



烟台中宠食品股份有限公司公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见回复(修订稿)

YANTAI CHINA PET FOODS CO., LTD. (山东省烟台市莱山经济开发区蒲昌路8号)

保荐机构(主承销商) 宏信证券有限责任公司 (成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦10楼)

宏信证券有限责任公司 烟台中宠食品股份有限公司公开发行可转换公司债券 申请文件反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会: 贵会行政许可项目审查一次反馈意见通知书180573号《烟台中宠食品股份有限公司公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见》(以下简称“《反馈意见》”)收悉。在收悉《反馈意见》后,宏信证券有限责任公司(以下简称“宏信证券”或“保荐机构”)会同烟台中宠食品股份有限公司(以下简称“中宠股份”、“公司”或“发行人”)、山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)、北京国枫律师事务所,就《反馈意见》中提出的问题,逐项进行落实。现将《反馈意见》有关问题的落实情况汇报如下:

第一部分 重点问题

问题1. 1. 申请人本次发行可转债拟募集资金2.77亿元,其中:2.14亿元用于年产3万吨宠物湿粮项目,0.63亿元用于补充流动资金。

(1)请补充说明本次募投项目的具体投资数额安排明细,投资数额的测算依据和测算过程,各项投资构成是否属于资本性支出,募投项目投资进度安排情况,并结合相关行业主要公司的收入及盈利情况说明本次募投项目收益情况的具体测算过程、测算依据及合理性。

(2)请补充说明截至本次发行董事会决议日,本次募投项目的投资进展及已投资金额情况,是否使用本次募集资金置换上述已投资金额。请说明截至反馈意见回复日,本次募投项目的投资进展情况。

(3)请保荐机构就上述事项进行核查,并就募投项目投资金额及效益的测算依据、过程、结果的合理性发表明确意见,并核查申请人本次募集资金是否超过募投项目实际资金需求量,相关测算依据及结果是否合理。

回复: (一)请补充说明本次募投项目的具体投资数额安排明细,投资数额的测算依据和测算过程,各项投资构成是否属于资本性支出,募投项目投资进度安排情况,并结合相关行业主要公司的收入及盈利情况说明本次募投项目收益情况的具体测算过程、测算依据及合理性。

1. 本次募投项目的具体投资数额安排明细、投资数额的测算依据和测算过程 本项目总投资为27,000万元,其中:固定资产投资20,489.13万元,无形资产投资1,976万元。固定资产投资包括建筑工程费11,416.94万元,设备购置及安装费8,039.15万元,其他费用1,033.04万元。具体情况如下:

Table with 3 columns: 序号, 工程或费用名称, 金额. Lists investment breakdown for construction, equipment, and other costs.

本项目投资测算的依据为: ①国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》及《投资项目可行性研究指南》

- ②《山东省建筑工程定额》、《山东省安装工程定额》
③现行投资估算有关规定、办法
④烟台市对建筑和设备安装工程的取费标准及有关文件
⑤当地及建设单位类似工程造价
⑥烟台中宠食品股份有限公司提供的相关基础资料

具体测算过程如下: (1)建筑工程费用 公司根据结构形式和地质情况,按类似工程单位面积综合造价估算建筑工程费用。

Table with 3 columns: 序号, 项目, 金额. Lists equipment and installation costs.

(2)设备购置及安装费 ①进口设备购置费 购置费包括设备进口价格(到岸价)、进口附属费用及国内杂费。其中,设备进口价格(到岸价)为人民币3,201.00万元(见设备明细表)。进口附属费用包括银行手续费0.15%和海关监管费0.3%,合计为设备进口价格(到岸价)的0.45%,计14.40万元。国内杂费为设备进口价格(到岸价)的1.25%,计40.01万元。综上所述,进口设备购置费合计为3,255.41万元人民币。

②国产设备购置费 国产设备购置费包括设备价格和运杂费。其中,标准设备价格为设备厂家报价,非标准设备价格按现行市场价制作价测算。其中,国产设备价格为合计4,365.40万元(见设备明细表);运杂费按设备价格的2.5%计算,计109.14万元。综上所述,国产设备购置费合计4,474.54万元。

进口设备及国产设备购置费合计7,729.95万元。 ③设备安装费 设备安装费按设备购置费的2.5%测算,计193.25万元。 ④工具器具费 工具器具费按设备购置费的1.5%测算,计115.95万元。 上述项目金额情况如下表所示:

Table with 3 columns: 序号, 项目, 金额. Lists equipment and installation costs.

本项目拟购置设备的具体情况如下表所示:

Table with 6 columns: 序号, 设备及仪器名称, 设备型号, 数量(台套), 单价(万元), 总价(万元), 产地. Lists various equipment items.

Table with 6 columns: 序号, 品种, 数量(吨), 单价(元/吨), 价值(万元), 产地. Lists various raw materials.

(3)固定资产投资其他费用 固定资产投资其他费用包括下列项目: ①前期费用 前期调研、规划及可行性研究费用合计按22万元测算。

②勘察设计费 按建筑面积25元/平方米测算,计132.26万元。 ③工程监理费 按建筑面积10元/平方米测算,计52.90万元。 ④基础设施配套费 按建筑面积80元/平方米测算,计423.23万元。 ⑤建筑企业劳动保险 按建筑工程费用的2.6%测算,计296.84万元。 ⑥其他规费 按建筑面积20元/平方米测算,计105.81万元。 综上所述,固定资产投资其他费用合计1,033.04万元。

(4)无形资产投资 本次募投项目拟建设土地的购置款为1,976万元。 (5)其他资产投资 其他资产投资为需支付的建设单位管理费,按建筑工程费用的1.5%测算,计171.25万元。

(6)预备费 基本预备费按固定资产投资、无形资产投资与其他资产投资之和的10%测算(未考虑涨价预备金),计2,263.62万元。

(7)流动资金 根据企业生产经营计划和项目具体特点,采用分项细估法进行测算。经测算,本项目实施过程中,需流动资金7,000万元。根据相关规定,需要的铺底流动资金规模为2,100万元。

综上所述,项目总投资金额为27,000万元。 2. 各项投资构成是否属于资本性支出 各项投资构成是否属于资本性支出情况如下表所示:

Table with 5 columns: 序号, 工程或费用名称, 金额, 是否资本性支出, 资本性支出金额. Lists investment breakdown by nature.

综上所述,项目资本性支出金额为21,432.09万元。 3. 募投项目建设期1年。建设期内项目实施进度如下表所示:

Table with 13 columns: 序号, 工作内容, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13. Shows construction progress over 13 months.

建设期内,公司将根据进度积极推进项目建设,统筹使用资金。 4. 本次募投项目收益情况的具体测算过程、测算依据及合理性 根据本次募投项目的可行性研究报告,本项目达产当年可实现收入46,736.06万元,税后净利润为5,369万元,内部收益率为18.9%(税后),投资回收期为6.0年(税后,含建设期)。

具体测算过程及测算依据如下: (1)销售费用预测 项目达产后营业收入估算为46,736.06万元。具体如下:

Table with 4 columns: 序号, 产品, 数量(吨), 单价(元/吨), 金额(万元). Lists sales forecast for various products.

上表中测算单价系依据2017年度相应产品的内销平均售价、外销平均售价以加权平均的方式确定。

(2)成本费用估算 ①外购原辅材料及包装材料 根据产品材料消耗及现行市场价格测算,项目达产后外购原辅材料具体情况如下:

Table with 5 columns: 品种, 数量(吨), 单价(元/吨), 价值(万元), 产地. Lists raw materials for production.

注:由于各类产品所需主材、辅材种类繁多,本反馈意见回复将金额较小的主材、辅材合并列示。

本次募投项目所需包装材料数量、尺寸按照本募投项目各类产品的计划产量测算,采购单价亦参考当前市场价格及同类包装物的采购价格情况,具体如下:

Table with 3 columns: 包装材料类别, 数量(套), 价值(万元). Lists packaging material costs.

综上,本次募投项目主要原辅材料及主要包装材料需用金额合计24,871.97万元。

上表中采购数量系依据发行人技术部门的数据确定,采购价格系依据公司采购价格确定。

②外购燃料动力费用 本次募投项目消耗的能源种类主要是电、水、天然气。年耗量如下表:

Table with 5 columns: 序号, 种类, 单位, 数量, 折标煤(吨), 单价, 金额(万元). Lists energy consumption.

表中燃料动力消耗数量系公司根据厂房设备情况测算得出,燃料动力单价系根据市场价格确定,本次募投项目达产后每年外购燃料动力金额为782.40万元。

③固定资产折旧、无形资产及其他资产摊销 包括厂房等固定资产折旧费1,333.52万元,土地等无形资产及其他资产摊销支出73.77万元。

上述金额系依据固定资产、无形资产及其他资产金额及公司的折旧摊销政策计算得出。

④修理费 修理费按房屋建筑物、机器设备原值的3%测算,金额为583.68万元。

⑤工资及福利费 本项目所需员工人数为540人,按发行人当前平均每人月工资5,800元并考虑适当比例的福利、社保费用支出后估算,本项目达产当年新增工资及福利费金额为5,299.34万元。

⑥销售费用 销售费用按照公司2017年国内外销售费用率水平加权平均计算得出,为3,310.35万元。

⑦其他费用 该项目其他费用及利息支出等参照项目情况及企业实际情况测算,项目达产当年上述费用估算为3,044.84万元。

⑧税金及附加 税金及附加按国家规定测算,项目达产当年税金及附加估算为137.40万元。

(3)利润总额及分配计算 综上所述,达产当年的净利润为5,369.08万元,具体如下:

Table with 2 columns: 序号, 项目, 金额(万元). Shows profit and loss breakdown.

(4)结合相关行业主要公司的收入及盈利情况说明本次募投项目收益情况的合理性 本次募投项目计划新增宠物湿粮产能3万吨,产品包括马口铁罐

头、软包装罐头和铝餐盒产品等宠物湿粮产品。设备选型及效益测算按照新增马口铁罐头1.4万吨,软包装罐头1.5万吨和铝餐盒产品1,000吨预计。

项目达产后营业收入估算为46,736.06万元。具体如下:

Table with 5 columns: 序号, 产品, 数量, 单价(元/吨), 金额(万元). Lists revenue forecast for products.

表中测算单价系依据2017年度相应产品的内销平均售价、外销平均售价以加权平均的方式确定。

公司现有业务、同行业可比公司、本次募投项目收入情况如下表:

Table with 5 columns: 股票代码, 公司, 2018年1-6月, 2017年度, 2016年度, 2015年度. Compares revenue of companies.

注:天地荟的半年度报告尚未披露 公司现有业务、同行业可比公司、本次募投项目毛利率情况如下表:

Table with 5 columns: 股票代码, 公司, 2018年1-6月, 2017年度, 2016年度, 2015年度. Compares gross margins.

注:天地荟的半年度报告尚未披露

根据上表中数据,本次募投项目的毛利率水平除大幅低于佩蒂股份2017年毛利率水平外,与同行业可比公司的毛利率水平比较接近。佩蒂股份2017年毛利率较之前年度大幅提升,主要系其在越南建设生产基地,2017年单位成本下降幅度较大所致。

本次募投项目毛利率29.67%与现有宠物罐头产品的毛利率水平接近,符合公司生产经营的实际情况。

综上所述,公司本次募投项目的效益与公司现有业务、同行业可比公司的效益情况相近,公司对本次募投项目效益的测算合理。

(二)请补充说明截至本次发行董事会决议日,本次募投项目的投资进展及已投资金额情况,是否使用本次募集资金置换上述已投资金额。请说明截至反馈意见回复日,本次募投项目的投资进展情况。

1、截至本次发行董事会决议日,本次募投项目的投资进展情况,是否使用本次募集资金置换上述已投资金额。 截至本次发行董事会决议日(2018年3月21日),本次募投项目发生的支出为编制可研、方案设计支付的少量费用,具体如下表所示:

Table with 3 columns: 项目内容, 合同金额, 已支付金额. Lists project expenses.

注:天地荟的半年度报告尚未披露

公司不会使用本次募集资金置换上述在关于本次发行董事会决议日前已投资金额。

2、截至反馈意见回复日,本次募投项目的投资进展情况 截至本反馈意见回复日,因本次募投项目用地尚未取得,本次募投项目发生的费用主要是前期设计、施工准备等支出,具体情况如下:

Table with 3 columns: 项目内容, 合同金额, 已支付金额. Lists project expenses.

待公司就本次募投项目用地签订《土地出让合同》后,公司将尽快推动本次募投项目的建设。

(三)请保荐机构就上述事项进行核查,并就募投项目投资金额及效益的测算依据、过程、结果的合理性发表明确意见,并核查申请人本次募集资金是否超过募投项目实际资金需求量,相关测算依据及结果是否合理。

1. 核查程序 保荐机构查阅了关于投资测算的相关法规及规定,发行人本次募投项目的可行性研究报告、发行人年度审计报告及相关财务资料,发行人关于本次募集资金信息披露的资料、同行业上市公司的公开信息等,访谈了发行人相关工作人员。

2. 保荐机构核查意见 经核查,保荐机构认为:发行人募投项目投资金额及效益的测算依据具有合理性,测算过程符合相关规定,测算结果具有合理性;发行人本次募集资金金额未超过募投项目实际资金需求量,相关测算依据及结果合理。

问题2. “年产3万吨宠物湿粮项目”拟投资建设自动化的宠物湿粮生产线,项目产品包括马口铁罐头、软包装罐头及铝餐盒等宠物湿粮产品。

(1)请说明募投项目产品的主要情况,与申请人现有产品的区别及联系。

(2)请说明报告期内,申请人宠物湿粮产品的产能利用率、产销率及产销情况,并请提供宠物湿粮业务的主要经营和财务数据。请结合上述情况,说明本次募投项目建设的必要性及合理性。

(3)本次募投项目达产后,申请人宠物湿粮产品的产能将由1万吨/年增长至4万吨/年。请结合申请人的客户情况、在手订单情况、市场竞争地位以及行业发展趋势,详细论证新增产能消化的具体措施,请在募集说明书中充分披露相关风险。

请保荐机构对上述事项进行核查并发表意见。

回复: (一)请说明募投项目产品的主要情况,与申请人现有产品的区别及联系。

1. 本次募投项目产品的主要情况 本次募投项目“年产3万吨宠物湿粮项目”达产后,发行人将新增3万吨宠物湿粮的生产能力,新增产品主要包括14,000吨马口铁罐头、15,000吨软包装罐头和1,000吨铝餐盒产品。发行人宠物湿粮产品的产能将由1万吨/年增长至4万吨/年。

2. 与发行人现有产品的区别及联系 (1)现有产品情况 发行人生产的宠物食品主要分为宠物零食和宠物主粮两大类,其中宠物主粮又分为宠物湿粮产品和宠物干粮产品。

2017年下半年之前,发行人生产的宠物湿粮主要包括马口铁罐头和软包装罐头产品,按照行业惯例,发行人将上述宠物湿粮产品分类为“宠物罐头”。2017年下半年,发行人新开发成功铝餐盒产品并在当年实现少量销售,即截至本反馈意见回复出具日,发行人现有的宠物湿粮产品主要包括马口铁罐头、软罐头产品和少量的铝餐盒产品。

(2)本次募投产品与发行人现有产品的区别及联系 ①联系 本次募投项目是基于宠物食品行业良好的市场前景和自身产能现状对现有宠物湿粮产能的扩建。项目达产后,发行人宠物湿粮产品的产能将由1万吨/年增长至4万吨/年,有效缓解当前产能不足所导致的增长瓶颈。

本次募投项目是与发行人现有宠物湿粮产品在产品本身的外观、配方、口感等方面没有明显区别,均面向共同的下游客户,共享销售渠道、研发资源和管理资源,与现有产品形成良好的协同效应。

②区别 (下转 D30 版)