

股票简称：乐歌股份

股票代码：300729



乐歌人体工学科技股份有限公司

Loctek Ergonomic Technology Corp.

宁波市鄞州经济开发区启航南路 588 号（鄞州区瞻岐镇）

公开发行可转换公司债券预案

二〇一九年十二月

发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

一、本次发行符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等法律法规和规范性文件的规定，董事会对乐歌人体工学科技股份有限公司(以下简称“公司”、“乐歌股份”或“发行人”)的实际情况及相关事项进行了逐项自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

(一) 本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

(二) 发行规模

本次可转债发行总额不超过人民币 30,000 万元（含 30,000 万元），具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权的人士）在上述额度范围内确定。

(三) 票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

(四) 债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年。

(五) 债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

（2）付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日

前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

（七）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

其中：前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派发现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q = V / P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： Q 指可转债持有人申请转股的数量； V 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 指申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一

股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

（十）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 **85%**时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

2、修正程序

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格将提请股东大会授权董事会在本次发行前根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易

日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B: 指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

(十三) 转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益, 在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转债转股形成的股东)均参与当期股利分配, 享有同等权益。

(十四) 发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构(主承销商)协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

(十五) 向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售, 原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体配售比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定, 并在本次可转债的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行, 余额由承销商包销。具体发行方式提请公司股东大会授权公司董事会与本次发行的保荐机构(主承销商)在发行前协商确定。

(十六) 债券持有人及债券持有人会议

1、可转债持有人的权利

- (1) 依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- (2) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；
- (3) 根据约定的条件行使回售权；
- (4) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- (5) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- (6) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- (7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；

(2) 公司不能按期支付本息；

(3) 公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有未偿还债券面值总额 10%及 10%以上的持有人书面提议；

(3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

(十七) 本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次可转债募集资金
1	年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目	10,504.00	7,000.00
2	越南生产基地扩产项目	3,400.00	3,000.00
3	综合运营楼项目	16,695.00	11,000.00
4	补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计		39,599.00	30,000.00

本次公开发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上

述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（十八）募集资金专项存储账户

公司已制定募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

（十九）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

（二十）本次发行方案的有效期

公司本次可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表

公司 2016 年、2017 年和 2018 年财务报告已经立信会计师审计并出具了标准无保留意见审计报告。

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

资产	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产				
货币资金	681,788,503.49	245,986,951.65	319,346,443.54	203,000,212.23

交易性金融资产	5,000,000.00	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	1,350,562.00	-	-
应收票据	1,218,260.40	2,038,727.48	8,642,435.00	11,323,694.80
应收账款	56,981,554.97	70,406,450.20	68,437,607.20	51,413,873.50
预付款项	28,012,148.07	9,892,133.04	9,544,246.71	9,113,478.62
其他应收款	16,452,807.55	17,718,424.43	13,258,926.94	15,232,086.61
其中：应收利息	5,603,351.56	8,309,122.51	3,465,763.88	-
存货	171,777,307.67	172,029,944.69	169,005,042.10	108,019,464.33
其他流动资产	64,700,121.67	259,244,267.70	166,634,179.03	560,119.82
流动资产合计	1,025,930,703.82	778,667,461.19	754,868,880.52	398,662,929.91
非流动资产				
长期股权投资	8,297,822.24	8,302,388.73	8,540,166.48	8,773,030.63
其他权益工具投资	28,195,259.00	不适用	不适用	不适用
投资性房地产	1,151,764.77	1,308,966.38	1,623,369.59	1,720,164.03
固定资产	279,640,157.52	225,710,389.92	229,078,348.64	181,912,340.51
在建工程	18,856,514.70	54,419,966.48	31,094,413.03	1,395,051.40
无形资产	51,982,576.53	55,358,678.02	53,979,701.24	24,170,230.98
长期待摊费用	8,410,686.23	3,828,541.19	866,278.05	-
递延所得税资产	8,068,604.58	9,349,396.18	10,451,200.52	12,584,074.12
其他非流动资产	6,147,413.79	29,857,255.23	6,386,998.44	23,618,674.82
非流动资产合计	410,750,799.36	388,135,582.13	342,020,475.99	254,173,566.49
资产合计	1,436,681,503.18	1,166,803,043.32	1,096,889,356.51	652,836,496.40
流动负债				
短期借款	391,251,073.12	112,756,571.00	123,137,307.99	105,848,021.20
交易性金融负债	6,904,237.90	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	3,813,500.00	-	-
应付票据	44,495,779.69	38,921,244.61	20,109,667.43	19,010,333.35
应付账款	131,666,846.75	152,260,250.89	149,335,841.38	88,568,167.91
预收款项	32,277,269.49	14,072,972.75	23,644,918.47	22,662,232.45

应付职工薪酬	22,127,264.20	18,748,574.49	21,702,721.83	15,547,489.53
应交税费	7,638,932.88	8,127,434.50	12,946,658.24	9,142,071.08
其他应付款	23,872,944.17	24,423,125.29	4,345,750.31	1,353,518.31
其中：应付利息	0.01	109,732.01	251,563.73	142,716.44
一年内到期的流动负债	-	50,000,000.00	-	-
其他流动负债	915,222.81	-	-	-
流动负债合计	661,149,571.01	423,123,673.53	355,222,865.65	262,131,833.83
非流动负债				
长期借款	-	-	50,000,000.00	50,000,000.00
递延收益	2,558,994.01	2,991,797.47	3,339,467.31	3,259,553.08
递延所得税负债	2,803,500.98	1,893,879.61	1,031,438.47	528,519.14
非流动负债合计	5,362,494.99	4,885,677.08	54,370,905.78	53,788,072.22
负债合计	666,512,066.00	428,009,350.61	409,593,771.43	315,919,906.05
所有者权益				
股本	87,230,830.00	87,395,800.00	86,000,000.00	64,500,000.00
资本公积	348,334,913.63	342,274,742.69	313,818,451.75	44,835,055.54
减：库存股	17,992,392.00	20,378,680.00	-	-
其他综合收益	1,722,332.55	-87,561.59	-1,721,711.18	1,210,145.17
盈余公积	42,732,053.93	42,732,053.93	34,705,969.44	30,600,860.93
未分配利润	307,746,546.51	286,858,025.72	254,493,202.53	195,770,528.71
归属于母公司所有者权益合计	769,774,284.62	738,794,380.75	687,295,912.54	336,916,590.35
少数股东权益	395,152.56	-688.04	-327.46	-
所有者权益合计	770,169,437.18	738,793,692.71	687,295,585.08	336,916,590.35
负债和所有者权益合计	1,436,681,503.18	1,166,803,043.32	1,096,889,356.51	652,836,496.40

2、最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	704,479,831.00	946,775,935.21	747,830,821.99	487,862,606.10

减：营业成本	381,305,078.56	528,316,963.07	395,646,966.48	241,877,167.01
税金及附加	5,429,518.30	7,654,399.59	6,575,934.38	4,793,670.42
销售费用	204,873,300.93	265,375,530.32	189,794,847.69	118,087,164.58
管理费用	53,558,367.42	61,303,350.72	47,382,089.62	38,313,338.83
研发费用	23,001,271.94	34,706,442.25	27,192,198.40	17,938,467.18
财务费用	-5,767,518.29	-4,272,354.33	16,294,240.54	-4,221,476.56
其中：利息费用	7,725,779.79	3,659,184.14	5,102,100.53	2,555,729.62
利息收入	13,061,376.75	4,123,443.38	4,792,277.26	579,542.89
加：其他收益	5,337,681.00	3,419,278.11	2,466,064.77	不适用
投资收益（损失以“-”号填列）	1,317,012.12	9,545,186.20	465,910.74	1,233,645.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-237,777.75	-232,864.15	-93,625.77
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4,441,299.90	-2,462,938.00	-	-739,679.20
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,116,143.02	不适用	不适用	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,497,322.72	5,213,351.52	4,777,093.57	3,762,009.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,904,176.23	-614,055.90	17,189.36	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	41,007,849.43	58,365,722.48	63,116,616.18	67,806,231.96
加：营业外收入	2,449,150.86	10,344,925.73	9,764,302.09	3,999,311.50
减：营业外支出	608,435.56	1,092,067.10	1,290,278.41	2,444,993.70
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	42,848,564.73	67,618,581.11	71,590,639.86	69,360,549.76
减：所得税费用	4,557,367.65	10,028,034.01	8,763,184.99	9,276,206.20
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	38,291,197.08	57,590,547.10	62,827,454.87	60,084,343.56
（一）按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	38,291,197.08	57,590,547.10	62,827,454.87	60,084,343.56
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-

(二) 按所有权归属分类:				
1. 归属于母公司所有者的净利润	38,434,356.48	57,590,907.68	62,827,782.33	60,084,343.56
2. 少数股东损益	-143,159.40	-360.58	-327.46	-
五、其他综合收益的税后净额	1,809,894.14	1,634,149.59	-2,931,856.35	1,009,182.15
六、综合收益总额	40,101,091.22	59,224,696.69	59,895,598.52	61,093,525.71
归属于母公司所有者的综合收益总额	40,244,250.62	59,225,057.27	59,895,925.98	61,093,525.71
归属于少数股东的综合收益总额	-143,159.40	-360.58	-327.46	-
七、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.4400	0.6700	0.9500	0.9500
(二) 稀释每股收益	0.4400	0.6700	0.9500	0.9500

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	666,440,874.01	864,190,938.76	663,345,627.95	470,000,909.49
收到的税费返还	41,373,122.06	61,856,697.99	42,396,809.37	26,431,993.11
收到其他与经营活动有关的现金	23,538,074.17	18,090,877.34	17,698,993.56	6,109,646.71
经营活动现金流入小计	731,352,070.24	944,138,514.09	723,441,430.88	502,542,549.31
购买商品、接受劳务支付的现金	353,843,204.45	497,555,347.00	361,177,476.24	252,220,392.77
支付给职工以及为职工支付的现金	114,072,249.43	166,384,524.12	151,848,581.23	100,759,978.45
支付的各项税费	29,864,994.86	32,767,837.20	24,565,086.46	29,429,127.01
支付其他与经营活动有关的现金	143,830,607.13	151,312,787.01	118,479,659.63	81,240,549.49
经营活动现金流出小计	641,611,055.87	848,020,495.33	656,070,803.56	463,650,047.72

经营活动产生的现金流量净额	89,741,014.37	96,118,018.76	67,370,627.32	38,892,501.59
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	116,037,267.24	525,500,000.00	13,200,000.00	-
取得投资收益收到的现金	8,399,160.42	7,048,882.54	698,774.89	1,327,271.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	133,500.00	1,778,820.15	378,811.94	-
收到其他与投资活动有关的现金	95,585,241.33	1,084,464.90	1,463,211.00	643,615.02
投资活动现金流入小计	220,155,168.99	535,412,167.59	15,740,797.83	1,970,886.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	57,991,415.95	51,850,611.76	107,520,069.65	99,193,390.74
投资支付的现金		646,686,144.80	174,200,000.00	6,300,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	26,058,212.55	689,934.62		1,806,360.06
投资活动现金流出小计	84,049,628.50	699,226,691.18	281,720,069.65	107,299,750.80
投资活动产生的现金流量净额	136,105,540.49	-163,814,523.59	-265,979,271.82	-105,328,864.06
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	545,194.90	20,378,680.00	311,327,735.84	22,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	404,188,086.00	180,022,076.00	364,483,586.39	222,443,813.90
收到其他与筹资活动有关的现金	109,587,804.49	7,700,000.00	23,585,800.00	-
筹资活动现金流入小计	514,321,085.39	208,100,756.00	699,397,122.23	244,943,813.90
偿还债务支付的现金	275,398,143.85	188,094,762.20	348,517,519.60	149,803,440.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,950,044.99	21,001,186.37	5,179,713.24	2,859,423.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关	140,200,172.04	9,272,264.17	19,227,439.24	107,179,403.78

的现金				
筹资活动现金流出小计	439,548,360.88	218,368,212.74	372,924,672.08	259,842,266.99
筹资活动产生的现金流量净额	74,772,724.51	-10,267,456.74	326,472,450.15	-14,898,453.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,469,236.69	3,461,757.76	-3,632,906.65	7,795,247.06
五、现金及现金等价物净增加额	304,088,516.06	-74,502,203.81	124,230,899.00	-73,539,568.50
加：期初现金及现金等价物余额	245,986,951.65	225,549,567.64	101,318,668.64	174,858,237.14
六、期末现金及现金等价物余额	550,075,467.71	151,047,363.83	225,549,567.64	101,318,668.64

4、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	575,906,234.79	162,440,468.10	249,820,483.49	130,754,384.54
交易性金融资产	5,000,000.00	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	1,350,562.00	-	-
应收票据	1,218,260.40	2,038,727.48	8,642,435.00	11,323,694.80
应收账款	153,300,427.88	205,357,255.91	174,150,449.74	109,657,554.10
预付款项	25,671,766.27	13,718,539.05	8,205,311.27	8,126,084.32
其他应收款	18,777,172.65	83,501,089.61	44,165,138.91	47,631,752.18
其中：应收利息	4,862,726.56	8,309,122.51	3,465,763.88	-
存货	99,305,136.94	95,464,848.80	116,087,599.65	68,845,726.73
其他流动资产	61,962,378.13	248,043,791.30	165,476,366.00	-
流动资产合计	941,141,377.06	811,915,282.25	766,547,784.06	376,339,196.67
非流动资产：				
长期股权投资	176,443,601.72	175,076,871.77	172,986,374.15	162,505,014.80
其他权益工具投资	28,195,259.00	不适用	不适用	不适用

投资性房地产	1,151,764.77	1,308,966.38	1,623,369.59	1,720,164.03
固定资产	186,838,415.44	126,679,466.75	66,835,892.47	51,608,646.83
在建工程	15,519,899.66	53,725,587.38	27,628,643.32	1,395,051.40
无形资产	25,360,827.02	26,318,924.45	16,241,800.46	1,222,446.83
长期待摊费用	6,340,133.29	3,453,069.52	614,631.44	-
递延所得税资产	6,097,055.26	5,593,779.03	8,231,212.33	8,228,206.06
其他非流动资产	6,000,000.00	29,479,955.92	4,723,507.41	22,924,974.82
非流动资产合计	451,946,956.16	421,636,621.20	298,885,431.17	249,604,504.77
资产总计	1,393,088,333.22	1,233,551,903.45	1,065,433,215.23	625,943,701.44
流动负债：				
短期借款	355,391,470.12	92,967,220.12	102,227,867.99	80,803,320.00
交易性金融负债	3,586,737.90	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	不适用	924,500.00	-	-
应付票据	32,029,401.92	36,980,058.74	20,109,667.43	29,010,333.35
应付账款	172,942,453.05	202,938,734.61	123,565,065.94	70,297,459.46
预收款项	13,234,992.37	9,033,204.81	10,623,487.90	9,457,516.36
应付职工薪酬	18,059,805.02	16,187,230.50	19,181,655.73	10,871,587.35
应交税费	1,935,122.09	5,322,309.40	1,520,952.59	8,058,281.55
其他应付款	25,532,770.51	54,309,619.27	46,477,654.41	7,414,073.00
其中：应付利息	-	109,732.01	109,732.01	109,732.01
一年内到期的非流动负债	-	50,000,000.00	-	-
其他流动负债	206,654.46	-	-	-
流动负债合计	622,919,407.44	468,662,877.45	323,706,351.99	215,912,571.07
非流动负债：				
长期借款	-	-	50,000,000.00	50,000,000.00
递延收益	1,974,535.96	2,327,586.73	2,562,120.98	2,903,788.71
递延所得税负债	2,803,500.98	1,893,879.61	1,031,438.47	528,519.14
非流动负债合计	4,778,036.94	4,221,466.34	53,593,559.45	53,432,307.85
负债合计	627,697,444.38	472,884,343.79	377,299,911.44	269,344,878.92

所有者权益：				
股本	87,230,830.00	87,395,800.00	86,000,000.00	64,500,000.00
资本公积	348,190,071.37	342,129,900.43	313,673,609.49	44,690,213.28
减：库存股	17,992,392.00	20,378,680.00	-	-
盈余公积	42,732,053.93	42,732,053.93	34,705,969.44	30,600,860.93
未分配利润	305,230,325.54	308,788,485.30	253,753,724.86	216,807,748.31
所有者权益合计	765,390,888.84	760,667,559.66	688,133,303.79	356,598,822.52
负债和所有者权益总计	1,393,088,333.22	1,233,551,903.45	1,065,433,215.23	625,943,701.44

5、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	498,398,067.89	781,555,994.19	635,528,250.44	458,313,573.23
减：营业成本	370,611,426.28	555,124,275.77	455,459,742.17	276,925,766.53
税金及附加	4,499,311.71	5,773,570.83	4,064,788.25	3,680,515.89
销售费用	59,029,436.36	69,964,684.70	61,097,432.23	52,535,865.40
管理费用	39,837,608.90	49,112,488.22	33,289,281.70	28,016,566.54
研发费用	23,001,271.94	32,791,214.85	23,807,787.56	17,089,588.85
财务费用	-9,343,873.39	-10,608,570.71	13,926,886.86	-6,497,376.14
其中：利息费用	6,486,551.65	3,055,057.94	5,925,212.89	2,083,826.86
利息收入	11,881,821.38	2,802,229.61	5,615,389.62	178,412.08
加：其他收益	5,159,433.31	2,502,834.25	2,466,064.77	不适用
投资收益（损失以“-”号填列）	3,202,834.20	9,441,147.84	465,910.74	861,426.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-237,777.75	-232,864.15	-93,625.77
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4,012,799.90	426,062.00	-	-739,679.20
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,083,102.71	不适用	不适用	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-928,688.29	8,950,171.65	8,588,744.61	7,648,683.59

资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,904,176.23	-595,235.49	17,189.36	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,362,591.89	82,222,967.48	38,242,751.93	79,035,709.60
加：营业外收入	1,658,404.67	9,959,240.24	9,394,748.33	3,369,906.76
减：营业外支出	472,195.59	582,697.59	1,023,016.15	1,318,996.24
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,548,800.97	91,599,510.13	46,614,484.11	81,086,620.12
减：所得税费用	660,794.73	11,338,665.20	5,563,399.05	11,165,653.35
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,888,006.24	80,260,844.93	41,051,085.06	69,920,966.77
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	13,888,006.24	80,260,844.93	41,051,085.06	69,920,966.77
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	13,888,006.24	80,260,844.93	41,051,085.06	69,920,966.77

6、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	498,829,655.51	775,976,729.44	567,097,311.70	422,005,165.98
收到的税费返还	40,468,538.86	61,207,389.72	42,203,223.21	26,157,978.61
收到其他与经营活动有关的现金	385,250,747.08	17,797,136.16	66,316,813.77	14,168,715.32
经营活动现金流入小计	924,548,941.45	854,981,255.32	675,617,348.68	462,331,859.91
购买商品、接受劳务支付的现金	348,373,715.10	512,534,261.28	495,465,645.57	293,725,050.25
支付给职工以及为职工支付的现金	90,664,711.51	131,844,509.29	88,278,997.98	61,027,901.51
支付的各项税费	15,736,473.53	11,980,623.17	16,796,164.04	18,310,745.29

支付其他与经营活动有关的现金	408,102,233.18	115,472,638.43	84,209,066.62	59,619,117.09
经营活动现金流出小计	862,877,133.32	771,832,032.17	684,749,874.21	432,682,814.14
经营活动产生的现金流量净额	61,671,808.13	83,149,223.15	-9,132,525.53	29,649,045.77
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	102,037,267.24	503,500,000.00	13,200,000.00	-
取得投资收益收到的现金	8,288,885.08	6,832,815.88	698,774.89	955,052.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	133,500.00	2,921,305.35	365,811.94	-
收到其他与投资活动有关的现金	95,585,171.23	13,212,422.11	10,569,844.64	-
投资活动现金流入小计	206,044,823.55	526,466,543.34	24,834,431.47	955,052.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,842,454.22	47,216,045.61	42,118,944.89	53,805,023.29
投资支付的现金	561,000.00	617,216,577.83	183,146,781.54	45,339,600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	21,000,274.80	52,437,799.14	500,000.00	25,163,400.00
投资活动现金流出小计	72,403,729.02	716,870,422.58	225,765,726.43	124,308,023.29
投资活动产生的现金流量净额	133,641,094.53	-190,403,879.24	-200,931,294.96	-123,352,971.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	20,378,680.00	311,327,735.84	22,500,000.00
取得借款收到的现金	381,193,700.00	146,188,720.00	312,212,787.99	197,399,112.70
收到其他与筹资活动有关的现金	37,398,426.88	40,200,000.00	30,888,945.24	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	418,592,126.88	206,767,400.00	654,429,469.07	219,899,112.70
偿还债务支付的现金	267,463,445.00	154,243,343.00	292,111,460.00	148,803,440.00
分配股利、利润或偿付利息	23,875,220.90	20,255,022.95	4,900,991.15	2,116,338.21

支付的现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	121,851,487.35	20,146,833.82	3,526,334.40	80,242,403.78
筹资活动现金流出小计	413,190,153.25	194,645,199.77	300,538,785.55	231,162,181.99
筹资活动产生的现金流量净额	5,401,973.63	12,122,200.23	353,890,683.52	-11,263,069.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	101,786,540.92	1,293,260.01	-1,174,991.55	3,947,643.82
五、现金及现金等价物净增加额	302,501,417.21	-93,839,195.85	142,651,871.48	-101,019,350.99
加：期初现金及现金等价物余额	161,827,492.65	189,808,072.49	47,156,201.01	148,175,552.00
六、期末现金及现金等价物余额	464,328,909.86	95,968,876.64	189,808,072.49	47,156,201.01

(二) 合并报表合并范围的变化情况

1、截至 2019 年 9 月 30 日，纳入合并范围的子公司情况

序号	公司名称	注册地	取得方式	业务性质	2019 年 9 月 30 日持股比例及表决权比例(%)	
					直接	间接
1	宁波丽晶数码科技有限公司	宁波	设立	制造业	100.00	-
2	沃美特（香港）有限公司	香港	设立	商品贸易	100.00	-
3	浙江乐歌智能驱动科技有限公司	宁波	设立	制造业	100.0	-
4	美国乐歌有限公司 (Loctek Inc.)	美国	设立	商品贸易	100.00	-
5	宁波乐歌信息技术有限公司	宁波	设立	软件开发、软件服务	100.00	-
6	乐歌人体工学（越南）有限公司	越南	设立	制造业	100.00	-
7	乐歌株式会社	日本	设立	商品贸易	-	100.00
8	6475 Las Positas, LLC	美国	设立	仓储物流服务	-	100.00
9	乐歌人体工学（菲律宾）有限公司	菲律宾	股权收购	海外营销及客户服务	-	98.50
10	福来思博人体工学有限	香港	设立	商品贸易	100.00	-

	公司					
11	乐歌智能家具（广州）有限公司	广州	设立	商品贸易	51.00	-
12	乐歌（宁波）国际贸易有限责任公司	宁波	设立	商品贸易	100.00	-

2、合并范围的变化情况

序号	公司名称	报告期内归属于上市公司合并范围的情况			
		2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
1	宁波丽晶数码科技有限公司	√	√	√	√
2	沃美特（香港）有限公司	√	√	√	√
3	浙江乐歌智能驱动科技有限公司	√	√	√	√
4	美国乐歌有限公司（Loctek Inc.）	√	√	√	√
5	宁波乐歌信息技术有限公司	√	√	√	√
6	乐歌人体工学（越南）有限公司	√	√	√	√
7	乐歌株式会社	√	√	√	√
8	6475 Las Positas, LLC	√	√	√	√
9	乐歌人体工学（菲律宾）有限公司	√	√	√	-
10	福来思博人体工学有限公司	√	√	-	-
11	乐歌智能家具（广州）有限公司	√	-	-	-
12	乐歌（宁波）国际贸易有限责任公司	√	-	-	-
13	澳洲执享有限公司	-	-	-	-
14	英国执享有限公司	-	-	-	-
15	德国执享有限公司	-	-	-	-

注 1：“√”表示该年末纳入合并报表合并范围，“-”表示该年末不纳入合并报表合并范围。

注 2：澳洲执享有限公司、英国执享有限公司、德国执享有限公司原为公司拟在当地尝试开展线上销售业务而设立的企业，公司于 2016 年将澳洲执享有限公司、英国执享有限公司和德国执享有限公司予以注销。

（三）公司最近三年及一期的主要财务指标

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则

第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	5.10	0.44	0.44
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.93	0.43	0.43
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.08	0.67	0.67
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.86	0.49	0.49
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.07	0.95	0.95
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.67	0.81	0.81
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	20.09	0.95	0.95
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.41	1.01	1.01

（四）公司财务状况分析

1、资产分析

最近三年及一期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

项目	2019-9-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额 （万元）	比例 （%）	金额 （万元）	比例 （%）	金额 （万元）	比例 （%）	金额 （万元）	比例 （%）
货币资金	68,178.85	47.46	24,598.70	21.08	31,934.64	29.11	20,300.02	31.10
交易性金融资产	500.00	0.35	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	135.06	0.12	-	-	-	-

应收票据	121.83	0.08	203.87	0.17	864.24	0.79	1,132.37	1.73
应收账款	5,698.16	3.97	7,040.65	6.03	6,843.76	6.24	5,141.39	7.88
预付款项	2,801.21	1.95	989.21	0.85	954.42	0.87	911.35	1.40
其他应收款	1,645.28	1.15	1,771.84	1.52	1,325.89	1.21	1,523.21	2.33
存货	17,177.73	11.96	17,202.99	14.74	16,900.50	15.41	10,801.95	16.55
其他流动资产	6,470.01	4.50	25,924.43	22.22	16,663.42	15.19	56.01	0.09
流动资产合计	102,593.07	71.41	77,866.75	66.74	75,486.89	68.82	39,866.29	61.07
长期股权投资	829.78	0.58	830.24	0.71	854.02	0.78	877.30	1.34
其他权益工具投资	2,819.53	1.96	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
投资性房地产	115.18	0.08	130.90	0.11	162.34	0.15	172.02	0.26
固定资产	27,964.02	19.46	22,571.04	19.34	22,907.83	20.88	18,191.23	27.86
在建工程	1,885.65	1.31	5,442.00	4.66	3,109.44	2.83	139.51	0.21
无形资产	5,198.26	3.62	5,535.87	4.74	5,397.97	4.92	2,417.02	3.70
长期待摊费用	841.07	0.59	382.85	0.33	86.63	0.08	-	-
递延所得税资产	806.86	0.56	934.94	0.80	1,045.12	0.95	1,258.41	1.93
其他非流动资产	614.74	0.43	2,985.73	2.56	638.70	0.58	2,361.87	3.62
非流动资产合计	41,075.08	28.59	38,813.56	33.26	34,202.05	31.18	25,417.36	38.93
资产总计	143,668.15	100.00	116,680.30	100.00	109,688.94	100.00	65,283.65	100.00

报告期内，公司资产总额分别为 65,283.65 万元、109,688.94 万元、116,680.30 万元和 143,668.15 万元，总资产规模呈较快上升趋势，资产总额增加主要得益于公司业务规模的不断扩大以及公司 2017 年首次公开发行的完成。

报告期内各期末，货币资金、应收账款、存货、其他流动资产、固定资产、在建工程、无形资产等为公司资产的主要构成部分。其中，公司流动资产在资产总额的平均占比超过 60%且呈升高趋势，资产的流动性较强，整体质量良好。

2、负债分析

最近三年及一期各期末，公司负债构成及变化情况如下表所示：

项目	2019-9-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	39,125.11	58.70	11,275.66	26.34	12,313.73	30.06	10,584.80	33.50
交易性金融负债	690.42	1.04	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	381.35	0.89	-	-	-	-
应付票据	4,449.58	6.68	3,892.12	9.09	2,010.97	4.91	1,901.03	6.02
应付账款	13,166.68	19.75	15,226.03	35.57	14,933.58	36.46	8,856.82	28.04
预收款项	3,227.73	4.84	1,407.30	3.29	2,364.49	5.77	2,266.22	7.17
应付职工薪酬	2,212.73	3.32	1,874.86	4.38	2,170.27	5.30	1,554.75	4.92
应交税费	763.89	1.15	812.74	1.90	1,294.67	3.16	914.21	2.89
其他应付款	2,387.29	3.58	2,442.31	5.71	434.58	1.06	135.35	0.43
一年内到期的非流动负债	-	-	5,000.00	11.68	-	-	-	-
其他流动负债	91.52	0.14	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	66,114.96	99.20	42,312.37	98.86	35,522.29	86.73	26,213.18	82.97
长期借款	-	-	-	-	5,000.00	12.21	5,000.00	15.83
递延收益	255.90	0.38	299.18	0.70	333.95	0.82	325.96	1.03
递延所得税负债	280.35	0.42	189.39	0.44	103.14	0.25	52.85	0.17
非流动负债合计	536.25	0.80	488.57	1.14	5,437.09	13.27	5,378.81	17.03
负债合计	66,651.21	100.00	42,800.94	100.00	40,959.38	100.00	31,591.99	100.00

报告期内，基于公司业务规模的扩张以及对于长短期资金需求的增长，公司负债总额呈增长趋势，其中流动负债占比相对较高，最近一期末超过 99%。短期借款、应付票据、应付账款、一年内到期的非流动负债、长期借款等为公司负债的主要构成部分，本次可转债的发行将有效调整公司长短期债务结构，使公司的债务结构更为合理。

3、偿债及营运能力分析

最近三年及一期，公司各期末偿债及营运能力分析如下：

(1) 偿债能力分析

指标	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.55	1.84	2.13	1.52
速动比率（倍）	1.29	1.43	1.65	1.11
资产负债率（合并）（%）	46.39	36.68	37.34	48.39
资产负债率（母公司）（%）	45.06	38.34	35.41	43.03

财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率（%）（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%

资产负债率（%）（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

2017 年度，由于公司业务的快速发展、首次公开发行股份募集资金的到账，使得公司短期偿债能力有所提升，其中流动比率、速动比率提升显著，且资产负债率大幅度下降。2018 年度，公司业务进一步发展，公司资产负债率保持稳定，但由于一年内到期的长期借款由非流动负债转变为流动负债，导致流动比率、速动比率有所下降。2019 年 1-9 月，随着公司业务规模的持续增长，公司对流动资金的需求进一步提高，同时公司与银行建立了更稳定的合作关系，因此加大了短期借款以满足公司的日常经营投入，资产负债率有所提升。

(2) 营运能力分析

指标	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率	11.06	13.64	12.48	10.03
存货周转率	2.22	3.10	2.86	3.12

注：2019 年 1-9 月财务指标未进行年化处理。

财务指标计算说明：

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

报告期内，公司高度关注应收账款的回收和周转，进而提高营运资金使用效率。报告期内公司应收账款控制良好，应收账款周转率在报告期内持续提高。同时，报告期内公司的存货周转率较为平稳，总体保持在较高水平。

（五）公司盈利能力分析

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	70,447.98	94,677.59	74,783.08	48,786.26
营业成本	38,130.51	52,831.70	39,564.70	24,187.72
营业利润	4,100.78	5,836.57	6,311.66	6,780.62
利润总额	4,284.86	6,761.86	7,159.06	6,936.05
净利润	3,829.12	5,759.05	6,282.75	6,008.43
归属于母公司所有者的净利润	3,843.44	5,759.09	6,282.78	6,008.43

公司主营业务为人体工学家具产品的研发、生产及销售，目前产品主要包括人体工学大屏支架、人体工学工作站系列产品等，人体工学大屏支架主要包括大屏支架功能款和大屏支架基础款，人体工学工作站系列产品主要包括电脑支架、升降台、升降桌、桌边健身车。公司产品广泛应用于日常生活、办公领域，以及智慧城市、智能工厂、医疗、金融、IT、电竞等专业领域。

报告期内，为抓住良好的市场发展机遇，公司通过强化自主品牌建设、进一步加大渠道及营销投入等举措实现了营业收入的快速增长，2016 年至 2018 年公司营业收入年均复合增长率高达 39.31%。但受到上游原材料价格上涨以及由于发展自主品牌销售费用增加的影响，公司报告期内净利润水平有所下滑。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 30,000.00 万元（含

30,000.00 万元)，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次可转债募集资金
1	年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目	10,504.00	7,000.00
2	越南生产基地扩产项目	3,400.00	3,000.00
3	综合运营楼项目	16,695.00	11,000.00
4	补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计		39,599.00	30,000.00

本次公开发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

本次募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《乐歌人体工学科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性研究报告》。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》对税后利润分配政策规定如下，该章程自公司 2017 年 12 月 1 日首次公开发行股票并上市后实施：

1、利润分配原则

（1）公司的利润分配尤其是现金分红应重视对社会公众股东的合理投资回

报，以维护股东权益和保证公司可持续发展为宗旨，保持利润分配的连续性和稳定性，并符合相关法律、法规的规定；

（2）公司实行同股同利的股利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（3）利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金股票相结合或法律许可的其他方式进行利润分配；

3、利润分配的决策程序

（1）公司董事会负责拟定和修改利润分配预案尤其是现金分红预案，利润分配预案尤其是现金分红预案由独立董事、监事会发表意见，经全体董事过半数以上表决通过（其中 $\frac{2}{3}$ 以上独立董事表决通过）方可提交股东大会审议；

（2）公司监事会应对董事会制定和修改的利润分配预案尤其是现金分红预案及决策程序进行审议和监督，并经过半数以上监事表决通过，在公告董事会决议时应同时披露独立董事、监事会的审核意见；

（3）利润分配政策的制定，须经出席股东大会会议的股东或股东代表所持表决权的 $\frac{2}{3}$ 以上通过。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策尤其是现金分红政策的决策过程中应当通过多种渠道主动与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东所关心的问题。对报告期盈利但公司董事会未提出现金分红方案的，董事会应当做出详细说明，独立董事应当对此发表独立意见。提交股东大会审议时，公司应当提供网络投票

等方式以方便股东参与股东大会表决。此外，公司应当在定期报告中披露未分红的具体原因以及未用于分红的资金留存公司的用途。

4、现金分红的具体条件和比例

（1）现金分红的条件

公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，并且现金流充裕，实施现金分红后不影响公司的持续经营；

公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

（2）现金分红的比例

1）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分不同情形，提出差异化的现金分红政策：

A、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

B、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

D、公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

2) 公司应优先采取现金分红的方式分配利润，以母公司的可供分配利润为依据，每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

5、股票股利的具体条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。每次分配股票股利时，每 10 股股票分得的股票股利不少于 1 股。

6、利润分配的期间间隔

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

7、利润分配政策的变更

公司应保持股利分配政策尤其是现金分红政策的连续性、稳定性，同时根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生的变化，来确定是否需要调整利润分配政策；确需调整利润分配政策尤其是现金分红政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件和本章程的有关规定；有关调整利润分配政策尤其是现金分红政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

(二) 最近两年公司利润分配情况

公司 2017 年度利润分配方案为：经公司 2017 年度股东大会决议，以总股

本 86,000,000 股为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），合计分派现金股利为人民币 17,200,000.00 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

公司 2018 年度利润分配方案为：经公司 2018 年度股东大会决议，以总股本 87,342,200 股为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），共计派发现金股利 17,468,440.00 元，不送红股，不以公积金转增股本。

公司最近两年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

项目	分红归属年度：2017 年	分红归属年度：2018 年
归属于母公司股东的净利润	6,282.78	5,759.09
现金分红金额（含税）	1,720.00	1,746.84
现金分红金额/归属于母公司股东的净利润	27.38%	30.33%

六、公司董事会关于公司未来十二个月内股权融资计划的声明

自本次公开发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他股权融资计划。

乐歌人体工学科技股份有限公司董事会

2019 年 12 月 10 日