



舒华体育股份有限公司

Shuhua Sports Co., Ltd.

(晋江市池店镇仕春工业区)

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



上海市虹口区吴淞路 575 号虹口

SOHO 2501、2502、2503、2505、2506、2507 室

本次发行概况

声明：本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。

发行股票类型	人民币普通股(A股)
拟发行股数	拟发行不超过 5,000 万股，发行后公司股本总数不超过 41,149.90 万股，本次拟公开发行股票数量不超过发行后公司股本总数的 12.1507%。
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】 元
预计发行日期	【】 年【】 月【】 日
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 41,149.90 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>1、控股股东舒华投资、实际控制人张维建及公司股东张锦鹏承诺：</p> <p>自发行人股票上市之日起三十六个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司/本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（指发行人首次公开发行股票的发行价格，如期间发行人发生送红股、公积金转增股本、派息、配股等除权除息事项，则减持价格相应进行除权、除息调整，下同），或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本公司/本人持有发行人股票的锁定期限将在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。</p> <p>2、作为董事及高级管理人员的张维建承诺：</p>

	<p>在本人任职期间,以及本人若在任期届满前离职的,则在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内,每年转让的股份不超过本人持有股份总数的 25%;离职后半年内不转让本人所持有的发行人股份。</p> <p>本人不因所担任公司职务变更、离职等原因,而放弃履行承诺,保证减持股票时将遵守中国证监会发布的有关规定,如中国证监会、上海证券交易所等关于股份减持颁布新的规定,本人承诺按新规定执行。</p> <p>3、公司股东林芝安大、海宁沣泰、海宁嘉慧、金石灏沏承诺:</p> <p>发行人股票上市之日起一年内,本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份,也不由发行人回购本公司直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p>
保荐人(主承销商)	华菁证券有限公司
招股说明书签署日期	2018 年 5 月 8 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，给投资者造成直接经济损失的，将依法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

一、特别风险提示

本公司提醒投资者仔细阅读招股说明书“第四节 风险因素”，并特别注意下列有可能导致公司利润下滑甚至亏损的风险因素：

（一）市场竞争加剧的风险

经过多年的经营积累，公司已在品牌影响力、产品升级、市场渠道等方面形成一定的市场竞争优势。然而，公司仍面临激烈的市场竞争风险：一方面，从国际市场看，爱康（ICON Health & Fitness）、力健（Life Fitness）和必确（Precor）等主要品牌占据全球较高的市场份额，且近年来在国内健身器材市场的吸引下均已进入国内，以其“高端、专业”的品牌形象、品种齐全的产品线占据着国内高端市场的主要份额；另一方面，随着国内居民收入水平的持续提高、全民健身理念不断深化，健身器材行业保持稳定持续发展，将会吸引更多生产厂商进入该行业，加大健身器材市场竞争。激烈的市场竞争对公司产品的质量、价格、研发、服务和市场开拓能力提出了更高的要求，如未来公司无法继续在产品创新、技术研发和渠道建设等方面强化自身的竞争优势，将有可能在未来的市场竞争中处于不利地位，从而导致公司产品销量、销售价格和经营业绩下降的风险。

（二）经销商管理风险

公司室内健身器材主要采取经销商销售模式，截至2017年12月，公司拥有经销商257家左右，业务覆盖全国境内31个省、自治区及直辖市。2015年、2016年和2017年，公司通过经销模式实现的收入占主营业务收入比例分别为34.42%、37.64%和37.54%。经销模式有利于销售渠道的快速扩张，在与终端消费者的接触沟通、后期的安装维修方面均发挥了一定作用。但由于公司无法完全监督控制经销商的行为，经销商任何经营活动的不利变化都有可能增加营销管理的难度，从而有可能对公司的产品销售、品牌形象产生不利影响，影响消费者的偏好和公司产品的正常销售。此外，对于新开发的市场，如公司对经销商的培育、指导不力，或经销商不能与公司经营理念达成一致，可能导致新开拓市场进展缓慢的风

险出现。

(三) 经营业绩增长放缓的风险

2015年、2016年和2017年,公司营业收入分别为105,805.55万元、106,339.52万元和113,176.01万元,2016年和2017年分别同比增长0.50%和6.43%。近两年,受市场消费习惯、展架下游客户发展规划调整以及政府采购业务招标时间变动、市场竞争等因素影响,公司室内健身器材、室外路径产品和展示架的营业收入增长率均有放缓。公司未来是否能够持续稳定增长仍受到宏观经济和政策、消费者需求等外部因素的影响,也可能受到新产品推广、产品结构调整、运营管理完善等内部因素的影响。因此,尽管公司预期业务所处行业前景良好,且加大了室内健身器材直销商务市场的推广力度,但影响持续增长的因素较多,存在经营业绩增长放缓甚至下滑的风险。

(四) 展架业务客户集中度较高的风险

公司展架业务主要客户为阿迪达斯、安踏体育、特步等大型品牌企业。2015年、2016年和2017年,公司展架业务收入分别为29,660.20万元、30,239.34万元和32,157.44万元,占主营业务收入的比例分别为28.38%、28.75%和28.66%;前三大客户合计占展架营业收入的比例分别为74.39%、75.36%和84.25%。尽管公司展架业务的主要客户为大型品牌企业,经营业绩和信用良好,但若未来客户所处的下游行业出现不利变化或公司提供的产品未能达到客户要求,可能会导致展架业务主要客户流失,进而对公司的营业收入带来不利影响,从而可能导致公司净利润大幅度下滑。

(五) 经营业绩季节性波动风险

公司产品主要为室内健身器材、室外路径产品和展示架。其中,受秋冬季节天气状况及户外空气质量的影响,消费者会减少室外锻炼的时间,进而转为室内健身,带动室内健身器材在下半年销量会略高;室外路径产品的主要客户为政府及企事业单位,而政府采购项目的招标一般集中在下半年,由于安装验收后方可确认收入,收入主要集中在下半年或者一季度。如果公司不能开发足够的新产品,满足消费者或客户的需求,平滑公司经营业绩的波动性,则可能出现单个季度经

营业绩下滑甚至亏损的风险。

(六) 应收账款较高的风险

报告期内，随着公司业务发展和经营规模扩大，公司应收账款呈上升趋势。2015 年末、2016 年末和 2017 年末，公司应收账款账面价值分别为 20,781.88 万元、21,399.60 万元和 24,619.46 万元，占流动资产的比例分别为 36.06%、30.80% 和 36.75%。报告期内，公司应收账款周转率分别为 5.81 次、4.69 次和 4.55 次，客户回款速度有所降低，一定程度增加了公司的坏账风险。报告期各期末，公司应收账款的金额与销售规模基本匹配，但公司较高的应收账款金额一方面降低了公司资金使用效率，在融资手段单一的情况下，将影响公司业务持续扩张；另一方面如果经营环境发生不利变化或客户财务状况恶化导致大额应收账款无法收回，将对公司业绩和生产经营造成一定的负面影响。

(七) 经营活动现金流量净额减少的风险

2015 年、2016 年和 2017 年，公司经营性现金流量净额分别为 12,265.33 万元、9,470.79 万元和 5,672.81 万元，与同期净利润水平相比有减少的趋势。如未来公司一方面加大市场开拓力度，销售费用等增加明显，但另一方面不能通过提高应收账款周转率、存货周转率等措施持续改善经营活动现金净流量，则存在经营活动现金流量净额进一步减少的可能。

二、其他重大事项提示

(一) 股份锁定承诺

1、控股股东舒华投资、实际控制人张维建及公司股东张锦鹏承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司/本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（指发行人首次公开发行股票的发价价格，如期间发行人发生送红股、公积金

转增股本、派息、配股等除权除息事项，则减持价格相应进行除权、除息调整，下同)，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价，本公司/本人持有发行人股票的锁定期限将在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。

2、作为董事及高级管理人员的张维建承诺

在本人任职期间，以及本人若在任期届满前离职的，则在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，每年转让的股份不超过本人持有股份总数的 25%；离职后半年内不转让本人所持有的发行人股份。

本人不因所担任公司职务变更、离职等原因，而放弃履行承诺，保证减持股票时将遵守中国证监会发布的有关规定，如中国证监会、上海证券交易所等关于股份减持颁布新的规定，本人承诺按新规定执行。

3、公司股东林芝安大、海宁沅泰、海宁嘉慧、金石灏沏承诺

发行人股票上市之日起一年内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本公司直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

4、公司实际控制人张维建的配偶杨双珠承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，亦不由发行人回购本人间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

（二）公开发行前持股 5%以上股东持股意向及减持意向承诺

1、控股股东、实际控制人及张锦鹏减持承诺及约束机制

公司控股股东舒华投资、实际控制人张维建及其子张锦鹏承诺，若其所持有公司股票在锁定期满后两年内减持的，将通过交易所竞价交易系统、大宗交易平台或交易所允许的其他转让方式减持公司股票，并在减持前 3 个交易日予以公告；减持价格不低于发行价（期间公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理）；减持股票将遵守中国证监会

发布的《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》有关规定。如中国证监会、上海证券交易所等关于股份减持颁布新的规定，本公司/本人承诺按新规定执行。

如本公司/本人未履行上述承诺，擅自减持持有的发行人股份，违规减持股票所得或违规转让所得归发行人所有；如未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留应付其现金分红中与其应上交发行人的违规减持所得金额相等的现金分红。

2、5%以上股东林芝安大减持承诺及约束机制

公司 5% 以上股东林芝安大承诺：若本公司所持有发行人股票在锁定期满后两年内减持且减持时仍为发行人 5% 以上的股东，本公司将通过交易所竞价交易系统、大宗交易平台或交易所允许的其他转让方式减持公司股票，每年减持股份的数量不超过本公司持有发行人股份总数的 100%。本公司实施减持公司股份时将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及上海证券交易所相关规定履行信息披露义务，并遵守中国证监会发布的《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》有关规定。如中国证监会、上海证券交易所等关于股份减持颁布新的规定，本公司承诺按新规定执行。

如林芝安大违反上述承诺擅自减持发行人股份的，违规减持股票所得或违规转让所得归发行人所有；如未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留应付其现金分红中与其应上交发行人的违规减持所得金额相等的现金分红。

3、其他股东关于减持承诺及约束机制

公司股东海宁沣泰、海宁嘉慧、金石灏沏承诺：锁定期满后，如需减持股份的，本公司通过大宗交易方式、通过二级市场集中竞价交易方式或通过其他合法方式进行减持，将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及上海证券交易所相关规定履行信息披露义务。

(三) 关于上市后三年内稳定股价的预案及承诺

根据《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》(证监会公告[2013]42号)的相关要求结合公司的实际情况,公司制定了稳定股价的预案及承诺,内容如下:

1、稳定公司股价的原则

公司将正常经营和可持续发展,为全体股东带来合理回报。为兼顾全体股东的即期利益和长远利益,有利于公司健康发展和市场稳定,当公司股价出现需启动股价稳定措施的具体条件时,根据《公司法》、《证券法》及中国证监会颁布的规范性文件的相关规定,并根据公司实际情况,公司或有关方将启动有关稳定股价的措施,以维护市场公平,切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

2、启动股价稳定措施的具体条件

公司启动股价稳定措施的具体条件为:公司自上市之日起三年内出现公司股票连续 20 个交易日的收盘价(如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的,按照上海证券交易所的有关规定相应调整,下同)均低于最近一年经审计的每股净资产(最近一期审计基准日后,因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的,每股净资产相应进行调整,下同)情况。

当公司或有关方采取稳定股价措施后,公司股票若连续 20 个交易日均价高于公司最近一年经审计的每股净资产或者继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件,则可终止稳定股价措施。

3、稳定股价的责任主体

当上述股价稳定措施启动条件成就时,公司应根据市场情况、公司财务状况和未来发展等因素,按如下顺序采取措施稳定公司股价:公司回购公司股票;公司控股股东、实际控制人增持公司股票;公司董事、高级管理人员增持公司股票。如上述优先顺位相关主体未能按照本预案履行规定的义务,或虽已履行相应义务但仍未实现公司股票收盘价连续 20 个交易日高于公司最近一年经审计的每股净资产,则自动触发后一顺位相关主体实施稳定股价的措施。

(1) 公司回购股份

公司董事会将于触发稳定股价措施日起 10 个交易日内制定股份回购预案并进行公告，并提交股东大会审议。公司应在符合《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》等相关法律法规及规范性文件规定的前提下，以公司自有资金回购公司股份以稳定股价。

公司在股价稳定措施启动后的回购期内，用于回购的资金总额将根据公司当时股价情况及公司资金状况等，由股东大会最终审议确定，回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准，公司每次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元且单次及/或连续十二个月回购公司股份数量不超过公司股本总额的 2%。公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金净额。

通过实施股份回购，公司股票若连续 20 个交易日收盘价均超过公司最近一期经审计的每股净资产，公司董事会可以做出决议中止回购股份事宜。

(2) 公司控股股东、实际控制人增持公司股份

公司启动股价稳定措施后，但是公司股东大会做出不回购股份的决议、公司回购股份方案实施期限届满之日起公司股票连续 20 个交易日的收盘价仍低于公司最近一期经审计的每股净资产或公司回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发的情况下，公司控股股东或实际控制人应在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

公司控股股东、实际控制人股价稳定措施启动后的增持期限内，增持股份总金额累计不少于 1,000 万元且单次及/或连续十二个月增持公司股份数量不超过公司股本总额的 2%。

通过控股股东、实际控制人增持，公司股票若连续 20 个交易日收盘价均超过公司最近一期经审计的每股净资产，则可中止实施股份增持计划。

(3) 公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员增持公司股份

当公司控股股东、实际控制人增持股份方案实施期限届满之日起公司股票连续 20 个交易日的收盘价仍低于公司最近一期经审计的每股净资产或公司控股股东、实际控制人增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发的情况下，公司董事（不包括独立董事）及高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》等相关法律法规及规范性文件规定的前提下，以自有或自筹资金对公司股份进行增持，以稳定股价。

公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员稳定措施启动后的增持期限内，增持股份总金额累计不低于该等人员上一会计年度从公司处领取的税前薪酬总额的 30%，单一年度内累计增持股份总金额不超过该等人员上一会计年度从公司处领取的税前薪酬总额。

公司在未来三年内选举或聘任新的董事（不包括独立董事）、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相关承诺。

（4）其他法律、法规以及中国证监会、证券交易所规定允许的措施。

4、稳定股价措施的实施程序

为实现稳定股价目的，公司回购股份和控股股东、实际控制人、董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持股份应符合中国证监会、上海证券交易所的相关规定，且不会导致公司的股权分布不符合上市条件，并按照相关规定的要求履行有关回购股份或增持股份的具体程序，及时履行相应的信息披露义务。

（1）公司回购的实施程序

当达到启动股价稳定措施的具体条件时，公司应在 10 个交易日内召开董事会作出回购股份的决议，但需事先征求独立董事和监事会的意见，独立董事应对公司回购股份的具体方案发表独立意见，监事会应对公司回购股份的具体方案提出审核意见。

公司回购股份的具体方案经半数以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后 2 个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并提请股东大会审议。公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分

之二以上通过。

公司回购应在公司股东大会决议作出之日起次日开始启动回购,并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕并在 2 个工作日内公告。

公司回购的股份将于回购期届满或者回购方案实施完毕后依法注销,并办理工商变更登记手续,其他未尽事宜按照相关法律法规的规定执行。

(2) 控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员增持公司股份实施程序

控股股东、实际控制人、董事(不包括独立董事)、高级管理人员增持股份,应在增持启动条件触发之日起 5 个交易日内,将其增持公司股份的具体计划书面通知公司,由公司在其增持前 2 个交易日内进行公告。

控股股东、实际控制人及董事(不包括独立董事)、高级管理人员应在增持公告作出之日起次日开始启动增持,并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

5、违背稳定股价承诺的约束措施

在启动股价稳定措施的条件满足时,如公司、控股股东、实际控制人、董事(不包括独立董事)、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施,公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员承诺接受以下约束措施:

(1) 公司、控股股东、实际控制人、董事(不包括独立董事)、高级管理人员将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

(2) 如果控股股东、实际控制人未采取上述稳定股价的具体措施的,则控股股东、实际控制人持有的公司股份不得转让,直至其按本预案及承诺的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

(3) 如果董事(不包括独立董事)、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的,将在前述事项发生之日起 10 个交易日内,公司停止发放未履行承诺董事、高级管理人员的薪酬,同时该等董事、高级管理人员持有的公司股份不得转让,直至该等董事、高级管理人员按本预案及承诺的规定采取相应的股价稳定

措施并实施完毕。

(四) 本次发行前公司滚存未分配利润分配政策

根据公司 2016 年年度股东大会决议,若公司首次公开发行股票并上市成功,本次公开发行股票前滚存的未分配利润由首次公开发行后的所有新老股东按其各自持股比例共享。

(五) 本次发行上市后公司股利分配政策及上市后三年股东分红回报规划

根据经公司 2016 年度股东大会审议通过的《公司章程(草案)》以及《关于公司首次公开发行股票并上市后三年股东分红回报规划》,本次发行后的股利分配政策如下:

1、公司利润分配原则

公司应积极实施连续、稳定的股利分配政策,公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司的可持续发展。

2、公司利润分配具体政策

(1) 利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

(2) 公司现金分红的具体条件和比例

公司在当年盈利且累计未分配利润为正值、审计机构对公司财务报告出具标准无保留意见的审计报告及公司未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的情况下,应优先采取现金方式分配股利,每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照章程规定的程序,

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。

3、公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好, 并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益且不违反公司现金分红政策时, 可以提出股票股利分配预案。

4、公司利润分配方案的审议程序

(1) 公司利润分配预案由董事会提出, 但需事先征求独立董事和监事会的意见, 独立董事应对利润分配预案发表独立意见, 监事会应对利润分配预案提出审核意见。利润分配预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意, 并经董事会审议通过后提请股东大会审议。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

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

5、公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后, 公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

6、公司利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力事件，或者公司外部经营环境变化并已经或即将对公司生产经营造成重大影响，或者公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会以特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

(六) 关于首次公开发行股票摊薄即期回报填补措施的承诺

本次发行后，公司资本实力将得到增强，但由于募集资金投资项目具有一定的投入周期，在短期内难以完全产生效益，因此，预计公司发行当年每股收益、净资产收益率等指标与上年同期相比，将有可能出现一定程度的下降，投资者即期回报在一定期间内将被摊薄。

为降低本次公开发行对公司即期回报的影响，公司拟通过加强募集资金管理、通过业务升级提高公司市场竞争力和持续盈利能力和进一步完善现金分红政策，增加对股东的回报等措施，降低本次公开发行对公司即期回报的摊薄影响。公司应对即期回报被摊薄风险而制定的填补回报具体措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，提请广大投资者注意。

公司董事会对公司首次公开发行股票后即期回报被摊薄的风险进行了分析，制定了填补即期回报的措施并将该议案提交公司 2017 年年度股东大会审议通过，具体内容请仔细阅读本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“八、本次融资募集资金到位公司每股收益变动趋势及情况分析”之“(六) 填补即期回报摊薄的具体措施”。董事和高级管理人员对切实履行填补即期回报措施做出了承诺，控股股东和实际控制人也出具了相关承诺。

1、发行人董事、高级管理人员承诺

(1) 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) 对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

(3) 不动用发行人资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 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) 如发行人未来实行股权激励，该等股权激励的行权条件将与发行人填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 若董事、高级管理人员违反承诺或拒不履行承诺给发行人或者股东造成损失的，董事、高级管理人员愿意依法承担对发行人或者股东的补偿责任；

(7) 本承诺函出具日后，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

2、发行人控股股东舒华投资、实际控制人张维建承诺

任何情况下均不会滥用公司控股股东或实际控制人地位，不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。若违反承诺或拒不履行承诺给公司或者股东造成损失的，愿意依法承担对公司或者股东的补偿责任。

(七) 关于首次公开发行股票相关文件真实性、准确性、完整性的承诺

1、发行人承诺

本公司招股说明书没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司对招股说明书内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

如本公司首次公开发行 A 股股票招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大实质影响的：(1) 若届时本公司首次公开发行的 A 股股票尚未上市，自中国证监会或其他有权机关认定本公司存在上述情形之日起 30 个工作日内，本公司将按照发行价并加算银行同期存款利息回购首次公开发行的全部 A 股股票；(2) 若届时

本公司首次公开发行的 A 股股票已上市交易，自中国证监会或其他有权机关认定本公司存在上述情形之日起 30 个交易日内，本公司董事会将召集股东大会审议关于回购首次公开发行的全部 A 股股票的议案，回购价格的确定将以发行价为基础并参考相关市场因素确定。如本公司因主观原因违反上述承诺，则本公司将依法承担相应法律责任。

如经中国证监会或其他有权机关认定，本公司首次公开发行 A 股股票的招股说明书中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将严格遵守《证券法》等法律法规的规定，按照中国证监会或其他有权机关认定或者裁定，依法赔偿投资者损失。

2、发行人控股股东承诺

本次发行并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

如本次发行并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法购回已转让的原限售股份。自中国证监会或其他有权部门认定本次发行并上市的招股说明书存在前述情形之日起的 30 个交易日内，本公司将公告回购计划，包括但不限于回购方式、回购期限、完成时间等信息，回购价格为发行人 A 股股票的市场价格或中国证监会或其他有权部门认可的其他价格。

若因中国证监会或其他有权部门认定发行人本次发行并上市的招股说明书有虚假记载、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，本公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，本公司将本着主动沟通、尽快赔偿、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失，选择与投资者沟通赔偿、通过设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

本公司以发行人当年及以后年度利润分配方案中应享有的分红作为履约担保，若本公司未履行上述购回或赔偿义务，则在履行承诺前，发行人有权暂扣本

公司该等应享有的分红，并且本公司直接或间接所持的发行人股份不得转让。

3、发行人董事、监事、高级管理人员承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺，本次发行并上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

如因中国证监会或其他有权部门认定发行人本次发行并上市的招股说明书有虚假记载、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，本人将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

4、本次发行相关中介机构的承诺

保荐机构及主承销商华菁证券有限公司承诺：如因本公司未能依照适用的法律法规、规范性文件及行业准则的要求勤勉尽责地履行法定职责而导致本公司为发行人首次公开发行 A 股股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，将依法先行赔偿投资者损失。

律师北京市竞天公诚律师事务所承诺：因本所为发行人本次上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，经国家相关司法机关有效判决认定后，本所将依法赔偿投资者损失。

审计机构、验资机构及验资复核机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：因本所为舒华体育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。

评估机构福建联合中和资产评估有限责任公司承诺：因本公司为发行人本次上市制作、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。

目录

第一节 释义	24
一、一般释义	24
二、专业术语释义	26
第二节 概览	27
一、发行人基本情况	27
二、发行人的股本结构及控股股东、实际控制人	28
三、发行人主要财务数据	29
四、本次发行情况	30
五、募集资金用途	31
第三节 本次发行概况	32
一、本次发行的基本情况	32
二、本次发行股票的有关机构	33
三、发行人与本次发行有关中介机构及人员的权益关系	34
四、本次发行有关重要日期	34
第四节 风险因素	36
一、市场风险	36
二、经营风险	37
三、财务风险	40
四、管理风险	41
五、募投项目风险	42
第五节 发行人基本情况	43
一、发行人基本情况	43
二、发行人改制重组情况	43
三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况	45
四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	59
五、发行人的组织结构	61

六、发行人分、子公司情况	64
七、发起人、持有公司 5% 以上股份的主要股东及实际控制人情况	71
八、发行人股本情况	74
九、发行人员工及其社会保障情况	76
十、发行人主要股东及董事、监事、高级管理人员承诺	79
第六节 业务与技术	81
一、公司主营业务与主要产品	81
二、行业基本情况	84
三、发行人在行业中的竞争地位和竞争优势	113
四、主营业务的具体情况	118
五、主要资产情况	135
六、特许经营权情况	154
七、技术与研发情况	154
八、境外经营情况	160
九、质量控制情况	160
第七节 同业竞争与关联交易	162
一、发行人的独立情况	162
二、同业竞争	163
三、关联方及关联关系	165
四、关联交易情况	168
五、关联方资金往来	176
六、报告期内关联交易对公司经营成果和财务状况的影响	177
七、对关联交易决策权力与程序的安排	178
八、发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见	181
九、规范和减少关联交易的措施	182
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	185
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	185
二、董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况	188

三、董事、监事及高级管理人员的任职资格	189
四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股及变动情况	189
五、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	190
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况	191
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位兼职情况	192
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系	193
九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、承诺及履行情况	193
十、董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况	194
第九节 公司治理	195
一、股东大会制度的建立健全及运作情况	195
二、董事会制度的建立健全及运行情况	200
三、监事会制度的建立健全及运作情况	203
四、独立董事制度的建立健全及运作情况	205
五、董事会秘书工作细则的建立健全及运作情况	209
六、董事会专门委员会的设置及运作情况	210
七、报告期内违法违规行为的情况	211
八、资金占用和对外担保的情况	213
九、内部控制制度的情况	213
第十节 财务会计信息	214
一、财务报表	214
二、发行人财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况	227
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	230
四、最近一年收购兼并情况	247
五、非经常性损益	248
六、最近一期末主要固定资产	249
七、无形资产	249

八、最近一期末主要债项	250
九、所有者权益变动情况	252
十、现金流量情况、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响	253
十一、日后事项、或有事项及其他重要事项	253
十二、财务指标	253
十三、盈利预测	255
十四、公司设立及报告期内评估情况	255
十五、历次验资情况	257
第十一节 管理层讨论与分析	258
一、财务状况分析	258
二、盈利能力分析	274
三、现金流量分析	294
四、资本性支出的分析	295
五、或有事项、承诺事项和重大期后事项对发行人的影响	295
六、上市后的股利分配政策	296
七、主要财务优势、困难及未来盈利能力趋势分析	299
八、本次融资募集资金到位公司每股收益变动趋势及情况分析	300
第十二节 业务发展目标	305
一、公司业务发展战略	305
二、业务发展计划	305
三、发展计划所依据的假设条件和面临的主要困难	309
四、上述业务发展计划与公司现有业务的关系	310
五、募集资金运用对上述业务发展计划的作用	311
第十三节 募集资金运用	312
一、募集资金运用概况	312
二、募集资金投资项目实施的必要性	314
三、募集资金投资项目实施的可行性	319
四、募集资金投资项目的的基本情况	321

五、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响	340
第十四节 股利分配政策	341
一、股利分配政策	341
二、报告期内实际股利分配情况	341
三、本次发行后的股利分配政策	342
四、本次发行前滚存未分配利润的分配安排	344
第十五节 其他重要事项	345
一、信息披露及投资者关系管理	345
二、重要合同	345
三、对外担保情况	353
四、重大诉讼和仲裁事项	353
五、关联方的重大诉讼或仲裁事项	354
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 声明	355
一、全体董事、监事、高级管理人员声明	355
二、保荐机构（主承销商）声明	356
三、发行人律师声明	359
四、会计师事务所声明	360
五、资产评估机构声明	361
六、验资机构声明	362
七、验资复核机构声明	363
第十七节 备查文件	364
一、备查文件	364
二、查阅时间及地点	364

第一节 释义

在招股说明书中，除非另有说明，以下名称、简称或术语具有如下含义：

一、一般释义

简称		释义
公司、本公司、发行人	指	舒华股份有限公司（2018年1月22日，更名为舒华体育股份有限公司）或舒华体育股份有限公司
舒华体育	指	舒华体育股份有限公司
舒华股份	指	舒华股份有限公司
舒华有限	指	舒华（中国）有限公司，公司前身
福建舒华有限	指	福建省舒华体育用品有限公司，泉州舒华有限于1999年变更名称为福建省舒华体育用品有限公司
泉州舒华有限	指	泉州舒华健身器材用品有限公司
台商分公司	指	舒华体育股份有限公司泉州台商投资区分公司、舒华（中国）有限公司泉州台商投资区分公司、舒华股份有限公司泉州台商投资区分公司
舒华展架	指	公司全资子公司泉州市舒华展架实业有限公司
河南舒华实业	指	公司全资子公司河南舒华实业有限公司
河南舒华贸易	指	公司全资子公司河南舒华贸易有限公司
上海舒华	指	公司全资子公司上海舒华健康科技有限公司
北京舒华	指	公司全资子公司北京舒华健康科技有限公司
舒华健康产业	指	公司全资子公司福建省舒华健康产业有限公司
舒华（福建）贸易	指	公司全资子公司舒华（福建）贸易有限公司
天津舒华商贸	指	公司全资子公司天津舒华体育用品商贸有限公司（已注销）
福建舒华贸易	指	公司全资子公司福建省舒华进出口贸易有限公司（已注销）
天津舒华实业	指	公司全资子公司天津舒华实业有限公司（已注销）
舒华投资	指	公司控股股东晋江舒华投资发展有限公司
林芝安大	指	公司股东林芝安大投资有限公司
海宁嘉慧	指	公司股东浙江海宁嘉慧投资合伙企业（有限合伙）
金石灏纳	指	公司股东青岛金石灏纳投资有限公司
海宁沣泰	指	公司股东海宁沣泰投资合伙企业（有限合伙）
香港舒华实业	指	公司原股东香港舒华实业有限公司
香港华虹贸易	指	泉州舒华健身器材用品有限公司原股东香港华虹贸易公司

简称		释义
舒华房地产	指	关联方泉州市舒华房地产开发有限公司
安踏体育	指	安踏体育用品集团有限公司
特步	指	厦门特步投资有限公司
阿迪达斯	指	阿迪达斯体育(中国)有限公司
股东大会	指	舒华体育股份有限公司股东大会
董事会	指	舒华体育股份有限公司董事会
监事会	指	舒华体育股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	公司总裁、副总裁、董事会秘书、财务总监
公司章程	指	舒华体育股份有限公司章程
三会议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则
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
首发管理办法	指	首次公开发行股票并上市管理办法
中国奥委会	指	中国奥林匹克委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
直销	指	企业或个人直接销售商品和服务的经济行为
经销	指	企业或个人为另一个企业或个人按照双方所签订的经济合同销售商品的经济行为
英派斯	指	青岛英派斯健康科技股份有限公司, 同行业可比公司之一
金陵体育	指	江苏金陵体育器材股份有限公司, 同行业可比公司之一
泉州泉联会计师事务所	指	泉州泉联有限责任会计师事务所
保荐机构、华菁证券	指	华菁证券有限公司
发行人会计师、天健会计师	指	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
评估机构、联合中和	指	福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司, 系福建联合中和资产评估有限责任公司 2014 年 9 月 16 日变更名称
律师事务所、发行人律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
最近三年、报告期	指	2015 年度、2016 年度和 2017 年度

二、专业术语释义

简称		释义
跑步机	指	家庭及健身房常备的健身器材，分为机械跑步机和电动跑步机。机械跑步机是依靠跑步者脚与跑步带的摩擦力带动来运行的；电动跑步机是通过电机带动跑带使人以不同的速度被动地跑步或走动。
家用跑步机	指	供家庭和小型社区会所等使用频率较低、承载量较小的场合使用的跑步机，造型结构相对简单，功率较小、负载较轻、价格较低，一般可折叠、占地面积小，可满足日常健身需求。
商用跑步机	指	供健身房、俱乐部、星级酒店等专业的使用量大的场所使用的跑步机，其功能较多，功率、负载较大，价格也较高。
力量器械	指	用来锻炼人体各部肌肉的健身器材，主要包括坐姿推胸器、蝴蝶机、直臂夹胸训练器、肩部推举器等。
室外路径产品	指	室外路径产品亦是健身器材的一种，主要在室外安装固定、供人们进行健身运动锻炼的器材和设施。主要包括蹬力器、仰卧起坐平台、压腿训练器、单杠、转体训练器、旋风轮、上肢牵引器、三人转腰器以及篮球、足球设施等。
室内健身器材	指	在室内使用的健身器材，通常分为有氧健身器材和力量健身器材（无氧健身器材）两大类，常见的有氧器材有：跑步机、健身车、踏步机、椭圆机等；常见的力量健身器有：史密斯机、飞鸟机、推胸机等。
按摩椅	指	利用机械的滚动力作用和气泵的气压力挤压来对人体进行按摩，使用这种仿人工推拿按摩能够疏通经络，使气血循环，能让肌肉放松，消除疲劳。
健身车	指	健身车在运动科学领域叫做“功率自行车”，分为直立式、背靠式（也称为卧式）健身车两种，可以调整运动时的强度（功率），起到健身的效果，所以人们把它称为健身车。健身车属于典型的模拟户外运动的有氧健身器材，主要是通过身体较长时间，适当强度的运动来促进心血管的运动，加快新陈代谢，增强心脏和肺部功能，从而改善人体的体质。
OEM	指	Original Equipment Manufacture，原始设备生产。指生产商生产的产品（包含零配件或成品）的工艺、设计、品质要求全部由客户提供，生产商按照客户的图纸生产，产品贴客户的品牌出售。
ODM	指	Original Design Manufacturer，原始设计生产商，指具有设计、改良以及制造能力的生产商依据客户对产品的需求，负责从产品原型设计、规格制定到生产制造的一种代工模式。
展架、展示架	指	零售商门店用于向顾客展示商品的道具。
马德里商标	指	即根据《商标国际注册马德里协定》的规定，在马德里联盟成员国间所进行注册的商标。
OHSAS18001 认证	指	职业健康安全管理体系认证
ISO14001 认证	指	环境管理体系认证
ISO9001 认证	指	质量管理体系认证
ISO10015 认证	指	培训管理体系认证

注：招股说明书中部分合计数或各数值直接相加之和若在尾数上存在差异的，为四舍五入所致。

第二节 概览

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

一、发行人基本情况

(一) 公司概况

公司名称:	舒华体育股份有限公司
英文名称:	Shuhua Sports Co., Ltd.
注册资本:	36,149.90 万元
法定代表人:	张维建
成立日期:	1996 年 10 月 10 日
股份公司设立日期:	2013 年 06 月 27 日
住 所:	晋江市池店仕春工业区
经营范围:	体育组织活动；体育场馆活动；休闲健身活动；其他体育活动；生产、销售：体育用品、按摩器具、健身器材、跑步机、五金制品、家具、家居用品、服装及鞋、展示架、展示台、标识、其他展示用品、机电产品；自营和代理各类商品和技术的进出口（但涉及前置许可、国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；承接体育馆、体育场地设施工程；健身器材安装及售后维修、维护等服务，信息技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(二) 业务概况

自公司成立以来，主营业务为室内健身器材、室外路径业务与展示架产品的研发、生产和销售。目前，公司已形成了较为完整的室内健身器材、室外路径业务与展示架产品的业务体系，并已在福建晋江、泉州台商投资区及河南商丘设立生产基地，业务覆盖全国 31 个省、自治区及直辖市。近几年，公司通过 OEM/ODM 和发展海外经销商的形式，逐步拓展国际市场，打造国际品牌。

公司的使命是“让简单运动融入每个人的生活”，倡导“让运动更简单”，近年来凭借贴合市场的产品设计、优异的产品质量和完善的配套服务能力，逐步树立了良好的客户声誉和品牌影响力，获得了市场消费者的认同。2017 年，公

司研发设计的“X6 豪华家用跑步机”荣获中国好设计金奖。同年，公司被中国文教体育用品协会和中国轻工业联合会综合评价为“中国轻工业健身器材行业十强企业”，排名第一名。2018 年公司的“X6 豪华智能家用跑步机”被中国文教体育用品协会健身器材专委会 IWF 上海国际健身展组委会授予“十佳外观设计奖”称号。

二、发行人的股本结构及控股股东、实际控制人

(一) 股本结构

截至本招股说明书签署之日，公司股份总数为 36,149.90 万股，公司股东的持股数及持股比例如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
舒华投资	26,698.3760	73.8546	26,698.3760	64.8808
林芝安大	2,078.7061	5.7502	2,078.7061	5.0515
张维建	1,675.9567	4.6361	1,675.9567	4.0728
海宁沣泰	1,499.9006	4.1491	1,499.9006	3.6450
张锦鹏	1,420.4489	3.9294	1,420.4489	3.4519
海宁嘉慧	1,390.7081	3.8471	1,390.7081	3.3796
金石灏洎	1,385.8036	3.8335	1,385.8036	3.3677
本次发行股份	-	-	5,000.0000	12.1507
合计	36,149.9000	100.0000	41,149.9000	100.0000

(二) 控股股东

公司控股股东为舒华投资，本次发行前，直接持有公司 73.8546%的股份。舒华投资成立于 2012 年 9 月 3 日，注册资本为 3,000 万元，法定代表人为张维建，住所为晋江市池店镇浯潭村，经营范围为：对房地产业、建筑业、制造业、软件和信息技术服务业的投资，企业管理咨询；批发、零售：实物黄金白银（不含期货及需经前置许可的项目）。（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）

(三) 实际控制人

公司实际控制人为张维建。本次发行前，张维建直接持有公司 4.6361% 的股份，通过持有舒华投资 95.00% 的股权间接控制公司 73.8546% 的股份。

张维建，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 35058219720520****，住址为福建省晋江市池店镇古福村西区 8 号。现任公司董事长兼总裁、舒华投资董事长、舒华房地产董事长、舒华展架监事、舒华健康产业执行董事。

三、发行人主要财务数据

根据天健会计师出具的《审计报告》（天健审（2018）3-19 号），公司最近三年的主要财务数据及财务指标如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产合计	66,988.93	69,470.40	57,630.29
非流动资产合计	75,355.10	64,287.33	50,032.61
资产总计	142,344.03	133,757.73	107,662.90
流动负债合计	53,333.17	49,645.80	55,409.68
非流动负债合计	15,588.25	14,889.87	1,337.21
负债合计	68,921.41	64,535.67	56,746.89
归属于母公司所有者权益合计	73,422.61	69,222.06	50,916.01
所有者权益合计	73,422.61	69,222.06	50,916.01

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	113,176.01	106,339.52	105,805.55
营业利润	17,285.11	16,927.44	17,645.98
利润总额	17,404.19	18,129.46	17,912.77
净利润	12,731.93	13,390.01	13,339.58

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
归属于母公司所有者的净利润	12,731.93	13,390.01	13,339.58

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	5,672.81	9,470.79	12,265.33
投资活动产生的现金流量净额	-12,972.94	-12,309.80	-9,530.01
筹资活动产生的现金流量净额	-1,379.71	15,347.42	-6,240.17
现金及现金等价物净增加额	-8,713.19	12,542.12	-3,427.08

(四) 主要财务指标

财务指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.26	1.40	1.04
速动比率（倍）	0.94	1.08	0.73
母公司资产负债率	45.91%	43.67%	58.48%
应收账款周转率（次）	4.55	4.69	5.81
存货周转率（次）	3.85	3.55	3.56
息税折旧摊销前利润（万元）	22,024.51	22,343.86	21,604.81
利息保障倍数（倍）	18.16	18.97	16.71
每股经营活动产生的现金净流量（元）	0.16	0.26	1.74
每股净现金流量（元）	-0.24	0.35	-0.49
基本每股收益（元）	0.35	0.39	0.39
净资产收益率	17.34%	19.34%	26.20%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.54%	0.52%	0.70%

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数	拟发行不超过 5,000 万股，发行后公司股本总数不超过 41,149.90 万股，本次拟公开发行股票数量不超过发行后公司股本总数的 12.1507%（以中国证监会的核准为准），本次发行全部为新股发行，

	并由股东大会授权董事会根据发行市场情况和本次投资项目资金需求量等具体情况与主承销商协商确定最终发行数量
发行价格	【】元/股。公司与主承销商根据市场情况等因素，通过向询价对象询价并结合当时市场情况确定发行价格，或中国证监会要求或认可的其他方式
发行方式	采取网下向询价对象配售发行和网上向符合资格的社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会要求或认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立证券账户的境内自然人、法人等社会公众投资者（中国法律、法规禁止者除外）
承销方式	余额包销

五、募集资金用途

经 2017 年 5 月 15 日召开的 2016 年度股东大会审议通过，本次发行募集资金总额扣除发行费用后，将按照轻重缓急顺序投资于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金投资金额（万元）
1	二期生产基地建设项目	34,371.36	30,371.36
2	研发中心建设项目	9,566.67	9,566.67
3	信息化建设项目	5,541.93	5,541.93
4	补充流动资金项目	5,000.00	5,000.00
合计		54,479.96	50,479.96

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目实际建设进度以自筹资金预先投入，待募集资金到位后予以置换。若实际募集资金未达到上述项目计划投入金额，则资金缺口由公司自筹解决。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。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股(A股)
每股面值:	1.00元
拟发行股数:	拟发行不超过5,000万股,发行后公司股本总数不超过41,149.90万股,本次拟公开发行股票数量不超过发行后公司股本总数的12.1507%(以中国证监会核准为准),本次发行全部为新股发行,并由股东大会授权董事会根据发行市场情况和本次投资项目资金需求量等具体情况与主承销商协商确定最终发行数量
发行价格:	【】元/股。公司与主承销商根据市场情况等因素,通过向询价对象询价并结合当时市场情况确定发行价格,或中国证监会要求或认可的其他方式
发行市盈率:	【】倍(每股收益按【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行前总股本计算) 【】倍(每股收益按【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行后每股收益:	【】元(按【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	【】元(按【】年末经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	【】元(按【】年末经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行市净率:	【】倍(按每股发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	采取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,或中国证监会要求或认可的其他方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立证券账户的境内自然人、法人等社会公众投资者(中国法律、法规禁止者除外)
承销方式:	余额包销
募集资金总额:	【】万元
募集资金净额:	【】万元
发行费用概算:	承销及保荐费用【】万元、律师费用【】万元、审计及验资费用【】万元、发行手续费用【】万元、信息披露费用【】万元

二、本次发行股票的有关机构

(一) 发行人

名称：舒华体育股份有限公司
法定代表人：张维建
注册地址：晋江市池店仕春工业区
联系地址：晋江市池店仕春工业区
联系电话：0595-85933668
传真：0595-68097905
联系人：傅建木

(二) 保荐人（主承销商）

名称：华菁证券有限公司
法定代表人：刘威
注册地址：上海市虹口区吴淞路 575 号虹口 SOHO 2501、2502、2503、2505、2506、2507 室
联系地址：北京市朝阳区工人体育场北路甲 2 号盈科中心捌坊 1 号 16 层
联系电话：021-60156666
传真：021-60156733
保荐代表人：刘志海、李小岩
项目协办人：朱森霖
项目经办人：张全旺、何龙、任雨馨、陈星睿、张逊

(三) 发行人律师

名称：北京市竞天公诚律师事务所
负责人：赵洋
住所：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层
联系电话：010-58091000
传真：010-58091100
经办律师：章志强、李达

(四) 会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：张希文

住所：深圳市福田区福田街道滨河大道 5020 号证券大厦 16 层
联系电话：0755-82903666
传真：0755-82990751
经办会计师：黄志恒、章天赐

(五) 资产评估机构

名称：福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司
法定代表人：商光太
注册地址：福州市鼓楼区湖东路 168 号宏利大厦写字楼 27D
联系电话：0591-87820347
传真：0591-87814517
经办评估师：王一道、范振水

(六) 股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼
电话：021-68870587
传真：021-68870067

(七) 主承销商收款银行

开户银行：
户名：
账号：

三、发行人与本次发行有关中介机构及人员的权益关系

截至本招股说明书签署之日，发行人与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

四、本次发行有关重要日期

(一) 询价推介时间	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
(二) 定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
(三) 申购日期	【】年【】月【】日

(四) 缴款日期	【】年【】月【】日
(五) 股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时,应仔细阅读本招股说明书全文,并特别考虑下述各项风险因素。下列风险因素均有可能直接或间接导致公司经营业绩的下降,甚至出现证券发行上市当年营业利润比上年下滑 50%以上,甚至发生亏损的情形。

一、市场风险

(一) 宏观环境变化的风险

发行人产品主要为室内健身器材、室外路径产品和展示架。宏观经济环境变动引起的居民收入水平下降及政府财政支出减少,以及国家对体育行业的政策支持力度减小等均可能对公司经营业绩造成不利影响。

近年来,我国宏观经济保持稳定发展趋势,居民收入水平不断提高,人民越来越关注健康,健身运动成为生活中不可缺少的一部分,我国庞大的人口基数为健身行业带来巨大的需求,健身房和家庭拥有的健身器材数量不断增加。然而,体育消费并非消费者刚性需求,未来如果经济进入下行周期,消费者可能会减少健身器材的购买量或者选择购买价格较低的商品替代,公司销量及毛利率均会受到较大影响。因此,公司健身器材市场存在受宏观经济波动导致公司业绩下滑的风险。

此外,公司展示架产品客户相对集中,主要为安踏体育、阿迪达斯和特步等大型运动知名品牌企业。如未来宏观经济发生重大不利变化,下游行业受经济影响发展放缓,新增门店及门店改造减少可能会对公司的展架业务造成较大影响,从而导致公司业绩下滑。

(二) 市场竞争加剧的风险

经过多年的经营积累,公司已在品牌影响力、产品升级、市场渠道等方面形成一定的市场竞争优势。然而,公司仍面临激烈的市场竞争风险:一方面,从国际市场看,爱康(ICON Health & Fitness)、力健(Life Fitness)和必确(Precor)等主要品牌占据全球较高的市场份额,且近年来在国内健身器材市场的吸引下均

已进入国内,以其“高端、专业”的品牌形象、品种齐全的产品线占据着国内高端市场的主要份额;另一方面,随着国内居民收入水平的持续提高、全民健身理念不断深化,健身器材行业保持稳定持续发展,将会吸引更多生产厂商进入该行业,加大健身器材市场竞争。激烈的市场竞争对公司产品的质量、价格、研发、服务和市场开拓能力提出了更高的要求,如未来公司无法继续在产品创新、技术研发和渠道建设等方面强化自身的竞争优势,将有可能在未来的市场竞争中处于不利地位,从而导致公司产品销量、销售价格和经营业绩下降的风险。

二、经营风险

(一) 经销商管理风险

公司室内健身器材主要采取经销商销售模式,截至2017年12月,公司拥有经销商257家左右,业务覆盖全国境内31个省、自治区及直辖市。2015年、2016年和2017年,公司通过经销模式实现的收入占主营业务收入比例分别为34.42%、37.64%和37.54%。经销模式有利于销售渠道的快速扩张,在与终端消费者的接触沟通、后期的安装维修方面均发挥了一定作用。但由于公司无法完全监督控制经销商的行为,经销商任何经营活动的不利变化都有可能增加营销管理的难度,从而有可能对公司的产品销售、品牌形象产生不利影响,影响消费者的偏好和公司产品的正常销售。此外,对于新开发的市场,如公司对经销商的培育、指导不力,或经销商不能与公司经营理念达成一致,可能导致新开拓市场进展缓慢的风险出现。

(二) 经营业绩增长放缓的风险

2015年、2016年和2017年,公司营业收入分别为105,805.55万元、106,339.52万元和113,176.01万元,2016年和2017年分别同比增长0.50%和6.43%。近两年,受市场消费习惯、展架下游客户发展规划调整以及政府采购业务招标时间变动、市场竞争等因素影响,公司室内健身器材、室外路径产品和展示架的营业收入增长率均有放缓。公司未来是否能够持续稳定增长仍受到宏观经济和政策、消费者需求等外部因素的影响,也可能受到新产品推广、产品结构调整、运营管理完善等内部因素的影响。因此,尽管公司预期业务所处行业前景良好,且加大了

室内健身器材直销商务市场的推广力度,但影响持续增长的因素较多,存在经营业绩增长放缓甚至下滑的风险。

(三) 展架业务客户集中度较高的风险

公司展架业务主要客户为阿迪达斯、安踏体育、特步等大型品牌企业。2015年、2016年和2017年,公司展架业务收入分别为29,660.20万元、30,239.34万元和32,157.44万元,占主营业务收入的比例分别为28.38%、28.75%和28.66%;前三大客户合计占展架营业收入的比例分别为74.39%、75.36%和84.25%。尽管公司展架业务的主要客户为大型品牌企业,经营业绩和信用良好,但若未来客户所处的下游行业出现不利变化或公司提供的产品未能达到客户要求,可能会导致展架业务主要客户流失,进而对公司的营业收入带来不利影响,从而可能导致公司净利润大幅度下滑。

(四) 产品仿冒损害公司声誉的风险

截至本招股说明书签署之日,除公司及控股子公司使用“舒华”商号外,为便于开拓市场渠道,树立“舒华”品牌的知名度,公司允许部分经销商使用“舒华”商号。公司已通过申请商标及专利、广告宣传、市场督查和签署授权协议等方式防止公司品牌和产品被模仿、冒用,随着公司品牌影响力的不断加强,可能面临被他人仿冒产品的风险。如公司未能及时发现并制止这些违法侵权行为,则公司的品牌声誉可能受到不利影响,从而导致公司市场形象受到损害、对公司正常经营造成不利影响。

(五) 经营业绩季节性波动风险

公司产品主要为室内健身器材、室外路径产品和展示架。其中,受秋冬季节天气状况及户外空气质量的影响,消费者会减少室外锻炼的时间,进而转为室内健身,带动室内健身器材在下半年销量会略高;室外路径产品的主要客户为政府及企事业单位,而政府采购项目的招标一般集中在下半年,由于安装验收后方可确认收入,收入主要集中在下半年或者一季度。如果公司不能开发足够的新产品,满足消费者或客户的需求,平滑公司经营业绩的波动性,则可能出现单个季度经营业绩下滑甚至亏损的风险。

（六）原材料价格波动的风险

报告期内，公司生产所需的主要原材料是钢材、马达、电控、中纤板、塑料米和纸箱等，其中钢材是重要的原材料之一。受产能过剩及下游需求萎缩影响，我国钢材价格 2015 年不断走低，但随着国家对下游行业支持政策的逐步释放，市场需求的提升，2016 年钢材价格又逐步提升，对公司产品的毛利率造成一定影响。虽然，公司在成本控制方面加强管理，并不断加大技术改造，寻找更优的材料以替代钢材，但原材料价格的波动仍会影响公司的制造成本，加大成本控制难度，若未来主要原材料采购单价持续上涨，将会造成产品毛利的波动，进而影响公司的经营业绩。

（七）劳动力成本上升的风险

报告期内，公司为扩大现有产品市场份额并加强市场开拓，提高产品的研究能力和制造水平，加强了人才队伍建设，公司员工薪酬呈现上涨趋势。随着国内物价水平的持续上升，以及我国提高劳动者可支配收入水平的政策导向，公司员工工资及福利也呈现上涨趋势，从而使公司面临经营成本及费用增加的局面。尽管公司通过提高生产自动化程度等措施，积极应对劳动力成本上升带来的问题，但如果未来劳动力成本继续上升，仍将对公司经营业绩造成一定的影响。

（八）产品质量风险

公司不断完善产品质量控制体系，对原材料采购、生产等环节进行严格把控。报告期内，公司未发生产品质量相关的重大诉讼或被质量检测部门处罚的情形。由于公司的产品包括直接采购成品、部分工序外协等方式，因此公司产品的质量不仅取决于公司自身的制造工艺水平和质量控制水平，也取决于外购和外协厂商的制造工艺水平和质量控制水平。如果未来公司无法有效实施产品质量控制措施，出现重大产品质量问题或纠纷，则可能对公司品牌形象及正常经营造成不利影响。

（九）研发创新风险

产品的研发设计能力是保证企业竞争优势及持续盈利能力的关键，公司需要准确把握消费者偏好、及时跟进信息技术变革，推出符合市场潮流的智能化、

科技化产品。虽然公司长期以来在新产品开发方面持续投入,如果未来公司不能及时把握消费者需求变化趋势,新品研发和设计能力不能够满足消费者需求,则存在公司竞争力下降的风险。

(十) 网络销售冲击

随着互联网技术运用普及,网络购物已经成为人们日常消费的一种常见方式,主要健身器材品牌大多开通了线上销售渠道。跑步机等健身器材具有明确的产品参数,具有一定的线上选购特征,虽然公司已在京东、天猫、唯品会等电商平台开设了网店,并成立了专门的团队加大了网络销售能力,但随着消费者网络购物方式信任度不断提高,公司可能面临线上销售模式对传统线下销售模式产生冲击的风险。

三、财务风险

(一) 应收账款较高的风险

报告期内,随着公司业务发展和经营规模扩大,公司应收账款呈上升趋势。2015年末、2016年末和2017年末,公司应收账款账面价值分别为20,781.88万元、21,399.60万元和24,619.46万元,占流动资产的比例分别为36.06%、30.80%和36.75%。报告期内,公司应收账款周转率分别为5.81次、4.69次和4.55次,客户回款速度有所降低,一定程度增加了公司的坏账风险。报告期各期末,公司应收账款的金额与销售规模基本匹配,但公司较高的应收账款金额一方面降低了公司资金使用效率,在融资手段单一的情况下,将影响公司业务持续扩张;另一方面如果经营环境发生不利变化或客户财务状况恶化导致大额应收账款无法收回,将对公司业绩和生产经营造成一定的负面影响。

(二) 经营活动现金流量净额减少的风险

2015年、2016年和2017年,公司经营性现金流量净额分别为12,265.33万元、9,470.79万元和5,672.81万元,与同期净利润水平相比有减少的趋势。如未来公司一方面加大市场开拓力度,销售费用等增加明显,但另一方面不能通过提高应收账款周转率、存货周转率等措施持续改善经营活动现金净流量,则存在经营活动现金流量净额进一步减少的可能。

(三) 公司政府补助变化的风险

2015 年、2016 年和 2017 年, 公司计入当期损益的政府补贴分别为 561.17 万元、1,362.86 万元和 3,319.75 万元, 占当期利润总额的比例分别为 3.13%、7.52% 和 19.07%。公司是否能够持续获得政府补助与国家的补助政策紧密相关, 存在一定不确定性。如果未来公司不能持续获得政府补助, 则公司将短期面临盈利下降的风险。

四、管理风险

(一) 管理能力提升滞后于公司发展速度的风险

报告期内, 公司资产和收入规模呈现快速增长的态势, 总资产由 2015 年末的 107,662.90 万元增长至 2017 年末的 142,344.03 万元, 本次发行后, 公司的资产规模将大幅增加。公司的快速发展对研发设计、品牌运营、采购销售、人力资源、财务控制等方面提出了更高的要求, 增加了公司管理和营运的难度。如果公司管理层的管理水平和员工的业务素质不能适应公司规模迅速扩大的需要, 组织架构和管理制度不能随着公司规模的扩大而做及时的调整和完善, 将会影响公司未来发展的速度和质量。

(二) 经营与技术人才流失的风险

健身器材产品的设计开发、供应链管理、品牌营销等核心业务环节具有知识密集型特征, 建立多领域、专业化的人才团队是企业盈利与发展的重要基础。公司的成功及未来发展很大程度上依赖于经营管理、产品开发及零售运营团队的规划领导与落地执行。健身器材产品行业的竞争愈加激烈, 获取专业化人才已成为行业参与者和新入者的重要竞争手段。如果公司的核心管理与技术人员出现流失, 而公司又无法在短期内找到具有一定经验的员工, 则将对公司的经营管理、财务状况、经营业绩造成不利影响。

(三) 实际控制人不当控制的风险

本次发行前, 张维建直接持有公司 4.6361% 的股份, 通过持有舒华投资 95.00% 的股权间接控制公司 73.8546 % 的股份, 为公司的实际控制人。本次发行

完成后,张维建控制公司的股份比例有所下降,但对公司仍具有绝对控制力,可通过股东大会和董事会等对公司发展战略、经营决策、人事安排、利润分配、关联交易和对外投资等重大决策产生重大影响。虽然公司已建立了完善的法人治理结构,从制度安排上避免实际控制人或大股东控制不当的情形发生,但在公司利益与控股股东或实际控制人利益发生冲突时,如果实际控制人不恰当行使其表决权,则可能影响甚至损害公司及公众股东的利益。

五、募投项目风险

(一) 募投项目未达预期收益的风险

本次募集资金投资项目拟投资于二期生产基地建设项目、研发中心建设项目、信息化建设项目和补充流动资金等项目。上述项目的实施符合公司发展战略,能有效提升公司的生产能力,加强研发和管理能力,有利于公司持续、快速发展。虽然上述项目经过了审慎、充分的可行性研究论证,但可行性分析是基于当前市场环境和行业发展趋势等因素做出的,在项目实施过程中,可能存在因市场竞争格局、技术更新换代或市场消费环境发生变化而导致盈利不达预期的风险。

(二) 固定资产折旧增加带来的风险

本次募集资金投资项目建设投产后,因新增大量固定资产导致折旧费用大幅增长。募集资金投资项目完全达产后预计新增收入和利润对新增折旧可形成有效消化,但如果募投项目建成投产后不能及时产生效益或效益未达预期,则增加的固定资产折旧费用将对公司未来的经营业绩带来一定影响。

(三) 本次发行摊薄即期回报的风险

2015年、2016年和2017年,扣除非经常性损益后,公司加权平均净资产收益率分别为35.62%、21.66%和14.08%,每股收益分别为0.39元、0.36元和0.28元。本次公开发行股票后,公司资金实力将大幅增强,净资产和股本规模亦将随之扩大。随着本次发行募集资金的陆续使用,公司净利润将有所增厚,但募集资金项目的实施和预期收益水平的实现需要一定的周期,短期内公司利润实现和股东回报仍主要依赖现有业务。在公司总股本和净资产均有增长的情况下,每股收益和加权平均净资产收益率等收益指标存在短期被摊薄的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称:	舒华体育股份有限公司
英文名称:	Shuhua Sports Co., Ltd.
注册资本:	36,149.90 万元
法定代表人:	张维建
成立日期:	1996 年 10 月 10 日
股份公司设立日期:	2013 年 06 月 27 日
住 所:	晋江市池店仕春工业区
经营范围:	体育组织活动; 体育场馆活动; 休闲健身活动; 其他体育活动; 生产、销售: 体育用品、按摩器具、健身器材、跑步机、五金制品、家具、家居用品、服装及鞋、展示架、展示台、标识、其他展示用品、机电产品; 自营和代理各类商品和技术的进出口(但涉及前置许可、国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外); 承接体育馆、体育场地设施工程; 健身器材安装及售后维修、维护等服务, 信息技术服务。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)
邮政编码:	362212
联系电话:	0595-85933668
传真号码:	0595-68097905
互联网地址:	http://www.shuhua.cn
电子信箱:	ir@shuhua.com

二、发行人改制重组情况

(一) 设立方式

公司系由舒华有限于 2013 年 6 月 27 日采用整体变更方式设立的股份有限公司。根据福建华兴会计师事务所有限公司出具的《审计报告》(闽华兴所(2013)审字 C-211 号), 以截至 2012 年 12 月 31 日舒华有限的净资产 204,981,080.91 元为基础扣除应付股利 30,000,000.00 元后的净资产 174,981,080.91 元折合为 60,750,000 股, 每股面值 1 元, 整体变更为股份有限公司, 净资产超过股本总额部分计入资本公积。

2013年6月15日,福建华兴会计师事务所有限公司对本次股东出资情况进行了验资,并出具了《验资报告》(闽华兴所[2013]验字C-009号)。2013年6月27日,公司取得了设立后由泉州市工商行政管理局签发的注册号为350500400042062的《企业法人营业执照》。

(二) 发起人情况

公司发起人持股情况如下:

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例(%)
1	舒华投资	54,675,000	90.00
2	张维建	6,075,000	10.00
合计		60,750,000	100.00

公司发起人股东具体情况请参见本节“七、发起人、持有公司5%以上股份的主要股东及实际控制人情况”之“(一)发起人基本情况”。

(三) 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

公司发起人为舒华投资和张维建。公司改制设立前,舒华投资拥有的主要资产为对舒华有限的长期股权投资,主要从事投资管理业务。张维建拥有的主要资产是舒华有限、舒华投资的股权,实际从事的业务是对舒华有限、舒华投资的经营和管理。公司改制设立后,舒华投资除拥有对舒华有限的长期股权投资外,还持有对舒华房地产的股权投资。公司改制设立前后主要发起人实际从事的主要业务未发生重大变化。

(四) 发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人系由舒华有限整体变更设立,整体承继了舒华有限的全部资产和业务。改制前原企业、改制后发行人的主营业务均为室内健身器材、室外路径产品和展示架产品的研发、生产与销售,并拥有与主营业务相关的厂房、机器设备、运输设备和办公设备等,改制设立前后,发行人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

(五) 改制设立前后,发行人的业务流程及其相互联系

发行人系由舒华有限整体变更设立,改制前后业务流程相同,未发生重大变

化。公司的具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、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，在生产经营方面独立运作，与主要发起人的关联交易情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联关系”和“四、关联交易情况”。

(七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由舒华有限整体变更设立，舒华有限的全部资产、负债由舒华股份承接。截至本招股说明书签署之日，舒华有限的主要资产及权利证书已变更到舒华股份名下。

三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况

(一) 发行人股本形成及变化情况

1、1996 年 10 月，泉州舒华有限设立

1996 年 10 月，香港华虹贸易投资设立泉州舒华健身器材用品有限公司。1996 年 9 月 20 日，泉州市鲤城区对外经济贸易委员会出具《关于同意创立独资企业“泉州舒华健身器材用品有限公司”项目章程的批复》（泉鲤经贸[1996]608 号），同意香港华虹贸易投资创办外商独资企业“泉州舒华健身器材用品有限公司”；设立时注册资本为 250 万港元，其中现汇 151 万港元，引进先进而适用的全新机器 99 万港元，出资期限为营业执照签发之日起 3 个月内缴资 50%，其余一年内缴清。

1996 年 9 月 25 日，福建省人民政府为其颁发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸闽府泉字[1996]0355 号）。

1996 年 10 月 10 日，泉州舒华有限领取了注册号为“企独闽泉总字第 005216 号”的《企业法人营业执照》。

1998 年 3 月 14 日，福建省晋江审计师事务所对本次出资事宜进行了审验，

出具了《外商投资企业注册资本验资报告》([98]晋审所验外字第 53 号), 确认截至 1998 年 3 月 14 日泉州舒华有限已收到香港华虹贸易全部出资款 2,699,938.89 港元, 出资方式为实物出资。由于此次出资的实物资产未经评估机构评估, 2014 年 6 月 27 日, 公司召开股东大会通过决议, 公司控股股东舒华投资以人民币现金的方式对该部分出资进行了夯实, 出资金额依据泉州舒华有限设立时的汇率计算, 出资金额为 2,674,250.00 元。天健会计师于 2016 年 2 月 15 日出具了文号为天健验[2016]3-31 号的验资复核报告, 对该部分出资进行了专项复核。

上述出资后, 泉州舒华有限的出资情况如下:

序号	股东名称	实缴出资额(万港元)	出资比例(%)
1	香港华虹贸易	250.00	100.00
合计		250.00	100.00

2、1999 年 7 月, 泉州舒华有限更名为福建舒华有限、增资 550 万港元

1999 年 6 月 10 日, 泉州舒华有限董事会作出决议, 同意(1) 泉州舒华健身器材用品有限公司的名称变更为“福建省舒华体育用品有限公司”; (2) 增加投资总额 750 万港元, 增加注册资本 550 万港元; (3) 经营范围变更为生产跑步机、按摩机、健身器材系列、体育用品、运动服装及鞋。

1999 年 6 月 18 日, 泉州市鲤城区对外经济贸易局出具《关于同意“泉州舒华健身器材用品有限公司”变更企业名称、增加投资总额、注册资本及扩大经营范围的批复》(泉鲤外经贸[1999]112 号), 同意公司名称变更、注册资本增加 550 万港元(其中现汇 222 万港元, 全新机器设备 328 万港元)。

1999 年 6 月 24 日, 福建省人民政府为泉州舒华有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(外经贸闽字[1996]C0355 号)。

1999 年 7 月 28 日, 泉州舒华有限就上述变更事宜进行了工商变更登记, 领取了新的《企业法人营业执照》, 泉州舒华有限名称变更为“福建舒华有限”, 注册资本变更为 800 万港元。

2001 年 11 月 8 日, 经福建舒华有限董事会作出决议, 同意上述增资 550 万港元全部变更为以现汇形式出资。2001 年 11 月 20 日, 泉州市鲤城区对外经济

贸易局出具《关于同意“福建省舒华体育用品有限公司”变更投资构成的报告》(泉鲤外经贸[2001]195号),批准出资方式变更。

2002年2月6日,泉州名城有限责任会计师事务所对上述增资事宜进行了验证,出具了《验资报告》(泉名会所外验II[2002]042号),经审验,截至2001年12月31日,香港华虹贸易以货币形式已缴纳本次新增注册资本550万港元。

2004年3月17日,泉州舒华有限就上述增资事宜进行了工商变更登记,领取了新的《企业法人营业执照》。

此次增资完成后,福建舒华有限的出资情况如下:

序号	股东名称	实缴出资额(万港元)	出资比例(%)
1	香港华虹贸易	800.00	100.00
合计		800.00	100.00

3、2004年7月,福建舒华有限增资4,200万港元

2004年6月20日,福建舒华有限召开董事会,同意增加注册资本4,200万港元,公司注册资本由800万港元增加至5,000万港元。

2004年6月29日,泉州市鲤城区对外经济贸易合作局出具《关于同意“福建省舒华体育用品有限公司”增加注册资本及延长经营期限的批复》(泉鲤外经贸[2004]139号),同意公司此次增资额4,200万港元全部以现汇投入,在变更营业执照签发之日起三个月内认缴15%,其余在三年内缴清。2004年7月7日,福建省人民政府向福建舒华有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(商外资闽泉外资字[1996]0355号)。

2004年7月5日,福建舒华有限取得了泉州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

2004年8月2日,福建舒华有限董事会作出决议,同意变更本次投资构成。2004年8月18日,泉州市鲤城区对外贸易经济合作局出具《关于同意“福建省舒华体育用品有限公司”变更投资构成的批复》(泉鲤外经贸[2004]163号),同意本次增资4,200万港元的投资构成变更为:现汇4,116万港元,机器设备84万港元。

2005年3月14日,泉州泉联会计师事务所出具《验资报告》(泉联会外验字[2005]第013号),经审验,截至2005年1月31日,已收到香港华虹贸易缴纳的新增第一期出资6,349,600港元,全部以货币出资。

2005年3月23日,泉州市工商行政管理局向福建舒华有限换发了新的《企业法人营业执照》。

此次增资部分到位后,福建舒华有限出资情况如下:

序号	股东名称	认缴出资额 (万港元)	实缴出资额 (万港元)	出资比例(%)
1	香港华虹贸易	5,000.00	1,434.96	100.00
合计		5,000.00	1,434.96	100.00

4、2005年,福建舒华有限股权转让及实缴出资情况

2005年6月20日,福建舒华有限召开董事会,同意香港华虹贸易将持有公司100%股权全部转让给香港舒华实业(香港舒华实业为张维建于2004年10月20日在香港投资成立的独资公司)。

同日,香港华虹贸易与香港舒华实业签订《股权转让协议书》,约定香港华虹贸易持有的福建舒华有限100.00%的股权,实缴出资额1,434.96万港元,以1,434.96万港元的价格转让给香港舒华实业,对于公司注册资本中香港华虹贸易未缴纳的3,565.04万港元部分由香港舒华实业继续履行出资义务。

2005年7月21日,泉州市鲤城区对外贸易经济合作局出具《关于同意“福建省舒华体育用品有限公司”股权转让的批复》(泉鲤外经贸[2005]109号),同意上述股权转让。

2005年7月28日,福建省人民政府向福建舒华有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(商外资闽泉外资字[1996]0355号)。

2005年8月2日,福建舒华有限就上述变更事宜依法进行了工商变更登记。

2006年5月10日,泉州市鲤城区对外贸易经济合作局出具《关于同意“福建省舒华体育用品有限公司”变更法定地址的批复》(泉鲤外经贸[2006]36号),同意公司法定地址变更为“晋江市池店仕春工业区”。2006年5月17日,福建

省人民政府向福建舒华有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(商外资闽泉外资字[1996]0355号)。2006年5月30日,福建舒华有限就上述变更事宜进行了工商变更登记。

2006年6月27日,福建舒华有限董事会作出决议,同意将福建舒华有限的投资构成变更为:现汇4,750万港元,实物资产250万港元。2006年7月4日,晋江市商务局出具《晋江市商务局关于同意“福建省舒华体育用品有限公司”变更投资构成的批复》(晋商外[2006]265号),批准上述变更。

对于香港华虹贸易未缴纳的3,565.04万港元出资额,福建舒华有限于2005年至2007年期间分四次完成出资,具体出资情况如下:

序号	出资人	出资方式	出资额	验资情况
1	香港舒华实业	货币	3,973,132.26 港元，其中以港元出资 300 万元、美元出资 12.50 万 元 （ 折 合 港 元 973,132.26 元）	2005 年 11 月 8 日泉州泉联会计师事务所出具“泉联会外验字[2005]第 081 号”《验资报告》
2			966.7176 万港元	2006 年 3 月 13 日泉州泉联会计师事务所出具“泉联会外验字[2006]第 011 号”《验资报告》
3			2,001.00 万港元	2007 年 2 月 13 日泉州名城有限责任公司会计师事务所出具“泉名会所外验 P[2007]40 号”《验资报告》
4			200.03 万港元	2007 年 2 月 14 日泉州名城有限责任公司会计师事务所出具“泉名会所外验 P[2007]42 号”《验资报告》
合计			3,565.06 万港元	-

股权转让及缴足注册资本后,福建舒华有限出资情况如下:

序号	股东名称	实缴出资额(万港元)	出资比例(%)
1	香港舒华实业	5,000.00	100.00
合计		5,000.00	100.00

5、2007年4月,福建舒华有限增资200万港元

2007年2月1日,福建舒华有限召开董事会,同意香港舒华实业以货币形式增资200万港元,公司注册资本由5,000万港元增加至5,200万港元。

2007年2月9日,晋江市商务局出具《关于同意“福建省舒华体育用品有限公司”

限公司”补充章程的批复》(晋商外[2007]55号),同意此次增资。2007年2月20日,福建省人民政府向福建舒华有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(商外资闽泉外资字[1996]0355号)。

2007年3月16日,泉州泉联会计师事务所对本次增资事宜出具《验资报告》(泉联会外验字[2007]第015号),经审验,截至2007年3月12日,本次新增200万港元出资额全部到位。

此次增资后,福建舒华有限出资情况如下:

序号	股东名称	出资额(万港元)	出资比例(%)
1	香港舒华实业	5,200.00	100.00
	合计	5,200.00	100.00

2007年4月11日,福建舒华有限就上述变更事宜依法进行了工商变更登记。

6、2009年9月,福建舒华有限增资600万港元,公司名称变更为舒华(中国)有限公司

2009年6月23日,福建舒华有限董事会作出决议,同意香港舒华实业以货币增资600万港元,公司注册资本由5,200万港元增加至5,800万港元;公司名称变更为“舒华(中国)有限公司”。

2009年6月30日,晋江市商务局向泉州市外经贸局出具《关于“福建省舒华体育用品有限公司”增资等事项的请示》(晋商外[2009]188号),2009年7月8日,泉州市对外贸易经济合作局出具《关于同意“福建省舒华体育用品有限公司”增资等事项的批复》(泉外经贸资[2009]57号),同意此次增资,同意公司名称变更为“舒华(中国)有限公司”。2009年8月5日,晋江市商务局向福建舒华出具了《关于转发〈泉州市对外贸易经济合作局关于同意福建省舒华体育用品有限公司增资等事项的批复〉的通知》(晋商外[2009]250号)。

2009年7月14日,福建省人民政府向福建舒华有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(商外资闽泉外资字[1996]0355号)。

2009年9月14日,泉州泉联会计师事务所出具《验资报告》(泉联会外验字(2009)第018号),经审验,截至2009年9月3日,已收到香港舒华实业缴

纳的新增出资额 600 万港元。

此次增资后，福建舒华有限出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万港元）	出资比例（%）
1	香港舒华实业	5,800.00	100.00
合计		5,800.00	100.00

2009 年 9 月 23 日，福建舒华有限就上述注册资本变更事宜依法进行了工商变更登记。

针对公司历史上存在的延期出资和改变出资方式的情形，2010 年 7 月 13 日和 2010 年 10 月 27 日，舒华有限分别向晋江市商务局和泉州市外经济贸易合作局做出了说明，晋江市商务局和泉州市外经济贸易合作局对公司出资到位事宜进行了确认：截至 2009 年 9 月公司注册资本 5,800 万港元全部出资到位，公司持有的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》持续有效。泉州市工商行政管理局于 2011 年 1 月 19 日出具《证明》，确认公司注册资本全部到位，公司设立以来一直合法存续、正常经营，未受到处罚。

7、2012 年，舒华有限经营范围变更、股权转让

（1）经营范围变更

2012 年 1 月 9 日，舒华有限召开股东会，决定公司经营范围变更为：生产体育用品、按摩器具、健身器材、跑步机、五金制品、家具、家居用品、服装及鞋、展示架、展示台、标识、其他展示用品；从事体育用品、按摩器具、健身器材、跑步机、五金制品、家具、家居用品、服装及鞋、展示架、展示台、标识、其他展示用品、机电产品的批发（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品）。

2012 年 1 月 11 日，晋江市经济贸易局出具《关于同意“舒华（中国）有限公司”变更经营范围的批复》（晋经贸外[2012]18 号），同意公司经营范围变更。2012 年 2 月 14 日，福建省人民政府向舒华有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资闽泉外资字[1996]0355 号）。

（2）股权转让

2012年9月20日,香港舒华实业分别与舒华投资和张维建签订《股权转让协议》,约定香港舒华实业将所持舒华有限90.00%的股权(出资额5,220万港元)以5,220.00万港元的价格转让给舒华投资,将所持舒华有限10.00%的股权(出资额580万港元)以580万港元的价格转让给张维建。同日,舒华有限董事会作出决议,同意该等股权转让。

2012年9月24日,晋江市经济贸易局出具《关于同意“舒华(中国)有限公司”股权转让并变更为内资企业的批复》(晋经贸外[2012]259号),同意此次股权转让及公司类型变更,转让后舒华有限的企业类型由“外资企业”变更为“内资企业”。

2012年9月29日,泉州市久益华瑞会计师事务所有限公司出具《验资报告》(泉久瑞内验字(2012)第QH127号),经审验,舒华有限的原注册资本5,800万港元在变更为内资企业后变更为人民币59,325,547.64元,截至2012年9月28日,舒华有限注册资本及实收资本均为59,325,547.64元,其中舒华投资出资53,392,992.88元,张维建出资5,932,554.76元。

2012年10月16日,舒华有限就上述变更事宜依法进行了工商变更登记。

此次股权转让后,舒华有限出资情况如下:

序号	股东名称	出资额(元)	出资比例(%)
1	舒华投资	53,392,992.88	90.00
2	张维建	5,932,554.76	10.00
合计		59,325,547.64	100.00

8、2013年6月,整体变更设立股份公司

2013年6月1日,舒华有限召开股东会通过决议,以2012年12月31日为审计基准日整体变更设立股份有限公司。根据福建华兴会计师事务所出具的《审计报告》(闽华兴所[2013]审字C-211号),以截至2012年12月31日经审计的舒华有限净资产204,981,080.91元为基础,扣除应付股利30,000,000.00元后的净资产174,981,080.91元折合为60,750,000股,每股面值1元,净资产超过股本总额部分计入资本公积。

2013年5月17日,联合中和对舒华有限截止2012年12月31日净资产进行了评估,并出具了《舒华(中国)有限公司股份制改制项目股东全部权益资产评估报告》(CPV 福建联合中和狮评字(2013)第036号),确认截至2012年12月31日,舒华有限(母公司)的净资产评估值为289,215,588.56元,评估增值率41.09%。

2013年6月15日,福建华兴会计师事务所出具《验资报告》(闽华兴所[2013]验字C-009号),经审验,截至2013年6月15日,各发起人均已缴足出资。

2013年6月16日,舒华股份发起人舒华投资、张维建签订了《发起人协议》,同日,舒华股份召开创立大会暨第一次股东大会。

2013年6月27日,舒华股份取得泉州市工商行政管理局核发的注册号为350500400042062的《企业法人营业执照》。

整体变更设立股份有限公司后,舒华股份股权结构如下表所示:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	舒华投资	54,675,000	90.00
2	张维建	6,075,000	10.00
合计		60,750,000	100.00

9、2015年9月,舒华股份股权转让及解除

2015年6月10日,舒华投资分别与李跃富和王良星签订《股权转让协议》,约定舒华投资将其持有的舒华股份6.0%的股权以6,600.00万元的价格转让给李跃富;舒华投资将其持有的舒华股份5.5%的股权以6,050.00万元的价格转让给王良星。上述协议均约定,本次股权转让款需在协议签定之后60日内以现金或转账方式支付给舒华投资,如果李跃富和王良星未能按约定期限支付股权转让款,舒华投资有权解除本次《股权转让协议》。

由于股权受让方李跃富、王良星未能在约定时间内向舒华投资支付本次股权转让款,2015年8月10日,舒华投资和李跃富、王良星分别签署了《股权转让协议之解除协议》。根据该协议,舒华投资与李跃富、王良星于2015年6月10日签署的《股权转让协议》自2015年8月10日解除,该等受让方自始不享有转

让标的股权的任何权利，该股权转让交易未实际完成。

2015年6月10日，张维建与苏吉生签订《股权转让协议》，约定张维建将其持有的舒华股份2.5%的股权以2,750.00万元的价格转让给苏吉生。双方约定本次股权转让款需在此协议签定之后60日内以现金或转账方式支付给张维建，如果苏吉生未能在约定时限内支付股权转让款，张维建有权解除本次《股权转让协议》。

2015年8月10日，张维建和苏吉生签署了《股权转让协议之解除协议》。根据该协议，张维建和苏吉生于2015年6月10日签署的《股权转让协议》自2015年8月10日解除，由于股权受让方苏吉生未能在约定时间内支付相应股权转让款，该受让方自始不享有转让标的股权的任何权利，该股权转让交易未实际完成。

此次股权转让及解除后，舒华股份股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	舒华投资	54,675,000	90.00
2	张维建	6,075,000	10.00
合计		60,750,000	100.00

10、2015年9月，舒华股份增资至7,063.9535万元

2014年9月26日，林芝安大、金石灏纳、海宁嘉慧分别（以下简称“出资人”）与舒华股份签订《关于舒华股份有限公司之投资协议》（以下简称“投资协议”），分别以货币形式认购舒华股份6,600万元、4,400万元和4,400万元附转股条件的债权。《投资协议》约定：2015年6月30日之前，根据有证券从业资格的会计师事务所审计的关于公司2014年度的净利润数，各方有权根据以下三种情况选择债权全部或部分转换为公司的股权，一、若公司2014年度净利润不低于1亿元，则双方同意将出资人持有的公司债权全部转换为公司股份；二、若公司2014年度净利润低于1亿元但不低于8,000万元，则出资人经公司同意可以将部分债权转换为公司股份，剩余未转换公司股份的债权对应的金额则由公司退还给出资人；三、若公司2014年度净利润低于8,000万元，则出资人可以选择是否将持有公司的部分债权转换为公司股份，会计师事务所出具审计报告

后,若出资人选择不转换为公司股份,则公司应退还出资人认购债权对应的出资额及相应的利息。

根据天健会计师深圳分所出具的《审计报告》,舒华股份 2014 年净利润达到了《投资协议》约定的转股条件。2015 年 7 月 23 日,联合中和出具《舒华股份有限公司债权转股权项目债权资产价值分析评估报告书》(CPV 福建联合中和狮评字(2015)第 082 号),对林芝安大、金石灏纳、海宁嘉慧拟进行债权转股权而涉及的对应公司的债权价值进行评估,确认截至 2015 年 6 月 30 日,上述三个主体持有对公司的债权价值为 15,400.00 万元,其中林芝安大为 6,600.00 万元、金石灏纳为 4,400.00 万元、海宁嘉慧为 4,400.00 万元,无评估增减值。

2015 年 8 月 10 日,公司召开临时股东大会,同意林芝安大以其持有的公司的债权人民币 6,600.00 万元折合为公司股份 423.8373 万股,即新增注册资本 423.8373 万元;同意海宁嘉慧以其持有公司的债权人民币 4,400.00 万元折合为公司股份 282.5581 万股,即新增注册资本 282.5581 万元;同意金石灏纳以其持有公司的债权人民币 4,400.00 万元折合为公司股份 282.5581 万股,即新增注册资本 282.5581 万元。本次增资价格为 15.57 元/股,此次增资后,公司的注册资本增加至 7,063.9535 万元。

2015 年 9 月 8 日,舒华股份就上述变更事宜依法进行了工商变更登记。2015 年 12 月 8 日,天健会计师出具了《验资报告》(天健验[2015]3-187 号),验证本次新增注册资本出资到位。

此次增资后,舒华股份股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	舒华投资	54,675,000	77.40
2	张维建	6,075,000	8.60
3	林芝安大	4,238,373	6.00
4	海宁嘉慧	2,825,581	4.00
5	金石灏纳	2,825,581	4.00
合计		70,639,535	100.00

11、2015 年 12 月和 2016 年 1 月，舒华股份股权转让

2015 年 12 月 26 日和 2016 年 1 月 15 日，股东张维建与其子张锦鹏分别签订《股权转让协议》，将其所持公司 1,518,750 股和 1,139,062 股的股份均以 1.00 元的价格转让给张锦鹏。

2016 年 1 月 15 日，舒华投资与张锦鹏签订《股份转让协议》，约定将其所持公司 238,409 股的股份以 1.00 元的价格转让给张锦鹏。

此次股权转让后，舒华股份股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	舒华投资	54,436,591	77.06
2	林芝安大	4,238,373	6.00
3	张维建	3,417,188	4.84
4	张锦鹏	2,896,221	4.10
5	海宁嘉慧	2,825,581	4.00
6	金石灏訥	2,825,581	4.00
合计		70,639,535	100.00

12、2016 年 2 月，舒华股份增资

2016 年 2 月 1 日，经公司股东大会审议通过，同意公司的注册资本由 70,639,535 元增加至 70,649,535 元，新增注册资本全部由海宁嘉慧以货币资金认缴，增资价格为 18.68 元/股。

2016 年 2 月 4 日，公司与海宁嘉慧和张维建共同签署了《关于舒华股份有限公司之增资扩股协议》。

2016 年 2 月 5 日，公司向泉州市工商行政管理局领取了新的《营业执照》。

2016 年 4 月 5 日，天健会计师出具了《验资报告》（天健验[2016]3-40 号），经审验，海宁嘉慧以货币出资 186,800 元，其中 10,000 元计入注册资本，股本溢价部分 176,800 元计入资本公积。

此次增资后，舒华股份股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	舒华投资	54,436,591	77.0516
2	林芝安大	4,238,373	5.9992
3	张维建	3,417,188	4.8368
4	张锦鹏	2,896,221	4.0994
5	海宁嘉慧	2,835,581	4.0136
6	金石灏沔	2,825,581	3.9994
合计		70,649,535	100.0000

13、2016年8月，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让

2016年7月29日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具《关于同意舒华股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函[2016]5904号)，同意公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2016年8月17日，公司股票以协议转让方式正式在全国股份转让系统挂牌公开转让，证券简称为“舒华股份”，股份代码为839064。公司挂牌后相关股份进入全国中小企业股份转让系统进行股份报价转让，纳入非上市公众公司监管。

14、2016年11月，舒华股份增加注册资本

2016年10月12日，舒华股份2016年第四次临时股东大会作出决议，同意以经天健会计师审计的截至2016年6月30日的资本公积、盈余公积、未分配利润转增注册资本275,850,459.00元，本次转增后，公司注册资本增加至346,499,994元。

2016年11月2日，天健会计师就上述转增事宜进行了验资，并出具了《验资报告》(天健验[2016]3-149号)，经审验，截至2016年10月27日，本次出资全部到位，注册资本增加至346,499,994元。

2016年11月10日，舒华股份就上述变更事宜依法进行了工商变更登记。

此次转增资后，舒华股份股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	舒华投资	266,983,760	77.0516

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
2	林芝安大	20,787,061	5.9992
3	张维建	16,759,567	4.8368
4	张锦鹏	14,204,489	4.0994
5	海宁嘉慧	13,907,081	4.0136
6	金石灏訥	13,858,036	3.9994
合计		346,499,994	100.0000

15、2016年11月，舒华股份定向发行股票

2016年9月29日，舒华股份召开第二届董事会第二次会议通过决议，拟定向发行不超过15,000,000股股票，每股价格为6.60元。

2016年10月15日，舒华股份召开2016年第五次临时股东大会通过决议，同意上述股票发行方案。

2016年11月3日，舒华股份与海宁沣泰签订了《股票发行认购合同》。

2016年11月9日，天健会计师出具了《验资报告》(天健验[2016]3-151号)，经审验，截至2016年11月4日，舒华股份已收到海宁沣泰以货币缴纳的新增注册资本14,999,006元，计入资本公积(股本溢价)83,994,433.60元。

2016年12月26日，舒华股份就上述变更事宜依法进行了工商变更登记。

此次定向发行股票后，舒华股份股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	舒华投资	266,983,760	73.8546
2	林芝安大	20,787,061	5.7502
3	张维建	16,759,567	4.6361
4	海宁沣泰	14,999,006	4.1491
5	张锦鹏	14,204,489	3.9294
6	海宁嘉慧	13,907,081	3.8471
7	金石灏訥	13,858,036	3.8335
合计		361,499,000	100.0000

16、2017 年 9 月经营范围变更、2018 年 1 月更名为舒华体育股份有限公司

为满足公司未来经营发展需要，2017 年 9 月 15 日，舒华股份召开 2017 年第二次临时股东大会，通过了关于变更公司经营范围暨章程条款相应修改的议案，公司经营范围变更为：体育组织活动；体育场馆活动；体育健身活动；其他体育活动；生产、销售：体育用品、按摩器具、健身器材、跑步机、五金制品、家具、家居用品、服装及鞋、展示架、展示台、标识、其他展示用品、机电产品；自营和代理各类商品和技术的进出口（但涉及前置许可、国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；承接体育馆、体育场地设施工程；健身器材安装及售后维修、维护等服务，信息技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可展开经营活动）。2017 年 9 月 28 日，舒华股份向泉州市工商行政管理局领取了新的《营业执照》。

2017 年 12 月 27 日，舒华股份召开 2017 年第三次临时股东大会，通过了关于公司更名为“舒华体育股份有限公司”的议案，2018 年 1 月 22 日，舒华股份向泉州市工商行政管理局领取了新的《营业执照》。

2018 年 2 月 5 日起，公司在全国中小企业股份转让系统证券简称由“舒华股份”变更为“舒华体育”。

（二）发行人重大资产重组情况

公司自整体变更设立以来，未发生过重大资产重组。

四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

自 1996 年 10 月成立至今历次验资情况如下：

序号	验资日期	验资目的	注册资本	出资方式	验资机构	验资报告
1	1998 年 03 月 14 日	设立验资	250 万港元	实物	晋江审计师事务所	(98)晋审所验外字第 53 号
2	2002 年 02 月 06 日	增资	800 万港元	货币	泉州名城有限责任公司会计师事务所	泉名会所外验 I[2002]042 号
3	2005 年 03 月 14 日	增资	1,434.96 万港元	货币	泉州泉联会计师事务所	泉联会外验字[2005]第 013 号

序号	验资日期	验资目的	注册资本	出资方式	验资机构	验资报告
4	2005年11月08日	增资	1,832.27万港元	货币	泉州泉联会计师事务所	泉联会外验字[2005]第081号
5	2006年03月13日	增资	2,798.99万港元	货币	泉州泉联会计师事务所	泉联会外验字[2006]第011号
6	2007年02月13日	增资	4,799.99万港元	货币	泉州名城有限责任公司会计师事务所	泉名会所外验P[2007]40号
7	2007年02月14日	增资	5,000.00万港元	货币	泉州名城有限责任公司会计师事务所	泉名会所外验P[2007]42号
8	2007年03月16日	增资	5,200.00万港元	货币	泉州泉联会计师事务所	泉联会外验字[2007]第015号
9	2009年09月14日	增资	5,800.00万港元	货币	泉州泉联会计师事务所	泉联会外验字[2009]第018号
10	2012年09月29日	外资转内资	5,932.55万元	货币	泉州市久益华瑞会计师事务所有限公司	泉久瑞内验字[2012]第QH127号
11	2013年06月15日	改制	6,075.00万元	货币	福建华兴会计师事务所有限公司	闽华兴所[2013]验字C-009号
12	2015年12月08日	增资	7,063.95万元	货币	天健会计师	天健验[2015]3-187号
13	2016年02月15日	设立时验资复核	-	货币	天健会计师	天健验[2016]3-31号
14	2016年04月05日	增资	7,064.95万元	货币	天健会计师	天健验[2016]3-40号
15	2016年11月02日	转增	34,650.00万元	货币	天健会计师	天健验[2016]3-149号
16	2016年11月09日	增资	36,149.90万元	货币	天健会计师	天健验[2016]3-151号
17	2018年03月16日	验资复核	-	货币	天健会计师	天健验[2018]3-16号

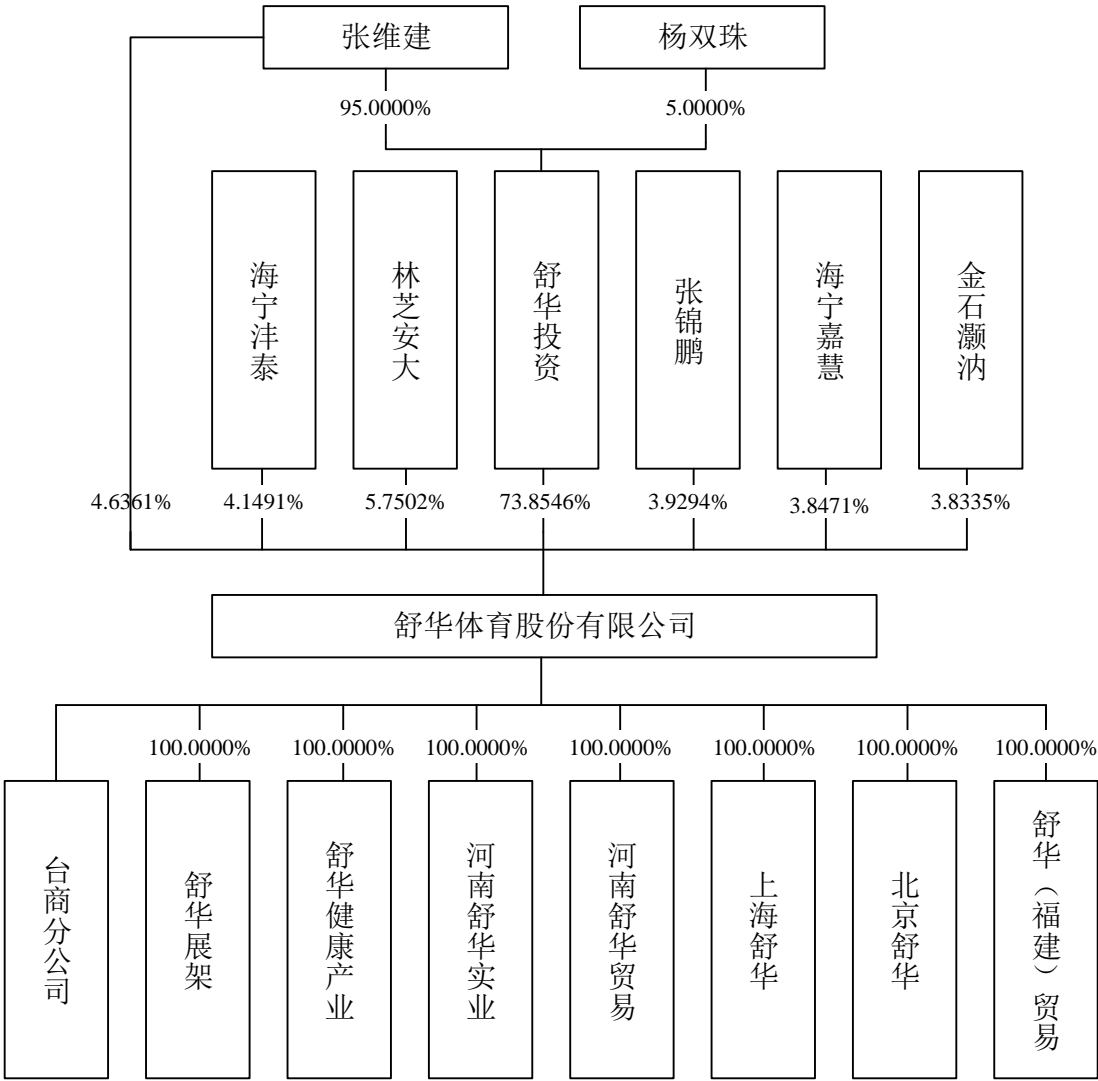
(二) 设立时发起人投入资产的计量属性

公司系由舒华有限整体变更设立,福建华兴会计师事务所和联合中和分别出具了《审计报告》(闽华兴所[2013]审字C-211号)和《舒华(中国)有限公司股份制改制项目股东全部权益资产评估报告》(CPV 福建联合中和狮评字[2013]第036号),各发起人以其在舒华有限拥有的净资产份额按照经审计的账面价值折股投入,未按照评估值调账。

五、发行人的组织结构

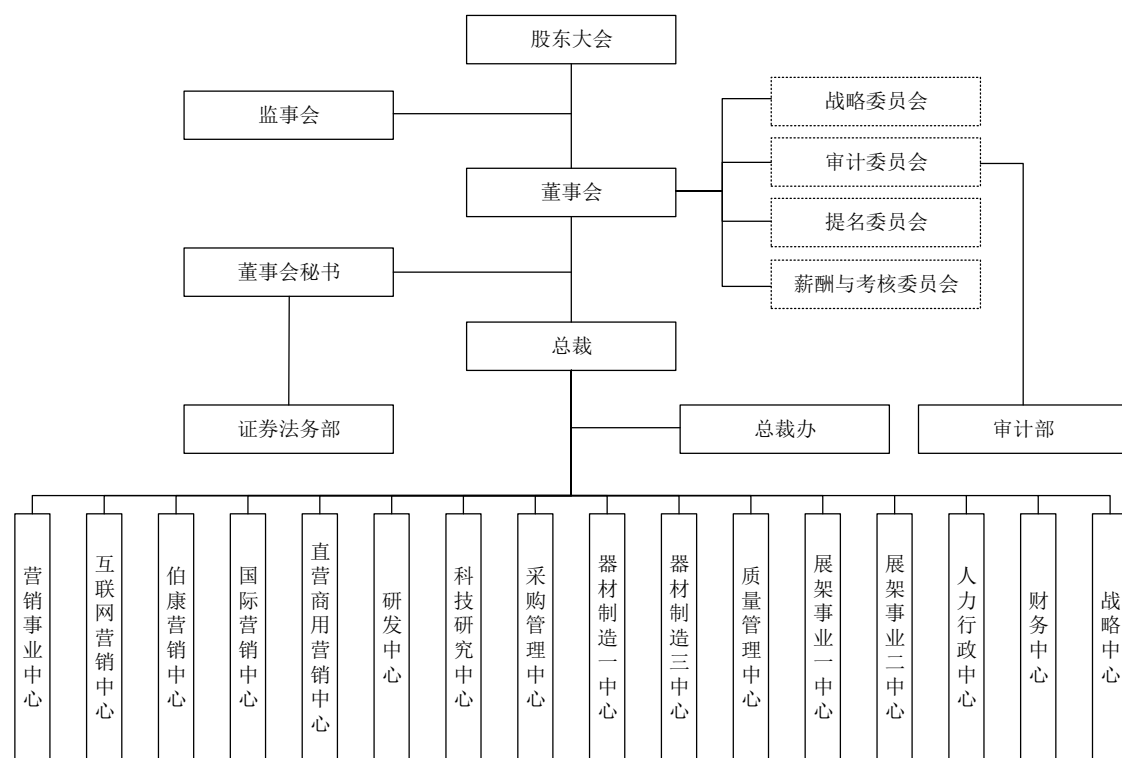
(一) 发行股权结构

截至本招股说明书签署之日，公司股权结构图如下：



(二) 发行人内部组织结构

截至本招股说明书签署之日，公司内部组织结构图如下：



(三) 发行人主要职能部门简介

序号	部门	主要职责
1	总裁办	参与公司战略发展管理；负责与政府、行业等公共关系的维护；负责综合事务性管理、稽核工作管理及基建项目规划管理
2	证券法务部	负责董事会、股东大会的筹备组织工作，负责会议记录并保管相关文件；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，协调公司与投资者、外部监管机构之间的关系，负责公司法务工作
3	营销事业中心	负责制定年度经营规划并实施；负责营销制度体系建设和组织管理，完善业务部门及后勤部门制度体系，定期评估人员绩效考核完成情况，对工作计划的达成情况进行监督与评估；负责专属业务管理与控制；负责渠道业务管理、团购工作管理、产品规划、品牌管理、销售业务管理、售后客服管理工作
4	互联网营销中心	负责统筹电子商务中心体系的运营战略、流程与计划；负责推进电商中心渠道，拓展开发新分销商客户
5	伯康营销中心	负责制定电商中心 Bancon 品牌传播规划方案，完成 Bancon 品牌推广
6	国际营销中心	负责国际营销中心产品资料整理、新产品开发主导和外采产品的技术、质量监督以及产品客诉处理跟进工作；负责国际市场的订单管理、客户管理以及市场推广

序号	部门	主要职责
7	直营商用营销中心	依据公司战略发展目标和战略规划,探索新型营销模式,发育公共服务平台。跟进物联网和大健康趋势,针对智能可穿戴设备、手机、智能家居等行业领导企业,积极开展交流,推动双方公司建立合作,并推动项目在各营销领域的中心落地实施
8	研发中心	负责公司新品研发与老品优化;负责制定产品标准、物料检测标准、安装标准、技术资料标准、设计标准、通用件标准及其它相关标准;负责建立标准化及资料库研发平台;负责外部工作的技术对接及技术支持相关活动;负责技术合作和信息收集工作
9	科技研究中心	根据公司战略发展目标和战略发展规划,组织制订中心年度经营规划和实施方案,并组织实施,确保中心年度经营目标按期达成。为公司战略达成提供科技研究,提升公司产品在市场上的竞争力与优势,提高公司产品的知名度及美誉度
10	采购管理中心	负责采购执行与监督,制定采购管理制度、采购计划,并分解执行;负责价格管控,监督、核定采购部门提供的供应商档案,制定价格调整计划;负责供应商管理和采购资源整合,开发新的优质的原材料供应商;参与公司的各种项目小组,协调与各中心、各部门的关系,确保各项目完成
11	器材制造一中心	负责跑步机、力量器械的订单交付管理、生产效能管理、质量管理及成本管理;负责组织制定和不断完善器材物料管理、设备管理及安全管理作业程序
12	器材制造三中心	负责小型健身器材的销售订单达成提供生产支持,建立合理的订单交付管理及物资储存管理体系,为中心提供生产支持服务,确保订单准进高效达成
13	质量管理中心	负责策划及制定有效的质量管理制度并监督落实;负责辅导和推动客诉问题得到及时处理及结案;负责过程质量监控,推动新产品前期质量策划及评审工作;负责整合及完善试验设备资源,梳理计量管理流程
14	展架事业一中心	负责公司体育相关行业展示架业务的研发、采购、生产与销售,
15	展架事业二中心	负责公司非体育相关行业展示架业务的研发、采购、生产与销售
16	人力行政中心	负责制定适宜的人力资源规划并实施;负责建立并持续优化人力资源与行政后勤管理制度体系;负责组织管理、人员招聘、员工关系管理、薪酬福利及员工绩效考核
17	财务中心	负责建立并执行会计核算与监督体系;负责资金筹集、规范资金运作、分配等财务收支活动;负责公司总体税负筹划工作;负责开展公司财务预算、进行预算事前控制、事中跟踪、事后财务决算及分析等管理工作
18	战略中心	负责制定公司战略管理体系、制度与流程,实时监督各部门的战略制度、流程执行情况;负责组织跟踪、收集及分析战略信息;负责战略规划制定、调整与战略项目管控;负责重大项目论证与协调、战略合作推进及体系维护;运动健康管理项目孵化,运动健康相关的课题研究及专业资源整合
19	审计部	负责公司内部审计工作,对公司内控制度的建立和执行情况定期进行定期和不定期的审计、监督

六、发行人分、子公司情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 1 家分公司，7 家全资子公司。具体情况如下：

（一）台商分公司

1、基本情况

中文名称：	舒华体育股份有限公司泉州台商投资区分公司
成立时间：	2011 年 1 月 20 日
公司类型：	股份有限公司分公司
负责人：	张维建
住 所：	泉州市台商投资区惠南工业园区四期
经营范围：	体育组织活动；体育场馆活动；休闲健身活动；其他体育活动；生产、销售：体育用品、按摩器具、健身器材、跑步机、五金制品、家具、家居用品、服装及鞋、展示架、展示台、标识、其他展示用品、机电产品；自营和代理各类商品和技术的进出口（但涉及前置许可、国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；承接体育馆、体育场地设施工程；健身器材安装及售后维修、维护等服务、信息技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

台商分公司系由舒华有限公司 2011 年出资设立，设立时为舒华（中国）有限公司泉州台商投资区分公司（自然人投资或控股），2011 年 1 月 20 日泉州市工商行政管理局向台商分公司核发了注册号为 350500500008019 的《营业执照》。

2013 年 7 月 15 日，台商分公司更名为舒华股份有限公司泉州台商投资区分公司，台商分公司向泉州市工商行政管理局泉州台商投资区分局领取了新的《营业执照》。

2018 年 2 月 1 日，台商分公司更名为舒华体育股份有限公司泉州台商投资区分公司，台商分公司向泉州台商投资区管理委员会市场监督管理局领取了新的《营业执照》。

(二) 舒华展架

1、基本情况

中文名称:	泉州市舒华展架实业有限公司
成立时间:	2005 年 8 月 23 日
注册资本:	1,200 万元
法定代表人:	付秋玲
住 所:	泉州经济技术开发区清濛园区三号路 F-09 地块内泉州豪信食品公司 (筹建场所:泉州经济技术开发区清濛园区五经三路 5-13(C)、5-14 号 地块)
经营范围:	各种展示架、展示柜、展示台、展示道具、木制展示用品、五金制品、 其他展示用品及标识的生产及自产产品的销售;批发、零售:健身器材、 家用按摩器具。(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)

2、历史沿革

(1) 2005 年 8 月,舒华展架设立

舒华展架系由张维建和付秋玲于 2005 年 8 月 23 日共同出资设立,注册资本 1,200 万元,其中张维建出资额为 840 万元,付秋玲出资额为 360 万元。

2005 年 8 月 19 日,泉州丰华有限责任会计师事务所出具了《验资报告》(泉丰华会所验字[2005]379 号),确认截至 2005 年 8 月 19 日,舒华展架收到全体股东缴纳的出资合计 1,200 万元。

2005 年 8 月 23 日,舒华展架向泉州经济技术开发区工商行政管理局办理了工商登记。

(2) 2010 年 8 月,股权转让

2010 年 8 月 1 日,舒华展架召开股东会,同意张维建将其持有的舒华展架 70% 出资额以 840 万元的价格转让给舒华有限,付秋玲将其持有的舒华展架的 30% 出资额以 360 万元价格转让给舒华有限。同日,张维建、付秋玲分别与舒华有限签署了《股权转让协议》。

2010 年 8 月 10 日,泉州经济技术开发区工商行政管理局向舒华展架核发了《企业法人营业执照》(注册号:350506100000293)。

本次股权转让完成后，舒华展架成为舒华有限全资子公司。本次变更完成后，舒华展架的股权结构及注册资本未发生变化。

3、最近一年主要财务数据

单位：万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	2,980.81	2,955.90	253.84	-19.36

以上数据经天健会计师审计。

(三) 舒华健康产业

1、基本情况

中文名称：	福建省舒华健康产业有限公司
成立时间：	2015 年 7 月 6 日
注册资本：	1,000 万元
法定代表人：	张维建
住 所：	泉州市泉州台商投资区张坂镇下宫自然村 555 号
经营范围：	健康咨询、健康服务、健康管理、健康文化传播；生产、销售：体育用品、按摩器具、健身器材、跑步机、五金制品、家具、家居用品、服装及鞋、展示架、展示台、标识、其他展示用品、机电产品；自营和代理各类商品和技术的进出口（但涉及前置许可、国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；承接体育馆、体育场地设施工程。（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）

2、历史沿革

2015 年 6 月 9 日，舒华股份召开 2014 年度股东大会决定投资设立舒华健康产业。2015 年 7 月 1 日，舒华股份出具股东决定，制定并签署了舒华健康产业的公司章程。2015 年 7 月 6 日，舒华健康产业向泉州市工商行政管理局领取了《企业法人营业执照》。

舒华健康产业成立至今一直为发行人全资子公司，股权结构和注册资本未发生变化。

3、最近一年主要财务数据

单位：万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	6,988.07	742.94	-	-251.12

以上数据经天健会计师审计。

(四) 河南舒华实业

1、基本情况

中文名称：	河南舒华实业有限公司
成立时间：	2013 年 2 月 4 日
注册资本：	10,000 万元
法人代表人：	杨凯旋
住 所：	商丘市梁园区梁园路北段路西
经营范围：	健身器材（电动跑步机、室内健身器材）、室外健身路径、展示架生产、销售；体育用品、按摩器具、五金制品、家俱、家居用品、服装、鞋、展示台、机电产品的销售；从事货物和技术进出口业务（国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物及技术除外）。（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）

2、历史沿革

(1) 2013 年 2 月，河南舒华实业设立

2013 年 1 月 20 日，舒华有限出具股东决定，通过了制定并签署河南舒华实业的《公司章程》等决定。

2013 年 2 月 4 日，河南永大联合会计师事务所出具了《验资报告》（豫永验报字[2013]021-02 号）。经审验，截止 2013 年 2 月 4 日，河南舒华实业已收到舒华有限缴纳的注册资本金 5,000 万元。

2013 年 2 月 4 日，河南舒华实业向商丘市工商行政管理局领取了注册号为 411400000020097 的《企业法人营业执照》。

(2) 2016 年 5 月，河南舒华实业增加注册资本

2016 年 4 月 22 日，舒华股份出具股东决议，河南舒华实业注册资本由 5,000

万元增加至 10,000 万元，新增注册资本全部由舒华股份以货币方式出资。

2016 年 5 月 12 日，河南舒华实业向商丘市工商行政管理局领取了新的《企业法人营业执照》。

2016 年 5 月 13 日，河南永大联合会计师事务所出具了《验资报告》（豫永验报字[2016]第 051-01 号、豫永验报字[2016]第 051-04 号）。经审验，河南舒华实业已收到舒华股份缴纳的新增注册资本 5,000 万元。

河南舒华实业成立至今一直为发行人全资子公司，股权结构未发生变化。

3、最近一年主要财务数据

单位：万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	26,150.89	16,007.97	11,100.43	1,869.36

以上数据经天健会计师审计。

（五）河南舒华贸易

1、基本情况

中文名称：	河南舒华贸易有限公司
成立时间：	2014 年 3 月 18 日
注册资本：	1,000 万元
法定代表人：	杨凯旋
住 所：	商丘市梁园产业集聚区梁园路北段路西
经营范围：	健身器材（电动跑步机、室内健身器材）、室外健身路径、展示架、体育用品、按摩器具、五金制品、家具、家居用品、服装、鞋、展示台、机电产品的销售；从事货物和技术进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

2014 年 1 月 20 日，舒华股份出具股东决定，通过了制定并签署河南舒华贸易的《公司章程》等决定。2014 年 3 月 18 日，河南舒华贸易向商丘市工商行政管理局领取了《企业法人营业执照》。

河南舒华贸易成立至今一直为发行人全资子公司，股权结构和注册资本未发

生变化。

3、最近一年主要财务数据

单位：万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	7,187.27	5,051.53	21,580.00	1,553.65

以上数据经天健会计师审计。

(六) 上海舒华

1、基本情况

中文名称：	上海舒华健康科技有限公司
成立时间：	2016 年 6 月 17 日
注册资本：	7,000 万元
法定代表人：	吴端鑫
住 所：	上海市闵行区申长路 1588 弄 20 号 101 室
经营范围：	从事健康科技领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，销售：体育用品、按摩器具、健身器材、五金制品、家具、家居用品、服装、鞋、机电产品，从事货物及技术的进出口业务，体育场地设施工程（凭许可资质经营），健身设备安装。（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）

2、历史沿革

2016 年 5 月 10 日，舒华股份召开第一届董事会第十四次会议决定投资设立上海舒华。2016 年 5 月 25 日，舒华股份出具股东决定，通过了制定并签署上海舒华的公司章程等决定。2016 年 6 月 17 日，上海舒华向上海市闵行区市场监督管理局领取了《企业法人营业执照》。

上海舒华成立至今一直为发行人全资子公司，股权结构和注册资本未发生变化。

3、最近一年主要财务数据

单位：万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	12,437.25	6,059.90	41.51	-937.18

以上数据经天健会计师审计。

(七) 北京舒华

1、基本情况

中文名称:	北京舒华健康科技有限公司
成立时间:	2016 年 10 月 19 日
注册资本:	300 万元
法定代表人:	吴端鑫
住 所:	北京市东城区天坛东路 72 号 4 幢一层 106、107、108 室
经营范围:	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；健康管理、健康咨询（须经审批的诊疗活动除外）；销售体育用品、日用品、服装、鞋、机械设备；体育活动策划；承办展览展示；组织文化艺术交流；销售食品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售食品以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、历史沿革

2016 年 9 月 23 日，舒华股份召开第二届董事会第一次会议决定投资设立北京舒华。2016 年 10 月 19 日，北京舒华向北京市工商行政管理局东城分局领取了《企业法人营业执照》。

北京舒华成立至今一直为发行人全资子公司，股权结构和注册资本未发生变化。

3、最近一年主要财务数据

单位：万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	98.74	97.79	-	-174.20

以上数据经天健会计师审计。

(八) 舒华（福建）贸易

1、基本情况

中文名称:	舒华（福建）贸易有限公司
成立时间:	2017 年 6 月 15 日

注册资本:	1,000 万元
法人代表:	吴端鑫
住 所:	福建省泉州市丰泽区宝洲街 299 号二楼 003 号
经营范围:	批发、零售:体育用品、健身器材及配件、针纺织品及原料、家用电器、日用百货、文具用品;信息技术服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、历史沿革

2017 年 4 月 21 日,舒华股份召开第二届董事会第七次会议,决定投资设立舒华(福建)贸易。2017 年 6 月 15 日,舒华(福建)贸易向泉州市工商行政管理局丰泽分局领取了《营业执照》。

截至本招股说明书签署之日,舒华(福建)贸易未开展经营性活动。

3、最近一年主要财务数据

单位:万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	998.50	998.25	-	-1.75

以上数据经天健会计师审计。

七、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

(一) 发起人基本情况

舒华股份设立时,发起人共 2 名,包括 1 名法人股东和 1 名自然人股东,分别为舒华投资和张维建。

1、舒华投资

舒华投资为公司控股股东,直接持有公司 73.85%的股份。

(1) 基本情况

中文名称:	晋江舒华投资发展有限公司
成立时间:	2012 年 9 月 3 日
注册资本:	3,000 万元

法人代表:	张维建
住 所:	晋江市池店镇浯潭村
经营范围:	对房地产业、建筑业、制造业、软件和信息技术服务业的投资,企业管理咨询;批发、零售:实物黄金白银(不含期货及需经前置许可的项目)。(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)

(2) 舒华投资出资情况

舒华投资自成立以来,出资结构未发生变化。

截至目前,出资情况如下:

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	张维建	2,850.00	95.00
2	杨双珠	150.00	5.00
合计		3,000.00	100.00

注:张维建和杨双珠为夫妻关系

(3) 舒华投资最近一年主要财务数据

经泉州泉联有限责任会计师事务所审计,舒华投资最近一年主要财务数据如下:

单位:万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017年12月31日/2017年度	35,313.38	31,034.66	-	6,034.80

2、张维建

张维建为公司实际控制人,本次发行前,直接持有公司4.6361%的股份,通过持有舒华投资95.00%股权间接控制公司73.8546%的股份。

张维建,男,中国国籍,无永久境外居留权,初中学历,身份证号码为35058219720520****,住址为福建省晋江市池店镇古福村西区8号。张维建现任公司董事长、总裁,舒华投资董事长、舒华房地产董事长、舒华展架监事、舒华健康产业执行董事。

(二) 持有公司 5%以上股份的其他主要股东

1、林芝安大基本情况

中文名称:	林芝安大投资有限公司
成立时间:	2014 年 1 月 14 日
注册资本:	19,000 万元
法人代表:	丁世家
住 所:	西藏林芝市米林县福州东路 8 号
经营范围:	对房地产业、建筑业、旅游业、家具业的投资;项目投资管理、企业管理咨询。(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)

2、林芝安大股权结构

截至本招股说明书签署之日,林芝安大股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	丁世家	6,650.00	35.00
2	丁世忠	6,650.00	35.00
3	赖世贤	1,900.00	10.00
4	王文默	1,900.00	10.00
5	吴永华	1,900.00	10.00
合计		19,000.00	100.00

3、林芝安大最近一年主要财务数据

单位:万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	57,744.01	36,224.88	8,596.23	5,617.39

注:上述数据未经审计。

(三) 控股股东或实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日,除本公司及本公司子公司之外,公司控股股东、实际控制人控制的其他企业为舒华房地产。

1、舒华房地产基本情况

中文名称:	泉州市舒华房地产开发有限公司
成立时间:	2014 年 2 月 8 日

注册资本:	1,329.80 万元
法人代表:	钟岩泉
住 所:	晋江市池店仕春工业区
经营范围:	房地产开发经营、销售及物业管理。(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)

2、股权结构

截至招股说明书签署之日,舒华房地产股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	舒华投资	1,000.00	75.20
2	泉州市闽泓投资发展有限公司	164.90	12.40
3	晋江康泰投资有限公司	164.90	12.40
合计		1,329.80	100.00

3、最近一年的主要财务数据

单位:万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	299,943.65	-2,635.52	10.00	-2,642.16

上述数据经泉州泉联有限责任会计师事务所审计。

(四) 股份是否存在质押或者其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日,公司股东持有的本公司股份不存在质押或存在其他争议的情况。

八、发行人股本情况

(一) 本次发行前后公司股本情况

本次发行前公司股份总数为 36,149.90 万股,本次拟发行人民币普通股不超过 5,000 万股,按本次发行上限 5,000 万股计算,本次发行后公司股份总数为 41,149.90 万股,本次发行股份占发行后股份总数的 12.1507%。

发行前后公司股权结构如下:

股东名称	发行前		发行后	
	持股数(万股)	持股比例(%)	持股数(万股)	持股比例(%)
舒华投资	26,698.3760	73.8546	26,698.3760	64.8808
林芝安大	2,078.7061	5.7502	2,078.7061	5.0515
张维建	1,675.9567	4.6361	1,675.9567	4.0728
海宁沅泰	1,499.9006	4.1491	1,499.9006	3.6450
张锦鹏	1,420.4489	3.9294	1,420.4489	3.4519
海宁嘉慧	1,390.7081	3.8471	1,390.7081	3.3796
金石灏纳	1,385.8036	3.8335	1,385.8036	3.3677
本次发行股份	-	-	5,000.0000	12.1507
合计	36,149.9000	100.0000	41,149.9000	100.0000

(二) 发行人的前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	舒华投资	26,698.3760	73.8546
2	林芝安大	2,078.7061	5.7502
3	张维建	1,675.9567	4.6361
4	海宁沅泰	1,499.9006	4.1491
5	张锦鹏	1,420.4489	3.9294
6	海宁嘉慧	1,390.7081	3.8471
7	金石灏纳	1,385.8036	3.8335
合计		36,149.9000	100.0000

(三) 前十名自然人股东及其在发行人任职情况

截至本招股说明书签署之日，本公司自然人股东在发行人处担任的职务的如下：

股东名称	在本公司担任的职务
张维建	董事长、总裁
张锦鹏	-

(四) 股东中国有股份、外资股份情况和战略投资者的持股情况

截至本招股说明书签署之日，发行人无国有股东、外资股东和战略投资者。

(五) 发行前各股东的关联关系及关联股东的持股比例

张维建直接持有公司 4.6361%的股份，舒华投资直接持有公司 73.8546%的股份，张维建持有舒华投资 95.00%的股份，为舒华投资的控股股东。张锦鹏直接持有公司 3.9294%的股权，张维建和张锦鹏系父子关系。

(六) 内部职工股、工会持股及信托持股情况

截至本招股说明书签署之日，未发行过内部职工股，也不存在工会持股、信托持股情况。

(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

参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、其他重大事项提示”之“(一) 股份锁定承诺”。

九、发行人员工及其社会保障情况

(一) 公司员工基本情况

1、员工人数

公司及子公司最近三年员工人数变化情况如下：

时间	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
员工人数	2,460	2,322	2,432

2、员工结构

截至 2017 年 12 月 31 日，公司及子公司员工的年龄分布、受教育程度及专业结构如下：

(1) 员工专业结构

专业	人数	比例(%)
管理及行政人员	505	20.53
营销人员	384	15.61
生产人员	1,459	59.31
研发人员	112	4.55

专业	人数	比例(%)
合计	2,460	100.00

(2) 员工受教育程度

专业	人数	比例(%)
初中及以下	1,274	51.79
高中	468	19.02
大学(含大专)	699	28.42
硕士研究生及以上	19	0.77
合计	2,460	100.00

(3) 员工年龄分布

专业	人数	比例(%)
30岁以下	830	33.74
30-40岁	894	36.34
40-50岁	606	24.63
50岁以上	130	5.28
合计	2,460	100.00

发行人2015年-2017年度各期末的用工总数分别为2,432人、2,322人和2,553人，其中劳务派遣人数分别为0人、0人和93人。报告期各期末，劳务派遣人数占公司用工人数情况如下：

类型	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	人数	比例(%)	人数	比例(%)	人数	比例(%)
正式员工	2,460	96.36	2,322	100.00	2,432	100.00
劳务派遣人员	93	3.64	0	0.00	0	0.00
合计	2,553	100.00	2,322	100.00	2,432	100.00

(二) 社会保障及住房公积金情况

1、社会保障情况

公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司按照国家及地方有关法律法规的规定，为员工缴纳相应养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险和住房公积金。发行人与公司员工按照《劳

动法》等有关规定签订了劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司共有 2,460 名员工，扣除退休返聘 17 人、新入职员工 29 人、在其他单位缴纳 16 人，公司应为 2,398 名员工缴纳社保及公积金，其中城镇户口 333 人，农村户口 2,065 人。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司缴纳社保情况如下：

序号	类型	缴纳人数	缴纳比例
1	养老保险	2,358	95.85%
2	医疗保险	2,360	95.93%
3	工伤保险	2,401	97.60%
4	生育保险	2,360	95.93%
5	失业保险	2,351	95.57%

2、社会保障主管部门出具的证明

晋江市人力资源和社会保障局、泉州台商投资区管理委员会民生保障局、泉州经济技术开发区劳动保障监察大队、商丘市梁园区人力资源和社会保障局等监管机构均出具《证明》，公司及有关子公司在报告期内不存在欠缴社会保险金的情况，以及因违反有关劳动和社会保障方面的法律法规而受到处罚的记录。

3、住房公积金缴纳情况

报告期各期末公司住房公积金缴纳情况如下：

时间	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
缴纳人数	1,170	390	72
缴纳比例	47.56%	16.80%	3.74%

报告期内，公司缴纳住房公积金的人数比例逐步增加，同时公司在晋江、河南商丘等地自建了多处宿舍楼，可为 1,100 需要的员工提供住宿。

4、公司实际控制人作出的承诺

张维建作为公司的实际控制人，就发行人及其子公司在报告期内存在未及时缴纳社会保险和住房公积金可能导致的法律责任承诺如下：

若发行人及其子公司被相关主管部门要求补缴全部或部分应缴而未缴的社

会保险费用、住房公积金或因此受到任何处罚或损失,本人将承担全部费用;或依照相关主管部门要求相关费用必须由发行人及其子公司支付的情况下,及时向发行人及其子公司给予足额补偿,以确保发行人及其子公司不会因该等欠缴员工社会保险及住房公积金事宜造成额外支付及遭受任何损失;本人承诺在承担上述费用后,不会就该等费用向发行人及其子公司行使追索权。

十、发行人主要股东及董事、监事、高级管理人员承诺

(一) 股份锁定承诺

发行人主要股东关于股份锁定及限售的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、其他重大事项提示”之“(一)股份锁定承诺”。

(二) 避免同业竞争承诺

公司控股股东和实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺,具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、(二)关于避免同业竞争的承诺”。

(三) 减少和规范关联交易的承诺

公司控股股东和实际控制人均出具了减少和规范关联交易的承诺,具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“九、规范和减少关联交易的措施”。

(四) 关于填补本次公开发行股票被摊薄即期回报的措施的承诺

本次公开发行股票被摊薄即期回报的措施的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、其他重大事项提示”之“(六)关于首次公开发行股票摊薄即期回报填补措施的承诺”。

(五) 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

公司控股股东、董事、监事及高级管理人员关于招股说明书真实、准确、完整的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、其他重大事项提示”之“(七)关于首次公开发行股票相关文件真实性、准确性、完整性的承诺”。

(六) 关于执行社会保险和住房公积金政策事宜的承诺

公司控股股东和实际控制人出具了关于社会保险和住房公积金的承诺,具体内容请参见本节“九、发行人员工及其社会保障情况”之“(二)社会保障及住房公积金情况”。

(七) 稳定股价的承诺

具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、其他重大事项提示”之“(三)关于上市后三年内稳定股价的预案及承诺”。

除此之外,其他重要承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务与主要产品

公司主营业务为室内健身器材、室外路径产品和展示架的研发、生产和销售。公司室内健身器材主要面向家庭用户及健身场所等企事业单位客户进行销售；室外路径产品主要用于“全民健身路径工程”、学校等公共体育设施建设项目；展架类产品的主要客户为阿迪达斯、安踏体育、特步等国内外知名品牌企业。此外，公司还通过 OEM 或 ODM 模式为美国的 Paradigm Health & Wellness, Inc.和 Body-Solid, Inc.等国际品牌商生产倒立机、跑步机、力量器械等健身器材。2007 年，“舒华”被国家工商总局认定为“中国驰名商标”。2017 年，公司被中国文教体育用品协会和中国轻工业联合会综合评价为“中国轻工业健身器材行业十强企业”，排名第一名。

截至 2017 年 12 月，公司在全国范围内共发展了 257 家左右经销商从事健身器材销售，具备完整的经销网络和售后服务体系。公司近几年加强“舒华”品牌海外业务布局，目前已在印度尼西亚、泰国、缅甸等国家通过发展经销商，增加出口业务，提高自身品牌的国际影响力。

公司生产的主要产品分类如下所示：

产品系列	产品具体品类	产品图示
室内健身器材	跑步机	
	力量健身器械	

产品系列	产品具体品类	产品图示
		
	健身车	
	倒立机	
	划船机 仰卧板	
	按摩椅及 小型健身 器材	

产品系列	产品具体品类	产品图示
		
室外路径产品	室外路径产品	
	篮球场体育场馆	
展示架业务	展架类产品	

2015 年-2017 年，室内健身器材、室外路径产品和展示架业务合计占营业收入比例分别为 98.77%、98.92% 和 99.14%。

2013 年-2016 年，公司连续多年成为中国奥委会健身器材和按摩器材供应商，2014 年，公司健身器材入驻索契冬奥会“中国之家”。2015 年，公司与中国健美协会签署战略合作协议，并连续多年举办“舒华杯”全国健身全国健美健身冠军总决赛，助力推动健身健美运动在国内的发展。2016 年，公司畅销机型“X5”跑步机成为里约奥运会“中国之家”指定使用产品，为中国奥运代表团提供健身服务。2017 年，公司被国家体育总局认定为“国家体育产业示范单位”。2017 年，公司研发设计的“X6 豪华家用跑步机”荣获中国好设计金奖，同年，公司被中国文教体育用品协会和中国轻工业联合会综合评价为“中国轻工业健身器材行业十强企业”，排名第一名。2018 年公司的“X6 豪华智能家用跑步机”被

中国文教体育用品协会健身器材专委会 IWF 上海国际健身展组委会授予“十佳外观设计奖”称号。此外,公司携手北京体育大学等高校共同建立跑步研究中心,研究跑步运动,推动全民健身事业的发展。

报告期内,公司主营业务和主营产品未发生重大变化。

二、行业基本情况

公司室内健身器材主要面向家庭用户及健身场所等企事业单位客户进行销售;室外路径产品主要用于“全民健身路径工程”、学校等公共体育设施建设项目,按照中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订),公司健身器材所属行业为“C 制造业”下的“24 文教、工美、体育、娱乐用品制造业”(行业代码:C24)。

展示架产品实体形态为展柜、展架、展台等展示道具,主要原材料为木材、钢材、亚克力、五金件等,为商品的承托、吊挂、陈列、照明等功能提供了必不可少的硬件设备,制造工艺与家具业相似,按照中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订),公司展示架所处行业归属于“C 制造业”下的“21 家具制造业”(行业代码:C21)。

(一) 行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监督体制

(1) 健身器材行业监管部门和监管体制

体育产业基本遵循市场化的发展模式,各企业面向市场自主经营,国家各有关部门进行政策指导、支持及监督管理,行业协会负责行业内的自律规范。该行业的主管部门为国家发改委和国家体育总局,其主要职能如下:

部门	主要职能
国家发改委	承担投资综合管理职责,负责拟订全社会固定资产投资总规模和投资结构的调控目标、政策及措施,会同相关部门拟订政府投资项目审批目录和政府核准的投资项目目录,明确投资审批、标准、审核的范围、标准和程序。
国家体育总局	研究体育发展战略,协调区域性体育发展,负责推动多元化体育服务体系建设和推进体育公共服务和体育体制改革;拟订体育事业发展规划和政策,起草有关法律法规草案并督促实施;统筹规划群众体育发

部门	主要职能
	展,负责推行全民健身计划,监督实施国家体育锻炼标准,推动国民体质监测和社会体育指导队伍制度建设,指导公共体育设施的建设,负责对公共体育设施的监督管理;拟订体育产业发展规划、政策,规范体育服务管理,推动体育标准化建设等。

中国体育用品业联合会、中国文教体育用品协会和中国轻工业联合会为行业自律组织。

中国体育用品业联合会服务宗旨为遵守宪法、法律、法规和国家政策,加强中国体育用品业之间的联系,发展与国际体育用品组织的友好关系,为体育事业的发展服务。

中国文教体育用品协会致力于宣传国家政策,维护行业共同利益,维护公平竞争与市场,开展咨询服务,参与制定和贯彻实施国家标准,促进文教用品和体育用品产业的健康和可持续发展,其下协文教用品行业专业委员会和体育用品行业专业委员会。

中国轻工业联合会作为工业行业的自律组织,组织开展行业统计,收集、分析、研究和发布行业信息等,参与制订、修订行业规划,对行业投资开发、重大技术改造、技术引进等项目进行前期论证与初审以及参与制定、修订国家标准和行业标准。

(2) 家具行业监管部门和监管体制

家具行业属于市场化程度较充分的行业,各企业面向国内外市场自主经营。家具行业国家主管部门为工业和信息化部,中国家具协会为家具行业的自律组织。

2、行业主要法律法规政策

(1) 健身器材行业主要法律法规政策

健身器材行业所涉及的法律法规、产业政策和指导意见主要包括如下几类内容:

1) 《中华人民共和国体育法》

《中华人民共和国体育法》系为发展体育事业,增强人民体质,提高体育运

动水平，促进社会主义物质文明和精神文明建设而制定，是我国的“体育基本法”。其提出，“体育工作坚持以开展全民健身活动为基础，实行普及与提高相结合，促进各类体育协调发展”；“国家坚持体育为经济建设、国防建设和社会发展服务。体育事业应当纳入国民经济和社会发展规划”；“国家鼓励企业事业组织、社会团体和公民兴办和支持体育事业”等重要内容。

2)《体育发展“十三五”规划》、国务院办公厅关于加快发展体育产业的指导意见等行业政策文件

2016年5月5日，国家体育总局发布《体育发展“十三五”规划》，提出深化体育重点领域改革，促进群众体育、竞技体育、体育产业、体育文化等各领域全面协调可持续发展。

时间	产业政策、指导意见	发布机构	有关内容
我国及福建省颁布的体育行业规划相关政策			
2016年 7月14日	《体育产业发展“十三五”规划》	国家体育总局	在《体育发展“十三五”规划》基础上，更偏重产业层面，再次强调到2020年，全国体育产业总规模超过3万亿元；首次明确了竞赛表演业、健身休闲业、场馆服务业、体育中介业、体育培训业、体育传媒业、体育用品业和体育彩票八大重点行业
2016年 5月5日	《体育发展“十三五”规划》	国家体育总局	深化体育重点领域改革，促进群众体育、竞技体育、体育产业、体育文化等各领域全面协调可持续发展，并制定“十三五”期间的体育发展目标
2012年 5月31日	《关于鼓励和引导民间资本投资体育产业的实施意见》（体经字[2012]204号）	国家体育总局	鼓励和引导民间资本投资体育产业，支持民间资本投资生产体育用品，建设各类体育场馆及健身设施，从事体育健身、竞赛表演等活动，促进我国体育产业投资主体多元化
2010年 5月7日	《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（国发〔2010〕13号）	国务院	鼓励民间资本投资生产体育用品，建设各类体育场馆及健身设施，从事体育健身、竞赛表演等活动；推动民营企业加强自主创新和转型升级；鼓励和引导民营企业积极参与国际竞争
2010年 3月19日	《国务院办公厅关于加快发展体育产业的指导意见》（国办发[2010]22号）	国务院办公厅	大力发展体育健身市场，努力开发体育竞赛和体育表演市场，积极培育体育中介市场，做大做强体育用品业，大力促进体育服务贸易，协调推进体育产业与相关产业互动发展

时间	产业政策、指导意见	发布机构	有关内容
2016年 11月21日	《福建省体育产业发展“十三五”规划》(闽体〔2016〕563号)	福建省体育局	到2020年,体育产业总规模达到5,000亿元,体育服务业消费达到500亿元以上,占体育产业比重达到10%以上;打造2个国家级体育产业示范基地,5-10家国家体育产业示范单位(项目);建设5-10个省级体育产业示范基地,组建3-5家大型体育产业集团,推动15家体育企业上市,培育15个国际知名体育品牌,建设全国运动鞋服产业知名品牌创建示范区
2013年 1月15日	《关于支持和促进我省体育产业发展措施的通知》(闽发改社会〔2013〕42号)	福建省发改委、体育局	落实产业扶持政策、推进科技创新、加大投融资支持、优先发展体育本体产业
2011年 3月17日	《关于加快发展体育产业的实施意见》(闽政〔2011〕19号)	福建省人民政府	设立省体育产业发展专项资金,对相关产业提供工商优惠、税收扶持等政策支持
全民健身和公共体育设施主要政策			
2017年12 月24日	《关于进一步加强农民体育工作的指导意见》(农办发〔2017〕11号)	农业部、国家体育总局	到2020年,实现农村体育健身公共服务水平和乡村居民身心健康水平双提升,农民健身公共服务体系基本建立。
2017年1 月23日	《“十三五”推进基本公共服务均等化规划的通知》(国发〔2017〕9号)	国务院	将“免费提供公园、绿地等公共场所全民健身器材”作为“十三五”全民健身服务方面的国家服务指导标准之一
2016年10 月25日	《关于加快发展健身休闲产业的指导意见》(国办发〔2016〕77号)	国务院	到2025年,基本形成布局合理、功能完善、门类齐全的健身休闲产业发展格局,产业总规模达到3万亿元
2016年 10月25日	《“健康中国2030”规划纲要》	国务院	完善全民健身公共服务体系、广泛开展全民健身运动、加强体医融合和非医疗健康干预、促进重点人群体育活动
2016年 6月15日	《全民健身计划(2016-2020年)的通知》(国发〔2016〕37号)	国务院	到2020年,每周参加1次及以上体育锻炼的人数达到7亿,经常参加体育锻炼的人数达到4.35亿,体育消费总规模达到1.5万亿元
2014年 9月12日	《关于加快推进健康与养老服务工程建设的通知》(发改投资〔2014〕2091号)	国家发改委等10部委	加强体育健身设施建设,扩大人均体育场地面积,形成规模适度的体育健身设施服务体系
2009年 10月1日	《全民健身条例》	国务院	促进全民健身活动的开展,保障公民在全民健身活动中的合法权益,提高公民身体素质

时间	产业政策、指导意见	发布机构	有关内容
体育消费主要政策			
2016年11月20日	《关于进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费的意见》(国办发[2016]85号)	国务院办公厅	大力促进体育消费,出台促进体育与旅游融合发展的指导意见
2016年4月15日	《促进消费带动转型升级的行动方案的通知》(发改综合[2016]832号)	国家发改委等24部委	围绕包括“体育健身消费扩容行动”在内的十大扩消费行为,促进消费带动转型升级
2014年10月2日	《国务院关于加强发展体育产业促进体育消费的若干意见》(国发[2014]46号)	国务院	国办发[2010]22号,加快形成有效竞争的市场格局,积极扩大体育产品和服务供给;把体育产业作为绿色产业、朝阳产业培育扶持;2025年,体育产业总规模超过5万亿元
2015年8月7日	《福建省人民政府关于加快发展体育产业促进体育消费十条措施的通知》(闽政[2015]40号)	福建省人民政府	积极营造体育产业发展氛围、创新体育场馆运营机制、加快完善体育场馆设施、积极发展体育健身休闲业、促进体育与相关产业融合发展、做大做强体育用品制造业

3) 其他有关法规政策

分类	法律法规、产业政策	发布机构	有关内容
政府采购和招标投标	《中华人民共和国政府采购法实施条例》(2015年)	国务院	进一步促进政府采购的规范化、法制化,构建规范透明、公平竞争、监督到位、严格问责的政府采购工作机制
	《中华人民共和国政府采购法》(2014年修订)	全国人民代表大会常务委员会	规范政府采购行为,提高政府采购资金的使用效益,维护国家利益和社会公共利益,保护政府采购当事人中华人民共和国政府采购法人的合法权益,促进廉政建设
	《关于进一步加强室外健身器材招标采购及配建管理工作的意见》(体群字[2012]172号)	国家体育总局	规范室外健身器材招标采购及配建管理工作,切实保障器材质量和人民群众的健身权益,营造室外健身器材生产行业的公平竞争环境
	《关于进一步加强政府采购管理工作的意见》(国办发[2009]35号)	国务院办公厅	公共体育设施的采购需遵循该规范性文件
	《中华人民共和国招标投标法》(1999年)	全国人民代表大会常务委员会	规范招标投标活动,保护国家利益、社会公共利益和招标投标活动当事人的合法权益,提高经济效益,保证项目质量
安全生产	《安全生产许可证条例》(2014年修订)	国务院	严格规范安全生产条件,进一步加强安全生产监督管理,防止和减少生产安全事故

分类	法律法规、产业政策	发布机构	有关内容
质量管理	《中华人民共和国产品质量法》(2009年修订)	全国人民代表大会常务委员会	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,保护消费者的合法权益,维护社会经济秩序

(2) 家具行业主要法律法规政策

公司展示架制造工艺与家具制造相似,家具制造业所遵守的主要标准如下:

发布时间	主要行业标准
2001 年	GB 18584-2001《室内装饰装修材料木家具中有害物质限量标准》
2004 年	GB 5296.6-2004《消费品使用说明 第6部分 家具》
2008 年	GB/T 3324-2008《木家具通用技术条件》
2008 年	GB/T 3325-2008《金属家具通用技术条件》
2009 年	《中华人民共和国产品质量法》
2010 年	QB/T 1951.1-2010《木家具质量检验及质量评定》

(二) 发行人所处行业发展概况

1、健身器材行业发展概况

根据《国家体育产业统计分类》,体育产业包括体育用品及相关产品制造、体育用品及相关产品销售等 11 大类。其中,体育用品行业作为体育产业的重要组成部分,包括体育器材及配件制造、训练健身器材制造、球类制造、运动防护用具制造以及其他体育用品制造等。

我国体育用品产业集群主要集中在沿海开放地区,从产量上看多分布于江苏、浙江、广东、福建、上海、山东等地。

(1) 国内体育产业发展历程

自我国改革开放以来,体育产业的发展主要经历了三个阶段:

上世纪八十年代,经济改革开放初期,中国体育产业开始实施渐变式改革,尝试体育产业多种经营的模式,探究体育产业社会化思路。

上世纪九十年代,中国体育产业走向社会化、专业化和规范化。从制度方面国家出台了更多的指导性和方向性建议,并逐步落实。例如,俱乐部的职业化,

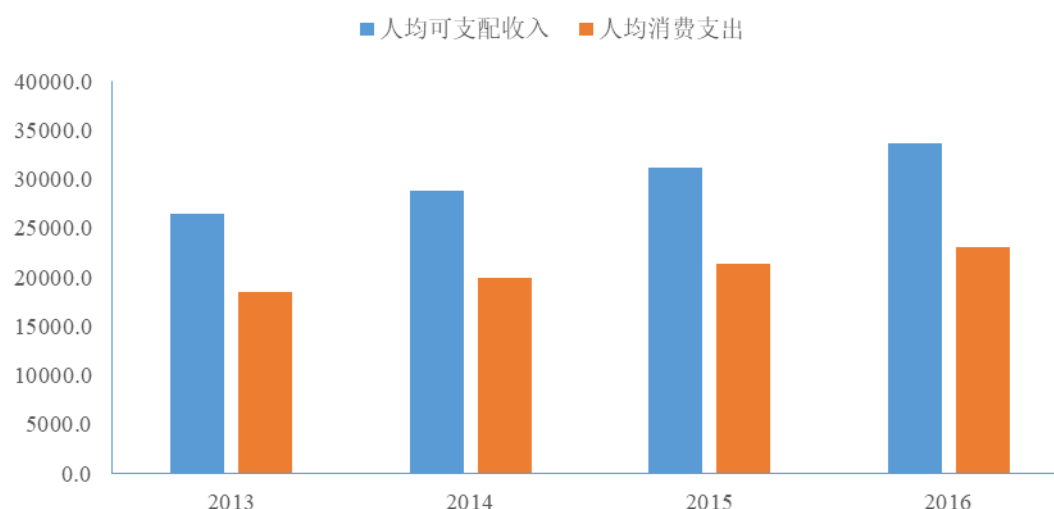
成立运动项目管理中心，颁布了《中华人民共和国体育法》等。

进入二十一世纪，中国体育产业呈现规模化、大众化趋势。“十一五”规划明确发展体育产业的目标。加强城乡基层和各类学校体育设施建设，开展全民健身活动，提高全民特别是青少年的身体素质。促进发展民族民间体育，深化体育改革，鼓励社会力量兴办和投资体育产业。伴随着 2008 年北京奥运会的举办，国内掀起了发展体育产业的热潮。特别近几年国家鼓励性政策的频繁出台，已形成相对完善的制度保障体系，国家明确 2025 年体育产业总规模超过 5 万亿元的发展目标，体育产业迎来了难得的发展良机。

(2) 国民经济发展为体育用品产业发展奠定基础

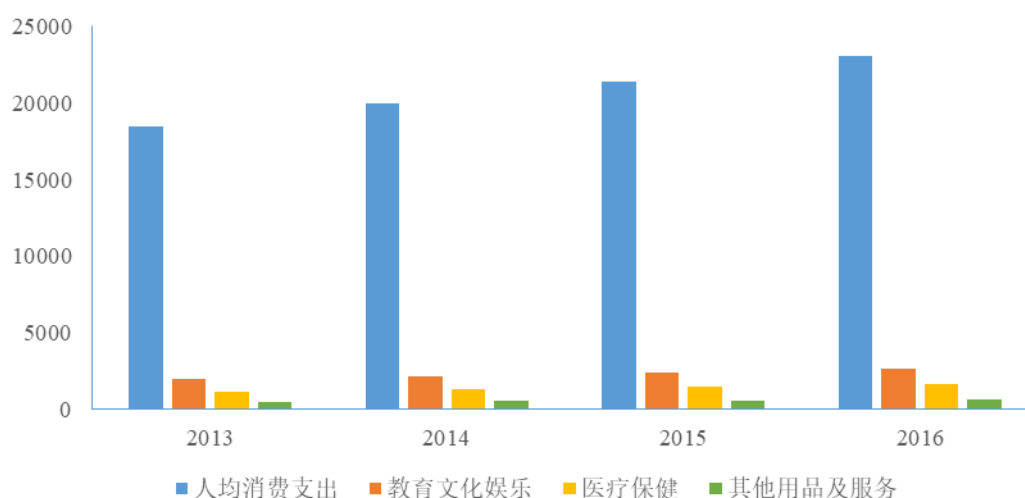
中国经济和人们生活水平的不断提高，体育产品的消费结构升级正在逐步增强。在人均可支配收入达到一定水准之后，人们在衣食方面的支出增加幅度相对减少，而在健康、文化、娱乐等精神方面的支出则会增加。根据国家统计局有关数据，2013 至 2017 年，无论城镇人均可支配收入或是人均消费支出均呈现不同程度的增长。2017 年，全国居民人均可支配收入实际增速比上年加快 1.0 个百分点，全国居民人均消费支出比上年增长 7.1%，其中，服务性消费支出增长较快，居民文化娱乐活动更加丰富多样，全国居民人均团体旅游、景点门票、体育健身活动分别增长 14.0%、10.6% 和 15.5%。

城镇人均可支配收入和消费金额情况（单位：元）



数据来源：中国统计年鉴

城镇居民人均消费支出构成情况(单位:元)



数据来源:中国统计年鉴

国际经验认为,当人均 GDP 超过 7,000 美元时,大众消费开始从模仿式的消费进入到个性化、定制化的消费阶段。2014 年我国人均 GDP 超过 7,000 美元,体育消费正成为人们健康生活的重要选择之一。

(3) 与体育产业相关的鼓励性政策频出,市场化和大众化趋势显现

体育产业的重要发展方向之一是市场化和大众化。中国体育产业以往的发展主要依靠政府“独轮驱动”,长期采取国家管理体制的模式,主要投入集中于围绕核心赛事的竞技体育领域,而大众体育的投入和发展相对滞后。近年来在政府“简政放权”政策的松绑下,整个体育产业的市场规模不断扩大并保持较快的增长。2009 年 8 月 30 日,国务院颁布《全民健身条例》,第一次从国家的角度确定了大众体育的重要性,2010 年国务院颁布的《关于加快体育产业发展的指导意见》,明确了我国体育产业市场化的发展方向,竞技体育、大众体育的市场化方向越发清晰。2014 年 10 月 20 日,《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》(国发[2014]46 号)出台,将全民健身提升为国家战略。

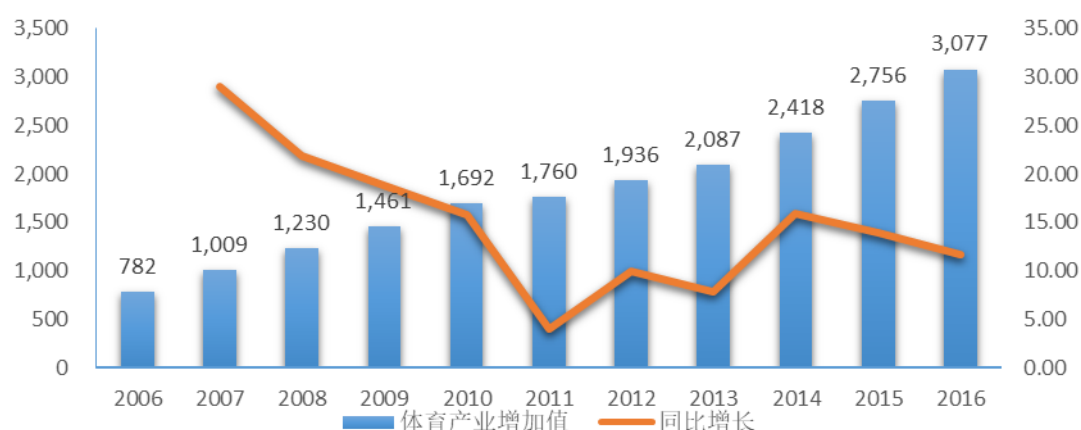
2015 年国家体育总局发布《关于加强和改进群众体育工作的意见》,提出以实施《全民健身计划》为主要抓手,落实目标任务和重大政策措施,创新全民健身组织方式、活动开展方式、服务模式,到 2020 年,经常参加锻炼的人数达到 4.35 亿;统筹规划,合理布局,规范标准,节约集约,重点建设一批便民利民的健身场地设施,逐步建成县(市、区)、街道(乡镇)、社区(村)三级群众健身

场地设施网络，推进建设城市社区 15 分钟健身圈。全国市（地）、县（区）全民健身活动中心覆盖率超过 70%，城市街道、乡镇健身设施覆盖率超过 80%，行政村（社区）健身设施全覆盖。到 2020 年，新建县级全民健身活动中心 500 个、乡镇健身设施 15,000 个、城市社区多功能运动场 10,000 个，对损坏和超过使用期限的室外健身器材进行维护更新，努力实现到 2020 年人均体育场地面积达到 1.8 平方米的目标。

（4）体育用品行业规模呈现持续增长态势

体育用品行业作为体育产业的一个重要子行业，在相当一段时期内作为中国体育产业的支柱产业存在。根据国家体育总局公布的数据显示，2015 年，国家体育产业总产出（总规模）为 1.7 万亿元，占同期国内生产总值的比重为 0.8%，其中，体育用品和相关产品制造业总产出和增加值最大，分别为 11,238.2 亿元和 2,755.5 亿元，占国家体育产业总产出和增加值的比重分别为 65.7%和 50.2%。2015 年体育及相关产业总产出比 2014 年增长 26.02%， “十二五” 期间年平均增长率为 21.12%。2016 年，国家体育产业总产出（总规模）为 1.9 万亿元，占同期国内生产总值的比重为 0.9%，从国家体育产业内部结构看，体育用品和相关产品制造的总产出和增加值最大，分别为 11,962 亿元和 2,864 亿元。¹2006 年-2016 年期间，体育用品和相关制造业保持了稳定增长的趋势。

2006-2016 年体育用品行业增加值（单位：亿元）



资料来源：2016 年中国体育用品产业发展白皮书、2017 年中国体育用品产业发展报告

¹ 资料来源：国家体育总局

(5) 健身器材行业作为体育用品子行业发展市场广阔

中国健身器材行业的发展始于 20 世纪 80 年代末,随着中国加入 WTO 和北京 2008 年奥运会的成功举办,带动了全民健身热,为健身器材行业的发展提供了有利条件和机遇。

2007-2012 年,中国训练健身器材制造行业销售收入呈逐年上升趋势,每年均保持 5% 以上的增长率,到 2016 年,行业销售收入为 368.01 亿元,较上年同期增长 9.73%。²随着全球市场的进一步扩容以及国内市场的不断增长,健身器材行业具有较大的增长潜力。

根据国家体育总局发布的《2014 年全民健身活动状况调查公报》,2009-2014 年我国经常参加体育锻炼的人数不断攀升,2014 年达 3.83 亿人,有 61% 的人群进行健身运动,比 2013 年提高 1.5 个百分点,庞大的健身人口为健身器材的销售带来良好的消费基础。此外,我国健身俱乐部数量不断增加,从 2009 年的 2,959 家持续增长至 2015 年的 4,425 家左右,2015 年健身俱乐部会员数目增长率为 21.36%,达 663.77 万人。³

未来,随着政策红利的不断释放、人均可支配收入的增加、国民体质健康状况下降、消费观念的转变等因素促使人们形成更为成熟的健身意识,健身器材的普及率具有较大的提升空间。

2、展示架行业发展概况

(1) 展示架的功能定位

家具制造指用木材、金属、塑料、竹等材料制作的,具有坐卧、凭倚、储藏、间隔等功能,可用于住宅、旅馆、办公室、学校、餐馆等场所的各种家具的制造。展示架包括展柜、展架、展台、挂钩等,其制造加工涵盖木制品加工、五金加工等,其制造工艺和家具制造基本相似。

公司展示架产品主要面向品牌终端客户,为其提供展柜、展台等作为展示道具,供向消费者展示良好的产品形象。公司展示架业务虽属于家具制造业,但其

² 资料来源:2017 年中国体育用品产业发展报告

³ 资料来源:消费升级系列深度研究(2):健身房行业(东吴证券)

更注重展示道具和厂家商品在同一环境下的和谐统一,达到提升产品形象、营造良好的购物环境和促进厂家商品销售的目标。由于不同客户对终端卖场的营销策略的差异,以及在不同区域、不同时间段流行时尚因素的不断演变,为满足消费者在终端展示环境的不同体验需要,商家需要通过色彩搭配、陈列布局等不同手段吸引和增强消费者的体验度。

终端实体店作为消费者有效参与企业产品体验的入口,通过终端实体店,企业将品牌形象和产品信息传递给消费者,从而使消费者对品牌形象和产品获得认知,最终实现产品销售。作为品牌、形象、文化的展示窗口,易于及时向终端消费者提供公司的产品信息,同时便于收集市场和消费者对产品的消费信息,增强公司产品的终端销售能力,更多的创造顾客购买公司产品的机会,增强客户黏性、提高产品的销量,创造稳定、忠诚的顾客消费群体。

终端实体店展示的功效不仅在于所经营的商品独特,且还在于商品陈列的环境。商品陈列体现共性,如特色突出、色彩协调、材料选择适当等等,还需要满足张扬个性等诉求。因此展示架在满足生产加工的标准化的同时亦体现了设计、文化的因素,使其成本、功能和外观均达到最佳统一。

(2) 行业发展概况

展示架行业的发展主要依赖于零售业的发展需要,特别是以终端实体店形式出现的零售业态对展示架行业的发展起到了重要的推动作用。上世纪,由于货物相对短缺,消费者更注重产品的实用性,我国商品零售行业柜台布置形式较为单一,商品简单陈列,商家不注重产品的展示性。

进入 21 世纪,随着经济的发展,连锁经营的模式得到了广泛推广,市场竞争也进一步加剧,商家逐步意识到终端销售的重要性,特别是近几年,互联网技术的不断进步,线上购物对线下购物形成了一定的挤压,对消费者形成了较大的分流。但实体店仍然是消费者接触商品、获得体验感的重要渠道,线下渠道具有重要的不可替代性。中国连锁经营协会公布的“2016 年中国连锁百强”显示 2016 年连锁百强销售规模 2.1 万亿元,同比增长 3.5%,门店总数 11.4 万余个,

同比增长 5.9%。⁴

为了有效吸引消费者，终端实体店需要不断地通过改造传统门店、引入体验式消费等方式来提升服务质量和客户满意度，满足顾客不同的消费需求的同时，需创造和引导顾客的消费理念，扩大消费群体，增强客户黏性，从而达到提升销售业绩的目标。

（三）行业经营特征

1、健身器材行业经营特征

（1）采购和生产模式

随着市场化、专业化分工的深入，健身器材的生产经营体系整体呈现垂直专业化价值链分工为主的状态。在整个产业链上，各企业根据自身实际情况，专注于某个或者某几个环节的生产经营，从而拥有自己在产业链中的分工和定位。目前国内健身器材生产企业大部分以专业化生产为主，同时为了满足客户需求的多样化，在公司无法自主生产的情况下，会以外购的形式采购成品实现直接对外销售。而国际的部分品牌如爱康（ICON Health & Fitness）、必确（Precor）等则以品牌运营为主，将生产经营外包给代工厂。

（2）销售模式

在销售方面，室内健身器材包括直销和经销模式，以经销模式为主，销售渠道主要是品牌专卖店、大卖场、互联网销售等。室外路径产品包括直销和经销模式，其销售对象多为各地方体育局、企事业单位，大多需要通过参与竞标的模式获得订单。

2、展示架行业经营特征

终端展示服务模式需以客户需求为导向，能够深刻领悟客户营销理念，根据客户提出的“概念”要求，形成最终的现实产品，并能够及时快速的满足供货需求，这要求制造厂商具备丰富的制造经验，及时快速将客户的营销理念转化为产品设计结构的能力，因此该行业对于已有的顾客粘性较高。展示架业务通常根据

⁴ 资料来源：中国连锁经营协会网站

商务谈判情况，直接向客户销售产品。

3、行业经营特点

(1) 健身器材行业经营特点

1) 周期性

健身器材行业主要面向终端消费者，且刚性消费属性不强，因此受宏观经济的波动影响呈现出一定的波动性。在经济高速发展时，人均可支配收入增加，消费者信心增强，对健身器材的消费偏好也随之增加；在经济低迷时，可支配收入下降，消费者信心下降，对室内健身器材的消费偏好也随之降低。其中，中高端室内健身器材的价格相对较高，因此受宏观经济的波动影响相对较大，呈现出一定的周期性。由于国内健身器材行业目前尚处于起步上升阶段，室内健身器材的普及率偏低，室外路径产品的销售与各地方体育部门和企事业单位预算相关，周期性均较不明显。

2) 区域性

从供给端来看，近年来通过国家级体育产业基地的建设以及各地体育产业扶持政策的不断落实，健身器材制造产业已经形成集群式发展态势。目前，我国健身器材制造企业集中在江苏、浙江、山东、广东和福建等沿海开放地区。

从需求端来看，我国东部较中西部而言，经济较为发达，人均收入亦较高，对于健身方面的消费意识相对较强，因此，室内健身器材的消费多分布于东部经济发达地区。室外路径产品的销售需求与各地方体育部门和企事业单位预算有关。

3) 季节性

行业的季节性特征根据下游客户的不同有所区别。政府、企事业单位等下游客户一般于上半年制定采购计划并于下半年进行落实，个人终端客户多因下半年极端天气较多等因素选择室内健身。整体来看，下半年的销售额普遍高于上半年的销售额。

(2) 展示架行业经营特点

1) 周期性

客户对展示产品的需求与整个零售行业的景气度有一定的关系。在消费需求旺盛、市场风格变化频繁时,企业通常会加大展示投入,以期吸引更多的顾客;反之,企业通常会减少终端的展示投入。因此,展示架行业受下游行业的景气度影响较大。

2) 区域性

展示架行业主要用于满足各品牌终端门店的展示需求,我国沿海城市经济活跃,集中了主要的各类品牌,且终端零售业竞争相对激烈,客户对产品的终端展示有更大的需求。

3) 季节性

受厂商年初开店计划、营销策略和装修季节性等因素影响,展示架行业存在一定的季节性特征。总体来说,每年下半年以及重要节假日前,下游零售厂商展示产品的需求相对较大。

4、行业技术水平及技术特点

(1) 健身器材行业技术水平及技术特点

健身器材企业的技术水平体现在产业链的各个环节,包括产品研发设计、生产制造、品牌管理、产品销售等。目前,品牌管理、研发设计等主要由国外厂商主导。我国健身器材制造业起步于 20 世纪 80 年代,90 年代后在经济全球化的大背景下,凭借生产成本优势,我国健身器材企业承接了大量国际订单,主要依靠强大的制造能力获取订单,生产附加值相对较低的产品。

近年来,随着国内外健身器材行业市场竞争的加剧以及进口产品的涌入,我国健身器材行业产品质量普遍提高,部分企业参照了国际先进的 EN957 等标准组织生产,加强企业质量保证体系的建设,并分别通过了 ISO9000 质量体系认证和欧洲 GS 产品安全认证,不断引进美国、德国等先进设备,应用国际先进的程控、数控技术设备,从而增强产品工艺的先进性,产品质量已接近甚至达到国际

较高水平。

(2) 展示架行业技术水平及技术特点

在展示设计端，其技术水平主要体现为整体设计服务能力。展示设计是将厂商对终端展示店的概念性要求，运用手工和计算机辅助设备将其设计成可以操作的设计方案，并加工制造形成展示产品，用于厂商产品的陈列。但目前国内众多中小企业的设计服务能力较差，不具备为大型零售商服务的能力，因此我国展示架行业的整体设计服务能力和客户的需求还存在一定的差距。

此外，在展示产品的生产端，其技术水平主要体现为是否能及时满足不同客户的个性化需要。目前，展示产品涉及材料多，工艺环节繁琐，大型通用设备少，导致生产过程中存在大量的非标准化操作环节，无法实现大规模自动化生产，手工制作与组装仍然是展示行业的主要特点之一。

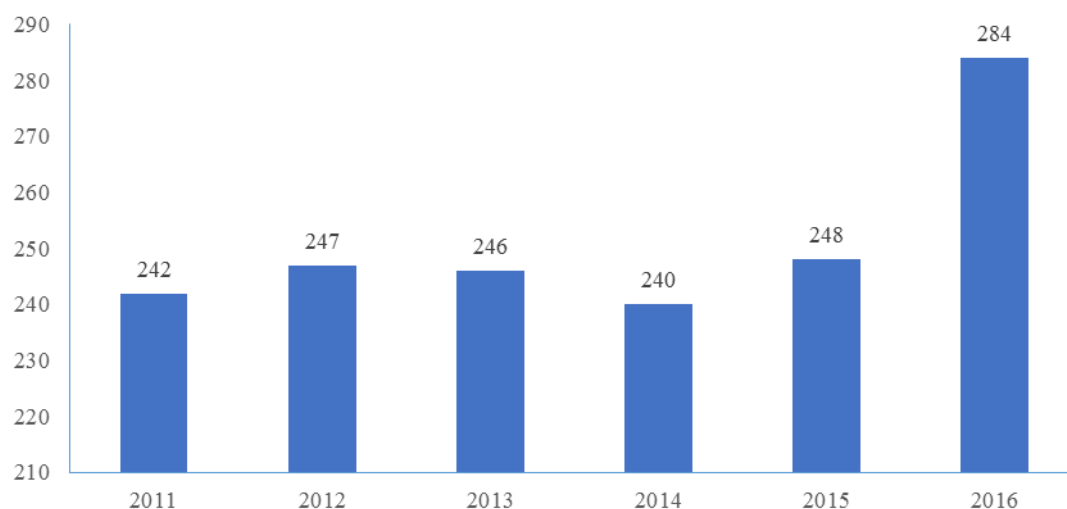
(四) 行业竞争情况

1、健身器材行业竞争情况

(1) 行业竞争格局分析

我国健身器材行业起步较晚，随着人们生活水平的提高，消费能力以及消费观念的不断改变，健康意识日益增强，健身方面的投资也逐渐增加，健身器材行业呈现出良好的发展态势。经过 20 多年的发展，到 2016 年，我国规模以上健身器材制造企业数量已达 284 家左右。

2011-2016 年规模以上健身器材制造企业家数



资料来源：2017 年中国体育用品产业发展报告

然而，由于进入市场较晚，产品技术水平、附加值较低，缺少品牌影响力及有效的营销网络，国内企业生产的产品普遍缺乏国际竞争力。因此，一直以来，大部分国内健身器材厂家目前主要以“委托加工”和“贴牌生产”的方式参与国际市场竞争。近年，受国内体育产业政策刺激、消费者观念改变以及健身器材企业生产研发能力提高等因素影响，健身器材行业内销占比逐步提高。

从竞争格局上，爱康（ICON Health & Fitness）、诺德士（Nautilus）、力健（Life Fitness）、必确（Precor）、泰诺健（Technogym）、乔山等品牌占据全球较高的市场份额，在国内主要争夺中高端市场。国内知名健身器材品牌主要为舒华、乔山（中国台湾）、英派斯、澳瑞特和好家庭等，其中乔山和英派斯主要为健身俱乐部和酒店提供商用产品。

（2）主要企业

1）国际主要健身器材企业/品牌基本情况

①爱康（ICON Health & Fitness）

爱康创立于 1977 年，是全球最大的家用健身器材公司之一，总部位于美国犹他州。爱康拥有近 20 个自有品牌或合作品牌，包括高端品牌 NordicTrack，全美畅销品牌 ProForm、Weslo、FreeMotion Fitness、Weider、HealthRider、Gold's Gym 等。

②力健（Life Fitness）

力健创建于 1968 年，是世界最大的商用健身器材企业之一，为 Brunswick Corporation 集团（纽约证券交易所上市，股票代码：BC）的子公司，总部位于美国伊利诺伊州芝加哥市，其产品涵盖力量训练设备、有氧训练设备、团队训练设备等。自创立开始，力健以高效耐用、使用简单等优点树立了行业标准，产品销至 140 余个国家，旗下健身业务包括 Life Fitness、Hammer Strength、Cybex、Indoor Cycling Group 以及 SCIFIT 等品牌。

③诺德士（Nautilus）

诺德士成立于 1986 年，为全球健身领域内最具影响力的家用健身品牌之一，其总部位于美国华盛顿州温哥华市，旗下拥有 Nautilus、Bowflex、Schwinn、Universal 等众多品牌。

1999 年 5 月，诺德士（股票代码：NLS）于美国纽约证券交易所上市。从区域分布来看，诺德士的销售市场主要在北美地区。

④必确（Precor）

必确于 1980 年设立，为全球顶级高端健身器械和服务提供商，致力于健身器械的研发和制造，为芬兰公司 Amer Sports（股票代码：AMEAS）旗下的健身品牌，产品包括有氧训练、力量训练、Preva 软件等不同系列。

⑤泰诺健（Technogym）

泰诺健于 1983 年设立，为世界领先的商用健身器材公司，总部位于意大利，泰诺健业务遍布全球，包括欧洲、美洲、亚洲、中东及澳洲。泰诺健通过建立健康生态系统为客户提供产品及服务，包括健身器材、云平台及数字产品、服务（售后服务、训练、室内设计、融资服务）等。2016 年 5 月，泰诺健（股票代码：TGYM）于意大利证券交易所上市。

从区域分布来看，泰诺健的销售范围覆盖全球各地，其中，欧洲地区（不包含意大利）销售收入占总销售收入的 51.87%，亚太地区占比 14.58%，北美占比 10.51%，意大利占比 9.76%，中东、印度及非洲占 9.19%，拉丁美洲（包含墨西

哥) 占比 4.09%。

⑥ 钜勋 (BH)

BH 集团于 1909 年设立, 为欧洲规模最大、可以提供完整全系列商用及家用运动健身及按摩器材的运动健身事业集团, 总部位于西班牙的维多利亚市。BH 旗下自有品牌中 BH HiPower、BH ProAction 和 BH Fitness 主要为中高端有氧及力量健身器材, BH SHIATSU 为健身按摩品牌, VivaFit 为女性健身品牌。

2) 国内主要品牌基本情况

① 乔山健康科技股份有限公司 (简称“乔山”)

乔山成立于 1975 年, 为亚洲最大的健身器材生产商的运动器材供应厂家, 总部设立于中国台湾。旗下产品包括 JOHNSON、MATRIX、VISION、HORIZON 及 TEMPO 等五大系列。

2002 年 7 月, 乔山 (股票代码: 1736) 于台湾证券交易所上市。目前, 乔山大陆零售网点主要分布于上海、北京、广州、深圳等地, 产品包括 MATRIX、JOHNSON、VISION、HORIZON、TEMPO 等系列。

② 青岛英派斯健康科技股份有限公司 (简称“英派斯”)

英派斯成立于 2004 年, 现已拥有多条产品线, 涵盖室内有氧器械、室内力量器械以及室外路径产品等各式产品, 同时也通过 OEM/ODM 模式为必确 (Precor) 等国际知名健身器材品牌代工生产健身器材。

③ 山西澳瑞特健康产业股份有限公司 (简称“澳瑞特”)

澳瑞特成立于 1999 年, 为国内最早的健身器材专业制造商之一。主要产品包括商用有氧、商用力量、社区健身等七大系列产品。澳瑞特营销网点遍布国内各省市自治区, 产品出口至美国、澳洲、欧洲、中东、东南亚等 60 余个国家及地区。

④ 深圳市好家庭实业有限公司 (简称“好家庭”)

好家庭成立于 1994 年, 业务涵盖公共体育、商业健身、家庭健身、竞技体

育、运动功能训练与康复服务等领域，产品包括有氧器械、力量器械、康复训练器等。

2、展示架行业竞争情况

展示架行业从业企业众多，具备家具制造能力和展示服务能力等公司均可参与，企业规模普遍较小，服务水平参差不齐。整个产业链中包括了营销策划、装潢设计、家具公司和展示服务等，每个环节的参与者负责一定的职能，也有部分规模较大的展示服务公司具有整体方案的解决能力。但整体而言，展示架行业集中度较低，任何一家企业占整个行业的市场份额均不高，行业内具有明显领先优势的企业。

国内主要的竞争对手包括上市公司深圳市易尚展示股份有限公司等。

(五) 行业进入壁垒

1、健身器材行业进入壁垒

(1) 技术壁垒

随着健身器材行业的不断发展，消费者对健身器材的质量、专业性等要求不断提升。根据艾瑞 iClick 社区调研数据，运动人群在选购体育用品时首要考虑的三个方面分别为质量/品质、实用性以及功能/专业性，而质量/品质、功能/专业性这两项均与技术密切相关。

技术工艺是健身器材行业（尤其针对中高端市场）赖以生存的核心竞争力，而要成为一家产品优质且拥有自主研发能力的健身器材公司需要长时间的经验积累和工艺的持续改进。

(2) 品牌壁垒

面对行业内众多中低端厂商的竞争，品牌美誉度及市场影响力最终将成为影响消费者选择健身器材产品的重要因素。良好的品牌影响力体现了公司长期的历史积淀、丰富的行业经验、稳定的产品质量以及可靠的售后服务保障等。

因此，健身器材业务经过多年的发展，行业内的优势企业已在研发、生产、销售及售后服务等方面形成较强的竞争优势，具备良好的口碑和形象，行业的新

进入者难以在短期内形成较强的品牌影响力并赢得客户。

(3) 管理和产品认证壁垒

对于健身器材企业而言，产品通过行业标准认证是获得政府“全民健身工程”等招标项目资格的必要条件。健身器材涉及的标准主要包括《室外健身器材的安全通用要求》(GB 19272-2011)、《固定式健身器材》(GB 17498-2008)、《家用和类似用途电器的安全通用要求》(GB4706.1-2005)、《中小学体育器材和场地第1部分：健身器材》(GB/T 19851.1-2005)、《进出口固定式健身器材检验规程第1部分：通用要求》(SN/T 1645.1-2011)等。要求企业必须具备长期的生产经验积累，持续的技术工艺改进能力。国外健身品牌在寻找境内合作伙伴时亦会在企业管理方面和产品认证方面设置准入门槛。例如，欧盟针对固定式健身器材制定了EN957系列产品标准，产品符合EN957等标准的认证，有助于提升企业的品牌形象，但认证的门槛较高，是对健身器材企业生产能力、技术水平、产品质量、品质管理等方面的综合认定。

(4) 渠道壁垒

健身器材的销售依赖于销售渠道的建立，完善的销售渠道是健身器材企业赢得市场的关键。健身器材企业需要具备成熟的品牌、丰富的运营经验、优秀的管理团队，并投入大量资金，经过长时间的积累才能建立起覆盖全国的营销网络并进行有效管控。新进企业建立完善的销售渠道不仅需要投入巨额的资金，还需要较长的建设周期，因此新进企业很难在短时间内获得渠道优势。

(5) 供应链壁垒

随着健身器材产品技术不断创新，消费者需求向个性化、多样化发展，对制造商的研发设计能力提出更高要求的同时，对其生产制造技术也有较高的要求。健身器材品种繁多、工序复杂，对公司综合管理能力提出了较高的要求，在采购原材料的同时还需要采购公司无法实现生产的成品，以满足客户的需要，这需要公司具备对不同类型产品、不同采购对象进行管理的能力，需要公司内部采购、生产、库存、销售等部门和外部各供应商、经销商紧密配合，协调管理。如果新进入者不熟悉该市场供应链采购各环节间的协调配合，极可能出现生产工期不能

满足客户需要，产品品种不足等问题。

2、展示行业进入壁垒

(1) 设计壁垒

终端展示主要功能在于充分展示企业的营销理念，其设计是需要在深刻理解客户品牌文化、产品定位等因素的基础上结合现行市场消费者的消费理念，有针对性的设计出展示架产品。因此如果企业不具备足够的设计能力，将很难获得优质的具有品牌影响力的客户资源。

(2) 客户壁垒

由于终端展示服务提供商直接将企业的产品呈现给消费者，其服务质量亦直接影响着产品的销量，品牌客户在选择终端展示服务商时会经过严格的考察。因此，一旦和品牌客户建立合作关系，双方的合作是相对稳定而长期的，客户不会轻易更换展示架产品供应商。

(3) 资源整合和生产加工壁垒

展示品种较多，客户从下单到交货通常仅有 1-2 个月的时间，需要展示架生产商具有较强的资源整合能力和生产制造经验。目前国内终端展示行业的企业规模普遍偏小，众多企业不具备承接大额订单的经验。因此，在短时间内无法有效整合资源，满足客户大额订单的时效性需求。

(六) 行业利润水平的变动趋势及变动原因

1、健身器材行业利润水平的变动趋势及变动原因

(1) 行业利润水平

健身器材行业产品种类众多，各细分市场利润水平有所差异，同时，由于不同企业在产品品质、产品定价等方面存在较大差异，导致其盈利能力不尽相同。

根据国家统计局公布的数据显示，2014 年至 2017 年，文教、工美、体育和娱乐用品制造业全国规模以上工业企业营业收入分别为 14,635.5 亿元、15,474.3 亿元、16,696.1 亿元和 16,993.12 亿元，利润总额分别为 806.9 亿元、881.6 亿元、

971.4 亿元和 1,018.76 亿元。⁵

(2) 行业利润水平变动原因

健身器材制造行业利润水平变动主要受原材料价格变动、劳动力成本、下游市场需求、行业竞争程度等因素的影响。

各生产企业的利润水平根据其经营方式呈现不同的趋势,拥有自主品牌的企业,通常拥有完整的研发设计、生产与销售体系,产品附加值高,利润率也较高,而单纯采取 ODM/OEM 贴牌代工模式的企业,利润率则相对较低。

2、展示架行业利润水平的变动趋势及变动原因

展示架行业属于充分竞争的行业,服务企业众多,每个公司参与程度不尽相同,且下游应用广泛分布于不同的行业,同时受原材料价格变动、劳动力成本以及下游行业景气度等多种因素影响,其产品售价不具有可比性。但总体而言,具有较强设计能力、大规模加工制作能力的企业将获得相对优势和一定的议价能力。

(七) 影响行业发展的有利因素及不利因素

1、有利因素

(1) 健身器材行业有利因素

1) 产业政策利好体育产业长期持续发展

在经济发展新常态及体育供给侧结构性改革的背景下,体育产业作为新兴产业、绿色产业、朝阳产业,对国家经济发展发挥越来越重要的作用。继 2014 年国务院发布的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》,各级政府相继出台相关政策,支持体育产业的进一步发展。

2016 年 10 月 25 日,国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》,提出到 2030 年建立起体系完整、结构优化的健康产业体系,完善全民健身公共服务体系、广泛开展全民健身运动。同日,国务院出台《关于加快发展健身休闲产业的

⁵ 资料来源:国家统计局

指导意见》(以下简称“《意见》”)指出,到 2025 年,健身休闲产业总规模将达到 3 万亿元,具体将通过完善健身休闲服务体系、培育健身休闲市场主体、优化健身休闲产业结构和布局、加强健身休闲设施建设、提升健身休闲器材装备研发制造能力、改善健身休闲消费环境等六大方面的举措进行落实。《意见》还特别指出,鼓励具有自主品牌、创新能力和竞争实力的健身休闲骨干企业做大做强,发挥多层次资本市场作用,培育一批具有国际竞争力和影响力的领军企业集团,支持符合条件的健身休闲企业上市。同时鼓励企业加快品牌建设。《意见》的出台将有利于具有一定自主品牌及竞争力的健身器材行业企业进一步做大做强。

2017 年 10 月,十九大报告中明确指出,要“广泛开展全民健身活动,加快推进体育强国建设”;同年 12 月,中华人民共和国农业部和国家体育总局联合下发了《关于进一步加强农民体育工作的指导意见》,文件指出,为深入贯彻党的十九大精神,着力推动全民健身持续向农民覆盖和倾斜,不断提高农民群众的身体素质。一系列政府文件的支持为我国健身行业的发展提供了良好的政策环境。

2) 体育产业消费升级

随着国民经济的发展,我国城乡居民的收入不断提高,城乡居民人均可支配收入及城乡居民的人均消费支出也不断增长。随着居民收入水平和生活水平的提高,人们在体育方面的消费也不断提升。据国家体育总局调查显示,2014 年我国 20 岁及以上人群中,有 39.9%的人有过体育消费,全年人均消费 926 元。全年消费总额在 499 元以下的人数百分比为 47.6%,在 500-999 元之间的为 24.4%,在 1,000-1,499 元之间为 11.2%,在 1,500-1,999 元之间为 4.6%,在 2,000-2,999 元之间为 5.7%,在 3,000 元以上为 6.5%。⁶

同时,中产阶级的崛起使得国内中高端产品的消费市场进一步扩大。据麦肯锡预测,我国年收入在 10.6-22.9 万人民币的中产阶级家庭到 2022 年的比重将上升至 54%。中产阶级的消费观念趋于理性,更注重健康化、个性化、自我增值、自我价值实现的实物或精神性消费。中产阶级的崛起及其带来的消费观念变革将带动整体体育产业的消费升级,对中高端的健身器材行业将产生积极的推动作

⁶ 资料来源:2014 年全民健身活动状况调查公报

用。

3) 健身意识日益增强

近年来,随着我国全民健身事业的快速开展,城乡居民体育锻炼的参与度大幅提高,参与体育锻炼的意识也不断增强。根据国家体育总局发布的《2014 年全民健身活动状况调查公报》,全国 6-19 岁儿童青少年在 2014 年都能够参加体育健身活动,有 94.6%的每周参加 1 次及以上体育锻炼;20 岁以上的人群 2014 年共有 4.1 亿城乡居民参加过体育锻炼,比 2007 年增加 0.7 亿人。2014 年,全国经常参加体育锻炼的人数百分比为 33.9%,比 2007 增加 5.7 个百分点。健身意识的日益增强将带动健身器材行业的消费需求不断增加,加之受环境污染、生活习惯的变迁等因素影响,室内健身愈加普及,跑步机、力量器械等室内健身器材的市场需求量将日益扩大。

4) 行业已形成完整的产业链

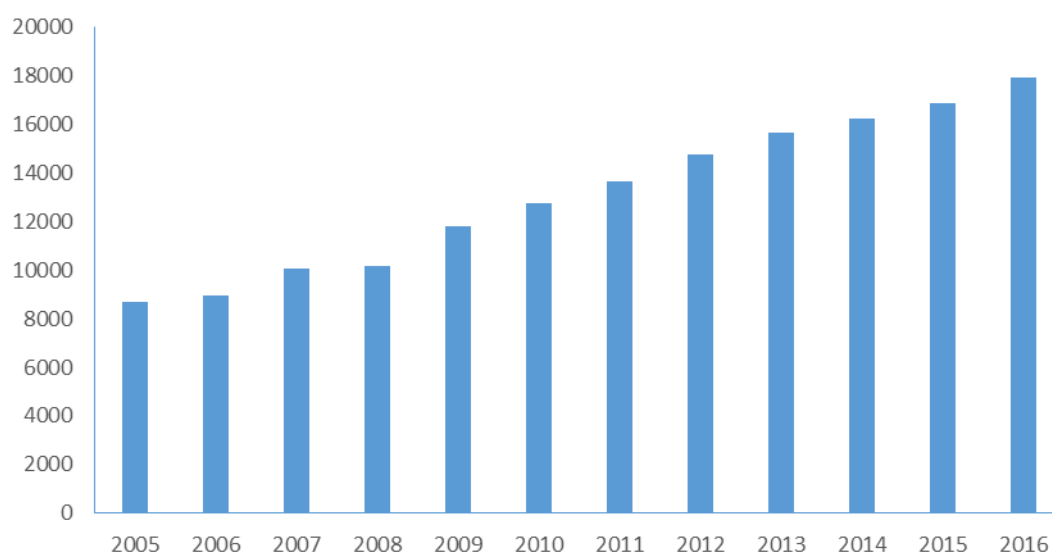
经过几十年的发展,我国健身器材行业已经形成了较为完善的上下游产业链,上下游行业有效衔接。随着行业持续发展,国内健身器材生产企业已形成了从原辅材料采购、外协加工、配套生产到物流配送的完整产业链,有效提升了行业内企业的生产效率,提升行业整体竞争力和盈利能力。

(2) 展示架行业有利因素

1) 零售商业销售额持续增长

展示架广泛应用于连锁零售行业的终端实体店,自上世纪九十年代开始,我国零售行业呈现了快速发展趋势,虽然近几年受互联网购物的影响,终端实体店消费能力承受一定压力,但实体店开店规模未见明显下降。

连锁零售企业各年末零售营业面积(单位:万平方米)



资料来源:中国统计年鉴

根据商务部发布的《中国零售行业发展报告(2016/2017年)》,2016年,零售企业转型升级成效显著,商品零售额增长缓中趋稳。2016年我国商品零售额为296,518亿元,同比增长10.4%。其中,面对网络零售的消费分流,实体零售转型升级加快步伐,2016年便利店、购物中心、超市销售额增长较快,增速分别为7.7%、7.4%和6.7%。根据中国连锁经营协会数据显示,2016年连锁百强销售规模为2.1万亿元,同比增长3.5%,门店总数11.4万余个,同比增长5.9%,发展趋势良好。⁷实体零售行业的发展最终会带动对展示架产品的需求。

2) 消费升级要求企业重新构建品牌形象

终端实体店是企业向消费者展示公司产品最直接的窗口,是企业塑造品牌形象最直接的营销方式。目前互联网消费对实体店的销售造成了一定的挤压,各企业在激烈的市场竞争中要脱颖而出,必须改变以往形式呆板,特色不突出,宣传手段单一的特点,而终端实体店直接面对消费者,其展示效果直接影响着企业产品的销售效果。

2016年11月,国务院发布了《关于推动实体零售创新转型的意见》,指出实体零售是商品流通的重要基础,是引导生产、扩大消费的重要载体,是繁荣市场、保障就业的重要渠道。受经营成本不断上涨、消费需求结构调整、网络零售

⁷ 资料来源:中国连锁经营协会网站

快速发展等诸多因素影响，实体零售要实现战略变革、模式再造和服务提升。因此实体零售的发展要求企业重视品牌建设和推广，必然促进对专业终端展示服务需求的增长。

2、不利因素

(1) 健身器材行业的不利因素

1) 国外知名品牌在中高端市场具备一定优势

中国已经成为全球体育用品重要的生产制造基地，但目前我国健身器材行业仍处在发展培育阶段，产品附加值、品牌影响力和消费者认同度等诸多方面与国际领先品牌尚有一定差距。目前，我国健身器材行业特别是室内健身器材的中高端市场主要由国际知名品牌主导。而国内的健身器材企业一方面为国外品牌进行代加工，另一方面自主生产中低端产品，产品设计能力较弱，研发投入不足，产品附加值相对较低。

2) 行业标准待进一步提高

目前，我国健身器材行业的主要产品标准包括《室外健身器材的安全通用要求》(GB 19272-2011)、《固定式健身器材》(GB 17498-2008)、《家用和类似用途电器的安全通用要求》(GB 4706.1-2005)等。虽然行业具有一定的标准，但该标准相较欧洲等发达国家的行业标准尚有一定差距。

行业标准成为健身器材行业企业在产品原料选择、产品质量控制、企业合法权益维护等方面的依据，如果企业不能按照较高标准进行生产，将不利于其参与国际竞争。

3) 行业存在无序竞争

目前，健身器材市场仍处于培育时期，消费者尚未形成较为成熟的价格观念，一些中小企业利用消费者价格敏感性较高的特点，通过仿冒、抄袭等方式生产并销售健身器材，这些产品的销售将打破原有市场的价格机制，导致市场的无序竞争，不利于成熟市场的形成。

(2) 展示架行业的不利因素

1) 行业竞争处于无序状态

展示行业参与企业众多,既包括专业展示道具生产公司,也包括营销策划公司、广告公司、装饰公司,每类型公司均可以提供终端展示服务的个别环节,并与其它公司协同完成整个展示架的设计和生,参与企业多样且没有统一的行业标准和要,不利于整个行业服务质量的提升。

2) 行业整体盈利性不强

行业内企业平均规模偏小,多数企业仅聚焦单一环节,无法为客户提供从概念设计到最终形成产品的整体服务能力。企业资本实力整体偏低,因此与下游实力占优的大型品牌客户议价能力不强。

(八) 行业与上下游行业的关联性及影响

1、健身器材行业与上下游行业的关联性及影响

(1) 与上游行业的关联性及影响

室内健身器材生产所需的原材料主要分为钢材、电器五金类和橡塑化工等。电器五金类主要包括马达、电控、机加工件等。橡塑化工类主要包括中纤板、塑料米等,均为石油化工类产品。室外路径产品的原材料主要为钢材。

上述行业在国内发展均较为成熟,供应充足、稳定,但是原材料价格的波动可能会对公司的生产成本有一定的影响。

(2) 与下游行业的关联性及影响

根据室内健身器材的销售模式的不同,室内健身器材行业的下游主要分为两大部分:终端客户,包括政府部门、企事业单位、健身俱乐部、个人客户等;经销商及零售企业等。

对于终端客户而言,其投资规模、营运模式、对产品质量的需求等方面将直接影响对健身器材产品的需求。对于经销商、零售企业而言,其话语权、渠道的有效性等方面将直接影响室内健身器材企业的营销成本,继而对企业利润水平

产生影响。整体来看,对于品牌附加值较高的生产企业而言,经销商、零售企业的议价能力相对较弱,对企业的营销成本、利润水平影响较小;对于品牌附加值较低的生产企业而言,经销商、零售企业的议价能力相对较强,因此对企业的营销成本、利润水平影响较大。室外路径业务主要受各地方体育局和企事业单位的预算及招投标情况影响较大。

2、展示架行业与上下游行业的关联性及影响

(1) 与上游行业的关联性及影响

展示架行业的上游主要是生产所需要的原材料,如木材、钢材、亚克力、五金件等产品。上游原材料价格变化,直接影响着展示架产品的生产成本。原材料生产厂家较多,价格透明,不存在缺货和供给不及时的问题。

(2) 与下游行业的关联性及影响

展示架行业的下游涉及广泛,既包括展览展会、也包括终端实体店等,因此下游行业的发展直接关系到展示架行业的发展。

(九) 行业发展趋势

1、健身器材行业发展趋势

(1) 国内健身器材市场规模将进一步提升

从供给端来看,作为体育产业的重要组成部分,健身器材行业具有较大的发展空间。国家体育总局数据显示,2015年,我国体育总产值达1.7万亿元,产业增加值占当年GDP的比重为0.8%,远低于同期美国的水平(2.9%)以及全球平均水平(2.1%)。2016年,我国体育总产值达1.9万亿元,产业增加值占当年GDP的比重为0.9%。根据《国务院关于印发加快发展新业态实施方案的通知》(国发[2016]46号),预计到2025年,全国体育产业总规模将超过5万亿元。从需求端来看,全民健身政策的不断推进以及人们健身意识的增强均将进一步带动健身器材行业的发展。根据《全民健身计划(2016-2020年)》,到2020年,参加体育锻炼的人数将明显增加,每周参加1次及以上体育锻炼的人数达到7亿,经常参加体育锻炼的人数达到4.35亿,体育消费总规模将达到1.5万亿元。

(2) 行业着重进行品牌建设, 打造“新国货”

供给侧改革与中国制造升级, 推动健身器材行业进入“新国货”阶段。《体育产业发展“十三五”规划》指出, “引导企业增加科技投入, 加大自主研发和科技成果转化, 开发科技含量高、拥有自主知识产权的产品, 培育一批具有自主知识产权的体育用品知名品牌, 重点支持可穿戴运动设备和智能运动装备的研发和制造”。健身器材企业将借助政策优势, 着重进行品牌建设, 实现制造能力数字化、网络化、智能化, 同时, 深度参与国际竞争, 以“新国货”的身份进入更广阔的新市场。

(3) 健身器材将趋向于更加专业化、智能化的方向发展

随着全民运动健身市场体量的不断扩增, 不同类型用户使用健身器材的场景将更加多元化、个性化, 用户对运动装备专业化、个性化、智能化的需求进一步增强, 健身器材行业将迎来新的增长机遇。

大型健身器材企业已经开始在智能化、个性化领域崭露头角。例如 2014 年底, 乔山推出 Horizon 及 Vision 系列下的新款跑步机, 接入无线连接装置 ViaFit, 帮助用户实现运动数据与其他健身 APP 或设备的共享。公司于 2016 年至今推出多款智能化系列产品, 如 X6 智能家用系列、X9 智能商用系列跑步机等, 满足了消费者对产品智能化、个性化的需求, 以及室外智能运动场馆等。

(4) 新零售模式渐成趋势

受人力成本、租金成本上涨等因素影响, 线下实体零售运营成本不断上升。而同时, 线上购物处于快速发展的阶段, 已成为我国零售行业最重要的渠道之一。以大数据为依托, 将线上与线下渠道进行互动融合, 建立全渠道销售模式为众多企业接纳。

健身器材产品(尤其是有氧器械、力量器械等)具有体积较大、运输成本较高、购买频次少、售后服务要求较高等特点。在新零售的大形势下, 健身器材企业需将单纯的产品购买转化为全新的服务体验, 强化线上渠道的引流功能以及线下渠道的体验功能, 实现线上线下渠道的深度融合, 最终完成由客流到现金流的转化, 线下渠道布局较深的企业在新零售趋势下具备一定优势。

2、展示架行业发展趋势

(1) 设计能力越发重要

市场竞争加剧和消费者认知理念的不断提升,要求零售行业越发重视终端零售品牌形象建设,展示架生产企业接单时需能充分深刻理解客户的品牌营销理念、文化和策略,并融合到展示产品中,且不同行业的营销策略差异化明显,因此展架公司必须具备较强的设计理解能力,以便增强客户产品的展示效果,增强消费者体验,达到吸引客户的营销目的。

(2) 展示产品越来越注重节能环保

国内消费观念的周期性变化,推动品牌企业必须适应市场的变化,迎合或引导消费者的需求,必然造成终端展示店的展示道具应用周期变短。为了减少展示道具的拆除对环境造成的污染,要求制造展示道具的材料具有便于安装、环保和重复利用等特点。

三、发行人在行业中的竞争地位和竞争优势

(一) 行业竞争地位

凭借多年制造经验打造的产品供应体系以及自主品牌优势,公司已在室内健身器材自主品牌市场以及室外路径产品市场均取得了领先的行业地位。

展示架行业参与主体繁杂,市场集中度较低,单个企业不具有明显的市场优势。公司主要聚焦于运动品牌行业,包括阿迪达斯、安踏体育、特步等,充分利用区域优势,长期为品牌客户服务,且逐步向服饰、化妆品等领域渗透,进一步增强为客户服务的能力。

(二) 公司竞争优势

1、品牌优势

凭借贴合市场的产品设计、优异的产品质量和完善的配套服务能力,公司逐步树立了良好的客户声誉和品牌影响力,获得了众多消费者的认同。2007年,“舒华 SHUA”商标被国家工商总局认定为“中国驰名商标”;2014年4月被

中国轻工业联合会评为“2013 年轻工竞争力优势品牌产品”；2017 年，被中国文教体育用品协会和中国轻工业联合会综合评价为“中国轻工业健身器材行业十强企业”，排名第一名。

2013 年-2016 年，公司成为中国奥委会健身器材供应商。2014 年，公司健身器材入驻索契冬奥会“中国之家”，成为运动员日常训练的专用产品；2016 年，公司的畅销机型“X5”跑步机成为里约奥运会“中国之家”指定产品，为中国奥运代表团提供健身服务。2017 年公司“X6”跑步机获得“中国好设计”金奖；2017 年，国家体育总局下发了《关于 2016 年国家体育产业基地评选结果公示的通知》，公司成为“国家体育产业示范单位”之一。经过二十余年的发展，公司已在行业内积累了良好的品牌形象。

2、技术研发优势

公司设立了研发中心，自主开发了螺旋减震技术、动态蜂窝减震技术等多种技术，并成功应用于公司生产的跑步机当中，能够有效的减轻运动伤害，提升运动质量。截至本招股说明书签署之日，公司拥有 1 项发明专利，实用新型和外观专利 100 余项。

目前，公司作为健身器材国家标准起草单位之一，参与了固定式健身器材通用安全要求和试验方法、固定式健身器材跑步机附加的特殊安全要求和试验方法等多个行业标准的起草工作。

3、市场先发优势

我国体育用品制造业起步于 20 世纪 80 年代左右。1996 年，《国民经济和社会发展“九五”计划和 2010 年远景目标纲要》中首次明确指出要形成国家与社会共同兴办体育事业的格局；同年公司成立，并专注于跑步机等健身器材的研发、生产和销售。

在经济全球化的大背景下，凭借生产成本优势和品牌优势，经过多年积累，公司在国内市场建立了较强的先发优势。

4、营销网络优势

经过 20 多年的长期积累，以合作共赢为理念，公司建立了紧密合作、共同成长、遍布全国 31 个省、自治区及直辖市的营销和服务网络，也建立了优秀和稳定的销售队伍和人才体系。

2015 年起，在“广渠道、深覆盖”的经营策略指引下，公司在全国范围内开展针对地市和县级城市的“渠道下沉”战略，进一步挖掘渠道深度，扩大终端市场份额。截至 2017 年末，公司已发展经销商数量 257 家，经销商以专卖店、或在购物中心、百货商场和超市中设立店中店等多种形式覆盖各级市场。此外，自 2009 年，公司产品已率先在淘宝商城上线。截至本招股说明书签署之日，公司已在天猫、京东、唯品会等平台开设直营旗舰店，并通过京东自营平台等进行产品线上销售。

同时，公司抓住国家推进全民健身计划的发展契机，大力发展室外路径产品的政府采购业务，室外路径业务成为公司业务新的增长点，公司的室外路径产品被广泛应用于运动场馆、社区、学校及新农村建设等户外健身场所。

5、区位优势

根据《福建省体育产业发展“十三五”规划》（闽体〔2016〕563 号），福建省体育产业总产出从 2010 年的 1,586 亿元增加到 2015 年的 3,082 亿元，年均增长 11.7%，2015 年，体育制造业总产出达 2,900 亿元。争取到 2020 年体育产业总规模达到 5,000 亿元。公司所处的泉州是我国体育用品生产和加工企业的集聚之地和国内知名体育品牌的汇集地，共有 1,600 家规模以上体育用品企业，拥有安踏体育、361°、贵人鸟、特步等多家体育用品上市企业。2015 年被列为国家体育产业联系点城市。

展示架业务方面，经过多年的经营积累，公司已经建立了良好的客户基础，与阿迪达斯、安踏体育、特步等国内外知名企业保持了多年的合作关系，作为其展示架提供商，公司已具备为大型高端品牌客户服务的能力，在行业内积攒了一定的美誉度和知名度，为公司向其他消费终端销售领域的拓展打造了坚实的基础。

6、产品及服务优势

公司拥有齐全的产品线，涵盖家用、商用、户外、按摩、健身小件多个品类以及展示架产品，相继推出“阿波罗”、“罗伯特”、“舒华”、“伯康”等定位清晰的系列健身器材品牌。2012 年公司成为首批通过《室外健身器材 GB19272-2011》标准认证的企业之一。

公司始终发挥工匠精神，坚持“持续改进、质量稳定、顾客满意”的质量方针，将产品质量作为企业的立身之本。近年来，公司引进全自动跑步机流水线、焊接机器手臂等先进设备，通过提高自动化水平、工艺创新、加强生产管理等方面的改善，使得产品质量更加稳定。在体系化运营的基础上，公司不断开展创新活动，将 TS16949 的核心管理思想融入到现有的管理体系中，提升公司产品的竞争力。

此外，公司产品紧跟健身器材的市场潮流及前沿技术。当下的健身器材市场，商用、家用客户对于“云技术”、“大数据”、“智能化”具有一定的消费需求，公司凭借高效、坚实的研发实力和市场前瞻性，陆续推出多款智能健身器材。2016 年，公司推出新罗伯特智能跑步机聚焦贴身私教、运动及健康数据搜集、群组模式、智能减震等方面，给消费者带来前所未有的微信智能化运动体验；在“舒华杯”2016 年全国健美健身冠军总决赛上推出的基于“舒华健身云”的舒华智能健身房，实现智能化、数字管理，极大节省了时间成本与人力成本，提高了顾客的粘性和管理的科学性；舒华智能康复力量器材，帮助运动员在遭受力量损伤后进行康复训练，由于实现了智能化，这一设备可以根据使用者的身体情况进行智能调整。



在产品售后服务方面，公司设立了客服部，在提供基础的产品配送、安装和维修服务之外，公司通过建立“金牌服务”体系，在全国重点市场建立“金牌服务”网点，重点为商用及政府采购客户提供更加专业的服务。

7、成本优势

在业务模式层面，公司专注于跑步机、倒立机、力量器械、室外路径及展示架产品的研发设计、生产和品牌运营，而将未建设生产线的健身车、按摩器材、篮球架篮板等产品及健身小件产品，直接外部采购成品，以此充分利用外协厂商生产成本优势，降低公司的整体运营成本。

在原材料采购方面，凭借突出的规模优势，公司在采购环节具备较强的议价能力，有效降低了原材料的采购成本。

在生产制造方面，公司加大自动化设备的引进，减少人工操作失误造成的不必要浪费，加强产品质量管控，不断提升产品合格率。

（三）公司竞争劣势

1、融资渠道单一

公司目前主要依赖银行贷款及新三板股权融资获得生产经营所需的资金，随着公司业务的发展，公司需要持续的资金支持，如果能成功登陆国内资本市场，公司将拓宽融资渠道，提升并购和对外扩张能力，快速实现公司战略发展目标。

2、与国外知名品牌知名度存在差距

与国外知名品牌相比，公司在室内健身器材商用领域的品牌知名度尚待提高。力健（Life Fitness）、诺德士（Nautilus）等国际知名品牌相较于公司产品定位更为高端，价格远高于公司现有同类产品，在国际、国内市场主要用于五星级酒店、高档健身俱乐部等。公司室内健身器材产品定位国内中高端，较国外品牌在商用领域知名度较低，不利于公司面对高端客户和国际市场的推广和开拓。

四、主营业务的具体情况

（一）主营业务及其产品

公司是一家集产品研发、生产制造、营销推广、品牌运作于一体的规模化的制造类企业，致力于为家庭用户、企事业单位等提供室内健身器材、室外路径产品以及为知名品牌企业提供展示架等产品，是国内最具实力的健身器材和展示架制造企业之一。

公司产品主要分为室内健身器材、室外路径产品和展示架。其中，室内健身器材根据训练目的不同分为有氧运动器材和无氧运动器材，室外路径产品主要为用于全民健身项目及体育场馆设施等，展示架产品主要为知名品牌企业的终端实体店提供展示道具。

1、有氧运动器材

有氧运动是指人体在氧气充分供应的情况下进行的体育锻炼。例如：长跑、游泳、跳绳、健身操、单车、登山等，与其相符合的健身器材包括跑步机、健身车、椭圆机、登山机和划船机等。

（1）跑步机

公司跑步机产品主要分为B系、A系、X系及V系，其中B系主要用于网络销售的“伯康”系列产品；A系为家用主流产品；X系为中高端产品，主要为商用或高端家用。

产品系列		产品市场定位点
家用	B 系列	入门级家用

产品系列		产品市场定位点
商用	A 系列	大众家用
	X 系列	高端家用
		入门商用
	V 系列	大众商用

(2) 健身车等其他有氧运动器材

公司所销售的健身车均为外协生产，主要分为 B 系、A 系、X 系和 V 系。

产品系列		产品市场定位
家用	B 系列	入门级家用
	A 系列	大众家用
	X 系列	高端家用
商用	V 系列	大众商用

2、无氧运动器材

无氧运动，是指肌肉在“缺氧”的状态下高速剧烈的运动。无氧运动器材主要是指综合训练器、杠铃、哑铃、拉力器、卷力器、大飞鸟等力量器械，常常用于健身房。公司主要生产综合训练器、小飞鸟、史密斯机、单双杠训练器、可调式双滑轮多功能训练器等。

公司力量器械分为 A 系、X 系和 V 系。

产品系列		产品市场定位
家用	A 系列	大众家用
	X 系列	高端家用
商用	V 系列	大众/中端/综合商用

3、室外路径产品

室外路径产品是指在社区、公园等公共场合设置的，供民众健身娱乐使用的体育器械及体育场馆设施，主要面向政府及企事业单位等全民健身采购类客户。报告期内，公司的室外路径产品的主要客户为各地体育局。

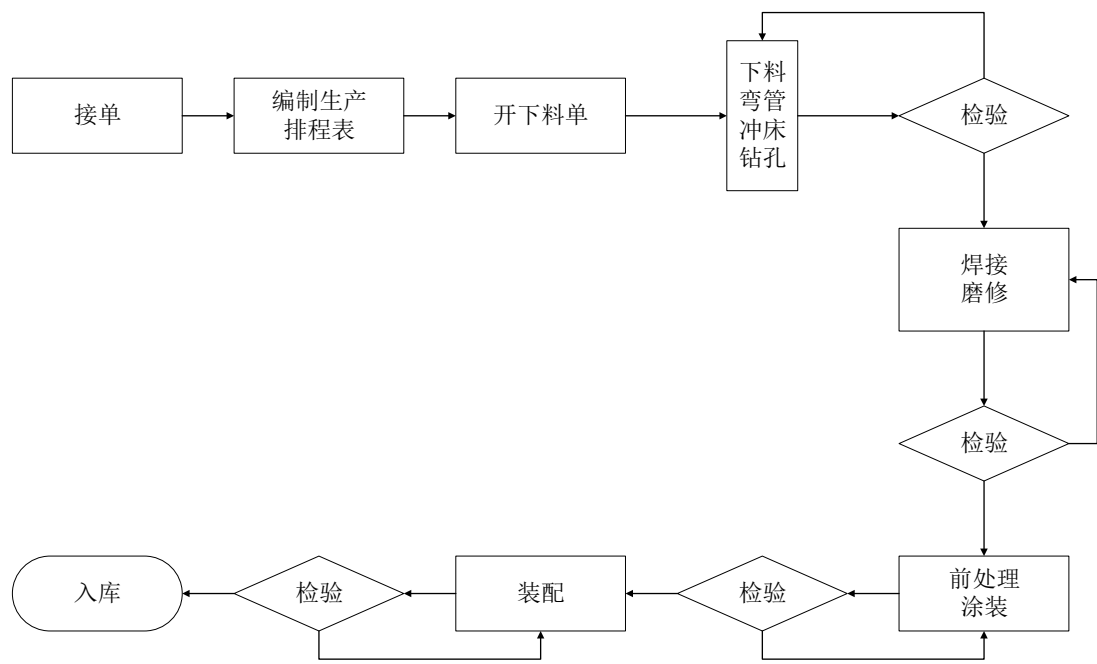
4、展示架

展示架产品主要是为阿迪达斯、安踏体育、特步等运动鞋服品牌企业提供的

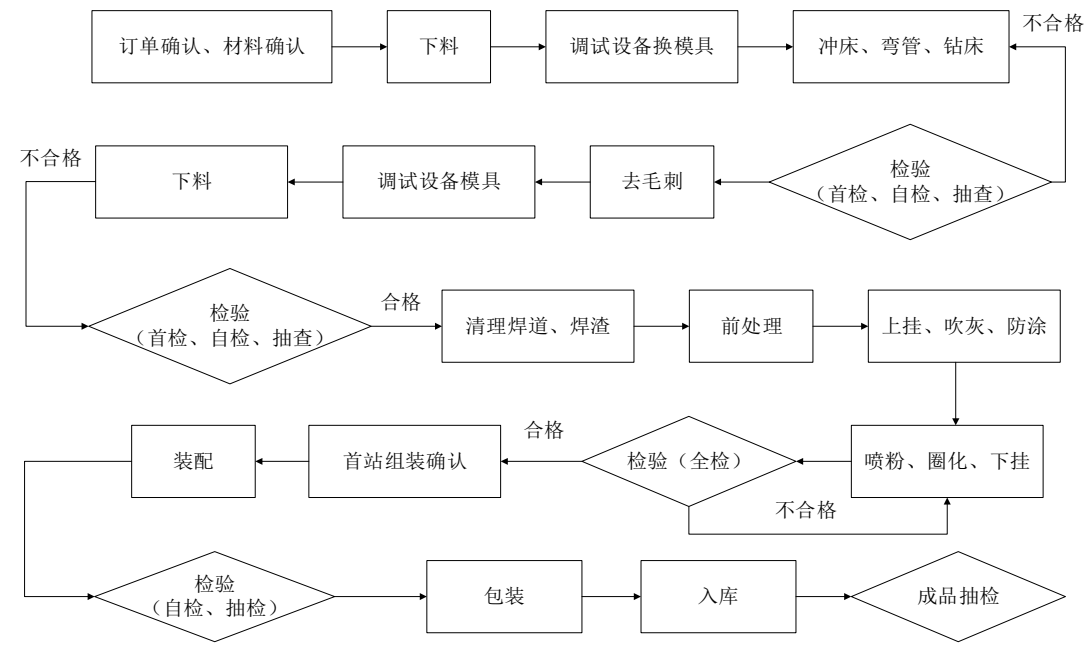
商品展示道具，用于其终端零售实体店商品的摆放展示，包括靠墙、挂具、中岛、展台及配套等多个系列。

(二) 主要产品工艺流程

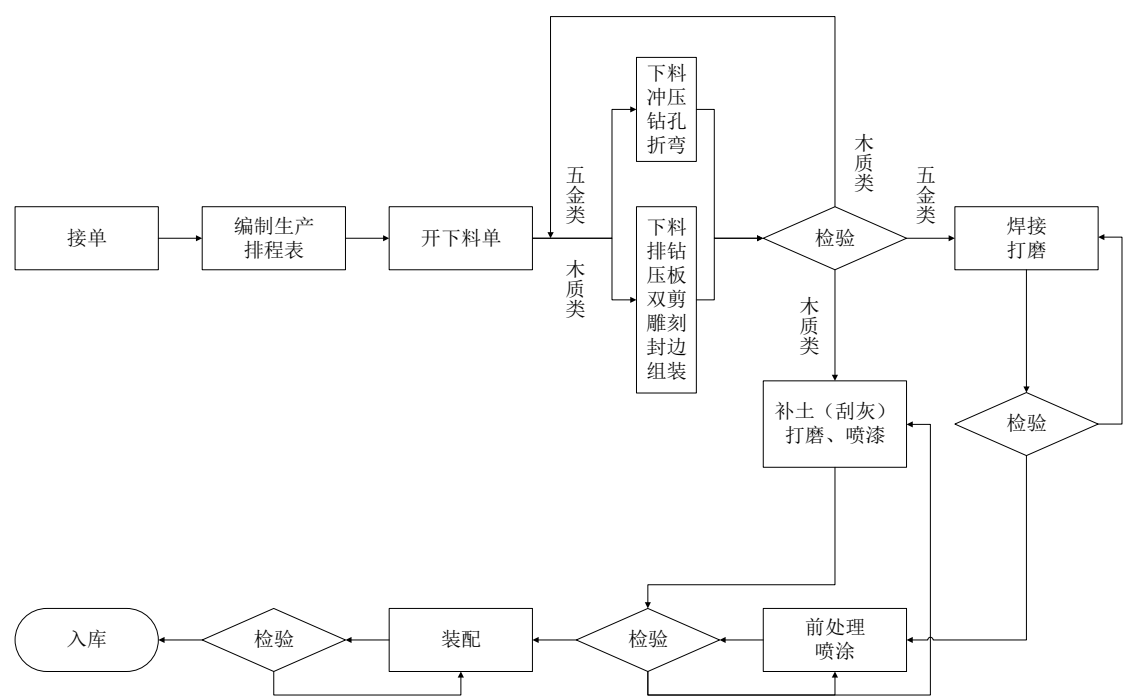
跑步机、力量器械、倒立机等室内健身器材的生产工艺流程如下：



室外路径产品的生产工艺流程如下：



展示架的生产工艺流程如下：



（三）公司主要经营模式

公司拥有独立的研发、采购、生产和销售体系，根据市场需求、公司自身情况等开展经营活动。其中，公司的产品研发以自主研发为主、合作研发为辅，生产模式以自主生产为主、部分健身器材产品直接采购成品模式，销售模式以线上与线下、直销与经销相结合为特征。各业务环节主要模式如下：

1、产品研发

公司产品研发工作主要包括新产品研发、老产品持续改进和生产工艺提升等，研发设计模式主要包括自主研发和合作研发。

自主研发主要由研发中心和科技研究中心负责。一般产品的研发流程主要包括三个部分：产品预研阶段、项目运作阶段、量产出货阶段。在产品预研阶段，营销群（公司营销、电商、外贸等与市场客户相关联的业务单位）根据营销需求及客户调研提出新产品开发提案，通过公司评审后由研发中心或科技研究中心进行研发评估、产品调研与造型结构设计等一系列研发工作，再通过样机制作、评

审、检验,确保预研的可靠性以及合理性,同时公司会进行设计评审、样机评审,充分考虑公司业务资源的使用情况,给予合理的研发判断。在项目运作阶段,根据预研的成果,研发团队进一步制作产品标准、图纸明细以及包装规范等文件,并进行模具设计和采购物料,从而进入小批量试产阶段。待试产产品合格后进入出货阶段,进一步完善在试生产过程中的待解决问题,并在出货评审后进行量产。

2、采购模式

公司制定了《采购管理制度》和《供应商管理制度》及《采购作业流程管理规定》等对采购过程进行有效管理,加强内部采购流程管控和对原材料供应商的考核评估,以确保原材料的质量和供货期。

(1) 采购方式

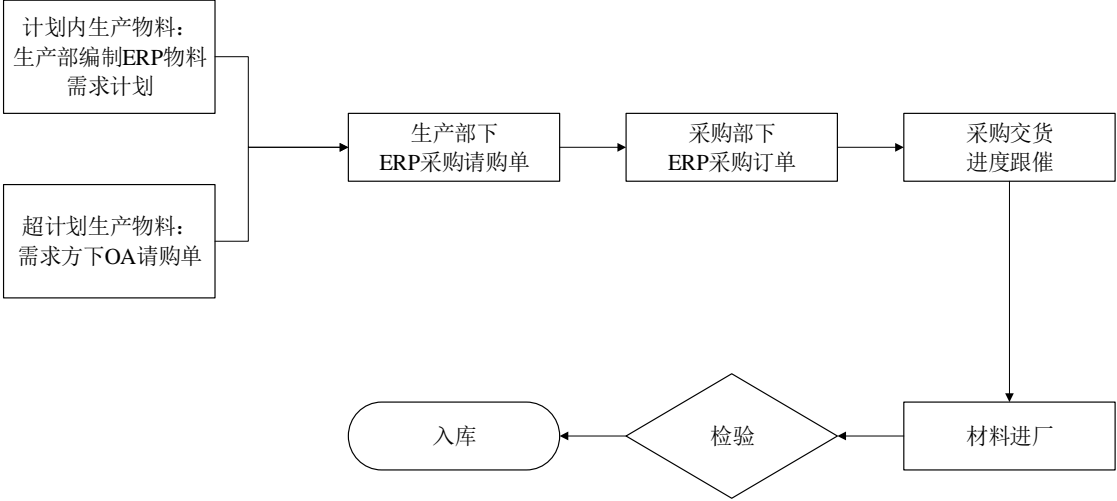
公司目前采购分为生产类物料采购、外协采购。为了满足消费群体的多样化需要,有效利用社会资源,降低生产成本,针对哑铃、踏步机、健身车和按摩椅等产品,公司一般直接采购成品。

1) 生产类物料采购

生产类物料采购主要包括钢材、电控、马达、中纤板、亚克力、纸箱和其他零部件等。公司生产所用的原材料均为国内采购,且主要原辅材料市场供应充足,不存在供应短缺的问题。

公司健身器材类生产类物料采购由采购管理中心负责,展示架原材料采购由展架事业中心采购部负责。公司制定了《器材中心采购作业流程管理规定》、《展架中心采购作业流程管理规定》等制度。根据相关制度要求,生产部根据生产需求编制 ERP 物料需求,超计划生产的部分填写 OA 请购单并进行审批;通过后由生产部在 ERP 系统中编制采购申请单,转采购部门进行采购。采购入库前,品管部会根据标准对物料进行检验,并办理入库手续。

生产类物料采购流程如下图所示：

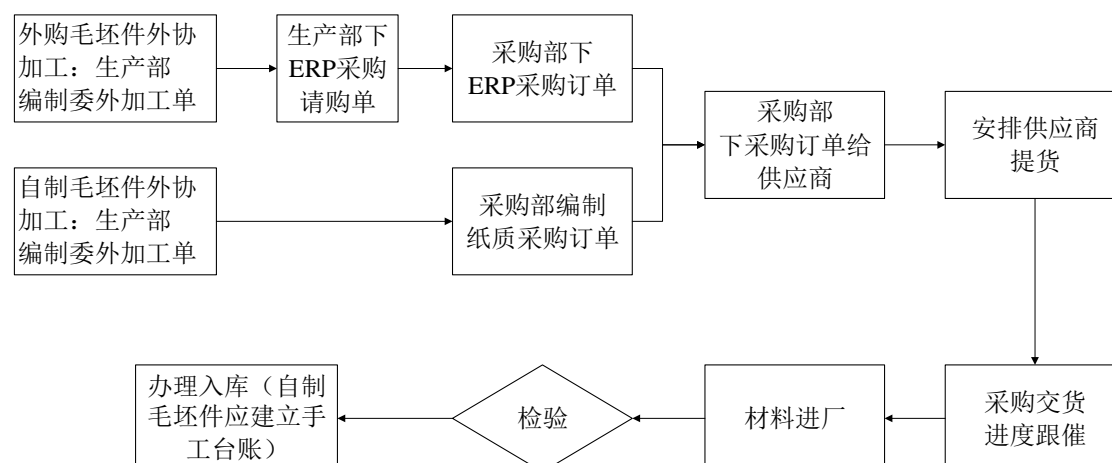


2) 外协采购

外协采购分为两种，即物料加工服务和成品采购。其中物料加工服务主要是指外协厂商为公司提供电镀、切割等加工服务；成品采购主要针对成品采购季节波动性大的展示架、“柏康”系列跑步机及部分国外高端品牌产品、健身车、哑铃、踏步机等健身器材以及部分室外路径配件，公司采取了部分或全部直接采购成品的方式。

根据相关制度要求，对于物料加工服务，由生产部门明确外协加工数量及质量要求，开具《制程转移单》，报部门主管审批后，转生产管理部门。生产管理部门依据以上要求编制《委外加工单》，提交给生产主管、采购主管审批通过后，转交采购部门编制《采购订单》，《采购订单》经采购主管审批通过后，采购人员将《采购订单》下单给经公司审批备案合格的供应商实施采购。

外协采购流程如下图所示:



公司部分产品采用直接采购成品的方式: 健身器材方面, 为满足客户多样化需求, 丰富公司产品品类, 健身车、按摩器材、篮球架篮板等产品及健身小件产品采取直接采购成品, 自身则主要充分利用“舒华”品牌优势与渠道资源进行品牌运营与产品销售, 快速满足市场需求; 展示架方面, 如出现订单集中的情况, 将生产波动性大的成品及自身产能无法满足的订单直接向外协厂商采购。

公司制定了外协厂家准入、选择与评估制度。公司主要通过内部推荐、外协厂家自荐、公开征询等方式获取潜在外协厂家信息, 并设立准入制度, 将在企业资质、生产质量、经营能力、产能、交货期、服务水平等多方面符合公司要求的外协厂家纳入合格外协厂家目录。公司对外协产成品实行样品到货检验、产品到货检验等质量控制措施。

(2) 供应商管理

公司制定了较为严格的供应商评估和批准程序。根据物质是否直接用于产品生产, 对供应商进行分类管理, 并对不同类别的供应商实行供应商基本信息收集、供应商资质预审、供应商现场评审等不同的审核制度。经相关部门考评后, 确定合格供应商名单, 建立“合格供方名录”。

供应商供应产品质量方面, 品质管理、生产部门发现质量异常时会及时向采购部门反馈, 由采购部门牵头组织质量管理部门、技术研发部门等进行原因分析, 判定是否停止供应商供货。

供应商业绩汇总及评定方面，公司策略性地采取供应商评分机制：每年对供应商供货物品质量、交付及时情况、服务及价格的合理性四方面进行年度评审，综合各部门意见后将评审结果分为不同等级，对不同等级供应商分别采取增加订单量、维持订单量、逐级减少订单量及限期改善或停止合作的管理措施，形成激励和惩罚机制，鼓励供应商提高产品质量。

3、生产模式

针对跑步机、力量器械等自产产品，公司业务部门根据历史的销售记录以及市场情况进行销售预测，并将预测数下达生产部门进行生产，公司保证一定的库存量。

针对展示架业务，公司采取按订单安排生产的方式。展架事业中心生产管理部根据销售订单将其转换成物料需求计划及生产计划，并对销售订单的数量与交货期进行评审，以满足交货期。

针对 OEM/ODM 业务，公司采取按订单需求生产方式。公司国际业务部门签订订单后，向生产部门及时提交生产需求。生产过程中，为确保产品质量可靠可控，公司严格进行产品检测。在物料送达后，进行进料检验，生产过程中经过焊接、涂装等关键环节时，进行过程检验，成品入库前，进行成品抽样检验。

公司对外协加工产品的质量控制采用供应商生产现场检验和外协产品到货检验两种方式。外协产品到达公司后，器材制造中心品管部根据物料检验标准对物料进行检验，并办理合格品入库手续，不合格品依照《不合格控制程序》处理，采购部门将检验结果反馈给供应商要求其改善，并追踪改善结果。外协产品质量由采购部门监督管控，必要时由器材制造中心品管部协助外出检验，以减少外协产品的不良率。

4、销售模式

根据客户群体及其要求，公司各类产品通过不同的渠道和模式进行销售，具体如下：

销售模式	主要产品	线下渠道销售	线上渠道销售
直销	展示架	公司直接销售给下游客户	-

销售模式	主要产品	线下渠道销售	线上渠道销售
直销/ 经销	室外路径产品	公司通过招标、投标形式获得政府及企事业单位合同后，直接销售给政府及企事业单位；部分室外路径产品由经销商销售给终端客户	-
	室内健身器材	公司通过 OEM/ODM 出口直接销售给境外公司	公司在官网及京东、天猫和唯品会等电商平台开设商城，直接向终端消费者销售产品
		公司直接销售给健身俱乐部、酒店等商业客户	
		公司发展经销商，实行买断式销售给经销商，由经销商销售给终端客户	部分产品通过京东自营平台或者在第三方平台开设网店的电商经销商销售给终端客户

(1) 展架销售模式

展示架业务主要针对拥有众多终端网点的品牌企业，主要客户为安踏体育、阿迪达斯和特步等品牌企业。2015 年至 2017 年，公司展示架营业收入分别为 29,660.20 万元、30,239.34 万元和 32,157.44 万元，占主营业务收入的比例分别为 28.38%、28.75% 和 28.66%。

展示架客户提出需求后，公司根据客户提供的技术资料及信息要求，由研发部按要求制作样品。样品制作完成后，由业务人员与客户进行样品确认，包括外包装设计、产品结构、产品价格等要素。在样品确认后，公司与客户签订生产合同或订单，由生产管理部门组织生产，并按照合同规定进行产品交付。

(2) 室外路径产品销售模式

室外路径产品主要是指在社区、公园等公共场合设置的，供民众健身娱乐使用的体育器械，主要面向政府部门及企事业单位等全民健身采购类客户。报告期内，公司室外路径产品营业收入分别为 24,404.16 万元、22,918.79 万元和 29,120.66 万元，占主营业务收入的比例分别为 23.35%、21.79% 和 25.95%。

室外路径产品有直销和经销两种模式，且以直销为主：

1) 直销室外路径产品：公司与当地经销商形成业务拓展合作关系，当地经销商跟踪、了解到本区域的招标信息后，区域经理会将相关信息及时反馈到公司销售部门，然后公司会合理判断该项目参与投标的可行性，确定投标时，经销商会协助公司参与地方政府采购投标。中标后，公司与政府部门及企事业单位等采

购单位签订销售合同。报告期内，发行人直销室外路径产品业务地域分布在我国31个省、直辖市和自治区。业务分布地域广阔，周期及链条较长，包括产品设计、生产、运输、安装及售后服务等多个环节。因此大部分直销室外路径产品业务，公司有偿借助经销商资源辅助提供后续包括产品运输、安装及售后等综合服务。

2) 经销室外路径产品：即经销商自主与客户签订室外路径中标合同，并从公司采购路径产品进行销售。

(3) 室内健身器材销售模式

1) 国内健身器材销售

公司跑步机、力量器械和健身车等室内健身器材销售模式以线下经销商销售模式为主。

报告期内，公司主要通过经销商销售室内健身器材，同时亦向健身俱乐部、星级酒店、企事业单位等商用客户直销室内健身器材，该类业务的直销收入占比较低。

经销渠道进行销售，即公司将产品销售给经销商，由经销商销售给消费者或政府部门、企事业单位等。公司对经销商实行买断式销售，即公司产品交付由经销商指定的第一承运人后即完成产品的交付义务。

在经销商准入方面，针对公司产品的空白市场或薄弱地区，公司通过筛选当地较有潜质的企业或有实力的个人，判断其资金实力和资源，对公司品牌及产品的认同感、以及过往在体育用品或其他相关零售商品流通领域的经营经验，确立合作意向并就合作条件及内容进行反复沟通磋商，最终达成合作并签署销售合同。

在经销商管理方面，按照合同约定，经销商履行需方义务如门店建立、新产品上样、业务团队搭建、分销商人员培训、合同采购量达成等。公司对经销商合作表现以季度和年度为周期从七个维度进行评估考核，对于每季度、年度表现优秀的经销商给予适当奖励和支持。在合作过程中，对于未按照合同约定条款执行的经销商，公司进行综合评估合同整体执行情况后考虑后期合作开展方式，对于

违反公司价格体系的，未按照约定区域销售的，公司有权终止合作关系。

经过多年发展，公司境内业务已覆盖全国 31 个省、自治区及直辖市。截至 2017 年末，公司国内共有经销商 257 家。

线上直销即通过官网以及淘宝（天猫）、京东和唯品会等电商平台开设自有品牌线上官方旗舰店，直接面向消费者进行产品展示、网店运营、订单管理及商品配发；零售客户在线下单后，公司通过第三方物流公司向客户直接配送商品。

2) 国际健身器材销售

①公司通过 OEM 形式打入国际市场。OEM 业务主要针对倒立机、力量器械等室内健身器材出口，由国外客户提供产品设计图纸，公司完成样品确认后量产，主要客户为美国 Paradigm Health&Wellness、美国 Body Solid Inc、台湾 LifeGear Taiwan Ltd.等具有比较稳定合作关系的国际品牌商。

②公司通过 ODM 形式进入国际市场。公司选取自主研发适合海外市场的跑步机及力量型产品与海外代理商以 ODM 形式合作，主要市场为印度、东南亚等区域。

③拓展国际营销渠道，打造自我品牌国际影响力。2017 年，公司发展海外经销商，并在泰国、印度尼西亚、菲律宾、缅甸等东南亚国家开设多家经销门店，借鉴公司国内较成熟的经销模式，充分体现公司全系列产品的制造优势，打造公司自主产品在国际健身器材市场的良好形象。

（四）公司报告期内主要产品的产销情况

1、主要产品的生产情况

公司晋江生产基地主要负责跑步机、力量器械和倒立机的生产，台商分公司主要负责展示架和部分力量器械的生产，河南舒华实业主要负责室外路径产品的生产。

报告期内，公司主要产品的生产情况如下：

(1) 室内健身器材的产能、产量情况

期间	序号	产品	产能(件)	产量(件)	产能利用率(%)
2017 年度	1	跑步机	89,424	83,429	93.30
	2	力量器械	38,647	49,088	127.02
	3	倒立机	29,808	25,700	86.22
2016 年度	1	跑步机	90,000	107,650	119.6
	2	力量器械	36,046	39,928	110.77
	3	倒立机	45,000	41,204	91.56
2015 年度	1	跑步机	79,872	98,038	122.74
	2	力量器械	36,046	29,999	83.22
	3	倒立机	49,920	51,541	96.85

注 1：公司自主生产的室内健身器材主要包括跑步机、力量器械和倒立机，每种健身器材的种类繁多。为客观体现公司整体产能，以每种健身器材生产过程中都必须经过的焊接工序作为单个产品产能测算的基础。

注 2：产能基本计算方法：（1）焊接工序年可实现最大工时数=每年度手工焊机平均总数量*每天设计工作小时数*工作天数+每年度自动焊机平均总数量*每天设计工作小时数*工作天数；（2）单个产品理论产能=焊接工序年可实现最大工时数/标准工时，标准工时指生产一大类健身器材如跑步机单个产品时根据历史生产经验统计其平均工时；（3）单个产品产能=单个产品理论产能*生产线利用率，生产线利用率为根据历史生产经验统计的公司规划某类健身器材可获得的最大焊接工序使用率。

2、主要产品的产销情况

(1) 室内健身器材的产销情况

期间	序号	产品	产量(件)	销量(件)	产销率(%)
2017 年度	1	跑步机	83,429	84,992	101.87
	2	力量器械	49,088	46,457	94.64
	3	倒立机	25,700	26,674	103.79
2016 年度	1	跑步机	107,650	103,551	96.19
	2	力量器械	39,928	38,480	96.37
	3	倒立机	41,204	43,315	105.12
2015 年度	1	跑步机	98,038	96,493	98.42
	2	力量器械	29,999	33,120	110.40
	3	倒立机	51,541	51,186	99.31

注：上表中产量和销量均指自主生产的产品，不包括外购成品。

(2) 室外路径产品的产销情况

室外路径产品的销售对象主要为各地方体育局及企事业单位, 公司需要参与招投标后方能确定订单金额和产品的种类, 由于产品种类繁多, 且规格差异较大, 因此无法准确估计产能, 以室外路径产品的出入库金额作为其产量和销量的情况。

产品成本	2017 年度	2016 年度	2015 年度
产成品入库额 (万元)	8,423.98	6,210.91	6,806.23
产成品出库额 (万元)	9,320.86	5,958.00	7,168.06
产销率 (%)	110.65	95.93	105.32

注: 产成品出库额不包括发出商品。

(3) 展示架产品的产销情况

公司展示架生产主要采用订单模式, 产品按照客户需求设计、生产, 由于不同客户产品差异较大, 且产品种类繁多, 产品的规格、生产工艺不尽相同, 因而无法准确估计产能, 以展示架产成品出入库金额作为其产量和销量的情况。

产品成本	2017 年度	2016 年度	2015 年度
产成品入库额 (万元)	18,358.85	14,438.24	16,120.81
产成品出库额 (万元)	19,800.05	13,607.76	14,273.70
产销率 (%)	107.85	94.25	88.54

注: 产成品出库额不包括发出商品。

3、主营业务收入情况

(1) 主要产品收入情况

期间	序号	产品	金额 (万元)	比例 (%)
2017 年度	1	室内健身器材	50,923.49	45.39
	2	展示架	32,157.44	28.66
	3	室外路径	29,120.66	25.95
	合计		112,201.59	100.00
2016 年度	1	室内健身器材	52,033.35	49.47
	2	展示架	30,239.34	28.75
	3	室外路径	22,918.79	21.79

期间	序号	产品	金额(万元)	比例(%)
	合计		105,191.48	100.00
2015 年度	1	室内健身器材	50,441.90	48.27
	2	展示架	29,660.20	28.38
	3	室外路径	24,404.16	23.35
	合计		104,506.26	100.00

(2) 报告期内，主营业务收入分区域构成情况如下：

区域	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	比例(%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
境内	105,362.31	93.90	98,704.16	93.83	98,784.91	94.53
境外	6,839.28	6.10	6,487.32	6.17	5,721.34	5.47
合计	112,201.59	100.00	105,191.48	100.00	104,506.26	100.00

(3) 报告期内，主营业务收入分销售模式构成情况如下：

区域	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直销	70,077.01	62.46	65,594.02	62.36	68,530.32	65.58
经销	42,124.58	37.54	39,597.46	37.64	35,975.94	34.42
合计	112,201.59	100.00	105,191.48	100.00	104,506.26	100.00

4、报告期内公司销售的前五大客户情况

期间	序号	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 比例(%)
2017 年度	1	安踏体育	13,167.57	11.63
	2	阿迪达斯	9,049.44	8.00
	3	特步	4,874.49	4.31
	4	福建省体育局	4,474.48	3.95
	5	云南云健体育用品有限公司	3,980.51	3.52
	合计		35,546.50	31.41
2016 年度	1	阿迪达斯	11,171.41	10.51
	2	安踏体育	6,302.50	5.93
	3	特步	5,314.77	5.00
	4	厦门建发轻工有限公司	3,157.66	2.97

期间	序号	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
	5	云南云健体育用品有限公司	2,875.93	2.70
	合计		28,822.28	27.11
2015 年度	1	阿迪达斯	11,842.68	11.19
	2	特步	5,278.89	4.99
	3	安踏体育	4,943.11	4.67
	4	广州市及福州舒华体育用品有限公司	3,296.01	3.12
	5	云南云健体育用品有限公司	2,724.34	2.57
	合计		28,085.04	26.54

注 1: 安踏(中国)有限公司、厦门安踏有限公司、安踏体育用品集团有限公司、迪桑特(中国)有限公司与厦门安踏贸易有限公司受同一实际控制人控制,表中安踏销售数据是对上述公司五家销售数据的汇总披露。

注 2: 厦门特步投资有限公司、特步(中国)有限公司、厦门特步贸易有限公司、特步(安徽)有限公司、晋江市特步体育用品有限公司、柯林(福建)服饰有限公司与厦门特兴贸易有限公司受同一实际控制人控制,表中特步销售数据是对上述七家公司销售数据的汇总披露。

注 3: 广州市舒华体育用品有限公司与福州舒华体育用品有限公司由同一实际控制人控制,表中广州市及福州舒华体育用品有限公司销售数据是对上述两家公司销售数据的汇总披露。

注 4: 报告期内,公司通过厦门建发轻工有限公司出口产品,厦门建发轻工有限公司最终销售给 ADIDAS KOREA LTD., RTC INDUSTRIES INC., EYELEVEL LIMITED 等。

报告期内,公司不存在单一客户销量超过 50%或严重依赖少数客户的情形。同时,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方,未在上述客户中占有任何权益。持有 5%以上股份股东林芝安大的实际控制人亦是安踏体育的实际控制人,除此之外未在上述客户中占有任何其他权益。

(五) 主要产品的原材料、能源及其供应情况

1、生产成本构成

报告期内,公司生产成本主要由钢材、电控、马达、中纤板、塑料米等直接材料,以及直接人工、制造费用和部分外购成品成本等构成,其具体情况如下:

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料及外购成本	50,710.90	79.30	49,537.11	81.90	50,574.05	83.51
直接人工	6,445.13	10.08	5,726.49	9.47	5,179.33	8.55

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
制造费用	6,790.34	10.62	5,220.06	8.63	4,808.49	7.94
合计	63,946.37	100.00	60,483.66	100.00	60,561.88	100.00

2、主要原材料采购情况

公司的主要原材料包括钢材、电控、马达、塑料米、中纤板、跑带和纸箱等。
报告期内，原材料采购情况如下：

期间	序号	采购品类	计量单位	数量	采购金额 (万元)	平均单价 (元)
2017 年度	1	钢材	吨	25,981	10,029.50	3,860.32
	2	电控	套	81,781	2,992.41	365.91
	3	马达	个	144,209	2,370.58	164.38
	4	中纤板	块	260,561	1,591.02	61.06
	5	塑料米	千克	820,318	869.96	10.61
	6	纸箱	个	1,090,061	1,395.08	12.80
	7	跑步带	条	85,969	562.02	65.37
2016 年度	1	钢材	吨	26,855	7,798.82	2,904.09
	2	电控	套	116,839	3,671.75	314.26
	3	马达	个	198,350	3,240.74	163.39
	4	中纤板	块	356,659	1,756.46	49.25
	5	塑料米	千克	986,197	861.83	8.74
	6	纸箱	个	1,248,997	1,259.63	10.09
	7	跑步带	条	117,851	919.5	78.02
2015 年度	1	钢材	吨	23,417	6,487.03	2,770.19
	2	电控	套	97,931	3,007.90	307.14
	3	马达	个	174,991	2,908.43	166.2
	4	中纤板	块	641,333	1,963.58	30.62
	5	塑料米	千克	990,738	931.11	9.40
	6	纸箱	个	1,055,258	1,011.86	9.59
	7	跑步带	条	102,998	799.23	77.6

3、主要供应商情况

报告期内，公司前五大供应商如下：

期间	序号	供应商名称	采购种类	采购额 (万元)	占采购总额 比例 (%)
2017 年度	1	泉州市鹏顺钢铁贸易有限公司	钢材	2,657.65	4.90
	2	晋江市友发金属工贸有限公司	钢材	1,470.00	2.74
	3	浙江恒耀实业有限公司	健身车等	1,318.43	2.44
	4	建发物流集团有限公司	健身车等	1,317.11	2.44
	5	浙江豪中豪健康产品有限公司	按摩椅	1,276.38	2.36
	合计			8,039.56	14.85
2016 年度	1	泉州市鹏顺钢铁贸易有限公司	钢材	2,105.04	4.22
	2	江西中阳电器有限公司	电控、马达	1,682.54	3.37
	3	广东万瑞机电科技有限公司(东莞市万瑞电机有限公司)	马达	1,518.05	3.04
	4	建发物流集团有限公司	健身车等	1,219.63	2.44
	5	浙江海振电子科技有限公司(浙江万马海振光电科技有限公司)	电控	1,034.82	2.07
	合计			7,560.09	15.14
2015 年度	1	厦门凯欣达体育用品有限公司	跑步机	2,254.83	4.19
	2	建发物流集团有限公司	健身车等	1,959.38	3.64
	3	江西中阳电器有限公司	电控、马达	1,817.37	3.38
	4	泉州市鹏顺钢铁贸易有限公司	钢材	1,439.72	2.68
	5	新斯高陈列模特(东莞)有限公司	展示模特	1,256.62	2.34
	合计			8,727.92	16.22

报告期内,公司不存在向单一产品供应商采购比例超过 50%或严重依赖少数供应商的情况。同时,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有 5%以上股份的股东,未在上述供应商中占有任何权益。

4、主要能源供应情况

公司生产所需电力由生产单位所在地的市政供电公司统一提供,水由各地市政供水公司统一提供。报告期内,公司使用水电费(不含税)的情况如下:

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
水费(万元)	68.80	55.04	56.30
电费(万元)	813.31	734.98	703.18

（六）安全生产与环保情况

公司主要生产各式健身器材和展示架产品，生产过程不存在高危险、重污染的情况。公司已按照要求装备相关环保设备，生产过程相关废水、废气及固体废弃物的排放与处置已取得当地环保主管部门的批准。公司建立 6S 管理制度，制订了《安全生产管理办法》，通过培训及安全生产教育，确保落实公司的安全生产。同时，公司也通过了方圆标志认证集团的环境管理体系、职业健康安全管理体系认证，管理体系分别符合 GB/T24001-2004/ISO14001：2004、GB/T19001-2008/ISO9001：2008 标准的要求。公司严格按照法律法规的要求，结合行业和公司自身作业特点分别制定了相应的制度文件，确保生产过程中无环保和重大安全生产事故。

公司及其分子公司取得的排污许可证信息如下：

单位名称	证书编号	证书类别	发证机关	有效期
舒华股份	350582-2017-000398	排污许可证	晋江市环境保护局	2017-06-14 至 2019-12-31
台商分公司	350521-2018-000006-TS	排污许可证	泉州台商投资区环境与国土资源局	2018-3-23 至 2020-12-31
河南舒华实业	豫环许可商梁（字）16005 号	排污许可证	商丘市环境保护局梁园分局	2016-11-17 至 2019-11-16

五、主要资产情况

（一）主要固定资产情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率（%）
房屋及建筑物	45,025.39	6,144.57	38,880.82	86.35
机器设备	10,582.81	3,848.49	6,734.32	63.63
运输设备	1,576.64	1,098.23	478.40	30.34
电子设备及其他	2,665.56	1,446.61	1,218.94	45.73
合计	59,850.40	12,537.91	47,312.48	79.05

1、房屋建筑

截至本招股说明书签署之日，公司拥有并已取得权属证书的房产情况如下：

序号	房屋产权证编号	证载权利人	规划用途	建筑面积 (m²)	房屋坐落位置	是否抵押
1	晋房权证池店字第 201415919 号	舒华股份	工业	34,049.74	晋江市池店镇仕春工业区 001 号 1 幢-7 幢	是 (注 1)
2	闽(2018)泉州台商投资区不动产权第 00001145 号	舒华体育	工业	21,239.12	泉州台商投资区张坂镇下宫自然村 555 号	是 (注 2)
3	闽(2018)泉州台商投资区不动产权第 0001143 号	舒华体育	工业	29,089.88	泉州台商投资区张坂镇下宫自然村 555 号	是 (注 2)
4	闽(2018)泉州台商投资区不动产权第 00001144 号	舒华体育	工业/厂房	19,440.53	泉州台商投资区张坂镇下宫自然村 555 号 3#厂房	是 (注 2)
5	闽(2018)泉州台商投资区不动产权第 0001142 号	舒华体育	工业	38,904.64	泉州台商投资区张坂镇下宫自然村 555 号	是 (注 3)
6	豫(2017)商丘市不动产权第 0037609 号	河南舒华实业	工业	17,350.56	河南省商丘市梁园区梁园路陇海路北年产 30 万套健身器材项目 2 号生产车间 101 号	否
7	豫(2017)商丘市不动产权第 0037604 号	河南舒华实业	工业	17,350.56	河南省商丘市梁园区梁园路陇海路北年产 30 万套健身器材项目 3 号生产车间 101 号	否
8	豫(2017)商丘市不动产权第 0037606 号	河南舒华实业	工业	17,994.87	河南省商丘市梁园区梁园路陇海路北年产 30 万套健身器材项目 4 号生产车间 101 号	否
9	豫(2017)商丘市不动产权第 0037605 号	河南舒华实业	工业	19,441.40	河南省商丘市梁园区梁园路陇海路北年产 30 万套健身器材项目 5 号生产车间 101 号	否
10	豫(2017)商丘市不动产权第 0037608 号	河南舒华实业	工业	12,143.19	河南省商丘市梁园区梁园路陇海路北年产 30 万套健身器材项目 7 号生产车间 101 号	否
11	豫(2017)商丘市不动产权第 0037607 号	河南舒华实业	工业	8,674.81	河南省商丘市梁园区梁园路陇海路北年产 30 万套健身器材项目 8 号宿舍楼 101 号	否

序号	房屋产权证编号	证载权利人	规划用途	建筑面积(m ²)	房屋坐落位置	是否抵押
12	沪(2017)闵字不动产权第061245号	上海舒华	办公/店铺/特种用途	3,692.25	申长路1588弄20号101、201、301、302、401、402室24号地下1层车位220室等	是(注4)

注1: 2017年5月10日, 公司与晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签订合同编号为2017第0510E001号《最高额抵押借款合同》, 将其位于晋江市池店镇仕春工业区001号的房屋建筑物作为贷款抵押担保物, 抵押担保金额为5,233.60万元, 抵押期限为2017年5月10日至2020年5月9日。

注2: 2017年8月11日, 公司与中国银行股份有限公司晋江分行签订合同编号为FJ310622017115-3号《最高额抵押合同》, 将其位于泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号的不动产作为贷款抵押担保物, 抵押担保最高金额为11,117.0万元, 担保的主债权发生期间为2017年8月11日至2018年4月9日。

注3: 2017年9月28日, 公司与民生银行股份有限公司泉州分行签订合同编号为(2017)年(泉高抵变)字(361A)号《最高额抵押合同》, 并于2017年11月17日签署《最高额抵押合同变更协议》(合同编号不变), 将其位于泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号的工业房地产作为贷款抵押担保物, 抵押担保最高金额为5836.4万元, 抵押期限为2017年9月28日至2020年9月28日。

注4: 2016年12月, 公司与民生银行股份有限公司泉州分行签署了《法人按揭合同》(合同编号为2016年泉按揭字483号), 将其位于上海闵行区华漕镇申长路1588弄《中骏广场》20号101、201、301、302、401、402室作为贷款抵押担保物, 抵押担保最高金额为5500万元, 抵押期限为2016年12月26日至2023年12月26日。

2、房屋租赁

截至本招股说明书签署之日, 公司及子公司租赁的主要房屋如下:

序号	承租方	出租方	建筑面积(m ²)	坐落位置	租赁期限	用途
1	舒华体育	北京鑫企旺物业管理中心	327.81	北京市东城区天坛东路74号	2018年04月20日-2021年04月19日	办公
2	舒华健康产业	舒华股份	100.00	泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号8号楼	2017年07月01日-2018年06月30日	办公
3	河南舒华贸易	河南舒华实业	30	河南省商丘市梁园区梁园路陇海路北年产30万套健身器材项目7号生产车间101号	2018年01月01日-2021年12月31日	办公
4	舒华股份	北京东众投资管理咨询有限公司上海长宁分公司	-	上海市长宁区金钟路968号凌空3Q门店内的10个办公桌椅	2017年07月01日-2018年06月30日	办公

序号	承租方	出租方	建筑面积 (m ²)	坐落位置	租赁期限	用途
5	北京舒华	北京鑫企旺物业管理中心	17.2	北京市东城区天坛东路 74 号	2018 年 04 月 20 日 -2021 年 04 月 19 日	办公

3、主要生产设备

截至 2017 年 12 月 31 日，公司及子公司的主要生产设备情况如下：

所属公司	设备名称	数量(台)	设备原值(元)	设备净值(元)	成新率(%)
舒华体育	CNC 数控弯管机	1	512,299.00	343,240.44	67.00
	焊接机器人	18	3,709,931.60	2,139,479.70	57.67
	压力机	28	1,811,854.96	492,256.19	27.17
	弯管机	8	992,799.00	425,914.19	42.90
	切割机	14	2,113,547.85	1,483,521.28	70.19
	涂装流水线	4	2,860,355.20	479,063.86	16.75
	通快数控激光切管机	1	5,855,484.00	4,713,664.62	80.50
	马扎克激光切割机	1	1,709,401.80	1,324,786.35	77.50
	组装(电跑)生产线	3	482,991.45	275,779.11	57.10
	CO2 焊机	9	99,645.30	40,229.47	40.37
	合计		20,148,310.16	11,717,935.21	
台商分公司	CNC 加工中心	2	772,649.57	687,200.81	88.94
	保护焊机	57	437,596.43	231,362.83	52.87
	裁板锯	4	58,026.17	22,792.21	39.28
	冲床	7	601,988.10	223,401.90	37.11
	雕刻机	6	329,994.07	219,532.22	66.53
	封边机	5	529,046.15	392,559.53	74.20
	焊接机器人	21	3,275,897.47	2,783,776.57	84.98
	禾禾激光割	1	2,990,000.00	2,003,300.00	67.00
	激光切割机	3	1,222,850.05	309,668.45	25.32
	加工流水线	1	299,145.30	263,247.86	88.00
	剪板机	8	348,711.24	139,059.37	39.88
	剪板机	1	7,350.43	6,799.13	92.50
	金属圆锯机	3	31,688.75	7,427.43	23.44
	开槽机	4	685,598.36	529,927.96	77.29
	空压机	3	204,572.65	163,159.33	79.76

所属公司	设备名称	数量(台)	设备原值(元)	设备净值(元)	成新率(%)
	镗铣机	1	19,525.88	3,392.96	17.38
	马扎克激光割	1	1,965,811.97	1,582,478.63	80.50
	木板激光切割机	1	205,128.21	92,820.63	45.25
	喷漆处理系统	1	285,801.88	60,732.84	21.25
	喷涂线	2	1,892,735.12	1,377,260.04	72.77
	数控车床	11	315,266.20	121,792.09	38.63
	数控冲床	2	2,205,128.30	1,858,718.04	84.29
	弯管机	9	757,264.96	378,682.12	50.01
	线切割	6	162,153.97	34,030.50	20.99
	压力机	42	1,768,257.47	975,659.06	55.18
	氩弧焊机	30	228,518.77	95,406.63	41.75
	友佳立式加工中心	1	299,145.30	254,273.50	85.00
	折弯机	12	1,019,337.19	450,350.66	44.18
	自动焊机	14	158,544.66	112,743.55	71.11
	合计		23,077,734.62	15,381,556.85	
河南舒华实业	涂装设备	2	3,162,393.20	2,225,213.66	70.36
	弯管机	9	1,190,598.31	900,912.28	75.67
	压力机	3	415,897.42	291,128.22	70.00
	机器人焊机	9	1,641,025.63	1,188,075.81	72.40
	徐锻冲床	7	993,141.04	710,493.08	71.54
	切割机	9	2,891,880.35	2,801,027.40	96.86
	保护焊机	52	470,734.96	345,101.48	73.31
	车床	6	351,965.81	329,106.85	93.51
	合计		11,117,636.72	8,791,058.78	

(二) 主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日, 公司及各子公司已取得土地使用权证的土地如下:

序号	土地使用权证号	用途	面积(m ²)	土地坐落	取得方式	使用期限	是否抵押
1	晋国用(2013)第00874号	工业	7,513.00	晋江市池店镇仕春村	出让	2053年02月16日	是(注1)

序号	土地使用权证号	用途	面积 (m²)	土地坐落	取得方式	使用期限	是否抵押
2	晋国用(2013)第00873号	工业	13,538.00	晋江市池店镇仕春村	出让	2056年09月01日	是(注1)
3	泉州国用(2013)第100020号	工业	45,173.10	惠南工业园区	出让	2060年09月28日	是(注2)
4	闽(2018)泉州台商投资区不动产权第0001142号	工业/厂房	31,034.00	泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号	出让	2057年01月04日	是(注3)
5	闽(2018)泉州台商投资区不动产权第00001144号	工业	11,091.30	泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号3#厂房	出让	2060年09月28日	是(注4)
6	闽(2018)泉州台商投资区不动产权第00001145号	工业	35,754.40	泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号	出让	2060年09月28日	是(注4)
7	闽(2018)泉州台商投资区不动产权第0001143号	工业	44,349.10	泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号	出让	2060年09月28日	是(注4)
8	泉国用(2008)第100125号	工业	15,102.60	泉州经济技术开发区清濛园区5-13(C)、5-14号	出让	2057年06月30日	是(注5)
9	泉台国用(2015)第100024号	工业	25,485.00	张坂镇	出让	2065年10月14日	是(注6)
10	商国用(2015)第7号	工业	32,148.182	陇海南路北侧, 梁园路西侧	出让	2063年01月31日	否
11	商国用(2015)第8号	工业	42,767.62	陇海南路北侧, 平原办事处林庄村西侧	出让	2063年01月31日	否
12	商国用(2015)第96号	工业	37,882.127	西至希望大道、北至王楼乡各庄村委会	出让	2065年10月24日	否
13	商国用(2016)第044号	工业	33,751.134	梁园产业集聚区陇海南路北侧, 希望大道东侧	出让	2066年01月04日	否

序号	土地使用权证号	用途	面积 (m ²)	土地坐落	取得方式	使用期限	是否抵押
14	商国用(2016)第056号	工业	4,288.817	梁园产业集聚区梁园路北侧西侧	出让	2063年01月31日	否
15	商国用(2016)第049号	工业	65,705.029	梁园产业集聚区陇海南路北侧	出让	2063年01月31日	否
16	沪(2017)闵字不动产权第061245号	商办	50,895.90	申长路1588弄20号101、201、301、302、401、402室24号地下1层车位220室等	出让	商业: 2054年04月24日 办公: 2064年04月24日	是(注7)

注1: 2017年5月10日, 公司与晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签订合同编号为2017第0510E001号《最高额抵押借款合同》, 将其位于晋江市池店镇仕春工业区001号的土地作为贷款抵押担保物, 抵押担保金额为5,233.60万元, 抵押期限为2017年5月10日至2020年5月9日。

注2: 2017年9月28日, 公司与民生银行股份有限公司泉州分行签订合同编号为(2017)年(泉高抵变)字(361B)号《最高额抵押合同》, 将其位于惠南工业园区的不动产作为贷款抵押担保物, 抵押担保最高金额为2,090.00万元, 抵押期限为2017年9月28日至2020年9月28日。

注3: 2017年9月28日, 公司与民生银行股份有限公司泉州分行签订合同编号为(2017)年(泉高抵变)字(361A)号《最高额抵押合同》, 并于2017年11月17日签署《最高额抵押合同变更协议》(合同编号不变), 将其位于泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号的工业房地产作为贷款抵押担保物, 抵押担保最高金额为5836.4万元, 抵押期限为2017年9月28日至2020年9月28日。

注4: 2017年8月11日, 公司与中国银行股份有限公司晋江分行签订合同编号为FJ310622017115-3号《最高额抵押合同》, 将其位于泉州台商投资区张坂镇下宫自然村的不动产作为贷款抵押担保物, 抵押担保最高金额为11,117.00万元, 担保的主债权发生期间为2017年8月11日至2018年4月9日。

注5: 2018年3月29日, 舒华展架与招商银行股份有限公司泉州分行签订合同编号为2018年最高抵字第80-095-1号《最高额抵押合同》, 将其位于泉州市泉州经济技术开发区清濛园区5-13(C)、5-14号地块的工业用地作为贷款抵押担保物, 担保的本金最高限额为1,351.05万元, 抵押期限为2018年4月3日至2021年4月2日。

注6: 2016年12月26日, 舒华健康产业与兴业银行股份有限公司泉州分行签订了编号为兴银泉投抵字第2016005001号《抵押合同》, 将其位于张坂镇土地作为贷款抵押担保物抵押担保金额为1,339万元, 抵押时间2016年12月26日至2019年12月25日。

注7: 2016年12月, 公司与民生银行股份有限公司泉州分行签署了《法人按揭合同》(合同编号为2016年泉按揭字483号), 将其位于上海闵行区华漕镇申长路1588弄《中骏广场》20号101、201、301、302、401、402室作为贷款抵押担保物, 抵押担保最高金额为5500万元, 抵押期限为2016年12月26日至2023年12月26日。

2、商标

截至本招股说明书出具日, 公司拥有的商标具体情况如下:

(1) 境内商标

序号	商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
1		6534332	1	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
2		6534339	1	2010年10月07日 -2020年10月06日	原始取得
3		6534170	2	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
4		6534047	3	2010年04月28日 -2020年04月27日	原始取得
5		6534171	4	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
6		6534309	5	2010年07月14日 -2020年07月13日	原始取得
7		3013163	6	2003年02月28日 -2023年02月27日	原始取得
8		6534046	6	2010年05月28日 -2020年05月27日	原始取得
9		6534295	7	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
10		6534292	7	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
11		6534291	8	2010年04月07日 -2020年04月06日	原始取得
12		6534294	8	2010年04月07日 -2020年04月06日	原始取得
13		5020721	9	2009年12月28日 -2019年12月27日	继受取得
14		5020722	9	2008年11月21日 -2018年11月20日	继受取得
15		6534331	10	2010年05月28日 -2020年05月27日	原始取得
16		6534338	10	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
17		8518120	10	2011年08月07日 -2021年08月06日	原始取得
18		8518119	10	2011年10月14日 -2021年10月13日	原始取得
19		8739501	10	2011年10月28日 -2021年10月27日	原始取得
20		8739502	10	2011年10月28日 -2021年10月27日	原始取得
21		8739503	10	2011年10月28日 -2021年10月27日	原始取得

序号	商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
22		13727267	10	2015年03月14日 -2025年03月13日	原始取得
23	E-SPORTS	15017071	10	2015年08月14日 -2025年08月13日	原始取得
24	UBIQUITOUS SPORTS	15017187	10	2015年08月14日 -2025年08月13日	原始取得
25	舒华奥菲斯	16435343	10	2016年04月21日 -2026年04月20日	原始取得
26	U-SPORTS	15017239	10	2015年08月14日 -2025年08月13日	原始取得
27		6534337	11	2010年09月14日 -2020年09月13日	原始取得
28		6534330	11	2010年06月21日 -2020年06月20日	原始取得
29		6534299	12	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
30		6534336	12	2010年06月21日 -2020年06月20日	原始取得
31	 舒华	6534172	13	2010年04月07日 -2020年04月06日	原始取得
32	 舒华	6534174	15	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
33	 舒华	6534175	16	2010年08月28日 -2020年08月27日	原始取得
34		6534335	17	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
35		6534298	17	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
36	 	1775921	18	2002年05月28日 -2022年05月27日	原始取得
37	 舒华	6534176	18	2010年06月14日 -2020年06月13日	原始取得
38		6534297	19	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
39		6534334	19	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
40		6534333	20	2010年08月28日 -2020年08月27日	原始取得
41		6534296	20	2010年04月21日 -2020年04月20日	原始取得
42	 舒华	6534177	21	2010年08月28日 -2020年08月27日	原始取得
43	 舒华	6534178	22	2010年06月14日 -2020年06月13日	原始取得
44	 舒华	6534179	23	2010年06月14日 -2020年06月13日	原始取得

序号	商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
45		6534045	24	2010年06月14日 -2020年06月13日	原始取得
46		3388335	25	2004年09月07日 -2024年09月06日	继受取得
47		1509204	25	2011年01月21日 -2021年01月20日	原始取得
48		1677381	25	2011年12月07日 -2021年12月06日	原始取得
49		3217090	25	2014年03月07日 -2024年03月06日	原始取得
50		6534302	25	2010年06月14日 -2020年06月13日	原始取得
51		6534306	25	2010年06月14日 -2020年06月13日	原始取得
52		6534301	25	2010年07月14日 -2020年07月13日	原始取得
53		6534303	25	2010年07月14日 -2020年07月13日	原始取得
54		6534304	25	2010年07月14日 -2020年07月13日	原始取得
55		6534305	25	2010年07月14日 -2020年07月13日	原始取得
56		6534307	25	2010年06月14日 -2020年06月13日	原始取得
57	U-SPORTS	15019466	25	2015年10月14日 -2025年10月13日	原始取得
58	UBIQUITOUS SPORTS	15019395	25	2015年08月14日 -2025年08月13日	原始取得
59		6534160	26	2010年06月14日 -2020年06月13日	原始取得
60		6534161	27	2010年06月07日 -2020年06月06日	原始取得
61	柏康	15699270	27	2015年12月28日 -2025年12月27日	原始取得
62	欧塔库	15699525	27	2016年01月21日 -2026年01月20日	原始取得
63	BanCon	15699678	27	2016年02月14日 -2026年02月13日	原始取得
64		3217207	28	2013年11月07日 -2023年11月06日	原始取得
65		1126810	28	2017年11月14日 -2027年11月13日	原始取得
66		3185594	28	2013年10月21日 -2023年10月20日	原始取得

序号	商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
67		3185593	28	2013 年 10 月 21 日 -2023 年 10 月 20 日	原始取得
68		3217208	28	2013 年 11 月 07 日 -2023 年 11 月 06 日	原始取得
69		3217089	28	2013 年 11 月 07 日 -2023 年 11 月 06 日	原始取得
70		1298166	28	2009 年 07 月 28 日 -2019 年 07 月 27 日	原始取得
71		1676681	28	2011 年 12 月 07 日 -2021 年 12 月 06 日	原始取得
72		4492728	28	2009 年 01 月 21 日 -2019 年 01 月 20 日	继受取得
73		4680073	28	2009 年 04 月 07 日 -2019 年 04 月 06 日	继受取得
74		4713947	28	2009 年 01 月 28 日 -2019 年 01 月 27 日	原始取得
75		6534322	28	2010 年 06 月 14 日 -2020 年 06 月 13 日	原始取得
76		6534321	28	2010 年 06 月 14 日 -2020 年 06 月 13 日	原始取得
77		6534300	28	2010 年 06 月 14 日 -2020 年 06 月 13 日	原始取得
78		6749482	28	2010 年 08 月 07 日 -2020 年 08 月 06 日	原始取得
79		6368246	28	2010 年 12 月 21 日 -2020 年 12 月 20 日	原始取得
80		13727219	28	2015 年 06 月 21 日 -2025 年 06 月 20 日	原始取得
81		13727225	28	2015 年 03 月 14 日 -2025 年 03 月 13 日	原始取得
82		15017296	28	2015 年 10 月 14 日 -2025 年 10 月 13 日	原始取得
83		15017341	28	2015 年 08 月 14 日 -2025 年 08 月 13 日	原始取得
84		15017369	28	2015 年 10 月 14 日 -2025 年 10 月 13 日	原始取得
85		15698350	28	2015 年 12 月 28 日 -2025 年 12 月 27 日	原始取得
86		16435331	28	2016 年 04 月 21 日 -2026 年 04 月 20 日	原始取得
87		17164312	28	2016 年 08 月 07 日 -2026 年 08 月 06 日	原始取得
88		6534162	29	2009 年 12 月 07 日 -2019 年 12 月 06 日	原始取得

序号	商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
89	 SHUA 舒华	6534044	30	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
90	 SHUA 舒华	6534163	31	2009年12月07日 -2019年12月06日	原始取得
91	 SHUA 舒华	6534164	32	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
92	 SHUA 舒华	6534165	33	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
93	 SHUA	6534290	34	2009年12月07日 -2019年12月06日	原始取得
94	 舒华	6534293	34	2009年12月07日 -2019年12月06日	原始取得
95	 舒华	6534308	35	2011年01月21日 -2021年01月20日	原始取得
96	 SHUA 舒华	6534166	36	2010年08月07日 -2020年08月06日	原始取得
97	 SHUA 舒华	6534167	37	2010年08月07日 -2020年08月06日	原始取得
98	 SHUA 舒华	6534168	38	2010年08月07日 -2020年08月06日	原始取得
99	 SHUA 舒华	6534169	39	2011年02月21日 -2021年02月20日	原始取得
100	 SHUA 舒华	6534053	40	2010年03月28日 -2020年03月27日	原始取得
101	 SHUHUA 舒 华	1599637	41	2011年07月07日 -2021年07月06日	原始取得
102	 SHUA 舒华	6534052	41	2010年07月21日 -2020年07月20日	原始取得
103	简单运动	15082994	41	2015年11月21日 -2025年11月20日	原始取得
104	 SHUA 舒华	6534051	42	2010年07月21日 -2020年07月20日	原始取得
105	 SHUA 舒华	6534050	43	2010年04月21日 -2020年04月20日	原始取得
106	 SHUA 舒华	6534049	44	2010年04月21日 -2020年04月20日	原始取得
107	 SHUA 舒华	6534048	45	2010年04月21日 -2020年04月20日	原始取得
108	简单运动	14464235	27	2015年08月07日 -2025年08月06日	原始取得
109	 BANCON 柏康	3560895	28	2015年09月07日 -2025年09月06日	继受取得
110	阿波罗	7372979	28	2012年07月14日 -2022年07月13日	继受取得

序号	商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
111		18605351	28	2017年01月21日 -2027年01月20日	原始取得
112		18347243	28	2016年12月21日 -2026年12月20日	原始取得
113	伯康	18892771	28	2017年02月28日 -2027年02月27日	原始取得
114		18347441	35	2016年12月21日 -2026年12月20日	原始取得
115		18605189	25	2017年02月21日 -2027年02月20日	原始取得
116		19626287	41	2017年08月21日 -2027年08月20日	原始取得
117		19626288	28	2017年08月21日 -2027年08月20日	原始取得
118	舒华运动健康中心	20654481	44	2017年09月07日 -2027年09月06日	原始取得
119		22316753	28	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
120		22316754	28	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
121		22316750	28	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
122		22316749	28	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
123		22316748	10	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
124		22316746	10	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
125		22316979	41	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
126		22316757	28	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
127	SHUHUA	22316756	28	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
128		22316755	28	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
129		22316752	28	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
130		22316751	28	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得
131		22316744	41	2018年01月28日 -2028年01月27日	原始取得

序号	商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
132		18347287	28	2018年02月07日 -2028年02月06日	原始取得

(2) 境外商标

序号	商标名称	核定使用类别	注册国家	商标号	注册有效期限
1		国际第 28 类	西班牙	983957	2008 年 08 月 28 日 -2018 年 08 月 28 日
2		国际第 28 类	美国	3772499	2010 年 04 月 06 日 -2020 年.04 月.05 日

3、专利

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 104 项专利，其中发明专利 1 项，实用新型专利和外观设计专利共 103 项。

(1) 公司拥有 1 项发明专利如下：

序号	专利权人	名称	专利号	专利类型	申请日	有效期	取得方式
1	舒华股份	训练器结构主体多角度安装装置	ZL201410011260.9	发明	2014 年 01 月 20 日	20 年	原始取得

(2) 公司拥有实用新型专利和外观设计专利如下：

序号	专利权人	名称	专利号	专利类型	申请日	有效期	取得方式
1	舒华股份	一种新型骑马机	ZL201120254702.4	实用新型	2011 年 07 月 19 日	10 年	原始取得
2	舒华股份	一种倒立机钩脚系统护脚泡棉防掉装置	ZL201120258715.9	实用新型	2011 年 07 月 21 日	10 年	原始取得
3	舒华股份	一种跑步机马达和刹车系统装置	ZL201120258746.4	实用新型	2011 年 07 月 21 日	10 年	原始取得
4	舒华股份	一种新型限制摆动角度及止转轴承端盖装置	ZL201120254727.4	实用新型	2011 年 07 月 19 日	10 年	原始取得
5	舒华股份	一种跑步机跑步踏板减震可调装置	ZL201120254718.5	实用新型	2011 年 07 月 19 日	10 年	原始取得
6	舒华股份	一种跑步机减震指针显示装置	ZL201120254733.X	实用新型	2011 年 07 月 19 日	10 年	原始取得
7	舒华股份	一种跑步机跑步踏板减震可变装置	ZL201120254729.3	实用新型	2011 年 07 月 19 日	10 年	原始取得
8	舒华股份	一种内外夹腿训练器材的阻尼装置	ZL201120254705.8	实用新型	2011 年 07 月 19 日	10 年	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	专利类型	申请日	有效期	取得方式
9	舒华股份	一种健身器材限位结构装置	ZL201120258729.0	实用新型	2011年07月21日	10年	原始取得
10	舒华股份	一种新型双摆杆限制摆动角度装置	ZL201120258747.9	实用新型	2011年07月21日	10年	原始取得
11	舒华股份	一种倒立机倒立角度固定装置	ZL201120258727.1	实用新型	2011年07月21日	10年	原始取得
12	舒华股份	一种跑步机踏板气囊弹簧硅胶复合减震装置	ZL201220329912.X	实用新型	2012年02月10日	10年	原始取得
13	舒华股份	一种户外健身器材的磁悬浮缓冲系统	ZL201220624155.9	实用新型	2012年11月22日	10年	原始取得
14	舒华股份	室外太阳能建设器材	ZL201220624295.6	实用新型	2012年11月22日	10年	原始取得
15	舒华股份	一种跑步机踏板蜂窝空气桥复合减震装置	ZL201220329896.4	实用新型	2012年07月10日	10年	原始取得
16	舒华股份	一种户内建设器材的磁悬浮缓冲系统	ZL201220624200.0	实用新型	2012年11月23日	10年	原始取得
17	舒华股份	一种健身器材的抬头显示器系统	ZL201220623848.6	实用新型	2012年11月22日	10年	原始取得
18	舒华股份	一种健身器材内置传动机构与外部装饰的系统装置	ZL201320010024.6	实用新型	2013年01月09日	10年	原始取得
19	舒华股份	一种围网框架连接结构	ZL201420014726.6	实用新型	2014年01月10日	10年	原始取得
20	舒华股份	一种倒立机倒立转动停置装置	ZL201420014549.1	实用新型	2014年01月10日	10年	原始取得
21	舒华股份	具有负离子空气净化器的跑步机	ZL201420326170.4	实用新型	2014年06月18日	10年	原始取得
22	舒华股份	办公跑步机	ZL201420326353.6	实用新型	2014年06月18日	10年	原始取得
23	舒华股份	办公直立健身车	ZL201420327722.3	实用新型	2014年06月18日	10年	原始取得
24	舒华股份	办公卧式健身车	ZL201420326343.2	实用新型	2014年06月18日	10年	原始取得
25	舒华股份	一种跑步机符合减震系统装置	ZL201520170141.8	实用新型	2015年03月25日	10年	原始取得
26	舒华股份	一种跑步机双层跑步板和缓冲的系统装置	ZL201520170232.1	实用新型	2015年03月25日	10年	原始取得
27	舒华股份	一种围棋桌	ZL201520596520.3	实用新型	2015年08月10日	10年	原始取得
28	舒华股份	一种象棋桌	ZL201520595474.5	实用新型	2015年08月10日	10年	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	专利类型	申请日	有效期	取得方式
29	舒华股份	一种健身发电站	ZL201520689956.7	实用新型	2015年09月08日	10年	原始取得
30	舒华股份	一种室内外围棋设备	ZL201520596525.6	实用新型	2015年08月10日	10年	原始取得
31	舒华股份	一种新型的笼式足球围网场地	ZL201520688838.4	实用新型	2015年09月08日	10年	原始取得
32	舒华股份	一种新结构的象棋桌	ZL201520688813.4	实用新型	2015年09月08日	10年	原始取得
33	舒华股份	一种新型的笼式足球围网网片绷紧结构	ZL201520688795.X	实用新型	2015年09月08日	10年	原始取得
34	舒华股份	一种基于加速度和称重传感器的智能力量训练器	ZL201521046729.9	实用新型	2015年12月16日	10年	原始取得
35	舒华股份	户外用棋盘及棋子	ZL201520875959.X	实用新型	2015年11月05日	10年	原始取得
36	舒华股份	一种多功能棋牌桌	ZL201620121926.0	实用新型	2016年02月16日	10年	原始取得
37	舒华股份	一种办公跑步机桌台一键电动升降系统装置	ZL201620440217.9	实用新型	2016年05月14日	10年	原始取得
38	舒华股份	一种跑步机隐藏式USB模块装置	ZL201620441428.4	实用新型	2016年05月14日	10年	原始取得
39	舒华股份	一种办公跑步机跑台脚底按摩系统装置	ZL201620441357.8	实用新型	2016年05月14日	10年	原始取得
40	舒华股份	一种跑步机自适应锁止及自动复位平板电脑放置装置	ZL201620440875.8	实用新型	2016年05月14日	10年	原始取得
41	舒华健康产业	一种翻转大轮胎的体育健身训练器	ZL201621095098.4	实用新型	2016年09月30日	10年	原始取得
42	舒华股份	跑步机(SH-5198)	ZL201030173377.X	外观设计	2010年05月20日	10年	原始取得
43	舒华股份	跑步机(SH-5166A)	ZL201030173375.0	外观设计	2010年05月20日	10年	原始取得
44	舒华股份	跑步机(SH-5175D)	ZL201030173373.1	外观设计	2010年05月20日	10年	原始取得
45	舒华股份	跑步机(SH-5176)	ZL201030173372.7	外观设计	2010年05月20日	10年	原始取得
46	舒华股份	跑步机(SH-5906)	ZL201030173371.2	外观设计	2010年05月20日	10年	原始取得
47	舒华股份	跑步机(SH-5167)	ZL201030173364.2	外观设计	2010年05月20日	10年	原始取得
48	舒华股份	跑步机(SH-5199)	ZL201030173363.8	外观设计	2010年05月20日	10年	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	专利类型	申请日	有效期	取得方式
49	舒华股份	跑步机(SH-5516)	ZL201030173362.3	外观设计	2010年05月20日	10年	原始取得
50	舒华股份	跑步机(SH-5110)	ZL201230036349.2	外观设计	2012年02月23日	10年	原始取得
51	舒华股份	跑步机面板(SH-5110)	ZL201230036348.8	外观设计	2012年02月23日	10年	原始取得
52	舒华股份	跑步机	ZL201430006909.9	外观设计	2014年01月10日	10年	原始取得
53	舒华股份	健身器(GD-200)	ZL201430292000.4	外观设计	2014年08月18日	10年	原始取得
54	舒华股份	跑步机(9118D)	ZL201430291995.2	外观设计	2014年08月18日	10年	原始取得
55	舒华股份	健身器(JLG-110)	ZL201430291997.1	外观设计	2014年08月18日	10年	原始取得
56	舒华股份	跑步机(5918)	ZL201430189233.1	外观设计	2014年06月18日	10年	原始取得
57	舒华股份	跑步机(9119D)	ZL201430292024.X	外观设计	2014年08月18日	10年	原始取得
58	舒华股份	跑步机(BC-9116S)	ZL201530055005.X	外观设计	2015年03月06日	10年	原始取得
59	舒华股份	跑步机(BC-9125D)	ZL201530055080.6	外观设计	2015年03月06日	10年	原始取得
60	舒华股份	跑步机(SH-5115)	ZL201530055087.8	外观设计	2015年03月06日	10年	原始取得
61	舒华股份	足球场(JLG-360)	ZL201530073495.6	外观设计	2015年03月25日	10年	原始取得
62	舒华股份	电动跑步机(SH-5113)	ZL201530140869.1	外观设计	2015年05月13日	10年	原始取得
63	舒华股份	双位腹肌训练器(SH-L5056)	ZL201630039412.6	外观设计	2016年02月03日	10年	原始取得
64	舒华股份	曲臂引体向上组合器(SH-5037)	ZL201630039411.1	外观设计	2016年02月03日	10年	原始取得
65	舒华股份	太空漫步机(SH-L5002)	ZL201630039413.0	外观设计	2016年02月03日	10年	原始取得
66	舒华股份	坐式健身车(SH-L5060)	ZL201630039418.3	外观设计	2016年02月03日	10年	原始取得
67	舒华股份	跑步机(SH-T5170)	ZL201630179787.2	外观设计	2016年05月14日	10年	原始取得
68	舒华股份	杠铃架(SH-6883)	ZL201630290234.4	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
69	舒华股份	臀部训练器(SH-6815)	ZL201630289735.0	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
70	舒华股份	单双杠训练器(SH-6851)	ZL201630289761.3	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
71	舒华股份	上斜举重床(SH-6873)	ZL201630289808.6	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
72	舒华股份	挂片式大腿深蹲训练器(SH-6874)	ZL201630290245.2	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	专利类型	申请日	有效期	取得方式
73	舒华股份	坐立式扭腰器 (SH-L5024)	ZL201630039417.9	外观设计	2016年02月03日	10年	原始取得
74	舒华股份	平卧举重床 (SH-6871)	ZL201630289784.4	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
75	舒华股份	平凳 (SH-6878)	ZL201630289795.2	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
76	舒华股份	下位蝴蝶式胸肌训练器 (SH-6802)	ZL201630290329.6	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
77	舒华股份	上位蝴蝶式胸肌训练器 (SH-6813)	ZL201630290293.1	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
78	舒华股份	上斜练习椅 (SH-6876)	ZL201630290307.X	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
79	舒华股份	可调式双滑轮多功能训练器 (SH-6820)	ZL201630289793.3	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
80	舒华股份	推肩练习椅 (SH-6889)	ZL201630289815.6	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
81	舒华股份	调节哑铃凳 (SH-6855)	ZL201630289757.7	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
82	舒华股份	哑铃架 (SH-6884)	ZL201630289841.9	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
83	舒华股份	单双杠及提腿腹肌组合练习器 (SH-6888)	ZL201630289747.3	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
84	舒华股份	大腿屈伸训练器 (SH-6812)	ZL201630289746.9	外观设计	2016年06月29日	10年	原始取得
85	舒华健康产业	臀部训练器 (SH-G5858)	ZL201630490288.5	外观设计	2016年09月30日	10年	原始取得
86	舒华健康产业	一种新型运动场地围网门	ZL201621399522.4	实用新型	2016年12月20日	10年	原始取得
87	舒华健康产业	臀部训练器	ZL201621436362.6	实用新型	2016年12月26日	10年	原始取得
88	舒华健康产业	一种新型运动场地太阳能供电一体灯	ZL201621397684.4	实用新型	2016年12月20日	10年	原始取得
89	舒华股份	电动折叠跑步机结构	ZL201621400437.5	实用新型	2016年12月20日	10年	原始取得
90	舒华股份	电动折叠跑步机	ZL201621399337.5	实用新型	2016年12月20日	10年	原始取得
91	健康产业	一种可以测量速度、加速度、行程和力量的职能力量训练器	ZL201720368169.1	实用新型	2017年04月10日	10年	原始取得
92	健康产业	一种跑步机自适应职能减震装置	ZL201720367608.7	实用新型	2017年04月10日	10年	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	专利类型	申请日	有效期	取得方式
93	健康产业	一种跑步机旋转自适应锁止平板放置系统	ZL20170369813.7	实用新型	2017年04月10日	10年	原始取得
94	健康产业	一种新型扭腰器转动装置	ZL201720367609.1	实用新型	2017年04月10日	10年	原始取得
95	舒华股份	电动跑步机(SH-T3300)	ZL201730182938.4	外观设计	2017年05月17日	10年	原始取得
96	舒华股份	电动跑步机(SH-T5500)	ZL201730182452.0	外观设计	2017年05月17日	10年	原始取得
97	舒华股份	电动跑步机(SH-T6700)	ZL201730182695.4	外观设计	2017年05月17日	10年	原始取得
98	舒华股份	坐蹬上肢牵引组合器(SH-09105)	ZL201730182430.4	外观设计	2017年05月17日	10年	原始取得
99	舒华股份	坐推下拉组合器(SH-09101)	ZL201730182693.5	外观设计	2017年05月17日	10年	原始取得
100	舒华股份	漫步机健身车组合器(SH-09102)	ZL201730182925.7	外观设计	2017年05月17日	10年	原始取得
101	舒华股份	扭腰提膝组合器(SH-09103)	ZL201730182924.2	外观设计	2017年05月17日	10年	原始取得
102	舒华股份	背肌仰卧起坐组合器(SH-09104)	ZL201730182454.X	外观设计	2017年05月17日	10年	原始取得
103	舒华股份	一种新型的智能力量训练器	201720800401.4	实用新型	2017年07月04日	10年	原始取得

注：因舒华股份更名为舒华体育，相关权利人正在变更过程中。

公司目前拥有的专利技术均为原始取得，不存在其他单位和职务发明问题，不存在侵犯他人知识产权的情形。

4、计算机软件著作权

截至本招股说明书出具日，公司拥有的计算机软件著作权如下：

序号	证书号	软件名称	著作权人	首次发表日期	权利范围	登记号	权利取得方式
1	软著登字第1452151号	舒华售后服务管理系统 V1.0	舒华股份	2014年10月31日	全部权力	2016SR273534	原始取得

5、域名

截至本招股说明书出具日，公司拥有的主要域名如下：

序号	域名级别	权利主体	域名	到期日期
1	顶级域名	舒华股份	bancon.com.cn	2018年08月18日
2	顶级域名	舒华股份	shuhua.cn	2020年03月14日
3	国际域名	舒华股份	shuhua.com	2021年05月19日

序号	域名级别	权利主体	域名	到期日期
4	顶级域名	舒华股份	shuhua.com.cn	2021年05月13日
5	顶级国际域名	舒华股份	bancon.tm	2027年06月22日
6	顶级国际域名	舒华股份	shua.tm	2027年06月22日
7	顶级国际域名	舒华股份	欧塔库.tm	2027年09月26日
8	顶级国际域名	舒华体育	hshua 舒华.tm	2028年04月27日

注：因舒华股份更名为舒华体育，相关权利主体正在变更过程中。

六、特许经营权情况

截至本招股说明书签署之日，公司无特许经营权。

七、技术与研发情况

(一) 公司现有的技术水平

公司自成立以来，一直重视新产品的研发及生产工艺的创新，核心技术来源于自主研发。公司现有核心技术主要包括动态蜂窝减震技术、螺旋减震技术等，具体情况如下：

序号	技术名称	技术核心要点	相应的技术或非专利技术
1	动态蜂窝减震技术	蜂窝利用多六边形结构互相支撑，是抗震能力非常强的生物建筑。利用仿生学原理，能快速吸收步划能量，迅速反弹支撑，将跑步的能量转换成弹力，健身者的步伐变得更加轻盈。	实用新型专利（专利号：ZL201220329896.4）
2	螺旋减震技术	螺旋体结构是大多数生命的内部结构，这种螺旋结构能充分缓解能量的高速冲击，保护身体机能。通过在跑步机上装置螺旋减震层，快速吸收缓解冲击能量，有效缓减跑步者的肌肉和关节冲击及损伤。	实用新型专利（专利号：ZL201220329912.X）
3	智能健身房管理技术	智能健身房管理系统是集健身健康大数据、云计算、健身房管理、会员健身客户端软件系统，和智能门禁、智能有氧、无氧健身器材的开放软、硬件系统，并将与体适能测试系统形成科学运动健康闭环云生态链。不仅自身可形成系统，也可通过智能器材、云端口对接第三方健身房管理系统，实现数据共享。	非专利技术

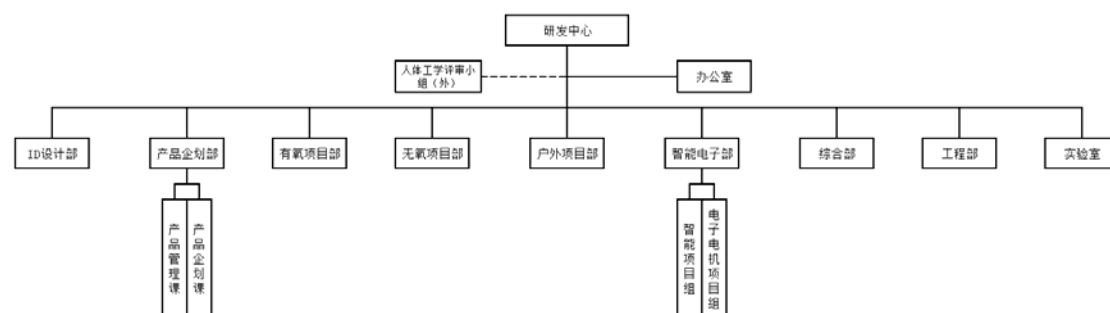
序号	技术名称	技术核心要点	相应的技术或非专利技术
4	隐藏式USB模块技术	隐藏式 USB 模块在按键板内部增加了滑轨,使得 USB 接口在不使用的情况下可以自动隐藏,有效的保护了跑步机内部元器件被灰尘及汗水侵蚀。	实用新型专利(专利号: ZL201620441428.4)
5	跑台脚底按摩技术	跑台基础上新增脚底按摩功能,能使用者在走步时同时提供脚底按摩,促进血液循环、刺激细胞活力、加强新陈代谢功能,进一步恢复退化的器官机能,提高免疫力	实用新型专利(专利号: ZL201620441357.8)
6	双层跑步板缓冲技术	利用双层跑步板中间装置多片缓冲材质,方便人体在跑步动作中,落脚时较柔软,提脚时亦可有效的借力,且当人体在跑步过程中前脚舒适落地,后脚有力回弹,减轻了人体在跑步过程中的运动负荷。	实用新型专利(专利号: ZL201520170232.1)
7	桌台一键电动升降技术	利用用户的身高和舒适,一键调节桌台高度,达到用户所需高度,操作更简单,更人性化。	实用新型专利(专利号: ZL201620440217.9)
8	跑步机一键折叠功能	通过操作面板的按键控制电磁铁的通断,操控止动销的伸缩,达到折叠支架与跑台联动,通过升降马达运转实现免人工自动折叠。	实用新型专利(专利号: ZL201621399337.5)

(二) 公司研究开发情况

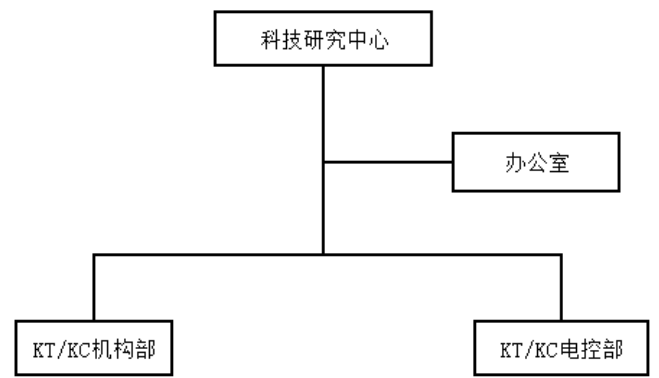
1、研发机构的构成及职能

公司研发机构主要分为两个部门:研发中心和科技研究中心。

研发中心主要负责家用有氧、商用无氧、户外路径等健身器材业务的新产品研发、老产品完善、生产工艺解决等设计研发工作,其组织架构如下:

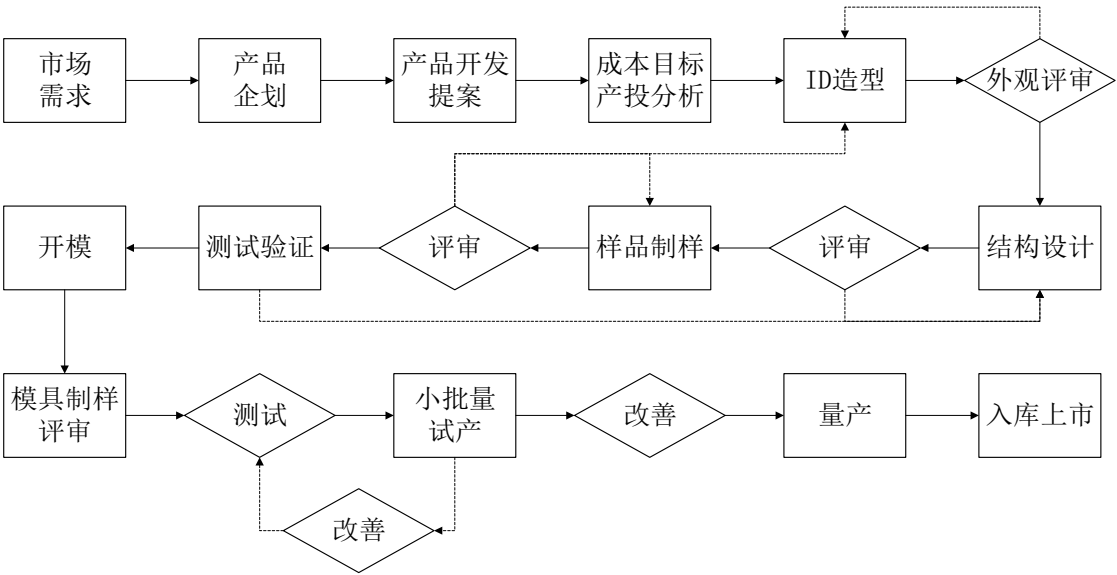


科技研究中心主要负责产品智能化、商用有氧和触控屏仪表等产品开发及关键技术、关键零组件等的创新与研究工作的,其组织架构如下:



2、研发工作流程

公司研发工作涵盖提案、设计开发、做样、试/量产等多个环节，具体流程如下：



3、在研产品和技术水平

类别	产品名称	预期效果	所处阶段
有氧项目	全新语音人机交互智能跑步机	1、产品采用全屏触控设计，极具科技感。 2、产品可以进行智能语音交互控制。即通过语音指令实现网络点歌、速度加减、天气预报、以及其它信息搜索等人机交互功能。 3、产品采用舒华独有的缓降专利技术实现产品可折叠，节约占地空间。 4、产品采用新的加油润滑系统，可有效降低使用磨损和降低用户对产品维护频率，让产品更加人性化。	研发阶段
	全新无动力跑步机	1、产品设计方向是采用节能环保理念，在不使用电力情况下实现使用者跑步、走步锻炼之目	研发阶段

类别	产品名称	预期效果	所处阶段
		的。 2、产品结构方面是通过惯性配重飞轮原理及刹车阻力调整系统,实现 0-40%多角度爬坡功能及无动力跑步功能。 3、产品整体可满足国标 GB17498 及 ISO20957 等相关标准要求。 4、产品采用 全新且正在申请专利的外观,使产品更时尚和极具美感	
	智能微信数据跑步机	1、产品通过微信登录功能或蓝牙联接登录,实现人机交互和运动数据收集。 2、产品登录后正式运动前,可先通过人体预检测系统对客户进行重量、心率等方面的初步检测,然后让使用者在预植运动程序的指导下,有针对性地进行运动,从而减少运动伤害,达到运动科学化之目的。 3、产品采用全新的已申请专利的外观,通过一体化的电子表面板设计,更有科技感。 4、产品采用智能化的蓝牙高保真音响,实现运动时娱乐化和轻松锻炼。	研发阶段
	跑步机二级缓冲结构	该结构采用采用高弹性耐疲劳的新型材料,通过公司测试及相关验证,能有效避免消费者运动时造成的不适感,提升运动弹性。	研发阶段
无氧项目	全新挂片式力量训练器系列	1、此系列商用挂片式力量训练器,主要是为了锻炼人体全身主要肌群,是进行力量训练的重要器材系列。 2、产品通过系列化设计,全系统每款产品都通过多轮人体工学评审和设计细节的推敲。 3、产品结构方面,采用最新的分动式结构设计,实现更全面到位的运动体验。 4、产品整体结构稳定,使用顺畅无异音。 5、产品采用双色配色方案,转动臂部分和固定架部份分开配色,可有效提升产品整体外观美感	研发阶段
	全新高端智能化健身房系列	1、此系列在公司现产品基础上,采用同一平台、同一规格、同一等级的方式进行全新升级设计。 2、产品整体上采用触屏控制系统和微信用户登录系统,根据不同需求采用触摸屏或 LED 数显两种不同的显示屏方案。 3、产品进行设计时,可满足 1.55 米-1.90 米不同身高的使用需求。通过研究东方人体工学特点,设计出更加符合东方人体工学尺寸。 4、产品的龙门架外罩护板采用现最为流行的半透明新型亚克力及 PC 板材质,达到既美观又实用的使用效果。	研发阶段
	全新高端俱乐部力量训练器	1、该系列为全新创新设计,使用多项新型材料及结构技术。通过对人体工学的深入研究,让使用者在使用产品时更加舒适、体验感更强。 2、该系列共有 24 款产品,分别可训练人体全身所有的肌肉群,可广泛使用于高端俱乐部、高端酒店会所、公司健身房等不同场所。	研发阶段

类别	产品名称	预期效果	所处阶段
		<p>3、产品结构方面，主架采用全新开模的大 R 管材规格、微调配重结构设计、突破性调节结构设计、滑轮组合设计等等，使产品系列整体具有高品质和降低后期维护保修成本。</p> <p>4、此系列产品按 ISO20957 和 GB17498 等标准进行设计。</p>	
户外项目	智能高端路径产品系列	<p>1、该系列产品为全新高端智能化户外路径产品，通过太阳能供电，可不需要外接市区情况下，实现智能光控、时控、显示健身次数及卡路里等功能。是集健身发电、照明娱乐、自成一景的多功能、环保节能型户外健身器材。</p> <p>2、产品外观简洁大方，颜色协调。结构方面采用组合式、模块化、标准化设计，可实现同一系列各功能件之间的自由组合。</p> <p>3、产品采用目前最为流行的智能 LCD 显示器，可显示运动次数、卡路里等运动数据，并通过运动 APP 来存储运动数据。可以户外管理机构通过 APP 后台，实时查看户外产品的安装使用情况。</p> <p>4、产品按国家标准 GB19272 标准设计，可满足国内日常高低温环境下的正常使用要求。</p>	研发阶段
	智能健身驿站	<p>1、该驿站系列产品为新研发的 12 站位组合驿站式户外训练器材，主要为满足户外人群实际使用而专项开发。</p> <p>2、产品用一站式组合训练方案，一个驿站可一次性安装 12 站训练器材。</p> <p>3、产品采用太阳能供电，原理是通过太阳能实现产品所需的相关电源，达到智能光控时控、无线蓝牙音响控制、USB 手机充电等功能。</p> <p>3、在智能显示器上，可显示使用者的使用次数、心率等基本功能，是集健身、发电、照明、娱乐、并自成一景的多功能户外小型化健身中心，能有效满足户外群体的锻炼基本需求。</p> <p>4、产品主体结构采用钢柱、铝合金边条、木塑板等材料组合而成，具有结构稳定、外型美观等特点。</p> <p>5、产品可在太阳能作用下，实现音响系统、显示系统、手机联接等多种功能。让使用者能在音乐和娱乐中进行锻炼，达到科技运动和健身之目的。</p> <p>7、产品顶部新增顶蓬设计，可以遮阳挡雨，让使用者可不受时间和天气影响进行锻炼。比如晚上时可以通过光电感应灯光下锻炼，雨天可以有顶蓬挡住雨水下进行锻炼等等。</p>	研发阶段
	新型不锈钢系列	<p>1、该系列产品共由 3 个分系列组成，主要分为框架系列、自由力量系列、高端系列，产品采用最新的国家标准 GB19272 标准进行设计。</p> <p>2、此系列产品采用 304 不锈钢材质，可有效提升产品外观档次和解决国内目前户外产品大量生锈的痛点。</p>	研发阶段

类别	产品名称	预期效果	所处阶段
		3、该系列产品主要定位的使用人群为青少年、中青年的力量锻炼需求。通过对一些新训练动作的研究而进行的设计。在使用前,可通过告示牌和智能运动指导视频(通过扫描二维码查看)对使用者进行训练指导,确保使用安全。 4、该系列产品采用全新的不锈钢拉丝工艺,外观简洁美观。结构方面可根据不同的需求,灵活采用不同的组合方式和联接方式。	
	舒华智慧体育公园 2.0	1、此智慧体育公园为解决方案项目,整体由智能化室外健身器材、智能化室内健身器材、体质测试器材、智能化笼式器材、健康健身步道、后台管理系统等共同组成。 2、智能化室内室外器材为公司现已开发产品,智能经笼式器材则是通过智能管理预约系统,通过微信公众号进行预约开锁,减少人工管理成本。 3、健康健身步道通过光电传感器,对进入步道人员进行计数和运动数据上传,实现运动数据收集和方便管理之目的。 4、整体的智慧体育公园解决方案,是为了响应国家推动的智慧城市、智慧健身、科学运动等号召所进行的技术解决方案。	研发阶段
	室内篮球架产品系列	1、该系列主要是专为满足不同的市场需求所研发的全新篮球架项目产品,共有高、中、低三档。 2、产品采用高标准的创新结构设计,并同步申请相应专利和以通过国际篮联认证为目标进行研发。 3、产品在完成相关认证准备和内部上市准备后,即可正式推出,同步可满足国内外大型比赛使用和学校社区使用。	测试阶段

公司目前在开发与规划的其他智能项目主要包括虚拟场景互联技术、微信硬件接入技术、智能力量训练器开发技术(电子配重、自动识别配重、运动数据管理等)、智能围网技术等。

4、研发投入情况

报告期内,公司的研发费用具体情况如下:

单位:万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
研发费用	1,443.47	722.64	577.26
营业收入	113,176.01	106,339.52	105,805.55
占比	1.28%	0.68%	0.55%

（三）公司的技术创新机制

以科技为先导，发展自主创新能力是增强企业核心竞争能力的重要途径。公司依靠研发机构先进的技术设备，技术精湛的科技人才队伍，扎实的基础，加强自主创新、研发；在进行研发体系建设的同时，始终坚持“高创新产品是企业的生命线”的基本路线，加强对专业人才的引进与培养，加大重点产品的开发力度，曾与多所高等院校合作研发及试验指导。公司研发机构建立了健全的研发管理制度、技术人员激励制度、产品设计开发制度、技术档案制度。

八、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司未在境外设立机构从事经营活动。

九、质量控制情况

（一）质量控制标准

公司参与了全国体育用品标准化技术委员会、中国轻工业联合会文体用品协会健身器材专业委员会等关于室外健身器材安全通用要求、固定式健身器材等多个行业标准的起草。公司在生产过程中按照国际标准进行质量控制，主要参考的标准如下：

健身器材行业主要的国际产品标准如下：

序号	主要标准	有关内容
1	《Stationary Training Equipment》(EN 957)	由欧盟下属标准化技术委员会 136 分会制定，规定了固定式训练器材的安全要求与检验方式，为目前国际最权威的健身器材行业标准
2	《Stationary Training Equipment》(ISO 20957)	规定了固定式训练器材的安全要求与检验方式，包括通用的安全要求与检验方式以及根据器材类型制定的特殊安全要求与检验方式
3	ASTM (Association for Testing Materials) Standard	由美国材料与试验协会运动器材与设施分会 (F08) 下的 30 分会制定，规定了训练器材的安全要求与检验方式，包括 F1250、F1749、F2106、F2115、F2216、F2276、F2277 等标准
4	《Permanently Installed Outdoor Fitness Equipment-Safety Requirements and Test Methods》(EN16630: 2015)	由欧盟下属标准化技术委员会制定，规定了永久安装、可自由使用的户外健身器材的制造、安装、检验与维护的一般安全要求，不包含电动设备、功能训练设施（通常具有无限制的负重器械）、军事风格的障碍课程

健身器材行业主要的国内产品标准如下：

序号	主要标准	有关内容
1	《室外健身器材的安全通用要求》 (GB 19272-2011)	主要针对使用者的人身安全、静负荷能力、稳定性、安全警示、器材安装和场地要求、安全使用寿命、环保、表面质量等方面进行了重点要求；器材的安全使用寿命应不小于 8 年
2	《固定式健身器材》(GB 17498-2008)	分“通用安全要求”、“力量型训练器材”、“跑步机”、“划船器”等十个部分提出了国家标准
3	《家用和类似用途电器的安全通用要求》(GB4706.1-2005)	侧重于使用电源的室内健身器材的产品安排标准
4	《中小学体育器材和场地第 1 部分：健身器材》(GB/T 19851.1-2005)	适用于我国中小学的校内所使用的体育器材中的相关健身器材
5	《出口固定式健身器材检验规程第 1 部分：通用要求》(SN/T 4345.1-2015)	规定了对出口固定式健身器材的要求、检验及判定
6	《进出口固定式健身器材检验规程第 1 部分：通用要求》(SN/T 1645.1-2011)	规定了对进出口固定式健身器材的要求、检验及判定，适用于固定式健身器材，不适用于儿童使用的进出口健身器材的检验
7	《进出口固定式健身器材检验规程第 2 部分：附加的特殊安全要求》(SN/T 1645.2-2011)	对进出口固定式健身器材的特殊安全要求进行特别说明

(二) 质量控制措施

公司已建立了相对完善的质量控制体系和质量检验标准，公司于 2012 年 5 月通过了 SGS 集团的 FSC 森林管理认证，管理体系符合 FSC-STD-40-004 V2-1 标准；2014 年 8 月，公司健身器材、展示架通过了方圆标志认证集团的质量管理体系认证，质量管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO9001：2008 标准。

公司质量管理中心负责策划及制定有效的质量管理制度并监督落实，器材制造中心、展架事业中心与采购管理中心负责具体实施生产环节与采购环节的质量控制，在原材料及外购成品入库前、制造过程中、成品入库前及产品交付过程中实行全流程质量检验。

(三) 产品质量纠纷

公司制定了有关产品质量保证的制度，及完整的售后服务体系，截至本招股说明书签署之日，公司不存在因产品质量引起的重大未决诉讼、仲裁的情形。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人的独立情况

公司设立以来,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,建立了完善的公司法人治理结构。公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立,具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

(一) 资产完整

公司拥有和使用的资产主要包括机器设备、土地使用权、商标、专利等与生产经营相关的资产以及其他辅助、配套资产。公司对上述其他资产拥有合法、完整的所有权或使用权。

公司拥有所有权的资产均在公司的控制和支配之下,不存在被控股股东或其他关联方控制和占用的情况。

(二) 人员独立

公司已与员工签署劳动合同,建立了独立的人事管理部门及人事管理制度。公司董事、监事以及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生。公司总裁、副总裁、董事会秘书及财务负责人未在控股股东、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,未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪;公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职和领薪。

(三) 财务独立

公司设立了独立的财务部门,配备了专职财务人员;公司根据现行会计制度及相关法规,结合公司实际情况制定了内部财务会计管理制度,建立了独立的财务核算体系,能够独立作出财务决策。公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务,在银行独立开设账户,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在共用银行账户的情形。

（四）机构独立

公司拥有独立的生产经营和办公机构场所，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情形。公司依据《公司法》和《公司章程》设立了股东大会、董事会、监事会等机构并制定了相应的议事规则，各机构依照相关规定在各自职责范围内独立决策、规范运作。

公司建立了适应自身发展需要的职能机构，各职能机构分工明确，各司其职；公司机构设置不受控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预。

（五）业务独立

公司主要从事室内健身器材、室外路径产品和展示架的研发、生产与销售，已建立了较为完善的开发、制造、销售和售后服务体系，具备独立业务运作及自主经营的能力。不存在依赖公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

经核查，保荐机构认为，发行人产权明晰、权责明确，资产、人员、财务、机构、业务均具有独立运营的能力。

二、同业竞争

（一）同业竞争情况

发行人目前主要从事室内健身器材、室外路径产品和展示架的开发、生产与销售。

截至本招股说明书签署之日，除控股发行人及其子公司之外，舒华投资还持有舒华房地产 75.20%股权。舒华投资实际从事的主要业务是投资管理，与发行人不存在同业竞争关系。实际控制人控制的其他企业如下：

序号	名称	经营范围
1	舒华投资	对房地产业、建筑业、制造业、软件和信息技术服务业的投资，企业管理咨询；批发、零售：实物黄金白银（不含期货及需经前置许可的项目）。（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）

序号	名称	经营范围
2	舒华房地产	房地产开发经营、销售及物业管理。(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)

(二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免未来与公司发生同业竞争，维护公司及公司全体股东的利益不受损害，保证公司长期稳定发展，舒华投资作为公司的控股股东、张维建作为公司的实际控制人、张维建之子张锦鹏作为公司股东，出具了《关于避免同业竞争的承诺》，主要承诺如下：

1、本公司/本人将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的股东的职权，不利用作为发行人实际控制人的地位损害发行人及发行人其他股东、债权人的正当权益；

2、除发行人及其控股子公司外，本公司/本人直接或间接控制的其他经营主体（以下简称“下属其他经营主体”）目前没有、将来也不以任何方式在中国境内、境外直接或间接从事与发行人相同、相似或相近的、对发行人业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争的任何业务及活动；也不会以任何方式为与发行人竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务和管理等方面的帮助；

3、本公司/本人及下属其他经营主体不新设或收购从事与发行人相同、相似或相近业务的经营主体，或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；

4、本承诺函自出具之日起生效，本承诺函在本人/本公司作为发行人实际控制人或股东/控股股东期间内持续有效，且不可撤销；

5、如因未履行上述承诺给发行人造成直接、间接的经济损失的，本人/本公司将赔偿发行人因此而遭受的一切损失。

此外，作为发行人的持股 5%以上的股东，林芝安大出具了《林芝安大投资有限公司关于避免同业竞争的承诺》，主要承诺如下：

1、本公司将尽职、勤勉地履行《公司法》等相关法律法规以及《公司章程》所规定的股东的权利，不利用作为发行人的持股 5%以上的股东的地位或身份损

害发行人及发行人其他股东、债权人的正当权益；

2、本公司目前除持有发行人 5% 以上的股份外，不存在与发行人的业务相同、类似、相近或存在竞争关系的其他股权投资；

3、本公司目前没有、将来也不以任何方式在中国境内、境外直接或间接从事或参与与发行人相同、相似或相近的，对发行人业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争的任何业务及活动；

4、本公司不会在中国境内外以任何方式直接或间接投资于业务与发行人相同、相似或相近的或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业、其他机构或经济组织，或拥有该等实体的权益（包括控制权），或向该等实体委派人员担任高级管理人员或核心技术人员；

5、本公司不会向其他业务与发行人相同、相似或相近的或对发行人业务在任何方面构成竞争的公司、企业、其他机构或经济组织、个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密；

6、与本公司有直接及间接控制关系的任何除发行人以外的其他公司亦不在中国境内、境外直接或间接地从事或参与任何在商业上对发行人业务有竞争或可能构成竞争的任何业务及活动；

7、本承诺函自出具之日起生效，本承诺函在本公司作为直接或间接持有发行人 5% 以上股份的股东期间内持续有效，且是不可撤销的；

8、如因未履行上述承诺给发行人造成损失的，本公司将赔偿发行人因此而遭受的全部经济损失。

三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《上海证券交易所上市规则》和《企业会计准则》等的规定，截至本招股说明书签署之日，公司的关联方及关联关系如下：

（一）公司控股股东和实际控制人

公司的控股股东为舒华投资，直接持有公司 73.8546% 的股份。

公司的实际控制人为张维建，直接持有公司 4.6361%的股份，通过持有舒华投资 95.00%的股权间接控制公司 73.8546%的股份，担任公司的董事长兼总裁。

（二）公司控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至招股说明书签署之日，除发行人及发行人控股子公司以外，公司控股股东舒华投资持有舒华房地产 75.20%的股权，系舒华房地产的控股股东。

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人张维建持有舒华投资 95.00%的股权，系舒华投资控股股东。

（三）公司下属子公司

公司下属子公司情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人分、子公司情况”。

（四）持有公司 5%以上股份的法人或其他组织及其一致行动人

除舒华投资外，其他持有公司 5%以上股份的股东为林芝安大，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、（二）持有公司 5%以上股份的其他主要股东”。

（五）关联自然人

公司的关联自然人为董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，控股股东的董事、监事、高级管理人员，以及直接或间接持有公司 5%以上股份的自然人及其关系密切的家庭成员。

（六）其他关联法人

截至本招股说明书签署日，除上述关联法人外，其他关联法人主要为关联自然人控制、共同控制、具有重大影响的，或者由其担任董事、高级管理人员的其他企业或组织。其他主要关联法人具体情况如下所示：

序号	名称	与公司主要关联关系
1	维凯（泉州）贸易有限公司	实际控制人张维建的哥哥张维清的配偶付秋玲控制的公司
2	福建省劲孚健康科技有限公司	董事张维建姐姐张雪琼控制并担任执行董事兼总经理的公司

序号	名称	与公司主要关联关系
3	泉州市泉海体育用品有限公司	实际控制人张维建的姐姐张雪琼的配偶高永星控制并担任执行董事兼总经理的公司
4	泉州市自然居家居有限公司	实际控制人张维建的姐姐张琼珠的配偶杨克波控制并担任执行董事兼总经理的公司
5	晋江市舒美家私有限公司	实际控制人张维建的姐姐张琼珠的配偶杨克波控制并担任董事长的公司
6	湖北洪广家具展销有限公司(已被吊销,正在办理注销手续)	实际控制人张维建、张维建的姐姐张琼珠的配偶杨克波各持有 50% 股权,并由杨克波的弟弟杨文超担任法定代表人的公司
7	晋江市三川五金有限公司	公司董事杨凯旋控制并担任董事长的公司
8	泉州万利家俱有限公司	公司董事杨凯旋的姐姐杨新治的配偶杨进金控制并担任总经理的公司
9	金苹果(中国)有限公司	公司董事杨凯旋的妹妹杨丽玲的配偶李春飞担任总经理的公司
10	爱奇(福建)鞋塑有限公司	公司董事杨凯旋的妹妹杨丽玲的配偶李春飞担任总经理的公司
11	北京市舒华体育用品有限公司	公司董事杨凯旋的妹妹杨丽琼的配偶林枪控制并担任总经理的公司
12	晋江市瑞福祥展架制造有限公司	最近十二个月内公司董事杨凯旋的妹妹杨丽琼的配偶林枪曾持股 40% 并担任监事的公司
13	合众(泉州)贸易有限公司	公司董事黄世雄的配偶罗冬妹持股 50% 并担任监事的公司
14	湖北鸿晶股权投资管理有限公司	公司董事苏吉生担任董事长的公司
15	武汉高晖创投管理顾问有限公司	公司董事苏吉生担任董事长的公司
16	湖北量科高投创业投资有限公司	公司董事苏吉生担任董事的公司
17	泉州市海德投资发展有限公司	公司董事苏吉生担任董事的公司
18	晋江融信小额贷款有限责任公司	公司董事苏吉生担任董事的公司
19	林芝市米林朗辰投资有限公司	公司董事苏吉生控制的公司
20	厦门吉比特网络技术股份有限公司	公司独立董事卢永华担任独立董事的公司
21	厦门市美亚柏科信息股份有限公司	公司独立董事卢永华担任独立董事的公司
22	福建龙溪轴承(集团)股份有限公司	公司独立董事卢永华担任独立董事的公司
23	厦门合兴包装印刷股份有限公司	公司独立董事卢永华、苏伟斌担任独立董事的公司
24	易联众信息技术股份有限公司	公司独立董事苏伟斌担任独立董事的公司
25	福建省闽华电源股份有限公司	公司独立董事苏伟斌担任独立董事的公司
26	厦门市远略管理咨询有限公司	公司独立董事苏伟斌控制的公司
27	厦门卓信科技有限公司	公司独立董事苏伟斌及其哥哥苏诗宏的配偶王婉萍各持股 50% 的公司
28	泉州源盛箱包有限公司	公司独立董事苏伟斌的父亲苏世栋控制的公司
29	厦门卓信贸易有限公司	公司独立董事苏伟斌的母亲颜惜治控制、苏伟

序号	名称	与公司主要关联关系
		斌的妹妹苏华颖担任执行董事的公司
30	泉州思美工贸有限公司	公司独立董事苏伟斌的母亲颜惜治担任执行董事的公司
31	厦门德盛源进出口有限公司	公司独立董事苏伟斌的哥哥苏诗宏的配偶王婉萍控制的公司
32	厦门法睿科技有限公司	公司独立董事苏伟斌的妹苏华颖担任执行董事兼总经理的公司
33	泉州银行股份有限公司	公司独立董事陈金龙担任独立董事的公司
34	福建省闽发铝业股份有限公司	公司独立董事陈金龙担任独立董事的公司
35	厦门大作创学资产管理有限公司	最近十二个月内公司独立董事陈金龙曾控制，并曾担任执行董事兼总经理的公司
36	福建省东南大宗商品交易中心有限公司	公司独立董事陈金龙担任董事的公司
37	泉州市经纶企业管理研究院有限责任公司	公司独立董事陈金龙控制并担任执行董事兼总经理的公司
38	泉州市大运物流有限公司	公司监事刘红的配偶李伟青控制的公司
39	厦门麦迈网络科技有限公司	公司监事刘红的弟弟刘鑫担任总经理的公司
40	曲慕（厦门）服饰有限公司	公司监事刘红的弟弟刘鑫的配偶赵月娥控制并担任执行董事兼总经理的公司

四、关联交易情况

报告期内，公司关联交易情况如下：

（一）经常性关联交易

1、采购商品

报告期内，发行人向关联方采购材料和商品的金额及占当期营业成本的比例如下：

单位：万元

关联方	项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占营业成本比例（%）	金额	占营业成本比例（%）	金额	占营业成本比例（%）
泉州市泉海体育用品有限公司	采购成品及材料	249.87	0.39	460.87	0.76	1,017.35	1.66
晋江市瑞福祥展架制造有限公司	采购成品及材料	490.80	0.76	669.82	1.10	726.20	1.19
泉州万利家俱有限公司	采购原材料	281.05	0.44	221.86	0.36	316.77	0.52

关联方	项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占营业成本比例 (%)	金额	占营业成本比例 (%)	金额	占营业成本比例 (%)
泉州市自然家居有限公司	采购原材料	0.06	-	20.96	0.03	-	-
福建省闽发铝业股份有限公司	采购原材料	-	-	6.19	0.01	6.58	0.01
易联众信息技术股份有限公司	接受服务	-	-	0.02	-	0.02	-
合计		1,021.78	1.59	1,379.71	2.26	2,066.92	3.38

报告期内,公司向关联方采购部分展架以及小件路径产品等,2015 年至 2017 年采购金额分别为 2,066.92 万元、1,379.71 万元和 1,021.78 万元,占营业成本比例分别为 3.38%、2.26%和 1.58%,占比较小。

2、销售商品

报告期内,发行人向关联方销售商品的金额及占当期营业收入的比例如下:

单位:万元

关联方	项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
北京市舒华体育用品有限公司	销售产品	308.86	0.27	291.84	0.27	289.97	0.27
泉州市泉海体育用品有限公司	销售材料	4.34	0.004	17.70	0.02	10.75	0.01
泉州市舒华房地产开发有限公司	销售产品	-	-	9.13	0.01	9.40	0.01
合众(泉州)贸易有限公司	销售产品	-0.11	-	0.13	0.0001	2.84	0.003
泉州市自然家居有限公司	销售材料	-	-	0.10	0.0001	-	-
晋江市瑞福祥展架制造有限公司	销售材料	41.76	0.04	31.81	0.03	31.15	0.03
合计		354.85	0.31	350.71	0.33	344.11	0.32

报告期内，公司向关联方销售跑步机、健身车等产品及部分材料，2015 年至 2017 年销售金额分别为 44.11 万元、350.71 万元和 354.85 万元，分别占当期营业收入的比例分别为 0.32%、0.33%和 0.31%，占比较小。

3、支付董事、监事、高级管理人员薪酬

2015 年、2016 年和 2017 年，公司支付给董事、监事、高级管理人员的薪酬总额分别为 169.03 万元、309.98 万元和 364.46 万元。

(二) 偶发性关联交易

1、关联方为公司提供担保

报告期内，公司关联方为公司提供的担保如下：

(1) 2017 年 9 月 25 日，张维建与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《最高额保证合同》（合同编号：（2017）年（泉高保）字（361）号），保证金额为 10,000 万元，保证期限为 2017 年 9 月 28 日至 2018 年 9 月 28 日。

(2) 2017 年 8 月 11 日，张维建、杨双珠与中国银行股份有限公司晋江分行签署了《最高额保证合同》（合同编号：FJ310622017115-2），为公司与该行签订的《授信额度协议》（合同编号：FJ310622017115，授信金额为 9,200 万元）提供担保。

(3) 2017 年 7 月 25 日，张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》（合同编号：2017 第 0725E001），为公司与该行签订的流动资金借款合同（合同编号：2017 第 0725E001）提供担保，借款合同金额为 1,300 万元，借款期限为 2017 年 7 月 25 日至 2018 年 7 月 24 日。

(4) 2017 年 6 月 23 日，张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》（合同编号：2017 第 0623E001），为公司与该行签订的流动资金借款合同（合同编号：2017 第 0623E001）提供担保，借款合同金额为 2,000 万元，借款期限为 2017 年 6 月 23 日至 2018 年 6 月 22 日。

(5) 2017 年 4 月 26 日，张维建、李跃富和福建省康利体育用品有限公司与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》（合同编号：

2017 第 0426E001)，为公司与该行签订的流动资金借款合同（合同编号：2017 第 0426E001）提供担保，借款合同金额为 2,340 万元，借款期限为 2017 年 4 月 26 日至 2018 年 4 月 25 日。截至本招股说明书签署日该笔借款已还清，担保合同已解除。

（6）2017 年 4 月 7 日，张维建与招商银行股份有限公司泉州丰泽支行签署了《最高额不可撤销担保书》（合同编号：2017 年最高保字第 80-064-2 号），为公司与该行签订的《授信协议》（合同编号：2017 年信字第 80-064 号）提供担保，授信额度为 4,000 万元，授信期间为 2017 年 4 月 7 日至 2018 年 4 月 7 日。

（7）2016 年 12 月 24 日，张维建和杨双珠与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《最高额保证合同》（合同编号：2016 年泉高保字 483A 号），为上海舒华与该行签订的《法人按揭合同》（合同编号：2016 年泉按揭字 483 号）提供担保，借款合同金额为 5,500 万元，借款期限为 2016 年 12 月 26 日至 2023 年 12 月 26 日。

（8）2016 年 10 月 24 日，泉州市奇皇星五金制品有限公司、杨聪奇和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》（合同编号：2016 第 1024E001），为公司与该行签订的《流动资金借款合同》（合同编号：2016 第 1024E001）提供担保，借款合同金额为 1,470 万元，借款期限为 2016 年 10 月 24 日至 2017 年 10 月 23 日。截至本招股说明书签署日该笔借款已还清，担保合同已解除。

（9）2016 年 9 月 18 日，金郎（福建）投资有限公司、王冬星和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》（合同编号：2016 第 0918E001），为公司与该行签订的《借款合同》（合同编号：2016 第 0918E001）提供担保，借款合同金额为 1,300 万元，借款期限为 2016 年 9 月 18 日至 2017 年 9 月 17 日。截至本招股说明书签署日该笔借款已还清，担保合同已解除。

（10）2016 年 8 月 26 日，张维建与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《最高额保证合同》（合同编号：2016 年泉高保字第 366A 号），为公司与该行签订的《综合授信合同》（合同编号：2016 年泉综授字 366 号）提供担保，

授信额度为 5,000 万元，授信期限为 2016 年 9 月 8 日至 2017 年 9 月 8 日。

(11) 2016 年 8 月 23 日，金郎（福建）投资有限公司、王冬星和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》（合同编号：2016 第 0823E001），为公司与该行签订的《借款合同》（合同编号：2016 第 0823E001）提供担保，借款合同金额为 1,390 万元，借款期限为 2016 年 8 月 23 日至 2017 年 8 月 22 日。截至本招股说明书签署日该笔借款已还清，担保合同已解除。

(12) 2016 年 6 月 30 日，福建省康利体育用品有限公司、李跃富和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》（合同编号：2016 第 0630E001），为公司与该行签订的《借款合同》（合同编号：2016 第 0630E001）提供担保，借款合同金额为 2,340 万元，借款期限为 2016 年 6 月 30 日至 2017 年 6 月 29 日。截至本招股说明书签署日该笔借款已还清，担保合同已解除。

(13) 2016 年 5 月 25 日，张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》（合同编号：2016 第 0525E001），为公司与该行签订的《借款合同》（合同编号：2016 第 0525E001）提供担保，借款合同金额为 3,300 万元，借款期限为 2016 年 5 月 25 日至 2017 年 5 月 24 日。截至本招股说明书签署日该笔借款已还清，担保合同已解除。

(14) 2015 年 8 月 26 日，金郎（福建）投资有限公司、王冬星和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》（合同编号：2015 第 1208E10 号），为公司与该行签订的《流动资金借款合同》（合同编号：2015 第 1208E10 号）提供担保，借款合同金额为 1,390 万元，借款期限为 2015 年 8 月 26 日至 2016 年 8 月 25 日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(15) 2015 年 7 月 30 日，张维建与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《最高额保证合同》（合同编号：2015 年泉高保字第 374A 号），为公司、河南舒华贸易与该行签订的《综合授信合同》（合同编号：2015 年泉综授字 374 号）提供担保，授信额度为 5,000 万元，授信期限为 2015 年 7 月 30 日至 2016

年 7 月 30 日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(16) 2015 年 7 月 9 日, 张维建与招商银行股份有限公司泉州丰泽支行签署了《最高额不可撤销担保书》(合同编号: 2015 年最高保字第 80-336-2 号), 为公司与该行签订的《授信协议》(合同编号: 2015 年信字第 80-336 号) 提供担保, 授信额度为 9,000 万元, 授信期限为 2015 年 7 月 9 日至 2016 年 7 月 8 日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(17) 2015 年 6 月 26 日, 张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》(合同编号: 2015 第 1206E12 号), 为公司与该行签订的《流动资金借款合同》(合同编号: 2015 第 1206E12 号) 提供担保, 借款合同金额为 3,300 万元, 借款期限为 2015 年 6 月 26 日至 2016 年 6 月 25 日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(18) 2015 年 5 月 27 日, 福建省康利体育用品有限公司、李跃富和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》(合同编号: 2015 第 1205E09 号), 为公司与该行签订的《流动资金借款合同》(合同编号: 2015 第 1205E09 号) 提供担保, 借款合同金额为 1,500 万元, 借款期限为 2015 年 5 月 27 日至 2016 年 5 月 26 日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(19) 2015 年 4 月 30 日, 张维建与中信银行股份有限公司泉州分行签署了《最高额保证合同》(合同编号: 2015 泉清银信高保字第 0010-2 号), 为公司与该行签订的《综合授信合同》(合同编号: 2015 泉清银信字第 0010 号) 提供担保, 授信额度为 7,000 万元, 授信期限为 2015 年 4 月 30 日至 2017 年 4 月 29 日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(20) 2015 年 2 月 10 日, 张维建和杨双珠与中国银行股份有限公司晋江分行签署了《最高额保证合同》(合同编号: FJ31062201530-2), 为公司与该行签订的《授信额度协议》(合同编号: FJ31062201530) 提供担保, 授信金额为 9,200 万元, 借款期限为 2015 年 2 月 10 日至 2017 年 2 月 10 日。截至本招股说明书签署之日, 该担保项下公司向该行借款已还清。

(21) 2014年9月12日, 泉州市奇皇星五金制品有限公司、杨聪奇和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》(合同编号: 2014HQ09027号), 为公司与该行签订的《流动资金借款合同》(合同编号: 2014HQ09027号)提供担保, 借款合同金额为1,000万元, 借款期限为2014年9月12日至2015年9月11日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(22) 2014年9月3日, 金郎(福建)投资有限公司、王冬星和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》(合同编号: 2014HQ09026号), 为公司与该行签订的《流动资金借款合同》(合同编号: 2014HQ09026号)提供担保, 借款合同金额为1,300万元, 借款期限为2014年9月3日至2015年9月2日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(23) 2014年8月29日, 金郎(福建)投资有限公司、王冬星和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》(合同编号: 2014HQ08025号), 为公司与该行签订的《流动资金借款合同》(合同编号: 2014HQ08025号)提供担保, 借款合同金额为1,390万元, 借款期限为2014年8月29日至2015年8月28日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(24) 2014年6月27日, 张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》(合同编号: 2014第HQ06022号), 为公司与该行签订的《流动资金借款合同》(合同编号: 2014第HQ06022号)提供担保, 借款合同金额为3,300万元, 借款期限为2014年6月27日至2015年6月26日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(25) 2014年3月17日, 张维建与中信银行股份有限公司泉州分行签署了《最高额保证合同》(合同编号: 2014泉清银信高保字第0010-2号), 为公司与该行签订的《综合授信合同》(合同编号: 2014泉清银信字第0010号)提供担保, 授信额度为7,600万元, 授信期限为2014年3月17日至2017年3月16日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(26) 2014 年 3 月 4 日, 张维建与招商银行股份有限公司泉州丰泽支行签署了《最高额不可撤销担保书》(合同编号: 2014 年最高保字第 80-062-2 号), 为公司与该行签订的《授信协议》(合同编号: 2014 年信字第 80-062 号) 提供担保, 授信额度为 3,000 万元, 授信期限为 2014 年 4 月 9 日至 2015 年 4 月 8 日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(27) 2014 年 2 月 10 日, 福建省康利体育用品有限公司、李跃富和张维建与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》(合同编号: 2014 第 1202HQ009 号), 为公司与该行签订的《流动资金借款合同》(合同编号: 2014 第 1202HQ009 号) 提供担保, 借款合同金额为 1,340 万元, 借款期限为 2014 年 2 月 10 日至 2015 年 2 月 9 日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

(28) 2013 年 11 月 29 日, 张维建、杨双珠与中国银行股份有限公司晋江支行签署了《最高额保证合同》(合同编号: FJ310622013318-2), 为公司与该行签订的《授信额度协议》(合同编号: FJ310622013318) 提供担保, 授信额度为 9,200 万元, 授信期限为 2013 年 11 月 29 日至 2015 年 11 月 29 日。截至本招股说明书签署之日该担保项下公司向该行借款已还清。

2、公司为关联方提供担保

报告期内, 公司存在为关联方提供担保的情形, 具体如下:

序号	担保方	被担保方	贷款人	担保金额 (万元)	担保开始及 解除时间
1	舒华股份、张维建、杨克波	晋江市舒美家私有限公司	晋江农村商业银行池店支行	100.00	2014 年 01 月 24 日 -2015 年 01 月 23 日
2				100.00	2014 年 11 月 10 日 -2015 年 11 月 09 日
3				200.00	2014 年 11 月 13 日 -2015 年 11 月 12 日
4				100.00	2015 年 01 月 27 日 -2016 年 01 月 26 日
5				100.00	2015 年 11 月 04 日 -2016 年 11 月 03 日
6				200.00	2015 年 11 月 12 日 -2016 年 11 月 11 日

截至本招股说明书签署日, 公司对晋江市舒美家私有限公司的关联方担保均

已解除。

3、商标转让

2016年2月26日，公司与关联方维凯（泉州）贸易有限公司签订《商标转让合同》，约定维凯（泉州）贸易有限公司将其持有的“阿波罗”商标（注册号：7372979）永久无偿转让给公司，2017年1月20日，该商标权属已经变更到公司名下。该项关联交易按照《公司章程》及《关联交易管理办法》的规定履行了决策程序，未损害公司利益。

五、关联方资金往来

（一）关联应收、应付和预收、预付款项、其他应收

报告期内，关联方存在少量采购、销售关联交易，因此在各期末存在关联应收账款、应付账款、预收及预付款项，具体情况如下：

单位：万元

序号	应收账款余额			
	关联方名称	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
1	北京市舒华体育用品有限公司	147.88	98.62	80.32
2	合众（泉州）贸易有限公司	-	-	0.09
合计		147.88	98.62	80.41
序号	应付账款余额			
	关联方名称	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
1	泉州万利家俱有限公司	117.20	144.61	128.62
2	泉州市泉海体育用品有限公司	57.79	76.34	239.93
3	泉州市自然家居有限公司	0.15	6.43	-
4	晋江市瑞福祥展架制造有限公司	219.05	198.38	246.34
5	福建省闽发铝业股份有限公司	-	4.46	-
合计		394.19	430.21	614.90

序号	预收账款余额			
	关联方名称	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
1	合众（泉州）贸易有限公司	0.25	0.13	-
	合计	0.25	0.13	-
序号	预付账款余额			
	关联方名称	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
1	福建省闽发铝业股份有限公司	-	-	0.35
	合计	-	-	0.35
序号	其他应付款			
	关联方名称	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
1	北京市舒华体育用品有限公司	2.47	-	-
	合计	2.47	-	-

（二）关联资金拆借

报告期内，关联方因资金需求存在与公司的资金往来，具体情况如下：

单位：万元

2017 年度	期初余额	本期拆入	本期拆出	期末余额
杨锦龙	-	19.78	19.78	-
2016 年度	期初余额	本期拆入	本期拆出	期末余额
维凯（泉州）贸易有限公司	-	2.00	2.00	-
舒华投资	-	636.38	636.38	-
杨宝珊	-	1.85	1.85	-
2015 年度	期初余额	本期拆入	本期拆出	期末余额
舒华投资	-	9,303.00	9,303.00	-
维凯（泉州）贸易有限公司	-	1,150.00	1,150.00	-
张维建	80.00	520.00	600.00	-

截至 2017 年 12 月 31 日，公司与关联方资金往来已清理完毕。

六、报告期内关联交易对公司经营成果和财务状况的影响

报告期内，发行人的关联交易主要为采购材料、销售健身器材。2015 年、2016 年和 2017 年，发行人关联销售占当期营业收入的比例分别为 0.32%、0.33%

和 0.31%，同期关联采购占当期营业成本的比例分别为 3.38%、2.26%和 1.58%。总体而言，关联销售、关联采购占营业收入、营业成本的比例较低，不会对发行人财务状况和经营成果构成重大影响。

七、对关联交易决策权力与程序的安排

公司为了规范关联交易行为，在《公司章程》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》中，规定了有关关联交易的相关制度，以保证公司关联交易的公允性，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。主要规定如下：

(一)《公司章程》部分相关规定

第三十四条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

- 1、本公司及本公司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；
- 2、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；
- 3、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- 4、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；
- 5、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第六十三条 股东大会审议有关关联交易事项时，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。

关联股东应当主动申请回避。关联股东不主动申请回避时，其他知情股东有权要求其回避。

股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人应宣布有关关联关系股东的名单，说明是否参与投票表决，并宣布出席大会的非关联方有表决权的股份总数和占公司总股份的比例后进行投票表决。

公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第八十九条 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。

(二)《关联交易管理办法》相关规定

2016年2月1日，公司召开2016年第一次临时股东大会，审议通过了《关于通过舒华股份有限公司治理制度的议案》，该议案中包括的《关联交易管理办法》于同日生效；2017年5月15日，公司召开2016年度股东大会，审议通过了《关于修订〈关联交易管理办法〉的议案》，该议案于上市后生效并执行，上市前参照执行。上述制度对公司关联人界定、范围，关联交易的审批程序，关联交易的信息披露等事项进行了规定。

第七条规定：关联交易决策权限，董事会关于关联交易的决策权限如下：

交易金额低于最近一期经审计净资产绝对值的5%，或绝对金额低于3,000万元的关联交易；连续十二个月内和不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易或者与同一关联人发生的交易，该关联交易累计交易金额低于最近一期经审计净资产绝对值5%，或绝对金额低于3,000万元的关联交易，必须向董事会秘书报送备案材料，由公司董事会审议批准后实施；其中：公司与关联自然人发生的交易金额低于30万元的关联交易；公司与关联法人发生的单笔或连续十二个月内发生的交易标的相关的同类关联交易低于300万元，或交易金额在300万元以上但占公司最近一期经审计净资产绝对值低于0.5%（以两者较低者为准）的关联交易，可由公司董事会授权总裁决定。

股东大会关于关联交易的决策权限如下：

1、公司与关联人发生的交易（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）金额在人民币3,000万元以上（含3,000万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值的5%以上（含5%）的，由股东大会作出决议。2、

为关联人提供担保：公司为关联人提供担保的，不论金额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

第八条规定：公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、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% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构，对交易标的出具的审计或者评估报告，并将该交易提交股东大会审议。

（三）《对外担保管理办法》相关规定

第十八条规定：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，必须经股东大会审议通过。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席会议的其他股东所持表决权的过半数通过。

（四）《股东大会议事规则》相关规定

第四十四条规定：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。股东大会审议关联交易事项之前，公司应当依照国家的有关法律、法规并参照证券交易所有关规定确定关联股东的范围。关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。

股东大会决议有关关联交易事项时，关联股东应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据《公司章程》和本规则之规定通过相应的决议；关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。第五十八条规定：股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及《公司章程》规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。

(五)《董事会议事规则》相关规定

第十七条规定：委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

第二十五条规定：出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：证券交易所规定董事应当回避的情形；董事本人认为应当回避的情形；《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及企业有关联关系而须回避的其他情形。

(六)《独立董事工作制度》相关规定

第十六条规定：独立董事除应具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有下列特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 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。

第十七条规定：独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：公司的股东、实际控制人及其关联企业对本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。

八、发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

(一) 报告期内关联交易制度的执行情况

公司生产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；股份公司设立以来，公司的关联交易均严格履行了《公司章程》和《关联交易管理办法》等的规定，不存在损害股东及公司利益的情形。

2018 年 3 月 16 日，公司召开第二届董事会第十三次会议，该次股东大会审议并通过《关于对公司 2015 至 2017 年期间关联交易予以确认的议案》，相关股东回避表决，确认报告期内关联交易，不存在损害公司及其他股东利益的情况，不存在任何争议和纠纷。

2018年4月9日,公司召开2017年度股东大会,该次股东大会审议并通过《关于对公司2015至2017年期间关联交易予以确认的议案》,相关股东回避表决,确认报告期内关联交易,不存在损害公司及其他股东利益的情况,不存在任何争议和纠纷。

(二) 独立董事关于关联交易的意见

独立董事对公司报告期内发生的关联交易以及公司关于关联交易决策的各项规定进行了审议和审核,发表意见如下:

公司对关联交易的披露是真实、准确与完整的,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏;公司报告期内发生的关联交易均已按照当时的《公司章程》履行了相关审批程序,程序符合法律、法规及《公司章程》的规定。关联董事已依照相关规定回避表决;公司报告期内所发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的,关联交易遵循市场经济规则,关联交易价格公允,不存在损害公司及股东利益的情形。

九、规范和减少关联交易的措施

为规范公司关联交易和对外担保行为,保证关联交易的公开、公平、公正,公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》等公司内部规章制度中就关联交易审批权限、审批程序、关联方回避表决等进行了明确的规定,从制度上防止控股股东、实际控制人及其他关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。

公司控股股东舒华投资、实际控制人张维建、实际控制人之子张锦鹏出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》,承诺内容如下:

1、本公司/本人将自觉维护舒华体育及全体股东的利益,减少和避免与舒华体育之间的关联交易,将不利用控股股东、实际控制人或其直系亲属持股股东地位在关联交易中谋取不正当利益。

2、本公司/本人现在和将来均不利用自身作为舒华体育控股股东、实际控制

人或其直系亲属持股股东之地位及控制性影响谋求舒华体育在业务合作等方面给予本公司/本人或控制的其他企业优于市场第三方的权利。

3、本公司/本人现在和将来均不利用自身作为舒华股份控股股东、实际控制人或其直系亲属持股股东之地位及控制性影响谋求本公司/本人或控制的其他企业与舒华体育达成交易的优先权利。

4、对于不可避免的与舒华体育发生的关联交易，本人将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理办法》等规定，严格按照“公平、公正、自愿”的商业原则，在与舒华体育订立公平合理的交易合同的基础上，进行相关交易，且关联交易的定价政策亦将遵循市场公平、公正、公开的原则，以保证交易价格的公允性。

5、在审议舒华体育与本公司/本人或控制的企业进行的关联交易时，均严格履行相关法律程序，切实遵守法律法规和《公司章程》和《关联交易管理办法》对关联交易表决回避制度的规定。

本公司/本人愿意承担因违反上述承诺而给舒华体育造成的全部经济损失。本承诺函自本公司/本人签字之日起生效，且在本公司/本人作为舒华体育控股股东、实际控制人或其直系亲属持股股东期间持续有效且不可变更或撤销。

持有发行人 5% 以上股份的股东林芝安大出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

1、本公司将自觉维护舒华体育及全体股东的利益，减少和避免与舒华体育之间的关联交易，将不利用本公司作为持股 5% 以上的股东之地位在关联交易中谋取不正当利益。

2、本公司现在和将来均不利用自身作为舒华体育持股 5% 以上的股东之地位及控制性影响谋求舒华体育在业务合作等方面给予本公司或本公司控制的其他企业优于市场第三方的权利。

3、本公司现在和将来均不利用自身作为舒华体育持股 5% 以上的股东之地位及控制性影响谋求本公司或本公司控制的其他企业与舒华体育达成交易的优先权利。

4、对于不可避免的与舒华体育发生的关联交易，本公司将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《公司章程》、舒华体育《关联交易管理办法》等规定，严格按照“公平、公正、自愿”的商业原则，在与舒华体育订立公平合理的交易合同的基础上，进行相关交易，且关联交易的定价政策亦将遵循市场公平、公正、公开的原则，以保证交易价格的公允性。

5、在审议舒华体育与本公司或本公司控制的企业进行的关联交易时，均严格履行相关法律程序，切实遵守法律法规和《公司章程》及《关联交易管理办法》对关联交易表决回避制度的规定。

本公司愿意承担因违反上述承诺而给舒华体育造成的全部经济损失。本承诺函自本公司签字盖章之日起生效，且在本公司作为舒华体育持股 5% 以上的股东期间持续有效且不可变更或撤销。

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、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司董事会由 9 名董事组成,包括 3 名独立董事;监事会由 3 名监事组成,包括 1 名职工代表监事;高级管理人员 4 名,包括 1 名总裁、2 名副总裁、1 名财务总监兼董事会秘书,核心技术人员 2 名,主要情况如下:

(一) 董事

公司董事由股东大会选举或更换,任期 3 年,董事任期届满,可连选连任,独立董事连任时间不得超过 6 年。公司董事会共有 9 名成员,基本情况如下:

序号	姓名	任职	任职期限
1	张维建	董事长	2016 年 09 月 17 日-2019 年 09 月 16 日
2	杨凯旋	董事	2016 年 09 月 17 日-2019 年 09 月 16 日
3	黄世雄	董事	2016 年 09 月 17 日-2019 年 09 月 16 日
4	傅建木	董事	2016 年 09 月 17 日-2019 年 09 月 16 日
5	吴端鑫	董事	2016 年 09 月 17 日-2019 年 09 月 16 日
6	苏吉生	董事	2016 年 11 月 15 日-2019 年 09 月 16 日
7	苏伟斌	独立董事	2016 年 11 月 15 日-2019 年 09 月 16 日
8	陈金龙	独立董事	2016 年 11 月 15 日-2019 年 09 月 16 日
9	卢永华	独立董事	2016 年 11 月 15 日-2019 年 09 月 16 日

张维建,男,1972 年 5 月生,中国国籍,无境外永久居留权,初中学历,参与了中欧商学院和长江商学院的“高层管理教育”课程。曾任福建聚核投资有限公司监事;现任公司董事长兼总裁,舒华投资董事长、舒华房地产董事长、舒华健康产业执行董事和舒华展架监事。

杨凯旋,男,1966 年 1 月生,中国国籍,无境外永久居留权,初中学历,曾任福建省合祥日用制品有限公司总经理、舒华有限副总裁、天津舒华实业有限公司执行董事兼经理、天津舒华体育用品商贸有限公司总经理;现任公司董事兼副总裁、河南舒华实业执行董事兼总经理、河南舒华贸易执行董事兼总经理和晋江市三川五金有限公司董事长兼总经理。

黄世雄，男，1969年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，曾任福建省清流县通用机械厂职员、福建省泉州烟草机械配件总厂主任、舒华有限总经理助理和福建舒华贸易经理；现任公司董事、副总裁、展架事业中心总经理和舒华健康产业经理。

傅建木，男，1960年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，副教授、高级会计师职称，曾任舒华有限财务总监、福建省侨兴轻工学校教师、泉州商业学校教师；现任公司董事、财务总监、董事会秘书、舒华房地产董事及泉州经贸职业技术学院教师。

吴端鑫，男，1978年3月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，曾任舒华有限总裁秘书，现任公司董事兼总裁助理、舒华房地产董事、北京舒华执行董事兼总经理、上海舒华执行董事兼总经理、舒华（福建）贸易执行董事兼经理、晋江市工商联执行委员。

苏吉生，男，1971年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，曾任中国建设银行股份有限公司泉州分行丰泽支行副行长、兴业银行股份有限公司泉州分行业务拓展部总经理、北京金立翔艺彩科技股份有限公司董事；现任公司董事、林芝安大总经理、湖北量科高投创业投资有限公司董事、武汉高晖创投管理顾问有限公司董事长、晋江融信小额贷款有限责任公司董事、泉州市海德投资发展有限公司董事、湖北瀛通通讯线材股份有限公司监事、湖北鸿晶股权投资管理有限公司董事长及林芝市米林朗辰投资有限公司监事。

苏伟斌，男，1971年5月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，曾任厦门国贸集团股份有限公司法律顾问、福建天衡联合律师事务所合伙人、厦门信达股份有限公司独立董事和泉州市鲤城怡美包袋有限公司执行董事；现任公司独立董事、福建润金律师事务所主任、易联众信息技术股份有限公司独立董事、厦门合兴包装印刷股份有限公司独立董事及福建省闽华电源股份有限公司独立董事。

陈金龙，男，1965年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，曾任天广消防股份有限公司独立董事、广州中茂园林建设工程有限公司董事、电白中茂生物科技有限公司董事、华侨大学工商管理学院副院长、厦门大作创学资

产管理有限公司执行董事兼总经理及福建省华侨互联网金融服务信息平台有限公司监事；现任公司独立董事、泉州市经纶企业管理研究院有限责任公司执行董事兼经理、福建省东南大宗商品交易中心有限公司董事、泉州市丰泽区政协委员、福建省闽发铝业股份有限公司独立董事、泉州银行股份有限公司独立董事及华侨大学工商管理学院教授。

卢永华，男，1954年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，曾任厦门大学会计系助教、讲师及教授；现任公司独立董事、厦门合兴包装印刷股份有限公司独立董事、厦门吉比特网络技术股份有限公司独立董事、厦门市美亚柏科信息股份有限公司独立董事及福建龙溪轴承（集团）股份有限公司独立董事。

（二）监事

公司监事会有3名成员，其中职工代表监事1人，由公司职工代表大会选举产生。监事任期3年，任期届满可以连选连任。公司现任监事基本情况如下：

序号	姓名	任职	任职期限
1	许贤祥	监事会主席	2016年09月17日-2019年09月16日
2	王伟	职工代表监事	2016年09月17日-2019年09月16日
3	刘红	监事	2016年11月15日-2019年09月16日

许贤祥，男，1972年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，曾任厦门君典塑胶有限公司顾问助理、福建省多棱集团经理兼稽核专员、厦门钢宇有限公司稽核部主管和河南绿源奶业有限公司经理；现任公司监事、审计部经理、河南舒华实业监事、河南舒华贸易监事、上海舒华监事、北京舒华监事、舒华（福建）贸易监事及舒华健康产业监事。

王伟，男，1985年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，曾任舒华有限行政后勤部后勤课长、后勤部经理兼工会委员会主席，天津舒华商贸监事和天津舒华实业监事；现任公司职工代表监事、人力行政中心台商人事行政部经理、工会委员会主席及人力行政中心总监助理。

刘红，女，1981年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，曾任舒华有限人力中心副总监、安徽省宿松县联通分公司营业员、深圳市锐跑体育

用品有限公司监事；现任公司监事及人力行政总监及泉州市大运物流有限公司监事。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员包括总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书，共 4 人。由公司董事会聘任产生，任期 3 年。主要情况如下：

序号	姓名	任职	任职期限
1	张维建	总裁	2016 年 09 月 23 日-2019 年 09 月 22 日
2	杨凯旋	副总裁	2016 年 09 月 23 日-2019 年 09 月 22 日
3	黄世雄	副总裁	2016 年 09 月 23 日-2019 年 09 月 22 日
4	傅建木	财务总监、董事会秘书	2016 年 09 月 23 日-2019 年 09 月 22 日

张维建，公司董事长、总裁，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

杨凯旋，公司董事、副总裁，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

黄世雄，公司董事、副总裁，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

傅建木，公司董事、财务总监、董事会秘书，简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

（四）核心技术人员

公司核心技术人员有 2 名，分别为杨凯旋、黄世雄，核心技术人员简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

二、董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况

（一）董事提名及选聘情况

2016 年 9 月 17 日，公司召开 2016 年第三次临时股东大会，选举张维建、杨凯旋、黄世雄、傅建木、吴端鑫为公司董事，任职期限三年。2016 年 11 月 15 日，公司召开 2016 年第六次临时股东大会，选举苏吉生、卢永华、苏伟斌、陈

金龙为公司董事，任职期限三年。

2016年9月23日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举张维建为公司董事长。

（二）监事提名及选聘情况

2016年9月17日，公司召开2016年第三次临时股东大会，选举许贤祥、陈银锋为公司监事。因陈银锋辞职不再担任公司监事，2016年11月15日，公司召开2016年第六次临时股东大会，选举刘红为公司监事。

2016年8月27日，公司召开2016年第一次职工代表大会，选举王伟为职工监事。2016年9月23日，公司召开第二届监事会第一次会议，选举许贤祥为公司监事会主席。

（三）高级管理人员提名及选聘情况

2016年9月23日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任张维建为公司总裁、杨凯旋和黄世雄为公司副总裁、傅建木为公司财务总监兼董事会秘书，公司已与各高级管理人员签订了相关劳动合同。

三、董事、监事及高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员符合有关法律法规及《公司章程》规定的任职资格，不存在法律禁止担任董事、监事及高级管理人员的情形。

四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股及变动情况

公司董事长兼总裁张维建直接持有公司股份，并通过舒华投资间接持有公司股份，张维建的配偶杨双珠通过舒华投资间接持有公司股份，张锦鹏直接持有公司股份。张维建和张锦鹏为父子关系，杨双珠和张锦鹏为母子关系，报告期内具体持股情况如下：

姓名	方式	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
		持股数量 (股)	比例 (%)	持股数量 (股)	比例 (%)	持股数量 (股)	比例 (%)
张维建	直接	16,759,567	4.6361	16,759,567	4.6361	4,556,250	6.4500
	间接	253,634,572	70.1619	253,634,572	70.1619	51,941,250	73.5300
	合计	270,394,139	74.7980	270,394,139	74.7980	56,497,500	79.9800
张锦鹏	直接	14,204,489	3.9294	14,204,489	3.9294	1,518,750	2.1500
	间接	-	-	-	-	-	-
	合计	14,204,489	3.9294	14,204,489	3.9294	1,518,750	2.1500
杨双珠	直接	-	-	-	-	-	-
	间接	13,349,188	3.6927	13,349,188	3.6927	2,733,750	3.8700
	合计	13,349,188	3.6927	13,349,188	3.6927	2,733,750	3.8700

截至本招股说明书签署之日，上述股份不存在质押或被冻结的情况。

除上述持股情况以外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有公司股份的情况。

五、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之日，公司董事、监事及高级管理人员的其他对外投资情况如下：

姓名	公司现任职务	其他对外投资公司	持股比例 (%)
张维建	董事长兼总裁	舒华投资	95.00
		湖北洪广家具展销有限公司	50.00
杨凯旋	董事兼副总裁	晋江市三川五金有限公司	50.00
苏吉生	董事	林芝市米林朗辰投资有限公司	90.00
		泉州世界城物业管理有限公司	17.00
		嘉兴华控永拓投资合伙企业（有限合伙）	13.33
		武汉高晖创投管理顾问有限公司	10.00
		北京安大通航投资顾问有限公司	5.00
		泉州市海德投资发展有限公司	0.75
		华控创新（宁波梅山保税港区）防务股权投资基金合伙企业（有限合伙）	7.98

姓名	公司现任职务	其他对外投资公司	持股比例(%)
		宁波云晖明德投资管理合伙企业(有限合伙)	27.88
苏伟斌	独立董事	厦门市远略管理咨询有限公司	80.00
		厦门卓信科技有限公司	50.00
陈金龙	独立董事	泉州市经纶企业管理研究院有限责任公司	95.00

截至本招股说明书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未持有与本公司及下属子公司存在利益冲突的对外投资。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

2017 年,本公司董事、监事、高级管理人员自本公司领取薪酬(含独立董事津贴)情况如下:

姓名	公司现任职务	2017 年薪酬或津贴(元)
张维建	董事长、总裁	1,008,562.78
杨凯旋	董事、副总裁	449,416.43
黄世雄	董事、副总裁	444,277.31
傅建木	董事、财务总监、董事会秘书	582,380.55
吴端鑫	董事	445,902.90
苏吉生	董事	- (注 1)
苏伟斌	独立董事	78,000.00 (注 2)
陈金龙	独立董事	78,000.00 (注 2)
卢永华	独立董事	78,000.00 (注 2)
许贤祥	监事会主席	226,285.53
王伟	职工代表监事	184,596.35
刘红	监事	303,177.40

注 1: 苏吉生为公司外部董事,未在公司领薪。

注 2: 苏伟斌、陈金龙、卢永华每月领取税前 6,500 元的津贴。

除上述薪酬或津贴外,公司未给予公司董事、监事及高级管理人员其他待遇,亦未实施针对公司董事、监事及高级管理人员的股权激励和退休金计划。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员除在公司（含下属子公司）任职外，在其他单位的主要兼职情况如下：

姓名	公司现任职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
张维建	董事长、总裁	舒华投资	董事长	公司控股股东
		舒华房地产	董事长	控股股东控制的其他企业
		湖北洪广家具展销有限公司	监事	张维建、张维建的姐姐张琼珠的配偶杨克波各持有 50% 股权，并由杨克波的弟弟杨文超担任法定代表人的公司
傅建木	董事、财务总监、董事会秘书	舒华房地产	董事	控股股东控制的其他企业
		泉州经贸职业技术学院	副教授	无其他关联关系
吴端鑫	董事	舒华房地产	董事	控股股东控制的其他企业
苏吉生	董事	林芝安大	总经理	公司股东
		武汉高晖创投管理顾问有限公司	董事长	无其他关联关系
		湖北鸿晶股权投资管理有限公司	董事长	无其他关联关系
		湖北量科高投创业投资有限公司	董事	无其他关联关系
		湖北瀛通通讯线材股份有限公司	监事	无其他关联关系
		晋江融信小额贷款有限责任公司	董事	无其他关联关系
		泉州市海德投资发展有限公司	董事	无其他关联关系
		林芝市米林朗辰投资有限公司	监事	无其他关联关系
苏伟斌	独立董事	福建润金律师事务所	主任	无其他关联关系
		易联众信息技术股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		厦门合兴包装印刷股份有限公司	独立董事	无其他关联关系

姓名	公司现任职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
		福建省闽华电源股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
陈金龙	独立董事	华侨大学	教授	无其他关联关系
		福建省东南大宗商品交易中心有限公司	董事	无其他关联关系
		福建省闽发铝业股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		泉州银行股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		泉州市经纶企业管理研究院有限责任公司	执行董事、经理	无其他关联关系
		泉州市丰泽区	政协委员	无其他关联关系
卢永华	独立董事	厦门合兴包装印刷股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		厦门吉比特网络技术股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		厦门市美亚柏科信息股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		福建龙溪轴承(集团)股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
刘红	监事	泉州市大运物流有限公司	监事	无其他关联关系

除上述披露情况外，公司董事、监事、高级管理人员未在除发行人及发行人子公司之外的其他单位任职。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

公司董事长、总裁张维建为董事兼副总裁杨凯旋的妹夫。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

九、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、承诺及履行情况

(一) 签订的协议情况

在公司专职工作的董事、监事、高级管理人员均与公司签署了劳动合同、竞业禁止协议。除此以外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他任何协议。截至招股说明书签署之日，上述合同履行正常。

(二) 签订的承诺情况

公司董事、监事及高级管理人员做出的重要承诺参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人主要股东及董事、监事、高级管理人员承诺”。

(三) 协议及承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与发行人签署的协议或作出的承诺均履行正常，不存在违约情形。

十、董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况

(一) 董事变动情况

时间	非独立董事	独立董事
2013年06月16日-2016年02月01日	张维建、杨凯旋、黄世雄、杨双珠、傅建木、付秋玲	-
2016年02月01日-2016年11月15日	张维建、杨凯旋、黄世雄、傅建木、吴端鑫	-
2016年11月15日至今	张维建、杨凯旋、黄世雄、傅建木、吴端鑫、苏吉生	苏伟斌、陈金龙、卢永华

报告期内，公司董事会成员的变动主要系公司为优化内部治理结构、吸收先进管理经验而进行的主动调整。报告期内，公司董事会成员未发生重大变动。

(二) 监事变动情况

时间	非职工监事	职工监事
2013年06月16日-2016年11月15日	许贤祥、陈银锋	王伟
2016年11月15日至今	许贤祥、刘红	王伟

报告期内，公司监事会在《公司章程》及《监事会议事规则》的框架下行使责权，运行良好，公司监事的变动主要旨在进一步发挥监事的监督职能并优化公司治理结构。公司新任监事的提名、选举和职工代表监事的民主选举均履行了必要的法律程序。报告期内，监事会成员的部分变动并未对监事会运行及职能的发挥产生实质性影响。

(三) 高级管理人员变动情况

报告期内，公司高级管理人员未发生重大变动。

第九节 公司治理

公司自设立以来,根据《公司法》、《证券法》等其他有关法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》的要求,制定了《公司章程》,建立了健全的股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度,并在董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会。公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《募集资金管理办法》等公司治理的相关制度,明确了权责和决策程序。

报告期内,公司股东大会、董事会及其下属各专门委员会、监事会依照有关法律法规、规范性文件及《公司章程》规范运行,各股东、董事、监事及高级管理人员依照有关规定切实行使权利,并履行相应的义务与职责,不存在违反相关法律、法规及规范性制度的情况。

一、股东大会制度的建立健全及运作情况

(一) 股东大会制度的建立健全情况

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》的规定,股东享有下列权利:

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会,并行使相应的表决权;
- (3) 对公司的经营进行监督,提出建议或者质询;
- (4) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;
- (5) 查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会

会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

(6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

(7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

(8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》的规定，股东承担下列义务：

(1) 遵守法律、行政法规和《公司章程》；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

(5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》的规定，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《公司章程》;
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;
- (12) 审议批准下列对外担保事项:

①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;

②公司对外担保总额,达到或超过最后一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保;

③为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保;

④单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保;

⑤对股东、实际控制人及其关联方提供的担保;

(13) 审议批准金额超过公司最近一期经审计净资产50%的银行贷款事项;

(14) 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;

(15) 审议批准变更募集资金用途事项;

(16) 审议股权激励计划;

(17) 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、股东大会的召开

根据《公司章程》的规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

临时股东大会不定期召开，有下列情形之一的，应当在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：

- (1) 董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的2/3时；
- (2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；
- (3) 单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；
- (4) 董事会认为必要时；
- (5) 监事会提议召开时；
- (6) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

4、股东大会的提案与通知

根据《公司章程》的规定，提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本章程的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内通知其它股东。

召集人将在年度股东大会召开20日前将会议召开的时间、地点和审议事项通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前通知各股东。公司在计算起始时限时不包括会议召开当日。

股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的全部具体内容。

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料。除采取累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日说明原因。

5、股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

- （1）董事会和监事会的工作报告；
- （2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；
- （4）公司年度预算方案、决算方案；
- （5）公司年度报告；
- （6）审议批准公司达到或超过最近一期经审计净资产 50% 的银行贷款事项；
- （7）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

- （1）公司增加或者减少注册资本；
- （2）公司的分立、合并、解散或变更公司形式；
- （3）《公司章程》的修改；
- （4）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

(二) 股东大会的运作情况

报告期内，公司股东大会按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》规范运作。报告期初至本招股说明书签署之日，公司共召开了 16 次股东大会，会议召开的具体情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	2014 年度股东大会	2015 年 06 月 09 日
2	2015 年第一次临时股东大会	2015 年 06 月 10 日
3	2015 年第二次临时股东大会	2015 年 08 月 10 日
4	2016 年第一次临时股东大会	2016 年 02 月 01 日
5	2016 年第二次临时股东大会	2016 年 03 月 10 日
6	2015 年度股东大会	2016 年 06 月 27 日
7	2016 年第三次临时股东大会	2016 年 09 月 17 日
8	2016 年第四次临时股东大会	2016 年 10 月 12 日
9	2016 年第五次临时股东大会	2016 年 10 月 15 日
10	2016 年第六次临时股东大会	2016 年 11 月 15 日
11	2016 年第七次临时股东大会	2016 年 12 月 22 日
12	2016 年度股东大会	2017 年 05 月 15 日
13	2017 年第一次临时股东大会	2017 年 06 月 02 日
14	2017 年第二次临时股东大会	2017 年 09 月 15 日
15	2017 年第三次临时股东大会	2017 年 12 月 27 日
16	2017 年度股东大会	2018 年 04 月 09 日

二、董事会制度的建立健全及运行情况

(一) 董事会制度的建立健全情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行，公司董事按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中 3 名为独立董事。董事会设董事长 1 人，由董事会以全体董事的过半数选举产生。

2、董事会的职权

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、收购本公司股份或者合并、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（即总裁）、董事会秘书；根据总经理（即总裁）的提名，聘任或者解聘公司副总经理（即副总裁）、财务负责人等高级管理人员，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) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (14) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；
- (15) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会的召开

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。

代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会召开临时董事会会议的通知可以采用专人送达、传真、邮件、电子邮件方式；通知时限为：会议召开 5 日前通知全体董事。但是，情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上做出说明。

4、董事会的决议

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

(二) 董事会的运作情况

报告期内，董事会一直根据《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定规范运作。报告期初至本招股说明书签署之日，公司共召开了 25 次董事会，历次董事会召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	第一届董事会第七次会议	2015 年 05 月 20 日
2	第一届董事会第八次会议	2015 年 05 月 25 日
3	第一届董事会第九次会议	2015 年 07 月 25 日
4	第一届董事会第十次会议	2016 年 01 月 15 日
5	第一届董事会第十一次会议	2016 年 02 月 22 日
6	第一届董事会第十二次会议	2016 年 03 月 25 日
7	第一届董事会第十三次会议	2016 年 04 月 15 日
8	第一届董事会第十四次会议	2016 年 05 月 10 日
9	第一届董事会第十五次会议	2016 年 06 月 05 日
10	第一届董事会第十六次会议	2016 年 08 月 15 日
11	第一届董事会第十七次会议	2016 年 08 月 26 日

序号	会议名称	召开时间
12	第二届董事会第一次会议	2016 年 09 月 23 日
13	第二届董事会第二次会议	2016 年 09 月 29 日
14	第二届董事会第三次会议	2016 年 10 月 04 日
15	第二届董事会第四次会议	2016 年 10 月 28 日
16	第二届董事会第五次会议	2016 年 12 月 02 日
17	第二届董事会第六次会议	2016 年 12 月 21 日
18	第二届董事会第七次会议	2017 年 04 月 21 日
19	第二届董事会第八次会议	2017 年 04 月 21 日
20	第二届董事会第九次会议	2017 年 05 月 18 日
21	第二届董事会第十次会议	2017 年 08 月 25 日
22	第二届董事会第十一次会议	2017 年 09 月 15 日
23	第二届董事会第十二次会议	2017 年 12 月 09 日
24	第二届董事会第十三次会议	2018 年 03 月 16 日
25	第二届董事会第十四次会议	2018 年 04 月 24 日

三、监事会制度的建立健全及运作情况

(一) 监事会制度的建立健全

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行，公司监事按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、监事会的构成

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会中应包括 1 名职工代表，由全体职工或职工代表大会民主选举产生。

2、监事会的职权

监事会行使下列职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 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、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(3) 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;

(4) 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;

(5) 向股东大会提出提案;

(6) 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;

(7) 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、监事会的召开

监事会定期会议应当每六个月召开一次。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

4、监事会的通知

召开监事会定期会议和临时会议, 监事会办公室应当分别提前十日和五日将书面会议通知, 通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式, 提交全体监事。非直接送达的, 还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急, 需要尽快召开监事会临时会议的, 可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知, 但召集人应当在会议上作出说明。

5、监事会的召开及决议

监事会会议应由过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的, 视为该名监事出席了会议并在该次会议上投了弃权票。董事会秘书应当列席监事会会议;

监事会会议的表决实行一人一票, 以记名和书面等方式进行。对于同一议案中包含的若干并列或不同事项, 监事会可采取分别审议和逐项表决的方式。临时会议在保障监事充分表达意见的前提下, 可以用传真方式或其他书面通讯方式进行并作出决议, 并由参会监事签字;

监事会作出决议，须由全体监事的过半数通过后方为有效。

(二) 监事会的运作情况

报告期内，监事会一直根据《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定规范运作。报告期初至本招股说明书签署之日，公司共召开了 12 次监事会，会议召开的具体情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	第一届监事会第五次会议	2015 年 05 月 20 日
2	第一届监事会第六次会议	2015 年 07 月 31 日
3	第一届监事会第七次会议	2016 年 06 月 05 日
4	第一届监事会第八次会议	2016 年 08 月 26 日
5	第二届监事会第一次会议	2016 年 09 月 23 日
6	第二届监事会第二次会议	2016 年 10 月 28 日
7	第二届监事会第三次会议	2017 年 04 月 21 日
8	第二届监事会第四次会议	2017 年 04 月 21 日
9	第二届监事会第五次会议	2017 年 08 月 25 日
10	第二届监事会第六次会议	2017 年 12 月 09 日
11	第二届监事会第七次会议	2018 年 03 月 16 日
12	第二届监事会第八次会议	2018 年 04 月 24 日

四、独立董事制度的建立健全及运作情况

(一) 独立董事制度的建立健全

公司制定了《独立董事工作制度》，独立董事根据中国证监会颁布的《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》、《董事会议事规则》和《独立董事工作制度》的规定行使自己的权利。

1、独立董事的聘任

公司董事会 9 名成员中包括 3 名独立董事。2016 年 11 月 15 日，公司召开 2016 年第六次临时股东大会，审议通过了《独立董事工作制度》，选举卢永华先生、苏伟斌先生、陈金龙先生为公司独立董事。

2、独立董事的任职条件及选举

根据公司《独立董事工作制度》的规定：

独立董事对公司及全体股东负有诚信和勤勉义务。独立董事应当按照相关法律法规的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。独立董事最多在 5 家上市公司兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。

公司董事会设立独立董事（至少有一名会计专业人士），且董事会成员中至少包括三分之一独立董事。独立董事由股东大会选举或更换，对公司全体股东负责。

独立董事应当具备与其行使职权相适应的任职条件：

- （1）根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；
- （2）具有本制度第六条所要求的独立性；
- （3）具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；
- （4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；
- （5）如在其它上市公司兼任独立董事，兼任的公司不得超过四家，并确保有足够的时间和精力履行独立董事职责。

独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任独立董事：

- （1）在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；
- （2）直接或间接持有公司已发行股份 1% 以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；

(3)在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及直系亲属;

(4)最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员;

(5)为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员或在相关机构中任职的人员;

(6)根据法律法规和《公司章程》规定不得担任公司董事的人员;

(7)中国证监会认定的其他人员。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人,并经股东大会选举决定。

3、独立董事的权利和义务

独立董事应当在董事会审计、提名、薪酬与考核委员会中占有过半数的比例并担任召集人,审计委员会中至少有一名独立董事是会计专业人士,召集人必须是会计专业人士。

独立董事除应具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外,还具有下列特别职权:

(1)重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于 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;

(7) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件、《公司章程》以及本节其他条文赋予的其他职权。

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。

独立董事除履行上述职责外,还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:

(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) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对本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;

(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;

(6) 公司利润分配方案及公司股利分配政策;

(7) 法律、法规、《公司章程》及规范性文件要求独立董事发表意见的事项。

独立董事发表独立意见应当是以下几类意见之一:同意;保留意见及其理由;反对意见及其理由;无法发表意见及其障碍。

(二) 独立董事制度的执行情况

2016 年 11 月 15 日,公司 2016 年第六次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》。独立董事制度为进一步完善公司的法人治理结构,促进公司规范运作,维护公司和股东的利益提供了制度保障。

公司 3 名独立董事自任职以来,依据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》、《独立董事工作制度》等要求严格履行独立董事职责,均能亲自出席公司董事会会议。自各专门委员会成立以来,独立董事领导董事会审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会开展工作,并在战略委员会中发挥积极作用,为董事会决策提供依据。独立董事为公司的规范运作和可持续发展发

挥重要作用。

五、董事会秘书工作细则的建立健全及运作情况

2016年1月15日,公司第一届董事会第十次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》,并于2017年4月21日公司第二届董事会第七次会议进行了修订。公司设董事会秘书一名。董事会秘书为公司高级管理人员,对公司和董事会负责,忠实、勤勉地履行职责。

公司董事会秘书主要职责有:

- 1、负责公司信息对外发布;
- 2、制定并完善公司信息披露管理制度;
- 3、督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定,协助相关各方及有关人员履行信息披露义务;
- 4、负责公司未公开重大信息的保密工作;
- 5、负责公司内幕知情人登记报备工作;
- 6、关注媒体报道,主动向公司及相关信息披露义务人求证,督促董事会及时披露或澄清。

董事会秘书应协助董事会加强公司治理机制建设,包括:

- 1、组织筹备并列席董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议;
- 2、建立健全公司内部控制制度;
- 3、积极推动公司避免同业竞争,减少并规范关联交易事项;
- 4、积极推动公司建立健全激励约束机制;
- 5、积极推动公司承担社会责任。

董事会秘书负责公司投资者关系管理事务,完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制。

自股份公司设立以来，公司董事会秘书按照法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，勤勉尽职地履行了职责。

六、董事会专门委员会的设置及运作情况

2016年11月15日，经公司2016年第六次临时股东大会审议通过，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会。经第二届董事会第四次会议审议通过，公司制定了董事会专门委员会工作细则，并确定各专门委员会成员，具体人员构成情况如下：

名称	成员	召集人
战略委员会	张维建、黄世雄、陈金龙	张维建
审计委员会	卢永华、陈金龙、傅建木	卢永华
提名委员会	苏伟斌、卢永华、张维建	苏伟斌
薪酬与考核委员会	陈金龙、苏伟斌、吴端鑫	陈金龙

董事会专门委员会设立以来，截至本招股说明书签署之日，各专门委员会委员依据其各自的职责权限履行了相应职责，能够正常发挥专门委员会的作用。

（一）董事会战略委员会

董事会战略委员会的主要职责权限是：

- 1、对公司中长期发展战略规划进行研究并决定是否提请董事会审议；
- 2、根据公司中长期发展战略，对公司重大新增投资项目的立项、可行性研究、对外谈判、尽职调查、合作意向及合同签订等事宜进行研究，并决定是否提交董事会审议；
- 3、对公司发行股票、公司债券等重大融资事项进行研究，并决定是否提交董事会进行审议；
- 4、对公司合并、分立、清算，以及其他影响公司发展的重大事项进行研究并决定是否提请董事会审议；
- 5、在上述事项提交董事会批准实施后，对其实施过程进行监控和跟踪管理；
- 6、董事会授权的其他事宜。

(二) 董事会审计委员会

董事会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；
- 6、对公司内部控制制度进行检查和评估后发表专项意见；
- 7、公司董事会交办的其他事宜。

(三) 董事会提名委员会

董事会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、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- 3、广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；
- 4、对董事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。

(四) 董事会薪酬与考核委员会

董事会薪酬与考核委员会的主要职责权限是：

- 1、审定公司考核和薪酬管理制度；
- 2、审核公司董事（非独立董事）及高级管理人员业绩考核报告；

- 3、审核公司中高级管理人员和业务骨干长效激励方案；
- 4、负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；
- 5、负责对公司股权激励计划进行管理；
- 6、对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等进行审查；
- 7、审查公司非独立董事、高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；
- 8、董事会授权委托的其他事宜。

七、报告期内违法违规行为的情况

因 2014 年河南舒华实业未及时办理用地手续，公司于 2015 年缴纳罚款，具体如下：

2014 年 12 月 31 日，因在未办理用地手续的情况下进行河南舒华实业厂房建设，商丘市国土资源局作出了《国土资源违法案件行政处罚决定书》（商国土资监[2014]57 号），对非法占用的土地处以罚款，罚款金额为 525,968 元。商丘市国土资源局另对非法占用的 4,288 平方米土地同样处以罚款，罚款金额为 38,446.25 元。

公司收到商丘市国土局出具的处罚决定书后积极进行整改，按照处罚决定书的要求缴纳了罚款，并积极完善用地手续。2015 年 12 月 1 日，公司通过招拍挂形式取得了上述地块的使用权，并与商丘市国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》。针对该事项，商丘市国土资源局于 2016 年 1 月 5 日出具说明，证明河南舒华实业已通过招拍挂形式取得了上述地块的使用权。

2017 年 1 月 3 日，商丘市国土资源局出具《关于河南舒华实业有限公司用地情况说明》，具体内容如下：关于非法占用的 65,746 平方米土地，河南舒华实业已按期足额缴纳罚款并积极沟通办理用地手续。该宗地已于 2015 年 11 月 2 日挂牌，河南舒华实业于 2015 年 11 月 11 日摘牌，2015 年 12 月 1 日签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：411400-CR-2015-0212-14945）。商丘市国

土资源局梁园分局认为：河南舒华实业积极完善用地手续，配合我局的调查工作，且违法行为及其后果并不严重，我局认为河南舒华实业的前述违法用地行为不构成重大违法违规行为。

报告期内，公司不存在重大违法违规行为，也不存在被政府监管部门予以重大处罚的情形。

八、资金占用和对外担保的情况

截至本招股说明书签署之日，公司存在对全资子公司的对外担保，具体内容请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“三、对外担保情况”。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况及关联担保情况，请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联关系”。

九、内部控制制度的情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

报告期内，公司已经建立了一套比较完整且运行有效的内部控制体系，“三会”运作规范；管理层职责明确；所建立的制度体系涵盖了公司运营的主要层面和环节，并在各项经营活动中得到较好的执行，保证了经营活动的有效进行。

截至 2017 年 12 月 31 日，不存在对公司治理有重大影响的缺陷和异常事项。公司将参照财政部等五部委的《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制应用指引》、《企业内部控制评价指引》等相关规定，持续完善内部控制体系。

（二）注册会计师的审核意见

2018 年 3 月 15 日，天健出具的《内部控制的鉴证报告》（天健审〔2018〕3-20 号）确认公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2017 年 12 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) 发行人财务报表审计意见

天健会计师对公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的“天健审[2018]3-19 号”《审计报告》。本节引用的财务数据及财务指标等信息，非经特别说明，均引自天健会计师审计的财务报表及其附注。

(二) 发行人会计报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	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	161,237,426.77	249,465,907.33	134,305,038.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	36,923,119.29	25,109,663.59	23,610,000.00
应收账款	246,194,575.78	213,996,019.68	207,818,843.49
预付款项	34,994,448.29	32,749,961.47	19,761,102.18
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	12,377,419.89	13,979,847.15	15,688,128.56
存货	166,028,708.61	157,929,959.92	172,999,394.07
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	12,133,631.76	1,472,678.94	2,120,387.81
流动资产合计	669,889,330.39	694,704,038.08	576,302,894.91
非流动资产：			

可供出售金融资产	1,933,100.00	1,933,100.00	1,933,100.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	473,124,802.38	350,942,939.30	357,390,740.09
在建工程	123,978,034.75	28,421,720.21	6,934,266.13
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	112,181,234.26	114,217,649.58	107,433,296.18
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	3,595,745.37	2,551,663.09	2,320,842.23
递延所得税资产	31,323,031.94	23,346,332.28	19,765,798.70
其他非流动资产	7,415,011.43	121,459,854.20	4,548,036.15
非流动资产合计	753,550,960.13	642,873,258.66	500,326,079.48
资产总计	1,423,440,290.52	1,337,577,296.74	1,076,628,974.39
负债和所有者权益	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动负债:			
短期借款	213,225,000.00	175,150,000.00	169,550,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	35,880,000.00
应付账款	150,550,257.90	146,341,533.13	149,186,543.18
预收款项	60,919,444.10	98,374,594.69	64,527,825.98
应付职工薪酬	18,125,162.39	14,321,101.01	10,927,974.54
应交税费	40,783,164.23	36,320,757.85	67,536,519.24
应付利息	-	-	-
应付股利	20,243,944.00	-	-
其他应付款	21,627,563.16	18,092,847.84	56,487,955.70
划分为持有待售的负债	-	-	-

一年内到期的非流动负债	7,857,142.86	7,857,142.86	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	533,331,678.64	496,457,977.38	554,096,818.64
非流动负债：			
长期借款	79,285,714.34	87,142,857.14	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	76,596,749.82	61,755,889.64	13,372,084.57
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	155,882,464.16	148,898,746.78	13,372,084.57
负债合计	689,214,142.80	645,356,724.16	567,468,903.21
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	361,499,000.00	361,499,000.00	70,639,535.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	87,316,227.51	87,316,227.51	261,015,795.91
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	42,021,862.08	31,332,095.63	22,101,609.97
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	243,389,058.13	212,073,249.44	155,403,130.30
归属于母公司所有者权益合计	734,226,147.72	692,220,572.58	509,160,071.18
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	734,226,147.72	692,220,572.58	509,160,071.18
负债和所有者权益总计	1,423,440,290.52	1,337,577,296.74	1,076,628,974.39

2、母公司资产负债表

单位：元

资产	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	121,301,233.73	127,486,805.89	133,461,074.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	36,923,119.29	25,109,663.59	23,610,000.00
应收账款	215,922,865.97	185,858,576.71	169,306,846.06
预付款项	26,806,959.04	26,419,714.78	13,259,805.67
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	54,300,390.86	81,371,047.81	166,086,121.71
存货	169,093,400.44	157,789,325.68	195,601,313.07
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	850,592.77	67,688.73	1,172,239.61
流动资产合计	625,198,562.10	604,102,823.19	702,497,400.91
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	1,933,100.00	1,933,100.00	1,933,100.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	219,536,968.93	199,469,867.93	68,976,011.68
投资性房地产	-	-	-
固定资产	213,976,018.39	222,090,196.80	226,587,948.33
在建工程	62,270,699.98	15,237,305.51	2,115,069.38
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	42,585,560.40	43,100,244.87	43,964,491.85
开发支出	-	-	-

商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,196,139.85	2,551,663.09	2,305,908.88
递延所得税资产	10,038,671.20	6,931,177.50	14,034,176.27
其他非流动资产	6,441,281.94	3,410,868.20	2,548,036.15
非流动资产合计	558,978,440.69	494,724,423.90	362,464,742.54
资产总计	1,184,177,002.79	1,098,827,247.09	1,064,962,143.45
负债和所有者权益	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动负债:			
短期借款	213,225,000.00	175,150,000.00	169,550,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	35,880,000.00
应付账款	152,344,943.78	128,301,719.40	204,877,523.71
预收款项	57,349,404.68	78,941,670.83	60,135,177.51
应付职工薪酬	15,656,590.36	12,706,747.35	9,374,404.62
应交税费	30,474,746.29	18,124,428.17	54,493,222.34
应付利息	-	-	-
应付股利	20,243,944.00	-	-
其他应付款	52,139,425.85	63,413,959.60	84,940,855.00
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	541,434,054.96	476,638,525.35	619,251,183.18
非流动负债:	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中: 优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-

递延收益	2,238,509.57	3,268,183.96	3,580,417.90
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	2,238,509.57	3,268,183.96	3,580,417.90
负债合计	543,672,564.53	479,906,709.31	622,831,601.08
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-
实收资本（或股本）	361,499,000.00	361,499,000.00	70,639,535.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	87,316,227.51	87,316,227.51	261,015,795.91
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	42,021,862.08	31,332,095.63	22,101,609.97
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	149,667,348.67	138,773,214.64	88,373,601.49
归属于母公司所有者权益合计	-	-	-
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	640,504,438.26	618,920,537.78	442,130,542.37
负债和所有者权益总计	1,184,177,002.79	1,098,827,247.09	1,064,962,143.45

3、合并利润表

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一、营业收入	1,131,760,096.24	1,063,395,181.86	1,058,055,494.52
减：营业成本	644,846,608.24	609,880,706.54	611,840,920.34
税金及附加	14,139,458.41	13,066,310.51	7,572,594.15
销售费用	204,676,123.91	158,799,569.22	161,110,761.86
管理费用	109,516,734.98	95,789,568.37	77,895,525.78
财务费用	9,819,765.75	8,921,474.75	10,428,201.07
资产减值损失	7,535,038.32	7,734,017.08	12,099,669.53
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填	-	-	-

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
列)			
净敞口套期损益(损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	22,140.08	40,401.67	90,182.40
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益(损失以“-”号填列)	5,087.37	30,476.22	-738,183.41
其他收益	31,597,524.12	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	172,851,118.20	169,274,413.28	176,459,820.78
加:营业外收入	4,449,622.44	13,855,934.18	5,705,573.34
减:营业外支出	3,258,845.16	1,835,703.01	3,037,689.50
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	174,041,895.48	181,294,644.45	179,127,704.62
减:所得税费用	46,722,556.34	47,394,511.87	45,731,917.44
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	127,319,339.14	133,900,132.58	133,395,787.18
(一)按经营持续性分类:			
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	127,319,339.14	133,900,132.58	133,395,787.18
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
(二)按所有权归属分类:	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润	127,319,339.14	133,900,132.58	133,395,787.18
2.少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一)以后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净负债或净资产导致的变动	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-
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	-	-	-
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	127,319,339.14	133,900,132.58	133,395,787.18
归属于母公司所有者的综合收益总额	127,319,339.14	133,900,132.58	133,395,787.18
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	0.3522	0.3850	0.3925
(二)稀释每股收益	0.3522	0.3850	0.3925

4、母公司利润表

单位：元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
一、营业收入	1,108,224,497.37	1,036,203,080.03	1,020,196,959.52
减：营业成本	666,261,438.66	630,896,251.60	634,585,631.49
税金及附加	10,023,033.75	9,522,773.16	6,543,396.80
销售费用	199,915,694.54	156,596,023.89	158,376,293.18
管理费用	86,819,751.05	80,931,129.01	65,035,415.44
财务费用	6,587,028.97	8,940,663.54	10,413,842.64
资产减值损失	9,386,134.75	7,599,203.04	10,027,429.11
加：公允价值变动收	-	-	-

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
益(损失以“-”号填列)			
净敞口套期损益(损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-987,309.96	20,034,438.95	90,182.40
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益(损失以“-”号填列)	5,087.37	30,476.22	-72,478.26
其他收益	14,883,275.69	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	143,132,468.75	161,781,950.96	135,232,655.00
加:营业外收入	2,799,558.20	4,753,700.36	5,444,240.01
减:营业外支出	2,942,677.46	1,830,816.48	2,471,979.09
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	142,989,349.49	164,704,834.84	138,204,915.92
减:所得税费用	36,091,685.01	37,075,208.25	35,451,330.68
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	106,897,664.48	127,629,626.59	102,753,585.24
(一)按经营持续性分类:			
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	106,897,664.48	127,629,626.59	102,753,585.24
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
(二)按所有权归属分类:			
1.归属于母公司所有者的净利润	-	-	-
2.少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一)以后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净负债或净资产导致的变动	-	-	-

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的他综合收益中所享有的份额	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-
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	-	-	-
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	106,897,664.48	127,629,626.59	102,753,585.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	-	-
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	-	-	-
(二)稀释每股收益	-	-	-

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
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	1,145,559,354.30	1,149,054,826.68	1,088,605,048.21
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活	37,364,992.51	34,711,571.75	129,172,307.82

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
动有关的现金			
经营活动现金流入小计	1,182,924,346.81	1,183,766,398.43	1,217,777,356.03
购买商品、接受劳务支付的现金	612,162,367.78	598,340,042.36	614,504,294.34
支付给职工以及为职工支付的现金	177,399,285.57	141,721,710.61	131,563,935.29
支付的各项税费	130,626,525.15	173,870,136.07	104,163,502.80
支付其他与经营活动有关的现金	206,008,048.82	175,126,590.12	244,892,351.76
经营活动现金流出小计	1,126,196,227.32	1,089,058,479.16	1,095,124,084.19
经营活动产生的现金流量净额	56,728,119.49	94,707,919.27	122,653,271.84
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	9,280,000.00
取得投资收益收到的现金	22,140.08	40,401.67	90,182.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	171,386.80	120,251.62	1,641,395.26
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	17,228,300.00	50,077,644.89	11,760,000.00
投资活动现金流入小计	17,421,826.88	50,238,298.18	22,771,577.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	147,151,255.59	173,336,280.85	118,071,680.47
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	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	147,151,255.59	173,336,280.85	118,071,680.47
投资活动产生的现金流量净额	-129,729,428.71	-123,097,982.67	-95,300,102.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	99,180,239.60	-

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	181,400,000.00	286,000,000.00	185,750,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	36,843,502.76	22,814,157.23	21,552,044.44
筹资活动现金流入小计	218,243,502.76	407,994,396.83	207,302,044.44
偿还债务支付的现金	158,857,142.80	195,750,000.00	198,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	73,183,475.74	58,770,167.28	71,403,706.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	232,040,618.54	254,520,167.28	269,703,706.29
筹资活动产生的现金流量净额	-13,797,115.78	153,474,229.55	-62,401,661.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-333,453.33	337,002.12	777,664.22
五、现金及现金等价物净增加额	-87,131,878.33	125,421,168.27	-34,270,828.60
加：期初现金及现金等价物余额	247,472,365.90	122,051,197.63	156,322,026.23
六、期末现金及现金等价物余额	160,340,487.57	247,472,365.90	122,051,197.63

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
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	1,136,406,713.93	1,091,471,691.61	1,072,600,949.76
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	43,943,342.10	109,539,992.12	129,944,263.33
经营活动现金流入小计	1,180,350,056.03	1,201,011,683.73	1,202,545,213.09
购买商品、接受劳务支付的现金	637,454,569.71	695,978,399.95	587,148,832.80

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
支付给职工以及为职工支付的现金	152,242,746.04	123,514,777.98	111,275,305.22
支付的各项税费	92,497,683.14	137,665,723.34	85,458,383.06
支付其他与经营活动有关的现金	212,323,348.93	154,274,006.52	359,054,916.39
经营活动现金流出小计	1,094,518,347.82	1,111,432,907.79	1,142,937,437.47
经营活动产生的现金流量净额	85,831,708.21	89,578,775.94	59,607,775.62
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,423,448.96	-	9,280,000.00
取得投资收益收到的现金	22,140.08	20,040,401.67	90,182.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	171,386.80	120,251.62	-
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	-	618,610.00	1,760,000.00
投资活动现金流入小计	1,616,975.84	20,779,263.29	11,130,182.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67,419,547.11	34,383,240.06	42,344,466.65
投资支付的现金	22,500,000.00	130,500,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	658,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	89,919,547.11	164,883,240.06	43,002,466.65
投资活动产生的现金流量净额	-88,302,571.27	-144,103,976.77	-31,872,284.25
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	99,180,239.60	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	181,400,000.00	191,000,000.00	185,750,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	36,843,502.76	22,814,157.23	21,552,044.44
筹资活动现金流入小计	218,243,502.76	312,994,396.83	207,302,044.44
偿还债务支付的现金	151,000,000.00	195,750,000.00	198,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	69,528,156.30	58,770,167.28	71,403,706.29

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	220,528,156.30	254,520,167.28	269,703,706.29
筹资活动产生的现金流量净额	-2,284,653.54	58,474,229.55	-62,401,661.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-333,453.33	337,002.12	777,664.22
五、现金及现金等价物净增加额	-5,088,969.93	4,286,030.84	-33,888,506.26
加：期初现金及现金等价物余额	125,493,264.46	121,207,233.62	155,095,739.88
六、期末现金及现金等价物余额	120,404,294.53	125,493,264.46	121,207,233.62

二、发行人财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况

(一) 会计报表的编制基础及遵循会计准则的声明

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) 合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围

序号	名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	合并初始年份
1	舒华展架	泉州市	1,200	100%	各种展示架、展示柜、展示台、展示道具、木制展示用品、五金制品、其他展示用品及标识的生产及自产产品的销售；批发、零售：健身器材、家用按摩器具。 (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)。	2010
2	福建舒华贸易	泉州市	1,000	100%	自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。(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)。	2015 (2017年注销)
3	舒华健康产业	泉州市	1,000	100%	健康咨询、健康服务、健康管理、健康文化传播；生产、销售：体育用品、按摩器具、健身器材、	2015

序号	名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	合并初始年份
					跑步机、五金制品、家具、家居用品、服装及鞋、展示架、展示台、标识、其他展示用品、机电产品；自营和代理各类商品和技术的进出口（但涉及前置许可、国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；承接体育馆、体育场地设施工程。（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）。	
4	河南舒华贸易	商丘市	1,000	100%	健身器材（电动跑步机、室内健身器材）、室外健身路径、展示架、体育用品、按摩器具、五金制品、家具、家居用品、服装、鞋、展示台、机电产品的销售；从事货物和技术进出口业务。	2014
5	河南舒华实业	商丘市	10,000	100%	健身器材（电动跑步机、室内健身器材）、室外健身路径、展示架生产、销售；体育用品、按摩器具、五金制品、家俱、家居用品、服装、鞋、展示台、机电产品的销售；从事货物和技术进出口业务（国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物及技术除外）。	2013
6	天津舒华实业	天津市	20,000	100%	法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获批准前不得经营；法律、法规未规定审批的，自主经营。（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）。	2014 (2016 年完成 注销)
7	天津舒华商贸	天津市	500	100%	健身器材、体育用品、五金制品、家具、家居用品、服装鞋帽、展示架、展示台、机电产品的批发兼零售；货物和技术进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2014 (2017 年完成 注销)
8	北京舒华	北京市	300	100%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；健康管理、健康咨询（须经审批的诊疗活动除外）；销售体育用品、日用品、服装、鞋、机械设备；体育活动策划；承办展览展示；组织文化艺术交流；销售食品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售食品以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业	2016

序号	名称	注册地	注册资本 (万元)	持股 比例	经营范围	合并初 始年份
					政策禁止和限制类项目的经营活动。)	
9	上海舒华	上海市	7,000	100%	从事健康科技领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,销售体育用品、按摩器具、健身器材、五金制品、家具、家居用品、服装、鞋、机电产品,从事货物及技术的进出口业务,体育场地设施工程(凭许可资质经营),健身设备安装。(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)	2016
10	舒华(福建)贸易	泉州市	1,000	100%	批发、零售;体育用品、健身器材及配件、针纺织品及原料、家用电器、日用百货、文具用品;信息技术服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	2017 年

2、报告期内合并报表范围发生变更的内容和原因

(1) 报告期新纳入合并范围的子公司

公司于 2015 年 1 月 26 日设立福建省舒华进出口贸易有限公司、2015 年 7 月 6 日设立福建省舒华健康产业有限公司,并由舒华股份有限公司 100%控股,因此报告期内 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日合并资产负债表和 2015 年度、2016 年度、2017 年度合并利润表、合并现金流量表和合并所有者权益变动表包含上述公司。

公司于 2016 年 6 月 17 日设立上海舒华健康科技有限公司、2016 年 10 月 19 日设立北京舒华健康科技有限公司,并由舒华股份有限公司 100%控股,因此报告期内 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日合并资产负债表和 2016 年度、2017 年度合并利润表、合并现金流量表和合并所有者权益变动表包含上述公司。

公司于 2017 年 6 月 15 日设立舒华(福建)贸易有限公司因此报告期内 2017 年 12 月 31 日合并资产负债表和 2017 年度合并利润表、合并现金流量表和合并所有者权益变动表包含上述公司。

(2) 报告期不再纳入合并范围的子公司

天津舒华实业有限公司于 2016 年 12 月 22 日完成注销程序,公司将其 2016 年年初至注销日的损益表及现金流量表纳入合并范围。

天津舒华体育用品商贸有限公司于 2017 年 7 月 11 日完成注销程序,公司将其 2017 年年初至注销日的损益表及现金流量表纳入合并范围。

福建省舒华进出口贸易有限公司于 2017 年 7 月 24 日完成注销程序,公司将其 2017 年年初至注销日的损益表及现金流量表纳入合并范围。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 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。

(二) 合并财务报表的编制方法

1、合并范围的确定

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定,不仅包括根据表决权(或类似表决权)本身或者结合其他安排确定的子公司,也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

2、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。

(三) 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,采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。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。

(四) 收入确认及计量的具体方法

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。

公司不同业务类型收入具体确认原则如下:

(1) 经销模式

公司根据合同约定将产品交付予客户指定的承运方后,根据物流货运单确认收入。

(2) 直销模式

公司展架销售根据合同约定将产品交付予客户或客户指定的承运方后,根据客户签收单或物流货运单确认收入;公司室外路径销售根据合同约定将产品交付予客户,验收合格并取得验收单后确认收入;公司电商销售在收到交易货款后,根据平台对账单确认收入;公司出口外销根据合同约定将产品报关、离港,产品上船取得提单时确认收入;公司直营商务销售根据合同约定将产品交付予客户或客户指定的承运方后,凭客户签收单确认收入。

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。

(五) 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》的原则确定的累积摊销额后的余额。

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：

- ①债务人发生严重财务困难；
- ②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；
- ③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；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤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；
- ⑥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。

(六) 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	单项金额 100 万元以上（含）或应收款项账面余额 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

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
合并范围内关联往来组合	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

(2) 账龄分析法

账龄	应收票据（商业承兑） 计提比例（%）	应收账款计提比例 （%）	其他应收款计提比 例（%）
1 年以内（含，下同）	5.00	5.00	5.00
1-2 年	20.00	20.00	20.00
2-3 年	50.00	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00	100.00

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	未来现金流量现值与信用风险特征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

对应收银行承兑票据、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。

(七) 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，按照存货类别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

按照一次转销法进行摊销。

(八) 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所共有的控制，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。

(九) 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	20-40	10	2.25-4.50
机器设备	年限平均法	10	10	9
运输工具	年限平均法	5	10	18
电子设备及其他	年限平均法	5	10	18

(十) 无形资产

1、无形资产包括土地使用权、软件等，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	50
软件	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。

（十一）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。

（十二）长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程，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。

（十三）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十四）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。

(十五) 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、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。

(十六) 预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成

的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

(十七) 政府补助

1、2017 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。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；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。

(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。

(4) 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

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。

(十八) 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。

(十九) 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) 税项

主要税种及税率：

税种	计税依据	税率(%)
增值税	销售货物或提供应税劳务	17.00、6.00、3.00
营业税	应纳税营业额	5.00
城市维护建设税	应缴流转税税额	5.00、7.00
教育费附加	应缴流转税税额	3.00
地方教育附加	应缴流转税税额	2.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00

(二十一) 会计政策或会计估计变更

1、重要会计政策变更

无。

2、重要会计估计变更

无。

四、最近一年收购兼并情况

发行人最近一年不存在超过收购前公司资产总额或营业收入或净利润 20% 的收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

五、非经常性损益

本公司报告期内的非经常性损益项目及金额如下：

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、非经常性损益项目			
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	-41,890.77	30,476.22	-738,183.41
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
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）	33,197,524.12	13,628,569.69	5,611,682.70
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
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	-	-	-
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	-	--	-
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，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	22,140.08	40,401.67	90,182.40
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	-	-	-

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
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	-362,257.90	-1,608,338.52	-2,943,798.86
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	32,815,515.53	12,091,109.06	2,019,882.83
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	7,349,896.33	3,013,645.18	624,016.55
少数股东损益	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	25,465,619.20	9,077,463.88	1,395,866.28
二、归属于母公司普通股股东的净利润	127,319,339.14	133,900,132.58	133,395,787.18
三、扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	101,853,719.94	124,822,668.70	131,999,920.90
四、归属于母公司普通股股东的非经常性损益占净利润的比重	20.00%	6.78%	1.05%

六、最近一期末主要固定资产

截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产如下：

单位：元

项目	账面余额	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	450,253,873.15	61,445,723.06	-	388,808,150.09
机器设备	105,828,143.24	38,484,929.66	-	67,343,213.58
运输设备	15,766,362.92	10,982,336.88	-	4,784,026.04
电子设备及其它	26,655,587.17	14,466,174.50	-	12,189,412.67
固定资产合计	598,503,966.48	125,379,164.10	-	473,124,802.38

七、无形资产

截至 2017 年 12 月 31 日，公司无形资产如下：

单位：元

项目	原值	累计摊销	减值准备	净值
土地使用权	119,279,176.86	11,097,502.81	-	108,181,674.05
专利权	-	-	-	-

项目	原值	累计摊销	减值准备	净值
软件	7,704,825.77	3,705,265.56	-	3,999,560.21
商标权	-	-	-	-
合计	126,984,002.63	14,802,768.37	-	112,181,234.26

八、最近一期末主要债项

(一) 短期借款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 21,322.50 万元，具体如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日
抵押及保证借款	158,000,000.00
保证借款	23,400,000.00
质押借款	31,825,000.00
合计	213,225,000.00

(二) 应付账款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 15,055.03 万元，具体如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日
货款	130,528,657.89
长期资产购置款	12,386,579.95
其他	7,635,020.06
合计	150,550,257.90

(三) 预收款项

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预收款项余额为 6,091.94 万元，具体如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日
货款	60,919,444.10
合计	60,919,444.10

(四) 应付职工薪酬

截至 2017 年 12 月 31 日, 公司应付职工薪酬余额 1,812.52 万元, 具体情况如下:

单位: 元

序号	项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一	短期薪酬	14,320,507.81	177,832,713.88	174,068,854.80	18,084,366.89
1.1	工资、奖金、津贴和补贴	14,237,469.60	166,678,455.28	162,995,289.77	17,920,635.11
1.2	职工福利费	-	4,722,195.77	4,722,195.77	-
1.3	社会保险费	607.02	4,398,855.50	4,377,660.56	21,801.96
1.31	其中: 医疗保险费	586.26	3,457,546.12	3,438,798.52	19,333.86
1.32	工伤保险费	5.93	671,894.32	671,450.83	449.42
1.33	生育保险费	14.83	269,415.06	267,411.21	2,018.68
1.4	住房公积金	22,916.00	867,793.00	857,106.00	33,603.00
1.5	工会经费和职工教育经费	59,515.19	1,165,414.33	1,116,602.70	108,326.82
二	离职后福利—设定提存计划	593.20	3,641,375.63	3,601,173.33	40,795.50
2.1	基本养老保险	563.54	3,521,079.17	3,481,842.31	39,800.40
2.2	失业保险费	29.66	120,296.46	119,331.02	995.10
合计		14,321,101.01	181,474,089.51	177,670,028.13	18,125,162.39

(五) 应交税费

截至 2017 年 12 月 31 日, 公司应交税费 4,078.32 万元, 具体情况如下:

单位: 元

税费项目	金额
增值税	6,127,967.78
企业所得税	31,704,464.39
代扣代缴个人所得税	742,227.67
城市维护建设税	610,659.56
房产税	480,922.84
土地使用税	420,631.21

税费项目	金额
教育费附加	352,546.31
地方教育附加	235,030.87
其他	108,713.60
合计	40,783,164.23

(六) 其他应付款

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应付款 2,162.76 万元，具体情况如下：

单位：元

项目	金额
押金保证金	360,000.00
综合服务费	16,984,036.12
业务宣传费	2,155,892.77
其他	2,127,634.27
合计	21,627,563.16

九、所有者权益变动情况

本公司所有者权益变动表以及报告期内各期末股东权益情况，详见本节“一、财务报表”。报告期各期末股东权益情况如下表所示：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
股本	361,499,000.00	361,499,000.00	70,639,535.00
资本公积	87,316,227.51	87,316,227.51	261,015,795.91
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	42,021,862.08	31,332,095.63	22,101,609.97
未分配利润	243,389,058.13	212,073,249.44	155,403,130.30
归属于母公司股东权益合计	734,226,147.72	692,220,572.58	509,160,071.18
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	734,226,147.72	692,220,572.58	509,160,071.18

十、现金流量情况、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

(一) 简要现金流量情况

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	56,728,119.49	94,707,919.27	122,653,271.84
投资活动产生的现金流量净额	-129,729,428.71	-123,097,982.67	-95,300,102.81
筹资活动产生的现金流量净额	-13,797,115.78	153,474,229.55	-62,401,661.85
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-333,453.33	337,002.12	777,664.22
现金及现金等价物净增加额	-87,131,878.33	125,421,168.27	-34,270,828.60

(二) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动的情形。

十一、日后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 日后事项

资产负债表日后利润分配情况：

拟分配的利润或股利	
经审议批准宣告发放的利润或股利	公司拟以 2017 年 12 月 31 日的总股本 361,499,000 股为基数，每股派发现金红利 0.17 元（含税），合计派发现金红利 61,454,830.00 元（含税）。

(二) 或有事项

截至资产负债表日，本公司不存在需要披露的或有事项。

十二、财务指标

(一) 基本财务指标

财务指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.26	1.40	1.04
速动比率（倍）	0.94	1.08	0.73

财务指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
母公司资产负债率	45.91%	43.67%	58.48%
应收账款周转率（次）	4.55	4.69	5.81
存货周转率（次）	3.85	3.55	3.56
息税折旧摊销前利润（万元）	22,024.51	22,343.86	21,604.81
利息保障倍数（倍）	18.16	18.97	16.71
每股经营活动产生的现金净流量（元）	0.16	0.26	1.74
每股净现金流量（元）	-0.24	0.35	-0.49
净资产收益率	17.34%	19.34%	26.20%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.54%	0.52%	0.70%

注：上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债
- 3、资产负债率=总负债 / 总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本 / 存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销
- 7、利息保障倍数=息税前利润 / 利息支出
- 8、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
- 9、每股净现金流量=现金流量净额 / 期末股本总额
- 10、净资产收益率=净利润 / 净资产×100%
- 11、无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例=无形资产（扣除土地使用权） / 期末净资产×100%

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定，本公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

项目	加权平均净资产收益率[注 1]（%）	每股收益（元）	
		基本[注 2]	稀释[注 3]
2017 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	17.60	0.3522	0.3522
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	14.08	0.2818	0.2818

项目	加权平均净资产收益率[注 1]（%）	每股收益（元）	
		基本[注 2]	稀释[注 3]
2016 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	23.24	0.3850	0.3850
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	21.66	0.3589	0.3589
2015 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	35.99	0.3925	0.3925
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	35.62	0.3884	0.3884

注 1: 加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 。其中: P 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 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

注 2: 基本每股收益= $P \div S$, $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ 。其中: P 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 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

注 3: 稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。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。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。

十三、盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

十四、公司设立及报告期内评估情况

(一) 股份公司设立时的资产评估

2013 年 5 月, 公司为整体变更设立股份有限公司进行了整体评估, 联合中和以 2012 年 12 月 31 日为评估基准日, 出具了“福建联合中和狮评字[2013]第

036 号”《资产评估报告》，采用资产基础法及收益法进行评估，公司总资产评估值为 58,415.57 万元，净资产评估值为 28,921.56 万元。

资产评估汇总表如下：

单位：万元

序号	资产项目	账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
一	流动资产	33,160.29	34,208.75	1,048.46	3.16
二	非流动资产	16,931.85	24,206.81	7,274.97	42.97
1	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
2	持有至到期投资	-	-	-	-
3	长期应收款	-	-	-	-
4	长期股权投资	1,847.01	4,125.82	2,278.81	123.38
5	投资性房地产	-	-	-	-
6	固定资产	4,337.03	6,041.40	1,704.36	39.30
7	在建工程	5,330.03	5,330.03	-	-
8	工程物资	-	-	-	-
9	固定资产清理	-	-	-	-
10	生产性生物资产	-	-	-	-
11	油气资产	-	-	-	-
12	无形资产	5,148.45	8,631.84	3,483.39	67.66
13	开发支出	-	-	-	-
14	商誉	-	-	-	-
15	长期待摊费用	-	-	-	-
16	递延所得税资产	269.33	77.73	-191.60	-71.14
17	其他非流动资产	-	-	-	-
	资产总计	50,092.14	58,415.57	8,323.43	16.62
三	流动负债	29,494.03	29,494.01	-0.02	0.00
四	非流动负债	100.00	0.00	-100.00	-100.00
	负债合计	29,594.03	29,494.01	-100.02	-0.34
五	净资产（所有者权益）	20,498.11	28,921.56	8,423.45	41.09

（二）2015 年第一次增资债权转股权项目的资产评估

2015 年 7 月，联合中和出具《舒华股份有限公司债权转股权项目债权资产价值分析评估报告书》对林芝安大、金石灏纳、海宁嘉慧拟进行债权转股权而涉及的对公司的债权价值进行评估，确认截至价值分析基准日 2015 年 6 月 30 日，上述三个主体持有对公司的债权价值为 15,400.00 万元，其中林芝安大为 6,600.00 万元、金石灏纳为 4,400.00 万元、海宁嘉慧为 4,400.00 万元，评估无增减值。

十五、历次验资情况

发行人历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”之“（一）发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

依据 2015 年、2016 年及 2017 年的合并财务报表，公司管理层对报告期内公司财务状况、盈利能力及现金流量等情况进行了讨论和分析。

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”中的相关会计报告，以及本次发行经审计的财务报告及其附注。本节讨论与分析所指的数据，除非特别说明，均指合并口径数据。

一、财务状况分析

(一) 资产的主要构成及分析

报告期内，公司资产构成及变化情况如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	669,889,330.39	47.06	694,704,038.08	51.94	576,302,894.91	53.53
非流动资产	753,550,960.13	52.94	642,873,258.66	48.06	500,326,079.48	46.47
资产总额	1,423,440,290.52	100.00	1,337,577,296.74	100.00	1,076,628,974.39	100.00

报告期内，公司资产总额持续增加，报告期各期末分别为 107,662.90 万元、133,757.73 万元和 142,344.03 万元。2016 年公司资产总额较 2015 年增长 24.24%，2017 年公司资产总额较 2016 年增长 6.42%，资产总额持续增加主要系 2015 年至 2017 年公司经营规模持续扩大，固定资产和在建工程等投资增多，以及 2016 年增资扩股所致。

1、流动资产的构成及分析

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	161,237,426.77	24.07	249,465,907.33	35.91	134,305,038.80	23.30
应收票据	36,923,119.29	5.51	25,109,663.59	3.61	23,610,000.00	4.10
应收账款	246,194,575.78	36.75	213,996,019.68	30.80	207,818,843.49	36.06
预付款项	34,994,448.29	5.22	32,749,961.47	4.71	19,761,102.18	3.43
其他应收款	12,377,419.89	1.85	13,979,847.15	2.01	15,688,128.56	2.72
存货	166,028,708.61	24.78	157,929,959.92	22.73	172,999,394.07	30.02
其他流动资产	12,133,631.76	1.81	1,472,678.94	0.21	2,120,387.81	0.37
流动资产合计	669,889,330.39	100.00	694,704,038.08	100.00	576,302,894.91	100.00

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 13,430.50 万元、24,946.59 万元和 16,123.74 万元，占各期末流动资产的比例分别为 23.30%、35.91% 和 24.07%。

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
库存现金	376,341.31	759,393.99	225,449.48
银行存款	157,477,238.34	240,576,702.01	118,584,589.37
其他货币资金	3,383,847.12	8,129,811.33	15,494,999.95
合计	161,237,426.77	249,465,907.33	134,305,038.80

报告期各期末货币资金主要系银行存款，2016 年末货币资金较 2015 年末增加 11,516.09 万元，主要系公司于 2016 年向投资者海宁沣泰发行股份募集资金 9,899.34 万元所致。2017 年末货币资金较 2016 年末减少 8,822.85 万元，主要系台商分公司等厂区建设，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所致，此外公司还于 2017 年 6 月支付了 6,506.98 元现金股利。

报告期各期末其他货币资金主要系公司在各大电商平台资金账户余额。

(2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 2,430.00 万元、2,665.00 万元和 3,962.50 万元。

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	7,800,000.00	-	7,800,000.00
商业承兑汇票	31,825,000.00	2,701,880.71	29,123,119.29
合计	39,625,000.00	2,701,880.71	36,923,119.29
项目	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	2,500,000.00	-	2,500,000.00
商业承兑汇票	24,150,000.00	1,540,336.41	22,609,663.59
合计	26,650,000.00	1,540,336.41	25,109,663.59
项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	10,500,000.00	-	10,500,000.00
商业承兑汇票	13,800,000.00	690,000	13,110,000.00
合计	24,300,000.00	690,000	23,610,000.00

报告期内，部分展示架客户使用银行承兑汇票支付货款。银行承兑汇票的承兑人是商业银行，具有较高的信用。

此外，部分长期信用良好的经销商客户使用商业承兑汇票进行货款结算。2015 年末、2016 年末及 2017 年末，公司商业承兑汇票逐年增长，主要系经过长期的业务合作，使用商业承兑汇票进行结算的经销商数量增多，部分经销商使用商业承兑汇票结算的规模增加所致。公司对商业承兑汇票参照应收账款账龄风险组合计提坏账准备。

(3) 应收账款

1) 应收账款规模及变动分析

报告期内，公司应收账款余额占营业收入的比例及应收账款周转率如下表所示：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
应收账款余额	266,981,123.35	230,908,718.38	222,882,570.54

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
营业收入	1,131,760,096.24	1,063,395,181.86	1,058,055,494.52
应收账款余额占营业收入比例	23.59%	21.71%	21.07%
应收账款周转率	4.55	4.69	5.81

报告期各期末，公司应收账款余额占营业收入比例基本稳定，2017 年略有上升。2017 年末公司应收账款余额较 2016 年末增加 3,607.24 万元，主要系①2017 年公司对安踏体育销售额较 2016 年增长 5,772.58 万元，同比增长 92.52%，同期末安踏体育应收账款余额较 2016 年末增加 2,538.79 万元；②2017 年末公司展架主要客户阿迪达斯因回款周期的延长导致应收账款余额较 2016 年末增加了 906.13 万元。

2) 应收账款账龄分析

报告期内，公司根据账龄计提的应收账款情况如下：

单位：元

账龄结构	2017 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	246,607,389.19	92.37	12,330,369.46	234,277,019.73
1-2 年	10,739,962.10	4.02	2,147,992.42	8,591,969.68
2-3 年	6,651,172.76	2.49	3,325,586.39	3,325,586.37
3 年以上	2,982,599.30	1.12	2,982,599.30	0.00
合计	266,981,123.35	100.00	20,786,547.57	246,194,575.78
账龄结构	2016 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	212,692,599.30	92.11	10,634,629.97	202,057,969.33
1-2 年	12,986,985.66	5.62	2,597,397.14	10,389,588.52
2-3 年	3,096,923.67	1.34	1,548,461.84	1,548,461.83
3 年以上	2,132,209.75	0.92	2,132,209.75	-
合计	230,908,718.38	100.00	16,912,698.70	213,996,019.68
账龄结构	2015 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	209,628,282.11	94.05	10,481,414.11	199,146,868.00
1-2 年	10,490,392.18	4.71	2,098,078.44	8,392,313.74

2-3 年	559,323.52	0.25	279,661.77	279,661.75
3 年以上	2,204,572.73	0.99	2,204,572.73	-
合计	222,882,570.54	100.00	15,063,727.05	207,818,843.49

报告期内，公司应收账款账龄主要为一年以内，2015 年末至 2017 年末一年以内应收账款比例分别为 94.05%、92.11%和 92.37%，回款风险较小；各期末坏账准备占应收账款余额的比例分别为 6.76%、7.32%和 7.79%，由于公司客户主要为具有一定实力的经销商、具备较强实力和良好信用的大型品牌客户、以及各地体育局等，公司坏账产生的比例较低。

3) 应收账款金额前五名单位情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名的明细情况如下：

单位：万元

序号	2017 年 12 月 31 日			
	单位名称	应收账款余额	占应收账款余额的比例 (%)	账龄
1	阿迪达斯	4,296.88	16.09	1 年以内
2	安踏体育	3,304.96	12.38	1 年以内
3	云南云健体育用品有限公司	1,164.13	4.36	1 年以内
4	厦门建发轻工有限公司	1,041.23	3.90	1 年以内
5	厦门特步投资有限公司	872.76	3.27	1 年以内
	合计	10,679.96	40.00	-
序号	2016 年 12 月 31 日			
	单位名称	应收账款余额	占应收账款余额的比例 (%)	账龄
1	阿迪达斯	3,390.75	14.68	1 年以内
2	济南锐强体育用品有限公司	1,706.408	7.39	1 年以内
3	特步	1,373.73	5.95	1 年以内
4	福州舒华体育用品有限公司	880.07	3.81	1 年以内
5	安踏体育	766.18	3.32	1 年以内
	合计	8,117.12	35.15	-
序号	2015 年 12 月 31 日			
	单位名称	应收账款余额	占应收账款余额的比例 (%)	账龄
1	特步	3,162.44	14.19	1 年以内

2	阿迪达斯	2,625.49	11.78	1 年以内
3	济南锐强体育用品有限公司	965.44	4.33	1 年以内
4	西安舒华健身器材有限公司	776.93	3.49	1 年以内、 1-2 年
5	福州舒华体育用品有限公司	688.33	3.09	1 年以内
合计		8,218.62	36.87	-

报告期内，公司前五大应收账款的账龄主要为一年以内。

(4) 预付账款

报告期内，公司预付账款的变动主要系公司根据自身现金管理、采购规模等需要，预付材料款、成品采购款与综合服务费等所致。报告期各期末，公司预付账款余额分别为 1,976.11 万元、3,275.00 万元和 3,499.44 万元，占流动资产的比例分别为 3.43%、4.71%和 5.22%。

2016 年末预付账款金额较 2015 年末增加 1,298.89 万元，主要系向综合服务商预付团购服务费增加所致。

(5) 其他应收款

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
质量保证金	10,227,876.18	13,639,019.33	12,949,861.14
投标保证金	3,738,333.50	2,599,467.87	5,660,458.50
建设保证金	643,800.00	1,073,000.00	-
应收暂付款	1,280,796.37	1,806,239.24	1,496,211.53
合计	15,890,806.05	19,117,726.44	20,106,531.17

公司其他应收款余额主要是由质量保证金、投标保证金等构成。报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 2,010.65 万元、1,911.77 万元和 1,589.08 万元，占流动资产的比重分别为 3.49%、2.75%和 2.37%。2015 年末至 2017 年末，质量保证金占其他应收款比例分别为 64.41%、71.34%和 64.36%，主要系室外路径业务中按合同约定的与质保相关的款项。

(6) 存货

报告期内，公司的存货主要由库存商品、发出商品和原材料构成，明细如下

表所示:

单位: 元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
原材料	34,431,524.23	20.74	25,128,674.42	15.91	18,297,486.33	10.58
在产品	3,504,065.46	2.11	2,428,593.33	1.54	3,403,899.07	1.97
库存商品	100,214,080.98	60.36	93,257,818.69	59.05	93,331,640.14	53.95
发出商品	26,379,046.19	15.89	35,313,441.09	22.36	57,227,592.87	33.08
低 值 易 耗 品	1,499,991.75	0.90	1,801,432.39	1.14	738,775.66	0.43
合计	166,028,708.61	100.00	157,929,959.92	100.00	172,999,394.07	100.00

报告期各期末, 公司存货账面金额分别为 17,299.94 万元、15,793.00 万元和 16,602.87 万元, 占流动资产的比重分别为 30.02%、22.73%和 24.78%, 主要构成库存商品、发出商品和原材料等。2015 年末至 2017 年末, 三者合计金额分别为 16,885.67 万元、15,369.99 万元和 16,102.47 万元, 占存货比例分别为 97.61%、97.32%和 96.99%。其中, 库存商品分别为 9,333.16 万元、9,325.78 万元和 10,021.41 万元, 占存货比例分别为 53.95%、59.05%和 60.36%, 主要系根据以往销售和生产经营经验及已签合同要求为满足经营需要公司提前备货所致。原材料占存货比例分别为 10.58%、15.91%和 20.74%, 2017 年末原材料较 2016 年末增加 930.28 万元, 主要系 2017 年原材料价格上涨及期末生产备料增加所致。发出商品占存货比例分别为 33.08%、22.36%和 15.89%, 2015 年末发出商品较 2016 年末和 2017 年末占存货比例较高, 主要系 2015 年室外路径业务于年底前已发货但未完成安装验收的产品较多所致。

(7) 其他流动资产

报告期各期末, 公司其他流动资产构成及变动情况如下:

单位: 元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	11,099,546.39	1,132,917.21	1,815,925.39
待摊费用	1,034,085.37	70,601.20	35,301.89
预缴企业所得税	-	269,160.53	269,160.53

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
合计	12,133,631.76	1,472,678.94	2,120,387.81

报告期各期末,公司其他流动资产分别为212.04万元、147.27万元和1,213.36万元,主要系待抵扣进项税、待摊费用等。2017年末其他流动资产较2016年末增长1,066.10万元,主要原因是公司于2016年购入的上海舒华办公楼、2017年建设的台商分公司及舒华健康产业的厂房集中在2017年取得发票,造成期末进项税待抵扣金额较大所致。

2、非流动资产构成及分析

报告期各期末,公司非流动资产构成及变动情况如下:

单位:元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
可供出售金融资产	1,933,100.00	0.26	1,933,100.00	0.30	1,933,100.00	0.39
固定资产	473,124,802.38	62.79	350,942,939.30	54.59	357,390,740.09	71.43
在建工程	123,978,034.75	16.45	28,421,720.21	4.42	6,934,266.13	1.39
无形资产	112,181,234.26	14.89	114,217,649.58	17.77	107,433,296.18	21.47
长期待摊费用	3,595,745.37	0.48	2,551,663.09	0.40	2,320,842.23	0.46
递延所得税资产	31,323,031.94	4.16	23,346,332.28	3.63	19,765,798.70	3.95
其他非流动资产	7,415,011.43	0.98	121,459,854.20	18.89	4,548,036.15	0.91
非流动资产合计	753,550,960.13	100.00	642,873,258.66	100.00	500,326,079.48	100.00

(1) 可供出售金融资产

报告期各期末,公司可供出售金融资产均为193.31万元,系公司对福建晋江农村商业银行股份有限公司的投资。

(2) 固定资产

报告期各期末,公司固定资产构成及变动情况如下:

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
房屋及建筑物	388,808,150.09	82.18	270,966,998.52	77.21	281,914,321.97	78.88
机器设备	67,343,213.58	14.23	60,522,147.88	17.25	55,331,841.61	15.48
运输工具	4,784,026.04	1.01	5,831,155.67	1.66	6,577,648.68	1.84
电子设备及其它	12,189,412.67	2.58	13,622,637.23	3.88	13,566,927.83	3.80
合计	473,124,802.38	100.00	350,942,939.30	100.00	357,390,740.09	100.00

2015 年末至 2017 年末，公司固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备等构成，两者占固定资产账面价值的比例分别为 94.36%、94.46%和 96.41%。2017 年末固定资产较 2016 年末增加 12,218.19 万元，主要系公司上海舒华办公楼转固所致。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程的余额分别为 693.43 万元、2,842.17 万元和 12,397.80 万元，占非流动资产的比重分别为 1.39%、4.42%和 16.45%。

2016 年末和 2017 年末，公司在建工程大幅增加，主要系公司台商分公司厂区、河南舒华实业厂区以及舒华健康产业厂房建设投入持续增加所致。

(4) 无形资产分析

报告期各期末，公司无形资产如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
土地使用权	108,181,674.05	96.43	110,607,562.18	96.84	103,883,619.08	96.70
软件	3,999,560.21	3.57	3,610,087.40	3.16	3,549,677.10	3.30
合计	112,181,234.26	100.00	114,217,649.58	100.00	107,433,296.18	100.00

报告期各期末，公司无形资产系土地使用权和软件，其账面价值分别为 10,743.33 万元、11,421.76 万元和 11,218.12 万元，占非流动资产的比重分别为 21.47%、17.77%和 14.89%。

公司土地使用权情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、主要资产情况”之“(二)主要无形资产情况”。

(5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 232.08 万元、255.17 万元和 359.57 万元，主要系公司待摊销的装修费用。2017 年末长期待摊费用较 2016 年末增长 104.40 万元，主要系公司于 2017 年对河南舒华实业厂房进行装修所致。

(6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产减值准备	7,129,936.79	6,177,492.91	5,566,733.27
内部交易未实现利润	2,488,310.91	1,238,928.99	2,208,534.55
预提费用	2,555,596.78	490,937.97	8,647,509.73
递延收益	19,149,187.46	15,438,972.41	3,343,021.15
合计	31,323,031.94	23,346,332.28	19,765,798.70

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 1,976.58 万元、2,334.63 万元和 3,132.30 万元，分别占非流动资产的比重为 3.95%、3.63%和 4.16%。各期末递延所得税资产主要系公司计提资产减值准备、预提费用、收到与资产相关的政府补助等产生的应纳税暂时性差异。

(7) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产具体情况如下表所示：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
预付设备款	7,415,011.43	100.00	1,318,743.20	1.09	2,548,036.15	56.02
土地保证金	-	-	-	-	2,000,000.00	43.98
预付上海房产款	-	-	116,364,283.00	95.80	-	-
工程款	-	-	3,776,828.00	3.11	-	-

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合计	7,415,011.43	100.00	121,459,854.20	100.00	4,548,036.15	100.00

报告期各期末，公司的其他非流动资产余额分别为 454.80 万元、12,145.99 万元和 741.50 万元。2016 年末其他非流动资产余额明显高于其他年度主要系公司子公司上海舒华于 2016 年预付上海中骏创富房地产有限公司购买办公楼的款项所致。

(二) 负债的主要构成及分析

报告期各期末，公司的负债构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债合计	533,331,678.64	77.38	496,457,977.38	76.93	554,096,818.64	97.64
非流动负债合计	155,882,464.16	22.62	148,898,746.78	23.07	13,372,084.57	2.36
负债合计	689,214,142.80	100.00	645,356,724.16	100.00	567,468,903.21	100.00

2016 年末，公司总负债为 64,535.67 万元，较 2015 年末增长 13.73%，主要系公司当年新增长期借款 8,714.29 万元，同时获得与资产相关的政府补助 4,945.90 万元确认递延收益 4,869.60 万元所致。

2017 年末，公司总负债为 68,921.41 万元，较 2016 年末增长 6.80%，主要系公司增加短期借款 3,807.50 万元，同时公司于 2017 年 12 月 27 日召开股东大会，确认应付股利 2,024.39 万元所致。

1、流动负债的构成及分析

报告期各期末，公司的流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项和应交税费等，具体情况如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	213,225,000.00	39.98	175,150,000.00	35.28	169,550,000.00	30.60
应付票据	-	-	-	-	35,880,000.00	6.48
应付账款	150,550,257.90	28.23	146,341,533.13	29.48	149,186,543.18	26.92
预收款项	60,919,444.10	11.42	98,374,594.69	19.82	64,527,825.98	11.65
应付职工薪酬	18,125,162.39	3.40	14,321,101.01	2.88	10,927,974.54	1.97
应交税费	40,783,164.23	7.65	36,320,757.85	7.32	67,536,519.24	12.19
应付股利	20,243,944.00	3.80	-	-	-	-
其他应付款	21,627,563.16	4.06	18,092,847.84	3.64	56,487,955.70	10.19
一年内到期的非流动负债	7,857,142.86	1.47	7,857,142.86	1.58	-	-
流动负债合计	533,331,678.64	100.00	496,457,977.38	100.00	554,096,818.64	100.00

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 16,955.00 万元、17,515.00 万元和 21,322.50 万元，占流动负债总额的比例分别为 30.60%、35.28%和 39.98%。短期借款余额变动主要系公司根据实际经营周转需要及厂区建设需要，取得或偿还银行借款所致。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 3,588.00 万元、0 万元和 0 万元，2015 年末应付票据余额较大主要系公司为充分利用商业信用及提高资金使用效率，在支付原材料采购款、成品采购款时部分采用银行承兑汇票方式结算。报告期内，公司不存在到期未支付的应付票据。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 14,918.65 万元、14,634.15 万元和 15,055.03 万元，账龄均为一年以内，主要系货款等，占流动负债总额的比例分别为 26.92%、29.48%和 28.23%。

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货款	130,528,657.89	86.70	137,618,616.76	94.04	139,441,602.13	93.47
长期资产购置款	12,386,579.95	8.23	4,353,756.67	2.98	3,894,195.79	2.61
其他	7,635,020.06	5.07	4,369,159.70	2.98	5,850,745.26	3.92
合计	150,550,257.90	100.00	146,341,533.13	100.00	149,186,543.18	100.00

(4) 预收款项

公司预收款项主要系预收各地体育局等客户支付的室外路径业务相关的货款。报告期各期末，公司预收款项分别为 6,452.78 万元、9,837.46 万元和 6,091.94 万元，无账龄超过一年的预收款项。2016 年末公司预收款项较 2015 年末和 2017 年末均有所增加，主要系未验收确认收入但客户根据合同约定预付的货款较 2015 年末和 2017 年末多所致。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,092.80 万元、1,432.11 万元和 1,812.52 万元，主要为公司尚未支付的工资和奖金等。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 6,753.65 万元、3,632.08 万元和 4,078.32 万元。

单位：元

税费项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
增值税	6,127,967.78	9,560,013.53	22,162,438.13
企业所得税	31,704,464.39	24,031,149.70	42,400,284.75
代扣代缴个人所得税	742,227.67	471,485.11	246,001.67
城市维护建设税	610,659.56	693,848.21	994,232.76
房产税	480,922.84	444,227.03	332,942.10
土地使用税	420,631.21	420,631.21	85,198.09
教育费附加	352,546.31	368,705.20	584,566.63
地方教育附加	235,030.87	245,803.46	389,711.08

税费项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
其他	108,713.60	84,894.40	341,144.03
合计	40,783,164.23	36,320,757.85	67,536,519.24

2015年末公司应交税费金额较大,主要系①2015年公司预缴所得税较少;②2015年末公司部分室外路径业务验收完毕并确认了收入及相关综合服务费,但因综合服务商未及时出具发票,导致无法抵扣当期增值税,造成期末应交增值税费增加。

(7) 应付股利

报告期各期末,公司应付股利分别为0.00万元、0.00万元和2,024.39万元。2017年末应付股利系公司于2017年12月27日召开股东大会,审议通过了《关于公司2017年上半年利润分配预案的议案》,确认分红款2,024.39万元,年底前尚未支付完成所致。

(8) 其他应付款

报告期各期末,公司其他应付款分别为5,648.80万元、1,809.28万元和2,162.76万元,主要系公司室外路径业务应付的综合服务费。2015年末公司其他应付款较高,主要系公司部分室外路径业务验收完毕并确认收入,但因综合服务商未及时出具发票,综合服务费未能在年底前完成支付所致。

2、非流动负债的构成及分析

报告期各期末,公司非流动负债情况如下:

单位:元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
长期借款	79,285,714.34	50.86	87,142,857.14	58.52	-	-
递延收益	76,596,749.82	49.14	61,755,889.64	41.48	13,372,084.57	100.00
非流动负债合计	155,882,464.16	100.00	148,898,746.78	100.00	13,372,084.57	100.00

报告期各期末,公司非流动负债由长期借款及递延收益构成。2016年末公司长期借款包括新增一年期以上抵押借款6,053.29万元,保证借款2,661.00万元;

2017 年末公司长期借款包括一年期以上抵押借款 5,267.57 万元，保证借款 2,661.00 万元。公司递延收益主要系与资产相关未确认为当期收入的政府补助。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.26	1.40	1.04
速动比率（倍）	0.94	1.08	0.73
资产负债率（母公司）	45.91%	43.67%	58.48%
指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
息税前利润（元）	184,187,048.46	191,380,783.72	190,531,410.91
利息保障倍数（倍）	18.16	18.97	16.71

注：息税前利润=净利润+所得税+利息支出

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

1、短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.04、1.40 和 1.26，速动比率分别为 0.73、1.08 和 0.94。2016 年末公司流动比率及速动比率较 2015 年末有所上升，主要系公司 2016 年增资扩股募集资金 9,899.34 万元，使得短期偿债能力得到提高。2017 年流动比率及速动比率较 2016 年有所下降，主要系公司 2017 年新增短期借款 3,807.50 万元，此外公司确认应支付的股利 2,024.39 万元，于 2017 年末前尚未支付完成等所致。

2、资本结构及利息保障倍数分析

报告期各期末，公司资产负债率（母公司口径）分别为 58.48%、43.67%和 45.91%。公司 2016 年末资产负债率较 2015 年末下降 14.81 个百分点，主要系 2016 年公司增资扩股所致。

报告期内，公司息税前利润主要来源于公司持续盈利，企业信用良好，资金周转顺畅，无逾期未偿还银行借款本息的情形。公司利息保障倍数较高，息税前利润较为充足，偿债能力处于较好水平。

3、与同行业公司偿债能力指标比较

报告期内，公司与同行业可比公司偿债能力对比如下：

资产负债率(合并)	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
英派斯	22.08%	37.65%	41.60%
金陵体育	27.71%	29.21%	29.27%
平均值	24.90%	33.43%	35.44%
本公司	48.42%	48.25%	52.71%
流动比率	2017 年度	2016 年度	2015 年度
英派斯	3.55	1.75	1.67
金陵体育	1.89	1.78	1.88
平均值	2.72	1.77	1.78
本公司	1.26	1.40	1.04
速动比率	2017 年度	2016 年度	2015 年度
英派斯	3.03	1.33	1.24
金陵体育	1.50	1.32	1.35
平均值	2.27	1.33	1.30
本公司	0.94	1.08	0.73

注：上述金陵体育和英派斯的数据皆来源于其年报或招股说明书等公开资料，下同。

与同行业可比公司相比，公司的流动比率和速动比率偏低，主要系公司因近年持续增加河南舒华实业厂区和台商分公司厂区建设，短期借款较多所致。报告期内公司现金流充裕，盈利能力较强，不存在逾期未偿还银行贷款情况。

(四) 资产周转能力分析

1、应收账款周转率比较分析

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比公司比较情况如下：

可比公司	2017 年度	2016 年度	2015 年度
金陵体育	2.33	2.77	2.6
英派斯	5.21	5.81	6.54
平均值	3.77	4.29	4.57
本公司	4.55	4.69	5.81

注：英派斯应收账款周转率是以应收账款净额为口径计算。

报告期内，公司应收账款周转率有所下滑，具体原因详见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产的主要构成及分析”之“1、流动资产的构成及分析”之“（3）应收账款”。

报告期内，公司应收账款周转率低于英派斯，高于金陵体育，主要是由于不同公司的产品特征、客户结构和销售方式不同，导致回款周期存在差异。公司和英派斯相比，健身器材产品主要以内销为主，且存在一定比例的展架业务，导致应收账款期末余额相对偏高，金陵体育的下游客户主要为体育赛事组织、学校和其他政府事业单位。

2、存货周转率比较分析

报告期内，公司存货周转率与同行业可比公司比较情况如下：

可比公司	2017 年度	2016 年度	2015 年度
金陵体育	2.50	2.84	2.42
英派斯	4.29	4.47	4.22
平均值	3.40	3.66	3.32
本公司	3.85	3.55	3.56

注：英派斯存货周转率是以存货净额为口径计算。

报告期内，与同行业公司相比，公司存货周转率低于英派斯，高于金陵体育，主要系各公司产品特征、客户结构和销售模式不同所致。

二、盈利能力分析

报告期内，公司的营业收入稳步增长，具备较强的盈利能力。2015 至 2017 年度，公司实现营业收入分别为 105,805.55 万元、106,339.52 万元和 113,176.01 万元，净利润分别为 13,339.58 万元、13,390.01 万元和 12,731.93 万元。

报告期内，公司主要经营性指标具体如下：

单位：元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
一、营业收入	1,131,760,096.24	6.43	1,063,395,181.86	0.50	1,058,055,494.52

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	金额	增幅 (%)	金额	增幅 (%)	金额
减：营业成本	644,846,608.24	5.73	609,880,706.54	-0.32	611,840,920.34
税金及附加	14,139,458.41	8.21	13,066,310.51	72.55	7,572,594.15
销售费用	204,676,123.91	28.89	158,799,569.22	-1.43	161,110,761.86
管理费用	109,516,734.98	14.33	95,789,568.37	22.97	77,895,525.78
财务费用	9,819,765.75	10.07	8,921,474.75	-14.45	10,428,201.07
资产减值损失	7,535,038.32	-2.57	7,734,017.08	-36.08	12,099,669.53
加：投资收益 (损失以“-”号填列)	22,140.08	-45.20	40,401.67	-55.20	90,182.40
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	5,087.37	-83.31	30,476.22	-104.13	-738,183.41
其他收益	31,597,524.12		-		-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	172,851,118.20	2.11	169,274,413.28	-4.07	176,459,820.78
加：营业外收入	4,449,622.44	-67.89	13,855,934.18	142.85	5,705,573.34
减：营业外支出	3,258,845.16	77.53	1,835,703.01	-39.57	3,037,689.50
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	174,041,895.48	-4.00	181,294,644.45	1.21	179,127,704.62
减：所得税费用	46,722,556.34	-1.42	47,394,511.87	3.64	45,731,917.44
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	127,319,339.14	-4.91	133,900,132.58	0.38	133,395,787.18

(一) 营业收入及主营业务收入分析

1、营业收入构成

单位：元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	1,122,015,913.56	99.14	1,051,914,793.99	98.92	1,045,062,559.68	98.77
其他业务收入	9,744,182.68	0.86	11,480,387.87	1.08	12,992,934.84	1.23
合计	1,131,760,096.24	100.00	1,063,395,181.86	100.00	1,058,055,494.52	100.00

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入分别为 104,506.26 万元、105,191.48 万元和 112,201.59 万元，占公司总收入比例分别为 98.77%、98.92%

和 99.14%。2016 年和 2017 年，公司主营业务收入分别比上一年度增长 0.66% 和 6.66%。

2、主营业务收入按产品类别构成分析

公司主营产品分为室内健身器材、室外路径产品和展示架等，报告期内各类产品的销售收入情况如下：

单位：元

类别	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
室内健身器材	509,234,909.00	45.39	520,333,482.27	49.47	504,418,955.08	48.27
展示架	321,574,414.76	28.66	302,393,388.32	28.75	296,601,968.18	28.38
室外路径	291,206,589.80	25.95	229,187,923.40	21.79	244,041,636.42	23.35
合计	1,122,015,913.56	100.00	1,051,914,793.99	100.00	1,045,062,559.68	100.00

报告期内，公司室内健身器材收入保持稳定；展示架产品收入稳定提高；室外路径产品因验收时间变化导致各项目收入确认时点具有一定的波动性，但整体呈增长态势。

2016 年和 2015 年公司主营业务收入基本持平。2017 年公司主营业务收入较 2016 年增长 7,010.11 万元，增长率为 6.66%，主要系室外路径产品和展示架销售增加所致。

报告期内，公司分产品类别收入变动情况如下：

单位：元

类别	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	收入	增幅 (%)	收入	增幅 (%)	收入
室内健身器材	509,234,909.00	-2.13	520,333,482.27	3.16	504,418,955.08
展示架	321,574,414.76	6.34	302,393,388.32	1.95	296,601,968.18
室外路径	291,206,589.80	27.06	229,187,923.40	-6.09	244,041,636.42
合计	1,122,015,913.56	6.66	1,051,914,793.99	0.66	1,045,062,559.68

(1) 室内健身器材

报告期内，公司室内健身器材收入分别为 50,441.90 万元、52,033.35 万元和

50,923.49 万元，销售收入保持稳定。室内健身器材主要为跑步机、健身车等有氧运动器材，以及力量器械、倒立机、按摩类产品和其他配套小产品等健身器械。报告期内，公司跑步机贴合市场需求，销售收入占公司室内健身器材销售收入 60%左右；2016 年室内健身器材收入较 2015 年增长 1,591.45 万元，主要系公司健身车等有氧运动器材收入增长 1,189.53 万元所致。2017 年室内健身器材收入较 2016 年下降 1,383.91 万元，其中跑步机销售额下降 3,411.57 万元，主要系公司 2017 年调整品牌战略，线上“伯康”品牌跑步机尚处于品牌推广阶段，造成线上销售下降所致。

(2) 展示架

报告期内，公司展示架收入稳定增长，分别为 29,660.20 万元、30,239.34 万元和 32,157.44 万元。展示架业务主要向阿迪达斯、安踏体育、特步等大型知名品牌客户提供展示架，该类产品的销售主要受客户新开门店或对现有门店装修整改计划的影响。2017 年公司展示架产品收入较 2016 年增长 1,918.10 万元，主要系安踏体育为提升市场品牌形象，对门店升级改造，采购额增加 6,865.07 万元所致。

(3) 室外路径产品

报告期内，公司室外路径产品收入分别为 24,404.16 万元、22,918.79 万元和 29,120.66 万元。公司室外路径产品收入变动受各地体育局等企事业单位当年采购预算以及中标时间和验收时点等因素影响，产品的销售在不同年度存在一定的波动性。2017 年，公司室外路径产品收入较 2016 年增加 6,201.87 万元，增长 27.06%，主要系公司 2016 年有较多室外路径业务于下半年中标，但未能于年底前完成验收，因此收入确认在 2017 年完成。

3、主营业务收入按销售模式构成分析

报告期内，公司产品销售模式主要分为直销和经销，各销售模式收入情况如下：

单位：元

年份	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
直销模式	700,770,092.95	62.46	655,940,191.88	62.36	685,303,158.21	65.58
经销模式	421,245,820.61	37.54	395,974,602.11	37.64	359,759,401.47	34.42
合计	1,122,015,913.56	100.00	1,051,914,793.99	100.00	1,045,062,559.68	100.00

(1) 直销

直销的主要终端客户包括五类：第一，展示架类客户，主要为体育运动品牌类企业、服饰类企业、化妆品类企业等；第二，室外路径类客户，主要为各地方体育局、学校等企事业单位；第三，室内健身器材 ODM/OEM 客户，主要为境外健身器材品牌客户；第四，室内健身器材的商务客户，主要为健身俱乐部、星级酒店等；第五，室内健身器材的线上客户，主要为北京京东世纪贸易有限公司及通过天猫、京东及唯品会等电商平台购买产品的终端客户。

报告期内，公司直销收入分别为 68,530.32 万元、65,594.02 万元和 70,077.01 万元。2017 年较 2016 年直销收入增加 4,482.99 万元，主要系直销室外路径产品收入增加 4,466.78 万元所致。

(2) 经销

经销模式下销售的产品以室内健身器材为主，此外部分室外路径业务亦存在经销情形。报告期内，公司经销收入稳步提升，分别为 35,975.94 万元、39,597.46 万元和 42,124.58 万元，主要系公司不断完善销售渠道，提高品牌沉淀以及技术创新，加强经销商管理，提高了经营效率的综合结果。

4、主营业务收入按市场区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按市场区域销售构成情况如下：

单位：元

区域	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
境内	1,053,623,058.72	93.90	987,041,619.98	93.83	987,849,127.67	94.53
境外	68,392,854.84	6.10	64,873,174.01	6.17	57,213,432.01	5.47

区域	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合计	1,122,015,913.56	100.00	1,051,914,793.99	100.00	1,045,062,559.68	100.00

报告期内，公司产品主要聚焦境内市场。公司境内销售收入占主营业务收入的比例分别为 94.53%、93.83%和 93.90%，产品销售到全国 31 个省、自治区及直辖市；公司境外销售收入主要来源于公司通过 OEM 或 ODM 方式为美国 Paradigm Health & Wellness, Inc.和美国 Body-Solid, Inc.等公司提供产品，以及公司在泰国、印度尼西亚、缅甸、菲律宾等国家发展经销商销售自有品牌的室内健身器材。

5、主营业务收入的季节性分析

公司产品主要室内健身器材、室外路径产品和展示架。其中，受秋冬季节天气状况、户外空气质量及“双 11”、“双 12”等电商活动的影响，室内健身器材在下半年销量较上半年偏高；室外路径产品主要采取招标方式进行销售，招标一般集中在下半年，受各地体育局等单位招投标时间影响较大，由于安装验收后方可确认收入，且春节前后天气寒冷，大部分业务收入确认在四季度或次年二季度；展示架的季度收入根据客户的开店计划而变化，由于报告期内客户下半年店面改造相对集中，因此展示架收入主要确认在下半年。

单位：元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
第一季度	169,924,017.82	15.14	209,187,436.10	19.89	153,542,618.46	14.69
第二季度	311,808,889.02	27.79	208,654,328.56	19.84	198,548,652.53	19.00
第三季度	222,208,597.01	19.80	252,258,804.58	23.98	215,220,289.50	20.59
第四季度	418,074,409.71	37.26	381,814,224.75	36.30	477,750,999.19	45.72
合计	1,122,015,913.56	100.00	1,051,914,793.99	100.00	1,045,062,559.68	100.00

(二) 主营业务成本分析

1、报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
直接材料及外购成本	507,109,023.56	79.30	495,096,848.83	81.86	498,467,754.77	82.31
直接人工	64,451,284.05	10.08	57,413,329.90	9.49	55,445,235.91	9.16
制造费用	67,903,438.45	10.62	52,328,417.11	8.65	51,705,791.56	8.54
合计	639,463,746.06	100.00	604,838,595.84	100.00	605,618,782.24	100.00

直接材料及外购成本是主营业务成本的主要构成部分。报告期内，公司成本受原材料价格波动影响，结构有所波动。为有效控制产品质量和成本，随着公司产能的提升，2016 年开始，公司“柏康”系列产品（2017 年改为“伯康”品牌）由外购逐渐改变为自产为主，因此 2016 年、2017 年直接材料及外购成本占主营业务成本比例呈现逐渐下降趋势。2017 年，制造费用较 2016 年增长 1,372.58 万元，主要系低值易耗品消耗增加及生产管理人员工资增长所致。

2、主营业务成本按产品类别分析

公司主营业务成本分产品构成分析如下：

单位：元

年份	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)
室内健身器材	292,308,682.00	45.71	312,840,169.52	51.72	319,360,896.37	52.73
展示架	221,555,647.87	34.65	191,425,363.10	31.65	191,313,582.34	31.59
室外路径	125,599,416.19	19.64	100,571,063.22	16.63	94,944,303.53	15.68
合计	639,463,746.06	100.00	604,836,595.84	100.00	605,618,782.24	100.00

报告期内，公司主营业务成本随主营业务收入而变动。2017 年室内健身器材销售收入同比降低 2.13%，同时公司加大成本控制力度，因此健身器材营业成本较 2016 年下降 6.56%；展示架产品收入较 2016 年增长 6.34%，同时因安踏体育店面装修升级，要求采用的原材料较以前年度存在一定差异，导致其成本增加，

2017 年展示架产品营业成本较 2016 年增长 15.74%；室外路径产品随销售收入增加，其营业成本相应增加，2017 年营业收入较 2016 年增加 27.06%，营业成本较 2016 年增长 24.89%。

(三) 主营业务毛利变动分析

1、营业毛利按业务类别分析

报告期内，公司营业毛利按业务类别构成如下：

单位：元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务毛利	482,552,167.50	99.10	447,078,198.15	98.58	439,443,777.44	98.48
其他业务毛利	4,361,320.50	0.90	6,436,277.17	1.42	6,770,796.74	1.52
营业毛利	486,913,488.00	100.00	453,514,475.32	100.00	446,214,574.18	100.00

报告期内，随着公司主营业务收入稳定增长，主营业务毛利由 2015 年的 43,944.38 万元增长到 2017 年的 48,255.22 万元。主营业务是公司的主要利润来源，报告期内其贡献的毛利占毛利总额比例分别为 98.48%、98.58%和 99.10%。

2、主营业务毛利按产品类别分析

报告期内，公司分产品毛利情况如下：

单位：元

年份	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)
室内健身器材	216,926,227.00	42.95	207,493,312.75	46.41	185,058,058.71	42.11
展示架	100,018,766.89	20.73	110,968,025.22	24.82	105,288,385.84	23.96
室外路径	165,607,173.61	34.32	128,616,860.18	28.77	149,097,332.89	33.93
合计	482,552,167.50	100.00	447,078,198.15	100.00	439,443,777.44	100.00

报告期内，公司的主营业务毛利分别为 43,944.38 万元、44,707.82 万元和 48,255.22 万元，2016 年和 2017 年分别比上一年同比增长 1.74%和 7.93%。报告期内，公司室内健身器材的毛利稳步上升，展示架和室外路径随着营业收入和营

业成本的变化呈现一定的波动性。

3、分产品毛利率变动分析

年份	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入占比 (%)	毛利率 (%)	收入占比 (%)	毛利率 (%)	收入占比 (%)	毛利率 (%)
室内健身器材	45.39	42.60	49.47	39.88	48.27	36.69
展示架	28.66	31.10	28.75	36.70	28.38	35.50
室外路径	25.95	56.87	21.79	56.12	23.35	61.10
合计	100.00	43.01	100.00	42.50	100.00	42.05

(1) 室内健身器材

报告期内，公司室内健身器材毛利率分别为 36.69%、39.88% 和 42.60%。2016 年室内健身器材毛利率较 2015 年小幅提高 3.19 个百分点，主要原因系发行人 2016 年改进工艺，提高了生产过程的自动化水平，降低了材料的损耗率，并且加强了与原材料供应商谈判中的议价力度，致使采购成本有所下降。2017 年公司室内健身器材毛利率较 2016 年提高 2.72 个百分点，主要系①公司 2017 年全面实施新的价格体系，对室内健身器材产品进行提价；②随着“伯康”品牌战略调整，“舒华”品牌部分原线下经销型号转为网络直销，毛利上升；③2017 年发行人推出了一系列新产品及一系列原有产品的改进型号，上述新产品及改进型号平均毛利率偏高，提升了公司室内健身器材的整体毛利率水平。

(2) 展示架

公司展示架客户主要系阿迪达斯、安踏体育、特步等大型知名品牌企业，报告期内，公司对以上三家客户的销售额合计占公司展示架销售收入分别为 74.39%、75.36% 和 84.25%。阿迪达斯、安踏体育、特步等客户存在以下特点：①根据消费趋势，对现有门店进行定期改造，对新增门店要求统一装修，门店风格的差异导致原材料构成、生产工艺均具有较大的区别；②具有多年的经营沉淀，拥有完善的供应链体系，成本控制能力较强，价格敏感度较高；③主要采取定制化生产，由于门店装修种类众多，约有数千种类与规格，因此要求供应商具备从设计到生产全面的服务能力；④订单与新增门店以及门店升级改造计划相关，周期性较强。

公司展示架产品采取直销的经营模式, 售价主要考虑公司盈利水平, 同时综合各个客户的个性化需求、招投标难度等因素。2015 年至 2017 年, 公司展示架毛利率分别为 35.50%、36.70%和 31.10%, 2015 年、2016 年公司展示架毛利率整体保持稳定, 2017 年展示架毛利率降低主要系: ①市场竞争加剧, 公司产品整体供货价格有所下降; ②2017 年因安踏体育第 8 代产品系列上线, 门面换装增多, 公司对其展示架销售额达 13,167.57 万元, 较 2016 年增长 108.93%, 占 2017 年展示架收入的 40.95%, 公司向其供应的展示架产品毛利有所降低, 从而使得公司展示架产品整体毛利下降; ③2017 年, 钢材、五金件等原材料价格较 2016 年呈上涨趋势, 导致展示架整体成本上升。

(3) 室外路径

报告期内, 公司室外路径产品毛利率水平分别为 61.10%、56.12%和 56.87%。室外路径业务主要为各地方体育局、政府等企事业单位的全民健身项目提供路径产品, 销售价格以中标价格为准。

2015 年至 2016 年, 公司室外路径业务毛利率下降 4.98%, 主要受钢材价格增长影响。2017 年室外路径业务中直销部分占比较 2016 年提高, 由于直销模式路径业务毛利率高于经销模式, 因此毛利率较 2016 年略有提升。

4、与同行业公司综合毛利率的比较

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
金陵体育	42.19%	42.53%	41.57%
英派斯	37.45%	40.78%	38.57%
平均值	39.82%	41.66%	40.07%
本公司	43.01%	42.65%	41.99%

相比于上述同行业公司, 公司的综合毛利率略高于金陵体育、英派斯, 主要系各公司产品类型、客户结构和销售模式不同所致。公司主营产品为室内健身器材、室外路径产品及展示架, 且以境内销售和家用产品为主, 金陵体育产品主要为球类器材、田径器材、场馆设施等, 英派斯产品主要为室内健身器材、室外路径产品, 且以境外销售和商用产品为主, 因此各公司综合毛利率呈现一定差异。

(四) 期间费用分析

报告期内，公司的期间费用情况如下表：

单位：元

期间费用	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
销售费用	204,676,123.91	18.08	158,799,569.22	14.93	161,110,761.86	15.23
管理费用	109,516,734.98	9.68	95,789,568.37	9.01	77,895,525.78	7.36
财务费用	9,819,765.75	0.87	8,921,474.75	0.84	10,428,201.07	0.99
合计	324,012,624.64	28.63	263,510,612.34	24.78	249,434,488.71	23.57

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为 23.57%、24.78% 和 28.63%，其中销售费用和管理费用占比较高。2017 年，公司室外路径业务规模增幅较大，同时，公司加大健身器材商务市场推广，销售对象多为高档酒店、健身房等，导致销售费用增长幅度较大。此外，为有效参与市场竞争，公司在线上推广“伯康”品牌亦增加了同期销售费用。

公司与同行业可比公司的期间费用占营业收入比例比较情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
金陵体育	26.15%	23.77%	22.41%
英派斯	24.69%	26.39%	24.71%
平均值	25.42%	25.08%	23.56%
本公司	28.63%	24.78%	23.57%

报告期内，公司期间费用率水平与同行业可比公司平均水平基本相当。

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用主要包括综合服务费、运输费、职工薪酬、电商平台使用费及差旅费，具体明细列示如下：

单位：元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
职工薪酬	31,105,194.77	15.20	21,701,523.96	13.67	16,900,809.37	10.49

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
广告费	1,624,407.98	0.79	1,219,276.05	0.77	1,715,941.74	1.07
租赁费	2,246,324.34	1.10	1,473,121.11	0.93	2,056,847.18	1.28
运输费	26,308,845.58	12.85	24,853,782.02	15.65	27,624,461.98	17.15
业务宣传费	18,081,874.59	8.83	7,277,810.90	4.58	4,091,698.16	2.54
业务招待费	2,278,869.54	1.11	1,380,265.87	0.87	1,691,723.35	1.05
资产摊销与折旧	1,669,967.38	0.82	1,479,076.25	0.93	1,126,474.46	0.70
差旅费	12,534,607.68	6.12	10,698,941.11	6.74	7,780,837.28	4.83
综合服务费	85,070,579.84	41.56	66,661,502.97	41.98	77,244,478.24	47.94
电商平台使用费	10,615,034.74	5.19	11,688,889.74	7.36	13,072,381.26	8.11
其他	13,140,417.47	6.42	10,365,379.24	6.53	7,805,108.84	4.84
合计	204,676,123.91	100.00	158,799,569.22	100.00	161,110,761.86	100.00

2016 年公司销售费用较 2015 年下降 231.12 万元，主要系：①2016 年室外路径业务确认收入较 2015 年减少，同期确认的综合服务费较 2015 年减少 1,058.30 万元；②2016 年公司经销商数量增加，为保证对经销商的服务质量，公司增添了销售人员，同期，职工薪酬费用较 2015 年增加 480.07 万元；③公司加大品牌宣传力度，宣传费用同比增加 318.61 万元。

2017 年销售费用较 2016 年增加 4,587.66 万元，主要原因系：①2017 年公司室外路径业务收入较 2016 年净增长 6,201.87 万元，确认的综合服务费增加 1,840.91 万元；②2017 年公司业务宣传费较 2016 年增长 1,080.41 万元，主要系拍摄新产品广告及企业宣传片等广告策划费用等；③2017 年公司经销商数量进一步增多，为保证对经销商的服务质量，销售人员持续增加，人员工资同比增加；④公司于 2017 年 1 月成立伯康电商中心，运营费用增加；⑤员工的整体薪酬上调，职工薪酬费用较 2016 年增加 940.37 万元。

公司与可比公司销售费用占营业收入的情况如下：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
金陵体育	10.76%	11.04%	9.2%

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
英派斯	13.27%	15.46%	14.08%
平均值	12.02%	13.25%	11.64%
本公司	18.08%	14.93%	15.23%

报告期内，公司销售费用率水平高于行业平均水平，主要系各公司业务结构存在一定差异，公司的销售费用随着公司业务推广渠道和规模的变化，以及公司市场营销策略的改变会产生波动，但总体与公司经营规模相匹配。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用主要包括职工薪酬、资产折旧与摊销、咨询费和研发费用等，具体明细列示如下：

单位：元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
职工薪酬	52,789,807.69	48.20	45,493,689.49	47.49	36,378,617.26	46.70
研究开发费用	14,434,713.08	13.18	7,226,357.09	7.54	5,772,585.43	7.41
咨询费	5,578,713.25	5.09	10,449,608.25	10.91	2,441,677.07	3.13
业务招待费	1,788,887.54	1.63	1,896,338.00	1.98	999,872.02	1.28
资产折旧与摊销	13,003,428.19	11.87	10,880,043.53	11.36	9,914,845.44	12.73
差旅费	3,806,566.09	3.48	3,232,543.57	3.37	3,431,361.79	4.41
办公费	3,390,722.48	3.10	2,743,281.61	2.86	3,603,279.10	4.63
税金	2,287,156.89	2.09	3,292,474.42	3.44	6,501,740.55	8.35
检验维修费	5,100,709.26	4.66	3,684,049.66	3.85	3,354,775.76	4.31
其他	7,336,030.51	6.70	6,891,182.75	7.19	5,496,771.36	7.06
合计	109,516,734.98	100.00	95,789,568.37	100.00	77,895,525.78	100.00

2016 年管理费用较 2015 年增加 1,789.40 万元，主要原因系：①公司逐渐提高员工的五险一金覆盖比例，同时整体员工的薪酬水平有所增加，职工薪酬增加 911.51 万元；②2016 年公司在全国中小企业股份转让系统挂牌，同时聘请管理咨询公司以提升公司管理水平，2016 年咨询费用较 2015 年增加 800.79 万元。

2017 年管理费用较 2016 年增加 1,372.72 万元，主要原因系：①为满足进一

步经营发展需要,公司调整了员工薪酬结构等,导致职工薪酬增加 729.61 万元;
②公司加大研发投入,2017 年研究开发费用较 2016 年增加 720.84 万元。

公司与可比公司管理费用占营业收入的情况如下:

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
金陵体育	14.73%	12.50%	13.00%
英派斯	10.33%	11.19%	10.83%
平均值	12.53%	11.85%	11.92%
本公司	9.68%	9.01%	7.36%

报告期内,公司管理费用率低于行业平均水平,主要系公司收入规模较同行业上市公司偏高,虽管理费用绝对值高于同类上市公司,但占收入规模比例相对较低。

3、财务费用分析

报告期内,公司财务费用明细列示如下:

单位:元

明细	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息支出	10,145,152.98	10,086,139.27	11,403,706.29
减:利息收入	868,858.21	1,009,746.40	659,832.06
汇兑损益	333,453.33	-337,002.12	-777,664.22
手续费及其他	210,017.65	182,084.00	461,991.06
合计	9,819,765.75	8,921,474.75	10,428,201.07

公司的财务费用主要包括利息支出和手续费,2016 年较 2015 年利息支出降低 131.76 万元,主要因为:①2016 年公司短期借款平均余额比 2015 年有所减少;
②2016 年公司经营稳定,信用良好,贷款银行下调公司借款利率上浮比例,借款利息支出相应减少。

公司与可比公司财务费用占营业收入的情况如下:

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
金陵体育	0.66%	0.23%	0.21%
英派斯	1.08%	-0.27%	-0.20%
平均值	0.87%	-0.02%	0.01%

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
本公司	0.87%	0.84%	0.99%

报告期内，公司财务费用占营业收入比重较低，与可比公司相比虽然偏高，但与公司同期建设规模相适应，不存在影响公司经营的情况。

（五）营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加分别为 757.26 万元、1,306.63 万元和 1,413.95 万元。

2016 年，公司税金及附加由 757.26 万元增至 1,306.63 万元，主要系根据财政部《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号）等规定，2016 年全面实行营改增后，公司将 2016 年 5-12 月的房产税、土地使用税、车船使用税及印花税发生额列报于“税金及附加”，不再列示在管理费用中，因此导致税金及附加同比增加。

2017 年，公司税金及附加较 2016 年增长 107.31 万元，主要系公司营业收入增加所致。

（六）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
坏账损失	5,290,447.04	3,418,784.74	6,337,905.26
存货跌价损失	2,244,591.28	4,315,232.34	5,761,764.27
合计	7,535,038.32	7,734,017.08	12,099,669.53

2016 年公司计提坏账损失较 2015 年下降 291.91 万元，主要系 2016 年应收账款及其他应收款计提坏账准备金额较 2015 年下降所致。2017 年资产减值损失较 2016 年增加 187.17 万元，主要系应收账款余额增加所致。

（七）投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 9.02 万元、4.04 万元和 2.21 万元，系持有福建晋江农村商业银行股份有限公司的股权在持有期间的投资收益。

(八) 其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 0 万元、0 万元和 3,159.75 万元，主要系根据财政部《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2017〕15 号）规定，公司将 2017 年与日常经营相关的政府补助发生额列报于“其他收益”项目，2017 年 1 月之前的发生额仍列报于“营业外收入”项目。

单位：元

序号	2017 年度补助项目	与资产相关 /与收益相关	金额	说明
1	重大智能装备补助资金	与资产相关	352,000.00	泉财指标[2015]1599 号
2	智能装备产品补助	与资产相关	80,242.00	晋财指标[2016]159 号
3	公租房补贴	与资产相关	50,000.04	泉台财指标[2012]833 号
4	土方建设补贴	与资产相关	489,459.00	惠南[2013]33 号
5	厂房建设资金补助	与资产相关	1,357,765.43	商丘市梁园产业集聚区管理委员会企业扶持补贴文件
6	应用综合性管理系统	与资产相关	57,973.35	晋财指标[2016]159 号
7	2016 年度区级技改专项经费	与收益相关	107,000.00	泉台管财[2017]10 号
8	2016 年 10 月份促进企业增产增效用电奖励资金	与收益相关	10,200.00	晋财指标[2017]29 号
9	2016 年 11 月份促进企业增产增效用电奖励资金	与收益相关	8,500.00	晋财指标[2017]30 号
10	2016 年第一批龙头企业创新发展奖励资金	与收益相关	11,310,000.00	晋财指标[2017]34 号
11	科技创新补助经费	与收益相关	300,000.00	晋江市池店镇人民政府盖章确认函
12	2015 年全国健美健身冠军总决赛晋江市体育产业专项补助资金	与收益相关	300,000.00	晋江市文化体育新闻出版局盖章确认函
13	失业保险稳定岗位补贴	与收益相关	80,668.28	晋江市公共就业和人才服务中心盖章确认函
14	2016 年“舒华杯”海峡两岸大学生设计工作坊补助资金	与收益相关	30,000.00	晋江市工业设计与时尚创意协会盖章确认函
15	工业稳增长鼓励专项经费	与收益相关	628,900.00	泉台管财[2017]25 号
16	河南实业政府补助资金	与收益相关	15,354,500.00	重点扶持企业奖励资金
17	2016 年 12 月份促进企业增产增效用电奖励资金	与收益相关	5,500.00	晋财指标[2017]106 号

序号	2017 年度补助项目	与资产相关 /与收益相关	金额	说明
18	2016 年第一批、第二批经济发展鼓励扶持政策资金-开展管理咨询诊断补助项目	与收益相关	233,900.00	晋财指标[2017]299 号
19	2017 年第一批、第二批经济发展鼓励扶持政策资金-企业服务外包合作补助项目	与收益相关	160,300.00	晋财指标[2017]299 号
20	2017 年福建省海峡杯工业设计大赛配套赛事活动经费补助	与收益相关	50,000.00	晋经信[2017]81 号
21	2016 年全国健美健身冠军总决赛晋江市体育产业专项补助资金	与收益相关	300,000.00	晋江市文化体育新闻出版局核发 2016 年全国健美健身冠军总决赛补助资金证明
22	2017 年市级工业设计发展专项补助奖励资金	与收益相关	200,000.00	泉财指标[2017]1256 号
23	赴台举办创意设计资源对接活动补助资金	与收益相关	3,000.00	赴台举办创意设计资源对接活动补助资金证明
24	代扣代缴个人所得税奖励	与收益相关	127,616.02	-
合计			31,597,524.12	-

(九) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细列示如下：

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
政府补助	1,600,000.00	13,628,569.69	5,611,682.70
其他	2,849,622.44	227,364.49	93,890.64
合计	4,449,622.44	13,855,934.18	5,705,573.34

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助，明细表如下：

单位：元

序号	2017 年度补助项目	金额	与资产相关/ 与收益相关	说明
1	2016 年第二批非上市企业场外交易市场挂牌奖励资金	400,000.00	与收益相关	晋财指标[2016]296 号
2	金融业相关扶持政策奖励资金（场外市场挂牌资金奖励）	1,200,000.00	与收益相关	晋财指标[2017]26 号
小计		1,600,000.00	-	-

序号	2016 年度补助项目	金额	与资产相关/ 与收益相关	说明
1	2015 年省级购买关键重大智能装备补助资金	351,999.96	与资产相关	泉财指标[2015]1599 号
2	2015 年市级电子商务发展专项资金	200,000.00	与收益相关	泉财指标[2015]1723 号
3	2015 中国国际体育用品博览会参展企业展位补贴	343,500.00	与收益相关	闽体用管[2015]4 号
4	2015 年出口品牌发展资金	200,000.00	与收益相关	晋江市财政局盖章确认函
5	提前报废黄标车补贴	6,980.00	与收益相关	泉州市提前报废黄标车补贴资金申请表
6	2016 福建省电子商务平台服务费补助资金	30,000.00	与收益相关	泉财指标[2016]802 号
7	2015 年度电子商务奖励资金	505,000.00	与收益相关	晋财指标[2016]109 号
8	2016 年福建省中小微企业发展专项资金	507,000.00	与收益相关	泉财指标[2016]523 号
9	2015 年度龙头企业（第二批）及“一企一议”奖励资金	1,040,000.00	与收益相关	晋江市财政局盖章确认函
10	2016 年省级电子商务发展专项资金平台服务费补助	30,000.00	与收益相关	晋江市财政局盖章确认函
11	2015 年经济发展鼓励扶持政策资金（购置智能装备产品补助）	20,060.50	与资产相关	晋财指标[2016]159 号
12	2015 年经济发展鼓励扶持政策资金（应用综合性管理信息系统补助）	19,324.44	与资产相关	晋财指标[2016]159 号
13	2015 年经济发展鼓励扶持政策资金（管理咨询诊断补助）	15,000.00	与收益相关	晋财指标[2016]159 号
14	2015 年度外贸扶持资金	110,850.00	与收益相关	晋江市财政局盖章确认函
15	2016 年 4、5 月促进企业增产增效电力奖励资金	28,100.00	与收益相关	晋财指标[2016]233 号
16	2015 年“舒华杯”健美健身总决赛项目补贴	300,000.00	与收益相关	晋财指标[2016]222 号
17	2016 年体博会参展补贴	250,000.00	与收益相关	晋财指标[2016]222 号
18	2016 年第二季度符合条件企业增产增效奖励资金	27,800.00	与收益相关	晋财指标[2016]259 号
19	2015 年参加展会及经贸活动补助资金	40,000.00	与收益相关	晋江市财政局盖章确认函
20	2015 年度晋江市企业授权专利资助奖励资金	30,000.00	与收益相关	晋财指标[2016]277 号
21	泉州市健身大赛奖励资金	42,735.04	与收益相关	泉财函[2016]720 号
22	公租房补贴	50,000.04	与资产相关	泉台财指标[2012]833 号
23	土方建设补贴	489,459.00	与资产相关	惠南[2013]33 号

24	科经转电力奖励金	12,000.00	与收益相关	泉财指标 [2016]282 号
25	厂房建设资金补助	762,995.88	与资产相关	商丘市梁园产业 集聚区管理委员 会企业扶持补贴 文件
26	惠安惠南工业园区开发有限公司土方平整补贴	983,000.00	与收益相关	惠南[2016]9 号
27	河南实业政府补助资金	7,232,764.83	与收益相关	重点扶持企业奖 励资金文件
小计		13,628,569.69	-	-
序号	2015 年度补助项目	金额	与资产相关/ 与收益相关	说明
1	展会补贴资金	40,000.00	与收益相关	晋财指标 [2014]266 号
2	2014 年出口品牌资金	150,000.00	与收益相关	晋财指标 [2014]297 号
3	晋江市国际贸易促进委员会-贸易补贴	64,000.00	与收益相关	晋江市国际贸易 促进委员会证明 文件
4	2012 年企业开拓国际市场补助	40,000.00	与收益相关	晋财指标 [2013]274 号
5	2011 年度进出口奖励及出口信用保险补助金	48,100.00	与收益相关	晋财指标 [2012]157 号
6	2012 年度进出口奖励及出口信用保险补助金	100,900.00	与收益相关	晋财指标 [2013]219 号
7	2013 年度体育产业专项资金	500,000.00	与收益相关	财政局证明文件
8	2014 年度重点企业纳税奖励	2,970,000.00	与收益相关	晋财指标[2015]36 号
9	综治平安建设工作补助经费	25,000.00	与收益相关	池店镇社会治安 综合治理工作协 会证明
10	(第二批) 专利资助奖励资金	22,000.00	与收益相关	晋财指标 [2015]117 号
11	晋江市 2014 年度外贸扶持资金	107,900.00	与收益相关	晋财指标 [2015]154 号
12	提前报废黄标车补贴	6,116.00	与收益相关	泉州市提前报废 黄标车补贴资金 申请表
13	科技经费补助经费	750,000.00	与收益相关	池店镇人民政府 证明文件
14	2015 年省级购买关键重大智能装备补助资金	29,333.33	与资产相关	泉财指标 [2015]1599 号
15	2014 年第二批区级企业挖潜改造项目经费	400,000.00	与收益相关	泉台管财综 [2015]14 号
16	2015 年度区级科技专项经费补助	100,000.00	与收益相关	泉台管财综 [2015]331 号
17	公租房补贴	50,000.04	与资产相关	泉台财指标 [2012]833 号

18	厂房建设资金补助	208,333.33	与资产相关	商丘市梁园产业集聚区管理委员会企业扶持补贴文件
小计		5,611,682.70	-	-

(十) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细列示如下：

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损失合计	46,978.14	-	-
对外捐赠	2,916,181.77	1,830,000.60	2,469,853.57
罚款	-	-	564,414.25
滞纳金	-	4,393.67	1,951.51
其他	295,685.25	1,308.74	1,470.17
合计	3,258,845.16	1,835,703.01	3,037,689.50

报告期内，公司的营业外支出主要由对外捐赠构成，公司依照章程规定已经履行了捐赠支出的相应程序。2015 年公司罚款的具体情况，详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“七、报告期内违法违规行为的情况”。

(十一) 所得税费用

报告期内，公司合并报表反映的所得税情况如下：

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
当期所得税费用	54,699,256.00	50,975,045.45	57,091,549.15
递延所得税费用	-7,976,699.66	-3,580,533.58	-11,359,631.71
合计	46,722,556.34	47,394,511.87	45,731,917.44

报告期各期，公司所得税费用分别为 4,573.19 万元、4,739.45 万元和 4,672.26 万元，占利润总额的比例分别为 25.53%、26.14%和 26.85%。

(十二) 非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助。非经常性损益明细详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“五、非经常性损益”以及本节“二、盈

利能力分析”之“(九)营业外收入”和“二、盈利能力分析”之“(十)营业外支出”。

三、现金流量分析

报告期内各期，公司现金流量情况如下：

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	56,728,119.49	94,707,919.27	122,653,271.84
投资活动产生的现金流量净额	-129,729,428.71	-123,097,982.67	-95,300,102.81
筹资活动产生的现金流量净额	-13,797,115.78	153,474,229.55	-62,401,661.85
汇率变动对现金的影响	-333,453.33	337,002.12	777,664.22
现金及现金等价物净增加额	-87,131,878.33	125,421,168.27	-34,270,828.60

(一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内各期，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,145,559,354.30	1,149,054,826.68	1,088,605,048.21
营业收入	1,131,760,096.24	1,063,395,181.86	1,058,055,494.52
购买商品、接受劳务支付的现金	612,162,367.78	598,340,042.36	614,504,294.34
营业成本	644,846,608.24	609,880,706.54	611,840,920.34
经营活动产生的现金流量净额	56,728,119.49	94,707,919.27	122,653,271.84
净利润	127,319,339.14	133,900,132.58	133,395,787.18

报告期内各期，经营性现金流量净额分别为 12,265.33 万元、9,470.79 万元和 5,672.81 万元。2016 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年减少 2,794.54 万元，主要系 2015 年末公司应交税费较高，公司于 2016 年汇算清缴中缴纳 2015 年汇算所得税，2016 年公司支付的各项税费较 2015 年增加 6,970.66 万元。2017 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2016 年减少 3,797.98 万元，主要系公司进一步加强市场营销推广力度，2017 年支付销售活动相关费用较 2016 年增加 4,137.05 万元。

(二) 投资活动产生的现金流量分析

投资活动现金于 2015 年、2016 年和 2017 年持续净流出。报告期内，投资活动产生的现金流量净流出 9,530.01 万元、12,309.80 万元和 12,972.94 万元，主要因公司为满足生产需要在河南商丘、福建泉州等地投入大量资金建设厂房等设施，以及购建上海舒华办公楼等。

(三) 筹资活动产生的现金流量

报告期内各期，公司筹资取得的现金流入主要为银行贷款及投资者增资扩股，用于经营周转、购买原材料、厂房建设等。2015 年筹资活动产生的现金流量为负，主要系公司为偿还银行债务以及分配股利所产生的 26,970.37 万元现金支出。2016 年筹资活动产生的现金流量净流入增幅显著，主要系新增银行借款 9,025.00 万元以及海宁沣泰增资 9,918.02 万元所致。2017 年筹资活动产生的现金流量较 2016 年减少 16,727.13 万元，主要系公司取得借款及吸收投资收到的现金合计较 2016 年减少 20,378.02 万元。

四、资本性支出的分析

(一) 报告期内资本性支出的情况

公司的资本性支出主要为公司生产经营所需的厂房、机器设备、土地使用权购置款。报告期内各期，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 11,807.17 万元、17,333.63 万元和 14,715.13 万元。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

本次募集资金投资项目详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。除本次发行募集资金计划投资的项目外，公司无其他可预见的重大资本性投资。

五、或有事项、承诺事项和重大期后事项对发行人的影响

公司或有事项以及资产负债表日后事项见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十一、日后事项、或有事项及其他重要事项”。上述事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营无重大影响。

六、上市后的股利分配政策

(一) 公司未来分红回报规划

为充分保障公司股东的合法投资权益，并兼顾股东对现时分红与对公司持续、健康发展的期望相结合为原则，结合实际经营状况、未来发展规划以及外部融资环境，经公司董事会、股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程(草案)》中的股利分配部分及未来分红回报规划。

根据上市后适用的《公司章程(草案)》以及《关于公司首次公开发行股票并上市后三年股东分红回报规划》，公司未来的分红回报政策如下：

1、公司利润分配原则

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

2、公司利润分配具体政策

(1) 利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

(2) 公司现金分红的具体条件和比例

公司在当年盈利且累计未分配利润为正值、审计机构对公司财务报告出具标准无保留意见的审计报告及公司未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的情况下，应优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照章程规定的程序，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。

3、公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好, 并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益且不违反公司现金分红政策时, 可以提出股票股利分配预案。

4、公司利润分配方案的审议程序

(1) 公司利润分配预案由董事会提出, 但需事先征求独立董事和监事会的意见, 独立董事应对利润分配预案发表独立意见, 监事会应对利润分配预案提出审核意见。利润分配预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意, 并经董事会审议通过后提请股东大会审议。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

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

5、公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后, 公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

6、公司利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力事件, 或者公司外部经营环境变化并已经

或即将对公司生产经营造成重大影响，或者公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会以特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

（二）股东回报规划的合理性和可行性分析

公司鉴于实际经营状况、现金流量状况和可持续发展规划等因素，按照股东的要求和意愿，制定了股利分配政策以及上市后三年股东回报规划。

报告期内，公司经营业绩良好，为良好的持续发展提供有力保证。2015 年、2016 年和 2017 年公司经营性现金流量净额分别为 12,265.33 万元、9,470.79 万元和 5,672.81 万元，报告期内三年平均经营性现金流量净额为 9,136.31 万元，占三年平均净利润金额的 69.54%，公司充裕的现金流量有能力为股东提供合理的投资回报。

根据目前经营情况和未来发展规划，公司仍将和主要客户、主要供应商保持紧密合作关系，并不断扩大销售规模，完善销售网络，并通过募投项目的实施加大固定资产投入。公司目前处于平稳发展时期，为保证公司业务发展的可持续性，上市后三年现金分红比例确定为当年实现的可分配利润的 10% 是合理的，考虑了公司经营发展状况、现金流量状况和未来发展目标。

（三）本次发行后公司留存未分配利润的使用原则

为进一步做大做强现有公司业务，把握当前行业的发展机遇，公司未来仍需增加资本投入。公司留存未分配利润将主要用于主营业务的发展，通过对未分配利润的审慎使用，以及直接和间接的融资方式，公司将一方面优化财务结构，另一方面推动主营业务的快速发展；未来，公司也将逐步扩大产能、完善渠道网络及加大研发投入，继续强化公司的市场地位，最终实现业务的可持续发展以及股东利益的最大化。

七、主要财务优势、困难及未来盈利能力趋势分析

(一) 财务优势

1、公司盈利能力较强

报告期内,公司的主营业务销售收入持续增加,所处行业的市场规模不断扩大。公司主营业务盈利能力较强,近年来通过品牌推广和产品优化使得毛利率保持在较高水平。报告期内,公司营业收入和净利润增速有所放缓,但整体来看公司依旧保持着较强的盈利能力,随着线下渠道的进一步扩张、研发投入的逐步增加以及产品的优化完善,公司未来盈利能力将得到保障。

2、配备先进设备、实现高效生产

公司长期致力于生产技术的升级和完善,目前拥有数控激光切管机、大型电脑数控弯管机、保护焊接机、全自动涂装流水线等覆盖多个生产环节的先进设备。在对产品质量和工艺提供保障的同时,以自动化车间替代传统的人工制造,提高了生产效率、降低了单位产品的用工成本。

(二) 主要困难

公司现有融资方式较为单一,主要依靠股东权益的自然增长以及银行借款来满足发展所需资金,未来在扩增产能、丰富产品结构、技术改造、产品研发的资金缺口将日益显著。若公司成功上市,可有效满足日后快速发展的资金需求,促进公司竞争能力和盈利能力的提升。

(三) 对公司未来盈利能力趋势的分析

随着体育产业规模的不断扩大,居民消费观念升级,公司自身品牌美誉度和产品研发水平的稳步提升,预计公司未来的盈利能力和财务状况将持续向好。本次公开发行募集资金到位后,公司的产品研发能力和产能将进一步提升,资产结构和盈利能力也将得到优化。长期来看,募集资金投入项目的实施将巩固公司目前的市场地位,增强核心竞争优势。

八、本次融资募集资金到位公司每股收益变动趋势及情况分析

(一) 募投项目实施对每股收益的影响

公司募集资金将用于“台商二期生产基地建设项目”、“研发中心建设项目”、“信息化建设项目”和“补充流动资金”4个项目。本次发行将增厚公司的资本实力,但由于项目产出效益较募集资金的投入有一定的滞后性,因此,本公司在发行当年每股收益将有所下降,但公司的整体盈利长期来看将有进一步提升

(二) 关于本次发行上市摊薄即期回报的风险提示

本次发行上市完成后,公司净资产规模将大幅增加,总股本亦相应增加。本次发行上市尚需监管部门核准,能否核准、取得核准时间及发行完成时间等均存在不确定性,另外,募集资金投资项目建设存在一定的周期,募集资金到位后,募投项目不能立即产生收入和利润。因此,不排除本次发行上市导致公司即期回报被摊薄情况发生的可能性。敬请广大投资者理性投资,并注意投资风险。

(三) 董事会选择本次融资的必要性和合理性

公司本次公开发行新股募集资金扣除发行费用后,将按轻重缓急顺序投入“台商二期生产基地建设项目”、“研发中心建设项目”、“信息化建设项目”、“补充流动资金”。公司董事会选择本次融资必要性和合理性的详细内容参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目实施必要性”和“三、募集资金投资实施的可行性”相关内容。

(四) 本次发行上市的必要性和合理性及募集资金投资项目与现有业务的关系

公司专注健身器材领域几十年,始终以产品创新为企业战略重心,致力于研发、生产和销售健身器材、展示架、室外路径等业务。近年来,我国健身行业发展迅速,国民生活水平的不断提高以及健康生活理念的广泛传播,我国健身器材行业有望保持稳定发展趋势。作为始终坚持培养自主品牌、且已经取得广泛市场认同的公司,迎来了进一步做大做强的发展机遇。未来公司将从三大方面推动战略布局:①在现有产能的基础上建设灵活、具针对性的生产线,优化自制产品机

构；②拟通过配备国际一流的研发设施、组建研发中心等方式，为提高产品的科技含量和市场竞争力打下坚实基础；③推动企业从传统运营方式向信息化管理体系转型，引入智能化的软硬件设备以提高企业内部运转效率。

具体而言，公司未来三至四年筹划建设“台商二期生产基地建设项目”、“研发中心建设项目”、“信息化建设项目”和“补充流动资金”，总投资54,479.96万元。

为了实现上述战略目标，公司亟需充足资金支持，本次发行已成为公司奠定未来发展基础的必要选择。

第一，本次募集资金投资项目建设完成后将有助于加强公司的市场竞争力，也将优化和完善公司在产品工艺、信息化水平、运营效率等方面的综合实力，对业绩的可持续增长起到有效支持和推进作用。

第二，本次发行将提升公司旗下“舒华”等品牌的影响力，助力公司实施品牌战略。

第三，本次发行将为公司提供资本市场平台。发行完成后，公司将成为上市公司，公司将有效运用资本市场，全面提升企业的经营管理能力，进一步强化规模经济效应。同时，本次发行也有利于进一步完善公司的内部治理，为提高综合盈利能力及保障投资者的合法权益创造必要条件。

综上，本次发行具备必要性与合理性。

（五）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备

公司在长期发展过程中，培育了一批具有丰富经验的管理团队、营销团队、研发设计团队、生产技术团队及后台支持团队。公司具备完善的人力资源管理体系，由从事行业经营管理多年的核心团队主导，合理分配各部门的各项工作和岗位，根据企业的运营模式对员工进行定期培训，保证其胜任相关工作。

在保持核心管理层稳定的同时，公司长期致力于管理团队的优化，在从内部精干人员的同时，由外部引进先进人才，为公司的可持续发展提供了强有力的支

持和保证；此外，公司还致力于搭建阶梯式的员工培训体系，结合工作岗位需求设计培训课程，科学地推进技能类、管理类、国际市场类的学习和考察，全面建立高素质人才的储备梯队。

2、技术储备

技术研发实力是公司发展战略的重要组成部分，近年来管理层着重对技术研发的布局，通过引入先进的生产设备与信息技术，不断优化产品质量和设计工艺。目前公司已配备数控激光切管机、大型电脑数控弯管机、保护焊接机、全自动涂装流水线等先进的生产设备，配合自动化、信息化系统，降低了人工成本和原材料损耗，提高了焊接、切割、装配、检测等环节的生产、流转效率，保证了公司产品的良好的质量水平。

3、市场储备

作为国内最早进行品牌运作的健身器材企业之一，公司旗下的“舒华”等品牌已经拥有了一定的知名度和美誉度，目前公司在国内建立起广泛的销售终端及专业化售后网络，并成功将其产品打入美国、欧洲、俄罗斯、澳大利亚等多个国际市场。依托高品质的产品与良好的客户服务，2007年“舒华”被国家工商总局认定为“中国驰名商标”，2013年公司与中国奥委会建立合作关系，成为中国奥委会健身器材、按摩器材供应商。

(六) 填补即期回报摊薄的具体措施

本次发行可能导致投资者的即期回报减少，公司承诺本次发行及上市后将采取多方面措施提升公司盈利能力与水平，以填补股东回报。公司计划加大市场营销力度、扩大渠道网络的深度和广度、持续加强研发团队的建设、嵌入信息化的管理工具、以及密切推进募集资金的高效使用，提高销售收入，增厚未来收益，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报，具体措施如下：

1、加强募集资金安全管理

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司制定了《舒华股份有限公司募集资金管理办法》。本次发行募集资金到位后，公司将加强募集资金安全管理，对募集资金进行专项存储，专款专用，保证募集

资金合理、规范、有效地使用，提升资金使用效率，防范募集资金使用风险，从根本上保障投资者特别是中小投资者利益。

2、进一步加快募投项目实施进度

募集资金到位后，公司将加快募投项目建设进度，争取募投项目早日达产并实现预期效益，确保募集资金使用效率。随着公司募集资金投资项目的全部建设完成，公司业务覆盖能力、研发能力，管理效率、信息化水平等将有较大提升，预期将为公司带来良好的经济效益，增强以后年度的股东回报，降低本次发行导致的股东即期回报摊薄的风险。

3、加强成本管理，加大成本控制力度

公司将改进完善业务流程，提高效率，加强对采购、生产、库存、销售各环节的信息化管理，加强销售回款的催收力度，提高公司资产运营效率，提高营运资金周转效率。同时公司将加强预算管理，严格执行公司的采购审批制度，加强对董事、高级管理人员职务消费的约束。根据公司整体经营目标，按各运营中心、各部门分担成本优化任务，明确成本管理的地位和作用，加大成本控制力度，提升公司盈利水平。

4、完善现金分红政策，注重投资者回报及权益保护

公司已根据中国证监会的要求并结合公司实际情况完善现金分红政策，公司在充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司成长与发展的基础上，对有关利润分配的条款内容进行了细化，上市后适用的《公司章程》等文件中对利润分配政策作出制度性安排。同时，公司制订了《关于公司首次公开发行股票并上市后三年股东分红回报规划》，尊重并维护股东利益，建立科学、持续、稳定的股东回报机制，有效地保障全体股东的合理投资回报。

5、开拓渠道网络，提高产品覆盖力

在销售网络方面，公司将积极深化与优质经销商的合作，精耕具有巨大消费潜力的多层级市场，顺应客户需求供应具有针对性健身产品，从流通渠道与配套服务质量两方面推动健身产品的销售的增长。

6、深化自主研发体系，推进产品创新及优化

公司将注重提升品牌产品的企划开发能力，加强产品开发设计与客户需求的沟通反馈，以目标客群的消费需求为中心，开发更加符合市场时尚前沿、客群需求特征的时尚产品，以具有竞争力的产品为基础推动销售收入的增长。

最后，在募集资金投资项目方面，本次发行募集资金到位后，公司将加快推进项目建设，争取项目早日达产并实现预期效益。同时，公司将根据相关法规和公司制度的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。

公司制定的上述填补回报措施不等于公司对未来利润做出保证。

（七）控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对本次首次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

关于本次上市摊薄即期回报，公司采取了相关措施，为使公司填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员做出相关承诺，具体参见“重大事项提示”之“二、其他重大事项提示”之“（六）关于首次公开发行股票摊薄即期回报填补措施的承诺”。

第十二节 业务发展目标

一、公司业务发展战略

自公司成立 20 多年来,公司产品不断丰富,逐步涵盖了家用健身器材、商用健身器材、室外路径产品、展示架业务等。公司秉承“诚信、拼搏、创新、共享”的核心价值观,凭借雄厚的综合竞争力和以人为本的管理理念,跻身中国健身器材制造行业的前列。

公司的使命是“让简单运动融入每个人的生活”,倡导“让运动更简单”,成为简单运动、健康生活的缔造者。简单运动依托于公司三个层次的逐步升级:从科技让运动更简单到智能化而后上升至智慧化。未来,公司在为国内外消费者提供兼具功能性、科技感与安全性的各式健身器材的同时,将致力于向提供“科学运动、智慧健身”的健康解决方案服务商转变。



具体来讲,基于对运动科学的研究,通过健身及运动器材的开发,构筑帮助用户进行科学运动的生态圈,形成在家用、商用市场和公共事业领域的解决方案供应商,提供可持续发展的产品组合,从而进一步强化公司在健身器材开发领域的领导者地位。

二、业务发展规划

未来三到五年,为逐步实现上述业务发展目标,公司坚持以产品创新与品牌营销为驱动,加强研发团队及营销团队力量,通过终端精细化管理、产品创新和商业模式创新,实现从卖产品向提供科学运动健康解决方案的转变,逐步实现由

产品竞争到产业链竞争到产业生态竞争的转变。

(一) 研发创新

公司将利用本次募集资金进行研发中心建设，形成以研发中心为主体，独立开发与产学研相结合的方式，形成公司与子公司、内部与外部共同联动的企业技术创新体系。在科技与创新主导企业发展的今天，公司加强研发力量、加速研发成果转化的措施，具体如下：

1、通过市场部门反馈消费者需求及用户使用体验，前瞻性布局消费者偏好的产品领域，提高研发的针对性和转化效率。

2、跟踪行业技术发展动态，积极研发市场领先技术，加强前沿技术和自主创新计划的研究。

3、加强同国内外单位的技术合作和交流，加快先进技术的应用和新产品产业化进程。

4、不断改进工艺设备和流程的技术改造，科学合理布局生产线，提高生产效率；引进国内外先进技术装备，扩大自动化生产率，进一步提升公司生产管理水平的同时，保障产品的标准化生产。

5、加强与国家标准化委员会等单位合作，积极参与行业内技术标准的制订及修订，站在行业标准制订角度去推动技术升级和产品的研发，从而进一步提升公司的技术竞争力。

从产品和服务角度看，公司将以产品专业化、产品智能化、产品服务化为战略方向，进一步完善和延伸产品线，通过借鉴式研发、开放性合作、跨界整合方法进行研发提速。

(二) 扩生产能力

通过本次发行募集资金，公司将扩大健身器材生产建设项目，新建厂房将全面提高自动化生产能力，通过引进高精尖自动化专业设备，降低人力成本，提高生产效率，提升产品质量的稳定性。

(三) 广渠道经营

客户的认可是公司各项业务发展计划顺利实施的保证,是新产品研发的动力源。公司渠道开拓计划是保证产能消化及新产品推广的重要环节。未来公司将进一步深化市场开发力度,巩固现有市场的同时,努力拓展新兴市场,提升产品的市场覆盖率。同时,公司将逐步完善现有的销售渠道管理,完善经销商销售信息管理,进一步提高营销效率。

在健身器材方面,公司将进一步打造“线上+线下+异业联盟”三位一体及“国际化”的终端体系,具体如下:

1、公司计划进一步加强线下营销网络建设。首先,公司通过选择资质良好的经销商开展合作,扩大经销商数量或培育大型经销商,通过经销商门店数量增加或提升经销商的营销能力,扩大市场覆盖的广度和深度,从而带动室内外健身器材的销售;其次,鼓励经销商通过连锁商超店中店、专柜、专卖店、精品店、工厂店、旗舰店体验服务中心、社区店、运动健康综合体等多元化实体店布局,打造品牌影响力;最后,加强对经销商的培训和管理,通过经销商主要门店改造等方式,提升品牌宣传效果。

2、公司成立商用直营团队,针对国内重点系统与大客户进行开发与持续经营,联合运动健康生态圈各方,为重点客户提供全方位、全周期运动健康解决方案。此外,公司系统性梳理企事业团单,继续扩大公司在企事业团单的市场领先地位。线下传统零售逐步往中高端消费群体转移,公司后续主推私家健身房模式。

3、公司已在淘宝、京东、唯品会等主要平台级电商建立了旗舰店销售渠道,并通过公司官方商城、京东自营等线上渠道进行销售。在网络购物逐步兴盛的环境下,公司必须将网络销售渠道作为线下渠道的重要补充,通过网络销售与主流消费群体形成有效的品牌沟通。同时,通过线上、线下的有效融合,探索新零售模式,以更好提升消费者体验,提高企业运营效率。

4、异业联盟方面,持续与体育公司、房产开发企业、家电零售商、健身健美协会、互联网公司形成战略合作。

5、目前,公司以 OEM 为起点,逐步开始在全球启动自主品牌的销售网络

的铺设，与现有 OEM 海外业务并行或者选择空白市场，进一步全面提升公司的国际化市场开发能力。

6、在展架方面，公司将加大市场开发力度，扩大体育客户群并逐步拓展至体育行业以外的客户，一方面促进展架业务收入增长，另一方面降低对当前客户的依赖。

（四）深覆盖经营

目前，公司室内健身器材以家用客户为主，健身房、酒店和企事业单位等商用客户覆盖率相对不足。未来三至五年，在国内家用健身器材销售的基础上，公司将进一步开拓覆盖如下市场：

	用户分类	价值深度延伸
零售	年龄： 性别： 收入： 职业：	硬件→健身咨询服务→综合解决方案→大数据
商用	健身俱乐部 企事业单位 酒店 洗浴中心 医院 金融行业企业 IT互联网企业 房地产企业（万科、碧桂园等） 世界500强 孵化器企业（15万家）	硬件→健身咨询服务→综合解决方案
团购	体育系统 教育系统 司法系统 民政系统 房产系统 卫生系统	硬件→硬件+金牌服务→运营模式创新（PPP等）

（五）精细化管理

为支撑公司战略目标的实现，公司将在采购、研发、生产、销售、品牌建设等方面进行全产业链的精细化管理实践。



(六) 人力资源发展计划

以人为本是企业经营的理念，也是公司可持续发展的基础，企业的竞争最终还是人才的竞争，未来公司将进一步加强人力资源管理，建立高效、灵活的人才培养机制，通过内部培养、外部引进和多方合作的模式等方式，不断吸引各类人才，尤其是研发技术人员，优化员工结构，并培养一批忠诚度高，敢于拼搏的储备干部，用于公司未来规模不断扩大的需要。公司人力资源部门将结合员工的实际情况和工作需要，制订有针对性的培训计划，通过内部培养、外部培训等方式，全面提升公司员工的整体素质和业务技能，从而建立一支高素质人才队伍，确保公司竞争实力不断增强。

三、 发展计划所依据的假设条件和面临的主要困难

(一) 拟定计划所依据的假设条件

- 1、国家宏观经济继续平稳发展；
- 2、本次公开发行股票能够顺利完成，募集资金能及时到位；
- 3、公司所遵循的国家和地方现行有关法律和经济政策无重大改变，未发生对公司发展具有重大不利影响的情形；
- 4、公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；
- 5、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

6、不会出现对公司正常经营造成重大不利影响的事件或其它不可抗力因素。

(二) 实施计划所面临的主要困难

1、资金需求

公司实现未来发展计划，需要一定的资金投入作为保障。本次发行完成融资前，公司融资渠道单一，业务发展资金主要通过经营积累和银行融资解决，如果无法保障维持公司快速发展所需的资金，将影响上述发展计划的顺利实施。

2、人才需求

公司未来几年处于快速发展期，且面临从产品提供商向科学运动解决方案服务商转型，现有人力资源和人才储备尚无法满足公司在各个层面的需要，对具有先进管理理念、高科技技术、资本运营等能力的人才需求尤为迫切。公司将制定相关人才政策，完善激励机制，加快人才引进，改善现有人力资源结构。

3、管理需求

随着公司经营规模的扩大，对公司在研发、采购、生产和销售等方面的管理要求越来越高。尽管公司管理人员在企业经营发展过程中积累了丰富的经验，仍面临产供销协调、优化资源配置、信息化管理等方面的挑战，从而对公司的内部决策能力以及现有管理层的管理能力提出了更高的要求，公司需要不断完善治理结构、学习先进管理经验，不断提升决策能力和管理水平。

(三) 确保实现上述计划拟采用的措施

为实现上述目标，公司拟以本次发行上市为契机，充分利用投入的募集资金建设项目，扩大提升生产能力，增强研发实力，不断提升自身综合竞争力；继续加强质量管理和服务管理，提高产品和服务质量，树立良好的品牌形象；进一步拓展营销渠道，实施渠道下沉战略，打造多维度营销网络，提升公司盈利能力。

四、上述业务发展计划与公司现有业务的关系

公司在健身器材制造行业深耕多年，积累了丰富的运营经验；公司产品研发、渠道拓展等方面已形成了成熟的业务体系，并在行业内确立了行业领先地位。未

来发展目标仍然围绕主业,旨在提高公司的核心竞争力,保证公司的可持续发展。上述业务发展计划是在公司现有业务的基础上,综合考虑市场发展趋势、产品销售战略布局而制定的,是现有业务的延伸和发展。

五、募集资金运用对上述业务发展规划的作用

通过本项目的建设,公司可以快速获得发展所需资金,加快实现发展目标,提升和扩大经营成果,巩固行业地位,突出竞争优势,主要体现在如下方面:

- 1、本次募集资金将为未来发展规划提供良好的资金保障,有助于公司提升竞争力,增强可持续发展能力;
- 2、本次发行后,公司品牌知名度和市场影响力将得到全面提升,增强公司凝聚力和对优秀人才的吸引力,从而为公司业务拓展提供强有力的支持;
- 3、本次发行有利于改善公司资本结构,构建境内融资平台,丰富融资渠道,增强企业资本运作的灵活性;
- 4、有利于公司进一步完善法人治理结构,规范企业管理。

第十三节 募集资金运用

为进一步扩大公司生产规模、增强公司的市场竞争力、提高公司的生产效率和研发实力,公司本次募集资金将投资于“二期生产基地建设项目”、“研发中心建设项目”、“信息化建设项目”以及“补充流动资金”,具体情况如下:

一、募集资金运用概况

(一) 本次发行募集资金用途及审批情况

经公司第二届董事会第七次会议及 2016 年年度股东大会的批准,公司本次拟公开发行不超过 5,000 万股人民币普通股 A 股,本次发行的募集资金总额将视市场情况及询价结果而确定。

本次发行募集资金扣除发行费用后,将按照项目实施的轻重缓急顺序,拟投资于以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资金额
1	二期生产基地建设项目	34,371.36	30,371.36
2	研发中心建设项目	9,566.67	9,566.67
3	信息化建设项目	5,541.93	5,541.93
4	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		54,479.96	50,479.96

本次发行募集资金到位前,公司将根据项目实际建设进度以自筹资金预先投入,待募集资金到位后予以置换;本次公开发行股票后,若实际募集资金(扣除发行费用)少于上述项目所需资金总额,则不足部分由公司通过银行贷款、自有资金等方式解决;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其他与主营业务相关的营运资金。

(二) 募集资金专项管理制度

为了规范公司募集资金管理,切实保护广大投资者的利益,公司第二届董事会第七次会议及 2016 年年度股东大会审议通过了《舒华股份有限公司募集资金

管理办法》，对募集资金的存放、使用情况监督与信息披露等进行了规定。公司募集资金将实行专户存储，切实做到专款专用。

（三）募集资金投资项目履行的审批、核准或备案情况

本次募集资金投资项目已经分别取得了有权部门的批复，符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律法规规定，具体情况如下：

序号	募集资金投资项目	项目备案	项目环境影响评价批复
1	台商二期生产基地建设项目	闽发改备[2017]C13015	泉台管环审[2017]13 号
2	研发中心建设项目	闽发改备[2017]C13016	泉台管环审[2017]14 号
3	信息化建设项目	闽经信备[2017]C05028	晋环保函[2017]142 号

（四）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司董事会对本次募集资金投资项目的可行性进行了审慎分析，认为本次募集资金投资项目切实可行，符合国家产业政策，具有良好的市场前景。本次募集资金投资项目是在公司现有的业务基础上，对公司现有业务结构进行补充以及对业务规模进行扩大，与企业现有经营规模、管理能力、技术水平和财务状况等相匹配。

（五）募集资金投资项目实施对发行人独立性的影响

公司募集资金投资项目均由公司、分公司或全资子公司自主实施，项目实施后不会产生同业竞争，对公司的独立性不会产生不利影响。

（六）中介机构核查意见

经核查，公司本次募集资金主要投向健身器材的生产、研发及公司信息化建设。健身器材行业属于体育产业的细分行业，属国家鼓励发展的产业，募集资金投资项目已经相关政府主管部门批准，公司已办理项目环境影响评价手续，募集资金项目建设用地已取得土地使用权。

保荐机构认为，公司募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护等法律、法规规定，并已办理完毕相关手续。

二、募集资金投资项目实施的必要性

(一) 台商二期生产基地建设项目的必要性

1、顺应国家振兴体育健康产业政策

随着我国人口老龄化不断加剧以及年轻群体中亚健康现状日益突出,国家越来越重视体育健身行业的发展,并出台了一系列的相关政策进行推动。

《体育发展“十三五”规划》提出:“十三五”期间我国体育产业总量将进一步增长,体育产业总规模超过3万亿元,从业人员数超过600万人,产业增加值在国内生产总值中的比重达1.0%;产业体系进一步完善,体育服务业增加值占比超过30%;市场主体进一步壮大,涌现一批具有国际竞争力、带动性强的龙头企业和大批富有创新活力的中小企业、社会组织;产业基础进一步夯实,体育场地设施供给明显增加,人均体育场地面积超过1.8平方米,体育消费额占人均居民可支配收入比例超过2.5%;产业环境进一步优化,体制机制活力进一步增强。

2016年国务院颁布《全民健身计划(2016-2020)》指出:到2020年,群众体育健身意识普遍增强,参加体育锻炼的人数明显增加,每周参加1次及以上体育锻炼的人数达到7亿,经常参加体育锻炼的人数达到4.35亿。全民健身的教育、经济和社会等功能充分发挥,与各项社会事业互促发展的局面基本形成,体育消费总规模达到1.5万亿元,全民健身成为促进体育产业发展、拉动内需和形成新的经济增长点的动力源。

在国家相关政策的扶持下,将对健身行业的发展起到推动作用,拉动国内健身器材消费需求,加速行业的发展。本项目的实施将有助于公司顺应政策导向,实现自身发展。

2、有利于公司把握良好的市场发展机遇

近年来,我国体育健身行业发展迅速,根据国家体育总局公布的数据显示,2016年我国体育产业总产值实现1.9万亿元,增加值约为6,475亿元,占国内生产总值的比重约为0.9%,预计到2020年体育产业总规模将超过3万亿元,占国

内生产总值的比重将达到 1% 左右。

健身器材是体育产业中的重要部分，得益于体育产业的发展，健身器材行业具有较大的市场发展前景。根据《中国体育用品产业发展白皮书》统计数据显示，2007 年至 2016 年，体育用品业年增加值从 1,009.00 亿元增长到 3,077.00 亿元。随着资本关注度的增加，未来国内健身俱乐部数量将呈上升趋势。我国城镇化进程的推进、居民收入水平的持续增长以及居民健身意识的不断提升，将为健身器材消费市场的增长提供充足的消费动能，具有广阔的市场发展空间。

3、有利于提高整体生产和运行效率

作为一家拥有二十余年历史的健身器材生产商，公司一直高度重视产品研发工作和技术升级改造工作，并形成了一些特有的生产工艺技术；在多年的发展历程中沉淀出一整套完善的生产体系，产品质量稳定可靠，可以很好地满足客户的需求。然而，目前受场地、设备等方面的限制，公司生产制造部门的效率尚存在一定的提升空间。

本项目通过生产场地的扩充和合理配置，并引进先进的生产、检测、仓储、管理等软硬件设备，可提高公司整体的生产和运行效率。通过扩大规模和引进先进智能化自动化设备，进一步增强各类产品的稳定性，降低人工成本、避免了生产淡季旺季中的人工不均衡，为公司在市场竞争中巩固并提升市场份额、增强行业领导地位打下坚实基础。

4、有利于扩大销售收入及利润规模，巩固市场份额

公司专注于室内外健身器材等的研发、生产与销售，目前产品已扩展至多品类自主品牌健身器材与展示架产品，是一家集产品研发、生产制造、营销推广、品牌运营的一体化、规模化、多元化企业。

随着市场规模的逐步扩大，公司营销网络和渠道的不断扩张，公司现有的生产线及人员已经不能满足公司快速增长的市场需求。如果现有产能增速无法与未来市场需求保持同步，将会导致公司的渠道商以及客户的流失，从而给竞争对手提供了增加市场份额的机会，最终将导致公司面临市场份额下降及品牌影响力下降的风险。

由于公司目前健身器材的产能趋于饱和,因此有必要扩大生产规模,增强产品供应能力。随着行业和公司的进一步发展,配套设施完善,具备规模化、标准化、自动化生产能力的厂房将为公司深入拓展业务,继续扩大收入和利润规模提供良好条件。

(二) 研发中心建设项目的必要性

1、有利于优化技术研发条件, 进一步提升公司技术研发能力

作为国内健身器材制造行业内具技术领先的企业,公司目前已取得专利一百余项。未来,随着国外知名品牌加大国内市场开拓从而造成市场竞争加剧、以及市场对产品创新能力要求的不断提高,现有的技术研发条件已在一定程度上制约了公司技术研发能力的进一步发展,公司在新品研发、UI 界面交互设计、运动处方合作研发、运动对糖尿病的预防和干预研究等项目上,仍需投入大量的资金、场地、设备及人力资源,以进一步扩充与优化公司研发环境。此外,与国际先进企业相比,公司的技术研发条件仍显不足,需要进一步对现有的技术团队及相关软硬件设施进行扩充提升,完善技术中心的功能配置和人员配置。

本项目的建设将扩大技术中心的工作场所、加大对研发工作所需的软硬件设备投入及团队人员投入,构建更加良好的办公环境和更加完善的设备配置,解决公司未来业务规模、人员规模快速增长对场地、设备和人员的需求,为技术研发团队提供良好的技术研发环境和力量,优化技术研发条件,进一步提升公司的技术研发能力,为公司的快速发展提供坚实的基础。

2、有利于进一步强化公司持续创新能力, 保持竞争优势

公司自成立以来,一直专注于健身器材的研发与制造,在该领域具备一定的先发优势,在技术水平、技术储备、产品设计与工艺等方面,积累了丰富的经验。然而,在科技迅速发展、市场竞争日趋激烈的环境下,健身器材制造生产企业必须加大技术研发力度,提升自身科技水平,研发出更科学化、更美观化、更智能化等符合市场需求以及行业发展趋势的训练健身器材产品,以应对激烈的行业竞争和日益多元化的市场需求。

研发是持续的过程,同时也是个不断创新的过程,需要公司在巩固现有研发

成果的基础上,持续创新,研发出更符合发展趋势的产品满足市场的需求。通过本项目的建设,公司将继续致力于技术创新与新产品开发,加强产品技术提升、工艺创新,使公司产品结构在同行业内保持国内领先水平,进一步促进公司自主创新能力的提高,保持相对竞争优势。

3、有利于吸引高端人才,提高研发效率

高素质的人才队伍是公司保持技术领先优势和核心竞争力的关键。健身器材制造行业对高端人才的要求较高,需要经验丰富的技术人才对产品的迭代更新、制造工艺、流程的改进与升级和品质检测等内容进行持续研究,为公司在激烈的行业竞争中提供持续的技术保障。通过多年的高端人才引进和储备人才的培养,公司目前拥有较强的技术科研团队,基本满足现阶段公司的研发需要。但随着产品品类的不断增加和消费者需求的不断变化,现有的人才储备在一定程度上制约未来研发能力的提升。

本项目的建设将通过改善技术研发环境以及加大对人才的激励措施,吸引更多高端人才,促进人才的储备和培养,建立一支高水平的研发队伍,满足公司在技术研发方面的战略发展需求。本项目建成后,研发机构将以科学管理、集中管理和系统管理的方式运作,有利于公司内部知识的有效流转,整体提升公司的技术研发效率,缩短科研成果向现实生产力转化的时间,加快公司对市场需求的反应速度。

4、有利于公司提升行业地位,增强品牌效应

我国健身器材制造行业市场空间较大,生产企业数量众多,由于其技术装备相对落后且研发能力较弱,产品质量参差不齐,产品技术含量不高,无法与国际大型厂商竞争。而国际大型厂商凭借其技术和研发优势以及产品质量的稳定性和可靠性,在市场上品牌知名度较高,占据大部分市场份额,行业地位突出。公司在行业竞争日渐加剧的环境下,必须不断提高技术储备,增强研发实力,才能不断巩固与提升公司行业地位。

此外,技术中心的研发成果有利于公司更为市场提供更为优质的产品。随着公司高品质、高技术水平的产品在市面上的渗透率不断提高,公司的品牌效应也将

相应得到增强。因此，本项目的建设有利于公司不断提升其行业地位和影响力，增强品牌效应。

（三）信息化建设项目的必要性

1、提升公司生产管理水平需要

伴随着健身器材市场竞争日趋激烈，产品的生产制造周期更短，产品的更新迭代速度更快，产品的质量要求日益提高，而与此同时，企业生产管理方式的提升与革新、更先进的信息化技术的应用需求日益迫切。同时，运用信息化技术，实施信息化管理，使管理更科学、更系统以及更细化。

通过本项目的实施，公司引进先进生产管理系统，能够使用自动化智能管理设备替代传统的人员管理，使得管理更加全面、细化、规范，管理效益也得到提高。每个工序都在对应的技术参数下得到优化，减少人为的差错因素，生产记录及时更新，原材料需求、供应更加清晰，使管理及时、准确。

此外，先进生产管理系统的引进，也将直接提升公司生产作业率、材料使用率等经济效益指标。由于生产效率提高，生产周期缩短，公司产能将得到提高；此外，通过使用自动化系统替代人工操作，提高效率、精简人员，也会进一步降低企业的生产管理成本。

2、强化公司渠道管理能力

在国内外健身器材行业激烈的竞争下，渠道管理有助于公司采用低成本、可持续的方法维护下游经销商并开拓新客户，在提高客户满意度和业务人员能力的同时，提高公司的销售业绩和销售潜力。

与知名国际健身器材生产企业相比，公司在品牌建设和广告投入上相对薄弱，良好的渠道管理系统能够在一定程度上缩小公司与知名国际品牌资金投入上的差距。此外，面对国内健身器材生产厂家的市场竞争，建设完善的渠道管理系统，搭建网络化、数字化的渠道管理平台，能使得公司对下游经销商渠道的管理更加高效、便捷和精准，从而降低渠道管理成本。面对竞争激烈的市场环境，从长期看，公司所实施的中高端产品战略也需要更强力有效的经销商渠道管理系统加以支持，从而提升公司的盈利水平和行业竞争力。

3、信息化建设是公司战略落地及应对风险的必要方式

目前公司已经建立了较为完善的办公作业制度、财务制度、薪酬制度和激励制度等。信息化建设有利于公司已有政策的执行和新制度的建立,有利于管理者及时了解企业内部制度的执行情况。本项目的建设将完善人力资源、行政 OA 和财务等系统,通过信息化建设对企业管理中常用的指标和数据进行标准化、流通化、可视化和数据化地展现,为公司运营的优化和执行提供依据。

此外,业务的快速增长增加了公司的管理幅度,公司需要更加完善的内部风险控制措施。信息化建设能够通过规范企业生产运营过程,促进公司各部门参与者在工作中优化工作流程,在设立企业运营标准流程的同时,提高工作人员工作效率。由于公司营销网络遍布全国,经销商分布区域分散,管理难度较大。信息化建设可以通过产品流通系统、人力系统和其他后台支持系统对经销商及公司销售人员进行监督,使销售环节更加透明、高效,提高公司对销售渠道的控制能力。通过本项目建设,有利于提高公司管理效率,降低公司经营风险。

4、促进公司可持续发展

信息化是企业利用现代化的工具和手段,对企业人力、财力、物力等资源进行整合,实现其经营目标的过程。本项目的建设,可以及时反映公司生产经营的最新状态,推动各部门对工作需求的快速、准确响应,提高整体运行效率,优化资源配置,降低运营成本。

三、募集资金投资项目实施的可行性

(一) 健身器材行业具有良好的市场前景

近几年随着体育产业的发展,健身器材市场也实现了较大的发展。目前健身器材在我国尚处于起步期,市场潜力巨大。根据国家统计局数据显示,2012 年-2016 年我国体育产业总规模分别为 9,500 亿元、11,000 亿元、13,575 亿元、17,105 亿元和 19,011 亿元,占当年 GDP 的比例分别为 0.60%、0.63%、0.64%、0.80% 和 0.90%,体育产业年均增长率超过 20%。国家体育总局数据显示,2016 年我国体育产业总产值实现增加值约为 6,475 亿元,产业增加值比 2015 年增长 11.1%。此外,根据《中国体育用品产业发展白皮书》发布的数据显示,2014-2016 年我

国健身器材销售收入分别为 324.3 亿元、335.4 亿元和 368.0 亿元，健身器材市场呈现稳定上升态势。

作为在国内市场快速成长的产业，以及消费者对其认可度的快速提升，未来三到五年我国健身器材市场将会继续保持较高的增长速度。根据《体育发展“十三五”规划》以及国务院发布的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》提出：到 2020 年体育产业总规模将超过 3 万亿，占国内生产总值的比重将达到 1%左右；到 2025 年，基本建立布局合理、功能完善、门类齐全的体育产业体系，体育产业总规模超过 5 万亿，成为推动经济社会持续发展的重要力量。

因此，行业的快速增长、良好的产业发展趋势、国家政策扶持将有利于公司新增产能的消化。

(二) 公司具备项目所需的技术、团队、营销网络等基础

经过多年的努力和经营，公司已成为健身器材行业的领先制造企业，拥有业内领先的技术、团队、营销网络等坚实基础。

1、可靠的产品质量和先进的技术储备

随着国内健身器材制造市场竞争加剧和国际健身品牌的涌入，我国健身器材生产企业的技术水平不断提升，产品质量普遍提高。作为集产品研发、生产制造、营销推广、品牌运作为一体的规模化、多元化企业，公司产品涵盖家用健身器材、商用健身器材、室外路径业务、展示架业务等；在设计上更强调产品的功能性及安全性，并通过对人体结构、产品结构的分析，设计开发符合人体运动需要的产品。目前，公司产品应用的主要技术有悬浮减震技术、动态蜂窝减震技术、螺旋减震技术、智能健身房管理技术等，公司的产品具备较高的安全稳定性，能有效减缓健身者运动过程中的骨骼关节、肌肉的冲击及损伤，使客户具有更好的运动体验。除此之外，公司更加注重产品的时尚性、智能化和个性化需求，在产品设计上增加了社交互动、智能检测、智能管理、智能定制等功能，通过搭建 APP 程序和智能化的数据采集分析系统，为健身者制定健身方案，并监控健身动作给出指导建议。

2、强大的健身器材研发能力

公司重视产品的研发和技术的不断升级，并形成了自身特有的生产工艺技术。截至 2017 年末，公司拥有各类专利技术 100 余项。目前，公司研发团队共有研发人员 110 余人，在新品研发、老品优化以及制定产品标准、物料检测标准、建立标准化及资料库研发平台等方面积累了丰富的经验。

截至 2017 年末，公司累计研发新品 200 余项，在完成跑步机研发突破的同时，兼顾有氧、户外及小健身产品，合理规划产品结构体系。2017 年针对核心产品的关键技术部分，已向知识产权主管部门提出 10 余项专利申请。此外，公司除了不断加强自身研发实力外，还与北京体育大学、上海体育大学等高校建立了合作关系，凭借高校的研发合作不断提高产品的技术水平。未来公司在布局核心技术的基础上将持续加大研发投入，对现有的核心技术不断升级改良，提高产品的质量。

3、健全的营销网络和市场拓张能力

公司营销网络和业务已覆盖全国 31 个省、自治区及直辖市，海外市场已开拓印度、东南亚等国家和地区。公司不断加强渠道建设，实现业务渠道下沉，大力开发国内二三线城市。针对不同区域举办具有门店特性推广活动的同时，通过优秀门店样板搭建、百家门店店长集训、终端推广策划等活动，规范终端形象管理和陈列、督导管理，打造系统化、标准化、统一化终端零售管理体系。

公司庞大的销售网络和多样化的销售形式保证了产品完成生产后能够及时顺利投放市场。同时，公司在健身器材行业形成的良好的品牌形象将有助于项目产品的市场消化。

四、募集资金投资项目的的基本情况

(一) 台商二期生产基地建设项目

1、项目概况

本项目预计总投资为 34,371.36 万元，建设地点位于福建省泉州市台商投资区惠南工业园区。项目建设周期为 36 个月，新增建筑面积 130,896.11 平方米。

项目主要建设内容如下:

(1) 计划建立健身器材生产厂房, 厂房建筑面积为 56,439.01 平方米, 配套设施建筑面积为 16,303.61 平方米。

(2) 项目将配置先进的生产设备、检测及其他相关等设备。

(3) 项目新增工作人员 1,561 人, 主要职位类别为工程师、机加工、装配工、检验人员等。

本项目计划在 3 年内完成厂房建设、生产线安装调试并投产, 项目启动后第 5 年达产, 达产后将年产有氧器材(家用) 17 万台、有氧器材(商用) 8 万台。

2、项目投资概算

(1) 总投资估算

本项目预计总投资为 34,371.36 万元, 其中工程建设费用 10,209.17 万元, 设备购置及安装费用 13,155.77 万元, 基本预备费 1,168.25 万元, 铺底流动资金 9,838.17 万元。具体情况如下:

单位: 万元

序号	类别	投资总额	占投资金额比例(%)
1	土建装修及配套设施建设	24,533.19	71.38
1.1	厂房及配套设施建设	10,209.17	29.70
1.2	设备购置及安装费	13,155.77	38.28
1.3	基本预备费	1,168.25	3.40
2	铺底流动资金	9,838.17	28.62
合计		34,371.36	100.00

(2) 场地投入估算

序号	投资内容	占地面积(平方米)	建筑面积(平方米)	建造单价(万元/平方米)	装修单价(万元/平方米)	投资总额(万元)
一	建筑工程	12,991.97	130,896.11	-	-	9,296.22
1	生产大楼	10,614.74	56,439.01	-	-	6,208.29
1.1	12#楼车间	14,355.52	56,439.01	0.11	-	6,208.29
1.2	2#楼办公区	-	-	0.12	0.06	-

序号	投资内容	占地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	建造单价 (万元/平方米)	装修单价 (万元/平方米)	投资总额 (万元)
1.3	2#楼仓库	11,866.08	-	0.12	-	-
2	配套设施	2,377.23	16,303.61	-	-	3,087.93
2.1	11#楼宿舍	1,965.36	11,881.79	0.18	-	2,138.72
2.2	11#楼食堂	-	1,965.36	0.15	0.10	491.34
2.3	11#楼消防控制室	-	31.70	0.15	-	4.76
2.4	11#楼一层待规划	-	1,933.66	0.15	-	290.05
2.5	门卫	63.79	143.02	0.24	-	34.32
2.6	地下消防水池	348.08	348.08	-	-	128.74
二	道路及广场等硬化	43,568.33	43,568.33	-	-	812.95
三	绿化	14,585.16	14,585.16	-	-	100.00
合计		-	-	-	-	10,209.17

(3) 设备投资选择

序号	投资内容	设备数量 (台、套)	单价 (万元)	总金额 (万元)
一	生产线	38	-	3,401.00
1	涂装自动喷淋流水线	1	300.00	300.00
2	涂装浸泡流水线	1	90.00	90.00
3	喷漆自动流水线	1	32.00	32.00
4	涂装线	2	175.00	350.00
5	自动喷漆设备(先导入两套试用)	2	80.00	160.00
6	电跑流水线(同目前装三课结构,需要加长 20 米)(先安装 1 套,第 2 套待定)	1	50.00	50.00
7	普通电跑流水线	2	27.00	54.00
8	喷漆自动流水线《增加机械手喷漆》	4	60.00	240.00
9	电跑高端产品智能化流水线	1	300.00	300.00
10	智能化(机器人作业)装配、包装流水线	20	50.00	1,000.00
11	健身车装配组装生产流水线	1	65.00	65.00
12	成品入库输送线	1	260.00	260.00

序号	投资内容	设备数量 (台、套)	单价 (万元)	总金额 (万元)
13	智能化冲床模具仓库	1	500.00	500.00
二	机器设备	14,179	-	8,608.47
1	裁管机(350、300 型号)	7	3.50	24.50
2	弯管机 114 型号	1	6.50	6.50
3	数控弯管机 75 型号	2	20.00	40.00
4	数控弯管机 50 型号	4	20.00	80.00
5	双弯机	1	9.47	9.47
6	管料激光切割机(通快)	3	559.00	1,677.00
7	板料激光切割机(马扎克)_	2	750.00	1,500.00
8	滚磨机	1	0.50	0.50
9	液压剪板机(10.0)	1	18.00	18.00
10	液压冲床 500 吨	1	25.00	25.00
11	液压冲床 200 吨	1	20.00	20.00
12	液压冲床 125 吨	2	15.80	31.60
13	液压冲床 80 吨	3	12.30	36.90
14	液压冲床 60 吨	2	12.00	24.00
15	液压冲床 25 吨	6	7.00	42.00
16	自动送料机	3	5.50	16.50
17	钻攻中心	8	25.00	200.00
18	钻铣床	1	2.00	2.00
19	钻攻设备	4	0.50	2.00
20	钻床	2	0.40	0.80
21	数控车床	15	15.00	225.00
22	机器人激光切割机	3	70.00	210.00
23	OTC 自动焊机(2.2 米)	11	30.00	330.00
24	OTC 自动焊机(1.8 米)	38	20.00	760.00
25	OTC 自动焊机(1.4 米)	9	18.20	163.80
26	360°旋转翻转台	5	12.00	60.00
27	自动焊机自动翻转台	8	6.00	48.00

序号	投资内容	设备数量 (台、套)	单价 (万元)	总金额 (万元)
28	涂装自动喷枪(先安装2把试用后增加)	4	22.00	88.00
29	金马喷枪	6	3.40	20.40
30	全自动打包机(先计划1台到厂试用)	1	2.80	2.80
31	激光喷码机(喷产品流水号)	4	8.00	32.00
32	注塑机 1500 吨	1	150.00	150.00
33	注塑机 1200 吨	1	110.00	110.00
34	注塑机 1000 吨	2	110.00	220.00
35	注塑机 470 吨	13	60.00	780.00
36	注塑机 800 吨	4	102.00	408.00
37	注塑机 320 吨	15	35.00	525.00
38	注塑机 250 吨	4	26.00	104.00
39	数控全自动打包机	4	15.00	60.00
40	结缘测试仪	4	10.00	40.00
41	振动仪	10	0.50	5.00
42	转速表	10	0.30	3.00
43	扭力测试仪	5	0.90	4.50
44	风扇	200	0.30	60.00
45	气动工具	150	0.23	34.50
46	电钻	75	0.20	15.00
47	静电服	110	0.07	7.70
48	苹果手机测试产品用	5	0.60	3.00
49	华为手机测试产品用	5	0.40	2.00
50	喷漆烘干流水线	2	15.00	30.00
51	塑料筐周转用	7,000	0.02	126.00
52	栈板投入周转用	6,400	0.04	224.00
三	运输设备	44		216.00
1	电动叉车 3 吨	20	3.50	70.00
2	电动叉车 5 吨	15	3.90	58.50
3	成品搬运机器人	4	15.00	60.00

序号	投资内容	设备数量 (台、套)	单价 (万元)	总金额 (万元)
4	电动堆高车	5	5.50	27.50
四	环保及其他设备	109		916.80
1	焊接吸烟设备	1	200.00	200.00
2	液晶显示屏	100	0.12	12.00
3	喷房安装空调	6	0.80	4.80
4	装配车间安装中央空调	1	400.00	400.00
5	塑胶存放货架	1	300.00	300.00
五	软件设备	3		13.50
1	LED 显示屏与流水线称重记录同步,并且能摄像头扫码、称重记录数据同步保存。(先计划 1 套到厂试用)	3	4.50	13.50
	合计	14,373		13,155.77

3、项目的技术及工艺情况

项目的技术、工艺情况请参见招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、主营业务的具体情况”之“(二)主要产品工艺流程”。

4、主要原材料的供应情况

本项目生产所使用的原材料主要为钢材、电控、马达、机加工件、塑料米等。公司坚持与合作伙伴共同成长的发展理念,经过多年的发展,已与原材料供应商结成了良好的合作伙伴关系,可确保原材料供应稳定及时、质量可靠。

5、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

本项目在项目建设期间及运营过程中产生的污染物主要包括废水、废气、噪声和固体废物(水污染物主要为生活污水;废气主要为生产过程中产生的少量废气;噪声主要为设备运行过程中造成的噪声;固体废物主要为生活垃圾、包装物等)。

公司拟采取的主要措施如下:

(1) 水污染防治对策

本项目运营过程中会产生金属表面处理清洗污水和生活污水，经预处理后外排到污水处理厂进行集中处理。

(2) 噪声污染防治对策

本项目产生噪音较少，经过物理间隔和距离衰减后对区域声环境影响很小，不会产生扰民问题。

(3) 固体废弃物防治措施

固体废物主要包括生活垃圾、包装废弃物等。处理方式如下：生活垃圾集中后定期由环卫部门清理运走；一般包装废弃物经物资公司回收利用。经以上方法处理固体废弃物后，不会对周围环境造成不良影响。

(4) 废气防治措施

生产过程中产生的废气经过二级处理达标后进行排放。

6、投资项目的选址及土地使用情况

本项目建设地点位于福建省泉州市台商投资区惠南工业园区张经 8 路以北，占地面积约 130,896.11 平方米。本项目的土地使用权已经由公司于 2013 年 10 月 11 日以出让方式取得，权证号为“泉台国用（2013）第 100020 号”，用途为工业用地。

7、项目的组织方式、项目的实施进展情况

该项目由公司实施建设，项目计划建设期 36 个月，主要包括初步设计、厂房建设及装修、设备采购安装、人员招聘及培训、试运行等阶段，具体实施进度安排如下：

阶段/时间 (月)	T+36																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
初步规划、 设计																		
厂房建设及 装修																		

阶段/时间 (月)	T+36																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
设备采购及 安装																		
人员招聘及 培训																		
试运行																		

8、项目经济效益分析

本项目主要财务指标测算如下：

财务评价指标	预期值
项目总投资（万元）	34,371.36
达产后年均销售收入（万元）	82,166.64
达产后年均净利润（万元）	9,547.39
财务内部收益率（所得税后）（%）	20.26
税后静态投资回收期（含建设期）（年）	7.69

（二）研发中心建设项目

1、项目概况

本项目预计总投资为 9,668.83 万元，建设地点位于福建省泉州市台商投资区张坂镇张经四路以西。项目建设周期为 36 个月，投资内容主要包括研发中心办公场地，各项设备投入、相关技术和管理人员投入及研发费用等。

2、项目投资概算

（1）总投资估算

本项目预计总投资为 9,668.83 万元，其中建设投资 4,873.46 万元，实施费用 4,551.70 万元，基本预备费 243.67 万元，具体情况如下：

序号	类别	投资金额（万元）	投资比例（%）
1	建设投资	4,873.46	50.40
1.1	场地投入	2,774.64	28.70
1.2	设备投入	2,098.82	21.71
2	实施费用	4,551.70	47.08
2.1	人员工资	2,429.70	25.13

序号	类别	投资金额(万元)	投资比例(%)
2.2	研发费用	2,122.00	21.95
3	基本预备费	243.67	2.52
合计		9,668.83	100.00

(2) 场地投入估算

序号	投资内容	建筑面积 (平方米)	建筑单价 (元/平方米)	装修单价 (元/平方米)	投资总额 (万元)
1	研发区	3,518.44	1,500.00	850.00	826.83
2	实验室	3,518.44	1,500.00	850.00	826.83
3	办公区	3,518.44	1,500.00	600.00	738.87
4	培训室	745.00	1,500.00	600.00	156.45
5	样品室	1,074.52	1,500.00	600.00	225.65
合计		12,374.84	-	-	2,774.64

(3) 设备投资选择

研发设备投入 2,098.82 万元，主要包括办公设备、研发设备、检测设备、软件设备等。设备购置明细如下：

序号	设备名称	数量	单价(万元)	投资总额(万元)
一	办公设备	182	-	109.30
(一)	研发部	95	-	49.40
1	台式电脑--设计类(双显示器)	10	0.70	7.00
2	笔记本电脑	7	1.00	7.00
3	办公健身车	77	0.20	15.40
4	运动设备	1	20.00	20.00
(二)	运动健康中心	11	-	7.50
1	手提电脑	10	0.60	6.00
2	打印机	1	1.50	1.50
(三)	科技研究中心	76	-	52.40
1	笔记型工程用电脑	20	0.80	16.00
2	笔记型一般用电脑	10	0.60	6.00
3	桌立型工程用电脑	20	0.70	14.00
4	桌立型一般用电脑	10	0.50	5.00
5	A3 列印机	2	1.00	2.00

序号	设备名称	数量	单价(万元)	投资总额(万元)
6	照相机	1	0.50	0.50
7	录音笔	2	0.03	0.05
8	平板电脑	2	1.50	3.00
9	笔记本电脑	9	0.65	5.85
二	研发设备	30	-	142.45
(一)	研发部	29	-	122.45
1	等离子切割机	1	2.50	2.50
2	氩弧焊机	1	1.00	1.00
3	大理石平台	4	1.00	4.00
4	焊机	3	1.00	3.00
5	裁管机	1	1.50	1.50
6	弯管机	1	2.50	2.50
7	折弯机	1	6.50	6.50
8	剪板机	1	5.00	5.00
9	空压机	1	2.00	2.00
10	行车吊	1	3.60	3.60
11	线切割机	1	2.50	2.50
12	排烟管道(含管道增压风机)	3	1.50	4.50
13	厢式喷粉房(含喷粉喷枪)	1	20.00	20.00
14	电动叉车	1	1.20	1.20
15	全电动堆高叉车	1	1.80	1.80
16	激光割板机	1	230.00	230.00
17	电子工具套件	1	0.35	0.35
18	电子零件柜	3	0.15	0.45
19	恒温电烙铁	2	0.03	0.05
(二)	科技研究中心	1	-	20.00
1	3D 列印机	1	20.00	20.00
三	检测设备	215	-	893.07
(一)	研发部	102	-	41.27
1	函数信号发生器	1	0.52	0.52
2	数字示波器	2	0.78	1.56
3	带电子负载数字电源	1	0.30	0.30
4	频谱分析仪	1	0.98	0.98

序号	设备名称	数量	单价(万元)	投资总额(万元)
5	逻辑分析仪	1	0.20	0.20
6	功率管测试仪	1	0.43	0.43
7	电子工作台	3	0.26	0.77
8	带灯放大镜	2	0.02	0.04
9	变频电源	1	0.70	0.70
10	磁粉刹车器+控制器	1	0.10	0.10
11	功率计	1	0.17	0.17
12	高精度可编程程控线性直流电源	1	0.41	0.41
13	笔记本电脑	1	1.00	1.00
14	STM32 开发套件	1	0.35	0.35
15	蓝牙批量烧录器	1	0.90	0.90
16	ST 批量烧录器	1	0.90	0.90
17	可调线性直流电源	2	0.70	1.40
18	LCR 数字电桥	1	0.20	0.20
19	压线机(端子机)	1	0.75	0.75
20	桌面式贴片机	1	6.00	6.00
21	SMT 锡膏丝印机	1	3.00	3.00
22	小型 SMT 回流焊机	1	2.00	2.00
23	PCB 钢网机	1	1.50	1.50
24	BOX2 本地盒子	3	1.20	3.60
25	矢量网络分析仪	1	10.00	10.00
26	工程师用拆装工具	70	0.05	3.50
(二)	质量管理中心	92	-	734.80
1	电跑机械脚寿命测试机	1	5.40	5.40
2	电跑机轮胎加速寿命测试机	1	2.90	2.90
3	湿式按键功能寿命测试机	1	2.80	2.80
4	扬升马达寿命测试机	1	5.00	5.00
5	跑步机冲击测试平台	8	5.00	40.00
6	LCB 测试机	1	2.00	2.00
7	UCB 寿命测试机	1	2.00	2.00
8	仪表淋水测试机	1	3.00	3.00
9	落地测试机	1	20.00	20.00

序号	设备名称	数量	单价(万元)	投资总额(万元)
10	共振仪	1	1.00	1.00
11	心跳握把淋水加速测试机	1	7.00	7.00
12	含水率测试仪	1	0.10	0.10
13	跑带张力计	1	0.50	0.50
14	剥离力试验机	1	2.00	2.00
15	跑步带摩擦力测试机	1	2.00	2.00
16	跑步带表面阻抗测试仪	1	0.10	0.10
17	阿克隆磨耗试验机	1	2.00	2.00
18	噪声分析(电脑系统)	1	2.00	2.00
19	声波式张力计	1	0.50	0.50
20	轴承径向游隙测试仪	1	0.50	0.50
21	扬升马达负载测试机	1	1.00	1.00
22	椭圆机寿命测试机	1	4.00	4.00
23	健身车寿命测试机	1	4.00	4.00
24	座垫寿命测试机	1	2.00	2.00
25	磁控器控制寿命测试机	1	3.00	3.00
26	健身车扭力测试机	1	15.00	15.00
27	综合测试平台	2	30.00	60.00
28	围网抗球冲击测试机	1	4.00	4.00
29	围网门扇疲劳测试机	1	2.00	2.00
30	精密量测平台	1	1.00	1.00
31	三次元量测仪	1	18.00	18.00
32	灼热丝试验机	1	3.00	3.00
33	ROHS 测试仪	1	8.00	8.00
34	程控式变频变压器	1	3.00	3.00
35	色差分析仪	1	3.00	3.00
36	工装夹具	12	0.75	9.00
37	综合测试平台	2	30.00	60.00
38	跑步机冲击平台	10	0.60	6.00
39	DC 马达测试机	2	4.00	8.00
40	AC 马达测试机	2	5.00	10.00
41	快速温变试验箱	1	40.00	40.00
42	热变形维卡测定仪	1	10.00	10.00

序号	设备名称	数量	单价(万元)	投资总额(万元)
43	电子万能材料试验机	1	12.00	12.00
44	冲击试验仪	1	8.00	8.00
45	多功能硬度计	1	15.00	15.00
46	超低温脆化试验仪	1	20.00	20.00
47	氙灯老化试验箱	3	3.33	10.00
48	大型高低温房	1	60.00	60.00
49	快速温变试验箱	1	40.00	40.00
50	热变形维卡测定仪	1	10.00	10.00
51	电子万能材料试验机	1	12.00	12.00
52	冲击试验仪	1	8.00	8.00
53	多功能硬度计	1	15.00	15.00
54	超低温脆化试验仪	1	20.00	20.00
55	氙灯老化试验箱	3	3.33	10.00
56	EMC 实验设备及配套设备	1	40.00	40.00
57	化学有害物质测试设备	1	80.00	80.00
(三)	科技研究中心	21	-	117.00
1	电跑机械脚寿命测试机	2	5.00	10.00
2	电跑机轮胎加速寿命测试机	2	3.00	6.00
3	椭圆机寿命测试机	1	4.00	4.00
4	健身车寿命测试机	2	4.00	8.00
5	按键功能寿命测试机	1	3.00	3.00
6	座垫寿命测试机	1	2.00	2.00
7	LCB 测试机	3	2.00	6.00
8	UCB 寿命测试机	1	2.00	2.00
9	磁控器控制寿命测试机	1	3.00	3.00
10	扬升马达寿命测试机	1	5.00	5.00
11	仪表淋水测试机	1	3.00	3.00
12	心跳握把淋水加速测试机	1	7.00	7.00
13	ECB 马达寿命测试机	1	3.00	3.00
14	落地测试机	1	20.00	20.00
15	健身车扭力测试机	1	15.00	15.00
16	三次元量测仪	1	20.00	20.00
四	软件设备	33	-	784.00

序号	设备名称	数量	单价(万元)	投资总额(万元)
(一)	研发部	2	-	544.00
1	PLM 系统	1	44.00	44.00
2	EPDM 系统、CAD 等软件	1	500.00	500.00
(二)	运动健康中心	1	-	15.00
1	运动处方软件	1	15.00	15.00
(三)	科技研究中心	30	-	225.00
1	SolidWorks	30	7.50	225.00
合计		460	-	2,098.82

3、项目建设方案

本项目投资的主要内容包括：场地建设、人员投入、办公设备、研发设备、检测设备和相关软件设备的投入，以及学术机构合作、工业设计、UI 界面交互设计、产品样机制造、运动处方研发和运动对疾病预防的研究等项目的费用投入。公司将优先选择国内外知名的软硬件设备和服务提供商，并招聘高素质生产人员、技术人员和管理人员等，以保证项目的顺利实施。

本项目建设及实施的主要内容包括：

序号	研发方向	研发内容
1	电动跑步机智能化	1、人脸、语音识别；2、智能跑台；3、网络竞赛、约跑；4、数据云计算、存储
2	传统力量训练器材电子化、智能化	1、智能检测运动数据、云管理；2、互联网；3、锻炼指导视频
3	新型力量训练器材电子化、智慧化	1、智能触屏电子表；2、人脸、语音识别；3、网络通讯；4、科学指导训练；5、伺服电机阻力系统；6、运动处方
4	健身车 VR 智能化	1、虚拟场景 3D 趣味骑行；2、虚拟现实互动竞赛
5	户外健身运动围网智能化	1、智能门禁、广播、灯光；2、网络管理、统计、预约
6	户外健身路径智能化	1、智能用户统计；2、障碍报修；3、锻炼指导
7	室内全民健身房智慧化	1、智能管理场地、器材、用户；2、科学指导、统计
8	高端商用有氧健身产品开发	包括跑步机、椭圆机、健身车、划船器、动感单车
9	高端商用触控屏软硬件开发	商用及家用触控屏软件 UI 的研究开发，并与机台系统整合，建立测试性能与验证功能的能力
10	产品智能化及大数据库开发	承接相关单位需求的软硬件设计及产品验证；大数据库资料采集，归类，分析，及撰写相关需求单位的应用程序
11	关键零件及技术研究	根据营销及市场需求，引进行业新技术、新材料、新工艺，新概念，保证关键零件及技术的领先

序号	研发方向	研发内容
12	海峡两岸设计工作坊	组织相关设计创意大赛
13	设置国家级工业设计中心	拥有一定规模的设计人才,队伍结构科学合理,工业设计服务水平在行业中处于领先地位
14	设置国际级健身器材产品测试中心	制定齐全的产品测试规范,具备承接各种健身器材产品测试的能力

4、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

项目实施后,在项目运营过程中产生的污染物主要包括废水、废气、噪声和固体废物。水污染物主要为生活污水;废气主要为实验过程中产生的少量废气;噪声主要为设备组装、焊接、检测过程中造成的噪声;固体废物主要为生活垃圾、包装物等。

公司拟采取的主要措施如下:

(1) 水污染防治对策

本项目为研发项目,项目运营过程中只产生少量清洗仪器废水和生活污泥,经预处理后外排到污水处理厂进行集中处理。

(2) 噪声污染防治对策

本项目产生噪音较少,经过物理间隔和距离衰减后对区域声环境影响很小,不会产生扰民问题。

(3) 固体废弃物防治措施

固体废物主要包括生活垃圾、包装废弃物等。处理方式如下:生活垃圾集中后定期由环卫部门清理运走;一般包装废弃物经物资公司回收利用。经以上方法处理固体废弃物后,不会对周围环境造成不良影响。

(4) 废气防治措施

实验过程中产生的废气经过二级处理达标后进行排放。

5、投资项目的选址及土地使用情况

本项目建设地点位于福建省泉州市台商投资区张坂镇张经四路以西。本项目的土地使用权已经由公司于2015年11月9日以出让方式取得,权证号为“泉台

国用（2015）第 100024 号”，土地面积为 25,485 平方米，用途为工业用地。

6、项目的组织方式、项目的实施进展情况

项目实施主体为福建省舒华健康产业有限公司，为舒华股份全资子公司。项目计划建设期 36 个月，主要包括项目准备、方案设计、场地建设及装修、设备采购及安装、人员招聘及培训、产品及技术研发等阶段，具体实施进度安排如下：

阶段/时间 (月)	T+36																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
项目准备																		
方案设计																		
场地建设及装修																		
设备采购及安装																		
人员招聘及培训																		
产品及技术研发																		

(三) 信息化建设项目

1、项目概况

本项目预计总投资为 5,541.93 万元，建设地点位于福建省晋江市池店仕春工业区。项目建设周期为 36 个月，投资内容主要包括机房场地、应用系统服务器、网络设备、监控设备、电话程控交换设备等硬件设施，以及 ERP、CRM、PLM、SRM、MES、APS、售后与客诉、HR、OA 等软件系统的建设与升级。本项目通过先进信息系统的引进及原有信息系统的升级改造，全面的提升公司生产经营水平，提高运营效率，降低生产经营成本。同时，本项目建设有利于公司树立高品质的品牌形象，进而巩固市场地位、提高市场份额。

2、项目投资概算

(1) 总投资估算

本项目预计总投资 5,541.93 万元，其中机房建设投资 100.00 万元，硬件设备投资 1,598.32 万元，软件设备投资 2,550.00 万元，人员工资投入 1,081.20 万元，

基本预备费 212.42 万元，具体情况如下：

序号	类别	投资总额（万元）	投资比例（%）
1	建设投资	4,248.32	76.66
1.1	机房建设	100.00	1.80
1.2	硬件设备	1,598.32	28.84
1.3	软件设备	2,550.00	46.01
2	实施费用	1,081.20	19.51
2.1	人员工资	1,081.20	19.51
3	预备费	212.42	3.83
合计		5,541.93	100.00

（2）软件投资

软件拟投入明细如下：

序号	软件名称	品牌	数量	单价（万元）	投资总额（万元）
1	ERP	kingdee	1	400.00	400.00
2	全渠道 CRM	kingdee	1	300.00	300.00
3	PLM	kingdee	1	100.00	100.00
4	SRM	kingdee	1	100.00	100.00
5	MES	兰光	1	300.00	300.00
6	APS	兰光	1	200.00	200.00
7	售后与客诉系统	kingdee	1	300.00	300.00
8	BI 商业智能系统	kingdee	1	100.00	100.00
9	HR		1	100.00	100.00
10	OA	蓝凌	1	150.00	150.00
11	移动云之家	kingdee	1	300.00	300.00
12	软件正版化		1	200.00	200.00
	合计		12	-	2,550.00

3、项目建设方案

本项目建设内容为全面信息化系统建设项目，投资的主要内容包括：机房场地、应用系统服务器、网络设备、监控设备、电话程控交换设备等硬件设施，以及 ERP、CRM、PLM、SRM、MES、APS、售后与客诉、HR、OA 等软件系统

的建设与升级，并重点实施以下几个项目：

项目名称	简介
ERP 系统升级	ERP 系统将用于改善企业业务流程，支撑公司各业务形态和管理需求，满足包括采购、生产、销售、财务等综合化应用、管理及决策需求；将协助公司信息化系统覆盖企业动态管理、静态管理的各个角落，以及业务流程管理、职能管理等各个环节。
全渠道 CRM 系统建设	CRM 系统将用于实现对市场、客户销售、支持和服务的全面管理；通过对客户基本数据的记录、跟踪，对客户订单的流程追踪，对客户市场的划分和趋势研究，以及对客户支持服务情况的分析，以实现各业务流程的自动化。
MES 系统建设	MES 系统将为企业包括制造数据管理、计划排程管理、生产调度管理、库存管理、质量管理、人力资源管理、工作中心/设备管理、工具工装管理、采购管理、成本管理、项目看板管理、生产过程控制、底层数据集成分析、上层数据集成分解等管理模块，为公司打造一个扎实、可靠、全面、可行的制造协同管理平台。
售后与客户系统升级	将用于公司对客户投诉及时有效处理、服务过程有效控制，确保为顾客提供及时、周到、满意的服务，以树立公司良好的品牌形象。
APS 系统建设	APS 系统将给公司带来多方面的效益提升，比如：提高订单准时交货率；缩短订单生产过程时间；快速解决插单难题，减少机台生产线的停机和等待时间；减少物料采购提前期；减少生产缺料现象；减少物料、半成品、成品的库存；减少生管、生产的人力需求等。

4、投资项目可能存在的环保问题及采取的措施

本项目对环境造成的污染较少，在项目建设期间仅产生机械噪声、固体废弃物及由生活污水和洗刷废水；在项目实施过程基本无污染物排放，仅有空调、打印机、微机设备的噪音及工作人员的生活污水、生活垃圾。

公司拟采取的主要措施如下：

(1) 项目建设期防止污染对策

遵从建设项目中防治污染的设施与主体工程同时设计、施工、投产的“三同时”原则，在项目实施场地设置相应的污水处理设施，施工人员的生活污水确保处理达标。

生活垃圾放置指定地点交由环卫部门清理处置，建筑垃圾进行分类收集，将可回收利用部分加工回收，废弃部分申报有关管理部门及时清理运走。

(2) 项目运营期防治污染对策

对空调、微机设备的噪音进行隔声处理，生活垃圾收集后由环卫部门统一

处理；生活污水经化粪池处理后与其余生活废水一并经污水管道排入市政污水管，最终送入市政污水厂处理。

2017年4月23日，晋江市环境保护局出具了《关于舒华股份有限公司信息化建设项目免于办理环评的复函》（晋环保函[2017]142号）。

5、投资项目的选址及土地使用情况

本项目建设地点位于福建省晋江市池店仕春工业区。本项目的土地使用权已经由公司于2013年8月27日以出让方式取得，权证号为“泉台国用（2013）第00874号”，土地面积为7,513平方米，用途为工业用地。

6、项目的组织方式、项目的实施进展情况

该项目由公司实施建设，项目计划建设期36个月，主要包括初步设计、厂房改造、设备采购及安装、人员招聘及培训、试运营等阶段，具体实施进度安排如下：

阶段/时间 (月)	T+36																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
方案设计																		
机房建设																		
软硬件设备																		
软硬件安装调试																		
人员招聘及培训																		

（四）补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用5,000万元募集资金用于补充流动资金，以有效满足公司经营规模迅速扩张所带来的资金需求，并改善财务结构。

2、补充流动资金的必要性

随着业务规模的不断扩大，公司采购原材料、研发投入、人力支出等所需的日常营运资金的需求量逐年递增，保持与业务发展规模相适应的流动资金规模是

业务扩大的必然要求。通过补充流动资金，将为实现公司业务发展目标提供资金支持，有利于公司更好地抓住市场发展机遇，促进公司主营业务的持续、快速发展，提升公司的核心竞争力，并最终提高公司的长期盈利能力。

3、流动资金的管理安排

对于该部分流动资金，公司将严格按照中国证监会、上海证券交易所有关规定以及公司募集资金管理制度进行管理，并根据公司业务发展的需要合理运用。公司已建立募集资金专项存储制度，上述流动资金将存放于董事会决定的专项账户。公司使用上述流动资金时，将严格按照公司募集资金管理制度履行必要的审批程序。

五、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响

本次发行募集资金运用对公司的经营和财务状况的影响具体如下：

（一）对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目的实施，将有效扩大生产能力、改造提升公司生产水平，提升公司管理水平，增强公司研发实力，拓广公司营销能力，进一步提高公司综合竞争力，为公司进一步抢占市场份额，提高品牌影响力，成为一家具有较强竞争能力的健身器材产品提供商和品牌服务商打下坚实基础。

（二）对公司财务的影响

本次发行后，公司资本实力将得到增强，公司的净资产将大幅度提升，同时，公司资产负债率将会有较大幅度下降，公司自有的资金实力和偿债能力均得到有效提升。由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，因此，公司在发行当年净资产收益率将有所下降，但长期来看公司的整体盈利将有进一步提升。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司股利分配政策的一般规定如下：

1、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。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。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

二、报告期内实际股利分配情况

2015 年 6 月 9 日，经公司 2014 年度股东大会通过“关于舒华股份有限公司 2014 年度利润分配方案的议案”决议，同意按照各股东持股比例，向全体股东分派现金股利 55,000,000.00 元。

2015 年 8 月 10 日，经公司 2015 年第二次临时股东大会通过“关于审议公司 2015 年上半年利润分配方案的议案”决议，同意按照各股东持股比例，向全体股东分派现金股利 5,000,000.00 元。

2016年9月17日,经公司2016年第三次临时股东大会通过“关于舒华股份有限公司2016年度上半年利润分配预案的议案”决议,同意按照各股东持股比例,向全体股东分派现金股利50,019,870.78元。

2016年10月12日,经公司2016年第四次临时股东大会通过“舒华股份有限公司关于公司资本公积、盈余公积转增股本及利润分配预案”决议,同意按照各股东持股比例,向全体股东分配利润分派股票股利14,447,180股。

2017年5月15日,经公司2016年度股东大会通过“关于舒华股份有限公司2016年度利润分配方案的议案”的决议,同意按照各股东持股比例,向全体股东分派现金股利65,069,820.00元。

2017年12月27日,经公司2017年第三次临时股东大会通过“关于公司2017年上半年度利润分配预案的议案”的决议,同意按照各股东持股比例,向全体股东分派现金股利20,243,944.00元。

三、本次发行后的股利分配政策

根据《公司章程(草案)》以及《关于公司首次公开发行股票并上市后三年股东分红回报规划》,公司股票发行后的股利分配政策主要包括:

(一) 利润分配的基本原则

1、公司实行连续、稳定的利润分配政策,公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司将严格执行本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。如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策尤其现金分红政策的,应以股东权益保护为出发点,在股东大会提案中详细论证和说明原因;调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定;有关调整利润分配政策的议案,须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准,独立董事应当对该议案发表独立意见,股东大会审议该议案时应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会进行审议时,应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。

2、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

(二) 公司利润分配具体政策

1、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例

公司在当年盈利且累计未分配利润为正值、审计机构对公司财务报告出具标准无保留意见的审计报告及公司未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生的情况下，应优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照章程规定的程序，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。

(三) 公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益且不违反公司现金分红政策时，

可以提出股票股利分配预案。

(四) 公司利润分配方案的审议程序

1、公司利润分配预案由董事会提出，但需事先征求独立董事和监事会的意见，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，监事会应对利润分配预案提出审核意见。利润分配预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东大会审议。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

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

(五) 公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(六) 公司利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力事件，或者公司外部经营环境变化并已经或即将对公司生产经营造成重大影响，或者公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会以特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

四、本次发行前滚存未分配利润的分配安排

根据公司2017年5月15日召开的2016年年度股东大会决议，若公司首次公开发行股票经核准并得以实施，则本次发行前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系管理

公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作,公司根据有关法律法规的要求,制订了严格的信息披露制度,公司股票如果能够成功发行并上市,将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。具体联系方式如下:

联系人:傅建木

联系电话:0595-85933668

传真:0595-68097905

电子邮箱:ir@shuhua.com

邮政编码:362212

联系地址:晋江市池店仕春工业区

二、重要合同

截至本招股说明书签署之日,公司及公司分、子公司已签订正在履行的合同,包括销售合同、采购合同、授信与借款合同等的具体情况如下:

(一) 采购合同

截至本招股说明书签署之日,公司已签署的重大采购合同如下表所示:

1、2017年11月17日,公司与泉州市鹏顺钢铁贸易有限公司签署了《商品购销合同》,公司向其采购原辅材料,合同期限为2018年1月1日至2018年12月31日。

2、2017年11月17日,公司与福建华发包装有限公司签署了《商品购销合同》,公司向其采购原辅材料,合同有效期一年。

3、2017年12月1日,公司与晋江市友发金属工贸有限公司签署了《商品购销合同》,公司向其采购原辅材料,合同有效期一年。

4、2017年12月9日，公司与广东万瑞机电科技有限公司签署了《商品购销合同》，公司向其采购电机，合同有效期一年。

5、2017年12月9日，公司与佛山市现代铜铝型材有限公司签署了《商品购销合同》，公司向其采购铝型材，合同有效期一年。

6、2017年12月19日，公司与晋江市前进金属工贸有限公司签署了《商品购销合同》，公司向其采购原材料，合同有效期一年。

7、2018年1月9日，公司与建发物流集团有限公司签署了《代理进口合同》，公司委托其代理进口直立式健身车、卧式健身车和椭圆机，合同金额为40,650美元。

8、2018年1月18日，公司与浙江恒耀实业有限公司签署了《商品购销合同》，公司向其采购成品，合同有效期一年。

9、2018年1月31日，公司与厦门宇动体育用品有限公司签署了《商品购销合同》，公司向其采购成品，合同有效期一年。

10、2018年2月3日，公司与浙江豪中豪健康产品有限公司签署了《商品购销合同》，公司向其采购成品（按摩产品），合同有效期一年。

（二）销售合同

截至本招股说明书签署之日，公司及公司分、子公司正在履行销售合同如下：

1、2017年9月28日，公司与青岛市体育局签署了《商品销售合同》，公司向其供应室外路径产品，合同金额为528.8万元。

2、2017年12月20日，台商分公司与厦门特步投资有限公司签署了《合作补充协议书》，约定原于2017年12月31日到期的《合作协议书》续约至2018年12月31日。

3、2018年1月1日，台商分公司与安踏体育用品集团有限公司、安踏（中国）有限公司、厦门安踏有限公司、厦门安踏贸易有限公司共同签署了《定制框架协议（展示用品）》，公司向其销售展示用品，合同有效期一年。

4、2018年1月9日,公司与甘肃省体育局签署了《政府采购项目供货合同》,向其供应室外路径产品,招标总中标额为441.6万元。

5、2018年1月25日,公司与云南云健体育用品有限公司、自然人沐春签署了《销售合同书》,约定了其以买断式方式销售公司产品,合同期限为2018年1月1日至2018年12月31日。

6、2018年1月25日,公司与广州市舒华体育用品有限公司、自然人张天恒签署了《销售合同书》,约定了其以买断式方式销售公司产品,合同期限为2018年1月1日至2018年12月31日。

7、2018年1月25日,公司与河北云雀体育用品销售有限公司、自然人罗燊签署了《销售合同书》,约定了其以买断式方式销售公司产品,合同期限为2018年1月1日至2018年12月31日。

8、2018年1月25日,公司与福州舒华体育用品有限公司签署了《销售合同书》,约定了其以买断式方式销售公司产品,合同期限为2018年1月1日至2018年12月31日。

9、2018年1月25日,公司与济南锐强体育用品有限公司、自然人王进华签署了《销售合同书》,约定了其以买断式方式销售公司产品,合同期限为2018年1月1日至2018年12月31日。

10、2018年2月1日,台商分公司与阿迪达斯体育(中国)有限公司签署了《采购协议》,合同有效期自签署之日起至2019年1月31日。

(三) 授信、借款和担保抵押合同

截至本招股说明书签署之日,公司及公司分、子公司正在履行的重要授信、借款合同及对应的保证/抵押合同如下:

1、福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行

2017年5月10日,公司与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《最高额抵押借款合同》(合同编号:2017第0510E001),贷款人同意自2017年5月10日至2020年5月9日止,由贷款人在最高贷款本金余额人民币5,233.60

万元内,对借款人一次或分次发放贷款,公司为其提供抵押担保。

2017年6月23日,公司与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《流动资金借款合同》(合同编号:2017第0623E001),借款合同金额为2,000万元,借款期限为2017年6月23日至2018年6月22日。

2017年7月25日,公司与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《流动资金借款合同》(合同编号:2017第0725E001),借款合同金额为1,300万元,借款期限为2017年7月25日至2018年7月24日。

2018年4月25日,公司与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《流动资金借款合同》(合同编号:2018第0425E001),借款合同金额为2,340万元,借款期限为2018年4月25日至2019年4月24日。同日,张维建、李跃富、福建省康利体育用品有限公司与福建晋江农村商业银行股份有限公司池店支行签署了《保证合同》(合同编号:2018第0425E001),同意为债权人按上述主合同与债务人所形成的债权提供保证担保。

2、招商银行股份有限公司泉州分行/泉州丰泽支行

2017年4月7日,公司曾与招商银行股份有限公司泉州丰泽支行签署了《授信协议》(合同编号:2017年信字第80-064号),授信金额为4,000万元,授信时间为2017年4月7日至2018年4月7日;2018年3月29日,公司与招商银行股份有限公司泉州分行签署了《授信协议》(合同编号:2018年信字第80-095号),授信额度为9,000万元,授信时间为2018年4月3日至2021年4月2日,前述2017年信字第80-064号《授信协议》下具体业务尚有未清偿余额的,自动纳入本协议项下,直接占用本协议项下授信额度。

2017年5月25日,公司与招商银行股份有限公司泉州丰泽支行签署了《借款合同》(合同编号:2017年流字第80-01-360号),借款金额为1,300万元,借款时间为2017年5月25日至2018年5月25日。

2017年5月25日,公司与招商银行股份有限公司泉州丰泽支行签署了《借款合同》(合同编号:2017年流字第80-01-361号),借款金额为700万元,借款时间为2017年5月25日至2018年5月25日。

2017年6月23日,公司与招商银行股份有限公司泉州丰泽支行签署了《借款合同》(合同编号:2017年流字第80-01-574号),借款金额为1,000万元,借款时间为2017年6月23日至2018年6月23日。

2017年10月25日,公司与招商银行股份有限公司泉州丰泽支行签署了《借款合同》(合同编号:2017年流字第80-01-908号),授借款金额为1,000万元,借款时间为11个月。

2018年3月29日,舒华展架与招商银行股份有限公司泉州分行签订《最高额抵押合同》(合同编号:2018年最高抵字第80-095-1号),拟将其位于福建省泉州市泉州经济技术开发区清濛园区5-13(C)、5-14号地块的工业用地作为贷款抵押担保物,对《授信协议》(合同编号:2018年信字第80-095号)提供担保,担保的本金最高限额为1,351.05万元。

2018年3月29日,张维建向招商银行股份有限公司泉州分行出具《最高额不可撤销担保书》(合同编号:2018年最高保字第80-095-2号),同意为《授信协议》(合同编号:2018年信字第80-095号)项下债务承担连带保证责任。

2018年3月29日,公司与招商银行股份有限公司泉州分行签订《最高额抵押合同》(合同编号:2018年最高抵字第80-095-2号),拟将其位于泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号3#厂房的工业房地产作为贷款抵押担保物,对《授信协议》(合同编号:2018年信字第80-095号)提供担保,担保的本金最高限额为3,019.33万元。

2018年3月29日,公司与招商银行股份有限公司泉州分行签订《最高额抵押合同》(合同编号:2018年最高抵字第80-095-3号),拟将其位于泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号4-6#厂房的工业房地产作为贷款抵押担保物,对《授信协议》(合同编号:2018年信字第80-095号)提供担保,担保的本金最高限额为3,819.21万元。

2018年3月29日,舒华展架向招商银行股份有限公司泉州分行出具《最高额不可撤销担保书》(合同编号:2018年最高保字第80-095-1号),同意为《授信协议》(合同编号:2018年信字第80-095号)项下债务承担连带保证责任。

3、中国民生银行股份有限公司泉州分行

2016年12月26日,公司与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《法人按揭合同》(合同编号:2016年泉按揭字483号),借款金额为5,500万元,借款时间为2016年12月26日至2023年12月26日。

2016年12月24日,公司与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《最高额保证合同》(合同编号:2016年泉高保字483B号),为上海舒华与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署的《法人按揭合同》(合同编号:2016年泉按揭字483号)提供担保,保证形式为连带责任保证。

2017年9月28日,公司与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《综合授信合同》(合同编号:(2017)年(泉综授)字(361)号),授信期限为2017年9月28日至2018年9月28日,且公司同意河南舒华贸易有限公司在综合授信合同项下使用其额度。

2017年9月28日,公司与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《最高额保证合同》(合同编号:2017年泉高保字361B号),为河南舒华贸易有限公司在编号为(2017)年(泉综授)字(361)号的《综合授信合同》下的授信额度提供担保,担保的最高债权额为5,000万元,担保时间为2017年9月28日至2018年9月28日。

2017年9月28日,公司与民生银行股份有限公司泉州分行签订了《最高额抵押合同》(合同编号:为(2017)年(泉高抵)字(361A)号),并于2017年11月17日补充签署《最高额抵押合同变更协议》(合同编号:(2017)年(泉高抵变)字(361A)号),将其位于泉州台商投资区张坂镇下宫自然村555号的工业房地产作为贷款抵押担保物,抵押担保最高金额为5,836.4万元,抵押期限为2017年9月28日至2020年9月28日。

2017年9月28日,公司与民生银行股份有限公司泉州分行签订了《最高额抵押合同》(合同编号:(2017)年(泉高抵)字(361B)号),并于2017年11月17日补充签署《最高额抵押合同变更协议》(合同编号:(2017)年(泉高抵变)字(361B)号),将其位于惠南工业园区的工业出让用地土地使用权作为贷

款抵押担保物,抵押担保最高金额为 2,090.00 万元,抵押期限为 2017 年 9 月 28 日至 2020 年 9 月 28 日。

2017 年 11 月 23 日,公司与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《流动资金贷款借款合同》(合同编号:公借贷字第 ZY1700000046744 号),借款金额为 1,500 万元,借款时间为 2017 年 11 月 23 日至 2018 年 11 月 23 日。

2017 年 10 月 25 日,公司与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《流动资金贷款借款合同》(合同编号:公借贷字第 1700000042494 号),借款金额为 2,000 万元,借款时间为 2017 年 10 月 27 日至 2018 年 10 月 27 日。

2018 年 3 月 27 日,公司与中国民生银行股份有限公司泉州分行签署了《流动资金贷款借款合同》(合同编号:公借贷字第 ZX18000000066494 号),借款金额为 1,500 万元,借款时间为 2018 年 3 月 27 日至 2019 年 3 月 27 日。

4、兴业银行股份有限公司泉州分行

2016 年 12 月 26 日,舒华健康产业与兴业银行股份有限公司泉州分行签署了《委托贷款借款合同》(合同编号:兴银泉投委借字第 2016005001 号),借款金额为 1,339 万元,借款时间为 2016 年 12 月 26 日至 2019 年 12 月 25 日。

2016 年 12 月 26 日,公司与兴业银行股份有限公司泉州分行签署了《保证合同》(合同编号:兴银泉投保字第 2016005001 号),为舒华健康产业在该行的《委托贷款借款合同》(合同编号:兴银泉投委借字第 2016005001 号)提供担保,借款金额为 1,339 万元,借款时间为 2016 年 12 月 26 日至 2019 年 12 月 25 日。

2016 年 12 月 26 日,舒华健康产业与兴业银行股份有限公司泉州分行签订了《抵押合同》(合同编号:兴银泉投抵字第 2016005001 号),将其位于张坂镇土地作为贷款抵押担保物抵押担保金额为 1,339 万元,抵押时间 2016 年 12 月 26 日至 2019 年 12 月 25 日。

2016 年 12 月 26 日,舒华健康产业与兴业银行股份有限公司泉州分行签署了《委托贷款借款合同》(合同编号:兴银泉投委借字第 2016005002 号),借款金额为 2,661 万元,借款时间为 2016 年 12 月 26 日至 2019 年 12 月 25 日。

2016年12月26日,公司与兴业银行股份有限公司泉州分行签署了《保证合同》(合同编号:兴银泉投保字第2016005002号),为舒华健康产业在该行的《委托贷款借款合同》(合同编号:兴银泉投委借字第2016005002号)提供担保,借款金额为2,661万元,借款时间为2016年12月26日至2019年12月25日。

5、中国银行股份有限公司晋江分行

2017年8月11日,公司与中国银行股份有限公司晋江分行签署《授信额度协议》(合同编号:FJ310622017115),授信额度为9,200万元,授信期限为协议生效之日起至2018年4月9日。

2017年8月11日,舒华展架与中国银行股份有限公司晋江分行签署《最高额保证合同》(合同编号:FJ310622017115-1),舒华展架提供最高本金余额9,200万元及其利息、违约金等费用的连带责任保证。

2017年8月11日,公司与中国银行股份有限公司晋江分行签署了《最高额抵押合同》(合同编号:FJ310622017115-3),被担保最高债权额为11,117.00万元,担保的主债权发生期间为2017年8月11日至2018年4月9日。

2017年8月11日,公司与中国银行股份有限公司晋江分行签署了《保证金质押总协议》(合同编号:FJ310622017115-4),为《授信额度协议》(合同编号:FJ310622017115)下发生的债权提供质押担保。

2017年8月25日,公司与中国银行股份有限公司晋江分行签署了《流动资金借款合同》(合同编号:FJ310622017205),借款金额为2,500万元,借款时间为10个月。

(四) 其他重要合同

截至本招股说明书签署之日,公司及分公司、子公司已签署正在履行的重大建设工程施工合同如下:

1、2016年4月21日,舒华股份与中建远大建设有限公司签署《建设工程施工合同》(合同编号:SHGF-建-002),委托其建设舒华电动跑步健身器材项目工程,合同金额为2,173.9596万元。

2、2016年4月21日,舒华健康产业与中建远大建设有限公司签署《建设工程施工合同》(合同编号:SHJK-建-002),委托其建设舒华电动跑步健身器材项目工程,合同金额为1,111.6051万元。

3、2017年9月6日,河南舒华实业与河南新隆建设工程有限公司签署《建设工程施工合同》(合同编号:SH-20170905),委托其建设河南舒华实业有限公司1#、6#生产车间,合同总金额为2,793.2753万元。

4、2016年11月25日,舒华健康产业与中建远大建设有限公司签署《建设工程施工合同》(合同编号:SHJK-建-003),委托其建设舒华电动跑步健身器材项目工程,合同金额为5,694.8300万元。

5、2016年11月25日,舒华股份与中建远大建设有限公司签署《建设工程施工合同》(合同编号:SHGF-建-003),委托其建设舒华电动跑步健身器材项目工程,合同金额为6,359.4882万元。

6、2018年3月19日,舒华股份与福建惠安县惠九建筑工程有限公司签署《建设工程施工合同》(合同编号:SHGF-室外-001),委托其建设舒华电动跑步健身器材项目工程,合同金额为816.8999万元。

7、2018年3月19日,舒华健康产业与福建惠安县惠九建筑工程有限公司签署《建设工程施工合同》(合同编号:SHJK-室外-001),委托其建设舒华电动跑步健身器材项目工程,合同金额为410.7609万元。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日,公司不存在对外担保的情形(不包括母公司与合并报表范围内子公司之间互相提供的担保)。

四、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日,发行人存在两项尚未了结的标的金额超过10万元的诉讼案件。具体情况如下:

(一)2018年3月6日,舒华体育收到北京市海淀区人民法院送达的案号

为“2018 年海预民字第 17825 号”的起诉状。汉华易美（天津）图像技术有限公司以舒华体育于“舒华健身顾问”官方认证新浪微博中使用了 10 张其享有著作权的摄影作品，侵害了其摄影作品的网络信息传播权为由，请求北京市海淀区人民法院判决舒华股份停止使用上述图片，赔偿经济损失及维权合理开支 10 万元。目前本案正在审理过程中。

（二）2018 年 4 月 13 日，舒华股份就与上海翼联网络科技有限公司、赵锋立之间的买卖合同纠纷向福建省晋江市人民法院提起诉讼，要求上海翼联网络科技有限公司、赵锋支付拖欠的货款人民币 379,675 元并支付逾期付款的违约金。本案由福建省晋江市人民法院于 2018 年 4 月 13 日出具“（2018） 闽 0582 民出 4821 号”的《受理案件通知书》立案审理本案。目前本案正在审理过程中。

五、关联方的重大诉讼或仲裁事项

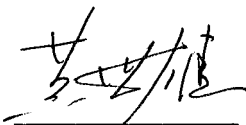
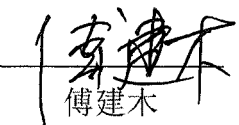
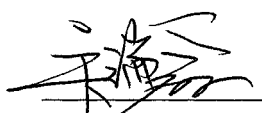
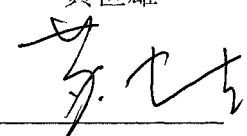
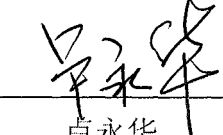
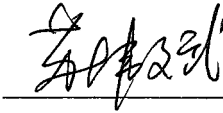
截至本招股说明书签署之日，公司控股股东舒华投资、实际控制人张维建、公司及各子公司，以及公司董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。公司董事、监事、高级管理人员也不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

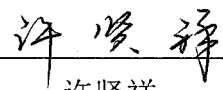
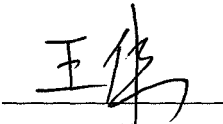
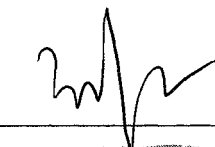
一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

全体董事及高级管理人员签名：

 张维建	 杨凯旋	 黄世雄
 傅建木	 吴端鑫	 苏吉生
 卢永华	 苏伟斌	 陈金龙

全体监事签名：

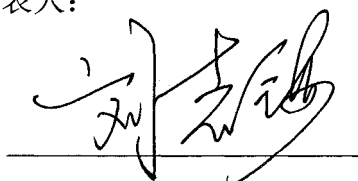
 许贤祥	 王伟	
--	---	---

舒华体育股份有限公司
2018年5月8日

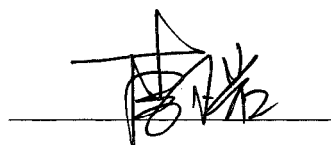
二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对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、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

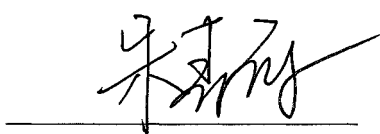


刘志海



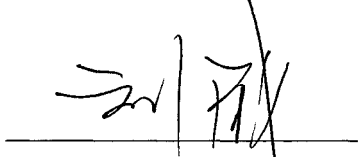
李小岩

项目协办人：



朱森霖

法定代表人（授权代表）：



刘 威




2015 年 5 月 8 日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读舒华体育股份有限公司招股说明书的全部内容,确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长:



包 凡



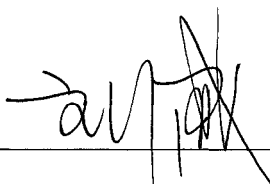
华菁证券有限公司

2018 年 5 月 8 日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读舒华体育股份有限公司招股说明书的全部内容,确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理:

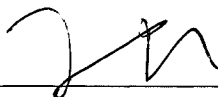

刘 威

2018 年 5 月 8 日


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。

经办律师:



章志强

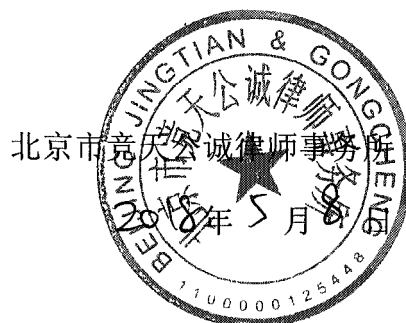


李 达

律师事务所负责人:




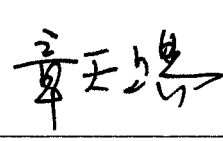

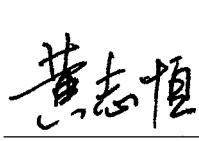
赵 洋



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《舒华体育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《审计报告》(天健审〔2018〕3-19号)、《内部控制鉴证报告》(天健审〔2018〕3-20号)及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对舒华体育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,确认招股说明书及其摘要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。

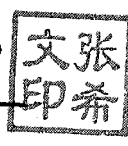
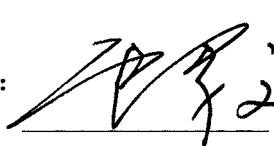
签字注册会计师:



黄志恒

章天赐

天健会计师事务所负责人:



张希文

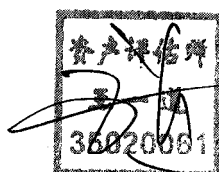
天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一八年五月八日

五、资产评估机构声明

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,确认招股说明书及其摘要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:



王一道

范振水

资产评估机构负责人:

商光太

福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司

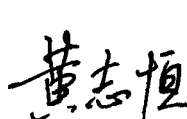


2018年5月8日

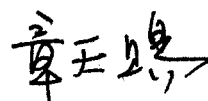
六、验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《舒华体育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〔2015〕3-187号、〔2016〕3-40号、〔2016〕3-149号、〔2016〕3-151号)的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对舒华体育股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议,确认招股说明书及其摘要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:



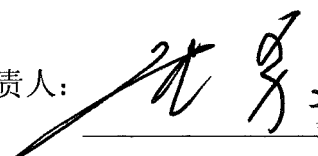
黄志恒



章天赐



天健会计师事务所负责人:



张希文




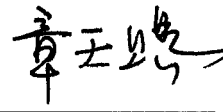

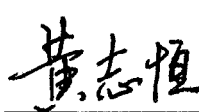
天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一八年五月八日

七、验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《舒华体育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《实收资本复核报告》(天健验(2016)3-31号、天健验(2018)3-16号)的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对舒华体育股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议,确认招股说明书及其摘要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:



黄志恒

章天赐

天健会计师事务所负责人:



张希文

天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一八年五月八日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制鉴证报告;
- (四) 经注册会计师核验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。

二、查阅时间及地点

请投资者在工作日上午 9:00-11:30 和下午 1:30-4:30 在如下地点查阅:

(一) 舒华体育股份有限公司

联系地址: 晋江市池店仕春工业区

联系人: 傅建木、江莹

联系电话: 0595-85933668

传真号码: 0595-68097905

(二) 华菁证券有限公司

联系地址: 北京市朝阳区工人体育场北路甲 2 号盈科中心捌坊 1 号十六层

联系人员: 王雨彤

联系电话: 021-60156666

传真号码: 021-60156733