

Hiron 海容

青岛海容商用冷链股份有限公司

Qingdao Hiron Commercial Cold Chain Co.,Ltd.

（住所：青岛市黄岛区隐珠山路 1817 号）

公开发行可转换公司债券募集说明书

保荐人（主承销商）



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

（注册地址：成都市青羊区东城根上街 95 号）

二〇二〇年六月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对本公司所发行可转换公司债券的价值或者投资人的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、关于公司本次发行可转债的信用评级

公司聘请大公评级为本次发行可转债进行信用评级，公司主体信用评级为 AA-，本次发行的可转债信用级别为 AA-，评级展望为稳定。该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。本次发行的可转债上市后，大公评级将进行跟踪评级。

在本可转债存续期限内，大公评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益可能产生一定影响。

二、公司本次发行可转债的担保事项

本次可转换公司债券采用股权质押的担保方式。公司控股股东、实际控制人邵伟先生、公司股东赵定勇、王存江、马洪奎、赵琦、王彦荣将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转换公司债券本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

质押财产价值发生变化的后续安排：

(1) 在质权存续期内，如在连续 30 个交易日内，质押股份的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续低于本期债券尚未偿还本息总额的 100%，质权人代理人有权要求出质人在 30 个工作日内追加担保物，以使质押资产的价值与本期债券未偿还本息总额的比率高于 115%。

(2) 若质押股份市场价值（以每一交易日收盘价计算）连续 30 个交易日超过本次可转债尚未偿还本息总额的 150%，出质人有权请求对部分质押股份通过解除质押方式释放，但释放后的质押股份的市场价值（以办理解除质押手续前一交易日收盘价计算）不得低于本次可转债尚未偿还本息总额的 115%。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式，授权本次可转债保荐机构（主承销商）作为质权人和债权人的代理人代为行使担保权益。

三、公司的利润分配政策和现金分红情况

（一）公司的利润分配政策

根据公司现行《公司章程》的规定，公司的利润分配政策为：

“第一百七十二条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。

（二）利润分配方式：公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。其中，在利润分配方式的分配顺序中，现金分红优于股票分配。具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配，且公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

- 1、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、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；
- 2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- 3、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 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

（三）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，区分下列情形，制定以下差异化的现金分红政

策：

1、当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%；

2、当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%；

3、当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%。

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。

（四）在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，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。

（五）公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

（六）公司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。

（七）公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

（八）董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

（九）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

（十）公司年度盈利，管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需就此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用

途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

（十一）监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

（十二）公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

（十三）公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，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、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，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三分之二以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（十四）存在股东违规占用公司资金情况的，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。”

（二）公司最近三年现金分红情况

公司 2017 年、2018 年及 2019 年的利润分配情况如下：

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2019 年	2018 年	向全体股东按每 10 股派发现金红	4,800 万元

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
		利 6.00 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股	
2020 年	2019 年	向全体股东按每 10 股派发现金红利 6.00 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股	6,792 万元

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 11,592.00 万元，占最近三年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润 15,902.40 万元的 72.89%，具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	21,883.67	13,929.78	11,893.75
现金分红（含税）	6,792.00	4,800.00	0.00
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	31.04%	34.46%	0.00%
最近三年累计现金分红合计	11,592.00		
最近三年合并报表归属于母公司所有者的年均净利润	15,902.40		
最近三年累计现金分红占合并报表归属于母公司所有者的年均净利润的比例	72.89%		

（三）未分配利润的使用情况

公司目前正处于快速发展阶段，公司留存的未分配利润主要用于补充公司流动资金，在扩大现有业务规模的同时，积极拓展新产品和新项目，促进公司持续发展，最终实现股东利益最大化。

（四）本次发行前滚存利润分配政策

根据公司 2019 年第二次临时股东大会通过的本次发行可转债的方案，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。

四、风险因素

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”中的相关内容，并特别注意以下风险：

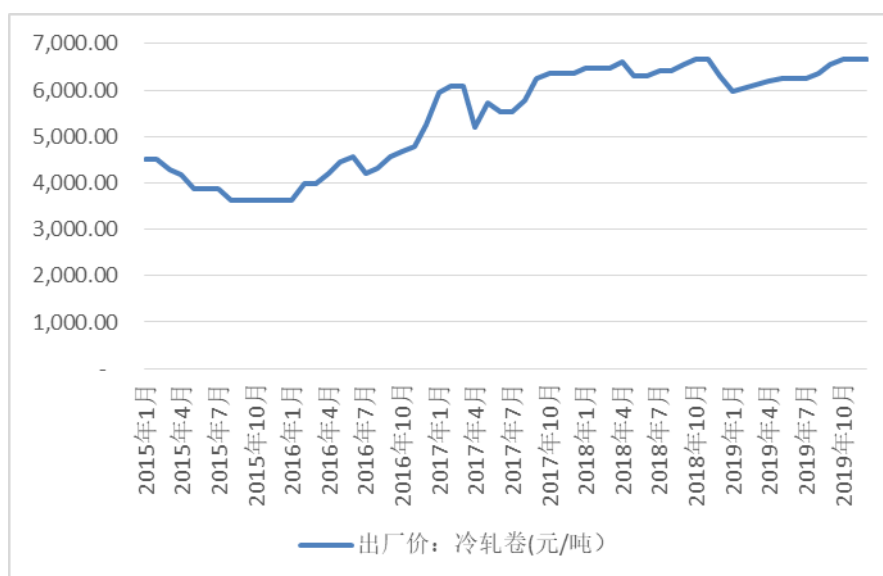
（一）公司相关风险

1、市场竞争风险及新产品不能及时开发的风险

公司专注于商用展示柜的研发、生产和销售，并通过专业化、差异化和定制化的产品成长为行业中的有力竞争者。目前公司所处行业竞争日益激烈，下游客户所处行业不断推出新的营销方式，对公司产品的定制化和差异化需求更为迫切，若公司产能不能及时满足客户的产品需求，或公司不能够及时掌握市场需求的变化并进行有效的新产品开发，都将会影响公司业务的发展。

2、原材料价格波动风险

公司主要原材料及关键零部件包括钢材（主要为冷轧板卷、PCM板等）、组合聚醚、异氰酸酯、压缩机及玻璃门体等。报告期内上述主要原材料及零部件成本占主营业务成本的比重分别为 43.11%、41.41%、45.46%，比重较高。其中，钢材、组合聚醚、异氰酸酯及压缩机的采购价格受到钢铁和原油等大宗商品价格的影响，波动较大。其中 0.5mm 冷轧板卷和原油报告期内的价格波动情况如下图所示：



数据来源：我的钢铁网



数据来源：纽约商业交易所（NYMEX）

如果未来上游主要原材料及零部件价格发生大幅波动，会影响公司经营业绩的稳定性。公司存在原材料价格波动风险。

3、主营产品季节性风险

报告期内，公司商用冷冻展示柜产品销售收入占主营业务收入的比重分别为72.68%、66.91%、73.63%。

目前公司的客户主要集中在冷饮行业，因冷冻饮品的终端消费具有明显的季节性，导致客户采购并投放商用冷冻展示柜也呈现一定的季节性。通常每年的上半年和年底为公司商用冷冻展示柜的产销旺季，7-10月份进入销售和生产的淡季。业务的季节性特征会导致部分月份订单量大幅度增加，对公司的产、供、销体系以及员工的管理能力提出了较高的要求。

因此，公司业务受季节性特征影响，主要存在以下风险：一是客户订单需求高峰时，公司存在产能不足无法满足客户需求的风险；二是公司生产淡季时，产能不能充分利用而导致产能闲置的风险。

4、客户相对集中的风险

报告期内公司主营业务中前五名客户合计收入占当期主营业务收入的比重分别为47.30%、44.64%、43.97%，占比较大。虽然报告期内公司整体保持了主要客户的稳定，并不断开发新客户，但如果现有主要客户出现变动，则会对公司业绩产生较大影响。

（二）可转债特有风险

1、可转债赎回、回售及到期不能转股的风险

如本可转债在存续期间发生赎回、回售或到期未能转换为股票的情况，公司将承担未转股部分可转债的本金及利息的兑付，从而使公司面临现金集中流出对财务形成压力的风险。

2、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的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表决，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。

但在触发可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下修正方案可能未能获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

此外，在公司可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“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交易日公司股票交易均价较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

3、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。

本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍持续低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益受到不利影响。

4、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起进入转股期。投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，但募集资金投资项目的实施需要一段时间，在项目全部建成后才能逐步实现收益，从而导致本次募集资金到位当年公司的每股收益、加权平均净资产收益相对上年度将可能出现一定幅度的下降，产生投资者即期回报被摊薄的风险。

5、可转债的市场风险

上市公司的可转债市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，其合理的定价需要投资者具备一定的专业知识。由于中国的资本市场还处于发展初期，投资者对可转债投资价值的认识尚需要一个过程。在本可转债发行、上市交易、转股等过程中，公司可转债的价格可能存在偏离公司的真实价值，甚至出现异常波动的情况，从而可能使投资者蒙受损失。

6、利率风险

本期可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。投资者应充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

7、本息兑付风险

可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能

从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

8、流动性风险

本次可转债发行结束后，公司将积极申请在交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，公司目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次可转债在交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一其希望出售的价格足额出售的流动性风险。

9、评级风险

大公评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用评级为 AA-，本次发行的可转债信用级别为 AA-。在本次债券存续期限内，大公评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益可能产生一定影响。

10、担保风险

在本次可转债存续期内，公司需根据约定的可转债发行条款就可转债未转股部分偿付利息及兑付到期本金，并可能在触发回售条件时兑现投资者提出的回售要求。虽然公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润预计不少于本次拟发行可转换债券一年的利息，但未来受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司经营活动有可能无法达到预期收益，从而无法获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力以及对投资者回售要求的承兑能力。

为保障本次可转债持有人的权益，本次可转债采用股份质押的担保方式，公司控股股东、实际控制人邵伟先生与公司股东赵定勇、王存江、马洪奎、赵琦、王彦荣将其合

法拥有的公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

但若因国家政策出现重大调整、相关法律法规发生变化、宏观经济出现不可控制的恶化、经营环境发生重大变化等不可控制因素影响，或者担保人因所持股票限售等原因导致资产状况及支付能力发生负面变化的情况下，将影响到担保人对本次可转债履行其应承担的担保责任，从而发生担保人可能无法承担担保责任的风险，进而影响本次可转债投资人的利益。

（三）募投项目土地尚未取得土地使用权证风险

截至本募集说明书签署日，募投项目用地已启动前期清理、平整程序，并进入招拍挂前报青岛市人民政府的土地指标流转审批阶段，待青岛市人民政府批准募投用地指标后，即转入土地招拍挂程序。根据国有土地指标流转审批及招拍挂流程，预计本次募投项目用地指标流转、审批将在 2020 年 5 月底前完成，土地招拍挂程序最晚将在土地指标审批后的 2 个月内完成。

虽然公司预计取得上述土地不存在实质性障碍，但若公司无法按照预定计划取得上述土地使用权证，将对本次募投项目的实施产生不利影响。

五、本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

本次发行的可转债自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起进入转股期。投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，但募集资金投资项目实现收益需要一定时间，从而导致本次募集资金到位当年公司的每股收益和净资产收益率相对上年度将可能出现一定幅度的下降，投资者即期回报将被摊薄。

另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原股东的潜在摊薄作用。

为促进公司业务健康、良好的发展，充分保护公司股东特别是中小股东的权益，公司将采取如下措施增强公司的可持续发展能力，提升公司的业务规模、经营效益，为中

长期的股东价值回报提供保障。

1、推动公司多元化业务的发展，为公司可持续发展奠定基础

公司作为冷链设备制造行业内顶尖的高新技术企业，深耕冷链设备市场，为满足下游行业不同客户对产品规格、性能等方面的差异化需求，不断丰富和完善生产技术工艺，目前已具备了领先的技术水平以及大量长期稳定的优质客户，如联合利华、雀巢、伊利、蒙牛、农夫山泉等，树立了良好的品牌形象，获得了市场的高度认可。本次募集资金投资项目的实施有利于优化公司资源配置、实现资源效用最大化，为公司未来的可持续发展奠定坚实的基础。

2、加强募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司董事会已对本次募集资金投资项目的可行性和必要性进行了充分论证，确信投资项目具有较好的盈利能力，能有效防范投资风险。为规范募集资金的管理和使用，确保本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等法律法规的规定和要求，并结合公司实际情况，制定和完善了《募集资金使用管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。同时，公司将根据相关法规和《募集资金使用管理办法》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

3、加快实施募集资金投资项目，提高资金使用效率

本次募集资金到位前，为尽快实现募集资金投资项目效益，公司将积极调配资源，力争提前完成募集资金投资项目的前期准备工作；本次募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，争取早日达产并实现预期效益，增加以后年度的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

4、完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等规定，制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、

比例和分配形式等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。董事会已制定《股东未来三年分红回报规划》，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报。本次可转债发行后，公司将依据相关法律规格规定，严格执行《公司章程》并落实现金分红的相关制度，保障投资者的利益。

5、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及规范性文件要求，不断完善公司治理结构，确保股东能充分行使权力，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、作出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，切实维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、关于公司本次发行可转债的信用评级	3
二、公司本次发行可转债的担保事项	3
三、公司的利润分配政策和现金分红情况	4
四、风险因素	7
五、本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施	13
目 录	16
第一节 释义	19
第二节 本次发行概况	23
一、本次发行的基本情况	23
二、与发行有关的机构和人员	34
第三节 风险因素	36
第四节 发行人基本情况	46
一、公司基本概况	46
二、发行人股权结构及前十大股东持股情况	56
三、公司的组织结构及权益投资情况	57
四、公司控股股东及实际控制人基本情况	61
五、发行人主营业务情况	62
六、发行人所处行业基本情况	63
七、行业竞争情况	89
八、发行人的主营业务情况	93
九、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产情况	115
十、特许经营权情况	126
十一、发行人主要生产技术及研发情况	126
十二、发行人境外经营与境外资产情况	135

十三、产品质量控制情况.....	135
十四、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	136
十五、报告期内公司及其控股股东、实际控制人的重要承诺及履行情况.....	136
十六、公司的利润分配政策及报告期内利润分配情况.....	142
十七、公司报告期内发行债券情况及偿债能力财务指标.....	145
十八、董事、监事、高级管理人员情况.....	146
第五节 同业竞争与关联交易	153
一、同业竞争.....	153
二、关联方与关联交易.....	154
第六节 财务会计信息	158
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	158
二、关键审计事项.....	158
三、合并报表范围及变化情况.....	159
四、最近三年及一期财务报表.....	161
五、报告期内主要财务指标.....	186
六、非经常性损益.....	188
第七节 财务会计讨论与分析	190
一、财务状况分析.....	190
二、盈利能力分析.....	215
三、现金流量分析.....	217
四、资本性支出分析.....	236
五、会计政策变更、会计估计变更以及差错更正的说明.....	239
六、报告期内重大或有事项及对发行人的影响.....	240
七、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	240
第八节 本次募集资金投资项目	241
一、本次募集资金投资项目概况.....	241
二、本次募集资金投资项目的背景.....	241
三、本次募集资金投资项目的必要性.....	244
四、本次募集资金投资项目的可行性分析.....	246
五、本次募集资金投资项目的基本情况.....	248

六、本次募集资金运用的影响.....	256
第九节 历次募集资金运用调查	258
一、前次募集资金基本情况.....	258
二、前次募集资金的实际使用情况.....	260
三、前次募集资金投资项目产生的经济效益情况.....	263
四、前次募集资金投资项目的资产运行情况.....	264
五、会计师事务所出具的专项报告结论.....	265
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	266
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	266
二、保荐人（主承销商）声明.....	267
三、发行人律师声明.....	269
四、会计师事务所声明.....	270
五、资信评级机构声明.....	271
第十一节 备查文件	272

第一节 释义

除非上下文中另行规定，本募集说明书中的词语有如下含义：

一般释义		
发行人、公司、股份公司、海容冷链	指	青岛海容商用冷链股份有限公司
海容电器、海容有限	指	青岛海容商用冷链股份有限公司之前身青岛海容电器有限公司
股东大会	指	青岛海容商用冷链股份有限公司股东大会
股东会	指	青岛海容电器有限公司股东会
董事会	指	青岛海容商用冷链股份有限公司董事会或青岛海容电器有限公司董事会
监事会	指	青岛海容商用冷链股份有限公司监事会或青岛海容电器有限公司监事会
公司章程、章程	指	青岛海容商用冷链股份有限公司章程或青岛海容电器有限公司章程
博信优选（天津）	指	博信优选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
上海柏智方德	指	上海柏智方德投资中心（有限合伙）
金石投资	指	青岛金石灏纳投资有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
招商证券	指	招商证券股份有限公司
金汇容	指	青岛金汇容工贸有限公司，系公司全资子公司
广东海容	指	广东海容冷链科技有限公司，系公司控股子公司
海容香港	指	海容（香港）实业有限公司，系公司全资子公司
友宝在线	指	北京友宝在线科技股份有限公司
米源饮料	指	上海米源饮料有限公司
广州富宏	指	广州富宏智能科技有限公司
青岛海尔	指	海尔智家股份有限公司
澳柯玛	指	澳柯玛股份有限公司
凯雪冷链	指	郑州凯雪冷链股份有限公司
四方冷链	指	四方科技集团股份有限公司
IDW	指	Innovative Display Works, Inc.
保荐人（主承销商）、国金证券	指	国金证券股份有限公司
信永中和、申报会计师	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（原信永中和会计师事务所有限责任公司）

中伦、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
大公评级、评级机构	指	大公国际资信评估有限公司
A 股	指	公司发行的每股面值 1.00 元的人民币普通股
元、万元	指	人民币元、万元
报告期、最近三年	指	2017 年、2018 年、2019 年
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日
本可转债、本次可转债、	指	公司本次发行的可转换为流通 A 股的公司债券
本次发行	指	本次发行人公开发行可转换公司债券的行为
募集说明书、本募集说明书	指	公开发行可转换公司债券之募集说明书
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
青岛蓝海股权交易中心	指	青岛蓝海股权交易中心有限责任公司
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》（2020 年修订）
专业释义		
冷链物流	指	泛指冷藏冷冻类物品在生产、贮藏、运输、销售，直到消费前的各个环节中始终处于规定的低温环境下，以保证物品质量，减少物品损耗的一项系统工程
冷链流通率	指	在物流运送过程中，采用冷链物流占有所有物流的比重
食品冷链	指	易腐食品从产品收购或捕捞后，在加工、贮藏、运输、分销和零售、直到消费者手中，各个环节始终处于必须的低温环境中，以保证食品质量安全，减少损耗，防止污染的特殊供应链系统
生物医药冷链	指	以确保生物医药制品的安全性和有效性为目标，以低温冷藏为核心要求的物流系统
易腐食品	指	在自然温度环境下受温度和湿度的影响，存放时间内容易发生动物性食物死亡或变质，植物性食物的腐烂或霉变等质量问题的食品
冷冻饮品、冷饮	指	以饮用水、乳和（或）乳制品、蛋制品、果蔬制品、豆制品、食糖、可可制品、食用植物油等的一种或多种为主要原辅料，添加或不添加食品添加剂等，经混合、灭菌、凝冻或冻结等工艺制成的固态或半固态的制品，包括冰淇淋、雪糕、雪泥、冰棍、食用冰、甜味冰等
冰淇淋	指	以饮用水、乳和（或）乳制品、蛋制品、水果制品、豆制品、食糖、食用植物油等的一种或多种为原辅料，添加或不添加食品添加剂和（或）食品营养强化剂，经混合、灭菌、均质、老化、冻结、硬化等工艺制成的体积膨胀的冷冻饮品
速冻食品	指	通过低温（-18℃以下）急速冷冻技术加工而成的农副产品、食品等；该等食物细胞结构中内部水分快速形成极小冰晶，保护原细胞组织，减少细胞组织中的水分在冰冻过程因升华造成的流失，且通过低温环境减缓微生物

		繁殖过程，从而保障食品安全
冷链物流设备、冷链设备	指	冷链物流系统中所使用的各类制冷设备，包括冷冻设备、冷藏设备、控温储运设备、终端展示设备以及其他相关设备
商用冷链设备	指	冷链物流系统中能够为用户提供商业价值的各类制冷设备，包括冷链物流各环节企业所使用的冷冻设备、冷藏设备、控温储运设备、终端展示设备以及其他相关设备，不包括消费者家用的冷柜、冰箱等制冷设备
商用展示柜	指	冷链物流中应用于食品等行业的具备低温储存和产品及企业形象展示功能的终端设备
商超展示柜	指	商用展示柜中应用于商业超市和连锁便利店等场所的风幕柜、拉门柜、组合柜、鲜肉柜、熟食柜、环岛柜、后补式冷库及其他相关产品的统称
商用智能售货柜	指	一种可以实现无人值守和智能售卖的商用展示柜产品
商用智能自取柜	指	顾客取得商品后，通过静态识别、动态识别、RFID 芯片识别、重力传感识别、多种技术组合识别、预约自提或自动贩卖等技术，商品货款自动结算的一种售货设备
商用自动售货柜	指	顾客通过现金投币或者在线支付等方式结算商品货款后，售货机自动发出商品的一种售货设备
工业 4.0	指	以智能制造为主导的第四次工业革命。该战略旨在通过充分利用信息通讯技术和网络空间虚拟系统、信息物理系统相结合的手段，将制造业向智能化转型，使现代制造业脱离包括前端供应链管理、生产计划制定、生产制造环节及后端仓储物流管理等制造过程中的劳动力桎梏，降低生产成本，最终实现制造业竞争力的最大化
JVMA	指	全称 Japan Vending Machine Manufacturers Association，日本自动贩卖机工业会
EVA	指	全称 European Vending Association，欧洲自动售货协会
NAMA	指	全称 National Automatic Merchandising Association，美国自动售货协会
ODM	指	Original Design Manufacture，即原始设计制造，产品的结构、外观、工艺均由生产商自主开发，在客户选择下单后进行生产，产品以客户的品牌进行销售
MDI	指	异氰酸酯，是生产聚氨酯最重要的原料，用其制成的聚氨酯泡沫塑料，广泛应用于制冷设备、建材、车辆等
PCM 板	指	即彩涂钢板，是一种带有有机涂层的钢板
RFID	指	全称 Radio Frequency Identification，即射频识别技术，又称无线射频识别，是一种通信技术，可通过无线电讯号识别特定目标并读写相关数据，而无需识别系统与特定目标之间建立机械或光学接触
GPRS	指	General Packet Radio Service，中文名称为通用无线分组业务，是一种基于 GSM 系统的无线分组交换技术，提供端到端的、广域的无线 IP 连接
3C 认证	指	China Compulsory Certification，中国强制性产品认证制度
ISO	指	国际标准化组织
ISO9001	指	ISO9001《质量管理体系》国际标准

ISO14001	指	ISO14001《环境管理体系》国际标准
OHSAS18001	指	由英国标准协会、挪威船级社等 13 个组织建立的《职业健康安全管理体系》
VDE	指	德国电气工程师协会按照德国 VDE 国家标准或欧洲 EN 标准对电工产品的认证
ETL	指	美国电子产品安全认证
ETL-Sanitation	指	美国食品卫生安全认证
UL	指	美国保险商试验所认证
Energy Star	指	能源之星认证，适应美国能源部要求的一项认证
CE	指	欧盟电子产品认证
PSE	指	日本强制性安全认证
KC	指	韩国电子产品安全认证
SASO	指	沙特阿拉伯标准组织认证
RoHS	指	关于《电气、电子设备中限制使用某些有害物质指令》的认证

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）公司的基本情况

公司名称	青岛海容商用冷链股份有限公司
英文名称	Qingdao Hiron Commercial Cold Chain Co.,Ltd.
统一社会信用代码	91370200790825073R
法定代表人	邵伟
注册资本	人民币 158,480,000.00 元
成立日期	2006 年 8 月 8 日
注册地址	青岛市黄岛区隐珠山路 1817 号
办公地址	青岛市黄岛区隐珠山路 1817 号
股票上市地	上海证券交易所
股票简称及代码	海容冷链, 603187.SH
上市日期	2018 年 11 月 29 日
邮政编码	266400
电话	0532-58762750
传真	0532-58762750
互联网址	www.chinahiron.com
电子信箱	dm@chinahiron.com

（二）本次发行概况

- 1、本次发行的核准文件：证监许可[2020]971 号文
- 2、证券类型：可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券
- 3、本次发行可转换公司债券的主要条款

（1）发行证券种类

本次发行的证券种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，本次发行的可转债以及未来转换后的公司 A 股股票（如有）将在上海证券交易所上市。

（2）发行规模

本次发行可转债总额为不超过 50,012.70 万元（含 50,012.70 万元）。

（3）票面金额和发行价格

每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（4）债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年。

（5）票面利率

第一年 0.40%、第二年 0.70%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 2.50%。

（6）还本付息的期限和方式

1) 年利息计算

年利息指本次可转债持有人按持有的可转债票面总金额自本次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: 指本次可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i: 指本次可转债当年票面利率。

2) 付息方式

本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

付息日：每年的付息日为自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,公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(7) 转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日(2020年7月3日)起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止(即2021年1月4日至2026年6月29日止(如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个交易日;顺延期间付息款项不另计息))。

(8) 转股价格的确定及其调整

1) 初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为36.39元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价(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,则应对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日公司A股股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司A股股票交易均价=前二十个交易日公司A股股票交易总额/该二十个交易日公司A股股票交易总量。前一个交易日公司A股股票交易均价=前一个交易日公司A股股票交易总额/该日公司A股股票交易总量。

2) 转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后,当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)使公司股份发生变化时,将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

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: $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$;

派送现金股利: $P1=P0-D$;

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

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率，

A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依此进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整方法及暂停转股时期（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、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本次发行的债券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方法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（9）转股价格的向下修正

1) 修正条件及修正幅度

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有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 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表决。

上述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，持有本次发行的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交易日均价之间的较高者。

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

2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）

等有关信息。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。

（10）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： 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格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转债持有人经申请转股后，对所剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的5个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及利息。

（11）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，公司将按债券面值的110%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照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，如果公司股票在连续三十个交易日内至少有十五个交易日的收盘价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计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(12) 回售条款

1) 有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价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面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在前述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股 (不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、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。

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, 该计息年度不能再行使回售权, 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换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息 (当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容) 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, 该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。

(13) 转股后的股利分配

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

（14）发行方式及发行对象

本次发行的海容转债向股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。

本次可转债的发行对象：

①**向发行人原股东优先配售：**发行公告公布的股权登记日（2020年6月24日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东。

②**网上发行：**中华人民共和国境内持有中国证券登记结算有限责任公司上海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）。

（15）向原股东配售的安排

原股东可优先配售的海容转债数量为其在股权登记日（2020年6月24日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有海容冷链的股份数量按每股配售3.155元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手转换为手数，每一手为一个申购单位。

发行人现有总股本158,480,000股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约500,004手，约占本次发行的可转债总额500,127手的99.98%。其中无限售条件的股份数量为117,610,780股，可优先认购海容转债上限总额为371,062手；有限售条件的股份数量为40,869,220股，可优先认购海容转债上限总额为128,942手。

原无限售条件股东的优先认购通过上交所交易系统进行，配售简称为“海容配债”，配售代码为“753187”。原无限售条件股东优先配售不足1手的部分按照精确算法原则取整。原有限售条件股东的优先认购通过网下认购的方式，在保荐机构（主承销商）处进行。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额部

分的网上申购时无需缴付申购资金。

（16）债券持有人会议相关事项

1) 债券持有人的权利

- ①根据《募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司股票；
- ②根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ③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本期可转债；
- ④依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑤按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- ⑥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；
- ⑦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《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) 债券持有人会议的召开情形

在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更《募集说明书》的约定；
- ②公司不能按期支付本期可转债本息；

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

④保证人或者担保物发生重大变化；

⑤公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

⑥单独或合计持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（17）本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 50,012.70 万元（含 50,012.70 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目	65,242.28	50,012.70
	合计	65,242.28	50,012.70

本次募集资金将全部用于智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目。在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决，为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及具体投资金额等具体使用安排。

（18）募集资金存管

公司已制定《募集资金使用管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（19）担保事项

本次可转债采用股权质押的担保方式。公司控股股东、实际控制人邵伟先生与公司股东赵定勇、王存江、马洪奎、赵琦、王彦荣将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

根据出质人、债务人、质权代理人于 2019 年 11 月 30 日签订的《股份质押合同》，初始质押股份总数为发行人股东邵伟、赵定勇、王存江、马洪奎、赵琦、王彦荣合计持有发行人市值不超过 6.50 亿元的人民币普通股；前述股东按照其于《股份质押合同》签署日持有发行人股份数量的比例计算各自需要质押的股份数量，如任何股东于办理股份质押登记日所持有的股份数量少于前述需质押的股份数量，则由其他股东以其所持发行人的股份补足。

质押财产价值发生变化的后续具体安排如下：

（1）在质权存续期内，如在连续 30 个交易日内，质押股份的市场价值（以每一交易日收盘价计算）持续低于本期债券尚未偿还本息总额的 100%，质权人代理人有权要求出质人在 30 个工作日内追加担保物，以使质押资产的价值与本期债券未偿还本息总额的比率高于 115%；追加的资产限于海容冷链人民币普通股，追加股份的价值为连续 30 个交易日内公司股份收盘价的均价。在出现上述须追加担保物情形时，出质人应追加提供相应数额的海容冷链人民币普通股作为质押标的，以使质押资产的价值符合上述规定。追加质押的具体股份数量计算如下：

追加质押的股份数量=（当期未偿还本息总额×115%）/办理质押登记日前 30 个交易日收盘均价-追加质押前质押的股份数量。不足一股按一股计算。

出质人按照其于本合同签署日持有海容冷链股份数量的比例计算出质人各自需要追加质押的股份数量，如出质人中的任何一方于办理股份质押登记日所持有的股份数量少于前述出质人各自需要追加质押的股份数量，则其余出质人以其于本合同签署日所持海容冷链的股份补足追加质押股份。

（2）若质押股份市场价值（以每一交易日收盘价计算）连续 30 个交易日超过本次

可转债尚未偿还本息总额的 150%，出质人有权请求对部分质押股份通过解除质押方式释放，但释放后的质押股份的市场价值（以办理解除质押手续前一交易日收盘价计算）不得低于本次可转债尚未偿还本息总额的 115%。具体解除质押的股份数量计算如下：

解除质押的股份数量=解除质押前质押的股份数量-（当期未偿还本息总额×115%）
办理解除质押登记日前 1 个交易日收盘价。

出质人按照其于办理解除质押手续前一交易日的质押股份比例计算出质人各自解除质押的股份数量。

4、评级情况

公司聘请了大公评级为本次发行可转债的资信进行了评级。根据大公评级出具的《评级报告》，公司主体信用等级 AA-，本次发行的公司可转债信用级别为 AA-。信用评级的结论性意见如下：

“大公国际资信评估有限公司通过对青岛海容商用冷链股份有限公司及其 2019 年拟公开发行可转换公司债券的信用状况进行分析和评估，确定青岛海容商用冷链股份有限公司的主体长期信用等级为 AA-，评级展望为稳定，2019 年公开发行可转换公司债券的信用等级为 AA-。”

5、承销方式及承销期

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）采用“余额包销”方式承销。本次可转债发行的承销期将根据发行时间安排确定。

6、发行费用（不含税）

项目	金额（万元）
承销和保荐费用	471.82
律师费用	37.74
会计师费用	39.15
发行手续费	9.34
资信评估费用	23.58
信息披露费用	57.55
发行费用合计	639.18

7、与本次发行有关的时间安排

内容	时间
1、刊登募集说明书及募集说明书摘要、发行公告及网上路演公告	2020年6月23日（T-2日）
2、网上路演；原股东优先配售股权登记日	2020年6月24日（T-1日）
3、刊登发行提示公告；原股东优先配售认购日；网上发行申购日	2020年6月29日（T日）
4、刊登网上中签率及优先配售结果公告，进行网上申购的摇号抽签	2020年6月30日（T+1日）
5、刊登网上中签结果公告；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	2020年7月1日（T+2日）
6、保荐机构（主承销商）根据网上、网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	2020年7月2日（T+3日）
7、刊登发行结果公告	2020年7月3日（T+4日）

本次可转债上市的时间安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于可转债上市交易的申请。

二、与发行有关的机构和人员

发行人	青岛海容商用冷链股份有限公司
法定代表人	邵伟
住所	青岛市黄岛区隐珠山路 1817 号
电话	0532-58762750
传真	0532-58762750
联系人	赵定勇
保荐人（主承销商）	国金证券股份有限公司
法定代表人	冉云
住所	四川省成都市青羊区东城根上街 95 号
联系地址	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼
电话	021-68826021
传真	021-68826800
保荐代表人	刘昊拓、李维嘉
项目协办人	戴任智
项目其他成员	王可、杨铭、张晨曦
发行人律师	北京市中伦律师事务所

负责人	张学兵
住所	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 28、31、33、36、37 层
电话	532-55728569
传真	532-86677666
经办律师	魏海涛、杜太山、李樾
会计师事务所	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	叶韶勋
住所	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
电话	010-65542288
传真	010-65547190
经办注册会计师	毕强、唐守东
资信评级机构	大公国际资信评估有限公司
法定代表人	吕柏乐
住所	北京市海淀区西三环北路 89 号外文大厦 A 座 3 层
电话	010-67413300
传真	010-67313555
经办注册资产评估师	王鹏、曹媛
债券登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼
联系电话	021-58708888
传真	021-58899400
收款银行	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行
户名	国金证券股份有限公司
账户	5100 1870 8360 5150 8511
申请上市证券交易所	上海证券交易所
负责人	黄红元
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

（一）市场竞争风险及新产品不能及时开发的风险

公司专注于商用展示柜的研发、生产和销售，并通过专业化、差异化和定制化的产品成长为行业中的有力竞争者。目前公司所处行业竞争日益激烈，下游客户所处行业不断推出新的营销方式，对公司产品的定制化和差异化需求更为迫切，若公司产能不能及时满足客户的产品需求，或公司不能够及时掌握市场需求的变化并进行有效的新产品开发，都将会影响公司业务的发展。

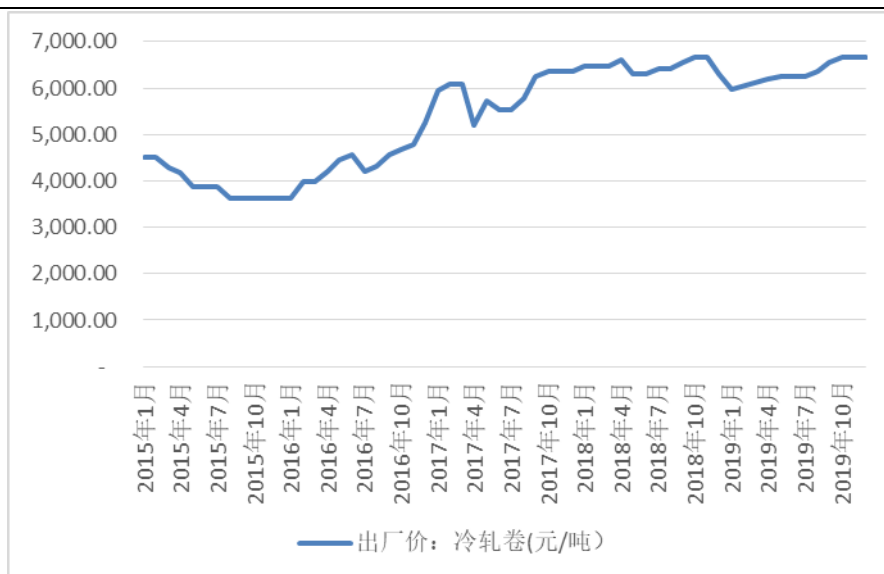
（二）新型冠状病毒肺炎疫情持续影响的风险

2020年受新冠肺炎疫情和春节假期延长的叠加影响，上下游企业复工均出现延迟，短期内将会对公司物料供应、物流发货及员工生产生活造成一定影响，若未来疫情持续发展，将进一步影响公司的正常生产经营。

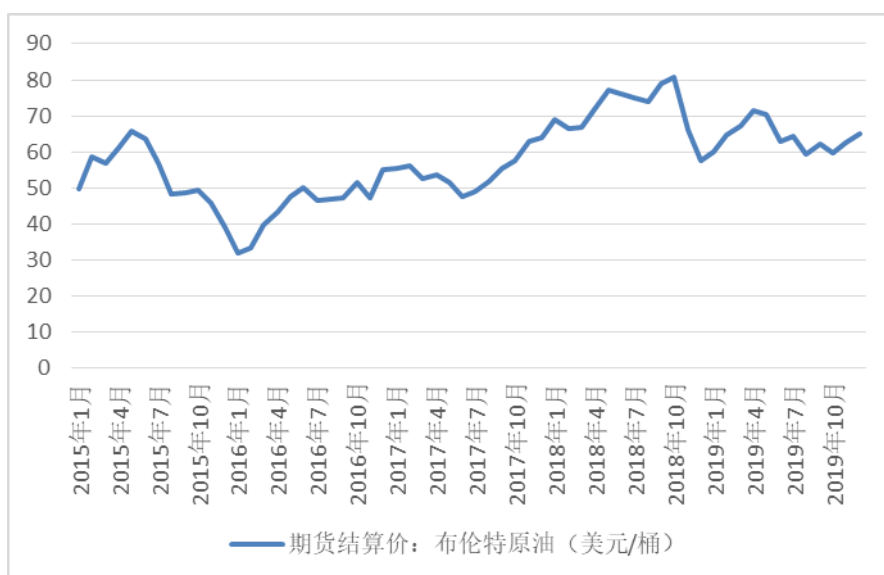
面对新冠肺炎疫情，公司及时制定疫情防控和复工复产方案，快速采取措施积极应对，提前储备防疫物资，确保员工安全生产。通过加强人员管控、定时清洁消毒、发放口罩和免洗消毒凝胶、宣传疫情防控知识等方式，切实做好疫情防控，保证员工安全返岗、安全生产。同时公司采取多种措施，尽最大努力协调供应商、客户和第三方物流资源，确保物料供应和订单及时交付。

（三）原材料价格波动风险

公司主要原材料及关键零部件包括钢材（主要为冷轧板卷、PCM板等）、组合聚醚、异氰酸酯、压缩机及玻璃门体等。报告期内上述主要原材料及零部件成本占主营业务成本的比重分别为43.11%、41.41%、45.46%，比重较高。其中，钢材、组合聚醚、异氰酸酯及压缩机的采购价格受到钢铁和原油等大宗商品价格的影响，波动较大。其中0.5mm冷轧板卷和原油报告期内的价格波动情况如下图所示：



数据来源：我的钢铁网



数据来源：纽约商业交易所 (NYMEX)

如果未来上游主要原材料及零部件价格发生大幅波动，会影响公司经营业绩的稳定性。公司存在原材料价格波动风险。

(四) 主营产品季节性风险

报告期内，公司商用冷冻展示柜产品销售收入占主营业务收入的比重分别为72.68%、66.91%、73.63%。

目前公司的客户主要集中在冷饮行业，因冷冻饮品的终端消费具有明显的季节性，导致客户采购并投放商用冷冻展示柜也呈现一定的季节性。通常每年的上半年和年底为公司商用冷冻展示柜的产销旺季，7-10月份进入销售和生产的淡季。业务的季节性特征会导致部分月份订单量大幅度增加，对公司的产、供、销体系以及员工的管理能力提出了较高的要求。

因此，公司业务受季节性特征影响，主要存在以下风险：一是客户订单需求高峰时，公司存在产能不足无法满足客户需求的风险；二是公司生产淡季时，产能不能充分利用而导致产能闲置的风险。

（五）客户相对集中的风险

报告期内公司主营业务中前五名客户合计收入占当期主营业务收入的比重分别为47.30%、44.64%、43.97%，占比较大。虽然报告期内公司整体保持了主要客户的稳定，并不断开发新客户，但如果现有主要客户出现变动，则会对公司业绩产生较大影响。

（六）募集资金运用风险

1、消化新增产能的风险

本次募集资金投资项目建设完成并达产后，预计公司将新增 3.25 万台智能冷链售货设备及 4.75 万台商用自动售货设备产能，可进一步完善公司产品体系，满足市场需求。公司对本次募集资金投资项目进行了仔细调研和审慎的可行性论证，考虑到无人售货市场的发展前景、公司在饮料、乳制品、食品制冷储存方面的技术、客户积累，认为项目的实施具备可行性和必要性。但是，如果未来出现募投项目产品市场需求下降或者公司市场开拓、营销手段未能达到预期目标等情形，公司可能会面临新增产能无法消化的风险。

2、固定资产大幅增加导致利润下降的风险

本次募集资金投资项目实施完成后，预计公司固定资产规模将增加，年折旧费用也相应增加。虽然募集资金投资项目完全达产后，预计新增收入和利润能有效消化新增折旧部分，并有可观的盈余，但由于项目建设完成并完全达产需要较长时间，投资建设期内新增大量固定资产折旧，可能导致公司经营业绩的下降。

3、募投项目不能达到预计效益的风险

公司在综合考虑了现有产品销售价格、生产成本、期间费用、税费水平等因素的基础上，结合对未来市场供求状况、生产成本、期间费用等变动趋势的判断，对本次智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目的预期经济效益进行了合理预测。敬请投资者注意，该等经济效益测算信息为预测性信息，不表明公司对本次募投项目未来可实现的经济效益做出任何承诺或保证。

本次募投项目以公司现有的技术水平、产品优势、销售客户群体、经营规模和业务发展方向等为基础，经过谨慎、充分的可行性研究论证，公司亦在产品研发、市场开拓、管理能力提升等方面进行了进一步准备，认为募投项目预期效益良好。但由于募投项目固定资产规模投资较大，项目投产后新增折旧、摊销费用会对公司经营业绩带来一定压力，如未来国内经济环境、产业政策、运行成本等因素发生重大不利变化，将存在募投项目实际运营后的经济效益达不到预测数据的风险。

（七）汇率波动的风险

报告期内公司主营业务收入中出口部分分别为 35,724.49 万元、40,252.43 万元、52,703.29 万元，占主营业务收入的比重分别为 37.73%、33.94%、35.06%。汇率的变化具有一定的不确定性，若人民币升值将对公司出口业务有较大负面影响；公司部分主要原材料需要进口，若人民币贬值将对该部分采购产生负面影响。

综上，如果未来汇率发生大幅波动，而公司不能采取有效措施规避或降低由此带来的负面影响，则将会影响公司业绩。

（八）劳动力成本上升的风险

改革开放以来，中国逐渐占据了“世界工厂”的地位，其中最重要的原因之一是劳动力成本优势。近年来，随着“人口红利”逐步耗尽，“用工荒”、“用工难”问题凸显，同时，各地大幅上调工人最低工资标准，使得我国制造业劳动力成本优势逐渐减弱。

公司主要从事商用冷链终端设备的生产，目前的生产过程对劳动力有较大的需求。近年来，公司在引进先进生产设备，提高生产线自动化水平等方面取得了一定的成果，一定程度上抵减了人员工资上升的影响。但是，由于公司生产模式特点，主要生产工序

仍然以人工操作为主，劳动力成本仍然是影响公司经营绩效的重要因素之一。未来，如果劳动力成本继续上升，而公司未能以设备、管理和技术等方面的提升有效抵减其负面影响，将会对公司经营业绩构成压力。

（九）技术人才缺乏的风险

公司的研发能力及产品设计推新能力是公司的核心竞争优势之一，在行业内维持该竞争优势依赖于高技术水平、经验丰富的研发生产人才。经过多年的发展，公司已经逐渐培养了一批较为稳定的技术研发团队。但近年来由于公司快速发展以及面对下游快速消费品行业创新速度加快，对本行业高级技术人员的需求日益增强，争夺日趋激烈，特别是公司募投项目建成后，将形成对技术研发人员的更大需求和依赖，而行业内高端人才相对较为缺乏，未来公司可能面临高端技术人员缺乏的风险。

（十）财务风险

1、应收账款产生坏账的风险

报告期内，公司各期末的应收账款账面价值分别为 21,214.23 万元、33,022.53 万元、42,003.81 万元，占同期末流动资产的比例分别为 28.84%、21.51%、24.23%。公司报告期内应收账款客户主要是国内外知名的冰淇淋及冷冻食品生产制造企业，财务状况良好，具有良好的商业信誉及较强的支付能力。报告期内，公司发生坏账损失金额较小，应收账款质量较高，发生坏账的可能性较小。

但随着公司经营规模的扩大，由于公司的业务模式特点，在信用政策不发生改变的情况下期末应收账款余额仍会保持较大金额且进一步增加。虽然公司已经按照会计准则的要求和公司的实际情况制定了相应的坏账准备计提政策，但若公司主要客户的经营状况发生重大的不利影响，出现无力支付款项的情况，公司将面临应收账款不能按期收回或无法收回从而发生坏账的风险，对公司的利润水平和资金周转产生一定不利影响。

2、净资产收益率下降的风险

报告期内，以归属于公司普通股股东的净利润计算的加权平均净资产收益率分别为 23.08%、20.31%、15.96%。本次募集资金到位后，公司净资产总额将会大幅增加，由于本次募集资金投资项目实施需要一定的建设期，短期内难以完全产生效益，预计在本

次募集资金投资项目的经济效益充分体现之前，公司存在发行当年净资产收益率大幅下降的风险。

（十一）所得税税率及出口退税政策变化的风险

2019年11月28日，公司通过青岛市科学技术局、青岛市财政局、山东省青岛市国家税务局、青岛市地方税务局高新技术企业认定，并获发高新技术企业证书（证书编号：GR201937100987，有效期3年）。根据《企业所得税法》等相关规定，公司自2019年起三年内享受高新技术企业15%的企业所得税优惠税率。如果未来公司被取消高新技术企业的认定，所得税优惠税率相应取消，则会对公司净利润产生一定的影响。

报告期内公司主要出口产品享受增值税出口退税政策。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，对公司出口业务将会造成一定的影响。

（十二）公司规模扩大引致的管理风险

随着公司的资产、业务、人员等方面的规模逐步扩大，尤其是在本次募集资金投资项目实施后，公司产能将明显增加，组织结构和管理体系趋于复杂，新产品开发、市场开拓、内部组织管理的压力增加。若公司管理层不能及时建立和完善相关的管理体系和内部控制制度，或不能引入合格的经营管理人才和技术人才，公司将面临规模扩大引致的管理风险。

（十三）募投项目土地尚未取得土地使用权证风险

截至本募集说明书签署日，募投项目用地已启动前期清理、平整程序，并进入招拍挂前报青岛市人民政府的土地指标流转审批阶段，待青岛市人民政府批准募投用地指标后，即转入土地招拍挂程序。根据国有土地指标流转审批及招拍挂流程，预计本次募投项目用地指标流转、审批将在2020年5月底前完成，土地招拍挂程序最晚将在土地指标审批后的2个月内完成。

虽然公司预计取得上述土地不存在实质性障碍，但若公司无法按照预定计划取得上述土地使用权证，将对本次募投项目的实施产生不利影响。

（十四）中美贸易摩擦风险

2019 年以来，中美贸易摩擦不断升级，美国多次发布对进口自中国的商品加征关税的清单，其中包含部分公司外销至美国的产品，报告期内，发行人向美国地区的销售金额分别为 16,791.10 万元、20,712.80 万元、14,497.14 万元，占主营业务收入比例分别为 17.73%、17.47%、9.64%。尽管目前贸易摩擦尚未对公司产生重大不利影响，但如果中美贸易摩擦进一步加剧，则公司产品的竞争优势可能被削弱，进而对公司经营业绩造成不利影响。

（十五）可转债特有风险

1、可转债赎回、回售及到期不能转股的风险

如本可转债在存续期间发生赎回、回售或到期未能转换为股票的情况，公司将承担未转股部分可转债的本金及利息的兑付，从而使公司面临现金集中流出对财务形成压力的风险。

2、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 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表决，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。

但在触发可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下修正方案可能未能获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

此外，在公司可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“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交易日公司股票交易均价较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

3、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍持续低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益受到不利影响。

4、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起进入转股期。投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，但募集资金投资项目的实施需要一段时间，在项目全部建成后才能逐步实现收益，从而导致本次募集资金到位当年公司的每股收益、加权平均净资产收益相对上年度将可能出现一定幅度的下降，产生投资者即期回报被摊薄的风险。

5、可转债的市场风险

上市公司的可转债市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，其合理的定价需要投资者具备一定的专业知识。由于中国的资本市场还处于发展初期，投资者对可转债投资价值的认识尚需要一个过程。在本可转债发行、上市交易、转股等过程中，公司可转债的价格可能存在偏离公司的真实价值，甚至出现异常波动的情况，从而可能使投资者蒙受损失。

6、利率风险

本期可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。投资者应充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

7、本息兑付风险

可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

8、流动性风险

本次可转债发行结束后，公司将积极申请在交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，公司目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次可转债在交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一其希望出售的价格足额出售的流动性风险。

9、评级风险

大公评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用评级为 AA-，本次发行的可转债信用级别为 AA-。在本次债券存续期限内，大公评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益可能产生一定影响。

10、担保风险

在本次可转债存续期内，公司需根据约定的可转债发行条款就可转债未转股部分偿付利息及兑付到期本金，并可能在触发回售条件时兑现投资者提出的回售要求。虽然公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润预计不少于本次拟发行可转换债券一年的利息，但未来受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司经营活动有可

能无法达到预期收益，从而无法获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付能力以及对投资者回售要求的承兑能力。

为保障本次可转债持有人的权益，本次可转债采用股份质押的担保方式，公司控股股东、实际控制人邵伟先生与公司股东赵定勇、王存江、马洪奎、赵琦、王彦荣将其合法拥有的公司股票作为质押资产进行质押担保，担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

但若因国家政策出现重大调整、相关法律法规发生变化、宏观经济出现不可控制的恶化、经营环境发生重大变化等不可控制因素影响，或者担保人因所持股票限售等原因导致资产状况及支付能力发生负面变化的情况下，将影响到担保人对本次可转债履行其应承担的担保责任，从而发生担保人可能无法承担担保责任的风险，进而影响本次可转债投资人的利益。

第四节 发行人基本情况

一、公司基本情况

公司名称	青岛海容商用冷链股份有限公司
英文名称	Qingdao Hiron Commercial Cold Chain Co.,Ltd.
统一社会信用代码	91370200790825073R
法定代表人	邵伟
注册资本	人民币 158,480,000.00 元
成立日期	2006 年 8 月 8 日
注册地址	青岛市黄岛区隐珠山路 1817 号
办公地址	青岛市黄岛区隐珠山路 1817 号
股票上市地	上海证券交易所
股票简称及代码	海容冷链, 603187.SH
上市日期	2018 年 11 月 29 日
邮政编码	266400
电话	0532-58762750
传真	0532-58762750
互联网址	www.chinahiron.com
电子信箱	dm@chinahiron.com

(一) 公司设立和上市情况

发行人系由青岛海容电器有限公司整体变更发起设立的股份公司。公司设立时的注册资本为人民币 5,100 万元，发起人为海容有限全体股东。

公司成立时股权结构及股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	邵伟	1,935.4500	37.9500
2	博信优选（天津）	637.5000	12.5000
3	江春瑞	351.9000	6.9000
4	赵定勇	307.9125	6.0375
5	马洪奎	307.9125	6.0375
6	王存江	307.9125	6.0375
7	赵琦	307.9125	6.0375
8	王彦荣	175.9500	3.4500

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
9	林伯春	175.9500	3.4500
10	于钦远	87.9750	1.7250
11	李学森	87.9750	1.7250
12	刘金胜	87.9750	1.7250
13	袁鹏	87.9750	1.7250
14	上海柏智方德	63.7500	1.2500
15	刘界平	43.9875	0.8625
16	高龙	43.9875	0.8625
17	杨鹏	43.9875	0.8625
18	殷善民	43.9875	0.8625
合计		5,100.00	100.00

经中国证监会《关于核准青岛海容商用冷链股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2018]935号）核准，2018年11月29日，发行人股票在上海证券交易所主板上市交易，证券简称：海容冷链，股票代码：603187。该次公开发行后，公司总股本为8,000万股。

（二）公司历次股权变动

1、2006年8月，海容有限设立

公司前身青岛海容电器有限公司成立于2006年8月8日，系由江春瑞、高赐连等17名自然人共同出资设立，设立时注册资本为1,000.00万元，均系货币资金出资，海容有限领取了胶南市工商行政管理局颁发的注册号为3702842804669的《企业法人营业执照》。股东认缴注册资本分两期缴纳完成，首次缴纳570.00万元，第二期缴纳430.00万元，海容有限成立时股东出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额及出资比例		分期出资情况	
		认缴出资	比例（%）	首次出资	第二期出资
1	江春瑞	280.00	28.00		280.00
2	高赐连	150.00	15.00	150.00	
3	王存江	60.00	6.00	60.00	
4	王真	60.00	6.00		60.00
5	薛秀红	60.00	6.00		60.00
6	赵定勇	60.00	6.00	60.00	
7	赵琦	60.00	6.00	60.00	

序号	股东名称	认缴出资额及出资比例		分期出资情况	
		认缴出资	比例 (%)	首次出资	第二期出资
8	郭飞	40.00	4.00	40.00	
9	赵竖	30.00	3.00		30.00
10	赵守云	40.00	4.00	40.00	
11	于钦远	20.00	2.00	20.00	
12	侯淑美	40.00	4.00	40.00	
13	张振聪	40.00	4.00	40.00	
14	刘金胜	20.00	2.00	20.00	
15	李学森	20.00	2.00	20.00	
16	袁宝泰	10.00	1.00	10.00	
17	毛云兰	10.00	1.00	10.00	
合计		1,000.00	100.00	570.00	430.00

上述分两期缴足的出资，分别于 2006 年 8 月 3 日、2006 年 8 月 16 日由山东光大会计师事务所有限责任公司青岛分所出具“鲁光会青内验字（2006）第 Q-927 号”《验资报告》、“鲁光会青内验字（2006）第 Q-1016 号”《验资报告》验证。

2、2007 年 2 月，海容有限第一次股权转让

2007 年 1 月 19 日，海容有限股东会作出决议，同意股东郭飞将其持有海容有限 40.00 万元出资转让给王彦荣。

2007 年 2 月 13 日，公司就本次股权转让办理了工商变更登记，并领取了变更后的《企业法人营业执照》。

3、2007 年 9 月，海容有限第二次股权转让

2007 年 8 月 25 日，海容有限股东会作出决议，同意股东高赐连将其持有海容有限 150.00 万元出资转让给邵伟；同意股东侯淑美将其持有海容有限 40.00 万元出资转让给林伯春；同意股东袁宝泰将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给袁鹏。

2007 年 9 月 27 日，公司就本次股权转让办理了工商变更登记，并领取了变更后的《企业法人营业执照》。

4、2008 年 1 月，海容有限第三次股权转让

2007 年 12 月 20 日，海容有限股东会作出决议，同意股东薛秀红将其持有海容有限 60.00 万元出资转让给邵伟；同意股东张振聪将其持有海容有限 40.00 万元出资转让

给邵伟；同意股东赵守云将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给邵伟、将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给赵琦、将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给王存江、将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给王真。

2008 年 1 月 31 日，公司就本次股权转让办理了工商变更登记，并领取了变更后的《企业法人营业执照》。

5、2010 年 8 月，海容有限第四次股权转让

2010 年 7 月 5 日，海容有限股东会作出决议，同意股东江春瑞将其持有海容有限 200.00 万元出资转让给邵伟；同意股东王真将其持有海容有限 70.00 万元出资转让给马洪奎；同意股东毛云兰将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给刘界平；同意股东袁鹏将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给赵定勇；同意股东赵竖将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给高龙、将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给殷善民、将其持有海容有限 10.00 万元出资转让给杨鹏。

2010 年 8 月 19 日，公司就本次股权转让办理了工商变更登记，并领取了变更后的《企业法人营业执照》。

6、2011 年 11 月，海容有限第五次股权转让

2011 年 9 月 30 日，海容有限股东会作出决议，同意股东邵伟将其持有海容有限 20.00 万元出资转让给袁鹏。

2011 年 11 月 3 日，公司就本次股权转让办理了工商变更登记，并领取了变更后的《企业法人营业执照》。

7、2011 年 12 月，海容有限第一次增资

2011 年 11 月 30 日，海容有限股东会作出决议，同意注册资本由 1,000.00 万元增加到 1,159.4203 万元，新增注册资本 159.4203 万元，其中博信优选(天津)出资 30,000,000 元，认缴新增注册资本 1,449,275 元，占公司增资后注册资本的 12.5%；上海柏智方德出资 3,000,000 元，认缴新增注册资本 144,928 元，占公司新增注册资本的 1.25%，本次增资超过注册资本部分计入资本公积。

本次增资经信永中和会计师事务所有限责任公司审验并于 2011 年 12 月 9 日出具的“XYZH/2011JNA4005-1”《验资报告》验证。

2011 年 12 月 21 日，公司就本次股权转让办理了工商变更登记，并领取了变更后的《企业法人营业执照》。

8、2012 年 7 月，整体变更为股份有限公司

2012 年 6 月 5 日，信永中和会计师事务所有限责任公司出具了“XYZH/2011JNA4049”《审计报告》，截至 2012 年 1 月 31 日，海容有限经审计的账面净资产值为 66,246,985.07 元。

2012 年 6 月 21 日，公司召开创立大会暨首次股东大会，会议审议通过了《关于青岛海容电器有限公司整体变更为青岛海容商用冷链股份有限公司的议案》、《青岛海容商用冷链股份有限公司公司章程》等议案，决议以经审计的截止 2012 年 1 月 31 日的净资产 66,246,985.07 元为基准，按照 1: 0.7698 折合成 51,000,000 股（每股面值 1 元），其余 15,246,985.07 元转作资本公积。

根据信永中和会计师事务所有限责任公司出具的《验资报告》（XYZH/2011JNA4049-1），截至 2012 年 6 月 21 日，公司已收到各股东以其拥有的青岛海容电器有限公司截止 2012 年 1 月 31 日经审计的净资产折合的股本合计人民币 5,100 万元。

海容有限整体变更为股份有限公司后，公司各股东持股数量和持股比例如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	邵伟	1,935.4500	37.9500
2	博信优选（天津）	637.5000	12.5000
3	江春瑞	351.9000	6.9000
4	赵定勇	307.9125	6.0375
5	马洪奎	307.9125	6.0375
6	王存江	307.9125	6.0375
7	赵琦	307.9125	6.0375
8	王彦荣	175.9500	3.4500
9	林伯春	175.9500	3.4500
10	于钦远	87.9750	1.7250
11	李学森	87.9750	1.7250
12	刘金胜	87.9750	1.7250

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
13	袁鹏	87.9750	1.7250
14	上海柏智方德	63.7500	1.2500
15	刘界平	43.9875	0.8625
16	高龙	43.9875	0.8625
17	杨鹏	43.9875	0.8625
18	殷善民	43.9875	0.8625
合计		5,100.00	100.00

2012年7月12日，公司领取了青岛市工商行政管理局颁发的注册号为370284228046695的《企业法人营业执照》。

9、2014年7月，股份公司在全国中小企业股份转让系统挂牌

海容冷链分别于2014年2月9日及2014年3月2日召开董事会及股东大会审议批准了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》。

2014年6月10日，股转公司出具《关于同意青岛海容商用冷链股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2014]671号），同意公司股票在股转系统挂牌并公开转让。

2014年7月1日，公司股票正式在股转系统挂牌并公开转让，证券代码为830822，证券简称为“海容冷链”。

10、2014年12月，股份公司第一次非公开发行股票（增资）及转让方式变更

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》等规定，公司本次《股票发行方案》分别经2014年10月31日召开的第一届董事会第十九次会议和2014年11月17日召开的2014年第三次临时股东大会审议通过，并在股转系统及时发布了相关公告。公司以非公开定向发行股票的方式，共向7名合格投资者发行3,050,000股，每股定价人民币8.00元，募集资金总额为人民币24,400,000.00元。

2014年12月11日，根据股转公司出具的《关于青岛海容商用冷链股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2014]2336号），确认本次股票发行的备案申请。

2014年12月22日，根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司发行人业务部出具的《股份登记确认书》。

根据信永中和会计师事务所2014年11月24日出具的“XYZH/2014JNA4005”《验资报告》，参与本次非公开发行的7名认购对象均以现金方式足额缴纳认购款。

2014年12月23日，股转公司出具的《关于同意股票变更为做市转让方式的函》（股转系统函[2014]2555号），根据《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定（试行）》、《全国中小企业股份转让系统股票转让方式确定及变更指引（试行）》的相关规定，同意公司股票自2014年12月26日起，由协议转让方式变更为做市转让方式，国金证券、中信证券、兴业证券、招商证券为公司股票提供做市报价服务。

2015年1月9日，公司完成工商变更登记，领取了青岛市工商行政管理局颁发的注册号为370284228046695的《企业法人营业执照》。

11、2015年5月，股份公司第二次非公开发行股票（增资）

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》等规定，公司本次《股票发行方案》分别经2015年3月11日召开的第一届董事会第二十次会议和2015年3月26日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过，并在股转系统及时发布了相关公告。公司以非公开定向发行股票的方式，共向10名合格投资者发行5,950,000股，每股定价人民币22.00元，募集资金总额为人民币130,900,000.00元。

2015年4月28日，根据股转公司出具的《关于青岛海容商用冷链股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2015]1675号），确认本次股票发行的备案申请。

2015年5月28日，根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司发行人业务部出具的《股份登记确认书》，公司已于2015年5月28日完成了新增股份登记，新增股份登记总量为5,950,000股，全部为无限售条件流通股。2015年5月28日，新增无限售条件股份在股转系统挂牌并公开转让。

根据信永中和会计师事务所2015年4月20日出具的“XYZH/2015JNA40008”《验资报告》，参与本次非公开发行的10名认购对象均以现金方式足额缴纳认购款。

2015年6月9日，公司完成工商变更登记，领取了青岛市工商行政管理局颁发的注册号为370284228046695的《企业法人营业执照》。

12、2015年11月，发行人股份暂停在股转系统交易

2015年11月4日，公司向中国证监会提交了首次公开发行A股股票并上市的相关申请材料，并领取了中国证监会2015年11月5日出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（153182号）。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其附件《全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）》的相关规定，公司于2015年11月6日向股转公司提交公司股票在股转系统暂停交易的申请，并于2015年11月9日起暂停转让交易。

13、2018年3月，在全国中小企业股份转让系统终止挂牌

2018年3月1日，股转公司出具《关于同意青岛海容商用冷链股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2018]778号），同意公司股票自2018年3月5日起终止在股转系统挂牌。

14、2018年3月，发行人股份托管

2018年3月，发行人与青岛蓝海股权交易中心签署《股票登记托管协议书》，发行人完成股份在青岛蓝海交易中心的托管。

15、2018年3月至9月，股份公司股份转让

（1）2018年3月，邵伟受让资产管理计划股东、契约型私募基金股东所持发行人股份

2018年3月12日，发行人控股股东邵伟分别与天弘基金—齐鲁证券—天弘恒天弘牛新三板1号资产管理计划等发行人原十名股东签订《股份回购协议》，受让该等股东所持发行人全部股份。

青岛蓝海股权交易中心已就上述股份回购出具盖有青岛蓝海股权交易中心柜台专用章的非交易过户凭证。

(2) 邵伟受让对发行人终止挂牌持有异议的股东所持发行人股份

2018年1月23日，发行人召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》等相关议案，同意公司申请股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌，并将上述议案提交公司2018年第一次临时股东大会审议。

2018年2月7日，发行人召开2018年第一次临时股东大会，审议通过了公司第二届董事会第十三次会议审议通过并提交的相关议案，同时，为充分保护异议股东的权益，公司控股股东、实际控制人邵伟承诺回购对《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》持有异议的股东所持发行人股份。

2018年3月12日，邵伟分别与上海雅儒资产管理合伙企业（有限合伙）—雅儒价值成长一号新三板投资基金、深圳大成德威投资企业（有限合伙）、李熹、刘雅娟、焦玥、戴莉签署《股份回购协议》，受让该等股东所持发行人全部股份。

青岛蓝海股权交易中心已就上述股份回购出具盖有青岛蓝海股权交易中心柜台专用章的非交易过户凭证。

(3) 2018年4月，邵伟受让资产管理计划股东、契约型私募基金股东所持发行人股份

2018年4月，发行人控股股东邵伟分别与深圳市保腾创业投资有限公司—深圳保腾丰享2号证券投资基金等发行人原十三名股东签订《股份回购协议》，受让该等股东所持发行人全部股份。

青岛蓝海股权交易中心已就上述股份回购出具盖有青岛蓝海股权交易中心柜台专用章的非交易过户凭证。

(4) 2018年9月，股东赵定勇、马洪奎、王存江、赵琦、王彦荣受让部分股东所持发行人股份

根据九泰基金—工商银行—九泰基金—新三板分级2号资产管理计划等本次股份转让方的管理人九泰基金与发行人股东赵定勇、马洪奎、王存江、赵琦、王彦荣签署的《股份转让协议》，九泰基金—工商银行—九泰基金—新三板分级2号资产管理计划将

其所持海容冷链全部股份转让给发行人股东赵定勇、马洪奎、王存江；九泰基金—工商银行—九泰基金—视远新三板 1 号资产管理计划将其所持海容冷链全部股份转让给发行人股东赵琦；九泰基金—国泰君安—九泰基金—新三板 50 号资产管理计划、九泰基金—工商银行—九泰基金—新三板 36 号资产管理计划将其所持海容冷链全部股份转让给发行人股东王彦荣。

青岛蓝海股权交易中心已就上述股份回购出具盖有青岛蓝海股权交易中心柜台专用章的非交易过户凭证。

16、2018 年 11 月，发行人在上海证券交易所主板上市

2018 年 11 月 29 日，发行人股票在上海证券交易所主板上市交易，证券简称：海容冷链，股票代码：603187。

17、2019 年 5 月，资本公积金转增股本

2019 年 4 月 12 日，发行人召开第三届董事会第四次会议和第三届监事会第三次会议，审议通过《公司 2018 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，决定以公司总股本 80,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.60 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 48,000,000 元，转增 32,000,000 股，本次分配后总股本为 112,000,000 股。上述预案已经 2018 年年度股东大会审议通过。

2019 年 5 月 14 日，发行人披露《2018 年年度权益分派实施公告》，正式实施权益分派。其中，股权登记日为 2019 年 5 月 17 日，除权除息和现金红利发放日为 2019 年 5 月 20 日，新增无限售条件流通股份上市日为 2019 年 5 月 21 日。

转增后发行人的股本结构变动如下：

股份性质	本次变更前数量（股）	本次变更数量（股）	本次变更后数量（股）
限售流通股	60,000,000	24,000,000	84,000,000
无限售流通股	20,000,000	8,000,000	28,000,000
合计	80,000,000	32,000,000	112,000,000

18、2019 年 8 月，限制性股票股权激励

2019 年 6 月 5 日，发行人召开第三届董事会第六次会议和第三届监事会第五次会议，审议通过了《关于〈青岛海容商用冷链股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划（草

案) >及其摘要的议案》、《关于<青岛海容商用冷链股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司股权激励计划相关事宜的议案》。上述议案已经公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过。

2019 年 7 月 2 日, 发行人第三届董事会第七次会议、第三届监事会第六次会议, 分别审议通过了《关于调整 2019 年限制性股票激励计划激励对象名单及授予数量的议案》、《关于向 2019 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》, 向符合条件的 75 名授予对象, 授予 120 万股公司股票, 授予价格每股 15.51 元。

2019 年 8 月 7 日, 发行人在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了限制性股票的登记工作, 并取得了《证券变更登记证明》。本次限制性股票授予登记完成后, 公司股份总数由 11,200 万股变更为 11,320 万股。

本次变更完成后, 发行人的股本结构变动情况如下:

股份性质	本次变更前数量(股)	本次变更数量(股)	本次变更后数量(股)
限售流通股	84,000,000	1,200,000	85,200,000
无限售流通股	28,000,000	0	28,000,000
合计	112,000,000	1,200,000	113,200,000

19、2020 年 4 月, 资本公积金转增股本

2020 年 3 月 9 日, 发行人召开第三届董事会第十次会议和第三届监事会第九次会议, 审议通过《公司 2019 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》, 决定以公司总股本 113,200,000 股为基数, 每股派发现金红利 0.60 元(含税), 以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股, 共计派发现金红利 67,920,000.00 元, 本次分配后总股本为 158,480,000 股。上述预案已经 2019 年年度股东大会审议通过。

2020 年 4 月 10 日, 发行人披露《2019 年年度权益分派实施公告》, 正式实施权益分派。其中, 股权登记日为 2020 年 4 月 15 日, 除权除息和现金红利发放日为 2020 年 4 月 16 日, 新增无限售条件流通股份上市日为 2020 年 4 月 17 日。

转增后发行人的股本结构变动如下:

股份性质	本次变更前数量(股)	本次变更数量(股)	本次变更后数量(股)
限售流通股	29,192,300	11,676,920	40,869,220
无限售流通股	84,007,700	33,603,080	117,610,780
合计	113,200,000	45,280,000	158,480,000

二、发行人股权结构及前十大股东持股情况

（一）发行人股权结构

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人股份总数为 11,320.00 万股，股权结构如下：

	股份数量（股）	股份比例(%)
一、有限售条件股份	29,192,300	25.79
1、国家持股		
2、国有法人持股		
3、其他内资持股	29,192,300	25.79
其中：境内非国有法人持股		
境内自然人持股	29,192,300	25.79
4、外资持股		
其中：境外法人持股		
境外自然人持股		
二、无限售条件流通股份	84,007,700	74.21
1、人民币普通股	84,007,700	74.21
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股		
4、其他		
三、普通股股份总数	113,200,000.00	100.00

（二）发行人前十大股东持股情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人前十名股东持股情况如下：

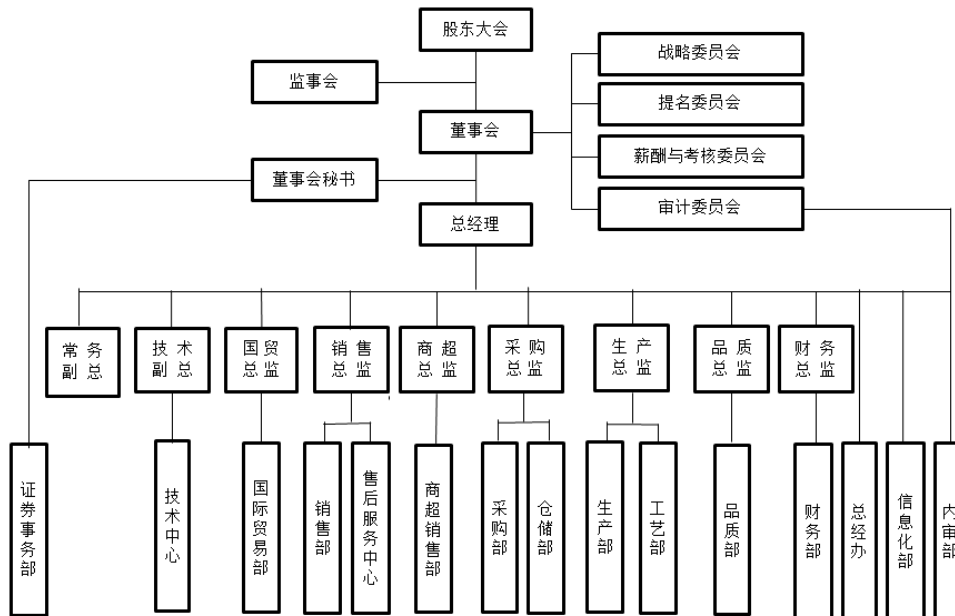
序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例（%）	股份性质
1	邵伟	27,992,300	24.7282	受限流通股
2	博信优选（天津）	7,793,000	6.8843	无限售流通股
3	江春瑞	4,926,600	4.3521	无限售流通股
4	赵定勇	4,478,775	3.9565	无限售流通股
5	王存江	4,478,775	3.9565	无限售流通股
6	马洪奎	4,478,775	3.9565	无限售流通股
7	赵琦	4,450,775	3.9318	无限售流通股
8	王彦荣	2,597,700	2.2948	无限售流通股
9	林伯春	2,463,300	2.1761	无限售流通股
10	袁鹏	1,231,650	1.0880	无限售流通股

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例（%）	股份性质
10	于钦远	1,231,650	1.0880	无限售流通股
10	刘金胜	1,231,650	1.0880	无限售流通股
10	李学森	1,231,650	1.0880	无限售流通股
	合计	68,586,600	60.5888	-

三、公司的组织结构及权益投资情况

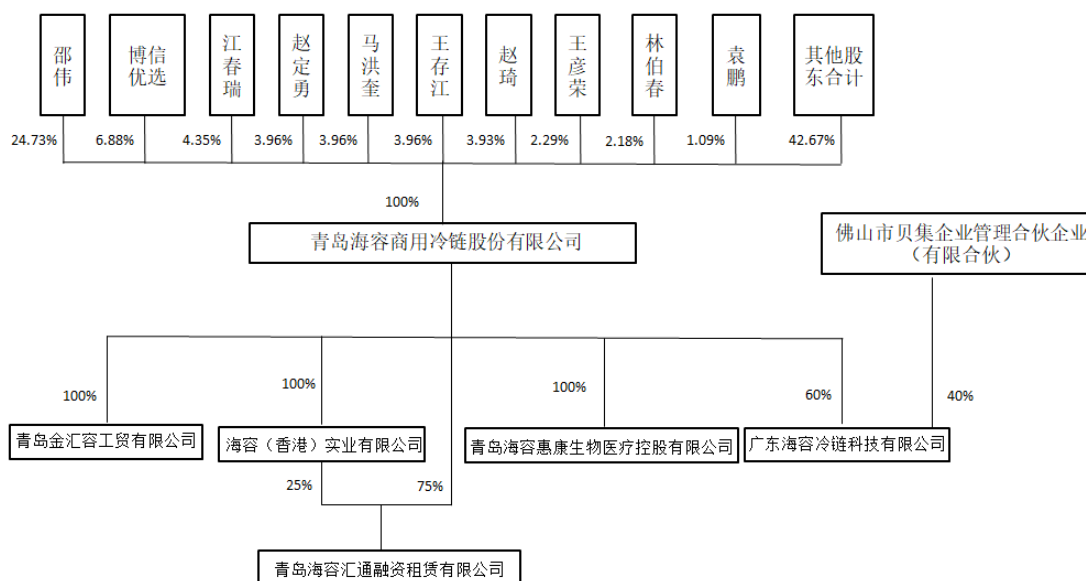
（一）公司的组织结构

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人的组织结构图如下所示：



（二）公司权益投资情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人权益投资情况如下所示：



(三) 子公司基本情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人共拥有 5 家存续的全资或控股子公司，无参股公司。具体情况如下：

1、青岛金汇容工贸有限公司

公司名称	青岛金汇容工贸有限公司
成立时间	2011 年 12 月 20 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
注册地	青岛市黄岛区隐珠山路 1817 号
主要生产经营地	青岛市黄岛区隐珠山路 1817 号
股东构成及控制情况	海容冷链持股 100%
主营业务	金属制品加工及其原辅材料的采购与销售。（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）。
财务数据情况	2019 年 12 月 31 日总资产 2,367.63 万元
	2019 年 12 月 31 日净资产 401.32 万元
	2019 年度营业收入 10,073.43 万元
	2019 年度净利润 146.73 万元

注：2019 年度财务数据已经信永中和审计。

2、广东海容冷链科技有限公司

公司名称	广东海容冷链科技有限公司
成立时间	2019 年 2 月 28 日
注册资本	1,000 万元

实收资本	735.50 万元
注册地	佛山市顺德区容桂街道办事处小黄圃社区居民委员会朝桂南路 1 号高骏科技创新中心 1 座 1202 号
主要生产经营地	佛山市顺德区容桂街道办事处小黄圃社区居民委员会朝桂南路 1 号高骏科技创新中心 1 座 1202 号
股东构成及控制情况	海容冷链持股 60%，佛山市贝集企业管理合伙企业（有限合伙）持股 40%
主营业务	商用冷链设备、商用智能售货柜、自动售货机的研发、制造、销售及售后服务；冷库产品、机组及热交换器的设计、制造、销售、安装及售后服务；电器产品的制造、销售及技术服务；通讯器材(不含无线发射及地面卫星接收设备)的销售；货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)；机械设备租赁；房屋租赁；日用百货销售；设计、制作、代理及发布广告。
财务数据情况	2019 年 12 月 31 日总资产 1,266.73 万元
	2019 年 12 月 31 日净资产 1,015.15 万元
	2019 年度营业收入 1,044.15 万元
	2019 年度净利润 279.65 万元

注：2019 年度财务数据已经信永中和审计。

3、青岛海容惠康生物医疗控股有限公司

公司名称	青岛海容惠康生物医疗控股有限公司
成立时间	2019 年 8 月 14 日
注册资本	5,000 万元
实收资本	0 万元
注册地	山东省青岛市黄岛区泰发路 1555 号
主要生产经营地	山东省青岛市黄岛区泰发路 1555 号
股东构成及控制情况	海容冷链持股 100%
主营业务	以自有资金对生物医疗、健康产业领域进行投资；经济信息咨询、企业管理咨询(以上未经金融监管部门批准,均不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务)；市场营销策划；货物及技术进出口。(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)
财务数据情况	2019 年 12 月 31 日总资产 0.00 万元
	2019 年 12 月 31 日净资产 0.00 万元
	2019 年度营业收入 0.00 万元
	2019 年度净利润 0.00 万元

注：2019 年度财务数据已经信永中和审计。

4、青岛海容汇通融资租赁有限公司

公司名称	青岛海容汇通融资租赁有限公司
成立时间	2019年8月19日
注册资本	1,000万美元
实收资本	1,000万美元
注册地	山东省青岛市黄岛区泰发路1555号
主要生产经营地	山东省青岛市黄岛区泰发路1555号
股东构成及控制情况	海容冷链持股75%，子公司海容香港持股25%
主营业务	融资租赁业务(不含金融租赁),设备、房屋租赁；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询(以上范围未经金融监管部门批准,均不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务)；设计、制作、代理及发布广告。(以上均不涉及外商投资准入特别管理措施的范围)(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)
财务数据情况	2019年12月31日总资产6,990.18万元
	2019年12月31日净资产6,988.64万元
	2019年度营业收入0.00万元
	2019年度净利润1.43万元

注：2019年度财务数据已经信永中和审计。

5、海容（香港）实业有限公司

公司名称	海容（香港）实业有限公司
成立时间	2019年6月3日
注册资本	100万美元
实收资本	0万美元
注册地	Unit 1015, 10/F, Block A, New Mandarin Palaza, No.14 Science Museum Road, Tsim Sha Tsui East, Kowloon
股东构成及控制情况	海容冷链持股100%
业务性质	自有资金投资、投资咨询、企业管理、货物和技术进出口
财务数据情况	2019年12月31日总资产2,510.70万元
	2019年12月31日净资产45.10万元
	2019年度营业收入2,540.37万元
	2019年度净利润28.60万元

注：2019年度财务数据已经信永中和审计。

（四）参股企业基本情况

报告期内，发行人无参股公司。

四、公司控股股东及实际控制人基本情况

截至 2019 年 12 月 31 日，邵伟直接持有公司 27,992,300 股股份，占公司总股本的 24.7282%，为公司控股股东、实际控制人。

（一）控股股东基本情况

邵伟先生：1970 年 12 月出生，男，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1992 年至 1993 年就职于黄岛区资源公司，任业务员；1993 年至 1999 年就职于青岛澳柯玛集团销售公司，任区域销售经理；1999 年至 2005 年 12 月，就职于青岛澳柯玛股份有限公司（1998 年更名为青岛澳柯玛股份有限公司），历任副总经理、董事、总经理（2002 年 1 月至 2005 年 12 月兼任青岛澳柯玛商务公司总经理）；2006 年至 2007 年就职于青岛京雪花电器有限公司，任总经理；2007 年至 2012 年就职于海容有限，任董事长、总经理；现任海容冷链董事长兼总经理。

（二）实际控制人基本情况

邵伟先生，详见本节中“（一）控股股东基本情况”。

截至 2019 年 12 月 31 日，邵伟先生持有的公司 27,992,300 股股份不存在质押情形。除持有发行人股份外，邵伟先生持有青岛东昱正投资控股有限公司 40% 股份。

（三）主要股东之间的关联关系

截至 2019 年 12 月 31 日，持有公司 5% 以上股东是邵伟、博信优选（天津）。邵伟与博信优选（天津）之间不存在关联关系。

（四）主要股东所持发行人股份的质押、冻结和其他限制权利的情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要股东所持发行人的股份不存在质押、冻结和其他限制权利的情况。

五、发行人主营业务情况

公司是冷链物流设备行业的高新技术企业，专注于商用冷链设备的研发、生产、销售和服务。公司以商用冷冻展示柜、商用冷藏展示柜、商超展示柜及商用智能售货柜为

核心产品，为客户在销售终端进行低温储存、商品展示和企业形象展示等提供定制化解决方案及专业化服务。

六、发行人所处行业基本情况

根据中国证监会 2012 年颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所从事的商用冷链设备业务属于 C34 通用设备制造业；按照国民经济行业分类，公司主营业务属于 C3464 制冷、空调设备制造业。

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

（1）行业主管部门

按照管辖范围的不同，冷链物流设备行业的行业主管部门包括国家发展和改革委员会、工业和信息化部、商务部、国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会。

国家发展和改革委员会主要负责中国产业政策的制定与发布、提出中长期产业导向和指导性意见、建设项目的备案管理。

工业和信息化部负责研究提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施，指导工业行业技术法规和行业标准的拟订，组织领导和协调振兴制造业，组织编制国家重大技术装备规划，协调相关政策。

商务部、国家市场监督管理总局和国家标准化管理委员会等负责生产企业的生产质量、安全等标准制定，内贸、出口标准、产品质量标准的制定及管理，国家系列质量管理体系标准管理等。

（2）行业自律组织

冷链物流设备行业自律组织主要包括中国制冷学会、中国制冷空调工业协会、中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会、中国焙烤食品糖制品工业协会等。

公司目前为中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会常务理事单位。

2、主要法律法规及政策

为了加强我国冷链物流设备行业的管理，促进我国冷链物流设备行业快速、健康、稳定的发展，我国政府制定了多项与行业相关的产业政策和法律法规，明确了冷链物流设备行业的发展规划方向，具体情况如下：

主要政策	发布时间	发布部门	与公司行业有关的主要内容
《关于印发 2016 年食品安全重点工作安排的通知》	2016 年 5 月 11 日	国务院	健全食用农产品和食品冷链物流建设和运行标准，提高冷链物流水平。
《关于开展消费品工业“三品”专项行动营造良好市场环境的若干意见》	2016 年 5 月 30 日	国务院	保障药品和优质原料供应。提高药品供应保障能力，扩大定点生产试点品种范围，支持建设小品种生产基地。加强鲜活农产品冷链物流设施建设，从原料端保障消费品质量。
《关于营造良好市场环境推动交通物流融合发展实施方案的通知》	2016 年 6 月 21 日	国务院	强化“物联网+全程监管”。充分利用无线射频、卫星导航、视频监控等技术手段，开展重点领域全程监管。规划建设危险品、冷链等专业化物流设施设备，建立和完善危险品物流全过程监管体系和应急救援系统，完善冷链运输服务规范，实现全程不断链。
《关于印发“十三五”国家科技创新规划的通知》	2016 年 8 月 8 日	国务院	力争到 2020 年，在营养优化、物性修饰、智能加工、低碳制造、冷链物流、全程控制等技术领域实现重大突破，形成较为完备的现代食品制造技术体系，支撑我国现代食品制造业转型升级和持续发展。
《关于物流业降本增效专项行动方案（2016—2018 年）的通知》	2016 年 9 月 26 日	国务院	健全有效衔接的物流标准体系。综合梳理各项国家标准、行业标准，加强不同领域、国内与国际标准间的协调衔接。根据行业发展需求，加快制修订冷链物流、绿色物流等方面标准。 加大对农产品冷链物流设施和农产品批发市场建设的支持力度，促进工业品下乡和农产品进城的双向流通。 中央和地方资金要通过现有渠道积极支持符合条

主要政策	发布时间	发布部门	与公司行业有关的主要内容
			件的多式联运转运设施、城乡配送网络、农产品冷链物流、物流标准化和信息化等物流项目建设，发挥政府投资示范带动作用。
《关于印发全国农业现代化规划（2016—2020年）的通知》	2016年10月20日	国务院	实施农产品产区预冷工程，建设农产品产地运输通道、冷链物流配送中心和配送站。 加快发展农产品电子商务，完善服务体系，引导新型经营主体对接各类电子商务平台，健全标准体系和冷链物流体系，到“十三五”末农产品网上零售额占农业总产值比重达到8%。
《关于进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费的意见》	2016年11月28日	国务院	加强冷链物流基础设施网络建设，完善冷链物流标准和操作规范体系，鼓励企业创新经营模式，加快先进技术研发应用，扩大冷链物流覆盖范围、提高服务水平。
《关于印发“十三五”脱贫攻坚规划的通知》	2016年12月2日	国务院	推动农产品批发市场、产地集配中心等流通基础设施以及鲜活农产品冷链物流设施建设，促进跨区域农产品产销衔接。
《电子商务“十三五”发展规划》	2016年12月24日	商务部、中央网信办、国家发展改革委	创新仓储、运输及配送模式，加强智能冷链物流体系建设，大幅提高配送效率。 加大城乡之间仓储配送、冷链物流等和农林地区物流服务站基础设施投入力度。 鼓励骨干快递企业拓展服务领域，健全仓储、冷链、运输、供应链管理等能力。
《关于印发“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知》	2017年1月9日	国务院	深化药品流通体制改革。鼓励绿色医药物流发展，发展第三方物流和冷链物流。
《关于印发“十三五”卫生与健康规划的通知》	2017年1月10日	国务院	改革完善第二类疫苗集中采购机制，加强疫苗冷链管理，推进疫苗全程追溯体系建设，严禁销售非法疫苗。

主要政策	发布时间	发布部门	与公司行业有关的主要内容
《关于促进食品工业健康发展的指导意见》	2017年1月12日	国家发展改革委、工业和信息化部	健全食品冷链物流建设和运行标准,提高冷链物流效率和水平。 推动产业科技发展。重点围绕食品加工制造、机械装备、质量安全、冷链物流、营养健康等主要领域,通过实施国家重点研发计划等,从基础前沿、重大关键共性技术到应用示范全链条创新设计,强化原始创新能力,依靠科技创新推动食品产业持续健康发展。
《关于创新管理优化服务培育壮大经济发展新动能加快新旧动能接续转换的意见》	2017年1月20日	国务院	利用新技术推进服务业转型升级。加快建设跨行业、跨区域的物流信息服务平台,提升仓储智能化水平和冷链物流服务水平,发展物流新模式,推动降本增效和创新发展。
《关于印发“十三五”国家食品安全规划和“十三五”国家药品安全规划的通知》	2017年2月21日	国务院	强化科技创新支撑。利用国家科技计划(专项、基金等)、企业投入、社会资本等统筹支持食品安全创新工作。重点支持研发冷链装备关键技术、过程控制技术、检验检测技术等。 全面落实企业主体责任。加强冷链物流基础设施建设,提升冷链物流管理标准和管理水平。
《关于加快发展冷链物流保障食品安全促进消费升级的意见》	2017年4月21日	国务院	健全冷链物流标准和服务规范体系、完善冷链物流基础设施网络、鼓励冷链物流企业经营创新、提升冷链物流信息化水平、加快冷链物流技术装备创新和应用、加大行业监管力度、创新管理体制机制、完善政策支持体系,并要求各地区、各有关部门对冷链物流行业的指导、管理和服务。 发展目标为:到2020年,初步形成布局合理、覆盖广泛、衔接顺畅的冷链基础设施网络,基本建立“全程温控、标准健全、绿色安全、应用广泛”的冷链物流服务体系,培育一批具有核心竞争力、综合

主要政策	发布时间	发布部门	与公司行业有关的主要内容
			服务能力强的冷链物流企业，冷链物流信息化、标准化水平大幅提升，普遍实现冷链服务全程可视、可追溯，生鲜农产品和易腐食品冷链流通率、冷藏运输率显著提高，腐损率明显降低，食品质量安全得到有效保障。
《关于加快发展冷链物流保障食品安全促进消费升级的实施意见》	2017年8月24日	交通运输部	坚持市场主导、问题导向、创新驱动、协同发展，深入推进物流供给侧结构性改革，充分发挥交通运输在冷链物流发展中的基础性作用，着力提升设施设备技术水平、健全全程温控体系、优化运输组织模式、强化企业运营监管。 力争到2020年，初步形成全程温控、标准规范、运行高效、安全绿色的冷链物流服务体系，“断链”问题基本解决，全面提升冷链物流服务品质，有效保障食品流通安全。
《关于加强冷藏冷冻食品经营监督管理的通知》	2018年9月18日	市场监管总局	加强冷藏冷冻食品监督管理，严打违法违规行为。各地食品药品监督管理部门要强化对冷藏冷冻食品和食用农产品经营、贮存等场所的监督检查。
《关于推动物流高质量发展促进形成强大国内市场的意见》	2019年2月26日	国家发展改革委等	加强农产品物流骨干网络和冷链物流体系建设，要发展“生鲜电商+冷链宅配”、“中央厨房+食材冷链配送”等冷链物流新模式，改善消费者体验。
冷链物流设施建设首次写入中共中央政治局会议	2019年7月31日	中共中央政治局	会议提出要稳定制造业就业投资，实施城乡冷链物流设施建设等补短板工程，加快推进信息网络等新型基础设施建设。

（二）行业发展基本情况

1、行业发展概况

（1）冷链物流设备行业概况

公司商用展示柜属于冷链物流设备中的终端设备。冷链物流设备行业的发展与冷链物流行业的发展有较大关系。

冷链物流是指商品从产地到消费者终端的各流通环节，均置于受控的低温之下，以保证产品品质最小限度的下降的专业物流形式，目前主要包括食品冷链物流、医药用品冷链物流、生物制品冷链物流等，目前公司业务主要集中在食品冷链物流终端领域。

食品冷链物流是随着城市化建设、人们生活水平提高、消费习惯变化等因素影响而建立和发展起来的专业物流，主要的食品冷链物流包括食品的冷冻（藏）加工、贮藏、运输及配送、终端销售等环节，以低温的冷链物流最大限度的保持食品的新鲜程度、营养、色泽和口味。目前冷链物流的食品通常主要包括易腐性的农产品（蔬菜、肉制品、水果等）、水产品、速冻产品、冰淇淋、乳制品和饮品，不同冷链温度下对应的细分冷链食品种类如下：

食品种类	冷冻 (<-18℃)	冷藏 (0℃-10℃)	常温 (>10℃)
速冻食品	速冻食品		
冰淇淋、乳制品	冰淇淋、干奶酪	酸奶、巴氏奶	常温奶
肉制品	冷冻肉	冷鲜肉	热鲜肉
水产品	冷冻水产品	冰鲜水产品	鲜活水产品
水果	冷冻水果	热带、亚热带水果	大宗水果
蔬菜	冷冻蔬菜	冷藏蔬菜	时蔬
饮品		饮料、啤酒	常温饮料、啤酒

资料来源：国金证券整理

与食品冷链物流环节对应的冷链物流设备主要包括：①用于食品生产加工的冷却装置、冻结装置和速冻装置；②用于食品贮藏的冷库、冷冻柜、冷藏柜和加工间；③用于食品运输及配送的冷冻运输工具；④用于食品终端销售的展示柜、风幕柜等。

对比美国、日本等发达国家，我国冷链物流发展相对较晚，但随着我国城镇化建设及人们对食品安全要求的提高和消费结构的改变，并在国家政策的推动下，食品冷链物流行业将进入快速发展期，冷链设备行业有望协同冷链物流行业而快速发展。

1) 全球冷链物流行业的发展概况

冷链物流起源于 19 世纪上半叶冷冻剂的发明，直到电冰箱的出现，各种保鲜和冷冻食品开始进入市场和消费者家庭。到 20 世纪 30 年代，欧洲的食品冷链物流体系已经初步建立。20 世纪 50 年代，世界各地有了直接以商品形式出现的冷冻食品，冷链物流行业得到了快速发展。

目前，美国、加拿大、德国、意大利、澳大利亚、日本、韩国等发达国家基本都已形成了完整的冷链物流体系，同时也在在此基础上形成了较大规模的产业链。

2) 我国冷链物流行业的发展概况

中国的冷链物流产业主要集中于食品冷链物流领域，最早产生于上世纪 50 年代的肉食品外贸出口。近 20 年来，随着我国社会经济的快速发展，居民消费水平不断提高以及人们对食品质量和安全性的要求的提高，推动了中国冷链物流行业的不断发展。目前，在冰淇淋行业、乳制品行业、速冻食品行业、农产品加工行业、大型快餐连锁行业及第三方物流行业内，一些大型龙头企业已经建立了以自身产品为核心的冷链物流体系。我国冷链物流行业的快速发展带动起配套冷链物流设备行业的快速发展。

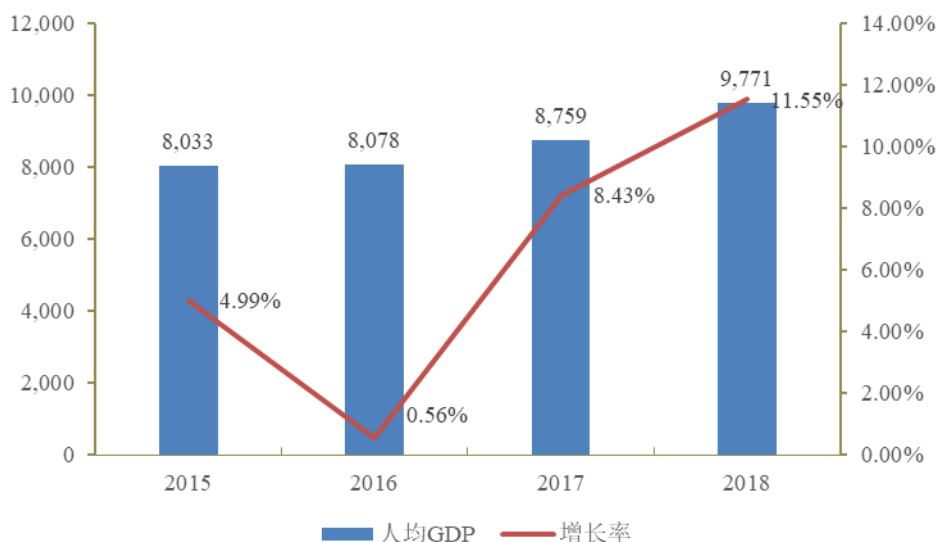
(2) 无人零售行业概况

1) 市场未饱和，发展潜力大

近年来，伴随着“新零售”时代的来临，我国无人零售行业发展规模不断扩张。根据艾瑞咨询数据显示，我国公共区域投放的自助售货设备数量年均增幅超过 25%。虽然目前规模无法与欧美、日本等发达国家和地区相比，但是按照发达国家的行业发展经验来看，当人均 GDP 突破 10,000 美元时，自助售货设备的需求将得到激增。根据国家统计局数据显示，我国 2018 年人均 GDP 超过 10,000 美元的城市合计 101 座。因此，我国无人零售行业市场未饱和，发展潜力巨大。

2015-2018 年中国人均 GDP 水平

单位：美元

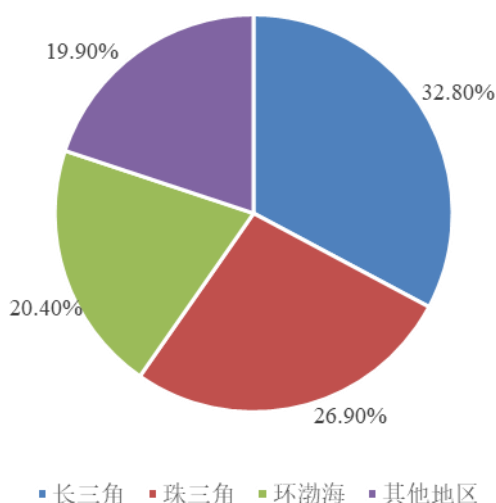


资料来源：国家统计局

2) 自助售货设备分布区域集中

受区域性经济发展水平和运营管理成本等多重因素的影响，我国目前自助售货设备主要集中分布在沿海的一、二线城市，其中长三角地区和珠三角地区是自助售货设备渗透最广、市场发展最成熟的区域，59.70%左右设备在这些地区投放运营。近年来环渤海地区自助售货设备的保有数量也在逐步上升，目前已占据我国行业总体运营数量的20.40%，未来发展前景良好。

我国自助售货设备分布区域示意图

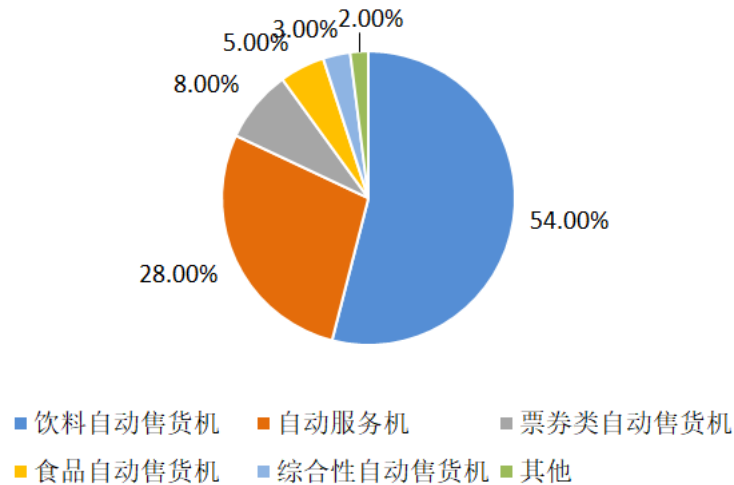


资料来源：公开资料整理

3) 销售货品种类丰富，以饮料为主

从我国目前自助售货设备类型的结构来看，自助售货设备售卖的货品以饮料为主。根据中国百货商业协会自助售货行业分会数据统计，2017年我国无人零售行业中饮料自助售货设备约占总体市场投放量的54%，其次为自动服务机、票券类自动售货机等等，货品种类集中度较高。

2017年我国自助售货设备货品结构分类



资料来源：中国百货商业协会自助售货行业分会

同时，近年来随着我国国民经济的不断升级发展，自助售货设备产品类型也不断延伸，近几年还出现了生鲜自动售货机、药品自动售货机、福袋类自动售货机、护肤品自动售货机等多种新类型，产品应用领域不断拓展，行业可拓展空间广阔。

2、市场规模

(1) 商用展示柜市场规模

商用展示柜作为发行人的主要产品，属于冷链物流行业的终端设备，广泛应用于冷饮、乳制品、饮料、速冻食品、冷鲜食品等快速消费品行业的销售终端。

商用展示柜与普通的家用冰箱、冰柜在功能性上存在着明显的区别，商用展示柜不但具备更为专业的食品冷冻冷藏功能，同时也是食品生产商形象宣传和产品展示的重要载体，是产品实现销售的重要渠道。因此，商用展示柜产品是一种定制化、差异化的冷链终端产品，其市场规模与国民消费需求及快速消费品生产制造商的渠道推广力度直接相关。

根据中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会发布的市场规模及预测，全球的商用冷冻展示柜主要应用于冰淇淋、冷冻食品等行业，2015 年市场容量为 426 万台；商用冷藏展示柜主要应用于啤酒、低温奶制品、水、饮料等行业，2014 年市场容量为 1,000 万台。全球商用展示柜的市场增长率保持在 5%左右，预计到 2019 年全球商用冷冻展示柜达到 518 万台，商用冷藏展示柜达到 1,240 万台。

2015 年，我国商用展示柜需求量为 260 万台/年，年增长率超过 17.69%。预计到 2019 年，我国商用展示柜市场规模将达到 444 万台，增长率达到 14.97%。

(2) 无人零售行业市场规模

1) 全球无人零售行业市场规模

根据日本自动贩卖机工业会（JVMA）、欧洲自动售货协会（EVA）、美国自动售货协会（NAMA）等全球各大协会的数据统计，截至 2018 年 12 月，全球自助售货设备保有量约 1,851 万台，其中美国数量最多，共计 680 万台左右；日本为 423.5 余万台，欧洲的保有量大致在 415 万台左右。2018 年，全球自助售货设备营业额约为 1,237 亿美元，其中日本实现营业额约为 610 亿美元，美国实现营业额约为 236 亿美元，欧洲实现营业额约为 176 亿美元。

全球自助售货设备行业主要国家/地区指标对比

指标	日本	美国	欧洲	中国
保有量	424 万台	680 万台	415 万台	20 万台
人口	1.268 亿	3.3 亿	7.4 亿	13.95 亿
营业额	610 亿美元	236 亿美元	176 亿美元	38 亿美元
人均年消费金额	481 美元	72 美元	24 美元	2 美元
自助售货设备密度	30 人/台	48 人/台	180 人/台	4,500 人/台（城镇人口）

资料来源：JVMA、EVA、NAMA 等

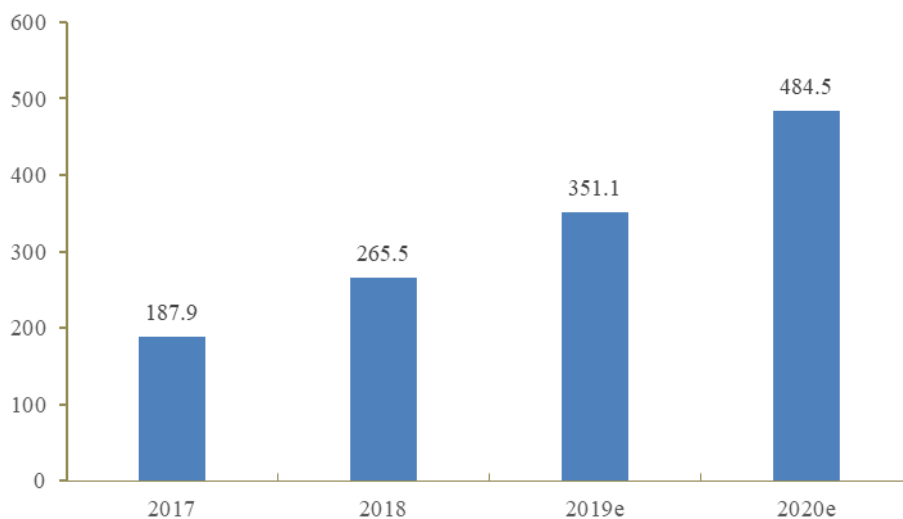
2) 我国无人零售行业市场规模

从机器保有量以及市场规模来看，近年来我国自助售货设备保有量维持高速增长态势。根据艾瑞咨询数据显示，目前全国自助售货设备保有量已经突破 20 万台，市场规模达到 265.5 亿元，同比增长 58.5%。我国无人零售行业的飞速发展一方面得益于国民经济收入水平的增长。另一方面更多消费者感受到自助售货设备带来的便利，行业市场

渗透率不断提高。相较于我国庞大的人口基数，我国自助售货设备的总体渗透率与人均拥有台数仍处于较低水平，具有发展潜力。

2017-2020 我国自助售货设备行业市场规模

单位：亿元



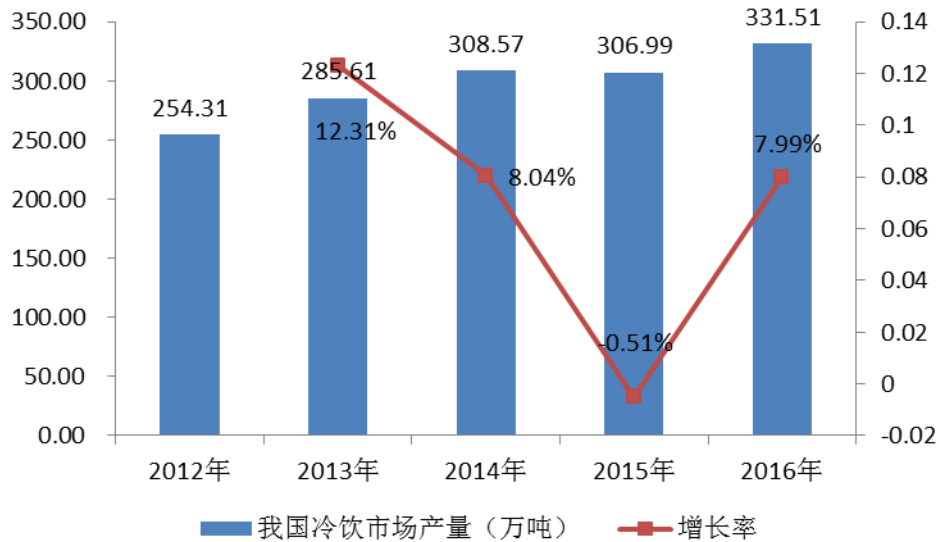
资料来源：艾瑞咨询

3、下游需求分析

(1) 冷冻饮品冷链物流设备需求稳定增长

我国冷冻饮品行业发展较快，行业产量保持平稳增长。根据国家统计局统计数据显示，2012 到 2016 年期间，我国冷冻饮品行业产量从 254.31 万吨增长至 331.51 万吨，年复合增长率达 6.85%，保持了较快的增长速度。

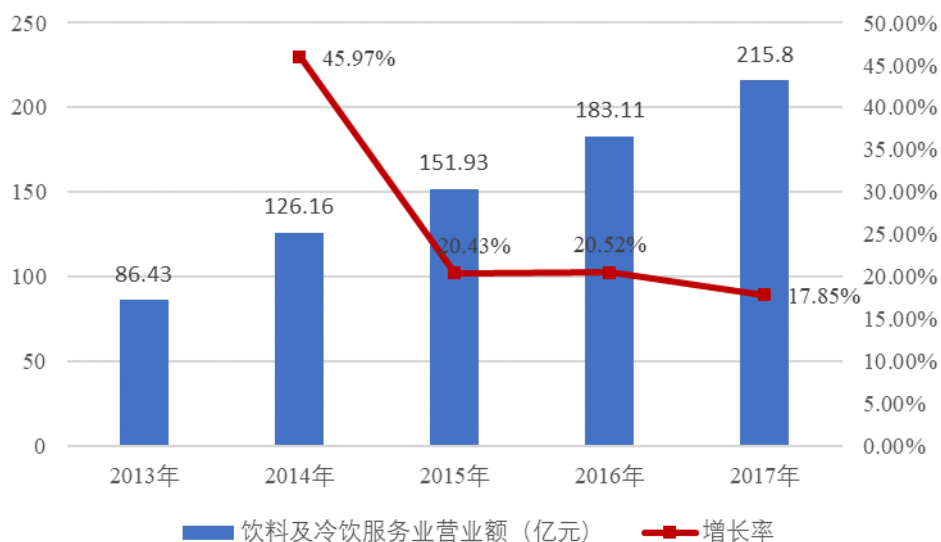
我国冷冻饮品行业产量及增长速度



数据来源：国家统计局

冷冻饮品制造行业产品通过各冷饮销售终端出售给个人消费者，各类冷饮服务业经营者属于冷链物流设备的重要终端用户群体。根据国家统计局的数据显示，2013 年我国饮料及冷饮服务业营业额为 86.43 亿元，2017 年，营业额增长至 215.8 亿元，较 2013 年增长 1.50 倍。2016 年及 2017 年较上年同比增长率分别为 20.52% 和 17.85%，行业规模实现迅速扩张。

我国饮料及冷饮服务业营业额及增长速度



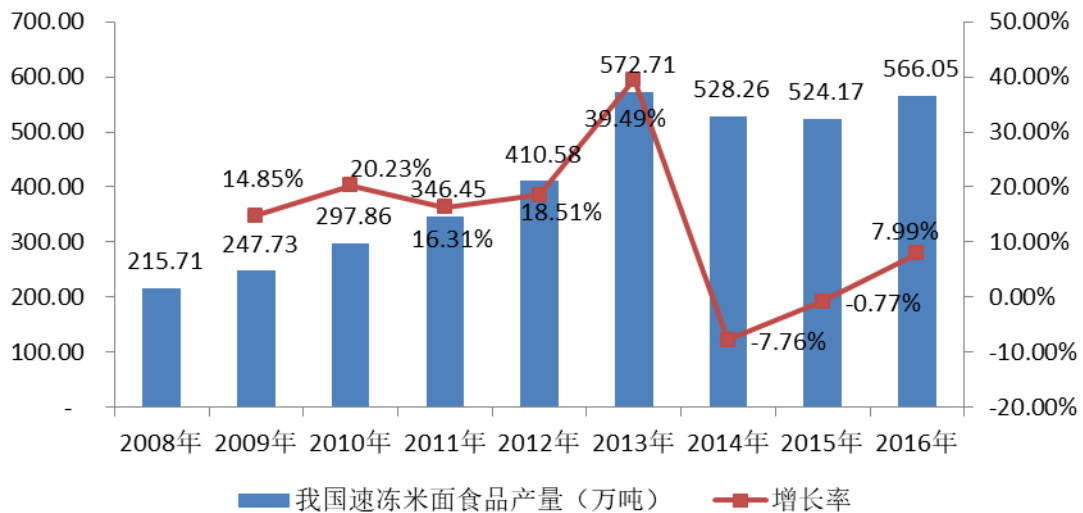
数据来源：国家统计局

目前,采购定制化的商用展示柜投放已经成为冷冻饮品生产制造商向下游经销商进行产品推广和销售渠道拓展的重要模式,因此该行业的产量以及其下游服务行业收入保持稳定增长态势将促进商用展示柜未来需求量的增加。

(2) 冷链物流设备在速冻食品市场需求不断增加

我国速冻食品市场整体保持快速增长,以速冻米面食品行业为例,2008年,我国速冻米面食品行业的产量为215.71万吨,到2016年达到566.05万吨,年均复合增长率达到12.82%。

我国速冻米面食品产量及增长速度



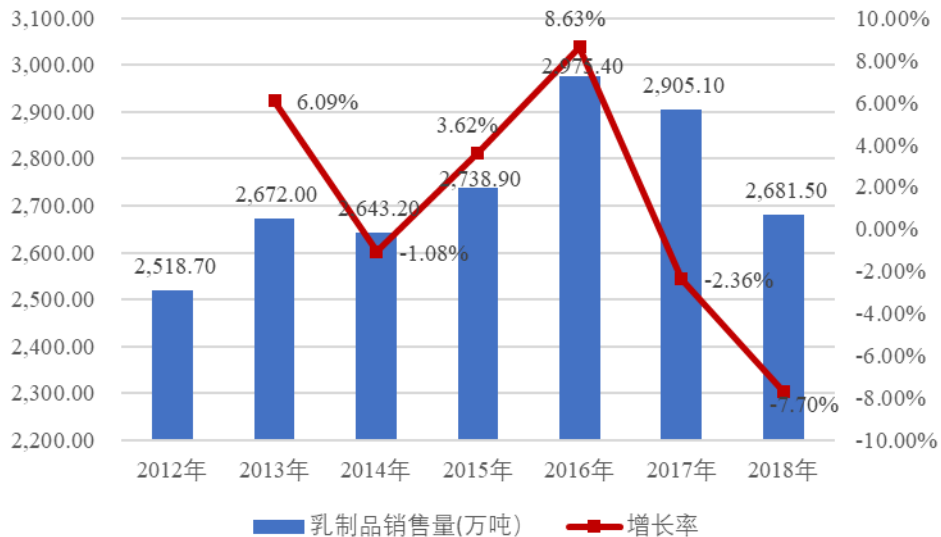
数据来源:国家统计局

随着市场竞争的日趋激烈,对于速冻食品生产商而言,能够突显企业特征和产品卖点,成功吸引消费者眼球将是未来抢占消费市场的重要因素。商用展示柜在速冻食品行业拥有较大的增长空间。

(3) 冷链物流设备在低温乳制品市场空间前景稳定

根据国家统计局发布的数据,2012年我国乳制品销售量为2,518.70万吨,2013-2018年期间,年销售量存在一定波动,但近三年整体销量仍高于前期,市场空间前景稳定。

中国乳制品销售量及增长速度



数据来源：国家统计局

(4) 传统自动售货机逐步向智能化、定制化方向发展

传统自动售货机企业通过物联网、云计算等技术的赋能，使其自助售货设备达到“智能化、数据化、协同化”水平，操作更加便利，用户消费体验良好，进而促进设备能够服务更多场景，为消费者提供更加方便快捷的服务，有效提高覆盖区域内的重复购买率；同时，伴随着消费者的需求逐渐向个性化、定制化方向发展，根据投放区域内的消费数据进行统计分析，将有助于企业结合业务覆盖区域内的消费者喜好进行针对性配货，从而获取更多的经济效益。更便利、消费体验更丰富的智能化、定制化自助售货设备将成为未来市场的主流。

(5) 自助售货设备销售货品结构不断丰富

根据艾瑞咨询数据显示，目前国内自助售货设备行业的货品结构相对单一，以预包装食品、饮料为主。近年来，伴随着新零售行业的快速发展以及物联网、大数据、冷链等相关技术的逐渐成熟，自助售货设备功能的多元化将不断推动商品结构的变化。根据艾瑞咨询等机构联合发布的《2018 新消费崛起趋势白皮书》预测，未来 1-2 年内，我国自助售货设备行业货品结构将持续丰富，以生鲜、医护用品等为代表的多种品类货品的市场份额占比将不断提高。

(6) 饮料供应商通过自助售货设备持续进行渠道拓展

根据 JVMA、EVA、NAMA 等全球各大自动售货机行业协会研究表明，目前在日本、美国以及欧洲等发达国家和地区，自助售货设备主要由饮料供应商直营管理。而目前国内自助售货设备主要由第三方运营商把控，行业集中度较高，饮料供应商自运营台数较少，仅占整个行业市场的 10%左右，与其市场销售总量相差较大。伴随着“新零售”时代的来临，供应商已逐步意识到无人零售渠道的优势，以娃哈哈、农夫山泉、可口可乐为代表的企业逐渐扩大国内自助售货设备的市场投放量，优先抢占行业市场份额。综上所述，饮料供应商未来将在无人零售行业持续进行渠道下沉，从而获得更良好的经济效益。

（三）行业竞争格局

1、商用展示柜竞争格局

（1）国际竞争格局

国外商用展示柜领域经过多年的竞争发展，目前行业竞争格局较为稳定，以 AHT、LIEBHERR、IARP、Uğur、EPTA、Carrier 等为代表的大型制造商占据了主要市场份额，部分区域性品牌在当地市场占据少量市场份额。

（2）国内竞争格局

国内商用展示柜领域企业众多，目前整体行业竞争较为激烈，尚未形成大型垄断企业。行业内的多数企业为白色家电生产商，商用展示柜业务通常为其业务的一部分，通过独立业务部门或子公司的形式运营，其业务大多集中于冷饮、速冻食品、乳制品等某一个或几个细分行业，行业集中度较低。

2、自助售货设备行业竞争格局

（1）国际竞争格局

自助售货设备最初于 20 世纪 70 年代在部分发达国家和地区批量生产并投入使用，目前全球自动售货设备制造行业集中度较低，已有大量龙头企业如松下、富士、西门子等，行业整体竞争较为激烈。

经过了数十年的发展,日本、美国及欧洲等地无人零售行业市场已进入完全成熟期,绝大多数自助售货设备由可口可乐、Asahi 朝日等全球知名企业直接管理运营,区域市场份额占比较稳定。

(2) 国内竞争格局

根据中国百货商业协会自助售货行业分会统计,截至 2018 年 12 月,国内开展自助售货设备设计研发、规模化生产业务的制造商已超过 20 家,主要分布在长三角、珠三角及其他沿海发达城市,行业整体集中度较高。

据中国百货商业协会自助售货行业分会统计,截至 2018 年传统自助售货设备运营商在国内已超过 300 家。随着物联网、人工智能等技术的兴起,运营商以互联网信息技术、大数据管控模式为基础,对自助售货设备进行现代化、智能化升级管理,形成了良好的产业链闭环。根据行业协会统计数据显示,友宝在线 2018 年占据的自助售货设备市场份额达到 41%,部分企业如米源饮料、广州富宏以及部分运营商也占据的相对较多的市场份额。

(四) 市场供求状况及变动原因

商用展示柜是下游客户产品的展示平台和销售渠道,下游应用行业的规模增长和下游客户销售渠道拓展是影响市场需求的主要因素,同时,下游行业的增加或减少也是影响市场需求的因素。从变动趋势来看,下游的冷饮、冷冻食品、乳制品等行业规模近年来均保持稳定增长,下游的生产制造商为了保证其产品的市场份额,会持续投入销售渠道的拓展。由于公司产品属于定制化生产,行业内企业均按照客户订单安排生产,一般不会盲目进行大规模的产能扩张,报告期内整个市场的供应量与市场需求量基本保持平衡。但是对受到季节性影响较大的行业(如冷饮行业),在市场需求旺季,部分产品仍会出现供不应求的情形。

(五) 行业内主要企业情况

1、国际商用展示柜重点企业

目前，外国主要商用展示柜生产企业在中国占有的商用展示柜的市场份额较小，在国际市场上仍保留着一定的竞争力，对我国商用展示柜生产企业的影响较小。国际上主要的商用展示柜生产企业主要为：

(1) AHT 公司

AHT 奥特冷机系统公司创立于 1983 年，公司总部位于奥地利罗滕曼，在中国设有奥特冷机系统（常熟）有限公司，致力于工业制冷和冷冻领域，业务主要集中在超市的物品冷藏、冷冻、冰淇淋冷冻机和饮料冷却机，其产品销往全球主要连锁平价商店和超市。

(2) LIEBHERR 公司

LIEBHERR 利勃海尔创立于 1949 年，集团总部位于瑞士，不仅是世界建筑机械的领先制造商之一，还是其他许多领域的技术创新用户导向产品与服务的供应商。在制冷产品领域，其产品包括台面式、自立式、嵌入式及组合冷藏库，以及冷藏柜、冷冻柜、食品存储及饮料冷却机、酒冷却机及酒温控制柜，以及商用冷藏库与冷藏柜。

(3) IARP 公司

IARP 公司创立于 1983 年，位于意大利，与全球 100 多个国家有业务往来，成立之初就将目标定位于冰淇淋品牌的展示和储存。客户主要包括联合利华、依云、雀巢、百事可乐、可口可乐等。

(4) Uğur 公司

Uğur 公司成立于 1954 年，公司位于土耳其，主要产品包括冰柜、酒柜、饮料展示柜、冰淇淋柜、空调、电视机、超市冷柜等。其主要客户包括联合利华、乌尔卡、雀巢、依云、Pinar、百事可乐、可口可乐等。

(5) Epta 公司

Epta 爱普塔公司总部位于意大利米兰，是一家商用制冷解决方案的提供商，主要产品为冷冻、冷藏陈列柜及商用设备配套产品。

(6) Carrier 公司

Carrier 开利公司成立于 1915 年，是一家暖通空调和冷冻设备供应商，隶属于美国联合技术公司。公司提供的全球性解决方案，涵盖家用/轻型商用空调、楼宇解决方案、运输冷藏、商用制冷等应用领域。

2、国内商用展示柜重点企业

除了发行人之外，商用展示柜行业内的生产厂商主要为一些白色家电生产企业，公司主要生产商用冷链设备，与白色家电的应用场景、技术、客户等存在差异。国内商用展示柜重点企业主要包括以下：

(1) 青岛海尔特种电冰柜有限公司

青岛海尔特种电冰柜有限公司为青岛海尔股份有限公司的控股子公司，主要产品包括冷藏柜、冷冻柜、厨房冰箱、冰淇淋柜、蛋糕柜等。母公司青岛海尔创立于 1984 年，从开始单一生产冰箱起步，拓展到家电、通讯、IT 数码产品、家居、物流、金融、房地产、生物制药等领域。

(2) 青岛澳柯玛商用电器有限公司

青岛澳柯玛商用电器有限公司是澳柯玛股份有限公司的全资子公司，主要产品包括卧式冷冻柜系列、冰船系列、立式冷冻柜系列、岛柜系列、商超便利展示柜、立式双层冷藏柜系列、立式冷藏柜系列。澳柯玛股份有限公司作为青岛澳柯玛商用电器有限公司的母公司，于 2000 年在上海证券交易所上市。

(3) 浙江星星冷链集成股份有限公司

浙江星星冷链集成股份有限公司成立于 2010 年 9 月，主要产品包括家用冰箱系列、酒柜系列、冷柜系列等。

(4) 松下冷链（大连）有限公司

松下冷链（大连）有限公司（原大连三洋冷链有限公司）创立于 1994 年，是一家商用制冷设备综合方案提供商，股东为日本三洋电机株式会社、大连冷冻机股份有限公

司。目前，松下冷链（大连）有限公司主要产品包括超市陈列柜、商用厨房冷冻冷藏设备、便利店设备、冷库风机设备、饮品展示设备、医疗用冷冻冷藏设备等，覆盖商超设备事业领域、饮品冷柜设备事业领域、低温物流设备事业领域、商用厨房设备事业领域、生物医疗设备事业领域、服务工程事业领域。

(5) 郑州凯雪冷链股份有限公司

郑州凯雪冷链股份有限公司成立于 2006 年，于 2014 年 12 月在全国股份转让系统挂牌公开转让，证券代码为 831463，主营业务为冷链末端制冷和运输制冷设备的研发、生产、销售及技术服务，以及为客户提供制冷设备的整体解决方案，主要产品包括商用展示柜、冷藏车制冷机组、客车空调等系列产品，同时经营制冷设备辅件及汽车零部件。

(6) 青岛海信商用冷链股份有限公司

青岛海信商用冷链股份有限公司成立于 2016 年，系海信（山东）冰箱有限公司的控股子公司，海信科龙电器股份有限公司的孙公司。目前公司经营范围包括商用冷冻冷藏展示柜、商超陈列柜、冷冻冷藏库等商用冷链设备的研发和销售。

3、自助售货设备行业重点企业

(1) 松下压缩机（大连）有限公司

松下压缩机（大连）有限公司是由大连冷冻机股份有限公司和日本松下集团三洋电机株式会社按 40%、60% 的比例共同出资设立的合资企业。目前松下压缩机（大连）有限公司已经拥有三大类 7 大系列 800 余种型号的产品，包含压缩机、自动售货机、空调及冷链设备等诸多产品领域。

(2) 大连富士冰山自动售货机有限公司

大连富士冰山自动售货机有限公司成立于 2003 年，由日本富士电机株式会社与大连冷冻机股份有限公司共同出资组建，是一家规模化生产、销售自动售货机的中日合资企业，依托投资双方的工艺技术与营销网络，致力于推动自助售货设备行业的。

(3) 江苏蓝天空港设备有限公司

江苏蓝天空港有限公司成立于 2006 年，是国内主要自动售货机制造商之一，产品覆盖荷兰、西班牙、瑞典、墨西哥、加拿大、南非、澳大利亚、新加坡、韩国、马来西亚等多个国家地区。

(4) 上海三电冷机有限公司 (SANDEN)

上海三电冷机有限公司成立于 2005 年，是一家研发设计、制造和销售商用展示冷柜及自动售货机的日资企业，主要产品为商用冷柜、自动售货机及其他店铺设备。

(六) 进入本行业的主要壁垒

1、品牌及客户壁垒

公司下游客户较为注重供应商的品牌，主要应用于冷链物流系统中终端环节，直接面对消费者，是客户产品销售的重要载体，直接影响其产品销量。客户在选择产品时，除了要求满足冷藏、冷冻、贮藏的基本功能外，还要求与存放的商品结合起来，做到个性化、差异化，产生广告效应，让消费者产生购买欲。因此，客户一般都非常注重产品的适用性、可靠性及稳定性，而对价格敏感度较低。客户在选择供应商时，通常会倾向于品牌的市场知名度和认可度较高的企业。

行业内企业在市场中能够树立良好的品牌形象和广泛的品牌影响力需要多年的市场积累和维护，客户网络的建立则需要大量技术研发和资金投入以及长时间的考察、认证周期。行业新进入企业即使具备一定的生产能力和技术水平，也难以在短时间内获得较强的品牌认可度和大量的客户资源，因此，品牌知名度和客户资源形成了本行业的重要壁垒。

2、人才与技术壁垒

公司所处行业具有非标准化、定制化生产的特点，不同下游产业客户对产品功能、品质、外观等方面的要求趋于复杂化、多样化，这对行业内企业的技术投入、研发能力、工艺设计能力等方面都提出了较高的要求。由于行业下游应用领域比较广泛，涉及技术门类较多，技术人员除对本行业的制冷、机械、电气技术熟练掌握外，还需要对客户所处行业商品特性与制冷需求充分了解与熟悉。

因此，本行业产品研发、设计和生产需要多种专业交叉技术作为支撑，行业内领先企业只有通过长期的技术、经验积累和完善的人才培养体系才能保证技术的持续创新，品质的不断提升，这对新进入企业构成了较高人才和技术壁垒。

公司产品在国内生产和销售需要获得中国国家强制性产品认证证书（3C 认证）。在国际贸易中，生产企业出口的产品须取得其他国家的认证，如美国 ETL 认证、美国 ETL-Sanitation 认证、美国 UL 认证、美国 Energy Star 认证、欧盟 CE 认证、日本 PSE 认证、韩国 KC 认证、沙特 SASO 认证等。

（七）行业的利润水平的变动趋势及变动原因

发行人所处行业内企业为客户提供定制化的生产服务，生产出具有差异性的产品，因此，行业整体平均毛利率水平高于普通白色家电行业，且尚未发展成以价格战为主要竞争方式的恶性竞争。

从产业链上下游角度分析，上游主要以钢材、异氰酸酯、组合聚醚、压缩机等主要原材料供应商为主，近年来采购价格呈波动走势，对毛利率产生一定的影响；下游客户的定价主要与产品类别相关，技术含量越高定制性越强的创新类产品能够保持较高的利润水平，而创新程度较低的普通产品往往利润率较低。行业内设计研发及创新能力较强的企业，凭借其新产品开发设计、定制化规模生产优势，可以获得高于行业平均的利润率水平。

从费用角度分析，随着近年来物流运输成本的提升以及人员工资水平的提高，本行业利润空间受到一定影响。

预计行业利润水平将根据上下游供需变动情况出现一定波动，但产品利润保持在一个合理的范围内。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策的大力支持，为行业发展提供了良好的环境

我国政府通过推出一系列相关政策，加强冷链物流体系建设、加大财税政策支持力度，为行业发展提供了良好的政策环境，促进行业健康发展，有利于提升行业整体生产服务、规模化和集约化水平。

2010年6月18日，国家发展和改革委员会规划了我国农产品冷链物流未来发展方向，制定了《农产品冷链物流发展规划》，要求我国要按照以市场为导向，以企业为主体，加快冷链物流技术、规范、标准体系建设，完善冷链物流基础设施，培育冷链物流企业，建设一体化的冷链物流服务体系。《农产品冷链物流发展规划》还指出要加快我国冷链物流的快速发展，让农产品在低温条件下，加快农产品的流通率。

2014年11月16日，国务院办公厅颁布《国务院办公厅关于促进内贸流通健康发展的若干意见》，指出我国应支持农产品预冷、加工、储存、运输、配送等设施建设，形成若干重要农产品冷链物流集散中心，提高物流专业化水平，支持电子商务与物流快递协同发展，大力发展冷链物流。

2014年12月26日，国家发展改革委员会、财政部、商务部、税务总局、交通运输部、公安部、食品药品监管总局、中国人民银行、证监会、国家标准委员会等多部委联合发布《关于进一步促进冷链运输物流企业健康发展的指导意见》。我国多部委对冷链物流行业各方面给予了非常大的支持力度：在税务上，给予冷链物流企业大力支持；在资本运作上，为冷链物流企业在资本市场运作提供一个良好政策环境；在贷款上，给予冷链物流企业贷款上的支持；在食品药品安全上，要求低温保存的食品药品进入到冷链物流中流通，加大对食品药品的品质控制与监管。

2016年9月26日，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于转发国家发展改革委物流业降本增效专项行动方案（2016—2018年）的通知》，我国冷链物流行业标准将得到完善：根据行业发展需求，加快制修订冷链物流、绿色物流等方面标准。

2017年4月21日，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于加快发展冷链物流保障食品安全促进消费升级的意见》，提出8方面具体意见：健全冷链物流标准和服务规范体系、完善冷链物流基础设施网络、鼓励冷链物流企业经营创新、提升冷链物流信息化水平、加快冷链物流技术装备创新和应用、加大行业监管力度、创新管理体制机制、完善政策支持体系，并要求各地区、各有关部门对冷链物流行业的指导、管理和服务。发展目标为：到2020年，初步形成布局合理、覆盖广泛、衔接顺畅的冷链基础设施网

络，基本建立“全程温控、标准健全、绿色安全、应用广泛”的冷链物流服务体系，培育一批具有核心竞争力、综合服务能力强的冷链物流企业，冷链物流信息化、标准化水平大幅提升，普遍实现冷链服务全程可视、可追溯，生鲜农产品和易腐食品冷链流通率、冷藏运输率显著提高，腐损率明显降低，食品质量安全得到有效保障。

2019年1月3日，《中共中央、国务院关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》指出，统筹农产品产地、集散地、销地批发市场建设，加强农产品物流骨干网络和冷链物流体系建设。培育农业产业化龙头企业和联合体，推进现代农业产业园、农村产业融合发展示范园、农业产业强镇建设。培育农业产业化龙头企业和联合体，推进现代农业产业园、农村产业融合发展示范园、农业产业强镇建设。

(2) 食品安全意识的提高是行业发展的重要推力

目前我国生鲜食品通过冷链流通的比例仍然偏低，大部分生鲜食品仍在常温下流通，通常会在运输、销售等环节出现“脱冷”现象，从而导致食品出现腐烂变质、滋生细菌，引发食品安全事故。

为保证食品的品质和树立良好的市场品牌，目前越来越多的食品生产企业、大型超市开始重视全冷链物流的管理，以保证食品在加工、贮藏、运输、销售等全程都处于低温适宜环境中，食品安全意识的提高必将促进行业的发展。

(3) 新型城镇化建设有利于推动行业发展

根据中共中央、国务院印发的《国家新型城镇化规划 2014-2020》，我国新型城镇化规划的发展目标为提升城镇化水平和质量、增加城市生活的和谐程度等。

2012年我国常住人口城镇化率和户籍人口城镇化率分别为 52.6% 和 35.5%，规划目标在 2020 年分别达到 60% 和 45% 左右。根据国家统计局的数据，2018 年城镇居民可支配收入中位数为 36,413 元，农村居民可支配收入为 13,066 元，城镇化率的不断提高将加快全国居民人均可支配年收入的增长。

在基础设施建设方面，鼓励建设安全高效便利的生活服务、市政公用设施网络体系，包括物流配送、便民超市等生活服务圈，统筹规划农产品市场流通网络布局，发展农产

品低温仓储、分级包装、电子结算，健全覆盖农产品收集、存储、加工、运输、销售各环节的冷链物流体系。

综上，新型城镇化建设产生的城镇人口的聚集效应，将带动快速消费品、农产品的消费增长，推动冷链物流设备行业发展。

(4) 消费结构的变化带动行业需求增长

近年来，我国城镇居民收入逐年增长，生活水平显著提升，生活方式及消费结构逐渐改变。城镇居民对食品的多样化、新鲜度和营养性等方面提出了更高的要求，瓜果、蔬菜、鲜奶制品、速冻食品、生鲜肉等食品消费量快速增长，冷链物流设备下游市场空间逐步释放。

2、不利因素

(1) 行业集中度低

冷链物流设备下游应用领域广阔，行业内企业众多，但多集中于某一细分领域，产品结构相对单一，尚未出现大规模的专业制造商，因此造成整个行业集中度低，竞争较为激烈。

(2) 装备水平较低，对人工依赖度较高

目前行业内企业装备水平相对不高，自动化和智能化设备应用不足，生产阶段辅助工人使用较多，大规模的“定制化”产品生产效率不高。我国劳动力成本持续上升，人口红利的消失，对行业发展产生不利影响。

(九) 行业技术水平及技术特点、特有的经营模式、周期性、区域性或季节性特征

1、行业技术水平及技术特点

冷链物流设备生产制造行业整体技术含量较高，其研发生产与制冷、焊接、机械加工、自动控制、电子信息等多领域技术相关，对生产企业研发、生产、质量控制等能力均有较高要求。公司专注于商用冷链设备的研发、生产和服务，目前主要产品为商用展

示柜，该细分领域内技术水平主要体现在三个方面：一是产品设计水平，商用展示柜属于定制化非标产品，生产企业需要根据客户的个性化需求进行外观、尺寸、功能等多方面的单独设计，同时，产品的制冷效率、能耗也与产品设计密切相关，因此产品设计水平直接影响产品的功能和销量；二是生产制造水平，商用展示柜的生产过程涉及制冷、钣金加工、焊接、发泡、总装等多种技术，生产中任何单一环节的问题都可能会严重影响同一批次产品质量的一致性；三是与物联网的融合技术，该项技术帮助使用者利用互联网平台对投放到市场终端的每一台设备的信息实时监控和管理，实现对资产进行更高效的管理。体现了制造商传统制造和新兴技术结合能力，为客户带来更好的用户体验，是产品功能性的延伸和拓展。

目前，我国企业经过近些年的不断发展，在产品制造和工艺技术方面趋于成熟，部分国内领先设备生产商已经达到国际先进水平。未来行业的技术发展方向将主要集中在更高效的制冷技术及节能环保技术低成本大规模应用，生产过程高度自动化和无人化管理，深冷技术的大规模产业化应用等方面。

2、行业特有的经营模式

本行业不存在特有的经营模式。

3、行业的周期性、区域性或季节性特征

（1）周期性

冷链物流设备行业本身并无显著周期性特征，但是受到宏观经济的波动和下游应用行业的景气程度的影响，行业整体会产生一定的波动。

（2）区域性

冷链物流设备行业下游应用广泛，涉及的行业遍布全球各地，食品用冷链物流、医用冷链物流等行业应用与区域的经济的发展程度存在一定关系，但是并无明显的区域性特征。

（3）季节性

对冷链物流设备行业整体而言并不具有明显的季节性特征,但是受到下游行业的影响,部分细分领域会有明显的季节性特征。

公司目前主要下游客户为冷冻饮品、冷冻食品等生产制造企业,因其终端销售具有明显的季节性,其所定制、投放的商用展示柜有特定的季节时段,受此影响,公司的生产、销售存在明显的淡旺季。

报告期内公司分季度主营业务收入情况如下:

季度	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
第一季度	39,080.97	26.00	25,748.34	21.71	23,103.36	24.40
第二季度	45,795.09	30.46	45,904.63	38.71	35,901.09	37.92
第三季度	28,033.33	18.65	18,018.97	15.19	15,147.61	16.00
第四季度	37,416.55	24.89	28,922.87	24.39	20,531.50	21.68
合计	150,325.95	100.00	118,594.81	100.00	94,683.57	100.00

报告期内,公司前两季度主营业务收入分别为 59,004.46 万元、71,652.97 万元、84,876.06 万元,占当期主营业务收入分别为 62.32%、60.42%、56.46%。公司大部分主营业务收入在上半年实现,与公司销售季节性相符。

(十) 发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、上游产业对公司所处行业的影响

冷链物流设备行业的主要原材料是压缩机、钢材(主要是冷轧板卷、PCM板)、异氰酸酯、组合聚醚及玻璃门体等,上游产业为主要原材料的生产制造厂商,由于产能大于市场需求,目前处于充分竞争的状态。

其中,钢材受到产能过剩影响,供大于求的局面在短期内仍难以扭转,整体价格呈波动走势;压缩机制造行业,一方面受到其主要原材料钢、铜等价格波动影响,另一方面下游受到家用冰箱冰柜市场日趋饱和影响,导致其价格产生波动,但上述影响对压缩机制造行业的影响有一定滞后性;异氰酸酯、组合聚醚作为化工材料,是石油的衍生品,其价格变化受石油产品的影响相对较大,原油价格呈波动走势。

2、下游产业对公司所处行业的影响

冷链物流设备行业的下游应用行业较为广泛，包括冰淇淋、乳制品、饮料、速冻食品、冷鲜食品、农产品、医药及生物制品等行业，目前发行人的客户主要集中于冰淇淋、速冻食品、饮料等行业。下游行业的发展对冷链物流设备行业产生较大的影响，体现在以下几个方面：

(1) 下游行业多为快速消费品行业，随着国民消费水平不断提升而同步发展，同时，随着国民对食品安全意识的提高，下游行业对冷链物流设备的应用进一步扩大，整体上促进了冷链物流设备行业的发展。

(2) 下游行业近年来在市场竞争中的不断整合，行业集中度逐步提高，国内外大型企业产销规模的扩大和对产品定制化需求的提升对上游冷链物流设备供应商的供货能力、产品质量、售后服务、设计创新能力提出了更高的要求，将不断促使冷链物流设备企业投入更多的资金用于产品的创新、开发与应用，进一步推动冷链物流设备行业的产业升级。

(3) 下游行业的转型与技术更新促进了冷链物流设备行业的发展。对于饮料、生鲜等下游行业，由于其经营模式要求广泛投放、长时间经营等特点，随着移动支付、智能售货等技术的普及与应用，越来越多饮料、生鲜行业公司开始布局线下智能售货、自动售货市场，对冷链物流设备行业提出了新的需求和挑战。

(4) 下游行业的优质客户多为国内外知名企业，这些客户的品牌知名度高，盈利能力强，其对冷链物流设备的供应能力、质量的要求要高于对价格的要求，因此，这些客户通常会与冷链物流设备企业建立长期、稳定的合作关系。

冷链物流设备行业下游应用领域众多，根据用途的不同会涉及不同资质或认证，部分国内外知名客户拥有供应链准入审核体系，其标准往往要求更高，对生产企业的考查也更细致。因此，众多的资质或产品认证，为行业新入企业设立了市场准入壁垒。

七、行业竞争情况

(一) 公司在行业竞争地位及市场占有率情况

公司自成立以来，一直专注于商用展示柜的研发、生产、销售和服务，为客户提供定制化的产品，经过多年的努力，公司在商用展示柜销量上持续稳定增长，目前已成长为该细分行业的具有较强竞争力的企业。其中公司商用冷冻展示柜获得了国内国外知名客户的认可，包括联合利华、雀巢、伊利、蒙牛、农夫山泉等均与公司建立了长期、稳定的合作关系。

公司的未来发展仍将秉承“专业化”、“差异化”的企业核心发展战略，继续立足于专业化商用制冷设备领域，在商用展示柜及其延伸产品领域精耕细作，积极开拓全球市场，努力将公司打造成为世界级专业商用冷链设备供应商。

商用展示柜是公司目前的核心产品，也是营业收入及利润的主要来源，公司在国内国外主要竞争厂商的排名、市场占有率等情况如下：

1、国内竞争厂商的情况

报告期内，发行人商用展示柜内销比例较高，分别为 62.62%、66.39%、66.06%，因此，国内市场的竞争厂商仍然是发行人的主要竞争对手。

2019 年，发行人商用展示柜国内销量为 440,758 台，根据中国物流与采购联合会冷链物流专业委员会公布的商用展示柜市场规模，2019 年，发行人国内市场占有率约为 9.93%。

2、国外竞争厂商的情况

国外商用展示柜领域经过多年的竞争发展，目前行业竞争格局较为稳定，以 AHT、LIEBHERR、IARP、Uğur、EPTA、Carrier 等为代表的大型制造商占据了主要市场份额。

发行人主要立足于国内市场进行生产、销售并不断开拓国外市场，但在国外市场占有率较低。2017-2019 年期间，发行人商用展示柜出口量分别为 158,473 台、177,809 台、241,902 台，占国外商用展示柜市场规模比例分别为 1.26%、1.38%、1.84%，目前占有率较低，但随着我国商用展示柜产品出口不断增长，发行人未来在国外市场规模份额拥有较大提升空间。

综上所述，发行人在销售占比较大的国内市场中，与同行业竞争对手相比，产品市场占有率相对较高，行业排名较为领先；在国外市场，发行人市场占有率较低。但与国

外竞争对手相比，发行人在产品质量、生产规模、设计能力等方面已经能够达到或超过国外竞争对手，在产品价格方面，较竞争对手有一定优势。目前，发行人已经成功进入联合利华、雀巢等国际知名冷饮企业的全球合格供应商名录，产品销往北美、南美、欧洲等多个国家或地区，国际市场竞争力逐步提升。

（二）主要竞争对手情况

公司目前在行业内主要竞争对手的详细情况参见本节“六、（五）行业内主要企业情况”。

（三）竞争优势

1、产品优势

（1）产品类型丰富、成系列化

公司产品覆盖了商用冷冻展示柜、商用冷藏展示柜、商超展示柜及商用智能售货柜，广泛应用于冷饮、速冻食品、啤酒、饮料、奶制品等快速消费品行业，使用于大型商业超市、连锁便利店、机场、火车站、小卖铺、报刊亭等众多场景，产品容积跨度大，产品类型齐全、成系列化，可以满足客户对不同型号、容积、性能、展示效果的需求。

（2）产品定位市场化、充分满足客户定制化需求

商用展示柜产品作为客户的产品终端销售渠道，一方面作为低温环境下的货物存储载体，更重要的一方面是作为其企业形象宣传及产品展示的平台。公司产品研发设计及销售团队人员能够深入市场一线，充分了解客户市场定位和销售需求，为客户定制设计生产出突显其自身特征的产品，协助客户实现渠道扩张、销量上升。

（3）产品满足新零售和新消费理念

公司已经开发出了具备动态识别、静态识别、RFID 芯片识别、重力传感识别、预约自提、自动贩卖等技术的一系列商用智能售货柜产品，可以充分满足新零售和新消费理念下终端消费者对无人售卖、智能售卖的需求。

2、优质客户资源优势

公司在销售、研发、生产、质控等环节充分满足客户需求，与客户建立了长期稳定的合作关系。公司主要客户多数为行业内知名的优秀公司，如联合利华、雀巢、伊利、蒙牛、农夫山泉等，公司与知名企业建立的合作关系，能够快速提升公司在细分领域的品牌影响力。公司还与国内外知名商业超市、连锁品牌便利店、冰淇淋生产商、速冻食品生产商等建立了良好的合作关系，搭建了覆盖全国、辐射海外的销售网络。

另一方面，公司的优质客户通常具备严格的外部采购管理体系，对于产品交付期及产品质量的要求较高，进入其采购供应链的供应商面临的审核种类多、标准高且周期长。这种审核体制为公司带来以下优势：（1）客户严格的采购准入体系促使公司在技术创新水平和产品质量控制保持行业前列；（2）一旦通过供应链体系考核，通常会维持稳定的合作，不会轻易更换供应商，能为公司提供长期稳定的产品订单。

3、产品研发及创新优势

通过多年的经营，公司培养建立起一支经验丰富、技术力量较为雄厚的专业产品研发团队。以公司高层管理人员为核心，形成了机动灵活的内部研发管理体制，决策效率高，缩短了新产品从研发立项到实现量产的周期，为公司不断创新提供了保障。

公司始终坚持技术创新与自主创新能力提升，在建立核心技术团队的同时加强产学研结合，先后与青岛大学合作成立联合实验室以及与美国 Intertek 集团合作建立全球共享的卫星实验室，加快研发成果转化进程。公司注重研发投入，形成了大量研发成果，目前已取得多项发明专利权、实用新型专利权、外观设计专利权及软件著作权。

公司研发的新产品屡次获得相关部门颁发的各类奖项，如 SD-360 高效节能数字化控制商用展示柜荣获国家重点新产品称号，SD-450 高级冰激凌打球柜被评选为 2014 年青岛市工业设计优秀案例，SD-333K 系列物联网型冷冻展示柜荣获中国轻工业联合会科学技术优秀奖、青岛市科技进步奖三等奖，SD-80 台式冷冻展示柜荣获 2015“市长”杯青岛工业设计大奖赛银质奖、高保鲜酸奶柜荣获青岛市中小企业专精特新产品（技术）证书等。

公司先后被认定为“国家级高新技术企业”、“青岛市工业设计中心”、“青岛隐形冠军企业”、“参与国家标准起草制定荣誉企业”、“青岛市智能冷链工程研究中心”以及“山东省企业技术中心”。

4、生产管理优势

不同于普通家用冰箱、冰柜的大规模、批量化生产模式，公司所处行业的下游客户对产品功能、结构、尺寸、外观需求各不相同，订单差异性较大，造成所需要生产的产品种类繁多，无法实行标准化大批量流水线作业的生产模式。

公司通过长期实践探索，建立了特有的专业生产管理体系。该体系采用柔性化的生产线设计，实现了单条产线多类产品的“混合式”生产，从而保证了公司产品多样化、差异化的前提下生产效率的提升。

这种生产管理模式灵活机动，符合下游客户对供应商快速响应能力的要求。

5、团队优势

公司拥有一支优秀、稳定且经验丰富的管理、技术及营销团队。自 2006 年成立以来，公司核心管理团队和关键技术人员未发生过重大改变，团队的骨干人员平均拥有 10 年以上的本行业从业经验，对行业市场需求趋势把握准确。公司始终充分重视技术研发团队的建设，集合了一批产品开发经验丰富，研发创新能力突出的优秀人才。公司高管团队整体素质较高，在各类人才的选拔、培养和任用上注重公平原则，在公司内部形成了稳定、高效且团结的工作氛围。

公司核心管理团队均持有公司股份，充分发挥了企业良好的长效激励机制，有利于公司长远发展。

（四）竞争劣势

公司通过多年的持续发展，已经建立了较为稳定经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展，公司资产规模、客户数量都将逐步增加，相应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂，特别是在募集资金投资项目投产后业务规模将出现较大幅度的增长，对公司管理层提出了更高的要求，在技术、研发、管理、销售等方面的专业人才仍相对短缺。

八、发行人的主营业务情况

（一）公司主要产品分类

公司自成立以来始终专注于商用冷链设备的研发、生产、销售和服务，坚持以专业化、差异化和定制化为核心发展战略。根据产品用途的差异，公司产品可分为商用冷冻展示柜、商用冷藏展示柜、商超展示柜、商用智能售货柜及其他冷链设备。

商用冷冻展示柜、商用冷藏展示柜、商超展示柜三类产品主要用途是为下游客户（冰淇淋、乳制品、冷冻食品、冷饮、饮料等生产制造商、大型商业超市、连锁便利店等）提供产品低温储存、展示、销售的综合解决方案，体现了公司在商用冷链终端市场中定制化、差异化、专业化的业务特征。

商用智能售货柜主要用途是为下游客户（饮料、乳制品、食品等行业生产制造商或运营商）提供无人值守和智能售卖产品的低温储存、展示及销售综合解决方案。其采用静态识别、动态识别、RFID 芯片识别、重力传感识别、多种技术组合识别、预约自提或自动贩卖等技术，应用于住宅小区、写字楼、地铁、机场、火车站、学校等人群密集的场所。

其他冷链设备在公司业务中占比较小，主要包括常规冷柜、超低温冷柜、冷链物流配送箱等。从产品形态来看，其他冷链设备与商用展示柜最大的区别为封闭的发泡门体，不具备展示功能。

（二）主要产品的用途

公司主要产品的具体用途、特性如下：

1、商用冷冻展示柜

商用冷冻展示柜主要应用于冰淇淋、乳制品、速冻食品的终端储存与销售，负载温度设计在-18℃以下，按照产品设计主要分为卧式弧形玻璃门冷冻展示柜、卧式平玻璃门冷冻展示柜、立式冷冻展示柜和岛柜等四大类产品。产品具有节能、环保、个性化展示、多功能配置等特点，以满足客户终端销售、产品陈列和企业形象展示等要求。

卧式弧形玻璃门冷冻展示柜	产品用途	产品适用：冰淇淋、冷食等行业 市场定位：国内外中高端市场
	产品特点	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用高效压缩机，节能环保；采用超微孔发泡层，保温效果好；采用低阻值玻璃门，有效降低门体凝露。 ➢ 整体注塑柜口，产品美观，易于清洁。

		<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用预涂钢板内胆，强度高、易除霜。 ➢ 可选高效 R290 压缩机、GPRS 智能定位模块、客户专用外观颜色、外置灯箱、内置 LED 灯、展示橱窗、幻彩多变灯箱、桶装冰淇淋盖板或盆装冰淇淋支架等多种配置，满足客户个性化需求。
	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	
<p>卧式平玻璃门冷冻展示柜</p>	<p>产品用途</p>	<p>产品适用：冰淇淋、冷食等行业 市场定位：国外中高端市场</p>
	<p>产品特点</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 平门外观，大圆弧柜口设计，产品美观。 ➢ 采用高效压缩机，节能环保；采用超微孔发泡层，保温效果好；采用低阻值玻璃门，有效降低门体凝露。 ➢ 采用预涂钢板内胆，强度高、易除霜。 ➢ 可选高效 R290 压缩机、GPRS 智能定位模块、客户专用外观颜色、内置 LED 灯、桶装冰淇淋盖板或盆装冰淇淋支架等多种配置，满足客户个性化需求。
	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	
<p>立式冷冻展示柜</p>	<p>产品用途</p>	<p>产品适用：高端冰淇淋、高端冷食、连锁超市行业 市场定位：国内外高端市场</p>
	<p>产品特点</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用电加热立式玻璃门，有效防止门体凝露，陈列效果好。 ➢ 采用智能数字温控技术，实现精确控温。 ➢ 采用自动关门结构，减少冷量损失，保温效果更好。 ➢ 可选高效 R290 压缩机、GPRS 智能定位模块、客户专用外观颜色、自动除霜系统或冰淇淋展示盒等多种配置，满足客户个性化需求。
	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	

		
岛柜	产品用途	<p>产品适用：冰淇淋、冷食、速冻、水产品、连锁超市等行业</p> <p>市场定位：国内外各个层次市场</p>
	产品特点	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用宽体设计，展示效果好。 ➢ 采用大把手设计，推拉方便。 ➢ 采用预涂钢板内胆，强度高、易除霜。 ➢ 可选高效 R290 压缩机、GPRS 智能定位模块、客户专用外观颜色、内置 LED 灯、自动除霜、铝合金柜口或等多种配置，满足客户个性化需求。
	产品图样 (客户定制产品图片)	

2、商用冷藏展示柜

商用冷藏展示柜主要应用于功能性饮料、碳酸饮料、茶水饮料、啤酒、低温奶等行业，负载温度主要设计在 0~10℃ 以内，按照产品外观主要分为立式玻璃门冷藏展示柜、卧式平玻璃门冷藏展示柜两大类。产品具有节能、环保、个性化展示、多功能配置等特点，以满足客户终端销售、产品陈列和企业形象展示等要求。

立式玻璃门 冷藏展示柜	产品用途	<p>产品适用：功能性饮料、碳酸饮料、啤酒、低温奶、连锁超市等行业</p> <p>产市场定位：国内外中高端市场</p>
	产品特点	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用高效压缩机，节能环保；采用超微孔发泡层，保温效果好。 ➢ 采用风冷循环，制冷快速，温度均匀。 ➢ 采用中空玻璃门体，节能保温。 ➢ 可选 CASSETTE 一体式制冷机组、R290 中高背压缩机、GPRS 智能定位模块、门体雕刻、客户专用外观颜色或自动关门结构等多种配置，满足客户个性化需求。


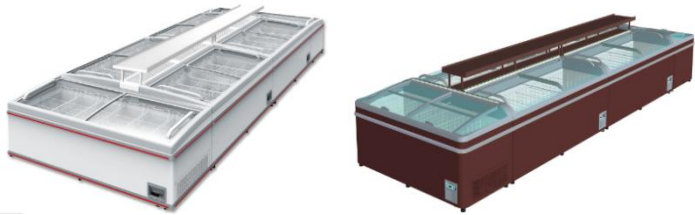
	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	
<p>卧式平玻璃门冷藏展示柜</p>	<p>产品用途</p>	<p>产品适用：功能性饮料、碳酸饮料、啤酒、低温奶等行业 市场定位：国内外中高端市场</p>
	<p>产品特点</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 平门外观，大圆弧柜口设计，产品美观。 ➢ 采用高效压缩机，节能环保；采用超微孔发泡层，保温效果好；采用低阻值玻璃门，有效降低门体凝露。 ➢ 采用预涂钢板内胆，强度高、易除霜。 ➢ 可选高效 R600a 压缩机、GPRS 智能定位模块、客户专用外观颜色或内置 LED 灯等多种配置，满足客户个性化需求。
	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	

3、商超展示柜

商超展示柜主要应用于商业超市、社区超市、连锁便利店等流通行业，主要用于放置奶制品、饮料、蔬菜、冷鲜食品、速冻食品等，负载温度包括设计在 0-10℃和-18℃以下，主要包括风幕柜、拉门柜、组合柜、鲜肉柜、熟食柜、环岛柜、后补式冷库及其他相关产品。

<p>风幕柜</p>	<p>产品用途</p>	<p>产品定位：饮料、低温奶、冷藏食品等 市场定位：中高端便利店、标超</p>
	<p>产品特点</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 用敞口风幕结构，便于消费者选择物品。 ➢ 采用 C 型整体发泡箱体，强度高。 ➢ 采用玻璃端板设计，展示效果好。 ➢ 采用智能数字温控技术，实现精确控温。 ➢ 可选双风幕节能结构、远置式冷凝机组、高效蒸发风机、LED 层板灯、自除尘冷凝风机或发泡端板等多种配置，满足客户个性化需求。

	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	
<p>拉门柜</p>	<p>产品用途</p>	<p>产品定位：冷食、饮料、低温奶、冷藏食品等 市场定位：中高端便利店、标超</p>
	<p>产品特点</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 电子智能温控，数字精确显示，温度调节直观简捷。 ➢ 采用中空玻璃门，有效消除展示凝霜问题。 ➢ 采用人性化的自动回归门设计，防止冷气意外泄露。 ➢ 采用智能数字温控技术，实现精确控温。
	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	
<p>鲜肉柜</p>	<p>产品用途</p>	<p>产品定位：鲜鱼、精肉等 市场定位：中高端便利店、标超</p>
	<p>产品特点</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 开放式展示空间，展示效果佳。 ➢ 采用宽风幕、高效换热器设计，速冷节能。 ➢ 采用冷凝水自蒸发设计，免除倒水烦恼。 ➢ 采用智能数字温控技术，实现精确控温。 ➢ 可选远置式冷凝机组、高效节能蒸发风机或自除尘冷凝风机等多种配置，满足客户个性化需求。
	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	

熟食柜	产品用途	产品定位：熟食、加工品等 市场定位：中高端便利店、标超
	产品特点	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 前部大弧形玻璃设计，安全卫生，展示效果好。 ➢ 采用宽风幕、高效换热器设计，速冷节能。 ➢ 采用冷凝水自蒸发设计，免除倒水烦恼。 ➢ 采用智能数字温控技术，实现精确控温。 ➢ 可选远置式冷凝机组、高效节能蒸发风机或自除尘冷凝风机等多种配置，满足客户个性化需求。
	产品图样 (客户定制产品图片)	
组合柜	产品用途	产品定位：速冻、冷食、冰淇淋等 市场定位：大型商业超市、便利店等
	产品特点	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用耐磨材料，有效降低摩擦，方便玻璃门滑动。 ➢ 采用 LOW-E 钢化玻璃，更加节能环保。 ➢ 可以实现任意组合，灵活多变，满足客户个性化需求。 ➢ 采用智能数字温控技术，实现精确控温。
	产品图样 (客户定制产品图片)	
后补式冷库	产品用途	产品定位：速冻、冷食、冰淇淋、饮料等 市场定位：便利店、中小型超市等
	产品特点	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用高效换热器设计，换热面积大，冷却速度快。 ➢ 预冷及超大存储空间，满足客户个性化需求。 ➢ 采用多角度可调整货架，充分增加展示效果。 ➢ 采用智能数字温控技术，实现精确控温。 ➢ 采用倾斜式排水盘冷风机，实现快速排水。 ➢ 采用防雾玻璃门设计，避免起雾及凝露。

	产品图样 (客户定制产品图片)	
环岛柜	产品用途	产品定位：饮料、低温奶、冷藏食品等 市场定位：中高端便利店、社区超市、商业超市
	产品特点	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 用敞口风幕结构，360度全角度展示，便于消费者选购。 ➢ 采用C型整体发泡箱体，强度高。 ➢ 采用可调节玻璃层板设计，展示效果好。 ➢ 采用智能数字温控技术，实现精确控温。 <p>可选远置式冷凝机组、高效蒸发风机、LED层板灯、自除尘冷凝风机或发泡端板等多种配置，满足客户个性化需求。</p>
	产品图样 (客户定制产品图片)	

4、商用智能售货柜

商用智能售货柜主要应用于机场、地铁站、火车站、医院、学校、写字楼等客流量较大的场所，主要用于放置饮料、奶制品、冷饮、零食、日用品等，负载温度包括设计在 0-10℃和-18℃以下，主要包括商用智能自取售货柜、商用自动售货机。

	产品用途	产品定位：冷饮、饮料、低温奶、冷藏食品、日用品等 市场定位：机场、地铁站、火车站、医院、学校、写字楼
商用智能自取柜	产品特点	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用动态识别、微重力传感等深度学习技术，识别快速准确，实现扫码开门、选购商品、关门结算的无人值守的新零售； ➢ 采用本地运算和云端判定复合算法，可准确判定商品类别，提高销售识别率； ➢ 采用云端大数据分析，可以对设备、消费者和销售商品精确画像，实现运营高效、精准营销； ➢ 采用智能云管理系统，支持电脑端+手机 APP，可随时随地的监控售货机的销售数据和运行状态； ➢ 支持微信、支付宝等多种支付方式，方便消费者选购。

	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	
<p>商用自动售货柜</p>	<p>产品用途</p>	<p>产品适用：冷饮、饮料、低温奶、冷藏食品、日用品等 市场定位：机场、地铁站、火车站、医院、学校、写字楼</p>
	<p>产品特点</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用人脸识别支付系统，安全可靠，方便快捷； ➢ 支持支付宝、微信、银联闪付等多种支付方式，方便消费者选购； ➢ 采用智能云管理系统，支持电脑端+手机端管理后台，可随时随地的监控售货机的销售数据和状态； ➢ 智能温控，可制冷可常温，质量保证，能耗低； ➢ 采用云端大数据分析，可以对设备、消费者和销售商品精确画像，实现运营高效、精准营销； ➢ 智能安卓系统，10.1寸高清触摸屏，通过人机交互，获得更好购物体验。
	<p>产品图样 (客户定制产品图片)</p>	

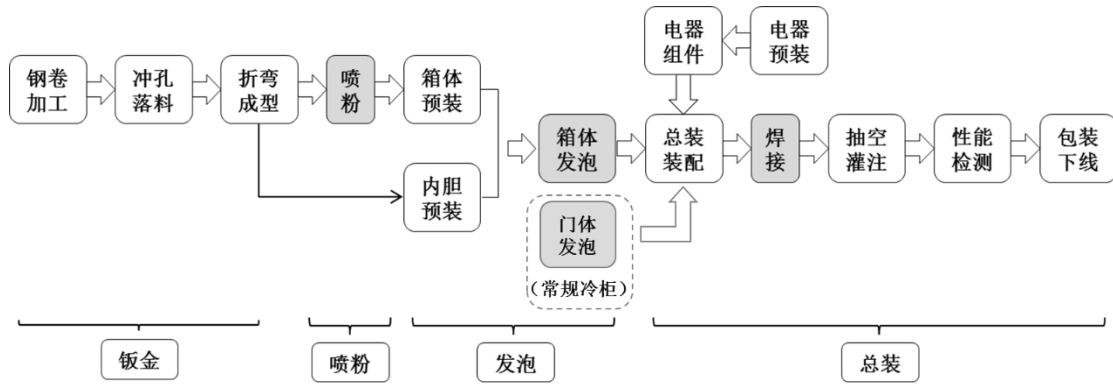
5、其他冷链设备

其他冷链设备在公司业务中占比较小，主要包括常规冷柜、超低温冷柜、冷链物流配送箱等，不具备商用展示功能。

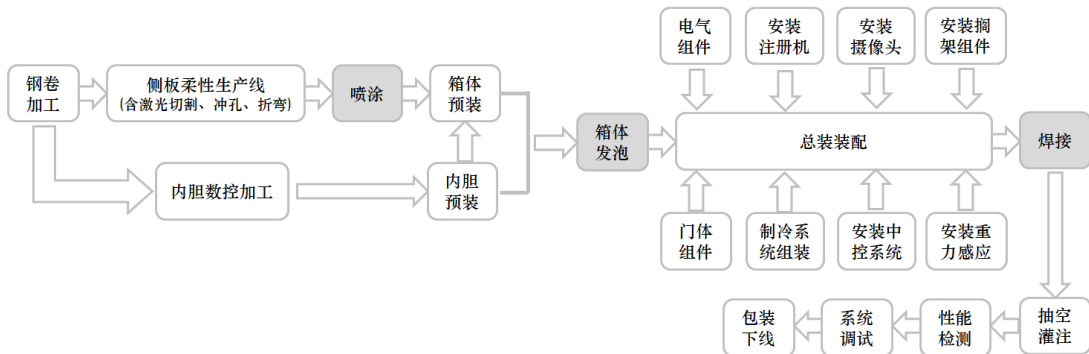
(三) 主要产品的工艺流程图

根据公司主要产品的生产工艺，生产流程基本相似，主要包括钣金、喷粉、发泡、总装等工序，主要产品工艺流程如下图所示：

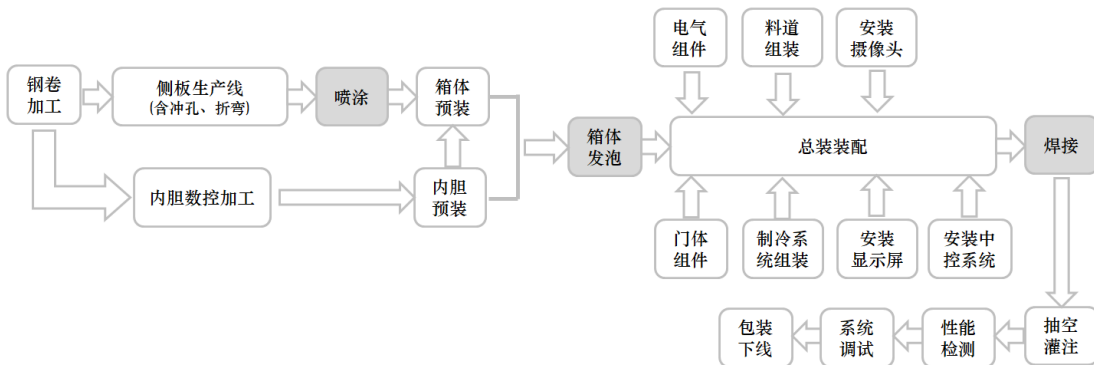
1、商用展示柜工艺流程图



2、商用智能自取柜工艺流程图



3、商用自动售货柜工艺流程图



主要工序简介如下：

（1）钣金工序

钣金工序根据技术图纸完成产品的侧板、内胆和其它金属零部件的成型加工。公司配置了纵剪、横剪生产线，负责将采购的钢卷、铝板根据生产计划加工成所需料的板材；通过数控冲床、冲床、油压机、数控折弯机、激光切割机进行单工序的冲孔落料、拉伸、折弯；通过全自动钣金生产线或自动化冲床产线实现侧板、内胆部件、压机固定板等主要部件的自动落料、拉伸、折弯及成型。

（2）喷粉工序

该工序负责将冷轧板（或平铝板）制件经过前处理工序将表面的油污去除，然后通过钝化工序形成一层保护膜，通过全自动静电喷涂粉房将树脂粉末吸附在工件表面，经过固化炉高温处置形成粉末涂层，使完工的制件既防腐防锈又美观大方。

（3）发泡工序

该工序负责完成内胆的成型、箱壳的成型，二者组合后放置在对应的发泡模具内，通过聚氨酯高压发泡机根据工艺要求注入一定量的异氰酸酯和组合聚醚进行化学反应，经过一定时间的固化形成聚氨酯保温层，完成发泡工序形成发泡箱体。其他冷链设备产品同时完成门体发泡工序。该工序主要完成产品保温部件的加工。

（4）总装工序

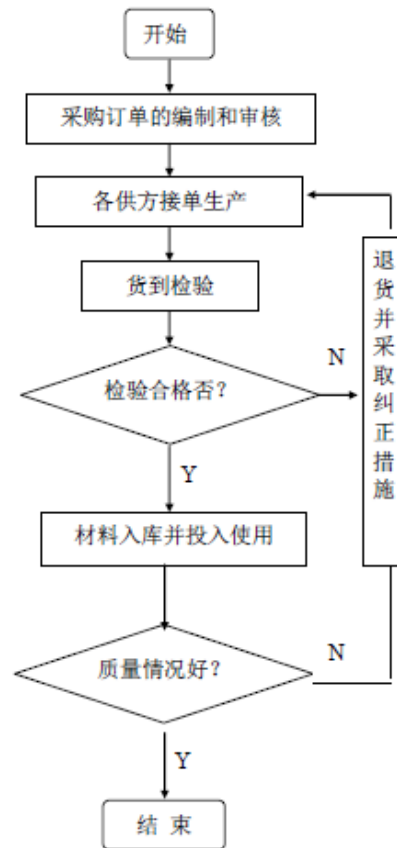
该工序负责在发泡箱体上完成制冷及功能性部件的装配，根据工艺要求充注适量的制冷剂，在线进行电气检测、性能测试，达到出厂要求后包装入库。

（四）公司的主要经营模式

1、采购模式

（1）采购流程

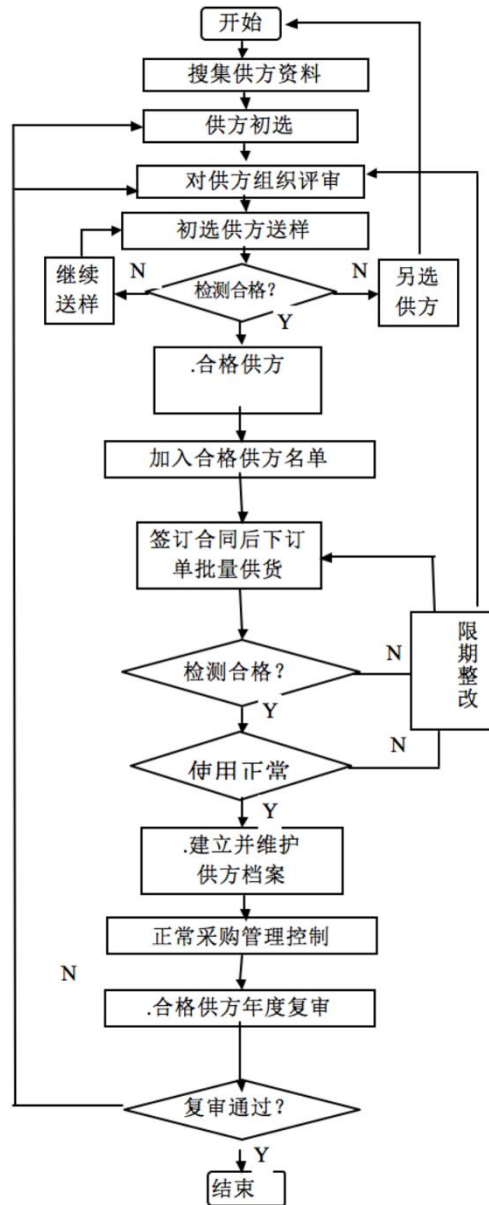
对于压缩机、钢材、异氰酸酯、组合聚醚等通用性较强的主要原材料，公司会根据市场行情以及库存情况提前采购，部分采购周期较长的零部件（如进口压缩机）会大量备货，其他定制性较强的零部件或辅助原材料均采用接到生产订单后按单采购的方式。公司采购控制流程如下图所示：



(2) 合格供应商管理

为稳定公司主要原材料供应渠道，保证主要原材料供应质量，公司实施合格供应商制度，即由公司根据原材料质量、供货能力、生产管理体系、价格、售后服务等要素统一对供应商进行评定，确定合格供应商名单。其中，对于关键安全元器件和材料，相关供应商必须能够提供有效的认证证书或相应检测报告。

采购部门每年对所有供应方进行年度考评，并填写《质量综合分析报告》，根据评分结果确定其是否具有下一年的合格供货资格。对于关键原材料及零部件，至少有两家以上合格供应商作为备选。下图为合格供应商筛选流程：



2、生产模式

公司根据客户的订单，采取定制化生产的模式，为客户提供个性化的产品生产。不同的客户对产品的技术要求、质量标准、尺寸以及外观颜色图案等方面的要求各异，导致其产品订单在规格、型号都有很大的区别。

公司为满足客户订单的差异化需求，产品生产模式上，除个别单一采购量较大的型号外，基本无法实现大批量流水线生产，而需采取小批量多品种的柔性化生产模式。该种生产模式下，由于生产模具要频繁更换，实际产能利用率要低于理论产能利用率。

产品生产流程具体为：公司销售部门下达订单后，技术部门对订单的技术要求进行细化，编制订单 BOM 表并录入系统，采购部门依据 BOM 表进行物料采购，生产部门按照物料筹备进度和订单要求安排生产计划组织生产，来满足客户不同阶段的发货需求。

公司生产计划按照销售订单执行，但是由于目前主要客户集中在冷冻饮品行业，因此生产安排受到的季节性因素的影响。通常客户采购旺季集中于上半年，用于销售旺季来临前的渠道建设，公司的产能无法满足短时间内订单交货的爆发式增长，因此采购量较大的客户会在前一年的 11-12 月份提前下单，公司则按照这部分订单进行备货生产，以保证旺季产品供货充足。

3、销售模式

公司目前主要以自有品牌对外销售，主要采取直接面对终端客户的直接销售模式，因部分业务需要，也存在极少数经销商、零售商销售模式。公司另有部分业务通过 ODM 形式开展，分为国外 ODM 和国内 ODM 销售，均采用直销模式。

公司一般与主要客户执行“一年一签”的框架式协议，通常在框架协议下约定销售产品的规格、型号及全年的预计销售数量等内容，正式采购数量则以客户下达的订单为准。报告期内，公司主要客户未发生重大变化，与联合利华、蒙牛、伊利、雀巢、农夫山泉等国内外知名企业建立了稳定的合作关系。

公司产品通过与客户协商谈判或招投标等方式确定销售价格。公司在确定价格时主要结合原材料成本、产品设计费用、工艺研发费用、模具制备费用、生产制造费用、包装运输费用、产品附加值等因素综合考虑，同时参考市场价格进行谈判或投标报价。

(1) 内外销售方式

1) 国内销售

公司国内销售以直销为主，包括以自有品牌直接销售模式和国内 ODM 业务模式。以自有品牌直接销售模式是指公司根据与客户签订的《框架式协议》、《销售合同》、订单等合同文件约定，公司直接向客户销售相关产品，公司在约定期限内在指定地点交付符合质量要求的货物；国内 ODM 业务模式是指公司为国内知名制冷产品制造商提供产

品代工生产，货物由客户上门自提。公司国内销售方式中，客户根据不同信用政策直接向公司支付货款，主要通过银行汇款以及银行承兑汇票结算。

公司国内销售存在极少部分经销模式，主要通过冷冻设备零售商、贸易商销售，报告期内，经销类销售收入占公司主营业务收入比例较低。

2) 国外销售

公司出口产品主要为直销模式。一部分以自有品牌销售，客户为联合利华、雀巢等冰淇淋行业的生产企业；另一部分为国外 ODM 业务，客户主要为国外拥有自有品牌和销售渠道的商用冷链终端设备供应商，客户购买公司产品后，以其品牌对外销售。

公司国外销售存在小部分经销商模式，经销商/贸易商有固定对应的一个或少数几个下游产品直接用户，该类下游用户通常为冰淇淋、冷饮、冷食行业制造企业，经销商/贸易商通过转售商品赚取一定差价。发行人的经销商模式与通常意义上的经销、分销模式有一定区别，经销商/贸易商主要根据下游客户产品需求向发行人提交订单，并且要求产品直接配送至下游客户。

(2) 产品推广方式

发行人产品主要面对冰淇淋、乳制品、冷冻食品、冷饮等生产厂商和其他终端冷链设备供应商等，因此发行人通常不会组织公开的市场推广活动或刊登媒体广告等，发行人的市场推广主要通过以下几种方式：①在日常经营过程中，公司会主动拜访客户、组织客户会议、定期向客户发送新产品图册等；②参加客户每年的招投标活动；③参加国内外相关行业展会，向境内外客户推广公司产品；④口碑营销，发行人产品市场认可度较高，拥有良好的用户口碑，因此会有部分新增客户来源于原有客户的介绍，以及客户会主动寻求与发行人合作。此外，发行人在天猫和京东均开设了网络销售平台，在网络渠道进行推广。

(3) 公司的退换货政策

公司执行产品保修及退换货政策，对于不同的内销客户，整台设备提供 1-5 年免费维修，压缩机部件提供 3-5 年免费维修，在冰柜出现内漏机、内堵机、箱体变形等无法修复的重大质量问题时，给予退换货。

对于外销客户，公司提供销售金额 1%-2% 的免费配件，在出现批量的重大质量问题时，可进行批量换货。

（五）公司主要产品的销售情况

1、报告期公司主要产品的产能、产量、销量

（1）报告期内产能、产量及产能利用率情况

年度	2017 年度			
季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
商用冷冻展示柜（台）	154,356	87,344	34,515	104,085
商用冷藏展示柜（台）	36,916	34,033	14,713	25,527
商超展示柜(台)	-	-	-	-
商用智能售货柜(台)	-	-	-	-
其他冷链设备（台）	6,944	4,880	7,272	5,501
合计产量（台）	198,216	126,257	56,500	135,113
综合产能（台）	279,840	279,840	228,096	261,888
产能利用率	70.83%	45.12%	24.77%	51.60%
	2018 年度			
季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
商用冷冻展示柜（台）	149,121	96,484	40,389	125,165
商用冷藏展示柜（台）	25,502	53,466	11,652	27,046
商超展示柜(台)	934	1,677	1,535	1,913
商用智能售货柜(台)	980	5,556	7,638	4,817
其他冷链设备（台）	5,903	3,574	5,406	5,089
合计产量（台）	182,440	160,757	66,620	164,030
综合产能（台）	261,888	261,888	284,064	284,064
产能利用率	69.66%	61.38%	23.45%	57.74%
	2019 年度			
季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
商用冷冻展示柜（台）	206,852	132,347	59,115	227,838
商用冷藏展示柜（台）	40,251	35,073	10,784	36,216
商超展示柜(台)	2,700	2,826	3,433	4,130
商用智能售货柜(台)	521	109	481	1,689

其他冷链设备（台）	6,838	7,293	13,062	9,061
合计产量（台）	257,162	177,648	86,875	278,934
综合产能（台）	284,064	269,104	239,184	284,064
产能利用率	90.53%	66.01%	36.32%	98.19%

注：1、发行人产能利用率=合计产量/综合产能

2、发行人综合产能=全年工作时间（小时）×生产线中模具数量（套）×单台模具理论产出量（台/套·小时）

3、发行人测算综合产能时，使用的工作时间为理想工作时间，与实际工作时间存在一定差异。实际生产中，公司为满足客户订单的差异化需求，产品生产模式上，除个别单一采购量较大的型号外，基本无法实现大批量流水线生产，而需采取小批量多品种的柔性化生产模式。因此发行人实际生产过程中存在更换模具、调试生产线等行为会导致实际用于生产的时间少于理想工作时间，发行人测算的综合产能通常大于发行人实际产能，导致发行人综合产能利用率低于实际产能利用率。

公司报告期内业务模式有明显的季节性特征，因此主要产品的生产、销售均受到影响，淡季旺季差异较大。一般而言，每年的上半年和当年年底为生产旺季，该阶段大部分客户订单会集中下达，且对交货期有较为严格的要求，公司所有生产线在个别月份必须满负荷甚至超负荷运转以满足客户的供货要求，该阶段每月的产能需求确定为公司的峰值月产能，因此公司在进行整体产能设计时必须以峰值月产能值作为标准。7-10月份是生产淡季，主要产品订单减少，公司通常安排工人补休假期及进行生产设备检修，产能利用率大幅下降。由于受到以上两方面因素的综合影响，造成公司全年综合产能利用率不高。

为了降低季节性因素对公司的影响，目前公司已经制定相应的解决方案，包括：1）开发新产品，扩大下游客户应用领域。选择季节性较小或者没有季节性因素影响的行业，如速冻食品、鲜肉/熟食柜、冷链物流配送、超低温冷冻、商超冷链产品、商用智能售货柜等，这也是公司募集资金投资项目的重要必要性之一；2）适当增加国内 ODM 产品客户，使得淡季时生产线得到更充分的利用。3）发展国外客户，在全球范围内开发客户，丰富客户地域分布，降低季节性因素影响。

（2）报告期内销量及产销率情况

公司报告期内主要产品销量及产销率情况如下：

年度	项目	商用冷冻展示柜	商用冷藏展示柜	商超展示柜	商用智能售货柜	其他冷链设备	合计
2019 年度	产量 (台)	626,152	122,324	13,089	2,800	36,254	800,619
	销量 (台)	564,000	103,881	11,712	3,067	35,758	718,418
	产销率 (%)	90.07	84.92	89.48	109.54	98.63	89.73
2018 年度	产量 (台)	411,159	117,666	6,059	18,991	19,972	573,847
	销量 (台)	397,213	121,622	5,381	17,977	21,444	563,637
	产销率 (%)	96.61	103.36	88.81	94.66	107.37	98.22
2017 年度	产量 (台)	380,300	111,189	-	-	24,597	516,086
	销量 (台)	376,338	101,981	-	-	29,893	508,212
	产销率 (%)	98.96	91.72	-	-	121.53	98.47

公司根据订单,为客户提供定制化生产服务,因此报告期内产品产销率均保持较高水平,但由于部分订单产品生产日期与交货日期存在一定差异,产销率并非全部为100%。

2、报告期内公司前五大客户销售情况

2019 年度前五名客户情况			
序号	客户名称	销售金额 (万元)	占当期主营业务收入 比 (%)
1	内蒙古伊利实业集团股份有限公司	24,760.82	16.47%
2	联合利华	11,522.56	7.67%
3	农夫山泉股份有限公司	10,769.89	7.16%
4	雀巢集团	9,664.41	6.43%
5	Innovative Display Works, Inc.	9,381.76	6.24%
合计		66,099.45	43.97%
2018 年度前五名客户情况			
序号	客户名称	销售金额 (万元)	占当期主营业务收入 比 (%)
1	内蒙古伊利实业集团股份有限公司	14,466.47	12.20
2	Innovative Display Works, Inc.	14,102.84	11.89
3	内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司	9,029.63	7.61
4	联合利华	8,088.67	6.82
5	农夫山泉股份有限公司	7,255.52	6.12
合计		52,943.12	44.64

2017 年度前五名客户情况			
序号	客户名称	销售金额 (万元)	占当期主营业务收入 比 (%)
1	Innovative Display Works, Inc.	11,938.66	12.61
2	内蒙古伊利实业集团股份有限公司	11,371.28	12.01
3	内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司	9,133.48	9.65
4	联合利华	8,490.31	8.97
5	Excellence Industries	3,842.76	4.06
合计		44,776.48	47.30

注：1、联合利华销售收入由和路雪（中国）有限公司、PT. Unilever Indonesia TBK 、Unilever RFM Ice Cream,Inc.等销售金额合计统计得出；

2、内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司销售收入由内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司、蒙牛乳业(北京)有限责任公司及其代理销售商或授权销售商（由其统一与公司签订合同）销售金额合计统计得出；

3、内蒙古伊利实业集团股份有限公司销售收入由内蒙古伊利集团股份有限公司及其代理销售商或授权销售商（由其统一与公司签订合同）销售金额合计统计得出。

4、雀巢集团销售收入由 Nestle USA, Inc、FRONERI IBERIA S.L.、天津雀巢有限公司等销售金额合计统计得出。

报告各期内，发行人未严重依赖于少数客户，均不存在单个客户销售额超过销售总额 50% 的情形。

（六）主要原材料和能源

1、主要原材料的供应情况

公司主要原材料及关键零部件包括钢材（主要为冷轧板卷、PCM 板等）、异氰酸酯、组合聚醚及压缩机、玻璃门体等。

报告期内主要原材料及关键零部件采购情况如下：

单位：万元

主要原材料	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	采购量	采购金额	采购量	采购金额	采购量	采购金额

压缩机（台）	762,592	16,722.35	598,761	14,378.58	630,738	13,382.68
玻璃门体（件）	1,329,903	10,460.86	1,038,282	9,579.61	871,776	6,946.92
钢板（公斤）	17,779,984.20	8,782.70	12,584,155.00	6,628.68	9,083,911.87	4,601.03
异氰酸酯（公斤）	4,327,680.00	5,107.90	2,808,700.00	4,167.73	2,324,783.00	4,663.99
组合聚醚（公斤）	3,430,268.00	3,053.17	2,315,842.00	2,251.48	1,846,866.67	1,756.72
合计		44,126.97		37,006.08		31,351.34

公司将综合客户需求、产品成本等因素考虑，选择配置对应的压缩机，因此，公司不存在对单一供应商的依赖。

2、主要原材料的价格变动趋势

主要原材料	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	平均单价	增减	平均单价	增减	平均单价
压缩机（元/台）	219.28	-8.68%	240.14	13.18%	212.18
玻璃门体（元/件）	78.66	-14.75%	92.26	15.78%	79.69
钢板（元/吨）	4,939.65	-6.22%	5,267.48	4.00%	5,065.03
异氰酸酯（元/公斤）	11.80	-20.46%	14.84	-26.03%	20.06
组合聚醚（元/公斤）	8.90	-8.45%	9.72	2.23%	9.51

公司主要原材料的市场价格受钢铁、铜以及原油等大宗商品价格影响较大，近年来钢铁、铜以及原油的价格波动较大，因此，报告期内公司的主要原材料及零部件的平均采购价格也产生一定的变动。

2017 年，受钢材市场供求影响，公司采购钢板价格大幅上升。

2018 年、2019 年，受原油价格、宏观经济因素等因素影响，异氰酸酯采购价格大幅下降。

3、主要原材料占成本的比重

报告期内主要原材料及零部件成本占主营业务成本的比重分别如下：

主要原材料	2019 年度	2018 年度	2017 年度
-------	---------	---------	---------

	金额 (万元)	占主营业务成本比例	金额 (万元)	占主营业务成本比例	金额 (万元)	占主营业务成本比例
压缩机	17,166.60	17.27%	13,063.97	15.50%	10,465.86	15.93%
玻璃门体	10,980.92	11.05%	9,069.31	10.76%	6,963.14	10.60%
钢板	8,860.43	8.91%	6,398.90	7.59%	4,517.01	6.88%
异氰酸酯	5,077.19	5.11%	4,159.40	4.93%	4,614.68	7.02%
组合聚醚	3,100.00	3.12%	2,217.09	2.63%	1,760.77	2.68%
合计	45,185.14	45.46%	34,908.67	41.41%	28,321.46	43.11%

4、报告期主要能源的采购情况

公司主要采购的能源为水、电、天然气，具体情况如下：

单位：万元

主要能源	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	采购量	采购金额	采购量	采购金额	采购量	采购金额
水（吨）	48,730.00	35.07	28,731.00	17.08	31,997.00	16.90
电（度）	9,155,710.00	723.94	7,684,103.00	626.57	6,531,174.00	535.89
天然气（m ³ ）	609,170.00	228.78	534,473.00	184.81	492,193.00	171.73

5、报告期内向前五名供应商的采购情况

单位：万元

2019 年度前五名供应商情况			
序号	供应商名称	采购金额	占当期采购总额比例
1	尼得科压缩机（北京）有限公司（原北京恩布拉科雪花压缩机有限公司）	7,717.82	7.58%
2	浙江三星新材股份有限公司	6,611.38	6.50%
3	万华化学(烟台)销售有限公司	5,107.90	5.02%
4	长虹华意压缩机股份有限公司	4,887.45	4.80%
5	黄石东贝电器股份有限公司	3,573.35	3.51%
合计		27,897.90	27.41%
2018 年度前五名供应商情况			
序号	供应商名称	采购金额	占当期采购总额比例
1	浙江三星新材股份有限公司	7,478.77	9.10%

2	尼得科压缩机（北京）有限公司（原北京恩布拉科雪花压缩机有限公司）	7,153.03	8.70%
3	长虹华意压缩机股份有限公司	4,473.80	5.44%
4	万华化学(烟台)销售有限公司	4,167.73	5.07%
5	首钢(青岛)钢业有限公司	2,998.22	3.65%
合计		26,271.55	31.96%
2017 年度前五名供应商情况			
序号	供应商名称	采购金额	占当期采购总额比例
1	尼得科压缩机（北京）有限公司（原北京恩布拉科雪花压缩机有限公司）	6,909.29	10.73%
2	浙江三星新材股份有限公司	5,701.69	8.86%
3	万华化学(烟台)销售有限公司	4,621.25	7.18%
4	华意压缩机股份有限公司	4,185.14	6.50%
5	青岛宇鑫源金属制品有限公司	2,376.13	3.69%
合计		23,793.50	36.96%

注：公司向尼得科压缩机（北京）有限公司采购金额由尼得科压缩机（北京）有限公司、Embraco Europe S.R.L.、巴西恩布拉科三家采购金额合计统计。

报告期内，公司不存在向单个供应商采购金额超过全年采购总额 50% 以上的情况，同时，公司的供应商相对分散，未严重依赖于少数供应商。

（七）发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东在上述供应商或客户中不占有任何权益。

（八）安全生产及环保情况

1、公司安全生产情况

公司一直高度重视安全生产工作，在公司层面成立了安全生产委员会，由公司总经理担任主任，有专职工作人员负责公司的安全生产管理，每个生产部门都指定专人负责安全生产管理，各车间设安全生产责任人。公司制定了《安全巡视检查制度》、《危险作

业许可审批制度》、《化学品管理制度》等管理制度，实现了安全生产的全员参与和安全生产管理的标准化、常态化。

2、公司环境保护情况

公司在经营发展过程中非常重视环境保护和职工职业健康安全工作，公司于 2007 年 10 月首次通过 ISO14001 环境管理体系认证和 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，并持续保持至今。根据 ISO14001 环境管理体系和 OHSAS18001 职业健康安全管理体系的要求，公司建立了《环境职业健康安全管理方案》《废弃物管理程序》《废水废气与噪音管理程序》等环境保护管理制度并严格执行。

公司主要从事商用冷链设备的研发、制造和销售，生产运营过程中不存在高危险、重污染的情况。报告期内公司及其子公司能够遵守环保法律法规，污染物达标排放，未发生环境污染事故，无行政处罚记录。

公司目前持有青岛市环境保护局黄岛分局 2017 年 1 月 20 日换发的《排放污染物许可证》（证书编号：37021120170009-乙），有效期自 2016 年 12 月 27 日起至 2021 年 12 月 26 日止。

（九）发行人报告期内不存在受到行政处罚的情况

根据发行人主管部门出具的证明文件、网络检索结果、香港律师出具的法律意见，并通过核查发行人报告期内《审计报告》、发行人出具的声明文件，发行人报告期内不存在受到行政处罚的情况。

九、与发行人业务相关的主要固定资产及无形资产情况

（一）主要固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他设备等，具体情况如下：

项目	账面原值 (万元)	累计折旧 (万元)	账面价值 (万元)	成新率
房屋及建筑物	22,466.71	4,465.49	18,001.22	80.12%
机器设备	10,797.04	4,502.38	6,294.66	58.30%

项目	账面原值 (万元)	累计折旧 (万元)	账面价值 (万元)	成新率
运输设备	1,066.51	841.60	224.91	21.09%
电子设备	949.90	622.66	327.24	34.45%
其他设备	9,142.98	5,008.76	4,134.22	45.22%
合计	44,423.13	15,440.88	28,982.25	65.24%

1、主要生产设备

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有的主要生产设备情况如下：

设备名称	单位	数量	账面原值 (万元)	账面净值 (万元)	成新率
数控开卷校平飞剪线	套	1	186.44	114.19	61.25%
数控开卷横剪生产线	套	1	99.92	45.34	45.38%
数控开卷纵剪生产线	套	1	147.40	67.20	45.59%
数控转塔冲床	台	4	264.65	178.07	67.29%
前后板全自动钣金生产线	条	1	182.05	101.16	55.57%
前后侧板全自动钣金生产线	条	1	150.84	58.56	38.82%
内胆胆底自动成型线	条	1	123.93	67.91	54.80%
展示柜 U 壳自动成型线改造	条	1	223.45	131.63	58.91%
AC 侧板自动成型线	条	1	111.11	68.01	61.21%
内胆胆壁自动成型线	条	1	100.85	55.26	54.79%
内胆胆壁自动成型线	条	1	100.85	61.73	61.21%
盖壳自动成型线	套	1	94.02	57.55	61.21%
内胆吸附机	台	1	233.28	188.96	81.00%
压机室护板、金属层板钣金自动成型线	台	1	62.07	57.65	92.88%
展示柜背板钣金自动成型线	台	1	131.03	121.70	92.88%
光纤激光切割机（包含机械手、空压气站）	台	1	142.17	103.90	73.08%
开式单点高精度压力机	台	5	121.37	98.31	81.00%
喷涂生产线	条	2	504.59	154.03	30.53%
冰柜蒸发器自动缠绕设备	套	14	298.16	188.27	63.14%
发泡及总装生产线	条	6	1966.71	1094.61	55.66%
高压发泡机	台	7	228.27	123.36	54.04%
生产线测温系统	套	5	138.97	57.01	41.02%
检测检漏仪	台	37	618.17	410.81	66.46%
型式实验室及抽检实验室	座	9	355.80	197.29	55.45%
成品输送线	条	3	437.34	277.21	63.39%
双系统防爆充注机	台	13	263.12	121.74	46.27%
合计			7,286.56	4,201.46	57.66%

2、房屋建筑物

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人房屋建筑物账面价值为 18,001.22 万元，具体情况如下所示：

序号	权证号	座落	权利人	建筑面积 (平方米)	他项 权利
1	房权证初私字第 002693 号	胶南市临港一路 505 号	海容冷链	48,856.01	抵押
2	鲁(2018)青岛市黄岛区 不动产权第 0141566 号	黄岛区胶州湾西路 1736 号 2 栋、3 栋厂房	海容冷链	62,850.97	无
3	鲁(2017)黄岛市黄岛区 不动产权第 0081849 号	黄岛区泰发路 1555 号 1 栋	海容冷链	3,303.36	无
4	鲁(2017)黄岛市黄岛区 不动产权第 0082352 号	黄岛区泰发路 1555 号 2 栋	海容冷链	3,983.94	无
5	鲁(2017)黄岛市黄岛区 不动产权第 0081810 号	黄岛区泰发路 1555 号 3 栋	海容冷链	1,865.60	无
6	鲁(2017)黄岛市黄岛区 不动产权第 0080010 号	黄岛区泰发路 1555 号 4 栋	海容冷链	1,722.60	无
7	鲁(2017)黄岛市黄岛区 不动产权第 00800009 号	黄岛区泰发路 1555 号 5 栋	海容冷链	1,882.35	无
8	鲁(2017)黄岛市黄岛区 不动产权第 0082414 号	黄岛区泰发路 1555 号 6 栋	海容冷链	1,871.65	无
9	鲁(2017)黄岛市黄岛区 不动产权第 0081811 号	黄岛区泰发路 1555 号 7 栋	海容冷链	1,894.02	无
10	鲁(2017)黄岛市黄岛区 不动产权第 0081809 号	黄岛区泰发路 1555 号 8 栋	海容冷链	2,792.29	无
11	粤(2017)顺德区不动产 权第 1117158955 号	佛山市顺德区容桂街道办 事处小黄圃社区居民委员 会朝桂南路 1 号高骏科技创 新中心 1 座 1202 号	海容冷链	797.48	无
12	沪(2019)浦字不动产权 第 125866 号	环科路 515 号 1508 室	海容冷链	173.56	无

(二) 主要无形资产

1、土地使用权

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人土地使用权账面价值为 5,225.23 万元，土地使用
权具体情况如下：

序号	权证号	取得方 式	总面积 (m ²)	坐落	终止 期限	他项 权利
----	-----	----------	--------------------------	----	----------	----------

1	南国用(2012)G082902号	出让	83,715.80	胶南市长春路北、上海路西	2061/9/13	抵押
2	鲁(2018)青岛市黄岛区不动产权第0141566号	出让	106,036.00	黄岛区胶州湾西路1736号2栋、3栋厂房	2064/11/25	无
3	鲁(2017)黄岛市黄岛区不动产权第0081849号	出让	16,560.00	黄岛区泰发路1555号1栋	2057/02/15	无
4	鲁(2017)黄岛市黄岛区不动产权第0082352号	出让		黄岛区泰发路1555号2栋	2057/02/15	无
5	鲁(2017)黄岛市黄岛区不动产权第0081810号	出让		黄岛区泰发路1555号3栋	2057/02/15	无
6	鲁(2017)黄岛市黄岛区不动产权第0080010号	出让		黄岛区泰发路1555号4栋	2057/02/15	无
7	鲁(2017)黄岛市黄岛区不动产权第00800009号	出让		黄岛区泰发路1555号5栋	2057/02/15	无
8	鲁(2017)黄岛市黄岛区不动产权第0082414号	出让		黄岛区泰发路1555号6栋	2057/02/15	无
9	鲁(2017)黄岛市黄岛区不动产权第0081811号	出让		黄岛区泰发路1555号7栋	2057/02/15	无
10	鲁(2017)黄岛市黄岛区不动产权第0081809号	出让		黄岛区泰发路1555号8栋	2057/02/15	无
11	粤(2017)顺德区不动产权第1117158955号	受让	107.60	佛山市顺德区容桂街道办事处小黄圃社区居民委员会朝桂南路1号高骏科技创新中心1座1202号	2062/09/14	无

2、商标

(1) 国内商标

截至2019年12月31日，发行人已登记并取得国内商标权的具体情况如下：

序号	商标图样	注册号	类别	申请日	授权公告日	专用权期限	商标状态
1.	海容	5247035	11	2006-03-28	2009-04-21	2019-04-21至2029-04-20	注册
2.	HAIRON	5556883	11	2006-08-21	2009-08-07	2019-08-07至2029-08-06	注册
3.	海容 HIRON	5906859	11	2007-02-09	2014-07-07	2014-07-07至2024-07-06	注册
4.	海容 HIRON	5906919	7	2007-02-09	2009-10-28	2019-10-28至2029-10-27	注册
5.	海容	5995267	12	2007-04-13	2009-11-14	2019-11-14至2029-11-13	注册

6.	海容	5995628	7	2007-04-13	2010-01-28	2010-01-28 至 2020-01-27	注册
7.	HiRON	9092077	11	2011-01-26	2014-04-07	2014-04-07 至 2024-04-06	注册
8.	海容	29871806	11	2018-03-28	2019-01-28	2019-01-28 至 2029-01-27	注册
9.	海容 Hiron	29872176	12	2018-03-28	2019-02-14	2019-02-14 至 2029-02-13	注册
10.	海容 Hiron	29881256	11	2018-03-28	2019-02-14	2019-02-14 至 2029-02-13	注册
11.	海容 Hiron	29882814	7	2018-03-28	2019-09-28	2019-09-28 至 2029-09-27	注册
12.	海容	29882831	7	2018-03-28	2019-02-14	2019-02-14 至 2029-02-13	注册
13.	海容 Hiron	29889303	12	2018-03-28	2019-02-14	2019-02-14 至 2029-02-13	注册
14.	Hiron	29889312	12	2018-03-28	2019-02-14	2019-02-14 至 2029-02-13	注册
15.	Hiron	29890539	11	2018-03-28	2019-02-14	2019-02-14 至 2029-02-13	注册
16.	海容	29891802	12	2018-03-28	2019-01-28	2019-01-28 至 2029-01-27	注册
17.	海容 Hiron	29893614	7	2018-03-28	2019-09-28	2019-09-28 至 2029-09-27	注册
18.	海容 Hiron	29895041	11	2018-03-28	2019-02-14	2019-02-14 至 2029-02-13	注册

(2) 国外商标

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有的国外商标情况如下：

编号	商标图样	类别	注册号	申请基础 商标号	有效期限	状态
1.	HiRON	11	1287461	9092077	2015.11.27-2025.11.27	注册
2.	Hiron	11	1442607	29890539	2018.10.3-2028.10.3	注册

3、专利

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有的专利权具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
1.	门体互换式立式展示柜及门体互换方法	ZL 2015 1 0142083.2	发明专利	2015/3/27	2017/6/16	原始取得	无
2.	冰柜的智能控制方法	ZL 2014 1 0081887.1	发明专利	2014/3/7	2015/8/5	原始取得	无
3.	一体式发泡模具及一体式发泡工艺	ZL 2016 1 1126815.X	发明专利	2016/12/9	2019/1/11	原始取得	无
4.	冰柜铰链	ZL 2015 1 0528527.6	发明专利	2015/8/25	2016/9/14	原始取得	无
5.	打球冷柜清洗槽	ZL 2013 1 0566406.1	发明专利	2013/11/14	2015/8/5	原始取得	无
6.	自动回位装置	ZL 2016 1 1106283.3	发明专利	2016/12/5	2017/11/7	原始取得	无
7.	篮筐隔壁、篮筐及冷冻展示柜	ZL 2018 2 0408925.3	实用新型	2018/3/23	2019/2/1	原始取得	无
8.	价目条安装组件及冰柜	ZL 2018 2 1091027.6	实用新型	2018/7/10	2019/5/3	原始取得	无
9.	自动售货冷藏箱	ZL 2018 2 1091028.0	实用新型	2018/7/10	2019/1/11	原始取得	无
10.	门体及自动售货冷藏箱	ZL 2018 2 1091466.7	实用新型	2018/7/10	2019/2/19	原始取得	无
11.	一种冰柜密封机构及冰柜	ZL 2018 2 1010709.X	实用新型	2018/6/28	2019/3/15	原始取得	无
12.	带前视窗的展示冷柜	ZL 2018 2 0118790.7	实用新型	2018/1/23	2019/4/5	原始取得	无
13.	异型展示冷柜的发泡生产线	ZL 2018 2 0334058.3	实用新型	2018/3/12	2018/11/20	原始取得	无
14.	卧式展示冷柜门体的开关寿命试验机	ZL 2018 2 0336653.0	实用新型	2018/3/12	2018/10/12	原始取得	无
15.	服务式风幕展示柜发泡装置	ZL 2018 2 0336761.8	实用新型	2018/3/12	2018/10/16	原始取得	无
16.	双温卧式冷冻展示柜	ZL 2018 2 0144254.4	实用新型	2018/1/26	2019/2/1	原始取得	无
17.	玻璃门体展示柜	ZL 2017 2 1808245.2	实用新型	2017/12/21	2019/3/29	原始取得	无
18.	具有价目条的展示柜	ZL2017 2 1808269.8	实用新型	2017/12/21	2019/5/31	原始取得	无
19.	智能售卖卧式冷柜	ZL 2017 2 1581036.9	实用新型	2017/11/23	2018/6/15	原始取得	无
20.	卧式冷柜	ZL 2017 2 1431247.4	实用新型	2017/10/31	2018/6/15	原始取得	无
21.	冷链物流周转箱	ZL 2017 2	实用新型	2017/10/26	2018/5/4	原始	无

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
		1391249.5				取得	
22.	冷冻展示柜	ZL 2017 2 1374155.7	实用新型	2017/10/20	2018/5/25	原始取得	无
23.	展示柜进风口	ZL 2017 2 0779488.1	实用新型	2017/6/30	2018/1/26	原始取得	无
24.	展示柜储物盒及展示柜	ZL 2017 2 0680968.2	实用新型	2017/6/12	2018/9/21	原始取得	无
25.	一体式发泡模具	ZL 2016 2 1344195.2	实用新型	2016/12/9	2017/10/27	原始取得	无
26.	蓄冷配送车	ZL 2016 2 1320340.3	实用新型	2016/12/5	2017/6/9	原始取得	无
27.	自动回位装置	ZL 2016 2 1324341.5	实用新型	2016/12/5	2017/6/9	原始取得	无
28.	带后门体的新型冰淇淋打球柜	ZL 2016 2 1080942.6	实用新型	2016/9/26	2017/5/10	原始取得	无
29.	新式冰淇淋打球柜	ZL 2016 2 1081370.3	实用新型	2016/9/26	2017/5/10	原始取得	无
30.	具有双密封发泡式中横梁的双门体转换型冷冻冷藏柜	ZL 2015 2 0503045.0	实用新型	2015/7/13	2015/11/18	原始取得	无
31.	门体互换式立式展示柜	ZL 2015 2 0182071.8	实用新型	2015/3/27	2015/7/22	原始取得	无
32.	内嵌中空玻璃展示柜门体及展示柜	ZL 2016 2 0207171.6	实用新型	2016/3/17	2016/9/7	原始取得	无
33.	双层弧形中空玻璃门	ZL 2015 2 0594637.8	实用新型	2015/8/7	2015/12/16	原始取得	无
34.	双密封冷柜玻璃门	ZL 2016 2 0348272.5	实用新型	2016/4/22	2016/9/7	原始取得	无
35.	冷柜推拉把手	ZL 2016 2 0349324.0	实用新型	2016/4/22	2016/11/23	原始取得	无
36.	双密封带加热丝发泡式中横梁及双门体冷冻冷藏柜	ZL 2016 2 0339641.4	实用新型	2016/4/21	2016/9/7	原始取得	无
37.	立式冷藏展示柜下前罩	ZL 2016 2 0150705.6	实用新型	2016/2/29	2016/8/17	原始取得	无
38.	悬挂组合式篮筐	ZL 2015 2 0083477.0	实用新型	2015/2/6	2015/7/22	原始取得	无
39.	车载冷柜	ZL 2014 2 0754158.3	实用新型	2014/12/4	2015/4/29	原始取得	无
40.	使用微通道冷凝器的冷冻展示柜	ZL 2014 2 0678623.X	实用新型	2014/11/13	2015/4/15	原始取得	无

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
41.	使用倒转风机的冷冻展示柜	ZL 2014 2 0678848.5	实用新型	2014/11/13	2015/4/15	原始取得	无
42.	新型前后推拉三开门冷柜	ZL 2014 2 0529841.7	实用新型	2014/9/16	2015/1/7	原始取得	无
43.	冷藏展示柜面罩侧抽式灯箱	ZL 2013 2 0717914.0	实用新型	2013/11/14	2014/5/7	原始取得	无
44.	物联网射频识别冷柜	ZL 2013 2 0718278.3	实用新型	2013/11/14	2014/5/7	原始取得	无
45.	台式冷冻/冷藏展示柜	ZL 2013 2 0718291.9	实用新型	2013/11/14	2014/5/7	原始取得	无
46.	新型玻璃门冷柜柜口结构	ZL 2010 2 0277192.8	实用新型	2010/8/2	2011/3/30	原始取得	无
47.	新型冷柜玻璃门注塑件密封结构	ZL 2010 2 0277199.X	实用新型	2010/8/2	2011/5/4	原始取得	无
48.	新型冷柜玻璃门密封条结构	ZL 2010 2 0277216.X	实用新型	2010/8/2	2011/3/30	原始取得	无
49.	新型卧式冷藏冷冻箱	ZL 2010 2 0218129.7	实用新型	2010/6/8	2011/1/5	原始取得	无
50.	新型卧式冷冻箱	ZL 2013 2 0209839.7	实用新型	2013/4/23	2013/10/9	原始取得	无
51.	一种磁吸下前罩式冷藏展示柜	ZL 2013 2 0077883.7	实用新型	2013/2/20	2013/8/7	原始取得	无
52.	具有语音播报功能的展示柜	ZL 2012 2 0683359.X	实用新型	2012/12/12	2013/7/31	原始取得	无
53.	新型弧形玻璃门岛柜	ZL 2012 2 0069541.6	实用新型	2012/2/29	2012/10/3	原始取得	无
54.	风直冷立式冷冻展示柜	ZL 2011 2 0497065.3	实用新型	2011/12/5	2012/8/29	原始取得	无
55.	新型冷藏展示柜自动关门结构	ZL 2011 2 0064269.8	实用新型	2011/3/14	2011/11/30	原始取得	无
56.	新型冷藏展示柜灯箱部件结构	ZL 2011 2 0064283.8	实用新型	2011/3/14	2011/11/30	原始取得	无
57.	新型组合展示柜	ZL 2011 2 0136435.0	实用新型	2011/5/4	2012/3/7	原始取得	无
58.	新型风冷式冷凝器	ZL 2009 2 0270487.X	实用新型	2009/11/24	2010/07/28	原始取得	无
59.	超市组合柜	ZL 2019 3 0233633.0	外观设计	2019/05/14	2019/10/22	原始取得	无
60.	立式展示柜	ZL 2019 3 0221389.6	外观设计	2019/5/8	2019/9/3	原始取得	无
61.	智能自取售货柜	ZL 2019 3	外观设计	2019/4/1	2019/9/13	原始	无

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
		0142147.8				取得	
62.	冷冻展示柜	ZL 2019 3 0128605.2	外观设计	2019/3/26	2019/9/13	原始取得	无
63.	冷藏展示柜(智能售卖)	ZL 2019 3 0128793.9	外观设计	2019/3/26	2019/9/13	原始取得	无
64.	冷藏冷冻展示柜	ZL 2018 3 0105574.4	外观设计	2018/3/21	2018/10/12	原始取得	无
65.	双温双箱冷冻展示柜	ZL 2018 3 0038609.7	外观设计	2018/1/26	2018/7/27	原始取得	无
66.	超市组合柜端头柜(三面透明视窗)	ZL 2018 3 0250854.4	外观设计	2018/5/25	2018/11/6	原始取得	无
67.	展示柜	ZL 2018 3 0188588.7	外观设计	2018/4/28	2018/9/7	原始取得	无
68.	带前视窗的卧式冷冻展示柜	ZL 2018 3 0031271.2	外观设计	2018/1/23	2018/8/31	原始取得	无
69.	卧式冷冻展示柜	ZL 2018 3 0031274.6	外观设计	2018/1/23	2018/8/31	原始取得	无
70.	带前视窗的卧式冷冻展示柜	ZL 2018 3 0031543.9	外观设计	2018/1/23	2018/7/31	原始取得	无
71.	展示柜(冷藏加热转换型SC/SR-200)	ZL 2018 3 0001588.1	外观设计	2018/1/3	2018/9/7	原始取得	无
72.	立式展示柜(二)	ZL 2017 3 0281573.0	外观设计	2017/6/30	2018/5/1	原始取得	无
73.	立式展示柜(一)	ZL 2017 3 0281574.5	外观设计	2017/6/30	2017/12/19	原始取得	无
74.	组合展示柜	ZL 2017 3 0281622.0	外观设计	2017/6/30	2018/1/26	原始取得	无
75.	冷冻展示柜	ZL 2017 3 0236952.8	外观设计	2017/6/12	2017/11/24	原始取得	无
76.	顶开门冷冻展示柜	ZL 2017 3 0237104.9	外观设计	2017/6/12	2017/12/19	原始取得	无
77.	奶箱	ZL 2017 3 0234398.X	外观设计	2017/6/9	2017/12/29	原始取得	无
78.	冰淇淋打球柜	ZL 2016 3 0362829.6	外观设计	2016/8/2	2017/1/4	原始取得	无
79.	外挂灯箱立式展示柜	ZL 2016 3 0055154.0	外观设计	2016/2/29	2016/8/17	原始取得	无
80.	双开门冷冻展示柜	ZL 2015 3 0255848.4	外观设计	2015/7/16	2015/12/2	原始取得	无
81.	卧式冷藏冷冻箱	ZL 2015 3 0077097.1	外观设计	2015/3/27	2015/8/5	原始取得	无

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
82.	外挂灯箱立式展示柜	ZL 2015 3 0043328.7	外观设计	2015/2/12	2015/9/9	原始取得	无
83.	立式展示柜	ZL 2015 3 0043773.3	外观设计	2015/2/12	2015/7/22	原始取得	无
84.	立式展示柜	ZL 2015 3 0035609.8	外观设计	2015/2/6	2015/8/5	原始取得	无
85.	双门立式展示柜	ZL 2014 3 0400211.5	外观设计	2014/10/22	2015/4/15	原始取得	无
86.	超市组合冷柜	ZL 2014 3 0296466.1	外观设计	2014/8/20	2015/2/18	原始取得	无
87.	台式冷冻柜	ZL 2013 3 0545420.4	外观设计	2013/11/14	2014/5/7	原始取得	无
88.	冷藏箱（立式）	ZL 2013 3 0042840.0	外观设计	2013/2/21	2013/10/9	原始取得	无
89.	展示灯箱	ZL 2012 3 0042572.8	外观设计	2012/2/29	2012/8/29	原始取得	无
90.	组合展示柜	ZL 2011 3 0102299.9	外观设计	2011/5/4	2011/9/14	原始取得	无
91.	冷藏展示柜	ZL 2011 3 0042117.3	外观设计	2011/3/14	2011/8/3	原始取得	无
92.	自动售货机 (HR-VEM-8C-D)	ZL 2019 3 0175899.4	外观设计	2019/4/17	2019/10/8	继受取得	无
93.	冷热保藏柜（608）	ZL 2017 3 0637866.8	外观设计	2017/12/14	2018/10/12	继受取得	无
94.	冷热保藏柜（SC-397）	ZL 2017 3 0637869.1	外观设计	2017/12/14	2018/8/3	继受取得	无
95.	冷热保藏柜（50L）	ZL 2017 3 0638462.0	外观设计	2017/12/14	2018/10/12	继受取得	无
96.	冷热保藏柜（SC-398）	ZL 2017 3 0638914.5	外观设计	2017/12/14	2018/8/3	继受取得	无
97.	冰柜	ZL 2017 3 0184786.1	外观设计	2017/5/18	2017/7/25	继受取得	无
98.	自动售卖机	ZL 2017 3 0019735.3	外观设计	2017/1/18	2017/7/18	继受取得	无
99.	一种带有可拆卸灯箱的自动售货机	ZL 2019 2 0102657.7	实用新型	2019/1/19	2019/9/6	继受取得	无
100.	一种加热或制冷均匀的自动售货机	ZL 2018 2 2278517.3	实用新型	2018/12/30	2019/8/16	继受取得	无
101.	一种可调节的冷柜搁架结构	ZL 2018 2 1076848.2	实用新型	2018/7/7	2019/5/31	继受取得	无
102.	一种节约空间的冷柜搁架	ZL 2018 2	实用新型	2018/7/7	2019/5/3	继受	无

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
	结构	1076871.1				取得	
103.	一种新型的冷暖转换柜	ZL 2017 2 1764075.2	实用新型	2017/12/14	2018/7/6	继受取得	无
104.	一种半导体热管式冷热保藏柜	ZL 2017 2 1776201.6	实用新型	2017/12/14	2018/7/6	继受取得	无
105.	一种新型冷暖保藏柜	ZL 2017 2 1776203.5	实用新型	2017/12/14	2018/7/6	继受取得	无
106.	一种自动售卖机可拆卸冷冻机组的锁紧结构	ZL 2017 2 0070532.1	实用新型	2017/1/18	2017/8/29	继受取得	无
107.	一种自动售卖机的隐藏式门铰链结构	ZL 2017 2 0070534.0	实用新型	2017/1/18	2017/9/5	继受取得	无
108.	一种自动售卖机的取物装置	ZL 2017 2 0070535.5	实用新型	2017/1/18	2017/8/29	继受取得	无
109.	一种具有抽拉式冷冻机组的自动售卖机	ZL 2017 2 0070571.1	实用新型	2017/1/18	2017/10/13	继受取得	无
110.	冷冻展示柜	ZL 2019 3 0224157.6	外观设计	2019-05-09	2019-11-19	原始取得	无
111.	立式展示	ZL 2019 3 0221705.X	外观设计	2019-05-08	2019-11-26	原始取得	无
112.	防火压板、通电指示灯及冰柜	ZL 2019 2 0481662.3	实用新型	2019-04-10	2019-11-26	原始取得	无
113.	智能售卖卧式冷柜及智能售卖系统	ZL 2019 2 0450586.X	实用新型	2019-04-03	2019-12-20	原始取得	无
114.	立式展示柜（电子温控）	ZL 2019 3 0119610.7	外观设计	2019-03-21	2019-12-06	原始取得	无
115.	立式展示柜（机械温控）	ZL 2019 3 0120022.5	外观设计	2019-03-21	2019-12-06	原始取得	无
116.	冷藏柜（单门）	ZL 2019 3 0263440.X	外观设计	2019-05-27	2019-11-05	原始取得	无
117.	一种可调节的自动售货机电子锁	ZL 2019 2 0100963.7	实用新型	2019-01-19	2019-12-03	原始取得	无
118.	一种自动售货机的货架限位结构	ZL 2019 2 0102589.4	实用新型	2019-01-19	2019-12-03	原始取得	无
119.	一种用于玻璃门和钣金外框装配的连接件	ZL 2019 2 0066806.9	实用新型	2019-01-15	2019-12-17	原始取得	无
120.	一种应用于冷藏展示柜的门锁装置	ZL 2019 2 0066807.3	实用新型	2019-01-15	2019-12-17	原始取得	无
121.	一种安装于冷藏展示柜门体的控制器装置	ZL 2019 2 0066808.8	实用新型	2019-01-15	2019-11-05	原始取得	无

上述专利权的权利人均均为发行人，法律状态均为专利权维持，无质权登记情况、无等待缴纳年费及滞纳金情况，该等项专利在使用过程中不存在到期注销、终止、质押等异常情况。

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司不存在侵犯他人知识产权及涉及知识产权纠纷的诉讼或仲裁的情形，发行人上述专利的取得和使用不存在重大变化的不利影响。

4、计算机软件著作权

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有 2 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	软件著作权名称	登记号	著作权人	取得方式	保护期限
1	海容基于 RFID 技术的商用冷链资产信息管理软件 V1.0	2013SR149719	海容冷链	原始取得	2013 年 11 月 13 日至 2063 年 11 月 12 日
2	海容 RFID 冰柜资产管理软件[简称:RFID 冰柜资产管理系统]V1.0	2014SR035363	海容冷链	原始取得	2013 年 9 月 30 日至 2063 年 9 月 29 日

5、域名

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人共依法取得 3 项域名，具体情况如下：

序号	注册所有人	证书名称	域名	注册时间	到期时间
1	海容冷链	国际域名注册证书	海容冷链.cn/com/net/biz/cc	2015-12-15	2025-12-15
2	海容冷链	国际域名注册证书	青岛海容.cn/com/net/biz/cc	2015-12-15	2025-12-15
3	海容冷链	顶级国际域名证书	Chinahiron.com	2008-10-10	2021-10-10

十、特许经营权情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人未拥有特许经营权。

十一、发行人主要生产技术及研发情况

(一) 主要产品的生产技术

1、产品制冷技术基本原理

常见的压缩式制冷系统主要由压缩机、冷凝器、毛细管、蒸发器和制冷剂组成。它采用压缩式制冷循环，即压缩机抽取蒸发器中因吸收了热量而成为气态的制冷剂，将其压缩成高温高压气体，并排入冷凝器中，然后以热交换的方式将制冷剂的热量传递给冷却介质，冷凝后的过冷液态制冷剂经过毛细管节流降压后进入蒸发器，制冷剂在蒸发器内吸收被冷却物体的热量而汽化蒸发，然后再次被压缩机抽回，从而完成整个制冷循环。



2、公司采用的主要技术

公司高度重视技术研发和自主创新，经过多年的技术积累，形成了产品设计制造环节的多项核心技术，这些技术均已应用于批量化生产，主要包括：

(1) 节能环保技术

公司产品采用高效节能压缩机、高效节能风机和 R290 环保制冷剂、环戊烷环保发泡剂等节能环保技术，通过优化的产品制冷匹配，研发生产了多种节能环保产品，其中数十种产品获得“美国 ENERGY-STAR 能源之星”认证。

(2) RFID/GPRS 物联网技术

公司根据商用展示柜投放区域广、投放地点频繁变动的特点，研发了 RFID/GPRS 物联网芯片技术，实现了利用物联网将投放到市场终端的每一台商用展示柜的信息实时监控和管理，并通过这个平台将销售订单、销售人员、销售终端和展示柜资产进行管理。

(3) CASSETTE 一体式制冷机组技术

公司根据立式商用展示柜的使用和维修特点，将产品的制冷和控制系统进行模块化设计，组成 CASSETTE 一体式制冷机组，与产品的主体结构进行分离，提高产品的制冷性能同时方便产品投入市场后的维修和服务。

(4) 嵌入式密封技术

公司依据卧式商用展示柜开门次数多、冷气流失快的使用特性，研究开发了双层密封门体技术，将玻璃门的密封方式由平面密封向立体密封转变，改善了门体的密封效果，减少了使用中的冷量散失，降低了产品能耗。

(5) 自动关门和门体定位技术

公司根据立式商用展示柜使用中频繁开关门，货物进出频繁等特点，开发了利用门体自重实现门体自动关闭的技术和在门体铰链上增加了门体开启后的限位装置的门体定位技术，既实现了门体自动关闭的功能，又满足了方便操作的实际需求。

(6) 系统智能控制技术

公司研发的智能控制技术，是根据预先设定好的温度判定标准，通过温度传感器感受到的蒸发温度或冷凝温度的不同，产品自动进入相对应的蒸发受控模式或冷凝受控模式，从而实现对冰柜的智能控制，优化制冷系统的运行，使得产品更加节能、高效。具体机制如下：

通过蒸发器制冷探头感应箱体内部温度与开机设定温度和关机设定温度进行比较，控制器控制冰柜进入制冷模式或输出断开信号；通过判断蒸发器制冷探头、冰柜的制冷性能和蒸发器除霜探头是否出现故障，控制器发出高温报警信号提醒维修人员进行检修，或是控制器控制冰柜进入相应的纠错模式和控制模式；冷凝受控模式下，通过冷凝器感温探头感应冷凝器温度，控制器控制冰柜进入冷凝器环境模式，若冷凝器感温探头出现故障，控制器控制冰柜进入冷凝纠错模式，实现对冰柜的智能模糊纠错控制，优化制冷系统运行，节能环保，避免冰柜内物品融化，给客户带来不必要的经济损失。

(7) 微通道冷凝技术

公司根据欧洲及北美安全标准中关于可燃制冷剂灌注量限制的要求，研发出了一种使用微通道冷凝器的产品，在保证冷凝器表面积不变的前提下，可减少内容积约 45%，内容积的减小将极大程度降低系统的充注量，使得冷冻展示柜系统满足欧盟安全标准的要求。

(8) 超低温制冷技术

经过长期的研究和积累，公司解决了传统的低温制冷剂需采用复杂的制冷系统、成本高昂的问题，研制出更为简单高效且绿色环保的超低温制冷技术，能够实现 -60°C 、 -86°C 的超低温制冷。该技术应用于公司自行研发、生产的超低温制冷设备上，包括一种新型低温非共沸混合制冷剂以及一套单级压缩、单级冷凝分级蒸发的新型超低温制冷系统。

(9) 智能热气除霜技术

公司经过大量的实验验证和小批量的市场试用，研发出一种更为安全、可靠的热气除霜技术，该技术将压缩机压缩产生的制冷剂热蒸汽通入蒸发器进行化霜，同时采用智能控温技术，准确掌控化霜时间和箱内温度变化的对应关系，确保产品内部温度可控，有效解决了立式冷冻展示柜使用 R290 制冷剂时的除霜问题。

(10) 双风幕循环风技术

公司研发的双风幕多层气流技术，通过内外风道分离，在产品开口处形成内外两层循环风幕，内层风幕可阻止柜内冷气溢出，保持稳定的货品温度；外层风幕温度稍高于内层风幕，可有效阻止外部热量进入，减少环境对货品的影响；同时，应用该技术的产品节能性也较传统单风幕的产品有所提升。

(11) 海容资产管理平台

公司研发的基于 GPRS+WIFI 进行产品定位的海容资产管理平台，可利用互联网实时对每台带有定位模块的产品进行位置监控、温度监控和异常情况监控。该资产管理平台还具有实现产品需求订单下达、产品接收、产品分级授权管理和资产统计报表的功能，提高了产品管理与客户服务质量。

(12) 分区式冷热转换技术

公司根据终端市场因季节转换对冷藏、加热销售产品的不同需求，开发出了夏季使用冷藏、冬季分区加热的高端冷藏、加热转换展示柜，该系列产品是在不改变产品外观和展示功能的基础上，在冷藏箱体内部，设计有专门用于加热的 PTC 加热模块、温度控制器、可折叠保温中隔板和转换开关，实现冬季在指定容积范围内的加热，满足冬季销售热饮的功能。

(13) 双系统组合控制技术

公司研发的双系统组合控制技术采用两套独立高效碳氢制冷系统和与之对应的两套独立的控制部件，既可以实现对每套制冷系统的独立控制，又能保持互相关联。该技术在两套独立的控制器之间建立信息通讯，有效避开两个压缩机的同时启动或化霜带来的大电流对电网的冲击，确保箱内温度的稳定。同时，每套控制系统增加了除霜功能的智能控制，可以根据温度偏差来模拟判断，智能激活除霜功能。即使在传感器出现故障情况下，该技术也可以实现智能控制压缩机正常制冷和化霜系统的正常启停。

(14) 超宽体直冷展示柜控温技术

针对超市中单体组合柜箱体宽度超过 1.25 米，且上部为前后大玻璃视窗的展示柜产品，为了满足其对冷冻食品储藏温度要求，公司研发了超宽体直冷展示柜控温技术。公司采用该技术将箱体横向分为前后两个箱体（共用中间保温层），各自采用独立的直冷制冷系统进行制冷，从而解决了宽箱体单制冷系统导致箱内中部温度达不到-18℃的问题。

(15) 敞口式风幕柜蒸发水自处理技术

公司根据风幕柜蒸发器化霜水排水量大的特点，研发了化霜水自蒸发处理技术。该技术利用压缩机高压端高温冷凝管路对化霜水进行了自蒸发加热，将化霜水转化为水蒸气散发到空气中，同时为了免去人工倒水，在接水盒末端增加辅助电加热化霜水蒸发装置，满足各种条件下的化霜水自蒸发。这种技术还可大大降低系统的冷凝温度，既解决了产品人工定期倒水的产品痛点，又可以提高制冷效率、降低产品能耗。

(16) 智能云平台自动售货技术

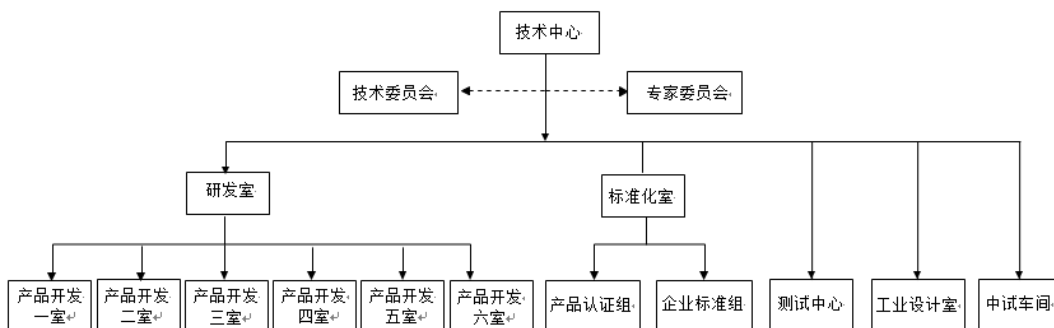
公司研发的智能云平台自动售货技术采用 Y 轴升降平台和矩阵式精准定位技术，升降平台可以准确识别货道位置并完成商品选择，选货过程可视化，大大提升消费者购物体验；采用升降平台结构，不但可避免商品掉落产生的货损，减少消费者投诉，还可销售更多不能掉落的商品，使得销售商品品类更多，方便消费者选择。

(17) 动态视觉和微重力传感的 AI 组合识别技术

公司研发的动态视觉和微重力传感的 AI 组合识别技术采用智能动态视觉识别技术，可以跟踪消费者的消费轨迹和商品选择，利用云平台和深度学习技术，判定客户选择商品的品类，同时采用微重力传感识别技术，进一步确定商品的数量和品类，通过对视觉和重力传感采集到的数据进行交叉分析和精准计算，可准确识别消费者的购物选择，最终实现扫码开门、选货关门、自动扣款的无人值守的零售新模式。

(二) 发行人研发情况

1、研发机构设置及职能



青岛海容商用冷链股份有限公司技术中心现已为山东省企业技术中心，下设研发室、标准化室、测试中心、工业设计室和中试车间等五个部门。公司总经理兼任技术中心主任，技术副总经理为技术中心常务副主任。

技术委员会由公司董事长、常务副主任和公司各总监组成，负责制定中长期技术创新规划，研究开发计划的制定、立项、成果评价、组织新产品立项调研，项目技术改造及对技术中心工作进行指导和评价。

专家委员会由国内外高校、科研院所及同行业的国内知名专家组成，负责公司中长期发展规划的咨询、论证和建议，受公司委托，设计技术中心的研究课题项目及重大学术活动，并参与重大投资项目的可行性研究与风险性评估。

研发室职能：负责公司的科学技术工作，确保产品质量和科研任务的完成；提出产品设计方案，负责新产品的设计、开发、试制和各设计阶段的评审验证工作，保证设计质量；认真贯彻国家标准；收集产品性能和质量信息，严格执行设计更改程序，不断完善和提高产品质量。

标准化室职能：负责国内销售产品的 3C 认证或自愿性认证工作，负责销往国际市场产品的国际认证工作。负责企业技术标准的编制、修订、更改和撤销工作，确保企业标准与国际国标、国内标准的对接，保证技术文件的正确与完整，并作好技术文件的管理和归档工作。

测试中心职能：严格按照 CNAS 的标准进行管理和运行；负责按照国际标准或国家标准，对新产品的测试项目如冷却速度、耗电量、冷冻能力、储藏温度、凝露试验、负载温度回升性能等进行调试和检测，根据实验任务单出具相应的实验报告；根据实验任务单的要求，对部分零部件如玻璃门的凝露验证等进行实际使用场景测试，按要去出具实验报告。

中试车间职能：负责按照新产品试制要求及时进行新产品的制作、组装工作，对新产品在试制过程中产生的问题及时和研发室沟通；负责新产品外观模型的制作；负责产品改造过程中制冷系统、电气系统的改造工作；负责新品样机的清理和拆解工作。

工业设计室职能：负责公司产品的外观、美工和整机的渲染等工作；负责按照客户要求对产品进行颜色匹配、画面更换等工作；负责公司宣传资料、电商平台资料的制作工作。

2、研发费用投入情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用投入	4,725.93	3,790.16	3,058.00
营业收入	153,563.27	121,176.77	96,494.95

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
占营业收入比例	3.08%	3.13%	3.17%

3、发行人主要研发项目及进展情况

序号	项目名称	拟达到的目标	项目进展情况
1	对开门立式冷冻展示柜	采用顶置 CASSETTE 整体机组设计, 充分利用灯箱空间, 增大产品有效容积; 门体带有自动关门功能, 采用自动化霜设计, 有效保障制冷效率	批量投产
2	SD 智能顶开弧形门冷冻展示柜	采用顶开式弧形玻璃门结构, 突出整体展示效果; 内置自动拍照和图片上传系统, 方便客户掌握销售状况并进行市场分析, 促进客户进行市场推广	批量投产
3	SCS 系列自携弧形(直角)柜台柜	采用后出前进风幕技术, 制冷快速、温度均匀; 采用三面玻璃挡板和顶部弧形(直角形)玻璃罩, 展示效果好, 清洁卫生	批量投产
4	SC/SR 系列冷热转换柜	采用大弧形整体外观设计, 涵盖大中小三个系列产品, 方便消费者根据销量、位置进行选择; 采用压缩机制冷、加热模块制热的方式, 根据客户需求随时切换, 提高产品的使用效率	批量投产
5	SRC 系列后补式冷藏库系列	采用冷藏玻璃门展示与冷藏仓库组合的方式, 充分利用便利店或超市的空间, 实现展示、销售、储存于一体, 有效降低了客户运营费用, 并节省大量空间	批量投产
6	三门台式冷冻展示柜	采用三门设计, 展示品类更多; 热气除霜技术, 可缩短化霜时间, 保持箱内温度均衡	批量投产
7	卧式超宽直冷冷冻组合展示柜	采用超宽体设计, 前后推拉门体, 方便消费者选择商品; 采用端头柜与横排柜组合, 整体陈列效果好	批量投产
8	RL 系列远置式冷冻展示柜	采用远置式冷凝机组, 降低室内噪音和热量排放; 最小前高设计, 最大限度的增大展示和储货空间, 减少运营成本	批量投产
9	SF 自携 MINI 风幕柜	采用薄体设计技术, 优化制冷系统和后部风道, 实现在满足风幕柜制冷需求的情况下, 最大程度的展示和储存产品	批量投产
10	智能自取式立式冷藏展示柜	采用 AI 动态视觉识别技术和微重力传感技术, 实现消费者扫码开门、选货关门、自动扣款的无人值守的新零售模式	样机阶段
11	推拉式发泡门冷冻柜	采用推拉式发泡门结构, 保温效果好, 环保节能; 采用碳氢制冷剂 and 宽电压技术, 更加适合电压不稳定的国家和地区	图纸阶段
12	SD 系列三面透明玻璃台式冷冻展示柜	采用风冷无霜智能温控技术, 箱内均匀性好, 控温更加精确; 三面透明玻璃设计, 最大化展示面, 提高产品陈列效果	图纸阶段
13	智能云平台自动售货	采用 Y 轴升降平台和精准定位技术, 准确识别货道并	图纸阶段

序号	项目名称	拟达到的目标	项目进展情况
	机	完成商品选择；升降平台结构，可销售更多品类商品，方便消费者选择	
14	智能自取式立式冷冻展示柜	采用冷冻状态下的动态识别和重力传感组合识别技术，将热气除霜、防雾技术与智能柜相结合，实现冷冻展示柜的无人值守的新零售模式	图纸阶段
15	SD 平板式高端立式冷冻展示柜	采用门体与灯箱组合方式外观，R290 变频制冷方式，产品制冷快、噪音低、能耗低	图纸阶段
16	SD 系列台式风冷冷冻展示柜	采用风冷技术，降温快速，箱内温度更加均匀；采用无内凝露技术，产品展示效果更好；自动除霜技术，免除人工除霜困扰	图纸阶段
17	定制款新型奶柜系列	采用客户指定的外观颜色、产品造型和客户 LOGO 元素，重点突出客户标志性的特征，实现客户产品和品牌形象的展示	图纸阶段
18	CT 系列顶开式台式冷冻柜	采用顶开开门方式，选货更加方便；紧凑型结构设计，适用于便利店、咖啡店等收银台摆放，产品应用更加广泛	图纸阶段
19	小型四面玻璃促销柜	采用四面玻璃视窗结构，产品展示效果好；小型化设计，适合更多场所使用	图纸阶段
20	SF 折叠门系列风幕柜	采用外部折叠门技术，确保冷气散失最少，大大降低能耗；风幕制冷方式，温度更加均匀，制冷效果更好	图纸阶段
21	卷帘门系列小型风幕柜	采用可升降的卷帘门设计，可有效防止商品丢失，同时降低夜晚产品能耗，适用于更多场景使用	图纸阶段
22	X+Y 轴中台取货式自动售货机	采用 X 轴+Y 轴升降平台和精准定位技术，准确识别货道并完成商品选择；中台取货方式，将产品传送到产品中位置取货，不用弯腰即可取货，更加方便消费者选择	图纸阶段

4、公司研发取得的主要成果

经过多年的积累，公司在行业内建立了全体系的研究技术中心，同时拥有以商用展示柜产品设计和制造为中心的多项核心技术。截至报告期末，公司已获得多项发明、实用新型、外观设计专利、计算机软件著作权，具体情况参见本节之“九、（二）、3、专利”和“九、（二）、4、计算机软件著作权”。

（三）保持技术不断创新的机制

公司建立了“以企业为主体，市场为导向、产学研相结合”的技术创新机制，形成以市场需求推动技术创新的市场导向机制。公司先后制定了公司《研发人员绩效管理制

度》、《研发人员绩效考核奖励制度》等制度，以充分调动广大员工参与技术创新工作的积极性和创造性，已形成了良好的鼓励技术创新机制。

十二、发行人境外经营与境外资产情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人境外经营机构为海容（香港）实业有限公司。

海容香港系发行人于 2019 年 6 月 3 日新设的子公司。根据发行人提供的青岛市发展和改革委员会《境外投资项目备案通知书》（青发改外资备〔2019〕60 号）、青岛市商务局《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3702201900154 号）、办理境外投资的外汇业务登记凭证，海容冷链的本次境外投资已按照中国法律、法规、部门规章的规定，获得必要的批准。

海容香港的主要经营范围为自有资金投资、投资咨询、企业管理、企业咨询、货物和技术进出口。海容香港的上述经营范围已获得香港特别行政区公司注册处批准，已经登记在海容香港的注册文件之上，且海容香港已取得香港特别行政区公司注册处处长签署的《公司注册证明书》（编号：2836551）以及《商业登记证》。

除此以外，发行人无其他境外经营机构及境外资产。

十三、产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司高度重视产品和服务质量管理，坚持“追求卓越、质量为本、客户满意、持续改进”的质量管理方针，公司设有品质部，有专职质量控制管理人员，具体负责公司质量体系策划、质量体系持续改进、供应商资质管理、业务部门质量目标考核、客户满意度调查分析、文档资料管理等。

公司自 2007 年 10 月首次通过了 ISO9001 质量管理体系认证，并持续保持至今。在国内市场，公司产品需要满足国家强制 3C 认证要求，在国际市场，根据出口国家的法律法规要求，需满足 UL、VDE、ETL、ETL-Sanitation、RoHS 等认证要求。公司目前已通过的国际认证包括：美国 ETL 认证、德国 VDE 认证、美国 ETL-Sanitation 认证、美国 UL 认证、欧盟 RoHS 认证、欧盟 CE 认证、日本 PSE 认证、韩国 KC、沙特 SASO

认证等。除此以外，公司部分产品还需满足特定客户的品质要求，如雀巢、联合利华等跨国企业，均有全球通用产品标准，通常其内部标准在性能标准、安全标准等方面高于相应国家标准。

（二）质量控制措施

公司建立了健全的质量管理体系，在供应商资质管理、原材料采购、产品设计、生产加工、产品试制、售后服务等环节制订了严格的质量管理规范，由各相关部门遵照执行。同时，由品质部代表公司定期对质量管理体系的执行情况进行跟踪和监督，分别从客户满意度、客户投诉率、进料检验合格率、来料不良率、成品检验合格率、产品过程合格率等方面进行考核和评审，确保质量控制体系有效、持续运转。

（三）质量纠纷情况

报告期内，公司报告期内严格执行国家有关质量管理相关的法律法规，产品符合国家有关产品质量标准和技术监督的要求，未受到其他质量方面的行政处罚。报告期内，公司未发生因重大产品质量问题而导致的纠纷。

十四、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

发行人自 2018 年 11 月首次公开发行股票并上市以来，历次筹资、派现及净资产额变化情况如下：

首发前最近一期净资产额（万元）	66,515.29		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2018 年 11 月	首次公开发行股票并上市	58,670.25
	2019 年 8 月	限制性股票股权激励	1,861.20
合计	60,531.45		
首发后累计派现金额（万元）	4,800.00		
本次发行前最近一期末净资产额（万元）	146,597.45		

十五、报告期内公司及其控股股东、实际控制人的重要承诺及履行情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能出现同业竞争的情况，发行人控股股东、实际控制人邵伟出具避免同业竞争的承诺函，主要内容如下：

1、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业目前没有直接或间接地从事任何与发行人及其子公司的主营业务及其它业务相同或相似的业务（以下称“竞争业务”）；

2、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业，于其作为对发行人直接/间接拥有权益的主要股东/关联方期间，不会直接或间接地以任何方式从事竞争业务或可能构成竞争业务的业务；

3、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业，将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其它商业机会，在同等条件下赋予发行人该等投资机会或商业机会之优先选择权；

4、自出具日起，承诺函及承诺为不可撤销的，且持续有效，直至其不再成为对发行人直接/间接拥有权益的主要股东为止；

5、本人和/或本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业如违反上述任何承诺，其将赔偿发行人及发行人其他股东因此遭受的一切经济损失，该等责任是连带责任。

截至本募集说明书签署日，控股股东、实际控制人邵伟严格履行避免同业竞争的承诺。

（二）首次公开发行前所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限等承诺

公司首次公开发行股票并上市过程中，控股股东、实际控制人邵伟就所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限等相关事宜，承诺如下：

若发行人在证券交易所上市成功，则自股票上市之日起三十六个月内，本人对所持上述发行人的股份将不进行任何的股份转让行为，也不委托他人管理本人持有的股份，

也不由发行人回购本人所持股份。本人所持公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期限自动延长6个月。

截至本募集说明书签署日，控股股东、实际控制人邵伟严格履行首次公开发行前所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限等承诺。

（三）关于持股及减持意向承诺

公司股东、董监高承诺遵守《公司法》《证券法》和有关法律、法规，中国证监会规章、规范性文件，以及上海证券交易所规则中关于股份转让的限制性规定。

同时，公司股东、董监高承诺将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（证监会公告〔2017〕9号）等相关法律法规、上海证券交易所相关规则进行减持股份。

截至本募集说明书签署日，公司股东、董监高严格履行持股及减持意向承诺。

（四）关于稳定股价的承诺

为维护公司上市后股价的稳定，保护广大投资者尤其是中小股民的利益，公司制定了关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案。主要内容如下：

1、公司回购股票

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司回购股份，发行人将自股价稳定方案公告之日起90个自然日内通过证券交易所以集中竞价的交易方式回购公司社会公众股份，回购价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，回购股份数量不超过公司股份总数的2%，回购后公司的股权分布应当符合上市条件，回购行为及信息披露、回购后的股份处置应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

公司全体董事（独立董事除外）承诺，在公司就回购股份事宜召开的董事会上，对公司的回购股份方案的相关决议投赞成票。

公司控股股东邵伟承诺，在公司就回购股份事宜召开的股东大会上，对公司的回购

股份方案的相关决议投赞成票。

2、控股股东增持公司股票

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司控股股东增持公司股票，公司控股股东邵伟将自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价交易方式增持公司社会公众股份，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，增持股份数量不超过公司股份总数的 2%，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

3、董事、高级管理人员增持公司股票

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票，其将自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价交易方式增持公司社会公众股份，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，用于增持公司股份的资金额不低于其上一年度从公司领取税后收入的三分之一，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

对于公司未来新聘任的董事（独立董事除外）、高级管理人员，公司将在其作出承诺履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺要求后，方可聘任。

4、法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他方式。

自稳定股价方案公告后起 90 个自然日内，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

- 1、公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；
- 2、继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件。

公司就稳定股价相关事项的履行，愿意接受有权主管机关的监督，并依法承担相应的法律责任。

- 1、若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司控股股东增持公司股票，如控

股股东未履行上述稳定股价具体措施的，则公司有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后将对该控股股东的现金分红予以扣留，直至其履行增持义务。

2、若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票，如果董事（独立董事除外）、高级管理人员未履行上述稳定股价具体措施的，公司有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后将对其从公司领取的收入予以扣留，直至其履行增持义务。

截至本募集说明书签署日，相关各方严格履行稳定股价承诺。

（五）关于首次公开发行股票并上市招股说明书真实性、准确性、完整性的承诺

公司首次公开发行股票并上市过程中，公司、实际控制人邵伟就股份回购、依法承担赔偿责任等相关事宜，承诺如下：

公司承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司董事会将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，制定股份回购方案并提交股东大会审议批准，公司将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。对于公司控股股东首次公开发行时公开发售的股份，公司将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，要求公司控股股东制订股份回购方案并予以公告。

若公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将就上述事项依法赔偿投资者损失。

有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

控股股东、实际控制人邵伟承诺：如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后五个工作日内，本人将制定股份回购方案并予以公告，将依法回购公司首次公开发行时发售的股份，回购价格为发行价格加上同期银行存款利息（若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定。本人作为发行人的控股股东、实际控制人，将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

若公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将就上述事项依法赔偿投资者损失，但本人能够证明自己没有过错的除外。

有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

截至本募集说明书签署日，控股股东、实际控制人邵伟严格履行严格履行关于首次公开发行股票并上市招股说明书真实性、准确性、完整性的承诺。

（六）关于本次发行填补摊薄即期回报相关承诺

控股股东、实际控制人邵伟就公司填补被摊薄即期回报的措施能够得到切实履行的相关事宜，承诺如下：

- “1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；
- 2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 3、对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 4、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- 5、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、拟公布的公司股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

7、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转债实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

8、切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，；如本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；如本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

截至本募集说明书签署日，控股股东、实际控制人邵伟严格履行摊薄即期回报相关的承诺。

十六、公司的利润分配政策及报告期内利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据公司现行《公司章程》的规定，公司的利润分配政策为：

“第一百七十二条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。

（二）利润分配方式：公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。其中，在利润分配方式的分配顺序中，现金分红优于股票分配。具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配，且公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。

其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

1、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、且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司后续持续经营;

- 2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;
- 3、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12个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的30%,且超过5,000万元人民币。

(三)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,区分下列情形,制定以下差异化的现金分红政策:

1、当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%;

2、当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%;

3、当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%。

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。

(四)在符合现金分红条件情况下,公司原则上每年进行一次现金分红,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。

(五)公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况,在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下,注重股本扩张与业绩增长保持同步,在确保足额现金股利分配的前提下,公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

(六)公司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。

(七)公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定,经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

(八)董事会审议现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,独立董事应当发表明确意见。

(九)股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流(包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等),充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

(十)公司年度盈利,管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的,管理层需就此向董事会提交详细的情况说明,包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划,并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露;董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准,并由董事会向股东大会做出情况说明。

(十一)监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督,并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案,就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(十二)公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况,说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求,分红标准和比例是否明确和清晰,相关的决策程序和机制是否完备,独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用,中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的,还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案,应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(十三)公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化,确需调整利润分配政策和股东回报规划的,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、公司章程的有关规定;有关调整利润分配政策的议案,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三分之二以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（十四）存在股东违规占用公司资金情况的，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。”

（二）公司最近三年未分配利润使用安排情况

公司留存的未分配利润主要用于补充公司流动资金，在扩大现有业务规模的同时，积极拓展新产品和新项目，促进公司持续发展，最终实现股东利益最大化。

十七、公司报告期内发行债券情况及偿债能力财务指标

（一）公司报告期内发行债券情况

公司在报告期内未发行过债券。

（二）公司偿债能力指标分析

报告期内，公司的主要融资方式为银行借贷和公开发行股票。公司及子公司严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息，与各贷款银行合作关系良好。公司通过公开发行股票募集到的资金严格按照《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》以及公司制定的《募集资金管理办法》等法规和文件的规定用于募集资金投资项目。

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率和息税折旧摊销前利润有关数据如下：

财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	2.25	2.56	1.41
速动比率（倍）	1.78	2.12	0.96
资产负债率（合并）	34.56%	31.80%	47.90%
每股净资产（元）	12.95	16.17	9.45
项目	2019年度	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润（万元）	29,232.12	19,686.00	16,986.73
利息保障倍数（倍）	-	196.86	64.76

经营活动产生的现金流量净额 (万元)	19,220.07	13,754.29	22,655.72
-----------------------	-----------	-----------	-----------

报告期各期末，公司的资产负债率呈逐年下降趋势，财务风险较低。

公司的偿债能力较强，流动比率、速动比率、资产负债率均保持在较为合理水平，偿债风险较小。

报告期内，公司债务水平逐年降低，近年来未曾发生贷款逾期未归还的情况，在各贷款银行中信誉良好。此外，公司不存在对正常生产经营活动有重大影响的或有负债，亦不存在表外融资的情况。公司的偿债能力较强，流动比率、速动比率、资产负债率和利息保障倍数均保持在较为合理水平，偿债风险较小。

（三）本次可转换公司债券的资信评级情况

大公评级为本次发行可转债的资信进行了评级。根据大公评级出具的《评级报告》，公司主体信用等级 AA-，本次发行的公司可转债信用级别为 AA-。信用评级的结论性意见如下：

“大公国际资信评估有限公司通过对青岛海容商用冷链股份有限公司及其 2019 年拟公开发行可转换公司债券的信用状况进行分析和评估，确定青岛海容商用冷链股份有限公司的主体长期信用等级为 AA-，评级展望为稳定，2019 年公开发行可转换公司债券的信用等级为 AA-。”

十八、董事、监事、高级管理人员情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员基本情况

1、董事、监事及高级管理人员基本信息、任职及报酬情况

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，独立董事占董事总数的比例为三分之一。公司监事会由 3 名监事组成，其中金焰平为职工代表监事，由公司职工大会选举通过。截至本募集说明书出具日，公司董事、监事、高级管理人员的基本信息、任职及报酬情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬	2019年度从公司获得的税前报酬总额(万元)
邵伟	董事长、总经理	男	49	2012.6.21-2021.12.27	否	127.69
赵定勇	董事、董事会秘书、常务副总经理	男	45	2012.6.21-2021.12.27	否	85.52
马洪奎	董事、副总经理	男	46	2012.6.21-2021.12.27	否	85.52
王彦荣	董事、财务总监	男	51	2012.6.21-2021.12.27	否	85.52
王存江	董事、采购总监	男	46	2012.6.21-2021.12.27	否	85.31
赵琦	董事、销售总监	男	50	2018.12.28-2021.12.27	否	85.52
黄速建	独立董事	男	64	2016.5.30-2021.12.27	否	8.00
晏刚	独立董事	男	48	2018.12.28-2021.12.27	否	8.00
张咏梅	独立董事	女	50	2018.12.28-2021.12.27	否	8.00
袁鹏	监事会主席	男	39	2013.3.13-2021.12.27	否	31.35
于钦远	监事	男	45	2012.6.21-2021.12.27	否	31.35
金焰平	职工监事	男	47	2012.6.21-2021.12.27	否	12.51

2、董事、监事及高级管理人员简历

(1) 董事会成员

公司现有董事 9 人，其中独立董事 3 人，所有董事均经过股东大会选举产生。

1) 邵伟先生，1970 年 12 月出生，男，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1992 年至 1993 年就职于黄岛区资源公司，任业务员；1993 年至 1999 年就职于青岛澳柯玛集团销售公司，任区域销售经理；1999 年至 2005 年 12 月，就职于青岛澳柯玛股份有限公司（1998 年更名为青岛澳柯玛股份有限公司），历任副总经理、董事、总经理（2002 年 1 月至 2005 年 12 月兼任青岛澳柯玛商务公司总经理）；2006 年至 2007 年就职于青岛京雪花电器有限公司，任总经理；2007 年至 2012 年就职于青岛海容电器有限公司，任董事长、总经理；2012 年至今任青岛海容商用冷链股份有限公司董事长、总经理，现兼任青岛海容汇通融资租赁有限公司董事、广东海容冷链科技有限公司董事长、青岛海容惠康生物医药控股有限公司执行董事、总经理、青岛东昱正投资控股有限公司执行董事。

2) 赵定勇先生，1974 年 4 月出生，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工

工程师。1996年至1997年就职于青岛澳柯玛集团销售公司，任业务经理；1997年至2004年，就职于青岛澳柯玛电器公司（1998年更名为青岛澳柯玛股份有限公司），历任计划员、计划处长、设备处长、品管部经理、生产副总经理，2004年至2005年就职于上海南鑫集团，任常务副总经理；2005年至2006年就职于江苏剑桥涂装工程有限公司，任总经理；2006年至2012年就职于青岛海容电器有限公司，任董事、常务副总经理；2012年至今任青岛海容商用冷链股份有限公司董事、常务副总经理、董事会秘书，现兼任青岛海容汇通融资租赁有限公司董事、广东海容冷链科技有限公司董事、海容（香港）实业有限公司董事。

3) 马洪奎先生，1973年3月出生，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。1998年至2006年，就职于青岛澳柯玛电器公司（1998年更名为青岛澳柯玛股份有限公司），历任技术中心副经理、品管部副经理、OEM业务中心主任；2006年至2012年就职于青岛海容电器有限公司，任董事、副总经理；2012年至今任青岛海容商用冷链股份有限公司董事、副总经理，现兼任青岛金汇容工贸有限公司执行董事、广东海容冷链科技有限公司董事

4) 王彦荣，1968年9月出生，男，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1991年至1995年，就职于太原钢铁公司大关山矿，任会计员；1995年至2006年就职于青岛澳柯玛电器公司（1998年更名为青岛澳柯玛股份有限公司），任财务部处长；2006年10月至12月，就职于慈溪龙声电器有限公司，任副总经理；2007年至2012年就职于青岛海容电器有限公司，历任监事、董事、财务总监；2012年至今任青岛海容商用冷链股份有限公司董事、财务总监，现兼任青岛海容汇通融资租赁有限公司监事、广东海容冷链科技有限公司监事、青岛海容惠康生物医疗控股有限公司监事、青岛东昱正投资控股有限公司监事。

5) 王存江先生，1973年9月出生，男，中国国籍，无境外居留权，中专学历。1995年至2005年，就职于青岛澳柯玛电器公司（1998年更名为青岛澳柯玛股份有限公司），任销售部经理；2005年至2006年就职于青岛京雪花电器有限公司销售部，任经理；2006年至2012年就职于青岛海容电器有限公司，任董事、采购总监；2012年至今任青岛海容商用冷链股份有限公司董事、采购总监，现兼任青岛东昱正投资控股有限公司总经理。

6) 赵琦先生，1969年6月出生，男，中国国籍，无境外居留权，大专学历，助理

经济师。1991年至1997年，就职于甘肃省汽车工业总公司，历任批发部业务员、部门经理；1997年至2004年就职于青岛澳柯玛电器公司（1998年更名为青岛澳柯玛股份有限公司），任青岛澳柯玛商务有限公司内蒙、宁夏、辽宁中心执行经理；2004年至2005年就职于澳柯玛国际电工有限公司，任销售公司总经理；2005年至2008年就职于青岛京雪花电器有限公司副总经理；2008年至2012年就职于青岛海容电器有限公司，任副总经理；2012年至2018年任青岛海容商用冷链股份有限公司副总经理；现任青岛海容商用冷链股份有限公司董事、销售总监，兼任青岛海容汇通融资租赁有限公司董事、总经理

7) 黄速建先生，1955年11月出生，男，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，教授。1988年至2016年历任中国社会科学院工业经济研究所研究员、副所长，现已退休；1997年至今任中国社会科学院大学（研究生院）教授、博士生导师；1997年至今历任中国企业管理研究会副会长、会长；1998年至2016年任《经济管理》杂志副主编；2000年至今任辽宁大学博士生导师；现兼任北京师范大学经济与工商管理学院教授、浙江尖峰集团股份有限公司董事、青岛海容商用冷链股份有限公司独立董事、内蒙古伊泰煤炭股份有限公司独立董事、卧龙电气驱动集团股份有限公司独立董事、安心财产保险有限责任公司独立董事。

8) 晏刚先生，1971年3月9日出生，男，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，副教授。1996年7月至1999年8月，任西安庆安制冷设备股份有限公司技术员；1998年8月至今历任西安交通大学讲师、副教授，现兼任青岛海容商用冷链股份有限公司独立董事。

9) 张咏梅女士，1969年12月15日出生，女，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，教授。2002年至2012年任山东科技大学经管学院会计系副教授；2012年至今任山东科技大学经管学院会计系教授，现兼任青岛海容商用冷链股份有限公司独立董事、青岛德盛利智能装备股份有限公司独立董事。

（2）监事会成员

1) 袁鹏先生，1980年1月出生，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历，助理工程师。2002年至2006年就职于青岛澳柯玛股份有限公司，任设备管理员；2006年至

2010年2月，就职青岛海容电器有限公司，任生产部经理；2010年3月至9月，就职于柯马（上海）汽车设备有限公司青岛分公司，任维修经理；2010年10月至2011年就职于青岛海容电器有限公司，任生产部经理；2011年至2016年4月就职于青岛金汇容工贸有限公司，任总经理；现任青岛海容商用冷链股份有限公司监事、总经办主任。

2) 于钦远先生，1974年2月出生，男，中国国籍，无境外居留权，本科学历、助理会计师。1995年至2007年就职于青岛澳柯玛电器公司（1998年更名为青岛澳柯玛股份有限公司），任销售财务主管；2008年至2012年就职于青岛海容电器有限公司，任财务经理；现任青岛海容商用冷链股份有限公司监事、审计部经理，兼任子公司青岛金汇容工贸有限公司监事。

3) 金焰平先生，1972年4月出生，男，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1995年至2006年就职于青岛澳柯玛电器公司（1998年更名为青岛澳柯玛股份有限公司），任计调处调度员；2006年至2007年就职于青岛京雪花电器有限公司，任质管员，2007年至2012年就职于青岛海容电器有限公司，任采购经理；现任青岛海容商用冷链股份有限公司监事、采购经理。

（3）高级管理人员

1) 邵伟先生，公司总经理，简历详见本节中“（一）董事、监事及高级管理人员基本情况”之“2、董事、监事及高级管理人员简历”。

2) 赵定勇先生，公司董事会秘书、常务副总经理，简历详见本节中“（一）董事、监事及高级管理人员基本情况”之“2、董事、监事及高级管理人员简历”。

3) 马洪奎先生，公司副总经理，简历详见本节中“（一）董事、监事及高级管理人员基本情况”之“2、董事、监事及高级管理人员简历”。

4) 王彦荣先生，公司财务总监，简历详见本节中“（一）董事、监事及高级管理人员基本情况”之“2、董事、监事及高级管理人员简历”。

（二）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至2019年12月31日，发行人董事、监事及高级管理人员在其他单位兼职情况见下表：

姓名	现任发行人职务	兼职单位	兼职职务
邵伟	董事长、总经理	青岛海容汇通融资租赁有限公司	董事
		广东海容冷链科技有限公司	董事长
		青岛海容惠康生物医疗控股有限公司	执行董事、总经理
		青岛东昱正投资控股有限公司	执行董事
赵定勇	董事、董事会秘书、常务副总经理	青岛海容汇通融资租赁有限公司	董事
		广东海容冷链科技有限公司	董事
		海容（香港）实业有限公司	董事
马洪奎	董事、副总经理	青岛金汇容工贸有限公司	执行董事
		广东海容冷链科技有限公司	董事
王彦荣	董事、财务总监	青岛海容汇通融资租赁有限公司	监事
		广东海容冷链科技有限公司	监事
		青岛海容惠康生物医疗控股有限公司	监事
		青岛东昱正投资控股有限公司	监事
王存江	董事、采购总监	青岛东昱正投资控股有限公司	总经理
赵琦	董事、销售总监	青岛海容汇通融资租赁有限公司	董事、总经理
于钦远	监事	青岛金汇容工贸有限公司	监事
黄速建	独立董事	中国企业管理研究会	会长
		辽宁大学	博士生导师
		北京师范大学经济与工商管理学院	教授
		浙江尖峰集团股份有限公司	董事
		卧龙电气驱动集团股份有限公司	独立董事
		内蒙古伊泰煤炭股份有限公司	独立董事
		安心财产保险有限责任公司	独立董事
张咏梅	独立董事	青岛德盛利智能装备股份有限公司	独立董事
		山东科技大学	教授
晏刚	独立董事	西安交通大学	副教授

（三）董事、监事及高级管理人员持股情况

2017年至2019年期间，公司现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份的情况如下：

姓名	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	股份数 (股)	持股比 例(%)	股份数 (股)	持股比 例(%)	股份数 (股)	持股比 例(%)

姓名	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	股份数 (股)	持股比 例(%)	股份数 (股)	持股比 例(%)	股份数 (股)	持股比 例(%)
邵伟	27,992,300	24.73%	19,994,500	24.99%	19,354,500	32.2575
赵定勇	4,478,775	3.96%	3,199,125	4.00%	3,079,125	5.1319
马洪奎	4,478,775	3.96%	3,199,125	4.00%	3,079,125	5.1319
王存江	4,478,775	3.96%	3,199,125	4.00%	3,079,125	5.1319
王彦荣	2,597,700	2.29%	1,855,500	2.32%	1,759,500	2.9325
赵琦	4,450,775	3.93%	3,179,125	3.97%	3,079,125	5.1319
黄速建	-	-	-	-	-	-
晏刚	-	-	-	-	-	-
张咏梅	-	-	-	-	-	-
袁鹏	1,231,650	1.09%	879,750	1.10%	879,750	1.4663
于钦远	1,231,650	1.09%	879,750	1.10%	879,750	1.4663
金焰平	-	-	-	-	-	-

(四) 公司对管理层的激励情况

为进一步完善公司的法人治理结构，有效地将股东利益、公司利益和经营者个人利益结合在一起，公司在首次公开发行股票并上市之前，已安排关键管理人员直接持有发行人的股份，并于2019年8月向特定激励对象实施限制性股票股权激励。同时，公司还制定了《薪酬体系管理方案》等薪酬制度，在薪酬标准、薪酬激励机制以及薪酬调整方法等方面规定灵活，可有效激励公司管理层。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人主营业务与控股股东、实际控制人不存在同业竞争

发行人经营范围为：商用冷链设备、医用冷链设备、商用智能售货柜、自动售货机的研发、生产、销售及服务，电动冷藏（冷冻）物流配送设备及车辆的研发、生产、销售及服务；冷库产品、机组及热交换器的设计、生产、组装、销售、安装及服务；电冰箱、电冰柜、空调及其他五金交电产品的生产、销售及技术服务；电子产品、通讯器材（不含无线发射及地面卫星接收设备）的销售；货物进出口业务，II类医用冷疗、低温、冷藏设备及器具（6858）的研发、生产、销售及服务（医疗器械生产企业许可证有效期限以许可证为准）；机械设备租赁；房屋租赁；日用百货销售；设计、制作、代理及发布广告。（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）。

发行人的主营业务为商用冷链设备的研发、生产、销售和服务。

截至2019年12月31日，邵伟直接持有公司27,992,300股股份，占公司总股本的24.7282%，为公司控股股东、实际控制人。

截至本募集说明书签署日，除发行人及其子公司外，公司控股股东、实际控制人邵伟控制的其他企业情况如下：

投资的其他企业	企业经营范围	股权结构	与发行人主营业务的关系
青岛东昱正投资控股有限公司	以自有资金投资、经济信息咨询、企业管理咨询；企业营销策划；市场调查；货物及技术进出口。	邵伟持股40%； 王彦荣持股12%； 赵定勇持股12%； 马洪奎持股12%； 赵琦持股12%； 王存江持股12%。	无

发行人控股股东、实际控制人邵伟控制的其他企业均不存在与发行人从事相同、相似业务的情况，与发行人不存在同业竞争关系。

（二）避免同业竞争的承诺

经查，公司控股股东、实际控制人邵伟（以下简称“本人”）已签署《关于避免同业竞争的承诺》，主要内容如下：

“1、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业目前没有直接或间接地从事任何与发行人及其子公司的主营业务及其它业务相同或相似的业务（以下称“竞争业务”）；

2、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业，于其作为对发行人直接/间接拥有权益的主要股东/关联方期间，不会直接或间接地以任何方式从事竞争业务或可能构成竞争业务的业务；

3、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业，将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其它商业机会，在同等条件下赋予发行人该等投资机会或商业机会之优先选择权；

4、自出具日起，承诺函及承诺为不可撤销的，且持续有效，直至其不再成为对发行人直接/间接拥有权益的主要股东为止；

5、本人和/或本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业和/或下属企业如违反上述任何承诺，其将赔偿发行人及发行人其他股东因此遭受的一切经济损失，该等责任是连带责任。”

发行人控股股东、实际控制人自上述承诺作出之日起一直严格遵守并履行其做出的承诺，未出现同业竞争或其他损害公司及股东的情形。

（三）独立董事意见

公司独立董事关于同业竞争的意见如下：

“公司与控股股东、实际控制人邵伟控制的其他企业之间不存在同业竞争。同时，公司控股股东、实际控制人已出具了避免同业竞争的承诺函并依承诺履行中。公司与控股股东、实际控制人对于可能出现的同业竞争已经采取了必要的避免措施。”

二、关联方与关联交易

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》、《上市公司信息披露管理

办法》和证券交易所颁布的相关业务规则的有关规定，报告期内公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）主要关联方及关联关系

截至本募集说明书签署日，公司的主要关联方及关联关系情况如下：

1、控股股东、实际控制人及其控制的企业

公司控股股东及实际控制人为邵伟。

控股股东、实际控制人邵伟除公司之外，持有青岛东昱正投资控股有限公司 40% 股份，是青岛东昱正投资控股有限公司的实际控制人。

2、持有发行人5%以上的股份的其他股东及其控制的企业

截至本募集说明书签署日，除控股股东、实际控制人邵伟外，持有发行人 5% 以上股份的其他股东包括博信优选（天津），持有发行人 7.8843% 股份。

截至本募集说明书签署日，持有发行人 5% 以上股份的其他股东未控制其他企业。

3、发行人董事、监事、高级管理人员

公司的董事、监事、高级管理人员详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/十八、董事、监事及高管人员情况”。

4、与发行人主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员

与发行人主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员为发行人的关联方。

5、发行人主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员或其关系密切的家庭成员控制、实施重大影响的其他企业

关联方	关联关系
青岛海帆日顺供应链有限公司	王存江之兄王存甫持有 80.00% 的股权，王存江之兄之妻王配春持有 20.00% 的股权
天津海帆物流有限公司	王存江之兄王存甫实际控制的公司
青岛万坤供应链有限公司	王存江之兄王存甫持有 80.00% 的股权
青岛小螺号科技发展有限公司	王存江之兄王存甫持有 80.00% 的股权

关联方	关联关系
青岛喜雨生物科技工程有限公司	王存江之妻杨念持有 30.00% 的股权，王存江之兄之妻王配春持有 40.00% 的股权
开化县森贝绿色食品有限公司	黄速建之姐黄瑾晓持有 60.00% 的股权，并担任该公司法定代表人、执行董事兼经理
浙江尖峰集团股份有限公司	黄速建担任该公司董事
内蒙古伊泰煤炭股份有限公司	黄速建担任该公司独立董事
安心财产保险有限责任公司	黄速建担任该公司独立董事
卧龙电气驱动集团股份有限公司	黄速建担任该公司独立董事
青岛德盛利智能装备股份有限公司	张咏梅担任该公司独立董事

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，除支付给关键管理人员薪酬外，公司无经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方偶发性关联交易主要为贷款担保。报告期内，除为合并范围内全资子公司担保外，公司不存在为关联方担保事项。

关联方为公司或子公司提供担保情况如下：

（1）2015 年 7 月 22 日，邵伟与中国建设银行股份有限公司青岛黄岛支行签署建黄岛国业最高保 2015-007 号的《最高额保证合同》，为公司与中国建设银行股份有限公司青岛黄岛支行签订的借款及银行承兑汇票等债务提供连带责任保证，该保证项下保证责任的最高限额为 6,930 万元，截至 2019 年 12 月 31 日，该担保义务已解除。

（2）2016 年 11 月 22 日，邵伟与兴业银行股份有限公司青岛分行签署兴银青承个高保字 2016-0543 号的《最高额保证合同》，为公司与兴业银行股份有限公司青岛分行签订的借款及银行承兑汇票等债务提供连带责任保证，该保证项下保证责任的最高限额为 3,000 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，该担保义务已解除。

除上述关联交易以外，报告期内发行人主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员或其关系密切的家庭成员控制、实施重大影响的其他企业与发行人之间不存在交易。

（三）发行人减少及规范关联交易的有关措施

除本募集说明书已披露的关联交易外，报告期内公司未与关联方发生其他重大关联交易，在日常活动中仍将尽量避免或减少关联交易，对于因业务需要与关联方发生的关联交易，公司严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》和《独立董事工作制度》等有关规定，严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范公司关联交易，保障全体股东的利益。

第六节 财务会计信息

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）审计意见类型

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并资产负债表、资产负债表，2017 年度、2018 年度及 2019 年度的合并利润表、利润表、合并现金流量表、现金流量表和合并所有者权益变动表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具标准无保留意见的审计报告，并发表意见如下：

“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

（二）会计报表编制基础

本申报财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

公司无影响持续经营能力的事项，预计未来 12 个月内具备持续经营能力，公司的财务报表系在持续经营为假设的基础上编制。

公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本申报财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

二、关键审计事项

信永中和将以下事项列为关键审计事项：

（一）收入确认

关键审计事项	审计中的应对
<p>公司主营业务为商用冷链设备的研发、生产、销售和服务，主营业务收入为商用冷冻展示柜、商用冷藏展示柜和其他冷链设备的产品销售收入，如财务报表附注所述，其 2019 年度、2018 年度、2017 年度实现主营业务收入分别为 150,325.95 万元、118,594.81 万元、94,683.57 万元，占营业收入的比例分别为 97.89%、97.87%、98.12%。如财务报表附注所述，公司根据实际情况，按以下三种方式确认收入：内销方式下，公司发货后，收到客户签收回执时确认收入；出口方式下，公司发货后，收到出口报关单时以其注明的离港日期确认收入；ODM(贴牌)业务方式下，客户来公司提货，货物出库、签发出库单时确认收入。</p> <p>主营业务收入是公司营业收入的主要来源，其确认是否准确对公司经营成果影响重大，且不同业务方式下收入确认时点存在差异，可能存在收入确认的相关风险，为此我们将收入确认确定为关键审计事项。</p>	<p>我们执行的主要审计程序如下：</p> <p>了解和评价公司与收入确认相关内部控制的设计有效性，对关键内部控制的运行有效性实施控制测试；</p> <p>获取销售合同样本，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的规定；</p> <p>结合产品类型对主营业务收入月度、年度变动以及毛利率的波动情况执行分析程序；</p> <p>采用抽样方式，检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同或订单、发票、出库单、客户签收回执、报关单等，判断收入确认的真实性；</p> <p>选取客户样本函证本年销售额，对于未回函项目，实施检查期后回款等替代审计程序；</p> <p>针对资产负债表日前后确认的收入实施截止性测试，核对出库单、客户签收回执、报关单等支持性文件，判断收入确认期间是否恰当。</p>

(二) 应收账款坏账准备

关键审计事项	审计中的应对
<p>如财务报表附注所述，公司截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日，应收账款余额分别为 47,569.28 万元、36,119.28 万元、23,257.36 万元，坏账准备金额分别为 5,565.47 万元、3,096.75 万元、2,043.13 万元，账面价值较大。如财务报表附注四、10 所述，公司对单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款以及单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，</p>	<p>针对应收账款坏账准备，我们执行的主要审计程序如下：</p> <p>了解和评价公司与应收账款管理和坏账计提相关内部控制的设计有效性，对关键内部控制的运行有效性实施控制测试；</p> <p>获取应收账款坏账准备计提会计政策，检查计提方法、计提比例等，与同行业可比公司进行比较，并结合历史坏账的实际发生情况，分析坏账准备计提政策的合理性和谨慎性；</p> <p>结合下游客户群体的市场信誉状况、给予客户的信用期限等，分析应收账款账龄、实施应收</p>

关键审计事项	审计中的应对
<p>除已单独计提坏账准备的应收账款外，以账龄为信用风险特征划分组合，按账龄分析法计提坏账准备。</p> <p>由于应收账款坏账准备计提涉及管理层估计和判断，若应收账款不能按期收回或无法收回而发生坏账对财务报表影响较为重大，因此，我们将应收账款坏账准备确定为关键审计事项。</p>	<p>账款函证程序、检查历史和期后回款情况，分析应收账款的可收回性以及坏账准备计提的充分性；</p> <p>获取应收账款坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账准备计提政策执行、账龄划分是否正确，重新计算坏账准备计提金额是否准确。</p>

三、合并报表范围及变化情况

（一）报告期内纳入发行人合并范围内的子公司情况

公司名称	持股比例			表决权比例	合并报表范围
	直接	间接	小计		
青岛金汇容工贸有限公司	100%	-	100%	100%	2017 年度至 2019 年度全部财务报表
广东海容冷链科技有限公司	60%	-	60%	60%	2019 年度全部财务报表
青岛海容惠康生物医疗控股有限公司	100%	-	100%	100%	2019 年度全部财务报表
海容（香港）实业有限公司	100%	-	100%	100%	2019 年度全部财务报表
青岛海容汇通融资租赁有限公司	75%	25%	100%	100%	2019 年度全部财务报表

（二）报告期内纳入发行人合并范围内的子公司变化情况

1、2019 年度新纳入合并范围的子公司

本期新纳入合并范围子公司 4 家，具体如下：

广东海容冷链科技有限公司，成立于 2019 年 2 月 28 日，注册资本 1,000 万元，为公司新设子公司，自设立之日起，纳入合并范围。

青岛海容惠康生物医疗控股有限公司，成立于 2019 年 8 月 14 日，注册资本 5,000 万元，为公司新设子公司，自设立之日起，纳入合并范围。

海容（香港）实业有限公司，成立于 2019 年 6 月 3 日，注册资本 100 万美元，为公司新设子公司，自设立之日起，纳入合并范围。

青岛海容汇通融资租赁有限公司，成立于 2019 年 8 月 19 日，注册资本 1,000 万美元，为公司新设子公司，自设立之日起，纳入合并范围。

2、2018 年度合并范围的变化

2018 年合并财务报表范围与 2017 年度相比，无变化。

3、2017 年度合并范围的变化

2017 年合并财务报表范围与 2016 年度相比，无变化。

四、最近三年及一期财务报表

公司 2017-2019 年度财务报告业经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计。公司 2020 年第一季度报告已于 2020 年 4 月 30 日公告，详情请至上海证券交易所指定网站（<http://www.sse.com.cn>）查询。

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	893,953,063.56	886,801,952.85	267,282,637.23
应收票据	25,819.06	11,201,040.17	5,281,692.82
应收账款	420,038,081.05	330,225,311.51	212,142,299.36
应收款项融资	3,547,845.62		
预付款项	36,413,975.76	31,340,144.88	13,773,680.31
其他应收款	3,831,688.67	6,500,023.86	550,224.88
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	366,060,185.42	263,530,641.81	227,025,657.21
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	9,522,907.81	5,375,783.87	9,626,083.05
流动资产合计	1,733,393,566.95	1,534,974,898.95	735,682,274.86
非流动资产：			
长期应收款	5,703,556.27	-	-

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	289,822,509.25	287,398,779.77	287,951,091.88
在建工程	141,287,492.31	8,667,651.06	227,056.10
无形资产	55,873,507.28	56,716,062.54	57,472,092.60
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,856,800.65	3,236,140.04	4,129,756.39
递延所得税资产	11,192,114.98	5,257,566.31	3,278,158.01
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	506,735,980.74	361,276,199.72	353,058,154.98
资产总计	2,240,129,547.69	1,896,251,098.67	1,088,740,429.84
流动负债：			
短期借款	-	-	-
应付票据	235,630,000.00	249,200,000.00	135,200,000.00
应付账款	397,180,001.40	256,598,877.84	289,100,057.42
预收款项	47,072,212.47	48,237,627.30	38,716,006.04
应付职工薪酬	34,500,592.99	23,018,142.62	17,435,455.76
应交税费	13,554,050.46	7,999,824.93	6,833,696.07
其他应付款	41,620,817.35	15,235,252.09	4,192,003.18
其中：应付利息	-	-	46,763.84
应付股利	24,600.00	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	30,000,000.00
其他流动负债	-	385,411.76	-
流动负债合计	769,557,674.67	600,675,136.54	521,477,218.47
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
递延收益	4,597,411.61	2,312,470.59	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	4,597,411.61	2,312,470.59	
负债合计	774,155,086.28	602,987,607.13	521,477,218.47
股东权益：			
股本	113,200,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	717,293,485.07	725,762,385.07	159,059,885.07
减：库存股	18,612,000.00	-	-
其他综合收益	165,081.59	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	80,440,026.92	59,659,395.29	45,753,633.43
未分配利润	571,014,251.94	427,841,711.18	302,449,692.87
归属于母公司股东权益合计	1,463,500,845.52	1,293,263,491.54	567,263,211.37
少数股东权益	2,473,615.89	-	-
股东权益合计	1,465,974,461.41	1,293,263,491.54	567,263,211.37
负债和股东权益总计	2,240,129,547.69	1,896,251,098.67	1,088,740,429.84

（二）合并利润表

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,535,632,694.79	1,211,767,653.76	964,949,530.69
其中：营业收入	1,535,632,694.79	1,211,767,653.76	964,949,530.69
二、营业总成本	1,276,388,133.90	1,040,412,916.52	831,948,068.99
其中：营业成本	1,021,200,573.38	866,218,047.33	674,339,844.52
税金及附加	16,073,575.81	15,136,722.98	14,990,672.56
销售费用	153,596,073.18	99,820,956.53	77,160,906.04
管理费用	51,837,813.24	34,493,948.52	26,933,102.16
研发费用	47,259,329.91	37,901,562.91	30,580,001.23
财务费用	-13,579,231.62	-13,158,321.75	7,943,542.48
其中：利息费用	-	824,460.82	240,025.00
利息收入	9,945,332.24	4,854,344.68	3,309,988.79

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
加：其他收益	4,810,739.43	32,117.65	-
投资收益（损失以“-”号填列）	9,366,404.10	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-17,210,073.90	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,761,901.20	-10,945,581.55	39,752.67
资产处置收益（损失以“-”号填列）	41,748.83	15,164.80	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	249,491,478.15	160,456,438.14	133,041,214.37
加：营业外收入	7,830,774.68	3,674,147.86	7,856,298.95
减：营业外支出	3,948,201.74	2,650,046.87	1,905,265.45
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	253,374,051.09	161,480,539.13	138,992,247.87
减：所得税费用	33,418,738.77	22,182,758.96	20,054,730.78
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	219,955,312.32	139,297,780.17	118,937,517.09
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	219,955,312.32	139,297,780.17	118,937,517.09
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.归属于母公司股东的净利润	218,836,696.43	139,297,780.17	118,937,517.09
2.少数股东损益	1,118,615.89	-	-
六、其他综合收益的税后净额	165,081.59	-	-
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	165,081.59	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	165,081.59	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-
7.现金流量套期储备	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	165,081.59	-	-
9.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	220,120,393.91	139,297,780.17	118,937,517.09
归属于母公司股东的综合收益总额	219,001,778.02	139,297,780.17	118,937,517.09

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于少数股东的综合收益总额	1,118,615.89	-	-
八、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益（元/股）	1.95	1.61	1.42
（二）稀释每股收益（元/股）	1.95	1.61	1.42

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	1,554,051,845.77	1,218,769,160.13	1,066,287,288.28
收到的税费返还	51,042,522.66	43,745,090.42	29,922,306.14
收到其他与经营活动有关的现金	37,076,405.08	6,585,844.80	12,484,851.01
经营活动现金流入小计	1,642,170,773.51	1,269,100,095.35	1,108,694,445.43
购买商品、接受劳务支付的现金	1,071,755,760.92	860,753,308.72	662,767,580.09
支付给职工以及为职工支付的现金	149,212,230.77	108,871,800.25	93,807,603.26
支付的各项税费	82,070,684.90	63,891,018.11	52,045,433.58
支付其他与经营活动有关的现金	146,931,411.32	98,041,078.74	73,516,662.01
经营活动现金流出小计	1,449,970,087.91	1,131,557,205.82	882,137,278.94
经营活动产生的现金流量净额	192,200,685.60	137,542,889.53	226,557,166.49
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	580,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	9,928,388.36	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	169,738.80	83,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	590,098,127.16	83,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	173,877,258.12	77,440,785.07	71,809,574.26
投资支付的现金	580,000,000.00	-	-
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	-	-	-
投资活动现金流出小计	753,877,258.12	77,440,785.07	71,809,574.26
投资活动产生的现金流量净额	-163,779,130.96	-77,357,785.07	-71,809,574.26
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	19,967,000.00	596,047,169.81	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,355,000.00	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
取得借款所收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	275,927,500.00	247,744,612.00	151,512,587.00
筹资活动现金流入小计	295,894,500.00	843,791,781.81	151,512,587.00
偿还债务所支付的现金	-	30,000,000.00	15,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	47,975,400.00	844,137.04	32,216,567.00
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的现金	253,644,102.54	313,904,197.17	175,272,598.00
筹资活动现金流出小计	301,619,502.54	344,748,334.21	222,489,165.00
筹资活动产生的现金流量净额	-5,725,002.54	499,043,447.60	-70,976,578.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	739,558.61	2,390,763.56	-5,204,802.33
五、现金及现金等价物净增加额	23,436,110.71	561,619,315.62	78,566,211.90
加：期初现金及现金等价物余额	761,301,952.85	199,682,637.23	121,116,425.33
六、期末现金及现金等价物余额	784,738,063.56	761,301,952.85	199,682,637.23

(四) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2019 年度												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	80,000,000.00				725,762,385.07				59,659,395.29		427,841,711.18		1,293,263,491.54
加：会计政策变更									-688,382.43		-6,195,141.61		-6,883,524.04
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	80,000,000.00				725,762,385.07				58,971,012.86		421,646,569.57		1,286,379,967.50
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	33,200,000.00				-8,468,900.00	18,612,000.00	165,081.59		21,469,014.06		149,367,682.37	2,473,615.89	179,594,493.92
（一）综合收益总额							165,081.59				218,836,696.43	1,118,615.89	220,120,393.92

(二) 股东投入和减少资本	1,200,000.00			23,531,100.00	18,612,000.00					1,355,000.00	7,474,100.00
1. 股东投入的普通股	1,200,000.00			17,412,000.00						1,355,000.00	19,967,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额				6,119,100.00	18,612,000.00						-12,492,900.00
4. 其他											
(三) 利润分配								21,469,014.06	-69,469,014.06		-48,000,000.00
1. 提取盈余公积								21,469,014.06	-21,469,014.06		
2. 提取一般风险准备											
3. 对股东的分配									-48,000,000.00		-48,000,000.00
4. 其他											
(四) 股东权益内部结转	32,000,000.00			-32,000,000.00							
1. 资本公积转增股本	32,000,000.00			-32,000,000.00							
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											

5.其他综合收益 结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备												
1.本年提取												
2.本年使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	113,200,000 .00			717,293,48 5.07	18,612,000. 00	165,081.59		80,440,026.92		571,014,251.94	2,473,615. 89	1,465,974,461.42

项目	2018 年度												
	归属于母公司股东权益										少数 股东 权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	60,000,000.00				159,059,885.07				45,753,633.43		302,449,692.87		567,263,211.37
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	60,000,000.00				159,059,885.07				45,753,633.43		302,449,692.87		567,263,211.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00				566,702,500.00				13,905,761.86		125,392,018.31		726,000,280.17
（一）综合收益总额											139,297,780.17		139,297,780.17
（二）股东投入和减少资本	20,000,000.00				566,702,500.00								586,702,500.00
1. 股东投入的普通股	20,000,000.00				566,702,500.00								586,702,500.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入股东权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									13,905,761.86		-13,905,761.86		
1. 提取盈余公积									13,905,761.86		-13,905,761.86		
2. 提取一般风险准备													
3. 对股东的分配													

4.其他												
（四）股东权益内部结转												
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备												
1.本期提取												
2.本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	80,000,000.00				725,762,385.07				59,659,395.29	427,841,711.18		1,293,263,491.54

项目	2017 年度												
	归属于母公司股东权益										少数 股东 权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	60,000,000.00				159,059,885.07				33,883,527.86		225,382,281.35		478,325,694.28
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	60,000,000.00				159,059,885.07				33,883,527.86		225,382,281.35		478,325,694.28
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									11,870,105.57		77,067,411.52		88,937,517.09
（一）综合收益总额											118,937,517.09		118,937,517.09
（二）股东投入和减少资本													
1.股东投入的普通股													
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入股东权益的金额													
4.其他													
（三）利润分配									11,870,105.57		-41,870,105.57		-30,000,000.00
1.提取盈余公积									11,870,105.57		-11,870,105.57		
2.提取一般风险准备													
3.对股东的分配											-30,000,000.00		-30,000,000.00

4.其他													
（四）股东权益内部结转													
1.资本公积转增股本													
2.盈余公积转增股本													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额结转留存收益													
5.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													
（五）专项储备													
1.本期提取													
2.本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	60,000,000.00				159,059,885.07				45,753,633.43		302,449,692.87		567,263,211.37

(五) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：			
货币资金	788,469,809.98	884,933,250.88	266,622,610.64
应收票据	25,819.06	11,201,040.17	5,281,692.82
应收账款	440,084,890.72	330,225,311.51	212,142,299.36
应收账款融资	3,347,845.62	-	-
预付款项	36,345,641.76	31,340,144.88	13,773,680.31
其他应收款	3,826,706.03	6,491,510.76	544,374.88
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	366,094,562.50	263,516,572.23	227,012,540.42
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	9,522,907.81	5,028,979.47	9,626,083.05
流动资产合计	1,647,718,183.48	1,532,736,809.90	735,003,281.48
非流动资产：			
长期应收款	5,703,556.27	-	-
长期股权投资	63,262,250.00	5,000,000.00	5,000,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	288,696,090.84	285,897,578.28	286,032,665.27
在建工程	141,287,492.31	8,667,651.06	227,056.10
无形资产	55,873,507.28	56,716,062.54	57,472,092.60
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,856,800.65	3,236,140.04	4,129,756.39
递延所得税资产	11,347,846.95	5,257,397.08	3,277,995.51
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	569,027,544.30	364,774,829.00	356,139,565.87

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总计	2,216,745,727.78	1,897,511,638.90	1,091,142,847.35
流动负债:			
短期借款	-	-	-
应付票据	235,630,000.00	249,200,000.00	135,200,000.00
应付账款	397,180,001.40	269,468,282.81	297,811,955.51
预收款项	45,844,287.47	48,237,627.30	38,716,006.04
应付职工薪酬	18,881,807.40	12,740,952.06	11,000,648.00
应交税费	8,895,450.12	4,896,963.35	4,857,174.24
其他应付款	44,358,105.96	14,836,683.53	3,883,934.69
其中: 应付利息	-	-	46,763.84
应付股利	24,600.00	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	30,000,000.00
其他流动负债	-	385,411.76	-
流动负债合计	750,789,652.35	599,765,920.81	521,469,718.48
非流动负债:			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中: 优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	4,597,411.61	2,312,470.59	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	4,597,411.61	2,312,470.59	-
负债合计	755,387,063.96	602,078,391.40	521,469,718.48
股东权益:			
股本	113,200,000.00	80,000,000.00	60,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中: 优先股	-	-	-
永续债	-	-	-

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资本公积	717,293,485.07	725,762,385.07	159,059,885.07
减：库存股	18,612,000.00	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	80,440,026.92	59,659,395.29	45,753,633.43
未分配利润	569,037,151.83	430,011,467.14	304,859,610.37
股东权益合计	1,461,358,663.82	1,295,433,247.50	569,673,128.87
负债和股东权益总计	2,216,745,727.78	1,897,511,638.90	1,091,142,847.35

(六) 母公司利润表

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	1,535,064,338.69	1,211,767,653.76	964,949,530.69
减：营业成本	1,026,820,615.16	870,479,544.76	678,104,226.31
税金及附加	14,247,496.13	13,633,215.19	13,711,970.16
销售费用	151,957,452.15	99,820,956.53	77,160,906.04
管理费用	48,069,016.22	32,098,269.36	25,019,589.32
研发费用	53,201,837.72	37,901,562.91	30,580,001.23
财务费用	-13,498,062.25	-13,166,421.01	7,934,876.14
其中：利息费用	-	824,460.82	240,025.00
利息收入	9,676,166.19	4,848,873.44	3,305,875.13
加：其他收益	4,776,529.15	32,117.65	-
投资收益（损失以“-”号填列）	9,366,404.10	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-18,084,696.62	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,761,901.20	-10,945,554.65	40,337.67
资产处置收益（损失以“-”号填列）	41,748.83	15,164.80	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	243,604,067.82	160,102,253.82	132,478,299.16

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
加：营业外收入	7,826,290.49	3,534,147.86	7,697,981.47
减：营业外支出	3,928,589.14	2,650,046.87	1,664,865.45
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	247,501,769.17	160,986,354.81	138,511,415.18
减：所得税费用	32,811,628.60	21,928,736.18	19,810,359.53
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	214,690,140.57	139,057,618.63	118,701,055.65
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	214,690,140.57	139,057,618.63	118,701,055.65
（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	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
5.其他	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-
7.现金流量套期储备	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-	-
9.其他	-	-	-
六、综合收益总额	214,690,140.57	139,057,618.63	118,701,055.65

(七) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	1,531,373,754.54	1,218,769,160.13	1,066,287,288.28
收到的税费返还	51,042,522.66	43,745,090.42	29,922,306.14
收到其他与经营活动有关的现金	36,770,338.75	6,440,373.56	12,330,737.35
经营活动现金流入小计	1,619,186,615.95	1,268,954,624.11	1,108,540,331.77
购买商品、接受劳务支付的现金	1,195,600,456.35	939,279,783.22	728,110,552.01
支付给职工以及为职工支付的现金	57,298,343.52	44,062,726.06	39,118,210.94
支付的各项税费	67,679,114.74	51,256,047.69	40,928,016.51
支付其他与经营活动有关的现金	150,667,668.21	98,021,852.99	73,248,839.19
经营活动现金流出小计	1,471,245,582.82	1,132,620,409.96	881,405,618.65
经营活动产生的现金流量净额	147,941,033.13	136,334,214.15	227,134,713.12
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	580,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	9,928,388.36	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	169,738.80	83,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	590,098,127.16	83,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	173,822,440.22	77,440,785.07	71,809,574.26
投资支付的现金	638,262,250.00	-	-
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	-	-	-
投资活动现金流出小计	812,084,690.22	77,440,785.07	71,809,574.26
投资活动产生的现金流量净额	-221,986,563.06	-77,357,785.07	-71,809,574.26
三、筹资活动产生的现金流量：			

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	18,612,000.00	596,047,169.81	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	275,927,500.00	247,744,612.00	151,512,587.00
筹资活动现金流入小计	294,539,500.00	843,791,781.81	151,512,587.00
偿还债务支付的现金	-	30,000,000.00	15,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	47,975,400.00	844,137.04	32,216,567.00
支付其他与筹资活动有关的现金	253,644,102.54	313,904,197.17	175,272,598.00
筹资活动现金流出小计	301,619,502.54	344,748,334.21	222,489,165.00
筹资活动产生的现金流量净额	-7,080,002.54	499,043,447.60	-70,976,578.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	947,091.57	2,390,763.56	-5,204,802.33
五、现金及现金等价物净增加额	-80,178,440.90	560,410,640.24	79,143,758.53
加：期初现金及现金等价物余额	759,433,250.88	199,022,610.64	119,878,852.11
六、期末现金及现金等价物余额	679,254,809.98	759,433,250.88	199,022,610.64

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2019 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	80,000,000.00				725,762,385.07				59,659,395.29	430,011,467.14	1,295,433,247.50
加：会计政策变更									-688,382.43	-6,195,441.82	-6,883,824.25
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	80,000,000.00				725,762,385.07				58,971,012.86	423,816,025.32	1,288,549,423.25
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	33,200,000.00				-8,468,900.00	18,612,000.00			21,469,014.06	145,221,126.51	172,809,240.57
（一）综合收益总额										214,690,140.57	214,690,140.57
（二）股东投入和减少资本	1,200,000.00				23,531,100.00	18,612,000.00					6,119,100.00
1. 股东投入的普通股	1,200,000.00				17,412,000.00						18,612,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额					6,119,100.00	18,612,000.00					-12,492,900.00

4.其他										
(三) 利润分配								21,469,014.06	-69,469,014.06	-48,000,000.00
1.提取盈余公积								21,469,014.06	-21,469,014.06	
2.对股东的分配									-48,000,000.00	-48,000,000.00
3.其他										
(四) 股东权益内部结转	32,000,000.00				-32,000,000.00					
1.资本公积转增股本	32,000,000.00				-32,000,000.00					
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.设定受益计划变动额结转留存收益										
5.其他综合收益结转留存收益										
6.其他										
(五) 专项储备										
1.本年提取										
2.本年使用										
(六) 其他										
四、本年年末余额	113,200,000.00				717,293,485.07	18,612,000.00		80,440,026.92	569,037,151.83	1,461,358,663.82

项目	2018 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	60,000,000.00				159,059,885.07				45,753,633.43	304,859,610.37	569,673,128.87
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年年初余额	60,000,000.00				159,059,885.07				45,753,633.43	304,859,610.37	569,673,128.87
三、本年增减变动金额	20,000,000.00				566,702,500.00				13,905,761.86	125,151,856.77	725,760,118.63
（一）综合收益总额										139,057,618.63	139,057,618.63
（二）股东投入和减少资本	20,000,000.00				566,702,500.00						586,702,500.00
1.股东投入的普通股	20,000,000.00				566,702,500.00						586,702,500.00
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入股东权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配									13,905,761.86	-13,905,761.86	
1.提取盈余公积									13,905,761.86	-13,905,761.86	
2.对股东的分配											
3.其他											

(四) 股东权益内部结转										
1.资本公积转增股本										
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.设定受益计划变动额结转留存收益										
5.其他										
(五) 专项储备										
1.本年提取										
2.本年使用										
(六) 其他										
四、本年年末余额	80,000,000.00				725,762,385.07			59,659,395.29	430,011,467.14	1,295,433,247.50

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	60,000,000.00				159,059,885.07				33,883,527.86	228,028,660.29	480,972,073.22
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年年初余额	60,000,000.00				159,059,885.07				33,883,527.86	228,028,660.29	480,972,073.22
三、本年增减变动金额									11,870,105.57	76,830,950.08	88,701,055.65
（一）综合收益总额										118,701,055.65	118,701,055.65
（二）股东投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入股东权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									11,870,105.57	-41,870,105.57	-30,000,000.00
1. 提取盈余公积									11,870,105.57	-11,870,105.57	
2. 对股东的分配										-30,000,000.00	-30,000,000.00
3. 其他											

(四) 股东权益内部结转										
1.资本公积转增股本										
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.设定受益计划变动额结转留存收益										
5.其他										
(五) 专项储备										
1.本年提取										
2.本年使用										
(六) 其他										
四、本年年末余额	60,000,000.00				159,059,885.07			45,753,633.43	304,859,610.37	569,673,128.87

五、报告期内主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	2.25	2.56	1.41
速动比率（倍）	1.78	2.12	0.96
资产负债率（母公司）	34.08%	31.73%	47.79%
每股净资产（元）	12.95	16.17	9.45
项目	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	3.67	4.08	4.13
存货周转率（次）	3.21	3.52	3.24
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.70	1.72	3.78
每股净现金流量（元）	0.21	7.02	1.31

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- 4、每股净资产=期末净资产/期末股本数
- 5、应收账款周转率（次）=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率（次）=营业成本/存货平均余额
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本数
- 8、每股净现金流量（元/股）=现金及现金等价物净增加额/期末股本数

（二）净资产收益率及每股收益

经注册会计师审核，根据中国证监会《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）》和《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》的要求，计算的净资产收益率和每股收益

如下：

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本	稀释
2019 年 度	归属于公司普通股股东的净利润	15.96	1.95	1.95
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.84	1.82	1.82
2018 年 度	归属于公司普通股股东的净利润	20.31	1.61	1.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.18	1.60	1.60
2017 年 度	归属于公司普通股股东的净利润	23.08	1.42	1.42
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.78	1.34	1.34

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P_0}{(E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i - M_0 - E_j \times M_j - M_0 + E_k \times M_k - M_0)}$$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = \frac{P_0}{S}$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i - M_0 - S_j \times M_j - M_0 - S_k$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；

Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益的计算公示如下：

稀释每股收益= $P1/(S0+S1+Si \times Mi -M0-Sj \times Mj -M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$

其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

六、非经常性损益

根据中国证监会《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（2008）》等有关规定，报告期内公司非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-728,864.65	-200,070.80	-131,824.19
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助(不包括与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助)	10,880,220.74	732,117.65	9,362,200.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-

项目	2019年度	2018年度	2017年度
企业重组费用	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,416,294.89	539,336.59	-1,339,342.31
其他符合非经常性损益定义的损益项目	9,366,404.10	-	-
小计	18,101,465.30	1,071,383.44	7,891,033.50
所得税影响额	2,722,319.08	177,377.67	1,175,446.77
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
合计	15,379,146.22	894,005.77	6,715,586.73

第七节 财务会计讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

报告期各期末，公司各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产	173,339.36	153,497.49	73,568.23
非流动资产	50,673.60	36,127.62	35,305.82
总资产	224,012.95	189,625.11	108,874.04
流动资产占总资产比例	77.38%	80.95%	67.57%
非流动资产占总资产比例	22.62%	19.05%	32.43%

1、资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司资产总额分别为 108,874.04 万元、189,625.11 万元、224,012.95 万元，保持稳定增长态势，主要系报告期内公司主营业务收入快速增长，经营性流动资产（应收票据、应收账款、预付账款、存货等）规模随之不断增加。公司 2018 年末资产总额较 2017 年末增幅较大，主要由于公司 2018 年 11 月完成首次公开发行，募集资金净额 58,670.25 万元。

报告期内，公司资产结构总体保持稳定。2017-2019 年末，流动资产占总资产的比例分别为 67.57%、80.95%、77.38%；非流动资产占总资产的比例分别为 32.43%、19.05%、22.62%。

2、流动资产构成及其变化分析

报告期内各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	89,395.31	51.57%	88,680.20	57.77%	26,728.26	36.33%
应收票据	2.58	0.00%	1,120.10	0.73%	528.17	0.72%
应收账款	42,003.81	24.23%	33,022.53	21.51%	21,214.23	28.84%
应收款项融资	354.78	0.20%	-	-	-	-

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付款项	3,641.40	2.10%	3,134.01	2.04%	1,377.37	1.87%
其他应收款	383.17	0.22%	650.00	0.42%	55.02	0.07%
存货	36,606.02	21.12%	26,353.06	17.17%	22,702.57	30.86%
其他流动资产	952.29	0.55%	537.58	0.35%	962.61	1.31%
合计	173,339.36	100.00%	153,497.49	100.00%	73,568.23	100.00%

报告期内，公司的流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，报告期各期末上述三项资产合计占当期流动资产比例分别为 96.03%、96.45%、96.92%。具体分析如下：

(1) 货币资金分析

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	6.19	0.01%	4.34	0.00%	1.46	0.01%
银行存款	78,436.48	87.74%	76,120.48	85.84%	19,966.81	74.70%
其他货币资金	10,952.63	12.25%	12,555.38	14.16%	6,760.00	25.29%
合计	89,395.31	100.00%	88,680.20	100.00%	26,728.26	100.00%

随着公司收入规模及经营业绩的快速增长，公司货币资金逐年增长。报告期各期末公司货币资金余额分别为 26,728.26 万元、88,680.20 万元、89,395.31 万元。公司于 2018 年 11 月完成首次公开发行，募集资金净额 58,670.25 万元，导致 2018 年末银行存款大幅增加。

公司货币资金中其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金。银行承兑汇票保证金是公司为开具银行承兑汇票而按照承兑汇票票面金额的一定比例存入银行的保证金，公司开展银行承兑汇票业务主要是为了提高资金的使用效率，减少对流动资金的占用。

(2) 应收票据分析

报告期各期末，公司应收票据余额情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
银行承兑汇票	-	1,120.10	528.17
商业承兑汇票	7.16	-	-
应收票据余额	7.16	1,120.10	528.17
坏账准备	4.58	-	-
应收票据净额	2.58	1,120.10	528.17

公司应收票据为银行承兑汇票。2018年，公司客户采用银行承兑汇票结算增多导致期末应收票据余额增加。

报告期内，公司无因出票人未履约而将其转为应收账款的票据。

(3) 应收账款分析

1) 应收账款余额分析

报告期各期末公司应收账款账面价值分别为 21,214.23 万元、33,022.53 万元、42,003.81 万元，占同期末流动资产的比例分别为 28.84%、21.51%、24.23%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应收账款余额	47,569.28	36,119.28	23,257.36
坏账准备	5,565.47	3,096.75	2,043.13
应收账款净额	42,003.81	33,022.53	21,214.23

2) 应收账款增长分析

报告期各期末，公司应收账款占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日/ 2019年度		2018年12月31日/ 2018年度		2017年12月31日/ 2017年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
应收账款余额	47,569.28	31.70%	36,119.28	55.30%	23,257.36
营业收入	153,563.27	26.73%	121,176.77	25.58%	96,494.95
占营业收入比例	30.98%	3.92%	29.81%	23.69%	24.10%

报告期各期末应收账款余额占营业收入的比例分别为 24.10%、29.81%和 30.98%，

2017 年度占比较低的主要原因系公司收回了大部分以前年度的逾期款项，2019 年度较 2018 年度变动幅度不大，较为稳定。

报告期内，公司业务规模不断扩大，销售收入逐年增长，公司销售的季节性特征导致年末发货较为集中，而公司给予主要客户的信用期限导致各期末信用期内的应收账款余额随之增加。

因此，报告期各期末应收账款余额增长主要是公司销售的季节性特征以及在现有的信用政策下，随着销售规模的不断扩大而呈增长趋势。具体情况如下：

① 业务模式

公司目前主要以自有品牌对外销售，主要采取直接面对终端客户的直接销售模式，因部分业务需要，也存在极少数经销商、零售商销售模式。公司一般与主要客户执行“一年一签”的框架式协议，通常在框架协议下约定销售产品的规格、型号及全年的预计销售数量等内容，正式采购数量则以客户下达的订单为准。

公司目前主要客户集中在冷冻饮品行业，因冷冻饮品的终端消费具有明显的季节性，导致客户采购并投放商用展示柜也呈现一定的季节性，为满足销售旺季来临前的渠道建设，采购量较大的客户会在前一年的 11-12 月份提前下单，因此每年的上半年和年底为公司的产销旺季。

② 客户资质

公司主要产品为商用展示柜，主要客户为冰淇淋、乳制品、饮品、速冻食品、冷鲜食品等生产制造企业以及其他制冷产品制造商，报告期内，公司主要客户未发生重大变化，与联合利华、伊利、蒙牛、雀巢、农夫山泉、IDW 等国内外知名企业建立了稳定的合作关系。公司主要客户实力较强，经营规模大，盈利能力强，现金流量充足，具有良好的商业信誉及较强的支付能力，过往历史回款状况良好，发生坏账的可能性较小。

③ 信用政策

由于公司产品种类较多，客户群体不同且数量较多，考虑到不同客户的信用状况存在一定的差异，因此公司对客户没有设定统一的信用政策。报告期内主要客户的信用政策基本稳定，但是也有部分客户的信用政策发生改变，主要是综合考虑合同签署时产品

的市场供求情况、客户信用状况等因素，客户与公司进行商业谈判确定。总体而言，对于合作期限较长、信誉度高的客户，公司给予 3-6 个月的信用期限；对于采购金额较小的客户，主要采用款到发货的方式。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应收账款中无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

3) 应收账款账龄分析

报告期内应收账款余额及账龄情况见下表：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
6 个月以内	35,310.34	74.23%	26,944.83	74.60%	17,024.78	73.20%
7-12 个月	8,067.64	16.96%	5,403.13	14.96%	3,134.31	13.48%
1-2 年	1,250.12	2.63%	1,111.05	3.08%	1,495.55	6.43%
2-3 年	713.00	1.50%	1,190.98	3.30%	684.77	2.94%
3 年以上	2,228.18	4.68%	1,469.29	4.07%	917.95	3.95%
合计	47,569.28	100.00%	36,119.28	100.00%	23,257.36	100.00%

公司应收账款账龄主要集中在 6 个月以内，报告期各期末账龄在 6 个月以内的应收账款余额占应收账款余额总额比例分别为 73.20%、74.60%、74.23%，账龄在 12 个月以内的应收账款余额合计占应收账款余额总额比例分别为 86.68%、89.56%、91.19%，账龄超过一年的应收账款占比较小。表明公司的应收账款管理能力较强，营业收入质量相对较高，发生坏账的可能性较小。

截至 2019 年 12 月 31 日，应收账款中前五名单位明细如下：

序号	往来单位名称	与公司关系	金额（万元）
1	PT.SADHANA EKAPRAYA AMITRA	客户	9,503.46
2	Innovative Display Works, Inc.	客户	4,793.03
3	万向租赁有限公司	客户	4,168.63
4	PT.UNILEVER INDONESIA TBK	客户	2,947.32
5	农夫山泉股份有限公司	客户	1,441.61
	合计		22,854.05

报告期末，公司应收账款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位

欠款。

4) 应收账款水平的合理性

应收账款余额占营业收入的比例及与同行业可比上市公司对比如下：

公司简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
青岛海尔	5.71%	5.88%	8.16%
澳柯玛	25.48%	21.51%	21.44%
四方冷链	3.34%	4.59%	10.34%
凯雪冷链	30.25%	31.29%	24.79%
平均值	16.19%	15.81%	16.18%
发行人	30.99%	29.81%	24.10%

报告期内，公司应收账款余额占营业收入的比例高于同行业可比公司平均水平，与凯雪冷链较为接近，这主要是由于公司的业务模式、客户群体和信用政策与可比公司差异较大。青岛海尔和澳柯玛业务种类较多，业务形态与公司存在显著差别，其主要业务是家用冰箱、冰柜，客户主要是经销商和个人消费者，季节性特征不明显，全年应收账款余额不会出现大幅度波动；四方冷链主营业务为速冻装备和罐式集装箱，产品单价较高，根据其结算方式，发货前预收款比例较高，应收账款形成比例较低。

与上述同行业公司比较，公司业务模式的季节性特征较为明显，每年年末正值公司的销售旺季，同时公司对主要客户通常会给予 3-6 个月的信用期限，因此会导致每年年末应收账款余额较大，从而占全年营业收入的比例相对较高。

综上，报告期各期末，公司应收账款余额是与公司的业务模式和信用政策相匹配的，应收账款水平具有合理性。

5) 应收账款坏账准备计提的充分性

① 2019 年 1 月 1 日执行新金融工具准则前，坏账准备计提的充分性

公司在充分考虑经营特点和行业特征，根据给予客户的信用政策、以往的经验、客户的销售规模和实际财务状况以及现金流量情况，并考虑以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率，制定了谨慎、稳健的坏账准备计提政策。报告期内，2017 年度和 2018 年度公司按账龄组合计提坏账准备的比例与同行业上市公司对比如下：

公司名称	6个月以内	7-12个月	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
青岛海尔	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
澳柯玛	5%	5%	10%	50%	100%	100%	100%
四方冷链	5%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
凯雪冷链	5%	5%	10%	20%	50%	100%	100%
发行人	1%	10%	20%	50%	100%	100%	100%

公司对于 6 个月内的应收账款的坏账准备计提比例与相似上市公司相比存在一定差异，这主要与公司的客户群体和信用政策有关。

青岛海尔和澳柯玛的业务种类较多，主要收入来源于家用电器行业，客户主要是经销商和个人消费者；四方冷链主营业务为速冻装备和罐式集装箱，产品单价较高，根据其结算方式，发货前预收款比例较高，应收账款形成比例较低；凯雪冷链商用展示柜和冷库业务一般采用款到发货模式，客户信用期在 3 个月以内，因此对 6 个月以内的应收账款计提了 5% 的坏账准备。而公司主要产品为商用展示柜，主要客户为冰淇淋、乳制品、饮品、速冻冷鲜食品等生产制造企业以及其他制冷产品制造商，主要客户均为国内外知名企业，客户实力较强，具有良好的商业信誉及较强的支付能力，且与公司保持了多年良好的合作关系，过往历史回款状况良好，发生坏账的可能性较小，且公司一般给予客户 3-6 个月的信用期限，因此，公司对于账龄在 6 个月以内的应收账款计提 1% 的坏账准备符合公司的实际经营情况。而对于账龄超过 6 个月的应收账款，公司认为其回收风险增加，相应计提的坏账准备比例也较高，与同行业上市公司相比，公司账龄超过 6 个月的应收账款坏账准备计提比例高于青岛海尔、澳柯玛、四方冷链和凯雪冷链，符合公司实际情况。

② 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则后，坏账准备计提的充分性

2019 年度，公司执行新金融工具准则，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款损失准备，对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。于 2019 年 12 月 31 日，公司预期信用损失率的确认是基于迁徙模型所测算出的历史损失率，并在此基础上基于谨慎性原则，综合考虑当前经济状况、行业竞争程度以及新型冠状病毒疫情对下游行业客户的影响等因素，进行前瞻性因素的调整得出，2019 年度公司按照以账龄特征为基础的预期信用损失组合计

提坏账准备的比例如下：

账龄区间	预期信用损失率
1 年以内	4.21%
1-2 年	63.96%
2-3 年	99.79%
3 年以上	100.00%

注：截至本募集说明书签署日，同行业上市公司尚未出具 2019 年度报告，无法获取其 2019 年度应收账款坏账准备的计提比例。

2019 年度，公司按照上述预期信用损失率计提的应收账款坏账准备高于按照原账龄分析法计提的坏账准备，坏账准备计提更为充分。

（4）应收款项融资

报告期内应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	354.78	-	-

（5）预付账款分析

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预付款项	3,641.40	3,134.01	1,377.37
流动资产	173,339.36	153,497.49	73,568.23
预付款项/流动资产	2.10%	2.04%	1.87%

报告期内各期末公司预付款项的金额分别为 1,377.37 万元、3,134.01 万元、3,641.40 万元，占同期流动资产的比重分别为 1.87%、2.04%、2.10%，占比相对较低。

公司预付款项主要系预付供应商的款项。2018 年末、2019 年末，预付账款增加较多主要系预付新建厂房部分工程款、设备款所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，预付款项中前五名单位明细如下：

序号	往来单位名称	与本公司关系	金额（万元）	款项性质
1	苏州怡丰自动化装备有限公司	供应商	814.00	设备款

序号	往来单位名称	与本公司关系	金额（万元）	款项性质
2	青岛宝钢钢材加工配送有限公司	供应商	664.88	货款
3	青岛海一诺德工业自动化有限公司	供应商	375.86	设备款
4	首钢(青岛)钢业有限公司	供应商	183.07	货款
5	安徽中佳自动化科技有限公司	供应商	120.64	设备款
合计			2,158.45	

报告期内各期末公司账龄在 1 年以内的预付款项占预付款项总额比例均在 95% 以上。

报告期末，公司预付款项中无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

（6）其他应收款分析

报告期各期末，公司其他应收款分别为 55.02 万元、650.00 万元、383.17 万元，占当期流动资产比例低。具体如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
其他应收款余额	484.21	732.43	124.89
坏账准备	101.04	82.43	69.87
其他应收款净额	383.17	650.00	55.02

2018 年以来客户投标保证金增加导致 2018 年末、2019 年末其他应收款余额增加。

报告期末，持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位不存在欠款情况。

（7）存货分析

报告期各期末，存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
存货余额	37,311.10	26,409.10	22,774.97
存货跌价准备	705.08	56.03	72.40
存货账面价值	36,606.02	26,353.06	22,702.57
占同期流动资产比例	21.12%	17.17%	30.86%

报告期各期末，公司存货账面价值占流动资产比例分别为 30.86%、17.17%、21.12%。

公司根据自身生产经营特点,建立了《物资管理制度》、《产品监视和测量控制制度》、《不合格品控制制度》等存货管理制度;根据各业务部门的具体职责制定了《原料收发管理规定》、《产成品仓库管理程序》、《产品储存期限管理程序》等一系列程序文件,严格控制存货周转的每一个环节,保证存货的安全、完整以及相关库存信息的准确。

报告期内,上述控制制度均得到了有效执行,公司存货质量控制及周转情况良好。

1) 存货余额变动分析

报告期各期末,存货余额、营业成本变动如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
存货余额	37,311.10	26,409.10	22,774.97
营业成本	102,120.06	86,621.80	67,433.98
存货/营业成本	36.54%	30.49%	33.77%

由上表可看出,存货变动趋势与营业成本变动趋势基本一致,但变动幅度有所不同,主要与存货结构有关。

2) 存货结构分析

报告期各期末,公司存货结构具体如下:

单位:万元

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	9,215.56	24.70%	10,352.70	39.20%	8,677.99	38.10%
产成品	18,805.60	50.40%	10,858.88	41.12%	12,494.02	54.86%
发出商品	8,058.02	21.60%	4,238.42	16.05%	1,197.22	5.26%
在产品	991.95	2.66%	765.90	2.90%	259.89	1.14%
周转材料	239.96	0.64%	193.19	0.73%	145.85	0.64%
合计	37,311.10	100.00%	26,409.10	100.00%	22,774.97	100.00%

公司存货主要包括原材料、产成品、发出商品、在产品以及周转材料,其中原材料、产成品金额占比较大。具体分析如下:

①原材料

为保证正常生产并及时供货，公司会保持主要原材料的正常库存量，同时由于年末系公司的生产旺季，原材料的采购及储备量也随之增加，因此报告期各期末原材料金额占比较大。2018 年末原材料库存金额较 2017 年末上升，主要系公司采购原材料以备生产，增加了原材料储备，导致年末原材料库存余额增加。

②产成品

报告期内，存货中产成品的占比较高，主要由公司业务模式的季节性特征所致。公司下游客户主要集中在冰淇淋行业，其商用展示柜的投放期集中于每年上半年，主要用于销售旺季来临前的销售渠道扩张。因此，采购量较大的客户通常会在上一年的 10-12 月份提前下单，以保证其旺季的投放。公司按照客户下达的订单进行备货生产，而该部分产品的集中发货期通常为第二年年初，因此导致报告期内各年年末产成品金额较大。

③发出商品

公司下游客户主要为冰淇淋、饮料生产制造商，其产品投放旺季（即公司发货集中时段）通常为上半年。2018 年末、2019 年末发出商品金额较 2017 年有所增长，主要系年末发货尚未取得收入确认凭证。

3) 存货跌价准备计提情况

根据企业会计准则的相关规定，公司于报告期各期末对存货进行了减值测试，针对成本高于其可变现净值的存货计提了存货跌价准备，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
原材料跌价准备	237.30	19.56	26.42
产成品跌价准备	257.17	36.47	45.98
发出商品跌价准备	210.61	-	-
存货跌价准备合计	705.08	56.03	72.40
占存货余额比例	1.89%	0.21%	0.32%

2017 年末、2018 年末、2019 年末，存货跌价准备的余额分别为 72.40 万元、56.03 万元、705.08 万元，占存货余额比例分别为 0.32%、0.21%、1.89%，对发行人利润影响较小，发行人存货质量良好。

报告期各期末，公司对存货实施全面盘点，除生产过程中产生的少量工废材料及部

分售后配件，因无再使用价值公司已全额计提跌价外，不存在其他存货毁损情况。

公司产品属于定制化生产，主要按照客户订单安排生产，报告期各期公司产品的产销率分别为 98.47%、98.22%、89.73%，除 2019 年度因年末订单备货较多导致当年产销率较前期下降外，均保持在较高水平，公司产品不存在滞销的情况。

公司在报告期各期末按照企业会计准则的要求进行存货减值测试，按照成本高于可变现净值的金额计提存货跌价准备，经测试，报告期各期末，公司存货不存在大幅贬值的情况。

因此，报告期内，公司存货不存在毁损、滞销或大幅贬值等情况。

① 原材料

报告期各期末，公司原材料库龄及跌价情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	7,909.96	85.83%	9,305.98	89.89%	7,841.58	90.36%
1-2 年	805.77	8.74%	739.78	7.15%	657.19	7.57%
2-3 年	324.11	3.52%	212.76	2.06%	107.37	1.24%
3 年以上	175.73	1.91%	94.18	0.91%	71.85	0.83%
余额合计	9,215.56	100.00%	10,352.70	100.00%	8,677.99	100.00%
跌价准备余额	237.30		19.56		26.42	
减值比例	2.58%		0.19%		0.30%	

报告期各期末，公司原材料余额分别为 8,677.99 万元、10,352.70 万元和 9,215.56 万元，占存货余额的比例分别为 38.10%、39.20%和 24.70%，其中库龄在一年以内的比例分别为 90.36%、89.89%和 85.83%，占比较大。原材料均为生产目的而储备，不以直接对外销售为目的，公司以产品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额计算可变现净值，对成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。

根据减值测试结果，公司绝大部分原材料不存在减值，原材料根据生产需求采购，库存水平控制合理，主要由压缩机、冷轧板卷、玻璃门体、发泡材料等构成，不具有易变质、易毁损或易过时的特点，报告期内公司主营业务毛利率分别为 30.62%、28.91%

和 33.88%，毛利率水平较高，产品价格基本稳定，原材料可变现净值大大高于成本。报告期内，对于生产过程中产生的工废材料、部分售后配件，由于已无使用价值和转让价值，公司按照存货账面成本全额计提了跌价准备；对于为特定客户专门采购但由于订单变更确定无法再利用的原材料，按照可回收金额与账面成本的差额计提了跌价准备。

报告期各期末，原材料减值金额分别为 26.42 万元、19.56 万元和 237.30 万元，2019 年末原材料减值金额高于其他各期末的主要原因系公司以前为美国客户专门采购的部分压缩机，因该国家后来提高能效标准导致无法正常使用，由于已无再利用价值，公司年末按照该部分压缩机的账面成本与可变现净值的差额计提了存货跌价准备。

② 产成品

报告期各期末，公司产成品库龄及跌价情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	17,399.68	92.52%	9,146.22	84.23%	11,297.32	90.42%
1-2 年	713.48	3.79%	1,120.45	10.32%	854.63	6.84%
2-3 年	355.42	1.89%	366.93	3.38%	225.43	1.80%
3 年以上	337.03	1.79%	225.29	2.07%	116.64	0.93%
余额合计	18,805.60	100.00%	10,858.88	100.00%	12,494.02	100.00%
跌价准备余额	257.17		36.47		45.98	
减值比例	1.37%		0.34%		0.37%	

公司根据客户订单，主要采取定制化生产的模式，报告期各期末产成品余额分别为 12,494.02 万元、10,858.88 万元和 18,805.60 万元，占存货余额的比例分别为 54.86%、41.12% 和 50.40%，其中库龄在一年以内的比例分别为 90.42%、84.23% 和 92.52%，占比较大。公司以合同价格、平均销售价格和产品标准销售价格作为产品估计售价的选取顺序并扣除估计销售费用和税费后的金额确定可变现净值，并与产成品成本进行比较，对于成本高于可变现净值的差额部分计提存货跌价准备，计入当期损益。

根据减值测试结果，报告期内，公司产品毛利率水平较高，产品价格基本稳定，且销售费用占营业收入的比例维持在较低水平，公司产成品不存在大额减值。

报告期内，公司根据测试结果计提了相应跌价准备，各期末产成品减值金额分别为 45.98 万元、36.47 万元和 257.17 万元，2019 年末产成品减值金额高于其他各期末的主

主要原因系公司为争取国内某饮料类客户的订单，初期报价相对较低，对于该客户的期末订单库存，公司按照订单价格扣除估计销售费用和税费后的金额确定可变现净值，对成本高于可变现净值的差额部分计提了存货跌价准备。

③ 发出商品

报告期各期末，公司发出商品库龄及跌价情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内	8,058.02	100.00%	4,238.42	100.00%	1,197.22	100.00%
余额合计	8,058.02	100.00%	4,238.42	100.00%	1,197.22	100.00%
跌价准备余额	210.61					
减值比例	2.61%					

报告期各期末，公司发出商品余额分别为 1,197.22 万元、4,238.42 万元和 8,058.02 万元，占存货余额的比例分别为 5.26%、16.05%和 21.60%，库龄均为一年以内，该部分存货是根据销售订单发出的客户尚未签收或尚未装船离港的产品，报告期各期末公司按照订单价格扣除估计销售费用和税费后的金额来确定可变现净值，并与发出商品成本进行比较，对于成本高于可变现净值的差额部分计提存货跌价准备，计入当期损益。

根据减值测试结果，报告期内，2017 年末、2018 年末发出商品不存在可变现净值低于成本的情况，2019 年末减值金额为 210.61 万元，主要是对国内某饮料类客户的发出商品成本高于其可变现净值的金额计提跌价准备导致。

④ 在产品和周转材料

报告期各期末，公司在产品和周转材料余额及占存货余额的比例很小，在产品主要是已投产尚未完工的产品，周转材料主要是修理用备品、备件等低值易耗品，库龄均在一年以内，该部分存货不存在减值，无需计提存货跌价准备。

4) 同行业上市公司存货跌价准备计提情况对比分析

报告期各期末，公司与同行业上市公司存货跌价准备计提情况对比分析如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
----	--------	--------	--------

	存货余额	存货跌价准备	计提比例	存货余额	存货跌价准备	计提比例	存货余额	存货跌价准备	计提比例
青岛海尔	2,919,677.97	96,817.87	3.32%	2,324,633.30	86,914.19	3.74%	2,331,539.07	77,777.35	3.34%
澳柯玛	113,545.82	983.71	0.87%	85,376.13	849.92	1.00%	78,921.93	967.62	1.23%
四方冷链	63,776.81	-	0.00%	60,196.84	-	0.00%	38,421.96	-	0.00%
凯雪冷链	5,519.16	2.56	0.05%	7,192.82	6.87	0.10%	6,073.96	12.98	0.21%
发行人	37,311.10	705.08	1.89%	26,409.10	56.03	0.21%	22,774.97	72.4	0.32%

报告期内，公司存货跌价准备计提比例与同行业上市公司相比存在一定差异，高于四方冷链、凯雪冷链，低于青岛海尔、澳柯玛的计提比例，这主要是与公司的业务模式、产品的季节性特征有关。

① 业务模式

从业务模式上看，青岛海尔、澳柯玛主营业务以家用产品为主，且涵盖了冰箱、冰柜、洗衣机、厨房电器等多种家用电器产品，其大部分产品主要面向终端个人用户，因此产品备货较多，而公司主要产品为商用展示柜，主要客户为冰淇淋、乳制品、饮品、速冻食品、冷鲜食品等生产制造企业以及其他制冷产品制造商，生产模式除少量常规产品备货外，主要是按订单进行定制化生产，因此期末库存大多有订单支撑，不存在积压、滞销的情况。

② 季节性

从产品的季节性特征看，青岛海尔、澳柯玛的产品生产不具有明显的季节性特征，年末存货余额不会出现大幅增长，而公司主要产品的生产具有明显的季节性特征，通常客户采购旺季集中于上半年，用于销售旺季来临前的渠道建设，公司的产能无法满足短时间内订单交货的爆发式增长，因此采购量较大的客户会在前一年的 11-12 月份提前下单，公司则按照这部分订单进行备货生产，以保证旺季产品供货充足，因此会导致每年年末公司的存货余额大幅增长，从而存货跌价准备占存货余额的比例相对降低。

5) 相关存货成本及同类产品市场价格

公司产品主要是定制化的非标产品，因此无法获取同类产品的市场价格，公司在进

行减值测试时，以合同价格、平均销售价格和产品标准销售价格作为产品估计售价的选取顺序并扣除估计销售费用和税费后的金额来确定可变现净值，对成本高于可变现净值的差额部分计提存货跌价准备。

(8) 其他流动资产分析

报告期各期末，公司的其他流动资产具体明细如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
增值税期末留抵税额	951.33	489.87	940.13
待抵扣进项税	-	11.12	22.47
待认证进项税	0.96	1.92	0.01
预缴企业所得税	-	34.68	-
合计	952.29	537.58	962.61

报告期内，公司其他流动资产主要为增值税期末留抵税额、待抵扣进项税、待认证进项税和预缴企业所得税。

3、非流动资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应收款	570.36	1.13%	-	-	-	-
固定资产	28,982.25	57.19%	28,739.88	79.55%	28,795.11	81.56%
在建工程	14,128.75	27.88%	866.77	2.40%	22.71	0.06%
无形资产	5,587.35	11.03%	5,671.61	15.70%	5,747.21	16.28%
长期待摊费用	285.68	0.56%	323.61	0.90%	412.98	1.17%
递延所得税资产	1,119.21	2.21%	525.76	1.46%	327.82	0.93%
合计	50,673.60	100.00%	36,127.62	100.00%	35,305.82	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产。具体分析如下：

(1) 固定资产分析

报告期内，固定资产账面价值具体如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	18,001.22	62.11%	18,296.63	63.66%	19,035.42	66.11%
机器设备	6,294.66	21.72%	6,172.24	21.48%	6,326.85	21.97%
运输设备	224.91	0.78%	182.04	0.63%	190.91	0.66%
电子设备	327.24	1.13%	263.38	0.92%	366.74	1.27%
其他设备	4,134.22	14.26%	3,825.59	13.31%	2,875.19	9.98%
合计	28,982.25	100.00%	28,739.88	100.00%	28,795.11	100.00%

报告期内，公司固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成。

截至2019年12月31日，固定资产综合成新率为65.24%，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋建筑物	22,466.71	4,465.49	18,001.22	80.12%
机器设备	10,797.04	4,502.38	6,294.66	58.30%
运输设备	1,066.51	841.60	224.91	21.09%
电子设备	949.90	622.66	327.24	34.45%
其他设备	9,142.98	5,008.76	4,134.22	45.22%
合计	44,423.13	15,440.88	28,982.25	65.24%

截至2019年12月31日，公司固定资产整体状况良好，主要设备运行、维护正常，未发现需要计提减值准备的情形。

(2) 在建工程分析

报告期各期末，公司在建工程账面余额分别为22.71万元、866.77万元、14,128.75万元，占非流动资产的比例分别为0.06%、2.40%、27.88%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
设备安装	2,258.09	411.06	22.71
三期厂房	8,595.68	199.73	-
三期办公楼	2,834.61	161.37	-
人才公寓	-	-	-
室外管网及道路	440.37	-	-
房屋装修	-	94.61	-
其他工程	-	-	-
合计	14,128.75	866.77	22.71

2019年末公司在建工程较2018年末增加1,530.06%，主要系由于公司实施募投项

目建设，建造三期厂房、办公楼，截至当期期末尚未达到预定可使用状态。

(3) 无形资产分析

公司的无形资产主要为土地使用权及计算机软件，以实际取得的成本计量。报告期各期末，公司无形资产账面价值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	5,225.23	93.52%	5,344.89	94.24%	5,464.56	95.08%
软件	362.12	6.48%	326.71	5.76%	282.65	4.92%
合计	5,587.35	100.00%	5,671.61	100.00%	5,747.21	100.00%

公司无形资产主要为土地使用权，报告期各期末土地使用权占无形资产比重分别为95.08%、94.24%、93.52%。报告期各期末无形资产账面价值未发生较大变动，变动原因主要系土地使用权摊销和计算机软件增加所致。公司无形资产状况良好，期末不存在减值迹象，未计提减值准备。

(4) 长期待摊费用分析

报告期各期末，长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
装修费	72.64	25.43%	3.22	1.00%	5.06	1.23%
绿化费	86.38	30.24%	128.58	39.73%	153.21	37.10%
排水改造	-	0.00%	1.17	0.36%	3.17	0.77%
厂区基础设施整治	105.79	37.03%	162.21	50.13%	218.62	52.94%
其他	20.86	7.30%	28.44	8.79%	32.92	7.97%
合计	285.68	100.00%	323.61	100.00%	412.98	100.00%

报告期各期末，公司长期待摊费用主要为绿化费、厂房基础设施整治费用等。

(5) 递延所得税资产分析

报告期各期末，递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
资产减值准备	958.46	485.29	327.82
信用损失	-	-	-
可弥补亏损	-	-	-
递延收益	68.96	40.47	-
股份支付	91.79	-	-
合计	1,119.21	525.76	327.82

各期末递延所得税资产主要因为公司计提的应收款项坏账准备、存货跌价准备等产生。2019年，公司计提资产减值准备增加，同时公司实施限制性股票激励计划，确认股份支付费用。

(6) 长期应收款分析

2019年末，公司新增长期应收款余额 599.68 万元，为公司与个别客户签订分期收款合同，按会计准则要求记入长期应收款。

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
账面余额	599.68	-	-
坏账准备	29.32	-	-
账面价值	570.36	-	-

4、主要资产减值准备提取情况

公司针对各项资产制定了合理的资产减值准备计提政策，于各期末严格进行资产减值测试，以真实反映公司资产质量和损益情况。报告期各期末，公司资产减值准备情况具体如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
一、坏账准备	5,671.09	3,179.18	2,113.00
其中：应收账款	5,565.47	3,096.75	2,043.13
应收票据	4.58	-	-
其他应收款	101.04	82.43	69.87
二、存货跌价准备	705.08	56.03	72.40
合计	6,376.17	3,235.21	2,185.40

公司报告期内资产减值准备主要为应收款项的坏账准备。2017年-2018年期间，公

司按照账龄分析法对报告期的应收款项计提减值准备，2019 年度，公司按照会计准则要求，按照整个存续期的预期信用损失计提减值准备。

从应收账款的账龄分析看，公司的应收账款大部分为一年以内的款项，回收风险较小。公司采用了稳健的会计政策和会计估计，符合谨慎性要求，主要资产的减值准备计提充分、合理，未来不会因应收款项回收及存货跌价问题对公司业绩造成重大负面影响。

（二）负债状况分析

报告期各期末，负债总额及构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动负债：						
应付票据	23,563.00	30.62%	24,920.00	41.33%	13,520.00	25.93%
应付账款	39,718.00	51.61%	25,659.89	42.55%	28,910.01	55.44%
预收款项	4,707.22	6.12%	4,823.76	8.00%	3,871.60	7.42%
应付职工薪酬	3,450.06	4.48%	2,301.81	3.82%	1,743.55	3.34%
应交税费	1,355.41	1.76%	799.98	1.33%	683.37	1.31%
其他应付款	4,162.08	5.41%	1,523.53	2.53%	419.20	0.80%
一年内到期的非流动负债	-	0.00%	-	0.00%	3,000.00	5.75%
其他流动负债	-	0.00%	38.54	0.06%	-	0.00%
流动负债合计	76,955.77	99.41%	60,067.51	99.62%	52,147.72	100.00%
非流动负债：						
长期借款	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
递延收益	459.74	0.59%	231.25	0.38%	-	0.00%
非流动负债合计	459.74	0.59%	231.25	0.38%	-	0.00%
负债合计	77,415.51	100.00%	60,298.76	100.00%	52,147.72	100.00%

报告期内，随着公司业务规模的扩大，负债规模也相应变化。2018 年末较 2017 年末增加 8,151.04 万元，增幅 15.63%；2019 年末较 2018 年末增加 17,116.75 万元，增幅 28.39%。

报告期内，公司负债中流动负债占比较高，负债结构总体保持稳定。2017 年末、2018 年末、2019 年末，流动负债占负债总额的比例分别为 100%、99.62%、99.41%。

1、应付票据

报告期各期末，公司应付票据具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	23,563.00	100.00%	24,920.00	100.00%	13,520.00	100.00%
合计	23,563.00	100.00%	24,920.00	100.00%	13,520.00	100.00%

2017年至2018年末，应付票据余额持续增长，主要原因是随着公司经营规模逐步扩大，原材料采购增加，公司较多地采用银行承兑汇票结算方式采购材料。

报告期各期末，公司应付票据余额均在银行授予的额度范围内，报告期内未出现逾期兑付的情况。

2、应付账款

公司应付账款主要是应支付给供应商的采购款、工程款。报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日
	金额	变动 幅度	金额	变动 幅度	金额
应付账款	39,718.00	54.79%	25,659.89	-11.24%	28,910.01

2017年末、2018年末、2019年末，公司应付账款余额分别为28,910.01万元、25,659.89万元、39,718.00万元，保持相对稳定。

报告期内，公司应付账款余额账龄基本在1年以内，报告期各期末账龄在1年以内的应付账款余额占应付账款总额比例分别为96.52%、98.72%、99.32%。账龄超过一年的应付账款主要为应付供应商的尾款（质保期未满或者未达到尾款支付时间或条件）。

报告期各期末，公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

截至2019年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	占比
1	尼得科压缩机（北京）有限公司（原北京恩布拉科雪花压缩机有限公司）	2,750.59	6.93%

序号	单位名称	金额	占比
2	长虹华意压缩机股份有限公司	1,878.59	4.73%
3	浙江三星新材股份有限公司	1,701.59	4.28%
4	荣泰建设集团有限公司	1,563.30	3.94%
5	青岛海之源工业制品有限公司	1,392.38	3.51%
合计		9,286.45	23.39%

3、预收款项

报告期各期末，预收款项的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日		2018年 12月31日		2017年 12月31日
	金额	变动 幅度	金额	变动 幅度	金额
预收款项	4,707.22	-2.42%	4,823.76	24.59%	3,871.60

报告期内，公司对部分客户会采用先收款后发货的模式，相应形成预收款项。公司预收款项余额账龄基本在一年以内，报告期各期末账龄在一年以内的预收款项余额占预收款项总额比例分别为 97.51%、97.88%、98.32%。

4、应付职工薪酬

报告期各期末，应付职工薪酬主要为期末公司计提未付的工资以及工会经费和教育经费，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期薪酬	3,450.06	100.00%	2,301.81	100.00%	1,743.55	100.00%
其中：工资、奖金、津贴和补贴	2,720.30	78.85%	1,722.65	74.84%	1,309.49	75.11%
工会经费和职工教育经费	729.76	21.15%	579.17	25.16%	434.05	24.89%

2019 年末应付职工薪酬较 2018 年末增加，主要系由于公司业绩增长，调增员工薪酬并预提员工年度绩效奖金，同时增加人员编制，工资、奖金、津贴和补贴有所增长所致；工会经费和职工教育经费由于未有大额支出，按照比例计提后累计额增加。

5、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下表所示：

单位：万元

税种	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
增值税	401.39	268.55	154.74
城市维护建设税	63.72	38.47	32.65
教育费附加	27.31	16.49	13.99
地方教育费附加	18.21	10.99	9.33
企业所得税	586.88	252.95	272.96
个人所得税	43.63	16.90	34.08
土地使用税	24.76	56.74	56.74
房产税	50.33	50.33	48.92
其他	139.19	88.56	59.96
合计	1,355.41	799.98	683.37

报告期各期末，公司应交税费账面余额分别为 683.37 万元、799.98 万元、1,355.41 万元，主要系已计提尚未缴纳的增值税和企业所得税等。

6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下表所示：

单位：万元

款项性质	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应付运费及代理运杂费	765.98	998.22	215.41
押金	201.00	155.02	68.51
应付报销款	72.80	37.27	60.39
质量保证金	31.81	29.00	5.12
投标保证金	13.00	15.00	-
股票发行上市费用	-	165.16	-
保险费	-	-	-
限制性股票回购义务	1,861.20	-	-
租赁保证金	1,088.43	-	-
其他	125.41	123.85	65.09
合计	4,159.62	1,523.53	414.52

2018 年末，其他应付款较 2017 年末增幅较大，主要原因系公司业务规模扩大导致应付运费、押金增加。2019 年末，其他应付款较 2018 年末进一步增加，系由于公司实施限制性股票激励计划计提限制性股票回购义务、公司与部分客户开展商用展示柜融资租赁业务，支付给融资租赁公司租赁保证金所致。

7、一年内到期非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
一年内到期的长期借款	-	-	3,000.00

公司报告期内一年内到期的非流动负债主要系还款期限在一年以内的长期借款。

8、长期借款

报告期各期末，公司长期借款如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
长期借款	-	-	-

2017年末，公司长期借款全部转为一年内到期的非流动负债，后续各期末长期借款均为0。

9、预计负债

报告期各期末，公司预计负债余额为0。

截至本募集说明书签署日，公司未决诉讼及未决仲裁事项具体如下：

原告	被告	案由	诉讼请求	案件进展
海容冷链	潮州市潮安区古巷镇郑华丽副食店	买卖合同纠纷	1、被告给付货款 176,000.00 元，违约金 12,402.00 元（截止 2019 年 12 月 15 日），及至付清之日止的利息；2、本案诉讼费由被告承担。	青岛市黄岛区人民法院已受理，未开庭
海容冷链	东莞市荣鑫食品有限公司	买卖合同纠纷	1、被告给付货款 199,300.00 元，违约金 3,658.00 元（截止 2019 年 12 月 1 日），及至付清之日止的利息；2、本案诉讼费由被告承担。	青岛市黄岛区人民法院已受理，未开庭

除上述事项外，公司不存在其他未决诉讼或未决仲裁等事项。

截至本募集说明书签署日，公司不存在作为被告的未决诉讼或未决仲裁，上述公司作为原告的未决诉讼均是由于被告责任导致的买卖合同纠纷，并且公司均已采取财产保

全措施并按会计政策要求计提坏账准备，相关诉讼不符合企业会计准则中预计负债计提所要求满足的“该义务是本公司承担的现时义务、该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司、该义务的金额能够可靠地计量”的相关条件，因此公司无需就上述未决诉讼计提预计负债。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	2.25	2.56	1.41
速动比率（倍）	1.78	2.12	0.96
资产负债率（合并）	34.56%	31.80%	47.90%
每股净资产（元）	12.95	16.17	9.45
项目	2019年度	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润（万元）	29,232.12	19,686.00	16,986.73
利息保障倍数（倍）	-	196.86	64.76
经营活动产生的现金流量净额（万元）	19,220.07	13,754.29	22,655.72

1、流动比率与速动比率分析

2017年末、2018年末、2019年末，公司流动比率分别为1.41倍、2.56倍、2.25倍，速动比率分别为0.96倍、2.12倍、1.78倍。2018年末相较上年末，流动比率和速动比率指标相对较高，主要原因是公司于2018年11月完成首次公开发行股票，流动资产规模上升，流动比率和速动比率相应提高。

2、资产负债率分析

报告期各期末，公司的资产负债率呈下降趋势，财务风险较低。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数分析

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为16,986.73万元、19,686.00万元、29,232.12万元，表明公司偿债能力较强。2017-2018年，公司利息保障倍数分别为64.76、196.86，利息保障倍数均大于1，且逐年增长，公司息税前利润足够偿还利息支出。2019年度，公司无利息支出。

报告期内，公司未发生逾期未还贷款的情况，与银行保持着良好的合作关系，借款

融资渠道畅通，为公司经营提供了良好的外部保障；同时，公司经营状况良好，营业收入、净利润稳定增长，经营活动现金流量充足，公司持续盈利能力、获取现金能力均较好，为公司偿付债务提供了良好保障。

4、公司与同行业上市公司、挂牌公司的主要偿债能力指标对比情况

序号	公司简称	流动比率		
		2019 年末	2018 年末	2017 年末
1	青岛海尔	1.05	1.18	1.15
2	澳柯玛	1.07	1.18	1.24
3	四方冷链	2.35	3.63	4.07
4	凯雪冷链	2.06	1.54	1.71
平均值		1.63	1.88	2.04
发行人		2.25	2.56	1.41
序号	公司简称	速动比率		
		2019 年末	2018 年末	2017 年末
1	青岛海尔	0.76	0.90	0.80
2	澳柯玛	0.80	0.86	0.84
3	四方冷链	1.44	2.05	2.85
4	凯雪冷链	1.75	1.29	1.34
平均值		1.19	1.28	1.46
发行人		1.78	2.12	0.96
序号	公司简称	资产负债率（合并）		
		2019 年末	2018 年末	2017 年末
1	青岛海尔	65.33%	66.93%	69.13%
2	澳柯玛	67.14%	60.60%	60.17%
3	四方冷链	29.19%	19.79%	19.10%
4	凯雪冷链	38.43%	52.15%	44.69%
平均值		50.02%	49.87%	48.27%
发行人		34.56%	31.80%	47.90%

数据来源：上市/挂牌公司定期报告

报告期内，公司流动比率和速动比率较高，表明公司短期偿债能力强。2017 年、2018 年，公司资产负债率低于同行业公司平均水平，公司财务风险较低。

（四）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	3.67	4.08	4.13
存货周转率（次）	3.21	3.52	3.24

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.13、4.08、3.67，2017 年至 2019 年，应收账款周转率较为稳定，回款情况良好。

报告期内，公司存货周转率分别为 3.24、3.52、3.21，2017 年至 2019 年，公司存货周转率稳定，表明公司存货管理能力较强。

2、公司与同行业上市、挂牌公司的资产周转率指标对比情况

序号	公司简称	应收账款周转率		
		2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	青岛海尔	17.52	16.02	12.90
2	澳柯玛	7.90	11.02	13.10
3	四方冷链	27.16	16.65	11.30
4	凯雪冷链	3.43	4.07	4.63
	平均值	14.00	11.94	10.48
	发行人	3.67	4.08	4.13

数据来源：上市/挂牌公司定期报告

报告期内，公司应收账款周转率基本保持稳定，2017 年、2018 年，公司应收账款周转率低于可比公司平均水平，主要由于商业模式上的差异较大。

序号	公司简称	存货周转率		
		2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	青岛海尔	7.66	5.93	5.98
2	澳柯玛	5.15	5.56	5.30
3	四方冷链	1.46	1.83	1.81
4	凯雪冷链	5.99	6.15	5.81
	平均值	5.07	4.87	4.72
	发行人	3.21	3.52	3.24

数据来源：上市/挂牌公司定期报告

2017 年、2018 年，公司存货周转率低于可比公司周转率平均值，主要由于公司业务模式的季节性特征，部分客户会在 10-12 月份提前下单，公司为保证此部分订单按时供货，年底会进行备货生产，导致年末存货金额较大。青岛海尔、澳柯玛的主要收入来源于家用电器行业，季节性特征不明显，因此周转率要高于发行人。四方冷链主营产品为冷冻设备和罐式集装箱，该产品具有单位成本高、原材料占比大等特点，其存货库

存金额较高，因此存货周转率较低。凯雪冷链基本上以销定产，产品生产周期和交货周期一般较短，无需提前大量备货，因此凯雪冷链存货周转率较高。

二、盈利能力分析

（一）公司营业收入分析

1、营业收入的构成情况

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	150,325.95	97.89%	118,594.81	97.87%	94,683.57	98.12%
其他业务收入	3,237.32	2.11%	2,581.96	2.13%	1,811.39	1.88%
合计	153,563.27	100.00%	121,176.77	100.00%	96,494.95	100.00%

2017 年、2018 年及 2019 年度，公司实现的营业收入分别为 96,494.95 万元、121,176.77 万元及 153,563.27 万元，呈逐年稳步增长趋势。

公司主营业务突出，报告期内主营业务收入占营业收入的比例均在 95% 以上。公司其他业务收入主要为出售配件和提供商用展示柜维护保养服务等，占公司营业收入的比例较低。

2、主营业务收入构成分析

（1）按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分如下：

单位：万元；%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
商用冷冻展示柜	110,680.92	73.63	79,350.44	66.91	68,814.75	72.68
商用冷藏展示柜	26,158.73	17.40	27,486.40	23.18	22,305.01	23.56
商超展示柜	8,105.73	5.39	3,667.38	3.09	-	-
商用智能售货柜	1,155.13	0.77	5,455.91	4.60	-	-
其他冷链设备	4,225.45	2.81	2,634.68	2.22	3,563.80	3.76

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
合计	150,325.95	100.00	118,594.81	100.00	94,683.57	100.00

公司自成立以来专注于商用冷链设备的研发、生产、销售和服务。报告期内，公司主营业务收入主要来自商用冷藏与商用冷冻展示柜业务，占主营业务收入的比例分别为 96.24%、90.09%、91.03%。

经过长期研发准备，公司成功拓展延伸产品线，增加了商超展示柜、商用智能售货柜产品。2018 年、2019 年度，公司商超展示柜、商用智能售货柜产品业务实现营业收入 9,123.29 万元、9,260.86 万元。

公司其他冷链设备业务主要是为其他制冷产品供应商提供的不具备展示功能的常规冷柜产品，该部分业务收入占比较小，主要是为了消化淡季产能。2019 年度，公司其他冷链设备收入增长较多，主要系公司客户联合利华向公司采购常规冷柜数量增长较多导致。

(2) 按销售区域分析

1) 国内销售按区域分析

单位：万元；%

区域	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内销售	97,622.66	64.94	78,342.38	66.06	58,959.07	62.27
东北地区	3,000.14	2.00	3,091.64	2.61	4,372.51	4.62
华北地区	13,853.95	9.22	18,413.27	15.53	17,287.93	18.26
华东地区	46,057.39	30.64	35,332.97	29.79	19,243.23	20.32
华南地区	11,274.95	7.50	4,420.33	3.73	4,264.74	4.50
华中地区	14,112.71	9.39	10,564.45	8.91	9,425.07	9.95
西北地区	1,056.00	0.70	902.42	0.76	535.34	0.57
西南地区	8,267.51	5.50	5,617.30	4.74	3,830.25	4.05
出口销售	52,703.29	35.06	40,252.43	33.94	35,724.49	37.73
总计	150,325.95	100.00	118,594.81	100.00	94,683.57	100.00

注：东北地区指黑龙江省、吉林省、辽宁省；华北地区指北京市、天津市、河北省、山西省、内蒙古自治区；华东地区指上海市、江苏省、山东省、浙江省、安徽省、江西省、福建省；华南地区指广东省、广西省、海南省；华中地区指湖南省、湖北省、河南省；西北地区指新疆

维吾尔自治区、甘肃省、宁夏回族自治区、陕西省、青海省；西南地区指贵州省、四川省、云南省、重庆市。

公司主营业务收入主要为国内销售收入，报告期内国内销售收入占公司主营业务收入比例分别为 62.27%、66.06%、64.94%。国内销售区域主要为华东地区、华北地区，报告期内华东地区与华北地区销售收入合计占主营业务收入比例为 38.58%、45.32%、39.86%，占比较高，这与公司下游客户所处的行业特征和地区有关。华东地区、华北地区为我国经济相对发达地区，公司主要下游客户多为知名冰淇淋、乳制品、饮品生产企业，在华东地区与华北地区分布较为广泛。同时公司也不断利用自身地理位置优势、技术优势、产品质量优势与售前售中售后的技术服务优势，在华东地区和华北地区的收入保持较高比例的同时，大力拓展国内其他地区的客户。

2) 出口销售按国家或地区分析

报告期内，公司出口销售收入按地区、国别分布情况如下：

单位：万元；%

地区	国别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
亚洲	印度尼西亚	18,576.47	35.25	7,481.81	18.59	8,496.93	23.78
	中国香港	433.65	0.82	493.05	1.22	248.76	0.70
	菲律宾	1,751.89	3.32	908.65	2.26	740.38	2.07
	印度	433.08	0.82	980.38	2.44	697.19	1.95
	泰国	2,598.97	4.93	1,477.11	3.67	847.9	2.37
	其他国家	4,433.79	8.41	3,336.88	8.29	3,617.85	10.13
	小计	28,227.85	53.56	14,677.89	36.46	14,649.01	41.01
北美洲	美国	14,497.14	27.51	20,712.80	51.46	16,791.10	47.00
	加拿大	839.76	1.59	479.92	1.19	792.07	2.22
	哥斯达黎加	96.18	0.18	-	0.00	151.25	0.42
	其他国家	1,074.26	2.04	998.05	2.48	721.75	2.02
	小计	16,507.34	31.32	22,190.77	55.13	18,456.17	51.66
南美洲	哥伦比亚	76.42	0.15	91.19	0.23	99.73	0.28
	其他国家	2,705.65	5.13	213.58	0.53	127.66	0.36
	小计	2,782.07	5.28	304.77	0.76	227.39	0.64
欧洲	丹麦	889.40	1.69	622.51	1.55	688.28	1.93
	波兰	233.80	0.44	65.04	0.16	134.5	0.38
	其他国家	3,728.85	7.08	2,205.89	5.48	1,201.18	3.36
	小计	4,852.05	9.21	2,893.44	7.19	2,023.97	5.67
非洲	小计	55.95	0.11	57.10	0.14	264.81	0.74

地区	国别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
大洋洲	小计	278.03	0.53	128.46	0.32	103.14	0.29
合计		52,703.29	100.00	40,252.43	100.00	35,724.49	100.00

公司产品主要出口地区为美国、印度尼西亚等北美及亚洲国家。报告期内，美国和印度尼西亚合计实现的销售收入占出口销售收入的 70.78%、70.05%、62.76%。北美地区国家经济发达，印度尼西亚、菲律宾、印度、泰国等国家位于亚热带地区，天气较为炎热，且人口基数较大，因此，上述地区冷饮、冷冻食品、乳制品等行业规模较大，对商用展示柜产品需求量较大。

3、主营业务收入变动分析

报告期内，主营业务收入变动按产品类别具体分析如下：

(1) 商用冷冻展示柜分析

报告期内，商用冷冻展示柜收入变动情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	增加额	数额	增加额	数额
销售收入（万元）	110,680.92	31,330.48	79,350.44	10,535.69	68,814.75
销售单价（元/台）	1,962.43	-35.25	1,997.68	169.14	1,828.54
销量（台）	564,000	166,787	397,213	20,875	376,338

2018 年商用冷冻展示柜销售收入较 2017 年增加 10,535.69 万元，2019 年商用冷冻展示柜销售收入较 2018 年增加 31,330.48 万元。报告期内，公司加大市场推广力度，商用冷冻展示柜销量持续增加，收入持续增长。销售单价方面，受产品型号、市场情况影响，各期单价存在一定波动。

(2) 商用冷藏展示柜分析

报告期内，商用冷藏展示柜收入变动情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	增加额	数额	增加额	数额
销售收入（万元）	26,158.73	-1,327.67	27,486.40	5,181.39	22,305.01
销售单价（元/台）	2,518.14	258.15	2,259.99	72.82	2,187.17
销量（台）	103,881	-17,741	121,622	19,641	101,981

报告期内公司商用冷藏展示柜销售收入存在一定波动。2018 年商用冷藏展示柜销售收入较 2017 年增长 5,181.39 万元，2019 年商用冷藏展示柜销售收入较 2018 年降低 1,327.67 万元，主要是由于公司报告期内销量波动导致。

(3) 商超展示柜分析

报告期内，商超展示柜业务收入变动情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	增加额	数额	增加额	数额
销售收入（万元）	8,105.73	4,438.35	3,667.38	3,667.38	-
销售单价（元/台）	6,920.88	105.46	6,815.42	6,815.42	-
销量（台）	11,712	6,331	5,381	5,381	-

2018 年以来，得益于公司前期储备研发技术与积累客户资源，公司新增商超展示柜业务。2018 年、2019 年公司商超展示柜业务分别实现营业收入 3,667.38 万元、8,105.73 万元。

(4) 商用智能售货柜分析

报告期内，商用智能售货柜收入变动情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	增加额	数额	增加额	数额
销售收入（万元）	1,155.13	-4,300.78	5,455.91	5,455.91	-
销售单价（元/台）	3,766.32	731.38	3,034.94	3,034.94	-
销量（台）	3,067	-14,910	17,977	17,977	-

2018 年以来，公司新增商用智能售货柜业务，2018 年、2019 年分别实现营业收入 5,455.91 万元、1,155.13 万元。目前，国内商用智能售货柜行业仍处于发展初期，尚未形成稳定的技术路线与商业模式，下游客户对公司商用智能售货柜产品的需求存在一定的波动性，导致 2018 年、2019 年公司商用智能售货柜收入波动较大。

2018 年公司商用智能售货柜业务主要是与商用智能售货柜系统开发商、运营商合作，主要销售的产品是商用智能预约自取柜。2019 年，一方面，由于下游客户调整市场战略，导致商用智能预约自取柜销量减少，另一方面，公司为提高生产效率，减少在商用展示柜生产线上进行智能售货柜的生产。因此，导致 2019 年公司商用智能售货柜销量下降明显，来自商用智能售货柜的收入减少。

(5) 其他冷链设备分析

报告期内，其他冷链设备业务收入变动情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	增加额	数额	增加额	数额
销售收入（万元）	4,225.45	1,599.30	2,626.15	-890.05	3,516.20
销售单价（元/台）	1,181.68	-42.97	1,224.65	48.39	1,176.26
销量（台）	35,758	14,314	21,444	-8,449	29,893

报告期内，公司其他冷链设备销售收入存在一定波动，2018 年度，公司其他冷链设备销售收入减少 890.05 万元，主要系销量下降导致。2019 年度，公司其他冷链设备销售收入增加 1,599.30 万元，主要系公司客户联合利华向公司采购常规冷柜产品增加所致。

(二) 公司营业成本分析

1、营业成本的构成情况

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	99,393.56	97.33%	84,303.34	97.32%	65,691.35	97.42%
其他业务成本	2,726.50	2.67%	2,318.47	2.68%	1,742.63	2.58%
合计	102,120.06	100.00%	86,621.80	100.00%	67,433.98	100.00%

报告期内公司营业成本构成基本保持稳定，主营业务成本占营业成本的比例均在 95% 以上，公司营业成本的增加主要是主营业务成本的增加。

2、主营业务成本的构成及变动情况

报告期内，公司主营业务成本构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	86,392.88	86.92%	73,283.59	86.93%	56,871.63	86.57%
直接人工	8,985.18	9.04%	7,390.25	8.77%	5,836.76	8.89%
燃料动力	685.82	0.69%	630.03	0.75%	574.43	0.87%
制造费用	3,329.68	3.35%	2,999.47	3.56%	2,408.53	3.67%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	99,393.56	100.00%	84,303.34	100.00%	65,691.35	100.00%

报告期内，公司主营业务成本按产品分类构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
商用冷冻展示柜	68,588.29	69.01	52,055.64	61.75	45,195.76	68.8
商用冷藏展示柜	21,640.35	21.77	22,971.08	27.25	17,522.35	26.67
商超展示柜	5,209.06	5.24	2,463.51	2.92	-	-
商用智能售货柜	880.87	0.89	4,713.37	5.59	-	-
其他冷链设备	3,074.99	3.09	2,099.74	2.49	2,973.24	4.52
合计	99,393.56	100.00	84,303.34	100.00	65,691.35	100.00

（三）毛利分析

报告期内，公司业务毛利及毛利贡献率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
主营业务	50,932.39	99.01%	34,291.47	99.24%	28,992.22	99.76%
其他业务	510.82	0.99%	263.49	0.76%	68.75	0.24%
合计	51,443.21	100.00%	34,554.96	100.00%	29,060.97	100.00%

报告期内，公司营业毛利主要来自于主营业务毛利。主营业务毛利具体分产品毛利情况如下：

单位：万元；%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商用冷冻展示柜	42,092.63	82.64	27,294.80	79.60	23,618.99	81.47
商用冷藏展示柜	4,518.38	8.87	4,515.33	13.17	4,782.67	16.50
商超展示柜	2,896.67	5.69	1,203.87	3.51	-	-
商用智能售货柜	274.26	0.54	742.54	2.17	-	-
其他冷链设备	1,150.45	2.26	534.93	1.56	590.56	2.04
合计	50,932.39	100.00	34,291.47	100.00	28,992.22	100.00

由上表可以看出，商用冷冻展示柜业务是公司主要盈利来源，报告期内该业务毛利分别占各年主营业务毛利总额的 81.47%、79.60%、82.64%。

（四）毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	毛利率	变动数值	毛利率	变动数值	毛利率
主营业务	33.88%	4.97%	28.91%	-1.71%	30.62%
其他业务	15.78%	5.57%	10.21%	6.41%	3.80%
合计	33.50%	4.98%	28.52%	-1.60%	30.12%

报告期内，公司毛利率存在一定波动，报告期各期分别为 30.12%、28.52%、33.50%。

1、主营业务毛利率构成情况

报告期内，公司各产品对主营业务综合毛利率的贡献如下表所示：

单位：%

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献	毛利率	收入占比	毛利率贡献
商用冷冻展示柜	38.03	73.63	28.00	34.40	66.91	23.02	34.32	72.68	24.94
商用冷藏展示柜	17.27	17.40	3.01	16.43	23.18	3.81	21.44	23.56	5.05
商超展示柜	35.74	5.39	1.93	32.83	3.09	1.02	-	-	-
商用智能售货柜	23.74	0.77	0.18	13.61	4.60	0.63	-	-	-
其他冷链设备	27.23	2.81	0.77	20.30	2.22	0.45	16.57	3.76	0.62
合计	33.88	100.00	33.88	28.91	100.00	28.91	30.62	100.00	30.62

由上表可知，报告期内对公司主营业务综合毛利率贡献最大的产品类别是商用冷冻展示柜，报告期内，商用冷冻展示柜毛利率贡献分别为 24.94%、23.02%及 28.00%。

2、主营业务毛利率变动情况

报告期内，公司各主营业务产品毛利率变动情况如下：

单位：%

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	毛利率	变动数值	毛利率	变动数值	毛利率
商用冷冻展示柜	38.03	3.63	34.40	0.08	34.32
商用冷藏展示柜	17.27	0.84	16.43	-5.01	21.44
商超展示柜	35.74	2.91	32.83	-	-
商用智能售货柜	23.74	10.13	13.61	-	-

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	毛利率	变动数值	毛利率	变动数值	毛利率
其他冷链设备	27.23	6.93	20.30	3.73	16.57
合计	33.88	4.97	28.91	-1.71	30.62

按照各主要产品类别划分，具体毛利率变动分析如下：

(1) 商用冷冻展示柜产品毛利率变动分析

报告期内，公司商用冷冻展示柜总体销售单价、单位成本变动情况如下：

单位：元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数值	变动数值	数值	变动数值	数值
销售单价	1,962.43	-35.25	1,997.68	169.14	1,828.54
单位成本	1,216.10	-94.42	1,310.52	109.58	1,200.94
单位毛利额	746.32	59.16	687.16	59.56	627.6
毛利率	38.03%	3.63%	34.40%	0.08%	34.32%

由上表可知，报告期内，公司商用冷冻展示柜受到价格、成本因素影响存在一定波动，但整体较为稳定，具体情况如下：

2018 年，毛利率增长 0.08%，变动较小；2019 年，商用冷冻展示柜单位成本较 2018 年降低 94.42 元，而销售单价仅较 2018 年降低 35.25 元，导致毛利率上升 3.63%。

(2) 商用冷藏展示柜产品毛利率变动分析

报告期内，公司商用冷藏展示柜销售单价、单位成本变动情况如下：

单位：元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数值	变动数值	数值	变动数值	数值
销售单价	2,518.14	258.15	2,259.99	72.82	2,187.17
单位成本	2,083.19	194.46	1,888.73	170.53	1,718.20
单位毛利额	434.96	63.70	371.26	-97.71	468.97
毛利率	17.27%	0.84%	16.43%	-5.01%	21.44%

由上表可知，2018 年，公司商用冷藏展示柜单位成本增加 170.53 元，平均售价仅增加 72.82 元，导致毛利率下降 5.01%；2019 年，商用冷藏展示柜的平均销售单价增加，同时平均单位成本也相应增加，2019 年度毛利率基本维持稳定。

商用冷藏展示柜毛利率较其他产品下降较快，其收入、毛利率情况如下：

单位：万元

	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	收入	收入占比	毛利率	收入	收入占比	毛利率	收入	收入占比	毛利率
内销	16,563.90	63.32%	13.47%	13,251.19	48.21%	8.52%	10,304.88	46.20%	13.52%
其中： 国内某饮料类企业	10,769.89	41.17%	12.44%	7,255.52	26.40%	4.14%	-	-	-
其他客户	5,794.01	22.15%	15.39%	5,995.67	21.81%	13.82%	10,304.88	46.20%	13.52%
外销	9,594.83	36.68%	23.83%	14,235.21	51.79%	23.79%	12,000.13	53.80%	28.25%
合计	26,158.73			27,486.40			22,305.01		

商用冷藏展示柜毛利率下降主要原因为：

① 报告期内，公司大力开发国内市场，导致商用冷藏展示柜内销收入占比增长较多，报告期内分别为 46.20%、48.21% 及 63.32%，相比于公司外销商用冷藏展示柜，公司内销产品功能、结构相对简单、市场竞争较为激烈，毛利率较低，拉低了商用冷藏展示柜的整体毛利率。

② 2018 年度，公司开发了国内新的饮料类客户，饮料冷藏柜市场内原有竞争对手为维持自身市场份额，采取降价竞争策略，大幅压低了产品售价，而公司为执行既定市场拓展战略，选择牺牲部分利润进入市场，在合作之初接受和竞争对手同等价格水平的产品报价，由于其采购量占比较高，导致当年商用冷藏展示柜整体毛利率下降。2019 年度，公司与该客户已建立了较为稳定的合作关系，采购金额大幅增加，公司逐步通过技术升级，提升产品质量，优化销售服务等手段作为差异化竞争方式，替代简单的价格竞争。通过上述调整，对该客户的毛利率正逐渐向该类产品的正常毛利率水平提升。

③ 2018 年国外商用冷藏柜毛利率较 2017 年下降 4.46%，主要由于为海外主要商用冷藏柜客户新型产品成本提升所致；2019 年国外商用冷藏柜毛利率与 2018 年基本持平，主要由于受到中美贸易摩擦影响，公司降低了美国主要客户的部分产品价格，同时生产成本有一定下降，两者影响抵消。

综上，公司商用冷藏展示柜毛利率较其他产品下降较快主要受到公司国内市场收入增长、2018 年向国内新增饮料类客户销售产品初期毛利率较低以及海外主要客户部分新产品毛利率较低等多个因素叠加影响。2019 年，随着对该客户销售毛利率的逐步提升，商用冷藏展示柜整体毛利率也有所上升。

(3) 商超展示柜毛利率变动分析

报告期内，公司商超展示柜产品销售单价、单位成本情况如下：

单位：元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数值	变动数值	数值	变动数值	数值
销售单价	6,920.88	105.46	6,815.42	6,815.42	-
单位成本	4,447.63	-130.53	4,578.16	4,578.16	-
单位毛利额	2,473.25	235.99	2,237.26	2,237.26	-
毛利率	35.74%	2.91%	32.83%	32.83%	-

2018 年以来，得益于公司前期储备研发技术与积累客户资源，公司新增商超展示柜业务。商超展示柜主要面向大型商业超市、连锁便利店等，相较于商用冷冻、冷藏柜容积偏大，故销售单价与单位成本相比商用冷冻、冷藏展示柜高。报告期内，公司商超展示柜产品毛利率较为稳定。

(4) 商用智能展示柜毛利率变动分析

报告期内，公司商用智能展示柜产品销售单价、单位成本情况如下：

单位：元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数值	变动数值	数值	变动数值	数值
销售单价	3,766.32	731.38	3,034.94	3,034.94	-
单位成本	2,872.09	250.20	2,621.89	2,621.89	-
单位毛利额	894.22	481.17	413.05	413.05	-
毛利率	23.74%	10.13%	13.61%	13.61%	-

2018 年以来，公司新增商用智能售货柜业务。2018 年度，商用智能售货柜毛利较低，主要原因是商用智能售货柜是公司最新投入市场的产品，推广初期定价相对较低，且其供应链成本相对较高。2019 年，高毛利率产品占商用智能售货柜的比例升高，商用智能售货柜的整体毛利率相应提高。

(5) 其他冷链设备产品毛利率变动分析

报告期内，公司其他冷链设备主要是常规冷柜，其销售单价、单位成本情况如下：

单位：元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数值	变动数值	数值	变动数值	数值
销售单价	1,181.68	-42.97	1,224.65	48.39	1,176.26
单位成本	859.95	-115.67	975.62	-9.85	985.47

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数值	变动数值	数值	变动数值	数值
单位毛利额	321.73	72.69	249.04	58.25	190.79
毛利率	27.23%	6.89%	20.34%	4.12%	16.22%

常规冷柜与商用冷冻、商用冷藏展示柜在销售客户、产品毛利率上均有较大差异，2018 年至 2019 年，受到单位价格及单位成本影响，毛利率有所上升。

3、与同行业上市、挂牌公司毛利率对比分析

公司主要从事商用冷链设备的研发、生产、销售和服务，主要产品为商用展示柜，应用于食品冷链物流下游消费终端，属于冷链物流产业下的细分行业。

目前，尚未有在该细分行业领域的同比上市公司，但是为了相关财务数据具有可比性，发行人选取青岛海尔（600690.SH）、澳柯玛（600336.SH）、四方冷链（603339.SH）和凯雪冷链（831463.OC）作为同行业对比公司。其中青岛海尔、澳柯玛、凯雪冷链部分业务与发行人存在竞争关系，四方冷链与发行人同处于冷链物流行业，销售模式类似，部分客户有重合，具有一定的可比性。

为可比性更强，选取青岛海尔电冰箱业务，澳柯玛冰柜、冰箱业务，四方冷链冷冻设备业务，发行人选取主营业务毛利率。

同行业上市、挂牌公司数据均来源于上市公司、挂牌公司定期报告。

（1）与同行业上市、挂牌公司毛利率对比

公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利率	与发行人毛利率差异	毛利率	与发行人毛利率差异	毛利率	与发行人毛利率差异
青岛海尔	30.57%	-3.31%	30.36%	1.45%	32.11%	1.49%
澳柯玛	24.88%	-9.00%	24.00%	-4.91%	23.55%	-7.07%
四方冷链	32.51%	-1.37%	36.47%	7.56%	39.11%	8.49%
凯雪冷链	28.88%	-5.00%	27.16%	-1.75%	29.31%	-1.31%
平均值	29.21%	-4.67%	29.50%	0.59%	31.02%	0.40%
发行人	33.88%	-	28.91%	-	30.62%	-

由上表对比可知，2017 年、2018 年，发行人主营业务毛利率分别为 30.62%、28.91%，略低于平均值，2019 年发行人主营业务毛利率高于平均值。

（2）与同行业上市、挂牌公司毛利率变动趋势对比

公司名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	毛利率	变动数值	毛利率	变动数值	毛利率
青岛海尔	30.57%	0.21%	30.36%	-1.75%	32.11%
澳柯玛	24.88%	0.88%	24.00%	0.45%	23.55%
四方冷链	32.51%	-3.96%	36.47%	-2.64%	39.11%
凯雪冷链	28.88%	1.72%	27.16%	-2.15%	29.31%
平均值	29.21%	-0.29%	29.50%	-1.52%	31.02%
发行人	33.88%	4.97%	28.91%	-1.71%	30.62%

2018 年，同行业上市、挂牌公司平均毛利率下降，与发行人主营业务毛利率的变动趋势相同，2019 年，发行人毛利率上升，与青岛海尔、澳柯玛、凯雪冷链主营业务毛利率的变化趋势相同。

（五）税金及附加分析

报告期内，公司税金及附加的情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
城市维护建设税	363.65	22.62%	334.12	22.07%	366.18	24.43%
教育费附加	155.85	9.70%	143.19	9.46%	156.93	10.47%
地方教育费附加	103.90	6.46%	95.46	6.31%	104.62	6.98%
房产税	207.66	12.92%	203.32	13.43%	166.29	11.09%
土地使用税	148.63	9.25%	226.94	14.99%	226.94	15.14%
印花税	35.31	2.20%	56.00	3.70%	34.58	2.31%
车船使用税	2.82	0.18%	2.51	0.17%	2.45	0.16%
地方水利建设基金	25.75	1.60%	23.87	1.58%	37.80	2.52%
废弃电器电子产品处理基金	563.79	35.08%	428.25	28.29%	403.26	26.90%
合计	1,607.36	100.00%	1,513.67	100.00%	1,499.07	100.00%

报告期内，公司税金及其附加金额逐年增长，主要系公司销售收入增长带来增值税增加，从而导致附加税增加。

（六）期间费用分析

公司报告期内主要费用及其变动情况如下表所示：

项目	销售费用	管理费用	财务费用	研发费用	合计
----	------	------	------	------	----

项目		销售费用	管理费用	财务费用	研发费用	合计
2019 年度	金额（万元）	15,359.61	5,183.78	-1,357.92	4,725.93	23,911.40
	占期间费用比例	64.24%	21.68%	-5.68%	19.76%	100.00%
	占营业收入比例	10.00%	3.38%	-0.88%	3.08%	15.58%
2018 年度	金额（万元）	9,982.10	3,449.39	-1,315.83	3,790.16	15,905.81
	占期间费用比例	62.76%	21.69%	-8.27%	23.83%	100.00%
	占营业收入比例	8.24%	2.85%	-1.09%	3.13%	13.13%
2017 年度	金额（万元）	7,716.09	2,693.31	794.35	3,058.00	14,261.76
	占期间费用比例	54.10%	18.88%	5.57%	21.44%	100.00%
	占营业收入比例	8.00%	2.79%	0.82%	3.17%	14.78%

报告期内，公司期间费用呈增长趋势，主要原因系公司业务规模扩大导致费用相应增加。报告期内公司的期间费用占同期营业收入的比例分别为 14.78%、13.13% 及 15.58%。

公司期间费用结构基本稳定，销售费用占期间费用比重较高，这与公司直接面向下游客户的商业模式有关，同时公司为实现销售规模和区域的迅速增长、需要较高经营投入和市场维护。报告期内公司期间费用具体项目及变动原因分析说明如下：

1、销售费用

报告期内销售费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运输费	6,676.43	43.47%	4,773.01	47.82%	3,607.77	46.76%
职工薪酬	2,129.03	13.86%	1,398.24	14.01%	1,231.09	15.95%
售后费用	3,030.85	19.73%	1,141.02	11.43%	832.94	10.79%
代理运杂费	975.95	6.35%	673.49	6.75%	595.41	7.72%
差旅费	515.67	3.36%	360.58	3.61%	279.95	3.63%
租赁费	234.53	1.53%	129.53	1.30%	104.93	1.36%
业务宣传费	174.75	1.14%	366.88	3.68%	118.17	1.53%
其他	1,622.39	10.56%	1,139.34	11.41%	945.83	12.26%
合计	15,359.61	100.00%	9,982.10	100.00%	7,716.09	100.00%

报告期内，随着销售收入增长，销售费用总额亦逐年增长。随着公司业务的发展，运输费、职工薪酬、售后费用逐年增加。报告期内销售费用占比结构总体保持稳定。

2、管理费用

报告期内管理费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,785.27	53.73%	1,697.56	49.21%	1,473.25	54.70%
折旧费	518.78	10.01%	618.03	17.92%	414.97	15.41%
股份支付费用	611.91	11.80%	-	-	-	-
其他	1,267.82	24.46%	1,133.80	32.87%	805.09	29.89%
合计	5,183.78	100.00%	3,449.39	100.00%	2,693.31	100.00%

2018 年度，管理层薪酬增加、人才公寓开始计提折旧，导致管理费用较 2017 年增加 756.08 万元。2019 年，管理费用较 2018 年增加 1,734.39 万元，主要系由于管理层薪酬增加、公司实施限制性股票股权激励计提股份支付费用所致。

3、财务费用

报告期内财务费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	-	82.45	24.00
减：利息收入	994.53	485.43	331.00
加：汇兑损失	-415.38	-962.51	1,054.54
加：其他支出	51.99	49.66	46.82
合计	-1,357.92	-1,315.83	794.35

公司与同行业上市、挂牌公司财务费用率对比如下：

序号	公司简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	青岛海尔	0.45%	0.51%	0.87%
2	澳柯玛	-0.03%	0.12%	0.42%
3	四方冷链	-1.06%	-2.81%	0.87%
4	凯雪冷链	-0.08%	-0.12%	-0.10%
	平均值	-0.18%	-0.52%	0.52%
	发行人	-0.88%	-1.09%	0.82%

数据来源：上市/挂牌公司定期报告

2018 年以来，公司经营规模进一步扩大，但是受债务融资规模减小、汇兑损失减少等因素影响使得公司财务费用率低于同行业公司平均值。

4、研发费用

报告期内研发费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
材料	2,609.65	2,051.08	1,659.08
职工薪酬	1,377.28	855.31	749.99
折旧与摊销	101.70	104.14	104.71
认证检测费	141.10	114.03	199.79
其他	496.22	665.60	344.43
合计	4,725.93	3,790.16	3,058.00

报告期内，研发费用逐年增长，主要是研发领用材料与研发人员职工薪酬。

（七）营业外收支的变动分析

1、营业外收入分析

报告期内营业外收入主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	625.00	70.00	742.22
其他	158.08	297.41	43.41
营业外收入合计	783.08	367.41	785.63
营业外收入占利润总额比例	3.09%	2.28%	5.65%

报告期内，公司营业外收入为 785.63 万元、367.41 万元、783.08 万元，占利润总额比例分别为 5.65%、2.28% 及 3.09%，公司对政府补助不存在重大依赖。

公司营业外收入主要为政府补助，2017 年度、2018 年度、2019 年度收到的政府补助金额分别为 742.22 万元、70 万元和 625 万元。具体情况如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	来源和依据	与资产相关/ 与收益相关
高新技术企业认定补助	-	300,000.00	-	青科字[2016]11 号	与收益相关
工信局上榜企业补助	-	200,000.00	-	青西新委[2017]13 号	与收益相关
财源建设扶持资金	-	140,000.00	-	青黄财源指[2018]3 号	与收益相关
企业上市补助资金	-	-	3,000,000.00	青黄财字[2017]151 号	与收益相关
技改贴息专项资金	-	-	-	青经信字[2015]93 号	与收益相关

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	来源和依据	与资产相关/ 与收益相关
企业技术中心奖励	-	-	-	青岛市黄岛区工业和信息化局	与收益相关
工业企业技术改造专项资金	-	-	811,200.00	青黄工信字[2014]108 号	与收益相关
新创工业知名品牌奖励	-	-	-	青岛市人民政府	与收益相关
青岛知名品牌企业奖励	-	-	-	青财企指[2016]10 号	与收益相关
规模以上企业奖励	-	-	-	青黄工信字[2016]180 号	与收益相关
自主创新重大专项资金	-	-	2,100,000.00	青黄科字[2015]20 号	与收益相关
工业企业技术改造专项资金	-	-	680,000.00	青黄工信字[2016]218 号	与收益相关
中小企业“隐形冠军”奖励资金	-	-	500,000.00	青财企指[2017]39 号	与收益相关
企业扶持资金	-	-	150,000.00	青黄财字[2017]379 号	与收益相关
“互联网+”奖励	-	-	100,000.00	青黄工信字 [2016]217 号	与收益相关
青岛名牌奖励	-	-	50,000.00	青政办字[2016]3 号	与收益相关
青岛市标准化奖励经费		50,000.00	26,000.00	青岛市黄岛区市场和质量技术监督局	与收益相关
上市补助资金	3,600,000.00	-	-	青西新管发[2016]9 号	与收益相关
国内主板上市企业补助金	1,000,000.00	-	-	青西胶南街发[2019]23 号	与收益相关
山东省制造业单项冠军奖励资金	500,000.00	-	-	鲁工信产[2018]73 号	与收益相关
青岛市工业设计中心奖励资金	300,000.00	-	-	青经信字[2017]117 号	与收益相关
青岛市智能冷链工程研究中心奖励资金	300,000.00	-	-	青发改高技[2017]25 号	与收益相关

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	来源和依据	与资产相关/ 与收益相关
2017 年度 清洁生产项目 奖励资金	100,000.00	-	-	青经信字[2018]40 号	与收益相关
2017 年度 青岛名牌企 业奖励资金	100,000.00	-	-	青政办字[2017]108 号	与收益相关
2014 年省 著名商标奖 励资金	100,000.00	-	-	鲁工商标字[2015]15 号	与收益相关
2017 年度 青岛市消费 品工业“三 品”示范企 业奖励资金	100,000.00	-	-	青经信字[2018]4 号	与收益相关
先进制造业 发展专项资 金	100,000.00	-	-	青经信发[2017]5 号	与收益相关
2016 年度 青岛名牌企 业奖励资金	50,000.00	-	-	青政办字[2016]149 号	与收益相关
其他	-	10,000.00	5,000.00	-	与收益相关
合计	6,250,000.00	700,000.00	7,422,200.00	-	

2、营业外支出分析

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产毁损报废损失	79.85	21.52	13.18
捐赠支出	19.50	17.80	36.50
赔偿支出	294.55	218.35	140.84
其他	0.92	7.33	-
合计	394.82	265.00	190.53

报告期内，营业外支出逐年增加，主要系公司赔偿支出增加。

（八）利润表其他科目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	1,066.39	-45.01
存货跌价损失	676.19	28.16	41.03
合计	676.19	1,094.56	-3.98

2、信用减值损失

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收票据坏账损失	-4.58	-	-
应收账款坏账损失	-1,674.73	-	-
其他应收款坏账损失	-12.37	-	-
长期应收款坏账损失	-29.32	-	-
合计	-1,721.01	-	-

公司信用减值损失主要为公司按照会计政策对应收票据及应收账款计提的坏账损失，公司应收票据、应收账款情况参见本章“一、财务状况分析（一）资产状况分析 2、流动资产构成极其变化分析（2）应收票据分析及（3）应收账款分析”。

3、所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当年所得税费用	3,813.86	2,416.22	1,993.54
递延所得税费用	-471.99	-197.94	11.94
合计	3,341.87	2,218.28	2,005.47

（九）利润的主要来源、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

报告期内，公司利润的主要来源如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业利润	24,949.15	16,045.64	13,304.12
营业外收入	783.08	367.41	785.63
利润总额	25,337.41	16,148.05	13,899.22
净利润	21,995.53	13,929.78	11,893.75

公司主营业务突出，报告期的利润总额主要来源于营业利润。公司生产经营状况良

好。

可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素有新产品、产能与产量、销量、研发能力、业务结构、原辅材料价格波动以及期间费用等。

三、现金流量分析

(一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	155,405.18	121,876.92	106,628.73
收到的税费返还	5,104.25	4,374.51	2,992.23
收到的其它与经营活动有关的现金	3,707.64	658.58	1,248.49
经营活动现金流入小计	164,217.08	126,910.01	110,869.44
购买商品、接受劳务支付的现金	107,175.58	86,075.33	66,276.76
支付给职工及为职工支付的现金	14,921.22	10,887.18	9,380.76
支付的各项税费	8,207.07	6,389.10	5,204.54
支付的其它与经营活动有关的现金	14,693.14	9,804.11	7,351.67
经营活动现金流出小计	144,997.01	113,155.72	88,213.73
经营活动产生的现金流量净额	19,220.07	13,754.29	22,655.72

1、销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，公司营业收入逐年增长而且信用风险控制良好，销售商品、提供劳务收到的现金也相应增长，具体情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入（万元）	153,563.27	121,176.77	96,494.95
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	155,405.18	121,876.92	106,628.73
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	1.01	1.01	1.11

报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本匹配，表明公司在扩大业务规模的同时注重控制风险，保证企业能够持续稳定发展。

2、购买商品、接受劳务支付的现金

报告期内，公司随着业务增长，相应采购原材料逐年增长，购买商品、接受劳务支付的现金也相应增长。

3、经营活动现金流入净额

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	19,220.07	13,754.29	22,655.72
净利润（万元）	21,995.53	13,929.78	11,893.75
经营活动产生的现金流量净额/净利润	0.87	0.99	1.90

从上表可以看出，发行人2017年度经营活动产生的现金流量净额高于净利润；2018年、2019年，经营活动产生的现金净流量与当年净利润的比率略低于1，主要系当期应收账款、应收票据余额增长幅度较大所致。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资所收到的现金	58,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	992.84	-	-
处置固定资产、无形资产和其它长期资产而收回的现金净额	16.97	8.30	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-
收到的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	59,009.81	8.30	-
购建固定资产、无形资产和其它长期投资所支付的现金	17,387.73	7,744.08	7,180.96
投资所支付的现金	58,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	75,387.73	7,744.08	7,180.96
投资活动产生的现金流量净额	-16,377.91	-7,735.78	-7,180.96

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要原因是公司为业务发展的需要，进行固定资产投资、无形资产投资所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资所收到的现金	1,996.70	59,604.72	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	135.50	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	27,592.75	24,774.46	15,151.26
筹资活动现金流入小计	29,589.45	84,379.18	15,151.26
偿还债务所支付的现金	-	3,000.00	1,500.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,797.54	84.41	3,221.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付的其它与筹资活动有关的现金	25,364.41	31,390.42	17,527.26
筹资活动现金流出小计	30,161.95	34,474.83	22,248.92
筹资活动产生的现金流量净额	-572.50	49,904.34	-7,097.66

发行人2017年度及2019年度筹资活动现金流出主要是偿还到期债务以及分配股利，导致筹资活动产生的现金流量净额均为负数。2018年度，公司筹资活动产生的现金流量净额增幅较大，主要系公司首次公开发行股票募集资金到位所致。

四、资本性支出分析

（一）发行人报告期内的重大资本性支出

报告期内，公司发生的重大资本性支出如下：

公司重大资本性支出主要根据公司的发展规划和现实状况，用于固定资产及在建工程、无形资产，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
固定资产及在建工程	17,076.29	3,954.74	5,370.90
无形资产	157.63	148.45	117.61
合计	17,233.91	4,103.19	5,488.51

报告期内，资本性支出主要为与产能扩大相关的土建、厂房及设备支出。报告期内，公司资本性支出紧紧围绕公司主营业务开展，有力地推动了公司生产规模的扩大、产品结构的调整和盈利能力的增强，增强了公司市场竞争力。

（二）未来可预见的重大的资本性支出计划

在未来三年，公司重大资本性支出主要为 2018 年首次公开发行股票募集资金拟投

资项目，及本次公开发行可转换公司债券拟投资项目，具体情况参见本募集说明书第八节、第九节。

五、会计政策变更、会计估计变更以及差错更正的说明

（一）重要会计政策变更

财政部 2017 年 3 月发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会[2017]9 号），2017 年 5 月发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会[2017]14 号），公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，并按新金融工具准则的要求列报金融工具相关信息，不对比较财务报表追溯调整，上述会计政策变更已经公司董事会审议通过。

财政部于 2018 年 6 月发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），要求执行企业会计准则的非金融企业中尚未执行新金融准则和新收入准则的企业按照企业会计准则和通知要求编制财务报表。

公司已按相关要求执行上述规定，该变更仅对财务报表项目列示产生影响，对公司 2017 年末资产总额、负债总额、股东权益总额以及 2017 年度净利润不存在影响。

财政部于 2019 年 4 月发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），要求执行企业会计准则的非金融企业 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表均适用些报表格式。公司已按相关要求执行上述规定，该变更仅对财务报表项目列示产生影响，对公司 2019 年末资产总额、负债总额和股东权益总额以及 2019 年度净利润不存在影响。

（二）重要会计估计变更

报告期内无重要会计估计变更事项。

（三）前期差错更正

报告期内无重大会计差错更正事项。

六、报告期内重大或有事项及对发行人的影响

报告期内，发行人不存在重大或有事项。

七、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司主要财务优势

公司资产质量良好，运营能力较强。公司应收账款账龄基本上在 1 年以内，客户主要为国内外知名企业，信用状况良好；报告期内公司营业收入稳定增长，盈利能力较强。报告期内公司经营活动产生的现金流量充足，为公司发展提供了可靠的内部资金支持。

（二）公司发展主要面临的困难

公司主营业务正处于快速发展阶段，公司需要更多的资金投入扩充产能、新产品研发、拓展产品下游应用行业等提升市场竞争力，资金压力增大。本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，可有效满足公司快速发展的资金需求，有力提升公司竞争能力和盈利能力。

（三）未来盈利能力的趋势分析

报告期内，公司财务结构稳定，资产状况良好，盈利能力持续增强，主要是得益于所处行业的持续发展，公司产品的市场需求持续快速增长，以及公司综合管理能力的持续提升；未来随着公司经营规模的不断扩大，特别是随着募集资金的到位以及募集资金投资项目的实施，公司总资产和净资产规模将出现大幅增长，同时公司的经营能力将大幅提高，营业收入和净利润也将呈上升趋势，为公司进一步获取市场份额，增强行业地位奠定重要基础。

第八节 本次募集资金投资项目

一、本次募集资金投资项目概况

（一）募集资金总量和投资项目

本次发行募集资金总额不超过 50,012.70 万元（含 50,012.70 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目	65,242.28	50,012.70
	合计	65,242.28	50,012.70

本次募集资金将全部用于智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目。在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决，为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及具体投资金额等具体使用安排。

（二）项目备案情况

本次募集资金投资项目已经取得有关主管部门批准的情况如下：

本次募集资金投资项目已取得编码为 2019-370211-34-03-000070 的《企业投资项目备案证明》及《青岛市生态环境局西海岸新区分局关于青岛海容商用冷链股份有限公司智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目环境影响报告表的模拟批复》（青环西新审（模）【2019】3 号）。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）“工业 4.0”战略为全球制造业指出新的发展方向

自改革开放以来，我国制造业持续快速发展，形成了品类丰富、体系完备的产业结构，有力推动了工业化和现代化的进程，显著增强了我国综合国力。然而，与发达国家的先进制造业相比，我国的行业技术水平仍然具有一定的差距，处于附加值低、创新能力弱的产业链中端，转型升级和跨越发展的任务紧迫而艰巨。

为了改变当下我国制造业“大而不强”的窘境，2015年5月，我国正式宣布与德国“工业4.0”进行正式对接，国务院随即下发《中国制造2025》，要求全面部署推进实施“制造强国”战略，以推进智能制造为主攻方向，强化工业基础能力，使整个行业由生产型制造向服务型制造转变。这是我国在新一轮工业革命和产业变革的机遇中作出的重要战略部署，大力发展国家重点领域，推动制造业产业的智能化、现代化转型升级，最终由“中国制造”转变实现为“中国智造”。

（二）“新零售”时代来临，智能售货行业进入快速发展阶段

近年来，日新月异的智能化设备正在改变人们的生活方式，为人民的生活带来极大的便利，同时也催发了人民对于更优质生活的追求。自2016年马云提出“新零售”的概念后，以人工智能为基础，运用国内外多种先进技术如大数据运营、人脸识别、重力感应等的智能化自动售货机逐渐进入大众视野，整个行业逐渐被资本市场所青睐，进入了快速发展的阶段。

同时，伴随着移动支付的普及，消费趋于碎片化，通过扫描二维码、RFID标签等方式购买商品可以便捷化满足消费者的需求，逐渐成为了当代社会的发展潮流之一。根据iiMedia Research数据显示，2018年中国移动支付在第三方支付中交易额占比已超过70%。移动支付为线下实体经济，尤其是智能售货行业注入了新的生机与活力，带动了整个行业的快速发展。

（三）传统零售市场竞争激烈，行业亟需转型发展

近年来，随着电子商务的不断发展，原本已经竞争激烈的传统零售市场在交易选择、销售渠道、商品价格等多个方面均遭到较大的冲击，行业发展速度缓慢。根据中国百货商业协会及中国商业联合会数据统计显示，2018年中国传统零售市场销售规模增速降低1.2%，是自2008年以来我国传统零售行业出现的首次负增长，行业发展愈加困难。此外，全国各大传统零售商的主营业务利润率也出现了明显的下滑，可拓展的盈利空间

逐渐缩小。

受当下电子商务的冲击以及租金、人工费、物流等运营成本居高不下的影响，零售业亟需向无人化、智能化、数字化转型升级，从而有效降低成本，提高运营管理效率，最终在新零售市场中占据良好的市场份额，为行业未来的发展奠定坚实的基础。

（四）生鲜饮料等细分行业的渠道下沉为募投产品的推广奠定了坚实的基础

伴随着新零售时代的来临，传统零售市场目前已逐渐形成了“线上+线下”的经营模式。但由于饮料、生鲜等部分货品具有生活刚需、激情消费、随机购买等特性，需要在现有经营模式的基础上依据其特性进行创新。因此，具有社区投放范围广、营业覆盖时间长、人工成本较低等特点的自助售货设备为部分细分行业的渠道下沉提供了良好的途径。

饮料是生活中常见的快速消费品之一。根据国家统计局数据显示，2018年我国软饮料行业市场规模达到6,439.61亿元，同比增长1.20%。饮料作为传统零售业中拥有明显的激情消费、随机购买等特点的货品，通过线上购买需要大量的物流发货时间且运输成本较高。因此，小规模、高频次购买的消费者相对较多，更加契合通过募投产品的投放实现渠道下沉，覆盖更广阔的下游市场。

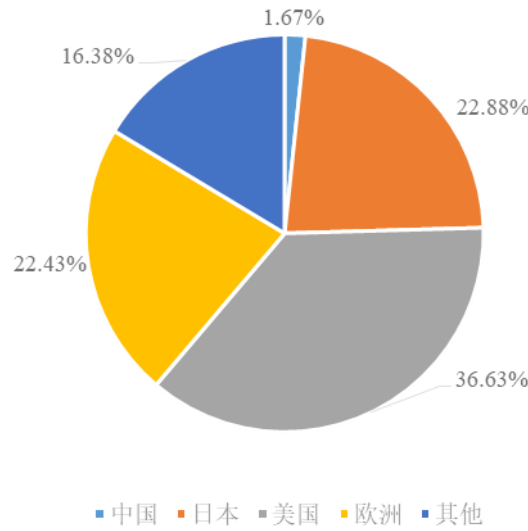
生鲜作为日常生活中的必需品之一，在我国零售消费市场中占据重要地位。近年来伴随着电子商务的快速发展，生鲜电商越来越受到商家和消费者的青睐，根据中国电子商务协会数据显示，2018年我国生鲜行业市场发展规模不断扩大，目前已突破2,000亿元。在整个行业快速发展同时，生鲜电商也面临多个问题，如获客成本较高，物流成本较大、需要高端冷链技术进行储存等，实际运营情况有待提升。自助售货设备具有低运营成本与较低货损率等特性，能够为生鲜行业解决“最后一公里”的问题提供良好的解决方案，是生鲜电商的有效延伸，市场潜在需求较大。

（五）发达国家的无人零售行业渗透率较高，运营发展体系成熟

以当下无人零售行业发展最快的日本及美国为例，截至2018年12月，根据日本自动贩卖机工业会（JVMA）及美国自动售货协会（NAMA）的数据统计，日本共计约有

423.5 万台全球自助售货设备，年销售额超过 600 亿美元，占全球自助售货设备行业总销售额近 1/4，日本人口和自助售货设备数量的比例是 23:1，是全球自助售货设备密度最高的国家；美国自助售货设备保有量为 680 万台左右，人口和自助售货设备的比例为 48:1，是美国零售产业发展的中坚力量之一。发达国家的行业发展经验为我国无人零售行业未来的拓展进步提供了良好的基础与依据。

2018 年全球自助售货设备各地区/国家运营数量比例



资料来源：JVMA、EVA、NAMA、艾瑞咨询

三、本次募集资金投资项目的必要性

（一）无人零售行业渗透率较低，市场未来发展空间较大

无人零售行业相对于其他行业较为特殊，只有在经济优渥的地区运营才会拥有良好的投资回报率，可以节省大量的人力、物力以及租金等相关成本。据国家统计局数据显示，中国作为目前世界第二大经济体，近年来国民经济发展水平一直处于快速上升的阶段，零售业资产总计逐年上涨，人均消费水平不断提高。但是截至 2018 年 12 月底，我国无人零售行业总体发展水平较低，国内市场上自助售货机存量仅有 20 万（全球存量的 1%），比例约为 4,500:1（仅考虑城镇人口），中国人人均在自助售货机上的年消费金额约为 14 元，远低于日本、美国等发达国家，市场资源余量丰富，有待发掘。

同时，相较于传统商超和线上零售，我国的无人零售的覆盖率依然很低。据艾瑞咨询数据显示，近年来虽然我国通过线下无人零售市场消费的用户数量逐年增长，但是截

至 2017 年底，该群体比例仅占线下消费者总人数的 36.5%，与大型超市和线上零售渠道的消费者比例相比仍有较大差距。

（二）优先布局蓝海市场，为公司未来的可持续发展奠定基础

随着我国经济的持续发展和国内消费观念的转变，智能售货已成为国内近年来发展最快的快速消费品新兴市场，吸引众多的食品、饮品、生鲜企业甚至是金融行业巨头跻身其中。自 2016 年以来，智能售货作为零售业全新的业务形态在国内不断发展，阿里巴巴以增资方式向友宝在线投资 12 亿、京东集团打造了新一代的智能货柜“京东到家 Go”并开始落地运营、传统零售如苏宁易购、华润万家等企业依托各自资源积累在已有产品的领域内进行积极的尝试。整个行业未来呈现出大好局势，市场渗透率将不断提高。

面对当下新零售时代下传统零售市场逐渐转型升级的行业发展趋势，公司管理层决定持续拓展智能售货业务，巩固公司在冷链设备行业的地位，优先占据蓝海市场份额，有利于公司更好的把握行业发展机遇，进一步提升公司的发展规模，为公司未来的可持续发展奠定基础。

（三）丰富公司产品结构，降低经营风险

公司自成立以来，一直深耕于冷链设备制造行业，坚持“定制化、差异化、专业化”的发展战略，积累了丰富的商用冷链设备相关专利与技术基础。2018 年初公司基于行业发展趋势，将商用冷链产品线进行纵向拉伸，顺利将重力感应、智能定位模块、自动除霜系统等核心技术转移到自助售货设备研发设计中，同时对智能化 AI 人脸识别、动态识别、静态识别及 RFID 射频技术等进行开发整合，成功研制出一系列智能冷链设备及商用自动售货设备并进行了小规模量产，广受下游市场好评。因此，公司亟需把握市场发展机遇，扩大自助售货设备的生产规模，打造全新的现代化、规模化智能工厂，从而获取更大的经济效益。

通过本次募集资金投资项目的实施，公司将建设包含电磁兼容实验室、型式实验室、喷淋实验室、安规实验室在内的多个功能性实验室，打造钣金车间、发泡车间、总装车间等多条自动化生产线，有效提升自助售货设备等相关产品的生产研发能力，丰富产品系列结构，确保公司产品的质量水平。同时，公司充分利用在商用冷链设备相关的技术、市场优势、特长，覆盖更广阔的下游市场，实现下游行业的横向拓展，推动公司业务的

不断发展。此外，公司进军智能售货行业，可以在有效提升公司经济效益的基础上将投资者风险分散于更广大的业务，有利于形成良性资金链循环，优化公司的资源配置，实现资源效用最大化，为公司未来的可持续发展奠定了坚实的基础。

（四）扩大公司产能规模，打造精益化管理体系

2018 年公司陆续研发设计了多款商用智能售货柜，并借用已有的商用冷链展示柜生产线进行了小规模生产，市场反应良好。目前公司已与部分行业下游企业签订了战略合作协议，潜在市场需求较大。因此，未来随着公司智能售货业务的不断拓展，现有的生产模式将无法满足不同规模供货量；同时，为满足多系列、多品类的定制化产品生产要求，公司需根据产品特性进行设计、生产、检测，实现产品的专门化生产，才能有效保障产品质量与下游客户的良好口碑。因此，公司亟需打造一条自动化、规模化的智能冷链设备及自动售货设备生产线以提升生产效率，降低成本，优化公司资源配置，有效缩短从顾客需求到交付的过程时间，最终实现公司的精益化管理。

本次募集资金投资项目的顺利实施不仅可以有效扩大公司的产能、降低生产运营成本，还可以在在一定程度上逐步达到精益化管理并实现公司的产业化升级，以本次募集资金投资项目的建设经验为将来公司其他冷链设备生产线的产业升级发展提供可靠依据，为公司未来的长远发展提供强大的后发优势。

四、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）多项利好政策助力新零售行业发展

新零售行业是一种重塑业态结构与生态圈，对线上服务、线下体验以及现代物流进行深度融合的零售新模式。近年来，国家政府出台了多项政策规范、助力行业持续发展。

2016 年，商务部、国家发展改革委、工业和信息化部等十部联合编制印发了《国内贸易流通“十三五”发展规划》，要求推进实体商业创新转型、提升流通供给水平、推动消费结构升级、提高流通信息化水平、加强流通标准化建设等九个主要任务。国家积极引导并推进新零售的快速发展，为无人零售发展带来新的契机。

2016 年 11 月，国务院印发《关于推动实体零售创新转型的意见》，共提出 5 大类 16 项具体措施推动实体零售商转型升级，释放发展活力。其中，促进线上线下融合、

创新经营机制与简政放权、促进公平竞争以及减轻企业税费负担等措施为新零售的发展提供了重要保障。

2019 年，国务院办公厅下发《国务院办公厅关于加快发展流通促进商业消费的意见》，要求推动流通创新发展，优化消费环境，促进商业繁荣，鼓励运用大数据、云计算、移动互联网等现代信息技术，优化市场流通环境，培育定制消费、智能消费、信息消费、时尚消费等商业新模式，为新零售行业未来的发展奠定坚实的基础。

（二）公司拥有良好的客户基础与品牌知名度

无人零售行业主要由制造商、运营商和供应商组成。根据日本自动贩卖机工业会（JVMA）统计，2011 年日本 97.3% 的自助售货设备均由供应商直接运营，如可口可乐、KIRIN 麒麟、Asahi 朝日等国际知名企业。而当下中国自助售货设备市场行业发展程度较低，主要是从制造商购买现成的自助售货设备的运营商，目前运营数量 10 万台左右。近年来越来越多的世界 500 强企业作为供应商进入国内自助售货设备市场，娃哈哈、统一、农夫山泉等均对行业市场进行了规模化产业布局。供应商拥有比运营商更大的市场投放量及投资力度，未来将在行业中占据越来越多的市场份额。

公司作为冷链设备制造行业内顶尖的高新技术企业之一，深耕冷链设备市场十余年，为满足下游行业不同客户对产品规格、性能等方面的差异化需求，不断丰富和完善生产技术工艺，目前已具备了领先的技术水平以及大量长期稳定的知名客户如联合利华、雀巢、伊利、蒙牛、农夫山泉等，树立了良好的品牌形象，获得了市场的高度认可。以日本等行业发达国家的经验来看，当无人零售行业在我国进入高速发展期后，将会有越来越多的供应商重视本行业的市场份额，有利于公司对已有的客户合作关系继续开拓转化，形成更加紧密的多向合作关系，为公司未来的可持续发展奠定坚实的基础。

（三）公司拥有良好的技术基础和研发团队

公司自成立以来始终专注于商用冷链设备的研发、生产、销售和服务，坚持以“专业化、差异化、定制化”为核心发展战略，目前已成为冷链终端设备制造行业中知名的高新技术企业，拥有了大量冷链相关研发成果。截至 2019 年 12 月 31 日，公司已拥有百余项专利，其中与商用智能售货柜相关专利共 13 条。丰富的相关专利技术储备为公司向智能售货业务的开拓发展奠定了坚实的技术基础。

公司拥有一支涵盖多名博士、硕士在内的高学历人才组成的研发团队，具有深厚的专业背景以及丰富的设计研发经验，对冷链设备的研发具有独到的见解，对行业技术及市场需求的前瞻性能够进行较为精准地把控。同时，公司建立了完整的培训体系以及晋升机制，可以有效调动员工的工作积极性。业内领先的研发团队和完善的培养机制为公司未来的持续发展奠定了坚实的基础。

（四）公司拥有强大的生产管理能力

高品质的产品是公司核心竞争力之一，完善的生产管理体系提升了公司的口碑与知名度。经过多年的发展，公司目前已建立了较为成熟的生产管理模式，拥有丰富的“小批量、多种类、定制化”产品的生产经验，契合当前智能售货行业的高度定制化的产品需求。面对不同客户之间的差异化需求，公司的运营管理团队会对客户的要求进行合理的分析与策划，实现对整条产品线的全流程实时化管控，涵盖研发、设计、生产到售后等所有环节，从而使整个流程达到柔性化生产管理水平。

公司建立了健全的产品质量检测体系，从先进产品质量检测设备的综合应用到相关质量管理制度在组织层展开并细化落实，使公司产品相继通过了 3C 认证、ETL、UL、CE 等多项安全标准认证，较大程度上满足了国内外主流客户日益严格的产品及服务品质要求，为公司未来在全球各大市场的业务拓展奠定了坚实的基础。

五、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目概况

本次募集资金投资项目为智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目，项目总投资 65,242.28 万元，拟使用全部募集资金 50,012.70 万元，自筹资金 15,229.58 万元。

（二）项目实施情况

本项目位于山东省青岛市西海岸新区。项目实施主体为青岛海容商用冷链股份有限公司。项目建设期为 18 个月。具体进度安排见下表：

项目进度表

阶段/时间(月)	T+18																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18

阶段/时间(月)	T+18																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
可行性研究																		
初步规划、设计																		
房屋建筑及装修																		
设备采购及安装																		
人员招聘及培训																		
试运营																		

(三) 项目投资概算

本项目投资总额 65,242.2 万元，其中，场地投入 31,583.49 万元，占比 48.41%；设备购置及安装费投入 26,850.18 万元，占比 41.15%；铺底流动资金 3,886.92 万元，占比 5.96%；基本预备费 2,921.68 万元，占比 4.48%。各年投资金额如下表所示：

总投资概算表

单位：万元

序号	投资内容	投资估算（万元）			占比
		T+12	T+18	总计	
一	场地投入	31,583.49	-	31,583.49	48.41%
1	建安工程	26,862.49	-	26,862.49	41.17%
2	工程建设其他费用	4,721.00	-	4,721.00	7.24%
二	设备购置及安装		26,850.18	26,850.18	41.15%
三	基本预备费	1,579.17	1,342.51	2,921.68	4.48%
四	铺底流动资金	1,943.46	1,943.46	3,886.92	5.96%
五	项目总投资	35,106.12	30,136.15	65,242.28	100.00%

本次募投项目的各项投资具体构成如下：

1、场地投入 31,583.49 万元，具体构成如下：

序号	投资内容	占地面积 (m ²)	建筑面积 (m ²)	单价 (万元)	总额 (万元)
一	建安工程	33,474.00	112,094.00		26,862.49
(一)	生产区	27,665.00	81,982.00		14,716.24
1	1#生产厂房	13,326.00	39,978.00	0.18	7,196.04
2	2#生产厂房	13,326.00	39,978.00	0.18	7,196.04
3	生产辅助用房	1,013.00	2,026.00	0.16	324.16
(二)	办公研发区	4,658.00	27,948.00		10,417.60
1	办公楼	2,329.00	13,974.00	0.37	5,208.80
2	研发中心	2,329.00	13,974.00	0.37	5,208.80

序号	投资内容	占地面积	建筑面积	单价(万元)	总额(万元)
(三)	餐厅生活服务	1,013.00	2,026.00		607.80
1	餐厅生活服务	1,013.00	2,026.00	0.30	607.80
(四)	其他	138.00	138.00		34.50
1	门卫室	138.00	138.00	0.25	34.50
(五)	公用工程及配套设施				1,086.35
1	道路	20,000.00		0.03	558.96
2	停车场	1,000.00		0.03	
3	货场	3,150.00		0.03	
4	绿化	9,042.00		0.03	231.41
3	室外管网				100.00
4	照明系统				50.00
5	大门及围墙				30.00
二	工程建设其他费用				4,721.00
1	土地购置费	100.00		42.00	4,200.00
2	前期咨询评价费				45.00
3	工程设计勘察费				200.00
5	工程监理费				141.00
6	造价咨询费				85.00
7	其他费用				50.00
三	合计				31,583.49

本项目建安工程均以实际设计图纸为依据，项目建筑工程费以青岛市西海岸新区当地实际建安成本为依据测算，测算依据充分、合理。

2、设备购置及安装 26,850.18 万元，具体构成如下：

序号	投资内容	数量	单价(万元)	总金额(万元)
一	生产及运输设备			21,230.60
(一)	钣金车间			9,249.00
1	数控板料开卷纵剪线	1	230.00	230.00
2	数控板料开卷横剪线	1	260.00	260.00
3	智能数控钣金生产线(带立体仓储库)	2	1,800.00	3,600.00
4	侧板, U 壳全自动智能生产线	1	650.00	650.00
5	箱后板智能柔性钣金加工线	1	160.00	160.00
6	金属内胆柔性钣金加工线	1	200.00	200.00
7	智能机器人精密钣金冲压连线	2	350.00	700.00
8	压机室护板智能柔性钣金加工线	1	180.00	180.00
9	光纤激光切割机	1	280.00	280.00
10	数控冲激光复合机	1	350.00	350.00
11	自动化数控折弯机	1	40.00	40.00

序号	投资内容	数量	单价(万元)	总金额(万元)
12	自动化数控剪板机	1	30.00	30.00
13	机器人焊接单元	2	400.00	800.00
14	自动化液压铆接机	2	5.00	10.00
15	攻丝机	2	2.00	4.00
16	数控自动攻丝机	2	6.50	13.00
17	二保焊机	1	2.00	2.00
18	电焊机	1	1.00	1.00
19	自动焊钉机	1	9.00	9.00
20	焊接除尘设备	1	100.00	100.00
21	自动喷涂电泳生产线	1	1,100.00	1,100.00
22	废气处理设备	1	100.00	100.00
23	废水处理设备	1	30.00	30.00
13	粉房及喷涂机器人	1	400.00	400.00
(二)	发泡车间			2,548.00
1	内胆铆合机	4	15.00	60.00
2	全自动 12 工位直线发泡线(含模具)	2	800.00	1,600.00
3	环戊烷、聚醚、异氰酸酯原料储罐及供料系统	1	300.00	300.00
4	预混站及集中供料系统	1	250.00	250.00
5	DH150 型聚氨酯高压发泡机(双枪头)	2	80.00	160.00
6	40 型发泡机	1	40.00	40.00
7	取物口、竖梁发泡设备(含模具)	6	5.00	30.00
8	内胆装配机械手	2	30.00	60.00
9	氮气发生器	1	10.00	10.00
10	氮氢检漏示踪气体控制系统	2	4.00	8.00
11	氮氢检漏仪	2	15.00	30.00
(三)	总装车间			2,810.40
1	部件装配生产线	1	200.00	200.00
2	自动售货柜总装装配生产线	1	300.00	300.00
3	自动售货柜在线测温生产线	1	200.00	200.00
4	自动售货柜售卖系统测试生产线	1	120.00	120.00
5	自动售货柜自动化包装生产线	1	100.00	100.00
6	智能售货柜总装装配生产线	1	320.00	320.00
7	智能售货柜在线测温生产线	1	180.00	180.00
8	智能售货柜售卖系统测试生产线	1	200.00	200.00
9	智能售货柜包装生产线	1	100.00	100.00
10	装配机械人	6	40.00	240.00
11	智能测温系统	2	150.00	300.00
12	真空泵	60	1.25	75.00
13	通用检漏仪	4	25.00	100.00
14	双系统冷媒灌注机	4	20.00	80.00
15	冷媒增压系统	1	80.00	80.00

序号	投资内容	数量	单价(万元)	总金额(万元)
16	安全性能综合测试仪	2	5.00	10.00
17	变频电源	2	6.70	13.40
18	打包机	4	3.00	12.00
19	自动绕膜机	2	10.00	20.00
20	抽样测试实验室	2	80.00	160.00
(四)	仓储运输设备			1,393.20
1	自动化物料 AGV 配送系统	1	1,000.00	1,000.00
2	1.5T 成品夹抱车(含备用电池)	4	18.55	74.20
3	2.5T 成品夹抱车(含备用电池)	2	15.00	30.00
4	2.5T 蓄电池三级 4.5 米平衡重式叉车 (含备用电池)	4	16.00	64.00
5	电动托盘车	6	6.50	39.00
6	货运电梯	6	22.00	132.00
7	货运电梯	2	27.00	54.00
(五)	其他设备			5,230.00
1	35KV 变电站	1	450.00	450.00
2	低压配电工程	1	300.00	300.00
3	螺杆式空气压缩机	2	40.00	80.00
4	管道系统(空压气、冷媒、氧气、乙 炔、发泡料等)	1	300.00	300.00
5	工装器具	1	600.00	600.00
6	配套钣金、发泡模具	1	1,000.00	1,000.00
7	智能原材料仓库	1	1,000.00	1,000.00
8	智能成品仓储库	1	1,000.00	1,000.00
9	其他辅助生产设备	1	500.00	500.00
二	软件设备			1,450.00
1	OA 办公自动化软件系统	1	100.00	100.00
2	PRO-E 设计软件	2	100.00	200.00
3	MES 系统	1	600.00	600.00
4	供应链管理系统	1	300.00	300.00
5	办公自动化设备	1	100.00	100.00
6	服务器	1	100.00	100.00
7	机房	1	50.00	50.00
三	研发设备			2,891.00
1	型式实验室	6	150.00	900.00
2	安规实验室	1	80.00	80.00
3	高低温湿热试验箱	1	60.00	60.00
4	消声实验室	1	200.00	200.00
5	电磁兼容实验室	2	300.00	600.00
6	盐雾测试实验设备	1	60.00	60.00
7	震动试验台	1	35.00	35.00
8	跌落实验台	1	20.00	20.00

序号	投资内容	数量	单价(万元)	总金额(万元)
9	开关门试验机	1	6.00	6.00
10	脚轮试验机	1	8.00	8.00
11	插拔力试验机	1	6.00	6.00
12	组合式抗挠度测试仪	1	10.00	10.00
13	网络分析仪	1	50.00	50.00
14	喷淋实验室	1	15.00	15.00
15	沙尘实验室	1	30.00	30.00
16	恒温恒湿试验箱	2	15.00	30.00
17	步入式恒温恒湿实验柜	1	100.00	100.00
18	弹簧耐久试验机	1	5.50	5.50
19	弹簧扭转试验机	1	5.50	5.50
20	无线综测仪	1	50.00	50.00
21	高温短路试验箱	1	5.00	5.00
22	跌落分析仪	1	20.00	20.00
23	电源扰动分析仪	1	15.00	15.00
24	阻抗分析仪	1	20.00	20.00
25	快速温变试验箱	1	80.00	80.00
26	三综合试验机	1	120.00	120.00
27	硫化试验箱	1	30.00	30.00
28	影像测量仪	1	50.00	50.00
29	三坐标测量仪	1	60.00	60.00
30	云服务器	1	20.00	20.00
31	中控室	1	100.00	100.00
32	其他小型实验设备及实验负载等	1	100.00	100.00
四	安装调试费			1,278.58
五	合计			26,850.18

本项目生产线建设所用设备、安装调试费用均以供应商实际报价为依据，测算依据充分、合理。

3、铺底流动资金

本项目铺底流动资金 3,886.92 万元，占项目投资总额的 5.96%。

铺底流动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必须的流动资金，按照项目首年流动资金增加额 29.93% 确定。

4、预备费

预备费根据本项目固定资产投资 5% 测算，基本预备费为 2,921.68 万元，占项目投

资总额的 4.48%。

预备费主要是为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可遇见的费用。

（四）项目效益评价

经估算，项目建成并达产后，预计将为公司新增年营业收入 87,964.60 万元，项目税后内部收益率为 21.52%。

本次募投项目的主要预计效益指标为毛利率、净利率，预计项目达产毛利率为 35.09%、净利率为 19.17%，与公司现行水平相比，本次募投项目效益预计具有可实现性，效益预计谨慎、合理。具体情况如下：

1、营业收入测算假设及参数选取

本次募投项目的营业收入按照销售单价乘以产量测算，产品的销售单价参考各产品成本构成，结合同行业公司相同或相似产品售价及客户要求，并考虑价格波动等因素确定。产量以项目的设计产能和发行人现有生产线的整体产能利用率作为测算依据。各募投产品自达产后每年实现的营业收入测算如下：

单位：万元

序号	项目	达产后第一年	达产后第二年	达产后第三年
1	智能售货冷链终端设备	4,566.37	10,654.87	18,265.49
2	商用自动售货设备	8,628.32	20,132.74	34,513.27
	合计	13,194.69	30,787.61	52,778.76

公司主要采用“以销定产”模式，故以产量作为营业收入的测算假设具有合理性。

2、营业毛利测算及参数选择

本次募集资金将全部用于智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目。募投项目的主要预计效益指标之一为毛利率，预计项目达产毛利率为 35.09%。本次募投项目的营业毛利按照营业收入乘以毛利率测算。

报告期内公司产品毛利率情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务毛利率	33.88%	28.91%	30.62%
商用冷冻展示柜	38.03%	34.40%	34.32%
商用冷藏展示柜	17.27%	16.43%	21.44%

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
商超展示柜	35.74%	32.83%	-
商用智能售货柜	23.74%	13.61%	-
其他冷链设备	27.23%	20.34%	16.22%

2018 年以来，公司新增商用智能售货柜业务。2018 年、2019 年分别实现销售收入 5,455.91 万元、1,155.13 万元。报告期内，公司商用智能售货柜业务毛利率较低，系由于该产品是公司最新投入市场的产品，目前尚处于市场导入期。一方面，报告期内主要销售的是技术难度较小的商用智能预约自取柜产品，定价相对较低，拉低了该类别产品的平均毛利率。另一方面，目前国内商用智能售货柜行业仍处于发展初期，尚未形成稳定的技术路线与商业模式，下游客户对公司商用智能售货柜产品的需求存在一定的波动性，供应链成本及生产制造成本相对较高，导致报告期内商用智能售货柜业务毛利率偏低。

随着国内智能售货柜和自动售货柜行业发展日趋成熟，结合公司相似产品的毛利率变动规律，本次募投项目产品，特别是冷冻型智能售货柜和冷冻型自动售货柜产品，由于具有较高的技术门槛，市场前景广阔，预计规模化生产后将逐步达到公司主要产品的毛利率水平；另一方面，随着商业模式的推广与应用、公司商用智能售货柜及自动售货柜产品线的完善与规模扩大，公司将逐步整合上游供应链体系、完善生产制造环节，降低生产成本，促使本次募投项目产品毛利率回升到正常的水平。

公司目前成熟的商用展示柜产品均经历了从导入初期相对较低的毛利率恢复至正常毛利率的阶段。其中，同为公司 2018 年新分类业务——商超展示柜在产品成本、售价、产品生命阶段与商用智能售货柜都比较接近。目前，商超展示柜产品已初步实现规模化生产，2019 年实现销售收入 8,105.73 万元，毛利率达到 35.74%，与本次募投项目的预计毛利率接近。

因此，将本次募投项目毛利率预计设定为 35.09% 具有合理性。

3、期间费用测算假设及参数选择

本次募投项目的期间费用主要包括管理费用、研发费用、销售费用，参考公司最近三年管理费用率、研发费用率、销售费用率水平估算，期间费用测算谨慎、合理。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	达产后第一年	达产后第二年	达产后第三年
1	管理费用	780.39	1,216.76	1,522.26

序号	项目	达产后第一年	达产后第二年	达产后第三年
2	研发费用	657.19	1,481.05	1,932.36
3	销售费用	883.02	2,187.89	3,589.09
	合计	2,320.60	4,885.70	7,043.71

4、折旧测算假设

本次募投项目的折旧政策参考公司目前实施的折旧政策执行，折旧测算谨慎、合理。

5、企业所得税测算假设及参数选择

本次募投项目的实施主体是高新技术企业，适用 15%的企业所得税税率，所得税测算谨慎、合理。

（五）项目备案及环评情况

本次募集资金投资项目已取得编码为 2019-370211-34-03-000070 的《企业投资项目备案证明》及《青岛市生态环境局西海岸新区分局关于青岛海容商用冷链股份有限公司智能冷链设备及商用自动售货设备产业化项目环境影响报告表的模拟批复》（青环西新审（模）【2019】3号）。

（六）项目选址及土地取得情况

截至本募集说明书签署日，相关土地使用方面的前期手续正在办理之中。

青岛市西海岸新区相关部门已同意本次募集资金投资项目准入选址，用地指标已列入经政府部门批准的用地规划，募投项目用地符合土地政策的要求。

公司承诺将与相关主管部门积极协调、推进募投用地相关事宜的落实进度，降低尚未取得土地使用证对本次募投项目实施产生的不利影响。

（七）项目组织方式及实施进展情况

为保证项目顺利实施，公司成立“项目实施工作小组”，负责项目的筹建实施工作。

六、本次募集资金运用的影响

（一）对发行人业务的影响

本次募集资金投资项目建成后，可以有效扩大公司在智能冷链售货设备、商用自动售货设备的产能，进一步提高公司商用智能售货柜的产量和销量，有效提升公司整体的经济效益；另一方面，通过不断引进培养优秀的技术性人才、增加研发设备的投入并建设研发设计中心，进行智能冷链设备及商用自动售货设备技术的研发并实现产业化转变，保证公司技术先进性的同时不断扩充、完善公司产品种类，从而不断增强公司核心竞争力。

（二）对发行人财务状况的影响

1、对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转换为公司股份，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力将逐步增强。

本次公开发行可转债，发行对象以现金认购，公司筹资活动现金流量将有所增加。在募集资金投入使用后，公司投资活动现金流出也将有所增加。随着项目的实施，其带来的经济效益、经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的产品市场需求对公司产能的要求，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

第九节 历次募集资金运用调查

一、前次募集资金基本情况

(一) 实际募集资金金额、资金到账时间

经中国证券监督管理委员会《关于核准青岛海容商用冷链股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2018]935号）核准，公司采用网上向社会公众投资者定价发行的方式，公开发行人民币普通股（A股）2,000万股，每股面值人民币1元，每股发行价为人民币32.25元，募集资金总额为人民币645,000,000.00元，扣除承销、保荐费用人民币48,952,830.19元，余额为人民币596,047,169.81元，由主承销商国金证券股份有限公司于2018年11月23日汇入公司募集资金账户。上述募集资金人民币596,047,169.81元，扣除公司自行支付的审计费、律师费、验资费、信息披露费和发行手续费等发行费用人民币9,344,669.81元后，实际募集资金净额为人民币586,702,500.00元。上述募集资金到位情况业经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具XYZH/2018JNA40251号《验资报告》。

(二) 前次募集资金专户存储情况

前次募集资金总额扣除承销、保荐费用后的余额人民币596,047,169.81元由主承销商国金证券股份有限公司于2018年11月23日汇入公司如下募集资金账户：

单位：人民币元

开户银行	银行账号	初始存放日期	初始存放金额
中国工商银行股份有限公司青岛黄岛支行	3803028438000000696	2018年11月23日	311,590,700.00
中国建设银行股份有限公司青岛黄岛支行	37150199780609899999	2018年11月23日	148,759,000.00
中国银行股份有限公司青岛西海岸新区分行	222136548893	2018年11月23日	135,697,469.81
合计			596,047,169.81

注：上述募集资金金额中包含审计费、律师费、验资费、信息披露费和发行手续费等发行费用人民币9,344,669.81元。

截至2019年12月31日，前次募集资金存储情况如下：

开户银行	银行账号	余额		
		募集资金	利息及现金管理 净收益（扣除银 行手续费）	合计
中国工商银行股份有限公司青岛黄岛支行	3803028438000000696	93,800,020.44	3,974,258.63	97,774,279.07
中国建设银行股份有限公司青岛黄岛支行	37150199780609899999	16,190,499.17	1,905,454.12	18,095,953.29
中国银行股份有限公司青岛西海岸新区分行	222136548893	53,127,550.00	2,015,778.20	55,143,328.20
合计		163,118,069.61	7,895,490.95	171,013,560.56

二、前次募集资金的实际使用情况

(一) 前次募集资金使用情况对照表

单位：人民币万元

募集资金净额:			58,670.25			已累计使用募集资金总额:			42,358.44	
变更用途的募集资金总额:			14,875.90			各年度使用募集资金总额:				
变更用途的募集资金总额比例:			25.36%			2018年度:			7,632.86	
						2019年1-12月:			34,725.58	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	可使用状态日期/或截止日项目完工程度
1	年产50万台冷链终端设备项目	年产50万台冷链终端设备项目	31,159.07	31,159.07	21,779.07	31,159.07	31,159.07	21,779.07	-9,380.00	2020年12月31日
2	年产10万台超低温冷链设备项目	商用立式冷藏展示柜扩大生产项目	14,875.90	14,875.90	13,256.85	14,875.90	14,875.90	13,256.85	-1,619.05	2020年12月31日
3	冷链设备研发中心建设项目	冷链设备研发中心建设项目	5,364.28	5,364.28	51.53	5,364.28	5,364.28	51.53	-5,312.75	2020年12月31日
4	补充流动资金	补充流动资金	7,271.00	7,271.00	7,271.00	7,271.00	7,271.00	7,271.00	0.00	不适用
合计			58,670.25	58,670.25	42,358.44	58,670.25	58,670.25	42,358.44	-16,311.81	

（二）前次募集资金投资项目已对外转让或置换

公司于 2019 年 2 月 26 日召开第三届董事会第三次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入自筹资金的议案》，同意使用募集资金 237,784,887.40 元置换预先投入募投项目的自筹资金。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已就本次募集资金置换出具《青岛海容商用冷链股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目情况的鉴证报告》（XYZH/2019JNA40001）。

公司不存在前次募集资金投资项目对外转让情况。

（三）前次募集资金实际投资项目变更

（1）“年产 10 万台超低温冷链设备项目”变更为“商用立式冷藏展示柜扩大生产项目”

公司于 2019 年 4 月 12 日召开第三届董事会第四次会议和第三届监事会第三次会议，审议通过了《关于公司变更募集资金投资项目的议案》，并经 2019 年 5 月 6 日召开的 2018 年年度股东大会审议批准，同意公司将“年产 10 万台超低温冷链设备项目”变更为“商用立式冷藏展示柜扩大生产项目”。变更原因为：

原项目主要规划生产超低温冷柜、冷链物流配送箱、社区生鲜自提柜等产品，应用于高档餐饮、高端家庭、医用行业、生鲜电商行业等，主要用于拓展丰富公司产品类型，抢占新兴市场，增强公司市场竞争力。2015 年规划原项目后，市场环境发生了较大变化，原项目整体的市场规模低于预期，投资回报期变长，若继续按计划投资原项目将不能达到预期收益目标。从审慎投资角度出发，为提高募集资金使用效率，公司拟缩小原项目投资规模，调整原项目未使用的募集资金用于投资商用立式冷藏展示柜扩大生产项目，原项目已投入的厂房和设备等在新项目中继续使用。

原项目投资总额 14,875.90 万元，计划投入募集资金 14,875.90 万元，新项目投资总额 22,734 万元，计划投入募集资金 14,875.90 万元，变更募投项目相应的资金缺口由公司自有资金解决。

上述情况详见公司于 2019 年 4 月 15 日披露的《变更募集资金投资项目公告》（公告编号：2019-019）

(2) 变更“冷链设备研发中心建设项目”投资规模

公司于2019年6月5日召开第三届董事会第六次会议和第三届监事会第五次会议，审议通过了《关于公司变更募集资金投资项目的议案》，同意公司变更“冷链设备研发中心建设项目”，扩大项目投资规模。冷链设备研发中心拟由4层改为7层，建筑面积由4,199平方米变为13,500平方米；冷链设备研发中心建设项目拟新增新品陈列及文化展示功能，并增加实验室、研发设备、检测设备、物联网设备方面的投入，拓展研发项目和信息化建设项目。变更原因为：

公司首次公开发行股票之冷链设备研发中心建设募投项目，主要为了满足当时对研发场地和研发能力的迫切需求。公司上市后，研发投入不断增加，企业和产品形象不断提升，对冷链设备研发中心的技术研发能力、实验和检测设备配置、信息化建设、新品陈列、企业形象展示的要求均大幅提高，因此有必要增加冷链设备研发中心的研发设备投入和功能拓展项目，以满足公司日益增长的研发和展示需求。

冷链设备研发中心建设项目原投资总额5,364.28万元，计划投入募集资金5,364.28万元，变更后项目投资总额为11,743.00万元，计划投入募集资金5,364.28万元，由此增加的投资资金缺口由公司自有资金解决。

上述情况详见公司于2019年6月6日披露的《变更募集资金投资项目公告》（公告编号：2019-035）

(四) 募集资金项目的实际投资总额与承诺之差异

单位：人民币万元

投资项目	承诺募集资金投资金额	实际募集资金投资金额	差额	差异原因
年产50万台冷链终端设备项目	31,159.07	21,779.07	-9,380.00	项目尚在建设中
商用立式冷藏展示柜扩大生产项目	14,875.90	13,256.85	-1,619.05	项目尚在建设中
冷链设备研发中心建设项目	5,364.28	51.53	-5,312.75	项目尚在建设中
补充流动资金	7,271.00	7,271.00	0.00	-
合计	58,670.25	42,358.44	-16,311.81	-

(五) 闲置募集资金临时用于其他用途

公司于 2018 年 12 月 12 日召开第二届董事会第十七次会议和第二届监事会第十次会议，审议通过了《关于公司使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，并经 2018 年 12 月 28 日召开的 2018 年第三次临时股东大会审议批准，同意公司在不影响募集资金投资项目建设的前提下对不超过人民币 30,000 万元的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、单项产品期限最长不超过 12 个月的理财产品或存款类产品。自 2018 年第三次临时股东大会审议通过之日起一年内，公司可根据产品期限在可用资金额度内滚动使用，同时授权董事长行使该项投资决策权及签署相关法律文件，并由相关部门具体实施。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司使用部分闲置募集资金购买理财产品或存款类产品余额已全部赎回。

（六）未使用完毕的前次募集资金

截至 2019 年 12 月 31 日，公司前次募集资金净额 58,670.25 万元，累计投入募投项目资金 42,358.44 万元，尚未使用募集资金 17,101.36 万元（含利息及现金管理净收益扣除银行手续费 789.55 万元），尚未使用募集资金金额占前次募集资金净额的比例为 29.15%，尚未使用的原因因为年产 50 万台冷链终端设备项目、商用立式冷藏展示柜扩大生产项目以及冷链设备研发中心建设项目尚在建设中，尚未使用募集资金将继续用于募投项目建设。

三、前次募集资金投资项目产生的经济效益情况

（一）前次募集资金投资项目实现效益情况对照

单位：人民币万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2017 年度	2018 年度	2019 年度		
1	年产 50 万台冷链终端设备项目	不适用	10,771.07	不适用	3,340.77	7,092.44	10,433.21	不适用
2	商用立式冷藏	不适用	4,361.00	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

实际投资项目		截止日 投资项 目累计 产能利 用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累 计实现效 益	是否达 到预计 效益
序号	项目名称			2017年 度	2018年 度	2019年 度		
	展示柜扩大生产项目							
3	冷链设备研发中心建设项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
4	补充流动资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

募投项目“年产50万台冷链终端设备项目”达到预定可使用状态的日期为2020年12月31日，由于截止日投资项目累计产能利用率是指投资项目达到预计可使用状态至截止日期间投资项目的实际产量与设计产能之比，因此“截止日投资项目累计产能利用率”列为不适用。截至2019年12月31日，该募投项目尚未完全达产，尽管已产生效益，但承诺效益为项目完全建成并达产情况下的效益值，因此“是否达到预计效益”列为不适用。

截至2019年12月31日，募投项目“商用立式冷藏展示柜扩大生产项目”尚在建设中，尚未实现效益。

募投项目“冷链设备研发中心建设项目”旨在满足公司对研发场地和研发能力的需求，提升企业和产品形象，不直接产生经济效益；“补充流动资金”旨在满足公司对日常经营资金的需求，不直接产生经济效益。

（二）认购股份资产的运行情况

公司不存在前次募集资金涉及以资产认购股份的情况。

（三）前次募集资金实际使用情况与公司信息披露文件中有关内容比较

公司募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

四、前次募集资金投资项目的资产运行情况

公司不存在前次募集资金投资项目以资产认购股份的情况。

五、会计师事务所出具的专项报告结论

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司前次募集资金使用情况进行了鉴证,并出具《关于青岛海容商用冷链股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》(XYZH/2020JNA40016),该鉴证报告认为“海容冷链公司上述前次募集资金使用情况报告已经按照中国证券监督管理委员会颁布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》(证监发行字[2007]500号)编制,在所有重大方面如实反映了海容冷链公司截至2019年12月31日止前次募集资金的使用情况。”

第十节 有关声明

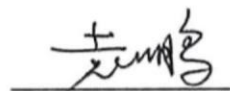
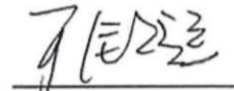
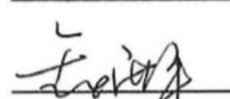
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。



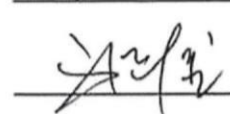
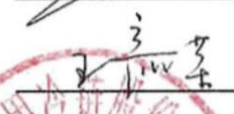
全体董事签名：

邵伟		赵定勇	
马洪奎		王彦荣	
王存江		赵琦	
黄速建		晏刚	
张咏梅			

全体监事签名：

袁鹏		于钦远	
金焰平			

其他高级管理人员签名：

邵伟		赵定勇	
马洪奎		王彦荣	

青岛海容商用冷链股份有限公司


2020年6月23日



二、保荐机构（主承销商）声明

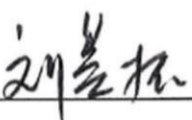
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

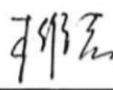


戴任智

保荐代表人：



刘昊拓



李维嘉

总经理：



金鹏

法定代表人（董事长）：




冉云



保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明

本人已认真阅读青岛海容商用冷链股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长签名：


冉 云

总经理签名：


金 鹏

国金证券股份有限公司

2020年6月23日



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及经办律师对公司在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

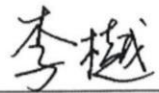
经办律师：



魏海涛

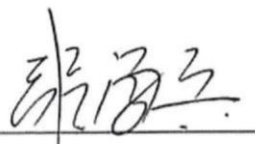


杜太山



李 越

律师事务所负责人：





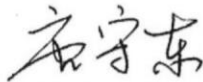

张学兵



2020年6月23日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对公司在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：    
 毕强 唐守东

会计师事务所负责人：  
 叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）




2020年6月23日

五、资信评级机构声明

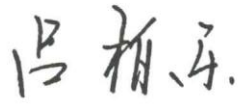
本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对公司在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员：


王 鹏


曹 媛

资信评级机构负责人：


吕柏乐



第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、公司 2017-2019 年度审计报告
- 2、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告及尽职调查报告
- 3、法律意见书及律师工作报告
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告
- 6、担保合同和担保函
- 7、中国证监会核准本次发行的文件
- 8、其他与本次发行有关的重要文件

自本募集说明书公告之日起，投资者可至公司、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。