

股票代码：603992

股票简称：松霖科技



厦门松霖科技股份有限公司

(厦门市海沧区阳光西路 298 号)

公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



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

(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二二年七月

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。

本募集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。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项，并认真阅读募集说明书风险因素等相关章节。

一、关于公司本次公开发行可转换公司债券的信用评级

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转换公司债券进行了信用评级，本次可转换债券主体信用评级为 AA 级，债券信用评级为 AA 级，评级展望为稳定。

在本次可转换公司债券存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

二、关于本次发行不提供担保的说明

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“天健审〔2022〕3628 号”《审计报告》，截至 2021 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 24.23 亿元，归属于母公司股东权益合计为 22.26 亿元，超过 15 亿元，因此本次可转换公司债券无需提供担保。本次债券为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本次债券承担担保责任。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生重大不利变化，债券投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得补偿的风险。

三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红（2022 年修订）》（证监会公告[2022]3 号）以及《公司章程（2022 年修订本）》、《厦门松霖科技股份有限公司股东未来分红回报规划（2022 年-2024 年）》的有关规定，现行利润分配政策的主要规定如下：

1、股利分配的原则

（1）实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展情况；

(2) 公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见；

(3) 利润分配以公司合并报表可供分配的利润为主，不得损害公司持续经营能力；

(4) 公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

2、股利分配基本条款

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，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%。

(4) 公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前款规定处理。

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分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

上述重大投资计划或重大资金支出安排是指：公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产 10% 以上（包括 10%）的事项；

发放股票股利的具体条件：在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票股利方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是

否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

3、股利分配的程序

(1) 公司董事会负有提出现金分红提案的义务，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。董事会会在审议利润分配方案时，独立董事应当发表明确意见。

对当年实现的可供分配利润中未分配部分，董事会应说明使用计划安排或原则。如因重大投资计划或重大资金支出安排等事项董事会未提出现金分红提案，董事会应在利润分配预案中披露原因及留存资金的具体用途，独立董事对此应发表独立意见。

(2) 监事会对利润分配政策的议案进行表决时，应当经全体监事半数以上通过，若公司有外部监事（不在公司担任除监事以外的职务），则应当经外部监事半数以上通过。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司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，及时答复中小股东关心的问题。股东大会对利润分配政策的议案进行表决时，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过，除现场会议外，公司还应当向股东提供网络形式的投票平台。

4、股利分配的具体形式和标准

公司采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律许可的其他方式分配股利。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期现金分红；

现金分红的具体条件：公司当年盈利、可供分配利润为正且公司的现金流可以满足公司日常经营和可持续发展需求时，公司进行现金分红；

现金分红的具体比例：在公司满足现金分红条件且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如无公司章程规定的重大投资计划或重大资金支出安排，公

司应优先采取现金方式分配利润，且以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，且应保证公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

5、股利分配政策的调整

出现下列情形之一的，公司应对利润分配政策进行调整：

(1) 公司除募集资金、政府专项财政资金等专款专用或专户管理资金以外的现金（含银行存款、高流动性的债券等）余额均不足以支付现金股利。

(2) 按照既定分红政策执行将导致公司股东大会或董事会批准的重大投资项目、重大交易无法按既定交易方案实施。

(3) 按照既定分红政策执行将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响。

(4) 因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化确实需要调整既定利润分配政策的其他情形。

既定利润分配政策的调整方案应兼顾公司发展需要和股东权益保护，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及公司章程的规定。

既定利润分配政策的调整方案需经董事会审议通过后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，独立董事应发表独立意见。

(二) 最近三年公司利润分配情况

2020 年 5 月 7 日，公司召开 2019 年年度股东大会，审议通过以公司总股本 40,100.9858 万股为基数，向全体股东每股派发现金股利 0.1760 元（含税），合计派发现金股利 7,057.77 万元（含税）。

2021 年 5 月 7 日，公司召开 2020 年年度股东大会，审议通过以公司总股本 40,100.9858 万股为基数，向全体股东每股派发现金股利 0.2030 元（含税），合计派发现金股利 8,140.50 万元（含税）。

2022 年 5 月 16 日，公司召开 2021 年年度股东大会，审议通过以公司总股本 40,100.9858 万股为基数，向全体股东每股派发现金股利 0.0760 元（含税），合计派发现金股利 3,047.67 万元（含税）。

公司最近三年现金分红情况汇总如下：

单位：万元

分红归属年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
现金分红金额（含税）	3,047.67	8,140.50	7,057.77
分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	30,129.81	27,049.21	23,417.89
占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例	10.12%	30.10%	30.14%
最近三年累计现金分红合计①	18,245.95		
最近三年年均可分配利润②	26,865.64		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例③=①/②	67.92%		

公司报告期内进行了合理的现金分红，重视对股东的回报，2019 年至 2021 年实际现金分红 18,245.95 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 67.92%，符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。

（三）最近三年未分配利润使用情况

结合公司经营情况及未来发展规划，公司进行股利分配后的未分配利润主要用于发展投入，以满足公司主营业务拓展的资金需求，提高公司的市场竞争力和盈利能力。公司未分配利润的使用安排符合公司的实际情况和公司全体股东利益。

四、本公司特别提请投资者关注“风险因素”中的以下风险

（一）全球宏观经济波动风险

报告期内，公司出口销售收入分别为 121,392.75 万元、143,394.21 万元与 199,208.68 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 71.18%、72.11%与 68.85%，产品出口地主要为美国、欧洲等发达国家或地区以及印度、泰国、巴西等新兴市场国家。2020 年以来，受新冠肺炎疫情的影响，全球宏观经济发生波动，但对于厨卫品类等产品的需求快速恢复，公司经营业绩仍保持增长趋势。

但若未来全球宏观经济形势发生不利变化，当地消费者减少在厨卫品类等产品上的消费支出，这将对公司主要产品的出口业务造成不利影响。

（二）产品研发和技术创新无法适应市场变化的风险

公司厨卫配件中，花洒类、龙头五金类等出水终端产品不仅与水资源高效、节约利用高度相关，还与居民生活用水健康、人身安全和消费体验等息息相关。近年来，世界各国对水资源的保护和节约高效利用越来越重视，对厨卫配件产品的节水性能要求越来越高。随着人们生活水平的持续提高和新技术的不断出现，人们对厨卫配件产品不再仅仅关注其耐用性，而对其功能性、装饰性、安全性、环保性、时尚性、科技感等方面均提出了更高的要求。此外，随着美容健康产业步入快速发展阶段，其可观的市场前景吸引行业企业不断加大研发投入，创新性地将 AR、超声波、激光、射频等先进技术与产品进行深度融合，持续推出功能更为强大、功效更加优秀的智能化美容健康产品。

多年来，公司凭借突出的设计研发能力和技术创新实力在厨卫配件产品领域建立了较强的竞争优势。但是，若公司无法及时把握厨卫配件及美容健康行业产品和技术发展趋势，并及时在新产品研发设计和技术创新方面做出正确调整，保持公司在行业内领先的技术研发优势，将会对公司的生产经营和财务状况产生不利影响。

(三) 主要原材料价格波动的风险

公司原材料主要是五金零配件、塑料米、包装材料、铜锌合金、橡胶零配件等，塑料米、橡胶零配件属于石油化工行业的下游产品，铜锌合金、五金零配件属于金属铜冶炼加工行业的下游产品，其价格主要受国际原油价格、铜价以及供求关系等因素的影响。

报告期内，受上游原材料价格波动及供需关系影响，公司主要原材料的价格均出现不同程度的波动，如五金零配件、塑料米、铜锌合金 2021 年的采购均价相比 2020 年分别上涨 11.26%、11.33%、30.44%。

由于原油、金属铜均有公开、实时的市场报价，若其价格大幅下跌或形成明显的下跌趋势，虽可降低公司的生产成本，但下游客户可能由此采用较保守的采购或付款策略，或要求公司降低产品价格，这将影响到公司的产品销售和货款回收，从而增加公司的经营风险。相反，在原材料价格上涨的情况下，若公司无法及时将成本上涨传导至下游，将导致公司毛利率下降。

(四) 汇率波动风险

报告期内，公司出口销售收入分别为 121,392.75 万元、143,394.21 万元与 199,208.68 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 71.18%、72.11%与 68.85%。公司主要出口地为美国、欧洲等地区，主要结算货币为美元。报告期内，公司汇兑收益分别为 500.98 万元、-3,697.75 万元与-930.77 万元。若美元等结算货币的汇率出现大幅波动，或是公司在办理远期结汇、外汇期权业务时未严格执行相关内控制度，可能导致公司的毛利率下降、大额汇兑损失，从而影响公司的盈利能力。

(五) “松霖·家” 业务开拓不及预期的风险

经过多年的不断探索、实验与研发，公司逐步形成了战略性业务“松霖·家”。2020 年开始公司逐步在目标城市开设大型自营品牌体验中心，截至 2021 年 12 月 31 日签订的大型自营品牌体验中心房屋租赁合同租金总额已达到 51,839.89 万元。根据新租赁准则规定，上述租金总额将在租赁期间进行分摊。2021 年，“松霖·家” 业务已实现销售收入 10,134.07 万元。

虽然该业务的经营模式突破传统因产品、服务、平台分离而给家装客户带来的复杂、高成本、低品质的现状，将为目标客户提供从室内设计及装修、全屋定制及软饰等真正一站式的产品及服务。但由于“松霖·家”属于市场全新的业务，消费者认知、市场需求需要一定时间的培养，而公司相应租金等支出费用较高，该项业务的开拓存在未能达到预期的风险，从而影响公司的盈利能力。

(六) 商誉减值风险

2021 年 8 月公司完成收购倍杰特，合计向交易对方支付对价 28,560.00 万元，2021 年末公司因此项收购在合并报表确认的商誉为 9,242.28 万元，占当期末归属于母公司所有者权益的 4.15%。

受 2021 年 9 月中下旬倍杰特生产经营所处厦门同安地区发生新冠肺炎疫情而停产、人民币兑美元汇率大幅升值、原材料价格大幅上涨等因素的影响，倍杰特 2021 年实现的净利润不及预期。但倍杰特 2021 年实现的营业收入仍相较 2020 年同比上涨 20.34%，经营情况未受到重大不利影响。2021 年末商誉经减值测试无需计提减值准备。但若倍杰特未来经营状况恶化，商誉将有可能出现大幅减值，从而对公司当期损益造成重大不利影响。

(七) 税收优惠政策发生不利变化的风险

公司系高新技术企业，于 2017 年 10 月 10 日、2020 年 10 月 21 日分别通过高新技术企业资质重新认定，因此报告期内按 15% 的税率计缴企业所得税；倍杰特、厦门致杰、倍洁特建材分别于 2021 年 12 月 14 日、2020 年 10 月 21 日、2019 年 11 月 21 日通过高新技术企业资质重新认定，因此 2021 年 8-12 月按 15% 的税率计缴企业所得税。报告期内公司因高新技术企业资质所享受的税收优惠占利润总额的比例分别为 9.05%、7.89% 与 9.10%。报告期内，公司产品出口主要享受 10%、13% 的出口退税率，未发生重大变化，各期享受的出口应退税额占外销收入的比例分别为 5.25%、5.61% 与 6.82%。

若公司未来未能通过高新技术企业资格重新认定，或因其他原因被取消高新技术企业资格，亦或是相关的所得税及出口退税税收优惠政策发生不利变化，都将增加公司的税收负担，从而影响公司的经营业绩。

(八) 新冠肺炎疫情反复的风险

2020 年初，新冠肺炎疫情大爆发并在全球快速蔓延。由于国内新冠肺炎疫情防控较快取得了明显成效，对公司原有产品的销售影响有限。2020 年公司实现营业收入 203,481.60 万元，同比增长 17.04%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 22,360.77 万元，同比减少 3.55%，变化不大。2021 年公司实现营业收入（剔除倍杰特）265,869.35 万元，同比增长 30.66%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 25,284.69 万元，同比增长 13.08%，盈利状况良好。

但海外疫情形势仍然较为严峻，且 2021 年 9 月子公司倍杰特所在地厦门市同安区新冠肺炎疫情出现反复，造成当地企业无法组织正常生产经营活动，对倍杰特业绩产生了一定影响。如果未来新冠肺炎疫情的发展持续失控或难以短时间内有效抑制，从而使得当地政府采取长时间、大规模的封城、停产等限制人员活动和企业经营的措施，则公司的业绩将会出现波动，从而影响公司的盈利能力。

(九) 产品出口国家进口政策变化风险

报告期内，公司出口销售收入占各期主营业务收入的比例分别为 71.18%、72.11% 与 68.85%，产品出口地主要为美国、欧洲等发达国家或地区以及印度、泰国、巴西等新兴市场国家。

报告期内公司部分出口美国产品受到了美国加征关税的影响,但截至募集说明书摘要签署日,中美贸易摩擦尚未对公司对美出口业务造成重大不利影响。具体来看,报告期内公司对美出口(不含收购的倍杰特的对美销售收入)销售额分别为 41,366.88 万元、60,021.18 万元与 69,178.25 万元,整体保持增长趋势。

从长期来看,中美贸易摩擦可能将降低公司对美国客户出口业务的收入或毛利率,若中美贸易摩擦加剧并持续恶化,将不利于公司业务的持续增长。

除上述情形外,目前公司其他主要产品进口国家或地区尚未发生针对我国厨卫配件、美容健康等品类产品的贸易壁垒或贸易摩擦。但若未来公司其他主要客户所在国家或地区的进口政策发生重大不利变化,或我国与这些国家或地区之间发生重大贸易摩擦或争端,将可能会对公司出口业务造成不利影响,进而影响经营业绩。

(十) 在多种风险叠加的极端情况下出现发行上市当年营业利润下滑 50%以上甚至亏损的风险

报告期内,公司实现营业收入 173,862.88 万元、203,481.60 万元和 297,699.85 万元,营业利润分别为 26,610.71 万元、31,181.33 万元及 35,836.64 万元,整体保持稳步增长趋势。

报告期内公司经营环境、经营模式、主营业务、产品结构及营业利润等未发生重大不利变化。但若未来人民币兑外币继续升值、主要原材料价格进一步上涨、产品出口国进口政策发生重大不利变化、商誉出现大幅减值、“松霖·家”业务拓展不利、未来宏观环境发生重大变化、新冠肺炎疫情反复等多种风险叠加出现持续不利的变化,则将对公司盈利情况产生重大不利影响,发行人可能存在发行上市当年营业利润下滑 50%以上甚至亏损的风险。

(十一) 与本次可转债发行相关的主要风险

1、本息兑付风险

在可转换公司债券存续期限内,公司需对未转股的可转换公司债券偿付利息;在可转换公司债券期满后 5 个交易日内,公司将赎回全部未转股的可转换公司债券。此外,在可转换公司债券触发回售条件时,若投资者行使回售权,则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力,对企业生产经营产生负面影响。因此,若公司经营出现未达到预期回报的情况,无法产生足够的现金流量,亦或是不能

通过其他方式筹集到足够的资金，则公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转换公司债券本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转换公司债券转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。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 30 个交易日中至少有 15 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审议表决。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，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者，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。

在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会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，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转换公司债券持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

4、可转债存续期内转股价格向下修正幅度存在不确定性的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转换公司债券发行后，如果公司股票价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使向下修正转股价格，但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 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。

5、可转换公司债券价格波动风险

与普通的公司债券不同，可转换公司债券是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响。

可转换公司债券在上市交易、转股等过程中，交易价格会出现波动甚至有可能低于面值，或出现与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者面临投资损失或不能获得预期的投资收益。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。

6、信用评级变化的风险

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转换公司债券进行了信用评级，本次可转换债券主体信用评级为 AA 级，债券信用评级为 AA 级，评级展望为稳定。在债券存续期限内，中证鹏元将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，每年至少进行一次跟踪评级。

如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，使得本次发行的可转换公司债券信用评级级别发生不利变化，将会导致公司的可转换公司债券价格或股票价格受到影响。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于公司本次公开发行可转换公司债券的信用评级.....	2
二、关于本次发行不提供担保的说明.....	2
三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况.....	2
四、本公司特别提请投资者关注“风险因素”中的以下风险	6
目 录	13
第一节 本次发行概况	15
一、发行人基本情况.....	15
二、本次发行概况.....	15
三、承销方式及承销期.....	26
四、发行费用.....	26
五、主要日程与停复牌示意性安排.....	27
六、本次发行证券的上市流通.....	27
七、本次发行的有关机构.....	27
第二节 主要股东情况	30
第三节 财务与会计信息	31
一、财务报表审计情况.....	31
二、发行人最近三年财务报表.....	31
三、合并报表范围及变化情况.....	40
四、公司最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	40
第四节 管理层讨论与分析	44
一、财务状况分析.....	44
二、盈利能力分析.....	61
三、现金流量情况.....	77
四、资本性支出分析.....	80

五、会计政策、会计估计及重大差错更正.....	80
六、重大事项说明.....	83
七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	83
八、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的填补措施.....	83
第五节 本次募集资金运用情况	90
一、本次募集资金的使用计划.....	90
二、本次募集资金投资项目的可行性和必要性分析.....	90
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	100
第六节 备查文件	101

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

截至募集说明书摘要签署日，公司基本情况如下：

公司名称	厦门松霖科技股份有限公司
英文名称	XIAMEN Solex HIGH-TECH Industries Co., Ltd.
法定代表人	周华松
注册地址	厦门市海沧区阳光西路 298 号
办公地址	厦门市海沧区阳光西路 298 号
企业性质	上市公司
股票代码	603992.SH
股票简称	松霖科技
实际控制人	周华松、吴文利
股本	人民币 40,100.9858 万元
互联网网址	http://www.solex.cn/
电子信箱	irm@solex.cn
经营范围	日用塑料制品制造；塑料零件制造；其他未列明金属制品制造（不含须经前置审批许可的项目）；其他金属制日用品制造；经营各类商品和技术的进出口（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；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；模具制造；房地产租赁经营；木质家具制造；竹、藤家具制造；照明灯具制造；灯用电器附件及其他照明器具制造；其他日用杂品制造；化妆品及卫生用品批发。（以上经营项目不含外商投资准入特别管理措施范围内的项目）
统一社会信用代码	91350200751643429F
上市日期	2019 年 8 月 26 日

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转换公司债券发行方案分别于 2021 年 10 月 13 日、2021 年 10 月 27 日、2022 年 4 月 22 日经公司第二届董事会第八次会议、第二届董事会第九次会议、第二届董事会第十一次会议审议通过，于 2021 年 10 月 29 日经公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过。

2022年6月6日，公司关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发行审核委员会审核通过；

2022年6月13日，中国证监会出具《关于核准厦门松霖科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2022]1240号），核准公司向社会公开发行面值总额61,000.00万元可转换公司债券，期限6年。

（二）本次可转换公司债券基本发行条款

1、本次发行证券的种类

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

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币61,000.00万元（含61,000.00万元），发行数量为610万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币100元，按面值发行。

4、可转换公司债券存续期限

本次发行的可转债期限为发行之日起6年，即自2022年7月20日（T日）至2028年7月19日（如遇节假日，向后顺延）。

5、债券利率

第一年0.30%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年1.80%、第六年2.00%。

6、还本付息的期限和方式

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，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转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（2022年7月20日，T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（2022年7月20日，T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,则顺延至下一个交易日,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。

转股年度有关利息和股利的归属等事项,由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

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发行结束之日（2022年7月26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（2028年7月19日）止，即2023年1月26日至2028年7月19日。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为16.58元/股,不低于募集说明书公告日前20个交易日公司股票交易均价（若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形,则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日公司股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 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额/该日公司股票交易量。

(2) 转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、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，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， A 为增发新股价或配股价， k 为增发新股或配股率， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站和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时期（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本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本公司股份类别、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，本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、转股价格的向下修正条款

(1) 修正条件及修正幅度

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 30 个交易日中至少有 15 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审议表决。

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，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者，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 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。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、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内, 公司将以本次发行的可转债的票面面值 112% (含最后一期计息年度利息) 的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内, 当下述两种情形的任意一种出现时, 公司董事会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在本次发行的可转换公司债券转股期内, 如果公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 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: $I_A = B \times i \times t / 365$

I_A : 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 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在转股价格调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 转股价格调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后 2 个计息年度, 如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时, 可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、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 30 个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后 2 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

若本次发行可转换公司债券募集资金运用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以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，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

本次发行的可转换公司债券向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分，采用网上定价发行的方式进行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

(1) 向发行人的原 A 股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2022 年 7 月 19 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人 A 股股东。

(2) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律

规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外），参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91号）的相关要求。

（3）本次发行承销团的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

（1）优先配售数量

原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.521 元可转债的比例，并按 1,000 元/手转换为可转债手数，每 1 手为一个申购单位。

（2）原 A 股股东的优先认购方式

原 A 股股东优先配售均通过网上申购方式进行。本次可转债发行向原 A 股股东优先配售证券，不再区分有限售条件流通股与无限售条件流通股，原则上原 A 股股东均通过上交所交易系统通过网上申购的方式进行配售，并由中国结算上海分公司统一清算交收及进行证券登记。原 A 股股东获配证券均为无限售条件流通证券。

本次发行没有原 A 股股东通过网下方式配售。

原 A 股股东的优先认购通过上交所交易系统进行，认购时间为 2022 年 7 月 20 日（T 日）上交所交易系统的正常交易时间，即 9:30-11:30，13:00-15:00。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。配售代码为“753992”，配售简称为“松霖配债”。

可认购数量不足 1 手的部分按照精确算法原则取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原 A 股股东可配售总量一致。若其有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际申购数量获配松霖转债；若原 A 股股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 61,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金用于“美容健康及花洒扩产及技改项目”。

17、募集资金存管

公司已经制定《募集资金使用管理制度》。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，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

18、担保事项

本次可转换公司债券无担保。

19、本次决议的有效期

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

(三) 债券评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对本次可转换公司债券进行了信用评级，本次可转换债券主体信用评级为 AA 级，债券信用评级为 AA 级，评级展望为稳定。

在本次可转换公司债券存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

(四) 募集资金存放专户

公司已经制定《募集资金使用管理制度》，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。

(五) 债券持有人会议

1、债券持有人的权利与义务

(1) 本次可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；
- ④根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；

⑤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；

⑥依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑦按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；

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) 本次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、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

2、召集债券持有人会议的情形

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

①拟变更债券募集说明书的约定；

②拟修改债券持有人会议规则；

③拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

④发行人不能按期支付本息；

⑤发行人减资（因股权激励、回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

⑥发行人分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

⑦保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

⑧发行人、单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

⑨发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性；

⑩发行人提出债务重组方案的；

⑪发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

⑫根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、上海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。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②债券受托管理人；

③单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

④法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（六）本次发行可转债受托管理相关事项

公司聘请国泰君安作为本次发行可转债的债券受托管理人，双方签订《受托管理协议》，在债券存续期限内，由债券受托管理人按照规定或协议约定维护债券持有人的利益。

投资者认购或持有本次发行可转债视作同意债券受托管理协议、持有人会议规则及募集说明书中其他有关公司、债券持有人权利义务的相关约定。

（七）违约解决机制及争议解决机制

1、债券违约情形

以下事件构成本次可转债项下的违约事件：

（1）在本次可转债到期、加速清偿（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金或利息；

（2）发行人不履行或违反受托管理协议项下的任何承诺或义务（前款 1、所述违约情形除外）且将对发行人履行本次可转债的还本付息产生重大不利影响，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本次可转债未偿还面值总额 20%以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

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

(4) 在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

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

(6) 在债券存续期间，发行人发生其他对本次可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、针对公司违约的违约责任及其承担方式

发生上述所列违约事件时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次债券或本期债券募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延履行本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

如果发生上述任一违约事件且该等违约事件一直持续 30 个连续交易日仍未得到纠正，可转债持有人可按可转债持有人会议规则形成有效可转债持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次可转债本金和相应利息，立即到期应付。

3、争议解决方式

本次可转债发生违约后有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果当事人协商不能解决，应当提交上海仲裁委员会，根据该会在申请仲裁时有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对相关当事人具有约束力。

三、承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）国泰君安以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2022 年 7 月 18 日（T-2 日）至 2022 年 7 月 26 日（T+4 日）。

四、发行费用

项 目	金额（万元）
承销费用与保荐费用	700.00
审计费用与验资费用	75.47
律师费用	65.00
资信评级费用	42.45
发行手续费、信息披露等费用	36.27

五、主要日程与停复牌示意性安排

交易日	日期	发行安排
T-2 日	2022 年 7 月 18 日 周一	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
T-1 日	2022 年 7 月 19 日 周二	网上路演 原股东优先配售股权登记日
T 日	2022 年 7 月 20 日 周三	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
T+1 日	2022 年 7 月 21 日 周四	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 网上申购摇号抽签
T+2 日	2022 年 7 月 22 日 周五	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）
T+3 日	2022 年 7 月 25 日 周一	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
T+4 日	2022 年 7 月 26 日 周二	刊登《发行结果公告》

以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将修改发行日程，并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称	厦门松霖科技股份有限公司
法定代表人	周华松
住所	厦门市海沧区阳光西路 298 号
电话	0592-3502118
传真	0592-3502111
联系人	吴朝华

(二) 保荐人（主承销商）

机构名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	贺青
住所	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
联系电话	021-38676666
传真	021-38670666
保荐代表人	黄仕宇、陈根勇
项目协办人	李衍琪
项目经办人	肖峥祥

(三) 律师事务所

名称	北京植德律师事务所
机构负责人	龙海涛
住所	北京市东城区东直门南大街 1 号北京来福士中心办公楼 5 层
电话	010-56500900
传真	010-56500999
经办律师	戴林璇、侯雨桑

(四) 会计师事务所

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	郑启华
住所	杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座
电话	0571-88216888
传真	0571-88216999
经办注册会计师	程志刚、吕安吉、郑俭、刘江杰、李志媛

(五) 资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文

住所	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
电话	0755-82872123
传真	0755-82872090
经办评级人员	王皓立、谢海琳

(六) 申请上市交易所

申请上市交易所	上海证券交易所
住所	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电话	021-68808888
传真	021-68804868

(七) 股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所	上海市浦东新区杨高南路 188 号
电话	021-68870204
传真	021-58899400

(八) 保荐机构（主承销商）收款银行

开户行	中国建设银行上海市分行营业部
住所	上海市黄浦区淮海中路 200 号
联系电话	021-63181818

第二节 主要股东情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司总股本为 40,100.9858 万股，股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	356,209,858	88.83%
1、国有法人持股	-	-
2、境内自然人持股	129,890,450	32.39%
3、境外自然人持股	-	-
4、境外法人持股	124,751,108	31.11%
5、其他	101,568,300	25.33%
二、无限售条件股份	44,800,000	11.17%
1、国有法人持股	183,255	0.05%
2、境内自然人持股	28,602,849	7.13%
3、境外自然人持股	-	-
4、境外法人持股	5,085,892	1.27%
5、其他	10,928,004	2.73%
三、股份总数	401,009,858	100.00%

截至 2021 年 12 月 31 日，公司前十大股东持股情况具体如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	限售情况
1	松霖集团	境外法人	124,751,108	31.11%	限售股
2	周华松	境内自然人	89,736,506	22.38%	限售股
3	松霖投资	境内非国有法人	88,965,300	22.19%	限售股
4	吴文利	境内自然人	31,243,380	7.79%	限售股
5	周华柏	境内自然人	5,940,376	1.48%	限售股
6	信卓智创	其他	5,301,000	1.32%	限售股
7	联正智创	其他	5,301,000	1.32%	限售股
8	周丽华	境内自然人	2,970,188	0.74%	限售股
9	科威特政府投资局 ——自有资金	其他	2,659,275	0.66%	流通股
10	励众合	其他	2,001,000	0.50%	限售股
合 计			358,869,133	89.49%	-

第三节 财务与会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2019 年度、2020 年度、2021 年度经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

此外，公司于 2022 年 4 月 26 日披露了 2022 年第一季度报告，2022 年第一季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据亦未发生重大不利变化，详情请投资者参阅公司指定信息披露网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。

一、财务报表审计情况

公司 2019 年、2020 年、2021 年财务报告已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具“天健审〔2020〕1768 号”、“天健审〔2021〕2098 号”、“天健审〔2022〕3628 号”标准无保留意见审计报告。

二、发行人最近三年财务报表

（一）合并财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：			
货币资金	566,338,061.38	719,697,634.47	1,007,115,994.04
交易性金融资产	12,668,811.36	258,335,000.00	-
应收票据	2,631,502.38	698,181.84	-
应收账款	675,515,677.26	429,952,822.38	342,507,743.11
应收款项融资	34,588,591.84	-	-
预付款项	12,015,096.07	10,308,874.37	5,737,492.37
其他应收款	26,697,488.03	11,126,130.14	12,669,132.60
存货	530,806,396.47	271,167,771.80	217,603,738.48
合同资产	835,055.30	1,762,026.43	-
其他流动资产	57,398,282.77	30,037,963.89	26,219,121.58
流动资产合计	1,919,494,962.86	1,733,086,405.32	1,611,853,222.18
非流动资产：			

长期股权投资	3,385,438.03	-	-
投资性房地产	6,893,307.38	7,280,782.42	5,256,207.90
固定资产	977,622,324.52	690,755,688.17	625,928,184.63
在建工程	243,241,434.40	143,982,560.53	52,361,162.70
使用权资产	385,268,444.75	-	-
无形资产	281,702,372.19	73,164,891.42	40,506,826.02
商誉	92,422,796.87	-	-
长期待摊费用	79,756,513.32	29,463,106.29	7,346,139.37
递延所得税资产	13,402,797.92	7,924,016.92	6,813,344.78
其他非流动资产	32,470,323.84	35,796,075.45	25,625,240.50
非流动资产合计	2,116,165,753.22	988,367,121.20	763,837,105.90
资产总计	4,035,660,716.08	2,721,453,526.52	2,375,690,328.08
流动负债：			
短期借款	134,840,279.03	-	-
应付票据	44,426,481.29	20,904,104.18	23,863,002.36
应付账款	642,530,528.61	469,841,561.42	373,891,349.50
预收款项	312,545.90	159,068.88	30,540,749.55
合同负债	97,198,422.52	46,930,985.37	-
应付职工薪酬	136,155,466.59	99,680,867.44	86,012,939.82
应交税费	32,395,270.98	25,844,175.66	12,889,160.59
其他应付款	58,375,740.30	42,035,487.04	35,092,196.59
一年内到期的非流动负债	34,812,525.47	-	-
其他流动负债	7,894,640.50	2,492,102.31	-
流动负债合计	1,188,941,901.19	707,888,352.30	562,289,398.41
非流动负债：			
租赁负债	366,577,857.04	-	-
递延收益	14,924,118.17	7,214,304.61	6,950,518.04
递延所得税负债	42,511,273.85	-	-
非流动负债合计	424,013,249.06	7,214,304.61	6,950,518.04
负债合计	1,612,955,150.25	715,102,656.91	569,239,916.45
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	401,009,858.00	401,009,858.00	401,009,858.00
资本公积	999,693,759.39	999,693,759.39	999,693,759.39
其他综合收益	-301,287.89	-335,268.95	-321,330.28

盈余公积	127,262,448.13	92,416,985.06	63,897,158.64
未分配利润	698,613,190.85	513,565,536.11	342,170,965.88
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,226,277,968.48	2,006,350,869.61	1,806,450,411.63
少数股东权益	196,427,597.35	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	2,422,705,565.83	2,006,350,869.61	1,806,450,411.63
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,035,660,716.08	2,721,453,526.52	2,375,690,328.08

2、利润表

单位：元

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	2,976,998,535.41	2,034,815,979.04	1,738,628,793.43
其中：营业收入	2,976,998,535.41	2,034,815,979.04	1,738,628,793.43
二、营业总成本	2,661,870,246.69	1,766,149,542.35	1,462,857,010.62
其中：营业成本	2,097,464,102.71	1,331,768,055.03	1,133,957,123.54
税金及附加	24,430,588.76	18,854,813.85	15,209,626.38
销售费用	118,992,267.70	77,064,532.33	76,974,600.84
管理费用	235,737,041.95	181,902,290.72	146,455,748.84
研发费用	169,568,193.63	128,793,931.70	117,088,401.47
财务费用	15,678,051.94	27,765,918.72	-26,828,490.45
其中：利息费用	13,889,634.00	-	-
利息收入	7,641,708.31	8,695,292.57	20,390,241.51
加：其他收益	24,261,776.84	14,239,100.53	15,286,002.16
投资收益（损失以“-”号填列）	22,265,805.50	32,508,358.51	-12,537,774.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-633,931.48		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	12,668,811.36	8,335,000.00	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,582,596.61	-8,705,726.90	-3,616,797.62
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-10,884,478.66	-3,919,362.96	-8,938,289.17
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-491,174.88	689,534.47	142,134.80

三、营业利润（亏损以“-”号填列）	358,366,432.27	311,813,340.34	266,107,058.98
加：营业外收入	1,757,195.02	602,032.22	1,158,400.95
减：营业外支出	1,702,228.30	1,173,448.93	1,341,951.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	358,421,398.99	311,241,923.63	265,923,508.19
减：所得税费用	46,297,309.16	40,749,791.96	31,744,585.37
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	312,124,089.83	270,492,131.67	234,178,922.82
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	312,124,089.83	270,492,131.67	234,178,922.82
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	301,298,119.01	270,492,131.67	234,178,922.82
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	10,825,970.82	-	-
六、其他综合收益的税后净额	33,981.06	-13,938.67	-7,357.94
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	33,981.06	-13,938.67	-7,357.94
1、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
2、将重分类进损益的其他综合收益	33,981.06	-13,938.67	-7,357.94
（1）外币财务报表折算差额	33,981.06	-13,938.67	-7,357.94
（2）其他	-	-	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	312,158,070.89	270,478,193.00	234,171,564.88
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	301,332,100.07	270,478,193.00	234,171,564.88
（二）归属于少数股东的综合收益总额	10,825,970.82	-	-
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.75	0.67	0.63

(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.75	0.67	0.63
------------------	------	------	------

3、现金流量表

单位：元

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,998,398,948.10	2,031,932,477.08	1,790,249,419.24
收到的税费返还	145,723,856.49	84,748,678.64	72,249,057.99
收到其他与经营活动有关的现金	56,567,641.91	31,554,374.08	43,747,683.44
经营活动现金流入小计	3,200,690,446.50	2,148,235,529.80	1,906,246,160.67
购买商品、接受劳务支付的现金	2,157,210,795.81	1,262,254,710.68	1,148,489,061.96
支付给职工及为职工支付的现金	549,002,434.11	408,337,297.66	356,819,140.31
支付的各项税费	96,125,655.36	51,469,192.35	44,599,345.87
支付其他与经营活动有关的现金	110,099,125.72	75,439,498.93	88,985,471.62
经营活动现金流出小计	2,912,438,011.00	1,797,500,699.62	1,638,893,019.76
经营活动产生的现金流量净额	288,252,435.50	350,734,830.18	267,353,140.91
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	743,500,000.00	2,000,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	4,472,136.98	12,529,188.51	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,135,964.77	930,189.30	437,248.97
收到其他与投资活动有关的现金	27,051,600.00	25,766,750.00	29,415,249.89
投资活动现金流入小计	784,159,701.75	2,039,226,127.81	29,852,498.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	335,567,582.04	331,483,972.34	298,830,168.71
投资支付的现金	505,100,398.65	2,250,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	275,040,678.74	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	289,000.00	5,787,580.00	41,953,023.89
投资活动现金流出小计	1,115,997,659.43	2,587,271,552.34	340,783,192.60
投资活动产生的现金流量净额	-331,837,957.68	-548,045,424.53	-310,930,693.74
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	508,005,471.70
取得借款收到的现金	83,200,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	83,200,000.00	-	508,005,471.70

偿还债务支付的现金	64,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	83,237,560.24	70,577,735.02	64,801,774.44
支付其他与筹资活动有关的现金	39,048,195.70	-	18,976,081.56
筹资活动现金流出小计	186,285,755.94	70,577,735.02	83,777,856.00
筹资活动产生的现金流量净额	-103,085,755.94	-70,577,735.02	424,227,615.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,205,515.89	-19,706,659.32	1,366,951.71
五、现金及现金等价物净增加额	-151,876,794.01	-287,594,988.69	382,017,014.58
加：期初现金及现金等价物余额	715,686,090.21	1,003,281,078.90	621,264,064.32
六、期末现金及现金等价物余额	563,809,296.20	715,686,090.21	1,003,281,078.90

(二) 母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：			
货币资金	439,741,617.14	603,012,003.91	841,976,266.50
交易性金融资产	12,668,811.36	258,335,000.00	-
应收票据	-	698,181.84	-
应收账款	537,455,149.68	432,053,259.22	344,682,071.95
预付款项	4,179,314.02	3,425,178.63	3,019,669.39
其他应收款	79,910,745.01	21,998,041.19	34,273,927.51
存货	179,093,240.85	142,619,193.50	192,039,762.53
合同资产	-	666,736.98	-
其他流动资产	15,160,359.24	10,699,327.13	8,474,947.84
流动资产合计	1,268,209,237.30	1,473,506,922.40	1,424,466,645.72
非流动资产：			
长期股权投资	1,243,263,083.00	747,663,083.00	591,663,083.00
投资性房地产	21,769,131.79	7,280,782.42	5,256,207.90
固定资产	303,339,823.31	313,510,549.26	289,252,158.05
在建工程	14,210,810.05	21,077,265.45	11,042,615.16
使用权资产	3,031,065.53	-	-
无形资产	15,826,158.67	16,040,059.35	15,049,232.30

长期待摊费用	31,135,107.31	3,862,244.79	6,189,749.97
递延所得税资产	4,994,173.25	5,187,904.85	6,813,344.78
其他非流动资产	24,661,482.72	3,432,509.39	-
非流动资产合计	1,662,230,835.63	1,118,054,398.51	925,266,391.16
资产总计	2,930,440,072.93	2,591,561,320.91	2,349,733,036.88
流动负债：			
应付票据	3,828,124.27	17,383,306.82	23,863,002.36
应付账款	308,295,935.29	255,983,344.40	245,501,953.88
预收款项	157,824.78	159,068.88	10,619,953.26
合同负债	42,906,111.44	20,890,945.39	-
应付职工薪酬	83,000,567.16	79,243,959.37	79,122,311.49
应交税费	13,529,276.95	22,602,804.87	12,519,494.43
其他应付款	40,737,190.43	35,155,953.01	32,935,392.68
一年内到期的非流动负债	3,099,736.68	-	-
其他流动负债	2,712,138.10	-	-
流动负债合计	498,266,905.10	431,419,382.74	404,562,108.10
非流动负债：			
递延收益	8,030,466.98	3,048,866.82	2,698,386.65
非流动负债合计	8,030,466.98	3,048,866.82	2,698,386.65
负债合计	506,297,372.08	434,468,249.56	407,260,494.75
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	401,009,858.00	401,009,858.00	401,009,858.00
资本公积	999,693,759.39	999,693,759.39	999,693,759.39
盈余公积	127,262,448.13	92,416,985.06	63,897,158.64
未分配利润	896,176,635.33	663,972,468.90	477,871,766.10
所有者权益（或股东权益）合计	2,424,142,700.85	2,157,093,071.35	1,942,472,542.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,930,440,072.93	2,591,561,320.91	2,349,733,036.88

2、利润表

单位：元

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	2,524,077,723.29	2,148,623,357.29	1,731,988,633.82
减：营业成本	1,864,279,963.68	1,532,718,923.37	1,134,709,965.83

税金及附加	16,502,217.18	15,747,126.08	14,567,397.89
销售费用	38,438,127.10	40,111,711.31	51,729,502.00
管理费用	145,642,377.09	132,629,025.21	135,806,242.33
研发费用	113,558,904.44	121,894,918.50	117,619,193.46
财务费用	1,472,787.13	30,120,010.14	-24,767,292.16
其中：利息费用	192,027.11	-	-
利息收入	6,488,035.84	6,965,418.05	18,177,410.69
加：其他收益	17,378,736.39	13,238,751.19	15,064,270.81
投资收益（损失以“-”号填列）	23,259,314.56	32,508,358.51	-12,207,223.47
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	12,668,811.36	8,335,000.00	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,630,458.95	-4,032,969.42	-2,049,550.73
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,621,932.11	-2,037,801.99	-5,796,357.74
资产处置收益（损失以“-”号填列）	869,492.94	689,534.47	142,134.80
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	395,107,310.86	324,102,515.44	297,476,898.14
加：营业外收入	866,751.23	499,654.28	1,051,998.35
减：营业外支出	622,993.66	942,957.57	1,336,067.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	395,351,068.43	323,659,212.15	297,192,829.21
减：所得税费用	46,896,437.73	38,460,947.91	31,782,618.01
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	348,454,630.70	285,198,264.24	265,410,211.20
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	348,454,630.70	285,198,264.24	265,410,211.20
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	348,454,630.70	285,198,264.24	265,410,211.20

3、现金流量表

单位：元

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
-----	---------	---------	---------

一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,528,209,338.75	2,147,827,661.52	1,763,929,713.21
收到的税费返还	117,263,468.23	73,309,570.34	65,609,308.89
收到其他与经营活动有关的现金	31,950,230.71	21,829,373.94	34,360,044.25
经营活动现金流入小计	2,677,423,037.69	2,242,966,605.80	1,863,899,066.35
购买商品、接受劳务支付的现金	1,933,206,951.36	1,547,368,417.75	1,132,742,836.51
支付给职工及为职工支付的现金	322,411,252.25	302,273,048.74	335,353,815.33
支付的各项税费	74,585,976.28	46,109,841.18	42,968,958.80
支付其他与经营活动有关的现金	61,441,554.30	70,154,603.28	63,820,984.35
经营活动现金流出小计	2,391,645,734.19	1,965,905,910.95	1,574,886,594.99
经营活动产生的现金流量净额	285,777,303.50	277,060,694.85	289,012,471.36
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	740,000,000.00	2,000,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	4,472,136.98	12,529,188.51	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,677,799.37	31,102,467.78	1,827,221.97
收到其他与投资活动有关的现金	144,404,026.92	29,083,392.58	90,581,305.54
投资活动现金流入小计	899,553,963.27	2,072,715,048.87	92,408,527.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	90,983,030.03	86,466,879.56	48,476,888.08
投资支付的现金	985,600,000.00	2,406,000,000.00	320,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	184,305,357.72	5,787,580.00	101,962,564.32
投资活动现金流出小计	1,260,888,387.75	2,498,254,459.56	470,439,452.40
投资活动产生的现金流量净额	-361,334,424.48	-425,539,410.69	-378,030,924.89
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	508,005,471.70
筹资活动现金流入小计	-	-	508,005,471.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	81,405,001.20	70,577,735.02	64,801,774.44
支付其他与筹资活动有关的现金	3,047,998.72	-	18,976,081.56
筹资活动现金流出小计	84,452,999.92	70,577,735.02	83,777,856.00
筹资活动产生的现金流量净额	-84,452,999.92	-70,577,735.02	424,227,615.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,260,265.87	-19,907,811.73	1,411,761.40
五、现金及现金等价物净增加额	-163,270,386.77	-238,964,262.59	336,620,923.57

加：期初现金及现金等价物余额	603,012,003.91	841,976,266.50	505,355,342.93
六、期末现金及现金等价物余额	439,741,617.14	603,012,003.91	841,976,266.50

三、合并报表范围及变化情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司的合并报表范围及其变化情况具体如下：

序号	子公司	注册资本（万元）	控制比例	报告期内纳入合并报表时间
1	漳州松霖智能家居有限公司	55,000.00	100.00%	2019.1.1-2021.12.31
2	厦门松霖家居有限公司	35,000.00	100.00%	2019.1.1-2021.12.31
3	松霖科技（香港）有限公司	USD10.00	100.00%	2019.1.1-2021.12.31
4	Solex Italy S.p.a	EUR12.00	100.00%	2019.1.1-2021.12.31
5	漳州松霖建材有限公司	28,000.00	100.00%	2020.1.2-2021.12.31
6	福州松霖家有限公司	10,000.00	100.00%	2021.3.15-2021.12.31
7	泉州松霖建材有限公司	1,000.00	100.00%	2019.11.20-2021.12.31
8	厦门倍杰特科技有限公司	2,868.81	51.00%	2021.8.1-2021.12.31
9	厦门致杰智能科技有限公司	10,000.00	51.00%	2021.8.1-2021.12.31
10	厦门市华璞实业有限公司	1,500.00	51.00%	2021.8.1-2021.12.31
11	厦门倍洁特建材有限公司	1,000.00	51.00%	2021.8.1-2021.12.31
12	厦门倍实电子科技有限公司	1,000.00	51.00%	2021.8.1-2021.12.31
13	厦门倍杰特贸易有限公司	500.00	51.00%	2021.8.1-2021.12.31
14	厦门新倍鑫模具有限公司	100.00	51.00%	2021.8.1-2021.12.31

注 1：①漳州松霖建材有限公司于 2020 年 1 月 2 日成立，自其成立之日起纳入公司合并财务报表范围；②福州松霖家有限公司于 2021 年 3 月 15 日成立，自其成立之日起纳入公司合并财务报表范围，该公司已于 2022 年 2 月 21 日注销；③泉州松霖建材有限公司系松霖家居的全资子公司，于 2019 年 11 月 20 日设立，自其成立之日起纳入公司合并财务报表范围，该公司已于 2022 年 4 月 18 日注销；

注 2：公司收购厦门倍杰特科技有限公司（以下简称“倍杰特”）51% 股权，于 2021 年 8 月 1 日将其纳入合并报表范围，倍杰特已于 2021 年 8 月 9 日完成股权变更登记；上述序号 9-14 的公司均为倍杰特的全资子公司，公司通过倍杰特分别持有其 51% 的股权。其中厦门致杰智能科技有限公司已于 2022 年 1 月 29 日注销，厦门倍洁特建材有限公司及厦门倍实电子科技有限公司已于 2022 年 4 月 19 日注销。

四、公司最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）基本财务指标

主要指标	2021 年末/ 2021 年度	2020 年末/ 2020 年度	2019 年末/ 2019 年度
------	---------------------	---------------------	---------------------

流动比率	1.61	2.45	2.87
速动比率	1.17	2.07	2.48
资产负债率（合并）	39.97%	26.28%	23.96%
资产负债率（母公司）	17.28%	16.76%	17.33%
应收账款周转率（次）	5.39	5.27	5.41
存货周转率（次）	5.23	5.45	6.07
息税折旧摊销前利润（万元）	50,555.14	38,010.23	32,157.88
利息保障倍数（注）	36.40	-	-
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.72	0.87	0.67
每股净现金流量（元/股）	-0.38	-0.72	0.95

注：2019年及2020年，公司的利息支出为0。上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款

存货周转率=营业成本÷平均存货

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动的现金流量净额÷期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

（二）非经常性损益明细表

单位：万元

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 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	-143.62	-31.67	-95.16
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	2,396.77	1,422.57	1,513.53

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,556.85	4,084.34	-1,253.78
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	1.14	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	100.00	43.48	91.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	29.41	1.34	15.07
小 计	5,940.55	5,520.06	270.68
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	845.03	831.61	35.79
少数股东损益	250.39	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	4,845.13	4,688.45	234.89
扣除非经常性损益后的归属于母公司的净利润	25,284.69	22,360.77	23,183.00

（三）净资产收益率及每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司2019年度、2020年度和2021年度的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2021年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.28%	0.75	0.75
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.99%	0.63	0.63
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.24%	0.67	0.67
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.77%	0.56	0.56
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.06%	0.63	0.63
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.89%	0.62	0.62

注：（1）加权平均净资产收益率= $P_0 \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；

Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$(2) \text{ 基本每股收益} = P0 \div S = P0 \div (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk)$$

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

$$(3) \text{ 稀释每股收益} = P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

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

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 2019 年度、2020 年度及 2021 年度财务数据均摘自各年度审计报告。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末，公司资产总体构成情况如下表所示：

项 目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动资产	191,949.50	47.56%	173,308.64	63.68%	161,185.32	67.85%
非流动资产	211,616.58	52.44%	98,836.71	36.32%	76,383.71	32.15%
资产总计	403,566.07	100.00%	272,145.35	100.00%	237,569.03	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别达到 237,569.03 万元、272,145.35 万元与 403,566.07 万元，逐年增长。

2020 年末公司资产总额相比 2019 年末增加 34,576.32 万元，主要系当年实现净利润 27,049.21 万元所致。

2021 年末公司资产总额相比 2020 年末增加 131,420.72 万元，主要系当年公司收购倍杰特并将其资产公允价值纳入 2021 年末合并报表范围及当期按照新租赁准则确认的使用权资产余额达到 38,526.84 万元所致。

资产结构方面，报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 67.85%、63.68% 和 47.56%。公司资产流动性良好，2021 年末流动资产比例有所下降的原因主要系：①2021 年公司使用现金支付股权收购款；②公司为开拓“松霖·家”业务，签订了多份长期租赁合同，2021 年按照新租赁准则要求，非流动资产中的使用权资产增加。

(二) 流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成情况具体如下：

项 目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
货币资金	56,633.81	29.50%	71,969.76	41.53%	100,711.60	62.48%
交易性金融资产	1,266.88	0.66%	25,833.50	14.91%	-	-
应收票据	263.15	0.14%	69.82	0.04%	-	-
应收账款	67,551.57	35.19%	42,995.28	24.81%	34,250.77	21.25%
应收款项融资	3,458.86	1.80%	-	-	-	-
预付款项	1,201.51	0.63%	1,030.89	0.59%	573.75	0.36%
其他应收款	2,669.75	1.39%	1,112.61	0.64%	1,266.91	0.79%
存货	53,080.64	27.65%	27,116.78	15.65%	21,760.37	13.50%
合同资产	83.51	0.04%	176.20	0.10%	-	-
其他流动资产	5,739.83	2.99%	3,003.80	1.73%	2,621.91	1.63%
合 计	191,949.50	100.00%	173,308.64	100.00%	161,185.32	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货构成，报告期各期末，上述四项资产合计占流动资产的比例分别为 97.23%、96.89% 和 93.01%，保持相对稳定，公司资产流动性较好。

1、货币资金

报告期内，公司货币资金情况（单位：万元）如下表所示：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
库存现金	18.08	21.03	11.19
银行存款	56,342.54	71,492.29	100,239.18
其他货币资金	273.19	456.45	461.23
合 计	56,633.81	71,969.76	100,711.60

公司货币资金主要由银行存款及保证金等其他货币资金构成。报告期各期末，公司货币资金余额分别为 100,711.60 万元、71,969.76 万元及 56,633.81 万元，占当期流动资产的比例分别为 62.48%、41.53% 及 29.50%。

2020 年末，公司货币资金余额较 2019 年末下降了 28,741.84 万元，主要系当年购买的部分结构性存款年末未到期及持续投建厂房设备等所致。

2021 年末，公司货币资金余额较 2020 年末下降了 15,335.96 万元，主要系当期公司以现金方式收购倍杰特支付收购款及持续投建厂房设备所致。

(1) 货币资金的主要构成情况和具体用途

公司货币资金主要包括库存现金、银行存款、其他货币资金，且以银行存款为主，报告期各期末银行存款余额占货币资金余额的比例分别为 99.53%、99.34% 与 99.49%。报告期内公司货币资金余额（单位：万元）主要构成情况、具体用途如下表所示：

项 目	用 途	2021 年末	2020 年末	2019 年末	是否受限
现金	日常零星支出	18.08	21.03	11.19	否
银行存款	募集资金	-	4,457.67	22,101.46	否
	日常生产经营及项目建设投入	56,342.54	67,034.62	78,137.72	否
其他货币资金	保函保证金、银行承兑汇票保证金等受限资金	252.88	401.15	383.49	是
	支付宝等款项	20.31	55.30	77.74	否
合 计		56,633.81	71,969.76	100,711.60	-

库存现金主要用于公司日常零星开支及备用；银行存款主要用于公司日常生产经营所需和项目建设投入，如支付采购款、支付在建工程款、支付人员工资、缴纳税款、支付费用等；其他货币资金主要为保函保证金、银行承兑汇票保证金等使用受限的款项。

(2) 货币资金的具体存放银行

报告期各期末公司仅持有少量现金，且对于所持有的库存现金执行严格的管理政策，每天下班前由出纳对库存现金进行盘点，并将盘点金额与现金日记账单日余额进行核对；每月亦会安排两次的专人监盘。

报告期各期末，公司境内的银行存款及其他货币资金中均存放于中国四大国有银行、上市商业银行、国有政策性银行；境外银行存款及其他货币资金也均存放于规模较大的外资银行、国有银行的境外分行，资金安全性较高。

报告期各期末，公司银行存款及其他货币资金存放银行情况（单位：万元）如下：

存放银行	2021 年末	2020 年末	2019 年末
兴业银行	33,165.19	38,274.95	62,085.97
中国建设银行	18,534.24	31,948.90	25,933.93
招商银行	3,858.16	1,533.93	12,363.39

民生银行	571.60	77.80	-
中国农业银行	356.88	-	-
小 计	56,486.07	71,835.59	100,383.29
银行存款与其他货币 资金合计	56,615.73	71,948.74	100,700.41
占 比	99.77%	99.84%	99.69%

如上表所示，报告期各期末公司货币资金主要存放银行中，兴业银行、中国建设银行、招商银行、民生银行、中国农业银行的存放余额占比分别为 99.69%、99.84%与 99.77%，资金安全性高。

(3) 不存在与关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形

公司所持有的使用受限的货币资金主要为保函保证金、银行承兑汇票保证金等，该部分受限的资金公司通过其他货币资金进行核算。使用受限的货币资金(单位：万元)具体明细如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
保函保证金	-	395.15	383.49
银行承兑汇票保证金	248.88	-	-
天猫支付宝账户、京东账户保证金	4.00	6.00	-
合 计	252.88	401.15	383.49

除上述其他货币资金存在使用受限情况外，公司银行存款均存放于公司及子公司名下银行账户内，均不存在受限情况，亦不存在与关联方资金共管、银行账户归集、非经营性资金占用等情形。

2、交易性金融资产

报告期各期末公司交易性金融资产余额分别为 0 万元、25,833.50 万元与 1,266.88 万元。2020 年，公司为提高资金使用效益，将闲置资金用于购买结构性存款使得当期末交易性金融资产余额大幅提升；2021 年末公司交易性金融资产余额系倍杰特未实现 2021 年业绩承诺而应向业绩承诺义务人收取的业绩承诺补偿款。

3、应收账款

(1) 余额变动分析

公司货款采用“客户授信与预收货款相结合”的信用政策，结算方式以 T/T、L/C 信用证为主。对于重要客户，公司通常给予 1-4 个月不等的延期支付授信期；对于少数规模较小的新增客户，公司通常要求其支付 100% 的预付款。

报告期各期末，公司应收账款余额与营业收入的关系如下：

项 目	2021 年末/2021 年度		2020 年末/2020 年度		2019 年末/2019 年度	
	金额（万元）	增幅	金额（万元）	增幅	金额（万元）	增幅
应收账款	71,185.05	57.15%	45,296.47	25.55%	36,079.34	14.04%
营业收入	297,699.85	46.30%	203,481.60	17.04%	173,862.88	-1.14%
占 比	23.91%	-	22.26%	-	20.75%	-

如上表所示，公司各期末应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 20.75%、22.26% 与 23.91%。

报告期内，应收账款余额占同期营业收入的比例整体呈现上升趋势，主要原因系报告期内，公司下半年尤其是第四季度营业收入占比占全年营业收入比例不断上升；且 2020 年、2021 年公司订单需求增加，营业收入快速增长，具体情况如下表所示：

季 度	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
第三季度	79,579.56	26.73%	54,232.21	26.65%	46,552.18	26.78%
第四季度	97,952.90	32.90%	65,725.61	32.30%	48,112.43	27.67%
小 计	177,532.47	59.63%	119,957.82	58.95%	94,664.61	54.45%
营业收入	297,699.85	-	203,481.60	-	173,862.88	-

此外，2021 年公司以非同一控制方式合并倍杰特，自 2021 年 8 月起将其纳入合并报表范围，亦使得 2021 年末应收账款余额占营业收入比例有所提升。

（2）安全性分析

①账龄结构分析

报告期各期末，公司应收账款账面余额的账龄结构如下：

账龄	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	余额（万元）	比例	余额（万元）	比例	余额（万元）	比例
1 年以内（含 1 年）	70,489.99	99.02%	45,172.82	99.73%	36,037.43	99.88%
1 至 2 年	638.06	0.90%	89.30	0.20%	7.60	0.02%

2至3年	23.64	0.03%	1.46	0.00%	16.75	0.05%
3年以上	33.36	0.05%	32.88	0.07%	17.56	0.05%
合计	71,185.05	100.00%	45,296.47	100.00%	36,079.34	100.00%

如上表所示，报告期各期末，公司应收账款余额中，账龄在1年以内的比例均在99%以上，整体账龄较短，应收账款账龄结构合理，风险较低。

②应收账款主要客户分析

报告期各期末，公司应收账款前五大客户具体情况如下：

客户名称	账面余额（万元）	占当期应收账款余额的比例
2021年末		
摩恩集团	13,202.45	18.55%
科勒集团	7,511.35	10.55%
东陶集团	5,907.30	8.30%
乐华梅兰集团	3,969.18	5.58%
箭牌集团	3,848.55	5.41%
合计	34,438.83	48.38%
2020年末		
摩恩集团	9,505.26	20.98%
科勒集团	5,502.45	12.15%
东陶集团	4,757.01	10.50%
乐华梅兰集团	2,939.53	6.49%
MASCO集团	2,190.77	4.85%
合计	24,895.03	54.96%
2019年末		
摩恩集团	10,567.93	29.29%
东陶集团	4,184.33	11.60%
乐华梅兰集团	3,234.86	8.97%
科勒集团	2,705.10	7.50%
骊住集团	1,967.91	5.45%
合计	22,660.13	62.81%

注：对同一控制下企业的应收账款进行合并披露。

报告期各期末，公司应收账款余额前五大合计占应收账款总余额的比例分别为62.81%、54.96%及48.38%，且账龄均在1年以内。公司应收账款余额主要系

对摩恩集团、科勒集团、东陶集团等海外知名企业的应收账款。上述客户综合实力强、信用较好，且已与公司形成较为稳定的常年业务合作关系，因此总体来看，公司应收账款发生坏账的风险较低、质量较高。

(3) 坏账准备计提情况

公司制定了稳健的坏账准备计提政策，坏账准备计提比例合理，符合公司实际情况及谨慎性原则，具体分析参见本节“一/（五）资产减值准备计提情况”。

4、存货

报告期各期末，公司存货的构成情况（单位：万元）如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
原材料	9,559.79	3,479.30	2,947.03
在产品	671.10	403.93	335.76
库存商品	16,921.35	5,391.27	6,393.21
委托加工物资	1,953.49	2,144.31	1,124.85
半成品	14,113.84	9,778.53	8,328.44
发出商品	9,861.07	5,919.43	2,631.08
合 计	53,080.64	27,116.78	21,760.37

公司主要采取“市场为导向，以销定产”的生产模式，即根据订单情况生产产成品；同时结合用量、采购周期等因素，在订单的基础上对部分通用的原材料、半成品备有一定的安全库存。公司期末持有的存货主要是为订单而准备的库存商品、半成品、原材料以及已发货尚未送达的发出商品等。

报告期各期末，公司的存货账面价值分别为 21,760.37 万元、27,116.78 万元及 53,080.64 万元，占当期营业收入的比例分别为 12.52%、13.33% 及 17.83%，伴随着公司营业收入整体呈现增长趋势，存货规模及其占当期营业收入占比均有所增加。

2020 年末，公司存货账面价值较上年末增长 5,356.41 万元，主要原因系 2020 年末公司订单增加，因此提前准备库存。2021 年末，公司存货账面价值较 2020 年末增长 25,963.86 万元，主要原因系：①倍杰特自 2021 年 8 月 1 日起纳入合并报表范围，2021 年末新增倍杰特存货账面价值 15,119.03 万元。②“松霖·家”业务本期销售大幅增长，该业务模式下，在完成设计、施工、软装定制安装等环节并验收前，相应的投入均作为存货核算，因此也增加了存货余额。③销售订单

增长，备货有所增加。2020年以来，公司订单量持续快速增长，2021年第四季度营业收入较2020年同期增长49.03%，公司根据订单情况增加了半成品、库存商品等库存。④外部运输环境变化较大。2021年以来，出口货柜及仓位紧张。货柜供不应求带动货柜价格大涨，产品出货延迟，库存商品大幅增长。

5、其他应收款

公司其他应收款余额主要由押金保证金等构成，报告期各期末金额分别为1,266.91万元、1,112.61万元与2,669.75万元，占流动资产的比例分别为0.79%、0.64%与1.39%。2021年末，其他应收款余额较上期末增加了1,557.14万元，主要原因系：①当期末松霖家居租赁保证金增加；②2021年8月起倍杰特纳入合并报表范围。

6、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为2,621.91万元、3,003.80万元及5,739.83万元，主要系增值税留抵税额。

(三) 非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产主要构成情况如下：

项 目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
长期股权投资	338.54	0.16%	-	-	-	-
投资性房地产	689.33	0.33%	728.08	0.74%	525.62	0.69%
固定资产	97,762.23	46.20%	69,075.57	69.89%	62,592.82	81.95%
在建工程	24,324.14	11.49%	14,398.26	14.57%	5,236.12	6.86%
使用权资产	38,526.84	18.21%	-	-	-	-
无形资产	28,170.24	13.31%	7,316.49	7.40%	4,050.68	5.30%
商誉	9,242.28	4.37%	-	-	-	-
长期待摊费用	7,975.65	3.77%	2,946.31	2.98%	734.61	0.96%
递延所得税资产	1,340.28	0.63%	792.40	0.80%	681.33	0.89%
其他非流动资产	3,247.03	1.53%	3,579.61	3.62%	2,562.52	3.35%
合 计	211,616.58	100.00%	98,836.71	100.00%	76,383.71	100.00%

报告期内，公司非流动资产规模呈逐年增加趋势。2019年-2020年公司持续投建厂房设备，非流动资产规模增长较大。2021年末，公司非流动资产规模余额相比2020年末大幅增加112,779.87万元，主要是因为：①2021年公司非同一控制合并倍杰特，2021年末新增倍杰特的非流动资产，同时收购形成了商誉9,242.28万元；②公司2021年起执行新租赁准则，新增使用权资产38,526.84万元。

报告期各期末，公司固定资产、在建工程、无形资产三项合计占非流动资产的比例为94.10%、91.86%和71.00%，系公司非流动资产的主要构成部分。2021年末上述三项资产合计占非流动资产的比例下降，主要系当期末使用权资产、商誉增加所致。

1、固定资产

报告期内各期末，公司固定资产明细构成如下表所示：

项 目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
房屋及建筑物	56,641.21	57.94%	46,406.42	67.18%	47,209.18	75.42%
机器设备	40,745.54	41.68%	22,419.80	32.46%	15,150.58	24.20%
运输工具	375.48	0.38%	249.35	0.36%	233.06	0.37%
合 计	97,762.23	100.00%	69,075.57	100.00%	62,592.82	100.00%

报告期各期末，公司固定资产净额分别为62,592.82万元、69,075.57万元与97,762.23万元。

2021年末，公司固定资产账面价值相比2020年末增加了28,686.66万元，主要是受非同一控制下合并倍杰特影响，固定资产账面价值大幅增加。

公司固定资产主要为用于生产经营的房屋建筑物和机器设备，两项资产合计占公司固定资产总额的比重均超过99%，房屋建筑物具体情况参见募集说明书第四节“九、公司的主要固定资产和无形资产”。报告期各期末，公司固定资产不存在应计提而未计提减值准备的情形。

2、在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 5,236.12 万元、14,398.26 万元与 24,324.14 万元。报告期内，公司积极实施 IPO 募投项目“龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目”及“花洒及其配件扩产与技改项目”，并利用自有资金预先投入本次募投项目及投建其他厂房设备，在建工程整体呈现上升趋势。

3、无形资产

报告期内各期末，公司无形资产明细构成如下表所示：

项 目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
土地使用权	25,101.58	89.11%	6,995.47	95.61%	3,954.63	97.63%
软件	843.13	2.99%	321.02	4.39%	96.06	2.37%
专利权	2,225.53	7.90%	-	-	-	-
合 计	28,170.24	100.00%	7,316.49	100.00%	4,050.68	100.00%

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 4,050.68 万元、7,316.49 万元与 28,170.24 万元。2021 年公司非同一控制下合并倍杰特，使得当期末无形资产账面价值大幅增加。公司无形资产主要由土地使用权构成，土地使用权具体情况参见募集说明书第四节“九、公司的主要固定资产和无形资产”。软件主要是公司外购的各种信息化管理软件、开发用软件等，均为跟公司生产经营紧密相关的资产。报告期各期末，公司无形资产不存在应计提而未计提减值准备的情形。

4、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况（单位：万元）如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
“松霖·家”门店装修款	3,845.87	1,860.47	-
车间及仓库改扩建	3,769.28	597.65	196.38
生产线改造工程	164.63	264.50	133.76
园区装修及绿化	49.20	173.98	342.33
排污权	37.29	49.71	62.14
零星工程	109.39	-	-
合 计	7,975.65	2,946.31	734.61

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 734.61 万元、2,946.31 万元及 7,975.65 万元。2020 年末，长期待摊费用较上年末增加了 2,211.70 万元，主要系“松霖·家”门店的装修款较多所致。2021 年末长期待摊费用较 2020 年末增加了 5,029.34 万元，主要系“松霖·家”门店装修支出进一步扩大及本期车间及仓库改扩建支出增加所致。

5、其他非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产情况（单位：万元）如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
预付漳州园区土地出让金	-	2,557.80	1,959.70
预付“松霖·家”门店装修款	512.67	706.24	602.82
预付设备款	326.89	315.57	-
合同资产	318.39	-	-
工抵房	2,089.08	-	-
合 计	3,247.03	3,579.61	2,562.52

报告期各期末，其他非流动资产分别为 2,562.52 万元、3,579.61 万元及 3,247.03 万元，2019 年末及 2020 年末，主要系预付漳州园区土地出让金及预付“松霖·家”门店装修款；2021 年末主要系工抵房。2021 年 9 月，公司与天津合宸建筑装饰工程有限公司等七家客户及辽宁鹰达卫华房地产开发有限公司签订《抵房协议书》，辽宁鹰达卫华房地产开发有限公司以房产抵偿公司向天津合宸建筑装饰工程有限公司等七家客户提供橱柜、浴室柜等产品供货及安装的款项。

（四）营运能力分析

报告期各期，公司应收账款周转率、存货周转率如下表所示：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	5.39	5.27	5.41
存货周转率（次）	5.23	5.45	6.07

注：计算公式如下：

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 5.41、5.27 与 5.39，剔除倍杰特后 2021 年公司的应收账款周转率为 5.68。2020 年应收账款周转率有所下降，主要是因为 2020 年公司下半年收入尤其是第四季度收入占比较高。2021 年，公司进一步加强了应收账款管理，使得应收账款周转率有所回升。

公司与同行业上市公司应收账款周转率的比较如下：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
瑞尔特	4.53	4.23	5.00
惠达卫浴	4.72	4.87	5.26
海鸥住工	4.40	4.45	4.61
建霖家居	5.40	5.19	5.12
平均值	4.76	4.69	5.00
松霖科技	5.39	5.27	5.41

如上表所示，报告期内，公司应收账款周转率均高于同行业上市公司。公司具有较强的应收账款管理水平，与同行业上市公司不存在重大差异。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 6.07、5.45 及 5.23，有所下滑。2020 年末，公司为应对期末订单增加提高了年末库存水平，使得存货周转率同比下降。2021 年末，受非同一控制方式合并倍杰特、“松霖·家”业务的存货大幅增长、订单增加、外部运输环境变化等多种因素影响，存货水平大幅上升，存货周转率进一步下降。但剔除倍杰特后公司 2021 年的存货周转率为 5.67，相比 2020 年有所回升。

公司与同行业上市公司存货周转率的比较如下：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
瑞尔特	5.50	4.61	4.69
惠达卫浴	3.03	3.09	3.05
海鸥住工	3.34	3.35	3.99
建霖家居	5.77	5.99	6.04
平均值	4.41	4.26	4.44
松霖科技	5.23	5.45	6.07

如上表所示，报告期内，公司存货周转率高于同行业上市公司的平均水平，且剔除倍杰特后的存货周转率与建霖家居相当。整体而言，公司具有较强的存货管理能力。

（五）资产减值准备计提情况

报告期内，公司结合资产质量的实际情况，根据《企业会计准则》的规定，足额计提了资产减值准备，减值准备的提取能够真实、客观地反映公司资产质量的实际状况。

1、坏账准备计提情况

报告期内，公司采用预期信用损失模型计提坏账准备，公司及同行业上市公司针对组合应收账款计提坏账准备比例的情况对比如下：

账龄	瑞尔特	惠达卫浴	海鸥住工	建霖家居	公司
1年以内（含，下同）	5.00%	3.00%	3.00%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%	20.00%	20.00%	10.00%
2-3年	50.00%	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%
3-4年	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4-5年	100.00%	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，公司采用预期信用损失模型计提的坏账准备比例与同行业上市公司相比不存在重大差异。

2、存货跌价准备计提情况

报告期各期末，针对直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；库存时间较长且预计难以对外销售或生产使用的存货，基于谨慎性原则按照以废品处置预计可收回的金额作为预计可变现净值。据此公司将各项存货的可变现净值与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

报告期各期末，公司计提的存货跌价准备余额为 1,305.07 万元、512.46 万元与 1,102.62 万元，占期末存货余额的比例分别为 5.66%、1.85%与 2.03%，公司按照存货跌价准备计提政策足额计提了减值准备。

公司主要采取“市场为导向，以销定产”的生产模式，即根据订单情况生产产成品；同时结合用量、采购周期等因素，在订单的基础上对部分通用的原材料、半成品备有一定的安全库存。期末持有的存货主要是为订单而准备的库存商品及半成品、原材料等，具有较强的变现能力，不存在大量积压的风险。

从产品毛利率来看，报告期内，公司主营业务毛利率较高，且公司与部分主要客户建立了销售价格与汇率、原材料价格的联动机制，不存在需要大额计提存货跌价准备的情形。

根据资产实际质量情况，公司未对无形资产计提减值准备，2020 年末对在建设工程计提了少量减值损失 56.40 万元，2021 年末对固定资产中的机器设备计提了 247.47 万元减值准备。

（六）负债分析

报告期各期末，公司负债总体构成情况如下表所示：

项 目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
短期借款	13,484.03	8.36%	-	-	-	-
应付票据	4,442.65	2.75%	2,090.41	2.92%	2,386.30	4.19%
应付账款	64,253.05	39.84%	46,984.16	65.70%	37,389.13	65.68%
预收款项	31.25	0.02%	15.91	0.02%	3,054.07	5.37%
合同负债	9,719.84	6.03%	4,693.10	6.56%	-	-
应付职工薪酬	13,615.55	8.44%	9,968.09	13.94%	8,601.29	15.11%
应交税费	3,239.53	2.01%	2,584.42	3.61%	1,288.92	2.26%
其他应付款	5,837.57	3.62%	4,203.55	5.88%	3,509.22	6.16%
一年内到期的非流动负债	3,481.25	2.16%	-	-	-	-
其他流动负债	789.46	0.49%	249.21	0.35%	-	-
流动负债合计	118,894.19	73.71%	70,788.84	98.99%	56,228.94	98.78%
租赁负债	36,657.79	22.73%	-	-	-	-

递延收益	1,492.41	0.93%	721.43	1.01%	695.05	1.22%
递延所得税负债	4,251.13	2.64%	-	-	-	-
非流动负债合计	42,401.32	26.29%	721.43	1.01%	695.05	1.22%
负债合计	161,295.52	100.00%	71,510.27	100.00%	56,923.99	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 56,923.99 万元、71,510.27 万元和 161,295.52 万元，公司负债规模呈上升趋势，其中流动负债系公司负债的主要构成部分，2019 年末及 2020 年末，流动负债占比均超过 98%；2021 年起适用新租赁准则，确认租赁负债 36,657.79 万元，使得 2021 年末的非流动负债占比有所上升。

1、应付账款及应付票据

在采购环节，公司主要采用“先货后款”的支付方式，供应商通常给予公司 3-4 个月的账期，采用票据结算方式的账期则最长可达 6 个月。

报告期各期末，公司应付账款及应付票据两者余额合计分别为 339,775.44 万元、49,074.57 万元及 68,695.70 万元，逐年增长，主要是因为公司报告期各期，特别是下半年，收入规模不断增加，因此应付采购款也相应增加；且在 2021 年收购倍杰特，当年末新增倍杰特的应付账款及应付票据，余额相应增长。

2、预收款项及合同负债

报告期内，公司预收款项包括预收货款及预收房租款，其中以预收客户的货款为主。公司采取预收货款的客户主要是新开发客户、整体销售规模较小的客户以及处于经济不发达或经济不稳定地区的客户。公司对该类客户的信用政策较为严格，一般要求对方预先支付货款。

2020 年起，公司执行新收入准则，将预收货款调整至合同负债科目列报。报告期各期末，公司预收款项及合同负债余额分别为 3,054.07 万元、4,709.01 万元及 9,751.10 万元。2021 年“松霖·家”业务销售大幅增长，该业务模式下，装修周期较长，在装修全部完工并验收前，公司预先收取的款项均作为预收款项/合同负债核算，因此增加了 2021 年末的余额。

3、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要系应付职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、设定提存计划。

报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为 8,601.29 万元、9,968.09 万元及 13,615.55 万元，呈现上升趋势，主要系随着公司经营规模扩大，员工人数随之增加，加之人均薪酬亦有所提升所致。

4、应交税费

报告期各期末，应交税费具体情况如下表所示：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
企业所得税	1,471.17	1,935.88	948.33
个人所得税	110.87	76.55	78.21
城市维护建设税	130.11	127.08	35.24
房产税	213.59	181.87	110.66
残疾人就业保障金	163.48	77.56	71.29
关税	49.25	59.17	-
教育费附加	66.91	54.46	15.10
地方教育附加	44.61	36.31	10.07
土地使用税	40.80	34.59	19.09
代扣代缴附加税	-	0.96	0.92
增值税	940.63	-	-
印花税	8.10	-	-
合 计	3,239.53	2,584.42	1,288.92

报告期内，公司应交税费主要系企业所得税、房产税、城市维护建设税及残疾人就业保障金，公司应交税费余额分别为 1,288.92 万元、2,584.42 万元及 3,239.53 万元。其中，2020 年末应交企业所得税余额较大主要系公司第四季度收入增长较快，资产负债表日公司尚未预缴当季的企业所得税所致；2021 年末应交税费余额较上期末大幅增长主要系倍杰特并表影响，剔除倍杰特当期末应交税费余额为 1,752.11 万元。

5、其他应付款

报告期内，公司其他应付款具体构成（单位：万元）如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
应计未付佣金及返点	1,459.04	1,908.86	1,931.43
预提费用	1,846.32	929.52	664.94
应付劳务费	655.87	700.48	329.06

预提房租（水电）费	42.33	176.36	-
押金保证金	311.35	113.73	111.53
应付专利费	-	-	238.66
股权转让款	1,049.14	-	-
其他	473.52	374.60	233.60
合 计	5,837.57	4,203.55	3,509.22

公司其他应付款主要系应付未付佣金及返点、预提费用及应付劳务费构成。报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 3,509.22 万元、4,203.55 万元及 5,837.57 万元。

2021 年末，公司其他应付款余额相比 2020 年末增加 1,634.02 万元，主要是因为受非同一控制下合并倍杰特并表影响，2021 年末公司其他应付款包括倍杰特的其他应付款余额。

（七）偿债能力

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2021 年末/ 2021 年度	2020 年末/ 2020 年度	2019 年末/ 2019 年度
流动比率	1.61	2.45	2.87
速动比率	1.17	2.07	2.48
资产负债率（合并）	39.97%	26.28%	23.96%
资产负债率（母公司）	17.28%	16.76%	17.33%
息税折旧摊销前利润（万元）	50,555.14	38,010.23	32,157.88
利息保障倍数	36.40	-	-

注：计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧摊销

利息保障倍数 = 息税折旧摊销前利润 ÷ 利息支出

报告期各期，公司流动比率分别为 2.87、2.45 和 1.61，速动比率分别为 2.48、2.07 和 1.17。2019 年流动比率与速动比率较高，主要系公司 IPO 筹集的募集资金增加了货币资金余额所致；2021 年公司现金收购倍杰特并将其纳入合并报表

范围，在支出收购款及倍杰特并表的双重影响下，期末流动比率与速动比率进一步降低。

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 23.96%、26.28% 和 39.97%。2021 年起公司执行新租赁准则，负债规模大幅增加；同时收购的倍杰特资产负债率水平较高，综合导致 2021 年末公司资产负债率相比 2020 年末提高较多。总体而言，公司保持着较强的偿债能力。

公司 2021 年存在少量利息费用，其他各期均不存在利息支出，亦不存在重大偿债风险。总体而言，报告期各期末公司流动比率、速动比率、利息保障倍数较高，资产负债率也较低，公司偿债能力良好、资产流动性强。

二、盈利能力分析

（一）营业收入

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入具体构成情况如下：

项 目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
主营业务	289,335.38	97.19%	198,862.47	97.73%	170,535.95	98.09%
其他业务	8,364.47	2.81%	4,619.13	2.27%	3,326.93	1.91%
合 计	297,699.85	100.00%	203,481.60	100.00%	173,862.88	100.00%

报告期内，公司营业收入整体呈现增长趋势，公司主营业务收入占营业收入的比例均超 95%，主营业务突出。其他业务收入主要系模具费、技术服务费、废料等收入，占比较低。

2020 年公司实现营业收入 203,481.60 万元，相比 2019 年增加 29,618.72 万元，增长 17.04%，主要是当期厨卫品类订单量增加，营业收入同比增长 10.64% 所致。

2021 年公司实现营业收入 297,699.85 万元（剔除倍杰特后实现营业收入 265,869.35 万元），较 2020 年大幅增长 46.30%（剔除倍杰特为 30.66%），主要系厨卫品类需求量持续较快增长所致。

2、产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品构成列示如下：

产 品	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
厨卫品类	261,308.21	90.31%	184,830.97	92.94%	167,061.17	97.96%
美容健康品类	11,365.52	3.93%	4,643.34	2.33%	2,217.72	1.30%
其他	16,661.65	5.76%	9,388.15	4.72%	1,257.07	0.74%
其中：“松霖·家”	10,134.07	3.50%	1,786.39	0.90%	-	-
家具品类及其他	6,527.58	2.26%	7,601.77	3.82%	1,257.07	0.74%
合 计	289,335.38	100.00%	198,862.47	100.00%	170,535.95	100.00%

(1) 厨卫品类

报告期各期，公司厨卫品类实现的销售收入分别为 167,061.17 万元、184,830.97 万元与 261,308.21 万元，呈增长趋势。厨卫品类是公司现阶段的主要产品，包括花洒类、龙头五金类、马桶配件、智能马桶等。报告期内公司厨卫品类收入占主营业务收入比例呈下降趋势，主要系公司美容健康品类及“松霖·家”等其他业务快速发展所致。

2020 年，公司厨卫品类实现的收入较 2019 年增加了 17,769.80 万元，增幅为 10.64%；2021 年，公司厨卫品类收入继续快速增长，较 2020 年增加了 76,477.24 万元（剔除倍杰特增长 44,677.98 万元），增幅为 41.38%（剔除倍杰特增幅为 24.17%），主要系公司厨卫品类销量大幅增加所致。

公司厨卫品类客户主要集中在欧美地区。受新冠疫情居家隔离影响，欧美地区家居类消费品需求量上升；近年来欧美房地产市场景气持续回升也带动公司厨卫品类营业收入大幅增长。根据美国驻沪总领事馆公布的文章显示，“美国现房市场去年 3 到 4 月下挫 18%、4 到 5 月又下跌 10%之后，从 5 到 6 月就强力反弹 21%，从 6 月到 7 月再上升 25%左右，以后一直高居不下，季节调整后年销售量维持在 650 万套左右（美国房地产经纪人协会）。”

在新冠肺炎疫情背景下，公司敏锐地捕捉到消费者对感应、抗菌、过滤等功能产品需求明显增加的市场信号，结合在智能方面成熟的技术，推出多款杀菌消

毒集一体的产品，市场反应良好。同时，公司 IPO 募投项目按照计划顺利建设并逐步开始投产，缓解了产能瓶颈，支撑了订单的增加。

(2) 美容健康品类

报告期内，美容健康品类产品的销售收入分别为 2,217.72 万元、4,643.34 万元与 11,365.52 万元，呈现快速增长趋势。

2020 年公司美容健康品类实现的销售收入相比 2019 年增加 2,425.62 万元，主要是因为公司前期研发的美容花洒获得多名客户的认可，当年美容花洒需求增加。

2021 年公司美容花洒的需求进一步增加，此外冲牙器等新美容健康品类产品亦开始推向市场，使得当期美容健康品类销售收入达到 11,365.52 万元。

(3) 其他

报告期各期，其他类的销售收入分别为 1,257.07 万元、9,388.15 万元及 16,661.65 万元。其他产品主要由“松霖·家”、家具品类及其他构成。

2020 年，其他类产品实现的收入大幅增长主要系当年家具品类收入大幅增长所致。2021 年，随着前期的大力开拓，并在多地开设门店，公司“松霖·家”业务实现的收入快速增长，使得当期其他类的收入规模进一步增加。

3、区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分项列示如下：

销售区域	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
境内	90,126.70	31.15%	55,468.26	27.89%	49,143.21	28.82%
境外	199,208.68	68.85%	143,394.21	72.11%	121,392.75	71.18%
合计	289,335.38	100.00%	198,862.47	100.00%	170,535.95	100.00%

报告期内，公司境外销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 71.18%、72.11%与 68.85%，公司主要客户包括国际知名卫浴品牌商、国际大型连锁建材零售商、个人护理品牌商、美容美妆类品牌商、综合家电品牌，境外收入占比较高。

报告期各期，公司来自欧洲、俄罗斯及乌克兰的销售收入金额、毛利及其占比情况如下：

地区	2021 年度			
	收入（万元）	占比	毛利（万元）	占比
欧洲	84,472.64	29.20%	24,094.82	27.75%
俄罗斯	356.29	0.12%	65.25	0.08%
乌克兰	206.01	0.07%	76.10	0.09%
外销	199,208.68	68.85%	66,008.32	76.03%
主营业务	289,335.38	100.00%	86,814.03	100.00%
地区	2020 年度			
	收入（万元）	占比	毛利（万元）	占比
欧洲	55,881.30	28.10%	20,013.99	28.72%
俄罗斯	82.68	0.04%	33.77	0.05%
乌克兰	104.76	0.05%	46.73	0.07%
外销	143,394.21	72.11%	54,978.26	78.90%
主营业务	198,862.47	100.00%	69,685.23	100.00%
地区	2019 年度			
	收入（万元）	占比	毛利（万元）	占比
欧洲	52,400.72	30.73%	18,708.75	30.94%
俄罗斯	55.28	0.03%	17.78	0.03%
乌克兰	165.91	0.10%	69.95	0.12%
外销	121,392.75	71.18%	46,378.61	76.69%
主营业务	170,535.95	100.00%	60,472.54	100.00%

如上表所示，报告期内公司来自欧洲的销售收入金额分别为 52,400.72 万元、55,881.30 万元与 84,472.64 万元，逐年增长，2022 年 1-3 月来自欧洲的销售收入金额为 28,309.91 万元（未审数），同比 2021 年 1-3 月的 16,884.80 万元，大幅增长；来自欧洲的毛利金额分别为 18,708.75 万元、20,013.99 万元与 24,094.82 万元，逐年增长，2022 年 1-3 月来自欧洲的毛利金额为 7,070.09 万元（未审数），同比 2021 年 1-3 月的 5,006.18 万元，亦大幅增长。公司对欧洲客户的整体销售未受到俄乌军事冲突的影响。

此外，报告期内公司俄罗斯客户、乌克兰客户数量较少，来自其的销售收入合计仅分别为 221.19 万元、187.44 万元、562.30 万元，2022 年 1-3 月亦仅为 66.61

万元（未审数），占比很小，俄乌军事冲突对公司收入不构成重大不利影响。此外，2021年末公司对俄罗斯、乌克兰客户的应收账款余额为74.54万元，上述客户在2021年末的上述余额及2022年1-4月的新增销售基本已经回款，截至2022年4月末应收账款余额为8.42万元（未审数），回款正常且应收账款余额很低。

总体来看，俄乌军事冲突对公司生产经营未造成重大不利影响。

4、2021年、2022年1-4月汇率波动对收入的影响及应对措施

(1) 2021年及2022年1-4月，申请人出口贸易结算外币的类型、金额及比重

公司外销以美元作为主要结算币种。2021年、2022年1-4月，公司销售各币种结算情况如下：

币 种	2022年1-4月		2021年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
美元	68,695.12	62.91%	175,940.49	60.81%
人民币	38,219.85	35.00%	109,300.05	37.78%
欧元	1,709.36	1.57%	3,134.58	1.08%
英镑	489.20	0.45%	820.48	0.28%
港币	76.17	0.07%	139.79	0.05%
合 计	109,189.70	100.00%	289,335.38	100.00%

注：2022年1-4月数据未经审计，下同

(2) 2022年以来美元、欧元对人民币汇率的变化及对申请人的影响

①影响了部分以外币结算的销售收入及毛利率

2022年1-4月美元兑人民币平均汇率为6.3695，相比2021年的6.4515，人民币升值1.27%，对公司以外币结算的销售收入存在一定影响。如以2021年汇率折算2022年1-4月收入，则人民币兑外币平均汇率波动导致2022年1-4月销售收入减少1,192.31万元，占2022年1-4月各币种销售收入总计的1.09%。整体来看2022年以来美元、欧元兑人民币汇率的变化对公司销售及盈利能力的影响不大。

②持有的外币性资产汇率波动产生的汇兑损益

2022年4月末美元兑人民币汇率为6.6177，相比2022年初的6.3757，人民币贬值3.80%。受此影响，2022年1-4月公司持有的外币性资产、负债因汇率波动形成的汇兑收益达到2,322.32万元。

(3) 申请人应对汇率风险措施的执行情况及效果，购买远期外汇合约、外汇期权的风险防控情况

① 申请人应对汇率风险措施的执行情况及效果

报告期内公司通过与主要客户约定价格联动机制、购买远期外汇合约及外汇期权等措施，减少了汇率波动对公司业绩的影响，相关措施执行情况良好，具体情况如下：

I、与客户制定价格联动机制

公司与部分主要客户建立了销售价格与汇率、原材料价格的联动机制。针对汇率波动联动机制，联动的汇率主要参考美元兑人民币的汇率波动；调价频率一般为每个季度（部分为一个月/半年）；调价一般在最近三个月（部分为一个月/半年）汇率平均值相比前次调价时平均值的变动比例超过一定数值时触发；调价幅度一般为调整前价格的一定比例乘以汇率波动幅度。

2021年，人民币兑美元汇率同比大幅升值，主要原材料价格大幅上涨，通过前述价格联动机制，公司对部分主要客户的部分产品上调了销售价格，幅度主要在1%-6%。

2022年1-3月美元兑人民币汇率平均值为6.3504，相比2021年10-12月的6.3920，升值幅度不大；2022年4月美元兑人民币汇率平均值为6.4280，人民币快速贬值。公司届时将根据与客户约定的价格联动机制，判断调价周期内人民币兑美元汇率变动是否达到调价阈值，最终确定具体的价格调整明细。

通过建立价格联动机制，公司可以在一定程度上将原材料价格和汇率的波动转移至下游客户，减少二者对经营业绩的影响。

II、购买远期外汇合约、外汇期权

报告期内，公司购买了远期外汇合约、外汇期权，以减少汇率波动对公司经营业绩的影响。公司购买的远期外汇合约、外汇期权等对报告期内的损益影响情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资收益（万元）	1,842.76	1,997.92	-1,253.78
公允价值变动损益（万元）	-	833.50	-
购买远期外汇合约、外汇期权形成的损益合计(万元)	1,842.76	2,831.42	-1,253.78
汇兑收益（万元）	-930.77	-3,697.75	500.98

如上表所示，报告期内公司购买远期外汇合约、外汇期权形成的损益合计与汇兑收益方向相反。2022 年 1-4 月，公司购买远期外汇合约、外汇期权形成的损益合计-2,370.49 万元，与当期汇兑收益 2,322.32 万元的方向亦相反。

公司购买远期外汇合约、外汇期权，有效地降低了汇率波动对经营业绩的影响。

②购买远期外汇合约、外汇期权的风险防控情况

公司制定了《厦门松霖科技股份有限公司远期结售汇套期保值业务、人民币外汇掉期业务、人民币对外汇期权组合业务内控管理制度》。根据该制度规定，公司从事相关业务，主要操作流程及关键控制措施如下：I、根据销售预算，客户的付款条件以及当前的回款周转天数，采购的周期进行外币收付款预测，每月以滚动式做出一年内分月的资金情况；II、公司财务资金经理负责计划编制、资金筹集、业务操作、账务处理及日常联系；III、公司财务总监对套期保值业务进行决策；IV、公司审计部负责远期外汇交易业务、人民币外汇掉期业务、人民币对外汇期权组合业务的合规性审计监督；V、公司证券事务部负责履行交易事项的审批程序和信息披露义务。公司亦应采取以下风险评估和防范措施：I、防范资金风险，做好流动资金安排：保证远期结售汇套期保值业务、人民币外汇掉期业务、人民币对外汇期权组合业务预计占用资金在公司年度的总授信额度内循环使用，并预测已占用的保证金数量、浮动盈亏、到账期的金额和可能偿付的外汇准备数量。II、预测汇率变动风险：根据公司远期结售汇套期保值、人民币外汇掉期业务、人民币对外汇期权组合业务交易方案预测在汇率出现变动后的盈亏风险，发现异常情况及时报告财务总监。III、做好外币支付与回款预测与落实，防止远期结售汇套期保值、人民币外汇掉期业务、人民币对外汇期权组合业务延期交割。

报告期内公司严格执行上述规定，在预测的外币收付款规模基础上购买远期外汇合约、外汇期权。报告期内公司交割的远期外汇合约、外汇期权合约情况及与当期美元收入的对比情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
远期结汇交割金额（万美元）	11,000.00	5,100.00	9,800.00
外汇期权交割金额（万美元）	14,450.00	12,950.00	10,000.00
小 计	25,450.00	18,050.00	19,800.00
美元销售收入（万美元）	27,100.36	20,021.02	17,314.11
套期保值比例	93.91%	90.16%	114.36%

公司购买远期外汇合约、外汇期权，系根据预计外币收付款进度执行，与销售收入之间存在一定时间差，整体来看，2019 年-2021 年公司购买的远期外汇合约、外汇期权交割金额合计为 63,300.00 万元，美元销售收入为 64,435.49 万元，套期保值比例为 98.24%。2022 年 1-4 月，公司远期结汇合约、外汇期权合约实际交割金额合计数为 4,500 万美元，亦在公司根据往年一季度销售情况预估的收汇额度之内。

如前所述，报告期内公司远期外汇合约、外汇期权形成的收益金额与汇兑收益金额方向相反，起到了减少汇率波动对盈利能力影响的作用。

此外，2020 年 4 月 10 日、2020 年 5 月 7 日，公司先后召开第一届董事会第二十次会议、2019 年年度股东大会，审议通过了《关于开展外汇远期结售汇套期保值业务、人民币外汇掉期业务、人民币对外汇期权组合业务的议案》，公司此次开展外汇远期结售汇业务期间自 2019 年年度股东大会审议通过议案之日起至 2020 年年度股东大会召开之日止，预计累计未执行合约总额不超过 25,000.00 万美元。2021 年 4 月 9 日、2021 年 5 月 7 日，公司先后召开第二届董事会第四次会议、2020 年年度股东大会，审议通过了《关于开展外汇远期结售汇套期保值业务、人民币外汇掉期业务、人民币对外汇期权组合业务的议案》，公司本次开展外汇远期结售汇业务期间自 2020 年年度股东大会审议通过议案之日起至 2021 年年度股东大会召开之日止，预计累计未执行合约总额不超过 25,000.00 万美元。2022 年 4 月 22 日、2022 年 5 月 16 日，公司先后召开第二届董事会第十一次会议、2021 年年度股东大会，审议通过了《关于开展外汇远期结售汇套期保值业务、人民币外汇掉期业务、人民币对外汇期权组合业务的议案》，公司本

次开展外汇远期结售汇业务期间自 2021 年年度股东大会审议通过议案之日起至 2022 年年度股东大会召开之日止，预计累计未执行合约总额不超过 25,000.00 万美元。报告期内公司签订的远期外汇合约、外汇期权规模均在上述议案审议通过的额度范围之内。

综上，公司上述内控措施设计合理且在报告期内得到有效执行。

(二) 主要利润来源及毛利率分析

1、营业成本

(1) 营业成本规模分析

报告期各期，公司营业成本构成如下：

项 目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
主营业务	202,521.35	96.56%	129,177.24	97.00%	110,063.42	97.06%
其他业务	7,225.06	3.44%	3,999.56	3.00%	3,332.30	2.94%
合 计	209,746.41	100.00%	133,176.81	100.00%	113,395.71	100.00%

公司营业成本以主营业务成本为主，报告期内，公司营业成本整体呈现上升趋势，与同期营业收入走势基本一致。

(2) 主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本的构成情况如下：

成本项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
直接材料	126,046.81	62.24%	80,043.29	61.96%	68,315.44	62.07%
直接人工	34,154.90	16.86%	21,630.74	16.75%	17,517.87	15.92%
制造费用	42,319.64	20.90%	27,503.22	21.29%	24,230.10	22.01%
合 计	202,521.35	100.00%	129,177.24	100.00%	110,063.42	100.00%

公司主营业务成本包括直接材料、直接人工和制造费用。如上表所示，直接材料系公司主营业务成本的主要组成部分，报告期内公司直接材料占主营业务成本的比例分别为 62.07%、61.96%与 62.24%，2020 年比例有所下滑，主要系当年原材料价格下降、人工成本占比增加所致。

报告期内，公司主营业务成本中制造费用的比例分别为 22.01%、21.29%与 20.90%，整体呈现下降趋势。

报告期内，公司主营业务成本中直接人工的比例分别为 15.92%、16.75%与 16.86%，整体呈现上升趋势，主要原因系，随着公司经营规模扩大，员工人数及人均薪酬均有所提升。

2、主营业务毛利构成

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

产 品	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
厨卫品类	78,243.71	90.13%	65,855.48	94.50%	58,729.79	97.12%
美容健康品类	6,013.49	6.93%	2,422.76	3.48%	1,288.84	2.13%
其他	2,556.84	2.95%	1,406.99	2.02%	453.91	0.75%
其中：“松霖·家”	1,646.89	1.90%	1,786.39	0.90%	-	-
家具品类 及其他	909.94	1.05%	7,601.77	3.82%	1,257.07	0.74%
合 计	86,814.03	100.00%	69,685.23	100.00%	60,472.54	100.00%

报告期各期，公司主营业务毛利分别为 60,472.54 万元、69,685.23 万元与 86,814.03 万元，逐年增长。其中，厨卫品类系主要构成部分，占主营业务毛利的比例分别为 97.12%、94.50%及 90.13%，与公司收入构成基本一致。

3、主营业务毛利率分析

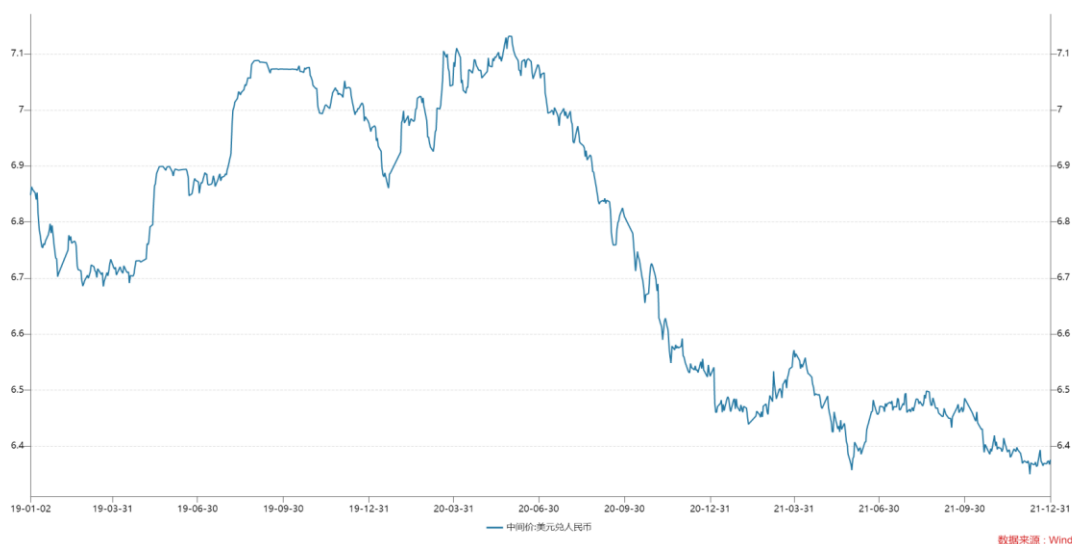
报告期内，公司主营业务产品的毛利率情况如下：

产品	2021 年度	2020 年度	2019 年度
厨卫品类	29.94%	35.63%	35.15%
美容健康类产品	52.91%	52.18%	58.12%
其他	15.35%	14.99%	36.11%
主营业务毛利率	30.00%	35.04%	35.46%

报告期内，公司主营业务毛利率水平分别为 35.46%、35.04%与 30.00%，受汇率、原材料价格波动及收购倍杰特影响，出现波动。

公司 2021 年毛利率较低，主要原因系原材料价格及汇率波动所致，其中：
①原材料价格方面，2021 年公司主要原材料中五金零配件、塑料米、铜锌合金

价格变动率分别为 11.26%、11.33%、30.44%，2021 年平均采购价格较高；②汇率方面，2021 年美元兑人民币平均汇率较低，公司境外收入折算成人民币的金额较低，从而降低了公司产品的毛利率；③2021 年 8 月公司完成对倍杰特非同一控制下的企业合并，将其纳入合并财务报表范围。倍杰特综合毛利率低于公司原有主营业务，因此降低了公司当年毛利率水平。



报告期内，美容健康品类产品具有高附加值特点，毛利率维持在较高水平。其他类主要由“松霖·家”业务、家具品类及其他构成，涉及的产品品类多、差异大。2019 年公司其他类为家具品类及其他产品，以定制类订单为主，销售规模较小但毛利率较高；2020 年、2021 年公司家具品类及其他产品的工程业务规模较高，但该类业务毛利率较低。“松霖·家”业务中基础装修毛利率较低，2021 年该类型收入增加，且低毛利的工程业务规模提高，导致了“松霖·家”毛利率也有所降低。

4、与同行业上市公司毛利率比较分析

报告期各期，公司厨卫品类产品毛利占比均超 90%，该业务存在同行业上市公司。公司毛利率与同行业上市公司对比情况如下：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
瑞尔特	22.59%	24.16%	30.40%
惠达卫浴	27.66%	31.33%	33.03%
海鸥住工	18.25%	23.91%	24.34%
建霖家居	22.76%	26.93%	29.46%

平均值	22.81%	26.58%	29.31%
松霖科技	29.54%	34.55%	34.78%

报告期各期公司毛利率与上述同行业上市公司走势基本一致。公司毛利率水平较高，主要是因为主营产品及经营模式存在差异。

上述同行业上市公司中，瑞尔特主要产品为节水型冲水组件、静音缓降盖板、隐藏式水箱、挂式水箱、一体式智能坐便器、智能盖板等，惠达卫浴主要产品为卫生洁具（卫生陶瓷、五金洁具、浴缸、淋浴房和浴室柜等）、陶瓷砖和整体卫浴等，与公司主营产品差异较大；且惠达卫浴销售模式主要为经销，与公司不同。海鸥住工主要产品包括五金龙头类、智能家居类、浴缸陶瓷类、整装卫浴、定制橱柜、瓷砖等，其中五金龙头类与公司厨卫品类中龙头五金类相近。建霖家居主要产品包括厨卫产品、净水产品、其他产品等，其中厨卫产品与公司厨卫品类相近。

海鸥住工主营产品中仅五金龙头类产品与公司龙头五金类相似，近年来，海鸥住工持续在智能家居领域中的智能门户、安防工程布局。2021年，五金龙头类产品收入占营业收入的比例已经下降至 67.13%；而龙头及配件占公司营业收入比例约为 10%，且毛利率低于公司其他产品。

建霖家居主营产品中厨卫产品系列与公司厨卫品类相对重合，但产品系列及型号亦存在差异，且建霖家居厨卫产品系列收入占营业收入比例不足七成，其他主营产品如净水产品、其他家具产品毛利率均低于厨卫系列产品。

在经营模式方面，海鸥住工生产过程中会储存一定金额的铜材料，而公司仅对部分通用的原材料、半成品备有一定的安全库存，故原材料波动对海鸥住工及公司毛利率的影响程度不同；且其外销比例低于公司，受汇率波动的影响小于公司同类产品。建霖家居大部分为直销，主要包括 ODM、OEM 及自有品牌，其中 ODM 占比约为 70%，而公司均为直销，主要包括 IDM、ODM、OEM，其中以 IDM、ODM 为主。

（三）期间费用分析

1、销售费用

报告期内，公司的销售费用明细（单位：万元）如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
-----	---------	---------	---------

职工薪酬	4,898.69	3,546.09	2,767.59
办公费	1,680.80	1,635.71	1,240.82
业务宣传费	1,087.45	784.66	640.78
佣金	494.08	702.69	798.78
样品费	264.22	267.19	176.15
折旧及摊销	2,711.31	110.62	94.48
报关费及港杂费	-	-	750.64
运费	-	-	675.59
其他	762.67	659.50	552.64
合 计	11,899.23	7,706.45	7,697.46

公司销售费用主要由职工薪酬、办公费、业务宣传费、佣金、折旧及摊销等构成。报告期各期公司销售费用分别为 7,697.46 万元、7,706.45 万元及 11,899.23 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.43%、3.79% 及 4.00%。

2020 年公司销售费用占营业收入的比例相比 2019 年有所下滑，主要是因为公司自 2020 年起执行新收入准则，原计入销售费用中的报关费及港杂费、运费转而计入营业成本核算。

2021 年公司销售费用占营业收入的比例相比 2020 年有所提高，主要系公司自 2021 年起执行新租赁准则，为开拓“松霖·家”业务签订的多份长期租赁合同按照新准则要求，计入使用权资产并进行摊销，增加了销售费用中的折旧及摊销金额所致。

2、管理费用

报告期内，公司的管理费用明细（单位：万元）如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
职工薪酬	17,122.45	13,207.39	10,438.44
折旧及摊销	2,253.64	1,511.32	1,128.14
材料耗用	1,134.98	1,176.15	818.66
办公费	1,499.51	1,141.39	999.84
装修及维护费	320.46	430.99	297.80
差旅费及招待费	586.37	344.02	422.59
房租物管费	13.16	98.06	182.19
其他	643.12	280.91	357.91

合 计	23,573.70	18,190.23	14,645.57
-----	-----------	-----------	-----------

公司管理费用主要由职工薪酬、折旧及摊销、材料耗用、办公费等构成。报告期内，公司管理费用分别为 14,645.57 万元、18,190.23 万元及 23,573.70 万元，占当期营业收入的比例分别为 8.42%、8.94% 及 7.92%。2019 年、2020 年公司管理费用占营业收入的比例较高，主要系管理人员数量及工资增加及因组织架构调整导致的装修支出、检测设备支出增加所致。

3、研发费用

报告期各期，公司研发费用分别为 11,708.84 万元、12,879.39 万元及 16,956.82 万元，占营业收入的比重分别为 6.73%、6.33% 及 5.70%。2019 年、2020 年公司研发费用率较高，主要是因为为拓展新业务，公司于 2019 年、2020 年加大对新品类（美容健康品类、新型智能健康品类等）研发和已有品类创新研发的投入。2021 年，公司研发费用金额同比增长 31.66%，鉴于营业收入增长较快，使得研发费用率有所回落。

报告期内，公司研发费用明细（单位：万元）如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
人员人工费用	9,704.08	8,157.43	6,628.55
直接投入费用	3,521.85	2,280.76	2,211.53
折旧及摊销	1,787.18	1,654.52	1,634.43
其他相关费用	1,943.70	786.68	1,234.33
合 计	16,956.82	12,879.39	11,708.84

4、财务费用

报告期内，公司的财务费用明细（单位：万元）如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	1,388.96	-	-
其中：租赁负债折现利息	1,198.11	-	-
减：利息收入	764.17	869.53	2,039.02
汇兑损益	930.77	3,697.75	-500.98
手续费	140.18	106.17	124.46
减：现金折扣	127.94	157.80	267.31
合 计	1,567.81	2,776.59	-2,682.85

公司财务费用主要由利息支出扣除利息收入后的净额、汇兑损益构成。报告期各期，公司财务费用分别为-2,682.85万元、2,776.59万元及1,567.81万元，主要系人民币兑外币汇率波动、利息收入及利息支出变动所致。

2019年，公司财务费用为负数，主要是因为2019年人民币兑美元呈不断贬值趋势，公司持有的外币性资产汇兑收益规模较大；同时2019年利息收入规模较高。

2020年，公司财务费用相比2019年增加5,459.44万元，主要是因为2020年期末人民币兑美元相比期初大幅升值，公司持有的外币性资产汇兑损失规模较大；且当期因持续投建厂房设备，货币资金规模下降，利息收入减少。

2021年，公司财务费用较2020年减少1,208.78万元，主要是因为2021年汇率人民币兑美元升值幅度小于2020年，汇兑损失较2020年大幅降低。

（四）利润表其他项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加的发生额分别为1,520.96万元、1,885.48万元及2,443.06万元，主要系城市维护建设税、教育费附加及房产税。

2、其他收益

报告期内，公司其他收益具体构成（单位：万元）如下所示：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
与资产相关的政府补助	181.82	144.13	185.13
与收益相关的政府补助	2,214.95	1,278.43	1,328.40
代扣个人所得税手续费返还	29.41	1.34	15.07
合 计	2,426.18	1,423.91	1,528.60

报告期内，公司其他收益的发生额分别为1,528.60万元、1,423.91万元及2,426.18万元，主要系政府补助。根据《企业会计准则第16号——政府补助》，公司将收到的与公司日常经营活动相关的政府补助在“其他收益”列示。

3、投资收益

报告期内，公司投资收益的金额分别为-1,253.78万元、3,250.84万元及2,226.58万元，主要系为减少汇率波动影响签订的远期外汇合约、外汇期权合约处置损益及封闭式结构性存款持有期间产生的利息。

4、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动损益的发生额分别为 0 万元和 833.50 万元及 1,266.88 万元。2020 年公允价值变动损益系公司购买的远期外汇合约、外汇期权合约等金融工具产生的公允价值变动收益；2021 年，公允价值变动损益系倍杰特的业绩承诺补偿款项。

5、信用减值损益及资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失具体情况（单位：万元）如下所示：

科目	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
信用减值损失	坏账损失	-458.26	-870.57	-361.68
资产减值损失	存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-816.18	-326.61	-893.83
	固定资产减值损失	-247.47	-	-
	在建工程减值损失	-	-56.40	-
	合同资产减值损失	-24.80	-8.93	-
	小计	-1,088.45	-391.94	-893.83
合计	-1,546.71	-1,262.51	-1,255.51	

报告期内，公司信用减值损失及资产减值损失主要由应收票据减值损失、应收账款坏账损失、其他应收款坏账损失、存货跌价损失构成，报告期各期合计金额分别为-1,255.51 万元、-1,262.51 万元及-1,546.71 万元，具体计提情况参见本节“一/（五）资产减值准备计提情况”。

6、资产处置收益

报告期各期，公司的资产处置收益主要系固定资产处置收益，分别 14.21 万元、68.95 万元及-49.12 万元，整体规模较低，对经营成果影响较小。

7、营业外收支净额

报告期内，公司营业外收支净额分别为-18.36 万元、-57.14 万元与 5.50 万元，规模很小，对经营成果的影响不大。

8、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细情况（单位：万元）如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 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	-143.62	-31.67	-95.16
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	2,396.77	1,422.57	1,513.53
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,556.85	4,084.34	-1,253.78
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	1.14	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	100.00	43.48	91.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	29.41	1.34	15.07
小 计	5,940.55	5,520.06	270.68
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	845.03	831.61	35.79
少数股东损益	250.39	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	4,845.13	4,688.45	234.89
扣除非经常性损益后的归属于母公司的净利润	25,284.69	22,360.77	23,183.00

报告期内，公司非经常性损益主要来源于政府补助、购买的结构性存款利息收益、持有金融工具的公允价值变动损益和处置的投资收益等构成等。

报告期各期，公司非经常性损益净额分别为 234.89 万元、4,688.45 万元及 4,845.13 万元，占当期归属于母公司股东的净利润的比例分别为 1.00%、17.33% 及 16.08%。2020 年、2021 年非经常性损益净额规模较高，主要系当期持有的远期外汇合约、外汇期权等金融工具收益较大所致；此外，2021 年倍杰特的业绩承诺补偿亦是当期非经常性损益净额较高的原因之一。整体而言，非经常性损益对公司经营成果不构成重大影响。

三、现金流量情况

报告期内，公司现金流量如下表（单位：万元）所示：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	28,825.24	35,073.48	26,735.31
投资活动产生的现金流量净额	-33,183.80	-54,804.54	-31,093.07

筹资活动产生的现金流量净额	-10,308.58	-7,057.77	42,422.76
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-520.55	-1,970.67	136.70
现金及现金等价物净增加额	-15,187.68	-28,759.50	38,201.70
期末现金及现金等价物余额	56,380.93	71,568.61	100,328.11

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况（单位：万元）如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	299,839.89	203,193.25	179,024.94
收到的税费返还	14,572.39	8,474.87	7,224.91
收到其他与经营活动有关的现金	5,656.76	3,155.44	4,374.77
经营活动现金流入小计	320,069.04	214,823.55	190,624.62
购买商品、接受劳务支付的现金	215,721.08	126,225.47	114,848.91
支付给职工及为职工支付的现金	54,900.24	40,833.73	35,681.91
支付的各项税费	9,612.57	5,146.92	4,459.93
支付其他与经营活动有关的现金	11,009.91	7,543.95	8,898.55
经营活动现金流出小计	291,243.80	179,750.07	163,889.30
经营活动产生的现金流量净额	28,825.24	35,073.48	26,735.31
净利润	31,212.41	27,049.21	23,417.89
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-2,387.17	8,024.27	3,317.42

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 26,735.31 万元、35,073.48 万元及 28,825.24 万元，公司盈利质量较高。其中，2019 年、2020 年，公司经营活动产生的现金流量均高于净利润。

2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要原因系：①自 2020 年第四季度起，原材料（如塑料米、铜）采购价格大幅上涨，虽然公司与主要客户约定了价格调整机制，但仍无法完全抵消其影响，采购成本大幅增加。②2021 年以来外部运输环境变化剧烈，出口货柜及仓位紧张，公司采购原材料后经生产加工并完成销售的周期变长；加之订单大幅增加，公司需要提前备货，库存进一步增加，从而影响了现金流量。③2020 年开始公司大力开拓“松霖·家”业务，2021 年该项业务门店的房租费用以及日常性经营费用大幅增加，也进一步减少了经营活动产生的现金流量净额。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动的现金流入和流出主要情况（单位：万元）如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收回投资收到的现金	74,350.00	200,000.00	-
取得投资收益收到的现金	447.21	1,252.92	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	913.60	93.02	43.72
收到其他与投资活动有关的现金	2,705.16	2,576.68	2,941.52
投资活动现金流入合计	78,415.97	203,922.61	2,985.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	33,556.76	33,148.40	29,883.02
投资支付的现金	50,510.04	225,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	27,504.07	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	28.90	578.76	4,195.30
投资活动现金流出合计	111,599.77	258,727.16	34,078.32
投资活动产生的现金流量净额	-33,183.80	-54,804.54	-31,093.07

报告期内，公司投资活动产生的现金流量主要系购买/赎回结构性存款、投建厂房设备、收购倍杰特等组成。

2019 年末公司投资活动产生的现金流量净额为-31,093.07 万元，主要系投建厂房设备所致。

2020 年末公司投资活动产生的现金流量净额为-54,804.54 万元，主要系投建厂房设备及购买结构性存款的规模较大所致。

2021 年末公司投资活动产生的现金流量净额为-33,183.80 万元，主要系投建厂房设备及现金收购倍杰特支付收购款所致。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内公司筹资活动现金流量的情况（单位：万元）如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
吸收投资收到的现金	-	-	50,800.55
取得借款收到的现金	8,320.00	-	-
筹资活动现金流入小计	8,320.00	-	50,800.55
偿还债务支付的现金	6,400.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,323.76	7,057.77	6,480.18
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,904.82	-	1,897.61

筹资活动现金流出小计	18,628.58	7,057.77	8,377.79
筹资活动产生的现金流量净额	-10,308.58	-7,057.77	42,422.76

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要系公司首次公开发行股票募集的资金及取得借款收到的现金；筹资活动产生的现金流出主要为分配现金股利、支付上市费用及偿还债务等形成的现金流量。2019 年公司筹资活动产生的现金流量净额达到 42,422.76 万元，主要系当年公司首发上市募集资金到位所致。

四、资本性支出分析

（一）最近三年重大资本性支出

1、购建固定资产、无形资产和其他长期资产

报告期内，公司各期购建固定资产、无形资产所支付的现金分别为 29,883.02 万元、33,148.40 万元与 33,556.76 万元。2019 年以来，公司购建固定资产、无形资产所支付的现金增长较快，主要系公司利用首次公开发行募集资金及自筹资金积极建设厂房及生产线扩大经营规模所致。

2、公司主要对外股权投资

2021 年 4 月 29 日，公司召开了第二届董事会第六次会议，审议通过了《关于厦门倍杰特科技股份公司 51% 股权收购的议案》，同意公司以现金方式收购交易对方（龚斌华、吴端裕、王金贵、厦门市倍淼投资合伙企业（有限合伙）、厦门市倍彝投资合伙企业（有限合伙）、勾陈资本（厦门）投资管理有限公司）所持有的倍杰特 51% 股权，倍杰特公司总体股权估值为 5.6 亿，即本次交易对价为 28,560 万元。同日，公司与交易各方签订了《股权转让协议》。

倍杰特已于 2021 年 8 月 1 日纳入公司合并报表范围。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来重大资本性支出主要是本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目支出。

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目的具体情况请参见募集说明书“第八节 本次募集资金运用情况”。

除上述事项外，公司无其他可预见的重大资本性支出。

五、会计政策、会计估计及重大差错更正

(一) 会计政策、会计估计变更和前期会计差错更正的情况

1、2019 年会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等（以下合称“新金融工具准则”），并于 2019 年颁布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号）及修订后的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（以下简称“非货币性资产交换准则”）和《企业会计准则第 12 号——债务重组》（以下简称“债务重组准则”）。

公司已采用上述准则和通知编制 2019 年度财务报表。

2、2020 年会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”）。公司于 2020 年采用新收入准则。

3、2021 年会计政策变更

财政部于 2018 年修订发布了《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行，其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。公司于 2021 年起执行新租赁准则。

此外，公司自 2021 年 1 月 26 日起执行财政部于 2021 年度颁布的《企业会计准则解释第 14 号》，自 2021 年 12 月 31 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 15 号》“关于资金集中管理相关列报”规定，上述会计政策变更对公司财务报表无影响。

除上述会计政策变更外，报告期内，公司不存在其他会计政策、会计估计变更及前期会计差错更正。

(二) 会计政策、会计估计变更和前期会计差错更正对公司的影响

1、2019 年会计政策变更的影响

报表格式会计政策变更需对 2018 年 12 月 31 日的列报项目进行追溯调整。

于 2019 年 1 月 1 日，合并财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比如下：

单位：元

项 目	按原金融工具准则列示的账面价值 (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值 (2019 年 1 月 1 日)
货币资金	625,940,793.86	750,493.15	-	626,691,287.01
应收账款	300,320,068.16	-	-	300,320,068.16
其他应收款	11,223,943.06	-750,493.15	-	10,473,449.91
以摊余成本计量的总金融资产	937,484,805.08	-	-	937,484,805.08

2、2020 年会计政策变更的影响

因执行新收入准则，于 2020 年 1 月 1 日对财务报表的影响列示如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额（元）
		2020 年 1 月 1 日
执行新收入准则，将属于合同资产核算的从应收账款调往合同资产	应收账款	-65,892.03
	合同资产	65,892.03
执行新收入准则，将属于合同负债和其他流动负债核算的从预收账款调出	预收账款	-30,540,749.55
	合同负债	27,914,805.60
	其他流动负债	2,625,943.95

3、2021 年会计政策变更的影响

因执行新租赁准则，于 2021 年 1 月 1 日对财务报表的影响列示如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额（元）
		2021 年 1 月 1 日
2018 年 12 月财政部修订发布《企业会计准则第 21 号—租赁》（财会[2018]35 号，以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业，自 2021 年 1 月 1 日起施行。由于上述会计准则修订，公司需对原采用的相关会计政策进行相应调整	其他流动资产	-1,977,210.84
	使用权资产	68,208,407.27
	其他应付款	-1,273,999.07
	一年内到期的非流动负债	4,460,739.19
	租赁负债	63,044,456.31

六、重大事项说明

（一）重大担保

截至本募集说明书摘要签署日，除对子公司担保外，公司不存在其他对外担保情形。

（二）诉讼及仲裁情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司及境内控股子公司不存在其他重大的尚未了结的或可预见的诉讼或仲裁。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司无影响正常经营活动的其他或有事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司未发生影响财务报表阅读和理解的重大期后事项。

七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

报告期内，公司资产质量良好，周转效率较高，偿债压力小，整体财务状况良好，盈利能力较强。总体上，近几年公司的发展，主要得益于公司在产品设计、技术研发等方面的核心竞争力，以及由此带来的公司整体综合实力的提升。

未来，公司将秉承“健康硬件 IDM 与松霖·家业务双轮驱动战略”，不断加大技术研发投入，提升产品设计能力，扩大生产制造规模。一方面巩固、发展现有厨卫品类、美容健康品类，另一方面也研发、布局由智能健身、智能睡眠等非医用级健康及医用级健康组成的新兴智能健康品类，拓展可发挥技术共享、制造共享效应的大健康硬件产品。公司亦将重点开拓“松霖·家”业务，借助健康厨卫品类技术、研发等竞争优势的同时，也进一步促进健康厨卫品类的销售。

本次公开发行后，公司产能、研发水平和效率均将获得进一步提升，为公司提升产品质量与盈利空间、核心产品保持技术领先、获得持续的创新能力和打下坚实的基础。

八、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的填补措施

（一）本次公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

1、主要假设

公司基于以下假设条件就本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行分析，提请投资者特别关注，以下假设条件不构成任何预测及承诺事项，投资者不应据此进行投资决策，如投资者据此进行投资决策而造成任何损失的，公司不承担任何责任。本次公开发行可转换公司债券方案和完成时间最终以经中国证监会审核通过和本次发行方案的实际完成时间及可转换公司债券持有人完成转股的实际时间为准。具体假设如下：

1、假设宏观经济环境、行业发展状况及公司经营环境等方面没有发生重大变化。

2、以下测算不考虑本次募集资金到账以后对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响，不考虑募集资金未利用前产生的银行利息以及可转换公司债券利息费用的影响。

3、假设公司于 2022 年 8 月底完成本次可转债发行，2023 年 2 月底达到转股条件；并分别假设截至 2023 年 2 月 28 日全部转股、截至 2023 年 12 月 31 日全部未转股两种情形。上述发行方案实施完毕的时间和转股完成时间仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以中国证监会核准后实际完成时间及可转债持有人实际完成转股时间为准。

4、本次公开发行募集资金总额为 61,000.00 万元，不考虑发行费用的影响。本次可转债发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定。

5、假设本次可转债的转股价格为 20.05 元/股。该转股价格仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的初始转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正。

6、假设除本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为。

7、公司 2021 年归属于母公司所有者的净利润为 30,129.81 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 25,284.69 万元。假设公司 2022 年、

2023 年归属母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后净利润分别按以下两种情况进行测算：（1）与上一年持平；（2）较上一年下降 10%；（3）较上一年增长 10%。

上述假设分析不代表公司对 2022 年或 2023 年的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

2、对公司每股收益的具体影响

根据上述假设，公司测算了不同盈利假设情形下本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，具体情况如下表所示：

假设情形 1：公司 2022 年、2023 年归属母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属母公司净利润均与上一年持平

项 目	2021 年度 /2021 年末	2022 年度 /2022 年末	2023 年度/2023 年末	
			截至 2023 年 12 月 31 日全部未转股	截至 2023 年 2 月 28 日全部转股
总股本（万股）	40,100.99	40,100.99	40,100.99	43,143.38
归属于母公司股东的净利润(万元)	30,129.81	30,129.81	30,129.81	30,129.81
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	25,284.69	25,284.69	25,284.69	25,284.69
基本每股收益（元/股）	0.75	0.75	0.75	0.71
稀释每股收益（元/股）	0.75	0.73	0.70	0.70
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.63	0.63	0.63	0.59
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.63	0.61	0.59	0.59

假设情形 2：公司 2022 年、2023 年归属母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属母公司净利润均较上一年下降 10%

项 目	2021 年度 /2021 年末	2022 年度 /2022 年末	2023 年度/2023 年末	
			截至 2023 年 12 月 31 日全部未转股	截至 2023 年 2 月 28 日全部转股
总股本（万股）	40,100.99	40,100.99	40,100.99	43,143.38
归属于母公司股东的净利润(万元)	30,129.81	27,116.83	24,405.15	24,405.15
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	25,284.69	22,756.22	20,480.59	20,480.59
基本每股收益（元/股）	0.75	0.68	0.61	0.57
稀释每股收益（元/股）	0.75	0.66	0.57	0.57
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.63	0.57	0.51	0.48
扣除非经常性损益后稀释每股收益	0.63	0.55	0.47	0.47

(元/股)				
假设情形 3：公司 2022 年、2023 年归属母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属母公司净利润均较上一年增长 10%				
项 目	2021 年度 /2021 年末	2022 年度 /2022 年末	2023 年度/2023 年末	
			截至 2023 年 12 月 31 日全部未转股	截至 2023 年 2 月 28 日全部转股
总股本（万股）	40,100.99	40,100.99	40,100.99	43,143.38
归属于母公司股东的净利润(万元)	30,129.81	33,142.79	36,457.07	36,457.07
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	25,284.69	27,813.15	30,594.47	30,594.47
基本每股收益（元/股）	0.75	0.83	0.91	0.86
稀释每股收益（元/股）	0.75	0.81	0.85	0.85
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.63	0.69	0.76	0.72
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.63	0.68	0.71	0.71

注：基本每股收益= $P0 \div S = P0 \div (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk)$

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

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

本次公开发行可转债募集资金总额预计不超过 61,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总金额 (万元)	募集资金投资金额 (万元)
1	美容健康及花洒扩产及技改项目	61,586.50	61,000.00
合 计		61,586.50	61,000.00

为加快项目建设满足公司发展需要，在募集资金到位前公司将依据上述项目的建设进度和资金需求，先行以自筹资金投入上述项目，待募集资金到位后，按募集资金管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。如实际募集资金不能满足上述拟投资项目的资金需求，不足部分由公司通过申请银行贷款等途径自筹资金解决。在最终确定的本次募集资金投资项目（以有关主管部门备案文

件为准)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金额进行适当调整。

本次公开发行可转债募集资金均经过公司严格论证,其实施具备必要性和可行性,具体分析参见募集说明书摘要第五节“二、本次募集资金投资项目的可行性和必要性分析”。

(三) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系,公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司系一家专业从事厨卫产品、美容健康产品、智能健康家居产品的研发、生产和销售的高新技术企业,主要产品涉及卫浴及美容健康等应用领域。公司计划利用部分募集资金投入“美容健康及花洒扩产及技改项目”,围绕公司主营业务展开,在现有产品业务的基础上,扩大美容健康、花洒类等产品的产能,完善公司产品结构,加强卫浴和美容健康产品布局,巩固行业地位。本项目的建设有助于加强公司在卫浴及美容健康的经验优势,并进一步提升公司现有产品的技术水平,优化产品结构,扩大经营规模,满足日益扩大的市场需求,巩固公司全球优秀 IDM 供货商的地位,提高公司整体竞争力和盈利水平,因此,本次项目与公司现有主营业务存在高关联度。

(四) 公司应对本次公开发行摊薄即期回报、增强公司持续回报能力采取的措施

公司拟通过多种措施降低即期回报被摊薄的影响,积极应对外部环境变化,增厚未来收益,实现公司业务的可持续发展,以填补股东回报,充分保护中小股东的利益,具体措施如下:

1、加快募投项目投资进度,提高募集资金使用效率

本次募集资金到位前,为尽快实现募集资金投资项目效益,公司将积极调配资源,力争提前完成募集资金投资项目的前期准备工作;本次发行募集资金到位后,公司将加快推进募集资金投资项目建设,争取早日达产并实现预期效益,增加以后年度的股东回报,降低本次发行导致的股东即期回报摊薄的风险。

2、加强募集资金管理,保证募集资金有效使用

本次公开发行可转债募集资金到位后,公司将按照《募集资金使用管理制度》用于承诺的使用用途,对募集资金进行专项存储,严格履行申请和审批手续,按

投资计划申请、审批、使用募集资金，并对使用情况进行检查与监督，以确保募集资金的有效管理和使用。

3、持续完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，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，做出科学、迅速和审慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

4、保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的相关要求制定了公司章程。《公司章程》明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例等，完善了公司利润分配的决策程序以及利润分配政策的调整原则。公司将以《公司章程》所规定的利润分配政策为指引，在充分听取广大中小股东意见的基础上，结合公司经营情况和发展规划，持续完善现金分红政策并予以严格执行，努力提升股东投资回报。

(五) 公司控股股东、实际控制人、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

1、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

(1) 承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

(2) 承诺对本人的职务消费行为进行约束。

(3) 承诺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) 承诺未来由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(5) 承诺如公司未来实施股权激励计划，则未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

2、公司的控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

(1) 不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

(2) 本承诺出具日后至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司及本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

(3) 切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司及本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

第五节 本次募集资金运用情况

一、本次募集资金的使用计划

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 61,000.00 万元（含 61,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额计划投入以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金拟投入金额（万元）
1	美容健康及花洒扩产及技改项目	61,586.50	61,000.00
合计		61,586.50	61,000.00

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，保障公司全体股东的利益，本次公开发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金，公司将根据实际募集资金净额，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性和必要性分析

（一）项目基本情况

本项目建设投产后，公司每年将新增 865 万件花洒类、201.50 万件美容健康类产品。

（二）项目审批核准情况

本项目已取得漳州市长泰区发展和改革局出具的“闽发改备[2021]E070259 号”《福建省投资项目备案证明（内资）》、厦门市海沧区工业和信息化局出具的“厦海工信投备（2021）342 号”《厦门市企业投资项目备案证明（外资）》、厦门市海沧区工业和信息化局出具的“厦海工信投备（2022）141 号”《厦门市企业投资项目备案证明（外资）》。

上述备案的子项目中，“厦海工信投备（2022）141 号”《厦门市企业投资项目备案证明（外资）》备案的子项目已取得厦门市生态环境局出具的“厦环审[2022]4 号”《厦门市生态环境局关于松霖塑料制品改扩建项目环境影响报告书的批复》；“闽发改备[2021]E070259 号”《福建省投资项目备案证明（内资）》已取

得漳州市生态环境局出具的“漳泰环评审[2022]书 2 号”《漳州市生态环境局关于批复漳州松霖智能家居有限公司三期项目环境影响报告书的函》；“厦海工信投备（2021）342 号”《厦门市企业投资项目备案证明（外资）》备案的子项目仅涉及焊接、组装工序，属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版）规定的“不纳入建设项目环境影响评价管理”的建设项目，不需要履行环境影响评价程序。

本次募集资金投资项目已经履行了必要的备案及环境影响评价程序。

（三）项目实施主体、选址及用地

本项目实施主体为松霖科技及其子公司漳州松霖智能家居有限公司。本项目建设地点分别位于福建省厦门市海沧区阳光西路 298 号、福建省厦门市海沧区西园路 82 号、福建省漳州市长泰县顺祥路 12 号，项目用地均系出让所得；项目建筑面积 68,250.40m²，装修改造面积 12,480.00m²。公司已取得相应的不动产权证书。

（四）项目必要性分析

1、突破产能瓶颈，扩大业务规模

公司始终秉持“打造细分品类 IDM 模式全球冠军的共享平台”理念，专注于健康硬件 IDM 业务，巩固和提升健康厨卫品类，开拓并发展美容健康品类。其中，在厨卫领域，卫浴产品作为房屋装修的必备品，有望受益于发达国家旧房翻新带来的装修需求；发展中国家经济快速发展，城市化进程不断加快带动房地产及精装行业发展。在美容健康领域，随着全球经济的逐渐复苏，我国经济发展稳中向好，居民收入水平不断提升，消费能力持续增强，当代人对品质生活的追求愈发强烈，对皮肤、口腔等个人生活的健康更加关注，进而催生美容健康和个人护理产品需求。当前，全球美容健康行业处于较快的发展阶段。

在厨卫、美容健康行业市场快速发展的背景下，公司依托突出的产品设计能力、领先的技术研发实力、稳定可靠的产品质量等竞争优势，近年来订单量持续增长，公司现有的注塑、机械加工、表面处理等关键工序的产能利用率处于较高水平，已成为限制公司生产规模进一步扩张的瓶颈所在，且部分订单存在材料特殊、模具结构复杂或是多品种少批量的特点，不适宜委托外协厂商进行生产。因此，为满足日益增长的市场需求，突破公司产能瓶颈，进一步扩大花洒类业务市

场份额，加速美容健康业务拓展，公司亟需通过本次项目建设，扩大生产场地面积，以投入模具制造、注塑、表面处理等设备，增强公司的底层制造能力，实现对产品质量以及产品交期更好的把控。

2、提升关键工艺水平，保障产品品质稳定可靠

公司厨卫及美容健康产品生产呈现多品种、小批量的特征，不同型号产品在外观及内部结构上差别较大，非标准化程度较高，且生产流程较为复杂，包括开模工序、注塑工序、抛光工序、表面处理工序、组装工序等多个环节。尽管公司在多年的生产经营中已形成了一套符合公司生产特点的精益生产管理系统，实现了规模化生产，但随着消费者日趋个性化、差异化的产品追求，未来公司产品生产技术难度将进一步提升，生产复杂程度将进一步加强。

因此，公司有必要通过本次项目建设，加快推进关键工艺的优化和改善，达到更稳定的工艺参数，以提高良品率，保障公司产品品质的稳定可靠。在电镀表面处理环节，通过优化现有工艺布局，采用创新型三段并列布局，从而实现对各处理环节的独立管控，提升生产的稳定性，并通过加长整体工艺流程以及优化局部工艺环节，以满足高端客户的需求。

3、提高生产自动化水平，实现智能制造

在下游市场积极向好的背景下，公司业务规模持续扩张，订单量持续增长，从而对公司的生产能力及生产效率提出了更高要求。尽管公司已通过购置国内外先进自动化生产设备，有效提升了部分生产车间的自动化水平，但受限于现有场地的面积，无法对现有生产布局进行优化完善，并投入先进自动化生产设备，以进一步提升生产效率水平。同时，美容健康新业务的产品内含电子部件，因此在防水密封性等方面有着较高的生产和检测要求，人工作业难以满足产品标准。

为此，公司规划在本次项目中针对当前在注塑工序的产能瓶颈，加大对更先进注塑机的购置，并引进机械手、全自动中央供料系统等自动化设备，以减少作业人员的投入，降低生产成本，提高生产效率。在电镀表面处理环节，引进自动交换机取代人工转挂作业，推动实现加药自动化以及制程参数智能化控制。同时，针对美容健康产品的生产和检测需求，引进自动点胶机等自动化生产设备，以及自动光路校准、不良品自动识别等自动化测试设备，从而进一步提升生产效率，提高产能水平，满足公司业务快速发展的需要。

4、满足新业务发展需求，增强测试能力

公司始终高度重视产品质量检测工作，通过从国外引进高精度、高效率的检测设备，建立了业内领先的专业卫厨出水终端产品检测中心，已通过 CNAS（中国合格评定国家认可委员会）以及 CSA（加拿大标准协会）的认证，可充分满足美国、加拿大、欧洲、中国等国家对花洒等出水终端产品的测试检验要求。随着公司的快速发展，现有产品不断迭代升级，叠加新业务的拓展带来新的产品品类，将对现有检测实验室提出更大挑战，要求公司持续提高自身检测实验水平。

因此，公司规划通过本次项目建设，引进密封性测试、电流测试等相关的自动化测试设备，以满足公司开展功能漏水视觉检测、微电流检测、电机转速检测、电池电量检测、安全强度检测、气密性检测等基本性能检测的需求，增强公司综合测试能力。此外，有别于花洒类等现有业务产品，美容健康产品需要对瘦脸、美白等功效进行验证，但公司现有实验室主要侧重于产品前端功能性的测试，在后端有效性测试能力上有待提升。为此，公司将通过本次项目引进相关临床测试设备，满足对微气泡粒径和数量、人体皮肤好坏评价、人体毛囊改善效果、光波长能量等功效的检测需求。

5、公司不存在长期闲置资金

（1）货币资金及理财产品持有情况

报告期各期末，公司持有的货币资金及理财产品（单位：万元）情况如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
货币资金	56,633.81	71,969.76	100,711.60
交易性金融资产（封闭式结构性存款）	-	25,000.00	-
合 计	56,633.81	96,969.76	100,711.60

公司购买的封闭式结构性存款系购买的保本浮动收益或保本固定收益理财产品，属于低风险的理财产品，在交易性金融资产科目核算。报告期各期末，公司货币资金和理财产品合计金额分别 100,711.60 万元、96,969.76 万元和 56,633.81 万元，占资产总额的比例分别为 42.39%、35.63%和 14.03%。随着首次公开发行募集资金投资项目的建设、支付倍杰特收购款及其他项目投资支出，2021 年末公司货币资金和理财产品余额大幅减少。

（2）资产负债情况

报告期各期末，公司资产负债情况如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产总额（万元）	403,566.07	272,145.35	237,569.03
其中：流动资产（万元）	191,949.50	173,308.64	161,185.32
负债总额（万元）	161,295.52	71,510.27	56,923.99
其中：流动负债（万元）	118,894.19	70,788.84	56,228.94
资产负债率（合并）	39.97%	26.28%	23.96%
流动比率	1.61	2.45	2.87

报告期各期，公司流动比率分别为 2.87、2.45 和 1.61。2019 年流动比率较高，主要系公司 IPO 筹集的募集资金增加了货币资金余额所致；2021 年公司现金收购倍杰特并将其纳入合并报表范围，在支出收购款及倍杰特并表的双重影响下，期末流动比率进一步降低。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 23.96%、26.28% 和 39.97%。2021 年起公司执行新租赁准则，负债规模大幅增加；同时收购的倍杰特资产负债率水平较高，综合导致 2021 年末公司资产负债率相比 2020 年末提高较多。

报告期内，公司与同行业上市公司的资产负债率、流动比率对比情况如下：

项 目	同行业上市公司	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	瑞尔特	20.98%	19.43%	13.25%
	惠达卫浴	36.00%	31.93%	25.59%
	海鸥住工	56.16%	48.89%	43.23%
	建霖家居	39.72%	36.91%	40.33%
	平均值	38.21%	34.29%	30.60%
	松霖科技	39.97%	26.28%	23.96%
流动比率	瑞尔特	4.10	4.37	6.53
	惠达卫浴	1.99	2.21	2.68
	海鸥住工	1.42	1.69	2.01
	建霖家居	1.91	2.13	1.70
	平均值	2.35	2.60	3.23
	松霖科技	1.61	2.45	2.87

报告期内，公司资产负债率分别为 23.96%、26.28% 与 39.97%，2021 年末已高于同行业上市公司平均值。

报告期内，公司流动比率分别为 2.87、2.45 与 1.61，均低于同行业可比公司平均值。

综上，公司需要通过股权融资，降低资产负债率，优化公司的资产负债结构。

(3) 经营资金需求情况

公司业务模式和结构稳定，假设公司 2022-2024 年不发生重大变化，经营性资产和经营性负债科目当年收入占比与公司 2021 年一致。根据最近三年营业收入增长情况，经营性应收（应收账款、应收款项融资、预付账款及应收票据）、应付（应付账款、预收账款、合同负债及应付票据）及存货科目对流动资金的占用情况，对公司经营资金需求测算如下：

项 目	基期	预测期（万元）		
	占 2021 年营业收入的比例	2022 年 E	2023 年 E	2024 年 E
营业收入	100.00%	357,239.82	428,687.79	514,425.35
应收票据	0.09%	315.78	378.94	454.72
应收账款	22.69%	81,061.88	97,274.26	116,729.11
应收款项融资	1.16%	4,150.63	4,980.76	5,976.91
预付款项	0.40%	1,441.81	1,730.17	2,076.21
存货	17.83%	63,696.77	76,436.12	91,723.35
①经营性流动资产合计	42.18%	150,666.87	180,800.25	216,960.30
应付票据	1.49%	5,331.18	6,397.41	7,676.90
应付账款	21.58%	77,103.66	92,524.40	111,029.28
预收款项	0.01%	37.51	45.01	54.01
合同负债	3.26%	11,663.81	13,996.57	16,795.89
②经营性流动负债合计	26.35%	94,136.16	112,963.39	135,556.07
③营运资金=①-②	15.82%	56,530.71	67,836.86	81,404.23
未来三年新增流动资金缺口				34,295.30

注 1：未来三年营业收入年均增长率按 20% 计算，报告期内，公司营业收入持续快速增长，其中 2020 年同比增长 17.04%，2021 年同比增长 46.30%（剔除倍杰特后同比增长 30.66%），因此未来三年营业收入年均增长率按 20% 计算具有合理性、谨慎性。

注 2：未来三年新增流动资金缺口=2024 年末营运资金-2021 年末营运资金 47,108.93 万元。

注 3：上述预测仅作为补充流动资金测算之用，不构成公司的盈利预测和业绩承诺。

根据上表测算结果，公司未来三年的营运资金缺口为 34,295.30 万元。

(4) 公告闲置自有资金与本次发行融资不存在矛盾

随着生产经营规模的扩大，资金需求的增加，公司货币资金及理财产品余额逐年减少。

公司不存在长期闲置资金。公司短期使用暂时闲置的资金进行现金管理系为提高资金使用效率。公司于 2022 年 4 月 22 日召开第二届董事会第十一次会议，审议通过了《关于公司 2022 年利用闲置自有资金进行现金管理的议案》。相关议案仅为常规性的理财额度审议，其金额系按照可能发生的单日最高余额审批；且其现金管理品种除理财产品外，亦包括了具有活期存款性质的银行产品。具有活期存款性质的银行产品，其资金可随存随取用于公司生产经营，保本的同时利率又高于活期存款。公司用于购买该类产品的资金，并不属于暂时闲置的性质。

从具有存取限制的理财产品看，2022 年 1 月至今公司使用实际暂时闲置的自有资金购买了两笔封闭式结构性存款，合计仅为 7,700 万元，具体情况如下：

类型	存款金额 (万元)	起息日	到期日	风险评级	预期收益率 (年化)
新型结构性存款	4,000.00	2022/1/5	2022/2/14	保本浮动收益型	1.50%-3.23%
新型结构性存款	3,700.00	2022/4/2	2022/5/13	保本浮动收益型	1.50%-3.16%

如上表所示，2022 年 1 月至今公司单日最高的理财产品余额仅为 4,000.00 万元；且公司购买的封闭式结构性存款期限较短，仅在 1 个月左右，风险也较低。

综上，公司公告使用闲置自有资金进行现金管理，目的为提高资金的使用效率，与本次募集资金需要中长期资金的投入不矛盾。

(5) 公司本次发行融资的必要性

2021 年末公司货币资金及理财产品余额为 56,633.81 万元，上述余额的主要用途如下：

①日常经营周转需要

2021 年公司经营活动现金流出金额为 291,243.80 万元，月均流出 24,270.32 万元。此外，截至 2021 年末，公司的短期借款余额为 13,484.03 万元，公司需要准备相应的货币资金用于偿还即将到期的短期借款。

因此公司日常经营周转需要至少近 4 个亿的资金。

②满足股东现金分红需要

公司十分重视股东的投资回报，最近三年累计现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的年均可分配利润的比例达到 67.92%。公司未来将根据各年度投资计划、重大支出等情况，结合股东需求，在符合相关法律法规及《公司章程》、《厦门松霖科技股份有限公司股东未来分红回报规划》等规定的基础上，制定各年具体的现金分红方案并提交董事会、股东大会审议，公司需为未来三年分红储备一定的货币资金。

③公司中长期资金存在较大缺口

如前所述，假设 2022 年-2024 年公司业务结构不发生重大变化，经营性资产和经营性负债科目占当年收入比例与公司 2021 年一致，未来三年营业收入年均增长率按 20% 计算，则公司未来三年营运资金缺口为 3.43 亿元。公司中长期存在较大的资金缺口，需要公司储备足够的货币资金。

因此，公司本次募集资金投资项目具有必要性。

（五）项目可行性分析

1、本项目符合国家产业政策

厨卫、美容健康产品广泛应用于国民的日常生活中，是提升国民生活品质，追求健康生活的重要构成。因此，为促进厨卫、美容健康行业的转型升级和创新发展，我国政府部门及行业协会出台了多项产业政策，在产业投资、关键技术开发、营造良好市场环境等多方面给予相关引导和支持，推动行业实现快速健康发展。如 2019 年 11 月发改委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》提出：鼓励节水型生活用水器具及节水控制设备，智能坐便器、卫浴集成系统，满足装配式要求的整体卫浴部品开发与生产。2020 年 8 月中国口腔清洁护理用品工业协会《中国口腔清洁护理用品行业“十四五”发展规划》提出：以建设和巩固世界口腔清洁护理用品生产强国，不断提高我国人民口腔健康水平为目的，以科技创新、“三品”战略、智能绿色、质量安全、国际合作等为主要手段，推动行业实现高质量发展。

2、本项目具有广阔的市场发展前景

近年来世界经济缓慢复苏，我国经济稳中向好，居民消费能力持续提升，消费升级趋势显著。在我国经济稳中向好的趋势下，随着我国国民人均收入水平的提升，消费能力的增强，我国城乡居民消费结构逐步由生存型消费向精神型消费升级、由物质型消费向服务型消费升级、由传统消费向新型消费升级，消费呈现明显的升级趋势，并催生品质生活理念。因此，受益于国民对美好生活品质的追求，厨卫、美容健康等有助于改善生活质量的行业将迎来良好的宏观发展环境以及广阔的市场空间。

欧美等经济发达国家城市化进程处于较高水平。随着发达国家的城市化进程进入成熟期，其房地产业发展速度逐渐放缓，住房市场逐渐从增量市场转为以存量市场为主，大量的老旧存量房改造翻新需求不断增加，旧房改造翻新市场逐渐形成规模。而存量房翻新带来的装修需求将有效带动卫浴行业需求增长，为卫浴行业带来新的发展机遇。此外，随着新兴国家经济崛起，其城市化进程进一步加快，带来庞大的房地产业及基础设施建设需求，从而带动与之配套的卫浴行业市场需求增加。

随着我国工业化、城镇化、人口老龄化进程不断加快，居民生活方式、生态环境、食品安全状况等对健康的影响逐步显现，人们的健康意识逐步提高，健康生活理念逐渐兴起，对于健康生活方式的追求日益强烈，表现为对健康的需求更加精细多元，以及对有助于身心健康的个人护理产品更加青睐。同时，为全方位、全周期的保障人民健康，国家出台了《“健康中国 2030”规划纲要》、《关于印发中国防治慢性病中长期规划（2017-2025 年）的通知》等系列政策，鼓励人们选择健康生活方式，并进一步加速了健康生活理念的传播。因此，在国家推崇健康生活方式，居民健康意识逐渐加强的背景下，随着国民经济收入的稳定增长，居民对个人健康关注度的提升将转化为对健康个人护理产品的支出，从而带动健康个人护理行业的快速发展。

我国女性消费群体基数庞大，随着整体国民经济水平的提升和女性自我意识的觉醒，女性对提高生活品质的需求日益旺盛，消费能力越来越强，并逐步成长为新时代消费的主力军。随着女性消费者经济水平及消费能力的进一步提升，其对于美的追求将驱动美容健康产业快速发展，同时新兴技术与产品应用的深度融合将为行业发展注入新动能，不断涌现新一代智能化产品，加快行业升级发展。

3、公司具有强大的产品设计能力、技术研发水平

公司较早意识到在消费升级的背景下，产品个性化、品质化发展的重要性，因此率先在业内成立了专业化运作的创意设计中心，以主导创新项目实施。多年来通过持续的投入，公司已形成了一套符合公司产品消费特点、贴近市场消费趋势的科学高效的产品设计体系。依托突出的产品设计开发能力以及多年来积累的丰富产品设计经验，公司受到国家各级政府部门的高度认可，被认定为“厦门市市级工业设计中心”、“福建省省级工业设计中心”、“国家级工业设计中心”；由公司设计团队主持设计的花洒、龙头、冲牙器等产品先后多次获得了“iF 设计奖”、“红点奖”、“IDEA”、“G-Mark”等国际工业设计领域顶尖奖项。

通过多年来持续的研发投入，公司已搭建起完善的研发体系，技术研发实力不断增强。公司强大的产品设计开发能力、技术研发水平，将为本次项目提供经验保障和坚实的技术基础，保证本次项目产品设计和技术方案始终符合市场和客户的需求。

4、公司拥有稳定优质的客户群体

公司在行业内深耕多年，专注于厨卫、美容健康等领域产品的研发、生产和销售。依托突出的产品设计能力、强大的技术研发实力、规模化的生产制造水平、稳定可靠的产品质量、及时的客户响应等优势，在行业内树立了良好的企业形象，并与全球范围内或各区域各品类的大型品牌商及连锁零售商之间形成长期稳定的合作关系。目前，公司客户群体已覆盖全球 50 多个国家和地区，主要客户包括国际知名卫浴品牌商、国际大型连锁建材零售商、个人护理品牌商、美容美妆类品牌商、综合家电品牌等。

通过与全球知名企业的深度合作，一方面有助于公司及时掌握全球各区域最前沿的技术、设计和产品需求，强化公司对新产品、新技术、新市场的理解，推动公司实现关键核心技术的突破和产品创新，从而保障公司产品设计方案走在行业前列，提高公司产品竞争力；另一方面将为公司新产品的市场推广提供重要的客户基础，保障新产品产能的顺利消化，加快公司业务扩张。因此，公司良好的企业形象以及优质的全球化客户资源将为本次项目建设提供坚实的客户基础，助力本次项目顺利实施落地。

（六）项目投资概算

本项目计划总投资 61,586.50 万元，其中土建工程 26,417.54 万元，机器设备等软硬件 24,739.07 万元，铺底流动资金 10,429.90 万元。本次拟以募集资金投入的金额为 61,000.00 万元。

（七）项目建设期及效益情况

本项目建设期为 30 个月。项目完全达产当年可实现销售收入 64,904.30 万元，静态投资回收期为 7.68 年（含建设期，税后），内部收益率为 16.00%（税后）。项目经济效益良好，具备财务可行性。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司整体发展战略，且具有良好的发展前景和经济效益。随着本次募投项目的建成、达产，公司将进一步扩大产能、实现产品技术升级，提高市场占有率及竞争优势，为公司未来发展提供新的成长空间，提升公司的持续发展能力，维护股东的长远利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券发行完成后，公司的总资产、净资产规模（转股后）均将大幅度提升。可转换公司债券发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转换公司债券支付利息，正常情况下公司对可转换公司债券募集资金运用带来的盈利增长会超过可转换公司债券需支付的债券利息。

由于募集资金投资项目建设周期的存在，短期内募集资金投资项目对公司经营业绩的贡献程度将较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。项目建成投产后，公司盈利能力将得到增强，公司主营业务收入和净利润将大幅提升，公司财务状况得到进一步的优化与改善，公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

第六节 备查文件

除募集说明书及其摘要披露的资料外，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：

- 1、公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报告和审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

自募集说明书及其摘要公告之日起，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.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》及其摘要全文及备查文件。

（本页无正文，为《厦门松霖科技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）



厦门松霖科技股份有限公司

2022 年 7 月 18 日