

(上接D3版)

综上,公司实际控制人阮立平、阮学平控制的其他企业所从事的业务与公牛集团不存在同业竞争的情况,也没有通过其他形式经营与公司相同或相似的业务。

因此,公司与实际控制人不存在同业竞争关系。

(二)关联交易情况

1.经常性关联交易

①关联销售

关联方名称	主要交易内容	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
		金额 (万元)	占营业收入 比例(%)	金额 (万元)	占营业收入 比例(%)
亮牛五金	转换插座、插开、LED、散热器	2,032.89	0.41	3,860.47	0.43
飞牛五金	转换插座、插开、LED、散热器	91,628.37	0.39	3,830.44	0.42
小牛[注1]	转换插座、插开、LED、散热器	1,926.67	0.02		
小牛[注1]	转换插座、插开、LED、散热器	4,052.88	0.82	7,690.90	0.85
牛胜红贸易	转换插座、LED、散热器	930.56	0.19	1,677.04	0.19
于福顺	转换插座、LED、散热器	-	-	0.52	0.00
小牛[注2]	转换插座、插开、LED、散热器	930.56	0.19	1,677.36	0.18
小牛[注2]	转换插座、插开、LED、散热器	547.27	0.11	816.95	0.09
耀和贸易	转换插座、插开、LED、散热器	11.35	0.00	41.11	0.00
小牛[注3]	转换插座、插开、LED、散热器	558.62	0.11	1,033.49	0.11
利源电器	转换插座、LED、散热器	-	-	744.28	0.08
京辉电器	转换插座、插开、LED、散热器	-	-	6.51	0.00
德盛利波	转换插座、LED、散热器	627.46	0.13	265.32	0.03
小牛[注4]	转换插座、插开、LED、散热器	627.46	0.13	1,016.11	0.11
铭科贸易	转换插座、LED、散热器	592.14	0.12	862.07	0.10
恒盛源	转换插座、LED、散热器	-	-	89.42	0.01
小牛[注5]	转换插座、插开、LED、散热器	592.14	0.12	951.50	0.10
夏利电业	转换插座、插开、LED、散热器	-	-	43.09	0.00
北京爱德电	转换插座、插开、LED、散热器	69.26	0.01	114.55	0.01
森源电器	转换插座、插开、LED、散热器	69.26	0.01	157.65	0.02
传承电器	转换插座、插开、LED、散热器	-	-	59.35	0.01
合计		6,830.92	1.37	12,525.21	1.38

注1:亮牛五金和杭牛五金均由阮立平妻弟潘敬峰及其配偶徐奕蓉控制;飞牛五金由潘敬峰儿子潘乾尧控制100%。
注2:报告期内,蔡映峰女儿阮佩的父于福福曾以个人名义和发行人发生交易,现由于于福福控制的牛唯胜贸易同发行人进行交易。
注3:耀和商贸、幻天贸易和耀阳贸易由张丽娜的妹妹张美娜及其儿子徐皓昭控制。
注4:利波电器、慈溪利波和彦辉电器由蔡映峰妹妹蔡利波及其配偶吴学江控制。
注5:报告期内,蔡映峰妹夫应国曾以个人名义和发行人发生交易,现由应国控制的利源电器同发行人进行交易。

注6:报告期内,李雨配偶的哥哥夏中柱曾以个人名义和发行人发生交易,现由夏中柱夫共同控制的企业宸皓电子同发行人进行交易。
发行人主要采取经销方式发行统一,在公司经销网络逐步形成并发展的过程中,部分关联方经销商同公司逐渐形成长期稳定的、良好的合作关系。随着发行人品牌知名度的提升以及业务规模的扩大,经销商数量不断增加,发行人已拥有基本覆盖全国的强大、稳定、扁平化的经销网络,同时形成了完善、统一的经销网络政策,包括对经销商的统一选聘条件。根据公司的统一经销网络选聘政策,基于对公牛品牌和产品认可,对公司业务发展的信心,部分关联方选择成为公司经销商,与公司共同发展。

发行人为所有经销商执行统一的经销政策,同时,报告期内,发行人向关联方销售金额分别为7,203.58万元,11,348.77万元,12,525.21万元和6,830.92万元,占各期营业收入的比例分别为1.34%、1.57%、1.38%和1.37%。发行人向关联方销售金额较小,占营业收入的比例较低,关联方销售对发行人整体财务状况的影响较小。
就关联销售的价格而言,公司制定了统一的经销政策,对所有经销商均执行统一的出厂价和销售折扣政策,价格公允。
②向关联方采购商品和接受劳务
报告期内,发行人向关联方采购商品和接受劳务的具体情况如下:

关联方名称	主要交易内容	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
		金额 (万元)	占营业收入 比例(%)	金额 (万元)	占营业收入 比例(%)
圣保龙电器	电线加工、成品加工、配件、线材	2,393.77	0.81	4,917.03	0.86
高源塑料	塑料颗粒	1,944.58	0.66	4,103.07	0.71
超润电器	成品、半成品加工、配件、线材	-	-	1,832.58	7.06
森源电器	注塑加工、五金件	-	-	1,681.39	0.37
传承电器	塑料加工	-	-	80,091	0.19
伟业电器	电线加工	-	-	203.58	0.07
蔚成电器	塑料颗粒	-	-	26,515	0.01
蔚成电器	塑料颗粒	-	-	13,240.17	4.50
蔚成电器	塑料颗粒	-	-	15,183	0.05
蔚成电器	塑料颗粒	-	-	3,767.73	0.84
蔚成电器	塑料颗粒	-	-	7.28	0.00
蔚成电器	塑料颗粒	-	-	29.70	0.01
合计		4,338.35	1.46	9,499.80	1.58

公司专注于以转换器、墙壁开关插座为核心的民用电子产品研发、生产和销售,主要包括转换器、墙壁开关插座、LED照明、数码配件等电源线和用电延伸性产品。自1995年创立以来,公牛始终坚持以消费者需求为导向,以产品质量为本,业务得到快速发展,较多的零部件需从外部供应商采购或者委托其加工,故公司拥有数量众多的外部供应商。另外,发行人经营地在浙江省宁波市下辖的慈溪市。慈溪市整体产业氛围浓厚,民营企业活跃。慈溪市内遍布了众多家用电器及其零部件生产企业,形成了较为完整的产业链,是我国重要的家电生产基地之一,也是我国民营经济最发达的地区之一,在此整体环境之下,发行人与关联方也有较多从事插座、开关等产品的上游业务,并且在长期发展过程中与公牛形成了良好、稳定的合作互补关系。

报告期内,发行人已停止与超润电器、森源电器、传承电器等主要关联方的交易。截至目前,发行人仍向圣保龙电器、高源塑料等两家关联方采购部分物料。圣保龙电器成立于2000年3月,系其由发行人有限公司阶段监事陈菊英之弟陈菊油控制而存在关联关系,主要为发行人提供电线加工、成品加工服务;高源塑料成立于2010年6月,系其由发行人有限公司阶段监事陈菊英之妹妹陈菊儿及其配偶沈志达控制而存在关联关系,主要为发行人提供包装材料。圣保龙电器、高源塑料与发行人的合作时间较长,相互之间已形成了良好、稳定的合作互补关系。

报告期内,发行人向关联方采购商品和接受劳务的金额分别为42,862.39万元、45,459.36万元、9,049.80万元和4,338.35万元,占各期营业收入成本的比例分别为14.57%、10.08%、1.58%和1.46%。通过注销部分关联方,发行人2017年之后向关联方采购商品和接受劳务明显减少。

就采购价格而言,发行人制定了严格的采购管理制度,对包括关联供应商和非关联供应商在内的供应商,均采用统一的价格管理政策,确保发行人所需的原材料质量可靠、价格公允。

③关联租赁情况

报告期内,发行人与关联方关联租赁具体情况如下:

单位:万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
巨峰电子	亮牛五金	房屋	-	32.57	43.43	43.97
阮胜红	公牛集团	房屋	41.98	83.26	79.31	55.27

报告期内,慈溪公牛向百裕电器租赁位于上海市徐汇区的房屋,公牛集团向阮立平女儿阮舒弘租赁位于慈溪观海卫路的房屋,均用于公司管理层和技术专家住宿。其中,慈溪公牛与百裕电器解除了房屋租赁合同,并自2018年10月1日起终止双方租赁关系。

④关键管理人员报酬

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
关键管理人员薪酬	1,020.39	1,910.24	1,839.53	1,249.92

2.偶发性关联交易

(1)关联方资金往来

①关联单位借款

A.2016年度

2016年,发行人不存在向关联方借入资金情况。
2016年,发行人借出资金情况如下:

关联方	期初借出余额 (万元)	本期借出金额 (万元)	本期收回金额 (万元)	期末借出余额 (万元)
良机实业	-	10,600.00	10,600.00	-
奋进电力	-	1,500.00	1,500.00	-
森源电器	-	700.00	700.00	-
盛汇电子	-	10.00	-	10.00
合计	-	12,810.00	12,800.00	10.00

B.2017年度

2017年,发行人不存在向关联方借入资金情况。
2017年,发行人借出资金情况如下:

关联方	期初借出余额 (万元)	本期借出金额 (万元)	本期收回金额 (万元)	期末借出余额 (万元)
奋进电力	-	6,300.00	6,300.00	-
海力电器	-	180.00	180.00	-
盛汇电子	-	10.00	-	10.00
合计	-	6,480.00	6,490.00	-

C.2018年度、2019年1-6月

2018年、2019年1-6月,发行人与关联方不存在资金往来情况。
对于上述报告期内的关联方资金往来,公司与良机实业之间的资金拆借按照3.5%年利率收取净利息13.69万元;相关借款已于2016年5月结清;公司与奋进电力之间的资金拆借按照6.00%年利率收取利息46.47万元;相关借款已于2017年7月结清。公司与海力电器之间的资金拆借按照6.00%年利率收取利息收入0.90万元;相关借款已于2017年7月结清,森源电器于2016年11月23

日向公司借款700.00万元,于2016年12月30日偿还,由于借款时间较短,公司向森源电器收取利息;盛汇电子向公司拆借的资金小,并已于2017年8月31日偿还,公司向盛汇电子收取利息。

②董事、监事、高级管理人员住房借款

报告期内,董事、监事、高级管理人员借款具体情况如下:

序号	出借方	借入方	拆借金额 (万元)	起始日	还款日	利息金额/利率
1	宁波公牛	周正华	50.00	2016/11/28	2018/09/06	年利率3.80%
2	公牛光电	官学军	50.00	2016/12/15	2018/01/23	年利率3.80%
3	宁波公牛	李国强	50.00	2017/07/07	2018/09/06	年利率3.80%
4	公牛集团	刘圣松	50.00	2017/11/07	2018/09/11	年利率3.80%
5	公牛集团	李雨	50.00	2017/11/23	2018/09/07	年利率3.80%

2016年6月,公司制定了《员工购房借款管理制度》,符合借款条件的员工可向公司申请购房借款,公司对各级别员工设定了借款最高限额,一般借款年限最长为6年,员工可以选择提前还款。公司于2018年8月对《员工购房借款管理制度》进行了修订,规定该制度不适用于公司董事、监事和高级管理人员。截至本招股意向书摘要出具日,上述董事、监事和高级管理人员均已向公司偿还了其全部住房借款。

③关联个人借款及利息结算

A.同一控制下合并秋美贸易和星罗贸易前,秋美贸易和星罗贸易向陈菊英、阮珠花拆借资金

a.秋美贸易与陈菊英之间的资金往来
根据秋美贸易与陈菊英以及中国农业银行师桥支行签订的《一般委托贷款协议》,陈菊英通过中国农业银行师桥支行先后两次向秋美贸易贷款1,000万元,贷款期限分别为2015年12月16日至2016年11月26日和2017年1月5日至2017年6月14日。秋美贸易按照5.35%的年利率向陈菊英支付利息74.17万元。

b.星罗贸易与阮立平之岳母阮珠花之间的资金往来
根据星罗贸易与阮珠花以及中国农业银行师桥支行签订的《一般委托贷款协议》,阮珠花通过中国农业银行师桥支行向星罗贸易贷款1,000万元,贷款期限为2017年1月5日至2017年6月14日。星罗贸易按照5.35%的年利率向阮珠花支付利息23.45万元。

c.星罗贸易与陈菊英之间的资金往来
根据星罗贸易与陈菊英以及中国农业银行师桥支行签订的《一般委托贷款协议》,陈菊英通过中国农业银行师桥支行向星罗贸易贷款,贷款金额为1,000万元,贷款期限为2015年12月16日至2016年11月26日。星罗贸易按照5.35%的年利率向陈菊英支付利息50.72万元。

秋美贸易和星罗贸易系实际控制人阮立平和阮学平共同设立的贸易型公司,成立于2015年9月,成立之初较难通过银行借款融资,为了满足流动资金的需要,故通过委托贷款的方式向关联方借款,并已参照银行贷款利率支付了相应的利息。

B.同一控制下合并秋美贸易和星罗贸易前,实际控制人阮立平向秋美贸易和星罗贸易拆借资金

a.秋美贸易与阮立平之间的资金往来
2015年11月至2017年6月期间,阮立平累计从秋美贸易借入资金328.31万元,并按3.5%的年利率向秋美贸易支付利息26.53万元。

b.星罗贸易与阮立平之间的资金往来
2015年11月至2017年6月期间,阮立平累计从星罗贸易借入资金305.63万元,并按3.5%的年利率向星罗贸易支付利息23.60万元。

秋美贸易、星罗贸易与公司实际控制人阮立平之间的资金往来,系发生在公司收购秋美贸易和星罗贸易之前,为阮立平的小额资金借款,且阮立平已按照5.35%的年利率支付利息。

(2)关联方资产转让

①发行人收购森源电器、超润电器和超诚电器等三家公司的部分设备
为减少关联交易,发行人收购森源电器、超润电器和超诚电器等三家公司的部分设备,森源电器、超润电器和超诚电器等三家公司已注销。其中,超润电器主要为发行人提供组件、五金件、组件加工等产品和服务。公司自2017年底起停止与超润电器的所有关系,一方面系为减少关联方交易并有效减少关联交易,另一方面出于战略需要,专门成立子公司公牛精密来承接提高五金件等零部件自制率。同时,出于彻底消除与超润电器的关联关系的考虑,超润电器已于2018年5月完成注销。超润电器不存在重大违法违规情形,与发行人及其实际控制人之间不存在非公允利益安排。

2017年9月16日,上海申威资产评估有限公司出具《公牛集团有限公司拟资产收购涉及的部分资产评估报告》(沪申威评报字[2017]第1375号),经评估,发行人拟收购的资产于评估基准日2017年7月31日的评估价值为1,629.00万元(不含增值税),具体情况如下:

单位:万元

出让方	项目	账面金额	评估价值
超润电器	设备类	528.46	538.31
超润电器	设备类	939.53	978.98
超润电器	设备类	111.48	111.71
合计		1,579.47	1,629.00

2017年9月27日,发行人与森源电器签订资产转让协议,以上述评估价值为基础,并考虑17%增值税后确定交易价格为629.83万元。发行人已于2017年11月将前述资产转让价款支付给森源电器。

2017年9月27日,发行人子公司公牛精密分别与超润电器和超诚电器签订资产转让协议,以上述评估价值为基础,并考虑17%增值税后确定交易价格分别为1,145.40万元、130.70万元。公牛精密已于2017年12月将前述资产转让价款分别支付给超润电器和超诚电器。

交易完成后,森源电器、超润电器和超诚电器等三家公司即进入注销程序,并分别于2018年7月25日、2018年5月30日、2018年5月30日完成注销。

②发行人将房屋建筑物出售给阮学平、阮立平
为提高资产使用效率,发行人将位于慈溪市掌起镇陈家村的权证编号为慈慈房证2014第003601号的非经营性房屋建筑物及对应的国有土地使用权转让给阮学平,将位于慈溪市掌起镇陈家村的权证编号为慈慈房证2014第003602号的非经营性房屋建筑物及对应的国有土地使用权转让给阮幼平。

2017年8月8日,上海申威资产评估有限公司出具了资产评估报告(沪申威评报字[2017]第1376号),经评估,发行人拟转让的两栋房屋建筑物资产于评估基准日2017年6月30日的不含税评估价值分别为236.30万元、244.86万元。发行人分别与阮学平、阮幼平签订资产转让合同,以上述评估价值为基础并考虑税费成本,转让价款分别为248.11万元、257.10万元。阮幼平、阮学平于2017年8月已将前述转让价款支付给发行人。

③理财产品转让

为降低投资风险,保障公司利益,2017年12月,发行人实际控制人阮立平、阮学平实际出资受让了公牛集团与宁波公牛持有的期限相对较长的部分私募基金产品,产品账面价值为18,643.12万元,按实际持有期及产品预计收益率计算的应收益542.80万元,公允价值合计为19,185.92万元,以此作为转让价格。2017年12月20日,发行人已收到产品转让款18,750.24万元,截至2018年9月30日,余款435.68万元已全部收到。转让完成后,发行人终止了该类产品投资的持有,投资收益已计入非经常性损益。

④专利权利与公牛

A.阮立平与公牛有限赠与专利
2017年7月12日,阮立平与发行人前身公牛有限签订了《专利权赠与合同》,将其名下所拥有的12项专利无偿赠与公牛有限,具体如下:

序号	赠与人	专利名称	专利号	专利类别	受赠人
1	阮立平	一种插座的防触电机构	ZL20080208976.8	实用新型	公牛有限
2	阮立平	一种插头开关插座	ZL20080208978.7	实用新型	公牛有限
3	阮立平	一种插头线缆装置	ZL20080208977.2	实用新型	公牛有限
4	阮立平	一种插头	ZL20080170653.8	实用新型	公牛有限
5	阮立平	插插座(GN-CS)	ZL200802087558.2	外观设计	公牛有限
6	阮立平	无插孔连接的电源插座结构	ZL20080120419.0	实用新型	公牛有限
7	阮立平	组合型一体式插座	ZL20080120418.6	实用新型	公牛有限
8	阮立平	一种分体式插座用转换器	ZL200810060123.9	发明	公牛有限
9	阮立平	墙壁开关(G05)	ZL20080329774.5	外观设计	公牛有限
10	阮立平	组合式墙壁开关插座	ZL20080162453.4	实用新型	公牛有限
11	阮立平	墙壁开关插座	ZL20080162454.9	实用新型	公牛有限
12	阮立平	插头(GNT-10MS7)	ZL200803095872.6	外观设计	公牛有限

B.蔡映峰向公牛有限赠与专利
2017年7月12日,蔡映峰与发行人前身公牛有限签订了《专利权赠与合同》,将其与公牛有限共同所有的2项专利无偿赠与公牛有限单独所有,具体如下:

序号	赠与人	专利名称	专利号	专利类别	受赠人
1	蔡映峰	可拆式防水插头	ZL201310064209.X	发明专利	公牛有限
2	蔡映峰	可拆式防水插头	ZL201320092820.9	实用新型	公牛有限

C.蔡梦淑向公牛有限赠与专利
2016年3月10日,蔡梦淑与发行人前身公牛有限签订了《专利权赠与合同》,将其名下所拥有的7项专利无偿赠与公牛有限,具体如下:

序号	赠与人	专利名称	专利号	专利类别	受赠人
1	蔡梦淑	带有带伸式插头的插座转换器	ZL201510605307.9	发明	公牛有限
2	蔡梦淑	一种多种转换器插座插头错位互锁装置	ZL 201520803977.9	实用新型	公牛有限
3	蔡梦淑	一种压锁式可伸的地板插销	ZL 201520731616.6	实用新型	公牛有限
4	蔡梦淑	多国插头转换器	ZL 201520731504.0	实用新型	公牛有限
5	蔡梦淑	一种可伸的地板插销转换器	ZL 201520731683.8	实用新型	公牛有限
6	蔡梦淑	一种地板插销结构及应用	ZL201520734432.5	实用新型	公牛有限
7	蔡梦淑	带有伸臂式插头的插座转换器	ZL201520734796.3	实用新型	公牛有限

(3)关联方股权转让

①发行人收购秋美贸易100%股权和星罗贸易100%股权
星罗贸易、秋美贸易均设立于2015年9月,系发行入实际控制人阮立平、阮学平实际控制的企业。报告期内,发行人存在自星罗贸易、秋美贸易采购原材料的情况。为减少关联交易,2017年8月,发行人分别收购了星罗贸易、秋美贸易100%股权。

A.星罗贸易

星罗贸易系设立于2015年9月7日的有限责任公司,股东为潘敬峰、虞岚,注册资本为500万元,潘敬峰、虞岚各持股50%。潘敬峰系阮立平之妻潘晓飞的弟弟,虞岚系阮立平、阮学平的姐姐阮亚平的女儿。

根据阮立平、阮学平分别与潘敬峰、虞岚于2015年8月25日签订的股权转让协议,星罗贸易由阮立平、阮学平实际出资,潘敬峰、虞岚为星罗贸易的名义股东,阮立平、阮学平为星罗贸易的实际股东。星罗贸易日常运营由阮立平、阮学平控制,其经营成果归属于阮立平、阮学平。

为减少关联交易,发行人与潘敬峰、虞岚于2017年8月22日签订了股权转让协议,潘敬峰、虞岚在取得阮立平、阮学平同意后,分别从3,734,242.61元的价格向发行人转让了其持有的星罗贸易50%股权。上述股权的转让价格依据星罗贸易2017年7月31日账面净资产确定,具体如下:

根据天健2017年7月12日出具的天健审[2017]7652号审计报告,截至2017

年6月30日,星罗贸易经审计的净资产为49,208,260.08元。星罗贸易于2017年7月5日召开股东会,决议进行现金分红,分红总金额为41,708,260.08元,其中名义股东潘敬峰、虞岚各分红20,854,130.04元。分红完成后,截至2017年7月31日,星罗贸易账面净资产为7,468,485.22元。

上述股权转让完成后,星罗贸易股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	公牛集团	500.00	100%
合计		500.00	100%

B.秋美贸易

秋美贸易系设立于2015年9月7日的有限责任公司,股东为徐奕蓉、蔡梦淑,注册资本为500万元,徐奕蓉、蔡梦淑各持股50%。徐奕蓉系阮立平妻弟潘敬峰的配偶,蔡梦淑系蔡映峰之女,阮立平的外甥女。

根据阮立平、阮学平分别与徐奕蓉、蔡梦淑于2015年8月25日签订的股权转让协议,秋美贸易由阮立平、阮学平实际出资,徐奕蓉、蔡梦淑为秋美贸易的名义股东,阮立平、阮学平为秋美贸易的实际股东。秋美贸易日常运营由阮立平、阮学平控制,其经营成果归属于阮立平、阮学平。

为减少关联交易,发行人与徐奕蓉、蔡梦淑于2017年8月22日签订了股权转让协议,徐奕蓉、蔡梦淑在取得阮立平、阮学平同意后,分别从3,840,280.11元的价格向发行人转让了其持有的秋美贸易50%股权。上述股权的转让价格依据秋美贸易2017年7月31日账面净资产确定,具体如下:

根据天健出具的天健审[2017]7651号审计报告,截至2017年6月30日,秋美贸易经审计的净资产为21,078,821.99元。秋美贸易于2017年7月5日召开股东会,决议进行现金分红,分红总金额为13,578,821.99元,其中徐奕蓉6,789,411.00元,蔡梦淑6,789,410.99元。分红完成后,截至201