

股票简称：嘉益股份

股票代码：301004

**CAYI**  
嘉益股份

**浙江嘉益保温科技股份有限公司**  
Zhejiang Cayi Vacuum Container Co., Ltd.  
(浙江省金华市武义县经济开发区白洋工业区)

## 向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



**浙商证券股份有限公司**  
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(住所：浙江省杭州市五星路 201 号)

签署日期：二〇二四年十一月

## 声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、本公司提醒投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

公司发行的可转债可能涉及一系列风险，投资者在评价公司此次发行的可转债时，除募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

#### （一）客户集中度较高及大客户依赖的风险

报告期内，公司向前五大客户合计销售金额分别为 51,093.34 万元、118,231.50 万元、170,637.85 万元和 111,946.28 万元，占当期营业收入的比例分别为 87.25%、93.87%、96.11%和 96.18%。其中，第一大客户 PMI 未发生变化，各年销售占比分别为 51.33%、68.30%、84.91%和 87.67%，占比较高。公司自 2021 年度起第一大客户 PMI 销售收入占比超过了 50%，公司存在客户集中度较高及大客户依赖的风险。PMI 对 ODM/OEM 供应商的研发设计、生产制造、品质管控、按期交货能力等要求较高。若公司未来无法在 PMI 等知名不锈钢保温杯品牌商中持续保持竞争优势，无法通过 PMI 等客户认证，进而无法继续维持与 PMI 的合作关系，则公司的经营业绩将受到较大影响。PMI 所处的海外不锈钢保温杯行业近年来快速消费品的特征不断加强，市场需求和规模不断增加同时行业竞争也进一步加剧，如未来 PMI 等主要客户不能持续推出具有竞争力的产品，或者其产品不能够持续获得终端消费者的认可，将可能影响 PMI 产品销量或产品价格，进而传导至上游 ODM/OEM 供应商，对公司经营业绩将产生不利影响。

公司销售收入集中具有行业特性，是公司和客户根据自身发展需要自然选择的结果，但未来，若公司与 PMI 等现有海外大客户的合作关系发生重大不利变化，或 PMI 经营状况出现重大不利变动，或公司产品不能持续满足 PMI 等客户需求，导致公司订单规模下降甚至客户流失，将对公司未来生产经营及经营

业绩产生不利影响。

## **(二) 新增产能无法消化的风险**

公司本次募集资金扣除发行费用后除补充流动资金外，将全部用于投资“越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目”“年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目”，上述募投项目在投产后将逐年释放产能，新增产能规模较大，募投项目达产后生产规模将在现有基础上大幅提升。公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础及未来市场、技术发展趋势的判断等因素作出的。在未来公司募集资金投资项目实施完成后，如上述因素发生重大不利变化，或宏观经济导致全球市场持续下滑的，将可能导致本次新增产能无法充分消化，对公司经营业绩产生不利影响。

## **(三) 募投项目效益未达预期的风险**

公司本次募集资金扣除发行费用后将全部用于投资“越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目”“年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目”和补充流动资金，属于公司主营业务范畴，与公司发展战略密切相关。本次募集资金投资项目预计达产后可实现营业收入分别为 48,600.00 万元与 38,500.00 万元，达产后年度利润总额分别为 8,019.58 万元与 6,938.01 万元，募投项目的实施是一个系统工程，需要一定时间，若在实施过程中，出现本次发行失败或者募集资金无法按计划募足并到位、募集资金投资项目实施组织管理不力、下游市场的开拓不达预期等其他不可预见因素，造成募集资金投资项目无法实施、延期实施或新增产能无法及时有效消化，将对募集资金投资项目的完成进度和投资收益产生一定影响。另一方面，公司募投项目的测算基于现有的原材料价格、人工薪酬水平以及汇率情况，若未来在募投项目投产后，主要原材料市场价格出现剧烈波动且公司无法将价格及时传导至下游厂商、人力资源成本大幅提升或美元兑人民币汇率出现大幅波动，亦会使得募投项目的营业收入减少、营业成本增加，进而导致募投项目存在效益未达预期的风险。

## **(四) 募投项目海外投资的相关风险**

本次“越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目”选址于越南北宁省，发行人目前生产基地坐落于浙江金华的武义县，尚未在境外直接投资

建设生产基地，且越南的法律法规、政策体系、商业环境、文化特征等与国内存在一定差异，越南生产基地在设立及运营过程中，存在一定的管理、运营和市场风险，本次对外投资效果能否达到预期存在不确定性。尽管当前公司境外募投项目符合越南当地法律法规和政策的规定，但若越南当地的土地管理、环保、税务等相关法律法规和政策发生变化，或境外市场环境发生重大变化，发行人将面临募投项目无法在计划时间内建设完成，以及项目建成后效益不达预期的风险。

### **（五）经营业绩波动的风险**

报告期各期，公司营业收入分别为 58,562.89 万元、125,954.22 万元、177,540.19 万元及 116,389.17 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 7,637.77 万元、27,094.79 万元、46,644.25 万元与 31,152.46 万元，经营业绩波动较大。公司经营业绩受到宏观经济政治环境、下游客户需求、自身经营战略和技术水平等多种因素影响，如未来外部经营环境发生重大变化、下游客户需求出现重大调整、公司新产品、新技术研发不达预期，都将会对公司经营业绩产生不利影响。

### **（六）发行可转债到期不能转股的风险**

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，也受到国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和经营压力。

### **（七）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

## **二、关于本次发行可转债符合发行条件的说明**

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规规定，

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 三、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《浙江嘉益保温科技股份有限公司 2024 年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司的主体信用级别为 A+，本次发行可转债的信用级别为 A+，评级展望为稳定。评级机构在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行跟踪评级。

### 四、关于本次发行不设担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行的可转债可能因未提供担保而增加偿付风险。

### 五、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

#### （一）发行人现行《公司章程》对利润分配政策的相关规定

公司现行的利润分配政策符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等有关规定。现行《公司章程》中对公司的利润分配政策规定如下：

#### 1、利润分配原则

公司将实行持续、稳定的股利分配政策，公司的股利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。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项，公司将积极采取现金、股票等方式分配股利。

#### 2、利润分配的形式

公司可以采用现金、股票以及两者相结合的方式分配股利，并优先采用现金方式分配股利。

#### 3、利润分配顺序

公司将在可分配利润范围内，充分考虑投资者的需要，并根据有关法律、法规和《公司章程》，以公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

(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。

(2) 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，应当先用当年净利润弥补。

(3) 公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以从税后利润中提取任意公积金。

(4) 公司弥补亏损、提取公积金所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

#### **4、利润分配的期间间隔**

在符合利润分配条件的情况下，公司每年度进行一次分红，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行现金、股票或现金和股票相结合等方式的中期利润分配。

#### **5、现金分红的条件与比例**

如无重大投资计划或重大资金支出，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司发放现金分红的具体条件如下：

(1) 公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所剩余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划、重大现金支出及重大资金支出安排指以下情形之一：公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过人民币 3,000 万元。

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

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

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

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

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次分配所占比例不低于 20%。

## 6、发放股票股利的条件

在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当采取现金方式分配股利；若董事会认为公司未来成长性较好、每股净资产偏高、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时，可以在符合公司现金分红政策的前提下，制定股票股利分配预案。

## 7、未分配利润的用途

公司当年用于分配后剩余的未分配利润将根据公司当年实际发展情况和需要，主要用于保证公司正常开展业务所需的营运资金，补充公司资本以增强公司资本实力，用于合理业务扩张所需的投资以及其他特殊情况下的需求，具体使用计划安排、原则由董事会根据当年公司发展计划和公司发展目标拟定。

### （二）报告期内发行人利润分配情况

公司充分考虑对股东的投资回报并兼顾成长与发展，最近三年以现金方式累计分配的利润为 36,203.00 万元，公司 2021 年 6 月上市以来，现金分红占上市以来实现的年均可分配利润的 131.47%。截至募集说明书签署日，公司最近三年具体分红情况如下：



单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
归属于母公司所有者的净利润	47,203.29	27,190.62	8,217.10
现金分红金额（含税）	20,800.00	10,403.00	5,000.00
现金分红占当年归属于母公司所有者的净利润的比例	44.06%	38.26%	60.85%
最近三年累计现金分红金额	36,203.00		
最近三年年均可分配净利润	27,537.00		
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均可分配利润的比例	131.47%		

## 目录

声明.....	1
重大事项提示 .....	2
一、本公司提醒投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险.....	2
二、关于本次发行可转债符合发行条件的说明.....	4
三、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级.....	5
四、关于本次发行不设担保.....	5
五、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况.....	5
目录.....	9
第一节 释义 .....	11
第二节 本次发行概况 .....	14
一、发行人基本情况.....	14
二、本次发行的背景和目的.....	14
三、本次发行的基本情况.....	18
四、本次发行有关机构.....	31
五、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	33
第三节 发行人基本情况 .....	34
一、公司发行前股本结构及前十名股东持股情况.....	34
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况.....	36
三、控股股东和实际控制人基本情况及上市以来的变化情况.....	39
四、公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员报告期内作出的重要承诺及履行情况.....	41
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	45
一、最近三年及一期财务报告的审计意见.....	45
二、最近三年及一期合并财务报表.....	45
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况.....	51
四、公司最近三年及一期重要财务指标和非经常性损益明细表.....	52
五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正.....	55

六、财务状况分析.....	58
七、经营成果分析.....	88
八、现金流量分析.....	101
九、资本性支出分析.....	105
十、技术创新分析.....	105
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	107
十二、本次发行对上市公司的影响.....	107
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>110</b>
一、本次向不特定对象发行可转债募集资金使用计划.....	110
二、募集资金投资项目的备案审批及可行性研究报告编制情况.....	112
三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性.....	114
四、越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目 .....	120
五、年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目 .....	127
六、本次募投项目主要效益指标与同行业可比上市公司披露的类似项目的对比情况.....	134
七、实施募投项目而新增的折旧和摊销对公司未来经营业绩的影响.....	134
八、补充流动资金.....	134
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>138</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、普通术语		
公司、股份公司、发行人、嘉益股份	指	浙江嘉益保温科技股份有限公司
嘉益有限	指	浙江嘉益保温容器有限公司，系公司前身
嘉韶云华	指	浙江嘉韶云华投资管理有限公司
嘉金投资	指	武义嘉金投资管理合伙企业（有限合伙）
饮水科技	指	Drink Tech Inc.
镁歌贸易	指	杭州镁歌贸易有限公司
秦歌工贸	指	曾用名武义秦歌贸易有限公司，已于 2024 年 4 月 30 日更名为武义秦歌工贸有限公司
汉歌工贸	指	浙江武义县汉歌工贸有限公司
镁悦贸易	指	杭州镁悦贸易有限公司，已于 2023 年 6 月 30 日注销
汉悦贸易	指	杭州汉悦贸易有限公司，已于 2023 年 6 月 30 日注销
吻吻鱼	指	杭州吻吻鱼科技有限公司
加哥网络	指	上海加哥网络科技有限公司
镁嘉商贸	指	武义镁嘉商贸有限公司
泰越进出口	指	浙江泰越进出口有限公司
嘉益新加坡公司	指	CAYI HOLDINGS PRIVATE LIMITED
嘉益越南公司	指	CAYI TECHNOLOGY VIETNAM COMPANY LIMITED
奔迈国际	指	奔迈（上海）国际贸易有限公司
PMI	指	Pacific Market International, LLC 及下属公司，或品牌名称
Takeya	指	Takeya Chemical Industry Co., LTD., 或品牌名称
ETS	指	ETS Express, INC, 或品牌名称
S'well 公司	指	Can't Live Without it, LLC, 或品牌名称，现已被 Lifetime Brands 收购
MiiR	指	MiiR Holdings, LLC, 或品牌名称
膳魔师（THERMOS）	指	日本膳魔师株式会社旗下品牌
虎牌（TIGER）	指	日本虎牌热水瓶株式会社旗下品牌
象印（ZOJIRUSHI）	指	日本象印暖瓶株式会社旗下品牌
miGo	指	原系 PMI 旗下不锈钢真空保温器皿等食品容器品牌，公司 2019 年通过并购方式取得该品牌亚太地区商标、专利等相关知识产权，该品牌成为公司亚太地区自有品牌
淘宝	指	阿里巴巴集团下属综合性 C2C（Consumer-to-Consumer）网上购物平台（www.taobao.com）

京东、京东商城	指	JD.COM.INC.,系美国上市公司,其拥有综合性 B2C 网上购物平台京东商城 (www.jd.com)
天猫、天猫商城	指	阿里巴巴集团下属综合性 B2C (Business-to-Consumer) 网上购物平台 (www.tmall.com)
哈尔斯	指	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司
新宝股份	指	广东新宝电器股份有限公司
爱仕达	指	浙江爱仕达电器股份有限公司
苏泊尔	指	浙江苏泊尔股份有限公司
PMC 部	指	生产计划管理部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
股东大会	指	浙江嘉益保温科技股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江嘉益保温科技股份有限公司董事会
监事会	指	浙江嘉益保温科技股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《浙江嘉益保温科技股份有限公司章程》
《募集资金管理制度》	指	《浙江嘉益保温科技股份有限公司募集资金管理制度》
《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》
IRC	指	Investment Registration Certificate, 由越南当地政府颁发给外国投资者的投资登记认证
保荐人、保荐机构、主承销商、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
发行人律师	指	上海兰迪律师事务所
发行人会计师、天健所	指	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
报告期	指	2021 年度、2022 年度、2023 年度及 2024 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
<b>二、专业术语</b>		
OEM	指	Original Equipment Manufacture, 即原始设备制造商, 由品牌商提出产品的结构、外观、工艺要求, 生产商按要求进行生产, 产品由品牌商销售
ODM	指	Original Design Manufacture, 即原始设计制造商, 生产商自行设计开发产品, 由品牌商选择后下订单进行生产, 产品由品牌商销售
智能杯	指	在传统杯子的基础上, 集成新一代信息技术模块, 使杯子具有定位、通讯、检测、人机交互等智能化功能, 满足用户多样性、个性化需求的产品

Tritan	指	新一代共聚酯材料，通过了美国食品药品监督管理局 FDA 认证，是欧美地区婴幼儿用品指定材质。不含双酚 A.安全无毒，具有纯净通透、轻巧耐摔、无异味等特性
PP	指	聚丙烯，是一种性能优良的热塑性合成树脂，为无色半透明的热塑性轻质通用塑料
AS	指	苯乙烯-丙烯腈共聚物，是无色透明的热塑性树脂，具有耐高温性、出色的光泽度和耐化学介质性，还有优良的硬度、刚性、尺寸稳定性和较高的承载能力
浙江制造	指	由浙江省人民政府推动实施、国内外知名认证机构共同参与的一种品牌认证方式。代表浙江制造业先进性的区域品牌形象标识，是浙江制造业的“标杆”和“领导者”，是高品质高水平的“代名词”

注：本募集说明书摘要中部分表格的合计数与各加数直接相加之和在尾数如有差异，系因四舍五入造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称：浙江嘉益保温科技股份有限公司

英文名称：Zhejiang Cayi Vacuum Container Co., Ltd.

法定代表人：戚兴华

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：嘉益股份

股票代码：301004

注册地址：浙江省金华市武义县

办公地址：浙江省金华市武义县

注册资本：103,869,300.00 元

成立时间：2004 年 5 月 12 日

上市时间：2021 年 6 月 25 日

经营范围：一般项目：金属制品研发；家用电器研发；金属制日用品制造；玻璃保温容器制造；塑料制品制造；家用电器制造；日用陶瓷制品制造；文化、办公用设备制造；体育用品及器材制造；金属制品销售；塑料制品销售；日用品销售；家用电器销售；办公用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

### 二、本次发行的背景和目的

#### （一）本次发行的背景

##### 1、国家产业政策支持，公司所处行业面临良好的发展机遇

近年来国家出台相关政策对不锈钢真空保温器皿行业的发展提供支持，进一步推动和促进了我国不锈钢真空保温器皿制造行业的发展。

2021年3月，第十三届全国人民代表大会第四次会议审议通过了《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》（以下简称“十四五”规划），提出了“扩大轻工、纺织等优质产品供给、深化供给侧结构性改革，提高供给适应引领创造新需求能力。适应个性化、差异化、品质化消费需求，推动生产模式和产业组织方式创新，持续扩大优质消费品、中高端产品供给、顺应居民消费升级趋势，把扩大消费同改善人民生活品质结合起来，促进消费向绿色、健康、安全发展，稳步提高居民消费水平”的发展目标。

2022年3月，中国日用杂品工业协会也发布了《中国日用杂品工业“十四五”发展指导意见》，意见指出杯壶行业需要对标国际先进水平，制定杯壶行业标准化体系，提升产品和服务品质。同时，杯壶行业制造企业需要从产品质量、设计水平、终端形象、用户美誉度等方面打造优秀品牌产品，开发易于携带、方便快捷、时尚个性，兼顾轻量化、数字化、智能化、功能化的高质量产品。

## 2、全球不锈钢真空保温器皿行业持续增长

近年来，全球保温器皿行业市场总体呈现上升趋势。2017-2019年，全球保温器皿市场规模逐年扩大。2020年，因市场整体需求萎缩，全球保温器皿市场规模下降为494亿元。2021年，随着市场整体需求逐步提升，全球经济活动逐渐恢复，保温器皿生产和销售活动逐渐恢复，全球保温器皿市场规模增长为528亿元，增长率为6.88%。2022年度，随着市场需求的进一步复苏，全球不锈钢真空保温器皿持续增长。我国作为世界上不锈钢真空保温器皿出口大国，保温杯出口数据在2021年度至2023年度期间内保持了快速增长态势。

与此同时，我国不锈钢真空保温器皿行业也保持了较为稳定的增长态势，随着我国居民人均收入提高、消费者消费偏好改变、大众环保意识和健康饮水意识增强，2017-2021年，中国保温器皿的需求量保持不断增长的态势。2017年，我国保温器皿需求量为12,211万个；2021年，我国保温器皿需求量增长为14,875万个。随着人均收入水平的提升和城镇化的不断推进，及2021年我国全面建成小康社会战略的完成，我国人民消费水平与消费意愿将进一步提高，我国保温杯市场未来增长空间仍然较大，中国保温器皿的总需求量持续增长，预计2027年，我国保温杯需求量为19,127万个。



未来随着保温杯消费属性增强叠加多元化应用场景落地与各式时尚设计的追求，消费者购买保温杯的消费频次逐年递增。不锈钢真空保温器市场需求旺盛，行业保持稳定增长态势，市场前景广阔。

### **3、国家“一带一路”战略导向，境外投资建设日益加快**

随着经济全球化趋势不断深入，我国为积极推动国内经济发展，鼓励部分企业“走出去”开展多元化投资，参与国际化市场竞争，以此来提升企业的行业地位。“一带一路”建设倡议是我国“走出去”战略中的重要一步，该倡议自提出以来，得到了国内企业的广泛关注和积极响应，参与到“一带一路”沿线国家投资的国内企业逐渐增多。2022年，我国企业在“一带一路”沿线国家非金融类直接投资209.7亿美元，较2017年的145.3亿美元增长44.32%。

近年来，得益于越南优越的地理条件、人口红利以及吸引外资的优惠政策，越南成为中国企业“一带一路”对外投资的国家之一。2022年度，中国对越南新投资项目283个，投资额25.2亿美元，在所有对越投资国中排名第四。2023年1-3月，中国对越南新投资项目77个，投资额5.1亿美元，投资主要集中在加工制造业。

为了更好地推动境外投资体系的建设，中国从国家战略层面上逐渐完善了企业境外投资的管理制度和境外投资政策的服务体系。2022年1月，生态环境部与商务部联合印发了《对外投资合作建设项目生态环境保护指南》的修订，进一步规范企业对外投资合作的环境责任，推动对外投资合作可持续发展和绿色一带一路建设。公司本次募集资金投资项目积极响应我国“一带一路”倡议，有序推进公司在全球主要市场的产能布局。

## **（二）本次发行的目的**

### **1、公司下游订单需求不断提升，通过本次发行扩充产能**

随着国内及全球消费市场进一步复苏，兼具运动、旅游、休闲和社交多重属性的户外休闲活动受到人们的青睐，民众参与度日渐高涨，进一步带动了户外休闲活动相关用品需求的增长。作为户外休闲活动常见的随身用品，不锈钢保温器皿的需求量相应提升，不锈钢保温器皿制造行业随之迎来新一轮发展机遇。随着下游客户需求的快速增长，公司产品订单规模也持续增长，目前公司

不锈钢真空保温器皿的产销率已接近饱和，公司只能通过充分利用现有生产空间、增加委外加工比例等方式，尽可能满足下游客户大幅增长的订单需求。长此以往，公司生产环境日趋拥挤，同时由于委外加工厂商存在拖延交货期或出现产品质量等问题的风险，这在一定程度上制约了公司未来的持续发展，不利于公司保持和进一步提高市场份额。因此，公司亟需通过扩增产能来满足公司客户对不锈钢真空保温器皿日益增长的需求。

## 2、落实发展战略，加快全球化布局的需要

公司以“追求全员精神、物质双丰收，为人类健康饮水饮食做出贡献”为使命，以“做世界一流的饮品、食品容器”为企业愿景，以自身的质量管理优势，经过多年的持续经营和市场积累，收获良好的市场反响，拥有海内外广泛的营销渠道和大量的优质客户。对外出口是公司营业收入的主要来源，2021至2024年6月，公司境外主营业务收入分别为51,149.37万元、119,123.23万元、168,558.69万元和108,720.04万元，占主营业务收入分别为89.54%、96.89%、97.70%和95.86%，境外销售收入及占比持续增长。公司已与国际知名品牌商建立长期稳定的合作关系。未来，公司将秉承这一发展战略，持续深耕海外市场，做到及时获取客户的需求，并能迅速作出调整、反馈和跟进。

全球化布局有利于公司满足客户需求，并进一步强化双方的合作关系，提高公司的服务能力，扩大公司产品在国际市场的竞争优势。通过本次募投项目的实施，公司将充分利用越南制造业人力成本优势，扩大公司的生产能力，从而提升公司的订单响应能力，提高客户满意度。本次募投项目是公司基于自身发展战略，积极拓展海外生产基地布局的重要一步，是加快全球化布局，在国际市场上取得长足发展的需要。

## 3、公司经营规模快速增长，通过本次发行满足营运资金需求

报告期内，公司维持较高的业务规模增速，营业收入增速较快，复合增长率较高，日常运营对流动资金要求较高。随着经营规模的持续扩张，公司在营运资金方面具有较高需求。通过本次使用部分募集资金补充流动资金，可以有效满足公司经营规模扩大带来的新增营运资金需求，为公司发展提供资金支持。

### 三、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行核准情况

本次可转债发行方案及相关事项已经公司第二届董事会第二十二次会议及2022年度股东大会审议通过。

2023年7月21日，公司召开第二届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于调减公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金金额暨调整公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》等议案。

公司于2024年3月28日召开了第三届董事会第二次会议审议通过了《关于延长公开发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》《关于提请股东大会延长授权董事会及董事会授权人士全权办理本次向不特定对象发行可转换公司债券具体事宜有效期的议案》，同意将本次公开发行可转换公司债券的股东大会决议有效期及授权期限自届满之日起延长12个月，即延长至2025年5月25日。2024年4月19日，发行人召开2023年度股东大会，会议审议通过了上述相关议案。

本次发行已于2023年10月20日经深圳证券交易所审核通过，并于2023年12月获得中国证券监督管理委员会证监许可〔2023〕2740号文同意注册。

#### （二）本次发行可转债的主要条款

##### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

##### 2、发行规模

本次发行可转债募集资金总额为人民币39,793.84万元，发行数量为3,979,384张。

##### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值100元人民币，按面值发行。

#### 4、债券期限

本次发行可转债期限为自发行之日起六年。即自 2024 年 11 月 7 日至 2030 年 11 月 6 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

#### 5、债券利率

第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 2.50%。

#### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和支付最后一年利息。

##### （1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自本次发行首日起每满一年可享受的当期利息，计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额

i：指当年票面利率

##### （2）付息方式

①本次可转债每年付息一次，计息起始日为本次可转债发行首日。

②付息日：每年付息日为本次发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日：每年付息债权登记日为每年付息日前一个交易日，公

司将在每年付息日之后五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成公司股票的可转债不享受当年度及以后计息年度利息。

④可转债持有人所获利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日 2024 年 11 月 13 日（T+4 日）（即募集资金划至发行人账户之日）起满六个月后的第一个交易日（2025 年 5 月 13 日）起至可转债到期日（2030 年 11 月 6 日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

## 8、转股价格的确定和调整

### （1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格 116.05 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，且不得向上修正。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### （2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，将按下述公式对转股价格进行调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + n)$ ；

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

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

派发现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

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

其中： $P_0$ 为调整前有效的转股价， $n$ 为该次送股率或转增股本率， $k$ 为该次增发新股率或配股率， $A$ 为该次增发新股价或配股价， $D$ 为该次每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后有效的转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并公告转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购（因员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东利益所必需的股份回购除外）、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格的向下修正

### （1）修正权限与修正幅度

在可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日收盘价格低于当期转股价格的85%时，董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决，该方案须经出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会表决时，持有本次发行可转债的股东应当回避。

修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股数量的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q 为转股数量，V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额，P 为申请转股当日有效的转股价。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 11、赎回

### （1）到期赎回

本次发行可转债到期后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债票面面值的 114.00%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转债。

### （2）有条件赎回

在转股期内，当下述任意一种情形出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息计算公式为： $I_A=B \times i \times t / 365$

$I_A$ : 指当期应计利息;

$B$ : 指本次发行可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额;

$i$ : 指当年票面利率;

$t$ : 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整日及以后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售

### (1) 有条件回售

在本次可转债最后两个计息年度内, 如果公司股票任何连续三十个交易日收盘价格低于当期转股价格的 70%, 可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整日及以后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述连续三十个交易日须从转股价格向下修正之后的第一个交易日起重新计算。

在可转债最后两个计息年度内, 可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次; 若首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施的, 该计息年度不应再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

### (2) 附加回售

若公司本次发行可转债募集资金投资项目实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化, 且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 可转债持有人享有一次回售权利。可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后, 可以在



公司公告后的回售申报期内回售；该次申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

### 13、转股后的股利分配

因本次发行可转债转股而增加的公司股票享有与原公司股票同等的权益，在股利发放股权登记日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期利润分配，享有同等权益。

### 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日 2024 年 11 月 6 日（T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，余额由主承销商包销。

本次可转债的发行对象为：（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日 2024 年 11 月 6 日（T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的发行人所有股东；（2）网上发行：持有中国结算深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2023〕511 号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。（3）本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

### 15、向原股东配售的安排

本次发行可转债向原股东优先配售，原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日 2024 年 11 月 6 日（T-1 日）收市后登记在册的持有嘉益股份的股份数量按每股配售 3.8311 元可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位，即每股配售 0.038311 张可转债。原股东有权放弃配售权。

发行人现有 A 股总股本 103,869,300 股（无回购专户库存股），按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 3,979,336 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9988%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公

司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

## 16、债券持有人及债券持有人会议

### (1) 本次可转债债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### (2) 本次可转债债券持有人的义务

- ①遵守公司发行的本期可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的本期可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本期可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

**(3) 在本次可转债存续期间，有下列情形之一的，董事会或可转债受托管理人应召集债券持有人会议**

- ①拟变更可转债募集说明书的约定；

- ②拟修改本债券持有人会议规则；
- ③拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- ④公司不能按期支付本次发行的可转债本息；
- ⑤公司发生减资（因公司实施员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东权益而进行股份回购导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；
- ⑥公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；
- ⑦担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- ⑧公司董事会、单独或者合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开；
- ⑨公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；
- ⑩公司提出债务重组方案的；
- ⑪发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑫根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

#### **（4）下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议**

- ①公司董事会；
- ②单独或合计持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人；
- ③可转债受托管理人
- ④中国证券监督管理委员会规定的其他机构或人士。

具体条款详见公司于 2023 年 5 月 8 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《浙江嘉益保温科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》。

## 17、本次募集资金用途

公司本次发行可转债拟募集资金总额不超过 39,793.84 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目	嘉益越南公司	24,143.38	20,000.00
年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目	公司	30,854.70	10,000.00
补充流动资金	公司	9,793.84	9,793.84
<b>合计</b>		<b>64,791.92</b>	<b>39,793.84</b>

若本次实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。“年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目”总投资 30,854.70 万元，公司于 2021 年首次公开发行股票并在创业板上市时已募集 11,000.00 万元用于上述项目建设。由于前次募集资金远低于上述项目预计投资总额，为保证项目的顺利实施，提升公司整体竞争力，公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券并使用本次拟募集资金 10,000.00 万元用于该项目建设。

## 18、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 19、评级事项

本次发行的可转债将委托具有资格的资信评级机构进行信用评级和跟踪评级。资信评级机构每年至少公告一次跟踪评级报告。

## 20、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

## 21、本次发行方案的有效期

公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期为十二个月，自本次发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### （三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

#### 1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过人民币 39,793.84 万元（含发行费用）。

#### 2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

### （四）本次可转换公司债券的信用评级及担保情况

#### 1、债券评级

根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《浙江嘉益保温科技股份有限公司 2024 年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司的主体信用级别为 A+，本次发行可转债的信用级别为 A+，评级展望为稳定。评级机构在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行跟踪评级。

#### 2、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### （五）本次可转债的受托管理人

公司聘任浙商证券作为本次可转债的受托管理人，并同意接受浙商证券的监督。在本次可转债存续期内，浙商证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、募集说明书、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次可转债视作同意浙商证券作为本次可转债的受托管理人，并视作同意受托管理协议中相关约定及债券持有人会议规则。

### （六）违约责任及争议解决机制

#### 1、可转换公司债券违约的情形

（1）公司未能按照募集说明书或其他相关约定，按期足额偿还本次可转债

的本金或应计利息，但其他主体已代为履行偿付义务的除外；

(2) 本次可转债未到期，但有充分证据证明公司不能按期足额支付本次可转债的本金或应计利息，经法院判决或仲裁机构仲裁，公司应提前偿还可转债本息且未按期足额偿付的；

(3) 公司不履行或违反《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》以及募集说明书中的任何承诺或义务，且将对公司履行本次可转债的还本付息产生重大不利影响，经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本次可转债未偿还面值总额 10%以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知送达之日起持续 30 个工作日仍未予纠正；

(4) 公司发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算或被法院裁定受理破产申请的；

(5) 在本次可转债存续期内，公司发生其他因公司自身违约和/或违规行为而对本次可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

## 2、违约责任及其承担方式

公司承诺按照本次可转债发行债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次可转债发行债券利息及兑付本次发行债券本金，若公司不能按时支付本次可转债发行债券利息或本次发行债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按当期债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次可转债发行债券的当期票面利率计算利息（单利）。

当公司未按时支付本次可转债发行债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。同时，公司向债券持有人和受托管理人支付其实现债权的费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、保全费、保全担保费、鉴定费等），并就受托管理人因公司违约而承担的相关责任造成的损失予以赔偿。

### 3、争议解决机制

本次可转债债券发行适用中国法律并依其解释。

本次可转债债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》等规定，向杭州仲裁委员会提请仲裁，仲裁地点在杭州，按照届时有效的仲裁规则作出的仲裁裁决是终局的，对协议各方具有约束力。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

#### （七）承销方式及承销期

##### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）浙商证券以余额包销方式承销。

##### 2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2024 年 11 月 5 日至 2024 年 11 月 13 日。

#### （八）发行费用

项目	金额（万元）（不含税）
承销及保荐费	500.00
律师费	51.89
审计及验资费	94.34
资信评级费	28.30
信息披露、登记服务费、发行手续费及其他费用	22.13
合计	696.66

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

#### （九）本次发行时间

日期	交易日	事项	停牌安排
2024年11月5日 星期二	T-2日	披露募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2024年11月6日 星期三	T-1日	原股东优先配售的股权登记日；网上路演	正常交易
2024年11月7日 星期四	T日	披露发行提示性公告；原股东优先认购日；网上申购、确定网上申购摇号中签率	正常交易
2024年11月8日	T+1日	披露网上中签率及优先配售结果公告；进	正常交易

日期	交易日	事项	停牌安排
星期五		行网上申购的摇号抽签	
2024年11月11日 星期一	T+2日	披露网上中签结果公告；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购	正常交易
2024年11月12日 星期二	T+3日	主承销商确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2024年11月13日 星期三	T+4日	披露发行结果公告	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，本公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

#### **(十) 本次发行证券的上市流通**

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

### **四、本次发行有关机构**

#### **(一) 发行人**

名称：浙江嘉益保温科技股份有限公司

法定代表人：戚兴华

联系人：蔡锐

注册地址：浙江省金华市武义县经济开发区白洋工业区

办公地址：浙江省金华市武义县经济开发区白洋工业区

联系电话：0579-89075611

传真：0579-89075611

#### **(二) 保荐机构（主承销商）**

名称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

保荐代表人：罗军、蒋根宏

项目协办人：章超迪

经办人员：杨悦阳、潘洵、范光华、谭迪、袁润典



办公地址：浙江省杭州市五星路 201 号

联系电话：0571-87902574

传真：0571-87901974

### **(三) 律师事务所**

名称：上海兰迪律师事务所

事务所负责人：刘逸星

办公地址：上海市虹口区东大名路 1089 号北外滩来福士东塔 16 楼

经办律师：张小英、刘欢

联系电话：021-66529952

传真：021-66522252

### **(四) 审计机构**

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：钟建国

办公地址：浙江省杭州市钱江路 1366 号华润大厦 B 座

经办会计师：黄元喜、徐丹

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

### **(五) 资信评级机构**

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

经办人员：顾春霞、洪烨

联系电话：021-51035670

传真：021-51035670

## （六）收款银行

收款单位：浙商证券股份有限公司

开户银行：中国农业银行股份有限公司杭州保俶支行

账号：19030101040015612

## （七）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

## （八）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

## 五、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2024 年 8 月 15 日，保荐机构自营业务股票账户直接或间接持有嘉益股份 1,400 股股票、资产管理业务股票账户直接或间接持有嘉益股份 5,400 股股票。

公司与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司发行前股本结构及前十名股东持股情况

##### (一) 公司股本结构

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人股本结构如下：

股份类别	数量（股）	比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>8,976,637</b>	<b>8.63</b>
国家持股	-	-
国有法人持股	-	-
其他内资持股	8,976,637	8.63
其中：境内自然人持股	8,976,637	8.63
境内法人持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>95,023,363</b>	<b>91.37</b>
人民币普通股股票	95,023,363	91.37
<b>合计</b>	<b>104,000,000</b>	<b>100.00</b>

##### (二) 限售股份情况及限售条件

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人限售股份情况及限售条件如下：

序号	股东名称	数量（股）	持股比例（%）	限售原因
1	威兴华	6,398,437	6.15	首次公开发行限售股；高管锁定股
2	朱中萍	262,500	0.25	股权激励限售股；高管锁定股
3	顾代华	225,000	0.22	股权激励限售股；高管锁定股
4	胡灵慧	150,000	0.14	股权激励限售股；高管锁定股
5	叶松[注 1]	180,000	0.17	股权激励限售股；高管锁定股
6	马靖	75,000	0.07	股权激励限售股；高管锁定股
7	中层管理人员、核心技术（业务）骨干[注 2]	1,685,700	1.62	股权激励限售股
	<b>合计</b>	<b>8,976,637</b>	<b>8.63</b>	-

注 1：叶松已于 2024 年 4 月 23 日辞职，在离任后 6 个月内其持有的股份全部锁定；原定任期及任期届满后 6 个月内，每年按持有股份总数的 25%解除锁定，其所持股权激励限售股部分已于 2024 年 7 月完成回购注销；

注 2：“中层管理人员、核心技术（业务）骨干”包含截止报告期末已离职或因个人

考核不达标尚未回购注销的股份，该部分股份已于 2024 年 7 月完成回购注销。

### （三）前十名股东持股情况

#### 1、前十大股东的持股情况

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	有限售条件 股份数量 (股)	质押股 份 (股)
1	浙江嘉韶云华投资管理 有限公司	境内非国有 法人	49,218,750	47.33	-	-
2	武义嘉金投资管理合伙 企业（有限合伙）	境内非国有 法人	9,375,000	9.01	-	-
3	戚兴华	境内自然人	8,531,250	8.20	6,398,437	-
4	陈曙光	境内自然人	7,875,000	7.57	-	-
5	中国工商银行股份有限 公司—汇添富消费升级 混合型证券投资基金	其他	1,650,054	1.59	-	-
6	中国建设银行股份有限 公司—兴全社会责任混 合型证券投资基金	其他	1,000,000	0.96	-	-
7	全国社保基金二零二组 合	其他	980,000	0.94	-	-
8	中信银行股份有限公司 —永赢睿信混合型证券 投资基金	其他	817,637	0.79	-	-
9	中国工商银行—易方达 价值成长混合型证券投 资基金	其他	750,000	0.72	-	-
10	刘吉瑞	境内自然人	695,400	0.67	-	-
合计			<b>80,893,091</b>	<b>77.78</b>	<b>6,398,437</b>	-

#### 2、前十大无限售流通股东的持股情况

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人前十大无限售流通股股东持股情况如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例 (%)	质押股份 (股)
1	浙江嘉韶云华投资管理有限公 司	49,218,750	47.33	
2	武义嘉金投资管理合伙企业 （有限合伙）	9,375,000	9.01	
3	陈曙光	7,875,000	7.57	
4	戚兴华	2,132,813	2.05	
5	中国工商银行股份有限公司— 汇添富消费升级混合型证券投	1,650,054	1.59	-

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）	质押股份（股）
	资基金			
6	中国建设银行股份有限公司—兴全社会责任混合型证券投资基金	1,000,000	0.96	-
7	全国社保基金五零二组合	980,000	0.94	-
8	中信银行股份有限公司—永赢睿信混合型证券投资基金	817,637	0.79	
9	中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	750,000	0.72	-
10	刘吉瑞	695,400	0.67	-
	<b>合计</b>	<b>74,494,654</b>	<b>71.63</b>	<b>-</b>

截至 2024 年 6 月 30 日，公司前十大股东中，嘉韶云华持有公司 49,218,750 股股票，占公司总股本的 47.33%，为公司的第一大股东。

戚兴华、陈曙光夫妇合计控制公司 72.11% 的表决权，系公司实际控制人。其中：戚兴华、陈曙光夫妇通过嘉韶云华间接持有公司 47.33% 的股份；戚兴华直接持有公司 8.20% 的股份，通过嘉金投资间接控制公司 9.01% 的股份；陈曙光直接持有公司 7.57% 的股份。同时，戚兴华系公司董事长，陈曙光系公司原董事。

朱中萍系公司董事、总经理，董事长戚兴华姐姐之配偶，直接持有公司 0.34% 的股份，通过嘉金投资间接持有公司 2.88% 的股份。

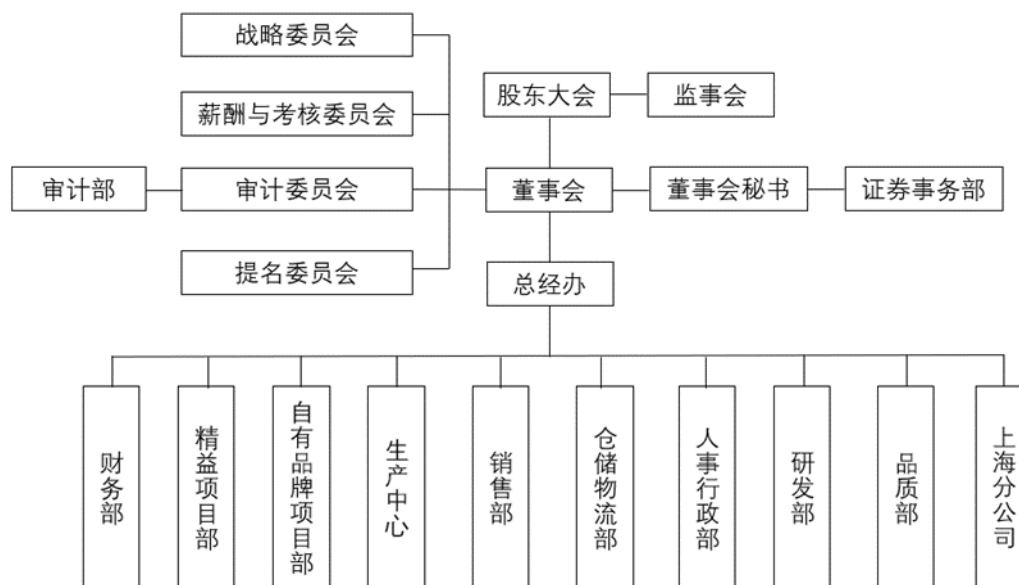
除上述情形外，公司其他前十名股东与公司及其控股股东、实际控制人、公司董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

## 二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

### （一）公司组织结构图

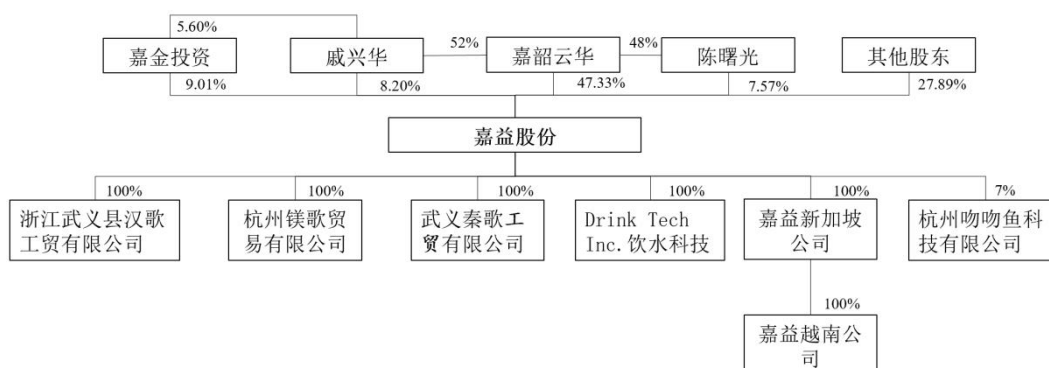
发行人已建立、健全决策机制，建立了信息披露管理制度和监督机制；建立了包括“三会”议事规则、董事会专门委员会等在内的公司治理制度；发行人组织机构健全、清晰，其设置能够体现分工明确、相互制约的治理原则。

发行人的组织结构如下图所示：



## (二) 公司重要权益投资关系图

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人重要权益投资情况如下：



## (三) 发行人控股子公司（单位）

### 1、控股子公司（单位）基本情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司主要拥有的控股子公司（单位）共 6 家，基本情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	持股比例		主要生产 经营地	主要业务 性质
					直接	间接		
1	杭州镁歌贸易有限公司	2019 年 4 月 2 日	2,500 万元	2,500 万元	100%	-	浙江杭州	批发贸易
2	Drink Tech Inc. (饮水科技)	2018 年 7 月 23 日	200 万美元	200 万美元	100%	-	美国	未开展实际经营

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	持股比例		主要生产 经营地	主要业务 性质
					直接	间接		
3	CAYI HOLDINGS PRIVATE LIMITED (嘉益新加坡公司)	2022年11月22日	5万美元	5万美元	100%	-	新加坡	投资控股
4	CAYI TECHNOLOGY VIETNAM COMPANY LIMITED (嘉益越南公司)	2023年3月21日	3,744亿越南盾	3,744亿越南盾	-	100%	越南北宁省	不锈钢和金属保温器皿制造
5	浙江武义县汉歌工贸有限公司	2019年7月3日	500万元	500万元	100%	-	浙江武义	批发贸易
6	武义秦歌工贸有限公司	2019年7月3日	500万元	500万元	100%	-	浙江武义	不锈钢和金属保温器皿制造

## 2、控股子公司（单位）主要财务数据

公司控股子公司（单位）2023年度财务情况如下（经天健所审计）：

单位：万元

序号	公司名称	2023.12.31 总资产	2023.12.31 净资产	2023年度 营业收入	2023年度 净利润
1	杭州镁歌贸易有限公司	489.48	-1,659.43	546.53	-844.29
2	Drink Tech Inc. (饮水科技)	1,403.78	1,403.78	-	109.00
3	CAYI HOLDINGS PRIVATE LIMITED (嘉益新加坡公司)	20,314.26	20,314.26	-	-18.57
4	CAYI TECHNOLOGY VIETNAM COMPANY LIMITED (嘉益越南公司)	18,385.51	10,187.48	-	-708.76
5	浙江武义县汉歌工贸有限公司	4,372.13	654.74	4,064.24	154.84
6	武义秦歌工贸有限公司	58.86	-1.14	-	0.76

## （四）发行人参股 5%以上公司

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人拥有 1 家参股 5%以上的公司，具体情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	主要生产 经营地	主要业务
1	杭州吻吻鱼科技有限公司	2014年9月12日	107.5269万元	7%	浙江杭州	保温杯及智能保温杯等产品的设计、开发和销售

### （五）发行人分公司

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人及其子公司的分公司情况如下：

序号	公司名称	成立时间	主要生产 经营地	主要业务
1	浙江嘉益保温科技股份有限公司上海分公司	2019 年 9 月 20 日	上海	负责公司产品的设计开发工作
2	杭州镁歌贸易有限公司上海闵行分公司	2022 年 7 月 13 日	上海	批发贸易

### 三、控股股东和实际控制人基本情况及上市以来的变化情况

#### （一）控股股东

截至 2024 年 6 月 30 日，嘉韶云华持有发行人 47.33% 的股份，为公司控股股东。嘉韶云华基本情况如下：

名称	浙江嘉韶云华投资管理有限公司
成立时间	2017 年 4 月 12 日
注册资本	3,000 万元人民币
实收资本	3,000 万元人民币
法定代表人	戚兴华
注册地址	浙江省金华市武义县永利金都 7 幢 187 铺
股东构成	戚兴华持股 52%，陈曙光持股 48%
经营范围	投资管理、资产管理、商务咨询（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	除持有公司 47.33% 股份外，未开展其他业务
与发行人主营业务关系	无

嘉韶云华最近一年单体报表的主要财务数据如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日/2023 年度
总资产	9,528.99
净资产	9,513.40
营业收入	16.75
净利润	4,706.50

自公司上市以来，公司控股股东未发生变更。



## （二）实际控制人

截至 2024 年 6 月 30 日，戚兴华、陈曙光夫妇合计控制公司 72.11%的表决权，系公司实际控制人，其中：戚兴华、陈曙光夫妇通过嘉韶云华间接持有公司 47.33%的股份；戚兴华直接持有公司 8.20%的股份，通过嘉金投资间接控制公司 9.01%的股份；陈曙光直接持有公司 7.57%的股份。

戚兴华，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：3307211980\*\*\*\*\*，现任公司董事长。陈曙光，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：3307221977\*\*\*\*\*。戚兴华简历详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“五、（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的基本情况”。

陈曙光女士，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1996 年 10 月至 1998 年 12 月任浙江永康力士达铝业有限公司销售会计；1999 年 10 月至 2002 年 2 月任浙江保康日用品有限公司会计；2002 年 5 月至 2004 年 5 月任永康市加益日用品有限公司监事；2004 年 5 月至 2017 年 11 月任嘉益有限监事、采购员；2017 年 11 月至 2023 年 12 月任嘉益股份董事。现任嘉益股份销售总监助理。

自公司上市以来，公司实际控制人未发生变更。

## （三）股份是否存在质押或其他有争议情况

截至募集说明书签署日，公司控股股东、实际控制人持有的公司股份不存在质押、冻结或者其他有争议的情况。

## （四）控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

截至 2024 年 6 月 30 日，控股股东嘉韶云华无其他对外投资，实际控制人戚兴华、陈曙光控制的其他企业情况如下：

序号	公司名称	股东名称及持股情况	成立日期	注册资本/认缴出资（万元）	主要生产营地	主要业务性质
1	浙江嘉韶云华投资管理 有限公司	戚兴华持股 52%、陈曙光持 股 48%	2017 年 4 月 12 日	3,000	浙江武义	投资、咨 询管理
2	武义嘉金投 资管理合伙	戚兴华持股 5.6%并担任执行	2017 年 12 月 8 日	500	浙江武义	投资管理

序号	公司名称	股东名称及持股情况	成立日期	注册资本/认缴出资(万元)	主要生产经营地	主要业务性质
	企业(有限合伙)	事务合伙人				
3	武义镁嘉商贸有限公司	戚兴华持股5%、陈曙光持股95%	2021年12月17日	500	浙江武义	未开展实际经营
4	上海加哥网络科技有限公司	陈曙光持股100%	2016年11月10日	50	上海	未开展实际经营

#### 四、公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员报告期内作出的重要承诺及履行情况

##### (一) 报告期内发行人作出的重要承诺及履行情况

本次发行前已作出的重要承诺及其履行情况详见公司于2024年3月30日在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)披露的《浙江嘉益保温科技股份有限公司2023年年度报告》之“第六节 重要事项”之“一、承诺事项履行情况”。

##### (二) 本次发行相关的承诺事项

###### 1、对本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

(1) 为使本次向不特定对象发行可转债填补即期回报措施能够得到切实履行,公司全体董事、高级管理人员承诺如下:

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

2、本人承诺对本人的职务消费进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、公司未来实施新的股权激励方案,本人承诺未来股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、自本承诺出具日至本次向不特定对象发行可转债完成前,若国家及证券监管部门作出关于上市公司填补被摊薄即期回报措施的其他新的监管规定,且

上述承诺不能满足该等规定时，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补即期回报措施以及本人对此作出的任何有关填补即期回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任及接受监管机构的相应处罚。”

(2) 为使本次向不特定对象发行可转债填补即期回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“1、本公司/本人不会越权干预嘉益股份经营管理活动，不会侵占嘉益股份利益。

2、自本承诺出具日至本次向不特定对象发行可转债完成前，若国家及证券监管部门作出关于上市公司填补被摊薄即期回报措施的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺。

3、本公司/本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司/本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对嘉益股份或者投资者的补偿责任。”

## **2、关于本次可转债认购意向及减持的承诺**

(1) 根据公司控股股东嘉韶云华、实际控制人戚兴华、陈曙光、持股 5% 以上股东嘉金投资、非独立董事、监事、高级管理人员出具的《关于本次可转债认购意向及减持的承诺》，其将视情况参与本次可转债发行认购，具体承诺内容如下：

“1、本人/本企业确认在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内若存在减持公司股票（首发上市战略配售除外）的情形，本人/本企业承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

2、本人/本企业确认在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个

月内若不存在减持公司股票（首发上市战略配售除外）的情形，本人/本企业将根据届时市场情况、本次可转债发行具体方案、资金状况和《证券法》等相关规定决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本人/本企业承诺将严格遵守短线交易的相关规定，即自本次可转债发行首日（募集说明书公告日）起至本次可转债发行完成后六个月内不减持公司股票（首发上市战略配售除外）及本次发行的可转债。

3、若本人/本企业违反上述承诺违规减持，由此所得收益归公司所有，并将依法承担由此产生的法律责任。

4、本人保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定，并将依法承担由此产生的法律责任。”

（2）根据公司独立董事出具的《关于本次可转债认购意向及减持的承诺》，其将不参与本次可转债发行认购，具体承诺内容如下：

“1、本人承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

2、如本人违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。

3、本人保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定，并将依法承担由此产生的法律责任。”

### **3、关于申报后累计债券余额持续满足相关要求的承诺**

公司关于本次可转债发行相关事项作出如下承诺：

“（1）截至本承诺函出具之日，公司拟申请发行不超过人民币 39,793.84 万元（含人民币 39,793.84 万元）可转债，本次发行可转债的期限为自发行之日起六年。除前述情况外，公司不存在其他已发行、已注册未发行或拟注册的债务融资工具。

（2）本公司承诺将综合考虑资金需求、净资产情况、资本结构、偿债能力、市场情况等因素，确保本次发行不会导致公司累计债券余额超过最近一期末净资产额的 50%。若本次可转债未出现终止注册的情况，公司计划在本次可转债发行前，不发行任何其他计入累计债券余额的公司债及企业债，并且不向相关

监管机构提交公司债/企业债的注册/备案申请文件。”

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自 2021 年度、2022 年度、2023 年度经审计的财务报告及公司披露的未经审计的 2024 年 1-6 月财务报告，财务指标根据上述财务报表为基础编制。

投资者欲对公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，请仔细阅读公司的财务报告和审计报告全文。

### 一、最近三年及一期财务报告的审计意见

天健所对公司 2021 年度、2022 年度和 2023 年度财务报告进行了审计，并分别出具了天健审[2022]4308 号标准无保留意见的审计报告、天健审[2023]4568 号标准无保留意见的审计报告和天健审[2024]723 号标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明，本报告均以 2021 年度、2022 年度和 2023 年度合并财务报表及未经审计的 2024 年 1-6 月合并财务报表口径数据为基础。

天健所综合考虑了相关法规对财务会计的要求、公司的经营规模及业务性质、内部控制与审计风险的评估结果、会计报表各科目的性质及其相互关系、会计报表各科目的金额及其波动幅度等因素，结合公司报告期利润总额水平，确定以报告期各年的合并报表利润总额的 5%作为发行人合并报表层次的重要性水平。

### 二、最近三年及一期合并财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	424,109,199.59	602,191,328.33	443,233,663.46	273,580,867.72
交易性金融资产	65,008,547.82	91,075,466.32	34,128,839.69	49,902,293.90
应收账款	360,347,558.83	165,118,253.74	119,644,430.22	60,560,152.34
预付款项	32,328,278.32	19,850,500.75	26,896,816.12	10,922,593.97

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
其他应收款	18,727,826.99	12,765,830.46	17,345,171.33	10,185,511.43
存货	296,018,255.29	175,885,875.62	149,593,196.38	112,722,004.85
其他流动资产	7,021,630.27	2,853,353.74	146,539.73	4,732.08
<b>流动资产合计</b>	<b>1,203,561,297.11</b>	<b>1,069,740,608.96</b>	<b>790,988,656.93</b>	<b>517,878,156.29</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	1,037,248.12	1,094,610.21	1,089,029.62	1,140,010.61
固定资产	551,173,918.54	342,912,670.64	259,822,921.86	99,636,102.04
在建工程	48,435,093.58	73,678,406.17	17,079,924.56	60,029,655.17
使用权资产	8,119,750.12	1,022,725.58	837,582.46	403,794.24
无形资产	114,463,600.61	117,669,539.77	44,736,032.72	47,909,891.06
长期待摊费用	5,337,709.66	5,984,639.59	2,749,843.98	4,120,166.33
递延所得税资产	22,958,947.83	10,120,431.92	8,809,605.96	1,499,875.58
其他非流动资产	19,747,792.40	21,180,854.53	5,744,063.07	4,498,604.46
<b>非流动资产合计</b>	<b>771,274,060.86</b>	<b>573,663,878.41</b>	<b>340,869,004.23</b>	<b>219,238,099.49</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,974,835,357.97</b>	<b>1,643,404,487.37</b>	<b>1,131,857,661.16</b>	<b>737,116,255.78</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	28,923,280.56	30,026,583.33	-	-
交易性金融负债	288,372.70	-	-	-
应付票据	-	-	4,059,000.00	-
应付账款	321,309,224.16	164,779,142.97	140,649,117.98	66,747,795.55
合同负债	8,719,508.48	5,852,080.75	5,487,969.74	18,679,151.77
应付职工薪酬	93,625,857.49	73,402,949.51	57,499,337.04	32,247,969.97
应交税费	44,747,479.80	31,164,567.46	14,789,485.51	8,789,386.98
其他应付款	20,653,171.37	27,906,227.41	36,849,533.77	1,072,764.39
一年内到期的非流动负债	3,229,460.87	718,073.82	376,368.93	190,285.26
其他流动负债	198,622.91	193,719.32	91,563.24	174,029.42
<b>流动负债合计</b>	<b>521,694,978.34</b>	<b>334,043,344.57</b>	<b>259,802,376.21</b>	<b>127,901,383.34</b>
<b>非流动负债：</b>				
租赁负债	2,816,724.72	423,821.41	502,276.31	127,512.50
递延收益	2,360,153.50	2,651,910.43	3,515,072.58	4,401,010.28
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,176,878.22</b>	<b>3,075,731.84</b>	<b>4,017,348.89</b>	<b>4,528,522.78</b>
<b>负债合计</b>	<b>526,871,856.56</b>	<b>337,119,076.41</b>	<b>263,819,725.10</b>	<b>132,429,906.12</b>

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
<b>所有者权益：</b>				
股本	104,000,000.00	104,000,000.00	103,200,000.00	100,000,000.00
资本公积	351,661,224.22	326,248,043.73	266,133,099.77	213,734,822.92
减：库存股	18,452,030.00	27,118,080.00	34,880,000.00	-
其他综合收益	-25,000.73	1,618,149.01	80,454.95	-996,506.10
盈余公积	61,632,683.47	61,632,683.47	61,632,683.47	33,234,563.49
未分配利润	949,146,624.45	839,904,614.75	471,871,697.87	258,363,630.39
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,447,963,501.41</b>	<b>1,306,285,410.96</b>	<b>868,037,936.06</b>	<b>604,336,510.70</b>
少数股东权益	-	-	-	349,838.96
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,447,963,501.41</b>	<b>1,306,285,410.96</b>	<b>868,037,936.06</b>	<b>604,686,349.66</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,974,835,357.97</b>	<b>1,643,404,487.37</b>	<b>1,131,857,661.16</b>	<b>737,116,255.78</b>

**(二) 合并利润表**

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,163,891,729.41</b>	<b>1,775,401,871.97</b>	<b>1,259,542,220.17</b>	<b>585,628,942.50</b>
减：营业成本	702,028,961.97	1,052,458,385.84	827,992,193.92	417,362,558.06
税金及附加	9,994,238.49	10,754,455.36	4,584,391.41	2,357,105.66
销售费用	11,592,846.69	28,371,101.62	21,955,444.74	14,582,661.03
管理费用	45,792,703.13	78,248,515.37	56,395,586.00	27,395,969.37
研发费用	36,456,250.52	66,998,943.16	43,207,909.83	27,422,377.81
财务费用	-15,312,821.65	-12,878,454.17	-26,019,995.62	3,116,642.31
其中：利息费用	904,752.15	1,586,333.50	59,214.53	34,447.61
利息收入	8,590,583.10	11,978,500.95	4,059,857.99	605,970.49
加：其他收益	5,353,987.98	11,790,618.24	11,260,081.23	2,792,187.23
投资收益（损失以“-”号填列）	6,915,706.92	11,579,165.39	9,009,789.91	5,694,542.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-57,362.09	-168,267.36	-189,215.32	132,942.14
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5,387,115.81	-14,794,296.23	-15,984,794.51	310,652.57
信用减值损失（损失以“-”	-7,320,351.98	-4,011,250.01	-5,172,345.25	-1,041,150.96



项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
号填列)				
资产减值损失 (损失以“-” 号填列)	-1,083,715.58	-9,560,527.03	-16,857,944.97	-6,267,810.83
资产处置收益 (损失以“-” 号填列)	1,016,908.52	6,093.15	-2,593,534.24	-988,530.21
<b>二、营业利润 (亏损以“-” 号填列)</b>	<b>372,834,970.31</b>	<b>546,458,728.30</b>	<b>311,087,942.06</b>	<b>93,891,518.32</b>
加: 营业外收入	37,860.13	162,594.69	275,378.63	46,753.94
减: 营业外支出	799,966.01	1,830,058.44	1,029,836.67	892,656.61
<b>三、利润总额 (亏损总额以 “-”号填列)</b>	<b>372,072,864.43</b>	<b>544,791,264.55</b>	<b>310,333,484.02</b>	<b>93,045,615.65</b>
减: 所得税费用	54,830,854.73	72,758,347.67	39,175,474.74	11,515,188.23
<b>四、净利润(净 亏损以“-”号 填列)</b>	<b>317,242,009.70</b>	<b>472,032,916.88</b>	<b>271,158,009.28</b>	<b>81,530,427.42</b>
(一) 按经营持 续性分类				
1、持续经营净 利润(净亏损以 “-”号填列)	317,242,009.70	472,032,916.88	271,158,009.28	81,530,427.42
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	317,242,009.70	472,032,916.88	271,906,187.46	82,170,960.78
2、少数股东损 益		-	-748,178.18	-640,533.36
<b>五、其他综合收 益的税后净额</b>	<b>-1,643,149.74</b>	<b>1,537,694.06</b>	<b>1,076,961.05</b>	<b>-272,621.71</b>
归属母公司所有 者的其他综合收 益的税后净额	-1,643,149.74	1,537,694.06	1,076,961.05	-272,621.71
(一) 以后不能 重分类进损益的 其他综合收益	-	-	-	-
(二) 以后将重 分类进损益的其 他综合收益	-1,643,149.74	1,537,694.06	1,076,961.05	-272,621.71
1、权益法下可 转损益的其他综	-	-	-	-

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
合收益				
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4、现金流经套期损益的有效部分	-	-	-	-
5、外币报表折算差额	-1,643,149.74	1,537,694.06	1,076,961.05	-272,621.71
6、其他		-	-	-
归属少数股东的其他综合收益的税后净额				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>315,598,859.96</b>	<b>473,570,610.94</b>	<b>272,234,970.33</b>	<b>81,257,805.71</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	315,598,859.96	473,570,610.94	272,983,148.51	81,898,339.07
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-748,178.18	-640,533.36
<b>七、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	3.13	4.71	2.72	0.94
（二）稀释每股收益	3.08	4.64	2.72	0.94

**（三）合并现金流量表**

单位：元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	980,102,568.88	1,748,502,615.90	1,200,504,477.92	612,538,393.05
收到的税费返还	57,491,881.93	121,749,643.43	80,014,945.19	38,849,078.26
收到其他与经营活动有关的现金	14,373,379.87	26,229,059.15	20,091,919.43	9,542,469.52
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,051,967,830.68</b>	<b>1,896,481,318.48</b>	<b>1,300,611,342.54</b>	<b>660,929,940.83</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	635,831,641.12	910,454,852.75	740,906,605.30	385,557,860.72

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
支付给职工以及为职工支付的现金	193,131,818.87	299,704,856.42	213,354,941.64	140,468,424.25
支付的各项税费	50,538,903.29	78,069,857.26	38,947,499.46	11,516,756.76
支付其他与经营活动有关的现金	40,159,724.89	30,880,038.00	42,789,425.29	27,710,232.53
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>919,662,088.17</b>	<b>1,319,109,604.43</b>	<b>1,035,998,471.69</b>	<b>565,253,274.26</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>132,305,742.51</b>	<b>577,371,714.05</b>	<b>264,612,870.85</b>	<b>95,676,666.57</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	161,905,391.61	367,498,290.47	925,428,665.50	1,433,400,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-	9,195,202.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,713,053.60	330,407.74	2,096,545.24	164,510.99
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>163,618,445.21</b>	<b>367,828,698.21</b>	<b>927,525,210.74</b>	<b>1,442,759,713.78</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	136,710,943.97	278,302,870.37	126,882,514.10	91,579,432.26
投资支付的现金	133,888,094.94	427,150,301.38	915,523,996.28	1,482,963,550.00
支付其他与投资活动有关的现金	36,500.00	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>270,635,538.91</b>	<b>705,453,171.75</b>	<b>1,042,406,510.38</b>	<b>1,574,542,982.26</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-107,017,093.70</b>	<b>-337,624,473.54</b>	<b>-114,881,299.64</b>	<b>-131,783,268.48</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	9,047,000.00	34,880,000.00	168,646,226.42
取得借款收到的现金	78,900,000.00	192,761,041.80	10,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>78,900,000.00</b>	<b>201,808,041.80</b>	<b>44,880,000.00</b>	<b>168,646,226.42</b>
偿还债务支付的现金	80,000,000.00	162,761,041.80	10,000,000.00	-

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	208,856,289.39	105,521,330.73	30,027,500.01	20,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	3,067,283.58	680,094.28	9,551,291.16
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>288,856,289.39</b>	<b>271,349,656.11</b>	<b>40,707,594.29</b>	<b>29,551,291.16</b>
筹资活动产生的现金流量净额	-209,956,289.39	-69,541,614.31	4,172,405.71	139,094,935.26
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>6,585,511.84</b>	<b>-7,083,618.91</b>	<b>11,688,007.03</b>	<b>-2,683,944.77</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-178,082,128.74</b>	<b>163,122,007.29</b>	<b>165,591,983.95</b>	<b>100,304,388.58</b>
加：期初现金及现金等价物余额	602,191,328.33	439,069,321.04	273,477,337.09	173,172,948.51
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>424,109,199.59</b>	<b>602,191,328.33</b>	<b>439,069,321.04</b>	<b>273,477,337.09</b>

### 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况

#### （一）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。

#### （二）合并报表范围

截至2024年6月30日，纳入合并范围的全资及控股子公司如下表所示：

编号	公司名称	持股比例（%）							
		2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
		直接	间接	直接	间接	直接	间接	直接	间接
1	Drink Tech Inc.	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
2	杭州镁歌贸易有限公司	100.00	-	100.00	-	100.00	-	91.60	-
3	浙江武义县汉歌工贸有限公司	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
4	武义秦歌工贸有限公司	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
5	CAYI HOLDINGS PRIVATE LIMITED	100.00	-	100.00	-	100.00	-	-	-

编号	公司名称	持股比例 (%)							
		2024年 6月30日		2023年 12月31日		2022年 12月31日		2021年 12月31日	
		直接	间接	直接	间接	直接	间接	直接	间接
6	CAYI TECHNOLOGY VIETNAM COMPANY LIMITED	-	100.00	-	100.00	-	-	-	-

### (三) 合并报表范围主要变化情况

#### 1、2021 年度合并报表范围变化

本期合并范围无变化。

#### 2、2022 年度合并报表范围变化

2022 年度，公司新设 1 家子公司。2022 年 11 月，公司设立 CAYI HOLDINGS PRIVATE LIMITED，直接持有 100.00%股权。

#### 3、2023 年度合并报表范围变化

2023 年度，公司新设 1 家孙公司。2023 年 3 月，公司控股子公司 CAYI HOLDINGS PRIVATE LIMITED 设立全资孙公司 CAYI TECHNOLOGY VIETNAM COMPANY LIMITED，间接持有 100.00%股权。

2023 年 6 月 30 日，公司全资孙公司杭州镁悦贸易有限公司完成工商注销程序，注销完成后不再纳入合并范围。

2023 年 6 月 30 日，公司全资孙公司杭州汉悦贸易有限公司完成工商注销程序，注销完成后不再纳入合并范围。

#### 4、2024 年 1-6 月合并报表范围变化

本期合并范围无变化。

### 四、公司最近三年及一期重要财务指标和非经常性损益明细表

以下财务分析数据除非特别说明，均系采用合并报表口径。

**(一) 主要财务指标**

项目	2024年 6月30日/2024 年1-6月	2023年12月 31日/2023年度	2022年12月 31日/2022年度	2021年12月 31日/2021年度
流动比率（倍）	2.31	3.20	3.04	4.05
速动比率（倍）	1.74	2.68	2.47	3.17
息税折旧摊销前 利润（万元）	39,493.12	57,678.21	32,943.21	11,066.74
利息保障倍数 （倍）	412.24	344.43	5,241.83	2,702.08
资产负债率（母 公司报表）	22.98%	19.55%	22.51%	17.22%
资产负债率（合 并报表）	26.68%	20.51%	23.31%	17.97%
应收账款周转率 （次/年）	4.43	12.47	13.98	9.47
存货周转率（次/ 年）	2.98	6.47	6.31	4.83
总资产周转率 （次/年）	0.64	1.28	1.35	0.97
经营性现金流量 净额（万元）	13,230.57	57,737.17	26,461.29	9,567.67
每股经营活动净 现金流量（元）	1.27	5.55	2.56	0.96
每股净现金流量 （元）	-1.71	1.57	1.60	1.00
归属于母公司所 有者每股净资产 （元）	13.92	12.56	8.41	6.04
研发费用占营业 收入的比例	3.13%	3.77%	3.43%	4.68%

注：

- 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、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+使用权资产折旧
- 4、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出
- 5、资产负债率=负债合计/资产总计
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均值
- 7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均
- 8、总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均
- 9、每股净资产=归属于母公司股东权益/公司期末股本总额
- 10、每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/公司期末股本总额
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额/公司期末股本总额
- 12、研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入

**(二) 净资产收益率及每股收益**

根据中国证监会《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，报告期内公司的净资产收益率和每股收益情况如下：

项目	期间	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2024年1-6月	22.49	3.13	3.08
	2023年度	43.90	4.71	4.64
	2022年度	37.18	2.72	2.72
	2021年度	16.42	0.94	0.94
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2024年1-6月	22.09	3.07	3.02
	2023年度	43.38	4.65	4.59
	2022年度	37.05	2.71	2.71
	2021年度	15.26	0.87	0.87

注：加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）计算。

（1）加权平均净资产收益率的计算公式如下：

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

其中：P<sub>0</sub> 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<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 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<sub>j</sub> 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<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P<sub>0</sub> 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<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 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<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 = P<sub>1</sub> / (S<sub>0</sub> + S<sub>1</sub> + S<sub>i</sub> × M<sub>i</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>j</sub> × M<sub>j</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>k</sub> + 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<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

### （三）非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）的规定，最近三年及一期公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	58.98	-156.77	-259.35	-98.85
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）	477.49	1,108.49	1,071.99	199.23
委托他人投资或管理资产的损益	113.46	216.42	284.12	366.03
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	45.14	-521.10	-962.70	221.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-33.50	-9.36	-93.57	-84.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>661.56</b>	<b>637.67</b>	<b>40.49</b>	<b>603.02</b>
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	89.82	78.63	5.85	89.77
少数股东权益影响额（税后）	-	-	0.13	0.14
<b>归属于母公司所有者的非经常性损益净额</b>	<b>571.74</b>	<b>559.04</b>	<b>34.51</b>	<b>513.10</b>

## 五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

### （一）重要会计政策和会计估计变更

#### 1、2024 年 1-6 月重要会计政策变更

2024 年 1-6 月，公司不存在重要的会计政策变更。



## 2、2023 年度重要会计政策变更

公司自 2023 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 16 号》“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

## 3、2022 年度重要会计政策变更

(1) 公司自 2022 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 15 号》“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

(2) 公司自 2022 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 15 号》“关于亏损合同的判断”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

(3) 公司自 2022 年 11 月 30 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 16 号》“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

(4) 公司自 2022 年 11 月 30 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 16 号》“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

## 4、2021 年度重要会计政策变更

(1) 本公司自 2021 年 1 月 1 日（以下称首次执行日）起执行经修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称新租赁准则）。

对于首次执行日前已存在的合同，公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

对本公司作为承租人的租赁合同，公司根据首次执行日执行新租赁准则与原准则的累计影响数调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。具体处理如下：

对于首次执行日前的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按

首次执行日公司增量借款利率折现的现值计量租赁负债，按照与租赁负债相等的金额计量使用权资产。

在首次执行日，公司按照本财务报表部分长期资产减值的规定，对使用权资产进行减值测试并进行相应会计处理。

①执行新租赁准则对公司 2021 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：元

项目	资产负债表		
	2020 年 12 月 31 日	新租赁准则 调整影响	2021 年 1 月 1 日
预付款项	2,498,199.10	-70,210.80	2,427,988.30
使用权资产		677,960.61	677,960.61
一年内到期的非流动负债		469,287.76	469,287.76
租赁负债		138,462.05	138,462.05

②本公司 2020 年度财务报表中披露的重大经营租赁中尚未支付的最低租赁付款额为 701,055.45 元，将其按首次执行日增量借款利率折现的现值为 677,960.61 元，折现后的金额与首次执行日计入资产负债表的与原经营租赁相关的租赁负债无差额。

首次执行日计入资产负债表的租赁负债所采用的公司增量借款利率的加权平均值为 4.75%。

③对首次执行日前的经营租赁采用的简化处理

A、对于首次执行日后 12 个月内完成的租赁合同，公司采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债；

B、公司在计量租赁负债时，对于具有相似特征的租赁合同采用同一折现率；

C、使用权资产的计量不包含初始直接费用；

D、公司根据首次执行日前续租选择权或终止租赁选择权的实际行权及其他最新情况确定租赁期；

E、作为使用权资产减值测试的替代，公司根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首

次执行日前计入资产负债表日的亏损准备金额调整使用权资产；

F、首次执行日前发生租赁变更的，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

上述简化处理对公司财务报表无显著影响。

对首次执行日前已存在的低价值资产经营租赁合同，公司采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

对公司作为出租人的租赁合同，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

(2) 公司自 2021 年 1 月 26 日起执行财政部于 2021 年度颁布的《企业会计准则解释第 14 号》，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

(3) 公司自 2021 年 12 月 31 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 15 号》“关于资金集中管理相关列报”规定，该项会计政策变更对公司财务报表无影响。

## (二) 报告期内会计差错更正情况

报告期内，公司不存在重大会计差错更正情况。

## 六、财务状况分析

### (一) 资产结构分析

报告期内各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

资产	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	120,356.13	60.94%	106,974.06	65.09%	79,098.87	69.88%	51,787.82	70.26%
非流动资产	77,127.41	39.06%	57,366.39	34.91%	34,086.90	30.12%	21,923.81	29.74%
<b>资产总计</b>	<b>197,483.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>164,340.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>113,185.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>73,711.63</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 73,711.63 万元、113,185.77 万元、164,340.45 万元和 197,483.54 万元，公司资产总额随生产经营规模增长呈上升趋势。

报告期各期末，公司的流动资产分别为 51,787.82 万元、79,098.87 万元、106,974.06 万元和 120,356.13 万元，占资产总额的比例分别为 70.26%、69.88%、65.09%和 60.94%；公司的非流动资产分别为 21,923.81 万元、34,086.90 万元、57,366.39 万元和 77,127.41 万元，占资产总额的比例分别为 29.74%、30.12%、34.91%和 39.06%。公司流动资产和非流动资产占比相对稳定，其中货币资金、应收账款、存货和固定资产是公司资产的主要构成部分。

## 1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下所示：

单位：万元

资产	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	42,410.92	35.24%	60,219.13	56.29%	44,323.37	56.04%	27,358.09	52.83%
交易性金融资产	6,500.85	5.40%	9,107.55	8.51%	3,412.88	4.31%	4,990.23	9.64%
应收账款	36,034.76	29.94%	16,511.83	15.44%	11,964.44	15.13%	6,056.02	11.69%
预付款项	3,232.83	2.69%	1,985.05	1.86%	2,689.68	3.40%	1,092.26	2.11%
其他应收款	1,872.78	1.56%	1,276.58	1.19%	1,734.52	2.19%	1,018.55	1.97%
存货	29,601.83	24.60%	17,588.59	16.44%	14,959.32	18.91%	11,272.20	21.77%
其他流动资产	702.16	0.58%	285.34	0.27%	14.65	0.02%	0.47	0.00%
<b>流动资产合计</b>	<b>120,356.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,974.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,098.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,787.82</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 货币资金

报告期内，公司各期末货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
库存现金	1.86	1.26	3.52	0.37
银行存款	42,393.64	59,908.77	43,873.99	27,321.59
其他货币资金	15.43	309.10	445.86	36.13
<b>合计</b>	<b>42,410.92</b>	<b>60,219.13</b>	<b>44,323.37</b>	<b>27,358.09</b>

报告期各期末，公司货币资金的分别为 27,358.09 万元、44,323.37 万元、60,219.13 万元和 42,410.92 万元，占流动资产的比例为 52.83%、56.04%、56.29%和 35.24%。2021 年末、2022 年末和 2023 年末公司货币资金逐年增加，主要系

公司业务规模扩大，经营活动产生的现金流量净额增加所致；2024年6月末公司货币资金减少，主要系公司当期发放现金分红所致。

报告期内，公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，库存现金主要为日常备用金，其他货币资金主要系支付宝账户存款、京东平台存款和其他保证金等。

## (2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产明细如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,500.85	9,107.55	3,412.88	4,990.23
其中：理财产品	6,500.85	9,042.22	3,038.99	4,959.16
衍生金融资产	-	65.33	373.89	31.07
<b>合计</b>	<b>6,500.85</b>	<b>9,107.55</b>	<b>3,412.88</b>	<b>4,990.23</b>

报告期各期末，公司交易性金融资产金额分别为 4,990.23 万元、3,412.88 万元、9,107.55 万元和 6,500.85 万元，公司交易性金融资产系公司购买的银行理财产品、风险等级为中低风险的集合资产管理计划和结构性存款。

## (3) 应收账款

### ①应收账款总体情况

报告期各期末应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2024年6月30日/2024年1-6月	2023年12月31日/2023年度	2022年12月31日/2022年度	2021年12月31日/2021年度
应收账款	36,034.76	16,511.83	11,964.44	6,056.02
营业收入	116,389.17	177,540.19	125,954.22	58,562.89
应收账款/营业收入	15.48%	9.30%	9.50%	10.34%

注：2024年6月末应收账款占营业收入的比重已做年化处理

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 6,056.02 万元、11,964.44 万元、16,511.83 万元和 36,034.76 万元，占当期营业收入比例分别为 10.34%、9.50%、9.30%和 15.48%。报告期内，随着经营规模的扩大，公司应收账款余额

呈上升趋势。2021 年末至 2023 年末，公司各期应收账款余额占营业收入的比例基本稳定，2024 年 6 月末应收账款占营业收入的比例较高，主要系 2024 年 1-6 月销售收入大幅增长，同时因销售收款存在一定的信用期，导致 2024 年 6 月末应收账款余额占营业收入的比例较 2023 年末有所升高。总体上，公司应收账款风险可控，符合实际经营情况。

## ②最近三年的应收账款分类

种类	2024 年 6 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	697.30	1.83	697.30	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	37,336.25	98.17	1,301.50	3.49	36,034.76
<b>合计</b>	<b>38,033.55</b>	<b>100.00</b>	<b>1,998.80</b>	<b>5.26</b>	<b>36,034.76</b>
种类	2023 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	685.85	3.85	685.85	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	17,117.93	96.15	606.10	3.54	16,511.83
<b>合计</b>	<b>17,803.78</b>	<b>100.00</b>	<b>1,291.95</b>	<b>7.26</b>	<b>16,511.83</b>
种类	2022 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	466.82	3.64	466.82	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	12,370.16	96.36	405.72	3.28	11,964.44
<b>合计</b>	<b>12,836.99</b>	<b>100.00</b>	<b>872.54</b>	<b>6.80</b>	<b>11,964.44</b>
种类	2021 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	6,342.69	100.00	286.67	4.52	6,056.02
<b>合计</b>	<b>6,342.69</b>	<b>100.00</b>	<b>286.67</b>	<b>4.52</b>	<b>6,056.02</b>

公司区分不同性质的应收账款按分类计提坏账准备，坏账准备计提合理。

### ③采用账龄组合/分析法计提坏账准备的应收账款

按账龄组合/分析法计提坏账准备的应收账款明细情况如下：

账龄	2024年6月30日			
	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1年以内	37,104.52	99.38	1,113.14	35,991.38
1-2年	16.34	0.04	3.27	13.07
2-3年	151.53	0.41	121.22	30.31
3年以上	63.87	0.17	63.87	0.00
<b>合计</b>	<b>37,336.25</b>	<b>100.00</b>	<b>1,301.50</b>	<b>36,034.76</b>
账龄	2023年12月31日			
	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1年以内	16,887.32	98.65	506.62	16,380.70
1-2年	149.59	0.87	29.92	119.67
2-3年	57.26	0.33	45.81	11.45
3年以上	23.76	0.14	23.76	-
<b>合计</b>	<b>17,117.93</b>	<b>100.00</b>	<b>606.10</b>	<b>16,511.83</b>
账龄	2022年12月31日			
	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1年以内	12,281.94	99.29	368.46	11,913.48
1-2年	62.80	0.51	12.56	50.24
2-3年	3.63	0.03	2.90	0.73
3年以上	21.80	0.18	21.80	0.00
<b>合计</b>	<b>12,370.16</b>	<b>100.00</b>	<b>405.72</b>	<b>11,964.44</b>
账龄	2021年12月31日			
	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1年以内	6,206.09	97.85	186.18	6,019.91
1-2年	14.64	0.23	2.93	11.71
2-3年	121.95	1.92	97.56	24.39
<b>合计</b>	<b>6,342.69</b>	<b>100.00</b>	<b>286.67</b>	<b>6,056.02</b>

从账龄结构来看，报告期各期末，公司账龄在1年以内的应收账款余额占比分别为97.85%、99.29%、98.65%和99.38%，应收账款账龄主要在1年以内。

应收账款账龄分布符合公司的业务特点，账龄超过 1 年的应收账款占比较低。

#### ④坏账政策与同行业上市公司对比分析

公司与可比上市公司按预期信用损失率计提坏账准备的比例对比如下：

账龄	预期信用损失率（%）				
	哈尔斯	爱仕达	苏泊尔	新宝股份	嘉益股份
1 年以内（含 1 年，下同）	3.00	5.00	3.73	1.50、10.00、50.00	3.00
1-2 年	20.00	10.00	8.00	80.00	20.00
2-3 年	80.00	30.00	15.00	100.00	80.00
3 年以上	100.00	100.00	50.00、80.00、100.00	100.00	100.00

注 1：苏泊尔 3-4 年为 50.00%、4-5 年为 80.00%，5 年以上为 100.00%；

注 2：新宝股份未逾期为 1.5%，逾期 1-6 个月为 10.00%、逾期 7-12 个月为 50.00%、逾期 1-2 年为 80.00%、逾期 2 年以上为 100.00%

报告期内，公司应收账款的预期信用损失率未发生改变，与同行业可比公司相比，公司应收账款按预期信用损失率计提的坏账准备比例与哈尔斯一致，较爱仕达、苏泊尔、新宝股份更为谨慎。公司的坏账准备计提政策与同行业公司无重大差异，公司应收账款坏账准备计提充分。

#### ⑤应收账款期后回款情况

报告期各期末，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
应收账款余额	38,033.55	17,803.78	12,836.99	6,342.69
期后回款金额	23,092.43	16,277.12	11,981.81	5,859.80
回款占期末应收账款余额的比例	60.72%	91.43%	93.34%	92.39%

注：应收账款期后回款金额截至 2024 年 7 月 31 日

报告期各期末，公司应收账款期后回款比例分别为 92.39%、93.34%、91.43%和 60.72%，期后回款情况良好。

#### ⑥坏账准备计提及转回对公司经营业绩的影响

报告期内，公司坏账准备的变动情况如下表所示：



单位：万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
当期计提	706.85	419.53	596.72	48.52
当期转回/收回	-	-	-	0.78
当期核销/转销	-	0.12	10.85	-
当期变动净额	706.85	419.41	585.87	47.73

由上表可知，公司 2022 年度至 2024 年 1-6 月计提坏账金额较大，主要系公司应收账款余额逐年增加，计提的坏账金额相应增加，且基于谨慎考虑，对资金紧张逾期未回款的客户，全额计提坏账准备。

### ⑦应收账款客户构成情况

截至 2024 年 6 月 30 日，应收账款余额中欠款前五名客户如下表所示：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例
Pacific Market International LLC	34,350.04	90.32%
Rawrr Inc.	1,018.85	2.68%
浙江福川家居用品有限公司	797.53	2.10%
ETS Express, INC	535.45	1.41%
朔铂励（上海）贸易有限公司	477.06	1.25%
小计	37,178.92	97.76%

截至 2024 年 6 月 30 日，公司应收账款中前五名单位合计金额 37,178.92 万元，占比 97.76%，占比较高。除朔铂励（上海）贸易有限公司单项计提坏账准备外，应收账款前五名其他客户均与公司合作良好，具有良好的商业信誉和付款能力，公司应收账款发生大额坏账的可能性较小。公司已根据金融工具准则对上述欠款客户按照组合计提了坏账准备。报告期内公司主要应收账款方与主要客户匹配，不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

在应收账款管理方面，公司始终关注应收账款的安全性。一方面，加大应收账款的催收力度，要求客户按合同履行付款义务，减少应收账款风险。另一方面，持续优化客户结构，提高优质大客户占比，根据客户的财务状况和偿付能力采取差异化措施，对客户进行应收账款额度和账期控制，确保应收账款风险合理可控。

#### (4) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项的账龄结构如下：

账龄	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	3,231.57	99.96	1,982.43	99.87	2,629.31	97.76	1,081.50	99.02
1-2年	0.70	0.02	0.39	0.02	58.23	2.16	0.40	0.03
2-3年	0.28	0.01	2.22	0.11	0.04	0.00	7.30	0.67
3年以上	0.29	0.01	-	-	2.10	0.08	3.05	0.28
合计	<b>3,232.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1,985.05</b>	<b>100.00</b>	<b>2,689.68</b>	<b>100.00</b>	<b>1,092.26</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司预付款项分别为 1,092.26 万元、2,689.68 万元、1,985.05 万元和 3,232.83 万元，占流动资产的比例分别为 2.11%、3.40%、1.86% 和 2.69%，公司的预付账款主要系预付材料采购款，报告期各期末，无预付持有公司 5% 以上表决权股份的股东单位的款项。

#### (5) 其他应收款

2021 年末、2022 年末、2023 年末与 2024 年 6 月末公司其他应收款账面价值分别为 1,018.55 万元、1,734.52 万元、1,276.58 万元和 1,872.78 万元，占流动资产的比例分别为 1.97%、2.19%、1.19% 和 1.56%，占比较小。

##### ① 报告期内的其他应收款分类

报告期各期末，公司其他应收款余额主要由押金保证金、应收暂付款和退税款组成，具体明细如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
押金保证金	189.57	74.09	97.61	421.24
应收暂付款	192.40	117.75	107.32	88.12
退税款	1,568.72	1,157.96	1,620.97	651.29
其他	31.06	10.65	10.89	39.65
<b>其他应收款合计</b>	<b>1,981.75</b>	<b>1,360.45</b>	<b>1,836.78</b>	<b>1,200.30</b>
减：坏账准备	108.97	83.87	102.27	181.75

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
其他应收款净额	1,872.78	1,276.58	1,734.52	1,018.55

报告期各期末，公司退税款金额较大，主要系公司外销收入规模扩大所致。

报告期内，公司其他应收款类别明细情况如下：

种类	2024年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	1,981.75	100.00	108.97	5.50	1,872.78
<b>合计</b>	<b>1,981.75</b>	<b>100.00</b>	<b>108.97</b>	<b>5.50</b>	<b>1,872.78</b>
种类	2023年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	1,360.45	100.00	83.87	6.16	1,276.58
<b>合计</b>	<b>1,360.45</b>	<b>100.00</b>	<b>83.87</b>	<b>6.16</b>	<b>1,276.58</b>
种类	2022年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	1,836.78	100.00	102.27	5.57	1,734.52
<b>合计</b>	<b>1,836.78</b>	<b>100.00</b>	<b>102.27</b>	<b>5.57</b>	<b>1,734.52</b>
种类	2021年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	1,200.30	100.00	181.75	15.14	1,018.55
<b>合计</b>	<b>1,200.30</b>	<b>100.00</b>	<b>181.75</b>	<b>15.14</b>	<b>1,018.55</b>

## ②报告期各期末坏账准备计提具体情况

报告期各期末，发行人按账龄损失率对照表计提坏账准备的其他应收款情况如下：

账龄结构	2024年6月30日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	1,921.87	96.98	57.66	1,864.22
1-2年	8.13	0.41	1.63	6.51
2-3年	10.30	0.52	8.24	2.06
3年以上	41.45	2.09	41.45	-
合计	<b>1,981.75</b>	<b>100.00</b>	<b>108.97</b>	<b>1,872.78</b>
账龄结构	2023年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	1,307.86	96.13	39.24	1,268.63
1-2年	9.40	0.69	1.88	7.52
2-3年	2.16	0.16	1.73	0.43
3年以上	41.02	3.02	41.02	-
合计	<b>1,360.45</b>	<b>100.00</b>	<b>83.87</b>	<b>1,276.58</b>
账龄结构	2022年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	1,754.33	95.51	52.63	1,701.70
1-2年	37.08	2.02	7.42	29.66
2-3年	15.76	0.86	12.61	3.15
3年以上	29.61	1.61	29.61	-
合计	<b>1,836.78</b>	<b>100.00</b>	<b>102.27</b>	<b>1,734.52</b>
账龄结构	2021年12月31日			
	金额(万元)	比例(%)	坏账准备(万元)	账面价值(万元)
1年以内	958.10	79.82	28.74	929.35
1-2年	94.14	7.84	18.83	75.31
2-3年	69.43	5.78	55.54	13.89
3年以上	78.64	6.55	78.64	-
合计	<b>1,200.30</b>	<b>100.00</b>	<b>181.75</b>	<b>1,018.55</b>

## (6) 存货

### ① 存货构成情况

报告期内，公司各期末的存货结构如下表所示：

单位：万元

项目	2024年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	8,282.69	0.84	8,281.85
在产品	7,686.58	367.66	7,318.92
库存商品	7,272.37	740.57	6,531.81
发出商品	3,310.49	-	3,310.49
委托加工物资	4,158.76	-	4,158.76
<b>合计</b>	<b>30,710.89</b>	<b>1,109.06</b>	<b>29,601.83</b>
项目	2023年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,799.94	0.84	2,799.10
在产品	4,929.28	852.73	4,076.55
库存商品	8,820.04	935.13	7,884.92
发出商品	1,959.43	-	1,959.43
委托加工物资	868.59	-	868.59
<b>合计</b>	<b>19,377.29</b>	<b>1,788.70</b>	<b>17,588.59</b>
项目	2022年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,541.12	0.84	2,540.28
在产品	3,677.88	714.63	2,963.26
库存商品	6,450.44	840.95	5,609.50
发出商品	1,918.42	-	1,918.42
委托加工物资	1,927.87	-	1,927.87
<b>合计</b>	<b>16,515.73</b>	<b>1,556.41</b>	<b>14,959.32</b>
项目	2021年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,471.02	0.84	1,470.17
在产品	3,473.65	7.71	3,465.94
库存商品	5,811.34	244.75	5,566.58
发出商品	697.49	-	697.49
委托加工物资	72.01	-	72.01
<b>合计</b>	<b>11,525.51</b>	<b>253.31</b>	<b>11,272.20</b>

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品、发出商品和委托加工物资组

成。

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 11,272.20 万元、14,959.32 万元、17,588.59 万元和 29,601.83 万元，存货持续增长，主要系公司经营规模扩大所致。2022 年度存货增加，主要系公司销量增加，在手订单增加，为了应对日益增长的客户需求，公司通过优化生产工艺，增加设备和员工，相应提升了产量，公司生产规模扩大，年末尚未发货的成品和留存的存货均大幅增加。2023 年末和 2024 年 6 月末，公司存货账面价值逐年增加，主要系公司根据订单情况加大原材料、在产品和库存商品储备所致。

2023 年末和 2024 年 6 月末，公司发出商品金额较大，主要原因系销售至境外的产品，公司在产品报关、确认出口前计入发出商品。截至募集说明书签署日，公司不存在发出商品大额滞销等异常情况。

报告期各期末，公司存货库龄主要系 1 年以内，库龄相对较短，存货周转情况相对良好。

## ②存货跌价准备情况

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

报告期各期末，基于谨慎性原则，公司对存在减值迹象的原材料、在产品及库存商品计提了存货跌价准备。

## (7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
预付可转债发行中介服务费	213.21	213.21	-	-
待抵扣增值税进项税	488.04	72.09	-	-
其他	0.92	0.04	14.65	0.47
<b>合计</b>	<b>702.16</b>	<b>285.34</b>	<b>14.65</b>	<b>0.47</b>

报告期各期末，公司其他流动资产的余额分别为 0.47 万元、14.65 万元、285.34 万元和 702.16 万元，占流动资产的比例分别为 0.00%、0.02%、0.27% 和 0.58%。

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下所示：

单位：万元

资产	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	103.72	0.13%	109.46	0.19%	108.90	0.32%	114.00	0.52%
固定资产	55,117.39	71.46%	34,291.27	59.78%	25,982.29	76.22%	9,963.61	45.45%
在建工程	4,843.51	6.28%	7,367.84	12.84%	1,707.99	5.01%	6,002.97	27.38%
使用权资产	811.98	1.05%	102.27	0.18%	83.76	0.25%	40.38	0.18%
无形资产	11,446.36	14.84%	11,766.95	20.51%	4,473.60	13.12%	4,790.99	21.85%
长期待摊费用	533.77	0.69%	598.46	1.04%	274.98	0.81%	412.02	1.88%
递延所得税资产	2,295.89	2.98%	1,012.04	1.76%	880.96	2.58%	149.99	0.68%
其他非流动资产	1,974.78	2.56%	2,118.09	3.69%	574.41	1.69%	449.86	2.05%
<b>非流动资产合计</b>	<b>77,127.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,366.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,086.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,923.81</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	最新持股比例	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
权益法核算					

被投资单位名称	最新持股比例	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
杭州吻吻鱼科技有限公司	7.00%	103.72	109.46	108.90	114.00
合计		<b>103.72</b>	<b>109.46</b>	<b>108.90</b>	<b>114.00</b>

## (2) 固定资产

### ① 固定资产基本情况

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
固定资产原值	<b>64,805.26</b>	<b>42,960.92</b>	<b>32,608.11</b>	<b>16,081.19</b>
累计折旧	9,687.87	8,669.66	6,625.82	6,117.58
固定资产净值	55,117.39	34,291.27	25,982.29	9,963.61
固定资产净额	<b>55,117.39</b>	<b>34,291.27</b>	<b>25,982.29</b>	<b>9,963.61</b>
成新率	85.05%	79.82%	79.68%	61.96%

注：成新率=（原值-累计折旧）/原值×100%

公司固定资产整体状况良好，主要设备运行、维护正常。具体固定资产分类情况如下：

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	原值 (万元)	占比 (%)	原值 (万元)	占比 (%)	原值 (万元)	占比 (%)	原值 (万元)	占比 (%)
房屋及建筑物	35,402.94	54.63	21,828.78	50.81	18,014.66	55.25	6,215.00	38.65
通用设备	779.78	1.20	620.94	1.45	582.07	1.79	515.90	3.21
专用设备	26,165.49	40.38	18,157.55	42.27	12,486.65	38.29	7,975.01	49.59
运输工具	1,440.43	2.22	1,367.64	3.18	790.37	2.42	790.37	4.91
其他设备	1,016.63	1.57	986.01	2.30	734.37	2.25	584.92	3.64
合计	<b>64,805.26</b>	<b>100.00</b>	<b>42,960.92</b>	<b>100.00</b>	<b>32,608.11</b>	<b>100.00</b>	<b>16,081.19</b>	<b>100.00</b>

公司固定资产主要由房屋及建筑物和专用设备组成。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 9,963.61 万元、25,982.29 万元、34,291.27 万元和 55,117.39 万元，占非流动资产的比例分别为 45.45%、76.22%、59.78% 和 71.46%，报告期内公司固定资产账面价值逐期上升，主要系公司建设项目结转固定资产所致；另一方面，报告期内，公司亦购置部分专用设备，以有效补充



生产辅助设施、提升生产效率。

## ②固定资产折旧年限与同行业上市公司比较

报告期内，公司固定资产折旧年限和年折旧率与同行业上市公司比较如下：

证券简称	房屋及建筑物		专用设备		运输设备		通用设备及其他	
	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)
哈尔斯	20	4.75	10	9.50	5	19.00	5	19.00
爱仕达	20	4.75 或 4.5	10	9.50 或 9.00	5	19.00 或 18.00	5	19.00 或 18.00
苏泊尔	20-30	3.00-5.00	3-10	9.00- 32.33	4-10	9.00- 24.25	3-7	12.86- 33.33
新宝股份	20	4.50	10、20	9.00、 4.50	8-10	9.00- 11.25	3、5	33.33、 18.00
<b>嘉益股份</b>	<b>10-20</b>	<b>9.50-4.75</b>	<b>5-10</b>	<b>19.00- 9.50</b>	<b>3-5</b>	<b>31.67- 19.00</b>	<b>3-10</b>	<b>31.67- 9.50</b>

由上表可见，公司与同行业可比上市公司重要固定资产的折旧年限和年折旧率基本一致，不存在重大差异。公司固定资产运行良好，产能利用率较高，不存在明显的减值迹象。

### (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 6,002.97 万元、1,707.99 万元、7,367.84 万元和 4,843.51 万元，占非流动资产的比例分别为 27.38%、5.01%、12.84%和 6.28%。2022 年末，公司在建工程账面价值较 2021 年末下降主要系年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产基地项目转固所致；2023 年末，公司在建工程账面价值较 2022 年上升主要系新增越南生产建设项目所致；2024 年 6 月末公司在建工程账面价值较 2023 年末下降主要系越南工厂建设项目部分转固所致。

截至 2024 年 6 月末，公司主要在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	预算数	账面价值	工程状态	工程进度
越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目	20,677.38	1,062.74	在建	87.81%
<b>合计</b>	<b>20,677.38</b>	1,062.74	-	-

报告期内，公司在建工程状况良好，不存在资产减值情形。

### (4) 使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
账面原值合计	942.74	163.71	118.40	102.99
房屋及建筑物	942.74	163.71	118.40	102.99
累计摊销合计	130.77	61.43	34.64	62.61
房屋及建筑物	130.77	61.43	34.64	62.61
减值准备合计	-	-	-	-
账面价值合计	811.98	102.27	83.76	40.38
房屋及建筑物	811.98	102.27	83.76	40.38

公司使用权资产主要为租赁的房屋及建筑物。报告期各期末，公司使用权资产的账面价值分别为 40.38 万元、83.76 万元、102.27 万元和 811.98 万元，占非流动资产的比例分别为 0.18%、0.25%、0.18%和 1.05%。财政部于 2018 年 12 月修订发布《企业会计准则第 21 号—租赁》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”），根据新租赁准则，公司自 2021 年 1 月 1 日起对所有租入资产（选择简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产及租赁负债，并分别确认折旧及未确认融资费用，不调整可比期间信息。

2024 年 6 月末使用权资产较 2023 年末有所增加，主要系公司租入资产增加所致。

## （5）无形资产

### ①无形资产基本情况

报告期内，公司无形资产的构成情况如下：

单位：万元

日期	项目	账面原价	累计摊销	减值准备	账面价值
2024年6月30日	土地使用权	12,285.84	957.16	-	11,328.68
	软件	142.90	25.22	-	117.68
	商标权和专利权	931.10	268.04	663.05	-
	合计	13,359.83	1,250.42	663.05	11,446.36
2023年12月31日	土地使用权	12,466.46	821.78	-	11,644.68
	软件	137.34	15.07	-	122.27

日期	项目	账面原价	累计摊销	减值准备	账面价值
	商标权和专利权	931.10	268.04	663.05	-
	合计	<b>13,534.90</b>	<b>1,104.89</b>	<b>663.05</b>	<b>11,766.95</b>
2022年 12月31日	土地使用权	4,962.61	596.82	-	4,365.80
	软件	107.81	-	-	107.81
	商标权和专利权	931.10	268.04	663.05	0.00
	合计	<b>6,001.51</b>	<b>864.86</b>	<b>663.05</b>	<b>4,473.60</b>
2021年 12月31日	土地使用权	4,905.58	482.40	-	4,423.19
	软件	125.64	57.99	-	67.65
	商标权和专利权	931.10	242.56	388.38	300.16
	合计	<b>5,962.31</b>	<b>782.94</b>	<b>388.38</b>	<b>4,790.99</b>

公司无形资产主要为土地使用权、软件、商标权和专利权。报告期各期末，公司无形资产的账面价值分别为 4,790.99 万元、4,473.60 万元、11,766.95 万元和 11,446.36 万元，占非流动资产的比例分别为 21.85%、13.12%、20.51% 和 14.84%。2023 年末无形资产原值较 2022 年末增加，主要系嘉益越南公司购置了土地使用权。

资产负债表日，公司对有迹象表明发生减值的无形资产进行减值测试，减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失，以谨慎反映公司的资产质量。

## ②无形资产折旧年限与同行业上市公司比较

报告期内，公司无形资产摊销年限与同行业可比公司的比较情况如下：

证券简称	土地使用权		软件		商标权和专利权	
	摊销方法	摊销年限	摊销方法	摊销年限	摊销方法	摊销年限
哈尔斯	直线法	44-50	直线法	5	直线法	10
爱仕达	直线法	土地证登记使用年限	直线法	2、5	-	-
苏泊尔	直线法	43-50	直线法	2-10	直线法	10
新宝股份	直线法	50	直线法	5	-	-
嘉益股份	直线法	50、37.33、45.42	直线法	3-10	直线法	10

从上表可见，公司无形资产的摊销年限与同行业可比上市公司不存在重大

差异。

### (6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用明细如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
模具	452.91	590.95	238.16	364.10
装修费	-	-	9.85	33.49
其他	80.86	7.52	26.97	14.43
合计	<b>533.77</b>	<b>598.46</b>	<b>274.98</b>	<b>412.02</b>

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 412.02 万元、274.98 万元、598.46 万元和 533.77 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 1.88%、0.81%、1.04% 和 0.69%，占比较低。

公司采用平均年限法对模具进行分摊，摊销年限为 24 个月，即公司在模具达到预定可使用状态后按照 24 个月平均摊销，分月摊销计入成本或费用。

### (7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产主要来源于报告期内计提的资产减值准备、股份支付、衍生金融工具公允价值变动、固定资产一次性折旧、计入递延收益的政府补助等由于会计处理与税收政策的差异而产生的可抵扣暂时性差异，情况如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
资产减值准备	414.50	411.38	338.89	88.63
股份支付费用	2,649.31	1,405.49	906.24	-
衍生金融工具公允价值变动	-4.51	-9.80	-54.56	-4.66
固定资产一次性折旧	-799.57	-835.25	-362.34	-
递延收益	35.40	39.78	52.73	66.02
租赁交易	0.77	0.43	-	-
合计	<b>2,295.89</b>	<b>1,012.04</b>	<b>880.96</b>	<b>149.99</b>

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 149.99 万元、880.96 万元、

1,012.04 万元和 2,295.89 万元，占非流动资产的比例分别为 0.68%、2.58%、1.76%和 2.98%。

### (8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产主要系预付工程设备款，情况如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
预付工程设备款	1,974.78	2,118.09	574.41	449.86
合计	<b>1,974.78</b>	<b>2,118.09</b>	<b>574.41</b>	<b>449.86</b>

公司其他非流动资产均为预付工程设备款。报告期各期末，公司其他非流动资产的金额分别为 449.86 万元、574.41 万元、2,118.09 万元和 1,974.78 万元，占非流动资产的比例分别为 2.05%、1.69%、3.69%和 2.56%。

报告期各期末，公司其他非流动资产金额呈增长趋势，主要系公司为满足战略发展需要购置相关生产设备的预付款有所提升所致。

## (二) 负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下所示：

单位：万元

负债	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动负债	52,169.50	99.02%	33,404.33	99.09%	25,980.24	98.48%	12,790.14	96.58%
非流动负债	517.69	0.98%	307.57	0.91%	401.73	1.52%	452.85	3.42%
负债合计	<b>52,687.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,711.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,381.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,242.99</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 13,242.99 万元、26,381.97 万元、33,711.91 万元和 52,687.19 万元，公司负债规模整体呈上升趋势，与公司业务规模扩张相匹配。

报告期各期末，公司的流动负债金额分别为 12,790.14 万元、25,980.24 万元、33,404.33 万元和 52,169.50 万元，占负债总额的比例分别为 96.58%、98.48%、99.09%和 99.02%；公司的非流动负债金额分别为 452.85 万元、401.73 万元、307.57 万元和 517.69 万元，占负债总额的比例分别为 3.42%、1.52%、

0.91%和 0.98%。报告期内，应付账款、应付职工薪酬和其他应付款是公司负债的主要构成部分。

## 1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下所示：

单位：万元

负债	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
短期借款	2,892.33	5.54%	3,002.66	8.99%	-	-	-	-
交易性金融负债	28.84	0.06%	-	-	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-	405.90	1.56%	-	-
应付账款	32,130.92	61.59%	16,477.91	49.33%	14,064.91	54.14%	6,674.78	52.19%
合同负债	871.95	1.67%	585.21	1.75%	548.80	2.11%	1,867.92	14.60%
应付职工薪酬	9,362.59	17.95%	7,340.29	21.97%	5,749.93	22.13%	3,224.80	25.21%
应交税费	4,474.75	8.58%	3,116.46	9.33%	1,478.95	5.69%	878.94	6.87%
其他应付款	2,065.32	3.96%	2,790.62	8.35%	3,684.95	14.18%	107.28	0.84%
一年内到期的非流动负债	322.95	0.62%	71.81	0.21%	37.64	0.14%	19.03	0.15%
其他流动负债	19.86	0.04%	19.37	0.06%	9.16	0.04%	17.40	0.14%
<b>流动负债合计</b>	<b>52,169.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,404.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,980.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,790.14</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下所示：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
信用借款	2,892.33	3,002.66	-	-
<b>合计</b>	<b>2,892.33</b>	<b>3,002.66</b>	-	-

2021年末与2022年末，公司不存在短期借款，2023年末和2024年6月末公司短期借款分别为3,002.66万元和2,892.33万元，占当期末公司流动负债的比重分别为8.99%和5.54%，公司短期借款均为信用借款。

### (2) 交易性金融负债

报告期各期末，公司交易性金融负债明细如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
交易性金融负债	28.84	-	-	-
其中：衍生金融负债	28.84	-	-	-
合计	<b>28.84</b>	-	-	-

2021年末至2023年末，公司不存在交易性金融负债。2024年6月末，因期末未交割的远期结汇合约约定汇率低于同期金融机构远期汇率报价，形成交易性金融负债28.84万元，占当期末公司流动负债的比重为0.06%。

### （3）应付账款和应付票据

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
应付账款	32,130.92	16,477.91	14,064.91	6,674.78
其中：材料款	23,014.97	12,037.13	9,625.83	5,834.04
工程设备款	7,042.30	3,392.78	3,339.84	623.77
其他	2,073.66	1,048.01	1,099.25	216.97
应付票据	-	-	405.90	-
合计	<b>32,130.92</b>	<b>16,477.91</b>	<b>14,470.81</b>	<b>6,674.78</b>

公司应付票据和应付账款主要为采购材料和工程设备款等。2021年末、2023年末和2024年6月末，公司无应付票据余额。2022年末，公司应付票据金额为405.90万元，均系银行承兑汇票，主要用于支付原料及设备采购款。

报告期各期末，公司应付账款分别为6,674.78万元、14,064.91万元、16,477.91万元和32,130.92万元，占流动负债的比例分别为52.19%、54.14%、49.33%和61.59%。应付账款主要由材料款和工程设备款构成。报告期内，公司应付账款逐年增长，主要原因是公司业务增长导致相应的应付采购材料款和设备工程款等款项增加。

### （4）合同负债

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
----	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
合同负债	871.95	585.21	548.80	1,867.92
<b>合计</b>	<b>871.95</b>	<b>585.21</b>	<b>548.80</b>	<b>1,867.92</b>

报告期各期末，公司合同负债余额分别为 1,867.92 万元、548.80 万元、585.21 万元和 871.95 万元，占流动负债的比例分别为 14.60%、2.11%、1.75%和 1.67%。报告期内合同负债波动主要系公司部分外销客户信用政策为预收部分货款，这类客户期末订单变动所致。

### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 3,224.80 万元、5,749.93 万元、7,340.29 万元和 9,362.59 万元，占流动负债的比例分别为 25.21%、22.13%、21.97%和 17.95%。公司应付职工薪酬主要为已计提而尚未支付的工资、奖金、补贴及职工福利费等。

### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下所示：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
企业所得税	3,318.72	2,076.91	1,285.46	728.81
代扣代缴个人所得税	258.38	239.49	69.63	29.99
房产税	108.84	190.68	17.94	16.40
增值税	36.57	35.56	36.90	51.04
城市维护建设税	63.21	43.41	28.11	22.43
教育费附加	37.91	26.05	16.87	13.46
地方教育附加	25.27	17.36	11.25	8.97
印花税	37.75	45.35	12.76	7.79
环境保护税	0.05	0.04	0.03	0.04
残疾人保障基金	541.91	349.34	-	-
土地使用税	46.14	92.27	-	-
<b>合计</b>	<b>4,474.75</b>	<b>3,116.46</b>	<b>1,478.95</b>	<b>878.94</b>

公司应交税费主要包括企业所得税、代扣代缴个人所得税、增值税等。报



告期各期末，公司应交税费分别为 878.94 万元、1,478.95 万元、3,116.46 万元和 4,474.75 万元，占流动负债的比例分别为 6.87%、5.69%、9.33%和 8.58%。

### (7) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
押金保证金	27.23	34.49	112.29	70.38
应付暂收款	192.89	44.33	84.67	36.89
限制性股票回购义务	1,845.20	2,711.81	3,488.00	-
<b>合计</b>	<b>2,065.32</b>	<b>2,790.62</b>	<b>3,684.95</b>	<b>107.28</b>

公司其他应付款主要为暂收的货款保证金、应付暂收款和限制性股票回购义务。报告期各期末，公司其他应付款分别为 107.28 万元、3,684.95 万元、2,790.62 万元和 2,065.32 万元，占流动负债的比例分别为 0.84%、14.18%、8.35%和 3.96%。2022 年末其他应付款金额较上年大幅增长主要系公司确认限制性股票回购义务的影响。

### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 19.03 万元、37.64 万元、71.82 万元和 322.95 万元，占公司流动负债的比例分别为 0.15%、0.14%、0.21%和 0.62%，主要系将于一年内到期的租赁负债。

### (9) 其他流动负债

报告期内，公司其他流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
待转销项税额	19.86	19.37	9.16	17.40
<b>合计</b>	<b>19.86</b>	<b>19.37</b>	<b>9.16</b>	<b>17.40</b>

报告期各期末，公司其他流动负债金额分别为 17.40 万元、9.16 万元、19.37 万元和 19.86 万元，占流动负债的比例分别为 0.14%、0.04%、0.06%和 0.04%。公司其他流动负债主要为待转销项税额。

## 2、非流动负债

公司报告期各期末各类负债金额及其占总负债的比例如下：

单位：万元

负债	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
租赁负债	281.67	54.41%	42.38	13.78%	50.23	12.50%	12.75	2.82%
递延收益	236.02	45.59%	265.19	86.22%	351.51	87.50%	440.10	97.18%
<b>非流动负债合计</b>	<b>517.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>307.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>401.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>452.85</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债分别为 12.75 万元、50.23 万元、42.38 万元和 281.67 万元，占非流动负债的比例分别为 2.82%、12.50%、13.78%、54.41%。公司租赁负债主要系应付房屋租赁费。2024 年 6 月末公司租赁负债增加主要系公司租入资产增加所致。

### (2) 递延收益

递延收益系公司取得的各类与资产相关的政府补助，报告期内，公司递延收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
政府补助	236.02	265.19	351.51	440.10
<b>合计</b>	<b>236.02</b>	<b>265.19</b>	<b>351.51</b>	<b>440.10</b>

报告期各期末，公司递延收益分别为 440.10 万元、351.51 万元、265.19 万元和 236.02 万元，占非流动负债的比例分别为 97.18%、87.50%、86.22% 和 45.59%。

## (三) 偿债能力分析

### 1、主要偿债能力指标

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
流动比率（倍）	2.31	3.20	3.04	4.05

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
速动比率（倍）	1.74	2.68	2.47	3.17
资产负债率（母公司）	22.98%	19.55%	22.51%	17.22%
资产负债率（合并）	26.68%	20.51%	23.31%	17.97%
利息保障倍数（倍）	412.24	344.43	5,241.83	2,702.08

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用的利息支出

报告期各期末，公司流动比率分别为 4.05、3.04、3.20 和 2.31，速动比率分别为 3.17、2.47、2.68 和 1.74。2022 年末公司流动比率与速动比率下降主要系应付账款、其他应付款期末余额增加所致。2023 年末公司流动比率与速动比率增加主要系本期内货币资金、应收账款等流动资产增加较多所致。2024 年 6 月末公司流动比率和速动比率下降主要系本期公司应付账款、应付职工薪酬增加所致。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 17.97%、23.31%、20.51% 和 26.68%，公司资产负债率整体处于合理水平。报告期各期末，公司资产负债率呈上涨趋势，主要系公司经营规模扩大，公司向供应商采购原材料的需求相应增加，新厂房的建设、新设备的购建导致应付工程款、设备款增加，导致整体负债有所增加。

## 2、与同行业可比上市公司比较情况

### （1）流动比率及速动比率

报告期内，公司与同行业可比上市公司流动比率和速动比率对比情况如下：

证券代码	证券简称	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
流动比率					
002615.SZ	哈尔斯	1.49	1.75	1.65	1.33
002403.SZ	爱仕达	0.80	0.81	0.94	0.85
002032.SZ	苏泊尔	1.47	1.54	1.67	1.84
002705.SZ	新宝股份	1.23	1.21	1.60	1.31
平均数		1.25	1.33	1.47	1.43

证券代码	证券简称	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
流动比率					
301004.SZ	嘉益股份	2.31	3.20	3.04	4.05
速动比率					
002615.SZ	哈尔斯	0.99	1.27	1.18	0.85
002403.SZ	爱仕达	0.45	0.47	0.59	0.55
002032.SZ	苏泊尔	1.13	1.19	1.23	1.33
002705.SZ	新宝股份	0.93	0.92	1.27	0.89
平均数		<b>0.88</b>	<b>0.96</b>	<b>1.07</b>	<b>1.03</b>
301004.SZ	嘉益股份	1.74	2.68	2.47	3.37

报告期各期末，公司流动比率与速动比率均高于行业平均水平，主要系报告期内公司保持了较为稳定的经营业绩及较强的盈利能力，公司短期偿债能力较好。

## (2) 资产负债率

证券代码	证券简称	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
002615.SZ	哈尔斯	47.46%	47.57%	41.25%	59.50%
002403.SZ	爱仕达	64.61%	65.09%	60.56%	62.98%
002032.SZ	苏泊尔	53.69%	51.31%	45.40%	44.90%
002705.SZ	新宝股份	47.38%	46.42%	44.78%	51.25%
平均数		<b>53.29%</b>	<b>52.60%</b>	<b>48.00%</b>	<b>54.66%</b>
301004.SZ	嘉益股份	26.68%	20.51%	23.31%	17.97%

报告期各期末，公司资产负债率低于同行业平均水平，财务状况比较稳健，长期偿债能力较强，偿债风险较低。

## (四) 运营能力分析

### 1、资产周转能力指标

报告期内，与公司资产周转能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
应收账款周转率 (次)	4.43	12.47	13.98	9.47
存货周转率(次)	2.98	6.47	6.31	4.83

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均值；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均值。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 9.47、13.98、12.47 和 4.43，公司销售以出口销售为主，应收账款回款状况良好，公司应收账款周转率一直保持相对合理健康的水平。报告期内公司应收账款周转率整体呈增长趋势，主要系销售收入大幅增长且增幅高于应收账款增幅所致。报告期内，公司存货周转率分别为 4.83、6.31、6.47 和 2.98，公司存货周转率随着公司销售规模的增长整体呈上升趋势，公司存货管控较好。

## 2、与同行业上市公司比较情况

### (1) 应收账款周转能力

报告期内，公司和同行业可比上市公司的应收账款周转率情况如下：

证券代码	证券简称	2024年 1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
002615.SZ	哈尔斯	5.40	12.73	15.93	16.94
002403.SZ	爱仕达	2.00	3.64	3.57	4.36
002032.SZ	苏泊尔	3.57	8.90	8.54	8.23
002705.SZ	新宝股份	3.97	10.56	9.16	8.67
平均数		<b>3.74</b>	<b>8.96</b>	<b>9.30</b>	<b>9.55</b>
301004.SZ	嘉益股份	4.43	12.47	13.98	9.47

报告期内，由于发行人与同行业可比上市公司的营业收入规模、具体产品结构、业务模式和客户群体等有所差异，导致应收账款的周转速度也会存在不同。2021年度，公司应收账款周转率与同行业可比上市公司基本不存在重大差异；2022年度和 2023年度，公司应收账款周转率相对较高主要系公司在扩大销售规模、增加销售收入的同时进一步加强信用管理和应收账款管理所致。

### (2) 存货周转能力分析

报告期内，公司和同行业可比上市公司的存货周转率情况如下：

证券代码	证券简称	2024年 1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
002615.SZ	哈尔斯	1.81	3.65	3.70	3.70
002403.SZ	爱仕达	1.13	2.29	2.40	2.74
002032.SZ	苏泊尔	3.90	6.60	5.35	6.04
002705.SZ	新宝股份	3.14	6.43	5.00	5.15

证券代码	证券简称	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
平均数		2.50	4.74	4.11	4.41
301004.SZ	嘉益股份	2.98	6.47	6.31	4.83

2022年度和2023年度，公司存货周转率相对较高主要系公司在扩大销售规模，相应营业成本有所增加的同时进一步加强存货管理能力所致。2021年度，公司存货周转率与同行业可比上市公司基本不存在重大差异。

## （五）公司财务性投资分析

### 1、《证券期货法律适用意见第18号》有关财务性投资和类金融业务的要求

根据中国证监会2023年2月17日发布的《证券期货法律适用意见第18号》，财务性投资是指：“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。”

### 2、最近一期末公司财务性投资核查

截至2024年6月30日，公司资产负债表中可能涉及财务性投资（包括类金融业务的投资）的主要科目如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	其中：财务性投资	财务性投资/归母净资产
1	货币资金	42,410.92	-	-
2	交易性金融资产	6,500.85	1,441.97	1.00%
3	其他应收款	1,872.78	-	-
4	其他流动资产	702.16	-	-
5	长期股权投资	103.72	-	-

序号	项目	账面价值	其中：财务性投资	财务性投资/ 归母净资产
6	其他非流动资产	1,974.78	-	-
	合计	<b>53,565.21</b>	<b>1,441.97</b>	<b>1.00%</b>

### (1) 货币资金

截至 2024 年 6 月末，公司货币资金的账面价值为 42,410.92 万元，主要为银行存款、支付宝账户存款、京东平台存款和其他保证金，不属于财务性投资。

### (2) 交易性金融资产

截至 2024 年 6 月末，公司交易性金融资产的账面价值为 6,500.85 万元，主要为银行理财产品、中低风险的集合资产管理计划和衍生金融资产，具体明细如下：

单位：万元

项目	2024 年 6 月 30 日	是否属于财务性投资
银行理财产品	1,441.97	是
集合资产管理计划	5,058.89	否
合计	<b>6,500.85</b>	

①银行理财产品系公司购买美林银行理财产品，公司购买的该理财产品属于非保本理财产品，收益不稳定，属于为获取投资收益开展的财务性投资。

②集合资产管理计划系固定收益类产品，投资标的主要为固定收益类资产，预期收益率稳定，产品期限较短且约定明确，风险评定等级均为中低，不属于《证券期货法律适用意见第 18 号》中指定的“购买收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于期限较长的交易性金融资产，不属于财务性投资。

### (3) 其他应收款

截至 2024 年 6 月末，公司其他应收款账面价值为 1,872.78 万元，主要为应收出口退税款、保证金、供应商模具打样费等，主要系公司日常生产经营产生，不属于财务性投资。

### (4) 其他流动资产

截至 2024 年 6 月末，公司其他流动资产账面价值为 702.16 万元，主要系公司待抵扣增值税进项税，系公司日常生产经营产生，不属于财务性投资。

### **(5) 长期股权投资**

截至 2024 年 6 月末，公司长期股权投资账面价值为 103.72 万元，系对杭州吻吻鱼科技有限公司的股权投资。

杭州吻吻鱼科技有限公司设立于 2014 年 9 月 12 日，注册资本为 107.53 万元，公司持股比例为 7.00%。吻吻鱼主要从事（智能）不锈钢真空保温器皿、玻璃器皿的研发和销售。公司投资吻吻鱼主要系为了与吻吻鱼合作，共同致力于智能保温杯产品的进一步完善与探索，并借助吻吻鱼的设计开发体系，增强智能保温杯的设计与生产能力，并非以获得投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

### **(6) 其他非流动资产**

截至 2024 年 6 月末，发行人其他非流动资产为 1,974.78 万元，主要为预付工程设备款，均系公司正常生产经营产生，不属于财务性投资。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司持有的财务性投资合计 1,441.97 万元，占归属于母公司净资产的比例为 1.00%，不超过 30%，不存在金额较大的财务性投资。

## **3、董事会前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况**

本次发行董事会决议日为 2023 年 5 月 6 日，董事会决议日前六个月（2022 年 11 月 6 日）至本可转债募集说明书签署之日，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）相关情况逐项说明如下：

### **(1) 投资类金融业务**

公司主要从事日用不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售业务，不属于投资类金融机构，未进行投资类金融业务，亦无拟实施投资类金融业务的计划。

### **(2) 非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资金融业务的情况，亦无拟投资金融业务的计划。



### (3) 与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在与公司主营业务无关的股权投资的情形，亦无拟投资与公司主营业务无关的股权投资计划。

### (4) 投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形，亦无拟投资产业基金、并购基金的计划。

### (5) 拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在拆借资金的情况，亦无拆借资金的计划。

### (6) 委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在将资金以委托贷款的形式借予他人的情况，亦无拟实施委托贷款的计划。

### (7) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司购买的金融产品详细情况如下：

会计科目	产品名称	购买时间	购买金额 (万美元)	产品类型	是否为财务 性投资
交易性金融资产	Working Capital Management Account	2023.02	30.00	银行理财	是

公司于 2023 年 2 月购买美国美林银行的理财产品，该理财产品属于非保本理财产品，收益不稳定，公司持有的上述理财产品属于财务性投资。

综上，本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资折合人民币合计为 206.15 万元，该投资系公司购买美国美林银行的理财产品，属于财务性投资，已从本次募集资金中扣除。

## 七、经营成果分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	116,389.17	177,540.19	125,954.22	58,562.89
营业成本	70,202.90	105,245.84	82,799.22	41,736.26
营业利润	37,283.50	54,645.87	31,108.79	9,389.15
利润总额	37,207.29	54,479.13	31,033.35	9,304.56
净利润	31,724.20	47,203.29	27,115.80	8,153.04
归属于母公司股东的净利润	31,724.20	47,203.29	27,190.62	8,217.10

## （一）营业收入结构分析

### 1、营业收入构成

报告期内公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	116,389.17	177,540.19	125,954.22	58,562.89
其中：主营业务收入	113,415.07	172,533.51	122,946.06	57,124.62
其他业务收入	2,974.11	5,006.67	3,008.17	1,438.27
主营业务收入占营业收入比例	97.44%	97.18%	97.61%	97.54%

公司的营业收入主要来源于各种不同材质的饮品、食品容器的生产销售。报告期各期，公司的主营业务收入分别为 57,124.62 万元、122,946.06 万元、172,533.51 万元和 113,415.07 万元，占当期营业收入的比例分别为 97.54%、97.61%、97.18% 和 97.44%。公司主营业务突出，占各期营业收入的比重均在 97% 以上。

报告期内，公司主营业务收入逐年增长，主要得益于全球不锈钢保温器皿市场复苏及公司下游客户旺盛的订单需求，公司不锈钢真空保温器皿销售数量及销售收入大幅增长。

报告期各期，公司其他业务收入分别为 1,438.27 万元、3,008.17 万元、5,006.67 万元和 2,974.11 万元，主要系销售原材料及废料等，占公司营业收入的比例较小，对公司经营不构成重大影响。

## 2、主营业务收入按业务类型划分

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
不锈钢真空保温器皿	108,837.70	95.96	168,826.99	97.85	119,620.48	97.30	54,218.66	94.91
不锈钢器皿	632.20	0.56	1,302.44	0.75	1,295.04	1.05	1,436.45	2.51
塑料器皿	77.06	0.07	565.07	0.33	720.69	0.59	554.13	0.97
玻璃器皿	51.99	0.05	125.90	0.07	310.28	0.25	496.02	0.87
其他	3,816.12	3.36	1,713.12	0.99	999.57	0.81	419.36	0.73
<b>合计</b>	<b>113,415.07</b>	<b>100.00</b>	<b>172,533.51</b>	<b>100.00</b>	<b>122,946.06</b>	<b>100.00</b>	<b>57,124.62</b>	<b>100.00</b>

报告期内，不锈钢真空保温器皿相关业务持续进行产品设计研发投入，在产品品种、外观设计、结构设计和功能用途等方面不断更新升级，公司不锈钢真空保温器皿销售收入逐年增长，是公司主营业务收入的主要来源。报告期内，公司不锈钢真空保温器皿销售收入分别为 54,218.66 万元、119,620.48 万元、168,826.99 万元和 108,837.70 万元，占主营业务收入的比例分别为 94.91%、97.30%、97.85%和 95.96%，占比较高。

报告期内，公司不锈钢真空保温器皿的收入大幅增长主要原因如下：

### (1) 下游市场需求增长，公司主要产品结构不断优化

报告期内，随着不锈钢真空保温器皿设计感、功能性及时尚属性不断增强，使用场景的不断增加，以北美为主的海外保温器皿市场规模快速增长，不锈钢真空保温器皿市场需求旺盛。报告期内，公司主要产品结构不断优化，新技术和新设计的产品销售量增加，且大杯型的不锈钢真空保温器皿销售占比增加；同时，由于美元兑人民币汇率升值，产品的销售单价较上年增长，带动公司主要产品收入增加。

### (2) 优质的客户资源及良好的客户合作基础

经过多年的经营和发展，公司积累了以知名品牌商为主的优质大客户资源，对客户的需求有着深刻的理解和认识，随着公司主要大客户业务快速发展，公司作为优质客户的重点合作伙伴，双方的合作深度和广度也进一步提高，持续为公司带来了订单。

公司经过多年的专业化运营，在研发设计能力、生产工艺水平、质量控制、管理能力等方面不断改进、提升，产品种类齐全、质量优良、响应速度快且供货周期短，能更好地满足客户需求，在海外市场积累了良好的口碑，使得公司在稳定与深化客户合作关系方面具有一定的优势。

### (3) 拥有较强的设计研发能力，产品不断创新增强了公司的竞争力

随着消费市场不断发展，不锈钢真空保温器皿消费者及品牌商在审美、智能、节能环保等方面对生产厂商提出了更高的要求。公司长期以来注重产品技术研发及设计创新，拥有具有创新思维的设计团队，紧跟市场潮流，能在客户确定新产品的研发方向方面主动给出建议，不断推出新产品，与客户形成良性互动。报告期内，公司通过不断优化产品结构，提高产品附加值及议价能力，既满足了客户的产品需求和消费偏好，又带动了公司产品销售，提升了公司经营规模。

### 3、主营业务收入按地区划分

报告期内，发行人主营业务收入分地区情况如下：

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
境外	108,720.04	95.86	168,558.69	97.70	119,123.23	96.89	51,149.37	89.54
境内	4,695.03	4.14	3,974.82	2.30	3,822.82	3.11	5,975.25	10.46
合计	<b>113,415.07</b>	<b>100.00</b>	<b>172,533.51</b>	<b>100.00</b>	<b>122,946.05</b>	<b>100.00</b>	<b>57,124.62</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司产品主要以 OEM/ODM 方式实现销售，报告期内境外销售收入占主营业务收入的比重均超过 89%且逐年增加，是公司主营业务收入的主要来源。报告期内，公司境外销售收入逐年增长，主要系全球市场需求增长，公司主要客户 PMI、Takeya 等境外客户的订单增加，同时，由于美元兑人民币汇率升值，使得境外销售收入规模大幅增长。

公司外销主要集中于欧美、日韩等发达国家和地区，上述地区不锈钢真空保温器皿在一定程度上具有快速消费品的特征，产品消费更换频率较高，随着近年来户外运动及休闲的流行，下游市场需求旺盛。公司依靠对市场的快速响应、良好的产品品质和对客户的优质服务，在上述保温杯市场建立了较好的口

碑，通过与核心客户不断深化合作，扩展合作的产品种类，销售收入保持了稳定的增长。

#### 4、主营业务收入按季度构成情况

报告期内，公司主营业务收入按季节构成情况如下：

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
第一季度	42,057.82	37.08	23,409.16	13.57	17,873.16	14.54	7,262.35	12.71
第二季度	71,357.25	62.92	39,728.64	23.03	26,746.96	21.76	13,727.25	24.03
第三季度	-	-	55,893.21	32.40	36,966.13	30.07	17,171.13	30.06
第四季度	-	-	53,502.5	31.01	41,359.81	33.64	18,963.88	33.20
<b>合计</b>	<b>113,415.07</b>	<b>100.00</b>	<b>172,533.51</b>	<b>100.00</b>	<b>122,946.06</b>	<b>100.00</b>	<b>57,124.62</b>	<b>100.00</b>

公司不锈钢真空保温器皿各年主营业务收入占比均在 94% 以上，系公司主要销售产品。受国内元旦、春节假期等因素影响，一季度公司产品生产和销售金额一般低于其他季度。公司产品收入主要来源于美国、欧洲等海外客户，受圣诞等节假日促销影响，公司下半年销售收入一般高于上半年。

### （二）营业成本结构分析

#### 1、营业成本构成

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
营业成本	70,202.90	105,245.84	82,799.22	41,736.26
其中：主营业务成本	68,886.47	102,403.94	81,700.68	41,134.46
其他业务成本	1,316.42	2,841.90	1,098.54	601.80
主营业务成本占营业成本比例	98.12%	97.30%	98.67%	98.56%

报告期内，公司主营业务成本分别为 41,134.46 万元、81,700.68 万元、102,403.94 万元和 68,886.47 万元，占营业成本的比例分别为 98.56%、98.67%、97.30% 和 98.12%。报告期内，主营业务成本的变动趋势与主营业务收入变动趋势基本一致。

## 2、主营业务成本按业务类型划分

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
不锈钢真空保温器皿	66,237.78	96.15	99,786.42	97.44	78,934.06	96.61	38,954.57	94.70
不锈钢器皿	542.52	0.79	992.81	0.97	1,276.24	1.56	1,211.75	2.95
塑料器皿	62.44	0.09	549.21	0.54	688.19	0.84	454.24	1.10
玻璃器皿	6.52	0.01	23.20	0.02	162.93	0.20	230.11	0.56
其他	2,037.21	2.96	1,052.30	1.03	639.26	0.78	283.78	0.69
<b>合计</b>	<b>68,886.47</b>	<b>100.00</b>	<b>102,403.94</b>	<b>100.00</b>	<b>81,700.68</b>	<b>100.00</b>	<b>41,134.46</b>	<b>100.00</b>

从主营业务成本构成来看，报告期内各业务的成本占主营业务成本比重基本与各业务的收入占主营业务收入比重保持一致。

### (三) 毛利及毛利率变动分析

#### 1、主营业务毛利率分析

报告期各期，公司主营业务毛利及毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
主营业务收入	113,415.07	172,533.51	122,946.06	57,124.62
主营业务成本	68,886.47	102,403.94	81,700.68	41,134.46
主营业务毛利	44,528.60	70,129.58	41,245.37	15,990.16
主营业务毛利率	39.26%	40.65%	33.55%	27.99%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 27.99%、33.55%、40.65% 和 39.26%，报告期内，公司主营业务毛利率呈上涨趋势，主要系附加值较高的产品的销售数量及占比增加及受美元兑人民币汇率上升的影响，折算为人民币的销售单价有所上升所致。

#### 2、分产品毛利率分析

报告期内，发行人主营业务按业务分类的销售毛利和毛利率变动情况如下：

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
不锈钢真空保温器皿	42,599.92	39.14	69,040.57	40.89	40,686.42	34.01	15,264.09	28.15
不锈钢器皿	89.68	14.19	309.63	23.77	18.80	1.45	224.70	15.64
塑料器皿	14.62	18.97	15.86	2.81	32.50	4.51	99.89	18.03
玻璃器皿	45.47	87.46	102.70	81.57	147.35	47.49	265.91	53.61
其他	1,778.91	46.62	660.81	38.57	360.30	36.05	135.58	32.33
<b>合计</b>	<b>44,528.60</b>	<b>39.26</b>	<b>70,129.58</b>	<b>40.65</b>	<b>41,245.37</b>	<b>33.55</b>	<b>15,990.16</b>	<b>27.99</b>

### (1) 不锈钢真空保温器皿

报告期各期，公司不锈钢真空保温器皿的毛利占主营业务毛利的比例均在95%以上，系公司主营业务毛利的主要组成部分。

不锈钢真空保温器皿，生产所用的原材料主要是不锈钢，因此不锈钢价格波动是影响公司产品成本继而影响毛利率的主要因素之一。

2022年度与2023年度公司不锈钢真空保温器皿毛利率同比上涨，主要系产品销售单价上涨所致，原因如下：①主要客户向公司投放生产工艺复杂程度较高的订单以及准备投放市场的新产品订单日益增加，产品附加值较高，产品销售单价随之调整；②外销产品以美元定价，美元兑人民币汇率不断上涨，产品的销售单价相应上涨。2024年1-6月，公司不锈钢真空保温器皿的毛利率相较2023年度，基本保持稳定。

### (2) 不锈钢器皿、塑料器皿、玻璃器皿

报告期各期，公司不锈钢器皿、塑料器皿、玻璃器皿主营业务毛利合计为590.50万元、198.65万元、428.19万元和149.77万元，分别占公司主营业务毛利的3.69%、0.48%、0.61%和0.34%，总体占比较低，对公司利润贡献较小，不锈钢器皿、塑料器皿、玻璃器皿产品毛利率波动主要系客户结构、产品结构、汇率变动等因素影响。

## 3、同行业毛利率水平的比较

同行业可比上市公司综合毛利率变化情况如下：

证券代码	证券简称	主营产品	2024年 1-6月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
002615.SZ	哈尔斯	不锈钢、钛等材质的真空保温器皿以及不锈钢、钛、玻璃、铝、塑料（Tritan、PPSU、PC）、陶瓷等材质的非真空器皿	29.75%	31.20%	29.24%	26.13%
002403.SZ	爱仕达	炊具、小家电、家居用品、工业机器人产品及基于工业机器人的智能制造系统集成	29.89%	26.84%	27.60%	25.03%
002032.SZ	苏泊尔	明火炊具及厨房用具、厨房小家电、厨卫电器、生活家居电器	24.40%	26.30%	25.79%	23.00%
002705.SZ	新宝股份	电热水壶、电热咖啡机、面包机、打蛋机、多士炉、搅拌机、果汁机、吸尘器、电烤箱、食物处理器、电熨斗、空气清新机、电动牙刷、净水器、加湿器、煮茶器等家用电器产品	21.76%	22.74%	21.12%	17.61%
<b>平均数</b>			<b>26.45%</b>	<b>26.77%</b>	<b>25.94%</b>	<b>22.94%</b>
301004.SZ	嘉益股份	不锈钢真空保温器皿（保温杯、保温瓶、焖烧罐、保温壶、智能杯等）、不锈钢器皿、塑料器皿（PP、AS、Tritan 等材质）、玻璃器皿以及其他新材料的日用饮品、食品容器	39.68%	40.72%	34.26%	28.73%

2021 年度至 2023 年度，可比公司平均毛利率分别为 22.94%、25.94%和 26.77%，由于各可比公司的细分产品存在差异，因而综合毛利率也存在较大的差异。总体上看，公司综合毛利率高于可比公司的平均水平，主要是公司的产品以不锈钢真空保温器皿为主，其较塑料器皿、玻璃器皿的产品附加值更高。同时，公司主要客户为国际知名不锈钢保温器皿品牌商，公司凭借较好的研发技术、产品质量和行业口碑，客户对公司粘性较强，因此公司的综合毛利率较可比公司更高。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及占营业收入比例情况如下所示：

单位：万元

项目	2024年 1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
销售费用	1,159.28	2,837.11	2,195.54	1,458.27



项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
管理费用	4,579.27	7,824.85	5,639.56	2,739.60
研发费用	3,645.63	6,699.89	4,320.79	2,742.24
财务费用	-1,531.28	-1,287.85	-2,602.00	311.66
<b>期间费用合计</b>	<b>7,852.90</b>	<b>16,074.01</b>	<b>9,553.89</b>	<b>7,251.77</b>
营业收入	116,389.17	177,540.19	125,954.22	58,562.89
占营业收入比例	6.75%	9.05%	7.59%	12.38%

报告期内，公司期间费用合计金额分别为 7,251.77 万元、9,553.89 万元、16,074.01 万元和 7,852.90 万元，占营业收入的比例分别为 12.38%、7.59%、9.05%和 6.75%。

### 1、销售费用

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	571.45	49.29%	920.74	32.45%	893.71	40.71%	679.12	46.57%
推广费	73.41	6.33%	329.18	11.60%	294.35	13.41%	218.10	14.96%
股权激励	176.88	15.26%	742.40	26.17%	315.62	14.38%	-	-
电商平台费	6.16	0.53%	34.76	1.23%	139.54	6.36%	123.38	8.46%
业务招待费	34.03	2.94%	91.81	3.24%	101.12	4.61%	28.75	1.97%
差旅费	32.75	2.83%	96.22	3.39%	43.23	1.97%	43.91	3.01%
出口信用保险费	142.16	12.26%	226.14	7.97%	167.99	7.65%	94.99	6.51%
装卸费	77.90	6.72%	109.23	3.85%	75.25	3.43%	32.26	2.21%
展览费	16.82	1.45%	167.31	5.90%	64.11	2.92%	32.59	2.23%
其他	27.72	2.39%	119.32	4.21%	100.62	4.58%	205.18	14.07%
<b>合计</b>	<b>1,159.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,837.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,195.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,458.27</b>	<b>100.00%</b>
占营业收入比例	1.00%		1.60%		1.74%		2.49%	

报告期内，公司销售费用金额分别为 1,458.27 万元、2,195.54 万元、2,837.11 万元和 1,159.28 万元，占同期营业收入的比例分别为 2.49%、1.74%、1.60%和 1.00%。2021 年度至 2023 年度，公司销售费用逐年增加，主要系公司销售规模逐年增加，销售人员薪酬以及保险费、装卸费、展览费等增加，以及公司向核心销售人员实施股权激励产生股份支付费用所致。2024 年 1-6 月销售

费用较上年同期略有下降，主要系本期向核心销售人员实施股权激励产生的股份支付费用减少所致。

## 2、管理费用

报告期各期公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,334.14	50.97%	3,206.83	40.98%	2,448.66	43.42%	1,294.84	47.26%
信息化支出	42.59	0.93%	215.83	2.76%	802.11	14.22%	-	-
股权激励	394.97	8.63%	1,763.02	22.53%	590.66	10.47%	-	-
折旧与摊销	553.50	12.09%	625.77	8.00%	617.58	10.95%	364.32	13.30%
业务招待费	83.15	1.82%	159.64	2.04%	276.01	4.89%	159.67	5.83%
聘请中介机构费	383.24	8.37%	606.67	7.75%	250.99	4.45%	453.15	16.54%
差旅费	75.60	1.65%	164.13	2.10%	93.99	1.67%	25.95	0.95%
办公费	269.08	5.88%	218.95	2.80%	67.63	1.20%	118.92	4.34%
其他	443.01	9.67%	864.01	11.04%	491.94	8.72%	322.74	11.78%
<b>合计</b>	<b>4,579.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,824.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,639.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,739.60</b>	<b>100.00%</b>
占营业收入比例	3.93%		4.41%		4.48%		4.68%	

报告期内，公司管理费用金额分别为 2,739.60 万元、5,639.56 万元、7,824.85 万元和 4,579.27 万元，占同期营业收入的比例分别为 4.68%、4.48%、4.41%和 3.93%。公司管理费用主要包括职工薪酬、信息化支出、股份支付、折旧摊销费和聘请中介机构费等。2021 年度至 2023 年度，公司管理费用逐年增加主要系公司业务规模壮大，管理人员增多，公司职工薪酬、差旅费等相应增加；同时，公司向核心管理人员实施股权激励产生了股份支付费用。2024 年 1-6 月管理费用较上年同期有所上升，主要系管理人员职工薪酬增加所致。

## 3、研发费用

报告期各期公司研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,969.93	54.04%	3,380.27	50.45%	2,778.10	64.30%	1,964.28	71.63%
直接投入	1,158.93	31.79%	1,459.66	21.79%	904.26	20.93%	516.80	18.85%
股权激励	292.73	8.03%	1,500.43	22.39%	293.07	6.78%	-	-
折旧费	97.24	2.67%	103.76	1.55%	61.07	1.41%	66.85	2.44%
其他	126.78	3.48%	255.77	3.82%	284.29	6.58%	194.32	7.09%
<b>合计</b>	<b>3,645.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,699.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,320.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,742.24</b>	<b>100.00%</b>
占营业收入比例	3.13%		3.77%		3.43%		4.68%	

报告期内，公司研发费用金额分别为 2,742.24 万元、4,320.79 万元、6,699.89 万元和 3,645.63 万元，占同期营业收入的比例分别为 4.68%、3.43%、3.77%、3.13%。报告期内，随着公司业务规模的扩大，生产经营所需，公司研发投入稳定增长。

#### 4、财务费用

报告期各期公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
利息支出	90.48	158.63	5.92	3.44
减：利息收入	859.06	1,197.85	405.99	60.60
汇兑损益	-772.83	-268.07	-2,209.07	362.56
手续费	10.13	19.44	7.13	6.25
<b>合计</b>	<b>-1,531.28</b>	<b>-1,287.85</b>	<b>-2,602.00</b>	<b>311.66</b>
占营业收入比例	-1.32%	-0.73%	-2.07%	0.53%

报告期内，公司财务费用金额分别为 311.66 万元、-2,602.00 万元、-1,287.85 万元和-1,531.28 万元，占同期营业收入的比例分别为 0.53%、-2.07%、-0.73%和-1.32%。公司产品以外销为主，以美元等外汇结算，报告期内财务费用为负数主要系汇兑收益，受人民币兑美元汇率波动影响以及银行存款利息收入增加所致。

#### （五）信用减值损失分析

报告期内，公司信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
坏账损失（损失以“-”号填列）	-732.04	-401.13	-517.23	-104.12
合计	<b>-732.04</b>	<b>-401.13</b>	<b>-517.23</b>	<b>-104.12</b>

报告期内，公司信用减值损失金额分别为-104.12万元、-517.23万元、-401.13万元和-732.04万元。报告期内公司信用减值损失金额变动，主要系应收账款余额随着公司销售规模的扩大而增加，导致计提的坏账准备增加。

### （六）资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
存货跌价损失（损失以“-”号填列）	-108.37	-956.05	-1,411.12	-238.40
无形资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-274.67	-388.38
合计	<b>-108.37</b>	<b>-956.05</b>	<b>-1,685.79</b>	<b>-626.78</b>

公司资产减值损失主要包括存货跌价损失和无形资产减值损失。报告期内，公司资产减值损失金额分别为-626.78万元、-1,685.79万元、-956.05万元和-108.37万元。2022年度公司资产减值损失增加，主要系无订单在产品对应的存货跌价损失和无形资产组合对应的减值损失较高所致。

### （七）其他收益分析

2021年度、2022年度、2023年度与2024年1-6月，公司其他收益分别为279.22万元、1,126.01万元、1,179.06万元与535.40万元，主要系与公司日常经营活动相关的政府补助。

### （八）投资收益分析

2021年度、2022年度、2023年度与2024年1-6月，公司投资收益分别为569.45万元、900.98万元、1,157.92万元与691.57万元。公司投资收益主要系参股公司盈利形成的损益、处置交易性金融资产取得的收益和理财产品收益。

### （九）公允价值变动收益分析

2021年度、2022年度、2023年度与2024年1-6月，公司公允价值变动收

益分别 31.07 万元、-1,598.48 万元、-1,479.43 万元与-538.71 万元。公司公允价值变动收益主要为金融资产的公允价值变动收益。

公司与外销客户以美元结算，报告期内公司外汇结算金额较大，为控制外汇汇率变动风险，公司与银行签订外汇衍生品合约进行风险管理。报告期末，受外汇汇率波动影响，公司根据尚未交割的外汇衍生品合约的公允价值变动相应确认了公允价值变动收益。

### （十）资产处置收益分析

2021 年度、2022 年度、2023 年度与 2024 年 1-6 月，公司资产处置收益分别为-98.85 万元、-259.35 万元、0.61 万元与 101.69 万元。公司固定资产处置收益主要为生产设备处置清理而产生的损益。

### （十一）营业外收支分析

2021 年度、2022 年度、2023 年度与 2024 年 1-6 月，公司的营业外收入分别为 4.68 万元、27.54 万元、16.26 万元与 3.79 万元。公司营业外收入主要系政府补助、无法支付的款项及赔款收入等。

2021 年度、2022 年度、2023 年度与 2024 年 1-6 月，公司的营业外支出分别为 89.27 万元、102.98 万元、183.01 万元与 80.00 万元。公司营业外支出主要系对外捐赠支出和非流动资产毁损报废损失。

### （十二）所得税分析

2021 年度、2022 年度、2023 年度与 2024 年 1-6 月，公司的所得税费用分别为 1,151.52 万元、3,917.55 万元、7,275.83 万元与 5,483.09 万元，实际税率分别为 12.38%、12.62%、13.36%和 14.74%。

报告期内，公司的实际税率均低于 25%的法定税率，主要原因是公司被认定为高新技术企业而享受 15%的所得税优惠。

### （十三）非经常性损益分析

报告期公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	58.98	-156.77	-259.35	-98.85
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）	477.49	1,108.49	1,071.99	199.23
委托他人投资或管理资产的损益	113.46	216.42	284.12	366.03
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	45.14	-521.10	-962.70	221.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-33.50	-9.36	-93.57	-84.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>661.56</b>	<b>637.67</b>	<b>40.49</b>	<b>603.02</b>
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	89.82	78.63	5.85	89.77
少数股东权益影响额（税后）	-	-	0.13	0.14
<b>归属于母公司所有者的非经常性损益净额</b>	<b>571.74</b>	<b>559.04</b>	<b>34.51</b>	<b>513.10</b>

报告期内，公司非经常性损益主要系政府补助、理财产品收益和交易性金融资产公允价值变动损益。报告期内公司非经常性损益对公司经营成果不构成重大影响，不影响公司盈利能力的稳定性。

## 八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	13,230.57	57,737.17	26,461.29	9,567.67
投资活动产生的现金流量净额	-10,701.71	-33,762.45	-11,488.13	-13,178.33
筹资活动产生的现金流量净额	-20,995.63	-6,954.16	417.24	13,909.49
汇率变动对现金及现金等价物	658.55	-708.36	1,168.80	-268.39

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
的影响				
现金及现金等价物净增加额	-17,808.21	16,312.20	16,559.20	10,030.44
期末现金及现金等价物余额	<b>42,410.92</b>	<b>60,219.13</b>	<b>43,906.93</b>	<b>27,347.73</b>

### (一) 经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
销售商品、提供劳务收到的现金	98,010.26	174,850.26	120,050.45	61,253.84
收到税费返还	5,749.19	12,174.96	8,001.49	3,884.91
收到其他与经营活动有关的现金	1,437.34	2,622.91	2,009.19	954.25
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>105,196.78</b>	<b>189,648.13</b>	<b>130,061.13</b>	<b>66,092.99</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	63,583.16	91,045.49	74,090.66	38,555.79
支付给职工以及为职工支付的现金	19,313.18	29,970.49	21,335.49	14,046.84
支付各项税费	5,053.89	7,806.99	3,894.75	1,151.68
支付其他与经营活动有关的现金	4,015.97	3,088.00	4,278.94	2,771.02
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>91,966.21</b>	<b>131,910.96</b>	<b>103,599.85</b>	<b>56,525.33</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,230.57</b>	<b>57,737.17</b>	<b>26,461.29</b>	<b>9,567.67</b>

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 9,567.67 万元、26,461.29 万元、57,737.17 万元和 13,230.57 万元。2021 年度至 2024 年 1-6 月，公司经营活动净现金流量呈现持续流入状态。2021 年度至 2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额呈现增长趋势，主要系公司营业收入规模扩大，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	13,230.57	57,737.17	26,461.29	9,567.67
净利润	31,724.20	47,203.29	27,115.80	8,153.04
差异	-18,493.63	10,533.88	-654.51	1,414.62

2021 年至 2022 年，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润差异较小。2023 年，公司经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润，主要系本

期计提的资产折旧摊销、经营性应付项目的增加及股权激励产生的股份支付费用金额较大所致。2024年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润，主要系本期存货采购支出和经营性应收项目的增加所致。

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
<b>净利润</b>	<b>31,724.20</b>	<b>47,203.29</b>	<b>27,115.80</b>	<b>8,153.04</b>
加：资产减值准备	840.41	1,357.18	2,203.03	730.90
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,628.93	2,416.88	1,271.78	1,116.17
使用权资产折旧	69.68	50.25	39.83	62.61
无形资产摊销	148.18	240.04	147.08	222.11
长期待摊费用摊销	348.57	333.28	445.25	357.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-101.69	-0.61	259.35	98.85
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	157.38	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	538.71	1,479.43	1,598.48	-31.07
财务费用（收益以“-”号填列）	-682.35	-109.43	-2,203.15	366.01
投资损失（收益以“-”号填列）	-691.57	-1,157.92	-900.98	-569.45
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,283.52	-131.08	-730.97	-128.27
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-12,501.90	-3,585.32	-5,098.24	-5,506.22
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-37,034.67	-2,318.51	-8,015.03	-1,238.54
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	30,227.59	6,600.31	8,196.40	5,933.68
其他	-	5,201.99	2,132.65	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,230.57</b>	<b>57,737.17</b>	<b>26,461.29</b>	<b>9,567.67</b>

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
收回投资收到的现金	16,190.54	36,749.83	92,542.87	143,340.00



项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
取得投资收益收到的现金	-	-	-	919.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	171.31	33.04	209.65	16.45
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>16,361.84</b>	<b>36,782.87</b>	<b>92,752.52</b>	<b>144,275.97</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,671.09	27,830.29	12,688.25	9,157.94
投资支付的现金	13,388.81	42,715.03	91,552.40	148,296.36
支付的其他与投资活动有关的现金	3.65	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>27,063.55</b>	<b>70,545.32</b>	<b>104,240.65</b>	<b>157,454.30</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-10,701.71</b>	<b>-33,762.45</b>	<b>-11,488.13</b>	<b>-13,178.33</b>

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-13,178.33万元、-11,488.13万元、-33,762.45万元和-10,701.71万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量呈现持续流出状态，主要系随着公司业务规模的扩大，公司新建厂房和购置机器设备支出增加，以及购买理财产品所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
吸收投资收到的现金	-	904.70	3,488.00	16,864.62
取得借款收到的现金	7,890.00	19,276.10	1,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,890.00</b>	<b>20,180.80</b>	<b>4,488.00</b>	<b>16,864.62</b>
偿还债务支付的现金	8,000.00	16,276.10	1,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,885.63	10,552.13	3,002.75	2,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	306.73	68.01	955.13
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>28,885.63</b>	<b>27,134.97</b>	<b>4,070.76</b>	<b>2,955.13</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-20,995.63</b>	<b>-6,954.16</b>	<b>417.24</b>	<b>13,909.49</b>

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为13,909.49万元、417.24万元、-6,954.16万元和-20,995.63万元。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额变动主要受公司取得投资款、借款和偿还债务金额变动以及利润

分配的影响。2023年和2024年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额为负数，筹资活动现金净流出增加较多，主要系公司分配股利金额增加所致。

## 九、资本性支出分析

### （一）报告期内的重大资本性支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为9,157.94万元、12,688.25万元、27,830.29万元和13,671.09万元，主要为购建机器设备、房屋建筑物等固定资产的支出。

### （二）公司未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至募集说明书签署日，未来可预见的重大资本性支出为本次募集资金投资项目，具体情况详见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”的有关内容。

## 十、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

公司拥有的核心技术及其先进性详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、（四）核心技术来源及其对发行人的影响”。

### （二）正在从事的研发项目及进展情况

截至募集说明书签署日，公司正在从事的主要研发项目及进展情况如下：

序号	项目名称	研发目标	研发进度
1	一键开启无螺纹盖保温杯的研究开发	盖子采用无螺纹结构设计，通过按压联动结构满足密封，实现一键开关的无螺纹水杯的开发	正在研发
2	基于伸缩手柄结构真空杯的研究开发	开发出手柄可以拉长和压缩的真空杯	正在研发
3	具有手机支架功能的保温杯盖的研究与开发	设计开发出集保温杯盖与手机支架功能于一体的保温杯产品，提升产品附加值	研发初期
4	夜光硅胶喷涂技术在保温杯外表面的研究与开发	采用夜光材料与硅胶基材相结合，结合自动喷涂技术，研发出夜光硅胶喷涂的保温杯产品，实现了表面效果夜晚可以发光，表面耀眼光亮效果	研发初期
5	不规则变色龙喷涂技术在保温杯外表面的研究开发	实现具有不规则变色龙效果的喷涂保温杯，有效解决保温杯表面创新质感，更加环保	研发初期
6	全自动贴标装置的研究开发	实现贴标过程的全自动化生产，满足高精度贴标需求，建立完善的数据管理系统，提供一种	研发初期

序号	项目名称	研发目标	研发进度
		性能优越、操作简便、维护方便的全自动贴标解决方案，满足行业的需求	
7	保温杯生产用环切装置的研究与开发	研发出保温杯原料的环切装置，能有效解决激光光束产生的高温造成保温杯原料的切割处产生融化的现象，以及保温杯原料的切割处不平整问题	研发初期
8	3D 云母效果喷涂技术在保温杯外表面的研究开发	设计开发出具有 3D 云母效果的喷涂保温杯，有效解决保温杯表面新颖的质感，更加环保；为后续产品开发及技术创新奠定坚实基础	研发初期

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

公司深知技术创新、产品创意对企业发展的重要性，建立完善科学的技术创新、技术储备的机制安排、营造创新创意的良好环境和氛围、形成具有核心竞争力的创新体系，是提升企业核心竞争力的重要保障。

为了保持公司技术的不断创新，公司逐步探索并建立了与公司发展战略相匹配的技术创新机制、技术储备安排，具体情况如下：

1、公司长期以来注重产品技术研发及设计创新，拥有具有创新思维的设计团队，并在上海成立了研发设计中心搭建了系统的研发平台，紧跟市场潮流，能在客户确定新产品的研发方向方面主动给出建议，不断推出新产品，与客户形成良性互动。

2、企业创新、创意的核心是人才，为了引进并留住创新性人才，公司对核心技术人员提供具有市场竞争力的薪酬及福利，并为核心技术人员提供多种培训机会，此外还通过核心骨干员工持股，分享企业成长的收益。公司还制定了《知识产权激励方案》《知识产权管理制度》《技术创新项目管理制度》等一系列激励制度，充分调动技术人员的积极性和创造性，鼓励知识产权的成果转化与实施，进一步提高了公司研发人员的积极性。

3、公司已建立了完善的知识产权管理制度，对知识产权相关协议的签署、知识产权转让许可规则、费用支付方式、侵权行为处理、各部门权责、人员奖惩制度等方面有明确的规定。公司知识产权管理体系的制定和实施，规范了公司的知识产权管理，为公司技术创新活动、技术储备安排等奠定了良好的内部制度保障。

## 十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）重大担保事项

截至募集说明书签署日，公司及其子公司不存在为合并报表范围外的主体提供担保的情形。

### （二）重大仲裁、诉讼事项

截至募集说明书签署日，公司及其子公司存在的金额超 100 万元的诉讼情况如下：

因买卖合同纠纷，公司对朔铂励（上海）贸易有限公司提起诉讼，要求其支付其所欠货款 4,668,246.33 元，以及逾期付款的违约金 557,223.08 元；继续履行合同编号为 jymomo20190408 等十四份买卖合同并支付该部分货款 402,642.49 元。2024 年 5 月 16 日，根据上海市金山区人民法院出具的民事调解书（（2024）沪 0116 民初 4661 号）及民事裁定书（（2024）沪 0116 民初 4661 号之一），双方已达成调解，朔铂励（上海）贸易有限公司将根据调解结果按期付款，向公司支付已发货部分和已生产未发货部分货款合计 477 万元，相关款项尚未支付完毕。公司作为此次诉讼的原告，相关案件不会对公司的生产经营情况造成重大不利影响。

除上述情形外，公司及其子公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁情况。

### （三）其他或有事项

截至募集说明书签署日，公司及其子公司不存在需要披露的其他或有事项。

### （四）重大期后事项

截至募集说明书签署日，公司不存在其他尚需披露的重大期后事项。

### （五）其他重大事项

截至募集说明书签署日，公司不存在影响正常经营活动的其他重大事项。

## 十二、本次发行对上市公司的影响

### （一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金投资项目均基于公

司现有业务基础及技术储备而确定，本次发行不会导致公司业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

本次发行完成后，公司累计债券余额、资产负债结构和偿债能力情况如下：

### 1、累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至 2024 年 6 月 30 日，公司归属于母公司所有者权益为 144,796.35 万元，本次向不特定对象发行转换公司债券募集资金总额不超过 39,793.84 万元（含本数）。本次发行完成后，累计债券余额为 39,793.84 万元，不超过最近一期末净资产的 50%。

### 2、本次发行对资产负债结构的影响

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 17.97%、23.31%、20.51% 和 26.68%，总体较为稳定。

本次发行完成后，公司资产负债率模拟变动情况如下：

单位：万元

名称	2024 年 6 月 30 日	本次可转债发行后（模拟）
流动资产合计	120,356.13	160,149.97
非流动资产合计	77,127.41	77,127.41
资产总计	197,483.54	237,277.38
流动负债合计	52,169.50	52,169.50
非流动负债合计	517.69	40,311.53
负债合计	52,687.19	92,481.03
资产负债率（合并）	26.68%	38.98%

本次发行采用向不特定对象发行可转换公司债券方式募集资金 39,793.84 万元，较银行借款等方式更有利于公司降低资金成本，提升公司股东回报率。以 2024 年 6 月末的资产结构为参考，本次发行完成后公司届时的资产负债率为 38.98%，处于合理区间。随着后续债券持有人陆续转股，公司资产负债率将逐步降低。

### 3、未来是否有足够的现金流支付本息

2021 年、2022 年、2023 年和 2024 年 1-6 月，公司归属于母公司股东的净利润分别为 8,217.10 万元、27,190.62 万元、47,203.29 万元和 31,724.20 万元，

扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 7,637.77 万元、27,094.79 万元、46,644.25 万元和 31,152.46 万元。本次向不特定对象发行可转换公司债券按募集资金 39,793.84 万元计算，参考近期可转换公司债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

## **（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况**

本次发行募集资金投资项目是建立在公司现有业务基础上的扩充，不存在新旧产业融合的情况。

## **（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化情况**

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。本次可转债发行前后，公司的主营业务未发生改变。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次向不特定对象发行可转债募集资金使用计划

#### (一) 募集资金投资项目概况

本次向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过 39,793.84 万元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	实施主体	项目总投资	拟使用募集资金投入
越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目	嘉益越南公司	24,143.38	20,000.00
年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目	公司	30,854.70	10,000.00
补充流动资金	公司	9,793.84	9,793.84
<b>合计</b>		<b>64,791.92</b>	<b>39,793.84</b>

注：拟投入募集资金金额系扣除公司本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前实施或拟实施的财务性投资 206.15 万元后的金额。

募集资金到位之后，如果实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。“年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目”总投资 30,854.70 万元，公司于 2021 年首次公开发行股票并在创业板上市时已募集 11,000.00 万元用于上述项目建设。由于前次募集资金远低于上述项目预计投资总额，为保证项目的顺利实施，提升公司整体竞争力，公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券并使用本次拟募集资金 10,000.00 万元用于该项目投资建设。

募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对部分项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后，对符合法律法规及证监会相关要求的部分予以置换。

#### (二) 募集资金使用管理制度

为提高募集资金的使用效率，规范募集资金的管理，公司已经制定《募集资金管理制度》，本次募集资金到位后，将存放于董事会指定的银行账户进行

专户管理，并与开户银行、保荐机构签订募集资金监管协议，做到专款专用，公司将及时公告上述协议的主要内容，确保募集资金的合理使用。

### （三）募集资金投资项目与前次募投项目、现有业务的区别和联系

本次募集资金投资项目中包含公司 2021 年首次公开发行股票募投项目“年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目”，由于前次募集资金远低于上述项目预计投资总额，为保证项目的顺利实施，提升公司整体竞争力，公司将上述项目作为本次募集资金投资项目。

本次募集资金投资项目中“越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目”与前次募投项目涉及的产品不存在差异，均为不锈钢真空保温器皿，但实施地点与实施主体存在一定区别，具体情况如下：

类别	项目名称	实施地点	实施主体
前次募投项目	年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目	金华市	公司
	研发检测中心建设项目	金华市	公司
本次募投项目	越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目	越南北宁省	嘉益越南公司
	年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目	金华市	公司

随着全球不锈钢真空保温器皿行业的快速发展，不锈钢真空保温器皿的市场需求不断增长，而公司既有产能已较为饱和，公司的产能规模亟需进一步扩大。

### （四）本次发行符合国家产业政策

1、公司的主营业务为各种不同材质的饮品、食品容器的研发设计、生产与销售，主要产品包括不锈钢真空保温器皿（保温杯、保温瓶、焖烧罐、保温壶、智能杯等）、不锈钢器皿、塑料器皿（PP、AS、Tritan 等材质）、玻璃器皿以及其他新材料的日用饮品、食品容器。本次发行募投项目符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《中国制造 2025》等国家产业政策要求，不属于产能过剩行业。根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，本次募投项目不属于淘汰类、限制类行业，不属于禁止准入类或许可准入类项目，不存在需要取得主管部门关于是否符合特殊政策的意见的情形。



2、关于募集资金投向与主业的关系。本次募投项目包括“越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目”、“年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目”和“补充流动资金”，募投项目与公司主业的具体关系如下：

项目	越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目	年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目	补充流动资金
1 是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是，公司的主营业务为各种不同材质的饮品、食品容器的研发设计、生产与销售。本次募投项目规划的产品均为不锈钢真空保温器皿，为公司的主要产品。随着全球不锈钢真空保温器皿行业的快速发展，不锈钢真空保温器皿的市场需求不断增长，而公司既有产能已较为饱和，公司的产能规模亟需进一步扩大。		否
2 是否属于对现有业务的升级	否	否	否
3 是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	否	否
4 是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否	否
5 是否属于跨主业投资	否	否	否
6 其他	-	-	-

经核查，本次发行满足《注册办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

## 二、募集资金投资项目的备案审批及可行性研究报告编制情况

### （一）越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目

#### 1、项目备案情况

项目取得浙江省发展和改革委员会出具的《浙江省发展和改革委员会关于境外投资项目备案通知书》（浙发改境外备字[2022]116 号）；项目已取得浙江省商务厅出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3300202300012 号）；项目已取得越南社会主义共和国北宁省人民委员会工业区管理委员会出具的《投资登记认证》（编号：7681185846）。

#### 2、环保审批情况

项目已取得越南社会主义共和国北宁省人民委员会核发《环境许可证》（人民委员会-环境法规第 237 号）。

### 3、项目实施用地

公司已取得由越南北宁省计划与投资厅签发的该项目实施用地的编号为 CT 48223 不动产权证书，土地面积为 72,430.00 平方米。用途为工业用地，土地使用期限至 2068 年 9 月 11 日。

### 4、可行性研究报告编制情况

深圳大象投资顾问有限公司为该项目编制了《浙江嘉益保温科技股份有限公司越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目可行性研究报告》，对项目的可行性进行了详细的论证。

## （二）年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目

### 1、项目备案情况

项目已取得武义县发展和改革局出具的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2020-330723-33-03-104788）。

### 2、环保审批情况

项目已取得金华市生态环境局出具的《浙江省“区域环评+环境标准”改革项目环境影响登记表备案通知书》（编号：金环建武备 2020061）。

### 3、项目实施用地

公司已取得该项目实施用地的浙（2023）武义县不动产权第 0008563 号不动产权证书，土地面积为 36,786.64 平方米。权利性质为出让，用途为工业用地，土地使用期限至 2069 年 8 月 21 日。

### 4、可行性研究报告编制情况

深圳大象投资顾问有限公司为该项目编制了《浙江嘉益保温科技股份有限公司年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目可行性研究报告》，对项目的可行性进行了详细的论证。

### 三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

#### （一）本次募集资金投资项目的必要性分析

##### 1、扩大公司生产规模，满足日益增长的市场需求，释放产能压力

近年来，随着全球市场逐步回暖，保温杯行业规模整体呈稳步上涨的趋势，内销与出口市场都逐年增长。同时兼具运动、旅游、休闲和社交多重属性的户外休闲活动受到人们的青睐，民众参与度日渐高涨，进一步带动了户外休闲活动相关用品需求的增长。作为户外休闲活动常见的随身用品，不锈钢保温器皿的需求量相应提升，不锈钢保温器皿行业随之迎来新一轮发展机遇。

报告期内，公司产能利用率持续增长，2021年至2024年6月公司产能利用率分别为136.85%、151.66%、151.95%和135.86%，公司产能利用率超过100%，主要原因系公司通过对外采购钢件、不锈钢杯体等半成品提升公司产能。由于公司现有产能和生产资源仅能满足部分优质大客户及其订单，且由于公司生产规划较早，目前已没有足够的发展空间可用，亟需通过建设新的生产基地进一步提高公司产能，从而与更多境内外客户建立合作关系，获取更多优质订单，占据更多市场份额，全面提升企业综合竞争力。

本次募投项目从经营效益和经营策略的角度考虑，扩产后将提升公司规模效益，在巩固现有客户的基础上扩大新的客户群体，增强公司整体竞争力和抗风险能力。有效释放公司现有的产能压力，进一步扩大公司在不锈钢真空保温器皿制造行业的市场份额，提高公司市场占有率。公司依托现有产品的销售渠道和管理资源，积极开拓国内外市场，通过充分发挥自身优势，更好地消化扩产后的新增产能。本项目投产后将大大提高公司产品的产能，将有利于进一步发挥公司技术、产品、客户、品牌、管理等优势，切实增强公司抗风险能力，提升公司的市场竞争能力和可持续发展能力。

##### 2、提升生产自动化水平，实现降本增效的目标

保温杯制造行业属于传统加工业，对设备、人工依赖程度较高。公司原有生产线设备购置年限较早，相较于市场上现有的生产设备生产效率不高，人工需求也较大。在产品集中交货期，公司部分订单工期难以满足一些大型客户需求，仍需对部分工序委外加工。虽然委外生产在一定程度上可以减少公司的生

产负担，但从长远看，委外生产也会造成一定的弊端：一方面委外生产管理上难以控制，无法实现对生产过程的全方位实时监控，可能造成产品质量不达标；另一方面，委外生产对于一些客户应急供货情况的反映具有延迟性，一旦无法按客户需求及时供货可能会造成客户流失。

此外，近年来，下游客户对产品的要求逐渐呈现多样化、个性化趋势，行业竞争日趋激烈，业内企业纷纷购置先进生产设备，优化生产工艺，提升产品质量。为更好地适应行业趋势，提升产品竞争力，公司需要购置新设备，优化产线配置，扩大生产规模，提升产品质量，在愈发激烈的市场竞争中保持优势地位。公司基于长远发展考虑，有必要建设新的生产场地，引进更为先进的生产设备，提升公司生产自动化率。项目的建设将有利于公司实现降本增效的目标，同时，有利于公司保障产品质量的稳定性，提升产品良率。

### 3、丰富公司产品种类，提升公司核心竞争力

随着产品的应用场景逐渐细分化，不同场景下消费者对保温性、杯体容量以及便携性等条件的需求差异较大，使得保温杯产品品类更为多样化，例如一些针对低龄学生、户外运动和驾乘场景的特制化杯型。业内企业对不同产品的使用痛点做出优化尝试，例如针对真空保温杯“闷茶”或“烫嘴”等问题，推出茶水分离杯、55度杯等产品。中国的保温杯市场品牌众多，产品样式层出不穷，同时也不断有新生品牌诞生或跨界品牌介入，整体竞争较为激烈。因此，业内企业需要不断在产品性能、外观、材质等方面进行创新，不断丰富产品种类，打造有特色的产品矩阵，才能在未来的市场竞争中获得优势地位。

公司在保温杯制造领域深耕多年，其下游客户主要为国际不锈钢真空保温器皿的知名品牌商，包括 Stanley、Takeya、MiiR、S'well、星巴克等在内的全球知名保温容器品牌，具有较强的影响力。近年来，下游客户对个性化、差异化的保温杯产品需求逐年增长。因此，公司在产品研发、设计上的投入也逐步增加，努力打造完善的产品矩阵，满足下游客户对产品在外观、功能等方面的多种需求。

本次项目实施后，公司将具备充足产能，建设柔性化生产线，巩固公司产品多样化、交付及时等优势，保持与下游客户的稳定合作关系，形成良好的口

碑效应，为公司持续稳定发展提供基础。

#### **4、公司落实发展战略，加快全球化布局的需要**

公司以“追求全员精神、物质双丰收，为人类健康饮水饮食做出贡献”为使命，以“做世界一流的饮品、食品容器”为企业愿景，以自身的质量管理优势，经过多年的持续经营和市场积累，收获良好的市场反响，拥有海内外广泛的营销渠道和大量的优质客户。对外出口是公司营业收入的主要来源，2021 至 2024 年 6 月，公司境外销售收入分别为 51,149.37 万元、119,123.23 万元、168,789.66 万元和 108,750.26 万元，占总销售收入分别为 87.34%、94.58%、95.07%和 93.44%，境外销售收入及占比持续增长。公司已与国际知名品牌商建立长期稳定的合作关系。未来，公司将秉承这一发展战略，持续深耕海外市场，做到及时获取客户的需求，并能迅速作出调整、反馈和跟进。

全球化布局有利于公司满足客户需求，并进一步强化双方的合作关系，提高公司的服务能力，扩大公司产品在国际市场的竞争优势。通过本项目的实施，公司将充分利用越南制造业人力成本优势，扩大公司的生产能力，从而提升公司的订单响应能力，提高客户满意度。本次募投项目是公司基于自身发展战略，积极拓展海外生产基地布局的重要一步，是加快全球化布局，在国际市场上取得长足发展的需要。

#### **5、加强公司生产国际化，提升公司抗风险能力**

受益于不锈钢真空保温器皿良好的市场前景和广阔的发展空间，公司凭借过硬的产品品质、较高的设计研发能力以及优质稳定的客户资源，实现了业务的快速增长。公司产品以外销为主，主要销往北美、欧洲各国家和地区。其中，美国由于经济发展水平高、消费能力强，是公司出口的重要市场之一。

然而 2018 年以来，国际经济贸易不稳定因素持续不断，美国政府通过反倾销、反补贴、加征关税等一系列手段对中国发起贸易战，中美贸易摩擦不断升级。公司主要出口产品不锈钢真空保温器皿曾拟被美国政府列入加征关税清单。虽然之后因美国政府取消原加征计划，公司产品未实际被加征关税，但随着未来中美贸易形势变化，公司产品仍然存在被加征关税的风险，这将削弱公司从中国出口至美国产品的竞争优势，对公司的盈利能力及存货周转能力产生不利

影响。

同时，美国与越南商贸关系良好，美国是越南最大的出口市场，加之越南政府高度重视对外开放和利用外资的工作，因此公司拟通过本项目在越南投资设厂，提高产品原产地多元化，强化与海外客户的供应链协同，保证公司不锈钢真空保温器皿产品出口销售的稳定性，减少国际经济环境波动以及贸易摩擦变化对公司经营的负面影响，提升公司核心竞争力。

## 6、有利于加强公司海外新客户拓展力度

客户资源是衡量企业综合竞争力最重要的指标之一。作为企业价值活动的最后关键环节，产品销售是实现企业利润的唯一来源，而客户资源是企业获得稳定产品销售的保障，且只有优质的客户资源才能够保证企业销售额的持续增长。因此，公司想要实现可持续发展，需要有源源不断的新客户资源。

经过多年的耕耘和发展，公司目前已经积累了如 Stanley、Takeya、MiiR、S'well、星巴克品牌等稳定优质的海外核心客户资源。但是受制于公司生产能力等因素，现有产能在满足现有客户的订单上已经较为吃紧，加之海外潜在客户对于不锈钢真空保温器皿供应商的审核考评机制较为严格，公司一般需要 3 年的时间来进行客户拓展以及维系。现阶段，公司的生产能力与时间精力有限，无法及时进行海外新客户开发。

本次募投项目顺利实施下，公司将进一步扩张不锈钢真空保温器皿产能，解决公司在现有客户与新客户之间所面临的产能分配困境。同时，公司将在越南重新组建销售团队，充分利用越南当地的开放优势拓展更多的国际客户资源。

## （二）项目建设可行性

### 1、丰富的生产经验为本项目实施提供了有利的内部条件

公司深耕保温杯制造行业多年，不断总结提炼生产工艺、流程布局、人员管理、计划安排等方面的经验，形成了一套标准化、流程化、制度化的生产管理体系。通过对管理架构和运行机制上对技术资源进行整合、规划、统一协调和规范管理，公司逐步形成了以产品为核心，技术创新与管理创新相结合的科学管理体系。

在产品质量管理方面，公司在保证产品创新的同时对产品的质量也有严格的要求，制定了《质量手册》《不合格控制程序》《产品和服务质量控制程序》和《客户投诉管理办法》等程序文件和制度，形成了完善的质量管理体系。目前公司严格按照国际标准化质量体系标准要求，已顺利通过 ISO14001:2015 环境管理体系、ISO9001:2015 质量管理体系认证。公司设有独立的质检部门，制定严格的原材料检验和产品质量检验标准，严格执行现场管理和精益生产，保证公司产品品质优良稳定。丰富的生产经验及完善的生产管理体系为本次项目的顺利实施提供了有利的内部条件，公司可将过往丰富成熟的生产与质量管理经验运用于本项目中，有效地保障境外生产基地的产品品质，为项目的顺利运营奠定基础。

## **2、完善的供应链及产业集群效应为项目实施提供了外部保障**

中国是不锈钢保温杯全球制造中心，拥有完整且集中的不锈钢产业体系。中国的保温杯生产企业集中于广东的潮安、揭阳、新会和浙江金华的永康、武义等地，江苏及上海也是主要产区。本次境内项目坐落于浙江金华的武义县。

金华市是国内主要的五金产业基地之一，也是全国保温杯的主产地之一，产业链配套完整，产业集群效应明显。其中，金华永康拥有五金生产企业上万家，从事五金产业人数超 30 万人，五金企业产值占工业总产值 90%，五金产品不锈钢保温杯出口量全国领先。2000 年后，永康五金产业逐渐向毗邻的武义、缙云县拓展，当前，永康（含武义、缙云）产业集群被列入浙江省产业集群转型升级示范区，形成了钢件采购、塑料配件、硅胶密封圈、杯盖、杯底、喷砂等部件和生产工序的完整产业链。

同时，保温杯产品作为日用消费品，流通批发及电商是其主要的销售渠道。浙江交通便利、港口林立，商品流通快，且浙江是中国电商行业较为发达的省份之一，网络交易、快递物流也十分便捷。完善的供应链及产业集群效应为本项目的实施提供了有力保障。

## **3、深厚的技术积累为本项目的实施提供了技术保障**

随着产品的应用场景逐渐细分化，不同场景下消费者对保温性、杯体容量以及便携性等条件的需求差异较大，使得保温杯产品品类更为多样化。公司多

年来在加强产品和技术开发的同时，不断增强自主创新能力，在产品外观、保温性能及附加功能上不断创新。通过多年来对行业内前瞻性和关键性技术的不断探索，公司已经掌握了超薄不锈钢焊接圆管合金密封液压成形技术、轻量旋薄技术、真空气染印技术、不锈钢保温杯新型表面处理技术、不锈钢保温杯轧花技术、不锈钢螺纹的精密成型加工技术等多项不锈钢真空保温器皿核心技术，积累了多项研发成果。

在坚持自主研发的基础上，公司联合浙江大学、浙江科技大学、金华职业技术学院、东莞市焯盈制模有限公司、东莞市守恒自动化设备有限公司等高等院校以及外部机构开展产学研合作，深入拓展新型不锈钢真空保温器皿的研究与开发。

本项目实施后，公司将依托现有研发团队与技术储备，扩大不锈钢真空保温器皿生产规模，将技术优势进一步转化为经济优势。公司专业稳定的研发团队以及成熟的技术工艺为本项目实施提供重要的研发实力保障。

#### **4、稳定的客户资源为项目产能消化提供了有力支撑**

公司通过多年的发展和市场推广，在行业内积累了众多优质的客户资源。公司的业务覆盖了欧美、日韩等发达国家和地区，主要客户为全球知名的不锈钢真空保温器皿品牌商，与公司保持着长期稳定的合作关系。知名不锈钢真空保温器皿品牌商在供应商筛选方面具有严格的选择认证体系，供应商需通过认证测试方可合作。列入合格供应商目录后，考虑产品品质、供货稳定性、相互信任关系等因素，客户一般情况下不会轻易更换供应商。目前，公司一直与主要客户保持良好稳定的合作关系，承接了大量订单，也获得了客户的认可。

随着人均收入水平的提升和城镇化的不断推进，及 2021 年我国全面建成小康社会战略的完成，我国人民消费水平与消费意愿将进一步提高，我国保温杯市场未来增长空间仍然较大，中国保温器皿的总需求量持续增长，预计 2027 年，我国保温杯需求量为 19,127 万个。发行人将根据下游市场发展趋势布局自有品牌并制定相关发展计划，提升自有品牌经营业绩。

稳定的客户资源及自有品牌的建设能有效保障公司的订单量，助力项目新增产能的顺利消化，为项目实施提供了有力保障。



## 5、越南的人力、营商优势保障本项目顺利实施

本次募投项目中选择越南进行生产基地建设，系越南在人力成本与结构、营商环境等方面具备优势，有利于降低企业经营成本，持续保持公司的市场竞争力。

人力成本与结构方面，越南等东南亚国家正处于人口红利阶段，青年劳动力资源丰富且劳动力成本较低。根据联合国的最新数据，截至目前越南 15-64 岁人口数量占总人口的比例达 68%。越南丰富的劳动力资源能满足本项目对人工的需求，为公司在越南开展生产活动提供有利条件。此外，越南统计局发布的《第四季度和 2022 年经济社会发展报告》显示，2022 年越南当地劳工的月平均工资是 750 万越南盾（折合人民币为 2,175 元）。而中国国家统计局数据显示，2021 年中国制造业城镇单位就业人员月平均工资约 7,705 元。因此，相对国内而言，越南劳动力价格有较大优势，有利于公司节约人工成本。

营商贸易方面，越南政府非常重视外商投资工作。在加入 WTO 和《跨太平洋伙伴全面进展协定》（CPTPP）后，越南加快了开放进程，积极参与区域经济整合，吸引高附加值、高成长性企业集聚，并出台了一系列利好外商的税收与贸易优惠政策。2022 年，随着《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）的生效实施，越南企业也将获得更具价格优势的进口商品、原材料等。近年来，中越经贸关系发展迅速，中国已连续 16 年成为越南第一大贸易伙伴，越南市场备受中国企业关注，近年来中国企业赴越南投资设厂掀起热潮。综上所述，越南良好的劳动力资源与营商贸易环境是本项目顺利实施的有力保障。

## 四、越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目

### （一）项目基本情况

该项目选址于越南北宁省安丰县安丰 II-C 工业区内，由公司全资子公司嘉益科技（越南）有限公司负责实施。该项目将新建不锈钢真空保温器皿生产基地，通过购置先进的生产设备，并充分利用越南制造业生产优势，从而扩大公司不锈钢真空保温器皿产品的生产规模。项目建设完成后，将新增年产 1,350 万只不锈钢真空保温器皿的生产制造能力，有效释放公司现有的产能压力，进一步扩大公司在不锈钢真空保温器皿制造行业的市场份额，提高公司市场占有

率。

## （二）项目建设背景

在“一带一路”“十四五”规划、2035 远景目标、日用杂品工业“十四五”发展指导意见、公民生态环境行为规范等相关国家政策的推动和影响下，我国不锈钢真空保温器皿行业迎来发展机遇期。同时，随着全球经济回暖，全球不锈钢真空保温器皿的生产和销售活动将逐渐恢复。作为行业内较有影响力的专业不锈钢真空保温器皿制造商，伴随着不锈钢保温器皿的消费需求持续提升，公司订单量也随之快速增长。

多年来，公司专业从事不锈钢真空保温器皿的生产制造，具备稳定的产品生产工艺、较强的设计与研发能力、完善的质量控制体系等优势。为进一步把握新时代发展脉搏、全面推进高质量发展、立足产品高端化、培育发展新动能，公司将通过该项目的实施，进一步提高产品原产地多元化水平，积极响应不断扩张的市场需求，为消费者提供更高品质、更人性化、更智能化的保温杯产品。另外，通过在越南投资设厂，能够强化与海外客户的供应链协同，保证公司不锈钢真空保温器皿产品出口销售的稳定性，公司能够进一步提升发展质量，提高行业影响力及综合竞争能力。

## （三）项目投资概算

该项目总投资为 24,143.38 万元，其中建设投资合计为 20,677.38 万元，占投资总额的比例为 85.64%；铺底流动资金为 3,466.00 万元，占比为 14.36%。项目所需投资额来源主要包括两部分，其中通过向不特定对象发行可转债募集资金 20,000.00 万元，使用自有资金投资 4,143.38 万元。

具体投资估算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额
一	建设投资	20,677.38	85.64%	
1	建筑工程费	8,485.00	35.14%	20,000.00
2	设备购置及安装费	11,335.57	46.95%	
3	工程建设其他费用	254.55	1.05%	
4	预备费	602.26	2.49%	

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额
二	铺底流动资金	3,466.00	14.36%	
合计		<b>24,143.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,000.00</b>

#### (四) 建筑工程费

本项目建筑工程费用为 8,485.00 万元，主要包括厂房和办公楼，具体投入情况如下：

序号	构筑物名称	面积（平方米）	单位面积造价（万元/平方米）	建设费用（万元）
1	厂房	68,979.02	0.116	8,001.00
2	办公楼	4,105.48	0.118	484.00
合计		<b>73,084.50</b>		<b>8,485.00</b>

#### (五) 主要设备情况

该项目设计配置各类生产设备等共计 540 台（套），具体情况如下表：

序号	设备名称	数量	单位	总价（万元）
1	金加工设备	345	台/套	5,375.65
2	真空设备	14	台/套	1,150.44
3	生产检测设备	16	台/套	176.99
4	表面加工设备	72	台/套	1,208.58
5	三废处理设备	6	台/套	418.58
6	塑胶加工设备	85	台/套	2,933.63
7	电解电镀设备	2	台/套	71.68
总计		<b>540</b>	-	<b>11,335.57</b>

注：根据《越南增值税法》和 IRC，由于嘉益越南公司是在工业区经营的出口加工企业，无需缴纳增值税。

#### (六) 工程建设其他费用

工程建设其他费用为 254.55 万元，包括前期工作咨询费、工程勘察费、工程设计费及工程监理费用等。

#### (七) 预备费

本项目的基本预备费为针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出需要事先预留的费用，根据本项目的实际情况，本项目基本预备费按建筑工程费、设备购置及安装费及工程建设其他费用之和的 3% 估算。

## （八）铺底流动资金

本项目采用分项详细估算法对项目流动资金需要量进行了估算，以公司报告期生产经营的流动资金周转情况为基础，综合考虑未来项目投产后货币资金、应收账款和存货等经营性流动资产与应付账款、应付票据和合同负债等经营性流动负债之间的差额，测算得到项目所需流动资金金额。根据上述测算结果以及公司的实际情况，确定本项目铺底流动资金需求为 3,466.00 万元。铺底流动资金主要用于本项目初期运营期间的日常开支，以维持项目正常的生产经营，主要包括原材料、燃料动力和员工工资等费用开支。

## （九）董事会前投入情况

本次发行相关董事会决议日前，公司不存在使用自有资金投入本次募投项目情况。

## （十）项目实施方案

该项目拟在越南建设投资新建生产基地及配套设施，利用越南的生产优势布局海外生产基地。通过购置生产设备，并充分利用越南政府对于外商投资的税收优惠政策，以及越南当地具有竞争力的劳动力成本优势，进一步扩大公司不锈钢真空保温器皿产品的生产规模。

该项目主要进行不锈钢真空保温杯生产基地及配套设施的开发与建设，进一步提升公司不锈钢真空保温器皿的生产能力。同时，借助自身强大的研发能力，公司将不断调整和改进产品的生产工艺流程，对现有工艺技术进行不断升级、改造和创新，进一步优化产品的生产工艺技术。

## （十一）项目选址及用地方案

该项目实施地为越南北宁省安丰县安丰 II-C 工业区 CN1-1 地块。项目选择越南进行生产基地建设，系越南在人力成本与结构、营商环境等方面具备优势，有利于降低企业经营成本，持续保持公司的市场竞争力。一方面，越南是我国企业“一带一路”对外投资的国家之一，为外商投资提供了较为可观的税收优惠政策；另一方面，公司出口产品的重要市场之一——美国，是越南最大的出口市场，在越南投资设厂能够保障公司出口销售的稳定性。此外，越南青年劳动力资源丰富且劳动力成本较低，有利于企业节约人工成本。

## （十二）项目实施进度安排

该项目运营期为 10 年，建设期 24 个月，具体计划进度如下：

序号	项目	建设期				产能爬坡期		达产期	
		T+1	T+2				T+3	T+4	T+5
			Q1	Q2	Q3	Q4			
1	建筑工程								
2	装修、设备购置、安装调试								
3	新员工招聘、培训								
4	释放 30%规划产能								
5	释放 70%规划产能								
6	释放 100%规划产能								

## （十三）项目效益分析

经测算，本项目达产后，预计项目税后投资内部收益率为 21.64%，达产后年度利润总额 8,019.58 万元，项目经济效益良好。

### 1、项目主要产品预计销量及营业收入构成

该项目主要产品为不锈钢真空保温器皿，收入主要来自不锈钢真空保温器皿销售收入。

销量方面，根据项目产能进行测算。本项目建设期为 24 个月，预计投产当年达到设计生产能力的 30%，第二年达到设计生产能力的 70%，第三年达到设计生产能力的 100%，预计各年度产量全部实现销售。

销售单价方面，公司参考报告期内不锈钢真空保温器皿等同类产品销售价格，综合本项目产品的预计成本、产品款式和设计优势的基础上确定。项目预计收入情况如下：

产品分类	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
不锈钢真空保温器	单价（元/只）	-	-	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
	产能（万只）	-	-	405.00	945.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
	营业收入（万元）	-	-	14,580.00	34,020.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00
合计（万元）		-	-	<b>14,580.00</b>	<b>34,020.00</b>	<b>48,600.00</b>	<b>48,600.00</b>	<b>48,600.00</b>	<b>48,600.00</b>	<b>48,600.00</b>	<b>48,600.00</b>	<b>48,600.00</b>	<b>48,600.00</b>

## 2、成本及费用测算

本项目营业成本主要包括原材料消耗费、直接人工费和制造费用等，各项成本构成参考公司历史成本构成并结合境外项目实际情况进行调整。本项目达产后总成本费用占营业收入比例约为 83.50%。

本项目达产后销售费用率约为 5.14%，管理费用率约为 5.28%、研发费用率约为 5.13%，综合考虑报告期内费用率、募投项目实施规模和未来经营管理团队的建设等因素，出于谨慎性考虑销售费用率、管理费用率、研发费用率选取参照 2020 年度费用率。发行人净利润测算合理、谨慎。

## 3、税金及附加

根据《越南增值税法》和 IRC，由于嘉益越南公司是在越南工业区经营的出口加工企业，无需缴纳增值税。

## 4、折旧及摊销

该项目折旧费采用直线年限折旧法，折旧年限等主要参考公司现有折旧政策。

## 5、企业所得税

该项目由嘉益越南公司实施，在越南新建生产基地，根据越南政府 2013 年 12 月 26 日第 218/2013/ND-CP 号法令、越南财

政部第 151/2014/TT-BTC 号通函第六条第三项的相关规定，公司适用于 20%所得税税率，自企业获得应税所得额两年内免缴企业所得税，后续四年内企业应纳税额减免 50%，公司自 T+3 年至 T+4 年免缴企业所得税，T+5 年至 T+8 年适用于 10%所得税税率，自 T+9 年起适用于 20%所得税。

## 6、项目收入、成本及税后内部收益率测算结果

结合营业收入和成本费用预测，项目毛利率及净利润预测具体测算情况如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
主营业务收入	-	-	14,580.00	34,020.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00	48,600.00
主营业务成本	-	-	11,021.01	23,596.23	33,027.65	33,027.65	33,027.65	33,027.65	33,027.65	33,027.65	33,027.65	33,027.65
毛利	-	-	3,558.99	10,423.77	15,572.35	15,572.35	15,572.35	15,572.35	15,572.35	15,572.35	15,572.35	15,572.35
毛利率	-	-	<b>24.41%</b>	<b>30.64%</b>	<b>32.04%</b>	<b>32.04%</b>	<b>32.04%</b>	<b>32.04%</b>	<b>32.04%</b>	<b>32.04%</b>	<b>32.04%</b>	<b>32.04%</b>
销售费用	-	-	749.19	1,748.11	2,497.31	2,497.31	2,497.31	2,497.31	2,497.31	2,497.31	2,497.31	2,497.31
管理费用	-	-	769.19	1,794.78	2,563.97	2,563.97	2,563.97	2,563.97	2,563.97	2,563.97	2,563.97	2,563.97
研发费用	-	-	747.45	1,744.04	2,491.49	2,491.49	2,491.49	2,491.49	2,491.49	2,491.49	2,491.49	2,491.49
利润总额	-	-	1,293.16	5,136.83	8,019.58	8,019.58	8,019.58	8,019.58	8,019.58	8,019.58	8,019.58	8,019.58
所得税	-	-	-	-	801.96	801.96	801.96	801.96	1,603.92	1,603.92	1,603.92	1,603.92
净利润	-	-	1,293.16	5,136.83	7,217.62	7,217.62	7,217.62	7,217.62	6,415.66	6,415.66	6,415.66	6,415.66
净利润率	-	-	<b>8.87%</b>	<b>15.10%</b>	<b>14.85%</b>	<b>14.85%</b>	<b>14.85%</b>	<b>14.85%</b>	<b>13.20%</b>	<b>13.20%</b>	<b>13.20%</b>	<b>13.20%</b>

## 五、年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目

### （一）项目基本情况

该项目位于浙江省金华市武义县，由公司负责实施。将通过建设新厂区、购置先进的生产设备、建立自动化程度较高的生产流水线，形成相对完整的一体化、流程化及智能化的保温杯生产装配体系，解决制约公司长期发展的生产瓶颈问题。该项目建设完成后，公司将新增 1,000 万只不锈钢真空保温杯的生产能力，显著扩大公司不锈钢真空保温器皿的生产规模，并提升相应产品的生产质量。

### （二）项目建设背景

近年来，我国保温杯行业市场规模稳步扩张，作为行业内较有影响力的专业不锈钢真空保温器皿制造商，公司订单量也随之快速增长。公司目前主要依靠老厂区组织生产经营，但由于厂区规划较早，生产车间面积受限，无法进一步扩大生产能力，不能满足公司快速增长的订单需求，制约了公司的发展。金华市是全国保温杯的主产地之一，其中，永康、武义两地是金华保温杯产业的主产区。该项目能够充分利用武义县完善的供应链以及产业集群优势，进一步提高公司保温杯产能，保障公司订单交付能力，满足下游市场扩张需求。

随着我国居民收入水平实现较快增长，居民消费水平持续提高，消费能力不断增强，将对保温杯产生更多市场需求。同时，国家相关产业政策也为保温杯行业发展提供了众多政策支持，将进一步有利于保温杯行业的蓬勃发展。公司作为国内领先的保温杯制造商，将牢牢抓住保温杯产业产能释放的机遇，为消费者提供更高品质、更人性化、更智能化的保温杯产品。该项目建成后，公司能够更加快速地响应日益增长的订单需求，为公司发展自有品牌、开拓国内外市场奠定坚实基础。同时，借助自身强大的研发能力，公司将不断调整和改进产品的生产工艺流程，对现有工艺技术进行不断升级、改造和创新，进一步优化产品的生产工艺技术，从而实现提质增效。

### （三）项目投资概算

该项目总投资为 30,854.70 万元，其中建设投资合计为 29,763.39 万元，占投资总额的比例为 96.46%；铺底流动资金为 1,091.31 万元，占比为 3.54%。该



项目拟使用募集资金 10,000.00 万元。

具体投资估算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额
一	建设投资	29,763.39	96.46%	10,000.00
1	建筑工程费	13,747.07	44.55%	-
2	设备购置费	14,916.40	48.34%	10,000.00
3	安装工程费	745.82	2.42%	-
4	工程建设其他费用	354.10	1.15%	-
二	铺底流动资金	1,091.31	3.54%	-
合计		<b>30,854.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,000.00</b>

#### （四）建筑工程费

本项目建筑工程费用为 13,747.07 万元，主要包括生产厂房，实际投入情况如下：

序号	构筑物名称	面积（平方米）	单位面积造价（万元/平方米）	建设费用（万元）
1	厂房	106,276.85	0.129	13,747.07
合计		<b>106,276.85</b>		<b>13,747.07</b>

#### （五）主要设备情况

该项目设计配置各类生产设备等共计 483 台（套），具体情况如下表：

序号	设备名称	数量	单位	总价（万元）
1	金加工设备	317	台/套	7,186.00
2	真空设备	8	台/套	1,600.00
3	生产检测设备	15	台/套	248.40
4	表面加工设备	60	台/套	1,782.00
5	三废处理设备	3	台/套	500.00
6	塑胶加工设备	80	台/套	3,600.00
合计		<b>483</b>	-	<b>14,916.40</b>

#### （六）安装工程费

安装工程费为 745.82 万元，主要为设备安装支出的相关费用，根据项目的实际情况，参照设备购置费的 5% 估算。

### **（七）工程建设其他费用**

工程建设其他费用为 354.10 万元，包括前期工作咨询费、工程勘察费、工程设计费及工程监理费用等。

### **（八）预备费**

本项目的预备费为针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出需要事先预留的费用，因本项目相关房屋建筑物已于 2022 年 12 月末建设完成并转固，本项目预备费用根据实际情况预计不再发生。

### **（九）铺底流动资金**

本项目采用分项详细估算法对项目流动资金需要量进行了估算，以公司报告期生产经营的流动资金周转情况为基础，综合考虑未来项目投产后货币资金、应收账款和存货等经营性流动资产与应付账款、应付票据和合同负债等经营性流动负债之间的差额，测算得到项目所需流动资金金额。根据上述测算结果以及公司的实际情况，确定本项目铺底流动资金需求为 1,091.31 万元。铺底流动资金主要用于本项目初期运营期间的日常开支，以维持项目正常的生产经营，主要包括原材料、燃料动力和员工工资等费用开支。

### **（十）董事会前投入情况**

本次发行相关董事会决议日前，公司已使用 IPO 募集资金投入 11,111.10 万元，已使用自有资金 6,763.03 万元投入本次募投项目。根据公司对运营资金的统筹安排，对于董事会前已投入的资金，不通过本次发行募集资金予以置换；对于董事会后投入的自有资金，未来在聘请审计机构进行专项审核并履行相关决策程序后，将通过本次发行募集资金予以置换，公司对于后续的募集资金置换将严格遵循中国证监会和深圳证券交易所有关的法规及规定执行。

### **（十一）项目实施方案**

该项目拟通过购置先进的生产设备，建立自动化程度较高的生产流水线，形成相对完整的一体化、流程化及智能化的不锈钢真空保温杯生产装配体系。公司将通过该项目购置激光焊管机、激光割管机、自动喷漆流水线等设备，建设自动化产线，将行业新设备、新技术运用到实际生产中，提高生产效率。此

外，项目将购置废气处理、污水处理等环保设备，推进公司环保建设，减少环境污染。

该项目建设完成后，公司将新增年产 1,000 万只不锈钢真空保温器皿的制造能力，显著扩大公司不锈钢真空保温器皿的生产规模，并提升相应产品的生产质量。

## （十二）项目选址及用地方案

该项目选址于浙江省金华市武义县，金华市是国内主要的五金产业基地之一，同时也是全国保温杯的主产地之一。武义是金华保温杯产业的主产区之一，产业链配套完整，产业集群效应明显，选址于此能使公司充分利用上述优势，保障项目顺利实施。

该项目规划了新厂区的建设，目前已完成了厂房的建设，公司将进一步结合生产工艺流程和厂区的地形特点，对新厂区用地进行合理的功能组织和划分，积极协调各功能性区块，最大程度上发挥项目用地的使用效益。

## （十三）项目实施进度安排

该项目运营期为 10 年，建设期 30 个月，具体计划进度如下：

序号	项目	T+1	T+2	T+3		T+4	T+5
				上半年	下半年		
1	土建规划及施工						
2	设备购置及安装调试						
3	试生产（释放 20%产能）						
4	释放 70%规划产能						
5	释放 100%规划产能						

## （十四）项目效益分析

经测算，本项目达产后，预计项目税后投资内部收益率为 18.23%，达产后年度利润总额 6,938.01 万元，项目经济效益良好。

### 1、项目主要产品预计销量及营业收入构成

该项目主要产品为不锈钢真空保温器皿，收入主要来自不锈钢真空保温器皿销售收入。

销量方面，根据项目产能进行测算。本项目建设期为 30 个月，预计投产当年预计达到设计生产能力的 20%，第二年达到设计生产能力的 70%，第三年达到设计生产能力的 100%，预计各年度产量全部实现销售。

销售单价方面，公司参考报告期内不锈钢真空保温器皿等同类产品销售价格，综合本项目产品的预计成本、产品款式和设计优势的基础上确定。项目预计收入情况如下：

产品分类	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
不锈钢真空保温器	单价（元/只）	-	-	38.50	38.50	38.50	38.50	38.50	38.50	38.50	38.50	38.50	38.50
	产能（万只）	-	-	200.00	700.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	营业收入（万元）	-	-	7,700.00	26,950.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00
合计（万元）		-	-	<b>7,700.00</b>	<b>26,950.00</b>	<b>38,500.00</b>	<b>38,500.00</b>	<b>38,500.00</b>	<b>38,500.00</b>	<b>38,500.00</b>	<b>38,500.00</b>	<b>38,500.00</b>	<b>38,500.00</b>

## 2、成本及费用测算

本项目营业成本主要包括原材料消耗费、直接人工费和制造费用等，各项成本构成参考公司历史成本构成并结合项目实际情况进行调整。本项目达产后总成本费用占营业收入比例约为 81.98%。

本项目达产后销售费用率约为 5.14%，管理费用率约为 5.28%、研发费用率约为 5.13%，综合考虑报告期内费用率、募投项目实施规模和未来经营管理团队的建设等因素，出于谨慎性考虑销售费用率、管理费用率、研发费用率选取参照 2020 年度费用率。发行人净利润测算合理、谨慎。

## 3、税金及附加

本项目增值税税率按 13%计算；城市维护建设税率为增值税的 5%，教育费附加为增值税的 3%，地方教育费附加为增值税的 2%。

## 4、折旧及摊销

该项目折旧费采用直线年限折旧法，折旧年限等主要参考公司现有折旧政策。

## 5、企业所得税

本项目使用 15%企业所得税税率进行测算。

## 6、项目收入、成本及税后内部收益率测算结果

结合营业收入和成本费用预测，项目毛利率及净利润预测具体测算情况如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
主营业务收入	-	-	7,700.00	26,950.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00	38,500.00
主营业务成本	-	-	6,535.82	18,074.04	25,276.62	25,276.62	25,276.62	25,276.62	25,276.62	25,276.62	25,276.62	25,276.62
毛利	-	-	1,164.18	8,875.96	13,223.38	13,223.38	13,223.38	13,223.38	13,223.38	13,223.38	13,223.38	13,223.38
毛利率	-	-	15.12%	32.93%	34.35%	34.35%	34.35%	34.35%	34.35%	34.35%	34.35%	34.35%
营业税金及附加	-	-	-	-	277.59	302.21	302.21	302.21	302.21	302.21	302.21	302.21
销售费用	-	-	395.66	1,384.82	1,978.32	1,978.32	1,978.32	1,978.32	1,978.32	1,978.32	1,978.32	1,978.32
管理费用	-	-	406.23	1,421.79	2,031.13	2,031.13	2,031.13	2,031.13	2,031.13	2,031.13	2,031.13	2,031.13
研发费用	-	-	394.74	1,381.60	1,973.71	1,973.71	1,973.71	1,973.71	1,973.71	1,973.71	1,973.71	1,973.71
利润总额	-	-	-32.45	4,687.74	6,962.63	6,938.01	6,938.01	6,938.01	6,938.01	6,938.01	6,938.01	6,938.01
所得税	-	-	-	698.29	1,044.40	1,040.70	1,040.70	1,040.70	1,040.70	1,040.70	1,040.70	1,040.70
净利润	-	-	-32.45	3,989.45	5,918.24	5,897.31	5,897.31	5,897.31	5,897.31	5,897.31	5,897.31	5,897.31
净利润率	-	-	-0.42%	14.80%	15.37%	15.32%	15.32%	15.32%	15.32%	15.32%	15.32%	15.32%

## 六、本次募投项目主要效益指标与同行业可比上市公司披露的类似项目的对比情况

公司主要从事不锈钢真空保温器皿的生产和销售业务，可比公司中，除哈尔斯外，其他公司不锈钢真空保温器皿业务非其主要经营业务，故选择哈尔斯再融资募投项目进行比对。

公司名称	项目名称	内部收益率（税后）
哈尔斯	年产 800 万只 SIGG 高端杯生产线建设项目	18.46%
嘉益股份	越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目	21.64%
	年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目	18.23%

如上表所示，公司本次募投项目的内部收益率与同行业可比公司近年来实施募投项目的内部收益率不存在重大差异。

## 七、实施募投项目而新增的折旧和摊销对公司未来经营业绩的影响

本次募投项目总投资投入额共 39,793.84 万元，实现资本化的投入共 30,000.00 万元，占比为 75.39%。假设本次募投项目越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目与年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目实施进度保持同步，按照公司现行折旧政策，本次募投项目建成完全达产后，公司每年增加的折旧、摊销费用不超过 3,510.13 万元，在公司生产经营环境不发生重大变化的情况下，结合公司于 2023 年实现净利润 47,203.29 万元并随着募投项目建成并逐年达产效益逐步显现后，公司本次因实施募投项目而新增的折旧摊销费用对公司未来经营业绩不存在重大不利影响。

## 八、补充流动资金

### （一）项目基本情况

本次募集资金拟安排 9,793.84 万元补充流动资金，缓解公司的流动资金压力，减轻公司的财务费用负担，提升公司的融资能力、盈利能力、可持续发展能力和抗风险能力。公司本次向不特定对象发行可转债拟以募集资金补充流动资金 9,793.84 万元，该项投入不属于资本性支出。

## （二）补充流动资金的必要性和合理性

### 1、满足公司日益增长的营运资金需求，为业务发展提供支持

近年来，公司业务规模不断扩大，营业收入实现不断增长，2021至2023年，公司营业收入分别为58,562.89万元、125,954.22万元和177,540.19万元。通过本次使用部分募集资金补充流动资金，可以有效满足公司经营规模扩大带来的新增营运资金需求，为公司发展提供资金支持。

### 2、优化公司资本结构，提升抗风险能力和持续经营能力

随着公司主营业务的持续高速发展，人员规模不断扩张，研发投入逐年增大，公司的营运资金需求不断增长，而通过银行贷款融资将为公司带来较高的债务成本。通过本次使用部分募集资金补充流动资金，可以有效满足公司在未来生产、经营过程中的资金周转需要，降低财务风险，提高偿债能力，有助于优化公司资本结构，提升公司抗风险能力和持续经营能力。

## （三）未来流动资金需求测算

公司以预测的2023年至2025年营业收入为基础，综合考虑各项经营性应收、经营性应付和存货科目对流动资金的占用情况，来预测公司未来生产经营对流动资金的需求量。

2020年至2022年，公司营业收入分别为35,558.75万元、58,562.89万元与125,954.22万元，2020年至2022年的年均复合增长率达88.21%。基于谨慎性考虑，参照公司2019年至2021年复合增长率，假定未来三年的营业收入年均复合增长率为20.26%，未来三年经营性资产和经营性负债科目当期收入占比与公司2020年度至2022年度平均比例保持一致，测算未来三年的流动资金缺口情况如下：

单位：万元

分类	项目	2020-2022年期末财务数据占各期营业收入比例的平均数	2022年度/2022年末	2023年度/2023年末	2024年度/2024年末	2025年度/2025年末
	营业收入		125,954.22	151,466.77	182,146.99	219,041.61
资产	应收账款	12.53%	11,964.44	18,980.82	22,825.47	27,448.86
	预付款项	1.57%	2,689.68	2,374.55	2,855.52	3,433.92



分类	项目	2020-2022 年期末财务数据占各期营业收入比例的平均数	2022 年度 /2022 年末	2023 年度 /2023 年末	2024 年度 /2024 年末	2025 年度 /2025 年末
	其他应收款	1.55%	1,734.52	2,340.42	2,814.48	3,384.56
	存货	16.00%	14,959.32	24,240.04	29,149.96	35,054.41
	<b>经营性流动资产合计</b>	<b>31.65%</b>	<b>31,347.96</b>	<b>47,935.83</b>	<b>57,645.43</b>	<b>69,321.75</b>
负债	应付票据	0.11%	405.90	162.71	195.66	235.29
	应付账款	12.02%	14,064.91	18,200.17	21,886.69	26,319.93
	合同负债	1.39%	548.80	2,106.36	2,533.01	3,046.08
	其他应付款	1.07%	3,684.95	1,627.85	1,957.57	2,354.09
	<b>经营性流动负债合计</b>	<b>14.59%</b>	<b>18,704.56</b>	<b>22,097.08</b>	<b>26,572.94</b>	<b>31,955.40</b>
	流动资金占用额	-	12,643.40	25,838.74	31,072.49	37,366.35
	流动资金需求增加额	-	-	13,195.35	5,233.74	6,293.86
	<b>未来三年流动资金总需求</b>		<b>24,722.95</b>			

根据以上测算情况，预计公司 2023 年度至 2025 年度的流动资金缺口合计达 24,722.95 万元，缺口较大，如仅通过债权融资方式解决上述资金缺口，公司的资产负债率将大幅提高，不利于公司的持续稳健发展。公司本次拟使用募集资金 9,793.84 万元用于补充流动资金，低于测算的未来三年流动资金缺口，将增强公司的资金实力，有利于公司把握行业发展机遇，保障主营业务持续快速发展。

#### （四）补充流动资金比例符合要求

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》：“通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十。”本次发行拟募集资金总额不超过 39,793.84 万元（含 39,793.84 万元），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

## 1、越南年产 1,350 万只不锈钢真空保温杯生产建设项目

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	20,677.38	85.64%		
1	建筑工程费	8,485.00	35.14%	20,000.00	是
2	设备购置及安装费	11,335.57	46.95%		是
3	工程建设其他费用	254.55	1.05%		是
4	预备费	602.26	2.49%		否
二	铺底流动资金	3,466.00	14.36%		否
合计		<b>24,143.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,000.00</b>	

## 2、年产 1,000 万只不锈钢真空保温杯生产线建设项目

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	投资比例	拟使用募集资金金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	29,763.39	96.46%	-	
1	建筑工程费	13,747.07	44.55%	-	是
2	设备购置费	14,916.40	48.34%	10,000.00	是
3	安装工程费	745.82	2.42%	-	是
4	工程建设其他费用	354.10	1.15%	-	是
二	铺底流动资金	1,091.31	3.54%	-	否
合计		<b>30,854.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,000.00</b>	

本次补充流动资金为 9,793.84 万元，本次募集资金用途中涉及非资本性支出的金额合计为 9,793.84 万元，占本次募集资金总额的比例为 24.61%，未超过 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的要求。

## 第六节 备查文件

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- 二、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- 五、资信评级报告；
- 六、中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《浙江嘉益保温科技股份有限公司关于向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



浙江嘉益保温科技股份有限公司

2024年 11月 5日