

中信证券股份有限公司文件

信证投字[2021]084 号

中信证券股份有限公司

关于创维电器股份有限公司首次公开发行股票并上市辅导
备案的申请报告



中国证券监督管理委员会江苏监管局：

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）已受聘担任创维电器股份有限公司（以下简称“创维电器”、“公司”或“股份公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的辅导机构，并已签订辅导协议。现根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（中国证券监督管理委员会令第170号）、《江苏证监局首次公开发行股票并上市辅导备案与验收办事指南（2018年修订）》等的相关规定，向贵局报送辅导备案登记材料。

根据辅导协议的约定，中信证券将对创维电器实施辅导，承担辅导责任，并承诺按上述相关规定，本着勤勉尽责、诚实信用的原则做好辅导工作，履行相关义务，接受贵局监管。现就有关情况报告如下：

一、公司基本情况

公司名称：创维电器股份有限公司

注册资本：19,350 万元

法定代表人：吴启楠

住所：南京市溧水经济开发区新能源大道 96 号

经营范围：家用电器产品的研发、生产，销售自产产品及提供相关技术服务；自有房屋租赁及物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、公司设立情况

创维电器股份有限公司前身为南京创维家用电器有限公司（以下简称“南京创维”或“有限公司”），成立于 2013 年 4 月 16 日。

创维电器系由南京创维家用电器有限公司于 2020 年 12 月 29 日整体变更设立的股份有限公司，南京创维以经立信会计师事务所审计的截至 2020 年 10 月 31 日的净资产 44,693.94 万元为基础，折合股份公司股本总额 19,350 万股，每股面值 1 元，余额 25,343.94 万元计入资本公积。

2020 年 12 月 29 日，南京市溧水区市场监督管理局向发行人核发了统一社会信用代码为 91320117062631908C 的《营业执照》。

三、公司历史沿革

（一）2013 年 4 月，南京创维设立

2013 年 4 月 16 日，创维电器有限公司（以下简称“香港创维”）认缴出资设立南京创维家用电器有限公司（以下简称“南京创维”），认缴金额 1,500.00 万美元，出资比例 100%。

南京创维设立时经南京市投资促进委员会核发的《关于同意南京创维家用电器有限公司设立的批复》(宁投外资批[2013]第 12015 号)批准同意,并取得南京市人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(商外资宁府外资字[2013]6100 号)。

2013 年 4 月 16 日,南京市溧水县工商行政管理局向南京创维核发了注册号为 320124400001229 的《企业法人营业执照》。

南京创维设立时的股权结构如下:

股东名称	出资方式	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	持股比例 (%)
香港创维	货币	1,500.00	0.00	100.00
合计		1,500.00	0.00	100.00

(二) 2013 年 5 月, 第一次实缴注册资本

2013 年 5 月 17 日,香港创维完成第 1 期出资,缴纳实收资本 750 万美元,出资方式为美元现汇。

2013 年 5 月 23 日,南京中信会计师事务所出具《验资报告》(宁信验[2013]150 号)验证,确认截至 2013 年 5 月 17 日,南京创维已收到香港创维缴纳的第一期出资 750 万美元,累计实收资本变更为 750 万美元。

2013 年 5 月 29 日,南京市溧水区工商行政管理局向南京创维核发了《外商投资公司准予变更登记通知书》((01240023)外商投资公司变更登记[2013]第 05290001 号)。

2013 年 5 月 29 日,南京创维在南京市溧水区工商行政管理局完成了实收资本变更的工商变更登记。

股东名称	出资方式	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	持股比例 (%)
香港创维	货币	1,500.00	750.00	100.00
合计		1,500.00	750.00	100.00

(三) 2014 年 2 月，第二次实缴注册资本

2013 年 12 月 24 日，香港创维完成第 2 期出资，缴纳实收资本 750 万美元，出资方式为美元现汇，累计实收资本变更为 1,500 万美元。

2013 年 12 月 26 日，南京中信会计师事务所出具《验资报告》（宁信验[2013]319 号）验证，确认截至 2013 年 12 月 24 日，南京创维已收到股东香港创维缴纳的第二期出资 750 万美元，累计实收资本变更为 1,500 万美元。

2014 年 2 月 11 日，南京市溧水区工商行政管理局向南京创维核发了《外商投资公司准予变更登记通知书》（（01240023）外商投资公司变更登记[2014]第 02110001 号）。

2014 年 2 月 11 日，南京创维在南京市溧水区工商行政管理局完成了实收资本变更的工商变更登记。

股东名称	出资方式	注册资本 (万美元)	实收资本 (万美元)	持股比例 (%)
香港创维	货币	1,500.00	1,500.00	100.00
合计		1,500.00	1,500.00	100.00

(四) 2014 年 7 月，第一次增资

2013 年 9 月 20 日，香港创维做出决定，同意增加南京创维注册资本金 3,500 万美元，增资后南京创维的注册资本为 5,000 万美元。

2013 年 9 月 30 日，南京市投资促进委员会核发了《关于同意南京创维家用电器有限公司增加投资总额和注册资本的批复》（宁投外管[2013]198 号）。同日，南京市人民政府向南京创维核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资宁府外资字[2013]6100 号）。

2014 年 7 月 15 日，南京市溧水区工商行政管理局向南京创维核发了《外商投资公司准予变更登记通知书》（（01240023）外商投资公司变更登记[2014]第 07150002 号）。

2014 年 7 月 15 日，南京创维在南京市溧水区工商行政管理局完成了注册资本变更的工商变更登记。

本次增资完成后，各股东的出资比例及持股比例如下：

股东名称	变更前		变更后	
	注册资本 (万美元)	持股比例 (%)	注册资本 (万美元)	持股比例 (%)
香港创维	1,500.00	100.00	5,000.00	100.00
合计	1,500.00	100.00	5,000.00	100.00

（五）2018 年 6 月，第二次增资

2018 年 6 月 20 日，南京创维股东会做出决议，同意（1）增加新股东创维集团有限公司；（2）公司增加注册资本，注册资本由 5,000 万美元增至 6,250 万美元，新增注册资本 1,250 万美元由新股东创维集团有限公司以货币方式出资；（3）新股东创维集团有限公司以人民币方式向公司注资 4,468.8575 万元人民币，其中 375 万美元（按出资日当天的汇率折算），作为首期注册资本，超出 375 万美元的部分作为资本公积。

2018年6月25日，南京市溧水区市场监督管理局向南京创维核发了《外商投资公司准予变更登记通知书》（（01240292）外商投资公司变更登记[2018]第06250001号）。

2018年6月25日，南京创维在南京市溧水区市场监督管理局完成了增资的工商变更登记。

2018年7月26日，南京中信会计师事务所出具《验资报告》（宁信验[2018]020号）验证，确认截至2018年7月20日，南京创维已收到新股东创维集团有限公司缴纳的第1期出资375万美元，累计实收资本变更为1,875万美元。

本次注册资本、股东变更完成后，各股东的出资额及持股比例如下：

股东名称	变更前		变更后	
	注册资本 (万美元)	持股比例 (%)	注册资本 (万美元)	持股比例 (%)
香港创维	5,000.00	100.00	5,000.00	80.00
创维集团有限公司	-	-	1,250.00	20.00
合计	5,000.00	100.00	6,250.00	100.00

（六）2018年9月，第一次减资

2018年7月12日，南京创维股东会决议，同意南京创维减资，认缴注册资本总额由6,250万美元变更为1,875万美元，其中香港创维认缴出资额变更为1,500万美元，持股比例仍为80%，创维集团有限公司认缴出资额变更为375万美元，持股比例仍为20%。公司于减资决议作出之日10日内通知了全体债权人，并于2018年7月13日在扬子晚报上发布了减资公告。

2018年9月28日，南京市溧水区市场监督管理局向南京创维核发了《外商投资公司准予变更登记通知书》（（01240012）外商投资公司变更登记[2018]第09270002号）。

2018年9月28日，南京创维在南京市溧水区市场监督管理局完成了注册资本变更的工商变更登记。

减资完成后，各股东的出资额及持股比例如下：

股东名称	变更前		变更后	
	注册资本 (万美元)	持股比例 (%)	注册资本 (万美元)	持股比例 (%)
香港创维	5,000.00	80.00	1,500.00	80.00
创维集团有限公司	1,250.00	20.00	375.00	20.00
合计	6,250.00	100.00	1,875.00	100.00

（七）2020年8月，第三次增资

2020年7月30日，南京创维股东会做出决定，同意公司注册资本由美元表示变更为人民币表示。公司用截止到2020年6月30日的未分配利润3,800万元转增注册资本，各股东按出资比例转增，其中香港创维转增3,040万元人民币，创维集团有限公司转增760万元人民币，转增后，公司的注册资本为15,535.6625万元人民币。

2020年8月12日，南京市溧水区市场监督管理局向南京创维核发了《外商投资公司准予变更登记通知书》（（01240038）外商投资公司变更登记[2020]第08120002号）。

2020年8月12日，南京创维在南京市溧水区市场监督管理局完成了注册资本变更的工商变更登记。

本次增资后，公司各股东出资情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	注册资本 (万美元)	持股比例 (%)	注册资本 (万元人民币)	持股比例 (%)
香港创维	1,500.00	80.00	12,428.5300	80.00
创维集团有限公司	375.00	20.00	3,107.1325	20.00
合计	1,875.00	100.00	15,535.6625	100.00

(八) 2020 年 9 月，第一次股权转让

2020 年 9 月 21 日，南京创维股东会做出决定，同意股东香港创维将所持公司 23%的股权（转让对价为 14,473.19 万元，根据对应的南京创维净资产评估值定价）转让给香港炬德实业有限公司。

2020 年 9 月 21 日，南京市溧水区市场监督管理局向南京创维核发了《外商投资公司准予变更登记通知书》（（01240038）外商投资公司变更登记[2020]第 09210002 号）。

2020 年 9 月 21 日，南京创维在南京市溧水区市场监督管理局完成了股东变更的工商变更登记。

本次股权转让后，公司各股东出资情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	注册资本 (万元人民币)	持股比例 (%)	注册资本 (万元人民币)	持股比例 (%)
香港创维	12,428.5300	80.00	8,855.3276	57.00
香港炬德实业有限公司	-	-	3,573.2024	23.00
创维集团有限公司	3,107.1325	20.00	3,107.1325	20.00
合计	15,535.6625	100.00	15,535.6625	100.00

(九) 2020 年 9 月，增资换股，收购深圳电器

2020年9月23日，南京创维股东会做出决定，同意公司注册资本增加3,227.3056万元，增资后，注册资本由15,535.6625万元增加到18,762.9681万元。本次增资全部由创维集团有限公司及吴启楠、郑世武、曾昭建、田仕民、文坚、周国贤、刘红明7人认购，增资方以其持有的深圳电器100%股权出资。本次换股合并，以双方截至2020年6月30日的评估值作为对价。增资后，深圳电器成为南京创维100%持股的公司。

本次增资具体情况如下：

序号	股东名称	原持深圳电器股权比例(%)	以股权出资金额(万元)	认购南京创维注册资本(万元)	计入资本公积金额(万元)
1	创维集团有限公司	77.00	10,065.5555	2,485.0238	7,580.5317
2	吴启楠	16.00	2,091.5440	516.3756	1,575.1684
3	刘红明	2.50	326.8038	80.6808	246.1230
4	郑世武	1.50	196.0823	48.4085	147.6738
5	曾昭建	1.00	130.7215	32.2723	98.4492
6	田仕民	1.00	130.7215	32.2723	98.4492
7	文坚	0.50	65.3608	16.1362	49.2247
8	周国贤	0.50	65.3608	16.1362	49.2247
合计		100.00	13,072.1500	3,227.3056	9,844.8446

2020年9月30日，南京市溧水区市场监督管理局向南京创维核发了《外商投资公司准予变更登记通知书》（01240038）外商投资公司变更登记[2020]第09300001号）。

2020年9月30日，南京创维在南京市溧水区市场监督管理局完成了企业类型、注册资本和股东变更的工商变更登记。

本次增资后，公司各股东出资情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	注册资本 (万元人民币)	持股比例 (%)	注册资本 (万元人民币)	持股比例 (%)
香港创维	8,855.3276	57.00	8,855.3276	47.1958
创维集团有限公司	3,107.1325	20.00	5,592.1563	29.8042
香港炬德实业有限公司	3,573.2024	23.00	3,573.2024	19.0439
吴启楠	-	-	516.3756	2.7521
郑世武	-	-	48.4086	0.2580
曾昭建	-	-	32.2723	0.1720
田仕民	-	-	32.2723	0.1720
文坚	-	-	16.13615	0.0860
周国贤	-	-	16.13615	0.0860
刘红明	-	-	80.6808	0.4300
合计	15,535.6625	100.00	18,762.9681	100.0000

(十) 2020 年 10 月，第五次增资

2020 年 10 月 12 日，南京创维股东会做出决定，同意公司注册资本增加 580.2980 万元，增资后，注册资本由 18,762.9681 万元人民币增加到 19,343.2661 万元人民币。本次增资，由南京炬德电器合伙企业（有限合伙）全部出资，共计 2,350.4864 万元，其中 580.2980 万元计入注册资本，溢价部分计入资本公积。

2020 年 10 月 15 日，南京市溧水区市场监督管理局向南京创维核发了《外商投资公司准予变更登记通知书》（（01240038）外商投资公司变更登记[2020]第 10150001 号）。

2020 年 10 月 15 日，南京创维在南京市溧水区市场监督管理局完成了注册资本和股东变更的工商变更登记。

本次增资后，公司各股东出资情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	注册资本 (万元人民币)	持股比例 (%)	注册资本 (万元人民币)	持股比例 (%)
香港创维	8,855.3276	47.1958	8,855.3276	45.7799
创维集团有限公司	5,592.1563	29.8042	5,592.1563	28.9101
香港炬德实业有限公司	3,573.2024	19.0439	3,573.2024	18.4726
吴启楠	516.3756	2.7521	516.3756	2.6695
郑世武	48.4086	0.2580	48.4085	0.2503
曾昭建	32.2723	0.1720	32.2723	0.1668
田仕民	32.2723	0.1720	32.2723	0.1668
文坚	16.13615	0.0860	16.13615	0.0834
周国贤	16.13615	0.0860	16.13615	0.0834
刘红明	80.6808	0.4300	80.6808	0.4171
南京炬德电器合伙企业（有限合伙）	-	-	580.2980	3.0000
合计	18,762.9681	100.00	19,343.2661	100.0000

（十一）2020 年 12 月，整体变更为股份公司

2020 年 11 月 29 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2020]第 ZA15972 号《审计报告》，南京创维以 2020 年 10 月 31 日为基准日审计后的净资产值为 446,939,354.76 元。

2020 年 12 月 4 日，深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具鹏信资评报字[2020]第 217 号《资产评估报告》，南京创维以 2020 年 10 月 31 日为基准日的净资产评估值为 71,296.62 万元。

2020 年 12 月 5 日，南京创维召开股东会，同意公司类型变更为股份公司，公司名称变更为创维电器股份有限公司（以下简称“创维电器”），整体变更基准日为 2020 年 10 月 31 日。

2020 年 12 月 21 日，创维电器召开股份公司创立大会，创维电器以基准日 2020 年 10 月 31 日经审计后的净资产额 446,939,354.76 元按 2.3098：1 的比例折为股份有限公司股份 193,500,000 股（每股面值 1 元），其余 253,439,354.76 元列入资本公积。

2020 年 12 月 29 日，公司取得南京市溧水区市场监督管理局颁发的统一社会信用代码为 91320117062631908C 的《营业执照》。

本次变更后，公司各股东出资情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	注册资本 (万元人民币)	持股比例 (%)	注册资本 (万元人民币)	持股比例 (%)
香港创维	8,855.3276	45.7799	8,858.4104	45.7799
创维集团有限公司	5,592.1563	28.9101	5,594.1031	28.9101
香港炬德实业有限公司	3,573.2024	18.4726	3,574.4463	18.4726
南京炬德电器合伙企业（有限合伙）	580.298	3.0000	580.5000	3.0000
吴启楠	516.3756	2.6695	516.5553	2.6695
郑世武	48.4085	0.2503	48.4254	0.2503
曾昭建	32.2723	0.1668	32.2835	0.1668
田仕民	32.2723	0.1668	32.2835	0.1668
文坚	16.13615	0.0834	16.1418	0.0834
周国贤	16.13615	0.0834	16.1418	0.0834
刘红明	80.6808	0.4171	80.7089	0.4171
合计	19,343.2661	100.00	19,350.0000	100.0000

四、公司股东、实际控制人基本情况

截至本报告出具之日，香港创维直接持有公司 45.78%的股权，为公司的控股股东。公司无实际控制人。

截至本报告出具之日，创维电器前五名股东持股情况如下：

序号	股东名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
1	创维电器有限公司	8,858.41	45.78
2	创维集团有限公司	5,594.10	28.91
3	香港炬德实业有限公司	3,574.45	18.47
4	南京炬德电器合伙企业（有限合伙）	580.50	3.00
5	吴启楠	516.56	2.67
合计		19,124.02	98.83

上述股东基本情况如下：

（一）创维电器有限公司

企业名称	创维电器有限公司
注册资本	93,114,000 HKD
成立日期	2013 年 2 月 18 日
公司住所	香港鲗鱼涌华兰路 20 号华兰中心 1601-04 室
企业类型	私人股份有限公司
主营业务	投资控股

创维电器有限公司由创维实业有限公司 100%持股。

（二）创维集团有限公司

企业名称	创维集团有限公司
成立日期	2000 年 6 月 7 日
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)实际经营场所:深圳市南山区粤海街道高新南四道 18 号创维半导体设计大厦东座 22-24 层
企业类型	有限责任公司（外商投资、非独资）
经营范围	一般经营项目是：（一）在中国政府鼓励和允许投资的领域依法进行投资。（二）受其所投资企业的书面委托（经董事会一致通过），向其所投资企业提供下列服务：1、协助或代理公司所投资企业从国内外采购该企业自用的机器设备、办公设备和生产所需的原材料、元器件、零部件和在国内外销售其所投资企业生产的产品，并提供售后服务；2、在外汇管理部门的同意和监督下，在其所投资企业之间平衡外汇；3、为公司所投资企业提供产品生产、销售和市场开发过程中的技术支持、员工培训、企业

	内部人事管理等服务；4、协助其所投资的企业寻求贷款及提供担保。（三）在中国境内设立科研开发中心或部门，从事新产品及高新技术的研究开发，转让其研究开发成果，并提供相应的技术服务。（四）为其投资者提供咨询服务，为其关联公司提供与其投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务。（五）承接外国公司及其母公司之关联公司的服务外包业务，承接境外公司的服务外包业务。（六）从事母公司及其关联公司、子公司所生产产品的进出口、批发、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）。从事高清晰度电视、数字彩色电视机、大屏幕彩色投影电视、等离子电视、高画质激光视盘、数字音视频广播系统及产品、视听器材、通讯器材、新型电子元器件、电子商务、电子网络技术、上网终端设备等电子信息产品的技术开发、研究业务，并从事校园、社区网络化建设的研究业务。家用电器产品的批发、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其它专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；实业项目投资咨询，经济信息咨询，货物及技术进出口（不含分销），家用电器产品的技术咨询、技术服务。电子产品、五金建材、钢材、装修装饰材料、机械设备、化工产品（不含有毒、危，许可经营项目是：停车场经营；预包装食品（不含复热）的批发、零售（不涉及外商投资准入特别管理措施）、佣金代理（拍卖除外）。
--	---

创维集团有限公司出资人结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万港元）	出资比例
1	创维电视控股有限公司	93,600.00	51.15%
2	新创维注塑（深圳）有限公司	89,400.00	48.85%
合计		183,000.00	100.00%

（三）香港炬德实业有限公司

企业名称	香港炬德实业有限公司
注册资本	46,000.00HKD
成立日期	2020年8月19日
公司住所	香港鲗鱼涌华兰路20号华兰中心1601-04室
企业类型	私人股份有限公司
主营业务	持股平台

香港炬德实业有限公司出资人结构如下：

序号	股东名称	出资比例
1	吴启楠	69.57%
2	顾铿	8.70%
3	郑世武	6.52%
4	曾昭建	4.35%
5	田仕民	4.35%
6	文坚	2.17%
7	周国贤	2.17%
8	刘红明	2.17%
合计		100.00%

(四) 南京炬德电器合伙企业（有限合伙）

企业名称	南京炬德电器合伙企业（有限合伙）
成立日期	2020 年 9 月 25 日
公司住所	南京市溧水经济开发区滨淮大道 96 号
企业类型	有限合伙企业
经营范围	家用电器销售；企业管理咨询（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）

南京炬德电器合伙企业（有限合伙）出资人结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万港元）	出资比例
1	田仕民	500.00	21.19%
2	张锦旗	450.00	19.07%
3	席磊	130.00	5.51%
4	郑小松	100.00	4.24%
5	邹政	90.00	3.81%
6	邱艳芬	80.00	3.39%
7	刘棠枝	65.00	2.75%
8	赖伟德	65.00	2.75%
9	高荣	50.00	2.12%
10	黄启胜	50.00	2.12%

11	周艳青	50.00	2.12%
12	景友军	50.00	2.12%
13	廖小鱼	50.00	2.12%
14	应一鸣	50.00	2.12%
15	李林	50.00	2.12%
16	种衍习	50.00	2.12%
17	林劲	50.00	2.12%
18	林成财	35.00	1.48%
19	吴伟	35.00	1.48%
20	喻召福	30.00	1.27%
21	梁晓明	30.00	1.27%
22	郑青青	25.00	1.06%
23	蔡兼鸿	25.00	1.06%
24	贾宏伟	20.00	0.85%
25	向波	20.00	0.85%
26	刘晓明	20.00	0.85%
27	李钊	20.00	0.85%
28	宁江	20.00	0.85%
29	黄奔	20.00	0.85%
30	郭斌	20.00	0.85%
31	黄文波	20.00	0.85%
32	李远辉	20.00	0.85%
33	肖新福	15.00	0.64%
34	陈影	15.00	0.64%
35	陈戈	10.00	0.42%
36	郭玲霞	10.00	0.42%
37	简大永	10.00	0.42%
38	李从想	10.00	0.42%
合计		2,360.00	100.00%

(五) 吴启楠

吴启楠先生，1974 年 7 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士学历。1995 年 7 月至 1997 年 7 月担任厦门南方科波高科技有限公司工程师；1997 年 11 月至 2001 年 10 月担任万利达集团厂长；2001 年 10 月至 2004 年 4 月担任万利达集团营销总监；2004 年 4 月至 2009 年 3 月担任深圳万利达电子工业有限公司总经理；2009 年 10 月至 2020 年 10 月担任深圳市创维电器科技有限公司董事及总经理；2009 年 10 月至今，担任创维电器股份有限公司董事及总经理。

五、公司主营业务

（一）主营业务、主要产品/服务

1、主营业务

创维电器是一家专注从事冰箱、洗衣机、平板电脑等产品研发、生产和销售的公司。公司致力于成长为白色家电行业中的新一线品牌和重要力量，经过多年的客户积累、技术创新，通过不断推出引领市场的新产品，创造全场景智能生活体验，以满足用户美好生活的需求。

公司秉承着“致力成为智能时代的健康白电领先品牌”的企业愿景，不断进行产品及品类创新。自成立以来，公司坚持基于互联网思维打造优质产品，坚持基于用户体验保障外观设计、产品功能持续迭代，坚持基于品质服务提供“DD 电机十年保修”等放心的售后服务体验。

2、主要产品/服务

公司主要产品包括冰箱（含冰柜）、洗衣机及平板电脑。

（1）冰箱

公司冰箱产品具有的优势技术为智能化霜程序、自变一体智能控

制系统及成熟的大屏搭载方案和工艺。

公司冰箱产品分为风冷及直冷两大门类。其中，风冷冰箱主要利用内部空气循环进行制冷。高温空气流经内置的蒸发器（与冰箱内壁分开），并与蒸发器发生热交换。空气温度降低后被吹入冰箱以降低冰箱内的温度。

直冷冰箱由蒸发器进行制冷，与冷冻室的内壁直接接触进行热交换。蒸发器由 S 形的制冷盘管组成，压缩机制出的冷气流经管道，通过管道间接降低冰箱内壁的温度，从而实现热交换，逐步降低冰箱的温度。

风冷系列冰箱：

序号	系列	容积	配置及功能	图例
1	对开门	545L/485L/450L/408L	变频一级、21 吋大屏、WiFi	
2	美式对开门	505L	变频一级、6 吋彩屏、宽幅变温、WiFi	
3	十字四门	455L/420L/405L	变频一级、21 吋大屏、变温、WiFi	
4	法式四门	418L/345L/325L/286L/268L	变频一级、WiFi	

序号	系列	容积	配置及功能	图例
5	风冷三门	266L/220L/212L	变频一级、宽幅变温、WiFi	
6	风冷二门	330L/256L/210L/186L	变频风机	

直冷系列冰箱：

序号	系列	容积	配置及功能	图例
1	直冷三门	216L	机身小巧，微霜设计	
2	直冷二门	195L/186/170L	机身小巧，微霜设计	

（2）洗衣机

公司洗衣机产品核心功能及技术优势在于洗烘一体技术、i-DD直驱变频技术及内外双净洗衣技术。

公司洗衣机产品主要分为滚筒洗衣机与波轮洗衣机两大门类。其中，滚筒洗衣机由不锈钢内桶、金属外壳、电机及机械程序控制器组成，通过内筒顺时针和逆时针转动，利用筒壁上的提升筋带动衣物不断被提起，衣物至一定高速后由于重力作用自然落下，产生摔打作用从而进行洗涤。

波轮洗衣机由不锈钢内桶、金属外壳、电机及机械程序控制器组成，通过波轮运动所产生的旋流形成旋流悬浮运动促使洗涤液冲刷衣物并在衣物与衣物、衣物与筒壁之间产生冲击和摩擦，最终实现对衣

物的洗涤功能。

滚筒系列洗衣机：

序号	系列	细分型号	配置及功能	图例
1	欧系-入门级	18 系列/48 系列	机械按键、冰晶内筒设计、96℃高温洗、桶自洁功能	
2	欧系-低端	09 系列/22 系列/31 系列/49 系列/15 系列	LED 显示、机械按键、冰晶内筒设计、96℃高温洗、桶自洁功能、除螨洗程序	
3	欧系-终端	10 系列/11 系列/20 系列	LED 显示、触摸按键、大视窗、自动门锁、冰晶内筒设计、96℃高温洗、桶自洁功能	
4	Classic 系列	07 系列/08 系列/	LED 显示、触摸按键、大视窗、自动门锁、冰晶内筒设计、96℃高温洗、桶自洁功能	
5	Premium 系列	40 系列/39 系列	隐藏式触摸面板、大视窗、3D 全方面喷淋、智能筒灯、除螨杀菌	
6	Fancy 系列	30 系列/28 系列	隐藏式触摸面板、大视窗、3D 全方面喷淋、智能筒灯、除螨杀菌	
7	Luxury 系列	42 系列/16 系列/19 系列	LED 显示、触摸按键、大视窗、自动门锁、冰晶内筒设计、96℃高温洗、桶自洁功能	

序号	系列	细分型号	配置及功能	图例
8	46 系列	45 系列/46 系列	LED 显示、镀铬外门、智能筒灯、除螨杀菌、i-DD 电机	
9	12kg 大容量系列	36 系列/37 系列/21 系列	12kg 大容量、i-DD 电机	

波轮系列洗衣机：

序号	系列	细分型号	配置及功能	图例
1	Win 系列	6-7kg/8kg 塑料门/8kg 玻璃门	塑料翻盖、Fuzzy 智能模糊控制、预约功能	
2	玻璃门系列	53A 系列/52B 系列/59A 系列	钢化玻璃面板、一体式玻璃盖板、Fuzzy 智能模糊控制	
3	全不锈钢系列	59B 系列/55B 系列/55A 系列	一体化玻璃门、Fuzzy 智能模糊控制	

(3) 平板电脑

公司平板电脑产品主要有两类：第一类是便携式平板电脑，硬件包括主板、触摸屏、显示屏、电池、摄像头和金属外壳等，软件操作系统为 **Android** 系统，产品小巧、方便携带，可满足用户基本的娱乐办公等需求；

第二类为数码相框，系可以观看和分享数码照片的专用设备，采用传统普通相框的外框造型，把传统普通相框的中间照片部分换成液晶显示屏，配上电源、存储介质等部件，可以直接展示或播放数码照片，同时，可以在同一个相框内循环展示或播放不同照片，给日益增

多的数码照片和喜好照片的人们提供一个更好的照片展示平台和空间。

便携式平板电脑：

序号	系列	细分型号	配置及功能	图例
1	智控教育终端	108 系列/103 系列	8 核高性能处理器、10.1 寸全高清大屏、前后高清双摄、护眼模式、金属纤薄机身	
2	智控支付终端	NQ 系列	行业应用操作流畅、适配于移动与物联网、多尺寸深度定制	
3	智控医护终端	Y 系列	11.6 寸全高清显示屏、眼球追踪操作高科技应用、超大容量内外电池、附件包功能强	

数码相框：

序号	系列	细分型号	配置及功能	图例
1	日系东芝线	SD-P 系列	7/9/10 多尺寸 180 度旋转显示屏、红光标清/蓝光高清碟片播放、USB/SD 外设支持	

六、公司所处行业概况及在行业中的地位

公司主要从事家用电器产品的研发、生产，销售自产产品及提供相关技术服务；自有房屋租赁及物业管理等业务，根据中国证监会 2012 年 10 月发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处的行业属于电气机械和器材制造业（行业代码：C38）。根据公司产品所处的应用领域，归属于家用电器行业下属的冰洗行业。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司属于“C 制造业”类目下的“38 电气机械和器材制造业”。

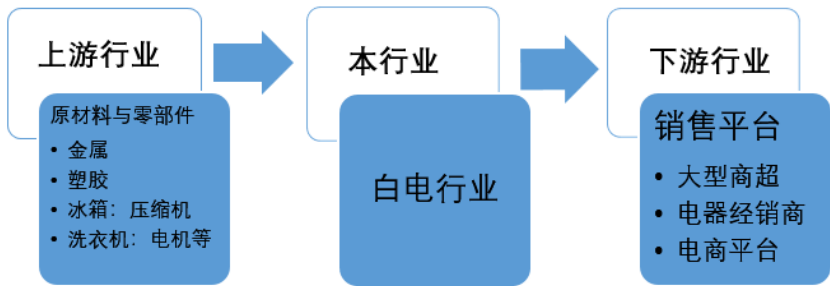
（一）行业概况

传统白电行业的主要产品为空调、冰箱与洗衣机，属于家电行业的子行业之一。智能白电则在传统白电功能的基础上兼赋智能化属性，融合传感器、音视频、网络通信等技术，具备感知、决策、执行等能力，为人们提供更加舒适便捷生活体验。此外，智能白电更具有绿色、节能的属性，相比传统白电有一定的能耗优势。



1、白电行业产业链情况

白电行业产业链情况如下：



（1）行业上游

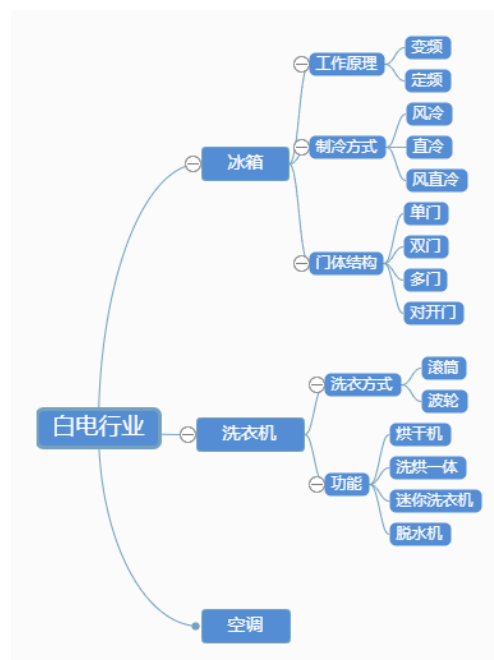
白电行业的上游主要为钢板、铜管、铝箔、塑胶等原材料的生产企业，以及压缩机、电机、电控组件与离合器等模式化零部件的供应商。原材料成本在智能白电产品中的占比较高，故原材料价格对智能白电企业的成本会产生较大的影响。

（2）行业下游

白电行业的下游主要为大型商超、电器经销商、电子商务平台等销售平台，受市场整体消费水平及需求影响较大。线下仍是白电销售的主要渠道，但面临着量额齐跌的困境；相比之下，线上渠道平稳增长，势头向好。随着国内白电市场的转型升级及疫情的影响，消费者对于冰箱、洗衣机等产品的功能和品质不断提出更高的要求，从而带动了白电行业的竞争，使其向智能化、健康化、精细化、品质化发展。

2、白电行业市场情况

白电行业主要包括冰箱、洗衣机、空调三类产品。对于冰箱而言，按工作原理可分为变频冰箱和定频冰箱，按制冷方式可分为风冷冰箱、直冷冰箱和风直冷冰箱，按门体结构可分为单门冰箱、双门冰箱、多门冰箱和对开门冰箱。对于洗衣机而言，按洗衣方式可分为滚筒洗衣机、波轮洗衣机，按功能可分为烘干机、洗烘一体机、迷你洗衣机和脱水机。

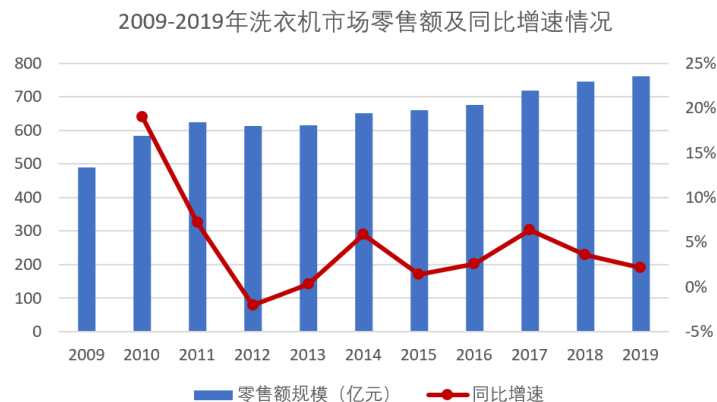


（1）洗衣机行业市场情况

国内的洗衣机行业经历了 2007 年以前的快速发展期和 2008 年至 2011 年的高速增长期，目前已经进入平稳增长期。根据奥维数据的统计,2012 年至 2019 年洗衣机市场零售额年复合增长率为 2.49%。随着市场竞争的加剧，消费升级对于行业的拉动作用愈发明显，消费者对于洗衣机的品质与功能提出了新的要求，高端洗衣机市场预计将成为未来的新增长点。

根据奥维云网数据，2020 年我国洗衣机市场规模呈现量额齐跌特征，零售量同比下降 3.6%、零售额同比下降 6.2%，主要系受到“新冠疫情”影响所致。

从产品结构看，洗衣机正向智能洗涤方向发展，具备 Wifi+智能投放以及单独的智能投放功能的洗衣机渗透率显著增长。受疫情影响，消费者对洗衣机的健康性能如消毒、杀菌等更加注重；同时，直驱静音、大容量（10KG）、高颜值、可嵌入等卖点受到消费者的广泛青睐，成为新的发展方向。



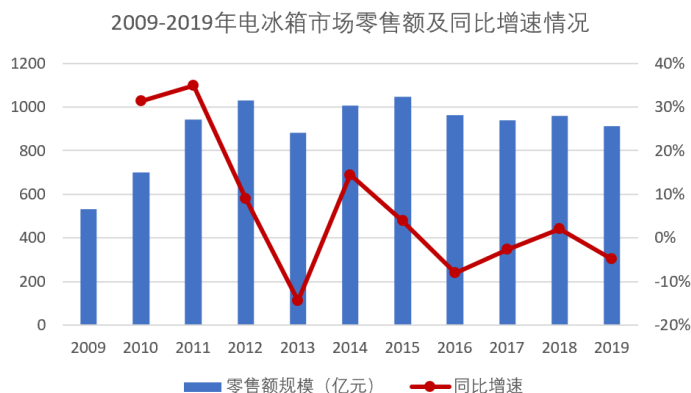
数据来源：国家统计局

（2）冰箱行业市场情况

根据奥维数据的统计，在家电下乡、节能惠民等家电政策的刺激之下，2012 年以前冰箱行业经历了一段高速增长时期；而政策退出后，增长速度逐渐放缓，2013 年至 2019 年期间销售额一直在 850 亿元至 1,050 亿元之间徘徊，复合增长率为-1.71%。

在冰箱行业市场规模保持稳定的情况下，用户需求逐渐从基础功能向高端智能发展，性能好、容量大的冰箱日益受到消费者的青睐。工信部赛迪研究院的统计数据显示，2018 年万元以上超高端冰箱在线上实现热卖，其中 10,000-14,999 元售价的冰箱零售额同比增长 156.5%，远高于其他价格区间区间的增幅，体现了高端智能冰箱良好的发展前景。

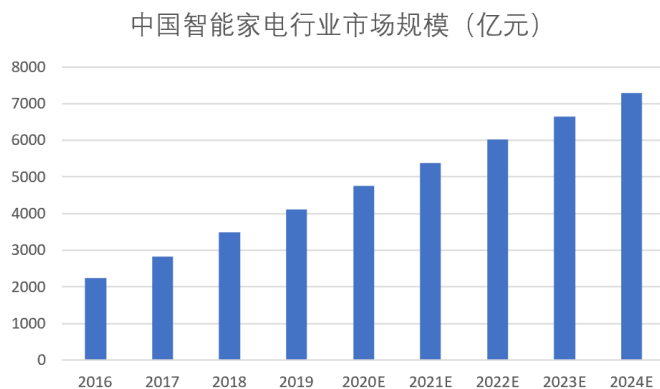
受到“新冠疫情”的影响，2020 年我国经济发展增速出现暂时性的低谷，家电产业也相应受到影响。奥维云网(AVC)推总数据显示，2020 年中国家电市场零售额同比下降 11.3%，而冰箱市场零售额同比下降仅 1.4%，市场规模基本稳定。与此同时，全球范围内的冰箱产能对中国市场依赖度显著提高，据海关数据显示，2020 年冰箱出口量同比增长 35.6%。作为家庭食材存储和管理的核心家电，冰箱的需求较为刚性，冰箱产业的抗周期性相对较强。从产品结构来看，在成本持续上涨、品牌竞争逐渐激烈的大背景下，健康功能、颜值外观、差异化门体等成为冰箱产品新的溢价方向。在疫情的催化下，消费者对冰箱在健康层面的需求加大，除原有的保鲜功能外，杀菌、净味等成为新的健康卖点。



数据来源：国家统计局

(3) 家电智能化发展迅速

近年来，随着消费升级的推进，消费者对智能家电的接受程度和消费需求快速提升。前瞻产业研究院数据显示，2019年，中国智能家电市场规模约为 4,105 亿元，2024 年预计将达到 7,283 亿元。Euromonitor 数据显示，全球 41% 的受访者愿意花更多的钱购买智能家电和电子产品，而 26% 的受访者愿意通过智能家用科技分享个人数据，其中 Z 世代群体对拥有智能家电的愿望最为强烈。在消费升级、家居智能化逐渐普及的大背景下，智能化正在成为未来家电市场发展的重要方向。

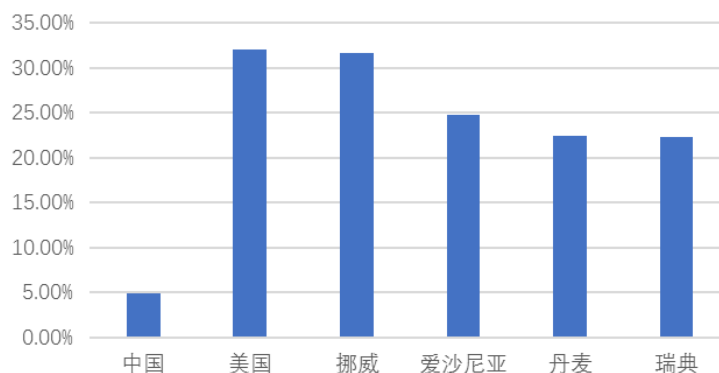


数据来源：前瞻产业研究院

(4) 智能白电市场增长空间大

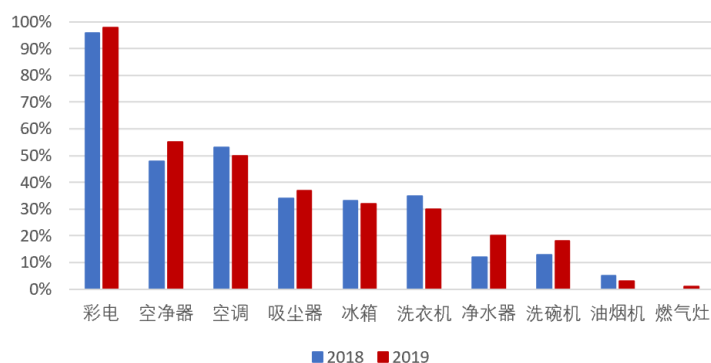
中国智能家居产业尚处发展初期。《2018 中国智能家居产业发展白皮书》披露，中国智能家居市场渗透率仅为 4.9%，较美国同期的 32.0%还有很大差距。而在智能家电领域，不同细分行业的智能化渗透率也有所差异。中怡康统计数据显示，2019 年，智能黑电渗透率达到 98%，而空调、冰箱、洗衣机三大白电的智能化渗透率相对较低，尤其是冰箱和洗衣机，智能化渗透率仅为 36%、29%，还有较大增长空间。

2018年全球主要国家智能家居渗透率



数据来源：2018 中国智能家居产业发展白皮书

18、19年智能家电渗透率比较



数据来源：中怡康

（二）公司在行业中的竞争地位

公司在冰箱与洗衣机行业属于领军企业。公司成立近十年来，深耕冰箱、洗衣机、冷柜为主的白色智能家电产品的研发、生产与销售。

公司掌握了包括主变一体、双变频、高效无霜风道、银离子、七星洗涤、智能烘干等在内的多项核心技术，同时实现制造系统高度集成，智能化、信息化程度处于行业领先水平。公司先后获得高新技术企业、工信部两化融合贯标企业、江苏省市级企业技术中心、省市级工业设计中心等荣誉称号，技术优势突出。

七、公司主要财务数据情况

创维电器 2018 年、2019 年、2020 年经营成果和各期末财务状况（经审计）简要如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产	204,786.98	178,009.91	136,053.65
非流动资产	74,644.86	66,871.58	62,025.42
资产总计	279,431.84	244,881.49	198,079.07
流动负债	223,594.30	199,830.68	163,921.38
非流动负债	3,434.72	3,104.02	2,124.08
负债总计	227,029.02	202,934.70	166,045.46
股东权益	52,402.82	41,946.79	32,033.61

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	399,522.63	390,897.39	286,661.46
营业利润	20,629.60	19,017.67	5,644.53
利润总额	20,515.07	19,054.93	5,548.06
净利润	18,918.39	17,918.95	4,852.09

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	22,294.91	72,247.80	9,081.96
投资活动产生的现金流量净额	-34,710.98	-14,614.24	24.72
筹资活动产生的现金流量净额	-6,109.62	-29,445.56	-7,537.14
现金及现金等价物净增加额	-20,128.78	28,423.96	1,827.13

(四) 主要财务指标

项目	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
流动比率（倍）	0.92	0.89	0.83
资产负债率	81.25%	82.87%	83.83%
应收账款周转率（次）	10.98	13.83	9.01
毛利率	11.65%	13.02%	10.59%
基本每股收益（元）	0.98	不适用	不适用

中信证券特请贵局对本次辅导备案进行审查，并对本次辅导进入辅导期予以确认。

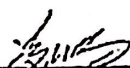
特此报告。

(此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于创维电器股份有限公司首次公开发行股票并上市辅导备案的申请报告》之签署页)

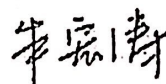
辅导人员：



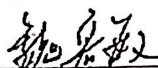
夏武勇



凌鹏



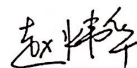
朱宏涛



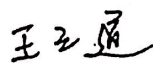
魏宏敏



何广锋



赵炜华



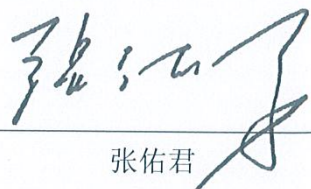
王之通



吴国泰

（此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于创维电器股份有限公司首次公开发行股票并上市辅导备案的申请报告》之签署页）

中信证券股份有限公司法定代表人（或其授权人）：


张佑君



中信证券股份有限公司

2021年7月23日