

烟台中宠食品股份有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及全体董事会成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于烟台中宠食品股份有限公司人民币普通股股票在中小板上市的通知》（深证上【2017】518号）同意，烟台中宠食品股份有限公司（以下简称“本公司”）发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所中小板上市，股票简称：“中宠股份”，股票代码：“002891”，本次公开发行的2500万股股票将于2017年8月21日起上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部经营环境未发生重大变化，目前不存在应披露而未披露事项。

二、经查询，公司、控股股东及实际控制人近期不存在应披露而未披露的重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司聘请山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年度、2015年度、2016年度的财务会计报表进行了审计，并出具标准无保留意见的《审计报告》（和信审字（2017）第000499号）。根据审计报告，本公司报告期内的主要财务数据和财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

| 项目 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|----|-------------|-------------|-------------|
|----|-------------|-------------|-------------|

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

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2016 年度 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 28,178.39 | 34,732.95 | 35,985.89 |
| 营业利润 | 4,295.27 | 5,068.62 | 2,778.95 |
| 利润总额 | 4,390.29 | 6,774.13 | 3,073.71 |
| 净利润 | 3,777.33 | 5,999.83 | 2,693.93 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 3,777.33 | 5,999.83 | 2,693.93 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 3,700.40 | 3,241.98 | 2,463.19 |

(三) 合并现金流量表

单位：元

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

(四) 主要财务指标

| 财务指标 | 2016.12.31 /2016 年度 | 2015.12.31 /2015 年度 | 2014.12.31 /2014 年度 |
|------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 流动比率 | 1.67 | 1.51 | 1.15 |
| 速动比率 | 0.89 | 0.76 | 0.58 |

| | | | |
|----------------------|-----------|----------|----------|
| 资产负债率（母公司） | 27.66% | 34.35% | 43.05% |
| 应收账款周转率（次） | 7.90 | 9.28 | 11.70 |
| 存货周转率（次） | 4.04 | 4.54 | 4.30 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 12,877.62 | 9,477.19 | 3,174.56 |
| 利息保障倍数（倍） | 25.13 | 17.96 | 6.05 |
| 每股经营活动的现金流量（元） | 0.89 | 0.42 | 0.36 |
| 每股净现金流量（元） | 0.53 | -0.31 | 0.32 |
| 无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例 | 0.48% | 0.58% | 0.54% |

| 项目 | 报告期间 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元/股） | |
|------------------------|--------|------------|-----------|--------|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2016年度 | 23.42% | 0.90 | 0.90 |
| | 2015年度 | 24.66% | 0.74 | 0.74 |
| | 2014年度 | 4.97% | 0.12 | 0.12 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 2016年度 | 25.41% | 0.97 | 0.97 |
| | 2015年度 | 24.24% | 0.73 | 0.73 |
| | 2014年度 | 9.92% | 0.24 | 0.24 |

四、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

（一）会计师对公司 2017 年 1-6 月财务报表的审计意见

公司财务报告审计截止日为 2016 年 12 月 31 日。山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年半年度的财务数据进行了审计并于 2017 年 8 月 8 日出具了和信审字（2017）第 000525 号《审计报告》。

根据前述和信审字（2017）第 000525 号《审计报告》，公司 2017 年半年度合并报表的主要会计数据、财务指标如下：

| 项目 | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 本报告期末比上年度末增减（%） |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 流动资产（元） | 388,184,573.95 | 340,752,881.86 | 13.92 |
| 流动负债（元） | 238,174,484.52 | 204,295,375.36 | 16.58 |
| 总资产（元） | 665,187,679.03 | 612,763,973.24 | 8.56 |
| 归属于母公司股东的所有者权益（元） | 345,067,665.07 | 324,264,868.64 | 6.42 |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元） | 4.60 | 4.32 | 6.48 |

| 项目 | 2017 年半年度 | 2016 年半年度 | 本报告期末比上年同期增减 (%) |
|---------------------------|----------------|----------------|------------------|
| 营业收入 (元) | 466,618,292.83 | 374,896,573.63 | 24.47 |
| 营业利润 (元) | 65,467,426.64 | 48,396,569.87 | 35.27 |
| 利润总额 (元) | 64,231,673.75 | 49,336,535.95 | 30.19 |
| 归属于母公司股东的净利润 (元) | 42,961,523.91 | 32,519,761.76 | 32.11 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 (元) | 42,886,152.47 | 39,799,244.43 | 7.76 |
| 基本每股收益 (元/股) | 0.57 | 0.43 | 32.56 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股) | 0.57 | 0.53 | 7.55 |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 12.84 | 12.05 | 0.79 |
| 扣除非经常性损益后的加权净资产收益率 (%) | 12.81 | 14.75 | -1.94 |
| 经营活动产生的现金流量净额 (元) | 61,696,970.54 | 88,140,773.35 | -30.00 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 (元) | 0.82 | 1.18 | -30.51 |

(二) 公司 2017 年 1-6 月主要经营状况

1、经营情况

公司 2017 年 1-6 月营业收入为 46,661.83 万元，上年同期数为 37,489.66 万元，增长幅度为 24.47%；2017 年 1-6 月归属于母公司所有者的净利润为 4,296.15 万元，上年同期数为 3,251.98 万元，变动幅度为 32.11%；2017 年 1-6 月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 4,288.62 万元，上年同期数为 3,979.92 万元，变动幅度为 7.76%，公司收入、利润增长的原因主要系公司销售规模进一步扩大所致。

公司 2017 年 1-6 月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润等指标的变动幅度明显小于扣除非经常性损益前的变动幅度，主要原因系 2016 年 3 月，为激励部分新引进高管及关键岗位主要业务骨干，公司制定了第二期员工股权激励方案，使得当期管理费用增加 797.74 万元所致。

公司 2017 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额等指标与上年同期相比出现较大幅度的下降，主要原因是随着公司销售规模的进一步增长，公司原材料储备、人工薪酬增加较快，2017 年 1-6 月购买商品、接受劳务支付的现金较大幅度增长所致。

2、财务状况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司资产质量良好，销售规模稳定增长，盈利能力逐步提升，财务状况良好。

3、影响经营业绩的主要因素

公司所处行业稳定发展，公司正常经营，业务模式未发生重大变化，董事、高级管理人员和核心技术人员保持稳定，影响公司经营业绩的主要因素未发生重大不利变化，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

4、2017 年 1-9 月的预计经营情况

根据公司已实现业绩及在手订单情况，公司预计 2017 年 1-9 月营业收入在 70,000 万元-80,000 万元，相比上年同期增长 15%至 35%，净利润在 6,000 万元至 7,000 万元区间，相比上年同期增长 5%至 20%，扣除非经常性损益后的净利润 6,000 万元至 7,000 万元区间，相比上年同期增长 5%至 15%。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险

（一）、市场风险

1、海外市场竞争加剧的风险

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

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

2、贸易壁垒引发的风险

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

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

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

3、国内市场开拓的风险

近年来随着居民收入水平的提高，国内宠物食品市场增长较快，国内主要宠物食品生产企业均加大了市场拓展力度。本公司虽然是国内较大的宠物食品生产企业，但是由于国内宠物食品行业进入门槛较低，近年来我国新增许多宠物食品加工企业，而另一方面，国外著名宠物食品厂商也不断进入国内市场。随着国内企业生产规模的逐渐扩大和国外资金、先进技术的不断转移，公司面临的市场竞争将进一步加剧。市场竞争的加剧将造成品牌推广、活动促销等销售费用的增长，并可能对行业毛利率水平造成一定不利影响，公司存在国内市场开拓的风险。

（二）、经营风险

1、原材料价格波动风险

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

| 主要原材料 | 2016 年变动幅度 | 2015 年变动幅度 | 2014 年变动幅度 |
|---------|------------|------------|------------|
| 鸡胸肉（中国） | 23.51% | -33.26% | -11.51% |

| | | | |
|---------|---------|---------|---------|
| 鸡胸肉（美国） | -30.00% | -32.94% | - |
| 鸭胸肉 | 27.03% | 2.60% | -36.10% |
| 皮卷 | -12.72% | -6.52% | 2.09% |

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

如果上述主要原材料价格未来持续大幅波动，公司将面临原材料价格波动风险。

2、产品质量风险

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

3、客户相对集中的风险

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

4、部分经营用地依赖租赁房产的风险和租赁用房存在瑕疵的风险

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

| 序号 | 出租人 | 位置 | 承租人 | 面积 (m ²) | 到期日 |
|----|------------|-------|------|-------------------------|-------------|
| 1 | 烟台岱山实业有限公司 | 蒲昌路东首 | 中宠股份 | 13,714.04 | 2016.12.1 至 |

| | | | | | |
|---|-------------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------------------------|
| | 司 | | | | 2018. 11. 30 |
| 2 | 山东烟台塔山企业集团股份有限公司 | 莱山盛泉工业园蒲昌路5号 | 中宠股份 | 10,460.00 | 2017. 1. 1 至 2017. 12. 31 |
| 3 | Vintage World Properties, LLC | 美国加利福尼亚州 | 美国 Jerky 公司 | 10,098.84 | 2014. 06. 07 至 2029. 05. 31 |
| 4 | QCC 191 HOLDINGS LTD. | 加拿大不列颠哥伦比亚省 | 加拿大 Jerky 公司 | 3,716.12 | 2016. 05. 1 至 2026. 06. 30 |
| 5 | 北京外运物流中心 | 北京市朝阳区金盏乡 | 顽皮销售 | 600.00 | 2016. 09. 01 至 2017. 08. 31 |

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

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

5、劳动力成本上升的风险

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

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

（三）、出口退税政策变化的风险

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

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

从长期来看，出口退税作为一种政府补贴手段，随着我国企业竞争实力的增强以及经济环境的变化而可能发生调整，未来不排除公司产品的出口退税率可能

进一步下调甚至取消，出口退税率的下调或取消将影响公司产品在国际市场上的价格竞争力，对公司经营业绩产生一定影响，因而公司面临出口退税政策变化导致利润下降的风险。

（四）、财务风险

1、应收账款回收风险

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

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

2、汇率波动风险

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

报告期内，公司汇兑损益情况如下：

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

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

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

3、存货减值的风险

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

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

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

（五）、募集资金投资项目风险

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

（六）、境外经营风险

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

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节风险因素”等有关章节并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

烟台中宠食品股份有限公司董事会

2017 年 8 月 21 日