



江苏伊贝实业股份有限公司
公开转让说明书



主办券商



二〇一五年九月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本公司的挂牌公开转让的申请尚未得到中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司核准。本公开转让说明书申报稿不具有据以公开转让的法律效力，投资者应当以正式公告的公开转让说明书全文作为投资决策的依据。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

伊贝股份、发行人、公司、股份公司	指	江苏伊贝实业股份有限公司
伊贝有限	指	公司前身江苏伊贝实业有限公司
伊贝丝绸	指	公司前身江苏伊贝丝绸有限公司
鼎信投资	指	南通鼎信投资管理中心（有限合伙）
鼎顺投资	指	南通鼎顺投资管理中心（有限合伙）
鼎力投资	指	南通鼎力投资管理中心（有限合伙）
苏通丝绸	指	江苏苏通茧丝绸有限公司
银兰贸易	指	江苏银兰进出口贸易有限公司
主办券商、华泰证券	指	华泰证券股份有限公司
中兴华、注册会计师	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
海华永泰、律师	指	上海市海华永泰律师事务所
中铭国际、资产评估机构	指	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司
内核小组、内核	指	华泰证券股份有限公司推荐挂牌项目内核小组
项目小组	指	华泰证券股份有限公司推荐江苏伊贝实业股份有限公司挂牌项目小组
本说明书、本转让说明书	指	江苏伊贝实业股份有限公司公开转让说明书
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	江苏伊贝实业股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏伊贝实业股份有限公司董事会
监事会	指	江苏伊贝实业股份有限公司监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
公司章程、章程	指	公司现行有效之《江苏伊贝实业股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2014年修订）
报告期	指	2013年、2014年、2015年1-5月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
艾瑞特	指	美国艾瑞特国际有限公司（ARIAT INTERNATIONAL INC.）
《暂行办法》		《私募投资基金监督管理暂行办法》
《备案办法》		《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》
OEM	指	OEM生产，也称为定点生产，俗称代工（生产），基本含义为品牌生产者不直接生产产品，而是利用自己掌握的关键的核心技术负责设计和开发新产品，控制销售渠道，具体的加工任务通过合同订购的方式委托同类产品的其他厂家生产。

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，提示投资者应对公司可能出现的以下风险及事项予以充分的关注：

一、大客户集中的风险

报告期内，公司来自前五名客户的销售额占营业收入比重分别为 91.6%、86.49%、84.25%，其中，第一大客户艾瑞特的收入占比分别为 83.68%、78.11%、72.77%。公司来自主要客户的销售额占营业收入的比重较高，公司存在客户相对集中的风险。虽然基于公司的产品质量、长期合作历史等，公司与大客户之间存在相互依赖的关系，但如果来自主要客户的收入大幅下降，仍会严重影响公司盈利的稳定性。

二、核心技术人员流失的风险

公司主要经营马靴的生产及销售业务，其中绣花等主要工序对技术人员要求较高，核心技术人员对公司业务的发展起着关键作用，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。目前，公司已经建成技术人员队伍，为公司的长远发展奠定了良好基础。虽然截至目前，公司未发生过核心技术人员大规模流失的情况，但是，随着行业竞争的日趋激烈，行业内竞争对手对核心技术人才的争夺也将加剧。一旦核心技术人员离开公司，将可能削弱公司的竞争优势，给公司的生产经营和发展造成不利影响。

三、实际控制人控制的风险

截至本说明书出具之日，公司实际控制人徐明及王娟是夫妻关系，其中，徐明持有公司 61.230%的股份，王娟持有公司 18.328%股份，合计持有公司 79.558%股份，对公司拥有实际的控制能力。作为公司的最大股东和实际控制人，徐明可和王娟能利用控股股东和主要决策者的地位，对重大投资、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响，公司决策存在偏离中小股东最佳利益目标的可能性。因此，公司存在实际控制人不当控制的风险。

四、经营季节性风险

公司的经营情况在年度内不完全均衡，存在一定的季节性波动，通常下半年业务量明显大于上半年，主要是由于公司第一大客户艾瑞特财政年度为每年的6月1日到次年的5月31日，在财政年度上半年预算较为充足时，订单较多，下半年会有所收紧。因此，投资者不能简单地以某季度或中期的财务数据来推算公司全年的财务状况、经营成果及现金流量。

五、自主品牌开拓的风险

报告期内公司主营业务产品马靴主要是为ARIAT INTERNATIONAL INC.（艾瑞特）提供加工服务，没有自主品牌的产品面向市场。为了更好的在市场树立公司的品牌形象、寻找公司新的利润增长点，公司的马靴及工作鞋生产加工业务在不断做强、做精的同时，也准备开始开发自己的自主非马靴类鞋品牌。皮鞋属于生活消费品，品牌是影响消费者购买选择的重要因素之一。消费者对品牌的忠诚度来自于对品牌文化和附着元素的崇尚感。如果公司的产品不能保证高品质的制造、流行趋势与主题文化融合的品牌风格，则将面临开拓自主品牌市场的风险。

六、外汇汇率波动的风险

报告期内，公司出口收入占主营业务收入的比重分别是99.55%、99.92%、99.92%，占比高，预计未来境外销售收入仍将占较高的比重。公司自营出口主要以美元报价和结算，汇率随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有一定的不确定性。

七、偿债能力风险

2013年末、2014年末、2015年5月末母公司资产负债率分别为82.53%、76.84%、55.48%，流动比率分别为0.44、0.54、0.69，资产负债率高于同行业平均水平，主要是公司处于快速成长的阶段，随着销售规模的扩大，产能不断提升，为了补充流动资金，扩大生产经营，公司存在较大金额的银行短期借款。流动比率总体在逐年上升但低于行业平均水平，主要是由于公司作为中小民营企业，在早期的发展过程当中，融资渠道相对单一，主要依靠银行的贷款解决资金需求，所以存在较大金额的短期借款，公司资产负债率较高的同时，流动比例也较低。因此，公司存在一定的偿债能力风险。

八、外销业务相关风险

报告期内，公司产品大部分销往国外，2013年度、2014年度、2015年1-5月外销收入占营业收入比例分别为99.51%、95.72%、99.92%。若公司出口国经济政策、政治政策发生变化，会对公司的经营造成不利影响。同时，公司外销产品均以美元进行结算，若美元对人民币汇率发生变动，也可能会对公司盈利造成不利影响。

此外，公司经营出口贸易，报告期内一直享受增值税退税优惠，虽然国家一直鼓励出口，增值税退税优惠政策预计短期内不会发生重大变化，但若国家调整相关税收优惠政策，则也会直接影响公司的经营业绩。

目 录

声明.....	2
释义.....	3
重大事项提示.....	4
第一节公司基本情况.....	9
一、基本情况.....	9
二、股份挂牌、限售安排及锁定情况.....	10
三、公司股权结构及股东情况.....	12
四、公司历史沿革.....	16
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	23
六、报告期内公司主要会计数据与财务指标.....	36
七、中介机构相关情况.....	39
第二节公司业务.....	41
一、业务情况.....	41
二、内部组织结构及业务流程.....	42
三、公司业务相关的关键资源要素.....	55
四、销售、采购及重大合同履行情况.....	63
五、公司所处行业基本情况.....	71
六、公司面临的主要竞争情况及发展规划.....	71
第三节公司治理.....	71
一、公司治理情况.....	71
二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况..	75
三、公司独立性.....	79
四、同业竞争情况.....	81

五、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情 况.....	83
六、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	84
七、近两年公司董事、监事、高级管理人员变动情况及原因.....	86
第四节公司财务.....	88
一、近两年的审计意见和经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权 益变动表.....	88
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	113
三、财务内控制度的有效性及会计核算基础规范性.....	134
四、公司近两年一期主要会计数据和财务指标.....	134
五、关联方、关联方关系及关联方交易.....	194
六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	203
七、近两年的资产评估情况.....	204
八、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	204
九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	205
十、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估.....	206
第五节相关声明.....	211
公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	211
主办券商声明.....	212
经办律师声明.....	214
审计机构声明.....	215
资产评估机构声明.....	216
第六节附件.....	217

第一节公司基本情况

一、基本情况

公司名称：江苏伊贝实业股份有限公司

组织机构代码：57666384-3

法定代表人：徐明

注册资本：4,801.387 万元

住所：如东县曹埠镇上漫社区十组

邮编：226402

有限公司成立日期：2011 年 6 月 8 日

股份公司成立日期：2015 年 6 月 9 日

电话：0513-84298058

传真：0513-84298016

电子邮箱：jason_vicky@vip.163.com

互联网网址：<http://www.js-yb.cn/>

信息披露负责人：王娟

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为制造业（12）中的皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业（C19）。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所属行业制造业中（19）中的制鞋业（C195）。根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业制造业（19）中的制鞋业（195）。根据股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为非日常生活消费品（13）中的鞋类（13111212）。

经营范围：鞋类、皮件、纸箱、纸袋、木制相框制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的除外）；房屋租赁；

建筑工程施工；五金交电销售；对国家产业政策允许的行业进行投资。（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：公司主要从事马靴的制造及销售业务。

二、股份挂牌、限售安排及锁定情况

（一）股票挂牌情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元人民币

股票总量：4,801.387 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）公司股份限售安排及锁定情况

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年”。“挂牌前十二个月以内控股股东及

实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外”。 “因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十七条规定：发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。

除上述股份锁定规定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

2、股东所持股份的限售安排

公司于 2015 年 6 月 9 日整体变更为股份公司。截至本说明书签署之日，股份公司成立不满一年。因此本次挂牌转让之日，公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公司转让的数量如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统转让的数量（股）
1	徐明	29,400,000	61.230	否	0
2	王娟	8,800,000	18.328	否	0
3	鼎力投资	4,810,000	10.020	否	0
4	鼎信投资	1,890,570	3.937	否	0
5	鼎顺投资	1,583,300	3.300	否	0
6	丛磊	630,000	1.310	否	0
7	许正林	300,000	0.625	否	0
8	黄德泉	300,000	0.625	否	0
9	王金亚定	300,000	0.625	否	0
合计		48,013,870	100.000	-	0

（三）挂牌以后的股份转让方式

根据公司 2015 年第二次临时股东大会决议，公司股票挂牌时采取协议转让方式。

三、公司股权结构及股东情况

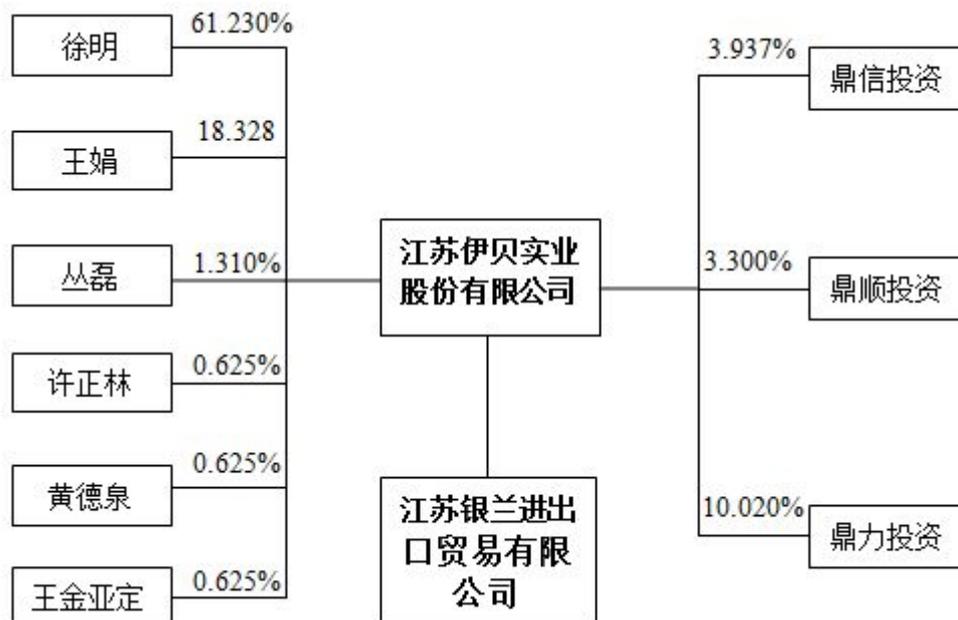
（一）公司股权结构图

截止本说明书签署之日，公司共有 9 名股东（包括 6 名自然人股东和 3 名合伙企业股东）。

1、公司股东持有股份数及持股比例的具体情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	徐明	29,400,000	61.230
2	王娟	8,800,000	18.328
3	鼎力投资	4,810,000	10.020
4	鼎信投资	1,890,570	3.937
5	鼎顺投资	1,583,300	3.300
6	丛磊	630,000	1.310
7	许正林	300,000	0.625
8	黄德泉	300,000	0.625
9	王金亚定	300,000	0.625
合计		48,013,870	100.000

2、公司股东结构图如下：



3、公司股东主体适格性

公司全部自然人股东分别出具《确认函》，确认其不存在国家法律、法规、规章及规范性文件规定不适宜担任股东的情形；6名自然人股东均为完全民事行为能力人，享有民事权利、承担民事义务；公司的全体股东均具备法律、法规及规范性文件规定的作为公司股东的主体资格。

经核查，自然人股东中没有根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国公务员法》、《中国共产党党员领导干部廉洁从政若干准则》、《中共中央纪委教育监察部关于加强高等学校反腐倡廉建设的意见》、《关于严禁党政机关和党政干部经商、办企业的决定》、《关于进一步制止党政机关和党政干部经商、办企业的规定》以及《关于“不准在领导干部管辖的业务范围内个人从事可能与公共利益发生冲突的经商办企业活动”的解释》等法律、法规及规范性文件不适合担任股东的人员。

公司法人股东鼎信投资，注册号为 320600000290592，系依照《中华人民共和国合伙企业法》等法律法规依法设立并合法存续的合伙企业，依法取得合法有效的营业执照，不存在不适宜担任公司股东的情形。

公司法人股东鼎顺投资，注册号为 320600000290605，系依照《中华人民共和国合伙企业法》等法律法规依法设立并合法存续的合伙企业，依法取得合法有效的营业执照，不存在不适宜担任公司股东的情形。

公司法人股东鼎力投资，注册号为 320600000293925，系依照《中华人民共

和国合伙企业法》等法律法规依法设立并合法存续的合伙企业，依法取得合法有效的营业执照，不存在不适宜担任公司股东的情形。

公司股东无违反任职单位规定不适合担任股东的情形，股东人数、住所、出资比例符合有关法律、法规及规范性文件的规定。

综上，公司全体股东不存在法律、法规、规章及其他规范性文件规定不得担任公司股东的情形，依法具备股东资格。

（二）股份限制及股东关联关系

1、股份限制情况

截至本说明书签署之日，除《公司法》、《公司章程》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等文件中规定的股份转让限制条件外，公司股东所持有的公司股份不存在质押或其他任何形式的转让限制情形，也不存在任何形式的股权纠纷或潜在纠纷的情形。

2、股东关联关系

截至本说明书签署之日，公司股东徐明与王娟为夫妻关系，间接股东张永美（鼎信投资之有限合伙人）为徐明之母，间接股东徐台仁（鼎力投资之有限合伙人）为徐明之父徐金海之姐之配偶，间接股东黄永龙（鼎力投资之有限合伙人）为徐明之父徐金海之姐之子，股东王金亚定为王娟之母，间接股东钮阿根（鼎力投资之有限合伙人）为王娟之父，其他股东之间不存在法定关联关系。

（三）控股股东及实际控制人，持股 5%以上股东的基本情况

1、控股股东、实际控制人的法律规定

《公司法》第二百一十六条规定“（二）控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。（三）实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。”

2、公司控股股东

(1) 公司股权结构及控股股东的认定

截至本说明书签署日，伊贝股份的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	徐明	29,400,000	61.230
2	王娟	8,800,000	18.328
3	鼎力投资	4,810,000	10.020
4	鼎信投资	1,890,570	3.937
5	鼎顺投资	1,583,300	3.300
6	丛磊	630,000	1.310
7	许正林	300,000	0.625
8	黄德泉	300,000	0.625
9	王金亚定	300,000	0.625
合计		48,013,870	100.000

截至本说明书签署之日，公司股东徐明持有股份公司 2,940 万股，占公司股份总数的 61.23%，为公司的第一大股东及控股股东。

(2) 公司控股股东的基本情况

徐明先生：董事长、总经理，1984 年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权。2007 年毕业于常州职业技术轻工学院市场营销专业，本科学历。2005 年 8 月-2011 年 12 月任江苏苏通茧丝绸有限公司市场部经理；2012 年 1 月-2015 年 6 月在江苏伊贝实业有限公司先后担任销售部经理、总经理；2015 年 6 月至今任江苏伊贝实业股份有限公司董事长、总经理。

3、公司实际控制人

(1) 公司实际控制人的认定

报告期内，徐明和王娟一直持有公司 50%以上的股权，达到对公司表决权的绝对控制，且徐明和王娟在报告期内一直跻身公司核心管理层，徐明目前担任公司董事长兼总经理，王娟担任公司的董事、董事会秘书，对公司的经营决策具有

重大影响，二人于 2015 年签订了《一致行动协议》，因此，徐明及王娟为公司的共同实际控制人，且公司实际控制人近两年未发生变化。

（2）公司实际控制人的基本情况

公司实际控制人徐明具体情况见上文“1、公司控股股东”部分所述。

王娟女士：董事、董事会秘书，1985 年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权。2008 年毕业于江苏连云港淮海工学院会计专业，本科学历。2008 年 4 月-2011 年 12 月任江苏银兰进出口贸易有限公司外贸部经理助理，业务部长；2012 年 1 月-2015 年 6 月，任江苏伊贝实业有限公司关务部部长，销售部总经理；2015 年 6 月至今任江苏伊贝实业股份有限公司董事、董事会秘书。

4、持股 5%以上股东

公司持股 5%以上股东为徐明、王娟、鼎力投资。具体情况如下：

徐明先生：具体情况见上文“2、公司控股股东”部分。

王娟女士：具体情况见上文“3、公司实际控制人”部分。

鼎力投资情况如下：

公司名称	南通鼎力投资管理中心（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	池国仁
住所	如东县曹埠镇上漫社区十组 5 号
成立日期	2014 年 12 月 25 日
营业期限	2014 年 12 月 25 日至 2024 年 12 月 24 日
营业执照注册号	320600000293925
经营范围	投资与资产管理；投资咨询。
组织机构代码	32360626-9

5、其他自然人股东

黄德泉：1951 年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权，高中学历。1970 年-2001 年在如东县缫丝厂工作，先后担任保养工，机修主任，设备厂长；2001-2014 年 12 月在江苏苏通茧丝绸有限公司担任设备主管；2015 年 1 月已退

休。

许正林：1957年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权，高中学历。2003年-2013年在江苏苏通茧丝绸有限公司负责蚕茧收烘工作；2014年6月-2015年4月在江苏伊贝实业有限公司担任行政主管；2015年5月已退休。

四、公司历史沿革

有限公司成立于2011年6月8日，成立时公司名称为江苏伊贝丝绸有限公司，经营范围为：丝绸服装、服饰、床上用品、鞋类、皮件、丝制工艺品制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口业务的除外）。有限公司于2015年6月9日整体变更为股份有限公司，名称变更为江苏伊贝实业股份有限公司，经营范围变更为：鞋类、皮件、纸箱、纸袋、木制相框制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的除外）；房屋租赁；建筑工程施工；五金交电销售；对国家产业政策允许的行业进行投资。（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）。公司股本形成及变化过程如下：

（一）伊贝有限的设立及股本演变

伊贝有限系于2011年6月8日成立的有限责任公司。自伊贝有限成立至其整体变更成立为股份有限公司前，发生过5次增资和2次股权转让。具体情况如下：

1、2011年6月公司设立出资

2011年6月3日，伊贝有限取得南通市如东工商行政管理局核发的《名称预先核定情况表》（名称预先核准号：320000M082194），核准公司名称为江苏伊贝丝绸有限公司。

2011年6月7日全体股东签署了《江苏伊贝丝绸有限公司章程》。

2011年6月7日，江苏富华会计师事务所如东分所出具了《验资报告》（苏富如会验[2011]143号），确认伊贝丝绸成立时的注册资本已足额缴纳，各股东均以货币出资。

2011年6月8日，伊贝丝绸获发《企业法人营业执照》（注册号：320623000235209）。

伊贝丝绸成立时的股东及股本结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	徐金海	300.00	60.00	货币
2	徐明	200.00	40.00	货币
合计		500.00	100.00	-

2、2011年6月第一次增资

2011年6月24日，伊贝丝绸股东会作出决议，同意张永美以货币出资680万元，徐明以货币出资320万元，公司注册资本增加至1,500万元。

2011年6月24日，江苏富华会计师事务所有限公司如东分所出具了《验资报告》（苏富如会验[2011]167号），确认：截至2011年6月24日止，公司已经收到股东新缴纳的1,000万元出资，公司变更后注册资本为1,500万元，实收资本为1,500万元。

2011年6月24日，公司法定代表人签署了新的《公司章程》。

2011年6月27日，公司领取了新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，伊贝丝绸的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张永美	680.00	45.33	货币
2	徐明	520.00	34.67	货币
3	徐金海	300.00	20.00	货币
合计		1,500.00	100.00	-

3、2011年8月第二次增加注册资本及变更公司名称

2011年7月25日，公司取得江苏省工商行政管理局核发的《名称变更核准通知书》（名称核准号：320000M85111），核准公司名称为江苏伊贝实业有限公司。

2011年8月1日，伊贝丝绸股东会作出决议，同意公司注册资本由1,500

万元增加至 3,000 万元，其中江苏苏通茧丝绸有限公司以货币出资 1,480 万元，徐明以货币出资 20 万元。

2011 年 8 月 4 日，江苏富华会计师事务所有限公司如东分所出具了《验资报告》（苏富如会验[2011]218 号），确认：截至 2011 年 8 月 4 日止，公司已经收到股东新缴纳的 1,500 万元出资，公司变更后注册资本为 3,000 万元，实收资本为 3,000 万元。

2011 年 8 月 5 日，伊贝有限获发新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，伊贝有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	苏通丝绸	1,480.00	49.33	货币
2	张永美	680.00	22.67	货币
3	徐明	540.00	18.00	货币
4	徐金海	300.00	10.00	货币
合计		3,000.00	100.00	-

公司本次变更公司名称，主要是因为公司在设立时，主营业务为服装贸易，但于 2011 年度开始向主营制鞋业方向转型。

4、2012 年 7 月第一次股权转让

2012 年 7 月 4 日，伊贝有限股东会作出决议，同意徐金海将其持有的公司 300 万元股权以原值转让给徐明，张永美将其持有的公司 680 万元股权以原值转让给徐明，苏通丝绸将其持有的公司 600 万元股权以原值转让给徐明。

2012 年 7 月 4 日，上述股权转让双方签署了股权转让合同。

2012 年 7 月 9 日，公司收到南通市如东工商行政管理局出具的《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后，伊贝有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	徐明	2,120.00	71.00	货币
2	苏通丝绸	880.00	29.00	货币
合计		3,000.00	100.00	-

5、2014年8月第二次股权转让

2014年8月11日，伊贝有限股东会作出决议，同意苏通丝绸将其所持有的公司880万元股权以原值转让给王娟。

2014年8月11日，苏通丝绸与王娟就上述股权转让事宜签署了《江苏伊贝实业有限公司股权转让合同》。

2014年8月13日，公司收到南通市如东工商行政管理局出具的《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后，伊贝有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	徐明	2,120.00	71.00	货币
2	王娟	880.00	29.00	货币
合计		3,000.00	100.00	-

6、2014年10月第三次增加注册资本

2014年10月11日，伊贝有限股东会作出决议，同意公司注册资本由3,000万元增加至3,500万元，其中徐明以货币出资500万元。

2014年10月13日，伊贝有限获发新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，伊贝有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	徐明	2,620.00	74.86	货币
2	王娟	880.00	25.14	货币
合计		3,500.00	100.00	-

注：根据2014年3月1日起实施的《公司法》，公司增资不再需要履行验资手续。

7、2015年1月第四次增加注册资本

2015年1月26日，伊贝有限股东会作出决议，同意公司注册资本由3,500万元增加至3,820万元，其中徐明以货币出资320万元。

2015年1月26日，伊贝有限获发新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，伊贝有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	徐明	2,940.00	76.96	货币
2	王娟	880.00	23.04	货币
合计		3,820.00	100.00	-

注：根据 2014 年 3 月 1 日起实施的《公司法》，公司增资不再需要履行验资手续。

8、2015 年 1 月第五次增加注册资本

2015 年 1 月 27 日，伊贝有限股东会作出决议，同意公司注册资本由 3,820 万元增加至 4,801.387 万元，其中丛磊以货币出资 105.84 万元，63 万元计入注册资本，42.84 万元计入资本公积；鼎信投资以货币出资 317.616 万元，189.057 万元计入注册资本，128.559 万元计入资本公积；鼎顺投资以货币出资 266 万元，158.33 万元计入注册资本，107.67 万元计入资本公积；鼎力投资以货币出资 1289.08 万元，481 万元计入注册资本，808.08 万元计入资本公积；许正林以货币出资 50.4 万元，30 万元计入注册资本，20.4 万元计入资本公积；黄德泉以货币出资 50.4 万元，30 万元计入注册资本，20.4 万元计入资本公积；王金亚定以货币出资 50.4 万元，30 万元计入注册资本，20.4 万元计入资本公积。

2015 年 1 月 28 日，伊贝有限获发新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，伊贝有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	徐明	2,940.000	61.230	货币
2	王娟	880.000	18.328	货币
3	鼎力投资	481.000	10.020	货币
4	鼎信投资	189.057	3.937	货币
5	鼎顺投资	158.330	3.300	货币
6	丛磊	63.000	1.310	货币
7	许正林	30.000	0.625	货币
8	黄德泉	30.000	0.625	货币
9	王金亚定	30.000	0.625	货币

合计	4,801.387	100.000	-
----	-----------	---------	---

注：根据 2014 年 3 月 1 日起实施的《公司法》，公司增资不再需要履行验资手续。

（二）股份公司设立及股本演变

1、股份公司设立

2015 年 3 月 16 日，伊贝有限召开股东会，同意公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，整体变更基准日为 2015 年 1 月 31 日，并同意聘请中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司整体变更之审计机构，聘请中铭国际资产评估（北京）有限责任公司为公司整体变更之评估机构。

2015 年 4 月 6 日，根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“中兴华审字[2015]JS1000723 号”《江苏伊贝实业有限公司审计报告》，截至 2015 年 1 月 31 日，伊贝有限经审计的账面净资产为 48,699,359.93 元。

2015 年 4 月 10 日，中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具《江苏伊贝实业有限公司拟改制为股份有限公司涉及的账面净资产价值项目资产评估报告》（中铭评报字[2015]第 0024 号），根据该报告，江苏伊贝实业有限公司截至 2015 年 1 月 31 日的净资产的评估结果如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
1	总资产	10,778.97	12,428.50	1,649.53	15.30
2	总负债	5,909.04	5,909.04	0	0
3	净资产	4,869.94	6,519.47	1,649.53	33.87

2015 年 4 月 16 日，伊贝有限召开股东会，同意公司整体变更为股份有限公司，全体股东作为发起人，以经审计的账面净资产 48,699,359.93 元折股 48,013,870 元，其余 685,489.93 元计入资本公积。

2015 年 5 月 16 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，成立了江苏伊贝实业股份有限公司，并审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董

事会及第一届监事会非职工代表监事。会议审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司治理管理制度。

2015年5月16日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（中兴华验字[2015]NT0050号），验证：截至2015年5月31日，公司全体股东已将经中兴华审计的伊贝有限以2015年1月31日为基准日的净资产48,699,359.93元折为48,013,870股，每股面值为人民币1元，变更后的股本为48,013,870股，剩余部分计入公司资本公积。

2015年6月9日，公司取得南通市工商行政管理局核发的企业法人营业执照。公司整体变更为股份公司后的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	徐明	29,400,000	61.230
2	王娟	8,800,000	18.328
3	鼎力投资	4,810,000	10.020
4	鼎信投资	1,890,570	3.937
5	鼎顺投资	1,583,300	3.300
6	丛磊	630,000	1.310
7	许正林	300,000	0.625
8	黄德泉	300,000	0.625
9	王金亚定	300,000	0.625
合计		48,013,870	100.000

经核查公司提供的有限合伙名册、有限合伙协议及工商资料，鼎力投资、鼎信投资、鼎顺投资合伙人情况如下：

1、南通鼎信投资管理中心（有限合伙），合伙人共40人，其中有限合伙人39人，普通合伙人1人。

合伙人名称或姓名	实缴出资额（万元）	关联关系
张永美	21	公司股东徐明之母
曹雪峰	33.6	公司副总经理

沈其昌	33.6	公司副总经理
曹勤	21	公司监事
沈爱华	8.4	无关联关系
耿金山	8.4	无关联关系
陈启鹏	8.4	公司监事
谢卫	5.04	无关联关系
蔡锦泉	5	无关联关系
张月琴	4.368	无关联关系
王小兰	4.368	无关联关系
江锡香	4.2	无关联关系
潘艳露	4	无关联关系
徐杨梅	3.36	无关联关系
汤宏楷	3.36	无关联关系
黄兵	3.36	无关联关系
顾广彬	3.36	无关联关系
丁剑岭	3.36	无关联关系
程爱莉	3.36	无关联关系
陈卫红	3.36	无关联关系
蔡金霞	3.36	无关联关系
卞建国	3.36	无关联关系
张智越	2.016	无关联关系
徐祥	2.016	无关联关系
王锡河	2.016	无关联关系
唐伟	2.016	无关联关系
高华	2.016	无关联关系
汤新祥	1.68	无关联关系
季玉春	1.68	无关联关系

傅拥军	1.68	无关联关系
陈亚萍	1.68	无关联关系
张家铭	8.4	无关联关系
宋晓莉	8.4	无关联关系
张建明	8.4	无关联关系
张建伟	8.4	无关联关系
张磊	16.8	无关联关系
冯松兰	16.8	无关联关系
缪亚苏	16.8	无关联关系
倪莉燕	16.8	无关联关系
倪莉娜	8.4	无关联关系

2、南通鼎顺投资管理中心（有限合伙）合伙人共 28 人，其中有限合伙人 27 人，普通合伙人 1 人。

合伙人名称或姓名	实缴出资额（万元）	关联关系
唐华	33.6	无关联关系
杨玲	47.04	公司监事
王跃舟	35.28	无关联关系
陈宏亮	18.8	无关联关系
葛亚莉	16.8	无关联关系
姚宏	12.72	无关联关系
李媛	8.4	无关联关系
何莉	8.4	无关联关系
李良红	8.4	无关联关系
鲍彩霞	8.4	无关联关系
孙爱宏	6.72	无关联关系
唐洪波	5.04	无关联关系

周娟	5.04	无关联关系
彭亚军	5.04	无关联关系
朱国华	5.04	无关联关系
沈蓉蓉	5.04	无关联关系
步建忠	4	无关联关系
徐先艳	3.36	无关联关系
朱鹤国	3.36	无关联关系
刘友静	3.36	无关联关系
陈立志	3.36	无关联关系
周日照	3.36	无关联关系
缪素兰	3.36	无关联关系
陈爱琴	3.36	无关联关系
姚金国	3.36	无关联关系
唐秋琴	2	无关联关系
刘方明	1.68	无关联关系
徐永昌	1.68	无关联关系

3、南通鼎力投资管理中心（有限合伙）合伙人共 32 人，其中有限合伙人 31 人，普通合伙人 1 人。

合伙人姓名	实缴出资额（万元）	关联关系
孙荣新	160.8	无关联关系
张亚楠	134	无关联关系
黄山连	134	无关联关系
郁菁	80.4	无关联关系
顾明珠	80.4	无关联关系
池国仁	53.6	无关联关系
奚昊	53.6	无关联关系
张志坚	53.6	无关联关系

李牧容	53.6	无关联关系
奚金明	53.6	无关联关系
池游	40.2	无关联关系
钮阿根	26.8	股东王娟之父
张琴燕	26.8	无关联关系
王林	26.8	无关联关系
杨忠根	26.8	无关联关系
王磊磊	26.8	无关联关系
范宜兵	26.8	无关联关系
于春荣	26.8	无关联关系
潘晓洁	26.8	无关联关系
潘永飞	26.8	无关联关系
吴海峰	21.44	无关联关系
黄永龙	18.76	公司股东徐明之父徐金海之姐之子
刘源	16.08	无关联关系
徐台仁	13.4	公司股东徐明之父徐金海之姐之配偶
孙燕	13.4	无关联关系
王勇	13.4	无关联关系
缪四军	13.4	无关联关系
陈晓彬	13.4	无关联关系
蒋佩娣	10.72	无关联关系
朱小曼	5.36	无关联关系
颜彩红	5.36	无关联关系
项伯冲	5.36	无关联关系

上述三家合伙企业共有合伙人 100 名自然人，加上伊贝股份 6 名自然人股东，伊贝股份实际投资人总数为 106 人，符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第一章 1.10 之规定。

根据访谈及股东关于股权问题的声明，公司股权皆为股东合法持有，股权清晰，不存在股权代持情况或潜在纠纷。

伊贝股份股东南通鼎信投资管理中心（有限合伙）、南通鼎顺投资管理中心

(有限合伙)、南通鼎力投资管理中心(有限合伙)为中国境内依法注册设立的有限合伙企业,经营范围为:投资与资产管理,合伙目的为:通过投资并持有伊贝有限股权,实现全体合伙人间接持有伊贝有限的股权,保护全体合伙人的合法权益,并通过伊贝有限的不断发展、壮大,为全体合伙人创造满意的投资回报。上述三家有限合伙企业合伙人均系伊贝股份或其子公司的员工,公司实际控制人、控股股东的亲属及朋友等。上述人员设立合伙企业的资金来源均为自有资金,不存在向他人募集资金的情形。同时上述合伙企业未委托基金管理人管理其资产,除持有伊贝股份股权外,未投资其他公司或企业,合伙协议也明确约定不得投资除伊贝股份以外的其他主体。因此,上述三家合伙企业股东不属于《暂行办法》第二条和《备案办法》第二条所定义的私募投资基金。无需依照《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》办理私募投资管理人及私募投资基金的登记/备案手续。

除上述三家合伙企业股东外,伊贝股份其余股东均为自然人,伊贝股份股东中不存在私募投资基金。

综上,公司以经会计师事务所审计的净资产折股整体变更为股份公司,不存在以评估值入资设立股份公司的情形,公司整体变更设立股份公司程序完整、合法合规。

公司历次增资均履行了合法有效的股东会决策程序及其他相关必要程序,并办理了工商变更手续。公司历次增资依法履行必要程序,合法、合规。

公司股权结构清晰,权属分明,真实确定,公司股权转让合法合规,股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

公司历次股权转让履行了必要程序,合法合规,无纠纷及潜在纠纷;历次股票发行程序合法合规。

公司设立、增资、股份制改造均按照《公司章程》的规定履行了公司股东(大)会等相关程序,公司股东历次出资凭证、验资报告齐全,公司及时办理了工商变更登记,领取了《营业执照》,程序合法合规,不存在出资瑕疵的情形,公司符合股票发行和转让行为合法合规的规定。

截至本说明书出具之日，公司股权结构未再发生其他变化。

（三）公司控股子公司情况

截至本说明书出具之日，公司有一家控股子公司，为银兰贸易。银兰贸易具体情况如下：

注册号	320623000170209
名称	江苏银兰进出口贸易有限公司
住所	如东县曹埠镇上漫村
法定代表人	王娟
注册资本	1,000 万元
公司类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；
成立日期	2008 年 1 月 15 日
营业期限	2008 年 1 月 15 日至 2028 年 1 月 14 日
登记机关	南通市如东工商行政管理局

1、银兰贸易历史沿革情况如下：

（1）公司设立

2008 年 1 月 14 日，公司获发《名称预先核准通知书》（名称核准号：320000M036524），核准公司名称为“江苏银兰进出口贸易有限公司”。

2008 年 1 月 14 日，全体股东签署了《公司章程》。

2008 年 1 月 15 日，江苏富华会计师事务所如东分所出具了《验资报告》（苏富如会验[2008]014 号），确认银兰贸易成立时的注册资本已足额缴纳，各股东均以货币出资。

2008 年 1 月 15 日，银兰贸易获发《企业法人营业执照》。

银兰贸易成立时股东及股本结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	徐明	360.00	60.00	货币
2	张永美	240.00	40.00	货币
合计		600.00	100.00	-

（2）2012 年第一次股权转让及增资

2012年8月2日，银兰贸易股东会作出决议，同意徐明将其所持公司360万元股权转让给王娟。

2012年8月2日，上述股权转让双方签署了股权转让合同。

2012年8月2日，银兰贸易股东会作出决议，同意公司注册资本由600万元增加至1,000万元，其中王娟以货币出资400万元。

2012年8月2日，江苏富华会计师事务所有限公司如东分所出具了《验资报告》（苏富如会验[2012]164号），确认：截至2012年8月2日止，公司已经收到股东新缴纳的400万元出资，公司变更后注册资本为1,000万元，实收资本为1,000万元。

2012年8月3日，银兰贸易收到南通市如东工商行政管理局出具的《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让及增资完成后，银兰贸易的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	王娟	760.00	76.00	货币
2	张永美	240.00	24.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

（3）2013年第二次股权转让

2013年12月30日，银兰贸易股东会作出决议，同意张永美将其持有的公司220万元股权转让给徐明。

2013年12月30日，上述股权转让双方签署了股权转让合同。

2013年12月30日，银兰贸易收到南通市如东工商行政管理局出具的《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后，银兰贸易的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	王娟	760.00	76.00	货币
2	徐明	220.00	22.00	货币
3	张永美	20.00	2.00	货币

合计	1,000.00	100.00	-
----	----------	--------	---

(4) 2014 年第三次股权转让

2014 年 1 月 13 日, 银兰贸易股东会作出决议, 同意徐明将其持有的公司 220 万元股权转让给王娟。

2014 年 1 月 13 日, 上述股权转让双方签署了股权转让合同。

2014 年 1 月 13 日, 银兰贸易收到南通市如东工商行政管理局出具的《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后, 银兰贸易的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	王娟	980.00	98.00	货币
2	张永美	20.00	2.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

(5) 2014 年第四次股权转让

2014 年 8 月 7 日, 银兰贸易股东会作出决议, 同意王娟将其持有的公司 980 万元股权转让给江苏伊贝实业有限公司, 同意张永美将其持有的公司 20 万元股权转让给江苏伊贝实业有限公司。

2014 年 8 月 7 日, 上述股权转让双方签署了股权转让合同。

2014 年 8 月 12 日, 银兰贸易收到南通市如东工商行政管理局出具的《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后, 银兰贸易的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	伊贝有限	1,000.00	100.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

综上, 子公司银兰贸易历次股权转让均履行了合法有效的股东会决策程序及

其他相关必要程序，并办理了工商变更手续。银兰贸易历次股权转让依法履行必要程序，合法、合规，没有纠纷或潜在纠纷。

2、公司股东、董监高人员与银兰贸易的关联关系

经核查，公司股东、董事会秘书王娟担任银兰贸易执行董事兼总经理，除此之外，公司其他股东及董监高人员与银兰贸易均不存在关联关系。

（四）公司重大资产重组情况

（1）2011年购买红蚁王资产

2011年，南通红蚁王鞋业有限公司作为一家民营外贸型企业经营出现困难。该企业为如东地区重要企业之一，如东县人民政府为了促进地方经济发展、促进就业和维护社会稳定，开始在本县范围内寻找有能力接受并盘活南通红蚁王鞋业有限公司资产的企业，以为地方经济再造活力。

公司原股东徐金海在如东当地经营苏通丝绸已有十余年，并取得较大成绩，如东县人民政府对公司总经理的企业经营理念、实体企业的经营方法都十分认可，经多次协商，希望苏通丝绸可以出面收购及盘活南通红蚁王鞋业有限公司西厂区资产，以稳定地方经济。

经实地考察、多方咨询，苏通丝绸了解到南通红蚁王鞋业有限公司拥有全国仅有的制作高端固特异马靴基地，有一定的产业前景。但由于苏通丝绸本身主营业务已经形成一定知名度，为避免品牌相互影响，因此计划入股伊贝丝绸，由伊贝丝绸作为经营主体收购南通红蚁王鞋业有限公司资产。于是，2011年6月26日，伊贝丝绸股东会作出决议，同意购买南通红蚁王鞋业有限公司西厂区资产。

2011年6月27日，如东县人民政府办公室出具《关于红蚁王鞋业公司资产转让的函》，该函指出“县行政服务中心：

为了进一步支持红蚁王鞋业公司盘活存量资产，恢复生产自救，逐步走出困境，现就红蚁王鞋业公司与江苏伊贝丝绸有限公司进行资产转让重组过程中相关事宜函告如下：

在资产转让过程中，县行政服务中心要加强协调，开通‘绿色通道’，在牵

头国土、住建、规划、地税等服务窗口以最短时间做好相关变更手续的同时，督促各部门要最大限度地用足、用好各项政策，切实减轻企业负担。

对于资产转让过程中涉及的相关行政事业性收费给予减免。”

2011年6月，南通红蚁王鞋业有限公司委托南通建仁房地产评估工程项目管理有限公司出具编号为通建仁【2011】企字第005号房产估价报告，评估价格为人民币4,510.53万元，委托南通跃龙土地房地产评估咨询有限公司出具编号为通隆房地东估【2011】S001号土地估价报告，评估价格为人民币1,180.09万元。

2011年6月，南通红蚁王鞋业有限公司与伊贝丝绸在如东县人民政府、如东县曹埠镇人民政府、中国建设银行股份有限公司如东支行以及如东县农村信用合作联社的见证下签订了《企业资产转让协议》，将红蚁王的部分资产转让给伊贝丝绸。并约定对价支付方式为指示交付，具体为：公司为南通红蚁王鞋业有限公司承担银行贷款6,490万元，不再另行支付资产价款。

南通红蚁王鞋业有限公司与伊贝丝绸于2011年6月30日办理了产权变更。

(2) 2014年购买银兰贸易股权

2014年8月7日，银兰贸易股东会作出决议，同意王娟将其持有的公司980万元股权转让给江苏伊贝实业有限公司，同意张永美将其持有的公司20万元股权转让给江苏伊贝实业有限公司。

2014年8月7日，上述股权转让双方签署了股权转让合同。

2014年8月12日，银兰贸易收到南通市如东工商行政管理局出具的《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后，银兰贸易的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	伊贝有限	1,000.00	100.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

银兰贸易已就本次股权转让修改了公司章程、办理了工商变更登记，并取得了南通市如东工商行政管理局于2014年08月12日换发的注册号为

320623000170209 的《企业法人营业执照》。

上述变更完成后，银兰贸易是伊贝有限的全资子公司。

公司收购银兰贸易的必要性及原因如下：

(1) 公司与银兰贸易之间具有密切的业务关系，公司本身不具有外销资质，不从事具体的外销业务，公司产品马靴均由银兰贸易采购后再进行对外销售。若不合并，则公司业务不具有独立性。

(2) 公司是由徐明及王娟共同控制，银兰贸易在转让给公司之前由王娟控制，并由张永美参股。王娟与徐明为夫妻，张永美为徐明之母。为了避免同业竞争，公司需要将银兰贸易进行整合。

(3) 银兰贸易存在部分服装销售业务，凭借着成熟的销售渠道及稳定的客户资源，可以获取一定现金流，对公司整体业务也有所帮助。

公司收购银兰贸易履行的审议程序如下：

2014年8月7日，银兰贸易股东会作出决议，同意王娟将其持有的银兰贸易980万元股权转让给伊贝有限，同意张永美将其持有的公司20万元股权转让给伊贝有限。

2014年8月7日，伊贝有限总经理作出决定，同意公司收购王娟所持的银兰贸易的980万元股权。伊贝有限收购银兰贸易时，虽然仅由总经理作出决定，但因为伊贝有限股权当时由总经理徐明及其配偶王娟两人持有，因此，不存在侵害其他股东利益的情形。

公司收购银兰贸易时，由于银兰贸易账面净资产为9,873,672.19元，与注册资本10,000,000元基本一致，因此作价为1元/股。

公司收购银兰贸易后，两家公司的合作更加密切，完整了公司的业务体系，弥补了公司销售职能不足的缺陷，保证了公司业务的独立性。同时，银兰贸易2013年度、2014年度、2015年1-5月份分别实现净利润28.41万元、-57.65万元及56.35万元，预计2015年会对公司利润带来较大贡献。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

董事、监事及高管人员简历如下：

（一）董事

徐明先生：董事长、总经理，具体情况见本说明书第一节第三部分之“（三）控股股东及实际控制人，持股 5%以上股东的基本情况”。

王娟女士：董事、董事会秘书，具体情况见本说明书第一节第三部分之“（三）控股股东及实际控制人，持股 5%以上股东的基本情况”。

丛磊女士：董事、财务总监，1974 年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权。1997 年毕业于江苏广播电视中等专业学校财务会计专业，2010 年 9 月取得信用管理中级职称。1989 年-2001 年于如东县缫丝厂工作，先后担任质检员、核算员；2001 年-2014 年 11 月于江苏苏通茧丝绸有限公司工作，先后担任核算员、会计、财务副总经理；2011 年 6 月-2015 年 6 月于伊贝有限工作，担任财务总监；2015 年 6 月至今任公司董事、财务总监。

曹雪峰先生：董事、副总经理，1980 年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1997 年 12 月至 2002 年 11 月参军，2003 年 4 月至 2004 年 9 月任江苏爱德士鞋业有限公司成型车间主任，2004 年 10 月至 2011 年任南通红蚁王鞋业有限公司成型车间主任、一分厂厂长，2012 年至 2015 年 5 月任江苏伊贝鞋业有限公司生产厂长。2014 年 9 月至今担任南通鼎信投资管理中心执行事务合伙人。2015 年 5 月 16 日，由伊贝股份创立大会选举为公司董事，2015 年 5 月 16 日，由伊贝股份董事会聘任为副总经理。

钮阿根先生：董事，1955 年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权，高中学历。1983 年-1987 年任龙南村村主任；1987 年-1991 年任龙南村经济合作社会计；1991 年-1997 年任龙南村村主任；1997 年-2013 年任龙南村党委书记；2015 年至今任公司董事。

（二）监事

陈启鹏先生：职工代表监事、监事会主席，1978 年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权。2000 年毕业于南京航空航天大学商务英语专业，本科学历。2000 年-2002 年，在南通翔华服饰有限公司担任外贸业务员；2002 年-2012 年在南通红蚁王鞋业有限公司担任开发部业务部主管；2012 年-2015 年，在伊贝有限担任开发部经理；2015 年 6 月至今任公司开发部经理、监事会主席。2015 年 5 月 16

日，由伊贝股份第一次职工代表大会选举为公司职工代表监事，同日，由伊贝股份第一届监事会第一次会议选举为监事会主席，任期三年，自2015年5月16日至2018年5月15日。

曹勤先生：监事，1966年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权。1986年-1994年参军；1995年-2010年在如东通用机械有限公司担任司机、装配工；2011年-2015年在伊贝有限担任食堂主管。2015年6月至今任公司食堂主管、监事。

杨玲女士：监事，1976年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2002年-2014年在苏通丝绸担任班组长、车间主任；2014年至今担任江苏蓝宝丝绸有限公司生产厂长；2015年6月至今任公司监事。

（三）高级管理人员

徐明先生：董事长、总经理，具体情况见本说明书第一节第三部分之“（三）控股股东及实际控制人，持股5%以上股东的基本情况”。

王娟女士：董事、董事会秘书，具体情况见本说明书第一节第三部分之“（三）控股股东及实际控制人，持股5%以上股东的基本情况”。

曹雪峰先生：董事、副总经理，具体情况见本说明书第一节第五部分之“（一）董事”。

沈其昌先生：副总经理，1964年出生，汉族，中国国籍，无境外居留权，大专学历，助理工程师。1981年-2002年在无锡锡山缫丝厂工作任生产厂长；2002年-2014年在苏通丝绸任供销部长；2011年-2015年6月在伊贝有限任采购部长；2015年6月至今任公司副总经理。

丛磊女士：财务总监，具体情况见本说明书第一节第五部分之“（一）董事”。

综上，公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》规定的任职资格，并遵守《公司法》规定的义务，最近24个月内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

六、报告期内公司主要会计数据与财务指标

1、公司合并口径主要会计数据与财务指标

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
资产总计（万元）	13,224.84	12,157.03	10,230.15
股东权益合计（万元）	4,924.98	2,278.82	2,493.29
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,924.98	2,278.82	2,471.72
每股净资产（元）	1.03	0.65	0.83
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.03	0.65	0.82
资产负债率（母公司）	55.48%	76.84%	82.53%
流动比率（倍）	0.69	0.54	0.44
速动比率（倍）	0.41	0.35	0.21
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	6,094.79	12,959.75	7,147.44
净利润（万元）	122.42	285.53	-384.67
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	122.42	285.53	-385.23
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	121.74	115.96	-386.52
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	121.74	115.96	-387.08
毛利率（%）	13.73	11.75	9.19
净资产收益率（%）	2.81	10.10	-14.32
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.79	4.10	-14.39
基本每股收益（元/股）	0.03	0.09	-0.13
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.04	-0.13
应收账款周转率（次）	4.44	11.93	9.39
存货周转率（次）	2.45	6.19	5.45
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-401.62	601.35	-866.89
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.08	0.17	-0.29

2、银兰贸易主要会计数据与财务指标

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
资产总计（万元）	4,407.71	4,066.31	2,242.35
股东权益合计（万元）	1,077.19	1,020.84	1,078.49
每股净资产（元）	1.08	1.02	1.08
资产负债率（母公司）	75.56%	74.90%	51.90%
流动比率（倍）	1.30	1.32	1.92
速动比率（倍）	0.79	0.87	1.17
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	6,090.18	12,404.78	7,112.74
净利润（万元）	56.35	-57.65	28.41
归属于公司股东的净利润（万元）	56.35	-57.65	28.41
毛利率（%）	3.15	1.64	4.32
净资产收益率（%）	5.37	-5.49	2.67
应收账款周转率（次）	4.44	11.42	9.34
存货周转率（次）	3.82	10.87	10.95
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-355.85	-220.54	-1381.67
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.36	-0.22	-1.38

注：

- 1、每股净资产按照“当期净资产 / 期末注册资本”计算。
- 2、资产负债率按照“当期负债/当期资产”计算。
- 3、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。
- 4、速动比率按照“（流动资产－存货） / 流动负债”计算。
- 5、销售毛利率按照“（营业收入－营业成本）/营业收入”计算。
- 6、净资产收益率按照“净利润/加权平均净资产”计算。
- 7、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算。
- 8、每股收益按照“当期净利润/发行在外的普通股加权平均数”计算。
- 9、每股经营活动现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额 / 期末注册资本”计算。
- 10、应收账款周转率按照“当期营业收入 / （（期初应收账款+期末应收账款） / 2）”计算。
- 11、存货周转率按照“当期营业成本 / （（期初存货+期末存货） / 2）”计算。

七、中介机构相关情况

（一）券商

机构名称：华泰证券股份有限公司

法人代表：吴万善

住所：江苏省南京市江东中路 228 号

联系电话：025-83389999

传真：025-83387337

项目小组负责人：贾明锐

项目小组成员：刘介星、沈晶晶、张丹丹

（二）律师事务所

机构名称：上海市海华永泰律师事务所

法定代表人：颜学海

住所：上海浦东新区东方路 69 号裕景国际商务广场 A 座 7 楼

联系电话：021-58773177

传真：021-58773177

项目小组负责人：张洪波

项目小组成员：张洪波、王进

（三）会计师事务所

机构名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：李尊农

住所：北京市西城区阜外大街 1 号东塔楼 15 层

联系电话：010-68364873

传真：010-68348140

经办注册会计师：康辉、丁杨莉

（四）评估机构

机构名称：中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

法定代表人：黄世新

住所：北京市西城区阜外大街1号东座18层南区

联系电话：010-88337301

传真：010-88337312

经办资产评估师：张相悌、付新利

（五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：王彦龙

地址：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号

联系电话：010-63889512、010-63889513

传真：010-63889694

第二节公司业务

一、业务情况

（一）主营业务

公司属于制造业中的制鞋业。公司经登记的经营范围为：鞋类、皮件、纸箱、纸袋、木制相框制造、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的除外）；房屋租赁；建筑工程施工；五金交电销售；对国家产业政策允许的行业进行投资。（依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

报告期内，公司致力于从事马靴的制造及销售业务。

银兰贸易属于批发零售业中的鞋类产品及服装批发零售业。银兰贸易经登记的经营范围为：自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

报告期内，银兰贸易致力于从事马靴及服装的销售业务。

（二）主要产品及服务情况

公司主要从事马靴的制造及销售业务。

马靴的制作是一个包括裁断（划料、冲料、批皮、检验）、绣花、针车（做帮、车帮、整理、验收）、成型（放定型衬、夹帮、半检、热定型、注底）、后处理（清洁、抛光、附件安装、检验）等复杂工序的工作过程，对生产操作人员的专业经验及技术能力具有很高要求。公司于 2011 年开始从事马靴及工作鞋的生产制造业务，目前已经形成了成熟的管理团队、技术团队，截至 2015 年 5 月底，公司拥有生产人员 503 人，其中大部分拥有超过 10 年工作经验。此外，公司还十分重视独立研发工作，并组建了 10 人团队的研发队伍，研发人员具有丰富的制鞋经验，在理解客户需求、版型设计、工艺完善等方面发挥着重要作用。

公司本着“以质量求生存，以科技求发展，重合同守信用，共赢共发展”的精神，致力于高品质工作鞋、马靴等固特异鞋类的开发与生产。公司重视服务及

产品品质，于 2014 年被认定为南通名牌产品，并获得南通市质量强市工作领导小组颁发的《现场管理良好行为证书》。公司现已经确立了“顾客至上，质量第一，诚信服务，不断创新”的质量方针，不断提高自身的产品和服务质量。

作为一家马靴专业研发生产企业，公司自成立以来，凭借高品质的服务和领先的技术水平，于 2012 年开始与国际马靴知名品牌美国艾瑞特国际有限公司（ARIAT）达成合作，并在合作过程中树立起良好的品牌声誉，目前已经成为艾瑞特全球供应商中重要成员。此外，公司在 2012 年之前曾与 Justinboots 等国际知名品牌进行合作，后由于产能限制，报告期内合作较少，但目前随着公司产能扩大，已经积极与 Justinboots 再度沟通合作事宜。

公司主要产品情况如下：

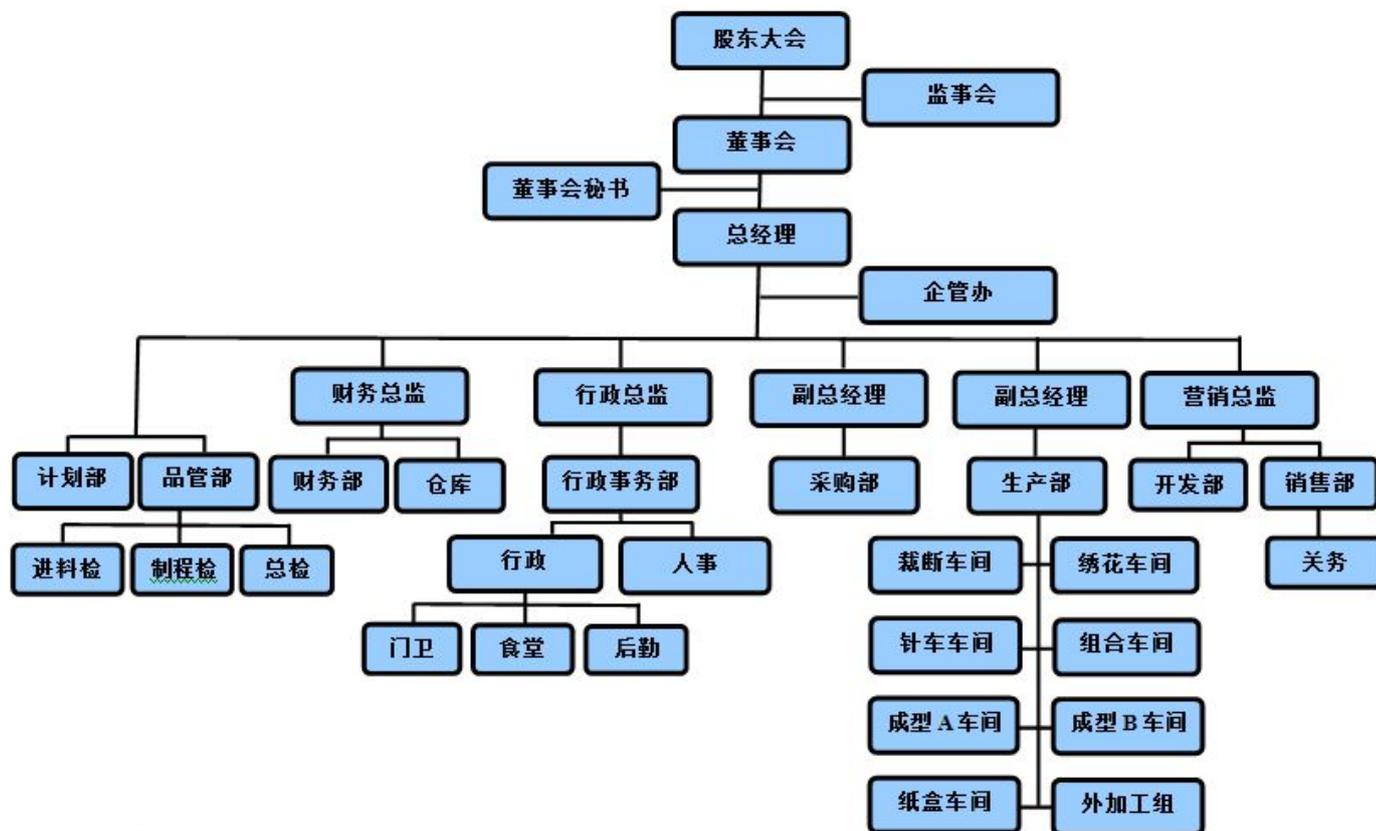
系统名称	服务图片	服务用途及特点
马靴		马靴是马具的重要装备之一基本上穿马靴是因为地理环境所决定的。靴型是欧洲的传统式样，薄鞋底，高脚踝缝合线，靴型流畅美观，尤其是脚踝位置的外形设计非常优雅。靴筒制作极其贴合腿型。

银兰贸易主要从事马靴及服装的销售业务。银兰贸易所售马靴均为伊贝股份加工，并主要外销至美国艾瑞特。其所售服装主要是丝绸制品服装，报告期初主要采购于苏通丝绸，之后考虑到降低关联交易的需求，银兰贸易将服装类产品的订单交由江苏蓝宝丝绸有限公司。

综上，公司业务描述准确，公司披露的产品或服务与公司主营业务收入分类相匹配。

二、内部组织结构及业务流程

（一）内部组织结构及职能



公司依照《公司法》、《公司章程》规定建立了规范的法人治理结构和管理制度。股东大会、董事会、监事会和管理层按照《公司章程》的规定，严格履行了各自的职权。公司内部主要机构及职能具体如下：

1、企管办：统筹安排各部门正常工作，建立公司的绩效考核体系，组织各部门绩效考核。

2、计划部：根据公司年度经营任务和指标编制公司年度经营任务；负责公司经营管理计划的分解、下达，并对计划的执行情况进行跟踪、监督、落实；通过会议管理、信息管理、协调跟踪等方式落实和执行计划。

3、品管部：负责进料，制程中产品与成品的质量检验和质量保证；主导质量标准，检验方案的实施和应用。

4、财务部：组织实施预决算控制及财务管理工作，负责公司财务核算，负责银行、税务的相关业务办理。

5、仓库：以公司经营工作为中心，围绕公司年度销售任务，全面负责原材料及产品的保管及进、出库工作，规范产品管理，严格程序并规范操作。

6、行政事务部：下发文件、统计数据、组织协调、负责公司内部各部门之间的关系协调，外部公共关系的维护与拓展，公司文件和档案管理，负责公司固定资产管理、安全生产管理、项目申报、其它各类行政事务管理；按照公司发展规划及要求，做好人员招聘、培训和薪酬福利管理等人力资源工作。

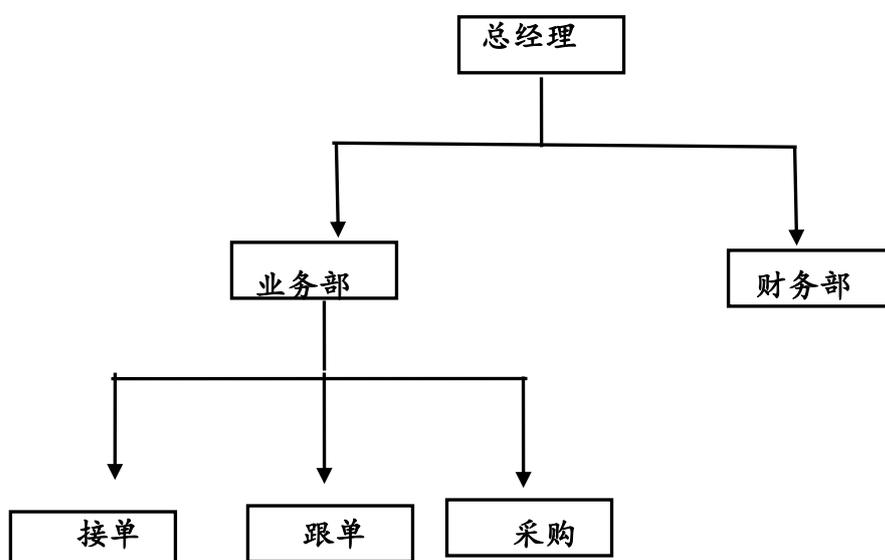
7、采购部：以公司经营工作为中心，围绕公司年度销售任务，全面负责原材料及产品的保管及进、出库工作，规范产品管理，严格程序并规范操作。

8、生产部：负责制定生产计划，并执行生产计划；负责根据生产计划检查所需生产设备的运行情况；负责生产设备的使用与维护；负责车间人员的安全、纪律、卫生管理；负责产品质量控制以及生产安全管理。

9、开发部：负责市场的开发和拓展。

10、销售部：根据公司发展目标制定年度营销策略和计划；贯彻落实、细化分解公司年度营销目标，并确保目标达成；负责销售合同的执行和品种销售的信息收集与反馈；负责客户售后服务管理。

银兰贸易的内部组织结构及职能如下：



银兰贸易业务单一、客户结构稳定，因此机构设置较为简单，设立了符合其业务的治理结构，并设立了相关管理制度。银兰贸易内部主要机构及职能具体如下：

1、业务：1) 直接对外联系客户，负责接业务。2) 理单并跟进订单的质量和交期，并报关。3) 采购：购买原材料。

2、财务部：组织实施预决算控制及财务管理工作，负责银兰贸易财务核算，负责银行、税务的相关业务办理。

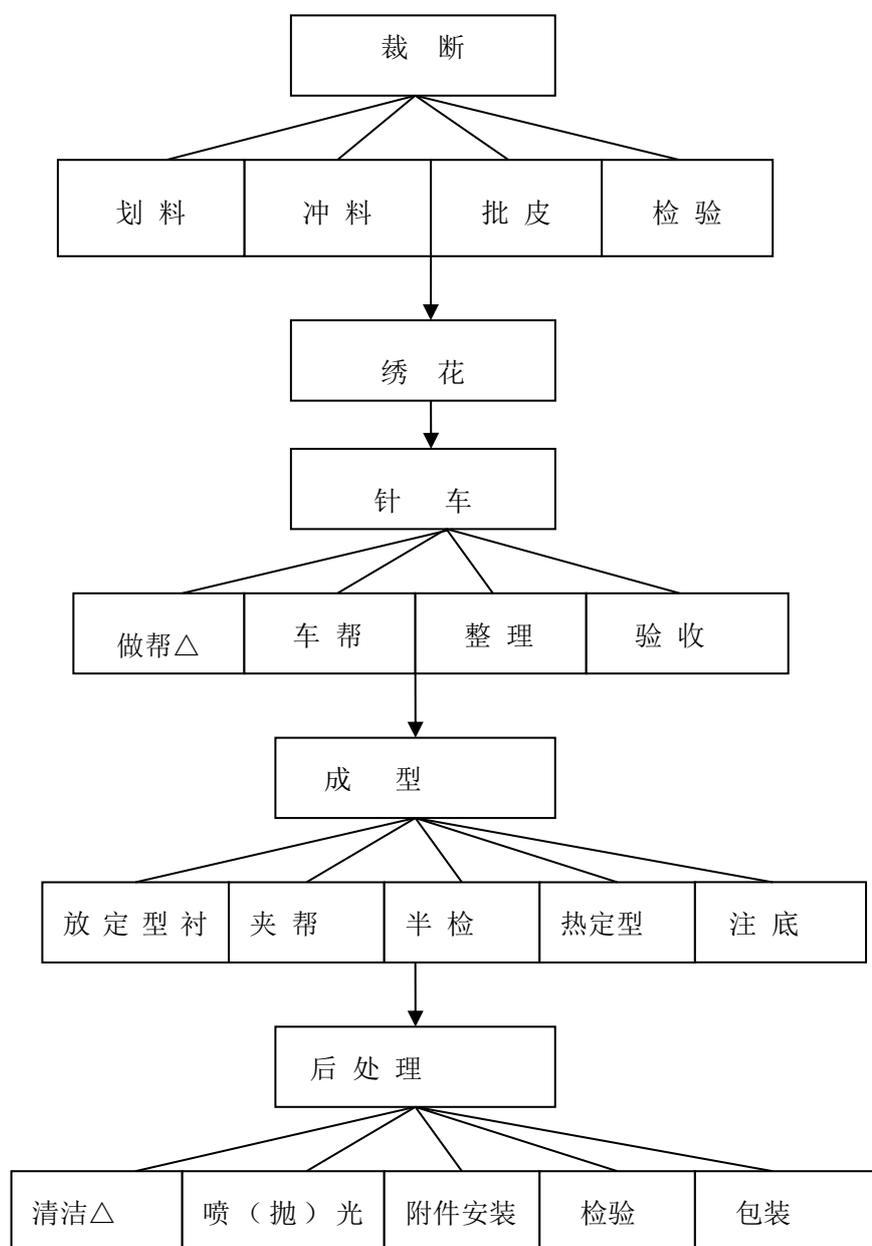
（二）公司业务流程及业务模式

1、公司主要产品的生产流程

公司现在主要为艾瑞特提供马靴及工作鞋的制作业务，主要采取按订单生产的生产模式。

公司销售部根据客户订单状况提出需求信息，并反馈给生产部，由生产部安排生产计划。

公司主要产品生产流程如下：



主要工艺简介：

划料：根据皮料特点，在整张面料上划分裁片所在部位。

冲料：划料完成后，将皮料冲成各型体裁片。

批皮：根据要求，将裁片周围片薄的过程。

针车：根据各型体要求，将裁片缝制成鞋帮。

做帮：（同针车）

车帮：（同针车）

放定型衬：产品成型过程中，根据不同的楦型在靴筒中塞入不同型号定型板。

夹帮：将帮面固定在楦头上的过程。

半检：帮面成型后的检验过程。

热定型：帮面附楦后，半成品进行加温塑型。

注底：半成品组合鞋底的过程，要求各部位无误差。

抛光：成品鞋包装前上蜡过程，以达到给鞋面增亮、增色的目的。

银兰贸易主要经营服装和鞋类产品的批发业务，不具有生产职能。

2、公司采购模式及业务流程

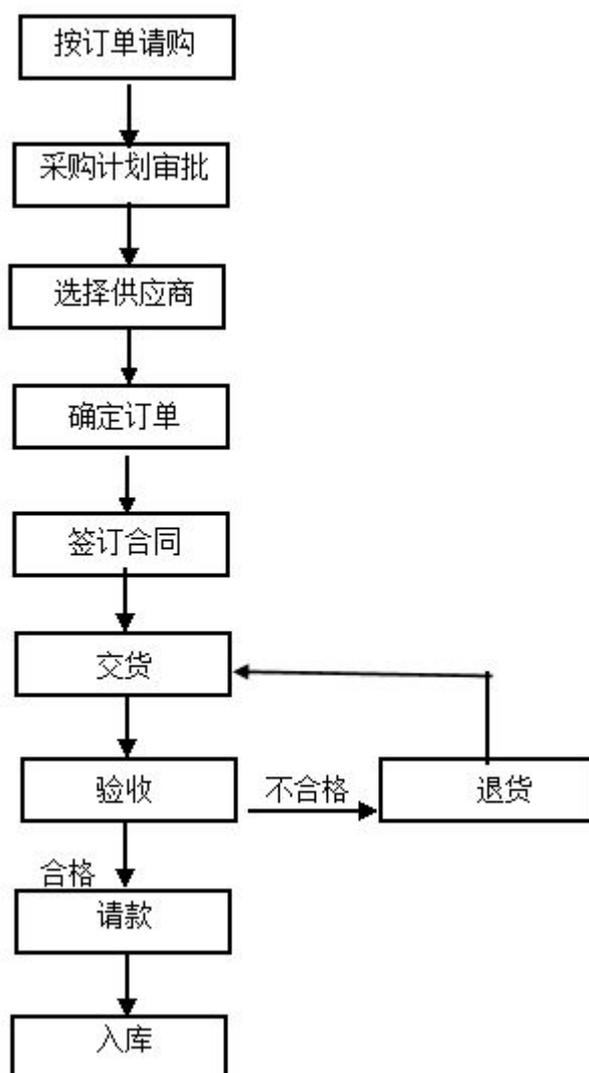
公司制定了严格的采购管理流程，采购部下辖分为五个不同的采购小组分别负责面料、里料、辅料、底部材料、包装材料的采购，所有的采购物品按照流程来严格管理。

公司采购的物品主要包括：皮料、里料、底部材料、包装材料等制鞋原材料。

公司在对供应商充分考察的基础上制定合格供应商列表，依据供货质量、价格、交付期和售后服务从列表中选择供应商合作。对采购申请的审批、供应商选择、方案价格对比、合同商谈及签订、到货验收付款等各个采购环节严格控制。公司经过多年发展，已经拥有较完善的供应商和渠道管理体系，与各供应商之间形成了长期稳定的合作关系。

公司目前采购主要的结算模式有三种：①预付款，即先付款给供应商再行提货，主要集中在皮料、部分里料；②月结，即每月结算一次，主要集中在底料、包装材料；③货到付款，主要集中在辅料。

采购的主要流程如下：



(1) 请购

生产计划部根据销售部下达的订单，向采购部下达采购指令。

(2) 审批

采购部经理、总经理根据规定的职责权限和程序对生产计划部下发的采购计划进行审核审批。所有采购均报请总经理审批，对不符合规定的采购计划，审批人应当要求生产计划部调整采购内容或拒绝批准。

(3) 采购

采购部经理根据经过审批的采购计划，组织采购员进行采购。

采购员进行市场询价，进行比质、比价，拟定供应商名单，经采购部经理审核并提出参考意见后，交总经理最终确定合格供应商名单。

采购部根据合格供应商名单进行采购谈判，采购员拟定采购合同后，交采购部经理审阅，报相关负责人审批后签订采购合同。

(4) 验收

质检部门根据公司有关验收规定对采购的物资进行验收并入库，对于在验收中发现的问题应及时通知采购部，采购员根据验收情况进行办理。

验收过程中出现的采购商品或劳务数量不符合公司规定的情况，采购员需提出解决方案，报采购部经理审批。

采购商品出现重大质量问题，由采购部经理组织召开问题解决会议，邀请质检、财务、开发等相关人员参加；采购部负责编写《问题解决方案》，经总经理审批后负责处理。

(5) 付款

财务部应付账款会计对采购业务的各种原始凭证进行审核，具体审核采购的各种单据和凭证是否齐备，内容是否真实，手续是否齐全，计算是否正确。

应付账款支付由财务总监审核，总经理审批。

预付款与定金由总经理审批。

审核无误后交财务部应付账款会计开具付款凭证，交出纳办理货款支付，并通知采购员联系供应商。

对采购申请的审批、供应商选择、方案价格对比、合同商谈及签订、到货验收付款等各个采购环节严格控制。公司经过多年发展，已经拥有较完善的供应商和渠道管理体系，与各供应商之间形成了长期稳定的合作关系。

银兰贸易制定了严格的采购管理流程，银兰贸易采购的物品主要包括：皮革、鞋底、沿条等加工马靴所需的进口材料以及服装。

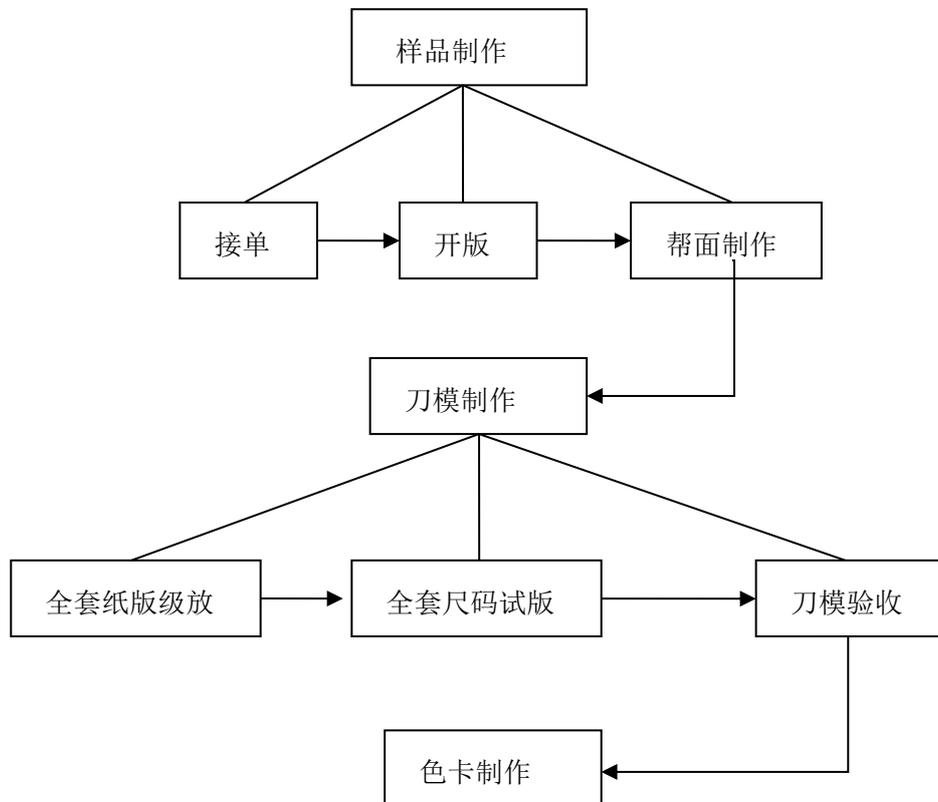
银兰贸易是伊贝股份的全资子公司，承担销售职能，因此其马靴供应商均

为伊贝股份。而其从事的服装销售则在报告期初，主要是苏通丝绸进行供货，而在报告期后，考虑到降低关联交易的因素，主要由江苏蓝宝丝绸有限公司进行供货。银兰贸易服装销售规模不大，并且未作为主要业务拓展，银兰贸易目前精力均集中在马靴等鞋类产品的生产及销售。银兰贸易仅是利用现有的销售渠道及稳定的客户结构经营服装销售业务，考虑到产品质量及合作关系的稳定性，银兰贸易的服装类供应商主要为苏通丝绸及江苏蓝宝丝绸有限公司。

3、公司研发模式及业务流程

公司设立专门的开发部，负责产品的研发，并组建了 10 人的研发团队，研发人员均具有多年的制鞋及版型设计经验。公司在研发模式上制定了合理的分工方式，产品研发遵照严格的项目管理流程，采用瀑布式开发流程以及敏捷开发模式，每一个研发流程都有专门的责任人，严格按照研发流程进行。

公司的研发流程主要如下：



(1) 样品制作

①接单：开发部在接到销售部的样品联系单后及时审单，并检查材料及技术包裹的到位情况，如有疑问，须马上提出，如无疑问，由开发部经理签字并确认交期。

②开版：开发部经理及时将样品联系单下发给样品主管，样品主管接到指令后安排版师开版，并规定完成时间。

③帮面制作：版师按规定时间完成纸版后交样品主管审核，通过后交划料员进行划料、批皮等相应工作，针车员工完成帮面制作。

④样品成型：帮面完成后，版师进行初审，样品主管进行二次审核，通过后交底部技术人员进行成型工作并在规定时间内完成样品制作。

⑤样品验收：样品完成后由样品主管进行初审，后经开发部经理二次审核，合格后交销售部，并完成相应的交接手续。

（2）刀模制作

①全套纸版级放：版师在接到指令后将基本码纸版交样品主管审核通过后给级放员进行全套尺码级放。

②全套尺码试版：级放员将全套尺码纸版交样品主管审核，通过后进行全套尺码试版，开发部经理审核通过后将全套纸版交采购部进行刀模制作。

③刀模验收：仓库收到刀模后，开发部组织相应版师及时对刀模进行验收，合格后由版师出具刀模合格证书交仓库入库。

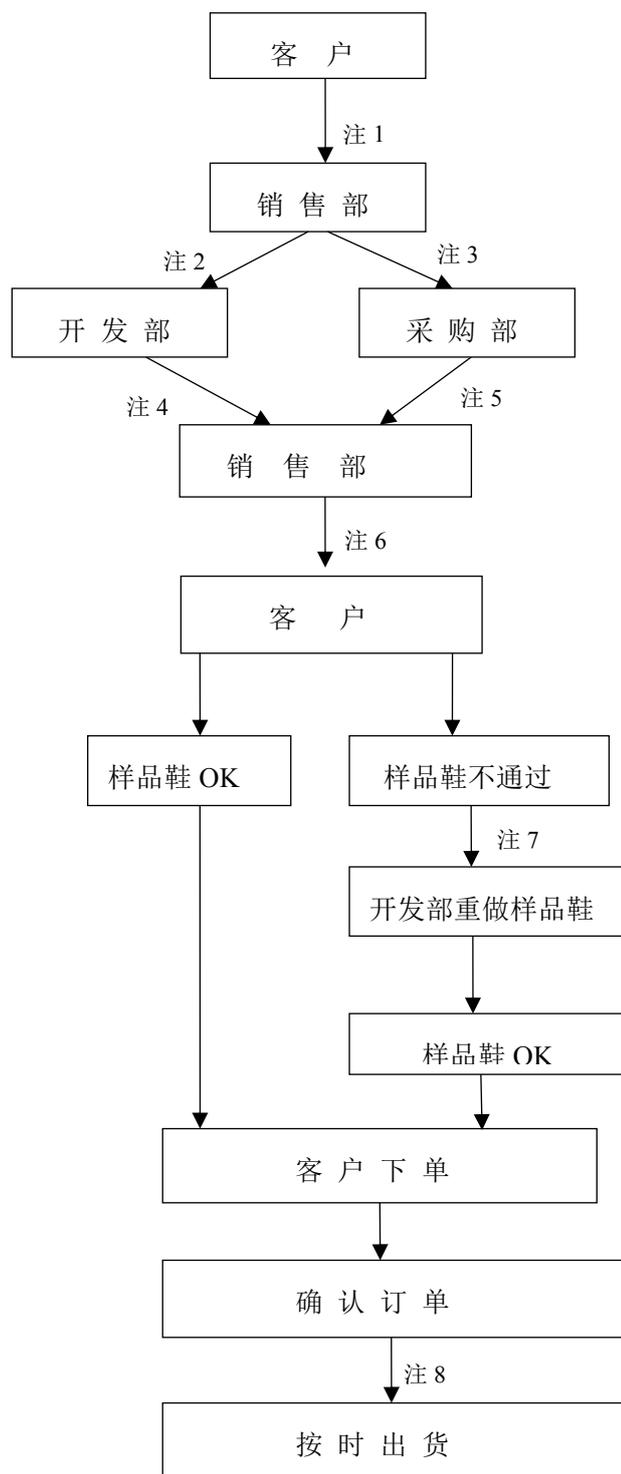
（3）色卡制作

销售样完成后需及时完成相应色卡的制作（四份）。

4、公司销售模式及业务流程

公司报告期内主要客户为艾瑞特，产品主要销往美国。而公司正在深度洽谈的 Justinboots、Redhead 等品牌也均位于美国。由于公司与艾瑞特之间有着长期友好的合作关系，公司已经成为艾瑞特全球供应商的重要成员，因此，公司在进行产品销售时，主要以直销方式销售给艾瑞特。

公司具体销售流程如下：



注 1：下样品单并提供原始资料：楦头、样品单、原样鞋、图纸、级放数据。

注 2：整理原始资料，下样品单给开发部。

注 3：向采购部发放采购申请，并跟踪材料进库。

注 4：样品制作，并提供材料单耗给销售部。

注 5：采购部、销售部共同完成材料确认和入库。

注 6：寄样品鞋及报价。

注 7：样品鞋的修改意见反馈给销售部，再传达给开发部。

注 8：销售部根据客户原始订单，做成 YB 的生产订单，发至各部门。

报告期内，银兰贸易主要从事服装和鞋类产品的外销业务，一般为自主报关，外销产品均采用 FOB 模式进行销售。报告期内主要客户为 ARIAT INTERNATIONAL INC、BITTE KAI RAND & CO A/S、PRO LINE MANUFACTURING CO., LLC 等。

5、公司商业模式

公司属于制造业中的制鞋业。报告期内，公司致力于从事马靴的制造及销售业务。

马靴的制作是一个包括裁断（划料、冲料、批皮、检验）、绣花、针车（做帮、车帮、整理、验收）、成型（放定型衬、夹帮、半检、热定型、注底）、后处理（清洁、抛光、附件安装、检验）等复杂工序的工作过程，对生产操作人员的专业经验及技术能力具有很高要求。公司于 2011 年开始从事马靴及工作鞋的生产制造业务，目前已经形成了成熟的管理团队、技术团队。

经过历年的生产积累及研发创新，公司已经获得了一种翻滚机实用新型专利以及三项靴子相关外观设计专利。此外，公司还计划通过借助技术优势，进一步加强产品研发。

作为一家马靴专业研发生产企业，公司自成立以来，凭借高品质的服务和领先的技术水平，于 2012 年开始与国际马靴知名品牌美国艾瑞特国际有限公司（ARIAT）达成合作，并在合作过程中树立起良好的品牌声誉，目前已经成为艾瑞特全球供应商中重要成员。此外，凭借公司在高端马靴制造上的实力及口碑，自 2015 年起，公司陆续接触了 proline、justine 和 rocky 等高端马靴品牌客户，并与之进入样品试生产的深度洽谈阶段。

截至目前，公司的马靴生产加工业务在不断做强、做精的同时，也在开始准备拓展内销市场，寻找新的盈利增长点。

公司目前主要客户为艾瑞特，产品主要销往美国。而公司正在深度洽谈的Justinboots、Redhead 等品牌也均位于美国。

报告期内，公司产品主要为马靴。与公司所处行业类似的公众公司有奥康国际（603001）、红蜻蜓（603116）。其中，奥康国际主营业务为男女皮鞋及皮具产品的研发、生产、分销及零售业务；红蜻蜓主营业务为皮鞋、皮具、儿童用品的设计、开发、生产和销售。

报告期内，公司毛利率与同行业可比公众公司相比情况如下：

公司名称	销售毛利率		
	2015年1-5月	2014年度	2013年度
奥康国际（603001）	-	35.49%	40.01%
红蜻蜓（603116）	-	34.28%	35.14%
平均值	-	34.89%	37.58%
伊贝股份	13.73%	11.75%	9.19%

注：上述财务数据来源于奥康国际及红蜻蜓的《2013年年度报告》、《2014年年度报告》。本说明书中引用上述公司其他数据来源相同。

公司2013年度、2014年度、2015年1-5月份毛利率基本持平，并逐年有所上升，主要是因为公司生产经营规模不断扩大，2013年度、2014年度、2015年度1-5月份销售收入分别为71,474,404.63元、129,597,472.99元、60,947,936.70元，增长较快，对于成本构成中占比较高的人工、折旧等费用摊薄较多，致使公司综合毛利率有所上升。

而与同行业可比公众公司相比，公司毛利率明显低于行业水平，主要原因是奥康国际及红蜻蜓均为自主品牌鞋类制造企业，而公司则主要为艾瑞特等国际品牌提供加工服务，因此毛利率较低。

银兰贸易属于批发零售业，主要经营马靴及服装的销售业务，属于承担伊

贝股份销售职能的全资子公司。

银兰贸易设立于2008年1月15日，设立之初经营服装外销业务，积累了较为丰富的外销渠道及客户资源，并一直承担着苏通丝绸部分产品的外销业务，在欧洲地区树立了较好的品牌。之后，随着伊贝股份开始经营马靴制造，并拓展了国际知名马靴品牌艾瑞特作为客户，银兰贸易开始重点支持伊贝股份的马靴销售，辅以销售服装，并通过采购产品与销售产品的差价实现利润。

综上，报告期内，公司及其子公司营业收入增速稳定，利润率较为稳定，关键资源要素与公司及其子公司主营业务匹配。商业模式中不存在一旦无法获得就会显著影响公司及其子公司持续经营能力的风险要素。

公司及其子公司的商业模式具有可持续性。

三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司服务和产品所使用的主要技术

报告期内，公司致力于马靴的研发生产，工序繁杂，包括裁断（划料、冲料、批皮、检验）、绣花、针车（做帮、车帮、整理、验收）、成型（放定型衬、夹帮、半检、热定型、注底）、后处理（清洁、抛光、附件安装、检验）等过程，对生产操作人员的专业经验及技术能力具有很高要求。公司十分重视独立研发工作，并组建了10人团队的研发队伍，研发人员具有丰富的制鞋经验，在理解客户需求、版型设计、工艺完善等方面发挥着重要作用。公司在技术积累的基础上，申请了一种翻滚机实用新型专利以及三项靴子相关外观设计专利，形成了在马靴及工作鞋制造领域的一定优势。

经核查，公司采取自主研发为主的研发模式，对于自主研发部分，所使用的主要技术多为通过自身持续研发积累形成。截至本说明书出具之日，未有第三方已经或即将提出对该技术以及以该技术为基础形成的相关知识产权享有权益、权利的要求或主张，亦不存在由该技术的归属产生的任何诉讼、仲裁或行政处罚，公司不存在知识产权纠纷。

经中国裁判文书网（www.court.gov.cn/zgcpwsw/）、中国执行信息公开网（shixin.court.gov.cn/）进行的相关信息核查，公司产品所使用技术也不存在侵犯

他人知识产权的情形。

公司子公司银兰贸易属于批发零售业，经营马靴及服装的销售业务，不存在核心技术。

综上，公司产品所使用技术不存在侵犯他人知识产权情形，不存在潜在纠纷。

（二）主要无形资产情况

1、注册商标

截至本转让说明书签署日，公司共有 4 项注册商标，具体情况如下表所示：

序号	注册商标	注册证号	类别	取得方式	权利人	有效期
1		第 965371 号	25	申请取得	公司	2012.10.28-2022.10.27
2		第 9645807 号	25	申请取得	公司	2012.09.07-2022.09.06
3		第 9653701 号	24	申请取得	公司	2012.09.21-2022.09.20
4		第 9645592 号	24	申请取得	公司	2012.09.07-2022.09.06

商标分类第 25 类用于婴儿制衣，包括鞋；帽子；袜；披肩；领带；围巾；腰带；婚纱。第 24 类用于丝织、交织图画；纺织品毛巾；床单和枕套；床上用品覆盖物；帐帘；家具遮盖物。项目组抽查了公司产品的种类和外盒，公司产品的商标均在上述已取得商标使用权的范围内，并符合相应的商标分类要求。

截至本说明书出具之日，公司正在办理上述 4 项商标名称变更为“江苏伊贝实业股份有限公司”的相关手续。

公司子公司银兰贸易属于批发零售业，经营马靴及服装的销售业务，不存在注册商标。

2、专利

截至本说明书签署日，公司持有 4 项专利权，其中 3 项外观设计专利，1 项实用新型专利，具体情况如下表所示：

序号	专利类型	专利名称	专利编号	权利人	取得方式	申请日	授权公告日	专利权期限
1	实用新型	一种翻滚机	ZL201420316882.8	公司	申请取得	2014/06/16	2014/11/19	2014.06.16-2024.06.15
2	外观设计	靴子	ZL201430183019.5	公司	申请取得	2014/06/16	2014/11/19	2014.06.16-2024.06.15
3	外观设计	靴子	ZL201430183006.8	公司	申请取得	2014/06/16	2014/11/19	2014.06.16-2024.06.15
4	外观设计	靴子	ZL201430183007.2	公司	申请取得	2014/06/16	2014/11/19	2014.06.16-2024.06.15

截至本说明书签署日，公司正在办理上述 4 项专利名称变更为“江苏伊贝实业股份有限公司”的相关手续。

公司所拥有的专利及专有技术等知识产权均由研发团队利用自有资源，系研发、测试过程中逐步形成的技术发明成果。公司所拥有的专利及专有技术等知识产权不存在侵犯任何第三方专利权或非专利技术的情况。同时，公司所使用的商标系自主申请，并以公司作为唯一权利人，在生产、制造、销售商品过程中所使用，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形。

公司子公司银兰贸易属于批发零售业，经营马靴及服装的销售业务，不存在专利权。

综上，公司知识产权不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形。公司知识产权方面（商标、专利、专有技术）不存在对他方的依赖，不存在影响公司资产、业务的独立性的情形。报告期内，公司不存在知识产权纠纷的诉讼或仲

裁。

3、土地使用权

截至本说明书出具之日，公司所拥有的土地使用权情况如下：

序号	证号	使用 权人	用途	地址	取得 方式	面积 (m ²)	终止日期	它项 权利
1	东国用 2014 第 220009 号	公司	工业 用地	如东县曹 埠镇上漫 社区 10 组	出让	62,110 m ²	2053.8.21	已抵押

公司已经按照相关会计准则对上述土地使用权按使用年限平均摊销，截至 2015 年 5 月 31 日，上述土地使用权的账面价值为 12,160,847.45 元。

公司子公司银兰贸易属于批发零售业，经营马靴及服装的销售业务，不存在土地使用权。

(三) 业务许可资格（资质）情况

1、公司及其子公司目前拥有的主要资质及认证情况如下：

(1) 《对外贸易经营者备案登记表》

伊贝股份现持有编号为 00788896 的《对外贸易经营者备案登记表》，经营者名称为江苏伊贝实业有限公司，经营者类型为有限责任公司，组织机构代码为 576663843。

银兰贸易现持有编号为 01333702 的《对外贸易经营者备案登记表》，经营者名称为江苏银兰进出口贸易有限公司，经营者类型为有限责任公司，组织机构代码为 670979107。

银兰贸易现持有登记编码为 320696153 的《海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，发证单位为中华人民共和国南通海关，登记日期为 2008 年 2 月 19 日，有效期至 2017 年 2 月 25 日。

公司属于制鞋业，主要生产马靴。公司业务不需要其他业务许可资质，业务合法合规；公司不存在超越公司经营范围进行生产经营的情形。

公司控股子公司银兰贸易属于批发零售业，主要从事马靴及服装的销售。银兰贸易已经取得了与其业务相关的许可资质，业务合法合规，银兰贸易不存在超越经营范围进行生产经营的情形。

2、荣誉奖励情况

序号	奖励名称	获奖时间	有效期	颁发机构
1	南通名牌产品	2014年12月	2年	南通市名牌战略推进委员会
2	现场管理良好行为证书	2014年12月	3年	南通市质量强市工作领导小组

3、环评情况

公司主要从事马靴的制造及销售业务，排放污染物主要为少量废气，不存在排放生产废水的情形。公司生产线均已通过主管环保机关的环评批复及环保验收，截至本说明书签署之日，公司共有1个建设项目，已经按照生产经营所需办理了年产200万双皮鞋生产项目的环评验收，具体情况如下：

2015年1月16日，环境保护主管部门如东县环境保护局出具《建设项目竣工环境保护验收意见书》，同意该项目通过环境保护验收。

根据环境保护主管部门如东县环境保护局2015年7月15日出具的证明：“江苏伊贝实业股份有限公司注册于如东县曹埠镇上漫社区十组，该公司近三年来未因发生环境违法行为受过我局环保行政处罚，未发生过环境污染事故。特此证明。”因此，公司日常业务环保合规，不存在环保违法和受处罚的情况。

公司现持有如东县环境保护局于2015年8月24日发放的编号为320623-2015-000167（临时）的《江苏省排放污染物许可证》，行业类别为制鞋业，排污种类为废气，有效期限为2015年8月25日至2016年8月24日。

（四）特许经营权

报告期内，公司不存在特许经营权。

(五) 主要固定资产情况

截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产净值为 60,193,215.96 元，总体成新率为 88.75%，具体情况如下表所示：

单位：元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产减值准备	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	53,830,008.65	4,757,807.91	-	49,072,200.74	91.16%
机器设备	10,055,850.02	1,704,642.67	-	8,351,207.35	83.05%
运输设备	1,504,381.56	168,425.27	-	1,335,956.29	88.80%
办公设备	2,429,484.92	995,633.34	-	1,433,851.58	59.02%
合计	67,819,725.15	7,626,509.19		60,193,215.96	88.75%

1、公司拥有的房屋所有权情况如下：

序号	证书编号	权利人	坐落	建筑面积 (M ²)	取得方式	他项权利
1	如东房权证曹埠镇字第 1420212-1 号	公司	曹埠镇上漫社区十组 3,2,1	分别为 57.6、973、174	受让	已抵押 (注1)
2	如东房权证曹埠镇字第 1420212-2 号	公司	曹埠镇上漫社区十组 5,4	分别为 110.7、5,858	受让	
3	如东房权证曹埠镇字第 1420212-3 号	公司	曹埠镇上漫社区十组 6	2,845.8	受让	
4	如东房权证曹埠镇字第 1420212-4 号	公司	曹埠镇上漫社区十组 7	11,574.9	受让	
5	如东房权证曹埠镇字第 1420212-5 号	公司	曹埠镇上漫社区十组 8	28,027.3	受让	
6	如东房权证曹埠镇字第 1420212-6 号	公司	曹埠镇上漫社区十组 9	3,620	受让	
7	如东房权证曹埠镇字第 1420212-7 号	公司	曹埠镇上漫社区十组 10	1,500	受让	
8	如东房权证	公司	曹埠镇上漫社	2,995.88	受让	无

曹埠镇字第 1520135号		区十组			
-------------------	--	-----	--	--	--

注1：房产的抵押情况详见“第二节：公司业务”中“四、（三）重大合同履行情况”。

2、公司租赁的房屋产权情况如下：

报告期内，公司全资子公司银兰贸易向关联方苏通丝绸租赁了一处房产，具体情况见本说明书第四节公司财务之四、“（二）关联交易情况”。

3、公司主要机器设备具体情况如下：

序号	固定资产名称	使用日期	原值（元）	残值率	可使用年限	成新率
1	双针缝沿条机	2014.12.31	73,504.27	5%	15	97.2%
2	外线机	2015.03.31	64,957.26	5%	15	98.9%
3	多头电脑绣花机 1 台	2013.08.31	59,829.06	5%	15	88.3%
4	钉钩机 1 台	2013.10.31	55,555.56	5%	15	89.4%
5	压痕机	2011.12.31	52,136.75	5%	15	77.2%

4、公司主要运输设备具体情况如下：

序号	车辆名称及规格型号	计量单位	购置日期	启用日期	账面价值（元）		成新率
					原值	净值	
1	宝马汽车 BMW7251F L	辆	2015.01.28	2015.01.28	360,000.00	345,744.00	96.04%
2	宝马汽车 WBAPG510	辆	2015.01.28	2015.01.28	200,000.00	192,080.00	96.04%
3	奔驰汽车 FA6500	辆	2015.01.28	2015.01.28	180,000.00	172,872.00	96.04%
4	凌派牌 HG7180GA A4	辆	2015.01.09	2015.01.09	119,683.42	114,943.96	96.04%
5	凌派牌 HG7180GA A4	辆	2015.01.09	2015.01.09	119,683.42	114,943.96	96.04%
6	凌派牌	辆	2015.01.09	2015.01.09	100,879.40	96,884.56	96.04%

	HG7180GA M4						
7	厢式货车	辆	2013.04.28	2013.05.05	72,862.32	52,664.80	72.28%
8	东风面包车	辆	2013.01.08	2013.01.08	66,121.00	50,410.60	76.24%
9	大众汽车牌 SVW7167PS D	辆	2012.12.24	2013.12.	122,549.00	66,278.56	54.08%
10	北京现代 BH7180PAY	辆	2014.04.10	2014.04	162,603.00	129,133.85	79.42%

截至 2015 年 5 月 31 日，银兰贸易主要固定资产为房屋建筑物及运输设备，净值为 711,206.41 元，总体成新率为 88.79%。

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产减值准备	固定资产净值
房屋及建筑物	515,794.00	0	-	515,794.00
运输设备	285,152.00	89,739.59	-	195,412.41

此外，银兰贸易因为本身不存在经营场所，报告期内均租赁苏通丝绸的房产，之后为了减少关联交易，保证资产的独立性，银兰贸易向苏通丝绸购买了一处房产。具体情况见说明书第四节公司财务之四、“（二）关联交易情况”。

综上，关于公司的土地、房产、商标、专利、主要设备等资产权属均归属于公司所有，资产权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或其他权属不明的情形，公司主要资产均为公司独立所有，不存在共有情形或其他对他方重大依赖的情形。

（六）员工情况

1、按专业结构划分

类别	人数	比例 (%)
管理人员	79	13.23
采购人员	5	0.84
研发人员	10	1.68
生产人员	503	84.25
合计	597	100

注：公司未设立专门的销售部分。伊贝股份马靴销售由总经理徐明接单；公司子公司银兰贸易公司由于人数少，管理岗位 5 人兼职销售岗位。1、王跃舟：主持外贸部的管理工作并接单；2、陈立志：以管理产品质量和交期为主并接单；3、刘方明：联系货运和报关为主并接单；4、陈瑶：理单、拟定合同，跟踪货款、制作发票等；5、顾玉荣：跟单。

2、按年龄划分

年龄	人数	比例 (%)
30 岁以下	88	14.74
30-40 岁	89	14.91
40 岁以上	420	70.35
合计	597	100

3、按受教育程度划分

学历	人数	比例 (%)
专科以下	559	93.64
专科	23	3.85
本科	15	2.51
合计	597	100

公司主营业务为马靴的制造及销售，属于制造业企业，马靴的制作是一个包括裁断（划料、冲料、批皮、检验）、绣花、针车（做帮、车帮、整理、验收）、成型（放定型衬、夹帮、半检、热定型、注底）、后处理（清洁、抛光、附件安装、检验）等复杂工序的工作过程，需要大量的专业技术生产工人，因此生产人员在公司的员工中占比最高。教育程度在大专以下的公司员工集中在生产人员中，而本科及以上学历的公司员工则主要集中于公司的管理层和研发团队，其比例与公司主营业务的人力资源特征吻合。年龄层方面，由于马靴的制作是一个包括裁断（划料、冲料、批皮、检验）、绣花、针车（做帮、车帮、整理、验收）、成型（放定型衬、夹帮、半检、热定型、注底）、后处理（清洁、抛光、附件安装、检验）等复杂工序的工作过程，对生产操作人员的专业经验及技术能力具有很高要求，所以 40 岁以上的员工占比相对较高。

银兰贸易主要经营马靴及服装的销售业务，不存在生产职能，业务单一。同时，其马靴销售主要是分担了伊贝股份的职能，客户单一。服装销售渠道建立时间较长，客户结构稳定，不需要太多人员维护。因此，银兰贸易人员较少，目前共有员工 11 人，其中管理人员 4 人（含 3 名财务人员）、业务人员 7 人，人员与其业务相匹配。

基于上述，公司拥有生产经营所必需的资产，报告期内公司主要资产、公司人员和业务具有较高的匹配性和关联性。

四、销售、采购及重大合同履行情况

（一）营业收入及主要客户情况

1、营业收入主要构成

（1）营业收入分类

报告期内公司营业收入情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	60,947,936.70	124,095,801.28	71,450,404.63
其他业务收入	-	5,501,671.71	24,000.00
合计	60,947,936.70	129,597,472.99	71,474,404.63

公司属于制造业中的制鞋业。报告期内，公司致力于从事马靴的制造及销售业务，并辅以服装贸易业务。其中，马靴销售收入在 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月份占营业收入比例分别为 80.76%、78.87%及 84.95%。报告期内，公司收入主要来自于马靴业务，公司业务明确。

公司报告期内还存在少量其他业务收入。其中，2013 年其他业务收入主要是公司出租了办公场所所得租金；2014 年其他业务收入主要是公司销售蚕茧所得收入，具体情况见本说明书第四节公司财务之四、“（二）关联交易情况”。

报告期内，公司主要经营马靴的研发制造，并辅以服装贸易业务，公司主要

收入按照产品划分，情况如下：

单位：元

类型	2015年1-5月	毛利率	2014年度	毛利率	2013年度	毛利率
马靴	51,774,939.53	14.49%	102,210,598.57	13.51%	57,725,259.16	10.71%
工作鞋	46,153.85	3.12%	-	-	-	-
服装	9,126,843.32	9.51%	21,725,545.45	6.23%	13,402,116.58	2.82%
其他（纸盒）	-	-	159,657.26	11.58%	323,028.89	-3.59%
合计	60,947,936.70	13.73%	124,095,801.28	12.23%	71,450,404.63	9.16%

上述公司主要产品中，马靴为公司主营业务及主要产品，占公司销售收入比例较高，报告期内销售占比分别为80.76%、78.87%及84.95%。此外，公司凭借自身的外贸渠道优势，在报告期内还经营部分服装贸易业务，由银兰贸易承接订单，并交由其他公司进行服装生产，之后由银兰贸易对外销售。

上述主要产品中，马靴毛利率最高，并逐年有所增长，主要是因为：其一，公司自设立以来一直从事马靴的生产制造业务，形成了自身的技术积累及经验优势，并建立了较好的成本控制流程；其二，公司马靴的生产销售规模不断扩大，对于成本构成中占比较高的人工、折旧等费用摊薄较多，致使毛利率有所上升；其三，公司下游客户艾瑞特所产的Ariat牌马靴为国际知名品牌马靴，销售价格较高，产品附加值较高，因此也拉升了在生产阶段的毛利率。

报告期内，公司服装业务收入占比居第二位，对公司营业收入及利润存在一定影响。公司服装业务毛利率较低，主要是因为公司自身不生产服装，仅由银兰贸易通过外贸渠道承接订单，委托其他企业生产，之后由银兰贸易对外销售，因此，产品附加值较低。

而服装业务收入毛利率逐年均有所增长，主要是因为：报告期初，公司委托苏通丝绸进行服装代加工业务，未能建立健全的定价机制，作价较低。随着公司治理机制不断完善，与苏通丝绸之间独立性的加强，公司开始参考同样经营服装批发的可比上市公司毛利率水平核定银兰贸易应留存毛利率，并逐渐贴近同行业毛利率水平，具体参考情况如下：

公司名称	销售毛利率 (%)		
	2015年1-5月	2014年度	2013年度
江苏舜天 (600287)	-	8.59	8.37
南纺股份 (603116)	-	4.21	3.44
江苏国泰 (002091)	-	13.43	11.89
平均值	-	8.74	7.90
银兰贸易 (服装)	9.59	6.24	2.82

报告期内，银兰贸易主要经营马靴和服装的销售，银兰贸易主要收入按照产品划分，情况如下：

单位：元

类型	2015年1-5月	占比	2014年度	占比	2013年度	占比
马靴	51,774,939.53	85.01%	102,210,598.57	82.40%	57,725,259.16	81.16%
服装	9,126,843.32	14.99%	21,725,545.45	17.51%	13,402,116.58	18.84%
其他			111,654.78	0.09%		
合计	60,901,782.85	100%	124,047,798.80	100%	71,127,375.74	100%

上述主要产品中，马靴为银兰贸易主营产品，占银兰贸易销售收入比例较高。此外，银兰贸易还凭借自身的外贸渠道优势，在报告期内还经营部分服装贸易业务。

报告期内，公司毛利率及与同行业可比公众公司相比情况如下：

公司名称	销售毛利率		
	2015年1-5月	2014年度	2013年度
奥康国际 (603001)	-	35.49%	40.01%
红蜻蜓 (603116)	-	34.28%	35.14%
平均值	-	34.89%	37.58%
伊贝股份	13.73%	11.75%	9.19%

注：上述财务数据来源于奥康国际及红蜻蜓的《2013年年度报告》、《2014年年度报告》。

首先，公司作为鞋类制造业企业，与同行业可比公众公司相比，毛利率明显低于行业水平。主要原因是奥康国际及红蜻蜓均为自主品牌鞋类制造企业，而公司则主要为艾瑞特等国际品牌提供加工服务，因此毛利率较低。

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月份毛利率出现连续上升，其原因如下：

其一，公司的主要销售客户 Ariat 是国际知名的马靴品牌，产品附加值较高，为保证其产品质量的稳定，一般不会过度压缩供应商的利润空间，为公司的毛利率提高奠定了良好的基础。

其二，公司报告期内生产经营规模不断扩大，2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-5 月份销售收入分别为 71,474,404.63 元、129,597,472.99 元、60,947,936.70 元，增长很快。而公司的成本构成情况如下：

项目	2015 年 1-5 月	2014 年	比例	变动幅度	2013 年	比例
原材料	33,810,736.67	67,435,732.23	77.04%	1.77	38,114,161.68	73.94%
人工	7,093,906.48	14,167,542.92	16.18%	1.60	8,864,158.96	17.20%
折旧	559,585.80	1,409,898.78	1.61%	1.04	1,361,705.46	2.64%
制造费用	2,447,829.75	4,524,451.68	5.17%	1.41	3,208,770.57	6.22%
合计	43,912,058.7	87,537,625.61	100%	1.70	51,548,796.67	100%

除原材料外，人工、折旧、制造费用占公司的生产成本较高，而这部分成本构成是相对固定的。随着公司销售规模的增长及产能利用率的不断提高，致使公司综合毛利率有所上升。从上述成本构成可以看出，2013 年公司人工、折旧、制造费用占成本比例为 26.06%，而 2014 年、2015 年 1-5 月随着公司生产规模扩大，人工、折旧、制造费用占生产成本比例减少到 22.96%、22.99%，从而促使毛利率提高。

其三，公司 2014 年毛利率较 2015 年略低，其原因为 2014 年公司原价销售了 5,455,739.46 元干茧，致使当期毛利率降低了 0.52%。且公司 2015 年度 1-5 月份与销售规模比 2014 年同期有所提升，进一步摊薄了固定成本。同时，公司 2015 年 1-5 月份服装销售毛利率参考服装贸易行业可比公司制定，毛利率为 9.51%，较 2014 年度毛利率上升 3.28%。服装销售收入占比较高，也促使 2015 年 1-5 月份公司综合毛利率提升。

公司的毛利率具有持续性，原因如下：

其一，公司与艾瑞特之间合作关系稳定，截至目前，公司已经与艾瑞特之间进行了三年多的良好合作，报告期内每年向艾瑞特供应的马靴数量及金额不断提升，2013年、2014年及2015年1-5月份销售金额分别为52,009,952.43元、101,226,606.44元、50,998,960.98元（占上年销售额的50.38%），体现出艾瑞特对公司业务的认可。同时，马靴专门制造公司所存不多，且不存在上市公司等大体量公司，公司具有一定行业地位，且已经吸纳及培养了500多名生产人员，对于艾瑞特而言，可以对其产品质量及供货时间提供充足保证。艾瑞特更换合格供应商存在较大的时间成本及机会成本，基于公司的产品质量、长期合作历史等，公司得到了艾瑞特于2015年1月1日授权的为期3年的产品生产许可，因此，虽然报告期内公司主营业务对艾瑞特存在依赖，但实际上双方彼此之间互有需求，合作关系稳定。基于与艾瑞特之间稳定的合作关系，及艾瑞特高端产品定位，其为保证产品质量，不会过度压缩供应商利润空间。

其二，公司自身定位为高端鞋类产品制造商，除为艾瑞特供货外，还在积极拓展Justinboots等国际知名品牌，以确保公司的利润空间。

其三，基于长期的高端鞋类产品制造经验，公司目前正在积极尝试转型，以创立自主品牌高端鞋类产品为目标。届时，公司毛利率预期将进一步得以提升。

（2）营业收入按地区分类

公司营业收入按地区划分情况如下：

单位：元

地区	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华东地区	461,53.85	0.08%	5,549,674.19	4.28%	347,028.89	0.49%
外销	60,901,782.85	99.92%	124,047,798.8	95.72%	71,127,375.74	99.51%
合计	60,947,936.70	100.00%	129,597,472.99	100.00%	71,474,404.63	100.00%

银兰贸易自设立之日起，便以外贸业务为主，积极拓展欧洲市场，因此目前

公司服装主要销往欧洲地区。而伊贝股份以马靴为主要产品，其最大客户艾瑞特位于美国。此外，公司即将上线的工作鞋短期内也将主要供应给艾瑞特及Justinboots品牌，产品也将出口美国。报告期内，公司仅在华东地区有少量内销业务。而公司2014年内销金额及比例较大，主要是因为其与苏通丝绸之间存在一笔蚕茧的关联交易，具体情况见本说明书第四节公司财务之四、“（二）关联交易情况”。

报告期内，公司主要经营马靴的制造及销售，并辅以服装的销售。因此，公司外销产品也包含马靴及服装两种类别。公司外销业务主要由银兰贸易进行，银兰贸易长期从事外贸类业务，具有良好的外销渠道。公司在进行产品外销时，均由银兰贸易向伊贝股份及服装产品供应商采购成品，并通过自身的外贸渠道销售给国外客户。

报告期内，公司外销业务主要出口国情况如下：

时间	国家	外销金额（元）	占外销收入比例（%）
2013年	美国	60,337,533.92	84.83%
	丹麦	4,394,264.07	6.18%
	挪威	2,158,643.11	3.03%
	冰岛	1,252,099.22	1.76%
	法国	981,845.04	1.38%
2014年	美国	106,713,849.99	86.03%
	瑞士	4,949,390.73	3.99%
	丹麦	7,492,595.29	6.04%
	挪威	1,632,502.72	1.32%
	德国	1,403,250.46	1.13%
2015年1-5月	美国	52,781,857.05	86.67%

	丹麦	4,437,847.32	7.29%
	瑞士	2,736,404.94	4.49%
	德国	521,163.38	0.86%
	挪威	367,515.62	0.60%

报告期内，公司主要外销客户情况如下：

2015年1-5月前五名外销客户情况		
客户名称	营业收入（元）	占当期外销收入的比例（%）
ARIAT INTERNATIONAL INC.	50,998,960.98	83.74%
BITTE KAI RAND & CO A/S	1,538,201.52	2.53%
MINIMUM A/S	1,495,693.79	2.46%
Stilfabrik AG	1,024,757.1	1.68%
PRO LINE MANUFACTURING CO., LLC	775,978.55	1.27%
合计	55,833,591.94	91.68%

2014年度前五名外销客户情况		
客户名称	营业收入（元）	占当期外销收入的比例（%）
ARIAT INTERNATIONAL INC.	101,226,606.44	81.60%
BITTE KAI RAND & CO A/S	3,640,686.94	2.94%
GPTH Textilhandels GmbH	3,148,175.84	2.54%
B&H COMPANY	2,915,469.43	2.35%
MINIMUM A/S	1,154,747.63	0.93%
合计	112,085,686.28	90.36%

2013年度前五名外销客户情况		
客户名称	营业收入（元）	占当期外销收入的比例（%）
ARIAT INTERNATIONAL INC.	52,009,952.43	73.12%

GUNDAY SALES & MARKETING INC	3,564,758.41	5.01%
Norway Fashion Group A/S	1,962,022.86	2.76%
PRO LINE MANUFACTURING CO., LLC	1,418,932.66	2.00%
Hugrun	1,252,099.22	1.76%
合计	60,207,765.58	84.65%

报告期内，公司向 Ariat 和 PRO LINE 主要出口马靴，向其他客户主要出口服装。

公司与 Ariat、PRO LINE、BITTE KAI RAND & CO A/S MINIMUM A/S Stilfabrik AG 等外销客户公司的结算方式均为电汇，仅与挪威客户 Norway Fashion Group A/S 的结算方式为信用证。

目前公司外销均为 FOB 价，销售收入确认按照合同约定的交货日期发货，货物出关后，在电子口岸中查询到出关信息的当月确认收入。

报告期内，公司境外销售收入金额及占比情况如下：

单位：元

地区	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占当期营业收入比	收入	占当期营业收入比	收入	占当期营业收入比

第三节公司治理

一、公司治理情况

（一）公司“三会”制度的建立健全及运行情况

在有限公司阶段，公司建立了股东会，并设立了执行董事和 1 名监事。虽然公司没有制定健全的“三会”议事制度，但总体上能够依照《公司章程》的规定行使相应的决策、执行和监督职能。而且由于有限公司初期，公司股东人数较少，管理人员与股东身份基本重合，公司主要决策是主要管理人员商讨确定，并未损

害中小股东的利益。而且，有限公司阶段有关增资、经营范围变更、股权转让等重大事项均召开了股东会，会议决议内容得到了执行。

公司于 2015 年 6 月以整体变更形式设立为股份公司，并建立健全了较完善的法人治理结构，建立了股东大会、董事会、监事会，公司的组织结构符合《公司法》及其它现行有关法律、法规的规定，能够满足公司日常管理和生产经营活动的需要。

同时，公司还制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等一系列公司治理规章制度。公司现行章程合法有效，三会议事规则合法合规，明确了股东大会、董事会、监事会的构成与职责。

（二）上述机构及相关人员履行职责情况

股份公司成立后，公司的三会运作进一步规范，程序合法、文件齐全、届次清晰。公司股东大会、董事会将根据《公司章程》及相关制度的规定，认真履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司正常发展。公司监事会将认真履行监管职责，保证公司治理的合法合规，具备切实的监督手段。公司能严格按照《公司法》、公司章程及各项议事规则分别召开股东大会、董事会和监事会。“三会”通过的各项决议已执行或正在执行过程中，选举产生的董事、监事和高级管理人员正在按照会议通过的议事规则开展工作。

（三）现有公司治理机制在给股东提供合适的保护方面所发挥的作用

公司 2015 年 6 月整体变更为股份公司后，建立了包括股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的法人治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等一系列公司治理规章制度。公司的组织结构与治理制度符合《公司法》及其它现行有关法律、法规的规定，能够满足公司经营管理需要，并为股东（投资者）提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等

权利。

（四）董事会对公司治理机制执行情况的评价

股份公司第二届董事会于 2015 年 6 月出具了对公司治理机制的建立及执行情况的说明及评价，认为：

公司完成股份制改制后，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立和完善了以股东大会、董事会、监事会为基础的法人治理结构，并聘请了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员。公司以非上市公众公司的标准完善了《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等议事规则，完善了公司治理结构，明确了管理层与治理层之间的职责、权限及报告关系。公司股东大会、董事会、监事会能够按照《公司法》、《公司章程》等有关规定规范有效地运作。

公司建立了与业务相适应的组织结构，设立了与生产经营相关的职能部门，建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内控管理制度，比较科学地划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合相互制衡的机制。

公司现有的治理机制相对健全，适合公司自身发展的规模和阶段，基本能给所有股东提供合适的保护以及能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，相关制度也保护了公司资产的安全、完整，使得各项生产和经营管理活动得以顺利进行，保证公司的高效运作。

为了给股东提供合适的保护，公司将在券商、律师、注册会计师的辅导下，通过在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行持续的信息披露，强化、提升公司治理水平，确实保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

（五）公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

截至本说明书出具日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其担保的情况。

（六）公司规范治理情况的改进和完善措施

公司管理层重视公司治理结构的规范运行，公司成立之初即建立了股东会，

并设置执行董事及 1 名监事。当时公司虽然尚未制定健全的议事制度，但机构设置符合当时的《公司法》等法律法规规定。2015 年 5 月 16 日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过公司整体变更设立股份公司，并建立了股东大会、董事会、监事会，并审议通过了“三会”议事规则等相关规章制度。

（七）公司防范关联方占用资源（资金）的制度及执行情况

1、公司制定了防范关联方占用资源（资金）的制度

股份公司成立后，为规范股份公司的关联交易行为，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》中对关联交易进行了相关规定，对防范资金占用的原则、具体措施与规定、责任追究及处罚等作出了较为详细的规定。股份公司成立后，未发生关联方占用资金的情形，股份公司成立以来管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，严格执行已建立的相关制度，提高规范运作的意识，以保证公司防范关联方占用资源（资金）制度的有效执行。

此外，公司实际控制人还出具了《关于减少和规范关联交易承诺函》，承诺将减少并规范实际控制人及其关联方与公司之间的关联交易。

2、报告期内关联方占用资源（资金）问题

报告期内，公司与关联方之间有部分往来款，主要是公司与关联方之间互相拆借部分资金，以临时补给对方用于周转。截至 2015 年 5 月 31 日，公司已无关联方处应收款项，仅存在一笔关联方应付款项，为公司欠实际控制人王娟的临时垫款，截至本说明书出具之日，已经归还。该笔款项金额较小，对公司生产经营未构成重大影响。

报告期内，公司逐步完善了内控和治理结构，制定了“三会”议事规则，其他应收款控制管理情况较好，无未费用化的备用金。

（八）投资者关系管理的相关制度安排

1、投资者关系管理的工作内容

公司已制定投资者关系管理制度，以规范公司投资者关系管理工作，进一步

保护投资者的合法权益，建立公司与投资者之间及时、互信的良好沟通关系，完善公司治理。在遵循公开信息披露原则的前提下，及时向投资者披露影响其决策的相关信息，主要包括：

公司的发展战略、经营方针，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时报告等；公司已公开披露的经营管理信息及其说明，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；公司已公开披露的重大事项及其说明，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及控股股东、实际控制人变化等信息；企业文化，包括公司核心价值观、公司使命、经营理念；公司其他依法可以披露的相关信息及已公开披露的信息。

2、公司与投资者沟通的方式将包括：

公告，包括定期报告和临时报告；股东大会；公司网站；一对一沟通；邮寄资料；电话咨询；其他符合中国证监会、全国股份转让系统公司相关规定的方式。

二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况

（一）公司违法违规及受处罚的情况

1、公司报告期内仅为劳动关系稳定的员工缴纳了社会保险，但未为全体员工购买社会保险。

上述情形的原因主要为：1）试用期、实习期员工不稳定，未为试用期、实习期人员购买社会保险；2）大部分职工在户籍所在地购买了“新型农村合作医疗保险”，自愿放弃在公司缴纳社会保险；3）部分员工在原单位缴纳或自行缴纳，自愿放弃在公司缴纳社会保险。

针对上述情况，公司控股股东、实际控制人徐明、王娟已经于2015年7月23日出具《承诺函》，承诺将支持、督促伊贝股份公司遵守国家和地方的有关规定，履行为员工办理并缴纳社会保险金的义务，并承担相应责任，如伊贝股份因没有

为其全部在册员工足额缴纳社会保险金而产生任何损失（包括但不限于补缴义务、罚款等），将由本人全额承担，保证公司不受任何损失，不对公司的生产经营、财务状况和盈利能力产生重大不利影响。

公司劳动社保主管机关如东县人力资源和社会保障局已经于2015年7月出具了《证明》，确认公司报告期内不存在违法劳动保护的重大违法违规情形。

2、海关处罚

报告期内，公司存在两次海关行政处罚情形，具体如下：

2015年1月23日，中华人民共和国南通海关向银兰贸易出具了《当场处罚决定书》（通关通当违字[2015]0004号）。根据该决定书，“当事人于2014年12月26日委托江苏天辰国际货运代理有限公司向海关申报进口鞋垫，报关单号233320141334010940。因当事人疏忽，第1项货物申报总价为2,410美元，实际应为3,976.5美元；第2项货物申报总价为45,645美元，实际应为68,467.5美元。当事人自查发现该错误，向我关申请删单重报。上述行为已违反海关监管规定，影响海关统计。根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第（一）项、第十六条以及《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条第一款的规定，决定对当事人处以罚款100元。”

2015年1月23日，中华人民共和国南通海关向银兰贸易出具了《当场处罚决定书》（通关通当违字[2015]0005号）。根据该决定书，“当事人于2014年12月26日委托江苏天辰国际货运代理有限公司向海关申报进口鞋垫，报关单号233320141334010941。因当事人疏忽，第1项货物申报总价为3,483美元，实际应为5,746.95美元；第2项货物申报总价为15,000美元，实际应为22,500美元。当事人自查发现该错误，向我关申请删单重报。上述行为已违反海关监管规定，影响海关统计。根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第（一）项、第十六条以及《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条第一款的规定，决定对当事人予以警告。”

上述处罚作出后，公司于2015年1月23日当天向南通海关缴付了罚款。

经核查，公司上述行政处罚金额较小，且为公司自查发现错误，同时在上述

处罚作出后，公司立即缴付了罚款。此外，根据南通海关出具的证明，“根据海关“企业信息管理系统”查询结果，江苏银兰进出口贸易有限公司（海关编码：3206966153）曾于2015年1月23日出现2起因自查发现申报总价有误申请删单重报分别被南通海关予以警告、科处罚款人民币100元。此外，自2013年1月1日至2015年5月31日未发现其他因违反法律法规受到海关行政处罚的情事。特此证明。”、“根据海关“企业信息管理系统”查询结果，江苏伊贝实业有限公司（海关编码：3206966297）自2013年1月1日至2015年6月30日未发现因违反法律法规受到海关行政处罚的情事。特此证明。”公司报告期内不存在其他重大违法违规情形。因此，公司上述受处罚行为不属于重大违法违规，对公司本次申请挂牌不构成实质障碍。

3、公司在报告期内存在已经了结的诉讼，具体情况如下：

南通五建建设工程有限公司于2008年11月20日与南通红蚁王鞋业有限公司签订了借款协议，约定向南通红蚁王鞋业有限公司出借人民币1,000万元，南通红蚁王鞋业有限公司以其厂区内别墅抵押，借款期限一年，协议签订后，南通五建建设工程有限公司支付了300万元。2009年9月13日又为南通红蚁王鞋业有限公司向招商银行融资810万元（银行承兑汇票形式）提供担保，融资期限为6个月，到期后经过续贷，仍未能还款，后于2010年9月13日改换以江苏红蚁王实业集团有限公司名义再行续贷。到期后两公司未能还款被银行诉至法院，南通五建建设工程有限公司代为还款本息8,892,553.51万元。南通五建建设工程有限公司于2011年10月20日与该两公司签订还款协议，对以上款项归还事宜进行了约定。后南通五建建设工程有限公司因催款不利，于是以南通红蚁王鞋业有限公司与伊贝丝绸之间交易定价不合理为由，拟行使撤销权，并将南通红蚁王鞋业有限公司及伊贝实业诉至法院。

2014年9月23日，江苏省南通市中级人民法院关于南通五建建设工程有限公司诉被告南通红蚁王鞋业有限公司、江苏伊贝实业有限公司撤销权纠纷一案出具了（2013）通中商初字第0396号《民事判决书》，判决情况如下：首先，难以认定涉案资产转让行为有害于债权人的债权实现。根据南通红蚁王鞋业有限公司、伊贝有限签订的资产转让协议，伊贝有限仅受让南通红蚁王鞋业有限公司部

分房产、设备及土地使用权，南通红蚁王鞋业有限公司尚有一定资产可以用于清偿债务，不能当然认定其资产转让行为有害于债权；其次，伊贝公司主观上并没有侵害债权人权益之恶意，而是在政府协调下帮助红蚁王鞋业公司摆脱困境，不具备撤销权行使的主观构成要件；最后，涉案资产转让协议中的资产价格是经红蚁王鞋业公司申请评估，与伊贝公司协商所确定，系双方意思表示一致行为。五建公司对转让资产的价格申请司法鉴定，因五建公司提起撤销权之诉已超过期限，且涉案转让协议不具备可撤销情形，故法院对五建公司的申请不予准许。综上，法院驳回原告南通五建建设工程有限公司的诉讼请求。

针对上述判决结果，南通五建建设工程公司、江苏伊贝实业有限公司作为上诉人对南通红蚁王鞋业有限公司提起上诉至江苏省高级人民法院。南通五建建设工程公司请求撤销原判决，伊贝实业有限公司认为原审判决实体处理结果正确，但是请求重新认定事实，即确认五建公司对红蚁王不享有 300 万元债权，五建公司不具有本案诉讼主体资格。二审法院于 2015 年 8 月 12 日出具了（2015）苏商终字第 00030 号《民事判决书》判决如下：驳回上诉，维持原判决。

公司报告期内不存在其他法律诉讼。

4、根据如东县人力资源和社会保障局、如东县市场监督管理局、如东县环境保护局、如东县安全生产监督管理局、如东县国家税务局、如东县地方税务局、如东县国土资源局、国家外汇管理局如东县支局等出具的证明，公司报告期内不存在上述领域的重大违法违规行为。

5、公司目前不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二）控股股东违法违规及受处罚的情况

根据控股股东户籍所在地公安机关出具的证明、个人信用报告、控股股东出具的说明与承诺，并经网络检索，报告期内，公司控股股东不存在违法违规及受到行政处罚的情形，亦不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

（三）实际控制人违法违规及受处罚的情况

根据实际控制人户籍所在地公安机关出具的证明、个人信用报告、实际控制人出具的说明与承诺，并经网络检索，报告期内，公司实际控制人不存在违法违

规及受到行政处罚的情形，亦不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

（四）公司董事、监事、高级管理人员违法违规及受处罚的情况

根据董事、监事、高级管理人员户籍所在地公安机关出具的证明、个人信用报告、该等人员出具的说明与承诺，并经网络检索，报告期内，公司董事、监事、高级管理人员不存在违法违规及受到行政处罚的情形，亦不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

三、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构方面的分开情况

公司按照《公司法》及有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、机构、人员、财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，并具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务分开情况

公司拥有独立的经营场所和完整的业务流程，设置了计划部、品管部、财务部、仓库、行政事务部、采购部、生产部、开发部、销售部等职能部门，各部门之间形成完整、闭合、无缝对接的业务流程，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在显失公平的关联交易，详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、关联方、关联方关系及关联方交易”。公司业务可独立启动、运转、完成，在业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

（二）资产分开情况

公司是由有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与经营业务体系相配套的资产。公司具有与业务经营相关的对外贸易经营者备案、海关进出口货物收发货人报关注册登记证书、排放污染物许可证等资质，公司具有开展业务所需的设备、土地、厂房等。公司的电子设备、办公设备等固定资产完全由公

司独立享有或使用，不存在与其控股股东、实际控制人共用的情形；公司不存在以其资产、权益或信誉为其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。报告期内，公司存在资金被关联方苏通丝绸占用的情况，详细情况见说明书第四节公司财务之五、“（二）关联交易情况”部分。该等占款已经于2014年归还，并之后再无类似情形发生。报告期内，公司全资子公司银兰贸易租赁了关联方苏通丝绸的房产作为注册地址，截至本说明书出具之日，银兰贸易已经办理完毕注册地址变更，租赁合同已经解除。公司对所有资产拥有完全的控制支配权，在资产方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

（三）人员分开情况

公司拥有与其生产经营活动相匹配的员工。公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律和法规产生，不存在违规兼职情况。根据公司章程，公司董事会由5名董事组成；公司监事会由3名监事组成；公司的高级管理人员为总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形。公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，独立与员工签订劳动合同，在人员方面与控股股东、实际控制人控制的其他企业人员完全分开。

（四）财务分开情况

公司设置了独立的财务部门，建立了独立的、规范的会计核算体系和财务管理制度，依法独立进行财务决策。公司财务部共有7名员工，均与公司签署了劳动合同，独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业，除在公司担任财务人员之外，该等员工不存在任何兼职情况，亦未在公司的关联公司担任任何职务；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行帐号；公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务。公司在财务方面与控股股东、实际控制人控制的其他企业财务完全分开。

（五）机构分开情况

公司持有编号为“57666384-3”的组织机构代码证；公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构，设置董事会为常设经营决策机构，设置监事会为监督机构，设置总经理负责董事会决议的执行工作，并依据经营和管理的需要设有相应的职能部门。公司完全拥有机构设置的自主权，形成了独立的运营体系，各机构的运行和管理独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不受控股股东和实际控制人的干预；公司各职能部门均已建立了较为完备的规章制度；公司与控股股东在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，公司机构独立。

综上，公司财务、机构、人员、业务、资产与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业分开；公司资产完整，在独立性方面不存在重大缺陷，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

四、同业竞争情况

（一）同业竞争情况

公司股东徐明、王娟签署了一致行动协议，该2名股东为公司的共同实际控制人。王娟除控制公司及其控股子公司外，不存在其他对外投资情况。徐明除控制公司及其控股子公司外，还控制了吴江市平望镇平西铸件厂。此外，徐明之父徐金海控股了苏通丝绸。

吴江市平望镇平西铸件厂及苏通丝绸情况如下：

（1）吴江市平望镇平西铸件厂

注册号	320584000130316
名称	吴江市平望镇平西铸件厂
住所	平望镇平西村17组
法定代表人	徐明
公司类型	个人独资企业
经营范围	生铁铸件、铝铸件、铜铸件制造。（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）
成立日期	2004年10月28日
登记机关	苏州市吴江区市场监督管理局

登记状态	在业
------	----

(2) 苏通丝绸

注册号	320623000110467
名称	江苏苏通茧丝绸有限公司
住所	如东县岔河镇西大街 13 号
法定代表人	徐金海
注册资本	3,580 万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	白厂丝制造、销售；鲜茧收购（限分公司经营）；丝绸织造、销售；干茧收购、销售；服装制造、销售；绢丝、蚕具、丝棉被销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
成立日期	2002 年 1 月 11 日
营业期限	2002 年 1 月 11 日至 2022 年 1 月 10 日
登记机关	南通市如东工商行政管理局
登记状态	在营（开业）企业

报告期内，公司主营业务是马靴及工作鞋的制造及销售业务，银兰贸易每期还存在一定金额的服装贸易业务，也即由银兰贸易承接外贸服装订单，委托外部公司生产，之后再由银兰贸易进行对外销售。

公司上述关联方中，吴江市平望镇平西铸件厂主营金属铸件业务，与公司业务不同。

苏通丝绸主营丝绸制造及服装制造业务，但从公司成立至今没有外销业务；银兰贸易从公司成立至今服装业务均为外贸业务，业务不具有重合之处。因此，报告期内，公司与苏通丝绸之间不存在同业竞争。

综上，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

(二) 为避免同业竞争采取的措施

为避免同业竞争损害公司及其他股东的利益，共同实际控制人出具了《关于避免同业竞争承诺函》，作出如下承诺：

“本人及本人关系密切的家庭成员将不在中国境内外直接或间接从事或参

与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

本人作为股份公司股东期间，本承诺持续有效。

本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

综上，公司控股股东、实际控制人切实履行了上述避免同业竞争承诺函，公司对同业竞争的规范措施有效、合理。

五、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司对外担保、委托理财、重大投资及关联交易决策制度建立情况

股份公司设立后，公司章程中对公司对外担保、重大投资及关联交易决策制度进行了规范，同时公司还制定了《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等公司治理制度，对对外担保、对外投资、关联交易等事项进行了具体规定。

（二）公司对外担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无对外担保事项。

公司已在《公司章程》、《对外担保管理制度》中制定了对外担保的相关审批和决策制度，对于将来可能发生的对外担保情况，公司将严格按照上述规章制度的规定履行相关决策程序。

（三）公司委托理财情况

报告期内，公司于 2015 年 4 月 23 日公司购进江苏如东农村商业银行理财产品“如日东升·稳赢理财 38 期”，认购金额为 2,000,000.00 元，到期日为 2015 年 6 月 8 日。公司已于 2015 年 6 月 9 日收回本金 2,000,000.00 元，理财收息 11,090.41 元。

公司已在《公司章程》中制定了资产处置及对外投资的相关审批和决策制度，同时还制定了《对外投资管理办法》，对于将来可能发生的对外投资及资产处置情况，公司将严格按照上述规章制度的规定履行相关决策程序。

（四）公司重大投资情况

报告期内，不存在重大投资情况。

公司已在《公司章程》中制定了资产处置及对外投资的相关审批和决策制度，同时还制定了《对外投资管理办法》，对于将来可能发生的对外投资及资产处置情况，公司将严格按照上述规章制度的规定履行相关决策程序。

（五）关联交易情况

公司关联交易具体情况详见本说明书第四节之第四部分之“（二）关联交易情况”。

六、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属持有公司股份及相互亲属关系情况

序号	姓名	任职			直接持有股份 (万股)	直接持股比例 (%)	间接持有股份 (万股)	间接持股比例 (%)	合计持有股份 (万股)	合计持股比例 (%)
		董事	监事	高管						
1	徐明	√		√	2,940	61.23%	0	0	2,940	61.23%
2	王娟	√		√	880	18.328%	0	0	880	18.328%
3	丛磊	√		√	63	1.31%	0	0	63	1.31%
4	曹雪峰	√		√	0	0	20.00	0.417%	20.00	0.417%
5	钮阿根	√			0	0	10.00	0.208%	10.00	0.208%
6	曹勤		√		0	0	12.50	0.26%	12.50	0.26%
7	杨玲		√		0	0	28.00	0.583%	28.00	0.583%
8	陈启鹏		√		0	0	5.00	0.104%	5.00	0.104%
9	沈其昌			√	0	0	20.00	0.417%	20.0	0.417%
合计					3,883	80.868%	95.5			

上述人员中，王娟与徐明为夫妻关系，钮阿根为王娟之父。此外，王娟之母

王金亚定直接持有伊贝股份 0.625%的股份；徐明之母张永美持有鼎信投资 21 万出资额，通过鼎信投资间接持有伊贝股份 0.260%。除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属均未以其他方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事徐明、王娟为夫妻关系，公司董事钮阿根为王娟之父。公司其他董事、监事及高级管理人员之间无亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或作出重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司部分董事、监事、高级管理人员与公司签订了《劳动合同》。公司控股股东、实际控制人徐明、王娟已出具了《避免同业竞争的承诺函》，具体内容详见本说明书第三节之“四、同业竞争情况”之“（二）为避免同业竞争采取的措施”及《关于减少和规范关联交易承诺函》，具体内容详见本说明书第三节之一、“（七）公司防范关联方占用资源（资金）的制度及执行情况”。

综上，公司董事、监事、高级管理人员不存在违反关于竞业禁止的约定，不存在竞业禁止纠纷或潜在纠纷，不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在公司及其控股子公司之外的其他企业兼职的情况如下：

姓名	公司任职	兼职单位	任职	兼职单位与公司关系
杨玲	监事	江苏蓝宝丝绸有限公司	生产厂长	无
徐明	董事长 总经理	吴江市平望镇平西铸件厂	法定代表人	同一实际控制人控制

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事长兼总经理徐明存在对外投资情况，详见本说明书第三节公司治理之“四、同业竞争情况”。除此之外，公司其

他董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股转系统公开谴责情况

根据公司董事、监事、高级管理人员出具的承诺，并经网络检索，公司近两年不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

（七）董事、监事、高级管理人员的薪酬和激励政策、是否从申请人关联企业领取报酬及其他情况

公司监事杨玲属于股东监事，并未在公司任职，未在公司领取薪酬和津贴，在非关联法人江苏蓝宝丝绸有限公司任职并领取薪酬和津贴。公司其他董事、监事、高级管理人员均在公司领取薪酬和津贴，未在其他企业领取薪酬和津贴。

七、近两年公司董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

（一）董事变动情况及原因

1、公司董事变动情况

报告期初，公司未设董事会，设执行董事1名，为徐明。

2015年5月16日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会。公司董事会成员为：徐明、王娟、钮阿根、曹雪峰、丛磊5人。

截至本说明书签署之日，公司董事未发生其他变化。

2、董事变动原因

报告期间，公司董事变动原因为：公司2015年5月启动了改制成股份有限公司工作，根据《公司法》的规定，设立了董事会，是规范公司治理及股改所需，有利于公司生产经营的发展和更好的推进公司新三板挂牌进程。

（二）监事变动情况及原因

1、报告期内公司监事变动情况

报告期初，公司未设立监事会，设监事一名，为徐金海。

2015年5月16日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届监事会非职工代表监事杨玲和曹勤。同日，公司职工代表大会选举产生了职工代表监事陈启鹏。

截至本说明书签署之日，公司监事未发生其他变化。

2、公司监事变动原因

报告期间，公司监事变动原因为：公司2015年5月启动了改制成股份有限公司工作，根据《公司法》的规定，设立了监事会，并选举了职工代表监事，是规范公司治理及股改所需，有利于公司生产经营的发展和更好的推进公司新三板挂牌进程。

（三）高级管理人员变动情况及原因

1、公司高级管理人员变动情况

报告期初，公司高级管理人员主要为总经理徐明。

2015年5月16日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，聘请徐明为公司总经理、沈其昌及曹雪峰为公司副总经理、丛磊为公司财务总监、王娟为公司董事会秘书。

截至本说明书签署之日，公司高级管理人员未发生其他变化。

2、公司高级管理人员变动原因

报告期间，公司高管变动原因为：公司2015年5月启动了改制成股份有限公司的工作，考虑到规范公司治理及经营所需，公司增设了高级管理人员岗位，有利于公司生产经营的发展和更好的推进公司新三板挂牌进程。

综上，公司报告期内董事、监事及高级管理人员变动合理，且并未发生重大变化，核心管理层较为稳定。

第四节公司财务

一、近两年的审计意见和经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

（一）近两年一期财务会计报告的审计意见

公司聘请了具有证券期货相关业务资格的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月的财务报表进行审计，并出具了编号为中兴华审字 [2015] JS2000071 号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表编制基础

公司财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）。并参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号---财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

（三）近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2015.05.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	5,479,232.18	10,598,261.53	2,098,729.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			

应收票据			
应收账款	14,047,535.45	13,379,009.41	8,339,480.86
预付款项	4,345,386.12	1,232,327.43	1,700,240.76
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,821,956.16	5,061,025.00	2,337,547.49
存货	23,900,972.03	19,019,649.52	17,914,485.86
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	7,021,795.09	4,177,097.09	1,629,172.89
流动资产合计	57,616,877.03	53,467,369.98	34,019,656.96
非流动资产：			
固定资产	60,193,215.96	52,772,382.49	53,659,246.40
在建工程	450,000.00	2,226,856.80	1,105,700.00
无形资产	11,051,602.61	11,183,216.81	11,436,987.35
长期待摊费用	2,503,599.87	1,266,666.67	
递延所得税资产	433,086.91	653,836.48	2,079,866.63
其他非流动资产			
非流动资产合计	74,631,505.35	68,102,959.25	68,281,800.38
资产总计	132,248,382.38	121,570,329.23	102,301,457.34
流动负债：			
短期借款	76,000,000.00	76,000,000.00	73,755,040.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	1,944,435.16	1,559,948.67	652,095.23
预收款项	2,052,500.29	3,140,527.44	1,286,227.12
应付职工薪酬	1,648,130.22	1,523,200.00	958,824.36

应交税费	840,062.94	938,830.08	318,189.94
应付利息	143,733.34	143,733.34	131,640.98
应付股利			
其他应付款	369,728.23	15,475,896.19	266,506.38
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	82,998,590.18	87,821,35.72	77,368,524.01
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	82,998,590.18	98,782,135.72	77,368,524.01
股东权益：			
股本	48,013,870.00	35,000,000.00	30,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	685,489.93		9,800,000.00
减：库存股			

其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	78,487.65	78,487.65	76,917.90
一般风险准备			
未分配利润	471,944.62	-12,290,294.14	-15,159,682.10
归属于母公司股东权益合计	49,249,792.20	22,788,193.51	24,717,235.80
少数股东权益			215,697.53
股东权益合计	49,249,792.20	22,788,193.51	24,932,933.33
负债和股东权益总计	132,248,382.38	121,570,329.23	102,301,457.34

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,693,603.58	2,427,504.73	1,037,496.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	10,903,044.00	6,193,214.00	
预付款项	1,048,680.10	384,958.57	213,022.55
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,708,956.16	4,991,025.00	2,312,547.49
存货	7,187,758.82	5,214,982.48	9,265,048.50
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	2,030,586.76	53,481.53	497.76
流动资产合计	25,572,629.42	19,265,166.31	12,828,612.61
非流动资产：			

可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	9,879,427.18	9,879,427.18	
投资性房地产			
固定资产	59,482,009.55	52,554,395.53	53,559,981.72
在建工程	450,000.00	2,226,856.80	1,105,700.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	11,051,602.61	11,183,216.81	11,436,987.35
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,503,599.87	1,266,666.67	
递延所得税资产	282,516.32	604,165.87	2,053,238.25
其他非流动资产			
非流动资产合计	83,649,155.53	77,714,728.86	68,155,907.32
资产总计	109,221,784.95	96,979,895.17	80,984,519.93
流动负债：			
短期借款	56,000,000.00	56,000,000.00	64,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	1,932,988.94	683,006.76	334,589.34
预收款项	169.00		1,106,526.00
应付职工薪酬	1,598,066.72	1,523,064.00	958,693.36
应交税费	784,804.30	818,730.14	314,041.10
应付利息	102,666.67	102,666.67	122,613.33
应付股利			
其他应付款	177,692.65	15,393,191.10	
划分为持有待售的负债			

一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	60,596,388.28	74,520,658.67	66,836,463.13
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	60,596,388.28	74,520,658.67	66,836,463.13
所有者权益：			
股本	48,013,870.00	35,000,000.00	30,000,000.00
其他权益工具			
资本公积	685,489.93		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-73,963.26	-12,540,763.50	-15,851,943.20
所有者权益合计	48,625,396.67	22,459,236.50	14,148,056.80
负债和所有者权益总计	109,221,784.95	96,979,895.17	80,984,519.93

2、利润表

合并利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	60,947,936.70	129,597,472.99	71,474,404.63

减：营业成本	52,576,851.28	114,369,620.63	64,904,303.03
营业税金及附加	222,245.50	540,191.79	144,690.01
销售费用	581,722.74	1,257,318.14	1,312,820.28
管理费用	4,246,373.28	6,497,701.69	5,058,420.81
财务费用	1,750,348.37	5,293,734.51	4,939,852.32
资产减值损失	-67,798.19	325,328.00	-15,998.46
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,638,193.72	1,313,578.23	-4,869,683.36
加：营业外收入	20,645.00	3,133,087.12	32,183.87
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	11,519.06	4,013.52	6,960.99
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,647,319.66	4,442,651.83	-4,844,460.48
减：所得税费用	423,080.97	1,587,391.65	-997,794.45
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,224,238.69	2,855,260.18	-3,846,666.03
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,224,238.69	2,855,260.18	-3,852,347.84
少数股东损益			5,681.81
五、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	1,224,238.69	2,855,260.18	-3,846,666.03
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,224,238.69	2,855,260.18	-3,852,347.84
归属于少数股东的综合收益总额			5,681.81
七、每股收益			

(一) 基本每股收益	0.03	0.08	-0.13
(二) 稀释每股收益			

母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	23,558,829.11	49,882,785.27	24,663,332.29
减：营业成本	16,747,017.92	36,691,987.62	21,167,894.33
营业税金及附加	222,245.50	540,191.79	144,690.01
销售费用	17,120.77	45,201.80	83,074.37
管理费用	4,045,543.74	5,874,689.12	4,426,365.82
财务费用	1,408,096.46	4,522,468.47	4,108,358.62
资产减值损失	-114,000.00	233,159.09	-46,554.09
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	1,232,804.72	1,975,087.38	-5,220,496.77
加：营业外收入	20,645.00	2,907,589.00	370.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	3,000.00	1,851.48	2,875.98
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	1,250,449.72	4,880,824.90	-5,223,002.75
减：所得税费用	321,649.55	1,449,072.38	-1,092,246.30
四、净利润	928,800.17	3,431,752.52	-4,130,756.45
五、其他综合收益的税后净额			
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益			
六、综合收益总额	928,800.17	3,431,752.52	-4,130,756.45
七、每股收益			
(一) 基本每股收益			

(二) 稀释每股收益

3、现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013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	59,191,383.51	127,353,649.37	69,923,707.22
收到的税费返还	4,059,926.17	7,372,779.59	5,138,906.12
收到其他与经营活动有关的现金	2,428,074.94	6,116,670.83	2,505,335.22
经营活动现金流入小计	65,679,384.62	140,843,099.79	77,567,948.56
购买商品、接受劳务支付的现金	55,489,941.09	104,878,813.36	69,689,166.65
支付给职工以及为职工支付的现金	8,825,380.65	15,731,403.03	11,599,654.64
支付的各项税费	2,952,662.34	5,821,643.35	2,562,383.86
支付其他与经营活动有关的现金	2,427,607.61	8,397,767.31	2,385,597.33
经营活动现金流出小计	69,695,591.69	134,829,627.05	86,236,802.48
经营活动产生的现金流量净额	-4,016,207.07	6,013,472.74	-8,668,853.92
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			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,399,599.83	4,164,465.00	1,188,388.88
投资支付的现金	2,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		10,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	9,399,599.83	14,164,465.00	1,188,388.88

投资活动产生的现金流量净额	-9,399,599.83	-14,164,465.00	-1,188,388.88
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	10,016,960.00	19,480,400.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	5,443,685.00	50,774,010.00	93,566,430.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	15,460,645.00	70,254,410.00	93,566,430.00
偿还债务支付的现金	5,443,685.00	48,529,050.00	83,698,890.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,055,810.73	4,903,295.32	4,480,151.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	7,499,495.73	53,432,345.32	88,179,041.75
筹资活动产生的现金流量净额	7,961,149.27	16,822,064.68	5,387,388.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	335,628.28	-171,539.99	-374,682.64
五、现金及现金等价物净增加额	-5,119,029.35	8,499,532.43	-4,844,537.19
加：期初现金及现金等价物余额	10,598,261.53	2,098,729.10	6,943,266.29
六、期末现金及现金等价物余额	5,479,232.18	10,598,261.53	2,098,729.10

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013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	22,854,169.00	50,972,717.60	37,252,255.43
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,423,914.25	6,094,279.33	2,473,749.07
经营活动现金流入小计	25,278,083.25	57,066,996.93	39,726,004.50
购买商品、接受劳务支付的现金	12,333,642.37	21,232,946.25	20,173,838.38
支付给职工以及为职工支付的现金	8,691,251.10	15,117,899.96	11,212,121.01

支付的各项税费	2,802,632.36	5,752,339.19	2,344,033.43
支付其他与经营活动有关的现金	1,908,279.38	6,631,113.32	848,175.02
经营活动现金流出小计	25,735,805.21	48,734,298.72	34,578,167.84
经营活动产生的现金流量净额	-457,721.96	8,332,698.21	5,147,836.66
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			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,883,805.83	4,001,862.00	1,178,739.88
投资支付的现金	2,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		10,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	8,883,805.83	14,001,862.00	1,178,739.88
投资活动产生的现金流量净额	-8,883,805.83	-14,001,862.00	-1,178,739.88
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	10,016,960.00	19,480,400.00	
取得借款收到的现金			64,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	10,016,960.00	19,480,400.00	64,000,000.00
偿还债务支付的现金		8,000,000.00	64,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,409,333.36	4,421,227.79	4,105,285.69
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	1,409,333.36	12,421,227.79	68,105,285.69
筹资活动产生的现金流量净额	8,607,626.64	7,059,172.21	-4,105,285.69
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	-733,901.15	1,390,008.42	-136,188.91

加：期初现金及现金等价物余额	2,427,504.73	1,037,496.31	1,173,685.22
六、期末现金及现金等价物余额	1,693,603.58	2,427,504.73	1,037,496.31

4、所有者权益变动表

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-5月											
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	35,000,000.00						78,487.65	-12,290,294.14				22,788,193.51
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	35,000,000.00						78,487.65	-12,290,294.14				22,788,193.51
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	13,013,870.00		685,489.93					12,762,238.76				26,461,598.69
（一）综合收益总额								1,224,238.69				1,224,238.69
（二）股东投入和减少资本	13,013,870.00		12,223,490.00									25,237,360.00

1.股东投入的普通股	13,013,870.00		11,483,490.00								24,497,360.00
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			740,000.00								740,000.00
(三) 利润分配											
1.提取盈余公积											
2.对股东的分配											
3.其他											
(四) 股东权益内部结转			-11,538,000.07				11,538,000.07				
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.其他			-11,538,000.07				11,538,000.07				
(五) 专项储备											

1.本期提取											
2.本期使用											
(六)其他											
、本期期末余额	48,013,870.00		685,489.93				78,487.65	471,944.62			49,249,792.20

(续)

项 目	2014 年度											
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	30,000,000.00		9,800,000.00				76,917.90	-15,159,682.10			215,697.53	24,932,933.33
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												

二、本年年初余额	30,000,000.00		9,800,000.00				76,917.90	-15,159,682.10			215,697.53	24,932,933.33
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	5,000,000.00		-9,800,000.00				1,569.75	2,869,387.96			-215,697.53	-2,144,739.82
（一）综合收益总额								2,855,260.18				2,855,260.18
（二）股东投入和减少资本	5,000,000.00		-9,800,000.00				1,569.75	14,127.78			-215,697.53	-5,000,000.00
1. 股东投入的普通股	5,000,000.00											5,000,000.00
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			-9,800,000.00				1,569.75	14,127.78			-215,697.53	-10,000,000.00
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对股东的分配												
3. 其他												
（四）股东权益内部结转												

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.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	35,000,000.00						78,487.65	-12,290,294.14				22,788,193.51

(续)

项 目	2013 年度											少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益												
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计			
一、上年年末余	30,000,000.00		7,600,000.00				38,059.74	-11,378,649.05				2,520,188.67	28,779,599.36

额											
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	30,000,000.00		7,600,000.00			38,059.74	-11,378,649.05			2,520,188.67	28,779,599.36
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）			2,200,000.00			38,858.16	-3,781,033.05			-2,304,491.14	-3,846,666.03
（一）综合收益总额							-3,852,347.84			5,681.81	-3,846,666.03
（二）股东投入和减少资本			2,200,000.00			11,017.30	99,155.65			-2,310,172.95	
1.股东投入的普通股											
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			2,200,000.00			11,017.30	99,155.65			-2,310,172.95	

(三) 利润分配						27,840.86	-27,840.86				
1.提取盈余公积						27,840.86	-27,840.86				
2.对股东的分配											
3.其他											
(四) 股东权益内部结转											
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.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	30,000,000.00		9,800,000.00			76,917.90	-15,159,682.10			215,697.53	24,932,933.33

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-5月								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	35,000,000.00							-12,540,763.50	22,459,236.50
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	35,000,000.00							-12,540,763.50	22,459,236.50
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	13,013,870.00		685,489.93					12,466,800.24	26,166,160.17
（一）综合收益总额								928,800.17	928,800.17
（二）股东投入和减少资本	13,013,870.00		12,223,490.00						25,237,360.00
1.股东投入的普通股	13,013,870.00		11,483,490.00						24,497,360.00
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			740,000.00						740,000.00
(三) 利润分配									
1.提取盈余公积									
2.对股东的分配									
3.其他									
(四) 股东权益内部结转			-11,538,000.07					11,538,000.07	
1.资本公积转增资本									
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他			-11,538,000.07					11,538,000.07	
(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	48,013,870.00		685,489.93					-73,963.26	48,625,396.67
----------	---------------	--	------------	--	--	--	--	------------	---------------

(续)

项目	2014年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00							-15,851,943.20	14,148,056.80
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	30,000,000.00							-15,851,943.20	14,148,056.80
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	5,000,000.00							3,311,179.70	8,311,179.70
(一) 综合收益总额								3,431,752.52	3,431,752.52
(二) 股东投入和减少资本	5,000,000.00								5,000,000.00
1. 股东投入的普通股	5,000,000.00								5,000,000.00
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								-120,572.82	-120,572.82
1.提取盈余公积									
2.对股东的分配									
3.其他								-120,572.82	-120,572.82
(四) 股东权益内部结转									
1.资本公积转增资本									
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.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	35,000,000.00							-12,540,763.50	22,459,236.50

(续)

项目	2013 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00							-11,721,186.75	18,278,813.25
加：会计政策变									

更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	30,000,000.00							-11,721,186.75	18,278,813.25
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)								-4,130,756.45	-4,130,756.45
(一)综合收益总额								-4,130,756.45	-4,130,756.45
(二)股东投入和减少资本									
1.股东投入的普通股									
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									
1.提取盈余公积									

2.对股东的分配									
3.其他									
(四) 股东权益内部结转									
1.资本公积转增资本									
2.盈余公积转增资本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.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	30,000,000.00							-15,851,943.20	14,148,056.80

（四）近两年更换会计师事务所的情况

报告期内，公司聘请的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（2014年公司改制前为中兴华富华会计师事务所有限责任公司江苏分所）对公司2013年度、2014年度、2015年度1月和2015年1-5月财务报表进行了审计，并分别出具了中兴华审字JS2014T283号、（2015）NT100092号、中兴华审字[2015]S1000723号和中兴华审字[2015]JS2000071号标准无保留意见的审计报告。

公司在报告期内未更换会计师事务所。

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）。并参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号---财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制。

2. 持续经营

本公司自本报告期末起至未来12个月内，持续经营能力正常，不存在重大不确定性。

（二）、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2015年5月31日、2014年12月31日、2013年12月31日合并及公司的财务状况以及2015年5月、2014年度、2013年度合并及公司的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号---财务报告的一般规定》

有关财务报表及其附注的披露要求。

（三）、会计期间

以公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

（四）、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（五）、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及本公司的子公司（指被本公司控制的主体，包括企业、被投资单位中可分割部分、以及企业所控制的结构化主体等）。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额应当冲减少数股东权益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需考虑各项交易是否构成一揽子交易，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

不属于一揽子交易的，对其中每一项交易分别按照前述进行会计处理；若各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（六）、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终

控制方合并财务报表中的账面价值为基础，进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

通过多次交易分步实现的同一控制下企业合并，合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益以及其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（七）、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指持有的期限

短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）、外币业务和外币报表折算

1、外币业务

本公司外币交易均按交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算为记账本位币。

在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

（1）外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

（2）以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

（3）以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

2、外币财务报表的折算

本公司以外币为记账本位币的子公司在编制折合人民币财务报表时，所有资产、负债类项目按照合并财务报表日即期汇率折算为母公司记账本位币，所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，均按照发生时的即期汇率折算为母公司记账本位币。利润表中收入和费用项目按照合并财务报表期间即期汇率平均汇率折算为母公司记账本位币。对境外子公司的现金流量表，按照合并财务报表期间即期汇率平均汇率折算为母公司记账本位币。由于折算汇率不同产生的折算差额，在折合人民币资产负债表所有者权益类设“外币报表折算差额”项目反映。在折合人民币现金流量表设“外币报表折算差额”项目反映。

（九）、金融工具

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考计量日市场参与者在主要市场或最有利市场中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产

（1）金融资产于初始确认时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、贷款及应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

（1）金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值确认。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

（2）金融资产的后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

贷款及应收款项和持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，计入当期损益。可供

出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以成本法计量。

(3) 金融资产减值

本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

①、以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

②、可供出售金融资产减值：

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

对可供出售债务工具投资确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

(4) 金融资产终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

- ①、所转移金融资产的账面价值；
- ②、因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

3、金融负债

(1) 金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

(2) 金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(3) 金融负债的后续计量

①、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

②、其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

(4) 金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分。

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

(1) 如果金融资产或金融负债存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

(2) 如果金融资产或金融负债不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公允价值。

(十)、应收款项坏账准备

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款金额在 100 万元以上（包括 100 万元），其他应收款金额在 100 万元以上（包括 100 万元）。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，确认减值损失；经单独测试后未减值的，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
信用风险特征组合	账龄分析法
不同组合的确定依据	
项 目	确定组合的依据
[组合 1]采用账龄分析法计提坏账准备的组	应收款项账龄

[组合 2]不计提坏账准备的组合	公司与控股子公司之间发生的应收款项及保证金等
------------------	------------------------

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例	其他应收计提比例
1-3 月	1%	1%
4-12 月	5%	5%
1—2 年	20%	20%
2—3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项
坏账准备的计提方法	对无法收回的款项金额计提坏账准备

(十一)、存货

- 1、公司存货包括原材料、在产品、产成品及周转材料等。
- 2、公司存货发出时采用加权平均法核算。
- 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。

- 4、本公司存货盘存采用永续盘存制。
- 5、周转材料在领用时按 5 年进行摊销。

(十二)、长期股权投资

- 1、投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

①、对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

分步实现的同一控制下企业合并，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资/股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产总除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。其中，处置后的剩余股权根据本准则采用成本法或权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益应按比例结转，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

②、对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

追加投资能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

①、以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。

②、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

(3) 因追加投资等原因，能够对被投资单位单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

2、后续计量及损益确认方法

(1) 对子公司投资

在合并财务报表中，对子公司投资按本说明书第四节第二部分“主要会计政策、会计估计及其变更情况之（六）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”进行处理。

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

(2) 对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或

会计期间与本公司不同的，权益法核算时按照本公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本公司负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额计入当期损益，采用权益法核算的长期股权投资，处置时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。处置后剩

余股权不能对被投资单位实施共同控制或重大影响的，按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制权之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

5、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

(1) 本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定对子公司、合营公司或联营公司的长期股权投资是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期股权投资进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，长期股权投资的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

(2) 长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(十三)、固定资产

1、固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用

寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、本公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-40 年	5	4.75~2.38
机器设备	15 年	5	6.33
运输设备	8 年	5	11.88
办公设备	5-8 年	5	19.00~11.88

3、固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定固定资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值的，固定资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十四）、在建工程

在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定在建工程是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的在建工程进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额的估计结果表明在建工程的可收回金额低于其账面价值的，在建工程的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（十五）、借款费用

1、借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

2、当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

3、借款费用资本化金额的计算方法

(1) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额），其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

(2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销），其资本化金额根据在资本化期间内累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。

(十六)、无形资产

1、无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

2、无形资产的摊销方法

(1) 对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

类别	使用寿命
土地使用权	42 年
软件	2 年

该土地系 2011 年 6 月接受红蚁王鞋业转让所得，土地使用权终止日期 2053 年 8 月。

(2) 对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限

的，则估计其使用寿命，并按其使用寿命进行摊销。

3、无形资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定无形资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值的，无形资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

4、内部研究开发项目

(1) 划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

(2) 研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

①、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

④、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十七)、长期待摊费用

长期待摊费用按其受益期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会

计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

公司长期待摊费用主要包括办公楼、厂房、食堂修缮支出、厂区绿化等支出等。厂房修缮支出按照 5 年期限平均摊销；厂区绿化支出按照 8 年期限平均摊销。

（十八）、职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，并计入当期损益。

（十九）、预计负债

1、与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

- （1）该义务是企业承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，

最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- (1) 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- (2) 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

(二十)、收入

1、销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。

本公司商品销售收入确认方法：

境外销售：合同签订后，按客户要求的交货日期发货，货物出关后，在电子口岸中查询到出关信息的当月确认收入。

境内销售：业务经理根据客户订单要求的交货日期通知生产部发货，财务部根据销售、生产、财务三方共同确认的《产品出库流程表》并经客户验收合格、签收时确认收入。

2、提供劳务收入

(1) 在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

(2) 在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

①、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

②、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

（二十一）、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

政府补助同时满足下列条件的，予以确认：（1）企业能够满足政府补助所附条件；（2）企业能够收到政府补助。

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（二十二）、递延所得税资产/递延所得税负债

本公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延税项（递延所得税费用或收益）的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用（或收益），但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

递延税项是由于财务报表中资产及负债的账面金额与其用于计算应纳税利润的相应税基之间的差额所产生的预期应付或可收回税款。递延税项采用资产负债表负债法核算。

资产负债表日，本公司按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债、递延所得税资产以及相应的递延所得税费用（或收益）。一般情况下，所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债均予确认，而递延所得税资产则只能在未来应纳税利润足以用作抵销暂时性差异的限度内，才予以确认。如

果暂时性差异是由商誉，或在某一既不影响纳税利润、也不影响会计利润的交易（除了实际合并）中的其它资产和负债的初始确认下产生的，则该递延所得税资产及负债则不予确认。

对合营公司及联营公司投资，以及在合营公司的权益产生的应税暂时性差异会确认为递延所得税负债，但本公司能够控制这些暂时性差异的转回，而且暂时性差异在可预见的将来很可能不会转回的情况则属例外。

本公司在每一资产负债表日对递延所得税资产的账面价值进行核查，并且在未来不再很可能有足够纳税所得以转回部份或全部递延所得税资产时，按不能转回的部份扣减递延所得税资产。

递延所得税是以预期于相关资产实现或相关负债清偿当期所使用的所得税率计算。递延所得税通常会会计入损益，除非其与直接计入权益的项目有关，在这种情况下，递延所得税也会作为权益项目处理。

递延所得税资产及负债只有在与它们相关的所得税是由同一个税务机构征收，并且本公司打算以净额结算其当期所得税资产及负债时才互相抵销。

（二十三）、经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（二十四）、重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更说明

本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》等具体会计准则。实施上述具体会计准则未对本公司财务数据产生影响。

2、重要会计估计变更说明

报告期内，本公司未发生会计估计变更事项。

三、财务内控制度的有效性及会计核算基础规范性

（一）公司财务制度执行及财务人员设置情况

公司致力于从事马靴的制造及销售业务，属于生产型企业。财务部人员数量、执业能力、分工均围绕公司业务特点而设立。公司财务记账采用用友软件，财务人员的数量可以满足需求。公司财务人员情况：公司设立有财务部门，并配置财务人员共 7 人，均具备会计从业资格，各岗位分工明确。岗位设置为财务总监、财务经理、主办会计、辅助会计、出纳等。公司产品品种繁多，主要的财务核算工作量集中在成本核算、往来账核对、资金管理等方面。公司的财务人员配置与公司业务相适应，已经做到不相容职务相分离的原则，可以满足公司内部控制和会计核算的要求。

公司根据自身的业务特点制定了内控制度，公司不断补充和完善各项内部控制制度和内部控制环境的建设，逐步加强财务在内控中的核心地位。各项内控制度建立以后，公司组织全体员工进行集中学习，并对各项内控制度建立监督控管机制，根据对制度执行的优劣程度，予以奖惩，以保障各项财务制度能够得到有效执行。

（二）公司内控制度执行情况

①销售与收款循环的内控制度

财务部根据产品出库情况，凭销售合同、出库单、装箱单，开具销售发票，登记入账，记录应收账款；在预定的货款回笼期内将是否到账通知销售部，如未能及时入账，销售部负责催款。销售货款回笼的及时率每月统计至行政事务部考核销售部。

会计师以销售收入为起点，获取了销售合同、销售发票、出库单、对账单等原始凭证，检查销售合同是否经过盖章，销售发票是否经过复核，记账是否正确。检查应收账款的回款凭证是否金额正确、与合同相符，银行回单是否付款人与客

户名称一致。

经访问财务总监及查阅相关单据及进行穿行测试，会计师认为公司的销售与收款循环相关制度有效，且得到有效执行。

②购货与付款循环的内控制度

公司采购范围主要包括产品生产所需的各类主要原料，如牛皮革、EVA 大底、猪皮革等。公司对生产经营所需的各类原材料均实施统一的采购流程，严格按照公司采购管理规定执行采购。公司的采购部负责采购工作，公司开发部、计划部、采购部三方根据公司产品确定原材料名目，采购部安排采购人员在市场上询价，通过对比价格、货源及交付时间，采购部确定并建立《供应商名册》。

以生产方式来划分，分为两种采购方式：

对于接单生产的产品，计划部根据销售部的订单制成计划表，由采购部根据计划表同时结合仓库的存货情况采购。

对于公司的常用备件，仓库会按照常用备件表的备用量向采购提出申请。

公司会根据供应商供应产品的质量、价格及售后服务情况，及时和供应商沟通，督导其按照本公司规定的质量标准进行生产、质检、仓储和运输，并淘汰产品质量和供货能力较差的供应商，从而全面、持久保证公司的原材料质量。

原材料到货后，采购、品管、仓库共同验收。品管负责品质检验，检验人员根据采购单及供应商的送货单严格检验进库物料，在检验时根据确认鞋（样）、色卡等对所来物料的规格型号、数量、质量进行验收，验收合格后，在入库单签字确认后方可入库。仓库负责清点数量，确保入库数量并安排装卸工按要求对物资进行分类、实施批次管理，合理放置，并做好标识；遵循先进先出的原则做好原材料、成品的出库管理。

会计师以采购入库凭证为起点，获取了采购合同、采购发票、入库单等原始凭证，检查采购合同是否经过盖章，采购发票是否经过复核，记账是否正确。检查应付账款的付款凭证是否金额正确、是否经过审核，银行回单是否收款人与供

应商名称一致。

③生产循环制度

原材料入库后，计划部将各工序的《生产指令单》及《生产计划表》分发至生产车间，生产车间人员根据《生产指令单》填写《领料单》到仓库领料，仓库人员发料完毕后在《领料单》上面签字，《领料单》一式三联，仓库、财务和领料部门各留存一联；生产车间根据计划部《生产计划表》次序执行生产任务。

月末，财务部根据进销存类单据、生产管理类单据和应收应付类单据进行存货计价等处理。工资分配实行定额制，根据马靴的型体产量来确定工资定额。财务部根据生产车间报表来确认定额工资。制造费用根据产量平均分配，主办会计在计算产品成本前需对成本计算资料进行检查，如若发现异常，需要查找原因并进行调整；成本计算后，通过计算结果对产品成本信息再查询比对判断。通过人工核查，能够确保产品成本完整、合规的确认与计量。

④投资和筹资循环

公司向金融机构进行融资借款，签订融资借款协议，财务主管审核借款合同。会计人员根据银行回单编制记账凭证。公司根据签订的融资协议按时偿还利息和本金，避免因违反融资协议产生罚息，每月末，财务人员将银行利息回单交财务主管审核。财务主管审核无误后，财务人员根据借款利率估算应付利息，进行账务处理。

⑤货币资金管理

公司规定现金的使用范围包括：职员工资、津贴、奖金、个人劳务报酬、出差人员必须携带的差旅费、2000元以下的零星支出以及总经理批准的其他开支费用；现金支出需要个人提出申请，部门领导审核，部门领导审核后交由公司总经理进行审批，出纳根据总经理审批的付款申请单支付现金；出纳对于现金实行日清月结的管理制度，编制现金盘点表，对现金盘点表与账务存在差异的，及时找出差异原因。

银行存款的支付需要个人提出申请，部门领导审核，最后交由公司总经理进行审批，出纳根据审核通过的付款申请单支付银行存款，出纳每月根据银行存款日记账和银行对账单编制银行存款余额调节表，使银行存款账面余额与银行对账单调节相符；如调节不符，查明原因。财务主管复核银行余额调节表，对需要进行账务调整的调节项目及时进行处理；企业建立票据备查簿制度，每月末，出纳员对空白票据、未办理收款和承兑的票据进行盘点，编制银行票据盘点表，并与银行票据登记簿进行核对。企业使用网上银行，出纳和财务经理分别保管一枚Ukey，网银支付由出纳入录、财务主管审核。

公司建立了关于销售与收款循环、购货与付款循环、生产循环、筹资与投资循环、货币资金循环等五大循环相关的内控制度，各循环所形成的内部文件记录包括销售合同、采购订单、入库单、领料单、出库单、银行回单、借款合同等，公司财务符合《会计基础工作规范》会计机构设置和会计人员配备、岗位分离职责的规范要求，相关的控制制度是有效的，并得到了执行。

综上，公司销售与收款循环、购货与付款循环、生产循环、筹资与投资循环、货币资金循环等五大循环相关的内控制度执行有效。公司会计核算基础符合现行会计基础工作规范要求，在尽职调查及审计过程中未发现公司内控及会计核算存在重大问题，报告期内公司财务管理制度逐步完善、会计核算规范。

四、公司近两年一期主要会计数据和财务指标

（一）公司近两年一期利润形成的有关情况

1、营业收入的主要构成

（1）营业收入分类

报告期内公司营业收入情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

主营业务收入	60,947,936.70	124,095,801.28	71,450,404.63
其他业务收入	-	5,501,671.71	24,000.00
合计	60,947,936.70	129,597,472.99	71,474,404.63

公司属于制造业中的制鞋业。报告期内，公司致力于从事马靴的制造及销售业务，并辅以服装贸易业务。其中，马靴销售收入在 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月份占营业收入比例分别为 80.76%、78.87%及 84.95%。报告期内，公司收入主要来自于马靴业务，公司业务明确。

公司报告期内还存在少量其他业务收入。其中，2013 年其他业务收入主要是公司出租了办公场所所得租金；2014 年其他业务收入主要是公司销售蚕茧所得收入，具体情况见本说明书第四节公司财务之四、“（二）关联交易情况”。

报告期内，公司主要经营马靴的研发制造，并辅以服装贸易业务，公司主要收入按照产品划分，情况如下：

单位：元

类型	2015 年 1-5 月	毛利率	2014 年度	毛利率	2013 年度	毛利率
马靴	51,774,939.53	14.49%	102,210,598.57	13.51%	57,725,259.16	10.71%
工作鞋	46,153.85	3.12%	-	-	-	-
服装	9,126,843.32	9.51%	21,725,545.45	6.23%	13,402,116.58	2.82%
其他（纸盒）	-	-	159,657.26	11.58%	323,028.89	-3.59%
合计	60,947,936.70	13.73%	124,095,801.28	12.23%	71,450,404.63	9.16%

上述公司主要产品中，马靴为公司主营业务及主要产品，占公司销售收入比例较高，报告期内销售占比分别为 80.76%、78.87%及 84.95%。此外，公司凭借自身的外贸渠道优势，在报告期内还经营部分服装贸易业务，由银兰贸易承接订单，并交由其他公司进行服装生产，之后由银兰贸易对外销售。

上述主要产品中，马靴毛利率最高，并逐年有所增长，主要是因为：其一，公司自设立以来一直从事马靴的生产制造业务，形成了自身的技术积累及经验优

势，并建立了较好的成本控制流程；其二，公司马靴的生产销售规模不断扩大，对于成本构成中占比较高的人工、折旧等费用摊薄较多，致使毛利率有所上升；其三，公司下游客户艾瑞特所产的 Ariat 牌马靴为国际知名品牌马靴，销售价格较高，产品附加值较高，因此也拉升了在生产阶段的毛利率。

报告期内，公司服装业务收入占比居第二位，对公司营业收入及利润存在一定影响。公司服装业务毛利率较低，主要是因为公司自身不生产服装，仅由银兰贸易通过外贸渠道承接订单，委托其他企业生产，之后由银兰贸易对外销售，因此，产品附加值较低。

而服装业务收入毛利率逐年均有所增长，主要是因为：报告期初，公司与委托苏通丝绸进行服装代加工业务，未能建立健全的定价机制，作价较低。随着公司治理机制不断完善，与苏通丝绸之间独立性的加强，公司开始参考同样经营服装批发的可比上市公司毛利率水平核定银兰贸易应留存毛利率，并逐渐贴近同行业毛利率水平，具体参考情况如下：

公司名称	销售毛利率（%）		
	2015年1-5月	2014年度	2013年度
江苏舜天（600287）	-	8.59	8.37
南纺股份（603116）	-	4.21	3.44
江苏国泰（002091）	-	13.43	11.89
平均值	-	8.74	7.90
银兰贸易（服装）	9.59	6.24	2.82

（2）营业收入按地区分类

公司营业收入按地区划分情况如下：

单位：元

地区	2015年1-5月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华东地区	461,53.85	0.08%	5,549,674.19	4.28%	347,028.89	0.49%
外销	60,901,782.85	99.92%	124,047,798.8	95.72%	71,127,375..74	99.51%
合计	60,947,936.70	100.00%	129,597,472.99	100.00%	71,474,404.63	100.00%

银兰贸易自设立之日起，便以外贸业务为主，积极拓展欧洲市场，因此目前公司服装主要销往欧洲地区。而伊贝股份以马靴为主要产品，其最大客户艾瑞特位于美国。此外，公司即将上线的工作鞋短期内也将主要供应给艾瑞特及Justinboots品牌，产品也将出口美国。报告期内，公司仅在华东地区有少量内销业务。而公司2014年内销金额及比例较大，主要是因为其与苏通丝绸之间存在一笔蚕茧的关联交易，具体情况见本说明书第四节公司财务之四、“（二）关联交易情况”。

（3）公司毛利率水平及其合理性

报告期内，公司毛利率情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
收入	60,947,936.70	129,597,472.99	71,474,404.63
毛利	8,371,085.42	15,227,852.36	6,570,101.60
毛利率	13.73%	11.75%	9.19%

报告期内，公司与同行业可比公众公司毛利率比较情况如下：

公司名称	销售毛利率		
	2015年1-5月	2014年度	2013年度
奥康国际（603001）	-	35.49%	40.01%
红蜻蜓（603116）	-	34.28%	35.14%
平均值	-	34.89%	37.58%
伊贝股份	13.73%	11.75%	9.19%

注：上述财务数据来源于奥康国际及红蜻蜓的《2013 年年度报告》、《2014 年年度报告》。本说明书中引用上述公司其他数据来源相同。

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月份毛利率基本持平，并逐年有所上升，主要是因为公司生产经营规模不断扩大，2013 年度、2014 年度、2015 年度 1-5 月份销售收入分别为 71,474,404.63 元、129,597,472.99 元、60,947,936.70 元，增长较快，对于成本构成中占比较高的人工、折旧等费用摊薄较多，致使公司综合毛利率有所上升。

而与同行业可比公众公司相比，公司毛利率明显低于行业水平，主要原因是奥康国际及红蜻蜓均为自主品牌鞋类制造企业，而公司则主要为艾瑞特等国际品牌提供加工服务，因此毛利率较低。

综上，公司毛利率水平及波动合理；成本和期间费用的各组成项目的划分归集合规，公司报告期内收入、成本的配比关系合理。

2、收入、利润的变动趋势及分析

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度
	金额（元）	占上年比率	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	60,947,936.70	47.03%	129,597,472.99	81.32%	71,474,404.63
营业成本	52,576,851.28	45.97%	114,369,620.63	76.21%	64,904,303.03
营业利润	1,638,193.72	124.71%	1,313,578.23	126.97%	-4,869,683.36
利润总额	1,647,319.66	37.08%	4,442,651.83	191.71%	-4,844,460.48
净利润	1,224,238.69	42.88%	2,855,260.18	174.23%	-3,846,666.03

公司属于制造业中的制鞋业。报告期内，公司致力于从事马靴的制造及销售业务，并辅以服装贸易业务。其中，马靴销售收入在 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月份占营业收入比例分别为 80.76%、78.87%及 84.95%。报告期内，公司收入主要来自于马靴业务，公司业务明确。

公司 2014 年度营业收入、营业利润、利润总额和净利润均较 2013 年度呈现较大幅度增长。主要分析如下：

公司 2014 年度营业收入呈现上升趋势，主要是因为：其一，公司长期致力于制鞋行业，积累了稳定的客户基础；其二，公司生产的马靴质量上乘，客户投诉率为零，其优质的质量使客户下单增加；其三，公司加强了马靴的开发，不断地增加新型体，增加了马靴品种，使公司的业务量增加。

公司 2013 年度、2014 年度毛利率保持稳定，随着公司营业收入的增长，公司营业成本也有所增加。

公司营业收入的大幅增长带来了营业利润的增长，而随着营业收入的增长，将部分固定费用摊薄，导致公司营业利润增长。由于公司报告期内营业利润基数较小，因此 2014 年度营业利润增幅较大。

3、主要费用情况

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销售费用（元）	581,722.74	1,257,318.14	1,312,820.28
销售费用占营业收入的比例	0.96%	0.97%	1.84%
管理费用（元）	4,246,373.28	6,497,701.69	5,058,420.81
管理费用占营业收入的比例	6.97%	5.01%	7.08%
财务费用（元）	1,750,348.37	5,293,734.51	4,939,852.32
财务费用占营业收入的比例	2.87%	4.09%	6.91%

（1）销售费用

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	比上年波动比例	2013年度
佣金	-	26,606.09	-64.18%	74,272.51
运输费	547,341.97	1,106,854.25	-1.57%	1,124,469.27
快递费	17,120.77	45,201.80	-12.85%	51,867.16
其他	17,260.00	78,656.00	26.43%	62,211.34

项目	2015年1-5月	2014年度	比上年波动比例	2013年度
合计	581,722.74	1,257,318.14	-4.23%	1,312,820.28

公司销售费用主要包括佣金、运输费、快递费等。报告期内，2014年公司销售费用较2013年减少4.23%，销售费用占营业收入的占比变动不大，较为稳定。

(2) 管理费用

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	比上年波动比例	2013年度
折旧	377,161.62	605,583.34	6.46%	568,833.12
福利费	274,144.94	439,298.44	64.44%	267,146.73
土地使用权摊销	120,643.35	289,544.04	0	289,544.04
办公费	76,253.91	68,204.15	-0.14%	68,296.74
业务招待费	113,905.15	228,763.62	14.19%	200,340.60
税金	344,322.91	687,844.88	9.11%	630,395.88
差旅费	113,323.95	251,764.88	256.49%	70,622.50
工资	1,588,331.32	2,483,012.00	19.76%	2,073,344.00
职工教育经费	1,000.00	24,951.48	-8.25%	27,196.10
社保(公司)	175,102.90	376,843.11	85.12%	203,572.09
通讯费	29,222.00	72,495.00	90.70%	38,015.00
绿化费	42,400.00	33,666.67	-31.89%	49,433.33
防洪基金	833.32	35,445.65	428.73%	6,703.88
劳务费	54,800.00	123,200.00	37.50%	89,600.00
上市服务费	459,433.96	362,016.86	-	-
长期待摊费用摊销	168,539.35	13,333.33	-	-
其他	306,954.60	401,734.24	-15.49%	475,376.80
合计	4,246,373.28	6,497,701.69	28.45%	5,058,420.81

公司管理费用主要包括折旧、福利费、管理员工资、差旅费、劳务费、税

金等等。报告期内，公司 2014 年管理费用较 2013 年增长 28.45%，主要是随着公司销售规模的扩大，工资支出及招待费等支出增加；但 2014 年与 2013 年管理费用占营业收入的比重分别为 5.01%和 7.08%，占比比较稳定。管理费用的增长是由于公司的正常业务的增长导致。

（3）财务费用

财务费用明细具体如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	2,055,810.73	5,042,201.01	4,489,179.40
减：利息收入	8,074.94	10,264.33	4,926.62
汇兑损失	135,968.83	175,073.28	511,125.14
减：汇兑收益	471,597.11	3,533.30	136,442.50
手续费	38,240.86	90,257.84	80,916.90
合计	1,750,348.37	5,293,734.51	4,939,852.32

综上，（1）报告期内公司销售费用、管理费用和财务费用的波动合理；（2）预付款项、其他应收款、应付款项、其他应付款等资产负债类科目不存在跨期确认费用的情形；（3）固定资产、在建工程、长期待摊费用等科目不存在将期间费用资本化的情形；（4）公司期间费用的真实性、准确性、完整性可以认定。

4、投资收益

公司报告期内不存在投资收益。

5、资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失主要是对应收账款及其他应收款计提的坏账准备，具体计提金额如下表：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
坏账损失	-67,798.19	325,328.00	-15,998.46
合计	-67,798.19	325,328.00	-15,998.46

2013年度及2015年1-5月公司坏账损失为负值，主要是因为公司前一期计提的坏账准备大部分冲回所导致。2014年其他应收款中如东县曹埠镇新镇投资有限公司余额为5,100,000元，提取坏账准备255,000元，在2015年5月31日如东县曹埠镇新镇投资有限公司余额为2,720,000元，提取坏账准备136,000元。

6、其他损益

公司其他损益主要是计入当期损益的政府补助。公司最近两年一期的其他损益具体情况如下：

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	20,000.00	2,915,469.00	30,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期损益		-651,129.21	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-10,874.06	213,604.6	-4,777.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	9,125.94	2,477,944.39	25,222.88
所得税影响额	2,281.48	728,229.71	6,305.72
少数股东权益影响额（税后）			421.86
合计	6,844.46	1,695,675.99	18,495.30

报告期内，公司计入当期损益的政府补助情况如下：

补助项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度	与资产相关/与收益相关
税费返还		2,893,469.00		与收益相关
政府奖励金	20,000.00	22,000.00	30,000.00	与收益相关

补 助 项 目	2015年1-5月	2014 年度	2013 年度	与资产相关/与收益相关
合 计	20,000.00	2,915,469.00	30,000.00	

2015 年度的政府补助收入 20,000 元为母公司收到的县财政局定报企业奖。

2014 年度的政府补助收入中 2,893,469.00 元为母公司收到的如东县曹埠镇人民政府退还的 2011 年公司运行至 2014 年所缴纳的地方税收返还；政府补助收入中 2,000.00 元为母公司收到的如东县曹埠镇人民政府定报企业奖，另 20,000.00 元为子公司收到的 2013 年下半年出口信保保费扶持和稳定外贸增长的奖励金。

2013 年度的政府补助收入 30,000.00 元为子公司收到的如东县商务发展资金支持外经贸转型升级的奖励金。

7、税项

报告期内，公司及其控股子公司执行的主要税种及税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销项税抵扣进项税后缴纳	17%
企业所得税	应纳税所得额	25%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	增值税、营业税的应纳税额	5%
教育费附加	增值税、营业税的应纳税额	3%
地方教育附加费	增值税、营业税的应纳税额	2%

我们核查了公司的完税凭证、企业的纳税申报表，且如东县国家税务局和如东县地方税务局已出具报告期内公司不存在违法违规的证明。

公司在报告期内税项确认与会计处理规范；各税项计提与缴纳情况合法。

(二) 公司近两年一期主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
库存现金	40,609.69	77,177.69	85,931.42
银行存款	5,438,622.49	10,521,083.84	2,012,797.68
其他货币资金			
合计	5,479,232.18	10,598,261.53	2,098,729.10
其中：存放在境外的款项总额		-	-

公司报告期各期末货币资金主要是是企业正常运转所需的货币资金。2014年度末公司货币资金余额较大，主要是因为公司在2015年1月进行增资，股东鼎信投资、鼎顺投资将926万元、265万元投资款在2014年10月、2014年12月存入公司账户，致使公司银行存款大幅增加。

截止2015年5月31日，货币资金期末余额中无抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、有潜在回收风险的款项。

2、应收账款

(1) 应收账款分类披露：

单位：元

类别	2015年5月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					
组合1：采用账龄分析法计提坏账准备的组合	14,292,419.68	100.00%	244,884.23	1.71%	14,047,535.45
组合2：采用不计提坏账准备的组合					
组合小计	14,292,419.68	100.00%	244,884.23	1.71%	14,047,535.45
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	14,292,419.68	100.00%	244,884.23	1.71%	14,047,535.45

单位：元

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					
组合1:采用账龄分析法计提坏账准备的组合	13,577,691.83	100.00%	198,682.42	1.46%	13,379,009.41
组合2:采用不计提坏账准备的组合					
组合小计	13,577,691.83	100.00%	198,682.42	1.46%	13,379,009.41
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	13,577,691.83	100.00%	198,682.42	1.46%	13,379,009.41

单位：元

类别	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					-
按信用风险特征计提坏账准备的应收账款					
组合1:采用账龄分析法计提坏账准备的组合	8,445,994.37	100.00%	106,513.51	1.26%	8,339,480.86
组合2:采用不计提坏账准备的组合					
组合小计	8,445,994.37	100.00%	106,513.51	1.26%	8,339,480.86
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	8,445,994.37	100.00%	106,513.51	1.26%	8,339,480.86

公司于资产负债表日，将应收账款余额大于100万元（包括100万元），其他应收款余额大于100万元（包括100万元）的应收款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差

额计提坏账准备，确认减值损失；经单独测试后未减值的，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的计提理由是存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项，对无法收回的款项金额计提坏账准备。截止 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，公司均无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款，无单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。公司基于应收账款历史回款情况及欠款方预计还款情况，按信用风险特征组合计提应收账款坏账准备，坏账计提比例合理，符合公司实际情况。

(2) 应收账款账龄及坏账准备计提情况明细

2015 年 5 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1-3 月	13,712,309.93	137,123.09	1%
4-12 月	386,587.87	19,329.39	5%
1-2 年	112,090.51	22,418.10	20%
2-3 年	30,835.44	15,417.72	50%
3 年以上	50,595.93	50,595.93	100%
合计	14,292,419.68	244,884.23	

2014 年 12 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1-3 月	13,251,501.90	132,515.02	1%
4-12 月	182,446.74	9,122.34	5%

1-2 年	93,152.22	18,630.44	20%
2-3 年	24,352.70	12,176.35	50%
3 年以上	26,238.27	26,238.27	100%
合计	13,577,691.83	198,682.42	

2013 年 12 月 31 日应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1-3 月	8,279,762.50	82,797.63	1%
4-12 月	115,823.62	5,791.18	5%
1-2 年	24,264.75	4,852.95	20%
2-3 年	26,143.50	13,071.75	50%
3 年以上			100%
合计	8,445,994.37	106,513.51	

报告期内，公司应收账款 2014 年期末金额较 2013 年期末增长 60.76%，主要原因是公司 2014 年度销售规模较 2013 年度有所增长，增幅为 81.32%，因此导致应收账款金额随之增长。

公司应收账款整体回款质量较好，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项中存在账龄超过一年的款项，但该等款项仅占期末应收账款余额比例极低，不足 2%，且公司已经对该等应收账款计提了合理坏账准备，预计不会对公司生产经营构成重大不利影响。

报告期内，公司应收账款余额占当期营业收入的比例情况如下：

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款余额占当期收入比例	23.05%	10.32%	11.67%
应收账款周转率	4.44	11.93	9.39

报告期内，公司应收账款余额占营业收入比例较小，并与应收账款周转率基本相符。其原因是公司主要客户为艾瑞特，经长期合作，公司与艾瑞特之间已经达成了付款模式，公司在产品实现销售后，会给予艾瑞特约一个月的账期。公司十分重视应收账款的管理和回款情况，因此，对服装业务类客户也基本使用与艾瑞特相同的收款方式及账期。

公司同行业可比公众公司应收账款坏账计提政策

账龄	红蜻蜓	奥康国际	公司
1-3 月	5%	1%	1%
4-6 月	5%	2%	5%
7-12 月	5%	5%	5%
1-2 年	10%	20%	20%
2-3 年	40%	50%	50%
3 年以上	100%	100%	100%

由于公司应收账款回款率高、回款周期短，因此公司在制定坏账准备政策时，将 1-3 月份坏账准备计提比例设定为 1%，符合公司为客户设定的信用期，也符合公司历史的收款情况及坏账情况。

此外，经比较同行业可比公众公司坏账计提比例，公司坏账计提比例高于同行业可比公司平均水平，公司坏账政策谨慎。

(3) 应收账款的期末余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的欠款。

(4) 应收账款的期末余额中无关联方欠款。

(5) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
计提坏账准备	46,201.81	92,168.91	30,555.63

(6) 报告期内，公司大额应收账款统计：

2015 年 5 月 31 日应收账款前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	占总额的比例%
ARIAT INTERNATIONAL INC.	非关联方	12,983,958.14	90.85%
MINIMUM A/S	非关联方	270,439.63	1.89%
PRO LINE MANUFACTURING CO.LLC.	非关联方	216,915.34	1.52%
HOUSTON SALEM,INC.	非关联方	171,221.57	1.20%
ALPINESTARS INC.	非关联方	163,863.12	1.14%
合计		13,806,397.80	96.60%

2014年12月31日应收账款前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	占总额的比例%
ARIAT INTERNATIONAL INC.	非关联方	13,054,158.64	96.14%
SAINT TROPEZ AF 1993 A/S	非关联方	127,492.12	0.94%
NORWAYFASHION GROUP A/S	非关联方	97,177.43	0.72%
BLESSING VERTRIEBS-GMBH	非关联方	80,114.84	0.59%
VESTIMUNDO SA	非关联方	60,426.90	0.44%
合计	-	13,419,369.93	98.83%

2013年12月31日应收账款前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	占总额的比例%
ARIAT INTERNATIONAL INC.	非关联方	8,068,436.57	95.53%
SAINT TROPEZ AF 1993 A/S	非关联方	124,798.91	1.48%
NORWAYFASHION GROUP A/S	非关联方	76,608.58	0.91%
VESTIMUNDO S.A	非关联方	60,208.66	0.70%
FLORA KUNG LLC	非关联方	50,408.25	0.60%
合计	-	8,380,460.97	99.22%

（7）期后收款情况

公司2015年6月至8月31日共收回2015年5月31日余额货款13,917,608.87

元，占报告日应收账款期末余额的 97.38%，公司期后回款正常。

公司坏账政策是谨慎的，结合应收账款期后收款情况核查收入是真实的，结合收入确认依据核查不存在提前确认收入的情形。

4、预付款项

(1) 报告期内，公司预付款项按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	4,345,386.12	100.00%	1,173,187.43	95.20%	1,692,429.89	99.54%
1 至 2 年			59,140.00	4.80%	7,810.87	0.46%
合计	4,345,386.12	100.00%	1,232,327.43	100.00%	1,700,240.76	100.00%

公司的预付账款主要为采购的皮革等料件，占全年采购比重较高，为公司的主要付款方式，2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款余额较小，主要是因为供应商的发货较快。公司预付款中账龄在一年以内比例达 95% 以上，该等预付款为正常业务发生。

2015 年 5 月 31 日余额较 2014 年期末数增加 2.53 倍，主要系公司 2015 年 1-5 月订单增加，公司的采购增加，导致预付材料采购款增加。

(2) 大额预付账款统计

2015 年 5 月 31 日预付金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额 (元)	账龄	占总额比例 (%)
江苏蓝宝丝绸有限公司	非关联方	1,273,016.00	1 年以内	29.30%
Tusting& Burnett 1938 Ltd	非关联方	397,187.38	1 年以内	9.14%
日发橡塑厂	非关联方	387,554.02	1 年以内	8.92%
中豪鞋材有限公司	非关联方	353,204.89	1 年以内	8.13%
联聚 (上海) 包装制品有限公司	非关联方	206,507.83	1 年以内	4.75%

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例(%)
合计	--	2,617,470.12		60.24%

2014年12月31日预付金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例(%)
中豪鞋材有限公司	非关联方	505,221.42	1年以内	41.00%
广州博融咨询有限公司	非关联方	200,000.00	1年以内	16.23%
Texon International(Asia) LTD.	非关联方	131,103.19	1年以内	10.64%
Kuraray Hong Kong CO.LTD.	非关联方	93,183.62	1年以内	7.56%
Siddiq Leather Works (PVT) LTD.	非关联方	46,148.76	1年以内	3.74%
合计	--	975,656.99		79.17%

2013年12月31日预付金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例(%)
江苏苏通茧丝绸有限公司	关联方	509,163.67	1年以内	29.95%
中山台荣橡胶制品有限公司	非关联方	299,289.26	1年以内	17.60%
广东日发企业有限公司	非关联方	205,155.81	1年以内	12.07%
MIRZA INTERNATIONAL LTD.	非关联方	194,697.67	1年以内	11.45%
ECCO LEATHER B.V	非关联方	115,588.99	1年以内	6.80%
合计	--	1,323,895.40		77.87%

(3) 预付账款的期末余额中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

5、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

单位：元

类别	2015年5月31日
----	------------

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1: 采用账龄分析法计提坏账准备的组合	2,849,500.00	96.12%	142,475.00	5.00%	2,707,025.00
组合 2: 采用不计提坏账准备的组合	114,931.16	3.88%			114,931.16
组合小计	2,964,431.16	100.00%	142,475.00	4.81%	2,821,956.16
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款项					
合计	2,964,431.16	100.00%	142,475.00	4.81%	2,821,956.16

类别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1: 采用账龄分析法计提坏账准备的组合	5,247,500.00	98.68%	256,475.00	4.89%	4,991,025.00
组合 2: 采用不计提坏账准备的组合	70,000.00	1.32%			70,000.00
组合小计	5,317,500.00	100.00%	256,475.00	4.82%	5,061,025.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款项					
合计	5,317,500.00	100.00%	256,475.00	4.82%	5,061,025.00

类别	2013 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	8,121,716.72	77.48%	8,121,716.72	100%	

类别	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
组合1: 采用账龄分析法计提坏账准备的组合	2,331,591.40	22.24%	23,315.91	1.00%	2,308,275.49
组合2: 采用不计提坏账准备的组合	29,272.00	0.28%			29,272.00
组合小计	2,360,863.40	22.52%	23,315.91	0.99%	2,337,547.49
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合计	10,482,580.12	100%	8,145,032.63	77.70%	2,337,547.49

报告期内,公司的其他应收款逐渐降低,2014年期末其他应收款金额较2013年期末减少49.27%,主要原因是南通红蚁王鞋业有限公司因严重亏损,无力偿还欠款,公司于2014年度核销该笔款项。

(2) 组合中,按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款:

单位:元

账龄	2015.5.31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1-3月			1%
4-12月	2,849,500.00	142,475.00	5%
1-2年			20%
2-3年			50%
3年以上			100%
合计	2,849,500.00	142,475.00	

账龄	2014.12.31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1-3月	147,500.00	1,475.00	1%
4-12月	5,100,000.00	255,000.00	5%
1-2年			20%

2-3年			50%
3年以上			100%
合计	5,247,500.00	256,475.00	

账龄	2013.12.31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1-3月	2,331,591.40	23,315.91	1%
4-12月			5%
1-2年			20%
2-3年			50%
3年以上			100%
合计	2,331,591.40	23,315.91	

(3) 组合中不计提坏账准备的其他应收款

单位：元

明细项目	账龄	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
海关保证金	1年以内	113,000.00	70,000.00	25,000.00
其他	1年以内	1,931.16		4,272.00
合计		114,931.16	70,000.00	29,272.00

(4) 期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

债务人名称	2013年12月31日	坏账准备	账龄	计提比例	计提原因
南通红蚁王鞋业有限公司	8,121,716.72	8,121,716.72	2至3年	100.00%	经营状况恶化
合计	8,121,716.72	8,121,716.72			

(5) 应收关联方款项

单位：元

债务人名称	2013年12月31日	坏账准备	账龄	计提比例
江苏苏通茧丝绸有限公司	2,279,591.40	22,795.91	1至3个月	1.00%
合计	2,279,591.40	22,795.91		

(6) 本期计提、收回或转回、核销的坏账准备情况：

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
计提坏账准备		233,159.09	
收回或转回坏账准备	114,000.00		46,554.09
核销的坏帐准备		8,121,716.72	

(7) 2014年度核销的其它应收款

单位：元

债务人名称	款项性质	核销原因	核销金额	关联交易产生
南通红蚁王鞋业有限公司	借款	严重亏损、无力偿还	8,121,716.72	否
合计			8,121,716.72	

(8) 期末余额中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(9) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

2015年5月31日余额中其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	款项性质	账面余额 (元)	账龄	占总额的比例(%)
如东县曹埠镇新镇投资有限	借款	2,720,000.00	1年以内	91.75%

公司				
海关保证金	保证金	113,000.00	1年以内	3.81%
肖卫华	借款	45,000.00	1年以内	1.52%
王锡河	备用金	35,500.00	1年以内	1.20%
曹勤	备用金	22,000.00	1年以内	0.74%
合计		2,935,500.00		99.02%

2014年12月31日余额中其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	款项性质	账面余额 (元)	账龄	占总额的比例(%)
如东县曹埠镇新镇投资有限公司	借款	5,100,000.00	1年以内	95.91%
海关保证金	保证金	70,000.00	1年以内	1.32%
肖卫华	借款	65,000.00	1年以内	1.22%
王锡河	备用金	35,500.00	1年以内	0.67%
曹勤	备用金	22,000.00	1年以内	0.41%
合计				99.53%

2013年12月31日余额中其他应收款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	性质或内容	账面余额 (元)	账龄	占总额的比例(%)
南通红蚁王鞋业有限公司	借款	8,121,716.72	2-3年	77.48%
江苏苏通茧丝绸有限公司	往来款	2,279,591.40	1年以内	21.75%
海关保证金	保证金	25,000.00	1年以内	0.24%
曹勤	备用金	17,000.00	1年以内	0.16%
南通森建塑胶有限公司	押金	15,000.00	1年以内	0.14%
合计		10,458,308.12		99.77%

6、其他流动资产

单位：元

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
应收出口退税	4,906,934.83	4,123,615.56	1,628,675.13
待抵扣进项税金	114,860.26	53,481.53	497.76
理财产品	2,000,000.00		
合计	7,021,795.09	4,177,097.09	1,629,172.89

报告期内，公司其他流动资产主要有应收出口退税、待抵扣进项税金及理财产品，其中理财产品余额为 2,000,000.00 元，为 2015 年 4 月 23 日公司购进的江苏如东农村商业银行理财产品“如日东升.稳赢理财 38 期”，认购金额为 2,000,000.00 元，到期日为 2015 年 6 月 8 日。公司已于 2015 年 6 月 9 日收回本金 2,000,000.00 元，理财收息 11,090.41 元。

7、存货

公司近两年一期的的存货情况如下：

单位：元

项目	2015.5.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
周转材料	1,870,875.32		1,870,875.32
原材料	16,551,579.40		16,551,579.40
库存商品	4,718,482.49		4,718,482.49
在产品	760,034.82		760,034.82
合计	23,900,972.03		23,900,972.03

项目	2014.12.31			2013.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
周转材料	1,567,253.43		1,567,253.43	1,159,152.20		1,159,152.20
原材料	16,703,764.60		16,703,764.60	16,146,364.33		16,146,364.33
库存商品	492,039.81		492,039.81	395,780.05		395,780.05

项目	2014.12.31			2013.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
在产品	256,591.68		256,591.68	213,189.28		213,189.28
合计	19,019,649.52		19,019,649.52	17,914,485.86		17,914,485.86

公司属于制造业中的制鞋业。报告期内，公司主要致力于从事马靴的制造及销售业务。

报告期内，公司的存货主要为原材料及库存商品，公司 2014 年和 2013 年存货总量总体保持稳定，而 2015 年 5 月 31 日公司的存货较 2014 年底大幅度增长，主要是因为同比上年 1-5 月订单量大量增加，公司根据订单提前生产，库存商品和在产品增加。

公司在报告期内未计提存货跌价准备，原因如下：

(1) 公司产品的定价方式为“原材料成本+加工费+合理利润”的模式确定，报告期内，公司会根据实际情况，在核价过程中对利润空间进行调整，但总体上公司报价政策并未发生重大变化。2013 年度、2014 年度，公司综合毛利率亦维持在 10%左右，波动幅度不大。

(2) 公司多数存货有销售订单对应，该类订单约占公司生产计划的 95%以上，由于产品价格已被订单价格锁定，即使出现原材料价格大幅下跌的情况，公司该等产品也不会出现跌价情形。

(3) 2015 年 5 月末，在对存货进行全面盘点的基础上，检查公司存货，公司的原材料、库存商品等均处于正常状态，以所生产的产成品的市场估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值高于原材料的库存单位成本，无需计提存货跌价准备；对于生产的产成品有合同价格约定的部分、根据合同价格减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其单位可变现净值高于期末单位成本，故无需计提存货跌价准备。产成品其他部分不存在合同价格的常规品种，该部分产品的市场估计售价减去估计的

销售费用和相关税费后的金额，确定其单位可变现净值高于期末单位成本，故无需计提存货跌价准备。

综上，公司存货构成合理；公司对存货已制定了科学、合理的内控和管理制度；存货各项目的确认、计量与结转符合《会计准则》的规定；公司期末未计提存货跌价准备的存货不存在较大的减值风险；公司期末存货履行了必要的监盘程序，成本费用的归集与结转与实际生产流转一致。

8、固定资产

公司报告期的固定资产原值、折旧、净值变动情况见下表：

(1) 2015年1-5月

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1.2014年12月31日	47,906,890.85	9,008,500.34	424,135.32	1,981,914.56	59,321,441.07
2.本期增加金额	5,923,117.80	1,047,349.68	1,080,246.24	447,570.36	8,498,284.08
(1) 购置	515,794.00	1,047,349.68	340,246.24	447,570.36	2,350,960.28
(2) 在建工程转入	5,407,323.80				5,407,323.80
(3) 捐赠增加			740,000.00		740,000.00
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2015年5月31日	53,830,008.65	10,055,850.02	1,504,381.56	2,429,484.92	67,819,725.15
二、累计折旧					
1.2014年12月31日	4,133,491.56	1,454,367.23	96,193.26	865,006.53	6,549,058.58
2.本期增加金额	624,316.35	250,275.44	72,232.01	130,626.81	1,077,450.61
(1) 计提	624,316.35	250,275.44	72,232.01	130,626.81	1,077,450.61
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2015年5月31日	4,757,807.91	1,704,642.67	168,425.27	995,633.34	7,626,509.19
三、减值准备					
1.2014年12月31日					

2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2015年5月31日					
四、账面价值					
1.2015年5月31日账面价值	49,072,200.74	8,351,207.35	1,335,956.29	1,433,851.58	60,193,215.96
2.2014年12月31日账面价值	43,773,399.29	7,554,133.11	327,942.06	1,116,908.03	52,772,382.49

(2) 2014年度

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1.2013年12月31日	48,245,424.85	7,696,352.91	261,532.32	1,940,739.99	58,144,050.07
2.本期增加金额	1,186,606.00	1,312,147.43	162,603.00	41,174.57	2,702,531.00
(1) 购置		1,312,147.43	162,603.00	41,174.57	1,515,925.00
(2) 在建工程转入	1,186,606.00				1,186,606.00
3.本期减少金额	1,525,140.00				1,525,140.00
(1) 处置或报废					
(2) 转入固定资产改扩建	1,525,140.00				1,525,140.00
4.2014年12月31日	47,906,890.85	9,008,500.34	424,135.32	1,981,914.56	59,321,441.07
二、累计折旧					
1.2013年12月31日	2,937,129.85	950,864.61	35,801.26	561,007.95	4,484,803.67
2.本期增加金额	1,318,372.91	503,502.62	60,392.00	303,998.58	2,186,266.11
(1) 计提	1,318,372.91	503,502.62	60,392.00	303,998.58	2,186,266.11
3.本期减少金额	122,011.20				122,011.20
(1) 处置或报废					
(2) 转在建工程转出折旧	122,011.20				122,011.20
4.2014年12月31日	4,133,491.56	1,454,367.23	96,193.26	865,006.53	6,549,058.58
三、减值准备					
1.2013年12月31日					
2.本期增加金额					

(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2014年12月31日					
四、账面价值					
1.2014年12月31日账面价值	43,773,399.29	7,554,133.11	327,942.06	1,116,908.03	52,772,382.49
2.2013年12月31日账面价值	45,308,295.00	6,745,488.30	225,731.06	1,379,732.04	53,659,246.40

(3) 2013年度

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值：					
1.2012年12月31日	48,245,424.85	6,848,323.57	112,900.00	1,834,712.77	57,041,361.19
2.本期增加金额		848,029.34	148,632.32	106,027.22	1,102,688.88
(1) 购置		848,029.34	148,632.32	106,027.22	1,102,688.88
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 转入固定资产改扩建					
4.2013年12月31日	48,245,424.85	7,696,352.91	261,532.32	1,940,739.99	58,144,050.07
二、累计折旧					
1.2012年12月31日	1,643,982.73	495,668.55	0.00	276,763.16	2,416,414.44
2.本期增加金额	1,293,147.12	455,196.06	35,801.26	284,244.79	2,068,389.23
(1) 计提	1,293,147.12	455,196.06	35,801.26	284,244.79	2,068,389.23
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2013年12月31日	2,937,129.85	950,864.61	35,801.26	561,007.95	4,484,803.67
三、减值准备					
1.2012年12月31日					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2013年12月31日					

四、账面价值					
1.2013年12月31日账面价值	45,308,295.00	6,745,488.30	225,731.06	1,379,732.04	53,659,246.40
2.2012年12月31日账面价值	46,601,442.12	6,352,655.02	112,900.00	1,557,949.61	54,624,946.75

公司的固定资产主要包括厂房、办公楼等房屋建筑物，机器设备以及运输工具和办公设备等其他资产。

公司固定资产以取得时的成本计价，固定资产折旧采用直线法计提，其中房屋及建筑物的折旧年限为20-40年，机器设备的折旧年限为15年，运输设备的折旧年限为8年，办公设备的折旧年限为5-8年。固定资产净残值率设定为5%。每年年度终了，公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时，作适当调整。公司固定资产和折旧会计政策符合会计准则的相关规定。

报告期内，公司无暂时闲置的固定资产，无通过融资租赁租入的固定资产，无通过经营租赁租出的固定资产，无持有待售的固定资产。公司固定资产抵押情况见本说明书第二节公司业务之四、“（三）报告期内重大合同及履行情况”。

截至2015年5月31日，公司存在未办妥产权证书的固定资产：

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
银兰公司房屋	515,794.00			515,794.00
合计	515,794.00			515,794.00

公司于5月取得该房屋与建筑物，于6月份开始计提折旧。

子公司银兰贸易因为本身不存在经营场所，报告期内均租赁苏通丝绸的房产；为了减少关联交易，保证资产的独立性，银兰贸易向苏通丝绸购买了一处房产。

此房屋未办妥产权证书系所处的土地为集体用地造成，目前该处土地正在办理集体土地征收程序。伊贝股份子公司银兰贸易主要从事各类商品的进出口业

务，无生产设备及场地之需求。银兰贸易现有员工 10 人，其中办事员 8 人，财务人员 2 人，办公场地、设备需求较少，即使公司因集体用地及无证房产等原因无法在原有场所继续经营，另外租赁或购买办公场所不会影响公司的持续经营能力。

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度固定资产原值有所增加，主要是随着公司业务规模的扩大及对未来市场需求的预计，公司在不断扩大产能，购置了机器设备、运输设备、办公设备。公司 2015 年固定资产原值增加较快，增加至 67,819,725.15 元，主要是公司在 2015 年度接受股东捐赠运输设备、在建工程转入及购置机器设备、运输设备、办公设备所致。

报告期内，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

9、在建工程

(1) 在建工程项目明细

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
宿舍工程施工及配套 设施			
综合楼装修工程			
厂房、食堂等修理			
围墙			
专家楼装修	450,000.00		450,000.00
合计	450,000.00		450,000.00

(续)

项目	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面价值	减值	账面价值	账面余额	减值	账面价值

		准备			准备	
宿舍工程施工及配套 设施				1,105,700.00		1,105,700.00
综合楼装修工程	1,406,128.80		1,406,128.80			
厂房、食堂等修理	820,728.00		820,728.00			
围墙						
专家楼装修						
合计	2,226,856.80		2,226,856.80	1,105,700.00		1,105,700.00

(2) 在建工程项目变动情况

单位：元

项目工程名称	2014年12月31日	本期增加	转入固定资产	转长期待摊费用	2015年5月31日
综合楼装修工程	1,406,128.80	3,295,345.00	4,701,473.80		
厂房、食堂等修理	820,728.00	96,744.55		917,472.55	
围墙		705,850.00	705,850.00		
专家楼装修		450,000.00			450,000.00
合计	2,226,856.80	4,547,939.55	5,407,323.80	917,472.55	450,000.00

(续)

项目工程名称	2013年12月31日	本期增加	转入固定资产	转长期待摊费用	2014年12月31日
宿舍工程施工项目及配套设施	1,105,700.00	80,906.00	1,186,606.00		
综合楼装修工程		1,406,128.80			1,406,128.80
厂房、食堂等修理		820,728.00			820,728.00
合计	1,105,700.00	2,307,762.80	1,186,606.00		2,226,856.80

(续)

项目工程名	2012年12月31	本期增加	转入固定资	转长期待摊费	2013年12月31日
-------	------------	------	-------	--------	-------------

称	日		产	用	
宿舍工程施工项目及配套设施	620,000.00	485,700.00			1,105,700.00
合计	620,000.00	485,700.00			1,105,700.00

报告期内，公司在建工程主要系新建宿舍及对现有的厂房、食堂及办公楼等的装修。其中，大部分在建工程均已转入固定资产，截至 2015 年 5 月 31 日公司在建工程仅为专家楼装修，并接近完工。

11、无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下：

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1.2014 年 12 月 31 日	12,160,847.45	52,660.20	12,213,507.65
2.本期增加金额			
(1)购置			
3.本期减少金额			
(1)处置			
4.2015 年 5 月 31 日	12,160,847.45	52,660.20	12,213,507.65
二、累计摊销			
1.2014 年 12 月 31 日	1,013,404.14	16,886.70	1,030,290.84
2.本期增加金额	120,643.35	10,970.85	131,614.20
(1)计提	120,643.35	10,970.85	131,614.20
3.本期减少金额			
(1)处置			
4.2015 年 5 月 31 日	1,134,047.49	27,857.55	1,161,905.04
三、减值准备			
1.2014 年 12 月 31 日			
2.本期增加金额			

(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 2015 年 5 月 31 日			
四、账面价值			
1. 2015 年 5 月 31 日账面价值	11,026,799.96	24,802.65	11,051,602.61
2. 2014 年 12 月 31 日账面价值	11,147,443.31	35,773.50	11,183,216.81

(续)

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1. 2013 年 12 月 31 日	12,160,847.45		12,160,847.45
2. 本期增加金额		52,660.20	52,660.20
(1) 购置		52,660.20	52,660.20
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 2014 年 12 月 31 日	12,160,847.45	52,660.20	12,213,507.65
二、累计摊销			
1. 2013 年 12 月 31 日	723,860.10		723,860.10
2. 本期增加金额	289,544.04	16,886.70	306,430.74
(1) 计提	289,544.04	16,886.70	306,430.74
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 2014 年 12 月 31 日	1,013,404.14	16,886.70	1,030,290.84
三、减值准备			
1. 2013 年 12 月 31 日			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			

3.本期减少金额			
(1)处置			
4.2014年12月31日			
四、账面价值			
1.2014年12月31日账面价值	11,147,443.31	35,773.50	11,183,216.81
2.2013年12月31日账面价值	11,436,987.35	-	11,436,987.35

(续)

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1.2012年12月31日	12,160,847.45		12,160,847.45
2.本期增加金额			
(1)购置			
3.本期减少金额			
(1)处置			
4.2013年12月31日	12,160,847.45		12,160,847.45
二、累计摊销			
1.2012年12月31日	434,316.06		434,316.06
2.本期增加金额	289,544.04		289,544.04
(1)计提	289,544.04		289,544.04
3.本期减少金额			
(1)处置			
4.2013年12月31日	723,860.10		723,860.10
三、减值准备			
1.2012年12月31日			
2.本期增加金额			
(1)计提			
3.本期减少金额			

(1)处置			
4.2013年12月31日			
四、账面价值			
1.2013年12月31日账面价值	11,436,987.35		11,436,987.35
2.2012年12月31日账面价值	11,726,531.39		11,726,531.39

公司的无形资产包括土地使用权、软件。

土地使用权主要为公司经营地点位于如东县曹埠镇上漫社区的土地使用权，土地使用权编号为东国用2014第220009号，用途为工业用地，使用权为42年，按直线法摊销。截至2015年5月31日，账面价值为11,026,799.96元，剩余摊销年限为38年01个月。上述土地使用权现已用于抵押借款。

软件主要为公司外购的T+畅捷通系统软件及T3-用友通标准版，按直线法2年摊销。截至2015年5月31日，账面价值分别为20,469.28元及4,333.37元，剩余摊销期限分别为11个月及13个月。

10、长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年5月31日
一、原值	1,280,000.00	1,405,472.55		2,685,472.55
其中：厂房、食堂修缮		917,472.55		917,472.55
厂区绿化	1,280,000.00	488,000.00		1,768,000.00
二、累计摊销	13,333.33	168,539.35		181,872.68
其中：厂房、食堂修缮		76,456.05		76,456.05
厂区绿化	13,333.33	92,083.30		105,416.63
三、账面价值	1,266,666.67			2,503,599.87
其中：厂房、食堂修缮				841,016.50

厂区绿化	1,266,666.67			1,662,583.37
------	--------------	--	--	--------------

(续)

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、原值		1,280,000.00		1,280,000.00
其中：厂区绿化		1,280,000.00		1,280,000.00
二、累计摊销		13,333.33		13,333.33
其中：厂区绿化		13,333.33		13,333.33
三、账面价值		1,266,666.67		1,266,666.67
其中：厂区绿化		1,266,666.67		1,266,666.67

公司长期待摊费用主要为厂区的绿化及厂房和食堂修缮等项目。其中，厂房修缮支出按照5年期限平均摊销；厂区绿化支出按照8年期限平均摊销。

11、递延所得税资产

报告期内，未经抵销的递延所得税资产：

单位：元

项目	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	387,359.24	96,839.81	455,157.42	113,789.36	129,829.42	32,457.36
可弥补亏损	1,344,988.39	336,247.10	2,160,188.47	540,047.12	8,189,637.07	2,047,409.27
合计	1,732,347.63	433,086.91	2,615,345.89	653,836.48	8,319,466.49	2,079,866.63

公司递延所得税资产主要是报告期内对应收款项计提坏账准备及可弥补亏损形成的可抵扣暂时性差异。

(三) 公司近两年一期主要负债情况

1、短期借款

借款类别	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
------	------------	-------------	-------------

信用借款			9,755,040.00
保证借款（注 1）	25,000,000.00	25,000,000.00	
抵押借款			29,000,000.00
抵押和保证借款（注 2）	51,000,000.00	51,000,000.00	35,000,000.00
合计	76,000,000.00	76,000,000.00	73,755,040.00

注 1：2014 年 07 月 31 日，江苏伊贝实业有限公司与江苏如东农村商业银行股份有限公司饮泉支行签订编号为“苏东农商借字【2014】第 0731100301 号”的流动资金借款合同，借款金额为 2500 万元整，期限 12 个月，贷款利率为 6%，由江苏苏通茧丝绸有限公司、江苏银兰进出口贸易有限公司、徐明、王娟、徐金海提供连带保证责任，担保金额为 2,500 万元整，保证合同编号为“苏东农商保字【2014】第 0731100301 号”。截至 2015 年 5 月 31 日，该合同下的借款余额为 2,500 万元。

注 2：2014 年 12 月 8 日，江苏银兰进出口贸易有限公司与南京银行股份有限公司南通分行签订编号为“A04022001412010056”的最高债权额合同，本合同项下最高债权额为人民币 2,900 万元，期间：2014-12-01 至 2015-12-01，由徐明、王娟、徐金海、张永美提供最高额保证担保，并签订最高额保证合同，保证合同编号：Ec1022001412010090，Ec1022001412010091；由江苏伊贝实业有限公司提供最高额抵押担保，并签订最高额抵押合同，抵押合同编号：Ec2022001412010013。2014 年 12 月 25 日，江苏银兰进出口贸易有限公司与南京银行股份有限公司南通分行在最高债权额合同项下签订编号为“Ba1022001412120058”、“Ba1022001412120059”的人民币流动资金借款合同，借款本金 2,000 万元，借款期限：2014-12-12 至 2015-8-1，年利率 6.72%。

2014 年 06 月 13 日，江苏伊贝实业有限公司与江苏如东农村商业银行股份有限公司饮泉支行签订编号为“苏东农商高借字【2014】第 0613160701 号”、“苏东农商高借字【2014】第 0613160702 号”、“苏东农商高借字【2014】第 0613160703 号”、“苏东农商高借字【2014】第 0613160704 号”的最高额流动资金借款合同，借款金额合计为 3,100 万元整，期限为该合同生效之日起至 2017 年 06 月 10 日止，贷款利率实行一期一调整，第一期贷款利率为 6%，借款期限：2014-6-19 至 2015-6-15。以江苏伊贝实业有限公司的房产 1 至 7 号楼、10 号楼和土地使用权作为抵押物，房屋所有权证号为“1420121-1, 1420121-2, 1420121-3, 1420121-4,

1420121-7”，土地使用权证号为“东国用（2014）第 220009 号”，抵押额度为 3,100 万元，抵押合同编号为“苏东农商高抵字【2014】第 0613160701 号”、“苏东农商高抵字【2014】第 0613160702 号”、“苏东农商高抵字【2014】第 0613160703 号”、“苏东农商高抵字【2014】第 0613160704 号”，同时由江苏苏通茧丝绸有限公司（关联方）、江苏银兰进出口贸易有限公司（关联方）、徐明（关联方）、王娟（关联方）、徐金海（关联方）提供最高额连带保证责任担保。截至 2015 年 5 月 31 日，该合同下的借款余额为 3,100 万元。

报告期内，公司短期借款用途为保证公司正常的生产而借入的短期流动资金，主要是因为随着公司业务增长，应收账款和存货占用资金增加，公司通过向银行贷款补充流动资金，流动资金的补充有利于增强公司持续经营能力。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司无已到期未偿还的短期借款情况。

2、应付账款

（1）应付账款按项目列示

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
货款	1,632,770.44	1,486,525.12	539,972.2
费用	311,664.72	73,423.55	112,123.03
合计	1,944,435.16	1,559,948.67	652,095.23

（2）最近两年一期的应付账款情况分析如下：

账龄	2015-5-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
1 年以内	1,944,435.16	100%	1,557,859.87	99.866%	616,687.23	94.57%
1 至 2 年			80.80	0.005%	30,908.00	4.74%
2 至 3 年			2,008.00	0.129%	4,500.00	0.69%
合计	1,944,435.16	100%	1,559,948.67	100%	652,095.23	100%

公司应付账款主要是经营过程中由于项目需要采购辅料而形成的货款，还有

部分是购买配件、加工费、及购买办公设备等形成的少量货款及部分费用等。报告期内企业应付账款没有重大变化。报告期内，公司不存在账龄超过一年的大额应付账款。

应付账款各期末余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及关联方单位款项。

（3）大额应付账款统计

2015 年 5 月 31 日应付账款金额单位情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）
中山市三乡镇将臣五金塑胶制品厂	非关联方	214,932.53	1-3 个月	11.05%
南通实正贸易有限公司	非关联方	179,093.38	1-3 个月	9.22%
联聚（上海）包装制品有限公司	非关联方	151,615.79	1-3 个月	7.80%
如皋市顶丰鞋厂	非关联方	150,739.99	1-3 个月	7.75%
江苏洲际英杰律师事务所	非关联方	120,000.00	1-3 个月	6.17%
合计		816,381.69		41.99%

2014 年 12 月 31 日应付账款金额单位情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）
江苏苏通茧丝绸有限公司	关联方	572,884.33	1-3 个月	36.72%
NANTONG DONGSUNG LEATHER CO., LTD.	非关联方	261,654.01	1-3 个月	16.77%
上海苑艺印刷有限公司	非关联方	128,448.70	1-3 个月	8.23%
南通市纽莱顿皮革制品有限公司	非关联方	121,839.68	1-3 个月	7.81%
中山英植塑胶有限公司	非关联方	91,361.00	1-3 个月	5.86%
合计		1,176,187.72		75.39%

2013 年 12 月 31 日应付账款金额单位情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）
广州三福塑料鞋材有限公司	非关联方	127,089.39	1-3 个月	19.49%
GARLIN NEUMANN LEATHERSCO., INC	非关联方	76,289.66	1-3 个月	11.70%
NANTONG DONGSUNG LEATHER CO., LTD.	非关联方	72,154.56	1-3 个月	11.07%
如皋市顶丰鞋厂	非关联方	62,943.00	1-3 个月	9.65%
南通翔旺经贸有限公司	非关联方	61,875.00	1-3 个月	9.49%
合计		400,351.61		61.40%

3、预收账款

（1）预收账款按项目列示

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
货款	2,052,500.29	3,140,527.44	1,286,227.12
合计	2,052,500.29	3,140,527.44	1,286,227.12

（2）最近两年一期的预收账款情况分析如下：

预收账款均为服装客户，服装客户分散，发生额小。一般的客户以预收为主。

（3）大额预收账款统计

2015 年 5 月 31 日预收账款金额前五名单位情况：

供应商单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）
Stilfabrik AG	非关联方	1,271,371.62	1 年以内	61.94%
GPTH Textilhandels GmbH	非关联方	365,381.49	1 年以内	17.80%

Hugrun	非关联方	232,878.50	1 年以内	11.35%
Bernd Schürmann	非关联方	116,469.02	1 年以内	5.67%
MINUS A/S	非关联方	58,909.54	1 年以内	2.88%
合计		2,045,010.17		99.64%

2014 年 12 月 31 日预收账款金额前五名单位情况：

单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）
GPTH Textilhandels GmbH	非关联方	1,252,306.46	1 年以内	39.88%
Stilfabrik AG	非关联方	358,758.44	1 年以内	11.42%
BITTE KAI RAND & CO A/S	非关联方	336,409.77	1 年以内	10.71%
PROUDMADE	非关联方	236,514.04	1 年以内	7.53%
Hugrun	非关联方	232,855.67	1 年以内	7.42%
合计		2,416,844.38		76.96%

2013 年 12 月 31 日预收账款金额单位情况：

供单位名称	与公司关系	金额（元）	账龄	占总额比例（%）
Bernd Schürmann	非关联方	254,055.51	1 年以内	19.75%
GPTH Textilhandels GmbH	非关联方	121,938.00	1 年以内	9.48%
ROSA · BRYNDIS	非关联方	106,074.48	1 年以内	8.25%
QUEEN OF E.VIL	非关联方	95,481.97	1 年以内	7.42%
COSTER COPENHAGEN	非关联方	95,024.04	1 年以内	7.39%
合计		672,574.00		52.29%

4、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

2015年1-5月应付职工薪酬变化情况如下：

项目	2015年初	本年增加	本年减少	2015年5月31日
一、短期薪酬	1,523,200.00	8,471,692.68	8,346,762.46	1,648,130.22
二、离职后福利-设定提存计划		500,964.79	500,964.79	
合计	1,523,200.00	8,972,657.47	8,847,727.25	1,648,130.22

2014年应付职工薪酬变动请款如下：

项目	2014年初	本年增加	本年减少	2014年末
一、短期薪酬	958,824.36	15,322,284.82	14,757,909.18	1,523,200.00
二、离职后福利-设定提存计划		971,179.51	971,179.51	
合计	958,824.36	16,293,464.33	15,729,088.69	1,523,200.00

2013年度应付职工薪酬变化情况如下：

项目	2013年初	本年增加	本年减少	2013年末
一、短期薪酬	705,623.50	11,073,975.63	10,820,774.77	958,824.36
二、离职后福利-设定提存计划		727,851.93	727,851.93	
合计	705,623.50	11,801,827.56	11,548,626.70	958,824.36

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2015年初	本年增加	本年减少	2015年5月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	1,523,064.00	7,539,892.30	7,414,826.08	1,648,130.22
2、职工福利费		740,128.32	740,128.32	
3、社会保险费		190,991.94	190,991.94	
其中：医疗保险费/SOCSO		134,819.10	134,819.10	
工伤保险费/JKK		56,172.84	56,172.84	

生育保险费				
其他				
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	136.00	680.12	816.12	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他				
合计	1,523,200.00	8,471,692.68	8,346,762.46	1,648,130.22

(续)

项目	2014年初	本年增加	本年减少	2014年末
1、工资、奖金、津贴和补贴	956,433.00	13,937,408.00	13,370,777.00	1,523,064.00
2、职工福利费		1,017,055.10	1,017,055.10	
3、社会保险费		340,369.66	340,369.66	
其中：医疗保险费/SOCSO		237,286.30	237,286.30	
工伤保险费/JKK		103,083.36	103,083.36	
生育保险费				
其他				
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	2,391.36	27,452.06	29,707.42	136.00
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他				
合计	958,824.36	15,322,284.82	14,757,909.18	1,523,200.00

(续)

项目	2013年初	本年增加	本年减少	2013年末
1、工资、奖金、津贴和补贴	705,535.00	10,356,194.74	10,105,296.74	956,433.00
2、职工福利费		598,458.80	598,458.80	

3、社会保险费		89,996.80	89,996.80	
其中：医疗保险费/SOCSO		31,707.72	31,707.72	
工伤保险费/JKK		58,289.08	58,289.08	
生育保险费				
其他				
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	88.50	29,325.29	27,022.43	2,391.36
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、其他				
合计	705,623.50	11,073,975.63	10,820,774.77	958,824.36

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	2015年初	本年增加	本年减少	2015年5月31日
1、基本养老保险/JHT/EPF		465,957.44	465,957.44	
2、失业保险费		35,007.35	35,007.35	
合计		500,964.79	500,964.79	

(续)

项目	2014年初	本年增加	本年减少	2014年末
1、基本养老保险/JHT/EPF		906,226.48	906,226.48	
2、失业保险费		64,953.03	64,953.03	
合计		971,179.51	971,179.51	

(续)

项目	2013年初	本年增加	本年减少	2013年末
1、基本养老保险/JHT/EPF		665,115.75	665,115.75	

2、失业保险费		62,736.18	62,736.18	
合计		727,851.93	727,851.93	

公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划每月向该等计划缴存费用。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

公司按照公司薪酬管理制度及时支付应付职工薪酬。公司的工资支付政策为员工入职当月起计工资，但具体金额在隔月计算并发放。待职工离职时，再将结余工资一次性发放给职工。

5、应交税费

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
增值税	441,513.82	597,260.64	158,345.18
印花税	5,609.75	7,395.60	1,538.61
企业所得税	178,927.38	116,133.64	2,656.49
个人所得税	6,715.74	2,849.96	1,341.15
城市维护建设税	28,457.31	29,219.22	1,279.79
教育费附加	28,457.31	29,219.22	1,279.79
房产税	129,668.29	125,681.79	120,678.93
土地使用税	20,713.34	31,070.01	31,070.00
合计	840,062.94	938,830.08	318,189.94

6、应付利息

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
短期借款利息	143,733.34	143,733.34	131,640.98
长期借款利息			
合计	143,733.34	143,733.34	131,640.98

7、其他应付款

(1) 其他应付款明细情况

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
投资暂存款		14,480,400.00	
职工备付金	155,081.70	1,445.00	
往来款		911,346.10	
防洪基金	41.63	666.64	
未支付的运输费	191,993.95	80,793.09	265,443.90
代个人支付的保险		1,245.36	1,062.48
尚未支付的职工工资	22,610.95		
合计	369,728.23	15,475,896.19	266,506.38

(2) 其他应付款账龄分析

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
1年以内	369,728.23	15,475,896.19	266,506.38
合计	369,728.23	15,475,896.19	266,506.38

报告期内，公司其他应付款主要是职工备付金、运输费等。其中，截至 2014 年末公司其他应付款中有一笔较大金额的投资暂存款，主要是公司 2014 年末拟引入投资者，投资者将资金投入公司，但公司尚未办理完毕增资程序，因此将该等资金作为其他应付款处理。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司不存在账龄超过 1 年的重要其他应付款。

8、递延所得税负债

截至 2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月 31 日，公司不存在递延所得税负债。

(四) 公司近两年一期股东权益情况

单位：元

项目	2015-5-31	2014-12-31	2013-12-31
股本	48,013,870.00	35,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	685,489.93	-	9,800,000.00
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	78,487.65	78,487.65	76,917.90
未分配利润	471,944.62	-12,290,294.14	-15,159,682.10
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	49,249,792.20	22,788,193.51	24,932,933.33

1、股本

公司股本演变情况详见“第一节公司基本情况”之“四、公司历史沿革”相关描述。

2、盈余公积

公司按照当期净利润的 10% 计提法定盈余公积。

3、资本公积

2015 年 1 月 27 日，公司股东会同意吸收丛磊、鼎信投资、鼎顺投资、鼎力投资、许正林、黄德泉、王金亚定为伊贝公司新股东，新股东投资增加注册资本 9,813,870.00 元，股本溢价 11,483,490.00 元。其他资本公积为公司收到股东捐赠的三辆汽车，价值 740,000.00 元。2015 年 4 月 16 日，经股东会决议，决定将公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，以 2015 年 1 月 31 日经审计的净资产 48,699,359.93 元折股，将 2015 年 1 月 31 日实收资本余额 48,013,870.00 元、资本公积余额 12,223,490.00 元、未分配利润余额 -11,538,000.07 元转入股本，折股后股份有限公司注册资本 48,013,870.00 元，其余 685,489.93 元计入股份有限公司的资本公积。

报告期内，公司同一控制下合并取得子公司——江苏银兰进出口贸易有限公

司 100%股权，在 2013 年度合并报表时增加的子公司净资产 9,800,000.00 元计入资本公积期末余额，2014 年公司实际支付对价取得对江苏银兰进出口贸易有限公司长期股权投资，将 2013 年度合并报表增加的资本公积转出。

4、未分配利润

2015 年 5 月 31 日公司未分配利润 471,944.62 元。本公司同一控制下合并取得子公司---江苏银兰进出口贸易有限公司少数股东在 2013 年、2014 年转股时将少数股东权益中的未分配利润转出。本公司整体改制为股份有限公司时将 2015 年 1 月 31 日的净资产折股，将 2015 年 1 月 31 日的未分配利润余额 -11,538,000.07 元转入股本。

（五）主要财务指标变动分析

1、盈利能力分析

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	60,947,936.70	129,597,472.99	71,474,404.63
毛利润	8,371,085.42	15,227,852.36	6,570,101.6
营业利润	1,638,193.72	1,313,578.23	-4,869,683.36

公司毛利率与同行业可比公众公司相比情况如下：

公司名称	销售毛利率		
	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
奥康国际（603001）		35.49%	40.01%
红蜻蜓（603116）		34.28%	35.14%
平均值		34.89%	37.58%
伊贝股份	13.73%	11.75%	9.19%

注：上述财务数据来源于奥康国际及红蜻蜓的《2013 年年度报告》、《2014 年年度报告》。本说明书中引用上述公司其他数据来源相同。

公司 2014 年度营业收入呈现上升趋势，同比增长 81.32%，这主要是由于报告期内，马靴为公司主营业务及主要产品，占公司销售收入比例较高，报告期内销售占比分别为 80.76%、78.87%及 84.95%。2012 年前公司主要服务于 Justinboots 等品牌，而在 2012 年开始与艾瑞特进行合作。艾瑞特作为国际知名马靴品牌，每年在全球范围内的销售量较大，对合格供应商的供货时间要求及产品质量要求较高，基于产能考虑，公司转而全力服务艾瑞特。经过三年多的合作，公司已经与艾瑞特之间形成了良好的合作关系，报告期内每年向艾瑞特供应的马靴数量及金额不断提升，2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月份销售金额分别为 52,009,952.43 元、101,226,606.44 元、50,998,960.98 元（占上年销售额的 50.38%），所以公司在报告期内营业收入呈现上升趋势。

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月份毛利率基本持平，并逐年有所上升，主要是因为报告期内，公司致力于从事马靴的制造及销售业务，并辅以服装贸易业务。而在报告期内，马靴及服装业务的毛利率均有所上升，致使公司综合毛利率有所上升。

其中，马靴毛利率最高，并逐年有所增长，主要是因为：其一，公司自设立以来一直从事马靴的生产制造业务，形成了自身的技术积累及经验优势，并建立了较好的成本控制流程；其二，公司马靴的生产销售规模不断扩大，对于成本构成中占比较高的人工、折旧等费用摊薄较多，致使毛利率有所上升；其三，公司下游客户艾瑞特所产的 Ariat 牌马靴为国际知名品牌马靴，销售价格较高，产品附加值较高，因此也拉升了在生产阶段的毛利率。

报告期内，公司服装业务收入占比居第二位，对公司营业收入及利润存在一定影响。公司服装业务毛利率较低，主要是因为公司自身不生产服装，仅由银兰贸易通过外贸渠道承接订单，委托其他企业生产，之后由银兰贸易对外销售，因此，产品附加值较低。

而服装业务收入毛利率逐年均有所增长，主要是因为：报告期初，公司与委托苏通丝绸进行服装代加工业务，未能建立健全的定价机制，作价较低。随着公司治理机制不断完善，与苏通丝绸之间独立性的加强，公司开始参考同样经营服

装批发的可比上市公司毛利率水平核定银兰贸易应留存毛利率，并逐渐贴近同行业毛利率水平，具体参考情况如下：

公司名称	销售毛利率（%）		
	2015年1-5月	2014年度	2013年度
江苏舜天（600287）	-	8.59	8.37
南纺股份（603116）	-	4.21	3.44
江苏国泰（002091）	-	13.43	11.89
平均值	-	8.74	7.90
银兰贸易（服装）	9.59	6.24	2.82

而与同行业可比公众公司相比，公司毛利率明显低于行业水平，主要原因是奥康国际及红蜻蜓均为自主品牌鞋类制造企业，而公司则主要为艾瑞特等国际品牌提供加工服务，因此毛利率较低。

2、偿债能力分析

公司名称	资产负债率			流动比率		
	2015.5.31	2014年末	2013年末	2015.5.31	2014年末	2013年末
奥康国际（603001）		10.63%	7.08%		4.55	3.70
红蜻蜓（603116）		53.98%	57.32%		1.59	1.43
平均值		32.31%	32.20%		3.07	2.57
伊贝股份	55.48%	76.84%	82.53%	0.69	0.54	0.44

公司2015年5月31日、2014年12月31日、2013年12月31日资产负债率分别为55.48%、76.84%、82.53%，资产负债率高于同行业平均水平，主要是公司处于快速成长的阶段，随着销售规模的扩大，产能不断的不断提升，为了补充流动资金，扩大生产经营，公司存在较大金额的银行短期借款。但是，公司的总资产负债率仍处于合理范围，不会对公司的生产经营构成实质障碍，且2015年资产负债率较2013年、2014年有较大幅度的降低，2015年5月31日负债率有较大幅度降低的原因是出于对公司未来成长性及业绩的看好，公司原股东在2015年对公司进行了增资，同时引入了新的投资者对公司增资，公司总资产增

加。总体而言，公司目前的财务状况较稳健，财务风险较低，总体偿债能力较强。

公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日流动比率分别为 0.69、0.54、0.44，流动比率总体在逐年上升但低于行业平均水平，主要是由于公司作为中小民营企业，在早期的发展过程当中，融资渠道相对单一，主要依靠银行的贷款解决资金需求，所以存在较大金额的短期借款，公司资产负债率较高的同时，流动比例也较低。

3、营运能力分析

公司名称	应收账款周转率		
	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
奥康国际（603001）	-	2.77	2.40
红蜻蜓（603116）	-	7.24	8.60
平均值	-	5.01	5.5
伊贝股份	4.44	11.93	9.39

公司名称	存货周转率		
	2015 年 1-2 月	2014 年度	2013 年度
奥康国际（603001）	-	2.24	2.44
红蜻蜓（603116）	-	3.04	3.21
平均值	-	2.64	2.83
伊贝股份	2.45	6.19	5.45

公司应收账款周转率高于同行业可比公众公司平均水平，应收账款回款质量良好，主要是因为公司十分重视应收账款的管理和回款情况，而公司马靴业务的主要客户为国际知名马靴品牌艾瑞特，报告期内艾瑞特的应收账款占应收账款总额的 90%以上。公司在产品实现销售后，一般会给予艾瑞特约 30 天的账期，而艾瑞特作为国际知名马靴品牌，对合格供应商的供货时间要求及产品质量要求较高，经过三年多的合作，公司已经与艾瑞特之间形成了良好的合作关系并达成了付款模式，回款质量良好。

报告期内，公司的存货主要为原材料及库存商品。公司 2014 年和 2013 年存货总量总体保持稳定，而 2015 年 5 月 31 日公司的存货较 2014 年底大幅度增长，主要是因为同比上年 1-5 月订单量大量增加，公司根据订单提前生产，库存商品和在产品增加。

公司 2014 年度和 2013 年度存货周转率（次/年）分别为 6.19 和 5.45，高于同行业可比公众公司平均水平，公司多数存货有销售订单对应，该类订单约占公司生产计划的 95%以上，而公司主要客户艾瑞特对供应商的供货时间及产品质量都较高，公司供货及时，所以存货周转率较高。

总体看来，公司应收账款周转率及存货周转率指标基本稳定，资产经营管理能力较强，整体资产运营效率较高。

4、现金流量分析

(1) 公司简要合并现金流量表及分析

单位：元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量	-4,016,207.07	6,013,472.74	-8,668,853.92
投资活动产生的现金流量	-9,399,599.83	-14,164,465.00	-1,188,388.88
筹资活动产生的现金流量	7,961,149.27	16,822,064.68	5,387,388.25
现金及现金等价物净增加额	-5,119,029.35	8,499,532.43	-4,844,537.19
期末现金及现金等价物净余额	5,479,232.18	10,598,261.53	2,098,729.10

公司报告期内，2014 年度经营活动产生的现金流量净额比 2013 年度大幅度增加，而公司 2015 年 1-5 月经营活动产生的现金流量净额为负值。公司经营活动现金流波动原因如下：

2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-8,668,853.92 元，主要原因：

其一，公司销售规模较小，产能利用率低，致使公司折旧、生产管理费用、

员工的福利等费用较高，和实际的产量不能匹配，经营出现亏损。

其二，在 2013 年度公司销售呈现增长形势，订单逐步增加。为保证后续产品的供应，公司提高了存货金额，导致经营活动现金流出较大。

其三，随着销售规模的不断扩大，公司 2013 年末应收账款较上年末有大幅的增加，占用了部分流动资金。

2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 6,013,472.74 元，主要原因：

其一，随着公司与艾瑞特之间合作关系的进一步巩固加强，2014 年度公司销售规模迅速扩大，营业收入大幅增长，进而摊薄了折旧费、管理费、及员工薪酬等固定成本，公司毛利率有所提升，并实现盈利，对公司经营活动产生的现金流带来积极影响。

其二，2014 年存货变化跟较 2013 年、2015 年 1-5 月相比变化较小，2013 年存货增加 12,031,425.89 元，2014 年存货增加 1,105,163.66 元，而 2015 年 1-5 月存货增加 4,881,322.51 元，2014 年存货的增加较 2015 年 1-5 月同期变化也较小。2013 年公司由于销售定单增加，大量采购原材料、周转材料以满足定单的需求，同时 2013 年 11 月采购苏通干茧（原材料）57,083.2KG/5,455,739.46 元，导致 2013 年末存货余额大幅增长，2014 年公司按定单计划生产，采购的干茧在 2014 年出售，并未发生大额经营现金流出。同时，2014 年销售规模扩大，在公司较高的应收账款周转率前提下，应收账款回款情况良好，促使经营现金合计流入增加。2014 年存货余额变化较小，对经营现金流量的影响较小，公司经营现金流入迅速增加。2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年经营性应收款项的变化分别为-2,320,873.13 元、-8,679,591.56 元、59,759.90 元，2014 年销售收入的大幅增长导致应收款余额增加。

2015 年 1-5 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-4,016,207.07 元。主要原因是：

其一，经与艾瑞特沟通，2015 年公司需要提高对艾瑞特的供货量，因此公司加大存货储备，使存货余额大幅增加约 390 万元。

其二，随着采购规模扩大，公司预付账款金额增加，至 2015 年 5 月末，公

司预付账款余额较上一期末增加约 317 万元。

综上所述，公司经营活动现金流波动合理。

公司报告期内，投资活动产生的现金流净额均为负值，主要原因是公司处于成长阶段，为满足规模及产能扩张的需要，而购置生产设备等固定资产支付的现金。公司 2014 年度投资活动产生的现金流量净额与 2013 年度相比同比降幅较大，主要是公司收购子公司股权支付的对价。2015 年度主要为公司购置生产设备等固定资产支付的现金及 2015 年 4 月 23 日公司购进的江苏如东农村商业银行理财产品“如日东升·稳赢理财 38 期”，认购金额为 2,000,000.00 元。

公司 2014 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2013 年增幅较大，主要是因为出于对公司未来成长性及业绩的看好，公司股东对公司进行了增资以扩大生产经营能力。同时，公司在 2015 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2014 年有所降低，主要是公司引入的投资者对公司进行增资额较 2014 年增资额降低。

报告期内，公司 2014 年度经营活动现金流量净额与净利润基本匹配，2013 年度、2015 年 1-5 月经营活动现金流量净额与净利润不匹配。2013 年度主要是因为公司在生产经营初期产能较小，而各项费用支付导致的现金流却较大；2015 年 1-5 月主要是因为公司订单同比上年 1-5 月大量增加，公司根据订单提前生产，库存商品和在产品增加，导致经营性现金流被占用较大。

报告期内，将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	1,224,238.69	2,855,260.18	-3,846,666.03
加：资产减值准备	-67,798.19	325,328.00	-15,998.46
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,077,450.61	2,186,266.11	2,068,389.23
无形资产摊销	131,614.20	306,430.74	289,544.04
长期待摊费用摊销	168,539.35	13,333.33	

项 目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
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）			
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）			
财务费用（收益以“—”号填列）	1,720,182.45	5,213,741.00	4,863,862.04
投资损失（收益以“—”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	220,749.57	1,426,030.15	-1,099,885.21
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）	-4,881,322.51	-1,105,163.66	-12,031,425.89
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-2,320,873.13	-8,679,591.56	59,759.90
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-1,288,988.11	3,471,838.45	1,043,566.46
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-4,016,207.07	6,013,472.74	-8,668,853.92
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3.现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	5,479,232.18	10,598,261.53	2,098,729.10
减：现金的期初余额	10,598,261.53	2,098,729.10	6,943,266.29
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-5,119,029.35	8,499,532.43	-4,844,537.19

（2）大额现金流量构成分析

单位：元

① 出售商品、提供劳务收到的现金

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
业务收入	60,947,936.70	129,597,472.99	71,450,404.63
加：应交的销项税		941,404.61	
加：应收账款期初数	13,379,009.41	8,339,480.86	6,889,990.18
减：应收账款期末数	14,047,535.45	13,379,009.41	8,339,480.86
加：应收票据期初数			
减：应收票据期末数			
减：预收账款期初数	3,140,527.44	1,286,227.12	1,363,433.85
加：预收账款期末数	2,052,500.29	3,140,527.44	1,286,227.12
减：应收票据背书			
减：其他（计提坏账准备等应收账款贷方发生额对应不为货币资金）			
销售商品提供劳务收到的现金	59,191,383.51	127,353,649.37	69,923,707.22

② 购买商品、接受劳务支付的现金

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
业务成本	53,467,316.43	114,369,620.63	64,904,303.03
加：应交税金进项税	3,206,456.28	5,451,999.76	4,483,446.88
加：应付账款期初数	1,559,948.67	652,095.23	781,826.04
减：应付账款期末数	1,944,435.16	1,559,948.67	652,095.23
减：预付账款期初数	1,232,327.43	1,700,240.76	2,862,389.29
加：预付账款期末数	4,345,386.12	1,232,327.43	1,700,240.76
加：应付票据期初数			
减：应付票据期末数			
减：存货期初数	19,019,649.52	17,914,485.86	5,883,059.97
加：存货期末数	23,010,506.88	19,019,649.52	17,914,485.86

减：生产成本、制造费用中的工资薪酬及折旧费用	6,821,540.09	14,130,785.42	10,599,187.15
减：其他	1,081,721.09	541,418.50	98,404.28
减：应收票据背书			
购买商品、接受劳务支付的现金	55,489,941.09	104,878,813.36	69,689,166.65

③收到其他与经营活动有关的现金

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
银行存款利息	8,074.94	10,264.33	4,926.62
政府补助	20,000.00	2,915,469.00	30,000.00
往来款项	2,400,000.00	3,190,937.50	2,470,408.60
合计	2,428,074.94	6,116,670.83	2,505,335.22

④支付其他与经营活动有关的现金

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年	2013 年
付现费用	1,473,261.51	3,081,949.45	2,286,213.67
往来款项	911,346.10	5,244,211.77	111.15
佣金		26,606.09	74,272.51
海关保证金	43,000.00	45,000.00	25,000.00
合计	2,427,607.61	8,397,767.31	2,385,597.33

综上，公司报告期内销售商品、提供劳务收到的现金基本稳定，公司主营业务突出，经营状况良好，公司报告期经营活动现金流波动合理，经营活动现金流量净额与净利润基本匹配，报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽一致。

(3) 与同行业可比公司现金流量对比分析

同行业可比公司的经营、投资和筹资活动等产生的现金流量如下表：

单位：元

项目	奥康国际			红蜻蜓		
	2015年1-5月	2014年度	2013年度	2015年1-5月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量	-	145,585,310.96	54,789,397.70	-	607,512,560.27	388,878,295.92
投资活动产生的现金流量	-	-246,242,053.61	-724,772,788.76	-	-61,601,557.01	-115,653,121.93
筹资活动产生的现金流量	-	-101,477,454.18	-211,886,800.94	-	-472,884,263.10	-177,097,774.25
现金及现金等价物净增加额	-	-201,454,013.17	-877,703,707.95	-	73,026,740.16	96,127,399.74

与同行业可比公众公司相比，公司经营活动产生的现金流弱于可比公司，说明公司报告期内营业收入获取现金的能力相对较弱。

公司投资活动产生的现金流为负，但绝对值小于行业平均水平，说明公司对外投资策略较为稳健。

公司筹资活动产生的现金流量为正，主要是公司吸收了投资所致。

综上，公司报告期财务指标及其波动合理。

五、关联方、关联方关系及关联方交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东及其控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。公司主要关联方及关联关系如下：

1、公司实际控制人及其他持有公司5%以上股份的关联方

截至本说明书签署之日，徐明、王娟2名股东为公司的共同实际控制人，两人目前合计直接持有公司3,820万元，持股比例合计79.56%。

持有公司 5%以上股份的股东为徐明、王娟、鼎力投资。

上述股东情况详见本说明书第一节公司基本情况之“三、（三）控股股东及实际控制人，持股 5%以上股东的基本情况”。

2、控股子公司

公司报告期内存在一家控股子公司，为银兰贸易。银兰贸易具体情况详见本说明书第一节公司基本情况之“四、公司历史沿革”之“（三）公司控股子公司情况”。

3、实际控制人控制的其他企业

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人除控制伊贝股份及其控股子公司外，控制的企业具体情况如下：

序号	公司名称	与本公司的关系
1	吴江市平望镇平西铸件厂	实际控制人控制的公司

4、其他关联企业

除上述关联方外，公司的关联方还包括控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业；公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员及其控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

截至本说明书签署之日，公司实际控制人徐明之父徐金海控制江苏苏通茧丝绸有限公司。该公司基本情况如下表：

注册号	320623000110467
名称	江苏苏通茧丝绸有限公司
住所	如东县岔河镇西大街 13 号
法定代表人	徐金海
注册资本	3,580 万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	白厂丝制造、销售；鲜茧收购（限分公司经营）；丝绸织造、销售；干茧收购、销售；服装制造、销售；绢丝、蚕具、丝绵被销售、自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期	2002年01月11日
营业期限	2002年01月11日至2020年01月10日
登记机关	南通市如东工商行政管理局
登记状态	在营（开业）企业

5、其他关联自然人

公司的关联自然人包括：

(1) 公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，关系密切的家庭成员包括配偶、父母、年满18周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

(2) 公司持股5%以上股东及其关系密切的家庭成员，关系密切的家庭成员包括配偶、父母、年满18周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

综上，根据《公司法》及《企业会计准则》相关规定，对公司关联方的认定准确，披露全面，不存在为规避披露关联交易将关联方非关联化的情形。

(二) 关联交易情况

1、报告期内，公司与关联方之间发生的经常性关联交易如下：

(1) 采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联交易内容	关联方	关联交易定价方式	2015年1-5月	2014年度	2013年度
购买干茧	江苏苏通茧丝绸有限公司	成本价			5,455,739.46
购买服装	江苏苏通茧丝绸有限公司	成本加成	4,034,868.38	20,035,611.11	12,895,374.02
购买房屋	江苏通茧丝绸有限公司	市场价	515,794.00		

(2) 出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联交易内容	关联方	关联交易定价方式	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销售纸盒	江苏苏通茧丝绸有限公司	成本加成	-	48,002.48	323,028.89
销售干茧	江苏苏通茧丝绸有限公司	成本价	-	5,455,739.46	

报告期内，公司尚未进行股改，没有建立关联交易决策相关制度，上述关联交易发生时，仅由总经理决定。

2015年5月，公司改制为股份有限公司，并设立了《关联交易管理办法》等相关关联交易管理制度，根据公司现行的《公司章程》及《关联交易管理办法》等相关制度文件，公司股东大会对报告期内的关联交易进行了追认。

此外，上述关联交易中金额较大的为公司控股子公司银兰贸易向苏通丝绸采购服装。该关联交易的发生主要是因为银兰贸易拥有外销渠道，会通过外贸渠道承接部分服装生产销售业务。而银兰贸易本身不具有服装生产职能，因此委托苏通丝绸进行生产，之后由银兰贸易对外销售。公司向苏通丝绸采购服装，主要是因为：其一，苏通丝绸自设立以来一直从事服装生产销售业务，具有丰富的行业经验及成熟的产品线；其二，银兰贸易服装产品用于外销，对产品质量要求较高，而公司与苏通丝绸为关联方，有利于保证产品质量。

公司2013年度向苏通丝绸采购了部分干茧，本计划通过自有渠道进行销售，但因为后续谈判出现问题，因此又以原价回售给了苏通丝绸。

银兰贸易因为本身不存在经营场所，报告期内均租赁苏通丝绸的房产。为了减少关联交易，保证资产的独立性，银兰贸易向苏通丝绸购买了一处房产。

综上所述，公司与苏通丝绸之间的关联交易有利于公司生产经营，具有合理性和必要性。

对于服装类关联交易定价的情况如下：

报告期初，公司与委托苏通丝绸进行服装代加工业务，未能建立健全的定价机制，作价较低。随着公司治理机制不断完善，与苏通丝绸之间独立性的加强，公司开始参考同样经营服装批发的可比上市公司毛利率水平核定银兰贸易应留

存毛利率，并逐渐贴近同行业毛利率水平，具体参考情况如下：

公司名称	销售毛利率（%）		
	2015年1-5月	2014年度	2013年度
江苏舜天（600287）	-	8.59	8.37
南纺股份（603116）	-	4.21	3.44
江苏国泰（002091）	-	13.43	11.89
平均值	-	8.74	7.90
银兰贸易（服装）	9.59	6.24	2.82

因此上述关联交易在报告期内已经将定价进行了规范，关联交易定价具有公允性。

而经查阅与银兰贸易所购房屋所处地区类似的房屋市场价格，该笔关联交易定价公允。

考虑到上述关联交易金额占公司当期营业收入及营业成本额度很小，故并未对公司的财务状况造成重大影响。此外，截至本说明书出具之日，银兰贸易已经修改完毕公司经营范围，停止了服装生产业务，将不会再与苏通丝绸发生大规模关联交易。

2、报告期内，公司与关联方之间发生的偶发性关联交易情况如下：

（1）关联方担保

本公司作为担保方

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江苏伊贝实业有限公司、徐明、王娟、徐金海、张永美	江苏银兰进出口贸易有限公司	20,000,000.00	2014-12-12	2015-08-01	否

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江苏苏通茧丝绸有限公司、江苏银兰进出口贸易有限公司、徐明、王娟、徐金海	江苏伊贝实业有限公司	25,000,000.00	2014-7-31	2015-7-30	否
江苏苏通茧丝绸有限公司、江苏银兰进出口贸易有限公司、徐明、王娟、徐金海	江苏伊贝实业有限公司	31,000,000.00	2014-6-19	2015-6-15	否

上述关联方为公司提供担保，有利于公司获取银行贷款，补充生产经营所需的流动资金，具有必要性和合理性。

(2) 关键管理人员薪酬

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
关键管理人员薪酬	259,060.00	450,800.00	346,700.00

(3) 关联方应收应付款项

① 应收款项

2013年12月31日

单位：元

项目名称	关联方	账面余额	坏账准备
其他应收款	江苏苏通茧丝绸有限公司	2,279,591.40	22,795.91

预付账款	江苏苏通茧丝绸有限公司	509,163.67	
------	-------------	------------	--

① 应付款项

2015年5月31日

单位：元

项目名称	关联方	账面余额
其他应付款	王娟	122,835.00

2014年12月31日

单位：元

项目名称	关联方	账面余额
其他应付款	江苏苏通茧丝绸有限公司	911,346.10
应付账款	江苏苏通茧丝绸有限公司	572,884.33

报告期内，公司与关联方之间有部分往来款，主要是公司与关联方之间互相拆借部分资金，以临时补给对方用于周转。截至2015年5月31日，公司已无关联方处应收款项，仅存在一笔关联方应付款项，为公司欠实际控制人王娟的临时垫款，截至本说明书出具之日，已经归还。该笔款项金额较小，对公司生产经营未构成重大影响。

综上，报告期内公司虽存在关联方占用公司资源（资金）的情形，但截至到本说明书出具之日已全部偿还。目前，公司已经制定了相关制度防范关联方占用资源（资金），并执行良好。

(4) 关联租赁情况

本公司作为承租人

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁面积	2015年1-5月确认的租赁费	2014年度确认的租赁费	2013年度确认的租赁费

江苏苏通茧 丝绸有限公 司	江苏银兰进出 口贸易有限公 司	房屋建 筑物	200 平方 米	-	-	-
---------------------	-----------------------	-----------	-------------	---	---	---

银兰贸易因为本身不存在经营场所，报告期内均无偿租赁了苏通丝绸的房产。为了减少和规范关联交易，保证资产的独立性，银兰贸易向苏通丝绸购买了一处房产。上述租赁关系已经终止。

(5) 关联赠与

单位：元

关联赠与内容	关联方	关联交易定 价方式	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
奔驰 FA6500	王娟	评估	360,000	-	-
宝马 3 系 WBAPG510	王娟	评估	200,000	-	-
宝马 5 系 BMW7251FL(B MW52)	徐明	评估	180,000	-	-

由于公司业务拓展所需，并考虑到公司资金流量，公司实际控制人将其所拥有的部分车辆赠与公司，具有合理性。该等资产入账价值以评估值确定，定价公允。

(6) 关联股权转让

转让方	受让方	转让股权	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度	交易价格
王娟	江苏伊贝实业 有限公司	江苏银兰进出 口贸易有限公 司		9,800,000.00		出资额
张永美	江苏伊贝实业 有限公司	江苏银兰进出 口贸易有限公 司		200,000		出资额

2014年8月7日，银兰贸易股东会作出决议，同意王娟将其持有的公司980万元股权转让给江苏伊贝实业有限公司，同意张永美将其持有的公司20万元股权转让给江苏伊贝实业有限公司。

2014年8月7日，上述股权转让双方签署了股权转让合同。

报告期内，公司尚未进行股改，没有建立关联交易决策相关制度，上述关联交易发生时，仅由总经理决定。

2015年5月，公司改制为股份有限公司，并设立了《关联交易管理办法》等相关关联交易管理制度，根据公司现行的《公司章程》及《关联交易管理办法》等相关制度文件，公司股东大会对报告期内的关联交易进行了追认。

此外，公司控股股东及实际控制人已经出具了《关于减少和规范关联交易承诺函》，承诺将减少并规范实际控制人及其关联方与公司之间的关联交易。

综上，公司对关联交易的区分合理，公司关联交易的披露真实、准确、完整；公司在报告期内发生的关联交易是公允的，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况；对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，公司已在内部规章制度中对关联交易的决策权力和程序作了明确规定，确立了关联交易公允决策的程序。

（三）关联交易的决策程序

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在其现行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外担保管理办法》及《关联交易管理办法》等内部规章制度中对关联交易的决策权力和程序作了明确规定。

（四）规范关联交易的措施

为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司实际控制人、控股股东已向公司出具了《关于减少及避免关联交易的承诺》，承诺如下：

“（1）本承诺出具日后，本人将尽可能避免与公司之间的关联交易；

（2）对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，本人将严格遵守《公司法》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性；

（3）本人承诺不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益；

（4）本人有关关联交易承诺将同样适用于本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等重要关联方，本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易的承诺。”

综上，公司制定了规范关联交易的制度，并切实履行。

（五）董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益的情况

公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东不存在在主要客户中占有权益的情况。

公司实际控制人徐明之父为公司主要供应商苏通丝绸的实际控制人。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东不存在在主要供应商中占有权益的情况。

六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至本说明书出具之日，公司不存在应披露的重大未决诉讼、对外担保等或有事项。

（二）承诺事项

截至说明书出具之日，公司不存在重大应披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至说明书出具之日，公司不存在其他重大应披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

截至说明书出具之日，公司不存在应披露的其他重要事项。

七、近两年的资产评估情况

2015年4月10日，伊贝有限拟整体变更设立股份公司。中铭国际资产评估（北京）有限责任公司以2015年1月31日为评估基准日，对伊贝有限的整体资产价值采用资产基础法进行了评估，并出具了《江苏伊贝实业有限公司拟改制为股份有限公司涉及的账面净资产价值项目资产评估报告》（中铭评报字[2015]第0024号），评估结果如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
1	总资产	10,778.97	12,428.50	1,649.53	15.30
2	总负债	5,909.04	5,909.04	0	0
3	净资产	4,869.94	6,519.47	1,649.53	33.87

八、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、弥补以前年度亏损；

2、提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10%提取，法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取；

3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利，按股东在公司注册资本中各自所占的比例分配给各方。

（二）近两年一期的利润分配情况

公司在报告期内未分配过利润。

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策将沿用《公司章程》中规定的股利分配政策。

九、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

银兰贸易是公司报告期内的控股子公司，该公司工商情况详见本说明书第四节第四部分之（一）“2、控股子公司”。

银兰贸易的主要财务指标如下：

单位：元

	2015年5月31日 /2015年1-5月	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度
总资产	44,077,117.19	40,663,075.24	22,423,463.41
净资产	10,771,871.29	10,208,384.19	10,784,876.53
营业收入	60,901,782.85	124,047,798.80	71,127,375.74
净利润	563,487.10	-576,492.34	284,090.42

十、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估

（一）大客户集中的风险

报告期内，公司来自前五名客户的销售额占营业收入比重分别为 91.6%、86.49%、84.25%，其中，第一大客户艾瑞特的收入占比分别为 83.68%、78.11%、72.77%。公司来自主要客户的销售额占营业收入的比重较高，公司存在客户相对集中的风险。虽然基于公司的产品质量、长期合作历史等，公司与大客户之间存在相互依赖的关系，但如果来自主要客户的收入大幅下降，仍会严重影响公司盈利的稳定性。

针对上述风险，为了降低单一客户依赖对公司业务产生的潜在风险，随着公司生产人员增加及产能的扩大，公司正在积极拓展新的客户。公司已经与 2012 年之前具有合作关系的 Justinboots 达成了初步合作意向，并且与 Danpost、Redhead 等国际知名品牌深入沟通合作事宜，其中公司已经向 Danpost 品牌寄送了样品在检。

（二）核心技术人员流失的风险

公司主要经营马靴、工作鞋的生产及销售业务，其中绣花等主要工序对技术人员要求较高，核心技术人员对公司业务的发展起着关键作用，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。目前，公司已经建成技术人员队伍，为公司的长远发展奠定了良好基础。虽然截至目前，公司未发生过核心技术人员大规模流失的情况，但是，随着行业竞争的日趋激烈，行业内竞争对手对核心技术人才的争夺也将加剧。一旦核心技术人员离开公司，将可能削弱公司的竞争优势，给公司的生产经营和发展造成不利影响。

针对上述风险，公司未来将进一步完善人才机制，重点在培养、吸引、用好上下功夫，优化绩效、薪酬和福利机制，激发创新激情。此外，公司也考虑将在适当时机，对核心技术团队进行股权激励，以进一步维持核心技术人员的稳定性。

（三）实际控制人控制的风险

截至本说明书出具之日，公司实质控制人徐明及王娟是夫妻关系，其中，徐明持有公司 61.230%的股份，王娟持有公司 18.328%股份，合计持有公司 79.558%股份，对公司拥有实际的控制能力。作为公司的最大股东和实际控制人，徐明可和王娟能利用控股股东和主要决策者的地位，对重大投资、关联交易、人事任免、公司战略等重大事项施加影响，公司决策存在偏离中小股东最佳利益目标的可能性。因此，公司存在实际控制人不当控制的风险。

针对上述风险，完善法人治理结构来规范实际控制行为，通过《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》和《对外投资管理制度》等制度安排，完善公司经营与重大事项的决策机制。公司实际控制人作出了避免同业竞争及规范关联交易的有效承诺，从而降低公司实际控制人利用职务之便侵害公司及未来中小股东利益的可能性。

（四）经营季节性风险

公司的经营情况在年度内不完全均衡，存在一定的季节性波动，通常下半年业务量明显大于上半年，主要是由于公司第一大客户艾瑞特财政年度为每年的 6 月 1 日到次年的 5 月 31 日，在财政年度上半年预算较为充足时，订单较多，下半年会有所收紧。因此，投资者不能简单地以某季度或中期的财务数据来推算公司全年的财务状况、经营成果及现金流量。

针对上述风险，公司一方面将加强对现金流及预算管控，灵活调整不同时段的费用开支，以降低季节性对公司现金流的不利影响。此外，公司还将不断不断研发推出新产品，丰富产品结构，拓展销售渠道，构建多维度营销网络，扩大企业辐射能力，以降低公司销售季节波动性。

（五）自主品牌开拓的风险

报告期内公司主营业务产品马靴主要是为 ARIAT INTERNATIONAL INC.（艾瑞特）提供加工服务，没有自主品牌的产品面向市场。为了更好的在市场树立公司的品牌形象、寻找公司新的利润增长点，公司的马靴及工作鞋生产加工业务在不断做强、做精的同时，也准备开始开发自己的自主非马靴类鞋品牌。皮鞋属于

生活消费品，品牌是影响消费者购买选择的重要因素之一。消费者对品牌的忠诚度来自于对品牌文化和附着元素的崇尚感。如果公司的产品不能保证高品质的制造、流行趋势与主题文化融合的品牌风格，则将面临开拓自主品牌市场的风险。

针对上述风险，公司将在消费者调查和需求预测的基础上，开发相应的符合消费者要求的产品；大胆准确预测消费者潜在的款式需求，设计相应的款式；密切留意国内外开发设计动态，定期考察鞋业发达地区，并进行调研，开发相应的产品。

（六）外汇汇率波动的风险

报告期内，公司出口收入占主营业务收入的比重分别是 99.55%、99.92%、99.92%，占比高，预计未来境外销售收入仍将占较高的比重。公司自营出口主要以美元报价和结算，汇率随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有一定的不确定性。

针对上述风险，公司在确定销售价格、回款信用期时，已考虑外汇波动风险。企业为减少外汇波动风险，会积极催收应收外汇款项，以避免出现不可预期的汇率波动风险。但由于公司所采购的原材料约 82%为进口料件，所以汇率的波动对公司利润影响较少。而且客户 1 个月账期的付款方式也大大降低了汇率波动风险。

（七）偿债能力风险

2013 年末、2014 年末、2015 年 5 月末母公司资产负债率分别为 82.53%、76.84%、55.48%，流动比率分别为 0.44、0.54、0.69，资产负债率高于同行业平均水平，主要是公司处于快速成长的阶段，随着销售规模的扩大，产能不断提升，为了补充流动资金，扩大生产经营，公司存在较大金额的银行短期借款。流动比率总体在逐年上升但低于行业平均水平，主要是由于公司作为中小民营企业，在早期的发展过程当中，融资渠道相对单一，主要依靠银行的贷款解决资金需求，所以存在较大金额的短期借款，公司资产负债率较高的同时，流动比例也较低。因此，公司存在一定的偿债能力风险。

针对上述风险，公司正在积极的进行应收款项资金回笼，同时公司还可继续

向银行等外部机构进行负债融资，公司未来还可通过股权融资方式满足业务快速发展的需要。目前结合盈利状况、资金周转效率及历年现金流状况分析，公司目前的偿债能力风险属于风险可控范围。

公司近年来经营业绩逐年快速增长，银行资信状况良好，所有银行借款均按期偿还，无任何不良信用记录，与各大商业银行保持长期良好关系，从未发生过逾期付款或到期无还款能力的情况。

公司采用自身经营积累可以保证流动资金借款的偿还及公司正常生产经营的资金周转，在未来 2-3 年不再新增重大投资，减少资金需求，充分利用固定资产折旧及自身经营积累偿还流动负债、合理控制负债规模，因此公司目前的资产负债率高、流动比率低的状况是暂时的，未来将得到改善。

（八）外销业务相关风险

报告期内，公司产品大部分销往国外，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月外销收入占营业收入比例分别为 99.51%、95.72%、99.92%。若公司出口国经济政策、政治政策发生变化，会对公司的经营造成不利影响。同时，公司外销产品均以美元进行结算，若美元对人民币汇率发生变动，也可能会对公司盈利造成不利影响。

此外，公司经营出口贸易，报告期内一直享受增值税退税优惠，虽然国家一直鼓励出口，增值税退税优惠政策预计短期内不会发生重大变化，但若国家调整相关税收优惠政策，则也会直接影响公司的经营业绩。

针对上述风险，公司会积极关注汇率的波动情况，加强外销应收账款管理，降低汇率波动对公司的影响。此外，公司也将继续加快推进自主品牌的业务开拓，并依托自主品牌尽快打开国内市场。

（以下无正文）

第五节相关声明

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字:

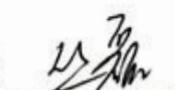
徐明



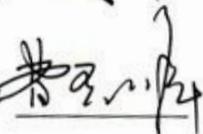
王娟



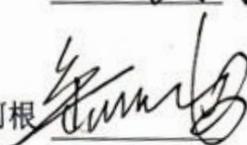
丛磊



曹雪峰

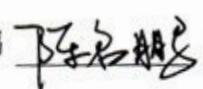


钮阿根

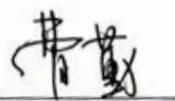


全体监事签字:

陈启鹏



曹勤

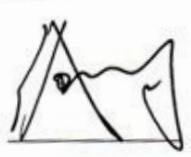


杨玲



全体高级管理人员签字:

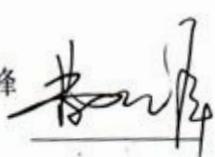
徐明



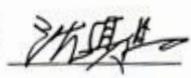
王娟



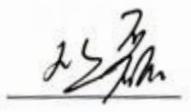
曹雪峰



沈其昌



丛磊



江苏伊贝实业股份有限公司

2015年10月30日



主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：

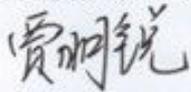


吴万善



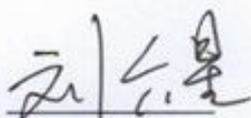
(本页为江苏伊贝实业股份有限公司公开转让说明书项目小组签字页)

项目负责人签字:

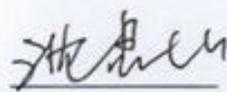


贾明锐

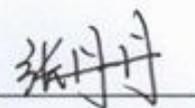
项目小组成员签字:



刘介星



沈晶晶



张丹丹



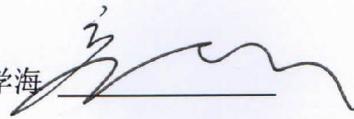
华泰证券股份有限公司

2015年10月30日

律师事务所声明

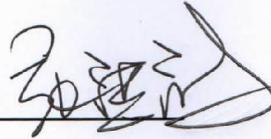
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：颜学海

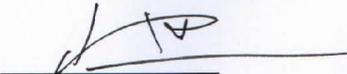


经办律师：

张洪波



王进



上海市海华永泰律师事务所

2015 年 10 月 30 日

审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： 李海浓

经办注册会计师： 李海浓 丁如莉

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
2015年10月30日



评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人：

于世新

经办注册资产评估师：

张相峰 付新利

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司



2015年10月30日

第六节附件

- (一) 主办券商推荐报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 法律意见书；
- (四) 公司章程；
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件。