

证券代码：300911

证券简称：亿田智能

entive 亿田

浙江亿田智能厨电股份有限公司

**Zhejiang Entive Smart Kitchen
Appliance Co., Ltd.**

**向不特定对象发行可转换公司债券
募集说明书摘要**

(浙江省绍兴市嵊州市浦口街道浙锻路 68 号)

保荐人（主承销商）



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

二〇二三年十二月

发行人声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大风险因素，并认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文。

一、募集资金投资项目新增产能无法消化的风险

公司本次募投项目环保集成灶产业园（二期）项目达产后，预计将新增 7 万套/年集成灶产能、4 万套/年集成水槽产能和 2 万套/年集成洗碗机产能。公司前次募投项目环保集成灶产业园项目达产后，预计将新增 15 万套/年集成灶产能。公司前次募投项目和本次募投项目的新增产能分别为 2022 年度产能的 64.74%和 56.11%，扩产幅度较大。

报告期内，公司集成灶产品的产能利用率分别为 75.08%、98.12%、91.63%和 82.99%，随着公司前次募投项目和本次募投项目的达产，公司集成灶产品的产能规模将进一步扩大，未来相关产品的产能利用率可能存在下降的情况。由于目前尚无权威机构对集成灶产品未来市场规模发展状况进行长期预测，基于谨慎性考虑，公司参考集成灶行业短期增速预测情况对集成灶产品未来产能利用率情况进行了测算，具体测算情况如下：

单位：万套、%

项目	2023年 E	2024年 E	2025年 E	2026年 E	2027年 E	2028年 E	2029年 E	2030年 E	2031年 E	2032年 E
公司预计销量①	23.50	24.67	25.90	27.20	28.56	29.99	31.49	33.06	34.71	36.45
公司产能需求②=①	23.50	24.67	25.90	27.20	28.56	29.99	31.49	33.06	34.71	36.45
公司预计产能③	21.29	30.29	36.29	36.29	38.92	40.84	41.72	42.42	43.12	43.29
公司预计产能利用率④=①/③	110.36	81.45	71.38	74.95	73.39	73.42	75.48	77.94	80.51	84.20

注 1：公司预计销量系根据 2022 年度集成灶产品总销量推算，假设 2023 年度至 2032 年度公司集成灶产品的销售数量均按每年 5% 的增速增长；公司预计产能系根据公司 2022 年度集成灶产品产能、前次募投项目和本次募投项目建设及投产时间推算；公司预计产能利用率计算时使用预计销量作为预计产量

注 2：上述测算中的预计销量、预计产能利用率等均不构成对公司未来业绩、盈利水平的承诺

根据上述测算结果，如果未来公司集成灶产品销售数量能够保持每年 5% 的增长率，则公司 2032 年集成灶产品的预计产能利用率为 84.20%。公司属于厨房

电器行业，新建住宅装修和存量住房翻新构成了厨房电器产品主要的市场需求来源，相关产品的市场需求情况与宏观经济状况、房地产市场景气度、居民可支配收入、消费理念及消费水平等因素紧密相关。如果未来集成灶等厨房电器需求大幅减少，将会对公司生产经营和经营业绩产生重大不利影响。若 2023 年至 2032 年公司集成灶产品销量无法保持增长，仍维持 2022 年度集成灶产品销量水平，公司 2032 年集成灶产品的预计产能利用率将下降至 51.90%或更低水平，公司存在产能利用率大幅下降以及募集资金投资项目新增产能无法消化的风险，可能导致公司出现产能闲置、资产减值等，进而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

二、募集资金投资项目无法达到预期收益的风险

公司本次募投项目包括环保集成灶产业园（二期）项目和品牌推广与建设项目，其中品牌推广与建设项目不直接产生经济效益，环保集成灶产业园（二期）项目的主要经济效益数据如下：

单位：万元

序号	项目	计算期					
		T1-T3	T4	T5	T6	T7	T8-T11
1	达产率	-	50%	70%	80%	90%	100%
2	营业收入	-	29,200.00	40,880.00	46,720.00	52,560.00	58,400.00
3	利润总额	-	1,840.00	4,063.00	5,175.00	6,286.00	7,398.00
4	净利润	-	1,564.00	3,454.00	4,398.00	5,343.00	6,288.00

根据上表，环保集成灶产业园（二期）项目完全达产后预计可实现年销售收入 58,400.00 万元，年净利润 6,288.00 万元；同时，本次募投项目综合毛利率为 45.02%，项目所得税后内部收益率为 11.32%，所得税后投资回收期为 8.41 年（含建设期 3 年）。如果环保集成灶产业园（二期）项目未来达产率仅为 50%，本项目预计可实现年销售收入 29,200.00 万元，年净利润 1,564.00 万元，预期经济效益将大幅下降。因此，如果未来市场需求出现较大变化，集成灶产品市场景气度、消费者消费能力下降，或者公司不能有效拓展市场、消化相关产能，将可能导致本次募投项目无法达到预期收益，对公司的盈利状况和未来发展产生重大不利影响。

三、募集资金投资项目实施后折旧摊销费用大幅增加的风险

公司本次发行募集资金拟用于环保集成灶产业园（二期）项目和品牌推广与建设项目，其中环保集成灶产业园（二期）项目建成后新增资产预计每年将带来折旧摊销费用约 2,822.00 万元。公司本次募投项目完全达产后，新增折旧摊销费用占募投项目预计营业收入和整体营业收入的比例分别为 4.83% 和 1.52%，新增折旧摊销费用（税后）占募投项目预计净利润和整体净利润的比例分别为 38.15% 和 8.80%。虽然公司在本次募投项目的经济效益分析中已充分考虑新增折旧摊销费用对本次募投项目盈利情况的影响，但如果未来行业政策或市场环境发生重大变化，导致募集资金投资项目不能实现预期收益，公司将面临折旧摊销费用大幅增加导致经营业绩下降的风险。

四、毛利率下降风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 45.59%、44.73%、46.62% 和 51.57%，保持在相对较高的水平，但如果未来原材料价格上涨、人力成本上升、产能无法及时消化等因素导致产品成本提高，或者行业竞争加剧导致产品销售价格下降，公司将面临毛利率下降的风险。此外，在渠道拓展过程中，为了开发工程、家装等大宗客户，公司可能会适当降低大宗客户渠道下的产品销售价格，由此可能导致毛利率出现下降的情形。以 2022 年度综合毛利率为例，假定其他因素保持不变，若公司主要产品集成灶销售单价下降 10%，公司综合毛利率将下降 5.35%，下降幅度较大；此外，假定本次募投项目达产后，公司新增产能完全无法消化，预计新增折旧摊销成本 2,822.00 万元，假定其他条件均不变，新增折旧摊销成本将导致公司综合毛利率下降 2.21%。

五、主要原材料价格波动风险

公司主要原材料为各类板材、燃气配件、电器配件、五金配件以及玻璃配件等。报告期内，公司直接材料成本占营业成本的比例分别为 75.60%、76.13%、74.21% 和 71.79%。直接材料价格的变动对公司盈利能力产生较大影响，若未来主要原材料价格出现大幅波动，将不利于公司的成本控制，进而影响公司盈利水平。以 2022 年度直接材料成本占营业成本的比例为例，假定其他因素保持不变，

若公司营业成本中直接材料价格上涨 10%，公司综合毛利率将下降 3.96%，下降幅度较大。

六、应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 2,620.14 万元、7,296.97 万元、7,141.51 万元和 10,240.38 万元，应收账款坏账准备余额分别为 132.00 万元、390.49 万元、1,515.00 万元和 1,644.28 万元。公司应收账款账龄主要为 1 年以内，账龄较短。随着经营规模的扩大，公司应收账款余额将可能持续增长，如果部分客户出现支付困难、拖延付款等现象，公司将面临无法及时收回货款的风险，从而对公司的资金周转和生产经营产生较大不利影响。

七、存货发生跌价损失风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 6,226.81 万元、10,575.16 万元、9,780.85 万元和 11,128.50 万元，占流动资产的比例分别为 5.42%、7.27%、8.12% 和 9.22%。虽然公司的存货规模与自身经营状况及所属行业的特点相适应，但若市场环境发生重大不利变化，公司将面临存货跌价损失的风险，从而给财务状况和经营业绩带来不利影响。

目 录

发行人声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、募集资金投资项目新增产能无法消化的风险.....	2
二、募集资金投资项目无法达到预期收益的风险.....	3
三、募集资金投资项目实施后折旧摊销费用大幅增加的风险.....	4
四、毛利率下降风险.....	4
五、主要原材料价格波动风险.....	4
六、应收账款发生坏账的风险.....	5
七、存货发生跌价损失风险.....	5
目 录.....	6
第一节 释义.....	8
一、基本术语.....	8
二、专业术语.....	10
第二节 本次发行概况	11
一、发行人基本情况.....	11
二、本次发行概况.....	11
三、本次发行的相关机构.....	26
四、发行人与本次发行有关中介机构及其相关人员之间的关系.....	28
第三节 发行人基本情况	29
一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况.....	29
二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资.....	30
三、公司控股股东、实际控制人基本情况.....	33
第四节 财务会计信息与管理层分析	37
一、财务报表审计意见及重要性水平的判断标准.....	37
二、最近三年一期财务报表.....	37
三、财务报表编制基础及合并报表范围及变化情况.....	47
四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表.....	49
五、报告期内会计政策与会计估计变更以及会计差错更正情况.....	51

六、财务状况分析.....	55
七、经营成果分析.....	87
八、现金流量分析.....	105
九、重大资本性支出情况.....	108
十、技术创新分析.....	108
十一、重大事项说明.....	110
十二、本次发行对公司的影响.....	110
第五节 本次募集资金运用	112
一、本次募集资金使用计划.....	112
二、本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况.....	112
三、关于本次发行符合国家产业政策和板块定位的情况.....	112
四、本次募集资金投资项目具体情况.....	114
五、本次募集资金投资项目与公司现有业务及前次募集资金投资项目的关系	126
六、本次募集资金的必要性与合理性.....	126
七、募集资金用于扩大既有业务的说明.....	130
八、本次补充流动资金符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定..	131
九、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	132
第六节 备查文件	133

第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、基本术语

公司、发行人、亿田智能	指	浙江亿田智能厨电股份有限公司
亿田有限	指	浙江亿田电器有限公司，系公司前身
亿田投资	指	浙江亿田投资管理有限公司，系公司控股股东
亿顺投资	指	嵊州市亿顺投资管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
亿旺投资	指	嵊州市亿旺投资管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
亿田电商	指	浙江亿田电子商务有限公司，系公司全资子公司
数云智联	指	杭州数云智联科技有限公司，系公司全资子公司
亿田销售	指	杭州亿田智能厨电销售有限公司，系公司全资子公司
嵊州农商行	指	浙江嵊州农村商业银行股份有限公司，系公司参股子公司
亿云管理	指	嵊州市亿云企业管理咨询有限公司
汇银咨询	指	嵊州市汇银企业管理咨询有限公司
新联兴投资	指	浙江新联兴投资有限公司
嵊州国贸商城	指	嵊州市国贸商城开发有限公司
嵊州正大国际	指	嵊州市正大国际新城开发有限公司
朱雀网络	指	杭州朱雀网络科技有限公司
诸暨亿云	指	诸暨亿云企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
老板电器	指	杭州老板电器股份有限公司
方太厨具	指	宁波方太厨具有限公司
华帝股份	指	华帝股份有限公司
浙江美大	指	浙江美大实业股份有限公司
帅丰电器	指	浙江帅丰电器股份有限公司
火星人	指	火星人厨具股份有限公司
森歌电器	指	浙江森歌智能厨电股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
可转债	指	可转换公司债券

本次发行	指	公司本次可转债发行事宜
《债券持有人会议规则》	指	《浙江亿田智能厨电股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
《受托管理协议》	指	《浙江亿田智能厨电股份有限公司（作为发行人）与财通证券股份有限公司（作为受托管理人）关于向不特定对象发行可转换公司债券之受托管理协议》
募集资金投资项目、募投项目	指	环保集成灶产业园（二期）项目、品牌推广与建设项目
募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为本次发行而制作的《浙江亿田智能厨电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》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《浙江亿田智能厨电股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券发行公告》
持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股价格	指	本次可转债转换为发行人股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转债
《公司章程》	指	《浙江亿田智能厨电股份有限公司章程》
股东大会	指	浙江亿田智能厨电股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江亿田智能厨电股份有限公司董事会
监事会	指	浙江亿田智能厨电股份有限公司监事会
保荐机构、保荐人、主承销商、财通证券	指	财通证券股份有限公司
发行人律师、金杜律师事务所	指	北京市金杜律师事务所
发行人会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元、评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
报告期	指	2020年度、2021年度、2022年度、2023年1-6月
报告期末	指	2023年6月末
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、专业术语

集成灶	指	以吸油烟机、灶具的主要功能为基础，并集成如消毒柜、蒸汽炉、烤箱等其他厨房电器的功能后形成的多功能厨房电器产品
集成水槽	指	在传统水槽产品的基础上集成了净水处理系统、垃圾处理系统等功能的新型水槽产品
集成洗碗机	指	在集成水槽产品的基础上进一步集成洗碗机等功能的新型厨房电器产品
新零售	指	企业以互联网为依托，通过运用大数据、人工智能等先进技术手段，对商品的生产、流通与销售过程进行升级改造，进而重塑业态结构与生态圈，并对线上服务、线下体验以及现代物流进行深度融合的零售新模式
奥维云网（AVC）	指	北京奥维云网大数据科技股份有限公司，英文简称“AVC”，是一家专注于智慧家庭领域的大数据综合解决方案服务商
天猫	指	浙江天猫技术有限公司及其关联公司，旗下天猫商城域名为 www.tmall.com
京东	指	北京京东世纪贸易有限公司及其关联公司，旗下京东商城域名为 www.jd.com
电商直营	指	指商家在京东商城、天猫商城等电商平台开设自主经营的网店，直接与买家发生交易并收取全部货款，电商平台作为第三方服务机构单独向商家收取平台使用费或服务费的电商销售模式
电商自营	指	指京东商城、天猫商城等电商平台代替商家直接与买家发生交易并先行代收货款，再由电商平台按照实际销售和收款情况定期与商家统一结算的电商销售模式
APP	指	Application 的缩写，通常指智能手机的第三方应用程序
KA	指	Key Account 的缩写，中文名为“重要客户”，通常指营业面积、客流量和发展潜力等方面均有较大优势的直接销售终端平台
OEM	指	Original Equipment Manufacturer 的缩写，中文名为“原始设备制造商”，是指品牌商负责产品的设计研发，生产商接受品牌商的委托，按照品牌商的要求组织生产并向品牌商进行销售的一种生产方式

注：本募集说明书摘要数值若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称	浙江亿田智能厨电股份有限公司
英文名称	Zhejiang Entive Smart Kitchen Appliance Co., Ltd.
股票简称	亿田智能
股票代码	300911
注册资本	10,721.89 万元
成立日期	2003 年 9 月 25 日
上市日期	2020 年 12 月 3 日
股票上市地	深圳证券交易所
法定代表人	孙伟勇
公司住所	浙江省绍兴市嵊州市浦口街道浙锻路 68 号
联系电话	0575-83260370
联系传真	0575-83260380
电子信箱	stock@entive.com
经营范围	许可项目：消毒器械生产；消毒器械销售；电热食品加工设备生产；发电业务、输电业务、供（配）电业务（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，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：货物进出口；家用电器研发；家用电器制造；家用电器销售；非电力家用器具制造；非电力家用器具销售；家具制造；家具销售；家居用品制造；家居用品销售；燃气器具生产；金属制日用品制造；日用品销售；卫生洁具制造；卫生洁具销售；灯具销售；电子产品销售；汽车零部件及配件制造；家具零配件销售；家用电器零配件销售；气体、液体分离及纯净设备制造；气体、液体分离及纯净设备销售；太阳能发电技术服务；厨具刀具及日用杂品研发；机械电气设备制造；机械电气设备销售；电子元器件制造；其他电子器件制造；电热食品加工设备销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；品牌管理；企业管理咨询；企业总部管理；市场营销策划；会议及展览服务；专业设计服务；信息系统运行维护服务；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；软件开发；计算机软硬件及辅助设备零售；供应链管理服务；住房租赁；以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、本次发行概况

（一）本次发行的背景和目的

近年来，居民收入水平的持续增长带来了人们对品质生活的更高追求，“集成厨房”、“开放式厨房”、“厨房电器一体化”等概念开始普及，消费者更加

重视厨房生活体验,对厨房电器产品也提出了更高的要求,集成化、节能环保化、美观智能化、人性化和多样化成为厨房电器制造行业重要的发展趋势。

随着消费者对集成灶产品认知度的提升和对产品性能的认可,集成灶市场规模持续扩大,行业步入快速发展阶段。在此背景下,公司拟通过环保集成灶产业园(二期)项目,进一步扩大公司现有生产能力,增强公司持续盈利能力。与此同时公司拟通过品牌推广与建设项目,进一步优化公司现有的营销网络,提升公司的品牌影响力与知名度。

具体内容请参见募集说明书第七节之“四、本次募集资金投资项目具体情况”。

(二) 本次可转债基本发行条款

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 A 股股票的可转债。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所创业板上市。

2、发行规模

本次拟发行的可转债募集资金总额为人民币 52,021.00 万元,发行数量为 5,202,100 张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行,每张面值为人民币 100 元。

4、债券存续期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年,即自 2023 年 12 月 21 日(T 日)至 2029 年 12 月 20 日(如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间付息款项不另计息)。

5、债券利率

第一年为 0.30%,第二年为 0.50%,第三年为 1.00%,第四年为 1.50%,第五年为 2.00%,第六年为 2.50%。

6、还本付息的期限和方式

（1）年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ 。

I：指年利息额；

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

i：指可转债当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，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）申请转成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2023年12月27日，T+4日）满六个月后的第一个交易日（2024年6月27日）起至可转债到期日（2029年12月20日）止（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

8、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

9、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 38.08 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。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

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

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： P_0 为调整前转股价； n 为每股送股或转增股本率； k 为每股增发新股或配股率； A 为增发新股价格或配股价格； D 为每股派送现金股利； P_1 为调整后转股价格（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，

并在符合条件的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

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

10、转股价格的向下修正条款

（1）修正条件与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易均价之间的较高者，且不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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。

（2）修正程序

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

若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为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、转股数量确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

其中：Q：指转股数量；

V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

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

12、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

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

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

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

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

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

若在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债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度, 可转债持有人在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债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不能再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

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

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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

14、转股后的股利分配

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

15、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2023年12月20日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

①向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的亿田转债数量为其在股权登记日（2023年12月20日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的持有亿田智能A股股份数量按每股配售4.8732元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张转换成张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.048732张可转债。

发行人现有A股总股本为106,748,850股（无回购专户库存股），享有原股东优先配售权的股本总数为106,748,850股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约5,202,084张，约占本次发行的可转债总额5,202,100张的99.9997%。由于不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》（以下简称“《中国结算深圳分公司证券发行人业务指南》”）

执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张部分按照《中国结算深圳分公司证券发行人业务指南》执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完（以下简称“精确算法”）。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380911”，配售简称为“亿田配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

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。原股东参与优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

②网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“370911”，申购简称为“亿田发债”。最低申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张必须是 10 张的整数倍。每个账户申购数量上限为 10,000 张（100 万元），如超过该申购上限，则该笔申购无效。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户，申购一经确认不得撤销。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。企业年金账户以及职业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按不同投资者进行统计。不合格、休眠和注销的证券账户不得参与可转债的申购。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

（2）发行对象

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2023 年 12 月 20 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：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外），其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2023〕511号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

③本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

16、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。

向公司原股东配售的具体安排请参见本节之“二、（二）15、发行方式及发行对象”。

17、债券持有人会议相关事项

《浙江亿田智能厨电股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》主要内容如下：

（1）债券持有人的权利

①依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；

②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司A股股票；

③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

④依照相关法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

⑤依照相关法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；

⑦依照相关法律、行政法规等相关规定及本规则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遵守公司发行本期可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本期可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定、《公司章程》及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本期可转债的本金和利息；

⑤相关法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本期可转债持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的召集

本期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

①拟变更债券募集说明书的重要约定：

A、变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；

B、变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；

C、变更债券投资者保护措施及其执行安排；

D、变更募集说明书约定的募集资金用途；

E、其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

②拟修改债券持有人会议规则；

③拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

④发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行

人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

A、发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

B、发行人发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资等情形除外）、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

C、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

D、增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施（如有）发生重大不利变化的；

E、发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

⑤发行人提出重大债务重组方案的；

⑥法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本期债券募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

18、本次募集资金用途

公司本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 52,021.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	环保集成灶产业园（二期）项目	38,909.00	37,021.00
2	品牌推广与建设项目	15,000.00	15,000.00
合计		53,909.00	52,021.00

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额以及募集资金投资项目的轻重缓急，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹资金

解决。

19、募集资金管理及存放账户

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会或董事会授权人士确定。

20、评级事项

本次发行的可转债将委托具有资格的资信评级机构进行信用评级和跟踪评级。资信评级机构每年至少公告一次跟踪评级报告。

21、本次发行方案的有效期

本次可转债发行方案有效期为 12 个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）本次发行可转债的评级与担保情况

公司本次向不特定对象发行的可转债业经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《浙江亿田智能厨电股份有限公司 2023 年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定；本次可转债的信用等级为 AA-。

根据监管部门规定及评级机构跟踪评级制度，评级机构在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，评级机构将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，评级机构将维持评级标准的一致性。

公司本次发行的可转债不提供担保。

（四）本次可转债的受托管理人

为维护本次债券全体债券持有人的权益，公司聘任财通证券作为本次债券的受托管理人，并同意接受受托管理人的监督。公司与财通证券就本次可转债受托管理事项签署了《受托管理协议》。在本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉

尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次可转债的投资者，均视为其同意财通证券作为本次债券的债券受托管理人，且视为其同意《受托管理协议》的所有规定。

（五）本次可转债的违约责任

1、债券违约情形

以下事件构成本次可转债项下的违约事件：

（1）公司已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

（2）公司已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到公司母公司最近一期经审计净资产百分之十以上，且可能导致本期债券发生违约的；

（3）公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司或履行业绩承诺导致股份回购的减资，以及为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）；

（4）公司合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

（5）公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

（6）公司或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

（7）增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

（8）发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

2、针对公司违约的违约责任及其承担方式

公司保证按照本次可转债发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付

本次可转债利息及兑付本次可转债本金，若不能按时支付本次可转债利息或本次可转债到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次可转债票面利率上浮百分之二十（20%）。

当公司未按时支付本次可转债的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据相应约定在必要时根据债券持有人会议的授权，代表债券持有人提起、参加民事诉讼或参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

3、争议解决机制

本次可转债发生违约后有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方可以向发行人所在地法院提起诉讼。

（六）承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。本次可转债发行的承销期自 2023 年 12 月 19 日至 2023 年 12 月 27 日。

（七）发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费用	330.19
2	审计及验资费用	51.89
3	律师费用	42.45
4	资信评级费用	37.74
5	信息披露费用及发行手续费用等其他费用	65.16
合计		527.43

注：上述发行费用均为不含税金额，各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减

（八）主要日程以及停复牌安排

本次发行的主要日程安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排	停牌安排
2023 年 12 月 19	T-2 日	1、披露《募集说明书》及其摘要、《募	正常交易

日		集说明书提示性公告》《发行公告》 《网上路演公告》等	
2023年12月20日	T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演	正常交易
2023年12月21日	T日	1、发行首日 2、披露《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率	正常交易
2023年12月22日	T+1日	1、披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
2023年12月25日	T+2日	1、披露《中签号码公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的转债认购资金）	正常交易
2023年12月26日	T+3日	1、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	正常交易
2023年12月27日	T+4日	1、披露《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金	正常交易

以上日期均为交易日，如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司与保荐人（主承销商）将及时公告并修改发行日程。

（九）本次发行证券的上市流通

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

三、本次发行的相关机构

（一）发行人：浙江亿田智能厨电股份有限公司

法定代表人：孙伟勇

联系人：沈海苹

办公地址：浙江省绍兴市嵊州市浦口街道浙锻路 68 号

电话：0575-83260370

传真：0575-83260380

(二) 保荐人（主承销商）：财通证券股份有限公司

法定代表人：章启诚

保荐代表人：孙江龙、余东旭

项目协办人：梁佳斌

项目组其他成员：戚淑亮、王舒、刘可滕、柴方艺、汪力

办公地址：浙江省杭州市天目山路 198 号财通双冠大厦西楼

电话：0571-87828004

传真：0571-87828004

(三) 律师事务所：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

经办律师：梁瑾、张诚

办公地址：北京市朝阳区东三环中路 1 号环球金融中心办公楼东楼 18 层

电话：010-58785588

传真：010-58785566

(四) 会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行合伙人：杨志国

经办注册会计师：李惠丰、邓红玉、刘亚芹、邱俊杰

办公地址：上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼

电话：021-23280000

传真：021-63392558

(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

经办评级人员：张伟亚、徐宁怡

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

电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

（六）证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（七）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

（八）收款银行：中国农业银行股份有限公司杭州市中山支行

户名：财通证券股份有限公司

账号：19005101040035116

四、发行人与本次发行有关中介机构及其相关人员之间的关系

截至报告期末，发行人与本次发行有关的保荐人（主承销商）、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第三节 发行人基本情况

一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况

（一）股本结构

截至 2023 年 6 月 30 日，公司股本结构如下表所示：

股份性质	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	65,382,710	60.88%
1、国有法人股	-	-
2、其他内资股	65,382,710	60.88%
其中：境内非国有法人股	55,200,000	51.40%
境内自然人持股	10,182,710	9.48%
二、无限售条件股份	42,015,490	39.12%
三、股本总额	107,398,200	100.00%

（二）前十名股东持股情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司前十名股东及其持股情况如下表所示：

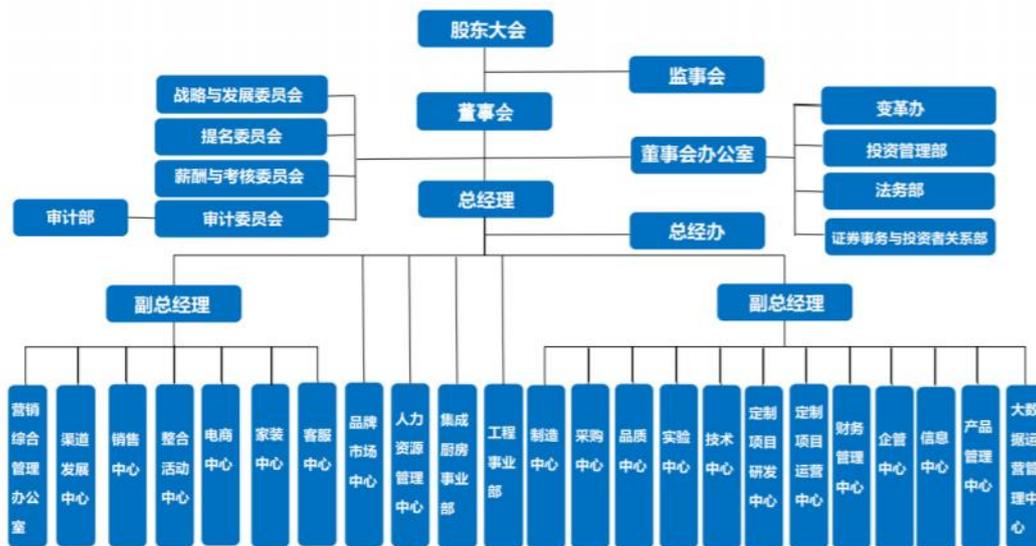
序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	其中：限售股数量（股）
1	亿田投资	境内非国有法人	47,200,000	43.95%	47,200,000
2	亿顺投资	境内非国有法人	4,000,000	3.72%	4,000,000
3	亿旺投资	境内非国有法人	4,000,000	3.72%	4,000,000
4	陈月华	境内自然人	3,266,720	3.04%	3,266,720
5	孙吉	境内自然人	3,200,000	2.98%	3,200,000
6	孙伟勇	境内自然人	3,000,000	2.79%	3,000,000
7	汇添富基金管理股份有限公司—社保基金 17021 组合	基金、理财产品等	2,034,666	1.89%	-
8	中国建设银行股份有限公司—汇添富消费行业混合型证券投资基金	基金、理财产品等	1,300,072	1.21%	-
9	美盛控股集团	境内非国有法人	1,000,000	0.93%	-

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例	其中：限售股 数量(股)
	有限公司				
10	曹恩法	境内自然人	919,400	0.86%	
合计			69,920,858	65.10%	64,666,720

二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资

(一) 公司的内部组织结构图

截至募集说明书签署之日，公司已根据《公司法》《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构，具体内部组织结构设置如下：



(二) 对其他企业的重要权益投资情况

截至募集说明书签署之日，发行人共有 3 家全资子公司、1 家参股子公司，子公司亿田电商有 1 家分公司，具体情况如下：

1、子公司基本情况

(1) 浙江亿田电子商务有限公司

公司名称	浙江亿田电子商务有限公司
成立时间	2014 年 10 月 13 日

注册资本	1,000.00 万元				
实收资本	1,000.00 万元				
法定代表人	陈月华				
注册地址和主要生产 经营地	浙江省绍兴市嵊州市经济开发区浙锻路 68 号三楼右侧				
股东构成	公司持有亿田电商 100%的股权				
主营业务	网上销售：家用电器、厨房电器、电器配件；网上商务咨询				
与发行人主营业务关系	系公司的网络销售运营主体，负责网上销售业务				
主要财务数据(万元)	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2022 年 12 月 31 日/2022 年 度	8,195.64	1,406.04	70,045.04	4,575.21
	审计情况	业经立信会计师事务所审计			

(2) 杭州数云智联科技有限公司

公司名称	杭州数云智联科技有限公司				
成立时间	2021 年 01 月 22 日				
注册资本	100.00 万元				
实收资本	100.00 万元				
法定代表人	袁佳				
注册地址和主要生产 经营地	浙江省杭州市西湖区古墩路 702 号 801 室				
股东构成	公司持有数云智联 100%的股权				
主营业务	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；计算机系统服务；人工智能行业应用系统集成服务；智能控制系统集成；信息系统集成服务；电力电子元器件制造；会议及展览服务；市场营销策划；电力电子元器件销售；计算机软硬件及辅助设备批发；仪器仪表销售；电子产品销售；电器辅件销售；五金产品批发；灯具销售；家用电器销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）				
与发行人主营业务关系	为公司提供信息化和数字化建设业务				
主要财务数据（万元）	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2022 年 12 月 31 日/2022 年度	8.58	-421.55	-	-445.22
	审计情况	业经立信会计师事务所审计			

(3) 杭州亿田智能厨电销售有限公司

公司名称	杭州亿田智能厨电销售有限公司				
成立时间	2021年3月8日				
注册资本	100.00万元				
实收资本	100.00万元				
法定代表人	袁佳				
注册地址和主要生产经营地	浙江省杭州市西湖区三墩镇古墩路808号杭州新时代家居生活广场F座3楼24、28、31号铺位				
股东构成	公司持有亿田销售100%的股权				
主营业务	一般项目：家用电器销售；厨具卫具及日用杂品批发；五金产品批发；家居用品销售；日用百货销售；日用家电零售；非电力家用器具销售；汽车零部件批发；日用电器修理；电子产品销售；电热食品加工设备销售；搪瓷制品销售；玻璃纤维增强塑料制品销售；灯具销售；照明器具销售；日用玻璃制品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；家具安装和维修服务；家用电器研发；家用电器安装服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）				
与发行人主营业务关系	为公司承担高端定制厨房产品销售业务				
主要财务数据（万元）	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2022年12月31日/2022年度	922.29	-929.68	245.14	-439.61
	审计情况	业经立信会计师事务所审计			

2、参股子公司基本情况

（1）浙江嵊州农村商业银行股份有限公司

公司名称	浙江嵊州农村商业银行股份有限公司
成立时间	2005年1月28日
注册资本	36,763.1615万元
实收资本	36,763.1615万元
法定代表人	陈钢梁
注册地址和主要生产经营地	浙江省嵊州市剡湖街道官河路398号
股东构成	公司持有嵊州农商行0.60%的股权
主营业务	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券、买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，国际结算，外汇拆借，资信调查、咨询和见证业务，经外汇管理机关批准的结汇、售汇业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务
与发行人主营业务关系	与发行人主营业务无关

	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
主要财务数据(万元)	2022年12月31日/2022年度	5,085,589.96	407,481.04	113,648.03	40,961.09
	审计情况	业经浙江同方会计师事务所审计			

3、分公司基本情况

(1) 浙江亿田电子商务有限公司杭州分公司

公司名称	浙江亿田电子商务有限公司杭州分公司
成立时间	2020年4月10日
负责人	陈学凯
注册地及主要经营地	浙江省杭州市西湖区古墩路702号802室
实际经营业务	一般项目：网上销售：家用电器、电器配件（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。（在总公司经营范围内从事经营活动）

三、公司控股股东、实际控制人基本情况

(一) 公司控股股东、实际控制人基本情况介绍

1、控股股东基本情况

截至2023年6月30日，亿田投资直接持有公司4,720.00万股股份，占比43.95%，为发行人的控股股东。亿田投资的基本情况如下：

公司名称	浙江亿田投资管理有限公司
成立日期	2016年12月21日
注册资本	1,000.00万元
法定代表人	孙伟勇
经营范围	投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；房地产开发经营；室内外装饰工程设计施工；物业管理；企业管理咨询（除金融、证券、期货、保险）；园林绿化工程、市政工程、水利工程施工
主要业务	实业投资
注册地址	浙江省嵊州市三江街道兴盛街889号正大广场212号
主要经营地	浙江省嵊州市
股东情况	孙伟勇持股35%，孙吉持股33%，陈月华持股32%

	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
主要财务数据（万元）	2022年12月31日/2022年度	14,415.89	14,415.74	-	1,218.72
	审计情况	以上财务数据未经审计			

2、实际控制人基本情况

发行人的实际控制人为孙伟勇、陈月华和孙吉。孙伟勇、陈月华系夫妻关系，孙吉系孙伟勇与陈月华之子。截至2023年6月30日，三人合计直接持有公司8.81%股权，并通过亿田投资、亿顺投资、亿旺投资间接控制公司51.40%股权，合计控制公司60.21%股权；孙伟勇担任公司董事长，陈月华担任公司副董事长、副总经理，孙吉担任公司董事、总经理，上述三人在公司股东大会、董事会表决及对董事、高级管理人员的提名、任命等决策中处于主导地位，对公司具有实际控制力。

孙伟勇、陈月华和孙吉的基本情况如下：

孙伟勇先生，1965年9月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级经济师。1990年1月至1996年4月，于嵊州经商；1996年5月至2009年12月，任嵊州市万家发燃具有限公司（1999年更名为绍兴市亿田电器有限公司）董事长；2003年9月至2017年10月，任亿田有限执行董事兼总经理；2017年10月至今，任公司董事长。

陈月华女士，1965年3月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1990年1月至1996年4月，于嵊州经商；1996年5月至2009年12月，任嵊州市万家发燃具有限公司（1999年更名为绍兴市亿田电器有限公司）监事；2003年9月至2017年10月，任亿田有限监事；2017年10月至2021年4月，任公司董事兼总经理；2021年4月至今，任公司副董事长兼副总经理。

孙吉先生，1990年11月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2010年9月至2012年8月，任上海亿田网络科技有限公司监事；2014年10月至今，任亿田电商监事；2015年2月至2016年10月，任上海创羊网络信息科技股份有限公司董事长；2017年10月至2021年4月，任公司董事；2021年4月至今，任公司董事兼总经理。

（二）公司上市以来控股权变动情况

公司上市以来，控股股东一直为亿田投资，实际控制人一直为孙伟勇、陈月华和孙吉，控制权未发生变动。

（三）实际控制人控制的其他企业

截至报告期末，实际控制人孙伟勇、陈月华和孙吉、控股股东亿田投资控制的除发行人及其子公司以外的其他企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股/出资比例	经营范围
1	亿云管理	5,000.00	亿田投资持股80%、孙伟勇持股10%、陈月华持股10%	一般项目：企业管理咨询；物业管理；建筑材料销售；（上述经营范围不含砂石、危险化学品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：建设工程施工（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，具体经营项目以审批结果为准）
2	亿顺投资	700.00	孙伟勇持有48.00%的合伙份额	投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）、投资咨询（除金融、期货、债券、保险）。（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）
3	亿旺投资	700.00	陈月华持有27.25%的合伙份额	投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）、投资咨询（除金融、期货、债券、保险）。（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）
4	诸暨亿云	3,600.00	孙伟勇持有51%的合伙份额，陈月华持有49%的合伙份额	一般项目：企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
5	朱雀网络	200.00	孙吉持股99%	服务：计算机软硬件、电子商务技术、网络技术的技术开发、技术服务、成果转让，承办会展会务，市场营销策划，图文设计，网页设计，国内广告的设计、制作、代理、发布（除网络）；批发（含网上销售）：计算机软硬件，电子产品（除电子出版物），汽车用品，日用百货，办公用品，服装及辅料，饰品，鞋帽，箱包，化妆品（除分装），自动化设备。（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）

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股/出资比例	经营范围
6	嵊州市吉喆建材经营部	-	孙吉出资100%	一般项目：建筑材料销售；（不含砂石）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（四）实际控制人及控股股东所持有的公司股票被质押的情况

截至报告期末，公司实际控制人及控股股东持有公司的股份不存在质押的情况。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计基础数据非经特别说明均引用自公司 2020 年度、2021 年度、2022 年度经审计的财务报告以及公司披露的 2023 年半年度报告。公司提醒投资者，为了对公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关财务报告及审计报告全文。

公司管理层结合审计的财务报表及其附注和其他相关的财务、业务数据对公司最近三年一期的财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。公司财务数据除特别说明外，均为合并财务报表口径。

管理层讨论分析部分采用了结合公司经营模式特点以及与同行业可比公司对比分析的方法，以便投资者更深入理解公司的财务及非财务信息。同行业可比公司的相关信息均来自其公开披露资料。

一、财务报表审计意见及重要性水平的判断标准

（一）与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司与财务会计信息相关重大事项或重要性水平的判断标准为当年度利润总额的 5%，或金额虽未达到当年度利润总额的 5%但公司认为较为重要的事项。

（二）财务报表审计意见

立信会计师事务所接受公司委托，对公司 2020 年度、2021 年度和 2022 年度的财务报告进行了审计，出具了文号为“信会师报字[2021]第 ZF10325 号、信会师报字[2022]第 ZF10319 号、信会师报字[2023]第 ZF10355 号”标准无保留意见的审计报告。2023 年 1-6 月公司财务报告未经审计。

二、最近三年一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：				
货币资金	520,899,865.66	1,019,127,319.28	961,118,384.80	838,564,150.78
交易性金融资产	440,000,000.00	-	280,236,470.57	200,000,000.00
应收票据	-	-	1,238,201.50	-
应收账款	85,961,023.45	56,265,067.57	69,064,847.15	24,881,444.25
应收款项融资	4,564,614.83	-	-	459,154.28
预付款项	33,178,906.36	20,906,146.11	26,011,995.73	15,973,800.87
其他应收款	1,008,423.20	1,261,846.80	3,522,960.80	5,855,599.09
存货	111,285,029.83	97,808,469.65	105,751,620.01	62,268,097.06
合同资产	-	-	-	-
其他流动资产	10,281,877.77	8,742,164.65	7,832,047.22	1,516,000.34
流动资产合计	1,207,179,741.10	1,204,111,014.06	1,454,776,527.78	1,149,518,246.67
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	24,337,565.08	24,337,565.08	21,822,073.30	18,787,500.75
固定资产	477,203,671.89	337,944,973.60	163,379,726.06	150,623,781.32
在建工程	41,922,808.31	106,668,193.02	58,375,686.87	9,246,869.62
使用权资产	3,137,435.66	4,224,684.14	7,054,028.68	-
无形资产	69,806,054.95	70,326,985.30	71,149,674.92	68,241,907.65
长期待摊费用	8,630,794.67	9,201,989.21	4,252,393.50	-
递延所得税资产	45,854,076.16	36,978,727.30	25,193,143.13	9,303,814.26
其他非流动资产	8,017,334.65	42,330,527.38	3,220,675.04	4,785,791.99
非流动资产合计	678,909,741.37	632,013,645.03	354,447,401.50	260,989,665.59
资产总计	1,886,089,482.47	1,836,124,659.09	1,809,223,929.28	1,410,507,912.26
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	128,921,178.45	168,259,887.13	172,230,850.40	110,941,461.01
应付账款	154,460,571.57	147,545,573.20	195,497,426.70	94,891,917.67
预收款项	-	-	-	-
合同负债	20,622,463.00	35,608,847.53	58,311,055.13	66,546,911.26

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
应付职工薪酬	30,219,245.52	25,659,338.55	32,237,363.58	22,344,619.26
应交税费	37,336,230.25	20,430,407.45	49,041,576.65	29,825,850.85
其他应付款	56,377,553.41	45,306,901.81	61,837,392.73	13,364,849.68
一年内到期的非流动负债	1,804,188.90	2,345,109.95	2,467,261.51	-
其他流动负债	2,953,719.81	1,285,447.65	4,886,491.82	6,945,151.49
流动负债合计	432,695,150.91	446,441,513.27	576,509,418.52	344,860,761.22
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
租赁负债	1,280,283.07	1,250,293.19	3,443,278.06	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	40,698,469.34	41,402,280.99	36,231,930.19	37,070,872.03
递延所得税负债	3,410,634.76	3,410,634.76	3,033,311.00	2,578,125.11
非流动负债合计	45,389,387.17	46,063,208.94	42,708,519.25	39,648,997.14
负债合计	478,084,538.08	492,504,722.21	619,217,937.77	384,509,758.36
所有者权益：				
股本	107,398,200.00	107,398,200.00	108,093,200.00	106,666,700.00
资本公积	679,190,780.96	677,287,966.78	693,693,375.96	647,102,408.09
减：库存股	19,097,058.89	19,097,058.89	42,809,265.00	-
其他综合收益	19,326,930.32	19,326,930.32	17,188,762.30	14,609,375.64
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	54,046,600.00	54,046,600.00	54,046,600.00	30,849,349.86
未分配利润	567,139,492.00	504,657,298.67	359,793,318.25	226,770,320.31
归属于母公司所有者权益合计	1,408,004,944.39	1,343,619,936.88	1,190,005,991.51	1,025,998,153.90
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	1,408,004,944.39	1,343,619,936.88	1,190,005,991.51	1,025,998,153.90
负债和所有者权益总计	1,886,089,482.47	1,836,124,659.09	1,809,223,929.28	1,410,507,912.26

2、合并利润表

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	616,714,146.84	1,275,749,590.13	1,229,657,233.37	716,349,407.78

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
其中：营业收入	616,714,146.84	1,275,749,590.13	1,229,657,233.37	716,349,407.78
二、营业总成本	484,014,765.24	1,062,075,891.15	1,010,946,944.08	571,785,134.35
其中：营业成本	298,664,978.79	680,935,713.79	679,570,554.93	389,773,221.06
税金及附加	6,663,054.82	8,685,783.66	8,705,250.71	9,067,065.49
销售费用	128,280,857.85	285,159,836.66	236,717,155.85	118,392,075.64
管理费用	27,508,974.47	47,511,516.87	42,274,388.94	31,340,657.36
研发费用	30,563,906.71	60,082,853.92	55,150,203.64	31,423,610.62
财务费用	-7,667,007.40	-20,299,813.75	-11,470,609.99	-8,211,495.82
其中：利息费用	72,251.93	241,638.32	336,730.33	-
利息收入	7,655,203.65	20,514,734.19	12,144,462.25	8,415,173.13
加：其他收益	10,215,882.21	22,158,321.34	6,249,776.73	22,819,973.06
投资收益（损失以“-”号填列）	1,499,595.44	15,837,405.83	19,985,719.46	164,775.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,700,690.63	-19,249,426.71	-5,828,437.05	-3,190,666.95
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-421,185.91	499,289.50	25,087.03	-414,476.82
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-61,611.29	-41,935.41	42,234.14	2,899.79
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	142,231,371.42	232,877,353.53	239,184,669.60	163,946,777.51
加：营业外收入	85,769.56	1,698,711.34	8,301,827.89	1,090,768.03
减：营业外支出	82,917.45	2,354,432.41	2,830,194.23	212,642.47
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	142,234,223.53	232,221,632.46	244,656,303.26	164,824,903.07
减：所得税费用	15,313,110.20	22,501,741.25	35,102,705.18	21,062,510.58
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	126,921,113.33	209,719,891.21	209,553,598.08	143,762,392.49
（一）按经营持续性分类：				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	126,921,113.33	209,719,891.21	209,553,598.08	143,762,392.49
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
1、归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	126,921,113.33	209,719,891.21	209,553,598.08	143,762,392.49
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	2,138,168.02	2,579,386.66	1,538,326.53
七、综合收益总额	126,921,113.33	211,858,059.23	212,132,984.74	145,300,719.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	126,921,113.33	211,858,059.23	212,132,984.74	145,300,719.02
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	1.18	1.96	1.96	1.75
（二）稀释每股收益（元/股）	1.18	1.96	1.96	1.75

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020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	624,261,050.81	1,425,749,400.67	1,323,693,604.96	790,110,879.73
收到的税费返还	304,468.67	5,143,192.63	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	18,707,530.18	68,805,038.97	39,894,474.18	46,168,119.47
经营活动现金流入小计	643,273,049.66	1,499,697,632.27	1,363,588,079.14	836,278,999.20
购买商品、接受劳务支付的现金	325,747,019.59	764,692,966.55	592,349,544.36	351,359,932.37
支付给职工以及为职工支付的现金	97,004,616.09	207,859,847.27	176,606,410.80	126,493,831.99
支付的各项税费	60,641,709.89	128,216,007.34	119,864,337.11	53,222,278.12
支付其他与经营活动有关的现金	84,890,547.92	234,546,361.08	194,976,236.40	101,693,975.84
经营活动现金流出小计	568,283,893.49	1,335,315,182.24	1,083,796,528.67	632,770,018.32
经营活动产生的现金流量净额	74,989,156.17	164,382,450.03	279,791,550.47	203,508,980.88
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	120,000,000.00	663,236,470.57	849,763,529.43	-
取得投资收益收到的现	1,500,357.21	15,837,405.83	19,985,719.46	164,775.00

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	24,810.00	443,796.46	109,437.17	12,389.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	121,525,167.21	679,517,672.86	869,858,686.06	177,164.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	61,425,263.24	328,207,119.32	67,175,553.08	29,154,517.60
投资支付的现金	560,000,000.00	383,000,000.00	930,000,000.00	200,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	621,425,263.24	711,207,119.32	997,175,553.08	229,154,517.60
投资活动产生的现金流量净额	-499,900,096.03	-31,689,446.46	-127,316,867.02	-228,977,353.22
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	42,809,265.00	649,334,145.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	42,809,265.00	649,334,145.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,894,155.37	64,855,910.79	53,333,350.00	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	22,436,420.44	3,717,903.48	52,718,732.45
筹资活动现金流出小计	63,894,155.37	87,292,331.23	57,051,253.48	52,718,732.45
筹资活动产生的现金流量净额	-63,894,155.37	-87,292,331.23	-14,241,988.48	596,615,412.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	101,089.71	165,651.95	-247,094.50	-118,152.15
五、现金及现金等价物净增加额	-488,704,005.52	45,566,324.29	137,985,600.47	571,028,888.06

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
加：期初现金及现金等价物余额	996,582,553.34	951,016,229.05	813,030,628.58	242,001,740.52
六、期末现金及现金等价物余额	507,878,547.82	996,582,553.34	951,016,229.05	813,030,628.58

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
流动资产：				
货币资金	502,503,054.73	1,010,268,277.49	959,370,015.69	835,896,042.33
交易性金融资产	440,000,000.00	-	280,236,470.57	200,000,000.00
应收票据	-	-	1,238,201.50	-
应收账款	185,073,890.61	84,317,298.85	145,266,121.54	32,885,449.82
应收款项融资	-	-	-	459,154.28
预付款项	27,906,045.84	19,459,246.09	25,499,603.52	15,851,488.83
其他应收款	16,529,196.29	14,376,036.90	9,651,905.53	4,735,057.06
存货	70,177,129.88	80,240,249.08	88,296,659.98	50,430,711.84
合同资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	8,397,310.16	-	-
流动资产合计	1,242,189,317.35	1,217,058,418.57	1,509,558,978.33	1,140,257,904.16
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	13,799,030.13	13,519,013.95	14,935,732.53	10,000,000.00
其他权益工具投资	24,337,565.08	24,337,565.08	21,822,073.30	18,787,500.75
固定资产	476,582,929.01	337,216,127.49	162,586,456.34	150,581,216.23
在建工程	41,922,808.31	106,668,193.02	58,375,686.87	9,246,869.62
使用权资产	501,480.88	1,002,961.66	2,660,770.80	-
无形资产	70,063,702.01	70,743,107.49	71,672,041.05	68,241,907.65
长期待摊费用	5,905,853.45	5,952,260.27	-	-
递延所得税资产	32,195,633.25	31,122,755.52	16,946,413.57	6,200,214.60
其他非流动资产	8,017,334.65	42,330,527.38	3,220,675.04	4,785,791.99

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
非流动资产合计	673,326,336.77	632,892,511.86	352,219,849.50	267,843,500.84
资产总计	1,915,515,654.12	1,849,950,930.43	1,861,778,827.83	1,408,101,405.00
流动负债:				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	128,921,178.45	168,259,887.13	172,230,850.40	110,941,461.01
应付账款	155,171,742.36	147,426,705.13	196,351,885.12	94,891,917.67
预收款项	-	-	-	-
合同负债	19,178,027.36	32,828,139.39	54,457,406.97	65,923,028.14
应付职工薪酬	25,179,035.72	21,797,514.93	27,806,959.24	21,679,638.97
应交税费	37,248,519.30	17,933,971.35	48,699,055.44	29,629,227.98
其他应付款	44,510,137.09	41,885,969.98	55,782,634.88	11,651,105.18
一年内到期的非流动负债	583,183.10	1,152,705.48	1,330,065.50	-
其他流动负债	2,953,719.81	1,254,033.80	4,648,516.07	6,864,046.68
流动负债合计	413,745,543.19	432,538,927.19	561,307,373.62	341,580,425.63
非流动负债:				
长期借款	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
租赁负债	-	-	1,000,580.41	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	40,698,469.34	41,402,280.99	36,231,930.19	37,070,872.03
递延所得税负债	3,410,634.76	3,410,634.76	3,033,311.00	2,578,125.11
非流动负债合计	44,109,104.10	44,812,915.75	40,265,821.60	39,648,997.14
负债合计	457,854,647.29	477,351,842.94	601,573,195.22	381,229,422.77
所有者权益:				
股本	107,398,200.00	107,398,200.00	108,093,200.00	106,666,700.00
资本公积	679,190,780.96	677,287,966.78	693,693,375.96	647,102,408.09
减: 库存股	19,097,058.89	19,097,058.89	42,809,265.00	-
其他综合收益	19,326,930.32	19,326,930.32	17,188,762.30	14,609,375.64
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	54,046,600.00	54,046,600.00	54,046,600.00	30,849,349.86
未分配利润	616,795,554.44	533,636,449.28	429,992,959.35	227,644,148.64
所有者权益合计	1,457,661,006.83	1,372,599,087.49	1,260,205,632.61	1,026,871,982.23

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
负债和所有者权益总计	1,915,515,654.12	1,849,950,930.43	1,861,778,827.83	1,408,101,405.00

2、母公司利润表

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业收入	607,378,603.86	1,133,487,641.54	1,231,646,514.62	700,443,267.31
减：营业成本	318,601,684.61	674,510,194.61	676,033,984.41	389,646,154.22
税金及附加	5,861,027.27	7,284,913.82	8,357,929.57	8,860,589.19
销售费用	73,215,045.24	193,837,082.22	173,064,726.22	101,679,498.59
管理费用	26,874,124.02	46,330,862.42	39,212,791.43	31,317,459.25
研发费用	30,563,906.71	60,082,853.92	55,150,203.64	31,423,610.62
财务费用	-7,634,433.37	-20,312,366.77	-11,585,131.16	-8,200,734.70
其中：利息费用	13,660.72	83,287.66	125,727.37	-
利息收入	7,554,501.83	20,338,992.49	12,030,915.61	8,392,536.46
加：其他收益	9,910,541.28	21,404,377.26	6,249,344.90	22,819,577.21
投资收益（损失以“-”号填列）	1,499,595.44	15,837,405.83	19,985,719.46	164,775.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,494,932.26	-19,720,668.56	-4,203,620.69	-2,711,017.27
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-421,185.91	499,289.50	25,087.03	-414,476.82
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-61,611.29	-41,935.41	42,234.14	2,899.79
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	169,329,656.64	189,732,569.94	313,510,775.35	165,578,448.05
加：营业外收入	80,038.75	1,516,013.39	8,148,210.11	947,362.22
减：营业外支出	79,247.72	2,349,909.91	2,820,075.30	204,842.17
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	169,330,447.67	188,898,673.42	318,838,910.16	166,320,968.10
减：所得税费用	21,732,422.51	20,399,272.70	39,959,499.31	21,739,432.65
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	147,598,025.16	168,499,400.72	278,879,410.85	144,581,535.45
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	147,598,025.16	168,499,400.72	278,879,410.85	144,581,535.45

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
(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	-	2,138,168.02	2,579,386.66	1,538,326.53
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	2,138,168.02	2,579,386.66	1,538,326.53
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	147,598,025.16	170,637,568.74	281,458,797.51	146,119,861.98
八、每股收益:				
(一) 基本每股收益 (元/股)	1.38	1.59	2.61	1.36
(二) 稀释每股收益 (元/股)	1.38	1.59	2.61	1.36

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020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	574,924,890.02	1,315,425,566.63	1,256,967,800.66	763,794,547.31
收到的税费返还	302,900.00	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	18,136,095.18	62,021,297.95	32,241,779.45	45,018,101.03
经营活动现金流入小计	593,363,885.20	1,377,446,864.58	1,289,209,580.11	808,812,648.34
购买商品、接受劳务支付的现金	335,844,175.34	755,994,861.43	581,078,274.11	349,434,749.35
支付给职工以及为职工支付的现金	84,567,106.89	180,313,348.32	160,170,295.30	123,821,968.75
支付的各项税费	46,357,354.85	116,695,802.93	116,405,997.29	47,002,473.87
支付其他与经营活动有关的现金	61,158,161.09	164,059,798.66	147,418,893.19	87,669,827.03
经营活动现金流出小计	527,926,798.17	1,217,063,811.34	1,005,073,459.89	607,929,019.00
经营活动产生的现金流量净额	65,437,087.03	160,383,053.24	284,136,120.22	200,883,629.34
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	120,000,000.00	663,236,470.57	849,763,529.43	-
取得投资收益收到的现金	1,500,357.21	15,837,405.83	19,985,719.46	164,775.00
处置固定资产、无形资产	24,810.00	443,796.46	109,437.17	12,389.38

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	121,525,167.21	679,517,672.86	869,858,686.06	177,164.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	61,410,963.24	327,962,525.94	61,878,646.81	29,123,103.01
投资支付的现金	560,000,000.00	383,000,000.00	932,000,000.00	200,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	621,410,963.24	710,962,525.94	993,878,646.81	229,123,103.01
投资活动产生的现金流量净额	-499,885,796.03	-31,444,853.08	-124,019,960.75	-228,945,938.63
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	42,809,265.00	649,334,145.00
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	42,809,265.00	649,334,145.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,894,155.37	64,855,910.79	53,333,350.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	25,792,289.71	10,439,640.16	52,718,732.45
筹资活动现金流出小计	63,894,155.37	90,648,200.50	63,772,990.16	52,718,732.45
筹资活动产生的现金流量净额	-63,894,155.37	-90,648,200.50	-20,963,725.16	596,615,412.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	101,089.71	165,651.95	-247,094.50	-118,152.15
五、现金及现金等价物净增加额	-498,241,774.66	38,455,651.61	138,905,339.81	568,434,951.11
加：期初现金及现金等价物余额	987,723,511.55	949,267,859.94	810,362,520.13	241,927,569.02
六、期末现金及现金等价物余额	489,481,736.89	987,723,511.55	949,267,859.94	810,362,520.13

三、财务报表编制基础及合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

公司按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

2、持续经营

公司自报告期末起至少12个月以内具有持续经营能力，不存在影响持续经营能力的重大事项。

（二）财务报表的合并范围及变化情况

1、合并财务报表的编制方法

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

2、合并财务报表范围

报告期各期末公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称	是否纳入合并范围			
	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
亿田电商	是	是	是	是
数云智联	是	是	是	不适用
亿田销售	是	是	是	不适用

3、报告期内合并财务报表的范围变化情况

（1）2020年合并报表范围的主要变化

无变化。

（2）2021年合并报表范围的主要变化

公司名称	变动原因
数云智联	新设投资
亿田销售	新设投资

(3) 2022 年合并报表范围的主要变化

无变化。

(4) 2023 年 1-6 月合并报表范围的主要变化

无变化。

四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

财务指标	2023 年 6 月 末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动比率（倍）	2.79	2.70	2.52	3.33
速动比率（倍）	2.53	2.48	2.34	3.15
资产负债率（合并）	25.35%	26.82%	34.23%	27.26%
资产负债率（母公司）	23.90%	25.80%	32.31%	27.07%
财务指标	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率（次/年）	17.34	20.36	26.18	40.75
存货周转率（次/年）	5.71	6.69	8.09	6.65
每股经营活动产生的现金净 流量（元）	0.70	1.53	2.59	1.91
每股净现金流量（元）	-4.55	0.42	1.28	5.35

注 1：上述指标的计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均账面价值
- (5) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均账面价值
- (6) 每股经营活动产生的现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- (7) 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

注 2：2023 年 1-6 月应收账款周转率、存货周转率等财务指标已经年化处理，下同

(二) 报告期内净资产收益率和每股收益

根据《企业会计准则第 34 号——每股收益》及中国证监会《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》的

要求，公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益情况如下表所示：

期间	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
2023年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	9.08%	1.18	1.18
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.36%	1.09	1.09
2022年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.57%	1.96	1.96
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.83%	1.64	1.64
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.95%	1.96	1.96
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.27%	1.69	1.69
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	35.23%	1.75	1.75
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.20%	1.50	1.50

注：上述指标的计算方法如下：

$$(1) \text{ 加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P分别对应于归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润；NP为归属于母公司股东的净利润；E₀为归属于母公司股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于母公司股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于母公司股东的净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数

$$(2) \text{ 基本每股收益} = P / S$$

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

其中：P为归属于母公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润；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为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数

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

(三) 公司报告期内的非经常性损益表

报告期内，公司非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-3.13	-71.43	-112.00	0.29
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,007.80	2,298.18	1,344.11	2,302.64
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	127.99	1,561.77	1,978.80	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	35.96	-58.71	-35.98	83.65
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	279.33	279.32	-
扣除所得税前非经常性损益合计	1,168.61	4,009.14	3,454.26	2,386.58
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	-156.86	-547.16	-487.64	-336.38
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	-
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	1,011.74	3,461.98	2,966.62	2,050.20
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	11,680.37	17,510.01	17,988.74	12,326.04

报告期内，公司非经常性损益净额占净利润的比例分别为 14.26%、14.16%、16.51%和 7.97%。公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助和处置交易性金融资产取得的投资收益。政府补助主要为公司收到的政府支持企业发展的各项资金及新技术开发补助款等，处置交易性金融资产取得的投资收益主要为银行理财产品、券商资管产品、信托产品等到期取得的投资收益。公司的盈利主要来自主营业务，经营利润不存在依赖非经常性损益的状况。

五、报告期内会计政策与会计估计变更以及会计差错更正情况

（一）会计政策变更

1、2020 年度

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表

其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据准则的规定，公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整 2020 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，该准则的实施对公司 2020 年度财务状况、经营成果、现金流量不产生重大影响。

2、2021 年度

财政部于 2018 年度修订了《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”）。公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。根据修订后的准则，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择在首次执行日不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

公司作为承租人，选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。对于首次执行日前已存在的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日公司的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择以下两种方法之一计量使用权资产：

（1）假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值，采用首次执行日的公司的增量借款利率作为折现率。与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

（2）对于首次执行日前的经营租赁，公司在应用上述方法的同时根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：①将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁作为短期租赁处理；②计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；③使用权资产的计量不包含初始直接费用；④存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；⑤作为使用权资产减值测试的替代，评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；⑥首次执行日之前发生的租赁变更，不进行追溯调整，根据租赁变更的最终安排，按照新租赁准则进行会计处理。在计量租赁负债时，公司使用 2021 年 1 月 1 日的承租人增量借款利率来对租赁付款额进行折现。

公司作为出租人，对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存

续的转租赁，公司在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估，并按照新租赁准则的规定进行分类。重分类为融资租赁的，公司将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。除转租赁外，公司无需对其作为出租人的租赁按照新租赁准则进行调整。公司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

公司执行新租赁准则对财务报表的主要影响如下：

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对 2021 年 1 月 1 日余额的影响金额	
		合并	母公司
公司作为承租人对于首次执行日前已存在的经营租赁的调整	使用权资产	857.37	300.89
	租赁负债	524.88	166.89
	一年到期的非流动负债	332.49	134.00

首次执行新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

单位：万元

项目	上年年末余额	年初余额	调整数		
			重分类	重新计量	合计
使用权资产	-	857.37	-	857.37	857.37
租赁负债	-	524.88	-	524.88	524.88
一年到期的非流动负债	-	332.49	-	332.49	332.49

3、2022 年度

(1) 执行《企业会计准则解释第 15 号》

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释第 15 号”）。

①关于试运行销售的会计处理

解释第 15 号规定了企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理及其列报，规定不应将试运行销售相关收入抵销成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出。该规定自 2022 年 1 月 1 日起施行，对于财务报表列报最早期间的期初至 2022 年 1 月 1 日之间发生的试运行销售，应当进行追溯调整。执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生

重大影响。

②关于亏损合同的判断

解释第 15 号明确企业在判断合同是否构成亏损合同时所考虑的“履行该合同的成本”应当同时包括履行合同的增量成本和与履行合同直接相关的其他成本的分摊金额。该规定自 2022 年 1 月 1 日起施行，企业应当对在 2022 年 1 月 1 日尚未履行完所有义务的合同执行该规定，累积影响数调整施行日当年年初留存收益及其他相关的财务报表项目，不调整前期比较财务报表数据。执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(2) 执行《企业会计准则解释第 16 号》

财政部于 2022 年 11 月 30 日公布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号，以下简称“解释第 16 号”）。

①关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理

解释第 16 号规定对于企业分类为权益工具的金融工具，相关股利支出按照税收政策相关规定在企业所得税税前扣除的，应当在确认应付股利时，确认与股利相关的所得税影响，并按照与过去产生可供分配利润的交易或事项时所采用的会计处理相一致的方式，将股利的所得税影响计入当期损益或所有者权益项目（含其他综合收益项目）。

该规定自公布之日起施行，相关应付股利发生在 2022 年 1 月 1 日至施行日之间的，按照该规定进行调整；发生在 2022 年 1 月 1 日之前且相关金融工具在 2022 年 1 月 1 日尚未终止确认的，应当进行追溯调整。执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

②关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理

解释第 16 号明确企业修改以现金结算的股份支付协议中的条款和条件，使其成为以权益结算的股份支付的，在修改日（无论发生在等待期内还是结束后），应当按照所授予权益工具修改日当日的公允价值计量以权益结算的股份支付，将

已取得的服务计入资本公积,同时终止确认以现金结算的股份支付在修改日已确认的负债,两者之间的差额计入当期损益。

该规定自公布之日起施行,2022年1月1日至施行日新增的有关交易,按照该规定进行调整;2022年1月1日之前发生的有关交易未按照该规定进行处理的,应当进行追溯调整,将累计影响数调整2022年1月1日留存收益及其他相关项目,不调整前期比较财务报表数据。执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

4、2023年1-6月

2023年1-6月,公司无会计政策变更事项。

(二) 会计估计变更

报告期内,公司无会计估计变更。

(三) 会计差错更正

报告期内,公司无重大前期会计差错更正的情况。

六、财务状况分析

(一) 资产构成及变动分析

报告期各期末,公司资产结构如下:

单位:万元

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	120,717.97	64.00	120,411.10	65.58	145,477.65	80.41	114,951.82	81.50
非流动资产	67,890.97	36.00	63,201.36	34.42	35,444.74	19.59	26,098.97	18.50
资产总计	188,608.95	100.00	183,612.47	100.00	180,922.39	100.00	141,050.79	100.00

报告期各期末,公司资产总额分别为141,050.79万元、180,922.39万元、183,612.47万元和188,608.95万元。随着公司主营业务收入的增长和经营积累的持续增加,公司资产规模总体呈现逐年扩大的趋势。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 81.50%、80.41%、65.58% 和 64.00%，非流动资产占总资产的比例分别为 18.50%、19.59%、34.42% 和 36.00%，流动资产占比较高。2022 年末，公司流动资产占比下降，非流动资产占比上升的主要原因系首发募投项目建设持续投入，固定资产、在建工程等长期资产增加。

1、流动资产构成及变化

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月末		2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比例 (%)						
货币资金	52,089.99	43.15	101,912.73	84.64	96,111.84	66.07	83,856.42	72.95
交易性金融资产	44,000.00	36.45	-	-	28,023.65	19.26	20,000.00	17.40
应收票据	-	-	-	-	123.82	0.09	-	-
应收账款	8,596.10	7.12	5,626.51	4.67	6,906.48	4.75	2,488.14	2.16
应收款项融资	456.46	0.38	-	-	-	-	45.92	0.04
预付款项	3,317.89	2.75	2,090.61	1.74	2,601.20	1.79	1,597.38	1.39
其他应收款	100.84	0.08	126.18	0.10	352.30	0.24	585.56	0.51
存货	11,128.50	9.22	9,780.85	8.12	10,575.16	7.27	6,226.81	5.42
其他流动资产	1,028.19	0.85	874.22	0.73	783.20	0.54	151.60	0.13
流动资产合计	120,717.97	100.00	120,411.10	100.00	145,477.65	100.00	114,951.82	100.00

报告期各期末，公司流动资产总额为 114,951.82 万元、145,477.65 万元、120,411.10 万元和 120,717.97 万元。公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、存货和应收账款构成。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
库存现金	0.28	0.10	1.00	0.42

银行存款	50,784.74	99,650.06	95,089.19	81,273.70
其他货币资金	1,304.96	2,262.57	1,021.64	2,582.30
合计	52,089.99	101,912.73	96,111.84	83,856.42

报告期各期末，公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成。公司货币资金总额分别为 83,856.42 万元、96,111.84 万元、101,912.73 万元和 52,089.99 万元，占流动资产的比例分别为 72.95%、66.07%、84.64%和 43.15%。2021 年末和 2022 年末货币资金同比增长 14.61%和 6.04%，主要系收入规模扩大及经营积累增加所致。2023 年 6 月末货币资金下降，主要系公司购买的未到期理财产品余额增加所致。

其他货币资金主要是公司为开具银行承兑汇票而存入银行的保证金以及支付宝、京东钱包等电商平台账户中未提现的余额。报告期各期末，其他货币资金余额分别为 2,582.30 万元、1,021.64 万元、2,262.57 万元和 1,304.96 万元，占各期末货币资金的比例分别为 3.08%、1.06%、2.22%和 2.51%，占比较低。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产账面价值如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	44,000.00	-	28,023.65	20,000.00
其中：理财产品	44,000.00	-	28,023.65	20,000.00

报告期各期末，公司交易性金融资产余额分别为 20,000.00 万元、28,023.65 万元、0.00 万元和 44,000.00 万元，占流动资产比例分别为 17.40%、19.26%、0.00%和 36.45%。交易性金融资产主要系公司为提高资金利用效率、合理利用暂时闲置资金所购买的风险较低的银行理财产品、证券资管产品和信托产品等。

（3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据账面价值如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
应收票据	-	-	123.82	-
其中：银行承兑汇票	-	-	-	-
商业承兑汇票	-	-	123.82	-

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 0.00 万元、123.82 万元、0.00 万元和 0.00 万元，金额及占流动资产比例均较小。

(4) 应收账款

①应收账款规模分析

报告期各期末，公司应收账款基本情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末 /2023年1-6月	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度
应收账款余额	10,240.38	7,141.51	7,296.97	2,620.14
营业收入	61,671.41	127,574.96	122,965.72	71,634.94
应收账款余额占营业收入比例	8.30% ^注	5.60%	5.93%	3.66%

注：应收账款余额占营业收入比例已经年化处理

公司应收账款主要由应收京东和苏宁易购等电商自营平台代销货款和应收经销商的货款等组成。报告期各期末，应收账款余额分别为 2,620.14 万元、7,296.97 万元、7,141.51 万元和 10,240.38 万元，占同期营业收入的比例分别为 3.66%、5.93%、5.60%和 8.30%。

2021 年末公司应收账款余额大幅上升，主要系公司电商平台业务发展较快，期末尚未收到的平台货款增加所致。2023 年 6 月末应收账款账面余额上升，主要系 6 月份电商平台通常会开展大型促销活动，公司实现的线上销售收入规模增加，且因电商平台货款结算存在一定的周期，公司期末尚未收回的款项相应增加所致。

②应收账款账龄及坏账计提情况

报告期各期末，公司应收账款余额及坏账准备情况如下：

单位：万元

2023年6月末				
项目	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
按组合计提坏账准备	9,055.06	88.43%	458.96	5.07%
①按账龄组合计提坏账准备的应收账款	9,055.06	88.43%	458.96	5.07%
其中：1年以内	8,956.30	87.46%	447.82	5.00%
1至2年	97.35	0.95%	9.74	10.00%
2至3年	-	-	-	-
3年以上	1.41	0.01%	1.41	100.00%
②关联方组合	-	-	-	-
按单项计提坏账准备	1,185.32	11.57%	1,185.32	100.00%
合计	10,240.38	100.00%	1,644.28	16.06%
2022年末				
项目	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
按组合计提坏账准备	5,929.49	83.03%	302.98	5.11%
①按账龄组合计提坏账准备的应收账款	5,910.61	82.76%	302.98	5.13%
其中：1年以内	5,786.96	81.03%	289.35	5.00%
1至2年	122.24	1.71%	12.22	10.00%
2至3年	-	-	-	-
3年以上	1.41	0.02%	1.41	100.00%
②关联方组合	18.88	0.26%	-	-
按单项计提坏账准备	1,212.02	16.97%	1,212.02	100.00%
合计	7,141.51	100.00%	1,515.00	21.21%
2021年末				
项目	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
按组合计提坏账准备	7,270.27	99.63%	363.79	5.00%
①按账龄组合计提坏账准备的应收账款	7,242.80	99.26%	363.79	5.02%
其中：1年以内	7,236.96	99.18%	361.85	5.00%
1至2年	3.15	0.04%	0.31	10.00%

2至3年	1.52	0.02%	0.46	30.00%
3年以上	1.17	0.02%	1.17	100.00%
②关联方组合	27.47	0.38%	-	-
按单项计提坏账准备	26.70	0.37%	26.70	100.00%
合计	7,296.97	100.00%	390.49	5.35%
2020年末				
项目	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
按组合计提坏账准备	2,620.14	100.00%	132.00	5.04%
①按账龄组合计提坏账准备的应收账款	2,616.14	99.85%	132.00	5.05%
其中：1年以内	2,604.13	99.39%	130.21	5.00%
1至2年	9.99	0.38%	1.00	10.00%
2至3年	1.75	0.07%	0.52	30.00%
3年以上	0.27	0.01%	0.27	100.00%
②关联方组合	4.00	0.15%	-	-
合计	2,620.14	100.00%	132.00	5.04%

报告期各期末，应收账款账龄主要集中在1年以内，占比均在80%以上，账龄较短。报告期各期末，公司应收账款坏账准备余额分别为132.00万元、390.49万元、1,515.00万元和1,644.28万元，占应收账款余额的比例分别为5.04%、5.35%、21.21%和16.06%，其中2022年末和2023年6月末较以前年末大幅增加，主要原因系公司对苏宁易购集团股份有限公司苏宁采购中心的应收款项预计无法收回，已全额计提坏账准备1,185.32万元。公司充分考虑应收账款回收的可能性，根据谨慎性原则对应收账款合理计提坏账准备。

报告期内，公司应收账款坏账准备计提、收回/转回净额分别为78.63万元、258.49万元、1,124.51万元和129.28万元，占各期利润总额的比例分别为0.48%、1.06%、4.84%和0.91%，对公司经营业绩影响较小。

③与同行业可比公司坏账计提政策及比例对比情况

报告期内，公司与同行业可比公司均采用单项计提信用损失准备和按组合计提信用损失相结合的坏账计提方法。

A、按组合计提信用损失

报告期各期末，公司与同行业可比公司按照组合计提应收账款坏账准备比例情况比较如下：

公司名称	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
华帝股份	10.78%	9.59%	14.23%	12.61%
老板电器	6.51%	6.29%	5.94%	5.66%
浙江美大	13.29%	13.10%	9.89%	8.74%
火星人	6.17%	5.54%	5.31%	5.00%
帅丰电器	0.50%	0.51%	0.50%	0.50%
算术平均值	7.45%	7.01%	7.17%	6.50%
公司	5.07%	5.11%	5.00%	5.04%

注：同行业可比公司数据来源于其已公开披露的定期报告下同

公司按组合计提信用减值损失比例保持在 5% 左右，处于同行业可比公司信用减值损失区间内，计提比例合理。

B、单项计提信用损失准备

报告期各期末，公司与同行业可比公司单项计提信用损失准备情况比较如下：

公司名称	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
华帝股份	85.46%	85.28%	30.53%	23.76%
老板电器	63.82%	62.86%	87.86%	81.25%
浙江美大	未单项计提	未单项计提	未单项计提	未单项计提
火星人	57.70%	55.59%	30.00%	未单项计提
帅丰电器	100.00%	100.00%	未单项计提	未单项计提
算术平均值	76.75%	75.93%	49.46%	52.51%
公司	100.00%	100.00%	100.00%	未单项计提

如上表所示，公司应收账款单项坏账计提政策较为谨慎，与同行业可比公司不存在重大差异。

④应收账款的前五大客户情况

截至报告期末，公司应收账款余额前五大客户的具体明细如下：

单位：万元

序号	客户	账面余额	占应收账款余额的比例	坏账准备
1	北京京东世纪贸易有限公司	1,587.97	15.51%	79.40
2	苏宁易购集团股份有限公司苏宁采购中心	1,185.32	11.57%	1,185.32
3	张家口天猫优品电子商务有限公司	427.47	4.17%	21.37
4	应城市广恒贸易有限公司	363.26	3.55%	18.16
5	长沙天麓电器销售有限公司	288.80	2.82%	14.44
合计		3,852.82	37.62%	1,318.69

报告期末，公司主要应收账款方包括第三方电商平台和主要经销商，与报告期内主要客户较为匹配。

⑤应收账款期后回款情况

报告期内，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
应收账款余额	10,240.38	7,141.51	7,296.97	2,620.14
剔除单项计提后应收账款余额（A）	9,055.06	5,929.49	7,270.27	2,620.14
期后回款金额（B）	4,552.73	5,315.62	5,731.31	2,595.57
期后回款比例（B/A）	50.28%	89.65%	78.83%	99.06%

注：报告期各期末的期后回款统计截止日期分别为2021年12月31日、2022年12月31日、2023年7月31日和2023年7月31日

报告期各期末，公司的应收账款余额期后回款比例分别为99.06%、78.83%、89.65%和50.28%，2021年末剔除苏宁易购集团股份有限公司苏宁采购中心余额后期后回款比例为97.98%，回款情况良好。2022年末和2023年6月末期后回款比例相对较低，主要系统计时间较短以及部分应收款项仍在授信额度内所致。

⑥信用政策情况

A、经销商

公司原则上对经销商采用“款到发货”的信用政策，对合作年限较长、信誉较好、实力较强的经销商提供一定的信用额度。

B、电商平台

公司在电商平台自营销售模式下,在京东和天猫等自营平台存在应收电商平台货款的情形,对主要电商平台的信用政策为公司向电商平台开具发票后 5-7 个工作日内结算货款。

报告期内,公司上述信用政策保持基本稳定,不存在放宽信用期突击确认收入的情形。

(5) 应收款项融资

报告期各期末,公司应收款项融资主要为已背书未到期的银行承兑汇票,余额分别为 45.92 万元、0.00 万元、0.00 万元和 456.46 万元,金额较小。

(6) 预付款项

报告期内,公司预付款项主要为预付的材料款和广告费。报告期各期末,预付款项余额分别为 1,597.38 万元、2,601.20 万元、2,090.61 万元和 3,317.89 万元,占流动资产的比例分别为 1.39%、1.79%、1.74%和 2.75%。2021 年末预付款项余额及占比增长,主要系公司为扩大知名度,加大广告投放预付广告费增加所致。2022 年末预付款项余额减少,主要系物流受限,公司期末原材料采购和预付货款较少所致。2023 年 6 月末预付款项余额增加,主要系公司上半年预付的广告等费用款较多所致。

截至报告期末,预付款项余额前五名供应商为:

单位:万元

序号	单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例
1	京建能源(慈溪)有限责任公司	564.15	17.00%
2	南京永达户外传媒有限公司	283.02	8.53%
3	阿里妈妈软件服务有限公司	219.06	6.60%
4	杭州大明万洲金属科技有限公司	199.77	6.02%
5	杭州有梦就燃品牌策划有限公司	198.95	6.00%
合计		1,464.95	44.15%

(7) 其他应收款

报告期各期末,其他应收款余额分别为 901.20 万元、971.64 万元、1,491.30

万元和 1,478.03 万元；其他应收款净额分别为 585.56 万元、352.30 万元、126.18 万元和 100.84 万元，占流动资产比例分别为 0.51%、0.24%、0.10%和 0.08%。

报告期各期末，其他应收款余额款项性质构成情况如下：

单位：万元

款项性质	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
保证金、押金	1,472.19	1,479.81	665.86	598.26
单位往来	1.00	3.00	68.92	196.00
个人借款及备用金	-	1.36	1.88	27.36
平台推广充值款	-	-	228.44	79.32
其他	4.84	7.14	6.55	0.26
合计	1,478.03	1,491.30	971.64	901.20

报告期各期末，公司其他应收款主要由保证金、押金、平台推广充值款和单位往来等构成。2022 年末其他应收款余额大幅增加，主要原因系公司为拓展工程渠道业务，于 2021 年 12 月 30 日与广东海伦堡置业有限公司签署战略合作框架协议；协议约定广东海伦堡置业有限公司及相关合同主体在战略期内向公司采购厨电、橱柜产品等，当时基于该公司在房地产领域具有较高的市场地位，预计能为公司带来一定的业务收入，且其经营业绩及现金流均良好，公司于 2022 年 1 月支付其子公司广州善宏企业管理有限公司合同履行保证金 800.00 万元。2022 年 11 月广东海伦堡地产集团有限公司发布公告，其 2022 年 10 月应付票据利息出现支付违约情况，公司预计无法收回上述保证金。

上述事项发生后，公司 2022 年末已对上述履约保证金单项全额计提坏账准备，目前，公司正在积极与对方商讨相关解决方案，拟采用对方为公司提供房产抵押等方式进行担保，尽可能降低公司保证金损失。报告期内，公司与广东海伦堡置业有限公司未产生直接业务收入，在其经营情况未得到有效改善之前，公司后续亦将不会与其直接发生业务往来。除上述情况外，公司不存在向其他房地产公司支付类似大额履约保证金或发生单项计提全额坏账的情形。

截至报告期末，公司其他应收款余额前五名单位如下：

单位：万元

序号	单位名称	性质	金额	占其他应收款余额比例
----	------	----	----	------------

1	广州善宏企业管理有限公司	保证金、押金	800.00	54.13%
2	嵊州市经济开发区东方投资有限公司	保证金、押金	497.91	33.69%
3	北京京东世纪贸易有限公司	保证金、押金	30.00	2.03%
4	赞宇科技集团股份有限公司	保证金、押金	20.00	1.35%
5	杭州钱江制冷集团有限公司新时代分公司	保证金、押金	10.10	0.68%
合计			1,358.01	91.88%

(8) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 6,226.81 万元、10,575.16 万元、9,780.85 万元和 11,128.50 万元，占流动资产的比例分别为 5.42%、7.27%、8.12% 和 9.22%。报告期内，公司存货主要由原材料、库存商品和发出商品构成。

① 存货的构成及变动分析

报告期各期末，公司存货账面余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
原材料	2,551.20	22.77	2,271.94	23.14	2,831.26	26.55	2,094.76	33.16
库存商品	1,923.80	17.17	2,601.94	26.50	2,690.31	25.23	721.72	11.43
自制半成品	1,034.44	9.23	1,033.79	10.53	1,383.14	12.97	787.85	12.47
发出商品	4,027.67	35.95	1,713.24	17.45	1,684.96	15.80	1,228.13	19.44
委托加工物资	1,100.73	9.82	1,685.34	17.16	1,528.21	14.33	1,328.15	21.03
在产品	566.45	5.06	512.28	5.22	544.90	5.11	156.34	2.47
合计	11,204.30	100.00	9,818.54	100.00	10,662.78	100.00	6,316.94	100.00

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 6,316.94 万元、10,662.78 万元、9,818.54 万元和 11,204.30 万元。2021 年末存货账面余额增加，主要系收入规模增加，公司为满足经营需求原材料及库存商品备货增加所致。2023 年 6 月末公司存货账面余额增加，主要系公司期末已发货尚未确认收入的商品较多所致。

② 存货库龄及跌价准备情况

A、公司存货库龄情况

报告期各期末，公司存货库龄分布及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
1年以内	10,656.03	95.11	9,520.88	96.97	10,458.00	98.08	6,025.96	95.39
1-2年	436.95	3.90	222.35	2.26	82.81	0.78	101.62	1.61
2年以上	111.31	0.99	75.30	0.77	121.97	1.14	189.35	3.00
合计	11,204.30	100.00	9,818.54	100.00	10,662.78	100.00	6,316.94	100.00

报告期各期末，公司存货库龄主要集中在1年以内，占比分别为95.39%、98.08%、96.97%和95.11%，占比较高，公司存货库龄较短，存货质量较高、减值风险较低。

B、公司存货跌价准备情况

报告期各期末，公司存货跌价准备金额及计提比例情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	17.10	0.67	19.63	0.86	50.55	1.79	69.03	3.30
库存商品	56.81	2.95	15.13	0.58	35.06	1.30	-	-
自制半成品	1.88	0.18	2.93	0.28	2.00	0.14	21.10	2.68
合计	75.79	0.68	37.69	0.38	87.62	0.82	90.13	1.43

报告期各期末，公司的存货跌价准备余额分别为90.13万元、87.62万元、37.69万元和75.79万元，占存货账面余额的比例分别为1.43%、0.82%、0.38%和0.68%，主要系对原材料和库存商品计提的存货跌价准备。报告期各期末，公司各类存货计提存货跌价准备符合《企业会计准则》的规定，存货跌价准备计提充分、合理。

C、与同行业可比公司存货跌价计提政策及比例对比情况

报告期各期末，公司与同行业可比公司的存货跌价准备计提情况如下：

公司名称	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
华帝股份	7.34%	6.71%	2.85%	0.98%
老板电器	4.19%	4.31%	4.32%	2.21%
浙江美大	0.35%	0.31%	0.07%	0.00%
火星人	0.46%	0.57%	0.36%	0.54%
帅丰电器	3.08%	2.13%	1.49%	2.07%
算术平均值	3.08%	2.81%	1.82%	1.16%
公司	0.68%	0.38%	0.82%	1.43%

报告期各期末，公司存货跌价准备的计提比例处于同行业可比公司计提比例区间范围内。

③退换货的金额及占比

报告期内，公司各期退换货及占收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
退换货金额	487.17	861.69	780.31	440.40
营业收入金额	61,671.41	127,574.96	122,965.72	71,634.94
占比	0.79%	0.68%	0.63%	0.61%

报告期内，公司退换货金额占营业收入的比例均小于1%，占比较低。公司退换货原因主要为产品质量问题、物流运输过程中发生损坏以及7天无理由退货等符合退换货政策的合理情形，各期均不存在大额异常退换货情况。

④在手订单情况

截至报告期末，公司在手订单金额为1,350.02万元（含税），在手订单情况良好，符合公司实际生产和销售情况。

⑤发出商品情况

A、发出商品形成原因

报告期各期末，公司发出商品占存货账面余额的比例分别为19.44%、15.80%、17.45%和35.95%，占比较高。2023年6月末发出商品占比较高，主要系公司参加电商平台开展的“6.18”购物节促销活动，期末形成的已发货尚未确认收入的

商品较多所致。电商模式下，公司根据订单配送商品到终端消费者确认收货、电商平台自动确认收货或公司收到电商平台累积一定期间后发出的销售结算清单前通常存在一定时间差，从而在商品发出到收入确认前会形成一定规模的发出商品。

B、各期末发出商品具体情况

报告期各期末，公司发出商品对应的主要平台结存情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
京东自营平台	3,367.50	1,327.13	1,337.27	1,067.36
天猫直营平台	270.71	152.74	169.30	59.82
小计	3,638.21	1,479.87	1,506.57	1,127.18
期末发出商品金额	4,027.67	1,713.24	1,684.96	1,228.13
占比	90.33%	86.38%	89.41%	91.78%

C、发出商品所在地、确认收入尚需履行的后续程序

公司发出商品主要系对线上京东自营平台和天猫直营平台产生的：

a、在京东自营平台模式下，公司根据订单将商品配送到终端消费者并确认发出商品，在收到电商平台发出的销售结算清单后确认收入；b、在天猫直营平台模式下，公司根据订单将商品配送到终端消费者并确认发出商品，在终端消费者确认收货或电商平台自动确认收货且退货期结束后确认收入。

D、预计确认收入时间

公司发出商品主要包括已发货但未确认收入的产品，发出商品期后收入确认时间主要在3个月内，与电商各平台结算周期、终端消费者确认收货基本相符。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
预缴税金	302.04	0.03	222.13	151.60
留抵增值税	726.15	874.19	561.07	-
合计	1,028.19	874.22	783.20	151.60

报告期各期末，公司其他流动资产金额分别为 151.60 万元、783.20 万元、874.22 万元和 1,028.19 万元，主要由预缴税金和留抵增值税构成。

2、非流动资产构成情况

报告期各期末，公司非流动资产的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其他权益工具投资	2,433.76	3.58	2,433.76	3.85	2,182.21	6.16	1,878.75	7.20
固定资产	47,720.37	70.29	33,794.50	53.47	16,337.97	46.09	15,062.38	57.71
在建工程	4,192.28	6.18	10,666.82	16.88	5,837.57	16.47	924.69	3.54
使用权资产	313.74	0.46	422.47	0.67	705.40	1.99	-	-
无形资产	6,980.61	10.28	7,032.70	11.13	7,114.97	20.07	6,824.19	26.15
长期待摊费用	863.08	1.27	920.20	1.46	425.24	1.20	-	-
递延所得税资产	4,585.41	6.75	3,697.87	5.85	2,519.31	7.11	930.38	3.56
其他非流动资产	801.73	1.18	4,233.05	6.70	322.07	0.91	478.58	1.83
非流动资产合计	67,890.97	100.00	63,201.36	100.00	35,444.74	100.00	26,098.97	100.00

(1) 其他权益工具投资

报告期各期末，公司持有的其他权益工具投资余额分别为1,878.75万元、2,182.21万元、2,433.76万元和2,433.76万元，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	出资时间	出资金额	持股比例
嵊州农商行	2005年01月	219.70	0.60%

报告期内，其他权益工具投资系公司持有的嵊州农商行0.60%的股权，公司

将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示在其他权益工具投资。

(2) 固定资产

①报告期各期末，公司固定资产构成如下：

单位：万元

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
房屋及建筑物	44,347.49	75.23	29,367.37	67.47	12,276.02	50.33	12,223.46	56.67
机器设备	10,617.30	18.01	10,171.89	23.37	8,999.57	36.90	6,926.06	32.11
运输工具	1,644.82	2.79	1,676.17	3.85	1,126.45	4.62	1,133.01	5.25
电子及其他设备	2,339.39	3.97	2,309.78	5.31	1,987.17	8.15	1,286.31	5.96
账面原值合计	58,948.99	100.00	43,525.22	100.00	24,389.20	100.00	21,568.85	100.00
房屋及建筑物	4,710.20	41.95	3,921.53	40.30	3,222.32	40.02	2,621.91	40.30
机器设备	4,197.06	37.38	3,751.17	38.55	3,023.82	37.56	2,321.02	35.67
运输工具	913.08	8.13	842.48	8.66	931.79	11.57	917.80	14.11
电子及其他设备	1,408.29	12.54	1,215.54	12.49	873.29	10.85	645.74	9.92
累计折旧合计	11,228.63	100.00	9,730.72	100.00	8,051.23	100.00	6,506.47	100.00
房屋及建筑物	39,637.29	83.06	25,445.83	75.30	9,053.70	55.42	9,601.56	63.75
机器设备	6,420.24	13.45	6,420.72	19.00	5,975.75	36.58	4,605.04	30.57
运输工具	731.74	1.53	833.70	2.47	194.65	1.19	215.21	1.43
电子及其他设备	931.10	1.95	1,094.25	3.24	1,113.87	6.82	640.57	4.25
固定资产账面价值合计	47,720.37	100.00	33,794.50	100.00	16,337.97	100.00	15,062.38	100.00

报告期各期末，固定资产账面价值分别为 15,062.38 万元、16,337.97 万元、33,794.50 万元和 47,720.37 万元，占公司非流动资产的比例分别为 57.71%、46.09%、53.47%和 70.29%。公司固定资产以与生产经营紧密相关的房屋建筑物和机器设备为主，二者合计占固定资产账面价值比例超过 91%。2022 年末和 2023 年 6 月末固定资产账面价值较上年末分别增加 106.85%和 41.21%，系首发募投项目已完工的房屋建筑物转入固定资产所致。

②固定资产折旧政策

报告期内，公司各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	年限平均法	10-20	5	4.75-9.50
机器设备	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	年限平均法	5	5	19.00
电子设备及其他	年限平均法	5	5	19.00

报告期内，公司的固定资产折旧年限与同行业可比公司的比较情况如下：

公司名称	类别	折旧年限（年）
华帝股份	房屋建筑物	10-20
	机器设备	5-10
	运输设备	5
	其他	5
老板电器	房屋建筑物	20
	机器设备	10
	运输设备	5
	其他设备	5
浙江美大	房屋建筑物	20
	专用设备	5-10
	通用设备	5
	运输设备	4
	其他设备	3
火星人	房屋建筑物	20
	机器设备	3-10
	运输设备	4
	电子设备及其他	3-5
帅丰电器	房屋建筑物	20
	机器设备	5-10
	运输设备	4-5
	办公及其他设备	3-5
公司	房屋建筑物	10-20
	机器设备	5-10
	运输设备	5
	电子设备及其他	5

注：除华帝股份固定资产预计净残值率为10%外，其他各家公司预计净残值率均为5%

公司固定资产折旧政策与同行业可比公司相比无重大差异，折旧年限设置合理。

③固定资产减值情况

报告期内，公司固定资产不存在闲置的情况。报告期各期末，根据固定资产实际使用、市场情况等对其可收回金额进行分析，均未发现存在减值迹象，故未

对固定资产计提减值准备。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
在建工程	4,192.28	10,666.82	5,837.57	924.69
合计	4,192.28	10,666.82	5,837.57	924.69

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 924.69 万元、5,837.57 万元、10,666.82 万元和 4,192.28 万元，占期末非流动资产的比例分别为 3.54%、16.47%、16.88%和 6.18%。公司在建工程余额逐年增加，主要系首发募投项目不断建设，相关资产支出持续增加所致。2023 年 6 月末公司在建工程余额下降，主要系首发募投项目已完工的房屋建筑物转入固定资产所致。

报告期内，公司重要在建工程变动情况如下：

单位：万元

2023年1-6月					
项目	期初数	增加	转入固定资产	其他减少	期末数
浦口工业园项目-环保集成灶产业园项目	9,832.67	5,147.45	14,980.12	-	-
2022年度					
项目	期初数	增加	转入固定资产	其他减少	期末数
浦口工业园项目-环保集成灶产业园项目	5,184.07	21,702.79	17,054.19	-	9,832.67
2021年度					
项目	期初数	增加	转入固定资产	其他减少	期末数
浦口工业园项目-环保集成灶产业园项目	37.74	5,149.86	3.53	-	5,184.07
2020年度					
项目	期初数	增加	转入固定资产	其他减少	期末数
浦口工业园项目-环保集成灶产业园项目	316.53	2,104.94	2,383.74	-	37.74

随着首发募投项目不断建设，相关厂房于达到预定可使用状态时转入固定资产，符合企业会计准则规定。截至报告期末，公司在建工程无减值现象，未计提减值准备。

(4) 使用权资产

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则后，确认因租入房屋建筑物产生的使用权资产和租赁负债。2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末公司使用权资产账面价值分别为 705.40 万元、422.47 万元和 313.74 万元。

(5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
土地使用权	7,433.30	7,433.30	7,433.30	7,433.30
软件及专利	1,192.46	1,085.26	847.00	307.23
资产原值合计	8,625.76	8,518.56	8,280.30	7,740.53
土地使用权	998.14	923.81	774.97	745.68
软件及专利	647.02	562.06	390.35	170.67
累计摊销额合计	1,645.16	1,485.86	1,165.33	916.34
土地使用权	6,435.16	6,509.49	6,658.33	6,687.62
软件及专利	545.44	523.20	456.64	136.57
账面价值合计	6,980.61	7,032.70	7,114.97	6,824.19

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 6,824.19 万元、7,114.97 万元、7,032.70 万元和 6,980.61 万元，占非流动资产的比例分别为 26.15%、20.07%、11.13%和 10.28%。报告期内，公司无形资产主要为土地使用权、软件及专利。

报告期内，公司无形资产摊销年限与同行业可比公司对比如下：

公司名称	类别	摊销年限（年）
华帝股份	土地使用权	48
	商标权	5
	专利权	5
	软件	3
老板电器	土地使用权	50
	专利	10
	软件	3-5
	商标及域名	10
浙江美大	土地使用权	40、50、70
	专利权	10
	排污权	5
	软件	5
火星人	土地使用权	不动产权证登记使用年限
	管理软件	10
帅丰电器	土地使用权	50
	软件	5
	排污权	4.5
公司	土地使用权	按照权证规定年限
	软件及专利	3-5

公司土地使用权证规定的年限为 50 年，无形资产折旧政策与同行业可比公司相比无重大差异，摊销年限设置合理。截至报告期末，公司无形资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

（6）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
装修费	739.77	920.20	425.24	-
绿化费	123.31	-	-	-
合计	863.08	920.20	425.24	-

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 0.00 万元、425.24 万元、

920.20 万元和 863.08 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、1.20%、1.46% 和 1.27%。报告期内，公司长期待摊费用主要为装修费。

(7) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产主要是由期末计提未兑现返利、递延收益、内部交易未实现利润、资产减值准备等因素引起的所得税可抵扣暂时性差异所致。报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 930.38 万元、2,519.31 万元、3,697.87 万元和 4,585.41 万元，占非流动资产比例分别为 3.56%、7.11%、5.85% 和 6.75%。报告期各期末，公司递延所得税资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
资产减值准备	489.09	459.26	192.39	91.80
内部销售未实现利润	1,301.66	526.10	667.72	282.51
递延收益	610.48	621.03	543.48	556.06
期末计提未兑现返利	2,158.05	2,053.66	979.47	-
股份支付	26.12	37.81	136.26	-
合计	4,585.41	3,697.87	2,519.31	930.38

(8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 478.58 万元、322.07 万元、4,233.05 万元和 801.73 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
预付工程设备款	801.73	4,233.05	322.07	455.76
预付模具款	-	-	-	22.82
合计	801.73	4,233.05	322.07	478.58

报告期内，公司其他非流动资产主要为预付工程设备款。2022 年末，其他非流动资产增加，系公司预付湖北三丰小松物流技术有限公司 2,761.06 万元和浙江高精装备有限公司 1,030.10 万元工程设备款，相关工程设备尚未开始建设、运达公司所致。截至 2023 年 6 月末预付的工程设备款大幅减少，主要系前述相关设备部分已运达公司进行安装调试所致。

(二) 负债构成及其变化情况

报告期各期末，公司负债结构具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
应付票据	12,892.12	26.97	16,825.99	34.16	17,223.09	27.81	11,094.15	28.85
应付账款	15,446.06	32.31	14,754.56	29.96	19,549.74	31.57	9,489.19	24.68
合同负债	2,062.25	4.31	3,560.88	7.23	5,831.11	9.42	6,654.69	17.31
应付职工薪酬	3,021.92	6.32	2,565.93	5.21	3,223.74	5.21	2,234.46	5.81
应交税费	3,733.62	7.81	2,043.04	4.15	4,904.16	7.92	2,982.59	7.76
其他应付款	5,637.76	11.79	4,530.69	9.20	6,183.74	9.99	1,336.48	3.48
一年内到期的非流动负债	180.42	0.38	234.51	0.48	246.73	0.40	-	-
其他流动负债	295.37	0.62	128.54	0.26	488.65	0.79	694.52	1.81
流动负债合计	43,269.52	90.51	44,644.15	90.65	57,650.94	93.10	34,486.08	89.69
租赁负债	128.03	0.27	125.03	0.25	344.33	0.56	-	-
递延收益	4,069.85	8.51	4,140.23	8.41	3,623.19	5.85	3,707.09	9.64
递延所得税负债	341.06	0.71	341.06	0.69	303.33	0.49	257.81	0.67
非流动负债合计	4,538.94	9.49	4,606.32	9.35	4,270.85	6.90	3,964.90	10.31
负债合计	47,808.45	100.00	49,250.47	100.00	61,921.79	100.00	38,450.98	100.00

公司负债主要由流动负债构成，各期末占比分别为 89.69%、93.10%、90.65% 和 90.51%。应付账款、应付票据和合同负债为流动负债的主要组成部分。

1、流动负债分析

(1) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
银行承兑汇票	12,892.12	16,825.99	17,223.09	11,094.15

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
合计	12,892.12	16,825.99	17,223.09	11,094.15

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 11,094.15 万元、17,223.09 万元、16,825.99 万元和 12,892.12 万元，占负债总额的比例分别为 28.85%、27.81%、34.16%和 26.97%。2021 年随着公司销售及采购规模的扩大，公司通过银行承兑汇票形式向供应商支付货款的规模和余额随之增加。2023 年 6 月末应付票据余额下降主要系当期已到期承兑的票据金额较多所致。

(2) 应付账款

报告期各期末，应付账款余额为 9,489.19 万元、19,549.74 万元、14,754.56 万元和 15,446.06 万元，占负债总额的比例分别为 24.68%、31.57%、29.96%和 32.31%。2021 年末公司应付账款余额同比大幅增长，主要原因系生产销售规模增长，应付材料采购款相应呈现较快增长。2022 年末应付账款余额下降主要系物流受限，公司期末原材料采购款较少所致。

(3) 合同负债

公司合同负债主要包括预收经销商的线下渠道购货款以及发放给经销商用于日后购货的销售返利。报告期各期末，公司合同负债余额分别为 6,654.69 万元、5,831.11 万元、3,560.88 万元和 2,062.25 万元，占负债总额的比例分别为 17.31%、9.42%、7.23%和 4.31%。2021 年末和 2022 年末，合同负债金额逐年下降的主要原因系公司为促进线上销售，鼓励经销商通过线上平台下单，经销商获得一定比例返利额度，经销商可以在该额度内进行提货，公司预收客户货款减少，合同负债余额相应有所下降。

报告期各期末，公司合同负债中未兑付的返利余额分别为 1,689.37 万元、2,882.09 万元、2,312.40 万元和 1,080.31 万元。公司与同行业集成灶生产企业的负债中未兑付返利余额占营业收入的比例情况如下：

公司名称	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
浙江美大	4.89%	2.41%	1.58%	3.43%
火星人	11.75%	4.35%	4.91%	5.17%
帅丰电器	1.81%	0.72%	1.24%	3.13%

算术平均值	6.15%	2.49%	2.58%	3.91%
公司	1.75%	1.81%	2.34%	2.36%

报告期各期末，公司负债中未兑付返利余额占营业收入的比例处于同行业集成灶生产企业比例区间范围内。

(4) 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 2,234.46 万元、3,223.74 万元、2,565.93 万元和 3,021.92 万元，占公司负债总额的比例分别为 5.81%、5.21%、5.21%和 6.32%。公司应付职工薪酬主要为工资、奖金、津贴和补贴。2021 年末应付职工薪酬余额增加系公司规模扩张，员工人数增加所致。2022 年末应付职工薪酬余额下降系公司奖金计提金额下降所致。2023 年 6 月末应付职工薪酬余额增加，主要系 6 月份为销售旺季，公司当月计提的应付员工工资金额增加所致。

(5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 2,982.59 万元、4,904.16 万元、2,043.04 万元和 3,733.62 万元，占公司负债总额的比例分别为 7.76%、7.92%、4.15%和 7.81%。报告期各期末，公司应交税费余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月末		2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比 (%)						
增值税	1,827.56	48.95	201.44	9.86	1,984.53	40.47	1,694.32	56.81
企业所得税	1,505.54	40.32	1,607.07	78.66	2,371.19	48.35	682.70	22.89
其他	400.52	10.73	234.53	11.48	548.44	11.18	605.57	20.30
合计	3,733.62	100.00	2,043.04	100.00	4,904.16	100.00	2,982.59	100.00

报告期各期末，公司应交税费余额主要为应交增值税和应交企业所得税。2021 年末公司应交税费余额同比增长 64.43%，主要系收入规模扩大带动利润总额增长，期末应交企业所得税随之增加。2022 年末公司应交税费余额较小，一方面系首发募投项目建设持续投入，当期可抵扣增值税增加，导致期末应交增值税余额下降；另一方面公司控股子公司亿田电商当期实现盈利，其以前年度可抵扣

亏损当期抵减应纳税额 1,093.03 万元，导致期末应交所得税余额下降。

(6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 1,336.48 万元、6,183.74 万元、4,530.69 万元和 5,637.76 万元，公司其他应付款按款项性质列示如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
保证金、押金	1,509.64	1,350.79	642.95	460.49
费用类	1,530.77	566.56	851.85	387.26
限制性股票回购义务	1,909.71	1,909.71	4,280.93	-
其他	687.64	703.63	408.01	488.74
合计	5,637.76	4,530.69	6,183.74	1,336.48

2021 年末其他应付款余额大幅上升主要系公司 2021 年完成了限制性股票激励计划首次授予登记工作，由于股份支付有限制条件员工在不满足条件时，公司承担回购股票义务所致。2022 年末公司其他应付款余额下降主要系公司履行回购义务，限制性股票回购义务余额下降 2,371.22 万元所致。2023 年 6 月末公司其他应付款余额增加主要系期末暂估的已发生费用款增加所致。

(7) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，一年内到期的非流动负债金额分别为 0.00 万元、246.73 万元、234.51 万元和 180.42 万元。2021 年公司开始执行新租赁准则，一年内到期的非流动负债为一年内到期的租赁负债。

(8) 其他流动负债

报告期各期末，其他流动负债主要系预收款项销项税和未终止确认的应收票据，公司其他流动负债分别为 694.52 万元、488.65 万元、128.54 万元和 295.37 万元，占各期末负债总额的比例分别为 1.81%、0.79%、0.26%和 0.62%，占比较小，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
预收款项销项税	295.37	128.54	358.31	648.60
未终止确认的应收票据	-	-	130.34	45.92
合计	295.37	128.54	488.65	694.52

2、非流动负债分析

(1) 租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债金额分别为 0.00 万元、344.33 万元、125.03 万元和 128.03 万元，系公司租赁房屋形成的长期负债。

(2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 3,707.09 万元、3,623.19 万元、4,140.23 万元和 4,069.85 万元，占负债总额的比例分别为 9.64%、5.85%、8.41%和 8.51%。公司递延收益为与资产相关的政府补助。

(3) 递延所得税负债

报告期内，公司递延所得税负债主要为其他权益工具投资期末公允价值变动形成的应纳企业所得税暂时性差异所致。报告期各期末，公司递延所得税负债金额分别为 257.81 万元、303.33 万元、341.06 万元和 341.06 万元，占负债总额的比例分别为 0.67%、0.49%、0.69%和 0.71%。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

项目	2023年6月末 /2023年1-6月	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度
资产负债率（合并）	25.35%	26.82%	34.23%	27.26%
资产负债率（母公司）	23.90%	25.80%	32.31%	27.07%
流动比率（倍）	2.79	2.70	2.52	3.33
速动比率（倍）	2.53	2.48	2.34	3.15
利息保障倍数（倍）	1,969.59	962.03	727.56	-
经营活动现金净流量 （万元）	7,498.92	16,438.25	27,979.16	20,350.90

注：上述指标的计算公式如下：

- （1）资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- （2）流动比率=流动资产/流动负债
- （3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （4）利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）/利息支出

1、偿债能力指标分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 3.33、2.52、2.70 和 2.79，速动比率分别为 3.15、2.34、2.48 和 2.53，短期偿债能力较强。2021 年公司流动比率和速动比率下降，主要系公司产销规模增加带来材料采购需求的增长，应付账款、应付票据和应交税费规模随之大幅增长，公司授予员工限制性股票而承担回购义务使其他应付款余额增加，流动负债增速较快所致。

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 27.26%、34.23%、26.82% 和 25.35%，母公司口径资产负债率分别为 27.07%、32.31%、25.80%和 23.90%。2021 年末公司资产负债率上升，主要原因为随着公司产销规模增长，材料采购的应付账款及应付票据规模大幅增长。2022 年末公司资产负债率下降，主要系公司经营情况、现金流情况良好，支付的供应商货款金额较多所致。

报告期内，公司经营活动现金净流量分别为 20,350.90 万元、27,979.16 万元、16,438.25 万元和 7,498.92 万元，现金流量情况良好，具有较强的偿债能力。

2、与同行业可比公司比较情况

财务指标	公司名称	2023年6月末	2022年末	2021年末	2020年末
资产负债率(合并)	华帝股份	46.82%	49.18%	48.92%	44.66%
	老板电器	33.58%	34.45%	36.96%	34.23%
	浙江美大	14.58%	13.78%	17.21%	21.80%
	火星人	52.11%	48.59%	38.43%	37.89%
	帅丰电器	18.41%	15.73%	15.87%	14.90%
	算术平均值	33.10%	32.34%	31.48%	30.69%
	公司	25.35%	26.82%	34.23%	27.26%
流动比率(倍)	华帝股份	1.47	1.46	1.48	1.67
	老板电器	2.50	2.44	2.33	2.59
	浙江美大	4.09	4.53	3.43	2.54
	火星人	1.90	2.34	1.76	1.81
	帅丰电器	4.32	4.98	4.87	3.70
	算术平均值	2.85	3.15	2.77	2.46
	公司	2.79	2.70	2.52	3.33
速动比率(倍)	华帝股份	1.24	1.22	1.19	1.41
	老板电器	2.19	2.12	1.97	2.25
	浙江美大	3.71	4.11	3.12	2.36
	火星人	1.70	2.05	1.49	1.55
	帅丰电器	4.08	4.64	4.50	3.38
	算术平均值	2.58	2.83	2.45	2.19
	公司	2.53	2.48	2.34	3.15

报告期各期末，公司资产负债率、流动比率和速动比率总体处于同行业可比公司区间内。

(四) 资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率(次/年)	17.34	20.36	26.18	40.75
存货周转率(次/年)	5.71	6.69	8.09	6.65

报告期内，公司应收账款周转率分别为 40.75 次/年、26.18 次/年、20.36 次/年和 17.34 次/年。报告期内，公司大力发展线上经销渠道业务，线上经销业务收入增长较快，期末应收电商平台货款余额增加，公司应收账款周转率相应总体呈下降趋势。

报告期内，公司存货周转率分别为 6.65 次/年、8.09 次/年、6.69 次/年和 5.71 次/年。2021 年公司存货周转率上升，主要系公司当期营业收入和营业成本增长较快，期初存货处于较低水平，从而导致存货平均账面价值较低，当期存货周转速度较快。

2、与同行业可比公司比较情况

财务指标	公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款周转率（次/年）	华帝股份	5.07	4.89	5.92	5.77
	老板电器	5.69	6.25	7.79	9.38
	浙江美大	75.26	119.07	110.24	83.74
	火星人	12.93	19.49	33.56	26.66
	帅丰电器	13.90	28.27	399.42	9,609.99
	算术平均值	22.57	35.59	111.39	1,947.11
	公司	17.34	20.36	26.18	40.75
存货周转率（次/年）	华帝股份	4.55	4.17	4.18	4.04
	老板电器	3.02	3.04	3.06	2.61
	浙江美大	7.34	8.55	10.52	10.61
	火星人	4.28	4.90	5.56	4.72
	帅丰电器	4.38	4.14	4.80	4.02
	算术平均值	4.72	4.96	5.63	5.20
	公司	5.71	6.69	8.09	6.65

报告期内，公司应收账款周转率与火星人较为接近，总体处于同行业可比公司区间范围内。

报告期内，公司存货周转率在同行业可比公司中处于较高水平，主要系公司实行以销定产的生产模式，存货规模总体较小，周转速度较快。公司与同行业可比公司由于销售模式（如工程渠道、线上渠道的布局情况）、安全库存规模、存货管理等方面的不同，从而使存货周转率存在一定的差异。

（五）未来到期有息负债的偿付能力及风险

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率等偿债能力指标较好，盈利水平较高，经营活动现金流情况良好，公司未来有息负债到期后无法偿付的风险较低。

（六）财务性投资分析

1、财务性投资及类金融业务的认定依据

根据中国证监会于 2023 年 2 月发布的《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》（以下简称“《证券期货法律适用意见第 18 号》”），财务性投资的类型包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

此外，对金额较大的解释为：公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

2、最近一期末不存在金额较大的财务性投资

截至报告期末，公司可能涉及财务性投资的主要会计科目及核查说明如下：

单位：万元

项目	账面价值	其中：财务性投资
交易性金融资产	44,000.00	20,000.00
其他应收款	100.84	-
其他流动资产	1,028.19	-
其他权益工具投资	2,433.76	2,433.76
其他非流动资产	801.73	-
合计	48,364.52	22,433.76

（1）交易性金融资产

截至报告期末，公司交易性金融资产账面价值为 44,000.00 万元，系为提高

资金利用效率、合理利用暂时闲置资金而进行现金管理所购买的风险较低、期限较短的银行理财产品、券商资管产品及信托产品等。报告期末公司持有的理财产品中德裕浙里富债券 1 号私募证券投资基金和德裕浙里富债券 3 号私募证券投资基金业绩基准高于 5%，出于谨慎性考虑，公司将上述理财产品视同为财务性投资，合计金额 20,000.00 万元占报告期末净资产比例为 14.20%，上述理财产品已于 2023 年 7 月 21 日到期赎回，并于 2023 年 7 月 26 日全部到账，截至 2023 年 7 月末公司交易性金融资产账面价值为 0。

（2）其他应收款

截至报告期末，公司其他应收款账面价值为 100.84 万元，主要为保证金、押金，不属于财务性投资。

（3）其他流动资产

截至报告期末，公司其他流动资产账面价值为 1,028.19 万元，主要为留抵增值税，不属于财务性投资。

（4）其他权益工具投资

截至报告期末，公司其他权益工具投资账面价值为 2,433.76 万元，系公司 2005 年开始持有的嵊州农商行 0.60% 的股权，公司累计认缴其出资额 219.70 万元，实缴出资额 219.70 万元。公司对嵊州农商行的投资，系以获取投资收益为目的，属于财务性投资。

（5）其他非流动资产

截至报告期末，公司其他非流动资产账面价值为 801.73 万元，主要为预付工程设备款，不属于财务性投资。

截至 2023 年 7 月末，公司已赎回全部理财产品，可能涉及财务性投资的主要会计科目情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	其中：财务性投资
交易性金融资产	-	-
其他应收款	103.04	-
其他流动资产	122.52	-
其他权益工具投资	2,433.76	2,433.76
其他非流动资产	679.33	-
合计	3,338.65	2,433.76

注：上述数据未经审计

综上，截至 2023 年 7 月末，公司持有的财务性投资金额为 2,433.76 万元，占公司合并报表归属于母公司净资产的比例为 1.71%，未超过百分之三十。因此，截至 2023 年 7 月末，公司不存在金额较大的财务性投资情形。

3、本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资或类金融业务的情形

本次可转债发行方案于 2023 年 4 月 19 日经公司董事会审议通过，本次发行董事会决议日前六个月至募集说明书签署之日，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资；亦不存在已实施或拟实施的融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务情形。

综上所述，本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资或类金融业务的情形。

七、经营成果分析

报告期内，公司的利润表主要数据如下所示：

单位：万元

财务指标	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	61,671.41	127,574.96	122,965.72	71,634.94
营业成本	29,866.50	68,093.57	67,957.06	38,977.32
营业利润	14,223.14	23,287.74	23,918.47	16,394.68
利润总额	14,223.42	23,222.16	24,465.63	16,482.49
净利润	12,692.11	20,971.99	20,955.36	14,376.24
其中: 归属于母公司所有者的净利润	12,692.11	20,971.99	20,955.36	14,376.24
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	11,680.37	17,510.01	17,988.74	12,326.04

报告期内，公司实现的营业收入分别为 71,634.94 万元、122,965.72 万元、127,574.96 万元和 61,671.41 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 14,376.24 万元、20,955.36 万元、20,971.99 万元和 12,692.11 万元。2021 年度公司归属于公司普通股股东的净利润较上年同期增长 45.76%，主要系当期营业收入规模增长所致。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	61,072.08	99.03	126,477.36	99.14	121,966.55	99.19	70,344.37	98.20
其他业务收入	599.33	0.97	1,097.60	0.86	999.18	0.81	1,290.57	1.80
合计	61,671.41	100.00	127,574.96	100.00	122,965.72	100.00	71,634.94	100.00

公司专业从事集成灶等现代新型厨房电器产品的研发、生产和销售。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 98% 以上，主营业务突出。

2、营业收入地域结构分析

报告期内，公司营业收入按不同销售地域构成如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
内销	61,671.41	100.00	127,560.07	99.99	122,302.33	99.46	70,989.47	99.10
外销	-	-	14.88	0.01	663.39	0.54	645.47	0.90
合计	61,671.41	100.00	127,574.96	100.00	122,965.72	100.00	71,634.94	100.00

报告期内，境内市场是公司收入的主要来源。随着国内消费者对集成灶产品认知度的提高和对产品性能的认可，集成灶产品市场规模不断扩大，2021年度公司国内销售收入快速增长。

3、营业收入季节性分析

报告期内，公司营业收入分季度情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
第一季度	22,841.42	37.04	24,666.32	19.33	15,124.98	12.30	5,942.48	8.30
第二季度	38,829.99	62.96	36,340.41	28.49	34,959.18	28.43	20,126.39	28.10
第三季度	-	-	35,224.82	27.61	30,767.38	25.02	21,870.93	30.53
第四季度	-	-	31,343.41	24.57	42,114.19	34.25	23,695.13	33.08
合计	61,671.41	100.00	127,574.96	100.00	122,965.72	100.00	71,634.94	100.00

由上表可见，公司第一、二季度营业收入相对较低，第三、四季度营业收入相对较高，公司营业收入具有一定的季节性特征。上述特征与我国居民的房屋装修习惯密切相关，受气候、节假日等因素影响，通常下半年为我国房屋装修的高峰期，因而也是厨房电器产品的销售旺季。随着互联网销售的发展，第一、二季度“3.15”、“6.18”等购物节活动增多，营业收入占比相应有所上升。2022年度，公司第四季度营业收入占比有所下降系受春节放假时间较早以及物流受限等因素影响所致。

2020年度、2021年度和2022年度，同行业可比公司分季度营业收入占比情况如下：

公司名称	年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
华帝股份	2022 年度	19.33%	28.85%	25.02%	26.80%
	2021 年度	18.83%	28.77%	23.37%	29.04%
	2020 年度	15.85%	22.39%	29.93%	31.82%
老板电器	2022 年度	20.31%	22.96%	27.19%	29.54%
	2021 年度	18.81%	23.83%	27.05%	30.32%
	2020 年度	15.57%	23.93%	29.71%	30.78%
浙江美大	2022 年度	22.54%	22.83%	30.84%	23.79%
	2021 年度	17.03%	24.99%	28.87%	29.11%
	2020 年度	6.32%	30.17%	29.95%	33.55%
火星人	2022 年度	19.80%	25.15%	27.15%	27.90%
	2021 年度	15.04%	24.72%	29.16%	31.07%
	2020 年度	7.72%	24.07%	30.47%	37.74%
帅丰电器	2022 年度	20.23%	28.23%	26.47%	25.06%
	2021 年度	15.88%	26.95%	27.40%	29.77%
	2020 年度	8.23%	28.39%	29.05%	34.33%
公司	2022 年度	19.33%	28.49%	27.61%	24.57%
	2021 年度	12.30%	28.43%	25.02%	34.25%
	2020 年度	8.30%	28.10%	30.53%	33.08%

由上表可见，厨电行业普遍具有季节性特征，第三、四季度收入合计占比均高于第一、二季度，同时第一、二季度营业收入占比总体呈上升趋势。报告期内，公司营业收入的季节性波动符合行业特性和公司实际经营状况，具有合理性。

4、主营业务收入按销售模式分析

报告期内，公司主营业务收入按销售模式构成明细如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经销模式	50,497.43	82.68	107,862.68	85.28	108,118.07	88.65	66,012.69	93.84
其中：线下经销	37,375.56	61.20	74,693.85	59.06	77,372.42	63.44	46,701.36	66.39
线上经销	13,121.88	21.49	33,168.82	26.23	30,745.65	25.21	19,311.33	27.45
直销模式	10,574.65	17.32	18,600.21	14.71	13,210.17	10.83	3,715.24	5.28

其中：线上直销	9,551.43	15.64	17,354.65	13.72	10,478.83	8.59	2,247.45	3.19
线下直销	1,023.22	1.68	1,245.56	0.98	2,731.34	2.24	1,467.78	2.09
出口模式	-	-	14.47	0.01	638.31	0.52	616.44	0.88
合计	61,072.08	100.00	126,477.36	100.00	121,966.55	100.00	70,344.37	100.00

报告期内，公司经销模式收入分别为 66,012.69 万元、108,118.07 万元、107,862.68 万元和 50,497.43 万元，占主营业务收入的比例分别为 93.84%、88.65%、85.28%和 82.68%，公司直销模式收入分别为 3,715.24 万元、13,210.17 万元、18,600.21 万元和 10,574.65 万元，占主营业务收入的比例分别为 5.28%、10.83%、14.71%和 17.32%。报告期内，公司持续加强电商渠道品牌建设和推广力度，线上直销模式收入占比不断上升，经销模式收入占比相应略有下降。报告期内，公司出口业务销售规模及占比均较小。

公司直销模式中还存在少量的工程渠道业务。报告期内，公司与工程渠道客户合作业务较少，主要系国内集成灶产品装修标准尚未完全出台以及集成灶产品采购成本高，集成灶产品尚未广泛应用于精装修商品房。

报告期内，公司存在向工程渠道客户进行销售橱柜、厨电等产品的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
工程渠道客户收入	547.27	410.36	891.39	962.74
其中：与房地产开发商相关业务	537.61	75.84	43.97	207.68
全屋定制类装修业务	9.66	334.52	847.42	755.06
占当期营业收入的比例	0.89%	0.32%	0.72%	1.34%
期末应收账款余额	419.41	52.52	33.16	45.99
其中：1年以内金额	419.41	52.52	33.16	45.99
截至2023年9月30日回款金额	304.36	37.13	33.05	45.99

从上表可以看出，销售给工程渠道客户的收入占当期营业收入的比例较低；公司工程渠道客户形成的期末应收账款余额较小且均在1年以内，期后回款情况良好，总体来看公司针对工程渠道客户的应收账款回款风险较低，公司对上述客户按照账龄组合计提坏账准备较为合理。

为应对工程渠道客户回款风险，公司定期对相关客户信用记录进行监控，评估其经营情况，对于信用记录不良或者经营存在异常的客户，公司会采取停止发货、书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式进行管理，以确保公司客户的信用风险整体处在可控的范围内。

公司经销客户主要面向终端消费者进行销售，根据 2022 年至 2023 年 6 月已在公司 CRM 系统中录入的终端安装数量信息显示（占同期集成灶销售数量的 7 成左右），经销商的下游客户均为终端消费者，不存在为房地产开发商的情况；同时，公司原则上对经销商采用“款到发货”的信用政策，对合作年限较长、信誉较好、实力较强的经销商提供一定的信用额度，报告期各期末，应收账款余额占同期营业收入的比例分别为 3.66%、5.93%、5.60%和 8.30%，占比较低，公司应收账款整体发生坏账损失的风险较小。

报告期内，公司线上销售收入分类情况如下：

单位：万元

模式	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比 (%)						
线上经销	13,121.88	21.49	33,168.82	26.23	30,745.65	25.21	19,311.33	27.45
线上直销	9,551.43	15.64	17,354.65	13.72	10,478.83	8.59	2,247.45	3.19
合计	22,673.31	37.13	50,523.47	39.95	41,224.48	33.80	21,558.78	30.64

目前线上线下全渠道融合、追求协同效应已经成为集成灶行业发展的必然趋势。通过电商平台展示商品，增加产品曝光率，为线下门店进行引流。在上述背景下，为顺应市场发展需求，提升品牌知名度，公司在报告期内大力开拓线上渠道，从而使得线上销售规模逐年扩大。

5、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入分产品构成如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
集成灶	54,999.03	90.06	116,237.61	91.90	112,618.53	92.34	64,302.89	91.41

集成水槽和集成洗碗机	2,814.28	4.61	6,155.26	4.87	4,169.55	3.42	3,435.91	4.88
其他	3,258.77	5.34	4,084.49	3.23	5,178.46	4.25	2,605.57	3.70
合计	61,072.08	100.00	126,477.36	100.00	121,966.55	100.00	70,344.37	100.00

报告期内，集成灶是公司的核心产品，集成灶产品销售收入分别为 64,302.89 万元、112,618.53 万元、116,237.61 万元和 54,999.03 万元，占公司主营业务收入比例分别为 91.41%、92.34%、91.90%和 90.06%，占比较为稳定，同时集成水槽和集成洗碗机等新型智能厨电产品收入不断增长。

6、其他业务收入分析

报告期内，公司其他业务收入分产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
废料收入	290.07	48.40	539.71	49.17	495.95	49.64	396.71	30.74
配件收入	309.26	51.60	557.89	50.83	503.22	50.36	893.86	69.26
合计	599.33	100.00	1,097.60	100.00	999.18	100.00	1,290.57	100.00

报告期内，公司其他业务收入占营业收入的比例分别为 1.80%、0.81%、0.86%和 0.97%，占比较低。其他业务收入主要为废料收入和配件收入，废料收入主要为公司生产加工产生的金属废料销售，配件收入主要为原材料及半成品的销售。

7、与同行业可比公司对比分析

报告期内，公司营业收入增长率与同行业可比公司的比较情况具体如下：

单位：万元

公司名称	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	营业收入	增长率 ^注	营业收入	增长率	营业收入	增长率	营业收入
浙江美大	77,239.34	-7.17%	183,392.88	-15.24%	216,371.25	22.19%	177,081.78
老板电器	493,486.98	11.04%	1,027,150.06	1.22%	1,014,770.60	24.84%	812,862.08
华帝股份	287,959.07	2.72%	581,851.06	4.13%	558,786.76	28.15%	436,046.71
帅丰电器	45,430.80	-0.95%	94,636.79	-3.20%	97,764.13	36.93%	71,399.01

火星人	102,381.28	0.05%	227,670.16	-1.81%	231,868.28	43.65%	161,411.99
算术平均值	201,299.50	1.14%	422,940.19	-2.98%	423,912.20	31.15%	331,760.31
公司	61,671.41	1.09%	127,574.96	3.75%	122,965.72	71.66%	71,634.94

注：较上年同期增长率

根据上表，2022年度和2023年1-6月营业收入增长率与同行业可比公司较为接近。2021年度公司营业收入增长率为71.66%，高于同行业可比公司平均水平的具体原因分析如下：

(1) 集成灶产品结构优化，蒸烤系列销售占比不断提升

根据奥维云网（AVC）线上/线下监测数据，2020年度至2021年度，蒸烤系列（包括蒸烤独立、蒸烤一体，下同）集成灶产品线上零售额占比从24%增长至51%，线下零售额占比从14%增长至37%，蒸烤系列集成灶产品市场销售规模呈快速增长趋势。

2021年度公司紧跟集成灶产品市场需求变化情况，持续优化产品结构，积极推出新款蒸烤系列集成灶产品。2020年度和2021年度，公司蒸烤系列集成灶产品占集成灶产品销售收入的比例分别为21.34%和51.81%，销售占比变动情况与相关产品市场销售规模变动趋势基本保持一致。蒸烤系列集成灶产品收入占比的快速上升，带动公司2021年度集成灶产品销售收入的快速增长。

(2) 持续加大营销投入，产品市场认可度不断提升

2020年度和2021年度，公司营销投入主要包括销售人员薪酬、广告费、会务推广费和咨询服务费，上述四项费用合计金额分别为9,289.75万元和17,848.24万元，2021年度同比增加8,558.49万元。公司首发上市后为进一步提升品牌知名度、扩大市场占有率，公司扩大了销售人员规模，并加大在网络媒体、大交通媒体、户外媒体、家电展会等各种营销渠道上的宣传力度，使公司产品的市场认可度不断提升，带动公司2021年度销售规模快速增长。

(3) 大力推进线上销售渠道建设，线上直销收入大幅增加

报告期内，公司积极推广“新零售”模式，线上电商平台和线下实体店进行互相引流，进一步提升公司品牌知名度和产品销量。2020年度和2021年度，公司线上直销收入金额分别为2,247.45万元和10,478.83万元，增幅为366.25%，

增长较为显著。

综上所述，2021 年度公司营业收入大幅增长主要系受产品结构优化、营销投入加大和线上直销收入大幅增长等因素影响，具有合理性。

（二）营业成本结构及变化分析

1、营业成本结构情况

报告期内，公司营业成本的结构如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	29,451.81	98.61	67,231.09	98.73	67,019.26	98.62	38,098.66	97.75
其他业务成本	414.69	1.39	862.48	1.27	937.79	1.38	878.66	2.25
合计	29,866.50	100.00	68,093.57	100.00	67,957.06	100.00	38,977.32	100.00

报告期内，公司的主营业务成本分别为 38,098.66 万元、67,019.26 万元、67,231.09 万元和 29,451.81 万元，占营业成本的比例均在 97%以上。

2、主营业务成本按产品类型构成分析

报告期内，公司主营业务成本按产品类别构成如下：

单位：万元

产品类别	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
集成灶	25,739.55	87.40	59,986.57	89.22	59,759.70	89.17	34,535.40	90.65
集成水槽和集成洗碗机	1,458.84	4.95	3,446.08	5.13	2,350.54	3.51	1,624.78	4.26
其他	2,253.43	7.65	3,798.43	5.65	4,909.02	7.32	1,938.48	5.09
合计	29,451.81	100.00	67,231.09	100.00	67,019.26	100.00	38,098.66	100.00

报告期内，公司主要产品的主营业务成本与主营业务收入变动较为匹配。

3、毛利构成及毛利率分析

（1）营业毛利构成及综合毛利率分析

报告期内，公司营业毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务	31,620.27	99.42	59,246.27	99.60	54,947.28	99.89	32,245.71	98.74
其他业务	184.65	0.58	235.11	0.40	61.38	0.11	411.91	1.26
合计	31,804.92	100.00	59,481.39	100.00	55,008.67	100.00	32,657.62	100.00

如上表所示，报告期内，公司主营业务毛利分别为32,245.71万元、54,947.28万元、59,246.27万元和31,620.27万元，占营业毛利的比例均在98%以上，公司主营业务系经营利润的主要来源。

报告期内，公司综合毛利率与主营业务毛利率变动情况如下：

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	毛利率	变动值	毛利率	变动值	毛利率	变动值	毛利率
综合毛利率	51.57%	4.95%	46.62%	1.89%	44.73%	-0.86%	45.59%
主营业务毛利率	51.78%	4.94%	46.84%	1.79%	45.05%	-0.79%	45.84%

报告期内，公司综合毛利率分别为45.59%、44.73%、46.62%和51.57%，与主营业务毛利率水平及变动趋势基本一致。

(2) 主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务分产品毛利率情况如下：

单位：%

项目	2023年1-6月			2022年度			2021年度			2020年度		
	毛利率	收入占比	贡献率									
集成灶	53.20	90.06	47.91	48.39	91.90	44.48	46.94	92.34	43.34	46.29	91.41	42.32
集成水槽和集成洗碗机	48.16	4.61	2.22	44.01	4.87	2.14	43.63	3.42	1.49	52.71	4.88	2.57
其他	30.85	5.34	1.65	7.00	3.23	0.23	5.20	4.25	0.22	25.60	3.70	0.95
合计	51.78	100.00	51.78	46.84	100.00	46.84	45.05	100.00	45.05	45.84	100.00	45.84

报告期内，公司主营业务毛利率分别为45.84%、45.05%、46.84%和51.78%，总体保持较高水平。集成灶是公司核心产品，其毛利率变动直接影响到公司主营

业务毛利率的变动趋势。

报告期内，公司集成灶产品、集成水槽和集成洗碗机平均销售单价、平均销售成本及毛利率情况如下：

产品类别	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
集成灶	平均销售单价(元/套)	5,331.64	5,194.63	5,163.90	4,802.56
	平均销售成本(元/套)	2,495.21	2,680.78	2,740.17	2,579.33
	毛利率	53.20%	48.39%	46.94%	46.29%
集成水槽和集成洗碗机	平均销售单价(元/套)	4,762.70	4,746.87	4,097.04	4,411.23
	平均销售成本(元/套)	2,468.84	2,657.58	2,309.66	2,086.00
	毛利率	48.16%	44.01%	43.63%	52.71%

报告期内，公司集成灶产品毛利率分别为46.29%、46.94%、48.39%和53.20%，销售均价分别为4,802.56元/套、5,163.90元/套、5,194.63元/套和5,331.64元/套。2022年度和2023年1-6月，公司集成灶毛利率上升主要系2022年下半年以来板材等主要原材料市场价格下降、产品结构优化以及毛利率较高的直销收入占比上升所致。

报告期内，公司集成水槽和集成洗碗机收入分别为3,435.91万元、4,169.55万元、6,155.26万元和2,814.28万元，毛利率分别为52.71%、43.63%、44.01%和48.16%，销售均价分别为4,411.23元/套、4,097.04元/套、4,746.87元/套和4,762.70元/套。报告期内，公司集成水槽和集成洗碗机毛利率变动较大，主要系其整体销售规模较小，受产品结构变化及原材料市场价格波动等影响所致。

(3) 同行业可比公司毛利率比较分析

报告期内，公司与同行业可比公司集成灶产品毛利率的对比情况如下：

公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
浙江美大	49.63%	46.89%	54.13%	56.52%
火星人	47.77%	45.64%	46.37%	52.66%
帅丰电器	47.91% ^{注2}	48.03%	47.83%	50.69%
算术平均值	48.44%	46.86%	49.44%	53.29%
公司	53.20%	48.39%	46.94%	46.29%

注1：华帝股份、老板电器集成灶收入占比较低，其已公开披露的定期报告中未披露集

成灶毛利率，故选用核心产品为集成灶的浙江美大、火星人、帅丰电器进行对比

注 2：帅丰电器 2023 年半年度报告未单独披露集成灶产品毛利率，该处系其综合毛利率。该公司其他产品毛利率较低，集成灶产品毛利率一般高于其综合毛利率约 1.5%-2%，故其 2023 年 1-6 月集成灶产品毛利率亦呈上升趋势

2020 年度和 2021 年度，公司集成灶毛利率略低于同行业可比公司平均值。浙江美大产销规模较大，规模效应较为明显，品牌溢价率较高，故其毛利率处于行业中较高水平。2020 年度火星人毛利率较高主要系其电商渠道销售占比较高，面向终端客户，单位售价较高所致。2020 年度帅丰电器毛利率较高主要系其产品单位成本相对较低所致。2021 年度公司集成灶毛利率与火星人和帅丰电器较为接近。

2022 年度公司主要受原材料市场价格下降、产品结构优化以及直销收入占比上升等因素影响，集成灶毛利率有所上升，与同行业可比公司帅丰电器较为接近；当期浙江美大受产品结构变化及成本增加等因素影响，毛利率呈现一定幅度下降，导致同行业可比公司毛利率平均水平下降。

2023 年 1-6 月公司主要受原材料市场价格下降、产品结构优化以及直销收入占比上升等因素影响，集成灶毛利率有所上升，同行业可比公司集成灶产品毛利率均呈上升趋势，受产品结构及生产管理差异故其毛利率上升趋势水平有所差异，总体较为合理。

（三）利润表其他项目分析

1、期间费用

报告期内，公司期间费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	12,828.09	20.80%	28,515.98	22.35%	23,671.72	19.25%	11,839.21	16.53%
管理费用	2,750.90	4.46%	4,751.15	3.72%	4,227.44	3.44%	3,134.07	4.38%
研发费用	3,056.39	4.96%	6,008.29	4.71%	5,515.02	4.49%	3,142.36	4.39%
财务费用	-766.70	-1.24%	-2,029.98	-1.59%	-1,147.06	-0.93%	-821.15	-1.15%
合计	17,868.68	28.98%	37,245.44	29.19%	32,267.11	26.24%	17,294.48	24.14%

报告期内，公司期间费用合计分别为 17,294.48 万元、32,267.11 万元、

37,245.44 万元和 17,868.68 万元，期间费用率分别为 24.14%、26.24%、29.19% 和 28.98%，总体呈稳步上升趋势，主要系公司为提升市场份额，不断壮大销售团队、扩大品牌宣传、拓宽销售渠道，销售费用率提高所致。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (%)						
职工薪酬	4,105.70	32.01	7,727.82	27.10	6,539.52	27.63	3,808.58	32.17
广告费	3,659.02	28.52	10,108.11	35.45	8,833.55	37.32	4,415.68	37.30
运输费	19.47	0.15	82.86	0.29	74.34	0.31	36.68	0.31
差旅费	693.34	5.40	1,670.85	5.86	1,250.03	5.28	762.50	6.44
会务推广费	1,091.99	8.51	1,833.79	6.43	1,758.43	7.43	800.49	6.76
电商服务费用	2,277.63	17.76	4,222.56	14.81	2,994.26	12.65	1,151.59	9.73
咨询服务费	145.27	1.13	421.07	1.48	716.74	3.03	265.00	2.24
折旧与摊销费用	339.34	2.65	593.41	2.08	95.05	0.40	95.87	0.81
其他	496.33	3.87	1,855.51	6.51	1,409.81	5.96	502.80	4.25
合计	12,828.09	100.00	28,515.98	100.00	23,671.72	100.00	11,839.21	100.00

报告期内，销售费用率分别为 16.53%、19.25%、22.35%和 20.80%。公司销售费用主要由职工薪酬、广告费、电商服务费和会务推广费构成，前述费用合计占销售费用的比例均在 80%以上。

报告期内，公司销售费用中职工薪酬分别为 3,808.58 万元、6,539.52 万元、7,727.82 万元和 4,105.70 万元。2020 年至 2022 年，销售费用中职工薪酬逐年增加主要系集成灶行业景气度高，伴随公司经销区域和电商业务的扩展，公司销售人员增加所致。

报告期内，公司销售费用中广告费分别为 4,415.68 万元、8,833.55 万元、10,108.11 万元和 3,659.02 万元。广告费主要核算公司在电视、广播电台、互联网和户外等媒体上投放广告等费用，集成灶产品属于耐用消费品，消费者更倾向于选购行业内具有良好品牌和口碑的产品，所以品牌认知度是吸引消费者的关键因

素之一。2020年至2022年，公司积极推动公司品牌建设，加大广告费用投入，广告费用持续增加。

报告期内，公司销售费用中电商服务费分别为1,151.59万元、2,994.26万元、4,222.56万元和2,277.63万元。电商服务费为网络销售平台向公司收取的网络销售服务费用，主要包括平台佣金、推广费、菜鸟仓费用、其他平台服务等费用。报告期内，公司自行运营的网上销售主要通过天猫平台和京东平台，电商服务费主要为支付天猫和京东的销售服务费。2020年至2022年，公司电商服务费逐年增加，主要系线上销售规模扩大所致。

报告期内，公司销售费用中会务推广费分别为800.49万元、1,758.43万元、1,833.79万元和1,091.99万元。会务推广费主要系公司运营期间参加的各类型展览会、组织的经销商大会及日常活动相关物料赠品所产生的费用。2021年度公司会务推广费大幅增长，主要系公司为持续提升运营效率、拓展经销网络，不断参加各类展会、组织经销商大会等相关活动费用增加所致。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	1,241.12	45.12	2,235.89	47.06	1,629.74	38.55	1,642.88	52.42
折旧与摊销费用	539.17	19.60	762.12	16.04	579.71	13.71	370.37	11.82
招聘费	13.13	0.48	129.86	2.73	143.57	3.40	74.30	2.37
咨询服务费	148.00	5.38	235.00	4.95	240.74	5.69	165.93	5.29
办公费	86.20	3.13	152.39	3.21	137.55	3.25	90.98	2.90
业务招待费	68.15	2.48	92.17	1.94	430.89	10.19	426.45	13.61
装修费	42.71	1.55	122.40	2.58	48.57	1.15	5.71	0.18
中介费用	-	-	106.60	2.24	96.98	2.29	14.06	0.45
财产保险费	16.64	0.61	23.05	0.49	27.34	0.65	12.15	0.39
差旅费	21.89	0.80	14.88	0.31	34.06	0.81	89.64	2.86
其他	345.79	12.57	493.83	10.39	381.11	9.02	241.58	7.71
股份支付	228.09	8.29	382.95	8.06	477.19	11.29	-	-
合计	2,750.90	100.00	4,751.15	100.00	4,227.44	100.00	3,134.07	100.00

报告期内，管理费用率分别为4.38%、3.44%、3.72%和4.46%，整体占比较低。公司管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销费用、股份支付费用和业务招待费构成。2021年度公司管理费用增加主要系股份支付费用及折旧与摊销费用增加所致。

(3) 研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
直接人工	1,261.25	41.27	2,923.69	48.66	2,714.88	49.23	1,859.85	59.19
直接投入	1,531.77	50.12	2,765.07	46.02	2,464.97	44.70	900.90	28.67
折旧及摊销	121.11	3.96	198.15	3.30	167.35	3.03	164.26	5.23
设计费	-	-	27.84	0.46	64.29	1.17	34.00	1.08
其他费用	142.26	4.65	93.54	1.56	103.52	1.88	183.35	5.83
合计	3,056.39	100.00	6,008.29	100.00	5,515.02	100.00	3,142.36	100.00

报告期内，公司研发费用分别为 3,142.36 万元、5,515.02 万元、6,008.29 万元和 3,056.39 万元，研发费用率分别为 4.39%、4.49%、4.71%和 4.96%。公司研发费用包括研发人员直接人工费用、研发领用的直接材料费、研发设备的折旧与摊销、研发产品的设计费和其他费用。公司一直重视新产品、新技术、新工艺的持续创新和研发，研发费用呈逐年上升趋势。报告期内，为准确响应市场消费需求，提高产品技术竞争力和品牌优势，公司不断引进优秀研发人才，研发人员待遇也不断提高。同时，公司重视对原有研发项目的深入研究，不断进行自我升级与迭代，使得产品性能得到进一步的提升，产品梯度不断丰富。

(4) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
利息支出	7.23	24.16	33.67	-
利息收入	-765.52	-2,051.47	-1,214.45	-841.52
汇兑损益	-9.62	-16.57	24.71	11.82
手续费	1.21	13.89	9.00	8.55
合计	-766.70	-2,029.98	-1,147.06	-821.15

报告期内，公司财务费用分别为-821.15 万元、-1,147.06 万元、-2,029.98 万元和-766.70 万元，财务费用率分别为-1.15%、-0.93%、-1.59%和-1.24%，整体占比较低。2020 年至 2022 年，公司利息收入持续增加主要系银行存款增加及对银

行存款管理加强所致。

2、资产减值损失和信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失和信用减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
坏账损失	-170.07	-1,924.94	-582.84	-319.07
存货跌价损失	-42.12	49.93	2.51	-41.45
合计	-212.19	-1,875.01	-580.33	-360.52

报告期内，公司信用减值损失和资产减值损失为应收票据、应收款项计提的坏账损失和存货跌价损失。公司根据企业会计准则的规定，结合资产实际情况，严格按照规定的政策计提各项减值准备。

3、投资收益

报告期内，公司投资收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
处置交易性金融资产取得的投资收益	127.99	1,561.77	1,978.80	-
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	21.97	21.97	19.77	16.48
合计	149.96	1,583.74	1,998.57	16.48

公司投资收益主要为处置理财产品等交易性金融资产取得的投资收益。

4、其他收益

报告期内，公司其他收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
政府补助	1,007.25	2,204.88	619.55	2,281.96
个税手续费返还	14.34	10.95	5.42	0.04
合计	1,021.59	2,215.83	624.98	2,282.00

报告期内，公司其他收益中政府补助构成如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
与收益相关的其他收益	850.38	1,958.66	450.37	2,145.34
与资产相关的其他收益	156.86	246.22	169.18	136.62
合计	1,007.25	2,204.88	619.55	2,281.96

5、资产处置收益、营业外收支

报告期内，公司资产处置收益、营业外收入和支出明细情况如下：

单位：万元

资产处置收益				
项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置收益	-6.16	-4.19	4.22	0.29
合计	-6.16	-4.19	4.22	0.29
营业外收入				
项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
政府补助	-	93.30	724.56	20.68
赔付款收入	0.21	15.99	19.82	15.08
其他	8.36	60.58	85.80	73.32
合计	8.58	169.87	830.18	109.08
营业外支出				
项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
捐赠支出	5.00	135.97	8.00	16.00
其他	3.29	32.23	158.80	5.26
非流动资产毁损报废损失	-	67.24	116.22	-
合计	8.29	235.44	283.02	21.26

报告期内，公司资产处置收益主要系处置固定资产所产生的收益，营业外收入主要由政府补助构成，营业外支出主要由捐赠支出及赔偿支出构成。政府补助主要为公司收到的政府支持企业发展的各项资金及新技术开发补助款等。该类政府补助对公司经营效益不构成重大影响。

6、所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
当期所得税费用	2,456.66	3,472.36	5,055.58	2,271.67
递延所得税费用	-925.35	-1,222.19	-1,545.31	-165.42
合计	1,531.31	2,250.17	3,510.27	2,106.25

报告期内，公司实现的利润总额分别为 16,482.49 万元、24,465.63 万元、23,222.16 万元和 14,223.42 万元，按照企业所得税法相关规定计算的当期所得税费用分别为 2,271.67 万元、5,055.58 万元、3,472.36 万元和 2,456.66 万元。

（四）非经常性损益分析

报告期内，公司的非经常性损益主要是收到的各项政府补助和处置交易性金融资产取得的投资收益。报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 2,050.20 万元、2,966.62 万元、3,461.98 万元和 1,011.74 万元，占同期归属于母公司普通股股东的净利润比例分别为 14.26%、14.16%、16.51%和 7.97%。公司非经常性损益具体情况请参见本节之“四、（三）公司报告期内的非经常性损益表”。

八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	7,498.92	16,438.25	27,979.16	20,350.90
投资活动产生的现金流量净额	-49,990.01	-3,168.94	-12,731.69	-22,897.74
筹资活动产生的现金流量净额	-6,389.42	-8,729.23	-1,424.20	59,661.54
汇率变动对现金及现金等价物的影响	10.11	16.57	-24.71	-11.82
现金及现金等价物净增加额	-48,870.40	4,556.63	13,798.56	57,102.89

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
销售商品、提供劳务收到的现金	62,426.11	142,574.94	132,369.36	79,011.09
收到的税费返还	30.45	514.32	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,870.75	6,880.50	3,989.45	4,616.81
经营活动现金流入小计	64,327.30	149,969.76	136,358.81	83,627.90
购买商品、接受劳务支付的现金	32,574.70	76,469.30	59,234.95	35,135.99
支付给职工以及为职工支付的现金	9,700.46	20,785.98	17,660.64	12,649.38
支付的各项税费	6,064.17	12,821.60	11,986.43	5,322.23
支付其他与经营活动有关的现金	8,489.05	23,454.64	19,497.62	10,169.40
经营活动现金流出小计	56,828.39	133,531.52	108,379.65	63,277.00
经营活动产生的现金流量净额	7,498.92	16,438.25	27,979.16	20,350.90

报告期内，公司经营活动产生的现金流量良好，各年度经营活动产生的现金流量净额分别为 20,350.90 万元、27,979.16 万元、16,438.25 万元和 7,498.92 万元。2022 年度公司经营现金流量下降 41.25%，主要系当期支付的材料款及广告费用等较多所致。公司经营现金流处于较高水平，日常经营活动良好，资金回收情况较好，经营活动产生的现金流量较充足。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
收回投资收到的现金	12,000.00	66,323.65	84,976.35	-
取得投资收益收到的现金	150.04	1,583.74	1,998.57	16.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.48	44.38	10.94	1.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	12,152.52	67,951.77	86,985.87	17.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,142.53	32,820.71	6,717.56	2,915.45

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
投资支付的现金	56,000.00	38,300.00	93,000.00	20,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	62,142.53	71,120.71	99,717.56	22,915.45
投资活动产生的现金流量净额	-49,990.01	-3,168.94	-12,731.69	-22,897.74

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-22,897.74万元、-12,731.69万元、-3,168.94万元和-49,990.01万元。公司的投资活动产生现金流主要为理财产品的购买与赎回，以及购建募投项目厂房、设备等长期资产支出。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
吸收投资收到的现金	-	-	4,280.93	64,933.41
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	4,280.93	64,933.41
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,389.42	6,485.59	5,333.34	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,243.64	371.79	5,271.87
筹资活动现金流出小计	6,389.42	8,729.23	5,705.13	5,271.87
筹资活动产生的现金流量净额	-6,389.42	-8,729.23	-1,424.20	59,661.54

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为59,661.54万元、-1,424.20万元、-8,729.23万元和-6,389.42万元。2020年度筹资活动现金流入主要系收到的首发募集资金，筹资活动现金流出主要为公司支付的上市相关费用；2021年度筹资活动现金流入主要为收到的限制性股票款，筹资活动现金流出主要为分配股利支付的现金；2022年度筹资活动现金流出主要为分配股利及回购公司股份支付的现金。

九、重大资本性支出情况

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 2,915.45 万元、6,717.56 万元、32,820.71 万元和 6,142.53 万元，主要用途包括置备或更新机器设备、厂房建设等。上述投资紧密围绕公司主营业务，有力地推动了公司生产规模的扩大和盈利能力的提升。

（二）重大资本性支出对公司主营业务和经营成果的影响

报告期内，公司通过持续的资本性投入，拥有了先进的、较为完整的生产经营资产和业务体系，生产能力和技术水平得到了显著提高，促使公司主营业务保持良好发展态势。

（三）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至募集说明书签署之日，未来可预见的重大资本性支出包括前次募投项目的后续投资支出和本次募集资金投资项目，具体情况请参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”和“第八节 历次募集资金运用”。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司是国家高新技术企业，设有浙江省博士后工作站、绍兴市院士专家工作站、外国专家工作站等人才平台，依托省级企业研究院、省级企业技术中心、国家认可委员会（CNAS）认证厨房电器检测实验中心，已在集成灶等核心产品的研发设计领域形成较强的竞争优势。截至报告期末，公司已掌握侧吸下排技术、油烟分离技术、燃烧器节能技术、风机下置技术、远程监测技术、直排式风道技术、模块化技术、蒸发器技术等多项核心技术，共计拥有专利权 381 项，其中发明专利 14 项，实用新型 268 项，外观设计 99 项。公司产品先后获得德国 IF 设计大奖、国际 CMF 设计奖、德国红点设计奖、美国 IDEA 设计奖、金物奖最佳设计奖、IGD 年度应用金奖等设计类奖项，并成功进驻中国红点设计博物馆。

公司核心技术情况请参见募集说明书第四节之“八、（四）核心技术来源及

其对发行人的影响”。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

截至报告期末，公司正在从事的主要研发项目、进展情况及预期成果如下：

序号	项目名称	进展情况	预期成果
1	集成一体式不锈钢橱柜的研发	已完成试产验证	配套集成厨电产品，对不锈钢橱柜进行集成化一体创新设计，为构建集成厨房打好基础
2	基于物联网的集成厨房智能化控制系统的研发	已完成技术研究	通过新发展的物联网技术，为集成厨房专门研制开发一套定制的智能化管理系统，实现智能集成厨房的构想
3	应用图像识别与语音控制技术的分腔冰、蒸、烤一体集成灶	试产验证中	依靠大数据及云技术，为用户提供图像识别和语音控制功能，利用耐高温高清摄像头实时掌控食物状态，并能实时或者任意时候分享视频到社交平台，通过控制器合理管理各个执行单元协同工作，实现蒸、烤、灶、烟和冰功能集成，为用户提供更贴心的服务
4	厨电产品中高温氧化场景应用的表面陶瓷构件及其处理工艺优化	已完成技术研究	针对蒸烤内胆需高温氧化要求，研发陶瓷+纳米二合一专机，并使用专用陶瓷涂料，使产品表面更耐高温、耐磨、抗划伤、环保、易清洁、色彩多样
5	可远程控制的单腔蒸烤集成灶及其加工工艺的研发	已完成技术研究	配置 WIFI 模组、旋钮 TFT 屏和彩膜屏，研制一款 3D 立体循环风系统、低噪音后置风道系统的单腔蒸烤集成灶，更好的提升集成灶的吸烟效果和用户使用体验
6	配置固定直流驱动吸排油烟装置的集成灶及其加工工艺的研发	已完成技术研究	采用直流驱动的吸排油烟装置，具备更大的风量、更大的风压、更低的噪音，具有更好的吸烟效果，提升集成灶的核心使用体验

（三）保持持续技术创新的机制和安排

公司自成立以来，一直重视产品的技术升级与研发创新以提升产品的技术水平。公司坚持以市场为导向的研发创新机制，根据消费者及市场需求开展产品的研发创新工作，构建了健全的研发组织架构。通过持续加大研发投入、增加研发设备的投入、引进和培养高端人才，加强公司新产品、新工艺和新技术的研发能力。高素质、高能力的研发团队是企业技术创新、产业提升的基本保障和重要基础，公司注重人才的引入与培养，建立了完善的研发考核和奖励制度，为研发人员的成长营造了良好的发展空间。

十一、重大事项说明

（一）重大担保事项

截至募集说明书签署之日，公司不存在重大担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁

截至募集说明书签署之日，公司不存在重大未决诉讼、仲裁事项。

（三）重大期后事项

截至募集说明书签署之日，公司不存在重大期后事项。

（四）其他或有事项

截至募集说明书签署之日，公司不存在应披露的其他或有事项。

十二、本次发行对公司的影响

（一）本次发行完成后，公司业务及资产的变动情况

本次可转债发行完成后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将有一定提升，有利于进一步增强公司资本实力。随着可转债陆续转股，公司净资产规模将得到充实，持续经营能力和抗风险能力得到进一步提升。

同时，本次可转债募集资金投资项目与公司现有主业紧密相关，随着募集资金投资项目的不断推进，公司业务结构将得到进一步优化，竞争能力和可持续发展能力将得到进一步提高。公司未来将继续做大做强主营业务，强化内部管理，积极开拓市场，进一步提升内部协同效应，提升公司产品市场竞争力；同时加强资本运作，发挥上市公司综合优势，以进一步加强公司持续盈利能力。

（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次募集资金投资项目实施后，公司业务结构将得到进一步拓展和优化，公司的核心竞争力及抵御风险的能力将进一步增强，有利于提升公司的影响力和市场价值，符合公司及全体股东的长远利益。本次公开发行完成后，公司的主营业务未发生改变，业务收入结构不会发生重大变化，不存在新旧产业融合情况。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至报告期末，实际控制人孙伟勇、陈月华、孙吉合计控制公司 60.21%的股权。本次发行并完成转股后，不会导致上市公司控制权发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币52,021.00万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	环保集成灶产业园（二期）项目	38,909.00	37,021.00
2	品牌推广与建设项目	15,000.00	15,000.00
合计		53,909.00	52,021.00

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次实际募集资金净额少于上述募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额以及募集资金投资项目的轻重缓急，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。本次募集资金拟投入金额中不包含董事会前投入的资金。

二、本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

截至募集说明书签署之日，公司本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况具体如下：

序号	项目名称	项目备案情况	环评批复情况	项目用地情况
1	环保集成灶产业园（二期）项目	2304-330683-04-01-935796	嵊环备〔2023〕20号	浙（2018）嵊州市不动产权第0077272号
2	品牌推广与建设项目	不适用	不适用	不适用

注：品牌推广与建设项目不属于固定资产投资项，无需办理固定资产投资项备案、环境影响评价及用地审批手续

公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理以及其他法律、法规和规章的规定。

三、关于本次发行符合国家产业政策和板块定位的情况

（一）本次发行符合国家产业政策

公司所属行业为“C38 电气机械和器材制造业”下属的“C3854 家用厨房电器制造”，主营业务为集成灶等现代新型厨房电器产品的研发、生产和销售，本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务开展，其中环保集成灶产业园（二期）项目将进一步提高公司集成灶、集成水槽和集成洗碗机等核心产品的产能，品牌推广与建设项目将有效提升公司品牌影响力，进而支持公司业务规模进一步扩大。

公司本次募集资金投资项目不涉及《国务院进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7号）、《关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业〔2011〕46号）以及《2015年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告2016年第50号）等相关文件中列示的产能过剩行业，亦不涉及《产业结构调整指导目录（2019年本）》所规定的限制类及淘汰类产业，符合国家产业政策，不存在需要取得主管部门意见的情形。

（二）关于募集资金投向与主业的关系

公司本次募集资金主要投向主业，具体情况如下：

序号	项目	环保集成灶产业园（二期）项目	品牌推广与建设项目
1	是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是，本项目建成后将进一步提高公司现有核心产品集成灶、集成水槽和集成洗碗机的产能，属于对现有业务的扩产	否
2	是否属于对现有业务的升级	否	否
3	是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	否
4	是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否
5	是否属于跨主业投资	否	否
6	其他	否	通过实施品牌推广与建设项目，有助于进一步提升公司品牌影响力和市场地位，提高公司主业新增产能消化能力和产品销售规

			模
--	--	--	---

综上所述，公司本次发行满足《上市公司证券发行注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

四、本次募集资金投资项目具体情况

（一）环保集成灶产业园（二期）项目

1、项目概况

本项目拟投资38,909.00万元用于建设环保集成灶产业园（二期）项目，项目实施主体为公司，实施地点为嵊州市经济开发区，项目建设期为3年。本项目建成后，将新增7万套/年集成灶产能、4万套/年集成水槽产能和2万套/年集成洗碗机产能，进一步扩大公司现有生产能力，增强公司持续盈利能力。

2、项目实施的必要性

（1）有助于公司扩大核心产品产能，满足下游市场增长需求

随着我国经济不断发展和人民生活水平持续改善，人们越来越重视品质厨房生活，厨房电器领域的消费升级趋势日渐明显。以集成灶产品为代表的新型智能厨房电器产品顺应了人们对于厨房电器产品智能、健康、环保等核心要求，进一步满足了消费者不断升级的消费需求。在城镇化进程深入推进、新增和存量住宅装修以及产品置换需求持续释放的背景下，集成灶市场需求有望继续保持持续增长，行业前景非常广阔。

根据奥维云网（AVC）推总数据，2022年集成灶产品零售规模在厨卫大家电中仅次于吸油烟机，市场零售额已达259亿元，较上年同期增长1.2%，在厨电市场下行的态势中仍保持增长趋势，未来市场空间较大。因此，公司需要通过实施本项目引进先进的生产设备及工艺，进一步扩大集成灶等产品的生产规模，持续提升规模化生产效应，以满足下游市场日益增长的需求，进而提高公司的盈利能力和市场竞争能力。

（2）有助于公司顺应行业发展趋势，优化现有产品布局

受到近年来集成灶行业快速发展的影响，目前行业内部分企业已逐步加大对集成水槽和集成洗碗机产品的投入，并将相关产品与集成灶产品进行配套销售，以更好地打造智能厨房应用场景，进一步满足消费者对智能厨电产品的需求，但是从整体来看，现阶段集成水槽和集成洗碗机产品的市场普及程度相对较低，市场规模尚处于起步阶段。根据奥维云网（AVC）监测数据，2022年集成洗碗机线上市场零售额占比已达7.1%，连续3年占比持续提升，并且当年上市新品数量排名第一，预计未来相关产品的市场规模将进一步提升。因此，公司需要通过实施本项目提前布局集成水槽和集成洗碗机市场，优化现有产品体系，抓住新兴厨电产品市场发展机遇，在与同行业企业的竞争中取得优势竞争地位，为公司未来的发展提供保障。

3、项目实施的可行性

（1）项目实施符合国家产业政策的要求

为推动厨房电器行业实现安全、节能、环保、高效发展，近年来国务院及相关部门、行业协会等出台了一系列指导厨房电器行业发展的法律、法规及规章。国家产业政策的大力支持，将成为本项目建设实施并取得预期效益的重要保障。相关产业政策请参见募集说明书第四节之“六、（一）行业监管体制及最近三年监管政策的变化”。

（2）较强的研发设计能力为项目实施提供技术支持

公司作为国家高新技术企业，自成立以来一直专注于集成灶等新型智能厨电产品的研发、生产与销售业务，始终坚持自主研发创新，现阶段已掌握侧吸下排技术、油烟分离技术、燃烧器节能技术、风机下置技术、远程监测技术、直排式风道技术、模块化技术、蒸发器技术等多项核心技术，通过核心技术的不断积累，公司已在技术团队、技术创新、技术储备、技术应用等方面形成一定优势，能够有效提升新产品开发效率和生产效率。同时，公司密切关注厨房电器行业发展趋势和消费者实际需求，能够不断开发出满足下游消费者多元化需求的新产品，公司较强的自主创新能力以及研发设计能力将为本项目的实施提供技术支持。

（3）良好的品牌影响力和完善的营销网络为项目实施提供市场基础

经过多年发展，公司通过构建多渠道、全方位的品牌宣传体系，加大品牌投入力度，不断提升品牌吸引力，“亿田”品牌已在消费者心目中形成了良好的美誉度，品牌影响力的不断提升带动公司业务规模增长，将为本项目产能消化提供有效保障。现阶段公司销售模式仍以经销为主，目前公司经销网络和售后服务体系已遍布国内主要县市级城市，同时公司通过在主要电商平台设立官方旗舰店，积极培育和发展KA、工程和家装等其他营销渠道，不仅能够适应消费者多样化的购物方式，还能为消费者提供快捷、便利的售后服务，完善的营销体系和覆盖广泛的多渠道销售网络将为本项目的实施提供市场基础。

4、项目投资概算

本项目预计总投资38,909.00万元，包括建设投资14,622.00万元、设备投资22,399.00万元、预备费500.00万元和铺底流动资金1,388.00万元，具体投资明细及募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比	募集资金拟投入金额	是否属于资本性支出
1	固定资产投资	37,521.00	96.43%	37,021.00	-
1.1	建设投资	14,622.00	37.58%	14,622.00	是
1.1.1	建筑工程费	12,972.00	33.34%	12,972.00	是
1.1.2	配套工程费	1,650.00	4.24%	1,650.00	是
1.2	设备投资	22,399.00	57.57%	22,399.00	是
1.2.1	设备购置费	21,799.00	56.03%	21,799.00	是
1.2.2	设备安装费	600.00	1.54%	600.00	是
1.3	预备费	500.00	1.29%	-	否
2	铺底流动资金	1,388.00	3.57%	-	否
	合计	38,909.00	100.00%	37,021.00	-

根据上表，在扣除非资本性支出项目后，本项目资本性支出金额为 37,021.00 万元，募集资金拟投入金额为 37,021.00 万元，本次募集资金不会用于预备费、铺底流动资金等非资本性支出项目。

本项目投资数额的测算依据和测算过程具体如下：

(1) 建设投资

本项目建设投资的测算依据系参考当地类似工程造价指标，并结合本项目具体特点进行估算，其中建筑工程费的具体测算过程如下：

序号	项目	建筑面积 (m ²)	建造单价 (元/m ²)	投资金额 (万元)
1	厂房 1#层 (厨电五金车间、仓库)	18,000.00	2,350.00	4,230.00
2	厂房 1.5#层 (厨电五金车间、仓库)	1,200.00	2,350.00	282.00
3	厂房 2#层 (厨电装配车间、仓库)	18,000.00	2,350.00	4,230.00
4	厂房 3#层 (厨电装配车间、仓库)	18,000.00	2,350.00	4,230.00
合计		55,200.00	2,350.00	12,972.00

配套工程费主要包括道路工程、管道工程和绿化工程等配套费用，本项目配套工程费为1,650.00万元。

(2) 设备投资

本项目设备投资的测算依据系根据项目建设的产能规模、工艺流程及技术要求，拟定各个生产环节所需的设备清单，并结合相关设备市场价格情况进行估算，其中设备购置费的具体测算过程如下：

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/套)	单价 (万元/台、 万元/套)	总价 (万元)
1	自动上料设备	5T	18	6.00	108.00
2	单点开式高精冲床	35T	7	5.00	35.00
3	单点开式高精冲床	63T	24	10.00	240.00
4	单点开式高精冲床	125T	74	14.00	1,036.00
5	双点开式高精冲床	200T	5	43.00	215.00
6	双点闭式高精冲床	400T	16	90.00	1,440.00
7	双点闭式高精冲床	500T	12	120.00	1,440.00
8	钣金冲压成型专机设备	定制	20	28.00	560.00
9	伺服油压机	630T	6	110.00	660.00
10	伺服油压机	400T	6	88.00	528.00
11	搬运机器人	185/226	77	19.00	1,463.00
12	大围板折弯专机	定制	2	400.00	800.00
13	激光焊接设备 (含机器人)	定制	10	24.00	240.00

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/ 套)	单价 (万元/台、 万元/套)	总价 (万元)
14	内胆滚焊设备	定制	8	36.00	288.00
15	焊接流水线	定制	4	20.00	80.00
16	内胆装配线	定制	4	68.00	272.00
17	头部装配线	定制	1	80.00	80.00
18	成品装配线	定制	4	450.00	1,800.00
19	自动化装配包装线	定制	1	300.00	300.00
20	半成品自动输送线	定制	2	125.00	250.00
21	成品输送线	定制	1	300.00	300.00
22	头部点胶线	定制	2	36.00	72.00
23	灶面框点胶线	定制	1	85.00	85.00
24	手动双组分打胶线	定制	1	13.00	13.00
25	双组分自动打胶线	定制	3	90.00	270.00
26	单组分自动打胶机	定制	2	10.00	20.00
27	进气管自动生产线	定制	5	172.00	860.00
28	自动化头部堆垛机	定制	1	70.00	70.00
29	自动打磨专用设备	定制	4	30.00	120.00
30	除尘设备	定制	16	16.00	256.00
31	电动叉车	3T	10	16.00	160.00
32	电动堆高车	1.5T	5	5.00	25.00
33	压铆机	定制	5	15.00	75.00
34	提升机	定制	24	16.00	384.00
35	开槽机	1.2 米	1	12.00	12.00
36	发热盘自动打螺丝机	定制	2	4.50	9.00
37	装配车间成品自动化检测设备	定制	1	350.00	350.00
38	成品立体库	定制	1	600.00	600.00
39	模具及原材料立体库	定制	1	720.00	720.00
40	半成品穿梭自动化仓库	定制	10	212.00	2,120.00
41	永磁变频空压机	40 立方	3	40.00	120.00
42	生产车间电气设备	定制	2	1,200.00	2,400.00
43	压缩空气管道	定制	1	98.00	98.00
44	电缆及配电设施	定制	1	250.00	250.00

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/ 套)	单价 (万元/台、 万元/套)	总价 (万元)
45	变压器增容	1,600KVA	1	130.00	130.00
46	低压变配电室	定制	1	45.00	45.00
47	低压二次配电柜	定制	80	5.00	400.00
合计			486	-	21,799.00

本项目设备安装费为600.00万元，依据设备安装难易复杂程度进行估算。

(3) 预备费

预备费主要包括基本预备费和涨价预备费，其中基本预备费指为项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留的费用，按项目投资和设备投资总和的1.35%计算；涨价预备费指为建设期内可能发生的材料或设备等价格上涨而事先预留的费用，本项目建设期较短，不计算涨价预备费。本项目预备费为500.00万元，拟全部使用自有资金投入。

(4) 铺底流动资金

流动资金测算采用详细估算法，根据公司目前的资金周转率，参照类似公司的流动资金占用情况进行估算，其中铺底流动资金按照本项目正常运营期全部流动资金的30%计算。本项目铺底流动资金为1,388.00万元，拟全部使用自有资金投入。

5、项目实施进度安排

本项目建设期为3年，具体实施进度安排如下：

项目阶段	T1				T2				T3			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1 方案设计	■	■										
2 厂房建设			■	■	■	■	■	■	■	■	■	
3 设备询价与采购					■	■	■	■	■	■	■	
4 设备安装调试							■	■	■	■	■	
5 试生产												■
6 竣工验收												■

6、项目经济效益分析

本项目达产后预计可实现年销售收入58,400.00万元，年利润总额7,398.00万元，年净利润6,288.00万元，项目所得税后内部收益率为11.32%，所得税后投资回收期为8.41年（含建设期3年）。

（1）项目经济效益测算依据

①营业收入测算

本项目主要生产集成灶、集成水槽和集成洗碗机产品，项目建设期为3年，项目计算期为11年，计算期第4年生产负荷为50%，第5年生产负荷为70%，第6年生产负荷为80%，第7年生产负荷为90%，第8年及以后各年生产负荷均为100%，具体测算过程如下：

单位：万套、元/套、万元

序号	项目	计算期					
		T1-T3	T4	T5	T6	T7	T8-T11
1	生产负荷	-	50%	70%	80%	90%	100%
2	产品产量	-	6.50	9.10	10.40	11.70	13.00
2.1	集成灶	-	3.50	4.90	5.60	6.30	7.00
2.2	集成水槽	-	2.00	2.80	3.20	3.60	4.00
2.3	集成洗碗机	-	1.00	1.40	1.60	1.80	2.00
3	产品价格	-	-	-	-	-	-
3.1	集成灶	-	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00
3.2	集成水槽	-	4,250.00	4,250.00	4,250.00	4,250.00	4,250.00
3.3	集成洗碗机	-	4,250.00	4,250.00	4,250.00	4,250.00	4,250.00
4	营业收入	-	29,200.00	40,880.00	46,720.00	52,560.00	58,400.00

本项目营业收入测算采用产品预计销量乘以产品价格得出，其中产品预计销量与产品产量相等，产品产量根据项目实施后新增产能与达产率确定；产品价格参考公司同类产品历史销售价格及未来市场供需预期估算。

②税金测算

本项目增值税税率按13%计算，城市维护建设税按增值税的7%计提，教育附加费按增值税的3%计提，地方教育附加费按增值税的2%计提，所得税税率按15%计算。

③成本与费用测算

本项目生产成本包括原材料、工资及福利费、折旧费、修理费、燃料动力费、管理及研发费用、销售费用，其中原材料系参考原材料消耗情况及市场价格进行测算；工资及福利费系根据项目新增人员数量及同类员工薪酬水平估算；折旧费系根据预计固定资产投资金额及折旧年限测算；修理费系根据设备购置费的4%测算；燃料动力费主要系参考项目装机功率、劳动定员和工作时间估算；管理及研发费用、销售费用系参考公司历史期间费用率测算，具体测算过程如下：

单位：万元

序号	项目	计算期					
		T1-T3	T4	T5	T6	T7	T8-T11
1	生产负荷	-	50%	70%	80%	90%	100%
2	营业成本	-	17,913.00	23,591.00	26,430.00	29,269.00	32,107.00
2.1	生产成本	-	14,070.00	19,698.00	22,512.00	25,326.00	28,140.00
2.1.1	原材料成本	-	13,095.00	18,333.00	20,952.00	23,571.00	26,190.00
2.1.2	工资及福利费	-	975.00	1,365.00	1,560.00	1,755.00	1,950.00
2.2	制造费用	-	3,843.00	3,893.00	3,918.00	3,943.00	3,967.00
2.2.1	折旧费	-	2,822.00	2,822.00	2,822.00	2,822.00	2,822.00
2.2.2	摊销费	-	-	-	-	-	-
2.2.3	修理费	-	896.00	896.00	896.00	896.00	896.00
2.2.4	燃料动力费	-	125.00	174.00	199.00	224.00	249.00
3	管理及研发费用	-	2,482.00	3,475.00	3,971.00	4,468.00	4,964.00
4	销售费用	-	6,716.00	9,402.00	10,746.00	12,089.00	13,432.00
5	财务费用	-	-	-	-	-	-
6	总成本合计	-	27,111.00	36,468.00	41,146.00	45,825.00	50,503.00
7	经营成本	-	24,288.00	33,645.00	38,324.00	43,002.00	47,681.00

④项目经济效益情况

根据上述营业收入、税金、成本与费用测算情况，本项目经济效益测算过程

如下：

单位：万元

序号	项目	计算期					
		T1-T3	T4	T5	T6	T7	T8-T11
1	生产负荷	-	50%	70%	80%	90%	100%
2	营业收入	-	29,200.00	40,880.00	46,720.00	52,560.00	58,400.00
3	税金及附加	-	249.00	349.00	399.00	449.00	499.00
4	总成本费用	-	27,111.00	36,468.00	41,146.00	45,825.00	50,503.00
5	利润总额	-	1,840.00	4,063.00	5,175.00	6,286.00	7,398.00
6	所得税	-	276.00	609.00	776.00	943.00	1,110.00
7	净利润	-	1,564.00	3,454.00	4,398.00	5,343.00	6,288.00

(2) 效益测算的谨慎性与合理性分析

①项目综合毛利率

本项目达产后综合毛利率为45.02%，与报告期内同行业可比公司综合毛利率水平的对比情况如下：

公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	报告期内算术平均值
浙江美大	46.76%	44.11%	51.69%	52.76%	48.83%
老板电器	51.93%	49.98%	52.35%	56.16%	52.61%
华帝股份	41.35%	39.52%	40.77%	43.12%	41.19%
帅丰电器	47.91%	46.09%	46.24%	49.20%	47.36%
火星人	47.25%	45.00%	46.11%	51.58%	47.49%
算术平均值	47.04%	44.94%	47.43%	50.57%	47.50%
公司	51.57%	46.62%	44.73%	45.59%	47.13%

根据上表，本项目达产后综合毛利率与报告期内公司综合毛利率的最低值和同行业可比公司综合毛利率平均值的最低值较为接近，经济效益测算具有谨慎性与合理性。

②项目内部收益率和回收期

本项目所得税后内部收益率为11.32%，所得税后投资回收期为8.41年，与报告期内同行业可比公司类似项目的对比情况如下：

公司名称	项目名称	税后内部收益率	税后投资回收期 (年)
帅丰电器	年新增 40 万台智能化高效节能集成灶产业化示范项目	21.45%	7.86
	高端厨房配套产品生产线项目	16.40%	8.96
火星人	智能集成灶产业园项目	21.55%	6.30
	智能厨电生产基地建设项目	17.46%	6.84
算术平均值		19.22%	7.49
本项目		11.32%	8.41

根据上表，本项目税后内部收益率低于同行业可比公司类似项目，同时税后投资回收期处于同行业可比公司类似项目的较高水平，经济效益测算具有谨慎性与合理性。

（二）品牌推广与建设项目

1、项目概况

本项目拟投资15,000.00万元用于建设品牌推广与建设项目，项目实施主体为公司，实施地点为嵊州市经济开发区，项目建设期为3年。本项目建成后，将进一步优化公司现有的营销网络，提升公司的品牌影响力与知名度。

2、项目实施的必要性

（1）有助于进一步提升公司品牌影响力，全方位提升公司品牌建设能力

随着国内居民收入水平的不断提升，消费者对厨电产品的品牌形象、产品质量和功能等关注度日益提升，良好的品牌知名度是进一步推广公司产品、扩大公司市场占有率的重要保障。自成立以来，公司高度重视品牌建设和发展，致力于为消费者提供健康、环保、节能的厨房电器产品，持续提升顾客的厨房体验。近年来，同行业企业纷纷加大市场营销力度，品牌竞争已成为影响公司发展的关键因素。为进一步提升公司品牌影响力，公司需要通过持续的品牌推广投入，全方位提升公司品牌建设能力，并进一步实现品牌价值理念的宣传，以持续增强公司市场竞争力，为公司实现长期战略目标奠定基础。

（2）有助于公司进一步完善营销网络体系，促进新增产能消化

随着公司环保集成灶新产业园区的整体建成达产，公司生产效率和生产规模将大幅提高，新增产能的消化对公司营销服务能力也提出了更高的要求。近年来随着网络营销以及社交电子商务的兴起，行业内企业开始通过社交媒体宣传、广告投放等方式与消费者进行高频次的互动，不断提升消费者对公司品牌及产品的认知度，营销渠道已经成为厨房电器制造企业的主要竞争领域，因此公司需要通过加大网络媒体和传统媒体的投入力度，持续加强公司品牌知名度推广，进而完善公司营销网络体系，促进公司新增产能的消化并进一步巩固行业地位。

3、项目实施的可行性

（1）公司具有良好的品牌知名度和市场口碑

公司自成立以来，始终秉持“为亿万家庭构筑健康、开放、智能的集成厨房”的发展使命，致力于为消费者提供一体化的厨房电器产品及集成厨房全场景解决方案。历经多年发展，公司已形成覆盖广泛的多渠道销售网络，“亿田”已成为深受消费者喜爱的集成灶品牌之一。近年来公司持续推进营销与品牌拓展计划，围绕“亿田”核心品牌形象，加大在中央电视台、主要地方卫视、网络渠道、平面媒体、交通工具等多种渠道的品牌宣传力度，强化品牌市场口碑，同时公司不断完善营销渠道布局，并成功地在行业内打造了高品质的“亿田”品牌形象，公司多年累积的品牌知名度和市场口碑为本项目的实施提供了有利条件。

（2）公司具有完善的品牌营销管理体系

公司高度重视品牌营销管理，并设立品牌市场中心全面负责公司品牌营销相关工作，对品牌策划、网络推广、广告投放等进行严格管理，能够有效保障公司品牌营销工作的有序开展。同时，公司组建了一支富有行业经验的品牌营销团队，未来公司将进一步挖掘行业内的优秀专业人员，为公司的品牌营销管理提供动力。目前公司已具有完善的品牌营销管理体系，为本项目的顺利实施提供了管理和人员保障。

4、项目投资概算

本项目投资金额为 15,000.00 万元，项目投资具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比	募集资金拟投入金额	是否属于资本性支出
1	网络媒体推广费用	5,000.00	33.33%	5,000.00	否
2	大交通及商圈社区户外媒体推广费用	5,000.00	33.33%	5,000.00	否
3	代言人及电视综艺宣传费用	2,500.00	16.67%	2,500.00	否
4	品宣策略及内容制造费用	1,500.00	10.00%	1,500.00	否
5	参展费用	1,000.00	6.67%	1,000.00	否
合计		15,000.00	100.00%	15,000.00	-

品牌推广与建设项目的投资内容主要包括网络媒体推广费用、大交通及商圈社区户外媒体推广费用、代言人及电视综艺宣传费用、品宣策略及内容制造费用和参展费用，其中网络媒体推广费用主要包括抖音、小红书、知乎、百度等网络媒体平台的推广费用（包括平台 IP 项目品牌曝光、各圈层 KOL 达人种草、信息流、搜索优化服务等），大交通及商圈社区户外媒体推广费用主要包括高铁、机场、地铁等交通媒体广告费用和商圈、社区及周边广告费用，代言人及电视综艺宣传费用主要包括代言人形象授权、活动支持、电视综艺植入等费用，品宣策略及内容制造费用主要包括平面广告、视频广告的拍摄与制作费用等，参展费用主要包括国内主要展会的摊位费、搭建费及宣传费等。上述费用系根据公司销售费用中品牌推广费等历史数据进行测算，具体测算情况如下：

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	第三年	小计
网络媒体推广费用	2,000.00	2,000.00	1,000.00	5,000.00
大交通及商圈社区户外媒体推广费用	2,000.00	1,500.00	1,500.00	5,000.00
代言人及电视综艺宣传费用	900.00	800.00	800.00	2,500.00
品宣策略及内容制造费用	500.00	500.00	500.00	1,500.00
参展费用	400.00	300.00	300.00	1,000.00
合计	5,800.00	5,100.00	4,100.00	15,000.00

5、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，但本项目的实施有助于公司提升整体营销推广能力，增强公司的综合竞争优势，有利于公司未来的可持续发展。

五、本次募集资金投资项目与公司现有业务及前次募集资金投资项目的关系

（一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务开展，其中环保集成灶产业园（二期）项目将进一步提高公司集成灶、集成水槽和集成洗碗机等核心产品的产能，品牌推广与建设项目将有效提升公司品牌影响力，进而支持公司业务规模进一步扩大，对公司现有业务发展具有重要意义。

（二）本次募集资金投资项目与前次募集资金投资项目的关系

除补充流动资金外，公司前次募集资金主要用于环保集成灶产业园项目建设，该项目达产后将有效扩大公司集成灶产品的产能规模，而公司本次募集资金投资项目主要包括环保集成灶产业园（二期）项目和品牌推广与建设项目，其中环保集成灶产业园（二期）项目的建设地点与前次募集资金投资项目环保集成灶产业园项目一致，但在产品类型、工艺技术、生产设备等方面均存在一定优化，同时公司本次环保集成灶产业园（二期）项目的实施不以前次环保集成灶产业园项目为前提，上述募集资金投资项目均系独立实施；此外品牌推广与建设项目的实施将通过有效提升公司品牌影响力，进而带动各销售渠道快速发展，以促进公司进一步消化上述新增产能。

六、本次募集资金的必要性与合理性

（一）集成灶、集成水槽和集成洗碗机产品作为智能化、集成化厨电的代表产品，符合厨电行业发展趋势

随着国内消费者消费观念的转型升级，“集成厨房”、“智能厨房”等概念开始普及，消费者更加重视厨房生活体验，对厨房电器产品也提出了更高的要求，集成化、智能化、环保化、人性化和多样化已成为厨房电器行业重要的发展趋势。以集成灶、集成水槽和集成洗碗机产品为代表的新型智能厨电产品，通过集成多款厨电产品功能以及引入人工智能等技术，能够在满足消费者多样化需求的同时不断提升厨电产品的智能化、人性化水平，进一步改善了消费者的厨房生活体验，近年来该等智能厨电产品受到越来越多消费者的认可，相关产品市场需求不断提

升。因此，公司通过本次募集资金扩大该等智能厨电产品的生产能力，符合目前我国厨房电器行业的发展趋势。

（二）公司集成灶产品的产能利用率和产销率饱和，需要通过实施本次募投资项目进一步扩大核心产品产能

2020年度至2022年度，公司集成灶产品的产能利用率分别为75.08%、98.12%和91.63%，产能利用率已基本上接近饱和，同时公司为补充自有集成灶产品生产能力，将部分中低端集成灶产品委托给供应商进行贴牌加工，若公司将该部分外购集成灶产品纳入自产范围，将导致公司上述期间产能利用率分别增长至76.47%、107.01%和105.55%，因此公司需要通过本次募集资金进一步扩大现有集成灶产品的生产规模，以适应未来集成灶产品不断增长的订单需求。

此外，2020年度至2022年度，公司集成灶产品的产销率分别为100.06%、97.11%和99.67%，相关产品的产销率已接近饱和。公司销售的集成灶等厨电产品属于耐用消费品，在用户的日常生活中使用较为频繁，产品质量的优劣不仅影响用户体验，更关系到消费者的人身和财产安全，无法长期依靠委托外部供应商进行贴牌加工或超负荷生产的方式提高产能，因此为保证核心产品的自产能力，公司通过本次募集资金扩张集成灶产品产能具有必要性。

（三）集成水槽和集成洗碗机产品未来发展空间较大，公司需要提前布局相关产品把握市场发展机遇

受到近年来集成灶行业快速发展的影响，目前行业内部分企业已逐步加大对集成水槽和集成洗碗机产品的投入，并将相关产品与集成灶产品进行配套销售，进一步满足消费者对智能厨电产品的需求，但是从整体来看，现阶段集成水槽和集成洗碗机产品的市场普及程度相对较低，行业市场规模尚处于起步阶段。根据奥维云网（AVC）预测数据，集成洗碗机2021年至2025年零售量年复合增长率为50%，零售额年复合增长率为47%，2025年销量和销售额将分别达到31万台和32亿元，同时目前国内洗碗机产品渗透率水平远低于欧美等发达国家，未来具有较大发展潜力和空间。因此，公司通过本次募集资金提前布局集成水槽和集成洗碗机市场，有助于优化现有产品体系，抓住新兴厨电产品市场发展机遇。

（四）公司现有产能与竞争对手存在一定差距，需要扩产以巩固并提升核心

竞争力

根据公司同行业竞争企业火星人、帅丰电器公开披露的招股说明书或募集说明书，相关企业产能扩张规模与公司的比较情况具体如下：

单位：套

期间	火星人		帅丰电器		公司	
	集成灶	集成水槽和集成洗碗机	集成灶	集成水槽和集成洗碗机	集成灶	集成水槽和集成洗碗机
2017 年度	116,000.00	13,000.00	160,000.00	-	100,152.00	-
2018 年度	134,000.00	15,000.00	160,000.00	-	137,592.00	-
2019 年度	165,000.00	14,000.00	160,000.00	-	175,032.00	-
2020 年度	285,000.00	20,000.00	160,000.00	-	175,032.00	15,600.00
2021 年度	304,000.00	20,000.00	-	-	209,664.00	17,160.00
2022 年度	-	-	-	-	212,940.00	18,720.00
IPO 项目扩产产能	150,000.00	-	400,000.00	30,000.00	150,000.00	-
可转债项目扩产产能	120,000.00	100,000.00	-	-	70,000.00	60,000.00
预计总产能	694,000.00		590,000.00		511,660.00	

注 1：火星人 2021 年度集成灶、集成水槽和集成洗碗机产能系根据相关产品 2021 年 1-9 月产能推算

注 2：帅丰电器 2020 年度集成灶产能系根据 2020 年 1-3 月产能推算，集成水槽和集成洗碗机产能未公开披露

注 3：公司 2020 年度以前集成水槽和集成洗碗机产品未进行规模化生产，故未统计产能

注 4：预计总产能系根据火星人、帅丰电器公开披露的集成灶、集成水槽和集成洗碗机产能加总计算，可能与相关企业实际产能存在一定差异

注 5：由于老板电器、华帝股份、浙江美大最近五年内未实施完成其他再融资项目，故未列入上述比较范围

根据上表，与同行业竞争企业火星人和帅丰电器相比，公司 IPO 项目和可转债项目所涉募投项目扩产幅度相对较小，据此推算的预计总产能规模亦明显小于上述同行业竞争企业，现阶段公司产能扩张规模速度与同行业竞争企业相比处于较低水平。为应对愈加激烈的市场竞争，在与同行业竞争企业的竞争中占据优势竞争地位，公司具有通过本次募集资金进一步扩张自有产能的必要性。

（五）同行业竞争企业品牌推广投入持续增加，品牌效益能够有效促进企业经营业绩发展

近年来，公司同行业竞争企业十分注重对品牌推广的投入，相关企业报告期内在品牌推广与建设方面的投入情况具体如下：

单位：万元

公司名称	项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
浙江美大	广告宣传及促销费	5,228.88	-8.94%	17,475.67	-13.41%	20,180.99	24.17%	16,253.31
	小计	5,228.88	-8.94%	17,475.67	-13.41%	20,180.99	24.17%	16,253.31
	营业收入	77,239.34	-7.17%	183,392.88	-15.24%	216,371.25	22.19%	177,081.78
	占比	6.77%	-	9.53%	-	9.33%	-	9.18%
帅丰电器	广告宣传费	3,446.63	18.48%	7,197.79	-5.38%	7,606.81	35.22%	5,625.51
	参展会务费	337.55	3,904.15%	66.12	-70.67%	225.43	134.24%	96.24
	小计	3,784.18	29.70%	7,263.91	-7.26%	7,832.24	36.89%	5,721.75
	营业收入	45,430.80	-0.95%	94,636.79	-3.20%	97,764.13	36.93%	71,399.01
	占比	8.33%	-	7.68%	-	8.01%	-	8.01%
火星入	广告宣传费	5,803.66	-20.69%	13,624.26	-4.37%	14,246.75	16.47%	12,232.28
	营销推广费	4,194.01	18.48%	9,853.56	2.77%	9,587.95	79.54%	5,340.23
	小计	9,997.67	-7.92%	23,477.82	-1.50%	23,834.70	35.64%	17,572.51
	营业收入	102,381.28	0.05%	227,670.16	-1.81%	231,868.28	43.65%	161,411.99
	占比	9.77%	-	10.31%	-	10.28%	-	10.89%
公司	广告费	3,659.02	-26.57%	10,108.11	14.43%	8,833.55	100.05%	4,415.68
	会务推广费	1,091.99	212.69%	1,833.79	4.29%	1,758.43	119.67%	800.49
	咨询服务费	145.27	-22.01%	421.07	-41.25%	716.74	170.47%	265.00
	小计	4,896.28	-11.27%	12,362.97	9.32%	11,308.72	106.32%	5,481.17
	营业收入	61,671.41	1.09%	127,574.96	3.75%	122,965.72	71.66%	71,634.94
	占比	7.94%	-	9.69%	-	9.20%	-	7.65%

注1：同行业竞争企业的品牌推广与建设投入金额系根据审计报告附注中所披露的销售费用相关明细进行汇总计算，可能与相关企业实际投入金额存在一定差异

注2：由于老板电器、华帝股份的广告宣传费或市场费用规模远高于同行业可比公司，故未列入上述比较范围；老板电器和华帝股份2022年度相关费用占营业收入的比例分别为7.23%和9.64%，与其他同行业可比公司不存在重大差异

注3：2023年1-6月变动率为较2022年1-6月相关数据的变动率

根据上表，2020年度至2022年度，浙江美大、火星人、帅丰电器和公司相关品牌推广投入的变动率与营业收入的变动率较为接近，2021年度和2022年度公司品牌推广费用的持续增长有效促进了公司当期营业收入规模的扩大，相关品牌推广与建设投入收益明显。因此，公司使用本次募集资金投入品牌推广与建设项目可以向市场传递积极的信号，吸引潜在经销商和终端消费者关注“亿田”品牌，扩大品牌传播范围。

综上所述，公司本次募集资金具有必要性和合理性。

七、募集资金用于扩大既有业务的说明

公司本次募集资金投资项目为环保集成灶产业园（二期）项目和品牌推广与建设项目，其中环保集成灶产业园（二期）项目建成后将新增7万套/年集成灶产能、4万套/年集成水槽产能和2万套/年集成洗碗机产能，进一步扩大公司既有业务的生产规模。

（一）公司既有业务的发展概况

报告期内，公司专业从事集成灶等现代新型厨房电器产品的研发、生产和销售业务，主要产品包括集成灶、集成水槽和集成洗碗机等，其中报告期各期集成灶产品实现的主营业务收入分别为64,302.89万元、112,618.53万元、116,237.61万元和54,999.03万元，集成水槽和集成洗碗机产品实现的主营业务收入分别为3,435.91万元、4,169.55万元、6,155.26万元和2,814.28万元，2020年度至2022年度相关产品的销售规模整体呈快速增长趋势，进一步巩固了公司在厨房电器行业内的市场竞争地位。

（二）公司扩大业务规模的必要性

公司通过实施本次募集资金投资项目之环保集成灶产业园（二期）项目，不仅能够进一步扩大核心产品集成灶的现有产能，满足下游市场日益增长的需求，还能够通过提前布局集成水槽和集成洗碗机市场，抓住新兴厨电产品市场发展机遇，进而提高公司的盈利能力和市场竞争能力，具体内容请参见本节之“四、（一）2、项目实施的必要性”。

（三）公司新增产能规模的合理性

公司本次募集资金投资项目之环保集成灶产业园（二期）项目系公司在现有产能和前次募集资金投资项目环保集成灶产业园项目新增产能的基础上，结合集成灶行业未来发展趋势、新兴厨电产品发展机遇、公司未来产能释放布局以及同行业竞争企业产能扩张速度等因素所拟定的产能储备计划，符合公司实际经营情况和未来发展战略。

本次募集资金投资项目达产后，公司将依托现有的研发设计优势、营销优势、质量管理优势、生产运营优势和经营管理团队优势，持续加大新产品研发设计投入，扩大品牌宣传力度，进一步完善现有经销商管理体系和经销商支持机制，吸引具有市场影响力的优质经销商与公司建立长期的战略合作关系，同时积极拓展线上销售渠道，通过线上精准内容营销、品牌年轻化等方式，持续优化消费者的购物体验，进而提升发行人主要产品销售规模，积极消化新增产能。此外，由于公司本次募集资金投资项目新增产能存在逐步释放过程，产能消化压力并不会在短期内集中体现，在我国集成灶行业市场规模持续增长和终端消费者多元化消费需求持续增加的背景下，本次募集资金投资项目新增产能可实现逐步消化。

八、本次补充流动资金符合《证券期货法律适用意见第18号》的规定

根据《证券期货法律适用意见第18号》相关规定，通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务；通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十；募集资金用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等非资本性支出的，视为补充流动资金。

发行人本次募集资金用于非资本性支出的情况具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投入金额	非资本性支出金额	占本次募集资金总额的比例
1	环保集成灶产业园（二期）项目	37,021.00	-	-
2	品牌推广与建设项目	15,000.00	15,000.00	28.83%
合计		52,021.00	15,000.00	28.83%

根据上表，发行人本次募集资金中视同补充流动资金的金额为 15,000.00 万

元，占本次募集资金总额的比例为 28.83%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》中关于补充流动资金比例的相关规定。

九、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务开展，符合国家相关产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目实施后，将进一步提升公司现有产能规模，优化公司的产品结构，增加公司的利润增长点，有助于公司进一步巩固市场优势竞争地位，提升公司的核心竞争力，促进公司的长期可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的资产规模将相应增加，资金实力得到进一步提升，为公司的可持续发展提供了有力的保障。本次可转债转股前，公司可以较低的财务成本获得债务融资，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构，提升公司的抗风险能力。同时，随着公司本次募集资金投资项目的实施，相关项目经济效益将逐步释放，公司整体盈利水平随之提高，符合公司及全体股东的利益。

第六节 备查文件

- 一、公司最近三年审计报告及最近一期财务报告；
- 二、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 四、董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 六、中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《浙江亿田智能厨电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》之盖章页）

