（上接A35版）

单位：万元

项 目	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	-1.95	0.47	11.30
计入当期损益的政府补助	757.83	65.11	97.73
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-124.84
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	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-18.90	217.80	161.62
其他符合非经常性损益定义的损益项目	77.76	50.52	-4,020.46
小计	814.74	333.90	-3,874.66
所得税影响额	145.69	72.45	-119.41
少数股东权益影响额	-	-	-
合计	669.04	261.45	-3,755.26
归属于母公司股东的非经常性损益	669.04	261.45	-3,755.26
扣除非经常性损益后的净利润	17,881.14	14,394.84	10,908.84
其中：归属于母公司股东	17,881.14	14,394.84	10,908.84
归属于少数股东	-	-	-
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比例	3.61%	1.78%	-52.49%

（五）主要财务指标

主要财务指标	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	1.17	1.20	0.93
速动比率（倍）	0.63	0.60	0.39
资产负债率（母公司）	56.04%	69.25%	48.17%
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	5.11	3.05	10.83
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.14%	0.09%	0.19%
主要财务指标	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	37.26	36.82	30.99
存货周转率（次）	4.74	5.09	4.72
息税折旧摊销前利润（万元）	27,810.16	22,032.48	12,333.30
利息保障倍数（倍）	123.77	64.02	121.16
每股经营活动现金流量（元/股）	3.44	2.56	8.37
每股净现金流量（元/股）	0.56	1.09	-1.18

（六）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号－净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的要求，公司报告期内加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

计算利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2018年度	50.55%	2.06	2.06
	2017年度	75.77%	2.30	2.30
	2016年度	130.31%	7.08	7.08
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2018年度	48.73%	1.99	1.99
	2017年度	74.42%	2.26	2.26
	2016年度	198.71%	10.80	10.80

注：上述指标的计算公式如下：

1.加权平均净资产收益率=P0/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

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；Ei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；Ej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；Mi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.基本每股收益=P0÷S

S= S0+S1+Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷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.稀释每股收益=P1/(S0+S1+Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+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。

十、管理层对发行人报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析

（一）财务状况分析

报告期内，公司资产总额分别为43,200.27万元、72,889.74万元和105,908.78万元，公司资产规模逐年增长。公司流动资产占资产总额比重分别为66.35%、68.58%和64.57%，主要由货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产组成。非流动资产占总资产比重分别为33.65%、31.42%和35.43%，以固定资产和无形资产为主。

报告期内，公司资产总额呈快速增长态势，2017年末较2016年末增加29,689.47万元，增幅68.73%，2018年末较2017年末增加33,019.04万元，增幅45.30%，主要原因是：

第一，公司经营稳定、产品竞争力优势明显，主营业务收入持续增长，净利润增加，期末未分配利润增加；

第二，报告期内，公司业务规模持续增长，公司品牌影响力和信誉逐渐提高，经营活动产生的现金流量净额增加，货币资金随之增加，同时随着业务规模的扩大，公司固定资产、在建工程和无形资产投入增加。

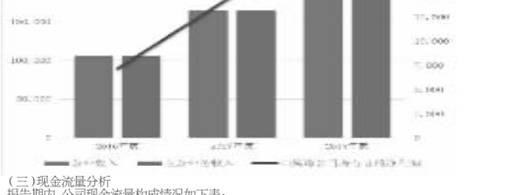
（二）盈利能力分析

报告期内，公司经营成果如下表所示：

单位：万元

项 目	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	204,103.51	23.96%	164,653.36	56.17%	105,430.41
其中：主营业务收入	202,775.42	23.52%	164,161.79	56.71%	104,753.40
其他业务收入	1,328.08	170.17%	491.57	-27.39%	677.02
归属于母公司所有者净利润	18,550.19	26.57%	14,656.29	104.88%	7,153.59

报告期内，公司业务规模不断扩大，经营业绩持续增长，营业收入分别较同期增长56.17%和23.96%。主营业务收入主要来源于厨房小家电和生活小家电产品的销售，其他业务收入主要是配件收入，金额较小，占比较低。报告期内，公司经营情况如下图所示：



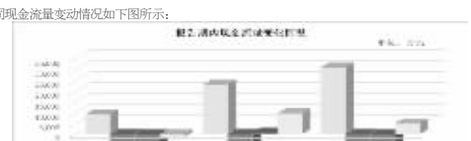
（三）现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	30,970.68	23,068.73	9,345.03
投资活动产生的现金流量净额	-17,130.82	-14,005.66	-4,068.84
筹资活动产生的现金流量净额	-8,693.41	729.57	-6,626.06
现金及现金等价物净增加额	5,082.78	9,797.31	-1,313.37

报告期内，公司营业收入和净利润快速增长，报告期内经营活动产生的现金流量净额为正且呈上升趋势；投资活动产生的现金流量净额为负主要是投资固定资产、在建工程、无形资产的现金支出较多所致；筹资活动产生的现金流量净额为负主要是分配股利所致。报告期内，公司现金流量变动情况如下图所示：



（四）可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的因素分析

报告期内，发行人经营状况良好，销售收入和盈利能力保持稳定增长态势，不存在对盈利能力连续性和稳定性构成重大不利影响的因素，但公司经营过程中面临一定风险，具体情况详见本招股意向书摘要“第五节 风险因素和其他重要事项”。

（五）最近三年股利分配政策及分配情况、发行前滚存利润的分配政策及分配情况、发行后股利分配政策

1、报告期内发行人股利分配政策

本公司股利分配政策遵循同股同利的原则，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式，或同时采用两种形式派发红利。根据公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：

（1）弥补以前年度的亏损；

（2）提取法定公积金10%；

（3）提取任意公积金；

（4）支付股东股利；

股利分配方案由本公司董事会根据公司经营业绩和业务发展计划提出，经公司股东大会审议批准后实施，公司董事会将在股东大会对利润分配方案作出决议后两个月内完成股利或股份派发事宜。发行后本公司派发股利时，以公告形式通知股东。本公司在分配股利时，将按照有关法律和法规的规定扣代缴应纳税金。

2、报告期内发行人股利分配情况

2016年9月，小熊有限召开股东会，审议通过根据小熊有限截至2016年9月28日的未分配利润向在册的全体股东派发现金红利2,000万元，于2016年12月派发完毕。2017年1月22日，国家税务总局佛山市税务局出具了中华人民共和国税收完税证明。

2017年4月，小熊有限召开股东会，审议通过根据小熊有限截至2016年12月31日的未分配利润向在册的全体股东派发现金股利8,000万元，于2017年4月派发完毕。2017年5月15日，国家税务总局佛山市税务局出具了中华人民共和国税收完税证明。

3、发行前滚存利润的分配政策及分配情况

公司首次公开发行股票并上市前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市后由公司首次公开发行股票后的新老股东按照持股比例共同享有。

4、本次发行后的利润分配政策

根据公司2017年度第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司发行后的股利分配政策主要内容如下：

（1）利润分配的原则

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

（2）利润分配形式及期间间隔

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

（3）利润分配条件和比例

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

（一）公司当年盈利、累计未分配利润为正值；

（二）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（三）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外）。

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

（4）差异化的现金分红政策

公司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。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，并按照《公司章程（草案）》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，按照前项规定处理。

（5）利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，调整利润分配政策的提案中应详细论证并说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案需提交董事会及监事会审议，经全体董事过半数同意、二分之一以上独立董事同意及监事会全体监事过半数同意后，方能提交公司股东大会审议，独立董事应当就调整利润分配政策发表独立意见。有关调整利润分配政策的议案应经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，该次股东大会应同时应当向股东提供股东大会网络投票系统，进行网络投票。

（六）发行人控股子公司的基本情况

截至本招股意向书摘要签署日，发行人共拥有11家全资子公司，1家全资孙公司。

1、控股公司基本情况

（1）悦享电商

企业名称	佛山市悦享电子商务有限公司
统一社会信用代码	9144060684467635X
成立日期	2013年11月25日
住所	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之二
主要生产经营地	佛山市顺德区勒流街道办事处勒流社区居民委员会富安工业区连安路3号
注册资本/实收资本	300万元/100万元
法定代表人	李一峰
经营范围	网上销售：家用电器、电子产品及其配件、妇婴童用品、日用品；信息技术服务；国内商业、物资供销业；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电销售

（2）瑞莹电商

企业名称	佛山市瑞莹电子商务有限公司
统一社会信用代码	91440606304073786X
成立日期	2014年5月19日
住所	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之二
主要生产经营地	佛山市顺德区勒流街道办事处勒流社区居民委员会富安工业区连安路3号
注册资本/实收资本	100万元/100万元
法定代表人	李一峰
经营范围	网上销售：家用电器、电子产品及其配件、妇婴童用品、日用品；国内商业、物资供销业；信息技术服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电销售

（3）小熊生活

企业名称	佛山市小熊生活电器有限公司
统一社会信用代码	91440606398134083J
成立日期	2014年7月9日
住所	佛山市顺德区均安镇均安环委会畅兴大道西5号二层
主要生产经营地	佛山市顺德区均安镇均安环委会畅兴大道西5号二层
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	周志树
经营范围	研发、设计、加工、制造、销售家用电器、电子产品及其配件、妇婴童用品、日用品；国内商业、物资供销业；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电生产

（4）小熊厨房

企业名称	佛山市小熊厨房电器有限公司
统一社会信用代码	91440606324867268K
成立日期	2014年12月4日
住所	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之四
主要生产经营地	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之四
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	吴光锋
经营范围	研发、设计、加工、制造、销售家用电器、电子产品及其配件、妇婴童用品、日用品；国内商业、物资供销业；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电生产

（5）小熊营销

企业名称	佛山市小熊营销管理有限公司
统一社会信用代码	91440606351994860L
成立日期	2015年8月14日
住所	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之七
主要生产经营地	佛山市顺德区勒流街道办事处勒流社区居民委员会富安工业区连安路3号
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	李一峰
经营范围	企业营销策划、企业形象策划；广告设计、制作、发布、代理；文化传播；企业管理咨询；市场调研；制造、销售家用电器、电子产品及其配件、妇婴童用品、日用品；信息技术服务；国内商业、物资供销业；物业租赁；物业管理；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电销售

（6）悠想电商

企业名称	佛山市悠想电子商务有限公司
统一社会信用代码	914406063519948364
成立日期	2015年8月14日
住所	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之五
主要生产经营地	佛山市顺德区勒流街道办事处勒流社区居民委员会富安工业区连安路3号
注册资本/实收资本	100万元/100万元
法定代表人	李一峰
经营范围	网上销售：家用电器、电子产品及其配件、妇婴童用品、日用品；国内商业、物资供销业；信息技术服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电销售

（7）艾明电商

企业名称	佛山市艾明电子商务有限公司
统一社会信用代码	91440606351994726L
成立日期	2015年8月14日
住所	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之二
主要生产经营地	佛山市顺德区勒流街道办事处勒流社区居民委员会富安工业区连安路3号
注册资本/实收资本	100万元/100万元
法定代表人	周志树
经营范围	网上销售家用电器、电子产品及其配件、妇婴童用品、日用品；国内商业、物资供销业；信息技术服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电销售

（8）小熊环境

企业名称	佛山市小熊环境电器有限公司
统一社会信用代码	91440606MA4W3FEXXK
成立日期	2016年12月23日
住所	佛山市顺德区大良街道红岗居委会聚业路3号之1号厂房
主要生产经营地	佛山市顺德区大良街道红岗居委会聚业路3号之1号厂房
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	邓材料
经营范围	制造：家用电器、环境电器、电子产品及其配件；国内商业、物资供销业；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	创意小家电生产

（9）小熊健康

企业名称	佛山市小熊健康电器有限公司
统一社会信用代码	91440606MA4X21F9U5K
成立日期	2017年8月28日
住所	佛山市顺德区勒流街道办事处勒流社区居民委员会富安工业区连安路3号之1号厂房
主要生产经营地	佛山市顺德区勒流街道办事处勒流社区居民委员会富安工业区连安路3号之1号厂房
注册资本/实收资本	1,000万元/0万元
法定代表人	黄艺明
经营范围	制造：健康电器、家用电器、电子产品及其配件；国内商业、物资供销业；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	拟从事创意小家电生产，尚未实际经营

（10）小熊智能

企业名称	佛山市小熊智能电器有限公司
统一社会信用代码	91440606MA4X8HXD06
成立日期	2017年10月23日
住所	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之九
主要生产经营地	佛山市顺德区勒流街道富裕村委会富安集约工业区5-2-1号地之九
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	邓材料
经营范围	制造：智能电器、家用电器、电子产品及其配件；国内商业、物资供销业；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	拟从事创意小家电生产，尚未实际经营

（11）珠海桓锢

企业名称	珠海桓锢商务咨询有限公司
统一社会信用代码	91440400MA4X7H1A71
成立日期	2017年10月13日
住所	珠海市横琴新区宝华路6号105室-37293（集中办公区）
主要生产经营地	珠海市横琴新区宝华路6号105室-37293（集中办公区）
注册资本/实收资本	100万元/100万元
法定代表人	周志树
经营范围	商务信息咨询；企业管理咨询；信息技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	对龙牌电器投资

（12）龙牌电器

企业名称	佛山市顺德区龙牌电器有限公司
统一社会信用代码	91440606740819716S
成立日期	2002年7月5日
住所	佛山市顺德区勒流镇富安工业区
主要生产经营地	佛山市顺德区勒流镇富安工业区
注册资本/实收资本	1,000万元/1,000万元
法定代表人	周志树
经营范围	制造：家用电器、燃料、五金件、模具；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股权结构	小熊电器持有100%股权
主营业务	拟从事创意小家电生产

2、控股公司财务情况

单位：万元

序号	公司名称	总资产		净资产	
		2018.12.31	2018.12.31	2018年度	
1	小熊厨房	29,081.08		7,800.28	1,574.48
2	小熊生活	8,238.87		2,613.00	917.38
3	小熊营销	43,254.66		13,017.98	10,076.02
4	悦享电商	3,059.15		-1,328.21	-570.69
5	小熊环境	13,398.96		1,891.61	17.51
6	悠想电商	380.17		251.14	138.24
7	艾明电商	1,085.40		-224.91	-169.58
8	瑞莹电商	1,416.55		-438.92	-377.26
9	小熊健康	8.15		-7.36	-7.36
10	小熊智能	5,397.89		871.08	-119.06
11	珠海桓锢	1,557.26		561.94	61.39
12	龙牌电器	1,549.49		1,544.23	61.24

注：以上财务数据经信永中和审计。

第四节 募集资金运用

一、募集资金项目的具体安排

根据公司2017年度第二次临时股东大会审议通过的发行方案，本次发行股票将不超过3,000万股，实际募集资金扣除发行费用后，全部用于公司主营业务相关的项目，具体使用计划如下：

单位：万元

序号	项目类型	项目名称	投资总额	募集资金投资金额	实施周期（月）	项目实施主体
1	生产建设项目	小熊电器创意小家电生产建设 快良五沙 顺目	52,729.18	40,484.87	24	小熊营销
2		小熊电器智能小家电制造基地项目	31,313.02	31,313.02	24	小熊智能
3		小熊电器创意小家电生产建设 和安 顺目	15,877.96	15,877.96	24	小熊电器
4	研发中心建设项目	小熊电器研发中心建设项目	3,679.92	3,679.92	24	小熊智能
5	信息化建设项目	小熊电器信息化建设项目	4,325.42	2,325.42	36	小熊电器
合 计			107,925.50	93,681.19	-	-

募集资金到位前，公司将根据各项目的实际进度，通过自有资金先期投入。公司首次公开发行股票募集资金扣除发行费用后，将用于支付项目剩余款项及置换先期投入。如本次募集资金不能满足拟投资项目的全部资金需求，不足部分将由公司自筹解决。

截至2018年12月31日，公司募集资金投资项目累计已投入4,462.78万元。

二、募集资金项目的前景分析

（一）项目建设符合国家及地方的产业政策导向

近年政府出台一系列相关产业政策，推动家电产业向智能、绿色节能、高端及健康的方向发展，实现产业消费升级。《轻工业发展规划（2016－2020年）》提出推动家用电器工业向智能、绿色、健康方向发展；《广东省国民经济和社会发展“十三五”规划纲要》提出将新型、节能、智能化家电产品作为重点发展目标。

本次募投项目主要为扩大产能、优化产品结构，符合国家及地方的产业政策导向。

（二）项目实施具有广阔的市场前景

近年来受益于国民经济的持续发展，创意小家电作为提高生活品质的产品，越来越受到消费者的喜爱。随着消费群体的不断壮大以及互联网电子商务平台的蓬勃发展，创意小家电市场规模不断扩张，呈快速增长态势。

同时，随着消费者网购普遍化，小家电网购市场规模不断扩张。中国电子信息产业发展研究院（赛迪集团）发布的《中国家电网购分析报告》显示，2016年，小家电产品网上零售额达635亿元，线上小家电销售额占小家电整体销售额的比重达到35%。2017年，小家电产品网上零售额达760亿元，同比增长19.69%。

（三）公司销售规模不断扩大可以消化新增产能

公司始终坚持技术领先、差异化、创新性的发展战略，通过规范化、规模化生产，不断提高产品质量，打造品牌优势，并将现代化的研发和工艺技术应用到生产过程中，不断推出具有行业代表性的产品，如养生壶、电饼品、电动打蛋器、电热饭盒、多士炉、酸奶机和加湿器等产品一直占据市场领先地位。2017年度公司产品销售量达2,024.30万台，2018年度上升到2,468.76万台，复合增长21.96%，销量规模增长迅速。公司生产的小家电具有技术先进、质量可靠、外观时尚、功能多样和智能化等优点，占据了较大的小家电市场份额。目前，公司的客户与订单不断增加，预计未来企业的业务收入仍将保持快速增长的态势，为公司创意小家电产品扩产项目的消化提供了坚实的基础。

（四）募集资金项目实施后公司的生产模式变化情况

目前，发行人采取自主生产为主、外协生产和外协加工为辅的生产模式。主要产品中厨房小家电和生活小家电的大部分产品由公司自主生产，部分电烤箱、养生壶和咖啡机产品由第三方外协生产；部分注塑加工、零部件组装、总装装配等工序由第三方外协加工。

发行人本次募集资金投资项目均是根据公司发展战略需要，在充分的市场研究基础上提出的，项目实施后，公司生产规模将得到扩大，制造能力和研发能力将进一步提升，公司的信息化管理得到改进和完善，可以更好地满足客户需要，进一步增强公司的核心竞争力，加快公司战略目标的实现。

发行人本次募集资金投资项目实施后，预计将新增2,460万台小家电产能，自主生产能力会增加。但基于产品战略布局以及公司销售规模的不断扩张，公司仍会部分采取外协生产和外协加工方式进行生产，生产模式不会发生重大变化。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）原材料价格波动风险

公司主营业务为创意小家电研发、设计、生产和销售。公司采购的原材料和零部件规格型号众多，按类别划分主要包括塑料原料、五金制品、电机、陶瓷、玻璃、电子电器和包材等。报告期内，公司直接材料成本占主营业务成本的比例分别为71.62%、75.66%和75.25%，占比较高。受宏观经济环境和需求影响，公司主要原材料采购价格在一定的波动，例如，报告期内塑料原料平均采购价格分别为10.23元/千克、12.06元/千克和11.80元/千克。近三年中国塑料价格指数如下图所示：

注：数据来源于wind资讯

公司拥有基于规模优势的原材料采购议价能力，能够消化原材料价格波动带来的部分风险。但如果未来主要原材料价格出现大幅波动，公司仍将面临着主要原材料价格波动对公司经营业绩带来不利影响的风险。

（二）存货余额较大的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为16,595.16万元、25,065.14万元和31,331.99万元，占当期总资产的比重分别为38.41%、34.39%和29.58%，存货账面余额保持较高水平。

公司创意小家电的生产采取“预测销售量+安全库存”的存货管理模式，同时针对“双十一”“双十二”以及农历春节等促销活动带来的销售高峰期，一般均会提前备货，以应对短期的大批量供货需求。如果对于促销活动带来的销量预测不够准确，则可能出现产品备货较多，导致占用较多营运资金，影响经营性现金流，增加财务风险，降低盈利质量；同时计提存货跌价准备的增长亦对经营业绩产生一定影响。

（三）线上销售占比较高的风险

报告期内，公司产品主要通过线上经销、电商平台入仓和线上直销方式在天猫商城、京东商城、唯品会、苏宁易购等主流电商平台和拼多多、平安好医生等新兴电商平台进行销售。报告期内，公司线上销售收入分别为95,954.45万元、150,919.63万元和183,333.88万元，占主营业务收入的比例分别为91.60%、91.93%和90.41%，具有较高的集中度。

目前，天猫商城、京东商城、唯品会等第三方渠道已逐渐发展成为成熟的开放电商平台，并促进社会消费品零售快速增长。如果公司未来无法与上述电商平台保持良好的合作关系，或上述电商平台的销售政策、收费标准等发生重大不利变化，亦或公司在上述电商平台的经营情况不及预期，且未能及时拓展其他新兴销售渠道，将对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）税收优惠政策变动的风险

根据《高新技术企业认定管理工作指引》规定，发行人于2015年10月10日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务总局和广东省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，该证书于2018年10月到期。截至本招股意向书摘要签署之日，公司已经获取证书编号为GR201844002871的高新技术企业证书，该证书有效期为2018年至2020年。若未来税务机关对高新技术企业认定作出调整，或者公司不能够通过高新技术企业复审，公司将不能申请享受税收优惠，则可能对公司经营业绩和盈利产生不利影响。

（五）市场推广不及预期的风险

报告期内公司为提升品牌形象，增强产品识别度，品牌宣传费用逐年递增。报告期内，公司品牌宣传费用分别为3,386.38万元、8,675.91万元和7,103.59万元，占营业收入的比例分别为3.21%、5.27%和3.48%。

随着公司销售渠道的不断扩展，未来公司将进一步加强“小熊”品牌宣传力度，品牌和产品推广的范围与方式也会增加。公司将通过户外广告、明星代言、互联网新媒体等推广渠道推广“小熊”品牌，公司市场推广费用将持续增长，甚至可能超过销售收入的增长幅度，对公司的经营业绩存在一定影响。

此外，尽管品牌宣传、渠道推广对提升公司销售收入有较大帮助，但若未来其效果不及预期，品牌宣传、渠道推广投入未能带来新增利润的贡献，将会对公司盈利能力造成不利影响。

（六）研发设计风险

随着消费水平及对生活舒适度要求的不断提高，消费者对产品的美观度、时尚性和产品质量的要求也不断提高；同时行业的竞争对手也在不断提升自身产品设计水平和工艺流程。公司的技术研发能力直接影响消费者的需求，若公司未来研发投入不足、技术人才储备不足及创新机制不灵活，公司研发设计能力不能及时跟进市场消费者需求变化，将可能导致公司在市场竞争中处于落后地位，无法快速、及时推出满足客户及市场需求的新产品，将对公司市场份额和盈利水平产生不利影响。

（七）产品质量控制的风险

公司一贯重视产品安全和产品质量，由品质管理中心专门负责产品质量的管理，并建立了严格的产品质量控制制度。在产品设计阶段采取多种质量控制措施来确保产品安全和功能正常，产品量产前通过国家的强制性认证，产品出厂前经过公司品质部门的质量检验，公司具有较为完善的售后产品质量保证措施和售后服务措施。随着公司规模的扩大和产品种类的不断丰富，如果未来公司质量管理不能保持持续改进，将可能导致产品质量问题，对公司品牌和声誉造成损害，并对公司经营产生不利影响。

（八）市场竞争激烈风险

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

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

（九）电子商务市场增速下滑的风险

根据中国电子商务研究中心出具的《2017中国网络零售市场数据监测报告》，2014年度－2017年度，中国网络零售市场交易规模分别为2.79万亿、3.88万亿、5.16万亿、7.18万亿，分别较上年同期上涨了50.00%、39.07%、32.99%、39.15%；2018年预测数为9.39万亿元，较同期上涨30.78%。我国网络