈利能力持续增强，2018 年至 2020 年营业收入和归属于母公司股东的净利润均呈逐年增长趋势。

（二）营业收入分析

1、营业收入总体情况分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	53,827.43	97.82	104,638.28	98.00	94,381.41	98.09	84,293.66	98.56
其他业务收入	1,199.65	2.18	2,139.90	2.00	1,840.44	1.91	1,234.74	1.44
合计	55,027.08	100.00	106,778.18	100.00	96,221.85	100.00	85,528.40	100.00

公司主要从事宠物用品的设计、研发、生产和销售，主要产品包括宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品和宠物食品等多系列、多品类宠物用品。公司作为国内较早进入宠物用品行业的企业，依靠多年的专注与积累，已发展成为目前我国主要的规模化宠物用品供应商之一，在宠物用品领域具有较强的综合竞争力。

公司主营业务突出，报告期各期主营业务收入占营业收入的比例分别为 98.56%、98.09%、98.00%和 97.82%，其他业务收入占比较小。随着公司经营规模不断扩大，营业收入持续增长。

2、主营业务收入按业务类型分析

报告期内，公司主营业务收入按业务类型划分情况如下：

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

	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
宠物卫生清洁用品	22,428.67	41.67	49,063.58	46.88	45,249.62	47.95	45,227.00	53.66
其中：尿垫	16,652.41	30.94	38,187.19	36.49	37,729.08	39.98	37,827.59	44.88
清洁袋	5,776.26	10.73	10,876.39	10.39	7,520.55	7.97	7,399.41	8.78
宠物家居休闲用品	26,338.71	48.93	46,321.87	44.27	42,454.98	44.98	33,932.43	40.25
其中：金属类	8,543.96	15.87	18,670.56	17.84	17,612.12	18.66	13,030.45	15.46
塑料类	12,133.56	22.54	16,936.93	16.19	16,609.22	17.60	14,957.06	17.74
其他类	5,661.19	10.52	10,714.37	10.24	8,233.63	8.72	5,944.92	7.05
宠物食品	968.82	1.80	4,754.83	4.54	3,668.68	3.89	2,582.68	3.06
宠物用品贸易	4,091.23	7.60	4,498.00	4.30	3,008.13	3.19	2,551.54	3.03
合计	53,827.43	100.00	104,638.28	100.00	94,381.41	100.00	84,293.66	100.00

公司主营业务分为宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品、宠物食品和宠物用品贸易业务，其中宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品业务两项业务收入占主营业务收入的比例保持在 90%以上，是公司主营业务收入的主要来源。

与此同时，公司也在积极拓展宠物食品业务和宠物用品贸易业务，相关收入逐年增长；2021 年上半年子公司 PWR 的生产经营受到柬埔寨新冠肺炎疫情影响，公司的宠物食品业务收入出现一定程度下滑，占上半年收入的比例为 1.80%，较 2020 年度下降 2.74%；宠物用品贸易业务为江苏宠银购买成品后直接对外销售，由于宠物用品细分产品多种多样，为满足客户对宠物用品的多样化需求，子公司江苏宠银和发行人为满足客户一站式采购的需求，外部采购部分成品直接销售给客户。宠物用品贸易业务是公司原有宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品、宠物食品业务外的补充，占比较小。

3、主营业务收入按客户所在区域分析

报告期内，公司主营业务收入按客户所在区域划分情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
境外	52,027.02	96.66	100,265.84	95.82	90,228.21	95.60	79,560.94	94.39
北美洲	44,578.44	82.82	89,560.33	85.59	80,765.32	85.57	71,099.17	84.35
其中：美国	43,688.16	81.16	88,649.27	84.72	80,262.10	85.04	70,732.69	83.91

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
欧洲	4,524.41	8.41	7,200.61	6.88	6,427.59	6.81	6,471.74	7.68
亚洲	1,771.18	3.29	2,437.66	2.33	2,166.81	2.30	1,464.56	1.74
其他	1,153.00	2.14	1,067.24	1.02	868.50	0.92	525.47	0.62
境内	1,800.41	3.34	4,372.44	4.18	4,153.20	4.40	4,732.72	5.61
合计	53,827.43	100.00	104,638.28	100.00	94,381.41	100.00	84,293.66	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来源于境外宠物用品市场销售，境外销售收入占主营业务收入的比例保持在 95%左右，主要以北美洲、欧洲及亚洲等发达国家和地区为主，其中美国市场的销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 83.91%、85.04%、84.72%和 81.16%，为公司最重要的市场。

伴随着全球宠物产业的稳定持续增长，以及公司不断投入力量进行产品研发和市场开拓，报告期内，公司主营业务收入稳步增长。

4、主营业务收入的季节性特征

公司的产品主要属于日用消费品，具有高频次使用与重复性消耗等特征，市场需求期间分布较均衡，季节性特征不明显。

（三）营业成本分析

1、营业成本总体情况分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	43,715.43	98.08	80,633.80	98.30	73,538.09	98.87	72,145.50	99.12
其他业务成本	856.04	1.92	1,392.74	1.70	840.88	1.13	638.51	0.88
合计	44,571.47	100.00	82,026.54	100.00	74,378.97	100.00	72,784.01	100.00

报告期内，公司主营业务成本占营业成本总额的比例分别为 99.12%、98.87%、98.30%和 98.08%，与主营业务收入占比相匹配，是营业成本的主要来源，其他业务成本金额及占比均较小。

2、主营业务成本按业务类型分析

报告期内，公司主营业务成本按业务类型划分情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
宠物卫生清洁用品	17,902.99	40.96	37,551.19	46.57	36,328.33	49.40	40,776.19	56.52
其中：尿垫	13,545.70	30.99	30,039.15	37.25	31,141.25	42.35	34,916.39	48.40
清洁袋	4,357.29	9.97	7,512.04	9.32	5,187.07	7.05	5,859.80	8.12
宠物家居休闲用品	21,850.54	49.99	35,488.77	44.01	31,912.83	43.40	26,692.82	37.00
其中：金属类	7,151.02	16.36	14,991.63	18.59	13,544.24	18.42	10,944.95	15.17
塑料类	9,770.56	22.35	12,294.03	15.25	12,483.89	16.98	11,058.60	15.33
其他类	4,928.95	11.28	8,203.11	10.17	5,884.70	8.00	4,689.27	6.50
宠物食品	813.50	1.86	3,851.63	4.78	3,009.40	4.09	2,684.46	3.72
宠物用品贸易	3,148.39	7.20	3,742.21	4.64	2,287.53	3.11	1,992.03	2.76
合计	43,715.43	100.00	80,633.80	100.00	73,538.09	100.00	72,145.50	100.00

报告期内，公司主营业务成本主要由宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品两项业务的成本构成，两者合计占比均超过 90%。

3、主营业务成本按结构分析

报告期内，公司自产产品和宠物用品贸易的主营业务成本情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
自产产品	40,567.03	92.80	76,891.59	95.36	71,250.55	96.89	70,153.47	97.24
宠物用品贸易	3,148.39	7.20	3,742.21	4.64	2,287.53	3.11	1,992.03	2.76
合计	43,715.43	100.00	80,633.80	100.00	73,538.09	100.00	72,145.50	100.00

报告期内，主营业务成本中自产产品成本按结构划分情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	27,687.66	68.25	53,324.17	69.35	53,114.96	74.55	52,573.06	74.94
直接人工	4,228.18	10.42	7,403.95	9.63	6,795.27	9.54	6,963.57	9.93

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
制造费用	6,151.60	15.16	12,151.73	15.80	10,729.26	15.06	8,947.52	12.75
进项税额转出	-	-	12.94	0.02	611.06	0.86	1,669.32	2.38
物流储运费	2,499.60	6.16	3,998.79	5.20	-	-	-	-
合计	40,567.03	100.00	76,891.59	100.00	71,250.55	100.00	70,153.47	100.00

报告期内，随着业务规模的扩大，公司主营业务成本逐年递增。主营业务成本主要由直接材料、直接人工和制造费用三部分组成。直接材料主要包括与公司生产制造直接相关的塑料粒子、木浆、卫生纸、流延膜、无纺布、钢丝等原材料；直接人工主要为各类产品生产人员的薪酬、福利等；制造费用包括固定资产折旧、水电费等。报告期内，公司为解决员工、产能不足的问题，将部分产品的少量环节委托外部供应商完成，产生一部分的委外加工费用，公司将其计入制造费用。报告期各期，委外加工费用分别为 1,057.44 万元、1,587.09 万元、1,901.04 万元和 1,223.05 万元，占主营业务成本中自产产品成本的比例分别为 1.51%、2.23%、2.47%和 3.01%。此外，2020 年 1 月 1 日，公司开始执行新收入准则，将与销售商品直接相关的物流储运费记入营业成本。

报告期内，主营业务成本中直接材料占比最高，分别占自产产品成本的比例为 74.94%、74.55%、69.35%和 68.25%，对主营业务成本影响较大。剔除 2020 年采用新收入准则将物流储运费计入营业成本的影响外，直接材料占比分别为 74.94%、74.55%、73.15%和 72.73%，基本保持稳定。

（四）毛利及毛利率分析

1、营业毛利总体情况分析

（1）营业毛利构成情况

报告期内，公司营业毛利构成情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务毛利	10,112.00	96.71	24,004.48	96.98	20,843.32	95.42	12,148.16	95.32

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其他业务毛利	343.61	3.29	747.16	3.02	999.56	4.58	596.23	4.68
合计	10,455.61	100.00	24,751.64	100.00	21,842.88	100.00	12,744.39	100.00

发行人营业毛利主要来源于主营业务。报告期内，公司主营业务毛利占营业毛利的比例分别为 95.32%、95.42%、96.98%和 96.71%，主营业务毛利随着主营业务收入的增长而相应增长。

（2）主营业务毛利按产品构成情况

报告期内，发行人主营业务毛利按产品构成情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
宠物卫生清洁用品	4,525.68	44.75	11,512.39	47.96	8,921.30	42.81	4,450.81	36.63
其中：尿垫	3,106.71	30.72	8,148.04	33.94	6,587.82	31.61	2,911.20	23.96
清洁袋	1,418.96	14.03	3,364.35	14.02	2,333.47	11.20	1,539.61	12.67
宠物家居休闲用品	4,488.17	44.39	10,833.10	45.13	10,542.15	50.58	7,239.61	59.60
其中：金属类	1,392.94	13.78	3,678.93	15.33	4,067.88	19.52	2,085.50	17.17
塑料类	2,363.00	23.37	4,642.91	19.34	4,125.34	19.79	3,898.46	32.09
其他类	732.24	7.24	2,511.26	10.46	2,348.93	11.27	1,255.65	10.34
宠物食品	155.32	1.54	903.20	3.76	659.28	3.16	-101.78	-0.84
宠物用品贸易	942.84	9.32	755.79	3.15	720.60	3.46	559.52	4.61
合计	10,112.00	100.00	24,004.48	100.00	20,843.32	100.00	12,148.16	100.00

报告期内，宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品两者毛利占主营业务毛利的比例分别为 96.23%、93.39%、93.09%和 89.14%，是公司毛利的主要来源，宠物食品和宠物用品贸易业务在主营业务毛利中的比重相对较小。各类型业务的毛利随着主营业务收入的增长而总体上呈增长趋势。

2、毛利率分析

（1）毛利率总体情况分析

报告期内，公司主营业务毛利率及综合毛利率情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
主营业务毛利	10,112.00	18.79	24,004.48	22.94	20,843.32	22.08	12,148.16	14.41
综合毛利	10,455.61	19.00	24,751.64	23.18	21,842.88	22.70	12,744.39	14.90

报告期内，公司综合毛利率与主营业务毛利率基本一致。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 14.41%、22.08%、22.94%和 18.79%，公司 2018 年度毛利率较低，主要是由于木浆、塑料粒子、钢丝等原材料价格处于高位所致；2019 年度至 2020 年度三季度，随着主要原材料价格水平的下降，公司产品毛利率有所提升。2020 年四季度以来，木浆、塑料粒子、钢丝等主要原材料涨幅明显，公司产品毛利率有所回落。

（2）分产品毛利率变动分析

报告期内，公司主要产品的毛利率变化情况如下：

项目	2021 年 1-6 月			2020 年度			2019 年度			2018 年度	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	变动 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	变动 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	变动 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
宠物卫生清洁用品	4,525.68	20.18	-3.28	11,512.39	23.46	3.74	8,921.30	19.72	9.88	4,450.81	9.84
其中：尿垫	3,106.71	18.66	-2.68	8,148.04	21.34	3.88	6,587.82	17.46	9.76	2,911.20	7.70
清洁袋	1,418.96	24.57	-6.36	3,364.35	30.93	-0.10	2,333.47	31.03	10.22	1,539.61	20.81
宠物家居休闲用品	4,488.17	17.04	-6.35	10,833.10	23.39	-1.44	10,542.15	24.83	3.49	7,239.61	21.34
其中：金属类	1,392.94	16.30	-3.40	3,678.93	19.70	-3.40	4,067.88	23.10	7.10	2,085.50	16.00
塑料类	2,363.00	19.47	-7.94	4,642.91	27.41	2.57	4,125.34	24.84	-1.22	3,898.46	26.06
其他类	732.24	12.93	-10.51	2,511.26	23.44	-5.09	2,348.93	28.53	7.41	1,255.65	21.12
宠物食品	155.32	16.03	-2.97	903.20	19.00	1.03	659.28	17.97	21.91	-101.78	-3.94
宠物用品贸易	942.84	23.05	6.25	755.79	16.80	-7.16	720.60	23.96	2.03	559.52	21.93
主营业务合计	10,112.00	18.79	-4.15	24,004.48	22.94	0.86	20,843.32	22.08	7.67	12,148.16	14.41

报告期内，公司的主要产品为宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品，其毛利率的变动主要受产品销售价格、产品细分种类、原材料价格波动、人工成本、制造费用、公司经营及销售策略等多种等因素的影响。

报告期内，公司宠物卫生清洁用品产品毛利率分别为 9.84%、19.72%、23.46%和 20.18%。2019 年较 2018 年上升较多，主要系受到生产尿垫所需的木

浆、卫生纸和生产清洁袋所需的塑料粒子等原材料价格波动影响所致。

报告期内，公司宠物家居休闲用品毛利率分别为 21.34%、24.83%、23.39% 和 17.04%，2019 年至 2021 年 1-6 月各期间，变化幅度分别为 3.49%、-1.44% 和 -6.35%。2021 年 1-6 月较 2020 年有所下降，主要系受到生产金属类用品所需的钢丝和生产塑料类用品所需的塑料粒子等原材料价格波动影响所致。

（3）同行业可比公司对比分析

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比公司比较如下：

单位：%

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
依依股份（001206.SZ）	19.41	26.05	21.92	12.95
天元宠物（创业板提交注册阶段）	22.00	24.50	27.05	26.91
源飞宠物（深交所主板审核阶段）	22.84	26.17	27.42	24.60
中宠股份（002891.SZ）	21.46	24.70	23.80	23.31
佩蒂股份（300673.SZ）	25.06	25.51	24.97	34.76
算术平均数	22.15	25.39	25.03	24.51
公司	19.00	23.18	22.70	14.90

数据来源：Wind、各公司定期报告、招股说明书

报告期各期，公司综合毛利率与可比公司平均水平相比相对较低，主要系选择的可比公司虽然也主要生产销售宠物用品、宠物食品，但在产品细分类型、客户群体、主要产地、销售渠道等方面与发行人有所差异，会造成毛利率水平有一定差异。

1）宠物卫生清洁用品

报告期内，公司与依依股份在宠物卫生清洁用品领域存在相近业务，对应产品收入及毛利率列示如下：

公司名称	产品名称	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)
依依股份 (001206.SZ)	宠物一次性卫生护理用品	53,075.05	19.92	108,495.91	22.92	93,162.11	22.55	81,455.03	12.40
	其中：宠物垫	49,511.62	18.11	101,533.40	21.13	86,643.90	20.66	76,623.26	10.69
	宠物尿裤	3,175.26	未披露	6,130.67	51.10	5,747.62	49.45	4,086.80	42.67

公司名称	产品名称	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)
	宠物清洁袋	未披露	未披露	692.82	32.34	680.09	32.84	657.14	20.54
	其他宠物一次性卫生护理用品	388.17	未披露	139.02	44.51	90.50	45.44	87.83	38.98
公司	宠物卫生清洁用品	22,428.67	20.18	49,063.58	23.46	45,249.62	19.72	45,227.00	9.84
	其中：尿垫	16,652.41	18.66	38,187.19	21.34	37,729.08	17.46	37,827.59	7.70
	清洁袋	5,776.26	24.57	10,876.39	30.93	7,520.55	31.03	7,399.41	20.81

数据来源：Wind、各公司定期报告

注：依依股份 2021 年半年度报告未披露部分宠物一次性卫生护理用品的收入和毛利率数据。

报告期内，公司宠物卫生清洁用品毛利率与依依股份的宠物一次性卫生护理用品毛利率较为接近。报告期各期，公司尿垫产品的毛利率分别为 7.70%、17.46%、21.34%及 18.66%，依依股份宠物垫产品的毛利率分别为 10.69%、20.66%、21.13%及 18.11%。

2018 年度、2019 年度公司尿垫产品的毛利率低于依依股份，主要系公司生产尿垫产品所使用的无纺布均从供应商处采购，而依依股份拥有无纺布生产线，能够自行生产无纺布导致；2020 年度至 2021 年 1-6 月期间，新冠肺炎疫情影响下无纺布价格经历了先升后降的过程，加之人民币对美元出现升值，公司尿垫产品售价有一定幅度提升，导致公司尿垫产品毛利率与依依股份相近，略高于依依股份。

2018 年-2020 年，公司清洁袋产品的毛利率分别为 20.81%、31.03%及 30.93%，依依股份清洁袋产品的毛利率分别为 20.54%、32.84%及 32.34%，毛利率水平及变动趋势均较为一致。

2) 宠物家居休闲用品

报告期内，公司与天元宠物、源飞宠物在宠物家居休闲用品领域存在相近业务，对应产品收入及毛利率如下：

公司名称	产品名称	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)
天元宠物（创业板提交注册阶段）	宠物窝垫、猫爬架、宠物玩具和其他产品（注）	65,506.40	25.16	117,313.33	27.48	100,391.34	27.82	83,651.26	27.55

公司名称	产品名称	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
		收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)
源飞宠物（深交所主板审核阶段）	宠物牵引用具、宠物注塑玩具（注）	30,092.23	28.23	36,579.24	33.32	33,864.66	34.21	24,449.02	32.59
毛利率算术平均数			26.70		30.40		31.02		30.07
公司	宠物家居休闲用品	26,338.71	17.04	46,321.87	23.39	42,454.98	24.83	33,932.43	21.34

数据来源：Wind、各公司招股说明书

注：天元宠物有较多宠物食品业务及少量宠物尿垫业务，此处财务数据不含上述业务；源飞宠物有较多宠物零食业务及少量其他宠物产品业务，此处财务数据不含上述业务。

宠物家居休闲用品涵盖范围较广，细分产品类别较多，公司销售的宠物家居休闲用品主要包括金属窝笼、金属牵引用品、塑料窝笼、塑料玩具、清洁用品、喂食用品等。

报告期各期，公司宠物家居休闲用品的毛利率分别为 21.34%、24.83%、23.39%和 17.04%，可比公司相关产品的毛利率算术平均数分别为 30.07%、31.02%、30.40%和 26.70%，毛利率有所差异主要是细分产品构成不同。公司宠物家居休闲用品中存在部分金属窝笼、金属牵引用品等金属类产品，此类产品毛利率低于塑料类产品。报告期各期，公司宠物家居休闲用品中塑料类产品的毛利率分别为 26.06%、24.84%、27.41%和 19.47%，金属类产品的毛利率分别为 16.00%、23.10%、19.70%和 16.30%。公司塑料类产品与天元宠物销售的“宠物窝垫、猫爬架、宠物玩具和其他产品”相对接近，考虑到天元宠物在 2020 年及 2021 年 1-6 月期间将出口货物代理及物流仓储费作为销售费用核算，而公司将物流仓储费作为成本核算的影响，报告期内两家公司的上述产品毛利率实质性差异较小。2018 年-2020 年，公司宠物家居休闲用品毛利率低于源飞宠物销售的“宠物牵引用具、宠物注塑玩具”毛利率，主要系源飞宠物牵引用品主要包括牵引绳、胸背带、项圈及配饰等，主要材质为尼龙、真皮、PU 皮革等，与公司金属类牵引用品存在较大差异。

3) 宠物食品

报告期内，公司与天元宠物、中宠股份、佩蒂股份、源飞宠物在宠物食品领域存在相近业务，对应产品收入及毛利率如下：

公司名称	产品名称	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)	收入 (万元)	毛利率 (%)
天元宠物 (创业板提交注册 阶段)	宠物食品	15,291.42	8.27	26,853.91	11.92	3,649.92	8.40	3,629.75	16.10
中宠股份 (002891.SZ)	宠物零食	91,851.57	19.70	171,184.48	24.24	139,420.48	20.88	115,542.45	20.81
佩蒂股份 (300673.SZ)	宠物食品及 其他	71,014.70	25.07	131,264.06	25.84	97,889.06	24.56	86,180.94	34.72
源飞宠物(深交所 主板审核阶段)	宠物零食	2,275.07	14.13	22,286.11	16.04	15,855.58	14.95	17,393.07	14.02
毛利率算术平均数			16.79		19.51		17.20		21.41
公司	宠物食品	968.82	16.03	4,754.83	19.00	3,668.68	17.97	2,582.68	-3.94

数据来源：Wind、各公司招股说明书、定期报告

公司宠物食品由全资子公司 PWR 在柬埔寨生产并销售，主要产品为咬胶等宠物零食。可比公司中，天元宠物主要从事在国内市场销售进口品牌宠物食品及宠物粮食跨境进口业务，中宠股份主要从事肉干类宠物零食的生产和销售，公司宠物食品产品与佩蒂股份、源飞宠物较为类似。

报告期各期，公司宠物食品的毛利率分别为-3.94%、17.97%、19.00%及16.03%，除 2018 年外，与可比公司平均水平相对接近。2018 年公司宠物食品业务毛利率相对较低，主要系公司刚涉入宠物食品业务领域，产品产销规模小而固定制造费用较高所致。随着公司产品销售金额逐步增长，毛利率也上升至合理水平。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占当期营业收入的比重情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售费用（万元）	981.42	2,007.64	6,601.71	5,784.25
管理费用（万元）	2,534.78	4,451.10	5,532.82	3,454.84
研发费用（万元）	1,569.97	2,897.08	2,629.41	2,291.45
财务费用（万元）	1,218.75	3,036.47	647.69	383.08
期间费用合计（万元）	6,304.92	12,392.29	15,411.63	11,913.62
营业收入合计（万元）	55,027.08	106,778.18	96,221.85	85,528.40
销售费用占收入的比重（%）	1.78	1.88	6.86	6.76
管理费用占收入的比重（%）	4.61	4.17	5.75	4.04

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发费用占收入的比重（%）	2.85	2.71	2.73	2.68
财务费用占收入的比重（%）	2.21	2.84	0.67	0.45
期间费用合计占营业收入的比重（%）	11.45	11.60	16.01	13.93

报告期各期，公司期间费用合计分别为 11,913.62 万元、15,411.63 万元、12,392.29 万元和 6,304.92 万元，占同期营业收入的比例分别为 13.93%、16.01%、11.60%和 11.45%。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
物流储运费	-	-	-	-	4,733.20	71.70	4,176.86	72.21
职工薪酬	384.67	39.20	684.75	34.11	783.01	11.86	801.90	13.86
宣传推广费	133.81	13.63	393.60	19.61	344.25	5.21	315.39	5.45
服务费	141.10	14.38	374.45	18.65	168.66	2.55	39.25	0.68
检测费	76.52	7.80	160.64	8.00	154.22	2.34	104.98	1.81
办公费	98.46	10.03	109.19	5.44	32.70	0.50	40.40	0.70
折旧与摊销	53.25	5.43	51.10	2.55	31.67	0.48	43.51	0.75
保险费	13.51	1.38	50.98	2.54	59.94	0.91	20.83	0.36
其他	80.10	8.16	182.93	9.11	294.06	4.45	241.11	4.17
合计	981.42	100.00	2,007.64	100.00	6,601.71	100.00	5,784.25	100.00

报告期内，公司的销售费用主要是物流储运费、职工薪酬、宣传推广费、服务费和检测费等。报告期各期，物流储运费、职工薪酬、宣传推广费、服务费和检测费合计占各期销售费用总额的比重分别为 94.01%、93.66%、80.37%和 75.01%。各期销售费用占营业收入的比重分别为 6.76%、6.86%、1.88%和 1.78%。

2020 年及 2021 年 1-6 月销售费用占营业收入的比例较低，主要系公司自 2020 年开始执行新收入准则，物流储运费从之前的销售费用科目调整进入营业成本科目，使得销售费用金额及销售费用率较低；如果继续将 2020 年、2021

年 1-6 月的物流储运费计入销售费用科目，则报告期内，公司销售费用占营业收入的比例分别为 6.76%、6.86%、5.92%和 6.75%，基本保持稳定。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
职工薪酬	1,223.32	48.26	1,955.38	43.93	1,992.28	36.01	1,449.06	41.94
股份支付费用	-	-	-	-	1,221.60	22.08	-	-
办公费	211.86	8.36	599.38	13.47	615.41	11.12	633.64	18.34
咨询服务费	329.07	12.98	533.76	11.99	614.73	11.11	474.36	13.73
折旧与摊销	467.11	18.43	343.71	7.72	314.59	5.69	267.94	7.76
租赁费	-	-	382.28	8.59	287.82	5.20	189.49	5.48
业务招待费	85.46	3.37	181.51	4.08	111.08	2.01	89.39	2.59
保险费	27.89	1.10	63.53	1.43	30.15	0.54	23.75	0.69
其他	190.06	7.50	391.56	8.80	345.16	6.24	327.20	9.47
合计	2,534.78	100.00	4,451.10	100.00	5,532.82	100.00	3,454.84	100.00

报告期内，公司管理费用主要包括职工薪酬、股份支付费用、办公费、咨询服务费等。报告期内，公司管理费用分别为 3,454.84 万元、5,532.82 万元、4,451.10 万元和 2,534.78 万元，管理费用占营业收入的比例分别为 4.04%、5.75%、4.17%和 4.61%。2019 年管理费用占营业收入比率较高，主要是当年确认股份支付费用 1,221.60 万元所致，剔除股份支付费用影响外，管理费用占营业收入的比例分别为 4.04%、4.48%、4.17%和 4.61%，较为稳定。

2019 年，为进一步提高内部凝聚力，激发关键岗位人员工作积极性，公司决定对公司董事、董事会秘书兼财务总监刘金龙进行股权激励。公司于 2019 年 8 月 23 日召开第二次临时股东大会，审议通过了《关于非公开发行股份的议案》，同意向刘金龙非公开发行 80 万股普通股，发行日为 2019 年 8 月 23 日，发行价格为 1 元/股，公司股份公允价格为 16.27 元/股，公允价格参考前期外部股东增资价格确定。上述事项构成股份支付，在授予日后立即可行权且无其他限制条件，因而一次性确认股份支付费用金额 1,221.60 万元并计入当期管理费用。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	741.76	47.25	1,473.97	50.88	1,621.07	61.65	1,382.28	60.32
职工薪酬	699.56	44.56	1,058.90	36.55	890.46	33.87	789.53	34.46
设计费	85.31	5.43	271.48	9.37	56.22	2.14	43.34	1.89
折旧与摊销	40.57	2.58	79.61	2.75	60.01	2.28	66.65	2.91
其他	2.78	0.18	13.12	0.45	1.65	0.06	9.66	0.42
合计	1,569.97	100.00	2,897.08	100.00	2,629.41	100.00	2,291.45	100.00

报告期内，公司研发费用主要包括直接材料、职工薪酬、折旧与摊销、设计费等。报告期内，公司研发费用分别为 2,291.45 万元、2,629.41 万元、2,897.08 万元和 1,569.97 万元，研发费用占营业收入的比例分别为 2.68%、2.73%、2.71%和 2.85%，整体保持稳定。

报告期内，公司主要研发项目投入情况如下：

单位：万元

项目名称	预算	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度	实施 进度
低气味宠物用 PP 塑料及其制品的研发	165.00	-	160.24	-	-	已完成
可控降解宠物垃圾袋的研发	1,315.00	-	638.05	670.21	-	已完成
可生物降解宠物护理垫的研发	2,365.00	-	850.75	1,505.20	-	已完成
环境友好型木塑复合材料及其制品的研发	785.00	-	523.61	176.35	-	已完成
具有高吸液能力和抑菌抗菌能力的宠物护理垫的研发	510.00	-	179.47	97.85	-	已完成
一种具集便功能的宠物护理裤的研发	380.00	-	376.33	-	-	已完成
一种宠物用品用保温保湿材料的研发	170.00	-	168.64	-	-	已完成
绿色复合植物添加剂配方及其在宠物用品上的应用的研究	575.00	-	-	179.79	391.23	已完成
含竹炭无纺布除臭宠物尿垫的研发	1,000.00	-	-	-	552.44	已完成
防漏型宠物尿垫的研发	595.00	-	-	-	592.41	已完成

项目名称	预算	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度	实施 进度
高强度可降解塑料制备方法及其制品的研发	450.00	-	-	-	447.26	已完成
一种耐撕咬型高强度复合材料及其制品的研发	235.00	-	-	-	232.07	已完成
一种焙烤型宠物食品制备工艺及其产品的研发	80.00	-	-	-	76.02	已完成
一种抗菌保湿宠物尿垫的研发	1,205.00	361.58	-	-	-	进行中
宠物用可生物降解垃圾袋的研发	1,085.00	327.55	-	-	-	进行中
特种热塑性弹性体材料制备方法及其产品的研发	945.00	207.91	-	-	-	进行中
一种智能调温的多功能宠物睡床的研发	855.00	258.64	-	-	-	进行中
天然纤维改性宠物房用复合材料的研发	505.00	150.42	-	-	-	进行中
一种易清洁型宠物厕所专用料的研发	445.00	131.51	-	-	-	进行中
一种猫砂盆用木塑专用料的研发	445.00	132.36	-	-	-	进行中
合计	14,110.00	1,569.97	2,897.08	2,629.41	2,291.45	

报告期内，公司严格执行研发管理制度，原材料、人工费用及制造费用均按照项目归集，定期将研发耗用与项目预算进行比对分析，不存在研发费用和其他成本费用混同的情形。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
利息费用	659.10	54.08	695.24	22.90	710.96	109.77	750.92	196.02
其中：租赁负债利息费用	32.28	2.65	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	16.14	1.32	31.20	1.03	29.37	4.53	4.53	1.18
汇兑损失	490.78	40.27	2,057.60	67.76	-	-	-	-
减：汇兑收益	-	-	-	-	226.43	34.96	503.25	131.37
手续费支出	51.99	4.27	277.44	9.14	168.55	26.02	127.14	33.19
其他	33.02	2.71	37.40	1.23	23.97	3.70	12.80	3.34

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合计	1,218.75	100.00	3,036.47	100.00	647.69	100.00	383.08	100.00

报告期内，公司财务费用主要包括利息费用、汇兑损失、汇兑收益和手续费支出等。报告期内，公司财务费用分别为 383.08 万元、647.69 万元、3,036.47 万元和 1,218.75 万元，占营业收入的比例分别为 0.45%、0.67%、2.84% 和 2.21%。2020 年度财务费用金额及占营业收入比例增长较多，主要是因为公司外销业务主要以美元结算，而 2020 年度人民币相对美元大幅升值，产生较多的汇兑损失所致；2021 年 1-6 月由于美元汇率相对稳定，汇兑损失大幅下降，同时由于银行借款增加，利息支出占比相对上升。

5、期间费用与同行业可比公司对比分析

（1）销售费用与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司销售费用占营业收入比重与同行业可比公司比较如下：

单位：%

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
依依股份 (001206.SZ)	1.42	1.01	4.74	5.36
天元宠物（创业板提交注册阶段）	10.10	9.46	9.98	9.77
源飞宠物（深交所主板审核阶段）	1.70	2.38	5.55	4.57
中宠股份 (002891.SZ)	7.72	8.26	9.92	9.91
佩蒂股份 (300673.SZ)	4.24	4.28	6.83	5.01
算术平均值	5.04	5.08	7.40	6.92
发行人	1.78	1.88	6.86	6.76

数据来源：Wind、各公司招股说明书、定期报告

2018 年度、2019 年度，公司销售费用率与可比公司平均水平相近；2020 年度、2021 年 1-6 月，公司销售费用率显著低于可比公司平均水平。除天元宠物外，各公司 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则后，将构成合同履约成本的物流、仓储及出口费用等相关费用不再作为销售费用核算，因此 2020 年起销售费用率较以前年度有明显下降。

公司的销售费用率与依依股份、源飞宠物较为接近，低于天元宠物、中宠股份。上述差异主要系各可比公司产品结构、销售模式、运输费用核算口径差异等因素所致，整体而言，公司销售费用率处于合理水平。

（2）管理费用与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司管理费用占营业收入比重与同行业可比公司比较如下：

单位：%

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
依依股份 (001206.SZ)	2.78	2.88	3.19	2.13
天元宠物（创业板提交注册阶段）	3.22	3.05	3.74	3.63
源飞宠物（深交所主板审核阶段）	2.94	4.07	4.63	4.29
中宠股份 (002891.SZ)	3.74	4.00	3.57	3.61
佩蒂股份 (300673.SZ)	6.96	6.60	10.52	9.46
算术平均值	4.18	4.12	5.13	4.62
发行人	4.61	4.17	5.75	4.04

数据来源：Wind、各公司定期报告、招股说明书。

报告期各期内，公司管理费用率与可比公司平均水平相近，不存在显著差异。2018 年度、2019 年度佩蒂股份管理费用率较高，主要系其实施股份支付所产生的费用金额较大所致。

（3）研发费用与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司研发费用占营业收入比重与同行业可比公司比较如下：

单位：%

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
依依股份 (001206.SZ)	0.71	0.68	0.80	0.45
天元宠物（创业板提交注册阶段）	1.05	1.09	1.41	1.14
源飞宠物（深交所主板审核阶段）	2.30	3.02	3.33	3.11
中宠股份 (002891.SZ)	1.67	1.55	1.34	2.89
佩蒂股份 (300673.SZ)	1.40	1.95	2.57	2.97

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
算术平均值	1.43	1.66	1.89	2.11
发行人	2.85	2.71	2.73	2.68

数据来源：Wind、各公司招股说明书、定期报告

报告期内，公司研发费用率基本稳定，高于可比公司平均值。上述差异主要系由于各公司产品细分类型导致的研发项目投入差异所致。

依依股份的研发项目主要是卫生护理用品，天元宠物的研发项目主要是猫爬架、宠物玩具，源飞宠物的研发项目主要为宠物牵引用具、宠物注塑玩具和宠物零食，中宠股份的研发项目主要是宠物零食、干粮、湿粮和洁齿骨等，佩蒂股份的研发项目主要是宠物营养健康、宠物食品配方、产品设备自动化及工艺升级改造等方面。公司主要研发项目为宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品等方面，与可比公司在研发项目内容、研发材料投入方面存在显著差异，此外，各公司产品迭代速度也有一定不同，共同导致研发费用率存在一定差异。

（六）其他利润表项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加的构成情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
城市维护建设税	80.94	24.92	255.53	34.64	241.07	33.22	178.06	30.70
土地使用税	70.44	21.69	95.76	12.98	95.76	13.20	95.76	16.51
房产税	51.87	15.97	103.75	14.06	103.75	14.30	101.65	17.53
教育费附加	34.69	10.68	109.53	14.85	103.31	14.24	76.31	13.16
地方教育附加	23.13	7.12	72.96	9.89	68.88	9.49	50.87	8.77
印花税	21.44	6.60	33.19	4.50	32.75	4.51	31.17	5.37
其他	42.23	13.00	67.00	9.08	80.06	11.03	46.17	7.96
合计	324.74	100.00	737.73	100.00	725.59	100.00	580.00	100.00

报告期内，公司税金及附加主要包括城市维护建设税、房产税、教育费附加、土地使用税和地方教育附加等。报告期内，公司税金及附加分别为 580.00 万元、725.59 万元、737.73 万元和 324.74 万元。随着业务规模的扩大，公司税

金及附加整体呈增长趋势。

2、其他收益

报告期内，公司其他收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	331.14	1,458.11	614.31	652.73
个税手续费返还	0.25	0.26	1.02	0.88
合计	331.38	1,458.38	615.33	653.61

报告期内，公司其他收益分别为 653.61 万元、615.33 万元、1,458.38 万元和 331.38 万元，主要是政府补助，包括与收益相关的政府补助及与资产相关的政府补助。

报告期内，计入其他收益的政府补助如下：

单位：万元

补助项目	初始确认年度	初始确认金额	列报项目	计入报告期损益	
				损益项目	金额
2021 年 1-6 月					
厂区搬迁补偿款项	2014 年	5,346.04	递延收益	其他收益	98.29
盐都区工业和信息化局 2020 年全区奖金	2021 年	176.80	其他收益	其他收益	176.80
2019 年科技政策奖励资金	2021 年	19.30	其他收益	其他收益	19.30
盐都区科技局 2020 年度区科技成果转化资金	2021 年	10.00	其他收益	其他收益	10.00
盐都区市场监督管理局 2021 年市知识产权奖励奖金	2021 年	8.50	其他收益	其他收益	8.50
高新区盐龙街道 2020 年综合考核奖金	2021 年	8.00	其他收益	其他收益	8.00
中共盐城市盐都区委组 2021 年人才项目资助奖金	2021 年	5.00	其他收益	其他收益	5.00
盐都区人力资源和社会保障局 2021 年岗前培训资金	2021 年	1.85	其他收益	其他收益	1.85
2019 年盐城市政府专利奖奖金	2021 年	1.00	其他收益	其他收益	1.00
盐都区市场监督管理局 2021 年知识产权专利奖金	2021 年	0.60	其他收益	其他收益	0.60
企业社会保险补贴	2021 年	0.51	其他收益	其他收益	0.51
盐都区人力资源和社会保障局	2021 年	0.45	其他收益	其他收益	0.45

补助项目	初始确认年度	初始确认金额	列报项目	计入报告期损益	
				损益项目	金额
障局 2021 年青年再就业资金					
盐都区人力资源和社会保障局 2021 年青年见习奖金	2021 年	0.42	其他收益	其他收益	0.42
盐都区人力资源和社会保障局 2021 年青年就业资金	2021 年	0.42	其他收益	其他收益	0.42
合计	-	-	-	-	331.14
2020 年度					
厂区搬迁补偿款项	2014 年	5,346.04	递延收益	其他收益	196.57
高新区科技政策奖励资金	2020 年	500.00	其他收益	其他收益	500.00
工业经济高质量发展专项激励资金	2020 年	164.50	其他收益	其他收益	164.50
盐都区科技创新奖励资金（第三批）	2020 年	112.19	其他收益	其他收益	112.19
服务业专项发展资金	2020 年	100.00	其他收益	其他收益	100.00
省级商务发展专项资金	2020 年	60.18	其他收益	其他收益	60.18
盐城市工业和信息化转型省级专项资金	2020 年	54.50	其他收益	其他收益	54.50
企业停工停业以工代训补贴	2020 年	43.55	其他收益	其他收益	43.55
盐都区科技创新资助奖励资金（知识产权）	2020 年	36.04	其他收益	其他收益	36.04
稳岗补贴	2020 年	35.24	其他收益	其他收益	35.24
劳动就业专项补助资金	2020 年	25.23	其他收益	其他收益	25.23
盐城市推动聚力创新奖励资金	2020 年	22.60	其他收益	其他收益	22.60
电子商务发展专项扶持资金	2020 年	20.00	其他收益	其他收益	20.00
省级知识产权专项资金部分资金	2020 年	20.00	其他收益	其他收益	20.00
市级商务发展专项资金（第一批）	2020 年	18.76	其他收益	其他收益	18.76
境外展会补贴资金	2020 年	15.95	其他收益	其他收益	15.95
知识产权政策奖励金	2020 年	10.00	其他收益	其他收益	10.00
综合考核奖金	2020 年	10.00	其他收益	其他收益	10.00
市级商务发展专项资金（第二批）	2020 年	5.86	其他收益	其他收益	5.86
职业技能提升培训补贴	2020 年	4.15	其他收益	其他收益	4.15
财政局专项补助资金	2020 年	1.54	其他收益	其他收益	1.54
2019 年开拓国际市场及三	2020 年	0.85	其他收益	其他收益	0.85

补助项目	初始确认年度	初始确认金额	列报项目	计入报告期损益	
				损益项目	金额
类展补助资金					
购车补贴	2020 年	0.40	其他收益	其他收益	0.40
合计	-	-	-	-	1,458.11
2019 年度					
厂区搬迁补偿款项	2014 年	5,346.04	递延收益	其他收益	196.57
2018 年工业转型开放资金	2019 年	164.66	其他收益	其他收益	164.66
2017 聚力创新政策奖金	2019 年	47.93	其他收益	其他收益	47.93
2019 年市工业和信息化转型升级专项资金	2019 年	40.00	其他收益	其他收益	40.00
第二批省级产业转型升级专项资金	2019 年	30.00	其他收益	其他收益	30.00
政府电子商务发展专项扶持资金	2019 年	30.00	其他收益	其他收益	30.00
盐城市盐都区盐龙街道财政所 2018 年考核奖励	2019 年	26.00	其他收益	其他收益	26.00
盐城市盐都区生态环境局 2019 年区级防污防治	2019 年	20.00	其他收益	其他收益	20.00
2018 年市级发展专项补助金	2019 年	17.00	其他收益	其他收益	17.00
2019 年市级商务发展资金	2019 年	15.40	其他收益	其他收益	15.40
稳岗补贴	2019 年	14.30	其他收益	其他收益	14.30
知识产权专项资金	2019 年	4.00	其他收益	其他收益	4.00
市级商务发展专项资金	2019 年	3.77	其他收益	其他收益	3.77
社保补贴	2019 年	3.38	其他收益	其他收益	3.38
2019 年商务发展专项资金	2019 年	1.30	其他收益	其他收益	1.30
合计	-	-	-	-	614.31
2018 年度					
厂区搬迁补偿款项	2014 年	5,346.04	递延收益	其他收益	196.57
2017 年工业转型升级奖励资金	2018 年	198.04	其他收益	其他收益	198.04
工业和信息化转型升级专项资金	2018 年	57.00	其他收益	其他收益	57.00
2018 年商务发展专项资金（第一批项目）	2018 年	50.00	其他收益	其他收益	50.00
2016 年度推进聚力创新十条政策奖励资金	2018 年	35.91	其他收益	其他收益	35.91
2017 年科技政策奖金	2018 年	35.00	其他收益	其他收益	35.00
市级商务发展专项资金	2018 年	27.30	其他收益	其他收益	27.30

补助项目	初始确认年度	初始确认金额	列报项目	计入报告期损益	
				损益项目	金额
2018 年环保补助资金	2018 年	15.00	其他收益	其他收益	15.00
稳岗补贴	2018 年	13.22	其他收益	其他收益	13.22
盐都区 2016 年、2017 年专利补助资金	2018 年	11.71	其他收益	其他收益	11.71
2017 年科技计划项目经费	2018 年	5.00	其他收益	其他收益	5.00
解困和再就业工作资金	2018 年	2.23	其他收益	其他收益	2.23
省外外贸稳增长考核奖励资金	2018 年	2.00	其他收益	其他收益	2.00
防洪保安资金退库	2018 年	1.91	其他收益	其他收益	1.91
2018 年度省级专利资助经费	2018 年	1.00	其他收益	其他收益	1.00
外经贸发展专项资金	2018 年	0.84	其他收益	其他收益	0.84
合计	-	-	-	-	652.73

3、投资收益

报告期内，公司投资收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
处置交易性金融资产产生的投资收益	145.87	260.98	-	-
合计	145.87	260.98	-	-

报告期各期内，公司投资收益分别为 0.00 万元、0.00 万元、260.98 万元和 145.87 万元，系由公司持有的远期外汇合约结算产生。

4、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
交易性金融资产	129.94	174.53	-	-
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	129.94	174.53	-	-
合计	129.94	174.53	-	-

报告期各期内，公司公允价值变动收益分别为 0.00 万元、0.00 万元、174.53 万元和 129.94 万元，系由公司持有远期外汇合约的公允价值变动产生。

5、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款坏账损失	52.88	-401.83	-74.88	-
其他应收款坏账损失	233.57	-175.54	-55.89	-
长期应收款坏账损失	1.52	-12.48	-	-
合计	287.97	-589.85	-130.77	-

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，应收账款、其他应收款和长期应收款的信用减值损失在本科目进行核算，不再列入“资产减值损失”科目。报告期各期内，公司信用减值损失分别为 0.00 万元、-130.77 万元、-589.85 万元和 287.97 万元；2019 年和 2020 年主要系应收账款坏账损失，2021 年 1-6 月信用减值损失为正数，主要系由于其他应收款收回，相应减值准备予以转回所致。

6、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-	-	-	-305.79
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-525.69	-405.46	-970.15	-766.93
固定资产减值损失	-	-	-80.56	-255.77
合计	-525.69	-405.46	-1,050.71	-1,328.49

公司资产减值损失主要为存货跌价损失。报告期内，公司资产减值损失分别为-1,328.49 万元、-1,050.71 万元、-405.46 万元和-525.69 万元。

7、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
处置未划分为持有待售的非流动资产时确认的收益				

其中：固定资产	3.59	-569.33	-	-0.07
无形资产	-	-15.31	-	-
合计	3.59	-584.64	-	-0.07

公司资产处置收益科目主要为处置固定资产产生的损失。报告期内，公司资产处置收益分别为-0.07 万元、0.00 万元、-584.64 万元和 3.59 万元。2020 年度资产处置产生的损失金额较高，主要系当年子公司 GPG 处置固定资产产生的损失。

8、营业外收支

报告期内，公司营业外收支明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业外收入				
装修补贴	-	55.16	75.39	72.98
设备赔偿款项	-	-	-	639.82
政府补助	-	-	-	0.10
其他	-	0.23	0.63	5.87
合计	-	55.39	76.02	718.77
营业外支出				
补偿金	-	540.04	225.58	-
对外捐赠	0.86	26.01	5.90	10.40
资产报废、毁损损失	10.68	226.24	0.75	1.86
税收滞纳金	71.66	0.46	2.02	0.54
其他	1.62	10.75	21.45	3.61
合计	84.82	803.51	255.70	16.41

报告期内，公司营业外收入分别为 718.77 万元、76.02 万元、55.39 万元和 0.00 万元，其中 2018 年公司营业外收入主要为子公司 GPG 收到行车供应商的赔偿款项 639.82 万元，公司收到的装修补贴为 GPG 由于装修房屋建筑物收到出租方的装修补贴款项。

2015 年 4 月，公司在美国设立子公司 GPG，其厂房系租赁取得。根据 GPG 与房产出租方签订的租赁协议，租赁期间为 2015 年 7 月 1 日-2025 年 6 月

30 日，月租金为 5.00 万美元，每年度租金上浮 2.00%，出租方对 GPG 投入的装修费用进行补贴。2018 年，GPG 在建设生产线期间由于美国当地设备供应商设计及施工问题导致行车拆除并重新安装，给 GPG 带来损失，经协商，设备供应商向 GPG 支付补偿款 95.51 万美元。

报告期内，公司营业外支出分别为 16.41 万元、255.70 万元、803.51 万元和 84.82 万元，其中 2019 年主要为子公司 APOLLO 支付的补偿金 225.58 万元；2020 年主要为子公司 GPG 的房屋租赁提前解约补偿金 506.29 万元、无法收回的房屋押金 33.75 万元，和资产报废、毁损损失 215.32 万元。

2020 年，因为持续亏损，公司拟将 GPG 关闭并注销。经与出租方协商，GPG 向出租方支付 75.00 万美元补偿金及无法收回的房屋押金 5.00 万美元，双方解除租赁协议。

（七）纳税情况分析

报告期内，公司主要税种的纳税情况如下：

1、增值税纳税情况

单位：万元

期间	期初余额	本期已交	期末余额
2021 年 1-6 月	120.21	94.09	-
2020 年度	93.99	247.20	120.21
2019 年度	48.00	289.16	93.99
2018 年度	30.74	187.36	48.00

2、企业所得税纳税情况

单位：万元

期间	期初余额	本期已交	期末余额
2021 年 1-6 月	403.90	1,396.25	70.68
2020 年度	365.34	1,995.84	403.90
2019 年度	121.28	1,282.20	365.34
2018 年度	103.65	608.32	121.28

3、所得税费用情况

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
本期所得税费用	552.70	2,020.60	1,524.67	625.96
递延所得税费用	12.94	-259.77	15.90	-95.56
合计	565.65	1,760.84	1,540.56	530.40

4、所得税费用与利润总额的关系

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利润总额	4,114.20	11,187.43	4,959.84	278.19
按法定/适用税率计算的所得税费用	617.13	1,678.12	743.98	41.73
子公司适用不同税率的影响	92.95	82.35	60.15	78.21
调整以前期间所得税的影响	-	-	0.27	2.10
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	24.01	49.89	276.31	20.18
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	69.58	364.68	734.73	643.00
研发费用加计扣除	-246.73	-350.50	-305.25	-253.58
其他	8.70	-63.70	30.37	-1.25
所得税费用	565.65	1,760.84	1,540.56	530.40

报告期各期，公司所得税费用分别为 530.40 万元、1,540.56 万元、1,760.84 万元和 565.65 万元，与公司利润总额规模保持匹配。

5、税收优惠金额及影响

报告期内，公司享受的税收优惠主要为高新技术企业所得税税收优惠，金额及占净利润比例如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
高新技术企业所得税优惠	261.12	1,110.62	799.05	227.64
净利润	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20
占净利润比率	7.36%	11.78%	23.37%	-

报告期内，公司享有的税收优惠金额较小，税收优惠对公司持续盈利能力不构成重大影响。

十一、资产质量分析

（一）资产构成及变动情况

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	8,838.30	8.08	9,615.81	9.06	12,292.38	14.02	4,509.45	5.93
交易性金融资产	129.94	0.12	174.53	0.16	-	-	-	-
应收账款	22,803.48	20.85	25,472.51	24.00	19,659.42	22.42	18,688.85	24.58
预付款项	2,335.70	2.14	1,673.15	1.58	1,512.85	1.73	1,459.17	1.92
其他应收款	1,338.25	1.22	2,386.92	2.25	1,666.38	1.90	1,445.19	1.90
存货	24,400.55	22.31	21,408.06	20.17	17,585.83	20.05	16,194.94	21.30
一年内到期的非流动资产	69.01	0.06	69.66	0.07	-	-	-	-
其他流动资产	1,582.51	1.45	1,342.78	1.27	911.23	1.04	569.61	0.75
流动资产合计	61,497.73	56.22	62,143.42	58.55	53,628.09	61.15	42,867.21	56.37
长期应收款	129.21	0.12	159.56	0.15	-	-	-	-
固定资产	27,557.38	25.19	27,350.64	25.77	23,719.44	27.05	25,006.37	32.89
在建工程	6,483.18	5.93	2,254.98	2.12	2,638.17	3.01	732.94	0.96
使用权资产	2,089.51	1.91	-	-	-	-	-	-
无形资产	6,720.94	6.14	3,838.16	3.62	3,995.03	4.56	4,126.54	5.43
商誉	-	-	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	777.78	0.71	621.81	0.59	498.20	0.57	407.12	0.54
递延所得税资产	781.75	0.71	818.38	0.77	465.89	0.53	328.07	0.43
其他非流动资产	3,352.35	3.06	8,947.83	8.43	2,755.54	3.14	2,573.55	3.38
非流动资产合计	47,892.10	43.78	43,991.35	41.45	34,072.28	38.85	33,174.59	43.63
资产总计	109,389.83	100.00	106,134.77	100.00	87,700.37	100.00	76,041.80	100.00

1、资产规模分析

报告期各期末，公司资产分别为 76,041.80 万元、87,700.37 万元、106,134.77 万元和 109,389.83 万元。2019 年末资产总额较 2018 年末增加 11,658.57 万元，2020 年末资产总额较 2019 年末增加 18,434.40 万元，2021 年 6 月 30 日资产总额较 2020 年末增加 3,255.06 万元，主要系随着企业经营规模增

大，各资产科目变动的综合影响所致。

2、资产结构分析

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 56.37%、61.15%、58.55%和 56.22%，非流动资产占总资产的比例分别为 43.63%、38.85%、41.45%和 43.78%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货等构成，非流动资产主要由固定资产、无形资产和其他非流动资产等构成。随着公司经营业绩的增长，公司经营性流动资产持续增加，公司资产结构与实际经营情况相匹配。

（二）流动资产分析

报告期各期末，公司的流动资产情况如下：

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	8,838.30	14.37	9,615.81	15.47	12,292.38	22.92	4,509.45	10.52
交易性金融资产	129.94	0.21	174.53	0.28	-	-	-	-
应收账款	22,803.48	37.08	25,472.51	40.99	19,659.42	36.66	18,688.85	43.60
预付款项	2,335.70	3.80	1,673.15	2.69	1,512.85	2.82	1,459.17	3.40
其他应收款	1,338.25	2.18	2,386.92	3.84	1,666.38	3.11	1,445.19	3.37
存货	24,400.55	39.68	21,408.06	34.45	17,585.83	32.79	16,194.94	37.78
一年内到期的非流动资产	69.01	0.11	69.66	0.11	-	-	-	-
其他流动资产	1,582.51	2.57	1,342.78	2.16	911.23	1.70	569.61	1.33
合计	61,497.73	100.00	62,143.42	100.00	53,628.09	100.00	42,867.21	100.00

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额构成如下：

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
库存现金	2.18	0.02	0.50	0.01	3.35	0.03	1.05	0.02
银行存款	6,828.67	77.26	7,773.99	80.85	10,517.81	85.56	3,045.24	67.53
其他货币资金	2,007.45	22.71	1,841.32	19.15	1,771.22	14.41	1,463.17	32.45
其中：银行承兑汇票保证金	1,700.00	19.23	1,700.00	17.68	1,600.00	13.02	1,400.00	31.05

信用证保证金	-	-	-	-	59.54	0.48	-	-
远期结汇保证金	125.00	1.41	-	-	-	-	-	-
合计	8,838.30	100.00	9,615.81	100.00	12,292.38	100.00	4,509.45	100.00

报告期各期末，公司货币资金余额分别 4,509.45 万元、12,292.38 万元、9,615.81 万元和 8,838.30 万元，占流动资产的比例分别为 10.52%、22.92%、15.47%和 14.37%。公司货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金，以银行存款为主。

其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、远期结汇保证金及少量第三方支付平台账户余额，其中银行承兑汇票保证金、信用证保证金和远期结汇保证金为受限资金，报告期各期末公司受限资金余额分别为 1,400.00 万元、1,659.54 万元、1,700.00 万元和 1,825.00 万元，除此之外，期末货币资金中无其他抵押、质押、冻结等对使用有限制或有潜在回收风险的款项。

2019 年末，公司货币资金余额较 2018 年末增加 7,782.93 万元，主要系经营活动和投资活动的综合影响所致：（1）公司收入持续增长，货款回收状况良好，经营活动产生的现金流量净额为 12,993.55 万元；（2）公司对固定资产的投资增加，导致投资活动产生的现金流量净额为-4,985.35 万元。

2020 年末，公司货币资金余额较 2019 年末减少 2,676.57 万元，主要系经营活动、投资活动和筹资活动的综合影响所致：（1）公司营业收入持续增长，货款回收状况良好，经营活动产生的现金流量净额增加 5,290.43 万元；（2）公司对固定资产的投资增加，导致投资活动产生的现金流量净额-14,881.53 万元；（3）公司因借款、吸收投资等活动导致筹资活动产生的现金流量净额为 7,517.61 万元。

2、交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	129.94	174.53	-	不适用
其中：远期外汇合约	129.94	174.53	-	不适用

报告期各期末，公司交易性金融资产为远期外汇合约形成的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，金额较小。

3、应收账款

报告期内，公司应收账款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款账面余额	24,160.15	26,889.20	20,729.78	19,683.12
减：坏账准备	1,356.67	1,416.70	1,070.36	994.27
应收账款账面价值	22,803.48	25,472.51	19,659.42	18,688.85
应收账款账面价值占流动资产比重	37.08%	40.99%	36.66%	43.60%
营业收入	55,027.08	106,778.18	96,221.85	85,528.40
应收账款账面价值占营业收入比重	41.44%	23.86%	20.43%	21.85%

（1）应收账款余额按类别划分

2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月 30 日：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31
按单项计提坏账准备	-	-	-
按组合计提坏账准备	24,160.15	26,889.20	20,729.78
其中：账龄组合	24,160.15	26,889.20	20,729.78
合计	24,160.15	26,889.20	20,729.78

2018 年末：

单位：万元

项目	2018.12.31
单项金额重大并单项计提坏账准备	-
按组合计提坏账准备	19,683.12
其中：账龄组合	19,683.12
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-
合计	19,683.12

（2）应收账款的账龄结构及坏账准备分析

账龄	账面余额	坏账准备	账面价值

	余额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	金额 (万元)
2021.6.30					
1 年以内	23,382.17	96.78	1,169.11	5.00	22,213.07
1-2 年	514.41	2.13	51.44	10.00	462.97
2-3 年	182.06	0.75	54.62	30.00	127.44
3 年以上	81.50	0.34	81.50	100.00	-
合计	24,160.15	100.00	1,356.67	5.62	22,803.48
2020.12.31					
1 年以内	26,477.70	98.47	1,323.88	5.00	25,153.81
1-2 年	200.73	0.75	20.07	10.00	180.65
2-3 年	197.20	0.73	59.16	30.00	138.04
3 年以上	13.58	0.05	13.58	100.00	-
合计	26,889.20	100.00	1,416.70	5.27	25,472.51
2019.12.31					
1 年以内	20,324.45	98.04	1,016.22	5.00	19,308.22
1-2 年	341.85	1.65	34.19	10.00	307.67
2-3 年	62.18	0.30	18.65	30.00	43.53
3 年以上	1.30	0.01	1.30	100.00	-
合计	20,729.78	100.00	1,070.36	5.16	19,659.42
2018.12.31					
1 年以内	19,485.91	99.00	974.30	5.00	18,511.61
1-2 年	195.93	1.00	19.59	10.00	176.34
2-3 年	1.29	0.01	0.39	30.00	0.90
3 年以上	-	-	-	-	-
合计	19,683.12	100.00	994.27	5.05	18,688.85

报告期各期末，公司账龄在一年以内的应收账款比例分别为 99.00%、98.04%、98.47%和 96.78%，均保持在 96%以上，账龄较长的应收账款金额较小，账龄结构较为合理，应收账款情况良好。

报告期内，公司应收账款账龄组合的坏账计提比例与可比公司对比如下：

账龄	按账龄组合计提比率 (%)					
	依依股份 (001206)	天元宠物 (创业板)	中宠股份 (002891)	佩蒂股份 (300673)	源飞宠物 (深交所)	公司

	.SZ)	提交注册 阶段)	SZ)	SZ)	主板审核 阶段)	
0-6 个月（含 6 个月）	0.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
6 个月-1 年（含 1 年）	5.00					
1 年-2 年（含 2 年）	10.00	15.00	10.00	10.00	15.00	10.00
2 年-3 年（含 3 年）	20.00	30.00	20.00	20.00	30.00	30.00
3 年-4 年（含 4 年）	50.00	100.00	50.00	50.00	100.00	100.00
4 年-5 年（含 5 年）	50.00		50.00	100.00		
5 年以上	100.00		100.00	100.00		

数据来源：Wind、各公司定期报告、招股说明书

从上表可以看出，与同行业可比公司相比，公司应收账款坏账准备计提政策较为谨慎，不存在重大差异。

（3）应收账款的构成和信用政策

报告期各期末，公司的应收账款主要是对亚马逊、沃尔玛、PETSMART、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等主要客户销售产品所致。前述客户均为公司常年主要合作客户，商业信誉良好，违约的可能性较小。公司通常给予主要客户 30-90 天的信用账期，少量主要客户信用期为 120 天。对于部分新开发的客户，公司会要求其在发货前预付部分货款。

（4）应收账款变动情况分析

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 19,683.12 万元、20,729.78 万元、26,889.20 万元和 24,160.15 万元，2019 年末余额较 2018 年末增加 1,046.66 万元，增幅为 5.32%，2020 年末应收账款余额较 2019 年末增加 6,159.42 万元，增幅为 29.71%，主要系随着经营规模的扩大，营业收入逐年增加，应收账款相应增加。2021 年 6 月 30 日余额较 2020 年末减少 2,729.05 万元，降幅 10.15%。

（5）应收账款前五名客户情况

报告期各期末，公司前五名应收账款客户情况如下：

单位名称	余额（万元）	账龄	占期末余额的比例（%）
2021.6.30			
PETSMART	5,474.15	1 年以内	22.66
亚马逊	4,641.31	1 年以内	19.21

单位名称	余额（万元）	账龄	占期末余额的比例（%）
CHEWY	4,212.44	注 1	17.44
CENTRAL GARDEN	1,241.52	1 年以内	5.14
沃尔玛	1,191.00	1 年以内	4.93
小计	16,760.42		69.38
2020.12.31			
亚马逊	6,959.03	1 年以内	25.88
CHEWY	3,876.05	注 2	14.41
PETCO	3,044.73	1 年以内	11.32
沃尔玛	2,424.61	1 年以内	9.02
CENTRAL GARDEN	2,137.78	1 年以内	7.95
合计	18,442.20		68.58
2019.12.31			
亚马逊	5,986.06	注 3	28.88
CHEWY	3,125.15	注 4	15.08
CENTRAL GARDEN	1,595.35	1 年以内	7.70
PETCO	1,562.70	1 年以内	7.54
沃尔玛	1,142.37	1 年以内	5.51
合计	13,411.64		64.71
2018.12.31			
亚马逊	4,923.73	1 年以内	25.01
沃尔玛	3,002.52	1 年以内	15.25
CHEWY	1,651.06	注 5	8.39
Walgreens Boots Alliance, Inc.	1,212.50	1 年以内	6.16
PETCO	1,138.57	1 年以内	5.78
合计	11,928.37	-	60.59

注 1：1 年以内 4,211.87 万元；3 年以上 0.58 万元。

注 2：1 年以内 3,875.47 万元；3 年以上 0.58 万元。

注 3：1 年以内 5,983.96 万元，2-3 年 2.10 万元。

注 4：1 年以内 3,124.54 万元，2-3 年 0.62 万元。

注 5：1 年以内 1,650.45 万元，1-2 年 0.61 万元。

（6）第三方回款情况

报告期内，发行人销售回款存在少量第三方回款情形，报告期各期，公司第三方回款金额分别为 797.10 万元、478.57 万元、868.58 万元和 302.21 万元，

占当期营业收入的比例分别为 0.93%、0.50%、0.81%和 0.55%，占比较小，上述第三方回款主要系因考虑付款便利性等因素相关客户指定第三方代为付款。

报告期内公司客户通过第三方回款的原因具有必要性和商业合理性；回款情况真实、回款金额与账面记录数据一致，报告期内不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷；资金流、实物流与合同约定及商业实质一致，不存在虚构交易或调节账龄情形；发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排。

4、预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

账龄	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	2,329.59	99.74	1,481.02	88.52	1,493.01	98.69	1,322.83	90.66
1-2 年	5.88	0.25	190.56	11.39	16.78	1.11	132.91	9.11
2-3 年	0.23	0.01	1.58	0.09	3.06	0.20	3.43	0.24
合计	2,335.70	100.00	1,673.15	100.00	1,512.85	100.00	1,459.17	100.00

报告期各期末，发行人预付款项余额分别为 1,459.17 万元、1,512.85 万元、1,673.15 万元和 2,335.70 万元，占流动资产比例分别为 3.40%、2.82%、2.69% 和 3.80%，主要系预付的原材料采购款和物流费用。

5、其他应收款

（1）其他应收款总体分类情况

报告期各期末，其他应收款分类列示如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	1,338.25	2,386.92	1,666.38	1,445.19
合计	1,338.25	2,386.92	1,666.38	1,445.19

报告期各期末，公司不存在应收利息和应收股利，其他应收款余额分别为

1,445.19 万元、1,666.38 万元、2,386.92 万元和 1,338.25 万元，占流动资产的比例分别为 3.37%、3.11%、3.84%和 2.18%，各期占比均较小，对公司生产经营影响较小。

（2）其他应收款按账龄情况

报告期各期末，公司其他应收款余额、坏账准备、其他应收款净值的情况如下：

单位：万元

账龄	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
1 年以内	1,062.41	1,686.92	1,155.23	1,229.87
1-2 年	157.79	415.58	378.82	216.45
2-3 年	55.62	368.76	214.20	24.87
3 年以上	85.73	172.70	0.03	-
账面余额小计	1,361.55	2,643.96	1,748.28	1,471.19
减：坏账准备	23.31	257.04	81.90	26.00
账面价值	1,338.25	2,386.92	1,666.38	1,445.19

（3）其他应收款按款项性质分类情况

报告期各期末，公司其他应收款按款项性质披露情况如下：

单位：万元

款项性质	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收出口退税款	761.51	1,175.17	634.09	763.97
往来款	321.74	1,283.22	874.97	480.83
押金保证金	235.53	162.61	203.95	213.53
员工备用金	42.77	22.95	35.27	12.86
账面余额小计	1,361.55	2,643.96	1,748.28	1,471.19
减：坏账准备	23.31	257.04	81.90	26.00
账面价值	1,338.25	2,386.92	1,666.38	1,445.19

（4）其他应收账款坏账准备计提情况

报告期内，公司无按单项计提坏账准备的其他应收款，按组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比（%）	金额	计提比例（%）	
2021.6.30					
账龄组合	159.55	11.72	23.31	14.61	136.24
低信用风险组合	1,202.01	88.28	-	-	1,202.01
合计	1,361.55	100.00	23.31	1.71	1,338.25
2020.12.31					
账龄组合	1,148.28	43.43	257.04	22.38	891.23
低信用风险组合	1,495.68	56.57	-	-	1,495.68
合计	2,643.96	100.00	257.04	9.72	2,386.92
2019.12.31					
账龄组合	773.41	44.24	81.90	10.59	691.50
低信用风险组合	974.87	55.76	-	-	974.87
合计	1,748.28	100.00	81.90	4.68	1,666.38
2018.12.31					
账龄组合	403.04	27.40	26.00	6.45	377.05
低信用风险组合	1,068.15	72.60	-	-	1,068.15
合计	1,471.19	100.00	26.00	1.77	1,445.19

其中按照账龄组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
2021.6.30			
1年以内	2.84	0.14	5.00
1-2年	119.24	11.92	10.00
2-3年	37.46	11.24	30.00
合计	159.55	23.31	14.61
2020.12.31			
1年以内	380.51	19.03	5.00
1-2年	370.63	37.06	10.00
2-3年	280.27	84.08	30.00
3年以上	116.87	116.87	100.00
合计	1,148.28	257.04	22.38

账龄	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
2019.12.31			
1 年以内	376.26	18.81	5.00
1-2 年	280.27	28.03	10.00
2-3 年	116.87	35.06	30.00
合计	773.41	81.90	10.59
2018.12.31			
1 年以内	286.17	14.31	5.00
1-2 年	116.87	11.69	10.00
合计	403.04	26.00	6.45

(5) 报告期各期末其他应收款前五名情况

报告期各期末，公司其他应收款余额前五名单位情况如下：

单位名称	款项的性质或内容	期末余额（万元）	账龄	占期末账面余额的比例（%）	坏账准备（万元）
2021.6.30					
盐城市盐都区国家税务局	应收出口退税款	761.51	1 年以内	55.93	-
Classic Brands	往来款	119.24	1-2 年	8.76	11.92
江苏蓝海物流有限公司	押金保证金	80.00	3-4 年	5.88	-
SR International	押金保证金	65.49	1 年以内	4.81	-
RATHA SAR	押金保证金	52.19	4 年以上	3.83	-
合计		1,078.43		79.21	11.92
2020.12.31					
盐城市盐都区国家税务局	应收出口退税款	1,175.17	1 年以内	44.45	-
仇正海	往来款	989.99	注 1	37.44	247.24
Classic Brands	往来款	120.44	1 年以内	4.56	6.02
江苏蓝海物流有限公司	押金保证金	80.00	2-3 年	3.03	-
RATHA SAR	押金保证金	52.71	3-4 年	1.99	-
合计		2,418.32		91.47	253.26
2019.12.31					
仇正海	往来款	729.93	注 2	41.75	79.73
盐城市盐都区国家税务局	应收出口退税款	634.09	1 年以内	36.27	-
江苏蓝海物流有限公司	押金保证金	80.00	1-2 年	4.58	-

单位名称	款项的性质或内容	期末余额 (万元)	账龄	占期末账面 余额的比例 (%)	坏账准备 (万元)
RATHA SAR	押金保证金	56.36	2-3 年	3.22	-
上海创胤贸易有限公司	往来款	40.46	1 年以内	2.31	-
合计		1,540.83		88.13	79.73
2018.12.31					
盐城市盐都区国家税务局	应收出口退税款	763.97	1 年以内	51.93	-
仇正海	往来款	397.14	注 3	26.99	25.70
江苏蓝海物流有限公司	押金保证金	80.00	1 年以内	5.44	-
RATHA SAR	押金保证金	55.42	1-2 年	3.77	-
PHOENIX INVESTORS, LLC	押金保证金	34.32	1-2 年	2.33	-
合计		1,330.85		90.46	25.70

注 1：1 年以内 260.07 万元，1-2 年 332.79 万元，2-3 年 280.27 万元，3 年以上 116.87 万元。

注 2：1 年以内 332.79 万元，1-2 年 280.27 万元，2-3 年 116.87 万元。

注 3：1 年以内 280.27 万元，1-2 年 116.87 万元。

6、存货

报告期各期末，公司的存货构成情况如下：

项目	账面余额 (万元)	跌价准备 (万元)	账面价值 (万元)	账面余额比例 (%)
2021.6.30				
原材料	9,245.33	1,554.13	7,691.20	33.79
在产品	5,273.76	595.51	4,678.25	19.27
库存商品	12,569.98	804.97	11,765.01	45.94
委托加工物资	275.09	9.01	266.08	1.01
合计	27,364.16	2,963.61	24,400.55	100.00
2020.12.31				
原材料	8,516.88	1,116.17	7,400.71	35.50
在产品	5,203.63	639.94	4,563.69	21.69
库存商品	9,938.04	810.02	9,128.02	41.42
委托加工物资	334.14	18.51	315.63	1.39
合计	23,992.70	2,584.64	21,408.06	100.00
2019.12.31				
原材料	7,241.41	1,128.30	6,113.11	35.98
在产品	4,756.88	542.95	4,213.93	23.63

项目	账面余额 (万元)	跌价准备 (万元)	账面价值 (万元)	账面余额比例 (%)
库存商品	7,990.39	867.14	7,123.25	39.70
委托加工物资	138.03	2.48	135.55	0.69
合计	20,126.71	2,540.88	17,585.83	100.00
2018.12.31				
原材料	6,142.81	984.33	5,158.48	34.08
在产品	4,246.35	394.59	3,851.76	23.56
库存商品	7,406.54	443.60	6,962.94	41.09
委托加工物资	227.97	6.21	221.76	1.26
合计	18,023.67	1,828.73	16,194.94	100.00

报告期各期末，公司存货主要由原材料、在产品和库存商品组成，上述存货余额合计占存货账面余额的比例超过 98%。原材料主要为木浆、吸水树脂、无纺布、塑料粒子、钢丝等，均是与公司生产制造相关的直接材料；在产品主要为尚未生产完成的产品及部件；库存商品主要为按照合同及客户的需求意向进行的库存储备。报告期内，公司存货结构分布合理，符合公司业务特点。

报告期各期末，存货账面价值分别为 16,194.94 万元、17,585.83 万元、21,408.06 万元和 24,400.55 万元，随着营业收入的增长，存货账面价值总体呈增长趋势。

（2）存货增减变动分析

2019 年末存货账面价值比 2018 年末增加 1,390.89 万元，增幅为 8.59%；2020 年末存货账面价值比 2019 年末增加 3,822.23 万元，增幅为 21.73%；2021 年 6 月 30 日，存货账面价值比 2020 年末增加 2,992.49 万元，增幅为 13.98%；主要是由于随着营业收入的增长，期末在手订单增多，公司相应加大了原材料、在产品和库存商品备货所致；此外，2021 年上半年公司主要原材料价格均出现一定程度上涨，公司采购成本上升，也导致期末存货账面价值增加。

（3）存货跌价准备分析

报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本年增加		本年减少		期末余额
		本年计提	汇率变动	转回或转销	汇率变动	
2021 年 1-6 月	2,584.64	1,323.98	-	942.48	2.54	2,963.61
2020 年度	2,540.88	1,342.90	-	1,274.21	24.93	2,584.64
2019 年度	1,828.73	1,372.18	15.66	675.70	-	2,540.88
2018 年度	1,205.94	1,202.19	29.28	608.68	-	1,828.73

报告期各期末，公司计提的存货跌价准备分别为 1,202.19 万元、1,372.18 万元、1,342.90 万元和 1,323.98 万元。公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，并建立了永续盘存制进行存货盘存，存货跌价准备处于合理水平。

7、一年内到期的非流动资产

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产情况如下：

单位：万元

项目		2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
设备销售款	账面余额	72.64	73.33	-	-
	坏账准备	3.63	3.67	-	-
	账面价值	69.01	69.66	-	-

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、69.66 万元和 69.01 万元，系由处置固定资产分期收款产生的长期应收款在一年内到期的部分重分类产生。

8、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
待抵扣增值税	853.62	1,202.92	755.73	493.41
待摊费用	128.31	107.42	146.40	76.12
预缴税金	600.58	32.44	9.11	0.08
合计	1,582.51	1,342.78	911.23	569.61

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 569.61 万元、911.23 万元、1,342.78 万元和 1,582.51 万元，主要为待抵扣增值税，2021 年 6 月 30 日预缴税

金较多，主要是预缴的企业所得税。

（三）非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
长期应收款	129.21	0.27	159.56	0.36	-	-	-	-
固定资产	27,557.38	57.54	27,350.64	62.17	23,719.44	69.62	25,006.37	75.38
在建工程	6,483.18	13.54	2,254.98	5.13	2,638.17	7.74	732.94	2.21
使用权资产	2,089.51	4.36	-	-	-	-	-	-
无形资产	6,720.94	14.03	3,838.16	8.72	3,995.03	11.73	4,126.54	12.44
商誉	-	-	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	777.78	1.62	621.81	1.41	498.20	1.46	407.12	1.23
递延所得税资产	781.75	1.63	818.38	1.86	465.89	1.37	328.07	0.99
其他非流动资产	3,352.35	7.00	8,947.83	20.34	2,755.54	8.09	2,573.55	7.76
合计	47,892.10	100.00	43,991.35	100.00	34,072.28	100.00	33,174.59	100.00

1、长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款情况如下：

单位：万元

项目		2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
设备销售款	账面余额	136.01	167.95	-	-
	坏账准备	6.80	8.40	-	-
	账面价值	129.21	159.56	-	-

公司长期应收款系由处置固定资产分期收款产生。

2、固定资产

（1）固定资产构成

截至 2021 年 6 月 30 日，公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备，为公司生产经营所必备的资产。公司建立了完善的固定资产维护体系，各类固定资产维护和运行状况良好，具体构成情况如下：

类别	折旧年限 (年)	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	减值准备 (万元)	账面价值 (万元)
房屋及建筑物	10-40	10,611.31	3,016.40	-	7,594.91
机器设备	5-10	22,497.31	8,156.26	125.65	14,215.40
电子设备	3	641.44	467.05	-	174.40
运输工具	4	1,037.18	488.62	-	548.57
办公及其他设备	3-5	1,520.85	871.33	-	649.52
模具	3-5	8,814.94	4,343.23	97.11	4,374.60
合计	-	45,123.04	17,342.90	222.76	27,557.38

（2）固定资产变动分析

报告期各期末，公司固定资产构成如下：

单位：万元

类别	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
账面原值：				
房屋及建筑物	10,611.31	10,497.13	10,507.03	10,487.71
机器设备	22,497.31	20,738.83	19,921.65	20,463.09
电子设备	641.44	794.65	689.82	634.59
运输工具	1,037.18	925.09	659.39	541.12
办公及其他设备	1,520.85	1,358.54	1,218.70	1,045.88
模具	8,814.94	8,725.71	6,433.71	5,093.25
合计	45,123.04	43,039.96	39,430.31	38,265.64
累计折旧：				
房屋及建筑物	3,016.40	2,765.90	2,269.00	1,764.32
机器设备	8,156.26	7,129.07	7,021.96	5,861.98
电子设备	467.05	596.17	526.59	424.89
运输工具	488.62	507.55	434.61	324.16
办公及其他设备	871.33	772.92	683.52	474.96
模具	4,343.23	3,680.54	2,978.57	2,358.64
合计	17,342.90	15,452.16	13,914.26	11,208.94
减值准备：				
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	125.65	132.67	1,588.80	1,858.63
电子设备	-	7.38	7.62	7.37

类别	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
运输工具	-	-	-	-
办公及其他设备	-	-	10.55	10.38
模具	97.11	97.11	189.64	173.94
合计	222.76	237.16	1,796.61	2,050.33
账面价值:				
房屋及建筑物	7,594.91	7,731.24	8,238.04	8,723.39
机器设备	14,215.40	13,477.09	11,310.89	12,742.48
电子设备	174.40	191.10	155.60	202.33
运输工具	548.57	417.54	224.78	216.95
办公及其他设备	649.52	585.62	524.64	560.54
模具	4,374.60	4,948.06	3,265.49	2,560.67
合计	27,557.38	27,350.64	23,719.44	25,006.37

报告期各期末，公司固定资产原值分别为 38,265.64 万元、39,430.31 万元、43,039.96 万元和 45,123.04 万元。2019 年末较 2018 年末增加 1,164.67 万元，增幅 3.04%，主要系模具增加 1,340.46 万元导致；2020 年末较 2019 年末增加 3,609.65 万元，增幅 9.15%，主要系模具增加 2,292.00 万元、机器设备增加 817.18 万元导致；2021 年 6 月 30 日较 2020 年末增加 2,083.08 万元，增幅 4.84%，主要系机器设备增加 1,758.48 万元所致。随着公司经营规模和生产规模扩大，公司固定资产原值呈增长趋势。

（3）固定资产抵押情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司将房屋建筑物抵押给银行以取得相应的银行借款；除此之外，公司的固定资产不存在其他抵押等权利受限情形。

3、在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
房屋及建筑物	4,947.91	1,271.46	86.30	71.55
待安装设备	1,535.27	983.52	2,551.87	661.38
合计	6,483.18	2,254.98	2,638.17	732.94

报告期内，公司重要在建工程项目变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	本期增加	本期转入 固定资产	外币折算 差额	2021.6.30
房屋及建筑物	1,271.46	3,792.05	115.60	-	4,947.91
待安装设备	983.52	1,007.62	444.25	-11.62	1,535.27
合计	2,254.98	4,799.67	559.85	-11.62	6,483.18

单位：万元

项目	2019.12.31	本期增加	本期转入 固定资产	外币折算 差额	2020.12.31
房屋及建筑物	86.30	1,185.16	-	-	1,271.46
待安装设备	2,551.87	1,329.56	2,863.89	-34.01	983.52
合计	2,638.17	2,514.71	2,863.89	-34.01	2,254.98

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加	本期转入 固定资产	外币折算 差额	2019.12.31
房屋及建筑物	71.56	14.75	-	-	86.30
待安装设备	661.38	2,632.25	741.76	-	2,551.87
合计	732.94	2,647.00	741.76	-	2,638.17

单位：万元

项目	2018.1.1	本期增加	本期转入 固定资产	外币折算 差额	2018.12.31
房屋及建筑物	91.80	185.41	205.65	-	71.56
待安装设备	403.08	1,087.20	838.09	9.20	661.38
合计	494.87	1,272.61	1,043.74	9.20	732.94

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 732.94 万元、2,638.17 万元、2,254.98 万元和 6,483.18 万元，主要为待安装设备、在建房屋及建筑物。2019 年末，在建工程余额较 2018 年末增加 1,905.23 万元，主要系待安装设备增加 1,890.49 万元所致；2020 年末，在建工程余额较 2019 年末减少 383.19 万元，其中房屋及建筑物增加 1,185.16 万元，待安装设备减少 1,568.35 万元，主要系构建房屋及建筑物增加和构建生产设备经过安装调试等流程达到预定可使用状态转入固定资产所致；2021 年 6 月 30 日，在建工程较 2020 年末增加 4,228.20 万元，其中房屋及建筑物增加 3,676.45 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司在建工程状况良好，无减值迹象，无需计提

资产减值准备。

4、使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.1.1	本期增加		本期减少		2021.6.30
		租赁	汇率变动	处置	租赁到期	
账面原值：						
房屋建筑物	687.37	2,307.89	-3.19	-	326.57	2,665.50
车辆	33.78	-	-1.43	-	-	32.35
合计	721.14	2,307.89	-4.61	-	326.57	2,697.85
累计折旧：						
房屋建筑物	478.57	451.25	-3.01	-	326.57	600.25
车辆	4.22	4.04	-0.18	-	-	8.09
合计	482.80	455.30	-3.19	-	326.57	608.34
账面价值：						
房屋建筑物	208.79					2,065.25
车辆	29.55					24.26
合计	238.35					2,089.51

2021 年起公司开始适用新租赁准则。使用权资产为公司租赁房屋建筑物和运输车辆产生。报告期内未发现使用权资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

5、无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

类别	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
账面原值：				
土地使用权	6,849.06	3,856.57	3,858.73	3,858.19
软件	521.70	521.70	530.32	524.85
商标、专利权	239.60	237.03	243.49	227.01
合计	7,610.37	4,615.30	4,632.55	4,610.04
累计摊销：				

类别	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
土地使用权	536.98	462.67	386.17	309.66
软件	205.94	179.86	137.22	83.77
商标、专利权	146.50	134.61	114.12	90.07
合计	889.43	777.14	637.51	483.50
减值准备：				
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
商标、专利权	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
账面价值：				
土地使用权	6,312.08	3,393.89	3,472.57	3,548.53
软件	315.76	341.84	393.10	441.08
商标、专利权	93.10	102.42	129.37	136.94
合计	6,720.94	3,838.16	3,995.03	4,126.54

报告期各期末，公司无形资产由土地使用权、软件和商标、专利权构成，无形资产原值较为稳定。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司将土地使用权抵押给银行以取得相应的银行借款；除此之外，公司的无形资产不存在其他抵押等权利受限情形。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司无形资产均能正常使用，资产状况良好，无减值迹象，无需计提资产减值准备。

6、商誉

报告期各期末，公司商誉构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
APOLLO	账面原值	1,190.38	1,190.38	1,190.38
	减值准备	1,190.38	1,190.38	1,190.38
	账面净额	-	-	-

报告期各期末，公司商誉账面净额均为 0.00 万元，公司商誉为以前年度非同一控制合并子公司 APOLLO 产生，2016 年末 APOLLO 相关的商誉已计提全

额减值。

7、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	本期增加金额	本期摊销金额	外币折算差额	2021.6.30
装修改造支出	621.81	187.65	120.88	1.71	686.87
其他	-	96.16	5.24	-	90.91
合计	621.81	283.80	126.12	1.71	777.78

单位：万元

项目	2019.12.31	本期增加金额	本期摊销金额	外币折算差额	2020.12.31
装修改造支出	498.20	317.28	180.98	12.69	621.81
合计	498.20	317.28	180.98	12.69	621.81

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加金额	本期摊销金额	外币折算差额	2019.12.31
装修改造支出	407.12	223.23	135.41	-3.26	498.20
合计	407.12	223.23	135.41	-3.26	498.20

单位：万元

项目	2018.1.1	本期增加金额	本期摊销金额	外币折算差额	2018.12.31
装修改造支出	271.27	219.51	94.50	-10.83	407.12
合计	271.27	219.51	94.50	-10.83	407.12

报告期各期末，长期待摊费用分别为 407.12 万元、498.20 万元、621.81 万元和 777.78 万元，主要为尚未摊销的装修改造支出。

8、递延所得税资产/递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税资产和递延所得税负债组成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
可抵扣暂时性差异：				
坏账准备	1,219.11	1,531.66	1,030.51	945.13
存货跌价准备	2,671.11	2,369.56	1,229.20	890.21
可抵扣亏损	383.84	196.45	13.57	-
内部交易未实现利润	201.26	431.04	343.08	62.09

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
可抵扣暂时性差异小计	4,475.32	4,528.72	2,616.36	1,897.44
可抵扣暂时性差异对应递延所得税资产	781.75	818.38	465.89	328.07
应纳税暂时性差异：				
内部交易未实现利润	1,355.07	1,468.40	1,024.79	-
计入当期损益的公允价值变动（增加）	129.94	174.53	-	-
应纳税暂时性差异小计	1,485.01	1,642.93	1,024.79	-
应纳税暂时性差异对应递延所得税负债	222.75	246.44	153.72	-
递延所得税资产和递延所得税负债抵消金额	-	-	-	-

公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算，根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期于相关资产实现或相关负债清偿当期所使用的所得税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 328.07 万元、465.89 万元、818.38 万元和 781.75 万元，主要系坏账准备和存货跌价准备产生；公司递延所得税负债余额分别为 0.00 万元、153.72 万元、246.44 万元和 222.75 万元，主要系内部交易未实现利润产生。

9、其他非流动资产

报告期各期末，公司的其他非流动资产构成情况如下：

项目	账面余额 （万元）	减值准备 （万元）	账面价值 （万元）	账面余额比例 （%）
2021.6.30				
预付设备款	2,690.00	-	2,690.00	80.24
预付工程款	662.36	-	662.36	19.76
合计	3,352.35	-	3,352.35	100.00
2020.12.31				
预付房屋及土地款	6,065.31	-	6,065.31	67.79
预付设备款	2,576.73	-	2,576.73	28.80
预付工程款	305.79	-	305.79	3.42
合计	8,947.83	-	8,947.83	100.00
2019.12.31				

项目	账面余额 (万元)	减值准备 (万元)	账面价值 (万元)	账面余额比例 (%)
预付土地款	-	-	-	-
预付设备款	2,483.67	-	2,483.67	90.13
预付工程款	271.87	-	271.87	9.87
合计	2,755.54	-	2,755.54	100.00
2018.12.31				
预付土地款	-	-	-	-
预付设备款	2,573.55	-	2,573.55	100.00
预付工程款	-	-	-	-
合计	2,573.55	-	2,573.55	100.00

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 2,573.55 万元、2,755.54 万元、8,947.83 万元和 3,352.35 万元，其中 2018 年末、2019 年末、2021 年 6 月 30 日余额主要为预付设备款；2020 年末较 2019 年末增加较多，主要系预付土地款 6,065.31 万元所致。

（四）主要资产减值准备情况

报告期内，公司资产减值准备主要为应收账款、其他应收款、存货、一年内到期的非流动资产、长期应收款、固定资产、商誉所产生。报告期各期末，公司主要资产计提的减值准备余额如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款坏账准备	1,356.67	1,416.70	1,070.36	994.27
其他应收款坏账准备	23.31	257.04	81.90	26.00
存货跌价准备	2,963.61	2,584.64	2,540.88	1,828.73
一年内到期的非流动资产减值准备	3.63	3.67	-	-
长期应收款坏账准备	6.80	8.40	-	-
固定资产减值准备	222.76	237.16	1,796.61	2,050.33
商誉减值准备	1,190.38	1,190.38	1,190.38	1,190.38
合计	5,767.16	5,697.99	6,680.13	6,089.71

1、应收账款坏账准备计提情况

报告期内，应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款坏账准备	1,356.67	1,416.70	1,070.36	994.27
应收账款余额	24,160.15	26,889.20	20,729.78	19,683.12
占应收账款余额的比重（%）	5.62	5.27	5.16	5.05

报告期各期末，坏账准备余额占应收账款余额的比例基本一致。公司应收账款的坏账准备计提政策稳健，符合企业会计准则规定，与公司资产质量实际状况相符，应收账款坏账准备计提充分、合理。

2、其他应收款坏账准备计提情况

报告期内，其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应收款坏账准备	23.31	257.04	81.90	26.00
其他应收款余额	1,361.55	2,643.96	1,748.28	1,471.19
占其他应收款余额的比重（%）	1.71	9.72	4.68	1.77

报告期内，公司坏账准备计提政策谨慎稳健，按会计政策对其他应收款计提的坏账准备合理、充分。

3、存货跌价准备计提情况

报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

期间	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		本年计提	本年计提	转回或转销	汇率变动	
2021 年 1-6 月	2,584.64	1,323.98	-	942.48	2.54	2,963.61
2020 年度	2,540.88	1,342.90	-	1,274.21	24.93	2,584.64
2019 年度	1,828.73	1,372.18	15.66	675.70	-	2,540.88
2018 年度	1,205.94	1,202.19	29.28	608.68	-	1,828.73

在资产负债表日，公司对期末存货进行减值测试，根据存货成本超过可变现净值的部分计提存货跌价准备。

报告期内，除已计提减值准备的存货外，公司其他存货未发现减值迹象，

公司计提存货跌价准备充分。

4、长期应收账款坏账准备计提情况

报告期内，应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
长期应收账款坏账准备	6.80	8.40	-	-
长期应收账款余额	136.01	167.95	-	-
占长期应收款余额的比重（%）	5.00	5.00	-	-

报告期各期末，公司长期应收款坏账计提比例符合企业会计准则规定，充分、合理。

5、固定资产减值准备计提情况

报告期内，固定资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
账面原值	45,123.04	43,039.96	39,430.31	38,265.64
累计折旧	17,342.90	15,452.16	13,914.26	11,208.94
账面净值	27,780.14	27,587.80	25,516.05	27,056.70
减值准备	222.76	237.16	1,796.61	2,050.33
减值准备占账面净值的比重（%）	0.80	0.86	7.04	7.58

报告期各期末，公司固定资产减值准备系由境外子公司 APOLLO 和 GPG 产生，并随着固定资产处置而减少。

（五）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率情况如下表：

财务指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	2.16	4.48	4.76	5.07
存货周转率（次）	1.74	3.72	3.90	4.48

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 5.07 次、4.76 次、4.48 次和 2.16 次，

基本保持稳定，与可比公司比较情况如下：

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
依依股份（001206.SZ）	3.02	6.81	6.52	6.55
天元宠物（创业板提交注册阶段）	3.69	7.92	7.47	8.42
中宠股份（002891.SZ）	3.74	8.79	8.23	9.05
佩蒂股份（300673.SZ）	2.68	6.44	5.70	5.46
源飞宠物（深交所主板审核阶段）	2.93	4.87	4.69	5.03
算术平均数	3.21	6.97	6.52	6.90
发行人	2.16	4.48	4.76	5.07

数据来源：Wind、各公司定期报告、招股说明书

报告期各期，同行业可比公司的应收账款周转率平均值分别为 6.90 次、6.52 次、6.97 次及 3.21 次，公司应收账款周转率低于上述公司平均值，主要系不同公司给予客户的信用期不同所致。整体而言，公司回款状况可控，应收账款账龄结构良好，未发生大额应收账款无法收回的情形。报告期内，公司主要的客户信用政策基本保持一致，不存在通过放宽信用期调节销售收入的情形。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为 4.48 次、3.90 次、3.72 次和 1.74 次，基本保持稳定。

报告期内，公司存货周转率与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
依依股份（001206.SZ）	4.05	9.45	9.97	10.93
天元宠物（创业板提交注册阶段）	4.05	9.52	12.54	12.97
中宠股份（002891.SZ）	1.97	3.98	4.60	4.55
佩蒂股份（300673.SZ）	1.76	4.13	4.17	4.63
源飞宠物（深交所主板审核阶段）	2.35	4.74	6.94	7.77
算术平均数	2.84	6.36	7.64	8.17
发行人	1.74	3.72	3.90	4.48

数据来源：Wind、各公司招股说明书、定期报告

报告期内，同行业可比公司的存货周转率平均值分别为 8.17 次、7.64 次、6.36 次和 2.84 次，公司存货周转率低于可比公司平均值，系各公司之间产品结构、生产周期、经营模式的差异导致。公司的宠物家居休闲用品生产周期相对

较长，整体存货保有量较多；且公司有一定的自有品牌产品销售，也需要进行存货储备，因此公司的存货周转率相对低于可比公司。

十二、偿债能力与流动性分析

（一）公司负债变动分析

1、负债构成及变动情况

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	24,868.38	42.38	24,229.25	42.02	17,148.92	34.75	15,512.02	36.43
应付票据	3,332.69	5.68	3,373.52	5.85	6,223.21	12.61	2,622.90	6.16
应付账款	19,885.55	33.88	22,900.60	39.71	19,420.52	39.35	16,365.41	38.43
预收款项	-	-	-	-	328.87	0.67	286.71	0.67
合同负债	792.75	1.35	542.89	0.94	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,075.52	1.83	1,376.43	2.39	894.40	1.81	831.68	1.95
应交税费	353.20	0.60	644.14	1.12	587.99	1.19	313.11	0.74
其他应付款	306.59	0.52	127.62	0.22	169.61	0.34	392.32	0.92
一年内到期的非流动负债	690.91	1.18	9.33	0.02	-	-	1,564.81	3.67
其他流动负债	27.04	0.05	9.17	0.02	-	-	-	-
流动负债合计	51,332.62	87.47	53,212.97	92.28	44,773.51	90.72	37,888.95	88.97
长期借款	1,980.00	3.37	-	-	-	-	-	-
租赁负债	1,067.05	1.82	-	-	-	-	-	-
长期应付款	9.79	0.02	34.57	0.06	-	-	-	-
递延收益	4,073.92	6.94	4,172.21	7.24	4,425.78	8.97	4,696.21	11.03
递延所得税负债	222.75	0.38	246.44	0.43	153.72	0.31	-	-
非流动负债合计	7,353.51	12.53	4,453.21	7.72	4,579.50	9.28	4,696.21	11.03
负债合计	58,686.13	100.00	57,666.18	100.00	49,353.01	100.00	42,585.16	100.00

报告期各期末，公司流动负债以短期借款、应付票据、应付账款为主，非流动负债主要为递延收益。报告期各期末，公司负债总额随公司营收规模的扩大逐年有所上升。

2、负债构成分析

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
保证借款	12,600.00	12,099.39	4,655.72	2,000.00
保证、抵押借款	11,450.00	11,376.97	12,472.63	10,512.02
保证、抵押、质押借款	-	-	-	1,000.00
保证、质押借款	770.00	720.00	-	2,000.00
未到期应付利息	48.38	32.89	20.57	-
合计	24,868.38	24,229.25	17,148.92	15,512.02

报告期各期末，公司短期借款按照提供的担保形式不同分为不同的类型，主要为保证借款和保证、抵押借款。报告期各期末，公司短期借款余额分别为 15,512.02 万元、17,148.92 万元、24,229.25 万元和 24,868.38 万元。2020 年末较 2019 年末短期借款余额增加 7,080.33 万元，主要系公司经营规模持续扩大带来的营运资金需求增加，公司借入较多银行借款来补充营运资金所致。

（2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行承兑汇票	3,332.69	3,373.52	3,153.21	2,622.90
商业承兑汇票	-	-	3,070.00	-
合计	3,332.69	3,373.52	6,223.21	2,622.90

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 2,622.90 万元、6,223.21 万元、3,373.52 万元和 3,332.69 万元。其中，2019 年末应付票据余额较大，较 2018 年末增加 3,600.31 万元，主要系当期采用商业承兑汇票方式结算所致，相关票据已到期承兑。

（3）应付账款

报告期各期末，公司的应付账款余额分别为 16,365.41 万元、19,420.52 万

元、22,900.60 万元和 19,885.55 万元，主要为应付材料款。2019 年末和 2020 年末，应付账款余额分别较上年末增加 3,055.11 万元和 3,480.08 万元，主要系随着公司营业收入增长，采购规模亦有所增长所致；2021 年 6 月 30 日应付账款余额较上年末减少 3,015.05 万元，主要系 2021 年上半年采购规模增长和应付账款结算的综合影响所致。

（4）预收款项/合同负债

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 286.71 万元、328.87 万元、0.00 万元和 0.00 万元，合同负债余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、542.89 万元和 792.75 万元，两者余额合计分别为 286.71 万元、328.87 万元、542.89 万元和 792.75 万，随业务增长而呈现增长趋势。报告期各期末，预收款项/合同负债均为预收货款，账龄大多在 1 年以内。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
短期薪酬	1,072.11	1,376.43	892.62	831.68
离职后福利—设定提存计划	3.41	-	1.77	-
合计	1,075.52	1,376.43	894.40	831.68

报告期各期末，应付职工薪酬余额分别为 831.68 万元、894.40 万元、1,376.43 万元和 1,075.52 万元，主要为尚未支付的工资、奖金、津贴和补贴等短期薪酬。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
代扣代缴个人所得税	152.41	9.59	5.24	3.03
企业所得税	70.68	403.90	365.34	121.28
城市维护建设税	37.98	34.25	39.70	44.69
土地使用税	37.47	23.94	23.94	23.94

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
房产税	25.94	25.94	25.94	25.41
教育费附加	16.32	14.68	17.01	19.15
地方教育附加	10.81	9.79	11.34	12.77
增值税	-	120.21	93.99	48.00
其他	1.59	1.85	5.49	14.83
合计	353.20	644.14	587.99	313.11

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 313.11 万元、587.99 万元、644.14 万元和 353.20 万元，主要包括企业所得税、城市维护建设税、房产税和土地使用税等。

2019 年末，公司应交税费余额较上年增长较多，主要系 2019 年度公司营业收入和净利润较上年度大幅上升，使得期末应交企业所得税额有所增长。

（7）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分类列示如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付利息	-	-	-	70.51
应付股利	21.60	-	-	-
其他应付款	284.99	127.62	169.61	321.81
合计	306.59	127.62	169.61	392.32

报告期各期末，公司应付利息明细如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
短期借款应付利息	-	-	-	62.44
一年内到期的非流动负债应付利息	-	-	-	8.07
合计	-	-	-	70.51

报告期各期末，公司应付股利明细如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
普通股股利	21.60	-	-	-

截至本招股说明书签署日，公司应付股利已全部支付完毕。

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
往来款	257.92	98.37	129.01	258.31
预提费用	9.90	11.91	23.54	53.15
押金保证金	17.17	17.34	17.07	10.35
合计	284.99	127.62	169.61	321.81

报告期各期末，公司其他应付款主要为往来款，其他应付款余额较小，对公司经营影响较小。

（8）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
一年内到期的长期借款	20.00	-	-	1,564.81
一年内到期的长期应付款	4.62	9.33	-	-
一年内到期的租赁负债	663.18	-	-	-
一年内到期的长期借款未到期应付利息	3.11	-	-	-
合计	690.91	9.33	-	1,564.81

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 1,564.81 万元、0.00 万元、9.33 万元和 690.91 万元，2018 年末余额为一年内到期的长期借款，已还清；2021 年 6 月 30 日余额主要为一年到期的租赁负债。

（9）其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、9.17 万元和 27.04 万元。2020 年末余额、2021 年 6 月 30 日余额均为待转销项税，为公司执行新收入准则后而从预收款项中拆分出来的、未来实际发生纳税义务时待转入应交税费的增值税。

（10）长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元

和 1,980.00 万元，2021 年 6 月 30 日余额为银行保证借款。

（11）租赁负债

2021 年起公司开始适用新租赁准则。租赁负债为公司租赁房屋建筑物和运输车辆产生，金额分别为 1,048.47 万元和 18.57 万元，合计 1,067.05 万元。

（12）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、34.57 万元和 9.79 万元，长期应付款主要系分期付款购买固定资产产生，余额较小，对公司经营影响较小。

（13）递延收益

报告期各期末，公司递延收益明细如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
政府补助	4,073.92	4,172.21	4,368.78	4,565.35
装修补贴	-	-	57.01	130.86
合计	4,073.92	4,172.21	4,425.78	4,696.21

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 4,696.21 万元、4,425.78 万元、4,172.21 万元和 4,073.92 万元，其中政府补助为以前年度收到的厂区搬迁补偿款项，装修补贴为子公司 GPG 由于装修房屋建筑物收到出租方的装修补贴款项。

（二）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2021.6.30/ 2021 年 1-6 月	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
流动比率（倍）	1.20	1.17	1.20	1.13
速动比率（倍）	0.72	0.77	0.80	0.70
资产负债率（%，合并）	53.65	54.33	56.27	56.00
息税折旧摊销前利润（万元）	7,640.33	15,698.63	9,561.06	4,498.51
利息保障倍数（倍）	11.59	22.58	13.45	5.99

1、流动比率与速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.13、1.20、1.17 和 1.20，速动比率分别为 0.70、0.80、0.77 和 0.72，总体比较稳定。公司短期偿债能力相对较强。

2、资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率分别为 56.00%、56.27%、54.33% 和 53.65%，资产负债率比较稳定。

目前公司资产负债率水平较为合理，营运资金能满足清偿到期债务的需要，因债务压力引起的财务风险较小。若本次发行成功，将有利于公司迅速做大做强主业，实现规模效益，为投资者带来良好回报。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

报告期各期，公司息税折旧摊销前利润分别为 4,498.51 万元、9,561.06 万元、15,698.63 万元和 7,640.33 万元，利息保障倍数分别为 5.99 倍、13.45 倍、22.58 倍和 11.59 倍，同样表明公司偿债能力较强。

此外，公司不存在或有负债事项，不存在资产证券化、创新金融工具等表外融资项目，不存在由此而带来的偿债风险。公司已与多家银行建立起了良好的战略合作伙伴关系，拥有良好的银行信誉和外部融资渠道，长期偿债能力良好。

如果本次发行成功，募集资金到位后，将进一步改善公司的资本结构，解决公司融资渠道单一的不利局面，进一步提高偿债能力。

4、与可比公司比较分析

报告期内，公司短期偿债能力指标与同行业可比公司对比如下：

公司名称	项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
依依股份 (001206.SZ)	流动比率	9.26	2.17	2.89	1.33
	速动比率	8.39	1.58	2.32	0.94
天元宠物（创业板 提交注册阶段）	流动比率	2.04	1.87	2.26	3.25
	速动比率	1.53	1.37	1.92	2.70
中宠股份	流动比率	2.21	2.24	1.33	1.20

公司名称	项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
(002891.SZ)	速动比率	1.39	1.35	0.82	0.69
佩蒂股份 (300673.SZ)	流动比率	2.89	3.00	2.36	3.90
	速动比率	1.99	2.27	1.73	3.12
源飞宠物（深交所 主板审核阶段）	流动比率	1.99	1.92	1.70	1.60
	速动比率	1.38	1.42	1.40	1.19
算术平均值	流动比率	3.68	2.24	2.11	2.26
	速动比率	2.94	1.60	1.64	1.73
发行人	流动比率	1.20	1.17	1.20	1.13
	速动比率	0.72	0.77	0.80	0.70

数据来源：Wind、各公司招股说明书、定期报告

由于募集资金导致的货币资金、应收账款信用政策、不同业务下的存货备货规模、短期借款等情况的差异，公司与同行业可比公司的流动比率和速动比率存在一定差异。公司流动比率、速动比率低于可比公司的平均水平，主要系公司为满足经营规模扩大带来的营运资金需求，借入较多银行借款来补充营运资金所致。公司短期偿债能力仍处于较强水平，且随着公司营业收入持续增长和经营利润的不断积累，公司短期偿债能力将得到优化。

报告期内，公司资产负债率与同行业可比公司对比如下：

公司名称	资产负债率（%，合并）			
	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
依依股份（001206.SZ）	8.09	21.92	24.42	43.67
天元宠物（创业板提交注册阶段）	35.40	39.27	26.06	17.79
中宠股份（002891.SZ）	28.09	26.62	44.33	40.76
佩蒂股份（300673.SZ）	19.43	18.91	24.20	17.14
源飞宠物（深交所主板审核阶段）	35.18	37.06	35.93	44.41
算术平均值	25.24	28.76	30.99	32.75
发行人	53.65	54.33	56.27	56.00

数据来源：Wind、各公司招股说明书、定期报告

与行业平均水平相比，公司资产负债率处于较高水平，主要系公司银行借款金额较大，随着后续通过股权融资的方式充实资本金，发行人资产负债率将会降至较低水平。

（三）股东权益变动情况

报告期各期末，股东权益各项目构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
股本	6,237.00	6,237.00	6,200.00	6,120.00
资本公积	16,279.29	16,279.29	15,361.45	14,139.85
其他综合收益	184.85	239.54	499.75	329.92
盈余公积	3,862.34	3,862.34	2,756.51	2,450.67
未分配利润	24,140.23	21,850.41	13,529.65	10,416.20
归属于母公司股东权益合计	50,703.70	48,468.59	38,347.36	33,456.64
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	50,703.70	48,468.59	38,347.36	33,456.64

1、股本变动情况

报告期内，公司股本变动情况如下：

2019年8月23日，中恒宠物召开2019年第二次临时股东大会，审议同意将公司注册资本（股本）增加至6,200.00万元，新增注册资本（股本）80.00万元由刘金龙以80.00万元的价格认购。本次增资已由中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会验[2020]0079号《验资报告》验证。本次非公开发行股份的发行价格为1元/股，公司股份公允价格为16.27元/股，该事项构成股份支付，在授予日后立即可行权且无其他限制条件，因而一次性确认股份支付费用金额1,221.60万元并计入当期管理费用，对应发行溢价计入资本公积。

2020年10月16日，中恒宠物召开2020年第五次临时股东大会，审议同意将公司注册资本（股本）增加至6,237.00万元，新增注册资本（股本）37.00万元由深圳领汇以954.84万元的价格认购。本次增资已由中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会验[2020]6550号《验资报告》验证。本次非公开发行股份对应溢价计入资本公积。

2、资本公积变动情况

报告期内，公司资本公积余额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2018.1.1	本期增加	本期减少	2018.12.31
股本溢价	14,080.30	-	-	14,080.30
其他资本公积	59.55	-	-	59.55
合计	14,139.85	-	-	14,139.85

2018 年度，公司资本公积金额未发生变化。

单位：万元

项目	2018.12.31	本期增加	本期减少	2019.12.31
股本溢价	14,080.30	-	-	14,080.30
其他资本公积	59.55	1,221.60	-	1,281.15
合计	14,139.85	1,221.60	-	15,361.45

2019 年度，公司资本公积-其他资本公积增加 1,221.60 万元系股份支付产生的资本溢价，具体详见上文之“1、股本变动情况”。

单位：万元

项目	2019.12.31	本期增加	本期减少	2020.12.31
股本溢价	14,080.30	917.84	-	14,998.14
其他资本公积	1,281.15	-	-	1,281.15
合计	15,361.45	917.84	-	16,279.29

2020 年度，公司资本公积-股本溢价增加 917.84 万元系增资产生的资本溢价，具体详见上文之“1、股本变动情况”。

单位：万元

项目	2020.12.31	本期增加	本期减少	2021.6.30
股本溢价	14,998.14	-	-	14,998.14
其他资本公积	1,281.15	-	-	1,281.15
合计	16,279.29	-	-	16,279.29

2021 年 1-6 月，公司资本公积金额未发生变化。

3、其他综合收益变动情况

报告期内，公司其他综合收益变动情况如下：

单位：万元

期间	期初余额	本期变动	期末余额

2021 年 1-6 月	239.60	-54.76	184.85
2020 年度	499.75	-260.21	239.54
2019 年度	329.92	169.83	499.75
2018 年度	-60.21	390.13	329.92

报告期内，2021 年期初余额较 2020 年度期末余额增加 0.06 万元，为公司 2021 年 1 月 1 日起适用新租赁准则对期初其他综合收益进行调整所致。除此之外，其他综合收益的变动均系外币财务报表折算差额。

4、盈余公积变动情况

报告期内，公司盈余公积变动情况如下：

单位：万元

期间	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
2021 年 1-6 月	3,862.34	-	-	3,862.34
2020 年度	2,756.51	1,105.83	-	3,862.34
2019 年度	2,450.67	305.83	-	2,756.51
2018 年度	2,399.75	50.93	-	2,450.67

报告期内，盈余公积的变动均系根据母公司当期净利润的 10%计提的法定盈余公积。

5、未分配利润变动情况

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
年初未分配利润	21,850.41	13,529.65	10,416.20	10,719.33
加：年初未分配利润调整（注）	-11.34	-	-	-
调整后本年年初余额	21,839.07	13,529.65	10,416.20	10,719.33
加：归属于母公司股东的净利润	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20
减：提取法定盈余公积	-	1,105.83	305.83	50.93
应付普通股股利	1,247.40	-	-	-
期末未分配利润	24,140.23	21,850.41	13,529.65	10,416.20

注：2021 年年初未分配利润调整系公司 2021 年 1 月 1 日起适用新租赁准则对期初未分配利润进行调整所致。

报告期各期末，发行人经营状况良好，经营规模不断扩大，未分配利润余额逐期增长。

（四）股利分配情况

报告期内，公司进行了 1 次利润分配，具体实施情况如下：

根据公司 2020 年度股东大会审议批准的 2020 年度利润分配方案，以本公司总股本 6,237.00 万股为基数，每 10 股派发现金股利 2 元（含税），合计分配现金股利人民币 1,247.40 万元。截至本招股说明书签署日已实际支付完毕。

（五）现金流量分析

报告期内，公司的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,363.22	5,290.43	12,993.55	-2,133.77
投资活动产生的现金流量净额	-3,563.55	-14,881.53	-4,985.35	-4,849.94
筹资活动产生的现金流量净额	481.82	7,517.61	-699.53	4,408.13
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-184.00	-643.54	214.72	211.29
现金及现金等价物净增加额	-902.51	-2,717.03	7,523.39	-2,364.29
期末现金及现金等价物余额	7,013.30	7,915.81	10,632.84	3,109.45

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	60,322.52	102,363.13	98,456.27	83,811.56
收到的税费返还	5,930.09	8,202.24	7,802.51	7,158.74
收到其他与经营活动有关的现金	419.24	4,237.78	4,710.84	1,366.46
经营活动现金流入小计	66,671.86	114,803.15	110,969.62	92,336.77
购买商品、接受劳务支付的现金	52,077.77	86,463.39	70,537.39	73,227.99
支付给职工及为职工支付的现金	8,474.99	12,417.68	12,074.64	11,469.82
支付的各项税费	1,797.47	2,999.02	2,319.65	1,349.16
支付其他与经营活动有关的现金	1,958.40	7,632.62	13,044.38	8,423.58
经营活动现金流出小计	64,308.64	109,512.72	97,976.07	94,470.54
经营活动产生的现金流量净额	2,363.22	5,290.43	12,993.55	-2,133.77
净利润	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	55,027.08	106,778.18	96,221.85	85,528.40
营业成本	44,571.47	82,026.54	74,378.97	72,784.01
销售收现比	1.10	0.96	1.02	0.98

注：销售收现比=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 83,811.56 万元、98,456.27 万元、102,363.13 万元和 60,322.52 万元，与同期营业收入的比例分别为 0.98、1.02、0.96 和 1.10，销售收现比总体稳定在较高水平。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,133.77 万元、12,993.55 万元、5,290.43 万元和 2,363.22 万元，公司经营活动产生的现金流量净额随着营业收入的增长由负转正，2019 年经营活动产生的现金流量净额较高，主要是因为当年度原材料价格较上年度回落，公司毛利率提升，相应经营活动产生的现金流量大幅增加所致。

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到的政府补助	232.85	1,261.54	417.74	456.26
收到的票据保证金	170.00	2,944.54	4,262.08	138.86
收到的其他经营性款项	16.39	31.70	31.02	11.29
收到的赔偿款	-	-	-	639.82
收回的往来款	-	-	-	120.24
合计	419.24	4,237.78	4,710.84	1,366.46

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付的付现费用	1,475.90	3,972.82	7,802.58	6,813.72
支付的往来款	238.36	97.54	226.39	-
支付的票据保证金	170.00	2,985.00	4,521.62	1,538.86
其他	74.14	577.27	493.79	70.99
合计	1,958.40	7,632.62	13,044.38	8,423.58

报告期各期，公司净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净利润	3,548.55	9,426.60	3,419.28	-252.20
加：资产减值准备	525.69	405.46	1,050.71	1,328.49
信用减值损失	-287.97	589.85	130.77	-
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,173.32	3,482.48	3,600.99	3,238.06
使用权资产折旧	455.30	-	-	-
无形资产摊销	112.29	152.50	153.85	136.84
长期待摊费用摊销	126.12	180.98	135.41	94.50
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）	-3.59	584.64	-	0.07
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	7.97	179.20	-	0.16
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-129.94	-174.53	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	1,149.88	2,752.83	484.54	247.67
投资损失（收益以“-”号填列）	-145.87	-260.98	-	-
净敞口套期损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	36.63	-352.49	-137.82	-95.56
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-23.69	92.72	153.72	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,515.65	-4,202.75	-2,376.71	-3,736.63
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	1,999.84	-6,041.77	3,039.66	-5,340.57
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-3,567.38	-1,272.58	2,389.52	2,514.94
其他	-98.29	-251.73	949.64	-269.55
经营活动产生的现金流量净额	2,363.22	5,290.43	12,993.55	-2,133.77

由上表可知，报告期各期内公司经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差异主要系经营性应收项目、经营性应付项目、存货、资产减值准备的增减变动，固定资产折旧和财务费用导致，具有合理性。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回投资收到的现金	174.53	-	-	-
取得投资收益收到的现金	145.87	260.98	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	41.46	88.90	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,084.49	-	-	127.72
投资活动现金流入小计	1,446.35	349.88	-	127.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,809.91	15,231.41	4,985.35	4,977.67
支付其他与投资活动有关的现金	200.00	-	-	-
投资活动现金流出小计	5,009.91	15,231.41	4,985.35	4,977.67
投资活动产生的现金流量净额	-3,563.55	-14,881.53	-4,985.35	-4,849.94

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-4,849.94 万元、-4,985.35 万元、-14,881.53 万元和-3,563.55 万元。其中，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 4,977.67 万元、4,985.35 万元、15,231.41 万元和 4,809.91 万元，主要为购买生产设备、建造厂房等投资。

报告期内，公司收到的其他与投资活动有关的现金如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回的资金拆借款项	1,009.49	-	-	-
收回的远期结汇保证金	75.00	-	-	-
收到的装修补贴	-	-	-	127.72
合计	1,084.49	-	-	127.72

报告期内，公司支付的其他与投资活动有关的现金如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付的远期结汇保证金	200.00	-	-	-
合计	200.00	-	-	-

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
吸收投资收到的现金	-	954.84	80.00	-
取得借款收到的现金	11,120.00	30,271.00	21,890.46	23,255.90
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	300.00
筹资活动现金流入小计	11,120.00	31,225.84	21,970.46	23,555.90
偿还债务支付的现金	8,484.41	23,012.99	21,909.09	18,123.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,688.53	695.24	760.90	724.19
支付其他与筹资活动有关的现金	465.24	-	-	300.00
筹资活动现金流出小计	10,638.18	23,708.23	22,669.99	19,147.77
筹资活动产生的现金流量净额	481.82	7,517.61	-699.53	4,408.13

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 4,408.13 万元、-699.53 万元、7,517.61 万元和 481.82 万元。报告期内，公司的筹资活动主要包括收到股东投资、向银行取得及偿还借款等。

（六）报告期内资本性支出情况及未来重大资本性支出

1、报告期内资本支出情况

公司的资本性支出与主营业务相关，主要为购买机器设备、模具，建造房屋建筑物，购买土地使用权等支出。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 4,977.67 万元、4,985.35 万元、15,231.41 万元和 4,809.91 万元。

2、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

公司未来可预见的重大资本性支出计划主要为与本次股票发行募集资金有关的投资。

（七）流动性风险

报告期内，公司主要负债包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬等，报告期各期末公司与流动性风险相关的指标情况如下：

财务指标	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	1.20	1.17	1.20	1.13
速动比率（倍）	0.72	0.77	0.80	0.70
资产负债率（%，合并）	53.65	54.33	56.27	56.00

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率总体稳定。公司偿债能力相对较强，现金流状况良好，可预见的未来也不存在流动性的重大不利变化情形，因此公司的流动性风险水平较低。

十三、盈利预测报告

报告期内，发行人未编制盈利预测报告。

十四、承诺及或有事项、资产负债表日后事项、其他重要事项以及重大担保、诉讼等事项

（一）重要承诺及或有事项

1、重要承诺事项

（1）已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出

截至 2021 年 6 月 30 日，公司已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出情况如下：

单位：万元

项 目	2021.6.30
购建长期资产承诺	1,133.00

（2）其他重大财务承诺事项

截至 2021 年 6 月 30 日，公司及各子公司之间为对外借款进行的财产抵押、质押担保情况，请详见本节“十四、承诺及或有事项、资产负债表日后事项、其他重要事项以及重大担保、诉讼等事项”之“（一）重要承诺及或有事项”之“2、或有事项”。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司及各子公司为自身对外借款进行的财产抵押担保情况如下：

单位：万元

担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面原值	抵押物账面价值	担保借款余额	借款到期日
公司	中国工商银行股份有限公司盐城分行	土地、房屋建筑物	8,849.48	6,843.32	1,000.00	2021-07-07
					1,300.00	2022-05-31
		土地、房屋建筑物	3,333.91	2,636.12	900.00	2022-04-27
		土地、房屋建筑物	4,434.43	3,204.63	700.00	2022-05-31
					400.00	2022-06-07
					1,600.00	2021-10-28
					800.00	2021-10-28
					600.00	2021-12-24
					800.00	2021-11-25
					1,000.00	2022-03-01
					1,050.00	2021-12-11
公司	中信银行股份有限公司盐城分行	土地、房屋建筑物	690.09	618.78	1,300.00	2021-08-26
合计			22,823.48	17,510.05	11,450.00	

截至 2021 年 6 月 30 日，公司及各子公司为自身对外借款进行的质押担保情况如下：

单位：万元

担保单位	质押权人	质押标的物	质押物 账面原值	质押物 账面价值	担保借款 余额	借款到期日
天泉宠物	中国工商银行股份有限公司盐城分行 营业部	应收账款	790.62	790.62	320.00	2021-12-28
					400.00	2021-12-21
天泉宠物	招商银行股份有限公司盐城分行	信用证	注		50.00	2021-11-23
合计			790.62	790.62	770.00	

注：到期日为 2021 年 11 月 23 日的天泉宠物向招商银行股份有限公司盐城分行借款 50 万元，质押物系本公司开具的信用证。

2、或有事项

截至 2021 年 6 月 30 日，本公司合并范围内公司之间的保证担保情况如下：

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保借款余额	借款到期日	备注
公司	天泉宠物	江苏射阳农村商业银行股份有限公司	2,000.00	2024-01-10	
天泉宠物	公司	兴业银行股份有限公司	1,300.00	2021-09-09	

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保借款余额	借款到期日	备注
		司盐城分行			
天泉宠物	公司	江苏银行股份有限公司盐城分行	1,000.00	2021-12-11	
公司	天泉宠物	苏州银行股份有限公司盐城分行	1,000.00	2022-05-17	
公司	宠银贸易	兴业银行股份有限公司盐城分行	300.00	2021-09-24	
天泉宠物	公司	兴业银行股份有限公司盐城分行	1,400.00	2021-11-27	银行承兑汇票担保
天泉宠物	公司	上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行	932.69	2021-12-07	银行承兑汇票担保
天泉宠物	公司	上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行	1,000.00	2021-07-22	银行承兑汇票担保
合计			8,932.69		

（二）资产负债表日后事项

1、2021 年 7 月 28 日，孟庆有与上海长三角产业升级股权投资合伙企业（有限合伙）签订《股份转让协议》，孟庆有将其持有的公司股份 121.40 万股转让给上海长三角产业升级股权投资合伙企业（有限合伙）。该事项于 2021 年 8 月 16 日完成工商变更登记手续。

2021 年 9 月 2 日，赵建革与赵晓康签订《股份转让协议》，赵建革将其持有的公司股份 280.00 万股转让给赵晓康。该事项于 2021 年 9 月 22 日完成工商变更登记手续。

2、新型冠状病毒感染的肺炎疫情于 2020 年 1 月爆发以来，对新冠病毒疫情的防控工作正在全球范围内持续进行。本公司将切实贯彻落实防控工作的各项要求，强化对疫情防控工作的支持。本次新冠病毒疫情对本公司整体运行影响较小。公司将继续密切关注新冠病毒疫情发展情况，积极应对其可能对公司财务状况、经营成果等方面的影响。

（三）其他重要事项

根据 2021 年 4 月 20 日公司第四届董事会第十四次会议审议同意，本公司拟申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市。募集资金拟投入“年产 8 亿片宠物卫生用品新建项目”、“年产 800 万套宠物家居用品新建项目”、“研发设计中心新建项目”及补充流动资金。在完成本次公开发行股票并在创

业板上市前，公司将根据实际经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入，募集资金到位后，将使用募集资金置换该部分自有资金。若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，公司将自筹解决。实际募集资金超过上述项目拟投入总额的，超过部分将用于补充公司流动资金或者法律法规允许的其他用途方向。

（四）重大担保、诉讼等事项

截至本招股说明书签署日，除本节“十四、承诺及或有事项、资产负债表日后事项、其他重要事项以及重大担保、诉讼等事项”之“（一）重要承诺及或有事项”之“2、或有事项”已披露的合并范围内公司之间的保证担保情况外，本公司无需要披露的其他重大担保、诉讼等事项。

十五、持续经营能力分析

报告期内，公司凭借自身技术积累和客户资源优势，在经营成果方面实现了稳步增长。报告期各期，公司分别实现营业收入 85,528.40 万元、96,221.85 万元、106,778.18 万元和 55,027.08 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为-1,520.33 万元、4,280.13 万元、9,135.36 万元和 3,093.39 万元，整体增长显著。

未来，公司将继续坚持技术创新，持续提升核心竞争力以及市场地位，公司管理层认为公司持续经营能力不存在重大不利变化。

十六、财务报告审计截止日后主要经营情况

财务报告审计截止日后，公司主要经营状况正常，主要原材料采购情况、主要产品销售情况、主要客户及供应商的构成情况、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项未发生重大变化。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金运用概况

（一）募集资金的投资方向与使用安排

经公司第四届董事会第十四次会议及 2020 年度股东大会审议通过，公司拟公开发行不超过 2,079 万股人民币普通股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%，具体募集资金金额将根据市场和询价情况确定。

本次发行募集资金扣除发行费用后，拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额	备案文号	环评文号
1	年产 8 亿片宠物卫生用品新建项目	21,250.00	21,250.00	都行审投资备[2020]254 号	盐环表复 [2021]03015 号
2	年产 800 万套宠物家居用品新建项目	17,093.00	17,093.00	都行审投资备[2020]255 号	
3	研发设计中心新建项目	4,542.00	4,542.00	都行审投资备[2020]256 号	-
4	补充流动资金项目	5,000.00	5,000.00	-	-
合计		47,885.00	47,885.00	-	-

在完成本次公开发行股票并在创业板上市前，公司将根据实际经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入，募集资金到位后，将使用募集资金置换该部分自有资金。若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，公司将自筹解决。实际募集资金超过上述项目拟投入总额的，超过部分将用于补充公司流动资金或者法律法规允许的其他用途方向。

（二）募集资金使用管理制度

为规范公司募集资金的使用与管理，提高募集资金使用效益，保护投资者的合法权益，公司依照相关法律法规并结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用、监督与信息披露等进行了规定。公司募集资金存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理，募集资金专户不得存放非募集资金或用作其它用途。

（三）募集资金投资项目对公司主营业务发展、未来经营战略及业务创新创造创意性的影响

公司专业从事宠物用品的设计、研发、生产和销售。本次募集资金的投资项目包括年产 8 亿片宠物卫生用品新建项目、年产 800 万套宠物家居用品新建项目、研发设计中心新建项目以及补充流动资金项目，均与公司主营业务密切相关。

本次募投项目实施后，将扩充公司现有产能并更好地迎合宠物用品行业发展趋势，扩大公司的经营规模；同时，有助于提升公司的研发创新能力，进一步发展和完善现有宠物用品设计、研发、生产技术，增强公司的核心竞争力，积极推动公司主营业务的发展和未来经营战略的实现。

（四）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将扩大公司生产规模，提升技术研发水平，增强公司核心竞争力。本次募集资金投资项目实施后，不会新增重大不利影响的同业竞争，亦不会对公司的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目的可行性

（一）持续增长的下游需求，为募投项目实施提供市场基础

对于宠物经济起步较早的发达国家，目前已拥有较为成熟的宠物产业链，以及规模化的宠物市场。2020 年美国宠物市场消费支出达到 1,036 亿美元，首次超过 1,000 亿美元，比 2019 年同比增长 6.7%；2020 年欧洲宠物市场消费总额达 430 亿欧元，相较于 2019 年增长 5.65%；2019 年日本宠物行业的市场规模为 1.57 万亿日元，2020 年市场规模预计进一步扩大，预计达到 1.60 万亿日元。宠物行业在发达国家已进入成熟发展阶段，人们对宠物产品的需求表现出较强的刚性，宠物行业拥有较大的市场规模并保持稳定增长。

近年来，随着社会经济的发展与生活水平的提高，国内宠物市场快速发展。随着养宠观念的逐渐普及，国内宠物家庭渗透不断提高、市场规模呈现迅猛增长趋势。2010-2020 年，我国宠物消费市场规模由 140 亿元快速提升至 2,065 亿元，复合增长率达 30.88%；同时，人们对宠物的观念由“看家护院”向“情感陪伴”转变，使得对宠物产品的需求日趋多元化，除主粮外还为宠物购买日用

品、玩具、零食、旅行用品等，为宠物市场提供新的增长点。

成熟市场的稳定增长与新兴市场渗透率的快速提升，是宠物市场需求保持持续增长的根本动力，为本次募投项目的顺利实施奠定了市场基础。

（二）优秀的研发创新能力，为募投项目实施提供技术支持

研发创新是宠物用品企业提高市场竞争力的重要动力，面对市场的多元化需求，宠物用品企业需要通过不断的研发创新以改进工艺、持续创新，迎合消费者喜好，并与同行业公司形成差异化竞争。对于宠物卫生用品，先进配方的开发、新型材料的选用将直接影响产品性能，产品性能、产品质量以及环保等附加功能均需进行持续的工艺优化；对于宠物家居用品，随着行业的不断发展，消费者除了对于产品功能本身的要求外，产品的美观性、趣味性、便捷性都成为提高产品竞争力的关键考虑因素。因此，研发创新能力对于宠物用品企业而言至关重要，将直接影响拓展市场的能力。

公司一直以来非常重视产品研发创新，并拥有深厚的技术开发经验积累。经过长期的技术积累，截至 2021 年 6 月 30 日，公司已拥有境内外专利合计 445 项，其中发明专利 26 项、实用新型专利 231 项、外观设计专利 188 项。公司通过产品创新能力及持续的研发投入建立了扎实的产品创新体系，一方面，为本次募投项目提供了更高的技术起点，为提升市场竞争力奠定了基础；另一方面，为本次募投项目面向未来市场需求发展趋势，提供了持续的创新力支撑。

（三）稳定的客户关系与差异化的市场策略，为募投项目产能消化提供保证

公司通过长期的经营积累了良好的行业声誉，目前已经与包括亚马逊、沃尔玛、PETSMART、CENTRAL GARDEN、CHEWY、PETCO 等大型线上、线下销售渠道建立了稳定的合作关系。同时，公司根据各区域市场的渠道特点及发展趋势，建立了差异化的市场策略体系，在美国市场，大型购物中心及超市正在努力构建自己的宠物用品品牌，公司则以 ODM 或 OEM 模式建立战略合作，提升公司经营规模；在欧洲市场，整体而言由于分散的宠物店是最为主要的渠道，公司则以自主品牌为主，提升公司产品的盈利能力；在中国本土市场，正处于快速发展阶段，但目前尚缺乏强有力的本土品牌，因此公司则加强自主品牌的建设，在抓住市场发展机遇期的同时，提升经营规模与盈利能力。

公司与全球大型线上与线下销售渠道的稳定合作关系，为本次募投项目的产能消化能力提供第一层渠道保障；同时，公司正对区域市场的发展阶段与渠道特点，实施针对性的营销策略，为本次募投项目的相关产品销售提供了第二层渠道保障。

（四）完善的内部管理与成熟的产供销体系，为募投项目实施提供了制度保障

公司日常经营活动有序、高效推进，针对研发、采购、生产、销售等各个环节，公司建立了规范的管理体系，形成了完善的内部管理制度。

经过长期的发展，公司已根据宠物用品行业的市场环境以及自身的实际需求，建立了科学合理的研发、采购、生产、销售模式，拥有成熟完善的产供销体系，形成了覆盖境内与境外、线上与线下的销售网络，并与重要客户保持长期稳定的合作关系，为本次募投项目的顺利实施提供了制度保障。

三、募集资金投资项目的必要性

（一）扩大宠物卫生清洁用品生产能力，应对市场需求的快速增长

宠物尿垫作为宠物卫生清洁用品的主要产品类型，成为犬猫类宠物的生活必需品，它的使用可以帮助节省处理宠物排泄物的时间，大大提升养宠体验。一方面，美国、欧洲作为成熟的宠物产业区域市场，对宠物卫生清洁用品具有强大的购买力，在宠物尿垫、清洁袋的市场渗透率方面高于中国、南美、中东及非洲等区域市场，对宠物卫生清洁用品具有稳定且持续的市场需求。由于目前公司在生产设备产能、人员数量与场地等方面的限制，需要增加生产能力予以应对。而另一方面，近年来中国作为新兴区域市场发展迅速，随着中国人均宠物数量增长与人均 GDP 的提高，在需求与支付意愿双重驱动下，市场规模将进一步增长。公司需要为应对中国本土市场需求的增长储备生产能力，以期及时把握市场机遇。

募投项目的建设将能够帮助公司扩充宠物卫生清洁的生产能力，解决目前由于生产能力与生产场地受限给按时交付订单带来的不确定性。同时，也是为更好地把握中国本土市场发展机遇提供产能基础，为自主品牌的建设提供交付能力与质量保障支撑。

（二）提升宠物家居休闲用品生产自动化程度，降低对人工的依赖

宠物家居休闲用品作为公司的主营业务之一，拥有非常丰富的产品类型，用工需求多样性明显，生产旺季时难以迅速扩招熟练技术工人，对生产部门构成的交付压力较大。得益于公司与时俱进的生产理念，积极组织技术团队对生产车间进行了自动化改造，生产的自动化程度已经有了很大的提升，有效降低了对生产工人的依赖程度，但离真正意义上的全厂自动化、一体化生产仍然存在较大的距离。

募投项目的建设将采用技术水平、自动化程度更高的生产设备，帮助提升公司生产部门的自动化水平，进一步降低生产过程对人工的依赖，同时提升产品质量控制能力，为更好的开拓美国、欧洲的高端市场奠定基础，同时为把握中国市场的兴起做好准备。

（三）建设宠物家居休闲用品柔性生产能力，应对市场需求的多样化

近年来，市场对宠物家居用品的需求正逐渐发生新的变化，在产品形式方面，表现得更加多样化，创新性产品形势层出不穷，很难以少数几种产品满足市场需求；在产品外观设计方面，表现得更加家居化，能够与家具外观融为一体的产品受到市场青睐；在产品功能方面，除了基本功能以外，与智能手机的联通，具备智能化功能的产品需求快速增长。在多种趋势的共同推动下，生产过程的复杂程度正在提升，单位时间内生产线上产品的切换频率变高，这对生产线的柔性生产能力提出了新的要求，需要在提升生产自动化程度的基础上，建设柔性生产能力，以期更好的满足市场需求的变化。

募投项目的建设将从两个方面提升公司的柔性生产能力，一方面，通过生产能力的扩充，提升了公司在排产方面的自由度，能够根据产品对自动化、柔性化等的具体需求进行分类，按照优先等级依次进行排产；另一方面，通过采用更加先进的设备，提升了生产线本身应对复杂生产任务的能力，从而提升公司整体的柔性生产能力，更好的应对市场多样化需求。

（四）建立宠物用品持续创新能力，应对行业不断发展的变化

随着宠物卫生清洁用品细分领域的不断发展，下游市场对产品的质量要求不断提高，要求更加舒适和卫生；同时，宠物主人对产品的外观与功能设计不

断提出新的要求，不仅要具备基本的卫生护理功能，还需要能够更好的诱导宠物排便，具备抗菌功能以避免细菌滋生影响室内环境，部分产品甚至开发出了疾病检测功能，以实时的掌握宠物的健康状况。随着生态环境保护意识的加强，开发更加环保的材料配方，设计更加长效耐用的产品，优化生产过程工艺，提升产品检测能力，成为公司产品研究开发所面临的长期课题。

宠物家居休闲用品具有很强的消费类产品特征，从产品种类方面来看，细分种类繁多，下游客户对产品型号的差异化的需求明显；从在产品迭代速度来看，单个产品生命周期短，如果一个产品在开发出来之后尚未获得很强烈的市场认可，则可能迅速被淘汰；从产品外观上来看，下游客户追求时尚的外观、新颖的结构，愿意接受设计创意型产品；从产品功能上来看，注重使用的稳定性，对宠物的安全性以及产品的智能化程度。这对公司的产品研发能力而言是一个长期的考验，需要进行长期且持续的投入，确保公司在产品研发方面处于行业领先地位。

募投项目的建设将能够帮助公司在积极发挥现有研发优势的基础上，通过配备高技术水平的研发设备，优化研发的硬件水平，同时通过进一步引进优秀设计、研发人才，完善人才队伍建设，为公司未来更好的应对市场需求变化提供持续不断的技术、工艺、产品创新能力支撑。

四、募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 8 亿片宠物卫生用品新建项目

1、项目概况

本项目由公司实施，计划总投资 21,250 万元。项目建设完成后，将新增 8 亿片/年宠物用品产能，其中新增宠物尿垫产能 7.5 亿片/年，新增宠物尿裤产能 0.5 亿片/年，同时形成 7,500 吨/年的无纺布生产能力。

本项目的实施，将帮助公司更好地满足当前全球范围内对宠物卫生用品需求的快速增长趋势，以此抓住市场发展机遇、扩大市场规模；同时，配套建设覆盖全厂宠物尿垫及尿裤产能的无纺布生产线，以此应对当前疫情冲击状况下无纺布价格波动及供应短缺等问题。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 21,250 万元，分别用于建设投资及铺底流动资金，具体情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	19,310	90.87%
1.1	工程建设费用	18,080	85.08%
1.2	工程建设其他费用	146	0.69%
1.3	预备费用	1,084	5.10%
2	铺底流动资金	1,940	9.13%
合计		21,250	100.00%

3、项目实施计划

本项目建设期为 18 个月，主要实施事项及进度计划如下：

序号	科目	T+1												T+2					
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6
1	前期施工准备																		
2	地质勘探																		
3	建筑设计审批																		
4	制定建筑方案、 招标与签订合同																		
5	施工许可审批																		
6	建筑、设备基础、 厂房基础、 厂房结构建设																		
7	电力、给排水、 消防安装与厂房 装饰																		
8	厂区道路、绿化 及附属设施建设																		
9	制定整体设备 方案																		
10	设备采购招标与 合同签订																		
11	设备制造与运输																		
12	设备安装、调 试、软件购置安 装调试																		
13	设备试产与验收																		

4、项目实施地点

本项目的实施地点为江苏省盐城市盐都区，公司已取得不动产权证书，证书编号为苏（2021）盐城市不动产权第 0158514 号，土地用途工业用地，宗地面积为 108,260.00 平方米。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为中恒宠物，不涉及与他人合作。

6、项目备案情况

本项目已完成备案登记、环评审批等手续，具体情况如下：

项目名称	项目备案情况	项目环评情况
年产 8 亿片宠物卫生用品新建项目	都行审投资备[2020]254 号	盐环表复[2021]03015 号

7、项目环保情况

公司的生产工艺符合环境保护的相关法规，采取了多种措施消除生产过程对环境的不良影响，本项目投产后产生的废水、废气、噪声和固体废物等经过有效处理后，不会对环境造成不利影响。针对本项目所存在的污染物，公司拟采取的主要措施如下：

污染物类型	防治措施
废水	实行雨污分流制，食堂废水经隔油池预处理，再汇同其他生活污水经化粪池处理后，纳管排放。生产废水经废水处理设施处理后纳管排放。
废气	设置独立密闭的喷漆房，并配套顶部送风系统，且在喷漆台后方设置集气装置，同时在烘干工段安装集气装置，喷涂及烘干废气经收集后通过水幕喷淋对废气中的漆雾、气液进行吸附和过滤后通过系统末端的风机排气口排放。
固废	生活垃圾及废水处理站污泥分别集中收集后委托环卫部门定期清运；金属边角料、废油漆桶、废漆渣经收集后外售综合利用。乳化废液、废活性炭委托有资质的单位处置。
噪声	对厂房进行合理布局，生产设备远离门窗；对噪声相对较大的设备设减震基座；加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态。

（二）年产 800 万套宠物家居用品新建项目

1、项目概况

本项目由公司实施，计划总投资 17,093 万元。项目建设完成后，公司将年新增 800 万套/年宠物家居用品产能，其中新增金属笼产能 330 万套/年，新增航

空箱产能 50 万套/年，新增猫厕所产能 40 万套/年，新增喂水喂食器产能 360 万套/年，新增宠物玩具产能 20 万套/年。

本项目的建设将帮助公司扩大宠物家居用品生产能力，为更好的应对海内外市场增长，特别是新兴市场的快速发展；同时，更好的应对宠物家居用品产品门类不断增多，产品迭代速度不断加快的趋势，缩短单个产品开发与制造周期。为公司更好的抓住市场发展机遇，提升市场竞争能力，增加营业规模奠定基础。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 17,093 万元，分别用于建设投资及铺底流动资金，具体情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	15,749	92.14%
1.1	工程建设费用	14,742	86.25%
1.2	工程建设其他费用	122	0.71%
1.3	预备费用	885	5.18%
2	铺底流动资金	1,344	7.86%
合计		17,093	100.00%

3、项目实施计划

本项目建设期为 18 个月，项目主要实施事项及进度计划如下：

序号	科目	T+1												T+2					
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6
1	前期施工准备																		
2	地质勘探																		
3	建筑设计审批																		
4	制定建筑方案、招标与签订合同																		
5	施工许可审批																		
6	建筑、设备基础、厂房基础、厂房结构建设																		
7	电力、给排水、消防安装与厂房装饰																		

序号	科目	T+1												T+2					
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6
8	厂区道路、绿化及附属设施建设																		
9	制定整体设备方案																		
10	设备采购招标与合同签订																		
11	设备制造与运输																		
12	设备安装、调试、软件购置安装调试																		
13	设备试产与验收																		

4、项目实施地点

本项目的实施地点为江苏省盐城市盐都区，公司已取得不动产权证书，证书编号为苏（2021）盐城市不动产权第 0158514 号，土地用途工业用地，宗地面积为 108,260.00 平方米。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为中恒宠物，不涉及与他人合作。

6、项目备案情况

本项目已完成备案登记、环评审批等手续，具体情况如下：

项目名称	项目备案情况	项目环评情况
年产 800 万套宠物家居用品新建项目	都行审投资备[2020]255 号	盐环表复[2021]03015 号

7、项目环保情况

公司的研发工艺符合环境保护的相关法规，采取了多种措施消除生产过程对环境的不良影响，本项目投产后产生的废水、废气、噪声和固体废物等经过有效处理后，不会对环境造成不利影响。针对本项目所存在的污染物，公司拟采取的主要措施如下：

污染物类型	防治措施
废水	实行雨污分流制，食堂废水经隔油池预处理，再汇同其他生活污水经化粪池处理后，纳管排放。生产废水经废水处理设施处理后纳管排放。
废气	研发过程中一般不产生废气。
固废	生活垃圾及废水处理站污泥分别集中收集后委托环卫部门定期清运；金属

污染物类型	防治措施
	边角料、废油漆桶、废漆渣经收集后外售综合利用。乳化废液、废活性炭委托有资质单位处置。
噪声	对厂房进行合理布局，生产设备远离门窗；对噪声相对较大的设备设减震基座；加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态。

（三）研发设计中心新建项目

1、项目概况

本项目由公司实施，计划总投资 4,542 万元。本项目的建设是为应对宠物用品行业未来发展趋势，通过建立功能全面的研发硬件与软件平台，加强高水平技术人才的引进与培养，立足于系统的技术研究规划，以现有的技术积累为基础，在宠物卫生用品方面，面向宠物安全健康，结合新材料与新工艺更好的顺应行业的需求发展；在宠物家居用品方面，面向家居化、智能化等发展趋势，进一步提升产品开发上市效率，缩短研发周期，更好的适应宠物家居用品领域发展特点，提升市场竞争力；同时，积极发展宠物食品业务，为公司更好的抓住宠物产业市场机遇奠定基础。本项目的建设旨在全面提升公司研发环境、人才储备及技术实力，为公司未来业务的快速增长奠定技术基础。

2、项目投资概算

本项目投资总额为 4,542 万元，全部用于建设投资，具体情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占比
1	建设投资	4,542	100.00%
1.1	工程建设费用	4,274	94.10%
1.2	工程建设其他费用	12	0.26%
1.3	预备费用	256	5.64%
合计		4,542	100.00%

3、项目实施计划

本项目建设期为 18 个月，项目主要实施事项及进度计划如下：

序号	科目	T+1												T+2					
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6
1	前期施工准备																		
2	地质勘探																		

序号	科目	T+1												T+2					
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6
3	建筑设计审批																		
4	制定建筑方案、招标与签订合同																		
5	施工许可审批																		
6	建筑、设备基础、研发楼基础、结构建设																		
7	电力、给排水、消防安装与装修																		
8	研发楼道路、绿化及附属设施建设																		
9	制定整体设备方案及研发规划																		
10	设备采购招标与合同签订																		
11	设备制造与运输																		
12	设备安装、调试、软件购置安装调试																		
13	实施研发规划与验收																		

4、项目实施地点

本项目的实施地点为江苏省盐城市盐都区，公司已取得不动产权证书，证书编号为苏（2021）盐城市不动产权第 0158514 号，土地用途工业用地，宗地面积为 108,260.00 平方米。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为中恒宠物，不涉及与他人合作。

6、项目备案情况

本项目已完成备案登记、环评审批等手续，具体情况如下：

项目名称	项目备案情况	项目环评情况
研发设计中心新建项目	都行审投资备[2020]256 号	-

7、项目环保情况

公司的研发活动符合环境保护的相关法规，采取了多种措施消除生产过程对环境的不良影响，本项目投产后产生的废水、废气、噪声和固体废物等经过有效处理后，不会对环境造成不利影响。

（四）补充流动资金项目

1、项目概况

公司拟用部分募集资金补充流动资金 5,000 万元。

2、补充流动资金的必要性

报告期内，公司主营业务保持稳定增长，经营规模不断扩大。报告期各期，公司主营业务收入分别为 84,293.66 万元、94,381.41 万元、104,638.28 万元、53,827.43 万元。随着公司业务的继续发展，公司的经营规模预计将进一步扩大，经营业务增长带来的外部资金需求压力亦将相应加大。本次募投项目补充营运资金将有助于公司优化资本结构，提高偿债能力，进一步降低财务风险，为未来的业务发展建立稳健的财务基础。

3、补充流动资金的合理性

报告期内，公司业务发展保持持续增长趋势，公司生产经营对营运资金需求较大。未来，公司营业收入预计仍然将保持增长，营运资金需求预计将继续增长。本次发行的募集资金拟使用 5,000 万元补充流动资金，未超过未来营运资金需求增加总额，较为合理。

4、补充流动资金对公司财务状况和经营成果的影响

募集资金补充流动资金到位后，公司可依据业务发展的实际需要将流动资金用于偿还银行贷款、技术研发、市场开拓、扩大生产等方面，将有效缓解未来公司营运资金紧张的局面，有利于公司的进一步持续健康发展；同时将有效降低公司的资产负债率、优化资产负债结构，提高公司的偿债能力，降低公司的营运风险。

五、未来发展规划

（一）公司战略规划

公司在宠物用品领域深耕多年，以“人与自然，和谐共存，美好生活，宠你开始”作为公司的发展愿景，通过紧跟市场流行趋势、把握客户需求变化，不断提升设计研发能力、规模化生产供应能力并保证较高的产品品质，为消费者提供更有吸引力、有助于提升人宠生活品质的宠物用品，以满足宠物主

对美好生活的向往。

在未来发展中，公司将持续完善现代化的企业经营管理体系，提升智能化和信息化水平，加大技术创新与产品研发投入，拓展宠物用品产品线，提升公司生产经营效率。依托公司规模化生产优势，巩固和提升国外市场份额，积极扩大国内市场规模，提升公司的整体竞争力。

（二）为实现战略目标已采取的措施及实施效果

报告期内，公司持续加大设计、研发投入力度，不断推出新产品。公司对于研发创新形成的技术成果积极通过申请专利等方式进行保护，报告期内取得多项专利。此外，公司还与华东理工大学等高校建立了合作关系，充分利用了外部智力资源辅助研发创新。

此外，公司积极提升内部管理水平，加大了设备投入及自动化提升投资，提高了产品产能、生产效率和产品品质控制能力。

与此同时，公司通过参加行业展会等渠道持续进行新产品市场推广、品牌宣传活动，积极扩大公司知名度及品牌影响力。

（三）未来规划采取的措施

1、技术创新计划

在国内外宠物用品市场快速发展的形势下，公司将秉承更舒适、更健康、更时尚、更环保的设计开发理念，深入研究市场发展流行趋势，不断加大设计研发投入及优化现有生产工艺，持续推出顺应市场发展发潮流的新产品，以丰富公司的产品体系，满足多样性、差异化的市场需求。

2、市场开拓计划

在国际市场，为了满足不断变化的市场需求，公司将不断增强产品供给能力，严格控制产品质量，积极拓展新的市场区域和客户资源，不断扩大公司的国际市场销售规模，巩固和扩大市场份额。

在国内市场，伴随中国宠物用品市场规模增长迅速，公司将依托现有市场地位，积极抢占市场先机，通过与天猫等电商平台的合作，积累市场经验与基础数据，积极探索线下销售新模式，以不断增加公司国内销售规模。

在营销团队建设方面，公司将持续扩充和优化营销团队，提高营销管理水平和快速响应能力，为公司市场开拓提供强有力的支持。

3、产能扩张计划

公司将以本次募集资金投资项目为契机，积极提升宠物卫生清洁用品、宠物家居休闲用品等主要产品的生产能力及生产效率。本次募集资金投资项目的实施将有效增强公司产品供给保障能力，更好地服务于国际、国内宠物市场，有利于提升公司的市场占有率和市场地位，也有利于形成更明显的规模优势，降低生产成本。

4、自主品牌建设计划

随着国内养宠人群的扩大、消费水平的提高以及科学养宠理念的普及，信赖品牌、消费品牌已成为宠物用品消费的一种趋势和必然。公司将持续加强自主品牌建设，以保障产品质量为基础，逐步提升自主品牌的知名度和美誉度，增强市场影响力。在品牌运营方面，公司将继续以“MPETS”品牌为核心，通过拓宽产品品类、提升产品定位、严控产品品质、营销活动推广等手段，积极塑造、传递和提升公司的品牌形象。

5、人才发展计划

公司将不断加强设计研发、生产管理、市场开拓等团队建设，力争形成组织高效、结构合理的人才梯队。对于核心技术骨干，公司将坚持自我培养和外部引进相结合的策略，逐步增加具有高学历、资深研发经验人才的比重，不断改善员工专业结构，知识结构和年龄结构，建立符合公司未来发展需求的人才队伍。公司将制定有效的绩效评价体系和相应的激励制度，使公司的薪酬福利体系具有更强的激励性和吸引力，保持对优秀人才的吸引力。

6、资本运作计划

本次发行上市成功后，公司资本实力将得到进一步补充，资产规模将进一步扩大。公司将根据实际经营状况，充分发挥上市公司的融资渠道优势，适时采用股权、债权等方式进行融资，为公司的快速发展提供资金支持，不断提升公司的综合实力。同时，公司将结合自身情况、行业发展状况以及资本市场情况，延伸公司产业链，丰富产品结构，扩大生产能力，提高综合竞争力。

第十节 投资者保护

一、投资者关系的主要安排

为切实提高公司的规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，公司制定相关制度和措施，充分维护了投资者的相关利益，具体体现在以下几个方面：

（一）建立健全内部信息披露制度和流程

根据《公司章程（草案）》规定，公司股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

公司制定的《信息披露管理制度》，规范了公司应当披露的信息内容及披露标准，未公开信息的传递、审核及披露流程，信息披露事务管理部门及职责，董事、监事及高级管理人员的职责，财务信息相关的披露流程及监督机制，信息披露相关文件的管理及违规信息披露的追究机制等内容。

（二）建立健全投资者关系管理制度

公司制定的《投资者关系管理制度》，规范了投资者关系管理的主要内容、相关活动、组织机构及实施等内容。

二、股利分配政策

（一）本次发行上市后的股利分配政策和决策程序

1、利润分配原则

（1）公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对股东的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；

（2）在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，公司优先选择现金分红方式，并保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性；

（3）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的可持续发展能力；

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

2、利润分配形式及期间

（1）公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利；

（2）根据公司经营情况，公司每一会计年度可进行一次股利分配，通常可由年度股东大会审议上一年度的利润分配方案；根据公司经营情况，公司可以进行中期现金分红，由董事会提出并经临时股东大会审议。

3、现金分红的条件和比例

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，且满足公司正常生产经营的资金需求情况下，除特殊情况外，公司原则上每年度至少进行一次利润分配，且优先采取现金分配方式进行利润分配。公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。在公司上半年经营活动产生的现金流量净额高于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。

前款“特殊情况”是指下列情况之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的20%，且超过5,000万元或者累计投资、购买资产交易金额（含承担负债、支付费用等）超过公司最近一期经审计净资产40%；

（2）公司未来十二个月单项投资、购买资产交易金额（含承担负债、支付费用等）超过公司最近一期经审计总资产10%或者累计投资、购买资产交易金额（含承担负债、支付费用等）超过公司最近一期经审计总资产30%；

（3）审计机构对公司当年度财务报告出具非标准无保留意见的审计报告；

（4）分红年度资产负债率超过70%或者经营净现金流量为负数；

（5）公司预计未来十二个月出现可动用资金少于公司最近一年经审计营业

收入 10%的情形，并可能导致无法正常支付员工薪酬和维持基本运营；

（6）公司股东大会审议通过确认的其他特殊情况。

4、现金分红政策

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

（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%。

5、股票股利分配条件

若公司营业收入增长良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。采取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。

6、利润分配的决策程序

公司利润分配预案由董事会提出，但需事先征求独立董事和监事会的意见，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，监事会应对利润分配预案提出审核意见。利润分配预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东大会审议。

7、利润分配政策的调整

公司将严格执行本章程确定的利润分配政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策尤其现金分红政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证

券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当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。

（二）股东分红回报规划

为加强股东回报的稳定性和连续性，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司制定了《上市后三年股东分红回报规划》，具体内容如下：

1、股东回报规划制定考虑因素

公司的利润分配着眼于公司的长远和可持续发展，在综合考虑公司战略发展目标、股东意愿的基础上，结合公司的盈利情况和现金流量状况、经营发展规划及企业所处的发展阶段、资金需求情况、社会资金成本以及外部融资环境等因素，依据《公司章程》的要求，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，并对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定原则

公司实施积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。在符合公司利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司应坚持现金分红为主的基本原则。

3、股东回报的制定周期和决定机制

（1）公司董事会根据公司业务发展和前述利润分配政策制订利润分配方案，表决通过后提交股东大会决议通过；

（2）董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应对

利润分配方案发表明确的独立意见；

（3）独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红方案，并直接提交董事会审议；

（4）在股东大会对现金分红具体方案审议进行前，应当通过多种渠道（包括但不限于电话、传真、邮箱等）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，并及时回答中小股东关心的问题；

（5）在公司盈利的情况下，公司董事会未做出现金利润分配预案的，或现金分红低于当年实现的可分配利润的 10%的，或公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%的，董事会应在利润分配预案和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，独立董事应当对此发表独立意见；

（6）监事会对董事会拟定和审核的利润分配方案的程序是否符合法律、行政法规、中国证监会和深圳证券交易所的规定提出审核意见，监督公司利润分配的执行。

（三）本次发行前后发行人股利分配政策的差异情况

1、股利支付方式更加合理

根据上市后适用的《公司章程（草案）》中关于股利分配的相关规定，公司发行上市后的股利分配方式将优先采用现金分红的方式，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的相关要求，更有利于保护投资者的合法利益。

2、股利分配程序进一步完善

《公司章程（草案）》中对股利分配的实施条件，尤其是现金分红的条件、比例和股票股利的分配条件等作出了详细规定，并进一步完善了利润分配方案的决策程序和机制，增强了股利分配政策的可操作性。

3、股利分配更具稳定性和连续性

除《公司章程（草案）》中对股利分配的相关规定外，公司还制定了《首次公开发行股票并上市后三年内分红回报规划》，进一步保障了股东回报的稳定性

和连续性，增加了股利分配决策透明度和可操作性，有利于股东对公司经营和股利分配进行监督。

三、本次发行前滚存利润的分配安排及决策程序

经公司 2020 年度股东大会决议通过，公司首次公开发行股票前的滚存利润由股票发行后的新老股东按持股比例共享。

四、完善股东投票机制及其他保护投资者合法权益的措施

公司制定了一系列的制度用以保护投资者的合法权益，详细规定了累积投票制度、中小投资者单独计票机制以及对法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决、征集投票权等各项制度安排。

（一）累积投票制度

《公司章程（草案）》对采取累积投票制的主要规定如下：

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。公司选举两名以上董事或监事时，或者单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例在 30%及以上的，应当实行累积投票制。股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

（二）中小投资者单独计票机制

《公司章程（草案）》对中小投资者单独计票机制的主要规定如下：

股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

（三）对法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决

《公司章程（草案）》对法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决的主要规定如下：

公司召开股东大会的地点为：公司住所地或股东大会会议通知中明确的其

他地点。股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络投票的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。

股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间及表决程序。股东大会网络或其他方式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

通过网络或其他方式投票的公司股东或其代理人，有权通过相应的投票系统查验自己的投票结果。

股东大会现场会议结束时间不得早于网络或其他方式，会议主持人应当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。

在正式公布表决结果前，股东大会现场、网络及其他表决方式中所涉及的公司、计票人、监票人、主要股东、网络服务方等相关各方对表决情况均负有保密义务。

（四）征集投票权的相关安排

《公司章程（草案）》对征集投票权的主要规定如下：

公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

五、发行人及其股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、未能履行承诺的约束措施以及已触发履行条件的承诺事项的履行情况

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及股东持股及减持意向等承诺

1、公司控股股东、实际控制人仇斌的承诺

（1）自公司首次公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由公司回购该部分股份。

（2）公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长六个月。若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

（3）本人拟长期持有公司股票。如果在锁定期满后，本人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。

（4）本人在持有公司股票锁定期届满后两年内拟减持公司股票的，减持价格将不低于公司股票的发行价，并通过公司在减持前三个交易日予以公告，并在相关信息披露文件中披露减持原因、拟减持数量、未来持股意向、减持行为对公司治理结构、股权结构及持续经营的影响。若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

（5）在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，在前述承诺的股份锁定期届满后，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%。如本人出于任何原因离职，则在离职后半年内，将不转让或者委托他

人管理本人通过直接或间接方式持有的发行人的股份，且于本人就任时确定的任期内和任期届满后半年内，每年转让的股份不超过本人通过直接或间接方式所持有的发行人股份总数的 25%。

（6）本人减持公司股份的方式应符合相关法律、法规、规章的规定，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

（7）本承诺函出具后，若适用于本人的相关法律、法规、规章及规范性文件对本人所持公司股份减持有其他规定的，本人承诺将按照该等规定执行。如因本人未履行上述承诺，造成投资者和/或公司损失的，本人将依法赔偿损失。

2、公司股东达晨创丰的承诺

（1）本企业目前持有的公司股份不存在委托持股、信托持股或其他可能导致本企业所持公司的股份权属不清晰或存在潜在纠纷的情形；不存在任何质押、冻结、查封等权利受到限制的情形。

（2）如果公司在深圳证券交易所创业板上市成功，本企业：

①自公司首次公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司公开发行股票前已发行的股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由公司回购该部分股份。

②如果在锁定期满后，本企业拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。

③本承诺函出具后，若适用于本企业的相关法律、法规、规章及规范性文件对本企业所持公司股份减持有其他规定的，本企业承诺将按照该等规定执行。如因本企业未履行上述承诺，造成投资者和/或公司损失的，本企业将依法赔偿损失。

3、公司股东高投科贷、毅达成长的承诺

（1）本企业目前持有的公司股份不存在委托持股、信托持股或其他可能导致本企业所持公司的股份权属不清晰或存在潜在纠纷的情形；不存在任何质押、冻结、查封等权利受到限制的情形。

（2）如果公司在深圳证券交易所创业板上市成功，本企业：

①自公司首次公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司公开发行股票前已发行的股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由公司回购该部分股份。

②如果在锁定期满后，本企业拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。

③本承诺函出具后，若适用于本企业的相关法律、法规、规章及规范性文件对本企业所持公司股份减持有其他规定的，本企业承诺将按照该等规定执行。如因本企业未履行上述承诺，造成投资者和/或公司损失的，本企业将依法赔偿损失。

4、公司股东、董事、副总经理、董事会秘书和财务负责人刘金龙的承诺

（1）自公司首次公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由公司回购该部分股份。

（2）公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长六个月。若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

（3）如果在锁定期满后，本人拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划。

（4）本人在持有公司股票锁定期届满后两年内拟减持公司股票的，减持价格将不低于公司股票的发行价，并通过公司在减持前三个交易日予以公告，并在相关信息披露文件中披露减持原因、拟减持数量、未来持股意向、减持行为对公司治理结构、股权结构及持续经营的影响。若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

（5）在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，在前述承诺的股份锁定期届满后，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%。如本人出于任何原因离职，则在离职后半年内，将不转让或者委托他

人管理本人通过直接或间接方式持有的发行人的股份，且于本人就任时确定的任期内和任期届满后半年内，每年转让的股份不超过本人通过直接或间接方式所持有的发行人股份总数的 25%。

（6）本人减持公司股份的方式应符合相关法律、法规、规章的规定，包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

（7）本承诺函出具后，若适用于本人的相关法律、法规、规章及规范性文件对本人所持公司股份减持有其他规定的，本人承诺将按照该等规定执行。如因本人未履行上述承诺，造成投资者和/或公司损失的，本人将依法赔偿损失。

5、公司股东孟庆有、上海铭耀、山东江诣、正和岛、中韩晨晖、平衡创投、晨晖盛景、中路利凯、领汇基石、大丰匀金、彭海柱、南京匀升、正和兴源、李让、南京鹰盟、上海匀麟、黄冰、南通匀佳、江苏匀升、陈里的承诺

（1）自公司首次公开发行股票并上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业/本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不由公司回购该部分股份。

（2）本承诺函出具后，若适用于本人/本企业的相关法律、法规、规章及规范性文件对本人/本企业所持公司股份减持有其他规定的，本人/本企业承诺将按照该等规定执行。

6、最近一年新增股东的承诺

（1）长三角投资

①本企业所持发行人股份自股份受让完成之日（2021 年 7 月 28 日）起 36 个月内或公司股票上市之日起 12 个月内（以孰晚为准），不转让或者委托他人管理本次发行前本企业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。

②如果违反上述承诺内容的，本企业将继续承担以下义务和责任：a、在有关监管机关要求的期限内予以纠正；b、给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；c、有违法所得的，按相关法律法规处理；d、如违反承诺后可以继续履行的，将继续履行该承诺；e、根据届时规定可以采取的其他措施。如因本企业未

履行上述承诺，造成投资者和/或公司损失的，本企业将依法赔偿损失。

（2）赵晓康

①本人所持发行人股份自股份受让完成之日（2021年9月2日）起36个月内或公司股票上市之日起12个月内（以孰晚为准），不转让或者委托他人管理本次发行前本人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。

②如果违反上述承诺内容的，本人将继续承担以下义务和责任：a、在有关监管机关要求的期限内予以纠正；b、给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；c、有违法所得的，按相关法律法规处理；d、如违反承诺后可以继续履行的，将继续履行该承诺；e、根据届时规定可以采取的其他措施。如因本人未履行上述承诺，造成投资者和/或公司损失的，本人将依法赔偿损失。

（二）稳定股价的措施和承诺

1、稳定股价的措施

为了维护公司股票上市后股价的稳定，充分保护公司股东特别是中小股东的权益，公司2020年度股东大会审议通过了《公司上市后三年内稳定股价的预案》，具体内容如下：

为维护江苏中恒宠物用品股份有限公司上市后股价的稳定，保护广大投资者尤其是中小投资者的利益，公司上市后36个月内，公司股票连续20个交易日的收盘价低于公司最近一期末经审计每股净资产时（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一期末经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整，下同），在不违反证券法规并且不会导致公司的股权结构不符合上市条件的前提下，公司、控股股东、董事（独立董事除外，下同）及高级管理人员将按照稳定股价预案依次采取以下全部或者部分措施稳定公司股票价格。

（1）稳定公司股票价格的措施

①公司回购股票

公司触发股价稳定措施启动条件的，公司董事会将在3个交易日内根据相关法律、法规和章程的规定，制定并审议通过股票回购方案，并提交股东大会

审议。公司股东大会批准实施回购股票的议案后，公司将依法履行相应公告、备案及通知债权人等义务。公司将在股东大会决议作出之日起 3 个月内回购股票。公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、行政法规和规范性文件的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。在实施回购股票期间，公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施条件的，本公司可以不再实施该方案。若某一会计年度内公司股价多次触发股价措施条件的，本公司可不再继续实施该方案。若某一会计年度内公司股价多次触发股价稳定措施启动条件的，公司可继续按照上述回购股票稳定股价预案执行，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%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。

②控股股东增持公司股份

公司在实施股票回购股价稳定措施后，再次触发股价稳定措施启动条件的，公司控股股东将在 3 个交易日内提出增持公司股份的方案（包括拟增持的数量、价格区间、时间等），并依法履行所需的审批手续，在获得批准后的 3 个交易日内通知公司，公司应按照相关规定披露增持股份的计划。在公司披露增持公司股份计划的 3 个交易日后，公司控股股东将按照方案开始实施增持公司股份的计划。控股股东保证其股价稳定措施实施后，公司的股权分布仍符合上市条件。通过二级市场竞价交易方式增持公司股份的，买入价格不高于公司上一个会计年度经审计的每股净资产。但如果股份增持方案实施前，公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施条件的，公司控股股东可不再继续实施该方案。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（不包括前次触发公司满足股价稳定措施的第一个交易日至公司公告股价稳定措施实施完毕期间的交易日），控股股东将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：①单次用于增持股份的资金金额不超过其自公司上市后累计从公司所获得税后现金分红金额的 20%；②单一会计年度其用以稳定股价的增持资金不超过自公司上市后累计从公司所获得税后现金分红金额的 50%。超过上述标准的，有关

稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，其将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。但如果增持公司股份计划实施前，公司股价已经不满足启动稳定公司股价实施条件的，公司控股股东可不再继续实施该方案。

③董事、高级管理人员增持

公司董事和高级管理人员将依据法律、法规及公司章程的规定，在不影响公司上市条件的前提下实施股价稳定措施。当公司出现需要采取股价稳定措施的情形时，如公司、控股股东均已采取股价稳定措施并实施完毕后，公司董事（非独立董事）和高级管理人员将通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份以稳定公司股价。公司应按照相关规定披露其买入公司股份的计划。在公司披露其买入公司股份计划的 3 个交易日后，公司董事（非独立董事）和高级管理人员将按照方案开始实施买入公司股份的计划；通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份的，买入价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。但如果公司披露其买入计划后 3 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，其可不再实施上述买入公司股份计划。

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（不包括前次触发公司满足股价稳定措施的第一个交易日至公司公告股价稳定措施实施完毕期间的交易日），公司董事（非独立董事）和高级管理人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：①增持结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件；②单次用于购买股份的资金金额不超过其在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬累计额的 20%；③单一年度用以稳定股价所动用的资金不超过其在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬累计额的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

若公司新聘任董事（非独立董事）、高级管理人员的，公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员签署承诺书，保证其履行本公司首次公开发行上市时董事（非独立董事）、高级管理人员已作出的相应承诺。

④其他法律、法规以及中国证监会、证券交易所规定允许的措施。

（2）若公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于公司最近一期末经审计每股净资产，公司应立即启动股价稳定预案。公司应在有关股价稳定措施启动条件成就后 5 个交易日内召开董事会讨论稳定股价方案，并提交股东大会审议通过后实施并公告。

（3）公司董事、高级管理人员承诺将按照股东大会审议通过的稳定股价方案实施稳定股价措施。

（4）终止股价稳定方案的条件

①公司股票连续三个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产（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、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）；

②继续实施股价稳定方案将导致公司股权分布不符合上市条件。

（5）责任追究机制

①公司未履行稳定公司股价承诺的约束措施

如公司未能履行股份回购的承诺，则公司将立即停止制定或实施现金分红计划、停止发放公司董事、监事和高级管理人员的薪酬，直至公司履行相关承诺；公司立即停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至公司履行相关承诺；公司将在 5 个工作日内自动冻结相当于上一年度归属于公司股东的净利润的 5% 的货币资金，以用于公司履行稳定股价的承诺。

②控股股东、董事、高级管理人员未履行稳定公司股价承诺的约束措施

如公司控股股东、董事、高级管理人员在增持义务触发之日起 10 个交易日内或者董事会决议公告日 5 个交易日内未提出具体增持计划，或未按披露的增持计划实施，则公司控股股东、董事、高级管理人员不可撤销地授权公司将其上年度从公司领取的薪酬或津贴及股东分红从当年及以后年度公司应付其薪酬或津贴及股东分红中予以扣留并归公司所有；如因公司控股股东、董事、高级管理人员未履行上述股份增持义务造成公司、投资者损失的，公司控股股东、

董事、高级管理人员将依法赔偿公司、投资者损失。

以上方案自上市后 36 个月内有效。

2、稳定股价的承诺

发行人、控股股东、董事、高级管理人员已就稳定股价措施作出专项承诺。

（三）对欺诈发行上市的股份回购和股份买回承诺

1、发行人承诺

（1）《江苏中恒宠物用品股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“《招股说明书》”）所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且对《招股说明书》所载内容之真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

（2）若证券监督管理部门或其他有权部门认定《招股说明书》所载内容存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且该等情形对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，则公司承诺将按如下方式依法回购其首次公开发行的全部新股：①若上述情形发生于公司首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易的阶段内，则将基于发行新股所获之募集资金于上述情形发生之日起 5 个工作日内按照发行价格并加算银行同期存款利息返还给网上中签投资者及网下配售投资者；②若上述情形发生于公司首次公开发行的新股已完成上市交易之后，则将于上述情形发生之日起 20 个交易日内按照发行价格和上述情形发生之日的二级市场收盘价格孰高通过证券交易所交易系统回购公司首次公开发行的全部新股。公司上市后发生除权除息事项的，上述发行价格做相应调整。公司承诺在按照前述安排实施新股回购的同时将极力促使公司股东依法购回其已转让的全部原限售股份（如有）。

（3）若证券监督管理部门或其他有权部门认定《招股说明书》所载内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，并依法赔偿投资者损失。

（4）公司若违反上述承诺，将在股东大会及证券监督管理部门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；如果因未履行相

关公开承诺事项给投资者造成损失的，将依法向投资者赔偿相关损失。

2、控股股东、实际控制人承诺

（1）《江苏中恒宠物用品股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“《招股说明书》”）所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且对《招股说明书》所载内容之真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

（2）若《招股说明书》所载内容存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且该等情形对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，本人将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股，并依法购回本人已转让的原限售股份（如有）。

若上述情形发生于公司首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易的阶段内，则本人将基于已转让的原限售股份所获之资金于上述情形发生之日起 5 个工作日内按照发行价格并加算银行同期存款利息返还给网上中签投资者及网下配售投资者；若上述情形发生于公司首次公开发行的新股已完成上市交易之后，则本人将于上述情形发生之日起 20 个交易日内按照发行价格和上述情形发生之日的二级市场收盘价格孰高通过证券交易所交易系统购回本人已转让的全部原限售股份。公司上市后发生除权除息事项的，上述发行价格做相应调整。

（3）若《招股说明书》所载内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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。

3、发行人董事、监事、高级管理人员承诺

（1）《江苏中恒宠物用品股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“《招股说明书》”）所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且对《招股说明书》所载内容之真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

（2）若《招股说明书》所载内容存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且该等情形对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，本人将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股，在公司召开董事会、监事会对回购股份作出决议时，本人承诺就该等回购股份的相关决议投

赞成票。

（3）若《招股说明书》所载内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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。

（四）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

1、填补被摊薄即期回报的措施

为了维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东利益的回报，公司拟采取多种措施填补即期回报：

（1）加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的要求，公司制定并完善了《募集资金管理制度》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理与监督进行了明确的规定。为保障公司规范、有效使用募集资金，本次公开发行股票募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

（2）增强现有业务竞争力，进一步提高公司盈利能力

公司将进一步设计、研发新的产品，不断拓展国内外客户，以提高营业收入、降低成本费用、增加利润总额；加强应收款项的催收力度，努力提高资金的使用效率，设计更合理的资金使用方案，控制资金成本，节约财务费用支出；公司还将加强企业内部控制，进一步推进预算管理，加强成本控制，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（3）持续进行设计、研发投入，提高产品核心竞争力

公司将继续紧跟市场需求，持续加大设计、研发投入，形成具有自主知识产权和较强市场竞争力的产品，提升企业的核心竞争力，同时加强新材料、新技术、新工艺的开发与引进，加强与科研院校的交流与合作，提高产品开发水

平。

（4）完善管理体制，提高管理效率

公司将不断完善管理体制，以建立健全现代企业制度为目标，按照集约化、专业化、扁平化管理的要求，构建符合公司特点的流程管理体系。同时，公司将加快采购、生产、销售、技术、管理等资源的优化整合力度，增强公司整体经营管理效率。

（5）进一步完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《上市公司章程指引（2019年修订）》的相关规定，完善了利润分配制度，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。同时，为进一步细化有关利润分配决策程序和机制，增强现金分红的透明度和可操作性，公司通过了《首次公开发行股票并上市后三年内分红回报规划》，建立了健全有效的股东回报机制，重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性。

2、填补被摊薄即期回报的承诺

（1）发行人的承诺

①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对董事、监事、高级管理人员的职务消费行为进行约束；

③不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费行为；

④支持董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑤公司的股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（2）控股股东、实际控制人的承诺

①不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

②全力支持由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

③若公司实行股权激励计划，则全力支持拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

④将促使公司股东大会审议批准持续稳定的现金分红方案。

（3）董事、高级管理人员的承诺

①将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将全力支持及配合公司对董事和高级管理人员职务消费行为的规范，包括但不限于参与讨论及拟定关于董事、高级管理人员行为规范的制度和规定、严格遵守及执行公司该等制度及规定等。

③将严格遵守相关法律法规、中国证监会和深圳证券交易所等监管机构规定和规则以及公司制度规章关于董事、高级管理人员行为规范的要求，坚决不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

④将全力支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制定或修订薪酬制度时，将相关薪酬安排与公司填补回报措施的执行情况挂钩，并在公司董事会或股东大会审议该薪酬制度议案时投赞成票（如有投票/表决权）。

⑤若公司未来实施员工股权激励，将全力支持公司将该员工股权激励的行权条件等安排与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在公司董事会或股东大会审议该员工股权激励议案时投赞成票（如有投票/表决权）。

若上述承诺与中国证监会关于填补回报措施及其承诺的明确规定不符或未能满足相关规定的，将根据中国证监会最新规定及监管要求进行相应调整；若违反或拒不履行上述承诺，愿意根据中国证监会和深圳证券交易所等监管机构的有关规定和规则承担相应责任。

（五）利润分配政策的承诺

1、公司的利润分配原则

公司实施积极连续、稳定的股利分配政策，公司的利润分配应当重视投资者的合理投资回报和公司的可持续发展；公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。

2、利润分配政策的具体内容

（1）差异化的现金分红政策

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，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。

（2）利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式，具备现金分红条件的，应当采用现金分红。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。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（3）公司现金分红的具体条件、比例和期间间隔

①实施现金分红的条件包括：公司当年或中期实现盈利；且公司弥补亏损、提取公积金后，实现的可分配利润为正值，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；累计可供分配利润为正值；审计机构对公司的该年度财务报告出具无

保留意见的审计报告；公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外）；法律法规、规范性文件规定的其他条件。

②现金分红期间间隔：在满足利润分配条件前提下，原则上公司每年进行一次利润分配，主要以现金分红为主，但公司可以根据公司盈利情况及资金需求状况进行中期现金分红。

③现金分红最低金额或比例：公司具备现金分红条件的，公司应当采取现金方式分配股利，公司单一年度如实施现金分红，分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%；公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发股票股利。

（4）公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，采用发放股票股利方式进行利润分配，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。

3、公司利润分配方案的决策程序和机制

（1）公司每年利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况、股东回报规划提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见，董事会通过后提交股东大会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，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。

（2）公司因规定的特殊情况而不进行现金分红、或公司符合现金分红条件但不提出现金利润分配预案，或现金分红低于章程规定比例的，董事会应对未进行现金分红或现金分配低于规定比例的原因，以及公司留存收益的确切用途

及预计投资收益等事项进行专项说明，独立董事发表意见，并提交股东大会审议，专项说明须在公司董事会决议公告和定期报告中披露。

（3）董事会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。独立董事应对调整利润分配政策发表独立意见，公司监事会应当对董事会编制的调整利润分配政策的预案政策进行审核并提出书面审核意见，公司应当在定期报告中披露调整的原因。

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

（六）依法承担赔偿责任的承诺

1、发行人的承诺

（1）如果公司未履行招股说明书披露的承诺事项，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，公司将依法向投资者赔偿相关损失。

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 10 个交易日内，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。

2、控股股东、实际控制人的承诺

（1）本人将依法履行公司首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项。

（2）如果未履行公司首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，本人将在公司的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公司的股东和社会公众投资者道歉。

（3）如果因未履行公司首次公开发行股票招股说明书披露的相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。如果本人未承担前述赔偿责任，则本人直接或间接持有的公司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。

（4）在本人为公司实际控制人期间，公司若未履行招股说明书披露的承诺事项，给投资者造成损失的，本人承诺依法承担连带赔偿责任。

3、董事、监事、高级管理人员的承诺

（1）本人将依法履行公司首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项。

（2）如果未履行公司首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，本人将在公司的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公司的股东和社会公众投资者道歉。

（3）如果因未履行公司首次公开发行股票招股说明书披露的相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。如果本人未承担前述赔偿责任，则本人在前述事项发生之日起 10 个交易日内，停止领取薪酬，本人直接或间接持有的公司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，同时公司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。

（4）在本人为公司董事、监事或高级管理人员期间，公司若未履行招股说明书披露的承诺事项，给投资者造成损失的，本人承诺依法承担连带赔偿责任。

（七）关于申请首发上市企业股东信息披露的承诺

根据中国证券监督管理委员会《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》等相关文件的要求，发行人承诺股东不存在以下情形：

（1）法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份；

（2）本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员直接或间接持有发行人股份；

（3）以发行人股权进行不当利益输送。

（八）中介机构相关承诺

保荐机构承诺：因本机构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。

发行人律师承诺：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。

发行人会计师承诺：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。

（九）其他承诺事项

关于避免同业竞争的承诺详见本招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争与关联交易”之“（一）同业竞争”。

关于规范关联交易的承诺详见本招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争与关联交易”之“（四）关联交易制度的执行情况”。

截至本招股说明书签署日，相关主体作出的已触发履行条件的承诺事项履行情况良好。

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

本节重大合同指对公司报告期内经营活动、财务状况或未来发展等具有重要影响的已履行和正在履行的合同。

（一）销售合同

公司与主要客户签署了销售框架合同，后续根据实际情况按订单销售。本部分选取报告期内累计销售金额超过 5,000.00 万元的客户的销售框架合同予以披露。

报告期期初至 2021 年 6 月 30 日，公司已经履行及正在履行的重大销售合同如下：

序号	客户名称	合同标的	合同金额 (万元)	签订日期	履行情况
1	AMAZON.COM SERVICES, INC.	宠物用品	按订单	2018.06.04	正在履行
2	WAL-MART STORES, INC.	宠物用品	按订单	2014.02.27	正在履行
3	PETSMART HOME OFFICE INC.	宠物用品	按订单	2016.09.21	正在履行
4	CENTRAL GARDEN & PET COMPANY	宠物用品	按订单	2012.08.27	正在履行
5	CHEWY.COM, LLC	宠物用品	按订单	2015.08.06	正在履行
6	PETCO ANIMAL SUPPLIES STORES, INC.	宠物用品	按订单	2015.09.21	正在履行
7	HARTZ MOUNTAIN CORPORATION	宠物用品	按订单	2015.07.31	正在履行
8	LF & FUNG LIMITED	宠物用品	按订单	2014.10.29	正在履行
9	WALGREEN ASIA SERVICES S.A.R.L.、 ALLIANCE BOOTS SOURCING (HONGKONG) LIMITED	宠物用品	按订单	2015.09.08	正在履行
10	SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	宠物用品	按订单	2018.05.19	正在履行

（二）采购合同

公司通常与主要供应商签署年度采购框架合同，后续根据实际情况按订单采购。本部分选取报告期内累计采购金额超过 5,000.00 万元的供应商的采购框架合同予以披露。

报告期期初至 2021 年 6 月 30 日，公司已经履行及正在履行的重大采购合同如下：

序号	供应商名称	合同标的	合同金额	签订日期	履行情况
1	泰盛贸易股份有限公司	木浆	按订单	2018.01.08	已履行
2	泰盛贸易股份有限公司	木浆	按订单	2019.01.01	已履行
3	泰盛贸易股份有限公司	木浆	按订单	2020.01.01	已履行
4	泰盛贸易股份有限公司	木浆	按订单	2021.01.01	正在履行
5	常州市盈翰无纺布有限公司	无纺布	按订单	2018.01.01	已履行
6	常州市盈翰无纺布有限公司	无纺布	按订单	2019.01.01	已履行
7	常州市盈翰无纺布有限公司	无纺布	按订单	2020.01.01	已履行
8	常州市盈翰无纺布有限公司	无纺布	按订单	2021.01.01	正在履行
9	霸州市朗迈五金制品有限公司	钢丝	按订单	2018.03.16	已履行
10	霸州市朗迈五金制品有限公司	钢丝	按订单	2019.01.01	已履行
11	霸州市朗迈五金制品有限公司	钢丝	按订单	2020.01.01	已履行
12	霸州市朗迈五金制品有限公司	钢丝	按订单	2021.01.01	正在履行
13	浙江中包浆纸进出口有限公司	木浆	按订单	2018.01.01	已履行
14	浙江中包浆纸进出口有限公司	木浆	按订单	2020.01.01	正在履行
15	山东太阳生活用纸有限公司	卫生纸	按订单	2018.06.07	已履行
16	山东太阳生活用纸有限公司	卫生纸	按订单	2019.01.01	已履行
17	山东太阳生活用纸有限公司	卫生纸	按订单	2020.01.01	已履行
18	山东太阳生活用纸有限公司	卫生纸	按订单	2021.01.01	正在履行
19	永丰余投资有限公司	卫生纸	按订单	2017.01.01	已履行
20	永丰余投资有限公司	卫生纸	按订单	2020.01.01	正在履行

（三）借款合同

报告期内，公司与银行保持了良好的业务关系，公司银行借款主要用于满足日常经营需求，本部分选取截至 2021 年 6 月 30 日正在履行的金额 1,000.00 万元及以上的银行借款合同。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司正在履行的重大银行借款合同如下：

序号	借款人	借款银行	合同编号	借款金额 (万元)	借款期限
1	中恒宠物	中国工商银行股份有限公司盐城分行	0110900182-2020 年（营业）字 00335 号	1,000.00	2020 年 7 月 9 日至 2021 年 7 月 7 日

序号	借款人	借款银行	合同编号	借款金额 (万元)	借款期限
2	中恒宠物	中信银行股份有限公司盐城分行	2020 盐流贷字第 00127 号	1,300.00	2020 年 8 月 26 日至 2021 年 8 月 26 日
3	中恒宠物	兴业银行股份有限公司盐城分行	112010320027	1,300.00	2020 年 9 月 10 日至 2021 年 9 月 9 日
4	中恒宠物	中国工商银行股份有限公司盐城分行	0110900182-2020 年（营业）字 00532 号	2,400.00	2020 年 10 月 29 日至 2021 年 10 月 28 日
5	中恒宠物	中国工商银行股份有限公司盐城分行	0110900182-2020 年（营业）字 00625 号	1,050.00	2020 年 12 月 14 日至 2021 年 12 月 11 日
6	中恒宠物	江苏银行股份有限公司盐城分行	JK102020000375	1,000.00	2020 年 12 月 17 日至 2021 年 12 月 11 日
7	中恒宠物	南京银行股份有限公司盐城分行、兴业银行股份有限公司盐城分行	Ba5610720090700 01	5,000.00	2020 年 11 月 11 日至 2021 年 11 月 10 日
8	天泉宠物	江苏射阳农村商业银行股份有限公司	射阳农商银行高借字（2021）第 0931011401 号	2,000.00	2021 年 1 月 20 日至 2024 年 1 月 10 日
9	中恒宠物	中国银行股份有限公司盐城盐都支行	TF0729321000010	1,000.00	2021 年 1 月 15 日至 2021 年 7 月 14 日
10	中恒宠物	中国工商银行股份有限公司盐城分行	0110900182-2021 年（营业）字 00104 号	1,000.00	2021 年 3 月 8 日至 2022 年 3 月 1 日
11	中恒宠物	苏州银行股份有限公司盐城分行	苏银贷字 706666011-2021 第 782007 号	1,000.00	2021 年 3 月 26 日至 2022 年 3 月 15 日
12	中恒宠物	江苏常熟农村商业银行股份有限公司亭湖支行	常商银亭湖支行借字 2021 第 00054 号	1,050.00	2021 年 4 月 23 日至 2022 年 4 月 20 日
13	天泉宠物	苏州银行股份有限公司盐城分行	苏银贷字 706666011-2021 第 782019 号	1,000.00	2021 年 5 月 19 日至 2022 年 5 月 17 日
14	中恒宠物	中国工商银行股份有限公司盐城分行	0110900182-2021 年（营业）字 00291 号	1,300.00	2021 年 6 月 3 日至 2022 年 5 月 31 日

（四）抵押合同

截至 2021 年 6 月 30 日，公司正在履行的重大抵押合同如下：

序号	合同名称	担保人	债权人	担保主债权期间	担保金额（万元）	抵押方式
1	《最高额抵押合同》	公司	中国工商银行股份有限公司盐城分行	2016.11.21-2021.11.21	5,615.00	自有房产，最高额抵押
2	《最高额抵押合同》	公司	中国工商银行股份有限公司盐城分行	2019.06.10-2025.12.31	4,134.00	自有房产，最高额抵押
3	《最高额抵押合同》	公司	中国工商银行股份有限公司盐城分行	2019.05.12-2024.05.11	4,998.00	自有房产，最高额抵押
4	《最高额抵押合同》	公司	中信银行股份有限公司盐城分行	2019.05.07-2022.05.07	793.33	自有土地，最高额抵押

二、对外担保情况

报告期内，除对子公司进行担保外，公司不存在任何对外担保事项。

截至本招股说明书签署日，除对子公司进行担保外，公司亦不存在任何对外担保事项。

三、诉讼或仲裁事项

（一）发行人的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在尚未了结的重大诉讼或仲裁事项。

（二）发行人控股股东及实际控制人，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人涉及刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未涉及作为一方当事人的刑事诉讼、重大诉讼或仲裁事项。

董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近三年未受到行政处罚，未被司法机关立案侦查，未被中国证监会立案调查。

（三）发行人控股股东、实际控制人报告期内重大违法违规行为情况

发行人控股股东、实际控制人报告期内不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

第十二节 声明

一、发行人及其全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：



仇 斌



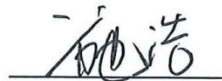
仇 鹏



刘金龙



史春魁



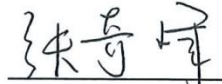
施 浩



颜冬梅



杨 杰

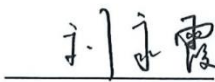


张奇峰



郁 力

全体监事签名：



刘永霞

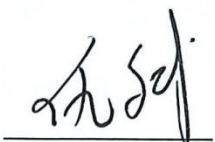


羌先锋



王 华

全体高级管理人员签名：



仇 斌



仇 鹏



刘金龙

江苏中恒宠物用品股份有限公司



二、发行人控股股东和实际控制人声明

本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人：



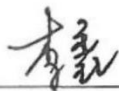
仇 斌

2021年12月15日

三、保荐机构（主承销商）声明

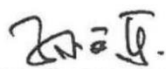
本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：

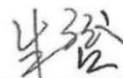


李 龑

保荐代表人：

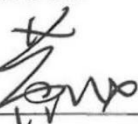


孙文乐



朱 贇

保荐机构法定代表人：



黄炎勋



安信证券股份有限公司

2021年12月25日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读江苏中恒宠物用品股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：



王连志



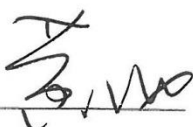
安信证券股份有限公司

2021 年 12 月 25 日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读江苏中恒宠物用品股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：


黄炎勋



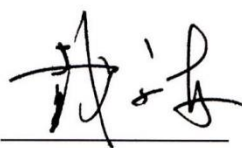
安信证券股份有限公司

2021年12月25日

四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读江苏中恒宠物用品股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：



戴文东

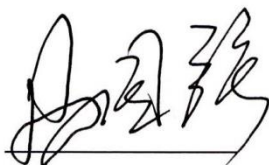


侍文文



王 骏

律师事务所负责人：



马国强



五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表等的内容无异议，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，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


朱广明


费洁

会计师事务所负责人：


余强

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



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，确认招股说明书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，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


朱广明


周磊


杨扬

会计师事务所负责人：


余强

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



2021年12月25日

第十三节 附件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在指定网站上披露，具体如下：

一、附件

- （一）发行保荐书；
- （二）上市保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）财务报告及审计报告；
- （五）公司章程（草案）；
- （六）与投资者保护相关的承诺；
- （七）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项；
- （八）内部控制鉴证报告；
- （九）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （十）中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；
- （十一）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点、时间

投资者可以在公司证券部和保荐机构处查阅本招股说明书的附件，相关文件并会在深圳证券交易所指定披露网站（www.cninfo.com.cn）上披露。

公司：江苏中恒宠物用品股份有限公司

地址：江苏省盐城市盐都区世纪大道 1388 号

电话：0515-80899758

时间：周一至周五，8:30-17:00

保荐机构：安信证券股份有限公司

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 4 楼

电话：021-35082763

时间：周一至周五，9:00-17:00