



公牛集团股份有限公司

GONGNIU GROUP CO., LTD.

(浙江省慈溪市观海卫镇工业园东区)



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构 (主承销商)



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

(成都市青羊区东城根上街 95 号)

声 明

公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
发行股数:	不超过 6,000 万股
每股面值:	人民币 1.00 元
每股发行价格:	【】元
预计发行日期:	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所:	上海证券交易所
发行后总股本:	不超过 60,000 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺:	<p>本公司控股股东良机实业和本公司股东凝晖投资、穗元投资承诺: 自发行人股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该等股份。所持股票在锁定期满后两年内减持的, 其减持价格不低于首次公开发行股票的发行价 (若发行人股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的, 发行价格将进行除权、除息调整, 以下同); 发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价, 或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价, 持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。</p> <p>本公司股东齐源宝承诺: 自发行人股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该等股份。</p> <p>本公司股东高瓴道盈、晓舟投资、伯韦投资、孙荣飞承诺: 自发行人股票上市之日起十二个月内, 不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该等股份。</p> <p>持有本公司股份的董事、高级管理人员阮立平、阮学平、蔡映峰、刘圣松、周正华、李国强、张丽娜承诺: 自发行人股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份, 也不由公司回购该等股份。其直接或间接持有的发行人股票在锁定期满后两年内减持的, 其减持价格不低于发行价 (若发行人股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的, 发行价格将进行除权、除息调整, 以下同); 公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价, 或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价, 持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。在上述承诺锁定期满后, 在本人担任公司的董事、监事、高级管理人员期间, 以及本人在任期届满前离职的, 在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内: ① 每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%; ② 离职后 6 个月内, 不转让本人直接或间接持有的公司股份; ③ 遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及证</p>

	<p>券交易所业务规则对董事、监事、高级管理人员股份转让的其他规定。</p> <p>持有本公司股份的监事申会、官学军、李雨承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。在上述承诺锁定期满后，在本人担任公司的董事、监事、高级管理人员期间，以及本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内：① 每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的 25%；② 离职后 6 个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；③ 遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及证券交易所业务规则对董事、监事、高级管理人员股份转让的其他规定。</p>
保荐机构（主承销商）：	国金证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	【】年【】月【】日

发行人声明

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

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

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者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，股票依法发行后，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。

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

重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重要事项及公司风险。

一、本次发行股票安排

本次发行前公司股份总数为 54,000 万股，本次拟发行不超过 6,000 万股流通股，占发行后总股本的比例不低于百分之十。本次发行的股份来源为新股发行，公司发行新股数量不超过 6,000 万股，发行后公司总股本不超过 60,000 万股。

二、股份流通限制及自愿锁定的承诺

本公司控股股东良机实业和本公司股东凝晖投资、穗元投资承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该等股份。所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于首次公开发行股票的发行价（若发行人股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将进行除权、除息调整，以下同）；发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长至少 6 个月。

本公司股东齐源宝承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该等股份。

本公司股东高瓴道盈、晓舟投资、伯韦投资、孙荣飞承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该等股份。

持有本公司股份的董事、高级管理人员阮立平、阮学平、蔡映峰、刘圣

松、周正华、李国强、张丽娜承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。其直接或间接持有的发行人股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将进行除权、除息调整，以下同）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长至少6个月。在上述承诺锁定期满后，在本人担任公司的董事、监事、高级管理人员期间，以及本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后6个月内：①每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25%；②离职后6个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；③遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及证券交易所业务规则对董事、监事、高级管理人员股份转让的其他规定。

持有本公司股份的监事申会、官学军、李雨承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。在上述承诺锁定期满后，在本人担任公司的董事、监事、高级管理人员期间，以及本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后6个月内：①每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25%；②离职后6个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；③遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及证券交易所业务规则对董事、监事、高级管理人员股份转让的其他规定。

三、公司稳定股价的预案及相关承诺

（一）公司稳定股价的预案

为保护公众投资者的权益，维护公司股价健康稳定，公司制定了《公司上市三年内稳定股价的预案》，主要内容如下：

1、启动稳定股价措施的具体条件

公司首次公开发行股票并上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于最近一期经审计的每股净资产时（以下简称“启动条件”），公司按照本预案的相关规定启动稳定股价的措施。

若公司最近一期审计基准日后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、增发、配股或缩股等事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产需相应进行调整。

2、稳定股价的具体措施

当触发启动条件时，公司应当依照法律、法规、规范性文件、公司章程及本预案的规定，根据公司和股票市场的实际情况，以保护公司及投资者利益为原则，同时或分步骤采取以下一项或多项措施稳定股价：

（1）公司向社会公众回购股票

①公司向社会公众回购股票的前提

A、公司为稳定股价而回购股票，应当符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规和规范性文件的规定。

B、公司向社会公众回购股票不会导致公司股权分布不符合上市条件。

C、公司向社会公众回购股票不影响公司正常的生产经营。

②回购数量和回购的资金总额

公司每次回购股份数量不低于回购时公司总股本的 1%，或用于回购股份的资金总额不低于上一个会计年度经审计净利润的 10%；公司每一年度用于回购股份的资金总额累计不得超过上一个会计年度经审计净利润的 20%。

③回购方式

公司可以在证券交易所集中竞价交易、要约或符合法律、法规规定和中国证券监督管理委员会认可的其他方式向社会公众股东回购股份。

④回购价格

公司回购股票的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。

(2) 控股股东、在公司领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票

公司控股股东、在公司领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员应当按照公司关于稳定股价的具体方案，在符合股票交易相关规定且不会导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，增持公司股票，具体如下：

增持数量和增持的资金总额

控股股东以上一年度从公司取得分红为限增持公司的股票；其他董事、高级管理人员增持资金不得低于上一年度从公司取得的税后薪酬/津贴的 20%。

②增持价格

控股股东、董事、高级管理人员增持公司股票的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。

③增持方式

公司控股股东、董事、高级管理人员以在二级市场买入或符合法律、法规规定和中国证券监督管理委员会认可的其他方式增持公司股票。

3、终止条件

如在实施稳定股价措施的过程中，公司股价连续五个交易日高于公司最近一期经审计净资产的，相关责任主体可不再继续实施稳定股价措施，原已实施的措施不再取消。

4、启动程序

(1) 自触发启动条件之日起 10 个交易日内，公司董事会应制定关于稳定股价的具体方案，做出决议并在 2 个交易日内发布召开股东大会的通知，提交股东大会审议。

(2) 如上述关于稳定股价的具体方案涉及公司回购股票事宜，则需经出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意通过。

(3) 公司回购股票应在股东大会决议通过之日起 3 个交易日内开始启

动，并在履行通知债权人、公告、办理审批或备案等相关法律手续后的 30 日内实施完毕。

(4) 公司控股股东、董事及高级管理人员回购股票应在股东大会决议通过之日起 3 个交易日内开始启动，并在履行相关法律手续后的 30 日内实施完毕。

5、责任主体与约束措施

(1) 责任主体

①接受本预案约束的责任主体包括公司、公司的控股股东、在公司领取薪酬的董事（独立董事除外）及高级管理人员。为明确起见，本预案提及应当采取稳定股价措施的董事时，均系指在公司领取薪酬的董事（独立董事除外）。

②本预案中应采取稳定股价措施的董事、高级管理人员既包括在公司上市时任职的董事、高级管理人员，也包括公司上市后三年内新任职的董事、高级管理人员。公司新聘任董事和高级管理人员时，将促使新聘任的董事和高级管理人员根据本预案的规定签署相关承诺。

(2) 约束措施

如启动条件满足时，公司、公司的控股股东、董事及高级管理人员未能按照本预案的规定履行稳定股价的义务，将接受以下约束措施：

①如公司、公司的控股股东、董事及高级管理人员未按照本预案的规定履行稳定股价的义务，相关责任主体将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

②公司的控股股东未履行稳定股价义务的，则公司不得向其发放股利，且其持有的公司股份（包括直接或间接持有，下同）不得转让，直至其按照本预案的规定采取稳定股价的措施并实施完毕。

③公司的董事、高级管理人员未履行稳定股价义务的，公司将停止向其发放薪酬/津贴，且其持有的公司股份不得转让，直至其按照本预案的规定采取稳定股价的措施并实施完毕。

6、预案的生效及有效期

本预案经公司股东大会审议通过后生效，并自公司股票首次公开发行并上市之日起三年内有效。

7、预案的修改

本预案的修订应经董事会审议后提交股东大会审议，且需经出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意通过。

（二）公司控股股东良机实业、公司董事和高级管理人员关于稳定公司股价预案的相关承诺

1、控股股东良机实业

良机实业作为公司控股股东，承诺如下：

“宁波良机实业有限公司将严格按照《公司上市三年内稳定股价的预案》的规定，全面且有效地履行在该预案项下的各项义务和责任，并将极力敦促股份公司及相关各方严格按照该预案的规定全面且有效地履行其在该预案项下的各项义务和责任。公司股东大会按照该预案的规定对回购股份作出决议时，宁波良机实业有限公司承诺就该回购事项议案在股东大会中投赞成票。”

2、公司董事、高级管理人员

阮立平先生、阮学平先生作为直接持有公司股份的董事及高级管理人员，承诺如下：“本人将严格按照《公司上市三年内稳定股价的预案》的规定，全面且有效地履行在该预案项下的各项义务和责任，并将极力敦促公司及相关各方严格按照该预案的规定全面且有效地履行其在该预案项下的各项义务和责任。公司股东大会按照该预案的规定对回购股份作出决议时，本人承诺本人及一致行动人就该回购事项议案在股东大会中投赞成票。”

蔡映峰先生、刘圣松先生、周正华先生、曹伟先生、张泽平先生、何浩女士、谢韬先生、李国强先生、张丽娜女士作为公司董事及高级管理人员，承诺如下：“本人将严格按照《公司上市三年内稳定股价的预案》的规定，全面且有效地履行在该预案项下的各项义务和责任，并将极力敦促公司及相关各方严

格按照该预案的规定全面且有效地履行其在该预案项下的各项义务和责任。”

四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

（一）发行人

公司就《招股说明书》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承诺如下：

“1、《招股说明书》所载之内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且公司对《招股说明书》所载之内容真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若证券监督管理部门或其他有权部门认定《招股说明书》所载之内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之情形，且该等情形对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，则公司承诺将按如下方式依法回购公司首次公开发行的全部新股：

（1）若上述情形发生于公司首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易之阶段内，则在证券监督管理部门或其他有权部门认定上述情形之日起 5 个工作日内，公司即启动将公开发行新股的募集资金并加算同期银行存款利息返还给网下配售对象及网上发行对象的工作；

（2）若上述情形发生于公司首次公开发行的新股已完成上市交易之后，则公司将于上述情形认定之日起 20 个交易日内，启动按照发行价格或证券监督管理部门认可的其他价格通过证券交易所交易系统回购公司首次公开发行的全部新股的工作。

3、若《招股说明书》所载之内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，则公司将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》和《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2 号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按彼时有效的法律法规执行。”

（二）控股股东良机实业和实际控制人阮立平、阮学平

良机实业作为公牛集团的控股股东，阮立平、阮学平作为公牛集团实际控制人，就公牛集团《招股说明书》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承诺如下：

“1、公牛集团《招股说明书》所载之内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，本公司/本人对《招股说明书》所载之内容真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

2、若证券监督管理部门或其他有权部门认定《招股说明书》所载之内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之情形，且该等情形对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，则本公司/本人承诺将督促公牛集团按如下方式依法回购首次公开发行的全部新股：

（1）若上述情形发生于公牛集团首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易之阶段内，则在证券监督管理部门或其他有权部门认定上述情形之日起5个工作日内，本公司/本人即督促公牛集团启动将公开发行新股的募集资金并加算同期银行存款利息返还给网下配售对象及网上发行对象的工作；

（2）若上述情形发生于公牛集团首次公开发行的新股已完成上市交易之后，则本公司/本人将督促公牛集团于上述情形认定之日起20个交易日内，启动按照发行价格或证券监督管理部门认可的其他价格通过证券交易所交易系统回购公牛集团首次公开发行的全部新股的工作。

3、若《招股说明书》所载之内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，则本公司/本人将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》和《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按彼时有效的法律法规执行。”

（三）全体董事、监事、高级管理人员

公牛集团全体董事、监事、高级管理人员就《招股说明书》不存在虚假记

载、误导性陈述或者重大遗漏承诺如下：

“公牛集团《招股说明书》内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。若中国证监会或其他有权部门认定公牛集团《招股说明书》中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且因此致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者的损失。”

（四）本次发行相关中介机构的承诺

国金证券股份有限公司承诺：“本保荐机构为公牛集团股份有限公司首次公开发行并上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本保荐机构为公牛集团股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“因本所为公牛集团股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。”

上海市联合律师事务所承诺：“本所为公牛集团股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本所为公牛集团股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

五、本次发行对即期回报的影响及发行人拟采取措施及相关承诺

为保护投资者的合法利益，有效增强公司的盈利能力和持续回报能力，根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发【2013】110号）和《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发【2014】17号），以及中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告【2015】31号）的相关要求，公司于2018年第一次临时股东大会审议通过本次融资填补

即期回报措施及有关承诺等事项。

（一）公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施

1、保证募集资金规范、有效使用

本次发行募集资金到账后，公司将开设募集资金专项账户，并与开户行、保荐机构签订募集资金三方监管协议，确保募集资金专款专用。同时，公司将严格遵守资金管理制度和《募集资金管理办法》的规定，在进行募集资金项目投资时，履行资金支出审批手续，明确各控制环节的相关责任，按项目计划申请、审批、使用募集资金，并对使用情况进行内部考核与审计。

2、积极稳妥地实施募集资金投资项目，确保项目实现预期回报

本次募集资金拟投资于年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目、年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目、年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目、研发中心及总部基地建设项目、信息化建设项目和渠道终端建设及品牌推广项目，可有效提升公司的自主研发能力和科技成果转化能力，切实增强公司技术水平和产品品质保障能力，进一步提升公司业务规模，提高自动化、精益化、智能化制造水平，进一步扩大公司品牌影响力，积极开拓新的市场空间，巩固和提升公司的市场地位和竞争能力，提升公司的业务规模及盈利能力。

公司已充分做好了募投项目前期的可行性研究工作，对募投项目所涉及行业及产品进行了深入的了解和分析，结合行业趋势、市场容量、技术水平及公司自身资源能力等基本情况，最终拟定了项目规划。本次募集资金到位后，公司将积极推进募投项目实施，稳妥落实各项实施条件，争取募投项目早日投产或实施完成，确保募投项目实现预期效益。

3、进一步完善公司治理，为企业发展提供有效的制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，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、总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、完善利润分配制度

公司制定了详细的利润分配原则、利润分配规划与计划、利润分配形式、利润分配的期间间隔、利润分配的条件、利润分配的比例、利润分配的决策程序和机制、分配利润的发放、利润分配政策的信息披露、利润分配政策的调整机制；在具备现金分红条件下，公司应当优先采用现金分红进行利润分配，且公司每年以现金分红方式分配的利润不低于当年实现的可供股东分配利润的10%。此外，公司还制定了《上市后三年股东回报规划》，进一步明确了上市后三年的利润分配方案。

(二) 公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员所做的承诺

1、控股股东

良机实业作为公司控股股东，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出以下承诺：

“（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发行人利益。

（2）承诺不越权干预发行人经营管理活动，不侵占发行人利益。

（3）承诺依法行使法律、法规及规范性文件规定的股东权利，不损害发行人及其他股东的合法权益。

若违反上述承诺，本公司同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本公司作出相关处罚或采取相关管理措施，给发行人和投资者造成损失的，由本公司向发行人和投资者承担个别和连带的法律责任。”

2、实际控制人

阮立平、阮学平作为公司实际控制人、董事及高级管理人员，对公司填补

回报措施能够得到切实履行作出以下承诺：

“（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）承诺对董事和高级管理人员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）承诺由董事会或薪酬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）承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（7）承诺依法行使法律、法规及规范性文件规定的实际控制人权利，不损害公司及其股东的合法权益。

本承诺出具日后至公司完成首次公开发行股票并上市前，若中国证监会或证券交易所对首发上市摊薄即期回报有关事项作出新的规定或要求的，本人承诺届时将按照前述最新规定或要求出具补充承诺。

如本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；如本人违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。”

3、其他董事、高级管理人员

公司其他董事、高级管理人员承诺如下：

“（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）承诺对董事和高级管理人员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）承诺由董事会或薪酬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）承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本承诺出具日后至公司完成首次公开发行股票并上市前，若中国证监会或证券交易所对首发上市摊薄即期回报有关事项作出新的规定或要求的，本人承诺届时将按照前述最新规定或要求出具补充承诺。

如本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；如本人违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。”

六、公开发行前持股 5%以上的股东关于锁定期满后持股意向及减持意向的说明

公司公开发行前持股 5%以上的股东良机实业、阮立平先生、阮学平先生，就锁定期满后的持股意向和减持意向，说明如下：

“1、公司股票上市后三十六个月内不减持发行人股份。

2、减持方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、减持股份时，提前将减持数量和减持方式等信息以书面方式通知公司，并由公司及时予以公告，自公司公告之日起 3 个交易日后，实施股份减持。”

七、相关责任主体关于未能履行公开承诺事项时采取约束措施的承诺

（一）发行人

公司就在首次公开发行股票并上市过程中所作出的各项承诺之履行事宜，承诺如下：

“1、公司将严格履行在首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若公司未能完全且有效地履行承诺事项中的各项义务或责任，则承诺将采取以下措施予以约束：

(1) 自公司完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响之日起 12 个月的期间内，公司将不得发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换公司债券及证券监督管理部门认可的其他品种等；

(2) 自公司未完全消除其未履行相关承诺事项所有不利影响之前，公司不得以任何形式向董事、监事、高级管理人员增加薪资或津贴；

(3) 在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。”

(二) 控股股东良机实业

良机实业作为公牛集团股份有限公司控股股东，就在公牛集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中所作出的各项承诺之履行事宜，承诺如下：

“1、本公司将严格履行本公司在公牛集团股份有限公司首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若本公司未能完全且有效地履行前述承诺事项中的各项义务或责任，则本公司承诺将采取以下各项措施予以约束：

(1) 所持公牛集团股份有限公司股票的锁定期自动延长至本公司完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日；

(2) 在本公司完全消除未履行相关承诺事项所致所有不利影响之前，本公司暂不领取应享有的分红；

(3) 在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。”

(三) 全体董事、监事、高级管理人员

公司全体董事、监事、高级管理人员，就在公司首次公开发行股票并上市过程中所作出的各项承诺之履行事宜，承诺如下：

1、本人将严格履行本人在公司首次公开发行股票并上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、若本人未能完全且有效地履行前述承诺事项中的各项义务或责任，则本人承诺将采取以下各项措施予以约束：

(1) 所持公司股票的锁定期自动延长至本人完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日（如适用）；

(2) 在本人完全消除未履行相关承诺事项所致所有不利影响之前，公司有权扣减本人的薪资或津贴（如适用）；

(3) 在本人完全消除未履行相关承诺事项所致所有不利影响之前，本人暂不领取应享有的分红（如适用）；

(4) 在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

八、本次发行前滚存未分配利润的安排

2018年4月27日，公司召开2018年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市完成前滚存利润分配的议案》，决定：截至本次首次公开发行股票完成前的剩余滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共享。

九、本次发行后公司股利分配的政策

根据2018年4月27日召开的公司2018年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》和《上市后三年股东回报规划》，本次发行完后公司的利润分配政策如下：

（一）利润分配的原则：公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司将实行持续、稳定的利润分配办法。

（二）利润分配的形式

1、公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不应损害公司持续经营能力。

2、在利润分配方式中，相对于股票股利，公司优先采取现金分红的方式。

3、如果公司采用股票股利进行利润分配的，应当已考虑公司成长性、股票流动性等因素。

（三）利润分配的期间间隔

1、在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配。

2、公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司所处的发展阶段、当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况，提议公司进行中期分红。

（四）现金分红的条件

1、现金分红的条件

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。董事会按照公司发展阶段、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，形成现金分红方案后，提交股东大会审议批准。特殊情况是指公司存在重大投资计划或重大现金支出的情形，即：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币的。

2、发放股票股利的具体条件

董事会认为存在公司股票价格与公司股本规模不匹配、公司处于成长期需要持续的现金投入、公司每股净资产过高不利于公司股票的流动性、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益等任一情况时，可提出股票股利分配预案。

3、现金分配的比例及时间

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配。

4、差异化的现金分红政策

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

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

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

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

(4) 公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

十、公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险

(一) 宏观经济增速放缓的风险

公司主要产品为转换器、墙壁开关插座、LED 照明和数码配件等电源连接和用电延伸性产品，均属于民用消费品，广泛应用于家庭、办公等用电场合。经济周期性波动将直接影响消费者的实际可支配收入水平、消费者收入结构以及消费者信心指数，进而影响消费者对包括民用电工产品在内的消费品的需求。在国内宏观经济出现增速放缓或下滑的情况下，会导致居民可支配收入和消费能力的下降，将降低消费者对民用电工产品的需求和购买能力，从而影响到公司的业务发展和业绩增长。

(二) 市场开拓不达预期的风险

在巩固和扩大原有竞争优势的同时，公司围绕家庭电源连接需求不断推动产品创新迭代和品类拓展，自 2014 年以来先后进入 LED 照明和数码配件等新领域。此外，针对房地产市场住宅精装修交付比重上升、定制家居行业快速发展等趋势，公司成立了大客户业务部，加大了墙壁开关插座和 LED 照明产品的大客户市场培育。

虽然公司在相关新兴领域的布局有效完善了公司的产品梯队，但考虑到相关领域市场竞争激烈、消费偏好变化等不确定性因素，以及数码配件渠道、大客户渠道与现有优势渠道的重合度相对较低，相应市场开拓经验不足，不排除

未来公司产品或市场开拓不达预期的可能性，并可能对公司整体业务发展和业绩增长带来不利影响。

此外，近年来，政府陆续出台了一系列房地产行业宏观调控政策，以促进该行业的平稳、健康发展，我国房地产市场成交量和成交额随之出现了一定的波动。公司墙壁开关插座、LED 照明产品与房地产行业有较强的相关性。未来国内房地产市场或相应的房屋装修市场如出现下滑，将对相关产品的销售产生不利影响，从而可能影响公司整体的业绩增长。

（三）经销商管理风险

公司销售以经销模式为主，近年来随着数码配件经销商和电商经销商体系的建立，以及转换器、墙壁开关插座经销商正常的优胜劣汰，一定比例的经销商合作年限相对较短，市场开拓、团队磨合和效能发挥均需要一定的时间，存在短期内销售未及预期的风险。

此外，庞大的营销网络和市场体系需要公司花费较大的人力、物力、财力加以监督和管理，以防止经销商、终端网点出现售假窜货、不正当使用品牌等销售行为。如果公司不能有效管理市场尤其是经销商的不良行为，或者在管理工作中出现瑕疵，公司的渠道建设和品牌形象将会受到负面影响，从而可能影响公司的业务发展。如果公司对经销商服务支持不到位或经销商利润空间大幅下降，则存在经销商大量流失的风险。

（四）主要原材料价格波动的风险

公司生产所需要的原材料主要为铜材、塑料、组件、五金件、包材、电子件等，原材料采购价格与铜材、塑料等大宗商品价格存在一定相关性。公司报告期内直接材料占主营业务成本比重分别为 86.99%、85.78%、85.07%和 83.33%。原材料的采购价格对公司主营业务成本存在较大影响。若未来原材料采购价格大幅上涨或发生大幅波动，将不利于公司的成本控制，进而影响公司业绩，公司将面临盈利能力下降的风险。

（五）毛利率下降风险

公司 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-3 月主营业务毛利率分别为 41.63%、45.21%、37.79%和 34.98%，呈现先增后减的趋势。公司报告期内毛利率的波动，尤其是 2017 年以来明显下降，主要原因包括原材料采购价格总体上升、低毛利率的 LED 照明和数码配件等新产品销售占比上升，以及转换器产品 2017 年新国标升级导致生产成本上升而公司未同比例提价以策略性降低成熟产品毛利率等。若未来影响毛利率的相关外部或内部因素出现较大不利于公司的变化，公司毛利率仍将可能出现下降。

（六）经营业绩下滑风险

公司 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-3 月归属于母公司股东的净利润分别为 99,974.22 万元、140,745.02 万元、128,542.85 万元及 32,104.95 万元，扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润分别为 85,881.07 万元、121,370.81 万元、120,131.46 万元及 29,973.43 万元，公司净利润 2017 年较 2016 年出现小幅下滑，主要受毛利率下降的影响。若未来宏观环境、市场需求、竞争环境等出现不利变化，对公司业务增长、产品销售或生产成本产生不利影响，仍可能导致公司经营业绩出现下滑。

（七）存货金额较大的风险

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末，公司存货金额分别为 38,988.64 万元、46,105.58 万元、96,266.35 万元和 84,763.16 万元，随着公司业务规模的不断增长而不断增加，存货规模总体上升较快。

近年来公司业务规模迅速扩大，产品品类不断丰富，为保证对下游客户的及时供货，各类产品均需维持一定的库存量，符合公司自身业务发展的需求。但如果公司产品无法及时实现销售，可能会导致存货无法及时变现，甚至出现减值情形，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

目 录

声 明.....	1
本次发行概况	2
发行人声明	4
重大事项提示	5
一、本次发行股票安排.....	5
二、股份流通限制及自愿锁定的承诺.....	5
三、公司稳定股价的预案及相关承诺.....	6
四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺..	11
五、本次发行对即期回报的影响及发行人拟采取措施及相关承诺.....	13
六、公开发行前持股 5%以上的股东关于锁定期满后持股意向及减持意向 的说明.....	17
七、相关责任主体关于未能履行公开承诺事项时采取约束措施的承诺.....	17
八、本次发行前滚存未分配利润的安排.....	19
九、本次发行后公司股利分配的政策.....	19
十、公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险	21
目 录.....	24
第一节 释义	29
一、普通术语.....	29
二、专业术语.....	32
第二节 概览	36
一、发行人概况.....	36
二、发行人主要股东及实际控制人简介.....	37
三、主要财务数据及财务指标.....	38
四、本次发行情况.....	39
五、募集资金用途.....	40
第三节 本次发行概况	41

一、本次发行的基本情况.....	41
二、本次发行相关机构基本情况.....	42
三、本次发行的相关人员之间的利益关系.....	43
四、预计发行上市的重要日期.....	43
第四节 风险因素	44
一、行业和市场风险.....	44
二、经营管理风险.....	45
三、财务相关风险.....	46
四、募投项目风险.....	48
五、其他风险.....	49
第五节 发行人基本情况	51
一、基本情况.....	51
二、发行人改制重组情况.....	51
三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况.....	53
四、公司历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	61
五、发行人的组织结构.....	64
六、发行人控股子公司和参股公司.....	66
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情 况.....	73
八、发行人股本情况.....	84
九、内部职工股情况.....	87
十、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股情况.....	88
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	88
十二、持有发行人 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高 级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	90
第六节 业务和技术	93
一、发行人主营业务及设立以来变化情况.....	93
二、发行人所处行业的基本情况.....	95

三、发行人在行业中的竞争地位.....	114
四、发行人主营业务的具体情况.....	123
五、主要资产情况.....	155
六、技术研发.....	158
七、主要产品的质量控制情况.....	166
第七节 同业竞争与关联交易	170
一、独立经营情况.....	170
二、同业竞争.....	171
三、关联交易情况.....	176
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	205
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	205
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况.....	210
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况....	212
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬及兼职情况.....	213
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互间亲属关系.....	216
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订协议、承诺及履行情况.....	216
七、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	216
八、董事、监事、高级管理人员最近三年的变动情况.....	217
第九节 公司治理	218
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	218
二、发行人近三年违法违规的情况.....	228
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	229
四、发行人内部控制制度的自我评估和鉴证报告.....	229
第十节 财务会计信息	230
一、财务报表.....	230

二、审计意见类型.....	238
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	238
四、发行人报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	239
五、发行人业务分部情况.....	258
六、发行人最近一年的收购兼并情况.....	259
七、非经常性损益.....	259
八、最近一期末主要非流动资产情况.....	261
九、最近一期末主要负债情况.....	262
十、所有者权益情况.....	263
十一、现金流量情况.....	263
十二、主要税种税率的情况.....	264
十三、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	265
十四、报告期内主要财务指标.....	265
十五、资产评估情况.....	267
十六、历次验资情况.....	268
第十一节 管理层讨论与分析	269
一、财务状况分析.....	269
二、盈利能力分析.....	294
三、现金流量分析.....	329
四、资本性支出分析.....	335
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项对公司的影响.....	335
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	335
七、本次发行对即期回报的影响及发行人拟采取措施及相关承诺.....	337
第十二节 业务发展目标	344
一、发行当年及未来两年的发展计划.....	344
二、拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件.....	348
三、实施上述计划面临的主要困难以及拟采用的途径.....	348
四、确保上述发展计划实现的方式.....	349

五、上述发展计划与现有业务的关系.....	350
第十三节 募集资金运用	351
一、募集资金运用概况.....	351
二、募集资金投资项目的的基本情况.....	354
三、募投项目与现有资产、服务能力配比分析.....	382
四、募集资金对发行人未来财务状况及经营成果的影响.....	382
第十四节 股利分配政策	384
一、报告期内股利分配政策及实际股利分配情况.....	384
二、本次发行前滚存利润的分配方案.....	388
三、公司未来三年具体股利分配计划.....	388
第十五节 其他重要事项	390
一、信息披露与投资者服务.....	390
二、重要合同事项.....	390
三、发行人对外担保情况.....	393
四、发行人重大诉讼或仲裁事项.....	394
五、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况.....	394
第十六节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明	395
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	395
二、保荐人（主承销商）声明.....	396
三、发行人律师声明.....	398
四、会计师事务所声明.....	399
五、评估机构声明.....	400
六、验资机构声明.....	401
第十七节 备查文件	402
一、备查文件.....	402
二、备查时间、地点.....	402

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

一、普通术语

公司、本公司、发行人、公牛集团、股份公司	指	公牛集团股份有限公司
本招股说明书	指	公牛集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书
公牛有限	指	公牛集团有限公司
公牛	指	包括发行人及其子公司在内的“公牛”品牌相关产品的整体经营主体，从1995年（其中最早设立的主体慈溪市公牛电器有限公司成立于1995年）开始经营“公牛”相关业务
良机实业	指	宁波良机实业有限公司，为公司控股股东
晓舟投资	指	深圳市晓舟投资有限公司，为公司股东
高瓴道盈	指	珠海高瓴道盈投资合伙企业（有限合伙），为公司股东
凝晖投资	指	宁波凝晖投资管理合伙企业（有限合伙），为公司股东
穗元投资	指	宁波穗元投资管理合伙企业（有限合伙），为公司股东
伯韦投资	指	慈溪市伯韦投资合伙企业（有限合伙），为公司股东
齐源宝	指	宁波齐源宝投资管理合伙企业（有限合伙），为公司股东
慈溪公牛	指	慈溪市公牛电器有限公司
上海公牛	指	上海公牛电器有限公司
宁波公牛	指	宁波公牛电器有限公司
班门电器	指	宁波班门电器有限公司
公牛光电	指	宁波公牛光电科技有限公司
公牛精密	指	宁波公牛精密制造有限公司
公牛数码	指	宁波公牛数码科技有限公司
公牛营销	指	宁波公牛营销有限公司
公牛国贸	指	宁波公牛国际贸易有限公司
星罗贸易	指	宁波星罗贸易有限公司
秋美贸易	指	宁波秋美贸易有限公司，现已更名为“宁波公牛电工销售有限公司”
香港公牛	指	公牛国际贸易（香港）有限公司
电工器材	指	慈溪市公牛电工器材有限公司（2012年被公牛有限吸收合并）

公牛电子	指	慈溪市公牛电子科技有限公司（2008年被公牛有限吸收合并）
铄今投资	指	宁波梅山保税港区铄今投资管理有限公司
奋进电气	指	武汉奋进电气科技有限公司
索尔汽车	指	青岛索尔汽车有限公司
盛汇电子	指	慈溪市盛汇电子有限公司
金芒果庄园	指	宁波金芒果生态庄园有限公司
公牛置业	指	宁波公牛置业有限公司
百缔电器	指	上海百缔电器有限公司
昆山哲武	指	昆山哲武电子科技有限公司
犇磊电器	指	慈溪市犇磊电器有限公司
超润电器	指	慈溪市超润电器有限公司
超诚电器	指	慈溪市超诚电器有限公司
传承电器	指	慈溪市传承电器有限公司
奋进电力	指	武汉奋进电力技术有限公司
武汉公牛资产	指	武汉公牛资产管理股份有限公司
武汉公牛创业	指	武汉公牛创业投资有限公司
泓宁亨泰	指	宁波泓宁亨泰投资管理有限公司
金芒果小贷	指	慈溪市金芒果小额贷款股份有限公司
环泰新材	指	安徽环泰新材料科技有限公司
丰谷实业	指	宁波丰谷实业有限公司
杭牛五金	指	杭州杭牛五金机电有限公司
亮牛五金	指	杭州亮牛五金机电有限公司
高品塑料	指	慈溪市高品塑料制品有限公司
圣保龙电器	指	宁波圣保龙电器有限公司
豪港电器	指	慈溪市豪港电器有限公司
伟业电器	指	慈溪市掌起伟业电器配件厂（普通合伙）
耘穗贸易	指	宁波耘穗贸易有限公司
民申置业	指	上海民申置业有限公司
民申物业	指	上海民申物业管理有限公司
都民置业	指	上海都民置业有限公司
海力电器	指	青岛海力商用电器有限公司
聚力劳务	指	慈溪聚力劳务有限公司
维略咨询	指	慈溪市维略企业管理咨询服务部
牛唯旺贸易	指	苏州牛唯旺贸易有限公司

利波电器	指	慈溪市匡堰利波电器经营部
彦辉电器	指	慈溪市彦辉电器经营部
盈赢贸易	指	宁波保税区盈赢贸易有限公司
耀牛商贸	指	宜昌耀牛商贸有限公司
耀阳贸易	指	宜昌耀阳贸易有限公司
幻天贸易	指	湖北幻天贸易有限公司
坚科贸易	指	常德坚科贸易有限公司
京东	指	北京京东世纪贸易有限公司
京东自营	指	京东自营是京东 B2C 网络销售模式，也就是 business to consumer，商家直接到买家的模式。由京东采购、售后、开具发票
阿里巴巴	指	阿里巴巴集团控股有限公司
淘宝	指	淘宝网，网址为 www.taobao.com，是阿里巴巴旗下 C2C 购物网站
天猫	指	亦称天猫商城，网址为 www.tmall.com，是阿里巴巴旗下 B2C 购物网站
唯品会	指	由广州唯品会信息科技有限公司与唯品会（中国）有限公司运营的购物网站
OHM	指	OHM ELECTRIC INC.
贝尔金	指	Belkin International, Inc. 及其关联方
罗格朗	指	Legrand S.A. 及其关联方
施耐德	指	Schneider Electric S.A. 及其关联方
松下	指	Panasonic Corporation 及其关联方
科沃斯	指	科沃斯机器人股份有限公司
飞科电器	指	上海飞科电器股份有限公司
苏泊尔	指	浙江苏泊尔股份有限公司
九阳股份	指	九阳股份有限公司
欧普照明	指	欧普照明股份有限公司
佛山照明	指	佛山电器照明股份有限公司
正泰电器	指	浙江正泰电器股份有限公司
动力未来	指	北京动力未来科技股份有限公司
昊达智能	指	深圳昊达智能科技股份有限公司
农行慈溪支行	指	中国农业银行股份有限公司慈溪市支行
《公司章程（草案）》	指	《公牛集团股份有限公司章程（草案）》，在公司首次公开发行股票上市后自动生效
《公司章程》	指	《公牛集团股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
A股	指	人民币普通股
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
国家发展改革委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
财政部	指	中华人民共和国财政部
保荐机构（主承销商）、国金证券	指	国金证券股份有限公司
联合律师、发行人律师	指	上海市联合律师事务所
天健、天健会计师、发行人会计师、会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期（内）	指	2015年、2016年、2017年及2018年1-3月

二、专业术语

民用电工	指	通常由消费者决策购买的、适合在家庭和办公等场合使用的用于电源连接、传输、存储、转换、控制等作用的产品，如转换器、墙壁开关插座、断路器、配电箱、LED灯等
转换器	指	按照 GB/T 2099.3-2015《家用和类似用途插头插座 第 2-5 部分：转换器的特殊要求》、GB/T 2099.7-2015《家用和类似用途插头插座 第 2-7 部分：延长线插座的特殊要求》、GB/T 2099.1-2008《家用和类似用途插头插座 第 1 部分：通用要求》和国外同类标准生产的产品，在本公司习惯上统称为转换器。消费者或同行业公司常称插排、插线板、移动式插座、延长线插座、电源转换器等。
新国标	指	2017年4月14日起实施的 GB/T 2099.7-2015《家用和类似用途插头插座 第 2-7 部分：延长线插座的特殊要求》和 GB/T 2099.3-2015《家用和类似用途插头插座 第 2-5 部分：转换器的特殊要求》
老国标	指	2010年6月1日起实施的 GB 2099.3-2008《家用和类似用途插头插座 第 2 部分：转换器的特殊要求》，目前已废止
墙壁开关插座、墙开	指	包括墙壁开关和墙壁插座。其中：墙壁开关是一种安装在墙壁上使用的、用来接通和分断一个或多个电路里的电流的装置，通常用于控制照明灯具的开和关；墙壁插座是一种安装在墙壁上使用的、具有与插头的插销插合的插套并装有用于连接软缆和硬导线的端子的电器附件，又称固定式插座，通常用来为电器产品提供电源接口
LED	指	英语 Light-Emitting Diode 的缩写，即发光二极管，是一种能够将电能转化为可见光的固态的半导体电子元件

LED 照明	指	利用发光二极管生产的光源（如 LED 球泡灯），或利用 LED 作为光源生产的灯具
球泡灯	指	一种球形的，类似于传统白炽灯泡的 LED 灯
灯贴	指	一种代替吸顶灯内荧光灯光源的、可以独立工作的 LED 发光模块
灯具	指	能透光、分配和改变光源光分布的器具，包括除光源外所有用于固定和保护光源所需的全部零部件，以及与电源连接所必需的线路附件
筒灯	指	一种嵌入到天花板内光线下射的照明灯具
射灯	指	一种安置在天花板、家具顶部、墙内、墙裙或踢脚线里，光线聚光后直接照射在需要强调的家什器物上的照明灯具
灯带	指	将 LED 灯珠焊接在铜线或者带状柔性线路板上，再连接上驱动电源发光的光源，因其发光时形状如一条光带而得名
数码配件	指	数码产品使用时直接或间接用到的附件，如数据线、充电器、移动电源等
车充	指	车载充电器，是一种将汽车 12V/24V 直流电转换为数码产品充电用的 5V 直流电，并用 USB 接口输出的数码配件
断路器	指	一种能接通、承载和分断正常电路条件下的电流，也能在规定的非正常电路条件（例如短路）下接通、承载和分断电流的一种机械开关电器，又称自动开关，广泛使用于家庭、工厂等配电电路
线盘	指	一种结构和用途上能使一根不可拆卸或一根可拆卸的软电缆卷绕在卷盘上的装置，又称电缆卷盘
公共经销商	指	指同时兼营转换器、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的经销商
配送访销	指	一种使用专车并沿规划好的固定路线，定期对终端网点进行配货、送货、拜访服务和上门销售的销售方法
OEM	指	英语 Original Equipment Manufacturer 的缩写，简称委托制造或代工生产，指由采购方提供设备和技术，由制造方负责生产、提供人力和场地，采购方负责销售的一种现代流行生产方式
3C 认证	指	英语 China Compulsory Certification 的缩写，即中国强制性产品认证。通过 3C 认证的产品被认为在安全、电磁兼容性、环保等方面符合中国的强制要求
CNAS	指	英语 China National Accreditation Service for Conformity Assessment 的缩写，即中国合格评定国家认可委员会，是根据《中华人民共和国认证认可条例》的规定，由国家认证认可监督管理委员会批准设立并授权的国家认可机构，统一负责对认证机构、实验室和检验机构等相关机构的认可工作
CE	指	法语 Conformance Européenne 的缩写，即欧洲合格认证规定。CE 标志代表产品制造商或服务提供者确保产品符合相应的欧洲联盟指令、且已完成相应的评估程序
NF	指	法语 Norme Française 的简称，即法国标准，其管理机构是法国标准协会（AFNOR）
RoHS	指	英语 Restriction of Hazardous Substances Directive 的缩写，即有害物质限量指令，是欧洲联盟的一项环保指令，主要针对产品成分及在制造上的工程制程标准
UL	指	英语 Underwriters Laboratories Inc 的缩写，是一家独立的、营利的、为公共安全做试验的专业机构，目前在美国以及世界多个国家和地区得到普遍认可，也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构

WTDP	指	英语 Witnessed Test Data Program 的缩写，即目击测试数据程序。UL WTDP 为 UL 的制造商见证测试计划，通过 UL WTDP 认证为制造商自主产品设计开发提供更为快捷有效的测试平台，提高产品快速面市的效率
VDE	指	全称是 Verband der Elektrotechnik Elektronik Informationstechnik e.V.，意即德国电气电子及信息技术协会，是欧洲乃至全球享有声誉的认证机构之一
ABS	指	英语 Acrylonitrile Butadiene Styrene 的缩写，即丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物，是一种热塑型高分子材料
PA66	指	英语 Polyamide 66 的简称，又称尼龙 66，是一种半晶体-晶体材料
PC	指	英语 Polycarbonate 的简称，即聚碳酸酯，是一种无色透明的无定性热塑性材料
PP	指	英语 Polypropylene 的简称，即聚丙烯，是一种半结晶的热塑性塑料
五金件	指	即金属零部件，如插套、插销、弹簧、螺钉、触头、压板等
组件	指	两个或两个以上零部件组合在一起的部件
成品	指	交付给客户使用的产品
焊锡	指	一种用于电气连接和机械连接电子元器件、导电零部件的低熔点导电性金属材料
电涌	指	超出正常工作电压的瞬间过电压，又称为瞬变脉冲电压、瞬态过电、突波等，是电路中出现的一种短暂的电流、电压波动
SMT	指	英语 Surface Mounted Technology 的缩写，即表面组装技术或表面贴装技术，是目前电子组装行业里的一种技术和工艺
PCB	指	英语 Printed Circuit Board 的缩写，即印刷电路板
注塑	指	一种用注塑机将熔融的热塑性材料挤入成型模具，经冷却固化后获得所需形状和尺寸的工件的成形加工方法
冲压	指	一种靠压力机和模具对板材、带材、管材和型材等施加外力，使之产生塑性变形或分离，从而获得所需形状和尺寸的工件（冲压件）的成形加工方法
老化	指	模拟实际使用条件中涉及到的各种环境因素对产品老化的影响，对产品进行相应条件加速老化的实验过程
4C	指	消费者（Consumer）、成本（Cost）、便利（Convenience）与沟通（Communication）
4P	指	产品（Product）、价格（Price）、渠道（Place）与促销（Promotion）
4M	指	人力（Man）、机械（Machine）、材料（Material）与方法（Method）
app	指	英语 mobile application 的简称，即移动应用程序，或称手机应用程序、移动应用程序、移动应用等，是设计给智能手机、平板电脑或其他移动设备运行的一种应用程序
CCD	指	英语 Charge-Coupled Device 的缩写，即电荷耦合器件，是一种集成电路，上有许多排列整齐的电容器，能感应光线并将视频转变成数字信号
IP	指	英语 Intellectual Property 的缩写，原意为知识财产，被引申为可供多维度开发的文化产业产品
USB	指	英语 Universal Serial Bus 的缩写，即通用串行总线，是计算机系统与外部设备连接的一种串口总线标准，也是一种输入输出接口的

		技术规范，广泛应用于个人电脑和移动设备的信息通讯产品，并扩展至摄影器材、数字电视（机顶盒）、游戏机等其它领域
WiFi	指	一种基于 IEEE 802.11 标准，允许电子设备连接到一个无线局域网的技术
ZigBee	指	一种低速短距离传输的无线网络协议，主要适合用于自动控制和远程控制领域
DFMEA	指	英语 Design Failure Mode and Effects Analysis 的缩写，即设计失效模式与影响分析，是从设计阶段把握产品质量预防的一种手段
FMEA	指	英语 Failure Mode and Effects Analysis 的缩写，即失效模式与影响分析，是一种操作规程，旨在对系统范围内潜在的失效模式加以分析，以便按照严重程度加以分类，或者确定失效对于该系统的影响
QFD	指	英语 Quality Function Deployment 的缩写，即质量功能展开，是一种在设计阶段应用的系统方法，它采用一定的方法保证将来自顾客或市场的需求精确无误地转移到产品寿命循环每个阶段的有关技术和措施中去
SIP	指	英语 Standard Inspection Process 的缩写，即标准检验规范
Wind	指	万得信息技术股份有限公司，是一家总部位于中国上海的金融数据、信息和软件服务企业
强电	指	指家用和类似用途中未经电压转换的电源，通常指单相 220V/50Hz 或三相 380V/50Hz 的交流电源
弱电	指	一类是国家规定的安全电压等级及控制电压等低电压电能，有交流与直流之分，交流 36V 以下，直流 24V 以下。另一类是载有语音、图像、数据等信息的信息源，如电话、电视、计算机的信息
物联网	指	一种通过射频识别、红外感应器、全球定位系统、激光扫描器等信息传感设备，按约定的协议，将物品与物品通过互联网相连接，进行信息交换和通讯，以实现智能化识别、定位、追踪、监控和管理的网络
情报通	指	一种由任拓数据科技（上海）有限公司（原名：爱德威信息科技（上海）有限公司）开发的电商大数据分析产品，于 2008 年开始上线运营，是品牌电商、经销商、研究机构的电商运营常用工具
艾瑞咨询	指	上海艾瑞市场咨询股份有限公司，主营业务为互联网咨询服务
iF 产品设计奖	指	英语 iF Product Design Award，是一个由 iF International Forum Design 举行、创办于 1953 年的产品设计国际大奖
红点设计大奖	指	英语 Red Dot Design Award，是由德国著名设计协会 Design Zentrum Nordrhein Westfalen 于 1955 年创立的国际设计竞赛

因四舍五入原因，部分数据的加总之和不等于列示的合计数，其尾数部分可能存在差异。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人概况

(一) 发行人基本情况

公司名称	公牛集团股份有限公司
英文名称	GONGNIU GROUP CO., LTD.
注册资本	54,000 万元人民币
法定代表人	阮立平
有限公司成立日期	2008 年 1 月 18 日
股份公司成立日期	2017 年 12 月 27 日
注册地址	浙江省慈溪市观海卫镇工业园东区
经营范围	家用电力器具、配电开关控制设备、电线、电缆、五金工具、电工器材、电器配件、接插件、塑料制品、五金配件、电光源、照明灯具、灯用电器附件及其他照明器具制造、加工、研究、开发；市场调研；项目投资（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（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）

(二) 股份公司设立情况

公牛集团是由公牛有限以整体变更方式设立的股份有限公司。

2017 年 12 月 8 日，公牛有限股东会通过决议，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 754,189,432.77 元折合公司股份 540,000,000 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）。

（三）发行人主营业务概览

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、生产和销售，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、办公等用电场合。

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”、“护眼 LED 灯”、“数码速充配件”等品类定位鲜明、可持续发展的业务组合，“公牛”已成为一个家喻户晓的公众品牌。

二、发行人主要股东及实际控制人简介

（一）发行人主要股东简介

截至本招股说明书签署日，本公司共有十名股东，其中良机实业、阮立平、阮学平持有发行人 5%以上股份。良机实业持有公司 60%股份，为公司控股股东，阮立平、阮学平为公司共同实际控制人。

截至本招股说明书签署日，良机实业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	股权比例
1	阮立平	5,000	50%
2	阮学平	5,000	50%
合计		10,000	100%

有关良机实业及其他持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

（二）发行人的实际控制人

截至本招股说明书签署日，阮立平、阮学平兄弟二人为发行人共同实际控

制人，两人合计控制发行人 96.961%的表决权。其中，阮立平、阮学平通过直接持股的方式合计控制发行人 35.876%表决权，通过良机实业合计控制发行人 60%表决权，通过凝晖投资合计控制发行人 0.754%的表决权，通过穗元投资合计控制发行人 0.331%的表决权，两人持股数量与持股比例相同。阮立平、阮学平简历参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

三、主要财务数据及财务指标

根据天健出具的“天健审〔2018〕7808号”《审计报告》，公司报告期内的主要财务数据和财务指标如下：

（一）主要财务数据

1、资产负债情况

单位：万元

项目	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
资产总额	389,248.45	395,665.62	391,899.70	267,822.72
负债总额	200,072.45	238,593.80	147,064.43	105,085.41
所有者权益合计	189,176.00	157,071.82	244,835.26	162,737.30
归属于母公司所有者权益	189,176.00	157,071.82	244,835.26	162,737.30

2、利润情况

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
营业收入	204,892.27	724,007.24	536,648.16	445,891.31
营业利润	38,603.91	152,935.45	163,204.86	107,706.01
利润总额	37,998.80	151,083.13	166,707.64	117,793.21
净利润	32,104.95	128,542.85	140,745.02	99,974.22
归属于母公司所有者净利润	32,104.95	128,542.85	140,745.02	99,974.22
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	29,973.43	120,131.46	121,370.81	85,881.07

3、现金流量表情况

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	23,753.45	116,378.57	177,924.36	108,374.28
投资活动产生的现金流量净额	22,458.56	57,712.45	-106,199.61	-62,798.72
筹资活动产生的现金流量净额	-20,040.70	-177,722.93	-67,352.29	-44,309.74
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-191.91	-650.94	229.35	84.80
现金及现金等价物净增加额	25,979.41	-4,282.85	4,601.81	1,350.61
期末现金及现金等价物余额	33,069.76	7,090.35	11,373.20	6,771.39

(二) 主要财务指标

项目	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率（倍）	1.20	1.09	1.75	1.83
速动比率（倍）	0.78	0.68	1.44	1.46
资产负债率（母公司）	44.69%	55.54%	36.67%	39.32%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	0.48%	0.47%	0.33%	0.46%
项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率（次/年）	64.13	73.90	65.27	51.03
存货周转率（次/年）	5.89	6.33	6.92	6.29
息税折旧摊销前利润（万元）	41,974.78	161,992.95	173,071.64	121,788.69
利息保障倍数（倍）	77.31	207.87	888.26	415.44
基本每股收益（元/股）	0.59	2.38	/	/
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	0.56	2.22	/	/
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.44	2.16	22.06	13.27
每股净现金流量（元/股）	0.48	-0.08	0.57	0.17

注：每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本；为增强可比性，2018年1-3月应收账款周转率、存货周转率进行了年化处理，即使用2018年年化营业收入或2018年年化营业成本计算。

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
------	------------

每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次公开发行股票不超过 6,000 万股，占发行后总股本不低于 10%
每股发行价格	人民币【】元
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

五、募集资金用途

经公司第一届董事会第二次会议及公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公开发行人民币普通股不超过 6,000 万股，占发行后总股本不低于 10%，拟募集资金总额为 488,660.10 万元，扣除发行费用后，全部用于公司主营业务相关的募集资金投资项目。

本次股票发行募集资金净额依轻重缓急拟用于以下项目建设：

单位：万元

项目名称	项目总投资	募集资金投资金额
年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目	120,452.86	120,452.86
年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目	99,903.63	99,903.63
年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目	74,381.05	74,381.05
研发中心及总部基地建设项目	70,822.56	70,822.56
信息化建设项目	24,035.00	24,035.00
渠道终端建设及品牌推广项目	99,065.00	99,065.00
合计	488,660.10	488,660.10

若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，公司将通过银行借款等方式自筹解决；若实际募集资金超出上述项目计划投入金额，则超出部分资金将用于公司投资发展及其他与主营业务相关的营运资金。募集资金到位前，公司将根据实际生产经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入，募集资金到位后，将用于置换先期已支付款项和支付项目剩余款项。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

本次发行的基本情况如下：

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）；
- 2、每股面值：人民币 1.00 元；
- 3、发行股数、占发行后总股本的比例：本次公开发行股票数量不超过 6,000 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 10%；
- 4、发行价格和定价方式：发行价格【】元；本次公开发行股票定价方式为通过向网下投资者询价确定发行价格区间，由发行人与保荐机构根据询价结果和市场情况协商确定发行价格或届时通过中国证监会认可的其他方式确定发行价格；
- 5、发行市盈率：【】倍（发行市盈率=每股发行价格/发行后每股收益，发行后每股收益按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）；
- 6、发行前每股净资产：【】元（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者的净资产除以本次发行前的总股本计算）；
- 7、发行后每股净资产：【】元（按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者的净资产加上本次募集资金净额之和除以本次发行后的总股本计算）；
- 8、发行市净率：【】元（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）；
- 9、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式；
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律法规禁止购买者除外）；
- 11、承销方式：余额包销；
- 12、预计募集资金总额：【】万元，预计募集资金净额：【】万元；

13、发行费用概算：

费用名称	金额
保荐及承销费用	【】万元
审计及验资费用	【】万元
律师费用	【】万元
用于本次发行的信息披露费用	【】万元
发行手续费用及其他费用	【】万元
合计	【】万元

二、本次发行相关机构基本情况

（一）发行人：	公牛集团股份有限公司
法定代表人：	阮立平
住所：	浙江省慈溪市观海卫镇工业园东区
联系电话：	0574-58587277
传真：	0574-58964057
联系人：	刘圣松
（二）保荐机构（主承销商）：	国金证券股份有限公司
法定代表人：	冉云
住所：	成都市青羊区东城根上街95号
联系电话：	021-68826021
传真：	021-68826000
保荐代表人：	杜纯静、冯冰
项目协办人：	刘华长
项目经办人：	周家尚、王伟、胡磊
（三）律师事务所：	上海市联合律师事务所
负责人：	朱洪超
住所：	上海市黄浦区延安东路222号外滩中心1702室
联系电话：	021-68319377
传真：	021-69419499
经办律师：	张晏维、郑茜元
（四）会计师事务所：	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	吕苏阳
联系地址：	杭州市江干区钱江路1366号华润大厦B座

联系电话:	0571-88216888
传真:	0571-88216999
经办注册会计师:	钱仲先、姚本霞
(五) 资产评估机构:	上海申威资产评估有限公司
法定代表人:	马丽华
联系地址:	上海市虹口区东体育会路 816 号置汇谷 C 座
联系电话:	021-32173006
传真:	021-32173013
经办注册评估师:	修雪嵩、李芹
(六) 股票登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所:	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号
联系电话:	021-58708888
传真:	021-58899400
(七) 申请上市证券交易所	上海证券交易所
住所:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真:	021-68804868
(八) 收款银行:	招商银行上海分行联洋支行
户名:	国金证券股份有限公司上海证券承销保荐分公司
收款账号:	121909307610902

三、本次发行的相关人员之间的利益关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、预计发行上市的重要日期

刊登发行公告的日期:	【】年【】月【】日
开始询价推介日期:	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期:	【】年【】月【】日
网下申购日期和缴款日期:	【】年【】月【】日
网上申购日期和缴款日期:	【】年【】月【】日
预计股票上市日期:	本次发行结束后将尽快在上海证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

一、行业和市场风险

（一）宏观经济增速放缓的风险

公司主要产品为转换器、墙壁开关插座、LED 照明和数码配件等电源连接和用电延伸性产品，均属于民用消费品，广泛应用于家庭、办公等用电场合。经济周期性波动将直接影响消费者的实际可支配收入水平、消费者收入结构以及消费者信心指数，进而影响消费者对包括民用电工产品在内的消费品的需求。在国内宏观经济出现增速放缓或下滑的情况下，会导致居民可支配收入和消费能力的下降，将降低消费者对民用电工产品的需求和购买能力，从而影响到公司的业务发展和业绩增长。

（二）市场竞争加剧的风险

民用电工领域市场竞争充分，参与者既有国内的众多企业，又有国际知名品牌，同时其中的转换器、墙壁开关插座等产品作为未来智能家居的重要控制入口，也吸引了许多实力雄厚的新企业加入竞争行列。未来，民用电工行业市场预计将保持较为激烈的竞争状态，市场竞争格局的演变存在不确定性，如公司不能适应新的竞争形势，不能巩固和扩大原有竞争优势，将会面临市场份额损失的风险。

（三）市场开拓不达预期的风险

在巩固和扩大原有竞争优势的同时，公司围绕家庭电源连接需求不断推动产品创新迭代和品类拓展，自 2014 年以来先后进入 LED 照明和数码配件等新领域。此外，针对房地产市场住宅精装修交付比重上升、定制家居行业快速发展等趋势，公司成立了大客户业务部，加大了墙壁开关插座和 LED 照明产品的大客户市场培育。

虽然公司在相关新兴领域的布局有效完善了公司的产品梯队，但考虑到相

关领域市场竞争激烈、消费偏好变化等不确定性因素，以及数码配件渠道、大客户渠道与现有优势渠道的重合度相对较低，相应市场开拓经验不足，不排除未来公司产品或市场开拓不达预期的可能性，并可能对公司整体业务发展和业绩增长带来不利影响。

此外，近年来，政府陆续出台了一系列房地产行业宏观调控政策，以促进该行业的平稳、健康发展，我国房地产市场成交量和成交额随之出现了一定的波动。公司墙壁开关插座、LED 照明产品与房地产行业有较强的相关性。未来国内房地产市场或相应的房屋装修市场如出现下滑，将对相关产品的销售产生不利影响，从而可能影响公司整体的业绩增长。

二、经营管理风险

（一）经销商管理风险

公司销售以经销模式为主，近年来随着数码配件经销商和电商经销商体系的建立，以及转换器、墙壁开关插座经销商正常的优胜劣汰，一定比例的经销商合作年限相对较短，市场开拓、团队磨合和效能发挥均需要一定的时间，存在短期内销售未及预期的风险。

此外，庞大的营销网络和市场体系需要公司花费较大的人力、物力、财力加以监督和管理，以防止经销商、终端网点出现售假窜货、不正当使用品牌等销售行为。如果公司不能有效管理市场尤其是经销商的不良行为，或者在管理工作中出现瑕疵，公司的渠道建设和品牌形象将会受到负面影响，从而可能影响公司的业务发展。如果公司对经销商服务支持不到位或经销商利润空间大幅下降，则存在经销商大量流失的风险。

（二）主要原材料价格波动的风险

公司生产所需要的原材料主要为铜材、塑料、组件、五金件、包材、电子件等，原材料采购价格与铜材、塑料等大宗商品价格存在一定相关性。公司报告期内直接材料占主营业务成本比重分别为 86.99%、85.78%、85.07%和 83.33%。原材料的采购价格对公司主营业务成本存在较大影响。若未来原材

料采购价格大幅上涨或发生大幅波动，将不利于公司的成本控制，进而影响公司业绩，公司将面临盈利能力下降的风险。

（三）人才吸引力不足和劳动力成本上升的风险

随着行业内竞争加剧，企业之间的人才争夺日益激烈。公司总部所在地慈溪与北上广深及国内其他省会城市相比，对高端人才吸引力不足。如果公司没有很好的制定和实行人才策略与激励机制，从而造成核心人员的流失，或在人员管理、业务培训、人才梯队建设等方面不能适应公司快速发展的需要，那么公司一系列战略的制定和实施会受到负面影响，进而损害公司的整体利益和发展。

此外，公司生产基地所处区域属于劳动力成本压力不断上升的东部沿海地区。公司通过优化产品结构、提高设备自动化程度等措施，能够部分抵消劳动力成本上升对公司的不利影响，但劳动力成本的不断上升仍将对公司的成本控制带来一定压力。公司面临一定的人工成本刚性上涨的风险。

（四）质量控制不到位的风险

虽然公司已建立针对研产供销的完整的产品质量控制体系，制定了质量控制流程和管理制度，建立了一支专业化的品质管理队伍，拥有大量试验检测设备，以保证产品的质量安全，但是，公司仍无法完全避免发生产品质量问题，从而对公司的品牌和经营产生重大影响。

（五）产品竞争力下降的风险

公司组建了产品策划团队，专门从事客户需求洞察、产品创意设计、工业设计及新品项目立项等，在激烈的市场竞争中确保产品竞争力，若未来公司不能及时把握消费者的需求变化趋势，新品研发和设计能力不能够满足消费者的需求，则存在公司产品竞争力下降的风险。

（六）品牌保护和知识产权纠纷风险

公司历来重视品牌形象和知识产权的保护，设立了专门的团队负责品牌与知识产权维护和维权工作。然而，一方面维权工作往往耗时较长，将占用公司

一定财力、物力和人力；另一方面，相关侵权行为可能不可避免地对公司品牌形象和行业声誉造成损害。因此，若未来公司的产品、商标、商号和专利等被他人仿制、冒用、盗用等，仍有可能对公司品牌形象和声誉等造成不利影响，造成消费者对“公牛”品牌的信赖度、认可度降低，进而对公司经营业绩产生不利影响。

三、财务相关风险

（一）毛利率下降风险

公司 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-3 月主营业务毛利率分别为 41.63%、45.21%、37.79%和 34.98%，呈现先增后减的趋势。公司报告期内毛利率的波动，尤其是 2017 年以来明显下降，主要原因包括原材料采购价格总体上升、低毛利率的 LED 照明和数码配件等新产品销售占比上升，以及转换器产品 2017 年新国标升级导致生产成本上升而公司未同比例提价以策略性降低成熟产品毛利率等。若未来影响毛利率的相关外部或内部因素出现较大不利于公司的变化，公司毛利率仍将可能出现下降。

（二）经营业绩下滑风险

公司 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-3 月归属于母公司股东的净利润分别为 99,974.22 万元、140,745.02 万元、128,542.85 万元及 32,104.95 万元，扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润分别为 85,881.07 万元、121,370.81 万元、120,131.46 万元及 29,973.43 万元，公司净利润 2017 年较 2016 年出现小幅下滑，主要受毛利率下降的影响。若未来宏观环境、市场需求、竞争环境等出现不利变化，对公司业务增长、产品销售或生产成本产生不利影响，仍可能导致公司经营业绩出现下滑。

（三）存货金额较大的风险

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末，公司存货金额分别为 38,988.64 万元、46,105.58 万元、96,266.35 万元和 84,763.16 万元，随着公司业务规模的不断增长而不断增加，存货规模总体上升较快。

近年来公司业务规模迅速扩大，产品品类不断丰富，为保证对下游客户的及时供货，各类产品均需维持一定的库存量，符合公司自身业务发展的需求。但如果公司产品无法及时实现销售，可能会导致存货无法及时变现，甚至出现减值情形，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）税收优惠风险

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室备案复函（国科火字〔2015〕263号）、宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组《关于公布宁波市2015年第一批高新技术企业名单的通知》（甬高企认领〔2015〕8号），宁波公牛被认定为宁波市2015年第一批高新技术企业，资格有效期3年，从2015年至2017年。在资格有效期内，宁波公牛企业所得税享受15%的优惠税率。2018年宁波公牛高新技术企业认定进入复审阶段，根据国家税务总局公告2017年第24号文件《关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》“一、企业获得高新技术企业资格后，自高新技术企业证书注明的发证时间所在年度起申报享受税收优惠，并按规定向主管税务机关办理备案手续。企业的高新技术企业资格期满当年，在通过重新认定前，其企业所得税暂按15%的税率预缴，在年底前仍未取得高新技术企业资格的，应按规定补缴相应期间的税款。”2018年1-3月暂按15%的税率计列企业所得税。若宁波公牛未通过本次高新复审，或公牛集团未来未通过高新复审，将对公司经营业绩和净利润产生一定的不利影响。

四、募投项目风险

（一）募集资金到位后净资产收益率下降的风险

2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，公司扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为64.78%、61.85%、55.84%和17.31%。在募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，而募集资金投资项目产生收益需要一定的时间，公司的收益与净资产无法同步增长，公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

（二）募集资金投资项目不能达到预期效益的风险

公司本次募集资金将用于“年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”、“年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目”、“年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目”、“研发中心及总部基地建设项目”、“信息化建设项目”及“渠道终端建设及品牌推广项目”。以上投资项目是基于墙壁开关插座、转换器、LED 照明行业良好的发展前景以及公司优秀的技术能力、稳健的发展态势确定的。由于本次募集资金投资项目需要一定的建设期，项目实施过程中，如果市场、技术、法律环境等方面出现重大变化，将影响项目的实施效果，进而降低公司的预期收益。募集资金投资项目的实施，将显著提高公司的产能和经营规模，但如果未来市场容量增速低于预期，或者公司市场开拓不力，将可能导致公司募投项目新增产能不能有效消化，可能导致募集资金投资项目实际盈利水平达不到预期的收益水平，从而为公司带来一定的经营风险。

（三）新增固定资产折旧和无形资产摊销影响经营业绩的风险

根据本次募集资金投资项目的投资概算，项目全部实施后，公司将新增固定资产和无形资产 305,227.30 万元，经测算，公司募投项目建设完成后五年内将平均每年新增各类折旧和摊销约 36,064.16 万元。由于募投项目从建设、生产到投入市场需要一段时间，募集资金投资项目建成后，达到量产亦需一定的过程。如果公司经营环境发生重大变化，项目建成后新增的营业收入不能消化新增固定资产和无形资产投资导致的折旧和摊销费，公司净利润可能因此下降。

五、其他风险

（一）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为阮立平、阮学平，本次发行前，二人直接和间接合计控制公司 96.961%的表决权，对公司构成共同控制。本次发行完成后，阮立平、阮学平直接和间接合计控制公司表决权的比例下降为 87.265%，仍是公司实际控制人，具有直接影响公司重大经营决策的能力。

目前，公司已经建立起较为健全的公司治理结构，但实际控制人仍可凭借其控制地位，通过行使表决权的方式对公司重大资本支出、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项实施控制，做出对其有利但损害本公司和中小股东利益的行为，从而对公司及其他投资者的利益造成一定的损失。

第五节 发行人基本情况

一、基本情况

发行人：公牛集团股份有限公司

英文名称：GONGNIU GROUP CO., LTD.

注册资本：54,000 万元人民币

法定代表人：阮立平

成立日期：2008 年 1 月 18 日

整体变更日期：2017 年 12 月 27 日

住所：浙江省慈溪市观海卫镇工业园东区

邮政编码：315314

电话号码：0574-58587277

传真号码：0574-58964057

网址：<http://www.gongniu.cn>

电子邮箱：ir@gongniu.cn

统一社会信用代码：91330282671205242Y

经营范围：家用电力器具、配电开关控制设备、电线、电缆、五金工具、电工器材、电器配件、接插件、塑料制品、五金配件、电光源、照明灯具、灯用电器附件及其他照明器具制造、加工、研究、开发；市场调研；项目投资（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（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）

二、发行人改制重组情况

（一）公司设立方式

发行人系由公牛集团有限公司整体变更设立的股份有限公司。

（二）发起人

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、凝晖投资、穗元投资、伯韦投资和齐源宝。

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	凝晖投资	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）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的发起人股东阮立平、阮学平、良机实业持股比例均在 5%以上，为主要发起人。发行人整体变更为股份公司前后，阮立平、阮学平拥有的主要资产为公牛集团股权，实际从事的主要业务为公牛集团的经营管理；良机实业从事的主要业务为股权投资。以上主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务在改制设立发行人前后未发生重大变化。

除公牛集团股权外，阮立平、阮学平、良机实业拥有的其他资产参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人在整体变更设立股份公司时，拥有的主要资产为与主营业务相关的房屋建筑物、机器设备、土地使用权、知识产权以及流动资产等经营性资产，实际从事的主要业务为以转换器、墙壁开关插座为核心的民用电工产品的研发、生产和销售，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。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

发行人系由公牛有限整体变更设立，承接了公牛有限的全部业务。发行人改制前后的业务流程未发生变化。具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。发行人与关联方之间的交易请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

截至本招股说明书签署日，主要发起人不存在从事与发行人相同或相似的业务的情况。

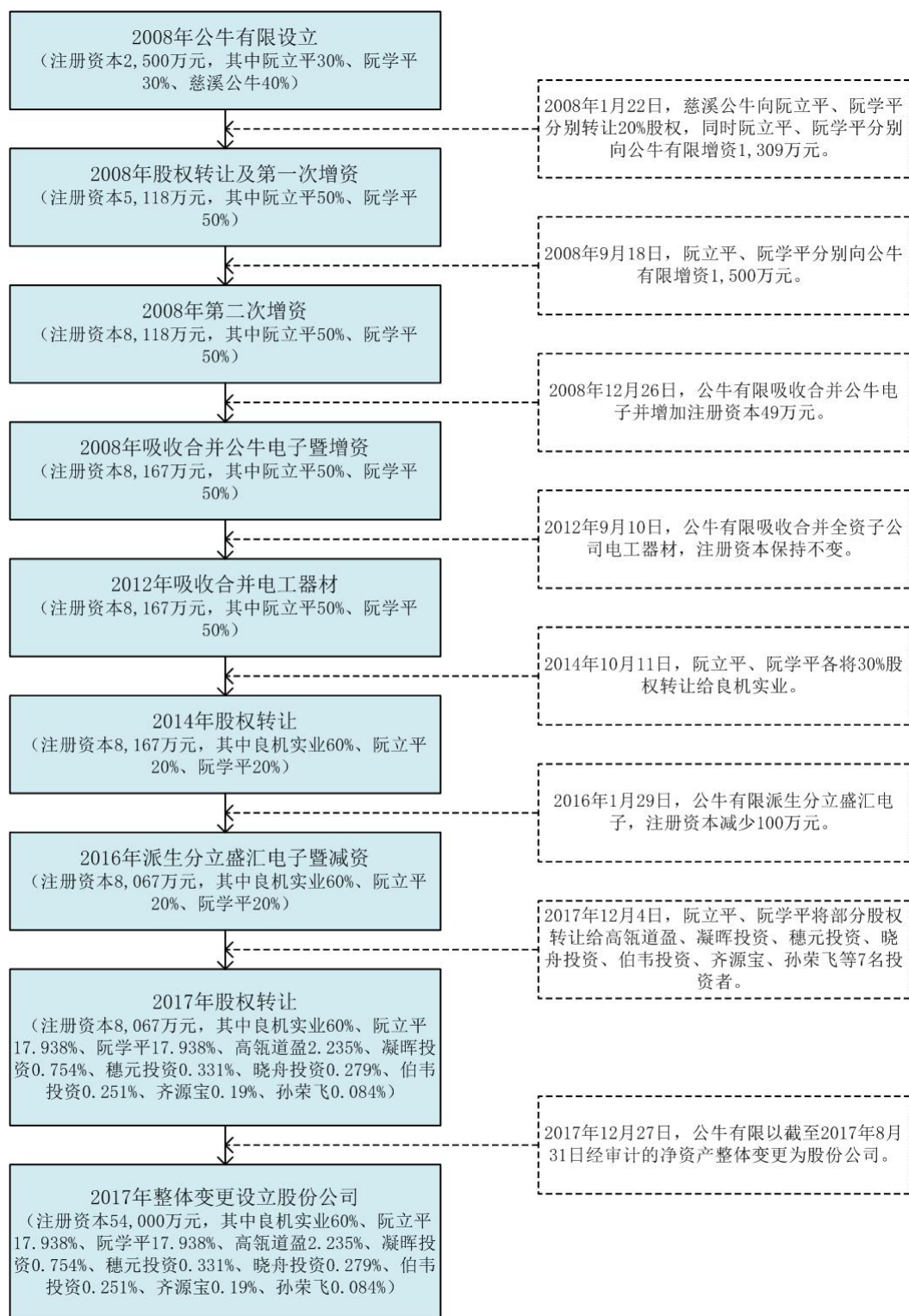
（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

整体变更设立股份公司后，公牛有限的资产和负债全部由发行人承继。截至本招股说明书签署日，相关资产如房屋所有权、土地使用权、专利权、著作权、商标权等已经或正在办理权属变更手续。

三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况

（一）公司股本形成及历次变化情况

公司是由公牛有限整体变更设立的股份公司，其股本演变过程如下图所示：



1、公牛有限设立

2008年1月15日, 阮立平、阮学平、慈溪公牛决定共同投资设立浙江公牛电器有限公司(浙江公牛电器有限公司于2008年4月名称变更为公牛集团有限公司)并作出股东会决议。设立时公牛有限注册资本为2,500万元, 其中

阮立平、阮学平分别以现金出资 750 万元，慈溪公牛以现金出资 1,000 万元。

2008 年 1 月 18 日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2008]第 42 号《验资报告》，对公牛有限的注册资本进行了审验。

设立时，公牛有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	阮立平	750	30%
2	阮学平	750	30%
3	慈溪公牛	1,000	40%
合计		2,500	100%

2、2008 年股权转让及第一次增资

2008 年 1 月 22 日，慈溪公牛分别与阮立平、阮学平签署股权转让协议，将其持有的公牛有限 1,000 万元出资额以每一元出资额一元的价格分别转让给阮立平 500 万元、阮学平 500 万元；公牛有限股东会审议通过了上述股权转让。同日，经股东会审议，公牛有限注册资本由 2,500 万元增至 5,118 万元，其中阮立平、阮学平分别以现金向公牛有限增资 1,309 万元。

2008 年 1 月 28 日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2008]第 56 号《验资报告》，对公牛有限的注册资本进行了审验。

本次股权转让及增资完成后，公牛有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	阮立平	2,559	50%
2	阮学平	2,559	50%
合计		5,118	100%

3、2008 年第二次增资

2008 年 9 月 18 日，经股东会审议，公牛有限注册资本由 5,118 万元增至 8,118 万元，其中阮立平、阮学平分别以现金向公牛有限增资 1,500 万元。

2008 年 9 月 23 日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2008]第 467 号《验资报告》，对公牛有限的注册资本进行了审验。

本次增资完成后，公牛有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	阮立平	4,059	50%
2	阮学平	4,059	50%
合计		8,118	100%

4、2008年吸收合并公牛电子暨增资

公牛电子系公牛有限持股 51%的控股子公司，本次吸收合并前，公牛电子股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	公牛有限	51	51%
2	阮立平	24.5	24.5%
3	阮学平	24.5	24.5%
合计		100	100%

2008年11月10日，公牛有限、公牛电子股东会分别作出决议，同意以2008年11月30日为基准日，公牛有限吸收合并公牛电子，公牛电子在合并完成后办理注销登记，公牛有限承继公牛电子原有的债权、债务及其他相关的权利和义务。双方制定了合并方案，编制了资产负债表及财产清单。

2008年11月11日，公牛有限与公牛电子在《现代金报》上就本次公司合并事宜进行了公告。

2008年12月26日，公牛有限与公牛电子签署《公司合并协议》，双方对本次合并的具体形式及合并方案、债权债务及其他相关的权利义务继承方案、职工安置办法等进行了约定。本次合并完成后，公牛电子原实收资本中的51万元与公牛有限账上的长期股权投资相抵消，阮立平、阮学平以其在合并前公牛电子的出资分别向公牛有限转入出资24.5万元，公牛有限注册资本由8,118万元增至8,167万元。

2008年12月26日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2008]第635号《验资报告》，对公牛有限的注册资本进行了审验。

本次吸收合并完成后，公牛有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	阮立平	4,083.5	50%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
2	阮学平	4,083.5	50%
合计		8,167	100%

5、2012年吸收合并电工器材

电工器材被吸收合并前系公牛有限全资子公司，注册资本为100万元。

2012年8月1日，公牛有限、电工器材股东会分别作出决议，同意以2012年8月31日为基准日，公牛有限吸收合并电工器材，电工器材在合并完成后办理注销登记，公牛有限承继电工器材原有的债权、债务及其他相关的权利和义务。双方制定了合并方案，编制了资产负债表及财产清单。

2012年8月20日，公牛有限与电工器材在《现代金报》上就本次公司合并事宜进行了公告。

2012年9月10日，公牛有限与电工器材签署《公司合并协议》，双方对本次合并的具体形式及合并方案、债权债务及其他相关的权利义务继承方案、职工安置办法等进行了约定。本次合并完成后，电工器材原实收资本中的100万元与公牛有限账上的长期股权投资相抵消，公牛有限注册资本不发生变化。

2012年9月30日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2012]第346号《验资报告》，对公牛有限的注册资本进行了审验。

本次吸收合并完成后，公牛有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	阮立平	4,083.5	50%
2	阮学平	4,083.5	50%
合计		8,167	100%

6、2014年股权转让

2014年10月11日，阮立平、阮学平分别与宁波公牛投资有限公司（以下简称“公牛投资”）签署股权转让协议，各将其持有的公牛有限2,450.1万元出资额以每一元出资额约9.09元的价格转让给公牛投资，股权转让款均为222,690,984.46元；股权转让完成后，公牛投资合计持有公牛有限4,900.2万元出资额。公牛有限股东会审议通过了上述股权转让。本次股权转让涉及的个人

所得税均已缴纳。

2015年5月8日，公牛投资名称变更为“宁波良机实业有限公司”。

本次股权转让及股东名称变更完成后，公牛有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	良机实业	4,900.2	60%
2	阮立平	1,633.4	20%
3	阮学平	1,633.4	20%
合计		8,167	100%

7、2016年派生分立盛汇电子暨减资

2015年8月1日，经公牛有限股东会决议，公牛有限拟以2015年12月31日为基准日，派生分立盛汇电子。本次派生分立的盛汇电子注册资本为100万元，公牛有限注册资本相应由8,167万元减至8,067万元，盛汇电子各股东持股比例与公牛有限一致；分立双方均编制了资产负债表及财产清单。

2015年8月6日，公牛有限在《钱江晚报》上就本次公司派生分立事宜进行了公告。

2016年1月29日，盛汇电子在慈溪市市场监督管理局注册登记并领取了《营业执照》（统一社会信用代码：91330282MA281G8Y6M）。

2018年9月18日，天健出具了天健验（2018）339号《验资报告》，对公牛有限的注册资本进行了审验。

本次派生分立盛汇电子暨减资完成后，公牛有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	良机实业	4,840.2	60%
2	阮立平	1,613.4	20%
3	阮学平	1,613.4	20%
合计		8,067	100%

8、2017年股权转让

2017年12月4日，阮立平、阮学平分别与高瓴道盈、晓舟投资、伯韦投资、齐源宝、孙荣飞、穗元投资、凝晖投资签署股权转让协议，进行了股权转让。

让，具体情况见下表：

序号	转让方	受让方	转让出资额 (万元)	转让价格 (元/出资额)	转让款 (万元)
1	阮立平	高瓴道盈	90.1341	443.78	40,000.00
		晓舟投资	11.2668	443.78	5,000.00
		伯韦投资	10.1401	443.78	4,500.00
		齐源宝	7.6615	443.78	3,400.00
		孙荣飞	3.3801	443.78	1,500.00
		穗元投资	13.3512	221.89	2,962.50
		凝晖投资	30.4227	221.89	6,750.50
2	阮学平	高瓴道盈	90.1341	443.78	40,000.00
		晓舟投资	11.2668	443.78	5,000.00
		伯韦投资	10.1401	443.78	4,500.00
		齐源宝	7.6615	443.78	3,400.00
		孙荣飞	3.3801	443.78	1,500.00
		穗元投资	13.3512	221.89	2,962.50
		凝晖投资	30.4227	221.89	6,750.50

阮立平、阮学平向穗元投资和凝晖投资转让股权的价格低于向其他股权转让方的转让价格，主要原因系穗元投资系员工持股平台，该部分股权主要用于股权激励，而凝晖投资有限合伙人为公司实际控制人姐妹。

2017年12月4日，公牛有限股东会审议通过了上述股权转让。

本次股权转让完成后，公牛有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	良机实业	4,840.2000	60%
2	阮立平	1,447.0435	17.938%
3	阮学平	1,447.0435	17.938%
4	高瓴道盈	180.2682	2.235%
5	凝晖投资	60.8454	0.754%
6	穗元投资	26.7024	0.331%
7	晓舟投资	22.5336	0.279%
8	伯韦投资	20.2802	0.251%
9	齐源宝	15.3230	0.190%
10	孙荣飞	6.7602	0.084%

合计	8,067	100%
----	-------	------

9、整体变更设立股份有限公司

2017年12月4日，天健出具了天健审（2017）8357号《审计报告》，该审计报告确认：截至2017年8月31日，公牛有限净资产为754,189,432.77元。

2017年12月6日，上海申威资产评估有限公司出具沪申威评报字[2017]第1508号《公牛集团有限公司拟股份制改制涉及的公牛集团有限公司资产和负债价值评估报告》，确认公牛有限在评估基准日2017年8月31日的净资产评估值为1,453,789,220.33元。

2017年12月8日，公牛有限股东会通过决议，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754,189,432.77元折合公司股份540,000,000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，公牛有限召开创立大会，创立大会一致同意整体变更设立股份公司。

2017年12月26日，天健出具了天健验（2017）584号《验资报告》，对公牛有限全体股东以公司净资产出资、整体变更设立公牛集团的行为进行了审验。

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）。

公牛集团整体变更设立时，股权结构如下：

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	凝晖投资	4,072,954	0.754%
6	穗元投资	1,787,442	0.331%

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
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%

（二）重要资产收购情况

报告期内，发行人为减少关联交易，收购了星罗贸易、秋美贸易 100% 股权，以及收购了关联公司犇磊电器、超润电器和超诚电器三家公司部分生产设备。相关交易总体规模较小，占发行人资产总额、资产净额的比重较小，不构成重大资产交易。相关交易的概况为：

收购标的	关联关系	收购价格（万元）	目前状态
星罗贸易 100% 股权	由实际控制人阮立平、阮学平实际出资、控制及享有股东权益，由潘敏峰（阮立平妻弟）、虞岚（阮立平姐姐之女）作为名义股东代持股权	746.85	已成为发行人全资子公司
秋美贸易 100% 股权	由实际控制人阮立平、阮学平实际出资、控制及享有股东权益，由徐奕蓉（阮立平妻弟潘敏峰之配偶）、蔡梦淑（系阮立平妻姐之女）作为名义股东代持股权	768.06	已成为发行人全资子公司
犇磊电器部分生产设备	阮亚平（发行人实际控制人阮立平及阮学平的姐妹）曾控制的企业	629.83	已注销
超润电器部分生产设备	阮小平（发行人实际控制人阮立平及阮学平的姐妹）曾控制的企业	1,145.40	已注销
超诚电器部分生产设备	阮小平（发行人实际控制人阮立平及阮学平的姐妹）及其配偶厉国校曾控制的企业	130.70	已注销
合计		3,420.84	/

关于上述交易的具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（二）发行人关联交易情况”之“2、偶发性关联交易”。

四、公司历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

自 2008 年设立以来，公司历次验资情况如下：

（一）公牛有限的历次验资及投入资产的计量属性

1、公牛有限设立时的验资

2008年1月18日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2008]第42号《验资报告》。该报告验证：截至2008年1月16日，公牛有限申请设立登记的注册资本为2,500万元，已全部缴足；其中阮立平以现金出资750万元，阮学平以现金出资750万元，慈溪公牛以现金出资1,000万元。

2、注册资本增加至5,118.00万元的验资

2008年1月28日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2008]第56号《验资报告》。该报告验证：公牛有限本次增资2,618万元已全部缴足，其中阮立平以现金增资1,309万元，阮学平以现金增资1,309万元；本次增资完成后，公牛有限注册资本由2,500万元增至5,118万元。

3、注册资本增加至8,118.00万元的验资

2008年9月23日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2008]第467号《验资报告》。该报告验证：公牛有限本次增资3,000万元已全部缴足，其中阮立平以现金增资1,500万元，阮学平以现金增资1,500万元；本次增资完成后，公牛有限注册资本由5,118万元增至8,118万元。

4、注册资本增加至8,167.00万元的验资

2008年12月26日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2008]第635号《验资报告》。该报告验证：公牛有限本次增资49万元已全部缴足，其中阮立平以其在吸收合并前公牛电子的出资合并转入公牛有限24.5万元，阮学平以其在吸收合并前公牛电子的出资合并转入公牛有限24.5万元；本次增资完成后，公牛有限注册资本由8,118万元增至8,167万元。

5、吸收合并电工器材的验资

2012年9月30日，慈溪信邦联合会计师事务所出具了慈信会验[2012]第346号《验资报告》。该报告验证：公牛有限吸收合并全资子公司电工器材

后，电工器材的实收资本 100 万元与公牛有限账上的长期投资作抵销减少，吸收合并后公牛有限的注册资本仍保持 8,167 万元不变。

6、派生分立盛汇电子的验资

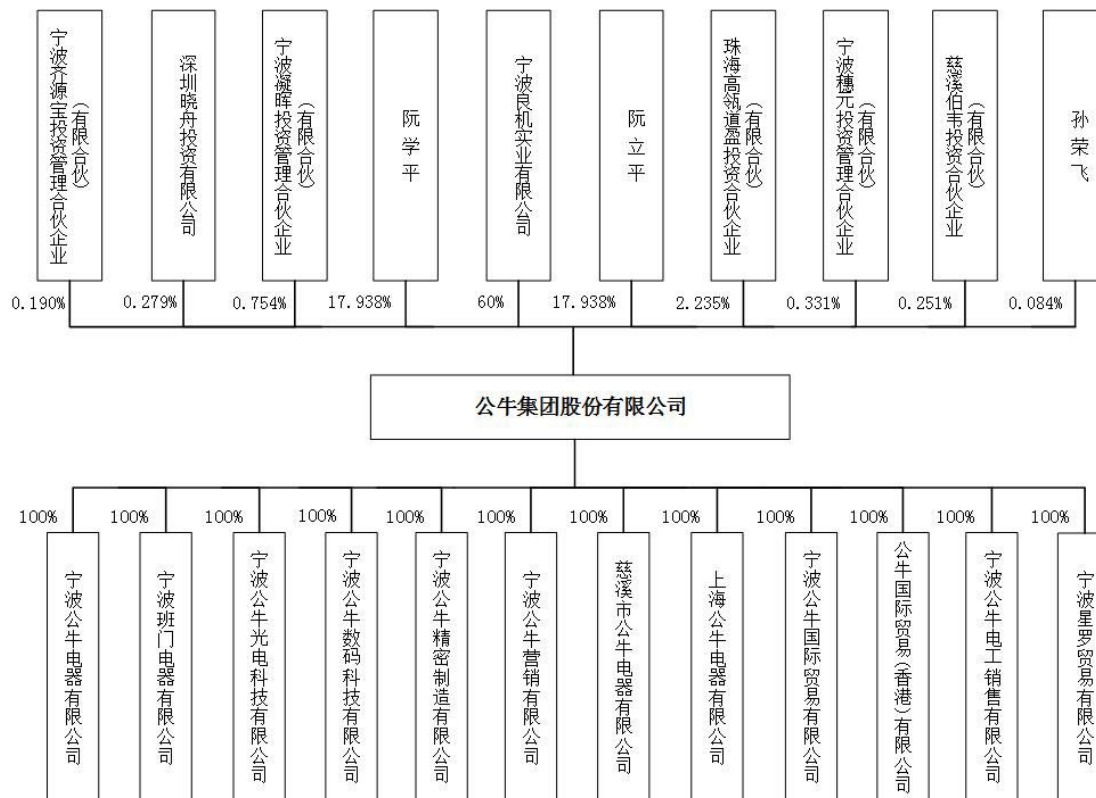
2018 年 9 月 18 日，天健出具了天健验（2018）339 号《验资报告》。该报告验证：公牛有限以派生分立的方式设立盛汇电子。派生分立完成后，新设立的盛汇电子注册资本为 100 万元，公牛有限为存续公司，注册资本由 8,167 万元减至 8,067 万元。

（二）发行人整体变更时的验资情况及发起人投入资产的计量属性

2017 年 12 月 27 日，发行人整体变更设立股份公司。天健对公司本次整体变更行为进行了审验并出具了天健验（2017）584 号《验资报告》。验资结果为：公司将截至 2017 年 8 月 31 日经审计的净资产 754,189,432.77 元折合股份 540,000,000 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。

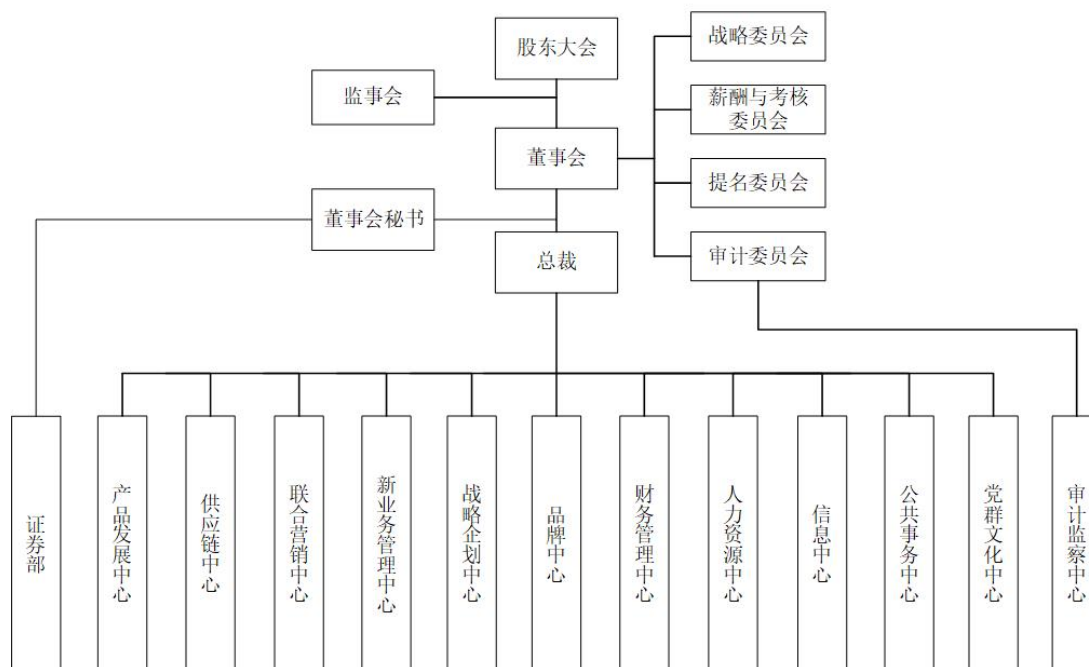
五、发行人的组织结构

(一) 发行人股东、子公司及参股公司结构图



（二）发行人职能部门组织结构

1、发行人职能部门组织结构图



2、发行人主要职能部门简介

产品发展中心主要负责从新产品策划、研发到上市的产品全生命周期管理，以及前瞻性研究，专利和知识产权的管理等；供应链中心主要负责转换器与墙壁开关插座两项核心业务从原材料采购、生产到物流交付至经销商的全流程生产供应与品质保证等；联合营销中心主要负责市场调研、市场策略的制定与实施、产品销售、渠道管理、宣传推广、客户服务等；新业务管理中心主要负责 LED、数码两项新业务从新品策划、研发、原材料采购、生产、交付。

战略企划中心主要负责组织集团的战略规划制订与部署；品牌中心主要负责公牛品牌规划设计、推广，整合营销传播；财务管理中心主要负责集团的财务规划、会计核算、资金管理、投融资管理及法务、内控等工作；人力资源中心主要负责集团人力资源规划、配置、人才发展、绩效考核及员工关系管理等工作；信息中心主要负责公司信息化规划、信息化项目的组织实施、信息化资产的管理、信息化系统运维、信息化安全管理等；公共事务中心主要负责联系行业协会、标委会、主管部门，不断提升公司产品竞争力，以及科技类项目申报等管理；党群文化中心主要负责公司党群建设、公益事业、企业文化管理等

工作；证券部主要负责证券事务工作，包括日常信息披露，公司股东大会、董事会、监事会的组织支持，投资者关系管理等；审计监察中心主要负责公司内部审计、监察及风险管理等工作。

六、发行人控股子公司和参股公司

（一）发行人控股子公司

1、宁波公牛

宁波公牛系发行人全资子公司，其主要负责墙壁开关插座的研究、生产和销售。宁波公牛基本情况如下：

宁波公牛基本情况			
公司名称	宁波公牛电器有限公司	成立时间	1998年7月30日
注册资本	人民币10,000万元	实收资本	人民币10,000万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	浙江省慈溪市龙山镇慈东滨海区		
经营范围	家用电力器具、配电开关控制设备、电线、电缆、五金工具、电工器材、电器配件、接插件、塑料制品、五金配件、照明灯具、电光源、灯用电器附件及其它照明器具制造、加工；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（分支机构经营场所设在慈溪滨海经济开发区慈东大道1166号）（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）		
主营业务	主要负责墙壁开关插座的研究、生产和销售		
宁波公牛主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3月	149,523.08	72,403.05	11,006.43
2017.12.31 或 2017年度	139,865.77	61,396.62	60,641.78

注：以上财务数据经天健审计。

2、班门电器

班门电器系发行人全资子公司，其主要负责海外市场的OEM业务。班门电器基本情况如下：

班门电器基本情况			
公司名称	宁波班门电器有限公司	成立时间	2001年9月7日
注册资本	人民币 1,034.6976 万元	实收资本	人民币 1,034.6976 万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股 100%	法定代表人	潘晓飞
注册地及生产经营地	浙江省慈溪市观海卫镇工业园东区		
经营范围	家用电力器具、配电开关控制设备、电线电缆、灯具、五金工具、电工器材、电器配件、接插件、塑料制品（除饮水桶）、五金配件制造、加工；自营和代理商品和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的商品和技术除外，无进口商品分销业务。		
主营业务	负责海外市场的 OEM 业务		
班门电器主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	14,915.04	3,065.94	-438.83
2017.12.31 或 2017 年度	15,654.61	3,504.77	-16.99

注：以上财务数据经天健审计。

3、公牛光电

公牛光电系发行人全资子公司，其主要负责 LED 照明产品的研发、生产和销售。公牛光电基本情况如下：

公牛光电基本情况			
公司名称	宁波公牛光电科技有限公司	成立时间	2014年6月24日
注册资本	人民币 1,000 万元	实收资本	人民币 1,000 万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股 100%	法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	浙江省慈溪市观海卫镇工业园西区观附南路 258 号		
经营范围	光电技术研究、开发；光电产品、配电开关控制设备、电光源、计算机网络设备、通信设备、电子产品、电子设备制造、加工、批发。		
主营业务	主要负责 LED 照明产品的研发、生产和销售		
公牛光电主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	17,116.08	4,254.12	120.21
2017.12.31 或 2017 年度	19,263.06	4,133.92	2,627.98

注：以上财务数据经天健审计。

4、公牛数码

公牛数码系发行人全资子公司，其主要负责数码配件产品的研发、生产和销售。公牛数码基本情况如下：

公牛数码基本情况			
公司名称	宁波公牛数码科技有限公司	成立时间	2016年10月26日
注册资本	人民币1,000万元	实收资本	人民币1,000万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	慈溪市观海卫镇观附公路28号		
经营范围	计算机、通信设备研究、开发；计算机、通信设备、电线、电缆、电子元器件、塑料制品、电器配件、配电开关控制设备、模具、移动电源、车载充电器、数据线制造、加工；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。		
主营业务	主要负责数码配件产品的研发、生产和销售		
公牛数码主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31或1-3月	20,128.29	3,569.53	918.38
2017.12.31或2017年度	20,520.29	2,651.15	1,651.15

注：以上财务数据经天健审计。

5、公牛精密

公牛精密系发行人全资子公司，其主要负责五金配件的生产等业务。公牛精密基本情况如下：

公牛精密基本情况			
公司名称	宁波公牛精密制造有限公司	成立时间	2015年7月16日
注册资本	人民币10,000万元	实收资本	人民币10,000万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	浙江省慈溪市观海卫镇工业园西区观附南路258号		
经营范围	模具、塑料制品、五金配件、电子元器件制造、加工及销售。		
主营业务	主要负责五金配件的生产等业务		
公牛精密主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31或1-3月	19,966.88	10,424.10	407.23

2017.12.31 或 2017 年度	9,295.25	1,016.87	18.45
----------------------	----------	----------	-------

注：以上财务数据经天健审计。

6、公牛营销

公牛营销系发行人全资子公司，其主要负责公司产品的国内销售。公牛营销基本情况如下：

公牛营销基本情况			
公司名称	宁波公牛营销有限公司	成立时间	2016年12月20日
注册资本	人民币10,000万元	实收资本	人民币3,000万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	慈溪市观海卫镇三海路32号		
经营范围	电子产品、五金产品、家用电器、通讯设备、灯具、日用百货批发、零售及网上销售；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。		
主营业务	主要负责公司产品的国内销售		
公牛营销主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	12,575.33	3,349.02	350.71
2017.12.31 或 2017 年度	15,544.41	998.31	-1.69

注：以上财务数据经天健审计。

7、慈溪公牛

慈溪公牛系发行人全资子公司，其主要负责公司产品在电商、商超等渠道的销售。慈溪公牛基本情况如下：

慈溪公牛基本情况			
公司名称	慈溪市公牛电器有限公司	成立时间	1995年1月5日
注册资本	人民币3,066万元	实收资本	人民币3,066万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	法定代表人	阮学平
注册地及生产经营地	慈溪市观海卫镇工业园		
经营范围	家用电力器具、配电开关控制设备、电线、电缆、五金工具、电工器材、电器配件、接插件、塑料制品、五金配件、照明灯具、电光源、灯用电器附件及其它照明器具制造、加工、批发、零售；项目投资；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。		

主营业务	主要负责公司产品在电商、商超等渠道的销售		
慈溪公牛主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	18,706.56	11,164.31	807.14
2017.12.31 或 2017 年度	20,469.15	10,357.17	4,029.65

注：以上财务数据经天健审计。

8、上海公牛

上海公牛系发行人全资子公司，其主要负责公司产品在上海地区的线下销售。上海公牛基本情况如下：

上海公牛基本情况			
公司名称	上海公牛电器有限公司	成立时间	1998 年 11 月 5 日
注册资本	人民币 3,800 万元	实收资本	人民币 3,800 万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股 100%	法定代表人	孙小平
注册地及生产经营地	上海市闵行区春中路 368 号		
经营范围	家用电器、五金、百货、电线电缆、电工器材、照明灯具的销售，电子商务（除增值电信业务、金融业务），自有房屋租赁，物业管理。【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】		
主营业务	主要负责公司产品在上海地区的线下销售		
上海公牛主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	10,665.48	6,458.69	215.26
2017.12.31 或 2017 年度	9,178.15	6,243.44	1,601.35

注：以上财务数据经天健审计。

9、公牛国贸

公牛国贸系发行人全资子公司，其主要负责海外市场公牛自主品牌销售业务。公牛国贸基本情况如下：

公牛国贸基本情况			
公司名称	宁波公牛国际贸易有限公司	成立时间	2017 年 3 月 10 日
注册资本	人民币 1,000 万元	实收资本	人民币 311 万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股 100%	法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	慈溪市观海卫镇三海路 32 号		

经营范围	自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；电子产品、五金产品、家用电器、通信设备、灯具、日用百货批发、零售及网上销售。		
主营业务	主要负责公牛自主品牌海外市场销售业务		
公牛国贸主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	132.31	44.54	-66.48
2017.12.31 或 2017 年度	77.90	-18.97	-69.97

注：以上财务数据经天健审计。

10、香港公牛

香港公牛系发行人全资子公司，其主要负责公司跨境电商销售业务。香港公牛基本情况如下：

香港公牛基本情况			
公司名称	公牛国际贸易（香港）有限公司	成立时间	2017年3月3日
注册资本	港币1万元	实收资本	港币1万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	董事	潘晓飞
注册地及生产经营地	9 / F TUNG NING BUILDING 249-253 DES VOEUX ROAD CENTREL, HK		
主营业务	主要负责公司跨境电商销售业务		
香港公牛主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	26.53	-1.00	-0.38
2017.12.31 或 2017 年度	9.24	-0.65	-1.56

注：以上财务数据经天健审计。

11、秋美贸易

秋美贸易系发行人全资子公司，报告期内其主要负责原材料采购等，2018年7月31日，秋美贸易名称变更为宁波公牛电工销售有限公司。秋美贸易基本情况如下：

秋美贸易基本情况			
公司名称	宁波公牛电工销售有限公司	成立时间	2015年9月7日
注册资本	人民币10,000万元	实收资本	人民币500万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	法定代表人	阮立平

注册地及生产经营地	浙江省宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼十二号115室		
经营范围	电工器材、电子产品、五金产品、家用电器、通讯设备、灯具、日用品的批发、零售及网上销售；自营和代理各类货物及技术的进出口业务(除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术)。(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)。		
主营业务	主要负责原材料采购等。		
秋美贸易主要财务数据(单位:万元)			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31或1-3月	1,297.59	1,141.73	13.34
2017.12.31或2017年度	1,335.78	1,128.39	874.06

注:以上财务数据经天健审计。

12、星罗贸易

星罗贸易系发行人全资子公司,其主要负责原材料采购等。星罗贸易基本情况如下:

星罗贸易基本情况			
公司名称	宁波星罗贸易有限公司	成立时间	2015年9月7日
注册资本	人民币500万元	实收资本	人民币500万元
股东构成及控制情况	公牛集团持股100%	法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	浙江省宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼十二号113室		
经营范围	自营和代理各类货物及技术的进出口业务(除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术);塑料原料、铜材、电线电缆、五金工具、电工器材、电器配件、接插件、塑料制品、五金配件的批发、零售。		
主营业务	主要负责原材料采购等		
星罗贸易主要财务数据(单位:万元)			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31或1-3月	4,791.18	2,586.55	697.26
2017.12.31或2017年度	4,993.46	1,889.29	3,741.05

注:以上财务数据经天健审计。

(二) 发行人参股子公司

截至本招股说明书签署日,公司不存在参股子公司。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

公司现有十名股东均为发起人，其中良机实业、阮立平、阮学平持有发行人 5%以上股份，良机实业为发行人控股股东，阮立平、阮学平为公司实际控制人。截至本招股说明书签署日，全体股东所持公司股份均不存在被质押或其他有争议的情况。各发起人基本情况如下：

（一）控股股东及实际控制人基本情况

良机实业持有公司 60%股权，为公司控股股东，其基本情况如下：

良机实业基本情况			
公司名称	宁波良机实业有限公司	成立时间	2011年11月23日
注册资本	人民币 10,000 万元	实收资本	人民币 10,000 万元
股东构成	阮立平、阮学平	法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	浙江省慈溪市观海卫镇工业园东区三海路 30、32 号		
经营范围	太阳能光伏设备制造、加工、批发、零售；项目投资、投资管理（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；会议及展览服务；市场调研；营销策划；广告策划；企业管理咨询；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（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）		
主营业务	投资管理		
良机实业主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	543,212.95	342,917.46	32,909.71
2017.12.31 或 2017 年度	548,998.27	310,008.51	127,123.07

注：以上财务数据经天健审计。

截至本招股说明书签署日，良机实业股东具体情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	阮立平	5,000	50%
2	阮学平	5,000	50%
合计		10,000	100%

阮立平、阮学平合计控制发行人 96.961%的表决权，为公司实际控制人。

其中，阮立平、阮学平通过直接持股的方式合计控制发行人 35.876%表决权，通过良机实业合计控制发行人 60%表决权，通过凝晖投资合计控制发行人 0.754%的表决权，通过穗元投资合计控制发行人 0.331%的表决权，两人持股数量与持股比例相同。阮立平、阮学平基本情况如下：

阮立平先生，身份证号 3301041964XXXXXX16，中国国籍，具有新加坡永久居留权、香港居民身份证，住所为浙江省慈溪市浒山街道。阮立平先生简历参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

阮学平先生，身份证号 3302221972XXXXXX90，中国国籍，具有新加坡永久居留权、香港居民身份证，住所为浙江省慈溪市掌起镇。阮学平先生简历参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

阮立平、阮学平于 2017 年 12 月 27 日签订了《一致行动人协议》，主要约定如下（甲方为阮立平，乙方为阮学平）：

1、双方在处理根据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规和公司章程需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动；

2、双方就有关公司重大事项向股东大会、董事会行使提案权和在相关股东大会、董事会上行使表决权时保持一致；

3、双方同意，在本协议有效期内，除关联交易需要回避的情形外，任何一方拟就有关公司的重大事项向股东大会、董事会提出议案之前，或在行使股东大会或董事会等事项的表决权之前，均事先与其他方对相关议案或表决事项进行沟通及协调，自行促成双方达成一致意见并保持投票一致。

4、如果双方就上述一致行动事项存在分歧，则必须事前积极协商，达成一致，保证双方在投票表决、实际作出决定及对外公开时保持完全一致；如出现双方意见不一致的情形时，则以时任董事长的意见为准；如届时双方皆不担任公司董事长，则以阮立平的意见为准。

5、甲乙双方除应就直接持股部分在公牛集团上述事宜采取一致行动外，间接持股或控制的公司在对涉及公牛集团的重大事项表决或提案前进行决策时，

双方在间接持股或控制的公司表决时，也应按以上 1 至 4 项条款采取一致行动。

6、双方确认自 2008 年 1 月公司设立之日起，双方在公司历次股东大会上均保持了一致意见，担任公司董事的各方在公司历次董事会上均保持了一致意见。

7、本协议自双方签署之日起生效，至公司股票上市之日起满 36 个月时终止。

（二）其他发起人基本情况

除良机实业、阮立平、阮学平外，其他发起人基本情况如下：

1、高瓴道盈

高瓴道盈基本情况			
企业名称	珠海高瓴道盈投资合伙企业（有限合伙）	成立时间	2017年08月11日
合伙人构成	珠海高瓴天成二期投资管理有限公司、珠海高瓴天成二期股权投资基金（有限合伙）	执行事务合伙人	珠海高瓴天成二期投资管理有限公司
主要经营场所	珠海市横琴新区宝华路6号105室-34954（集中办公区）		
经营范围	协议记载的经营范围：股权投资、投资管理（私募基金管理人未完成在中国证券投资基金业协会登记的，不得开展私募基金业务）。		
主营业务	投资管理		
高瓴道盈主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	80,021.24	50,021.24	-1.25
2017.12.31 或 2017 年度	80,012.00	44,989.49	-20.51

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，高瓴道盈合伙人具体情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	珠海高瓴天成二期投资管理有限公司	1	0.001%
2	珠海高瓴天成二期股权投资基金（有限合伙）	81,000	99.999%
合计		81,001	100%

截至本招股说明书签署日，珠海高瓴天成二期投资管理有限公司系高瓴道

盈执行事务合伙人，具体情况如下：

珠海高瓴天成二期投资管理有限公司基本情况			
公司名称	珠海高瓴天成二期投资管理有 限公司	成立时间	2017年02月24日
注册资本	人民币1,000万元	实收资本	人民币1,000万元
股东构成	张海燕55%，马翠芳15%， 曹伟10%，李良10%，许玉 莲5%，祝佳5%	法定代表人	马翠芳
主要经营场所	珠海市横琴新区宝华路6号105室-26887（集中办公区）		
经营范围	章程记载的经营范围：投资管理、股权投资。（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）		
主营业务	投资管理		

2、凝晖投资

凝晖投资基本情况			
企业名称	宁波凝晖投资管理合伙企业（有限 合伙）	成立时 间	2017年11月30日
合伙人构成	宁波梅山保税港区铄今投资管理有 限公司、阮亚平、阮小平、阮幼平	执行事 务合伙 人	宁波梅山保税港区铄 今投资管理有限公司
主要经营场所	浙江省宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼十二号1581室		
经营范围	投资管理，投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、 融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）		
主营业务	投资管理		
凝晖投资主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3月	13,501.09	13,493.47	-7.53
2017.12.31 或 2017年度	/	/	/

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，凝晖投资各合伙人具体情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	铄今投资	1	0.01%
2	阮亚平	4,500	33.33%
3	阮小平	4,500	33.33%
4	阮幼平	4,500	33.33%
合计		13,501	100%

截至本招股说明书签署日，铄今投资系凝晖投资执行事务合伙人，其基本

情况如下：

铄今投资基本情况			
公司名称	宁波梅山保税港区铄今投资管理有 限公司	成立时间	2017年11月16日
注册资本	人民币100万元	实收资本	20万元
股东构成	阮立平50%，阮学平50%	法定代表人	阮立平
注册地及生产经营地	浙江省宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼十二号1580室		
经营范围	投资管理，投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）		
主营业务	投资管理		
铄今投资主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31或1-3月	19.31	19.35	-0.65
2017.12.31或2017年度	/	/	/

注：以上财务数据未经审计。

3、穗元投资

穗元投资基本情况			
企业名称	宁波穗元投资管理合伙企业（有限合 伙）	成立时 间	2017年11月30日
合伙人构成	宁波梅山保税港区铄今投资管理有限 公司、阮立平、阮学平等29位合伙 人	执行事 务合伙 人	宁波梅山保税港区铄 今投资管理有限公司
主要经营场所	浙江省宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼十二号1582室		
经营范围	投资管理，投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）		
主营业务	投资管理		
穗元投资主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31或1-3月	5,925.09	5,921.24	-3.76
2017.12.31或2017年度	/	/	/

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，铄今投资系穗元投资执行事务合伙人，穗元投资各合伙人具体情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	铄今投资	1	0.017%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
2	阮立平	749.5	12.6498%
3	阮学平	749.5	12.6498%
4	阮幼平	500	8.4388%
5	蔡映峰	500	8.4388%
6	虞仲灿	400	6.7511%
7	申会员	400	6.7511%
8	李国强	400	6.7511%
9	周正华	300	5.0633%
10	官学军	200	3.3755%
11	潘晓霞	200	3.3755%
12	刘圣松	200	3.3755%
13	张丽娜	200	3.3755%
14	章卫军	150	2.5316%
15	江锦标	150	2.5316%
16	李胜彬	150	2.5316%
17	李雨	100	1.6878%
18	王清旺	100	1.6878%
19	颜端学	100	1.6878%
20	黄楚琼	50	0.8439%
21	朱俊杰	50	0.8439%
22	龚光辉	50	0.8439%
23	郑湘洲	50	0.8439%
24	刘建成	50	0.8439%
25	赵克锋	25	0.4219%
26	沈一峰	25	0.4219%
27	崔杰	25	0.4219%
28	周天青	25	0.4219%
29	魏凌鹏	25	0.4219%
合计		5,925	100%

4、晓舟投资

晓舟投资基本情况			
公司名称	深圳市晓舟投资有限公司	成立时间	2009年01月15日

注册资本	人民币 12,000 万元	实收资本	人民币 11,200 万元
股东构成	周文川、李彩艳	法定代表人	李彩艳
主要经营场所	深圳市福田区香蜜湖街道侨香路 3085 号岭南大厦 12 楼 E 座		
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经济信息咨询（不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）。		
主营业务	投资管理		
晓舟投资主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	24,957.07	11,466.89	-4.67
2017.12.31 或 2017 年度	23,550.52	11,471.56	450.58

注：2017 年财务数据经深圳市永铭会计师事务所（普通合伙）审计，2018 年 1-3 月财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，晓舟投资的实际控制人为周文川，李彩艳系周文川之母亲，其股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	周文川	6,120	51%
2	李彩艳	5,880	49%
合计		12,000	100%

5、伯韦投资

伯韦投资基本情况			
企业名称	慈溪市伯韦投资合伙企业（有限合伙）	成立时间	2017 年 11 月 16 日
合伙人构成	周永森、周益民	执行事务合伙人	周永森
主要经营场所	浙江省慈溪市周巷镇沙滩路 184 号		
经营范围	项目投资、资产管理、投资咨询（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。（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）		
主营业务	投资管理		
伯韦投资主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	9,001.00	9,000.00	/
2017.12.31 或 2017 年度	9,001.00	9,000.00	/

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，伯韦投资合伙人具体情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周永森	45	0.50%
2	周益民	8,955	99.50%
合计		9,000	100%

截至本招股说明书签署日，周永森系伯韦投资执行事务合伙人，周益民系周永森之子。

6、齐源宝

齐源宝基本情况			
企业名称	宁波齐源宝投资管理合伙企业（有限合伙）	成立时间	2017年12月4日
合伙人构成	宁波泓宁亨泰投资管理有限公司、朱赴宁、阮舒泓	执行事务合伙人	朱赴宁
主要经营场所	浙江省宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼十二号1585室		
经营范围	投资管理，投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）		
主营业务	投资管理		
齐源宝主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	6,800.08	6,796.09	-3.99
2017.12.31 或 2017 年度	/	/	/

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，齐源宝合伙人具体情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	朱赴宁	4,556	67%
2	阮舒泓	2,144	31.53%
3	宁波泓宁亨泰投资管理有限公司	100	1.47%
合计		6,800	100%

朱赴宁系泓宁亨泰执行事务合伙人，阮舒泓系朱赴宁之妻。阮舒泓系实际控制人之一阮立平之女。

截至本招股说明书签署日，宁波泓宁亨泰投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	朱赴宁	68	68%
2	阮舒泓	32	32%
合计		100	100%

7、孙荣飞

孙荣飞先生，1993 年出生，中国国籍，本科学历，无境外永久居留权，身份证号 3302821993XXXXXX36，住所为浙江省慈溪市白沙路街道，现任宁波慈星股份有限公司董事、宁波裕人投资有限公司总经理。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业如下（除良机实业、凝晖投资、穗元投资、铄今投资外，其他公司的股权结构可参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（一）同业竞争情况”）：

1、良机实业

良机实业基本情况请参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

2、凝晖投资

凝晖投资基本情况请参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他发起人基本情况”之“2、凝晖投资”。

3、穗元投资

穗元投资基本情况请参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他发起人基本情况”之“3、穗元投资”。

4、铄今投资

铄今投资基本情况请参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(二)其他发起人基本情况”之“2、凝晖投资”。

5、索尔汽车

索尔汽车基本情况			
公司名称	青岛索尔汽车有限公司	成立时间	2002年12月31日
注册资本	人民币 5,050 万元	实收资本	人民币 5,050 万元
注册地及生产经营地	青岛胶州市李哥庄大沽河工业园		
经营范围	汽车改装（凭中华人民共和国工业和信息化部公告的许可经营产品）（公告有效期限以许可证为准）。电力设备及器具、车载智能装备、带电作业工、器具的设计、研发、生产、销售、技术服务、技术咨询及技术转让，软件开发，数据处理及存储服务，批发、零售：汽车、汽车零部件、医疗器械、机械零部件、计算机产品、仪器仪表、机电产品、电子产品，机动车、高空带电作业车、特种车辆的维修、保养及售后服务，机电设备租赁，汽车租赁，经营本企业自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及技术除外），经营其他无需行政审批即可经营的一般经营项目。（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）		
主营业务	电力系统低压配电运维车的产品研发、制造和服务提供		
索尔汽车主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	6,609.97	4,831.17	-94.69
2017.12.31 或 2017 年度	5,696.65	4,925.86	-261.43

注：以上财务数据未经审计。

6、奋进电气

奋进电气基本情况			
公司名称	武汉奋进电气科技有限公司	成立时间	2006年12月25日
注册资本	人民币 2,700 万元	实收资本	人民币 2,700 万元
注册地及生产经营地	武汉市东湖新技术开发区东一产业园高新四路 25 号 1 栋 1-4 层		
经营范围	电气技术的研制、技术开发、技术咨询；企业管理咨询；企业形象策划；展览展示服务；商务信息咨询（不含商务调查）；物业管理；单位自有房屋租赁。（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）		
主营业务	自有房产出租		

奋进电气主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	5,628.78	2,545.98	-77.50
2017.12.31 或 2017 年度	3,003.12	2,543.41	2.57

注：以上财务数据未经审计。

7、盛汇电子

盛汇电子基本情况			
公司名称	慈溪市盛汇电子有限公司	成立时间	2016年1月29日
注册资本	人民币 100 万元	实收资本	人民币 100 万元
注册地及生产经营地	慈溪市掌起镇古窑浦村四通路 22 号		
经营范围	电子元器件、通信设备及配件、计算机及监控设备制造、加工；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（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）		
主营业务	未实际开展业务		
盛汇电子主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	162.90	152.90	-1.86
2017.12.31 或 2017 年度	167.47	154.76	-10.26

注：以上财务数据未经审计。

8、公牛置业

公牛置业基本情况			
公司名称	宁波公牛置业有限公司	成立时间	2010年6月9日
注册资本	人民币 518 万元	实收资本	人民币 518 万元
注册地及生产经营地	浙江省慈溪市白沙路街道新月路 81-83 号（单号）（公牛商务大厦）		
经营范围	房地产开发；物业管理。（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）		
主营业务	自有房产出租		
公牛置业主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3 月	9,744.06	-2,153.65	-183.27
2017.12.31 或 2017 年度	9,818.16	-1,970.38	558.57

注：以上财务数据未经审计。

9、金芒果庄园

金芒果庄园基本情况			
公司名称	宁波金芒果生态庄园有限公司	成立时间	2013年12月24日
注册资本	人民币600万元	实收资本	人民币600万元
注册地及生产经营地	浙江省慈溪市观海卫镇蒋家桥村广义南路12号		
经营范围	蔬菜、水果、花木种植；观光农业园作物种植；淡水养殖；垂钓服务；提供科普教育实验基地；农业观光景点建设。		
主营业务	农产品种植及淡水养殖（转包经营）		
金芒果庄园主要财务数据（单位：万元）			
所属期间	总资产	净资产	净利润
2018.3.31 或 1-3月	462.82	399.28	1.72
2017.12.31 或 2017年度	466.88	397.56	6.88

注：以上财务数据未经审计。

八、发行人股本情况

（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，占发行后总股本不低于10%。假设公司本次发行6,000万股新股，则发行前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	凝晖投资	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%

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
	合计	540,000,000	100.00%	600,000,000	100.00%

（二）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、凝晖投资、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”。

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

发行人共有三名自然人股东，分别为阮立平、阮学平、孙荣飞。其中，阮立平担任发行人董事长、总裁，阮学平担任发行人副董事长，孙荣飞未在发行人处任职。

（四）发行人股本中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。

（五）股东中的战略投资者持股及其简况

发行人股东中无战略投资者。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

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发行前 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，持有发行人发行前 60% 股权。

阮立平、阮学平通过铄今投资间接持有凝晖投资 0.01% 出资额，铄今投资系两人各持有 50% 股权之企业。凝晖投资持有发行人发行前 0.754% 股权，其执行事务合伙人为铄今投资。除铄今投资外，凝晖投资其余合伙人为阮亚平、阮小平、阮幼平，与阮立平、阮学平均系兄弟姐妹关系，阮亚平、阮小平、阮幼平通过凝晖投资均间接持有发行人发行前 0.251% 股权。

阮立平、阮学平通过直接及间接方式合计持有穗元投资 25.3166% 出资额，其中，两人分别直接持有穗元投资 12.6498% 出资额，并通过铄今投资间接持有穗元投资 0.017% 出资额。穗元投资持有发行人发行前 0.331% 股权，其执行事务合伙人为铄今投资。穗元投资合伙人中，阮幼平与阮立平、阮学平系兄弟姐妹关系，其通过穗元投资间接持有发行人发行前 0.028% 股权；潘晓霞系阮立平妻子潘晓飞之姐，其间接持有发行人发行前 0.011% 股权；蔡映峰系潘晓霞之配偶，其间接持有发行人发行前 0.028% 股权；虞仲灿系阮学平妻子孙小平的姐姐孙幼平之配偶，其间接持有发行人发行前 0.022% 股权。

齐源宝持有发行人发行前 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。除朱赴宁外，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发行前 0.129%、0.061% 股权。

(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、本公司控股股东良机实业和本公司股东凝晖投资、穗元投资承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该等股份。所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于首次公开发行股票的发行价（若发行人股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将进行除权、除息调整，下同）；发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。

2、本公司股东齐源宝承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该等股份。

3、本公司股东高瓴道盈、晓舟投资、伯韦投资、孙荣飞承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该等股份。

4、持有本公司股份的董事、高级管理人员阮立平、阮学平、蔡映峰、刘圣松、周正华、李国强、张丽娜承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。其直接或间接持有的发行人股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（若发行人股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将进行除权、除息调整，以下同）；公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长至少6个月。在上述承诺锁定期满后，在本人担任公司的董事、监事、高级管理人员期间，以及本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后6个月内：① 每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25%；② 离职后6个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；③ 遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及证券交易所业务规则对董事、监事、高级管理人员股份转让的其他规定。

5、持有本公司股份的监事申会员、官学军、李雨承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。在上述承诺锁定期满后，在本人担任公司的董事、监事、高级管理人员期间，以及本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后6个月内：① 每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司股份总数的25%；② 离职后6个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份；③ 遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及证券交易所业务规则对董事、监事、高级管理人员股份转让的其他规定。

九、内部职工股情况

截至本招股说明书签署日，发行人未发行过内部职工股。

十、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

1、员工构成情况

2015年末、2016年末、2017年末及2018年3月末，发行人在册员工总数分别为5,208人、6,899人、11,655人和13,915人。截至2018年3月31日，发行人员工构成情况如下：

专业构成		
类别	人数（人）	占总员工比例（%）
技术人员	1,476	10.61
销售人员	1,060	7.62
行政人员	1,282	9.21
生产人员	10,097	72.56
合计	13,915	100.00
学历构成		
类别	人数（人）	占总员工比例（%）
本科及以上学历	1,485	10.67
大专	1,642	11.80
中专及以下	10,788	77.53
合计	13,915	100.00
年龄构成		
类别	人数（人）	占总员工比例（%）
45岁以上（不含45岁）	549	3.95
35岁-45岁	2,906	20.88
35岁以下（不含35岁）	10,460	75.17
合计	13,915	100.00

2、员工人数变化情况

报告期内，发行人员工人数变化情况如下：

单位：人

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
在册员工	13,915	11,655	6,899	5,208
劳务派遣	96	645	1,376	1,890
合计	14,011	12,300	8,275	7,098

公司属于工业制造业，对劳动力需求量较大，为保障生产经营需求、提高管理效率，公司对部分用工采取劳务派遣的用工方式作为公司招募生产人员的补充手段。报告期内，公司劳务派遣用工数量及比例逐年降低，截至报告期末，劳务派遣用工数量占公司用工总量比例为 0.69%。

（二）员工社会保障、住房公积金等情况

公司已按照国家与地方的相关法律法规和劳动合同的规定为员工缴纳了基本养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险和住房公积金（以下简称“五险一金”）。

报告期内，发行人、发行人的子公司已按照《社会保险费征缴暂行条例》的规定办理了社会保险，并根据《住房公积金管理条例》及浙江省宁波市、上海市当地现行住房公积金的相关规定分别办理住房公积金缴存登记。截至 2018 年 3 月 31 日，公司所在地区的社会保险和住房公积金缴纳标准如下：

项目	浙江慈溪地区		上海地区	
	单位缴纳比例	个人缴纳比例	单位缴纳比例	个人缴纳比例
养老保险	14%	8%	20%	8%
医疗保险	8%	2%	9.5%	2%
失业保险	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
生育保险	0.5%	/	1%	/
工伤保险	1.5%	/	0.16%	/
住房公积金	8%	8%	7%	7%

注：除上述地区外，公司部分外地工作人员社保由第三方代理公司代缴，缴费比例参照当地政策缴纳。

报告期内，发行人“五险一金”缴费人数如下表所示：

单位：人

内容		2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
		在册员工： 13,915	在册员工： 11,655	在册员工： 6,899	在册员工： 5,208
一、缴纳社会保险	基本养老保险	13,370	11,481	6,446	5,114
	基本医疗保险	13,370	11,481	6,445	5,113
	失业保险	13,370	11,481	6,446	5,015
	工伤保险	13,370	11,481	6,763	5,113
	生育保险	13,370	11,481	6,763	5,015
二、缴纳住房公积金		8,141	8,649	2,426	1,971

截至 2018 年 3 月 31 日，公司部分员工未缴纳社会保险及住房公积金，主要为新员工入职、退休人员返聘及原单位未停保等原因，并有部分员工自身不愿缴纳住房公积金。公司为员工提供了住房补贴或员工宿舍，保障了员工的住房权益。

慈溪市人力资源和社会保障局、上海市闵行区人力资源和社会保障局、宁波市住房公积金管理中心慈溪分中心、上海市公积金管理中心分别出具证明，证明公司已依法参加社会保险和住房公积金，未曾发生因违反国家及地方有关法律法规而被行政处罚的情形。

发行人实际控制人阮立平、阮学平于出具了《承诺函》，承诺：“发行人及下属公司已按相关规定缴纳社会保险金（包括基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费）及住房公积金，如将来因任何原因出现需发行人及下属公司补缴社会保险金、住房公积金和滞纳金之情形或被相关部门处罚，本人将无条件支付所有社会保险金、滞纳金及罚款款项。”

十二、持有发行人 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

发行人控股股东良机实业、实际控制人阮立平、阮学平及全体董事、监

事、高级管理人员已就招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏作出承诺，具体情况参见本招股说明书“重大事项提示”。

（二）股份限制及锁定承诺

公司股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的股份限制及锁定承诺，参见本节“八、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）关于切实履行公司填补回报措施的承诺

鉴于公司首次公开发行股票将摊薄即期回报，且公司制定了填补回报措施，公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员已就切实履行公司填补回报措施作出承诺，具体情况参见本招股说明书“重大事项提示”。

（四）关于公司上市后三年内股价低于每股净资产时稳定公司股价的承诺

发行人控股股东良机实业、实际控制人阮立平、阮学平以及持有公司股份的董事、高级管理人员已就公司上市后三年内股价低于每股净资产时稳定公司股价作出承诺，具体情况参见本招股说明书“重大事项提示”。

（五）避免同业竞争的承诺

发行人控股股东良机实业及实际控制人阮立平、阮学平出具了《避免同业竞争的承诺函》，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

（六）关于减少关联交易的承诺

发行人控股股东良机实业及实际控制人阮立平、阮学平已就与公司之间的关联交易事项作出承诺，具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（四）公司减少关联交易的措施”。

（七）关于未能履行公开承诺事项时采取约束措施的承诺

发行人控股股东良机实业、实际控制人阮立平、阮学平以及全体董事、监事、高级管理人员已就未能履行公开承诺事项时采取约束措施作出承诺，具体情况参见本招股说明书“重大事项提示”。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及设立以来变化情况


（一）发行人主营业务

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、生产和销售，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、办公等用电场合。

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”（即转换器）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”、“护眼 LED 灯”、“数码速充配件”等品类定位鲜明、可持续发展的业务组合，“公牛”已成为一个家喻户晓的公众品牌。

图：“公牛”业务发展历程



1995年，公牛抓住消费者对转换器产品品质、安全的根本诉求，从一开始即定位于制造高品质插座，不断提升消费者对于转换器的使用体验和品质认知。2001年公牛又将产品定位升级为制造“安全”插座，始终把握消费者对安全、品质、功能不断升级的需求变化，建立了公司在转换器这个传统行业中的持久优势。凭借在转换器领域的专心经营，2006年“”商标被认定为驰名商标，转换器产品销售收入也实现了持续增长，2017年实现销售收入40.37亿元，2015-2017年销售收入复合增长率13.54%。

2007年，公牛正式进入墙壁开关插座领域，在经营过程中敏锐把握了消费者对于开关装饰性的需求变化，确定了“装饰开关”的产品定位，开发出了一系列广受市场欢迎的“装饰化”创新产品，如铝镁合金、高晶玻璃、双色注塑、幻影纹理、水晶系列等，并成功突破产业化的壁垒，大幅降低了产品生产成本，使“装饰开关”成功走向大众家庭。通过十余年发展，公司墙壁开关插座业务实现了从无到有、从小到强的跨越，成长为公司的战略明星业务。2017年销售收入为23.22亿元、2015-2017年销售收入复合增长率45.16%。

2014年，公牛依托渠道和品牌优势开始进入LED照明领域，把握消费者对视力健康尤其是儿童视力保护日益重视的需求变化，以“护眼”作为产品定位，推出了多款具有防频闪、防蓝光等功能的LED照明产品，受到消费者欢迎和认可。近几年公司不断扩充产品品类，从球泡、筒灯逐步扩展到灯带、灯贴、吸顶灯等更多的基础照明产品，销售收入也实现了快速增长，2017年实现销售收入4.16亿元、2015-2017年销售收入复合增长率231.07%。

2016年，顺应消费电子产业发展趋势，公牛开始培育数码配件新种子业务，致力于为消费者提供更好的移动用电体验与更优质的品牌产品。在不到两年时间内，公司迅速推出了数据线、防过充充电器、金属车充、移动电源等一系列产品，2017年取得销售收入1.41亿元。

未来，公司将在“成为国际民用电工行业领导者”愿景的牵引下，秉承忠信诚和、专业专注的价值理念，不断深耕民用电工领域，顺应消费者需求和技术发展的潮流，大力拓展智能家居和物联网业务，为消费者提供更加智能、便利、安全舒适的用电环境。

（二）发行人主营业务设立以来变化情况

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、发行人所处行业的基本情况

（一）公司所处的行业

根据中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，本公司从事的业务属于“C38 电气机械和器材制造业”；按国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），本公司从事的业务所处行业大类为“C38 电气机械和器材制造业”，其中转换器、墙壁开关插座和数码配件产品属于“3899 其他未列明电气机械及器材制造”小类，LED 照明属于“3872 照明灯具制造”小类。

（二）行业主管部门、监管体制和主要法律法规及政策

1、行业主管部门、监管体制

公司行业划分隶属于电气机械和器材制造业，行业主管部门和行业协会构成了公司所在行业管理体系，企业在主管部门的产业宏观调控和行业协会自律规范的约束下，遵循市场化发展模式，面向市场自主经营，自主承担市场风险。

政策指导方面，公司所处行业的主管部门为中华人民共和国国家发展和改革委员会和中华人民共和国工业和信息化部。中华人民共和国国家发展和改革委员会是中华人民共和国国务院的组成部门，是综合研究拟订经济和社会发展规划，进行总量平衡，指导总体经济体制改革的宏观调控部门；中华人民共和国工业和信息化部则负责制定行业技术法规、行业标准、行业政策、行业规划，对行业的发展方向进行宏观调控，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合。

技术监管方面，国家市场监督管理总局主要负责电器附件产品质量监督；中国国家标准化管理委员会下属的全国电器附件标准化技术委员会是全国性专业开展标准化工作的技术机构，主要负责全国电器附件标准化技术工作；中国

国家认证认可监督管理委员会主要负责电器附件产品型号证书的认定。

行业的指导和服务职能由行业协会承担，与发行人所处各行业关系较为紧密的协会主要有中国电器工业协会电器附件及家用控制器分会、中国照明电器协会和中国通信标准化协会——移动互联网应用和终端技术工作委员会等。

中国电器工业协会电器附件及家用控制器分会是由全国电器附件、家用控制器及相关行业制造、经营、科研、设计、院校等企事业单位，在平等、自愿的基础上组成的非营利性、不受地区、部门隶属关系和所有制限制的全国性行业组织。协会秘书处挂靠在中国电器科学研究院有限公司，依托于国家工业与日用电器行业生产力促进中心，会员涉及国内外知名企业。协会的主要职责是定期提供行业信息资料、组织行业的科技开发、开展国际交流和展览活动等。协会行业涉及主要产品：（1）家用和类似用途插头插座；（2）家用和类似用途开关：照明开关、器具开关、电子开关、遥控开关、延时开关；（3）工业用插头插座和耦合器等。

中国照明电器协会，是由照明电器协会的企业、事业单位自愿组成的社会团体，其重要职责是提出制定行业规划、政策、立法等方面的建议，开展对国内外同行业发展状况的调查研究以及行业调查统计，同时收集和发布行业信息，并参与制定和修订行业的产品标准等。

中国通信标准化协会是开展通信技术领域标准化活动的非营利性法人社会团体。中国通信标准化协会——移动互联网应用和终端技术工作委员会研究范围主要包括移动互联网应用的术语定义、需求、架构、协议、安全的研究及标准化；各种形态终端的能力及软硬件、接口、融合、共性等技术和终端周边组件、终端安全的研究及标准化。

2、行业主要法律法规及政策

（1）行业主要法律法规

目前，公司在经营过程中涉及的主要法律、法规情况如下：

序号	时间	发文单位	法律法规名称	内容概要
1	2009年修正	全国人民代表大会常务委员	《中华人民共和国产品质量法》	加强对产品质量的监督管理，提高产品质量水平，明确产品质量责任，保护消

序号	时间	发文单位	法律法规名称	内容概要
		会		费者的合法权益，维护社会经济秩序。
2	2009年修正	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国劳动法》	保护劳动者的合法权益，调整劳动关系，建立和维护适应社会主义市场经济的劳动制度，促进经济发展和社会进步。
3	2009年发布	质检总局	《强制性产品认证管理规定》	为保护国家安全、防止欺诈行为、保护人体健康或者安全、保护动植物生命或者健康、保护环境，国家规定的相关产品必须经过认证，并标注认证标志后，方可出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用。
4	2013年修订	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国消费者权益保护法》	保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序，促进社会主义市场经济健康发展。
5	2014年修订	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国环境保护法》	保护和改善环境，防治污染和其他公害，保障公众健康，推进生态文明建设，促进经济社会可持续发展。
6	2014年修正	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国安全生产法》	加强安全生产工作，防止和减少生产安全事故，保障人民群众生命和财产安全，促进经济社会持续健康发展。
7	2015年修订	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国广告法》	规范广告活动，保护消费者的合法权益，促进广告业的健康发展，维护社会经济秩序。
8	2015年发布	质检总局	《缺陷消费品召回管理办法》	规范缺陷消费品召回活动，预防和消除消费品缺陷可能导致的伤害，保障消费者的人身和财产安全。
9	2016年修订	国务院	《中华人民共和国认证认可条例》	规范认证认可活动，提高产品、服务的质量和管理水平，促进经济和社会的发展。
10	2016年发布	国家发展改革委、科技部、财政部、环境保护部、商务部、海关总署、质检总局	《电器电子产品有害物质限制使用管理办法》	控制和减少电器电子产品废弃后对环境造成的污染，促进电器电子行业清洁生产 and 资源综合利用，鼓励绿色消费，保护环境和人体健康。
11	2017年发布	国家工商行政管理总局	《网络购买商品七日无理由退货暂行办法》（国家工商行政管理总局令第90号）	网络商品销售者应当依法履行七日无理由退货义务。网络交易平台提供者应当引导和督促平台上的网络商品销售者履行七日无理由退货义务，进行监督检查，并提供技术保障。
12	2017年修订	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国反不正当竞争法》	促进社会主义市场经济健康发展，鼓励和保护公平竞争，制止不正当竞争行为，保护经营者和消费者的合法权益。

(2) 行业主要政策

序号	时间	发文机构	政策名称	内容概要
----	----	------	------	------

序号	时间	发文机构	政策名称	内容概要
1	2009年5月	国务院	《轻工业调整和振兴规划》	该规划基本原则是积极扩大内需，稳定国际市场。突出重点行业，培育骨干企业。扶持中小企业，促进劳动就业。加快技术进步，淘汰落后产能。保障产品质量，强化食品安全。
2	2011年7月	工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、商务部、中国人民银行、国家工商行政管理总局、质检总局	《关于加快我国工业企业品牌建设的指导意见》	落实《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中提出“推动自主品牌建设，提升品牌价值 and 效应，加快发展拥有国际知名品牌和国际竞争力的大型企业”的要求。
3	2011年11月	国家发展改革委、商务部、海关总署、国家工商行政管理总局、质检总局	《中国逐步淘汰白炽灯路线图》	逐步淘汰白炽灯，促进照明电器行业结构优化升级。
4	2013年8月	商务部	《关于实施支持跨境电子商务零售出口有关政策的意见》	该意见明确解决了困扰跨境出口电商在海关、检验检疫、税务和收付汇等方面的主要问题，对跨境出口电商各监管主体的职责做出了明确的划分，首次从国家层面对我国的跨境电子商务零售出口做出了明确的定义。
5	2015年3月	国家发展改革委、外交部、商务部	《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》	该文件将贸易畅通作为合作重点。指出“投资贸易合作是‘一带一路’建设的重点内容。宜着力研究解决投资贸易便利化问题，消除投资和贸易壁垒，构建区域内和各国良好的营商环境，积极同沿线国家和地区共同商建自由贸易区，激发释放合作潜力，做大做好合作‘蛋糕’”。
6	2015年9月	国务院办公厅	《关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》	大力发展线上线下互动，对推动实体店转型，促进商业模式创新，增强经济发展新动力，服务大众创业、万众创新。
7	2016年3月	国务院	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	该纲要指出，以提高制造业创新能力和基础能力为重点，推进信息技术与制造技术深度融合，促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展，培育制造业竞争新优势。
8	2016年7月	工业和信息化部	《轻工业发展规划（2016-2020年）》	该规划提出，“十三五”要以市场为导向，以提高发展质量和效益为中心，以深度调整、创新提升为主线，以企业为主体，以增强创新、质量管理和品牌建设能力为重点，大力实施

序号	时间	发文机构	政策名称	内容概要
				增品种、提品质、创品牌的“三品”战略，改善营商环境，从供给侧和需求侧两端发力，推进智能和绿色制造，优化产业结构，构建智能化、绿色化、服务化和国际化的新型轻工业制造体系，为建设制造强国和服务全面建成小康社会的目标奠定基础。
9	2016年9月	国务院办公厅	《消费品标准和质量提升规划（2016-2020年）》	该计划以先进标准引领消费品质量提升，倒逼装备制造业转型升级，扩大有效供给满足新需求，改善消费环境释放新动能，创新体制机制激发新活力，以科技创新支撑标准化和质量提升，突出标准引领，创新质量供给，着力增品种、提品质、创品牌，不断满足人民群众日益增长的消费需求。
10	2016年11月	国务院	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	明确提出“推动智能传感器、电力电子、印刷电子、半导体照明、惯性导航等领域关键技术研发和产业化”。
11	2016年12月	工业和信息化部、财政部	《智能制造发展规划（2016-2020年）》	《规划》提出了十个重点任务：加快智能制造装备发展，加强关键共性技术创新，建设智能制造标准体系，构筑工业互联网基础，加大智能制造试点示范推广力度，推动重点领域智能转型，促进中小企业智能化改造，培育智能制造生态体系，推进区域智能制造协同发展，打造智能制造人才队伍。
12	2017年7月	国家发展改革委、教育部、科技部、工业和信息化部、财政部、住房城乡建设部、交通运输部、农业部、商务部、卫生计生委、质检总局、国管局、国家能源局	《半导体照明产业“十三五”发展规划》	到2020年，中国半导体照明关键技术不断突破，形成1家以上销售额突破100亿元的LED照明企业，培育1-2个国际知名品牌，10个左右国内知名品牌；产业集中度（即：排名前10名的企业产值之和在整体产值中的比重）达15%；引导产业结构调整优化；引导、鼓励LED照明企业兼并重组，做大做强，培育具有国际竞争力的龙头企业；引导中小企业聚焦细分领域，促进特色化发展。

（三）行业竞争和市场供求状况

1、行业发展概况和市场供求状况

公司专注于为家庭和办公等场合提供用电连接产品和LED照明产品，其中，转换器和墙壁开关插座属于电器附件行业，LED照明属于照明行业，数

码配件属于消费电子行业。



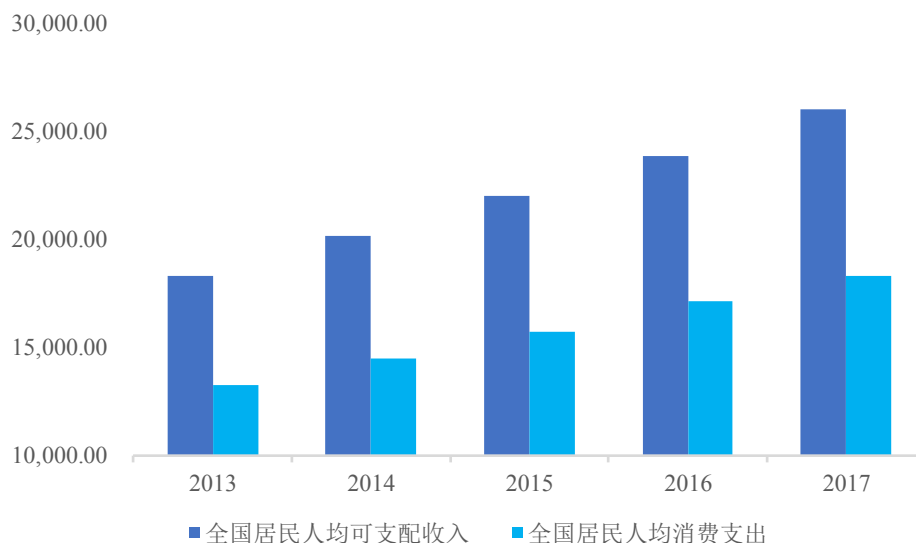
（1）市场需求状况和行业驱动因素

总体来看，转换器、墙壁开关插座、LED 照明和数码配件等四大类产品均属民用消费品，其市场需求与家电、消费电子、房地产、装修市场等行业的发展高度相关，其中墙壁开关插座、LED 照明产品与房地产、装修市场的相 关度更为紧密。这些下游产业成为驱动以上四大类产品发展的直接动力和影响 市场供求状况的主要因素。而居民收入和消费水平的增长又是这些下游产业发 展的基础，亦间接成为影响四大类产品市场供求关系的因素。

A、全国居民可支配收入和消费水平不断增长是行业持续发展的基础

国家统计局公布数据显示，2013 年至 2017 年间，全国居民人均可支配收入由 18,310.80 元增长到 25,974.00 元，复合增长率为 9.13%；全国居民人均消 费支出从 13,220.40 元增长到 18,322.00 元，复合增长率为 8.50%。

图：全国居民人均可支配收入和全国居民人均销售支出（单位：元）



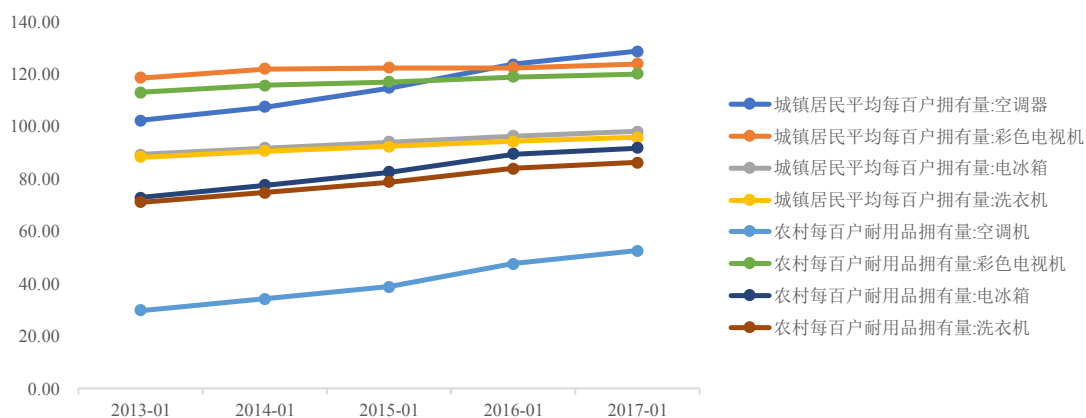
数据来源：国家统计局，Wind

全国居民人均可支配收入和消费水平的持续提高，推动了家用电器、消费电子、房地产、装修等这些下游行业的持续增长，从而带动了转换器、墙壁开关插座、LED照明和数码配件产品市场需求的持续增长。

B、家用电器保有量的不断扩大为转换器、墙壁开关插座等电源连接性产品提供了不断增长的市场需求

经过多年发展，大家电产品已成为我国城乡居民生活必需品，空调、电视、冰箱、洗衣机等产品的城乡居民家庭保有量持续增长，有效驱动了转换器、墙壁开关插座等基础配套的电源连接产品需求的持续增长。

图：中国居民平均每百户耐用消费品拥有量



数据来源：Wind，国家统计局

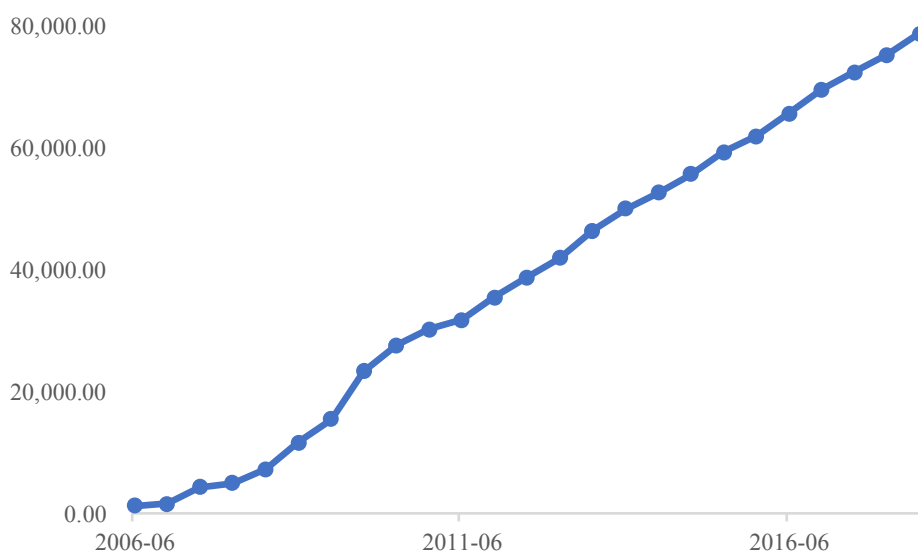
同时，随着我国人民富裕程度和生活水平的不断提高，各类小家电产品得以逐步普及。小家电产品品类不断丰富和拓展，全面涵盖厨房、生活、个人护理等各方面，行业市场规模不断扩张。小家电品种多、数量大的特点大幅提升了家庭对转换器、墙壁开关插座等电源连接产品的需求。

综上，大家电、小家电等家庭用电产品的日益丰富，推动了相应的电源连接产品需求的增长。以厨房用电场景为例，除传统电冰箱、厨卫三件套（吸油烟机、燃气灶、消毒柜）外，电饭煲、电压力锅、微波炉、豆浆机、料理机、烤箱、洗碗机等厨房小家电不断普及，以客厅用电场景为例，除传统电视、空调、电风扇外，机顶盒、游戏机、影音设备、空气净化器、吸尘器、净水机、取暖器、智能家居相关设备等不断丰富，均将带来电源连接需求的增长。

C、以智能手机为代表的消费电子产业发展推动了电源连接及数码配件产品需求的不断增长

近年来，移动互联网的快速发展带动了以智能手机为代表的消费电子产业高速增长。根据中国互联网络信息中心和 Wind 的数据，截至 2018 年 6 月末，我国手机网民规模已达 7.88 亿人，智能手机已高度普及。

图：中国手机网民规模（2006 年至 2018 年 6 月）（单位：万人）



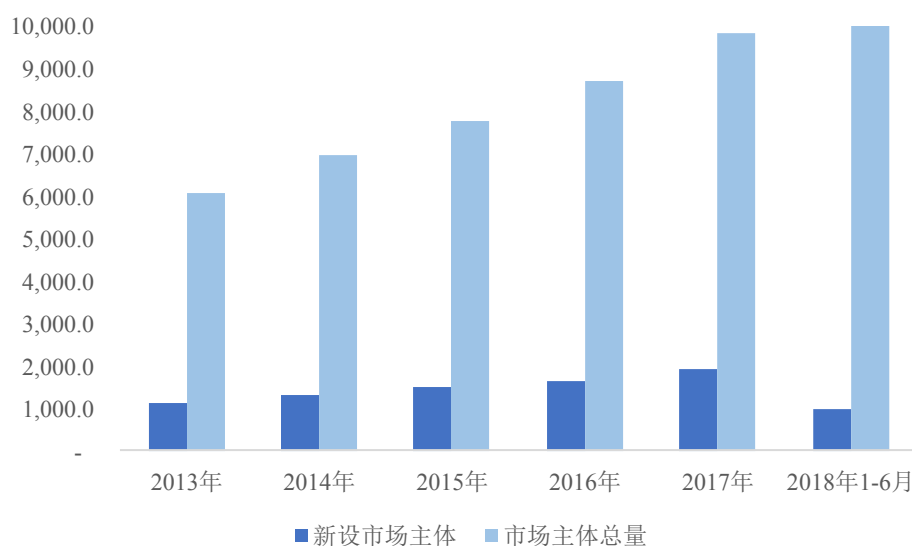
数据来源：中国互联网络信息中心，Wind
智能手机的高普及率和高使用粘性带来了“随时随地”的充电需求，从而

带动了 USB 插座等电源连接产品和数据线、充电器、车充、移动电源等数码配件行业的全面升级和市场扩容。除智能手机外，iPad、智能手环、VR 眼镜等新兴消费电子产品仍在不断涌现和发展，也将带来持续增长的电源连接需求。

D、市场主体持续活跃，促进了以办公为主的商业场合对电源连接及照明产品需求的持续增长

近年来，在国家大力倡导创业创新和相关政策支持下，全国市场主体存量较大，增长较快，活跃度较高。2017 年，全国新设市场主体（含企业、个体工商户、农民专业合作社）1,924.90 万户，同比增长 16.6%；2018 年 1-6 月全国新设市场主体 998.3 万户，同比增长 12.5%。截至 2018 年 6 月末，全国市场主体总量突破 1 亿大关，达到 1.03 亿户，2018 年 1-6 月，日均新设企业 1.81 万户。

图：中国全国市场主体发展情况（单位：万户）



数据来源：国家市场监督管理总局

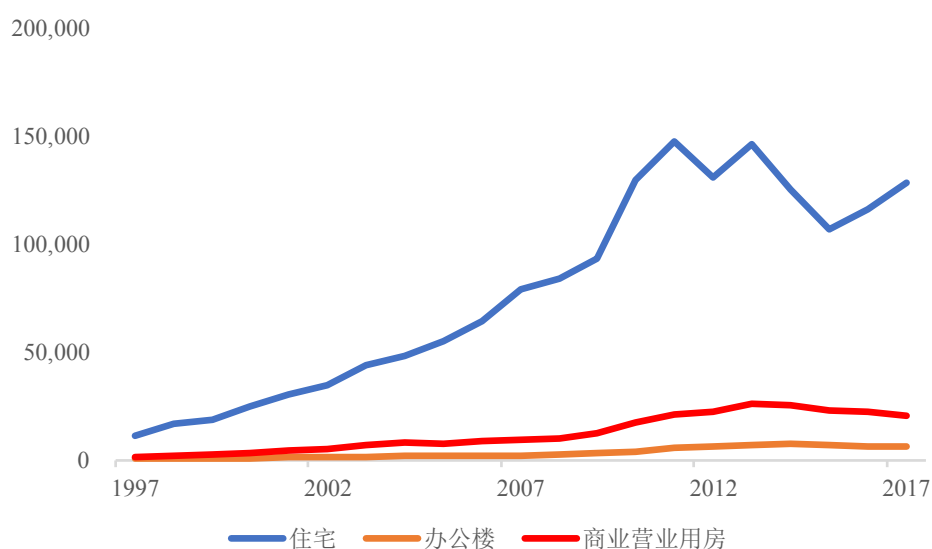
以办公为主的商业场合是承载市场主体日常运作的场所，市场主体的持续活跃，使这些商业场所保持比较活跃的经营者转换、装修翻新状态，从而带动了市场对转换器这一移动式电源连接产品的需求增长，也促进了墙壁开关插座、LED 照明等装修属性产品需求的增长。

E、房地产市场、装修市场的发展带动了墙壁开关插座、LED 照明行业的

持续增长

近年来，房地产市场的快速发展为墙壁开关插座、LED 照明行业发展提供了较强的动力。虽然近几年政府陆续出台了一系列房地产行业宏观调控政策，但总体而言中国新开工房屋面积近年来一直维持在较高规模。同时，我国大力鼓励和支持住宅精装修的发展，并提出发展住房租赁市场特别是长期租赁、推动“租售并举”等政策，有助于未来房地产市场的长期、健康发展，也有助于墙壁开关插座、LED 照明行业保持长期、健康发展。

图：中国新开工房屋面积（单位：万平方米）

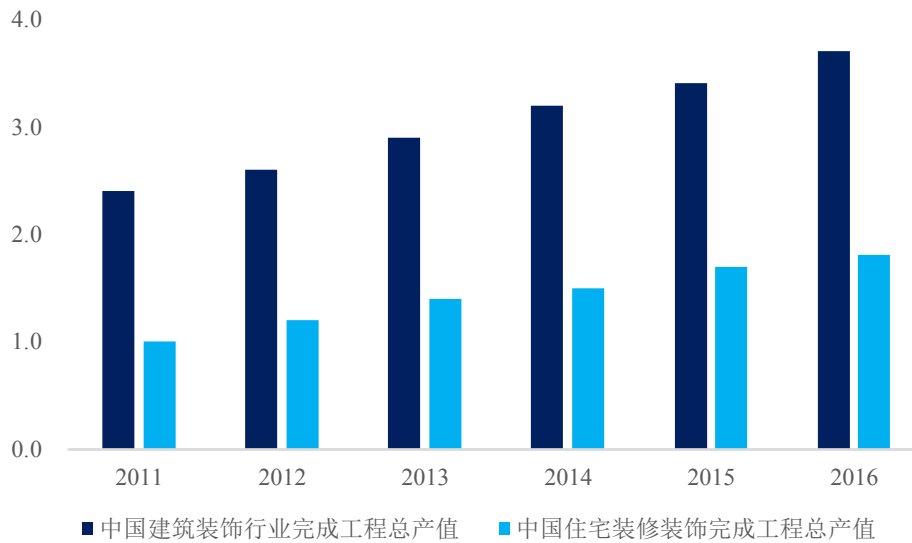


数据来源：国家统计局，Wind

同时，装修装饰行业保持较快增长的良好趋势，自 1998 年房地产市场化改革以来房地产行业高速发展，形成了大量的、不断增长的存量房产，其中家庭住宅随着装修耐用年限逐步到期，相应的翻新装修需求逐步释放，而办公商业场所随着市场主体不断增长，相应的翻新装修亦较为频繁，这对装修装饰行业的持续增长带来了重要的支撑和越来越明显的推动力，有望成为墙壁开关插座、LED 照明等产品的重要需求增长点。

根据中国建筑装饰协会的统计，2016 年我国建筑装饰行业完成工程总产值达 3.7 万亿元，其中住宅装饰行业实现总产值 1.8 万亿元，2011-2016 年复合增长率 12.5%。

图：中国建筑装饰装修行业完成工程总产值（单位：万亿元）



数据来源：中国建筑装饰协会，艾瑞咨询

（2）行业发展概况和竞争格局

①转换器

中国已成为世界转换器产品的主要生产基地。在国内转换器市场上，以本公司为代表的国内厂商通过自主研发和渠道建设创新具备了较强的市场竞争力，在与诸多国际电工品牌的总体市场份额竞争中取得了优势。此外，国内企业生产的转换器产品也已销往欧洲、东南亚、美国、中东、非洲等世界各个地区。

根据《中国电器工业年鉴》2015版，中国电器工业协会电器附件及家用控制器分会2014年对全国家用开关、插头插座等电器附件产品部分生产企业进行了调查，统计了2014年各类指标排名前十名的企业，公牛集团产品销售收入排名第一。另根据中国质量认证中心的查询结果，截至2018年7月末，转换器行业约有400余家制造商的产品通过3C认证，经统计，本公司是行业内拥有转换器产品3C认证证书最多的企业。

根据情报通所提供数据，2017年本公司在天猫转换器产品线上市场占有率情况如下：

产品类别	本公司转换器 天猫线上销售排名	本公司转换器 天猫市场占有率
转换器	1	63.14%

注：此处，转换器在情报通对应的产品类别为“电子/电工-接线板/插头-接线板”。

报告期内，在国内市场上与本公司转换器产品有竞争关系的主要品牌情况如下：

国外品牌	国内品牌
飞利浦（Philips）	小米

②墙壁开关插座

墙壁开关插座一般是指安装在墙壁上使用的电器开关、插座，用来接通和断开电路，以及控制照明灯的开关。墙壁开关插座行业参与者众多，在中国市场上形成了民族品牌、国际知名品牌并存的局面。以本公司为代表的本土企业不断提升技术水平与产品品质，获得了较快的发展。

根据中国质量认证中心的查询结果，截至 2018 年 7 月末，墙壁开关插座行业约有 1,400 余家制造商的产品通过 3C 认证。根据情报通所提供数据，2017 年本公司在天猫墙壁开关插座产品线上市场占有率情况如下：

产品类别	本公司墙壁开关插座天猫市场占有率
墙壁开关插座	21.06%

注：此处，墙壁开关插座在情报通对应的产品类别为“电子/电工-开关”和“电子/电工-插座”。

报告期内，在国内市场上与本公司墙壁开关插座产品有竞争关系的主要品牌情况如下：

国外品牌	国内品牌
西门子（Siemens）	正泰
施耐德（Schneider）	德力西
罗格朗（Legrand）	欧普
西蒙（Simon）	飞雕
松下（Panasonic）	鸿雁

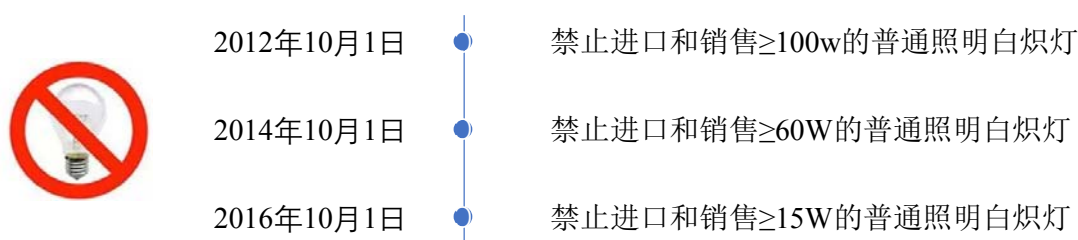
③LED 照明行业

我国是照明电器产品的世界工厂，产品远销 220 个国家和地区，国内照明市场占到全球照明市场的 20%以上。我国的照明电器行业生产企业主要分布在东南沿海的江浙闽粤沪等地，即长三角、珠三角、闽三角三大区域，行业内

参与者以民营企业为主，整体产业集中度不高。

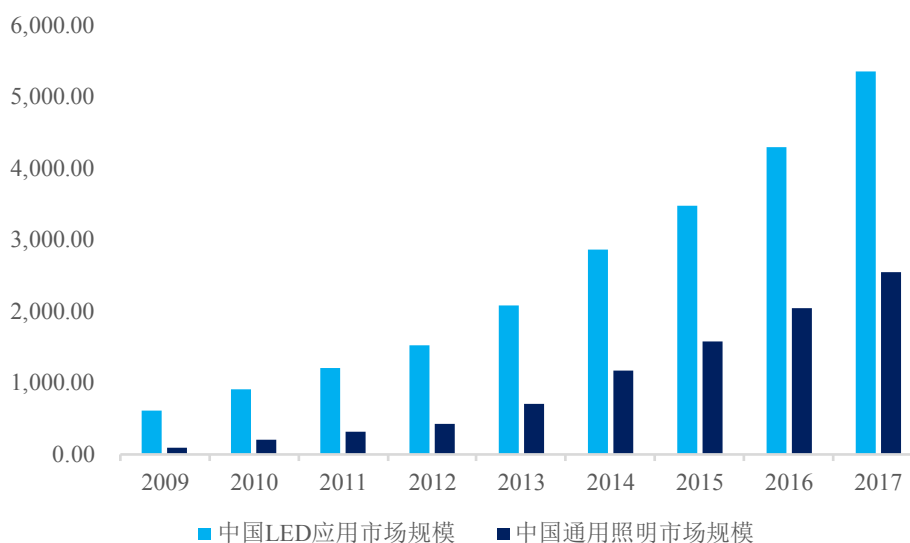
我国照明电器行业目前正处于由传统照明向 LED 照明深化发展的转型升级阶段。LED 照明相对于传统照明性能优势突出，且我国于 2011 年 11 月 1 日公布了《中国逐步淘汰白炽灯路线图》，逐步禁止进口和销售普通照明白炽灯，政策推动和市场选择的双重因素推动了 LED 照明行业近年来的快速发展。

图：中国逐步淘汰白炽灯路线图



根据 Wind 和国家半导体照明工程研发及产业联盟发布的数据，2017 年中国 LED 应用市场规模达 5,343.00 亿元，其中通用照明规模占比为 47.70%，约为 2,548.61 亿元。2009 年至 2017 年间，LED 通用照明市场规模年均复合增长率高达 54.62%。

图：中国 LED 通用照明市场规模（单位：亿元）



数据来源：Wind，国家半导体照明工程研发及产业联盟

本公司于 2014 年进入 LED 照明领域，报告期内该项业务从导入期进入高

速增长阶段。在国内市场上与本公司 LED 照明产品有竞争关系的主要品牌基本情况如下：

国外品牌	国内品牌
飞利浦 (Philips) 欧司朗 (Osram) 松下 (Panasonic)	欧普 雷士 阳光 佛山照明 三雄极光 雪莱特 勤上 木林森

④数码配件行业

近年来以智能手机为代表的消费电子产业快速增长，带来了对移动电源、数据线等数码配件产品的巨大需求。但与转换器、墙壁开关插座和 LED 照明行业相比，国内数码配件行业仍处于前期导入和快速成长阶段，产品行业标准制定较晚或无对应标准，竞争厂商众多，尚未出现具有明显规模和品牌优势的企业，市场集中度相对较低。

此外，受近年来多起移动电源自燃等安全事件的影响，消费者对数码配件产品的品质愈加关注。在这样的背景下，随着数码配件产品的行业标准的实施与建立，行业的进入门槛将逐步提升，一贯注重产品品质的企业将获得重要发展机会。

本公司于 2016 年推出数码配件产品，目前该业务仍处于前期培育阶段。报告期内，在国内市场上与本公司产品有竞争关系的主要品牌包括小米、华为、品胜等国内品牌。

2、进入行业的主要障碍

(1) 技术壁垒

相关产品的技术涉及了机械、材料、电子、智能控制、热学、光学等多门学科，特别是产品工业设计创新的壁垒，结构与安全设计的专利壁垒，装饰化新材料、新工艺的应用壁垒，对独立研发能力不强、产品同质化、采取低价竞争策略的企业构成了综合性的技术壁垒。

(2) 渠道壁垒

民用电工产品具有消费者就近购买的属性，销售网点多而分散，建立覆盖面大、粘性强的营销网络至关重要，需要大量的资金、人力投入，以及长期的市场积淀，开发和维护成本高，对于新进企业来说构成了较高的渠道壁垒。

(3) 规模化壁垒

具备大规模生产经营能力的企业更容易获得产业链上游供应商及下游销售渠道的认同，对上、下游具有较强的议价能力，且规模效应可有效降低产品生产成本，规模化带来的成本优势可有效提升行业龙头企业的市场竞争力。

(4) 品牌壁垒

随着生活品质的不断提高，消费者对民用电工产品质量、安全性以及售后服务能力的要求越来越高，对品牌的认可度和依赖性不断提升，而树立良好的品牌形象需要企业在产品质量、用户体验、服务能力、品牌建设等方面不断改进，需要长期的积累，对于新进入的企业形成了较高的品牌壁垒。

(5) 认证壁垒

在我国，转换器、墙壁开关插座等家用和类似用途产品属于国家强制性认证产品，需要通过相关检测机构的强制性认证，转换器新国标的实施进一步提高了产品安全性标准，新进企业将面临更高的准入门槛。

3、行业利润水平的变动趋势及变动原因

(1) 大宗原材料价格波动是影响行业利润水平的重要因素

行业内相关产品生产的主要原材料为铜材、塑料等，采购价格的波动会成为产品成本的重要影响因素。近几年，铜和塑料等大宗商品价格波动幅度较大，是影响行业利润水平的重要因素。

(2) 市场竞争加剧长远来看会促使行业利润水平下降

随着我国经济从高速增长向高质量增长的转变，市场竞争呈加剧的趋势，

行业内低价竞争的情况较以往更为常见，同时跨界进入者不断增多，导致行业利润水平承受更大的压力，长远来看，整个行业利润水平可能会有所下降。

(3) 人均可支配收入的不断增加和家电保有量的不断扩大增大行业的整体盈利水平

近年来我国经济一直保持持续健康发展，居民人均可支配收入也不断提高，2013年至2017年间，全国居民人均可支配收入由18,310.80元增长到25,974.00元，复合增长率为9.13%。居民收入的增长带来对家电等产品的需求增加，从而增加本公司所属转换器、墙壁开关等行业产品的消费增加，最终使行业内整体利润水平增加。

(4) 规模优势将提高行业龙头企业的盈利能力

行业龙头企业普遍具有规模优势，更易获得产业链上游供应商及下游销售渠道和最终消费者的认同，这降低了其生产成本和经营成本，提高了其盈利能力。

(四) 影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

(1) 市场向品牌、品质消费转变

随着消费理念的改变和人均可支配收入的增加，品牌、品质消费日益成为主流，愈来愈多的消费者愿意购买知名品牌或代表高品质的商品。另一方面，近年来伴随着“中国制造”的不断进步和移动互联网带来的信息透明化，国内消费者也愈加成熟，更为看重产品定价、品质和服务的综合对比，包括本公司在内的注重产品品质的民族品牌获得越来越高的认可。

(2) 智能化产品的消费趋势

技术的创新与提高为民用电工产品创造了更多的消费需求，外观设计精致、科技含量高、满足消费者多样化生活需要的智能化民用电工产品越来越受欢迎。未来民用电工消费由传统向智能化转变的消费升级空间广阔，有望给包

括本公司在内的民用电工企业带来新一轮发展机遇。

(3) 市场环境更规范，给领先企业带来更多的发展红利

目前，民用电工领域行业标准、认证、检测工作逐步走向制度化和规范化，这对行业内企业提出了更高的要求。对于本身就缺少资金、技术、质量、品牌优势的中小企业，其成本负担将加重且难以有效向下游消费者转嫁，而领先企业则将迎来更有利的竞争环境，获取更多发展红利。

2、不利因素

(1) 国内劳动力成本上升

就目前国内的生产技术和设施水平而言，民用电工企业依然需要大量劳动力。近年来，随着国内经济发展，国内劳动力成本也水涨船高。发行人所处的主要生产基地位于浙江省宁波市，并不属于低劳动力成本地区，因此行业面临较大的劳动力成本上升压力。

(2) 房地产调控影响墙壁开关插座、LED 照明产品的增长水平

房地产市场宏观调控事关国计民生，是国家对房地产业进行调节与控制，确保房地产市场平稳发展和国民经济长期健康稳定运行的重要举措。房地产市场宏观调控为保障刚性购房需求、遏制投机炒房、维护房地产市场秩序带来了正面效应，但短期内也给墙壁开关插座、LED 照明产品带来了一定影响，导致其增长速度下降。

(五) 行业特点

1、行业的技术水平和技术特点

随着社会经济的发展，民用电工产品朝着体验更好、更安全、更智能、更健康的技术方向发展，产品的技术更迭也呈现出加快发展的态势。

(1) 转换器

2017 年 4 月 14 日起开始实施新国标对转换器提出增加保护门、加粗电源

线、提升材料阻燃性、3C 认证四项新要求。通过上述四个方面的提升，新国标更好地保障了消费者人身安全和财产安全，使整个转换器行业在安全保障方面跨上新的台阶。

(2) 墙壁开关插座

传统的墙壁开关插座产品较为单一，基本为纯白色且不带设计元素，无法满足各式家装的需求。现在，消费者更为关注墙壁开关插座产品是否能够匹配家装风格，对产品的装饰性与搭配性越来越注重。

(3) LED 照明

健康照明与智能照明已成为 LED 照明行业最热门的话题之一，用户越来越重视产品的舒适性和健康环保属性。基于医学护眼技术和全光谱技术，更护眼、更健康环保、更智能的 LED 照明产品将成为未来研发的重要方向。

(4) 数码配件

在移动互联网时代，用户体验是产品能否成功的一个关键点。例如，无线充电使用户无需再考虑数据线接口，摆脱线缆的束缚，减少线缆和接口之间的磨损；而快充技术则可大大缩短充电时间。未来，追求更好的用户体验将成为数码配件产品研发的重要方向。

(5) 产品智能化

随着时代的转变，大数据、人工智能等技术突飞猛进，智能家居在生活中扮演着越来越重要的角色。传统的生产工艺已不能满足消费者的需求，智能技术将成为一大关口。能根据用户习惯和使用情景进行智能控制、亦可更好保证使用安全的智能化产品已成为行业的未来发展趋势。

2、行业的周期性、区域性或季节性特征

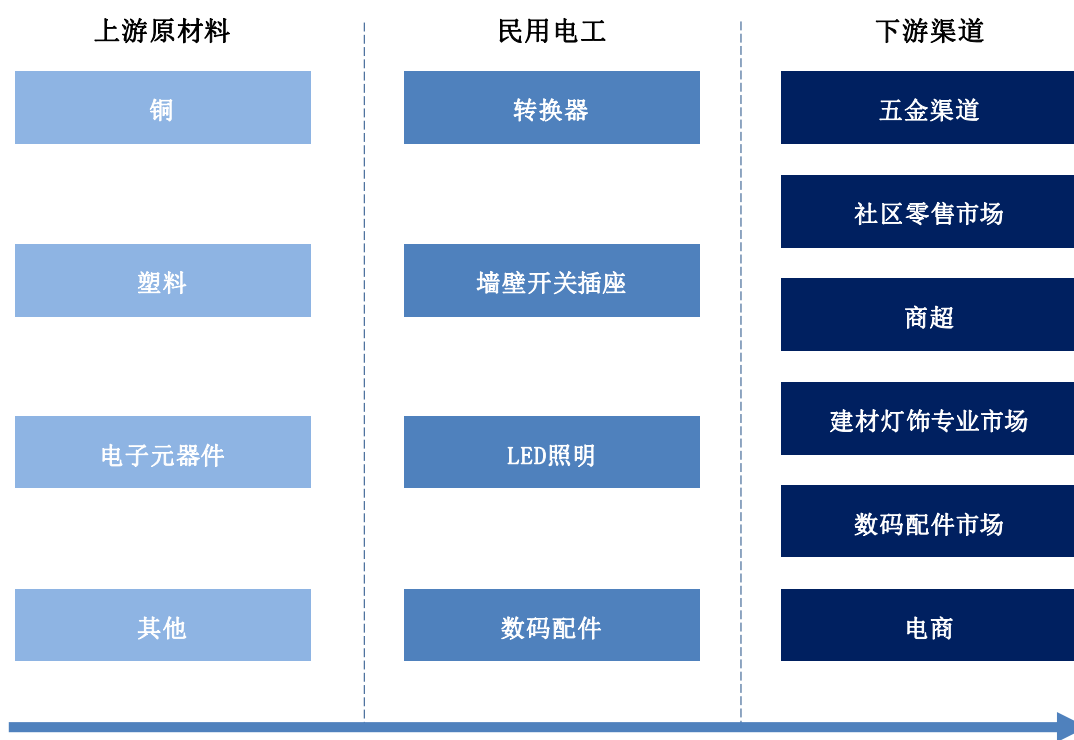
转换器、墙壁开关插座、LED 照明和数码配件属于生活必需品，与居民生活密切相关，无明显的行业周期性特征和区域性特征。

转换器、墙壁开关插座、LED 照明行业受春节期间大部分零售终端网点

（如五金店、专业市场等）停业休息以及住宅装修减少等因素影响，第一季度通常成为产品全年销量最小的季节。

（六）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

转换器、墙壁开关插座、LED 照明与数码配件的主要原材料均由铜、塑料、电子元器件等构成。转换器产品主要在五金渠道、社区零售市场、商超和电商渠道销售，墙壁开关插座产品主要在建材灯饰专业市场和电商渠道销售，LED 照明主要在五金渠道、社区零售市场、商超、建材灯饰专业市场和电商渠道销售，而数码配件产品则在数码配件市场和电商渠道销售。



1、上游

本行业上游行业主要为以铜为主的有色金属行业，以 PC 料和 PP 料为主的塑料行业，以及电子元器件行业。上述原材料均为常规材料，供应稳定及时，不会出现短缺。

铜、塑料等大宗原材料价格是影响本行业经营的重要因素，具有规模优势的企业对上游供应商具有一定的议价能力，可以减轻上游行业波动带来的不利影响。

2、下游

本行业所生产的产品为民用消费品，主要通过五金渠道、社区零售市场、商超、建材灯饰专业市场、数码配件市场、电商等适销对路的渠道进行销售。消费者需求的稳定增长是本行业的生存和发展的基础，是行业长期可持续发展的保障。

因行业渠道网点较为分散，经销商或销售网点通常规模较小，任一经销商或店主都不能影响行业的业务格局。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司的竞争优势

“公牛”自创立以来，始终坚持以消费者需求为导向，以产品品质为根本，通过在产品研发、品质管控、渠道开拓、营销推广与供应链建设等方面持续的、全方位的创新与变革，逐步形成了较强的综合性竞争优势。

1、建立了以消费者需求为导向的产品研发创新优势，产品不断推陈出新

长期以来，公司十分重视消费者需求研究、产品策划与产品研发创新工作，始终坚持以提升消费者使用体验作为产品研发创新的首要目标。公司拥有一支近百人的产品策划与工业设计团队，专职负责市场调研、客户访谈、需求洞察、产品概念创意、工业设计工作，构建了突出的产品策划与工业设计能力。同时，公司还为每项类产品业务设有专门的研发团队，设立了产品策划中心，并在上海和慈溪两地设立了专门从事前瞻性基础研究的智能家居部和研究院，形成了前瞻性研究、产品策划、研发三位一体的产品创新体系和强大的技术队伍。截至2018年3月31日，公司拥有各类技术人员达1,400多人。

借助对消费者需求的深刻洞察与前瞻性研究，公司创新应用各种新技术、新材料与新工艺，并通过持续不断的微创新叠加，推出了一大批设计、外观、技术、性能等方面充满特点的产品。在转换器领域，公司创立之初即创新研发出插座专用按压式开关，凭借不易损坏的高可靠性取代了业内原先普遍使用的翘板式开关，至今仍为行业沿用，同时具有抗电涌、防雷、防脱、儿童保护、

抗电磁干扰、防雨淋、强弱电结合、智能 WiFi 控制等功能与特色的新产品也不断面市，持续满足消费者日益升级的使用需求；在墙壁开关插座领域，突破了装饰面板处理技术和装饰开关产业化的壁垒，将装饰类产品成功推向大众，先后推出了铝镁合金、高晶玻璃、双色注塑、幻影纹理、水晶系列等一系列受消费者欢迎的创新产品。在 LED 照明、数码配件两个新进入的业务领域，公司也秉承创新理念，推出了防频闪 LED 灯和无线充电器等数码速充配件系列产品，并不断丰富产品线，产品竞争力不断增强。

目前公司在售产品中，转换器达 45 大系列、2,800 多个品种，墙壁开关插座达 33 大系列、超过 3,000 个品种，覆盖了各类基础功能性产品和各类特色功能定位的产品；新进入的 LED 照明包括 19 大系列、200 多个品种，数码配件包括 8 大系列、超过 200 个品种。

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。报告期初至本招股说明书签署日，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	红点佳作表彰奖	2015 年	抗电涌插座
2	2016 中国设计红星奖	2016 年	插座固定器
3	2016 中国设计红星奖	2016 年	多国旅行转换器
4	2016 中国设计红星奖	2016 年	防雨卫士
5	2016 中国设计红星奖	2016 年	公牛 USB 充电盒子
6	2016 中国设计红星奖	2016 年	公牛防过充 USB 插座
7	2016 中国设计红星奖	2016 年	随身插座
8	2016 中国设计红星奖	2016 年	雪花理线器
9	iF DESIGN AWARD 2016	2016 年	防雨淋 (Anti-rain Ares)
10	2017 中国设计红星奖	2017 年	易用定时器
11	2017 中国设计红星奖	2017 年	智立方插座
12	2017 中国设计红星奖	2017 年	G28 联框开关
13	2017 中国设计红星奖	2017 年	LED 灯带
14	iF DESIGN AWARD 2017	2017 年	车载充电器
15	iF DESIGN AWARD 2017	2017 年	魔方 USB 插座
16	iF DESIGN AWARD 2017	2017 年	魔方插座

序号	奖项	时间	具体获奖产品
17	iF DESIGN AWARD 2018	2018 年	数显车充
18	红点奖	2018 年	无线充电器

同时，公司还取得了大量的知识产权成果，目前拥有专利技术 600 多项，其中发明专利 40 多项。公司多年来参与起草国家标准和行业标准五十余项，是中国电器工业协会电器附件及家用控制器分会副理事长单位，全国电器附件标准化技术委员会副主任委员单位，也是行业第一家承担“浙江制造”标准起草并取得认证的电工企业。

2、始终坚持以质取胜的质量理念，形成了有效、系统的质量管理和控制体系

公司在创立初期，从一开始即定位于制造高品质插座，坚持高标准、严要求，以此在市场上逐步建立起了公牛良好质量的品牌形象和口碑。随着业务的发展，公司对质量的要求也不断升级，制造“安全”的插座成为新的产品定位和质量追求，以质取胜的质量理念在公司内部深入人心。

公司持续加大质量管理的投入，在原材料选用、采购、研发及生产过程控制、产品检测、售后服务等方面都严格按国家标准、相关法律法规及企业标准要求执行，建立了产品策划——产品设计——采购——批量生产——售后全过程、完善的质量管理体系。为确保质量管理体系的高效运行，公司配备了 600 余名从事质量管理、实验测试、检验分析与品管的专职人员，配置了 2,000 余台实验及产线自动化检测设备，建立了 7 个行业内高标准的检测实验室，相关实验室获得 CNAS 国家实验室认证、美国 UL WTDP 实验室认证以及 CCC、VDE、UL、NF、CE 等相关产品认证，为产品质量管控提供了坚实的资源保证。

经过长期积淀，公司已形成了有效、系统的质量管控体系，通过了 ISO9001、ISO14001 及 OHSAS18001 管理体系认证，并先后获得了“全国质量稳定合格产品”、“质量可信产品”、“中国出口质量安全示范企业”、“浙江名牌产品”、“宁波市市长质量奖”等 20 多项质量相关奖项。

3、依托覆盖全国城乡、近 100 万家网点的线下实体营销网络和专业的线上电商营销网络，在民用电工领域形成了线下、线上协同发展的强大营销体系

公司在民用电工领域内创新性地推行线下“配送访销”的销售模式，将制造业与服务业相融合，通过对经销商的培训、支持和深度服务，组织全国经销商在其经销区域内，配置专用车辆，配备专业的销售服务人员按照网点布局及既定线路，定期开展配货、送货、拜访服务及上门销售。经过近十年的持续投入，公司将全国零散的五金店、日杂店、办公用品店、超市、建材及灯饰店、数码配件店等凝结形成了广泛的网络，建立起了公牛五金渠道（含五金店、日杂店、办公用品店、超市等）、专业建材及灯饰渠道、数码配件渠道等三大核心线下渠道，这些渠道将销售网点拓展到城市、乡村的门店、卖场、专业市场等各种场所，形成了较难复制的线下营销网络。

截至 2018 年 8 月 31 日，公司已在全国范围内建立了 74 万个五金渠道网点、近 11 万个专业建材及灯饰渠道网点及 14 万多个数码配件渠道网点。兼具广度与深度的营销网络及其背后的配送访销能力，既是公司产品进一步扩大销售的基础，又是 LED 照明等新品类进入传统优势渠道迅速形成销售和品牌知名度的保障，也是拓展数码配件等新渠道的能力支点。

同时，公司顺应互联网、新零售发展的大趋势，于 2010 年在行业内较早建立了专门的电商运营管理团队，通过官方直营与专业经销相结合的方式，大力发展电商销售。经过 8 年的精耕细作，已建立了专业化的电商直销业务运营团队和具有较强实力的线上经销商体系，目前公司已全面入驻天猫、淘宝、京东、唯品会等领先电商平台，有效开拓了近百家线上授权经销商，并通过与亚马逊等跨境电商平台的合作积极拓展海外市场，借助一系列符合线上人群年轻化、时尚化消费特性的差异化新品，实现了电商销售持续快速增长。2017 年转换器、墙壁开关插座两个品类天猫市场占有率分别达到 63.14%、21.06%。

线下、线上渠道高质量的协同发展，使公司建立起全覆盖、多层次、立体化的营销网络，成为支撑公司持续发展及在行业内持续保持竞争力的独特渠道优势。

4、形成了以售点广告为核心的立体化品牌传播模式，使“公牛”品牌家喻户晓

二十多年来，公牛坚持以售点为核心的品牌传播模式，持续不断地大力支持经销商在终端售点投放“公牛”店头招牌、店内店外陈列展示和宣传物品等广告资源，成功的把“公牛”品牌传播到大小城市及各级乡镇，形成了简单却又行之有效、独具特色的品牌传播推广模式。

同时，公司跟随传播渠道和传播方式发展的潮流，有计划地实施电视广告投放、航空高铁宣传、互联网新媒体宣传等立体化传播方式，参与综艺节目、动画大片等跨界 IP 合作，不断探索和实践立体化品牌传播的最佳路径，不断扩展品牌知名度、提升品牌美誉度，使“公牛”成长为一个家喻户晓的公众品牌。



2006 年，“公牛 GONGNIU”商标被认定为驰名商标，近年来公司还先后获得了浙江省知名商号、浙江省商标品牌示范企业，转换器和墙壁开关插座产品被浙江省质量技术监督局认定为浙江名牌产品。

5、形成了具备先进制造技术能力和自动化生产能力的供应链系统，使公司在品质、效率、成本方面始终保持竞争力

公司将制造技术能力作为供应链核心竞争力的重要载体。公司设有专门的模具工厂，采用高精度公差等级、先进的自动浇注技术、3D 打印技术等模具技术，为公司产品配套设计、开发、制造各类高精度模具，同时采用机械手、免后加工模具技术等，实现注塑生产自动化、模塑一体化，大幅提升了产品品质、生产效率以及产品创新能力。

公司坚持不断地提升精益化、自动化、智能制造水平，建立了集研发、设计、制造为一体的工业自动化团队，持续加大自动化设备和智能组装设备的自主研发设计和组装应用。近年来公司加速实施推广“人机结合”柔性生产模式，尤其在墙壁开关插座业务上实施完成了开关组件自动化组装、成品自动化组装生产线等一大批自动化改造升级项目，基本建成了一个在业内规模大、自动化覆盖率高的墙壁开关插座自动化工厂，使公司智能制造水平有了明显的提

高。

同时，公司建立了行业内领先的自动化立体仓库及智能分拣出货系统，实现仓库作业的机械化和自动化，大大提高了配货发货速度和客户响应能力。同时，自动化立体仓库有效衔接前端自动化生产，从而构建了进料——生产——仓储——出货端到端全流程的智能制造体系，为公司业务的持续发展提供了坚实的支持。

（二）公司的竞争劣势

1、房地产、装修等大客户市场开拓有待加强

大客户市场在市场营销策略和产品定制化方面与公司的传统优势渠道业务存在较大差异，公司在该领域起步较晚，经验相对薄弱，尚需进一步提高。

2、LED 照明和数码配件两个新进入领域的品牌认知度有待提升

公司进入 LED 照明和数码配件领域较晚，相较转换器和墙壁开关插座，“公牛”品牌在新进入领域的知名度和美誉度尚有待提升。

3、海外市场自主品牌业务的拓展有待加强

公司从 2015 年开始，在东南亚、印度等市场开展海外自主品牌销售业务。由于起步较晚，与国际知名品牌相比有一定差距，公司海外市场自主品牌业务有待进一步加强。

（三）主要竞争对手的简要情况

报告期内，在国内市场与公司产品有竞争关系的主要竞争对手基本情况如下：

1、转换器

品牌	企业名称	总部	设立时间	上一财年营业收入	简介
飞利浦	深圳昊达智能科技有限公司	广东深圳	2011	1.36 亿元	主要从事延长线插线板、电源转换器、智能家居、汽车电子产品（车载信息娱乐系统）的产品定义、研发、设计、生产、销售。该公司于 2016

品牌	企业名称	总部	设立时间	上一财年营业收入	简介
					年 5 月在全国股转系统挂牌公开转让，股票代码 837391。根据该公司 2018 年半年度报告，该公司为在中国大陆全部渠道销售飞利浦延长插线板、电源转换器的经销商。
小米	北京动力未来科技股份有限公司	北京海淀	2002	2.64 亿元	智能家居产品的研发、设计、制造与销售，目前主要产品为电源转换器、USB 快充电源、USB 数据线、电源适配器等。该公司于 2016 年 8 月在全国股转系统挂牌公开转让，股票代码 839032。

注：北京动力未来科技股份有限公司、深圳吴达智能科技股份有限公司相关信息来源于其在全国中小企业股份转让系统披露的 2017 年年度报告、2018 年半年度报告等。

2、墙壁开关插座

品牌	企业名称	总部	设立时间	上一财年营业收入	简介
西门子	Siemens AG	德国	1847	830.49 亿欧元	是德国的一家跨国企业，其在电机和电子领域是全球业界先驱，并活跃于能源、医疗、工业及基础建设与城市业务领域。在中国的开关插座业务起点可追溯至 2000 年。
施耐德	Schneider Electric S.A.	法国	1836	247.43 亿欧元	一家法国跨国企业，业务涉及家居、楼宇、数据中心、基础设施和工业领域能源管理与自动化技术数字化转型。
罗格朗	Legrand S.A.	法国	1904	55.21 亿欧元	法国上市公司，旗下经营着 50 个商业品牌，产品包括开关插座、智能系统、楼宇对讲、综合布线、线缆管理、低压产品等。
西蒙	Simon Holding, S.L.	西班牙	1916	未披露	低压电器及其附件、照明灯具为主，产品还涵盖了楼宇控制系统，智能安防系统等相关多元化产品。
松下	Panasonic Corporation	日本	1918	7.98 万亿日元	全球性电子厂商，从事各种电器产品的生产、销售等事业活动。松下电器（中国）有限公司成立于 1994 年，主要负责开展家电、系统、环境、元器件等商品的销售和售后服务活动。
正泰	浙江正泰电器股份有限公司	浙江温州	1997	234.17 亿元	上海证券交易所上市公司，股票代码 601877，主要从事配电电器、终端电器、控制电器、电源电器等低压电器及电子电器、仪器仪表、建筑电器和自动化控制系统等产品的研发、生产和销售。

品牌	企业名称	总部	设立时间	上一财年营业收入	简介
德力西	德力西集团有限公司	浙江温州	1991	未披露	主营业务以生产高中低压电器、输变配电气和工业自动化控制电气为主，同时涉足综合物流、交通运输、矿业能源、环保工程、再生资源、金融服务等产业。
欧普	欧普照明股份有限公司	上海浦东	2008	69.57 亿元	上海证券交易所上市公司，股票代码 603515，主要从事照明光源、灯具、控制类产品的研发、生产和销售，并逐步转型为照明系统及集成家居综合解决方案服务商。
飞雕	飞雕电器集团有限公司	上海松江	2000	未披露	主营墙壁开关插座领域，并涉足与墙壁开关紧密相关的其他领域，如转换器、照明、水暖、浴霸、换气扇、家用线缆等建筑水电系统产品。
鸿雁	杭州鸿雁电器有限公司	浙江杭州	1984	未披露	中国普天信息产业集团公司旗下大型在杭中央企业，产品族群涵盖电工电气、LED 照明、智能家居、水电管道等。

注：1、Siemens AG、Schneider Electric S.A.、Legrand S.A.、Simon Holding, S.L. 和 Panasonic Corporation 相关信息主要来源于其官方网站。

2、正泰电器、欧普照明均为上市公司，相关信息主要来源于其在中国上海证券交易所披露的 2017 年年度报告；德力西集团有限公司、飞雕电器集团有限公司和杭州鸿雁电器有限公司注册地、成立时间来源于全国企业信用信息公示系统，简介来源于其官方网站。

3、LED 照明

品牌	企业名称	总部	设立时间	上一财年营业收入	简介
飞利浦	Signify N.V.	荷兰	2016	69.65 亿欧元	前身为 Koninklijke Philips N.V. 照明事业部，于 2016 年起拆分为 Philips Lighting N.V. 独立运营，并在阿姆斯特丹欧洲证券交易所上市。2018 年，更名为 Signify N.V.。根据相关授权协议，Signify N.V. 产品将继续使用飞利浦品牌。
欧司朗	OSRAM Licht AG	德国	1919	41.28 亿欧元	法兰克福和慕尼黑证券交易所上市公司，产品主要基于半导体技术，应用于虚拟现实、自动驾驶、智能手机，以及建筑和城市中的智慧互联照明解决方案。
松下	参见本节之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）主要竞争对手的简要情况”之“2、墙壁开关插座”。				
欧普	参见本节之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）主要竞争对手的简要情况”之“2、墙壁开关插座”。				

品牌	企业名称	总部	设立时间	上一财年营业收入	简介
雷士	雷士照明控股有限公司	广东惠州	1998	40.63 亿元	照明产品供应商，主要产品包括灯具产品、光源产品和照明电器产品。香港证券交易所上市公司，股票代码 2222。
阳光	浙江阳光照明电器集团股份有限公司	浙江绍兴	1997	50.38 亿元	上海证券交易所上市公司，股票代码 600261，主营业务为照明电器的研发、生产和销售。
佛山照明	佛山电器照明股份有限公司	广东佛山	1992	38.00 亿元	深圳证券交易所上市公司，股票代码 000541，主营业务是研发、生产、销售高品质的绿色节能照明产品和电工产品，并为客户提供全方位的照明、电工解决方案。
三雄极光	广东三雄极光照明股份有限公司	广东广州	2010	22.66 亿元	深圳证券交易所上市公司，股票代码 300625，主要从事绿色照明灯具、照明光源及照明控制类产品的研发、生产和销售，为客户提供综合照明解决方案及相关专业服务。
雪莱特	广东雪莱特光电科技股份有限公司	广东佛山	1992	10.26 亿元	深圳证券交易所上市公司，股票代码 002076，主要从事“光科技应用”+“新能源汽车关键零部件”两大业务。
勤上	东莞勤上光电股份有限公司	广东东莞	1994	8.68 亿元	深圳证券交易所上市公司，股票代码 002638，主营业务为教育培训和半导体照明。
木林森	木林森股份有限公司	广东中山	1997	81.69 亿元	深圳证券交易所上市公司，股票代码 002745，主要从事 LED 封装及应用系列产品研发、生产与销售业务。

注：1、Signify N.V.和 OSRAM Licht AG 相关信息主要来源于其官方网站。

2、此处，欧普、雷士、阳光、佛山照明、三雄极光、雪莱特、勤上股份、木林森均为上市公司，相关信息来源于其披露的 2017 年年度报告。其中，勤上股份的营业收入为其 2017 年度营业收入中的半导体照明部分。

4、数码配件

品牌	企业名称	总部	设立时间	上一财年营业收入	简介
小米	江苏紫米电子技术有限公司	江苏无锡	2012	未公开	一家致力于开发高端智能手机及智能手机周边设备、智能应用的高科技公司。
华为	华为投资控股有限公司	广东深圳	2003	6,036.21 亿元	一家信息与通信技术解决方案供应商，为运营商客户、企业客户、消费者提供有竞争力的信息与通信技术解决方案、产品和服务。

品牌	企业名称	总部	设立时间	上一财年营业收入	简介
					务。其子公司华为技术有限公司成立于1987年。
品胜	广东品胜电子股份有限公司	广东深圳	2003	未公开	主要为用户提供围绕手机、平板、智能电视的智能存储、电能支持、互联互通、音视频播放等周边产品。

注：江苏紫米电子技术有限公司、广东品胜电子股份有限公司成立时间来源于全国企业信用信息公示系统，简介主要来源于其官方网站；华为投资控股有限公司相关信息主要来源于其2017年年度报告。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品或服务的用途

1、转换器

公司转换器产品主要包括有线插座、无线插座、USB插座、旅行转换器等，除基础性产品外，拥有适用于多种应用场合和具备多种特殊功能的产品，目前在售产品含45大系列、2,800多个品种。



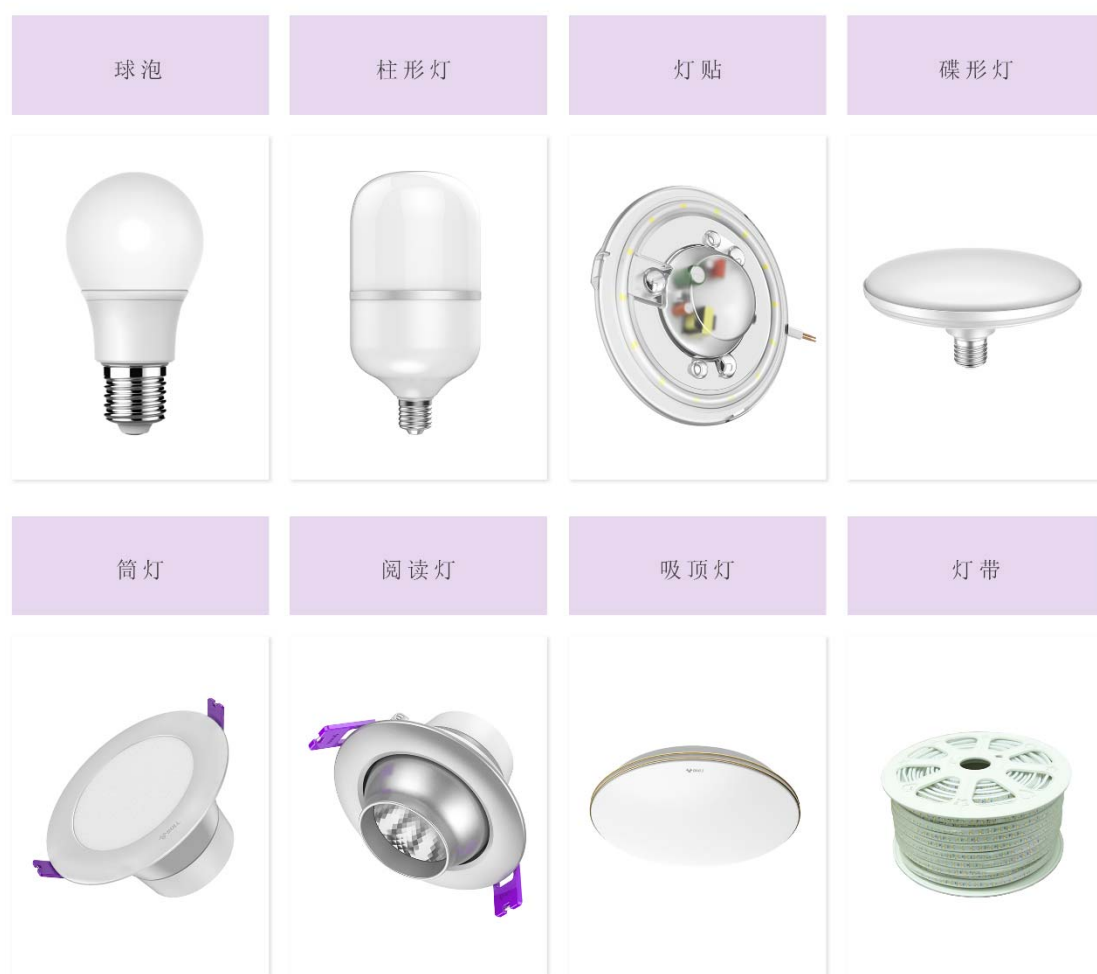
2、墙壁开关插座

公司墙壁开关插座产品主要分为装饰开关插座和白开关插座，已推出多种装饰面板设计和适用于不同应用场合的 33 大系列、超过 3,000 个品种的产品。



3、LED 照明

目前，公司 LED 照明产品主要为包括 LED 球泡灯和灯贴在内的光源类产品和筒灯、灯带等灯具类产品，目前在售产品含 19 大系列、200 多个品种。



4、数码配件

公司数码配件产品主要包括数据线、车充、移动电源、充电头、无线充电器等，目前在售产品含 8 大系列、超过 200 个品种。



5、其他——民用电工相关配套产品

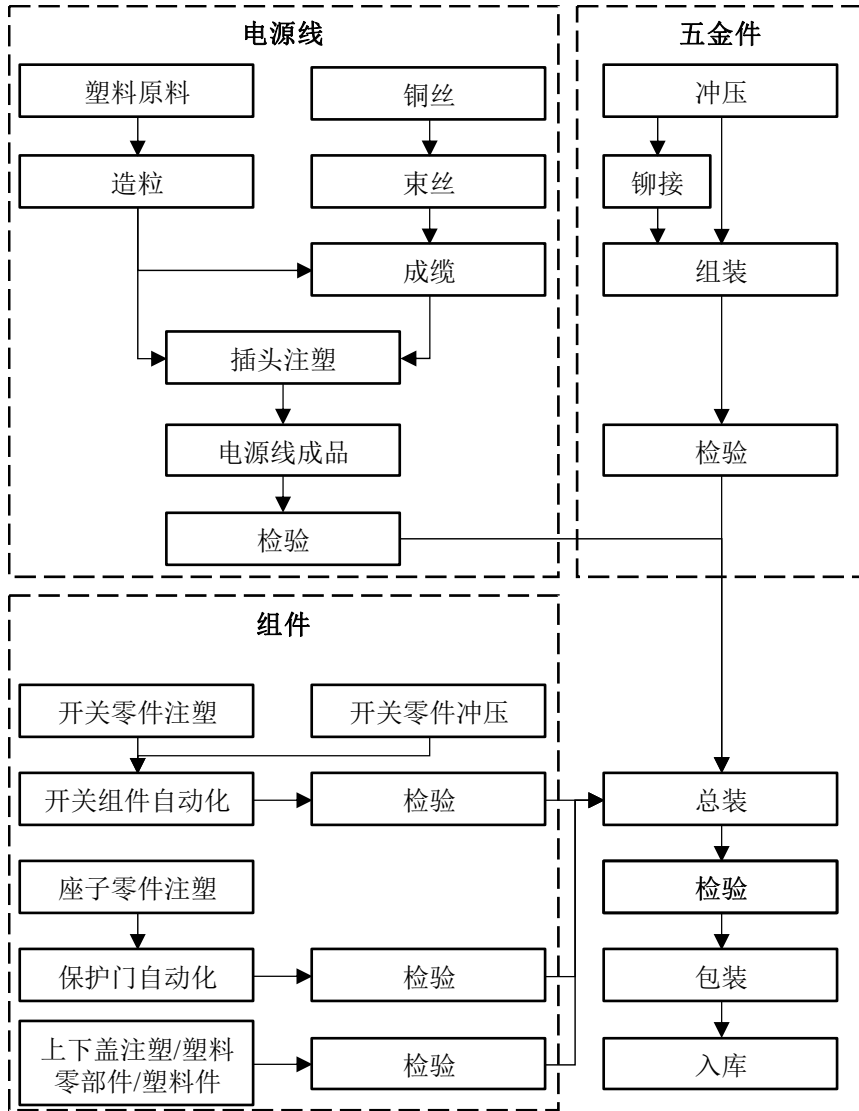
除四大类产品外，公司产品还包括断路器、无线门铃、人体感应灯、电工胶带、底盒、线盘等相关民用电工配套产品。



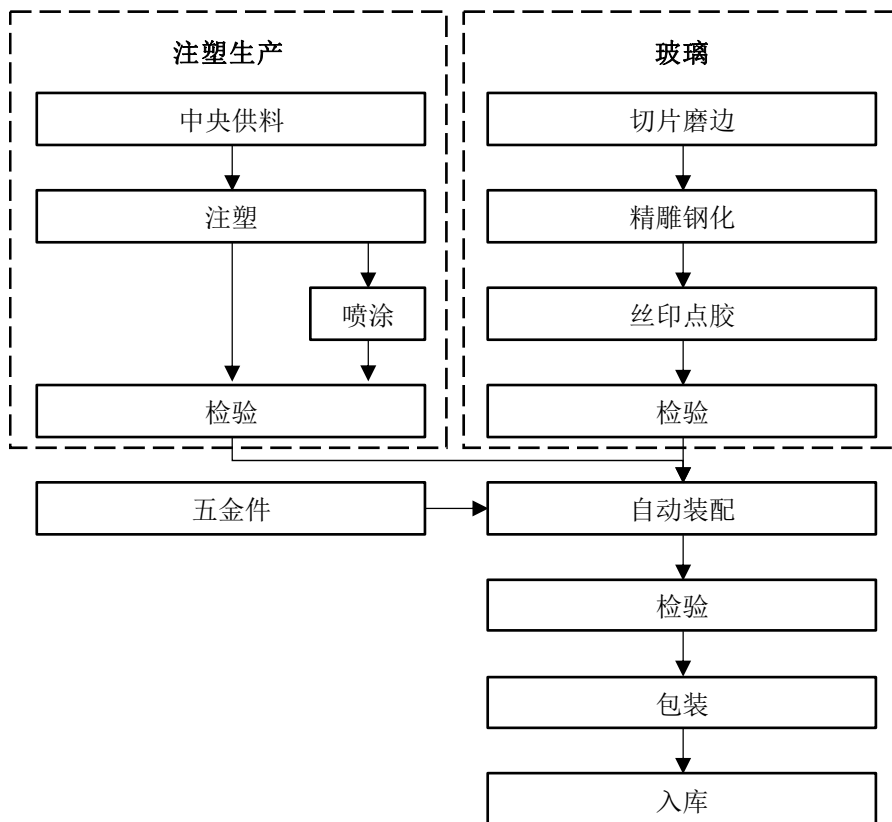
(二) 主要产品的工艺流程图

公司主要生产产品的生产工艺流程具体情况如下：

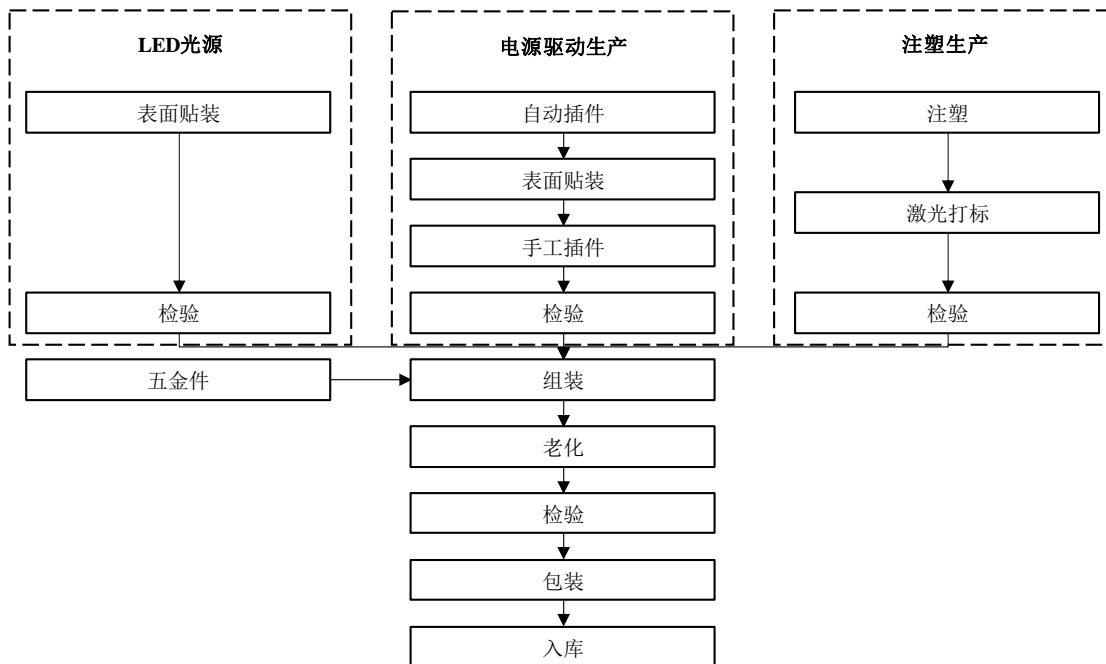
1、转换器



2、墙壁开关插座

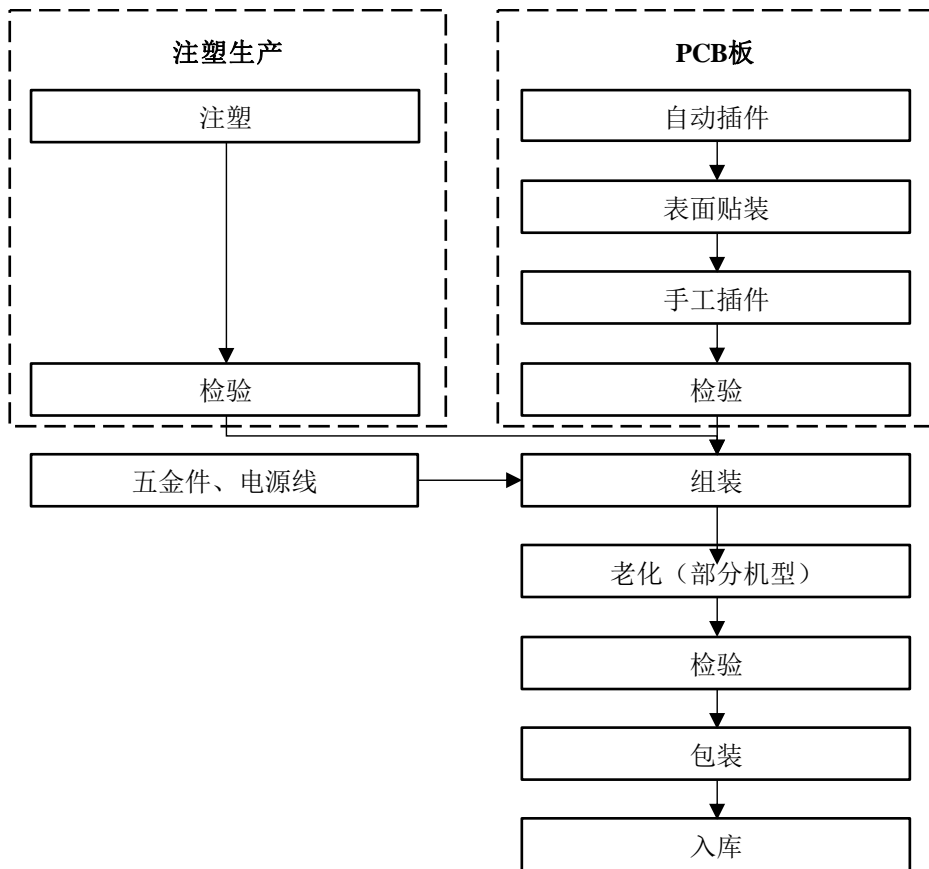


3、LED 照明

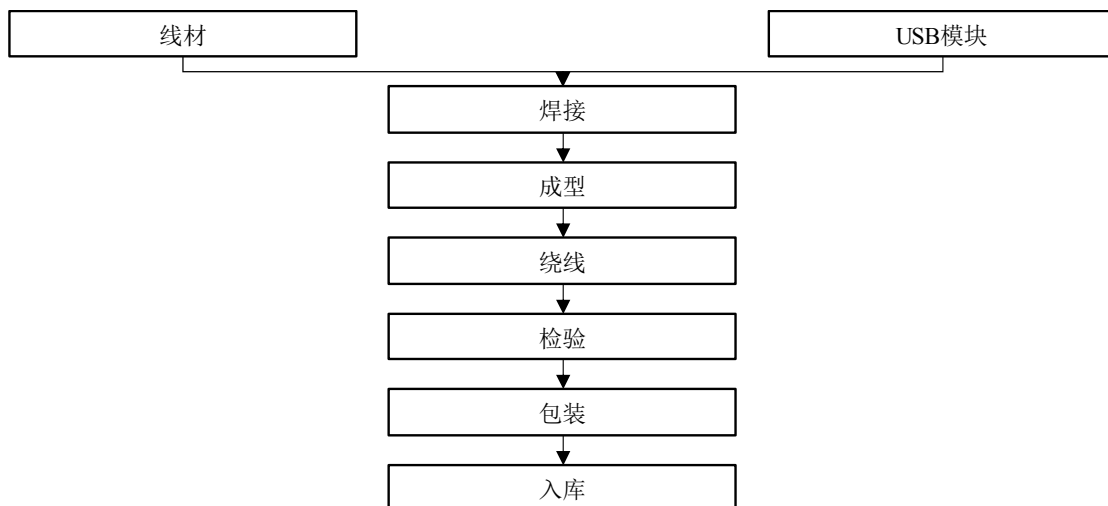


4、数码配件

(1) 移动电源



(2) 数据线



（三）主要经营模式

1、采购模式

公司的采购业务主要包括生产物料采购和非生产物料采购两大类。其中，生产物料包括塑料、铜材、五金件、电子元器件等；非生产物料则主要包括IT物资采购、零星物资采购、行政采购、模具采购和基建相关采购等。

（1）供应商管理

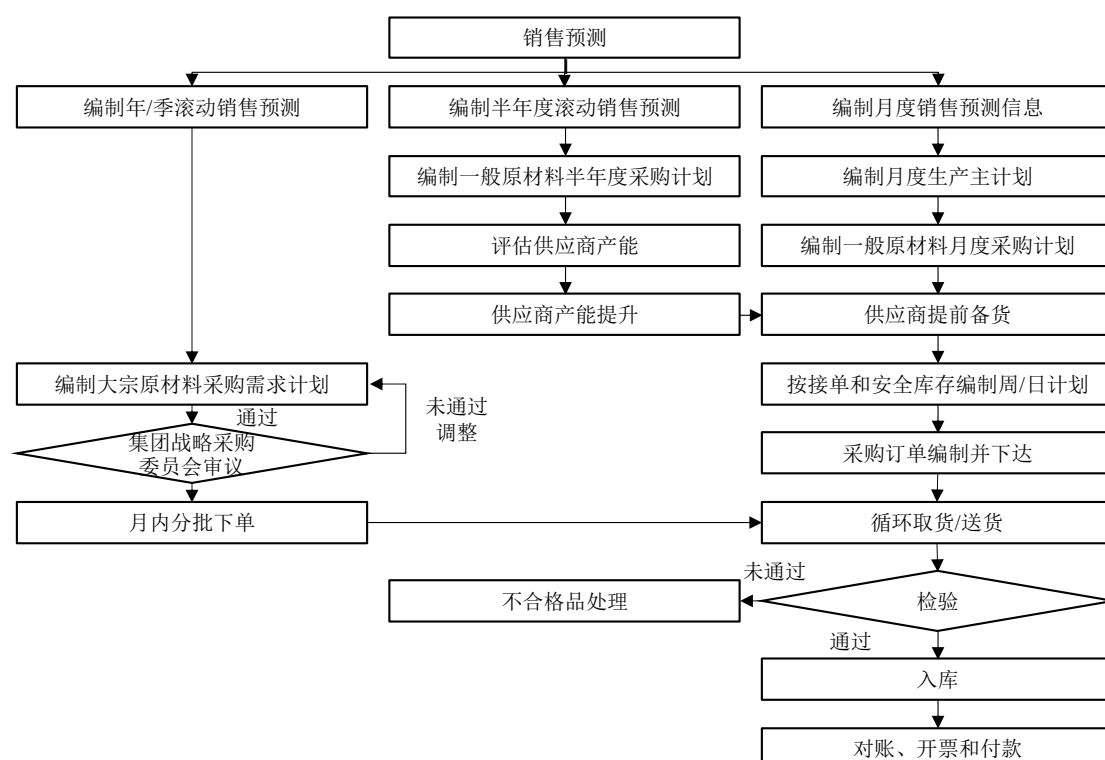
公司采取以品质为核心的采购策略，在采购端执行了严格的供应商准入流程，采购部门与品质、生产等部门共同参与供应商的评核，在质量、价格、交付、服务、技术、经营状况等各方面符合要求方能成为本公司供应商。在与供应商合作过程中，公司质量、采购、交付部门会定期从质量、交付、成本、服务、价格等多个维度对供应商进行考核和评价，结合年度审查，确保供应商合作的稳定、高效。同时，以产品品质为核心，公司组建了专业化、流程化的供应商质量管理团队，对供应商质量体系、来料质量进行了实时监控和异常快速响应，确保产品质量始终符合公司标准。

公司塑料、铜材等关键性原材料大都有长期、稳定的供应商合作伙伴，与关键供应商建立了战略合作关系，从而在有效保证品质的同时，实现成本和交货期的优化。关键性原材料供应商多为业内长期专业化经营或产品品质领先的企业，如：

原材料	供应商		企业介绍
PC		科思创聚合物（中国）有限公司	科思创系原德国拜耳旗下材料科技业务，2015年成为独立公司，是全球领先的高级聚合物和高性能塑料生产商
PC、PP和ABS		金发科技股份有限公司	上海证券交易所上市公司，证券代码：600143
PC和PA66		南京立汉化学有限公司	成立于1994年，国内首批成立的工程塑料改性企业之一
铜材		宁波金田铜业（集团）股份有限公司	全国中小企业股份转让系统挂牌公司，证券代码：834178

(2) 采购流程和采购履行

公司建立了规范、合理、有效的原材料采购管理流程，其中塑料、铜材等大宗原材料由采购认证管理部制定年/季滚动预测计划、月度计划，由集团战略采购委员会审议、决策后实施。一般原材料采购按照“半年度/月滚动预测、周计划、日订单”的模式实施，以保证公司生产所需物料的正常供应。公司原材料采购的流程图如下：



公司与主要供应商签订年度采购框架协议、质量保证协议，通常会对交易规则进行约定，包括但不限于所采购货物的质量、验收标准/方式、交（提）货方式、结算方式、期限等。每批次采购的订单则会确定采购数量、价格、交货地点、交货时间等具体交易条款。供需双方确认后，严格按照协议及订单约定执行。

为提升采购工作效率，公司不断提升采购信息化水平。除通过 ERP 物料管理等模块实现物流、信息流、财务流的对接外，公司亦通过制造执行系统、仓储管理系统、供应商关系管理系统等信息系统的逐步建立和实施，细化业务流程管理、打通采购、生产、库存、物流等环节，实现供应链的整体效率提

升。

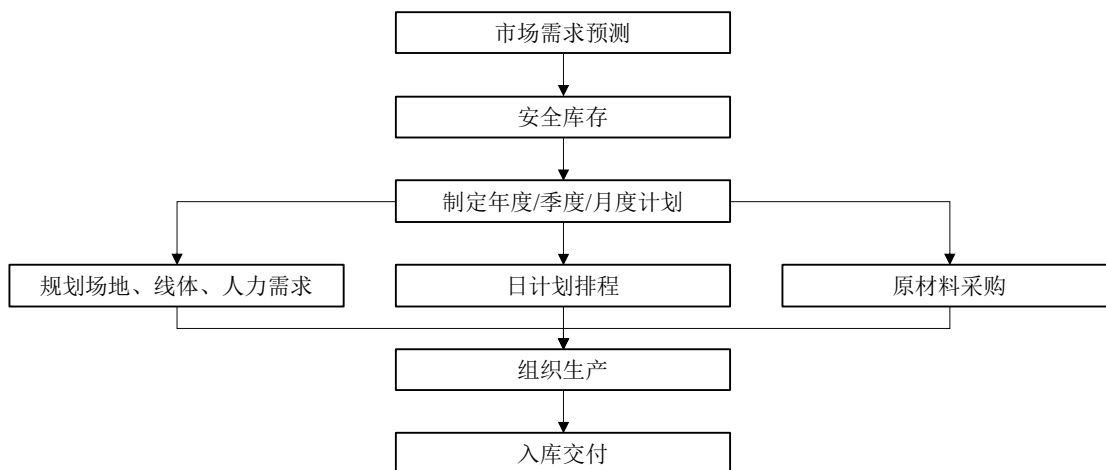
2、生产模式

公司转换器、墙壁开关插座和 LED 照明产品以自制为主，数码配件和其他配套类产品主要采取 OEM 生产。各工厂负责相应产品和部件的生产组织，在确保产品品质、有效管控成本的同时保证按时交货。

(1) 自制生产模式

公司采用“市场预测+安全库存”的模式组织生产。通过不断提高的精益化、自动化水平来不断加强产品的品质保证、提高生产效率和降低成本。

公司自制生产的流程图如下：



报告期内，公司伴随业务的快速增长不断扩大自制产能，同时，在注塑、五金、玻璃、喷涂、开关组件、保护门组件等零部件和工序上不断提高自制比例，以进一步提升对整体产业链的掌控力。

公司在生产过程中始终坚持把质量放在首位，并建立了从来料到过程、再到成品全环节的质量标准及控制流程，确保产品在大批量生产过程中不变异、不流出不良品。另外，公司以智能制造为导向，近年来加速实施推广“人机结合”柔性生产模式，逐步建成了一个在业内规模大、自动化覆盖率高的墙壁开关插座自动化工厂，使公司智能制造水平有了明显的提高。

(2) OEM

报告期内，公司主要产品涉及 OEM 生产的情况如下：

产品类别	主要涉及产品或型号	OEM 数量占总产量的比例
转换器	抗摔转换器、单排或单开关无线插座、插头等部分系列	22.71%
墙壁开关插座	不涉及	-
LED 照明	灯带	10.56%
数码配件	数据线、车充、移动电源	71.23%

注：OEM 数量占总产量的比例=三年一期 OEM 合计数量/（三年一期自制合计数量+三年一期 OEM 合计数量）。

除上述四大类产品外，公司其他配套类产品，如断路器、地脚插、底盒、电工胶带等，基本采取 OEM 模式生产。同时，公司根据发展的需要，对插头及相对成熟型号的转换器产品采用 OEM 生产以补充产能。同时，对于灯带、数据线、车充、移动电源等新进入的产品领域，在市场开拓初期，公司采用 OEM 生产方式实现新品的快速上市，后续将根据市场需要和厂房建设情况进行自制产能规划。

公司制定了完善、有效的供应商引入和淘汰机制，在最初选择 OEM 供应商时，便对其质保能力、工艺先进性、生产能力进行严格评估，以确保引入符合公牛要求的 OEM 供应商；其次，为对 OEM 供应商的生产过程进行有效管理，公司通常以派驻驻厂代表或者验货工程师等方式对 OEM 供应商的生产过程进行监督控制，并在 OEM 产品完工送货到公司仓库后，再次进行严格的抽样检验，以保证符合公司产品技术标准的要求。

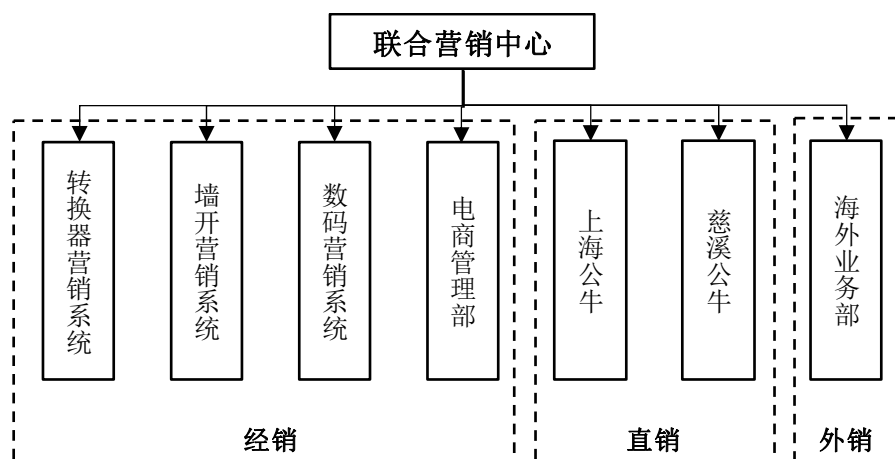
3、销售模式

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。

报告期内，公司各销售渠道收入及占主营业务收入的比重如下：

渠道	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
经销	176,502.24	86.27	612,714.16	84.81	461,376.62	86.09	382,851.14	85.97
直销	24,189.00	11.82	93,623.37	12.96	59,105.96	11.03	46,454.09	10.43
外销	3,909.26	1.91	16,113.13	2.23	15,428.59	2.88	16,042.75	3.60
合计	204,600.50	100.00	722,450.66	100.00	535,911.16	100.00	445,347.97	100.00

公司设立了联合营销中心，其下设的转换器营销系统、墙开营销系统、数码营销系统、电商管理部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为主，不存在重大变化。

(1) 经销销售

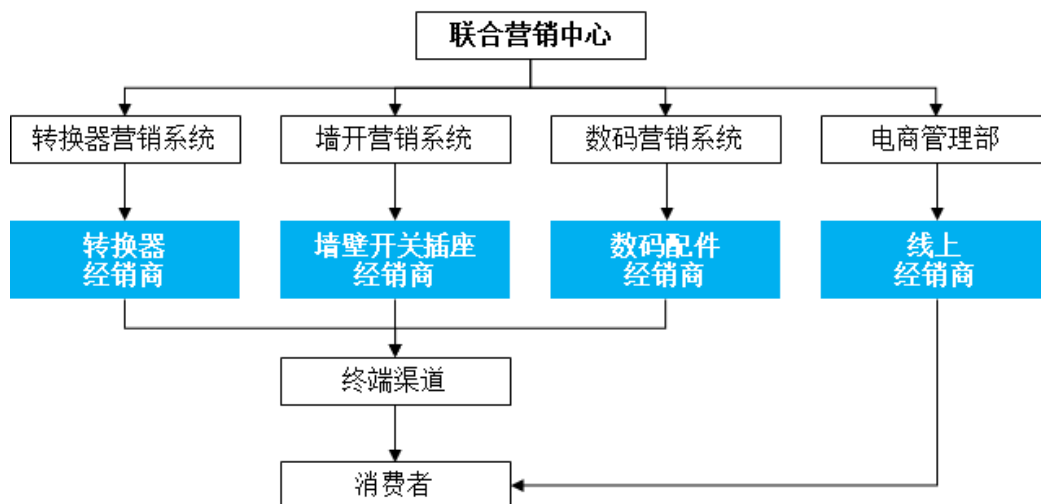
经销是公司最主要的销售渠道和模式，2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，经销收入占主营业务收入比重分别为85.97%、86.09%、84.81%和86.27%，总体保持稳定。

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域独家经销。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经销商基本情况

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	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
转换器经销商	468	453	439	419
墙壁开关插座经销商	1,595	1,541	1,580	1,601
数码配件经销商	406	413	-	-
线上经销商	67	62	35	26
减：兼营重叠数[注 1]	357	402	141	177
合计经销商数量	2,179	2,067	1,913	1,869

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、按经销单元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，按经销单元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量。

注 2：公司 LED 照明产品暂未设立独立的营销系统部门，相关产品按替换式产品（如球泡灯）和装修阶段购置类产品（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。

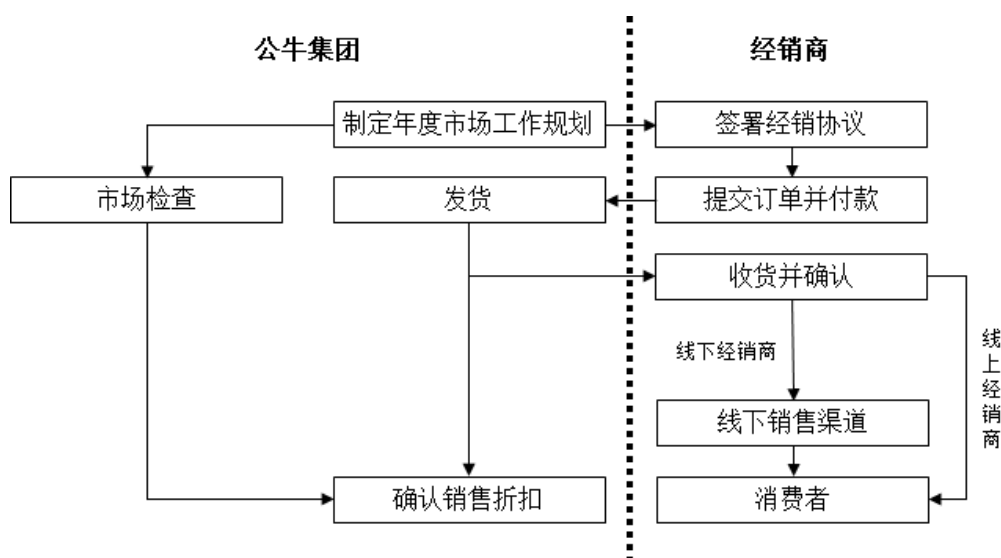
③经销商准入与退出管理

公司对经销商实行严格的准入管理，从意愿、能力、资金、经验、市场发

展等多个维度对经销商进行准入考核，并为入选的新经销商提供理论培训和市场实践培训。申请加入的经销商必须通过公司的面试以及培训考核，并进行年度工作规划及通过审核后才可以与公司签约。

在对经销商实行严格的准入管理的同时，在合作期间，公司亦定期对经销商的经营实力和经营状况进行多维度的跟踪考核，针对所有经销商提供培训支持，针对业绩贡献优良的经销商设立了相应奖励措施，并对经销商的利益采取相应保护措施，实现与经销商共赢。对于经营状况和考核任务完成较差的经销商，公司会进行帮扶或更新替换，并保持对新经销商进行开发与储备。

④经销商业务开展



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、审慎的进行市场需求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惩措施。

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，并由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访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。

⑤经销商退换货情况

公司与经销商在销售政策、市场管理条例等政策文件中明确规定了退换货条款，对因非质量问题的退货，设定了全额退货的上限比例或仅接受按出厂价扣除一定比例的退货金额（除非因公司发错货等公司自身过错导致的退货），且退换货必须遵循先审批后退换货的原则，未按规定退换货的不予收货。报告期内，公司经销销售的退换货金额较低，2015年、2016年、2017年和2018年1-3月，经销销售的退货金额分别为882.96万元、905.46万元、1,636.92万元和203.39万元，占经销销售收入的比例分别为0.23%、0.20%、0.27%和0.12%。

⑥经销商结算及回款情况

报告期内，对于经销销售，由于公司主要采取“先款后货”的结算模式，因此经销销售形成的应收账款相对较小，回款情况良好。

报告期内，公司不存在经销商现金回款的情况，存在少量经销商委托第三方向公司支付货款的情况，具体如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
第三方回款金额	7,386.09	70,613.36	64,025.48	55,844.52
第三方回款形成收入	6,312.90	60,353.30	54,722.64	47,730.36
营业收入	204,892.27	724,007.24	536,648.16	445,891.31
销售商品、提供劳务收到的现金	240,287.73	842,541.67	638,665.29	507,658.98
第三方回款形成收入占营业收入的比例	3.08%	8.34%	10.20%	10.70%
第三方回款金额占销售商品、提供劳务收到的现金的比例	3.07%	8.38%	10.02%	11.00%

注：第三方回款形成的收入为第三方回款金额扣除增值税的金额，即第三方回款金额/1.17；第三方回款形成收入占营业收入的比例=第三方回款形成收入/营业收入；第三方回款金额占销售商品、提供劳务收到的现金的比例=第三方回款金额/销售商品、提供劳务收到的现金

经销商委托第三方付款主要是由于公司部分经销商客户基于付款操作方便等考虑，有时委托其亲属、员工等代为支付货款。公司已建立与商品销售、款项收付相关的内部控制制度，报告期内执行账户备案制度，即仅接受相关经销

商在公司处提前报备的第三方账户的付款，自 2018 年起，公司进一步整改第三方付款情况，要求销售付款方与签订合同的经销商主体一致，第三方回款比例进一步降低。报告期内，经销商第三方回款形成收入占营业收入的比例逐年下降，由 2015 年的 10.70% 下降至 2018 年 1-3 月的 3.08%。

⑦ 公司对经销商的支持

A、经销商销售折扣政策

公司对经销商实行统一的销售政策，相关政策文件在各年年初即明确在经销体系内发布。销售政策文件中明确规定了对经销商市场工作规划完成情况进行多维度的考核，包括销售任务完成情况（主要考核不同类别产品的实际销售额完成情况、销售预测准确率）、市场开发情况（主要考核网点开发率和网点资源投放情况）等，对应给予经销商的销售折扣即包括销售任务相关的折扣（简称“销售额折扣”）和市场网点开发、网点资源投放相关的折扣（简称“市场开发折扣”）。其中，销售额折扣主要是根据月度、季度、年度等固定期间内对经销商的实际销售额计算得出的经销商应享有折扣；市场开发折扣系根据公司定期及不定期对经销商网点开发、网点资源投放情况的检查核实结果，比如实际实现的网点开发率、店头招牌等网点资源的实际投放情况，再按照既定政策计算得出经销商应享有的折扣。

公司在各期末均会核算并足额计提各经销商应享有的、应归属于当期的销售折扣，冲减当期主营业务收入。

报告期内，公司经销商销售折扣计提和使用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月/ 2018.3.31	2017年/ 2017.12.31	2016年/ 2016.12.31	2015年/ 2015.12.31
计提金额	17,596.46	86,598.51	63,926.07	44,793.33
使用金额	16,759.41	80,983.64	60,586.13	42,643.69
期末余额	11,941.51	11,104.46	5,489.59	2,149.65

报告期内，经销商销售折扣使用金额占计提金额的比例分别为 95.20%、94.78%、93.52% 和 95.24%，即经销商对于当期计提销售折扣的实际使用比例总体稳定。

B、实际控制人阮立平之配偶潘晓飞向公司经销商提供个人借款

报告期内，公司存在关联自然人潘晓飞向经销商提供个人借款的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
期初本金余额	5,783.00	6,222.50	6,342.00	4,646.00
新增本金	-	9,509.00	5,552.50	6,142.00
收回本金	5,163.55	9,948.50	5,672.00	4,446.00
期末本金余额	619.45	5,783.00	6,222.50	6,342.00

因公司主要采取“先款后货”的结算方式，但部分经销商因为临时性资金周转困难暂时无法预付货款，可能会影响经销商业务的开展，为保证经销商业务的连续性，公司实际控制人之一阮立平配偶潘晓飞通过向经销商提供借款方式对经销商提供支持。为增强与实际控制人之间的独立性，自2017年起潘晓飞逐步收回了对经销商的个人借款，且2018年未再发生新增借款。

公司及其子公司宁波公牛对上述经销商借款部分提供担保，具体情况为：2015年担保金额为6,142.00万元，2016年担保金额为5,452.50万元，2017年担保金额为4,953.00万元。截至本招股说明书签署日，公司相关担保责任均已终止或解除。

截至目前，仅黄冈地区经销商胡昌杰因与公司停止合作，根据与潘晓飞协商，将其借款本金40万元及利息共计43.99万元的债务转移给黄冈地区新经销商盛永刚，与潘晓飞之间相关债务暂未结清，除此之外，其余潘晓飞向经销商提供的借款均已收回，相关的借款协议已全部终止。公司未因提供担保而发生过代偿，且目前已解除对上述尚未收回的经销商借款40万元本金及其利息的担保义务。

C、对经销商的少量商业信用支持

为保持有关业务开展和经销商相关政策的延续性，在关联自然人潘晓飞收回经销商借款过程中，公司在2018年商业信用政策中明确，对出现临时资金周转需求的经销商及新经销商给予重点商业信用支持。根据政策规定，对单一经销商授予其年度销售任务/12*80%的商业信用额度、即上限额度为经折算的月销售任务的80%，同时设置商业信用总额度不超过1.5亿元。可以看出，公

司商业信用政策实行单一经销商额度控制和总额度控制，且单一额度、总额度占单一经销商销售收入、总销售收入的比重较低，因赊销而形成的应收账款也维持在较低水平。截至 2018 年 3 月末，向经销商销售形成的应收账款金额为 4,603.25 万元。

(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。报告期内，公司直销情况具体如下：

渠道	2018 年 1-3 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
电商直销	15,605.58	64.52	62,529.69	66.79	34,629.83	58.59	23,890.58	51.43
线下直销	8,583.43	35.48	31,093.68	33.21	24,476.12	41.41	22,563.51	48.57
商超渠道	3,373.68	13.95	8,182.13	8.74	8,393.82	14.20	8,397.06	18.08
上海线下直销	4,176.37	17.27	21,334.35	22.79	15,889.78	26.88	14,004.89	30.15
其他线下直销	1,033.37	4.27	1,577.20	1.68	192.52	0.33	161.56	0.35
直销合计	24,189.00	100.00	93,623.37	100.00	59,105.96	100.00	46,454.09	100.00

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，建设立体化的渠道体系。

目前，公司主要电商直销模式包括：

A、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，直接客户为终端消费者。

B、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和阿里巴巴等。

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经销企业开展合作。电商经销模式的相关情况参见本招

股说明书本节“四、发行人主营业务的具体情况”之“（三）主要经营模式”之“3、销售模式”之“（1）经销销售”相关内容。

报告期内，公司电商渠道建设卓有成效，电商直销销售收入快速增长，销售额由 2015 年的 23,890.58 万元增长至 2017 年的 62,529.69 万元，三年复合增长率为 61.78%。

②线下直销

A、商超渠道

针对家乐福、大润发、沃尔玛、麦德龙等全国连锁商超，由公司统一与其开展业务合作，提高公司品牌覆盖率。

B、上海线下直销

上海作为紧邻公司总部的一线发达市场，公司希望将其打造为产品形象展示和销售示范的窗口，因此，在上海区域采取线下直销的模式开展业务，以上海区域作为新品首发上市、营销新模式试行的试验基地。

公司上海线下直销直接面对终端市场，客户非常分散，多为五金店、日杂店、办公用品店、专业建材及灯饰市场等个体户或个人，部分商户直接使用现金与公司交易。同时，为结算方便，公司在上海线下销售中也存在使用专用个人卡归集后转入公司账户的情况。报告期内，公司现金收款、个人卡归集后转入公司账户的情况如下：

各期现金收取货款和个人卡归集后转入公司账户的金额和占比情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
个人卡归集后转入公司账户金额	675.27	7,400.64	8,227.14	8,906.19
现金收款金额	270.15	2,788.77	2,334.44	-
合计	945.42	10,189.41	10,561.58	8,906.19
销售商品、提供劳务收到的现金	240,287.73	842,541.67	638,665.29	507,658.98
占比	0.39%	1.21%	1.65%	1.75%

公司现金及个人卡归集后转入公司账户的收款总额占公司“销售商品、提供劳务收到的现金”比重较小，且已通过 POS 机收款、支付宝收款等方式逐步杜绝了现金或个人卡归集收款。截至本招股说明书签署日，公司上海线下收

款已不采用现金收款或个人卡归集后转入公司账户的收款方式。

C、其他

线下直销中的“其他”主要包括公司少量的一次性销售，以及由于部分 OEM 客户以位于境内的采购主体向公司采购商品而取得的少量收入。

(3) 外销销售

公司外销以境外 OEM 业务为主，产品销售给境外品牌厂商或其贸易商。同时，近年来公司积极加快境外自主品牌和跨境电商业务的开拓。报告期内，公司境外销售情况如下：

渠道	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
境外 OEM	3,517.50	89.98	15,498.29	96.18	15,098.89	97.86	15,932.55	99.31
境外自 主品牌	365.15	9.34	608.89	3.78	329.70	2.14	110.19	0.69
跨境电 商	26.61	0.68	5.95	0.04	-	-	-	-
外销合 计	3,909.26	100.00	16,113.13	100.00	15,428.59	100.00	16,042.75	100.00

公司子公司班门电器从 2001 年开始开展境外 OEM 业务。多年来，公司坚持通过与跨国知名企业 OEM 合作的方式提升自身设计、制造及管理水平，与贝尔金、罗格朗、OHM、施耐德等建立了长期稳定的业务合作关系。

除 OEM 方式外，公司从 2015 年开始，先后开始在印度、东南亚、中东等国家和地区，选择理念相通、具备一定实力和相关行业背景的合作伙伴布局渠道体系，覆盖五金店、商超、百货日杂等销售网点，推动公司自主品牌在相关国家和地区的销售。此外，公司还以子公司香港公牛作为平台开展跨境电商业务，目前业务规模相对较小。

(四) 产销情况

1、主要产品产能和产销情况

报告期内公司四大类产品的自制数量、产能、产能利用率、总产量和产销率情况如下表所示：

时间	自制数量 (万件)	产能 (万件)	产能利用率 (%)	OEM数量 (万件)	总产量 (万件)	总销量 (万件)	产销率 (%)
转换器							
2018年 1-3月	5,496.60	5,300.29	103.70	1,544.23	7,040.83	7,815.79	111.01
2017年	24,378.16	22,433.99	108.67	7,071.27	31,449.43	29,438.17	93.60
2016年	19,399.48	18,771.59	103.34	6,582.34	25,981.83	26,045.31	100.24
2015年	19,337.12	18,595.20	103.99	4,958.58	24,295.69	25,057.30	103.13
墙壁开关插座							
2018年 1-3月	6,797.81	6,748.39	100.73	-	6,797.81	8,077.19	118.82
2017年	34,261.05	31,814.20	107.69	-	34,261.05	32,653.84	95.31
2016年	25,660.33	23,828.20	107.69	-	25,660.33	25,146.64	98.00
2015年	18,348.09	16,943.33	108.29	-	18,348.09	18,246.66	99.45
LED照明							
2018年 1-3月	1,164.67	1,140.00	102.16	149.32	1,313.99	1,663.81	126.62
2017年	4,541.62	4,240.00	107.11	844.57	5,386.19	4,545.24	84.39
2016年	1,904.21	2,020.00	94.27	-	1,904.21	1,758.83	92.37
2015年	807.88	1,000.00	80.79	-	807.88	559.42	69.25
数码配件							
2018年 1-3月	58.62	62.50	93.80	205.64	264.27	285.93	108.20
2017年	337.02	350.00	96.29	726.52	1,063.54	838.05	78.80
2016年	6.67	不适用	不适用	63.85	70.51	47.93	67.97
2015年	-	-	不适用	-	-	-	不适用

注：1、此处，产能利用率=自制数量/产能，总产量=自制数量+OEM数量，产销率=总销量/总产量；

2、数码配件2016年处于试生产状态，无产能统计数据。

2、主营业务分产品收入构成

报告期内，公司主营业务收入分产品构成情况如下：

产品名称	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
转换器	118,239.86	57.79	403,746.82	55.89	331,195.06	61.80	313,168.87	70.32
墙壁开关插座	55,914.65	27.33	232,184.01	32.14	160,551.63	29.96	110,190.90	24.74

产品名称	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
LED照明	16,906.43	8.26	41,556.63	5.75	15,730.44	2.94	3,791.40	0.85
数码配件	5,033.22	2.46	14,094.91	1.95	751.17	0.14	-	-
其他	8,506.33	4.16	30,868.29	4.27	27,682.86	5.17	18,196.81	4.09
合计	204,600.50	100.00	722,450.66	100.00	535,911.16	100.00	445,347.97	100.00

注：除四大类产品外，“其他”主要包括断路器、底盒、无线门铃、电工胶带、线盘等民用电工相关配套产品

3、主要产品销售价格

报告期内，公司四大类主要产品的平均销售单价波动情况如下：

单价：元/个

产品名称	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
转换器	15.13	13.72	12.72	12.50
墙壁开关插座	6.92	7.11	6.38	6.04
LED照明	10.16	9.14	8.94	6.78
数码配件	17.60	16.82	15.67	不适用

4、主营业务分区域销售情况

公司主营业务分区域收入构成的情况分析的请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

5、前五大客户销售情况

序号	2018年1-3月	销售额（万元）	占营业收入的比重（%）
1	北京京东世纪贸易有限公司	6,849.07	3.34
2	北京合顺天成经贸有限公司	2,907.02	1.42
3	ALPHA LTD.	2,214.15	1.08
4	深圳市宏名轩电子科技有限公司	1,936.02	0.94
5	杭牛五金	1,885.50	0.92
	合计	15,791.76	7.71
序号	2017年	销售额（万元）	占营业收入的比重（%）
1	北京京东世纪贸易有限公司	26,098.96	3.60
2	北京合顺天成经贸有限公司	9,792.69	1.35

3	ALPHA LTD.	8,446.40	1.17
4	杭牛五金	7,373.94	1.02
5	成都市恒升和电子有限公司	5,831.60	0.81
合计		57,543.59	7.95
序号	2016年	销售额(万元)	占营业收入的比重(%)
1	北京京东世纪贸易有限公司	17,511.28	3.26
2	北京合顺天成经贸有限公司	9,023.76	1.68
3	ALPHA LTD.	7,759.65	1.45
4	成都市恒升和电子有限公司	5,287.02	0.99
5	杭牛五金	5,203.04	0.97
合计		44,784.75	8.35
序号	2015年	销售额(万元)	占营业收入的比重(%)
1	北京京东世纪贸易有限公司	10,213.28	2.29
2	北京合顺天成经贸有限公司	9,979.32	2.24
3	ALPHA LTD.	7,507.41	1.68
4	重庆万得顺电器有限公司	5,512.59	1.24
5	成都市恒升和电子有限公司	5,055.31	1.13
合计		38,267.90	8.58

注：此处：

(1) ALPHA LTD.指 ALPHA LTD.和 Eloy & Becker Sprl 等受同一控制的交易主体。

(2) 北京合顺天成经贸有限公司指北京合顺天成经贸有限公司、北京津明泰合经贸有限公司等受同一控制的交易主体

(3) 成都市恒升和电子有限公司指成都市恒升和电子有限公司、成都锦谷商贸有限公司等受同一控制的交易主体。

(4) 杭牛五金指杭州亮牛五金机电有限公司、杭州杭牛五金机电有限公司等受同一控制的交易主体。

(5) 重庆万得顺电器有限公司指重庆万得顺电器有限公司、重庆万得莱电器有限公司等受同一控制的交易主体。

报告期内，杭牛五金与本公司存在关联关系，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“(一)关联方及关联关系”。

除杭牛五金外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中不存在持有权益的情况。

（五）公司的主要原材料和能源情况

1、报告期内主要产品的原材料采购情况

报告期内，发行人主要原材料的采购情况如下：

分类	计量单位	时间	采购量	不含税采购金额（万元）	采购单价（元/千克或元/个）	
塑料	PC	万千克	2018年1-3月	624.21	14,941.44	23.94
			2017年	2,857.35	56,389.21	19.73
			2016年	1,808.54	33,940.88	18.77
			2015年	1,347.50	24,323.08	18.05
	PP	万千克	2018年1-3月	446.34	5,110.24	11.45
			2017年	1,866.45	20,524.77	11.00
			2016年	557.87	5,235.01	9.38
			2015年	451.08	4,115.55	9.12
	ABS	万千克	2018年1-3月	14.48	252.31	17.42
			2017年	206.64	3,353.98	16.23
			2016年	1,320.08	13,093.00	9.92
			2015年	1,809.24	19,593.62	10.83
	其它塑料	万千克	2018年1-3月	629.83	4,362.27	6.93
			2017年	3,059.49	23,450.58	7.66
			2016年	3,772.54	18,409.27	4.88
			2015年	2,873.20	10,971.24	3.82
铜材	万千克	2018年1-3月	369.08	16,076.76	43.56	
		2017年	1,401.88	59,786.68	42.65	
		2016年	964.48	32,779.86	33.99	
		2015年	1,108.70	41,128.92	37.10	
五金件	万个	2018年1-3月	199,276.38	15,113.05	0.08	
		2017年	932,902.74	78,477.47	0.08	
		2016年	551,931.04	42,321.92	0.08	
		2015年	371,928.93	26,593.63	0.07	
组件	万个	2018年1-3月	14,467.88	8,607.40	0.59	
		2017年	62,839.43	32,798.69	0.52	
		2016年	47,163.27	19,915.83	0.42	
		2015年	46,564.70	14,300.23	0.31	

分类	计量单位	时间	采购量	不含税采购金额（万元）	采购单价（元/千克或元/个）
包装		2018年1-3月	不适用	7,294.78	不适用
		2017年	不适用	27,932.00	不适用
		2016年	不适用	17,142.32	不适用
		2015年	不适用	15,211.92	不适用
电子件	万个	2018年1-3月	50,687.86	5,321.43	0.10
		2017年	170,859.78	17,295.89	0.10
		2016年	63,099.24	7,984.96	0.13
		2015年	32,087.76	5,500.39	0.17

注：包装因品类复杂、计量单位种类较多，故无法汇总统计采购数量。

公司生产所需要的原材料主要为塑料、铜材、五金件、组件等，原材料采购价格与铜和塑料等大宗商品价格存在一定相关性。

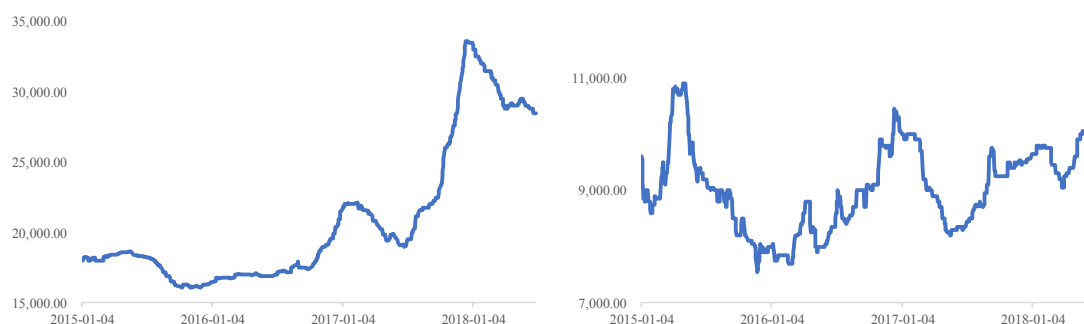
图：国有有色金属现货价-铜（单位：元/吨）



数据来源：商务部，Wind

报告期内，铜价波动较大，整体呈上行趋势。铜价与公司铜材和五金件的采购价格直接相关，对公司主营业务成本存在较大影响。

图：中国国内 PC 价格（左）和 PP（共聚）现货价（右）（单位：元/吨）



数据来源：Wind

报告期初，公司所采购的塑料主要以 PC 和 ABS 为主。随着 2017 年 4 月转换器新国标的实施，公司大量采用阻燃性和抗老化性更好的 PP 替代 ABS。报告期内，PC 整体呈现价格上升的趋势，而 PP 价格则呈现出较大震荡波动。

关于原材料价格上升给公司经营业绩造成的风险，请参见本招股说明书“第四节 风险因素”之“二、经营管理风险”之“（二）主要原材料价格波动的风险”。

2、报告期内主要能源供应及价格变动情况

发行人主要能源是电力，报告期内供应稳定，且占公司产品成本的比重较小。发行人的生产经营不会因能源价格波动而受到明显影响。

报告期内，公司生产用电具体情况如下：

项目	单位	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
电力	采购量（万 kWh）	2,305.15	8,108.19	4,296.16	2,749.24
	采购金额（万元）	1,533.38	5,260.87	3,031.68	1,997.27
	单价（元/kWh）	0.67	0.65	0.71	0.73

3、报告期内前五名供应商采购情况

报告期内，发行人向前五名供应商采购情况如下：

序号	2018年1-3月	不含税采购额（万元）	占营业成本的比重（%）
1	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	9,737.24	7.31
2	南京立汉化学有限公司	5,904.69	4.43
3	宁波世茂铜业股份有限公司	4,437.26	3.33

4	科思创聚合物（中国）有限公司	4,041.68	3.03
5	合肥杰事杰新材料股份有限公司	3,713.27	2.79
合计		27,834.14	20.88
序号	2017年	不含税采购额 (万元)	占营业成本的比重 (%)
1	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	39,357.60	8.73
2	超润电器	31,832.58	7.06
3	南京立汉化学有限公司	23,328.72	5.17
4	合肥杰事杰新材料股份有限公司	17,424.82	3.87
5	宁波世茂铜业股份有限公司	16,310.20	3.62
合计		128,253.91	28.45
序号	2016年	不含税采购额 (万元)	占营业成本的比重 (%)
1	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	16,791.42	5.71
2	超润电器	14,052.73	4.78
3	耘穗贸易	13,240.17	4.50
4	宁波世茂铜业股份有限公司	10,145.00	3.45
5	宁波嘉凯莱贸易有限公司	9,749.03	3.31
合计		63,978.34	21.74
序号	2015年	不含税采购额 (万元)	占营业成本的比重 (%)
1	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	22,833.24	8.77
2	超润电器	11,825.90	4.54
3	宁波世茂铜业股份有限公司	9,685.27	3.72
4	宁波嘉凯莱贸易有限公司	9,443.99	3.63
5	合肥杰事杰新材料股份有限公司	9,429.27	3.62
合计		63,217.67	24.28

注：此处：

（1）宁波金田铜业（集团）股份有限公司指宁波金田铜业（集团）股份有限公司及其子公司宁波金田电材有限公司等受同一控制的交易主体。

（2）宁波嘉凯莱贸易有限公司指宁波嘉凯莱贸易有限公司、宁波舟航进出口有限公司等受同一控制的交易主体。

报告期内，慈溪市超润电器有限公司、宁波耘穗贸易有限公司与本公司存在关联关系，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（一）关联方及关联关系”。

除慈溪市超润电器有限公司、宁波耘穗贸易有限公司外，公司董事、监

事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在其他上述供应商中不存在持有权益的情况。

（六）环境保护和安全生产情况

1、环境保护情况

（1）发行人不属于重污染行业

根据《企业环境信用评价办法（试行）》（环发[2013]150号）的规定，重污染行业包括：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业 16 类行业，以及国家确定的其他污染严重的行业。

根据中国证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，本公司从事的业务属于“C38 电气机械和器材制造业”；按国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），本公司从事的业务所处行业大类为“C38 电气机械和器材制造业”，其中转换器、墙壁开关插座和数码配件产品属于“3899 其他未列明电气机械及器材制造”小类，LED 照明属于“3872 照明灯具制造”小类。以上均不属于上述文件规定的重污染行业。

（2）公司环保设施的处理能力和实际运行情况

公司通过了 GB/T 24001-2016 idt ISO 14001:2015 环境管理体系认证，在环境因素识别与评价、环境监测与测量管理、环境沟通管理、废水废气固体废物处理控制等方面建立了一系列程序文件，明确了环境管理体系下的公司环保机构制度及职责。该体系认证的通过及公司相关配套制度的建立，表明公司已经在环境保护方面实现了制度化和可操作性的安排。发行人在经营发展过程中十分重视环境保护工作，公司产品在生产过程中仅产生少量固体废弃物（主要是漆渣，化学成分主要是乙酸乙酯、乙酸丁酯和树脂）、废水、废气（主要是挥发性有机物）和噪声，经过环保处理后达标排放，以确保公司的生产经营活动不会对环境造成危害。上述污染物处置情况如下：

污染物	处置情况
固体废弃物、废水	通过委托有资质的第三方处理固体废弃物和液体废弃物
废气	通过公司自有废气处理设备和设施处理后排放
粉尘	通过公司自有的粉尘处理设备进行处理
噪声	改进设备并采取降噪措施

报告期内，发行人及其子公司环保设施运行正常、有效。

(3) 报告期内发行人不存在环保违法违规行为

报告期内，发行人及其子公司不存在环保违法违规行为，亦不存在有关环保部门要求发行人或其子公司整改的情况。

2018年5月，慈溪市环境保护局出具《守法证明》，证明公牛集团股份有限公司、宁波公牛光电科技有限公司、宁波公牛精密制造有限公司、宁波公牛数码科技有限公司、宁波班门电器有限公司、宁波公牛电器有限公司“在2015年起至今无因环境违法行为受到我局行政处罚”。

2、安全生产情况

公司生产所需的原材料主要为塑料、铜材、五金件、组件等，均不属于危险物品。生产过程不涉及影响人身安全的高压、高空、辐射等危险环境作业，生产制造环节未采用危及生产安全的工艺、设备，生产所需的原材料大多不属于易燃、易爆、剧毒等危险物品。公司通过改善劳动作业环境，优化生产工艺，购置先进设备，严格执行原材料、半成品和产成品库存管理，落实各项安全生产制度和劳动保护措施，杜绝重大安全生产事故的发生。

为贯彻《安全生产法》的相关规定，切实落实安全生产责任制，强化公司各部门、各岗位、员工的安全生产意识，根据有关法律、法规以及企业安全生产标准化建设的要求，公司建立了《安全生产责任制管理规定》、《安全事故管理制度》、《安全奖惩管理制度》等多项与安全生产相关的内部管理制度，对各车间生产安全管理、文明生产管理、车间危险源管理、奖惩措施等方面作了相应的规定。

报告期内，公司生产经营活动符合安全生产相关法律、法规规定，未发生

重大的安全生产责任事故，没有发生因违反安全生产方面的法律、法规、规范性文件而受处罚的情形。

2018年4月19日，慈溪市安全生产监督管理局出具了《证明》，证明公牛集团股份有限公司、宁波公牛光电科技有限公司与宁波班门电器有限公司“自2015年1月1日起至本证明开具之日，能够按照安全生产相关法律、法规的要求进行生产与经营，其生产、经营及服务符合法律、法规关于安全生产与管理的要求，无重大安全生产事故，不存在因违反有关安全生产与管理方面的法律法规而受到行政处罚情形”。

同日，慈溪市安全生产监督管理局出具了《证明》，证明宁波公牛数码科技有限公司和宁波公牛精密制造有限公司“自设立起至本证明开具之日，能够按照安全生产相关法律、法规的要求进行生产与经营，其生产、经营及服务符合法律、法规关于安全生产与管理的要求，无重大安全生产事故，不存在因违反有关安全生产与管理方面的法律法规而受到行政处罚情形”。

2018年5月17日，慈溪市安全生产监督管理局出具了《证明》，证明：“宁波公牛电器有限公司自2015年1月1日起至本证明开具之日，能够按照安全生产相关法律、法规的要求进行生产与经营，其生产、经营及服务符合法律、法规关于安全生产与管理的要求，无重大安全生产事故，不存在因违反有关安全生产与管理方面的法律法规而受到行政处罚情形”。

（七）境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有一家境外子公司香港公牛，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司和参股公司”之“（一）发行人控股子公司”之“10、香港公牛”。

香港公牛是发行人设立在香港的贸易公司，主要负责开展跨境电商业务。根据香港张世文 蔡敏律师事务所于2018年8月24日出具的《法律意见书》，香港公牛为依据香港法律成立并合法存续的公司；香港公司注册处、香港破产管理署和香港高等法院均未提出要求其清算的命令、决议或类似的破产程序，也未就其资产提出任何接管要求。

五、主要资产情况

（一）固定资产

1、主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备和固定资产装修，各期末固定资产构成如下：

单位：万元

项目/净值	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
房屋及建筑物	61,217.89	59,972.48	42,131.55	18,439.12
机器设备	37,417.50	32,625.16	19,281.36	9,608.60
运输工具	752.67	715.64	447.48	576.59
电子及其他设备	1,795.78	1,469.44	1,796.38	1,210.73
固定资产装修	1,547.87	1,649.81	1,332.47	488.00
合计	102,731.71	96,432.53	64,989.24	30,323.04

截至 2018 年 3 月 31 日，公司固定资产成新率为 78.85%，其中机器设备成新率为 76.71%。

2、房屋与建筑物

（1）公司拥有的房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司拥有房产 85 处，参见本招股说明书之“附件一：发行人及其子公司的房产”。

（2）公司房屋建筑物对外出租情况

截至本招股说明书签署日，公司房屋建筑物对外出租情况如下：

序号	出租方	承租人	房屋坐落	租赁面积 (m ²)	用途	租赁期限	租金 (元/年)
1	上海公牛	上海鸿扬食品发展有限公司	春中路 368 号 4 幢	1,756	工业用途	2014.12.15-2019.12.15	769,128
2	班门电器	农行慈溪支行	慈溪市观海卫镇三海路 32 号	70	自助银行	2017.7.1-2022.6.30	40,000

(3) 公司租赁的房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司主要租赁使用他人房屋财产（年租金不低于 10 万元人民币）情况如下：

序号	出租方	承租人	房屋座落	租赁面积 (m ²)	用途	租赁期限
1	慈溪市丰盈电声配件有限公司	公牛集团	观海卫洞桥村	2,400	仓储	2018.2.1-2018.12.31
2	上海临港经济发展集团资产管理有限公司	公牛有限	宜山路 900 号	927.59	办公	2017.6.26-2020.6.25
3	沈方立	公牛有限	慈溪观海卫镇沈师桥村 (C#)	3,000.00	宿舍	2017.4.7-2020.4.6
4	沈方立	公牛有限	观海卫镇塘下村	3,500.00	宿舍	2017.11.15-2020.11.14
5	何云腾	公牛有限	观海卫淹浦村	2,400.00	宿舍	2018.5.24-2018.11.23
6	阮舒泓	公牛有限	观海卫镇冠城晶典花苑	1646.29	宿舍	2018.8.1-2019.7.31
8	余祝明	公牛集团	观海卫镇新泽村	3,100.00	宿舍	2018.3.1-2019.2.28
9	宁波市春来电器有限公司	宁波公牛	龙山镇慈东工业区	2,400.00	仓储	2018.1.1-2018.12.31
10	上海漕河泾开发区科技园发展有限公司	上海公牛	田林路 487 号	1,923.46	办公	2018.6.1-2020.5.31
11	北京华腾拓展物业管理有限责任公司	公牛集团	朝阳区劲松三区甲 302 楼	99.2	办公	2018.4.12-2020.5.11
12	宁波东汇新材料有限公司	公牛集团	浙江省慈溪滨海开发区金海路 2013 号	38,184.49	仓储	2018.8.1-2020.7.31
13	百缔电器	慈溪公牛	上海市徐汇区东安路	302.21	宿舍	2017.5.1-2020.4.30

(二) 无形资产

1、注册商标

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司拥有境内注册商标 364 项，境外或地区注册商标 26 项，具体情况参见本招股说明书之“附件二：发行人

及其子公司的商标”。

公司对上述商标拥有合法的所有权，公司以合法的方式使用上述商标，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

2、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有土地使用权 80 处，参见本招股说明书之“附件三：发行人及其子公司的土地使用权”。

3、专利权

根据国家知识产权局于 2018 年 7 月 26 日出具的专利状态查询证明并经发行人律师、保荐机构核查，截至 2018 年 7 月 26 日，公司及其子公司拥有国内专利 610 项，国外专利 4 项，参见本招股说明书之“附件四：发行人及其子公司的专利”。

4、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司及子公司共计拥有的计算机软件著作权 5 项，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	证书号	开发完成日期	登记号
1	公牛集团	公牛 WiFi 智能转换器 GN-Y2010 设备软件 V1.0.0	软著登字第 1567093 号	2016.4.15	2016SR388477
2	公牛集团	公牛 WiFi 智能转换器 GN-Y2011 设备软件 V1.0.0	软著登字第 1567095 号	2016.9.15	2016SR388479
3	公牛集团	公牛 WiFi 智能转换器（电量统计版）GN-Y201S 设备软件 V1.0.0	软著登字第 1567098 号	2016.8.15	2016SR388482
4	公牛集团	公牛 WiFi 智能转换器 GN-Y201H 设备软件 V1.0.0	软著登字第 2157662 号	2017.7.31	2017SR572378
5	公牛集团	公牛 WiFi 智能转换器（电量统计版）GN-Y201J 设备软件 V1.0.0	软著登字第 1889720 号	2017.4.20	2017SR304436

5、美术作品著作权

截至本招股说明书签署日，发行人拥有如下美术作品著作权：

序号	著作权人	作品名称	登记号	创作完成日期	首发表日期	登记日期
1	公牛有限	公牛精密 LED 灯	国作登字-2016-F-00332892	2016.6.17	2016.8.23	2016.11.16

序号	著作权人	作品名称	登记号	创作完成日期	首发表日期	登记日期
2	公牛有限	公牛爱眼LED灯	国作登字-2017-F-00374236	2016.10.11	2016.11.10	2017.3.27
3	公牛有限	满足不同家装风格	国作登字-2015-F-00248443	2012.2.1	2012.4.1	2015.11.16
4	公牛有限	公牛安全插座	国作登字-2016-F-00332891	2016.6.20	2016.6.23	2016.11.16
5	公牛有限	公牛数码速充配件	国作登字-2016-F-00332890	2016.7.17	2016.8.23	2016.11.16
6	公牛有限	公牛装饰开关	国作登字-2015-F-00248442	2012.2.1	2012.4.1	2015.11.16
7	公牛有限	公牛爱眼LED灯	国作登字-2017-F-00374047	2016.1.11	2016.11.10	2017.3.16
8	公牛有限	让墙上多一点艺术	国作登字-2016-F-00252063	2015.5.1	2015.6.1	2016.1.7
9	慈溪公牛	公牛电器产品外包装	2009-L-017671	2009.2.17	2009.4.6	2009.7.30

（三）特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司无特许经营权。

六、技术研发

（一）发行人技术研发的组织体系

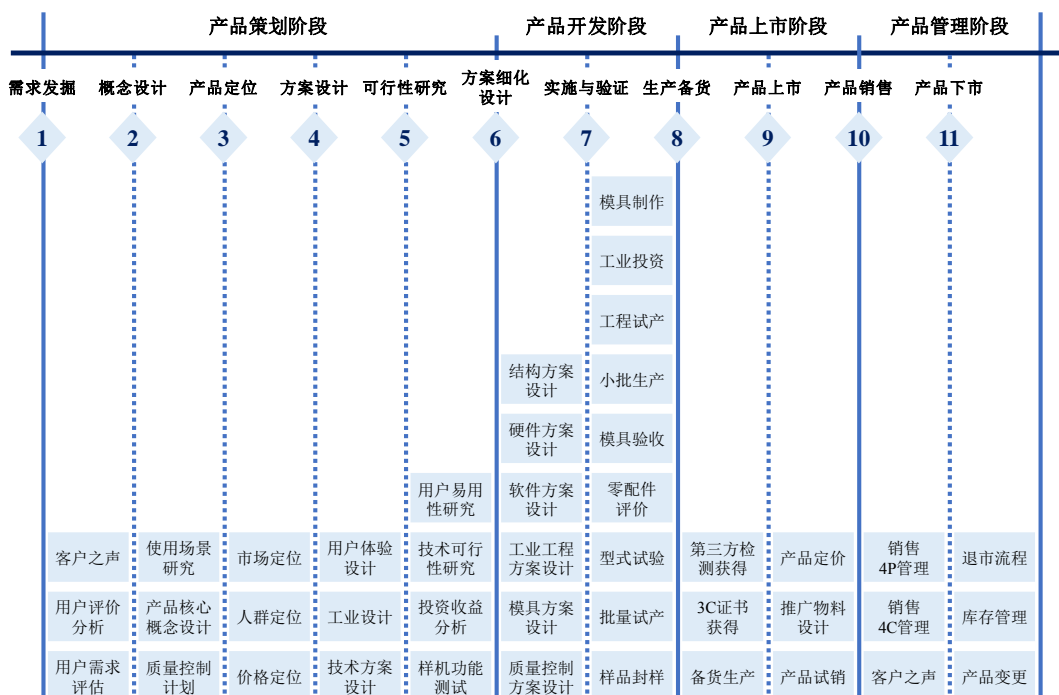
根据业务特点以及未来的战略规划，公司主要由产品策划部、转换器产品开发部、墙开产品开发部、新业务中心产品研发部、智能家居部、研究院等多个部门承担产品的研究开发工作。其中，产品策划部负责各业务产品策划、工业设计、包装设计；转换器产品开发部、墙开产品开发部、新业务中心产品研发部分别负责转换器、墙壁开关插座、LED照明和数码配件产品的研究开发工作；智能家居部负责智能家居生态系统相关平台、硬件和软件的研究与开发；研究院负责基础性材料研究开发、研究能力、标准化体系建设及知识产权管理。

经过多年的发展，公司已形成一支由用户研究、工业设计、机械、电子、光学、热学、材料工程、计算机软硬件等专业人员组成的实力雄厚的技术研发团队。另外，产品评价（检测）中心、模塑中心、中试工厂等部门亦有数百名员工直接为研发部门提供服务支持，共同完成产品的研制工作。产品评价（检

测) 中心建立了多个行业内高标准的检测实验室, 并获得 CNAS 国家实验室认证、美国 UL WTDP 实验室认证等, 为产品研发品质提供了坚实的保证。

(二) 发行人研发流程

目前, 公司已形成了成熟的研发体系, 并制定了完善的产品研发制度流程。具体研发流程图如下图所示:



(三) 公司现有技术水平

公司在多年的新品研发、技术与工艺创新的过程中, 积累形成了丰富的产品与生产技术, 主要摘录如下:

序号	工艺、技术名称	对应产品	技术特点	所处阶段
产品技术				
1	一体化铜条技术	转换器、墙壁开关插座	产品导电性能好、发热低, 可靠性高。自动化组装程度高	大批量生产阶段
2	新型防单极插入保护门技术	转换器	防单极插入可靠, 提升产品防触电保护能力, 同时插拔体验更好, 并开发了有机和无机复合体系自润滑保护材料	大批量生产阶段
3	抗电涌技术	转换器、墙壁开关插座	有效吸收雷击或电器开关操作产生的浪涌, 防止浪涌损坏电器	大批量生产阶段
4	多面插座小型化技术	转换器	立体集成化插套结构设计, 取电插头立体排布互不干扰, 小巧便携	大批量生产阶段

序号	工艺、技术名称	对应产品	技术特点	所处阶段
5	电子开关 USB 模块化技术	转换器、墙壁开关插座、数码配件	电子开关、USB 电源集成供电，实现产品小型化，提高产品可靠性	大批量生产阶段
6	防雨淋技术	转换器	采用独特的罩形设计，120°有效遮蔽雨水烈日；使用上既可以悬挂使用，又可以落地使用；出线口巧妙的防水设计，很好的避免了雨水的淋溅与渗入	大批量生产阶段
7	便携式全球旅行转换器	转换器	突出组合式概念，用户可根据出行需求灵活拆分组合，适用涵盖全球两百余个国家和地区。设计不仅满足正常使用，并兼具接地保护，同时搭载高效 USB 充电接口，为国际商旅人士带来安心、便捷的使用体验	大批量生产阶段
8	WiFi 智能控制技术	转换器	手机远程控制、多种定时控制模式、精准检测电器电量，提升插座智能化	大批量生产
9	机械开关触点抗熔焊技术	墙壁开关插座	优化机械开关设计，解决墙壁机械开关在带大功率 LED 灯负载时机械开关触点易烧熔而粘连问题，让机械开关性能更稳定	大批量生产阶段
10	高强度新材料技术	墙壁开关插座	具有低翘曲变形、尺寸稳定、阻燃性好、高强度的特点，让墙壁开关插座安装更方便	大批量生产阶段
11	双色注塑工艺技术	墙壁开关插座	使产品的外观呈现出丰富多彩的立体效果，更加美观、时尚，让墙壁开关插座适合不同家装风格	大批量生产阶段
12	白色外观件抗光黄变技术	墙壁开关插座	针对户外紫外光较强使用场景，通过开发核壳结构的纳米增韧剂解决光黄变助剂添加量过大导致材料韧性明显下降的问题，开发出了适合户外使用的抗光黄变外观 PC 料，新材料户外抗光黄变能力提升 2 倍	大批量生产阶段
13	防频闪技术	LED 照明	控制光频闪，提升光质量，缓解视觉疲劳	大批量生产阶段
14	蓝光吸收材料技术	LED 照明	可有效减少蓝光辐射，预防用眼疲劳	大批量生产阶段
15	自动防过充技术	数码配件	智能识别手机等终端充电状态，充满自动断电，延长电池使用寿命	大批量生产阶段
生产技术				
1	高精度模具加工技术	转换器、墙壁开关插座	采用高精度公差等级、先进的自动浇注技术、3D 打印技术等模具技术，为公司产品配套设计、开发、制造各类高精度模具，大幅提升产品品质和产品创新能力	大批量生产阶段
2	模塑一体化生产技术	转换器、墙壁开关插座	采用机械手、免后加工模具技术等，实现注塑自动化、模塑一体化，大幅提升了生产效率和品质保证能力	大批量生产阶段
3	保护门自动化生	转换器、墙	通用性强，稳定性高，速度快，采用了	大批量生

序号	工艺、技术名称	对应产品	技术特点	所处阶段
	产技术	壁开关插座	CCD 影像等自动检测手段确保产品品质	产阶段
4	五金组件精密加工技术	转换器、墙壁开关插座	覆盖多款五金组件的冲压、铆接、锁螺丝、组装等加工制造工艺，自动收料设备推广中，进一步推进少人化	大批量生产阶段
5	电源线自动化生产技术	转换器	自动化完成送线、裁切、剥皮、除尘、铆接、沾锡、注塑、测试、绕线等全套生产工序，利用 CCD 影像系统识别芯线及铆接品质，一次性完成头、尾部多根插头线的注塑，提高产线生产效率	大批量生产阶段
6	高晶玻璃面板加工技术	墙壁开关插座	通过磨边和精雕提升玻璃切边的精度；通过钢化提升了玻璃的机械强度和安全性；通过丝印实现了不用颜色高晶玻璃的装饰性印刷；通过领先的设备、先进的工业化方式，实现高晶玻璃面板高品质、高效率加工	大批量生产阶段
7	表面处理技术	墙壁开关插座	操作简便，油漆节约，能耗节约，品质稳定、环保，性能优良	大批量生产阶段
8	一次成型数据线生产技术	数码配件	节省人工成本及材料成本，提升制程良率，方便维修不良品，降低报废率	大批量生产阶段
9	SMT 生产技术	各类产品	自动化程度高，贴装精度高，速度快，制程品质稳定	大批量生产阶段
10	自动化在线检测技术	各类产品	在线完成所有常规产品外观缺陷、性能检测以及外形尺寸的测量，并成功实现产业化；储存数据并通过通讯协议机制匹配公司云平台进行数据分析，及时处理产品品质问题	大批量生产阶段
11	自动化组装技术	各类产品	实现不同品类、材质、工艺的产品自动化组装、自动检测、包装，从而实现少人化	大批量生产阶段

同时，公司专门设立了标准化部门，积极参与国家、行业标准化制定工作，以此提升自身技术水平和产品竞争力。多年来公司参与起草国家标准和行业标准五十余项，是中国电器工业协会电器附件及家用控制器分会副理事长单位，全国电器附件标准化技术委员会副主任委员单位，也是行业第一家承担“浙江制造”标准起草并取得认证的电工企业。目前，公司产品的研发、生产和验收过程中所参照的标准主要如下：

序号	编号	名称
1	GY/T 137-1999	有线电视系统用分支器和分配器（5~1000MHz）入网技术条件和测量方法
2	GY/T 140-1999	有线电视系统输出口（5~1000MHz）入网技术条件和测量方法
3	GB/T 16915.3-2000	家用和类似用途固定式电气装置的开关 第 2 部分：特殊要求 第 2 节：遥控开关（RCS）

序号	编号	名称
4	GB/T 2099.1-2008	家用和类似用途插头插座 第1部分：通用要求
5	GB/T 17466.1-2008	家用和类似用途固定式电气装置电器附件安装盒和外壳 第1部分：通用要求
6	GB/T 2099.4-2008	家用和类似用途插头插座 第2部分：固定式无联锁带开关插座的特殊要求
7	GB 7000.202-2008	灯具 第2-2部分：特殊要求 嵌入式灯具
8	GB/T 17465.1-2009	家用和类似用途器具耦合器 第1部分：通用要求
9	YD/T 2306-2011	移动通信终端车载直流电源适配器及接口技术要求和测试方法
10	GB 4943.1-2011	信息技术设备 安全 第1部分：通用要求
11	GB 17625.1-2012	电磁兼容 限值 谐波电流发射限值（设备每相输入电流≤16A）
12	GB/T 16915.2-2012	家用和类似用途固定式电气装置的开关 第2-1部分：电子开关的特殊要求
13	Q/GM J022007-2015	旅行转换器
14	GB 31241-2014	便携式电子产品用锂离子电池和电池组 安全要求
15	GB/T 16915.1-2014	家用和类似用途固定式电气装置的开关 第1部分：通用要求
16	Q/GM J032053-2016	电气绝缘胶带
17	GB/T 2099.3-2015	家用和类似用途插头插座 第2-5部分：转换器的特殊要求
18	GB/T 2099.7-2015	家用和类似用途插头插座 第2-7部分：延长线插座的特殊要求
19	GB 7000.1-2015	灯具 第1部分：一般要求与试验
20	Q/GP J021001-2017	数据线及接口技术规范
21	Q/GL J021002-2017	家用和类似用途 单相 20A 插头插座
22	Q/GL J021003-2017	家用和类似用途 防脱插座
23	Q/GM J021003-2017	家用和类似用途 防脱插座
24	Q/GE J021002-2017	LED 阅读灯
25	Q/GM J021006-2017	家用和类似用途 20A 单相插头插座
26	Q/GM J021008-2017	电源极性检测器 单相电源极性检测插头
27	Q/GE J021001-2017	LED 软灯带
28	Q/GM J021002-2018	家用和类似用途 带插头插座的电源变压器
29	GB/T 19637-2017	电器附件 家用和类似用途电缆卷盘
30	Q/GE J022003-2018	无频闪 LED 灯具
31	Q/GE J022004-2018	普通照明用无频闪 LED 模块
32	Q/GE J022001-2018	普通照明用自镇流无频闪 LED 灯
33	Q/GM J021004-2018	家用和类似用途插头插座 旋转插头的特殊要求

序号	编号	名称
34	Q/GM J021007-2018	家用和类似用途插头插座 旋转插座特殊要求

（四）正在从事的研发项目及进展

为了保持和提升在行业内的竞争地位，公司在进行多个项目的研发。截至本招股说明书签署日，公司正在研究与开发的项目主要如下：

应用领域	研究方向	研发目的和意义	进展情况
转换器	可拆式延长线插座	前沿技术发展，提升用户体验，增强安全和可操作性	研究阶段
	特殊场景插座	解决使用场景空间小、多插头打架情况，满足市场需求	研究阶段
	插座插拔力与手感研究	优化插头插入插座时的手感及插拔力，提升用户体验	小试阶段
	抗摔型防缠绕线盘研究	降低导线压散或损伤概率，提高安全性能	小试阶段
	整体式旅行转换器	开发整体式旅行转换器，丰富产品品类，满足不同人群需求	研究阶段
	魔方系列插座研发	扩展产品种类，从外观、用料和功能上全方位拉升产品档次，提升公司品牌形象	小试阶段
	纳米尼龙研究与应用	提升产品的机械性能、电气性能、阻燃和耐热性能，增强与保护门的滑动行，替代 PC 提高性价比	小试阶段
	耐刮擦 PP 项目	通过 PP 材料配方设计中添加耐刮擦助剂及润滑耐磨助剂提升 PP 材料的表面铅笔硬度和十字划痕到 ABS 材料水平，解决 PP 材料表面软容易划伤的问题	小试阶段
墙壁开关插座	电子控制开关	用于酒店电源管理，家庭、办公室等场所的总电源开关及温控器，达到安全节能，便于控制的目的	样品优化、测试。
	无源无线门铃	开发无源无线门铃，节能环保，安装方便	样品设计、测试。
	USB 插座	研究开发一至三位 USB 智能快速充电产品，为手机等设备充电	样品评定
	面板抗油污项目	通过对 PC 材料添加抗油污助剂进行材料改性或者在 PC 面盖上进行抗油污涂层处理，实现厨房开关面板减少油污附着和油污易擦除的目的，提升用户体验	研究阶段
	新中式系列产品	解决新中式家装风格匹配问题，满足顾客需求，提升用户体验	产品策划阶段
	经济型系列产品	满足五金、机电等渠道对产品的需求，提供高性价比产品	产品立项阶段
LED 照明	开关声音与手感研究	研究不同人群对开关声音、手感的偏好，提升用户体验	研究阶段
	基础技术研究	改善用户照明环境，解决强蓝光波峰、光谱缺失和显色指数不足问题，以免对人眼健康、免疫系统以及神经系统带来伤害	研究阶段

应用领域	研究方向	研发目的和意义	进展情况
	新品研制	研发开发嵌入式阅读专用灯、新型节能环保吸顶灯及具有棱镜光学元件的照明灯具等，完善产品线	小试阶段
数码配件	移动电源技术研究 与开发	通过技术与设计创新，开发优质、精致、价值感高的移动电源系列产品，满足手机等数码产品临时、移动取电的需求	研究阶段
	数据线新品研制	研制使用简单，携带方便的数据线，并研制以抗折断、充电快为主要卖点的速充 Type-C 数据线	研究阶段
	新型充电器研发	研制精致版防过充充电器、卧式无线充电器和折叠式无线充电器等新型充电器	试销阶段
断路器	小型断路器	研究全系列小型断路器产品，丰富产品类别，提升企业竞争力	研究阶段
智能家居	智能开关	丰富产品品类，为客户提供方便智能开关产品，提升公司技术水平及整体实力	方案设计与 调研
	智能网关	家庭智能家居家电的集控中心，集成基于无线通讯（WiFi、ZigBee 等）的互联互通、语音控制和自学习为一体的家庭智能网关	方案设计与 调研
	智能物联 app	智能家居移动 app（设备入网、互联互通、场景控制、内容服务、场景电商等）	方案设计与 调研
	智能物联平台 （BULL 智脑）	智能家居的物联云平台（家居互联互通、设备管理、场景控制、大数据、智能场景电商等）	方案设计与 调研

（五）研发费用

公司高度重视新技术和新产品的持续创新，始终将技术和研发视作保持公司核心竞争力的重要保障，在发展过程中不断加大技术和研发方面的投入。报告期内，公司的研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
研发费用	8,578.14	28,665.17	17,975.24	15,104.88
研发费用占营业收入的比例	4.19%	3.96%	3.35%	3.39%

（六）发行人技术创新机制与安排

公司高度重视技术研发和持续创新，始终以市场需求为导向，持续以原始创新及微创新的叠加推动新技术、新材料、新工艺的应用及新产品的开发，对公司生产成本的控制、生产效率的提升、销售收入的增长起到了重要的保障作用。公司具体的创新机制包括：

1、人才培养引进机制

公司不断完善人力资源制度，加强企业文化建设，致力于提升企业对人才的吸引力。公司于 2011 年起每年实施“雏鹰计划”，从高等院校招募大量优秀的硕士及本科应届毕业生进入本公司，作为储备干部、管理培训生、技术培训生，被安排在不同的岗位历练和培养，其中约 40% 会加入研发和技术类岗位，形成了技术人才梯队的良好基础。在吸收优秀应届毕业生加以培养的同时，公司也在大力引进、不断吸收专业能力强、经验丰富、公司业务发展急需的各类中高级技术人才，不断优化人才结构，提升技术创新水平。公司通过内培、外引并举，建立起了良好的人才机制。

2、研发人员激励机制

为了充分调动技术研发人员的积极性和创造性，公司建立了一套完善的研发管理及奖励制度，包括《研发中心绩效考核制度》、《科技项目立项管理制度》、《产品技术类科技成果评分标准》、《制造技术类科技成果评分标准》、《工业设计类科技成果评分标准》、《科技成果评定和奖励制度》等。公司对研发人员薪酬采用“日常薪资+项目奖+年度成果评奖”的激励机制，对参与项目研发的人员按照制度进行奖励，鼓励研发人员积极创新，确保研发项目按时、按质、按量完成。

3、与外部机构的合作机制

公司历来重视产科研合作活动的开展，与有关专业机构、高校和科研院所建立了良好的长期合作关系。目前公司与复旦大学、青岛科技大学、乌克兰科学院弗兰采维奇材料问题研究所中国研究中心、浙江大学宁波理工学院等院所开展了新材料、自然光谱、智能技术、无源无线开关发电模块等技术的研究和开发工作。此外，公司 2017 年成立了博士后工作站，借助博士后人员的专业优势，推动新材料、新技术、新工艺的研究应用以及智能家居等前沿技术的攻关，不断夯实公司的技术实力。

七、主要产品的质量控制情况

质量是消费者选择本公司产品的理由，更是公司生存与发展的基石。公司设有质量管理部，负责公司质量管理和控制工作。

（一）质量管理和控制体系

为确保公司质量的持续改进，公司建立了全面有效的质量管理和控制体系，并通过了相关资质认证。截至本招股说明书签署日，本公司已取得的主要认证证书情况如下：

序号	公司名称	证书号	认证范围	认证标准	发证机构	有效期截止时间
1	发行人	15/18Q7430 R61	转换器、暗装式开关插座、明装式开关插座、底盒、插头插座、线盘、数据线、电源适配器、车载充电器、移动电源、LED灯、地脚灯的设计和生、以及聚氯乙烯电线的生产	GB/T 19001-2016 idt ISO 9001:2015	杭州万泰认证有限公司	2021-8-28
2	慈溪公牛	15/18Q7430 R61-1	转换器、插头插座、线盘的设计和生以及聚氯乙烯电线的生产			
3	班门电器	15/18Q7430 R61-2	转换器、插头插座、线盘的设计和生以及聚氯乙烯电线的生产			
4	宁波公牛	15/18Q7430 R61-3	暗装式开关插座、明装式开关插座、底盒、地脚灯的设计和生			
5	公牛光电	15/18Q7430 R61-4	LED灯的设计和生			
6	公牛数码	15/18Q7430 R61-5	转换器、插头插座、电源适配器、数据线、车载充电器、移动电源的设计和生			
7	发行人古窑分公司	15/18Q7430 R61-6	转换器、插头插座、线盘的设计和生			

在生产及品质管理上，公司建立了较为完善的内部控制制度，并组织各部门管理人员、车间生产人员认真学习并严格执行，实现对生产过程各个关键点的有效控制，确保产品质量控制体系顺利运行。目前，公司主要质量管理制度包括：

序号	制度名称	简介
1	不合格品控制程序	对不合格品的识别、标识、隔离、控制流程作出了相关规定
2	工程变更控制程序	对产品 4M 变更要求及操作流程作出相关规定
3	制造车间生产过程	对产品的生产前准备、生产中控制到成品的交付提出了系统

序号	制度名称	简介
	管控细则	的过程管控流程
4	过程和成品检验与试验管理制度	对生产过程中的物料检查、首检、巡检、转序检、成品检验、出库检验、认证产品的例行检验作出了明确规定
5	外购零部件批准管理制度	对新增零部件及供应商增加业务范围的操作流程作出相关规定
6	文件控制程序	对文件管理、文件变更作出相关规定
7	试产过程管理规定	对新产品、新模具、新材料导入等业务的试产过程作出相关规定
8	零部件评价管理规定	对新零部件的质量要求及评价流程和方法作出相关规定
9	监督抽检管理规定	对产品监督抽查、问题改善处理作出相关规定
10	封样管理规定	对于评价合格的样品封样、样品下发及样品管理作出相关规定
11	质量事故及责任追溯规定	对重大的质量问题定义及事件的处理作出相关规定
12	塑胶模具状态管理规定	对塑胶模具的状态台账以及生产计划如何关联管理作出相关规定
13	客户投诉管理规定	对客户投诉信息的接收、传递、处理流程作出相关规定
14	零部件可追溯性标识管理规定	对各类不同物料，不同供应商的物料应有可追溯性标识做出规定，并对追溯流程和方法作出相关规定
15	品质、工艺纪律检查管理办法	对生产车间、仓库、质量检验人员的工作纪律做出要求，并对监督检查的方法作出相关规定
16	产品认证及标志管理规定	对 3C 认证要求及产品标志要求作出相关规定
17	QC 小组活动管理办法	对质量改善项目的评选及辅导人员的奖励机制做出作出相关规定
18	RoHS 环保标识方案实施细则	对 RoHS 环保标识的要求及实施做出相关规定
19	各类原材料及零部件的检验规范	对各类原材料及零部件的质量要求及检验方法做出要求

目前，公司拥有 7 个质量检测实验室，配备了 2,000 余台检测设备，并拥有 600 余名专职人员从事质量管理与控制相关工作。截至本招股说明书签署日，公司及其子公司共取得了 218 个 3C 认证证书，参见本招股说明书之“附件五：发行人及其子公司 3C 认证”。

（二）质量控制措施

公司视质量为企业的生命，在原材料选用、采购、关键点管理、生产过程控制、产品检测、售后服务等方面都严格按国家标准及相关法律法规要求执行，实现产品策划——产品设计——采购——批量生产——售后全过程的跟踪

监测及管理，为消费者提供安全可靠的产品。

公司执行的主要质量控制措施如下：

序号	阶段	主要控制措施
1	产品策划阶段	<p>产品策划阶段，质量策划工程师参与产品前期的品质策划，对品质风险进行前置识别、处理和控制在，完成项目质量策划报告：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、产品概念提出后，质量策划工程师即参与到产品策划过程中，运用质量功能展开（QFD）、设计失效模式与影响分析（DFMEA）、有限元分析等质量管理工具，提前识别可能存在的质量风险，牵引产品策划方案与技术方案的优化。 2、质量策划工程师根据项目关键质量特性与实施方案识别潜在的质量风险，输出项目质量策划报告。 3、同时，质量策划工程师根据潜在的质量风险，设计相对应项目的评价验证方案与判定标准，确保产品策划需求与质量风险得到有效控制。
2	产品设计阶段	<p>产品设计阶段，严格执行产品开发管理流程，在产品开发全过程的每个阶段均设有门槛评审机制，确保新项目符合质量要求：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、进入设计阶段，项目质量工程师将对项目的质量策划报告、质量目标进行管理。 2、项目质量工程师在不同阶段根据产品开发过程试验验证的实际情况，设计与输出对应的实验大纲以评估项目质量的符合性。 3、在试产阶段，项目质量工程师根据产品试产的问题进行跟踪并解决，以提升新品的过程质量稳定性。公司推行新零部件认证机制，确保新增关键零部件符合公司产品质量要求。 4、所有新品在符合相应国家标准的基础上，也必须符合公司内部的产品质量标准要求。
3	采购阶段	<ol style="list-style-type: none"> 1、建立并实施供应商准入和绩效管理流程，对供应商质保能力、来料品质进行实时监控和异常快速响应。 2、建立供应商后备资源池，关键、重要物件进行多元化的供应储备，确保持续符合业务需求。
4	批量生产阶段	<ol style="list-style-type: none"> 1、为管控新产品在放量过程中的品质一致性，由质量工程部门根据先期质量策划报告和新品失效模式与影响分析（FMEA），制定产品过程质量控制计划，并依据计划输出来料、过程、成品标准检验规范（SIP），输出作业设备和控制参数，同时安排专人负责有效性管理。 2、大量使用自动化检测设备，扩大检验样本量，提高检测速度、精度、可靠性和稳定性。 3、建立异常改善流程团队，对过程品质变异进行分析，专项改善，提升产品质量稳定性、过程可靠性。
5	售后阶段	<ol style="list-style-type: none"> 1、已建立面向全国的呼叫中心、电子商务销售平台和渠道加盟体系，为客户提供更加高效、及时、专业的技术支持和贴身服务。 2、建立客户服务流程组织，定期对产品市场表现力、客户应用体现感进行研究分析和改善，体现“以客户为中心”的质量理念。

（三）质量纠纷情况

报告期内，公司已建立全面完善的质量控制体系，有关产品符合国家产品质量标准等相关要求，不存在因产品质量问题受到质量技术监督部门处罚的情形，亦不存在因产品质量问题而导致的重大纠纷。

2018年8月13日，慈溪市市场监督管理局出具《慈溪市市场监督管理局行政证明》，证明公牛集团股份有限公司（包含其前身：公牛集团有限公司）、宁波公牛电器有限公司、慈溪市公牛电器有限公司、宁波班门电器有限公司、宁波公牛光电科技有限公司、宁波公牛电器营销有限公司、宁波公牛精密制造有限公司（包含其前身：宁波良机模具有限公司）“自2015年1月1日至2018年6月30日止无被本局质量监督行政处罚的记录”，证明宁波公牛数码科技有限公司“自2016年10月26日至2018年6月30日止无被本局质量监督行政处罚的记录”，证明宁波公牛营销有限公司“自2016年12月1日至2018年6月30日止无被本局质量监督行政处罚的记录”，并证明宁波公牛国际贸易有限公司“自2017年3月10日至2018年6月30日止无被本局质量监督行政处罚的记录”。

第七节 同业竞争与关联交易

一、独立经营情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等各方面与控股股东、实际控制人严格分开，具有完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。有关情况具体如下：

（一）业务独立情况

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、生产和销售，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，具有完全独立的业务运作体系和独立面向市场的自主经营能力。公司拥有独立完整的研发、生产及销售体系，主要原材料的采购和产品的生产、销售均不依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（二）资产完整情况

公司为依法整体变更设立的股份有限公司，依法承继了公牛有限的所有资产、负债与权益。公司具备完整的与经营业务相关的全套生产设施，拥有与经营相关的土地、房产、设备、专利和商标等资产的使用权和所有权。公司与主要股东、实际控制人等关联方之间的资产产权明晰，对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资金、资产被股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（三）人员独立情况

公司依法制订了严格的劳动、人事及薪酬管理制度。公司董事、监事及高级管理人员均依《公司法》、《证券法》、《公司章程》等规定的程序合法选举或聘任，不存在超越董事会或股东大会做出人事任免决定的情况。公司总裁、副总裁、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在实际控制人及其控制的其

他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，亦未在实际控制人及其控制的其他企业中领薪；公司的财务人员未在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了内部财务管理制度等内控制度。发行人拥有独立的银行账号，开立单独的银行基本账户，独立进行财务决策，并依法独立纳税。

（五）机构独立情况

公司拥有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在混合经营、合署办公的情况。公司依法设立股东大会、董事会、监事会，各项规章制度完善。公司已建立和完善了适应公司发展需要及市场竞争需要的独立的职能机构，各职能部门在公司管理层统一领导下运作，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预的情形。

关于公司的独立性情况，保荐机构国金证券核查后认为：发行人对业务独立、资产完整、人员独立、财务独立和机构独立方面的披露真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）同业竞争情况

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、生产和销售，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。公司控股股东良机实业不直接从事生产经营业务，仅对下属控股企业的股权进行管理。

公司控股股东、实际控制人控制的除发行人及其子公司之外的企业与公司不存在同业竞争，具体情况如下：

序号	公司名称	关联关系	经营范围	实际从事的业务
1	铄今投资	阮立平、阮学平各持股50%；阮立平任执行董	投资管理，投资咨询。	投资管理

序号	公司名称	关联关系	经营范围	实际从事的业务
		事，阮学平任监事，阮立平配偶潘晓飞任总经理		
2	凝晖投资	铄今投资为普通合伙人及执行事务合伙人	投资管理，投资咨询。	投资管理
3	穗元投资	铄今投资为普通合伙人及执行事务合伙人	投资管理，投资咨询。	投资管理
4	公牛置业	良机实业持有其 100% 股权，阮立平任执行董事，潘晓飞任总经理	房地产开发；物业管理。	自有房产出租
5	金芒果庄园	良机实业持有其 100% 股权，阮立平任执行董事，潘晓飞任总经理	蔬菜、水果、花木种植；观光农业园作物种植；淡水产养殖；垂钓服务；提供科普教育实验基地；农业观光景点建设。	农产品种植及淡水养殖（转包经营）
6	盛汇电子	良机实业持有其 60% 股权、阮立平和阮学平分别持股 20%，阮立平任执行董事，潘晓飞任总经理	电子元器件、通信设备及配件、计算机及监控设备制造、加工；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。	未实际经营业务
7	奋进电气	阮立平持股 66.67%，任执行董事	电气技术的研制、技术开发、技术咨询；企业管理咨询；企业形象策划；展览展示服务；商务信息咨询（不含商务调查）；物业管理；单位自有房屋租赁。	自有房产出租
8	索尔汽车	奋进电气持股 51%	汽车改装（凭中华人民共和国工业和信息化部公告的许可经营产品）（公告有效期限以许可证为准）。电力设备及器具、车载智能装备、带电作业工、器具的设计、研发、生产、销售、技术服务、技术咨询及技术转让，软件开发，数据处理及存储服务，批发、零售：汽车、汽车零部件、医疗器械、机械零部件、计算机产品、仪器仪表、机电产品、电子产品，机动车、高空带电作业车、特种车辆的维修、保养及售后服务，机电设备租赁，汽车租赁，经营本企业自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，经营其他无需行政审批即可经营的一般经营项目。	电力系统低压配电运维车的产品研发、制造和服务提供

公司实际控制人配偶、父母和子女控制的企业实际从事的业务主要是自有房产出租，与公司不存在同业竞争，具体情况如下：

序号	公司名称	关联关系	经营范围	实际从事的业务
1	百缔电器	阮学平配偶孙	计算机软硬件、通信设备、电子产	自有房产出租

序号	公司名称	关联关系	经营范围	实际从事的业务
		小平持股100%，任执行董事兼总经理	品、仪器仪表、厨卫洁具、百货的销售，从事货物及技术的进出口业务，自有房屋租赁，物业管理。	
2	上海哲武实业发展有限公司	孙小平持股90%，任执行董事	物业管理，自有房屋租赁，企业形象策划，室内外装潢，会务会展，酒店用品、办公用品、日用百货、针纺织品批发零售。	自有房产出租
3	上海平武实业发展有限公司	孙小平持股98%，任执行董事	商务信息咨询,企业形象策划，图文设计制作，机电设备（除特种设备）安装，室内外装潢服务，会展会务服务，物业管理，酒店用品、办公用品、日用百货、针纺织品批发零售，自有房屋租赁。	自有房产出租
4	上海怡武实业发展有限公司	孙小平持股88%，任执行董事	物业管理，自有房屋租赁，企业形象策划；会员服务，展览展示服务；酒店用品、办公用品、日用百货、针纺织品批发零售。	自有房产出租
5	上海千缔电器有限公司	孙小平持股99%，任监事	厨卫洁具的销售，房屋租赁，物业管理。	未实际经营业务
6	昆山哲武	孙小平持股60%，任监事	计算机电子产品领域内的技术开发、技术咨询、技术转让；机电设备的生产、加工、销售；服装服饰、纺织品、办公用品、日用百货、包装材料的销售；企业形象策划服务；室内装潢工程设计、施工；会展会务服务；自有厂房租赁；物业管理；道路普通货物运输。	未实际经营业务
7	昆山高树饰品有限公司	昆山哲武持股100%，孙小平任监事	生产销售纪念章、徽章及其它工艺标牌。服装服饰、纺织品、办公用品、日用百货、包装材料的销售；企业形象策划服务；室内装潢工程设计、施工；会展会务服务，自有厂房租赁、物业管理；道路普通货物运输。	自有房产出租
8	昆山旭创电子科技有限公司	昆山哲武持股100%，孙小平任监事	电子产品研发；机电设备的生产、加工、销售；服装服饰、纺织品、办公用品、日用百货、包装材料的销售；企业形象策划服务；室内装潢工程设计、施工；计算机电子产品领域内的技术开发、技术咨询、技术转让；会展会务服务；自有厂房租赁；物业管理；道路货物运输（按《道路运输经营许可证》核定范围经营）。	自有房产出租
9	昆山裕佳琪精密电子有限公司	昆山哲武持股100%	电子产品科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让；机电设备的生产、加工、销售；服装服饰、纺织品、办公用品、日用百货、包装材料的销售；企业形象策划服务、室内装潢工程设计、施工；展览展示服务、会务服务、自有厂房租赁、物业管	自有房产出租

序号	公司名称	关联关系	经营范围	实际从事的业务
			理、道路普通货物运输（按《道路运输经营许可证》核定范围经营）。	
10	昆山裕东创金属制品有限公司	昆山裕佳琪精密电子有限公司琪持股100%，孙小平任监事	机电设备的生产、加工、销售；金属制品、服装服饰、纺织品、办公用品、日用百货、包装材料的销售；企业形象策划服务；室内装潢工程设计、施工；计算机、电子产品领域的技术开发、技术咨询、技术转让；展览展示服务；会务服务；自有厂房租赁；物业管理；道路货物运输（按《道路运输经营许可证》核定范围经营）。	自有房产出租
11	昆山科鹏商务咨询管理有限公司	孙小平持股95%，任监事	非行政许可的商务信息咨询；物业管理；自有房屋租赁；企业形象策划；会务服务，展览展示服务；酒店用品、办公用品、日用百货、针纺织品的销售。	未实际经营业务
12	慈溪市大有百货贸易有限公司	阮立平配偶潘晓飞、阮立平和阮学平母亲陈菊英分别持股50%、50%，潘晓飞任执行董事兼总经理，陈菊英任监事	日用百货、服装、鞋帽、床上用品批发、零售。	未实际经营业务

综上，公司实际控制人阮立平、阮学平控制的其他企业所从事的业务与公牛集团不存在同业竞争的情况，也没有通过其他形式经营与公司相同或相似的业务。

因此，公司与实际控制人不存在同业竞争关系。

（二）避免同业竞争的承诺

为了避免发生同业竞争，公司控股股东良机实业和实际控制人阮立平、阮学平分别向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，有关承诺的具体内容如下：

1、控股股东关于避免同业竞争的承诺

控股股东良机实业承诺如下：

“（1）本公司及本公司控制的公司或其他组织中，不存在从事与发行人及

其子公司相同或相似的业务，不存在同业竞争。

(2) 本公司及本公司控制的公司或其他组织将不在中国境内外以任何形式从事与发行人及其子公司现有相同或相似业务，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与发行人及其子公司现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

(3) 若发行人及其子公司今后从事新的业务领域，则本公司及本公司控制的公司或其他组织将不在中国境内外以控股方式，或以参股但拥有实质控制权的方式从事与发行人及其子公司新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与发行人及其子公司今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

(4) 如若本公司及本公司控制的法人出现与发行人及其子公司有直接竞争的经营业务情况时，发行人及其子公司有权以优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到发行人及其子公司经营。

(5) 本公司承诺不以发行人及其子公司股东的地位谋求不正当利益，进而损害发行人及其子公司其他股东的权益。

如因本公司及本公司控制的公司或其他组织违反上述声明与承诺而导致发行人及其子公司的权益受到损害的，则本公司同意向发行人及其子公司承担相应的损害赔偿责任。”

2、实际控制人阮立平、阮学平关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人阮立平、阮学平承诺如下：

“（1）本人及本人控制的公司或其他组织中，不存在从事与发行人及其子公司相同或相似的业务，不存在同业竞争。

（2）本人及本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以任何形式从事与发行人及其子公司现有相同或相似业务，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与发行人及其子公司现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

（3）若发行人及其子公司今后从事新的业务领域，则本人及本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以控股方式，或以参股但拥有实质控制权的

方式从事与发行人及其子公司新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与发行人及其子公司今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

(4) 如若本人及本人控制的法人出现与发行人及其子公司有直接竞争的经营业务情况时，发行人及其子公司有权以优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到发行人及其子公司经营。

(5) 本人承诺不以发行人及其子公司股东的地位谋求不正当利益，进而损害发行人及其子公司其他股东的权益。

如因本人及本人控制的公司或其他组织违反上述声明与承诺而导致发行人及其子公司的权益受到损害的，则本人同意向发行人及其子公司承担相应的损害赔偿责任。”

三、关联交易情况

(一) 关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》、《上市规则》等法律、法规和规范性文件的规定，公司的主要关联方及关联关系如下：

1、持有发行人 5%以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署日，公司持有发行人 5%以上股份的主要股东具体情况如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	良机实业	公司控股股东
2	阮立平	公司实际控制人
3	阮学平	公司实际控制人

2、发行人子公司

截至本招股说明书签署日，公司控股子公司的具体情况如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	宁波公牛	公司全资子公司

序号	关联方名称	关联关系
2	上海公牛	公司全资子公司
3	慈溪公牛	公司全资子公司
4	班门电器	公司全资子公司
5	公牛光电	公司全资子公司
6	公牛精密	公司全资子公司
7	公牛数码	公司全资子公司
8	公牛营销	公司全资子公司
9	公牛国贸	公司全资子公司
10	星罗贸易	公司全资子公司
11	秋美贸易	公司全资子公司
12	香港公牛	公司全资子公司

3、发行人的合营企业和联营企业

截至本招股说明书签署日，公司不存在合营企业和联营企业。

4、发行人控股股东、实际控制人及其配偶、父母和子女控制的除发行人及其子公司之外的其他企业

公司控股股东、实际控制人及其配偶、父母和子女控制的其他企业请参见本节“二、同业竞争”之“（一）同业竞争情况”。

5、关联自然人

公司的关联自然人是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，主要包括持股 5%以上股份的自然人的自然人、公司及控股股东的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，以及过去十二个月存在关联关系的自然人。

其中，持股 5%以上股份且为公司实际控制人的自然人为阮立平、阮学平。

公司董事、监事、高级管理人员包括：

姓名	在本公司任职
阮立平	董事长、总裁

姓名	在本公司任职
阮学平	副董事长
蔡映峰	董事、副总裁
刘圣松	董事、副总裁、董事会秘书
周正华	董事、副总裁
曹伟	董事
张泽平	独立董事
何浩	独立董事
谢韬	独立董事
申会员	监事会主席
官学军	监事
李雨	职工监事
李国强	副总裁
张丽娜	财务总监

公司控股股东良机实业董事、监事、高级管理人员包括：

姓名	在良机实业任职
阮立平	执行董事
阮学平	监事
潘晓飞	总经理

另外，过去十二个月存在关联关系的自然人主要指发行人前身公牛有限的董事、监事和高级管理人员，分别为潘晓飞（公牛有限董事，阮立平配偶）、陈菊英（公牛有限监事，阮立平和阮学平母亲）。

6、自 2015 年 1 月 1 日以来，与发行人曾存在关联关系的关联方

序号	关联企业名称	关联关系	注销时注册资本（万元）	出资比例	备注
1	宁波公牛电器营销有限公司	发行人曾经的子公司	100	100%	2015年7月注销
2	慈溪秋实贸易有限公司	良机实业曾经的子公司	500	100%	2016年6月注销
3	耘穗贸易	阮立平及阮学平曾控制的公司	1,000	100%	2016年12月注销
4	聚力劳务	蔡映峰妹妹蔡利波曾控制的企业	200	50%	2018年1月注销

序号	关联企业名称	关联关系	注销时注册资本(万元)	出资比例	备注
5	维略咨询	蔡利波曾控制的个体工商户	-	-	2017年6月注销
6	彦辉电器	蔡利波配偶吴学江曾控制的个体工商户	-	-	2018年5月注销
7	伟业电器	陈菊英妹妹陈菊玲及其配偶蔡建立曾控制的企业	50	陈菊玲、蔡建立分别持股40%、60%	2017年12月注销
8	慈溪欣鸿投资有限公司	阮立平、阮学平曾控制的企业	500	阮立平、阮学平各持股50%	2018年7月注销
9	犇磊电器	阮立平及阮学平的姐妹阮亚平曾控制的企业	50	100%	2018年7月注销
10	超润电器	阮立平及阮学平的姐妹阮小平曾控制的企业	350	100%	2018年5月注销
11	超诚电器	阮小平及其配偶厉国校曾控制的企业	500	100%	2018年5月注销
12	传承电器	阮立平及阮学平的姐妹阮幼平曾控制的企业	50	100%	注销中

7、其他关联方

其他关联方指发行人关联自然人控制、共同控制或施加重大影响的其他企业（其中，公司实际控制人及其配偶、父母和子女控制的企业请参见本节“二、同业竞争”之“（一）同业竞争情况”），以及发行人关联自然人担任董事、高级管理人员的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织。截至本招股说明书签署日，发行人其他关联方主要包括：

序号	关联方名称	关联关系
1	金芒果小贷	发行人曾持有其30%股权，现良机实业持股30%，阮立平任董事长
2	环泰新材	良机实业持股20%，阮立平任董事
3	丰谷实业	良机实业持有其15%股权，阮立平任董事
4	民申置业	阮立平、阮学平分别持股30%、20%的股权，阮立平任董事长、阮学平任董事
5	民申物业	民申置业持股90%，阮学平任董事
6	都民置业	民申置业持股80%，阮学平任董事长
7	奋进电力	阮立平持股40%
8	武汉公牛资产	阮立平持股33.33%并任董事长，阮学平任监事，潘晓飞任总经理
9	武汉公牛创业	武汉公牛资产持股80%，阮立平任董事长
10	海力电器	阮立平持股25%，任董事

序号	关联方名称	关联关系
11	北京苹果树成长投资中心(有限合伙)	阮学平持有 21.43%的合伙份额
12	浙江微格科技股份有限公司	潘晓飞持股 16.67%，任董事
13	利波电器	蔡映峰妹妹蔡利波经营控制的个体工商户
14	坚科贸易	蔡映峰妹妹蔡映映的配偶应坚国持股 100%
15	牛唯旺贸易	蔡映峰女儿蔡梦淑配偶的父亲于寿福持股 100%
16	珠海高瓴天成投资管理有限公司	曹伟持股 20%，任董事
17	珠海高瓴股权投资管理有限公司	曹伟持股 20%，任董事
18	珠海高瓴天合投资管理有限公司	曹伟持股 30%
19	珠海高瓴天合股权投资管理中心(有限合伙)	曹伟持有 24%的合伙份额
20	深圳前海新心金融管理有限公司	曹伟任董事
21	北京优鼎优餐饮股份有限公司	
22	杭州乐刻网络技术有限公司	
23	深圳点猫科技有限公司	
24	良品铺子股份有限公司	
25	宁波义格泰德信息科技有限公司	
26	孩子王儿童用品股份有限公司	
27	北京魔购科技发展有限公司	
28	杭州魔购科技有限公司	
29	宁波梅山保税港区义格泰盛信息科技有限公司	
30	全美在线(北京)教育科技股份有限公司	
31	EliteK-12 Education Group	
32	Meili. Inc	
33	Meili Group Limited	
34	Uxin Limited	
35	Faria Education Group Limited	
36	人民网股份有限公司	
37	昆山协孚新材料股份有限公司	张泽平任独立董事
38	上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	
39	红星美凯龙控股集团有限公司	何浩任执行总裁、首席财务官
40	重庆红星美凯龙企业发展有限公司	

序号	关联方名称	关联关系
41	上海星铎企业管理合伙企业（有限合伙）	何浩持股 99%，任执行事务合伙人
42	霍尔果斯赢达智创业投资有限公司	何浩任执行董事
43	上海星宇信商业管理有限公司	
44	上海星敦科技有限公司	何浩持股 10%，任执行董事
45	上海美珑互动娱乐科技有限公司	何浩任董事
46	重庆美技融资租赁有限公司	
47	南通星龙房地产开发有限公司	
48	盈赢贸易	张丽娜持股 20%，张丽娜妹妹张美娜持股 80%
49	耀牛商贸	张美娜持股 70%
50	耀阳贸易	张美娜持股 40%、张美娜儿子徐琰皓持股 60%
51	幻天贸易	张美娜持股 20%、徐琰皓持股 80%
52	宁波弘翰投资合伙企业（有限合伙）	阮立平及阮学平的姐妹阮亚平持有 99.43%的合伙份额
53	宁波美舜投资管理中心（有限合伙）	阮亚平持有 50%的合伙份额
54	慈溪市掌起镇大海电器厂	阮立平及阮学平的姐妹阮小平的配偶厉国校控制的个体工商户
55	慈溪市掌起古中塑料制品厂	阮立平及阮学平的姐妹阮幼平的配偶胡家荣控制的个体工商户
56	亮牛五金	潘晓飞弟弟潘敏峰持股 90%、潘敏峰配偶徐奕蓉持股 10%
57	杭牛五金	
58	上海匠成实业有限公司	阮立平女儿阮舒泓的配偶朱赴宁持股 100%
59	泓宁亨泰	阮舒泓及其配偶朱赴宁分别持股 32%、68%
60	齐源宝	阮舒泓及其配偶朱赴宁为有限合伙人，分别持有 31.53%、67%的合伙份额；泓宁亨泰为普通合伙人
61	北京避风塘餐饮管理有限公司	朱赴宁担任董事的企业
62	上海铂利德钻石有限公司	
63	上海溯天珠宝贸易有限公司	
64	上海避风塘食品有限公司	
65	杭州正麦食品有限公司	
66	宁波糖纸餐饮管理有限公司	
67	北京宸皓电子科技有限公司	李雨配偶的哥哥夏中桂夫妻共同控制的企业
68	南京东来办公产业股份有限公司	周正华妻弟王琦持股 0.29%、任职董事
69	圣保龙电器	陈菊英弟弟陈沛棠控制的公司

序号	关联方名称	关联关系
70	高品塑料	陈菊英妹妹陈菊儿及其配偶沈兆达控制的公司
71	豪港电器	陈菊英妹妹陈夏菊的配偶袁家祥控制的公司

(二) 发行人关联交易情况

1、经常性关联交易

(1) 关联销售

关联方名称	主要交易内容	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
		金额(万元)	占营业收入比(%)	金额(万元)	占营业收入比(%)	金额(万元)	占营业收入比(%)	金额(万元)	占营业收入比(%)
亮牛五金	转换器、墙开、LED、数码	952.87	0.47	3,537.66	0.49	5,093.35	0.95	3,759.20	0.84
杭牛五金	转换器、墙开、LED、数码	932.63	0.46	3,836.28	0.53	109.69	0.02	26.87	0.01
小计[注 1]	-	1,885.50	0.92	7,373.94	1.02	5,203.04	0.97	3,786.08	0.85
牛唯旺贸易	转换器、LED	390.54	0.19	1,040.67	0.14	-	-	-	-
于寿福	转换器、LED	-	-	383.75	0.05	-	-	-	-
小计[注 2]	-	390.54	0.19	1,424.42	0.19	-	-	-	-
耀牛商贸	转换器、LED	157.83	0.08	-	-	-	-	-	-
幻天贸易	转换器、LED	100.43	0.05	-	-	-	-	-	-
耀阳贸易	转换器、墙开、LED、数码	15.29	0.01	470.86	0.07	554.07	0.10	464.77	0.10
小计[注 3]	-	273.55	0.14	470.86	0.07	554.07	0.10	464.77	0.10
利波电器	转换器、LED、数码	254.06	0.12	172.11	0.02	-	-	-	-
彦辉电器	转换器、墙开、LED、数码	1.64	0.00	682.25	0.09	680.43	0.13	601.16	0.13
小计[注 4]	-	255.70	0.12	854.36	0.11	680.43	0.13	601.16	0.13
坚科贸易	转换器、LED、数码	174.89	0.09	-	-	-	-	-	-
应坚国	转换器、LED、数码	76.94	0.04	779.57	0.11	640.33	0.12	544.33	0.12
小计[注 5]	-	251.83	0.13	779.57	0.11	640.33	0.12	544.33	0.12
夏中桂	数码	32.57	0.02	42.87	0.01	-	-	-	-
彝磊电器	塑料	-	-	343.39	0.05	125.71	0.02	80.68	0.02
传承电器	电	-	-	59.35	0.01	-	-	23.77	0.01

关联方名称	主要交易内容	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
		金额(万元)	占营业收入比(%)	金额(万元)	占营业收入比(%)	金额(万元)	占营业收入比(%)	金额(万元)	占营业收入比(%)
合计		3,089.69	1.51	11,348.77	1.57	7,203.58	1.34	5,500.79	1.23

注1：亮牛五金和杭牛五金均由阮立平妻弟潘敏峰及其配偶徐奕蓉控制。

注2：报告期内，蔡映峰女儿配偶的父亲于寿福曾以个人名义和发行人发生交易，现由于寿福控制的牛唯旺贸易同发行人进行交易。

注3：耀牛商贸、幻天贸易和耀阳贸易由张丽娜的妹妹张美娜及其儿子徐琰皓控制。

注4：利波电器和彦辉电器由蔡映峰妹妹蔡利波及其配偶吴学江控制。

注5：报告期内，蔡映峰妹夫应坚国曾以个人名义和发行人发生交易，现由应坚国控制的坚科贸易同发行人进行交易。

报告期内，发行人向关联方销售金额分别为 5,500.79 万元、7,203.58 万元、11,348.77 万元和 3,089.69 万元，占各期营业收入的比例分别为 1.23%、1.34%、1.57%和 1.51%。发行人向关联方销售金额较小，占营业收入的比例较低。

就关联销售的价格而言，公司制定了统一的经销政策，对所有经销商均执行统一的出厂价和销售折扣政策，价格公允。公司具体经销政策请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（三）主要经营模式”之“3、销售模式”。

（2）向关联方采购商品和接受劳务

报告期内，发行人向关联方采购商品和接受劳务的具体情况如下：

关联方名称	主要交易内容	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
		金额(万元)	占营业成本比(%)	金额(万元)	占营业成本比(%)	金额(万元)	占营业成本比(%)	金额(万元)	占营业成本比(%)
圣保龙电器	电线及加工	892.55	0.67	3,475.72	0.77	2,001.74	0.68	2,049.74	0.79
高品塑料	包装材料	799.84	0.60	3,505.92	0.78	3,114.04	1.06	2,968.66	1.14
超润电器	组件及加工、五金件	-	-	31,832.58	7.06	14,052.73	4.78	11,825.90	4.54
犇磊电器	注塑加工	-	-	1,681.39	0.37	1,249.61	0.42	1,191.11	0.46
传承电器	铜丝加工	-	-	869.01	0.19	839.41	0.29	829.85	0.32
伟业电器	电线加工	-	-	293.58	0.07	992.81	0.34	1,117.55	0.43
奋进电力	安全柜	-	-	26.15	0.01	153.86	0.05	64.02	0.02
耘穗贸易	塑料	-	-	-	-	13,240.17	4.50	-	-

豪港电器	注塑加工	-	-	-	-	151.83	0.05	570.12	0.22
聚力劳务	接受劳务	-	-	3,767.73	0.84	7,066.19	2.40	7,558.90	2.90
维略咨询	咨询费	-	-	7.28	0.00	-	-	-	-
合计		1,692.39	1.27	45,459.36	10.08	42,862.39	14.57	28,175.85	10.82

发行人经营地在浙江省宁波市下辖的慈溪市。慈溪市整体创业氛围浓厚，民营企业活跃。慈溪市内各个街镇遍布了众多家用电器及其零部件生产企业，形成了较为完整的产业链，是我国重要的家电生产基地之一，也是我国民营经济最发达的地区之一。在此整体环境之下，发行人关联方也有较多从事插座、开关等产品的上下游业务，并且在长期发展过程中与公牛形成了良好、稳定的合作互补关系。

报告期内，发行人向关联方采购商品和接受劳务的金额分别为 28,175.85 万元、42,862.39 万元、45,459.36 万元和 1,692.39 万元，占各期营业成本的比例分别为 10.82%、14.57%、10.08%和 1.27%。通过注销部分关联方，发行人 2017 年之后向关联方采购商品和接受劳务明显减少。

就采购价格而言，发行人制定了严格的采购管理制度，对包括关联供应商和非关联供应商在内的供应商，均采用统一的价格管理政策，确保发行人所需的原材料质量可靠、价格公允。

(3) 关联租赁情况

报告期内，发行人与关联方关联租赁具体情况如下：

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
百缔电器	慈溪公牛	房屋	10.86	43.43	43.97	30.40
阮舒泓	公牛集团	房屋	22.40	79.31	55.27	25.83

报告期内，慈溪公牛向百缔电器租赁位于上海市徐汇区的房屋、公牛集团向阮立平女儿阮舒泓租赁位于慈溪观海卫镇方家村的房屋，均用于公司管理层和技术专家住宿。

(4) 关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
关键管理人员报酬	449.76	1,839.53	1,249.92	1,153.75

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金往来

①关联单位借款

A、2015年度

2015年，发行人借入资金情况如下：

关联方	期初借入余额 (万元)	本期借入金额 (万元)	本期归还金额 (万元)	期末借入余额 (万元)
良机实业	-	15,800.00	15,800.00	-

2015年，发行人借出资金情况如下：

关联方	期初借出余额 (万元)	本期借出金额 (万元)	本期收回金额 (万元)	期末借出余额 (万元)
良机实业	-	20,900.00	20,900.00	-
公牛置业	11,986.12	-	11,986.12	-
合计	11,986.12	20,900.00	32,886.12	-

B、2016年度

2016年，发行人不存在向关联方借入资金情况。

2016年，发行人借出资金情况如下：

关联方	期初借出余额 (万元)	本期借出金额 (万元)	本期收回金额 (万元)	期末借出余额 (万元)
良机实业	-	10,600.00	10,600.00	-
奋进电力	-	1,500.00	1,500.00	-
犇磊电器	-	700.00	700.00	-
盛汇电子	-	10.00	-	10.00
合计	-	12,810.00	12,800.00	10.00

C、2017年度

2017年，发行人不存在向关联方借入资金情况。

2017年，发行人借出资金情况如下：

关联方	期初借出余额 (万元)	本期借出金额 (万元)	本期收回金额 (万元)	期末借出余额 (万元)
奋进电力	-	6,300.00	6,300.00	-
海力电器	-	180.00	180.00	-
盛汇电子	10.00	-	10.00	-
合计	10.00	6,480.00	6,490.00	-

D、2018年1-3月

2018年1-3月，发行人与关联方不存在资金往来情况。

对于上述报告期内的关联方资金往来，发行人就与公牛置业之间的资金往来按照 5.35%年利率收取利息 160.31 万元；发行人就与良机实业之间的资金往来按照 5.35%年利率收取净利息 402.53 万元；发行人就与奋进电力之间的资金往来按照 6.00%年利率收取利息 46.47 万元；发行人就与海力电器之间的资金往来按照 6.00%年利率收取利息 0.90 万元。犇磊电器于 2016 年 11 月 23 日向发行人借入 700.00 万元资金，并已于 2016 年 12 月 30 日偿还，由于借款时间较短，发行人未就与犇磊电器之间的资金往来收取利息；同时，盛汇电子与发行人之间的资金往来金额较小，发行人未就与盛汇电子之间的资金往来收取利息。

②董事、监事、高级管理人员住房借款

报告期内，董事、监事、高级管理人员借款具体情况如下：

序号	出借方	借入方	拆借金额 (万元)	起始日	还款日	利息金额/ 利率
1	宁波公牛	周正华	50.00	2016/11/28	2018/09/06	年利率 3.80%
2	公牛光电	官学军	50.00	2016/12/15	2018/01/23	年利率 3.80%
3	宁波公牛	李国强	50.00	2017/07/07	2018/09/06	年利率 3.80%
4	公牛集团	刘圣松	50.00	2017/11/07	2018/09/11	年利率 3.80%
5	公牛集团	李雨	50.00	2017/11/23	2018/09/07	年利率 3.80%

2016年6月，公司制定了《员工购房借款管理制度》，符合借款条件的员工可向公司申请购房借款，公司对各级别员工设定了借款最高限额，一般借款年限最长为6年，员工可以选择提前还款。公司于2018年8月对《员工购房借款管理制度》进行了修订，规定该制度不适用于公司董事、监事和高级管理

人员。截至本招股说明书签署日，上述董事、监事和高级管理人员均已向公司偿还了其全部住房借款。

③关联个人借款及利息结算

A、秋美贸易与陈菊英之间的资金往来

根据秋美贸易与陈菊英以及中国农业银行师桥支行签订的《一般委托贷款协议》，陈菊英通过中国农业银行师桥支行先后两次向秋美贸易贷款 1,000 万元，贷款期限分别为 2015 年 12 月 16 日至 2016 年 11 月 26 日和 2017 年 1 月 5 日至 2017 年 6 月 14 日。秋美贸易按照 5.35% 的年利率向陈菊英支付利息 74.17 万元。

B、秋美贸易与阮立平之间的资金往来

2015 年 11 月至 2017 年 6 月期间，阮立平累计从秋美贸易借入资金 328.31 万元，并按照 5.35% 的年利率向秋美贸易支付利息 26.53 万元。

C、星罗贸易与阮立平之岳母阮珠花之间的资金往来

根据星罗贸易与阮珠花以及中国农业银行师桥支行签订的《一般委托贷款协议》，阮珠花通过中国农业银行师桥支行向星罗贸易贷款 1,000 万元，贷款期限为 2017 年 1 月 5 日至 2017 年 6 月 14 日。星罗贸易按照 5.35% 的年利率向阮珠花支付利息 23.45 万元。

D、星罗贸易与陈菊英之间的资金往来

根据星罗贸易与陈菊英以及中国农业银行师桥支行签订的《一般委托贷款协议》，陈菊英通过中国农业银行师桥支行先后两次向星罗贸易贷款，贷款金额分别为 500 万元和 1,000 万元，贷款期限分别为 2015 年 11 月 30 日至 2015 年 12 月 16 日和 2015 年 12 月 16 日至 2016 年 11 月 26 日。星罗贸易按照 5.35% 的年利率向陈菊英支付利息 51.89 万元。

E、星罗贸易与阮立平之间的资金往来

2015 年 11 月至 2017 年 6 月期间，阮立平累计从星罗贸易借入资金 305.63 万元，并按照 5.35% 的年利率向星罗贸易支付利息 23.60 万元。

(2) 关联方资产转让

①发行人收购犇磊电器、超润电器和超诚电器等三家公司的部分设备

为减少关联交易，发行人收购犇磊电器、超润电器和超诚电器等三家公司的部分设备，犇磊电器、超润电器和超诚电器等三家公司已注销。

2017年9月26日，上海申威资产评估有限公司出具“公牛集团有限公司拟资产收购涉及的部分资产评估报告”（沪申威评报字【2017】第1375号），经评估，发行人拟收购的资产于评估基准日2017年7月31日的评估价值为1,629.00万元（不含增值税），具体情况如下：

单位：万元

出让方	项目	账面金额	评估价值
犇磊电器	设备类	528.46	538.31
超润电器	设备类	939.53	978.98
超诚电器	设备类	111.48	111.71
合计		1,579.47	1,629.00

2017年9月27日，发行人与犇磊电器签订资产转让协议，以上述评估价值为基础，并考虑17%增值税后确定交易价格为629.83万元。发行人已于2017年11月将前述资产转让价款支付给犇磊电器。

2017年9月27日，发行人子公司公牛精密分别与超润电器和超诚电器签订资产转让协议，以上述评估价值为基础，并考虑17%增值税后确定交易价格分别为1,145.40万元、130.70万元。公牛精密已于2017年12月将前述资产转让价款分别支付给超润电器和超诚电器。

交易完成后，犇磊电器、超润电器和超诚电器等三家公司即进入注销程序，并分别于2018年7月25日、2018年5月30日、2018年5月30日完成注销。

②发行人将房屋建筑物出售给阮学平、阮幼平

为提高资产使用效率，发行人将位于慈溪市掌起镇陈家村的权证编号为慈房权证2014第003601号的非经营性房屋建筑物及对应的国有土地使用权转让给阮学平，将位于慈溪市掌起镇陈家村的权证编号为慈房权证2014第003602号的非经营性房屋建筑物及对应的国有土地使用权转让给阮幼平。2017年8月8日，上海申威资产评估有限公司出具了资产评估报告（沪申威评报字【2017】第1376号），经评估，发行人拟转让的两栋房屋建筑物资产于评估基

准日 2017 年 6 月 30 日的不含税评估价值分别为 236.30 万元、244.86 万元。发行人分别与阮学平、阮幼平签订资产转让合同，以前述评估值为基础并考虑税费成本，转让价格分别为 248.11 万元、257.10 万元。阮幼平、阮学平于 2017 年 8 月已将前述转让价款支付给发行人。

③理财产品转让

为降低投资风险，保障公司利益，2017 年 12 月，发行人实际控制人阮立平、阮学平实际出资受让了公牛集团与宁波公牛持有的期限相对较长的部分私募基金产品，产品账面价值为 18,643.12 万元，按实际持有期及产品预计收益率计算的应收收益 542.80 万元，公允价值合计为 19,185.92 万元，以此作为转让价格。2017 年 12 月 20 日，发行人已收到产品转让款 18,750.24 万元，截至本招股说明书签署日，余款 435.68 万元已全部收到。转让完成后，发行人终止了该类产品投资的持有，投资收益已计入非经常性损益。

④专利权赠与

A、阮立平向公牛有限赠与专利

2017 年 7 月 12 日，阮立平与发行人前身公牛有限签订了《专利权赠予合同》，将其名下所拥有的 12 项专利无偿赠与公牛有限，具体如下：

序号	赠与人	专利名称	专利号	专利类别	受赠人
1	阮立平	一种插座的防护门机构	ZL200820208976.8	实用新型	公牛有限
2	阮立平	一种无焊点开关插座	ZL200820208978.7	实用新型	公牛有限
3	阮立平	一种电缆引线装置	ZL200820208977.2	实用新型	公牛有限
4	阮立平	一种插头	ZL200820170053.8	实用新型	公牛有限
5	阮立平	插座(GN-C5)	ZL200830287358.2	外观设计	公牛有限
6	阮立平	无螺钉连接的电源插座结构	ZL200820120419.0	实用新型	公牛有限
7	阮立平	组合型一体式插套	ZL200820120418.6	实用新型	公牛有限
8	阮立平	一种分体式旅行用转换器	ZL200810060123.9	发明	公牛有限
9	阮立平	墙壁开关(G05)	ZL200830239774.5	外观设计	公牛有限
10	阮立平	扣合式墙壁开关插座	ZL200820162453.4	实用新型	公牛有限
11	阮立平	墙壁开关插座	ZL200820162454.9	实用新型	公牛有限

序号	赠与人	专利名称	专利号	专利类别	受赠人
12	阮立平	插头(GNT-10BS7)	ZL200830095872.6	外观设计	公牛有限

B、蔡映峰向公牛有限赠与专利

2017年7月12日，蔡映峰与发行人前身公牛有限签订了《专利权赠予合同》，将其与公牛有限共同所有的2项专利无偿赠与公牛有限单独所有，具体如下：

序号	赠与人	专利名称	专利号	专利类别	受赠人
1	蔡映峰	可拆式防水插头	ZL201310064209.X	发明	公牛有限
2	蔡映峰	可拆式防水插头	ZL201320092820.9	实用新型	公牛有限

(3) 关联方股权转让

①发行人收购秋美贸易100%股权和星罗贸易100%股权

星罗贸易、秋美贸易均设立于2015年9月，系发行人实际控制人阮立平、阮学平实际控制的企业。报告期内，发行人存在自星罗贸易、秋美贸易采购原材料的情况。为减少关联交易，2017年8月，发行人分别收购了星罗贸易、秋美贸易100%股权。

A、星罗贸易

星罗贸易系设立于2015年9月7日的有限责任公司，股东为潘敏峰、虞岚，注册资本为500万元，潘敏峰、虞岚各持股50%。潘敏峰系阮立平之妻潘晓飞的弟弟，虞岚系阮立平、阮学平的姐姐阮亚平的女儿。

根据阮立平、阮学平分别与潘敏峰、虞岚于2015年8月25日签订的股权代持协议，星罗贸易由阮立平、阮学平实际出资，潘敏峰、虞岚为星罗贸易的名义股东，阮立平、阮学平为星罗贸易的实际股东。星罗贸易日常运营由阮立平、阮学平控制，其经营成果归属于阮立平、阮学平。

为减少关联交易，发行人与潘敏峰、虞岚于2017年8月22日签订了股权转让协议，潘敏峰、虞岚在取得阮立平、阮学平同意后，分别以3,734,242.61元的价格向发行人出让了其持有的星罗贸易50%股权。上述股权的转让价格依据星罗贸易2017年7月31日账面净资产确定，具体如下：

根据天健 2017 年 7 月 12 日出具的天健审（2017）7652 号审计报告，截至 2017 年 6 月 30 日，星罗贸易经审计的净资产为 49,208,260.08 元。星罗贸易于 2017 年 7 月 5 日召开股东会，决议进行现金分红，分红总金额为 41,708,260.08 元，其中名义股东潘敏峰、虞岚各分红 20,854,130.04 元。分红完成后，截至 2017 年 7 月 31 日，星罗贸易账面净资产为 7,468,485.22 元。

上述股权转让完成后，星罗贸易股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	公牛集团	500.00	100%
	合计	500.00	100%

B、秋美贸易

秋美贸易系设立于 2015 年 9 月 7 日的有限责任公司，股东为徐奕蓉、蔡梦淑，注册资本为 500 万元，徐奕蓉、蔡梦淑各持股 50%。徐奕蓉系阮立平妻弟潘敏峰的配偶，蔡梦淑系蔡映峰之女、阮立平的外甥女。

根据阮立平、阮学平分别与徐奕蓉、蔡梦淑于 2015 年 8 月 25 日签订的股权代持协议，秋美贸易由阮立平、阮学平实际出资，徐奕蓉、蔡梦淑为秋美贸易的名义股东，阮立平、阮学平为秋美贸易的实际股东。秋美贸易日常运营由阮立平、阮学平控制，其经营成果归属于阮立平、阮学平。

为减少关联交易，发行人与徐奕蓉、蔡梦淑于 2017 年 8 月 22 日签订了股权转让协议，徐奕蓉、蔡梦淑在取得阮立平、阮学平同意后，分别以 3,840,280.11 元的价格向发行人出让了其持有的秋美贸易 50% 股权。上述股权的转让价格依据秋美贸易 2017 年 7 月 31 日账面净资产确定，具体如下：

根据天健出具的天健审[2017]7651 号审计报告，截至 2017 年 6 月 30 日，秋美贸易经审计的净资产为 21,078,821.99 元。秋美贸易于 2017 年 7 月 5 日召开股东会，决议进行现金分红，分红总金额为 13,578,821.99 元，其中徐奕蓉 6,789,411.00 元、蔡梦淑 6,789,410.99 元。分红完成后，截至 2017 年 7 月 31 日，秋美贸易账面净资产为 7,680,560.21 元。

上述股权转让完成后，秋美贸易股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
----	------	---------	------

1	公牛集团	500.00	100%
	合计	500.00	100%

2018年7月31日，宁波秋美贸易有限公司名称变更为宁波公牛电工销售有限公司，同时注册资本变更为10,000万元，经营范围变更为：电工器材、电子产品、五金产品、家用电器、通讯设备、灯具、日用品的批发、零售及网上销售；自营和代理各类货物及技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）。

②发行人收购香港公牛100%股权

2017年7月5日，公牛集团与潘晓飞签订《股权转让协议》，受让潘晓飞持有的香港公牛100%的股权。因前述股权转让时香港公牛尚未开展经营业务，故股权转让价格以香港公牛注册资本为定价依据，为10,000.00港币，折合人民币8,027.50元。香港公牛于2017年7月14日完成股权变更手续，公牛集团于2018年3月支付股权转让款。

③发行人将金芒果小贷股权全部转让给良机实业

2012年6月，公司出资9,000万元投资金芒果小贷，持有金芒果小贷30%的股权。金芒果小贷成立时注册资本3亿元，2015年4月、2016年11月分两次减少注册资本，减资后注册资本变更为8,000万元，公司出资2,400万元，仍持有该公司30%的股权。2017年8月15日，上海申威资产评估有限公司出具“公牛集团有限公司拟股权转让涉及的慈溪市金芒果小额贷款股份有限公司股东全部权益价值评估报告”（沪申威评报字【2017】第1370号），经评定，截至评估基准日2017年6月30日，金芒果小贷资产总额、负债总额、所有者权益的评估值分别为7,967.65万元、24.96万元和7,942.69万元。

以金芒果小贷上述经评估的股东权益价值为基础，公司与良机实业签订股权转让协议，将持有的金芒果小贷30%的股权作价2,400万元转让给良机实业，并已于2017年8月30日办妥工商变更登记手续。

(4) 关联担保

报告期内，发行人与关联方的担保具体情况如下：

保证人	债务人 (被担保人)	债权人	担保主要内容	债务人	借款金额 (万元)	借款日期	还款/到期 日期	担保是否已 经履行完毕
公牛集团	良机实业	农行慈溪支行	保证人为债务人于 2015 年 2 月 4 日-2017 年 2 月 3 日期间向债权人办理各类业务实际形成的累计不超过 2.2 亿元的债务提供连带责任保证担保	良机实业	10,000	2015 年 2 月	2016 年 1 月	是
					5,500	2015 年 2 月	2015 年 3 月	
					500	2015 年 11 月	2016 年 10 月	
					3,000	2015 年 12 月	2016 年 11 月	
公牛集团	良机实业	农行慈溪支行	保证人为债务人于 2016 年 1 月 25 日-2018 年 1 月 24 日期间向债权人办理各类业务实际形成的累计不超过 2.7 亿元的债务提供连带责任保证担保	良机实业	10,000	2017 年 1 月	2017 年 12 月	是
阮立平 阮学平	公牛集团 宁波公牛 班门电器	农行慈溪支行	保证人为债务人于 2015 年 1 月 5 日-2020 年 1 月 4 日期间向债权人办理各类业务实际形成的累计不超过 8 亿元的债务提供连带责任保证担保。根据农行慈溪支行出具的说明，担保合同已于 2016 年 6 月 2 日终止	班门电器	200 万美元	2015 年 1 月	2015 年 4 月 2015 年 5 月	是
					235 万美元	2015 年 2 月	2015 年 6 月 2015 年 7 月	
					338 万美元	2015 年 8 月	2015 年 11 月 2015 年 12 月	
					108 万美元	2015 年 12 月	2016 年 2 月 2016 年 3 月	
					142 万美元	2015 年 12 月	2016 年 3 月 2016 年 4 月	
					86 万美元	2015 年 12 月	2016 年 4 月	
				公牛集团	10,000	2015 年 5 月	2015 年 8 月 2015 年 10 月	

保证人	债务人 (被担保人)	债权人	担保主要内容	债务人	借款金额 (万元)	借款日期	还款/到期 日期	担保是否已 经履行完毕
阮立平 阮学平	公牛集团	农行慈 溪支行	保证人为债务人于 2017 年 1 月 17 日-2020 年 1 月 16 日期间向债权人办理各类业务实际形成的累计不超过 2.7 亿元的债务提供连带责任保证担保。根据农行慈溪支行出具的说明,担保合同已于 2018 年 1 月 17 日终止	公牛 集团	10,000	2017 年 1 月	2017 年 12 月	是
					6,650	2017 年 12 月	2018 年 1 月	
阮立平 阮学平	宁波公牛	农行慈 溪支行	保证人为债务人于 2017 年 11 月 14 日-2020 年 11 月 13 日期间向债权人办理各类业务实际形成的累计不超过 2.7 亿元的债务提供连带责任保证担保。根据农行慈溪支行出具的说明,担保合同已于 2018 年 4 月 8 日终止	宁波 公牛	10,250	2017 年 12 月	2018 年 3 月	是
					8,450	2017 年 12 月	2018 年 4 月	
阮立平 阮学平	班门电器	农行慈 溪支行	保证人为债务人于 2016 年 4 月 22 日-2019 年 4 月 21 日期间向债权人办理各类业务实际形成的累计不超过 0.81 亿元的债务提供连带责任保证担保。根据农行慈溪支行出具的说明,担保合同将于 2018 年 12 月 3 日终止。	班门 电器	1,500	2017 年 1 月	2017 年 12 月	是
					1,000	2017 年 3 月	2018 年 3 月	
					1,000	2017 年 4 月	2018 年 4 月	
					1,000	2018 年 2 月	2018 年 6 月	
					2,500	2017 年 12 月	2018 年 12 月	否

3、其他关联交易

(1) 发行人与耘穗贸易之间的交易

耘穗贸易系设立于 2015 年 12 月 17 日的有限责任公司，设立时股东为牟爱明、潘乾亮，注册资本为 1,000 万元，牟爱明、潘乾亮各持股 50%。牟爱明系阮立平妻兄潘茂植的配偶，潘乾亮系阮立平妻弟潘敏峰的儿子。

根据阮立平、阮学平分别与潘乾亮、牟爱明于 2015 年 11 月 28 日签订的股权代持协议，耘穗贸易由阮立平、阮学平实际出资，牟爱明、潘乾亮为耘穗贸易的名义股东，阮立平、阮学平为耘穗贸易的实际股东。耘穗贸易日常运营由阮立平、阮学平控制，其经营成果归属于阮立平、阮学平。

为减少运营成本，实际控制人决定注销耘穗贸易。耘穗贸易已于 2016 年 12 月 5 日注销。

报告期内，耘穗贸易仅 2016 年度与发行人发生关联交易，系向发行人销售塑料类原材料 13,240.17 万元，并由此获取净收益 1,811.55 万元。耘穗贸易已于 2016 年 12 月 5 日在宁波市北仑区市场监督管理局办理注销手续。2017 年，阮立平、阮学平将上述 1,811.55 万元返还给发行人，已计入发行人资本公积。

(2) 潘晓飞向发行人经销商提供个人借款

报告期内，公司存在关联自然人潘晓飞向经销商提供个人借款的情形，具体情况如下：

单位：万元

期间	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年	2015 年
期初本金	5,783.00	6,222.50	6,342.00	4,646.00
期初利息余额	226.17	217.58	227.58	158.67
本期本金增加	-	9,509.00	5,552.50	6,142.00
本期应计提利息	60.37	584.18	436.89	430.93
本期本金归还	5,163.55	9,948.50	5,672.00	4,446.00
本期利息归还	249.60	575.59	446.89	362.02
本期本金余额	619.45	5,783.00	6,222.50	6,342.00
本期应收利息余额	36.95	226.17	217.58	227.58

公司及其子公司宁波公牛对上述经销商借款部分提供担保，具体情况为：2015 年担保金额为 6,142.00 万元，2016 年担保金额为 5,452.50 万元，2017 年担保金额为 4,953.00 万元。

为规范与公司实际控制人之间的独立性，自 2017 年起潘晓飞逐步收回了对经销商的个人借款，且自 2018 年开始，实际控制人及其关联方均未再向经销商新增个人借款。截至目前，除黄冈地区经销商借款本金 40 万元及利息共计 43.99 万元未收回外，潘晓飞向经销商的其他借款均已收回。公司未因提供担保而发生过代偿，且已解除对上述尚未收回的经销商借款 40 万元本金及其利息的担保义务。

4、关联方往来余额

(1) 应收关联方款项

报告期内各期末，公司应收关联方款项具体情况如下：

单位：万元

项目	关联方名称	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	幻天贸易	74.67	3.73	-	-	-	-	-	-
	夏中桂	13.69	0.68	4.32	0.22	-	-	-	-
	彦辉电器	0.24	0.01	0.24	0.01	-	-	-	-
	圣保龙电器	-	-	3.75	0.19				
	小计	88.60	4.43	8.30	0.42	-	-	-	-
预付款项	阮舒泓	22.40	-	-	-	-	-	-	-
	小计	22.40	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款	周正华	50.48	2.52	51.89	5.19	50.17	2.51	-	-
	李国强	50.48	2.52	50.92	2.55	-	-	-	-
	刘圣松	50.48	2.52	50.27	2.51	-	-	-	-
	李雨	50.48	2.52	50.19	2.51	-	-	-	-
	官学军	-	-	52.01	5.11	50.09	2.50	-	-
	阮立平	225.65	11.28	225.65	11.28	526.66	26.33	96.16	4.81
	阮学平	210.04	10.50	210.04	10.50	-	-	-	-

项目	关联方名称	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	百缔电器	-	-	-	-	3.50	0.35	3.50	0.18
	小计	637.59	31.88	690.98	39.65	630.42	31.70	99.66	4.98

截至本招股说明书签署日，公司对关联方的上述其他应收款均已全部收回。

(2) 应付关联方款项

报告期内各期末，公司应付关联方款项具体情况如下；

单位：万元

项目	关联方名称	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应付账款	圣保龙电器	1,033.72	1,433.86	773.25	724.99
	高品塑料	918.27	1,245.79	1,173.00	1,128.31
	奋进电力	9.45	23.05	222.45	137.11
	超润电器	-	-	4,796.81	4,069.57
	犇磊电器	-	-	358.63	411.32
	伟业电器	-	-	347.89	409.04
	传承电器	-	-	324.35	300.97
	耀阳贸易	-	-	-	27.35
	小计	1,961.44	2,702.71	7,996.38	7,208.66
预收款项	亮牛五金	141.94	50.51	122.26	101.32
	杭牛五金	67.46	91.97	0.10	0.15
	利波电器	31.71	32.26	-	-
	耀阳贸易	9.93	3.53	13.48	17.20
	应坚国	1.89	35.41	17.30	31.87
	于寿福	0.29	0.29	-	-
	耀牛商贸	0.18	65.73	-	-
	彦辉电器	-	0.49	6.76	17.87
	小计	253.41	280.19	159.89	168.41
其他应付款	应坚国	7.00	2.00	2.00	-
	于寿福	5.00	5.00	-	-
	杭牛五金	5.00	-	-	-
	利波电器	5.00	5.00	-	-
	亮牛五金	2.00	2.00	2.00	-
	耀阳贸易	2.00	2.00	-	-
	彦辉电器	1.00	1.00	1.00	-
	奋进电力	-	-	46.08	46.08
	潘晓飞	223.95	1.09	-	-
	小计	250.95	18.09	51.08	46.08

5、独立董事对关联交易的确认意见

对于 2015 年至 2018 年 1-3 月的关联交易情况，独立董事认为：公司在报告期内发生的关联交易是在公司经营过程中基于公司实际情况而正常发生的，具有其必要性；报告期内的关联交易遵循了公开、公平、公正的原则，关联交易价格公允合理，不存在损害公司、股东利益的情形。

（三）规范关联交易的制度安排

2017 年 12 月 23 日，公司召开创立大会，审议通过了《公牛集团股份有限公司关联交易管理制度》、《公牛集团股份有限公司独立董事工作制度》；2018 年 4 月 27 日，公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了《公牛集团股份有限公司章程（草案）》，对关联交易决策权力与程序、关联交易回避表决制度作出了规定。

1、《公牛集团股份有限公司章程（草案）》关于关联交易的有关规定

“第四十一条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（一）公司及控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（六）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产 30%的担保；

（七）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5000 万以上；

（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他担保。”

“第七十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会声明关联关系并回避表决，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的

有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序是：在股东大会对关联交易进行表决时，关联股东应按有关规定回避表决，其持股数不应计入有效表决总数。会议主持人应当要求关联股东回避；如会议主持人需要回避的，会议主持人应主动回避，出席会议股东、无关联关系董事及监事均有权要求会议主持人回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。如因关联股东回避导致关联交易议案无法表决，则该议案不在本次股东大会上进行表决，公司应当在股东大会决议及会议记录中作出详细记载。应予回避的关联股东对于涉及自己的关联交易可以参加讨论，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明。”

“第一百一十条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

“第一百二十条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

2、《公牛集团股份有限公司关联交易管理制度》关于关联交易的有关规定

“第七条 关联交易决策权限：

（一）股东大会审议批准下列交易：

公司与关联人达成的交易金额（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易；公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的。

（二）董事会审议批准下列关联交易：

公司与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外）；与关联法人拟发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近

一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保除外）。

（三）董事长审议批准下列关联交易：

本条第（一）、（二）项之外的关联交易由公司董事长审议批准，董事长应当将批准的关联交易报董事会备案。”

“第十一条 公司拟与关联法人达成的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值的 0.5% 的关联交易或与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易应由二分之一以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

“第十三条 如关联交易为与公司董事或与董事有利害关系的个人或其他企业进行的，则关联董事须回避表决。关联董事在董事会表决时，应当自动回避并放弃表决权。主持会议的董事长应当要求关联董事回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联董事回避。无须回避的任何董事均有权要求关联董事回避。但上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。”

“第十四条 被提出回避的董事或其他董事如对关联交易事项的定性及由此带来的披露程度并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避的董事召开临时董事会会议作出决定。该决定为终局决定。如异议者仍不服，可在会议后向有关部门投诉或以其他方式申请处理。”

“第十六条 股东大会应对董事会提交的有关关联交易议案进行审议并表决；在进行表决时，关联股东应按有关规定回避表决，其持股数不应计入有效表决总数。主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

关联股东因特殊情况无法回避时，在公司征得有权部门同意后，可以参加表决。公司应当在股东大会决议中做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议公告中予以披露。”

“第十七条 被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避董

事召开临时董事会会议作出决定。该决定为终局决定。如异议者仍不服，可在股东大会后向有关部门投诉或以其他方式申请处理。”

3、《公牛集团股份有限公司独立董事工作制度》关于关联交易的有关规定

“第十条 独立董事的权力

（一）为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

1、重大关联交易（公司拟与关联法人达成的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值的 0.5%的关联交易，或与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

3、向董事会提请召开临时股东大会；

4、提议召开董事会；

5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；

6、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

（二）独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

（三）如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

（四）如果公司董事会下设薪酬、审计、提名等委员会的，独立董事应当在委员会成员中占有二分之一以上的比例。”

（四）公司减少关联交易的措施

为避免并规范关联交易，公司将根据实际情况和业务发展的需要，杜绝发生不必要的关联交易；对于正常有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公平、公正、公开以及等价有偿的一般商业原则，严格按照公司有关规定履行决策程序，确保交易价格的公允，并及时予以充分披露，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

公司控股股东良机实业出具了《规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“本公司将尽可能减少和规范与公牛集团股份有限公司及其全资或控股子公司之间的关联交易；对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，将严格遵守有关法律、法规及公司章程的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序，交易价格将按照市场公认的合理价格确定，保证关联交易的公允性；不利用股东地位，促使公司股东大会或者董事会做出侵害公司和其他股东合法权益的决议；在经营决策中，严格按照公司法及公司章程的有关规定，执行关联股东回避制度，以维护全体股东的合法权益。”

公司实际控制人阮立平、阮学平出具了《规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“本人将尽可能减少和规范与公牛集团股份有限公司及其全资或控股子公司之间的关联交易；对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，将严格遵守有关法律、法规及公司章程的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序，交易价格将按照市场公认的合理价格确定，保证关联交易的公允性；不利用股东地位，促使公司股东大会或者董事会做出侵害公司和其他股东合法权益的决议；在经营决策中，严格按照公司法及公司章程的有关规定，执行关联股东回避制度，以维护全体股东的合法权益。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

(一) 董事情况

公司董事会目前由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。公司董事由股东大会选举或更换，任期三年，任期届满可以连选连任，其中，独立董事应依照法律、行政法规及部门规章的有关规定执行。

截至本招股说明书签署日，公司董事的基本情况如下：

姓名	在本公司任职	本届董事会任职期限
阮立平	董事长、总裁	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
阮学平	副董事长	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
蔡映峰	董事、副总裁	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
刘圣松	董事、副总裁、董事会秘书	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
周正华	董事、副总裁	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
曹伟	董事	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
张泽平	独立董事	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
何浩	独立董事	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
谢韬	独立董事	2017 年 12 月至 2020 年 12 月

各董事的简历如下：

1、阮立平先生，1964 年出生，本科学历，中国国籍，拥有新加坡永久居留权、香港居民身份证。曾任水电部杭州机械研究所工程师，公牛集团有限公司董事长兼总裁等。现任公牛集团董事长、总裁，浙江省十三届人大代表，主要兼任宁波公牛执行董事兼总经理，公牛数码执行董事兼总经理，公牛精密执行董事兼总经理，公牛营销执行董事兼总经理，慈溪公牛总经理，公牛国贸执行董事兼总经理，良机实业执行董事。

2、阮学平先生，1972 年出生，初中学历，中国国籍，拥有新加坡永久居留权、香港居民身份证。曾任慈溪公牛电器有限公司生产经理、公牛集团有限公司副董事长等。现任公牛集团副董事长，主要兼任慈溪公牛执行董事，上海公牛总经理，良机实业监事。

3、蔡映峰先生，1963 年出生，本科学历，教授级高级工程师，中国国籍，拥有新加坡永久居留权。曾任电力部杭州机械设计研究所起重机室主任工程师，Portek International Pte. Ltd（新加坡）高级工程师，公牛集团有限公司副总裁、总工程师。现任公牛集团董事、副总裁。

4、刘圣松先生，1970 年出生，本科学历，工程师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任猴王集团科学技术部主任助理，美的集团股份有限公司高级经理，奥克斯集团有限公司战略运营总监、事业部副总经理，江西正邦科技股份有限公司总裁助理、事业部总经理，公牛集团有限公司副总裁。现任公牛集团董事、副总裁、董事会秘书。

5、周正华先生，1972 年出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中山嘉华电子（集团）有限公司进料品质控制（IQC）技术员，合一集团有限公司质量控制（QC）主管，美的集团股份有限公司产品公司总经理，公牛集团有限公司副总裁。现任公牛集团董事、副总裁。

6、曹伟先生，1978 年出生，硕士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任波士顿咨询公司咨询师，美国华平投资集团执行董事。现任高瓴资本集团合伙人，深圳前海新心金融管理有限公司、北京优鼎优餐饮股份有限公司、杭州乐刻网络技术有限公司、深圳点猫科技有限公司、良品铺子股份有限公司、孩子王儿童用品股份有限公司、北京魔购科技发展有限公司、杭州魔购科技有限公司、宁波义格泰德信息科技有限公司、宁波梅山保税港区义格泰盛信息科技有限公司、珠海高瓴天成投资管理有限公司、珠海高瓴股权投资管理有限公司、全美在线（北京）教育科技股份有限公司、Elite K-12 Education Group、Meili . Inc、Meili Group Limited、Uxin Limited、Faria Education Group Limited 董事，人民网股份有限公司独立董事，公牛集团董事。

7、张泽平先生，1973 年出生，博士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任上海工程技术大学基础教育学院教师，华东政法大学国际法学院教师，中国驻马其顿共和国大使馆领事部主任。现任华东政法大学国际税法研究中心主任，上海锦天城律师事务所兼职律师，上海国际经济贸易仲裁委员会仲裁员，昆山协孚新材料股份有限公司独立董事，上海拉夏贝尔服饰股份有限公司独立董事，公牛集团独立董事。

8、何浩女士，1976 年出生，硕士研究生学历，注册会计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任安达信会计师事务所高级审计员，普华永道会计师事务所审计经理，德意志银行中国有限公司副总裁，渣打银行中国有限公司企业客户部财务总监。现任红星美凯龙控股集团有限公司、重庆红星美凯龙企业发展有限公司执行总裁及首席财务官，上海星铎企业管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人，霍尔果斯赢达智创业投资有限公司执行董事，上海星敦科技有限公司执行董事，上海星宇信商业管理有限公司执行董事，上海美珑互动娱乐科技有限公司董事，重庆美技融资租赁有限公司董事，南通星龙房地产开发有限公司董事，西藏奕盈企业管理有限公司监事，常州盈鸿投资有限公司监事，上海家金所金融信息服务有限公司监事，上海星琴品牌管理有限公司监事，公牛集团独立董事。

9、谢韬先生，1963 年出生，本科学历，英国注册会计师协会会员，新加坡国籍。曾任普华永道会计师事务所合伙人，Agria Corporation 首席执行官，安永会计师事务所合伙人，湖南大康国际农业食品股份有限公司首席执行官。现任公牛集团独立董事。

（二）监事情况

公司监事会目前由 3 名监事组成，其中包括职工监事 1 名。公司非由职工代表担任的监事由股东大会选举或更换，任期三年，任期届满可以连选连任；职工监事由职工代表大会选举产生。

截至本招股说明书签署日，公司监事的基本情况如下：

姓名	在本公司任职	本届监事会任职期限
申会员	监事会主席	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
官学军	监事	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
李雨	职工监事	2017 年 12 月至 2020 年 12 月

各监事的简介如下：

1、申会员先生，1964 年出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任 TCL 集团股份有限公司国际电工开发部项目组长，惠州爱帝威电工科技有限公司电工研发部部长，公牛集团有限公司电器附件部负责人，宁波公牛电器有限公司常务副总兼研发副总，公牛集团有限公司研究院院长。现任公

牛集团监事会主席，公牛集团产品发展中心研究院院长兼墙开产品开发部总监。

2、官学军先生，1978 年出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任佛山市顺德区顺达电脑厂有限公司采购科长，宁波方太厨具有限公司高级采购经理，全友家私有限公司高级采购经理，公牛集团有限公司新业务管理中心总监。现任公牛集团监事，公牛集团新业务管理中心总监。

3、李雨先生，1983 年出生，本科学历，中级审计师，国际注册内部审计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任苏州华品电子有限公司稽核员，吴江中达电子有限公司稽核员，苏州汉扬精密电子有限公司稽核专员，宁波方太厨具有限公司审计师，公牛集团有限公司审计部经理，公牛集团有限公司运营部经理。现任公牛集团职工监事，公牛集团人力资源中心总监。

（三）高级管理人员情况

根据《公司章程》，公司高级管理人员包括总裁、副总裁、财务总监及董事会秘书等。公司现任高级管理人员如下：

姓名	职务	任职期限
阮立平	董事长、总裁	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
蔡映峰	董事、副总裁	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
刘圣松	董事、副总裁、董事会秘书	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
周正华	董事、副总裁	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
李国强	副总裁	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
张丽娜	财务总监	2017 年 12 月至 2020 年 12 月

各高级管理人员的简介如下：

1、阮立平先生，现任公司董事长、总裁，简历参见上述“（一）董事情况”。

2、蔡映峰先生，现任公司董事、副总裁，简历参见上述“（一）董事情况”。

3、刘圣松先生，现任公司董事、副总裁、董事会秘书，简历参见上述“（一）董事情况”。

4、周正华先生，现任公司董事、副总裁，简历参见上述“（一）董事情况”。

况”。

5、李国强先生，1967 年出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任 TCL 国际电工（惠州）有限公司区域经理，爱帝威国际电工（惠州）有限公司营销总监，公牛集团有限公司营销副总裁。现任公牛集团副总裁。

6、张丽娜女士，1960 年出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国电信股份有限公司慈溪分公司财务主任，宜昌耀牛商贸有限公司监事，公牛集团有限公司财务经理、财务总监。现任公牛集团财务总监。

（四）核心技术人员情况

本公司的核心技术人员简介如下：

1、章卫军先生，1967 年出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任 627 厂（江麓机械厂）主管工程师，宁波继明电器有限公司技术部长、技术总监，公牛集团有限公司项目工程师、技术总监。现任公牛集团技术总监。任职期间，参与研发了“插座电气连接结构”、“显示模块化插座”等多项发明专利。

2、江锦标先生，1983 年出生，工程硕士学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任慈溪公牛电器有限公司工业设计部工业设计师，慈溪公牛电器有限公司产品策划部经理，宁波公牛数码科技有限公司产品策划部经理，现任公牛集团产品发展中心产品策划部总监。

3、朱俊杰先生，1978 年出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任亚新科汽车零部件（安徽）有限公司车间主任，公牛集团有限公司项目工程师、主任工程师，现任公牛集团新业务管理中心结构技术专家。任职期间，参与研发了“一种防淋水插座”、“一种智能电压转换器插座及其电压转换方法”等多项发明专利。2017 年，朱俊杰获“宁波市科学技术奖一等奖”、“上海市科学技术奖二等奖”等荣誉称号。

4、龚光辉先生，1972 年出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任国营 9625 厂技术科设备技术员，奇澳电器有限公司工程技术部研发工程师，TCL 国际电工工程部 PE 工程师，IDV 国际电工开发部研发项目工程师，公牛集团有限公司产品结构专家。现任公牛集团产品结构专家。任职期

间，参与研发了“一种低熔点耐刮擦聚碳酸酯组合物及其制备方法”、“一种墙壁暗装的电气装置”等多项发明专利。

（五）公司董事、监事的提名和选聘情况

公司第一届董事会董事、监事会监事的提名和选聘情况如下：

姓名	提名人		选聘机构	
	姓名/名称	持股比例	名称	召开时间
阮立平	良机实业	60%	公牛集团创立大会	2017年12月23日
阮学平	良机实业	60%		
蔡映峰	良机实业	60%		
刘圣松	阮立平	17.938%		
周正华	阮学平	17.938%		
曹伟	高瓴道盈	2.235%		
张泽平	良机实业	60%		
何浩	阮立平	17.938%		
谢韬	阮学平	17.938%		
申会员	阮立平	17.938%	公牛集团创立大会	2017年12月23日
官学军	阮学平	17.938%		
李雨	职工代表大会	—	第一届第五次职工代表大会	2017年12月23日

注：以上提名人持股比例均为直接持股比例。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接或间接持有本公司股份情况如下：

姓名	职务	持股方式	2017.12.31 及 2018.3.31		2016.12.31		2015.12.31	
			持股数 (股)	持股 比例	持股数 (股)	持股 比例	持股数 (股)	持股 比例
阮立平	董事长、总裁	直接持有	96,864,199	17.938%	16,134,000	20%	16,334,000	20%
		间接持有	162,226,409	30.042%	24,201,000	30%	24,501,000	30%
		合计持有	259,090,608	47.980%	40,335,000	50%	40,835,000	50%
阮学平	副董事长	直接持有	96,864,199	17.938%	16,134,000	20%	16,334,000	20%
		间接持有	162,226,409	30.042%	24,201,000	30%	24,501,000	30%

姓名	职务	持股方式	2017.12.31 及 2018.3.31		2016.12.31		2015.12.31	
			持股数 (股)	持股 比例	持股数 (股)	持股 比例	持股数 (股)	持股 比例
		合计持有	259,090,608	47.980%	40,335,000	50%	40,835,000	50%
蔡映峰	董事、副总裁	间接持有	150,839	0.028%	-	-	-	-
刘圣松	董事、副总裁、 董事会秘书	间接持有	60,336	0.011%	-	-	-	-
周正华	董事、副总裁	间接持有	90,503	0.017%	-	-	-	-
申会员	监事会主席	间接持有	120,671	0.022%	-	-	-	-
官学军	监事	间接持有	60,336	0.011%	-	-	-	-
李雨	职工监事	间接持有	30,168	0.006%	-	-	-	-
李国强	副总裁	间接持有	120,671	0.022%	-	-	-	-
张丽娜	财务总监	间接持有	60,336	0.011%	-	-	-	-
章卫军	核心技术人员	间接持有	45,252	0.008%	-	-	-	-
江锦标	核心技术人员	间接持有	45,252	0.008%	-	-	-	-
朱俊杰	核心技术人员	间接持有	15,084	0.003%	-	-	-	-
龚光辉	核心技术人员	间接持有	15,084	0.003%	-	-	-	-

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属持有公司股份的情况如下：

姓名	亲属关系	持股方式	2017.12.31 及 2018.3.31		2016.12.31		2015.12.31	
			持股数 (股)	持股 比例	持股数 (股)	持股 比例	持股数 (股)	持股 比例
阮舒泓	阮立平之女	间接持有	328,228	0.061%	-	-	-	-
朱赴宁	阮立平之女婿	间接持有	697,484	0.129%	-	-	-	-
阮亚平	阮立平、阮学 平之姐	间接持有	1,357,551	0.251%	-	-	-	-
阮小平	阮立平之妹、 阮学平之姐	间接持有	1,357,551	0.251%	-	-	-	-
阮幼平	阮立平之妹、 阮学平之姐	间接持有	1,508,390	0.279%	-	-	-	-
虞仲灿	阮学平妻子的 姐姐的配偶	间接持有	120,671	0.022%	-	-	-	-
潘晓霞	蔡映峰之妻	间接持有	60,336	0.011%	-	-	-	-

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术
人员及其近亲属持有的本公司股份不存在股份质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中存在的主要直接对外投资的情况如下：

序号	姓名	本公司职务	对外投资企业	持股/份额比例
1	阮立平	董事长、总裁	良机实业	50%
			盛汇电子	20%
			民申置业	30%
			奋进电力	40%
			奋进电气	66.67%
			武汉公牛资产	33.33%
			铄今投资	50%
			穗元投资	12.65%
			海力电器	25%
2	阮学平	副董事长	良机实业	50%
			盛汇电子	20%
			民申置业	20%
			铄今投资	50%
			北京苹果树成长投资中心(有限合伙)	21.43%
			上海创丰昕汇投资管理中心(有限合伙)	11.86%
			宁波鼎锋明德汇仁投资合伙企业(有限合伙)	4.91%
			深圳市创东方富润投资企业(有限合伙)	1.56%
穗元投资	12.65%			
3	曹伟	董事	珠海高瓴天成二期投资管理有限公司	10%
			珠海高瓴卓远资产管理中心（有限合伙）	5.87%
			珠海高瓴天成二期股权投资管理中心（有限合伙）	10%
			珠海高瓴齐远资产管理中心（有限合伙）	8.61%
			珠海高瓴天成投资管理有限公司	20%
			珠海高瓴天成股权投资管理中心（有限合伙）	19.43%
			珠海高瓴天合投资管理有限公司	30%
			珠海高瓴天合股权投资管理中心（有限合伙）	24%
			天津高瓴天成天河投资管理有限公司	10%

序号	姓名	本公司职务	对外投资企业	持股/份额比例
			天津高瓴天成天河投资管理中心（有限合伙）	9.95%
			珠海高瓴赋能股权投资管理有限公司	10%
			珠海高瓴股权投资管理有限公司	20%
			苏州清流高山投资管理合伙企业（有限合伙）	5%
4	何浩	独立董事	上海星铎企业管理合伙企业（有限合伙）	99%
			上海星敦科技有限公司	10%
5	张丽娜	财务总监	宁波保税区盈赢贸易有限公司	20%
			穗元投资	3.3755%
6	蔡映峰	董事、副总裁	穗元投资	8.4388%
7	周正华	董事、副总裁	穗元投资	5.0633%
8	刘圣松	董事、副总裁、董事会秘书	穗元投资	3.3755%
9	申会员	监事会主席	穗元投资	6.7511%
10	官学军	监事	穗元投资	3.3755%
11	李雨	职工监事	穗元投资	1.6878%
12	李国强	副总裁	穗元投资	6.7511%
13	章卫军	核心技术人员	穗元投资	2.5316%
14	江锦标	核心技术人员	穗元投资	2.5316%
15	朱俊杰	核心技术人员	穗元投资	0.8439%
16	龚光辉	核心技术人员	穗元投资	0.8439%

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的上述对外投资不存在与公司利益发生冲突的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬及兼职情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人处领取薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2017 年从公司及控股子公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	2017年薪酬（万元）
1	阮立平	董事长、总裁	270.24
2	阮学平	副董事长	248.00
3	蔡映峰	董事、副总裁	205.21
4	刘圣松	董事、副总裁、董事会秘书	168.41
5	周正华	董事、副总裁	188.65
6	曹伟	董事	/
7	张泽平	独立董事	/
8	何浩	独立董事	/
9	谢韬	独立董事	/
10	申会员	监事会主席	250.82
11	官学军	监事	87.08
12	李雨	职工监事	48.80
13	李国强	副总裁	249.72
14	张丽娜	财务总监	122.59
15	章卫军	核心技术人员	69.75
16	江锦标	核心技术人员	48.90
17	朱俊杰	核心技术人员	36.39
18	龚光辉	核心技术人员	51.24

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他企业任职情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他企业任职及任职企业与发行人的关联关系情况如下：

姓名	在本公司任职	在其它单位任职情况	兼职单位与公司的关联关系	兼职职务
阮立平	董事长、总裁	宁波公牛、公牛数码、公牛精密、公牛国贸、公牛营销	公司的全资子公司	执行董事兼总经理
		慈溪公牛	公司的全资子公司	总经理
		良机实业	公司的控股股东	执行董事
		盛汇电子、宁波公牛置业、铄今投资、金芒果庄园、奋进电气	实际控制人控制的其他企业	执行董事
		金芒果小贷、武汉公牛资产、武汉公牛创业、民申置业	阮立平任董事长	董事长
		海力电器、环泰新材、丰谷实业	阮立平任董事	董事

姓名	在本公司任职	在其它单位任职情况	兼职单位与公司的关联关系	兼职职务
阮学平	副董事长	慈溪公牛	公司的全资子公司	执行董事
		上海公牛	公司的全资子公司	总经理
		良机实业	公司的控股股东	监事
		铄今投资	实际控制人控制的其他企业	监事
		武汉公牛资产	阮立平任董事长	监事
		都民置业	阮学平任董事长	董事长
		民申置业、民申物业	阮学平任董事	董事
曹伟	董事	高瓴资本集团	无关联关系	合伙人
		深圳前海新心金融管理有限公司、北京优鼎优餐饮股份有限公司、杭州乐刻网络技术有限公司、深圳点猫科技有限公司、良品铺子股份有限公司、孩子王儿童用品股份有限公司、北京魔购科技发展有限公司、杭州魔购科技有限公司、宁波义格泰德信息科技有限公司、宁波梅山保税港区义格泰盛信息科技有限公司、珠海高瓴天成投资管理有限公司、珠海高瓴股权投资管理有限公司、全美在线(北京)教育科技股份有限公司、Elite K-12 Education Group、Meili . Inc、Meili Group Limited、Uxin Limited、Faria Education Group Limited	公司董事任董事	董事
		人民网股份有限公司	公司董事任独立董事	独立董事
张泽平	独立董事	华东政法大学国际税法研究中心	无关联关系	主任
		上海锦天城律师事务所	无关联关系	兼职律师
		上海国际经济贸易仲裁委员会	无关联关系	仲裁员
		昆山协孚新材料股份有限公司、上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	公司独立董事任独立董事	独立董事
何浩	独立董事	红星美凯龙控股集团有限公司、重庆红星美凯龙企业发展有限公司	公司独立董事任执行总裁兼首席财务管	执行总裁兼首席财务管
		上海星铎企业管理合伙企业(有限合伙)	公司独立董事任执行事务合伙人	执行事务合伙人
		霍尔果斯赢达智创业投资有限公司、上海星敦科技有限公司、上海星宇信商业管理有限公司	公司独立董事任执行董事	执行董事

姓名	在本公司任职	在其它单位任职情况	兼职单位与公司的关联关系	兼职职务
		上海美珑互动娱乐科技有限公司、重庆美技融资租赁有限公司、南通星龙房地产开发有限公司	公司独立董事任董事	董事
		西藏奕盈企业管理有限公司、常州盈鸿投资有限公司、上海家金融金融信息服务有限公司、上海星琴品牌管理有限公司	无关联关系	监事

除上述情况外，发行人其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在其他企业兼职。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互间亲属关系

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，阮立平、阮学平系兄弟关系；蔡映峰系阮立平妻子潘晓飞的姐姐潘晓霞之配偶。除上述关系外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他亲属关系。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订协议、承诺及履行情况

截至本招股说明书签署日，在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署了《劳动合同》、《保密协议》，除此之外，未签署其他协议。作为公司股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺，请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、持有发行人 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。截至本招股说明书签署日，上述人员均已履行了有关协议和承诺。

七、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》《公司章程》及其他法律法规及规章规定的任职资格条件，由董事会、股东大会和职工代表大会依法定程序产生，不存在违反法律法规、规章及《公司章程》规定的任职资格的情形。

八、董事、监事、高级管理人员最近三年的变动情况

最近三年，发行人董事、监事、高级管理人员其变动情况如下：

（一）董事的产生与更换

报告期初，公牛有限董事会成员为阮立平、阮学平、潘晓飞，其中阮立平为董事长。

2017年12月23日，发行人召开创立大会，选举阮立平、阮学平、蔡映峰、刘圣松、周正华、曹伟、张泽平、何浩、谢韬为股份公司第一届董事会董事。其中阮立平为董事长，张泽平、何浩、谢韬为独立董事。

（二）监事的产生与更换

报告期初，公牛有限不设监事会，陈菊英为发行人监事。

2017年12月23日，发行人召开创立大会，选举申会员、官学军为股份公司监事；同日，公司召开职工代表大会，选举李雨为公司第一届监事会职工监事。申会员、官学军、李雨一起组成股份公司第一届监事会，其中申会员为监事会主席。

（三）高级管理人员的产生与更换

报告期初，公牛有限总裁为阮立平，副总裁为蔡映峰、刘圣松，财务总监为张丽娜。

2017年7月1日，公牛有限聘任周正华、李国强为副总裁。

2017年12月23日，发行人第一届董事会召开第一次会议，聘任阮立平为股份公司总裁，蔡映峰、刘圣松、周正华、李国强为股份公司副总裁，张丽娜为股份公司财务总监，刘圣松为股份公司董事会秘书。

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

公司设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，聘请了总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，为公司高效发展提供了制度保障。公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规的要求，制定了《公司章程》。同时根据有关法律、法规及《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事议事规则》、《董事会秘书工作细则》以及董事会各专门委员会议事规则等制度，建立起符合股份公司上市要求的法人治理结构。

公司治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法规范运作，履行职责，公司治理结构的功能已不断完善。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

发行人依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，相关制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

2017年12月23日，公司召开创立大会，审议通过了《关于制定公牛集团股份有限公司章程的议案》及《关于制定公牛集团股份有限公司股东大会议事规则的议案》。

2、股东大会的职权

根据公司现行有效的《公司章程》，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

“（1）决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 修改本章程；

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(12) 审议批准第三十九条规定的担保事项；

(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

(14) 审议股权激励计划；

(15) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。”

3、股东大会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司自股份公司设立以来共召开了 4 次股东大会，各次股东大会均按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其他相关法律法规规定的程序召集、召开，严格按照相关规定进行表决、形成决议。公司股东大会运行规范、有效，主要对《公司章程》修订、董事与监事任免、利润分配、公司重要规章制度的建立等事项作出相关决议，切实发挥了股东的作用。

股东大会的具体召开情况如下：

序号	日期	会议名称	审议议案
1	2017-12-23	公牛集团股份有限公司创立大会	《关于创立公牛集团股份有限公司的议案》等议案
2	2018-4-27	2018 年第一次临时	《关于申请首次公开发行人民币普通股（A

序号	日期	会议名称	审议议案
		股东大会	股) 股票并上市的议案》等议案
3	2018-5-22	2017 年度股东大会	《公司 2017 年度审计报告》等议案
4	2018-6-29	2018 年第二次临时股东大会	《公司 2015-2017 年度及 2018 年 1-3 月审计报告》等议案

公司历次股东大会召集、召开程序合法，股东认真履行职责，充分行使股东权利，运作规范；股东大会机构和制度的建立和执行对完善公司治理机构和规范公司运作发挥了积极作用，为公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

2017 年 12 月 23 日，公司召开创立大会，审议通过了《关于制定公牛集团股份有限公司章程的议案》、《关于制定公牛集团股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于推荐公牛集团股份有限公司第一届董事会董事候选人的议案》及《关于设立董事会专门委员会的议案》等。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长 1 人、副董事长 1 人。

2017 年 12 月 23 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举董事长、副董事长的议案》，选举阮立平为公司董事长、阮学平为公司副董事长；审议通过了《关于制定董事会专门委员会实施细则的议案》，制定了《董事会战略委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》及《董事会薪酬与考核委员会实施细则》等董事会专门委员会实施细则。

2、董事会的职权

根据公司现行有效的《公司章程》，董事会行使下列职权：

- “(1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方

案；

(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

(9) 决定公司内部管理机构的设置；

(10) 聘任或者解聘公司总经理（总裁）、董事会秘书；根据总经理（总裁）的提名，聘任或者解聘公司副总经理（副总裁）、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(11) 制订公司的基本管理制度；

(12) 制订本章程的修改方案；

(13) 管理公司信息披露事项；

(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(15) 听取公司总经理（总裁）的工作汇报并检查总经理（总裁）的工作；

(16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。”

3、董事会专门委员会的设置情况及主要职责

董事会专门委员会的设置情况及主要职责如下：

(1) 战略委员会

战略委员会由阮立平、刘圣松、周正华、曹伟、谢韬五名董事组成，其中设召集人一名，由阮立平董事长担任。战略委员会的主要职责权限是：

①对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；

②对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；

③对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；

④对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

⑤对以上事项的实施进行检查；

⑥董事会授权的其他事宜。

(2) 审计委员会

审计委员会由何浩、谢韬、阮学平三名董事组成，其中何浩、谢韬为独立董事，设召集人一名，由具有会计专业背景的独立董事何浩担任。审计委员会的主要职责权限是：

- ①提议聘请或更换外部审计机构；
- ②监督公司的内部审计制度及其实施；
- ③负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- ④审核公司的财务信息及其披露；
- ⑤审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；
- ⑥公司董事会授权的其他事宜。

(3) 提名委员会

提名委员会由谢韬、阮立平、张泽平三名董事组成，其中为谢韬、张泽平为独立董事，设召集人一名，由独立董事谢韬担任。提名委员会的主要职责权限是：

- ①根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- ②研究董事、总经理（总裁）的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- ③广泛搜寻合格的董事和总经理（总裁）人选；
- ④对董事和总经理（总裁）候选人进行审查并提出建议；
- ⑤对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；
- ⑥董事会授权的其他事宜。

(4) 薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由张泽平、阮立平、何浩三名董事组成，其中张泽平、何浩为独立董事，设召集人一名并由独立董事张泽平担任。薪酬与考核委员会的主要职责权限是：

- ①根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他

相关企业相关岗位的薪酬水平制订薪酬计划或方案；

②薪酬计划或方案主要包括（但不限于）绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖惩的主要方案和制度等；

③审查公司非独立董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

⑤董事会授权的其他事宜。

4、董事会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司自股份公司以来共召开了 4 次董事会会议，各次董事会均按照《公司章程》、《董事会议事规则》及其他相关法律法规规定的程序召集、召开，严格按照相关规定进行表决、形成决议。公司董事会运行规范、有效，主要对公司财务报告、内部审计报告、管理人员任命、基本制度制订、重大投资、关联交易等事项进行审议并作出有效决议，对需要股东大会审议的事项提交股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。公司董事会的具体召开情况如下：

序号	日期	会议名称	审议议案
1	2017-12-23	第一届董事会第一次会议	《关于选举董事长、副董事长的议案》等议案
2	2018-4-11	第一届董事会第二次会议	《关于申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市的议案》等议案
3	2018-5-2	第一届董事会第三次会议	《公司 2017 年度审计报告》等议案
4	2018-6-13	第一届董事会第四次会议	《公司 2015-2017 年度及 2018 年 1-3 月审计报告》等议案

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

2017 年 12 月 23 日，公司召开职工代表大会，产生公司第一届监事会职工监事一名；2017 年 12 月 23 日，公司召开创立大会，审议通过了《关于制定公牛集团股份有限公司章程的议案》、《关于制定公牛集团股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于推荐公牛集团股份有限公司第一届监事会股东代表监事候选人的议案》等议案。监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1

人。监事会设主席 1 名。

2017 年 12 月 23 日，公司召开第一届监事会第一次会议，审议通过了《关于选举监事会主席的议案》，选举申会员为公司监事会主席。

2、监事会的职权

根据公司现行有效的《公司章程》，监事会行使下列职权：

- “（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。”

3、监事会的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司自股份公司设立以来共召开了 4 次监事会会议，各次监事会均按照《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规规定的程序召集、召开，严格按照相关规定进行表决、形成决议。公司监事会运行规范、有效，主要对公司董事会、高级管理人员工作、公司重大生产经营决策、重大投资等重大事项实施了有效监督，切实发挥了监事会的作用。公司监事会的具体召开情况如下：

序号	日期	会议名称	审议案
1	2017-12-23	第一届监事会第一次会议	《关于选举监事会主席的议案》

序号	日期	会议名称	审议议案
2	2018-4-11	第一届监事会第二次会议	《关于申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市的议案》等议案
3	2018-5-2	第一届监事会第三次会议	《公司 2017 年度审计报告》等议案
4	2018-6-13	第一届监事会第四次会议	《公司 2015-2017 年度及 2018 年 1-3 月审计报告》等议案

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的建立健全情况

2017 年 12 月 23 日，公司召开创立大会，审议通过了《关于推荐公牛集团股份有限公司第一届董事会董事候选人的议案》、《关于设立董事会专门委员会的议案》及《关于制定公牛集团股份有限公司独立董事工作制度的议案》等，选举产生了公司第一届董事会成员，其中包括三名独立董事，占董事会总人数的三分之一，且一名为会计专家。

2017 年 12 月 23 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于制定董事会专门委员会实施细则的议案》、《关于确定董事会专门委员会组成人员的议案》等，公司独立董事分别担任了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会的召集人和委员，并在三个委员会中过半数。

2、独立董事的职责

独立董事除具有《公司法》和《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

（1）重大关联交易（公司拟与关联法人达成的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值的 0.5%的关联交易，或与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

- （2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- （3）向董事会提请召开临时股东大会；
- （4）提议召开董事会；
- （5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事负有对公司以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见责任：

(1) 提名、任免董事；

(2) 聘任或解聘高级管理人员；

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 公司董事会未作出现金利润分配预案；

(5) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

(6) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

(7) 公司章程规定的其他事项。

3、独立董事履职情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》等有关法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定，公司制定了《独立董事工作制度》。报告期内，公司独立董事严格依照《公司章程》及《独立董事工作制度》的规定履行职责。

公司独立董事依照有关法律法规和《公司章程》的规定勤勉尽职地行使权利和履行义务，积极参与公司决策，对公司的关联交易发表了独立意见，在完善公司治理结构、规范公司运作等方面发挥了积极作用。

随着公司的快速发展和公司治理的日趋完善，独立董事将在公司法人治理结构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥更重要的作用。

(五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

2017 年 12 月 23 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于聘任董事会秘书的议案》及《关于制定董事会秘书工作细则的议案》等。公司聘请刘圣松先生为董事会秘书。

2、董事会秘书的职责

根据公司现行有效的《董事会秘书工作细则》，董事会秘书的职责如下：

- (1) 负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；
- (2) 负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；
- (3) 协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料；
- (4) 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；
- (5) 参加董事会会议，制作会议记录并签字；
- (6) 负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；
- (7) 负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；
- (8) 协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；
- (9) 促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、证券交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；
- (10) 证券交易所要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履职情况

公司董事会秘书在任期间，严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的规定开展工作，列席历次董事会、股东大会，并负责会议记录；历次董

事会、股东大会召开前，董事会秘书均及时为董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策以及主要管理制度的制定等方面发挥重要作用。

二、发行人近三年违法违规的情况

公司严格遵守国家的有关法律法规，最近三年不存在重大违法违规情况。公司报告期内曾受行政处罚，具体情况如下：

（一）2016年12月14日，慈溪市公安局消防大队对公牛光电作出处罚，公牛光电因消防设施、器材、消防安全标志未保持完好，被慈溪市公安局消防大队处以罚款5,000元。

收到上述处罚决定后，公牛光电及时缴纳了罚款，并按照相关要求积极整改。2017年11月1日，慈溪市公安消防大队出具证明，确认该受处罚事项不属于重大违法违规行为，不属于情节严重的行政处罚。

（二）2016年12月1日，上海市嘉定区城市管理行政执法局向上海公牛作出处罚，上海公牛因占道设摊处以罚款200元。

收到上述处罚决定后，上海公牛及时缴纳了罚款，并按照相关要求进行了整改，2017年10月24日，上海市嘉定区城市管理行政执法局出具证明，确认该受处罚事项不属于重大违法违规行为，不属于情节严重的行政处罚。

（三）2017年5月11日，湖北省荆门市工商行政管理局东宝分局向公牛有限出具了《行政处罚决定书》【荆东工商处字[2017]22号】，公牛有限因生产销售系列“公牛转换器插座”外包装涉嫌虚假宣传处以罚款15,000元。

收到上述处罚决定后，公牛有限及时缴纳了罚款，并按照相关要求积极整改，2018年9月6日，湖北省荆门市工商行政管理局东宝分局出具证明，确认该受处罚事项不属于重大违法违规行为，不属于情节严重的行政处罚。

（四）2017年2月14日，河南省平顶山市工商行政管理局卫东分局向公牛光电出具了《处罚决定书》，公牛光电因涉嫌引人误解的虚假宣传事项处以罚款10,000元。

收到上述处罚决定后，公牛光电及时缴纳了罚款，并按照相关要求进行了

整改，2017年12月13日，河南省平顶山市工商行政管理局卫东分局出具证明，确认该受处罚事项不属于重大违法违规行为，不属于情节严重的行政处罚。

（五）2017年6月15日，湖南省临澧县食品药品监督管理局向公牛光电出具了《关于宁波公牛光电科技有限公司对商品作引人误解的虚假宣传一案的处罚决定》【临食工质处字[2017]240号】，公牛光电因生产销售的产品“MQ-A107公牛防频闪LED灯”包装涉嫌引人误解的虚假宣传处以罚款30,000元。

收到上述处罚决定后，公牛光电及时缴纳了罚款，并按照相关要求积极整改，2017年10月23日，湖南省临澧县食品药品监督管理局出具证明，确认该受处罚事项不属于重大违法违规行为，不属于情节严重的行政处罚。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

报告期内，公司存在对关联方的资金拆借和对外担保情况，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（二）发行人关联交易情况”。

四、发行人内部控制的自我评估和鉴证报告

（一）发行人管理层对内部控制的自我评价

公司管理层认为：“根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于2018年3月31日在所有重大方面是有效的。”

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

天健出具了天健审〔2018〕7809号《内部控制鉴证报告》，报告的结论意见如下：“公牛集团按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2018年3月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产：				
货币资金	36,857.92	11,021.17	11,373.20	7,063.21
应收票据及应收账款	13,592.33	11,967.58	7,627.12	8,815.78
预付款项	3,862.00	3,338.71	1,672.42	569.46
其他应收款	3,843.05	3,663.67	3,557.08	1,305.57
存货	84,763.16	96,266.35	46,105.58	38,988.64
其他流动资产	97,174.38	132,628.54	187,020.45	135,778.70
流动资产合计	240,092.84	258,886.03	257,355.86	192,521.36
非流动资产：				
长期股权投资	-	-	4,615.51	4,656.29
固定资产	102,731.71	96,432.53	64,989.24	30,323.04
在建工程	4,312.36	4,494.31	14,536.78	14,366.86
无形资产	24,093.06	20,811.79	21,492.00	21,987.25
递延所得税资产	3,709.10	3,752.42	1,933.16	1,019.05
其他非流动资产	14,309.38	11,288.54	26,977.14	2,948.87
非流动资产合计	149,155.61	136,779.59	134,543.84	75,301.36
资产总计	389,248.45	395,665.62	391,899.70	267,822.72
负债和所有者权益				
流动负债：				
短期借款	31,722.86	33,770.52	1,000.00	4,181.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	9.33
应付票据及应付账款	100,516.30	129,391.53	89,671.05	58,362.15
预收款项	22,205.11	17,050.14	19,871.19	11,813.12
应付职工薪酬	11,984.68	15,976.25	10,890.37	8,326.53

项目	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
应交税费	12,773.55	27,171.49	16,758.83	10,725.83
其他应付款	20,869.95	15,233.87	8,873.00	11,666.61
流动负债合计	200,072.45	238,593.80	147,064.43	105,085.41
非流动负债:	-	-	-	-
负债合计	200,072.45	238,593.80	147,064.43	105,085.41
所有者权益:				
股本	54,000.00	54,000.00	8,067.00	8,167.00
资本公积	31,025.61	31,026.41	1,481.47	1,556.02
其他综合收益	0.14	0.10	-	-
盈余公积	1,373.37	1,373.37	8,597.63	8,597.63
未分配利润	102,776.88	70,671.93	226,689.17	144,416.66
归属于母公司所有者 权益合计	189,176.00	157,071.82	244,835.26	162,737.30
所有者权益合计	189,176.00	157,071.82	244,835.26	162,737.30
负债和所有者权益总 计	389,248.45	395,665.62	391,899.70	267,822.72

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
一、营业收入	204,892.27	724,007.24	536,648.16	445,891.31
减：营业成本	133,294.92	450,796.57	294,247.15	260,371.60
税金及附加	1,485.60	5,189.09	4,589.35	3,290.31
销售费用	17,081.76	68,019.64	44,274.21	45,626.94
管理费用	8,048.45	35,943.97	19,293.21	17,567.17
研发费用	8,578.14	28,665.17	17,975.24	15,104.88
财务费用	680.31	562.01	-130.85	-630.92
资产减值损失	322.63	591.59	554.44	386.96
加：其他收益	543.00	8,291.57	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	2,660.45	10,327.48	6,945.50	3,657.31
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-72.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	77.18	413.94	-53.56
二、营业利润	38,603.91	152,935.45	163,204.86	107,706.01

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
加：营业外收入	77.13	388.63	7,169.39	12,079.25
减：营业外支出	682.24	2,240.95	3,666.60	1,992.06
三、利润总额	37,998.80	151,083.13	166,707.64	117,793.21
减：所得税费用	5,893.85	22,540.28	25,962.63	17,818.99
四、净利润	32,104.95	128,542.85	140,745.02	99,974.22
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润	32,104.95	128,542.85	140,745.02	99,974.22
2、终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1、归属于母公司所有者的净利润	32,104.95	128,542.85	140,745.02	99,974.22
2、少数股东损益	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	0.04	0.10	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	0.04	0.10	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1、重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2、权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	0.04	0.10	-	-
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	0.04	0.10	-	-
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	32,104.98	128,542.95	140,745.02	99,974.22
归属于母公司所有者的综合收益总额	32,104.98	128,542.95	140,745.02	99,974.22
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
七、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.59	2.38	/	/

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.59	2.38	/	/

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	240,287.73	842,541.67	638,665.29	507,658.98
收到的税费返还	514.10	2,300.53	1,868.26	2,179.38
收到其他与经营活动有关的现金	4,614.03	9,235.20	6,825.73	11,985.92
经营活动现金流入小计	245,415.85	854,077.40	647,359.27	521,824.28
购买商品、接受劳务支付的现金	152,138.78	505,355.31	295,800.79	265,024.28
支付给职工以及为职工支付的现金	32,089.12	85,076.99	58,667.01	48,483.16
支付的各项税费	20,241.38	75,420.34	65,292.02	50,497.65
支付其他与经营活动有关的现金	17,193.12	71,846.20	49,675.09	49,444.91
经营活动现金流出小计	221,662.40	737,698.83	469,434.91	413,450.00
经营活动产生的现金流量净额	23,753.45	116,378.57	177,924.36	108,374.28
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	4,500.00	-	4,500.00
取得投资收益收到的现金	2,660.45	10,007.30	6,986.63	3,639.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,717.46	1,738.38	937.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	518,126.82	2,114,733.13	1,354,961.06	862,147.66
投资活动现金流入小计	520,787.27	2,130,957.89	1,363,686.06	871,225.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,468.08	41,387.22	36,313.42	24,074.02
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.80	1,514.90	-	-

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
支付其他与投资活动有关的现金	482,859.82	2,030,343.32	1,433,572.25	909,949.89
投资活动现金流出小计	498,328.71	2,073,245.45	1,469,885.67	934,023.92
投资活动产生的现金流量净额	22,458.56	57,712.45	-106,199.61	-62,798.72
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	39,165.00	48,459.88	1,000.00	29,384.51
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,812.35	-	16,800.00
筹资活动现金流入小计	39,165.00	50,272.23	1,000.00	46,184.51
偿还债务支付的现金	41,065.00	15,500.00	4,291.89	27,810.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,140.70	208,574.64	64,060.40	46,884.22
支付其他与筹资活动有关的现金	-	3,920.52	-	15,800.00
筹资活动现金流出小计	59,205.70	227,995.16	68,352.29	90,494.26
筹资活动产生的现金流量净额	-20,040.70	-177,722.93	-67,352.29	-44,309.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-191.91	-650.94	229.35	84.80
五、现金及现金等价物净增加额	25,979.41	-4,282.85	4,601.81	1,350.61
加：期初现金及现金等价物余额	7,090.35	11,373.20	6,771.39	5,420.78
六、期末现金及现金等价物余额	33,069.76	7,090.35	11,373.20	6,771.39

(四) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产：				
货币资金	6,561.87	1,061.36	1,277.74	2,871.43
应收票据及应收账款	11,434.50	8,510.36	3,733.37	81.78
预付款项	960.54	735.40	1,048.35	303.71
其他应收款	2,091.57	4,669.63	1,929.12	748.44
存货	34,008.69	44,091.89	22,588.19	25,123.05
其他流动资产	46,100.00	69,800.00	109,878.00	99,330.00

流动资产合计	101,157.17	128,868.65	140,454.77	128,458.41
非流动资产：				
长期股权投资	39,035.16	27,905.16	27,722.11	27,762.89
固定资产	33,474.10	33,046.14	9,714.58	5,516.68
在建工程	3,068.87	2,885.34	12,868.10	866.18
无形资产	19,953.08	16,617.87	17,255.44	17,576.09
递延所得税资产	639.71	1,153.80	229.81	116.69
其他非流动资产	10,002.79	8,002.54	19,925.58	2,717.38
非流动资产合计	106,173.71	89,610.85	87,715.63	54,555.91
资产总计	207,330.88	218,479.50	228,170.39	183,014.32
负债和所有者权益				
流动负债：				
短期借款	10,000.00	6,650.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据及应付账款	53,948.94	66,509.02	51,708.77	41,468.99
预收款项	9,524.66	12,061.25	14,245.01	10,560.83
应付职工薪酬	4,825.23	6,777.97	5,769.06	4,460.40
应交税费	6,112.21	19,441.95	8,230.49	6,930.38
其他应付款	8,235.95	9,907.09	3,718.62	8,539.94
流动负债合计	92,646.98	121,347.29	83,671.95	71,960.55
非流动负债：	-	-	-	-
负债合计	92,646.98	121,347.29	83,671.95	71,960.55
所有者权益：				
股本	54,000.00	54,000.00	8,067.00	8,167.00
资本公积	30,575.67	30,576.47	32.33	106.88
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	1,373.37	1,373.37	8,597.63	8,597.63
未分配利润	28,734.86	11,182.37	127,801.49	94,182.27
所有者权益合计	114,683.89	97,132.21	144,498.44	111,053.77
负债和所有者权益总计	207,330.88	218,479.50	228,170.39	183,014.32

(五) 母公司利润表

单位：万元

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
一、营业收入	123,474.53	405,325.39	338,444.28	303,759.76
减：营业成本	90,285.64	287,090.54	209,095.83	187,361.48
税金及附加	819.67	2,148.97	2,499.01	2,015.05
销售费用	4,479.23	20,233.10	13,885.41	22,464.78
管理费用	5,338.80	24,482.74	10,668.51	10,195.86
研发费用	3,237.86	13,337.30	10,583.05	9,883.87
财务费用	188.03	-113.22	-104.00	-421.30
资产减值损失	77.69	524.23	641.93	375.36
加：其他收益	40.00	3,485.61	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	1,880.72	111,395.98	3,948.88	2,491.12
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.72	83.59	466.59	-51.70
二、营业利润	20,969.04	172,586.90	95,590.01	74,324.10
加：营业外收入	22.10	241.53	5,637.07	10,581.07
减：营业外支出	542.05	2,093.94	3,447.74	1,725.86
三、利润总额	20,449.09	170,734.49	97,779.34	83,179.31
减：所得税费用	2,896.61	9,069.80	14,160.12	12,050.23
四、净利润	17,552.48	161,664.69	83,619.22	71,129.08
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	17,552.48	161,664.69	83,619.22	71,129.08

(六) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	135,078.37	473,429.01	396,778.47	350,731.97
收到的税费返还	-	-	189.55	228.33
收到其他与经营活动有关的现金	4,585.74	6,038.78	5,474.87	10,798.69

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
经营活动现金流入小计	139,664.11	479,467.79	402,442.89	361,758.99
购买商品、接受劳务支付的现金	98,509.60	332,229.95	213,076.85	192,599.21
支付给职工以及为职工支付的现金	13,772.94	33,264.18	30,382.67	26,108.57
支付的各项税费	7,090.57	34,927.61	38,331.77	33,504.21
支付其他与经营活动有关的现金	6,843.18	37,373.85	22,911.76	31,372.66
经营活动现金流出小计	126,216.30	437,795.60	304,703.06	283,584.64
经营活动产生的现金流量净额	13,447.81	41,672.19	97,739.82	78,174.35
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	4,500.00	-	4,599.98
取得投资收益收到的现金	1,880.72	111,311.75	3,989.65	2,264.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,734.79	1,688.86	1,564.19	1,048.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	261,339.82	916,593.08	791,616.14	697,051.01
投资活动现金流入小计	265,955.33	1,034,093.69	797,169.98	704,963.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,680.98	21,135.27	18,553.68	4,957.96
投资支付的现金	-	4,265.90	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	11,130.80	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	237,639.82	856,264.23	822,498.76	730,263.00
投资活动现金流出小计	259,451.60	881,665.40	841,052.43	735,220.96
投资活动产生的现金流量净额	6,503.73	152,428.28	-43,882.45	-30,257.14
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	30,000.00	16,650.00	-	10,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,811.55	-	15,800.00
筹资活动现金流入小计	30,000.00	18,461.55	-	25,800.00
偿还债务支付的现金	26,650.00	10,000.00	-	10,000.00

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,801.04	202,778.40	55,400.00	46,764.02
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	15,800.00
筹资活动现金流出小计	44,451.04	212,778.40	55,400.00	72,564.02
筹资活动产生的现金流量净额	-14,451.04	-194,316.85	-55,400.00	-46,764.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	5,500.50	-216.38	-1,542.63	1,153.18
加：期初现金及现金等价物余额	1,061.36	1,277.74	2,820.37	1,667.19
六、期末现金及现金等价物余额	6,561.87	1,061.36	1,277.74	2,820.37

二、审计意见类型

天健接受委托，审计了 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 3 月 31 日合并及母公司的资产负债表，2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-3 月合并及母公司的利润表、合并及母公司的现金流量表和合并及母公司的所有者权益变动表以及财务报表附注。并出具了“天健审〔2018〕7808 号”标准无保留意见的审计报告。审计意见摘录如下：

“我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公牛集团 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 3 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-3 月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》及其后颁布和修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定的披露规定编制。

（二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内纳入合并范围的子公司及变化情况如下：

序号	公司名称	设立时间	股权比例	合并期间	变化原因
1	上海公牛电器有限公司	1998年11月	100%	2015年至2018年3月	-
2	宁波公牛电器有限公司	1998年7月	100%	2015年至2018年3月	-
3	慈溪市公牛电器有限公司	1995年1月	100%	2015年至2018年3月	-
4	宁波班门电器有限公司	2001年9月	100%	2015年至2018年3月	-
5	宁波公牛光电科技有限公司	2014年6月	100%	2015年至2018年3月	-
6	宁波公牛精密制造有限公司	2015年7月	100%	2015年至2018年3月	2015年新设
7	宁波公牛数码科技有限公司	2016年10月	100%	2016年至2018年3月	2016年新设
8	宁波公牛营销有限公司	2016年12月	100%	2016年至2018年3月	2016年新设
9	宁波公牛国际贸易有限公司	2017年3月	100%	2017年至2018年3月	2017年新设
10	宁波星罗贸易有限公司	2015年9月	100%	2015年至2018年3月	2017年同一控制下合并
11	宁波秋美贸易有限公司	2015年9月	100%	2015年至2018年3月	2017年同一控制下合并
12	公牛国际贸易（香港）有限公司	2017年3月	100%	2017年至2018年3月	2018年同一控制下合并
13	宁波公牛电器营销有限公司	2013年6月	-	2015年	2015年注销

四、发行人报告期内采用的主要会计政策和会计估计

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对应收款项坏账准备计提、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2015 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

（三）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（六）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（七）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

（九）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确

认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别按下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价

间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

① 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- A、债务人发生严重财务困难；
- B、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- C、公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- D、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- E、因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- F、其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

② 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本

超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（十）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 500 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试后未发生减值的，按信用风险特征组合，以账龄分析法计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

（1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

(2) 账龄分析法

账龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1年以内 (含,下同)	5	5
1-2年	10	10
2-3年	50	50
3年以上	100	100

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(十一) 存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日, 存货采用成本与可变现净值孰低计量, 按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。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; 资产负债表日, 同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的, 分别确定其可变现净值, 并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。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

(十二) 长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

① 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

② 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(十三) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	3	4.85
机器设备	年限平均法	4-10	3	9.70-24.25
运输工具	年限平均法	2-10	3	9.70-48.50
电子及其他设备	年限平均法	2-10	3	9.70-48.50

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
固定资产装修	年限平均法	5	0	20

（十四）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十五）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投

资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十六）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	土地使用年限
软件	2-5

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十七）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值

准备并计入当期损益。

（十八）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

（1）在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

① 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

② 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③ 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十九）股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具

在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

(2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

(3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

(二十) 收入

1、收入确认原则

(1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理

权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

公司主要销售转换器、墙壁开关插座、LED 照明和数码配件等产品。公司收入确认除应满足总体原则外，不同销售情形下的产品销售一般在符合以下条件后确认收入。

(1) 公司内销各销售方式收入确认的具体时点如下：

① 经销方式：在将产品送至指定地点、经销商收货时确认收入。

② 直销方式：对商超、电商的直接销售，在购货方收到货物并在其供应商平台发布收货数量与金额的信息，公司完成对账时确认销售收入；对于在电商平台开设网店销售的，于客户收到货物并在电商平台确认时确认收入；对房地产商或装修公司的销售，在购货方已收货、双方完成对账时确认收入；对于

上海区域等线下直销在将货物交付给购买方时确认收入。

③代销方式：在收到代销清单时确认收入。

(2) 公司外销在已办理完货物报关手续，取得提单时确认收入。

(二十一) 政府补助

1、2017年度和2018年1-3月

(1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

(2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益和冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益和冲减相关成本。

(3) 与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

2、2015年度和2016年度

(1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产

使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(二十二) 递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

(二十三) 经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（二十四）分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- 1、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2、管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 3、能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

五、发行人业务分部情况

（一）确定报告分部考虑的因素

本公司以地区分部为基础确定报告分部，主营业务收入、主营业务成本按最终实现销售地进行划分，资产和负债按经营实体所在地进行划分。

（二）报告分部的财务信息

1、2018年1-3月

单位：万元

项目	境内	境外	分部间抵销	合计
主营业务收入	200,691.24	3,909.26	-	204,600.50
主营业务成本	129,491.40	3,543.40	-	133,034.80
资产总额	389,248.41	26.53	26.48	389,248.45
负债总额	200,071.41	27.52	26.48	200,072.45

2、2017年度

单位：万元

项目	境内	境外	分部间抵销	合计
主营业务收入	706,337.53	16,113.13	-	722,450.66

项目	境内	境外	分部间抵销	合计
主营业务成本	435,848.04	13,616.07	-	449,464.11
资产总额	395,656.38	9.24	-	395,665.62
负债总额	238,583.91	9.89	-	238,593.80

3、2016 年度

单位：万元

项目	境内	境外	分部间抵销	合计
主营业务收入	520,482.57	15,428.59	-	535,911.16
主营业务成本	282,135.78	11,476.75	-	293,612.53
资产总额	391,899.70	-	-	391,899.70
负债总额	147,064.43	-	-	147,064.43

4、2015 年度

单位：万元

项目	境内	境外	分部间抵销	合计
主营业务收入	429,305.23	16,042.75	-	445,347.97
主营业务成本	247,551.67	12,386.66	-	259,938.33
资产总额	267,822.72	-	-	267,822.72
负债总额	105,085.41	-	-	105,085.41

六、发行人最近一年的收购兼并情况

发行人最近一年的收购主要为同一控制下的企业合并，具体情况如下：

序号	公司名称	股权比例	合并日	合并期间	变化原因
1	星罗贸易	100%	2017.8.30	2015 年至 2018 年 3 月	2017 年 同一控制下合并
2	秋美贸易	100%	2017.8.30	2015 年至 2018 年 3 月	2017 年 同一控制下合并
3	香港公牛	100%	2018.3.30	2017 年至 2018 年 3 月	2018 年 同一控制下合并

具体情况请参见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（二）发行人关联交易情况”之“2、偶发性关联交易”之“（3）关联方股权转让”。

七、非经常性损益

报告期非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
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	-	139.34	413.94	-53.56
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	283.20	310.66	302.37
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）	543.00	5,394.77	6,018.67	11,124.27
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	26.54	765.49	122.73	585.33
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	2,660.45	10,361.89	6,914.70	3,636.88
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-0.38	3,343.43	9,738.23	1,665.57
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有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	-	2.20	-0.35	-115.24
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的	-	-	-	-

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-605.11	-1,852.29	-2,405.51	-827.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-8,924.87	-	-
小计	2,624.50	9,513.17	21,113.07	16,318.50
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	492.98	1,101.78	1,738.86	2,225.35
少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,131.52	8,411.39	19,374.20	14,093.15

公司非经常性损益以投资收益和政府补助为主。

八、最近一期末主要非流动资产情况

（一）长期股权投资

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人除持有子公司股权外，不存在其他长期股权投资。

（二）固定资产

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	70,520.90	9,303.01	61,217.89
机器设备	48,777.82	11,360.32	37,417.50
运输工具	2,498.34	1,745.67	752.67
电子及其他设备	5,983.79	4,188.01	1,795.78
固定资产装修	2,510.99	963.12	1,547.87
合计	130,291.85	27,560.14	102,731.71

（三）无形资产

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人无形资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	24,905.21	1,728.48	23,176.74
软件	2,642.85	1,726.53	916.32
合计	27,548.07	3,455.01	24,093.06

（四）其他非流动资产

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	金额
预付土地购置款	10,002.79
预付设备购置款	4,306.60
合计	14,309.38

九、最近一期末主要负债情况

（一）短期借款

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人短期借款余额为 31,722.86 万元。

（二）应付票据及应付账款

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人应付票据及应付账款情况如下：

项目	2018.3.31	
	金额（万元）	占比（%）
货款	86,514.14	86.07
工程设备款	11,831.06	11.77
费用款	2,171.09	2.16
合计	100,516.30	100.00

（三）预收款项

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人预收款项余额为 22,205.11 万元，全部为预收货款。

(四) 其他应付款

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	金额
预提销售折扣	11,941.51
押金保证金	5,219.05
预提费用	2,805.82
应付暂收及代垫款	861.93
短期借款应付利息	41.64
合计	20,869.95

十、所有者权益情况

单位：万元

项目	2018年 3月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
股本	54,000.00	54,000.00	8,067.00	8,167.00
资本公积	31,025.61	31,026.41	1,481.47	1,556.02
其他综合收益	0.14	0.10	-	-
盈余公积	1,373.37	1,373.37	8,597.63	8,597.63
未分配利润	102,776.88	70,671.93	226,689.17	144,416.66
归属于母公司所有者 权益合计	189,176.00	157,071.82	244,835.26	162,737.30
所有者权益合计	189,176.00	157,071.82	244,835.26	162,737.30

十一、现金流量情况

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	23,753.45	116,378.57	177,924.36	108,374.28
投资活动产生的现金流量净额	22,458.56	57,712.45	-106,199.61	-62,798.72
筹资活动产生的现金流量净额	-20,040.70	-177,722.93	-67,352.29	-44,309.74
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-191.91	-650.94	229.35	84.80
现金及现金等价物净增加额	25,979.41	-4,282.85	4,601.81	1,350.61
期末现金及现金等价物余额	33,069.76	7,090.35	11,373.20	6,771.39

十二、主要税种税率的情况

（一）主要税种税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、11%、6%、5%[注 1]
营业税[注 2]	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%[注 3]
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、16.5%、15%

注 1：2016 年 5 月 1 日之前利息收入、房屋出售及租金收入缴纳营业税，2016 年 5 月 1 日之后利息收入按 6% 增值税税率计缴税金，房屋出售按 5% 税率计缴税金。本公司及子公司班门电器、宁波公牛不动产租赁收入按简易办法 5% 税率计缴增值税、上海公牛不动产租赁收入按 11% 税率计缴增值税。慈溪公牛及上海公牛天猫积分返点收入按 6% 税率计缴增值税。

注 2：根据财政部《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），本公司取得利息收入、不动产租赁收入自 2016 年 5 月 1 日起由缴纳营业税改为缴纳增值税。

注 3：秋美贸易及星罗贸易的税率为 7%，其他公司为 5%。

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年	2015 年
本公司	15%	15%	15%	15%
宁波公牛	15%	15%	15%	15%
香港公牛	16.5%	16.5%		
除上述以外的其他纳税主体	25%	25%	25%	25%

（二）享受的主要税收优惠政策

1、根据宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组 2013 年 12 月 31 日发布的《关于公布宁波市 2013 年高新技术企业名单的通知》（甬高企认领〔2013〕7 号），《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号）和《高新技术企业认定工作指引》（国科发火〔2008〕362 号）有关规定，并根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室备案复函（国科火字

(2013) 306 号), 本公司被认定为宁波市 2013 年高新技术企业, 资格有效期 3 年, 从 2013 年至 2015 年。在资格有效期内, 本公司企业所得税享受 15% 的优惠税率。

2、根据宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组 2016 年 12 月 28 日发布的《关于公布宁波市 2016 年高新技术企业名单的通知》(甬高企认领(2016) 2 号)、全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室备案复函(国科火字(2016) 163 号和 168 号), 本公司被认定为宁波市 2016 年高新技术企业, 资格有效期 3 年, 从 2016 年至 2018 年。在资格有效期内, 本公司企业所得税享受 15% 的优惠税率。

3、根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室备案复函(国科火字(2015) 263 号)、宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组《关于公布宁波市 2015 年第一批高新技术企业名单的通知》(甬高企认领(2015) 8 号), 宁波公牛被认定为宁波市 2015 年第一批高新技术企业, 资格有效期 3 年, 从 2015 年至 2017 年。在资格有效期内, 宁波公牛企业所得税享受 15% 的优惠税率。2018 年宁波公牛高新技术企业认定进入复审阶段, 根据国家税务总局公告 2017 年第 24 号文件《关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》“一、企业获得高新技术企业资格后, 自高新技术企业证书注明的发证时间所在年度起申报享受税收优惠, 并按规定向主管税务机关办理备案手续。企业的高新技术企业资格期满当年, 在通过重新认定前, 其企业所得税暂按 15% 的税率预缴, 在年底前仍未取得高新技术企业资格的, 应按规定补缴相应期间的税款。”的规定, 宁波公牛企业所得税暂按 15% 的税率预缴。

十三、期后事项、或有事项及其他重要事项

本公司无其他需要披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十四、报告期内主要财务指标

(一) 主要财务指标

报告期内, 发行人主要财务指标如下:

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
----	--------------------	---------------------	---------------------	---------------------

流动比率（倍）	1.20	1.09	1.75	1.83
速动比率（倍）	0.78	0.68	1.44	1.46
资产负债率（母公司）	44.69%	55.54%	36.67%	39.32%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	0.48%	0.47%	0.33%	0.46%
项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率（次/年）	64.13	73.90	65.27	51.03
存货周转率（次/年）	5.89	6.33	6.92	6.29
息税折旧摊销前利润（万元）	41,974.78	161,992.95	173,071.64	121,788.69
利息保障倍数（倍）	77.31	207.87	888.26	415.44
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.44	2.16	22.06	13.27
每股净现金流量（元/股）	0.48	-0.08	0.57	0.17

注：上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=速动资产/流动负债=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率（母公司）=总负债（母公司）/总资产（母公司）；
- 4、无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例=(无形资产-土地使用权)/净资产；
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额，2018年1-3月已做年化处理；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均净额，2018年1-3月已做年化处理；
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+本期固定资产折旧+本期无形资产摊销+本期长期待摊费用摊销；
- 8、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+计入在建工程资本化的利息支出)；
- 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末总股本；
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本。

以上各项财务指标，除资产负债率为母公司报表口径外，均以合并财务报表数据为基础进行计算。

（二）净资产收益率与每股收益

按照《企业会计准则第34号—每股收益》及中国证监会《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，发行人报告期内的净资产收益率如下：

单位：%

报告期内利润	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
归属于公司普通股股东的净利润	18.54	59.75	71.72	75.40
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.31	55.84	61.85	64.78

发行人报告期内的每股收益如下：

报告期利润	每股收益（元/股）							
	基本每股收益				稀释每股收益			
	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
归属于公司普通股股东的净利润	0.59	2.38	/	/	0.59	2.38	/	/
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.56	2.22	/	/	0.56	2.22	/	/

注：上述指标的计算公式如下：

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

其中： P_0 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； E_0 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； M_0 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； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 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； M_k 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。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

$$2、\text{基本每股收益} = P_0 \div S = P_0 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$$

其中： P_0 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； S_0 为期初股份总数； S_1 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； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$$3、\text{稀释每股收益} = P_1 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中， P_1 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。

十五、资产评估情况

2017年12月6日，上海申威资产评估有限公司就公司改制出具沪申威评报字【2017】第1508号，本次评估采用了资产基础法，公司在评估基准日

2017年8月31日的净资产账面值为75,418.94万元，评估值为145,378.92万元，评估增值69,959.98万元，增值率92.76%。

十六、历次验资情况

发行人设立及以后历次验资情况，请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、公司历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司提请投资者注意：以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的财务及其他信息一并阅读。本节中，除特殊标明外，货币金额以人民币万元为单位，且取其小数点后两位列示，但并不表示其后位数为空。因四舍五入原因，部分数据的加总之和不等于列示的合计数，其尾数部分可能存在差异。

本公司管理层结合天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“天健审（2018）7808号”标准无保留意见的审计报告及其他有关财务和业务数据，对公司报告期内的财务状况、盈利能力、现金流量情况和本公司未来的发展前景进行了分析和讨论。投资者阅读本节内容时，应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关内容及本次发行经审计的财务报表及其附注。

本节讨论与分析所用的数据，除非特别说明，均为合并报表口径数据。

一、财务状况分析

（一）资产主要构成及分析

1、资产及资产结构总体分析

公司的资产构成情况如下表所示：

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	240,092.84	61.68	258,886.03	65.43	257,355.86	65.67	192,521.36	71.88
非流动资产	149,155.61	38.32	136,779.59	34.57	134,543.84	34.33	75,301.36	28.12
资产合计	389,248.45	100.00	395,665.62	100.00	391,899.70	100.00	267,822.72	100.00

报告期内，公司 2016 年末总资产较 2015 年末明显增长，之后保持相对稳定，其中流动资产占总资产的比重较高。

公司 2016 年末总资产大幅增长，主要是公司业务发展带来较高的盈利和留存收益的累积所致。同时，报告期内公司注重对股东的回报，2015-2017 年，公司分配现金股利的金额分别为 50,000.00 万元、58,472.51 万元、

225,528.71 万元（含同一控制下子公司合并前的现金分红）。盈利的增长和现金分红相抵消，公司总体上保持了较为稳定的资产规模。

从资产结构来看，公司流动资产占比相对较高，主要是公司盈利质量好，利润的增加和留存收益的累积带来大量的经营性现金流入，资产流动性良好。近年来，公司持续提升自动化、精益化制造水平，不断提高零部件自制率，相应增加了固定资产、无形资产等长期资产的投入，使得报告期内各期末固定资产占资产总额的比例呈现上升的趋势。

2、流动资产及结构分析

公司的流动资产构成情况如下表所示：

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	36,857.92	15.35	11,021.17	4.26	11,373.20	4.42	7,063.21	3.67
应收票据及应收账款	13,592.33	5.66	11,967.58	4.62	7,627.12	2.96	8,815.78	4.58
预付款项	3,862.00	1.61	3,338.71	1.29	1,672.42	0.65	569.46	0.30
其他应收款	3,843.05	1.60	3,663.67	1.42	3,557.08	1.38	1,305.57	0.68
存货	84,763.16	35.30	96,266.35	37.18	46,105.58	17.92	38,988.64	20.25
其他流动资产	97,174.38	40.47	132,628.54	51.23	187,020.45	72.67	135,778.70	70.53
流动资产合计	240,092.84	100.00	258,886.03	100.00	257,355.86	100.00	192,521.36	100.00

报告期内，公司的流动资产主要由存货和其他流动资产构成，加上货币资金、应收票据及应收账款后，上述四项资产占流动资产的比重超过 95%。具体分析如下：

(1) 货币资金

报告期内各期末，公司货币资金的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
现金	25.18	4.69	0.52	2.79
银行存款	36,354.94	10,423.91	10,879.04	5,926.80
其他货币资金	477.80	592.57	493.64	1,133.63
合计	36,857.92	11,021.17	11,373.20	7,063.21

报告期内各期末，公司的货币资金金额较为稳定，且主要以银行存款为主。其中，公司 2018 年 3 月末货币资金较 2017 年末增加 25,836.75 万元，主要系公司经营活动产生的现金流状况较好，以及公司收回部分到期理财等投资导致公司持有的货币资金增加。

报告期内各期末，公司其他货币资金主要为支付宝余额。

(2) 应收票据及应收账款

① 余额构成分析

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末，公司应收票据及应收账款金额分别为 8,815.78 万元、7,627.12 万元、11,967.58 万元和 13,592.33 万元，全部为应收账款。

公司应收账款占营业收入的比例情况如下：

项目	2018 年 1-3 月 /2018 年 3 月末	2017 年 /2017.12.31	2016 年 /2016.12.31	2015 年 /2015.12.31
应收账款（万元）	13,592.33	11,967.58	7,627.12	8,815.78
营业收入（万元）	204,892.27	724,007.24	536,648.16	445,891.31
应收账款占营业收入的比例（%）	1.66	1.65	1.42	1.98

注：为增强可比性，在计算 2018 年 3 月末应收账款占营业收入的比例时，使用的是 2018 年年化营业收入。

可见，报告期内各期末公司应收账款金额及占营业收入的比例均维持在较低水平，且保持相对稳定，这与公司以经销为主、直销为辅的销售模式相对应。公司应收账款主要系直销形成的应收货款，包括向京东自营等电商渠道，向 ALPHA LTD.、施耐德电气（中国）有限公司等厂商以及向大润发、沃尔玛等大型商超销售形成的应收账款。由于公司经销主要采取“先款后货”的结算模式，因此经销形成的应收账款相对较小。

报告期内各期末，公司应收账款账面余额及坏账准备计提的具体情况如下表：

单位：万元

项目	2018.3.31				2017.12.31			
	账面余额	占比（%）	坏账准备	账面价值	账面余额	占比（%）	坏账准备	账面价值
1 年以内	14,262.91	99.15	713.15	13,549.76	12,530.84	98.75	626.54	11,904.30
1-2 年	45.74	0.32	4.57	41.16	51.94	0.41	5.19	46.75

2-3年	2.81	0.02	1.41	1.41	33.07	0.26	16.53	16.53
3年以上	73.16	0.51	73.16	-	73.30	0.58	73.30	-
合计	14,384.62	100.00	792.29	13,592.33	12,689.15	100.00	721.57	11,967.58
项目	2016.12.31				2015.12.31			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面价值	账面余额	占比(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	7,765.23	95.17	388.26	7,376.97	8,948.23	96.03	447.41	8,500.82
1-2年	133.02	1.63	13.30	119.72	349.94	3.76	34.99	314.95
2-3年	260.87	3.20	130.43	130.44	0.03	0.00	0.01	0.02
3年以上	-	-	-	-	20.39	0.22	20.39	-
合计	8,159.12	100.00	532.00	7,627.12	9,318.59	100.00	502.81	8,815.78

报告期内各期末，公司应收账款的账龄结构保持基本稳定，账龄主要在一
年以内。

②同行业可比公司坏账政策分析

目前 A 股上市公司中暂无与公司业务完全相同的公司，可比公司的选择逻辑是：选取同花顺小家电行业（与公司同属于用电类民用消费品行业）、LED 照明行业（与公司部分产品重叠）的上市公司，剔除其中非自有品牌、外销为主、代工为主、厨电主业、双主业的企业，以及增加低压电器行业中的正泰电器（与公司部分产品重叠）和两家在全国中小企业股份转让系统挂牌的主营转换器业务的公司，从而得到了与公司业务模式（自有品牌、国内市场为主）相近、部分产品相同的具有相对可比性的同行业可比公司。

公司与同行业可比公司的坏账计提政策比较如下表所示：

所属行业	项目	1年以内 (含1年)	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
小家电	科沃斯	注 1	10%	30%	100%	100%	100%
	飞科电器	注 2	20%	50%	100%	100%	100%
	苏泊尔	5%	8%	15%	50%	80%	100%
	九阳股份	5%	10%	30%	50%	80%	100%
照明行业	欧普照明	注 3	20%	50%	100%	100%	100%
	佛山照明	3%[注 4]	10%	30%	50%	80%	100%
低压电器行业	正泰电器	注 5	15%	50%	100%	100%	100%
转换器	动力未来	5%	10%	30%	50%	80%	100%

所属行业	项目	1年以内 (含1年)	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
行业	昊达智能	5%	10%	50%	100%	100%	100%
	平均	/	12.56%	37.22%	77.78%	91.11%	100%
	发行人	5%	10%	50%	100%	100%	100%

注 1：科沃斯对 1 年以内应收款项坏账准备计提政策为，6 个月以内计提 1%，7-12 个月计提 5%。

注 2：飞科电器对 1 年以内应收款项坏账准备计提政策为，3 个月以内不计提，3-12 个月计提 5%。

注 3：欧普照明对 1 年以内应收款项坏账准备计提政策为，3 个月以内不计提，3-6 个月计提 5%，6-12 个月计提 10%。

注 4：佛山照明 2016 年对坏账准备计提政策进行了变更，上述为变更后的政策。

注 5：正泰电器对 1 年以内应收款项坏账准备计提政策为，6 个月以内不计提，7-12 个月计提 5%。

由上表可以看出，与同行业可比公司相比，公司采取的坏账准备计提政策处于合理水平。

③应收账款客户分析

2018 年 3 月末，公司应收账款前五名情况如下表所示：

序号	单位名称	账面余额（万元）	账龄	占比(%)
1	北京京东世纪贸易有限公司	2,303.57	1 年以内	16.01
2	ALPHA LTD.	1,163.64	1 年以内	8.09
3	康成投资（中国）有限公司[注]	1,071.76	1 年以内	7.45
4	沃尔玛（中国）投资有限公司	783.93	1 年以内	5.45
5	施耐德电气（中国）有限公司	523.49	1 年以内	3.64
合计		5,846.39	-	40.64

注：康成投资（中国）有限公司系运营“大润发”商超的主体。

（3）预付款项

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末，公司预付款项金额分别为 569.46 万元、1,672.42 万元、3,338.71 万元和 3,862.00 万元，主要为预付的模具款、电商推广费和电信费等各类款项。公司预付款项随着公司业务规模的增长呈不断增长的趋势。

公司 2016 年末预付款项较 2015 年末增加 1,102.96 万元，除受转换器和墙壁开关插座业务增长推动外，主要原因还包括，为有效应对转换器 2017 年 4 月新国标升级的要求，转换器产品需重新开模，故公司 2016 年底预付的模具

款金额较大。

公司 2017 年末预付款项较 2016 年末增加 1,666.29 万元，主要原因系公司墙开业务发展较快，于 2017 年集中推出了双色注塑、幻影纹理装饰产品系列等较多的新系列产品，对新模具的需求较大，从而导致 2017 年末公司预付的墙壁开关插座相关的模具款大幅增加。

公司 2018 年 3 月末预付款项较 2017 年末小幅增加，总体上与公司业务规模增长相适应。

报告期内各期末，公司预付款项账面余额及坏账准备计提的具体情况如下表：

单位：万元

项目	2018.3.31				2017.12.31			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	账面价值	账面余额	占比 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	3,810.03	98.65	-	3,810.03	3,285.07	98.39	-	3,285.07
1-2 年	31.63	0.82	-	31.63	31.36	0.94	-	31.36
2-3 年	20.33	0.53	-	20.33	22.28	0.67	-	22.28
3 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	3,862.00	100.00	-	3,862.00	3,338.71	100.00	-	3,338.71
项目	2016.12.31				2015.12.31			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	账面价值	账面余额	占比 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	1,575.27	88.88	-	1,575.27	526.93	78.71	-	526.93
1-2 年	64.16	3.62	-	64.16	30.17	4.51	-	30.17
2-3 年	23.00	1.30	-	23.00	10.48	1.57	-	10.48
3 年以上	110.00	6.21	100.00	10.00	101.87	15.22	100.00	1.87
合计	1,772.42	100.00	100.00	1,672.42	669.46	100.00	100.00	569.46

报告期内各期末，公司预付款项主要在 1 年以内，其中 2015 年末和 2016 年末 1 年以上的款项主要是 2011 年公司预付给北京伟视捷广告有限公司的 100.00 万元广告款项，由于账龄较长预计无法收回，已全额计提坏账准备，并已于 2017 年核销。

截至 2018 年 3 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下表所示：

单位名称	与公司关系	账面余额 (万元)	占其他应收款余 额的比例 (%)
乐清市阿西门模具有限公司	非关联方	642.31	16.63
乐清市博威模具制造有限公司	非关联方	454.20	11.76
东莞市台宏模具制品有限公司	非关联方	306.63	7.94
杭州阿里妈妈软件服务有限公司	非关联方	250.72	6.49
上海田工工业科技有限公司	非关联方	165.65	4.29
小计		1,819.51	47.11

(4) 其他应收款

其他应收款主要核算押金保证金、备用金、员工借款、应收出口退税等内容。2015年末、2016年末、2017年末和2018年3月末，公司其他应收款金额分别为1,305.57万元、3,557.08万元、3,663.67万元和3,843.05万元，占流动资产的比例分别为0.68%、1.38%、1.42%和1.60%。公司其他应收款金额较小，占流动资产的比重较低。

报告期内各期末，公司其他应收款账龄明细及坏账准备计提情况：

单位：万元

项目	2018.3.31				2017.12.31			
	账面 余额	占比 (%)	坏账 准备	账面 价值	账面 余额	占比 (%)	坏账 准备	账面 价值
1年以内	2,421.24	47.53	121.06	2,300.18	2,577.70	53.43	128.89	2,448.82
1-2年	1,502.46	29.50	150.25	1,352.21	1,178.54	24.43	117.85	1,060.69
2-3年	381.32	7.49	190.66	190.66	308.32	6.39	154.16	154.16
3年以上	788.76	15.48	788.76	-	759.77	15.75	759.77	-
合计	5,093.77	100.00	1,250.72	3,843.05	4,824.34	100.00	1,160.67	3,663.67
项目	2016.12.31				2015.12.31			
	账面 余额	占比 (%)	坏账 准备	账面 价值	账面 余额	占比 (%)	坏账 准备	账面 价值
1年以内	3,345.30	74.50	167.27	3,178.04	919.45	53.56	45.97	873.48
1-2年	382.39	8.52	38.24	344.16	102.25	5.96	10.22	92.02
2-3年	69.77	1.55	34.88	34.88	680.13	39.62	340.07	340.07
3年以上	693.07	15.43	693.07	-	14.70	0.86	14.70	-
合计	4,490.53	100.00	933.46	3,557.08	1,716.53	100.00	410.96	1,305.57

报告期内各期末，公司其他应收款的款项性质分类情况：

单位：万元

款项性质	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
员工借款	2,156.26	2,023.51	242.08	-
押金保证金	1,975.73	1,941.23	1,841.08	1,174.03
应收理财转让款	435.69	435.69	-	-
应收出口退税	136.00	200.68	266.86	145.00
应收暂付款	185.66	74.94	865.08	287.71
备用金	37.78	11.59	124.62	31.33
往来款	-	-	410.00	70.88
其他	166.66	136.70	740.81	7.59
合计	5,093.77	4,824.34	4,490.53	1,716.53

公司应收员工借款金额在报告期内增加，主要原因在于 2016 年 6 月，为提升骨干员工的福利，促进员工的稳定，公司制定了《员工购房借款管理制度》，符合借款条件的员工可向公司申请购房借款，公司对各级别员工设定了借款最高限额，一般借款年限最长为 6 年，员工可以选择提前还款。公司员工借款中对董事、监事和高级管理人员的借款请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（二）发行人关联交易情况”，截至本招股说明书签署日，公司已收回对董事、监事和高级管理人员的住房借款。

公司报告期内应收押金保证金主要系公司支付的土地相关保证金、酒店押金、供电保证金等各类款项。

截至 2018 年 3 月 31 日，公司其他应收款前五名客户情况如下表所示：

单位名称	与公司关系	账面余额 (万元)	账龄	性质或内容	占其他应收款余额的比例 (%)
慈溪市慈东滨海开发建设管理委员会	非关联方	718.00	3 年以上	土地履约保证金	14.10
慈溪市观海卫工业投资有限公司	非关联方	713.46	1-2 年	土地出让保证金	14.01
阮立平	关联方	225.65	1 年以内	应收理财转让款	4.43
阮学平	关联方	210.04	1 年以内	应收理财转让款	4.12
慈溪市散装水泥办公室	非关联方	206.11	2-3 年	保证金	4.05
小计		2,073.26	-	-	40.71

上述应收慈溪市慈东滨海开发建设管理委员会款项 718 万元，系慈东地块 201314#地块（对应慈国用（2013）第 051184 号）履约保证金。该地块拟用于募投项目“年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”，正在进行土建相关工作；应收慈溪市观海卫工业投资有限公司土地款项保证金 713.46 万元，已于 2018 年 5 月收回；应收慈溪市散装水泥办公室水泥款押金 206.11 万元，系宁波公牛项目建设水泥、材料等专项基金，待项目竣工后收回。

（5）存货

2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末，公司存货金额分别为 38,988.64 万元、46,105.58 万元、96,266.35 万元和 84,763.16 万元，具体构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018.3.31				2017.12.31			
	账面余额	占比 (%)	跌价准备	账面价值	账面余额	占比 (%)	跌价准备	账面价值
原材料	12,094.00	14.22	219.20	11,874.80	11,761.29	12.20	97.10	11,664.19
在产品	9,856.02	11.58	-	9,856.02	7,932.50	8.23	-	7,932.50
库存商品	41,610.42	48.91	96.09	41,514.34	57,604.63	59.73	77.71	57,526.92
发出商品	12,013.81	14.12	-	12,013.81	8,724.83	9.05	-	8,724.83
委托加工物资	7,495.24	8.81	-	7,495.24	8,582.96	8.90	-	8,582.96
包装物	420.71	0.49	-	420.71	400.84	0.42	-	400.84
低值易耗品	1,588.24	1.87	-	1,588.24	1,434.11	1.49	-	1,434.11
合计	85,078.45	100.00	315.29	84,763.16	96,441.16	100.00	174.81	96,266.35
项目	2016.12.31				2015.12.31			
	账面余额	占比 (%)	跌价准备	账面价值	账面余额	占比 (%)	跌价准备	账面价值
原材料	7,064.24	15.32	-	7,064.24	5,570.35	14.29	-	5,570.35
在产品	4,758.43	10.32	-	4,758.43	3,062.51	7.85	-	3,062.51
库存商品	24,629.21	53.42	-	24,629.21	21,259.60	54.53	-	21,259.60
发出商品	4,799.34	10.41	-	4,799.34	2,869.03	7.36	-	2,869.03
委托加工物资	3,631.63	7.88	-	3,631.63	5,523.68	14.17	-	5,523.68
包装物	219.64	0.48	-	219.64	208.97	0.54	-	208.97
低值易耗品	1,003.09	2.18	-	1,003.09	492.10	1.26	-	492.10
在途物资	-	-	-	-	2.39	0.01	-	2.39

合计	46,105.58	100.00	-	46,105.58	38,988.64	100.00	-	38,988.64
----	-----------	--------	---	-----------	-----------	--------	---	-----------

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资等构成，总体结构较为稳定。其中，委托加工物资为公司存放于委托加工供应商处、待加工的原材料或在产品。发出商品系公司已经发货但电商、商超、经销商等客户尚未收货确认或结算确认的产成品。

报告期内公司存货规模增长较快与公司产品线不断丰富、产品品种不断增加相关，目前在售产品中，转换器品种 2,800 多个、墙壁开关插座为 3,000 多个，新进入的 LED 照明为 200 多个、数码配件为 200 多个。在日常经营中，公司为保证经营的连续性和稳定性，一般情况需要每个品种保持一定的安全库存量，以保证每个品种不发生缺货，从而满足市场需要。报告期内各期末，公司存货规模的增长与主营业务规模扩大、主营业务成本增长的趋势总体一致，存货周转情况保持良好稳定，报告期内存货周转率分别为 6.29、6.92、6.33、5.89，基本保持稳定。

其中 2017 年末公司存货金额较 2016 年末有较大幅度的增长，除受业务规模扩大因素影响之外，还包括以下原因：第一、2016-2017 年是公司转换器产品新老国标切换和过渡的阶段，2016 年公司合理控制老国标产品产量、大力推进老国标产品销售，使得 2016 年末转换器库存规模相对较小，而 2017 年为抓住新国标升级机会进一步提升市场份额，公司加大了新国标转换器的备货力度，导致期末库存较高；第二、2017 年受主要原材料价格上升等因素影响，公司转换器、墙壁开关插座等主要产品的单位生产成本均有较大幅度的上升，导致同等库存规模下的库存金额增加；第三、2017 年，公司加大力度发展 LED 照明和数码配件等新业务，故导致相关产品备货量较大；第四、由于春节前后招工困难，且公司 2015-2016 年产能相对不足，导致 2015 年、2016 年一季度均出现了供货紧张的局面，因此，2017 年随着产能整体的改善，公司相应地在四季度加大了备货力度。

公司 2018 年 3 月末存货金额较 2017 年末下降 11,503.19 万元，主要系公司通常于第四季度加大生产力度，为春节放假及春节后招工困难而导致生产量下降提前备货，因此，年末通常为年度内公司存货规模较大的时点。随着备货库存在 1 季度内逐步消化，至 2018 年 3 月末存货有所下降。

2017年末、2018年3月末，公司存货跌价准备金额分别为174.81万元和315.29万元，主要系以下两方面的因素导致部分存货成本高于可变现净值：第一、子公司班门电器主营海外OEM业务，毛利率相对较低，在2017年以来随着原材料价格上涨以及出口汇率变化的影响，公司与客户约定的以美元计价的销售价格固定，造成部分产品毛利率为负；第二、数码配件类少部分产品由于在推广期，总体采取低毛利策略，且造成生产或采购成本的波动即可能导致少量型号产品毛利率为负。2015年末、2016年末，公司存货不存在前述情况，未出现减值迹象，不存在成本高于可变现净值的情形，故不需计提存货跌价准备。

（6）其他流动资产

报告期内各期末，公司的其他流动资产主要包括银行理财产品、其他投资、待抵扣增值税进项税额和预缴税费等。公司其他流动资产的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
银行理财产品	45,970.00	35,237.00	104,147.38	88,730.00
其他投资	49,000.00	95,000.00	82,130.62	47,000.00
待抵扣增值税进项税额	1,929.06	2,244.72	522.31	48.70
预缴税费	275.33	146.82	220.14	-
合计	97,174.38	132,628.54	187,020.45	135,778.70

2015年末、2016年末、2017年末和2018年3月末，公司其他流动资产金额分别为135,778.70万元、187,020.45万元、132,628.54万元和97,174.38万元，主要系公司为提高资金使用效益而使用自有资金购买的银行理财产品和其他投资。

2015年末、2016年末、2017年末和2018年3月末，随着银行理财产品的逐渐到期赎回，公司其他流动资产中银行理财产品总体上呈现减少的趋势。总体上，公司购买的银行理财产品具有期限短、风险低等特点，不存在较大减值或其他风险。

2015年末、2016年末、2017年末和2018年3月末，公司其他流动资产中其他投资主要系私募投资基金等理财投资，2018年3月末其他投资较2017年

末下降主要系公司到期赎回相关产品所致，截至本招股说明书签署日，公司已全部收回该等理财投资。

2018年3月末，公司其他流动资产中其他投资具体情况如下：

序号	名称	产品类型	本金金额 (万元)	计息 开始日	到期日/ 赎回日	预期年 化收益
1	平安财富泽沃2- (0011)号私募 投资基金	非保本浮动收益	8,000.00	2016-7-4	2018-6-7	6.9%
2	固盈A-(53)号 私募投资基金	非保本浮动收益	5,000.00	2017-4-20	2018-4-24	6.0%
3		非保本浮动收益	3,000.00	2017-4-20	2018-4-24	6.0%
4		非保本浮动收益	8,000.00	2017-4-28	2018-5-29	6.2%
5		非保本浮动收益	5,000.00	2017-5-9	2018-6-12	6.2%
6		非保本浮动收益	10,000.00	2017-5-22	2018-6-26	6.2%
7		非保本浮动收益	10,000.00	2017-5-25	2018-6-26	6.2%
合计			49,000.00	-	-	-

注：到期日/赎回日指相关产品公司持有到期或实际赎回的日期

公司购买上述银行理财产品、其他投资取得的收益属于“委托他人投资或管理资产的损益”。根据《公司发行证券的公司信息披露解释性公告第1号-非经常性损益（2008）》，并基于谨慎性考虑，公司将购买银行理财产品、其他投资取得的投资收益计入非经常性损益。

3、非流动资产及结构分析

报告期内，公司各期末非流动资产构成如下表所示：

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期股权投资	-	-	-	-	4,615.51	3.43	4,656.29	6.18
固定资产	102,731.71	68.88	96,432.53	70.50	64,989.24	48.30	30,323.04	40.27
在建工程	4,312.36	2.89	4,494.31	3.29	14,536.78	10.80	14,366.86	19.08
无形资产	24,093.06	16.15	20,811.79	15.22	21,492.00	15.97	21,987.25	29.20
递延所得税资产	3,709.10	2.49	3,752.42	2.74	1,933.16	1.44	1,019.05	1.35
其他非流动资产	14,309.38	9.59	11,288.54	8.25	26,977.14	20.05	2,948.87	3.92
非流动资产合计	149,155.61	100.00	136,779.59	100.00	134,543.84	100.00	75,301.36	100.00

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产和其他

非流动资产构成，上述四项资产占非流动资产的比重均超过 92%。其中固定资产的金额和比例在报告期内有较大幅度的增长，主要是公司近年来加大了产能建设、零部件自制、自动化升级等相关的固定资产投资，以满足业务快速增长及供应链建设的需求。公司非流动资产情况具体分析如下：

(1) 长期股权投资

报告期内各期末，公司长期股权投资的具体构成情况如下表所示：

被投资单位	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	持股比例 (%)	金额 (万元)	持股比例 (%)	金额 (万元)	持股比例 (%)	金额 (万元)	持股比例 (%)
金芒果小贷	-	-	-	-	4,615.51	30	4,656.29	30
合计	-	-	-	-	4,615.51	-	4,656.29	-

公司已于 2017 年 8 月转让金芒果小贷股权，此后公司不再持有长期股权投资。关于金芒果小贷股权转让事宜，请参见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“(二) 发行人关联交易情况”之“2、偶发性关联交易”之“(3) 关联方股权转让”。

(2) 固定资产

报告期内各期末，公司各类固定资产的账面价值具体情况如下表所示：

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
房屋及建筑物	61,217.89	59.59	59,972.48	62.19	42,131.55	64.83	18,439.12	60.81
机器设备	37,417.50	36.42	32,625.16	33.83	19,281.36	29.67	9,608.60	31.69
运输设备	752.67	0.73	715.64	0.74	447.48	0.69	576.59	1.90
电子及其他设备	1,795.78	1.75	1,469.44	1.52	1,796.38	2.76	1,210.73	3.99
固定资产装修	1,547.87	1.51	1,649.81	1.71	1,332.47	2.05	488.00	1.61
合计	102,731.71	100.00	96,432.53	100.00	64,989.24	100.00	30,323.04	100.00

由上表所示，公司的固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备所构成，两者合计占固定资产的比重超过 90%。

随着公司业务规模的持续增长，公司进一步扩充产能、提升零部件自制率及自动化生产能力，故报告期内公司新建厂房和新购置设备较多。

公司 2016 年末固定资产较 2015 年末增加 34,666.21 万元，主要原因系宁波公牛墙壁开关生产基地项目主要建设的生产中心 2 基地、生产基地宿舍区、立体仓库完工转入固定资产带来房屋建筑物的增加，以及公司加大墙开业务产能扩充相关设备投入、增加 LED 照明业务产能建设相关设备投入、增加组装设备等自动化投入和购置注塑机等设备以提高零部件自制率。

公司 2017 年末固定资产较 2016 年末增加 31,443.29 万元，主要包括：第一、公牛集团工业园西区一号、二号厂房完工转入固定资产，宁波公牛墙壁开关生产基地项目部分附属工程、供电工程完工转入固定资产；第二、随着墙开业务新生产基地之生产中心 2 基地全面投产，公司新购置较多墙开业务相关生产设备以进一步扩充产能；第三、随着 LED 照明业务高速增长，新增产能扩充相关设备投入；第四、公司墙开业务进一步加大自动化相关组装设备、机械手及生产线投入，转换器和墙开业务提升注塑件、五金件、装饰面板等零部件自制率相关的注塑机、喷涂设备、五金加工设备等相关设备投入，以及转换器业务应对新国标升级大量增加保护门组装设备投入。

公司 2018 年 3 月末固定资产较 2017 年末增加 6,299.18 万元，主要系公司进一步新增生产设备投入所致。

截至 2018 年 3 月末，公司固定资产原值为 130,291.85 万元，净值为 102,731.71 万元，固定资产成新率为 78.85%，使用状况良好，未出现由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏或长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情形，因此未计提减值准备。

(3) 在建工程

报告期内各期末，公司在建工程具体情况如下表：

单位：万元

项目	建设主体	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目	公牛集团	572.79	32.08	-	-
工业园西区一号、二号厂房	公牛集团	-	-	11,151.43	132.28
工业园西区配电工程项目	公牛集团	893.07	589.93	-	-
公牛集团师桥办公宿舍楼改造项目	公牛集团	379.35	234.60	-	-
宁波公牛生产中心 2 基地项目	宁波公牛	-	-	-	8,977.10

项目	建设主体	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
宁波公牛生产基地宿舍区	宁波公牛	-	-	-	1,618.97
宁波公牛立体仓库	宁波公牛	-	-	-	1,476.53
宁波公牛生产基地装修及配电工程	宁波公牛	1,042.27	563.85	292.31	132.00
宁波公牛生产基地新建厂区及宿舍区市政道路、排水工程	宁波公牛	-	-	633.08	-
办公楼室内装修及外墙改造工程	宁波公牛	-	-	-	573.89
待安装设备	公牛集团及各子公司	1,170.91	2,766.14	2,322.83	1,373.38
其他零星工程	-	253.97	307.70	137.13	82.71
合计		4,312.36	4,494.31	14,536.78	14,366.86

公司主要在建工程项目相关情况如下：

年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目系本次股票发行募集资金投资项目之一，项目总投资 120,452.86 万元，主要包括土建工程、设备购置费等。目前主要在建的是一号厂房，发生的成本主要为工程设计费等前期费用。

工业园西区一号、二号厂房建设地点为慈溪市观海卫智能家电集聚区（观海卫镇卫西村），2015 年开工建设，目前两栋厂房已完工，主要用于 LED 照明、五金配件的生产。工业园西区配电工程项目主要系与西区厂房相关的配套工程。

公牛集团师桥办公宿舍楼改造项目建设内容主要包括室内装修、强电、弱电、给排水等，建设地点位于慈溪市观海卫镇工业园东区，预计总投资 579 万元，2017 年 11 月开工，2018 年 4 月已完工。

宁波公牛生产中心 2 基地项目、宁波公牛生产基地宿舍区、宁波公牛立体仓库、宁波公牛生产基地装修及配电工程和宁波公牛生产基地新建厂区及宿舍区市政道路、排水项目均属于宁波公牛墙壁开关生产基地项目的建设内容。其中，生产基地宿舍区、生产中心 2 基地、立体仓库于 2015 年 4 月开工，2016 年 6 月完工。

公司在建工程中待安装设备主要系公司近年来大力增加固定资产投入，新投入较多需要安装的生产设备等。该等设备安装验收前，公司计入在建工程，待验收后转入固定资产并开始计提折旧。

报告期内各期末，公司各项在建工程均未发生可收回金额低于账面净值的

情形，故未计提减值准备。

(4) 无形资产

报告期内各期末，公司无形资产主要由土地使用权、SAP 系统等软件构成，具体情况如下表所示：

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
土地使用权	23,176.74	96.20	20,067.83	96.43	20,682.92	96.24	21,231.58	96.56
软件	916.32	3.80	743.96	3.57	809.08	3.76	755.67	3.44
合计	24,093.06	100.00	20,811.79	100.00	21,492.00	100.00	21,987.25	100.00

报告期内各期末，公司无形资产未发生可收回金额低于账面净值的情形，故未计提减值准备。

(5) 递延所得税资产

公司递延所得税资产主要由资产减值准备、预提销售折扣、可弥补税务亏损和内部交易未实现利润等所形成的可抵扣暂时性差异形成。报告期内各期末，公司可抵扣暂时性差异及其所产生的递延所得税资产具体情况如下表：

单位：万元

项目	2018.3.31		2017.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	952.94	197.15	738.55	183.84
预提销售折扣	11,941.51	1,890.46	11,104.46	1,739.54
内部交易未实现利润	6,827.15	1,621.50	7,589.57	1,829.03
合计	19,721.60	3,709.10	19,432.58	3,752.42
项目	2016.12.31		2015.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	632.00	146.93	602.81	140.24
预提销售折扣	5,489.59	823.44	2,149.65	322.45
交易性金融资产公允价值变动	-	-	9.33	2.33
可弥补税务亏损	184.79	46.20	-	-
内部交易未实现利润	3,913.51	916.60	2,481.84	554.03

合计	10,219.89	1,933.16	5,243.63	1,019.05
----	-----------	----------	----------	----------

报告期内各期末，公司上述可抵扣暂时性差异所隐含的潜在可抵扣税收利益预计可以实现，递延所得税资产不存在减值迹象，故未对其计提减值准备。

(6) 其他非流动资产

报告期内各期末，公司其他非流动资产的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
预付设备购置款	4,306.60	3,811.10	275.69	598.02
预付房屋购置款	-	-	-	2,350.86
一年期以上理财投资	-	-	26,701.45	-
预付土地使用权款	10,002.79	7,477.44	-	-
合计	14,309.38	11,288.54	26,977.14	2,948.87

报告期内各期末，公司预付设备购置款金额分别为 598.02 万元、275.69 万元、3,811.10 万元和 4,306.60 万元，主要系宁波公牛和公牛光电两家子公司预付设备购置款。报告期内，随着墙开业务和 LED 照明业务规模的较快增长，公司新增该类业务相关设备较多，以增加产能。

2015 年末，公司预付房屋购置款为 2,350.86 万元，系公牛集团向慈溪市碧桂园房地产开发有限公司购买房产及配套车位，2016 年已取得并计入固定资产，用以提供给公司员工使用。

2017 年末，公司预付土地使用权款为 7,477.44 万元，包括向慈溪滨海经济开发区管委会预付的慈溪滨海工业 201712#地块（拟用于“年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”，目前已取得编号为浙（2018）慈溪市不动产权第 0003422 号的《不动产权证书》）相关款项 2,906.01 万元，以及向慈溪市观海卫工业投资有限公司预付的慈观海卫 II201726#地块（拟用于“年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目”，目前已取得编号为浙（2018）慈溪市不动产权第 0012670 号《不动产权证书》）相关款项 4,571.43 万元。截至 2018 年 3 月末，公司预付土地使用权款为 10,002.79 万元，系向慈溪市观海卫工业投资有限公司预付的慈观海卫 II201726#地块相关款项，预计相关公司将在完成有关土地手续后与公司结算相关款项。

截至各期末到期期限超过 1 年的理财投资计入其他非流动资产，公司仅在 2016 年末存在 26,701.45 万元一年期以上理财投资，具体情况如下：

序号	产品名称	产品类型	金额 (万元)	计息 开始日	到期日/赎 回日	预期年 化收益
1	中国人寿福寿延年养老保障委托管理产品委托财产	非保本浮动收益	100.00	2016/5/20	2017/12/13	4%-6%
2	平安财富泽沃 2 号私募投资基金	非保本浮动收益	5,000.00	2016/7/1	2018/1/11	6.60%
3			8,000.00	2016/7/4	2018/6/8	6.90%
4	平安财富鸿福 1 号私募投资基金	非保本浮动收益	1,000.00	2016/9/9	2017/12/20	6.80%
5			2,800.00	2016/9/9	2017/12/20	6.80%
6	平安财富创金 7 号私募投资基金	非保本浮动收益	4,170.83	2016/9/30	2017/12/20	7.00%
7			4,170.83	2016/9/30	2017/12/20	7.00%
8	平安财富创金 11 号私募投资基金	非保本浮动收益	1,459.79	2016/11/17	2017/12/20	6.70%
合计			26,701.45	-	-	-

注：到期日/赎回日指相关产品公司持有到期或实际赎回的日期

（二）负债主要构成及分析

1、负债构成分析

报告期内各期末，公司的负债全部系流动负债，不存在非流动负债。

2、负债分析

公司的负债构成情况如下表所示：

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	31,722.86	15.86	33,770.52	14.15	1,000.00	0.68	4,181.85	3.98
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	9.33	0.01
应付票据及应付账款	100,516.30	50.24	129,391.53	54.23	89,671.05	60.97	58,362.15	55.54
预收款项	22,205.11	11.10	17,050.14	7.15	19,871.19	13.51	11,813.12	11.24
应付职工薪酬	11,984.68	5.99	15,976.25	6.70	10,890.37	7.41	8,326.53	7.92
应交税费	12,773.55	6.38	27,171.49	11.39	16,758.83	11.40	10,725.83	10.21
其他应付款	20,869.95	10.43	15,233.87	6.38	8,873.00	6.03	11,666.61	11.10
流动负债小计	200,072.45	100.00	238,593.80	100.00	147,064.43	100.00	105,085.41	100.00

非流动负债小计	-	-	-	-	-	-	-	-
负债合计	200,072.45	100.00	238,593.80	100.00	147,064.43	100.00	105,085.41	100.00

报告期内各期末，公司负债主要由短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款构成。

(1) 短期借款

报告期内各期末，公司短期借款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
信用借款	15,000.00	-	300.00	-
保证借款	4,500.00	11,150.00	700.00	2,181.85
抵押及保证借款	8,450.00	18,700.00	-	-
质押借款	3,772.86	3,920.52	-	-
委托贷款	-	-	-	2,000.00
合计	31,722.86	33,770.52	1,000.00	4,181.85

因经营性现金流情况良好，公司短期借款维持在较低水平，主要系因阶段性资金需求而借入的银行流动资金借款。

(2) 应付票据及应付账款

报告期内各期末，公司应付票据及应付账款构成如下：

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应付票据	-	-	-	242.50
应付账款	100,516.30	129,391.53	89,671.05	58,119.65
合计	100,516.30	129,391.53	89,671.05	58,362.15

报告期内各期末，公司仅 2015 年末存在应付票据余额 242.50 万元，系公司与部分供应商采用银行承兑汇票结算所致。2016 年开始，公司逐步未再采用票据与供应商进行结算，因此自 2016 年末开始不存在应付票据余额。

报告期内各期末，公司的应付账款具体情况如下表所示：

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)

项目	2018.3.31		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货款	86,514.14	86.07	115,574.75	89.32	79,514.50	88.67	54,189.22	93.24
费用款	2,171.09	2.16	2,755.34	2.13	2,187.97	2.44	2,801.45	4.82
工程设备款	11,831.06	11.77	11,061.45	8.55	7,968.57	8.89	1,128.99	1.94
应付账款小计	100,516.30	100.00	129,391.53	100.00	89,671.05	100.00	58,119.65	100.00

公司应付账款中的货款主要系应付材料款。报告期内各期末，公司应付货款金额分别为 54,189.22 万元、79,514.50 万元、115,574.75 万元和 86,514.14 万元。公司应付货款余额总体增长，主要系公司业务规模不断增长而导致材料采购规模不断增长所致。2018 年 3 月末应付货款较 2017 年末减少 29,060.61 万元，主要原因为公司 2018 年一季度原材料采购规模环比 2017 年四季度下降，而公司对原材料供应商的付款账期通常在 2 个月左右。公司一季度采购规模环比下降导致期末应付货款余额降低，与一季度通常是公司产销量相对最小的季节、四季度通常是公司产销量相对最大的季节的趋势一致。

报告期内各期末，公司应付账款中的应付费用的费用款总体较为稳定，主要系应付相关供应商的物流运输费和广告费等费用。其中，公司 2016 年末应付费用的费用款金额较 2015 年末下降，主要原因系公司 2016 年媒体广告支出较少。

报告期内各期末，公司应付工程设备款金额分别为 1,128.99 万元、7,968.57 万元、11,061.45 万元和 11,831.06 万元，呈现逐年增加的态势，主要系公司为进一步扩充产能、提升零部件自制率及自动化生产能力，报告期内新建厂房和新购置设备较多所致。

(3) 预收款项

经销模式下，公司主要采取“先款后货”模式，预收款项主要系经销商预付的购货款。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末，公司预收款项金额分别为 11,813.12 万元、19,871.19 万元、17,050.14 万元和 22,205.11 万元，占当期末负债总额的比例分别为 11.24%、13.51%、7.15%和 11.10%。

报告期内各期末，随着公司业务规模的不断扩大，公司预收款项总体上呈增长趋势，但受春节因素的影响而有所波动。通常，发行人在春节前一个星期放假，春节放假周期较长，经销商一般会在春节前提前打款备货。由于 2017

年春节较早（2017年1月28日为正月初一），导致经销商在2016年末提前打款备货的金额相对较大，而2016年春节（2016年2月8日为正月初一）和2018年春节（2018年2月16日为正月初一）较晚，相应地，2015年末和2017年末，经销商因春节因素提前打款备货的周期尚未到来，故预付货款金额较低。

（4）应付职工薪酬

报告期内各期末，公司应付职工薪酬具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应付短期薪酬	11,167.81	15,453.00	10,620.09	8,127.78
应付设定提存计划	816.87	523.25	270.28	198.75
合计	11,984.68	15,976.25	10,890.37	8,326.53

公司应付职工薪酬主要反映应付职工的短期薪酬以及应付的社会保险费设定提存计划。报告期内各期末，公司应付职工薪酬随着业务规模的扩大、员工数量及薪酬的增加而增长。

公司2018年3月末应付职工薪酬较2017年末下降，主要原因系2017年末余额中包含2017年度的年终奖、相对余额较高。

（5）应交税费

报告期内各期末，公司应交税费的具体明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
企业所得税	3,949.71	4,745.83	10,727.45	5,262.09
代扣代缴个人所得税	204.46	17,832.17	143.74	485.78
增值税	7,940.21	3,668.04	5,246.72	4,315.76
其他	679.16	925.45	640.91	662.20
合计	12,773.55	27,171.49	16,758.83	10,725.83

公司期末应交税费主要由应交企业所得税、应交代扣代缴个人所得税和应交增值税构成。报告期内，公司按时足额纳税，各期末应交税费的波动与公司相关税费缴纳时点的相对早晚相关，不存在拖欠应交税款的情况。

2017 年末，公司应交代扣代缴个人所得税金额较大，系因 2017 年度内股利分配而计提的应代扣代缴的、尚未支付的个人所得税 17,600.00 万元，已于 2018 年 3 月缴纳。

(6) 其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应付利息	41.64	84.39	-	-
应付股利	-	-	-	5,400.00
其他应付款	20,828.31	15,149.48	8,873.00	6,266.61
合计	20,869.95	15,233.87	8,873.00	11,666.61

公司应付利息金额系短期借款计提的尚未支付的利息。

公司 2015 年末应付股利金额为 5,400.00 万元，已于 2016 年 2 月分配给公司股东。

报告期内各期末，公司其他应付款具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
预提销售折扣	11,941.51	11,104.46	5,489.59	2,149.65
押金保证金	5,219.05	1,414.15	1,221.52	1,041.95
预提费用	2,805.82	2,103.08	1,512.81	2,323.83
应付暂收及代垫款	861.93	527.79	649.08	751.18
合计	20,828.31	15,149.48	8,873.00	6,266.61

报告期内各期末，公司其他应付款总体上呈现增长的趋势，主要系预提销售折扣和押金保证金不断增长。具体分析如下：

①销售折扣分析

各期末的预提销售折扣余额，系当期已计提但截至末经销商尚未实际使用的销售折扣。报告期内，公司总体销售折扣政策保持稳定，各期末预提销售折扣金额分别为 2,149.65 万元、5,489.59 万元、11,104.46 万元和 11,941.51 万元，总体呈现增长趋势，主要与公司的业务规模不断扩大，以及截至各期末已计提销售折扣的实际使用进度等因素相关。

公司 2016 年末预提销售折扣较 2015 年末增长 3,339.94 万元，主要原因为公司墙开业务 2016 年较 2015 年大幅增长且墙开业务总体的销售折扣率相对较高。

公司 2017 年末预提销售折扣较 2016 年末增长 5,614.87 万元，主要原因为：2017 年公司各项业务均取得了较快的增长、尤其是重点支持发展的新业务取得了高速增长，使得 2017 年末根据对经销商实际销售额计算并计提的月度、季度、年度销售额折扣金额较高。同时，公司根据自身计划安排，转换器业务 2017 年下半年的市场检查于年底启动，市场检查结果部分在 2018 年提交，截至 2017 年末，对于根据该项市场检查的最终核实结果而应确认的市场开发折扣，公司已充分计提并已冲减 2017 年销售收入，但由于有较高比例未被经销商在 2017 年底前使用，因此 2017 年年末余额较高，该项余额反映已计提折扣在年末尚未使用的金额。

公司 2018 年 3 月末预提销售折扣较 2017 年末未发生重大变动。

②押金保证金分析

押金保证金主要系公司对经销商收取的保证金以及对部分工程建筑商收取的投标保证金、履约保证金等。2018 年 3 月末押金保证金较 2017 年末增加较多，主要原因系根据业务的需要，公司自 2018 年 1 月起实行了向经销商全面收取一定保证金的新政策，从而在发生公司与经销商终止合作的情况时，促进双方更快完成货款结算、市场交接等工作。

③预提费用

公司预提费用款主要包括预提的运输费、广告费、租赁费、保险费等各类费用。2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年月末，公司预提费用金额分别为 2,323.83 万元、1,512.81 万元、2,103.08 万元和 2,805.82 万元，总体上随公司业务规模的增长而增长。

④应付暂收及代垫款

公司应付暂收及代垫款主要系慈溪市慈善总会向公司返还的慈善捐赠的款项，该款项作为专款专用核算，专项用于慈善捐赠、助学帮扶等用途。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下表所示：

项目	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率（倍）	1.20	1.09	1.75	1.83
速动比率（倍）	0.78	0.68	1.44	1.46
资产负债率（合并）	51.40%	60.30%	37.53%	39.24%

公司 2017 年末流动比率、速动比率下降，2017 年末资产负债率上升，主要系 2017 年公司分配股利 225,528.71 万元所致。2018 年 3 月末，公司流动比率、速动比率和资产负债率较 2017 年末均有所改善，系 2018 年 1-3 月公司经营状况较好，产生的盈利和现金流增加了公司净资产，同时负债有所降低。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率情况如下所示：

单位：次/年

项目	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年	2015 年
应收账款周转率	64.13	73.90	65.27	51.03
存货周转率	5.89	6.33	6.92	6.29
总资产周转率	2.09	1.84	1.63	1.87

注：为增强可比性，在计算 2018 年 1-3 月应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率时，相应地使用 2018 年年化营业收入或 2018 年年化营业成本。

公司对经销商客户主要采取“先款后货”的结算模式，经销形成的应收账款较小，公司应收账款主要系向商超、电商和境外 OEM 业务客户等直销客户形成的应收货款。由于直销销售收入在公司营业收入中占比较低，因此公司应收账款金额总体较小，应收账款周转率相对较高，符合公司业务特点。

报告期内各期末，公司存货周转率、总资产周转率较为稳定。

报告期内，公司与同行业可比公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率如下表所示：

项目	公司名称	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年	2015 年
应收账款周转率	科沃斯	-	8.60	8.07	6.48
	飞科电器	15.25	19.82	29.41	30.00
	苏泊尔	13.96	11.11	10.78	10.58
	九阳股份	68.07	67.80	84.03	84.42

项目	公司名称	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
	欧普照明	13.76	19.03	19.07	21.04
	佛山照明	5.24	5.62	7.00	8.35
	正泰电器	3.46	3.88	4.85	4.98
	动力未来	-	6.42	8.79	14.64
	昊达智能	-	18.27	34.53	21.64
	平均值	19.96	17.84	22.95	22.46
	发行人	64.13	73.90	65.27	51.03
存货 周转率	科沃斯	-	4.76	4.10	4.46
	飞科电器	7.60	6.67	5.65	5.55
	苏泊尔	6.79	5.15	5.31	5.17
	九阳股份	9.18	10.50	10.40	9.44
	欧普照明	5.15	7.23	7.47	6.10
	佛山照明	5.24	3.92	3.83	3.69
	正泰电器	4.18	6.23	8.78	6.39
	动力未来	-	10.34	39.40	54.39
	昊达智能	-	8.03	5.45	4.96
	平均值	6.36	6.98	10.04	11.13
	发行人	5.89	6.33	6.92	6.29
总资产 周转率	科沃斯	1.83	1.88	1.70	1.62
	飞科电器	1.10	1.28	1.50	1.79
	苏泊尔	2.14	1.67	1.57	1.56
	九阳股份	1.22	1.32	1.27	1.30
	欧普照明	0.95	1.21	1.29	1.47
	佛山照明	0.78	0.65	0.55	0.59
	正泰电器	0.46	0.59	0.85	0.99
	动力未来	-	1.27	1.01	1.91
	昊达智能	-	2.99	3.04	2.97
	平均值	1.21	1.43	1.42	1.58
	发行人	2.09	1.84	1.63	1.87
营业收入 (亿元)	科沃斯	12.10	45.51	32.77	26.95
	飞科电器	8.85	38.53	33.64	27.83
	苏泊尔	48.87	141.87	119.47	109.10
	九阳股份	15.68	72.48	73.15	70.60

项目	公司名称	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
	欧普照明	14.83	69.57	54.77	44.69
	佛山照明	11.23	38.00	33.66	28.77
	正泰电器	50.95	234.17	201.65	120.26
	动力未来	-	2.64	1.40	1.25
	昊达智能	-	1.36	1.14	0.92
	平均值	23.22	71.57	61.29	47.82
	发行人	20.49	72.40	53.66	44.59

注：1、以上数据根据同行业可比公司年报和2018年一季度财务报表测算；

2、为增强可比性，在计算2018年1-3月应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率时，相应地使用2018年年化营业收入或2018年年化营业成本。

报告期内，公司应收账款周转率与九阳股份较为接近，较同行业其他可比公司高，主要系公司销售收入主要来源于以采取“先款后货”为主的经销销售，经销形成的应收账款较低，公司应收账款主要来源于大型实体商超、电商和境外直接销售等，而该等渠道整体营业收入规模相对较小，故公司应收账款周转率相对较高。公司存货周转率处于行业合理区间，符合行业特点。同行业公司动力未来存货周转率较高，系因为动力未来主要供应小米，未采取经销模式，总体上客户较为单一，使得其存货备货量相对较小。基于较高的应收账款周转率和适中的存货周转率，公司总资产周转情况良好，总资产周转率较可比公司高。

二、盈利能力分析

报告期内，公司经营情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
一、营业收入	204,892.27	724,007.24	536,648.16	445,891.31
减：营业成本	133,294.92	450,796.57	294,247.15	260,371.60
税金及附加	1,485.60	5,189.09	4,589.35	3,290.31
销售费用	17,081.76	68,019.64	44,274.21	45,626.94
管理费用	8,048.45	35,943.97	19,293.21	17,567.17
研发费用	8,578.14	28,665.17	17,975.24	15,104.88
财务费用	680.31	562.01	-130.85	-630.92
资产减值损失	322.63	591.59	554.44	386.96

其他收益	543.00	8,291.57	-	-
投资收益	2,660.45	10,327.48	6,945.50	3,657.31
公允价值变动收益	-	-	-	-72.11
资产处置收益	-	77.18	413.94	-53.56
二、营业利润	38,603.91	152,935.45	163,204.86	107,706.01
加：营业外收入	77.13	388.63	7,169.39	12,079.25
减：营业外支出	682.24	2,240.95	3,666.60	1,992.06
三、利润总额	37,998.80	151,083.13	166,707.64	117,793.21
减：所得税费用	5,893.85	22,540.28	25,962.63	17,818.99
四、净利润	32,104.95	128,542.85	140,745.02	99,974.22

报告期内，公司营业收入保持稳定较快增长，营业利润、利润总额、净利润维持在较高水平，整体盈利状况良好。就各项目具体讨论与分析如下。

（一）营业收入分析

1、报告期内营业收入情况

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
主营业务收入	204,600.50	722,450.66	535,911.16	445,347.97
其他业务收入	291.78	1,556.59	737.00	543.34
营业收入	204,892.27	724,007.24	536,648.16	445,891.31

公司主营业务收入为转换器、墙壁开关插座、LED照明、数码配件及其他相关配套产品的销售收入，其他业务收入主要是少量材料销售带来的收入。公司营业收入主要来源于主营业务收入，报告期内主营业务收入占营业收入的比重分别为99.88%、99.86%、99.79%、99.86%。

2、主营业务收入总体增长及分产品变动分析

报告期内，公司各类产品的主营业务收入结构情况如下：

产品名称	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
转换器	118,239.86	57.79	403,746.82	55.89	331,195.06	61.80	313,168.87	70.32

墙壁开关插座	55,914.65	27.33	232,184.01	32.14	160,551.63	29.96	110,190.90	24.74
LED 照明	16,906.43	8.26	41,556.63	5.75	15,730.44	2.94	3,791.40	0.85
数码配件	5,033.22	2.46	14,094.91	1.95	751.17	0.14	-	-
其他	8,506.33	4.16	30,868.29	4.27	27,682.86	5.17	18,196.81	4.09
合计	204,600.50	100.00	722,450.66	100.00	535,911.16	100.00	445,347.97	100.00

注：除四大类产品外，“其他”主要包括断路器、底盒、无线门铃、电工胶带、线盘等相关民用电工配套产品。

报告期内，公司各大类产品的主营业务收入增长变动情况如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年
	金额 (万元)	变动 幅度	金额 (万元)	变动 幅度	金额 (万元)	变动 幅度	金额 (万元)
转换器	118,239.86	39.03%	403,746.82	21.91%	331,195.06	5.76%	313,168.87
墙壁开关插座	55,914.65	18.48%	232,184.01	44.62%	160,551.63	45.70%	110,190.90
LED 照明	16,906.43	130.38%	41,556.63	164.18%	15,730.44	314.90%	3,791.40
数码配件	5,033.22	63.79%	14,094.91	1776.40%	751.17	-	-
其他	8,506.33	31.49%	30,868.29	11.51%	27,682.86	52.13%	18,196.81
合计	204,600.50	37.21%	722,450.66	34.81%	535,911.16	20.34%	445,347.97

注：2018年1-3月数据变动幅度系较2017年1-3月比较。

可以看出，报告期内公司各项业务均保持增长，四大类产品形成了良好的业务组合，带动了主营业务收入的持续增长。其中，转换器作为成熟支柱业务总体保持稳定增长，收入占比维持在 50%以上，墙壁开关插座业务作为战略重点业务保持了较快增长，转换器和墙壁开关插座共同构成了公司的核心业务，报告期内两项核心业务合计收入占比分别为 95.06%、91.76%、88.02%、85.12%，维持在 85%以上。同时，LED 照明、数码配件两项新业务快速增长，收入占比不断提升，也相应带来了转换器和墙壁开关插座收入占比有所下降。分产品具体分析如下：

(1) 转换器产品

转换器销售收入 2016 年较 2015 年小幅增长，而 2017 年较 2016 年增长 21.91%、2018 年 1-3 月较上年同期增长 39.03%，自 2017 年开始公司转换器销售收入取得较快增长的主要原因是，在 2017 年 4 月新国标升级过程中，公司抢占市场先机、快速推动新国标产品上市且推动了产品的全新升级，从而带动

了销售量价的同步增长。其中，2017 年全年销售产品中包含部分老国标产品，总销量较上年增长 13.04%，同时平均单价较上年上升 7.84%，带动销售额增长 21.91%；2018 年 1-3 月销售产品基本为新国标产品，总销量较上年同期增长 24.14%，同时叠加平均单价上升合计带动销售额较上年同期增加 39.03%。

此外，价格更高的 USB 插座销售占转换器销售收入比例从 2015 年 1.47% 提升至 2017 年 6.72%，2018 年 1-3 月提升至 9.84%，产品结构进一步升级优化，也是转换器实现较快增长的原因之一。

(2) 墙壁开关插座

墙壁开关插座 2016 年较 2015 年增长 50,360.73 万元、增幅 45.70%，2017 年较 2016 年增长 71,632.38 万元、增幅 44.62%，实现快速增长的主要原因是，公司始终坚持“装饰开关”的差异化定位，经过多年的积累和耕耘，从 2015 年开始装饰类产品进入高速增长的市场收获阶段。公司先后推出铝镁合金、高晶玻璃、双色注塑、幻影纹理、水晶系列等装饰开关插座系列产品，并建立了专门的玻璃面板、模塑加工、喷涂生产车间，以掌握核心工艺和提升零部件自制率，使墙壁开关插座产品实现了产品系列化、规模化的突破，带动了公牛墙壁开关插座整体规模的快速增长。报告期内装饰开关插座分别实现销售 23,741.22 万元、58,325.60 万元、123,797.49 万元、31,540.29 万元，2015 年至 2017 年复合增长率 128.35%。

墙壁开关插座 2018 年 1-3 月较上年同期增长 18.48%，增幅有所放缓，主要受房地产调控等宏观环境变化的影响。

(3) LED 照明

报告期内，公司 LED 照明销售收入从 2015 年 3,791.40 万元增长到 2017 年 41,556.63 万元，三年复合增长率 231.07%，2018 年 1-3 月销售收入达 16,906.43 万元，保持快速增长的主要原因为 LED 照明期初销售基数较低，在报告期内处于从市场导入到高速增长的阶段，公司不断丰富 LED 照明产品线，从单一的球泡灯到光源（球泡、灯贴）、灯具（筒灯、灯带等）等产品陆续快速上市，从而推动了 LED 照明的高速增长。

(4) 数码配件

公司数码配件产品从 2016 年的小规模试销、销售收入 751.17 万元到 2017 年进入规模化生产销售阶段、销售收入 14,094.91 万元，取得了 1776.40% 的增长，且 2018 年 1-3 月保持快速增长。公司的产品布局主要包括数据线、车充、充电头等，并持续推出了移动电源、无线充电器等新品，有利于未来持续成长。

(5) 其他

公司的其他产品主要包括断路器、底盒、无线门铃、电工胶带、线盘等产品，报告期内其他产品销售收入占营业收入的比重分别为 4.09%、5.17%、4.27% 和 4.16%。2016 年较 2015 年增长 9,486.05 万元，增幅 52.13%，主要系公司通过转换器和墙壁开关插座的销售渠道推动断路器、电工胶带产品的销售收入快速增长所致。

3、主营业务收入区域分析

报告期内，公司各销售大区的主营业务收入情况如下：

项目	2018 年 1-3 月		2017 年		2016 年		2015 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东	65,680.04	32.10	239,906.99	33.21	166,640.35	31.09	134,192.30	30.13
华中	22,490.91	10.99	78,240.82	10.83	59,451.24	11.09	47,935.40	10.76
华北	29,317.20	14.33	105,128.00	14.55	81,652.11	15.24	70,984.15	15.94
西南	34,829.12	17.02	117,276.24	16.23	87,019.65	16.24	69,535.09	15.61
华南	20,390.31	9.97	66,694.88	9.23	48,128.12	8.98	37,379.08	8.39
东北	12,353.82	6.04	44,446.31	6.15	36,632.51	6.84	35,821.00	8.04
西北	15,629.86	7.64	54,644.31	7.56	40,958.58	7.64	33,458.20	7.51
境外	3,909.26	1.91	16,113.13	2.23	15,428.59	2.88	16,042.75	3.60
合计	204,600.50	100.00	722,450.66	100.00	535,911.16	100.00	445,347.97	100.00

报告期内公司的销售区域较稳定，华东、华中、华北、西南、华南等地区的收入贡献较大，主要原因为该部分地区为经济较发达或人口密度较高的地区。

4、主营业务收入季节分析

报告期内，公司主营业务收入按季度分析情况如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一季度	204,600.50	100.00	149,118.70	20.64	117,374.68	21.90	99,928.80	22.44
二季度	/	/	179,990.59	24.91	130,707.01	24.39	115,364.79	25.90
三季度	/	/	188,456.15	26.09	132,467.30	24.72	111,574.23	25.05
四季度	/	/	204,885.21	28.36	155,362.16	28.99	118,480.15	26.60
合计	204,600.50	100.00	722,450.66	100.00	535,911.16	100.00	445,347.97	100.00

公司主营业务收入一季度销售占比相对较低，四季度销售占比相对较高，主要原因是转换器、墙壁开关插座、LED照明行业受春节期间大部分零售终端网点（如五金店、专业市场等）停业休息以及住宅装修减少等因素影响，第一季度通常成为全年销量相对最小的季节。

（二）主营业务成本分析

1、主营业务成本分产品构成分析

报告期内，公司分产品的主营业务成本结构情况如下：

产品	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
转换器	79,970.85	60.11	269,005.25	59.85	182,628.14	62.20	185,892.71	71.51
墙壁开关插座	31,507.95	23.68	118,418.94	26.35	80,364.46	27.37	57,284.30	22.04
LED照明	11,415.99	8.58	29,338.17	6.53	11,245.63	3.83	3,797.82	1.46
数码配件	4,160.38	3.13	11,298.68	2.51	552.03	0.19	-	-
其他	5,979.62	4.49	21,403.06	4.76	18,822.26	6.41	12,963.51	4.99
合计	133,034.80	100.00	449,464.11	100.00	293,612.53	100.00	259,938.33	100.00

可以看出，从分产品的结构上来看，转换器作为公司成熟支柱型业务、墙壁开关插座作为报告期内的战略重点业务，两者共同构成公司的核心业务，报告期内两项业务合计销售成本占营业成本的比例为 93.55%、89.57%、86.20%、83.80%，维持在较高水平。同时，相对低毛利率的 LED 照明、数码

配件两项新业务高速增长，成本占比快速提升，相应带来转换器和墙壁开关插座成本占比有所下降。

2、主营业务成本料工费构成分析

报告期内公司主营业务成本总体料工费构成情况如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	110,855.07	83.33	382,364.69	85.07	251,868.09	85.78	226,111.51	86.99
直接人工	8,572.51	6.44	30,406.42	6.77	19,072.64	6.50	16,811.57	6.47
制造费用	13,607.22	10.23	36,693.00	8.16	22,671.80	7.72	17,015.25	6.55
合计	133,034.80	100.00	449,464.11	100.00	293,612.53	100.00	259,938.33	100.00

报告期内公司的主营业务成本构成较为稳定。直接材料占比呈总体下降的趋势，对应制造费用占比呈上升趋势，直接人工占比基本稳定。主要系公司为进一步增强制造优势，在报告期内加大零部件自制比例、大力推进自动化改造所致。

分产品的料工费构成分析如下：

(1) 转换器产品

报告期内转换器产品的主营业务成本构成情况如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	67,534.16	84.45	232,728.20	86.51	157,668.36	86.33	163,720.68	88.07
直接人工	5,039.39	6.30	17,637.14	6.56	12,281.75	6.73	12,115.08	6.52
制造费用	7,397.31	9.25	18,639.92	6.93	12,678.03	6.94	10,056.95	5.41
合计	79,970.85	100.00	269,005.25	100.00	182,628.14	100.00	185,892.71	100.00

报告期内，转换器产品的直接材料、直接人工和制造费用结构基本稳定。制造费用占比有所增加、直接材料占比有所下降，主要原因是报告期内转换器业务提升零部件自制率、购置了较多注塑设备带来相关折旧和电费的上升，应对新国标升级增加了保护门生产工序和相关人工、设备投入以及新模具投入增

加等。2018年1-3月制造费用占比明显提升，主要原因在于一季度产量较低导致间接人工、折旧等固定费用分摊较高。

另外，2016年直接材料占比下降还与转换器所用主要原材料铜材、ABS（新国标升级前转换器产品主要使用的塑料类型）采购价格下降相关，使得2016年转换器产品在销量小幅上升的情况下，直接材料成本绝对数下降3.70%；而在2017年，在原材料采购价格普遍上涨及新国标升级带来生产成本上升的情况下，直接材料占比较2016年保持稳定，系因材料成本上升的幅度与2017年新增保护门、注塑、五金加工等工序带来制造费用和人工成本上升的幅度基本一致，因此料、工、费结构保持基本稳定。

（2）墙壁开关插座

报告期内墙壁开关插座产品的主营业务成本构成情况如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	23,931.84	75.95	92,798.44	78.36	66,523.54	82.78	47,269.12	82.52
直接人工	2,540.60	8.06	9,983.61	8.43	5,509.71	6.86	4,040.60	7.05
制造费用	5,035.52	15.98	15,636.90	13.20	8,331.22	10.37	5,974.57	10.43
合计	31,507.95	100.00	118,418.94	100.00	80,364.46	100.00	57,284.30	100.00

墙壁开关插座制造费用占比逐年上升，主要原因是公司策略性提升墙开业务的零部件自制率、加大自动化生产能力建设，以及产品结构向装饰化产品方向升级带动模具等投入增加的结果。

2015年至2016年料工费结构较为稳定，2017年至2018年1-3月制造费用占比上升较快，2015年到2017年直接人工占比亦有所增加，主要原因包括：

公司自2016年开始，逐步组建了包含玻璃车间、喷涂车间在内的专业化装饰部件工厂，自2016年以来持续加大喷涂、玻璃加工等设备和人员投入以提升装饰部件自制率，同时投入了大量自动化生产线和组装设备、机械手、注塑机等各种外购和自制设备，加大自动化生产能力建设。2016-2017两年相关设备投入产生的折旧、电费从次年开始完整体现，从而导致2017年至2018年1-3月制造费用出现了较大幅度的增长，制造费用占比明显提升。而新增的喷

涂、玻璃加工等工序也带来了直接人工的增加，在一定程度上抵消了自动化带来的人工节省，使人工成本占比亦有所上升。

同时，2016年墙开业务的新厂房——生产中心2基地完工开始启用，也使得相关厂房折旧从2017年开始完整体现，形成较大的制造费用增长。另外，公司2017年推出了相对较多的装饰开关插座新品，带来了相应产品模具投入的较快增长。

2018年1-3月制造费用占比进一步增加，除了2017年新增设备和厂房投入带来的折旧费用在2018年开始完整体现之外，还有季节性因素的原因，即一季度产量较低导致固定费用分摊较高。

(3) LED 照明

报告期内LED照明产品的主营业务成本构成情况如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	9,582.38	83.94	25,146.66	85.71	8,495.19	75.54	2,525.93	66.51
直接人工	833.64	7.30	2,083.28	7.10	1,181.98	10.51	522.37	13.75
制造费用	999.97	8.76	2,108.23	7.19	1,568.46	13.95	749.52	19.74
合计	11,415.99	100.00	29,338.17	100.00	11,245.63	100.00	3,797.82	100.00

2015年至2017年，LED照明产品的直接材料占比逐年增加，直接人工和制造费用占比逐年减少，主要因为该产品在报告期内处于从市场导入到高速增长阶段，产销规模大幅增长，产品结构变动较大，随着生产运营日益成熟、生产效率不断提升和规模效应逐渐显现，总体制造费用占比逐步下降，2017年开始进入一个相对稳定和成熟的状态，成本结构亦趋于稳定。

(4) 数码配件

报告期内数码配件产品的主营业务成本构成情况如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	4,074.04	97.92	10,648.19	94.24	535.35	96.98
直接人工	49.32	1.19	513.06	4.54	13.97	2.53

制造费用	37.02	0.89	137.43	1.22	2.70	0.49
合计	4,160.38	100.00	11,298.68	100.00	552.03	100.00

报告期内数码配件直接材料占比均在 90%以上，主要系公司数码配件产品以 OEM 生产为主，除充电头自制组装、数据线少量自制外，公司主要利用外部成熟的生产能力，推动产品的快速导入，公司在完成产品策划与开发设计后、由 OEM 厂商完成生产。报告期内成本结构的波动主要受当期产品结构调整的影响。

(三) 毛利构成及毛利率分析

1、公司主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利构成如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
转换器	38,269.01	53.47	134,741.57	49.36	148,566.92	61.32	127,276.16	68.65
墙壁开关插座	24,406.69	34.10	113,765.07	41.67	80,187.17	33.09	52,906.60	28.53
LED照明	5,490.44	7.67	12,218.45	4.48	4,484.81	1.85	-6.42	0.00
数码配件	872.84	1.22	2,796.23	1.02	199.14	0.08	-	-
其他	2,526.71	3.53	9,465.23	3.47	8,860.60	3.66	5,233.30	2.82
合计	71,565.70	100.00	272,986.54	100.00	242,298.63	100.00	185,409.64	100.00

可以看出，公司的产品毛利主要由转换器和墙壁开关插座两项核心业务所贡献，同时 LED 照明和数码配件两项新业务的毛利贡献也在快速提高，显示出公司业务组合良好的成长性。

2、主营业务毛利率及变动分析

(1) 主营业务毛利率总体分析

报告期内公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	毛利率	销售 占比	毛利率	销售 占比	毛利率	销售 占比	毛利率	销售 占比
转换器	32.37%	57.79%	33.37%	55.89%	44.86%	61.80%	40.64%	70.32%

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比
墙壁开关插座	43.65%	27.33%	49.00%	32.14%	49.94%	29.96%	48.01%	24.74%
LED照明	32.48%	8.26%	29.40%	5.75%	28.51%	2.94%	-0.17%	0.85%
数码配件	17.34%	2.46%	19.84%	1.95%	26.51%	0.14%	-	-
其他	29.70%	4.16%	30.66%	4.27%	32.01%	5.17%	28.76%	4.09%
合计	34.98%	100.00%	37.79%	100.00%	45.21%	100.00%	41.63%	100.00%

报告期内公司主营业务毛利率先增后减，总体保持了较良好的毛利率水平。毛利率的变化既受外部因素的影响，包括主要原材料采购价格 2016 年总体下降、2017 年总体上升的波动，转换器产品 2017 年新国标升级导致生产成本上升等，也是公司业务组合动态成长及执行不同产品竞争策略的结果，具体为：报告期内公司抓住装饰开关市场发展机遇、倾斜资源大力发展高毛利率的墙壁开关插座业务，策略性降低了成熟业务转换器的毛利率水平，采取低毛利策略加快 LED 照明和数码配件等新种子业务的培育、带动新业务销售占比快速提升。总体来看，在内、外因共同作用下，公司产品结构进一步优化，业务组合更具成长性，主营业务毛利率从报告期初较高的 41.63%下降到了 2018 年 1-3 月 34.98%，仍处于合理水平，且将更有利于增强公司产品竞争力。

2016 年较 2015 年毛利率上升，主要受转换器毛利率上升、毛利率较高的墙壁开关插座销售占比提升的推动。

2017 年毛利率较 2016 年下降幅度较大，主要受转换器产品毛利率下降的影响。高毛利率的墙壁开关插座和低毛利率的 LED 照明、数码配件新产品，销售占比均有所提升，总体对毛利率的影响较小。

2018 年 1-3 月毛利率较 2017 年下降，主要受墙开产品毛利率下降，以及因一季度春节放假和节后招工困难导致产量较低、各类产品的单位成本相对较高的影响。

公司四大类产品由于所处发展阶段、产品竞争策略及所受影响因素不尽相同，在报告期内的毛利率变动趋势不尽相同，具体分析详见下述。

(2) 分产品毛利率分析

①转换器

报告期内转换器毛利率情况如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年
	数额 (元/个)	变动 幅度	数额 (元/个)	变动 幅度	数额 (元/个)	变动 幅度	数额 (元/个)
毛利率	32.37%	-3.02%	33.37%	-25.60%	44.86%	10.37%	40.64%
单位价格	15.13	10.30%	13.72	7.84%	12.72	1.76%	12.50
单位成本	10.23	11.97%	9.14	30.30%	7.01	-5.47%	7.42

从单位价格来看，报告期内转换器单位价格总体呈现上升趋势，2017年较2016年单位价格上升7.84%，2018年1-3月较2017年单位价格上升10.30%，主要系转换器实施新国标的的影响。新国标规定自2017年4月14日开始不得生产老国标产品，2018年10月13日开始不得销售老国标产品。公司在新国标产品生产成本大幅上升的情况下，采取了非同比例提价以适当降低产品毛利率的竞争策略，对新国标产品各系列的提价幅度控制在4%-15%之间。随着新国标产品销售占比不断增加、老国标产品销售占比不断下降，产品平均单价上升趋势明显，2017年较2016年上升7.84%，2018年1-3月较2017年上升10.30%。

从单位成本来看，转换器生产成本主要由材料成本构成，三年一期材料成本占主营业务成本的比重分别为88.07%、86.33%、86.51%和84.45%，因此材料价格与用量的波动对转换器成本及毛利率的波动存在较大的影响。报告期内转换器主要材料采购价格和单位成本的变动趋势如下表所示：

单位：元/个、元/kg

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年
	数额	变动 幅度	数额	变动 幅度	数额	变动 幅度	数额
单位成本	10.23	11.97%	9.14	30.30%	7.01	-5.47%	7.42
铜材	43.56	2.13%	42.65	25.48%	33.99	-8.38%	37.10
PP	11.45	4.09%	11.00	17.27%	9.38	2.85%	9.12
ABS	17.42	7.33%	16.23	63.61%	9.92	-8.40%	10.83

通过上表可以看出，转换器单位成本先降后升的变动趋势与主要材料采购

价格 2016 年下降、2017 年上升的变动趋势高度一致，而 2017 年至 2018 年 1-3 月单位成本的上升幅度高于主要原材料铜材、PP（新国标下转换器主要用塑料类型）价格的上升幅度，还受到新国标升级带来单位产品用铜量上升以及新增保护门组件而增加生产成本的影响。公司从 2016 年底即从无线插座部分产品开始陆续进行新国标升级，至 2017 年 4 月开始全面生产新国标产品。新国标升级的主要变化是：

项目	具体情况
增加保护门	要求插线板插孔必须新增设置防触电保护门。
电源线加粗	额定电流 10A 的延长线插座，线缆的最小横截面积由原来的 0.75 平方毫米提高到 1 平方毫米，上升 33%； 额定电流 16A 的延长线插座，线缆的最小横截面积由原来的 1 平方毫米提高到 1.5 平方毫米，上升 50%。
材料阻燃提升	新国标新增了针焰实验的检测项目。对插座绝缘材料的要求有所增加。

综合上述单位价格和单位成本的变动趋势，2016 年主要材料采购价格下降带来单位成本下降 5.47%，而单位价格基本维持稳定、小幅上升 1.76%，推动了 2016 年转换器业务毛利率上升至 44.86% 的高水平；2017 年主要材料如铜材、PP 价格大幅上升，且新国标升级增加了生产成本，推动单位成本大幅上升 30.30%，而公司基于自身竞争策略、产品平均售价仅上升 7.84%，从而带动了毛利率从 2016 年的高水平下降至 33.37%，对于成熟产品而言属于较为合理的毛利率水平。

② 墙壁开关插座

报告期内墙壁开关插座毛利率情况如下：

项目	2018 年 1-3 月		2017 年		2016 年		2015 年
	数额 (元/个)	变动 幅度	数额 (元/个)	变动 幅度	数额 (元/个)	变动 幅度	数额 (元/个)
毛利率	43.65%	-10.91%	49.00%	-1.90%	49.94%	4.02%	48.01%
单位价格	6.92	-2.64%	7.11	11.37%	6.38	5.72%	6.04
单位成本	3.90	7.57%	3.63	13.48%	3.20	1.80%	3.14

公司墙壁开关插座的战略定位为“装饰化”，报告期内公司装饰类产品进入快速增长的市场收获阶段，墙壁开关插座平均单位售价随着高单价的装饰类产品销售占比不断上升而持续提升。

报告期内白开关和装饰开关销量和价格情况如下：

项目	2018年1-3月				2017年			
	数量 (万个)	结构比 (%)	单价 (元/个)	单价 变动率	数量 (万个)	结构比 (%)	单价 (元/个)	单价 变动率
装饰开关插座	3,791.48	46.94	8.32	-5.73%	14,029.75	42.97	8.82	1.55%
白开关插座	4,285.71	53.06	5.69	-2.27%	18,624.09	57.03	5.82	4.95%
合计	8,077.19	100.00	6.92	-2.64%	32,653.84	100.00	7.11	11.37%
项目	2016年				2015年			
	数量 (万个)	结构比 (%)	单价 (元/个)	单价 变动率	数量 (万个)	结构比 (%)	单价 (元/个)	单价 变动率
装饰开关插座	6,712.08	26.69	8.69	5.94%	2,894.28	15.86	8.20	-
白开关插座	18,434.56	73.31	5.55	-1.52%	15,352.38	84.14	5.63	-
合计	25,146.64	100.00	6.38	5.72%	18,246.66	100.00	6.04	-

通过上表可以看出，装饰开关插座平均单位售价在 8 元以上，而白开关插座平均单位售价在 5-6 元之间，同时装饰开关插座销售占比逐年增加，从而推动了墙壁开关插座单位售价的逐年上涨。

从单位成本来看，由于装饰类产品相较白开关插座增加了装饰部件的加工工序和相关成本投入，单位成本相对较高，因此，随着装饰类产品占比的不断提升，报告期内墙壁开关插座的平均单位成本亦呈上升趋势，2016 年较 2015 年小幅增加 1.80%，2017 年较 2016 年增加 13.48%，2018 年 1-3 月较 2017 年增加 7.57%。

综合上述单位价格和单位成本的变动，2015 年至 2017 年，受装饰类产品占比持续提升的带动，墙壁开关插座的单位价格和单位成本基本保持了同步上升的变动趋势，从而保持了较为稳定的毛利率水平。其中 2016 年单位成本上升幅度 1.80%，低于单位价格上升幅度 5.72%，带来当年墙开业务毛利率小幅上升 1.93 个百分点，主要与当年原材料采购价格总体下降相关；2017 年单位成本上升幅度 13.48%，略高于单位价格上升幅度 11.37%，引起毛利率略微下降 0.94 个百分点，主要与当年原材料采购价格上升相关。

可以看出，与转换器业务相比，墙开业务由于不存在 OEM、系全自制生产（转换器业务的插头及相对成熟型号的少量产品系 OEM 生产，三年一期 OEM 数量占总产量的比例为 22.71%），料工费结构中材料成本占比相对较低，同时，近年来墙开业务大力推进零部件自制，进一步带来了材料成本占比的下降，从而降低了报告期内原材料价格波动对成本和毛利率的影响，使得墙

开业务毛利率相对稳定。

而 2018 年 1-3 月，墙开业务毛利率下降 5.35 个百分点，主要原因包括墙开业务由于生产自动化程度和零部件自制率较高、料工费结构中制造费用占比较高，因此受一季度产量较小导致制造费用固定分摊较大的季节性因素影响更为明显，从而导致一季度生产成本较高、相应拉低了毛利率；同时，受到宏观经济增速放缓、房地产调控加强等外部环境变化的影响，墙开业务销售增速有所放缓，相对低毛利率的基础装饰性新产品系列（新 G04、新 G06 系列等）的销售占比有所上升，整体降低了 2018 年 1-3 月墙开业务毛利率。

③LED 照明

报告期内 LED 照明毛利率情况如下：

项目	2018 年 1-3 月		2017 年		2016 年		2015 年
	数额 (元/个)	变动幅 度	数额 (元/个)	变动幅 度	数额 (元/个)	变动幅 度	数额 (元/个)
毛利率	32.48%	10.45%	29.40%	3.13%	28.51%	不适用	-0.17%
单位价格	10.16	11.14%	9.14	2.23%	8.94	31.96%	6.78
单位成本	6.86	6.30%	6.45	0.95%	6.39	-5.82%	6.79

报告期内，公司 LED 照明产品毛利率逐年提升，主要原因是该类产品处于从市场导入到快速发展的阶段，生产运营能力日益成熟，规模效应逐步显现，带动毛利率持续提升。报告期内，单位价格持续提升，原因一方面是产品品类从球泡灯、筒灯逐步扩展到灯带、灯贴等更多的基础照明产品，另一方面是大功率产品占比不断提升。单位成本未随单位价格同比例大幅上升，主要是得益于生产运营能力和规模效应的提升。

④数码配件

报告期内数码配件毛利率情况如下：

项目	2018 年 1-3 月		2017 年		2016 年
	数额 (元/个)	变动幅度	数额 (元/个)	变动幅度	数额 (元/个)
毛利率	17.34%	-12.59%	19.84%	-25.17%	26.51%
单位价格	17.60	4.66%	16.82	7.30%	15.67
单位成本	14.55	7.92%	13.48	17.05%	11.52

报告期内，公司数码配件业务尚处于市场培育期，主要采取 OEM 模式生

产，因此，毛利率水平主要取决于公司的定价策略和产品竞争策略。而对于该项新种子业务，公司总体采用低毛利策略开拓市场，以帮助完成快速市场导入，因此，总体毛利率尚处于较低水平。

由于数码配件产品处于开拓初期，单位价格、单位成本受产品结构变动的影 响较大，因此，就各产品毛利率及收入结构情况分析如下：

项目	2018年1-3月		2017年		2016年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
数据线	17.30%	52.51%	14.26%	51.11%	20.82%	34.09%
车充	27.00%	22.86%	30.30%	33.40%	35.05%	48.00%
充电头	16.42%	9.21%	17.08%	14.46%	14.47%	17.92%
移动电源	3.71%	15.42%	-3.78%	1.03%	-	-
合计	17.34%	100.00%	19.84%	100.00%	26.51%	100.00%

可以看出，2017年至2018年1-3月，数码配件毛利率下降的原因包括低毛利率的数据线、移动电源产品销售占比提升，以及公司在车充主要原材料铜材价格上升推动单位成本上升的情况下、未对车充产品提价等，总体采取低毛利策略发展新业务，从而导致车充等产品毛利率呈下降趋势，因而带来了毛利率的下降。

（四）同行业毛利率比较分析

公司与同行业毛利率比较情况如下：

单位：%

所属行业	公司	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
照明行业	欧普照明	37.78	40.59	40.90	38.60
	佛山照明	22.16	22.63	25.20	24.02
	平均	29.97	31.61	33.05	31.31
小家电行业	科沃斯	/	36.58	33.88	31.71
	飞科电器	37.87	39.32	37.93	36.59
	苏泊尔	31.07	29.56	30.53	28.97
	九阳股份	31.53	33.01	32.70	31.89
	平均	33.49	34.62	33.76	32.29
低压电器行业	正泰电器	26.95	29.32	29.91	34.85

转换器行业	动力未来	/	21.78	16.71	19.76
	昊达智能	/	30.30	29.95	21.73
	平均	/	26.04	23.33	20.74
上述 9 家平均			31.23	31.45	30.86
公牛集团	综合毛利率		34.94	37.74	45.17
				41.61	

注：上表中公牛集团“综合毛利率”以营业收入和营业成本口径计算，即综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

各公司毛利率差异较大，公司与可比公司毛利率亦存在一定差异，主要系各自经营规模、主营产品、销售模式、渠道等不同导致。各公司具体情况如下：

行业	公司	2017年 营业收入 (亿元)	主营产品	销售模式	渠道
照明行业	欧普照明	69.57	照明灯具为主	采用经销为主、直销为辅的销售模式	布局各地灯饰城、五金店、商超等网点
	佛山照明	38.00	LED光源、LED灯具、传统光源及开关等系列电工产品	代理商的销售模式	国内市场主要有四大销售渠道（流通批发渠道、专卖店渠道、电商零售渠道、工程商照渠道），形成了覆盖全国的营销网络布局
小家电行业	科沃斯	45.51	扫地机系列	线上销售为主	B2C为主，电商平台入仓、线下零售、线上分销、OEM/ODM等多渠道布局
	飞科电器	38.53	剃须刀和电吹风等电子产品	以经销模式为主，辅以少量直营	商超终端、电器连锁、批发分销、电子商务、礼品团购等相结合的立体式营销渠道
	苏泊尔	141.87	苏泊尔的主要业务包括明火炊具、厨房小家电、厨卫电器、生活家居电器四大领域	稳定的经销商团队	覆盖全国的商场、卖场等渠道；同时线上与线下零售模式不断融合
	九阳股份	72.48	厨房小家电系列产品，主要为食物加工小家电	小家电行业深耕多年，主要采取经销商制	公司通过与苏宁、国美、永乐、大润发、家乐福、沃尔玛、华润等合作伙伴于全国范围内建立4万余个销售终端及近2,000个售后网点，销售网络不断得到优化与完善
低压电器行业	正泰电器	234.17	低压电器和光伏双主业	经销为主	拥有400多家核心经销商，2,800多个经销网点，形成以省会城市为核心县区级为辅助点的营销体系

行业	公司	2017年 营业收入 (亿元)	主营产品	销售模式	渠道
转换器行业	动力未来	2.60	主要产品为电源转换器、USB 快充电源、USB 数据线、电源适配器等	代工，直销	主要供应小米，与小米按照“成本+约定利润”或者利润分成模式结算
	昊达智能	1.36	主营延长线插线板、电源转换器、智能家居等产品	线上销售为主	目前是中国大陆全部渠道销售飞利浦延长插线板、电源转换器的经销商。

从上表可以看出，与可比公司相比，公司主要定位于高品质产品，以直销+扁平化经销为销售模式，具有高度分散的庞大销售网络，在所聚焦的细分领域具有较强的品牌优势，这有助于公司保持较高的毛利率水平。除以上综合毛利率对比外，以上部分公司存在与发行人可比的业务和产品，相关业务和产品毛利率对比如下：

1、全品类产品对比

正泰电器年报披露了类别为“建筑电器”的产品，根据其公开披露信息，经营该类业务的主要子公司为浙江正泰建筑电器有限公司，根据该子公司官网信息，其主要生产经营开关插座及配件、移动排插五金工具、LED 照明、智能家居等系列产品。可以看出，浙江正泰建筑电器有限公司产品线与公司产品线较为类似，其与公司主营业务毛利率比较如下：

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
正泰电器-“建筑电器”毛利率	/	38.13%	37.90%	37.73%
公司-主营业务毛利率	34.98%	37.79%	45.21%	41.63%

公司主营业务毛利率在 2017 年与正泰电器“建筑电器”产品毛利率较为接近，而在 2015-2016 年略高，主要由两家公司的业务规模、渠道网络等不同导致。

业务	公司	2017年 销售收入 (亿元)	差异说明
开关插座为主的民用电	正泰电器-建筑电器	14.16	为正泰电器业务板块之一，2017 年该业务占正泰电器主营业务收入的比重约为 6%。

业务	公司	2017年 销售收入 (亿元)	差异说明
工业务	公司	72.24	2017年主营业务收入72.24亿元。拥有2000多家经销商、近百万个销售网点。

2、转换器业务对比

动力未来 2017 年年报披露“公司的主营业务为智能家居产品的研发、设计、制造与销售，报告期内公司的主要产品为电源转换器、USB 快充电源、USB 数据线、电源适配器等”，根据其公开披露的年度报告，2015 年至 2017 年其插线板产品销售收入占营业收入的比例为 99.82%、86.70%、85.52%。

根据吴达智能 2016 年披露的公开转让说明书，其产品为“公司致力于飞利浦插线板的研发、设计和销售。除此之外，公司通过自主研发，成功开发出智能门铃、电子猫眼、智能家庭套装等一系列产品”。根据其公开披露的年度报告，其产品分类中“标准系列、双核系列、专业系列”三个品类为插线板产品，该三类产品 2015 年至 2017 年销售收入占营业收入的比例为 99.90%、97.91%、90.97%。

上述两家公司与本公司转换器产品的毛利率对比情况如下：

行业	公司	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
转换器	动力未来-插线板业务	未披露	23.42%	16.81%	19.72%
	吴达智能-插线板业务	未披露	32.68%	30.35%	21.56%
	平均	未披露	28.05%	23.58%	20.64%
	公司-转换器业务	32.37%	33.37%	44.86%	40.64%

上述公司毛利率总体低于本公司，具体分析如下：

业务	公司	2017年 销售收入 (亿元)	差异说明
转换器业务为主	动力未来-插线板业务	2.25	非自主品牌经营，产品主要供应小米，与小米按照“成本+约定利润”或者利润分成模式结算。
	吴达智能-插线板业务	1.23	非自主品牌经营，是飞利浦电源转换器（插线板）的经销商，产品主要线上销售、辅以线下销售。
	公司	40.37	经销模式、自主品牌经营

动力未来和吴达智能毛利率报告期内呈现上升趋势，与公司 2017 年转换

器业务毛利率下降的趋势存在差异，与各公司经营模式不同相关。动力未来插线板产品主要供应小米，2016年12月开始，除按照约定的成本价格将产品销售给小米通讯、小米通讯将产品再行销售后产生的净利润由动力未来与小米通讯按照约定比例分配外，其还与小米通讯新签署《补充协议》，对于采用新国标生产的产品，公司以“成本+约定利润”的价格销售给小米通讯，该部分产品不再以分成方式取得分配利润，故其毛利率未受到新国标升级导致成本上升的不利影响。昊达智能插线板业务系作为飞利浦品牌的经销商进行经营，主要为线上销售，近两年毛利率较为稳定。

公司作为转换器行业领先企业，系经营自主品牌产品，销售规模远大于可比公司，且整体市场竞争力相对较强，故公司整体毛利率高于同行业可比公司。2017年公司转换器业务毛利率下降既有外部原材料价格上涨、新国标升级的影响，也是公司未同比例提价、策略性降低转换器业务毛利率的结果。

3、LED 照明业务对比

公司 LED 照明产品毛利率与主营照明业务的同行业可比公司比较如下：

行业	公司	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
照明行业	欧普照明	37.78%	40.59%	40.90%	38.60%
	佛山照明	22.16%	22.63%	25.20%	24.02%
	平均	29.97%	31.61%	33.05%	31.31%
公牛集团	LED 照明	32.48%	29.40%	28.51%	-0.17%

公司 LED 照明产品在报告期内从市场导入进入快速增长阶段，毛利率自2016年以来与行业平均水平较为接近。可比公司毛利率存在一定差异，主要原因分析如下：

业务	公司	2017年 销售收入 (亿元)	差异说明
照明 业务 为主	欧普照明	69.57	市场龙头，家居照明为主，市场覆盖范围广，布局各地灯饰城、五金店、商超等网点。
	佛山照明	38.00	以 LED 照明产品和传统照明产品为主，代理商的销售模式，通过各种渠道将产品销售给代理商。
	公司	4.16	LED 照明是公司高速成长的新业务，目前规模尚较小，借助公司渠道优势取得快速发展。公司采取扁平化经销，非多级经销，随着业务规模扩大

			和生产运营日益成熟，毛利率呈现增长趋势，并接近同行业水平。
--	--	--	-------------------------------

（五）价格敏感性分析

报告期内，影响公司主营业务毛利率的因素主要为产品销售价格和直接材料价格。产品销售价格、直接材料价格变动 1%对毛利和毛利率的影响情况如下：

单位：万元

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
销售价格上升 1%对毛利的影响额	2,046.00	7,224.51	5,359.11	4,453.48
销售价格上升 1%对毛利率的影响	0.64%	0.62%	0.54%	0.58%
直接材料价格上升 1%对毛利的影响额	-1,108.55	-3,823.65	-2,518.68	-2,261.12
直接材料价格上升 1%对毛利率的影响	-0.54%	-0.53%	-0.47%	-0.51%

可以看出，公司产品的毛利率对产品销售价格和直接材料价格变动较为敏感。

（六）期间费用

报告期内，公司期间费用金额如下表所示：

单位：万元

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
销售费用	17,081.76	68,019.64	44,274.21	45,626.94
管理费用	8,048.45	35,943.97	19,293.21	17,567.17
研发费用	8,578.14	28,665.17	17,975.24	15,104.88
财务费用	680.31	562.01	-130.85	-630.92
合计	34,388.67	133,190.79	81,411.81	77,668.08
营业收入	204,892.27	724,007.24	536,648.16	445,891.31
期间费用占收入比例	16.78%	18.40%	15.17%	17.42%

公司期间费用占营业收入的比重出现一定程度的波动，主要与公司各年度在营销、研发等方面采取的策略不同和投入的费用波动相关，其中 2016 年费用率较低主要是在该年度公司减少了广告投放，而 2017 年费用率大幅上升，主要是公司加大了技术开发、市场推广及广告投入，以及受 2017 年计提股权

激励相关的股份支付费用的影响。具体各项费用分析如下：

1、销售费用

报告期内，公司的销售费用与营业收入占比如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
销售费用	17,081.76	68,019.64	44,274.21	45,626.94
营业收入	204,892.27	724,007.24	536,648.16	445,891.31
销售费用占比	8.34%	9.39%	8.25%	10.23%

报告期内，公司销售费用占营业收入比例呈现小幅波动。

公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
市场推广费	5,637.19	16,707.62	10,921.09	8,011.42
运输费	3,665.85	13,245.98	9,956.18	8,279.73
广告费	1,804.12	15,173.65	6,894.85	14,697.84
职工薪酬	4,521.64	16,579.42	11,336.25	9,800.58
差旅费	735.82	3,897.66	3,039.42	2,894.57
办公费用	581.12	1,649.48	1,420.86	1,451.82
其他	136.03	765.84	705.55	490.98
合计	17,081.76	68,019.64	44,274.21	45,626.94

主要销售费用项目占营业收入比重如下：

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
市场推广费	2.75%	2.31%	2.04%	1.80%
运输费	1.79%	1.83%	1.86%	1.86%
广告费	0.88%	2.10%	1.28%	3.30%
职工薪酬	2.21%	2.29%	2.11%	2.20%
合计	7.63%	8.52%	7.29%	9.15%

可以看出，公司的销售费用主要由销售人员的薪酬及福利、市场推广费、运输费和广告费等构成。具体各销售费用分析如下：

(1) 市场推广费用主要内容为公司从事市场宣传推广发生的费用，主要

包括电商相关费用及宣传推广物资费用等。报告期内市场推广费占营业收入的比重逐年小幅上升，受电商销售高速增长等因素推动。

(2) 报告期内公司的销售覆盖区域相对较为稳定，因此运费与销售收入存在较高的正相关关系，运费占收入的比重较平稳。

(3) 报告期内公司广告费的变动主要与公司的广告投放策略有关，公司广告投放总体呈现一定的波段性特点，以达到良好的投入产出比。2016 年广告费显著下降主要是经过 2015 年及 2016 年上半年密集投放装饰开关产品相关广告后，公司 2016 年下半年策略性减少了广告投入。2017 年广告费较 2016 年大幅增加，主要原因是公司按计划启动了新一轮的大规模广告投放，借助高铁、电视、IP 合作等媒介大力推广公牛装饰开关及各类产品，有力推动了消费者对公牛品牌认知由转换器拓展到墙壁开关插座等多品类。

(4) 职工薪酬占营业收入比例略高于 2%，公司营销职工薪酬与营业收入比例稳定，营销人员配比合理。

2、管理费用

报告期内，公司的管理费用与营业收入占比如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
管理费用	8,048.45	35,943.97	19,293.21	17,567.17
营业收入	204,892.27	724,007.24	536,648.16	445,891.31
管理费用占比	3.93%	4.96%	3.60%	3.94%
扣除股份支付费用后管理费用占比	3.93%	3.73%	3.60%	3.94%

报告期内，公司管理费用随着业务规模的扩大和营业收入的增长而总体呈现上升趋势，扣除 2017 年股份支付费用的影响后，三年一期的管理费用率保持相对稳定，显示了公司在日常经营和费用管理方面的稳定性。

公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
职工薪酬	4,291.62	12,869.37	8,079.27	7,314.26
折旧和摊销	1,229.50	3,861.11	2,721.68	2,021.03
办公费	804.37	3,756.86	3,413.36	2,812.74

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
房屋及设备维护费	591.18	3,212.49	2,454.57	2,863.19
咨询服务费	398.56	1,231.92	675.92	421.90
租赁费	346.20	705.00	751.83	549.63
业务招待费	169.73	633.58	394.16	408.18
物资报废损失	105.47	275.07	17.25	95.76
税费[注]	71.72	243.84	419.03	784.14
股份支付	-	8,924.87	-	-
其他	40.10	229.87	366.14	296.34
合计	8,048.45	35,943.97	19,293.21	17,567.17

注：根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）以及《关于<增值税会计处理规定>有关问题的解读》，本公司将2016年5-12月及2017年度房产税、土地使用税和印花税的发生额列报于“税金及附加”项目，2016年5月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

主要管理费用项目占营业收入比重如下：

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
职工薪酬	2.09%	1.78%	1.51%	1.64%
折旧和摊销	0.60%	0.53%	0.51%	0.45%
办公费	0.39%	0.52%	0.64%	0.63%
房屋及设备维护费	0.29%	0.44%	0.46%	0.64%
合计	3.38%	3.27%	3.11%	3.37%

公司管理费用主要由职工薪酬、房屋及设备维护费、折旧和摊销、办公费、股份支付费用等构成。具体分析如下：

（1）职工薪酬逐年增加，由2015年的7,314.26万元增加到2017年的12,869.37万元，且占营业收入的比重小幅提升，主要系随着公司业务规模的逐步扩大和产品线的拓展，管理人员相应增加，总体薪酬水平逐步提高，同时公司积极加大高薪优秀人才的引进。

（2）房屋及设备维护费主要为公司的房屋装修费用和设备维修保养费用，在报告期内总体有所增加。

（3）折旧和摊销主要为公司管理用房屋建筑物和土地的折旧摊销费，随着公司业务规模的扩大，管理用房屋建筑物和土地有所增加，从而相关折旧摊销费用逐年增加。

(4) 股份支付费用系 2017 年公司实施股权激励、引入员工持股而产生。根据公司 2017 年 12 月 4 日股东会决议, 股东阮立平、阮学平各将其持有公司 0.1655% 的股权 (原出资额为 13.3512 万元), 以 2,962.50 万元的价格转让给穗元投资; 将其持有公司 0.3771% 的股权 (原出资额为 30.4227 万元), 以 6,750.50 万元的价格转让给凝晖投资。因阮立平、阮学平转让给穗元投资和凝晖投资的价格低于向其他外部投资者的转让价格, 而上述两家合伙企业的股东包含公司 26 名职工, 根据《企业会计准则》规定, 将阮立平、阮学平转让给职工的价格与其他外部投资者之间的价差确认为公司股份支付费用, 计入本期“管理费用” 8,924.87 万元, 同时增加“资本公积—其他资本公积”。另由于穗元投资合伙人除阮立平、阮学平外均为公司员工, 所有穗元投资合伙人签署了《合伙协议之补充协议》, 对所有穗元投资合伙人合伙份额的转让与退伙进行了相关的约定。

3、研发费用

报告期内, 公司研发费用的各期明细如下:

单位: 万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年	2015 年
转换器	3,768.57	14,033.13	11,007.63	10,346.63
墙壁开关插座	3,639.83	10,673.16	6,258.33	4,075.49
LED 照明	671.41	1,631.01	709.28	682.76
数码配件	498.33	2,327.87	-	-
合计	8,578.14	28,665.17	17,975.24	15,104.88
占营业收入比例	4.19%	3.96%	3.35%	3.39%

公司历来重视产品和技术的研究开发, 报告期内公司研发费用占营业收入的比重总体增加。

4、财务费用

报告期内, 公司财务费用主要由利息支出、汇兑损益组成, 具体明细如下:

单位: 万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年	2015 年
----	--------------	--------	--------	--------

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
利息支出	497.94	730.32	187.89	284.22
利息收入	-34.54	-800.55	-193.02	-655.54
汇兑损益	182.55	540.76	-208.69	-294.60
手续费	34.36	91.47	82.97	34.99
合计	680.31	562.01	-130.85	-630.92

财务费用的变化主要由公司贷款和存款金额及汇兑损益的波动导致。

5、同行业比较

(1) 销售费用同行业比较

报告期内，同行业公司销售费用率比较情况如下：

单位：%

公司	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
欧普照明	25.54	23.52	23.62	22.57
佛山照明	4.93	5.63	6.08	7.06
科沃斯	-	15.97	15.86	13.73
飞科电器	8.30	7.63	10.21	10.23
苏泊尔	15.84	15.60	15.83	14.48
九阳股份	12.98	15.08	15.08	14.01
正泰电器	5.91	5.73	5.02	6.65
昊达智能		13.14	13.91	10.47
动力未来		1.94	0.33	0.20
平均	12.25	11.58	11.77	11.04
公司	8.34	9.39	8.25	10.23

行业可比公司销售费用占营业收入的比重总体呈现小幅波动的较稳定状态，但各公司数值差异较大，变动趋势不尽相同，主要是各公司产品、规模与销售模式、渠道等各不相同。发行人三年一期销售费用率的平均值为 9.25%，总体高于正泰电器、佛山照明，与飞科电器接近，低于欧普照明、科沃斯、苏泊尔、九阳股份和昊达智能，处于行业正常区间内。

(2) 管理费用同行业比较

报告期内，同行业公司管理费用率比较情况如下：

单位：%

项目	2017年	2016年	2015年
欧普照明	2.68	3.49	2.74
佛山照明	2.25	3.01	5.17
科沃斯	6.16	12.24	5.44
飞科电器	2.29	2.39	2.11
苏泊尔	0.22	0.30	0.49
九阳股份	3.96	3.84	4.35
正泰电器	2.40	3.49	1.76
昊达智能	6.83	5.66	9.00
动力未来	3.45	2.52	4.15
平均	3.36	4.11	3.91
公司	3.73	3.60	3.94

注：发行人管理费用不包含研发费用，且已扣除特殊事项股份支付费用的影响，同行业上市公司管理费用已同口径扣除研发费用。由于2018年1-3月同行业上市公司未披露研发费用，故未就2018年1-3月进行同行业比较。

行业总体管理费用占营业收入的比重呈现先增后减趋势，总体波动不大。各公司的变动趋势不尽相同，主要原因是各公司规模、经营管理模式等各不相同。发行人管理费用率较稳定，且与行业平均值较接近，处于合理区间。

（3）研发费用同行业比较

报告期内，同行业公司研发费用占营业收入的比重比较情况如下：

单位：%

项目	2017年	2016年	2015年
欧普照明	3.17	3.18	3.70
佛山照明	3.37	3.27	3.23
科沃斯	2.73	3.00	3.12
飞科电器	1.41	1.09	1.12
苏泊尔	2.71	2.95	2.88
九阳股份	3.68	2.97	2.95
正泰电器	3.39	3.70	3.85
昊达智能	4.28	4.30	4.57
动力未来	4.67	5.94	3.76
平均	3.27	3.38	3.24

项目	2017年	2016年	2015年
公司	3.96	3.35	3.39

注：2018年1-3月同行业上市公司研发费用未披露，故未比较。

行业平均研发费用占营业收入的比重稳定在略高于3%的水平，发行人研发费用占营业收入的比重总体略高于行业平均水平且呈小幅增长趋势，主要系公司一直高度重视研发创新，研发经费投入较多所致。

（七）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失发生额较小，主要是各期计提的坏账损失和存货跌价损失。公司资产减值计提明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
坏账损失	160.78	416.78	554.44	386.96
存货跌价损失	161.85	174.81	-	-
合计	322.63	591.59	554.44	386.96

报告期内，公司资产减值损失主要由坏账损失构成，2017年至2018年1-3月存货跌价损失，主要是海外OEM业务和数码配件业务相关产品因毛利率较低而出现了可变现净值低于成本等情况所致。

（八）其他项目

1、其他收益

报告期内，公司其他收益明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
政府补助	543.00	8,291.57	-	-
占营业收入比例	0.27%	1.15%	-	-

注：根据2017年5月10日，财政部发布了《企业会计准则第16号——政府补助》（修订）规定，2015年和2016年政府补助报表列示在营业外收入之政府补助，2017年和2018年1-3月政府补助报表列示在其他收益。

报告期内公司其他收益的政府补助明细如下：

(1) 2018年1-3月政府补助50万元及以上明细

项目	金额（万元）	文件依据
产业发展扶持资金	503.00	《关于拨付2018年产业发展扶持资金的通知》甬梅保经（2018）6号
其他补贴小计	40.00	
合计	543.00	

(2) 2017年度政府补助50万元及以上明细

项目	金额（万元）	文件依据
产业发展扶持资金	3,492.00	《关于拨付2016年产业发展扶持资金的通知》甬梅保经（2017）6号； 《关于拨付2017年产业发展扶持资金的通知》甬梅保经（2017）7号
效益型龙头企业奖励	3,082.70	《关于拨付2016年度市效益型龙头企业培育奖励资金的通知》慈财（2017）326号
“十强”、“二十强”、“成长潜力型企业”企业奖励	620.95	《浙江慈溪市滨海经济开发区管理委员会关于公布2016年度“十强”、“二十强”、“成长潜力型企业”企业名单的通知》慈滨管（2017）11号
技术改造（机器换人）奖励	232.24	《关于下达2016年度管理咨询等工业奖补资金（第一批）的通知》慈财（2017）292号
信息化及系统集成资质补助	44.85	
连锁商超补助	80.00	
广告投放补助	40.00	
电子商务奖励	80.00	
小计：	477.09	
稳增促调专项补助（土地使用税、水利建设基金返还）	203.01	《关于下达2017年度第一批稳增促调专项补助资金的通知》慈企减负办（2017）7号； 《关于下达2016年度第四批稳增促调专项补助资金的通知》慈企减负办（2017）2号； 《关于下达2016年度第三批稳增促调专项补助资金的通知》慈企减负办（2016）5号
房产税与城镇土地使用税返还	52.88	《关于同意对慈溪市余慈物流中心等企业减免2016年度房产税、城镇土地使用税的批复》慈地税（2017）15号
其他补贴小计	362.95	
合计	8,291.57	

2、投资收益

报告期内，公司投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
理财信托等投资收益	2,660.45	10,440.79	6,986.63	3,639.93
权益法核算的长期股权投资收益	-	-177.67	-40.78	60.51
处置长期股权投资产生的投资收益	-	62.16	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	2.20	-0.35	-43.13
合计	2,660.45	10,327.48	6,945.50	3,657.31

报告期内，公司取得的投资收益主要为公司购买理财信托产品所产生的收益，该等收益已计入非经常性损益。

3、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益具体明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
固定资产处置损益	-	77.18	-105.13	-53.56
无形资产处置损益	-	-	519.08	-
合计	-	77.18	413.94	-53.56

2015年公司固定资产处置损益主要为处置部分使用效益较低的设备的损失。

2016年公司固定资产处置损益主要为出售部分设备的损失，2016年无形资产处置收益系2016年观海卫镇人民政府因回收公司权证号为慈国用（2015）第0212599号的土地而与公司签订《土地补偿协议书》，对公司予以补偿而产生的收益。

2017年固定资产处置损益主要为发行人将房屋建筑物出售给阮学平、阮幼平产生的少量收益，具体情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（二）发行人关联交易情况”之“2、偶发性关联交易”之“（2）关联方资产转让”。

4、营业外收入和支出

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入发生额较小，具体明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
政府补助	-	-	6,329.33	11,426.64
经销商违约收入	-	12.12	192.29	292.09
供应商违约收入	61.56	184.12	483.10	243.89
个税手续费返还	-	151.45	83.88	53.17
无需支付款项	-	34.87	71.34	34.59
其他	15.57	6.07	9.46	28.87
合计	77.13	388.63	7,169.39	12,079.25

报告期内，营业外收入主要内容为政府补助，主要政府补助明细如下：

A、2016年度政府补助50万元及以上明细

项目	金额（万元）	文件依据
效益型龙头企业奖励	4,291.70	《关于拨付2015年度市效益型龙头企业培育奖励资金的通知》慈财（2016）309号
“十强”、“二十强”、“成长潜力型企业”企业奖励	706.59	《慈溪市人民政府关于公布2015年度市“十强”、“二十强”、“百强”、“成长潜力型企业”企业名单的通知》慈政发（2016）20号
广告补助	80.00	《关于下达2015年度第一批管理咨询等工业奖补资金的通知》慈财（2016）160号
连锁商超补助	80.00	
电子商务奖励	59.17	
信息化补助	13.16	
小计：	232.33	
新兴产业和技术改造（机器换人）奖励	136.81	《关于下达2015年度技改项目等工业奖补奖金的通知（第三批）》慈财（2016）308号
节能改造项目奖励	37.47	
小计：	174.28	
省级“三名”培育试点企业补助	150.00	《宁波市经济和信息化委员会、宁波市财政局关于下达2016年度工业和信息化产业发展专项资金的通知》甬经信办（2016）99号
“和丰奖”工业设计大赛奖励	15.00	
小计：	165.00	
信息化与工业化融合示	100.00	《宁波市经济和信息化委员会关于公布2015

项目	金额（万元）	文件依据
范项目补助		年度宁波市信息化和工业化融合示范（提升）项目的通知》甬经信科技（2016）102号
维稳促调专项补助 （土地使用税、水利建设基金返还）	99.85	《关于下达 2016 年度第一批稳增促调专项补助资金的通知》慈企减负办（2016）2号； 《关于下达 2016 年度第三批稳增促调专项补助资金的通知》慈企减负办（2016）5号
房产税与城镇土地使用税返还	98.89	《关于同意对慈溪市余慈物流中心等企业减免 2015 年度房产税、城镇土地使用税的批复》慈地税（2016）9号
水利建设基金减免	76.80	《浙江省地方水利建设基金征收和减免管理办法》浙财综（2012）130号
科技补助资金	53.00	《关于下达宁波市 2016 年度第一批科技项目经费计划的通知》甬科计（2016）27号； 《关于下达宁波市 2016 年度第二批科技项目经费计划的通知》甬科计（2016）29号； 《关于下达宁波市 2016 年度第三批科技项目经费计划的通知》甬科计（2016）43号
工业科技计划项目补助	50.00	《关于下达 2015 年度慈溪市工业科技计划项目经费的通知》慈财（2016）137号
其他补贴小计	280.87	
合计	6,329.33	

B、2015 年度政府补助 50 万元及以上明细

项目	金额（万元）	文件依据
效益型龙头企业奖励	9,256.50	《关于对 2012-2014 年市效益型龙头企业培育财政奖励资金予以结算的通知》慈财（2015）324号
慈东滨海区企业奖励	413.03	《浙江慈溪滨海经济开发区管理委员会主任办公会议纪要》（2014）2号
科技型企业奖励	236.01	《关于下达慈溪市 2014 年度部分科技经费的通知》慈财（2015）331号
水利建设基金减免	204.73	《关于同意对慈溪市新华包装有限公司等 526 家企业减免 2014 年度地方水利建设基金的批复》慈地税（2015）14号
高成长企业考核和技改专项奖励	177.00	《关于要求拨付宁波高成长企业考核奖励和技改专项项目资金的函》慈经信函（2015）8号
产业技术创新等补助	173.00	《关于下达宁波市 2015 年度第二批科技项目经费计划的通知》甬科计（2015）49号
广告补助	80.00	《关于下达 2014 年度慈溪市品牌企业连锁商超销售等补助资金的通知》慈财（2015）142号
连锁商超补助	80.00	
小计：	160.00	

项目	金额（万元）	文件依据
省级“三名”培育试点企业补助	150.00	《关于下达省级“三名”培育试点企业2015年度创新补助资金的通知》甬财政发（2015）210号
工业经济转型升级扶持补贴	107.85	《关于观海卫镇2014年工业经济转型升级的若干扶持政策意见》观政（2014）1号
房产税与城镇土地使用税返还	97.64	《关于同意对慈溪市公铁联运有限公司等企业减免2014年度房产税、城镇土地使用税的批复》慈地税（2014）29号
技术改造补助	92.00	《宁波市经济和信息化委员会关于公布2015年度宁波市竣工技术改造专项项目（第一批）、完成年度投资自动化（智能化）成套装备试点项目的通知》甬经信技改（2015）103号
其他补贴小计	358.88	
合计	11,426.64	

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出发生额较小，具体明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
非流动资产毁损报废损失	11.11	103.56	38.26	17.47
对外捐赠	443.20	2,122.61	3,198.90	1,410.42
税收滞纳金	222.90	-	-	-
地方水利建设基金	-	0.57	421.82	512.50
其他	5.03	14.21	7.62	51.67
合计	682.24	2,240.95	3,666.60	1,992.06

报告期内，公司营业外支出主要为对外捐赠支出。公司一直注重回报社会，对外捐赠主要支出方向为慈溪市红十字会爱心账户、慈溪市慈善总会以及武汉大学教育发展基金会、复旦大学教育发展基金会等。

公司对外捐赠支出明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
慈溪市红十字会	150.00	600.00	485.00	566.00
慈溪市慈善总会	250.00	426.00	408.00	375.00
武汉大学教育发展基金会	-	1,000.00	2,000.00	-
复旦大学教育发展基金会	-	-	200.00	400.00

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
其他捐赠	43.20	96.61	105.90	69.42
合计	443.20	2,122.61	3,198.90	1,410.42

报告期内公司的营业外支出中地方水利建设基金金额变动较大，主要原因为根据《浙江省财政厅、浙江省地方税务局关于暂停向企事业单位和个体经营者征收地方水利建设基金的通知》（浙财综〔2016〕43号）的规定自2016年11月1日（费款所属期）起，暂停向企事业单位和个体经营者征收地方水利建设基金。

税收滞纳金系因公司2017年被国家税务总局纳入国家级“千户集团”（千户集团是指年度缴纳税额达到国家税务总局管理服务标准的企业集团，是由国家税务总局进行税收管理服务的重点大企业集团）时，税务部门对公司开展税收辅导，公司对2013-2015年的纳税情况进行了自查补税，从而形成了相应滞纳金。其中，应补缴国税局的税款金额为381.74万元，应补缴地税局的税款金额为76.09万元，税款已按权责发生制原则计入相关年度。国税局应补缴的税款于2018年1月缴纳，发生的滞纳金222.90万元计入2018年1-3月营业外支出，地税局应补缴的税款于2018年4月缴纳，发生的滞纳金21.75万元计入2018年4月营业外支出。

5、所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
当期所得税费用	5,850.53	24,359.54	26,876.74	18,348.92
递延所得税费用	43.32	-1,819.26	-914.12	-529.93
合计	5,893.85	22,540.28	25,962.63	17,818.99

报告期内，公司及其子公司享有企业所得税的税收优惠情况请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二、主要税种税率的情况”。

（九）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2018年 1—3月	2017年	2016年	2015年
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	-	139.34	413.94	-53.56
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	283.20	310.66	302.37
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）	543.00	5,394.77	6,018.67	11,124.27
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	26.54	765.49	122.73	585.33
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	2,660.45	10,361.89	6,914.70	3,636.88
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-0.38	3,343.43	9,738.23	1,665.57
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有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	-	2.20	-0.35	-115.24
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-

项目	2018年 1-3月	2017年	2016年	2015年
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-605.11	-1,852.29	-2,405.51	-827.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-8,924.87	-	-
小计	2,624.50	9,513.17	21,113.07	16,318.50
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	492.98	1,101.78	1,738.86	2,225.35
少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,131.52	8,411.39	19,374.20	14,093.15

公司非经常损益主要以投资收益和政府补助为主。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量简表如下所示：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	23,753.45	116,378.57	177,924.36	108,374.28
投资活动产生的现金流量净额	22,458.56	57,712.45	-106,199.61	-62,798.72
筹资活动产生的现金流量净额	-20,040.70	-177,722.93	-67,352.29	-44,309.74
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-191.91	-650.94	229.35	84.80
现金及现金等价物净增加额	25,979.41	-4,282.85	4,601.81	1,350.61
期末现金及现金等价物余额	33,069.76	7,090.35	11,373.20	6,771.39

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
销售商品、提供劳务收到的现金	240,287.73	842,541.67	638,665.29	507,658.98
收到的税费返还	514.10	2,300.53	1,868.26	2,179.38
收到其他与经营活动有关的现金	4,614.03	9,235.20	6,825.73	11,985.92
经营活动现金流入小计	245,415.85	854,077.40	647,359.27	521,824.28
购买商品、接受劳务支付的现金	152,138.78	505,355.31	295,800.79	265,024.28
支付给职工以及为职工支付的现金	32,089.12	85,076.99	58,667.01	48,483.16

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
支付的各项税费	20,241.38	75,420.34	65,292.02	50,497.65
支付其他与经营活动有关的现金	17,193.12	71,846.20	49,675.09	49,444.91
经营活动现金流出小计	221,662.40	737,698.83	469,434.91	413,450.00
经营活动产生的现金流量净额	23,753.45	116,378.57	177,924.36	108,374.28

1、销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 507,658.98 万元、638,665.29 万元、842,541.67 万元和 240,287.73 万元，分别为当期营业收入对应的应收现金流量（假设金额为营业收入的 1.17 倍）的 97.31%、101.72%、99.46%和 100.24%。公司销售以“先款后货”方式为主，故销售回款率良好。

2、收到的税费返还

报告期内，公司收到的税费返还分别为 2,179.38 万元、1,868.26 万元、2,300.53 万元和 514.10 万元，主要系收到的出口退税以及水利基金、房产税和土地使用税减免返还。

3、收到其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金的具体构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
政府补助收入	543.00	7,970.35	6,018.67	11,124.27
收取的保证金	3,850.90	679.00	504.34	638.59
员工归还借款	171.72	189.25	-	-
其他	48.41	396.61	302.72	223.06
合计	4,614.03	9,235.20	6,825.73	11,985.92

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金主要系政府补助收入和收取的保证金。

4、支付其他与经营活动有关的现金

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金的具体构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
付现销售费用及管理费用	16,328.59	67,163.54	45,728.36	47,598.89
支付保证金	80.50	586.52	278.37	391.14
捐赠支出	443.20	2,122.61	3,198.90	1,410.42
员工借款	273.60	1,874.80	373.80	-
其他	67.24	98.72	95.66	44.45
合计	17,193.12	71,846.20	49,675.09	49,444.91

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金主要系付现销售费用及管理费用。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
收回投资收到的现金	-	4,500.00	-	4,500.00
取得投资收益收到的现金	2,660.45	10,007.30	6,986.63	3,639.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,717.46	1,738.38	937.60
收到其他与投资活动有关的现金	518,126.82	2,114,733.13	1,354,961.06	862,147.66
投资活动现金流入小计	520,787.27	2,130,957.89	1,363,686.06	871,225.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,468.08	41,387.22	36,313.42	24,074.02
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.80	1,514.90	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	482,859.82	2,030,343.32	1,433,572.25	909,949.89
投资活动现金流出小计	498,328.71	2,073,245.45	1,469,885.67	934,023.92
投资活动产生的现金流量净额	22,458.56	57,712.45	-106,199.61	-62,798.72

1、收回投资收到的现金

报告期内，公司收回投资收到的现金分别为 4,500.00 万元、0 万元、4,500.00 万元和 0 万元，均系对金芒果小贷的投资额的收回。

2、取得投资收益收到的现金

报告期内，公司取得投资收益收到的现金分别为 3,639.93 万元、6,986.63 万元、10,007.30 万元和 2,660.45 万元，主要为取得的理财投资收益。

3、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额

报告期内，公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额分别为 937.60 万元、1,738.38 万元、1,717.46 万元和 0 万元，主要为处置固定资产和无形资产收到的现金。

4、收到其他与投资活动有关的现金

报告期内，公司收到其他与投资活动有关的现金的具体构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
银行理财、信托等投资赎回	518,126.82	2,102,025.78	1,332,648.84	807,608.68
收到归还拆借款本金	-	11,996.66	22,180.00	47,886.12
收到归还拆借款利息	-	710.69	119.47	758.98
购置土地款项退回	-	-	-	5,844.53
期货保证金收回	-	-	12.75	49.35
合计	518,126.82	2,114,733.13	1,354,961.06	862,147.66

公司收到其他与投资活动有关的现金主要系银行理财、信托等投资赎回收到的现金。

5、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 24,074.02 万元、36,313.42 万元、41,387.22 万元和 15,468.08 万元。随着业务规模的持续增长，公司进一步提升自动化生产能力建设以及增加零部件自制比例，故公司新建厂房和新购置设备较多。报告期内，公司主要投资包括建设宁波公牛墙壁开关生产基地项目、工业园西区一号、二号厂房以及购置房屋、土地、设备用于生产经营。

6、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额

报告期内，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额分别为 0 万元、0 万元、1,514.90 万元和 0.80 万元，主要系 2017 年同一控制下合并星罗贸易、秋美贸易支付的现金。

7、支付其他与投资活动有关的现金

报告期内，公司支付其他与投资活动有关的现金的具体构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
银行理财、信托等投资支出	482,859.82	2,019,283.32	1,409,898.30	875,868.00
企业间资金拆借本金	-	11,060.00	22,960.49	34,056.16
支付购买土地款保证金	-	-	713.46	-
支付期货投资保证金	-	-	-	25.73
合计	482,859.82	2,030,343.32	1,433,572.25	909,949.89

公司支付其他与投资活动有关的现金主要系银行理财、信托等投资支出支付的资金。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
取得借款收到的现金	39,165.00	48,459.88	1,000.00	29,384.51
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,812.35	-	16,800.00
筹资活动现金流入小计	39,165.00	50,272.23	1,000.00	46,184.51
偿还债务支付的现金	41,065.00	15,500.00	4,291.89	27,810.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,140.70	208,574.64	64,060.40	46,884.22
支付其他与筹资活动有关的现金	-	3,920.52	-	15,800.00
筹资活动现金流出小计	59,205.70	227,995.16	68,352.29	90,494.26
筹资活动产生的现金流量净额	-20,040.70	-177,722.93	-67,352.29	-44,309.74

1、取得借款收到的现金

报告期内，公司取得借款收到的现金分别为 29,384.51 万元、1,000.00 万元、48,459.88 万元和 39,165.00 万元。近年来，随着公司业务的快速发展，公司通过银行借款等方式筹集阶段性、临时性营运资金。

2、收到其他与筹资活动有关的现金

报告期内，公司收到其他与筹资活动有关的现金的具体构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
实际控制人返还款项	-	1,811.55	-	-
收到企业间拆借款	-	-	-	15,800.00
同一控制下企业合并	-	0.80	-	1,000.00
合计	-	1,812.35	-	16,800.00

公司 2015 年收到其他与筹资活动有关的现金为 16,800.00 万元，主要系收到的与其他公司之间的往来资金。其中，因同一控制下合并子公司星罗贸易、秋美贸易收到的现金为 1,000.00 万元，为星罗贸易、秋美贸易各自实收资本。

公司 2017 年收到其他与筹资活动有关的现金为 1,812.35 万元，主要系股东返还款项，具体内容请参考本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“(二) 发行人关联交易情况”之“3、其他关联交易”之“(1) 发行人与耘穗贸易之间的交易”。

3、偿还债务支付的现金

报告期内，公司偿还债务支付的现金分别为 27,810.03 万元、4,291.89 万元、15,500.00 万元和 41,065.00 万元，主要系偿还银行借款。

4、分配股利、利润或偿付利息支付的现金

报告期内，公司分配股利、利润或偿付利息支付的现金分别为 46,884.22 万元、64,060.40 万元、208,574.64 万元和 18,140.70 万元，主要系分配股利支付的现金。报告期内，公司向股东分配股利及代扣代缴个税支付的现金分别为 46,600.00 万元、63,872.51 万元、207,928.71 万元和 17,600.00 万元。

5、支付其他与筹资活动有关的现金

2015年，公司支付其他与筹资活动有关的现金为15,800.00万元，系公司支付的与其他公司之间的往来资金。

2017年，公司支付其他与筹资活动有关的现金为3,920.52万元，系公司支付的短期借款保证金。

四、资本性支出分析

（一）报告期内的重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要系用于购置大额固定资产、无形资产，具体请参见本节之“三、现金流量分析”之“（二）投资活动产生的现金流量分析”之“5、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，公司未来无可预见的重大资本性支出计划。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项对公司的影响

截至本招股说明书签署日，公司无重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项。

六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）主要财务优势

1、公司业务组合成长性良好，营业收入持续较快增长

公司专注于民用电工领域，目前已建立起了包括转换器、墙壁开关插座、LED照明、数码配件在内的成长性良好的业务组合，报告期内营业收入持续较快增长。2015年至2017年，公司营业收入年复合增长率27.43%，其中，成熟的支柱型业务转换器年复合增长率13.54%，明星业务墙壁开关插座年复合增长率45.16%，种子业务LED照明年复合增长率231.07%、数码配件2017

年较 2016 年增长 1776.40%。

2、公司净利率水平高，可持续盈利能力强

报告期内，公司倾斜资源大力发展墙壁开关插座业务，策略性降低了成熟业务转换器的毛利率水平，采取低毛利策略加快 LED 照明和数码配件等新种子业务的培育，虽然报告期内主营业务毛利率总体下降，但公司业务结构进一步优化，且毛利率、净利率从期初总体偏高的水平下降到相对更为合理的水平，有助于进一步增强可持续盈利能力。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 41.63%、45.21%、37.79%、34.98%，净利润率分别为 22.42%、26.23%、17.75%、15.67%，对照可比公司仍然属于较高水平。

3、公司资产流动性高，偿债风险低

公司总资产中流动资产占比较高，资产周转指标良好，体现了较好的资产流动性。公司主要以“先款后货”的结算方式销售产品，对资金的管控能力较强，能够一定程度上保证稳定、良好的现金流入。公司资产负债率合理，各项短期、长期偿债指标良好，体现了较强的偿债能力。

（二）主要困难

按照公司的发展规划，未来公司需要投入大量资金扩大生产规模，推进智能制造，进一步完善营销网络，提升公司的技术研发水平、信息化水平、管理效率以及品牌形象。公司目前资金来源主要为自有资金、商业信用和银行贷款，尽管公司具有良好的现金流和较好的留存收益，但仍不足以满足公司快速发展的需要。因而公司有必要借助资本市场提升企业的资金实力，加快发展建设，从而进一步提高公司的综合实力。

（三）对公司盈利能力的未来趋势分析

公司产品转换器、墙壁开关插座、LED 照明、数码配件均属于民用消费品。近年来在我国由高速增长转向高质量增长的背景下，内需消费占比不断扩大，居民可支配收入和消费持续增长，消费者对于国产品牌关注度与接受度不断提高，公司各类产品取得了较好的增长。预计未来公司产品的总体市场空间，仍将随着消费者对各类家电及消费电子产品需求的增长、对环保健康的照

明产品需求的增长以及商用市场需求的增长而持续扩大。

近年来，公司充分发挥和持续提升自身品牌优势、研发优势、营销网络优势、供应链优势，不断提升消费者对公司产品与品牌的认可度，销售规模得以不断增长，公司综合实力不断增强。

未来，公司将结合自身优势，牢牢把握消费者对用电连接需求的变化，坚持业务领先战略，在“成为国际民用电工行业领导者”愿景的牵引下，不断提升品牌优势和业务组合优势，增强公司可持续发展与盈利能力。同时，随着本次募集资金投资项目的顺利实施，公司将进一步强化创新研发优势，优化渠道体系，扩大业务规模，提高运营效率和提升品牌影响力，从而进一步增强公司的盈利能力。

七、本次发行对即期回报的影响及发行人拟采取措施及相关承诺

为保护投资者的合法利益，有效增强公司的盈利能力和持续回报能力，根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发【2013】110号）和《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发【2014】17号），以及中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告【2015】31号）的相关要求，公司于2018年第一次临时股东大会审议通过本次发行填补即期回报措施及有关承诺等事项。

（一）本次发行对发行人每股收益的影响

按照本次发行方案，公司本次拟发行不超过6,000万股新股，占发行后总股本的比例不低于10%，本次发行后公司总股本将增加至不超过60,000万股，股本规模将有所增加。本次发行募集资金将在扣除发行费用后用于“年产4.1亿套墙壁开关插座生产基地建设项目”、“年产4亿套转换器自动化升级建设项目”、“年产1.8亿套LED灯生产基地建设项目”、“研发中心及总部基地建设项目”、“信息化建设项目”以及“渠道终端建设及品牌推广项目”等项目，以进一步推动公司主营业务的发展。由于募集资金投资项目有一定的建设周期，短期内营业收入及净利润难以实现同步增长。综合考虑上述因素，本次发行后，公司的股本规模有所增加，预计当年公司营业收入和净利润存在不能

获得相应幅度增长的可能性，从而导致扣除非经常性损益后的基本每股收益/稀释每股收益将低于上年度水平，因而公司在发行完成后当年存在即期回报被摊薄的可能性。

（二）本次发行的必要性和合理性

本次公开发行股票的必要性和合理性如下：

1、通过本次发行成为上市公众公司，有利于公司持续发展

自成立以来，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、生产和销售，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、办公等用电场合，生产经营规模不断扩大，经营状况良好。公司通过本次发行，除了可以募集资金用于募投项目外，还能有效利用资本市场对公众公司的监督机制，进一步促进公司治理结构完善和全面规范经营。同时，公司通过转变为上市公司，可以进一步提升经营团队的凝聚力，有利于吸引专业人才，以及进一步提升公司信用度和品牌形象，巩固和强化公司竞争优势、行业地位，从而增强公司的可持续发展能力。

2、本次募集资金投资项目的必要性

本次募集资金投资项目包括：

单位：万元

项目名称	项目总投资	募集资金投资金额	项目备案
年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目	120,452.86	120,452.86	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-38-03-009884-000）
年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目	99,903.63	99,903.63	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-38-03-010674-000）
年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目	74,381.05	74,381.05	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-38-03-010673-000）
研发中心及总部基地建设项目	70,822.56	70,822.56	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-73-03-015081-000）
信息化建设项目	24,035.00	24,035.00	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-65-03-044647-000）
渠道终端建设及品牌推广项目	99,065.00	99,065.00	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-38-03-052720-000）
合计	488,660.10	488,660.10	-

本次募集资金投资项目的必要性参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”相关内容。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金运用均围绕公司主营业务进行，符合公司的发展规划，募集资金投资项目是公司发展战略和规划的具体实施步骤。募集资金投资项目的实施将巩固公司的技术和市场优势，增强信息化管理水平，实现技术和产品的持续升级，提升自动化、精益化、智能化制造水平，从而进一步提高公司盈利能力，持续增强公司整体竞争能力。

（四）公司从事募集资金投资项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备状况

公司在募投项目所涉及的领域拥有专业化且具丰富经验的人才队伍，各项目均以现有团队为主体来实施。同时，公司将根据募集资金投资项目实施情况、市场拓展情况及时调整增加公司所需各类人才。

2、技术储备状况

公司成立以来，高度重视人才的引进和培养，重视研发投入，建立了一支自动化研发设计和制造、经验丰富的专业团队。公司本次募集资金投资项目涉及的 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目、年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目、年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目等项目所应用的技术均与公司目前所具备的工程技术能力相关，为募投项目的顺利实施提供了坚实的技术保证。

3、市场储备状况

公司主要产品应用于家庭、办公、移动充电等广泛的民用电源连接场景，市场容量较大，具有较为广阔的市场需求空间。同时，公司目前渠道建设已覆盖全国 31 个省、直辖市及自治区，产品覆盖了近 100 万个零售终端网点，具有明显的销售渠道和终端网络优势。本次募集资金投资项目的实施，将有利于进一步提升公司的市场容量，进一步巩固公司所处的市场地位。

（五）本次发行摊薄即期回报的填补措施

1、公司现有业务运营状况、发展态势、面临的主要风险及改进措施

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、生产和销售，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、办公等用电场合。目前，公司现有业务经营状况良好，保持了较快的增长，实现了良好的盈利和较为充沛的现金流。

虽然公司经营状况良好，但面对激烈的市场竞争、不断变化的技术和消费需求，公司仍面临一定的风险，参见本招股说明书“第四节 风险因素”相关内容。

2、提高日常运营效率、降低运营成本、提升经营业绩的具体措施

为填补本次发行可能导致的即期回报减少，发行人将采取有效措施进一步提高募集资金的使用效率，增强发行人的业务实力和盈利能力，尽量减少本次发行对每股收益摊薄的影响。发行人将采取如下措施提高公司未来的盈利能力和回报能力：

（1）保证募集资金规范、有效使用

本次发行募集资金到账后，公司将开设募集资金专项账户，并与开户行、保荐机构签订募集资金三方监管协议，确保募集资金专款专用。同时，公司将严格遵守资金管理制度和《募集资金管理办法》的规定，在进行募集资金项目投资时，履行资金支出审批手续，明确各控制环节的相关责任，按项目计划申请、审批、使用募集资金，并对使用情况进行内部考核与审计。

（2）积极稳妥地实施募集资金投资项目，确保项目实现预期回报

本次募集资金拟投资于年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目、年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目、年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目、研发中心及总部基地建设项目、信息化建设项目和渠道终端建设及品牌推广项目，上述项目的实施可有效提升公司的自主研发能力和科技成果转化能力，切实增强公司技术水平和产品品质保障能力，进一步提升公司业务规模，提高自动化、精益化、智能化制造水平，进一步扩大公司品牌影响力，积极开

拓新的市场空间，巩固和提升公司的市场地位和竞争能力，提升公司的业务规模及盈利能力。

公司已充分做好了募投项目前期的可行性研究工作，对募投项目所涉及行业及产品进行了深入的了解和分析，结合行业趋势、市场容量、技术水平及公司自身资源能力等基本情况，最终拟定了项目规划。本次募集资金到位后，公司将积极推进募投项目实施，稳妥落实各项实施条件，争取募投项目早日投产或实施完成，确保募投项目实现预期效益。

(3) 进一步完善公司治理，为企业发展提供有效的制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，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、总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) 完善利润分配制度

公司制定了详细的利润分配原则、利润分配规划与计划、利润分配形式、利润分配的期间间隔、利润分配的条件、利润分配的比例、利润分配的决策程序和机制、分配利润的发放、利润分配政策的信息披露、利润分配政策的调整机制；在具备现金分红条件下，公司应当优先采用现金分红进行利润分配，且公司每年以现金分红方式分配的利润不低于当年实现的可供股东分配利润的10%。此外，公司还制定了《上市后三年股东回报规划》，进一步明确了上市后三年的利润分配方案。

(六) 公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员所做的承诺

1、控股股东

良机实业作为公司控股股东，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出以下承诺：

“（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

用其他方式损害发行人利益。

(2) 承诺不越权干预发行人经营管理活动，不侵占发行人利益。

(3) 承诺依法行使法律、法规及规范性文件规定的股东权利，不损害发行人及其他股东的合法权益。

若违反上述承诺，本公司同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本公司作出相关处罚或采取相关管理措施，给发行人和投资者造成损失的，由本公司向发行人和投资者承担个别和连带的法律责任。”

2、实际控制人

阮立平先生、阮学平先生作为公司实际控制人、董事及高级管理人员，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出以下承诺：

“（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）承诺对董事和高级管理人员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）承诺由董事会或薪酬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）承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（7）承诺依法行使法律、法规及规范性文件规定的实际控制人权利，不损害公司及其股东的合法权益。

本承诺出具日后至公司完成首次公开发行股票并上市前，若中国证监会或证券交易所对首发上市摊薄即期回报有关事项作出新的规定或要求的，本人承诺届时将按照前述最新规定或要求出具补充承诺。

如本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；如本人违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。”

3、其他董事、高级管理人员

公司其他董事、高级管理人员承诺如下：

“（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）承诺对董事和高级管理人员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）承诺由董事会或薪酬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）承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本承诺出具日后至公司完成首次公开发行股票并上市前，若中国证监会或证券交易所对首发上市摊薄即期回报有关事项作出新的规定或要求的，本人承诺届时将按照前述最新规定或要求出具补充承诺。

如本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；如本人违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。”

上述填补摊薄即期回报的措施已经公司第一届董事会第二次会议和 2018 年第一次临时股东大会审议通过。公司提请投资者注意，公司制定的上述填补摊薄即期回报的措施不等于对公司未来利润做出保证。公司将在未来上市后定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司基于当前经济形势和市场环境而做出的业务发展计划与安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能。

一、发行当年及未来两年的发展计划

（一）总体发展战略及发展目标

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、生产和销售，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、办公等用电场合。自成立以来，公司始终以“成为国际民用电工行业领导者”为愿景，秉承“忠信诚和、专业专注”的核心价值观，通过持续的变革创新，不断提升产品研发、营销、供应链及品牌的综合优势，为客户、员工、股东、社会创造持续增长的价值。

公司坚持业务领先战略，专注于民用电工领域，选择产品创新潜力大、市场集中度低、尚未出现绝对领先者的细分业务，并结合自身能力优势，适时切入布局并专心经营，致力于成为所进入领域的领先者。在 20 多年的发展历程中，公司在转换器业务取得较高市场地位的基础上，通过 11 年的经营，已在墙壁开关插座业务上成功践行业务领先战略，并不断开拓 LED 照明和数码配件等新种子业务，形成了可持续发展的业务组合。未来，公司将不断巩固优势产品转换器的市场地位，牢牢把握消费者对用电连接需求的变化，持续引领行业的发展；将进一步提升战略明星产品墙壁开关插座的市场份额，坚持“装饰开关”的产品定位，提升品牌知名度和美誉度，并加快大客户渠道布局，增强竞争力；也将加快种子业务 LED 照明、数码配件的发展速度，坚持“护眼”LED 照明的差异化定位、“数码速充配件”的专业化定位，加快产品多样化，提升品牌知名度，扩大市场份额。

同时，顺应家庭用电智能化趋势，在未来三年内，公司将结合自身优势，以“智能用电”为切入口，定位于为用电器提供更加安全、稳定、智能的用电

环境，重点布局全屋智能家居产品及解决方案。一方面公司将加快产品的智能化升级，另一方面将重点打造兼容的智能化系统平台，在逐步来临的智能生活潮流中，力争成为“全屋智能家居”的先行者和引领者，为用户带来安全、智能、舒适而便利的用电体验，持续提升公牛的品牌形象、市场地位和整体竞争力。

（二）具体发展计划

为了实现发展目标，结合公司的优势和特点，公司以本次发行上市为契机，制定了以下具体发展计划：

1、产品创新及技术开发计划

公司将在产品创新和技术开发方面持续加大投入，继续以行业发展和客户需求为导向，顺应智能化、精品化、高端化的市场发展趋势，大力推动转换器、墙壁开关插座、LED 照明和数码配件相关技术的研究与开发，不断丰富、升级产品，满足用户需求。

公司计划利用部分募集资金实施“研发中心及总部基地建设项目”，建设先进的实验室，项目建成后主要用于新产品、新技术、新材料的研发以及测试验证。该项目的实施将显著提升公司的自主研发能力和科技成果转化能力，切实增强公司技术水平和产品品质保障能力，提升公司的核心竞争力，巩固和增强公司在行业中的地位。同时，公司将加大对新种子产业的研发投入，为公司培育新的业务增长点。

2、渠道建设及品牌提升计划

公司将在持续巩固、做精做细、不断开拓零售渠道的同时，大力发展大客户渠道，实现双轨发展、双轮驱动。一方面将不断优化建设成熟的转换器（五金）渠道、墙壁开关插座渠道以及电商渠道，大力培育数码配件渠道，夯实并扩大全国近 100 万家网点的零售渠道优势；另一方面将重点突破大客户渠道，着力工程大客户的开发，实现全渠道布局。

同时，公司将坚持产品为基础、售点为核心的立体化品牌推广战略，借助渠道及售点优势，在最靠近消费者的地方进行品牌推广，并综合运用电视广

告、网络媒体广告、跨界 IP 合作、交通枢纽广告等线上线下品牌推广方式，更准确的定位集团和各产品子品牌，将“公牛”品牌从单一的插座认知逐步提升为民用电工多品类组合的认知，以打造“国际民用电工行业领导者”的品牌形象为目标，不断提升“公牛”品牌的知名度与美誉度。

公司拟通过实施“渠道终端建设及品牌推广项目”，顺应电工行业发展趋势和响应国家工业品牌、自主品牌建设的政策号召，以公司营销战略及品牌战略为指引，进一步提升渠道及品牌竞争力，促进公司业绩快速提升。

3、产能扩充及供应链提升计划

公司将坚持集成供应链战略，通过精益及自动化不断巩固并扩大供应链优势，扩充产能的同时不断提升品质保障能力、计划交付能力、成本管控能力及智能创新能力。

着眼于公司的中长期发展，公司将实施“墙壁开关插座扩产建设项目”和“爱眼 LED 照明及电子部件建设项目”，项目建成投产后，公司墙壁开关插座每年新增约 41,100 万件生产能力，LED 以及电子部件将每年新增约 17,900 万件生产能力；公司亦将实施“转换器制造自动化升级建设项目”，该项目实施后转换器产品总产能将达到每年 39,900 万只。上述项目通过采购或研发自制先进的自动化智能化生产设备，打造先进的数字化可视化生产车间，全面提升公司产品制造技术，提高制造过程的自动化程度，推动公司产线的全面升级。项目建成后将为公司后续发展提供坚实的产能支撑，大大消除由于产能不足可能会对公司发展所造成的制约，进一步发挥规模经济优势，增强公司的整体竞争能力。

4、加强智能化技术应用，全面布局全屋智能家居产品及解决方案

全屋智能家居产品及解决方案是公司未来的重点战略方向。公司已成立了智能家居部，围绕“智能用电”需求，在电工端重点发力，丰富家居与装修相关的电工产品线，以智能开关、智能插座、智能灯控等系统为主线，建立以“云”、“平台”、“端”为技术方向的智能家居生态体系，以系统性的生态链为基础构建全屋智能家居解决方案。

5、管理及信息化提升计划

随着公司业务的增长和产品品类的持续增加，且基于管理对信息化手段和工具的需要，公司计划全面启动并实现公司产、供、销、人、财、物集成的信息化系统建设，提升综合管理能力，为公司战略与商业模式创新、渠道创新、管理和运营创新提供有力的支持。公司拟实施“信息化系统建设项目”，引入并形成在公司范围内运作的具有统一集成、灵活、高效、协同、多维分析的信息管理系统平台，建设大数据平台，使其成为公司重要的经营决策和管理工具。该项目将大幅度提高公司决策能力和运营管理效率，提升信息、数据收集和分析能力，为运营提供系统保障，为集团各级管理人员提供数据可视化及决策支持，提升公司各部门的协同水平，提升整体效率。

同时，公司计划以本次公开发行股票并上市为契机，通过各中介机构发行前的辅导及发行后的持续督导，以上市公司的标准全面提升公司的管理水平。公司拟进一步完善公司治理结构，按照现代企业制度的要求，实现公司内部权力机构、执行机构、监督机构的合作与相互制衡；在微观层面上加强制度制定与执行，进一步完善内部管理制度，加强授权与监督管理，提升内控水平，促进内部管理效率的提高。

6、人力资源计划

随着公司经营规模的持续稳定增长，良好的人才储备及人才梯队建设是公司发展的重要保障。公司将坚持“以人为本”的用人理念，不断推进公司人力资源的优化管理，一方面将通过人才储备计划，大力引进民用电工领域的高级技术人才，建立一支高层次研发团队；加大力度引进市场和营销高级人才，完成公司的市场布局，保证公司业绩的稳定增长；大力引进高级管理人才，建立完善的公司管理体系，提升公司整体运营效率。另一方面公司还将通过系统的培训计划，建立人才培养机制，在公司内部基础培训和岗位技能培训的同时，为员工提供更多的内外部学习与交流机会，提高公司员工的专业能力，提升公司员工整体素质。公司还将不断完善激励机制，鼓励创新，形成良好的内部竞争机制。

7、融资计划

本公司生产经营所需资金主要通过自身盈利累积资金、银行贷款及商业信用解决。以本次发行上市为契机，公司将走上产业经营与资本经营相结合的快速发展轨道。公司将加快本次发行上市募投项目的投资进度，继续保持公司良好的经营业绩，不断增强再融资能力。未来公司将根据自身的实际情况和发展需要，通过配股、增发、发行债券或银行借款等多种方式获得企业发展所需资金。

二、拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、本次股票发行能够尽快完成，募集资金能及时到位，募集资金拟投资项目能顺利如期完成；
- 2、公司所遵循的现行法律、法规以及国家有关行业政策将不会发生重大变化，并能被较好执行；
- 3、公司所在行业及市场处于正常的发展态势，原材料价格和产品售价均处于正常变动范围内，不会出现重大的市场突变情形；
- 4、公司主要经营所在地区以及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；
- 5、不会发生对公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产遭受重大损失的重大不可抗力事件或重大不可预见因素。

三、实施上述计划面临的主要困难以及拟采用的途径

（一）实施上述计划面临的主要困难

1、资金限制

实现公司的持续稳定发展需要较大规模的长期资金投入以进行必要的产品研发、产能扩张以及品牌和营销网络的建设。公司目前的融资渠道较为有限，资金不足是公司实施上述发展计划面临的主要困难。如果公司不能募集到足够的资金，本次募集资金投资项目很可能无法按计划实施，从而影响公司业务规模的扩张，迫使公司放缓发展速度。

2、产能瓶颈

公司目前产能利用率较高，如果公司未能按计划实施产能扩张，将可能会对公司的后续发展形成制约，从而影响公司整体经营目标的最终实现。

3、人才瓶颈

随着公司业务规模的扩大，对企业经营管理的要求越来越高，公司现有的人才队伍将难以满足业务日益发展的需求。有计划地吸引、培养一批熟练的技术工人、核心技术人才和经营管理人才是公司实施上述发展计划的关键。通过外部引进和内部培养等方式储备技术研发、产品策划、营销、供应链、管理等各方面的人才将有利于上述经营目标的顺利实现。

(二) 实现规划和目标拟采取的主要措施

1、公司本次发行股票为实现上述业务目标提供了资金支持，也是公司上述发展计划得以实现的重要前提。公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产及实施，进一步提高公司在民用电工领域的整体实力，增强公司核心竞争力。

2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。

3、以本次发行上市为契机，公司将按照人力资源发展计划，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，提高公司的人才竞争优势。

4、以本次发行上市为契机，进一步提高公司的社会知名度和市场影响力，进一步提升公司的品牌知名度和美誉度，并充分利用公司的现有资源，积极开拓国内外市场，提高公司产品的市场占有率。

四、确保上述发展计划实现的方式

为确保上述发展计划的顺利实施，公司拟通过本次发行股票募集资金投资项目的实施，扩大公司产业规模，实现公司的产品与技术升级，提高公司品牌影响力及市场营销能力，增强核心竞争力。同时公司将进一步规范治理结构，促进公司管理水平的提升，坚持自主创新，加强与高校及科研机构的合作与技术引进等。总之，通过上述发展计划的顺利实施，确保业务领先战略的顺利实施，进一步增强公司的可持续发展能力。

五、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划的制定充分考虑了国内民用电工领域的现状和发展趋势，未来发展的业务与现有主营业务一致，目标是在现有业务的基础上巩固、创新提高与升级。业务发展计划符合公司的总体发展目标，将使主业更加突出和稳固，公司将在产品结构、产能扩张、技术开发、人力资源建设、市场拓展、品牌价值等方面有实质性的提高。各项具体发展计划如能顺利实现，将大大提升公司现有业务水平，对公司做专做强、提升核心竞争力、实现可持续发展起着决定性的作用。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 募集资金数额及用途

经公司第一届董事会第二次会议及公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公开发行人民币普通股不超过 6,000 万股，占发行后总股本不低于 10%，拟募集资金总额为 488,660.10 万元，扣除发行费用后，全部用于公司主营业务相关的募集资金投资项目。

本次股票发行募集资金净额依轻重缓急用于以下项目建设：

单位：万元

项目名称	项目总投资	募集资金投资金额	项目备案
年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目	120,452.86	120,452.86	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-38-03-009884-000）
年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目	99,903.63	99,903.63	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-38-03-010674-000）
年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目	74,381.05	74,381.05	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-38-03-010673-000）
研发中心及总部基地建设项目	70,822.56	70,822.56	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-73-03-015081-000）
信息化建设项目	24,035.00	24,035.00	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-65-03-044647-000）
渠道终端建设及品牌推广项目	99,065.00	99,065.00	浙江省企业投资项目备案表（项目代码：2018-330282-38-03-052720-000）
合计	488,660.10	488,660.10	-

若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，公司将通过银行借款等方式自筹解决；若实际募集资金超出上述项目计划投入金额，则超出部分资金将用于公司投资发展及其他与主营业务相关的营运资金。募集资金到位前，公司将根据实际生产经营需要，以自有资金对上述项目进行前期投入，募集资金到位后，将用于置换先期已支付款项和支付项目剩余款项。本次募集资金实际投入时间将按募集资金到位时间和项目进展情况作相应调整。

公司募投项目的投资进度计划如下表：

单位：万元

项目名称	募集资金投	第一年	第二年	第三年
------	-------	-----	-----	-----

	资金额			
年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目	120,452.86	31,149.80	89,303.05	
年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目	99,903.63	25,079.69	74,823.94	
年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目	74,381.05	28,755.42	45,625.63	
研发中心及总部基地建设项目	70,822.56	29,228.97	19,297.04	22,296.55
信息化建设项目	24,035.00	5,880.00	9,567.00	8,588.00
渠道终端建设及品牌推广项目	99,065.00	25,420.00	32,195.00	41,450.00
合计	488,660.10	145,513.88	270,811.66	72,334.55

本次发行募集资金投资项目的实施不会产生同业竞争，且不会对发行人的独立性产生不利影响。

（二）募集资金专户存储安排

公司已审议通过了《募集资金使用管理办法》，明确规定公司上市后建立募集资金专户存储制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，严格按照中国证监会和上海证券交易所的有关规定管理和使用募集资金。

（三）募集资金投资项目的合规性分析

1、审批程序

2018 年 4 月 11 日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金运用方案及可行性的议案》。2018 年 4 月 27 日，公司召开 2018 年度第一次临时股东大会审议通过以上议案。另外，公司本次募集资金投资项目均已办理了投资项目登记备案。

因此，公司本次募集资金投资项目已取得了必需的批准及授权并办理了必需的审批、核准或备案手续。

2、国家产业政策

本次发行募集资金投资项目不属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修订）中限制类、淘汰类项目，符合国家和地方产业政策的相

关规定。

3、环境保护

本次发行募资资金投资项目符合国家环保政策的规定，需取得环评批复的项目均已获准相应的环评批复。年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目获得慈溪市环境保护局《关于公牛集团股份有限公司<年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目环境影响报告书>的批复》（慈环龙[2018]27 号）。年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目获得慈溪市环境保护局《关于公牛集团股份有限公司<年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目环境影响报告表>的批复》（慈环观[2018]4 号）。年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目获得慈溪市环境保护局《关于公牛集团股份有限公司<年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目环境影响报告表>的批复》（慈环观[2018]5 号）。研发中心及总部基地建设项目已完成环境影响登记表备案程序，备案号 201833028200000163。

4、土地管理

本次发行募集资金投资项目所需土地均已完成土地出让手续，并签订土地出让合同。同时取得编号为慈国用（2013）第 051184 号的《国有土地使用权证》和编号为浙（2018）慈溪市不动产权第 0003422 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0002994 号、浙（2018）慈溪市不动产权第 0012670 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0081276 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0081254 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0076783 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0076784 号的《不动产权证书》。因此，公司本次募集资金投资项目符合土地管理相关规定的要求。

综上，保荐机构和发行人律师认为，发行人本次募集资金投资项目已经过必需的批准及授权并办理了必需的审批、核准或备案手续，符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的相关规定。

二、募集资金投资项目的的基本情况

(一) 年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目

1、项目建设内容

本项目总投资 120,452.86 万元，计划实现 41,000 万套墙壁开关插座产能。本项目新建建筑面积 168,049 平方米，拟建设新的制造厂房以及先进的立体仓库。本项目将通过打造自动化生产线，购置工序类自动化设备、物流运输设备及系统、立体仓库系统以及注塑设备，建立配套的五金冲压车间、玻璃车间、喷涂车间以及模修车间等，建造完整、先进的墙壁开关插座生产基地。同时，本项目将采取精益生产模式，配套相应的设备及人员，扩大公司生产规模，有效降低公司生产成本，提高生产效率，提升公司核心竞争力，有利于巩固公司的行业地位。因此，该项目的建设符合公司业务发展的需要。

2、项目建设的必要性分析

(1) 满足市场需求和行业发展的需要

近年来，随着我国城镇化进程的加快发展，居民物质生活水平不断提高，居民消费结构的升级与消费观念的不断转变使墙壁开关插座的需求不断增加。根据国家统计局的数据，2018 年 1-6 月份，全国房地产开发投资 55,531 亿元，同比名义增长 9.7%。其中，住宅投资 38,990 亿元，增长 13.6%，住宅投资占房地产开发投资的比重为 70.2%，房地产市场仍保持增长。另外，为抑制房地产价格的过快上涨，国家加大了房地产市场的调控力度，同时加快保障性住房、租赁住房的建设和棚户区改造力度，这些同样推动墙壁开关插座需求的稳定增长。

另外，随着居民生活水平的提高，电器数量和种类的增多，人们对墙壁开关插座的多样化需求也不断增长，例如 USB 接口、网络接口、有线电视接口等多样化需求以及装饰化、智能化墙壁开关插座的需求等，这也促进了墙壁开关插座需求数量和整体收入规模的增长。

目前，墙壁开关插座整体市场集中度较低，公司可借助自身的品牌优势、营销网络优势、技术和质量优势等进一步开拓市场，取得更高的市场份额。

(2) 建设本项目是战略性扩产装饰开关插座产品、实现产品升级的需要

根据公司近几年的销售趋势以及行业发展趋势，公司在本项目设计中以装饰开关插座为主。近年来，随着消费者审美观念的逐步转变，现代消费者更加注重家装的设计感与搭配性。过去墙壁开关插座产品较为单一，墙壁开关插座基本为纯白色并且不带设计元素，无法满足各式家装的需求。现在，具有装饰性的开关插座越来越受到消费者的青睐。

2015年至2018年一季度，公司装饰开关插座分别实现销售收入23,741.22万元、58,325.60万元、123,797.49万元、31,540.29万元，2015年至2017年复合增长率128.35%。随着装饰开关插座需求的不断增长，公司装饰开关插座的产能难以满足需求的快速增长，亟需对装饰开关插座进行扩产。装饰开关插座相比传统白开关插座工艺更加复杂，增加了表面处理工艺、喷涂工艺、玻璃面板加工工艺等，整体规划、整体布局可以提高装饰开关插座的生产效率，降低生产成本。

(3) 建设本项目是提高生产过程中的自动化、精益化、降低人工成本的需要

公司在项目设计中全面加强生产线的自动化和精益化投入，提高生产效率，缩短产品制造周期，实现快速交货，提高公司在市场上的竞争力。同时，还可以提高原材料周转速度，降低流动资金成本。而且，设备自动化生产出来的产品质量具有高度可靠性、一致性，能够大幅降低不良率。

另外，提高生产过程的自动化程度也是降低人工成本的需要。公司的工厂地处东部沿海经济发达区，近年来人工成本不断上升，人均工资水平不断提高，公司面临着较大的成本压力。同时，公司也经常面临招工难的问题，特别是在春节后的一段时间，招工不足对公司的生产产生一定的不利影响。本次募投项目设计考虑到公司人工成本不断提高、招工难等问题，在项目的设计中引入大量自动化设备，同时对五金件生产、注塑、喷涂、玻璃加工、组装、仓储、物流等工序进行了综合考虑，从而提高了劳动生产效率，降低了人工成本。

(4) 建设本项目是解决公司墙壁开关插座产能不足，满足公司业务发展的需要

近年来，公司墙壁开关插座业务快速发展，2015-2017 年墙壁开关插座业务营业收入复合增长率为 45.16%，2017 年营业收入达到 232,184.01 万元，预计未来几年公司墙壁开关插座业务仍将保持快速发展，公司现有产能不能满足公司墙壁开关插座业务的快速发展，亟需扩大产能规模。

3、项目可行性分析

(1) 公司业务的快速发展、良好的品牌形象为本项目的顺利实施提供强有力的保障

公司成立以来，凭借良好的产品质量和优秀的售后服务能力，成功实现了业务规模的快速扩张。经过公司在行业内多年的发展和耕耘，公司产品已在市场上树立了良好的品牌知名度和市场美誉度，成为公司赢得顾客和持续发展的重要资源。公司在业内较好的品牌知名度和市场美誉度为本次募投项目的实施提供了良好的保证，也有助于本项目实现产能消化。

(2) 公司具备强大的技术实力与研发创新能力，能够快速研发出符合市场需求的产品，为本项目稳定运行奠定基础

公司是国家高新技术企业，一直注重产品技术的研发与应用，经过快速的发展，通过对前瞻性、关键性技术的不断开拓，公司掌握了众多核心技术，积累了多项研发成果。截至 2018 年 7 月 26 日，公牛集团拥有国内外专利技术共计 614 项，其中：境内发明专利 43 项。同时公司还参与了诸多国家标准和行业标准的制定，公司旗下诸多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殊荣。可见，公司通过多年的发展已积累形成了丰富的经验和雄厚的实力，具备强大的技术创新能力，为本项目的实施及稳定运行奠定了坚实的基础。

(3) 强大稳定的营销网络以及完善的管理制度为项目产能消化提供了支撑

公司主要采取经销方式进行销售，并拥有覆盖全国的强大、稳定、扁平化的经销网络。对于墙壁开关插座业务，公司建立了独立的经销商网络，截至

2018年8月31日，公司产品覆盖了近11万家专业建材及灯饰渠道网点，主要通过建材市场、批发市场、家装公司和工程项目销售。同时，公司在全国设有办事处，并有专门的营销人员对经销商进行支持服务工作。另外，公司针对数量庞大的经销商网络，建立了专门的管理制度，包括经销商准入、渠道管理以及销售折扣核算等方面的管理制度。除了经销商渠道以外，公司还通过电商、上海直销等渠道销售墙壁开关插座，销售渠道和网络完备，为项目产能消化提供了支撑。

(4) 公司严格的质量控制体系有效保证了产品的品质

公司在创立初期，从一开始即定位于制造高品质插座，坚持高标准、严要求，以此在市场上逐步建立起了公牛良好质量的品牌形象和口碑。随着业务的发展，公司对质量的要求也不断升级，制造“安全”的插座成为新的产品定位和质量追求，以质取胜的质量理念在公司内部深入人心。目前，公司已通过质量管理体系认证、3C认证等资质认证。公司通过质量管理体系的运用，使得公司的质量方针目标得到深入贯彻和实施。公司定期和不定期开展质量体系内部审核和管理评审，及时纠正解决体系运行中出现的问题，保证了质量体系不断完善和持续有效，形成了企业自我完善机制，保障了公司产品的品质。

4、项目投资概算

本项目总投资120,452.86万元，其中工程费用112,729.37万元，占比93.59%，工程建设其他费用2,087.02万元，占比1.73%，预备费5,636.47万元，占比4.68%。项目投资概算如下表所示：

序号	项目	项目资金（万元）	占比
1	工程费用	112,729.37	93.59%
1.1	建筑工程费	36,081.29	29.95%
1.2	设备购置及安装工程费	76,648.08	63.63%
2	工程建设其他费用	2,087.02	1.73%
3	预备费	5,636.47	4.68%
4	项目总投资	120,452.86	100.00%

其中，设备购置和安装工程费明细如下：

序号	设备名称	金额（万元）	占比
1	全自动组装生产线	9,633.59	12.57%
2	工序类自动化设备	9,621.60	12.55%
3	物流设备	63.86	0.08%
4	立体仓库设备	3,914.00	5.11%
5	注塑设备	28,307.59	36.93%
6	五金冲压设备	11,177.30	14.58%
7	玻璃生产设备	4,458.56	5.82%
8	喷涂生产设备	6,270.64	8.18%
9	模塑工厂模修车间	451.14	0.59%
10	环保设备	2,501.05	3.26%
11	其他设备	248.75	0.32%
合计		76,648.08	100.00%

5、主要原材料及动力供应情况

本项目实施过程中主要采购的原材料为：塑料（PC 等）、铜材、油漆、包装材料等。本项目原材料国内供应充足。

本项目生产过程中使用的能源主要是电力，项目所在地市政设施较为完善，项目用电拟由市政电网供给，供应稳定、充足；项目用水拟由市政供水管网提供，主要为生活用水和生产用水，项目建设条件良好。

6、环境保护措施情况

（1）水污染防治主要措施

项目排水实行雨污分流，生活污水和生产废水（喷漆水帘废水、喷淋塔更换废水等）分别经处理后排入该区域污水管网，同时建设规范化的废水排出口。注塑机冷却水循环使用，定期补充，不外排。玻璃切割、精雕、清洗废水经沉淀池沉淀后回用于生产，不排放。

（2）大气污染防治主要措施

本项目产生的注塑废气，将通过加强注塑车间的机械通风，于 15 米高排

气筒排放；产生的丝印和烘干废气经收集、处理后通过高于 15 米排气筒排放；粉碎机加盖运作，确保粉尘达标排放；喷涂废气及烘道废气（包括调漆、流平废气）经收集、处理后通过高于 15 米的排气筒排放；废水处理站处理水池进行加盖，废气送涂装废气处理系统处理。在喷涂车间及废气处理设施中安装用电计量装置，并做好运行及用电台账。

（3）噪声防治主要措施

对厂区进行合理布局，选用低噪声设备，采取切实有效的隔音、降噪措施，确保厂界噪声达标。

（4）固体废弃物防治主要措施

生活垃圾委托环卫部门及时清运、处置。废金属边角料、废塑料、废玻璃角料及沉淀残渣收集后作综合利用。废油漆桶由生产商回收。网版清洗废水、废漆渣、废水处理站污泥、破损油漆桶、废活性炭、废过滤棉、废机油等属于危险废物，按《危险废物贮存污染控制标准》要求设置危废贮存场所，并委托有资质的单位作安全处置，执行危险废物转移联单制度。

7、项目选址

项目选址于浙江省宁波市慈溪市龙山镇慈东滨海区。公司已办理该宗用地的出让手续，并取得编号为慈国用（2013）第 051184 号的《国有土地使用权证》和编号为浙（2018）慈溪市不动产权第 0003422 号的《不动产权证书》。

8、项目实施进度

本项目计划建设期为 24 个月，第 1-21 个月为场地建设及装修，第 18-24 个月为设备购置安装、新员工招聘及培训。从 T+3 第一季度开始，进入投产年，达产 70%，到 T+4 年完全达产。项目建设规划进度安排如下表所示：

序号	项目	建设期				爬坡期	达产期
		T+1	T+2				
			Q1	Q2	Q3	Q4	T+3
1	场地建设及装修						
2	设备购置安装、新员工招聘及培训						

序号	项目	建设期				爬坡期	达产期
		T+1	T+2				
			Q1	Q2	Q3	Q4	T+3
3	产能释放 70%						
4	产能释放 100%						

9、项目投资效益分析

公司因本项目实施而产生的经济效益估算如下表所示：

序号	经济效益指标	指标数值
1	达产后年均营业收入（万元）	323,064.01
2	达产后年均净利润（万元）	54,324.85

注：所得税按 15%税率预计。

（二）年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目

1、项目建设内容

由于公司现有观海卫东区等处的转换器生产基地建设年限较早，已经跟不上现代工厂对生产环境的要求，生产效率有待提升，同时受厂房面积限制也不能进行产能扩建，因此公司拟在慈溪市观海卫智能家电集聚区新建现代化的转换器生产制造基地，现有尚可利用的生产设备也会尽可能转移至新的生产基地继续使用。本项目预计总投资 99,903.63 万元，新建 4 亿套转换器产能，替代原有约 2 亿套转换器产能。拟新建建筑面积 128,687.00 平方米厂房和配套设施。

2、项目建设的必要性分析

（1）满足市场需求和消费趋势变化的需要

随着人们生活水平的提高，家电种类越来越多，除了电视、冰箱、洗衣机、空调等传统家电产品之外，还有机顶盒、音箱等视频/音频电器，吸尘器、电风扇、取暖器、电吹风等小家电产品，电脑、路由器、手机等消费电子产品，榨汁机、电饭煲等厨房家电产品。电器种类越来越多样化不断增加市场对转换器的需求。随着消费电子类产品的不断丰富，USB 插座也越来越受到人们的欢迎，市场普及度越来越高。除此之外，对于多样化的消费电子类产品

也衍生了抗电涌插座、防雷插座、智能 WiFi 插座等多种需求。本项目除了原有工厂替换产能，主要增加了 USB 插座、智能 WiFi 插座等新兴需求转换器的产能，满足新兴消费的需求。

(2) 满足新版转换器国家标准的需要

2017 年 4 月 14 日，新版转换器行业国家标准《家用和类似用途插头插座》正式实施。新国标要求插孔内置保护门、提高插线板电线导体的横截面积、增加材料的耐火阻燃性能等。新国标的实施，提升了公司转换器产品的竞争力，公司转换器产品收入 2017 年和 2018 年 1-3 月分别较上年同期增长 21.91%和 39.03%。但新国标的实施也增加了公司生产制造的难度，而公司目前的转换器工厂场地有限，只能在其他场地制造保护门等组件，提高了公司的周转成本。公司通过建设本项目可以重新设计生产线，提高生产线的流畅性，更好的满足转换器新国家标准对公司业务发展的需求。

(3) 建设本项目是公司转换器生产自动化升级的需要

公司观海卫东区转换器制造基地由于建造时间较早，自动化程度不高，同时现有场地不足限制了公司未来发展的空间，公司有必要对现有生产制造基地进行整体升级，故公司拟在慈溪市观海卫工业园西区建设一个自动化、精益化程度较高的转换器制造工厂，通过导入自动化设备和信息化技术，提升生产效率和产品质量，降低生产成本，进一步提升企业综合竞争力。同时，人工成本的逐年上升也对公司的盈利能力产生一定的压力，提高生产的自动化程度还可降低人工成本。

(4) 建设本项目是解决公司转换器产能不足，提升自制率，满足公司业务发展的需要


转换器业务为公司成熟业务，近年来公司转换器业务一直保持稳定增长状态，2015 年-2018 年 1-3 月营业收入分别为 313,168.87 万元、331,195.06 万元、403,746.82 万元和 118,239.86 万元，特别是新国标升级后，公司转换器业务增长速度更快，预计未来仍将保持稳定增长，需要新建产能满足公司业务不断发展的需要。另外，由于产能受限，公司无线插座、插头等产品有较大比例

委外生产，报告期内转换器 OEM 数量占总产量数量的比例为 22.71%，通过建设本项目可提高公司产品自制率，满足公司业务发展的需要。

3、项目可行性分析

(1) 借助新国标升级契机，公司凭借良好的品牌和口碑可进一步扩大优势，提升市场占有率

公司转换器产品拥有 20 多年的生产经验，公司产品已在市场树立了良好的品牌知名度和市场美誉度，成为公司赢得顾客和持续发展的重要资源。2006

年，“公牛”商标被认定为驰名商标。近年来，公司还先后获得浙江省知名商号、浙江省商标品牌示范企业，转换器和墙壁开关插座产品被浙江省质量技术监督局认定为浙江名牌产品。公司在业内较好的品牌知名度和市场美誉度为本次募投项目的实施提供了良好的保证，也有助于本项目实现产能消化。另外，转换器新国标的实施增加了转换器的生产难度和生产成本，以前靠低成本、低价格经营的企业将难以适应新国标要求，一贯注重品质与品牌建设、具有规模优势的企业可迅速调整从研发、采购、生产到销售的供应链结构，利用规模优势快速适应新国标的要求，从而取得更大的市场份额。

(2) 公司具备强大的技术实力与研发创新能力，能够快速研发出符合市场需求的产品，为本项目稳定运行奠定基础

公司一直注重技术产品的研发与应用，为国家高新技术企业，拥有强大的产品策划能力和研发创新能力，特别是公司在 1995 年就开始转换器的生产经营，拥有 20 多年转换器行业的运营经验，为本项目的实施及稳定运行奠定了坚实的基础。

(3) 强大稳定的营销网络以及完善的管理制度为项目产能消化提供了支撑

公司转换器主要采取经销方式进行销售，公司转换器拥有独立的经销网络，经过多年的积累与沉淀，目前公司已建立了强大的覆盖全国的线下营销网络体系，截至 2018 年 3 月 31 日，转换器经销商数量 468 家，覆盖五金渠道网点约 74 万个，已遍布全国各级市、县、乡镇以及部分农村地区。同时，公司

在全国建立专门办事机构，对经销商进行管理和协助。为了保障公司营销网络体系的稳定运行，公司建立了独特、完善的市场营销制度和经销商管理制度。除了传统渠道以外，公司还通过电商、商超、上海直销等渠道销售转换器产品，销售渠道和网络完备，为项目产能消化提供了支撑。

(4) 公司严格的质量控制体系和先进的供应链管理有效保证了产品的品质

公司十分重视产品的质量，已通过质量管理体系认证、3C 认证等资质认证，公司严格的质量控制体系和先进的供应链管理有效保证了产品的品质。

4、项目投资概算

本项目预计总投资 99,903.63 万元，其中包括工程费用 93,924.22 万元，工程建设其他费用 1,283.21 万元，预备费 4,696.21 万元。各项明细及占比情况如下：

序号	项目	项目资金（万元）	占比
1	工程费用	93,924.22	94.01%
1.1	建筑工程费	32,481.58	32.51%
1.2	新增设备购置及安装费	57,252.14	57.31%
1.3	设备改造费	3,255.00	3.26%
1.4	原有设备搬迁费	935.5	0.94%
2	工程建设其他费用	1,283.21	1.28%
3	预备费	4,696.21	4.70%
4	项目总投资	99,903.63	100.00%

其中，新增设备购置及安装费明细如下：

序号	设备名称	金额（万元）	占比
1	成品组装自动化专线	4,738.00	8.28%
2	成品组装柔性自动化线	2,991.12	5.22%
3	组件加工设备	3,213.60	5.61%
4	插头自动化线	8,639.64	15.09%
5	注塑加工设备	16,755.01	29.27%
6	SMT 车间	4,429.00	7.74%
7	插件车间	4,768.49	8.33%

序号	设备名称	金额（万元）	占比
8	实验设备	515.00	0.90%
9	智能物流和仓储设备	6,793.88	11.87%
10	公共设施	4,408.40	7.70%
合计		57,252.14	100.00%

5、主要原材料及动力供应情况

在该项目实施过程中主要采购的原材料为塑料（PP 等）原料、铜材、包装材料等。本项目原材料国内供应充足，主要从国内采购。

本项目生产过程中使用的能源主要是电力，项目所在地市政设施较为完善，项目用电拟由市政电网供给，供应稳定、充足；项目用水拟由市政供水管网提供，主要为生活用水和生产用水，项目建设条件良好。

6、环境保护措施情况

（1）水污染防治主要措施

项目排水实行雨污分流。冷却水循环使用，定期补充，不外排；生活污水经预处理后达到标准后排入该区域市政污水管网，并委托污水处理厂处理。

（2）大气污染防治主要措施

本项目将加强注塑、吹塑车间强制通风，加强印红胶、印锡膏废气车间、产品擦拭车间、组装胶粘车间强制通风；焊锡废气经收集后通过高于 15 米的排气筒排放；粉碎粉尘、对焊废气分别经收集处理后通过高于 15 米的排气筒排放；焊接废气、酒精清洗废气、挤出废气经汇同收集处理后通过高于 15 米的排气筒排放；天然气锅炉燃烧废气经收集通过高于 8 米的排气筒排放；食堂油烟收集后经油烟净化装置处理后达到排放标准通过高于所在楼楼顶的排气筒排放。

（3）噪声防治主要措施

对厂区进行合理布局，选用低噪声设备，采取切实有效的隔音、降噪措施，确保厂界噪声达标。

(4) 固体废弃物防治主要措施

各类固废分类收集。生活垃圾委托环卫部门及时清运、处置；边角料收集后外卖作综合利用；酒精清洗废液、废过滤棉、废活性炭等属危险废物，按《危险废物贮存污染控制标准》要求设置危废贮存场所，定期委托有资质的危险废物处置单位作安全处置，并执行危险废物转移联单制度。

7、项目选址

项目选址于浙江省宁波市慈溪市观海卫智能家电集聚区（观海卫镇卫西村）。公司已办理该宗用地的出让手续，并取得编号为浙（2017）慈溪市不动产权第 0002994 号、浙（2018）慈溪市不动产权第 0012670 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0081276 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0081254 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0076783 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0076784 号《不动产权证书》。

8、项目实施进度

本项目计划建设期为 24 个月，前 18 个月为场地建设及装修，第 16-24 个月为新设备购置安装、原有设备搬迁及改造；人员招募、调动及培训。从 T+3 第一季度开始进入投产期，达产 70%，T+4 年完全达产。项目建设规划进度安排如下表所示：

序号	项目	建设期				爬坡期(达产期
		T+1	T+2				
			Q1	Q2	Q3	Q4	
1	场地建设及装修						
2	原有设备搬迁及改造、新设备购置安装、人员招募、调动及培训						
3	产能释放 70%						
4	产能释放 100%						

9、项目投资效益分析

公司因本项目实施而产生的经济效益估算如下表所示：

序号	经济效益指标	指标数值
1	达产后年均营业收入（万元）	537,010.00
2	达产后年均净利润（万元）	65,342.17

注：所得税按 15%税率预计。

（三）年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目

1、项目建设内容

本项目建设主要包括生产 LED 灯的厂房建设及装修、购置生产设备等相关扩产支出。本项目将采购先进生产设备，建设自动化生产线，提升 LED 灯生产技术和制造水平，扩大 LED 灯的产能，帮助公司提高市场占有率和整体竞争实力。本项目预计总投资 74,381.05 万元，新建建筑面积 149,522.12 平方米，其中地上建筑面积 131,522.12 平方米，计划实现 1.8 亿套 LED 灯产能。

2、项目建设的必要性

（1）满足 LED 照明市场发展的需要

近年来，LED 照明市场发展速度较快，与白炽灯、荧光灯等传统照明光源相比，LED 照明光源具备节能、响应时间短、使用时间长、绿色环保等优势，是理想的替代光源。在 LED 发光效率提升和成本逐步下降的背景下，在世界各国致力推广节能政策、全球范围内逐步淘汰白炽灯等有利条件的推动下，LED 照明市场面临着巨大的发展机遇，将成为推动 LED 产业未来持续增长的关键驱动力。

随着技术的不断成熟以及价格的进一步降低，LED 将在家居照明、商业照明、工业照明等领域逐步渗透，形成潜力巨大的应用市场。根据 Wind 和国家半导体照明工程研发及产业联盟发布的数据，2017 年度中国 LED 应用市场规模达 5,343.00 亿元，其中通用照明规模占比为 47.70%，约为 2,548.61 亿元。2009 年至 2017 年间，LED 通用照明市场规模年均复合增长率高达 54.62%。

LED 照明市场巨大的发展潜力和市场前景为本项目的产能消化提供了强有力的支撑。另外，目前 LED 照明市场集中度不高，也为公司在 LED 照明市场增强竞争力，提高市场占有率提供了机会。

(2) 公司目前的产能无法满足公司业务快速增长的需求

公司在 2014 年开始进入 LED 照明业务，作为公司培育的新业务，最近几年发展迅速，2015-2017 年 LED 照明业务营业收入复合增长率为 231.07%。预计未来几年，公司 LED 业务仍将快速增长，并逐步成为公司支柱产业之一，目前公司的产能无法满足公司 LED 照明业务的快速发展，亟需扩大产能。

(3) 建设本项目是提高生产过程中的自动化、精益化、智能化的需要

本项目在项目的设计中引入大量自动化设备，并加强生产线的精益化布局和管理，提高生产过程中的智能化水平，有利于降低人工成本，提高生产效率，并有利于支持公司 LED 技术的创新与发展，为 LED 照明新产品的研发、生产和推广提供保障。

3、项目可行性分析

(1) 公司良好的品牌形象为本项目的顺利实施提供了强有力的保障

公司利用在转换器和墙壁开关插座领域积累的良好声誉和品牌形象，在 2014 年开拓了 LED 照明业务板块，并专注于室内照明领域，精准把握消费者对视力健康日益重视的需求变化，将产品差异化定位于“护眼”，实现了 LED 照明业务快速增长。未来，公司良好的品牌形象也为本项目的顺利实施提供了强有力的保障。

(2) 成熟的营销渠道网络为本项目产能消化提供了保障

LED 产品中筒灯、射灯、灯带等产品以装修阶段购买为主，球泡灯、灯贴等产品以替换性消费为主，公司墙壁开关插座的灯饰建材渠道、转换器的五金渠道分别是以上 LED 产品的适销渠道。截至 2018 年 3 月末，公司两大销售网络分别有 1,595 家和 468 家经销商，覆盖近 100 万家终端渠道。得益于公司两大销售网络完备性和有效性，公司 LED 业务快速发展，并为本项目产能消化提供了有力的保障。

(3) 公司日益丰富的产品线为本项目的实施奠定了坚实的基础

自 2014 年开展 LED 照明业务以来，公司十分重视 LED 照明产品研发创

新，精准洞察消费者对视力健康尤其是儿童视力健康关注度不断上升的需求变化，差异化定位于“护眼”，推出了一大批具有防频闪、防蓝光等功能的深受消费者喜爱的 LED 产品，从最初较为单一的球泡灯、筒灯迅速拓展到灯贴、灯带、蝶形灯、阅读灯、吸顶灯等众多品类，产品线不断丰富，为本项目的实施奠定了坚实的基础。

4、项目投资概算

本项目预计总投资 74,381.05 万元，其中工程费用 69,536.52 万元，占比 93.49%。工程费用包括建筑工程费 34,066.29 万元，设备购置及安装工程费 35,470.23 万元，工程建设其他费用 1,367.70 万元，预备费 3,476.83 万元；

各项明细及占比情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	占比
1	工程费用	69,536.52	93.49%
1.1	建筑工程费	34,066.29	45.80%
1.2	设备购置及安装工程费	35,470.23	47.69%
2	工程建设其他费用	1,367.70	1.84%
3	预备费	3,476.83	4.67%
4	总投资	74,381.05	100.00%

其中，设备购置和安装工程费明细如下：

序号	设备名称	金额（万元）	占比
1	注塑车间/工序	5,725.16	16.14%
2	SMT 车间	10,323.69	29.11%
3	插件车间	4,230.21	11.93%
4	组装车间	8,244.12	23.24%
5	灯带车间	4,456.36	12.56%
6	试验设备	940.55	2.65%
7	环保设备	1,087.68	3.07%
8	立体仓库和仓库设备	462.47	1.30%
合计		35,470.23	100.00%

5、主要原材料及动力供应情况

在该项目实施过程中主要采用的原材料为：塑料、散热器、印刷电路板、电子元器件等。本项目原材料国内供应充足。

本项目生产过程中使用的能源主要是电力，项目所在地市政设施较为完善，项目用电拟由市政电网供给，供应稳定、充足；项目用水拟由市政供水管网提供，主要为生活用水和生产用水，项目建设条件良好。

6、环境保护措施情况

（1）水污染防治主要措施

项目排水实行雨污分流。冷却水循环使用，定期补充，不外排；生活污水经预处理后达到标准后排入该区域市政污水管网，并委托污水处理厂处理。

（2）大气污染防治主要措施

本项目将加强注塑、吹塑车间强制通风，加强印红胶、印锡膏废气车间、产品擦拭车间、组装胶粘车间强制通风；焊锡废气经收集后通过高于 15 米的排气筒排放；粉碎粉尘、对焊废气分别经收集处理后通过高于 15 米的排气筒排放；焊接废气、酒精清洗废气、挤出废气经汇同收集处理后通过高于 15 米的排气筒排放；天然气锅炉燃烧废气经收集通过高于 8 米的排气筒排放。

（3）噪声防治主要措施

对厂区进行合理布局，选用低噪声设备，采取切实有效的隔音、降噪措施，确保厂界噪声达标。

（4）固体废弃物防治主要措施

各类固废分类收集。生活垃圾委托环卫部门及时清运、处置；边角料收集后外卖作综合利用；酒精清洗废液、废过滤棉、废活性炭等属危险废物，按《危险废物贮存污染控制标准》要求设置危废贮存场所，定期委托有资质的危险废物处置单位作安全处置，并执行危险废物转移联单制度。

7、项目选址

项目选址于浙江省宁波市慈溪市观海卫智能家电集聚区（观海卫镇卫西村）。公司已办理该宗用地的出让手续，并取得编号为浙（2017）慈溪市不动产权第 0002994 号、浙（2018）慈溪市不动产权第 0012670 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0081276 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0081254 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0076783 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0076784 号《不动产权证书》。

8、项目实施进度

本项目计划建设期为 24 个月，前 18 个月为场地建设及装修，第 16-24 个月为新设备购置安装、原有设备搬迁及改造；人员招募、调动及培训。从 T+3 第一季度开始进入投产期，达产 70%，T+4 年完全达产。项目建设规划进度安排如下表所示：

序号	项目	建设期				爬坡期	达产期	
		T+1	T+2					T+3
			Q1	Q2	Q3	Q4		
1	场地建设及装修							
2	原有设备搬迁及改造、新设备购置安装、人员招募、调动及培训							
3	产能释放 70%							
4	产能释放 100%							

9、项目投资效益分析

公司因本项目实施而产生的经济效益估算如下表所示：

序号	经济效益指标	指标数值
1	达产后年均营业收入（万元）	209,987.18
2	达产后年均净利润（万元）	19,515.19

注：所得税按 15% 税率预计。

（四）研发中心及总部基地建设项目

1、项目建设内容

本项目建设内容主要包括建造研发中心及总部基地，购置新增研发设备、

软件工具和办公设备，投入包含研发材料费用、合作开发费用、专利费用、引进研发人员费用等课题研究费。本项目预计总投资 70,822.56 万元，项目建设期计划为 36 个月。项目建成后主要用于新产品、新技术研发的实施，以及新产品、新材料的测试验证，使公司产品和技术达到行业领先水平，打造“4+1”产业技术优势，即转换器、墙壁开关插座、LED 照明、数码配件四个产业技术升级+公牛智能家居产品及解决方案。

本项目的实施将显著提升公司的自主研发能力和科技成果转化能力，切实增强公司技术水平和产品品质保障能力，满足市场对转换器、墙壁开关插座、LED 照明、数码配件等产品更新和技术进步的需求，保持公司技术上的先进性，有效提升公司的核心竞争力，巩固和增强公司在行业中的地位。并且，加大对新种子产业的研发投入，为公司培育新的业务增长点。

2、项目建设的必要性

(1) 加强对新产品新技术的研发投入，保持公司技术的先进性

民用电工产品领域市场竞争激烈，企业只有始终保持产品与技术的先进性，才能在竞争中立于不败之地。为此，公司必须建立先进完善的研发平台与研发体系，不断加大对新技术、新材料、新工艺的研究应用，加快产品研发创新的步伐。实施本项目将十分利于公司进一步增强产品与技术的先进性。

本项目建成后将承担公司已有产品的技术升级迭代，有效保持公司技术的先进性，保证产品的持久竞争优势；同时，本项目还将着力加大对新种子业务的新品研发，为公司培育新的业务增长点、抢占市场先机奠定前提条件。

(2) 完善研发检测实验设施，进一步提升公司产品品质保证能力

随着人们生活水平的提高，以及国家标准和资质认证的逐渐完善和规范，民用电工产品品质受到更广泛的关注，转换器新国标的出台也对生产企业的研发生产提出更高的要求。而产品研发质量的高低直接决定了产品品质，诸多产品质量问题往往由产品设计缺陷引发，强化研发实验设计是从源头上提高产品质量的根本保证。公司产品一直以高品质赢取市场口碑，为了继续保持高产品品质，建设高水平的研发检测实验设施十分必要。

(3) 解决公司实验场地和办公场地不足的问题

随着公司业务规模不断扩大，公司产品品类不断增加，目前研发、实验及测试场地不足的问题日益明显。虽然公司已将各产品线研发团队在组织架构上整合到一起，但实际仍分散在各地办公，交流与管理较为不便，研发实验资源不能有效共享，不利于研发效率的提升与研发能力的建设。本项目的实施，将为研发团队调整办公模式、形成总部-基地两级研发应用体系，以及集中配置实验检测设施创造必要的条件。另外，公司位于慈溪市观海卫工业园东区的总部办公场地建筑面积仅 4,595.10 平方米，随着公司业务的快速发展，人员不断增加，办公场地不足的矛盾日益突出，公司拟通过本项目的实施，一并解决公司快速增长的办公场地需求。

因此，本项目拟在慈溪市观海卫镇工业园西区新建研发中心及总部基地，将为公司保持技术的先进性、提升品质保证能力以及解决实验场地与办公场地不足的问题提供有力的保障。

3、项目可行性分析

(1) 公司持续的研发投入和丰富的研发经验为项目实施提供了有力的保证

公司高度重视新技术和新产品的持续创新，始终将技术和研发视作保持公司核心竞争力的重要保障，在发展过程中不断加大技术和研发方面的投入，报告期内，公司研发费用分别为 15,104.88 万元、17,975.24 万元、28,665.17 万元和 8,578.14 万元，占营业收入的比例分别为 3.39%、3.35%、3.96%和 4.19%。

伴随持续的研发投入，公司取得了大量的知识产权，截至 2018 年 7 月 26 日，公牛集团拥有国内外专利技术共计 614 项，其中境内发明专利 43 项。同时公司还参与了诸多国家标准和行业标准的制定，并且在研发创新方面取得了多项国际国内奖项，如抗电涌、防雨淋、桌面插座等分别获得 iF、红点等国际工业设计奖。通过多年来的发展，公司已积累了丰富的研发经验与技术储备，为本项目的实施提供了有效保证。

(2) 公司完善的研发体系、人才团队为项目达成提供了有力的保证

公司设立了专门的产品发展中心，下设产品策划部、转换器产品开发部、

墙开产品开发部、断路器项目部、智能家居部和研究院等多个部门，公司还设有专门的部门负责 LED 照明和数码配件产品的研究开发工作。经过多年的发展，公司已形成一支实力雄厚的技术研发团队，由用户研究、工业设计、机械、电子、光学、热学、材料工程、计算机软硬件等专业人员组成。公司研发团队拥有丰富的研发经验和较高的研发水平。

4、项目投资概算

本项目预计总投资 70,822.56 万元，包括建设投资 27,895.16 万元，研发费用投入 42,927.40 万元。各项明细及占比情况如下：

序号	项目	项目资金（万元）	占比
一	建设投资	27,895.16	39.39%
1	工程费用	25,993.44	36.70%
1.1	建筑工程费	21,421.19	30.25%
1.2	研发设备购置费	2,159.85	3.05%
1.3	软件工具购置费	2,029.40	2.87%
1.4	办公设备购置费	383.00	0.54%
2	工程建设其他费用	602.05	0.85%
3	预备费	1,299.67	1.84%
二	研发费用投入	42,927.40	60.61%
1	研发材料费（含前期模具）	26,685.00	37.68%
2	检测费	1,672.00	2.36%
3	合作开发费用（含工业设计）	1,630.00	2.30%
4	专利费用（含专利奖励）	860.00	1.21%
5	新增研发人员投入	12,080.40	17.06%
三	项目总投资	70,822.56	100.00%

5、项目建设目标

本项目将在浙江省宁波市慈溪市观海卫智能家电集聚区建设研发中心及总部基地，主要用于新产品、新技术研究的实施，以及新产品、新材料的测试验证，实现公司的战略目标，有效解决用户痛点，产品和技术达到行业领先水平，打造“4+1”产业技术优势，即转换器、墙壁开关插座、LED 照明、数码配件四个产业技术升级+公牛智能家居产品及解决方案。具体而言，项目未来

研发方向如下：

产业	研发方向	研发项目
转换器产品升级	精品化、高端化、智能化	新型高弹性锡青铜项目、新型保护门研究与应用、基础转换器产品线丰富、USB 插座产品线丰富、新型 WiFi 插座、新型防雷技术研究与应用、新型 PP 项目等
墙壁开关插座产品升级	装饰开关、智能开关、大客户定制	大客户定制产品项目、曲面玻璃装饰开关系列产品开发、陶瓷开关材料和工艺项目、金属漆及连框装饰开关系列产品开发、金属面板装饰开关系列产品开发、金属质感免喷涂注塑材料开发项目、组合灯控技术研究、新型迭代电子开关研究项目等
LED 照明产品升级	灯控一体化、护眼技术	自然光谱研究，光学材料研究，医学光谱研究，配光研究，防频闪，护眼灯具多品种研发等
数码配件产品升级	充电技术升级	移动电源产品线升级、车载充电器产品线丰富、无线充电技术、多平台手机快充兼容技术、快充兼容技术研发
智能家居产品及解决方案	智能化、系统化	WiFi 路由器项目（含升级）、APP 控制、轻触、遥控、音控、组合灯控产品、智能单品项目、延长线智能模组产品线、其他类智能电子产品线丰富、智能化、人性化灯具研究应用

6、环境保护措施情况

本项目对环境影响较小，生活污水处理后通过污水管道排放至市政管道。生活垃圾委托环卫站定期清运处置。

7、项目选址

项目选址于浙江省宁波市慈溪市观海卫智能家电集聚区（观海卫镇卫西村）。公司已办理该宗用地的出让手续，并取得编号为浙（2017）慈溪市不动产权第 0002994 号、浙（2018）慈溪市不动产权第 0012670 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0081276 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0081254 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0076783 号、浙（2017）慈溪市不动产权第 0076784 号《不动产权证书》。

8、项目实施进度

项目建设期计划为 36 个月，包括场地建设与装修，仪器设备购置安装，新员工招聘及培训，项目课题研究实施、测试认证、鉴定验收等。为了保障研发课题的及时开展，本项目课题研究与工程建设同步进行。项目建设规划进度安排如下表所示：

序号	项目	T+1	T+2		T+3
			Q1-Q2	Q3-Q4	
一	场地建设进度安排				
1	场地建设				
2	场地装修				
二	项目课题研究进度安排				
1	仪器设备购置安装				
2	新员工招聘及培训				
3	项目课题研究实施、测试认证、鉴定验收				

9、项目投资收益分析

研发中心及总部基地建设项目无法单独核算投资收益，但项目实施后，将提高公司研发水平，为公司的快速发展提供有力的支持，最终促进公司盈利的增长。

（五）信息化建设项目

1、项目建设内容

随着公司业务的增长和产品品类的持续增加，公司拟实施供、销、人、财、物集成管理的信息化系统建设，为公司的产品创新、渠道创新、供应链创新、管理和运营创新、战略与商业模式创新等提供有力的支持。项目将引入并形成具有统一集成、灵活、高效、协同、多维分析的信息管理系统平台和大数平台，使其成为公司重要的经营决策和管理工具。

本项目预计总投资 24,035.00 万元，其中，信息系统投入为 17,090.00 万元，数据中心建设投入为 6,014.00 万元，信息安全建设投入 931.00 万元。计划建设期 36 个月。

2、项目建设的必要性

“数字化”转型是企业现阶段发展的必由之路，通过自动化和全面信息化可以实现企业由传统制造业向数字化、智能化的转型。

(1) 建设本项目是提高营销管理水平的需要

公司主要通过经销商模式销售，拥有转换器经销网络、墙壁开关插座经销网络、数码配件经销网络三大经销网络，截至 2018 年 3 月末，共有经销商 2,179 家，终端销售网点近 100 万家。公司庞大的经销网络系统迫切需要公司提高经销系统的信息化管理水平，提高管理效率，降低管理成本。

通过建设本项目，公司将进一步实现统一的经销商线上交易平台，使决策者、管理者、经销商/客户、业务人员、运营人员等各类主体都集中到平台之上，实现统一管理、快速协同、准确调度，对不规范的渠道运作及时予以制止，提高公司对销售渠道的管控能力，提高销售运营效率。

另外，公司近年来电商渠道销售收入快速增长，销售额由 2015 年的 23,890.58 万元增长至 2017 年的 62,529.69 万元，三年复合增长率为 61.78%。电商渠道销售收入的快速增长也迫切需要提升电商渠道的信息化水平。

(2) 建设本项目是提高智能制造及供应链管理水平的需要

国务院印发的《中国制造 2025》指出，要加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。公司将“智能工厂”建设作为未来的工作重点，拟整合全系统内的物理资产、运营资产和人力资本，推动制造、维护、库存跟踪的数字化运营，实现工厂车间决策和洞察、供应链以及整个企业其他部分的融合，从而使系统效率更高，进一步提升市场竞争力。公司拟通过构建高级计划排程系统、供应商关系管理系统、制造执行系统、立体库及仓储系统和运输管理系统等，提升公司智能制造及供应链管理水平和。

(3) 建设本项目是提供管理决策支持的需要

本项目拟通过建设商务智能及大数据应用平台，在数据分析、数据挖掘等方面提升信息的时效性、全面性及准确性，从而在研发设计、生产安排、营销策略、运营提升等方面为公司提供管理依据，加快市场反应速度，为公司在复杂多变的市场环境下提供准确的决策支持。

(4) 建设本项目是保障信息安全的需要

信息安全的主要包括黑客攻击、病毒、数据操纵、蠕虫和特洛伊木马等技术。黑客的攻击目标已经从原来的商业互连网络逐步扩展到工业控制系统，信息安全事件呈逐年上升的趋势。为清除安全隐患，杜绝信息安全事故，防患于未然，本项目将信息安全作为重要建设内容，通过完善信息安全管理制，配置防火墙、防毒墙、堡垒机、准入控制系统、安全管理平台等手段，保障系统及数据安全。

3、项目可行性分析

(1) 信息技术的高速发展及信息服务体系日益完善

目前，计算机和通信技术已经渗透到现在社会的各个方面，成为人们工作和生活必不可少的一部分。技术发展到今天，无论在硬件和软件方面都已经比较成熟，相应的信息应用软件技术日益完善。计算机和通信技术的高度发展和成熟以及信息服务体系的日益完善，为信息化建设的实施提供了保证。

(2) 公司信息化基础和持续增长的信息化投入为本项目的实施创造了有利条件

公司已上线了集成化管理信息系统、经销商协同管理系统、客户关系管理系统、产品生命周期管理系统等多个信息化系统，这为公司深化信息化建设提供有利条件。公司未来也将持续进行信息化投入，加强信息中心组织及人才建设，并积极调动软硬件配套资源，为信息化建设、发展、实施创造便利条件。

(3) 项目实施的人才保障

经过数年的发展，公司积累了一批信息技术方面的技术人才，也引进了一批精通通讯、网络、计算机技术的专业人才，这为本项目的实施提供了人才保障。

4、项目投资概算和实施进度

本项目募集资金总量为 24,035.00 万元，其中，信息系统投入为 17,090.00 万元，数据中心建设投入为 6,014.00 万元，信息安全建设投入 931.00 万元。

项目投资概算具体如下：

单位：万元

序号	投资类别	T+1	T+2	T+3	合计	占比
1	信息系统建设	5,880.00	6,060.00	5,150.00	17,090.00	71.10%
2	数据中心建设		3,007.00	3,007.00	6,014.00	25.02%
3	信息安全建设		500.00	431.00	931.00	3.87%
合计		5,880.00	9,567.00	8,588.00	24,035.00	100.00%

信息系统建设具体明细如下：

编号	项目名称	总价（万元）
1	产品生命周期管理系统	1,100.00
2	制造执行系统	2,900.00
3	立体库及仓储系统建设	2,500.00
4	供应商关系管理系统	700.00
5	高级排程	900.00
6	运输系统	600.00
7	质量管理体系	700.00
8	主数据管理系统	600.00
9	产品身份识别系统	600.00
10	SAP ERP 系统优化	1,000.00
11	客户关系管理系统	780.00
12	售后服务系统	500.00
13	电商信息化建设项目	350.00
14	财务共享平台建设项目	310.00
15	人力资源管理系统	450.00
16	商业智能系统	1,000.00
17	办公协作平台优化	600.00
18	智慧园区建设项目	1,000.00
19	信息化管理咨询项目	500.00
	合计	17,090.00

数据中心建设具体明细如下：

编号	项目名称	总价（万元）
1	数据中心建设	4,376.00

2	数据级灾备系统建设	1,000.00
3	基础应用	638.00
	合计	6,014.00

信息安全建设具体明细如下：

编号	项目名称	总价（万元）
1	对外服务器区域安全系统建设	177.00
2	对内服务器区域安全系统建设	250.00
3	互联网边界区域安全系统建设	200.00
4	综合运维区域安全系统建设	155.00
5	办公终端区域安全系统建设	95.00
6	信息安全技术服务	54.00
	合计	931.00

5、项目投资收益分析

信息化建设项目无法单独核算投资收益，但项目实施后，将提升公司信息化水平，提高公司经营管理效率，最终促进公司盈利的增长。

（六）渠道终端建设及品牌推广项目

1、项目建设内容

本项目总投资 99,065.00 万元，用于渠道终端门店展示设施购置、品牌调研、品牌总体规划、视觉优化设计、品牌传播推广等，以提升公司品牌的知名度和影响力，促进公司销售额长期稳定的增长。

2、项目建设的必要性

（1）建设本项目是公司品牌维护提升的需要

公司主要产品为转换器、墙壁开关插座、LED 照明和数码配件产品，均属于民用消费品，通过媒体广告提升公司产品在消费者心目中的品牌形象，是公司实施整体战略、增加销售额、提高市场占有率的有效途径。公司一直致力于维护和提升公司的品牌形象，不但通过保障产品质量提高公牛品牌在消费者心目中的美誉度，也通过媒体广告、线上品牌推广、线下渠道终端门店展示等

途径，提高公司的品牌形象。建设本项目是持续提升公司品牌形象，积累公司品牌的美誉度和知名度，从而增加公司销售额、提高市场占有率的需要。

(2) 建设本项目是线下渠道更新升级的需要

对于广告宣传和媒体推广来说，越接近消费者的推广越有效。公司产品大都属于耐用消费品，消费者的购买频次不高，在消费者购买地增加宣传投入是最有效的品牌推广方式。公司产品主要通过五金店、建材市场、灯具店、超市、数码店等终端售点销售，从公司线下渠道的运作经验来看，一般情况需要2-3年对公司终端的展柜、展架等进行更新升级，本项目拟通过三年时间，在公司终端售点投入展柜、展架等，从而拓展公司的销售网络和渠道，增加消费者购买公司产品的可能性。

(3) 加强品牌建设适应消费新趋势、创新传播新途径的需要

目前公司的业务板块中，转换器拥有较高的市场份额，历年来产品不断推陈出新，消费者对品牌的认知度高。在墙壁开关插座业务中，公司主推装饰开关概念，通过推出玻璃面板、金属面板、幻影纹理、双色注塑、水晶系列等诸多新产品占领市场。新产品LED照明、数码配件作为公司近几年新推出的业务板块，目前处于快速发展阶段。公司这些新产品或者新业务皆需要加大媒体广告、互联网广告等投入，提升品牌知名度，提高消费者对产品的认知，从而增加公司产品的销售额。

3、项目可行性分析

(1) 公司良好的品牌运营经验为本项目的顺利实施提供了可靠保证

公司在转换器领域建立了“以质取胜”的良好品牌形象，依托这一品牌资产，公司先后进入墙壁开关插座、LED照明、数码配件领域，通过媒体广告、线上推广、线下终端售点广告、跨界IP合作等新媒体，在消费者心目中逐步建立了“装饰开关”、“爱眼LED”、“数码速充配件”的品类定位认知，形成了安全、可靠、易用、时尚的品牌形象，使这些业务取得了迅速发展。



2006年，“公牛”商标被认定为驰名商标。近年来公司还先后获得浙江省知

名商号、浙江省商标品牌示范企业，转换器和墙壁开关插座产品被浙江省质量技术监督局认定为浙江名牌产品。在此过程中，公司也积累形成了丰富的品牌运营经验，为本项目的顺利实施提供了可靠保证。

(2) 提高品牌的美誉度和知名度是公司发展战略的重要组成部分

提高品牌的美誉度和知名度是公司发展战略的重要一环，本项目实施中重点加大新产品、新渠道的推广力度、加强终端网点的布局、优化终端网点的展示形象，这些都与公司的发展战略相契合，有利于本项目的顺利实施。

4、项目投资概算和项目实施进度

本项目募集资金总量为 99,065.00 万元，其中，渠道终端门店展示设施购置 23,050.00 万元、品牌调研 825.00 万元、品牌总体规划 500.00 万元、视觉优化设计 500.00 万元、品牌传播推广 74,190.00 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3	合计	占比
一	渠道终端门店展示设施购置	5,750.00	7,500.00	9,800.00	23,050.00	23.27%
二	品牌调研	200.00	275.00	350.00	825.00	0.83%
三	品牌总体规划	500.00	-	-	500.00	0.50%
四	视觉优化设计	500.00	-	-	500.00	0.50%
五	品牌建设费	18,470.00	24,420.00	31,300.00	74,190.00	74.89%
1	创意及内容合作	1,800.00	2,300.00	2,990.00	7,090.00	7.16%
2	电视广告	9,890.00	13,120.00	16,670.00	39,680.00	40.05%
3	户外广告	3,020.00	4,010.00	5,110.00	12,140.00	12.25%
4	互联网广告	2,320.00	3,110.00	4,050.00	9,480.00	9.57%
5	平面广告	1,200.00	1,500.00	2,000.00	4,700.00	4.74%
6	自媒体及社群运营	240.00	380.00	480.00	1,100.00	1.11%
	总计	25,420.00	32,195.00	41,450.00	99,065.00	100.00%
	占比	25.66%	32.50%	41.84%		

5、项目投资收益分析

渠道终端建设及品牌推广项目无法单独核算投资收益，但项目实施后，将提升公司品牌的认知度和影响力，增强公司渠道网络建设，增加消费者接触公

司产品的几率，提高公司销售收入，最终促进公司盈利的增长。

三、募投项目与现有资产、服务能力配比分析

截至 2018 年 3 月 31 日，公司固定资产和无形资产原值 157,839.91 万元，2017 年公司实现收入 724,007.24 万元，单位固定资产和无形资产实现收入 4.59 元。年产 4.1 亿套墙壁开关插座生产基地建设项目、年产 4 亿套转换器自动化升级建设项目和年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目等三个产生收入的募投项目新增固定资产和无形资产为 259,373.98 万元，达产后预计每年实现收入合计 1,070,061.19 万元，单位固定资产和无形资产预计可实现收入 4.13 元。募投项目单位固定资产实现的收入稍低于公司目前水平，主要因为公司目前的资产部分为多年前建设，建设成本较低，另外，募投项目致力于实现自动化生产，使公司的生产和制造水平达到国际先进水平，降低了人工需求，所以公司募投项目固定资产投资较大。另外，公司在募投项目中，加大了产业链的延伸，注塑、五金加工、电子部件等自制比例有较大幅度的提高，提高公司产品的质量控制能力，为公司产品质量的不断提升打下坚实的基础。产业链的延伸也使公司较大程度上增加了固定资产投资。

对于募投项目的运营和管理，公司将主要依托现有管理人员和核心骨干，同时引进相关管理人员，并积极与其他专业机构、培训机构合作，在建设好募投项目的同时，打造公司的人力资源队伍。

四、募集资金对发行人未来财务状况及经营成果的影响

（一）对主营业务的影响

公司募投项目与现有业务相比，在产品的研发、设计、采购、生产和销售流程方面无重大变化，募投项目皆为公司原有业务延伸和拓展。募投项目的实施，可使公司扩大业务规模，增强管理运营能力，促进市场占有率的进一步提升。此外，本次募投项目的实施也将一定程度上改善公司现有的研发环境，增强公司新产品的研发能力，提升人力资源整体水平，增厚研发设计储备，从而保持公司在业内的先进技术水平。

（二）对财务状况的影响

募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，公司的资本规模得到扩充，抗风险能力得到增强。同时，由于公司募投项目均需要一定的建设期，在短期内难以完全产生经济效益，存在发行当年及项目建设期间净资产收益率大幅下降的可能性。但随着公司募投项目逐步建设完成，募投项目研发的新产品逐步量产并对外销售，使得公司在市场上的产品占有率和核心竞争力得到进一步提升，营业收入与净利润也随之大幅增加，公司仍将保持较高的整体盈利水平。募集资金到位后，还将进一步降低公司的资产负债率水平，提高公司的间接融资能力，降低公司的财务风险。

（三）新增折旧和摊销费用对未来经营成果的影响

根据本次募集资金投资项目的投资概算，项目全部实施后，公司将新增固定资产和无形资产 305,227.30 万元，经测算，公司募投项目建设完成后五年内将平均每年新增各类折旧和摊销约 36,064.16 万元。

由于募投项目从建设、生产到投入市场需要一段时间，募集资金投资项目建成后，达到量产亦需一定的过程。因此，在募集资金投资项目建成投产后的一个时期内，其新增折旧、摊销将对公司的财务业绩产生一定的影响。但据项目可行性研究报告效益预测，本次发行募集资金投资项目具有良好的盈利前景，项目建设完成后公司营业收入和利润水平都将稳步增长。因此，虽然短期内新增固定资产对公司的盈利能力造成一定的影响，但是就公司中长期发展而言，将大幅提高公司的核心竞争力和盈利能力。

第十四节 股利分配政策

一、报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

（一）公司股利分配的一般政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定，本公司主要的股利分配政策如下：

公司充分重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾全体股东的整体利益及公司的长远利益和可持续发展。利润分配以公司合并报表可供股东分配的利润为准，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司应坚持按照法定顺序和同股同权、同股同利的原则进行利润分配，并充分听取、考虑独立董事和中小股东的意见与诉求。

公司采取现金方式或者现金与股票相结合方式分配股利，其中优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具备公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司利润分配不得超过累计可供股东分配的利润范围，不得损害公司持续经营能力。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）近三年公司股利分配情况

年份	股利分配情况
2015年	现金分红 50,000 万元
2016年	现金分红 50,000 万元
2017年	现金分红 220,000 万元

注：本表格为母公司公牛集团近三年股利分配情况。

（三）发行后的股利分配政策

根据 2018 年 4 月 27 日召开的公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》和《上市后三年股东回报规划》，本次发行完后公司的股利分配政策如下：

“（一）利润分配的原则：公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司将实行持续、稳定的利润分配办法。

（二）利润分配的程序：

1、公司董事会审议通过利润分配预案后，方能提交股东大会审议。董事会审议利润分配预案时，需经全体董事过半数同意。

2、股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。如股东大会审议发放股票股利或以公积金转增股本的方案，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

（三）利润分配的形式

1、公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不应损害公司持续经营能力。

2、在利润分配方式中，相对于股票股利，公司优先采取现金分红的方式。

3、如果公司采用股票股利进行利润分配的，应当已考虑公司成长性、股票流动性等因素。

（四）利润分配的期间间隔

1、在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少

进行一次利润分配。

2、公司可以进行中期现金分红。公司董事会可以根据公司所处的发展阶段、当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况，提议公司进行中期分红。

（五）现金分红的条件

1、现金分红的条件

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。董事会按照公司发展阶段、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，形成现金分红方案后，提交股东大会审议批准。特殊情况是指公司存在重大投资计划或重大现金支出的情形，即：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币的。

2、发放股票股利的具体条件

董事会认为存在公司股票价格与公司股本规模不匹配、公司处于成长期需要持续的现金投入、公司每股净资产过高不利于公司股票的流动性、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益等任一情况时，可提出股票股利分配预案。

3、现金分配的比例及时间

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配；

4、差异化的现金分红政策

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（六）董事会、股东大会对利润分配方案的研究论证程序和决策机制

1、在定期报告公布前，公司管理层、董事会应当在充分考虑公司持续经营能力、保证正常生产经营及业务发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配预案。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，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

2、公司董事会拟订具体的利润分配预案时，应当遵守我国有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和本章程规定的利润分配政策。

3、公司董事会审议通过利润分配预案并在定期报告中公告后，提交股东大会审议。公司在上一会计年度实现盈利，但公司董事会未提出现金利润分配预案的，应当征询独立董事的意见，并在定期报告中披露未提出现金分红方案的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。独立董事还应当对此发表独立意见并公开披露。

4、在公司董事会对有关利润分配方案的决策和论证过程中，以及在公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道（包括但不限于电话、传真、信函、电子邮件、投资者关系互动平台等方式），与独立董事、股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（七）公司利润分配政策的变更

上市公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。如遇到战争、自然灾害等不可抗力，并对公司生产经营造成重大影响；或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配方案，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由，并将书面论证报告经独立董事、监事会同意后，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 2/3 以上通过。

股东大会审议利润分配政策变更事项时，为充分听取中小股东的意见，必须提供网络投票方式。

（八）定期报告对利润分配政策执行情况的说明

公司应当严格按照证券监管部门的有关规定，在年度报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

公司对现金分红政策进行调整或变更的，还应当对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

二、本次发行前滚存利润的分配方案

经发行人 2018 年 4 月 27 日 2018 年第一次临时股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东按持股比例共同享有。

三、公司未来三年具体股利分配计划

经发行人 2018 年 4 月 27 日 2018 年第一次临时股东大会决议，本次发行后发行人未来三年的股利分配计划为：

公司在上市后 3 年内，利润分配可采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，但以现金分红为主。在具备现金分红的条件下，应优先选择以现金形式分红。

公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，单一年度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%，连续三年以现金方式累计分配的利润不少于连续三年实现的年均可分配利润的 30%；重大投资计划或重大现金支出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（同时存在账面值和评估值的，以较高者计）占公司最近一期经审计总资产30%以上的事项。根据公司章程的规定，重大投资计划或重大现金支出等事项应经董事会审议后，提交股东大会表决通过。

公司的利润分配方案由公司董事会根据法律法规及规范性文件的规定，结合公司盈利情况、资金需求及股东回报规划，制定利润分配方案并对利润分配方案的合理性进行充分讨论，独立董事发表独立意见，形成专项决议后提交股东大会审议。

公司董事会、股东大会在制定、讨论及审议利润分配方案时，应充分考虑社会公众投资者、独立董事及监事会的意见。独立董事应对年度利润分配方案发表独立意见；公司董事会秘书办公室应及时将监事会意见、社会公众通过电话、邮件等方式提出的意见，汇总后及时提交给公司董事会，以供公司董事会、股东大会参考。

股东大会审议利润分配方案时，公司须为股东提供网络投票的方式。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露与投资者服务

公司的信息披露及投资者服务工作由董事会统一领导和管理，董事会秘书负责具体的协调和组织信息披露及投资者服务事宜，相关人员的联系方式如下：

董事会秘书：刘圣松

联系地址：浙江省慈溪市观海卫镇工业园东区

邮政编码：315314

联系电话：0574-58587277

传真号码：0574-58964057

电子邮箱：ir@gongniu.cn

二、重要合同事项

截至本招股说明书签署日，公司及子公司正在履行的重要合同包括：

（一）采购合同

截至本招股说明书签署日，发行人正在履行的年度采购金额预计 7,000 万元以上的采购合同具体情况如下：

序号	供应商	合同类型	采购产品	履行期限	其他主要内容
1	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	框架合同	黄铜带、磷铜带等	2018.1.1-2018.12.31	质量需符合相应技术标准，在买受人指定仓库交货，具体数量、价格以订单约定为准。
		框架合同	黄铜带、磷铜带、紫铜带	2018.1.1-2018.12.31	同上
		框架合同	黄铜棒（线）	2018.1.1-2018.12.31	同上
	宁波金田电材有限公司	框架合同	电工圆铜线	2018.1.1-2018.12.31	同上（与公牛数码、班门电器分别签订）
2	南京立汉化学有限公司	框架合同	PC 合金料、尼龙等	2018.1.1-2018.12.31	交货地点由采购方指定，具体数量、技术标准、价款以订单约定为准。

序号	供应商	合同类型	采购产品	履行期限	其他主要内容
3	合肥杰事杰新材料股份有限公司	框架合同	PC料等	2018.1.1-2018.12.31	同上
4	宁波世茂铜业股份有限公司	框架合同	铜杆、铜丝	2018.1.1-2018.12.31	年度总用量 4800 (+30, 0) 吨, 质量需符合相应技术标准, 计价方式为铜板基价+加工费, 货物送至采购方指定仓库。
5	宁波恒俊电子有限公司	框架合同	五金件、组件等	2018.1.1-2018.12.31	交货地点由采购方指定, 具体数量、技术标准、价款以订单约定为准。
6	慈溪市博硕电器科技有限公司	框架合同	五金件、组件等	2018.1.1-2018.12.31	同上
7	江苏金发科技新材料有限公司	框架合同	PP料等	2018.1.1-2018.12.31	同上
8	深圳市联讯发科技有限公司	框架合同	PCB 组件等	2018.1.1-2018.12.31	同上

注：宁波金田铜业（集团）股份有限公司、宁波金田电材有限公司受同一实际控制人控制。

（二）委托加工合同

截至本招股说明书签署日，发行人正在履行的年度采购金额预计 7,000 万元以上的委托加工合同情况如下：

序号	被委托方	合同类型	委托加工产品	履行期限	其他主要内容
1	宁波高玛电器有限公司	框架合同	可拆插头等	2018.1.1-2018.12.31	数量以订单为准, 质量需符合相关约定, 交货地点以采购方指定为准。
2	慈溪市万能电子有限公司	框架合同	插头线等	2018.1.1-2018.12.31	同上
3	深圳市迪比科电子科技有限公司	框架合同	移动电源、车载充电器、线材	2017.7.31-2022.7.30	同上

（三）销售合同

发行人的销售合同主要为采用经销模式的经销合同及直销模式的供货合同及采购协议书。截至本招股说明书签署日，发行人正在履行的年度销售金额预计 7,000 万元以上的销售合同及年度销售任务 7,000 万元以上（同一实际控制人按合并口径计算）的经销合同如下：

序号	销售商	合同类型	销售产品	销售任务	其他主要内容
1	北京京东世纪贸易有限公司	框架合同	公牛 (BULL)	/	2018.4.1-2019.12.31; 在京东渠道销售。

序号	销售商	合同类型	销售产品	销售任务	其他主要内容
			插座		
		框架合同	公牛 (BULL) 手机配件	/	2018.4.1-2018.12.31; 在 京东渠道销售。
		框架合同	电工电料, 装饰材料	/	2018.1.1-2018.12.31; 在 京东渠道销售。
2	Alpha LTD.	框架合同	转换器等	/	2015.1.26-2019.1.25; 宁 波港交货。
3	北京合顺天成经 贸有限公司	经销商框 架合同	转换器、 LED、电工 胶带等	12,446.8 万元	2018.1.1-2018.12.31; 经 销范围为北京市及其所 辖部分区县、河北省部 分地区。
		经销商框 架合同	数码产品	1,081 万元	2018.1.1-2018.12.31; 经 销范围为北京市及其所 辖部分区县。
	北京津明泰合经 贸有限公司	经销商框 架合同	转换器、 LED、电工 胶带等	1,405.2 万元	2018.1.1-2018.12.31; 经 销范围为北京市及其所 辖部分区县、河北省部 分地区。
	合计			14,933 万元	/
4	杭州亮牛五金机 电有限公司	经销商框 架合同	转换器、墙 壁开关、 LED、数码 产品等	7,776 万元	2018.1.1-2018.12.31; 经 销范围为线上销售, 具 体网 址 为 : https://bulln.tmall.com ; 店铺名称为: 公牛亮牛 专卖店。
	杭州杭牛五金机 电有限公司	经销商框 架合同	转换器、 LED、电工 胶带等	4,040 万元	2018.1.1-2018.12.31; 经 销范围为杭州市及其所 辖部分区县。
	合计			11,816 万元	/
5	成都市恒升和电 子有限公司	经销商框 架合同	转换器、 LED、电工 胶带等	5,526 万元	2018.1.1-2018.12.31; 经 销范围为成都市及其所 辖部分区县。
	成都锦谷商贸有 限公司	经销商框 架合同	同上	3,684 万元	同上
	成都锦谷商贸有 限公司	经销商框 架合同	同上	243.9 万元	2018.5.1-2018.12.31; 经 销范围为雅安市及其所 辖区县。
		经销商框 架合同	数码产品	34 万元	2018.3.1-2018.12.31; 经 销范围为雅安市及其所 辖区县。
	宋仰其	经销商框 架合同	转换器、 LED、电工 胶带等	110.1 万元	2018.1.1-2018.12.31; 经 销范围为雅安市及其所 辖区县。
	宋仰其	经销商框 架合同	同上	30.2 万元	2018.1.1-2018.12.31; 经 销范围为汶川县。
	合计			9,628.2 万元	/

序号	销售商	合同类型	销售产品	销售任务	其他主要内容
6	重庆万得顺电器有限公司	经销商框架合同	转换器、LED、电工胶带等	3,060 万元	2018.1.1-2018.12.31；经销范围为重庆市及其所辖部分区县。
		经销商框架合同	数码产品	316 万元	同上
	重庆万得莱电器有限公司	经销商框架合同	转换器、LED、电工胶带等	3,060 万元	同上
		经销商框架合同	开关插座、断路器、LED 等	2,791 万元	同上
	合计			9,227 万元	/
7	广州合海信息科技有限公司	经销商框架合同	转换器、LED、电工胶带等	7,929 万元	2018.1.1-2018.12.31；经销范围为广州市及其所辖部分区域。

注：（1）北京合顺天成经贸有限公司、北京津明泰合经贸有限公司受同一实际控制人谭春玉控制；（2）杭州亮牛五金机电有限公司、杭州杭牛五金机电有限公司受同一实际控制人潘敏峰及其配偶徐奕蓉控制；（3）成都市恒升和电子有限公司、成都锦谷商贸有限公司受同一实际控制人宋仰其控制；（4）重庆万得莱电器有限公司、重庆万得顺电器有限公司受同一实际控制人丁君达控制。

（四）借款合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的借款合同如下：

借款人	贷款银行	借款金额 (万元)	借款期限	年利率	担保方式
班门电器	中国农业银行股份有限公司慈溪支行	2,500	2017.12.4-2018.12.3	LPR 利率加 0.05%	保证

注：LPR（Loan Prime Rate）指贷款基础利率。

（五）最高额抵押合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的抵押合同如下：

合同编号	抵押权人	抵押人	主债权	抵押物
82100620170002286	中国农业银行股份有限公司慈溪支行	班门电器	担保的最高额债权为 1.465 2 亿元，抵押权人自 2017 年 11 月 27 日起至 2020 年 11 月 26 日止，与债权人办理约定的各类业务所形成的债权。	土地使用权证号：慈国用（2006）第 021020、021021 号，房产证号：慈房权证 2006 第 001016 号、慈房权证 2014 第 037253、037254、037255 037256、037259 号

8210062017 0002287	中国农业 银行股份 有限公司 慈溪支行	宁波公牛	担保的最高额债权为 2.6584 亿元；抵押权人自 2017 年 11 月 27 日起至 2020 年 11 月 26 日止，与债权人办理约定的各类业务所形成的债权。	不动产权证号：浙（2017）慈溪市不动产权第 0070063、0070067 号
-----------------------	------------------------------	------	---	--

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保的情形。

四、发行人重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员无任何尚未了结的重大诉讼或仲裁事项。

五、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

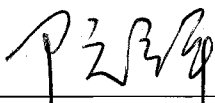
截至本招股说明书签署日，本公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

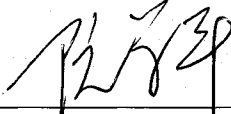
第十六节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

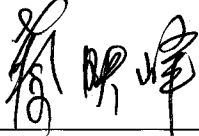
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

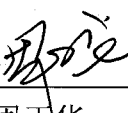
全体董事：

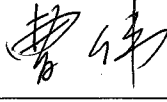

阮立平

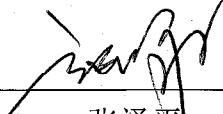

阮学平

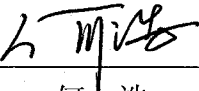

蔡映峰

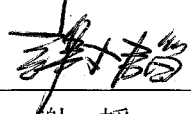

刘圣松


周正华

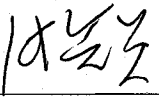

曹伟

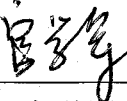

张泽平

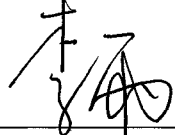

何浩


谢韬

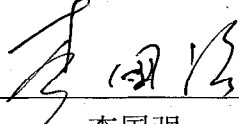
全体监事：


申会

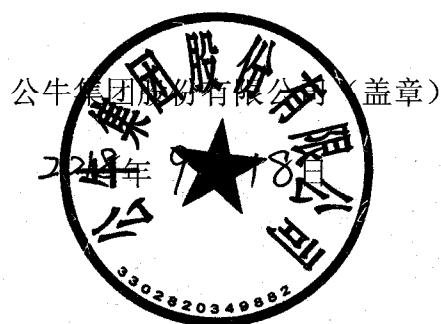

官学军


李雨

其他高级管理人员：


李国强


张丽娜



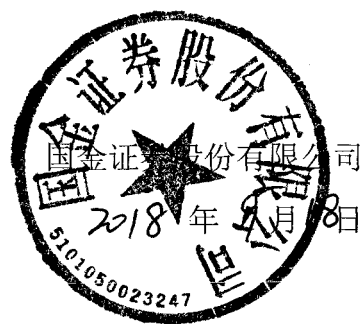
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对公牛集团股份有限公司招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 刘华长
刘华长

保荐代表人： 杜纯静 冯冰
杜纯静 冯冰

法定代表人： 冉云
冉云



保荐人（主承销商）管理层声明

本人已认真阅读公牛集团股份有限公司招股说明书及其摘要的全部内容，确认招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书及其摘要真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。



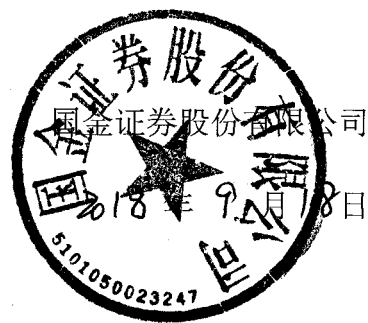
总经理：_____

金 鹏



董事长：_____

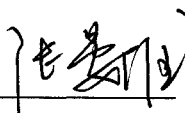
冉 云

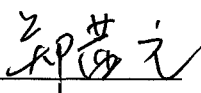


三、发行人律师声明

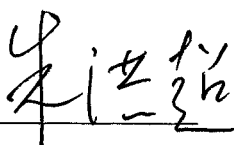
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

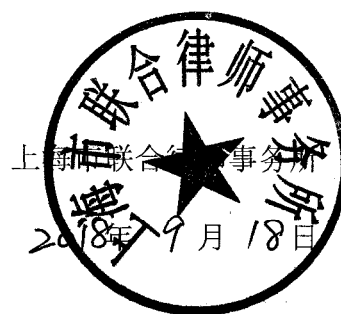
签字律师：


张晏维


郑茜元

律师事务所负责人：


朱洪超



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《公牛集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具《审计报告》（天健审（2018）7808号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2018）7809号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公牛集团股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


钱仲先


姚本霞





天健会计师事务所负责人：


吕苏阳



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

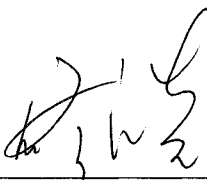
二〇一八年九月十八日

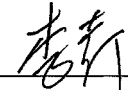
（特殊普通合伙）

五、评估机构声明

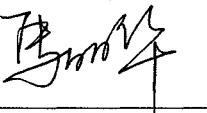
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：


修雪嵩


李芹

资产评估机构负责人：


马丽华



六、验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《公牛集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验（2017）584号）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对公牛集团股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

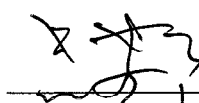
签字注册会计师：



钱仲先


姚本霞




天健会计师事务所负责人：


吕苏阳



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一八年九月十八日
(特殊普通合伙)

第十七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书及发行保荐工作报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

上述文件同时刊载于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

二、备查时间、地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 13:00-15:00，于下列地点查阅上述备查文件：

（一）发行人：公牛集团股份有限公司

地址：浙江省慈溪市观海卫镇工业园东区

电话：0574-58587277

传真：0574-58964057

联系人：刘圣松

（二）保荐机构（主承销商）：国金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号 23 楼

电话：021-68826021

传真：021-68826000

联系人：杜纯静、冯冰

附件一：发行人及其子公司的房产

序号	权利人	房屋所有权证号	房屋坐落	地类用途	权利类型	建筑面积(m ²)	他项权利
1	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0076784号	观海卫镇工业园西区观附南路258号	工业	房屋所有权	73,722.51	无
2	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0081254号	观海卫镇工业园西区观附南路258号	工业	房屋所有权	37,035.89	无
3	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050663号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
4	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050684号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
5	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050685号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无
6	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050686号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
7	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050688号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无
8	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050689号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
9	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050690号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
10	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050691号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
11	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050692号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
12	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050693号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
13	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050694号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
14	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050695号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	131.53	无
15	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050697号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
16	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050698号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
17	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050699号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
18	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050703号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
19	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050705号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
20	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050706号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	131.53	无
21	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050707号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
22	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050708号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无












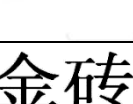
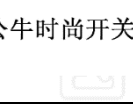


序号	权利人	房屋所有权证号	房屋坐落	地类用途	权利类型	建筑面积 (m ²)	他项权利
23	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050711号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	131.53	无
24	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050785号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
25	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050786号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
26	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050787号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	131.53	无
27	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050788号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
28	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050790号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	131.53	无
29	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050792号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
30	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050793号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
31	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050795号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
32	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050796号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
33	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050822号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.51	无
34	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050823号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
35	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050824号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无
36	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050825号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.13	无
37	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050826号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无
38	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050827号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
39	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050828号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
40	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050829号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
41	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050830号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
42	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050851号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无
43	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050852号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	14.63	无
44	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050853号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
45	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050855号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无
46	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050856号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无

序号	权利人	房屋所有权证号	房屋坐落	地类用途	权利类型	建筑面积 (m ²)	他项权利
47	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050857号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.13	无
48	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050858号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	93.85	无
49	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050859号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无
50	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050860号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
51	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050869号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.13	无
52	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050871号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
53	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050873号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无
54	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050876号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
55	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050880号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.13	无
56	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050883号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.95	无
57	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050887号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	16.03	无
58	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050889号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
59	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050893号	观海卫镇豪园	住宅	房屋所有权	122.26	无
60	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050894号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.13	无
61	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050899号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.5	无
62	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050903号	观海卫镇豪园	车位	房屋所有权	13.56	无
63	公牛集团	慈房权证2014第003600号	掌起镇陈家村	工业	房屋所有权	2,808.72	无
64	公牛集团	慈房权证2014第003603号	掌起镇陈家村	工业	房屋所有权	7,858.45	无
65	慈溪公牛	观字第8409号	观城镇下泽山村	-	房屋所有权	629.64	无
66	宁波公牛	慈房权证2015字第031275号	慈东大道1166号	工业	房屋所有权	3214.08	无
67	宁波公牛	慈房权证2015字第031276号	慈东大道1166号	工业	房屋所有权	2948.45	无
68	宁波公牛	慈房权证2015字第031289号	慈东大道1166号	工业	房屋所有权	242.51	无
69	宁波公牛	慈房权证2015字第031290号	慈东大道1166号	工业	房屋所有权	3492.09	无
70	宁波公牛	慈房权证2015字第031291号	慈东大道1166号	工业	房屋所有权	14,974.58	无

序号	权利人	房屋所有权证号	房屋坐落	地类用途	权利类型	建筑面积 (m ²)	他项权利
71	宁波公牛	慈房权证 2016 字第 000052 号	匡堰镇龙舌村	工业	房屋所有权	997.23	无
72	宁波公牛	慈房权证 2016 字第 000054 号	匡堰镇龙舌村	工业	房屋所有权	16,179.73	无
73	宁波公牛	慈房权证 2016 字第 000055 号	匡堰镇龙舌村	工业	房屋所有权	4,158.00	无
74	宁波公牛	浙 (2017) 慈溪市不动产权第 0070063 号	浙江慈溪滨海经济开发区日显北路 88 号	工业	房屋所有权	107,037.99	抵押
75	宁波公牛	浙 (2017) 慈溪市不动产权第 0070067 号	浙江慈溪滨海经济开发区日显北路 88 号	工业	房屋所有权	111,057.74	抵押
76	班门电器	慈房权证 2014 第 037253 号	观海卫镇师东村	工业	房屋所有权	6,572.07	抵押
77	班门电器	慈房权证 2014 第 037254 号	观海卫镇师东村	工业	房屋所有权	6,713.80	抵押
78	班门电器	慈房权证 2014 第 037255 号	观海卫镇师东村	工业	房屋所有权	5,917.59	抵押
79	班门电器	慈房权证 2014 第 037256 号	观海卫镇师东村	工业	房屋所有权	6,713.80	抵押
80	班门电器	慈房权证 2014 第 037259 号	观海卫镇师东村	工业	房屋所有权	4,595.10	抵押
81	班门电器	慈房权证 2006 第 001016 号	观海卫镇工业园东区	工业	房屋所有权	6,966.02	抵押
82	班门电器	慈房权证 2006 第 001017 号	观海卫镇工业园东区	工业	房屋所有权	21,983.06	无
83	班门电器	慈房权证 2007 第 004561 号	观海卫镇师东村	工业	房屋所有权	29,787.57	无
84	上海公牛	沪房闵字 (2014) 第 004708 号	春中路 368 号	工业	房屋所有权	11,195.07	无
85	上海公牛	沪 (2017) 闵字不动产权第 033722 号	平阳路 59 弄 27 号 2603 室	住宅	房屋所有权	145.41	无

附件二：发行人及其子公司的商标








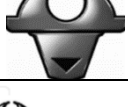

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
1	公牛有限	公牛护眼	21764497	2017.12.21-2027.12.20	11	中国
2	公牛有限	公牛舒眼	21764481	2017.12.21-2027.12.20	11	中国
3	公牛有限	公牛爱眼	21764471	2017.12.21-2027.12.20	11	中国
4	公牛有限		21734663	2017.12.14-2027.12.13	9	中国
5	公牛有限	公牛小白	17773074	2017.8.7-2027.8.6	11	中国
6	公牛有限	公牛小白	17773019	2017.5.14-2027.5.13	9	中国
7	公牛有限	BULL	15444684	2018.1.14-2028.1.13	11	中国
8	公牛有限	公牛	19778100	2017.12.7-2027.12.6	11	中国
9	公牛有限	 BULL公牛	19767991	2017.9.7-2027.9.6	7	中国
10	公牛有限	BULL	19799569	2017.9.7-2027.9.6	7	中国
11	公牛有限	 BULL公牛	19784325	2017.9.7-2027.9.6	7	中国
12	公牛有限		19796592	2017.6.21-2027.6.20	7	中国
13	公牛有限		19796524	2017.6.21-2027.6.20	11	中国
14	公牛有限		19796418	2017.6.21-2027.6.20	9	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
15	公牛有限		942664	2017.2.7-2027.2.6	9	中国
16	公牛有限		3796712	2016.4.7-2026.4.6	11	中国
17	公牛有限		3578078	2016.2.28-2026.2.27	11	中国
18	公牛有限		3796713	2015.11.14-2025.11.13	9	中国
19	公牛有限		15444697	2015.11.21-2025.11.20	11	中国
20	公牛有限		3702233	2015.8.14-2025.8.13	9	中国
21	公牛有限		3702232	2015.8.14-2025.8.13	11	中国
22	公牛有限		7596247	2015.7.28-2025.7.27	9	中国
23	公牛有限	公牛里程碑 	14145349	2015.4.21-2025.4.20	9	中国
24	公牛有限		12390478	2015.3.21-2025.3.20	9	中国
25	公牛有限		7561744	2014.5.14-2024.5.13	9	中国
26	公牛有限		11798979	2014.5.7-2024.5.6	9	中国
27	公牛有限	金砖 	9360219	2012.7.7-2022.7.6	9	中国
28	公牛有限	公牛时尚开关 	9165386	2012.3.7-2022.3.6	9	中国
29	公牛有限	公牛冠能 	7994309	2011.3.21-2021.3.20	9	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
30	公牛有限		6848304	2011.2.21-2021.2.20	7	中国
31	公牛有限		7218802	2010.10.28-2020.10.27	9	中国
32	公牛有限		7218670	2010.10.28-2020.10.27	9	中国
33	公牛有限		7204112	2010.10.28-2020.10.27	9	中国
34	公牛有限		7204104	2010.10.28-2020.10.27	9	中国
35	公牛有限		6848303	2010.10.7-2020.10.6	9	中国
36	公牛有限		6554725	2010.5.28-2020.5.27	7	中国
37	公牛有限		6144535	2010.2.28-2020.2.27	9	中国
38	公牛有限		1351201	2010.1.7-2020.1.6	9	中国
39	公牛有限		1343712	2009.12.14-2019.12.13	9	中国
40	公牛有限		1329443	2009.10.28-2019.10.27	11	中国
41	公牛有限		1326977	2009.10.21-2019.10.20	7	中国
42	公牛集团		1230943	2018.12.14-2028.12.13	9	中国
43	公牛有限		1207363	2018.9.14-2028.9.13	11	中国
44	公牛有限		6144534	2010.2.21-2020.2.20	11	中国




序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
45	公牛集团		4767984	2018.5.28-2028.5.27	9	中国
46	公牛集团		4767983	2018.5.28-2028.5.27	9	中国
47	公牛集团		4767982	2018.5.28-2028.5.27	9	中国
48	公牛集团		4767981	2018.5.28-2028.5.27	9	中国
49	公牛集团		4767980	2018.5.28-2028.5.27	11	中国
50	公牛集团		4767979	2018.5.28-2028.5.27	11	中国
51	公牛集团		4767978	2018.5.28-2028.5.27	11	中国
52	公牛集团		4767977	2018.5.28-2028.5.27	11	中国
53	公牛有限		1158925	2018.3.14-2028.3.13	11	中国
54	公牛有限		1333004	2009.11.14-2019.11.13	2	中国
55	公牛有限		1305637	2009.8.21-2019.8.20	21	中国
56	公牛有限		1310066	2009.9.7-2019.9.6	17	中国
57	公牛有限		1324918	2009.10.14-2019.10.13	35	中国
58	公牛有限		6554723	2010.3.28-2020.3.27	21	中国
59	公牛有限		6554732	2010.3.28-2020.3.27	17	中国


















序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
60	公牛有限		6554728	2011.4.14-2021.4.13	19	中国
61	公牛有限		6848271	2010.10.21-2020.10.20	35	中国
62	公牛有限		6848278	2010.12.28-2020.12.27	19	中国
63	公牛有限		6848279	2011.2.21-2021.2.20	17	中国
64	公牛有限		17772511	2016.10.14-2026.10.13	35	中国
65	公牛有限		19762652	2017.9.7-2027.9.6	2	中国
66	公牛集团		19764633	2018.6.14-2028.6.13	19	中国
67	公牛有限		19794900	2017.6.14-2027.6.13	21	中国
68	公牛有限		19766586	2017.9.7-2027.9.6	35	中国
69	公牛集团		19776692	2018.7.21-2028.7.20	35	中国
70	公牛有限		19776824	2017.9.7-2027.9.6	2	中国
71	公牛有限		19777446	2017.6.14-2027.6.13	21	中国
72	公牛集团		19777795	2018.6.14-2028.6.13	35	中国
73	公牛集团		19780363	2018.2.14-2028.2.13	2	中国
74	公牛有限		19781669	2017.6.14-2027.6.13	21	中国
75	公牛集团		19781735	2018.6.14-2028.6.13	19	中国
76	公牛集团		19786524	2018.6.14-2028.6.13	35	中国
77	公牛有限		19792066	2017.9.7-2027.9.6	35	中国
78	公牛有限		19792542	2017.6.21-2027.6.20	2	中国
79	公牛有限		19793680	2017.6.21-2027.6.20	19	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
80	公牛有限		19793838	2017.6.21-2027.6.20	21	中国
81	公牛集团	BULL	19798158	2018.6.14-2028.6.13	19	中国
82	公牛有限	BULL	19798710	2017.6.21-2027.6.20	21	中国
83	公牛集团	BULL	19799284	2018.7.21-2028.7.20	35	中国
84	公牛集团	公牛	21734660	2018.2.7-2028.2.6	17	中国
85	公牛集团		22590702	2018.2.14-2028.2.13	19	中国
86	公牛集团		22591050	2018.2.14-2028.2.13	19	中国
87	公牛集团		22591194	2018.2.14-2028.2.13	35	中国
88	公牛集团		22591206	2018.2.14-2028.2.13	35	中国
89	公牛集团	 BULL公牛	19782466	2018.7.21-2028.7.20	35	中国
90	公牛有限	 公牛 GONGNIU	17264386	2017.10.7-2027.10.6	19	中国
91	公牛有限		19795231	2017.6.21-2027.6.20	35	中国
92	慈溪公牛	 BULL公牛	19781231	2017.9.7-2027.9.6	12	中国
93	慈溪公牛	BULL	19797466	2017.6.21-2027.6.20	4	中国
94	慈溪公牛	BULL	19799394	2017.9.7-2027.9.6	42	中国
95	慈溪公牛	BULL	19799364	2017.9.7-2027.9.6	41	中国
96	慈溪公牛	BULL	19799360	2017.9.7-2027.9.6	43	中国
97	慈溪公牛	BULL	19799222	2017.9.7-2027.9.6	29	中国
98	慈溪公牛	BULL	19798089	2017.9.7-2027.9.6	18	中国
99	慈溪公牛	BULL	19797607	2017.9.7-2027.9.6	5	中国
100	慈溪公牛		19795894	2017.9.7-2027.9.6	43	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
101	慈溪公牛		19792509	2017.9.7-2027.9.6	1	中国
102	慈溪公牛	BULL	19792098	2017.9.7-2027.9.6	41	中国
103	慈溪公牛	 BULL公牛	19783408	2017.9.7-2027.9.6	36	中国
104	慈溪公牛	 BULL公牛	19782276	2017.9.7-2027.9.6	29	中国
105	慈溪公牛	 BULL公牛	19781897	2017.9.7-2027.9.6	22	中国
106	慈溪公牛	 BULL公牛	19780815	2017.9.7-2027.9.6	5	中国
107	慈溪公牛	 BULL公牛	19780578	2017.9.7-2027.9.6	4	中国
108	慈溪公牛	公牛	19777482	2017.9.7-2027.9.6	22	中国
109	慈溪公牛	公牛	19777264	2017.9.7-2027.9.6	14	中国
110	慈溪公牛	公牛	19776963	2017.9.7-2027.9.6	8	中国
111	慈溪公牛	 BULL公牛	19767360	2017.9.7-2027.9.6	44	中国
112	慈溪公牛	 BULL公牛	19767225	2017.9.7-2027.9.6	42	中国
113	慈溪公牛	 BULL公牛	19764974	2017.9.7-2027.9.6	22	中国
114	慈溪公牛	 BULL公牛	19763267	2017.9.7-2027.9.6	12	中国
115	慈溪公牛	BULL	19799293	2017.6.21-2027.6.20	27	中国
116	慈溪公牛		19793207	2017.6.21-2027.6.20	15	中国
117	慈溪公牛	 BULL公牛	19781233	2017.6.14-2027.6.13	15	中国
118	慈溪公牛	 BULL公牛	19765784	2017.12.7-2027.12.6	29	中国
119	慈溪公牛	 BULL公牛	19767143	2017.11.7-2027.11.6	41	中国
120	慈溪公牛		19795779	2017.10.21-2027.10.20	41	中国
121	慈溪公牛	 BULL公牛	19783805	2017.10.21-	41	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
				2027.10.20		
122	慈溪公牛	BULL	19799356	2017.9.7- 2027.9.6	44	中国
123	慈溪公牛	BULL	19798855	2017.9.7- 2027.9.6	24	中国
124	慈溪公牛	BULL	19797360	2017.9.7- 2027.9.6	1	中国
125	慈溪公牛		19793082	2017.9.7- 2027.9.6	14	中国
126	慈溪公牛		19786163	2017.9.7- 2027.9.6	12	中国
127	慈溪公牛		19786085	2017.9.7- 2027.9.6	4	中国
128	慈溪公牛		19784025	2017.9.7- 2027.9.6	44	中国
129	慈溪公牛		19783811	2017.9.7- 2027.9.6	42	中国
130	慈溪公牛		19782040	2017.9.7- 2027.9.6	24	中国
131	慈溪公牛		19780254	2017.9.7- 2027.9.6	1	中国
132	慈溪公牛		19767417	2017.9.7- 2027.9.6	45	中国
133	慈溪公牛		19766871	2017.9.7- 2027.9.6	36	中国
134	慈溪公牛		19766354	2017.9.7- 2027.9.6	34	中国
135	慈溪公牛		19765818	2017.9.7- 2027.9.6	30	中国
136	慈溪公牛		19765575	2017.9.7- 2027.9.6	28	中国
137	慈溪公牛		19765120	2017.9.7- 2027.9.6	24	中国
138	慈溪公牛		19763435	2017.9.7- 2027.9.6	14	中国
139	慈溪公牛		19762936	2017.9.7- 2027.9.6	5	中国
140	慈溪公牛		19762877	2017.9.7- 2027.9.6	4	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
141	慈溪公牛		19762476	2017.9.7-2027.9.6	1	中国
142	慈溪公牛	BULL	19799299	2017.6.21-2027.6.20	37	中国
143	慈溪公牛	BULL	19799267	2017.6.21-2027.6.20	39	中国
144	慈溪公牛	BULL	19798885	2017.6.21-2027.6.20	26	中国
145	慈溪公牛	BULL	19798785	2017.6.21-2027.6.20	23	中国
146	慈溪公牛	BULL	19798761	2017.6.21-2027.6.20	22	中国
147	慈溪公牛	BULL	19798641	2017.6.21-2027.6.20	20	中国
148	慈溪公牛	BULL	19797759	2017.6.21-2027.6.20	15	中国
149	慈溪公牛	BULL	19797643	2017.6.21-2027.6.20	10	中国
150	慈溪公牛		19795988	2017.6.21-2027.6.20	45	中国
151	慈溪公牛		19795946	2017.6.21-2027.6.20	44	中国
152	慈溪公牛		19795817	2017.6.21-2027.6.20	42	中国
153	慈溪公牛		19795657	2017.6.21-2027.6.20	40	中国
154	慈溪公牛		19795635	2017.6.21-2027.6.20	39	中国
155	慈溪公牛		19795511	2017.6.21-2027.6.20	38	中国
156	慈溪公牛		19795390	2017.6.21-2027.6.20	37	中国
157	慈溪公牛		19795271	2017.6.21-2027.6.20	36	中国
158	慈溪公牛		19795125	2017.6.21-2027.6.20	34	中国
159	慈溪公牛		19794943	2017.6.21-2027.6.20	32	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
160	慈溪公牛		19794771	2017.6.21-2027.6.20	30	中国
161	慈溪公牛		19794693	2017.6.21-2027.6.20	29	中国
162	慈溪公牛		19794583	2017.6.21-2027.6.20	28	中国
163	慈溪公牛		19794439	2017.6.21-2027.6.20	27	中国
164	慈溪公牛		19794346	2017.6.21-2027.6.20	26	中国
165	慈溪公牛		19794209	2017.6.21-2027.6.20	24	中国
166	慈溪公牛		19794097	2017.6.21-2027.6.20	23	中国
167	慈溪公牛		19794016	2017.6.21-2027.6.20	22	中国
168	慈溪公牛		19793780	2017.6.21-2027.6.20	20	中国
169	慈溪公牛		19793575	2017.6.21-2027.6.20	18	中国
170	慈溪公牛		19793254	2017.6.21-2027.6.20	16	中国
171	慈溪公牛		19792998	2017.6.21-2027.6.20	13	中国
172	慈溪公牛		19792953	2017.6.21-2027.6.20	12	中国
173	慈溪公牛		19792894	2017.6.21-2027.6.20	10	中国
174	慈溪公牛		19792828	2017.6.21-2027.6.20	8	中国
175	慈溪公牛		19792786	2017.6.21-2027.6.20	6	中国
176	慈溪公牛		19792733	2017.6.21-2027.6.20	5	中国













序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
177	慈溪公牛		19792663	2017.6.21-2027.6.20	4	中国
178	慈溪公牛		19792620	2017.6.21-2027.6.20	3	中国
179	慈溪公牛		19781789	2017.6.21-2027.6.20	20	中国
180	慈溪公牛		19777586	2017.6.21-2027.6.20	23	中国
181	慈溪公牛		19776988	2017.6.21-2027.6.20	10	中国
182	慈溪公牛		19786310	2017.6.14-2027.6.13	34	中国
183	慈溪公牛		19786223	2017.6.14-2027.6.13	30	中国
184	慈溪公牛		19783454	2017.6.14-2027.6.13	39	中国
185	慈溪公牛		19783418	2017.6.14-2027.6.13	37	中国
186	慈溪公牛		19782515	2017.6.14-2027.6.13	30	中国
187	慈溪公牛		19782427	2017.6.14-2027.6.13	34	中国
188	慈溪公牛		19782359	2017.6.14-2027.6.13	27	中国
189	慈溪公牛		19782164	2017.6.14-2027.6.13	26	中国
190	慈溪公牛		19781025	2017.6.14-2027.6.13	10	中国
191	慈溪公牛		19780862	2017.6.14-2027.6.13	6	中国
192	慈溪公牛		19777706	2017.6.14-2027.6.13	26	中国
193	慈溪公牛		19777507	2017.6.14-2027.6.13	27	中国
194	慈溪公牛		19777450	2017.6.14-2027.6.13	24	中国
195	慈溪公牛		19777403	2017.6.14-2027.6.13	20	中国
196	慈溪公牛		19777352	2017.6.14-2027.6.13	15	中国
197	慈溪公牛		19776876	2017.6.14-2027.6.13	3	中国















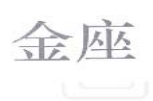
序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
198	慈溪公牛		19767066	2017.6.14-2027.6.13	39	中国
199	慈溪公牛		19766870	2017.6.14-2027.6.13	37	中国
200	慈溪公牛		19765492	2017.6.14-2027.6.13	27	中国
201	慈溪公牛		19765423	2017.6.14-2027.6.13	26	中国
202	慈溪公牛		19765055	2017.6.14-2027.6.13	23	中国
203	慈溪公牛		19764900	2017.6.14-2027.6.13	31	中国
204	慈溪公牛		19764758	2017.6.14-2027.6.13	20	中国
205	慈溪公牛		19764225	2017.6.14-2027.6.13	15	中国
206	慈溪公牛		19763150	2017.6.14-2027.6.13	10	中国
207	慈溪公牛		19762930	2017.6.14-2027.6.13	6	中国
208	慈溪公牛		19782116	2017.6.14-2027.6.13	23	中国
209	慈溪公牛	公牛小白	17772789	2016.10.14-2026.10.13	42	中国
210	慈溪公牛	公牛小白	17772701	2016.10.14-2026.10.13	39	中国
211	慈溪公牛	公牛小白	17772604	2016.10.14-2026.10.13	38	中国
212	慈溪公牛	公牛小白	17772559	2016.10.14-2026.10.13	36	中国
213	慈溪公牛		17264464	2016.10.28-2026.10.27	6	中国
214	慈溪公牛	公牛	13609751	2015.11.7-2025.11.6	12	中国
215	慈溪公牛		14264196	2015.6.7-2025.6.6	36	中国
216	慈溪公牛		14425856	2015.5.28-2025.5.27	29	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
217	慈溪公牛		14170535	2015.4.28-2025.4.27	9	中国
218	慈溪公牛		3624850	2015.4.14-2025.4.13	9	中国
219	慈溪公牛		3624849	2015.4.14-2025.4.13	9	中国
220	慈溪公牛		3559305	2014.11.28-2024.11.27	9	中国
221	慈溪公牛		6848270	2011.11.28-2021.11.27	36	中国
222	慈溪公牛		6554853	2011.6.28-2021.6.27	36	中国
223	慈溪公牛		6554738	2011.6.28-2021.6.27	37	中国
224	慈溪公牛		6848276	2011.6.21-2021.6.20	28	中国
225	慈溪公牛		6848300	2011.6.14-2021.6.13	16	中国
226	慈溪公牛		6554845	2011.6.7-2021.6.6	4	中国
227	慈溪公牛		1566017	2011.5.7-2021.5.6	8	中国
228	慈溪公牛		6554735	2011.2.21-2021.2.20	42	中国
229	慈溪公牛		6554734	2011.2.21-2021.2.20	16	中国
230	慈溪公牛		6848272	2011.2.7-2021.2.6	34	中国
231	慈溪公牛		6848325	2010.12.28-2020.12.27	41	中国
232	慈溪公牛		6933933	2010.11.21-2020.11.20	9	中国
233	慈溪公牛		6554850	2010.11.14-2020.11.13	44	中国
234	慈溪公牛		7067263	2010.11.7-2020.11.6	9	中国
















序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
235	慈溪公牛		6848305	2010.11.7- 2020.11.6	6	中国
236	慈溪公牛		6554851	2010.10.21- 2020.10.20	43	中国
237	慈溪公牛		7093367	2010.10.7- 2020.10.6	18	中国
238	慈溪公牛		7067264	2010.10.7- 2020.10.6	9	中国
239	慈溪公牛		7067262	2010.10.7- 2020.10.6	9	中国
240	慈溪公牛		6848323	2010.10.7- 2020.10.6	43	中国
241	慈溪公牛		6848327	2010.9.28- 2020.9.27	39	中国
242	慈溪公牛		6848324	2010.9.28- 2020.9.27	42	中国
243	慈溪公牛		6848275	2010.9.28- 2020.9.27	30	中国
244	慈溪公牛		6554854	2010.9.28- 2020.9.27	30	中国
245	慈溪公牛		6554852	2010.9.28- 2020.9.27	39	中国
246	慈溪公牛		1442132	2010.9.7- 2020.9.6	32	中国
247	慈溪公牛		6554731	2010.8.28- 2020.8.27	24	中国
248	慈溪公牛		6848309	2010.8.14- 2020.8.13	1	中国
249	慈溪公牛		6848307	2010.8.14- 2020.8.13	4	中国
250	慈溪公牛		6848306	2010.7.14- 2020.7.13	5	中国
251	慈溪公牛		6848301	2010.7.14- 2020.7.13	13	中国
252	慈溪公牛		1413068	2010.6.28- 2020.6.27	1	中国
253	慈溪公牛		6554849	2010.6.21- 2020.6.20	23	中国

















序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
254	慈溪公牛		6554846	2010.6.21-2020.6.20	27	中国
255	慈溪公牛		6554841	2010.6.21-2020.6.20	18	中国
256	慈溪公牛		6554840	2010.6.21-2020.6.20	26	中国
257	慈溪公牛		6554839	2010.6.21-2020.6.20	22	中国
258	慈溪公牛		6554729	2010.6.7-2020.6.6	5	中国
259	慈溪公牛		6848322	2010.5.28-2020.5.27	44	中国
260	慈溪公牛		6848321	2010.5.28-2020.5.27	45	中国
261	慈溪公牛		6848274	2010.5.14-2020.5.13	31	中国
262	慈溪公牛		6848329	2010.5.7-2020.5.6	37	中国
263	慈溪公牛		6848328	2010.5.7-2020.5.6	38	中国
264	慈溪公牛		6848326	2010.5.7-2020.5.6	40	中国
265	慈溪公牛		1386326	2010.4.21-2020.4.20	14	中国
266	慈溪公牛		1383523	2010.4.14-2020.4.13	16	中国
267	慈溪公牛		6554843	2010.3.28-2020.3.27	15	中国
268	慈溪公牛		6554736	2010.3.28-2020.3.27	1	中国
269	慈溪公牛		6554730	2010.3.28-2020.3.27	10	中国
270	慈溪公牛		6554726	2010.3.28-2020.3.27	20	中国
271	慈溪公牛		6374341	2010.3.28-2020.3.27	9	中国













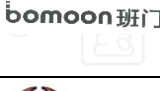





序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
272	慈溪公牛		1371112	2010.3.7- 2020.3.6	9	中国
273	慈溪公牛		1368723	2010.2.28- 2020.2.27	9	中国
274	慈溪公牛		6554727	2010.2.7- 2020.2.6	29	中国
275	慈溪公牛		1362367	2010.2.7- 2020.2.6	41	中国
276	慈溪公牛		1355528	2010.1.21- 2020.1.20	4	中国
277	慈溪公牛		1348236	2009.12.28- 2019.12.27	24	中国
278	慈溪公牛		1346515	2009.12.21- 2019.12.20	30	中国
279	慈溪公牛		1337323	2009.11.21- 2019.11.20	42	中国
280	慈溪公牛		1335666	2009.11.21- 2019.11.20	28	中国
281	慈溪公牛		1334964	2009.11.14- 2019.11.13	38	中国
282	慈溪公牛		1333151	2009.11.14- 2019.11.13	22	中国
283	慈溪公牛		1332259	2009.11.7- 2019.11.6	40	中国
284	慈溪公牛		1325114	2009.10.21- 2019.10.20	3	中国
285	慈溪公牛		1324737	2009.10.14- 2019.10.13	31	中国
286	慈溪公牛		1323112	2009.10.14- 2019.10.13	26	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
287	慈溪公牛		1323073	2009.10.14- 2019.10.13	18	中国
288	慈溪公牛		1322243	2009.10.7- 2019.10.6	34	中国
289	慈溪公牛		1322102	2009.10.7- 2019.10.6	12	中国
290	慈溪公牛		1319961	2009.9.28- 2019.9.27	37	中国
291	慈溪公牛		1317728	2009.9.28- 2019.9.27	5	中国
292	慈溪公牛		1316924	2009.9.21- 2019.9.20	6	中国
293	慈溪公牛		1314799	2009.9.14- 2019.9.13	39	中国
294	慈溪公牛		1314767	2009.9.14- 2019.9.13	36	中国
295	慈溪公牛		1312889	2009.9.14- 2019.9.13	20	中国
296	慈溪公牛		1312834	2009.9.14- 2019.9.13	15	中国
297	慈溪公牛		1310669	2009.9.7- 2019.9.6	23	中国
298	慈溪公牛		1307215	2009.8.21- 2019.8.20	13	中国
299	慈溪公牛		1302070	2009.8.7- 2019.8.6	10	中国
300	慈溪公牛		1300366	2009.8.7- 2019.8.6	27	中国
301	慈溪公牛		5059007	2009.5.7- 2019.5.6	9	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
302	慈溪公牛	防浪堤	5094142	2018.12.21-2028.12.20	9	中国
303	慈溪公牛		1209337	2018.9.21-2028.9.20	8	中国
304	慈溪公牛	晶座	4923595	2018.9.7-2028.9.6	9	中国
305	慈溪公牛	银座	4923594	2018.9.7-2028.9.6	9	中国
306	慈溪公牛	旅游者	4874221	2018.8.28-2028.8.27	9	中国
307	慈溪公牛	 Bullcity	22591299	2018.2.14-2028.2.13	42	中国
308	慈溪公牛	 Bullcity	22591127	2018.2.14-2028.2.13	42	中国
309	慈溪公牛	 Bullcity	22590647	2018.2.14-2028.2.13	8	中国
310	慈溪公牛	 Bullcity	22590469	2018.2.14-2028.2.13	8	中国
311	慈溪公牛	 BULL公牛	19783991	2018.6.14-2028.6.13	43	中国
312	慈溪公牛	 BULL公牛	19783916	2018.2.14-2028.2.13	45	中国
313	慈溪公牛	 BULL公牛	19783608	2018.2.14-2028.2.13	40	中国
314	慈溪公牛	 BULL公牛	19782224	2018.6.14-2028.6.13	28	中国
315	慈溪公牛	 BULL公牛	19781310	2018.2.14-2028.2.13	13	中国
316	慈溪公牛	 BULL公牛	19781138	2018.6.14-2028.6.13	8	中国
317	慈溪公牛	里程碑	14145344	2015.10.14-2025.10.13	9	中国
318	宁波班门	 bomoon班门	3872395	2017.1.14-2027.1.13	18	中国
319	宁波班门	 bomoon班门	3872391	2017.1.14-2027.1.13	22	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
320	宁波班门		3872390	2017.1.14-2027.1.13	23	中国
321	宁波班门		3872389	2017.1.14-2027.1.13	24	中国
322	宁波班门		3872388	2017.1.14-2027.1.13	25	中国
323	宁波班门		3872387	2017.1.14-2027.1.13	26	中国
324	宁波班门		3872386	2017.1.14-2027.1.13	27	中国
325	宁波班门		3872385	2017.1.14-2027.1.13	28	中国
326	宁波班门		3872393	2016.9.21-2026.9.20	20	中国
327	宁波班门		3872378	2016.9.21-2026.9.20	35	中国
328	宁波班门		3872376	2016.9.21-2026.9.20	37	中国
329	宁波班门		3872394	2016.9.21-2026.9.20	19	中国
330	宁波班门		3872396	2016.6.28-2026.6.27	16	中国
331	宁波班门		3872392	2016.6.21-2026.6.20	21	中国
332	宁波班门		3872367	2016.6.21-2026.6.20	9	中国
333	宁波班门		3872375	2016.5.28-2026.5.27	38	中国
334	宁波班门		3872371	2016.5.28-2026.5.27	42	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
335	宁波班门		3872377	2016.5.28-2026.5.27	36	中国
336	宁波班门		3872374	2016.5.28-2026.5.27	39	中国
337	宁波班门		3872372	2016.5.28-2026.5.27	41	中国
338	宁波班门		3872370	2016.5.28-2026.5.27	43	中国
339	宁波班门		3872369	2016.5.28-2026.5.27	44	中国
340	宁波班门		3872368	2016.5.28-2026.5.27	45	中国
341	宁波班门		3872410	2016.5.7-2026.5.6	2	中国
342	宁波班门		3872409	2016.5.7-2026.5.6	3	中国
343	宁波班门		3872408	2016.5.7-2026.5.6	4	中国
344	宁波班门		3872407	2016.5.7-2026.5.6	5	中国
345	宁波班门		3872398	2016.5.7-2026.5.6	15	中国
346	宁波班门		3872399	2016.4.21-2026.4.20	14	中国
347	宁波班门		3872373	2016.4.14-2026.4.13	40	中国
348	宁波班门		3872405	2016.3.7-2026.3.6	7	中国
349	宁波班门		3872401	2016.3.7-2026.3.6	12	中国
350	宁波班门		3872397	2016.2.7-2026.2.6	17	中国

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
351	宁波班门		3862216	2016.2.7-2026.2.6	9	中国
352	宁波班门		3872411	2016.1.21-2026.1.20	1	中国
353	宁波班门		3872402	2016.1.21-2026.1.20	11	中国
354	宁波班门		3872400	2016.1.21-2026.1.20	13	中国
355	宁波班门		3872404	2015.12.14-2025.12.13	8	中国
356	宁波班门		3872406	2015.12.7-2025.12.6	6	中国
357	宁波班门		3872403	2015.11.28-2025.11.27	10	中国
358	宁波班门		3872383	2015.11.28-2025.11.27	30	中国
359	宁波班门		3872382	2015.11.7-2025.11.6	31	中国
360	宁波班门		3872381	2015.11.7-2025.11.6	32	中国
361	宁波班门		3872380	2015.11.7-2025.11.6	33	中国
362	宁波班门		3872384	2015.11.7-2025.11.6	29	中国
363	宁波班门		3862215	2015.10.14-2025.10.13	11	中国
364	宁波班门		3872379	2015.11.7-2025.11.6	34	中国
365	公牛有限		167392	2015.5.12-2025.5.12	9	摩洛哥
366	公牛有限		94005	2015.5.12-2025.5.12	9	阿尔及利亚
367	公牛有限		P357214	2016.12.27-2031.12.27	9	委内瑞拉
368	公牛有限		MGU 2015 0974	2016.1.29-2025.5.27	9	乌兹别克斯坦
369	公牛有限		DZ/T/2015/	2015.5.12-	9	阿尔及利亚

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
			002307	2025.5.12		
370	公牛有限		290524	2017.11.6-2025.5.13	9	越南
371	公牛有限		70809	2016.3.16-2025.5.12	9	哈萨克斯坦
372	公牛有限		99169	2015.12.22-2025.12.22	9	哥伦比亚
373	公牛有限		228672	2015.8.21-2025.8.21	9	秘鲁
374	公牛有限		13966	2017.1.20-2025.5.12	9	土库曼斯坦
375	公牛有限		IV/13139/2017	2017.11.30-2020.11.30	9、11	缅甸
376	公牛有限		V/10613/2017	2017.9.29-2020.9.29	9	缅甸
377	公牛有限		V/10614/2017	2017.9.29-2020.9.29	11	缅甸
378	公牛有限		1436020587	2015.11.4-2025.4.7	9	沙特阿拉伯
379	公牛有限		1559910	2015.5.28-2025.5.28	9	墨西哥
380	公牛有限		2015/12362	2017.7.13-2025.5.14	9	南非
381	公牛有限		605247	2017.2.13-2025.5.19	9	俄罗斯
382	公牛有限		37951	2017.4.6-2027.4.6	9、11	老挝
383	公牛有限		174360940	2017.5.12-2027.5.12	9、11、35	法国
384	公牛有限		40201712079X	2017.6.27-2027.6.27	9、11	新加坡
385	慈溪公牛		2013007355	2015.1.13-2023.5.28	9	马来西亚
386	慈溪公牛		892586	2013.5.15-2023.5.14	9	泰国
387	慈溪公牛		2716102	2013.6.5-2023.6.5	9	美国
388	慈溪公牛		1174202	2013.8.7-2023.8.7	9	菲律宾、土耳其、埃及、俄罗斯联邦、越南、英国
389	慈溪公牛		1025847	2010.2.4-2019.12.16	9	澳大利亚、爱尔兰、立陶宛、白俄罗斯、捷克、波兰、乌克兰、越南
390	慈溪公牛		740579	2000.10.26-2020.7.25	8、9、11	丹麦、芬兰挪威、瑞典、英国、澳大利亚、利比时、荷兰、卢森堡、法国、德

序号	注册人	商标图案	注册号	专用权期限	注册类别	注册地
						国、意大利、葡萄牙、俄国、西班牙、瑞士

附件三：发行人及其子公司的土地使用权

序号	权利人	土地使用权证号	坐落	地类用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)	使用权终止日期	他项权利
1	公牛集团	浙(2018)慈溪市不动产权第0012670号	观海卫西村	工业用地	国有建设用地使用权	77,111	2068.3.26	无
2	公牛集团	浙(2018)慈溪市不动产权第0003422号	浙江慈溪滨海经济开发区	工业用地	国有建设用地使用权	98,919	2067.12.28	无
3	公牛集团	浙2017慈溪市不动产权第0076784号	观海卫镇工业园西区观附南路258号	工业用地	建设用地使用权	50,496.27	2064.12.14	无
4	公牛集团	浙2017慈溪市不动产权第0076783号	观海卫镇工业园西区观附南路258号	工业用地	建设用地使用权	56,944.73	2064.12.14	无
5	公牛集团	浙2017慈溪市不动产权第0081254号	观海卫镇工业园西区观附南路258号	工业用地	建设用地使用权	15,990	2065.8.30	无
6	公牛集团	浙2017慈溪市不动产权第0081276号	观海卫镇工业园西区观附南路258号	工业用地	建设用地使用权	23,591	2065.8.30	无
7	公牛集团	慈国用(2014)第0806458	掌起镇陈家村A#	工业用地	建设用地使用权	4,218	2061.7.7	无
8	公牛集团	慈国用(2014)第0806463号	掌起镇陈家村C#	工业用地	建设用地使用权	4,457	2061.7.7	无
9	公牛集团	慈国用(2013)第051184号	慈东滨海区	工业用地	建设用地使用权	66,667	2063.12.31	无
10	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0002994号	观海卫镇卫西村	工业用地	建设用地使用权	27,693	2066.12.15	无
11	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050663号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
12	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050684号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无

序号	权利人	土地使用权证号	坐落	地类用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)	使用权终止日期	他项权利
13	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050685号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
14	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050686号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无
15	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050688号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
16	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050689号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
17	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050690号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
18	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050691号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
19	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050692号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无
20	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050693号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
21	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050694号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
22	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050695号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5.38	2083.12.2	无
23	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050697号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
24	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050698号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无

序号	权利人	土地使用权证号	坐落	地类用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)	使用权终止日期	他项权利
25	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050699号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
26	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050703号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
27	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050705号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
28	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050706号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5.38	2083.12.2	无
29	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050707号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
30	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050708号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
31	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050711号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5.38	2083.12.2	无
32	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050785号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
33	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050786号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
34	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050787号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5.38	2083.12.2	无
35	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050788号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
36	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050790号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5.38	2083.12.2	无

序号	权利人	土地使用权证号	坐落	地类用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)	使用权终止日期	他项权利
37	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050792号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
38	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050793号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
39	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050795号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
40	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050796号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
41	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050822号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.51	2083.12.2	无
42	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050823号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无
43	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050824号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
44	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050825号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.13	2083.12.2	无
45	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050826号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
46	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050827号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无
47	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050828号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无
48	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050829号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无

序号	权利人	土地使用权证号	坐落	地类用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)	使用权终止日期	他项权利
49	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050830号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
50	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050851号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
51	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050852号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	14.63	2083.12.2	无
52	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050853号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无
53	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050855号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
54	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050856号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
55	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050857号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.13	2083.12.2	无
56	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050858号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	3.84	2083.12.2	无
57	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050859号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
58	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050860号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无
59	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050869号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.13	2083.12.2	无
60	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050871号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无

序号	权利人	土地使用权证号	坐落	地类用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)	使用权终止日期	他项权利
61	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050873号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
62	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050876号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无
63	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050880号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.13	2083.12.2	无
64	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050883号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.95	2083.12.2	无
65	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050887号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	16.03	2083.12.2	无
66	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050889号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
67	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050893号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	5	2083.12.2	无
68	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050894号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.13	2083.12.2	无
69	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050899号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.5	2083.12.2	无
70	公牛集团	浙(2017)慈溪市不动产权第0050903号	观海卫镇豪园	城镇住宅用地	建设用地使用权	13.56	2083.12.2	无
71	慈溪公牛	慈国用(1997)字第020074号	观城镇下泽山村	工业用地	—	892	2047.11.19	无
72	宁波公牛	慈国用(2000)字第130008号	匡堰镇茹家村	工业用地	建设用地使用权	10,465	2048.11.22	无
73	宁波公牛	慈国用(2015)第	慈东大道1166号	工业用地	建设用地使用	5,636	2056.9.29	无

序号	权利人	土地使用权证号	坐落	地类用途	使用权类型	使用权面积 (m ²)	使用权终止日期	他项权利
		0525996号	(A#)		权			
74	宁波公牛	慈国用(2015)第0526001号	慈东大道1166号(B#)	工业用地	建设用地使用权	16,029	2056.9.29	无
75	宁波公牛	浙(2017)慈溪市不动产权第0070063号	浙江慈溪滨海经济开发区日显北路88号	工业用地	建设用地使用权	54,111.7	2063.12.31	抵押
76	宁波公牛	浙(2017)慈溪市不动产权第0070067号	浙江慈溪滨海经济开发区日显北路88号	工业用地	建设用地使用权	63,342.3	2056.12.25	抵押
77	班门电器	慈国用(2006)字第021020号	观海卫镇师东村	工业用地	建设用地使用权	22,670	2051.11.25	抵押
78	班门电器	慈国用(2006)字第021021号	观海卫镇师东村	工业用地	建设用地使用权	27,196	2051.11.25	抵押
79	上海公牛	沪房闵字(2014)第004708号	春中路368号	工业用地	建设用地使用权	10,811	2052.5.16	无
80	上海公牛	沪(2017)闵字不动产权第033722号	平阳路59弄27号2603室	住宅	建设用地使用权	10,859	2071.7.9	无

附件四：发行人及其子公司的专利

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
1	一种分体式单边插套及插座	第 7323114 号	ZL201721505839.6	2017.11.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
2	一种车载充电器	第 6949884 号	ZL201720426961.8	2017.4.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
3	旋转插座模块	第 6811101 号	ZL201720614477.8	2017.5.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
4	一种带有开关机构的台面插座	第 6811100 号	ZL201720614053.1	2017.5.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
5	USB 插座	第 4559207 号	ZL201730408733.3	2017.8.31	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
6	插座（S 系列）	第 4520289 号	ZL201730353283.2	2017.2.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
7	定时器（GND-1）	第 4394388 号	ZL201730218443.2	2017.6.2	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
8	台面插座（GN-F133U）	第 4325183 号	ZL201730211012.3	2017.5.29	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
9	旋转插座的定位结构	第 6672205 号	ZL201720615465.7	2017.5.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
10	用于台面插座上的开关机构	第 6672203 号	ZL201720613658.9	2017.5.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
11	立式插座	第 6672204 号	ZL201720614064.X	2017.5.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
12	旋转插座的安装结构	第 6677756 号	ZL201720614927.3	2017.5.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
13	一种机械式定时器	第 6747848 号	ZL201720537907.0	2017.5.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
14	变压器	第 4283836 号	ZL201730141237.6	2017.4.24	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
15	吸塑包装盒（漏电保护）	第 4314383 号	ZL201730126613.4	2017.4.17	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
16	插座彩盒	第 4315680 号	ZL201730127183.8	2017.4.17	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
17	吸塑包装盒 (转换器)	第 4394120 号	ZL201 730126 621.9	2017.4.17	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
18	胶袋包装彩 卡	第 4432921 号	ZL201 730126 508.0	2017.4.17	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
19	定时器 (GND-3)	第 4314304 号	ZL201 730116 666.8	2017.4.11	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
20	定时器 (GND-2/2 D)	第 4394115 号	ZL201 730116 667.2	2017.4.11	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
21	插座	第 6782630 号	ZL201 720251 005.0	2017.3.15	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
22	变压器 (GN- P2/3W)	第 4253972 号	ZL201 730055 353.6	2017.3.1	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
23	一种一转多 插座及组合 插座	第 6495900 号	ZL201 720174 092.4	2017.2.24	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
24	一种组合插 套及插座	第 6445780 号	ZL201 720174 469.6	2017.2.24	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
25	一种插套座 及插座	第 6426629 号	ZL201 720176 263.7	2017.2.24	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
26	插座(S系 列)	第 4439886 号	ZL201 730047 040.6	2017.2.22	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
27	插座 (GND-5)	第 4209869 号	ZL201 730004 014.5	2017.1.5	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
28	插座(一转 多系列)	第 4074603 号	ZL201 630552 305.3	2016.11.14	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
29	一种挡门结 构及包括该 挡门结构的 多国转换器	第 6172760 号	ZL201 621219 199.8	2016.11.11	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
30	一种多国转 换器的导电 结构及多国 转换器	第 6172964 号	ZL201 621219 711.9	2016.11.11	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
31	一种插座	第 6174048 号	ZL201 621211 524.6	2016.11.10	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
32	漏电保护插 座(705)	第 4159433 号	ZL201 630466 492.3	2016.9.9	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
33	数据线(二 合一)	第 4125871 号	ZL201 630428	2016.8.26	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
			014.3						
34	数据线	第 4125245 号	ZL201630428027.0	2016.8.26	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
35	极座内芯安装机构	第 6078605 号	ZL201620938330.X	2016.8.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
36	铜带下料机构	第 6104713 号	ZL201620938350.7	2016.8.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
37	铜带弯折机构	第 6103971 号	ZL201620938803.6	2016.8.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
38	铜带裁切机构	第 6076953 号	ZL201620938804.0	2016.8.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
39	插座锁后盖测试一体机	第 6089047 号	ZL201620941231.7	2016.8.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
40	车载充电器（方形）	第 4042527 号	ZL201630399409.5	2016.8.18	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
41	车载充电器（圆形）	第 4032933 号	ZL201630399415.0	2016.8.18	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
42	开关组装机上的模组自动翻转机构	第 6077435 号	ZL201620872118.8	2016.8.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
43	开关组装机上的弹簧胶钉组装装置	第 5912464 号	ZL201620872122.4	2016.8.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
44	开关自动生产线上的模组自动输送机构	第 5909579 号	ZL201620872205.3	2016.8.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
45	开关组装机上的推杆角度定位装置	第 6229591 号	ZL201620872367.7	2016.8.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
46	开关组装机上的推杆组装装置	第 5907039 号	ZL201620872370.9	2016.8.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
47	保护门组装载具	第 5910310 号	ZL201620846832.X	2016.8.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
48	直线测试机上的极性检测装置	第 5900659 号	ZL201620848653.X	2016.8.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
49	直线测试机上的挡料装置	第 6089049 号	ZL201620848669.0	2016.8.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
50	直线测试机上的电源线顶出机构	第 5899573 号	ZL201620848699.1	2016.8.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
51	直线测试机上的循环输送系统	第 6105452 号	ZL201620850123.9	2016.8.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
52	直线测试机上的载具固定台	第 6106172 号	ZL201620850364.3	2016.8.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
53	直线测试机上的翻板式分拣装置	第 5900663 号	ZL201620852513.X	2016.8.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
54	插座（基础 B5 系列）	第 3995902 号	ZL201630341622.0	2016.7.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
55	插座（基础 B2 系列）	第 3927525 号	ZL201630341631.X	2016.7.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
56	插座（防雷 H 系列）	第 3928327 号	ZL201630341632.4	2016.7.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
57	一种可旋转的固定装置	第 6095783 号	ZL201620732983.2	2016.7.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
58	固定器	第 3996881 号	ZL201630318855.9	2016.7.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
59	插座（B3/B6 系列）	第 4254035 号	ZL201630314078.0	2016.7.11	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
60	插座（基础系列 3）	第 3960613 号	ZL201630294678.5	2016.6.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
61	插座（基础系列 2）	第 3960615 号	ZL201630294703.X	2016.6.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
62	插座（基础系列 1）	第 3960616 号	ZL201630294729.4	2016.6.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
63	USB 充电器	第 3997239 号	ZL201630284763.3	2016.6.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
64	一种翘板开关	第 5741223 号	ZL201620506714.4	2016.5.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
65	充电器（防过充 GN-U245T）	第 3869148 号	ZL201630201398.5	2016.5.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
66	充电器（防过充 GN-U222T）	第 3869149 号	ZL201630201422.5	2016.5.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
67	一种带灯的按压式开关及采用该种开关的插座	第 5729564 号	ZL201620456252.X	2016.5.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
68	工作灯	第 3831851 号	ZL201630185920.5	2016.5.18	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
69	理线器 (GNXY-L04)	第 3902393 号	ZL201630183149.8	2016.5.17	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
70	理线器 (GNXY-L03)	第 3903736 号	ZL201630183152.X	2016.5.17	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
71	线扣 (GNXY-L01)	第 3868730 号	ZL201630172758.3	2016.5.11	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
72	安全防尘盖 (GNXY-A01/A02)	第 4160213 号	ZL201630172759.8	2016.5.11	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
73	插座的插套座、采用该种插套座的插座	第 5628967 号	ZL201620377101.5	2016.4.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
74	具有新型定位方式的插座	第 5697791 号	ZL201620377107.2	2016.4.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
75	wifi 插座 (GN-Y201S)	第 3868022 号	ZL201630089928.1	2016.3.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
76	一种电气设备上的电源线固定装置	第 5506982 号	ZL201620211837.5	2016.3.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
77	插座 (GN-H4053/H406U)	第 3850408 号	ZL201630071081.4	2016.3.14	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
78	一种护线套及采用该护线套的插座	第 5477339 号	ZL201620068962.5	2016.1.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
79	一种转换器	第 5499502 号	ZL201620052920.2	2016.1.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
80	插座包装盒	第 5343550 号	ZL201620048266.8	2016.1.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
81	多面插座	第 5314927 号	ZL201620043644.3	2016.1.18	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
82	多面插座	第 5314186 号	ZL201620043650.9	2016.1.18	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
83	一种立体转换器	第 5721702 号	ZL201620044492.9	2016.1.18	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
84	带压线机构的插座内胆结构	第 5490729 号	ZL201620046457.0	2016.1.18	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
85	一种按钮连接件及采用该按钮连接件的插座	第 5310852 号	ZL201620037513.4	2016.1.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
86	一种插头内藏的防触电转换器	第 5300414 号	ZL201620021677.8	2016.1.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
87	一种具有一体式插套的多面插座	第 5271009 号	ZL201620001244.6	2016.1.4	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
88	一种新型转换器	第 5316721 号	ZL201521094177.9	2015.12.26	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
89	WIFI 转换器 (GN-Y2010)	第 3710907 号	ZL201530549432.3	2015.12.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
90	插座导电片	第 5415319 号	ZL201521066060.X	2015.12.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
91	具有按键选择功能的转换器	第 5220357 号	ZL201521077447.5	2015.12.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
92	具有按键选择功能的转换器	第 2714214 号	ZL201510962838.3	2015.12.21	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
93	插座 (GN-B422U)	第 3710002 号	ZL201530532424.8	2015.12.15	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
94	一种带定时控制的 USB 充电装置	第 5313871 号	ZL201520987368.1	2015.12.3	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
95	魔方插座	第 5393585 号	ZL201520960718.5	2015.11.28	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
96	包装盒 (立式插系列)	第 3677867 号	ZL201530479756.4	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
97	包装盒 (桌面插系列)	第 3678225 号	ZL201530479840.6	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
98	包装盒 (小白系列)	第 3676749 号	ZL201530479871.1	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
99	包装盒（多国转换器系列）	第 3677881 号	ZL201530479876.4	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
100	包装彩卡（桌洞插系列）	第 3677158 号	ZL201530479894.2	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
101	包装彩卡（多国转换器系列）	第 3677247 号	ZL201530479901.9	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
102	包装盒（桌洞插系列）	第 3677916 号	ZL201530479932.4	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
103	包装盒（抗电涌系列）	第 3676392 号	ZL201530479937.7	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
104	包装彩卡（抗电涌系列）	第 3677180 号	ZL201530479982.2	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
105	包装盒	第 3676387 号	ZL201530480024.7	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
106	包装彩卡（立式插系列）	第 3677554 号	ZL201530480053.3	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
107	包装彩卡（办公桌系列）	第 3678210 号	ZL201530480058.6	2015.11.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
108	插座（GN-U303U）	第 3830449 号	ZL201530461954.8	2015.11.18	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
109	一种多国转换器	第 5106117 号	ZL201520893420.7	2015.11.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
110	USB 充电器（GN-U2000）	第 3609958 号	ZL201530434881.3	2015.11.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
111	插头（GNT-10BSAW）	第 3642232 号	ZL201530434899.3	2015.11.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
112	定时充电插座（GN-U201U）	第 3641888 号	ZL201530418226.9	2015.10.27	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
113	一种插头可伸缩的转换器	第 5032628 号	ZL201520805001.3	2015.10.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
114	插头（GNT-10BS9-A）	第 3609186 号	ZL201530402180.1	2015.10.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
115	插座（中端 CMF 系	第 3677794 号	ZL201530380	2015.9.29	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	列)		560.X						
116	防水插头	第 3610301 号	ZL201530375002.4	2015.9.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
117	插座(随身系列)	第 3609571 号	ZL201530375162.9	2015.9.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
118	防水插座	第 3610035 号	ZL201530375212.3	2015.9.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
119	多开关插座(GN-315)	第 3609030 号	ZL201530367106.0	2015.9.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
120	多开关插座	第 3608753 号	ZL201530367184.0	2015.9.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
121	一种可伸缩的地极插销转换器	第 2565477 号	ZL201510602748.3	2015.9.21	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
122	插头可伸缩收纳的转换器	第 2590105 号	ZL201510604226.7	2015.9.21	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
123	插头可伸缩收纳的转换器	第 4942681 号	ZL201520734435.9	2015.9.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
124	带有伸缩式插头的插座转换器	第 2714034 号	ZL201510605307.9	2015.9.21	自申请日起二十年	受让取得	发明	公牛集团	无
125	绕线插座	第 3610391 号	ZL201530355433.4	2015.9.15	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
126	双排插座(GN-B333U)	第 3541474 号	ZL201530319947.4	2015.8.24	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
127	旅行转换器(L07系列)	第 3538421 号	ZL201530320037.8	2015.8.24	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
128	旅行转换器(L07E/G)	第 3539984 号	ZL201530320058.X	2015.8.24	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
129	旅行转换器(组合式L07系列)	第 3537137 号	ZL201530320110.1	2015.8.24	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
130	一种具有双层外壳的插座	第 4854847 号	ZL201520635192.3	2015.8.22	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
131	一种理线夹	第 4866650 号	ZL201520632643.8	2015.8.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
132	一种具有装饰挡板的插座	第 4869019 号	ZL201520622229.9	2015.8.18	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
133	插座 (GN-R242U)	第 3541945 号	ZL201530310826.3	2015.8.18	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
134	一种 LED 球泡灯壳的吹塑成型模具和成型装置	第 5137178 号	ZL201520543175.7	2015.7.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
135	插座 (GN2-C22US)	第 3465262 号	ZL201530258262.3	2015.7.17	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
136	多开关插座 (GN-B3033)	第 3466708 号	ZL201530243526.8	2015.7.9	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
137	单排插座 (GN-B303U)	第 3467816 号	ZL201530243563.9	2015.7.9	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
138	WIFI 插座 (GN-Y2010)	第 3467653 号	ZL201530243589.3	2015.7.9	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
139	一种电源插头转换装置	第 4801631 号	ZL201520473952.5	2015.7.6	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
140	一种带保护门的插座模块及插座	第 2565504 号	ZL201510320770.9	2015.6.11	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
141	一种二极插孔保护门结构	第 4695259 号	ZL201520401845.1	2015.6.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
142	一种带保护门的五扁孔孔型插座模块	第 4693072 号	ZL201520402686.7	2015.6.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
143	一种五扁孔电源插座保护门结构	第 4716143 号	ZL201520402704.1	2015.6.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
144	一种带保护门的小双排孔型插座模块	第 4695456 号	ZL201520403199.2	2015.6.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
145	一种带保护门的双用孔孔型插座模块	第 4696184 号	ZL201520403214.3	2015.6.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
146	一种带保护门的插座模	第 4693628 号	ZL201520403	2015.6.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	块及插座		388.X						
147	一种带保护门的小五孔孔型插座模块	第 4695051 号	ZL201520403934.X	2015.6.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
148	地极插销可 180° 旋转的插头部件及转换器	第 4756743 号	ZL201520380423.0	2015.6.5	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
149	跷板开关	第 4613514 号	ZL201520366214.0	2015.6.1	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
150	一种插座的保护门结构	第 4945278 号	ZL201520354248.8	2015.5.28	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
151	一种一体式电源护线套及应用该电源护线套的电源插座	第 4664945 号	ZL201520309483.3	2015.5.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
152	单排插座	第 3425676 号	ZL201530142118.3	2015.5.14	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
153	双排插座	第 3425208 号	ZL201530142300.9	2015.5.14	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
154	一种套筒式桌面移动插座	第 2368438 号	ZL201510178935.3	2015.4.15	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
155	一种套筒式桌面移动插座	第 4537246 号	ZL201520226608.6	2015.4.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
156	一种可夹持手机的桌面移动插座	第 4537686 号	ZL201520228272.7	2015.4.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
157	一种双面电源插座	第 4499832 号	ZL201520126114.0	2015.3.5	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
158	导线可更换的插座	第 4388733 号	ZL201520116897.4	2015.2.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
159	桌边插座 (GN-U202G 及 GN-U202GU)	第 3342862 号	ZL201530042172.0	2015.2.12	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
160	一种带伸缩式地极插销的插头	第 4389215 号	ZL201520094297.2	2015.2.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
161	方向可调的电源分配单元	第 4458499 号	ZL201520094298.7	2015.2.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
162	一种防淋水插座	第 2590056 号	ZL201510069935.X	2015.2.10	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
163	一种防淋雨插座罩	第 4390156 号	ZL201520094280.7	2015.2.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
164	一种防淋雨插座	第 4459000 号	ZL201520096126.3	2015.2.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
165	插座（防淋雨）	第 3342163 号	ZL201530039635.8	2015.2.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
166	旋转插头	第 4376643 号	ZL201520083699.2	2015.2.6	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
167	可防止探针异位插入的五孔插座保护门	第 2407253 号	ZL201510036381.3	2015.1.26	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
168	五孔插座保护门	第 4379036 号	ZL201520050509.7	2015.1.26	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
169	弹簧复位的跌倒自断电开关	第 2366289 号	ZL201510028148.0	2015.1.21	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
170	一种跌倒自断电开关	第 4389955 号	ZL201520038945.2	2015.1.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
171	一体注塑成型压接式插销组件及插头	第 4387173 号	ZL201520038947.1	2015.1.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
172	方向可调的电源分配单元	第 4251077 号	ZL201420797985.0	2014.12.17	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
173	桌面插座（GN-U2020）	第 3244368 号	ZL201430530194.7	2014.12.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
174	电力补充平台	第 3300889 号	ZL201430530206.6	2014.12.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
175	立式插座（GN-V106U）	第 3257319 号	ZL201430530373.0	2014.12.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
176	无线充电插座	第 3257065 号	ZL201430530389.1	2014.12.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
177	压簧复位的	第 2309403 号	ZL2014	2014.12.15	自申请日	申请	发明	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	插座保护门	号	410769 549.7		起二十年	取得			
178	可固定于桌面下表面的通用型插座	第 4247470 号	ZL201 420788 854.6	2014.12.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
179	扭簧复位的插座保护门	第 4319226 号	ZL201 420788 996.2	2014.12.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
180	立式插座	第 4247876 号	ZL201 420788 998.1	2014.12.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
181	墙壁充电插座	第 4288816 号	ZL201 420789 000.X	2014.12.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
182	插座电源线整理夹	第 4247974 号	ZL201 420789 045.7	2014.12.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
183	桌面插座	第 4248799 号	ZL201 420789 304.6	2014.12.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
184	压簧驱动的插座保护门	第 4250057 号	ZL201 420789 359.7	2014.12.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
185	抽屉式桌面插座	第 4249398 号	ZL201 420789 418.0	2014.12.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
186	一种智能电压转换器插座及其电压转换方法	第 2590111 号	ZL201 410757 368.2	2014.12.12	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
187	一种智能电压转换器插座	第 4251024 号	ZL201 420778 446.2	2014.12.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
188	PDU 机柜插座	第 3206099 号	ZL201 430453 147.7	2014.11.17	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
189	可防误插的接线端子	第 2148281 号	ZL201 410586 987.X	2014.10.29	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
190	接线端子	第 4162469 号	ZL201 420629 976.0	2014.10.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
191	一种基于物联网的智能 WIFI 插座	第 2341513 号	ZL201 410525 562.8	2014.10.9	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
192	一种物联网智能插座	第 4186400 号	ZL201 420578 596.9	2014.10.9	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
193	插座电气连接结构	第 2113188 号	ZL201 410446 117.2	2014.9.4	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
194	插座内部电	第 2211257	ZL201	2014.9.4	自申请日	申请	发明	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	气连接结构和具有该结构的插座	号	410446389.2		起二十年	取得			
195	一种插座内部电气连接结构和插座	第 4056621 号	ZL201420506079.0	2014.9.4	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
196	插座内部电气连接结构	第 4057868 号	ZL201420506177.4	2014.9.4	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
197	旋转插头	第 4017921 号	ZL201420481994.9	2014.8.26	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
198	墙壁插座转换器	第 2048199 号	ZL201410390193.6	2014.8.11	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
199	一种墙壁插座转换器	第 4105513 号	ZL201420448252.6	2014.8.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
200	插入方向可调的机柜插座	第 4042162 号	ZL201420448253.0	2014.8.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
201	插座插套结构	第 3971489 号	ZL201420363122.2	2014.7.3	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
202	转换器 (GN-9323/9333/934Q)	第 3015727 号	ZL201430209192.8	2014.6.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
203	漏电插头 (GNT-20L)	第 2995725 号	ZL201430209193.2	2014.6.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
204	漏电保护转换器 (GN-920L)	第 3070834 号	ZL201430209194.7	2014.6.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
205	wifi 插座 (GN-Y1010)	第 3033634 号	ZL201430209195.1	2014.6.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
206	基础插座 (电商 GN-B3220/GN-3330)	第 3031865 号	ZL201430209197.0	2014.6.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
207	基础插座 (GN-A 系列升级)	第 2996387 号	ZL201430209199.X	2014.6.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
208	USB 插座 (绚彩 GN-W1040U)	第 3015868 号	ZL201430209200.9	2014.6.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
209	旅行转换器 (GN-911A)	第 2995714 号	ZL201430209201.3	2014.6.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
210	USB 插座 (电商绚彩 GN- W1040SU)	第 3015625 号	ZL201 430209 203.2	2014.6.28	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
211	基础插座 (电商 GN- B4220/GN- 4330)	第 3031689 号	ZL201 430209 204.7	2014.6.28	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
212	日标转换器 (AC+USB)	第 3015992 号	ZL201 430209 205.1	2014.6.28	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
213	电压转换器 (GN- PIW)	第 2995493 号	ZL201 430209 207.0	2014.6.28	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
214	基础插座 (GN- A03)	第 2995659 号	ZL201 430209 208.5	2014.6.28	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
215	工作灯 (GN-D1)	第 2995752 号	ZL201 430209 209.X	2014.6.28	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
216	高端插头 (GNT- 10BS8)	第 3033750 号	ZL201 430209 211.7	2014.6.28	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
217	背投电源指 示结构	第 3897246 号	ZL201 420325 940.3	2014.6.19	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
218	带 USB 的 转换插座	第 3982292 号	ZL201 420325 989.9	2014.6.19	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
219	一种可拆插 座	第 3702949 号	ZL201 420036 359.X	2014.1.21	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
220	带缓冲件的 电气开关	第 3666803 号	ZL201 420007 336.6	2014.1.7	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
221	插座五孔孔 型模块	第 1951915 号	ZL201 310708 694.X	2013.12.20	自申请日 起二十年	申请 取得	发明	公牛集团	无
222	隐式模块化 插座	第 1920341 号	ZL201 310708 762.2	2013.12.20	自申请日 起二十年	申请 取得	发明	公牛集团	无
223	显式模块化 插座	第 1905647 号	ZL201 310708 888.X	2013.12.20	自申请日 起二十年	申请 取得	发明	公牛集团	无
224	带保护门的 插座五孔孔 型模块	第 1967754 号	ZL201 310708 924.2	2013.12.20	自申请日 起二十年	申请 取得	发明	公牛集团	无
225	插座外壳连 接结构	第 3615511 号	ZL201 320846 620.8	2013.12.20	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
226	带保护门的插座双孔孔型模块	第 3615758 号	ZL201320846621.2	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
227	插座双孔孔型模块	第 3617169 号	ZL201320846622.7	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
228	带保护门的五孔孔型模块	第 3646139 号	ZL201320846623.1	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
229	带按压开关插座模块的快速安装式插座	第 3645702 号	ZL201320846669.3	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
230	插座二、三极对排孔型模块	第 3644997 号	ZL201320846764.3	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
231	双排插座导电片连接桥及具有该连接桥的双排插座	第 3615716 号	ZL201320846792.5	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
232	插座电气插接结构	第 3615864 号	ZL201320846843.4	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
233	插座塑料件连接结构	第 3645303 号	ZL201320846895.1	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
234	带翘板开关插座模块的快速安装式插座	第 3645930 号	ZL201320846899.X	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
235	显式插座	第 3644025 号	ZL201320846911.7	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
236	隐式插座	第 3645559 号	ZL201320846912.1	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
237	五孔孔型模块	第 3646641 号	ZL201320846913.6	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
238	插座开关模块	第 3645729 号	ZL201320846916.X	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
239	插座指示灯模块	第 3645010 号	ZL201320846917.4	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
240	五孔插座保护门结构	第 3645689 号	ZL201320846933.3	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
241	插座连接导电片及具有	第 3646437 号	ZL201320846	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	该插座连接导电片的插座		934.8						
242	插座开关、端子组合模块	第 3646495 号	ZL201320846985.0	2013.12.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
243	线孔桌插座	第 2026780 号	ZL201310505356.6	2013.10.24	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
244	办公桌插座	第 3510783 号	ZL201320658426.7	2013.10.24	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
245	插座 (GN-C2210)	第 2731448 号	ZL201330451157.2	2013.9.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
246	防电涌插座 (GN-H3060)	第 2775954 号	ZL201330451313.5	2013.9.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
247	装饰开关 (G11K112Y)	第 2756144 号	ZL201330451377.5	2013.9.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
248	墙壁开关插座 (G09E333)	第 2712470 号	ZL201330395322.7	2013.8.19	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
249	插座 (商场专供 GN-S1330)	第 2716748 号	ZL201330395323.1	2013.8.19	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
250	插座 (GN-C221X)	第 2708927 号	ZL201330395328.4	2013.8.19	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
251	插座 (商场专供 GN-S1220)	第 2708230 号	ZL201330395329.9	2013.8.19	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
252	倒计时器 (GND-3)	第 2715665 号	ZL201330395331.6	2013.8.19	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
253	墙壁开关 (G09K111Y)	第 2709139 号	ZL201330396428.9	2013.8.19	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
254	插座 (炫彩电商专供 GN-W1040S)	第 2745581 号	ZL201330391384.0	2013.8.15	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
255	防电涌插座 (GN-H3040)	第 2733186 号	ZL201330391385.5	2013.8.15	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
256	插座 (炫彩电商专供 GH-	第 2768565 号	ZL201330391389.3	2013.8.15	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	W1330S)								
257	防电涌插座 (GN-H3053)	第 2733096 号	ZL201 330391 422.2	2013.8.15	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
258	带指示灯的 按压开关	第 3393044 号	ZL201 320479 927.9	2013.8.7	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
259	不可拆式连 接器	第 3345328 号	ZL201 320458 471.8	2013.7.30	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
260	插座电源线 连接模块	第 3344625 号	ZL201 320436 129.8	2013.7.22	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
261	插座插套导 电片连接结 构	第 3392994 号	ZL201 320436 232.2	2013.7.22	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
262	一种按钮开 关	第 3201981 号	ZL201 320209 091.0	2013.4.24	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
263	国标地脚插	第 2526317 号	ZL201 330113 122.8	2013.4.15	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
264	办公桌桌洞 专用插座	第 2526026 号	ZL201 330113 131.7	2013.4.15	自申请日 起十年	申请 取得	外观 设计	公牛集团	无
265	具有浮动插 套的安全插 座	第 2111591 号	ZL201 310126 157.4	2013.4.12	自申请日 起二十年	申请 取得	发明	公牛集团	无
266	防水插头插 座	第 3145034 号	ZL201 320157 028.7	2013.4.1	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
267	防水插头插 座弹性密封 结构	第 3145165 号	ZL201 320157 133.0	2013.4.1	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
268	移动插座链 式固定机构	第 1595681 号	ZL201 310106 840.1	2013.3.29	自申请日 起二十年	申请 取得	发明	公牛集团	无
269	指示灯弹性 抵接导通的 插座	第 3145690 号	ZL201 320151 080.1	2013.3.29	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
270	移动插座链 式固定机构	第 3147096 号	ZL201 320151 096.2	2013.3.29	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
271	旋转插座模 块	第 3146749 号	ZL201 320151 179.1	2013.3.29	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无
272	防水插座插 孔密封结构	第 1595467 号	ZL201 310071 758.X	2013.3.7	自申请日 起二十年	申请 取得	发明	公牛集团	无
273	防水插座插 孔密封结构	第 3111247 号	ZL201 320102	2013.3.7	自申请日 起十年	申请 取得	实用 新型	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
			569.X						
274	电器电线过孔防水密封结构及防水密封方法	第 1553627 号	ZL201310064208.5	2013.3.1	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
275	可拆式防水插头	第 1744031 号	ZL201310064209.X	2013.3.1	自申请日起二十年	受让取得	发明	公牛集团	无
276	防水插座插合面防水结构	第 1607489 号	ZL201310064210.2	2013.3.1	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
277	电器电线过孔防水密封结构	第 3112073 号	ZL201320092817.7	2013.3.1	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
278	可拆式防水插头	第 3143330 号	ZL201320092820.9	2013.3.1	自申请日起十年	受让取得	实用新型	公牛集团	无
279	防水插座插合面防水结构	第 3111989 号	ZL201320092856.7	2013.3.1	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
280	一种带缓冲机构的开关按键	第 3106443 号	ZL201320080394.7	2013.2.22	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
281	插座保护门系统及插座保护门	第 3086899 号	ZL201320082936.4	2013.2.22	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
282	万用转换器	第 2736137 号	ZL201310057012.3	2013.2.22	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
283	插座及其防脱锁定机构	第 3088459 号	ZL201320050892.7	2013.1.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
284	一种连体插套和具有连体插套的插座	第 1703469 号	ZL201310009839.7	2013.1.10	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
285	一种连体插套和具有连体插套的插座	第 3050082 号	ZL201320013685.4	2013.1.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
286	一种 4 齿端齿机构和带有 4 齿端齿机构的按钮开关	第 2957151 号	ZL201220695630.1	2012.12.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
287	移动插座折叠式弹性夹固定机构	第 1639065 号	ZL201210450878.6	2012.11.13	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
288	移动插座弹片式固定结构	第 2872333 号	ZL201220593777.X	2012.11.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
289	线盘（推拉式）	第 2392126 号	ZL201230521466.8	2012.10.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
290	插座（新基础系列 GN-601N）	第 2379664 号	ZL201230521467.2	2012.10.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
291	转换器（一转三 GN-902A）	第 2380849 号	ZL201230521468.7	2012.10.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
292	线盘（手提式）	第 2373912 号	ZL201230521536.X	2012.10.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
293	线盘（推拉式）	第 2373978 号	ZL201230521545.9	2012.10.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
294	一种开关指示灯	第 2794667 号	ZL201220501644.5	2012.9.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
295	插座（炫彩系列 GN-W1330）	第 2287177 号	ZL201230450855.6	2012.9.20	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
296	插座（Q 系列 GN-Q2330）	第 2289915 号	ZL201230450986.4	2012.9.20	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
297	按键式一体开关插座	第 2695345 号	ZL201220367305.2	2012.7.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
298	民用防脱插座（GN-N1220）	第 2194420 号	ZL201230298506.7	2012.7.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
299	厨房专用插座（G10E603）	第 2174986 号	ZL201230298507.1	2012.7.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
300	墙壁防脱插座（G10Z008A）	第 2175938 号	ZL201230298508.6	2012.7.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
301	家庭影音专用墙壁插座（GN-G10E605）	第 2192661 号	ZL201230298509.0	2012.7.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
302	旋转避让机械式自复位开关	第 1453116 号	ZL201210213991.2	2012.6.27	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
303	防水防触电插座及其功	第 1721610 号	ZL201210185	2012.6.6	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	能模块		207.1						
304	旅行转换器 (全球通L08)	第 2098582号	ZL201230201155.3	2012.5.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
305	一种电器插座用低缩痕耐划伤阻燃聚丙烯组合物及其制备方法	第 1331194号	ZL201210155632.6	2012.5.19	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
306	机械式自复位开关	第 2607784号	ZL201220177093.1	2012.4.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
307	一体式联接插套及转换器	第 2526517号	ZL201220088867.3	2012.3.9	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
308	防脱插座及其拔出锁定机构	第 1623066号	ZL201210047885.1	2012.2.28	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
309	防单极不可插入保护门	第 2297466号	ZL201120462787.5	2011.11.18	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
310	万用转换器用插头错位互锁装置	第 1420550号	ZL201110285000.7	2011.9.23	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
311	墙壁开关(G10系列)	第 1856583号	ZL201130319223.1	2011.9.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
312	网络专供转换器(GN-W1040)	第 1823446号	ZL201130319298.X	2011.9.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
313	一种声光控开关电路	第 2111426号	ZL201120237027.4	2011.7.6	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	独占许可宁波公牛使用
314	一种用于开关或插座的接线端子	第 2045473号	ZL201120187397.1	2011.6.2	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	独占许可宁波公牛使用
315	国标插座(Q1220)	第 1663884号	ZL201130085721.4	2011.4.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
316	国标机械式定时插座(GND-2)	第 1664460号	ZL201130085724.8	2011.4.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
317	国标电子式定时插座	第 1668984号	ZL201130085	2011.4.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	(GND-1)		739.4						
318	墙壁开关(G04)	第 1661933 号	ZL201130064244.3	2011.3.23	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛集团	无
319	一种具有一体式连体插套的插座	第 1047968 号	ZL201010287382.2	2010.9.15	自申请日起二十年	申请取得	发明	公牛集团	无
320	一种器具开关	第 1740101 号	ZL201020536348.X	2010.9.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
321	一种转换器	第 1705278 号	ZL201020266372.6	2010.7.16	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
322	一种转换器用整体插套	第 1662565 号	ZL201020225648.6	2010.6.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
323	一种中途按钮开关	第 1661134 号	ZL201020196051.3	2010.5.17	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	独占许可宁波公牛使用
324	具有过电流保护的防雷电路	第 1602179 号	ZL201020165810.X	2010.4.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
325	一种插座的防护门机构	第 1291377 号	ZL200820208976.8	2008.12.30	自申请日起十年	受让取得	实用新型	公牛集团	无
326	一种无焊点开关插座	第 1291385 号	ZL200820208978.7	2008.12.30	自申请日起十年	受让取得	实用新型	公牛集团	无
327	一种电缆引线装置	第 1305983 号	ZL200820208977.2	2008.12.30	自申请日起十年	受让取得	实用新型	公牛集团	无
328	一种插头	第 1285819 号	ZL200820170053.8	2008.12.18	自申请日起十年	受让取得	实用新型	公牛集团	无
329	插座(GN-C5)	第 1115958 号	ZL200830287358.2	2008.12.18	自申请日起十年	受让取得	外观设计	公牛集团	无
330	一种分体式旅行用转换器	第 650552 号	ZL200810060123.9	2008.3.7	自申请日起二十年	受让取得	发明	公牛集团	无
331	一种激光焊接插座	第 7018458 号	ZL201720458310.7	2017.4.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛集团	无
332	一种线盘	第 7355135 号	ZL201721356371.9	2017.10.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛有限	无
333	一种插座	第 7305831 号	ZL201720456537.8	2017.4.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛有限	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
334	一种插座	第 6953323 号	ZL201720456536.3	2017.4.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛有限	无
335	防脱插座及其拔出锁定结构	-	EP2660937	2012.2.28	-	申请取得	PCT	公牛集团	无
336	防脱插座及其拔出锁定结构	-	US9,088,102, B2	2012.2.28	-	申请取得	PCT	公牛集团	无
337	防脱插座及其拔出锁定结构	特许第 5785276 号	特願 2013-555734	2012.2.28	-	申请取得	PCT	公牛集团	无
338	一种墙壁暗装的电气装置	第 2787023 号	ZL201510785746.2	2015.11.16	自申请日起二十年	申请取得	发明	宁波公牛	无
339	一种连体式开关	第 7525132 号	ZL201721170144.7	2017.9.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
340	摆杆开关	第 7526530 号	ZL201721429123.2	2017.10.31	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
341	一种具有新型卡刀结构的网络接口装置	第 7521589 号	ZL201721214761.2	2017.9.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
342	一种无源无线翘板开关	第 7374667 号	ZL201721152071.9	2017.9.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
343	一种定位端子的固定架及采用该种固定架的插座	第 7370936 号	ZL201721223123.7	2017.9.22	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
344	安装在墙壁上的电气装置	第 7385543 号	ZL201721227005.3	2017.9.22	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
345	一种无源无线门铃开关	第 7324876 号	ZL201721159427.1	2017.9.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
346	一种墙壁开关插座	第 7323652 号	ZL201721134707.7	2017.9.5	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
347	一种固定架和墙壁插座	第 7197193 号	ZL201721236960.3	2017.9.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
348	人体感应地脚灯	第 7147024 号	ZL201720678467.0	2017.6.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
349	一种 USB 充电模块	第 7080572 号	ZL201720678415.3	2017.6.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
350	一种开关按钮的防反装机构及开关	第 6916164 号	ZL201721109246.8	2017.8.31	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
351	开关	第 6911833 号	ZL201720721727.8	2017.6.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
352	弹力球碰撞减振开关	第 7080572 号	ZL201720687243.6	2017.6.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
353	灯座	第 4673369 号	ZL201830080188.4	2018.3.2	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
354	双层装饰面板	第 4645225 号	ZL201730422363.9	2017.9.7	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
355	墙壁插座（G26 系列）	第 4626480 号	ZL201730422366.2	2017.9.7	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
356	墙壁开关（G26 系列）	第 4626481 号	ZL201730422581.2	2017.9.7	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
357	带开关的插座	第 4548367 号	ZL201730415115.1	2017.9.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
358	人体感应地脚灯	第 4548224 号	ZL201730405419.X	2017.8.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
359	鞍型端子带插夹结构	第 6716913 号	ZL201720657267.7	2017.6.7	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
360	一种按键开关	第 6686208 号	ZL201720587593.5	2017.5.24	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
361	一种连接结构、开关以及插座	第 6686234 号	ZL201720588487.9	2017.5.24	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
362	一种固定架及墙壁开关或墙壁插座	第 6445498 号	ZL201720205600.0	2017.3.3	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
363	一种具有一体式连体插座的多位固定式插座	第 6525629 号	ZL201720171070.2	2017.2.24	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
364	一种多位墙壁开关	第 6426723 号	ZL201720137144.0	2017.2.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
365	一种开关固定架	第 6426704 号	ZL201720121048.7	2017.2.9	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
366	一种开关	第 6388060 号	ZL201720110640.7	2017.2.6	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
367	一种触摸开关线路板固定结构	第 6347093 号	ZL201720082259.4	2017.1.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
368	插座 (G18-118)	第 4194921 号	ZL201730022231.7	2017.1.19	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
369	开关 (G18-118)	第 4227974 号	ZL201730022230.2	2017.1.19	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
370	包装盒 (G18)	第 4242216 号	ZL201730019933.X	2017.1.18	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
371	包装盒 (G22)	第 4172085 号	ZL201630613775.6	2016.12.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
372	开关 (G29)	第 4153421 号	ZL201630585370.6	2016.11.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
373	墙壁插座 (G29)	第 4154250 号	ZL201630585372.5	2016.11.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
374	墙壁开关 (G29)	第 4177650 号	ZL201630585769.4	2016.11.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
375	墙壁插座 (G29)	第 4178547 号	ZL201630585768.X	2016.11.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
376	一种高强度固定式开关插座固定架及电气设备	第 6096860 号	ZL201621071132.4	2016.9.22	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
377	弹簧分离取料机构	第 6089376 号	ZL201621068060.8	2016.9.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
378	一种减少动静触点弹跳的开关	第 6071481 号	ZL201621055887.5	2016.9.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
379	一种注塑成型装置	第 6200581 号	ZL201620936559.X	2016.8.24	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
380	一种具有多零件相互定位与紧固配合的插座结构	第 5912332 号	ZL201620832199.9	2016.8.3	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
381	小夜灯 (1)	第 3997411 号	ZL201630351370.X	2016.7.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
382	小夜灯 (2)	第 3995569 号	ZL201630351480.6	2016.7.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
383	小夜灯(3)	第 3997660 号	ZL201630351357.4	2016.7.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
384	注塑模具的强制回位机构及注塑模具	第 6029835 号	ZL201620815242.0	2016.7.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
385	一种信息插座	第 5886680 号	ZL201620784574.7	2016.7.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
386	一种小行程翘板式按钮开关	第 5888668 号	ZL201620744533.5	2016.7.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
387	一种插座	第 5817397 号	ZL201620754739.6	2016.7.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
388	一种单火电子开关	第 5888834 号	ZL201620671366.6	2016.6.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
389	一种固定架	第 5818162 号	ZL201620709903.1	2016.6.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
390	一种固定架及应用该固定架的嵌入式电气设备	第 5813705 号	ZL201620627769.0	2016.6.23	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
391	一种插座	第 5703652 号	ZL201620565684.4	2016.6.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
392	一种单火线开关	第 5739726 号	ZL201620502860.X	2016.5.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
393	插座	第 5737204 号	ZL201620497577.2	2016.5.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
394	插座面板(G19 系列 1)	第 3944921 号	ZL201630206655.4	2016.5.27	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
395	插座面板(G19 系列 2)	第 3930883 号	ZL201630206652.0	2016.5.27	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
396	一种入墙插座的后座固定结构	第 6017065 号	ZL201620456254.9	2016.5.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
397	一种固定支架	第 5701846 号	ZL201620433627.0	2016.5.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
398	一种带荧光条的开关	第 5723379 号	ZL201620415056.8	2016.5.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
399	插座(G27)	第 3903607 号	ZL201630163	2016.5.6	自申请日	申请	外观	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	系列1)	号	368.X		起十年	取得	设计		
400	插座(G27系列2)	第3900840号	ZL201630163365.6	2016.5.6	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
401	墙壁开关(G18系列)	第3902743号	ZL201630163362.2	2016.5.6	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
402	墙壁开关(G27系列1)	第3902000号	ZL201630163354.8	2016.5.6	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
403	墙壁开关(G27系列2)	第3902664号	ZL201630163348.2	2016.5.6	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
404	一种墙壁开关	第5628070号	ZL201620394844.3	2016.5.5	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
405	一种嵌入式安装电气装置及其中的固定架	第5694592号	ZL201620348620.9	2016.4.22	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
406	脉冲供电电路及无源无线发射器	第5567473号	ZL201620338027.6	2016.4.20	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
407	墙壁插座(G07系列)	第3831050号	ZL201630129753.2	2016.4.18	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
408	一种墙壁开关	第5562565号	ZL201620314673.9	2016.4.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
409	墙壁开关	第5561776号	ZL201620314675.8	2016.4.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
410	墙壁开关(G21K112系列)	第3830290号	ZL201630121412.0	2016.4.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
411	墙壁插座(G21Z104系列)	第3831831号	ZL201630121420.5	2016.4.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
412	面板(G21系列)	第3830568号	ZL201630121427.7	2016.4.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
413	智能控制多位开关及供电系统	第5566353号	ZL201620290644.3	2016.4.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
414	一种跷板开关的跷板组件组装机	第5495793号	ZL201620092029.1	2016.1.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
415	一种跷板开关的跷板点	第5495749号	ZL201620092	2016.1.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	胶安装设备		036.1						
416	无线门铃	第 5501030 号	ZL201620092032.3	2016.1.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
417	一种无线门铃	第 5489355 号	ZL201620092034.2	2016.1.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
418	地面插座	第 5454389 号	ZL201620092031.9	2016.1.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
419	一种地面插座	第 5429690 号	ZL201620092035.7	2016.1.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
420	一种带弧形滑动面的三极保护门及应用该保护门的插座	第 5475662 号	ZL201620088600.2	2016.1.28	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
421	一种带 USB 插座的入墙电气装置	第 5290517 号	ZL201620021481.9	2016.1.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
422	调速开关 (G18 系列)	第 3735063 号	ZL201630007739.5	2016.1.11	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
423	墙壁插座 (G18 系列)	第 3733503 号	ZL201630007722.X	2016.1.11	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
424	墙壁开关 (G18 系列)	第 3803444 号	ZL201630007777.0	2016.1.11	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
425	墙壁插座	第 5238057 号	ZL201521094174.5	2015.12.26	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
426	包装盒 (G10E 系列)	第 3731806 号	ZL201530549407.5	2015.12.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
427	包装盒 (G08/09 系列)	第 3733692 号	ZL201530549399.4	2015.12.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
428	包装盒 (彩蝶系列)	第 3734782 号	ZL201530549390.3	2015.12.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
429	包装盒 (装饰系列)	第 3736607 号	ZL201530549386.7	2015.12.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
430	包装盒 (组合系列)	第 3733096 号	ZL201530549379.7	2015.12.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
431	一种无源无线发电模块	第 5439151 号	ZL201521058	2015.12.18	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
			517.2						
432	一种带USB翻盖结构的入墙电气装置	第 5198535 号	ZL201521054404.5	2015.12.16	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
433	面板框(G18)	第 3736831 号	ZL201530532436.0	2015.12.15	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
434	具有新型启动安装结构的无线门铃室外终端	第 5198033 号	ZL201520953030.4	2015.11.26	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
435	一种无线门铃室外终端	第 5236142 号	ZL201520953176.9	2015.11.26	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
436	一种墙壁暗装的电气装置	第 5096553 号	ZL201520911623.4	2015.11.16	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
437	一种安装在墙壁上的电气装置	第 5196622 号	ZL201520896613.8	2015.11.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
438	一种墙壁开关	第 5040860 号	ZL201520844332.8	2015.10.28	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
439	一种按压式复位开关的过渡摆件结构及按压式复位开关	第 5095117 号	ZL201520839045.8	2015.10.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
440	一种插座端子组件连接结构	第 5072587 号	ZL201520839606.4	2015.10.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
441	一种暗装结构的墙壁电气装置	第 5236817 号	ZL201520825974.3	2015.10.26	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
442	具有更强夹紧力的无螺纹接线端子	第 5032641 号	ZL201520813018.3	2015.10.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
443	一种便于接线退线的无螺纹接线端子构件	第 5030537 号	ZL201520813052.0	2015.10.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
444	一种环形弹片无螺纹接线端子组件	第 5032708 号	ZL201520812414.4	2015.10.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
445	一种具有自发电功能的门铃	第 5032605 号	ZL201520795269.3	2015.10.15	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
446	开关按钮	第 5197134 号	ZL201520765864.2	2015.9.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
447	一种固定式开关	第 5004392 号	ZL201520774365.X	2015.9.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
448	一种明装插座结构	第 4945427 号	ZL201520747564.1	2015.9.24	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
449	一种一体式插座的连体插套结构	第 4945778 号	ZL201520747707.9	2015.9.24	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
450	插座保护门结构组件	第 4922556 号	ZL201520706183.9	2015.9.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
451	一种触摸式开关面板	第 4921869 号	ZL201520697590.8	2015.9.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
452	一种弹出式电池盒装置	第 5029766 号	ZL201520644792.6	2015.8.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
453	一种带按键的遥控器面板及采用该种面板的遥控器	第 4878742 号	ZL201520645001.1	2015.8.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
454	一种遥控器	第 4856946 号	ZL201520632640.4	2015.8.21	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
455	一种入墙插座的后座固定结构	第 4886186 号	ZL201520565462.8	2015.7.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
456	带二极插孔横向移动保护门的插座	第 4740239 号	ZL201520473657.X	2015.7.3	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
457	插座（高端金属）	第 3463346 号	ZL201530198502.5	2015.6.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
458	墙壁开关（高端金属）	第 3464651 号	ZL201530198408.X	2015.6.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
459	墙壁开关（G01）	第 3433524 号	ZL201530198741.0	2015.6.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
460	插座（G01）	第 3462010 号	ZL201530198570.1	2015.6.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
461	面板（G01系列）	第 3461043 号	ZL201530198626.3	2015.6.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
462	能抑制电弧的开关	第 4716231 号	ZL201520403	2015.6.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
			613.X						
463	能抑制电弧的开关	第 2638597 号	ZL201510318984.2	2015.6.11	自申请日起二十年	申请取得	发明	宁波公牛	无
464	断路器 (LB-63 2P)	第 3460831 号	ZL201530179566.0	2015.6.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
465	断路器 (LB-63 1P)	第 3428276 号	ZL201530181997.0	2015.6.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
466	无源无线门铃 (GWM02)	第 3463200 号	ZL201530179945.X	2015.6.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
467	墙壁开关 (高端轻点三开)	第 3440082 号	ZL201530179716.8	2015.6.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
468	无源无线门铃开关 (GWM01)	第 3462950 号	ZL201530179052.5	2015.6.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
469	面板 (G01 系列)	第 3427262 号	ZL201530180006.7	2015.6.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
470	插座 (G01Z223)	第 3430295 号	ZL201530180774.2	2015.6.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
471	墙壁开关 (G01K111)	第 3439755 号	ZL201530179895.5	2015.6.4	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
472	一种集中控制电子开关电路	第 4663587 号	ZL201520371296.8	2015.6.2	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
473	插座 (G22Z223)	第 3439542 号	ZL201530164981.9	2015.5.27	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
474	墙壁开关 (G22K112)	第 3438347 号	ZL201530164774.3	2015.5.27	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
475	墙壁开关 (G20K111)	第 3439520 号	ZL201530164872.7	2015.5.27	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
476	插座 (G20Z223)	第 3452273 号	ZL201530164982.3	2015.5.27	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
477	面板 (G20 系列)	第 3454070 号	ZL201530164947.1	2015.5.27	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
478	面板（G22系列）	第 3449129号	ZL201530164681.0	2015.5.27	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
479	一种单火取电智能控制开关	第 4615251号	ZL201520308073.7	2015.5.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
480	一种手动解锁的防脱插座	第 4550520号	ZL201520251388.2	2015.4.23	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
481	一种插座保护门结构组件	第 4550881号	ZL201520201645.1	2015.4.7	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
482	带按键的墙壁开关面板	第 4207394号	ZL201420680810.1	2014.11.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
483	自复位墙壁开关	第 2195479号	ZL201410644290.3	2014.11.14	自申请日起二十年	申请取得	发明	宁波公牛	无
484	面板按键一体连接的墙壁开关	第 4208656号	ZL201420680803.1	2014.11.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
485	按钮开关驱动块复位结构	第 4207970号	ZL201420680700.5	2014.11.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
486	一种单火取电智能控制开关电路	第 4188129号	ZL201420617127.3	2014.10.23	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
487	墙壁开关插座固定架	第 4161253号	ZL201420578587.X	2014.10.9	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
488	地面插座功能件固定结构	第 3980911号	ZL201420365341.4	2014.7.4	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
489	插座电源引入结构	第 3976239号	ZL201420333090.1	2014.6.23	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
490	电视插座	第 3909276号	ZL201420325938.6	2014.6.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
491	开关翘板	第 3978815号	ZL201420326109.X	2014.6.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
492	开关（高端触摸-一开五孔）	第 3042854号	ZL201430168133.0	2014.6.6	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
493	插座（低端轻点五孔系列）	第 3023181号	ZL201430166730.X	2014.6.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
494	开关（低端轻点-一开	第 3034221号	ZL201430166739.0	2014.6.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	G19K112Y A)								
495	插座（高端触摸-五孔）	第 3032048 号	ZL201430167137.7	2014.6.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
496	开关（高端触摸-一位）	第 3031177 号	ZL201430167138.1	2014.6.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
497	开关（纯平跷板）	第 3032142 号	ZL201430166729.7	2014.6.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
498	开关（超薄-一开）	第 3023862 号	ZL201430166728.2	2014.6.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
499	插座（超薄开关-五孔）	第 3034020 号	ZL201430166715.5	2014.6.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	宁波公牛	无
500	一种低熔点耐刮擦聚碳酸酯组合物及其制备方法	第 1877901 号	ZL201410136606.8	2014.4.8	自申请日起二十年	申请取得	发明	宁波公牛	无
501	墙壁插座面盖连接结构	第 3738644 号	ZL201420085755.1	2014.2.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
502	插座保护门连接结构	第 3789823 号	ZL201420085654.4	2014.2.27	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
503	一种三路防雷失效警示电路	第 3706736 号	ZL201420068833.7	2014.2.18	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
504	开关插座盖板螺钉式连接结构	第 3741376 号	ZL201420062537.6	2014.2.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
505	开关插座盖板扣位式连接结构	第 3706035 号	ZL201420062539.5	2014.2.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
506	自复位式 USB 插孔保护结构及设有该结构的电源插座	第 3436262 号	ZL201320562506.2	2013.9.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
507	地面插座	第 3263645 号	ZL201320281856.1	2013.5.22	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
508	多位插座	第 3219919 号	ZL201320247821.6	2013.5.9	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
509	一种防雷失效警示电路	第 3198896 号	ZL201320204	2013.4.22	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
			540.2						
510	插座夹持式电气连接结构	第 3163366 号	ZL201320175042.X	2013.4.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
511	防雷插座	第 3163262 号	ZL201320175062.7	2013.4.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
512	插座单元独立控制的插座电气连接结构	第 3164091 号	ZL201320175009.7	2013.4.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
513	开关、插座底盒连接结构	第 3164217 号	ZL201320175061.2	2013.4.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
514	固定安装螺丝结构	第 3163255 号	ZL201320175063.1	2013.4.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
515	设有旋转防触电装置的插座	第 3163371 号	ZL201320175044.9	2013.4.10	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
516	二极插座和三极插座连体的防脱插座系统	第 2787783 号	ZL201220466177.7	2012.9.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
517	一种插座用的旋转防尘结构	第 3225927 号	ZL201220392765.0	2012.8.9	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
518	一种插卡节能开关	第 2572885 号	ZL201220201052.1	2012.5.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
519	一种插卡取电开关	第 2558045 号	ZL201220201098.3	2012.5.8	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
520	功能件模块	第 2394294 号	ZL201220032863.3	2012.2.2	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
521	一种中途开关	第 2396519 号	ZL201220032703.9	2012.2.2	自申请日起十年	申请取得	实用新型	宁波公牛	无
522	墙壁开关(G05)	第 990061 号	ZL200830239774.5	2008.9.12	自申请日起十年	受让取得	外观设计	宁波公牛	无
523	扣合式墙壁开关插座	第 1222023 号	ZL200820162453.4	2008.8.14	自申请日起十年	受让取得	实用新型	宁波公牛	无
524	墙壁开关插座	第 1222022 号	ZL200820162454.9	2008.8.14	自申请日起十年	受让取得	实用新型	宁波公牛	无
525	新型两极插座防护门装置	第 2199234 号	ZL201120229975.3	2011.7.1	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
526	两极插座互锁保护门	第 1333564 号	ZL201110078252.2	2011.3.30	自申请日起二十年	申请取得	发明	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
527	五孔插座组合式互锁保护门	第 1934479 号	ZL20120088877.2	2011.3.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
528	防脱插座	第 1883156 号	ZL20120052023.9	2011.3.1	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
529	一种卡线装置	第 1936534 号	ZL201020698076.3	2010.12.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
530	转换器(901、L01)	第 1357687 号	ZL201030133415.9	2010.3.31	自申请日起十年	申请取得	外观设计	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
531	一种新型插座小面板	第 1589255 号	ZL201020129742.1	2010.3.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	无
532	一种接线端子	第 1561460 号	ZL201020115339.3	2010.2.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
533	易接线电源转换器	第 1552524 号	ZL201020105081.9	2010.2.1	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
534	一种按钮开关	第 1552157 号	ZL201020001087.1	2010.1.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
535	一种新型三角架支撑组合结构插座	第 1514270 号	ZL200920202356.8	2009.12.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	无
536	一种具有过载保护功能	第 1509591 号	ZL200920202357.2	2009.12.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	的插头								
537	插座(4系列改形)	第 1329097号	ZL200930345396.3	2009.12.14	自申请日起十年	申请取得	外观设计	慈溪公牛	无
538	一种具有塑胶塞的按钮开关	第 1434611号	ZL200920191670.0	2009.8.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	无
539	无螺丝转换器	第 1434046号	ZL200920190133.4	2009.7.23	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	无
540	一种旋转插头	第 1333036号	ZL200920116267.1	2009.3.23	自申请日起十年	申请取得	实用新型	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
541	旋转插头	第 1134717号	ZL200930134290.9	2009.3.23	自申请日起十年	申请取得	外观设计	慈溪公牛	独占许可公牛集团使用
542	一种压线结构	第 1884340号	ZL201020698060.2	2010.12.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	班门电器	无
543	一种组合式插套	第 1921046号	ZL201020698068.9	2010.12.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	班门电器	无
544	防脱插座及其拔出锁定结构	特许第 5537620号	特願 2012-180869	2012.8.17	-	申请取得	PCT	OHM、班门电器	无
545	一种伸缩数据线	第 7379148号	ZL201721325998.8	2017.10.16	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛数码	无
546	伸缩数据线	第 7379889号	ZL201721329137.7	2017.10.16	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛数码	无
547	包装盒(魔方插座)	第 4708272号	ZL201830080521.1	2018.3.3	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
548	自动伸缩数据线	第 4677882号	ZL201730490620.2	2018.10.16	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
549	插座(SW2017463-ZL926)	第 4666407号	ZL201730611844.4	2017.12.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
550	插座(SW2017444-ZL919)	第 4663266号	ZL201730560807.5	2017.11.14	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
551	移动电源	第 4656375号	ZL201730508	2017.10.24	自申请日	申请	外观	公牛数码	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
	(3000 毫安-卡片)	号	885.0		起十年	取得	设计		
552	插座(高端魔方)	第 4643484 号	ZL201730556394.3	2017.11.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
553	插座(SW2017452-ZL920)	第 4630499 号	ZL201730611823.2	2017.12.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
554	插座(SW2017464-ZL927)	第 4626746 号	ZL201730611825.1	2017.12.5	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
555	全球旅行转换器(L08U)	第 4563955 号	ZL201730412418.8	2017.9.1	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
556	移动电源	第 4537422 号	ZL201730350526.7	2017.8.3	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
557	数显车载充电器	第 4321381 号	ZL201730219868.5	2017.6.2	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
558	数据线(9合1)	第 4417685 号	ZL201730126841.1	2017.4.17	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛数码	无
559	一种电源谐波补偿电路	第 7524410 号	ZL201721535433.2	2017.11.16	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
560	一种吸顶灯安装结构	第 7397637 号	ZL201721640773.1	2017.11.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
561	一种吸顶式碟形灯	第 7409404 号	ZL201721640911.6	2017.11.30	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
562	一种嵌入式灯具	第 7373257 号	ZL201721174585.4	2017.9.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
563	一种嵌入式灯具及其安装机构	第 7373000 号	ZL201721191868.X	2017.9.18	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
564	嵌入式灯具	第 7353852 号	ZL201721090156.9	2017.8.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
565	具有自动断电及防火花功能的电路	第 7349735 号	ZL201721083537.4	2017.8.28	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
566	一种嵌入式灯具固定装置及嵌入式灯具	第 7120145 号	ZL201721174493.6	2017.9.14	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
567	一种 LED 筒灯	第 7115867 号	ZL201721091	2017.8.29	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
			809.5						
568	一种 LED 灯贴及吸顶灯	第 7117134 号	ZL201721060520.7	2017.8.23	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
569	吸顶灯（碟型）	第 4679765 号	ZL201830028938.3	2018.1.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
570	吸顶灯	第 4683384 号	ZL201830078888.X	2018.3.1	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
571	包装盒（筒灯）	第 4663421 号	ZL201830010195.7	2018.1.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
572	包装盒（球泡灯）	第 4641107 号	ZL201830010191.9	2018.1.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
573	包装盒（阅读筒灯）	第 4642521 号	ZL201830015113.8	2018.1.12	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
574	LED 筒灯	第 4628595 号	ZL201730395877.X	2017.8.25	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
575	碟形灯	第 4553158 号	ZL201730424125.1	2017.9.8	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
576	LED 阅读灯	第 4438612 号	ZL201730265068.7	2017.6.23	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
577	LED 模组化圆形灯贴	第 4314491 号	ZL201730151000.6	2017.4.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
578	LED 模组化圆环灯贴	第 4394440 号	ZL201730150999.2	2017.4.28	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
579	LED 灯泡（柱形）	第 4267814 号	ZL201730117428.9	2017.4.11	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
580	筒灯包装盒	第 4314349 号	ZL201730100655.0	2017.3.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
581	条形灯贴包装盒	第 4314595 号	ZL201730100666.9	2017.3.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
582	圆形灯贴包装盒	第 4314463 号	ZL201730100952.5	2017.3.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
583	球泡灯包装盒	第 4315686 号	ZL201730101266.X	2017.3.30	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
584	一种 LED 照明装置	第 6445550 号	ZL201720147497.9	2017.2.17	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
585	一种 LED 筒灯	第 6506862 号	ZL201720112248.6	2017.2.7	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
586	一种电源插头	第 6375871 号	ZL201720086924.7	2017.1.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
587	灯带	第 4227809 号	ZL201730022235.5	2017.1.19	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
588	包装盒(条形灯)	第 4227402 号	ZL201730008994.6	2017.1.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
589	包装盒(筒灯)	第 4191143 号	ZL201730008995.0	2017.1.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
590	包装盒(飞碟灯)	第 4192091 号	ZL201730009046.4	2017.1.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
591	包装盒(圆形灯贴)	第 4191399 号	ZL201730009200.8	2017.1.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
592	包装盒(天花灯)	第 4192094 号	ZL201730009254.4	2017.1.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
593	包装盒(球泡灯)	第 4191907 号	ZL201730009256.3	2017.1.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
594	一种配光模组及灯具	第 6200196 号	ZL201621273204.3	2016.11.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
595	一种 LED 灯具	第 6174236 号	ZL201621117391.6	2016.10.13	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
596	LED 条灯	第 4109449 号	ZL201630409109.0	2016.8.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
597	LED 控制器	第 4068426 号	ZL201630409120.7	2016.8.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
598	LED 灯端头	第 4111157 号	ZL201630409240.7	2016.8.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
599	LED 灯	第 4111851 号	ZL201630409247.9	2016.8.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
600	LED 筒灯	第 3884023 号	ZL201630234796.7	2016.6.13	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
601	一种吸顶灯的光源模组及吸顶灯	第 5731536 号	ZL201620488401.0	2016.5.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
602	一种灯具	第 5652760 号	ZL201620491279.2	2016.5.25	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无

序号	专利名称	证书号	专利号	申请日期	权利期限	取得方式	专利类别	当前专利权人	他项权利
603	LED 球泡灯	第 3928284 号	ZL201630138424.4	2016.4.22	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
604	一种吸顶灯	第 5561207 号	ZL201620324757.0	2016.4.19	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
605	灯体模组化的筒灯	第 5344365 号	ZL201620025888.9	2016.1.11	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
606	一种 LED 反光装置	第 4977964 号	ZL201520740616.2	2015.9.23	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
607	一种新型球泡灯包装结构	第 4864309 号	ZL201520591469.7	2015.8.7	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
608	一种针脚连接器及采用该种针脚连接器的 LED 灯管	第 4835955 号	ZL201520540296.6	2015.7.24	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
609	一种具有可翻转压线盖的灯具	第 4808044 号	ZL201520540954.1	2015.7.24	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
610	用智能终端设备控制的智能开关	第 4389218 号	ZL201520099637.0	2015.2.12	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
611	LED 筒灯	第 3319621 号	ZL201530039353.8	2015.2.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
612	LED 灯管灯头 (MZ-A118)	第 3319094 号	ZL201530039443.7	2015.2.10	自申请日起十年	申请取得	外观设计	公牛光电	无
613	LED 电源	第 4173027 号	ZL201420565805.6	2014.9.28	自申请日起十年	申请取得	实用新型	公牛光电	无
614	一种用于 LED 照明器的热插拔保护电路	第 2576837 号	ZL201410353599.6	2014.1.28	自申请日起二十年	受让取得	发明	公牛光电	无

附件五：发行人及其子公司 3C 认证

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
1	公牛集团	2018010201103171	转换器	2018.8.17-2023.8.17
2	公牛集团	2018010201102879	公牛魔方转换器	2018.8.16-2023.8.16
3	公牛集团	2018010201102349	转换器	2018.8.15-2023.8.15
4	公牛集团	2017010201945303	转换器（带电源适配器）	2018.7.24-2023.7.24
5	公牛集团	2017010201946829	延长线插座（带电源适配器） 用于海拔 5000 米及以下）	2018.7.24-2023.7.24
6	公牛集团	2018010201094847	公牛防过充小魔方 USB 延长 线插座（带电源适配器）	2018.7.23-2023.7.23
7	公牛集团	2016010201931534	单相两极双用明装插座	2018.7.18-2023.7.18
8	公牛集团	2016010201931793	单相两极双用、两极带接地明 装插座	2018.7.18-2023.7.18
9	公牛集团	2016010201931798	三相四线可拆线插头	2018.7.18-2023.7.18
10	公牛集团	2016010201931800	三相四线明装插座	2018.7.18-2023.7.18
11	公牛集团	2017010201934124	单相两极带接地明装插座	2018.7.18-2023.7.18
12	公牛集团	2017010201950908	转换器	2018.7.18-2023.7.18
13	公牛集团	2018010201091646	公牛智立方延长线插座（带电 源适配器）；公牛 WIFI 智立 方延长线插座（带电源适配 器）	2018.7.16-2023.7.16
14	公牛集团	2018010201088069	魔方延长线插座	2018.7.6-2023.7.6
15	公牛集团	2017010201938683	移动式插座	2018.6.26-2023.6.26
16	公牛集团	2018010201083519	大魔方延长线插座（带电源适 配器）	2018.6.20-2023.6.20
17	公牛集团	2018010201080678	大魔方延长线插座	2018.6.11-2023.6.11
18	公牛集团	2018010201077343	公牛防过充魔方 USB 延长线 插座（带电源适配器）	2018.6.8-2023.6.8
19	公牛集团	2018010306081660	漏电保护插头	2018.6.8-2023.6.8
20	公牛集团	2018010907077047	自动防过充 USB 充电器	2018.6.8-2023.6.8
21	公牛集团	2018010201080004	转换器	2018.6.5-2023.6.5
22	公牛集团	2018010201077723	智能魔方 USB 转换器（带电 源适配器）	2018.5.29-2023.5.29
23	公牛集团	2018010201077724	智能魔方 USB 延长线插座 （带电源适配器）	2018.5.29-2023.5.29
24	公牛集团	2018010101092813	电线组件	2018.8.2-2023.5.1
25	公牛集团	2018010101092814	电线组件	2018.8.2-2023.5.1
26	公牛集团	2017010201027217	单相两极可拆线插头	2018.7.30-2023.4.1

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
27	公牛集团	2017010201027218	单相两极带接地可拆线插头	2018.7.30-2023.4.1
28	公牛集团	2017010201027220	单相两极带接地可拆线插头	2018.7.30-2023.4.1
29	公牛集团	2017010201027221	单相两极可拆线插头	2018.7.30-2023.4.1
30	公牛集团	2016010201871753	移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
31	公牛集团	2016010201906089	移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
32	公牛集团	2016010201912951	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
33	公牛集团	2016010201925276	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
34	公牛集团	2016010201927736	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
35	公牛集团	2016010201927738	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
36	公牛集团	2016010201929659	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
37	公牛集团	2016010201930659	延长线插座（机柜专用）	2018.3.21-2023.3.21
38	公牛集团	2016010201930966	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
39	公牛集团	2016010201931113	公牛立式延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
40	公牛集团	2016010201931202	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
41	公牛集团	2016010201931526	公牛抗电涌延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
42	公牛集团	2016010201931792	公牛抗电涌延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
43	公牛集团	2016010201931890	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
44	公牛集团	2016010201932213	公牛抗电涌延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
45	公牛集团	2016010201932588	公牛延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
46	公牛集团	2016010201932590	公牛延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
47	公牛集团	2016010201932591	公牛桌边延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
48	公牛集团	2016010201932592	公牛延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
49	公牛集团	2016010201932716	公牛桌洞插延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
50	公牛集团	2016010201932719	公牛立式延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
51	公牛集团	2016010201932800	公牛防过充延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
52	公牛集团	2016010201932803	公牛魔方延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
53	公牛集团	2017010201003083	公牛延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
54	公牛集团	2017010201003084	公牛延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
55	公牛集团	2017010201003085	公牛延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
56	公牛集团	2017010201003719	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
57	公牛集团	2017010201003720	移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
58	公牛集团	2017010201017734	公牛小魔方延长线插座（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
59	公牛集团	2017010201018157	公牛小魔方转换器（带电源适配器）	2018.3.21-2023.3.21
60	公牛集团	2017010201937760	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
61	公牛集团	2017010201939453	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
62	公牛集团	2017010201939454	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
63	公牛集团	2017010201939716	转换器	2018.3.21-2023.3.21
64	公牛集团	2017010201939717	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
65	公牛集团	2017010201943432	移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
66	公牛集团	2017010201943435	移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
67	公牛集团	2017010201943560	公牛桌边延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
68	公牛集团	2017010201944604	延长线插座（机柜专用）	2018.3.21-2023.3.21
69	公牛集团	2017010201944606	移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
70	公牛集团	2017010201945265	转换器	2018.3.21-2023.3.21
71	公牛集团	2017010201946445	公牛抗电涌延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
72	公牛集团	2017010201947116	移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
73	公牛集团	2017010201947871	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
74	公牛集团	2017010201949055	转换器	2018.3.21-2023.3.21
75	公牛集团	2017010201967021	不可拆线移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
76	公牛集团	2017010201967024	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
77	公牛集团	2017010201967361	不可拆线移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
78	公牛集团	2017010201968608	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
79	公牛集团	2017010201969674	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
80	公牛集团	2017010201970618	不可拆线移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
81	公牛集团	2017010201970619	不可拆线移动式插座（机柜专用）	2018.3.21-2023.3.21
82	公牛集团	2017010201970625	可拆线移动式插座	2018.3.21-2023.3.21
83	公牛集团	2017010201979173	定时转换器	2018.3.21-2023.3.21
84	公牛集团	2017010201981298	单相两极带接地不可拆线插头	2018.3.21-2023.3.21
85	公牛集团	2017010201984595	移动式插座	2018.3.21-2023.3.21

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
86	公牛集团	2017010201985094	定时转换器	2018.3.21-2023.3.21
87	公牛集团	2017010201985926	定时转换器	2018.3.21-2023.3.21
88	公牛集团	2017010201999037	延长线插座	2018.3.21-2023.3.21
89	公牛集团	2016010201932589	公牛魔方转换器（带电源适配器）	2018.6.5-2023.3.21
90	公牛集团	2017010201945059	转换器（公牛 WiFi 智能转换器 2 代）	2018.3.7-2023.3.7
91	公牛集团	2014010101714930	电线组件	2018.3.21-2023.3.1
92	公牛集团	2014010101721901	电线组件	2018.3.21-2023.3.1
93	公牛集团	2014010201716604	单相两极带接地可拆线插头	2018.3.21-2023.3.1
94	公牛集团	2012010201543822	单相两极带接地不可拆线插头	2018.3.29-2023.3.1
95	公牛集团	2012010201543975	单相两极带接地不可拆线插头	2018.3.29-2023.3.1
96	公牛集团	2016010201835759	单相两极不可拆线插头	2018.3.6-2023.1.1
97	公牛集团	2014010201730418	单相两极带接地可拆线插头	2018.3.6-2023.1.1
98	公牛集团	2013010201626478	单相两极带接地不可拆线插头	2018.5.16-2023.1.1
99	公牛集团	2018010105047868	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2018.3.8-2022.10.10
100	公牛集团	2017010201018655	单相两极带接地可拆线插头	2018.3.19-2022.10.1
101	公牛集团	2012010201539033	单相两极带接地不可拆线插头	2018.3.23-2022.10.1
102	公牛集团	2017010201001196	移动式插座	2018.7.16-2022.7.27
103	公牛集团	2017010201000225	移动式插座	2018.7.19-2022.7.27
104	公牛集团	2017010201000230	延长线插座	2018.7.19-2022.7.26
105	公牛集团	2017010105971390	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2018.3.1-2022.6.5
106	公牛集团	2013010201651604	单相两极带接地不可拆线插头	2018.3.9-2022.4.30
107	公牛集团	2017010201971572	延长线插座	2018.3.21-2022.4.30
108	公牛集团	2017010201971573	移动式插座	2018.3.21-2022.4.30
109	公牛集团	2017010201949058	移动式插座	2018.3.21-2022.3.23
110	公牛集团	2017010201950909	延长线插座	2018.7.16-2022.3.7
111	公牛集团	2017010201950910	移动式插座	2018.7.19-2022.3.7
112	公牛集团	2013010201646310	单相两极带接地可拆线插头	2018.3.19-2022.2.28
113	公牛集团	2013010201646316	单相两极可拆线插头	2018.3.19-2022.2.28
114	公牛集团	2013010201665241	单相两极可拆线插头	2018.3.19-2022.2.28
115	公牛集团	2018010201058184	单相两极可拆线插头	2018.3.30-2022.2.28
116	公牛集团	2018010201058185	单相两极带接地可拆线插头	2018.3.30-2022.2.28
117	公牛集团	2017010201942900	延长线插座	2018.7.16-2022.2.27

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
118	公牛集团	2017010201952503	单相两极带接地可拆线插头	2018.3.9-2022.1.31
119	公牛集团	2017010201936752	延长线插座	2018.7.16-2022.1.18
120	公牛集团	2017010201936776	延长线插座	2018.7.16-2022.1.18
121	公牛集团	2017010101948660	电线组件	2018.3.21-2021.12.31
122	公牛集团	2017010101948662	电线组件	2018.3.21-2021.12.31
123	公牛集团	2017010201948688	单相两极带接地不可拆线插头	2018.3.9-2021.12.31
124	公牛集团	2016010201929446	移动式插座	2018.3.21-2021.11.1
125	常熟市斯佳登电器有限公司(公牛集团是认证委托人)	2017010306027881	漏电保护插头	2018.3.13-2021.8.10
126	公牛集团	2016010907890924	公牛 USB 充电器	2018.4.4-2021.8.8
127	公牛集团	2016010907890954	公牛 USB 充电器	2018.4.4-2021.8.8
128	公牛集团	2016010907891060	公牛自动防过充 USB 充电器	2018.4.4-2021.8.8
129	公牛集团	2016010907891253	公牛 USB 充电器	2018.4.4-2021.8.8
130	公牛集团	2016010907870864	公牛 USB 充电盒子	2018.4.4-2021.6.12
131	公牛集团	2015010201820068	单相两极带接地可拆线插头	2018.3.9-2020.6.9
132	公牛集团	2015010201820069	单相两极带接地不可拆线插头	2018.3.9-2020.5.1
133	公牛集团	2013010201628161	单相两极带接地不可拆线插头	2018.3.29-2020.5.1
134	公牛集团	2013010105628354	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2018.3.5-2019.9.1
135	公牛集团	2017010105978682	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2018.4.24-2019.4.27
136	公牛有限	2018010201042607	单相两极不可拆线插头	2018.1.23-2022.11.30
137	公牛有限	2017010201990985	单相两极带接地不可拆线插头	2017.8.9-2022.8.9
138	公牛有限	2017010201984964	延长线插座	2017.7.19-2022.5.1
139	公牛有限	2016010204931790	用于热条件下 I 类设备的 10A 250V 连接器	2017.1.12-2021.9.30
140	公牛有限	2016010204931795	用于酷热条件下 I 类设备的 10A 250V 连接器(小家电产品用)	2017.1.12-2021.9.30
141	公牛有限	2016010907890920	公牛 USB 充电器	2017.11.2-2021.8.8
142	公牛有限	2016010907890921	公牛 USB 充电器	2017.11.2-2021.8.8
143	公牛有限	2016180201001440	可拆线移动式插座	2016.11.28-2021.2.25
144	宁波公牛	2018010201102334	带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座	2018.8.15-2023.8.15
145	宁波公牛	2013010201630954	固定式无联锁带开关带保护门单相两极双用、两极带接地暗	2018.7.26-2023.7.26

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
			装插座；固定式无联锁带开关单相两极双用、两极带接地暗装插座	
146	宁波公牛	2018010201094852	带开关带保护门单相两极双用、两极带接地暗装；带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座	2018.7.26-2023.7.26
147	宁波公牛	2018010202095560	暗装跷板式双控开关	2018.7.20-2023.7.20
148	宁波公牛	2009010206354730	暗装式塑料安装盒	2018.7.19-2023.7.19
149	宁波公牛	2010010201410994	带开关带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座	2018.7.13-2023.7.13
150	宁波公牛	2016010201876623	带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座（带电源适配器）	2018.6.29-2023.6.29
151	宁波公牛	2018010907087869	二位 USB 插座功能件（电源适配器）	2018.6.27-2023.6.27
152	宁波公牛	2018010202084883	暗装跷板式双极开关	2018.7.26-2023.6.26
153	宁波公牛	2009010201354727	带开关带保护门单相两极带接地暗装插座	2018.6.29-2023.6.25
154	宁波公牛	2018011001081422	固定式通用灯具（吸顶式，白炽灯-自镇流荧光灯-自镇流 LED 灯，II 类，IP20，适宜直接安装在普通可燃材料表面，E27）	2018.6.8-2023.6.8
155	宁波公牛	2009010202354728	暗装跷板式双控开关	2018.6.7-2023.6.7
156	宁波公牛	2010010201410993	带开关带保护门单相两极双用暗装插座；带保护门单相两极双用暗装插座；带保护门单相两极双用插座功能件	2018.6.7-2023.6.7
157	宁波公牛	2011010201456865	带保护门三相四线暗装插座	2018.6.7-2023.6.7
158	宁波公牛	2016010201886309	带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座（带电源适配器）	2018.6.7-2023.6.7
159	宁波公牛	2015010201802345	固定式无联锁带开关带保护门单相两极带接地暗装插座	2018.6.26-2023.3.14
160	宁波公牛	2014010206671987	面板	2018.6.29-2023.3.14
161	宁波公牛	2010010202412460	暗装跷板式双控开关	2018.8.10-2023.3.14
162	宁波公牛	2013010206656146	塑料面盖	2018.3.9-2023.3.9
163	宁波公牛	2011010201509747	带开关带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座；带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座	2018.7.6-2023.3.9
164	宁波公牛	2014010201693954	带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座	2018.7.25-2023.3.9

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
165	宁波公牛	2010010202411184	暗装跷板式双控、双控换向开关	2018.8.10-2023.3.9
166	宁波公牛	2015010202794457	暗装跷板式瞬动开关（门铃开关）；跷板式瞬动开关功能件（门铃开关功能件）；暗装跷板式双控开关；暗装跷板式单极开关	2018.8.10-2023.3.9
167	宁波公牛	2011010201510273	带开关带保护门单相两极带接地暗装插座	2018.8.15-2023.3.9
168	宁波公牛	2017011001034075	嵌入式 LED 灯具（地脚灯，嵌壁式，自镇流 LED 模块，II 类，IP20，适宜直接安装在普通可燃材料表面，能被隔热材料覆盖）	2018.6.26-2022.12.25
169	宁波公牛	2017011001994870	嵌入式 LED 灯具（地脚灯，嵌壁式，自镇流 LED 模块，II 类，IP20，适宜直接安装在普通可燃材料表面，能被隔热材料覆盖）	2018.6.26-2022.12.21
170	宁波公牛	2013010201655694	带保护门单相两极带接地明装插座	2017.8.1-2022.8.1
171	宁波公牛	2013010202652975	明装跷板式瞬动开关（门铃开关）	2017.8.1-2022.8.1
172	宁波公牛	2013010202656124	明装跷板式单极开关；明装跷板式双控开关	2017.8.1-2022.8.1
173	宁波公牛	2014010201682293	带开关带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座；带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座	2017.8.1-2022.8.1
174	宁波公牛	2013010201656138	带开关带保护门单相两极双用、两极带接地明装插座；带保护门单相两极双用、两极带接地明装插座	2017.8.1-2022.4.27
175	宁波公牛	2014010201731653	固定式无联锁带开关带保护门单相两极双用、两极带接地明装插座	2017.8.1-2022.4.27
176	宁波公牛	2015010202786545	明装跷板式双控换向开关	2017.8.1-2022.4.27
177	宁波公牛	2009010206354729	明装式塑料安装盒	2017.3.13-2022.3.13
178	宁波公牛	2013010206634710	暗装式塑料安装盒	2017.3.13-2022.3.13
179	宁波公牛	2016010201929172	带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座（带电源适配器）	2016.12.20-2021.12.20
180	宁波公牛	2015010206824460	暗装式金属安装盒	2015.12.8-2020.10.1
181	宁波公牛	2016010201848214	带保护门单相两极带接地暗装插座（地板插座）	2016.3.14-2020.10.1
182	宁波公牛	2015010307769294	小型断路器	2018.4.12-2020.5.7

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
183	宁波公牛	2015010307769295	漏电断路器	2018.7.6-2020.5.7
184	宁波公牛	2015010307769731	小型断路器	2018.4.12-2020.5.6
185	宁波公牛	2010010201419902	带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座（地板插座）	2015.11.27-2020.5.1
186	宁波公牛	2013010201651023	带保护门单相两极双用、两极带接地暗装插座（地板插座）	2015.11.27-2020.5.1
187	宁波公牛	2015010307768707	小型断路器	2017.6.26-2020.4.28
188	宁波公牛	2017010307971159	漏电断路器	2018.4.2-2018.12.31
189	慈溪公牛	2005010201166850	单相两极带接地不可拆线插头	2017.9.18-2022.9.18
190	慈溪公牛	2006010201201904	单相两极带接地可拆线插头	2017.8.23-2022.8.23
191	慈溪公牛	2003010105095060	聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线	2016.3.13-2021.3.13
192	慈溪公牛	2003010105095059	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2016.3.13-2021.3.13
193	慈溪公牛	2014010201724359	单相两极带接地不可拆线插头	2015.11.23-2020.6.25
194	慈溪公牛	2011010201492629	单相两极带接地不可拆线插头	2017.6.19-2019.10.22
195	贝尔金（班门电器系认证委托人）	2017010201005075	浪涌保护延长线插座（带电源适配器）	2017.9.19-2022.7.31
196	贝尔金（班门电器系认证委托人）	2017010201005076	浪涌保护延长线插座（带电源适配器）	2017.9.19-2022.7.31
197	班门电器	2017010201020417	单相两极带接地不可拆线插头	2018.8.23-2023.3.21
198	班门电器	2010010105432496	聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线	2015.7.7-2020.7.7
199	班门电器	2010010105419692	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2015.6.10-2020.6.10
200	班门电器	2011010201492629	单相两极带接地不可拆线插头	2017.6.19-2019.10.22
201	公牛光电	2018011001103233	固定式通用灯具（LED吸顶灯，吸顶式，LED模块用交流电子控制装置，I类，IP20，适宜直接安装在普通可燃材料表面）	2018.8.13-2023.8.13
202	公牛光电	2018011001100809	固定式通用灯具（LED吸顶灯，吸顶式，LED模块用交流电子控制装置，I类，IP20，适宜直接安装在普通可燃材料表面）	2018.8.3-2023.6.30
203	公牛光电	2018011001063605	固定式灯具（LED吸顶灯，吸顶式，LED模块用交流电子控制装置，II类，IP20，适宜直接安装在普通可燃材料表面）	2018.6.25-2023.4.16
204	公牛光电	2018011001061276	固定式灯具（LED吸顶灯，吸顶式，LED模块用交流电	2018.6.25-2023.4.9

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
			子控制装置, II类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面)	
205	公牛光电	2017011001034451	嵌入式LED灯具(LED筒灯, 嵌天花板式, LED模块用电子控制装置, II类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面, 不能被隔热材料覆盖)	2018.6.25-2022.12.25
206	公牛光电	2017011002025623	LED模块用交流电子控制装置(LED灯带控制器, 独立式, 自耦式, 恒压模式, tc: 70°C, II类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面)	2018.7.24-2022.12.11
207	公牛光电	2017011002024104	LED模块用交流电子控制装置(LED灯带控制器, 独立式, 自耦式, 恒压模式, tc: 70°C, II类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面)	2018.6.25-2022.11.22
208	公牛光电	2017011001998835	嵌入式灯具(LED天花灯, 嵌天花板式, LED模块用电子控制装置, II类, IP20, 可直接安装在普通可燃材料表面, 不能被隔热衬垫或类似材料盖住)	2018.8.16-2022.8.29
209	公牛光电	2017011002991190	LED模块用交流电子控制装置(LED灯带控制器, 独立式, 自耦式, 恒压模式, tc: 70°C, II类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面)	2018.6.25-2022.8.9
210	公牛光电	2017011001988907	嵌入式灯具(LED筒灯, 嵌天花板式, LED模块用电子控制装置, II类, IP20, 可直接安装在普通可燃材料表面, 不能被隔热衬垫或类似材料盖住)	2018.8.16-2022.7.27
211	公牛光电	2016011002898694	LED模块用交流电子控制装置(LED控制器, 内装式, 自耦式, 恒流模式, tc: 50°C)	2018.6.25-2021.9.12
212	公牛光电	2016011001872960	嵌入式灯具(LED天花灯, 嵌天花板式, LED模块用交流电子控制装置, II类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面, 不能被隔热材料覆盖)	2018.8.16-2021.6.7
213	公牛光电	2016011001872961	嵌入式灯具(LED筒灯, 嵌天花板式, LED模块用交流	2018.8.16-2021.6.7

序号	生产者 (制造商)	证书编号	产品名称	有效期
			电子控制装置, II类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面, 不能被隔热材料覆盖)	
214	公牛光电	2015011001830360	嵌入式灯具(LED天花灯, 嵌天花板式, LED模块用交流电子控制装置, II类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面, 不能被隔热材料覆盖)	2018.8.16-2020.12.21
215	公牛光电	2015011001830363	嵌入式灯具(LED筒灯, 嵌天花板式, LED模块用电子控制装置, II类, IP20, 可直接安装在普通可燃材料表面, 不能被隔热衬垫或类似材料盖住)	2018.8.16-2020.12.21
216	公牛光电	2018011001105312	固定式通用灯具(LED吸顶灯、吸顶式, LED模块用交流电子控制装置,) I类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面)	2018.8.20-2023.6.30
217	公牛光电	2018011002112933	LED模块用交流电子控制装置(LED控制装置, 独立式, 恒压模式, tc: 75°C, II类, IP20, 适宜直接安装在普通可燃材料表面)	2018.9.10-2023.8.9
218	公牛数码	2018010907080473	公牛快充充电器	2018.6.8-2021.4.18