

股票简称：乐歌股份

股票代码：300729

乐歌 Loctek®



乐歌人体工学科技股份有限公司

Loctek Ergonomic Technology Corp.

宁波市鄞州经济开发区启航南路 588 号（鄞州区瞻岐镇）

**创业板向不特定对象发行
可转换公司债券募集说明书摘要**

保荐机构（主承销商）



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二〇二〇年十月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书摘要及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素,并认真阅读本募集说明书摘要相关章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法规规定,公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本公司聘请联合信用评级为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级,公司主体信用等级为“A+”,评级展望为“稳定”,本次可转换公司债券的信用等级为“A+”。在本次可转债存续期内,联合信用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、本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,对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施,如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件,可转债可能因未提供担保而增加风险。

四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况

（一）公司现有股利分配政策

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

1、利润分配原则

（1）公司的利润分配尤其是现金分红应重视对社会公众股东的合理投资回报,以维护股东权益和保证公司可持续发展为宗旨,保持利润分配的连续性和稳定性,并符合相关法律、法规的规定;

（2）公司实行同股同利的股利政策,股东依照其所持有的股份份额获得股

利和其他形式的利益分配；

(3) 利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票、现金股票相结合或法律许可的其他方式进行利润分配；

3、利润分配程序

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

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

(3) 利润分配政策的制定，须经出席股东大会会议的股东或股东代表所持表决权的 $\frac{2}{3}$ 以上通过。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策尤其是现金分红政策的决策过程中应当通过多种渠道主动与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东所关心的问题。对报告期盈利但公司董事会未提出现金分红方案的，董事会应当做出详细说明，独立董事应当对此发表独立意见。提交股东大会审议时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。此外，公司应当在定期报告中披露未分红的具体原因以及未用于分红的资金留存公司的用途。

4、现金分红的具体条件和比例

(1) 现金分红的条件

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

公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购

资产或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

（2）现金分红的比例

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

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

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

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

D、公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

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

5、股票股利的具体条件

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

6、利润分配的期间间隔

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

7、利润分配政策的变更

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

（二）公司最近三年现金分红和未分配利润使用情况

经公司 2017 年度股东大会决议，公司 2017 年度利润分配方案为以总股本 86,000,000 股为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），合计分派现金股利人民币 1,720.00 万元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

经公司 2018 年度股东大会决议，公司 2018 年度利润分配方案为以总股本 87,342,200 股为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），合计分派现金股利人民币 1,746.84 万元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

经公司 2019 年度股东大会决议，公司 2019 年度利润分配方案为以 2019 年 12 月 31 日公司总股本 87,230,830 股剔除需回购注销股份 409,380 股为基数（即以 86,821,450 股为基数），向除拟回购注销限制性股票的股东以外的公司股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），合计派发现金股利人民币 2,604.64 万元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

经公司 2020 年第四次临时股东大会决议，公司 2020 年半年度利润分配预案为以公司总股本 86,810,050 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股，合计转增 52,086,030 股，转增后公司总股本为 138,896,080 股，不派发现金红利，不送红股。

公司最近三年现金分红及未分配利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	分红归属年度： 2019 年	分红归属年度： 2018 年	分红归属年度： 2017 年
----	-------------------	-------------------	-------------------

归属于母公司股东的净利润	6,298.05	5,759.09	6,282.78
未分配利润	32,869.89	28,685.80	25,449.32
现金分红金额（含税）	2,604.64	1,746.84	1,720.00
现金分红比例	41.36%	30.33%	27.38%

五、公司的相关风险

（一）经营风险

1、经营业绩波动风险

经过多年的积累，公司已成为国内人体工学行业的领先企业，形成了覆盖市场调研、产品企划、研发设计、供应链管理、生产制造、渠道建设、品牌营销和售后服务的全价值链业务模式。2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，公司营业收入分别为74,783.08万元、94,677.59万元、97,806.92万元和63,305.94万元，收入持续增长，但由于报告期内原材料价格波动、公司持续加大营销和研发投入及实施股权激励等因素，公司报告期内归属于母公司所有者净利润存在一定波动，分别为6,282.78万元、5,759.09万元、6,298.05万元和6,815.38万元。此外，随着公司经营规模和产品领域的持续扩大、行业发展趋势的变化、外部竞争环境的变化、公司客户结构变化、产品价格下降、原材料和能源价格上升、人工成本上升、研发支出增加等导致的不确定因素可能不断增多，因此公司存在未来经营业绩波动的风险。

2、原材料价格波动风险

目前，公司生产人体工学产品所需的基础原材料主要为精密钢管、钢板、铝锭、ABS塑料等，所需外购部件主要为直流电机、精密丝杆、PCB线路板、MCU芯片、电子零配件、冲压件、铝压铸件、塑料件、标准件。报告期内，直接材料占主营业务成本的比例分别为73.02%、74.30%、70.06%及77.04%，其价格的波动将直接影响到公司的生产成本和毛利率。如未来原材料价格进一步上涨，且公司未能及时采取有效应对措施，则可能对公司经营业绩和盈利水平产生不利影响。

3、疫情影响风险

2020年初，全球范围内爆发了COVID-19新型冠状病毒肺炎疫情，公司一

方面严格落实各级政府疫情防控措施和复工复产要求，认真摸排员工返岗情况、健康状况，确保员工顺利、安全返企，为企业全面复工做足、做好各项准备；另一方面公司及子公司积极履行社会责任，并发动员工共同向当地慈善总会捐款，用于新冠肺炎疫情防疫工作。此外，公司通过越南工厂以及美国仓储基地的布局，初步打造了国际化的产品供应链，保障了疫情期间产品的稳定供应。虽然公司产品具有健康办公、居家办公的属性，未因疫情影响产品销量和公司收入，但若未来疫情严重性在全球范围内持续增加，则将会给公司正常生产经营造成其他不利影响。

（二）财务风险

1、偿债风险

报告期内，公司的经营规模快速增长，新增厂房、设备较多，公司日常经营所需流动资金也相应增加。由于目前公司融资渠道比较单一，主要依靠债权方式融资，其中负债主要以流动性负债为主，报告期各期末，公司的流动比率分别为 2.13、1.84、1.51 及 1.44。虽然目前公司的客户信用良好，货款回收及时，且公司盈利能力、现金流状况较好，但公司仍存在一定的短期偿债风险。

2、汇率波动风险

报告期内，公司出口相关收入占比较高，出口产品主要采用美元作为计算货币。人民币汇率波动对公司经营业绩的影响主要体现在：一方面，人民币处于升值或贬值趋势时，公司产品在境外市场竞争力下降或上升；另一方面，自确认销售收入形成应收账款至收汇期间，公司因人民币汇率波动而产生汇兑损益，直接影响公司业绩。报告期内，公司境外销售收入分别为 61,312.28 万元、79,117.41 万元、82,268.96 万元及 57,294.64 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 82.52%、85.60%、85.11%及 91.19%；与此同时，公司的汇兑损益分别为 1,298.77 万元、-790.24 万元、-109.69 万元及 -1.65 万元，汇兑损益占利润总额的比例分别为 18.14%、-11.69%、-1.62%及 -0.02%，汇兑损益对公司的业绩有一定影响。未来，随着公司品牌认可度的不断提升、营销网络的不断完善以及募集资金投资项目的竣工投产，公司境外销售规模还将进一步扩大。汇率的波动将对公司经营业绩产生影响。

（三）市场风险

1、国际市场需求波动风险

公司主营业务为人体工学产品的设计、研发、生产及销售，目前有较大比例产品向境外品牌进口商、零售商、批发商及终端消费者进行销售，报告期内，公司境外销售收入分别为 61,312.28 万元、79,117.41 万元、82,268.96 万元及 57,294.64 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 82.52%、85.60%、85.11% 及 91.19%。尽管境外发达国家人体工学产品市场发展相对成熟，但公司人体工学产品具有消费品属性，市场需求会受到境外居民收入水平的影响，因而欧美等国家经济的波动将会对公司产品的需求产生影响，进而对公司未来生产经营造成影响。

2、中美贸易摩擦加剧的风险

报告期内，美国地区是公司第一大外销区域。2018 年以来，国际贸易争端日益加剧，中美贸易战的爆发对中国制造型企业造成了一定影响，目前公司主要产品智慧办公升降工作站（升降台）、电脑支架等均在美国公布的加税产品清单中。为此，公司结合自身发展战略，已经在不断拓展和完善全球销售市场布局和生产供应链布局，以降低局部市场波动对公司的影响。

美东时间 2020 年 1 月 15 日，中美双方在美国华盛顿签署中美第一阶段经贸协议《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》，阶段性缓和了中美贸易摩擦。

尽管中美贸易战目前有所缓和，但贸易战形势依旧错综复杂，未来仍存在较大不确定性。如果中美贸易摩擦再次升温，则公司产品的竞争优势可能被削弱，导致公司来自美国地区的外销收入和盈利水平下降，进而对公司经营业绩造成不利影响。

（四）募集资金投资项目风险

公司本次募投项目中“年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目”及“越南生产基地扩产项目”投产后公司人体工学产品产能将进一步提升，有利于提高公司竞争力。本次募投项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及本公司实际经营状况做出，尽管本公司已对本次募投项目的可行

性进行了充分论证，但本次募投项目实现经济效益的时间较长，若本公司所处行业及市场环境等情况发生突变、国家产业政策出现调整、项目建设过程中管理不善影响项目进程、本公司未能有效地拓展市场等因素均将对本次募投项目的实施进度、预期收益产生不利影响。

（五）与本次可转债相关的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为六年，每年付息一次，到期后一次偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、未提供担保的风险

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

3、可转债价格波动的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的波动风险，以便作出正确的投资决策。

4、发行可转债到期不能转股导致的资金风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治经济环境、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

5、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本期可转债募投项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

6、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

（1）本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

（2）公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85% 时，公司董事会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，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施”。公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

（3）本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

（4）公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响。即使公司向下修正转股价格，但本公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本

次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

7、信用评级变化的风险

联合信用评级有限公司对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用等级为“A+”，本次可转换公司债券信用等级为“A+”，评级展望稳定。在本期债券存续期限内，联合信用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、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级等级发生不利变化，增加投资风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	2
四、公司的利润分配政策及上市后利润分配情况	2
五、公司的相关风险	6
目 录	12
第一节 释义	14
一、普通术语	14
二、专业术语	15
第二节 本次发行概况	19
一、发行人基本情况	19
二、本次发行的基本情况	19
三、本次发行的相关机构	31
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系	33
第三节 风险因素	34
一、经营风险	34
二、财务风险	35
三、市场风险	36
四、募集资金投资项目风险	37
五、管理风险	37
六、与本次可转债相关的风险	38
第四节 发行人基本情况	41
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况	41
二、发行人首次公开发行股票并在创业板上市以来股权结构变化情况	42
三、控股股东和实际控制人基本情况	43
第五节 财务会计信息与管理层分析	46

一、公司最近三年及一期财务报告审计情况	46
二、最近三年及一期财务报表	46
三、最近三年及一期合并报表范围的变化情况	75
四、公司最近三年及一期的主要财务指标	77
五、公司财务状况分析	79
六、公司盈利能力分析	102
七、公司资本性支出分析	119
八、现金流量分析	119
九、技术创新性分析	121
十、报告期内会计政策或会计估计变更情况	123
十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	127
十二、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	127
十三、本次发行完成后对公司的影响	129
第六节 本次募集资金的运用	130
一、本次募集资金投资项目计划	130
二、本次募集资金投资项目的具体情况	130
三、募集资金投向对公司的影响	147
四、募投项目产能消化措施	147
五、本次融资的必要性	149
第七节 备查文件	153
一、 备查文件	153
二、 备查文件查阅地点	153

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、普通术语

发行人、本公司、公司、乐歌股份	指	乐歌人体工学科技股份有限公司
丽晶电子	指	发行人股东，宁波丽晶电子集团有限公司，原名为宁波丽晶电子有限公司
丽晶国际	指	发行人股东，丽晶(香港)国际有限公司，英文名为 Logitek (HK) International Co., Limited
聚才投资	指	发行人股东，宁波聚才投资有限公司
丽晶数码	指	发行人子公司，宁波丽晶数码科技有限公司
香港沃美特	指	发行人子公司，沃美特(香港)有限公司
乐歌智能驱动	指	发行人子公司，浙江乐歌智能驱动科技有限公司，原名为浙江执享电子商务有限公司
美国乐歌	指	发行人子公司，美国乐歌有限公司(Loctek Inc.)，原名为美国执享有限公司(Zoxou Inc.)
乐歌信息技术	指	发行人子公司，宁波乐歌信息技术有限公司
越南乐歌	指	发行人子公司，乐歌人体工学(越南)有限公司
日本乐歌	指	发行人子公司，乐歌株式会社
6475 LAS POSITAS	指	发行人子公司，6475 LAS POSITAS, LLC
菲律宾乐歌	指	发行人子公司，乐歌人体工学(菲律宾)有限公司
福来思博	指	发行人子公司，福来思博人体工学有限公司
乐歌国际贸易	指	发行人子公司，乐歌(宁波)国际贸易有限责任公司
广州乐歌	指	发行人子公司，乐歌智能家具(广州)有限公司
苏州乐歌	指	发行人子公司，苏州乐歌智能家具有限公司
Flexispot Limited	指	发行人子公司，Flexispot Limited
Lecangs	指	发行人子公司，Lecangs, LLC
212 Markham	指	发行人子公司，212 Markham, LLC
979 JOE ROGERS JR	指	发行人子公司，1979 JOE ROGERS JR LLC
Flexispot GmbH	指	发行人子公司，Flexispot GmbH
凯威净水	指	发行人子公司，宁波乐歌凯威净水科技有限公司
凯思健康	指	发行人子公司，宁波乐歌凯思健康科技有限公司
海生智家	指	发行人子公司，宁波乐歌海生智家科技有限公司
舒蔓卫浴	指	发行人子公司，宁波乐歌舒蔓卫浴科技有限公司

1151 COMMERCE	指	发行人子公司，1151 COMMERCE,LLC
浙东置业	指	发行人参股公司，宁波浙东置业有限公司
站坐智能科技	指	发行人参股公司，站坐（宁波）智能科技有限公司
乐歌进出口	指	宁波乐歌进出口有限公司
捷昌驱动	指	浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司
凯迪股份	指	常州市凯迪电器股份有限公司
泓杰股份	指	昆山泓杰电子股份有限公司
保荐人、保荐机构、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人律师、国浩律师	指	国浩律师（上海）事务所
发行人会计师、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
联合信用评级	指	联合信用评级有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《乐歌人体工学科技股份有限公司章程》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
元/万元	指	人民币元/万元
本次发行/本次可转债发行	指	公司向不特定对象发行可转换公司债券的行为
本募集说明书/募集说明书	指	《乐歌人体工学科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《乐歌人体工学科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
报告期、报告期内	指	2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月
最近三年及一期	指	2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 6 月 30 日

二、专业术语

人体工学	指	人体工学是一门研究人、机及其工作环境之间相互作用的系统学科，综合应用心理学、工程学、生物力学、工业设计、生理学、人体测量学、医学、卫生学、劳动科学、社会学和管理学等学科原理、方法和数据，实现机器、环境对人各方
------	---	--

		面因素的最佳适应
智能家居	指	是以住宅为平台，利用综合布线、网络通信、自动控制等技术将家居生活有关的设施集成，构建高效的住宅设施与家庭日程事务的管理系统，提升家居安全性、便利性、舒适性、艺术性，并实现环保节能的居住环境
OEM	指	原始设备制造（Original Equipment Manufacture），即产品的结构、外观、工艺均由品牌商提供，生产商根据品牌商的订单进行生产，产品生产完成后以品牌商的品牌出售，即“代工生产”
ODM	指	自主设计制造（Original Design Manufacture），即产品的结构、外观、工艺均由生产商自主开发，由客户选择下单后进行生产，产品以客户品牌进行销售
OBM	指	自主品牌生产（Original Brand Manufacture），即生产商经营自主品牌，生产、销售拥有自主品牌的产品
B2B	指	Business-to-Business，即企业与企业之间通过专用网络或互联网进行数据信息的交换、传递，开展交易活动的商业模式
B2C	指	Business-to-Consumer，即直接面向消费者销售产品和服务的电子商务零售模式。这种形式的电子商务一般以网络零售业为主，主要借助于互联网开展在线销售活动
M2C	指	生产厂家直接面对消费者的商业模式（Manufacturers to Consumer），在该模式下，生产厂家可以直接对消费者提供自己生产设计的产品和服务，该模式的特点是流通环节减少至一对一，销售成本得到有效降低，并且能更好地保障产品质量和售后服务质量
UL	指	美国保险商实验室（Underwriter Laboratories），美国最有权权威的安全试验和鉴定的专业机构，通过认证的产品贴有“UL”的标识
GS	指	安全性已认证（Geprüfte Sicherheit，德语），也有“Germany Safety”（德国安全）的意思。GS 认证以德国产品安全法为依据，系按照欧盟统一标准 EN 或德国工业标准 DIN 进行检测的一种自愿性认证，是欧洲市场公认的德国安全认证标志
CES	指	美国拉斯维加斯国际消费电子产品展览会（Consumer Electronics Show），是全球规模最大的消费科技产品交易展会之一
BIFMA X5.5	指	美国办公家具制造商协会（The Business and Institutional Furniture Manufacturer's Association）针对办公家具稳定性、强度及疲劳性等性能制定的美国办公家具测试标准，其标准严格、完善，是国际上得到广泛认同的行业标准
EN957	指	欧盟制定的针对健身器材的测试标准，是最为完整且严谨的国际标准，也是国外购买者最常用来要求制造商设计与生产其产品的安全性规范
CE	指	欧盟法律对产品提出的一种强制性要求，CE 认证标志是欧盟市场要求的强制性认证标志，任何在欧盟市场上自由流通

		的产品必须加贴“CE”标志，以表明产品符合欧盟《技术协调与标准化新方法》指令的基本要求
IEC 标准	指	国际电工委员会（International Electrotechnical Commission）制定的标准
IECEE	指	IECEE 是在国际电工委员会（IEC）授权下开展工作的国际认证组织。它的全称是“国际电工委员会电工产品合格测试与认证组织”。它的前身是 CEE——欧洲电工设备合格测试委员会，成立于 1926 年。随着电工产品国际贸易的需求和发展，CEE 与 IEC 合并成为 IECEE
CB	指	IECEE（国际电工委员会）建立的电工产品安全测试认证，IECEE 各成员国认证机构以 IEC 标准为基础对电工产品安全性能进行测试，其测试结果即 CB 测试报告和 CB 测试证书在 IECEE 各成员国得到相互认可
FCC	指	美国联邦通讯委员会（Federal Communications Commission），负责授权和管理除联邦政府使用之外的射频传输装置和设备，大部分无线电应用产品、通讯产品和数字产品要进入美国市场，都要求得到 FCC 的认可
3C	指	强制性产品认证制度，英文名称 China Compulsory Certification，是中国政府为保护消费者人身安全和国家安全、加强产品质量管理、依照法律法规实施的一种产品合格评定制度
PSE	指	日本电气用品的强制性市场准入认证（Product Safety of Electrical Appliance & Materials），用以证明电机电子产品已通过日本电气和原料安全法或国际 IEC 标准的安全标准测试
ErgoExpo	指	美国国家人体工学展会，是美国规模最大、历史最悠久的人体工学展会
ORGATEC	指	德国科隆国际办公家具及管理设施展，每两年举办一届，是全球办公家具领域顶级贸易展览会
ISPO	指	国际体育用品博览会，是目前世界上体育用品及运动时装行业最大的综合博览会
ISO9001	指	国际标准化组织（ISO）制定的质量管理体系标准
ISO14000	指	国际标准化组织（ISO）制定的环境管理体系标准
理想气体状态方程	指	理想气体状态方程，是描述理想气体在处于平衡态时，压强、体积、物质的量、温度间关系的状态方程，其方程为 $pV=nRT$
气弹簧	指	气弹簧（gas spring）是一种可以起支撑、缓冲、制动、高度调节及角度调节等功能的工业配件。原理是在密闭的压力缸内充入惰性气体或者油气混合物，使腔体内的压力高于大气压的几倍或者几十倍，利用活塞杆的横截面积小于活塞的横截面积产生的压力差给活塞杆施加推力
直流电机	指	电机的主要类型之一，是将直流电能转换为机械能的电气设备，具有良好的起动性能和调速性能。广泛应用于小功率驱动系统
PCB	指	PCB（Printed Circuit Board），中文名称为印制电路板，又

		称印刷线路板,是重要的电子部件,是电子元器件的支撑体,亦是电子元器件电气连接的载体
MCU	指	微控制单元 (Microcontroller Unit; MCU), 又称单片微型计算机 (Single Chip Microcomputer) 或者单片机,是把中央处理器 (Central Process Unit; CPU) 的频率与规格做适当缩减,并将内存 (memory)、计数器 (Timer)、USB、A/D 转换、UART、PLC、DMA 等周边接口,甚至 LCD 驱动电路都整合在单一芯片上,形成芯片级的计算机,为不同的应用场合做不同组合控制
ABS	指	丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物,一般指苯乙烯树脂,是一种强度高、韧性好、易于加工成型的热塑型高分子材料
文本情感模型	指	也称为意见挖掘,是指用自然语言处理,文本挖掘以及计算机语言学等方法来识别和提取原素材中的主观信息
Python	指	是一种简洁、易读、可扩展的语言,涉及的领域非常广,在大数据领域中发挥着数据抓取、数据展现、分布式数据处理分析等的角色
Node.js	指	是一个基于 Chrome JavaScript 运行时建立的平台,用于方便地搭建响应速度快、易于扩展的网络应用,使用事件驱动,非常适合在分布式设备上运行数据密集型的实时应用
自然语言处理	指	属于计算机科学与人工智能领域,与语言学有着密切联系,研究能实现人与计算机之间用自然语言进行有效通信的各种理论和方法
微笑曲线	指	微笑曲线是 1992 年宏碁集团创办人施振荣先生提出的,源于国际分工模式由产品分工向要素分工的转变,一般由实力雄厚的跨国公司主导的全球产业链,可分为产品研发、制造加工、流通三个环节,各个环节创造的价值随各种要素密集度的变化而变化。微笑曲线是一条两端朝上的曲线,中间是制造环节,附加值最低,两端是附加值更高的设计和营销环节
BSCI	指	即商业社会标准认证,全称 Business Social Compliance Initiative,是倡议商界遵守社会责任组织倡议商界遵守社会责任组织,旨在执行一套统一的程序,通过不断完善发展政策,来监控和促进生产相关产品之公司的社会责任表现

特别说明:本募集说明书摘要中表格若出现表格内合计数与所列实际数值总和不符,均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称:	乐歌人体工学科技股份有限公司
英文名称:	Loctek Ergonomic Technology Corp.
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	乐歌股份
股票代码:	300729
法定代表人:	项乐宏
董事会秘书:	朱伟
证券事务代表:	白咪
注册地址	宁波市鄞州经济开发区启航南路 588 号（鄞州区瞻岐镇）
注册地址的邮政编码	315191
办公地址	宁波市鄞州区首南街道学士路 536 号金东大厦 19 层
办公地址的邮政编码	315100
电话:	0574-55007473
传真:	0574-88070232
网址:	www.loctek.com
电子信箱:	law@loctek.com
经营范围:	升降桌、升降台、各种新型办公系统和设备、功能家具及部件、线性驱动设备的研发、制造、销售；健身器材、新型平板电视支架、平板电视结构模组、显示器支架、医疗器械（需专项许可的除外）、护理和康复设备、车库架、车载架、各种新型承载装置、精密模具及精密结构件的研发、设计、制造、加工、批发和零售；手机、电脑、汽车、相机的配件及装饰件批发和零售；工业厂房的租赁；自营和代理货物和技术的进出口（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。（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）

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的核准情况

公司本次发行已经 2019 年 12 月 10 日召开的第四届董事会第六次会议、2020 年 1 月 13 日召开的 2020 年第一次临时股东大会、2020 年 5 月 18 日召开的第四届董事会第十二次会议审议通过。

本次发行已通过深交所上市委审议通过，并已取得证监会于 2020 年 8 月 27

日出具的《关于同意乐歌人体工学科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》。

（二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

本次发行可转债转股来源全部为新增股份。

2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 14,200 万元，发行数量为 142 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、可转债存续期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年，即自 2020 年 10 月 21 日至 2026 年 10 月 20 日。

5、债券利率

第一年为 0.5%，第二年为 0.8%，第三年为 1.8%，第四年为 3.0%，第五年为 3.5%，第六年为 4.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

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

$$I=B \times i$$

I: 指年利息额;

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

i: 指可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

1) 本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2020 年 10 月 21 日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

2) 付息日：每年的付息日为本次可转债发行首日（2020 年 10 月 21 日）起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2020 年 10 月 27 日）起满六个月后第一个交易日起至可转债到期日止，即 2021 年 4 月 27 日至 2026 年 10 月 20 日。

8、转股价格的确定及调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转债初始转股价格为 73.13 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

其中：前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易

日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利。

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

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

9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

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

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

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

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

（2）修正程序

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

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

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，公司将以本次可转债票

面面值的 **120%**（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

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

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

2）当本次发行的可转债未转股余额不足 **3,000** 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

12、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 **70%**时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下

修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

（2）附加回售条款

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

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

13、转股后的股利分配

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

14、发行对象

本次可转债向本公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。

认购不足 1.42 亿元的余额由国泰君安包销。本次可转换公司债券的发行对象为：

(1) 向原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 10 月 20 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人原 A 股股东。

(2) 网上发行：持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（法律法规禁止购买者除外）。

(3) 保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

16、发行方式

本次发行的乐歌转债向股权登记日收市后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）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，余额由国泰君安包销。

(1) 向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的乐歌转债数量为其在股权登记日（即 2020 年 10 月 20 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.0223 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本 138,896,080 股，发行人股票回购专用证券账户无库存股，可参与本次发行优先配售的股本为 138,896,080 股。按本次发行优先配售比例计算，原 A 股股东可优先配售的可转债上限总额为 1,419,934 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9954%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

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。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的网上申购时无需缴付申购资金。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380729”，配售简称为“乐歌配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达

到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“乐歌股份”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照登记公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

如原股东因账户限制等原因导致无法通过深交所交易系统进行配售的，则应在保荐机构（主承销商）处进行配售，参与网下优先配售的原股东应正确填写《乐歌人体工学科技股份有限公司可转换公司债券原股东网下优先认购表》（以下简称“《网下优先认购表》”，具体模板请致电保荐机构（主承销商）获取），并准备相关资料发送至保荐机构（主承销商）电子邮箱：cm02@gtjas.com。邮件标题应为“股东全称+优先认购乐歌转债”。

（2）网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加申购，网上发行申购代码为“370729”，申购简称为“乐歌发债”。每个账户最小认购单位为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限为 1 万张（100 万元），超出部分为无效申购。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

申购一经深交所交易系统确认，不得撤销。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，则该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

16、债券持有人及债券持有人会议

（1）债券持有人的权利

- 1) 依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- 2) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

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

(2) 债券持有人的义务

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

(3) 有下列情形之一的, 公司董事会应召集债券持有人会议:

- 1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定;
- 2) 公司不能按期支付本息;
- 3) 公司减资(因股权激励回购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产;
- 4) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

(4) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议:

- 1) 公司董事会提议;
- 2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%及 10%以上的持有

人书面提议；

3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

17、本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 14,200.00 万元（含 14,200.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次可转债募集资金
1	年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目	10,504.00	7,000.00
2	越南生产基地扩产项目	3,400.00	3,000.00
3	补充流动资金	4,200.00	4,200.00
合计		18,104.00	14,200.00

本次向不特定对象发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

18、募集资金专项存储账户

公司已制定募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

19、债券担保情况

本次发行的可转债不提供担保。

20、本次发行方案的有效期

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

（三）本次可转换公司债券的资信评级情况

公司聘请联合信用评级为公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为“A+”，评级展望为“稳定”，

本次可转换公司债券的信用等级为“A+”。

在本次可转债存续期内，联合信用评级将每年至少进行一次跟踪评级。

（四）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）国泰君安以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期自 2020 年 10 月 19 日至 2020 年 10 月 27 日。

（五）发行费用

单位：万元

项目	金额
承销及保荐费用	300.00
律师费用	40.00
审计及验资费	50.50
资信评级费用	25.00
发行手续费	1.42
合计	416.92

（六）承销期间时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2020 年 10 月 19 日 周一	T-2	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》
2020 年 10 月 20 日 周二	T-1	网上路演； 原股东优先配售股权登记日
2020 年 10 月 21 日 周三	T	刊登《发行提示性公告》； 原股东优先配售日（缴付足额资金）； 网上申购日（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率
2020 年 10 月 22 日 周四	T+1	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 10 月 23 日 周五	T+2	刊登《中签号码公告》 网上中签缴款日
2020 年 10 月 26 日 周一	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2020 年 10 月 27 日 周二	T+4	刊登《发行结果公告》； 募集资金划至发行人账户

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（七）本次发行证券的上市流通

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：乐歌人体工学科技股份有限公司

法定代表人：项乐宏

住所：宁波市鄞州区首南街道学士路 536 号金东大厦 19 层

电话：0574-55007473

传真：0574-88070232

联系人：朱伟、白咪

（二）保荐机构（主承销商）

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

电话：021-38676666

传真：021-38670666

保荐代表人：张征宇、水耀东

项目协办人：张其乐

项目经办人：何欢、张谷乔、金昊

（三）律师事务所

名称：国浩律师（上海）事务所

负责人：李强

住所：上海市静安区北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层

电话：021-52341668

传真：021-62675187

经办律师：李鹏、王伟建、李婧

（四）审计机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨志国

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办会计师：沈利刚、凌燕、徐珍珍、吕潇华

（五）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

电话：010-85172818

传真：010-85171273

经办分析师：罗峤、刘冰华

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666000

（七）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 风险因素

一、经营风险

（一）经营业绩波动风险

经过多年的积累，公司已成为国内人体工学行业的领先企业，形成了覆盖市场调研、产品企划、研发设计、供应链管理、生产制造、渠道建设、品牌营销和售后服务的全价值链业务模式。2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，公司营业收入分别为74,783.08万元、94,677.59万元、97,806.92万元和63,305.94万元，收入持续增长，但由于报告期内原材料价格波动、公司持续加大营销和研发投入及实施股权激励等因素，公司报告期内归属于母公司所有者净利润存在一定波动，分别为6,282.78万元、5,759.09万元、6,298.05万元和6,815.38万元。此外，随着公司经营规模和产品领域的持续扩大、行业发展趋势的变化、外部竞争环境的变化、公司客户结构变化、产品价格下降、原材料和能源价格上升、人工成本上升、研发支出增加等导致的不确定因素可能不断增多，因此公司存在未来经营业绩波动的风险。

（二）原材料价格波动风险

目前，公司生产人体工学产品所需的基础原材料主要为精密钢管、钢板、铝锭、ABS塑料等，所需外购部件主要为直流电机、精密丝杆、PCB线路板、MCU芯片、电子零配件、冲压件、铝压铸件、塑料件、标准件。报告期内，直接材料占主营业务成本的比例分别为73.02%、74.30%、70.06%及77.04%，其价格的波动将直接影响到公司的生产成本和毛利率。如未来原材料价格进一步上涨，且公司未能及时采取有效应对措施，则可能对公司经营业绩和盈利水平产生不利影响。

（三）海外子公司的运营风险

目前，公司设有越南子公司作为公司海外生产基地，并在美国、香港、日本等地设有海外销售业务子公司，同时在菲律宾设有从事海外营销及客户服务的子公司。海外子公司所在国在政治、经济、法律、文化、语言及意识形态方面与我国存在较大差异，若海外子公司所在地的招商政策、用工政策、政治、经济与法

律环境发生对公司不利的变化，或公司无法建立与当地法律、风俗、习惯所适应的管理制度并予以有效实施，将对公司海外子公司的正常运营带来风险。

（四）疫情影响风险

2020年初，全球范围内爆发了 COVID-19 新型冠状病毒肺炎疫情，公司一方面严格落实各级政府疫情防控措施和复工复产要求，认真摸排员工返岗情况、健康状况，确保员工顺利、安全返企，为企业全面复工做足、做好各项准备；另一方面公司及子公司积极履行社会责任，并发动员工共同向当地慈善总会捐款，用于新冠肺炎疫情防疫工作。此外，公司通过越南工厂以及美国仓储基地的布局，初步打造了国际化的产品供应链，保障了疫情期间产品的稳定供应。虽然公司产品具有健康办公、居家办公的属性，未因疫情影响产品销量和公司收入，但若未来疫情严重性在全球范围内持续增加，则将会给公司正常生产经营造成其他不利影响。

二、财务风险

（一）偿债风险

报告期内，公司的经营规模快速增长，新增厂房、设备较多，公司日常经营所需流动资金也相应增加。由于目前公司融资渠道比较单一，主要依靠债权方式融资，其中负债主要以流动性负债为主，报告期各期末，公司的流动比率分别为 2.13、1.84、1.51 及 1.44。虽然目前公司的客户信用良好，货款回收及时，且公司盈利能力、现金流状况较好，但公司仍存在一定的短期偿债风险。

（二）汇率波动风险

报告期内，公司出口相关收入占比较高，出口产品主要采用美元作为计算货币。人民币汇率波动对公司经营业绩的影响主要体现在：一方面，人民币处于升值或贬值趋势时，公司产品在境外市场竞争力下降或上升；另一方面，自确认销售收入形成应收账款至收汇期间，公司因人民币汇率波动而产生汇兑损益，直接影响公司业绩。报告期内，公司境外销售收入分别为 61,312.28 万元、79,117.41 万元、82,268.96 万元及 57,294.64 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 82.52%、85.60%、85.11%及 91.19%；与此同时，公司的汇兑损益分别为 1,298.77 万元、-790.24 万元、-109.69 万元及 -1.65 万元，汇兑损益占利润总额的比例分

别为 18.14%、-11.69%、-1.62%及-0.02%，汇兑损益对公司的业绩有一定影响。未来，随着公司品牌认可度的不断提升、营销网络的不断完善以及募集资金投资项目的竣工投产，公司境外销售规模还将进一步扩大。汇率的波动将对公司经营业绩产生影响。

（三）高新技术企业税收优惠变化风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》规定“对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”。公司于 2017 年通过高新技术企业重新认定，认定有效期为 3 年，在 2017 年至 2019 年间享受按 15%的优惠税率计缴企业所得税。报告期内，所得税税收优惠政策对公司的经营业绩存在一定程度的影响。如果未来国家高新技术企业认定标准发生变化，导致公司未能继续取得高新技术企业资质，或者国家对于高新技术企业的税收优惠政策出现重大变化，公司经营业绩将受到一定影响。

（四）固定资产折旧风险

本次募投项目建成后，本公司固定资产规模将进一步扩大，固定资产折旧将相应增加。如果本次募投项目达产后无法如期实现预期销售或公司盈利能力增长未能有效消化相应增加的固定资产折旧，则将对本公司经营业绩产生不利影响。

三、市场风险

（一）国际市场需求波动风险

公司主营业务为人体工学产品的设计、研发、生产及销售，目前有较大比例产品向境外品牌进口商、零售商、批发商及终端消费者进行销售，报告期内，公司境外销售收入分别为 61,312.28 万元、79,117.41 万元、82,268.96 万元及 57,294.64 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 82.52%、85.60%、85.11% 及 91.19%。尽管境外发达国家人体工学产品市场发展相对成熟，但公司人体工学产品具有消费品属性，市场需求会受到境外居民收入水平的影响，因而欧美等国家经济的波动将会对公司产品的需求产生影响，进而对公司未来生产经营造成影响。

（二）中美贸易摩擦加剧的风险

报告期内，美国地区是公司第一大外销区域。2018 年以来，国际贸易争端日益加剧，中美贸易战的爆发对中国制造型企业造成了一定影响，目前公司主要产品智慧办公升降工作站（升降台）、电脑支架等均在美国公布的加税产品清单中。为此，公司结合自身发展战略，已经在不断拓展和完善全球销售市场布局和生产供应链布局，以降低局部市场波动对公司的影响。

美东时间 2020 年 1 月 15 日，中美双方在美国华盛顿签署中美第一阶段经贸协议《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》，阶段性缓和了中美贸易摩擦。

尽管中美贸易战目前有所缓和，但贸易战形势依旧错综复杂，未来仍存在较大不确定性。如果中美贸易摩擦再次升温，则公司产品的竞争优势可能被削弱，导致公司来自美国地区的外销收入和盈利水平下降，进而对公司经营业绩造成不利影响。

四、募集资金投资项目风险

公司本次募投项目中“年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目”及“越南生产基地扩产项目”投产后公司人体工学产品产能将进一步提升，有利于提高公司竞争力。本次募投项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及本公司实际经营状况做出，尽管本公司已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，但本次募投项目实现经济效益的时间较长，若本公司所处行业及市场环境等情况发生突变、国家产业政策出现调整、项目建设过程中管理不善影响项目进程、本公司未能有效地拓展市场等因素均将对本次募投项目的实施进度、预期收益产生不利影响。

五、管理风险

（一）公司成长引致的管理风险

随着公司业务不断发展，尤其是在本次募集资金到位、募投项目达产后，公司资产规模将进一步扩大，产能进一步提升。虽然公司通过多年的持续发展，已建立起较完善的企业管理制度，拥有独立健全的产、供、销体系，并根据积累

的管理经验制定了一系列行之有效的规章制度，但随着经营规模扩大，企业管理难度相应提高。公司管理水平能否适应新的经营需要，将直接决定公司经营目标能否如期实现，对公司未来的经营业绩、盈利水平及市场竞争力都将产生重要影响。

（二）控股股东控制风险

目前公司的控股股东为丽晶电子，实际控制人为项乐宏、姜艺夫妇。控股股东可能会利用其控股地位，通过行使表决权对公司的重大人事、发展战略、经营决策、利润分配等方面产生重大影响。股东的相对集中削弱了中小股东对本公司管理决策的影响力，虽然公司在治理结构、制度建设方面做了较好的基础建设，但仍存在影响公司中小股东利益的可能性。

（三）人力资源与成本风险

目前国内人体工学行业发展时间还不长，行业积累的人才还远远不能满足公司快速发展的需要。行业内企业的竞争强度日益提升以及由此带来的对专业人才的争夺，可能造成公司核心技术人员、营销人员和管理人员的流失，这将对公司的人才优势构成一定的威胁。如果未来公司在人才引进、业务培训、员工培养、梯队建设等方面不能适应公司快速发展的需求，公司将面临较为严峻的人力资源风险。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司共有员工 3,115 人，公司人员结构持续优化，营销研发力量进一步增强，因此公司的职工薪酬支出金额持续增大。若未来人工成本呈现进一步上升趋势，而生产自动化比例未能相应提升，且销售增速无法跟进，则将对公司盈利能力带来一定负面影响。

六、与本次可转债相关的风险

（一）违约风险

本次发行的可转债存续期为六年，每年付息一次，到期后一次偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

（二）未提供担保的风险

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

（三）可转债价格波动的风险

可转债作为一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的波动风险，以便作出正确的投资决策。

（四）发行可转债到期不能转股导致的资金风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治经济环境、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致本次可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和资金压力。

（五）转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本期可转债募投项目将在可转债存续期内逐渐产生收益，可转债进入转股期后，如果投资者在转股期内转股过快，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（六）本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

1、本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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。如果公

司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

2、公司本次可转债发行方案规定：“在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%时，公司董事会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，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施”。公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的股票市场、自身业务发展和财务状况等因素，综合分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。

3、本次可转债设有转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票价格达到一定条件时，经股东大会批准后，公司可申请向下修正转股价格。但由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东大会批准的风险。

4、公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境以及经营业绩等多重因素影响。即使公司向下修正转股价格，但本公司股票价格仍有可能持续低于转股价格及修正后的转股价格，导致本次可转债的转股价值发生重大不利变化，对本次可转债持有人的利益造成重大不利影响。

（七）信用评级变化的风险

联合信用评级有限公司对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用等级为“A+”，本次可转换公司债券信用等级为“A+”，评级展望稳定。在本期债券存续期限内，联合信用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、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级等级发生不利变化，增加投资风险。

第四节 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司股本总额为 87,230,830 股，股本结构如下：

股份类别	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	63,341,957	72.61%
国家持股	-	-
国有法人持股	-	-
其他内资持股	44,924,417	51.50%
其中：境内非国有法人持股	33,478,320	38.38%
境内自然人持股	11,446,097	13.12%
外资持股	18,417,540	21.11%
二、无限售条件股份	23,888,873	27.39%
人民币普通股	23,888,873	27.39%
境内上市的外资股	-	-
境外上市的外资股	-	-
其他	-	-
三、股份总数	87,230,830	100.00%

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表所示：

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	其中有限售条件的股份数量（股）	质押冻结情况
丽晶电子	境内非国有法人	24,478,320	28.06	24,478,320	质押 5,500,000 股
丽晶国际	境外法人	18,417,540	21.11	18,417,540	
聚才投资	境内非国有法人	9,000,000	10.32	9,000,000	
姜艺	境内自然人	2,816,963	3.23	2,112,722	
何怡	境内自然人	1,800,000	2.06	-	
王梅	境内自然人	1,000,000	1.15	1,000,000	
马洁	境内自然人	1,000,000	1.15	1,000,000	
陈默	境内自然人	1,000,000	1.15	1,000,000	
朱伟	境内自然人	914,580	1.05	914,580	
邬睿颖	境内自然人	839,000	0.96	-	

股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	其中有限售 条件的股份 数量(股)	质押冻结情况
合计		61,266,403	70.24	57,923,162	

二、发行人首次公开发行股票并在创业板上市以来股权结构变化情况

(一) 股权结构变化概览

2017年12月1日，公司在深圳证券交易所创业板上市，股票简称“乐歌股份”，股票代码“300729”。公司首次公开发行并在创业板上市以来截至2020年6月30日股权结构变化的简要情况如下表所示：

上市前总股本	64,500,000 股		
变动时间	变动原因	股份变动数量	变动后总股本(股)
2017年12月	首次公开发行并在创业板上市	增加 21,500,000 股	86,000,000 股
2018年6月	限制性股票激励计划	增加 1,395,800 股	87,395,800 股
2019年4月	回购注销限制性股票	减少 53,600 股	87,342,200 股
2019年10月	回购注销限制性股票	减少 111,370 股	87,230,830 股

(二) 股权结构变化情况

1、2017年12月首次公开发行股票并在创业板上市

2017年11月10日，中国证券监督管理委员会出具了《关于核准乐歌人体工学科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2017〕2045号文），核准公司公开发行不超过21,500,000股新股。公司于2017年11月22日通过深圳证券交易所，采用网下向股票配售对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，公开发行21,500,000股。

经深圳证券交易所《关于乐歌人体工学科技股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上〔2017〕777号）同意，发行人发行的人民币普通股股票于2017年12月1日在深圳证券交易所上市，股票简称“乐歌股份”，股票代码“300729”。

2、2018年6月向激励对象授予限制性股票

2018年3月2日，公司召开2018年第二次临时股东大会，审议通过了《关

于公司《2018 年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要的议案》。2018 年 5 月 23 日，公司第三届董事会第十八次会议审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，公司董事会认为公司 2018 年限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就，同意确定 2018 年 5 月 23 日为授予日，授予 42 名激励对象 139.58 万股限制性股票。2018 年 6 月 4 日，公司 2018 年限制性股票激励计划授予登记完成。

3、2019 年 4 月向激励对象回购注销限制性股票

2019 年 1 月 24 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销部分已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》等议案，同意回购注销 2 名已离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的共计 53,600 股限制性股票。公司于 2019 年 4 月 9 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成本次回购注销。

4、2019 年 10 月向激励对象回购注销限制性股票

2019 年 7 月 16 日，公司召开 2019 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》等议案。公司原激励对象中 2 人离职，另有 16 人个人业绩考核未达到全比例解锁的条件，根据《2018 年限制性股票激励计划（草案）》规定，回购注销上述已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 111,370 股。公司于 2019 年 10 月 15 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成本次回购注销。

三、控股股东和实际控制人基本情况

（一）公司控股股东和实际控制人情况介绍

1、公司上市以来控股权变动情况

公司上市以来，丽晶电子一直为公司的控股股东，项乐宏先生及姜艺女士一直为公司共同实际控制人，公司控股股东及实际控制人未发生变动。

2、控股股东基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，丽晶电子持有公司 24,478,320 股股份，占公司总股本的 28.06%，为公司控股股东，其基本情况如下：

公司名称	宁波丽晶电子集团有限公司		
注册资本	100 万元		
实收资本	100 万元		
成立日期	1998 年 12 月 4 日		
注册地址	宁波市鄞州区锦寓路 817 号		
股东构成	项乐宏持股 60%，姜艺持股 40%		
主要业务	目前丽晶电子除对发行人进行投资以外，无实际开展经营业务。		
2020 年 6 月 30 日/2020 年度主要财务数据（单位：万元）			
总资产	净资产	营业收入	净利润
28,507.95	20,971.85	-	555.90

3、实际控制人基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，项乐宏先生和姜艺女士通过丽晶电子共同控制公司 28.06%的股份；项乐宏先生通过丽晶国际控制公司 21.11%的股份；姜艺女士通过聚才投资控制公司 10.32%的股份，此外姜艺女士还直接持有公司 3.23%股份。项乐宏、姜艺夫妇通过丽晶电子、丽晶国际、聚才投资及直接持股合计控制公司 62.72%的股份，系公司的共同实际控制人。项乐宏先生、姜艺女士的个人情况如下：

项乐宏先生：1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。宁波师范学院（现宁波大学）、电子科技大学双学士学位；北京大学光华管理学院、长江商学院双硕士学位；香港城市大学 DBA 求学经历；清华大学五道口金融学院高级工商管理硕士在读。1995 年至 1998 年，就职于中国电子进出口宁波公司，任国际合作部副经理；1998 年至今，任丽晶电子执行董事；2002 年至 2010 年，任丽晶时代董事长、总经理；2002 年 1 月至今，任丽晶国际董事；2009 年 6 月至 2017 年 9 月，任乐歌进出口执行董事；2010 年 5 月至今，任本公司董事长；2016 年 11 月至今，兼任本公司总经理。

姜艺女士：1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。北京大学光华管理学院、中欧国际工商学院双硕士学位。1995 年至 1999 年，就职于中国电子进出口宁波公司；1999 年至 2002 年，任丽晶电子副总经理；2002 年至 2010 年，任丽晶时代副总经理；2010 年 3 月至今，任聚才投资执行董事；2010 年 5 月至 2016 年 10 月，任本公司副董事长、总经理；2016 年 11 月至今，任本公

司副董事长、丽晶电子总经理、美国乐歌总经理。

（二）实际控制人控制的其他企业

实际控制人项乐宏、姜艺夫妇除丽晶电子、丽晶国际以及聚才投资外无控制的其他企业。丽晶电子、丽晶国际以及聚才投资除持有发行人股份外无其他实际经营业务，具体情况如下：

序号	实际控制人控制的其他企业	注册资本	主营业务	与本公司主营业务关系
1	丽晶电子	100 万元	股权投资	公司股东
2	丽晶国际	-	股权投资	公司股东
3	聚才投资	1,200 万元	股权投资	公司股东

（三）控股股东所持股份的权利限制及权属纠纷情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司控股股东丽晶电子将部分所持公司 A 股限售股票进行股权质押，质押股数为 550.00 万股，占其所持公司股份比例为 22.47%，占公司总股本的 6.31%。

第五节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2017 年、2018 年、2019 年以及 2020 年 1-6 月经审计的财务报告。提醒投资者阅读本公司披露的财务报告及审计报告全文，以获取更详细的财务资料。

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。公司与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平标准为各期税前利润的 7%，或金额虽未达到税前利润的 7%但公司认为较为重要的相关事项。

一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

公司 2017 年和 2018 年财务报告已经立信会计师事务所审计并出具了信会师报字[2019]第 ZF10801 号（2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日止）标准无保留意见审计报告。公司 2019 年财务报告已经立信会计师事务所审计并出具了信会师报字[2020]第 ZF10138 号（2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日止）标准无保留意见审计报告。公司 2020 年 1-6 月的财务报告已经立信会计师事务所审计并出具了信会师报字[2020]第 ZF10758 号（2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日止）标准无保留意见审计报告。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

资产	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产				
货币资金	722,710,508.76	616,227,755.69	245,986,951.65	319,346,443.54
交易性金融资产	116,781,757.08	102,616,310.77	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	1,350,562.00	-
应收票据	266,079.80	1,808,810.48	2,038,727.48	8,642,435.00
应收账款	124,019,544.55	86,491,194.16	70,406,450.20	68,437,607.20

资产	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付款项	16,669,728.83	13,711,987.31	9,892,133.04	9,544,246.71
其他应收款	16,682,976.66	9,601,227.05	17,718,424.43	13,258,926.94
其中：应收利息	不适用	不适用	8,309,122.51	3,465,763.88
存货	258,082,589.45	191,954,641.17	172,029,944.69	169,005,042.10
其他流动资产	33,137,872.56	41,189,448.92	259,244,267.70	166,634,179.03
流动资产合计	1,288,351,057.69	1,063,601,375.55	778,667,461.19	754,868,880.52
非流动资产				
长期股权投资	42,136,918.08	36,539,011.96	8,302,388.73	8,540,166.48
投资性房地产	1,094,243.16	1,169,902.20	1,308,966.38	1,623,369.59
固定资产	306,361,007.38	312,938,848.17	225,710,389.92	229,078,348.64
在建工程	20,126,597.22	7,113,770.56	54,419,966.48	31,094,413.03
无形资产	55,217,645.88	54,839,065.71	55,358,678.02	53,979,701.24
长期待摊费用	10,002,729.11	9,061,221.05	3,828,541.19	866,278.05
递延所得税资产	16,436,341.68	9,446,451.90	9,349,396.18	10,451,200.52
其他非流动资产	23,903,885.66	8,415,199.29	29,857,255.23	6,386,998.44
非流动资产合计	475,279,368.17	439,523,470.84	388,135,582.13	342,020,475.99
资产合计	1,763,630,425.86	1,503,124,846.39	1,166,803,043.32	1,096,889,356.51
流动负债				
短期借款	489,860,365.47	403,902,772.67	112,756,571.00	123,137,307.99
交易性金融负债	1,940,321.90	1,740,155.90	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	3,813,500.00	-
应付票据	40,401,487.59	50,176,337.28	38,921,244.61	20,109,667.43
应付账款	238,563,966.53	154,285,387.81	152,260,250.89	149,335,841.38
合同负债及预收款项	25,457,698.96	44,563,924.85	14,072,972.75	23,644,918.47
应付职工薪酬	24,161,351.33	24,114,662.77	18,748,574.49	21,702,721.83
应交税费	32,773,275.32	9,578,183.19	8,127,434.50	12,946,658.24
其他应付款	15,829,444.98	14,880,031.96	24,423,125.29	4,345,750.31
其中：应付利息	308,807.28	245,444.34	109,732.01	251,563.73
一年内到期的流动负债	-	-	50,000,000.00	-
流动负债合计	895,212,988.11	703,241,456.43	423,123,673.53	355,222,865.65
非流动负债				
长期借款	-	-	-	50,000,000.00

资产	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
递延收益	2,854,336.41	2,395,456.09	2,991,797.47	3,339,467.31
递延所得税负债	3,184,869.36	2,558,146.26	1,893,879.61	1,031,438.47
非流动负债合计	14,251,425.77	4,953,602.35	4,885,677.08	54,370,905.78
负债合计	909,464,413.88	708,195,058.78	428,009,350.61	409,593,771.43
所有者权益				
股本	87,230,830.00	87,230,830.00	87,395,800.00	86,000,000.00
资本公积	344,435,458.47	342,481,198.28	342,274,742.69	313,818,451.75
减：库存股	11,021,646.00	11,123,820.00	20,378,680.00	-
其他综合收益	2,186,930.60	769,429.40	-87,561.59	-1,721,711.18
盈余公积	46,502,260.01	46,502,260.01	42,732,053.93	34,705,969.44
未分配利润	384,201,221.73	328,698,896.44	286,858,025.72	254,493,202.53
归属于母公司所有者权益合计	853,535,054.81	794,558,794.13	738,794,380.75	687,295,912.54
少数股东权益	630,957.17	370,993.48	-688.04	-327.46
所有者权益合计	854,166,011.98	794,929,787.61	738,793,692.71	687,295,585.08
负债和所有者权益合计	1,763,630,425.86	1,503,124,846.39	1,166,803,043.32	1,096,889,356.51

2、最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	633,059,354.33	978,069,230.65	946,775,935.21	747,830,821.99
减：营业成本	339,309,548.13	523,572,884.17	528,316,963.07	395,646,966.48
税金及附加	2,697,361.51	6,865,095.05	7,654,399.59	6,575,934.38
销售费用	149,553,462.48	284,516,313.09	265,375,530.32	189,794,847.69
管理费用	35,339,392.48	60,291,765.67	61,303,350.72	47,382,089.62
研发费用	23,408,854.81	41,184,557.02	34,706,442.25	27,192,198.40
财务费用	2,871,896.04	2,240,390.17	-4,272,354.33	16,294,240.54
其中：利息费用	9,815,242.69	11,305,074.18	3,659,184.14	5,102,100.53
利息收入	10,349,753.12	11,878,705.45	4,123,443.38	4,792,277.26
加：其他收益	3,787,217.06	7,623,216.59	3,419,278.11	2,466,064.77
投资收益（损失以“-”号填列）	-206,794.93	5,620,753.71	9,545,186.20	465,910.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-402,093.88	41,364.23	-237,777.75	-232,864.15
以摊余成本计量的	12,406.31	428,017.58	不适用	不适用

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
金融资产终止确认收益				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,034,719.69	3,339,092.87	-2,462,938.00	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,631,030.52	-2,079,606.10	不适用	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-9,342,473.85	-6,077,709.75	-5,213,351.52	-4,777,093.57
资产处置收益（损失以“-”号填列）	26,007.75	-131,473.44	-614,055.90	17,189.36
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	71,477,044.70	67,692,499.36	58,365,722.48	63,116,616.18
加：营业外收入	1,985,314.73	3,233,446.96	10,344,925.73	9,764,302.09
减：营业外支出	1,511,151.46	3,111,293.74	1,092,067.10	1,290,278.41
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	71,951,207.97	67,814,652.58	67,618,581.11	71,590,639.86
减：所得税费用	4,027,488.35	5,001,444.26	10,028,034.01	8,763,184.99
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	67,923,719.62	62,813,208.32	57,590,547.10	62,827,454.87
（一）按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	67,923,719.62	62,813,208.32	57,590,547.10	62,827,454.87
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-	-
（二）按所有权归属分类：				
1.归属于母公司所有者的净利润	68,153,755.93	62,980,526.80	57,590,907.68	62,827,782.33
2.少数股东损益	-230,036.31	-167,318.48	-360.58	-327.46
五、其他综合收益的税后净额	1,391,011.87	856,990.99	1,634,149.59	-2,931,856.35
六、综合收益总额	69,314,731.49	63,670,199.31	59,224,696.69	59,895,598.52
归属于母公司所有者的综合收益总额	69,544,767.80	63,837,517.79	59,225,057.27	59,895,925.98
归属于少数股东的综合收益总额	-230,036.31	-167,318.48	-360.58	-327.46
七、每股收益				
（一）基本每股收益	0.79	0.73	0.67	0.95
（二）稀释每股收益	0.79	0.73	0.67	0.95

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	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	578,759,713.69	912,699,966.59	864,190,938.76	663,345,627.95
收到的税费返还	23,911,741.88	54,238,888.30	61,856,697.99	42,396,809.37
收到其他与经营活动有关的现金	13,415,545.59	28,274,513.23	18,090,877.34	17,698,993.56
经营活动现金流入小计	616,087,001.16	995,213,368.12	944,138,514.09	723,441,430.88
购买商品、接受劳务支付的现金	327,869,016.67	473,810,301.70	497,555,347.00	361,177,476.24
支付给职工以及为职工支付的现金	106,268,080.38	175,192,998.61	166,384,524.12	151,848,581.23
支付的各项税费	27,980,205.79	29,465,686.16	32,767,837.20	24,565,086.46
支付其他与经营活动有关的现金	75,791,193.08	187,430,134.98	151,312,787.01	118,479,659.63
经营活动现金流出小计	537,908,495.92	865,899,121.45	848,020,495.33	656,070,803.56
经营活动产生的现金流量净额	78,178,505.24	129,314,246.67	96,118,018.76	67,370,627.32
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	105,000,000.00	371,000,000.00	525,500,000.00	13,200,000.00
取得投资收益收到的现金	3,277,816.01	10,301,418.97	7,048,882.54	698,774.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	673,492.09	496,572.52	1,778,820.15	378,811.94
收到其他与投资活动有关的现金	-	689,934.62	1,084,464.90	1,463,211.00
投资活动现金流入小计	108,951,308.10	382,487,926.11	535,412,167.59	15,740,797.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	57,128,564.51	80,350,093.19	51,850,611.76	107,520,069.65
投资支付的现金	100,000,000.00	263,009,114.20	646,686,144.80	174,200,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	161,815,987.66	102,696,200.07	689,934.62	
投资活动现金流出小计	318,944,552.17	446,055,407.46	699,226,691.18	281,720,069.65
投资活动产生的现金流量净额	-209,993,244.07	-63,567,481.35	-163,814,523.59	-265,979,271.82

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	490,000.00	539,000.00	20,378,680.00	311,327,735.84
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	539,000.00	-	-
取得借款收到的现金	507,639,698.90	591,724,975.29	180,022,076.00	364,483,586.39
收到其他与筹资活动有关的现金	47,438,160.00	500,000.00	7,700,000.00	23,585,800.00
筹资活动现金流入小计	555,567,858.90	592,763,975.29	208,100,756.00	699,397,122.23
偿还债务支付的现金	395,430,279.05	352,373,651.38	188,094,762.20	348,517,519.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,608,114.80	25,999,397.27	21,001,186.37	5,179,713.24
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	37,617,748.74	109,908,658.00	9,272,264.17	19,227,439.24
筹资活动现金流出小计	463,656,142.59	488,281,706.65	218,368,212.74	372,924,672.08
筹资活动产生的现金流量净额	91,911,716.31	104,482,268.64	-10,267,456.74	326,472,450.15
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,871,084.89	1,446,601.28	3,461,757.76	-3,632,906.65
五、现金及现金等价物净增加额	-37,031,937.63	171,675,635.24	-74,502,203.81	124,230,899.00
加：期初现金及现金等价物余额	322,722,999.07	151,047,363.83	225,549,567.64	101,318,668.64
六、期末现金及现金等价物余额	285,691,061.44	322,722,999.07	151,047,363.83	225,549,567.64

4、最近三年及一期合并股东权益变动表

(1) 2020 年 1-6 月合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2020 年 1-6 月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	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	87,230,830.00				342,481,198.28	11,123,820.00	769,429.40		46,502,260.01		328,698,896.44	370,993.48	794,929,787.61
加：会计政策变更							26,489.33				13,389,844.36		13,416,333.69
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	87,230,830.00				342,481,198.28	11,123,820.00	795,918.73		46,502,260.01		342,088,740.80	370,993.48	808,346,121.30
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					1,954,260.19	-102,174.00	1,391,011.87				42,112,480.93	259,963.69	45,819,890.68
(一)综合收益总额							1,391,011.87				68,153,755.93	-230,036.31	69,314,731.49
(二)所有者投入和减少资本					1,144,347.00	-102,174.00						490,000.00	1,736,521.00
1. 所有者投入的普通股						-102,174.00						490,000.00	592,174.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													

项 目	2020 年 1-6 月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	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									
3. 股份支付计入所有者权益的金额					1,144,347.00								1,144,347.00
4. 其他													
(三)利润分配											-26,041,275.00		-26,041,275.00
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配											-26,041,275.00		-26,041,275.00
4. 其他													
(四)所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
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													

项 目	2020 年 1-6 月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	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									
(五)专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六)其他					809,913.19								809,913.19
四、本期期末余额	87,230,830.00				344,435,458.47	11,021,646.00	2,186,930.60		46,502,260.01		384,201,221.73	630,957.17	854,166,011.98

(2) 2019 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2019 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有者权益 合计	
	实收资本 (或股本)	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	87,395,800.00				342,274,742.69	20,378,680.00	-87,561.59		42,732,053.93		286,858,025.72	-688.04	738,793,692.71
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	87,395,800.00				342,274,742.69	20,378,680.00	-87,561.59		42,732,053.93		286,858,025.72	-688.04	738,793,692.71
三、本期增减 变动金额（减 少以“-”号填 列）	-164,970.00				206,455.59	-9,254,860.00	856,990.99		3,770,206.08		41,840,870.72	371,681.52	56,136,094.90
（一）综合收益 总额							856,990.99				62,980,526.80	-167,318.48	63,670,199.31
（二）所有者投 入和减少资本	-164,970.00				206,455.59	-9,254,860.00						539,000.00	9,835,345.59
1. 所有者投入 的普通股	-164,970.00				-2,243,592.00	-9,254,860.00						539,000.00	7,385,298.00
2. 其他权益工 具持有者投入 资本													

项 目	2019 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有者权益 合计	
	实收资本 (或股本)	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									
3. 股份支付计 入所有者权益 的金额					2,450,047.59								2,450,047.59
4. 其他													
(三)利润分配									3,770,206.08		-21,139,656.08		-17,369,450.00
1. 提取盈余公 积									3,770,206.08		-3,770,206.08		
2. 提取一般风 险准备													
3. 对所有 （或股东）的分 配											-17,369,450.00		-17,369,450.00
4. 其他													
(四)所有者权 益内部结转													
1. 资本公积转 增资本（或股 本）													
2. 盈余公积转 增资本（或股 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													

项 目	2019 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有者权益 合计	
	实收资本 (或股本)	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										
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	87,230,830.00				342,481,198.28	11,123,820.00	769,429.40		46,502,260.01		328,698,896.44	370,993.48	794,929,787.61

(3) 2018 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有者权益 合计	
	实收资本 (或股本)	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	86,000,000.00				313,818,451.75		-1,721,711.18		34,705,969.44		254,493,202.53	-327.46	687,295,585.08
加：会计政策变更													

项 目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有者权益 合计	
	实收资本 (或股本)	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									
前期差错更正													
同一控制下企业合 并													
其他													
二、本年年初余额	86,000,000.00				313,818,451.75		-1,721,711.18		34,705,969.44		254,493,202.53	-327.46	687,295,585.08
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1,395,800.00				28,456,290.94	20,378,680.00	1,634,149.59		8,026,084.49		32,364,823.19	-360.58	51,498,107.63
(一) 综合收益总额							1,634,149.59				57,590,907.68	-360.58	59,224,696.69
(二) 所有者投入和减少资本	1,395,800.00				28,456,290.94	20,378,680.00							9,473,410.94
1. 所有者投入的普通股	1,395,800.00				18,982,880.00	20,378,680.00							
2. 其他权益工具持有 者投入资本													
3. 股份支付计入所有者 权益的金额					9,473,410.94								9,473,410.94
4. 其他													
(三) 利润分配									8,026,084.49		-25,226,084.49		-17,200,000.00
1. 提取盈余公积									8,026,084.49		-8,026,084.49		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东） 的分配											-17,200,000.00		-17,200,000.00
4. 其他													

项 目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 （或股本）	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									
（四）所有者权益内部 结转													
1. 资本公积转增资本 （或股本）													
2. 盈余公积转增资本 （或股本）													
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.本期提取													
2.本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	87,395,800.00				342,274,742.69	20,378,680.00	-87,561.59		42,732,053.93		286,858,025.72	-688.04	738,793,692.71

(4) 2017 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2017 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	其他权益工 具	资本公积	减： 库存	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		股							
一、上年年末余额	64,500,000.00				44,835,055.54		1,210,145.17		30,600,860.93		195,770,528.71	336,916,590.35	
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	64,500,000.00				44,835,055.54		1,210,145.17		30,600,860.93		195,770,528.71	336,916,590.35	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	21,500,000.00				268,983,396.21		-2,931,856.35		4,105,108.51		58,722,673.82	-327.46	350,378,994.73
（一）综合收益总额							-2,931,856.35				62,827,782.33	-327.46	59,895,598.52
（二）所有者投入和减少资本	21,500,000.00				268,983,396.21								290,483,396.21
1. 所有者投入的普通股	21,500,000.00				268,983,396.21								290,483,396.21
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									4,105,108.51		-4,105,108.51		
1. 提取盈余公积									4,105,108.51		-4,105,108.51		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或													

项 目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有者权益 合计	
	实收资本 (或股本)	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										
股东) 的分配													
4. 其他													
（四）所有者权 益内部结转													
1. 资本公积转增 资本（或股本）													
2. 盈余公积转增 资本（或股本）													
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.本期提取													
2.本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余 额	86,000,000.00				313,818,451.75		-1,721,711.18		34,705,969.44		254,493,202.53	-327.46	687,295,585.08

(二) 最近三年及一期母公司报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	472,677,554.79	473,002,442.99	162,440,468.10	249,820,483.49
交易性金融资产	116,242,934.08	102,237,910.77	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	1,350,562.00	-
应收票据	69,544,729.80	1,808,810.48	2,038,727.48	8,642,435.00
应收账款	270,819,102.79	198,307,298.35	205,357,255.91	174,150,449.74
预付款项	8,599,982.18	10,846,890.53	13,718,539.05	8,205,311.27
其他应收款	120,409,811.50	34,282,888.44	83,501,089.61	44,165,138.91
其中：应收利息	不适用	不适用	8,309,122.51	3,465,763.88
存货	107,321,317.28	93,660,941.35	95,464,848.80	116,087,599.65
其他流动资产	20,980,593.27	40,662,798.66	248,043,791.30	165,476,366.00
流动资产合计	1,186,596,025.69	954,809,981.57	811,915,282.25	766,547,784.06
非流动资产：				
长期股权投资	231,375,290.90	217,238,491.44	175,076,871.77	172,986,374.15
投资性房地产	1,094,243.16	1,169,902.20	1,308,966.38	1,623,369.59
固定资产	208,548,763.57	218,743,786.01	126,679,466.75	66,835,892.47
在建工程	17,971,578.05	5,675,446.77	53,725,587.38	27,628,643.32
无形资产	25,576,035.04	25,444,662.37	26,318,924.45	16,241,800.46
长期待摊费用	8,728,840.54	8,115,860.29	3,453,069.52	614,631.44
递延所得税资产	8,019,295.83	4,119,300.63	5,593,779.03	8,231,212.33
其他非流动资产	10,432,035.12	6,734,159.29	29,479,955.92	4,723,507.41
非流动资产合计	511,746,082.21	487,241,609.00	421,636,621.20	298,885,431.17
资产总计	1,698,342,107.90	1,442,051,590.57	1,233,551,903.45	1,065,433,215.23
流动负债：				
短期借款	349,932,140.12	293,401,800.12	92,967,220.12	102,227,867.99
交易性金融负债	140,049.90	705,155.90	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	924,500.00	-
应付票据	101,798,849.83	101,184,464.14	36,980,058.74	20,109,667.43

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付账款	254,520,730.39	200,350,542.24	202,938,734.61	123,565,065.94
合同负债及预收款项	5,652,396.65	10,584,507.75	9,033,204.81	10,623,487.90
应付职工薪酬	17,104,203.81	17,697,681.68	16,187,230.50	19,181,655.73
应交税费	18,854,972.93	7,027,811.41	5,322,309.40	1,520,952.59
其他应付款	113,345,664.98	16,421,190.68	54,309,619.27	46,477,654.41
其中：应付利息		245,444.34	109,732.01	109,732.01
一年内到期的非流动负债	23,645,530.00	-	50,000,000.00	-
其他流动负债	734,811.56	-	-	-
流动负债合计	885,729,350.17	647,373,153.92	468,662,877.45	323,706,351.99
非流动负债：				
长期借款	8,212,220.00	-	-	50,000,000.00
递延收益	2,153,195.01	1,850,874.39	2,327,586.73	2,562,120.98
递延所得税负债	3,144,288.61	2,531,046.26	1,893,879.61	1,031,438.47
非流动负债合计	13,509,703.62	4,381,920.65	4,221,466.34	53,593,559.45
负债合计	899,239,053.79	651,755,074.57	472,884,343.79	377,299,911.44
所有者权益：				
股本	87,230,830.00	87,230,830.00	87,395,800.00	86,000,000.00
资本公积	344,290,616.21	342,336,356.02	342,129,900.43	313,673,609.49
减：库存股	11,021,646.00	11,123,820.00	20,378,680.00	-
盈余公积	46,502,260.01	46,502,260.01	42,732,053.93	34,705,969.44
未分配利润	332,100,993.89	325,350,889.97	308,788,485.30	253,753,724.86
所有者权益合计	799,103,054.11	790,296,516.00	760,667,559.66	688,133,303.79
负债和所有者权益总计	1,698,342,107.90	1,442,051,590.57	1,233,551,903.45	1,065,433,215.23

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	459,684,158.60	719,031,660.07	781,555,994.19	635,528,250.44
减：营业成本	350,822,122.23	532,233,207.28	555,124,275.77	455,459,742.17
税金及附加	1,836,486.37	5,718,324.52	5,773,570.83	4,064,788.25
销售费用	19,159,953.66	82,546,713.44	69,964,684.70	61,097,432.23
管理费用	25,591,635.71	40,765,404.85	49,112,488.22	33,289,281.70
研发费用	19,502,323.72	37,726,867.09	32,791,214.85	23,807,787.56

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
财务费用	-4,538,536.70	-3,460,295.86	-10,608,570.71	13,926,886.86
其中：利息费用	5,321,364.33	8,444,915.61	3,055,057.94	5,925,212.89
利息收入	8,617,475.43	10,723,021.26	2,802,229.61	5,615,389.62
加：其他收益	3,002,157.38	6,532,572.99	2,502,834.25	2,466,064.77
投资收益（损失以“-”号填列）	1,002,247.73	7,417,755.86	9,441,147.84	465,910.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-402,093.88	41,364.23	-237,777.75	-232,864.15
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	12,406.31	428,017.58	不适用	不适用
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-429,870.69	1,106,692.87	426,062.00	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,919,267.83	5,111,442.85	不适用	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,520,678.81	-1,485,326.96	-8,950,171.65	-8,588,744.61
资产处置收益（损失以“-”号填列）	26,007.75	-131,473.44	-595,235.49	17,189.36
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	36,470,769.14	42,053,102.92	82,222,967.48	38,242,751.93
加：营业外收入	1,045,987.85	2,799,943.47	9,959,240.24	9,394,748.33
减：营业外支出	1,449,090.46	2,801,188.30	582,697.59	1,023,016.15
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	36,067,666.53	42,051,858.09	91,599,510.13	46,614,484.11
减：所得税费用	3,276,287.61	4,349,797.34	11,338,665.20	5,563,399.05
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	32,791,378.92	37,702,060.75	80,260,844.93	41,051,085.06
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	32,791,378.92	37,702,060.75	80,260,844.93	41,051,085.06
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	32,791,378.92	37,702,060.75	80,260,844.93	41,051,085.06

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流				

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	355,658,633.12	754,381,535.48	775,976,729.44	567,097,311.70
收到的税费返还	13,789,734.72	53,418,564.91	61,207,389.72	42,203,223.21
收到其他与经营活动有关的现金	12,164,981.41	26,493,082.12	17,797,136.16	66,316,813.77
经营活动现金流入小计	381,613,349.25	834,293,182.51	854,981,255.32	675,617,348.68
购买商品、接受劳务支付的现金	299,010,031.14	489,207,181.97	512,534,261.28	495,465,645.57
支付给职工以及为职工支付的现金	63,554,749.95	130,872,212.13	131,844,509.29	88,278,997.98
支付的各项税费	7,946,317.38	11,119,219.52	11,980,623.17	16,796,164.04
支付其他与经营活动有关的现金	49,409,892.47	88,004,845.55	115,472,638.43	84,209,066.62
经营活动现金流出小计	419,920,990.94	719,203,459.17	771,832,032.17	684,749,874.21
经营活动产生的现金流量净额	-38,307,641.69	115,089,723.34	83,149,223.15	-9,132,525.53
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	105,000,000.00	357,000,000.00	503,500,000.00	13,200,000.00
取得投资收益收到的现金	3,277,816.01	10,099,841.05	6,832,815.88	698,774.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,303,158.38	890,698.13	2,921,305.35	365,811.94
收到其他与投资活动有关的现金	2,597,200.00	53,304,517.51	13,212,422.11	10,569,844.64
投资活动现金流入小计	114,178,174.39	421,295,056.69	526,466,543.34	24,834,431.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,371,179.79	67,850,540.79	47,216,045.61	42,118,944.89
投资支付的现金	108,538,893.34	271,123,814.20	617,216,577.83	183,146,781.54
支付其他与投资活动有关的现金	219,251,411.05	90,342,468.15	52,437,799.14	500,000.00
投资活动现金流出小计	364,161,484.18	429,316,823.14	716,870,422.58	225,765,726.43
投资活动产生的现金流量净额	-249,983,309.79	-8,021,766.45	-190,403,879.24	-200,931,294.96
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	20,378,680.00	311,327,735.84

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
取得借款收到的现金	337,511,241.21	461,317,970.74	146,188,720.00	312,212,787.99
收到其他与筹资活动有关的现金	92,474,127.89	-	40,200,000.00	30,888,945.24
筹资活动现金流入小计	429,985,369.10	461,317,970.74	206,767,400.00	654,429,469.07
偿还债务支付的现金	215,400,710.00	312,023,230.00	154,243,343.00	292,111,460.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,421,229.60	24,076,696.42	20,255,022.95	4,900,991.15
支付其他与筹资活动有关的现金	15,846,887.76	92,405,659.05	20,146,833.82	3,526,334.40
筹资活动现金流出小计	259,668,827.36	428,505,585.47	194,645,199.77	300,538,785.55
筹资活动产生的现金流量净额	170,316,541.74	32,812,385.27	12,122,200.23	353,890,683.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-453,665.18	-342,775.31	1,293,260.01	-1,174,991.55
五、现金及现金等价物净增加额	-118,428,074.92	139,537,566.85	-93,839,195.85	142,651,871.48
加：期初现金及现金等价物余额	235,506,443.49	95,968,876.64	189,808,072.49	47,156,201.01
六、期末现金及现金等价物余额	117,078,368.57	235,506,443.49	95,968,876.64	189,808,072.49

4、最近三年及一期母公司股东权益变动表

(1) 2020 年 1-6 月母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2020 年 1-6 月										
	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	87,230,830.00				342,336,356.02	11,123,820.00			46,502,260.01	325,350,889.97	790,296,516.00
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	87,230,830.00				342,336,356.02	11,123,820.00			46,502,260.01	325,350,889.97	790,296,516.00
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,954,260.19	-102,174.00				6,750,103.92	8,806,538.11
（一）综合收益总额										32,791,378.92	32,791,378.92
（二）所有者投入和减少资本					1,144,347.00	-102,174.00					1,246,521.00
1. 所有者投入的普通股						-102,174.00					102,174.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					1,144,347.00						1,144,347.00
4. 其他											
（三）利润分配										-26,041,275.00	-26,041,275.00
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-26,041,275.00	-26,041,275.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											

项 目	2020 年 1-6 月										
	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
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					809,913.19						809,913.19
四、本期期末余额	87,230,830.00				344,290,616.21	11,021,646.00			46,502,260.01	332,100,993.89	799,103,054.11

(2) 2019 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	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	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	87,395,800.00				342,129,900.43	20,378,680.00			42,732,053.93	308,788,485.30	760,667,559.66
加：会计政策变更											

项 目	2019 年度										
	实收资本 （或股本）	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	所有者权益 合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	87,395,800.00				342,129,900.43	20,378,680.00			42,732,053.93	308,788,485.30	760,667,559.66
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-164,970.00				206,455.59	-9,254,860.00			3,770,206.08	16,562,404.67	29,628,956.34
（一）综合收益总额										37,702,060.75	37,702,060.75
（二）所有者投入和减少资本	-164,970.00				206,455.59	-9,254,860.00					9,296,345.59
1. 所有者投入的普通股	-164,970.00				-2,243,592.00	-9,254,860.00					6,846,298.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					2,450,047.59						2,450,047.59
4. 其他											
（三）利润分配									3,770,206.08	-21,139,656.08	-17,369,450.00
1. 提取盈余公积									3,770,206.08	-3,770,206.08	
2. 对所有者（或股东）的分配										-17,369,450.00	-17,369,450.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											

项 目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	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	所有者权益 合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
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	87,230,830.00				342,336,356.02	11,123,820.00			46,502,260.01	325,350,889.97	790,296,516.00

(3) 2018 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2018 年度										
	实收资本 (或股本)	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	所有者权益 合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	86,000,000.00				313,673,609.49				34,705,969.44	253,753,724.86	688,133,303.79
加：会计政策变更											

项 目	2018 年度										
	实收资本 （或股本）	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	所有者权益 合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	86,000,000.00				313,673,609.49				34,705,969.44	253,753,724.86	688,133,303.79
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,395,800.00				28,456,290.94	20,378,680.00			8,026,084.49	55,034,760.44	72,534,255.87
（一）综合收益总额										80,260,844.93	80,260,844.93
（二）所有者投入和减少资本	1,395,800.00				28,456,290.94	20,378,680.00					9,473,410.94
1. 所有者投入的普通股	1,395,800.00				18,982,880.00	20,378,680.00					
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					9,473,410.94						9,473,410.94
4. 其他											
（三）利润分配									8,026,084.49	-25,226,084.49	-17,200,000.00
1. 提取盈余公积									8,026,084.49	-8,026,084.49	
2. 对所有者（或股东）的分配										-17,200,000.00	-17,200,000.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											

项 目	2018 年度										
	实收资本 (或股本)	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	所有者权益 合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
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. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	87,395,800.00				342,129,900.43	20,378,680.00			42,732,053.93	308,788,485.30	760,667,559.66

(4) 2017 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2017 年度										
	实收资本 (或股本)	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	所有者权益 合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年年末余额	64,500,000.00				44,690,213.28				30,600,860.93	216,807,748.31	356,598,822.52
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	64,500,000.00				44,690,213.28				30,600,860.93	216,807,748.31	356,598,822.52
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	21,500,000.00				268,983,396.21				4,105,108.51	36,945,976.55	331,534,481.27
（一）综合收益总额										41,051,085.06	41,051,085.06
（二）所有者投入和减少资本	21,500,000.00				268,983,396.21						290,483,396.21
1. 所有者投入的普通股	21,500,000.00				268,983,396.21						290,483,396.21
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									4,105,108.51	-4,105,108.51	
1. 提取盈余公积									4,105,108.51	-4,105,108.51	
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											

项 目	2017 年度										
	实收资本 (或股本)	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	所有者权益 合计
		优先 股	永续 债	其 他							
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
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. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	86,000,000.00				313,673,609.49				34,705,969.44	253,753,724.86	688,133,303.79

三、最近三年及一期合并报表范围的变化情况

(一) 截至 2020 年 6 月 30 日，纳入合并范围的子公司情况如下：

序号	公司名称	注册地	取得方式	业务性质	2020 年 6 月 30 日持股比例及表决权比例 (%)	
					直接	间接
1	宁波丽晶数码科技有限公司	宁波	设立	制造业	100.00	-
2	沃美特（香港）有限公司	香港	设立	商品贸易	100.00	-
3	浙江乐歌智能驱动科技有限公司	宁波	设立	制造业	100.00	-
4	美国乐歌有限公司(Loctek Inc.)	美国	设立	商品贸易	100.00	-
5	宁波乐歌信息技术有限公司	宁波	设立	软件开发、软件服务	100.00	-
6	乐歌人体工学（越南）有限公司	越南	设立	制造业	100.00	-
7	乐歌株式会社	日本	设立	商品贸易	-	100.00
8	6475 Las Positas, LLC	美国	设立	仓储物流服务	-	100.00
9	乐歌人体工学（菲律宾）有限公司	菲律宾	股权收购	海外营销及客户服务	-	98.50
10	福来思博人体工学有限公司	香港	设立	商品贸易	100.00	-
11	乐歌（宁波）国际贸易有限责任公司	宁波	设立	商品贸易	100.00	-
12	乐歌智能家具（广州）有限公司	广州	设立	商品贸易	51.00	-
13	苏州乐歌智能家具有限公司	苏州	设立	商品贸易	51.00	-
14	Flexispot Limited	德国	设立	跨境电子商务、国际贸易进出口和海外仓储物流	100.00	-
15	Lecangs, LLC	美国	设立	仓储物流服务及货物销售	100.00	-
16	212 Markham, LLC	美国	设立	仓储物流服务及货物销售	100.00	-
17	1979 JOE ROGERS JR LLC	美国	设立	仓储物流服务及货物销售	100.00	-
18	Flexispot GmbH	德国	设立	跨境电子商务、国际贸易进出口	100.00	-

				和海外仓储物流		
19	1151 COMMERCE,LLC	美国	设立	仓储物流服务及货物销售	100.00	-
20	宁波乐歌凯威净水科技有限公司	宁波	设立	气体、液体分离及纯净设备销售	100.00	-
21	宁波乐歌凯思健康科技有限公司	宁波	设立	健康咨询等	100.00	-
22	宁波乐歌海生智家科技有限公司	宁波	设立	智能家庭消费及设备销售	100.00	-
23	宁波乐歌舒蔓卫浴科技有限公司	宁波	设立	厨具卫具及日用杂品研发	100.00	-

(二) 合并范围的变化情况

序号	公司名称	报告期内归属于上市公司合并范围的情况			
		2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
1	宁波丽晶数码科技有限公司	√	√	√	√
2	沃美特（香港）有限公司	√	√	√	√
3	浙江乐歌智能驱动科技有限公司	√	√	√	√
4	美国乐歌有限公司（Loctek Inc.）	√	√	√	√
5	宁波乐歌信息技术有限公司	√	√	√	√
6	乐歌人体工学（越南）有限公司	√	√	√	√
7	乐歌株式会社	√	√	√	√
8	6475 Las Positas, LLC	√	√	√	√
9	乐歌人体工学（菲律宾）有限公司	√	√	√	√
10	福来思博人体工学有限公司	√	√	√	-
11	乐歌（宁波）国际贸易有限责任公司	√	√	-	-
12	乐歌智能家具（广州）有限公司	√	√	-	-
13	苏州乐歌智能家具有限公司	√	√	-	-
14	Flexispot Limited	√	-	-	-
15	Lecangs, LLC	√	-	-	-
16	212 Markham, LLC	√	-	-	-
17	1979 JOE ROGERS JR LLC	√	-	-	-
18	Flexispot GmbH	√	-	-	-
19	1151 COMMERCE,LLC	√	-	-	-
20	宁波乐歌凯威净水科技有限公司	√	-	-	-

序号	公司名称	报告期内归属于上市公司合并范围的情况			
		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
21	宁波乐歌凯思健康科技有限公司	√	-	-	-
22	宁波乐歌海生智家科技有限公司	√	-	-	-
23	宁波乐歌舒蔓卫浴科技有限公司	√	-	-	-

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

四、公司最近三年及一期的主要财务指标

（一）公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	1.44	1.51	1.84	2.13
速动比率（倍）	1.15	1.24	1.43	1.65
资产负债率（合并）（%）	51.57	47.11	36.68	37.34
资产负债率（母公司）（%）	52.95	45.20	38.34	35.41
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	6.01	12.47	13.64	12.48
存货周转率（次）	1.51	2.88	3.10	2.86
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.90	1.48	1.10	0.78
每股净现金流量（元）	-0.42	1.97	-0.85	1.44
研发费用/营业收入（%）	3.70	4.21	3.67	3.64

基本财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率（%）（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

资产负债率（%）（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

根据《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）的规定，报告期内公司的净资产收益率与每股收益情况如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2020年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	8.24	0.79	0.79
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.48	0.71	0.71
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.23	0.73	0.73
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.40	0.57	0.57
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.08	0.67	0.67
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.86	0.49	0.49
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.07	0.95	0.95
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.67	0.81	0.81

(三) 报告期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-2.38	-188.75	-61.41	-14.89
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	424.52	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	453.15	909.32	1,278.50	1,211.16
委托他人投资或管理资产的损益	-	804.01	1,069.13	7.86
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-83.94	87.83	-337.13	62.02
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	-	-	-	-33.67

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-22.03	40.82	-11.28	-100.54
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
小计	769.32	1,653.24	1,937.81	1,131.94
减：所得税影响金额	-135.70	251.61	356.93	194.88
少数股东损益	-	-0.02	-	-0.51
合计	633.61	1,401.65	1,580.88	937.57

五、公司财务状况分析

（一）资产情况

报告期内各期末，公司流动资产及非流动资产占总资产的比例如下：

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	128,835.11	73.05	106,360.14	70.76	77,866.75	66.74	75,486.89	68.82
非流动资产	47,527.94	26.95	43,952.35	29.24	38,813.56	33.26	34,202.05	31.18
资产总计	176,363.04	100.00	150,312.48	100.00	116,680.30	100.00	109,688.94	100.00

报告期内各期末，公司资产总额分别为 109,688.94 万元、116,680.30 万元、150,312.48 万元和 176,363.04 万元，总资产规模呈稳步上升趋势，资产总额增加主要原因系报告期内公司业务规模持续扩大。

报告期内各期末，货币资金、应收账款、存货、固定资产、无形资产等为公司资产的主要构成部分。其中，公司流动资产在资产总额的占比超过 60%且呈上升趋势，资产的流动性较强，资产整体质量良好。

1、流动资产

报告期内各期末，公司流动资产具体项目情况如下：

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	72,271.05	56.10	61,622.78	57.94	24,598.70	31.59	31,934.64	42.30

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
交易性金融资产	11,678.18	9.06	10,261.63	9.65	不适用	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	不适用	不适用	135.06	0.17	-	-
应收票据	26.61	0.02	180.88	0.17	203.87	0.26	864.24	1.14
应收账款	12,401.95	9.63	8,649.12	8.13	7,040.65	9.04	6,843.76	9.07
预付款项	1,666.97	1.29	1,371.20	1.29	989.21	1.27	954.42	1.26
其他应收款	1,668.30	1.29	960.12	0.90	1,771.84	2.28	1,325.89	1.76
存货	25,808.26	20.03	19,195.46	18.05	17,202.99	22.09	16,900.50	22.39
其他流动资产	3,313.79	2.57	4,118.94	3.87	25,924.43	33.29	16,663.42	22.07
流动资产合计	128,835.11	100.00	106,360.14	100.00	77,866.75	100.00	75,486.89	100.00

(1) 货币资金

报告期内各期末，公司货币资金的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
库存现金	14.41	10.49	43.14	13.74
银行存款	68,647.55	54,156.18	23,400.67	31,890.06
其他货币资金	3,609.09	7,456.11	1,154.89	30.84
合计	72,271.05	61,622.78	24,598.70	31,934.64
其中：受限货币资金	19,073.20	19,290.33	9,493.96	9,379.69

注：受限货币资金包括因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及放在境外且资金汇回受到限制的货币资金。

1) 公司 2019 年末货币资金增长幅度较大的原因及合理性

2019 年末公司货币资金账面金额为 61,622.78 万元，相较 2018 年末增长 37,024.08 万元，主要原因为：①2019 年末短期借款相较上年末增加 29,114.62 万元，通过融资活动提高了公司货币资金储备；②2019 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 12,931.42 万元，由经营活动进一步带来了货币资金增长。

2019 年末公司提高货币资金储备主要是为了满足公司业务规模持续扩大、加大产品投放及渠道拓展力度及保障募投项目顺利实施等形成的资金需求，具体货币资金增长的必要性如下：

① 业务规模持续扩大

2017 年度至 2019 年度，公司营业收入分别为 74,783.08 万元、94,677.59 万元和 97,806.92 万元，复合增长率达 14.36%，呈现较快的收入增长速度。2019 年末公司首次公开发行募投项目“年产 100 万台显示器支架及 35 万台升降台（桌）项目”已达到预定可使用状态，预计公司营业收入将进一步提升。因此，随着公司收入规模的进一步增长，公司具有较高的营运资金的需求。

② 加大产品投放及渠道拓展力度

报告期内，公司通过自主研发，不断推陈出新，创造新产品以迎合市场需求，并且积极调整产品结构，加大了如升降台、升降桌等高附加值的新产品的营销投入。未来公司将随着本次可转债融资推出电动多媒体升降系统、线性驱动智慧升降系统、智慧增高台等多款全新产品，进一步丰富公司的产品结构，新产品的不断推出需要一定的前期营销、渠道资金投入。

同时，公司还积极开拓各类销售渠道，建立了境内境外、线上线下的全面销售网络，并着重布局 M2C 直营模式以及大力推广自主品牌销售，提升公司的盈利能力，形成了从产品企划到终端消费者的完整价值链。相比传统的 ODM 销售模式，M2C 模式及自主品牌需要公司投入更高的渠道建设以及营销推广费用。

综上所述，公司提高货币资金储备将保障持续增长的营销费用支出，既有利于公司新产品更迅速、更及时地抢占市场，也有利于公司进一步全面拓展销售渠道，提高品牌知名度。

③ 保障募投项目顺利实施

本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 14,200.00 万元（含 14,200.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次可转债募集资金
1	年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目	10,504.00	7,000.00
2	越南生产基地扩产项目	3,400.00	3,000.00
3	补充流动资金	4,200.00	4,200.00
合计		18,104.00	14,200.00

本次募投项目扣除补充流动资金外项目投资总额合计 13,904.00 万元，募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定程序予以置换。公司提高 2019 年末货币资金储备可保障后续资本性投入项目顺利实施。

综上所述，公司 2019 年末及 2020 年 6 月末货币资金增加与公司营运资金需求增加、重大资本支出计划相匹配，具有必要性。

2) 公司 2020 年 6 月末货币资金的存放情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司的大额货币资金（1,000 万元以上）主要存放银行情况如下：

开户主体	开户行	银行账号	金额（万元）	占比
乐歌股份	建设银行	定期存款	2,000.00	2.77%
乐歌股份	农业银行	定期存款	1,000.00	1.38%
乐歌股份	农业银行	定期存款	1,000.00	1.38%
乐歌股份	农业银行	定期存款	1,000.00	1.38%
乐歌股份	农业银行	定期存款	1,000.00	1.38%
乐歌股份	农业银行	定期存款	1,000.00	1.38%
乐歌股份	浙商银行	定期存款	6,000.00	8.30%
乐歌股份	通商银行	定期存款	5,200.00	7.20%
乐歌股份	浙商银行	定期存款	5,000.00	6.92%
乐歌股份	通商银行	定期存款	1,000.00	1.38%
乐歌股份	通商银行	定期存款	5,200.00	7.20%
乐歌股份	工商银行	定期存款	4,000.00	5.53%
乐歌股份	宁波通商银行总行营业部	120034879800****	5,000.00	6.92%
乐歌国际贸易	宁波银行明州支行	3301202200001****	1,061.93	1.47%
乐歌国际贸易	建设银行	3315029950360000**	2,000.00	2.77%
沃美特	永丰银行香港分行	定期存款	1,403.00	1.94%
沃美特	BankofAmerica	32508207****	5,783.13	8.00%
美国乐歌	BankofAmerica	32510791****	2,565.90	3.55%
合 计			51,213.96	70.86%

注：非人民币账户金额均已按照 2020 年 6 月 30 日汇率换算为人民币金额。

3) 2020 年 6 月末公司受限货币资金的具体情况

①截至 2020 年 6 月末，公司不存在为他人进行担保等权利受限的情况。

②截至 2020 年 6 月末，公司受限货币资金及对应短期借款的情况具体如下：

受限资金情况				对应短期借款		
本金金额	类型	期限	年利率	金额	期限	年利率
人民币 2000 万元	大额存单	2019.5.30-2022.5.30	4.125%	人民币 1500 万元	2020.2.19-2021.2.18	2.55%
				人民币 500 万元	2020.2.26-2021.2.26	2.55%
人民币 2000 万元	大额存单	2019.12.27-2022.12.27	4.125%	人民币 4000 万元	2020.3.6-2021.3.6	2.6%
人民币 5000 万元	大额存单	2019.5.15-2022.5.15	3.927%	人民币 5000 万元	2020.6.17-2021.6.17	3.2%
人民币 200 万元	大额存单	2019.5.15-2022.5.15	3.575%			
人民币 5200 万元	大额存单	2019.7.10-2020.7.10	4.3%	人民币 5000 万元	2019.7.19-2020.7.18	3.685%
美金 150 万元	大额存单	2020.1.17-2021.1.14	3.1%	人民币 1037.865 万元	2020.1.22-2021.1.14	3.18%
人民币 1000 万元	大额存单	2020.1.21-2023.1.21	4.2625%	美金 133 万元	2020.1.22-2021.1.13	3%
人民币 1000 万元	结构性存款	2020.2.19-2021.2.8	3.5%	人民币 1000 万元	2020.2.20-2021.2.9	2.78%
人民币 398.72 万元	大额存单	2020.5.11-2020.8.11	2.3%	美金 220 万元 (注)	2020.6.26-2020.7.24	0.77%
人民币 850 万元	大额存单	2020.2.28-2020.8.28	2.6%			
人民币 1403 万元	大额存单	2020.2.5-2020.8.5	2.85%			
人民币 695 万元	大额存单	2020.2.6-2020.8.6	2.85%			
人民币 720 万元	大额存单	2020.2.27-2020.8.27	2.6%			
欧元 8.91 万元	活期存款	-	0.01%			

注：该笔美元借款系同一担保协议项下的借款，左侧列式的五笔受限资金因该整体担保协议而受限，无法一一对应。

③截至 2020 年 6 月末，除上述用于借款质押的货币资金外公司其他受限的货币资金情况具体如下：

金额	受限原因
人民币 498.17 万元	银行承兑汇票保证金
人民币 0.50 万元	履约保证金
人民币 510.35 万元	远期结售汇保证金
人民币 5.00 万元	借款保证金

④公司通过大额存单进行短期借款的原因具体如下：

A.公司通过质押某一币种的大额存单借入另一币种的短期借款的融资方式，能够作为结汇、换汇等常规手段的有益补充，灵活调节公司账上实际可使用的不同币种的资金，满足公司日常经营的需要。

B.由于质押借款的利率低于大额存单的利率，因此能够使公司在不增加财务成本、取得一定现金管理收益的同时，保证账面可灵活使用的货币资金维持在较高水平，满足公司日益增长的运营资金及营销费用支出需求，并增加公司经营性资产的流动性，增强公司抵御宏观经济变化及其他突发事件的抗风险能力。

(2) 交易性金融资产

2019 年末与 2020 年 6 月末，公司交易性金融资产 10,261.63 万元和 11,678.18 万元，主要为银行理财。公司 2019 年末交易性金融资产增长主要是由于公司 2019 年度执行新金融工具准则，导致部分原在其他流动资产进行核算的理财产品重分类至交易性金融资产所致。执行新金融工具准则导致公司财务报表资产类科目 2019 年初数调整的情况具体如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日 (执行新金融工具准则前)	2019 年 1 月 1 日 (执行新金融工具准则后)	调整数
货币资金	24,598.70	25,156.20	557.50
交易性金融资产	-	23,997.29	23,997.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	135.06	-	-135.06
其他应收款	1,771.84	940.93	-830.91
其他流动资产	25,924.43	2,335.60	-23,588.82

如上表所示，公司 2019 年初交易性金融资产为 23,997.29 万元，2019 年末交易性金融资产为 10,261.63 万元，实际 2019 年末交易性金融资产较年初减少 13,735.66 万元，主要系理财产品到期赎回所致。

(3) 应收票据

报告期内各期末，公司应收票据分别为 864.24 万元、203.87 万元、180.88 万元和 26.61 万元，占流动资产的比重分别为 1.14%、0.26%、0.17%和 0.02%，

呈逐渐下降趋势，且占比较小。2020年6月末，应收票据为26.61万元，较上年末下降85.29%，主要系本年应收票据到期兑现所致。

（4）应收账款

报告期内各期末，公司应收账款账面价值占总资产、主营业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020-6-30/ 2020年1-6月	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度
应收账款余额	13,520.55	9,576.99	7,738.99	7,466.49
应收账款坏账准备	1,118.60	927.87	698.34	622.73
应收账款账面价值	12,401.95	8,649.12	7,040.65	6,843.76
应收账款账面价值占总资产的比例	7.03%	5.75%	6.03%	6.24%
应收账款账面价值占当期主营业务收入的比例	19.74%	8.95%	7.62%	9.21%

报告期内各期末，公司应收账款余额有所上升，主要系销售规模持续扩大所致。同时，公司在扩大销售规模的同时严格执行应收账款内控制度，销售回款良好，应收账款账面价值占总资产的比例整体呈下降趋势。2020年6月末，应收账款为12,401.95万元，较上年末增长43.39%，主要系本年海外业务增长，销售增加所致。

1) 应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提的相关情况如下：

单位：万元

项目		2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1年以内	28,438.76	1,421.94	9,029.61	451.48	7,221.00	361.05	6,930.41	346.52
	1至2年	48.08	4.81	61.38	6.14	38.22	3.82	78.70	7.87
	2至3年	25.24	7.57	14.39	4.32	10.69	3.21	2.40	0.72
	3至4年	7.33	3.67	10.40	5.20	2.38	1.19	37.13	18.57
	4至5年	2.38	1.90	2.38	1.90	37.13	29.70	30.22	24.18
	5年以上	71.65	71.65	71.60	71.60	34.53	34.53	4.43	4.43
	小计	28,593.45	1,511.54	9,189.76	540.64	7,343.95	433.51	7,083.29	402.28
单项金额不重大但单独计提		380.46	380.46	387.23	387.23	395.03	264.83	383.20	220.45

坏账准备的应收账款								
合计	28,973.91	1,892.00	9,576.99	927.87	7,738.99	698.34	7,466.49	622.73

报告期内各期末,账龄在 1 年以内采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款占比均在 97%以上。此外,公司针对少数账龄较长且预计无法收回的应收账款单独计提了坏账准备,但该等金额相对较小。公司现行的坏账准备计提比例符合稳健性原则,坏账准备计提充分、合理。

2) 应收账款前五大客户情况

报告期内各期末,应收账款中欠款金额前五名的客户明细如下:

日期	序号	单位名称	账面余额 (万元)	占比 (%)
2020-6-30	1	Amazon.Com, Inc.	1,998.93	14.78
	2	Office Depot, Inc.	1,701.41	12.58
	3	Hama GmbH & Co KG	1,186.05	8.77
	4	Best Buy China Ltd	1,043.85	7.72
	5	Officeworks Ltd.	980.75	7.25
		合计	6,910.98	51.10
2019-12-31	1	Office Depot, Inc.	1,065.37	11.12
	2	北京京东世纪贸易有限公司	773.42	8.08
	3	Hama GmbH & Co KG	575.37	6.01
	4	Officeworks Ltd	463.59	4.84
	5	Best Buy Co Inc	429.76	4.49
		合计	3,307.51	34.54
2018-12-31	1	DSG Retail Ltd.	740.09	9.56
	2	Hama GmbH & Co KG	727.14	9.40
	3	WAL-MART STORES INC. USA	643.09	8.31
	4	北京京东世纪贸易有限公司	581.92	7.52
	5	STAPLES BRANDS INTERNATIONAL NETHERLANDS B.V.	514.34	6.65
		合计	3,206.58	41.44
2017-12-31	1	WAL-MART STORES INC. USA	1,301.45	17.43
	2	STAPLES BRANDS INTERNATIONAL NETHERLANDS B.V.	511.44	6.85
	3	Hama GmbH & Co KG	465.73	6.24

日期	序号	单位名称	账面余额 (万元)	占比 (%)
	4	北京京东世纪贸易有限公司	458.10	6.14
	5	DSG Retail Ltd.	423.66	5.67
		合计	3,160.38	42.33

注 1: Hama GmbH & Co KG 的应收账款余额包含其子公司 HAMA PVAC LTD. 的应收账款余额。

注 2: 北京京东世纪贸易有限公司的应收账款余额包含其子公司北京京东世纪信息技术有限公司的应收账款余额。

(5) 预付款项

报告期内各期末, 公司预付款项分别为 954.42 万元、989.21 万元、1,371.20 万元和 1,666.97 万元, 占流动资产的比重分别为 1.26%、1.27%、1.29% 和 1.29%, 占比较小。报告期内各期末, 公司的预付款项主要由预付租金、广告费、展会定金等组成。

(6) 其他应收款

报告期内各期末, 公司其他应收款分别为 1,325.89 万元、1,771.84 万元、960.12 万元和 1,668.30 万元, 占流动资产的比重分别为 1.76%、2.28%、0.90% 和 1.29%, 占比较小。报告期内各期末, 公司的其他应收款主要由应收利息、出口退税款、保证金、押金、备用金等组成。2020 年 6 月末, 公司其他应收款为 1,668.30 万元, 较上年末增长 73.76%, 主要系预付减资款所致。

(7) 存货

报告期内各期末, 公司存货账面价值分别 16,900.50 万元、17,202.99 万元、19,195.46 万元和 25,808.26 万元, 占流动资产的比例分别为 22.39%、22.09%、18.05% 和 20.03。公司存货构成情况如下:

单位: 万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
原材料	9,213.51	5,804.42	4,843.08	5,615.15
在产品	1,602.67	688.83	576.45	1,085.14
库存商品	14,154.38	9,874.46	9,226.84	8,199.91
发出商品	1,827.99	2,738.13	2,482.88	1,902.84
委托加工物资	115.59	89.63	73.75	97.45
合计	26,914.13	19,195.46	17,202.99	16,900.50

报告期各期末，公司存货主要由原材料、库存商品和发出商品构成，存货账面金额整体呈上升趋势。2018 年公司收入增长较快，但年末存货账面价值变动较小，主要是由于公司根据市场需求严格制定采购计划并控制存货储备。2020 年 6 月末，公司存货账面价值为 25,808.26 万元，较上年末增长 34.45%，主要系主营业务增加导致安全库存量增加所致。

（8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产主要为理财产品，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
未交增值税	1,192.60	51.11	128.59	369.59
预缴税金	23.13	1.55	83.05	153.78
理财产品	2,088.56	4,066.28	25,600.00	16,100.00
待抵扣进项税	-	-	79.64	33.04
待认证进项税	-	-	33.15	7.00
其他	9.50	-	-	-
合计	3,313.79	4,118.94	25,924.43	16,663.42

2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产具体项目情况如下：

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期股权投资	4,213.69	8.87	3,653.90	8.31	830.24	2.14	854.02	2.50
其他权益工具投资	-	-	-	-	不适用	不适用	不适用	不适用
投资性房地产	109.42	0.23	116.99	0.27	130.90	0.34	162.34	0.47
固定资产	30,636.10	64.46	31,293.88	71.20	22,571.04	58.15	22,907.83	66.98
在建工程	2,012.66	4.23	711.38	1.62	5,442.00	14.02	3,109.44	9.09
无形资产	5,521.76	11.62	5,483.91	12.48	5,535.87	14.26	5,397.97	15.78
长期待摊费用	1,000.27	2.10	906.12	2.06	382.85	0.99	86.63	0.25
递延所得税资产	1,643.63	3.46	944.65	2.15	934.94	2.41	1,045.12	3.06
其他非流动资产	2,390.39	5.03	841.52	1.91	2,985.73	7.69	638.70	1.87

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
合计	47,527.94	100.00	43,952.35	100.00	38,813.56	100.00	34,202.05	100.00

(1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资分别为 854.02 万元、830.24 万元、3,653.90 万元和 4,213.69 万元。2019 年末，公司长期股权投资增加主要系报告期内公司投资站坐（宁波）智能科技有限公司 14.64% 股权。站坐（宁波）智能科技有限公司是一家智能办公解决方案供应商，为公司下游客户，本次投资主要系加强双方合作关系，属于战略性投资，不以获得短期投资收益为目的，站坐（宁波）智能科技有限公司为公司联营企业。

(2) 固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、运输设备、机器设备、电子设备及其他。

单位：万元

项目		2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
账面原值	房屋及建筑物	22,365.56	22,296.35	15,591.47	15,345.31
	机器设备	18,654.86	18,217.13	14,693.58	13,476.02
	运输设备	1,365.85	1,267.72	1,128.63	1,080.79
	电子设备及其他	1,733.79	1,539.77	1,279.84	1,217.48
	合计	44,120.06	43,320.98	32,693.52	31,119.60
累计折旧	房屋及建筑物	3,731.45	3,305.89	2,658.87	2,168.22
	机器设备	7,513.92	6,873.05	5,797.03	4,680.46
	运输设备	995.67	928.36	847.83	761.35
	电子设备及其他	1,085.47	919.79	818.75	601.73
	合计	13,326.52	12,027.09	10,122.48	8,211.77
减值准备	房屋及建筑物	-	-	-	-
	机器设备	157.44	-	-	-
	运输设备	-	-	-	-
	电子设备及其他	-	-	-	-
	合计	157.44	-	-	-
账面价值	房屋及建筑物	18,634.11	18,990.46	12,932.60	13,177.09
	机器设备	10,983.49	11,344.07	8,896.55	8,795.56

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
运输设备	370.18	339.36	280.80	319.44
电子设备及其他	648.32	619.99	461.09	615.74
合计	30,636.10	31,293.88	22,571.04	22,907.83

报告期内各期末，公司固定资产综合成新率分别为 73.61%、69.04%、72.24% 和 69.44%。公司主要的生产设备性能良好，处于正常运转状态。2019 年末公司房屋及建筑物账面价值较 2018 年末增加 6,057.86 万元，主要系滨海三期厂房转固、立体库转固以及购买公寓所致。

（3）在建工程

报告期内各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

类别	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
滨海三期厂房	-	-	5,163.56	2,715.07
在安装设备	2,007.54	702.30	177.07	375.47
装修费	-	4.03	97.80	-
厂房附属工程	5.12	5.05	3.56	18.90
合计	2,012.66	711.38	5,442.00	3,109.44

报告期内各期末，公司在建工程主要为滨海三期厂房、在安装设备等。2018 年末，公司在建工程账面价值相较上年末有所增长，主要系滨海三期工厂持续投入所致。2019 年末，由于滨海三期厂房及立体库转固，在建工程账面价值有所下降。2020 年 6 月末，在建工程较上年末增长 182.92%，主要系本年购入生产机器设备增加所致。

（4）无形资产

报告期各期末，公司无形资产包括土地使用权、专利权和电脑软件，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
账面原值				
土地使用权	5,724.29	5,681.67	5,629.69	5,515.95
专利权	162.93	112.13	31.42	-
电脑软件	663.86	613.75	595.68	428.57

项目		2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	合计	6,551.09	6,407.55	6,256.79	5,944.52
累计摊销	土地使用权	617.45	573.90	487.94	394.29
	专利权	12.60	5.71	0.77	-
	电脑软件	399.27	344.03	232.21	152.26
	合计	1,029.32	923.64	720.92	546.55
减值准备	土地使用权	-	-	-	-
	专利权	-	-	-	-
	电脑软件	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
账面价值	土地使用权	5,106.84	5,107.77	5,141.75	5,121.66
	专利权	150.33	106.41	30.65	-
	电脑软件	264.59	269.72	363.47	276.31
	合计	5,521.76	5,483.91	5,535.87	5,397.97

公司的无形资产主要为土地使用权和电脑软件。报告期内各期末，公司无形资产账面价值分别为 5,397.97 万元、5,535.87 万元、5,483.91 万元和 5,521.76 万元。报告期各期末，公司无形资产账面金额变动较小。

（5）其他非流动资产

公司的其他非流动资产主要包括预付设备款、购买软件款、投资款、土地款、购房款等。报告期内各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

类别	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付房屋、设备款	1,679.42	213.87	151.46	638.70
购买软件款	27.65	27.65	14.74	-
投资款	-	600.00	2,819.53	-
土地款	683.32	-	-	-
合计	2,390.39	841.52	2,985.73	638.70

2020 年 6 月末，公司无形资产较上年末增长 184.06%，主要系房屋、土地、设备款的增加。

（6）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
装修费	992.17	883.87	324.28	86.63
咨询费	8.10	22.25	58.57	-
合计	1,000.27	906.12	382.85	86.63

（7）递延所得税资产

报告期内各期末，递延所得税资产情况如下表：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	2,068.96	365.69	1,558.28	256.55	1,212.17	184.33	1,027.10	155.09
内部交易未实现利润	4,821.08	966.53	3,281.78	572.21	3,279.73	556.77	1,845.02	299.88
已计提未支付的薪酬	-	-	-	-	-	-	2,007.69	310.11
预提费用（原暂未取得发票税务纳税调增的成本）	563.84	84.58	426.25	63.94	443.52	66.53	822.39	123.36
收到当期一次性纳税且计入递延收益的政府补助	285.43	49.83	239.55	41.38	299.18	51.52	333.95	57.87
收入确认与税务口径差异	-	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债公允价值变动	103.58	24.50	70.52	10.58	92.45	13.87	-	-
股份支付	1,016.75	152.51	-	-	412.81	61.92	658.80	98.82
合计	8,859.65	1,643.63	5,576.37	944.65	5,739.85	934.94	6,694.93	1,045.12

2020年6月末，递延所得税资产为1,643.63万元，较上年末增长73.99%，主要系本年业务增长，存货增加，未实现利润增加所致。

（二）负债情况

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	48,986.04	53.86	40,390.28	57.03	11,275.66	26.34	12,313.73	30.06
交易性金融负债	194.03	0.21	174.02	0.25	不适用	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	不适用	不适用	381.35	0.89	-	-
应付票据	4,040.15	4.44	5,017.63	7.09	3,892.12	9.09	2,010.97	4.91
应付账款	23,856.40	26.23	15,428.54	21.79	15,226.03	35.57	14,933.58	36.46
合同负债及预收款项	2,545.77	2.80	4,456.39	6.29	1,407.30	3.29	2,364.49	5.77
应付职工薪酬	2,416.14	2.66	2,411.47	3.41	1,874.86	4.38	2,170.27	5.30
应交税费	3,277.33	3.60	957.82	1.35	812.74	1.90	1,294.67	3.16
其他应付款	1,582.94	1.74	1,488.00	2.10	2,442.31	5.71	434.58	1.06
一年内到期的非流动负债	2,364.55	2.60	-	-	5,000.00	11.68	-	-
其他流动负债	257.95	0.28	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	89,521.30	98.43	70,324.15	99.30	42,312.37	98.86	35,522.29	86.73
长期借款	821.22	0.90	-	-	-	-	5,000.00	12.21
递延收益	285.43	0.31	239.55	0.34	299.18	0.70	333.95	0.82
递延所得税负债	318.49	0.35	255.81	0.36	189.39	0.44	103.14	0.25
非流动负债合计	1,425.14	1.57	495.36	0.70	488.57	1.14	5,437.09	13.27
负债合计	90,946.44	100.00	70,819.51	100.00	42,800.94	100.00	40,959.38	100.00

报告期内各期末，基于公司业务规模的扩张以及对于营运及投资资金需求的增长，公司负债总额整体呈增长趋势，同时流动负债占比逐渐上升。短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、一年内到期的非流动负债、长期借款等为公司负债的主要构成部分。

报告期内各期末，公司负债具体情况如下：

（1）短期借款

报告期内各期末，公司短期借款如下表：

单位：万元

类别	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

类别	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
质押借款	14,740.14	19,797.62	2,182.15	2,195.39
抵押借款	5,923.88	2,092.89	4,853.06	2,875.05
保证借款	4,659.88	9,000.00	500.00	1,898.32
信用借款	17,662.14	9,499.77	3,740.44	5,344.98
质押兼保证	6,000.00	-	-	-
合计	48,986.04	40,390.28	11,275.66	12,313.73

报告期内各期末，公司短期借款余额分别为 12,313.73 万元、11,275.66 万元、40,390.28 万元和 48,986.04 万元。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司 500 万元以上的短期借款利率及期限情况如下：

借款主体	借款银行	金额 (万元)	借款利率	起始日	到期日
乐歌股份	进出口银行宁波分行	5,000.00	3.6850%	2019/7/19	2020/7/18
乐歌股份	进出口银行宁波分行	10,000.00	3.2000%	2020/5/29	2021/5/28
乐歌股份	进出口银行宁波分行	5,000.00	3.1000%	2020/6/17	2021/6/16
乐歌股份	杭州银行宁波科技支行	500.00	4.3500%	2019/10/23	2020/10/22
乐歌股份	杭州银行宁波科技支行	500.00	3.4800%	2019/10/24	2020/10/22
乐歌股份	工商银行东门支行	707.95	2.8005%	2019/7/4	2020/7/3
乐歌股份	工商银行东门支行	2,831.80	1.4354%	2020/3/11	2021/3/11
乐歌国际贸易	宁波银行明州支行	1,037.87	3.18%	2020/1/22	2021/1/14
乐歌国际贸易	中国建设银行宁波鄞州支行	4,000.00	2.6%	2020/3/6	2021/3/6
乐歌国际贸易	宁波银行明州支行	1,890.00	2.495%	2020/5/13	2021/5/13
乐歌国际贸易	信用证-中国建设银行宁波鄞州支行	500.00	2.55%	2020/2/19	2021/2/18
乐歌国际贸易	信用证-中国建设银行宁波鄞州支行	1,500.00	2.55%	2020/2/26	2021/2/26
乐歌国际贸易	宁波通商银行	941.57	3.0000%	2020/1/22	2021/1/23
沃美特	永丰银行香港分行	1,557.49	0.7700%	2020/6/26	2020/7/24
美国	宁波银行股份有限公司鄞州支行	1,769.88	2.1000%	2020/3/11	2021/3/11
乐歌智能驱动	宁波银行股份有限公司明州支行	1,300.00	3.04%	2020/1/2	2021/1/2
乐歌智能驱动	宁波银行股份有限公司	1,500.00	3.37%	2020/1/17	2021/1/17

借款主体	借款银行	金额 (万元)	借款利率	起始日	到期日
	明州支行				
乐歌智能驱动	宁波银行股份有限公司 明州支行	1000.00	2.78%	2020/2/20	2021/2/9
乐歌智能驱动	中国银行股份有限公司 宁波市鄞州分行	3,800.00	2.86%	2020/2/13	2021/2/13
宁波梅山保税 港区誉辉投资 管理合伙企业 (有限合伙)	宁波银行股份有限公司 明州支行	1,110.00	2.495%	2020/5/13	2021/5/13
乐歌人体工学 (越南)有限公 司	中国银行(香港)有限公 司胡志明市分行	2,123.88	2.6000%	2020/5/4	2020/9/30
乐歌股份	中国民生银行宁波分行	3185.78	2%	2020/5/22	2021/11/20

注：非人民币借款金额均已按照 2020 年 6 月 30 日汇率换算为人民币金额。

公司 2019 年末短期借款较 2018 年末增长较多，主要是基于新增短期借款财务成本较低、增强公司抗风险能力等原因。具体分析如下：

1) 新增短期借款财务成本较低

公司生产经营及还款情况良好，作为宁波市内优质的生产制造业上市公司，主要合作银行愿意向公司发放利率较低的短期贷款。公司 2019 年末短期借款利率主要集中在 2.5%-4.5%之间，处于较低水平，并且能够通过合理的资金管理将综合财务成本进一步降低。因此，公司通过新增短期借款，既能够维持一定的财务杠杆有效保障了公司日常经营的流动性，同时也能够提升公司股东回报。

2) 增强公司抗风险能力

2019 年以来，为了抵御宏观经济环境以及中美贸易摩擦等外部因素变化所产生的风险，以及满足公司随生产经营规模不断扩大而日益增长的营运资金需求，公司提高了短期借款规模，提升货币资金储备，增强公司资产的流动性和抗风险能力。2019 年末，公司短期借款中包含有 1,047 万美元（约合人民币 7,304 万元），主要是为了通过配置一定比例的美元负债，减小公司外币资产的风险敞口，降低公司汇率波动风险。

综上所述，公司新增短期借款财务成本较低，同时通过进一步加强资金储备以及配置部分美元负债可以提升公司的抗风险能力，因此公司短期借款增加具有

必要性。

（2）应付票据

报告期内各期末，公司的应付票据余额分别为 2,010.97 万元、3,892.12 万元、5,017.63 万元和 4,040.15 万元，均系公司开具给供应商的银行承兑汇票。随着采购规模的增加，本报告期末公司应付票据金额无重大变动。

（3）应付账款

报告期内各期末，公司应付账款余额分别为 14,933.58 万元、15,226.03 万元、15,428.54 万元和 23,856.40 万元。报告期各期末，随着公司业务规模增加应付账款账面金额略有增长。本报告期末公司应付票据金额无重大变动。

（4）合同负债及预收款项

报告期内各期末，公司预收款项分别为 2,364.49 万元、1,407.30 万元、4,456.39 万元和 2545.77 万元，占公司负债总额的比重分别为 5.77%、3.29%、6.29%和 2.80%。公司对于一些新、小客户，为降低违约风险，会采取先收取一定比例的销售款后发货的销售模式，由于受到期末客户的采购计划及资金富余程度等因素的影响，该部分预收账款金额在报告期内各期末存在一定波动。此外，公司线上直营销售模式下，通常在收到消费者付款后约定的退货期满时确认收入，因此会产生一定的预收款项。

（5）应付职工薪酬

报告期内各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 2,170.27 万元、1,874.86 万元、2,411.47 万元和 2,416.14 万元。应付职工薪酬余额的变动主要系由于公司员工人数变动，员工薪酬调整等所致。

（6）应交税费

报告期内各期末，公司应交税费余额分别为 1,294.67 万元、812.74 万元、957.82 万元和 3,277.33 万元，占公司负债总额的比重分别为 3.16%、1.90%、1.35%和 3.6%，占比较小。

（7）其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款如下表：

单位：万元

类别	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付利息	30.88	24.54	10.97	25.16
其中：分期付息到期还本的长期借款利息	-	-	4.05	4.05
短期借款应付利息	30.88	24.54	6.92	21.11
其他应付款	1,552.06	1,463.46	2,431.34	409.42
其中：代扣代缴款	40.92	40.13	149.79	118.32
押金及保证金	315.38	188.35	193.96	228.74
其他	101.78	130.27	49.72	62.36
限制性股票回购义务	1,093.98	1,104.71	2,037.87	-
合计	1,582.94	1,488.00	2,442.31	434.58

除应付利息外，公司其他应付款主要为由代扣代缴款、保证金、限制性股票回购义务等构成。报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 434.58 万元、2,442.31 万元、1,488.00 万元和 1,582.94 万元。2018 年末其他应付款增幅较大主要原因系公司于 2018 年度实施限制性股票激励计划，在授予日公司根据收到职工缴纳的认股款确认股本和资本公积，同时就回购义务确认年末其他应付款 2,037.87 万元。

（8）一年内到期的非流动负债及长期借款

报告期内各期末，公司一年内到期的非流动负债及长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一年内到期的非流动负债	2,364.55	-	5,000.00	-
其中：一年内到期的长期借款	2,364.55	-	5,000.00	-
长期借款	821.22	-	-	5,000.00
其中：质押借款	-	-	-	5,000.00
信用借款	821.22	-	-	-
合计	3,185.78	-	5,000.00	5,000.00

注：长期借款为本期新增一笔银行借款。

（9）递延所得税负债

报告期内各期末，递延所得税负债情况如下表：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	暂时性差异	递延所得税负债	暂时性差异	递延所得税负债	暂时性差异	递延所得税负债	暂时性差异	递延所得税负债
固定资产加速折旧	2,096.19	314.43	1,638.79	245.82	1,127.53	169.13	687.63	103.14
交易性金融资产公允价值变动	16.23	4.06	59.42	10.00	135.06	20.26	-	-
合计	2,112.42	318.49	1,698.20	255.81	1,262.59	189.39	687.63	103.14

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

指标	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	1.44	1.51	1.84	2.13
速动比率（倍）	1.15	1.24	1.43	1.65
资产负债率（合并）（%）	51.57	47.11	36.68	37.34
资产负债率（母公司）（%）	52.95	45.20	38.34	35.41
利息保障倍数（倍）	8.33	7.00	19.48	14.50
经营活动现金流净额（万元）	7,817.85	12,931.42	9,611.80	6,737.06

财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率（%）（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%

资产负债率（%）（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

利息保障倍数=息税前利润/利息支出=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

1、流动比率、速动比率和资产负债率

公司的流动比率、速动比率和资产负债率在报告期内有所波动，其主要原因系：（1）2018 年度，公司资产负债率保持稳定，但由于一年内到期的长期借款由非流动负债转变为流动负债，导致流动比率、速动比率有所下降。（2）2019 年度及 2020 年 1-6 月，随着公司业务规模的持续增长，公司对流动资金的需求进一步提高，同时公司与银行建立了更稳定的合作关系，因此加大了短期借款以满足公司的日常经营投入，资产负债率有所提升，流动比率、速动比率进一步下降。

2、利息保障倍数

2019 年度，公司利息保障倍数有所下降主要是由于公司因业务规模扩大以及为了抵御外部风险，逐步提高借款规模，导致报告期内利息费用上升所致。但总体来看公司利息保障倍数仍处于较高水平，报告期内公司息税前利润均能覆盖利息支出，未发生过欠付银行本息的情形。

3、经营活动现金流净额

报告期内，由于公司营业收入规模不断扩大，同时公司与上下游合作关系良好，购销资金周转顺畅，因此公司经营活动现金流净额较去年同期呈现逐年快速增长的趋势。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

指标	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	6.01	12.47	13.64	12.48
存货周转率	1.51	2.88	3.10	2.86

财务指标计算说明：

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均账面价值

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均账面价值

报告期内，公司应收账款回款控制良好，同时由于自主品牌 B2C 销售收入占比不断提升，因此应收账款周转率总体保持在较高水平且呈上升趋势。报告期内公司的存货周转率整体较为平稳，存货周转天数约为 4 个月左右，与公司目前的存货管理及备库政策基本匹配。

（五）财务性投资情况

1、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况。

根据中国证监会《再融资业务若干问题解答》中的定义，财务性投资包括但不限于：设立或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

经自查，自本次公开发行可转换公司债券董事会决议日（2019 年 12 月 10 日）前六个月（2019 年 6 月 10 日）至本募集说明书签署日，公司不存在新实

施或拟实施的产业基金、并购基金、购买非保本保息的金融资产或投资与主业不相关的类金融业务等财务性投资的情形。

2、公司最近一期末财务性投资情况

(1) 交易性金融资产情况

截至 2020 年 6 月末，公司交易性金融资产账面金额为 11,678.18 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日账面金额
远期外汇合约	53.88
银行理财	11,624.29
合计	11,678.18

截至 2020 年 6 月末，公司因与银行开展远期外汇合约业务，产生账面余额 53.88 万元。公司境外收入占比较高，开展远期外汇合约业务主要系为了套期保值、降低汇率波动风险，不属于《再融资业务若干问题解答》中规定的财务性投资。

截至 2020 年 6 月末，公司归属于交易性金融资产的银行理财账面余额为 10,175.22 万元和 11,624.29 万元，具体情况见下段“(2) 理财产品情况”。

(2) 理财产品情况

截至 2020 年 6 月末公司归属于交易性金融资产的银行理财账面余额为 11,624.29 万元，归属于其他流动资产的理财产品账面余额为 2,088.56 万元，合计 13,712.85 万元，具体明细如下：

理财产品名称	产品类型	起始日期	到期日	预期年化收益率	金额 (万元)
浦发银行利多多对公结构性存款固定持有期产品	保本收益型	2019/5/30	2021/5/31	4.15%	2,088.56
杭州银行“添利宝”结构性存款产品(TLB20200781)	保本浮动	2020/2/21	2020/8/20	4.00%	3,038.73
杭州银行“添利宝”结构性存款产品(TLB20201025)	保本浮动	2020/3/4	2020/9/3	4.00%	6,070.35

理财产品名称	产品类型	起始日期	到期日	预期年化收益率	金额 (万元)
2020 年单位结构性存款 200592	保本浮动	2020/2/19	2021/2/8	3.50%	1,011.47
君跃飞龙伍佰定制 2016	保本理财	2020/5/18	2020/7/20	2.30%	1,503.74

公司持有的上述理财产品主要为银行理财结构性存款，公司购买银行理财主要是为了对货币资金进行现金管理，提高资金使用效率。公司所购买的银行理财均为保本产品，且具有持有周期较短、流动性较强、收益相对稳定等特点，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于《再融资业务若干问题解答》中规定的财务性投资。

(3) 长期股权投资

截至 2020 年 6 月 30 日，公司长期股权投资账面金额为 4,213.69 万元，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2020 年 6 月 30 日 账面金额	持股比例
宁波浙东置业有限公司	1,406.92	30.00%
站坐（宁波）智能科技有限公司	2,806.77	14.64%

公司参股投资浙东置业时间较早，其设立的主要目的系进行宁波市南部商务区三期 B 地块项目的开发及物业管理，根据规划，项目拟建一栋 13 层写字楼，地上建筑面积约 1.6 万平方米，根据持股比例，项目建成后公司将分配面积 4,800 平方米。公司持有浙东置业股权主要是为了取得项目建成后的房屋产权，不以获得投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

站坐（宁波）智能科技有限公司是一家智能办公解决方案供应商，为公司下游客户。公司持有该公司股权主要系作为战略性投资，与其开展技术、销售等方面合作，不以获得投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

3、本次募集资金量的必要性

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在财务性投资，本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 14,200.00 万元，占公司 2020 年 6 月末归属于母公司所

有者权益的比例为 16.64%，占比较小。

本次募集资金规模不超过人民币 14,200.00 万元，拟投入“年产 120 万台(套)人体工学产品生产线技改项目”、“越南生产基地扩产项目”及补充流动资金。虽然发行人 2019 年末拥有一定规模的货币资金，但由于上述项目建设资金需求较多，自有资金扣除偿还银行借款、满足日常营运资金需求等用途外，不足以支持本次募投项目的建设以及发行人其他长期资金投入规划，因此发行人本次募集资金具有必要性。

六、公司盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占收入比例 (%)	金额 (万元)	占收入比例 (%)	金额 (万元)	占收入比例 (%)	金额 (万元)	占收入比例 (%)
一、营业收入	63,305.94	100.00	97,806.92	100.00	94,677.59	100.00	74,783.08	100.00
减：营业成本	33,930.95	53.60	52,357.29	53.53	52,831.70	55.80	39,564.70	52.91
税金及附加	269.74	0.43	686.51	0.70	765.44	0.81	657.59	0.88
销售费用	14,955.35	23.62	28,451.63	29.09	26,537.55	28.03	18,979.48	25.38
管理费用	3,533.94	5.58	6,029.18	6.16	6,130.34	6.47	4,738.21	6.34
研发费用	2,340.89	3.70	4,118.46	4.21	3,470.64	3.67	2,719.22	3.64
财务费用	287.19	0.45	224.04	0.23	-427.24	-0.45	1,629.42	2.18
其中：利息费用	981.52	1.55	1,130.51	1.16	365.92	0.39	510.21	0.68
利息收入	1,034.98	1.63	1,187.87	1.21	412.34	0.44	479.23	0.64
加：其他收益	378.72	0.60	762.32	0.78	341.93	0.36	246.61	0.33
投资收益（损失以“-”号填列）	-20.68	-0.03	562.08	0.57	954.52	1.01	46.59	0.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-40.21	-0.06	4.14	0.00	-23.78	-0.03	-23.29	-0.03
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	1.24	0.00	42.80	0.04	不适用	不适用	不适用	不适用
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-103.47	-0.16	333.91	0.34	-246.29	-0.26	-	-

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占收入比 例 (%)	金额 (万元)	占收入 比例 (%)	金额 (万元)	占收入 比例 (%)	金额 (万元)	占收入 比例 (%)
信用减值 损失（损失以“-”号 填列）	-163.10	-0.26	-207.96	-0.21	不适用	不适用	不适用	不适用
资产减值 损失（损失以“-”号 填列）	-934.25	-1.48	-607.77	-0.62	-521.34	-0.55	-477.71	-0.64
资产处置 收益（损失以“-”号 填列）	2.60	0.00	-13.15	-0.01	-61.41	-0.06	1.72	0.00
二、营业利润（亏损 以“-”号填列）	7,147.70	11.29	6,769.25	6.92	5,836.57	6.16	6,311.66	8.44
加：营业外收入	198.53	0.31	323.34	0.33	1,034.49	1.09	976.43	1.31
减：营业外支出	151.12	0.24	311.13	0.32	109.21	0.12	129.03	0.17
三、利润总额（亏损 总额以“-”号填列）	7,195.12	11.37	6,781.47	6.93	6,761.86	7.14	7,159.06	9.57
减：所得税费用	402.75	0.64	500.14	0.51	1,002.80	1.06	876.32	1.17
四、净利润（净亏损 以“-”号填列）	6,792.37	10.73	6,281.32	6.42	5,759.05	6.08	6,282.75	8.40
（一）按经营持续性 分类：								
1.持续经营净利润（净 亏损以“-”号填列）	6,792.37	10.73	6,281.32	6.42	5,759.05	6.08	6,282.75	8.40
2.终止经营净利润（净 亏损以“-”号填列）			-	-	-	-	-	-
（二）按所有权归属 分类：								
1.归属于母公司所有 者的净利润	6,815.38	10.77	6,298.05	6.44	5,759.09	6.08	6,282.78	8.40
2.少数股东损益	-23.00	-0.04	-16.73	-0.02	-0.04	-0.00	-0.03	-0.00
五、其他综合收益的 税后净额	139.10	0.22	85.70	0.09	163.41	0.17	-293.19	-0.39
六、综合收益总额	6,931.47	10.95	6,367.02	6.51	5,922.47	6.26	5,989.56	8.01
归属于母公司所 有者的综合收益总额	6,954.48	10.99	6,383.75	6.53	5,922.51	6.26	5,989.59	8.01
归属于少数股东 的综合收益总额	-23.00	-0.04	-16.73	-0.02	-0.04	-0.00	-0.03	-0.00

报告期内，公司的业务规模不断扩大，销售收入稳步增长。2017 至 2019

年度，营业收入的年均复合增长率为 14.36%。同时公司的盈利情况保持稳定，报告期内，归属于母公司所有者的净利润分别为 6,282.78 万元、5,759.09 万元、6,298.05 万元和 6,815.38 万元。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期各期公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务收入	62,829.34	96,658.82	92,422.61	74,297.84
其他业务收入	476.59	1,148.10	2,254.98	485.24
合计	63,305.94	97,806.92	94,677.59	74,783.08

公司营业收入主要来源于主营业务，最近三年主营业务收入占营业收入的比例均在 97%以上，主营业务突出。报告期内，公司经营业绩增长较快，2017 年度至 2019 年度，公司营业收入年复合增长率为 14.36%。

2、主营业务收入区域构成

报告期内，公司主营业务收入按区域分布情况如下：

地区	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
境外地区	57,294.64	91.19	82,268.96	85.11	79,117.41	85.60	61,312.28	82.52
境内地区	5,534.71	8.81	14,389.86	14.89	13,305.20	14.40	12,985.56	17.48
合计	62,829.34	100.00	96,658.82	100.00	92,422.61	100.00	74,297.84	100.00

报告期内，公司境外地区主营业务收入占比相对较高，主要原因是：在美国和欧洲等发达国家与地区，人体工学办公市场成熟度较高，公司在海外市场拥有较为稳定的市场份额；而人体工学理念在国内家具行业的应用起步较晚，因此境内地区收入占比相对较低。

报告期内，公司境外地区主营业务收入保持稳定快速增长，同时随着国内消费者对人体工学产品的认知有所提升，公司境内市场收入亦呈现稳步增长的态势。整体而言，报告期内境外地区主营业务收入占比有所提升，主要系北美洲及欧洲

地区销售收入增长较快所致。

3、主营业务收入产品构成

公司的产品类别为人体工学工作站、人体工学大屏支架和其他。报告期内主营业务收入产品构成情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
人体工学工作站	42,990.00	68.42	64,498.02	66.73	52,827.24	57.16	35,852.16	48.25
人体工学大屏支架	10,261.42	16.33	21,332.27	22.07	29,729.76	32.17	30,586.78	41.17
其他	9,577.93	15.24	10,828.53	11.20	9,865.61	10.67	7,858.90	10.58
合计	62,829.34	100.00	96,658.82	100.00	92,422.61	100.00	74,297.84	100.00

报告期内，公司主营业务收入分别为 74,297.84 万元、92,422.61 万元、96,658.82 万元和 62,829.34 万元。报告期内，主营业务收入逐年增长主要来自于人体工学工作站产品收入的快速增长，其中人体工学工作站收入占比分别为 48.25%、57.16%、66.73%和 68.42%，已成为公司的主要收入来源。

4、公司线上收入情况

目前公司从事线上销售的境内电商平台以天猫（淘宝）及京东为主，境外电商平台以 Amazon 及自建平台为主。报告期内公司通过各主要电商平台实现销售收入情况如下：

销售 区域	电商 平台	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比
境内 线上	天猫 (淘宝)	1,892.37	5.61%	3,430.94	7.90%	3,078.96	7.80%	3,287.94	10.42%
	京东	1,873.93	5.55%	4,911.79	11.30%	4,396.65	11.13%	4,480.04	14.20%
	其他	217.46	0.64%	431.03	0.99%	101.97	0.26%	102.77	0.33%
	小计	3,983.76	11.80%	8,773.76	20.19%	7,577.59	19.19%	7,870.75	24.94%
境外 线上	AMAZON	23,262.87	68.92%	29,021.17	66.79%	26,931.13	68.18%	20,184.88	63.97%
	自建平台	5,457.63	16.17%	4,088.04	9.41%	3,812.21	9.65%	2,152.37	6.82%
	EBAY	-	-	54.02	0.12%	107.83	0.27%	282.37	0.89%
	其他	1,050.48	3.11%	1,512.27	3.48%	1,068.52	2.71%	1,065.66	3.38%

小计	29,770.98	88.20%	34,675.49	79.81%	31,919.70	80.81%	23,685.28	75.06%
合计	33,754.74	100.00%	43,449.26	100.00%	39,497.29	100.00%	31,556.03	100.00%

(二) 营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本主要构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务成本	33,421.37	51,337.60	50,581.73	39,178.48
其他业务成本	509.58	1,019.69	2,249.97	386.21
合计	33,930.95	52,357.29	52,831.70	39,564.70

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比较小。

2、主营业务成本项目构成

报告期内，公司主营业务成本项目构成情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
直接材料	25,747.23	77.04	35,965.62	70.06	37,579.70	74.30	28,607.32	73.02
直接人工	3,136.03	9.38	6,101.02	11.88	5,240.03	10.36	5,835.38	14.89
制造费用	4,538.11	13.58	9,270.96	18.06	7,763.00	15.35	4,735.78	12.09
合计	33,421.37	100.00	51,337.60	100.00	50,581.73	100.00	39,178.48	100.00

报告期内，发行人主营业务成本主要包括直接材料、直接人工和制造费用，其中直接材料是主营业务成本最主要的构成部分。报告期内，随着经营规模的扩大，直接材料、直接人工和制造费用的金额总体呈上升趋势。其中，直接材料占比分别为 73.02%、74.30%、70.06%和 77.04%，直接材料占比变动的主要原因系原材料价格变动，报告期内公司主要基础原材料采购价格变动趋势与市场价格变动趋势整体一致，具体情况如下：

材料名称	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
钢板	当期价格（元/吨）	3,807.77	3,968.45	4,177.09	3,881.69
	较上年变动比例	-4.05%	-4.99%	7.61%	33.62%
钢管	当期价格（元/吨）	4,642.60	4,809.62	5,062.57	4,454.43

	较上年变动比例	-3.47%	-5.00%	13.65%	29.19%
铝锭	当期价格（元/吨）	11,839.35	13,435.07	13,965.20	13,547.30
	较上年变动比例	-11.88%	-3.80%	3.08%	20.33%

（三）毛利率分析

1、毛利构成及分析

报告期内，公司主营业务毛利的具体变动情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利 （万元）	占比 （%）	毛利 （万元）	占比 （%）	毛利 （万元）	占比 （%）	毛利 （万元）	占比 （%）
人体工学工作站	20,235.18	68.81	31,469.69	69.44	27,274.14	65.19	19,067.64	54.29
人体工学大屏支架	3,360.69	11.43	6,991.35	15.43	8,901.59	21.27	11,484.70	32.70
其他	5,812.09	19.76	6,860.19	15.14	5,665.16	13.54	4,567.02	13.00
合计	29,407.97	100.00	45,321.22	100.00	41,840.88	100.00	35,119.36	100.00

报告期内，随着公司销售收入的增长，主营业务毛利逐年递增，主要来源于人体工学工作站产品的销售，其毛利贡献分别为 54.29%、65.19%、69.44%和 68.81%，呈现较为明显的上升趋势。

2、毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 47.27%、45.27%、46.89%和 46.81%，公司毛利率水平变动的主要因素为主要原材料价格波动。

报告期内，直接材料占主营业务成本占比较高，分别为 73.02%、74.30%、70.06%和 77.04%。其中，公司主要基础原材料采购价格变动情况如下：

材料名称	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
钢板	当期价格（元/吨）	3,807.77	3,968.45	4,177.09	3,881.69
	较上年变动比例	-4.05%	-4.99%	7.61%	33.62%
钢管	当期价格（元/吨）	4,642.60	4,809.62	5,062.57	4,454.43
	较上年变动比例	-3.47%	-5.00%	13.65%	29.19%
铝锭	当期价格（元/吨）	11,839.35	13,435.07	13,965.20	13,547.30
	较上年变动比例	-11.88%	-3.80%	3.08%	20.33%

公司产品的主要基础原材料包括钢板、钢管、铝锭等。报告期内根据敏感性分析系数测算上述原材料价格波动对公司毛利率影响情况具体如下：

材料名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
钢板	1.30%	0.38%	-0.76%	-3.36%
钢管	0.14%	0.12%	-0.23%	-0.51%
铝锭	0.04%	0.06%	-0.04%	-0.37%
合计	1.48%	0.55%	-1.03%	-4.24%

注：当期原材料价格波动对公司毛利率的影响以当期原材料敏感性系数*当期原材料采购价格变动率近似计算，由于从材料采购到产成品销售有 3-4 个月的时间间隔，故上述测算与实际情况有一定的差异。

除基础原材料以外，公司采购的其他原材料主要包括电子芯片及元器件（如 MCU 芯片、PCB 线路板、半导体分立元件、直流电机等）、定制化零件（精密丝杆、压铸件、冲压件、ABS 塑料件等）等，通常情况下其采购价格亦会随基础原材料价格波动而有所波动。

因此，2018 年度，公司主要基础原材料价格的大幅上涨是导致主营业务毛利率下降的主要原因；2019 年度，公司主要基础原材料价格有所下降，主营业务毛利率有所上升。

3、主要产品毛利率分析

报告期内，公司主要产品毛利率的具体变动情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
人体工学工作站	47.07%	48.79%	51.63%	53.18%
人体工学大屏支架	32.75%	32.77%	29.94%	37.55%
主营业务毛利率	46.81%	46.89%	45.27%	47.27%

报告期内，公司主要产品人体工学工作站和人体工学大屏支架毛利率有所变动，主要原因系材料价格波动，报告期内直接材料占主营业务成本的比例分别为 73.02%、74.30%、70.06%和 77.04%。

（1）人体工学大屏支架毛利率波动分析

报告期内，公司人体工学大屏支架产品的平均售价、平均成本、单位毛利和毛利率情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (元)	同比 (%)	金额 (元)	同比 (%)	金额 (元)	同比 (%)	金额 (元)	同比 (%)

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (元)	同比 (%)	金额 (元)	同比 (%)	金额 (元)	同比 (%)	金额 (元)	同比 (%)
平均售价	62.75	3.80	60.45	15.01	52.56	-1.55	53.39	-2.77
平均成本	42.20	3.84	40.64	10.37	36.82	10.44	33.34	16.33
单位毛利	20.55	3.74	19.81	25.86	15.74	-21.50	20.05	-23.62
毛利率	32.75%		32.77%		29.94%		37.55%	

注：2020 年 1-6 月同比变动基准数为 2019 年度数据。

报告期内，人体工学大屏支架产品毛利率分别为 37.55%、29.94%、32.77% 和 32.75%，波动幅度较大，主要原因系主要原材料价格上涨及业务模式变化影响所致。

1) 主要原材料价格波动

2017 年度至 2018 年度，公司主要基础原材料价格的持续上涨是导致人体工学大屏支架毛利率下降的主要原因；2019 年度，公司主要基础原材料价格有所下降，因此人体工学大屏支架毛利率有所上升。详见本小节“2、毛利率分析”。

另一方面，报告期内，人体工学大屏支架毛利率波动相较公司综合毛利率的变动更明显，毛利率变动幅度更大，主要原因为：人体工学大屏支架产品生产工艺相较人体工学工作站产品更为简单，因此直接人工与制造费用相对而言占比更小，直接材料占成本比例更高，因此受到主要原材料价格波动影响更为显著。

2) 业务模式变化

报告期内，公司人体工学大屏支架产品自主品牌产品占比分别为 31.61%、23.94%、26.05%和 22.20%，公司自主品牌产品主要通过 M2C 销售模式直接面向最终消费者，毛利率大幅高于贴牌产品毛利率，因此自主品牌产品销售比例的增减直接影响产品的平均售价和综合毛利率水平。

总体而言，由于近年来公司为突出人体工学中高端办公家居产品的定位，进行了品牌及产品结构升级调整，减少了对人体工学大屏支架自主品牌产品在 M2C 渠道的推广和投放，因此人体工学大屏支架自主品牌占比呈下降趋势，导致整体综合毛利率整体呈下滑。此外，2019 年公司在人体工学大屏支架这一产品类别中也进行了结构调整，相对重点发展功能型支架产品，其较普通支架产品

功能性强、工序复杂、单位材料耗用量高，售价、成本及毛利率也相对较高，因此，2019 年公司人体工学大屏支架平均售价、平均成本及毛利率水平均有所回升。

综上所述，受到主要原材料价格波动以及业务模式变化影响，报告期内公司人体工学大屏支架产品的波动更为显著。

4、可比上市公司主营业务毛利率比较

最近三年及一期，公司与同行业可比上市公司的主营业务毛利率比较情况如下：

公司	主营业务毛利率			
	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
捷昌驱动	46.74%	35.56%	41.93%	44.91%
凯迪股份	31.06%	36.79%	39.43%	39.88%
泓杰股份	28.54%	33.37%	33.53%	31.42%
平均值	35.45%	35.24%	38.30%	38.74%
乐歌股份	46.81%	46.89%	45.27%	47.27%

可比公司主要包括从事与公司相似相近的人体工学产品为主营业务的上市公司，其产品类型、行业特点、业务模式等与公司具有相似之处。2018 年度，可比公司的毛利率主要也呈现下滑趋势，与公司主营业务毛利率变动趋势基本一致，但公司毛利率相较而言处于较高水平。2019 年度，在可比公司毛利率继续下滑的情况下，公司通过优化产品结构，提高了升降桌等高毛利率人体工学工作站产品的业务比重，使得主营业务综合毛利率水平有所提升。

（四）利润表其他项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司的税金及附加分别为 657.59 万元、765.44 万元、686.51 万元和 269.74 万元，占营业收入的比例分别为 0.88%、0.81%、0.70%和 0.43%，公司税金及附加的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	82.43	240.11	294.56	273.10
教育费附加	36.63	102.88	126.27	117.04
地方教育附加	22.10	68.58	84.18	78.03
房产税	85.02	165.56	189.33	111.40
土地使用税	21.07	42.22	42.19	42.13
印花税	13.77	55.10	25.62	34.13
车船使用税	1.41	2.01	1.52	-
其他	7.32	10.06	1.78	1.76
合计	269.74	686.51	765.44	657.59

2、期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
销售费用	14,955.35	70.82	28,451.63	73.28	26,537.55	74.31	18,979.48	67.62
管理费用	3,533.94	16.73	6,029.18	15.53	6,130.34	17.17	4,738.21	16.88
研发费用	2,340.89	11.09	4,118.46	10.61	3,470.64	9.72	2,719.22	9.69
财务费用	287.19	1.36	224.04	0.58	-427.24	-1.20	1,629.42	5.81
合计	21,117.36	100.00	38,823.30	100.00	35,711.30	100.00	28,066.34	100.00

(1) 销售费用

公司报告期内销售费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
平台服务费	5,138.41	8,269.62	7,797.11	5,636.69
广告费	3,851.80	6,193.04	6,575.64	4,063.21
运输费	2,070.64	6,063.38	5,261.11	3,991.46
职工薪酬	2,182.27	3,861.26	3,192.31	2,558.28
仓储费	298.80	635.99	907.29	605.00
参展费	84.72	664.41	516.38	442.08
差旅费	80.20	625.07	420.83	329.83

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
办公费	145.82	352.51	367.95	144.53
保险费	148.93	237.86	298.32	225.93
房租费	272.05	441.15	222.72	313.75
市场推广费	124.71	95.67	150.80	114.48
其他费用	557.00	1,011.67	827.08	554.24
合计	14,955.35	28,451.63	26,537.55	18,979.48

报告期内，公司销售费用分别为 18,979.48 万元、26,537.55 万元、28,451.63 万元和 14,955.35 万元，主要包括平台服务费、广告费、运输费、职工薪酬、仓储费、参展费、差旅费等。公司销售费用逐年增长，主要系公司近年来经营规模快速扩张，营业收入大幅增长所致。

报告期内，公司销售费用率逐年上升，分别为 25.38%、28.03%、29.09% 和 23.62%，销售费用上升主要是由于公司平台服务费及广告费上升所引起。报告期内平台服务费及广告费变动情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
平台服务费	5,138.41	8.12	8,269.62	8.46	7,797.11	8.24	5,636.69	7.54
广告费	3,851.80	6.08	6,193.04	6.33	6,575.64	6.95	4,063.21	5.43

公司通过入驻淘宝、天猫、京东、Amazon、eBay 等电商平台开展线上销售业务，此类电商平台需根据产品销售额的一定比例定期缴纳平台服务费，因此随着公司线上销售收入的不增长，公司的平台服务费也在快速增加。报告期内，公司线上渠道销售收入增长迅速，分别为 31,556.03 万元、39,497.29 万元、43,449.26 万元和 33,754.74 万元，占主营业务收入比重分别为 42.47%、42.74%、44.95%和 53.72%，呈逐年上升趋势。

公司近年来大力开拓自主品牌业务，因此为提升公司产品的品牌影响力和知名度，公司通过各类渠道和媒介投放了大量广告，如谷歌、亚马逊等网站的线上广告、杂志广告、电视广告植入等，导致报告期内公司的广告费明显上升。得益于公司大量对于自主品牌的广告投入，报告期内公司自主品牌销售收入增长迅速，

分别为 38,195.51 万元、48,677.10 万元、54,695.43 万元和 34,170.08 万元，占主营业务收入比重分别为 51.41%、52.67%、56.59%和 54.39%。

（2）管理费用

公司报告期内管理费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	1,847.32	2,877.57	2,363.23	2,088.10
股权激励	114.43	245.00	947.34	-
咨询认证费	242.29	580.87	731.19	248.74
折旧费	147.05	320.46	356.04	538.24
办公费	201.05	282.49	328.49	194.97
差旅费	56.77	250.41	248.76	270.10
房租费	160.46	238.50	188.67	74.96
无形资产摊销	97.23	192.91	140.88	128.11
业务招待费	177.51	140.85	134.09	208.84
装修费	72.74	70.66	57.30	14.99
法务费	-	-	-	364.49
其他费用	417.09	829.45	634.35	606.67
合计	3,533.94	6,029.18	6,130.34	4,738.21

报告期内，公司管理费用分别为 4,738.21 万元、6,130.34 万元、6,029.18 万元和 3533.94 万元。随着公司经营规模扩大及员工激励计划的实施，职工薪酬、股权激励等管理费用相应增加，带动了管理费用整体上升。

（3）研发费用

公司报告期内研发费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
人员人工	1,320.37	2,244.62	1,978.54	1,473.05
直接投入	857.79	1,400.34	1,080.14	979.51
折旧及摊销	110.95	235.10	207.96	104.22
其他	51.78	238.40	204.01	162.45

合计	2,340.89	4,118.46	3,470.64	2,719.22
----	----------	----------	----------	----------

报告期内，公司持续重视研发投入，为公司提升生产工艺水平、提高生产效率、扩充产品品类打下坚实的基础。公司研发费用从 2017 年的 2,719.22 万元增至 2019 年的 4,118.46 万元，增速较快。

(4) 财务费用

公司报告期内财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息费用	981.52	1,130.51	365.92	510.21
减：利息收入	1,034.98	1,187.87	412.34	479.23
汇兑损益	-1.65	-109.69	-790.24	1,298.77
其他	342.29	391.10	409.43	299.68
合计	287.19	224.04	-427.24	1,629.42

报告期内，公司财务费用分别为 1,629.42 万元、-427.24 万元、224.04 万元和 287.19 万元。公司财务费用主要为利息费用、利息收入、汇兑损益。

报告期内，财务费用的波动主要系银行借款利息费用、利息收入及汇率波动所致，其中汇兑损益波动主要系人民币对美元汇率波动影响所致；利息费用与利息收入波动的主要原因系公司根据实际经营情况及资金需求调整借款币种、规模、期限等。

3、资产减值损失及信用减值损失

公司报告期内资产减值损失及信用减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资产减值损失	-934.25	-607.77	-521.34	-477.71
其中：坏账损失	-	-	-103.90	-262.91
存货跌价损失	-776.80	-607.77	-398.97	-206.88
在建工程减值损失	-157.44	-	-18.47	-7.92
信用减值损失	-163.10	-207.96	不适用	不适用
其中：其他应收款坏账损失	-1.74	31.88	不适用	不适用

应收账款坏账损失	-169.48	-239.73	不适用	不适用
应收票据坏账损失	8.12	-0.11		
合计	-1,097.35	-815.73	-521.34	-477.71

根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》规定，自 2019 年起，与应收账款、其他应收款有关的减值损失在利润表中列报为“信用减值损失”。报告期内，公司资产减值损失及信用减值损失合计数分别为-477.71 万元、-521.34 万元、-815.73 万元和-1,097.35 万元。

4、公允价值变动收益

报告期内，公司的公允价值变动收益分别 0 万元、-246.29 万元、333.91 万元和-103.47 万元，主要为衍生金融产品产生的公允价值变动收益。

5、投资收益

报告期内，公司的投资收益分别为 46.59 万元、954.52 万元、562.08 万元和-20.68 万元，主要包括权益法核算的长期股权投资收益、国债逆回购收益、理财产品收益和处置交易性金融资产取得的投资收益等。

6、资产处置收益

公司报告期内，公司资产处置收益分别为 1.72 万元、-61.41 万元、-13.15 万元和 2.60 万元，金额较小。根据财政部于 2017 年 12 月发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）。公司将报告期内发生的固定资产处置损益计入“资产处置收益”项目。

7、其他收益

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。根据前述准则要求，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，公司在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列表“其他收益”项目，反映计入其他收益的政府补助。2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，公司实现的其他

收益金额为 246.61 万元、341.93 万元、762.32 万元和 378.72 万元。

8、营业外收支情况

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业外收入	198.53	323.34	1,034.49	976.43
其中：政府补助	74.43	147.00	936.57	914.74
税收返还	-	-	-	49.81
其他	124.10	176.35	97.92	11.88
营业外支出	151.12	311.13	109.21	129.03
其中：对外捐赠	137.08	80.00	43.77	89.55
罚款及滞纳金支出	0.97	30.79	28.66	4.55
其他	8.09	24.74	36.78	18.32
非流动资产毁损报废损失	4.98	175.61	-	16.61
营业外收支净额	47.42	12.22	925.29	847.40

注 1：根据财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 16 号—政府补助》，公司将 2017 年的科研、技改补贴和境外投资补助等日常经营活动相关的政府补助进行调整，列报在“其他收益”项目；

注 2：根据财政部于 2017 年 12 月发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）。公司将报告期各期固定资产处置损益进行调整，计入“资产处置损益”项目。

报告期内，公司营业外收支的净额分别为 847.40 万元、925.29 万元、12.22 万元和 47.42 万元，占公司净利润比例分别为 13.49%、16.07%、0.19%和 0.70%。2017 年、2018 年营业外收支净额较大的原因主要系政府补助及上市补贴增加所致。

（五）非经常性损益分析

报告期内公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-2.38	-188.75	-61.41	-14.89
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家	453.15	909.32	1,278.50	1,211.16

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
统一标准定额或定量享受的政府补助除外)				
委托他人投资或管理资产的损益	-	804.01	1,069.13	7.86
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-83.94	87.83	-337.13	62.02
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	-	-	-	-33.67
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-22.03	40.82	-11.28	-100.54
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
小计	769.32	1,653.24	1,937.81	1,131.94
减：所得税影响金额	-135.70	251.61	356.93	194.88
少数股东损益	-	-0.02	-	-0.51
合计	633.61	1,401.65	1,580.88	937.57

报告期内，公司非经常性损益合计分别为 937.57 万元、1,580.88 万元、1,401.65 万元和 633.61 万元，主要由计入当期损益的政府补助和委托他人投资或管理资产的损益等构成。其中，2018 年度和 2019 年度非经常性损益相比 2017 年度有所增长，主要是由于公司购买理财产品导致委托他人投资或管理资产的损益有所增加。

（六）扣非后净利润分析

报告期内，公司营业收入及扣非后净利润金额及同比变动情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	同比 (%)	金额 (万元)	同比 (%)	金额 (万元)	同比 (%)	金额 (万元)	同比 (%)
营业收入	63,305.94	37.98	97,806.92	3.31	94,677.59	26.60	74,783.08	53.29
扣非后净利润	6,181.76	277.70	4,879.69	16.79	4,178.18	-21.84	5,345.69	-16.51

报告期内，公司利润构成项目和扣非后净利润情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	63,305.94	97,806.92	94,677.59	74,783.08
营业成本	33,930.95	52,357.29	52,831.70	39,564.70
营业毛利	29,374.99	45,449.63	41,845.90	35,218.39
销售费用	14,955.35	28,451.63	26,537.55	18,979.48
管理费用	3,533.94	6,029.18	6,130.34	4,738.21
研发费用	2,340.89	4,118.46	3,470.64	2,719.22
财务费用	287.19	224.04	-427.24	1,629.42
利润总额	7,195.12	6,781.47	6,761.86	7,159.06
所得税费用	402.75	500.14	1,002.80	876.32
净利润	6,792.37	6,281.32	5,759.05	6,282.75
扣非后净利润	6,181.76	4,879.69	4,178.18	5,345.69

报告期内，公司毛利率、期间费用率及净利润率指标如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
毛利率	46.81%	46.47%	44.20%	47.09%
销售费用率	23.62%	29.09%	28.03%	25.38%
管理费用率	5.62%	6.16%	6.47%	6.34%
研发费用率	3.73%	4.21%	3.67%	3.64%
财务费用率	0.46%	0.23%	-0.45%	2.18%
净利润率	10.81%	6.42%	6.08%	8.40%
扣非后净利润率	9.84%	4.99%	4.41%	7.15%

1、报告期内毛利率下降的原因

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 47.27%、45.27%、46.89%和 46.81%，公司毛利率水平变动的主要因素为主要原材料价格波动。详见本节“（三）毛利率分析”。

2、报告期内销售费用率上升的原因

报告期内，公司销售费用率逐年上升，分别为 25.38%、28.03%、29.09%和 23.62%，销售费用上升主要是由于公司平台服务费及广告费上升所引起。详见本节“（四）利润表其他项目分析/2、期间费用/（1）销售费用”。

3、造成扣非后净利润持续下滑的不利因素逐渐消除

2019 年度，公司主要原材料价格相较 2018 年度有所下降，主营业务毛利率因此有所上升。此外，公司通过调整广告投放布局，控制了杂志类等线下广告的投入，销售费用率趋于稳定。2019 年度扣非后净利润率为 4.99%，较 2018 年度的 4.41%有所上升，造成扣非后净利润持续下滑的不利因素正在逐渐消除。

七、公司资本性支出分析

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 10,752.01 万元、5,185.06 万元、8,035.01 万元和 5712.86 万元，主要用于生产厂房修建、机器设备采购改造以及无形资产购买等，其中主要投向的建设项目包括公司前次募投资金投资项目“年产 100 万台显示器支架及 35 万台升降台（桌）项目”以及越南生产基地等。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出为本次募集资金投资项目，具体计划和资金需求量见本募集说明书摘要“第六节 本次募集资金的运用”。

八、现金流量分析

报告期内，公司合并报表的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流量净额	7,817.85	12,931.42	9,611.80	6,737.06
投资活动现金流量净额	-20,999.32	-6,356.75	-16,381.45	-26,597.93
筹资活动现金流量净额	9,191.17	10,448.23	-1,026.75	32,647.25
汇率变动对现金及现金等价物的影响	287.11	144.66	346.18	-363.29
现金及现金等价物净增加额	-3,703.19	17,167.56	-7,450.22	12,423.09

（一）经营性现金流量变动分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	6,792.37	6,281.32	5,759.05	6,282.75
经营活动现金流量净额	7,817.85	12,931.42	9,611.80	6,737.06

经营活动产生的现金流是公司现金的重要来源。公司在报告期内经营活动产生的现金流量净额分别为 6,737.06 万元、9,611.80 万元、12,931.42 万元和 7,817.85 万元，其增长幅度大于净利润，主要是由于公司日常经营活动良好，资金回收情况较好，使得经营活动产生的现金流量较为充足。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量变动主要受长期资产投资、理财产品投资及赎回等因素影响，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	10,500.00	37,100.00	52,550.00	1,320.00
取得投资收益收到的现金	327.78	1,030.14	704.89	69.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	67.35	49.66	177.88	37.88
收到其他与投资活动有关的现金	-	68.99	108.45	146.32
投资活动现金流入小计	10,895.13	38,248.79	53,541.22	1,574.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,712.86	8,035.01	5,185.06	10,752.01
投资支付的现金	10,000.00	26,300.91	64,668.61	17,420.00
支付其他与投资活动有关的现金	16,181.60	10,269.62	68.99	-
投资活动现金流出小计	31,894.46	44,605.54	69,922.67	28,172.01
投资活动产生的现金流量净额	-20,999.32	-6,356.75	-16,381.45	-26,597.93

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 10,752.01 万元、5,185.06 万元、8,035.01 万元和 5,712.86 万元，主要用于生产厂房修建、机器设备采购改造、无形资产购买等。投资支付的现金及收回投资收到的现金主要系理财产品的滚动投资及赎回。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流入主要系吸收投资及取得借款收到的现金；筹资活动现金流出主要系偿还债务支付的现金，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	49.00	53.90	2,037.87	31,132.77
取得借款收到的现金	50,763.97	59,172.50	18,002.21	36,448.36
收到其他与筹资活动有关的现金	4,743.82	50.00	770.00	2,358.58
筹资活动现金流入小计	55,556.79	59,276.40	20,810.08	69,939.71
偿还债务支付的现金	39,543.03	35,237.37	18,809.48	34,851.75
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,060.81	2,599.94	2,100.12	517.97
支付其他与筹资活动有关的现金	3,761.77	10,990.87	927.23	1,922.74
筹资活动现金流出小计	46,365.61	48,828.17	21,836.82	37,292.47
筹资活动产生的现金流量净额	9,191.17	10,448.23	-1,026.75	32,647.25

2017 年度，公司筹资活动现金流入金额较大，主要系公司首次公开发行 A 股股票获得募集资金所致。

九、技术创新性分析

（一）技术先进性及具体表现

2017 至 2019 年，公司研发费用持续增长，研发费用复合增长率 23.58%，公司为加强健康办公产品的持续创新和市场竞争力，在产品机、电、软进一步升级优化、智能化技术开发等方面保持较大的研发力度，努力使公司的创新能力、研发水平和专利储备保持在行业领先水平。截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有授权专利技术约 800 项，其中国内授权发明专利 45 项。以创新促发展，不断提升公司的技术水平和产品竞争力是公司坚定不移的方向。报告期内公司研发人员、研发投入金额情况具体如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
研发人员数量（人）	446	466	397	406
研发人员数量占比	14.32%	25.72%	25.90%	20.74%
研发投入金额（万元）	2,340.89	4,118.46	3,470.64	2,719.22
研发投入占营业收入比例	3.70%	4.21%	3.67%	3.64%

（二）正在从事的研发项目及进展情况

公司目前在研项目围绕公司主营业务开展，着重关注人体工学、线性驱动及

智慧家居领域。2020 年 1-6 月公司在研项目进展情况良好，研发项目情况具体如下：

单位：万元

研发项目名称	研发投入
触摸式控制升降桌	104.70
智慧型触点学习桌	143.20
手拨式控制升降桌	114.46
智能升降电视柜	96.70
智能升降教育工作台	116.20
桌面智能办公秘书屏	148.50
可升降儿童学习桌	82.24
三角形多接口 docking 支架底座	98.68
智能升降游戏桌	84.71
电动升降冰火炉	80.73
儿童靠背舒适型运动椅	406.37
桌边可变负载的健身车	112.11
康复倒立拉伸机	94.43
电动升降宠物梳洗桌	88.77
多功能智能电动床	70.71
多功能远程监测的智能邮箱	107.71
电动大行程双柱升降台	79.33
电动多功能智能升降台	59.90
电动升降电视机落地架	53.30
电竞升降桌	57.77
光电防撞升降桌	54.99
快速安装无孔升降桌	38.29
椭圆腿升降桌	47.08
合 计	2,340.89

（三）保持持续技术创新的机制和安排

公司作为国家高新技术企业，始终重视研发的投入。产品创新和品类拓展是公司在行业内保持领先的重要保证，为加强产品的持续创新和市场竞争力，报告期内公司保持较大的研发力度。未来，公司将在专业人才引进、专业院校合作、国际技术交流、研发硬件升级等多个方面加强投入，努力使公司的创新能力、研

发水平和专利储备保持在行业领先水平。

十、报告期内会计政策或会计估计变更情况

（一）2017 年会计政策变更情况

执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》：

1、财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

2、财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

3、财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

公司执行上述规定的主要影响如下：

（1）在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。

（2）与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。

（3）在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。

（二）2018 年会计政策变更情况

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行

了修订。公司执行上述规定的主要影响如下：

（1）资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”；“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。

（2）在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。

（三）2019 年会计政策变更情况

1、执行《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日发布了《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）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。公司执行上述规定的主要影响如下：

（1）资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。

（2）在利润表中投资收益项下新增“其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目；比较数据不调整。

2、执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（2017 年修订）

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——

套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。

以按照财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号的规定调整后的上年年末余额为基础，执行上述新金融工具准则的主要影响如下：

（1）因报表项目名称变更，将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（负债）”重分类至“交易性金融资产（负债）”；

（2）将“其他流动资产”中的理财产品重分类至“交易性金融资产”；

（3）将“其他应收款-应收利息”重分类至“货币资金”、“交易性金融资产”、“其他流动资产”。

3、执行《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（2019 修订）

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（2019 修订）（财会〔2019〕8 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 10 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在 2019 年度无重大影响。

4、执行《企业会计准则第 12 号——债务重组》（2019 修订）

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《企业会计准则第 12 号——债务重组》（2019 修订）（财会〔2019〕9 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 17 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。公司执行上述准则在 2019 年度无重大影响。

（四）2020 年 1-6 月会计政策变更情况

（1）执行《企业会计准则第 14 号——收入》（2017 年修订）（以下简称“新收入准则”）

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据准则的规定，本公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整 2020 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，比较财务报表不做调整。

（2）执行《企业会计准则解释第 13 号》

财政部于 2019 年 12 月 10 日发布了《企业会计准则解释第 13 号》（财会〔2019〕21 号，以下简称“解释第 13 号”），自 2020 年 1 月 1 日起施行，不要求追溯调整。

①关联方的认定

解释第 13 号明确了以下情形构成关联方：企业与其所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；企业的合营企业与其他合营企业或联营企业。此外，解释第 13 号也明确了仅仅同受一方重大影响的两方或两方以上的企业不构成关联方，并补充说明了联营企业包括联营企业及其子公司，合营企业包括合营企业及其子公司。

②业务的定义

解释第 13 号完善了业务构成的三个要素，细化了构成业务的判断条件，同时引入“集中度测试”选择，以在一定程度上简化非同一控制下取得组合是否构成业务的判断等问题。

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行解释第 13 号，2019 年度的财务报表不做调整，执行解释第 13 号未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（3）执行《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》

财政部于 2019 年 12 月 16 日发布了《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》（财会〔2019〕22 号），适用于按照《碳排放权交易管理暂行办法》等有关规定开展碳排放权交易业务的重点排放单位中的相关企业（以下简称重点排放企业）。该规定自 2020 年 1 月 1 日起施行，重点排放企业应当采用未来适用法应用该规

定。

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行该规定,2019 年度的财务报表不做调整,执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(4) 执行《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》

财政部于 2020 年 6 月 19 日发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》(财会〔2020〕10 号),自 2020 年 6 月 19 日起施行,允许企业对 2020 年 1 月 1 日至该规定施行日之间发生的相关租金减让进行调整。按照该规定,对于满足条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让,企业可以选择采用简化方法进行会计处理。该规定对本公司无影响。

除上述情况外,公司不存在其他重大会计政策、会计估计变更或会计差错更正的情况。

十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

(一) 重大对外担保事项

截至 2020 年 6 月 30 日,公司不存在合并报表范围外的对外担保事项。

(二) 重大诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项

截至 2020 年 6 月 30 日,公司不存在应披露而未披露的重大诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项。

十二、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

报告期内,公司财务状况良好,主营业务突出,营业规模保持持续增长。公司在人体工学产品领域已精耕细作多年,目前在人体工学产品市场具有较高的知名度和竞争优势。随着人们对健康舒适的生活、工作环境要求的不断提高,人体工学产品行业发展迅速,未来随着健康理念进一步驱动消费升级,以及国内消费者对人体工学产品的认知提升和消费习惯养成,运用人体工学原理所设计和生产的家具产品市场需求前景广阔。

(一) 资产状况发展趋势

报告期内,公司资产质量整体良好,总资产规模呈稳步上升趋势。其中,公

司流动资产在资产总额的平均占比超过 65%且呈升高趋势,资产的流动性较强。公司流动资产主要是与主营业务密切相关的货币资金、应收账款、存货以及其他流动资产等,预期未来随着经营规模的扩大而增加;非流动资产主要包括生产经营所需的机器设备、房屋建筑物、土地使用权等固定资产、在建工程、无形资产等。公司正处于快速发展期,生产经营规模快速上升,随着募集资金项目的逐步建设实施,未来公司非流动资产呈上升趋势。

（二）负债状况发展趋势

在市场需求旺盛、经营情况向好的背景下,公司处于快速成长的关键时期。报告期内,为满足公司产能扩张、工艺升级和业务区域拓展的资金需求,公司充分做好资金筹划,通过相应提高借款规模,以储备资金、提升公司抗风险能力。随着本次可转换公司债券的发行,公司中长期负债规模会相应增长,流动负债规模将有所减少,但随着后续可转债持有人陆续实现转股,公司的资产负债率将逐步降低。公司将根据生产经营需要积极拓宽融资渠道,通过各种途径满足公司的资本支出需求,努力降低综合财务成本。待本次可转换公司债券转股后,公司净资产规模将进一步增加,财务结构将更趋合理,有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

（三）盈利能力发展趋势

公司在人体工学产品领域已精耕细作多年,目前在人体工学产品的生产、研发和销售方面积累了丰富的经验及稳定的客户资源,具有较强的盈利能力。

技术研发方面,公司在报告期内不断推进新技术、新工艺的研究开发,加强生产线技术改造和升级力度,不断提升自动化水平,较大幅度提高了产能及生产效率,为在未来降低人力需求和单位成本、提高生产效率、产品良率奠定了坚实基础。

营销投入方面,公司在报告期内持续加强营销团队建设,大力发展自主品牌,通过积极参加国际国内知名展会有效开拓了国内外市场。近年来公司在稳定美国市场的基础上,大力开拓欧洲、日本、澳大利亚及其它地区市场,取得了较好的营销业绩。

产能扩张方面,公司针对较为旺盛的市场需求,在报告期内持续加大对自主

生产的投入和升级，向着生产自动化、智能化、规模化的方向发展，带动收入规模快速增长。公司通过不断优化产能布局，为满足市场的增量需求提前做好准备。

综上所述，公司在未来将继续保持在其所在行业的优势地位，在已有核心业务的基础上，以技术研发为驱动，提升自主创新能力；继续扩大产品生产能力，以满足不断增长的市场需求；在持续提升老客户渗透率的基础上，进一步开发新客户，拓展不同国家和地区的销售渠道；扩展产品应用领域，开发新产品、新工艺，满足新的需求，提升公司的综合竞争力，以促进收入规模和盈利水平不断提升。

十三、本次发行完成后对公司的影响

（一）本次发行完成后，公司业务及资产的变动情况

公司本次发行可转债募集资金总额 1.42 亿元，用于募投项目“年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目”、“越南生产基地扩产项目”及补充流动资金。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，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力，未来随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模亦将逐步增大。公司本次募集资金的运用全部围绕现有主营业务进行，募投项目的建成将进一步提升公司非流动资产规模，同时提高公司产能、优化公司产品结构、提升公司收入规模，有利于进一步巩固公司的行业地位，公司竞争优势将得到进一步增强。

（二）本次发行完成后，公司控制权结构的变化

公司本次发行募集资金总额 1.42 亿元，占公司 2020 年 6 月末归属于母公司股东的净资产 16.64%，发行规模较小。截至 2020 年 6 月 30 日，公司实际控制人项乐宏、姜艺夫妇通过丽晶电子、丽晶国际、聚才投资及直接持股合计控制公司 63.26%的股份，持股比例较高，因此即使公司本次发行可转债未来逐步转股，也不会对公司控制权情况产生影响。

第六节 本次募集资金的运用

一、本次募集资金投资项目计划

根据本公司于 2019 年 12 月 10 日召开的第四届董事会第六次会议、2020 年 1 月 13 日召开的 2020 年第一次临时股东大会的决议及 2020 年 5 月 18 日召开的第四届董事会第十二次会议，本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 14,200.00 万元（含 14,200.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入本次可转债募集资金
1	年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目	10,504.00	7,000.00
2	越南生产基地扩产项目	3,400.00	3,000.00
3	补充流动资金	4,200.00	4,200.00
合计		18,104.00	14,200.00

若本次实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目

1、项目基本情况

项目名称：年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目；

项目建设期间：24 个月；

项目实施主体：乐歌股份；

项目实施地址：该项目将在宁波市鄞州区瞻岐镇公司现有滨海生产基地内进行实施；

项目建设内容：购置全自动数控激光切管机、注塑机、焊接工作站等设备，

对现有生产线进行升级改造。本项目改造完成达产后，可增加公司年产能电动多媒体升降系统 20 万套、线性驱动智慧升降系统 40 万套、智慧增高台 60 万台。

2、项目实施的必要性

（1）贴合公司品牌定位，加快产品结构升级转型

为了实现公司“为了亿万白领的健康”的企业愿景，公司专注于线性驱动、健康办公领域，品牌主打中高端人体工学办公产品，因此近年来公司人体工学工作站产品的销量不断上升，而传统产品人体工学大屏支架的销量则基本持平并逐步转为外协为主的生产模式。人体工学工作站产品附加值更高，同时也是公司未来发展的主要方向，本次募集资金投资项目将通过购置新设备以及改造利用原传统产品生产线结合的方式进行实施，项目达产后将大幅提升公司人体工学工作站产能，在加快公司产品结构的升级转型的同时，实现公司的品牌发展战略。

（2）进一步扩充公司产品线，增强核心竞争力

本项目产品中电动多媒体升降系统主要应用于多媒体办公领域，而线性驱动智慧升降系统、智慧增高台则是公司现有人体工学工作站向智慧办公领域的拓展和延伸。本项目达产后公司的产品线将得到有力扩充，一方面新产品能够进一步覆盖各种不同收入人群对于健康办公的需求，另一方面能够与公司现有产品共同形成更加完整的健康办公解决方案。借助公司现有的品牌与销售渠道，通过产品线的扩充能够有效扩大公司的市场份额，提升公司的销售规模，增强公司核心竞争力。

（3）产品不断推陈出新是公司发展的核心驱动因素

公司 2017 至 2019 年度营业收入分别为 74,783.08 万元、94,677.59 万元及 97,806.92 万元，复合增长率为 14.36%，主要得益于公司线性驱动智慧办公升降系统、升降台等新产品的成功推出。持续不断地开发并推出符合消费者需求以及市场趋势的创新产品，既是公司的核心竞争力和一贯的发展战略，也是公司业绩快速增长的核心驱动因素。本募投项目中电动多媒体升降系统、智慧升降台以及智慧增高台均为公司全新产品，成功推出后在加快公司产品结构转型、丰富产品线的同时还将成为公司新的业绩增长点。本募投项目中主要新产品具体情况如下：

产品名称	产品示例图片	产品介绍
电动多媒体升降系统		电动多媒体升降系统搭载了高速精密传动线性驱动系统，通过集成 MCU 控制处理器和高速信号处理控制系统，实现多个搭载直流电机的线性驱动立柱精准平稳升降。
智慧升降台		智慧升降台搭载了高速精密传动线性驱动系统，基于 MCU 控制系统通过一键快速电动升降，实现坐站交替方式健康办公。智能识别桌下障碍物实现遇阻回退。自带双线圈 15W 无线快充，可实现各类支持无线充电手机的快速充电。
智慧增高台		智慧增高台具有增高、储物功能，台下配备 UV 紫外线杀菌（用于键鼠日常杀菌），额外的 USB 接口，支持外接快充设备。一般适用于市场初级用户，如刚入职的白领人群等。

3、项目实施的可行性

（1）人体工学产品市场需求持续增长

以颈椎、腰椎疾病为代表的亚健康状态已经成为困扰久坐伏案人群的主要因素。根据国家卫生和计划生育委员会的统计，我国骨关节炎患者超过 1 亿人，颈椎病以及腰椎病患者分别均已超过 2 亿多人，其中腰椎间盘突出症患者占全国总人数的 15.2%，发病率已仅次于感冒。在世界卫生组织公布的《全球十大顽症》中，颈椎病排序第二，仅次于心脑血管疾病；在全球 60 多亿人口中，颈椎的患病人群高达 9 亿。同时，由于长时间低头久坐学习和办公，颈腰椎病患者已经呈现低龄化趋势。随着人们对于健康与效率的重视以及消费水平的不断升级，人体工学产品的需求及渗透率正在持续不断增长。本项目所生产的产品以人体工程学原理为设计核心，通过坐姿矫正、坐站交替等方式，能够有效降低久坐对人体健康的损害。

（2）公司的技术积累将保障项目的顺利实施

公司为国家高新技术企业、浙江省专利示范企业，截至 2020 年 6 月 30 日

拥有专利技术约 800 项，其中已授权境内发明专利 45 项。公司是我国最早生产销售人体工学产品的企业之一，与宁波大学、宁波工程学院、浙江大学宁波理工学院等科研机构开展研发合作，设立合作研发平台。其中，公司与宁波大学体育学院合作设立了“颈背健康研究实验室”，进行运动生物学研究，测试并研究人体工学类产品的使用效果和改进方向。作为国家高新技术企业，公司产品已经相继取得了 ISO9001 质量管理体系、ISO14000 环境管理体系认证并通过了 UL、GS、BIFMA X5.5、EN957、CE、CB、IEC、IECEE、FCC、PSE、CUL、3C 等各项认证。本项目的建设依托于公司自主研发的核心技术，产品质量稳定，同时自主研发核心技术安全性高，能够及时的、有针对性的应对各种技术难题，降低运营风险，为本项目的顺利实施提供了可靠的技术保障。

4、项目投资概算

该项目总投资 10,504.00 万元，主要用于设备购置、铺底流动资金等。项目投资具体情况如下：

序号	费用名称	总金额 (万元)	是否资本性 支出	募集资金投入 (万元)
1	设备购置	7,070.00	是	7,000.00
2	工程预备费	282.80	否	-
3	流动资金	3,151.20	否	-
合计	总投资	10,504.00	-	7,000.00

如上表所示该项目募集资金投入部分均属于资本性支出。

(1) 设备购置

本项目设备购置费用为 7,070.00 万元，含购买价格及安装、调试、售后、维修等费用。项目主要设备价格具体如下：

设备名称	数量 (台、套)	单价 (万元/台、套)	总价 (万元)
全自动数控激光切管机	10.00	152.00	1,520.00
注塑机	26.00	50.00	1,300.00
焊接工作站	20.00	47.00	940.00
全自动喷涂生产线	2.00	350.00	700.00
单点冲床	25.00	30.80	770.00

设备名称	数量 (台、套)	单价 (万元/台、套)	总价 (万元)
柔性装配流水线	21.00	22.86	480.00
全数字式氩弧焊接机	9.00	25.00	225.00
自动柔性装配线	1.00	200.00	200.00
柔性信息化装配流水线	3.00	50.00	150.00
静音房	5.00	20.00	100.00
卧式数控加工中心	3.00	30.00	90.00
全数字式二氧化碳保护焊接机	7.00	10.00	70.00
柔性全自动数控打包机	1.00	70.00	70.00
喷涂环保设施	2.00	30.00	60.00
数控液压剪板机	3.00	15.00	45.00
热缩机	2.00	22.00	44.00
其他设备	-	-	306.00
合计			7,070.00

(2) 工程预备费

工程预备费为项目建设中的备用费用，按照设备购置费用的 4%进行预估，总价约 282.80 万元。

(3) 流动资金

根据企业流动资金周转情况及本项目产品生产特点，预计本项目正常年项目流动资金占用 3,151.20 万元。

本项目不存在董事会前投入的情况。

5、项目经济效益

本项目财务内部收益率（所得税后）为 33.46%，投资回收期（所得税后）为 4.57 年（含建设期）。

本项目完全达产后正常年经济效益评价指标情况如下：

单位：万元

项目	金额
营业收入	65,400.00
营业成本	37,049.10

项目	金额
销售费用	18,312.00
管理及研发费用	5,232.00
所得税	721.04
净利润	4,085.87

（1）营业收入测算

营业收入根据募投项目各产品预计产能及预计单价进行测算，其中升降桌、升降台、电脑支架等公司已有产品预计单价根据公司同类产品近期平均售价测算，全新产品预计单价根据市场上已有同类产品价格、预计生产成本及公司定价策略等综合确定，具体测算情况如下：

项目名称	产品	预计产能 (万台、套)	预计单价 (元/台、套)	预计收入 (万元)	是否 新产品	同类产品 2019 年价格 (元/台、套)
年产 120 万 台(套) 人体工 学产品 生产线 技改项 目	电动多媒体升降系统	20.00	750.00	15,000.00	是	-
	智慧升降工作台	15.00	900.00	13,500.00	是	-
	升降桌（腿）	25.00	900.00	22,500.00	否	1,387.03
	智慧增高台	60.00	240.00	14,400.00	是	-
	合计	120.00	-	65,400.00	-	-

（2）营业成本测算

营业成本包括直接材料、人工成本、制造费用等，其中直接材料的价格参考市场现有价格；直接人工投入根据项目拟投入人员数量，参照目前公司年平均工资测算；制造费用中，固定资产折旧与摊销参考公司现行的会计政策计提折旧与摊销，其他制造费用根据现有公司历史财务数据进行测算。

（3）期间费用

期间费用参考现有公司期间费用率进行测算，其中销售费用率按照 28%进行测算，管理及研发费用率按照 8%进行测算。

（4）所得税测算

发行人为高新技术企业，因此“年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目”预测所得税率按 15%测算。

（5）效益测算的谨慎性

本次募投项目预测主要财务指标与 2019 年公司实际指标的比较情况如下：

项目	年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目	2019 年公司实际
毛利率	43.35%	46.47%
销售费用率	28.00%	29.09%
管理及研发费用率	8.00%	10.38%
净利润率	6.25%	6.42%

如上表所示，本次募投项目预测主要财务指标与 2019 年公司实际指标基本一致，因此本次效益测算是较为谨慎的。

6、工艺流程和技术设备方案

本次募投项目相关产品的质量标准和技术水平、生产方法、工艺流程和生产技术、核心技术及取得方式与公司原有产品基本相同。具体详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务的具体情况”之“（二）生产模式及主要产品的工艺流程图”相关内容。

7、主要原材料、能源供应

本次募投项目所需的原材料主要包括基础原材料钢板、钢管以及铝锭等，其他原材料包括五金件、塑料件以及电子元器件等。经过多年的经营，公司与上述原材料主要供应商建立了稳定的供货关系，原材料供给充足。本次募投项目生产所需的主要能源为电和水，供应充足且稳定。

8、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目建设期为 24 个月，具体建设进度安排如下：

项目实施内容	项目建设期（24 个月）							
	1-3	4-6	7-9	10-12	13-15	16-18	19-21	22-24
前期规划及施工设计								
设备购置								
设备安装调试								

项目实施内容	项目建设期（24个月）							
	1-3	4-6	7-9	10-12	13-15	16-18	19-21	22-24
人员培训								
试运行及验收								

资金预计使用进度安排如下：

单位：万元

项目	第一年投入		第二年投入	
	总投资	募集资金	总投资	募集资金
设备购置	2,828.00	2,828.00	4,242.00	4,172.00
工程预备费	113.12	-	169.68	-
流动资金	-	-	3,151.20	-
合计	2,941.12	2,828.00	7,562.88	4,172.00

本项目达产后，每年可生产电动多媒体升降系统 20 万套、线性驱动智慧升降系统 40 万套、智慧增高台 60 万台。达产后除了将有效解决公司现有部分产品产能饱和外，还能够帮助公司加快产品结构升级转型。营销措施方面，在国际市场上，近年来公司境外市场销售增长迅速，未来公司将继续保持美国、欧洲等主要国际市场的稳定增长，并进一步开拓日本、澳大利亚等其它地区市场；在国内市场上，公司在参加各类展会的同时，将着力加强品牌建设、市场推广力度和销售渠道建设，扩大品牌影响力和市场份额。通过以上措施，公司将有效消化募投项目达产后所带来的新增产能。

9、项目的土地情况

本项目将在宁波市鄞州区瞻岐镇公司现有滨海生产基地内进行实施，不涉及新增土地，对应土地证编号为“浙（2018）宁波市鄞州不动产权 0188131 号”，相关土地情况详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、公司主要固定资产及无形资产”之“（二）不动产权情况”的相关内容。

10、项目的批复文件

本项目具体备案、批复文件情况如下。

序号	备案/审批部门	文件	主要内容	有效期
1	鄞州区经济和信息化局	浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书	对年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目进行备案	无期限

序号	备案/审批部门	文件	主要内容	有效期
2	宁波市生态环境局	关于《乐歌人体工学科技股份有限公司年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目环境影响报告表》的审查意见	原则同意《乐歌人体工学科技股份有限公司年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目环境影响报告表》的结论	无期限

“年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目”已经有权机关审批，并履行了环评程序，有关批复与募投项目实施内容一致，并处于有效期限内。

11、本项目与前次募投项目的区别

“年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目”与前次募投项目“年产 100 万台显示器支架及 35 万台升降台（桌）项目”的区别具体如下：

（1）建设内容不同：本次募投项目“年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目”属于技改项目，仅购置新的设备对现有生产线进行升级改造。前次募投项目“年产 100 万台显示器支架及 35 万台升降台（桌）项目”为新建项目，除购置设备新建生产线外，还包括公司新建滨海三期厂房。

（2）生产产品不同：前次募投项目“年产 100 万台显示器支架及 35 万台升降台（桌）项目”主要产品为显示器支架、升降台及升降桌，本次募投项目“年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目”主要产品为电动多媒体升降系统、线性驱动智慧升降系统（升降桌、智慧升降台）及智慧增高台，除升降桌产品有所重叠外，其余产品均为公司全新产品。

公司 2017 至 2019 年度营业收入分别为 74,783.08 万元、94,677.59 万元和 97,806.92 万元，复合增长率达 14.36%，主要得益于公司线性驱动智慧办公升降系统、升降台等新产品的成功推出。持续不断地开发并推出符合消费者需求以及市场趋势的创新产品，既是公司的核心竞争力和一贯的发展战略，也是公司业绩快速增长的核心驱动因素。本募投项目中电动多媒体升降系统、智慧升降台以及智慧增高台均为公司全新产品，成功推出后在加快公司产品结构转型、丰富产品线的同时还将成为公司新的业绩增长点。本募投项目中主要新产品具体情况如下：

产品名称	产品示例图片	产品介绍
电动多媒体升降系统		电动多媒体升降系统搭载了高速精密传动线性驱动系统，通过集成 MCU 控制处理器和高速信号处理控制系统，实现多个搭载直流电机的线性驱动立柱精准平稳升降。
智慧升降台		智慧升降台搭载了高速精密传动线性驱动系统，基于 MCU 控制系统通过一键快速电动升降，实现坐站交替方式健康办公。智能识别桌下障碍物实现遇阻回退。自带双线圈 15W 无线快充，可实现各类支持无线充电手机的快速充电。
智慧增高台		智慧增高台具有增高、储物功能，台下配备 UV 紫外线杀菌（用于键鼠日常杀菌），额外的 USB 接口，支持外接快充设备。一般适用于市场初级用户，如刚入职的白领人群等。

（二）越南生产基地扩产项目

1、项目基本情况

项目名称：越南生产基地扩产项目；

项目建设期间：24 个月；

项目实施主体：越南乐歌；

项目实施地址：该项目将在越南前江省龙江工业园公司现有越南生产基地内进行实施；

项目建设内容：购置全自动数控激光切管机、全自动喷涂生产线、柔性装配流水线等设备，扩张越南生产基地现有产能。本项目完成达产后，可增加公司年产能新型平板及显示器支架 14 万套、升降台（桌）及各种新型办公系统 30 万套。

2、项目实施的必要性

（1）降低中美贸易摩擦对公司经营业绩的影响

2018 年以来由于中美贸易摩擦的加剧，美国针对从中国进口的大量商品进行关税加征，公司主要产品位于加税产品清单中。人体工学理念兴起于欧美，对人体工学产品的认可度较高，且经济发展水平较高，因此是全球人体工学产品的主要消费市场。截至目前，美国仍是公司第一大销售区域，对美销售收入占公司总收入比重超过 30%，因此公司亟需扩大越南工厂产能，并通过越南工厂生产出口至美国，降低由于中美贸易摩擦所引起的关税加征对公司生产经营的不利影响。

（2）推进公司全球化布局，提升抗风险能力

近年来，国内外宏观经济环境复杂多变，各类经济政策及经济事件的叠加，加大了经济的波动及不确定性。同时各国之间的贸易及政治摩擦情况有所加剧，有可能对消费、进出口贸易产生不同程度冲击。通过进一步投资越南工厂，推进公司全球化布局的发展战略，不仅能够减小国内宏观环境波动、产业政策调整以及贸易摩擦变化对公司的负面影响，同时也能够降低原材料、能源价格以及人工成本的上升对公司生产成本的影响，提升公司整体的抗风险能力，实现公司生产经营平稳运行。

3、项目实施的可行性

（1）公司具有充分的越南生产经验

公司越南生产基地于 2016 年末投入试生产，经过公司多年的探索与改进，目前相比试生产期间，越南生产基地的生产效率与员工专业水平已得到了大幅提升，并同时构建了适应当地情况的成熟的供应链体系与工厂管理模式，越南生产基地已成为了公司境内产能的有效补充。本次募投项目初期公司将通过派遣核心技术人员的方式，监督该项目的整体建设，并在项目建成后将境内成熟的生产技术培训授予越南当地员工，项目后期则将通过公司在越南当地丰富的生产经验，有效保障项目的稳定生产。

（2）项目符合越南当地相关政策

本项目不属于重污染和高能耗行业，对当地的环境影响较小。同时项目投入后将每年为当地贡献数百万美元的税收收入并提供数百个就业岗位，能够有效提升当地社会经济发展水平，帮助减少当地贫困人口。此外，项目还能促进当地金属配件工业以及上下游产业的发展，提升相关产业的技术水平，符合龙江工业园整体建设规划要求，满足前江省引入高新技术工业的要求。对于公司而言，由于符合当地相关产业政策，公司可享受所得税四免九减半等税收优惠政策以及各类政府补贴，降低公司整体税负成本，增强公司盈利能力。

4、项目投资概算

该项目总投资 3,400.00 万元，均用于设备购置。项目投资具体情况如下：

序号	费用名称	总金额 (万元)	是否资本性 支出	募集资金投入 (万元)
1	设备购置	3,400.00	是	3,000.00
合计	总投资	3,400.00	-	3,000.00

如上表所示该项目募集资金投入部分均属于资本性支出。

本项目设备购置费用为 3,400.00 万元，含购买价格及安装、调试、售后、维修等费用。项目主要设备价格具体如下：

设备名称	数量 (台、套)	单价 (万元/台、套)	总价 (万元)
全自动数控激光切管机	6.00	157.00	942.00
YC400T 闭式冲床	3.00	100.00	300.00
全自动喷涂生产线	1.00	200.00	200.00
全自动喷涂机械手	1.00	200.00	200.00
注塑机	1.00	200.00	200.00
柔性焊接工作站+机械手	10.00	17.00	170.00
柔性装配流水线	6.00	20.00	120.00
全自动非标涂油设备	6.00	20.00	120.00
柔性工装设备	6.00	20.00	120.00
全自动平面激光机	1.00	96.00	96.00
注塑机	3.00	30.00	90.00
重型码垛机械手	3.00	30.00	90.00
钢结构平台	1.00	90.00	90.00

设备名称	数量 (台、套)	单价 (万元/台、套)	总价 (万元)
永磁变频空压机	1.00	70.00	70.00
电动升高车	6.00	10.00	60.00
废气环保处理设备	1.00	50.00	50.00
电动堆垛车	8.00	6.00	48.00
自动攻丝机	10.00	4.00	40.00
自动钻孔机	10.00	4.00	40.00
自动取件机械手	1.00	40.00	40.00
仓库货架	1.00	40.00	40.00
柔性焊接单元房	10.00	3.00	30.00
静音房	6.00	5.00	30.00
数字化皮带输送线	5.00	5.00	25.00
多关节取件机械手	3.00	8.00	24.00
数控折弯机	1.00	22.00	22.00
其他设备	-	-	143.00
合计			3,400.00

本项目不存在董事会前投入的情况。

5、项目经济效益

本项目财务内部收益率（所得税后）为 31.93%，投资回收期（所得税后）为 4.68 年（含建设期）。

本项目达产后正常年经济效益评价指标情况如下：

单位：万元

项目	越南生产基地扩产项目
营业收入	29,520.00
营业成本	17,083.22
销售费用	8,265.60
管理及研发费用	2,361.60
所得税	-
净利润	1,809.58

（1）营业收入测算

营业收入根据募投项目各产品预计产能及预计单价进行测算，其中公司已有

产品预计单价根据公司同类产品近期平均售价测算，具体测算情况如下：

项目名称	产品	预计产能 (万台、套)	预计单价 (元/台、套)	预计收入 (万元)	是否新产品	同类产品 2019 年价格 (元/台、套)
越南生产基地扩产项目	新型平板, 显示器支架	14.00	180.00	2,520.00	否	189.03
	升降台(桌)及各种新型办公系统	30.00	900.00	27,000.00	否	1,086.87
	合计	44.00	-	29,520.00	-	-

(2) 营业成本测算

营业成本包括直接材料、人工成本、制造费用等，其中直接材料的价格参考市场现有价格；直接人工投入根据项目拟投入人员数量，参照目前公司年平均工资测算；制造费用中，固定资产折旧与摊销参考公司现行的会计政策计提折旧与摊销，其他制造费用根据现有公司历史财务数据进行测算。

(3) 期间费用

期间费用参考现有公司期间费用率进行测算，其中销售费用率按照 28% 进行测算，管理及研发费用率按照 8% 进行测算。

(4) 所得税测算

越南乐歌目前享受所得税免征税收优惠，因此“越南生产基地扩产项目”未计算所得税。

(5) 效益测算的谨慎性

本次募投项目预测主要财务指标与 2019 年公司实际指标的比较情况如下：

项目	越南生产基地扩产项目	2019 年公司实际
毛利率	42.13%	46.47%
销售费用率	28.00%	29.09%
管理及研发费用率	8.00%	10.60%
净利润率	6.13%	6.42%

如上表所示，本次募投项目预测主要财务指标与 2019 年公司实际指标基本一致，因此本次效益测算是较为谨慎的。

6、工艺流程和技术设备方案

本次募投项目相关产品的质量标准和技术水平、生产方法、工艺流程和生产技术、核心技术及取得方式与公司原有产品基本相同。具体详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主营业务的具体情况”之“（二）生产模式及主要产品的工艺流程图”相关内容。

7、主要原材料、能源供应

本次募投项目所需的原材料主要包括基础原材料钢板、钢管以及铝锭等，其他原材料包括五金件、塑料件以及电子元器件等。经过公司在越南当地多年的经营，公司已在越南构建了成熟的供应链体系，能够保障原材料的供给。本次募投项目生产所需的主要能源为电和水，当地能够稳定供应。

8、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

越南生产基地扩产项目建设期为 24 个月，具体建设进度安排如下：

项目实施内容	项目建设期（24 个月）							
	1-3	4-6	7-9	10-12	13-15	16-18	19-21	22-24
前期规划及施工设计								
设备购置								
设备安装调试								
人员培训								
试运行及验收								

资金预计使用进度安排如下：

单位：万元

项目	第一年投入		第二年投入	
	总投资	募集资金	总投资	募集资金
设备购置	1,360.00	1,360.00	2,040.00	1,640.00
合计	1,360.00	1,360.00	2,040.00	1,640.00

本项目达产后，每年可生产新型平板及显示器支架 14 万套、升降台（桌）及各种新型办公系统 30 万套。达产后能够进一步推进公司的全球化布局，降低中美贸易战对公司经营带来的不利影响。营销措施方面，越南基地生产产品将主要向美国进行销售，近年来公司对美销售始终保持高增长，未来在公司对美国的

线上线下市场营销进行大力投入的同时,还将整合当地资源进一步开拓美国销售渠道。目前公司已在美国当地组建销售团队,开发当地的新渠道和新客户。通过以上措施,公司将有效消化募投项目达产后所带来的新增产能。

9、项目的土地情况

本项目将在越南前江省龙江工业园公司现有越南生产基地内进行实施,不涉及新增土地,对应土地证编号为“CT05833”,相关土地情况详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、公司主要固定资产及无形资产”之“(二)不动产权情况”的相关内容。

10、项目的批复文件

本项目具体备案、批复文件如下:

序号	备案/审批部门	文件	主要内容	出具日	有效期
1	宁波市发展和改革委员会	项目备案通知书	对申请人向越南乐歌增资 500 万美元项目予以备案,增资资金用于购买设备扩大产能	2019 年 1 月 30 日	至 2021 年 1 月 29 日
2	宁波市商务局	企业境外投资证书	因申请人向越南乐歌增资 500 万美元,故对企业境外投资证书中的投资总额由原 1,200 万美元变更为 1,700 万美元	2019 年 1 月 28 日	至 2021 年 1 月 27 日
3	越南前江省工业园管理委员会	投资许可证	许可越南乐歌申请实行的投资项目	2019 年 11 月 18 日	至 2057 年 11 月 26 日
4	越南前江省环境资源局	环境影响评估报告批复	批准越南乐歌工厂的环境影响评估报告	2020 年 5 月 21 日	无期限

“越南生产基地扩产项目”已经国内有权机关审批,同时履行了境外的审批及环评程序,有关批复与募投项目实施内容一致,并处于有效期限内。“越南生产基地扩产项目”不属于《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》(国办发[2017]74 号)第四条、第五条规定的限制开展的境外投资和禁止开展的境外投资的范畴。

11、越南乐歌目前运营情况

公司越南生产基地越南乐歌设立于 2015 年 12 月并开始施工建设,于 2016

年末开始逐步投产。2017 年起越南乐歌产能逐步释放，收入不断提升，目前越南乐歌生产经营状况良好，已成为了公司境内产能的有效补充。越南乐歌报告期内主要经营指标具体如下：

项目	2020-6-30/ 2020 年 1-6 月	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度	2017-12-31/ 2017 年度
总资产（万元）	22,830.94	15,120.76	8,374.75	7,799.85
总负债（万元）	14,036.68	10,156.91	6,217.67	5,164.62
净资产（万元）	8,794.27	4,963.84	2,157.08	2,635.23
营业收入（万元）	11,183.13	12,675.85	4,330.35	1,206.37
净利润（万元）	2,894.24	2,656.37	-745.15	-697.55

12、本项目与前次募投项目的区别

“越南生产基地扩产项目”与前次募投项目“年产 100 万台显示器支架及 35 万台升降台（桌）项目”的区别具体如下：

（1）建设内容不同：本次募投项目年越南生产基地扩产项目，仅购置设备新建生产线。前次募投项目“年产 100 万台显示器支架及 35 万台升降台（桌）项目”为新建项目，除购置设备新建生产线外，还包括新建公司滨海三期厂房。

（2）实施地点、主体不同：本次募投项目“越南生产基地扩产项目”实施地点为公司越南生产基地，实施主体为越南乐歌。前次募投项目“年产 100 万台显示器支架及 35 万台升降台（桌）项目”实施地点为公司宁波滨海及姜山生产基地，实施主体为乐歌股份及乐歌智能驱动。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

拟将本次可转债募集资金中的 4,200 万元用于补充公司流动资金，增强公司资金实力，支持公司业务发展。

2、项目实施的必要性

（1）优化公司资本结构、降低财务费用，提高抗风险能力

公司通过多年经营积累实现了持续稳定发展，但现有资本规模难以满足公司长远发展需求。本次可转债发行完成后，可以进一步优化公司资本结构，降低财

务风险，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。

(2) 补充日常生产经营活动对流动资金的需求，有助于公司业务规模扩张

公司 2017 至 2019 年度营业收入分别为 74,783.08 万元、94,677.59 万元及 97,806.92 万元，复合增长率为 14.36%，呈现上升趋势，因此公司日常所需生产经营所需的流动资金规模也不断增长。为满足和保障公司未来业务规模进一步扩张以及收入持续增长的需求，因此公司需要补充日常生产经营活动所需的流动资金。

三、募集资金投向对公司的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次发行后，公司资本实力将显著增强，有助于提升公司主营业务领域的全面的竞争能力，有利于公司进一步提高市场份额，提升公司在人体工学产品行业的市场地位及品牌影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 本次发行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，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

四、募投项目产能消化措施

(一) 人体工学智能产品市场需求及规模持续增长为产能消化奠定基础

以颈椎、腰椎疾病为代表的亚健康状态已经成为困扰久坐伏案人群的主要因素。根据国家卫生和计划生育委员会的统计，我国骨关节炎患者超过 1 亿人，颈椎病以及腰椎病患者分别均已超过 2 亿多人，其中腰椎间盘突出症患者占全国总人数的 15.2%，发病率已仅次于感冒。在世界卫生组织公布的《全球十大顽症》

中，颈椎病排序第二，仅次于心脑血管疾病；在全球 60 多亿人口中，颈椎的患病人群高达 9 亿。同时，由于长时间低头久坐学习和办公，颈腰椎病患者已经呈现低龄化趋势。随着人们对于健康与效率的重视以及消费水平的不断升级，人体工学产品的需求及渗透率正在持续不断增长，近年来以发行人为代表的人体工学行业企业营收规模快速提升，行业上升趋势显著。2017 年度至 2019 年度境内人体工学行业上市公司营业收入及复合增长率具体如下：

单位：万元

公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度	复合增长率
乐歌股份	97,806.92	94,677.59	74,783.08	14.36%
捷昌驱动	140,777.08	111,597.31	69,472.57	42.35%
凯迪股份	122,160.37	113,861.10	83,327.63	21.08%
泓杰股份	37,455.68	32,401.24	26,339.06	19.25%

根据中国自动化网《线性驱动系统市场现状与重点应用市场透析》的分析显示，全球办公家具市场中，应用了线性驱动技术的智慧办公家具的渗透率约为 5%-10%。另一方面，根据 TECHNAVIO 发布的《GLOBAL FURNITURE MARKET》的数据，2015 年全球办公桌市场规模约为 120.6 亿美元，预测到 2020 年将增长到 166.6 亿美元，年复合增长率为 6.66%。结合上述数据测算，到 2020 年仅全球智慧升降办公桌市场的市场规模就在 8.33-16.66 亿美元之间。考虑到全球办公桌销售规模仅占有所有办公家具的 30%，因此若加上其他应用了线性驱动技术的智慧办公家具如智慧升降工作站、智能会议媒体墙等产品，预计线性驱动智慧办公家具 2020 年整体市场规模约在 27.77-55.53 亿美元左右。

公司前次募投项目产品主要为升降台、升降桌及显示器支架等人体工学产品，通过坐姿矫正、坐站交替等方式，能够有效降低久坐对人体健康的损害。本次募投项目产品则主要为在人体工程学设计理念的基础上，进一步应用线性驱动、人工智能及物联网等新兴科技的人体工学智能家居及智慧办公产品。人体工学智能产品市场规模的快速增长，为两次募投项目产能消化奠定了基础。

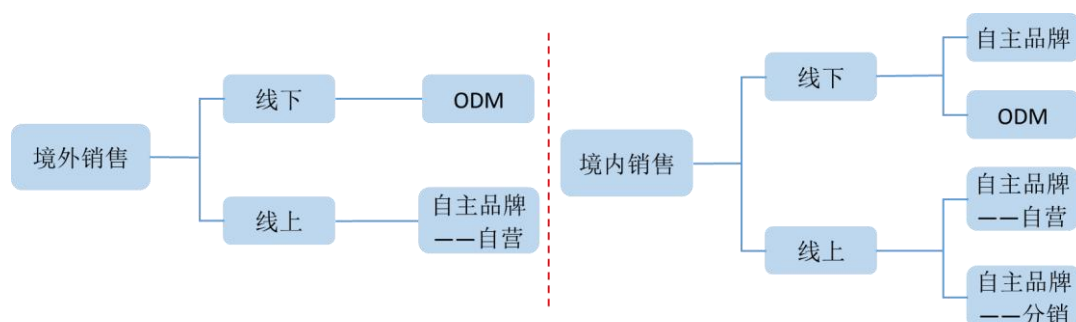
（二）持续进行自主品牌推广，提高公司品牌知名度

目前国内人体工学产品行业的大多数企业经营模式仍以 OEM 和 ODM 为主，缺乏自主品牌，而公司重视用户的需求和价值，以产品质量为根本，坚定不移地推动自主品牌建设。近年来公司通过广告投入等市场推广，提升公司品牌的知名

度,广告费用从 2017 年的 4,063.21 万元快速上升至 2019 年的 6,193.04 万元。得益于公司对自主品牌的大力推广,目前公司自主品牌产品销售比例已超过 50%,公司自主品牌“**乐歌 Loctek**”已成为海内外人体工学产品的成熟品牌之一,“Fleximounts”、“FlexiSpot”和“Fitleader”等海外子品牌也已积累形成一定的市场认可度和美誉度,乐歌产品的人体工学理念也已深入人心,获得了消费者的充分认可,公司“乐歌”品牌已被评为中国驰名商标。随着募投项目产能的持续释放,公司将相应提升广告等市场推广费用,保障新增产能的消化。

(三) 进一步拓展公司销售渠道

经过多年的探索与积累,公司已形成多类型、多渠道的多元化销售模式,市场竞争力、抗风险能力得到进一步增强。公司产品主要销售模式如下:



未来公司将进一步积极开拓各类销售渠道,实现新增产能的有效消化。在境外销售方面,公司目前已在美国当地组建销售开发团队,挖掘 B2B 客户,近年来已成功为公司引入 Office Depot, Inc.等新增大客户;在境内销售方面,公司正在积极布局经销商网络。

五、本次融资的必要性

截至 2019 年 12 月 31 日,公司账面货币资金为 61,622.78 万元,交易性金融资产中银行理财 10,175.22 万元,其他流动资产中的理财产品金额为 4,066.28 万元。短期借款金额为 40,390.28 万元,前次募集资金尚未使用完毕金额为 5,179.83 万元需继续投入前次募投项目,2019 年公司货币资金及银行理财扣除短期借款及前次募集资金后的余额仅为 30,294.17 万元,较 2018 年同比增长 22.44%。

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
货币资金	61,622.78	24,598.70	31,934.64
交易性金融资产——银行理财	10,175.22	不适用	不适用
其他流动资产——理财产品	4,066.28	25,600.00	16,100.00
货币资金及银行理财总额	75,864.28	50,198.70	48,034.64
短期借款	40,390.28	11,275.66	12,313.73
前次募集资金余额	5,179.83	14,180.72	19,841.87
货币资金及银行理财扣除短期借款及前次募集资金后的余额	30,294.17	24,742.32	15,879.04
营业收入	97,806.92	94,677.59	74,783.08
货币资金及银行理财扣除短期借款及前次募集资金后的余额/当年营业收入	30.97%	26.13%	21.23%

公司本次发行可转债拟募集资金总额不超过 14,200.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入“年产 120 万台（套）人体工学产品生产线技改项目”、“越南生产基地扩产项目”等项目。本次募投项目紧密围绕公司的主营业务发展，在提升公司的业务规模和核心竞争力的同时，进一步提升公司核心产品线性驱动智能升降桌及其他智慧办公产品的产能，对公司发展具有必要性。募集资金到位后，公司将确保募投项目的顺利实施，进一步提升公司的盈利能力。

公司目前拥有一定规模的自有资金，但随着公司业务的发展，自有资金扣除应偿还银行借款后，尚无法满足公司不断增长的日常营运资金需求，以及本次募投项目和未来其他长期性支出项目的投资需求。公司本次募集资金具有必要性及合理性，具体情况如下：

1、公司随着业务规模持续扩大具有较高的营运资金需求

2017 年度至 2019 年度，公司营业收入分别为 74,783.08 万元、94,677.59 万元和 97,806.92 万元，呈现较快的收入增长速度。

随着健康办公产品的市场规模、消费者认知度的持续提升，以及国际贸易的数字化趋势和零售线上化趋势越来越明显，尤其今年以来，受疫情影响催化，公司线上销售增长加速，同时叠加居家办公的需求爆发，公司核心产品线性驱动智能升降桌等产品销售快速增长。公司 2020 年上半年收入同比增长 37.98%，其

中第二季度收入同比增长 72.07%，线性驱动智慧办公产品销售收入同比增长 179.30%。

公司首次公开发行募投项目“年产 100 万台显示器支架及 35 万台升降台(桌)项目”已于 2019 年底达产，目前产能已全部释放，公司线性驱动智能升降桌等产品的产能已存在较大瓶颈。

收入规模的快速增长导致公司具有较高的营运资金增长需求，公司未来维持日常经营、资金周转的流动资金占用金额较高，且呈上升趋势。

2、公司需要保有较高的货币资金支持自主品牌 M2C 模式的发展

公司自主品牌 M2C 模式主要系通过跨境电商方式线上销售自主品牌产品。跨境电商方式相比传统 ODM 模式具有更高的产品附加值和盈利水平，是公司目前重点拓展的业务模式。

近年来，国际贸易的数字化趋势、以亚马逊为代表的消费品销售线上化的趋势越来越明显。本次新冠疫情的爆发进一步提升了公司线上销售的金额和占比。根据公司 2020 年半年度财务数据，公司跨境电商销售收入同比上升 68%以上，其中第二季度同比上升约 140%，公司跨境电商销售收入占公司收入比例目前已超过 50%。

相比 ODM 模式从购买原料-制造-出口后即可收汇，M2C 跨境电商模式从购买原料-制造-出口-海外仓储-线上销售需要更长的周期，一般需要 4-5 个月。因此 M2C 跨境电商模式需要更多的资金来支持制造和海外仓的备货。

同时，相比 ODM 模式下公司主要负责生产制造环节，自主品牌 M2C 跨境电商模式下公司除生产制造外，还需开展前期市场需求调研、产品设计研发、仓储物流、营销推广、售前售后服务等全价值链的相关业务。跨境电商模式提高了公司的品牌价值和核心竞争力，但同时也需要公司承担更多价值链环节的成本费用。随着公司跨境电商销售收入占比的持续提升，报告期内公司研发设计费用、仓储物流费用、广告费用、销售人工费用等各类费用均呈现快速上升的趋势，因此公司需要保有较高的营运资金支撑该业务模式的发展。此外，随着自主品牌 M2C 跨境电商模式带动公司销售收入的增长，公司的制造产能仍需要相应提升。公司核心产品线性驱动智能升降桌的核心制造设备，如高精密激光切割机、机器

人焊接系统及 SMT 电子检测等设备的需求因此大幅提升。公司未来仍将持续进行生产线拓展及升级的投入。

因此，在公司自主品牌 M2C 跨境电商模式收入占比不断提升的情况下，公司未来营运资金的需求将进一步增加。

3、公司存在金额较大的长期性支出计划

公司目前的核心战略是线性驱动、健康办公、跨境电商。其中线性驱动是核心技术和部件，健康办公是公司的应用产品和解决方案，跨境电商是公司的重点营销模式。根据公司目前已通过审议并公告的投资计划，除本次募投项目以外，公司大额长期性支出项目为跨境电商海外综合物流仓储基地项目。公司拟向子公司 Lecangs LLC 投资 9,200 万美元（折合人民币约 6.4 亿元）用于其逐步在美国购买或租赁仓库。跨境电商业务的核心基础设施是海外仓，在国际贸易数字化趋势和消费品线上销售趋势越来越明显的情况下，沿海大型港口附近的跨境电商海外仓资源越来越稀缺。提升自有海外仓数量，优化海外仓布局，缩短物流投递距离和时间，可以在锁定未来仓储成本的同时，降低跨境电商业务的物流成本，提升消费者的用户体验，保障公司的跨境电商业务持续健康发展。

截至目前，公司已签约购买美国五处交易价格为 7,395.8 万美元（折合人民币约 50,000 万元）的仓库。未来公司将根据整体战略发展规划及业务实际发展情况，逐步推进该项目的投资进度。

综上所述，虽然公司目前拥有一定规模的自有资金，但上述资金均存在明确的支出需求，公司暂时购买短期理财产品的资金也将在到期后投入相应的支出计划。公司目前自有资金尚无法满足公司不断增长的日常营运资金需求，以及本次募投项目和未来其他长期性支出项目的投资需求。公司本次募集资金具有必要性及合理性。

第七节 备查文件

一、 备查文件

- （一）发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

二、 备查文件查阅地点

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商处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。

（此页无正文，为《乐歌人体工学科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》的盖章页）


乐歌人体工学科技股份有限公司
2020年10月18日