

证券简称：奥佳华

证券代码：002614



奥佳华智能健康科技集团股份有限公司

注册地址：福建省厦门市思明区前埔路 168 号（五楼）

公开发行可转换公司债券  
募集说明书（摘要）

保荐机构（主承销商）



公告日期：二零二零年二月

## 声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

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

### 一、关于 2019 年业绩快报的情况

本公司 2019 年年报的预约披露时间为 2020 年 4 月 28 日，根据 2019 年年度业绩快报，预计 2019 年全年净利润为 32,050.23 万元，根据 2019 年年度业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2019 年年报披露后，2017、2018 及 2019 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

根据公司 2019 年度业绩快报，公司主要经营指标与上年同期比较如下：

项目	2019 年	2018 年	增减变动幅度 (%)
营业收入	531,165.71	544,703.07	-2.49%
营业利润	37,886.64	52,251.74	-27.49%
利润总额	38,455.13	52,419.44	-26.64%
归属于上市公司股东的净利润	32,050.23	43,912.18	-27.01%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	31,040.12	34,226.58	-9.31%
加权平均净资产收益率	9.55%	14.28%	-4.73%

### 二、可转换公司债券投资风险

可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便作出正确的投资决策。

### 三、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合性证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股价、赎回条款、回售条款、向下修正条款以及投资者的预期等多重因素影响，需要持有可转债的投资者具备一定的专业知识。其中因可转债附有转股权利，通常可转债的发行利率比相似评级和期限的可比公司债券的利率更低；另外，由于可转债的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转债的交易价格降低。

因此，公司可转债在上市交易及转股过程中，可转债交易价格均可能出现异常波动或价值背离，甚至低于面值的情况，从而可能使投资者面临一定的投资风险。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

#### 四、中美贸易摩擦风险

2018年，因中美贸易摩擦升级，美国先后公布了三次加税清单，对原产于中国的价值2,500亿美元的商品加征关税，截至目前，加征关税税率均为25%。公司的空气净化器和暖风机产品属于此次贸易摩擦中的加税产品，但随后空气净化器被列入豁免清单，未加征关税。

2018年度，公司的暖风机产品对美出口额为809.06万元，占公司当年营业收入总额的比重为0.15%，预计对公司的生产经营不会造成重大不利影响。2019年5月，美国第四次公布加税清单，该清单中无公司现有产品。

2016年度至2018年度，公司对美出口额分别为86,754.40万元、88,422.13万元和118,256.69万元，占营业收入的比重分别25.14%、20.59%和21.71%，若未来中美贸易摩擦持续升级，公司对美出口业务将可能面临一定的风险。

#### 五、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，并于2019年5月21日出具了《奥佳华智能健康科技集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（编号：新世纪债评（2019）010490），评定公司主体信用等级为AA，本次发行的可转债信用等级为AA。

在本次可转债存续期限内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司应每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

#### 六、本次可转债发行未提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，公开发行可转换公司债券，

应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至 2018 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 32.45 亿元，因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券提供担保，请投资者特别关注。

## 七、公司股利分配政策

### （一）《公司章程》规定的利润分配政策和现金分红政策

公司现行《公司章程》中关于利润分配政策和现金分红政策如下：

“第 176 条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（二）决策机制与程序：董事会在制定利润分配方案时应充分考虑中小股东、独立董事、监事会和公众投资者的意见；公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准，审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式。

（三）利润的分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先采取现金方式分配利润；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（四）现金分红的条件及比例：除特殊情况外，在公司上一会计年度盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，单一年度以现金形式分配的股利不少于当年度实现的合并报表所载可供分配利润的 10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。特殊情况是指：（1）审计机构对公司的该年度财务报告出具非标准无保留意见的审计报告；或（2）公司发生金额达到最近一期经审计净资产 20% 以上的重大投资计划或重大现金支出等事项（募集资金项目除外）。

（五）公司发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（六）公司上一会计年度盈利且累计未分配利润为正的情况下，但公司董事会因本条所述特殊情况在上一会计年度结束后未提出现金股利分配预案的，董事会就不进

行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（七）利润分配政策的变更：公司因战争、自然灾害等不可抗力、或公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见并经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会以特别决议批准。审议利润分配政策变更事项时，公司应为股东提供网络投票方式。

（八）公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（九）利润分配方案的实施：股东大会审议通过利润分配决议后的两个月内，董事会必须实施利润分配方案。

第 177 条 公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。”

## （二）最近三年利润分配情况

公司 2016 年、2017 年和 2018 年的利润分配方案如下：

分红所属年度	实施分红方案	股权登记日	除权除息日
2018 年	每 10 股派 1 元（含税）	2019/5/29	2019/5/30

2017年	每10股派1元(含税)	2018/6/1	2018/6/4
2016年	每10股派1元(含税)	2017/6/2	2017/6/5

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润为 16,731.55 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 34,511.09 万元的 48.48%。具体分红情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
归属于母公司股东的净利润	43,912.18	34,518.02	25,103.05
现金分红(含税)	5,581.35	5,607.04	5,543.16
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例(%)	12.71	16.24	22.08
最近三年累计现金分配	16,731.55		
最近三年年均可分配利润	34,511.09		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例(%)	48.48		

### (三) 公司未来分红回报规划

为健全和完善公司科学、稳定、持续的分红决策和监督机制，合理、有效地回报股东，增加利润分配的透明度及可操作性，引导投资者树立长期价值投资和理性投资的理念，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等文件规定以及《公司章程》，并综合公司未来的经营发展规划、盈利能力、现金流量状况等因素，制订了《公司未来三年股东回报规划（2019-2021年）》，具体如下：

#### 1、公司制订股东回报规划考虑的因素

基于公司未来的发展战略，综合考虑公司的盈利能力、经营模式、发展阶段、投资资金需求、现金流状况、股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因素，平衡股东的投资回报和公司未来发展的资金需要，建立科学、稳定、持续的利润分配机制，确保利润分配的合理性及连续性。

#### 2、公司利润分配政策的基本原则

(1) 公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的可分配利润的一定比例向股东分配股利，并遵守按照合并报表、母公司报表可分配利润孰低进行分配的原则。

(2) 公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全

体股东的整体利益及公司的可持续发展。

(3) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。

### 3、公司未来三年（2019-2021 年）的具体股东回报规划

(1) 利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。其中优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

(2) 利润分配期间间隔：公司原则上每年进行一次利润分配，公司董事会可以根据具体情况提议在中期进行利润分配。

(3) 公司现金分红的具体条件、比例：

在公司当年盈利且累计未分配利润为正并能保证公司持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大资金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的合并报表所载可供分配利润的 10%，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

上述重大投资计划或重大现金支出事项是指：公司未来十二个月内拟对外投资、



收购资产或购买资产累计支出达到或者超过公司最近一次经审计净资产的 20%。

(4) 公司发放股票股利的具体条件：

公司主要采取现金分红的利润分配政策，若公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金利润分配条件下，提出并实施股票股利分配预案。公司如采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

#### 4、利润分配方案的决策程序和机制

(1) 公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利能力、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合独立董事、监事会和公众投资者的意见后制定年度或中期分红方案。

(2) 董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件、最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。利润分配预案由董事会制定及审议通过后报股东大会审议。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题，公司应为股东提供网络投票方式进行现金分红具体方案的审议。如果公司当年度盈利且累计未分配利润为正的情况下，但董事会未作出现金分红预案的，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

(4) 公司至少每三年重新审订一次未来三年股东回报规划。如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可根据需要对利润分派政策进行调整。

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

划执行情况发表专项说明和意见。

5、本规划未尽事宜，依照相关法律、法规、规范性文件以及公司章程规定执行。本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起实施。”

## 八、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺事项

### （一）为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司承诺采取以下应对措施

#### 1、大力推进募投项目建设，增强公司盈利能力

公司董事会已对本次发行募投项目的可行性进行了充分论证，认为本次发行募集资金投资项目符合未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。

公司将合理安排项目的投资进度，提升募集资金的使用效率，实现本次募投项目的早日投产，产生效益回报股东。

在募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，尽早实现预期收益，增强公司主业盈利能力，加快提振公司经营业绩，提升未来的股东回报。

#### 2、积极稳妥推进募集资金有效使用，提高资金使用效率

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等规定，公司制定并持续完善了《募集资金专项存储及使用管理制度》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督进行了明确的规定。

本次发行募集资金到位后，公司董事会将加强募集资金使用的管理，以保证募集资金合理、规范及有效使用，合理防范募集资金使用风险。公司将根据实际经营情况，合理使用募集资金，提高资金使用效率，尽快产生效益回报股东。

#### 3、进一步完善利润分配政策，强化投资者回报机制

2019年2月1日，公司第四届董事会第十七次会议审议通过了《关于公司未来三年（2019-2021年）股东回报规划的议案》，并经2018年年度股东大会审议通过，该

规划明确了公司 2019 年度至 2021 年度分红回报的具体规划。

公司的利润分配政策重视对投资者的合理投资回报，充分听取投资者（特别是中小投资者）和独立董事的意见，有利于公司长远、可持续发展的利润分配，充分维护公司股东依法享有投资收益的权利，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110 号）、中国证监会《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43 号）等相关文件的要求。公司将严格执行相关规定，切实维护投资者的合法权益，强化中小投资者权益保障机制，结合公司经营情况和发展规划，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配及现金分红，努力提升对股东的回报。

#### 4、进一步完善公司治理和内部控制，为公司发展提供保障

本次公开发行完成后，公司的业务规模将持续提升、财务状况将进一步优化，公司的抗风险能力、核心竞争力将得到增强。

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，确保独立董事能够认真履行职责，进一步维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

### **（二）为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员作出如下承诺**

#### 1、公司控股股东、实际控制人承诺

因本次可转债完成后，公司即期收益存在被摊薄的风险，为保护中小投资者合法权益，公司控股股东、实际控制人邹剑寒、李五令承诺：

“1、不越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；

2、本承诺出具日后至公司本次可转债实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其它新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。

若违反上述承诺给公司或者投资者造成损失的，本人将依法承担相应责任。”

## 2、公司董事、高级管理人员承诺

因本次可转债实施完成后，公司即期收益存在被摊薄的风险，为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员承诺：

“1、不以无偿或以不公平条件向其他单位或个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、对本人的职务消费行为进行约束；

3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、如公司未来实施股权激励计划，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、本承诺出具日后至公司本次可转债实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。

若违反上述承诺给公司或者投资者造成损失的，本人将依法承担相应责任。”

## 九、公司特别提醒投资者注意募集说明书“第三节 风险因素”中的下列风险

### （一）宏观经济下滑风险

由于按摩器具产品属于非生活必需品，特别是公司的按摩椅价格较高，其产品需求的收入弹性较高，宏观经济波动所导致的居民收入水平变动对产品的市场需求影响较大。若未来经济下滑程度较大，公司销售收入将面临较大的下行压力。

### （二）汇率波动风险

公司来自国外的销售收入主要以美元结算，报告期各期，公司在国外市场的销售额分别为 29.35 亿元、34.69 亿元、40.07 亿元和 28.95 亿元，国外销售占主营业务销售总额的比例分别为 86.82%、82.68%、75.87%和 77.70%。如果未来人民币汇率的浮动方向不利且幅度波动较大，将对公司业绩造成负面影响。

### （三）行业竞争风险

目前按摩器具特别是按摩椅的消费已进入品牌竞争阶段，消费者对品牌的认知度和心理定位是决定产品竞争优势的关键。公司产品主要是中高档按摩椅，主要竞争对手为傲胜、荣泰等品牌。若公司不能在产品的功能特性、款式设计上持续创新，不能保持鲜明的品牌形象，则难以维持市场份额的持续提升，从而影响公司的经营业绩。

### （四）知识产权保护风险

按摩器具是集机械电子技术、计算机技术、现代控制技术、传感技术、新材料技术、人体工程学原理、中医按摩技术及经络针灸理疗于一体的科技含量较高的产品，知识产权保护对于公司设计开发、保持产品竞争优势有较大影响。目前国内知识产权保护机制还不十分健全，如果公司未能有效保护自身产品的知识产权，将可能在市场竞争中削弱自身的竞争优势，从而对公司的经营和业绩产生不利影响。

### （五）核心技术人才流失的风险

公司的持续竞争优势的主要来源之一为公司所拥有的关键管理人员、核心技术人员及其研发的核心技术。虽然公司已制定并实施了针对公司核心技术人员的多种绩效激励约束制度，但随着市场竞争的不断加剧，按摩器具行业对核心专业人才的需求与日俱增，仍不排除核心技术人员流失的风险。随着募集资金投资项目的实施，公司资产和经营规模将迅速扩张，必然扩大对技术人才的需求，公司也将面临技术人才不足的风险。

### （六）募集资金投资项目风险

#### 1、募投项目实施风险

公司已就本次募集资金投资项目进行了详细的市场调研与严格的可行性论证，是基于市场环境、技术水平、客户需求做出的审慎决策。但是，在募投项目实施过程中，如果工程进度、工程质量、投资成本等方面出现不利变化，将可能导致募投项目建设周期延长或者项目实施效果低于预期，进而对公司经营发展产生不利影响。

#### 2、募投产品的市场环境风险

虽然公司对本次募集资金投资项目的市场前景进行了详细的调研和分析，但项目

建成投产后不排除届时市场需求、市场环境出现不可预计的变化，例如某一产品价格出现大幅波动，或某一产品市场需求发生重大变化，或发生市场竞争突然加剧的情况，这都将给募集资金投资项目的预期收益带来不确定性，项目实施面临市场环境风险。

### 3、募投项目效益达不到预期的风险

公司本次募投项目产品是对现有产品产能的扩张，尽管公司已对本次募集资金投资项目进行了充分的调研和论证，但公司在开拓市场、推广产品的过程中依然会面临一定的不确定性。如果未来上述产品的市场需求增长低于预期，或产品的市场推广进展与公司预测产生偏差，将会导致募集资金投资项目投产后达不到预期效益的风险。

### 4、每股收益和净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，如果债券持有人积极转股，则募集资金将显著地增加公司的股东权益，由于募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需要一定时间，净利润短期内难以与净资产保持同步增长，公司的每股收益和净资产收益率存在一定程度下降的风险。

#### （七）控制权变更的风险

截至 2019 年 9 月 30 日，控股股东及实际控制人邹剑寒先生和李五令先生直接共计持有公司股份 296,240,091 股，质押公司股份合计 116,500,000 股，占公司总股本的 20.75%。虽然公司实际控制人持股比例较高，其余股东股权相对分散，但如果后续因控股股东及实际控制人资信状况及履约能力大幅恶化、市场剧烈波动或发生其他不可控事件，导致公司控股股东及实际控制人所持质押股份全部或部分被强制平仓，公司实际控制人持有公司股份的比例下降，可能面临公司控制权变更的风险，进而给公司业务或经营管理等带来一定影响。

#### （八）商誉减值风险

截至 2019 年 9 月末，发行人商誉的期末账面价值为 22,912.18 万元，主要系发行人收购 OWB、荣泰健康、Medisana、深圳美蝶康、云享云和厦门美蝶康所形成。

根据《企业会计准则》规定，公司每年度末对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试。公司在 2016 年末、2017 年末及 2018 年末对上述商誉进行减值测

试后，于 2016 年末对收购 OWB 所形成的商誉全额计提了减值准备，除此之外，未发现其他商誉存在减值迹象，未计提商誉减值准备。2019 年 6 月末，由于 Medisana 2019 年 1-6 月经营业绩未达预期，发行人对并购 Medisana 所形成的商誉进行了减值测试，并对其商誉计提减值准备 175.08 万欧元，折合人民币 1,368.60 万元。

如果未来行业发生不利变动、上述公司的产品或服务的市场口碑有所下降或者其他因素导致其未来经营状况未达预期，则上市公司商誉可能存在减值的风险，从而对上市公司当期损益造成不利影响，敬请投资者注意相关风险。

### **（九）与本次发行相关的风险**

#### **1、本息兑付风险**

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分支付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能无法带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金。因此，公司存在本次发行的可转债本息不能按时足额兑付以及不能满足投资者回售要求的风险。

#### **2、可转债转股后原股东权益被摊薄风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

#### **3、可转债到期未能转股的风险**

尽管在本次发行的可转换公司债券存续期间，公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。如果公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内回售或持有

到期不能转股的风险。

#### 4、利率风险

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

#### 5、可转债存续期内转股价格向下修正的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会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。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。公司董事会审议本次可转债转股价格向下修正方案时，亦存在未能通过公司股东大会审议的可能。未来在触发转股价格修正条款时，转股价格是否向下修正存在不确定性的风险。

在本次发行的可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者”的规定而受到限制，修正幅度存在不确定性的风险。



## 第一节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

发行人中文名称：奥佳华智能健康科技集团股份有限公司

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

A 股股票简称：奥佳华

A 股股票代码：002614

成立日期：1996 年 8 月 1 日

上市日期：2011 年 9 月 9 日

注册地址：厦门市思明区前埔路 168 号（五楼）

法定代表人：邹剑寒

注册资本：56,125.25 万人民币

电话：0592-3795739

传真：0592-3795724

互联网网址：[www.easepal.com.cn](http://www.easepal.com.cn)

企业法人营业执照统一社会信用代码：91350200260060034P

经营范围：研发、销售：一类医疗器械、保健器具、康复理疗器具（不含假肢、矫形器（辅助器具）等须经前置审批许可的项目）、健身器材、美容器具、家居产品；开发、生产、加工、销售：电子按摩器材及其相关材料，座、靠、垫制品，低压电器配件，日用五金制品，电子产品，模具，家具，家电，化工原料（需经前置许可项目除外），聚氨酯泡棉制品及其提供技术转让、咨询、服务；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；未涉及前置审批许可的其他经营项目。

## 二、本次发行基本情况

### （一）发行核准情况

本次发行经公司 2019 年 2 月 1 日第四届董事会第十七次会议、2019 年 4 月 24 日第四届董事会第十九次会议审议通过，并经 2019 年 5 月 17 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过。

中国证监会于 2019 年 10 月 23 日出具了《关于核准奥佳华智能健康科技集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]1966 号），核准奥佳华智能健康科技集团股份有限公司公开发行面值不超过 12 亿元的可转换公司债券。

### （二）本次发行可转债的主要条款

#### 1、本次发行证券的种类

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

#### 2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 120,000.00 万元。

#### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

#### 4、债券期限

本次发行的可转债存续期限为 6 年，即自 2020 年 2 月 25 日至 2026 年 2 月 25 日。

#### 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为：第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

#### 6、付息的期限和方式

##### （1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换

公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I**：指年利息额；

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

**i**：可转换公司债券的当年票面利率。

## （2）付息方式

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

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自可转换公司债券发行结束之日（2020年3月2日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即2020年9月2日至2026年2月25日。

## 8、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10.89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收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

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

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

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

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操

作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

### (2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中，V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1 股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应

计利息。

## 11、赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转换公司债券票面面值上浮 10%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

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

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

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在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。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，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，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按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换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，

则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

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

## （2）附加回售条款

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

## 13、转股年度有关股利的归属

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

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的奥佳转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

本次可转债的发行对象为：（1）向原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（即2020年2月24日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人原A股股东。（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。（3）本次发行的主承销商及承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

## 15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的奥佳转债数量为其在股权登记日 2020 年 2 月 24 日 (T-1 日) 收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 2.1380 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额, 并按 100 元/张转换为可转债张数, 每 1 张为一个申购单位。

发行人现有 A 股总股本 561,252,500 股, 按本次发行优先配售比例计算, 原股东可优先配售的可转债上限总额为 11,999,578 张, 约占本次发行的可转债总额的 99.9965%。由于网上优先配售不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行, 最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行, 配售代码为“082614”, 配售简称为“奥佳配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行, 即所产生的不足 1 张的优先认购数量, 按数量大小排序, 数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东, 以达到最小记账单位 1 张, 循环进行直至全部配完。

原股东持有的“奥佳华”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部, 则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数, 且必须依照登记公司相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

原股东参与优先认购的部分, 应当在 T 日申购时缴付足额资金。

原股东除可参加优先配售外, 还可参加优先配售后余额的网上申购。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

## 16、债券持有人会议相关事项

(1) 可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息;
- ②根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份;
- ③根据约定的条件行使回售权;
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券;



⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### (2) 可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

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

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

### (3) 债券持有人会议的召开

在本次发行的可转换公司债券存续期间内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

②公司不能按期支付可转换公司债券本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④修订债券持有人会议规则；

⑤保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑥发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑦根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由

债券持有人会议审议并决定的其他事项。

### 17、本次募集资金用途及实施方式

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为 120,000 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	厦门奥佳华智能健康设备工业 4.0 项目	83,181.36	75,000.00
2	漳州奥佳华智能健康产业园区	55,123.25	45,000.00
合计		<b>138,304.61</b>	<b>120,000.00</b>

本次公开发行可转债的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入的募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

### 18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### 19、募集资金存管

公司已经制定《募集资金专项存储及使用管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

### 20、本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### （三）承销方式及承销期

本次可转债发行由主承销商按照承销协议的约定以余额包销方式承销，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。本次发行认购金额不足 120,000.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，保荐机构（主承销商）的包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即最大包销金额原则上不超过 36,000 万元。当实际包销比例超过本次发行总额的 30% 时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商是否采取中止发行措施。如确定继续履行发行政程序，主承销商将调整最终包销比例，全额包销投资者认购金额不足的金额，并及时向证监会报告；如确定采取中止发行措施，主承销商和发行人将及时向证监会报告，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。本次可转债发行的承销期为 2020 年 2 月 21 日至 2020 年 3 月 2 日。

### （四）发行费用

项目	预计金额（万元）
保荐及承销费用	1,260.00
律师费用	65.00
会计师费用	30.00
资信评级费用	25.00
信息披露费用	40.00
发行手续费用	40.00
合计	1,460.00

### （五）重要日程及停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下表。以下日期为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，保荐机构（主承销商）将修改发行日程并及时公告。

交易日	日期	事项	停盘安排
T-2 日	2020 年 2 月 21 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日	2020 年 2 月 24 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日	2020 年 2 月 25 日	刊登发行方案提示性公告；原股东优先配售日；网上申购日	正常交易
T+1 日	2020 年 2 月 26 日	刊登可转债网上中签率公告，主承销商根据申购情	正常交易

		况组织摇号	
T+2 日	2020 年 2 月 27 日	刊登可转债网上中签结果公告，投资者根据中签结果准备足额认购资金	正常交易
T+3 日	2020 年 2 月 28 日	中签申购交收日	正常交易
T+4 日	2020 年 3 月 2 日	刊登可转债发行结果公告	正常交易

### （六）本次发行债券的上市流通

本次发行可转换公司债券上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

### （七）债券评级情况

本次可转换公司债券经新世纪评级评定，债券信用等级为 AA，发行主体长期信用等级为 AA。

新世纪评级将对公司本次可转债每年公告一次定期跟踪报告。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

公司名称：奥佳华智能健康科技集团股份有限公司

法定代表人：邹剑寒

住所：厦门市思明区前埔路 168 号（五楼）

联系人：李巧巧

联系电话：0592-3795739

传真：0592-3795724

### （二）保荐及承销机构

公司名称：方正证券承销保荐有限责任公司

法定代表人：陈琨

住所：北京市朝阳区北四环中路 27 号院 5 号楼

保荐代表人：张世通、刘伟生

项目协办人：朱仁慈

项目人员：曹方义、王鑫、任远超、薛力源

联系电话：010-59355779

传真：010-56437019

### （三）律师

名称：北京市嘉源律师事务所

负责人：郭斌

住所：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408 室

经办律师：傅扬远、陈一敏

联系电话：010-6641 3377

传真：010-6641 2855

### （四）审计机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

主要经营场所：上海市南京东路 61 号 4 楼

签字注册会计师：张勇、杨镇宇

联系电话：0571-85800402

传真：0571-85800465

### （五）资信评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

签字评级人员：陈婷婷、熊桦

联系电话：021-63501349

传真：021-63500872

**（六）主承销商收款银行**

开户银行：中国工商银行股份有限公司北京市分行营业部

账户名称：方正证券承销保荐有限责任公司

账号：0200 0003 1923 9117 338

**（七）申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083104

**（八）证券登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：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

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

## 第二节 发行人基本情况

### 一、公司股本结构及前 10 名股东的持股情况

#### (一) 公司股本结构<sup>1</sup>

截至 2019 年 9 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份名称	股份数量（股）	比例（%）
一、有限售条件流通股	<b>228,217,818</b>	<b>40.65</b>
其中：境内自然人持股	227,845,818	40.58
境外自然人持股	372,000	0.07
二、无限售条件流通股	<b>333,239,682</b>	<b>59.35</b>
三、总股本	<b>561,457,500</b>	<b>100.00</b>

#### (二) 公司前 10 名股东的持股情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司前十大股东情况如下表所示：

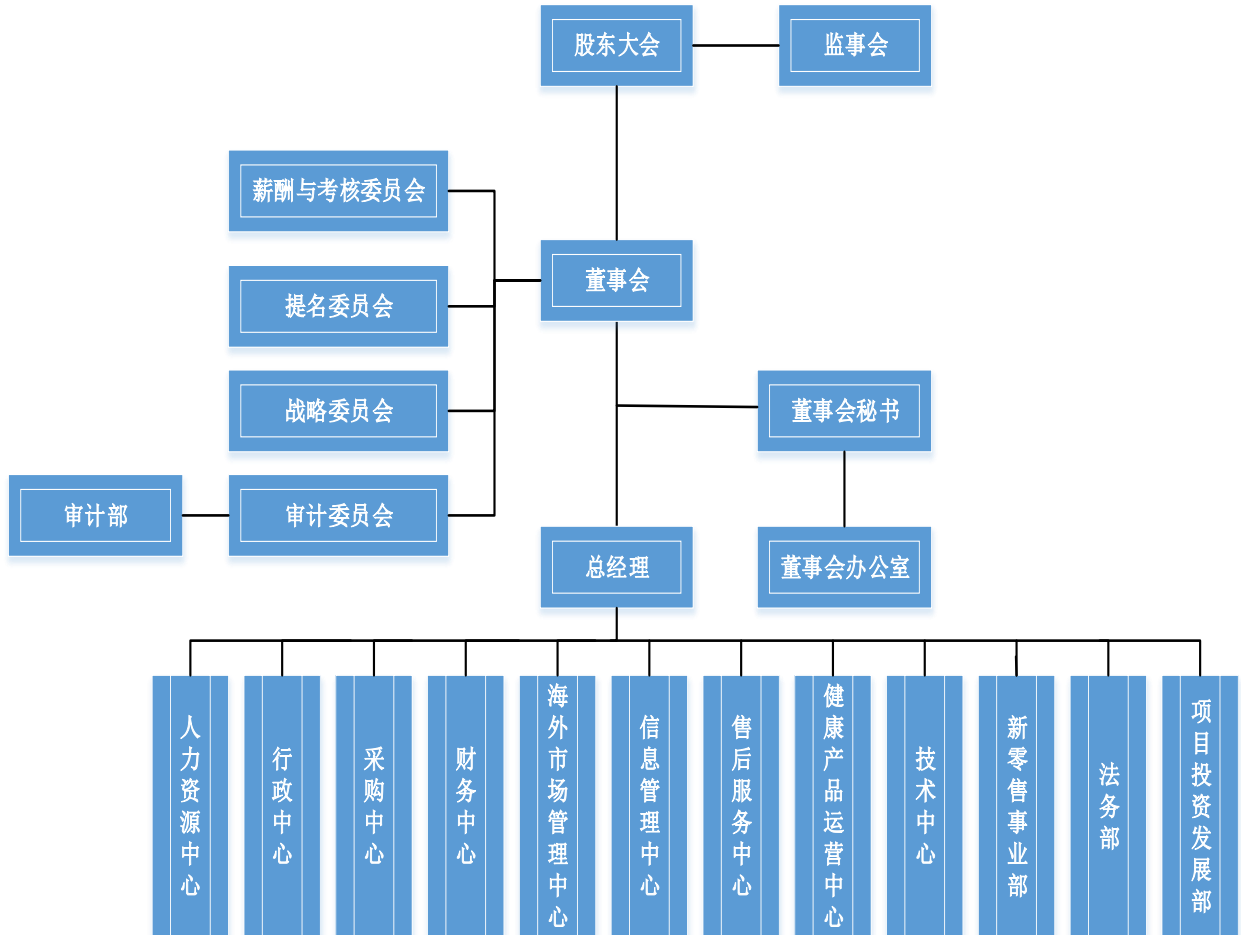
序号	股东名称	股东性质	股份数量（股）	限售股份数量（股）	持股比例（%）
1	邹剑寒	境内自然人	155,720,000	116,790,000	27.73
2	李五令	境内自然人	140,520,091	105,390,068	25.03
3	张泉	境内自然人	18,608,959		3.31
4	香港中央结算有限公司	境外法人	16,794,644		2.99
5	中国银行—嘉实成长收益型证券投资基金	基金、理财产品等	14,800,000		2.64
6	全国社保基金—零四组合	基金、理财产品等	9,218,998		1.64
7	中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	基金、理财产品等	5,946,891		1.06
8	中国银行股份有限公司—上投摩根核心成长股票型证券投资基金	基金、理财产品等	4,672,018		0.83
9	魏罡	境内自然人	4,427,537	80,000	0.79
10	全国社保基金—零二组合	基金、理财产品等	3,750,020		0.67
合计			<b>374,459,158</b>	<b>222,260,068</b>	<b>66.69</b>

<sup>1</sup> 2019 年 9 月 25 日，公司完成股份回购注销的工商变更手续，股本由 56,145.75 万元变更为 56,133.75 万元；2019 年 10 月 23 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成本次回购注销手续。

## 二、公司组织结构和重要权益投资情况

### （一）公司组织结构

截至 2019 年 9 月 30 日，公司的组织结构如下：



### （二）公司重要的权益投资情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司的控股子公司和参股公司情况见募集说明书附录 1。



### 第三节 财务会计信息

#### 一、最近三年及一期财务报告的审计意见

发行人 2016 年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告“信会师报字[2017]第 ZA13749 号”；发行人 2017 年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告“信会师报字[2018]第 ZA13739 号”；发行人 2018 年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具无保留意见的审计报告“信会师报字[2019]第 ZA13404 号”。2019 年三季度财务数据未经审计。

#### 二、非经常性损益和净资产收益率审核情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 11 号——上市公司公开发行证券募集说明书》（证监发行字[2006]2 号）、《公开发行证券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》（证监会计字[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43 号）的规定，公司编制了 2016 年度、2017 年度、2018 年度非经常性损益明细表和净资产收益率计算表，立信会计师对其进行了审核，并于 2019 年 4 月 24 日出具了信会师报字[2019]第 ZA13528 号专项审核报告。

#### 三、最近三年及一期财务报表

##### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,056,400,854.45	1,341,040,513.27	760,237,720.95	534,038,570.97
交易性金融资产	7,099,692.38	18,162,337.18	10,550,403.64	5,064,753.28
应收票据	13,768.68	1,105,014.30	182,719.46	74,039.13
应收账款	1,060,284,100.38	919,777,168.85	594,859,710.56	633,963,712.48
预付款项	165,120,107.08	148,379,603.41	77,806,553.29	42,986,823.10

其他应收款	214,222,672.59	208,461,711.96	151,325,372.39	93,220,080.03
其中：应收利息	8,356,824.68	884,817.57	60,756.16	
存货	1,088,619,352.66	861,039,537.00	749,396,079.19	576,911,974.04
一年内到期的非流动资产	11,494,259.02	34,874,602.63	53,998,768.57	1,300,610.40
其他流动资产	84,586,709.89	704,691,292.31	1,126,909,730.55	1,284,766,242.81
<b>流动资产合计</b>	<b>3,687,841,517.13</b>	<b>4,237,531,780.91</b>	<b>3,525,267,058.60</b>	<b>3,172,326,806.24</b>
非流动资产：				
长期应收款		2,534,117.29	18,384,318.03	2,488,950.65
长期股权投资	33,089,592.00	29,089,592.00	30,727,447.52	24,892,942.39
其他权益工具投资	35,521,265.30	35,447,870.30	33,045,750.30	23,000,000.00
固定资产	729,500,986.02	627,385,756.82	605,601,327.93	610,591,847.06
在建工程	361,440,412.53	104,336,872.34	3,499,481.59	2,451,979.92
无形资产	528,644,767.61	534,723,427.62	308,996,953.14	317,634,202.01
开发支出			8,066,733.21	2,293,467.52
商誉	229,121,776.15	184,744,111.82	184,303,536.42	158,339,834.74
长期待摊费用	71,523,471.03	80,709,854.78	60,736,841.78	41,589,701.78
递延所得税资产	84,712,125.92	66,705,545.21	64,108,079.19	39,991,820.87
其他非流动资产	262,163,240.94	58,198,335.81	4,793,636.29	2,399,400.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,335,717,637.50</b>	<b>1,723,875,483.99</b>	<b>1,322,264,105.40</b>	<b>1,225,674,146.94</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,023,559,154.63</b>	<b>5,961,407,264.90</b>	<b>4,847,531,164.00</b>	<b>4,398,000,953.18</b>
流动负债：				
短期借款	554,997,417.52	448,383,351.10	360,666,052.94	572,739,266.66
交易性金融负债	24,485,338.09	1,812,066.25	5,208,268.22	
应付票据	778,208,179.28	703,065,294.16	179,173,919.05	176,569,813.96
应付账款	802,815,933.14	830,111,461.04	732,646,106.01	591,883,622.51
预收款项	76,526,272.40	80,755,149.24	87,479,698.70	51,569,221.58
应付职工薪酬	121,484,483.43	119,864,607.90	92,761,913.20	86,271,866.03
应交税费	40,495,947.02	80,234,527.40	64,723,364.95	41,045,666.28
其他应付款	154,451,256.44	144,809,419.83	131,373,240.15	107,558,712.70
其中：应付利息	2,692,321.58	967,763.29	814,667.99	977,598.43
应付股利			45,720.00	1,390,200.00
一年内到期的非流动负债	40,962,782.36	136,244,107.24	20,733,683.72	123,735,512.00
其他流动负债	20,432,767.62	26,422,467.10	18,718,123.52	14,474,628.17
<b>流动负债合计</b>	<b>2,614,860,377.30</b>	<b>2,571,702,451.26</b>	<b>1,693,484,370.46</b>	<b>1,765,848,309.89</b>
非流动负债：				
长期借款	55,355,496.85	53,449,430.54	188,828,331.86	26,110,386.93
长期应付款				15,918,165.50
递延所得税负债	28,537,926.06	33,676,663.62	36,321,228.17	32,836,802.75

<b>非流动负债合计</b>	<b>83,893,422.91</b>	<b>87,126,094.16</b>	<b>225,149,560.03</b>	<b>74,865,355.18</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,698,753,800.21</b>	<b>2,658,828,545.42</b>	<b>1,918,633,930.49</b>	<b>1,840,713,665.07</b>
所有者权益：				
股本	561,247,500.00	561,487,000.00	560,704,000.00	554,406,000.00
资本公积	1,126,732,659.07	1,200,495,232.49	1,184,655,221.91	1,111,410,927.19
减：库存股	135,305,984.57	83,368,601.51	56,523,912.00	41,438,580.00
其他综合收益	-67,211,463.57	-54,121,032.22	-33,347,663.67	-48,572,511.86
盈余公积	111,863,145.97	111,863,145.97	87,746,223.32	57,067,599.77
未分配利润	1,659,246,919.46	1,508,487,319.29	1,149,212,124.81	890,061,396.71
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>3,256,572,776.36</b>	<b>3,244,843,064.02</b>	<b>2,892,445,994.37</b>	<b>2,522,934,831.81</b>
少数股东权益	68,232,578.06	57,735,655.46	36,451,239.14	34,352,456.30
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,324,805,354.42</b>	<b>3,302,578,719.48</b>	<b>2,928,897,233.51</b>	<b>2,557,287,288.11</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,023,559,154.63</b>	<b>5,961,407,264.90</b>	<b>4,847,531,164.00</b>	<b>4,398,000,953.18</b>

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,809,751,898.07</b>	<b>5,447,030,714.43</b>	<b>4,293,808,652.95</b>	<b>3,451,383,192.65</b>
其中：营业收入	3,809,751,898.07	5,447,030,714.43	4,293,808,652.95	3,451,383,192.65
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,597,727,942.91</b>	<b>5,035,199,033.35</b>	<b>4,012,111,065.32</b>	<b>3,173,031,527.87</b>
其中：营业成本	2,386,364,866.14	3,472,211,266.17	2,705,274,141.73	2,216,748,494.94
税金及附加	18,260,063.82	30,813,966.42	27,397,910.48	23,399,703.16
销售费用	766,301,230.52	996,375,835.33	813,402,592.87	600,130,901.80
管理费用	277,388,590.91	367,931,139.55	257,357,896.23	246,742,680.97
研发费用	178,872,391.14	183,432,601.17	134,561,130.03	134,776,536.33
财务费用	-29,459,199.62	-15,565,775.29	74,117,393.98	-48,766,789.33
其中：利息费用	24,483,073.98	19,715,007.90	10,339,689.43	15,787,508.27
利息收入	32,822,506.80	15,525,327.58	6,030,165.62	6,768,793.09
加：其他收益	43,678,354.96	22,841,059.01	10,233,531.95	
投资收益（损失以“—”号填列）	17,177,173.08	-17,825,029.26	94,277,780.03	47,965,425.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,767,500.00	1,334,754.26	-395,494.87	-821,913.23
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-36,560,608.68	10,991,667.42	130,474.35	13,070,907.16
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-1,454,682.52			
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-13,686,000.00	-16,665,050.48	12,798,062.40	-45,680,565.42

资产处置收益（损失以“-”号填列）	-102,991.26	111,343,094.52	196,763.74	418,451.81
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>221,075,200.74</b>	<b>522,517,422.29</b>	<b>399,334,200.10</b>	<b>294,125,883.39</b>
加：营业外收入	6,037,279.49	4,127,869.54	9,903,805.30	22,131,299.21
减：营业外支出	6,301,653.27	2,450,869.52	5,822,062.88	6,103,898.49
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>220,810,826.96</b>	<b>524,194,422.31</b>	<b>403,415,942.52</b>	<b>310,153,284.11</b>
减：所得税费用	13,967,291.90	81,387,155.83	47,949,339.01	44,554,358.12
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>206,843,535.06</b>	<b>442,807,266.48</b>	<b>355,466,603.51</b>	<b>265,598,925.99</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	206,843,535.06	442,807,266.48	355,466,603.51	265,598,925.99
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
归属于母公司所有者的净利润	206,166,737.97	439,121,842.10	345,180,248.17	251,030,468.26
少数股东损益	676,797.09	3,685,424.38	10,286,355.34	14,568,457.73
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-13,090,431.35</b>	<b>-20,773,368.55</b>	<b>15,224,848.19</b>	<b>-11,649,878.98</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-13,090,431.35	-20,773,368.55	15,224,848.19	-11,649,878.98
（一）不能重分类进损益的其他综合收益				
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-13,090,431.35	-20,773,368.55	15,224,848.19	-11,649,878.98
6.外币财务报表折算差额	-13,090,431.35	-20,773,368.55	15,224,848.19	-11,649,878.98
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>193,753,103.71</b>	<b>422,033,897.93</b>	<b>370,691,451.70</b>	<b>253,949,047.01</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	193,076,306.62	418,348,473.55	360,405,096.36	239,380,589.28
归属于少数股东的综合收益总额	676,797.09	3,685,424.38	10,286,355.34	14,568,457.73
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.37	0.79	0.63	0.46
（二）稀释每股收益	0.36	0.77	0.62	0.45

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,730,780,629.27	5,435,345,871.26	4,547,944,950.28	3,387,155,875.36
收到的税费返还	304,283,248.98	358,443,162.38	319,344,629.89	310,173,618.63
收到其他与经营活动有关的现金	58,839,569.44	30,901,952.40	21,161,366.64	24,115,684.40
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,093,903,447.69</b>	<b>5,824,690,986.04</b>	<b>4,888,450,946.81</b>	<b>3,721,445,178.39</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,613,944,681.80	3,191,636,631.93	2,851,672,227.24	2,201,460,678.35
支付给职工以及为职工支付的现金	703,306,873.95	958,299,343.90	770,403,140.69	660,059,820.01
支付的各项税费	216,038,043.88	325,328,027.65	297,394,976.41	225,556,952.61
支付其他与经营活动有关的现金	707,984,309.43	873,777,639.07	666,246,767.15	515,205,223.83
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,241,273,909.06</b>	<b>5,349,041,642.55</b>	<b>4,585,717,111.49</b>	<b>3,602,282,674.80</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-147,370,461.37</b>	<b>475,649,343.49</b>	<b>302,733,835.32</b>	<b>119,162,503.59</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	637,997,365.00	496,550,000.00	203,000,000.00	1,800,000.00
取得投资收益收到的现金	27,867,325.01	45,464,031.19	55,221,510.96	49,043,347.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,084,507.22	153,260,362.01	661,456.93	4,359,140.82
收到其他与投资活动有关的现金	127,073,543.59	222,080,037.32	67,025,917.80	334,964,812.19
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>796,022,740.82</b>	<b>917,354,430.52</b>	<b>325,908,885.69</b>	<b>390,167,300.55</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	662,215,790.87	431,033,297.07	113,908,191.56	82,513,607.81
投资支付的现金	45,010,429.83	2,315,810.00	36,477,966.59	174,122,974.45
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	10,232,992.00	16,235,805.74	18,458,724.96	5,964,081.10
支付其他与投资活动有关的现金	176,859,555.99	735,092,028.00	279,000,000.00	264,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>894,318,768.69</b>	<b>1,184,676,940.81</b>	<b>447,844,883.11</b>	<b>526,600,663.36</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-98,296,027.87</b>	<b>-267,322,510.29</b>	<b>-121,935,997.42</b>	<b>-136,433,362.81</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		27,176,080.00	55,245,260.00	2,884,800.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		16,885,000.00		
取得借款收到的现金	512,381,214.16	573,107,075.60	509,995,934.85	672,538,612.97

收到其他与筹资活动有关的现金	250,000,000.00	47,088.60	11,323,810.89	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>762,381,214.16</b>	<b>600,330,244.20</b>	<b>576,565,005.74</b>	<b>675,423,412.97</b>
偿还债务支付的现金	545,212,284.20	517,826,275.32	640,185,309.62	711,670,425.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	80,395,434.94	87,103,353.21	74,544,073.80	74,772,944.42
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		8,780,415.35		9,178,779.46
支付其他与筹资活动有关的现金	53,940,013.06	53,217,582.57	2,888,039.39	33,748,392.42
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>679,547,732.20</b>	<b>658,147,211.10</b>	<b>717,617,422.81</b>	<b>820,191,762.47</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>82,833,481.96</b>	<b>-57,816,966.90</b>	<b>-141,052,417.07</b>	<b>-144,768,349.50</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>9,096,367.45</b>	<b>-4,294,619.00</b>	<b>-14,296,329.14</b>	<b>39,853,537.29</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-153,736,639.83</b>	<b>146,215,247.30</b>	<b>25,449,091.69</b>	<b>-122,185,671.43</b>
加：期初现金及现金等价物余额	673,530,187.25	527,314,939.95	501,865,848.26	624,051,519.69
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>519,793,547.42</b>	<b>673,530,187.25</b>	<b>527,314,939.95</b>	<b>501,865,848.26</b>

4、合并所有者权益变动表

(1) 2019年1-9月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-9月							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	561,487,000.00	1,200,495,232.49	83,368,601.51	-54,121,032.22	111,863,145.97	1,508,487,319.29	57,735,655.46	3,302,578,719.48	
二、本年初余额	561,487,000.00	1,200,495,232.49	83,368,601.51	-54,121,032.22	111,863,145.97	1,508,487,319.29	57,735,655.46	3,302,578,719.48	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-239,500.00	-73,762,573.42	51,937,383.06	-13,090,431.35		150,759,600.17	10,496,922.60	22,226,634.94	
(一) 综合收益总额				-13,090,431.35		206,166,737.97	676,797.09	193,753,103.71	
(二) 所有者投入和减少资本	-239,500.00	-73,762,573.42	51,937,383.06				9,820,125.51	-116,119,330.97	
1. 所有者投入的普通股	-239,500.00	-1,763,130.00	51,937,383.06					-53,940,013.06	
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额		-71,999,443.42						-71,999,443.42	
4. 其他							9,820,125.51	9,820,125.51	
(三) 利润分配						-55,407,137.80		-55,407,137.80	
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配						-55,407,137.80		-55,407,137.80	
(四) 所有者权益内部结转									
(五) 专项储备									
(六) 其他									
四、本期期末余额	561,247,500.00	1,126,732,659.07	135,305,984.57	-67,211,463.57	111,863,145.97	1,659,246,919.46	68,232,578.06	3,324,805,354.42	

(2) 2018 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	560,704,000.00	1,184,655,221.91	56,523,912.00	-33,347,663.67	87,746,223.32	1,149,212,124.81	36,451,239.14	2,928,897,233.51
二、本年期初余额	560,704,000.00	1,184,655,221.91	56,523,912.00	-33,347,663.67	87,746,223.32	1,149,212,124.81	36,451,239.14	2,928,897,233.51
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	783,000.00	15,840,010.58	26,844,689.51	-20,773,368.55	24,116,922.65	359,275,194.48	21,284,416.32	373,681,485.97
（一）综合收益总额				-20,773,368.55		439,121,842.10	3,685,424.38	422,033,897.93
（二）所有者投入和减少资本	783,000.00	15,840,010.58	26,844,689.51				17,598,991.94	7,377,313.01
1. 所有者投入的普通股	783,000.00	8,525,980.00	26,844,689.51					-17,535,709.51
2. 其他权益工具持有者投入资本		-42,256,712.86						-42,256,712.86
3. 股份支付计入所有者权益的金额		42,367,659.29						42,367,659.29
4. 其他		7,203,084.15					17,598,991.94	24,802,076.09
（三）利润分配					24,116,922.65	-79,846,647.62		-55,729,724.97
1. 提取盈余公积					24,116,922.65	-24,116,922.65		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-55,729,724.97		-55,729,724.97
（四）所有者权益内部结转								
（五）专项储备								
（六）其他								
四、本期期末余额	561,487,000.00	1,200,495,232.49	83,368,601.51	-54,121,032.22	111,863,145.97	1,508,487,319.29	57,735,655.46	3,302,578,719.48



(3) 2017 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	554,406,000.00	1,111,410,927.19	41,438,580.00	-48,572,511.86	57,067,599.77	890,061,396.71	34,352,456.30	2,557,287,288.11
二、本年期初余额	554,406,000.00	1,111,410,927.19	41,438,580.00	-48,572,511.86	57,067,599.77	890,061,396.71	34,352,456.30	2,557,287,288.11
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	6,298,000.00	73,244,294.72	15,085,332.00	15,224,848.19	30,678,623.55	259,150,728.10	2,098,782.84	371,609,945.40
（一）综合收益总额				15,224,848.19		345,180,248.17	10,286,355.34	370,691,451.70
（二）所有者投入和减少资本	6,298,000.00	73,244,294.72	15,085,332.00				-28,205.16	64,428,757.56
1. 股东投入的普通股	6,298,000.00	47,962,013.34	15,085,332.00					39,174,681.34
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额		25,305,721.34						25,305,721.34
4. 其他		-23,439.96					-28,205.16	-51,645.12
（三）利润分配					30,678,623.55	-86,029,520.07	-8,159,367.34	-63,510,263.86
1. 提取盈余公积					30,678,623.55	-30,678,623.55		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-55,350,896.52		-55,350,896.52
4. 其他							-8,159,367.34	-8,159,367.34
（四）所有者权益内部结转								
（五）专项储备								
（六）其他								
四、本期末余额	560,704,000.00	1,184,655,221.91	56,523,912.00	-33,347,663.67	87,746,223.32	1,149,212,124.81	36,451,239.14	2,928,897,233.51

(4) 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	554,625,000.00	1,114,286,655.86	70,893,900.00	-36,922,632.88	49,911,040.05	701,577,688.17	21,664,194.84	2,334,248,046.04
二、本年期初余额	554,625,000.00	1,114,286,655.86	70,893,900.00	-36,922,632.88	49,911,040.05	701,577,688.17	21,664,194.84	2,334,248,046.04
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	-219,000.00	-2,875,728.67	-29,455,320.00	-11,649,878.98	7,156,559.72	188,483,708.54	12,688,261.46	223,039,242.07
（一）综合收益总额				-11,649,878.98		251,030,468.26	14,568,457.73	253,949,047.01
（二）所有者投入和减少资本	-219,000.00	-2,875,728.67	-29,455,320.00				-1,880,196.27	24,480,395.06
1. 股东投入的普通股	-219,000.00	-350,360.00	-29,455,320.00					28,885,960.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额		11,870,746.78						11,870,746.78
4. 其他		-14,396,115.45					-1,880,196.27	-16,276,311.72
（三）利润分配					7,156,559.72	-62,546,759.72		-55,390,200.00
1. 提取盈余公积					7,156,559.72	-7,156,559.72		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-55,390,200.00		-55,390,200.00
（四）所有者权益内部结转								
（五）专项储备								
（六）其他								
四、本期期末余额	554,406,000.00	1,111,410,927.19	41,438,580.00	-48,572,511.86	57,067,599.77	890,061,396.71	34,352,456.30	2,557,287,288.11

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动资产：				
货币资金	654,241,826.56	876,633,041.75	440,343,980.24	117,299,218.73
交易性金融资产		13,771,254.67	10,550,403.64	
应收账款	777,503,467.38	615,638,381.92	440,949,121.70	572,814,897.49
预付款项	310,160,356.51	1,449,973.02	5,640,832.93	5,436,791.66
其他应收款	1,249,041,369.96	737,624,277.28	421,384,639.15	324,837,926.25
其中：应收利息	8,207,063.18	1,828,312.85	60,756.16	
存货	8,788,856.32	7,772,154.90	10,317,333.82	5,267,706.20
一年内到期的非流动资产	10,151,050.05	5,055,043.81	25,422,357.31	
其他流动资产	6,000,523.15	678,062,624.08	1,107,560,154.73	1,270,048,113.92
<b>流动资产合计</b>	<b>3,015,887,449.93</b>	<b>2,936,006,751.43</b>	<b>2,462,168,823.52</b>	<b>2,295,704,654.25</b>
非流动资产：				
长期应收款			5,099,778.63	
长期股权投资	1,097,133,732.30	1,029,963,691.14	1,006,697,827.91	981,443,701.32
其他权益工具投资	33,045,750.30	33,045,750.30	33,045,750.30	23,000,000.00
固定资产	18,439,467.79	20,394,076.48	42,139,670.52	38,625,966.91
在建工程	2,624,356.41	412,000.00		
无形资产	262,605,939.37	267,639,889.76	140,074,209.25	142,964,978.87
长期待摊费用	30,479,454.16	35,551,295.33	16,444,595.40	
递延所得税资产	21,084,719.87	11,061,871.66	21,218,909.74	4,259,149.91
其他非流动资产	8,163,147.85	6,354,535.03	1,786,836.29	2,399,400.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,473,576,568.05</b>	<b>1,404,423,109.70</b>	<b>1,266,507,578.04</b>	<b>1,192,693,197.01</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,489,464,017.98</b>	<b>4,340,429,861.13</b>	<b>3,728,676,401.56</b>	<b>3,488,397,851.26</b>
流动负债：				
短期借款	41,592,865.68	100,000,000.00	32,278,361.16	
交易性金融负债	22,133,532.09			
应付票据	768,063,744.48	703,468,633.57	186,319,738.40	200,687,711.34
应付账款	397,302,575.57	535,134,046.42	671,499,076.74	844,606,788.33
预收款项	33,658,819.80	28,699,457.27	39,403,718.10	21,302,913.92
应付职工薪酬	8,380,820.77	9,672,956.93	5,686,224.35	10,133,824.05
应交税费	1,804,672.17	1,677,706.69	2,461,125.85	4,279,953.31
其他应付款	713,957,590.77	504,008,807.69	550,548,321.58	482,442,540.42
其中：应付利息	56,641.69			
应付股利			45,720.00	1,390,200.00

<b>流动负债合计</b>	<b>1,986,894,621.33</b>	<b>1,882,661,608.57</b>	<b>1,488,196,566.18</b>	<b>1,563,453,731.37</b>
非流动负债：				
递延所得税负债		1,071,964.25	37,340.99	417,367.12
<b>非流动负债合计</b>		<b>1,071,964.25</b>	<b>37,340.99</b>	<b>417,367.12</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,986,894,621.33</b>	<b>1,883,733,572.82</b>	<b>1,488,233,907.17</b>	<b>1,563,871,098.49</b>
所有者权益：				
股本	561,247,500.00	561,487,000.00	560,704,000.00	554,406,000.00
资本公积	1,259,466,313.84	1,246,466,274.33	1,189,590,292.48	1,116,322,557.80
减：库存股	135,305,984.57	83,368,601.51	56,523,912.00	41,438,580.00
盈余公积	111,863,145.97	111,863,145.97	87,746,223.32	57,067,599.77
未分配利润	705,298,421.41	620,248,469.52	458,925,890.59	238,169,175.20
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,502,569,396.65</b>	<b>2,456,696,288.31</b>	<b>2,240,442,494.39</b>	<b>1,924,526,752.77</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,489,464,017.98</b>	<b>4,340,429,861.13</b>	<b>3,728,676,401.56</b>	<b>3,488,397,851.26</b>

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,826,626,748.41</b>	<b>2,669,478,195.63</b>	<b>2,161,253,208.59</b>	<b>1,985,832,890.07</b>
减：营业成本	1,715,484,846.38	2,490,671,236.42	2,039,262,037.49	1,916,941,794.13
税金及附加	781,497.86	4,962,024.01	4,798,808.15	4,200,725.94
销售费用	55,121,153.06	101,580,210.72	97,681,586.57	40,489,436.36
管理费用	87,116,696.55	123,079,868.61	74,143,609.46	72,520,502.38
研发费用	17,446,231.12	19,672,632.82	13,925,816.15	14,579,956.63
财务费用	-41,742,068.78	-43,491,778.43	45,239,880.39	-46,205,786.82
其中：利息费用	4,261,846.46	5,538,133.54	60,111.85	865,969.45
利息收入	26,829,782.29	11,388,671.69	1,847,018.54	2,134,561.97
加：其他收益	10,052,810.36	5,662,096.90	4,887,766.29	
投资收益（损失以“-”号填列）	168,102,830.74	162,150,964.81	383,553,549.88	83,013,983.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,767,500.00	1,398,136.77	-434,455.98	26,514.68
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-38,757,395.00	3,220,851.03	10,550,403.64	6,447,760.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,345,807.77			
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-2,057,590.36	5,014,481.47	-4,871,603.74
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-17,557.94	111,223,105.83	2,512.22	3,785.72
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>129,453,272.61</b>	<b>253,203,429.69</b>	<b>290,210,183.88</b>	<b>67,900,186.54</b>

加：营业外收入	421,395.13	42,493.37	333,211.92	5,364,210.73
减：营业外支出	512,390.51	885,035.17	1,157,813.00	303,737.86
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>129,362,277.23</b>	<b>252,360,887.89</b>	<b>289,385,582.80</b>	<b>72,960,659.41</b>
减：所得税费用	-11,094,812.46	11,191,661.34	-17,400,652.66	1,395,062.22
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>140,457,089.69</b>	<b>241,169,226.55</b>	<b>306,786,235.46</b>	<b>71,565,597.19</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	140,457,089.69	241,169,226.55	306,786,235.46	71,565,597.19
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>140,457,089.69</b>	<b>241,169,226.55</b>	<b>306,786,235.46</b>	<b>71,565,597.19</b>

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,691,033,419.50	2,544,126,178.33	2,426,133,460.61	1,667,354,047.03
收到的税费返还	276,200,798.44	336,664,238.77	299,288,016.58	297,669,764.89
收到其他与经营活动有关的现金	145,795,974.96	71,804,993.92	101,046,083.37	59,730,688.75
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,113,030,192.90</b>	<b>2,952,595,411.02</b>	<b>2,826,467,560.56</b>	<b>2,024,754,500.67</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,099,536,353.43	2,696,071,393.57	2,584,986,169.98	1,865,957,497.63
支付给职工以及为职工支付的现金	73,099,462.50	83,635,243.01	60,569,368.92	56,743,805.36
支付的各项税费	719,633.30	10,281,294.93	6,819,715.20	4,828,919.01
支付其他与经营活动有关的现金	707,207,400.50	127,510,733.05	334,933,856.32	51,030,903.54
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,880,562,849.73</b>	<b>2,917,498,664.56</b>	<b>2,987,309,110.42</b>	<b>1,978,561,125.54</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-767,532,656.83</b>	<b>35,096,746.46</b>	<b>-160,841,549.86</b>	<b>46,193,375.13</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	620,000,000.00	496,550,000.00	208,000,000.00	1,800,000.00
取得投资收益收到的现金	165,335,330.74	223,898,267.49	348,626,241.92	83,007,002.68

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,957,574.36	146,970,326.46	29,669.00	133,281.99
收到其他与投资活动有关的现金	96,937,363.95	219,944,511.40	67,025,917.80	313,326,506.88
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>885,230,269.05</b>	<b>1,087,363,105.35</b>	<b>623,681,828.72</b>	<b>398,266,791.55</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,051,275.52	191,119,771.97	38,003,820.13	3,259,742.56
投资支付的现金	63,994,900.00	12,391,058.26	38,025,750.30	140,550,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			18,520,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金	6,549,196.05	714,468,278.00	279,000,000.00	260,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>79,595,371.57</b>	<b>917,979,108.23</b>	<b>373,549,570.43</b>	<b>403,809,742.56</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>805,634,897.48</b>	<b>169,383,997.12</b>	<b>250,132,258.29</b>	<b>-5,542,951.01</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		10,291,080.00	55,245,260.00	2,884,800.00
取得借款收到的现金	41,681,074.63	208,496,443.34	58,253,268.92	
收到其他与筹资活动有关的现金		47,088.60		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>41,681,074.63</b>	<b>218,834,611.94</b>	<b>113,498,528.92</b>	<b>2,884,800.00</b>
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	249,369,157.67	25,314,588.68	61,172,930.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,116,793.14	61,693,568.51	56,767,533.52	55,810,969.45
支付其他与筹资活动有关的现金	13,128,088.37	110,399,200.84	2,888,039.39	6,624,854.91
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>168,244,881.51</b>	<b>421,461,927.02</b>	<b>84,970,161.59</b>	<b>123,608,755.02</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-126,563,806.88</b>	<b>-202,627,315.08</b>	<b>28,528,367.33</b>	<b>-120,723,955.02</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-831,028.55</b>	<b>-3,564,366.99</b>	<b>-6,774,314.25</b>	<b>4,285,261.97</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-89,292,594.78</b>	<b>-1,710,938.49</b>	<b>111,044,761.51</b>	<b>-75,788,268.93</b>
加：期初现金及现金等价物余额	226,633,041.75	228,343,980.24	117,299,218.73	193,087,487.66
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>137,340,446.97</b>	<b>226,633,041.75</b>	<b>228,343,980.24</b>	<b>117,299,218.73</b>

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2019年1-9月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年1-9月					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	561,487,000.00	1,246,466,274.33	83,368,601.51	111,863,145.97	620,248,469.52	2,456,696,288.31
二、本年初余额	561,487,000.00	1,246,466,274.33	83,368,601.51	111,863,145.97	620,248,469.52	2,456,696,288.31
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-239,500.00	13,000,039.51	51,937,383.06		85,049,951.89	45,873,108.34
（一）综合收益总额					140,457,089.69	140,457,089.69
（二）所有者投入和减少资本	-239,500.00	13,000,039.51	51,937,383.06			-39,176,843.55
1. 所有者投入的普通股	-239,500.00	-1,763,130.00	51,937,383.06			-53,940,013.06
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额		14,763,169.51				14,763,169.51
4. 其他						
（三）利润分配					-55,407,137.80	-55,407,137.80
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配					-55,407,137.80	-55,407,137.80
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本期期末余额	561,247,500.00	1,259,466,313.84	135,305,984.57	111,863,145.97	705,298,421.41	2,502,569,396.65

(2) 2018 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	560,704,000.00	1,189,590,292.48	56,523,912.00	87,746,223.32	458,925,890.59	2,240,442,494.39
二、本年初余额	560,704,000.00	1,189,590,292.48	56,523,912.00	87,746,223.32	458,925,890.59	2,240,442,494.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	783,000.00	56,875,981.85	26,844,689.51	24,116,922.65	161,322,578.93	216,253,793.92
（一）综合收益总额					241,169,226.55	241,169,226.55
（二）所有者投入和减少资本	783,000.00	56,875,981.85	26,844,689.51			30,814,292.34
1. 所有者投入的普通股	783,000.00	8,525,980.00	26,844,689.51			-17,535,709.51
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额		42,367,659.29				42,367,659.29
4. 其他		5,982,342.56				5,982,342.56
（三）利润分配				24,116,922.65	-79,846,647.62	-55,729,724.97
1. 提取盈余公积				24,116,922.65	-24,116,922.65	
2. 对所有者（或股东）的分配					-55,729,724.97	-55,729,724.97
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本期期末余额	561,487,000.00	1,246,466,274.33	83,368,601.51	111,863,145.97	620,248,469.52	2,456,696,288.31



(3) 2017年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	554,406,000.00	1,116,322,557.80	41,438,580.00	57,067,599.77	238,169,175.20	1,924,526,752.77
二、本年期初余额	554,406,000.00	1,116,322,557.80	41,438,580.00	57,067,599.77	238,169,175.20	1,924,526,752.77
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,298,000.00	73,267,734.68	15,085,332.00	30,678,623.55	220,756,715.39	315,915,741.62
（一）综合收益总额					306,786,235.46	306,786,235.46
（二）所有者投入和减少资本	6,298,000.00	73,267,734.68	15,085,332.00			64,480,402.68
1. 股东投入的普通股	6,298,000.00	47,962,013.34	15,085,332.00			39,174,681.34
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额		25,305,721.34				25,305,721.34
4. 其他						
（三）利润分配				30,678,623.55	-86,029,520.07	-55,350,896.52
1. 提取盈余公积				30,678,623.55	-30,678,623.55	
2. 对所有者（或股东）的分配					-55,350,896.52	-55,350,896.52
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本期期末余额	560,704,000.00	1,189,590,292.48	56,523,912.00	87,746,223.32	458,925,890.59	2,240,442,494.39

(4) 2016 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	554,625,000.00	1,104,802,171.02	70,893,900.00	49,911,040.05	229,150,337.73	1,867,594,648.80
二、本年期初余额	554,625,000.00	1,104,802,171.02	70,893,900.00	49,911,040.05	229,150,337.73	1,867,594,648.80
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-219,000.00	11,520,386.78	-29,455,320.00	7,156,559.72	9,018,837.47	56,932,103.97
（一）综合收益总额					71,565,597.19	71,565,597.19
（二）所有者投入和减少资本	-219,000.00	11,520,386.78	-29,455,320.00			40,756,706.78
1. 股东投入的普通股	-219,000.00	-350,360.00	-29,455,320.00			28,885,960.00
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额		11,870,746.78				11,870,746.78
4. 其他						
（三）利润分配				7,156,559.72	-62,546,759.72	-55,390,200.00
1. 提取盈余公积				7,156,559.72	-7,156,559.72	
2. 对所有者（或股东）的分配					-55,390,200.00	-55,390,200.00
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本期期末余额	554,406,000.00	1,116,322,557.80	41,438,580.00	57,067,599.77	238,169,175.20	1,924,526,752.77

#### 四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

##### （一）合并报表范围

截至 2019 年 9 月 30 日，公司的合并报表范围详见附录 1A 控股子公司基本情况。

##### （二）合并报表范围的变化情况

2019 年 1-9 月，公司通过非同一控制下合并收购厦门美蝶康健康科技有限公司（曾用名厦门诺磐科技有限公司），合并范围新增 4 家公司；通过增资云享云（北京）科技有限公司，合并范围新增 2 家公司，通过新设厦门翊鸿达健康科技有限公司，合并范围新增 1 家公司，通过注销广州韶爱健康科技有限公司，合并范围减少 1 家公司。

2018 年度，公司通过新设子公司厦门蒙发利众盈贸易有限公司、漳州奥佳华智能健康设备有限公司、宁德奥佳华智能健康设备有限公司、深圳盈合麦田传媒有限公司、蒙发利稻田健康科技（厦门）有限公司和奥纳投资控股有限公司，合并范围新增 6 家公司；通过增资湖南海蒙科技有限公司，合并范围新增 1 家公司；通过注销子公司 SVAGO MANUFACTURING.INC，合并范围减少 1 家公司。

2017 年度，公司通过非同一控制下合并收购深圳美蝶康智能科技有限公司（曾用名深圳佳健康科技有限公司），合并范围新增 1 家公司；通过新设子公司上海康溯贸易有限公司，合并范围新增 1 家公司；通过注销子公司漳州市蒙发利模具有限公司和深圳蒙发利开发设计有限公司，合并范围减少 2 家公司。

2016 年度，公司通过非同一控制下合并收购 Medisana，将该公司及其下属企业纳入合并范围。

#### 五、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

项目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动比率（倍）	1.41	1.65	2.08	1.80
速动比率（倍）	0.89	0.97	0.90	0.72
资产负债率（%）（合并）	44.80	44.60	39.58	41.85
资产负债率（%）（母公司）	44.26	43.40	39.91	44.83

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	3.85	7.19	6.99	7.29
存货周转率（次）	2.45	4.31	4.08	4.53
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.26	0.85	0.54	0.21
每股净现金流量（元/股）	-0.27	0.26	0.05	-0.22
研发费用占营业收入比例（%）	4.70	3.37	3.13	3.91

注：主要财务指标计算说明：

- (1) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- (2) 速动比率 = (流动资产 - 存货 - 预付账款 - 一年内到期的非流动资产 - 其他流动资产) / 流动负债
- (3) 资产负债率 = (负债总额 / 资产总额) × 100%
- (4) 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款期初期末平均净值
- (5) 存货周转率 = 营业成本 / 平均存货账面净值
- (6) 每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
- (7) 每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本

(二) 非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-283.95	11,056.76	-184.48	-157.20
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1.94	2,284.11	1,062.75	1,195.68
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	276.75			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-3,107.53	-5,496.04	3,907.99	576.81
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	255.57	245.25	572.93	606.10
其他符合非经常性损益定义的损益项目	892.43	4,678.69	5,569.07	5,610.18
减：所得税影响额	-505.38	3,080.50	2,586.43	1,878.02
少数股东权益影响额（税后）	36.98	2.67	-31.28	0.81
<b>合计</b>	<b>-1,496.38</b>	<b>9,685.60</b>	<b>8,373.10</b>	<b>5,952.75</b>

(三) 扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益

年度	报告期利润	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益	
			基本每股 收益	稀释每股 收益
2019年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	6.21	0.37	0.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.66	0.40	0.39
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.28	0.79	0.77
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.13	0.62	0.60
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.85	0.63	0.62
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.73	0.47	0.47
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.36	0.46	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.91	0.35	0.35

## 第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务数据均摘自各年度审计报告，2019 年 1-9 月财务数据摘自公司未经审计的三季度财务报告。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 资产分析

#### 1、资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成如下：

单位：万元

项目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动资产	368,784.15	61.22	423,753.18	71.08	352,526.71	72.72	317,232.68	72.13
非流动资产	233,571.76	38.78	172,387.55	28.92	132,226.41	27.28	122,567.41	27.87
<b>总资产</b>	<b>602,355.92</b>	<b>100.00</b>	<b>596,140.73</b>	<b>100.00</b>	<b>484,753.12</b>	<b>100.00</b>	<b>439,800.10</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人主营业务稳步发展，资产规模逐年增长。

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人流动资产占比分别为 72.13%、72.72%、71.08% 及 61.22%，流动资产占比相对较高，2019 年 9 月末流动资产占比有所降低主要系公司加大了对在建工程的投入所致。

#### 2、流动资产分析

报告期各期末，发行人流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)
货币资金	105,640.09	28.65	134,104.05	31.65	76,023.77	21.57	53,403.86	16.83

交易性金融资产	709.97	0.19	1,816.23	0.43	1,055.04	0.30	506.48	0.16
应收票据	1.38	0.00	110.50	0.03	18.27	0.01	7.40	0.00
应收账款	106,028.41	28.75	91,977.72	21.71	59,485.97	16.87	63,396.37	19.98
预付款项	16,512.01	4.48	14,837.96	3.50	7,780.66	2.21	4,298.68	1.36
其他应收款	21,422.27	5.81	20,846.17	4.92	15,132.54	4.29	9,322.01	2.94
其中：应收利息	835.68	0.23	88.48	0.02	6.08	0.00		
存货	108,861.94	29.52	86,103.95	20.32	74,939.61	21.26	57,691.20	18.19
一年内到期的非流动资产	1,149.43	0.31	3,487.46	0.82	5,399.88	1.53	130.06	0.04
其他流动资产	8,458.67	2.29	70,469.13	16.63	112,690.97	31.97	128,476.62	40.50
<b>流动资产合计</b>	<b>368,784.15</b>	<b>100.00</b>	<b>423,753.18</b>	<b>100.00</b>	<b>352,526.71</b>	<b>100.00</b>	<b>317,232.68</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货和其他流动资产。

### 3、非流动资产分析

报告期各期末，发行人非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)
长期应收款			253.41	0.15	1,838.43	1.39	248.90	0.20
长期股权投资	3,308.96	1.42	2,908.96	1.69	3,072.74	2.32	2,489.29	2.03
其他权益工具投资	3,552.13	1.52	3,544.79	2.06	3,304.58	2.50	2,300.00	1.88
固定资产	72,950.10	31.23	62,738.58	36.39	60,560.13	45.80	61,059.18	49.82
在建工程	36,144.04	15.47	10,433.69	6.05	349.95	0.26	245.20	0.20
无形资产	52,864.48	22.63	53,472.34	31.02	30,899.70	23.37	31,763.42	25.92
开发支出					806.67	0.61	229.35	0.19
商誉	22,912.18	9.81	18,474.41	10.72	18,430.35	13.94	15,833.98	12.92
长期待摊费用	7,152.35	3.06	8,070.99	4.68	6,073.68	4.59	4,158.97	3.39
递延所得税资产	8,471.21	3.63	6,670.55	3.87	6,410.81	4.85	3,999.18	3.26
其他非流动资产	26,216.32	11.22	5,819.83	3.38	479.36	0.36	239.94	0.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>233,571.76</b>	<b>100.00</b>	<b>172,387.55</b>	<b>100.00</b>	<b>132,226.40</b>	<b>100.00</b>	<b>122,567.41</b>	<b>100.00</b>

发行人非流动资产主要包括固定资产、无形资产和商誉。

## （二）负债分析

### 1、负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成如下：

单位：万元

项目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债	261,486.04	96.89	257,170.25	96.72	169,348.44	88.27	176,584.83	95.93
非流动负债	8,389.34	3.11	8,712.61	3.28	22,514.96	11.73	7,486.54	4.07
<b>总负债</b>	<b>269,875.38</b>	<b>100.00</b>	<b>265,882.85</b>	<b>100.00</b>	<b>191,863.39</b>	<b>100.00</b>	<b>184,071.37</b>	<b>100.00</b>

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，发行人负债总额分别为 184,071.37 万元、191,863.39 万元、265,882.85 万元及 269,875.38 万元，与营业收入和资产规模的增长相匹配。发行人流动负债占比分别为 95.93%、88.27%、96.72% 及 96.89%，比例相对较高，其中 2017 年占比略有下降主要系发行人境外子公司获得长期借款所致。

### 2、流动负债分析

报告期各期末，发行人流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)
短期借款	55,499.74	21.22	44,838.34	17.44	36,066.61	21.30	57,273.93	32.43
交易性金融负债	2,448.53	0.94	181.21	0.07	520.83	0.31		
应付票据	77,820.82	29.76	70,306.53	27.34	17,917.39	10.58	17,656.98	10.00
应付账款	80,281.59	30.70	83,011.15	32.28	73,264.61	43.26	59,188.36	33.52
预收款项	7,652.63	2.93	8,075.51	3.14	8,747.97	5.17	5,156.92	2.92
应付职工薪酬	12,148.45	4.65	11,986.46	4.66	9,276.19	5.48	8,627.19	4.89
应交税费	4,049.59	1.55	8,023.45	3.12	6,472.34	3.82	4,104.57	2.32



其他应付款	15,445.13	5.91	14,480.94	5.63	13,137.32	7.76	10,755.87	6.09
其中：应付利息	269.23	0.10	96.78	0.04	81.47	0.05	97.76	0.06
应付股利					4.57	0.00	139.02	0.08
一年内到期的非流动负债	4,096.28	1.57	13,624.41	5.30	2,073.37	1.22	12,373.55	7.01
其他流动负债	2,043.28	0.78	2,642.25	1.03	1,871.81	1.11	1,447.46	0.82
<b>流动负债合计</b>	<b>261,486.04</b>	<b>100.00</b>	<b>257,170.25</b>	<b>100.00</b>	<b>169,348.44</b>	<b>100.00</b>	<b>176,584.83</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，发行人流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债。

## 2、非流动负债分析

报告期各期末，发行人非流动负债的构成如下：

单位：万元

项目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)
长期借款	5,535.55	65.98	5,344.94	61.35	18,882.83	83.87	2,611.04	34.88
长期应付款							1,591.82	21.26
递延所得税负债	2,853.79	34.02	3,367.67	38.65	3,632.12	16.13	3,283.68	43.86
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,389.34</b>	<b>100.00</b>	<b>8,712.61</b>	<b>100.00</b>	<b>22,514.96</b>	<b>100.00</b>	<b>7,486.54</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，发行人非流动负债为长期借款、长期应付款和递延所得税负债。

### (三) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动比率	1.41	1.65	2.08	1.80
速动比率	0.89	0.97	0.90	0.72
资产负债率(%) (合并)	44.80	44.60	39.58	41.85
资产负债率(%) (母公司)	44.26	43.40	39.91	44.83
项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度

利息保障倍数（倍）	-25.48	126.12	94.61	35.39
-----------	--------	--------	-------	-------

注：利息保障倍数=（利润总额+利息支出-利息收入）/（利息支出-利息收入）

2016年末、2017年末、2018年末及2019年9月末，公司的流动比率分别为1.80倍、2.08倍、1.65倍和1.41倍，2018年末及2019年9月末流动比率有所降低主要系发行人增加了对供应商付款方式中应付票据的使用比率，导致期末尚未承兑的应付票据增多，流动负债增加；公司速动比率分别为0.72倍、0.90倍、0.97倍和0.89倍，总体保持增长。综上，报告期内公司短期偿债能力良好。

2016年末、2017年末、2018年末及2019年9月末，发行人合并资产负债率分别为41.85%、39.58%、44.60%及44.80%，母公司资产负债率分别为44.83%、39.91%、43.40%及44.26%，资产负债率总体较为稳定。

2016年、2017年及2018年，发行人利息保障倍数分别为35.39、94.61及126.12，发行人利息保障倍数大幅提升，偿债能力良好。

#### （四）营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次/期，次/年）	3.85	7.19	6.99	7.29
存货周转率（次/期，次/年）	2.45	4.31	4.08	4.53
总资产周转率（次/期，次/年）	0.64	1.01	0.93	0.83

注：2019年1-9月指标未进行年化处理。

2016年、2017年及2018年，公司的应收账款周转率分别为7.29次、6.99次及7.19次，总体略有降低，主要系报告期内发行人在国内和东南亚地区的销售收入快速增长，而此地区消费者购买按摩器具一般集中在元旦、春节及妇女节，故发行人报告期内第四季度和第一季度销售收入增长迅速，年末应收账款相应增加，应收账款周转率总体略有降低。

2016年、2017年和2018年，公司的存货周转率分别为4.53次、4.08次和4.31次，总体略有降低，主要系发行人第一季度出货量增加，期末存货储备增多，导致存货周转率有所降低。

2016年、2017年及2018年，发行人总资产周转率分别为0.83次、0.93次及1.01

次，呈逐年上升趋势，主要系发行人营业收入快速增长，从而总资产周转率逐渐上升。

## 二、公司盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入的构成和变化趋势

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	372,566.06	97.79	528,128.85	96.96	419,617.69	97.73	338,080.87	97.96
其他业务收入	8,409.13	2.21	16,574.22	3.04	9,763.17	2.27	7,057.45	2.04
合计	<b>380,975.19</b>	<b>100.00</b>	<b>544,703.07</b>	<b>100.00</b>	<b>429,380.86</b>	<b>100.00</b>	<b>345,138.32</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均高于95%，公司主营业务突出，其他业务收入主要为原材料、半成品及边角料销售收入。

#### 2、主营业务收入的构成和变化趋势分析

##### （1）主营业务收入按产品分类

报告期内，发行人主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元

产品类别	2019年1-9月		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
保健按摩	282,130.02	75.73	416,173.33	78.80
其中：按摩椅	146,841.65	39.41	209,621.21	39.69
按摩小电器	135,288.38	36.31	206,552.11	39.11
健康环境	38,478.57	10.33	58,419.98	11.06
家用医疗	19,623.37	5.27	23,228.24	4.40
其他	32,334.10	8.68	30,307.30	5.74
合计	<b>372,566.06</b>	<b>100.00</b>	<b>528,128.85</b>	<b>100.00</b>
产品类别	2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
保健按摩	314,352.82	74.91	250,782.87	74.18
其中：按摩椅	128,710.22	30.67	81,739.72	24.18
按摩小电器	185,642.60	44.24	169,043.15	50.00

健康环境	40,681.65	9.69	43,571.09	12.89
家用医疗	27,095.00	6.46	16,664.88	4.93
其他	37,488.23	8.93	27,062.02	8.00
<b>合计</b>	<b>419,617.69</b>	<b>100.00</b>	<b>338,080.87</b>	<b>100.00</b>

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月,发行人主营业务收入分别为338,080.87万元、419,617.69万元、528,128.85万元及372,566.06万元,2017年和2018年度分别同比增长24.12%和25.86%。

报告期内,发行人主营业务收入主要来源于保健按摩器械类产品,2016年、2017年、2018年及2019年1-9月,保健按摩器械类产品主营业务收入占比分别达到74.18%、74.91%、78.80%和75.73%。保健按摩器械产品主要包括按摩椅和按摩小电器两类,报告期内,按摩椅收入增长迅速,分别实现收入81,739.72万元、128,710.22万元、209,621.21万元及146,841.65万元,2017年度和2018年度分别同比增长57.46%和62.86%,主营业务收入占比亦快速增长,分别达到24.18%、30.67%、39.69%及39.41%;按摩小电器分别实现收入169,043.15万元、185,642.60万元、206,552.11万元和135,288.38万元,占主营业务收入的比例分别为50.00%、44.24%、39.11%和36.31%,收入增长相对平缓且占主营业务收入的比例逐渐降低。

健康环境类产品主要是空气净化器和新风系统,2016年、2017年、2018年及2019年1-9月,分别实现收入43,571.09万元、40,681.65万元、58,419.98万元和38,478.57万元,总体增长相对缓慢;家用医疗类产品主要为血压仪、血糖仪、体温计等,分别实现收入16,664.88万元、27,095.00万元、23,228.24万元及19,623.37万元,收入略有波动;其他类产品主要为单价较低的小件产品,分别实现收入27,062.02万元、37,488.23万元、30,307.30万元及32,334.10万元,收入略有波动。

## (2) 主营业务收入按销售模式分析

报告期内,发行人主营业务收入按销售模式分类如下:

单位:万元

产品名称	2019年1-9月		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
OBM	165,802.37	44.50	213,771.42	40.48

ODM	206,763.69	55.50	314,357.43	59.52
<b>合计</b>	<b>372,566.06</b>	<b>100.00</b>	<b>528,128.85</b>	<b>100.00</b>
产品名称	2017 年度		2016 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
OBM	188,806.65	44.99	140,111.74	41.44
ODM	230,811.04	55.01	197,969.12	58.56
<b>合计</b>	<b>419,617.69</b>	<b>100.00</b>	<b>338,080.87</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人主营业务收入按照销售模式可以分为 OBM、ODM 两类。自主品牌产品粘贴发行人旗下自有商标通过线下直营店、经销商和电商渠道进行销售；ODM 由发行人设计并生产后粘贴品牌运营商商标直接销售给品牌运营商。

2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-9 月，OBM 产品实现收入分别为 140,111.74 万元、188,806.65 万元、213,771.42 万元及 165,802.37 万元，OBM 产品收入占主营业务收入的比例分别为 41.44%、44.99%、40.48% 和 44.50%；ODM 产品实现收入分别为 197,969.12 万元、230,811.04 万元、314,357.43 万元及 206,763.69 万元，ODM 产品收入占主营业务收入的比例分别为 58.56%、55.01%、59.52% 和 55.50%。2017 年度，发行人 OBM 销售增长迅速，销售收入同比增长 34.75%，主营业务收入占比增长到 44.99%；2018 年度，受益于市场整体增长，发行人与原有合作的品牌运营商销售规模进一步扩大，同时开拓了韩国市场，引进了 2018 年度前五大客户之一的韩国按摩椅品牌运营商 BOKJUNG SCALE CO., LTD，因此 2018 年发行人 ODM 销售收入同比增长 36.20%，占主营业务收入的比例增长到 59.52%。

### (3) 主营业务收入按销售区域分析

报告期内，发行人主营业务收入按销售区域分类如下：

单位：万元

地域分布	2019 年 1-9 月		2018 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
<b>(1) 国内销售</b>				
华南地区	9,939.12	2.67	17,304.04	3.28
华北地区	7,481.16	2.01	15,071.24	2.85
华东地区	26,232.52	7.04	49,234.85	9.32
华中地区	1,312.06	0.35	2,468.04	0.47
西南地区	2,069.87	0.56	2,804.55	0.53
西北地区	1,676.60	0.45	2,583.10	0.49
东北地区	1,540.32	0.41	2,622.18	0.50

其他地区	13,095.47	3.51	16,944.97	3.21
电商渠道	19,752.04	5.30	18,411.97	3.49
<b>国内销售合计</b>	<b>83,099.16</b>	<b>22.30</b>	<b>127,444.93</b>	<b>24.13</b>
<b>(2) 国外销售</b>				
北美及欧洲	142,142.29	38.15	224,705.84	42.55
东亚及东南亚	136,208.12	36.56	165,560.60	31.35
国外其他地区	11,116.50	2.98	10,417.48	1.97
<b>国外销售合计</b>	<b>289,466.91</b>	<b>77.70</b>	<b>400,683.92</b>	<b>75.87</b>
<b>合计</b>	<b>372,566.06</b>	<b>100.00</b>	<b>528,128.85</b>	<b>100.00</b>
<b>地域分布</b>	<b>2017年度</b>		<b>2016年度</b>	
	<b>金额</b>	<b>占比(%)</b>	<b>金额</b>	<b>占比(%)</b>
<b>(1) 国内销售</b>				
华南地区	15,457.45	3.68	6,438.27	1.90
华北地区	7,751.44	1.85	4,578.27	1.35
华东地区	32,754.01	7.81	21,994.81	6.51
华中地区	1,887.08	0.45	1,586.65	0.47
西南地区	1,480.58	0.35	1,187.13	0.35
西北地区	2,150.00	0.51	1,342.42	0.40
东北地区	2,404.08	0.57	2,126.30	0.63
其他地区	992.22	0.24	1,844.20	0.55
电商渠道	7,811.00	1.86	3,446.00	1.02
<b>国内销售合计</b>	<b>72,687.86</b>	<b>17.32</b>	<b>44,544.04</b>	<b>13.18</b>
<b>(2) 国外销售</b>				
北美及欧洲	193,497.77	46.11	170,076.68	50.31
东亚及东南亚	145,834.91	34.75	118,005.37	34.90
国外其他地区	7,597.15	1.81	5,454.78	1.61
<b>国外销售合计</b>	<b>346,929.84</b>	<b>82.68</b>	<b>293,536.83</b>	<b>86.82</b>
<b>合计</b>	<b>419,617.69</b>	<b>100.00</b>	<b>338,080.87</b>	<b>100.00</b>

报告期内，发行人主营业务收入主要来自国外，2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，国外分别实现收入293,536.83万元、346,929.84万元、400,683.92万元及289,466.91万元，占主营业务收入比例分别为86.82%、82.68%、75.87%及77.70%，国外销售收入增长速度低于国内，故销售收入占比逐年下降。国外销售地区中，北美及欧洲销售占比最大，占主营业务收入比例分别为50.31%、46.11%、42.55%及38.15%。国内分别实现收入44,544.04万元、72,687.86万元、127,444.93万元及83,099.16万元，2017年和2018年分别同比增长63.18%和75.33%，占主营业务收入的比例逐年上升。

#### (4) 主营业务收入按季节分析

报告期内，主营业务收入的季节性分析详见“第四节 发行人基本情况”之“五、

行业基本情况”之“（九）行业的周期性、区域性或季节性特征”。

## （二）主营业务成本分析

报告期内，发行人主营业务成本按产品分类如下：

单位：万元

产品名称	2019年1-9月		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
按摩康复	166,199.01	71.65	254,754.30	76.12
其中：按摩椅	73,777.44	31.80	106,615.13	31.86
按摩小电器	92,421.57	39.84	148,139.17	44.26
健康环境	27,965.84	12.06	42,231.80	12.62
家用医疗	13,142.58	5.67	15,931.05	4.76
其他	24,664.79	10.63	21,754.58	6.50
合计	<b>231,972.23</b>	<b>100.00</b>	<b>334,671.74</b>	<b>100.00</b>
产品名称	2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
按摩康复	190,936.03	72.35	157,209.41	72.73
其中：按摩椅	63,131.63	23.92	41,758.00	19.32
按摩小电器	127,804.40	48.43	115,451.42	53.41
健康环境	29,050.76	11.01	28,787.99	13.32
家用医疗	19,091.85	7.23	11,635.42	5.38
其他	24,822.51	9.41	18,528.82	8.57
合计	<b>263,901.16</b>	<b>100.00</b>	<b>216,161.64</b>	<b>100.00</b>

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，发行人主营业务成本分别为216,161.64万元、263,901.16万元、334,671.74万元及231,972.23万元，与营业收入变动趋势保持一致。

## （三）毛利率分析

### 1、毛利

#### （1）主营业务毛利的构成和变化趋势

报告期内，发行人主营业务按产品的毛利构成如下：

单位：万元

产品名称	2019年1-9月		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
按摩康复	115,931.01	82.46	161,419.02	83.44
其中：按摩椅	73,064.21	51.97	103,006.09	53.24

按摩小电器	42,866.80	30.49	58,412.94	30.19
健康环境	10,512.73	7.48	16,188.18	8.37
家用医疗	6,480.79	4.61	7,297.19	3.77
其他	7,669.30	5.45	8,552.72	4.42
<b>合计</b>	<b>140,593.84</b>	<b>100.00</b>	<b>193,457.11</b>	<b>100.00</b>
产品名称	2017 年度		2016 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
按摩康复	123,416.79	79.26	93,573.46	76.75
其中：按摩椅	65,578.59	42.11	39,981.72	32.79
按摩小电器	57,838.20	37.14	53,591.74	43.96
健康环境	11,630.88	7.47	14,783.10	12.13
家用医疗	8,003.15	5.14	5,029.46	4.13
其他	12,665.71	8.13	8,533.21	7.00
<b>合计</b>	<b>155,716.53</b>	<b>100.00</b>	<b>121,919.23</b>	<b>100.00</b>

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，发行人毛利分别为121,919.23万元、155,716.53万元、193,457.11万元及140,593.84万元，2017年及2018年分别同比增长27.72%及24.24%，与收入增长相匹配。

报告期内，发行人毛利主要来源于保健按摩器械类产品，2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，毛利占比分别达到76.75%、79.26%、83.44%和82.46%。报告期内，按摩椅收入增长迅速，毛利亦快速增长，分别实现39,981.72万元、65,578.59万元、103,006.09万元及73,064.21万元，2017年和2018年分别同比增长64.02%和57.07%，毛利占比逐年增高，分别达到32.79%、42.11%、53.24%和51.97%；按摩小电器分别实现毛利53,591.74万元、57,838.20万元、58,412.94万元和42,866.80万元，增长相对缓慢，毛利贡献占比亦逐年降低。综上，保健按摩器械类产品毛利变动与收入增长趋势相匹配。

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，健康环境类产品分别实现毛利14,783.10万元、11,630.88万元、16,188.18万元和10,512.73万元，与收入变动相匹配；家用医疗类产品分别实现毛利5,029.46万元、8,003.15万元、7,297.19万元及6,480.79万元，与收入变动相匹配；其他类产品分别实现毛利8,533.21万元、12,665.71万元、8,552.72万元及7,669.30万元，与收入变动相匹配。

## 2、毛利率及变化趋势

### (1) 分产品毛利率及变化趋势



报告期内，发行人主营业务分产品毛利率具体如下：

产品名称	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
按摩康复	41.09%	38.79%	39.26%	37.31%
其中：按摩椅	49.76%	49.14%	50.95%	48.91%
按摩小电器	31.69%	28.28%	31.16%	31.70%
健康环境	27.32%	27.71%	28.59%	33.93%
家用医疗	33.03%	31.42%	29.54%	30.18%
其他	23.72%	28.22%	33.79%	31.53%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>37.74%</b>	<b>36.63%</b>	<b>37.11%</b>	<b>36.06%</b>

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，发行人主营业务毛利率分别为36.06%、37.11%、36.63%和37.74%，总体略有增长，主要系毛利率较高的按摩椅业务收入增长较快，占主营业务收入的比重持续增长，但其他业务毛利率除家用医疗有所增长外均有所降低，故总体上主营业务毛利率只是略微有所上涨。

#### （2）综合毛利率与同行业上市公司比较

公司与可比上市公司综合毛利率对比如下：

综合毛利率				
公司名称	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
融捷健康	19.50	24.40	28.97	36.50
荣泰健康	29.42	34.07	38.21	38.16
<b>平均值</b>	<b>24.46</b>	<b>29.23</b>	<b>33.59</b>	<b>37.33</b>
奥佳华	37.36	36.25	37.00	35.77

注1：同行业可比上市公司数据取自其定期报告及招股说明书。

报告期内，发行人毛利率总体保持上升，而同行业可比公司中，荣泰健康毛利逐步下滑，到2018年度综合毛利率已低于发行人，融捷健康毛利率处于持续下滑状态，2017年以后毛利率低于发行人。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月		2018年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	76,630.12	20.11%	99,637.58	18.29%
管理费用	27,738.86	7.28%	36,793.11	6.75%
研发费用	17,887.24	4.70%	18,343.26	3.37%

财务费用	-2,945.92	-0.77%	-1,556.58	-0.29%
期间费用	119,310.30	31.32%	153,217.38	28.13%
<b>营业收入</b>	<b>380,975.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>544,703.07</b>	<b>100.00%</b>
项目	2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	81,340.26	18.94%	60,013.09	17.39%
管理费用	25,735.79	5.99%	24,674.27	7.15%
研发费用	13,456.11	3.13%	13,477.65	3.91%
财务费用	7,411.74	1.73%	-4,876.68	-1.41%
期间费用	127,943.90	29.80%	93,288.33	27.03%
<b>营业收入</b>	<b>429,380.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>345,138.32</b>	<b>100.00%</b>

2016 年、2017 年及 2018 年，公司期间费用占营业收入的比例分别为 27.03%、29.80% 及 28.13%，期间费用占比总体保持稳定。

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
人工费用支出	24,900.89	32.49	29,878.54	29.99	25,863.02	31.80	19,543.91	32.57
广告及宣传及促销费用	10,325.59	13.47	16,865.32	16.93	14,998.32	18.44	7,499.09	12.50
租赁及物业费	15,980.07	20.85	16,838.02	16.90	14,390.95	17.69	12,286.89	20.47
运输费	5,388.94	7.03	6,831.19	6.86	4,541.70	5.58	3,097.61	5.16
佣金	2,895.79	3.78	3,432.30	3.44	2,703.78	3.32	2,261.71	3.77
手续费	138.50	0.18	3,029.54	3.04	2,466.36	3.03	960.63	1.60
出口通关费	1,394.36	1.82	2,126.74	2.13	1,644.16	2.02	1,676.89	2.79
装修费	679.63	0.89	1,791.92	1.80	933.53	1.15	1,419.86	2.37
差旅费	1,033.45	1.35	1,511.39	1.52	1,259.95	1.55	805.67	1.34
折旧费	1,165.60	1.52	1,416.28	1.42	1,553.97	1.91	1,363.22	2.27
电商运营费	1,605.99	2.10	2,927.32	2.94	1,340.24	1.65	777.63	1.30
仓储费	500.24	0.65	1,179.04	1.18	1,079.59	1.33	655.57	1.09
其他费用	10,621.08	13.86	11,809.98	11.85	8,564.69	10.53	7,664.42	12.77
<b>合计</b>	<b>76,630.12</b>	<b>100.00</b>	<b>99,637.58</b>	<b>100.00</b>	<b>81,340.26</b>	<b>100.00</b>	<b>60,013.09</b>	<b>100.00</b>

注：其他费用包括业务拓展费、售后服务费、交际应酬费等各项杂费。

2016 年、2017 年及 2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人销售费用分别为 60,013.09 万元、81,340.26 万元、99,637.58 万元及 76,630.12 万元，占营业收入的比重分别为

17.39%、18.94%、18.29%及 20.11%，占比基本稳定，随着营业收入的增长，销售费用有所增长。

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，发行人销售费用主要系人工费用支出、租赁及物业费和广告及宣传及促销费用，三者合计占比分别为65.54%、67.93%、63.81%及66.81%。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
人工费用支出	14,680.09	52.92	17,439.96	47.40	11,754.51	45.67	12,387.78	50.21
劳务及顾问费	1,980.71	7.14	2,917.09	7.93	1,669.91	6.49	1,620.76	6.57
租赁及物业费	1,991.77	7.18	1,888.11	5.13	1,108.52	4.31	1,012.85	4.10
折旧费	1,415.48	5.10	1,778.89	4.83	2,146.95	8.34	2,285.45	9.26
无形资产摊销	1,088.24	3.92	1,371.06	3.73	913.17	3.55	1,064.93	4.32
股权激励费用	942.37	3.40	3,327.66	9.04	1,951.32	7.58	952.48	3.86
交际应酬费	594.76	2.14	869.76	2.36	553.78	2.15	499.46	2.02
差旅费	594.65	2.14	843.61	2.29	751.07	2.92	632.63	2.56
招募费用	263.73	0.95	695.69	1.89	362.55	1.41	332.17	1.35
车辆费用	379.94	1.37	598.94	1.63	585.61	2.28	531.58	2.15
修理费	297.85	1.07	566.69	1.54	448.96	1.74	500.43	2.03
其他费用	3,509.26	12.65	4,495.65	12.22	3,489.43	13.56	2,853.75	11.57
<b>合计</b>	<b>27,738.86</b>	<b>100.00</b>	<b>36,793.11</b>	<b>100.00</b>	<b>25,735.79</b>	<b>100.00</b>	<b>24,674.27</b>	<b>100.00</b>

注：其他费用包括办公费、电讯费、装修费等各项杂费。

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，发行人管理费用分别为24,674.27万元、25,735.79万元、36,793.11万元及27,738.86万元，2018年增长较多主要系人工费用支出及股权激励费用支出增加。发行人管理费用主要系人工费用支出、劳务及顾问费和股权激励费用，三者合计占比分别为60.64%、59.74%、64.37%及63.46%，占比较为稳定。

## 3、研发费用

报告期内，公司研发费用构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
人工费用支出	7,897.65	44.15	8,587.89	46.82	6,359.56	47.26	5,941.18	44.08
开模及加工费	7,172.82	40.10	5,545.61	30.23	3,780.93	28.10	4,293.22	31.85
材料及样品费	999.00	5.58	1,428.05	7.79	1,363.70	10.13	1,251.66	9.29
认证及实验费	401.10	2.24	684.19	3.73	307.94	2.29	380.01	2.82
设计费	173.67	0.97	232.25	1.27	224.15	1.67	141.30	1.05
低值易耗品摊销	227.71	1.27	239.36	1.30	137.27	1.02	99.11	0.74
折旧费	178.60	1.00	211.33	1.15	146.48	1.09	127.29	0.94
差旅费	114.52	0.64	169.24	0.92	149.13	1.11	161.30	1.20
水电费	103.30	0.58	123.80	0.67	97.25	0.72	76.21	0.57
修理费	108.02	0.60	108.71	0.59	97.58	0.73	110.99	0.82
其他费用	510.84	2.86	1,012.84	5.52	792.11	5.89	895.37	6.64
<b>合计</b>	<b>17,887.24</b>	<b>100.00</b>	<b>18,343.26</b>	<b>100.00</b>	<b>13,456.11</b>	<b>100.00</b>	<b>13,477.65</b>	<b>100.00</b>

注：其他费用包括劳务及顾问费和车辆费用等各项杂费。

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，发行人研发费用分别为13,477.65万元、13,456.11万元、18,343.26万元及17,887.24万元，占营业收入的比重分别为3.91%、3.13%、3.37%及4.70%，研发费用投入逐渐提高。发行人研发费用主要系人工费用支出和开模及加工费，两者合计占比分别为75.93%、75.36%、77.05%及84.25%。

#### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用构成如下：

单位：万元

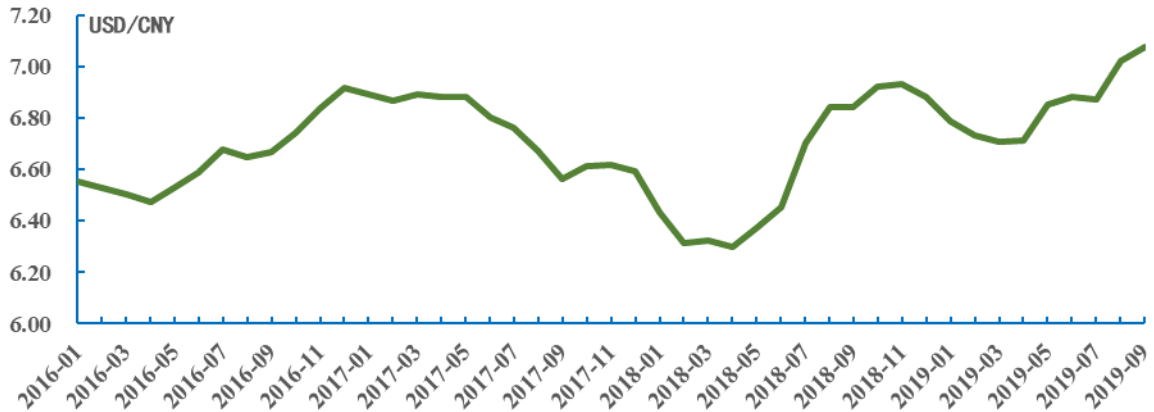
项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
利息支出	2,448.31	1,971.50	1,033.97	1,578.75
减：利息收入	3,282.25	1,552.53	603.02	676.88
汇兑损益	-2,902.35	-2,662.73	7,739.50	-6,556.93
其他	790.37	687.19	-758.72	778.38
<b>合计</b>	<b>-2,945.92</b>	<b>-1,556.58</b>	<b>7,411.74</b>	<b>-4,876.68</b>

2016年、2017年、2018年及2019年1-9月，发行人财务费用分别为-4,876.68万元、7,411.74万元、-1,556.58万元及-2,945.92万元，处于波动状态，主要系发行人汇兑损益随美元兑人民币汇率波动较大所致。

2016年、2017年、2018年，发行人财务费用主要系汇兑损益，2016年和2018年美元兑人民币汇率总体处于上升趋势，发行人对外销售的外汇收入主要产生汇兑收

益；2017年美元兑人民币汇率总体处于下行趋势，发行人对外销售的外汇收入主要产生汇兑损失。2016年至今美元兑人民币汇率走势如下图<sup>2</sup>：

2016年1月至2019年9月美元兑人民币汇率走势



报告期内，发行人利息支出和利息收入相对比较稳定，其他主要为交易手续费。

### 三、现金流量和资本性支出分析

#### （一）现金流量分析

报告期内，公司现金流量表主要项目如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-14,737.05	47,564.93	30,273.38	11,916.25
投资活动产生的现金流量净额	-9,829.60	-26,732.25	-12,193.60	-13,643.34
筹资活动产生的现金流量净额	8,283.35	-5,781.70	-14,105.24	-14,476.83
汇率变动对现金及现金等价物的影响	909.64	-429.46	-1,429.63	3,985.35
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-15,373.66</b>	<b>14,621.52</b>	<b>2,544.91</b>	<b>-12,218.57</b>

#### 1、经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动产生现金流情况如下：

单位：万元

<sup>2</sup> 中国货币网

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流入额	409,390.34	582,469.10	488,845.09	372,144.52
经营活动产生的现金流出额	424,127.39	534,904.16	458,571.71	360,228.27
经营活动产生的现金流量净额	<b>-14,737.05</b>	<b>47,564.93</b>	<b>30,273.38</b>	<b>11,916.25</b>
净利润	<b>20,684.35</b>	<b>44,280.73</b>	<b>35,546.66</b>	<b>26,559.89</b>

2016年、2017年及2018年，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率分别为0.45、0.85及1.07，其中2016年的比率较低主要系2016年末经营性应收项目的增加23,207.63万元，2017年及2018年公司经营性现金流较为充裕。2019年1-9月，经营活动产生的现金流量净额为-14,737.05万元，主要系公司支付了上年末采购的供应商货款，支付的现金相对较多。

## 2、投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动产生现金流情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
投资活动现金流入小计	79,602.27	91,735.44	32,590.89	39,016.73
投资活动现金流出小计	89,431.88	118,467.69	44,784.49	52,660.07
投资活动产生的现金流量净额	<b>-9,829.60</b>	<b>-26,732.25</b>	<b>-12,193.60</b>	<b>-13,643.34</b>

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-13,643.34万元、-12,193.60万元、-26,732.25万元和-9,829.60万元。发行人投资活动现金流入主要为出售理财产品及结构性存款到期收回收到的现金，投资活动现金流出主要为购建固定资产及无形资产支付的现金、并购Medisana、深圳美蝶康智能科技有限公司、云享云（北京）科技有限公司和厦门美蝶康健康科技有限公司支付的现金及买入结构性存款支付的现金。

## 3、筹资活动现金流量

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动现金流入小计	76,238.12	60,033.02	57,656.50	67,542.34
筹资活动现金流出小计	67,954.77	65,814.72	71,761.74	82,019.18
筹资活动产生的现金流量净额	<b>8,283.35</b>	<b>-5,781.70</b>	<b>-14,105.24</b>	<b>-14,476.83</b>

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别-14,476.83 万元、-14,105.24 万元、-5,781.70 万元和 8,283.35 万元。发行人筹资活动现金流入主要为银行借款，现金流出主要为公司偿还银行借款。

## （二）资本性支出

报告期内，公司资本性支出主要用于对外投资以及收购子公司及其他营业单位，具体如下：

单位：万元

资本性支出类别	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66,221.58	43,103.33	11,390.82	8,251.36
投资支付的现金	4,501.04	231.58	3,647.80	17,412.30
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,023.30	1,623.58	1,845.87	596.41
支付其他与投资活动有关的现金	17,685.96	73,509.20	27,900.00	26,400.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>89,431.88</b>	<b>118,467.69</b>	<b>44,784.49</b>	<b>52,660.07</b>

## （三）未来可预见的重大资本性支出计划

截至 2019 年 9 月 30 日，除本次发行募集资金计划投资的项目外，公司无可预见的重大资本性支出计划。本次募集资金投资项目的具体情况详见募集说明书“第八节 本次募集资金运用”的有关内容。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金的使用计划

本次发行可转债募集资金总额为 120,000 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	厦门奥佳华智能健康设备工业 4.0 项目	83,181.36	75,000.00
2	漳州奥佳华智能健康产业园区	55,123.25	45,000.00
合计		<b>138,304.61</b>	<b>120,000.00</b>

本次公开发行可转债的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入的募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依照相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

### 二、本次募集资金运用的背景

#### （一）全球步入老龄化，健康保障需求旺盛

按照联合国的最新标准，一个国家的 65 岁以上老人占总人口的 7% 以上，则视为进入老龄化社会。根据世界银行和统计局的数据显示，日、德、美、法、英等发达国家已经早早步入了老龄化社会，日本的老龄化问题最为严重，2017 年 65 岁以上人口占比超过为 27%。中国虽然 65 岁人口占比低于这些发达国家，但比例已经达到 11.39%，同样呈现出老龄化趋势。



随着老龄化问题的日益突出，人们在医疗卫生方面的花费不断增多。2017年，中国人均卫生费用支出达到3,783.83元，同比增长12.89%。

### **（二）青壮年亚健康问题普遍存在，健康保障愈发重视**

2017年我国主流城市中白领亚健康比例高达76%，其中接近6成处于过劳状态，真正健康的人的占比不到3%。从亚健康人群的年龄段分布来看，40岁以下青壮年占比达到75%，尤其以从事互联网/电子、企业高管、贸易/运营、个体经营、金融等行业的白领居多，主要与压力过大、缺乏运动、睡眠不足等原因有关。亚健康问题的普遍存在也使得人们对健康保障愈发重视，未来与健康相关的民生产业将迎来更加快速的发展。

### **（三）消费升级促使健康保障花费日益增多**

随着人们生活水平的提高，中国居民人均可支配收入和人均消费支出稳健增长。2017年，中国居民人均可支配收入接近2.6万元，同比增长9.04%，人均消费支出超过1.8万元，同比增长7.08%。其中，人们对于医疗保障的支出近五年平均增速超过12.76%，远高于可支配收入和消费支出的增长。

### **（四）全球市场规模稳步上升，中国市场需求增长较快**

近年来，全球按摩器具市场规模稳步上升，2016年市场规模已经接近115亿美元，同比增速9.52%，预计全球按摩器具市场仍将保持9%左右的增长速度，2018年预计全球按摩器具市场规模将达到137亿美元。其中，中国是全球按摩器具市场需求增长较快的地区之一，受益于居民收入水平以及对按摩器具的消费观念不断提升，国内按摩器具的市场规模逐年扩大。2016年市场销售额达到105亿元，同比增长9.38%。预计中国按摩器具市场仍将保持9.5%左右的增长速度，2018年预计中国按摩器具市场规模将达到127亿元。

### **（五）中国已成为全球按摩器具行业中心**

我国是全球按摩器具的研发与制造中心，已形成集设计、生产、销售、服务为一体的庞大产业链，部分优势企业的产品性能已达到世界领先水平。我国现代按摩器具行业已经历了萌芽-缓慢发展-快速发展-高速发展四个阶段。目前我国按摩器具行业正处于规模迅速发展，自主品牌崛起阶段。

20 世纪 90 年代中后期以后，伴随着中国作为世界制造中心的崛起，全球按摩器具产业链开始向我国转移。目前，台湾地区的按摩器具生产已基本完成转移，日本厂商也逐步退出了按摩小电器、中低端按摩椅等单价较低产品的生产，专注于高性能全功能按摩椅等按摩产品的研发与生产。国内企业开始以设立合资企业、ODM 代工等形式承接国际订单。当前中国已成为全球最大的按摩器具生产国家。2009 年后，中国按摩器具对外出口规模迅速增长，2018 年出口额已达 26.13 亿美元，我国已成为全球最大的按摩器具出口国，远超美国、日本等。

### 三、募集资金投资项目实施的必要性和可行性

本次发行募集资金投资项目为“厦门奥佳华智能健康设备工业 4.0 项目”和“漳州奥佳华智能健康产业园区”，均是为了扩大公司生产规模而新建的项目，项目实施后分别新增 50 万台智能按摩椅和 1,560 万台按摩小电器产能，其实施的必要性和可行性分析如下：

#### （一）募集资金投资项目实施的必要性

##### 1、扩充产能，抢占市场份额

据中国医保商会按摩保健器具分会统计，从按摩器具出口角度来看，2017 年我国按摩器具出口企业共 5,278 家，出口前十名企业出口额合计占出口比重为 39.3%，其中，奥佳华出口额排名第一。根据奥佳华 2018 年度内销和出口额计算，奥佳华出口份额占比约 12%，国内市场份额占比约 8.4%。由此可见，目前按摩器具行业竞争者众多，行业集中度较低。在公司产能已无法满足快速增长的市场需求的情况下，通过本次募集资金运用，公司生产规模得以扩大，有利于公司未来利用自身长期积累的品牌优势和遍布全球的营销网络抢占市场份额，进一步提升竞争优势。

##### 2、发挥品牌优势，增强持续盈利能力

目前，公司旗下五大自主品牌奥佳华“OGAWA”、“FUJI”、“FUJIMEDIC”、“COZZIA”、“MEDISANA”分布于亚洲、北美及欧洲三大核心市场，多个品牌市场份额已跃居当地前三。ODM 业务自 2005 年以来，连续十四年稳居龙头，产品遍及全球 60 多个国家和地区，与 Homedics、Honeywell、日本松下等多个国际领先健康品牌建立了稳固的合作关系。

2016 年度至 2018 年度，公司的综合毛利率分别为 35.77%、37.00%和 36.25%，毛利率较高，公司产品、品牌的优势更加凸显，本次募集资金投资项目实施后，公司预计将有效扩大市场份额，增强持续盈利能力，为股东带来更多回报。

### 3、借势新经济风口，打造新零售模式

近年来，受中国共享经济、消费升级及健康需求因素趋动，公司在中国市场的按摩椅业务呈现快速发展势头。2017 年中国按摩椅市场迎来了共享经济的新“风口”，据统计目前仅高频使用共享按摩椅的公共场所就有约 20 万家，2-3 年内可投放共享按摩椅数量超 300 万台，目前已投放约 40 万台，2018 年共享按摩椅的投放速度将进一步加快。随着共享按摩椅在高铁、机场、影院、酒店、KTV 等公共场所快速的渗透与教育，中国按摩椅行业的培育期大幅缩短，按摩椅消费意识正快速提升。

公司凭借在按摩椅业界领先的技术和制造能力，投资和联合多家有强劲共享按摩椅业务拓展实力的公司，针对不同场景开发产品与平台，共同开拓共享按摩椅市场。公司紧抓共享经济风口带来的按摩椅发展契机，通过共享按摩椅平台，结合移动支付、物联网技术、大数据分析等互联网先进技术，连接用户、深挖用户需求，打造基于共享按摩椅的大数据中心，形成垂直领域的流量入口，为个性化产品定制和营销打下基础。同时结合线下按摩椅运营布局，加速建设线上健康商城平台，打造线下和线上闭环的按摩保健一体化新零售模式，带动公司商用按摩椅及家用按摩椅快速发展。

本次募集资金投资项目实施后，公司借势新经济风口，打造线下和线上闭环新零售模式，预计有效拉动公司业务持续增长。

综上，公司是目前全球最大的保健按摩器械专业生产基地，旗下五大自主品牌分布于全球主要消费市场，并与全球领先的按摩器具品牌建立了深入的合作关系。公司近年来毛利率维持在较高水平，在目前产能已饱和的情况下，新增本次募投项目产能能够进一步巩固公司在行业内的领导地位，增强公司的盈利水平，提高为股东创造价值的能力，因此本次募集项目具有必要性。

#### （二）募集资金投资项目实施的可行性和合理性

##### 1、产能设计和投资规模可行

在产能设计上，公司结合现有技术水平，基于按摩器具行业的长期发展趋势和公

司近年来的销售增长情况进行了科学的规划，产能规模和投资额度均合理可行。

## 2、技术可行

本次募投项目是公司现有产品的拓展和延伸，公司在按摩器具行业已深耕二十余年，拥有行业领先的技术积累，有着丰富的研发和生产制造经验，能够合理确保募投项目的顺利投产，因此本次募投项目在技术方面是合理可行的。

## 3、有合理的经济效益

公司经过严谨测算，本次募投项目有较好的经济效益，能够达到公司对投资项目的利润水平要求，本次募投项目在效益方面是合理可行的。

综上，本次募投项目在产能设计、投资规模、技术以及投资效益方面均是合理可行的。

## 四、本次募集资金投资项目情况

### （一）厦门奥佳华智能健康设备工业 4.0 项目

#### 1、项目实施主体

“厦门奥佳华智能健康设备工业 4.0 项目”由公司间接持股 100% 的子公司厦门奥佳华智能健康设备有限公司实施，本次募集资金到位后，公司拟用募集资金对其进行增资、提供借款等合法的方式提供资金，由其进行项目建设。

#### 2、项目投资情况

该项目建设内容包括：厂房、仓库、宿舍等。总建筑面积 136,552.57 m<sup>2</sup>。

该项目总投资 83,181.36 万元，其中固定资产投资 81,550.35 万元，铺底流动资金 1,631.01 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否资本性支出	拟使用募投资金额
1	建筑工程费	49,396.43	是	49,300.00
2	设备购置及安装费	25,885.35	是	25,700.00
3	土地购置费用	4,078.00	是	-
4	预备费	2,190.57	否	-

序号	项目名称	投资金额	是否资本性支出	拟使用募投资金额
5	铺底流动资金	1,631.01	否	-
合计		<b>83,181.36</b>		<b>75,000.00</b>

### 3、产品种类

本项目达产后，年产 50 万智能按摩椅。

### 4、原材料及动力供应

本项目所用的原辅料与发行人现有业务相同，上游行业均为充分竞争行业，市场供应充足。

项目用水由市政自来水管提供；项目用电由集美区引入。

### 5、项目的选址及土地情况

本项目建设地点位于集美区 11-14 侨英片区孙坂路与侨英路交叉口西侧，2018 年 11 月 2 日，厦门奥佳华智能健康设备有限公司取得了本项目所用土地的《不动产权证书》，证书编号为“闽（2018）厦门市不动产权第 0101437 号”。

### 6、项目的审批情况

2018 年 12 月 12 日，厦门市集美区环境保护局对本项目的环境影响报告表进行了批复，批复文号为“厦集环审[2018]180 号”。

本项目已于 2018 年 12 月 25 日在厦门市集美区商务局备案，备案号为“集外资项目备[2018]043 号”，项目代码为“2018-350211-35-03-005456”。

### 7、项目的实施计划

本项目建设期预计为 24 个月，2023 年 12 月可达产，具体实施进度安排如下：

序号	工作内容	2019 年（月份）					2020 年（月份）				
		1	2	3	4	5-12	1-8	9	10	11	12
1	前期准备工作	■	■	■							
2	图纸设计审查				■						
3	土建工程建设					■	■	■			
4	相关设备的安装调试、联合试运行							■	■	■	

5	程竣工及验收，正式投产								
---	-------------	--	--	--	--	--	--	--	--

在本次公开发行可转换债券募集资金到位前，公司将使用自有资金进行先期投入，并在募集资金到位后置换先期投入资金。

## 8、项目经济效益评价

该项目具有较强的经济效益，项目规划的生产线达产后，年产值达 27 亿元，税后财务内部收益率为 25.16%，项目投资动态回收期为 7.42 年（含建设期）。

### （二）漳州奥佳华智能健康产业园区

#### 1、项目实施主体

“漳州奥佳华智能健康产业园区”项目由公司间接持股 100%的子公司漳州奥佳华智能健康设备有限公司实施，本次募集资金到位后，公司拟用募集资金对其进行增资、提供借款等合法的方式提供资金，由其进行项目建设。

#### 2、项目投资情况

该项目建设内容包括：厂房、仓库等。总建筑面积 80,234.50 m<sup>2</sup>。

该项目总投资 55,123.25 万元，其中固定资产投资 54,117.38 万元，铺底流动资金 1,005.87 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否资本性支出	拟使用募投资金额
1	建筑工程费	35,785.12	是	35,000.00
2	设备购置及安装费	10,465.00	是	10,000.00
3	土地购置费用	5,778.00	是	-
4	预备费	2,089.26	否	-
5	铺底流动资金	1,005.87	否	-
合计		<b>55,123.25</b>		<b>45,000.00</b>

#### 3、产品种类

本项目达产后，年产 1,560 万台按摩小电器。

#### 4、原材料及动力供应

本项目所用的原辅料与发行人现有业务相同，上游行业均为充分竞争行业，原辅料市场供应充足。

项目用水由市政自来水管提供；项目用电由蓝田经济开发区引入。

#### 5、项目的选址及土地情况

本项目建设地点位于福建省漳州市龙文区蓝田经济开发区朝阳园区石浦路以南、龙港路以西，2019年3月28日，漳州奥佳华智能健康设备有限公司取得了本项目所用土地的《不动产权证书》，证书编号为“闽（2019）龙文区不动产权第0001608号”。

#### 6、项目的审批情况

2019年2月20日，本项目的环境影响登记表已在“建设项目环境影响登记表备案系统（福建省）”进行了备案，备案号为“201935060300000011号”。

本项目已于2019年2月19日在漳州蓝田经济开发区管理委员会备案，备案号为“闽发改外备[2018]E020012号”，项目代码为“2018-350603-38-03-054911”。

#### 7、项目的实施计划

本项目建设期预计为24个月，2023年12月可达产，具体实施进度安排如下：

序号	工作内容	2019年（月份）					2020年（月份）				
		1	2	3	4	5-12	1-8	9	10	11	12
1	前期准备工作	■	■	■							
2	图纸设计审查				■						
3	土建工程建设					■	■	■			
4	相关设备的安装调试、联合试运行							■	■	■	
5	程竣工及验收，正式投产										■

在本次公开发行可转换债券募集资金到位前，公司将使用自有资金进行先期投入，并在募集资金到位后置换先期投入资金。

#### 8、项目经济效益评价

该项目具有较强的经济效益，项目规划的生产线达产后，年产值达13.26亿元，

税后财务内部收益率为 22.69%，项目投资动态回收期为 7.57 年（含建设期）。



## 第六节 备查文件

除募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告、2019 年三季度财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、中国证监会核准本次发行的文件；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 六、其他与本次发行有关的重要文件。

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.szse.cn/>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《奥佳华智能健康科技集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

奥佳华智能健康科技集团股份有限公司

