（上接20版）

蒋文斌	监事会主席	男	2019年12月-2022年12月	11984年出生，中国国籍，无境外永久居留，大专学历。2005年12月至2007年12月，在部队服役；2008年1月至2008年6月，任海盐县人民政府保安中队队长；2008年6月至2008年12月，任浙江青莲食品股份有限公司督导；2009年1月至2011年3月，任海联顺业科技有限公司工人；2011年4月至2016年12月，任联翔有限市场部副经理；2016年12月至今，任联翔股份监事会主席、总经理助理。	42.98	45.00	无
张战峰	监事	男	2020年8月-2022年12月	1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993年8月至1995年6月，任北京首钢股份有限公司第五建设组安装班工；1995年8月至1998年12月任广东东莞广宇电子实业有限公司QC领班；1999年11月至2009年6月任广东玉兰装饰材料有限公司生产部领班；2009年6月至2010年7月任广东佛山市吉兴耐特新材料有限公司开发部主任；2010年7月至2011年2月任浙江麦斯特智涂布有限公司生产主管；2011年2月至2012年2月任惠州市美蒂装饰材料有限公司生产厂长；2012年2月至2013年3月任浙江好盛壁纸有限公司生产厂长；2013年3月至2016年8月任浙江圣堡罗装饰材料有限公司常务副总经理兼生产厂长，2015年5月至今任浙江圣堡罗装饰材料有限公司监事；2017年2月至今，历任生产部经理、现任联翔股份监事、物流部经理、安环部经理。	41.60	7.50	无
翁群英	职工监事	女	2019年12月-2022年12月	1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1990年7月至1996年12月，任海盐针织厂员工；1999年7月至2003年12月，任海盐县新萌制衣有限公司员工；2004年2月至2012年1月，任嘉兴市晟友针织有限公司员工；2012年2月至2016年12月，任联翔有限仓储部经理；2016年12月至今，任联翔股份监事、仓储部经理。	14.13	2.25	无
唐庆芬	董事会秘书	女	2019年12月-2022年12月	1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007年7月至2008年4月任青岛宝华智能工程有限公司文员；2008年6月至2009年6月，任浙江青莲食品股份有限公司法务；2009年6月至2015年8月，任浙江友邦集成吊顶股份有限公司证券事务代表；2015年9月至2016年12月，任联翔有限证券部经理；2016年12月至今，任联翔股份董事会秘书。	26.10	15.00	无

注1：薪酬/独立董事津贴系发行人董事、监事、高级管理人员2021年度在发行人处领取的税前薪酬。

注2：持有公司股份数量含通过宁波联翔间持股数量。

八、控股股东及其实际控制人简要情况

发行人的控股股东及实际控制人为卜晓华。

截至本招股意向书摘要签署之日，卜晓华直接持有发行人4，200.00万股股份，占发行人股份总数的54.04%；同时，卜晓华为宁波联翔的执行事务合伙人，通过宁波联翔间接控制发行人375.00万股股份，占发行人股份总数的4.83%；同时，卜晓华之子卜嘉翔、卜嘉城合计持有发行人1，500.00万股股份，占发行人股份总数的19.30%。因卜嘉翔、卜嘉城尚未成年，其所对应的股东权利由其监护人卜晓华代为行使，因此卜晓华合计控制发行人6，075.00万股股份，占发行人股份总数的78.17%。

卜晓华先生：1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993年8月至1995年7月，任山西省晋中榆次纺织机械厂技术员；1995年8月至2001年11月，任山西计算机晋中榆次金长城专卖店总经理；2001年12月至2004年6月，任海盐联翔计算机网络工程有限公司技术员；2004年7月至2016年12月，任联翔有限执行董事、总经理；2014年11月至2015年12月，任杭州友银网络科技有限公司执行董事；2016年1月至2017年7月，任杭州蜜妮安家居设计有限公司执行董事、总经理；2017年1月至2017年8月，任上海构巢家居科技有限公司执行董事；2020年6月至2021年2月，任嘉兴威扬医疗用品有限公司执行董事；2014年12月至2021年5月，任领绣家居执行董事、经理；2021年6月至今，任领绣家居执行董事；2020年3月至今，任领绣传媒执行董事、经理；2016年12月至今，任联翔股份董事长、总经理。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：			
货币资金	140，294，353.84	122，299，991.58	103，231，643.82
应收账款	64，908.41	1，221，152.33	2，631，801.88
预付款项	632，297.88	698，570.82	3，782，630.82
其他应收款	51，000.00	215，387.38	249，387.38
存货	61，291，135.68	52，934，052.67	47，625，034.85
合同资产	40，583.04	178，700.22	–
其他流动资产	363，647.86	717，844.20	2，497，147.15
流动资产合计	202，737，926.71	178，265，699.20	160，017，645.90
非流动资产：			
固定资产	132，493，367.41	131，799，742.83	53，507，241.36
在建工程	7，515，437.87	5，298，526.35	66，595，446.59
无形资产	53，627，483.42	53，852，101.16	23，220，020.96
长期待摊费用	20，177，727.51	19，892，687.51	9，021，368.78
递延所得税资产	1，785，196.97	1，549，059.85	1，651，960.25
其他非流动资产	2，112，180.07	732，289.11	588，000.00
非流动资产合计	217，711，393.25	213，124，406.81	154，584，037.94
资产总计	420，449，319.96	391，390，106.01	314，601，683.84
流动负债：			
应付账款	30，768，995.56	47，922，087.83	39，564，239.83
预收款项	–	–	10，839，737.55
合同负债	9，137，327.34	17，642，833.62	–
应付职工薪酬	5，648，983.52	5，754，403.47	5，461，902.98
应交税费	9，325，529.45	4，985，896.99	14，719，712.35
其他应付款	30，043，569.75	26，364，420.22	61，239，891.09
其他流动负债	1，023，504.61	2，229，609.07	–
流动负债合计	85，947，910.23	104，899，241.20	131，825，483.80
非流动负债：			
长期借款	–	–	–
长期应付款	–	–	–
预计负债	–	–	–
递延收益	–	–	–
递延所得税负债	–	–	–
其他非流动负债	420，696.93	694，439.93	–
非流动负债合计	420，696.93	694，439.93	–
负债合计	86，368，607.16	105，593，681.13	131，825，483.80
股东权益：			
股本	77，720，250.00	77，720，250.00	75，000，000.00
资本公积	59，289，870.81	57，845，027.06	21，304，601.74
盈余公积	32，167，098.92	24，946，974.15	18，300，779.15
未分配利润	164，903，493.07	125，284，173.67	68，170，819.15
归属于母公司股东权益合计	334，080，712.80	285，796，424.88	182，776，200.04
少数股东权益	–	–	–
股东权益合计	334，080，712.80	285，796，424.88	182，776，200.04
负债和股东权益总计	420，449，319.96	391，390，106.01	314，601，683.84

2、合并利润表

单位：元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	279，360，578.45	254，289，731.96	297，563，431.48
减：营业成本	142，207，225.88	129，490，726.66	139，052，992.08
税金及附加	2，817，520.74	2，338，944.66	2，153，802.31
销售费用	24，680，686.81	29，849，195.31	30，089，792.57
管理费用	30，047，899.57	25，710，081.47	25，746，897.59
研发费用	10，824，353.88	10，271，855.05	10，700，365.68
财务费用	–2，850，813.95	–1，710，383.96	–1，864，236.19
其中：利息费用	–	–	–
利息收入	2，864，127.03	1，725，203.35	1，872，105.18
加：其他收益	4，482，722.78	9，957，405.23	9，174，930.42
投资收益（损失以“–”号填列）	–	–	–
信用减值损失（损失以“–”号填列）	259，868.13	–135，708.73	–111，790.01
资产减值损失（损失以“–”号填列）	–1，909，650.73	–2，197，216.15	–2，198，127.44
资产处置收益（损失以“–”号填列）	4，641.52	1，859，693.83	–
二、营业利润	74，471，287.22	67，823，486.95	98，548，830.41
加：营业外收入	4，246，644.68	4，739，049.21	2，035，905.10
减：营业外支出	435，855.79	197，428.40	255，208.96
三、利润总额	78，282，076.11	72，365，107.76	100，329，526.55
减：所得税费用	11，235，366.94	8，605，558.24	14，851，120.97
四、净利润	67，046，709.17	63，759，549.52	85，478，405.58
（一）按经营持续性分类：			
1、持续经营净利润（净亏损以“–”号填列）	67，046，709.17	63，759，549.52	85，478，405.58
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（净亏损以“–”号填列）	67，046，709.17	63，759，549.52	85，478，405.58
2、少数股东损益（净亏损以“–”号填列）	–	–	–
五、其他综合收益的税后净额	–	–	–
六、综合收益总额	67，046，709.17	63，759，549.52	85，478，405.58
归属于母公司股东的综合收益总额	67，046，709.17	63，759，549.52	85，478，405.58
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.86	0.84	1.14
（二）稀释每股收益	0.86	0.84	1.14

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	303，002，468.46	300，991，121.65	324，397，969.00
收到的税费返还	–	–	103，736.00
收到其他与经营活动有关的现金	26，811，705.32	28，774，180.48	23，561，886.40
经营活动现金流入小计	329，814，173.78	329，765，302.13	348，063，591.40
购买商品、接受劳务支付的现金	168，442，300.69	144，435，195.46	178，863，683.68
支付给职工以及为职工支付的现金	48，963，693.65	42，802，744.38	49，359，761.84
支付的各项税费	26，511，347.10	25，645，303.08	29，031，222.26
支付其他与经营活动有关的现金	25，003，683.16	24，120，319.95	21，784，764.95
经营活动现金流出小计	268，921，024.60	237，003，562.87	279，039，432.73
经营活动产生的现金流量净额	60，893，149.18	92，761，739.26	69，024，158.67
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	–	–	–
取得投资收益收到的现金	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	102，100.01	1，923，865.53	32，000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
投资活动现金流入小计	102，100.01	1，923，865.53	32，000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22，793，621.93	75，840，432.35	65，517，681.61
投资支付的现金	–	–	–
投资活动现金流出小计	22，793，621.93	75，840，432.35	65，517，681.61
投资活动产生的现金流量净额	–22，691，521.92	–73，916，566.82	–65，485，681.61
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	–	36，270，000.00	6，500，000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	–	2，578，175.32	–
筹资活动现金流入小计	–	38，848，175.32	6，500，000.00
偿还债务所支付的现金	–	–	–
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	20，207，265.00	38，625，000.00	25，000，000.00
筹资活动现金流出小计	20，207，265.00	38，625，000.00	25，000，000.00
筹资活动产生的现金流量净额	–20，207，265.00	223，175.32	–18，500，000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	17，994，362.26	19，068，347.76	–14，961，522.94
加：期初现金及现金等价物余额	122，299，991.58	103，231，643.82	118，193，166.76
六、期末现金及现金等价物余额	140，294，353.84	122，299，991.58	103，231，643.82

（二）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”），经注册会计师核验的本公司报告期内非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019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	2.37	185.97	–
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）	417.40	977.07	917.49
委托他人投资或管理资产的损益	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收支净额	379.18	454.16	178.07
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–113.61	–22.58	–424.68
非经营性损益对利润总额的影响的合计	685.33	1，594.62	670.88
减：所得税影响数	128.49	244.47	165.83
归属于母公司股东的非经常性损益净额	556.84	1，350.15	505.05

（三）主要财务指标

项目	2021年度/2021年12月31日	2020年度/2020年12月31日	2019年度/2019年12月31日
流动比率（倍）	2.36	1.70	1.21
速动比率（倍）	1.65	1.19	0.85
资产负债率（母公司）	19.36%	25.14%	39.38%
应收账款周转率（次）	355.79	119.28	176.00
存货周转率（次）	2.19	2.19	2.59
息税折旧摊销前利润（万元）	9，356.07	8，304.55	10，805.44
利息保障倍数（倍）	–	–	–
归属于母公司股东的净利润（万元）	6，704.67	6，375.95	8，547.84
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	6，147.83	5，025.80	8，042.79
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.78	1.19	0.92
每股净现金流量（元）	0.23	0.25	–0.20
归属于母公司股东的每股净资产（元）	4.30	3.68	2.44
无形资产占净资产的比例（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权）	0.70%	0.51%	1.17%

按照中国证监会《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”）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	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
归属于公司普通股股东的净利润	2021年度	22.22%	0.86	0.86
	2020年度	28.49%	0.84	0.84
	2019年度	47.58%	1.14	1.14
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2021年度	20.37%	0.79	0.79
	2020年度	22.45%	0.66	0.66
	2019年度	44.77%	1.07	1.07

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产总额分析

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	20，273.79	48.22%	17，826.57	45.55%	16，001.76	50.86%
非流动资产	21，771.14	51.78%	21，312.44	54.45%	15，458.40	49.14%
资产总额	42，044.93	100.00%	39，139.01	100.00%	31，460.17	100.00%

报告期内各期末，公司资产总额总体呈增长趋势，分别为31，460.17万元、39，139.01万元及42，044.93万元，其中2019年末资产总额的增长主要系公司业务增长使得盈余增加，2020年末资产总额的增长主要系公司当年引入新股东德华兔宝宝的投资，2021年末资产总额的增长主要系公司在利润分配后的留存盈余。

报告期内各期末，公司流动资产占资产总额比重分别为50.86%、45.55%及48.22%，非流动资产占资产总额比重分别为49.14%、54.45%及51.78%。

2019年末，公司非流动资产占资产总额比重有所上升，主要系2019年度公司新建厂房及立体仓库。

2020年末，公司非流动资产占资产总额比重进一步上升，主要系公司为实施募投项目，通过招拍挂方式取得了募投项目的土地使用权。

2021年末，公司非流动资产占资产总额比重有所下降，主要系公司货币资金增加导致流动资产占资产总额比重提高。

（2）负债总额分析

报告期内各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	8，594.79	99.51%	10，489.92	99.34%	13，182.55	100.00%
非流动负债	42.07	0.49%	69.44	0.66%	–	–
负债总计	8，636.86	100.00%	10，559.37	100.00%	13，182.55	100.00%

公司负债主要为流动负债。报告期内各期末，公司流动负债分别为13，182.55万元、10，489.92万元及8，594.79万元，占负债总额的比例均超过99%。

2019年末，公司流动负债较较高主要系期末分配股利还未支付导致其他应付款增加所致。

非流动负债部分只包括其他非流动负债，主要为公司自2020年度执行新收入准则，将合同负债及对应的暂估增值税超过一年的部分列示为其他非流动负债。2021年末预收货款超过一年的部分有所下降，从而使得其他非流动负债减少。

2020年末，公司流动负债较2019年末减少2，692.63万元，主要系公司2019年12月公司股东大会决议分红3，862.50万元（含税），截至2019年末，相关分红尚未支付，扣除应代扣代缴的个人所得税，2019年末应付股利余额较高。

2021年末，公司流动负债较2020年末减少1，895.13万元，主要系2021年，公司在达到与供应商约定的付款条件时向其支付货款，使得应付账款减少1，715.31万元。

2、盈利能力分析

报告期内，公司主要经营数据如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	27，936.06	9.86%	25，428.97	–14.54%	29，756.34	20.52%
营业成本	14，220.72	9.82%	12，949.07	–6.88%	13，905.30	17.34%
营业利润	7，447.13	9.80%	6，782.35	–31.18%	9，854.88	72.73%
利润总额	7，828.21	8.18%	7，236.51	–27.87%	10，032.96	76.20%
净利润	6，704.67	5.16%	6，375.95	–25.41%	8，547.84	81.09%
其中：归属于母公司股东的净利润	6，704.67	5.16%	6，375.95	–25.41%	8，547.84	81.09%
少数股东损益	–	–	–	–	–	–

2019年度，公司营业收入及各项利润指标相对较好，主要原因系：①通过多年积累，公司产品质量良好，品牌知名度较高，公司依靠自身的竞争优势，加强了市场开拓力度，经销商数量持续增长，公司营销网络覆盖范围进一步增强；②通过持续工艺改进，提高生产效率，同时依靠精美的图案设计和研发投入，不断推出新产品，公司保持了较高的毛利率水平，提高了公司盈利能力和利润质量；③严格的质量管控和较为完善的售后服务，为公司市场开拓和利润增长提供了有效保障。

2020年度，公司营业收入及各项利润同比出现下降，主要系上半年受疫情影响，经销商订单需求量减少，随着国内疫情得到有效控制，下半年公司业务逐渐恢复至正常水平，但全年销售收入仍出现同比下降的情况。

2021年度，新冠疫情进入常态化阶段，但由于国外疫情依然严峻，国内疫情呈多点散发态势，在该等情况下，发行人实现营业收入金额27，936.06万元，较2020年度增长9.86%，实现净利润6，704.67万元，较2020年度增长5.16%。

3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	6，282.74	9，276.17	6，902.42
投资活动产生的现金流量净额	–2，462.58	–7，391.66	–6，548.57
筹资活动产生的现金流量净额	–2，020.73	22.32	–1，850.00
现金及现金等价物净增加额	1，799.44	1，906.83	–1，496.15

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为6，902.42万元、9，276.17万元及6，282.74万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为–6，548.57万元、–7，391.66万元及–2，462.58万元。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为–1，850.00万元、22.32万元及–2，020.73万元。

（五）股利分配政策

1、股利分配情况

报告期内，公司的利润分配情况如下：

2019年1月20日，公司召开2019年第一次临时股东大会，决议以2018年12月31日总股本2，000万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利12.5元（含税），共计分配股利2，500万元。该次股利分配方案已实施完毕。

2019年11月7日，公司召开2019年第二次临时股东大会，决议以2019年8月31日总股本2，000万股为基数，按每10股转增27.5股，以资本公积5，500万元向全体股东转增5，500万股。该次股利分配方案已实施完毕。

2019年12月22日，公司召开2019年第三次临时股东大会，决议以2019年11月30日总股本7，500万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利5.15元（含税），共计分配股利3，862.50万元。该次股利分配方案已实施完毕。

2021年1月29日，公司召开2021年第一次临时股东大会，决议以2020年12月31日总股本7，772.025万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.60元（含税），共计分配股利2，020.73万元。该次股利分配方案已实施完毕。

2、滚存利润分配政策

根据公司第二届董事会第七次会议和2021年第二次临时股东大会，公司本次发行如最终获得中国证监会的核准并上市完成后，本次发行前滚存未分配利润由本次发行上市完成后的新老股东按发行后的持股比例共享。

3、本次发行后的股利分配政策

本次发行上市后的股利分配政策参见本招股意向书摘要“第一节/七/（二）本次发行上市后的股利分配政策”的相关内容。

（六）发行人的控股子公司、参股公司情况

截至报告期期末，发行人拥有2家全资子公司，无参股公司；报告期期后截至本招股意向书摘要签署日，发行人与浙江美璧科技有限公司共同新设1家子公司。具体情况如下：

1、领绣家居

公司名称	浙江领绣家居装饰有限公司		
法定代表人	赵利娟		
注册地址	浙江省海盐县武原街道东海大道2887号		
注册资本	5，600.00万元		
实收资本	5，600.00万元		
成立日期	2014年12月26日		
主要生产经营地	浙江省海盐县		
主营业务	建筑装饰工程		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	联翔股份	5，600.00	100.00%
	合计	5，600.00	100.00%
主要财务数据（万元）	项目	2020年12月31日/2020年度	2021年12月31日/2021年度
	总资产	4，727.35	3，892.88
	净资产	4，302.10	3，786.90
	净利润	11.51	–515.20
	审计情况	财务数据经天健会计师事务所审计	

2、领绣传媒

公司名称	浙江领绣文化传媒有限公司		
法定代表人	卜晓华		
注册地址	浙江省嘉兴市海盐县武原街道盐湖公路一星工业园区2幢305		
注册资本	1，000.00万元		
实收资本	50.00万元		
成立日期	2020年3月11日		
主要生产经营地	浙江省海盐县		
主营业务	网络媒体宣传		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	联翔股份	1，000.00	100.00%
	合计	1，000.00	100.00%
主要财务数据（万元）	项目	2020年12月31日/2020年度	2021年12月31日/2021年度
	总资产	38.86	22.34
	净资产	38.20	20.40
	净利润	–11.80	–17.80
	审计情况	财务数据经天健会计师事务所审计	

3、联美家居

公司名称	浙江联美智能家居有限公司		
法定代表人	游俊康		
注册地址	浙江省杭州市萧山区党湾镇梅林大道2001号2幢		
注册资本	1，000.00万元		
实收资本	350.00万元		
成立日期	2022年1月17日		
主要生产经营地	杭州市萧山区		
主营业务	墙布产品淋膜加工		
股东构成	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	联翔股份	510.00	51.00%
	浙江美璧科技有限公司	490.00	49.00%
	合计	1，000.00	100.00%

第四节 募集资金运用

本次募集资金运用根据公司发展战略，围绕公司主营业务进行。公司第二届董事会第七次会议以及2021年第二次临时股东大会审议通过了《关于本次发行上市募集资金投资项目及其可行性的议案》，第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于审议调整公司IPO募集资金投资项目拟使用募集资金投入金额的议案》，决定利用上市募集资金投资“年产350万米无缝墙布建设项目”及“年产108万米窗帘建设项目”和“墙面材料研发中心建设项目”。

本次发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投入“年产350万米无缝墙布建设项目”、“年产108万米窗帘建设项目”和“墙面材料研发中心建设项目”，具体项目及投资金额如下表所示：

序号	项目名称	项目实施主体	投资金额（万元）	募集资金使用量（元）	发改备案	环评批复
1	年产350万米无缝墙布建设项目	联翔股份	35，071.70	241，991，006.78	2104–330424–04–01–100725	嘉环盐建[2021]58号
2	年产108万米窗帘建设项目	联翔股份	14，470.45	50，000，000.00	2104–330424–04–01–398277	不适用
3	墙面材料研发中心建设项目	联翔股份	3，055.28	20，000，000.00	2104–330424–04–01–445103	嘉环盐建[2021]59号
合计				52，597.43	311，991，006.78	

注：根据根据《中华人民共和国环境影响评价法》及《建设项目环境影响评价分类管理名录》，年产108万米窗帘建设项目无需编制环境影响报告相关文件，该项目已经取得嘉兴市生态环境局海盐分局关于本项目无需环评的说明确认文件。

如实际募集资金少于上述项目所需资金，资金缺口将通过公司自有资金或银行借款予以解决，保证项目的顺利实施。

如果因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投资项目中的全部或部分项目在本次发行募集资金到位前需要进行先期投入的，公司将以自有资金或银行借款先行投入，待本次发行募集资金到位后再以募集资金置换先前投入的资金。

第五节 风险因素和其他事项

一、风险因素

（一）宏观经济波动风险

公司产品及服务主要应用于室内墙面装饰领域，客户主要为家装消费者。下游墙面装饰行业的发展、消费者的消费意愿与消费水平与国民经济发展具有高度正相关关系。如果未来国家宏观经济增长放缓甚至停滞、市场物价上涨、消费者收入下降等经济形势变化，将对消费者就公司产品的消费意愿和消费能力带来不利影响，进而影响公司及所处行业的经营情况和未来发展。

（二）房地产市场波动风险

发行人所处行业发展与房地产市场的发展存在很高的关联性。近年来，为抑制我国部分地区过热的房地产经济，保障我国房地产市场平稳健康发展，国家出台了一系列房地产调控政策，对新建住宅和二手房屋销售带来一定波动影响。

由于房屋室内墙面装饰需求主要来自新建住宅装修、存量房和二手房的二次装修，因此新建住宅、二手房住宅成交量下降将直接影响以墙布为代表的室内墙面装饰材料消费，也将对公司的业务发展及经营情况带来不利影响。

（三）行业竞争风险

由于墙布初期小规模加工制造的投资规模要求相对较低，我国从事墙布制造的企业数量众多。当前墙布行业为依然处于分散竞争阶段，企业整体规模较小，行业集中度不高，产品同质化较为严重，不同企业、不同品牌墙布之间竞争激烈。部分小微企业忽视产品设计、质量控制等方面，主要聚焦于产品的低价推广，通过降价等方式增加销售收入，对发行人盈利造成压力。

另外，鉴于墙布产品相较于墙纸等其他产品所具有的的防水抑菌、施工便捷、触感出色等优势，部分传统墙纸企业开始谋求产品转型，涉足墙布产品，墙纸和墙布行业逐步渗透融合，进一步加大了墙布的行业竞争。

发行人未来如不能通过提高行业集中度、增加产品壁垒、提升设计研发能力等方式提升竞争力，将对公司业务发展及盈利能力带来一定的不利影响。

（四）“新冠疫情”带来的经营风险

2020年初以来，我国及世界各国陆续发生了新型冠状病毒肺炎疫情。包括公司上下游产业在内的全国各行业均遭受了不同程度的影响。发行人的采购、生产和销售等环节在短期内均受到了一定程度的影响。

新冠疫情已对公司2020年上半年的业绩产生不利影响，公司2020年上半年营业收入7，259.85万元，较前一年度同期下降39.42%。伴随国内新冠疫情自2020年逐步得到控制，2020年下半年公司实现营业收入18，169.13万元，较前一年度同期增长2.23%。2021年公司营业收入27，936.06万元，较2020年全年增长9.86%，新冠疫情对公司业务的负面影响已经减弱。

目前，国内新冠疫情外防输入、内防反弹的形势依然严峻，若未来再次在国内大规模爆发，则可能对公司产品生产、销售渠道和消费者消费选择带来不利影响，从而对公司经营业绩和财务状况产生不利影响。

（五）经销商管理风险

公司采用经销为主的销售模式，报告期内公司经销销售收入占主营业务收入均在97%以上。公司建立了较为完善的经销商管理体系和经销商销售网络，经销商门店已覆盖全国绝大部分省市自治区，公司借助经销商快速建立销售网络，扩大市场占有率的同时，亦是通过经销商门店进一步贴近消费者，提高品牌知名度。

未来随着经销商数量持续增加，经销渠道的持续下沉，公司经销商管理的难度也将进一步加大。若公司对经销商的管理不能持续完善，则可能会出现经销商在经营中出现违背违反公司要求、服务质量下降、市场反应迟缓等问题，从而影响公司品牌建设和产品销售，对公司整体经营业绩带来不利影响。

（六）品牌及产品被仿冒的风险

公司深耕墙布行业多年，其“领绣（LEADSHOW）”和“领绣墙布l菁华”以品类丰富、质量严苛、设计高端等品牌形象得到了众多经销商和终端用户的认可，成为了墙布领域的领导品牌之一。

公司产品经销范围广，产品种类设计多，截至2021年12月31日，公司共取得专利292项，商标161项，著作权308项。

由于公司商标、品牌和设计具有较强的市场影响力，容易成为其他一些墙布厂商品牌宣传、产品设计等的模仿目标。公司采取了申请专利和版权、售前保密等一系列的措施保护品牌和设计等不被仿冒，但由于公司产品在市场流通广泛，未来若公司产品被仿制或品牌被仿冒的情况出现，将对公司的经营业绩造成不良影响。

（七）产品设计创新与市场潮流变化的风险

当前室内墙面装饰需求个性化的特征逐渐显著。随着社会发展和风尚潮流不断改变，消费者对墙面装饰产品的色彩、图案、风格、质感有了新要求，近几年，时尚、简约风格开始在墙面装饰市场流行，以提花墙布、简约风格刺绣墙布为代表的产品类型较传统中式循环刺绣墙布更加受到市场追捧。

报告期内，公司循环刺绣墙布销售收入出现下滑，分别为3，979.99万元、1，545.01万元和1，213.05万元，而提花墙布销售收入持续增加，分别为18，967.30万元、19，264.23万元和21，478.72万元。

公司持续进行产品设计创新以引领墙面装饰材料的市场潮流，保证公司产品的市场竞争力。如公司产品设计创新不能跟上行业发展的速度，或者不能适应市场潮流变化需求，或者更具有市场吸引力或竞争力的室内墙面装饰材料进入市场，将对公司产品的市场竞争力带来冲击，进而对公司整体盈利能力造成不利影响。

（八）墙布产品均价降低的风险

过去墙布行业领先企业主要聚焦于中高端、高端市场，产品定价较高，为了培育市场、扩大消费群体，行业内领先企业可能通过推出新品类产品来下探墙布整体定位、降低墙布产品平均价格等方式扩大墙布在室内墙面装饰行业的市场占有率。

同时，伴随墙布行业快速发展，行业内涌现出了一批有实力的墙布企业，其他室内墙面装饰材料制造企业也开始进入墙布行业。未来，行业内企业实力和数量增加可能导致墙布产品市场竞争加剧。墙布企业可能通过降低同类产品单价、加大促销力度等方式抢占产品市场份额。

此外，由于家装及审美风尚潮流不断变化，未来一段时期内单价更低、加工设计更加简约的墙布品类可能受到消费者的追捧。墙布企业为顺应市场需求变化，将调整产品结构，扩大单价较低产品的生产规模，降低产品平均单价。

报告期内，发行人主要墙布产品均价呈现下降趋势，其中独画刺绣墙布、循环刺绣墙布、提花墙布单价分别由2019年的536.30元/米、240.33元/米、87.39元/米下降至2021年的460.28元/米、231.96元/米和69.98元/米。受到产品定位下探、市场竞争加剧、行业潮流变动等综合因素影响，未来公司主要墙布产品的均价可能出现降低的风险。

（九）产品电脑数字版本泄露的风险

刺绣墙布的研发制造前段核心工序包括电脑制版环节，发行人制版人员会使用电脑软件逐针逐线绘制各类刺绣墙布的花纹图案，并制作成刺绣墙布加工的电脑数字版本。每一个电脑数字版本明确了产品的刺绣工艺、线材搭配和针法流程，可以用于墙布加工设备进行规