

上B305版

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
宠物一次性卫生护理用品	108,495.91	87.61%	93,162.11	90.83%	81,455.03	90.31%
宠物粮	10,153.40	81.99%	86,643.90	84.74%	76,623.26	84.96%
宠物尿垫	6,130.67	4.95%	5,747.62	5.60%	4,086.80	4.53%
宠物清洁用品	692.82	0.56%	680.09	0.66%	657.14	0.73%
其他宠物一次性卫生护理用品	139.02	0.11%	90.50	0.09%	87.83	0.10%
个人一次性卫生护理用品	4,383.07	3.54%	2,579.80	2.52%	2,801.55	3.11%
口罩	1,160.67	0.94%	-	-	-	-
日用品	594.70	0.48%	935.23	0.91%	1,489.30	1.56%
其他日用品	2,506.53	2.02%	1,431.87	1.40%	1,114.92	1.24%
其他个人一次性卫生护理用品	121.17	0.10%	212.80	0.21%	277.33	0.31%
无印布	10,964.62	8.85%	6,830.23	6.65%	5,934.40	6.58%
合计	123,843.60	100.00%	102,572.24	100.00%	90,190.98	100.00%

公司的主要产品为宠物一次性卫生护理用品、个人一次性卫生护理用品和无印布,其中宠物一次性卫生护理用品中的宠物粮和宠物尿垫是公司主营业务收入的主要来源。无纺布是宠物一次性卫生护理用品的一个特定卫生护理用品的原材料之一,公司的无纺布均由全资子公司高洁生产,其所生产的无纺布除满足自用外,也对外销售以取得收入。

2018年-2020年,宠物一次性卫生护理用品销售收入占公司营业收入的比例分别为90.31%、90.83%、87.61%。

宠物一次性卫生护理用品包括宠物粮、宠物尿垫、宠物清洁用品和其他宠物一次性卫生护理用品。宠物行业在发达国家经历了100多年的发展,形成了宠物用品、宠物食品、宠物饲养、宠物医疗、宠物训练以及宠物粮等产品和宠物组成的行业体系,国外宠物市场已成为一个相对成熟的市场,宠物粮作为社会发达的一种标志,中国宠物市场发展受益于国民经济的逐步增长,叠加城镇化发展和独生子女政策的影响,以及社会老龄化进程的逐步加快,宠物行业目前处于快速发展期。

2018-2020年,公司主营业务收入分别为90,190.98万元、102,572.24万元和123,843.60万元,2019年、2020年分别同比增长13.73%、20.74%。公司主营业务收入稳步增长,主要原因如下:

①宠物消费市场规模化,需求旺盛

宠物行业在发达国家经历了100多年的发展,形成了宠物用品、宠物食品、宠物饲养、宠物医疗、宠物训练以及宠物粮等产品和宠物组成的行业体系,国外宠物市场已成为一个相对成熟的市场,宠物粮作为社会发达的一种标志,中国宠物市场发展受益于国民经济的逐步增长,叠加城镇化发展和独生子女政策的影响,以及社会老龄化进程的逐步加快,宠物行业目前处于快速发展期。

②消费理念的提升带动宠物一次性卫生护理用品更受欢迎

随着社会经济的发展和城市化进程的推进,人们的生活节奏不断加快,压力也随之增大,越来越多的城市居民将养宠作为情感寄托,大家在注重自身生活质量的同时,对宠物的居住环境也越来越重视,作为宠物粮和宠物尿垫的一次性卫生用品,宠物粮和宠物尿垫不但可以使宠物的居住环境干净卫生,同时还能够提高宠物主人的生活质量,省去了每天处理宠物排泄物的时间,一次性使用的宠物粮和宠物尿垫也越来越受消费者的欢迎。

③公司在做好老客户的基础上加大对新市场的开拓力度

针对海外市场,公司设立有国际贸易部,按照不同的目标市场划分了销售区域,目前公司的销售团队已经覆盖北美、欧洲、亚洲、南美等多个区域近40个国家的市场,针对市场需求较大的美国市场和日本市场,公司国际贸易部配备了专业的销售人员,通过线上线下相结合的方式对接重点客户,公司在近年发展过程中不断挖掘老客户的同时,也积极参加各类行业展会获取新的市场机会。

针对国内市场,公司专设了国内销售团队,在做好老客户卫生护理相关销售渠道的同时,大力开拓国内宠物消费市场。

我国宠物用品行业起步较晚,目前处于快速发展期,近年来宠物用品行业已逐渐出现一些优秀的品牌运营商,但这些品牌运营商一般不生产产品,而是通过供应链进行采购,公司目前也已开始通过不同的方式与这些优秀的品牌运营商进行合作,如合作宠物、宠物粮、宠物尿垫,公司也推出了宠物粮品牌“乐事”、“HUSHEPER”,设立了线下旗舰店和天猫旗舰店,未来公司将进一步加大国内市场的开拓力度,推动国内销售收入快速增长。

④公司通过更新生产设备以满足不断增长的国内市场

在现有生产车间及仓储空间有限的情况下,公司通过更新升级生产设备,提高车间的生产效率,以满足不断增长的市场需求。

⑤报告期内,美元兑人民币汇率变动影响

公司销售以出口为主,海外销售基本以美元结算,2019年度美元兑人民币平均汇率较2018年度上升4.25%,2020年度美元兑人民币平均汇率较2019年度下降6.01%,受人民币汇率变动影响,公司以美元计价的海外销售收入折合为人民币的销售金额相应变化。

(2)毛利率分析

宠物一次性卫生护理用品为公司主营业务收入的主要来源。

报告期内,各类业务毛利率具体情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
宠物一次性卫生护理用品	24,869.48	77.03%	21,005.50	93.55%	10,102.14	86.73%
宠物粮	21,451.06	66.45%	17,898.84	79.71%	8,188.95	70.31%
宠物尿垫	3,132.51	9.70%	2,842.17	12.66%	1,743.96	14.97%
宠物清洁用品	234.03	0.69%	223.36	0.99%	134.99	1.16%
其他宠物一次性卫生护理用品	61.88	0.19%	41.13	0.18%	34.24	0.29%
个人一次性卫生护理用品	1,666.99	5.16%	834.09	3.71%	981.14	8.42%
口罩	604.91	1.87%	-	-	-	-
日用品	191.97	0.59%	292.49	1.30%	549.16	4.71%
其他日用品	841.81	2.61%	447.38	1.99%	325.24	2.79%
其他个人一次性卫生护理用品	28.30	0.09%	94.22	0.42%	106.74	0.92%
无印布	5,746.30	17.89%	6,142.20	2.74%	5,642.23	4.84%
合计	32,328.97	100.00%	22,453.79	100.00%	11,647.51	100.00%

报告期内,公司不同产品类型毛利率具体情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
宠物一次性卫生护理用品	24,869.48	77.03%	21,005.50	93.55%	10,102.14	86.73%
宠物粮	21,451.06	66.45%	17,898.84	79.71%	8,188.95	70.31%
宠物尿垫	3,132.51	9.70%	2,842.17	12.66%	1,743.96	14.97%
宠物清洁用品	234.03	0.69%	223.36	0.99%	134.99	1.16%
其他宠物一次性卫生护理用品	61.88	0.19%	41.13	0.18%	34.24	0.29%
个人一次性卫生护理用品	1,666.99	5.16%	834.09	3.71%	981.14	8.42%
口罩	604.91	1.87%	-	-	-	-
日用品	191.97	0.59%	292.49	1.30%	549.16	4.71%
其他日用品	841.81	2.61%	447.38	1.99%	325.24	2.79%
其他个人一次性卫生护理用品	28.30	0.09%	94.22	0.42%	106.74	0.92%
无印布	5,746.30	17.89%	6,142.20	2.74%	5,642.23	4.84%
合计	32,328.97	100.00%	22,453.79	100.00%	11,647.51	100.00%

报告期内,公司不同产品类型毛利率具体情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
宠物一次性卫生护理用品	24,869.48	77.03%	21,005.50	93.55%	10,102.14	86.73%
宠物粮	21,451.06	66.45%	17,898.84	79.71%	8,188.95	70.31%
宠物尿垫	3,132.51	9.70%	2,842.17	12.66%	1,743.96	14.97%
宠物清洁用品	234.03	0.69%	223.36	0.99%	134.99	1.16%
其他宠物一次性卫生护理用品	61.88	0.19%	41.13	0.18%	34.24	0.29%
个人一次性卫生护理用品	1,666.99	5.16%	834.09	3.71%	981.14	8.42%
口罩	604.91	1.87%	-	-	-	-
日用品	191.97	0.59%	292.49	1.30%	549.16	4.71%
其他日用品	841.81	2.61%	447.38	1.99%	325.24	2.79%
其他个人一次性卫生护理用品	28.30	0.09%	94.22	0.42%	106.74	0.92%
无印布	5,746.30	17.89%	6,142.20	2.74%	5,642.23	4.84%
合计	32,328.97	100.00%	22,453.79	100.00%	11,647.51	100.00%

报告期内,公司不同产品类型毛利率具体情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
宠物一次性卫生护理用品	24,869.48	77.03%	21,005.50	93.55%	10,102.14	86.73%
宠物粮	21,451.06	66.45%	17,898.84	79.71%	8,188.95	70.31%
宠物尿垫	3,132.51	9.70%	2,842.17	12.66%	1,743.96	14.97%
宠物清洁用品	234.03	0.69%	223.36	0.99%	134.99	1.16%
其他宠物一次性卫生护理用品	61.88	0.19%	41.13	0.18%	34.24	0.29%
个人一次性卫生护理用品	1,666.99	5.16%	834.09	3.71%	981.14	8.42%
口罩	604.91	1.87%	-	-	-	-
日用品	191.97	0.59%	292.49	1.30%	549.16	4.71%
其他日用品	841.81	2.61%	447.38	1.99%	325.24	2.79%
其他个人一次性卫生护理用品	28.30	0.09%	94.22	0.42%	106.74	0.92%
无印布	5,746.30	17.89%	6,142.20	2.74%	5,642.23	4.84%
合计	32,328.97	100.00%	22,453.79	100.00%	11,647.51	100.00%

报告期内,公司不同产品类型毛利率具体情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营活动产生的现金流量净额	18,332.90	12,425.79	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-20,295.95	-10,594.33	-3,205.05	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-119.67	4,483.50	-1,682.74	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-692.72	21,747.46	64,000.00	-	-	-
现金及现金等价物期初余额	-2,679.26	6,532.43	-684.19	-	-	-

(1)公司经营活动现金流量情况

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营活动现金流量小计	134,216.72	110,741.17	96,745.71	-	-	-
经营活动现金流量小计	115,883.82	98,315.38	92,606.11	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	18,332.90	12,425.79	-	-	-	-

公司经营性现金流量主要为销售商品收到的现金,2018-2020年,公司销售商品,提供劳务收到的现金分别为88,413.31万元、103,916.36万元和119,926.87万元,占同期营业收入的比例较为稳定,分别为97.87%、101.12%、96.64%,公司主营业务收入具有良好的现金流支持。

公司2019年度经营活动现金流量较2018年度增加13,995.46万元,主要原因是公司2019年较2018年度销售收入大幅增加,销售商品、提供劳务收到的现金比2018年度增加15,503.65万元。

公司2020年度经营活动现金流量较2019年度增加12,425.79万元,主要原因系公司2020年较2019年度销售收入大幅增加,销售商品、提供劳务收到的现金比2019年度增加10,101.51万元。

公司经营性现金流量主要用于购买商品及接受劳务支付的现金,2018-2020年,公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为81,046.47万元、79,365.12万元和97,371.80万元,占同期营业收入的比例分别为103.06%、98.90%和106.10%。

公司2019年度经营活动现金流量较2018年度增加7,092.27万元,主要原因是:①2019年度在销售规模扩大的同时,主要原材料棉花及卫生纸价格下降,导致采购商品、接受劳务支付的现金较2018年度减少1,681.35万元;②2019年度公司收入大幅上升,2019年内公司实际缴纳的各项税费较2018年度增加2,014.56万元;③公司2019年度业务持续增长,带来差旅费、运费、保费等其他各项费用增加及保证金、往来款等,较2018年度增加1,064.62万元,其中:中报承兑汇票保证金及保函保证金增加1,080万元,支付天津市海润轻工有限公司往来款260万元。

公司2020年度经营活动现金流量较2019年度增加12,425.79万元,主要原因是:①2020年度主要原材料采购规模扩大,导致购买商品、接受劳务支付的现金较2019年度增加18,006.68万元。

公司同期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润对比情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营活动产生的现金流量净额	18,332.90	12,425.79	-	-	-	-
净利润	19,446.23	10,675.15	3,539.82	-	-	-
净利润与经营活动产生的现金流量净额	94.27%	116.49%	-	-	-	-

经营活动产生的现金流量净额与净利润差异原因主要系存货、经营性应收应付项目的变动所致。

(2)公司投资活动现金流量情况

报告期内,公司投资活动现金流量情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资活动现金流量小计	53,558.55	2,083.70	31,793.51	-	-	-
投资活动现金流量小计	73,854.50	12,678.03	6,384.56	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-20,295.95	-10,594.33	-3,205.05	-	-	-

(3)公司筹资活动现金流量情况

报告期内,公司筹资活动现金流量情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
筹资活动现金流量小计	-	24,000.00	12,700.00	-	-	-
筹资活动现金流量小计	119.67	19,516.50	14,382.74	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-119.67	4,483.50	-1,682.74	-	-	-

4.公司财务状况和盈利能力的未来趋势

(1)公司财务状况的未来趋势

报告期内,公司财务状况良好,资产负债结构稳定,流动比率、速动比率、资产负债率等长期偿债能力指标均处于合理水平,公司资产负债优良,具有较强的盈利能力。

依仗股份作为目前国内领先的宠物粮生产企业,历经二十余年的行业深耕,在宠物一次性卫生护理用品及个人一次性卫生护理用品的研发、生产和销售方面积累了丰富的经验,面对规模逐渐增大的国际宠物市场以及快速发展的国内宠物市场,公司需要在产品供应、营销网络建设等方面不断提升自身竞争力,因此未来公司在上述方面的资本性投入需求将不断加大,公司仅依靠自有资金及银行借款难以满足上述项目的资金需要,融资能力较将成为公司的业务持续发展的瓶颈,公司此次能够通过公开发行股票,募集资金到位后将有效改善公司资产负债结构,为公司河北廊坊工厂的建设提供稳定的资金支持,进而为公司可持续发展提供有力保障。

(2)公司盈利能力的未来趋势

公司产品销售主要集中在境外市场,特别是美国、日本、欧洲等宠物用品的主要市场,近年来公司立足北美市场,逐步向南美、东南亚等新兴市场拓展,在全球经济持续低迷的情形下,收入在2018年至2020年间快速增长,预计未来公司外销业务仍将保持较高水平并有所提升。

公司目前加大自主品牌建设,在国内和国外积极拓展自主品牌产品销售业务,若未来自主品牌产品销售市场开拓能够取得显著突破,将进一步提升公司盈利能力。

与此同时,随着我国宠物市场的快速发展,国内宠物卫生护理用品市场需求亦存在较大市场空间,公司将积极发挥自身在产品品质、研发、管理、人才等方面优势,大力拓展国内市场,公司国内业务潜力较大,未来有望形成新的利润增长点。

随着2019年与2020年主要原材料棉花和卫生纸价格下降至正常水平,公司受主要原材料价格变动的影响逐渐减小,毛利率逐渐回归正常水平,公司盈利的稳定性也将进一步增强。

(4)股利分配政策

1.报告期内发行人的股利分配政策

根据本次发行前通过的《公司章程》,公司的股利分配政策如下:

(一)公司的利润分配重视对投资者的合理回报,利润分配政策应保持连续性和稳定性;

(二)公司可以采取现金或者股票方式分配股利,以现金分红为主要分配方式;

(三)存在股东违规占用公司资金、资产及其他资源情形的,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、资产及其他资源;

报告期内,公司严格执行了股利分配政策,具体情况如下:

2018年5月,公司2017年度股东大会审议通过《关于2017年度利润分配方案的议案》,以公司2017年12月31日总股本6,500,000股为基数,向全体股东每10股转增2股,权益分派后总股本增至61,050,000股。

2019年4月,公司2019年度第一次临时股东大会审议通过《关于2019年半年度权益分派的议案》,以公司现有总股本64,100,000股为基数,向全体股东每10股派1.64元人民币现金。

3.发行前留存利润的安排