

天津市依依卫生用品股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于天津市依依卫生用品股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2021〕494号）同意，天津市依依卫生用品股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称“依依股份”，股票代码“001206”。本次公开发行的2,358.34万股人民币普通股股票，全部为新股发行，不涉及老股转让，自2021年5月18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、公司近期经营正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、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、主要财务数据及财务指标

大信会计师事务所（特殊普通合伙）接受公司委托，对公司2020年12月31日、2019年12月31日、2018年12月31日的合并及母公司资产负债表，2020

年度、2019年度、2018年度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，出具大信审字[2021]第 1-00021 号标准无保留意见的《审计报告》。

根据《审计报告》，公司 2020 年度、2019 年度和 2018 年度合并报表主要数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产合计	39,895.01	43,545.23	25,716.70
非流动资产合计	51,331.58	24,967.11	22,906.05
资产合计	91,226.59	68,512.34	48,622.75
流动负债合计	18,350.49	15,066.65	19,327.22
非流动负债合计	1,650.67	1,666.49	1,903.99
负债合计	20,001.16	16,733.14	21,231.21
所有者权益合计	71,225.43	51,779.20	27,391.54
其中：归属于母公司所有者权益合计	71,225.43	51,779.20	27,391.54

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	124,100.96	102,769.31	90,341.62
营业利润	25,034.17	13,901.96	4,631.93
利润总额	25,696.01	14,066.60	4,655.13
净利润	19,446.23	10,675.15	3,539.82
其中：归属于母公司所有者的净利润	19,446.23	10,675.15	3,539.82
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	18,329.80	10,369.15	3,520.03

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,332.90	12,425.79	4,139.60
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	-2,679.26	6,532.43	-684.19

(四) 主要财务指标

项目	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日
流动比率 (倍)	2.17	2.89	1.33
速动比率 (倍)	1.58	2.32	0.94
资产负债率 (合并)	21.92%	24.42%	43.67%
资产负债率 (母公司)	23.22%	25.23%	44.06%
无形资产 (扣除土地使用权) 占净资产的比例	0.06%	0.04%	0.09%
应收账款周转率 (次/年)	6.72	6.47	6.53
存货周转率 (次/年)	9.27	9.86	10.93
息税折旧摊销前利润 (元)	281,547,674.30	164,886,365.71	71,588,928.85
利息保障倍数 (倍)	13,315.35	34.26	8.75
归属于发行人股东的净利润 (元)	194,462,349.65	106,751,523.90	35,398,230.46
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润 (元)	183,297,974.86	103,691,514.23	35,200,338.53
每股经营活动产生的现金流量 (元)	2.59	1.76	0.68
每股净现金流量 (元)	-0.38	0.92	-0.11
归属于发行人股东的每股净资产 (元)	10.07	7.32	4.49
基本每股收益 (元)	2.75	1.73	0.83
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元)	2.59	1.68	0.83
加权平均净资产收益率	31.62%	31.17%	13.82%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	29.80%	30.28%	13.74%

四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营情况的说明

公司财务报告审计截止日为 2020 年 12 月 31 日。公司审计报告截止日至本公告披露日，公司经营情况正常，公司经营模式、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化。

（一）公司 2021 年一季度主要财务信息

2021 年第一季度，公司主要会计数据及财务指标如下：

项目	2021 年 3 月 31 日 (未经审计)	2020 年 12 月 31 日	本报告期末比上年 度期末增减 (%)
流动资产 (万元)	39,297.07	39,895.01	-1.50
流动负债 (万元)	17,105.63	18,350.48	-6.78
总资产 (万元)	93,245.52	91,226.59	2.21
归属于发行人股东的所有者 权益 (万元)	74,551.03	71,225.43	4.67
归属于发行人股东的每股净 资产 (元/股)	10.54	10.07	4.67
项目	2021 年 1-3 月 (未经审计)	2020 年 1-3 月 (未经审计)	本报告期比上年同 期增减 (%)
营业总收入 (万元)	30,961.47	22,028.63	40.55
营业利润 (万元)	4,417.70	3,823.86	15.53
利润总额 (万元)	4,419.07	3,721.14	18.76
归属于发行人股东的净利润 (万元)	3,325.59	2,832.05	17.43
归属于发行人股东的扣除非 经常性损益后的净利润 (万 元)	3,273.77	2,819.23	16.12
基本每股收益 (元/股)	0.47	0.40	17.50
扣除非经常性损益后的基本 每股收益 (元/股)	0.46	0.40	15.00
加权平均净资产收益率 (%)	4.56	5.32	-0.76
扣除非经常性损益后的加权 净资产收益率 (%)	4.49	5.30	-0.81
经营活动产生的现金流量净 额 (万元)	3,157.04	6,930.77	-54.45
每股经营活动产生的现金流 量净额 (元)	0.45	0.98	-54.45

注：净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率两个指标的本报告期比上年同期增减为两期数的差值。每股收益和每股经营活动现金流量按本次发行前数据计算。

（二）公司经营情况和财务状况的简要说明

截至 2021 年 3 月 31 日，公司资产总额为 93,245.52 万元，流动资产为 39,297.07 万元，流动负债为 17,105.63 万元，归属于发行人股东的所有者权益为 74,551.03 万元。

公司 2021 年 1-3 月实现营业收入 30,961.47 万元，较上年同期增长 40.55%；营业利润 4,417.70 万元，较上年同期增长 15.53%；利润总额 4,419.07 万元，较上年同期增长 18.76%；归属于发行人股东的净利润 3,325.59 万元，较上年同期增长 17.43%，归属于发行人股东的扣除非经常性损益后的净利润 3,273.77 万元，较上年同期增长 16.12%。2021 年第一季度公司收入和利润同比增长，主要是由于全球宠物卫生护理用品消费继续保持快速增长，公司现有客户销量也稳定增加，同时公司加大了对新市场的拓展力度，公司销售规模和利润规模不断增长。

2021 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 3,157.04 万元，较去年同期下降幅度相对较大，主要是公司购买商品、接受劳务支付的现金以及支付给职工以及为职工支付的现金有所上升所致。

公司根据截止目前已实现的经营业绩情况，预计 2021 年上半年实现营业收入 5.9 亿元至 6.4 亿元，同比变动幅度为 0.50%至 9.02%，实现归属于母公司股东的净利润 0.72 亿元至 0.82 亿元，同比变动幅度为-35.25%至-25.78%。2021 年上半年由于无纺布价格同比下降，导致相应的营业利润和净利润同比下降。公司已在招股说明书中对公司经营利润大幅下滑的风险进行提示。

上述 2021 年半年度经营业绩只是公司初步预测。若公司实际经营情况与初步预测发生较大变化，公司将根据实际情况及时进行披露。

五、公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险

（一）市场风险

1、中美贸易摩擦带来的经营风险

2018 年以来，中美贸易摩擦不断加码。2019 年 9 月 1 日起，美国对从中国进口的 3,000 亿美元商品加征 15%的关税，并于 2020 年 2 月 14 日降至 7.50%。

公司出口产品主要为宠物垫、宠物尿裤等产品，在美国政府 2019 年 9 月 1 日开始加征关税的 3,000 亿美元商品之列。2020 年 3 月 10 日，美国贸易代表办公室公布对中国 3,000 亿美元加征关税商品的排除清单后，公司销往美国的宠物垫、宠物尿裤等产品无需缴纳关税。

2020 年，发行人境外销售业务中向美国销售金额为 62,738.43 万元，占主营业务收入比例为 50.66%。公司在加征关税期间，能够与客户进行谈判，共同承担加征关税带来的成本，同时公司也积极开拓美国之外的市场。但若未来美国继续将相关产品关税进行上调，或采取其他贸易限制，将可能导致公司对美国客户销售成本增加，甚至可能导致美国客户对公司产品需求减少，从而影响公司的经营业绩。若贸易摩擦持续深化，将可能会给公司未来业务发展带来不利影响，甚至可能出现由于贸易摩擦出现极端情形导致公司销售收入大幅下滑，经营业绩大幅下滑，甚至下滑超过 50% 的情形。

2、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境外市场，2018 年至 2020 年，公司产品境外销售收入占主营业务收入比例分别为 90.76%、91.01%、88.10%，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，越南、泰国等新兴经济体也逐渐加入到国际市场竞争中，尽管目前上述国家宠物用品生产企业数量相对较少，但由于其人工成本低廉，未来可能在国际市场上对中国宠物用品制造企业形成一定的冲击，公司产品出口面临海外市场竞争加剧的风险。

3、国内市场开拓的风险

近年来随着居民收入水平的提高，国内宠物用品市场增长较快，公司积极拓展国内市场。由于国内主要宠物用品生产企业均加大了市场开拓力度，随着国内企业生产规模的逐渐扩大，公司面临的市场竞争将进一步加剧。

（二）经营风险

1、原材料价格波动风险

公司生产所需的原材料主要为绒毛浆、卫生纸、聚丙烯、流延膜、高分子等，直接材料成本是公司主营业务成本中占比最大的部分，报告期内直接材料成本占公司主营业务成本的比例均在 80% 以上。公司在与国际大型宠物用品品牌运营商、商超和电商平台等客户的合作过程中，根据耗用的物料和人工情况，结合报价时效内的主要原材料价格走势、汇率走势、客户性质、当地市场等综合因素，通过竞标或价格协商的形式向境外重点客户进行产品报价，竞标或价格协商的确认结果作为产品销售的价格，价格的有效期一般为一年。虽然当主要原材料价格、汇率等在短期内发生巨幅变动的情况下，公司可以启动临时价格协商机制，但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带来的经营业绩波动风险，可能会对公司经营业绩造成重大不利影响。

2、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现上升趋势，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力带来一定不利影响。

3、客户相对集中风险

公司主要客户包括 PetSmart、沃尔玛、亚马逊、Chewy、日本 JAPPELL、日本 ITO、日本山善、日本永旺等全球知名大型连锁零售商、专业宠物用品连锁店以及宠物用品网上销售平台，报告期各期公司前五名客户销售额占公司同期主营业务收入的比例分别为 53.66%、56.06%、48.75%，占比较高，公司产品销售较为集中。如果某一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、公司经营利润大幅下滑的风险

2020 年上半年，受新型冠状病毒肺炎疫情的影响，作为防疫物资原材料的无纺布的需求量增加较多，导致无纺布价格上涨较多。2020 年，发行人无纺布销售实现销售收入 10,964.62 万元，占发行人当期主营业务收入的 8.85%；无纺布销售实现毛利 5,746.90 万元，占发行人当期主营业务毛利的 17.80%；无纺布销售毛利率由 2019 年度的 8.99% 上升至 2020 年的 52.41%。但随着国内疫情的好转，无纺布的价格逐渐回归正常水平。若未来无纺布价格持续下跌或维持正常水平，一定时期内公司的无纺布业务收入和利润规模将可能大幅减少，从而存在业绩波动较大的风险。同时公司业绩还受到疫情、贸易摩擦、原材料价格上涨等因素的影响，若上述因素发生重大不利变化，公司经营利润将大幅下滑，甚至出现经营利润、净利润下滑超过 50% 的情形。

（三）财务风险

1、汇率波动风险

发行人产品以出口为主，2018 年-2020 年，境外销售金额分别为 81,859.57 万元、93,353.38 万元、109,107.26 万元，其占主营业务收入的比例分别为 90.76%、91.01%、88.10%。公司出口业务主要使用美元作为结算货币，随着美元兑人民币汇率的波动，公司出口产品的盈利能力也会产生不确定性影响。报告期内，公司汇兑损益对当期营业利润的影响分别为 847.33 万元、535.64 万元、-2,290.21 万元，后续存在汇率大幅波动对公司经营业绩产生影响的的风险，可能会对公司经营业绩造成重大不利影响。

2、出口退税政策变化的风险

报告期内公司出口产品享受增值税出口退税的优惠政策，如未来国家调低出口退税率或取消出口退税政策，将会增加公司的外销成本，对公司出口业务的业绩将会造成一定影响。

3、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 15,600.46 万元、15,939.08 万元、20,515.68 万元，占当期末流动资产的比例分别为 60.66%、36.60%、51.42%。

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。

（四）新冠肺炎对公司经营业绩不利影响的风险

受国内新型冠状病毒感染肺炎疫情和新型冠状病毒肺炎疫情全球性大流行影响，发行人的产品以出口销售为主，疫情在全球的持续蔓延短期内会影响国际经贸、人员往来。且因隔离措施、交通管制等防疫管控措施的影响，发行人的采购、生产和销售等环节在短期内受到一定程度的影响。若疫情在全球范围内得不到有效控制，将会影响经贸物流运送、人员往来，可能对公司经营业绩造成重大不利影响。

（五）募集资金投资项目风险

1、募集资金投资项目、在建项目不能达到预期收益的风险

公司拟将本次发行募集资金运用于卫生材料及一次性卫生用品生产项目——宠物垫项目、宠物尿裤项目、卫生护理材料项目及补充流动资金项目，公司拟以自有资金投入在建工程卫生材料及一次性卫生用品生产项目——无纺布项目用于新建无纺布生产线，以加强自身在生产端及产业链各环节的核心竞争力。公司已结合报告期内各产品销售收入增长情况以及产品市场需求、行业发展趋势对投资项目的市场前景进行了充分的可行性分析。尽管如此，如果未来市场环境出现较大变化，或者出现其它对公司产品销售不利的因素，公司可能面临投资项目实施后新增产能难以消化、产品市场拓展不达预期的风险。同时，上述项目建设完成后，公司的年度成本投入及固定资产规模在客观上将进一步增加，团队规模亦会有所提升，上述项目的实施也对公司的项目管理能力和经营协调能力提出了较高要求。因此，若市场环境及行业格局发生重大变化，或是公司未能按既定计划完成投资项目实施，上述投资项目的预期收益可能无法完全实现。

2、募投项目新增折旧及摊销对公司经营业绩带来的风险

本次募集资金投资项目全部建成后，发行人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。募集资金投资项目拥有良好的盈利前景，在消化新增折旧和摊销费用后，将相应产生新增净利润。但由于募集资金投

资项目从开始建设到产生效益需要一段时间,如果短期内公司不能大幅增加营业收入或提高毛利水平,新增折旧和摊销费用可能影响公司利润,从而使公司因折旧摊销费用大幅增加而导致未来经营业绩下降的风险。

3、本次发行摊薄即期回报的风险

根据发行方案,公司拟向社会公众投资者发行不超过 2,358.34 万股股票,本次发行后公司股本和净资产将大幅增加。由于本次募集资金投资项目有一定的建设期和达产期,产生效益尚需一定时间,因此在公司业绩保持相对稳定的情况下,总股本的增加及募投项目产生的收益短期内不能实现将导致募集资金到位后公司每股收益短期内呈下降趋势,可能导致投资者的即期回报被摊薄。

上述风险为公司主要风险因素,将直接或间接影响公司的经营业绩,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!

天津市依依卫生用品股份有限公司

董事会

2021年5月18日