

厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司

（厦门市思明区东浦路22号2楼）



首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



广州市天河北路183号大都会广场43楼

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于 www.cninfo.com.cn 网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为 9,000 万股，本次拟发行 3,000 万股人民币普通股，发行后公司总股本为 12,000 万股，全部股份均为流通股。

本公司控股股东邹剑寒、李五令承诺：自厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

本公司其他自然人股东张泉、魏罡、曾建宝、刘才庆、蔡坤平、赵军定、高兰洲、陈海洲、方敏、屠根林、庄文胜和天津雷石信源股权投资合伙企业（有限合伙）承诺：自厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司股票上市之日起十二个月内，本人（企业）不转让或者委托他人管理本人（企业）在本次发行前已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东邹剑寒、李五令、张泉、曾建宝、魏罡、高兰洲、刘才庆同时承诺：在作为公司董事/监事/高级管理人员期间，本人将向公司申报所直接或间接持有的公司的股份及其变动情况，上述锁定期满后，在本人任职期间内，每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五。本人离职后半年内，不转让本人所直接或间接持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

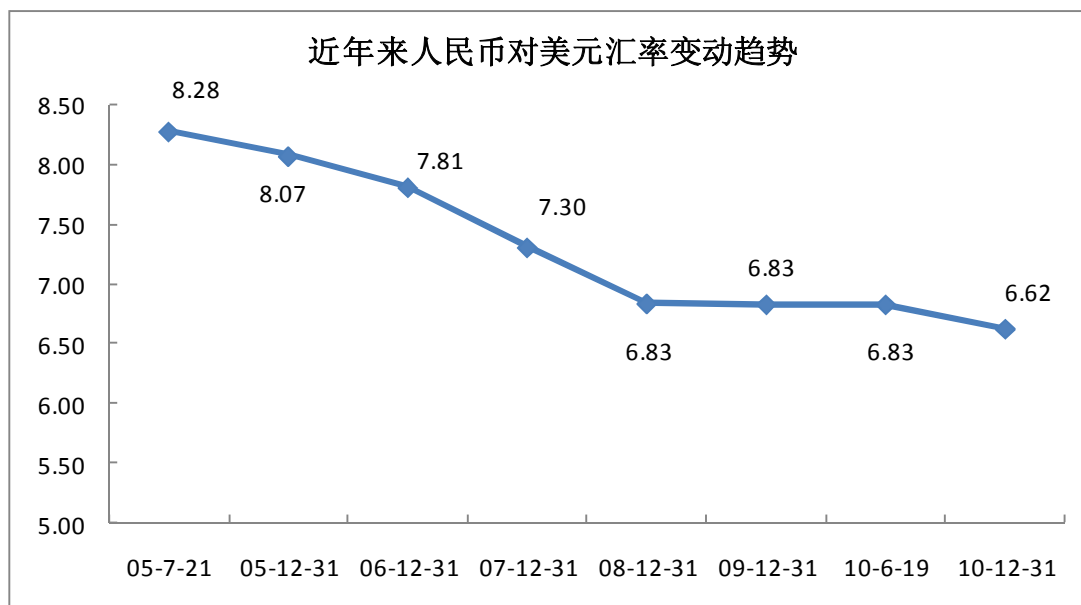
二、根据发行人于 2010 年 12 月 30 日召开的 2010 年第五次临时股东大会决议，公司在首次公开发行股票前的滚存未分配利润余额由发行后的新老股东按发行后的股权比例享有。

三、公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的以下风险：

（一）人民币汇率波动风险

发行人业务以外销为主，结算货币主要为美元。2005 年 7 月 21 日，国家宣布开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，受国内经济的增长和贸易顺差扩大等因素影响，人民币呈持续升值趋势。

2010年6月19日，我国决定进一步推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性。截至2011年6月30日，美元对人民币中间价为6.4716。2005年7月21日至2011年6月30日，人民币累计升值幅度达27.89%。人民币汇率近年变动如图所示：



数据来源：根据中国国家外汇管理局网站公布的外汇中间价整理

2008~2010年及2011年1-6月，发行人结汇金额分别为15,929.55万美元、16,319.00万美元、24,206.70万美元和9,761.95万美元，逐年增加。人民币升值对公司出口业务会产生一定影响：第一，人民币汇率水平波动导致公司出现汇兑损益，2008~2010年及2011年1-6月，公司汇兑损益分别为1,496.96万元、-606.39万元、-209.89万元和138.64万元，分别占当期利润总额的27.20%、-5.60%、-1.21%和3.20%，对公司经营业绩具有一定影响。第二，受人民币汇率上升影响，2008~2010年及2011年1-6月，公司分别确认远期外汇合约公允价值变动损益-3,613.11万元、957.53万元、1,260.48万元和1,568.43万元，对公司经营业绩影响明显。第三，人民币汇率上升导致公司出口产品国际市场价格优势发生不利变化，从而直接影响本公司的生产经营业绩。

综上，如果未来人民币汇率的浮动方向、幅度与发行人预测的远期汇率变动不一致，可能对公司业绩造成不利影响。

（二）单一市场和客户依赖的风险

近三年，公司产品主要外销至北美、欧洲、东亚和东南亚市场。其中，北美市场作为公司重要的销售市场，销售占比较高，近三年占比分别为 66.74%、53.98%和 34.70%。北美地区按摩小电器市场主要有 3 大品牌商 HOMEDICS、CONAIR、HOT，市场集中度较高。与北美市场相比，欧洲市场按摩器具品牌商较多，竞争格局较为分散，较大的有 HOMEDICS、IMEDICS、MEDISANA、CASADA、BEURER 等；东亚和东南亚市场则以日系富士医疗器(FUJIIRYOKI)、松下（Panasonic）、大东（THRIVE）、发美利（FAMILY）和东南亚 OSIM、OGAWA、OTO 等为主。近三年，公司扩大了产品在欧洲、东亚和东南亚市场品牌商的销售金额和比重，欧洲、东亚和东南亚市场销售占比逐年上升，公司北美地区销售占比处于下降趋势，一定程度上分散区域集中风险，但仍然存在一定的单一市场依赖性风险。

作为全球领先的健康品牌运营商，HOMEDICS 凭借丰富的产品组合和品牌优势，终端销售规模持续增强，分销渠道覆盖北美、欧洲、大洋洲及南非等区域市场 60 多个国家和地区的众多零售终端。近三年，HOMEDICS 是公司第一大客户，公司对 HOMEDICS 的销售占比较高，分别为 47.85%、43.78%及 36.01%。单一市场和客户占比较高可能给公司经营带来一定风险，如果单一市场或客户经营环境和合作关系发生不利变化，将对发行人经营业绩造成重大影响。

（三）子公司所得税优惠被追缴的风险

本公司全资子公司深圳凯得克设立于 2005 年。根据《关于深圳特区企业所得税政策若干问题的规定》（深府[1988]232 号）、《深圳市人民政府关于宝安、龙岗两个市辖区有关税收政策问题的通知》（深府[1993]1 号文），经主管税务机关出具《深圳市国家税务局减、免税批准通知书》（深国税宝沙减免[2005]0056 号）批准，该公司作为注册地及经营地均在深圳市宝安区的生产性企业，自 2005 年起享受“两免三减半”的所得税优惠政策，同时 2005~2007 年度享受深圳经

济特区 15%的所得税优惠政策。2008 年、2009 年，深圳凯得克实际所得税税率为 12.5%、10%，享受优惠分别为 146 万元、129.21 万元。

经国务院批准，2010 年 7 月 1 日起，深圳经济特区范围扩大到深圳全市。根据《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39 号）的规定，深圳凯得克 2010 年实际所得税税率为 22%，2011 年 1-6 月实际所得税税率为 24%。

深圳凯得克虽然依据深圳当地相关政策、并经主管税务机关批准享受所得税税收优惠，但如果国家税务主管机关认定深圳凯得克已经享受的所得税优惠不符合国家税收政策规定，公司以前年度享受的企业所得税优惠将存在被追缴的风险。

对于可能被追缴的企业所得税优惠，公司实际控制人邹剑寒先生、李五令先生承诺，若此后深圳凯得克被国家有关税务主管部门要求补缴因享受上述有关优惠政策而免缴及少缴的企业所得税，则邹剑寒先生和李五令先生无条件全额承担深圳凯得克应补缴的所得税款及因此所产生的所有相关费用。

（四）出口退税政策变化的风险

出口退税是征收间接税的国家为避免进口国征税造成本国出口商品双重税负，而将出口商品所含间接税退还给出口企业的税收制度，既是国际惯例，也符合 WTO 规则。我国出口产品退税政策自 1985 年 4 月 1 日起施行，对增强我国出口产品的国际竞争力、扩大出口、增加就业、保证国际收支平衡和增加国家外汇储备，促进国民经济持续快速健康发展发挥了重要作用。2003 年 10 月 13 日，国务院发布《国务院关于改革现行出口退税机制的决定》（国发〔2003〕24 号）以来，迄今已 9 次调整出口退税率政策，部分商品的出口退税率调整频率较高。出口退税率发生调整，会对企业的生产经营产生直接影响。

报告期内，公司外销收入占主营业务收入比例超过 90%，且按摩器具产品（海关货物编码 90191010）一直享受 17%的最高档次出口退税率，公司 2008~2010 年及 2011 年 1-6 月出口退税额占利润总额的比例较高，分别为 309.12%、131.04%、143.11%和 247.65%。虽然报告期内历次出口退税政策调整并不涉及按

摩器具产品，但是如果未来国家调低按摩器具产品的出口退税率，可能会对发行人的出口业务及经营业绩产生不利影响。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	3,000万股，占发行后总股本的25%
发行价格	52.00元
发行市盈率	1、45.61倍（每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算） 2、34.21倍（每股收益按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行前每股净资产	4.82元（以2011年6月30日归属于母公司所有者权益和发行前总股本全面摊薄计算）
发行后每股净资产	15.90元（按2011年6月30日归属于母公司所有者权益加上本次发行预计募集资金净额和发行后总股本全面摊薄计算）
发行市净率	1、10.79倍（以2011年6月30日发行前每股净资产为基础计算） 2、3.27倍（以2011年6月30日发行后每股净资产为基础计算）
发行后每股收益	0.18元（以2011年6月30日扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润和发行后总股本全面摊薄计算）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	询价对象和在证券交易所开户的境内自然人和法人等（国家法律、法规禁止购买者除外）投资者
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>本公司控股股东邹剑寒、李五令承诺：自厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。</p> <p>本公司其他自然人股东张泉、魏罡、曾建宝、刘才庆、蔡坤平、赵军定、高兰洲、陈海洲、方敏、屠根林、庄文胜和天津雷石信源股权投资合伙企业（有限合伙）承诺：自厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司股票上市之日起十二个月内，本人（企业）不转让或者委托他人管理本人（企业）在本次发行前已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份</p> <p>此外，担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东邹剑寒、李五令、张泉、曾建宝、魏罡、高兰洲、刘才庆同时承诺：在作为公司董事/监事/高级管理人员期间，本人将向公司申报所直接或间接持有的公司的股份及其变动情况，上述锁定期满后，在本人任职期间内，每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五。本人离职后半年内，不转让本人所直接或间接持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过50%。</p>
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	156,000万元
预计募集资金净额	扣除发行费用后，本次发行预计募集资金147,451万元

发行费用概算	8,549万元
--------	---------

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司

英文名称：XIAMEN COMFORT SCIENCE&TECHNOLOGY GROUP CO., LTD.

法定代表人：邹剑寒

注册资本：9,000 万元

成立日期：1996 年 8 月 1 日

整体变更为股份公司日期：2007 年 12 月 14 日

注册地址：厦门市思明区东浦路 22 号 2 楼

邮政编码：361009

联系电话：0592-5569658

传 真：0592-5532788

互联网网址：<http://www.easepal.com.cn>

电子信箱：stock@easepal.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

2007 年 11 月 7 日，经厦门蒙发利科技（集团）有限公司股东会决议，并由邹剑寒、李五令等 14 名自然人签订《发起人协议》，公司以 2007 年 9 月 30 日经审计净资产 92,935,921.02 元为基准，整体变更为股份有限公司，股本总额 9,000 万元，其余计入资本公积，折股比例为 1：0.9684。2007 年 12 月 14 日，公司在厦门市工商行政管理局登记完成变更，领取了注册号为 350200200010911 的企业法人营业执照。

（二）发起人

股份公司的发起人为邹剑寒、李五令、张泉、黄文伟、魏罡、曾建宝、刘才庆、蔡坤平、赵军定、高兰洲、陈海洲、方敏、屠根林、庄文胜 14 位自然人。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1. 主要资产

公司整体变更设立时，邹剑寒、李五令等 14 位股东将原有限公司的全部资产与负债投入股份公司。根据福建立信闽都会计师事务所有限公司厦门分公司《审计报告》[(2007)审字第 NS-2282 号]，上述净资产为 9,293.59 万元，公司股东投入主要资产包括货币资金、应收账款、存货、房产、机器设备、土地使用权等。

2. 主要业务

自 1996 年蒙发利垫制品成立以来，本公司始终专注于按摩器具产品的设计、研发、生产和销售。在整体变更设立时，公司股东将与按摩器具经营相关的全部资产均投入到股份公司，从而保持了公司业务的连续性和完整性。

三、发行人有关股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本为 9,000 万股，本次发行股份 3,000 万股，本次发行后总股本为 12,000 万股。

本公司控股股东邹剑寒、李五令承诺：自厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

本公司其他自然人股东张泉、魏罡、曾建宝、刘才庆、蔡坤平、赵军定、高兰洲、陈海洲、方敏、屠根林、庄文胜和天津雷石信源股权投资合伙企业（有限合伙）承诺：自厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司股票上市之日起十二个月

内，本人（企业）不转让或者委托他人管理本人（企业）在本次发行前已直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

此外，担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东邹剑寒、李五令、张泉、曾建宝、魏罡、高兰洲、刘才庆同时承诺：在作为公司董事/监事/高级管理人员期间，本人将向公司申报所直接或间接持有的公司的股份及其变动情况，上述锁定期满后，在本人任职期间内，每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五。本人离职后半年内，不转让本人所直接或间接持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

（二）持股数量和比例

1. 发起人持股数量和比例

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	邹剑寒	3,656.70	40.63
2	李五令	3,656.70	40.63
3	张泉	900.00	10.00
4	黄文伟	172.80	1.92
5	魏罡	110.70	1.23
6	曾建宝	90.00	1.00
7	刘才庆	90.00	1.00
8	蔡坤平	54.90	0.61
9	赵军定	54.90	0.61
10	高兰洲	48.60	0.54
11	陈海洲	48.60	0.54
12	方敏	48.60	0.54
13	屠根林	45.00	0.50
14	庄文胜	22.50	0.25
合计		9,000	100.00

2. 前十名股东

序号	股东名称	持股量（万股）	持股比例
1	邹剑寒	3,656.70	40.63%
2	李五令	3,656.70	40.63%
3	张 泉	804.80	8.94%
4	天津雷石信源	268.00	2.98%
5	魏 罡	110.70	1.23%
6	曾建宝	90.00	1.00%
7	刘才庆	90.00	1.00%
8	蔡坤平	54.90	0.61%
9	赵军定	54.90	0.61%
10	高兰洲	48.60	0.54%
11	陈海洲	48.60	0.54%
12	方 敏	48.60	0.54%
合 计		8,932.50	99.25%

[注]：序号 10-12 中，因股东持股数量相同一并列示。

3. 前十名自然人股东

序号	股东名称	持股量（万股）	持股比例
1	邹剑寒	3,656.70	40.63%
2	李五令	3,656.70	40.63%
3	张 泉	804.80	8.94%
4	魏 罡	110.70	1.23%
5	曾建宝	90.00	1.00%
6	刘才庆	90.00	1.00%
7	蔡坤平	54.90	0.61%
8	赵军定	54.90	0.61%
9	高兰洲	48.60	0.54%

10	陈海洲	48.60	0.54%
11	方 敏	48.60	0.54%

[注]：序号 9-11 中，因股东持股数量相同一并列示。

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前，公司各股东之间不存在关联关系。

四、发行人的主要业务情况

（一）发行人的主营业务与主要产品

发行人主要从事各类按摩器具的设计、研发、生产和销售工作。公司的主要产品为塑胶类、电子类及座垫类按摩小电器和按摩居室电器。

（二）销售模式

公司主要以 PRMS 模式持续开拓新兴区域市场，稳固扩大原有销售区域的重要推动力，公司部分产品采用 ODM 模式进行销售。此外，公司将逐步开始在国内市场建立自主品牌进行生产、销售。

（三）所需主要原材料

公司主要产品使用的原材料种类较多，主要包括塑料米、化工原料、针车面料等大宗原材料及各类电器件、电子元件、五金件等零配件，以上原材料主要以国内采购为主，报告期内原材料单位采购价格基本稳定。

（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

目前，公司是我国专业的按摩器具研发与制造商，具备较强的产品开发与生产能力。根据中国海关数据统计整理，2008 年、2009 年和 2010 年，公司按摩器

具出口金额占全行业出口总额的比例分别为 13.72%、16.56%和 19.81%，出口份额排名第一。

未来随着公司在按摩居室电器领域内两个募集资金投资项目的逐步投入使用，以及新的区域合作伙伴的不断拓展和现有业务区域市场竞争力的持续提升，预计公司市场占有率将会继续提高。2010 年，我国按摩器具产品（海关货物编码 90191010）出口金额前 10 名的情况按统计情况如下：

序号	企业名称	金额(万美元)	出口市场份额
1	厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司	21,631.52	19.81%
2	大东傲胜保健器(苏州)有限公司	8,740.62	8.01%
3	发美利健康器械(上海)有限公司	3,140.20	2.88%
4	浙江豪中豪健康产品有限公司	2,687.83	2.46%
5	上海荣泰健身科技发展有限公司	2,018.21	1.85%
6	上海松下电工有限公司	1,808.28	1.66%
7	安徽久工科技实业有限责任公司	1,775.20	1.63%
8	积美实业(深圳)有限公司	1,607.77	1.47%
9	东莞威德电子科技有限公司	1,297.10	1.19%
10	山东康泰实业有限公司	1,282.97	1.18%

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）土地使用权

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司及控股子公司在厦门市、漳州市共拥有的 10 块土地使用权，合计面积为 193,909.90 平方米。

（二）专利

截至 2011 年 7 月 12 日，本公司已取得各类授权专利 151 项，其中发明专利 10 项，实用新型专利 73 项，外观设计专利 68 项。

（三）软件著作权

1. 公司取得软件著作权

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人共取得 EC-380 按摩椅控制器程序系统[简称：EC-380 控制]V1.0 等 7 项计算机软件著作权。


2. 授权他人使用软件著作权

发行人作为授权许可方将软件名称为“EC-518 控制器程序系统 V1.0”等 3 项软件著作权授权许可蒙发利电子使用，授权期限为自 2010 年 2 月 25 日至 2015 年 2 月 25 日，并分别取得了专有许可合同登记证书。

（四）注册商标

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人共拥有国内注册商标 67 项，境外注册商标 1 项，已获准被授权使用国内商标 1 项。详细情况如下：

1. 公司国内注册商标

公司目前在国内拥有  EASEPAL、轻松伴侣、康城、COZZIA 等 67 项国内注册商标，根据《中华人民共和国商标法》规定，注册商标有效期满，可以在期满前 6 个月申请续展注册，每次续展注册的有效期为 10 年，续展次数无限制。

2. 公司境外注册商标

序号	商标图样	注册号	注册地	核定使用商品类别	注册日期
1	COZZIA	3,802,882	美国	10	2010.06.15

3. 被授权使用国内商标

发行人子公司厦门康城被奥佳华雅（上海）保健器材商业有限公司（Healthy World Lifestyle Sdn. Bhd. 全资子公司）授权使用后者代理的 Healthy World Lifestyle Sdn. Bhd.（OGAWA 全资子公司）商标（注册号为第 3416391 号的“OGAWA”），被授予在中国除北京、上海、深圳、大连、广州及杭州以外地

区（不含港、澳、台地区）的全权独家代理权，根据许可方的要求将商标用于产品的宣传、推广和出售的权利，授权期限自2009年11月1日至2011年10月31日。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

发行人与公司实际控制人邹剑寒、李五令之间目前不存在同业竞争。同时，实际控制人邹剑寒、李五令 2009 年 10 月 16 日作出了避免同业竞争的承诺。

（二）关联交易

根据立信会计师事务所有限公司信会师报字(2011)第 13156 号《审计报告》，发行人与其关联方（不含合并财务报表的子公司）之间存在以下关联交易：

1. 经常性关联交易

（1）支付关键管理人员报酬

2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月，公司支付关键管理人员（董事、监事、高级管理人员及核心技术人员）报酬总额为分别为 2,817,100.00 元、3,090,500.00 元、3,231,400.00 元和 3,430,498.65 元。

（2）应收关联方欠款

项 目	期期末金额（元）			
	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
其他应收款-惠州市傲力电子科技有限公司	—	—	271,208.60	271,208.60

[注]：2011 年 5 月 12 日，惠州市傲力电子科技有限公司注销手续已正式办理完毕。由于清算可回收金额存在较大的不确定性，发行人已按账面余额 271,208.60 元全额计提了长期投资减值准备，并于 2010 年末核销了上述投资及减值准备。

2. 偶发性关联交易

（1）股权收购

① 收购厦门蒙发利电子股权

2008年3月7日，公司全资子公司蒙发利香港与康先香港签订《股权转让合同》，以蒙发利电子截至2007年12月31日止的净资产为作价依据，确定蒙发利香港受让康先香港所持蒙发利电子25%的股权的转让价格为人民币3,784,914.08元。2008年3月蒙发利香港向康先香港支付548,824.62美元（折合人民币3,784,914.08元），受让后者所持蒙发利电子25%的股权。2008年3月26日，蒙发利电子完成该次股权转让的工商变更备案手续。股权转让后，公司持有蒙发利电子75%股权，蒙发利香港持有蒙发利电子25%股权。

② 收购漳州蒙发利股权

2008年3月18日，公司全资子公司蒙发利香港与漳州蒙发利的股东康先香港签订《股权转让合同》，以漳州蒙发利截至2007年12月31日止的净资产为作价依据，确定蒙发利香港受让康先香港所持漳州蒙发利25%的股权的转让价格为人民币12,789,754.91元。2008年3月，蒙发利香港向康先香港支付1,854,555.26美元（折合人民币12,789,754.91元），受让后者所持漳州蒙发利25%的股权。2008年3月31日，漳州蒙发利完成该次股权转让的工商变更登记手续。股权转让后，公司持有漳州蒙发利75%股权，蒙发利香港持有漳州蒙发利25%股权。

（2）受让专利权

2008年1月8日，公司与其股东邹剑寒签订专利权及专利申请权的转让合同，邹剑寒向公司无偿转让54项专利权和14项专利申请权，截至本招股说明书签署之日，上述产权过户手续均已办妥。

（3）接受保证担保

2008年4月28日，股东邹剑寒与中信银行股份有限公司厦门分行签订编号为（2008）厦银最保字第090号的《最高额保证合同》，为中信银行与发行人在一定期限内连续发生的多笔债权承担连带责任保证，被保证的主债权指自2008年4月28日至2009年4月28日期间因该行向发行人授信而发生的一系列债权，被保证的主债权最高额度为人民币4,000万元整，保证范围为债务本金及利息、

罚息、复利、违约金、损害赔偿金和该行实现债权而发生的费用，保证期间为自债务人依具体业务合同约定的债务履行期限届满之日起两年。

（三）独立董事意见

发行人独立董事对发行人 2008~2010 年及 2011 年 1-6 月之间发生的关联交易发表了独立意见，认为股份公司的关联交易遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，关联交易的定价是以本公司利益最大化和保护中小股东权益为基本点，遵循市场规律，通过多方竞价、议价后，按照公开、公平、公正的原则确定的，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

（四）关联交易对财务状况和经营成果的影响

本公司具有独立的供应、生产、销售系统，公司与关联方之间不存在产品销售、货物采购等经常性的关联交易。报告期内，本公司与关联方发生的关联交易均为满足公司经营和发展需要，对公司财务状况和经营业绩均不构成不利影响。

七、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	薪酬 (万元)	持股数 (万股)
邹剑寒	董事长兼 总经理	男	42	1996年8月与李五令共同创办蒙发利垫制品以来一直担任本职	蒙发利香港董事、总经理，漳州康城执行董事、总经理，厦门宝利源健康科技有限公司执行董事，蒙发利电子、漳州蒙发利、深圳凯得克、厦门康先、济南田源董事，兼任社会职务有福建省政协委员、厦门市外经贸协会副会长、厦门市总商会常务理事、厦门市政协委员、厦门市思明区人大代表	36.08	3,656.70
李五令	副董 事长、 常务副 总经理	男	55	1996年8月与邹剑寒先生共同创办蒙发利垫制品，历任蒙发利有限公司常务副总经理、蒙发利科技常务副总经理、蒙发利集团常务副总经理、公司副董事长，常务副总经理	蒙发利电子、漳州蒙发利、厦门康城董事，深圳凯得克、厦门康先、济南田源监事	31.28	3,656.70

张泉	董事、 副总经理	男	46	曾任北京市公安局十处科员、日本国船桥物产株式会社国际贸易部首席代表，加入本公司后，曾任有限公司副总经理、公司董事、副总经理	蒙发利电子、漳州蒙发利董事，济南田源副董事长	16.35	804.80
魏罡	本公司董事、 海外市场部 总经理	男	36	曾任有限公司海外市场部总经理、公司董事、海外市场部经理	-	42.72	110.70
曾建宝	董事、 总经理助理	男	44	曾任福建三龙集团公司副总经理，加入本公司后，曾任有限公司总经理助理、深圳凯得克总经理、公司董事、总经理助理	漳州蒙发利、蒙发利电子董事	20.93	90.00
张年庆	董事		38	曾任公司董事	深圳凯得克总经理	20.89	-
谢永添	独立董事	男	48	曾任福建农林大学经济管理学院教师，厦门国家会计学院教师等职。	厦门国家会计学院教务处副处长	5.00	-
马永义	独立董事	男	46	曾任黑龙江财政专科学校会计教研室副主任、中植企业集团有限公司总会计师	北京国家会计学院教务部中心主任	5.00	-
白知朋	独立董事	男	67	曾任总后医高专电教中心主任，北京军医学院医学工程系主任。	中国医学装备协会副理事长兼秘书长，中国医学装备杂志社社长兼总编辑	0.42	-
高兰洲	监事、 海外市场部 副总经理	男	37	曾任公司监事、蒙发利电子副总经理	厦门康先副总经理	21.17	48.60
顾乾坤	监事、 研发中心 经理	男	43	曾任有限公司、公司监事、研发中心经理	-	27.93	-
刘才庆	监事	男	44	曾任厦门莹源集团公司财务部经理，加入本公司后，曾任深圳凯得克副总经理、公司监事	厦门康城副总经理、漳州蒙发利董事	11.56	90.00
崔洪海	副总 经理	男	43	曾任厦门市污水处理二厂书记、厦门市市政园林局局长，加入本公司后，曾任上海康先总经理、蒙发利有限总经理助理，2007年12月至2008年3月任本公司董事会秘书，2008年3月后任本公司副总经理	-	23.77	-

张 斌	副总经理、 董事会秘书	男	38	曾任中国建设银行股份有限公司厦门分行业务科长、支行行长，2008年3月后任本公司董事会秘书	-	22.45	-
苏卫标	财务总监	男	33	曾任厦门电化厂财务科副科长，厦门德大食品有限公司财务经理，2007年加入本公司，曾任财务管理经理、财务副总监，2010年1月后任公司财务总监	-	20.43	-

[注]：2011年2月24日，顾乾坤因个人原因辞去公司监事职务，并于2011年3月25日离职。2011年3月16日，公司召开职工代表大会并选举杨艳作为公司第二届监事会职工代表监事，任期至公司第二届监事会任期届满。本处披露的为顾乾坤2010年担任公司监事时的薪酬情况。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

发行人控股股东（实际控制人）为邹剑寒和李五令。

九、财务会计信息

（一）财务报表

1. 合并资产负债表

单位：元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	164,013,555.39	261,192,118.42	294,318,643.38	176,620,162.06
交易性金融资产	22,083,300.00	6,399,000.00	-	-
应收账款	214,622,977.71	199,587,926.09	130,933,961.15	80,348,204.03
预付款项	41,952,011.46	52,895,612.80	55,866,001.51	44,336,402.35
其他应收款	34,094,929.47	71,549,780.69	39,282,158.27	18,698,581.19
存货	331,748,088.62	204,113,157.76	152,492,280.48	129,6

流动资产合计	808,514,862.65	795,737,595.76	672,893,044.79	449,649,229.38
非流动资产：				
长期股权投资		-	-	-
固定资产	208,093,512.07	193,908,616.52	135,308,138.39	126,379,008.20
在建工程	20,783,966.00	2,471,473.32	3,742,870.10	9,718,452.36
无形资产	54,924,649.81	55,519,265.87	56,805,247.87	45,228,927.54
长期待摊费用	8,738,078.65	6,664,115.96	3,909,385.65	5,560,102.14
递延所得税资产	1,379,912.98	1,134,186.23	2,131,588.74	3,199,393.52
非流动资产合计	293,920,119.51	259,697,657.90	201,897,230.75	190,085,883.76
资产总计	1,102,434,982.16	1,055,435,253.66	874,790,275.54	639,735,113.14
流动负债：				
短期借款	34,859,067.15	11,337,486.89	-	87,000,000.00
交易性金融负债		-	6,205,800.00	15,781,050.00
应付票据	83,977,945.42	117,588,399.36	100,194,977.79	23,558,614.08
应付账款	435,080,898.89	436,173,978.17	347,185,133.27	265,000,511.20
预收款项	18,108,490.53	14,544,582.84	11,691,560.28	2,990,575.36
应付职工薪酬	24,847,919.29	21,739,325.38	12,120,861.41	8,477,466.08
应交税费	-18,018,403.95	-29,462,306.79	-32,764,257.80	-10,082,356.02
应付利息	146,578.27	134,487.50	144,875.00	-
应付股利		-	-	-
其他应付款	11,059,377.83	9,932,484.58	4,301,750.30	4,515,432.86
一年内到期的非流动负债	45,000,000.00	45,000,000.00	40,000,000.00	25,000,000.00
流动负债合计	635,061,873.43	626,988,437.93	489,080,700.25	422,241,293.56
非流动负债：				
长期借款	30,000,000.00	30,000,000.00	85,000,000.00	-
专项应付款		-	-	-
递延所得税负债	3,312,495.00	950,862.50	-	-

非流动负债合计	33,312,495.00	30,950,862.50	85,000,000.00	-
负债合计	668,374,368.43	657,939,300.43	574,080,700.25	422,241,293.56
所有者权益：				
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	14,312,371.60	13,912,371.60	13,912,371.60	13,912,371.60
盈余公积	16,891,305.61	16,891,305.61	6,496,623.12	2,757,654.86
未分配利润	312,808,839.51	276,591,245.05	190,159,201.46	110,728,055.59
外币报表折算差额	48,097.01	101,030.97	141,379.11	95,737.53
归属于母公司股东权益合计	434,060,613.73	397,495,953.23	300,709,575.29	217,493,819.58
少数股东权益		-	-	-
股东权益合计	434,060,613.73	397,495,953.23	300,709,575.29	217,493,819.58
负债和股东权益总计	1,102,434,982.16	1,055,435,253.66	874,790,275.54	639,735,113.14

2. 合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
一、营业收入	745,637,039.04	1,829,852,227.71	1,302,691,778.72	1,188,472,151.26
减：营业成本	619,733,849.78	1,470,648,518.86	1,044,167,192.98	984,913,385.45
营业税金及附加	4,507,109.84	3,639,984.95	4,022,194.90	1,457,340.52
销售费用	26,303,049.71	70,540,133.84	58,228,834.25	36,223,248.19
管理费用	67,955,922.33	122,775,963.31	83,757,179.32	77,249,360.26
财务费用	381,649.31	5,878,767.82	12,623,888.14	-4,020,481.20
资产减值损失	1,399,642.77	1,312,032.99	4,653,370.27	2,456,663.49
加：公允价值变动收益	15,684,300.00	12,604,800.00	9,575,250.00	-36,131,132.50
投资收益		1,450,973.55	72,351.38	-
二、营业利润	41,040,115.30	169,112,599.49	104,886,720.24	54,061,502.05
加：营业外收入	2,345,660.78	5,871,773.42	5,001,484.87	3,226,914.05

减：营业外支出	72,822.30	829,244.91	1,629,468.46	2,246,726.05
三、利润总额	43,312,953.78	174,155,128.00	108,258,736.65	55,041,690.05
减：所得税费用	7,095,359.32	21,078,401.92	14,288,622.52	6,785,482.03
四、净利润	36,217,594.46	153,076,726.08	93,970,114.13	48,256,208.02
其中被合并方合并前净利润				
归属于母公司所有者的净利润	36,217,594.46	153,076,726.08	93,970,114.13	46,024,315.74
少数股东损益				2,231,892.28
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.40	1.70	1.04	0.51
（二）稀释每股收益	0.40	1.70	1.04	0.51
六、其他综合收益	-52,933.96	-40,348.14	45,641.58	95,737.53
七、综合收益总额	36,164,660.50	153,036,377.94	94,015,755.71	48,351,945.55
归属于母公司所有者的综合收益总额	36,164,660.50	153,036,377.94	94,015,755.71	46,120,053.27
归属于少数股东的综合收益总额		-	-	2,231,892.28

3. 合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
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	754,043,610.29	1,772,345,814.69	1,270,756,420.22	1,181,553,852.01
收到的税费返还	150,211,504.92	217,443,321.22	125,618,951.13	192,315,659.75
收到其他与经营活动有关的现金	14,329,518.73	17,099,835.38	13,054,261.28	7,729,306.81
经营活动现金流入小计	918,584,633.94	2,006,888,971.29	1,409,429,632.63	1,381,598,818.57
购买商品、接受劳务支付的现金	752,669,489.13	1,402,601,228.73	934,941,276.58	1,001,096,492.97
支付给职工以及为职工支付的现金	153,477,418.24	249,534,971.17	180,434,075.80	165,229,638.06
支付的各项税费	30,375,823.83	103,753,211.36	59,397,191.37	68,6

支付的其他与经营活动有关的现金	53,833,773.03	104,944,915.56	86,856,268.95	67,967,038.21
经营活动现金流出小计	990,356,504.23	1,860,834,326.82	1,261,628,812.70	1,302,916,556.32
经营活动产生的现金流量净额	-71,771,870.29	146,054,644.47	147,800,819.93	78,682,262.25
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		-	-	-
取得投资收益收到的现金			-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	233,470.84	2,936,066.36	4,712,805.96	5,695,060.85
收到其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流入小计	233,470.84	2,936,066.36	4,712,805.96	5,695,060.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	44,425,093.59	80,854,022.59	25,308,422.24	55,812,766.79
投资支付的现金		-	-	16,574,669.00
支付其他与投资活动有关的现金		-	4,233.89	-
投资活动产生的现金流出小计	44,425,093.59	80,854,022.59	25,312,656.13	72,387,435.79
投资活动产生的现金流量净额	-44,191,622.75	-77,917,956.23	-20,599,850.17	-66,692,374.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金	47,183,889.56	85,699,829.30	384,607,717.25	152,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,638.30	617,031.11	1,776,657.28	-
筹资活动现金流入小计	47,187,527.86	86,316,860.41	386,384,374.53	152,000,000.00
偿还债务支付的现金	23,662,309.30	124,362,342.41	371,570,649.26	95,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,135,966.19	61,582,844.81	16,898,609.71	26,503,630.85
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-	3,036,638.44
筹资活动现金流出小计	25,798,275.49	185,945,187.22	388,469,258.97	124,540,269.29
筹资活动产生的现金流量净额	21,389,252.37	-99,628,326.81	-2,084,884.44	27,450,730.71

四、汇率变动对现金的影响	-2,600,684.06	-1,017,855.28	-5,640,946.72	21,654,141.57
五、现金及现金等价物净增加额	-97,174,924.73	-32,509,493.85	119,475,138.60	61,103,759.59
加：期初现金及现金等价物余额	259,763,799.03	292,273,292.88	172,798,154.28	111,694,394.69
六、期末现金及现金等价物余额	162,588,874.30	259,763,799.03	292,273,292.88	172,798,154.28

（二）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

依据立信事务所信会师报字（2011）第 13160 号专项审计报告，报告期内，公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
非流动资产处置损益	1.05	126.81	-0.25	-8.52
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助（但与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	103.78	529.71	260.15	146.89
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融	1,568.43	1,260.48	957.53	-3.61

负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	122.46	-7.17	84.53	-40.35
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
所得税影响数	275.81	247.79	183.42	-573.73
少数股东损益的影响数（税后）				5.34
以上合计： 归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,519.91	1,662.04	1,118.54	-2,946.70
归属于公司普通股股东的净利润	3,621.76	15,307.67	9,397.01	4,602.43
扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股东的净利润	2,101.85	13,645.63	8,278.47	7,549.14

（三）主要财务指标

项 目	2011.6.30 2011年 1-6 月	2010.12.31 2010 年	2009.12.31 2009 年	2008. 12.31 2008 年
流动比率（倍）	1.27	1.27	1.38	1.06
速动比率（倍）	0.75	0.94	1.06	0.76
资产负债率（母公司）	65.98%	64.34%	63.31%	70.32%
应收账款周转率（次/年）	3.60	11.07	12.33	14.65
存货周转率（次/年）	2.31	8.25	7.40	7.66
息税折旧摊销前利润（万元）	5,822.88	20,005.19	13,242.92	8,195.25
利息保障倍数（倍）	27.11	37.59	18.34	6.19
每股经营活动的净现金流量（元）	-0.80	1.62	1.64	0.87
每股净现金流量（元）	-1.08	-0.36	1.33	0

无形资产（不含土地使用权） 占净资产的比例（%）	0.16	0.17	0.21	0.47
-----------------------------	------	------	------	------

（四）管理层讨论和分析

1. 财务状况分析

报告期内，随着产销规模的逐步扩大，公司资产总额获得了持续增长，2008～2010 年年均复合增长率达到 23.05%。2011 年 6 月末，公司总资产较上年增加 4,699.97 万元，同比增长 4.45%，主要受存货、在建工程增加等因素影响所致。公司资产整体质量优良、结构合理，各项资产使用情况良好，资产减值准备计提符合资产质量的实际状况，减值准备计提足额、合理。公司负债结构也相对合理，财务结构趋于改善。公司利用财务杠杆，提高了经营效率，为公司的快速发展提供了资金支持。

报告期内，公司流动性指标相对偏低，资产负债率相对偏高，公司面临一定的短期和长期偿债压力。但是，公司流动比率、速动比率、资产负债率和总体负债情况与公司现有经营规模和发展阶段相适应，随着产销规模的扩大，公司近年来偿债能力趋于改善。公司经营状况和盈利能力良好，利息支付能力较强，公司实际面临的财务风险较小。

伴随按摩器具出口的增长，公司在现有生产能力的基础上，根据市场需求变化不断优化调整产品结构，通过技术改造提高资产利用效率，扩大产销规模，公司资产周转能力总体较强。

2. 盈利能力分析

公司一直专注于按摩器具的研制、生产与销售，2008～2010 年公司营业收入分别为 118,847.22 万元、130,269.18 万元和 182,985.22 万元，年均复合增长率高达 18.93%。伴随全球经济逐步复苏，公司 2010 年营业收入较 2009 年大幅增加 52,716.04 万元，增长 40.47%。2011 年 1-6 月，公司实现营业收入 74,563.70 万元，同比增长 28.86%。根据中国海关数据统计整理，2008 年、2009 年和 2010 年，公司按摩器具出口金额占全行业出口总额的比例分别为 13.72%、16.56%和 19.81%，出口份额排名第一，且持续增长。

报告期内，伴随销售收入的快速增加，公司主营业务毛利增长较快，2009年、2010年分别同比增长28.84%、38.82%，增幅较大。2011年1-6月，公司主营业务毛利12,471.19万元。从各产品毛利占比看，目前塑胶器械等按摩小电器产品毛利贡献占比较大，为公司毛利主要来源。2008~2010年及2011年1-6月，按摩小电器产品毛利分别占主营业务毛利的70.56%、59.52%、69.87%和66.14%，其中，塑胶器械毛利占比分别高达38.98%、34.61%、45.31%和55.32%，为目前公司各细分产品中最重要的毛利来源。按摩居室电器产品方面，全功能按摩椅毛利占比在近年来有所上升，2008~2010年及2011年1-6月分别为17.74%、16.41%、17.07%和25.30%。

报告期内，公司重要的销售区域包括北美、欧洲、东亚及东南亚等地区，出口收入的比重一直稳定在90%以上，公司毛利率受产品价格变动、原材料等成本变动、汇率变动、出口退税等因素影响较大。2008~2010年，公司主要产品毛利率相对稳定，综合毛利率分别为17.30%、20.39%和20.25%，呈良性发展趋势。2011年上半年，公司主营业务综合毛利率17.19%，出现小幅下降，主要受人民币升值及直接人工、制造费用等成本上升因素影响所致。

报告期内，因为公司外销收入占比超过90%，且按摩器具产品一直享受17%的最高档次出口退税率，公司实际发生出口退税额较大。目前，按摩器具一直是国家鼓励出口类行业，未来针对按摩器具产品的出口税收政策调整缺乏动因。为防范出口退税率可能下降对公司持续盈利能力的影响，公司将持续加大研发投入，增加中高端产品比重。公司具备较强的市场应变能力，相比其他同行业公司，公司更有能力积极应对税率调整可能发生的不利影响。报告期内，公司销售收入和净利润保持了持续增长，资产周转较高，盈利能力较强，可以有效防范不利因素变化对公司正常生产经营带来的风险。

3. 现金流量分析

2008~2010年及2011年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为7,868.23万元、14,780.08万元、14,605.46万元和-7,177.19万元，报告期内累计30,076.59万元，现金流较为充沛，显示公司稳定的生产销售状况及良好的货款回收能力，为公司生产经营及支付能力提供有力保障。

2008~2010年及2011年1-6月，公司投资活动现金净流量分别为-6,669.24万元、-2,059.99万元、-7,791.80万元和-4,419.16万元，主要体现为购建固定资产、无形资产所支付的现金流出。

2008~2010年及2011年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为2,745.97万元、-208.49万元、-9,962.83万元和2,138.93万元，主要是伴随产销规模的扩大，公司适时通过银行融入生产经营所需的资金，报告期内各年筹资活动现金流量净额随借入金额及偿还金额而相应变动。

总体上看，公司经营状况良好，经营活动现金流量较为充沛。随着公司主营业务规模增大，公司资本性支出的资金需求也日益增加。公司现金及现金等价物净增加额主要来源于经营活动产生的现金流量，汇率波动对公司现金流量会产生一定影响。

（五）股利分配政策和历年股利分配情况

1. 报告期股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司交纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：（1）弥补以前年度亏损；（2）提取法定公积金百分之十；（3）提取任意公积金；（4）支付普通股股利。

2. 报告期内股利分配情况

2009年3月，公司2009年第二次临时股东大会审议通过向全体股东派发2008年度现金股利合计1,080万元；2010年9月，公司2010年第二次临时股东大会审议通过向全体股东派发2009年度现金股利合计5,625万元；根据2011年2月21日召开的2010年年度股东大会会议决议，2010年度不进行利润分配。2011年上半年，公司未进行利润分配。

3. 发行前滚存利润的分配政策

经2010年12月30日召开的2010年第五次临时股东大会批准，若本公司股票上市发行成功，本次发行前滚存未分配利润余额由发行后新老股东按持股比例享有。

4、发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将视后续发展对资金的需要，平衡股东的长期利益和现时投资回报的需要，制定相关股利分配政策。

（六）发行人控股子公司及参股公司的基本情况

报告期间，公司将拥有实际控制权的子公司均纳入合并财务报表范围，具体如下：

子公司名称	成立年月	注册资本/实收资本	公司持股	表决权比例	合并会计报表期间
厦门康城	2000.1	500 万元	100%	100%	2000.1~至今
蒙发利电子	2000.2	300 万元	75%[注 1]	100%	2000.2~至今
漳州蒙发利	2003.9	250 万美元	75%[注 1]	100%	2003.9~至今
深圳凯得克	2005.1	300 万元	100%	100%	2005.1~至今
上海康先[注 2]	2004.10	500 万元	100%	100%	2005.9~2009.9
厦门康先[注 3]	2000.6	300 万元	100%	100%	2007.9~至今
蒙发利香港[注 4]	2007.9	1,912.47 万港币	100%	100%	2007.9~至今
漳州康城	2008.4	200 万元	100%	100%	2008.4~至今
深圳蒙发利[注 5]	2008.7	300 万元	100%	100%	2008.7~至今
康城美国[注 4]	2009.8	2 万美元	[注 1]	100%	2009.8~至今
厦门宝利源	2011.3	1,000 万元	100%	100%	2011.3~至今

[注 1]：由于全资子公司蒙发利香港分别持有蒙发利电子、漳州蒙发利、康城美国 25%、25%、100%股权，因此公司对该 3 家公司最终表决权比例为 100%。

[注 2]：上海康先已经履行了公司注销的相关法定程序，于 2009 年 10 月 15 日取得《工商注销登记》。鉴于该公司已于 2009 年 9 月末完成税务注销登记，故公司仅合并了上海康先 2009 年 1 至 9 月的损益，未合并其 2009 年末的资产负债表。

[注 3]：经公司股东会批准，公司以厦门康先截至 2007 年 4 月 30 日止的净资产为作价依据，受让了邹剑寒、李五令持有的厦门康先 100%股权。截至 2007 年 9 月 30 日，本公司已支付全部股权转让价款。本次收购后，厦门康先成为发行人的全资子公司。鉴于实际控制人相同，公司自 2007 年 9 月 30 日起将厦门康先纳入合并范围，并根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》及相关规定追溯调整了合并财务报表相关项目。

[注 4]: 除蒙发利香港、康城美国外, 合并范围内的子公司所采用的会计政策与母公司保持一致。在编制合并财务报表时, 公司对蒙发利香港、康城美国的会计政策和会计期间进行调整, 以确保其采用的会计政策和适用的会计期间与公司保持一致。

[注 5]: 深圳蒙发利成立于 2008 年 7 月 10 日, 注册资本、实收资本均为 300 万元。为进一步集中经营资源, 2009 年 12 月 18 日, 经发行人第一届董事会第十一次会议批准, 经深圳蒙发利董事会、股东大会决议同意, 深圳蒙发利开始履行公司注销的相关法定程序, 并于 2010 年 6 月 11 日取得深圳市市场监督管理局核发的《企业注销通知书》, 完成工商注销。

1. 漳州蒙发利实业有限公司

① 基本情况

成立日期	2003 年 9 月 26 日
注册资本（实收资本）	250 万美元
法定代表人	邹剑寒
主要业务	按摩小电器产品中的塑胶类产品的研发、生产、销售

②最近一年及一期的财务状况

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	项 目	2010 年
总资产	545,057,845.39	营业收入	1,137,752,416.86
净资产	190,153,034.92	净利润	93,386,941.45
项 目	2011 年 6 月 30 日	项 目	2011 年 1-6 月
总资产	532,017,684.33	营业收入	387,711,031.12
净资产	205,929,468.35	净利润	15,776,433.43

2. 厦门蒙发利电子有限公司

① 基本情况

成立日期	2000 年 2 月 23 日
注册资本（实收资本）	300 万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	按摩居室电器产品的研发、生产

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项 目	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	139,137,985.28	营业收入	256,956,621.65
净资产	43,970,515.02	净利润	24,707,471.78
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	152,898,384.95	营业收入	162,839,832.72
净资产	50,872,237.28	净利润	6,901,722.26

3. 深圳市凯得克科技有限公司

① 基本情况

成立日期	2005年1月17日
注册资本（实收资本）	300万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	按摩小电器产品中的电子类产品的研发、生产、销售

② 最近一年及一期的财务情况

单位：元

项 目	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	79,506,965.83	营业收入	206,148,571.41
净资产	22,420,603.96	净利润	5,538,216.49
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	86,034,501.01	营业收入	63,477,274.83
净资产	16,872,243.31	净利润	-5,548,360.65

4. 厦门康先电子科技有限公司

① 基本情况

成立日期	2000年6月26日
注册资本（实收资本）	300万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	按摩居室电器产品的研发、生产

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项目	2010年12月31日	项目	2010年
总资产	21,579,877.71	营业收入	83,553,707.15
净资产	7,208,317.63	净利润	153,066.63
项目	2011年6月30日	项目	2011年1-6月
总资产	29,414,995.99	营业收入	27,581,050.51
净资产	7,183,467.44	净利润	-24,850.19

5. 厦门康城健康家居产品有限公司

① 基本情况

成立日期	2000年1月13日
注册资本（实收资本）	500万元
法定代表人	李五令
主营业务	按摩器具品牌产品的国内销售

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项目	2010年12月31日	项目	2010年
总资产	10,131,213.69	营业收入	37,477,525.16
净资产	-6,765,100.79	净利润	-3,347,588.91
项目	2011年6月30日	项目	2011年1-6月
总资产	14,499,639.48	营业收入	13,750,801.06

净资产	-6,591,933.56	净利润	173,167.23
-----	---------------	-----	------------

6. 漳州康城家居用品有限公司

① 基本情况

成立日期	2008年4月28日
注册资本（实收资本）	200万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	公司拟通过本次募集资金投入，逐步把漳州康城建设成为同行业领先的按摩居室电器生产基地

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项目	2010年12月31日	项目	2010年
总资产	13,623,795.00	营业收入	-
净资产	1,926,250.00	净利润	-73,750.00
项目	2011年6月30日	项目	2011年1-6月
总资产	13,364,051.30	营业收入	-
净资产	1,666,506.30	净利润	-259,743.70

7. 蒙发利（香港）有限公司

① 基本情况

成立日期	2007年9月12日
注册资本（实收资本）	1,912.47万港币
法定代表人	邹剑寒
主营业务	主要定位于本公司的海外贸易服务平台，进一步增强对境外主要客户的支持服务

② 最近一年及一期的财务状况

单位：元

项 目	2010年12月31日	项 目	2010年
总资产	17,042,402.21	营业收入	-
净资产	16,941,242.46	净利润	-37,218.54
项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	19,341,949.37	营业收入	-
净资产	16,793,171.80	净利润	-95,136.70

8. 康城美国

① 基本情况

成立日期	2009年8月28日
注册资本	2万美元
主营业务	主要为按摩居室电器产品的北美客户提供销售支持服务，以进一步增大发行人按摩居室电器产品在北美的市场份额

截至本招股说明书摘要签署日，康城美国未编制财务报表。

9. 厦门宝利源

① 基本情况

成立日期	2011年3月1日
注册资本（实收资本）	1,000万元
法定代表人	邹剑寒
主营业务	医疗器械研发、家居用品研发及销售、商务信息咨询

② 最近一期的财务状况

单位：元

项 目	2011年6月30日	项 目	2011年1-6月
总资产	9,991,381.57	营业收入	-
净资产	9,990,654.82	净利润	-9,345.18

第四节 募集资金运用

一、募集资金数额及使用计划

公司本次拟向社会公众公开发行 3,000 万股人民币普通股，募集资金总量将由实际发行股数和根据询价结果确定的发行价格确定。

经公司 2010 年第五次临时股东大会审议通过，本次公开发行股票募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金	备案（核准）情况
1	厦门蒙发利电子有限公司年产 10 万台按摩椅新建项目	23,826.19	23,826.19	获得厦门市发展和改革委员会“厦发改产业[2009]48 号”批复核准
2	漳州康城家居用品有限公司按摩居室电器生产基地新建项目	19,933.44	19,933.44	获得龙海市发展和改革局“闽发改备[2009]E03018”备案表
合计		43,759.63	43,759.63	—

[注]：“厦门蒙发利电子有限公司年产 10 万台按摩椅新建项目”主要为全功能按摩椅扩产项目，“漳州康城家居用品有限公司按摩居室电器生产基地新建项目”主要为家居型按摩椅扩产项目。

公司本次募集资金拟投资项目均是根据公司发展战略需要，在充分的市场研究基础上提出，能够通过生产规模扩大，更好地满足客户需求，进一步增强公司的核心竞争力。

二、项目发展前景分析

根据募集资金可行性研究报告，公司本次募集资金项目建成达产之后，各项财务指标如下：

指标	厦门蒙发利电子有限公司年产 10 万台按摩椅新建项目	漳州康城家居用品有限公司按摩居室电器生产基地新建项目	合计
年均销售收入（万元）	46,900.00	46,000.00	92,900.00
内部收益率	27.36%	24.19%	—

净现值（万元）	14,368.03	11,888.80	26,256.83
投资回收期（年）	5.05	5.51	—
税后投资利润率	30.06%	26.25%	—

本公司董事会认为：上述募集资金投资项目符合国家有关产业政策和公司发展战略，具有较好的市场前景，项目建成后能进一步提升公司的综合竞争力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在“重大事项提示”中披露的风险因素外，本公司提醒投资者关注以下风险：

（一）宏观经济环境变化的风险

按摩器具产品属于生活非必需消费品，其消费在一定程度上受宏观经济影响较大，2008年国际金融危机对全球消费品市场产生了较大不利影响。

尽管从国际上看，全球经济已经从2008年的低谷逐步复苏，新兴经济体增速加快，国际金融市场趋稳，全球贸易量和投资呈现恢复性增长。全球经济虽然趋于复苏，但是仍然较为脆弱。国际货币基金组织（IMF）2011年4月发布《世界经济展望》，预计2011年、2012年全球经济增速分别为4.4%、4.5%。

从国内看，我国经济正处在企稳回升和结构调整的关键时期。为应对国际金融危机的严重冲击和影响，我国及时制定和实施了扩大内需、促进经济增长的一揽子计划，较快扭转了经济增速下滑的局面。根据国家统计局数据，我国2010年GDP增速为10.3%，经济增长情况良好。但根据世界银行2011年3月21日发布的《东亚经济半年报》，我国2011年GDP增速预期为9%，较2010年有所放缓。目前，我国宏观经济结构性问题和风险仍然比较突出，管理通胀预期、保持经济平稳较快发展、调整经济结构和转变经济发展方式的任務较为艰巨。

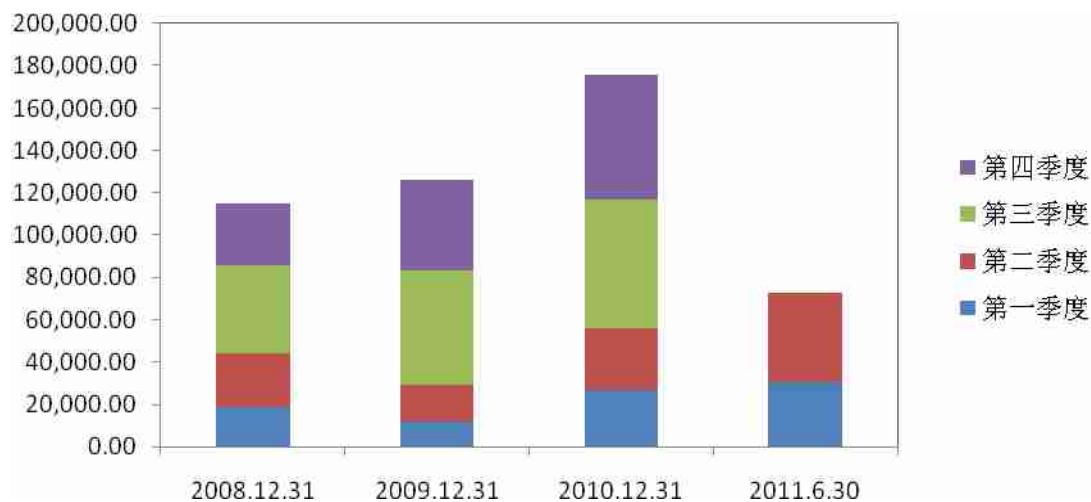
从行业发展看，受全球金融危机影响，我国按摩器具行业出口2008年以来增速出现下降，2009年出口金额较上年下降11.44%，2009年下半年以来出现逐步复苏，2010年出口金额较2009年增长了17.65%。作为国内按摩器具产品的龙头企业之一，公司2008年~2010年及2011年1-6月的按摩器具产品出口金额（按人民币计算）分别同比增长7.60%、9.95%、38.47%及38.52%。但是，当前一些主要经济体仍然依赖公共开支刺激经济发展，复苏基础尚不稳固。如果国际和国内宏观经济发生不利变化，导致按摩器具行业出口和国内市场增长乏力，将对公司的生产经营造成不利影响。

（二）新产品研发适销性的风险

公司主要采用 PRMS 模式为客户提供更加契合于其市场定位和营销计划的产品创意、研发设计、制造服务等。新产品研发设计是满足市场需求及品牌核心价值、控制制造成本的关键环节。报告期内，公司通过国外目标销售市场调查、买手反馈、售后反馈等多种方式完善研发决策程序，并采用多个新产品研发计划同时推进、研发人员绩效与市场表现挂钩等措施，把握和预测不同地域、不同时期消费者对公司产品的需求偏好，新产品研发有力地推动了经营业绩的增长。2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月，公司新产品的销售收入占当期主营业务收入的比重分别为 56.18%、58.17%、57.32%和 43.84%，产品更新率较高，适应了快速变化的市场需求。未来如果新产品适销性不佳，导致客户后续订单难以落实，可能会对公司经营业绩造成负面影响。

（三）公司经营的季节性波动风险

单位：万元



按摩器具作为健康保健产品，在使用方面并不受季节性因素影响，但由于全球各区域市场文化差异、国民习俗不同等因素造成消费者在购买产品时存在一定的季节性差异，从而使产品供应商在生产经营方面出现一定的旺季和淡季。如北美市场销售高峰主要集中在感恩节、圣诞节期间，日本市场销售高峰则在 9 月敬老节和年底销量较高。受此影响，报告期内公司的经营业绩、财务状况、现金流

量等指标存在较明显的季节性波动，2008~2010年下半年主营业务收入占全年主营业务收入的比重分别为61.88%、76.63%和68.22%。因此，销售季节性波动可能会给公司的生产运营造成一定的不利影响。

（四）人力资源成本上升风险

最近三年及一期末，发行人员工总人数分别为3,215人、3,860人、5,644人和5,542人，对应的员工工资、奖金、津贴和补贴总额分别为14,933.51万元、17,040.64万元、24,002.96万元和14,125.13万元，占同期公司营业收入的比重分别为12.57%、13.08%、13.12%和18.94%，总体呈上升趋势。报告期间，发行人员工人数及薪酬总额逐年增加，主要是与公司主营业务快速发展相适应。

如果发行人主营业务不能保持持续增长，盈利水平不能保持稳步提升，未来人力资源成本的继续上升，将会公司的盈利水平造成一定影响。

（五）短期偿债能力风险

最近三年及一期末，公司流动比率分别为1.06、1.38、1.27和1.27，速动比率分别为0.76、1.06、0.94和0.75。报告期间，公司流动负债以应付账款、应付票据为主，截至2011年6月30日两者余额合计为51,905.88万元，金额较大。公司存在一定的短期偿债压力。

公司报告期内应收账款周转正常，账龄在3个月内的应收账款余额占比高达80%以上，且报告期内无实际核销的应收账款，公司也拥有良好的信用记录、相对宽松的供应商信用政策和较高利息保障倍数（最近三年及一期，公司利息保障倍数分别为6.19倍、18.34倍、37.59倍和27.11倍），短期偿债能力具有较好的保障，但如果进一步快速扩大业务规模导致应付账款、应付票据及短期借款等流动负债规模增加，可能会加大公司的短期偿债能力风险。

（六）重大诉讼导致的或有风险

发行人根据自主拥有的实用新型专利（专利号：ZL200720006893.6，专利名称：一种用于人体背部上下行走的揉捏按摩器）生产一款单电机行走加热揉捏背靠产品（型号为SBM200H）。2007年9月6日，东莞东城威仪塑胶电子制品厂

（以下简称“东莞威仪”）以前述产品侵犯其拥有的专利号为 ZL02250262.9 的实用新型专利的权利保护范围为由，向厦门市中级人民法院提起专利侵权诉讼，诉请发行人及其子公司漳州蒙发利停止侵权行为并赔偿经济损失 50 万元，后于 2007 年 11 月 16 日申请追加至 357.73022 万元。

2007 年 9 月 7 日，发行人委托的厦门南强之路专利事务所提交的《对比报告》认为，SBM200H 按摩垫与一种按摩器（专利号 ZL02250262.9）结构有显著差别。

发行人、漳州蒙发利分别于 2007 年 10 月 8 日、2009 年 2 月 17 日向国家知识产权局专利复审委员会申请东莞威仪拥有的专利号为 ZL02250262.9 的实用新型专利无效。国家知识产权局专利复审委员会于 2009 年 8 月 7 日作出《无效宣告请求审查决定》（第 13893 号），并于 2009 年 9 月 16 日出具《无效宣告请求审查决定书》（第 13893 号），宣告东莞威仪持有的一种按摩器结构（专利号 ZL02250262.9）实用新型无效。2010 年 4 月 15 日，北京市第一中级人民法院出具了《行政判决书》[（2010）一中知行初字第 352 号]，判决“维持被告国家知识产权局专利复审委员会作出的第 13893 号无效宣告请求审查决定”。2010 年 4 月 28 日，东莞威仪不服北京市中级人民法院出具（2010）一中知行初字第 352 号行政判决书，向北京市高级人民法院提起上诉。北京市高级人民法院经审理后认为，涉诉专利于专利复审委员会无效审查过程中，已由东莞威仪转让予东莞威德，且东莞威德并未获通知参加专利无效审查程序，于 2010 年 12 月 14 日出具（2010）高行终字第 800 号行政判决书：（1）撤销北京市中级人民法院（2010）一中知行初字第 352 号行政判决；（2）撤销专利复审委员会第 13893 号无效宣告请求审查决定；（3）专利复审委员会就漳州蒙发利针对专利号为 ZL02250262.9 的“一种按摩器结构”实用新型专利提出的无效宣告请求重新作出无效宣告请求审查决定。

2011 年 5 月 16 日，专利复审委员会对上述无效宣告请求进行了口头审理。2011 年 7 月 20 日，专利复审委员会下达了《专利宣告请求审查决定书》，宣告东莞威德该 ZL02250262.9 实用新型专利无效。

因国家知识产权局专利复审委员会对 ZL02250262.9 实用新型专利无效申请裁决结果直接影响案件审理，2007 年 11 月 8 日，厦门市中级人民法院出具《民事裁定书》[（2007）厦民初字第 298 号]，裁定中止诉讼。截至本招股说明书签署之日，本专利侵权诉讼案仍然处于诉讼中止阶段，该等诉讼不会对公司的持续经营造成重大不利影响。

对于上述专利诉讼可能引发的或有风险，发行人的实际控制人邹剑寒先生、李五令先生已作出承诺：若发行人或漳州蒙发利于上述诉讼中败诉而被判决或裁定赔偿原告损失及/或承担诉讼费用，则将无条件全额承担该等损失与费用。

（七）募集资金投资项目的风险

1. 募集资金投资项目的市场营销风险

发行人按摩居室电器业务自 2002 年开始发展以来，目前产销量已进入全球前列。受益于商旅一族、办公室一族对缓解肩酸背痛等肌体不适需求的增加，全球老龄化与亚健康趋势及按摩养生保健理念的持续普及，能够满足日常自助式保健需要、舒适度高的按摩居室电器存在着巨大的消费需求。随着本次募集资金拟投资项目的实施，发行人按摩居室电器的产能将进一步扩大，规模优势、成本优势将进一步增强，盈利能力将进一步提升。如果未来渠道拓展不能按照计划推进，将可能导致募集资金拟投资项目投产后不能达到预期效益的风险。

2. 折旧、摊销大幅增加的风险

根据目前的募投项目可行性研究报告，本次项目全部建成后，每年将新增固定资产折旧、无形资产摊销总计 2,467.04 万元。由于募集资金投资项目从建设到全部达产尚需一定时间，如果短期内公司不能提高毛利水平或增加营业收入，而新增固定资产折旧、无形资产摊销的增加会对公司经营业绩造成一定影响，公司面临募投项目实施导致的折旧、摊销大幅增长带来的经营业绩下降的风险。

3. 净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，本公司净资产将大幅度增加，但由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程，并且项目短期内难以

产生预期效益，因而公司存在发行当年净资产收益率较快下降的风险。本次募集资金到位后，公司将尽快按计划实施项目，尽快达产并产生效益，提升公司净资产收益率水平。

第六节 本次发行各方当事人和发行

时间安排

一、本次发行的各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人：厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司	厦门市思明区东浦路 22 号 2 楼	0592—5569658	0592—5532788	张 斌
保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司	广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼	020—87555888	020—87557566	叶 勇 胡 军
发行人律师：上海市瑛明律师事务所	上海市浦东南路 528 号证券大厦北塔 1901 室	021—68815499	021—68817393	江浩雄 陈志军
审计机构：立信会计师事务所有限公司	上海市南京东路 61 号 4 楼	021—63391166	021—63392390	戴定毅 张 琦
股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755—25938000	0755—25988122	

二、发行上市重要日期

事 项	时 间
询价推介时间：	2011 年 8 月 24 日-2011 年 8 月 26 日
定价公告刊登日期：	2011 年 8 月 30 日
申购日期和缴款日期：	2011 年 8 月 31 日
股票上市日期：	本次股票发行结束后发行人将尽快在深圳证券交易所挂牌上市

第七节 备查文件

招股说明书全文、备查文件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查阅。

一、查阅时间：工作日上午9：00—12：00，下午14：00—17：00。

二、查阅地点：

1. 厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司

住所：厦门市思明区前埔路168号

电话：0592—5569658

传真：0592—5532788

2. 广发证券股份有限公司

住所：广州市天河北路183号大都会广场19楼

电话：020—87555888

传真：020—87557566

招股说明书全文、备查文件可以通过深圳证券交易所指定网站查阅，网址：
<http://www.cninfo.com.cn>。

（本页无正文，为《厦门蒙发利科技（集团）股份有限公司首次公开发行股票的招股说明书摘要》的签署页）

