

(上接D5版)

6、公牛营销
公牛营销系发行人全资子公司,其主要负责公司产品在国内销售。公牛营销基本情况如下:

公牛营销基本情况				
公司名称	宁波公牛营销有限公司		成立时间	2016年12月20日
注册资本	人民币10,000万元		实缴资本	人民币3,000万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%		法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	慈溪市观海卫镇三海路32号			
经营范围	电子产品、五金产品、家用电器、通讯设备、灯具、日用百货批发、零售及网上销售;自营和代理货物和技术的进出口,但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。			
主营业务	主要负责公司产品的国内销售			
公牛营销主要财务数据(单位:万元)				
所属期间	总资产	净资产	净利润	
2018.12.31或2018年度	12,298.27	3,650.85	652.54	
2019.6.30或2019年1-6月	12,845.26	4,656.58	1,005.72	

注:以上财务数据经天健审计。

7、慈溪公牛

慈溪公牛系发行人全资子公司,其主要负责公司产品在电商、商超等渠道的销售。慈溪公牛基本情况如下:

公牛营销基本情况				
公司名称	慈溪市公牛电器有限公司		成立时间	1995年1月5日
注册资本	人民币3,066万元		实缴资本	人民币3,066万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%		法定代表人	阮学平
注册地及生产经营地	慈溪市观海卫镇工业园			
经营范围	家用电器具、配电开关控制设备、电线、电缆、五金工具、电工器材、电器配件、接插件、塑料制品、五金配件、铜铝杆件、灯光器、灯用电器附件及其它照明器具制造、加工、批发、零售;项目投资;自营和代理货物和技术的进出口,但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。			
主营业务	主要负责公司产品在电商、商超等渠道的销售			
慈溪公牛主要财务数据(单位:万元)				
所属期间	总资产		净资产	净利润
2018.12.31或2018年度	21,492.80		12,891.32	2,534.14
2019.6.30或2019年1-6月	22,579.42		12,985.92	94.61

注:以上财务数据经天健审计。

8、上海公牛

上海公牛系发行人全资子公司,其主要负责公司产品在上海地区的线下销售。上海公牛基本情况如下:

上海公牛基本情况				
公司名称	上海公牛电器有限公司		成立时间	1998年11月5日
注册资本	人民币3,800万元		实缴资本	人民币3,800万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%		法定代表人	孙小平
注册地及生产经营地	上海市闵行区春申路368号			
经营范围	家用电器、五金、百货、电线电缆、电工器材、照明灯具的销售,电子商务(除增值电信业务、金融业务),自有房屋租赁、物业管理。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】			
主营业务	主要负责公司产品在上海地区的线下销售			
上海公牛主要财务数据(单位:万元)				
所属期间	总资产	净资产	净利润	
2018.12.31或2018年度	9,236.76	7,286.57	1,043.13	
2019.6.30或2019年1-6月	10,987.46	7,985.31	242.01	
注:以上财务数据均经毕建审计				

注:以上财务数据经天健审计。

9、公牛国贸

公牛国贸系发行人全资子公司,其主要负责海外市场公牛自主品牌销售业务。公牛国贸基本情况如下:

公牛国贸基本情况				
公司名称	宁波公牛国际贸易有限公司		成立时间	2017年3月10日
注册资本	人民币1,000万元		实缴资本	人民币311万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%		法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	慈溪市观海卫镇三海路32号			
经营范围	自营和代理货物和技术的进出口,但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外;电子产品、五金产品、家用电器、通讯设备、灯具、日用百货批发、零售及网上销售。			
主营业务	主要负责公牛自主品牌海外市场销售业务			
公牛国贸主要财务数据(单位:万元)				
所属期间	总资产	净资产	净利润	
2018.12.31或2018年度	444.02	290.32		49.29
2019.6.30或2019年1-6月	794.05	395.36		105.04

注:以上财务数据经天健审计。

10、香港公牛

香港公牛系发行人全资子公司,其主要负责公司跨境电商销售业务。香港公牛基本情况如下:

香港公牛基本情况				
公司名称	公牛国际贸易(香港)有限公司	成立时间	2017年3月3日	
注册资本	港币1万元	实缴资本	港币1万元	
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	董事	潘晓飞	
注册地及生产经营地	9/F TUNG NING BUILDING 249-253 DES VOEUX ROAD CENTRAL,HK			
主营业务	主要负责公司跨境电商销售业务			
香港公牛主要财务数据(单位:万元)				
所属期间	总资产	净资产	净利润	
2018.12.31或2018年度	93.75	23.57	23.99	
2019.6.30或2019年1-6月	29.37	27.05	3.36	

注:以上财务数据经天健审计。

11、秋美贸易

秋美贸易系发行人全资子公司,报告期内其主要负责原材料采购等,2018年7月31日,秋美贸易名称变更为宁波公牛电售有限公司。秋美贸易基本情况如下:

香港公牛基本情况				
公司名称	宁波公牛电售销售有限公司		成立时间	2015年9月7日
注册资本	人民币10,000万元	实缴资本	人民币500万元	
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	法定代表人	阮立平	
注册地及生产经营地	浙江省宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼十二楼115室			
经营范围	电工器材、电子产品、五金产品、家用电器、通讯设备、灯具、日用品的批发、零售及网上销售;自营和代理各类货物及技术的进出口业务(除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)			
主营业务	主要负责原材料采购等			
秋美贸易主要财务数据(单位:万元)				
所属期间	总资产	净资产	净利润	
2018.12.31或2018年度	8,336.76	1,702.55	574.15	
2019.6.30或2019年1-6月	1,732.13	1,730.33	27.79	

注:以上财务数据经天健审计。

12、星罗贸易

星罗贸易系发行人全资子公司,其主要负责原材料采购等。星罗贸易基本情况如下:

星罗贸易基本情况				
公司名称	宁波星罗贸易有限公司		成立时间	2015年9月7日
注册资本	人民币500万元		实缴资本	人民币500万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%		法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	浙江省宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼十二楼113室			
经营范围	自营和代理各类货物及技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 金属材料、塑料制品、五金配件的批发、零售等。			
主营业务	主要负责原材料采购等			
星罗贸易主要财务数据(单位:万元)				
所属期间	总资产	净资产	净利润	
2018.12.31或2018年度	2,769.69	2,671.04	781.75	
2019.6.30或2019年1-6月	2,731.00	2,726.37	55.73	

注:以上财务数据经天健审计。

13、公牛低压

公牛低压系发行人全资子公司,其主要负责低压电器的生产等。公牛低压基本情况如下:

公牛低压基本情况				
公司名称	宁波公牛低压电气有限公司		成立时间	2019年6月12日
注册资本	人民币2,000万元		实缴资本	人民币100万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%		法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	浙江省慈溪市匡堰镇龙舌村			
经营范围	低压电器及配件、小型断路器、漏电开关、过载继电器、插座、插线板、插线板转换器、低压开关柜、高低压成套电气设备等的制造、加工、研发、开发、销售及技术服务;自营和代理货物和技术的进出口,但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)			
主营业务	尚未正式开始生产经营活动			
公牛低压主要财务数据(单位:万元)				
所属期间	总资产		净资产	净利润
2019.6.30或2019年1-6月	/		/	/

注:以上财务数据经天健审计。

第四节 募集资金运用

经公司第一届董事会第二次会议、公司2018年第一次临时股东大会及公司第一届董事会第八次会议审议通过,公司本次拟向社会公开发行人民币普通股不超过6,000万股,占发行后总股本不低于10%,扣除发行费用后,本次公开发行股票募集资金净额依轻重缓急拟用于以下项目建设:

项目名称	项目总投资	募集资金投资金额	项目备案
年产4.1亿套墙壁开关插座生产基地建设项目	120,452.86	75,452.86	浙江省企业投资项目备案表(项目代码:2018-330282-38-03-009884-000)
年产4亿套转换器自动化升级建设项目	99,903.63	59,903.63	浙江省企业投资项目备案表(项目代码:2018-330282-38-03-010674-000)
年产1.8亿套LED灯生产基地建设项目	74,381.05	44,381.05	浙江省企业投资项目备案表(项目代码:2018-330282-38-03-010673-000)
研发中心及总部基地建设信息化项目	70,822.56	70,822.56	浙江省企业投资项目备案表(项目代码:2018-330282-73-03-015081-000)
信息化建设项目	24,035.00	16,035.00	浙江省企业投资项目备案表(项目代码:2018-330282-65-03-044647-000)
渠道终端建设及品牌推广项目	99,005.00	84,745.75	浙江省企业投资项目备案表(项目代码:2018-330282-38-03-052720-000)
合计	488,660.10	351,340.85	

若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求,公司将通过银行借款等方式自筹解决。募集资金到位前,公司将根据实际生产经营需要,以自有资金对上述项目进行前期投入,募集资金到位后,将用于置换先期已支付款项和支付项目剩余款项。本次募集资金实际投入时间将按募集资金到位时间和项目进展情况作相应调整。

公司募投项目的投资进度计划如下表:

项目名称	募集资金投资金额	第一年	第二年	第三年
年产4.1亿套墙壁开关插座生产基地建设项目	75,452.86	31,149.80	44,303.06	
年产4亿套转换器自动化升级建设项目	59,903.63	25,079.69	34,823.94	
年产1.8亿套LED灯生产基地建设项目	44,381.05	28,755.42	15,625.63	
研发中心及总部基地建设信息化项目	70,822.56	29,228.97	19,297.04	22,296.55
信息化建设项目	16,035.00	4,810.50	4,810.50	6,414.00
渠道终端建设及品牌推广项目	84,745.75	25,420.00	32,195.00	27,130.75
合计	351,340.85	144,444.38	151,055.17	55,841.30

截至2018年12月31日,公司固定资产和无形资产原值194,025.57万元,2018年收入为906,499.80万元,单位固定资产和无形资产实现收入4.67元。年产4.1亿套墙壁开关插座生产基地建设项目、年产4亿套转换器自动化升级建设项目和年产1.8亿套LED灯生产基地建设项目等三个生产收入的项目新增固定资产和无形资产为259,373.98万元,达产后预计每年实现收入合计1,070,061.19万元,单位固定资产和无形资产预计可实现收入4.13元。募投项目单位固定资产实现的收入略低于公司目前水平,主要因为公司目前的资产部分为多年前建设,建设成本较低,另外,募投项目致力于实现自动化生产,使公司的生产和制造水平达到国际先进水平,降低了人工需求,所以公司募投项目固定资产投资较大。另外,公司在募投项目中,加大了产业链的延伸,注塑、五金加工、电子部件等自制比例有较大程度的提高,提高了公司产品的质量,为公司产品品质的不断提升打下坚实的基础。产业链的延伸也使公司较大程度上增加了固定资产投入。

公司募投项目与现有业务相比,在产品的研发、设计、采购、生产和销售流程方面无重大变化,募投项目皆为公司原有业务延伸和拓展。募投项目的实施,可使公司扩大业务规模,增强管理运营能力,促进市场占有率的进一步提升。此外,本次募投项目的实施也将一定程度上改善公司现有的研发环境,增强公司新产品的研发能力,提升人力资源整体水平,增厚研发投入储备,从而保持公司在业内的先进技术水平。

募投资金到位后,公司的净资产将大幅增加,公司的资产规模得到扩充,抗风险能力得到增强。同时,由于公司募投项目均需要一定的建设期,在短期内难以完全产生经济效益,存在发行当年及项目建设期间净资产收益率大幅下降的可能性,但随着公司募投项目逐步建设完成,募投项目研发的新产品逐步量产并对外销售,使得公司在市场上的产品占有率和核心竞争力得到进一步提升,营业收入与净利润也随之大幅增加,公司仍将保持较高的整体盈利水平。募投资金到位后,还将进一步降低公司的资产负债率水平,提高公司的间接融资能力,降低公司的财务风险。

根据本次募集资金投资项目的投资概算,项目全部实施后,公司将新增固定资产和无形资产305,227.30万元,经测算,公司募投项目建设完成后五年内将平均每年新增各类折旧和摊销约36,064.16万元。

由于募投项目从建设、生产到投入市场需要一段时间,募投资金投资项目建成后,达到量产亦需一定的过程。因此,在募投资金投资项目建成投产后的初期,其新增折旧、摊销将对公司的财务业绩产生一定的影响。但据项目可行性研究报告效益预测,本次发行募投资金投资项目具有良好的盈利前景,项目建设完成后公司营业收入和利润水平都将稳步增长。因此,虽然短期内新增固定资产对公司的盈利能力造成一定的影响,但是就公司中长期发展而言,将大幅提高公司的核心竞争力和盈利能力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除“第一节 重大事项提示”中已经提及的风险因素外,发行人实际面对的风险还包括:

(一)市场竞争加剧的风险

民用电工领域市场竞争充分,参与者既有国内的众多企业,又有国际知名品牌,同时其中的转换器、墙壁开关插座等产品作为未来智能家居的重要控制入口,也吸引了许多实力雄厚的新企业加入竞争行列。未来,民用电工行业市场预计将保持较为激烈的竞争状态,市场竞争格局的演变存在不确定性,如公司不能适应更新的竞争形势,不能巩固和扩大原有竞争优势,将会面临市场份额损失的风险。

(二)人才吸引力不足和劳动力成本上升的风险

随着行业内竞争加剧,企业之间的人才争夺日益激烈。公司总部所在地慈溪与北上广深及国内其他省会城市相比,对高端人才吸引力不足。如果公司没有很好的制度和实行人才策略与激励机制,从而造成核心人员的流失,或在人员管理、业务培训、人才梯队建设等方面不能适应公司快速发展的需要,那么公司一系列战略的制定和实施会受到负面影响,进而损害公司的整体利益和发展。

此外,公司生产基地所处区域属于劳动力成本压力不断上升的东部沿海地区。公司通过优化产品结构、提高设备自动化程度等措施,能够部分抵消劳动力成本上升对公司的不利影响,但劳动力成本的不断上升仍将对公司的成本控制带来一定压力。公司面临一定的人工成本刚性上涨的风险。

(三)质量控制不到位的风险

虽然公司已建立针对研产销的完整的产品质量控制体系,制定了质量控制流程和管理制度,建立了一支专业化的品质管理团队,拥有大量试验检测设备,以保证产品的质量安全,但是,公司仍无法完全避免发生产品质量问题,从而对公司的品牌和经营产生重大不利影响。

(四)产品竞争力下降的风险

公司组建了产品策划团队,专门针对客户需求洞察、产品创意设计、工业设计及新项目立项等,在激烈的市场竞争中确保产品竞争力。若未来公司不能及时把握消费者的需求变化趋势,产品研发和设计能力不能够满足消费者的需求,则存在公司产品竞争力下降的风险。

(五)品牌保护和知识产权纠纷风险

公司历来重视品牌形象和知识产权的保护,设立了专门的团队负责品牌与知识产权维护和维权工作。然而,一方面维权工作往往耗时较长,将占用公司一定财力、物力和人力;另一方面,相关侵权行为可能不可避免地对公司品牌形象和声誉造成损害。因此,若未来公司的产品、商标、商号等权利被他人仿制、冒用、滥用等,仍有可能对公司品牌形象和声誉造成不利影响,造成消费者对“公牛”品牌的忠诚度、认可度降低,进而对公司经营业绩产生不利影响。

(六)存货金额较大的风险

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末,公司存货金额分别为46,105.58万元、96,266.35万元、81,151.09万元和68,789.71万元,存货规模总体较大。

近年来公司业务规模迅速扩大,产品品类不断丰富,为保证对下游客户的及时供货,各类产品均需维持一定的库存量,符合公司自身业务发展的需求,虽然2018年末、2019年6月末公司存货规模有所上升,但如公司产品无法及时实现销售,可能会导致存货无法及时变现,甚至出现减值情形,从而对公司的经营业绩产生不利影响。

(七)税收优惠风险

本公司及本公司子公司宁波公牛在报告期内享受高新技术企业税收优惠政策,本公司子公司公牛光电在2018年享受高新技术企业税收优惠政策。若本公司、本公司子公司宁波公牛和本公司子公司公牛光电未来未通过高新复审或丧失高新技术企业税收优惠资格,将对公司经营业绩和净利润产生一定的不利影响。

(八)募投资金到位后净资产收益率下降的风险

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月,公司扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为61.85%、55.84%、64.58%和28.11%。在募投资金到位后,公司的净资产将大幅增加,而募投资金投资项目产生效益需要一定的时间,公司的收益与净资产比例将逐步下降,存在短期内净资产收益率下降的风险。

(九)募投资金投资项目不能达到预期效益的风险

公司本次募投资金将用于“年产4.1亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”、“年产4亿套转换器自动化升级建设项目”、“年产1.8亿套LED灯生产基地建设项目”、“研发中心及总部基地建设项目”、“信息化建设项目”及“渠道终端建设及品牌推广项目”。以上投资项目是基于当前技术、转换器、LED照明行业良好的发展前景以及公司优秀的技术能力、稳健的发展态势确定的。由于本次募投资金投资项目需要一定的建设期,项目实施过程中,如果市场、技术、法律环境等方面出现重大变化,将影响项目的实施效果,进而降低公司的预期收益。募投资金投资项目的实施,将显著提高公司的产能和经营规模,但如果未来市场容量增速低于预期,或者公司市场开拓不力,将可能导致公司募投项目新增产能不能有效消化,可能导致募投资金投资项目实际盈利水平达不到预期的收益水平,从而为公司带来一定的经营风险。

(十)新增固定资产折旧和无形资产摊销影响经营业绩的风险

根据本次募集资金投资项目的投资概算,项目全部实施后,公司将新增固定资产和无形资产305,227.30万元,经测算,公司募投项目建设完成后五年内将平均每年新增各类折旧和摊销约36,064.16万元。由于募投项目从建设、生产到投入市场需要一段时间,募投资金投资项目建成后,达到量产亦需一定的过程。如果公司经营环境发生重大变化,项目建成后新增的营业收入不能消化新增固定资产和无形资产投资导致的折旧和摊销费用,公司净利润可能因此下降。

(十一)实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为阮立平、阮学平,本次发行前,二人和间接合计控制公司96.961%的表决权,对公司构成共同控制。本次发行完成后,阮立平、阮学平直接和间接合计控制公司表决权的比例下降为87.265%,仍是公司实际控制人,具有直接影响公司重大经营决策的能力。

目前,公司已经建立起较为健全的公司治理结构,但实际控制人仍可凭借其控制地位,通过行使表决权的方式对公司重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项实施控制,做出对其有利但损害本公司和中小股东利益的行为,从而对公司及其他投资者的利益造成一定的损失。

二、其他重要事项

(一)重要合同事项

1. 采购合同

截至本招股意向书摘要出具日,发行人正在履行的年度采购金额预计7,000万元以上的采购合同具体情况如下:

序号	供应商	合同类型	采购产品	履行期限	其他主要内容
1	南京立汉化学有限公司	框架合同	PC合金料、尼龙等	2019.1.1-2019.12.31	交货地点由采购方指定,具体数量、规格型号、价款以订单约定为准。
2	宁波亿兴铜业有限公司	框架合同	铜杆、铜丝	2019.1.1-2019.12.31	年度用量2400(+30,-0)吨,质量需符合相应技术标准,计价方式为铜板基价+加工费,货物运至采购方指定仓库。
3	慈溪市博福电器有限公司	框架合同	五金件、组件等	2019.1.1-2019.12.31	交货地点由采购方指定,具体数量、规格型号、价款以订单约定为准。
4	宁波恒旺电子有限公司	框架合同	五金件、组件等	2019.1.1-2019.12.31	同上。
5	宁波金田铜业(集团)股份有限公司	框架合同	黄铜板带、磷铜板带、紫铜板带等	2019.1.1-2019.12.31	质量需符合相应技术标准,在买受人指定仓库交货,具体数量、规格型号以订单约定为准。
6	深圳市联讯发科技有限公司	框架合同	PCB组件等	2019.1.1-2019.12.31	同上。

7	江苏金发科技新材料有限公司	框架合同	PP料等	2019.1.1-2019.12.31	同上。
8	合肥杰事杰新材料有限公司	框架合同	PC料等	2019.1.1-2019.12.31	同上。
9	中山市普德电子有限公司	框架合同	灯带等	2019.1.1-2019.12.31	同上。

2. 委托加工合同