

A18 信息披露 | Disclosure

■ 2020年1月7日 星期二

上接A17版)

二、公司历史沿革及改制重组情况

(一) 公司设立方式
公牛集团是由公牛有限公司整体变更方式设立的股份有限公司。2017年12月8日,公牛有限公司通过决议,同意以2017年8月31日为改制基准日,整体变更为股份有限公司,确认将经审计的净资产541,189,432.77元折合公司股份40,000,000股,每股面值人民币1元,其余214,189,432.77元计入公司的资本公积。

2017年12月23日,公牛集团召开创立大会,创立大会一致同意整体变更设立股份公司。

2017年12月27日,公牛集团完成了本次整体变更设立股份公司的工商变更登记,并领取了新的《营业执照》统一社会信用代码:91330282671205242Y)。

(二) 发起人及其投入的资产内容

发行人的发起人共10名,其中自然人发起人共三名,分别为阮立平、阮学平、孙荣飞;法人发起人共两名,分别为良机实业、晓舟投资;有限合伙企业发起人共五名,分别为高瓴道盈、醍醐投资、穗元投资、伯韦投资和齐源宝。2017年12月27日,发行人整体变更设立股份公司,将截至2017年8月31日经审计的净资产541,189,432.77元折合股份40,000,000股,每股面值人民币1元,其余214,189,432.77元计入公司的资本公积。

(三) 有关股本的情况

(一) 本次发行前后股本结构变动情况

本次发行前,公司总股本为54,000万股,本次拟发行股数不超过6,000万股,占发行后总股本不高于10%。假设公司本次发行6,000万股新股,则发行后公司的股本结构如下:

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例
1	良机实业	324,000,000	60%	324,000,000	54%
2	阮立平	96,864,199	17.938%	96,864,199	16.144%
3	阮学平	96,864,199	17.938%	96,864,199	16.144%
4	高瓴道盈	12,067,042	2.235%	12,067,042	2.011%
5	醍醐投资	4,072,954	0.754%	4,072,954	0.679%
6	穗元投资	1,787,442	0.331%	1,787,442	0.298%
7	晓舟投资	1,508,385	0.279%	1,508,385	0.251%
8	伯韦投资	1,357,544	0.251%	1,357,544	0.226%
9	齐源宝	1,025,712	0.190%	1,025,712	0.171%
10	孙荣飞	452,523	0.084%	452,523	0.076%
11	社会公众股	-	-	60,000,000	10%
合计		540,000,000	100.00%	600,000,000	100.00%

本次发行前各股东的流通及锁定安排请参见“第一节 重大事项提示”之“二、股份流通限制及自愿锁定的承诺”。

(二) 发起人的持股情况

股份公司设立时,各发起人的持股情况如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例
1	良机实业	324,000,000	60%
2	阮立平	96,864,199	17.938%
3	阮学平	96,864,199	17.938%
4	高瓴道盈	12,067,042	2.235%
5	醍醐投资	4,072,954	0.754%
6	穗元投资	1,787,442	0.331%
7	晓舟投资	1,508,385	0.279%
8	伯韦投资	1,357,544	0.251%
9	齐源宝	1,025,712	0.190%
10	孙荣飞	452,523	0.084%
合计		540,000,000	100.00%

(三) 前十名股东情况

本次发行前,发行人共有十名股东,分别为良机实业、阮立平、阮学平、高瓴道盈、醍醐投资、穗元投资、晓舟投资、伯韦投资、齐源宝、孙荣飞,其持股情况请参见前述“(一)本次发行前后股本结构变动情况”。

(四) 前十名自然人股东

发行人共有三名自然人股东,分别为阮立平、阮学平、孙荣飞,其持股情况请参见前述“(一)本次发行前后股本结构变动情况”。

(五) 发行人股本中无国有股及外资股份情况

发行人股本中不存在国有股及外资股。

(六) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

发行人自然人股东阮立平、阮学平系兄弟关系,两人分别直接持有发行人前17.938%股权。

阮立平、阮学平分别持有良机实业50%股权,良机实业为发行人控股股东,持有发行人前60%股权。

阮立平、阮学平通过增资间接持有醍醐投资0.01%出资额,阮立平投资系两人各持有50%股权之企业。醍醐投资持有发行人前0.754%股权,其执行事务合伙人阮立平投资。除阮立平投资外,醍醐投资其余合作者为阮立平、阮小平、阮幼平,阮立平、阮学平系兄弟姐妹关系,阮立平、阮小平、阮幼平通过齐源宝实际控制人阮立平妻子孙小平的姐姐孙幼平之配偶,其间接持有发行人前0.202%股权。

齐源宝持有发行人前0.190%股权,其执行事务合伙人为朱赴宁,朱赴宁系阮立平之女婿,齐源宝其余合伙人为阮舒泓、泓宁亨泰,其中阮舒泓系阮立平之女,朱赴宁之妻,泓宁亨泰为朱赴宁、阮舒泓分别持股68%、32%之企业。朱赴宁、阮舒泓通过齐源宝及泓宁亨泰分别间接持有发行人前0.129%、0.061%股权。

(四) 行发人文主营业务情况

(一) 行发人文主营业务、主要产品及其用途

公司专注于以转换器、墙壁开关插座为核心的民用电工产品的研发、生产及销售,主要包括转换器、墙壁开关插座、LED照明、数码配件等电源连接和用电延伸性产品,广泛应用于家庭、办公等用电器。

自1995年创立以来,公牛始终坚持以消费者需求为导向,以产品品质为根本,从“插座”这一细分领域开始,不断推动功能、技术与设计的创新,开发出了大批受消费者喜爱的新产品,并在多年的发展过程中逐步拓展、形成了“安全插座”、“装饰开关”、“爱眼LED灯”、“数码精品”等品类定位鲜明、可持续发展的业务组合,“公牛”已经成为一个家喻户晓的公众品牌。

公司自设立至今,一直专注于民用电工领域,主营业务未发生重大变化。

(二) 产品销售方式和渠道

公司销售模式以经销为主、直销为辅,建立了覆盖全国31个省、直辖市及自治区的全国性销售网络。此外,公司近年来也积极拓展海外市场,加快全球布局。

公司设立了联合营销中心,其下设的五金渠道、专业渠道、数码渠道、电商渠道等分别负责各自渠道的经销业务,上海公牛和慈溪公牛负责电商、商超和上海线下直销等直销业务,而海外业务部负责境外OEM、境外自主品牌和跨境电商等境外销售业务。

报告期内,公司根据市场需求变化不断完善和优化销售渠道,销售模式一直以经销商为主,不存在重大变化。

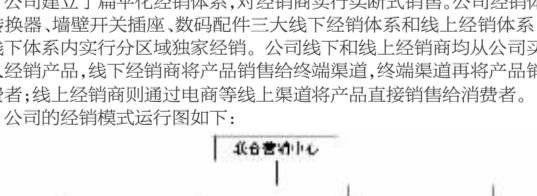
1. 经销销售

经销商是公司最主要的销售渠道和模式,2016年、2017年、2018年和2019年1-6月,经销商收入占主营业务收入比重分别为86.09%、84.81%、84.76%和86.41%,总体保持稳定。

(1) 经销模式概况

公司建立了扁平化经销体系,对经销商实行买断式销售,公司经销体系包括转换器、墙壁开关插座、数码配件三大线下经销体系和线上经销体系,在三大线下体系内实行分区独家经销。公司线下和线上经销商均从公司买断式购入经销商产品,线下经销商将产品销售给终端渠道,终端渠道再将产品销售给消费者;线上经销商则通过电商等线上渠道将产品直接销售给消费者。

公司的经销模式运行图如下:



(2) 经销基本情况

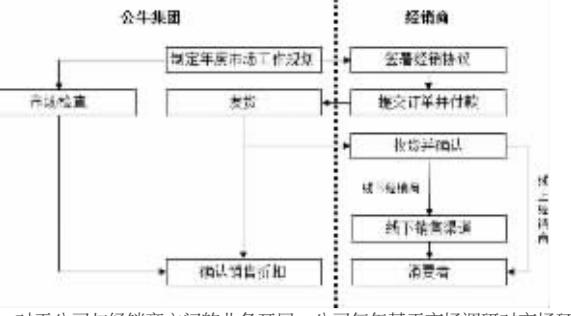
经过长期的渠道建设和优化完善,公司逐步形成了一批合作关系稳定、市场开拓能力良好的经销商。报告期内,公司经销商数量情况如下:

分类	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
转换器经销商	472	477	453	439
墙壁开关插座经销商	1,569	1,525	1,541	1,580
数码配件经销商	379	373	413	-
线上经销商	67	63	62	35
减: 营业重叠数(注1)	154	165	402	141
合计: 经营经销商数量	2,333	2,273	2,067	1,913

注1: 上表中三大产品线的经销商是基于公司分区域独家经销的政策,按经销商划分的各产品线的经销商数量,因此,由于部分经销商为公共经销商,即可能兼营转换器、墙壁开关插座和数码配件三类产品中的两类或三类,或可能兼营线上和线下经销,所以,按经销商划分的经销商数量合计数,需剔除因兼营而导致重叠的数量,从而得到与公司存在经销关系的经销商总数。

注2: 截至2019年6月末,公司LED照明产品按替换式产品(如球泡灯)和维修阶段购置类产品(如筒灯、灯带),分别划入转换器和墙壁开关插座两条产品线的经销系统,由相应产品线的经销商进行同步经销。

6. 经销业务开展



对于公司与经销商之间的业务开展,公司每年基于市场调研对市场环境进行充分评估,从而合理、审慎地进行市场预测和销售目标制定,并据此制定经销商年度市场工作规划及统一的年度销售政策。公司通常定期对经销商年度市场工作规划的完成情况进行考核,并根据考核结果和既定销售政策确定给予经销商的销售折扣和其他奖励措施。

对于经销商与渠道客户之间的业务开展,经销商在收到渠道客户订单后,安排送货或由渠道客户自取货物并结算,并通过渠道客户完成面向最终消费者的销售。同时,转换器经销商、数码配件经销商普遍采用配送达销的模式,进行面向渠道客户的销售。为了鼓励经销商开发更多的客户,公司对其市场售点开发情况进行考核和激励,线上经销商则通过在电子商务平台开设的网店直接向最终消费者进行销售。

2. 直销销售

公司直销主要包括电商直销和线下直销,其中,线下直销主要包括商超渠道和上海区域线下渠道。

① 电商直销

公司顺应消费者购买方式多样化的趋势,积极开拓电商新渠道,实行线上线下产品适度区隔、确保不发生冲突的情况下加强公司品牌和产品的推广,建立立体化的销售渠道。

目前,公司主要电商直销模式包括:

①通过天猫、京东、淘宝等电商平台开设由公司直接运营的公牛天猫旗舰店、公牛京东旗舰店、公牛淘宝企业店铺等,进行直接面向终端消费者的销售。

②通过京东自营、阿里巴巴、天猫超市等平台进行销售,公司的直接客户为京东自营、阿里巴巴、天猫超市等平台。

除以上直销模式以外,公司电商业务也采取线上经销的模式同步开展,选择行业领先的电子商务企业开展合作。

报告期内,公司产品多次获得红星奖、iF产品设计奖、红点设计大奖等国内外工业设计奖项。报告期初至本招股意向书签署日,公司主要产品设计类奖项的获奖情况如下:

序号	奖项	时间	具体获奖产品
1	2016中国设计红星奖	2016年	插座固定器
2	2016中国设计红星奖	2016年	多国旅行转换器
3	2016中国设计红星奖	2016年	防水淋浴插座
4	2016中国设计红星奖	2016年	公牛USB充电盒子
5	2016中国设计红星奖	2016年	公牛防过充USB插座
6	2016中国设计红星奖	2016年	雪花理线器
7	iF DESIGN AWARD 2016	2016年	防雨淋浴插座
8	2017中国设计红星奖	2017年	易用定时器
9	2017中国设计红星奖	2017年	智立方插座
10	2017中国设计红星奖	2017年	G28联板开关
11	2017中国设计红星奖	2017年	LED灯带
12	iF DESIGN AWARD 2017	2017年	车载充电器
13	iF DESIGN AWARD 2017	2017年	魔方插座
14	iF DESIGN AWARD 2018	2018年	数显车充