（上接A11版）

(4)2016年度

单位:元

项 目	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	213,716,408.30	9,370.97	-	67,826,061.84	441,031,702.50	722,583,543.61
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	43,337,098.46	-335,855.99	-	200,311,867.43	243,313,109.90
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	213,716,408.30	43,346,469.43	-335,855.99	67,826,061.84	641,343,569.93	965,896,653.51
三、本期增减变动金额(减少以"-"号填列)	-	-	4,950.75	23,134,401.30	188,676,082.40	211,815,434.45
(一)综合收益总额	-	-	4,950.75	-	211,810,483.70	211,815,434.45
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	23,134,401.30	-23,134,401.30	-
1、提取盈余公积	-	-	-	23,134,401.30	-23,134,401.30	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对所有者(股东)的分配	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	213,716,408.30	43,346,469.43	-330,905.24	90,960,463.14	830,019,652.33	1,177,712,087.96

(二)经注册会计师核验的非经常性损益明细表

报告期内,公司非经常性损益明细表如下:

单位:万元

项 目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-16.64	0.77	614.47	1.21
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）	206.45	1,799.48	1,268.25	988.80
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	37.63	722.71
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	252.15	1,331.71
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	157.26	134.68
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	1,294.38	-2,175.70	802.46	-2,483.96
对外委托贷款取得的损益	-	-	112.91	68.38
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.36	47.91	-961.10	69.99
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-3,495.12	-
小 计	1,483.83	-327.54	-1,211.09	833.52
减:所得税费用(所得税费用减少以"-"表示)	223.22	-61.10	105.27	-75.14
少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,260.61	-266.44	-1,316.35	908.66
扣除非经常性损益后的归属于母公司的净利润	3,565.99	23,885.97	16,896.69	20,272.39

(三)主要财务指标

项 目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动比率	2.50	2.49	2.23	2.27
速动比率	2.08	2.14	1.86	1.97
资产负债率(母公司)	20.41%	22.49%	29.59%	37.71%
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例	0.11%	0.11%	0.14%	2.37%
项 目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次)	1.25	5.97	6.34	6.20
存货周转率(次)	1.39	7.56	7.54	6.41
息税折旧摊销前利润(万元)	6,907.84	33,077.01	25,237.88	31,241.11
利息保障倍数	不适用	2,492.21	81.06	51.95
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.12	0.87	0.51	0.80
每股净现金流量(元/股)	-0.19	0.55	0.20	0.52

报告期内公司的净资产收益率和每股收益如下:

期 间	报告期净利润	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	4.20%	0.13	0.13
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.08%	0.10	0.10
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.91%	0.66	0.66
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.17%	0.66	0.66
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.56%	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.95%	0.47	0.47
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	19.76%	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.91%	-	-

(四)管理层讨论与分析

1、财务状况分析

公司资产总额以流动资产为主，报告期各期末的流动资产占资产总额的比例分别达到70.92%、69.58%、69.25%与65.42%，略有下降。

公司流动资产主要为货币资金、应收账款及应收票据、存货、其他应收款，各期末合计占流动资产的比例分别达到87.65%、98.02%、98.62%与97.88%，资产流动性较强。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为35,715.82万元、47,908.67万元、62,594.08万元与55,649.87万元，占流动资产的比例分别达到29.28%、50.01%、56.45%与55.19%。公司货币资金规模较大，主要是因为盈利质量较高，报告期各期公司经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别达到136.48%、116.88%、133.24%与91.24%。

公司货款采用"客户授信与预收货款相结合"的信用政策，结算方式以T/T、L/C信用证为主。对于重要客户，公司通常给予1-4个月不等的延期支付授信期;对于少数规模较小的新增客户，公司通常要求其支付100%的预付款。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为25,925.67万元、28,855.80万元、30,032.01万元与24,217.09万元，随营业收入的增长而增加;占当期营业收入的比例分别为17.67%、16.63%、17.08%与17.85%(年化)，整体略有下降。公司主要客户包括国际知名卫浴品牌商和国际大型连锁建材零售商。该等客户信用良好，能够按照约定的信用账期及时支付货款，因此报告期各期末应收账款占营业收入的比例波动较小。

报告期各期末公司存货账面价值分别为15,955.29万元、16,116.84万元、15,598.93万元与16,955.26万元，较为稳定。公司主要采取"市场为导向，以销定产"的生产模式，即根据订单情况生产产成品;同时结合用量、采购周期等因素，在订单的基础上对部分通用的原材料、半成品备有一定的安全库存。期末持有的存货主要是为订单而准备的库存商品及半成品、原材料等。

报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为33,131.08万元、33,811.29万元、33,127.32万元与32,800.08万元。公司的固定资产主要为用于生产经营的房屋建筑物和专用设备，均是生产经营所必需的资产，截至2019年3月末两项资产合计达到公司固定资产账面价值的97.36%，其中房屋建筑物的成新率为73.44%，专用设备的成新率为34.39%。目前公司各类固定资产运行状况良好，不存在需要计提减值准备的情形。

报告期各期末，公司的负债主要以流动负债为主，流动负债占负债总额的比例分别为99.08%、98.69%、98.06%与97.98%。

在采购环节，公司主要以"先货后款"为主，且主要以银行转账支付作为结算方式，部分供应商采取票据结算方式(包括商业承兑汇票、国内信用证及付款代理业务);供应商通常给予公司3-4个月的账期，采用票据结算方式的账期则最长能达到6个月。报告期各期末，公司应付账款余额分别为22,788.00万元、22,568.76万元、29,923.64万元与27,123.48万元。受漳州松霖募投项目建设应付设备及工程款大幅增加影响，2018年末公司应付账款及应付票据余额规模大幅增长。

报告期内，公司的流动比率、速动比率均处在较高水平，资产负债率(母公司)较低，偿债能力较强。公司具有良好的银行信用，在十多年的经营过程中与各供应商建立了长期的业务合作关系，可持续获得稳定的供应商信用支持。此外，从经营活动现金净流量看，报告期内公司盈利质量较高，经营活动产生的现金流量充沛，公司短期偿债能力较强，短期偿债风险较小。

2、盈利能力分析

报告期内公司实现的主营业务收入分别为144,248.64万元、169,563.24万元、172,424.72万元与33,423.01万元。

2017年公司实现的主营业务收入相比2016年增加25,314.59万元，增长17.55%，主要是因为:①2017年公司产品销量相比2016年增加了922.81万套。当年公司与客户合作，新开发的多款产品如磁吸花洒等，销售增长较快;此外，东陶集团在2017年启动全球化项目的新产品后，对公司的采购需求大幅增长，因此2017年公司对其销售额增长较多。②2017年公司产品销售均价相比2016年增加了0.29元/套。虽然2017年下半年人民币兑美元开始升值，但全年平均汇率相比2016年继续贬值1.65%。

2018年公司实现的主营业务收入相比2017年增加2,861.49万元，主要是因为:①当年公司主营业务产品销量同比增加了266.45万套，公司因销量上涨而同比增加的收入达到6,676.43万元。其中2017年公司研发的个人护理类产品在2018年实现销售，销量达到137.80万套，销售额达到5,425.89万元，同比增加4,880.55万元。②2017年末、2018年初公司上调部分产品价格，且产品结构有所变化，也导致收入进一步增长。

公司主营业务成本的增长主要源于同期主营业务收入的增长，报告期各期，公司主营业务成本分别为95,458.28万元、117,578.44万元、116,575.96万元与22,550.95万元，与主营业务收入的变动趋势基本一致。报告期各期，公司主营业务成本中直接材料占当期主营业务成本的比例分别为56.14%、59.92%、62.84%与61.06%，是主营业务成本的主要构成。2017年、2018年公司主要原材料(五金零配件、塑料米、铜锌合金)平均价格持续上涨，且2018年制造费用规模下降，因此报告期内直接材料占比逐年提高。制造费用是公司主营业务成本的第二大构成部分，主要包括外协加工费、出口免抵退不得免征和抵扣税额、表面处理工序辅助材料耗用、水电费、折旧费等。报告期各期公司主营业务成本中制造费用占当期主营业务成本的比例分别为27.91%、25.72%、22.82%与22.51%。2017年公司制造费用占比有所下降，主要是因为当期主要原材料价格上涨较多，直接材料占比提高。2018年公司制造费用占比继续下降，主要是受委托加工费减少、增值税税率降低、降本增效措施的影响。报告期内，公司直接人工占主营业务成本的比例分别为15.95%、14.35%、14.34%与16.43%，在主营业务成本结构中占比相对较低。受直接材料增长较快的影响，2017年直接人工占比有所降低。

从产品构成来看，报告期各期，公司花洒及配件实现的销售收入分别为55,783.21万元、67,880.24万元、61,285.64万元与12,449.18万元，占主营业务收入的比例分别为38.67%、40.03%、35.54%与37.25%，是销售收入中占比最高的产品。

从区域构成来看，公司产品主要以IDM、ODM、OEM方式实现销售，销售区域遍布欧洲、北美洲、亚洲、大洋洲、南美洲和非洲六大洲，分布广泛，具有较强的抗风险能力。欧洲、美洲城镇化建设较早，城镇化率较高;且更加追求功能丰富、设计时尚、安全环保的高端卫浴配件产品，因此是公司外销中收入占比最高的区域。

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为33.82%、30.66%、32.39%与33.93%。2017年公司主营业务毛利率相比2016年下降了3.16个百分点，主要是因为当期公司产品主要原材料中，五金零配件、塑料米、铜锌合金的采购价格上涨幅度较大(同比分别上涨13.85%、21.05%、27.55%)，导致产品单位成本增加较多。2018年公司主营业务毛利率相比2017年提高了1.73个百分点，主要是因为:I、个人护理类产品销售占比大幅提高。2017年公司新开发的个人护理类产品销售额由当年的545.34万元大幅增加至2018年的5,425.89万元，该类产品毛利率水平较高，因此其销售占比的大幅提高增加了2018年公司主营业务毛利率。II、2018年5月起增值税税率从17%降至16%，而除少部分产品出口退税率提高至16%及原先为17%的出口退税率降至16%外，公司其他产品退税率未发生重大变化，从而导致本年转入主营业务成本的出口免抵退不得免征和抵扣税额减少。III、此外，针对2017年原材料价格大幅上涨及2017年下半年人民币兑美元开始大幅升值的情况，公司与主要客户商谈，于2017年末、2018年初上调了部分产品的售价，也进一步提高了2018年公司主营业务毛利率水平。2019年1-3月公司主营业务毛利率相比2018年提高了1.54个百分点，主要是因为:I、2019年1-3月人民币兑美元平均汇率相比2018年有所贬值。II、当期公司产品主要原材料中，五金零配件、塑料米、铜锌合金的采购价格下跌幅度较大(相比2018年分别下跌2.06%、9.02%、4.31%)，导致产品单位成本减少较多。

3、现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为28,907.42万元、18,209.69万元、31,471.75万元与4,403.91万元，累计经营活动产生的现金流量净额为82,992.78万元，较报告期累计净利润高17,785.26万元，经营活动产生的现金净流量较为充沛，公司盈利质量较高。销售环节，公司一般给予其发货后1-4个月不等的支付授信期，支付手段则包括T/T、L/C信用证，部分规模较小的新增客户款项要求在发货前预先支付一定比例的货款。采购环节，公司主要采用"先货后款"的支付方式，供应商通常给予公司3-4个月的账期，采用票据结算方式的账期则最长能达到6个月，因此经营活动产生的现金流量较好。

(五)股利分配政策及情况

1、最近三年股利分配政策

2017年股份公司设立之前，公司执行的股利分配政策具体如下:

1、合营公司从缴纳所得税后的利润中提取储备基金、企业发展基金和职工奖励及福利基金。提取比例由董事会确定。

2、合营公司依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润，按照合营各方在注册资本中的出资比例进行分配。

3、合营公司每年分配利润一次。每一个会计年度后三个月内公布利润分配方案及各方应分的利润额。

4、合营公司上一个会计年度亏损未弥补前不得分配利润。上一个会计年度未分配的利润，可并入本会计年度利润分配。

2017年股份公司设立之后，公司执行的股利分配政策具体如下:

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本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。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

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

4、公司的利润分配政策为:公司重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性;公司可以采取现金或者股票等方式分配股利，可以进行中期现金分红。

2、最近三年实际股利分配情况

2017年3月15日，松霖有限召开董事会，决议同意以2011-2014年的未分配利润扣除法定盈余公积金后，按各股东的持股比例分配股利36,795.00万元。

2017年3月24日，松霖有限召开董事会，决议同意以2015年的未分配利润扣除法定盈余公积金后，按各股东的持股比例分配股利14,136.31万元。

2018年2月4日，松霖科技召开2018年第一次临时股东大会，决议同意以公司现有总股本360,009,858股为基数，向全体股东每股派发现金股利0.09元(含税)，合计派发现金股利3,240.09万元(含税)。

2019年2月18日，松霖科技召开2019年第一次临时股东大会，决议同意以公司现有总股本360,009,858股为基数，向全体股东每股派发现金股利0.18元(含税)，合计派发现金股利6,480.18万元(含税)。

3、发行后的股利分配政策

2018年2月4日，公司2018年第一次临时股东大会审议通过了上市后生效的《公司章程(草案)》。根据《公司章程(草案)》，发行上市后公司的股利分配政策如下:

"第一百五十六条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本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。

第一百五十七条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

第一百五十八条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百五十九条 公司重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的股利分配政策，采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，具体如下:

(一)利润分配形式:公司采取积极的现金或股票股利分配政策并依据法律法规及监管规定的要求切实履行股利分配政策。现金分红相对于股票股利在利润分配方式中具有优先性，如具备现金分红条件的，公司应采用现金分红方式进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期现金分红;

(二)现金分红的具体条件:公司当年盈利、可供分配利润为正且公司的现金流可以满足公司日常经营和可持续发展需求时，公司进行现金分红;

(三)现金分红的具体比例:在符合届时法律法规和监管规定的前提下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，存在股东违规占用上市公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金;

(四)公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出具体现金分红政策:

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

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

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

(4)公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前款规定处理。

本章程中的"重大资金支出安排"是指公司在一年内购买资产以及对外投资等交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产10%以上（包括10%）的事项。

(五)发放股票股利的具体条件:在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票股利方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。"

4、发行前滚存利润的分配安排

根据公司2018年第一次临时股东大会决议，本次发行前的滚存利润由公司股票发行后的新老股东按照持股比例共享。

(六)发行人控股子公司基本情况

1、松霖家居

公司名称	厦门松霖家居有限公司
注册资本	15,000万元
实收资本	13,900万元
法定代表人	周华松
股东构成及控制情况	本公司是其唯一股东
成立日期	2015年4月9日
公司住所、主要生产经营地	厦门市海沧区坪埕北路3号
经营范围	木质家具制造;金属家具制造;竹、藤家具制造;塑料零件制造;塑料家具制造;其他家具制造;其他日用杂品制造;照明灯具制造;纺织品、针织品及原料批发;鞋帽批发;化妆品及卫生用品批发;厨房、卫生间用具及日用杂货批发;灯具、装饰物品批发;其他家庭用品批发;文具用品批发;体育用品及器材批发(不含弩);纺织品及针织品零售;鞋帽零售;化妆品及卫生用品零售;钟表、眼镜零售;厨房用具及日用杂品零售;其他日用品零售;文具用品零售;体育用品及器材零售(不含弩);五金零售;灯具零售;家具零售;卫生洁具零售;木质装饰材料零售;其他室内装饰材料零售;互联网销售;建筑装饰业;专业化设计服务。

松霖家居最近一年及一期的财务数据如下（系合并于松霖科技申报报表内的数据,申报报表经天健所审计):

项 目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度
总资产(万元)	3,460.78	3,389.89
净资产(万元)	1,511.66	1,986.83
净利润(万元)	-475.17	-3,376.16

2、漳州松霖

公司名称	漳州松霖智能家居有限公司
注册资本	25,000万元
实收资本	15,200万元
法定代表人	周华松
股东构成及控制情况	本公司是其唯一股东
成立日期	2016年12月12日
公司住所、主要生产经营地	福建省漳州市长泰县古农农场顺祥路
经营范围	智能家居的系统设备、安防设备、电子设备、感应设备、建材产品(不含危险化学品)、家用电器、IT软硬件的销售、安装、维护;木质家具、金属家具、竹藤家具、塑料家具制造;其他家具制造;塑料零件制造;厨房、卫生间用具及日用杂货、灯具、装饰物品、化妆品及卫生用品、家用电器批发;其他家庭用品批发;五金、卫生洁具、木质装饰材料零售。(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)

漳州松霖最近一年及一期的财务数据如下（系合并于松霖科技申报报表内的数据,申报报表经天健所审计):

项 目	2019年3月31日/2019年1-3月	2018年12月31日/2018年度
总资产(万元)	23,234.74	22,906.47
净资产(万元)	14,975.16	14,942.17
净利润(万元)	32.99	-216.30

3、香港松霖科技

香港松霖科技成立于2016年1月22日，该公司持有香港特别行政区公司注册处签发的《公司注册证明书》(编号:2333665)，地址为RM 19C，LOCKHART，CTR，301-307，LOCKHART RD，WAN CHAI，HK，股本总数为100,000股普通股，股本总额为100,000美元，经营范围为国际贸易、投资，本公司是其唯一股东，董事为吴文利女士。

香港松霖科技最近一年及一期的财务数据如下（系合并于松霖科技申报报表内的数据,申报报表经天健所审计):

项 目	2019年1-3月/2019年3月末	2018年12月31日/2018年度
总资产(万元)	90.43	300.42
净资产(万元)	-215.39	-216.15
净利润(万元)	0.77	-24.04

4、意大利松霖

意大利松霖(Solex Italy S.p.a.)注册于2008年3月20日，商业登记号码为TO-1082966，注册地址为Torino(TO) Corso Vittorio Emanuele II 71 CAP 10128，股本总数为12,000股普通股，股本总额为120,000欧元，经营范围为市场营销研究服务，香港松霖科技是其唯一股东，董事为Gianni Clerico。

意大利松霖最近一年及一期的财务数据如下（系合并于松霖科技申报报表内的数据,申报报表经天健所审计):

项 目	2019年1-3月/2019年3月末	2018年12月31日/2018年度
总资产(万元)	68.39	126.90
净资产(万元)	-25.93	5.95
净利润(万元)	-31.87	-11.09

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次募集资金在扣除发行费用后，将按照轻重缓急全部用于与公司主营业务相关的以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资总额	募集资金运用计划		
				第一年	第二年	第三年
1	龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目	48,243.27	34,744.47	19,788.47	7,174.74	7,781.26
2	花洒及其配件扩产及技改项目	20,344.00	14,344.00	2,013.44	6,321.16	6,009.40
合 计		68,587.27	49,088.47	21,801.91	13,495.90	13,790.66

注:第一年指本次募集资金实际到位日至其后第12个月的期间，以后年份以此类推。

为加快项目建设满足公司发展需要，在募集资金到位前公司将依据上述项目的建设进度和资金需求，先行以自筹资金投入上述项目，待募集资金到位后，按募集资金管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。如实际募集资金不能满足上述拟投资项目的资金需求，公司将按项目的轻重缓急程度进行投资，不足部分由公司通过申请银行贷款等途径自筹资金解决。

二、项目发展前景

(一)龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目

本项目实施主体为全资子公司漳州松霖。为确保本项目建设完成后公司旧厂设备顺利搬迁，保障公司的生产经营活动正常、持续、稳定地开展，实现公司旧厂与新厂之间产、供、销等业务环节的有序衔接，本项目将分两个阶段实施:第一阶段为新址新建，即在子公司漳州松霖所在地漳州市长泰县新建厂房、办公楼等，购置龙头、淋浴系统生产线，安装调试完成后投产运营，实现扩产;第一阶段扩产完成后，第二阶段为对公司旧厂原有龙头、淋浴系统生产线进行设备更新、技改整合及搬迁工作。旧厂搬迁完成后，将与新厂生产线、公共配套设施有效整合、衔接，完成龙头、淋浴系统产能扩建。

1、项目发展前景

近年来，随着国内外宏观经济的持续回暖和增长，房地产市场也呈现出稳定增长的趋势，龙头、淋浴系统等卫浴配件产品的市场需求规模也在不断增长。同时，大量房屋维护和翻新中产生的龙头、淋浴系统等卫浴配件产品的更新需求，进一步加大了相关产品市场需求规模。

淋浴系统、龙头等出水终端产品不仅与居民生活用水健康和人身安全等息息相关，还与水资源高效利用、节约利用高度相关。近年来，国内外出台了一系列节水政策以及龙头、淋浴系统等产品的行业标准和国家标准。相关法案、标准的实施，推动了低铅铜、无铅铜、洗铅技术在龙头、淋浴系统等产品中的应用和普及，促进了产品的更新换代，推动了行业的快速发展和市场规模的扩大。

综合上述因素，公司龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目未来具有广阔的发展前景。

2、项目经济效益测算

本项目建设期3年。项目完全达产当年可实现销售收入99,376.66万元，静态投资回收期为5.82年(含建设期)，内部收益率为21.33%，按12%折现率计算净现值19,327.34万元。项目经济效益良好，具备财务可行性。

(二)花洒及其配件扩产及技改项目

本项目实施主体为松霖科技。本项目将在"龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目"第二阶段公司旧厂原有龙头、淋浴系统生产线搬迁工作完成后，装修改造搬迁空置厂房，购置并更新升级花洒及其配件生产线，实现花洒及其配件的产能扩充和技术升级。

1、项目发展前景

随着居民消费观念的转变和"80后"、"90后"年轻消费群体的出现，人们对花洒及其配件产品不再仅仅关注其耐用性，而对其功能性、装饰性、安全性、环保性、时尚性、科技感等方面均提出了更高的要求，追求更加舒适安全的消费体验。在此带动下，按键切换花洒、按摩花洒、蓝牙音乐花洒、磁吸花洒等高科技、智能化、个性化的中高端卫浴配件产品消费需求规模不断增长，反过来也推动了花洒及其配件生产企业的技术升级和产能扩充。

此外，中央政府对居民生活用水节水器具研发生产的高度重视，厦门市政府对本地卫浴企业转型升级的大力支持，为本项目建设营造了良好的政策环境。

2、项目经济效益测算

本项目建设期3年。项目完全达产当年可实现销售收入45,700.00万元，静态投资回收期为5.18年(含建设期)，内部收益率为29.65%，按12%折现率计算净现值12,220.20万元。项目经济效益良好，具备财务可行性。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在第一节重大事项提示中披露的风险因素外，本公司提醒投资者关注以下风险:

(一)出口退税政策变化的风险

报告期内，本公司产品出口主要享受9%、13%、15%与16%的出口退税率，未发生重大变化；各期享受的出口应退税额占外销收入的比例分别为4.26%、4.58%、4.90%与7.08%。如果未来我国调低相应产品的出口退税率，公司的盈利水平仍存在下降的风险。根据报告期各期外销收入、主营业务收入、主营业务成本、利润总额及免税购进原材料金额计算，出口退税率每下调1个百分点，将使公司各期主营业务毛利率分别下降0.78个百分点、0.76个百分点与、0.73个百分点与0.70个百分点。

(二)所得税税收优惠政策发生不利变化的风险

公司系高新技术企业，于2014年9月30日、2017年10月10日分别通过高新技术企业资质重新认定，因此报告期内按15%的税率计缴企业所得税。报告期内公司因高新技术企业资质所享受的税收优惠占利润总额的比例分别为8.33%、11.52%、9.58%与6.67%。

根据《高新技术企业认定管理办法》(2016年修订)、《高新技术企业认定管理工作指引》(2016年修订)，若公司未来未能通过高新技术企业资格重新认定，或因其他原因被取消高新技术企业资格，亦或是相关的税收优惠政策发生不利变化，都将增加公司的税收负担，从而影响公司的经营业绩。

(三)环境保护风险

随着国家环境保护力度的不断加强，国家和地方各级政府部门对环境污染治理标准日益提高，公司也将因此需要进一步提高环境保护标准，加大环保投入，从而增加公司的运营成本。此外，随着公司生产规模的不断扩大，"三废"排放量也会相应增加，公司若对"三废"处理不当，可能会对环境造成一定的污染，从而对公司的生产经营造成不利影响。

(四)产品主要销售国家或地区政治经济形势变化风险

报告期内，公司出口销售收入分别为113,761.40万元、131,235.18万元、133,517.98万元与24,877.60万元，占各期主营业务收入的比例分别为78.86%、77.40%、77.44%与74.43%。经过多年的发展，公司与美国、欧洲、日本、巴西、印度等国家或地区的客户均建立了良好稳定的合作关系，主要客户报告期内基本保持稳定。但如果公司产品主要销售国家或地区市场出现大幅波动，或者上述国家或地区的政治、经济形势、贸易政策等发生重大变化以及这些国家、地区与我国政治、外交、经济合作关系发生变化，均会对公司的生产经营和市场开拓造成不利影响。

(五)国内劳动力成本上升风险

公司生产人员较多，报告期各期内直接人工的金额分别为15,224.10万元、16,876.86万元、16,720.62万元与3,629.28万元，占当期主营业务成本的比例分别为15.95%、14.35%、14.34%与16.43%，劳动力成本的变动对公司的成本具有一定的影响。

近年来，随着我国经济持续中高速增长，人民收入水平和生活水平的不断提升，部分城市或地区出现"招工难"、"用工荒"等现象，国内劳动力成本不断上升。由于公司生产人员人数较多，在人员工资水平上升的影响下公司直接人工成本可能会继续增加，若公司利润水平增长不能有效地抵消劳动力成本上升的影响，将会降低公司的盈利水平。此外，随着国内劳动力成本的不断上升，公司也面临着客户订单向东南亚、南亚、非洲等人力成本更为低廉地区转移所带来的风险。

(六)募集资金投资项目折旧摊销大幅增加风险

公司本次募集资金拟用于建设"龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目"和"花洒及其配件扩产及技改项目"，项目全部建成后，公司预计年新增固定资产折旧及无形资产摊销合计3,787.47万元。若全球宏观经济出现波动，行业竞争形势出现超预期的不利变化，或者客户需求增长放缓等，将会对募集资金投资项目的投资回报和预期收益产生不利影响，公司亦存在因新增折旧摊销颇较大影响当期利润的风险。

(七)募集资金投资项目经济效益不能达到预期目标风险

公司本次募集资金投资项目包括"龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目"和"花洒及其配件扩产及技改项目"。公司已经对募集资金投资项目进行了审慎、充分的可行性论证，项目实施亦具有良好的技术积累、市场基础以及人才储备。

鉴于募集资金投资项目投资总额较大，项目经济效益分析数据均为基于当前市场环境、现有技术基础等因素作出的预测性信息。在项目建设实施过程中，公司面临着国家产业政策变化、技术工艺水平进步、市场需求变化、管理水平变化等诸多不可预见因素，从而导致募集资金投资项目可能出现工期延误、实际投资总额超过投资概算、项目实施后市场开拓不力无法消化新增产能等情形，进而造成募集资金投资项目无法按照既定计划实现预期经济效益目标的风险。

(八)实际控制人不当控制风险

本次发行前，周华松先生、吴文利女士直接和间接控制本公司96.47%的股份，是公司的实际控制人。本次发行后，周华松先生、吴文利女士将直接和间接控制本公司86.61%的股份，处于绝对控股地位。

公司已根据《公司法》、《上市公司治理准则》等相关法律法规的要求，建立了完善的法人治理结构，并建立健全了相关规章制度。但是，如果实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营、人事、财务、管理等方面实施不当控制，将损害本公司及投资者的利益。

(九)净资产收益率下降的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属普通股股东的加权平均净资产收益率分别为18.91%、17.95%、23.17%与3.08%。本次发行的募集资金到位后，公司净资产将大幅增长，但本次募投项目的达产和产生效益需要一定的周期，项目效益难以在短期内与净资产的增长幅度匹配。因此，公司在短期内存在净资产收益率下降的风险。

(十)经营业绩未能保持持续增长的风险

报告期内公司实现的营业收入分别为146,742.65万元、173,543.35万元、175,866.71万元与33,909.58万元，2016年-2018年持续增长。但受汇率波动、原材料价格变动、衍生金融工具业务、大额捐赠及股份支付的影响，报告期内公司净利润分别为21,181.05万元、15,580.34万元、23,619.53万元与4,826.60万元，2017年同比下降了26.44%，2018年同比增长了51.60%。

报告期内公司经营环境、经营模式、主营业务、产品结构及主要财务指标等未发生重大不利变化。但若未来人民币兑外币继续升值、主要原材料价格进一步上涨，抑或是其他原因导致公司净利率进一步下降，则公司经营业绩将不能保持