

股票简称：小熊电器

股票代码：002959



小熊电器股份有限公司

(注册地址：佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地)

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）



地址：东莞市莞城区可园南路一号

签署日期：二零二二年八月

声明

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

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

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

凡欲认购本期可转换公司债券（简称“债券”“可转债”）的投资者，请认真阅读本募集说明书摘要及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

中证鹏元对本次发行的可转债进行了信用评级，并于 2021 年 12 月 29 日出具了《小熊电器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2021】第 Z【1497】号 02），评定公司主体信用等级为 AA-，本次发行的可转债信用等级为 AA-。

在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、公司本次发行可转债的担保事项

根据《管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2021 年 12 月 31 日，公司归属于母公司净资产为 20.69 亿元，高于 15 亿元，因此本公司未对本次发行的可转换公司债券提供担保，请投资者特别关注。

三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

（一）发行人章程规定的利润分配政策

为进一步规范公司分红行为，推动公司建立科学、持续、稳定的分红机制，保护中小投资者合法权益，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37 号）、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43 号）等要求，结合公司实际情况，对《公司章程》中有关利润分配政策的相关条款进行了制订，进一步完善了利润分配的决策程序和机制。《公司章程》中公司利润分配政策如下：

1、利润分配的原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的长远利益及公司的可持续发展，并保持利润分配的连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配形式及期间间隔

公司采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但优先采用现金分红的利润分配方式；在符合利润分配条件的前提下，公司每年度进行一次利润分配，也可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期现金分红或发放股票股利。

3、利润分配条件和比例

公司原则上每年进行一次利润分配。满足如下条件时，公司当年应当采取现金方式分配股利，且每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%，具体分红比例依据公司现金流、财务状况、未来发展规划和投资项目等确定。

- (1) 公司当年盈利、累计未分配利润为正值；
- (2) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- (3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外）。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

4、现金分红政策

公司董事会制定利润分配方案时，综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

5、利润分配政策的调整

公司对《公司章程》规定的既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

(二) 公司最近三年现金分红情况

1、公司最近三年权益分配方案

(1) 2019 年年度权益分派方案

以公司总股本 120,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 10 元（含税），合计派发现金红利 120,000,000.00 元，本次股利分配后母公司未分配利润余额为 298,152,373.51 元，结转以后年度分配；同时，以资本公积金每 10 股转增 3 股，转增后公司总股本由 120,000,000 股增加至 156,000,000 股。

(2) 2020 年年度权益分派方案

以公司总股本 156,444,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 12 元（含税），合计派发现金红利 187,732,800.00 元。本年度不送红股，不以公积金转增股本。

(3) 2021 年年度权益分派方案

以公司现有总股本 156,444,000 股剔除已回购股份 74,100 股后的 156,369,900 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 6 元（含税），合计派发现金股利 93,821,940.00 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

2、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属 于上市公司股东的净利润	占当期合并报表中归属于上市 公司股东的净利润的比例
2019年度	12,000.00	26,818.17	44.75%
2020年度	18,773.28	42,813.59	43.85%
2021年度	9,382.19	28,339.89	33.11%

注：上述分红年度中，2019年度指2019年年度权益分派，以此类推。

根据《再融资业务若干问题解答》的规定，上市未满三年的公司，参考“上市后年均以现金方式分配的利润不少于上市后实现的年均可分配利润的10%”执行。公司于2019年8月上市，上市未满三年，符合《再融资业务若干问题解答》的规定。

公司最近三年现金分红均符合《公司法》、中国证监会相关法律法规及《公司章程》的有关规定，未损害公司股东尤其是中小股东的利益。

（三）公司最近三年未分配利润使用安排情况

为保持公司的可持续发展，公司扣除分红后的其余未分配利润作为公司业务发展资金的一部分，用于公司的生产经营。公司未分配利润的使用安排符合公司实际情况和全体股东利益。

四、向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项

本次发行后，投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，对公司原股东的即期回报有所摊薄。为保证本次募集资金的有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来经营的回报能力，公司将采取以下措施：

（一）积极推进公司业务发展，加快募集资金投资项目投资进度

公司本次可转换公司债券发行完成及募集资金投资项目投产后，公司小家电业务生产能力将得到进一步增强，有利于提升公司产品的市场份额、产业竞争力和可持续发展能力。在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换；本次发

行可转换公司债券募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目实施，提高募集资金使用效率，争取募集资金投资项目早日达产并实现效益。

（二）加强对募集资金监管，提高募集资金使用效率

公司将根据《募集资金管理办法》和公司董事会的决议，把募集资金存放于董事会指定的专项账户中。公司将根据相关法规和公司募集资金管理制度的要求，对募集资金进行专项存储，严格管理募集资金使用，配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，保证募集资金合理规范使用。

（三）进一步优化治理结构、加强内部控制、提升经营决策效率和盈利水平

公司已制定了较为完善、健全的公司内部控制制度体系，保证公司各项经营活动正常有序进行。公司未来将通过人才培养、加大研发投入、加强品牌建设等方式进一步提高经营管理水平和决策效率，优化治理机构、加强内部控制，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务发展对流动资金需求的前提下，全面有效地控制公司经营和资金管控风险。

（四）进一步完善利润分配制度特别是现金分红政策，强化投资者回报机制

为完善和健全公司科学、持续、稳定、透明的分红决策和监督机制，积极有效地回报投资者，根据中国证监会发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》以及《公司章程》等相关规定，公司于第二届董事会第七次会议审议通过了《关于公司未来三年（2021-2023 年）股东回报规划的议案》，并于 2021 年第二次临时股东大会审议通过。未来，公司将严格执行公司分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极对股东给予回报，降低本次发行对公司即期回报的摊薄，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

公司对填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项具体内容详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十七、向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项”。

五、本公司特别提醒投资者注意下列风险

（一）经营业绩下降的风险

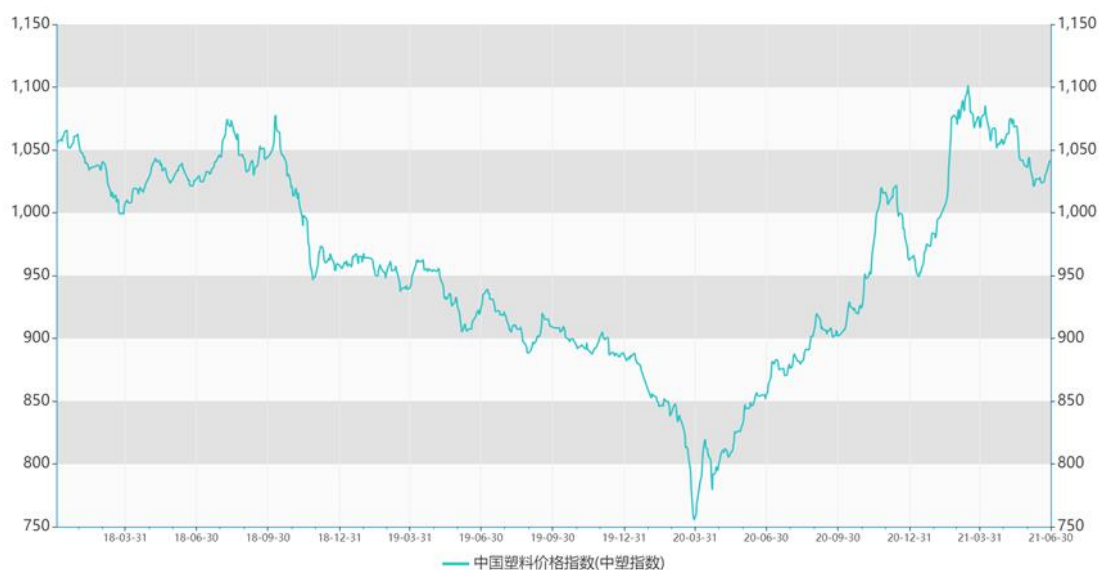
2021 年度公司净利润为 28,336.55 万元，较上年同期下降 14,477.04 万元，降幅 33.81%，公司最近一期经营业绩出现下降情形，主要原因为：一是当期公司营业收入较上年同期下降 5,360.81 万元，降幅 1.46%；二是公司加大了市场促销、研发等投入，管理费用有所增加，公司期间费用较上年同期增加 14,451.74 万元，增幅 18.12%，上述综合因素导致 2021 年度净利润较上年同期有所下降。

如果未来市场需求不及预期、市场竞争加剧导致发行人市场份额明显下降，公司经营业绩存在进一步下降的风险。

（二）市场风险

1、原材料价格波动风险

公司主营业务为创意小家电研发、设计、生产和销售。公司采购的原材料和零部件规格型号众多，按类别划分主要包括塑料原料、五金制品、电机、陶瓷、玻璃、电子电器和包材等。报告期内，公司直接材料成本占自产成本比例分别为 83.20%、84.27%和 80.87%，占比较高。受宏观经济环境和需求影响，公司主要原材料采购价格存在一定波动。例如，报告期内塑料原料采购价格相关的中国塑料价格指数如下图所示：



注：数据来源于 wind 资讯

如果未来主要原材料价格出现大幅波动，公司将面临着主要原材料价格波动对公司经营业绩带来不利影响的风险。

2、市场竞争激烈风险

近年来，随着我国居民收入水平的不断提高，创意小家电作为一种消费升级产品，市场空间巨大，然而伴随着众多家电厂商的纷纷进入，该市场竞争亦变得激烈。

一方面，在当前小家电行业处于充分竞争的背景下，公司可能面临竞争对手通过价格战、广告战和专利战等挤占公司的市场份额。另一方面，互联网时代小家电企业纷纷加强线上销售渠道建设，公司作为线上销售占比较高的企业，线上销售渠道面临更为严峻的挑战。未来如果公司不能采取有效措施应对激烈市场竞争，例如不能准确把握目标客户的消费升级需求，不能及时开发出适销对路的产品，公司将可能面临市场份额和盈利能力下滑的风险。

3、电子商务市场增速下滑风险

根据国家统计局数据，2019 年度至 2021 年度，中国网络零售市场交易规模分别为 10.63 万亿元、11.76 万亿元和 13.10 万亿元，分别较上年同期上涨了 18.05%、10.61%和 11.39%。虽然我国网络零售交易额增速依然大幅高于同期社会消费品零售整体增速，但其增速已呈现放缓的趋势。公司销售主要以线上销售为主，随着网络零售市场交易规模增速放缓，公司面临销售增速放缓或收入下滑的风险。

(三) 与本次发行相关的风险

1、标的证券价格发生不利变动的风险

本次发行的可转换公司债券可以转换为公司股票，股票市场的价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率和资金供求关系等因素影响，同时也会因国际和国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此当宏观环境、行业相关政策、公司经营情况等发生不利变化时，均会对可转债的内在价值和市场价格产生不利影响，可能给投资者造成损失。

2、可转债在转股期内不能转股的风险

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价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。

股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

如果本公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在本公司未能及时向修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但本公司股票价格仍低于转股价格，导致可转债的转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内不能转股的风险。

3、转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险

本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司总股本将相应增加，净资产规模将有所扩大，若公司净利润增长幅度小于总股本及净资产增加幅度，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

4、利率风险

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

5、本息兑付的风险

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

6、流动性风险

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

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售的流动性风险。

7、评级风险

中证鹏元对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用评级为 AA-，本次发行的可转债信用级别为 AA-。在本次债券存续期限内，中证鹏元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。如果公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益可能产生一定影响。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级.....	2
二、公司本次发行可转债的担保事项.....	2
三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况.....	2
四、向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项.....	5
五、本公司特别提醒投资者注意下列风险.....	7
目 录.....	11
第一节 本次发行概况.....	13
一、发行人基本情况.....	13
二、本次发行方案.....	13
三、本次发行的有关机构.....	30
第二节 发行人主要股东情况.....	32
一、公司股本结构及前十名股东的持股情况.....	32
二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况.....	33
第三节 财务会计信息.....	40
一、最近三年财务报告审计情况.....	40
二、关键审计事项.....	40
三、合并报表范围及变化情况.....	43
四、最近三年简要财务报表.....	43
五、报告期内主要财务数据.....	58
六、非经常性损益明细表.....	59
第四节 管理层讨论与分析.....	61
一、财务状况分析.....	61
二、盈利能力分析.....	93
三、现金流量分析.....	115
第五节 本次募集资金运用.....	118
一、本次募集资金运用计划.....	118

二、本次募集资金投资项目概况	118
三、本次募集资金运用对公司的影响	122
第六节 备查文件	124

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：小熊电器股份有限公司

英文名称：BEAR ELECTRIC APPLIANCE CO., LTD.

股票上市交易所：深圳证券交易所

证券简称：小熊电器

证券代码：002959

法定代表人：李一峰

董事会秘书：刘奎

注册地址：佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区 5-2-1 号地

办公地址：广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路 3 号

互联网网址：<http://www.bears.com.cn>

联系电话：0757-29390865

传真号码：0757-23663298

经营范围：研发、设计、加工、制造、销售：家用电器、电子产品及其配件，妇婴童用品，日用品；国内商业、物资供销业；货物或技术进出口业务（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；信息服务业务。（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、本次发行方案

（一）本次发行的核准情况

本次发行可转债相关事项已经公司 2021 年 7 月 30 日召开的第二届董事会第七次会议和第二届监事会第七次会议审议通过，并经 2021 年 8 月 16 日召开的公司 2021 年第二次临时股东大会审议通过；2021 年 12 月 28 日召开了第二届董事会第十次会议和第二届监事会第十次会议通过了可转债相关事项的修订方案；2022 年 3 月 29 日召开了第二届董事会第十三次会议和第二届监事会第

十二次会议审议通过了可转债相关事项的修订方案；2022年4月7日召开了第二届董事会第十四次会议和第二届监事会第十三次会议审议通过了可转债相关事项的修订方案；本次发行已经中国证监会于2022年5月30日核发的《关于核准小熊电器股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2022]1099号）核准。此外本次发行的可转换公司债券拟在深交所上市，尚需获得深交所上市挂牌交易的同意。

（二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的股票将在深交所上市。

2、发行规模

本次发行的可转换公司债券总额为人民币 5.36 亿元，发行数量为 536.00 万张。

3、可转换公司债券存续期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2022 年 8 月 12 日至 2028 年 8 月 11 日，（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

4、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

5、债券利率

第一年为 0.40%，第二年为 0.60%，第三年为 1.00%，第四年为 1.60%，第五年为 2.50%，第六年为 3.00%。

6、还本付息的期限和方式

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券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: 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，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换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期限自可转债发行结束之日（2022年8月18日，即T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2023年2月18日）起至可转债到期日（2028年8月11日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深交所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券票面余额及其所对应的当期应计利息。

9、转股价格的确定和调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 55.23 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，具体初始转股价格由公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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，当公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$

派发现金股利： $P1=P0-D$

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

其中：P1 为调整后有效的转股价，P0 为调整前转股价，n 为送股率或转增股本率，k 为增发新股率或配股率，A 为增发新股价或配股价，D 为每股派送现金股利。

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转股价格调整的公告，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换公司债券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换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作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。

10、转股价格的向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价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。

股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及以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，公司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等信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起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 5 个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 115%（含最后一期年度利息）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，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有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当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 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：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及以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

自本次可转换公司债券最后两个计息年度起，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

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

自本次可转换公司债券最后两个计息年度起，可转换公司债券持有人在当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换公司债券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，可转换公司债券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换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。

可转换公司债券持有人有权将全部或部分其持有的可转换公司债券按照债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。本次发行的可转换公司债券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。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的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（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）向原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2022 年 8 月 11 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：持有中国结算深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

15、向原股东配售的安排

（1）原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的小熊转债数量为其在股权登记日（2022 年 8 月 11 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 3.4375 元可转债的比例计算，并按 100 元/张转换成张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本 156,000,000 股，剔除公司回购专户库存股 74,100 股，可参与本次发行优先配售的股本为 155,925,900 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 5,359,952 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9991%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

（2）原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分采用通过深交所交易系统网上定价发行的方式进行，余额由承销商包销。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利

①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

②根据《可转换公司债券募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

③根据《可转换公司债券募集说明书》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换公司债券；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按《可转换公司债券募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

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遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

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《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的召开情形

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺补偿或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑥公司提出债务重组方案；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧根据法律、行政法规、中国证监会、深交所及《小熊电器股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

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%以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在《可转换公司债券募集说明书》中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

17、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券计划募集资金总额不超过 53,600.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	广东小熊精品电器有限公司新建智能小家电制造基地（二期）项目	61,011.96	53,600.00
合计		61,011.96	53,600.00

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。在本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

18、募集资金管理

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

19、担保事项

公司本次发行可转换公司债券不提供担保。

20、本次决议的有效期限

自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

（三）本次发行的可转换公司债券资信评级情况

中证鹏元对本次发行的可转债进行了信用评级，并于 2021 年 12 月 29 日出具了《小熊电器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2021】第 Z【1497】号 02），评定公司主体信用等级为 AA-，本次发行的可转债信用等级为 AA-。

在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

（四）公司本次发行可转债的担保事项

公司本次发行可转换公司债券不提供担保。

（五）受托管理人相关事项

公司已聘请东莞证券为本次发行可转换公司债券的受托管理人，双方就受托管理相关事宜已签订受托管理协议。

（六）认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人）被视为作出以下承诺：

- 1、接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

2、同意《受托管理协议》《小熊电器股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》及募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

3、债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《小熊电器股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

4、发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

(七) 违约责任

1、本次发行可转债项下的违约事件

(1) 在本次发行可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

(2) 公司不履行或违反《受托管理协议》《小熊电器股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》以及募集说明书下的任何承诺或义务，且将对公司履行本次可转债的还本付息产生重大不利影响，经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额 10%以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

(3) 公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本次可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本次可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

(4) 在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

(5) 任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在本次可转债项下义务的履行变得不合法；

(6) 在本次债券存续期内，公司发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、本次发行可转债的违约责任及其承担方式

(1) 如果《受托管理协议》项下的发行人违约事件发生，根据《小熊电器股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期可转债本金和相应利息，立即到期应付。

(2) 在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知发行人，宣布取消加速清偿的决定：

①向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：A. 所有到期应付未付的本期可转债利息或本金；B. 债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支。

②《受托管理协议》项下发行人违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免；

③债券持有人会议同意的其他救济措施；

发行人保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，发行人将承担因延迟支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

3、本次发行可转债的争议解决机制

本次债券发行适用中国法律并依其解释。

本次债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《受托管理协议》《小熊电器股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》等规定，向有管辖权的人民法院提起诉讼。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本次债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

(八) 债券持有人以及债券持有人会议规则

1、债券持有人的权利与义务

(1) 债券持有人权利

①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

②根据《可转换公司债券募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

③根据《可转换公司债券募集说明书》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换公司债券；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按《可转换公司债券募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

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遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

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《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议规则

(1) 债券持有人会议的召开情形

在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺补偿或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑥公司提出债务重组方案；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧根据法律、行政法规、中国证监会、深交所及《小熊电器股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

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%以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(2) 债券持有人会议的权限范围

①当公司提出变更本次《可转换公司债券募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消《可转换公司债券募集说明书》中的赎回或回售条款等；

②当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺补偿或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑦法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（3）债券持有人会议的议案

提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

单独或合并代表持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

（4）债券持有人会议的表决

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

（九）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）东莞证券以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转换公司债券的承销期为 2022 年 8 月 10 日至 2022 年 8 月 18 日。

（十）发行费用

单位：万元

项目	金额（不含税）
承销及保荐费用	632.08
会计师费用（审计、验资）	80.19
律师费用	66.04
资信评级费用	33.02
用于本次发行的信息披露费及发行手续等费用	54.60
合计	865.92

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

（十一）承销期间的停牌、复牌及本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

1、承销期间的停牌、复牌

交易日	日期	发行安排
T-2	2022 年 8 月 10 日(星期三)	刊登《募集说明书摘要》《发行公告》《网上路演公告》
T-1	2022 年 8 月 11 日(星	原股东优先配售股权登记日

	期四)	网上路演
T	2022年8月12日(星期五)	刊登《发行提示性公告》 原股东优先配售(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
T+1	2022年8月15日(星期一)	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 网上申购摇号抽签
T+2	2022年8月16日(星期二)	刊登《网上中签结果公告》 网上申购中签缴款(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金)
T+3	2022年8月17日(星期三)	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
T+4	2022年8月18日(星期四)	刊登《发行结果公告》

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，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

2、本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深交所上市，具体上市时间将另行公告。

（十二）投资者持有期的限制或承诺

本次可转债无持有期限限制。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称	小熊电器股份有限公司
法定代表人	李一峰
注册地址	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地
联系电话	0757-29390865
传真号码	0757-23663298
联系人	刘奎

（二）保荐机构（主承销商）

名称	东莞证券股份有限公司
法定代表人	陈照星
办公地址	东莞市莞城区可园南路1号金源中心
联系电话	0769-22119285
传真号码	0769-22119275
保荐代表人	文斌、何流闻
项目协办人	张倩
项目组成员	姚根发、杨娜、谭星、杨雄辉、钱啸啸、萧廷锋、陆杰、罗婷

(三) 发行人律师

名称	北京国枫律师事务所
负责人	张利国
办公地址	北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7-8 层
联系电话	010-88004488
传真号码	010-66090016
经办律师	赵耀、付雄师

(四) 审计机构

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	谭小青
办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
联系电话	020-28309500
传真号码	020-28309530
经办注册会计师	陈莹、江亚男

(五) 资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
办公地址	深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
联系电话	0755-82872643
传真号码	0755-82872090
经办评级人员	张涛、蒋申

(六) 申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
办公地址	深圳市深南大道 2012 号
联系电话	0755-88668888
传真号码	0755-82083947

(七) 股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话	0755-21899999
传真号码	0755-21899000

(八) 收款银行

开户行	中国工商银行股份有限公司东莞市分行
开户名	东莞证券股份有限公司
银行账号	2010021319900008088

第二节 发行人主要股东情况

一、公司股本结构及前十名股东的持股情况

(一) 公司股本结构

截至 2021 年 12 月 31 日，公司的股本结构如下：

类别	股份数量（股）	股份比例
一、有限售条件股份	80,222,925	51.28%
其中：国有法人股	-	-
境内非国有法人股	76,307,400	48.78%
境内自然人股	3,915,525	2.50%
二、无限售流通股份	76,221,075	48.72%
股本总额	156,444,000	100.00%

(二) 公司前十名股东持股情况

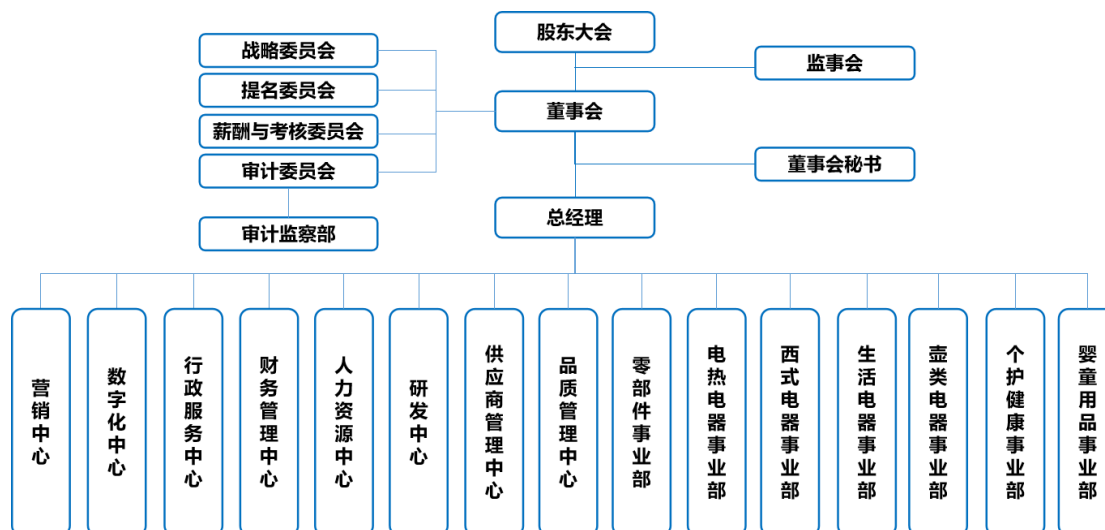
截至 2021 年 12 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股份数量（股）	质押或冻结股数（股）
1	佛山市兆峰投资有限公司	境内一般法人	69,287,400	44.29	69,287,400	3,589,744
2	施明泰	境内自然人	15,831,500	10.12	-	1,050,000
3	龙少柔	境内自然人	11,923,511	7.62	-	-
4	永新县吉顺资产管理合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	7,020,000	4.49	7,020,000	-
5	龙少静	境内自然人	5,342,904	3.42	-	-
6	龙少宏	境内自然人	3,463,200	2.21	3,463,200	-
7	香港中央结算有限公司	境外法人	1,032,942	0.66	-	-
8	中国农业银行股份有限公司—汇添富逆向投资混合型证券投资基金	基金、理财产品等	972,225	0.62	-	-
9	上海浦东发展银行股份有限公司—交银施罗德成长动力一年持有期混合型证券投资基金	基金、理财产品等	900,000	0.58	-	-
10	中国建设银行股份有限公司—信达澳银新能源产业股票型证券投资基金	基金、理财产品等	671,321	0.43	-	-
	合计		116,445,003	74.44	79,770,600	4,639,744

二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况

(一) 公司的组织结构

截至本募集说明书摘要签署日，本公司组织结构如下图所示：



(二) 重要权益投资情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司共有 18 家纳入合并报表范围的子公司或孙公司，具体如下：

序号	子公司名称	控制情况
1	悦享电商	公司持有 100.00% 股权的企业
2	瑞翌电商	公司持有 100.00% 股权的企业
3	小熊生活	公司持有 100.00% 股权的企业
4	小熊厨房	公司持有 100.00% 股权的企业
5	小熊营销	公司持有 100.00% 股权的企业
6	悠想电商	公司持有 100.00% 股权的企业
7	艾萌电商	公司持有 100.00% 股权的企业
8	小熊健康	公司持有 100.00% 股权的企业
9	小熊智能	公司持有 100.00% 股权的企业
10	珠海桓韬	公司持有 100.00% 股权的企业
11	小熊科技	公司持有 100.00% 股权的企业
12	深圳小熊	公司持有 100.00% 股权的企业
13	小熊电商	公司持有 100.00% 股权的企业
14	小熊婴童	公司持有 100.00% 股权的企业
15	小熊香港	公司持有 100.00% 股权的企业
16	小熊环境	小熊营销持有 100.00% 股权的企业
17	宝朗电器	公司持有 90.00% 股权的企业
18	小熊精品	公司持有 100.00% 股权的企业

上述公司具体情况如下：

1、基本情况

(1) 悦享电商

企业名称	佛山市悦享电子商务有限公司
统一社会信用代码	91440606084467635X
成立日期	2013年11月25日
住所	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路3号5号楼3层4区（住所申报）
主要生产经营地	广东省佛山市顺德区大良街道南华社区沿江西路22号
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	陈卓君
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电销售

(2) 瑞翌电商

企业名称	佛山市瑞翌电子商务有限公司
统一社会信用代码	91440606304073786X
成立日期	2014年5月19日
住所	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路3号5号楼3层5区（住所申报）
主要生产经营地	广东省佛山市顺德区大良街道南华社区沿江西路22号
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	陈卓君
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电销售

(3) 小熊生活

企业名称	佛山市小熊生活电器有限公司
统一社会信用代码	914406063981340833
成立日期	2014年7月9日
住所/主要生产经营地	佛山市顺德区均安镇均安居委会畅兴大道西5号二层
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	郁邦方
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电生产

(4) 小熊厨房

企业名称	佛山市小熊厨房电器有限公司
统一社会信用代码	91440606324867268K
成立日期	2014年12月4日
住所	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之四
主要生产经营地	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路3号
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	吴光锦

股权结构	小熊电器持有 100% 股权
主营业务	创意小家电生产

(5) 小熊营销

企业名称	佛山市小熊营销管理有限公司
统一社会信用代码	91440606351994860L
成立日期	2015 年 8 月 14 日
住所	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区 5-2-1 号地之七
主要生产经营地	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路 3 号 5 号楼 3 层 4 区
注册资本/实收资本	18,000 万元/18,000 万元
法定代表人	李一峰
股权结构	小熊电器持有 100% 股权
主营业务	创意小家电销售

(6) 悠想电商

企业名称	佛山市悠想电子商务有限公司
统一社会信用代码	914406063519948364
成立日期	2015 年 8 月 14 日
住所	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路 3 号 5 号楼 3 层 2 区 (住所申报)
主要生产经营地	广东省佛山市顺德区大良街道南华社区沿江西路 22 号
注册资本/实收资本	100 万元/100 万元
法定代表人	陈卓君
股权结构	小熊电器持有 100% 股权
主营业务	创意小家电销售

(7) 艾萌电商

企业名称	佛山市艾萌电子商务有限公司
统一社会信用代码	914406063519947726
成立日期	2015 年 8 月 14 日
住所	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路 3 号 5 号楼 3 层 3 区 (住所申报)
主要生产经营地	广东省佛山市顺德区大良街道南华社区沿江西路 22 号
注册资本/实收资本	1,000 万元/1,000 万元
法定代表人	陈卓君
股权结构	小熊电器持有 100% 股权
主营业务	创意小家电销售

(8) 小熊健康

企业名称	佛山市小熊健康电器有限公司
统一社会信用代码	91440606MA4X21FW5K
成立日期	2017 年 8 月 28 日
住所/主要生产经营地	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路 3 号 5 号楼 3 层 1 区 (住所申报)

注册资本/实收资本	1,000 万元/1,000 万元
法定代表人	黄志锦
股权结构	小熊电器持有 100% 股权
主营业务	创意小家电销售

(9) 小熊智能

企业名称	佛山市小熊智能电器有限公司
统一社会信用代码	91440606MA4X8HXD06
成立日期	2017 年 10 月 23 日
住所/主要生产经营地	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路 3 号 5 号楼 5 层 (住所申报)
注册资本/实收资本	30,000 万元/30,000 万元
法定代表人	陈卓君
股权结构	小熊电器持有 100% 股权
主营业务	创意小家电生产

(10) 珠海桓韬

企业名称	珠海桓韬商务咨询有限公司
统一社会信用代码	91440400MA4X7H1A71
成立日期	2017 年 10 月 13 日
住所/主要生产经营地	珠海市横琴新区荣粤道 272 号公寓 1409 房
注册资本/实收资本	1,180 万元/100 万元
法定代表人	周志树
股权结构	小熊电器持有 100% 股权
主营业务	未实际经营

(11) 小熊科技

企业名称	广东小熊科技有限公司
统一社会信用代码	914406067408197165
成立日期	2002 年 7 月 3 日
住所	佛山市顺德区勒流镇富安工业区
主要生产经营地	佛山市顺德区均安镇均安居委会畅兴大道西 5 号二层
注册资本/实收资本	1,000 万元/1,000 万元
法定代表人	周志树
股权结构	小熊电器持有 100% 股权
主营业务	创意小家电生产

(12) 深圳小熊

企业名称	深圳小熊电器有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5GJFYL3R
成立日期	2020 年 12 月 22 日
住所/主要生产经营地	深圳市南山区粤海街道麻岭社区高新中三道 9 号环球数码大厦 602
注册资本/实收资本	100 万元/0 万元
法定代表人	陈卓君
股权结构	小熊电器持有 100% 股权

主营业务	创意小家电销售
------	---------

(13) 小熊电商

企业名称	广东小熊电子商务有限公司
统一社会信用代码	91440606MA55H86117
成立日期	2020年11月5日
住所/主要生产经营地	广东省佛山市顺德区大良街道南华社区沿江西路22号(住所申报)
注册资本/实收资本	1,000万元/0万元
法定代表人	陈卓君
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电销售

(14) 小熊婴童

企业名称	广东小熊婴童用品有限公司
统一社会信用代码	91440606MA54G65L7Y
成立日期	2020年4月3日
住所	广东省佛山市顺德区勒流街道富裕村富安集约工业区5-2-1号地之十
主要生产经营地	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路3号
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	陈卓君
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电销售

(15) 小熊香港

企业名称	小熊电器(香港)有限公司
注册号	2958954
成立日期	2020年7月9日
住所/主要生产经营地	UNIT 2, 22/F, RICHMOND COMM. BLDG, 109 ARGYLE STREET, MONGKOK, KOWLOON, HONG KONG
注册资本/实收资本	100万港元/0万港元
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	拟从事创意小家电销售

(16) 小熊环境

企业名称	佛山市小熊环境电器有限公司
统一社会信用代码	91440606MA4W3FEXXK
成立日期	2016年12月21日
住所住所/主要生产经营地	佛山市顺德区大良街道红岗居委会展业路3号之1号厂房
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	黎志斌
股权结构	小熊营销持有100%股权
主营业务	创意小家电生产

(17) 宝朗电器

企业名称	广东宝朗电器有限公司
统一社会信用代码	91440606MA56X44751
成立日期	2021年8月4日
住所/主要生产经营地	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路3号1号楼1层3区（住所申报）
注册资本/实收资本	1,000万元/500万元
法定代表人	胡学祥
股权结构	小熊电器持有90%股权，北京盛世恒隆科技发展有限公司持有10%股权
主营业务	创意小家电生产和销售

(18) 小熊精品

企业名称	广东小熊精品电器有限公司
统一社会信用代码	91440606MA5722BK2Y
成立日期	2021年8月26日
住所/主要生产经营地	广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路3号5号楼一层2区（住所申报）
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	陈卓君
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	拟从事创意小家电生产

2、最近一年财务报表主要财务数据

公司纳入合并报表范围的子公司或孙公司最近一年财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2021.12.31	2021.12.31	2021年度	2021年度
悦享电商	12,620.09	-366.32	21,207.79	445.02
瑞翌电商	17,283.46	2,631.02	68,320.75	1,808.58
小熊生活	18,025.71	4,265.98	44,648.63	593.07
小熊厨房	43,766.83	7,761.49	89,465.44	-546.71
小熊营销	93,300.76	28,669.01	7,612.89	-2,299.19
悠想电商	1,200.33	1,107.68	1,935.11	332.51
艾萌电商	2,247.20	974.94	13,957.09	377.82
小熊健康	1,332.88	464.24	3,765.89	185.93
小熊智能	66,807.75	30,424.06	68,154.64	953.10
珠海桓韬	95.07	95.07	-	-0.73
小熊科技	10,817.19	1,284.43	201.00	-215.35
深圳小熊	348.85	-141.39	583.77	-141.39
小熊电商	1,642.24	543.11	2,557.20	543.21
小熊婴童	3,080.83	1,753.67	7,427.20	601.06
小熊香港	-	-	-	-
小熊环境	24,817.38	2,573.56	83,134.69	-809.96
宝朗电器	534.43	466.57	102.36	-33.43

小熊精品	8,764.36	927.45	-	-72.55
------	----------	--------	---	--------

注：1、上述财务数据经信永中和审计；2、小熊营销财务数据为单体报表财务数据；
3、珠海桓韬、小熊精品和小熊香港尚未实际经营，小熊香港未编制财务报表。

第三节 财务会计信息

本章节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司报告期内的财务状况、经营成果和现金流量。引用的财务会计数据均经信永中和审计。

一、最近三年财务报告审计情况

公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告均经信永中和审计，并出具了编号为“XYZH/2021GZAA60626”和“XYZH/2022GZAA60277”的标准无保留意见的审计报告。

二、关键审计事项

关键审计事项是信永中和根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，信永中和不对这些事项单独发表意见。

（一）收入确认

1、事项描述

小熊电器 2019 年、2020 年和 2021 年合并口径主营业务收入分别为 26.69 亿元、36.35 亿元和 35.68 亿元，为小熊电器合并利润表重要组成项目，且各销售模式下的收入确认存在差异化，为此信永中和确定主营业务收入的真实性和完整性为关键审计事项。

根据小熊电器会计政策，公司收入主要来源于创意小家电的线上销售，不同销售模式下，收入确认时点存在不同：其中线上 B2C 模式以发货后 10 天，消费者收到货物或系统默认收货，公司收到货款时为收入确认时点；电商平台入仓模式以根据合同约定的对账时间，收到电商平台的确认清单核对无误后为收入确认时点；直接发货给经销商的线上经销模式，以货物发出并经线上经销商签收确认或者交付给客户指定的物流公司为收入确认时点；公司代发货的线上经销模式，由公司发货后 10 天，消费者收到货物或系统默认收货，公司收到货款时为收入确认时点；线下经销模式以客户签收确认或者交付给客户指定的物流公司为收入确认时点；出口模式以货物已报关出口，且已取得装船的提单或

货运运单为收入确认时点。

2、审计应对

信永中和针对主营业务收入真实性、完整性所实施的主要审计程序包括但不限于：

(1) 了解、测试小熊电器与销售、发货、收款相关的内部控制制度、财务核算制度的设计和执行；

(2) 区别销售模式及结合产品特征、行业发展和小熊电器实际情况，执行分析性复核程序，判断销售收入和毛利变动的合理性；

(3) 执行细节测试，抽样检查经销商经销合同或其他销售合同、存货的收发记录、客户确认的结算单据等外部证据，抽样检查了销售过程的结算对账、开票、收款记录；

(4) 对年度销售收入及期末应收账款、预收款项、合同负债进行了函证，核实与客户销售收入的真实性；

(5) 就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对发货单及其他支持性文件，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间。

(6) 鉴于线上销售业务的特殊性，信永中和对小熊电器 IT 信息系统实施了 IT 审计，包括对公司 IT 信息系统进行一般的风险评估及公司自营、代发货模式下数据进行必要穿透测试分析；

(7) 获取京东供应商协同平台、淘宝系生意参谋、唯品会魔方罗盘等第三方平台上有关小熊品牌销售数据，分析性测试和验算年度相关销售数据的合理性及真实性；

(8) 对于出口业务，信永中和获取了装船单、提单、报关单等，并与账面数据进行核对以证实出口收入的真实性和完整性；

(二) 存货减值

1、事项描述

小熊电器主要产品为创意小家电。2019年12月31日、2020年12月31日和2021年12月31日存货账面余额分别为443,425,013.81元、559,729,895.27元和652,082,962.40元，已计提跌价准备分别为

11,432,594.02 元、27,951,998.44 元和 35,836,621.34 元,账面净值分别为 431,992,419.79 元、531,777,896.83 元和 616,246,341.06 元。公司存货按成本与可变现净值孰低原则计价,对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因,预计其成本不可收回的部分,提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取;其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定;用于生产而持有的材料存货,其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

管理层在确定预计售价时需要运用判断,并综合历史售价以及未来市场变化趋势。由于该项目涉及金额重大且需要管理层作出判断,信永中和将其作为关键审计事项。

2、审计应对

信永中和针对原材料、库存商品等存货跌价准备所实施的主要审计程序包括但不限于:

(1) 评估并测试了与原材料、库存商品等存货跌价准备相关的关键内部控制;

(2) 对小熊电器的原材料、库存商品等存货实施了监盘程序,检查原材料、库存商品等存货的数量及状况,并重点对长库龄库存商品等存货进行了检查;

(3) 获取了小熊电器存货跌价准备计算表,抽取部分存货比较其在该表中记载的状态和库龄与通过监盘获知的情况是否相符;

(4) 通过比较同状态原材料、库存商品历史售价,以及根据季节性和周期性特征对存货未来售价变动趋势的复核,对管理层估计的预计售价进行了评估,并与资产负债表日后的实际售价进行了核对;

(5) 通过比较同类原材料、库存商品的历史销售费用和相关税费,对管理层估计的销售费用和相关税费进行了评估,并与资产负债表日后的实际发生额

进行了核对；

(6) 选择部分原材料、库存商品项目，对其可收回金额和跌价准备期末余额进行了复核测算。

三、合并报表范围及变化情况

公司财务报表合并范围包括本公司及下属子公司，具体情况如下：

子公司名称	出资比例	合并期间
佛山市小熊厨房电器有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
佛山市小熊生活电器有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
佛山市悦享电子商务有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
佛山市瑞翌电子商务有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
佛山市艾萌电子商务有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
佛山市小熊营销管理有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
佛山市悠想电子商务有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
佛山市小熊环境电器有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
佛山市小熊健康电器有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
佛山市小熊智能电器有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
珠海桓韬商务咨询有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
广东小熊科技有限公司	100.00%	2019.01-2021.12
广东小熊婴童用品有限公司	100.00%	2020.04-2021.12
小熊电器（香港）有限公司	100.00%	2020.07-2021.12
广东小熊电子商务有限公司	100.00%	2020.11-2021.12
深圳小熊电器有限公司	100.00%	2020.12-2021.12
广东小熊精品电器有限公司	100.00%	2021.08-2021.12
广东宝朗电器有限公司	90.00%	2021.08-2021.12

四、最近三年简要财务报表

(一) 合并报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：			
货币资金	66,960.11	97,363.80	59,211.63
交易性金融资产	109,461.10	120,299.90	78,000.00
应收票据	-	2,494.96	2,569.24
应收账款	12,671.83	11,885.38	10,503.04
应收款项融资	-	109.49	1,395.84
预付款项	3,588.59	3,939.17	1,231.89
其他应收款	704.93	877.98	573.93
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-

存货	61,624.63	53,177.79	43,199.24
其他流动资产	5,186.02	4,493.12	2,550.89
流动资产合计	260,197.21	294,641.58	199,235.69
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
长期股权投资	640.43	-	-
其他非流动金融资产	180.03	150.20	112.50
投资性房地产	-	-	-
固定资产	53,537.40	28,076.80	13,682.22
在建工程	10,721.19	22,236.09	18,335.31
使用权资产	967.08	-	-
无形资产	28,364.50	19,517.38	20,086.84
长期待摊费用	5,376.40	2,866.06	429.47
递延所得税资产	1,343.87	1,691.47	1,339.74
其他非流动资产	383.87	-	-
非流动资产合计	101,514.76	74,537.99	53,986.08
资产总计	361,711.97	369,179.58	253,221.77
流动负债：			
应付票据	93,415.62	108,686.84	39,286.72
应付账款	31,797.89	26,224.62	19,120.29
预收款项	-	-	4,781.69
合同负债	3,990.34	6,005.91	-
应付职工薪酬	7,235.87	6,328.25	4,101.45
应交税费	2,439.21	4,988.37	3,178.19
其他应付款	6,070.65	3,799.79	3,230.47
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	27.56	-	-
其他流动负债	8,615.98	15,586.87	12,766.82
流动负债合计	153,593.11	171,620.66	86,465.63
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
租赁负债	970.66	-	-
预计负债	221.14	275.12	285.93
递延收益	30.00	-	-
非流动负债合计	1,221.80	275.12	285.93
负债合计	154,814.90	171,895.78	86,751.56
股东权益：			
股本	15,644.40	15,600.00	12,000.00
资本公积	95,054.79	93,371.14	96,971.14
减：库存股	1,728.05	-	-
盈余公积	7,822.20	7,800.00	4,623.50
未分配利润	90,057.07	80,512.66	52,875.57
归属于母公司股东权益合计	206,850.41	197,283.80	166,470.21
少数股东权益	46.66	-	-
股东权益合计	206,897.07	197,283.80	166,470.21
负债和股东权益总计	361,711.97	369,179.58	253,221.77

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	360,634.03	365,994.84	268,796.40
其中：营业收入	360,634.03	365,994.84	268,796.40
二、营业总成本	323,829.89	314,920.70	234,386.85
其中：营业成本	242,411.44	247,307.75	176,713.29
税金及附加	1,672.42	2,318.66	1,512.26
销售费用	55,318.35	44,022.49	39,587.28
管理费用	13,078.40	12,264.59	9,008.82
研发费用	12,988.80	10,524.15	7,651.52
财务费用	-1,639.51	-1,516.94	-86.33
其中：利息费用	-	-	-
利息收入	1,751.69	2,024.75	150.64
加：其他收益	1,171.07	1,371.55	499.47
投资收益（损失以“-”号填列）	3,284.41	2,621.76	531.42
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-144.06	-67.30	-887.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,599.17	-239.05	-285.62
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,425.52	-2,751.10	-1,114.67
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-706.18	3.13	26.55
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	33,384.69	52,013.13	33,179.20
加：营业外收入	178.60	265.84	350.54
减：营业外支出	612.91	439.50	323.09
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	32,950.38	51,839.47	33,206.65
减：所得税费用	4,613.83	9,025.89	6,388.48
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	28,336.55	42,813.59	26,818.17
（一）按经营持续性分类	28,336.55	42,813.59	26,818.17
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	28,336.55	42,813.59	26,818.17
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	28,336.55	42,813.59	26,818.17
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	28,339.89	42,813.59	26,818.17
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-3.34	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	28,336.55	42,813.59	26,818.17
归属于母公司股东的综合收益总额	28,339.89	42,813.59	26,818.17
归属于少数股东的综合收益总额	-3.34	-	-
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	1.82	2.74	2.06
（二）稀释每股收益（元/股）	1.82	2.74	2.06

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019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	398,482.84	417,842.23	296,424.45

收到的税费返还	311.30	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,969.82	4,345.49	1,343.83
经营活动现金流入小计	403,763.96	422,187.72	297,768.28
购买商品、接受劳务支付的现金	265,370.44	204,861.06	178,858.64
支付给职工以及为职工支付的现金	42,462.61	33,489.60	26,503.82
支付的各项税费	17,199.71	22,519.23	16,916.72
支付其他与经营活动有关的现金	61,616.91	40,566.92	34,849.26
经营活动现金流出小计	386,649.67	301,436.82	257,128.44
经营活动产生的现金流量净额	17,114.29	120,750.90	40,639.84
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	3,205.18	2,621.76	531.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94.81	3.51	28.42
收到其他与投资活动有关的现金	312,840.70	262,490.00	237,973.00
投资活动现金流入小计	316,140.69	265,115.26	238,532.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42,598.98	30,659.22	22,443.07
投资支付的现金	640.87	105.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	304,135.11	304,789.90	315,973.00
投资活动现金流出小计	347,374.97	335,554.12	338,416.07
投资活动产生的现金流量净额	-31,234.27	-70,438.86	-99,883.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,778.05	-	95,446.87
取得借款所收到的现金	-	-	1,805.20
收到其他与筹资活动有关的现金	62,048.12	28,273.94	19,533.00
筹资活动现金流入小计	63,826.17	28,273.94	116,785.07
偿还债务所支付的现金	-	-	2,917.33
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	18,773.28	12,000.00	74.17
支付其他与筹资活动有关的现金	46,224.73	52,816.30	25,234.39
筹资活动现金流出小计	64,998.01	64,816.30	28,225.90
筹资活动产生的现金流量净额	-1,171.84	-36,542.36	88,559.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-63.13	-164.98	12.90
五、现金及现金等价物净增加额	-15,354.95	13,604.70	29,328.65
加：期初现金及现金等价物余额	61,186.60	47,581.90	18,253.25
六、期末现金及现金等价物余额	45,831.65	61,186.60	47,581.90

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2021 年度														
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	15,600.00	-	-	-	93,371.14	-	-	-	7,800.00	-	80,512.66	-	197,283.80	-	197,283.80
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	15,600.00	-	-	-	93,371.14	-	-	-	7,800.00	-	80,512.66	-	197,283.80	-	197,283.80
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	44.40	-	-	-	1,683.65	1,728.05	-	-	22.20	-	9,544.41	-	9,566.61	46.66	9,613.27
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,339.89	-	28,339.89	46.66	28,386.55
(二) 所有者投入和减少资本	44.40	-	-	-	1,683.65	1,728.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的普通股	44.40	-	-	-	1,683.65	1,728.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	22.20	-	-18,795.48	-	-18,773.28	-	-18,773.28
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	22.20	-	-22.20	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-18,773.28	-	-18,773.28	-	-18,773.28
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	15,644.40	-	-	-	95,054.79	1,728.05	-	-	7,822.20	-	90,057.07	-	206,850.41	46.66	206,897.07
项目	2020 年度														
	归属于母公司股东权益													少数股 东权益	股东权 益合计
	股本	其他权益工具			资本 公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股	永续债	其他													
一、上年年末余额	12,000.00	-	-	-	96,971.14	-	-	-	4,623.50	-	52,875.57	-	166,470.21	-	166,470.21
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	12,000.00	-	-	-	96,971.14	-	-	-	4,623.50	-	52,875.57	-	166,470.21	-	166,470.21
三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列）	3,600.00	-	-	-	-3,600.00	-	-	-	3,176.50	-	27,637.09	-	30,813.59	-	30,813.59
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,813.59	-	42,813.59	-	42,813.59
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,176.50	-	-15,176.50	-	-12,000.00	-	-12,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,176.50	-	-3,176.50	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,000.00	-	-12,000.00	-	-12,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	3,600.00	-	-	-	-3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	3,600.00	-	-	-	-3,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	15,600.00	-	-	-	93,371.14	-	-	-	7,800.00	-	80,512.66	-	197,283.80	-	197,283.80
	2019年度														
	归属于母公司股东权益														
项目	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	其他	小计	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	9,000.00	-	-	-	6,289.95	-	-	-	1,585.93	-	29,094.97	-	45,970.85	-	45,970.85
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	9,000.00	-	-	-	6,289.95	-	-	-	1,585.93	-	29,094.97	-	45,970.85	-	45,970.85
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	3,000.00	-	-	-	90,681.19	-	-	-	3,037.57	-	23,780.60	-	120,499.36	-	120,499.36
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,818.17	-	26,818.17	-	26,818.17
(二) 股东投入和减少资本	3,000.00	-	-	-	90,681.19	-	-	-	-	-	-	-	93,681.19	-	93,681.19
1. 股东投入的普通股	3,000.00	-	-	-	90,681.19	-	-	-	-	-	-	-	93,681.19	-	93,681.19
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,037.57	-	-3,037.57	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,037.57	-	-3,037.57	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	12,000.00	-	-	-	96,971.14	-	-	-	4,623.50	-	52,875.57	-	166,470.21	-	166,470.21

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：			
货币资金	56,589.11	62,703.45	45,926.11
交易性金融资产	103,655.36	102,699.90	65,500.00
应收票据	-	51.62	-
应收账款	76,534.10	53,221.87	15,412.12
应收款项融资	-	30.92	-
预付款项	4,782.55	6,270.89	316.21
其他应收款	23,421.23	11,873.95	9,123.57
存货	25,939.37	26,747.16	32,009.95
其他流动资产	632.55	0.90	965.50
流动资产合计	291,554.27	263,600.67	169,253.47
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
长期股权投资	69,888.88	67,798.45	45,718.45
其他非流动金融资产	105.03	150.20	112.50
固定资产	13,719.65	13,017.04	8,138.00
在建工程	1,646.73	572.59	2,823.44
使用权资产	-	-	-
无形资产	2,194.70	1,558.25	1,625.38
长期待摊费用	145.47	307.25	321.87
递延所得税资产	767.42	713.61	406.91
其他非流动资产	80.59	-	-
非流动资产合计	88,548.46	84,117.37	59,146.55
资产总计	380,102.72	347,718.04	228,400.02
流动负债：			
应付票据	77,457.65	59,348.74	22,251.94
应付账款	85,000.76	74,265.18	37,370.37
预收款项	-	-	4,033.81
合同负债	11,046.71	6,311.76	-
应付职工薪酬	3,171.98	2,080.26	1,337.77
应交税费	288.19	3,872.75	1,037.28
其他应付款	2,525.43	3,816.89	269.48
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	7,752.15	13,001.60	7,718.78
流动负债合计	187,242.87	162,697.18	74,019.43
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
预计负债	221.13	260.07	254.14
非流动负债合计	221.13	260.07	254.14
负债合计	187,463.99	162,957.24	74,273.57

股东权益：			
股本	15,644.40	15,600.00	12,000.00
资本公积	95,150.12	93,466.47	95,687.71
减：库存股	1,728.05		
盈余公积	7,822.20	7,800.00	4,623.50
未分配利润	75,750.06	67,894.33	41,815.24
股东权益合计	192,638.73	184,760.80	154,126.45
负债和股东权益总计	380,102.72	347,718.04	228,400.02

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	346,334.97	327,534.46	206,799.12
减：营业成本	260,780.55	253,703.11	158,287.39
税金及附加	888.31	1,104.40	363.71
销售费用	38,542.93	21,832.91	17,411.67
管理费用	7,003.31	6,902.81	4,921.58
研发费用	11,277.63	10,917.24	7,203.95
财务费用	-1,387.30	-1,262.85	-42.25
其中：利息费用	-	-	-
利息收入	1,418.07	1,641.25	83.06
加：其他收益	1,021.22	1,020.95	395.80
投资收益（损失以“-”号填列）	2,957.40	12,320.32	15,182.64
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-49.80	-67.30	-887.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,303.89	2.12	59.05
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,803.74	-1,668.40	-633.64
资产处置收益（损失以“-”号填列）	4.16	3.13	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	30,054.89	45,947.67	32,769.42
加：营业外收入	30.56	92.04	51.57
减：营业外支出	524.25	400.92	310.16
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	29,561.20	45,638.78	32,510.84
减：所得税费用	2,909.99	4,383.20	2,135.09
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	26,651.21	41,255.58	30,375.74
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	26,651.21	41,255.58	30,375.74
（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	26,651.21	41,255.58	30,375.74

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019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	355,459.00	329,543.61	209,918.10
收到的税费返还	287.98	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,980.07	6,094.40	8,084.80
经营活动现金流入小计	359,727.04	335,638.01	218,002.90
购买商品、接受劳务支付的现金	238,044.28	207,998.14	157,437.95

支付给职工以及为职工支付的现金	14,665.87	7,659.66	5,693.56
支付的各项税费	11,962.96	7,717.49	2,613.46
支付其他与经营活动有关的现金	45,676.11	29,049.35	25,194.53
经营活动现金流出小计	310,349.23	252,424.63	190,939.50
经营活动产生的现金流量净额	49,377.82	83,213.37	27,063.40
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	2,882.84	12,320.32	15,182.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3.51	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,378.76	-
收到其他与投资活动有关的现金	272,840.70	199,890.00	149,983.00
投资活动现金流入小计	275,723.54	214,592.59	165,165.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,382.68	8,593.04	5,420.40
投资支付的现金	2,015.87	23,185.00	28,700.00
支付其他与投资活动有关的现金	273,800.80	237,089.90	215,483.00
投资活动现金流出小计	286,199.35	268,867.94	249,603.40
投资活动产生的现金流量净额	-10,475.81	-54,275.35	-84,437.76
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,728.05	-	95,446.87
取得借款收到的现金	-	-	431.00
收到其他与筹资活动有关的现金	13,094.57	13,603.66	10,694.71
筹资活动现金流入小计	14,822.62	13,603.66	106,572.58
偿还债务支付的现金	-	-	1,543.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,773.28	12,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	36,608.29	28,153.13	15,603.57
筹资活动现金流出小计	55,381.57	40,153.13	17,146.70
筹资活动产生的现金流量净额	-40,558.96	-26,549.47	89,425.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-61.52	-164.98	12.90
五、现金及现金等价物净增加额	-1,718.47	2,223.57	32,064.41
加：期初现金及现金等价物余额	41,468.40	39,244.82	7,180.41
六、期末现金及现金等价物余额	39,749.93	41,468.40	39,244.82

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2021年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	15,600.00	-	-	-	93,466.47	-	-	-	7,800.00	67,894.33	-	184,760.80
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	15,600.00	-	-	-	93,466.47	-	-	-	7,800.00	67,894.33	-	184,760.80
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	44.40	-	-	-	1,683.65	1,728.05	-	-	22.20	7,855.73	-	7,877.93
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,651.21	-	26,651.21
(二)所有者投入和减少资本	44.40	-	-	-	1,683.65	1,728.05	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的普通股	44.40	-	-	-	1,683.65	1,728.05	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	22.20	-18,795.48	-	-18,773.28
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	22.20	-22.20	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-18,773.28	-	-18,773.28
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	15,644.40	-	-	-	95,150.12	1,728.05	-	-	7,822.20	75,750.06	-	192,638.73
项目	2020 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	12,000.00	-	-	-	95,687.71	-	-	-	4,623.50	41,815.24	-	154,126.45
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	12,000.00	-	-	-	95,687.71	-	-	-	4,623.50	41,815.24	-	154,126.45
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	3,600.00	-	-	-	-2,221.24	-	-	-	3,176.50	26,079.09	-	30,634.35
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,255.58	-	41,255.58
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	1,378.76	-	-	-	-	-	-	1,378.76
1.股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	1,378.76	-	-	-	-	-	-	1,378.76
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,176.50	-15,176.50	-	-12,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,176.50	-3,176.50	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,000.00	-	-12,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(四) 股东权益内部结转	3,600.00	-	-	-	-3,600.00	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	3,600.00	-	-	-	-3,600.00	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	15,600.00	-	-	-	93,466.47	-	-	-	7,800.00	67,894.33	-	184,760.80
项目	2019年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	9,000.00	-	-	-	5,006.51	-	-	-	1,585.93	14,477.07	-	30,069.51
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	9,000.00	-	-	-	5,006.51	-	-	-	1,585.93	14,477.07	-	30,069.51
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	3,000.00	-	-	-	90,681.19	-	-	-	3,037.57	27,338.17	-	124,056.94
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,375.74	-	30,375.74
(二) 股东投入和减少资本	3,000.00	-	-	-	90,681.19	-	-	-	-	-	-	93,681.19
1.股东投入的普通股	3,000.00	-	-	-	90,681.19	-	-	-	-	-	-	93,681.19
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,037.57	-3,037.57	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,037.57	-3,037.57	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	12,000.00	-	-	-	95,687.71	-	-	-	4,623.50	41,815.24	-	154,126.45

五、报告期内主要财务数据

(一) 主要财务指标

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	1.69	1.72	2.30
速动比率（倍）	1.24	1.36	1.76
资产负债率（母公司）	49.32%	46.86%	32.52%
项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	24.58	30.93	29.43
存货周转率（次）	4.00	4.93	4.62
利息保障倍数（倍）	-	-	447.70
每股经营活动现金流量（元/股）	1.09	7.74	3.39
每股净现金流量（元/股）	-0.98	0.87	2.44
研发费用占营业收入的比重	3.60%	2.88%	2.85%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-预付款项-存货-其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

4、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

5、存货周转率=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

6、利息保障倍数=（合并利润总额+财务费用中利息支出）/利息支出

7、每股经营性净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

8、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

9、研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

(二) 净资产收益率及每股收益

公司根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的要求，计算公司报告期内合并财务报表净资产收益率和每股收益，其中，2019年度至2021年度的净资产收益率及每股收益经信永中和审计。具体如下：

年度	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
2021 年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.13	1.82	1.82
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.87	1.65	1.65
2020 年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.67	2.74	2.74
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.90	2.54	2.54
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	29.60	2.06	2.06
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.46	2.05	2.05

注：上述财务指标计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率

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

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

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

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

其中：P₀ 为归属于母公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益 = P₁ / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

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

六、非经常性损益明细表

信永中和对公司 2019 年度至 2021 年度的非经常性损益情况进行了专项说明，并出具了编号为“XYZH/2022GZAA60481”的《非经常性损益及净资产收益率和每股收益的鉴证报告》。报告期内，公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	-890.34	3.13	26.55
计入当期损益的政府补助	1,171.07	1,371.55	499.47
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,065.79	2,554.45	-356.08
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-250.15	-173.65	27.45
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	3,096.36	3,755.48	197.39
减：所得税影响额	565.78	553.86	72.74
少数股东权益影响额（税后）	0.14	-	-

归属于公司普通股股东非经常性损益净额	2,530.44	3,201.62	124.65
---------------------------	-----------------	-----------------	---------------

报告期内，公司的归属于公司普通股股东非经常性损益净额分别为124.65万元、3,201.62万元和2,530.44万元，占归属于母公司股东的净利润分别为0.46%、7.48%和8.93%，占比较小，主要为非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助和交易性金融资产所产生的投资收益。

第四节 管理层讨论与分析

公司管理层结合公司最近三年的财务报表，对财务状况、盈利能力、现金流量、报告期内资本性支出情况以及财务状况和盈利能力趋势进行了如下分析。

一、财务状况分析

(一) 资产结构

单位：万元

主要项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	260,197.21	71.93%	294,641.58	79.81%	199,235.69	78.68%
非流动资产	101,514.76	28.07%	74,537.99	20.19%	53,986.08	21.32%
资产总计	361,711.97	100.00%	369,179.58	100.00%	253,221.77	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 253,221.77 万元、369,179.58 万元和 361,711.97 万元。

2020 年末资产总额较 2019 年末增加 115,957.81 万元，增长 45.79%，主要原因是：一是公司当期使用票据结算增加，期末应付票据较上年末增加 69,400.12 万元，增幅 176.65%，带动负债和资产总额同时增加；二是疫情期间消费者对小家电需求增加，公司产品销售情况良好，当期实现净利润 42,813.59 万元，带动资产总额增加。

2021 年末资产总额较 2020 年末减少 7,467.60 万元，降幅 2.02%，变动较小。

1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	66,960.11	25.73%	97,363.80	33.04%	59,211.63	29.72%
交易性金融资产	109,461.10	42.07%	120,299.90	40.83%	78,000.00	39.15%
应收票据	-	0.00%	2,494.96	0.85%	2,569.24	1.29%
应收账款	12,671.83	4.87%	11,885.38	4.03%	10,503.04	5.27%
应收款项融资	-	-	109.49	0.04%	1,395.84	0.70%
预付款项	3,588.59	1.38%	3,939.17	1.34%	1,231.89	0.62%

其他应收款	704.93	0.27%	877.98	0.30%	573.93	0.29%
存货	61,624.63	23.68%	53,177.79	18.05%	43,199.24	21.68%
其他流动资产	5,186.02	1.99%	4,493.12	1.52%	2,550.89	1.28%
流动资产合计	260,197.21	100.00%	294,641.58	100.00%	199,235.69	100.00%

公司流动资产主要是货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货。报告期各期末，上述资产金额合计为 190,913.91 万元、282,726.87 万元和 250,717.68 万元，占流动资产的比例分别为 95.82%、95.96%和 96.36%。公司主要流动资产科目变动情况如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，货币资金余额明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行存款	44,385.09	66.29%	60,358.85	61.99%	46,804.95	79.05%
其他货币资金	22,575.02	33.71%	37,004.94	38.01%	12,406.67	20.95%
合计	66,960.11	100.00%	97,363.80	100.00%	59,211.63	100.00%

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 59,211.63 万元、97,363.80 万元和 66,960.11 万元，占流动资产的比例分别为 29.72%、33.04%和 25.73%。

2019 年末，公司货币资金余额较上年末增加 33,280.41 万元，增幅 128.34%，主要是 2019 年公司首次公开发行股票募集资金所致。

2020 年末，公司货币资金余额较上年末增加 38,152.17 万元，增幅 64.43%，主要原因是：公司 2020 年度经营活动产生现金流量净额 120,750.90 万元，较上年同期增加 80,111.06 万元，带动货币资金增加。

2021 年末，公司货币资金余额较上年末减少 30,403.68 万元，降幅 31.23%，主要原因是：公司 2021 年度在建工程和固定资产等投入增加，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金流出 42,598.98 万元。

报告期各期末，公司使用受限的货币资金分别为 11,629.72 万元、36,177.20 万元和 21,128.46 万元，主要为银行承兑汇票保证金，2020 年公司其他货币资金增长较快，主要是公司通过应付票据支付贷款金额增加，应付票据保证金相应增加。

(2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	109,461.10	120,299.90	78,000.00
其中：现金管理产品投资	109,461.10	120,299.90	78,000.00
合计	109,461.10	120,299.90	78,000.00

公司交易性金融资产主要为结构性存款等理财产品投资，报告期各期末，交易性金融资产金额分别为 78,000.00 万元、120,299.90 万元和 109,461.10 万元。

截至报告期末，交易性金融资产中存在收益波动大且风险较高的金融产品，合计金额为 10,152.41 万元，属于财务性投资。

(3) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑汇票	-	2,494.96	2,569.24
商业承兑汇票	-	-	-
合计	-	2,494.96	2,569.24

2020 年末公司应收票据较上年末减少 74.28 万元，降幅 2.89%，变动较小。

2021 年末公司无应收票据余额。

(4) 应收账款

报告期各期末，应收账款账面价值分别为 10,503.04 万元、11,885.38 万元和 12,671.83 万元，占流动资产的比例分别为 5.27%、4.03%和 4.87%。

2020 年末，公司应收账款余额分别上年末 1,516.39 万元，增幅 13.69%，主要原因是：2020 年度营业收入较上年同期增长 97,198.44 万元，增幅 36.16%，带动应收账款余额增长。

2021 年末，公司应收账款余额较上年末增加 4,162.22 万元，增幅 33.06%，主要原因是：2021 年末公司对苏宁易购单项计提坏账准备的应收账款 3,707.28 万元尚未收回。

①应收账款账面余额的变动情况

报告期内，公司应收账款账面余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31/ 2021年度	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度
应收账款账面余额	16,752.98	12,590.76	11,074.37
营业收入	360,634.03	365,994.84	268,796.40
应收账款账面余额与营业收入的比例	4.65%	3.44%	4.12%
应收账款账面余额增长率	33.06%	13.69%	53.92%
营业收入增长率	-1.46%	36.16%	31.70%

报告期各期末，公司应收账款账面余额占营业收入比例较为稳定。2021年公司应收账款余额占营业收入比例较上年增加1.21个百分点，主要原因是：2021年末公司对苏宁易购单项计提坏账准备的应收账款3,707.28万元尚未收回，剔除苏宁易购后应收账款余额占营业收入比例为3.62%，较上年变动较小。

②应收账款及坏账准备情况

报告期各期末，公司应收账款及坏账计提情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
按单项计提坏账准备	3,751.09	22.39%	3,362.27	89.63%	388.83
按组合计提坏账准备	13,001.89	77.61%	718.88	5.53%	12,283.00
合计	16,752.98	100.00%	4,081.15	-	12,671.83
项目	2020.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	12,590.76	100.00%	705.38	5.60%	11,885.38
合计	12,590.76	100.00%	705.38	-	11,885.38
项目	2019.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	11,074.37	100.00%	571.33	5.16%	10,503.04
合计	11,074.37	100.00%	571.33	-	10,503.04

2021年末，公司按单项计提坏账准备3,362.27万元，主要为苏宁易购出现暂时性支付风险而相应计提的坏账准备。

③采用组合计提坏账准备的应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例

1年以内	12,691.34	97.61%	12,251.69	97.31%	11,025.20	99.56%
1-2年	279.55	2.15%	290.34	2.31%	28.42	0.26%
2-3年	5.19	0.04%	28.01	0.22%	12.73	0.11%
3年以上	25.81	0.20%	20.72	0.16%	8.02	0.07%
合计	13,001.89	100.00%	12,590.76	100.00%	11,074.37	100.00%

报告期各期末，公司账龄 1 年以内的应收账款账面余额占比分别为 99.56%、97.31%和 97.61%，应收账款发生坏账的风险较低。

④应收账款前五名情况

2021 年末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	占应收账款余额的比例	坏账准备
1	第一名	7,325.94	43.73%	366.30
2	第二名	3,707.28	22.13%	3,318.45
3	第三名	1,004.19	5.99%	50.21
4	第四名	525.96	3.14%	26.30
5	第五名	472.30	2.82%	23.61
	合计	13,035.67	77.81%	3,784.87

(5) 应收款项融资

公司自 2019 年起实施新金融工具准则，将应收票据中预计将用于背书、贴现的承兑行是大型商业银行和上市股份制商业银行的银行承兑汇票在“应收款项融资”科目核算。报告期各期末，公司应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	-	-	109.49	100.00%	1,395.84	100.00%
合计	-	-	109.49	100.00%	1,395.84	100.00%

2020 年末，公司应收款项融资余额较上年末减少 1,286.35 万元，降幅 92.16%，主要是公司收到承兑行是大型商业银行和上市股份制商业银行的银行承兑汇票减少所致；2021 年末，公司无应收款项融资余额。

(6) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
1年以内	3,530.06	3,932.06	1,230.65
1至2年	57.57	6.87	1.24
2至3年	0.96	0.23	-

合计	3,588.59	3,939.17	1,231.89
----	----------	----------	----------

报告期各期末，公司预付款项主要系预付设备采购款、原材料采购款、市场推广费等，金额分别为 1,231.89 万元、3,939.17 万元和 3,588.59 万元，占流动资产比例分别为 0.62%、1.34%和 1.38%，账龄主要在 1 年以内，发生坏账的风险较低。

2020 年末，公司预付款项较上年末增加 2,707.28 万元，增幅为 219.77%，主要原因为：一是公司将天猫官方旗舰店改为公司自营后，原由经销商承担的市场推广费改由公司承担，带动预付市场推广费较上年同期增加 1,211.58 万元；二是当年度公司增加设备采购，2020 年末预付设备款较上年同期增加 854.80 万元。

2021 年末，公司预付账款较上年末减少 350.58 万元，降幅 8.90%，主要原因为：随着小熊智能厂房建设完成，公司预付设备款较上年末减少。

(7) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款主要为租赁押金、质保金、履约保证金等，金额分别为 573.93 万元、877.98 万元和 704.93 万元，占流动资产的比例分别为 0.29%、0.30%和 0.27%，占比较低，对公司资产状况影响较小。

①其他应收款账面余额及坏账准备计提情况

报告期内各期末，公司其他应收款账面余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
按单项计提坏账准备	1.00	1.00	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	1,134.15	429.22	1,203.46	325.48	814.25	240.33
合计	1,135.15	430.22	1,203.46	325.48	814.25	240.33

2021 年末，公司按单项计提坏账准备的其他应收账款余额为 1.00 万元，金额较小，主要为公司支付给杭州贝佳电子商务有限公司的质保金。

②其他应收款账面余额构成情况

报告期各期末，公司其他应收款账面余额按款项性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
租赁押金	183.25	16.14%	450.28	37.42%	343.72	42.21%
质保金	475.35	41.88%	353.61	29.38%	213.00	26.16%
员工备用金	3.76	0.33%	19.45	1.62%	31.39	3.86%
可收回模具款	-	-	-	-	2.25	0.28%
履约保证金	229.39	20.21%	145.99	12.13%	138.00	16.95%
其他	243.40	21.44%	234.13	19.45%	85.89	10.55%
合计	1,135.15	100.00%	1,203.46	100.00%	814.25	100.00%

③其他应收款的账龄情况

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的其他应收款账面余额如下：

单位：万元

账龄	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	395.02	34.80%	565.16	46.96%	554.78	68.13%
1至2年	220.70	19.44%	398.18	33.09%	45.20	5.55%
2至3年	306.64	27.01%	45.07	3.74%	21.46	2.64%
3年以上	212.79	18.75%	195.05	16.21%	192.82	23.68%
合计	1,135.15	100.00%	1,203.46	100.00%	814.25	100.00%

截至2021年12月31日，其他应收款前五名单位情况如下：

单位：万元

客户名称	期末金额	账龄	款项性质及内容
第一名	218.00	2-3年	履约保证金
第二名	138.00	3年以内	质保金
第三名	136.35	5年以上	租赁押金
第四名	50.00	1-2年	质保金
第五名	12.90	1-2年	租赁押金
合计	555.25	-	-

截至2021年12月31日，其他应收款前五名金额合计为555.25万元，占期末其他应收款余额的48.91%，公司其他应收款中不存在持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款，不存在资金被主要股东及其控制的其他企业占用的情况。

(8) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为43,199.24万元、53,177.79万元和61,624.63万元，占流动资产的比例分别为21.68%、18.05%和23.68%。

①存货构成情况

报告期各期末，公司的存货账面余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,993.70	6.12%	3,226.60	5.76%	2,411.50	5.44%
库存商品	41,884.63	64.23%	31,832.37	56.87%	24,203.15	54.58%
在产品	87.41	0.13%	349.43	0.62%	255.03	0.58%
半成品	965.56	1.48%	1,156.54	2.07%	758.49	1.71%
发出商品	17,556.93	26.92%	18,069.68	32.28%	15,521.70	35.00%
委托加工物资	720.07	1.10%	1,338.37	2.39%	1,192.63	2.69%
合计	65,208.30	100.00%	55,972.99	100.00%	44,342.50	100.00%

公司存货主要是为满足当期正常生产、销售所储备的原材料、库存商品和发出商品等。

2020年末，公司存货余额比上年末增加11,630.49万元，增幅26.23%，主要原因与2019年变动原因相同，当年度营业收入较上年同期增长97,198.44万元，增幅36.16%，带动库存商品和发出商品分别较上年同期增长7,629.22万元和2,547.98万元，增幅分别为31.52%和16.42%。

2021年末，公司存货余额比上年末增加9,235.31万元，增幅16.50%，主要是公司根据订单情况和需求预测进行了相应备货，2022年度第一季度销售收入较上年同期增长7.69%。

②存货跌价准备情况

报告期各期末，公司计提存货跌价准备分别为1,143.26万元、2,795.20万元和3,583.66万元，占存货账面余额的计提比例分别为2.58%、4.99%和5.50%。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
待扣进项税额	2,622.49	4,116.22	2,548.76
待退回税费	524.55	376.90	2.13
一年内到期的国债	2,038.98	-	-
合计	5,186.02	4,493.12	2,550.89

公司其他流动资产主要内容是待扣进项税额、待退回税费和一年内到期的国债，报告期各期末，金额分别2,550.89万元、4,493.12万元和5,186.02万元，占流动资产比例分别为1.28%、1.52%和1.99%。

2020 年末其他流动资产较上年末增加 1,942.23 万元，主要是当期购建固定资产等增加，带动待扣进项税额较上年末增加 1,567.46 万元，增幅 61.50%；

2021 年末其他流动资产较上年末增加 692.90 万元，增幅 15.42%，主要原因是一年内到期的国债较上年末增加 2,038.98 万元。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	640.43	0.63%	-	-	-	-
其他非流动金融资产	180.03	0.18%	150.20	0.20%	112.50	0.21%
固定资产	53,537.40	52.74%	28,076.80	37.67%	13,682.22	25.34%
在建工程	10,721.19	10.56%	22,236.09	29.83%	18,335.31	33.96%
使用权资产	967.08	0.95%	-	-	-	-
无形资产	28,364.50	27.94%	19,517.38	26.18%	20,086.84	37.21%
长期待摊费用	5,376.40	5.30%	2,866.06	3.85%	429.47	0.80%
递延所得税资产	1,343.87	1.32%	1,691.47	2.27%	1,339.74	2.48%
其他非流动资产	383.87	0.38%	-	-	-	-
非流动资产合计	101,514.76	100.00%	74,537.99	100.00%	53,986.08	100.00%

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产，报告期各期末上述三类资产金额合计分别为 52,104.37 万元、69,830.27 万元和 92,623.09 万元，占非流动资产的比例分别为 96.51%、93.68%和 91.24%。公司主要非流动资产科目变动情况如下：

(1) 长期股权投资

报告期末公司长期股权投资金额为 640.43 万元，主要为公司持有中山市昂贝尔五金喷涂有限公司 29.00%的股权。

中山市昂贝尔五金喷涂有限公司为公司供应商，主要为公司提供五金喷涂加工服务，公司投资该公司是为了加强与该供应商的合作关系，对公司相关供应资源进行保障，因此公司投资该公司属于“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资”，不属于财务性投资。

(2) 其他非流动金融资产

报告期各期末，公司其他非流动金融资产主要为持有广东顺德贝奥烘焙管

理有限公司 14.20%的股权、广东中创智家科学研究所有限公司 3.00%的股权和广东力适科技有限公司 15.00%的股权，金额分别为 112.50 万元、150.20 万元和 180.03 万元，占公司非流动资产比重分别为 0.21%、0.20%和 0.18%，占比较小。

公司对广东顺德贝奥烘焙管理有限公司和广东中创智家科学研究所有限公司的投资属于财务性投资。

(3) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	33,931.73	63.38%	11,712.63	41.72%	3,648.67	26.67%
机器设备	10,049.78	18.77%	7,552.98	26.90%	3,781.05	27.63%
运输设备	292.54	0.55%	386.95	1.38%	359.52	2.63%
办公设备	1,298.02	2.42%	943.42	3.36%	326.04	2.38%
生产模具	7,965.34	14.88%	7,480.82	26.64%	5,566.93	40.69%
合计	53,537.40	100.00%	28,076.80	100.00%	13,682.22	100.00%

报告期各期末，公司固定资产价值分别为 13,682.22 万元、28,076.80 万元和 53,537.40 万元，占非流动资产比例分别为 25.34%、37.67%和 52.74%。

2020 年末，公司固定资产较上年末增加 14,394.59 万元，增幅 105.21%，主要原因：一是小熊电器创意小家电生产建设（均安）项目和小熊电器创意小家电生产建设（大良五沙）项目部分转入固定资产，带动房屋建筑物较上年末增加 8,063.95 万元，增幅 221.01%；二是随着生产规模的扩大，公司进一步加大机器设备和生产模具的采购，带动机器设备和生产模具分别较上年末增加 3,771.93 万元和 1,913.90 万元。

2021 年末，公司固定资产较上年末增加 25,460.59 万元，增幅 90.68%，主要原因是：小熊电器智能小家电制造基地项目部分转入固定资产，带动房屋建筑物较上年末增加 22,219.10 万元，增幅 189.70%。

截至 2021 年末，公司固定资产账面原值、累计折旧、减值准备及账面价值情况如下表：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	减值准备	账面价值
----	--------	------	------	------

房屋建筑物	38,288.56	4,356.84	-	33,931.73
机器设备	15,438.07	5,388.29	-	10,049.78
运输设备	657.81	365.27	-	292.54
办公设备	2,625.70	1,327.68	-	1,298.02
生产模具	20,368.04	12,402.70	-	7,965.34
合计	77,378.17	23,840.77	-	53,537.40

(4) 在建工程

报告期各期末，在建工程分别为 18,335.31 万元、22,236.09 万元和 10,721.19 万元，占非流动资产比例分别为 33.96%、29.83%和 10.56%。2020 年末较上年末增加 3,900.78 万元，增幅 21.27%，主要为尚未完工的募集资金投资项目；2021 年末较上年末减少 11,514.90 万元，降幅 51.78%的主要原因为小熊电器智能小家电制造基地项目部分转入固定资产。

报告期内公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

类别	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
小熊电器创意小家电生产建设（均安）项目-土建	324.76	3.03%	19.20	0.09%	2,823.44	15.40%
小熊电器创意小家电生产建设（均安）项目-信息化建设项目	1,321.97	12.33%	553.39	2.49%	-	-
小熊电器创意小家电生产建设（大良五沙）项目-土建	6.60	0.06%	3,482.75	15.66%	4,468.92	24.37%
大良塑织厂项目-土建	-	-	-	-	788.96	4.30%
小熊科技项目-土建	8,643.83	80.62%	55.29	0.25%	-	-
小熊电器智能小家电制造基地项目-土建	164.33	1.53%	17,507.07	78.73%	10,253.99	55.92%
弱电工程	128.88	1.20%	131.90	0.59%	-	-
待安装设备	104.55	0.98%	486.49	2.19%	-	-
生活工厂灯光照明安装工程（2-3 栋）	26.27	0.24%	-	-	-	-
合计	10,721.19	100.00%	22,236.09	100.00%	18,335.31	100.00%

报告期内，公司重要在建工程变动情况具体如下：

单位：万元

2021 年度					
项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
小熊电器创意小家电生产建设（均安）项目-土建	19.20	305.56	-	-	324.76
小熊电器创意小家电生产建设（均安）项目-信息化建设项目	553.39	1,088.35	-	319.77	1,321.97
小熊电器创意小家电生产建设（大良五沙）项目-土建	3,482.75	3,803.14	7,130.90	148.39	6.60
小熊科技项目-土建	55.29	8,588.54	-	-	8,643.83

小熊电器智能小家电制造基地项目-土建	17,507.07	3,085.73	17,928.09	2,500.37	164.33
弱电工程	131.90	94.95	-	97.97	128.88
待安装设备	486.49	209.61	591.55	-	104.55
生活工厂灯光照明安装工程（2-3栋）	-	26.27	-	-	26.27
光伏并网发电系统	-	415.70	415.70	-	-
合计	22,236.09	17,617.84	26,066.23	3,066.51	10,721.19
2020年度					
项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
小熊电器创意小家电生产建设（均安）项目-土建	2,823.44	559.37	3,067.87	295.74	19.20
小熊电器创意小家电生产建设（均安）项目-信息化建设项目	-	645.99	32.83	59.77	553.39
小熊电器创意小家电生产建设（大良五沙）项目-土建	4,468.92	5,725.30	6,671.18	40.28	3,482.75
大良塑织厂项目-土建	788.96	1,801.54	287.29	2,303.20	-
小熊科技项目-土建	-	55.29	-	-	55.29
小熊电器智能小家电制造基地项目-土建	10,253.99	7,253.08	-	-	17,507.07
弱电工程	-	131.90	-	-	131.90
待安装设备	-	1,666.12	1,152.56	27.07	486.49
合计	18,335.31	17,838.60	11,211.74	2,726.08	22,236.09
2019年度					
项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
小熊电器创意小家电生产建设（均安）项目-土建	2,143.11	680.33	-	-	2,823.44
小熊电器创意小家电生产建设（均安）项目-待安装设备	31.20	35.35	66.55	-	-
环境电器待安装设备	16.80	7.34	24.14	-	-
小熊电器智能小家电制造基地项目-土建	761.16	9,492.83	-	-	10,253.99
小熊电器智能小家电制造基地项目-待安装设备	-	29.75	29.75	-	-
小熊电器创意小家电生产建设（大良五沙）项目-土建	172.79	4,296.13	-	-	4,468.92
大良塑织厂项目-土建	-	788.96	-	-	788.96
厨房电器电子车间待安装设备	-	17.35	17.35	-	-
合计	3,125.05	15,348.04	137.78	-	18,335.31

截至 2021 年末，公司在建工程不存在账面价值高于可收回金额的情况。

（5）使用权资产

2021 年 1 月 1 日起，公司执行新租赁准则。2021 年末，公司使用权资产金额为 967.08 万元，占非流动资产比例为 0.95%，占比较低，具体情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋建筑物	1,024.53	57.45	967.08

(6) 无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权、软件和商标。报告期各期末，无形资产账面价值情况如下：

单位：万元

类别	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	26,890.93	94.80%	18,753.31	96.09%	19,419.88	96.68%
软件	1,005.80	3.55%	764.07	3.91%	666.96	3.32%
商标	467.77	1.65%	-	-	-	-
合计	28,364.50	100.00%	19,517.38	100.00%	20,086.84	100.00%

截至 2021 年末，公司无形资产账面原值、累计摊销及账面价值情况如下表：

单位：万元

类别	无形资产原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	30,027.55	3,136.62	26,890.93
软件	1,496.20	490.40	1,005.80
商标	471.70	3.93	467.77
合计	31,995.45	3,630.95	28,364.50

截至 2021 年末，公司无形资产不存在账面价值高于可收回金额的情况。

(7) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要房屋装修费和修缮改造支出。报告期内，公司长期待摊费用期末账面价值分别为 429.47 万元、2,866.06 万元和 5,376.40 万元，占非流动资产的比例分别为 0.80%、3.85%和 5.30%。

2020 年末，公司长期待摊费用较上年增加 2,436.59 万元，增幅 567.35%，主要为当年度小熊营销办公场所修缮改造完成，带动长期待摊费用较上年末增加。

2021 年末，公司长期待摊费用较上年增加 2,510.34 万元，增幅 87.59%，主要为小熊智能厂房及办公场所装修完成，带动长期待摊费用较上年末增加。

(8) 递延所得税资产

报告期各期末，递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

类别	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产减值准备	404.72	30.12%	484.49	28.64%	210.25	15.69%

应收款项坏账准备	308.27	22.94%	149.91	8.86%	144.97	10.82%
预提经销商返利	217.46	16.18%	384.77	22.75%	431.99	32.24%
预计负债（产品质量保证金）	33.17	2.47%	41.93	2.48%	46.07	3.44%
未实现内部交易损益	373.18	27.77%	630.37	37.27%	506.46	37.80%
与资产相关的政府补助	7.06	0.53%	-	-	-	-
合计	1,343.87	100.00%	1,691.47	100.00%	1,339.74	100.00%

公司递延所得税资产主要由资产减值准备、应收款项坏账准备、预提经销商返利和未实现内部交易损益构成。报告期各期末，递延所得税资产金额分别为 1,339.74 万元、1,691.47 万元和 1,343.87 万元，占非流动资产的比例分别为 2.48%、2.27%和 1.32%。

（9）其他非流动资产

报告期内各期末，公司其他非流动资产分别为 0 万元、0 万元和 383.87 万元，占非流动资产的比例分别为 0%、0%和 0.38%。2021 年末其他非流动资产主要是预付长期资产款。

（二）负债分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

单位：万元

主要项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	153,593.11	99.21%	171,620.66	99.84%	86,465.63	99.67%
非流动负债	1,221.80	0.79%	275.12	0.16%	285.93	0.33%
总计	154,814.90	100.00%	171,895.78	100.00%	86,751.56	100.00%

公司负债以流动负债为主，报告期各期末流动负债分别为 86,465.63 万元、171,620.66 万元和 153,593.11 万元，占负债总额的比例分别为 99.67%、99.84%和 99.21%。

2020 年末，公司负债总额较上年末增加 85,144.22 万元，增幅 98.15%，主要为应付票据增加所致；2021 年末，公司负债总额较上年末减少 17,080.87 万元，降幅 9.94%，主要为应付票据减少所致。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付票据	93,415.62	60.82%	108,686.84	63.33%	39,286.72	45.44%
应付账款	31,797.89	20.70%	26,224.62	15.28%	19,120.29	22.11%
预收款项	-	-	-	-	4,781.69	5.53%
合同负债	3,990.34	2.60%	6,005.91	3.50%	-	-
应付职工薪酬	7,235.87	4.71%	6,328.25	3.69%	4,101.45	4.74%
应交税费	2,439.21	1.59%	4,988.37	2.91%	3,178.19	3.68%
其他应付款	6,070.65	3.95%	3,799.79	2.21%	3,230.47	3.74%
一年内到期的非流动负债	27.56	0.02%	-	-	-	-
其他流动负债	8,615.98	5.61%	15,586.87	9.08%	12,766.82	14.77%
流动负债合计	153,593.11	100.00%	171,620.66	100.00%	86,465.63	100.00%

公司流动负债主要为应付票据、应付账款和其他流动负债构成，报告期各期末，上述三项合计占流动负债的比例分别为 82.31%、87.69%和 87.13%。

(1) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据金额分别为 39,286.72 万元、108,686.84 万元和 93,415.62 万元，占流动负债的比例分别为 45.44%、63.33%和 60.82%。2020 年公司应付票据上升较快，主要原因是随着公司销售规模扩大，原材料采购金额快速上升，且由于公司信誉良好，供应商对银行承兑汇票付款接受程度逐渐提高，带动应付票据增加；2021 年末，应付票据较上年末减少 15,271.22 万元，降幅 14.05%，主要为应付票据到期承兑所致。

报告期内，公司应付票据均为银行承兑汇票，不存在到期未支付情形。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 19,120.29 万元、26,224.62 万元和 31,797.89 万元，占流动负债总额的比例分别为 22.11%、15.28%和 20.70%。

2020 年末，公司应付账款余额较上年末增加 7,104.33 万元，增幅为 37.16%，主要原因是：2020 年度公司产品需求旺盛，营业收入较去年同期增加 97,198.44 万元，增幅 36.16%，导致采购额上升，带动公司期末应付账款增长。

2021 年末，公司应付账款余额较上年末增加 5,573.27 万元，增幅 21.25%，主要原因为随着小熊科技等项目的建设，应付工程款较上年末增加。

(3) 预收款项

公司预收款项主要是客户预付的货款。报告期各期末，公司预收款项金额分别为 4,781.69 万元、0 万元和 0 万元，占流动负债总额的比例分别为 5.53%、0%和 0%。其中公司 2019 年末预收款项较上年末增加 2,445.86 万元，增幅 104.71%，主要原因是随营业收入增长，公司预收客户款项增加。

2020 年末和 2021 年末公司预收款项均为 0 万元，主要原因是：公司 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将原列报于预收款项中符合合同负债定义的预收款项重分类至合同负债科目列报。

(4) 合同负债

合同负债主要是公司基于客户销售合同收取的预收款，该合同的相关收入将在公司履行履约义务后确认。报告期各期末，公司合同负债分别为 0.00 万元、6,005.91 万元和 3,990.34 万元，占流动负债总额的比例分别为 0.00%、3.50%和 2.60%。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 4,101.45 万元、6,328.25 万元和 7,235.87 万元，占流动负债总额的比例分别为 4.74%、3.69%和 4.71%。

2019-2021 年末，公司应付职工薪酬较上年末分别增加 2,226.80 万元和 907.61 万元，增幅分别为 54.29%和 14.34%，主要原因是：随着公司经营规模增长，应付职工薪酬分别较上年末上升。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 3,178.19 万元、4,988.37 万元和 2,439.21 万元，占流动负债比例分别为 3.68%、2.91%和 1.59%。

2020 年末，公司应交税费较上年末增加 1,810.18 万元，增幅 56.96%，主要是期末应交增值税较上年末增加 1,621.86 万元所致。

2021 年末，公司应交税费较上年末减少 2,549.16 万元，降幅 51.10%，主要是期末应交增值税较上年末减少 2,017.22 万元所致。

(7) 其他应付款

公司其他应付款主要为供应商质量保证金和经销商合作保证金等。报告期各期末，其他应付款账面余额分别为 3,230.47 万元、3,799.79 万元和

6,070.65 万元，占流动负债比例分别为 3.74%、2.21%和 3.95%。

2020 年末，其他应付款较上年末 569.32 万元，增幅 17.62%，主要原因为随着公司采购规模的扩大，公司收取的供应商质量保证金较上年末增加 552.99 万元；2021 年末，公司其他应付款较上年末增加 2,270.86 万元，增幅 59.76%，主要原因是本期公司限制性股票回购义务较上年增加 1,728.05 万元。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 0 万元、0 万元和 27.56 万元，占流动负债比例为 0%、0%和 0.02%。公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的租赁负债。

(9) 其他流动负债

公司其他流动负债主要为预提经销商返利、预提毛利保护、运费及仓储费、广告及市场推广费、期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据和待转销项税等。

2020 年末，公司其他流动负债较上年末增加 2,820.06 万元，增幅 22.09%，主要原因为：一是随公司营业收入增长，预提毛利保护较上年末增加 1,662.28 万元；二是公司自 2020 年起执行新收入准则，将预收客户款项中的待转销项税部分在其他流动负债中核算，其他流动负债中待转销项税较上年末增加 780.77 万元。

2021 年末，公司其他流动负债较上年末减少 6,970.90 万元，降幅 44.72%，主要原因：一是公司按销售渠道划分的销售结构变化，直销收入较上年度上升，经销收入较上年度下降，经销收入下降带动预提经销商返利、预提毛利保护分别较上年末下降 1,135.32 万元和 3,696.78 万元；二是公司预提广告及市场推广费较上年末减少 1,426.98 万元；三是期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期及不符合终止确认条件的应收票据较上年末减少 932.84 万元。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
租赁负债	970.66	79.45%	-	-	-	-
预计负债	221.14	18.10%	275.12	100.00%	285.93	100.00%
递延收益	30.00	2.46%	-	-	-	-
合计	1,221.80	100.00%	275.12	100.00%	285.93	100.00%

报告期各期末，公司的非流动负债主要为租赁负债和预计负债。

公司自2021年1月1日起执行新租赁准则，报告期末相应确认租赁负债970.66万元。

报告期内，公司预计负债期末余额分别为285.93万元、275.12万元和221.14万元，主要为按照与客户签订销售合同中相关条款预提的质量保证金。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司各期主要偿债能力指标如下：

主要财务指标	2021.12.31/ 2021年度	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度
流动比率（倍）	1.69	1.72	2.30
速动比率（倍）	1.24	1.36	1.76
资产负债率（母公司）	49.32%	46.86%	32.52%
利息保障倍数（倍）	-	-	447.70

总体而言，报告期内公司偿债指标未发生重大变化。报告期内公司流动比率和速动比率均大于1，短期偿债能力良好；资产负债率处于合理水平，不存在长期偿债能力不足的风险。

1、长期偿债能力分析

报告期各期末，发行人母公司资产负债率分别为32.52%、46.86%和49.32%；2019年末公司利息保障倍数分别为447.70倍，2020年度和2021年度公司无利息支出；公司总体经营较为稳健，流动比率、速动比率、资产负债率均保持在合理水平，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

2、短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为2.30倍、1.72倍和1.69倍，速动比率分别为1.76倍、1.36倍和1.24倍，整体来看，流动比率和速动比率较高，公司短期偿债能力较强。

3、主要偿债能力指标与同行业比较情况

（1）流动比率

单位：倍

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
美的集团	1.12	1.31	1.50
九阳股份	1.56	1.52	1.49
苏泊尔	1.84	2.01	1.98
天际股份	2.03	1.57	1.56
新宝股份	1.31	1.41	1.45
行业平均值	1.57	1.56	1.59
本公司	1.69	1.72	2.30

(2) 速动比率

单位：倍

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
美的集团	0.74	0.95	0.81
九阳股份	1.27	1.30	1.17
苏泊尔	0.93	0.93	1.12
天际股份	1.78	1.26	1.09
新宝股份	0.85	1.04	1.00
行业平均值	1.11	1.09	1.04
本公司	1.24	1.36	1.76

(3) 母公司资产负债率

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
美的集团	74.23%	68.50%	65.68%
九阳股份	34.36%	37.82%	34.81%
苏泊尔	28.87%	64.02%	58.24%
天际股份	9.68%	12.74%	13.27%
新宝股份	49.74%	49.82%	45.44%
行业平均值	39.38%	46.58%	43.49%
本公司	49.32%	46.86%	32.52%

公司流动比率、速动比率与行业平均水平不存在重大差异，资产流动性较好。2019年末，公司资产负债率低于同行业平均水平，2020年末公司资产负债率与行业平均水平相当，2021年末公司资产负债率高于行业平均水平，整体上不存在重大差异。

(四) 营运能力分析

1、资产周转能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

主要财务指标	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	24.58	30.93	29.43
存货周转率（次）	4.00	4.93	4.62
总资产周转率（次）	0.99	1.18	1.50

注：应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；
 存货周转率=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]；
 总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）÷2]。

报告期内，公司应收账款周转率和总资产周转率较高，存货周转率总体较为稳定，表明公司营运风险的控制力度及经营资金管理能力强。

2、主要营运指标与同行业比较情况

（1）应收账款周转率

单位：次

项目	2021年度	2020年度	2019年度
美的集团	13.83	13.07	14.05
九阳股份	24.01	46.83	45.41
苏泊尔	8.34	8.78	10.91
天际股份	5.91	3.32	5.12
新宝股份	8.88	9.29	8.49
行业平均值	12.19	16.26	16.80
本公司	24.58	30.93	29.43

报告期内，公司应收账款周转率水平高于同行业上市公司平均水平，主要原因是：公司以线上销售为主，电商平台入仓销售模式的各电商平台分别按照合同结算条款执行，其他经销客户的结算方式以款到发货为主，应收账款余额较小，应收账款周转率较高。

（2）存货周转率

单位：次

项目	2021年度	2020年度	2019年度
美的集团	6.78	6.61	6.29
九阳股份	7.62	7.49	6.86
苏泊尔	5.97	5.77	5.79
天际股份	6.86	4.18	3.30
新宝股份	5.04	5.53	5.18
行业平均值	6.46	5.91	5.48
本公司	4.00	4.93	4.62

与同行业可比上市公司相比，公司存货周转率略低于行业平均水平，主要原因为：公司主要以线上销售为主，且第四季度为销售旺季，为满足线上销售第四季度及次年春节推出的促销活动，需在年末进行备货，导致期末存货余额较大，存货周转率低于行业平均水平。

（3）总资产周转率

单位：次

项目	2021年度	2020年度	2019年度
美的集团	0.91	0.86	0.98
九阳股份	1.19	1.35	1.32
苏泊尔	1.65	1.54	1.77
天际股份	0.58	0.23	0.21
新宝股份	1.19	1.28	1.19
行业平均值	1.10	1.05	1.10
本公司	0.99	1.18	1.50

2019-2020 年度公司总资产周转率略高于同行业可比上市公司平均水平，说明公司资产质量较高，资产运营状况良好，资产管理水平较高；2021 年度公司总资产周转率与同行业可比上市公司平均水平不存在重大差异。

（五）财务性投资情况

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况

2021 年 7 月 30 日，发行人召开第二届董事会第七次会议，审议通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》《关于公司 2021 年度向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》等相关议案，自本次董事会决议日前六个月（即 2021 年 1 月 30 日）至报告期末，发行人财务性投资具体情况如下：

（1）投资产业基金、并购基金

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至报告期末，发行人不存在设立或投资产业基金、并购基金的情形。

（2）拆借资金

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至报告期末，发行人不存在对外拆借资金的情形。

（3）委托贷款

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至报告期末，发行人不存在对外委托贷款的情形。

（4）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至报告期末，发行人不存在对集团财务公司出资或增资情形。

(5) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

①本次董事会决议日前六个月（即 2021 年 1 月 30 日）至报告期末

发行人自本次董事会决议日前六个月（即 2021 年 1 月 30 日）至报告期末存在购买理财产品的情况，但发行人购买的理财产品主要为收益率平稳、风险较低、期限较短的理财产品，具体情况如下：

序号	产品名称	金额 (万元)	购买日期/起 息日	产品期限 (天)	预计年 化收益率	风险等级
1	国债逆回购 GC002/204001	6,000.00	2021/2/1	1	4.75%	低风险
2	国债逆回购 GC002/204002	6,000.00	2021/2/2	2	2.41%	低风险
3	招商银行日日鑫理财计划	500.00	2021/2/8	随时可赎回	3.04%	中低风险
4	国债逆回购 GC002/204014	6,000.00	2021/2/8	14	2.66%	低风险
5	精英理财德享 20528 期封闭净值型理财产品	5,000.00	2021/2/9	181	4.10%	中低风险
6	招商银行点金系列看涨三层区间 31 天结构性存款	1,200.00	2021/2/9	31	1.65%-3.11%	低风险
7	招商银行点金系列看跌三层区间 31 天结构性存款	1,200.00	2021/2/9	31	1.65%-3.11%	低风险
8	招商银行点金系列看涨三层区间 31 天结构性存款	800.00	2021/2/9	31	1.65%-3.11%	低风险
9	招商银行点金系列看跌三层区间 31 天结构性存款	800.00	2021/2/9	31	1.65%-3.11%	低风险
10	招商银行日日鑫理财计划	1,000.00	2021/2/22	随时可赎回	3.08%	中低风险
11	广发银行“薪加薪 16 号”W 款 2021 年人第 17 期人民币结构性存款	2,800.00	2021/3/2	90	1.5%-3.2%	低风险
12	广发资管瑞雪宝 2 号单一资产管理计划	3,000.00	2021/3/3	365	0-5.79%	中风险
13	精英理财德享 20523 期封闭净值型理财产品	5,000.00	2021/3/4	186	4.00%	中低风险
14	兴业银行“金雪球—优选”2021 年第 3 期非保本浮动收益型封闭式理财产品	2,000.00	2021/3/5	94	3.70%	中低风险
15	中信证券股份有限公司固守安享系列【59】期收益凭证	3,000.00	2021/3/5	满 9 个月后 特定日期可 赎回	5.50%	中低风险
16	中金公司指数 A 系列 433 期收益凭证	3,000.00	2021/3/12	31	0%-7.2%	中风险
17	招银理财招睿零售青葵系列半年定开 6 号固定收益类理财计划	4,000.00	2021/3/17	184	3.27%-3.67%	中低风险
18	广发银行“薪加薪 16 号”G 款人民币结构性存款	5,000.00	2021/3/22	275	1.5%-3.5%	低风险
19	招商银行点金系列看涨三层区间 91 天结构性存款	6,500.00	2021/3/22	91	1.65%-3.51%	低风险
20	广发银行“广银创富”G 款人民币结构性存款	5,000.00	2021/3/29	238	1.5%-3.6%	低风险
21	招商银行点金系列看涨三层区间 32 天结构性存款	1,000.00	2021/3/29	32	1.65%-3.38%	低风险

22	国债逆回购 GC001/204001	3,000.00	2021/3/30	1	4.49%	低风险
23	广发证券收益凭证-“收益宝”16号	3,000.00	2021/3/31	364	0%-5%	中低风险
24	广发银行“广银创富”G款人民币结构性存款	7,000.00	2021/3/31	91	1.5%-3.6%	低风险
25	招银理财招睿金鼎九个月定开13号固定收益类理财计划	7,000.00	2021/4/1	278	4.00%	中低风险
26	兴银理财金雪球稳利1号A款净值型理财产品	6,000.00	2021/4/1	91	2%-5%	中低风险
27	兴银理财金雪球稳利1号B款净值型理财产品	6,000.00	2021/4/1	183	3.85%	中低风险
28	招商银行日日鑫理财计划	7,000.00	2021/4/2	随时可赎回	3.12%	中低风险
29	外贸信托-鑫添富1号证券投资集合资金信托计划	1,000.00	2021/4/6	328	4.65%	中低风险
30	招商银行日日鑫理财计划	700.00	2021/4/14	随时可赎回	3.05%	中低风险
31	招银理财招睿零售青葵系列半年定开8号固定收益类理财计划	7,000.00	2021/4/14	183	3.42%-3.82%	中低风险
32	兴银理财金雪球稳利1号B款净值型理财产品	5,000.00	2021/4/19	183	3.90%	中低风险
33	中国农业银行“本利丰步步高”开放式人民币理财产品	2,500.00	2021/5/6	随时可赎回	1.75%	低风险
34	招商银行点金系列看涨三层区间30天结构性存款	1,000.00	2021/5/12	30	1.65%-3.31%	低风险
35	汇丰银行通知存款	2,700.00	2021/5/14	7	2.03%	低风险
36	顺德农商银行顺盈1号开放式净值型理财管理计划	9,500.00	2021/6/3	随时可赎回	3.17%	中低风险
37	广发银行“广银创富”G款2021年第117期人民币结构性存款	2,000.00	2021/6/8	94	1.0%-3.8%	低风险
38	添利快线净值型理财产品	2,000.00	2021/6/9	随时可赎回	2.94%	低风险
39	中航信托·随鑫加2号集合资金信托计划	60.00	2021/6/9	365	6.00%	中风险
40	黑翼优选多策略9号证券私募证券投资基金	100.00	2021/6/10	183	-	中高风险
41	汇丰银行通知存款	2,000.00	2021/6/11	7	2.03%	低风险
42	广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划	100.00	2021/6/17	365	15.00%	中风险
43	招商银行点金系列看跌三层区间91天结构性存款	6,500.00	2021/6/28	91	1.65%-3.3%	低风险
44	广发银行“广银创富”G款2021年第132期人民币结构性存款	7,000.00	2021/7/2	90	1%-3.6%	低风险
45	中金财富私享3138号FOF单一资产管理计划	1,000.00	2021/7/5	365	7.00%	中高风险
46	广发银行“物华添宝”W款2021年第145期人民币结构性存款	1,300.00	2021/7/9	35	1.3%-3.3%	低风险
47	广发资管映雪宝7号集合资产管理计划	140.00	2021/7/12	365	13%-15%	高风险
48	西藏信托-微塔斯31号10期集合资金信托计划	500.00	2021/7/26	365	6.20%	中风险
49	汇丰银行通知存款	2,000.00	2021/8/3	15	2.03%	低风险
50	招银理财招睿金鼎九个月定开3号固	4,000.00	2021/8/3	276	3.80%	中低风险

	定收益类理财计划					
51	2020 年记账式附息（十五期）国债债券	2,000.00	2021/8/4	107	1.68%	低风险
52	广发尊享恒跃定制 FOF20 号单一资产管理计划	1,000.00	2021/8/4	365	7%-10%	中风险
53	广发银行“广银创富”W 款 2021 年第 156 期人民币结构性存款	1,300.00	2021/8/27	90	1.3%-3.35%	低风险
54	华润信托.量化尊享 fof 一号集合资金信托计划	1,000.00	2021/9/6	每三个月可赎回	7%-9%	高风险
55	汇丰银行通知存款	2,000.00	2021/9/15	7	2.03%	低风险
56	广发银行“物华添宝”G 款 2021 年第 209 期人民币结构性存款	2,000.00	2021/9/17	90	1%/3.3%/3.45%	低风险
57	泽丰稳健 2 号固定收益私募证券投资基金	1,000.00	2021/9/17	每周可赎回	4.80%	中低风险
58	念觉中证 500 指数增强 27 号私募证券投资基金	200.00	2021/9/28	365	-	高风险
59	招商银行日日鑫理财计划	400.00	2021/9/30	随时可赎回	2.78%	中低风险
60	国债逆回购 R-007/131801	500.00	2021/9/29	7	3.45%	低风险
61	招商银行点金系列看涨三层区间 92 天结构性存款	6,500.00	2021/10/11	92	1.65%-3.1%	低风险
62	广发银行“广银创富”G 款定制版人民币结构性存款	7,000.00	2021/10/8	173	1.5%-3.4%	低风险
63	招商银行日日鑫理财产品	4,000.00	2021/10/9	随时赎回	2.87%	中低风险
64	兴银理财金雪球稳利【1】号【A】款净值型理财产品	6,000.00	2021/10/9	92	3.85%	中低风险
65	兴银理财金雪球稳利【1】号【B】款净值型理财产品	6,000.00	2021/10/9	182	3.90%	中低风险
66	汇丰银行通知存款	2,000.00	2021/10/15	7	2.03%	低风险
67	“薪加薪 16 号”G 款 2021 年第 74 期人民币结构性存款（机构版）	4,000.00	2021/10/19	182	1.3%或 3.7%	低风险
68	兴银理财金雪球稳利【1】号【B】款净值型理财产品	5,000.00	2021/10/20	182	3.90%	中低风险
69	顺德农商银行精英理财德享 21532 期封闭净值型	5,000.00	2021/10/21	181	3.75%	中低风险
70	盛泉恒元量化套利 36 号私募证券投资基金	200.00	2021/10/25	满 270 天后，每 2、5、8、10 月 25 日赎回	7.00%	中风险
71	招银理财招睿金鼎九个月定开 9 号固定收益类理财计划	3,000.00	2021/11/2	273	3.85%	中低风险
72	汇丰银行通知存款	2,000.00	2021/11/4	8	2.03%	低风险
73	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	3,000.00	2021/11/5	随时赎回	2.82%	中低风险
74	泓湖宏发 1 号 3 期宏观策略私募证券投资基金	200.00	2021/11/8	满 180 天后，每月 15 号可赎回	15%-20%	高风险
75	中信银行理财之共赢稳健周期 91 天理	500.00	2021/11/17	91	4.00%	中低风险

	财产品新客专享					
76	信银理财日盈象天天利 1 号 C 款现金管理型理财产品	2,000.00	2021/11/17	随时赎回	2.81%	低风险
77	浦发银行周周享盈增利 1 号	2,000.00	2021/11/17	7 天滚动	3.19%	中低风险
78	广发银行“薪加薪 16 号”W 款 2021 年第 83 期人民币结构性存款合同（机构版）	3,000.00	2021/11/19	90	1.3%/3.45%	低风险
79	招银理财睿月添利（平衡）1 号固定收益类理财计划	1,300.00	2021/11/22	30	3.20%	中低风险
80	2020 年记账式付息（二期）国债	2,034.31	2021/11/22	83	2.09%	低风险
81	广发银行“薪加薪 16 号”W 款 2021 年第 89 期人民币结构性存款（机构版）	5,000.00	2021/11/26	90	1.3%/3.45%	低风险
82	广发期货期胜全天候八期集合资产管理计划	100.00	2021/11/26	180 天后每月 25 日赎回	10.00%	中风险
83	广发银行“物华天宝”W 款 2021 年第 263 期人民币结构性存款（机构版）	1,300.00	2021/11/30	91	1.3%/3.35%/3.45%	低风险
84	外贸信托-白鹭鼓浪屿量化多策略定制十五号 1 期集合资金信托计划	200.00	2021/11/30	满 1 年后，每月 25 号可赎回	10%-14%	高风险
85	广发期货随鑫享 3 号集合资产管理计划	500.00	2021/12/2	365	5.20%	中风险
86	顺德农商银行精英理财德享 21536 期封闭净值型理财产品说明书(私募)	5,000.00	2021/12/6	175	3.85%	中低风险
87	招银理财招睿月添利（平衡）2 号固定收益类理财计划	4,000.00	2021/12/7	1 个月	3.20%	中低风险
88	华润信托 广睿 4 号集合资金信托计划	100.00	2021/12/9	第三个月起，若在后续观察日发生敲出事件，则退出	13.60%	高风险
89	广发银行“广银创富”G 款 2021 年第 186 期人民币结构性存款（机构版）	5,000.00	2021/12/14	91	1.0%/3.4%/3.6%	低风险
90	汇丰银行通知存款	2,000.00	2021/12/15	7	2.03%	低风险
91	广发银行“广银创富”G 款 2021 年第 193 期人民币结构性存款（机构版）	1,500.00	2021/12/21	90	1.3%/3.45%	低风险
92	中信证券股份有限公司信智安盈系列【508】期收益凭证(本金保障型浮动收益凭证)	3,000.00	2021/12/23	363	4.50%	中低风险
93	外贸信托-中金鑫安 100 号 1 期	3,000.00	2021/12/23	96	4.00%	中低风险
94	粤财信托 随鑫益 9 号集合资金信托计划	1,000.00	2021/12/24	365	4.60%	中低风险
95	国债逆回购 GC014/204014	3,000.00	2021/12/23	14	3.71%	低风险
96	国债逆回购 GC007/204007	2,000.00	2021/12/27	8	5.44%	低风险

由上表可知，上述理财产品中序号 40、45、47、54、58、74、84、88 是风险等级为中高风险及以上的理财产品，属于收益波动大且风险较高的金融产

品，合计金额为 2,940.00 万元，属于财务性投资。

②报告期末至今

报告期末至今，公司不存在投资收益波动大且风险较高的金融产品。

③风险等级未达到中高风险及以上但预期最高年化收益率在 5%及以上的理财产品情况

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至今，公司购买的风险等级未达到中高风险及以上但预期最高年化收益率在 5%及以上的理财产品金额为 23,460.00 万元，其中 20,000.00 万元理财产品已到期，截至目前尚未到期的理财产品金额为 3,460.00 万元，具体情况如下：

序号	产品名称	金额 (万元)	购买日期/ 起息日	产品期限 (天)	预计年 化收益率	风险等级	是否到期
1	广发资管瑞雪宝 2 号单一资产管理计划	3,000.00	2021/3/3	365	0-5.79%	中风险	是
2	中信证券股份有限公司固守安享系列【59】期收益凭证	3,000.00	2021/3/5	满 9 个月 后特定日 期可赎回	5.50%	中低风险	是
3	中金公司指数 A 系列 433 期收益凭证	3,000.00	2021/3/12	31	0%-7.2%	中风险	是
4	广发证券收益凭证-“收益宝”16 号	3,000.00	2021/3/31	364	0%-5%	中低风险	是
5	兴银理财金雪球稳利 1 号 A 款净值型理财产品	6,000.00	2021/4/1	91	2%-5%	中低风险	是
6	中航信托·随鑫加 2 号集合资金信托计划	60.00	2021/6/9	365	6.00%	中风险	否
7	广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划	100.00	2021/6/17	365	15.00%	中风险	否
8	西藏信托·微塔斯 31 号 10 期集合资金信托计划	500.00	2021/7/26	365	6.20%	中风险	否
9	广发尊享恒跃定制 FOF20 号单一资产管理计划	1,000.00	2021/8/4	365	7%-10%	中风险	否
10	盛泉恒元量化套利 36 号私募证券投资基金	200.00	2021/10/25	满 270 天 后，每年 2 月、5 月、 8 月、10 月 的 25 日赎回	7.00%	中风险	否
11	广发期货期胜全天候八期集合资产管理计划	100.00	2021/11/26	锁定 180 天后每月 25 日赎回	10.00%	中风险	否
12	广发期货随鑫享 3 号集合资产管理计划	500.00	2021/12/2	365	5.20%	中风险	否
13	国债逆回购 GC007/204007	2,000.00	2021/12/27	7	5.44%	低风险	是

14	鑫享小目标	1,000.00	2022/3/29	-	3.5%-5%	中低风险	否
合计		23,460.00	-	-	-	-	-

上述理财产品属财务性投资，尚未到期部分 3,460.00 万元从本次募集资金总额扣除。

(6) 非金融企业投资金融业务

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至报告期末，发行人不存在投资金融业务的情形。

(7) 类金融业务

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至报告期末，发行人不存在融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务。

(8) 拟实施的财务性投资

报告期末至今，公司存在投资产业基金的情况，投资金额为 4,000 万元，具体情况如下：

2022 年 3 月 15 日公司召开第二届董事会第十二次会议，审议通过了《关于参与设立产业基金暨关联交易的议案》，公司拟与泓诺创业投资（深圳）有限公司（以下简称“泓诺创投”）、佛山泓诺共同设立产业基金，具体情况如下：

名称	佛山小熊泓诺创业投资合伙企业（有限合伙）			
股权结构	合伙人名称	合伙人性质	拟认缴出资额	股权比例
	小熊电器股份有限公司	有限合伙人	4,000 万元	80.00%
	泓诺创投	普通合伙人	500 万元	10.00%
	佛山泓诺	有限合伙人	500 万元	10.00%
投资方向	主要系智能小家电行业细分领域（包括：上游：重点关注具有明显技术门槛以及最新创新技术的核心零部件，如国产芯片、传感器、电机和新材料等；中游：具有创新价值的新型及智能小家电产品；下游：服务国产品牌出海的跨境电商和海外线下渠道等）。			

根据《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的规定，“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资”。公司投资佛山小熊泓诺创业投资合伙企业（有限合伙）属于“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资”，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至今，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

(9) 关于公司财务性投资以及从本次募集资金总额扣除情况

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至今，公司购买的风险等级为中高风险及以上的理财产品 2,940.00 万元；风险等级未达到中高风险及以上但预期最高年化收益率在 5%及以上的理财产品 23,460.00 万元，截至目前尚未到期部分为 3,460.00 万元。

上述理财产品均为财务性投资，金额合计为 26,400.00 万元，公司将风险等级为中高风险及以上的理财产品、尚未到期且风险等级未达到中高风险及以上但预期最高年化收益率在 5%及以上理财产品合计 6,400.00 万元从本次募集资金总额扣除。

2022 年 3 月 29 日公司召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了《关于调整公司向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》，本次董事会决议日前六个月至今公司购买的风险等级为中高风险及以上的理财产品 2,940.00 万元从本次募集资金总额中扣除，募集资金金额由原 60,000.00 万元调减至 57,060.00 万元；2022 年 4 月 7 日公司召开第二届董事会第十四次会议，将尚未到期的风险等级未达到中高风险及以上但预期最高年化收益率在 5%及以上理财产品 3,460.00 万元进一步从本次募集资金总额中扣除，募集资金金额将进一步调减至 53,600.00 万元。

此外，公司承诺：“自本承诺函出具之日起至本次可转债发行完成前，本公司承诺不开展新的财务性投资，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；开展类金融业务等。”

综上所述，根据上述财务性投资（包括类金融投资）的认定标准并经核查，自本次发行首次董事会决议日前六个月至今，发行人存在购买收益波动大且风险较高的金融产品合计金额共 26,400.00 万元，属于财务性投资，发行人将风险等级为中高风险及以上的理财产品、尚未到期且风险等级未达到中高风险及以上但预期最高年化收益率在 5%及以上理财产品合计 6,400.00 万元从本

次募集资金总额扣除，发行人不存在拟实施财务性投资及类金融业务的情形。

2、最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形

截至 2021 年 12 月 31 日，公司相关科目具体情况如下：

序号	项目	期末账面价值（万元）	主要构成	是否为财务性投资
1	交易性金融资产	109,461.10	收益率平稳、风险较低、期限较短的理财产品	部分是
2	其他应收款	704.93	租赁押金、质保金和履约保证金等	否
3	其他流动资产	5,186.02	待扣进项税额、一年内到期的国债	否
4	长期股权投资	640.43	持有的中山市昂贝尔五金喷涂有限公司 29.00% 股权	否
5	其他非流动金融资产	180.03	持有的广东顺德贝奥烘焙管理有限公司 14.20% 股权和广东中创智家科学研究所有限公司 3.00% 股权	部分是
6	其他非流动资产	383.87	预付长期资产款	否

(1) 交易性金融资产

截至 2021 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产的具体明细如下：

序号	产品名称	金额（万元）	购买日期/起息日	产品期限（天）	预期年化收益率	风险等级
1	广发证券收益凭证-“收益宝”16 号	3,000.00	2021/3/31	364	0%-5%	中低风险
2	招银理财招睿金鼎九个月定开 13 号固定收益类理财计划	7,000.00	2021/4/1	278	4.00%	中低风险
3	外贸信托-鑫添富 1 号证券投资集合资金信托计划	983.72	2021/4/6	328	4.65%	中低风险
4	黑翼优选多策略 9 号证券私募证券投资基金	101.30	2021/6/10	183	-	中高风险
5	中航信托·随鑫加 2 号集合资金信托计划	62.27	2021/6/9	365	6.00%	中风险
6	广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划	99.78	2021/6/17	365	15.00%	中风险
7	中金财富私享 3138 号 FOF 单一资产管理计划	1,009.00	2021/7/5	365	7.00%	中高风险
8	西藏信托-微塔斯 31 号 10 期集合资金信托计划	500.00	2021/7/26	365	6.20%	中风险
9	招银理财招睿金鼎九个月定开 3 号固定收益类理财计划	4,000.00	2021/8/3	276	3.80%	中低风险
10	广发尊享恒跃定制	980.40	2021/8/4	365	7%-10%	中风险

	FOF20 号单一资产管理计划					
11	华润信托·量化尊享 FOF 一号集合资金信托计划	905.72	2021/9/6	每三个月可赎回	7%-9%	高风险
12	泽丰稳健 2 号固定收益私募证券投资基金	1,022.66	2021/9/17	每周可赎回	4.80%	中低风险
13	念觉中证 500 指数增强 27 号私募证券投资基金	200.02	2021/9/28	365	-	高风险
14	招商银行日日鑫理财计划	200.00	2021/9/30	随时可赎回	2.78%	中低风险
15	招商银行点金系列看涨三层区间 92 天结构性存款	6,500.00	2021/10/11	92	1.65%-3.1%	低风险
16	广发银行“广银创富”G 款定制版人民币结构性存款	7,000.00	2021/10/8	173	1.5%-3.4%	低风险
17	兴银理财金雪球稳利【1】号【A】款净值型理财产品	6,000.00	2021/10/9	92	3.85%	中低风险
18	兴银理财金雪球稳利【1】号【B】款净值型理财产品	6,000.00	2021/10/9	182	3.90%	中低风险
19	“薪加薪 16 号”G 款 2021 年第 74 期人民币结构性存款（机构版）	4,000.00	2021/10/19	182	1.3%或 3.7%	低风险
20	兴银理财金雪球稳利【1】号【B】款净值型理财产品	5,000.00	2021/10/20	182	3.90%	中低风险
21	顺德农商银行精英理财德享 21532 期封闭净值型	5,000.00	2021/10/21	181	3.75%	中低风险
22	盛泉恒元量化套利 36 号私募证券投资基金	202.81	2021/10/25	满 270 天后，每 2、5、8、10 月 25 日赎回	7.00%	中风险
23	招银理财招睿金鼎九个月定开 9 号固定收益类理财计划	3,000.00	2021/11/2	273	3.85%	中低风险
24	兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品	3,000.00	2021/11/5	随时赎回	2.82%	低风险
25	泓湖宏发 1 号 3 期宏观策略私募证券投资基金	198.38	2021/11/8	满 180 天后，每月 15 号可赎回	15%-20%	高风险
26	中信银行理财之共赢稳健周期 91 天理财产品新客专享	500.00	2021/11/17	91	4.00%	中低风险
27	信银理财日盈象天天利 1 号 C 款现金管理	2,000.00	2021/11/17	随时赎回	2.81%	低风险

	型理财产品					
28	浦发银行周周享盈增利1号	2,000.00	2021/11/17	7天滚动	3.19%	中低风险
29	广发银行“薪加薪16号”W款2021年第83期人民币结构性存款合同（机构版）	3,000.00	2021/11/19	90	1.3%/3.45%	低风险
30	招银理财睿月添利（平衡）1号固定收益类理财计划	1,300.00	2021/11/22	30	3.20%	中低风险
31	广发银行“薪加薪16号”W款2021年第89期人民币结构性存款（机构版）	5,000.00	2021/11/26	90	1.3%/3.45%	低风险
32	广发期货期胜全天候八期集合资产管理计划	96.44	2021/11/26	180天后每月25日赎回	10.00%	中风险
33	广发银行“物华天宝”W款2021年第263期人民币结构性存款（机构版）	1,300.00	2021/11/30	91	1.3%/3.35%/3.45%	低风险
34	外贸信托-白鹭鼓浪屿量化多策略定制十五号1期集合资金信托计划	200.00	2021/11/30	满1年后，每月25号可赎回	10%-14%	高风险
35	广发期货随鑫享3号集合资产管理计划	495.40	2021/12/2	365	5.20%	中风险
36	顺德农商银行精英理财德享21536期封闭净值型理财产品说明书（私募）	5,000.00	2021/12/6	175	3.85%	中低风险
38	招银理财招睿月添利（平衡）2号固定收益类理财计划	4,000.00	2021/12/7	1个月	3.20%	中低风险
37	华润信托广睿4号集合资金信托计划	100.89	2021/12/9	第三个月起，若在后续观察日发生敲出事件，则退出	13.60%	高风险
39	广发银行“广银创富”G款2021年第186期人民币结构性存款（机构版）	5,000.00	2021/12/14	91	1.0%/3.4%/3.6%	低风险
40	广发银行“广银创富”G款2021年第193期人民币结构性存款（机构版）	1,500.00	2021/12/21	90	1.3%/3.45%	低风险
41	中信证券股份有限公司信智安盈系列【508】期收益凭证（本金保障型浮动收益凭证）	3,000.00	2021/12/23	363	4.5%	中低风险

42	外贸信托-中金鑫安100号1期	3,000.60	2021/12/23	96	4.00%	中低风险
43	粤财信托 随鑫益 9 号集合资金信托计划	1,001.70	2021/12/24	365	4.60%	中低风险
44	国债逆回购 GC014/204014	3,000.00	2021/12/23	14	3.71%	低风险
45	国债逆回购 GC007/204007	2,000.00	2021/12/27	7	5.44%	低风险
合计		109,461.10	-	-	-	-

上述交易性金融资产主要为保本型或低风险的银行理财产品，且期限较短，其中风险等级为中高风险及以上或预期最高年化收益率在 5%及以上的理财产品属于收益波动大且风险较高的金融产品，合计金额为 10,152.41 万元，属于财务性投资。

(2) 其他应收款

截至 2021 年 12 月 31 日，公司其他应收款的余额构成情况如下：

项目	期末金额（万元）
租赁押金	183.25
质保金	475.35
员工备用金	3.76
履约保证金	229.39
其他	243.40
合计	1,135.15

公司其他应收款主要为租赁押金、质保金和履约保证金等，其他主要为预付的费用和社保公积金等，不存在借与他人款项情况，不属于财务性投资。

(3) 其他流动资产

截至 2021 年 12 月 31 日，公司其他流动资产的构成情况如下：

项目	期末金额（万元）
待扣进项税额	2,622.49
待退回税费	524.55
一年内到期的国债	2,038.98
合计	5,186.02

公司其他流动资产为待扣进项税、待退回税费和一年内到期的国债，不属于财务性投资。

(4) 长期股权投资

截至 2021 年 12 月 31 日，公司长期股权投资账面价值为 640.43 万元，为持有的中山市昂贝尔五金喷涂有限公司 29.00%股权

中山市昂贝尔五金喷涂有限公司为公司供应商，主要为公司提供五金喷涂加工服务，公司投资该公司是为了加强与该供应商的合作关系，对公司相关供应资源进行保障，因此公司投资该公司属于“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资”，不属于财务性投资。

（5）其他非流动金融资产

截至 2021 年 12 月 31 日，公司其他非流动金融资产的构成情况如下：

项目	期末金额（万元）
广东顺德贝奥烘焙管理有限公司	0.00
广东中创智家科学研究所有限公司	105.03
广东力适科技有限公司	75.00
合计	180.03

发行人对广东顺德贝奥烘焙管理有限公司、广东中创智家科学研究所有限公司不具有控制、共同控制或重大影响，公司投资上述公司不属于“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资”，属于财务性投资。

广东力适科技有限公司主要从事软件研发、家用电器研发等，属于“围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资”，不属于财务性投资。

（6）其他非流动资产

截至 2021 年 12 月 31 日，公司其他非流动资产为 383.87 万元，主要为预付长期资产款，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人财务性投资金额合计为 10,257.44 万元，占公司期末归属于母公司的净资产比例为 4.96%，发行人财务性投资金额占当期末归属于母公司的净资产比例不超过 30%，不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的相关规定。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入的构成分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	356,777.05	98.93%	363,480.30	99.31%	266,917.42	99.30%
其他业务收入	3,856.98	1.07%	2,514.54	0.69%	1,878.98	0.70%
合计	360,634.03	100.00%	365,994.84	100.00%	268,796.40	100.00%

2020年度，公司业务规模扩大，经营业绩增长，营业收入较上年增长36.16%；2021年度，公司营业收入较上年下降1.46%，变动较小。主营业务收入主要来源于小家电销售，其他业务收入主要是配件收入，金额较小，占比较低。

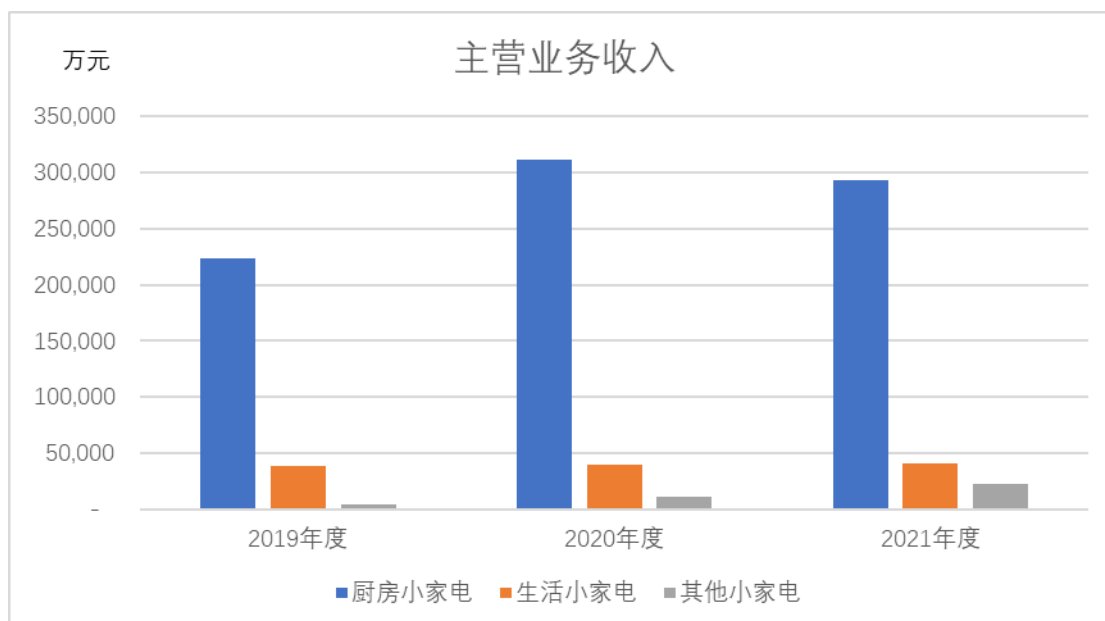
(1) 主营业务收入产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入产品构成如下：

单位：万元

产品类别		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
厨房小家电	锅煲类	76,746.83	21.51%	68,184.06	18.76%	56,292.30	21.09%
	电热类	33,002.91	9.25%	40,661.56	11.19%	29,592.37	11.09%
	壶类	62,787.06	17.60%	56,311.54	15.49%	52,568.11	19.69%
	西式类	61,114.54	17.13%	60,030.13	16.52%	28,119.79	10.54%
	电动类	59,678.16	16.73%	86,533.25	23.81%	57,273.75	21.46%
	小计	293,329.50	82.22%	311,720.54	85.76%	223,846.31	83.86%
生活小家电		40,651.45	11.39%	40,137.38	11.04%	38,185.47	14.31%
其他小家电		22,796.10	6.39%	11,622.38	3.20%	4,885.64	1.83%
合计		356,777.05	100.00%	363,480.30	100.00%	266,917.42	100.00%

报告期内，公司主要产品为厨房小家电、生活小家电和其他小家电。公司主要产品销售收入及其变化情况如下：



报告期内，公司产品结构较为稳定，不存在重大变动，厨房小家电销售收入占主营业务收入比例最高，分别为 83.86%、85.76%和 82.22%；生活小家电销售收入占主营业务收入比例分别为 14.31%、11.04%和 11.39%；其他小家电销售收入占主营业务收入比例分别为 1.83%、3.20%和 6.39%。

(2) 主营业务收入区域构成分析

公司产品销售包括内销和外销，报告期内，公司主营业务收入区域构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内销	333,788.82	93.56%	342,566.11	94.25%	258,318.84	96.78%
外销	22,988.24	6.44%	20,914.19	5.75%	8,598.59	3.22%
合计	356,777.05	100.00%	363,480.30	100.00%	266,917.42	100.00%

报告期内，公司销售市场主要以国内为主，内销占主营业务收入比例分别为 96.78%、94.25%和 93.56%，且内外销占比变动幅度较小。

(3) 主营业务收入季节性分析

报告期内，公司各季度的主营业务收入情况如下：

单位：万元

期间	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	90,380.43	25.33%	73,761.27	20.29%	62,694.11	23.49%
第二季度	70,609.18	19.79%	97,175.30	26.73%	55,729.49	20.88%

第三季度	72,838.38	20.42%	77,197.95	21.24%	53,050.60	19.88%
第四季度	122,949.07	34.46%	115,345.78	31.74%	95,443.23	35.75%
合计	356,777.05	100.00%	363,480.30	100.00%	266,917.42	100.00%

公司主营业务收入呈现一定的季节性特征。报告期内，公司第四季度收入占比均较高，呈现该特征的主要原因：一是公司产品销售以线上销售为主，各主要电商平台在每年的第四季度都会开展全年大型促销活动，即“双十一”、“双十二”等；二是公司部分小家电存在一定的季节性特征，例如加湿器在冬天天气干燥时市场需求较大，养生壶和电炖盅由于消费者习惯选择秋冬季进补导致第四季度市场需求增加。

(4) 主营业务收入销售渠道分析

报告期内，公司主营业务收入按销售渠道划分情况如下：

单位：万元

销售渠道	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
线上销售						
线上经销	87,735.76	24.59%	113,218.22	31.15%	101,184.29	37.91%
其中： 代发货	13,175.18	3.69%	21,448.50	5.90%	24,019.44	9.00%
电商平台 入仓	142,168.92	39.85%	138,092.20	37.99%	112,485.01	42.14%
线上直销	88,501.08	24.81%	61,851.31	17.02%	27,103.63	10.15%
小计	318,405.75	89.25%	313,161.73	86.16%	240,772.92	90.21%
线下销售						
线下经销	15,383.06	4.31%	29,404.38	8.09%	17,545.91	6.57%
出口销售	22,988.24	6.44%	20,914.19	5.75%	8,598.59	3.22%
小计	38,371.30	10.75%	50,318.57	13.84%	26,144.50	9.79%
合计	356,777.05	100.00%	363,480.30	100.00%	266,917.42	100.00%

注：出口销售中包含少量亚马逊电商平台销售收入。

报告期内，公司线上销售占比分别为 90.21%、86.16%和 89.25%，是公司的主要销售渠道。

2、主营业务收入变动趋势分析

(1) 主营业务收入变动情况

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额

厨房小家电	锅煲类	76,746.83	12.56%	68,184.06	21.13%	56,292.30
	电热类	33,002.91	-18.84%	40,661.56	37.41%	29,592.37
	壶类	62,787.06	11.50%	56,311.54	7.12%	52,568.11
	西式类	61,114.54	1.81%	60,030.13	113.48%	28,119.79
	电动类	59,678.16	-31.03%	86,533.25	51.09%	57,273.75
	小计	293,329.50	-5.90%	311,720.54	39.26%	223,846.31
生活小家电		40,651.45	1.28%	40,137.38	5.11%	38,185.47
其他小家电		22,796.10	96.14%	11,622.38	137.89%	4,885.64
合计		356,777.05	-1.84%	363,480.30	36.18%	266,917.42

报告期内，公司主营业务收入分别为 266,917.42 万元、363,480.30 万元和 356,777.05 万元。

2020 年度较上年同期增长 96,562.88 万元，增幅 36.18%，主要原因为：一方面，公司通过持续快速推出新产品不断适应市场增长需求，通过在天猫商城、京东商城和唯品会等电商平台销售新产品，同时积极开拓拼多多、抖音等新兴平台，拓宽市场销售渠道；另一方面，疫情期间人们居家时间变长，对小家电的需求增加，带动公司销售收入增长。

2021 年度较上年同期下降 6,703.25 万元，降幅 1.84%，变动较小。

(2) 产品销量、单价变化及其对收入的影响分析

①产品销量和单价变化分析

报告期内公司主要产品销售和均价情况如下：

产品类别		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		销量 (万台)	均价 (元/台)	销量 (万台)	均价 (元/台)	销量 (万台)	均价 (元/台)
厨房小家电	锅煲类	792.10	96.89	772.64	88.25	611.87	92.00
	电热类	473.94	69.64	638.02	63.73	487.99	60.64
	壶类	696.74	90.11	605.50	93.00	545.47	96.37
	西式类	487.11	125.46	515.60	116.43	285.24	98.58
	电动类	658.15	90.68	1,070.52	80.83	739.87	77.41
	小计	3,108.04	94.38	3,602.28	86.53	2,670.44	83.82
生活小家电		454.47	89.45	531.91	75.46	502.02	76.06
其他小家电		332.95	68.47	151.54	76.69	61.49	79.45
合计		3,895.47	91.59	4,285.73	84.81	3,233.95	82.54

2020 年度，公司主营业务收入较上年同期增加 96,562.88 万元，增幅 36.18%，主要原因为：一是销量上升，2020 年度销量较上年度增加 1,051.78 万台，增幅 32.52%；二是销售均价上升，2020 年度销售均价较上年度增加 2.28 元/台，增幅 2.76%，其中销量增加是主要因素；2021 年度，公司主营业

务收入较上年同期下降 6,703.25 万元，降幅 1.84%，主要原因为：2021 年度销量较上年度下降 390.26 万台，降幅 9.11%。

②产品销量、单价变化对收入的影响分析

假定其他因素不变，仅考虑销量或价格因素，报告期内公司主要产品销量、价格变化对销售收入的影响分析如下：

单位：万元

产品类别		2021 年度相比 2020 年度 主营业务收入增长因素分析			2020 年度相比 2019 年度 主营业务收入增长因素分析		
		单价变动 对销售收 入的影响	产品销量 变动对销 售收入的影响	合计	单价变动 对销售收 入的影响	产品销量 变动对销 售收入的影响	合计
厨房 小家电	锅煲类	6,676.87	1,885.90	8,562.77	-2,295.73	14,187.49	11,891.76
	电热类	3,767.33	-11,425.98	-7,658.65	1,507.69	9,561.50	11,069.19
	壶类	-1,747.16	8,222.68	6,475.52	-1,839.13	5,582.56	3,743.43
	西式类	4,658.92	-3,574.50	1,084.41	5,089.91	26,820.43	31,910.34
	电动类	10,537.11	-37,392.20	-26,855.09	2,531.98	26,727.52	29,259.50
	小计	23,893.06	-42,284.10	-18,391.04	4,994.73	82,879.50	87,874.23
生活小家电		7,440.55	-6,926.48	514.07	-303.84	2,255.75	1,951.91
其他小家电		-1,246.80	12,420.53	11,173.73	-169.67	6,906.41	6,736.74
合计		30,086.81	-36,790.05	-6,703.25	4,521.22	92,041.66	96,562.88

注：上述产品单价和产品销量对销售收入的影响是运用连环替代法计算得出，替代顺序为产品单价和产品销量。

2020 年度，销量增长是主营业务收入增长的主要因素，2020 年度销售量变动对主营业务收入影响是 92,041.66 万元，销售均价变动对主营业务收入影响是 4,521.22 万元。2021 年度，销量下降是主营业务收入下降的主要因素，2021 年度销售量变动对主营业务收入影响是-36,790.05 万元，销售均价变动对主营业务收入影响是 30,086.81 万元。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

产品类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	240,340.80	99.15%	245,447.87	99.25%	175,321.03	99.21%
其他业务成本	2,070.64	0.85%	1,859.88	0.75%	1,392.27	0.79%
合计	242,411.44	100.00%	247,307.75	100.00%	176,713.29	100.00%

报告期内，公司营业成本主要为on主营业务成本，占营业成本的比例分别为

99.21%、99.25%和 99.15%。

2、主营业务成本分析

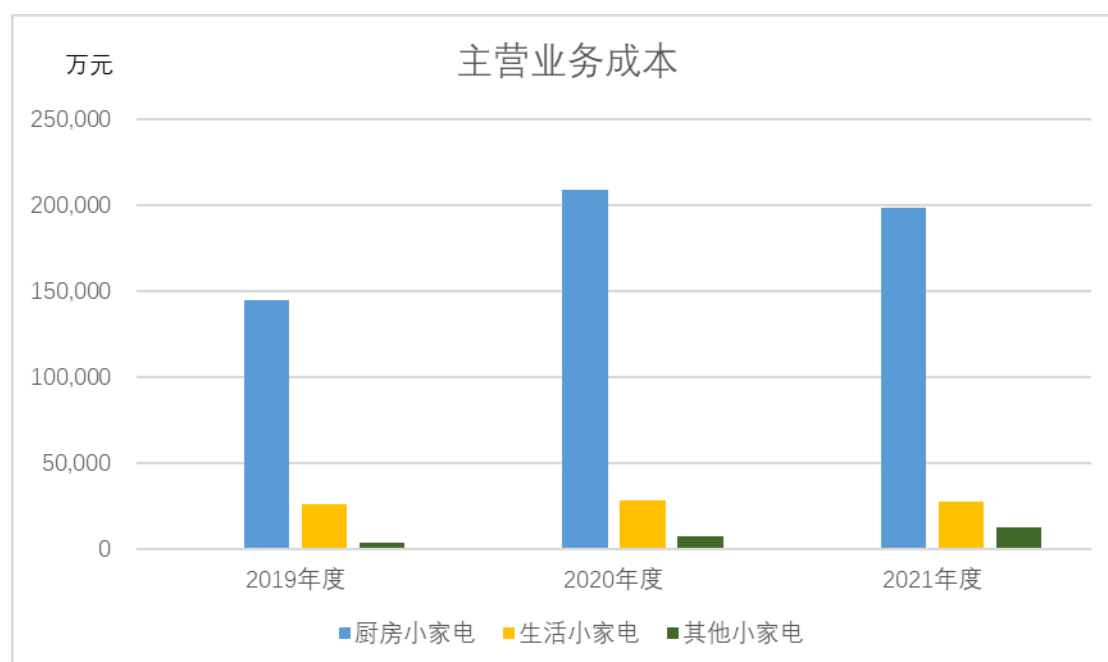
(1) 主营业务成本产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本产品构成如下：

单位：万元

产品类别		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
厨房小家电	锅煲类	53,320.32	22.19%	47,210.25	19.23%	35,755.95	20.39%
	电热类	20,920.91	8.70%	26,147.81	10.65%	18,720.83	10.68%
	壶类	42,619.36	17.73%	38,135.18	15.54%	33,462.29	19.09%
	西式类	41,337.47	17.20%	41,153.49	16.77%	20,342.43	11.60%
	电动类	40,636.25	16.91%	56,296.04	22.94%	36,396.80	20.76%
	小计	198,834.29	82.73%	208,942.78	85.13%	144,678.31	82.52%
生活小家电	28,220.77	11.74%	28,975.58	11.81%	26,433.50	15.08%	
其他小家电	13,285.74	5.53%	7,529.51	3.07%	4,209.22	2.40%	
合计	240,340.80	100.00%	245,447.87	100.00%	175,321.03	100.00%	

报告期内，公司主要产品为厨房小家电、生活小家电和其他小家电，公司主要产品销售成本及其变化情况如下：



(2) 主营业务成本构成分析

公司主营业务成本可划分为自产成本和外协生产成本，报告期内，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产成本	181,499.54	75.52%	205,022.75	83.53%	157,704.66	89.95%
外协生产成本	58,841.27	24.48%	40,425.12	16.47%	17,616.36	10.05%
合计	240,340.80	100.00%	245,447.87	100.00%	175,321.03	100.00%

报告期内，公司主营业务成本以自产成本为主，自产成本占主营业务成本比例分别为 89.95%、83.53%和 75.52%，呈逐期下降趋势；外协生产成本占主营业务成本比例分别为 10.05%、16.47%和 24.48%，呈逐期上升趋势。

①主营业务自产成本

报告期内，公司主营业务自产成本结构如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	146,776.34	80.87%	172,776.88	84.27%	131,217.76	83.20%
人工成本	15,637.89	8.62%	13,772.36	6.72%	8,966.88	5.69%
制造费用	14,208.96	7.83%	10,912.81	5.32%	8,501.18	5.39%
外协加工费	4,876.34	2.69%	7,560.69	3.69%	9,018.84	5.72%
合计	181,499.54	100.00%	205,022.75	100.00%	157,704.66	100.00%

报告期内，公司主营业务自产成本由原材料、人工成本、制造费用和外协加工费构成，其中原材料是主要组成部分，占公司主营业务自产成本比例分别为 83.20%、84.27%和 80.87%。

②外协生产成本

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外协生产成本	58,841.27	24.48%	40,425.12	16.47%	17,616.36	10.05%

注：比例为占主营业务成本比例。

报告期内，公司外协生产成本分别为 17,616.36 万元、40,425.12 万元和 58,841.27 万元。其中 2020 年度较上年度增加 22,808.76 万元，增幅 129.47%的主要原因为：2020 年度公司西式类小家电销售收入较上年同期增加 31,910.34 万元，增幅 113.48%，该产品通过外协生产进行生产销售占比较高，带动外协生产成本增加；2021 年度较上年度增加 18,416.14 万元，增幅 7.50%，主要原因为：公司加大了锅煲类小家电和壶类小家电的外协生产规模。

(三) 营业毛利及毛利率分析

1、营业毛利构成分析

报告期内，公司营业毛利构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	116,436.25	98.49%	118,032.43	99.45%	91,596.40	99.47%
其他业务毛利	1,786.34	1.51%	654.66	0.55%	486.71	0.53%
合计	118,222.59	100.00%	118,687.09	100.00%	92,083.11	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利占营业毛利总额的比例均在 98.00%以上，公司营业毛利主要来源于主营业务。

2、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利构成如下：

单位：万元

产品类别		2021 年度			2020 年度			2019 年度		
		毛利	毛利率	毛利贡献度	毛利	毛利率	毛利贡献度	毛利	毛利率	毛利贡献度
厨房小家电	锅煲类	23,426.52	30.52%	6.57%	20,973.81	30.76%	5.77%	20,536.35	36.48%	7.69%
	电热类	12,082.01	36.61%	3.39%	14,513.75	35.69%	3.99%	10,871.53	36.74%	4.07%
	壶类	20,167.70	32.12%	5.65%	18,176.36	32.28%	5.00%	19,105.82	36.34%	7.16%
	西式类	19,777.08	32.36%	5.54%	18,876.64	31.45%	5.19%	7,777.36	27.66%	2.91%
	电动类	19,041.91	31.91%	5.34%	30,237.21	34.94%	8.32%	20,876.95	36.45%	7.82%
	小计	94,495.21	32.21%	26.49%	102,777.76	32.97%	28.28%	79,168.01	35.37%	29.66%
生活小家电		12,430.68	30.58%	3.48%	11,161.81	27.81%	3.07%	11,751.97	30.78%	4.40%
其他小家电		9,510.36	41.72%	2.67%	4,092.86	35.22%	1.13%	676.42	13.85%	0.25%
合计		116,436.25	32.64%	32.64%	118,032.43	32.47%	32.47%	91,596.40	34.32%	34.32%

注：各产品对综合毛利率的贡献度=各产品毛利率×各产品的销售收入比重。

由上表可知，厨房小家电是公司主要的利润来源。报告期内，厨房小家电贡献的毛利额占主营业务毛利总额的比例分别为 86.43%、87.08%和 81.16%，其产品毛利率的变动趋势直接影响主营业务毛利率的变动趋势。

3、毛利率变动原因分析

报告期内公司主营业务毛利率分别为 34.32%、32.47%和 32.64%，整体波动不大。公司产品种类繁多，每类产品毛利率水平均不同，同时新品类的不断推出，以及现有产品结构调整，对产品毛利率的变动产生影响。公司根据市场竞争状况、原材料采购价格、营销渠道等因素，每年均会调整不同品类中产品的销售规模结构和毛利率水平，报告期内部分品类产品毛利率有所下滑，但其他一些毛利率较高产品销售占比提升，不同品类毛利率和销售收入占比的波动相互作用，导致产品综合毛利率波动较小。具体分析如下：

(1) 厨房小家电毛利率分析

公司厨房小家电具体包括锅煲类、电热类、壶类、西式类和电动类，产品毛利率分析具体如下：

①锅煲类

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度
毛利率		30.52%	30.76%	36.48%
毛利率增减变动		-0.24%	-5.72%	-
价格变动因素	销售均价（元/台）	96.89	88.25	92.00
	价格变动比例	9.79%	-4.08%	-
成本变动因素	单位成本（元/台）	67.32	61.10	58.44
	成本变动比例	10.17%	4.56%	-

报告期内，单位价格波动及单位成本变动使该类产品毛利率提高的幅度：

项目	2021 年度	2020 年度
单位价格波动使毛利率提高的幅度①	6.80%	-2.82%
单位成本变动使毛利率提高的幅度②	-7.04%	-2.90%
毛利率较上年提高幅度	-0.24%	-5.72%

注：①=（本年单位价格-本年单位成本）/本年单位价格-（上年单位价格-本年单位成本）/上年单位价格；②=（上年单位成本-本年单位成本）/上年单位价格。

2020 年度该类产品毛利率为 30.76%，较上年同期下降 5.72 个百分点，主要原因：一是单位成本较高的电饭锅销售收入占该类产品收入比例由 2019 年的 4.50%上升至 2020 年的 14.94%，2020 年度电饭锅单位成本为 82.08 元/台，带动当期单位成本较上年同期上升 4.56%；二是当期电炖盅和电热锅等市场竞争加剧，公司增加促销力度，该两类产品 2020 年度销售收入占锅煲类销售收入比例分别为 23.22%和 21.59%，销售均价分别较上年同期下降 9.10 元/台和 6.15 元/台，降幅分别为 9.15%和 9.26%，带动销售均价整体下降 4.08%；单位成本

上升的同时销售均价下降，最终导致毛利率下降。

2021 年度该类产品毛利率为 30.52%，较上年度下降 0.24 个百分点，变动较小。

②电热类

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度
毛利率		36.61%	35.69%	36.74%
毛利率增减变动		0.91%	-1.04%	-
价格变动因素	销售均价（元/台）	69.64	63.73	60.64
	价格变动比例	9.27%	5.09%	-
成本变动因素	单位成本（元/台）	44.14	40.98	38.36
	成本变动比例	7.71%	6.83%	-

报告期内，单位价格波动及单位成本变动使该类产品毛利率提高的幅度：

项目	2021 年度	2020 年度
单位价格波动使毛利率提高的幅度①	5.87%	3.28%
单位成本变动使毛利率提高的幅度②	-4.96%	-4.32%
毛利率较上年提高幅度	0.91%	-1.04%

注：①=（本年单位价格-本年单位成本）/本年单位价格-（上年单位价格-本年单位成本）/上年单位价格；②=（上年单位成本-本年单位成本）/上年单位价格。

2020 年度该类产品毛利率为 35.69%，较上年同期下降 1.04 个百分点，变动较小。

2021 年度该类产品毛利率为 36.61%，较上年度上升 0.91 个百分点，变动较小。

③壶类

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度
毛利率		32.12%	32.28%	36.34%
毛利率增减变动		-0.16%	-4.07%	-
价格变动因素	销售均价（元/台）	90.11	93.00	96.37
	价格变动比例	-3.10%	-3.50%	-
成本变动因素	单位成本（元/台）	61.17	62.98	61.35
	成本变动比例	-2.88%	2.67%	-

报告期内，单位价格波动及单位成本变动使该类产品毛利率提高的幅度：

项目	2021 年度	2020 年度
单位价格波动使毛利率提高的幅度①	-2.11%	-2.37%
单位成本变动使毛利率提高的幅度②	1.95%	-1.70%
毛利率较上年提高幅度	-0.16%	-4.07%

注：①=（本年单位价格-本年单位成本）/本年单位价格-（上年单位价格-本年单位成

本) / 上年单位价格; ②= (上年单位成本-本年单位成本) / 上年单位价格。

2020 年度该类产品毛利率为 32.28%，较上年同期下降 4.07 个百分点，主要原因：一是公司逐步减少养生壶低价入口产品的促销竞争推广，带动养生壶单位成本较上年同期上升 5.38%，2020 年度养生壶销售收入占壶类销售收入比例为 69.27%，带动单位成本较上年同期上升 2.67%；二是壶类市场竞争加剧，公司开发价格较低的煮茶器、煎药壶新型号产品以应对市场竞争，带动煮茶器和煎药壶单位价格分别较上年同期下降 21.71 元/台和 30.56 元/台，降幅分别为 17.98%和 16.14%，2020 年度煮茶器和煎药壶销售收入合计占壶类销售收入比例为 13.27%，带动壶类销售均价下降 3.50%，单位成本上升的同时销售均价下降，导致毛利率下降。

2021 年度该类产品毛利率为 32.12%，较上年度下降 0.16 个百分点，变动较小。

④西式类

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度
毛利率		32.36%	31.45%	27.66%
毛利率增减变动		0.92%	3.79%	-
价格变动因素	销售均价 (元/台)	125.46	116.43	98.58
	价格变动比例	7.76%	18.10%	-
成本变动因素	单位成本 (元/台)	84.86	79.82	71.32
	成本变动比例	6.32%	11.92%	-

报告期内，单位价格波动及单位成本变动使该类产品毛利率提高的幅度：

项目	2021 年度	2020 年度
单位价格波动使毛利率提高的幅度①	5.25%	12.41%
单位成本变动使毛利率提高的幅度②	-4.33%	-8.62%
毛利率较上年提高幅度	0.92%	3.79%

注：①= (本年单位价格-本年单位成本) / 本年单位价格- (上年单位价格-本年单位成本) / 上年单位价格; ②= (上年单位成本-本年单位成本) / 上年单位价格。

2020 年度该类产品毛利率为 31.45%，较上年同期上升 3.79 个百分点，主要原因：一是当年度公司推出单位成本较高的三明治机新品和空气炸锅新品，带动单位成本较上年同期上升 11.92%；二是随着产品结构变化，销售均价上升 18.10%，但价格上升幅度大于单位成本上升幅度，导致毛利率上升。

2021 年度该类产品毛利率为 32.36%，较上年度上升 0.92 个百分点，变动较小。

⑤电动类

项目		2021年度	2020年度	2019年度
毛利率		31.91%	34.94%	36.45%
毛利率增减变动		-3.04%	-1.51%	-
价格变动因素	销售均价（元/台）	90.68	80.83	77.41
	价格变动比例	12.18%	4.42%	-
成本变动因素	单位成本（元/台）	61.74	52.59	49.19
	成本变动比例	17.41%	6.90%	-

报告期内，单位价格波动及单位成本变动使该类产品毛利率提高的幅度：

项目	2021年度	2020年度
单位价格波动使毛利率提高的幅度①	8.29%	2.88%
单位成本变动使毛利率提高的幅度②	-11.33%	-4.38%
毛利率较上年提高幅度	-3.04%	-1.51%

注：①=（本年单位价格-本年单位成本）/本年单位价格-（上年单位价格-本年单位成本）/上年单位价格；②=（上年单位成本-本年单位成本）/上年单位价格。

2020年度该类产品毛利率为34.94%，较上年同期下降1.51个百分点，变动较小。

2021年度该类产品毛利率为31.91%，较上年度下降3.04个百分点，主要原因：一是当年度原材料采购价格上升，带动单位成本较上年同期增加17.41%；二是随着产品结构变化，销售均价上升12.18%，但价格上升幅度小于单位成本上升幅度，导致毛利率下降。

（2）生活小家电毛利率分析

项目		2021年度	2020年度	2019年度
毛利率		30.58%	27.81%	30.78%
毛利率增减变动		2.77%	-2.97%	-
价格变动因素	销售均价（元/台）	89.45	75.46	76.06
	价格变动比例	18.54%	-0.80%	-
成本变动因素	单位成本（元/台）	62.10	54.47	52.65
	成本变动比例	13.99%	3.46%	-

报告期内，单位价格波动及单位成本变动使该类产品毛利率提高的幅度：

项目	2021年度	2020年度
单位价格波动使毛利率提高的幅度①	12.87%	-0.57%
单位成本变动使毛利率提高的幅度②	-10.10%	-2.39%
毛利率较上年提高幅度	2.77%	-2.97%

注：①=（本年单位价格-本年单位成本）/本年单位价格-（上年单位价格-本年单位成本）/上年单位价格；②=（上年单位成本-本年单位成本）/上年单位价格。

2020年度该类产品毛利率为27.81%，较上年同期下降2.97个百分点，主

要原因：当期公司改进该类产品用料，带动单位成本较上年同期上升 3.46%，销售均价较上年同期下降 0.80%，变动较小，单位成本上升的同时销售均价略有下降，导致毛利率下降。

2021 年度该类产品毛利率为 30.58%，较上年度上升 2.77 个百分点，主要原因：一是公司推出了烘干机和挂烫机等新型号产品，带动上述产品毛利率分别较上年度上升 12.05 个百分点和 9.32 百分点，当期上述产品合计占该类产品收入比例为 13.98%，带动该类产品毛利率上升；二是公司推广洗衣机、净化器、电熨斗和保温板等新品，上述产品当期销售收入合计占该类产品收入比例为 5.47%，毛利率为 46.02%，毛利率较高的产品销售收入占比上升带动当期毛利率上升。

(3) 其他小家电毛利率分析

报告期内，公司其他小家电销售收入占主营业务收入比例分别为 1.83%、3.20%和 6.39%，占比较低。公司其他小家电具体包括调奶器、消毒锅、婴儿辅食器、按摩仪、直发器、洁面仪、理发器、电动牙刷等产品。报告期内其他小家电毛利率分别为 13.85%、35.22%和 41.72%，其他小家电产品种类较多，随销售结构变化，毛利率存在一定波动。

4、与同行业可比上市公司毛利率对比分析

报告期内，公司与同行业可比上市公司相同或相似产品毛利率对比情况如下：

企业名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
美的集团	27.75%	30.54%	31.49%
九阳股份	27.44%	31.28%	32.41%
苏泊尔	23.05%	26.56%	31.31%
天际股份	18.23%	18.92%	28.60%
新宝股份	17.26%	23.06%	23.35%
平均值	22.75%	26.07%	29.43%
本公司	32.78%	32.43%	34.26%

注：1、数据来源于上市公司定期报告；2、美的集团取其家用电器毛利率；3、九阳股份取其家电行业毛利率；4、苏泊尔取其主营业务毛利率；5、天际股份取其家用厨房电器具制造业毛利率；6、新宝股份取其小家电行业毛利率。

2019-2021 年度，公司毛利率与美的集团、九阳股份和苏泊尔相同或相似产品毛利率较为接近，但略高于同行业可比上市公司平均水平，主要原因为：

一是新宝电器以生产出口小家电产品为主，贴牌产品比例较高，毛利率相对较低，拉低了行业平均毛利率；二是天际股份产品主要为陶瓷烹饪电器、电热水壶系列产品和其他厨房小家电产品，产品种类较为单一，随着相关产品市场竞争加剧，其家电类业务毛利率下降，拉低了行业平均毛利率。

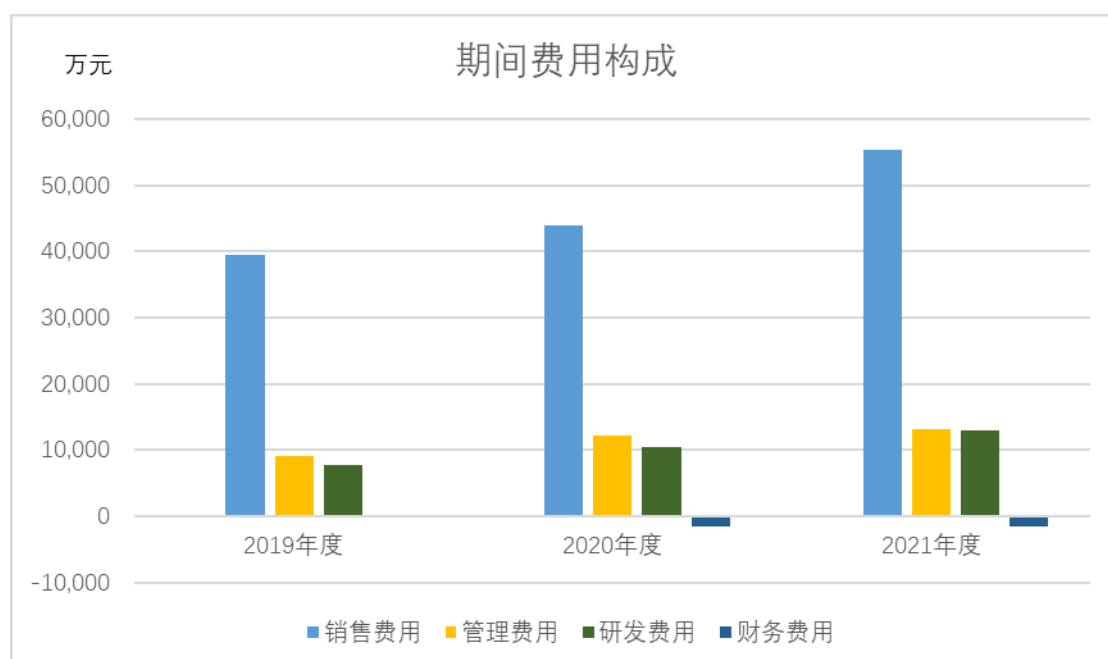
（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	55,318.35	69.37%	44,022.49	67.42%	39,587.28	70.49%
管理费用	13,078.40	16.40%	12,264.59	18.78%	9,008.82	16.04%
研发费用	12,988.80	16.29%	10,524.15	16.12%	7,651.52	13.62%
财务费用	-1,639.51	-2.06%	-1,516.94	-2.32%	-86.33	-0.15%
合计	79,746.03	100.00%	65,294.29	100.00%	56,161.30	100.00%
占营业收入比例	22.11%		17.84%		20.89%	

报告期各期末，公司期间费用占营业收入比例分别为 20.89%、17.84%和 22.11%，占比较为稳定。报告期内期间费用构成情况如下：



1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
品牌宣传费	4,203.40	7.60%	5,869.31	13.33%	5,325.54	13.45%
市场促销费	30,925.92	55.91%	20,814.84	47.28%	13,410.25	33.88%
运输费	2,135.50	3.86%	2,189.36	4.97%	8,136.17	20.55%
职工薪酬	8,315.57	15.03%	6,531.22	14.84%	4,886.51	12.34%
售后服务费	6,220.58	11.25%	5,242.20	11.91%	4,797.91	12.12%
租赁及仓储费	1,790.26	3.24%	1,782.02	4.05%	1,877.55	4.74%
办公费	42.25	0.08%	85.46	0.19%	80.94	0.20%
差旅费	201.79	0.36%	173.42	0.39%	307.87	0.78%
产品质量保证	-31.79	-0.06%	2.14	0.00%	39.61	0.10%
其他	1,514.88	2.74%	1,332.53	3.03%	724.94	1.83%
合计	55,318.35	100.00%	44,022.49	100.00%	39,587.28	100.00%
占营业收入比例	15.34%		12.03%		14.73%	

报告期内，公司销售费用分别为 39,587.28 万元、44,022.49 万元和 55,318.35 万元，主要包括品牌宣传费、市场促销费、运输费、职工薪酬和售后服务费，上述费用合计占销售费用比例分别为 92.34%、92.33%和 93.64%。

2020 年度，公司销售费用为 44,022.49 万元，较上年同期增长 4,435.21 万元，增幅 11.20%，主要原因是：随着营业收入的增长，公司市场促销费较上年同期增长 7,404.59 万元，增幅 55.22%。本年度运输费用较上年同期减少 5,946.81 万元，降幅 73.09%，主要原因是：公司自 2020 年起执行新收入准则，将符合合同履约成本的运输费用列报于营业成本。

2021 年度，公司销售费用为 55,318.35 万元，较上年同期增长 11,295.86 万元，增幅 25.66%，主要原因是：公司将天猫官方旗舰店改为公司自营后，原由经销商承担的市场推广费改由公司承担，同时公司加大市场促销投入，带动市场促销费较上年同期增加 10,111.08 万元，增幅 48.58%。

报告期内，公司销售费用占营业收入的比重分别为 14.73%、12.03%和 15.34%，较为稳定。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	5,726.59	43.79%	3,492.60	28.48%	3,011.87	33.43%
房租/物业费	464.81	3.55%	747.02	6.09%	1,042.68	11.57%

折旧与摊销	3,451.83	26.39%	2,859.55	23.32%	2,360.43	26.20%
办公、水电、招待、差旅费等	1,362.72	10.42%	1,226.14	10.00%	621.05	6.89%
维修费	127.50	0.97%	726.10	5.92%	206.94	2.30%
咨询服务费	1,045.71	8.00%	1,777.22	14.49%	974.55	10.82%
软件服务费	263.86	2.02%	453.48	3.70%	65.54	0.73%
中介费	74.91	0.57%	135.83	1.11%	33.99	0.38%
其他	560.46	4.29%	846.63	6.90%	691.77	7.68%
合计	13,078.40	100.00%	12,264.59	100.00%	9,008.82	100.00%
占营业收入比例		3.63%		3.35%		3.35%

报告期内，公司管理费用分别为 9,008.82 万元、12,264.59 万元和 13,078.40 万元，主要包括职工薪酬、房租/物业费、折旧与摊销、咨询服务费、办公、水电、招待、差旅费等，上述费用合计占管理费用比例分别为 88.92%、82.37%和 92.15%。

2020 年度，公司管理费用为 12,264.59 万元，较上年同期增长 3,255.77 万元，增幅 36.14%，主要原因：一是随着公司营业收入进一步增长，职工薪酬较上年同期增加 480.73 万元，增幅 15.96%；二是随着募集资金投资项目投入和经营规模的扩大，公司折旧与摊销、维修费和办公、水电、招待、差旅费等合计较上年同期增加 1,623.37 万元，增幅 50.91%；三是公司当期增加小熊电器增长战略项目咨询，带动咨询服务费较上年同期增加 802.67 万元，增幅 82.36%。

2021 年度，公司管理费用为 13,078.40 万元，较上年同期增长 813.81 万元，增幅 6.64%，主要原因是：随公司经营规模扩大，职工薪酬较上年同期增加 2,233.99 万元，增幅 63.96%。

报告期内，公司管理费用占营业收入比例分别为 3.35%、3.35%和 3.63%，较为稳定。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用支出明细及研发费用与营业收入的对比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人员人工	5,727.63	44.10%	4,155.74	39.49%	3,135.86	40.98%
直接投入	3,405.07	26.22%	3,519.34	33.44%	2,629.99	34.37%

折旧与摊销	3,856.09	29.69%	2,849.07	27.07%	1,885.68	24.64%
合计	12,988.80	100.00%	10,524.15	100.00%	7,651.52	100.00%
占营业收入比例	3.60%		2.88%		2.85%	

公司研发费用主要为人员人工、直接投入和折旧与摊销。报告期内，公司研发费用分别为 7,651.52 万元、10,524.15 万元和 12,988.80 万元，占营业收入的比重分别为 2.85%、2.88%和 3.60%，呈逐年增长趋势。

2020 年度和 2021 年度公司研发费用分别较上年度增加 2,872.63 万元和 2,464.65 万元，增幅分别为 37.54%和 23.42%。公司重视研发费用投入，2019-2021 年度研发费用投入及占营业收入比例呈上升趋势。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用支出明细及财务费用与营业收入的对比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息费用	-	-	-	-	-	-
减：利息收入	1,751.69	-106.84%	2,024.75	-133.48%	150.64	-174.51%
加：汇兑损失	-83.65	5.10%	253.63	-16.72%	-7.51	8.71%
加：其他支出	148.74	-9.07%	254.19	-16.76%	71.83	-83.21%
加：租赁负债利息	47.08	-2.87%				
合计	-1,639.51	100.00%	-1,516.94	100.00%	-86.33	100.00%
占营业收入比例	-0.45%		-0.41%		-0.03%	

公司财务费用主要为利息收入、汇兑损失和手续费等其他支出。

报告期内，公司财务费用分别为-86.33 万元、-1,516.94 万元和-1,639.51 万元，占营业收入的比重分别为-0.03%、-0.41%和-0.45%。

(五) 非经常性损益分析

报告期内，公司的非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	-890.34	3.13	26.55
计入当期损益的政府补助	1,171.07	1,371.55	499.47
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,065.79	2,554.45	-356.08
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-250.15	-173.65	27.45

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
小计	3,096.36	3,755.48	197.39
减：所得税影响额	565.78	553.86	72.74
少数股东权益影响额（税后）	0.14	-	-
归属于公司普通股股东非经常性损益净额	2,530.44	3,201.62	124.65

报告期各期，归属于公司普通股股东非经常性损益净额分别为 124.65 万元、3,201.62 万元和 2,530.44 万元，占归属于公司普通股股东净利润的比重分别为 0.46%、7.48%和 8.93%。2020 年度公司归属于公司普通股股东非经常性损益净额较上年同期增加 3,076.97 万元，增幅 2468.47%，主要原因：一是公司处置交易性金融资产取得的投资收益较上年同期增加 2,090.34 万元，增幅 393.35%；二是公司当年取得的政府补助较上年同期增加 872.08 万元，增幅 174.60%。

（六）经营成果其他重要项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
城市维护建设税	714.30	1,070.01	667.26
教育费附加	305.76	458.74	285.97
地方教育费附加	205.36	334.72	190.65
印花税	236.09	248.75	188.62
环境保护税	0.05	0.04	0.06
房产税	149.10	148.76	122.26
土地使用税	61.76	57.64	57.44
合计	1,672.42	2,318.66	1,512.26

报告期各期，公司税金及附加主要为城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税、房产税和土地使用税等。2020 年度较上年同期增加 806.40 万元，增幅 53.32%，主要原因为公司业务规模扩大，带动城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别较上年同期增加 402.74 万元、172.77 万元和 144.08 万元；2021 年度较上年同期减少 646.25 万元，主要原因为城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加分别较上年同期减少 355.71 万元、152.98 万元和 129.36 万元。

2、其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 499.47 万元、1,371.55 万元和 1,171.07

万元，主要为公司收到的政府补助。

3、投资收益

报告期内，公司投资收益具体构成如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
处置交易性金融资产取得的投资收益	3,195.33	2,621.76	531.42
权益法核算确认的投资收益	74.56	-	-
债权投资在持有期间取得的利息收入	14.52		
合计	3,284.41	2,621.76	531.42

报告期内，公司投资收益金额分别为 531.42 万元、2,621.76 万元和 3,284.41 万元，主要系结构性存款等理财产品投资收益。

2020 年度和 2021 年度，公司投资收益分别较上年同期增加 2,090.34 万元和 662.65 万元，增幅分别为 393.35%和 25.28%，主要原因为提高资金使用效率，公司增加购买理财产品。

4、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益分别为-887.50 万元、-67.30 万元和-144.06 万元，主要为公司持有广东顺德贝奥烘焙管理有限公司 14.20%股权的公允价值变动损失和交易性金融资产的公允价值变动损失。

5、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
坏账损失	-3,599.17	-239.05	-285.62
合计	-3,599.17	-239.05	-285.62

报告期内，公司信用减值损失主要为应收账款坏账损失、应收票据坏账损失和其他应收款坏账损失。

2021 年度，公司坏账损失为-3,599.17 万元，主要为苏宁易购出现暂时性支付风险，公司对其应收账款单独计提坏账准备 3,318.45 万元。

6、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货跌价损失	-3,425.52	-2,751.10	-1,114.67
合计	-3,425.52	-2,751.10	-1,114.67

报告期内，公司资产减值损失分别为-1,114.67 万元、-2,751.10 万元和-3,425.52 万元。其中 2020 年度和 2021 年度公司存货跌价损失分别较上年度增加 1,636.43 万元和 674.42 万元，主要原因为随着公司经营规模的增长，公司 2020 年和 2021 年期末存货余额分别较上年末增加 11,630.49 万元和 9,235.31 万元，增幅分别为 26.23%和 16.50%，公司根据存货跌价准备的计提政策对相关存货计提了跌价准备。

7、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置收益	-706.18	3.13	26.55
其中：未划分为持有待售的非流动资产处置收益	-706.18	3.13	26.55
其中：固定资产处置收益	-706.18	3.13	26.55
合计	-706.18	3.13	26.55

8、营业外收入

报告期内，公司营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
固定资产报废利得	0.58	0.00	-
供应商合同违约补偿金	155.82	217.42	311.07
其他	22.20	48.42	39.48
合计	178.60	265.84	350.54

报告期内，公司营业外收入主要为收取供应商的合同违约补偿金。

9、营业外支出

报告期内，公司营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
固定资产报废损失	184.74	3.02	34.78
对外捐赠支出	359.92	399.10	280.40
其他	68.25	37.38	7.91
合计	612.91	439.50	323.09

报告期内，公司营业外支出主要包括固定资产报废损失、对外捐赠支出和

其他。

三、现金流量分析

公司报告期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	17,114.29	120,750.90	40,639.84
其中：现金流入小计	403,763.96	422,187.72	297,768.28
现金流出小计	386,649.67	301,436.82	257,128.44
投资活动产生的现金流量净额	-31,234.27	-70,438.86	-99,883.27
其中：现金流入小计	316,140.69	265,115.26	238,532.80
现金流出小计	347,374.97	335,554.12	338,416.07
筹资活动产生的现金流量净额	-1,171.84	-36,542.36	88,559.17
其中：现金流入小计	63,826.17	28,273.94	116,785.07
现金流出小计	64,998.01	64,816.30	28,225.90

（一）经营活动现金流量分析

1、经营活动现金流量与盈利能力的对比分析

公司报告期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	398,482.84	417,842.23	296,424.45
营业收入	360,634.03	365,994.84	268,796.40
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例	110.50%	114.17%	110.28%
购买商品、接受劳务支付的现金	265,370.44	204,861.06	178,858.64
营业成本	242,411.44	247,307.75	176,713.29
购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例	109.47%	82.84%	101.21%
经营活动产生的现金流量净额	17,114.29	120,750.90	40,639.84
净利润	28,336.55	42,813.59	26,818.17
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例	60.40%	282.04%	151.54%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例较为匹配。

2019年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例较为匹配；2020年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例较低的主要原因为公司使用票据结算增加，减少现金支付；2021年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例较为匹配。

2、经营活动现金流量与净利润的勾稽关系

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	28,336.55	42,813.59	26,818.17
加：资产减值准备	3,425.52	2,751.10	1,114.67
信用减值损失	3,599.17	239.05	285.62
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	9,799.18	6,400.29	4,134.66
使用权资产折旧	57.45		
无形资产摊销	807.64	709.93	631.62
长期待摊费用摊销	1,202.91	527.23	419.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	706.18	-3.13	-26.55
固定资产报废损失	184.16	3.02	34.78
公允价值变动损失	144.06	67.30	887.50
财务费用	47.08	-	-
投资损失	-3,284.41	-2,621.76	-531.42
递延所得税资产减少	347.60	-351.72	-172.04
递延所得税负债增加	-	-	-
存货的减少	-11,872.36	-12,729.64	-12,981.92
经营性应收项目的减少	207.20	-5,216.07	-7,984.99
经营性应付项目的增加	-16,593.64	88,161.72	28,010.42
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	17,114.29	120,750.90	40,639.84

报告期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 40,639.84 万元、120,750.90 万元和 17,114.29 万元，净利润分别为 26,818.17 万元、42,813.59 万元和 28,336.55 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例分别为 151.54%、282.04%和 60.40%。

2019-2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别较净利润高 13,821.67 万元和 77,937.31 万元，主要原因为公司使用票据结算、预收客户货款期末余额等增加，带动经营性应付项目分别增加 28,010.42 万元和 88,161.72 万元，综合导致经营活动产生的现金流量净额高于净利润；2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较净利润低 11,222.26 万元，主要原因为公司期末应付票据减少，带动经营性应付项目减少 16,593.64 万元。

（二）投资活动现金流量分析

报告期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-99,883.27 万元、-70,438.86 万元和-31,234.27 万元。其中 2019-2021 年度均为负数，主要原因：一是为满足募集资金投资项目建设和生产经营需要，公司投资建设厂房和购置生产设备增加，带动购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现

金较多；二是公司为提高资金使用效率，购买较多理财产品。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 88,559.17 万元、-36,542.36 万元和-1,171.84 万元。

2019 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 88,559.17 万元，主要原因为首次公开发行股票募集资金到账，本期吸收投资收到的现金 95,446.87 万元。

2020 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为-36,542.36 万元，主要原因为随着公司经营规模扩大，使用票据结算进一步增加，导致本期支付银行承兑汇票保证金增加，本期支付其他与筹资活动有关的现金为 52,816.30 万元。

2021 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为-1,171.84 万元，主要原因为当期公司实施 2020 年度权益分派，分配现金股利 18,773.28 万元。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

经公司第二届董事会第七次会议、第二届董事会第十次会议、第二届董事会第十三次会议、第二届董事会第十四次会议和 2021 年第二次临时股东大会审议通过，本次发行可转换公司债券扣除发行费用后募集资金净额将全部用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目实施主体	项目投资总额	拟募集资金投入
1	广东小熊精品电器有限公司新建智能小家电制造基地（二期）项目	小熊精品	61,011.96	53,600.00
	合计	-	61,011.96	53,600.00

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。在本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

本次募集资金投资项目涉及的备案、环评情况如下：

序号	项目名称	发改委备案	环保批复
1	广东小熊精品电器有限公司新建智能小家电制造基地（二期）项目	2110-440606-04-01-213342	佛环 0304 环审[2021]第 0138 号

二、本次募集资金投资项目概况

（一）项目总投资情况

项目总投资为 61,011.96 万元，拟利用募集资金投入 53,600.00 万元，具体投资概算如下表：

序号	工程或费用名称	金额（万元）	占比	是否为资本性投入
1	建设投资	53,992.18	88.49%	是
1.1	建筑工程费	42,178.89	69.13%	是
1.1.1	土地购置	8,516.00	13.96%	是
1.1.2	基建投入	27,365.14	44.85%	是
1.1.3	装修投入	6,297.75	10.32%	是

1.2	设备购置及安装	8,462.23	13.87%	是
1.3	工程建设其他费用	780.00	1.28%	是
1.4	基本预备费	2,571.06	4.21%	否
2	铺底流动资金	7,019.78	11.51%	否
项目总投资		61,011.96	100.00%	-

注：截至 2021 年 12 月 31 日，本项目已预先投入土地购置金额为 8,516.00 万元。

（二）项目投资数额的测算依据和测算

1、建设投资费用

（1）建筑工程费

根据现行市场价格情况估算，厂房建筑工程费用为 42,178.89 万元，其中土地购置费为 8,516.00 万元；厂房建设 25,191.00 万元（面积 125,955.01 平方米，单价 2,000 元/平方米）；厂房装修 6,297.75 万元（面积：125,955.01 平方米，单价 500 元/平方米）；排水工程、道路、绿化、景观、路灯等其它公共设施费用 2,174.14 万元。

（2）设备购置及安装

设备购置费用 8,462.23 万元，单价根据现行市场价格情况估算，主要设备具体情况如下表：

①生产设备、仓储设备等

单位：台/套、万元

序号	车间/工序	设备名称	数量	单价	金额
1	生产设备				
1.1	总装	总装线	40	35.00	1,400.00
1.2		总装线配套设备	40	8.00	320.00
1.3		单工序自动化	20	8.00	160.00
1.4		物流输送线	4	75.00	300.00
1.5	注塑	注塑机	65	28.00	1,820.00
1.6		机械手	65	5.30	344.50
1.7		空压机	6	20.00	120.00
1.8		辅助设备	65	2.00	130.00
2	仓储设备				
2.1	成品	平面库	15,775	0.03	473.25
3	空调设备				
3.1	总装车间	水帘式管岗道位送风空调	4	60.00	240.00
3.2	注塑车间	水冷管道式空调	1	150.00	150.00
4	运输设备				
4.1	总装	电动托盘车	40	3.30	132.00
4.2	注塑	行车	6	20.00	120.00

4.3	全厂	电梯（客货两用）	16	18.00	288.00
5	试验设备				
5.1	总装	安规等	40	5.00	200.00
6	后勤设施				
6.1	办公室	办公设施	373	0.50	186.50
6.2	餐厅	餐厅设施	1,179	0.40	471.60

②信息化设备

单位：台/套、万元

序号	设备/软件系统名称	数量	单价	金额
1	机房设备设施			
1.1	配电工程	1	15.00	15.00
2	园区智能化			
2.1	弱电综合布线	3,800	0.05	190.00
2.2	智能一卡通系统	1	20.00	20.00
2.3		1	35.00	35.00
2.4	广播系统	30	3.00	90.00
2.5	监控系统	1	120.00	120.00
2.6		1	30.00	30.00
3	网络设备			
3.1	汇聚交换机	14	1.41	19.74
3.2	室内 AP（办公区域）	96	0.26	24.96
3.3	室内 AP（厂房区域）	280	0.17	47.60
3.4	室外 AP（室外区域）	16	0.69	11.04
3.5	48 口接入交换机	37	0.55	20.35
3.6	24 口 PoE 交换机	32	0.48	15.36
3.7	实施服务费	1	30.00	30.00
4	信息化软件			
4.1	BIMP 平台推广实施	1	80.00	80.00
4.2	注塑 MES 实施	1	80.00	80.00
4.3	电子 MES 实施	1	80.00	80.00
4.4	精益物流项目实施	1	160.00	160.00

（3）工程建设其他费用

工程建设其他费用，包括设计费（含室内装修设计）、监理费和勘察费等，共计 780.00 万元。

（4）基本预备费

基本预备费 2,571.06 万元，主要根据项目建设过程中成本及工艺设计的调整因素，按建筑工程费、设备购置及安装和工程建设其他费用之和的 5%估算。

2、铺底流动资金

本项目铺底流动资金 7,019.78 万元，占项目投资总额的 11.51%。铺底流

动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需。

（三）项目建设内容

1、厂址选择

本项目建设地点位于顺德支流北岸片 SD-H-04-01-08-17 号地块，项目用地 85.10 亩，项目用地不动产权编号为粤（2022）佛顺不动产权第 0036852 号。

2、达产规模

项目达产后，预计年产 1,311 万台小家电。

3、项目建设期

本项目建设期预计为 30 个月，项目投产后第三年达到生产能力的 60%，第四年达到生产能力的 100%。

项目进度如下表所示：

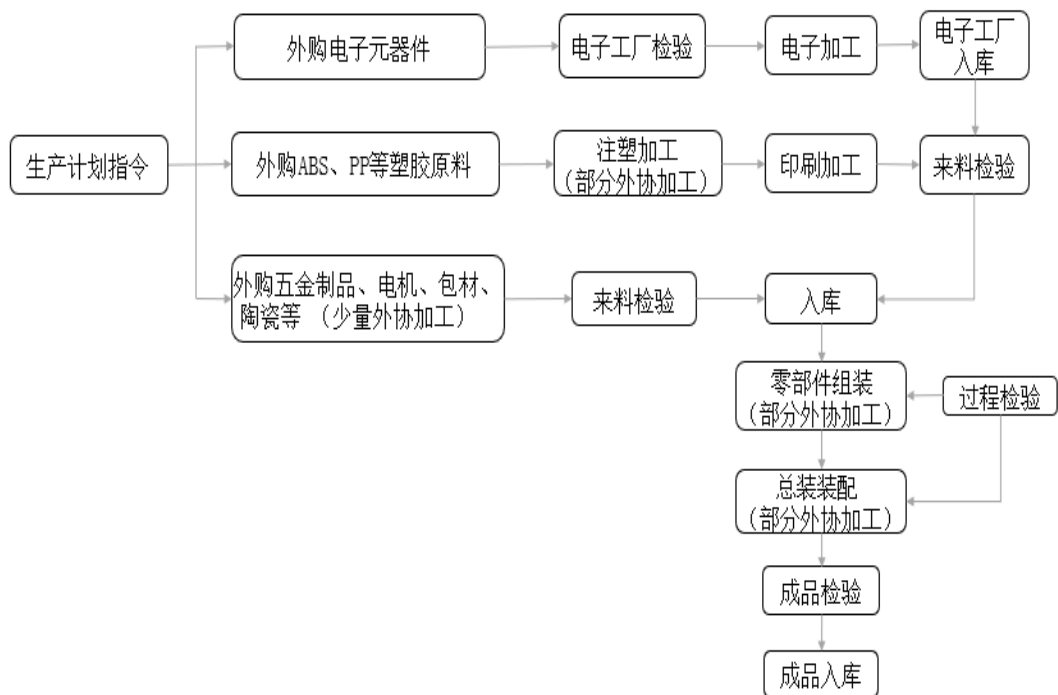
序号	进度阶段	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30
1	实施方案设计										
2	购买及清理场地										
3	项目前期准备										
4	工程及设备招标										
5	基础建设及装修工程										
6	设备采购及安装调试										
7	人员招聘及培训										
8	分批试生产										
9	竣工验收										

4、募投项目的准备和进展情况、预计实施时间

目前，本次募投项目已完成环评及项目备案，募投项目用地已取得，按项目整体进度计划开工建设。

（四）项目产品生产工艺流程

本次募投项目产品主要为小家电，其生产工艺流程如下图所示：



（五）项目经济效益分析

本项目全部建成并达产后，预计达产后实现销售收入 112,009.21 万元，达产后实现平均净利润 11,306.34 万元，税后内部收益率 18.73%，税后静态投资回收期（年）（含建设期）6.51 年。

三、本次募集资金运用对公司的影响

（一）对发行人财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大，资金实力得以增强，为公司可持续发展提供有力保障。在短期内公司负债规模将增加，资产负债率将有所上升，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成重大影响。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将较前期逐步降低，且净资产规模将提高，有利于优化资本结构，增强公司抗风险能力。通过实施募集资金投资项目，公司主营业务收入和盈利能力将得到有效提升，符合公司和股东的长远利益。

（二）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目建成后，可以有效扩大公司小家电产品的产能和市场占有率，具有较好的盈利能力和市场前景，进一步增强企业的综合实力，可

对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

第六节 备查文件

除募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- 1、公司章程和营业执照；
- 2、公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告和审计报告；
- 3、保荐机构出具的证券发行保荐书和证券发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 6、内部控制审计报告；
- 7、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 8、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

(1) 发行人：小熊电器股份有限公司

办公地址：广东省佛山市顺德区勒流街道新安村富安工业区富兴路 3 号

联系电话：0757-29390865

传真号码：0757-23663298

联系人：刘奎

(2) 保荐机构（主承销商）：东莞证券股份有限公司

办公地址：东莞市莞城区可园南路 1 号金源中心

联系电话：0769-22119285

传真：0769-22119275

联系人：文斌 何流闻

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站深交所网站
(<http://www.szse.cn/>) 查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《小熊电器股份有限公司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）



小熊电器股份有限公司

2022年8月10日