

上海乔佩斯时装股份有限公司

SHANGHAI JOY PLUS FASHION CO.,LTD

(住所：上海市松江区鼎源路 618 弄 1 号 22 幢 4 层 403)



公开转让说明书

主办券商



**东北证券股份有限公司**  
NORTHEAST SECURITIES CO.,LTD.

长春市自由大路 1138 号

二〇一五年十二月

## 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。

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。

## 风险及重大事项提示

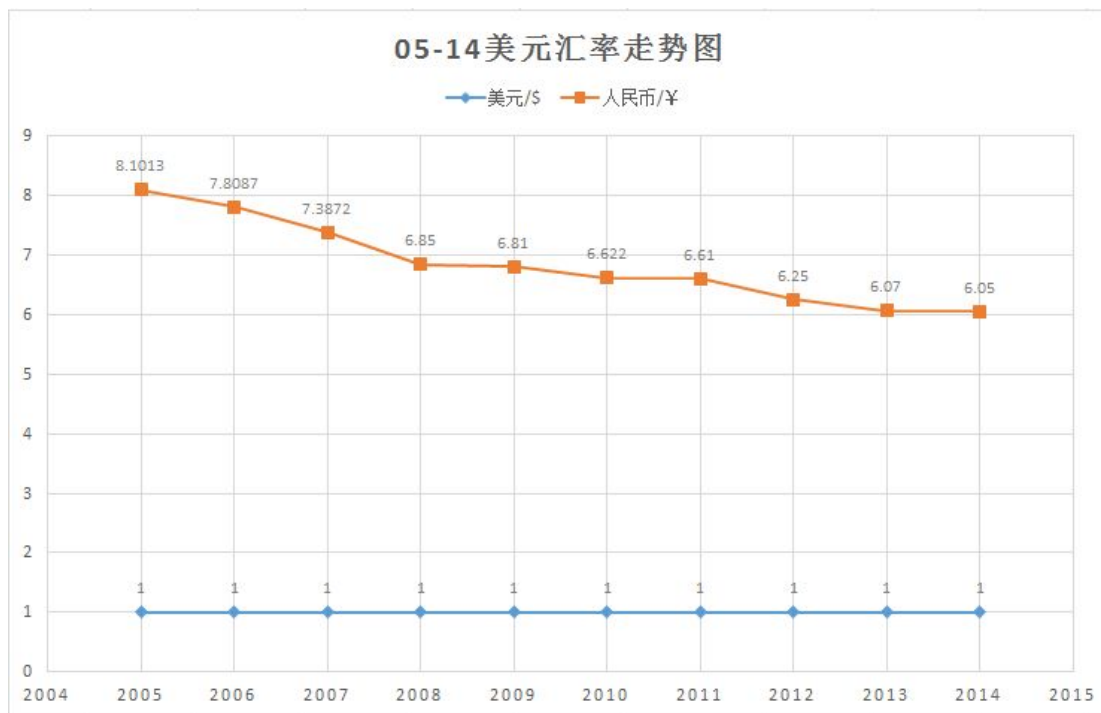
公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

### （一）实际控制人控制不当的风险

鹏干发展持有公司 33,165,000.00 股股份，持股比例 99.00%，为公司控股股东。堵建华为鹏干发展董事长，持有鹏干发展 31.49% 股权，堵建华之配偶金敏为鹏干发展董事，持有鹏干发展 13.32% 股权；堵建华、金敏夫妇通过鹏干发展间接持有乔佩斯股份 44.31% 股份，金敏女士自有限公司设立之日起，一直担任总经理职务；股份公司设立后，金敏女士担任董事长兼总经理职务。堵建华、金敏夫妇在公司经营决策、人事、财务管理上均可施予重大影响，为公司实际控制人。若公司实际控制人堵建华、金敏夫妇利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，则可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

### （二）汇率波动风险

公司服装出口业务收入比例在七成左右，主要以美元报价和结算，汇率可能随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性。我国自 1994 年外汇体制改革以来，实行有管理的浮动汇率制度。自 2005 年 7 月起，我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率不再盯住单一美元，形成更富弹性的人民币汇率机制，至 2014 年 12 月 31 日已累计升值约 33.91%。



人民币持续升值将对公司的业务经营将产生不利影响，具体表现为：1、导致公司的汇兑损失；2、将在一定程度上影响公司服装出口产品的价格竞争力，存在客户流失或订单转移至其他发展中国家的风险。

报告期内，公司汇兑损益金额以及当期利润总额对比如下表：

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
汇兑损益	-11,523.56	711,390.44	-446,689.59
利润总额	3,727,500.49	3,795,691.52	1,841,097.28
扣除汇兑损益后的利润总额	3,739,024.05	3,084,301.08	2,287,786.87

虽然人民币汇率在2015年1-8月有所贬值，但未来仍存在升值导致公司利润下降的风险。

### （三）出口退税政策风险

为避免进口国征税造成出口商品双重税赋，征收间接税的国家通常将出口商品所含间接税退还给企业，既是国际惯例，也符合WTO规则。我国对外贸出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。自2004年1月1日起，服装产品的出口退税率为13%。根据《关于调低部分商

品出口退税率的通知》(财税[2007]90号),自2007年7月1日起,服装产品的出口退税率下调至11%。根据财政部、国家税务总局2009年3月27日发布的通知,从2009年4月1日起提高纺织品、服装、轻工、电子信息、钢铁、有色金属、石化等商品的出口退税率。其中纺织品、服装的出口退税率提高到16%。根据财政部、国家税务总局于2014年12月31日发布通知,调整部分产品的出口退税率,其中包括部分纺织品服装(50-63章,主要是纱线品类,包括部分高档纱线、羊毛纱线等),出口退税率自2015年1月1日提升至17%。

总体来说,纺织品(特别是高级纺织品)的退税率经历了一个先降后升的过程,目前我国正处于稳经济,加码刺激出口的周期中,对公司时装出口业务产生有利影响。一旦经济企稳、重回高速发展轨道,不排除服装产品出口退税率下调的可能性。出口退税政策变动可能会给公司的经营带来一定风险。

#### (四) 产业结构转型升级导致的风险

公司多年来积累了OEM竞争优势。为进一步提高公司的核心竞争力,分享服装产业链中更丰厚的设计利润,2015年7月开始,公司的业务模式由OEM逐步向ODM转型。ODM业务模式与公司现有的OEM业务模式,在业务流程、客户管理、产品开发方面存在较大差异。OEM业务模式侧重于生产管理;而ODM业务模式侧重于产品款式设计、面料开发等。若未来公司在经营理念、发展战略、内部管理等方面如果未能及时调整,公司将面临业务模式不能成功转型引致的风险。

#### (五) OEM 经营模式的风险

在2015年7月开始设计业务之前,公司均采用OEM的经营模式,公司的销售客户是国外中高档服装品牌商,品牌商将服装销售给零售商或最终消费者,公司无法控制产品销售的终端。中高档服装品牌商经营状况、品牌商对OEM厂商的重新选择、公司的面料设计能力、产品质量和供货情况等均会给公司的OEM业务产生不同程度的影响。本公司在长期的市场拓展过程中,依托多年来积累的OEM竞争优势与国外服装品牌商建立了稳定的合作关系。

但是,如果公司在面料设计、质量控制、交货时间等方面不能满足客户需求,

本公司主要客户转向其他厂商采购，将对本公司的 OEM 经营产生重大影响。

#### （六）委托加工比例较高的风险

公司业务收入持续增长、订单持续增加，但受限于人力资源成本高企等客观因素，现有技术人员的产能与订单量之间存在较大缺口。为了稳定优质客户，公司通过委托加工的方式缓解自产产能严重不足的瓶颈，导致报告期内委托加工比例加工较高。2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度，公司委托加工金额分别为 24,042,335.15 元、65,019,590.44 元、60,740,315.64 元；占总成本比例分别为 36.00%、36.28%、34.81%。尽管公司对委托加工企业进行严格的生产质量控制体系认证，在委托加工过程中对委托加工产品的生产流程、产品质量、交货时间等进行密切跟踪与监控，但是公司无法实质控制委托加工产品的具体生产过程。随着公司业务收入的进一步增长，如果公司无法如期提高生产能力，委托加工的比例将进一步提高，将在一定程度上制约公司的规模化供货能力、市场反应时间与产品质量水平，从而对公司的经营产生不利影响。

#### （七）应收账款增长较快

2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日公司的应收账款余额分别为 65,652,543.45 元、58,172,224.73 元、36,320,794.39 元。

其中应收账款 2014 年期末余额较 2013 年期末余额增长 60.16%，其主要原因因为公司在 2014 年之前有部分产品委托外贸公司（上海丝绸集团贸易发展有限公司）出口，额度在 2000 万元左右，一般会延迟两个月确认收入，导致应收账款金额较低。

2015 年 6 月 30 日应收账款余额较 2014 年期末余额增长 12.86%，主要原因为公司在年末收回款项较多，由于时点原因形成。

公司应收账款债务人多为公司长期合作伙伴，历年应收款项回收状况良好，不存在应收账款无法收回的情况。

随着公司的业务收入持续增长，公司的应收账款金额将进一步增加，如果客户的财务状况恶化、出现经营危机或者信用条件发生重大变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的经营业绩产生不利影响。因此，本公司存在应收帐款比例较高的风险。



## （八）关联交易导致的风险

报告期内，公司经常性关联交易主要系关联方上海鹏峰丝绸染整有限公司提供的印染服务、关联方鹏干贸易（香港）有限公司提供的进出口通道业务。

上海鹏峰丝绸染整有限公司主营面料印染业务，印染系公司整体生产流程中的一环。公司外购面料后，交由上海鹏峰丝绸染整有限公司进行印染后购回，关联方为公司提供印染加工服务遵循公开、公平、互惠的市场价格结算。由于印染属于市场稳定、价格透明的业务，且公司除上海鹏峰丝绸染整有限公司外还有其他印染供应商，故该关联交易并不对公司的业务独立性产生重要影响。

鹏干贸易（香港）有限公司为公司部分进出口业务提供通道业务，收取总价的2%作为通道费用。2014年度，该类业务大幅减少；2015年开始，公司已完全停止经由关联方进出口，并承诺未来不再通过鹏干贸易（香港）有限公司开展进出口贸易业务。

公司不仅在章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，专门制定了《关联交易管理办法》，完善了关联方交易的决策程序，做到有章可循，且在发生关联方交易时遵循了相关规定。但报告期内公司仍存在关联交易导致的风险。

# 目 录

声 明.....	I
风险及重大事项提示.....	II
目 录.....	VII
释 义.....	1
<b>第一节 基本情况.....</b>	<b>4</b>
一、公司概况.....	4
二、公司股票基本情况.....	5
三、公司股权结构、股东情况.....	7
四、公司设立以来股本的形成及变化情况.....	10
五、子公司和分公司基本情况.....	14
六、公司设立以来重大资产重组情况.....	15
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	16
八、报告期主要会计数据及主要财务指标.....	18
九、本次挂牌的有关机构.....	19
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>22</b>
一、公司主要业务、主要产品及其用途.....	22
二、公司内部组织结构图和业务流程.....	29
三、公司业务相关的关键资源情况.....	34
四、公司业务收入情况.....	48
五、公司的商业模式.....	61
六、公司所处行业的情况.....	64
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>83</b>
一、公司报告期内股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况.....	83
二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估.....	85
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况.....	90
四、公司的独立性.....	91
五、公司最近两年内资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供.....	





担保情况.....	92
六、同业竞争的情况.....	94
七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明.....	98
八、最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因.....	101
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>103</b>
一、财务报表.....	103
二、审计意见.....	128
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	128
四、报告期内主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响.....	131
五、公司财务状况、经营成果和现金流量状况的简要分析.....	159
六、报告期内主要会计数据和财务指标分析.....	165
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	202
八、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	208
九、报告期内的资产评估情况.....	209
十、股利分配情况.....	210
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	210
十二、风险因素及自我评估.....	211
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>220</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	220
二、主办券商声明.....	221
三、律师声明.....	222
四、审计机构声明.....	223
五、资产评估机构声明.....	224
<b>第六节 附 件.....</b>	<b>225</b>

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、乔佩斯、股份公司	指	上海乔佩斯时装股份有限公司
有限公司	指	上海乔佩斯时装有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、东北证券	指	东北证券股份有限公司
中兴财光华会计师事务所、会计师事务所、会计师	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙），本次挂牌的审计机构
上海市志致远律师事务所、律师事务所、律师、公司律师、志致远	指	上海市志致远律师事务所，本次挂牌的专项法律顾问
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让行为
公开转让说明书	指	上海乔佩斯时装股份有限公司公开转让说明书
公司章程	指	上海乔佩斯时装股份有限公司章程
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	上海乔佩斯时装股份有限公司股东大会
董事会	指	上海乔佩斯时装股份有限公司董事会
监事会	指	上海乔佩斯时装股份有限公司监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
三会议事规则	指	《上海乔佩斯时装股份有限公司股东大会议事规则》、《上海乔佩斯时装股份有限公司董事会议事规则》、《上海乔佩斯时装股份有限公司监事会议事规则》
业务规则（试行）	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
工作指引（试行）	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司 2013 年 2 月 8 日发布实施的《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
《对外投资管理制度》	指	《上海乔佩斯时装股份有限公司对外投资管理制度》
《对外担保管理制度》	指	《上海乔佩斯时装股份有限公司对外担保管理制度》
《关联交易决策制度》	指	《上海乔佩斯时装股份有限公司关联交易决策制度》
《信息披露管理制度》	指	《上海乔佩斯时装股份有限公司信息披露管理制度》

《投资者关系管理制度》	指	《上海乔佩斯时装股份有限公司投资者关系管理制度》
《总经理工作细则》	指	《上海乔佩斯时装股份有限公司总经理工作细则》
《董事会秘书工作细则》	指	《上海乔佩斯时装股份有限公司董事会秘书工作细则》
鹏干发展	指	鹏干发展（香港）有限公司
鹏干丝绸	指	鹏干丝绸（香港）有限公司
鹏干贸易	指	鹏干贸易（香港）有限公司
殷邦实业	指	殷邦实业（上海）有限公司
侨霖投资	指	上海侨霖创业投资有限公司
内泰投资	指	上海内泰投资有限责任公司
上海鹏峰	指	上海鹏峰丝绸染整有限公司
上海鹏星	指	上海鹏星印染有限公司
东莞鹏干	指	东莞鹏干制衣有限公司
柏堡龙	指	广东柏堡龙股份有限公司（股票代码：002776）
江苏阳光	指	江苏阳光股份有限公司（股票代码：600220）
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
一般贸易	指	国内采购面、辅料，加工成衣再出口的业务
来料加工	指	客户提供原材料业务，加工成衣再出口的业务
进料加工	指	国外采购面、辅料，加工成衣再出口的业务
内销收入	指	向国内销售的业务
OEM	指	OEM 是 Original Equipment Manufacturer（原始设备制造商）的缩写，它是指一种“代工生产”方式，其含义是制造厂商没有自主品牌、销售渠道，而是接受品牌厂商的委托，依据品牌商提供的产品样式生产制造产品，并销售给品牌商的业务模式
OEM 厂商	指	承接加工任务的制造商
OEM 产品	指	OEM 厂商生产的产品
ODM	指	ODM 是 Original Design Manufacturer（自主设计制造商）的缩写，它比 OEM 进了一步。指制造厂商除了制造加工外，增加了设计环节，即接受品牌厂商的委托，按其技术要求承担部分设计任务，生产制造产品并销售给品牌商的业务模式
国家统计局	指	中华人民共和国统计局



财政部	指	中华人民共和国财政部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会

注：本文中凡未特殊说明，尾数合计差异系四舍五入造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司概况

中文名称：上海乔佩斯时装股份有限公司

英文名称：SHANGHAI JOY PLUS FASHION CO.,LTD

法定代表人：金敏

有限公司成立日期：2003 年 01 月 03 日

股份公司成立日期：2015 年 8 月 20 日

注册资本：3,350.00 万元

住所：上海市松江区鼎源路 618 弄 1 号 22 幢 4 层 403 号

办公地址：上海松江区东兴路 9 号

邮编：201613

电话：021-51538855

传真：021-67700271

电子邮箱：ZHOUYE@JOY-PLUS.COM

董事会秘书：周晔

信息披露负责人：周晔

经营范围：经依法登记，公司的经营范围：生产、加工各类中高档服装服饰、纺织品及面料预缩、特殊定性、整烫整理、修色，销售公司自产产品及提供售后服务；从事与上述产品同类商品的批发、佣金代理（拍卖除外）以及进出口业务。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请；涉及行政许可的，凭许可证经营）

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为纺织服装、服饰业（代码为C18）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为机织服装制造业（代码为C1810），根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为纺织服装、服饰业（代码为1810）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为纺织品、服装与奢侈品（代码为13111213）。

主要业务：高端服饰的生产及代加工

组织机构代码：74615230-X

## 二、公司股票基本情况

### （一） 股票代码、股票简称、挂牌日期、交易方式

股票代码：【】

股票简称：【乔佩斯】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：3,350 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

交易方式：协议转让

### （二） 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、法律法规及公司章程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：“发起人持有的本公司股份，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、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本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本公司股份。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本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）》第二章 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》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，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本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本公司股份总数的 25%；所持本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本公司股份。”

## **2、股东对所持股份自愿锁定的承诺**

除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

## **3、股东所持股份的限售安排**

截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，根据《公司法》第一百四十一条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章 2.8 条规定、《公司章程》第二十五条规定，本次无可进入全国股份转让系统公开转让的股份。

## **4、股票限售安排**

公司股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股

票数量如下：

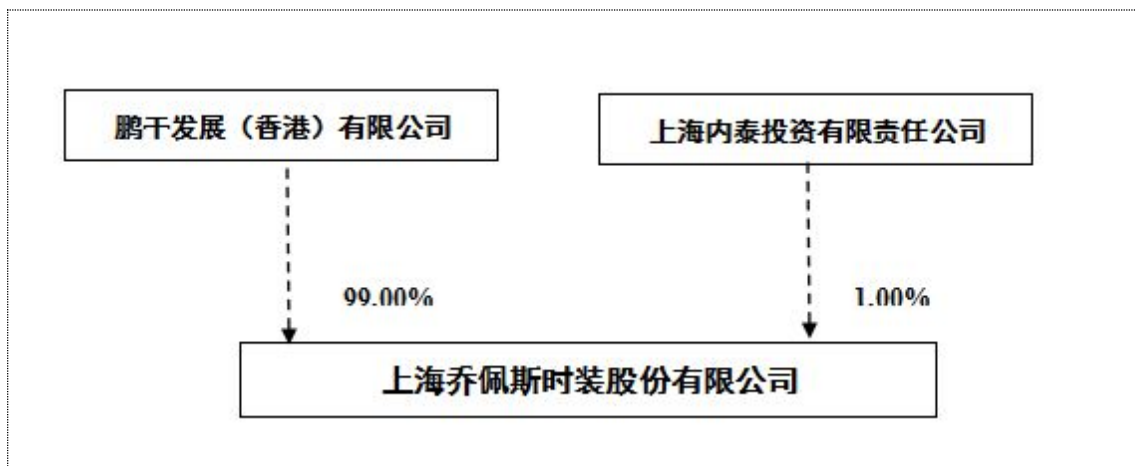
序号	股东姓名 或者名称	股东情况	持有股份数量 (股)	持股比例 (%)	本次可进入全国 中小企业股份转 让系统报价转让 数量(股)
1	鹏干发展(香港)有限公司	发起人股份	33,165,000.00	99.00	-
2	上海内泰投资有限责任公司	发起人股份	335,000.00	1.00	-
合计			<b>33,500,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

除法律法规规定的情形外，公司全体股东所持股份不存在质押或冻结等转让受限情形。

### 三、公司股权结构、股东情况

#### (一) 公司的股权结构图

公司股权结构如下：



#### (二) 前十名股东及持股 5%以上股份股东持股情况

序号	股东	股东性质	持股数量(股)	股权比例(%)	是否存在质押或 其他争议
1	鹏干发展(香港)有限公司	境外法人	33,165,000	99.00	否
2	上海内泰投资有限责任公司	境内法人	335,000	1.00	否
合计			<b>33,500,000</b>	<b>100.00</b>	-



### (三) 公司控股股东及实际控制人

#### 1、控股股东

鹏干发展（香港）有限公司持有公司 33,165,000 股股份，持股比例 99.00%，为公司控股股东。

##### (1) 鹏干发展的基本情况

公司名称	鹏干发展（香港）有限公司
公司编号	286625
设立日期	1990 年 9 月 7 日
董事会主席	堵建华
住所	香港九龙长沙湾道 883 号亿利工业中心 10 字楼 1015 室

根据中国委托公证人及香港律师出具的《公证书》，鹏干发展（香港）有限公司系于 1990 年 9 月 7 日在香港注册成立的有限公司，现持有编号为 286625 号的《公司注册证书》及登记证号码为 14072461-000-09-14-2 号的《商业登记证》，注册办事处地址为香港九龙长沙湾道 883 号亿利工业中心 10 字楼 1015 室，其现任董事长为堵建华，股本总额 37,200,000.00 元港币，股本总数 37,200,000 股，每股 1 元港币，其股权结构如下所示：

股东名称	出资额（港元）	出资方式	出资比例（%）
堵建华	11,712,935.00	货币	31.49%
堵建国	8,366,370.00	货币	22.49%
王仲毅	8,366,370.00	货币	22.49%
徐毅	3,797,982.00	货币	10.21%
金敏	4,956,343.00	货币	13.32%
合计	<b>37,200,000.00</b>	-	<b>100.00%</b>

公司自设立之日起，控股股东一直为法人鹏干发展，报告期内未发生变化。

#### 2、实际控制人

公司实际控制人为堵建华、金敏夫妇。

堵建华为鹏干发展董事长，持有鹏干发展 31.49% 股权，堵建华之配偶金敏

为鹏干发展董事，持有鹏干发展 13.32% 股权；堵建华、金敏夫妇通过鹏干发展间接持有乔佩斯 44.31% 股份，堵建华之配偶金敏女士自有限公司设立之日起，一直担任总经理职务；股份公司设立后，金敏女士担任董事长兼总经理职务。堵建华、金敏夫妇在公司经营决策、人事、财务管理上均可施予重大影响。

堵建华，男，1963 年 10 月出生，中国香港籍。1981 年 7 月至 1986 年 12 月，就职于香港寰宇染整有限公司，担任厂长职务；1987 年 10 月至今，就职于鹏干发展（香港）有限公司，担任董事长职务；2014 年 3 月至今，就职于上海侨霖创业投资有限公司，担任董事长职务；2014 年 5 月至今，就职于殷邦实业（上海）有限公司，担任董事职务；2003 年 1 月至 2015 年 7 月，就职于公司，历任有限董事长；现任股份公司董事，任期三年。

金敏，女，1966 年 10 月出生，中国香港籍，1989 年 6 月至 1991 年 4 月，就职于鹏干发展（香港）有限公司，担任经理职务；1990 年至今，就职于上海鹏峰丝绸染整有限公司，历任董事兼副总经理，现任董事职务；1993 年 1 月至 1994 年 12 月，就职于上海鹏星印染有限公司，担任总经理职务；1995 年 1 月至 2002 年 12 月，就职于上海鹏力时装制衣有限公司，担任总经理职务；2014 年 3 月至今，就职于上海侨霖创业投资有限公司，担任董事职务；2014 年 5 月至今，就职于殷邦实业（上海）有限公司，担任董事长职务；2003 年 1 月至今，就职于公司，历任有限公司董事兼总经理，现任股份公司董事长兼总经理，任期三年。

公司自设立以来，公司实际控制人一直为堵建华、金敏夫妇，报告期内未发生变化。

### 3、控股股东及实际控制人合法合规情况

公司控股股东为鹏干发展，根据中国委托公证人及香港律师出具的《公证书》，鹏干发展自设立之日起，均合法存续，鹏干发展最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

公司实际控制人为堵建华、金敏夫妇，根据上海市长宁公证处出具的《公证书》，堵建华、金敏最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

## 四、公司设立以来股本的形成及变化情况

### （一）有限公司的设立

2002年12月25日，经上海人民政府外经贸出具的编号为“沪松独资字【2002】4176号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准，鹏干发展（香港）有限公司独资组建上海乔佩斯时装有限公司。

2003年1月3日，经上海市工商行政管理局松江分局登记注册，有限公司取得注册号为“企独沪总副字第032656号（松江）”的《企业法人营业执照》，有限公司正式成立，注册资本为300万美元，法定代表人为堵建华，住所为上海市松江工业区松开II-178号地块。有限公司的经营范围为生产、加工各类中高档服装服饰、纺织品及面料预缩、特殊定型、整烫整理、修色，销售公司自产产品及提供售后服务；从事与上述产品同类商品的批发、佣金代理（拍卖除外）以及进出口业务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

有限公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万美元）	实缴出资额（万美元）	出资比例（%）	出资方式
1	鹏干发展	300.00	0.00	0.00	货币
合计		300.00	0.00	0.00	--

### （二）有限公司第一次实缴出资

2003年4月27日，有限公司召开董事会，全体董事一致同意有限公司实缴注册资本增加至45.00万美元，其中鹏干发展出资45.00万美元。

2003年4月28日，上海华申会计事务有限公司出具编号为“华会发(2003)979号”《验资报告》，确认截至2003年4月28日止，公司实到资本美元45.00万元。

2003年5月8日，有限公司就上述事项在上海市工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万美元）	实缴出资额（万美元）	出资比例（%）	出资方式
----	------	------------	------------	---------	------

1	鹏干发展	300.00	45.00	100.00	货币
合计		300.00	45.00	100.00	--

### (三) 有限公司第二次实缴出资

2004年1月4日，有限公司召开董事会，全体董事一致同意有限公司实缴注册资本增加至130.00万美元，其中鹏干发展出资130.00万美元。

2004年1月5日，上海华申会计事务所有限公司出具了编号为“华会发(2004)0006号”《验资报告》，确认截至2004年1月5日，公司实到资本美元130.00万美元。

2004年2月2日，有限公司就上述事项在上海市工商行政管理局松江分局办理了变更登记手续。

本次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万美元)	实缴出资额(万美元)	出资比例(%)	出资方式
1	鹏干发展	300.00	130.00	100.00	货币
合计		300.00	130.00	100.00	--

### (四) 有限公司第三次实缴出资

2004年3月7日，有限公司召开董事会，全体董事一致同意有限公司实缴注册资本增加至160.00万美元，其中鹏干发展出资160.00万美元。

2004年3月8日，上海锦瑞会计事务所有限公司出具编号为“沪锦会验(2004)003号”《验资报告》，确认截至2004年3月8日，公司实到资本美元160.00万元。

2004年7月29日，有限公司就上述事项在上海市工商行政管理局松江分局办理了变更登记手续。

本次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万美元)	实缴出资额(万美元)	出资比例(%)	出资方式
1	鹏干发展	300.00	160.00	100.00	货币

合 计	300.00	160.00	100.00	--
-----	--------	--------	--------	----

#### （五）有限公司第四次实缴出资

2005年1月4日，有限公司召开董事会，全体董事一致同意有限公司实缴注册资本增加至300.00万美元，其中鹏干发展出资300.00万美元。

2005年1月4日，上海沪江诚信会计事务所有限公司出具编号为“沪诚验发(2005)08-001号”《验资报告》，确认截至2004年3月8日，公司实到资本美元300.00万元。

2005年3月9日，有限公司就上述事项在上海市工商行政管理局松江分局办理了变更登记手续。

本次变更后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万美元）	实缴出资额（万美元）	出资比例（%）	出资方式
1	鹏干发展	300.00	300.00	100.00	货币
合 计		300.00	300.00	100.00	--

#### （六）有限公司第一次吸收合并

2006年5月10日，有限公司召开董事会，全体董事一致同意有限公司吸收合并上海鹏亿时装有限公司，合并完成后，有限公司继续存续，其注册资本变更为400万美元；同意相应修改有限公司章程。

2006年8月7日，上海市松江区人民政府出具了编号为“沪松府外经字(2006)第319号”《关于同意上海乔佩斯时装有限公司吸收合并上海鹏亿时装有限公司的批复》，同意上海乔佩斯时装有限公司吸收合并上海鹏亿时装有限公司，合并完成后，乔佩斯有限继续存续，其注册资本变更为400.00万美元。

2007年3月26日，有限公司就上述事项在上海市工商行政管理局松江分局办理了变更登记手续；注册号为“企独沪总副字第032656号（松江）”，注册资本为400万美元，公司类型为有限责任公司（台港澳法人独资）。

本次吸收合并完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万美元)	实缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	出资方式
1	鹏干发展	400.00	400.00	100.00	货币、净资产
合计		<b>400.00</b>	<b>400.00</b>	<b>100.00</b>	--

#### (七) 有限公司第一次增加注册资本

2015年3月10日，有限公司召开董事会，全体董事一致同意将注册资本由400.00万美元增加至404.50万美元；同意上海内泰投资有限责任公司以货币出资4.50万美元，其中4.50万美元计入注册资本；同意相应修改有限公司章程。

2015年3月10日，鹏干发展（香港）有限公司与上海内泰投资有限责任公司签订《上海乔佩斯时装有限公司增资协议书》，约定乔佩斯有限以增资扩股方式引入上海内泰投资有限责任公司为公司新股东；约定乔佩斯有限性质由外商独资公司变更为中外合资公司；约定上海内泰投资有限责任公司出资4.50万美元。

2015年4月8日，上海市松江区人民政府出具了沪松府外经字（2015）第084号《关于同意上海乔佩斯时装有限公司增资及企业性质变更的批复》，同意乔佩斯有限增加注册资本4.50万美元。

2015年4月21日，上海市工商行政管理局松江分局核准上述变更并颁发了新的《营业执照》。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额 (万美元)	出资方式	出资比例 (%)
1	鹏干发展	400.00	货币、净资产	99.00
2	内泰投资	4.50	货币	1.00
合计		<b>404.50</b>	-	<b>100.00</b>

2015年4月27日，上海中惠会计事务所有限公司出具了编号为“沪惠报验字（2015）0051号”《验资报告》，确认截至2015年3月27日，公司实到资本美元404.50万美元。

#### (八) 有限公司整体变更为股份公司

2015年7月20日，有限公司召开董事会，全体董事一致同意有限公司拟以

2015年6月30日为基准日，根据中兴财光华会计事务所（特殊普通合伙）出具的“中兴财光华审会字（2015）第07493号”《审计报告》，以公司经审计的净资产39,638,319.43元按1.1832:1比例折合为股本33,500,000.00元，整体变更为股份公司，净资产扣除股本后的余额6,138,319.43元计入资本公积。

2015年7月22日，万隆（上海）资产评估有限公司出具万隆评报字（2015）第1322号《上海乔佩斯时装有限公司拟变更设立股份有限公司项目涉及其净资产评估明细表》，确认乔佩斯有限在评估基准日2015年6月30日总资产评估值为236,094,900.00元，负债评估值为113,975,200.00元，净资产评估值为122,119,700.00元。

2015年7月28日，全体发起人依法召开了股份公司创立大会，通过了公司章程、“三会”议事规则等，选举了第一届董事会及第一届监事会成员，并审核了公司筹办情况及相关设立费用。

2015年7月28日，股份公司依法召开了职工大会，选举了职工代表监事。

2015年7月30日，中兴财光华会计事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“中兴财光华审验字（2015）第07221号”《验资报告》，验证截止2015年6月30日，上述出资已全部到位。

2015年8月7日，上海市商务委员会核发《市商务委关于同意上海乔佩斯时装有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》“沪商外资批【2015】2848号”，同意乔佩斯有限改制为外商投资股份有限公司。

2015年8月20日，上海市工商行政管理局核准了本次变更、并核发新的《企业法人营业执照》，注册号310000400327963。

本次整体变更后，股份公司股东及持股比例如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	鹏干发展	33,165,000.00	99.00	净资产
2	内泰投资	335,000.00	1.00	净资产
合计		33,500,000.00	100.00	---

## 五、子公司和分公司基本情况

### （一）子公司的基本情况

报告期内，公司拥有一家全资子公司，基本情况如下所示：

公司名称	上海侨霖创业投资有限公司
注册号	310117003099580
设立日期	2014年3月24日
注册资本	2000.0万人民币
法定代表人	堵建华
住所	上海市松江区李塔汇镇金星村6幢全幢
经营范围	创业投资；创业投资管理、咨询；高新技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；物业管理；自有房屋租赁。【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】
股权结构	乔佩斯持股100%。

上海侨霖自设立之日起，股权结构未发生变化。

### （二）分公司基本情况

报告期内，公司拥有一家分公司，基本情况如下所示：

公司名称	上海乔佩斯时装有限公司李塔汇分公司
注册号	310000500198225
设立日期	2007年7月13日
负责人	金敏
营业场所	上海市松江区李塔汇镇长石路539号
经营范围	生产、加工中高档丝绸服装和各类时装、纺织品及面料预缩、特殊定型、整烫整理，销售公司自产产品。【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】

## 六、公司设立以来重大资产重组情况

公司自设立以来发生过一次重大资产重组情况，详见本公开转让说明书之“第一节 公司基本情况”之“四 公司设立以来股本的形成及变化情况”之“六 有限公司第一次吸收合并”。



## 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）公司董事

股份公司第一届董事会由金敏、堵建华、徐毅、潘凤莲及周晔，共计 5 名董事组成，其中由金敏担任董事长，公司董事基本情况如下：

金敏女士的基本情况见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“二、主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

堵建华先生的基本情况见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“二、主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

徐毅，男，1962 年 6 月出生，中国香港籍。1993 年 10 月至今，就职于鹏干发展（香港）有限公司、鹏干丝绸（香港）有限公司及鹏干贸易（香港）有限公司，担任董事职务；2014 年 3 月至今，就职于上海侨霖创业投资有限公司，担任监事职务；2014 年 5 月至今，就职于殷邦实业（上海）有限公司，担任董事职务；2003 年 1 月至今，就职于公司，现任股份公司董事，任期三年。

潘凤莲，女，1972 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居住权；1991 年 7 月至 1992 年 8 月，就职于上海鹏峰丝绸染整有限公司；1992 年 8 月至 1993 年 12 月，就职于上海鹏力时装制衣有限公司，担任经营部主管职务；1994 年 1 月至 2009 年 6 月，就职于上海鹏干贸易有限公司，担任经营部部长职务；2009 年 7 月至今，就职于公司，历任有限公司董事兼副总经理，现任股份公司董事长兼副总经理，任期三年。

周晔，女，1968 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，1991 年 5 月至 1998 年 5 月，就职于开封机电集团股份有限公司财务处；1998 年 5 月至 1999 年 7 月，就职于哈斯特食品（北京）有限公司，担任财务经理职务；1999 年 7 月至 2002 年 10 月，就职于，香港五丰行控股子公司民权五丰葡萄酒有限公司，担任财务总监职务；2002 年 11 月至 1993 年 4 月，就职于上海福记联合企业发展有限公司，担任财务经理职务；2015 年 2 月至今，就职于上海内泰投资有限责任公司，担任执行董事职务；2003 年 5 月至今，就职于公司，历任有限公司

财务部长、董事兼副总经理，现任股份公司董事、财务总监、董事会秘书兼副总经理，任期三年。

## （二）公司监事

股份公司第一届监事会由 3 名监事组成，其中万晖为监事会主席，杨明荣为职工代表监事，任期三年。

公司监事基本情况如下：

万晖，男，1967 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，1991 年 9 月至 1993 年 11 月，就职于美国 H.L.T.Itd.，担任机械设计工程师职务；1993 年 12 月至 2001 年 10 月，就职于，香港瑞安房地产有限公司，担任工程经理、IT 经理职务；2001 年 10 月至 2003 年 10 月，就职于上海实达计算机有限公司上海分公司，担任经理职务；2003 年 10 月至 2015 年 8 月，就职于上海鸿霖信息技术有限公司，担任总经理职务；2015 年 8 月至今，就职于公司，现任股份公司监事会主席，任期三年。

李桂珍，女，1953 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历，1987 年 5 月至 2003 年 2 月，就职于上海市申松律师事务所，担任专职律师；2003 年 2 月至 2015 年 8 月，退休；2015 年 8 月至今，就职于公司，现任股份公司监事，任期三年。

杨明荣，男，1967 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历，1989 年 6 月至 1992 年 3 月，就职于江山市石煤矿技术科；1992 年 3 月至 1993 年 3 月，就职于浙江江山江南链条有限公司进出口部，担任报关员；1993 年 3 月至 2000 年 8 月，就职于浙江伊米特制衣有限公司进出口部，担任业务主管职务；2000 年 8 月至 2005 年 3 月，就职于上海鹏干贸易有限公司，担任业务主管职务；2005 年 4 月至今，就职于公司，历任有限公司业务主管，现任股份公司职工代表监事，任期三年。

## （三）公司高级管理人员

股份公司设总经理一名，由金敏担任；设副总经理两名，由潘凤莲、周晔担任；设董事会秘书一名，由周晔担任；设财务总监一名，由周晔担任。

公司高级管理人员基本情况如下：

金敏女士的基本情况见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“二、主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

潘凤莲女士的基本情况见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

周晔女士的基本情况见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

## 八、报告期主要会计数据及主要财务指标

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股东权益合计（万元）	3,963.83	3,640.22	3,358.47
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,963.83	3,640.22	3,358.47
每股净资产（元）	1.19	1.10	1.01
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.19	1.10	1.01
资产负债率（母公司）	74.20%	77.27%	77.63%
流动比率（倍）	1.09	1.05	0.99
速动比率（倍）	0.66	0.62	0.49
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	8,335.26	21,307.58	20,648.46
净利润（万元）	275.61	281.75	142.00
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	275.61	281.75	142.00
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	234.77	299.41	140.69
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）	234.77	264.09	143.30
毛利率（%）	19.89	15.89	15.48
净资产收益率（%）	7.25	8.05	4.32

扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	6.17	8.56	4.28
基本每股收益（元/股）	0.08	0.09	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.09	0.04
应收帐款周转率（次）	1.35	4.51	6.02
存货周转率（次）	1.32	3.25	3.38
经营活动产生的现金流量净额（万元）	212.42	348.49	-945.45
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.06	0.11	-0.29

注 1：除特别说明，主要会计数据和财务指标为合并口径数据。注 2：净资产收益率、每股收益计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》执行。注 3：每股净资产的计算公式为：每股净资产=各报告期末净资产额/股本。注 4：每股经营活动现金流量的计算公式为：每股经营活动现金流量=各报告期内经营活动现金流量产生的净额/股本。

## 九、本次挂牌的有关机构

### （一）主办券商

名称：	东北证券股份有限公司
法定代表人：	杨树财
注册地址：	吉林省长春市自由大路 1138 号
办公地址：	北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座 5 层
电话：	010-68573828
传真：	010-68573837
项目负责人：	林蓓
项目组成员：	王彦端、姜林飞、郑明洁

### （二）律师事务所

名称：	上海市志致远律师事务所
-----	-------------



法定代表人：	杨雪明
住所：	上海市松江区中山二路216号平高大厦702-703室
电话：	021-57819221
传真：	021-57819260
经办律师：	杨雪明、陈海兵、夏阳

### (三) 会计师事务所

名称：	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙	姚庚春
住所：	北京西城区复兴门内大街28号5层F4层东座929室
电话：	010-52805600
传真：	010-52805600
经办注册会计	孙国伟、许洪磊

### (四) 资产评估机构

名称：	万隆（上海）资产评估有限公司
法定代表人：	赵斌
住所：	嘉定区南翔镇真南路4980号
电话：	021-62310851
传真：	021-63766556
经办人员：	黄辉、方继勇

### (五) 证券登记结算机构

名称：	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所：	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
电话：	010-58598980



传 真：	010-58598977
------	--------------

#### (六) 证券交易场所

名 称：	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人：	杨晓嘉
住 所：	北京市西城区金融大街丁 26 号
电 话：	010-63889512
邮 编：	100033

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及其用途

#### (一) 主要业务

公司经营范围：生产、加工各类中高档服装服饰、纺织品及面料预缩、特殊定型、整烫整理、修色，销售公司自产产品及提供售后服务；从事与上述产品同类商品的批发、佣金代理（拍卖除外）以及进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

纺织行业是我国发展最早、门类最为齐全的传统支柱产业。从纤维、纺纱、织造、染整，到服装，组成了纺织业的产业链。在整个产业链中，纤维是基础，染整是关键，服装是龙头。

公司聚焦于服装大概念下的时装产业，主营业务系时装 OEM，即按照客户要求制样组织生产，处于纺织业产业链的下游，是从面料到时装成衣的关键环节。

公司 2013 年主营业务收入为 206,261,411.35 元，占营业收入比重为 99.89%；2014 年主营业务收入为 213,038,583.55 元，占营业收入比重为 99.98%；2015 年 1-6 月主营业务收入为 83,292,560.29 元，占营业收入比重为 99.93%。

报告期内，公司主营业务较为突出。

#### (二) 主要产品及用途

公司产品为时装成衣。报告期内，OEM 产品构成公司主要收入来源，OEM 客户主要为外国知名品牌时装企业，包括 Ralph Lauren(POLO)、伊藤忠 (ITOCHU)，公司为客户代工的品牌包括 BURBERRY, CALVIN Klein, DKNY, MATINIQUE, NINE WEST, ICB, ITOCHU, KIZUKI, SALLY SCOTT, SONIA,ARR,KATE HILL, PRESWICK & MOORE 等。

公司主要 OEM 客户品牌情况如下：


品牌名	品牌商标	品牌介绍
-----	------	------

<p>POLO RALPH LAUREN</p>		<p>Polo Ralph Lauren（拉夫·劳伦）于 1968 年在美国纽约注册。Polo Ralph Lauren 已成为了当今绅士休闲服饰的代名词，也是最具马球精神的品牌。拉夫·劳伦的设计融合浪漫的气息、创新的灵感、古典的韵味，讲究细节，面料总是给人舒适的感受，款式简洁、流畅，是美国品牌的代表创作。</p>
<p>POLO CLUB MONACO</p>		<p>Club Monaco 是 POLO Ralph Laure(拉夫·劳伦)集团旗下高端都市品牌。摩纳哥会馆 Club Monaco 以为都市潮流男女提供衣橱必备且价格实惠的时尚衣着为目标。但在 Club Monaco 登陆美国后因其都市精英的设计被追捧为时尚奢品大牌。Club Monaco 的产品很丰富，有服装、帽子、围巾手套等。Club Monaco 在香港、台北、大陆先后设有专卖。</p>
<p>BURBER RY</p>		<p>博柏利（Burberry）是极具英国传统风格的奢侈品牌，其多层次的产品系列满足了不同年龄和性别消费者需求，公司采用零售、批发和授权许可等方式使其知名度享誉全球。Burberry 创办于 1856 年，是英国皇室御用品。过去的几十年，Burberry 主要以生产雨衣，伞具及丝巾为主，而今博柏利强调英国传统高贵的设计，赢取无数人的欢心，成为一个永恒的品牌。</p>
<p>SEARS TOUGHS KINS</p>		<p>美国西尔斯百货公司，世界十大购物网站，创于 1886 年美国，以向农民邮购起家的零售企业，大型百货连锁企业，世界零售业集团，世界最大的私人零售企业之一，子公司遍布欧美各大城市</p>
<p>Calvin klein</p>		<p>Calvin Klein 是美国第一大设计师品牌；旗下的相关产品更是层出不穷，声势极为惊人。Calvin Klein 一直坚守完美主义，每一件 Calvin Klein 时装都显得非常完美。因为体</p>



		<p>现了十足的纽约生活方式，Calvin Klein 的服装成为了新一代职业妇女品牌选择中的最爱。</p> <p>Calvin Klein 有“Calvin Klein Collection”（高级时装）、“CK Calvin Klein”（高级成衣）、“CKJ”（牛仔）三大品牌，另外还经营休闲装、袜子、内衣、睡衣、泳衣、香水、眼镜、家饰用品等。</p>
DKNY		<p>DKNY 品牌源自自己创始人——唐娜·卡伦 (donna karan) 的名字，即“Donna Karan New York”的首字母缩写。DKNY 品牌创立于 1984 年，创立伊始即对纽约所汇聚的不同文化及其独特的生活气息作了一个全新的诠释。DKNY 以更前卫、更时尚、更休闲的手法描绘了纽约不同文化、不同生活方式的时代气息，以截然不同的语言体现 dkny 独特的魅力。</p>
MATINIQU UE		<p>2005 年 MATINIQUE 获得欧洲“年度最佳品牌”的殊荣。品牌的知名度和创新。MATINIQUE 品牌具有浓郁北欧特色，是以高品质的生活态度,专为都市男性创立的时尚品牌。MATINIQUE 力求做到在快节奏的社会中，以不拘束的，高质感的，多用途的服饰来适应现代人的生活，以一贯冷酷，帅气的服饰样式为每一步做好准备，让人们轻松的完成工作与娱乐之间的转换。</p>
NINE WEST		<p>NINE WEST（玖熙）是一个来自美国的品牌，也是世界最大女装皮鞋设计、制造、销售商之一。集团旗下品牌 14 个，产品除鞋类、手袋及小皮具外，还涉及眼镜、首饰以至针织品等多个领域，业务遍布全球 42 个国家。单在美国本土就拥有专卖店 950 多间，销售网点 7000 多个。NINE WEST 始创于 1969 年，1994 年进入亚洲市场，带</p>

		<p>给中国女性更多的选择和更广阔的品牌空间，其完美的品质、设计、服务，使 NINE WEST 成为女鞋的优秀典范。</p>
ICB		<p>ICB 时尚感悟，ICB 是从世界的视角出发，为女性彰显自我及社会价值的品牌。多样中显露清新，传统中不乏新颖。更重要的是随时呈现出个性。召唤当代女性内在信心的 ICB,恰到好处地融入流行元素，打造出成熟可爱的风格。rosebullet 融合了性感与活力的流行风与休闲风的混合体。</p>
ITOCHU		<p>伊藤忠商事(ITOCHU)是世界上著名的综合贸易公司，其历史可追溯到 1858 年，但公司正式成立于 1949 年。1997 年，该公司推行了新的组织开工，把各个业务部门划分成独立经营的“分部公司”，并引入了 CEO 制度。</p>
Munsingwear		<p>(Munsingwear) 是 1886 年创立的一个服装品牌,(Munsingwear) 不断运用人性化科技创造的优质舒适面料，秉承半个多世纪以来的体贴剪裁，不仅为崇尚高尔夫运动的您增添赛场佳绩，优雅风姿，更为您创造一种高尚、轻松、和谐的生活方式。</p>
HAZZYS		<p>HAZZYS 是韩国的三大著名服装品牌之一，属韩国 LG 时装集团旗下品牌。倡导生活与时尚理念的 LF 时装集团是韩国最大的时装集团之一，创立于 1974 年</p>

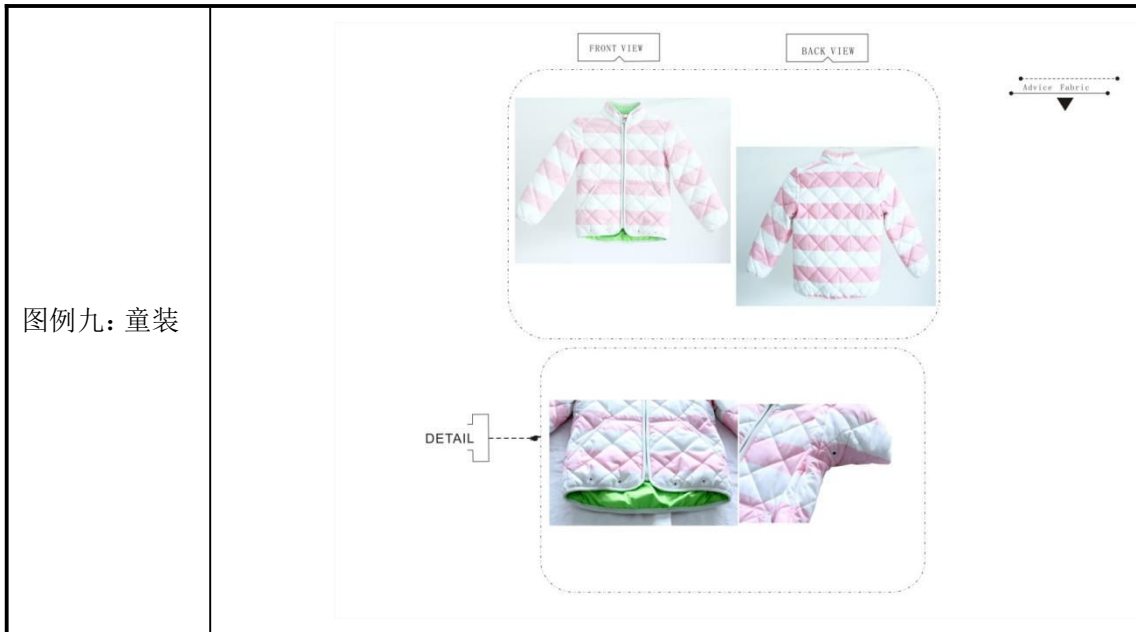
<p>Miu miu</p>		<p>Miu Miu 率性且充满实验风格,与 Prada 是同一设计理念的另一种表达方式。Miu Miu 成立于 1993 年,注重优雅精致且不乏趣味,将女性气质发挥到极致。通过成衣、皮具、眼镜、具备突破意义的广告大片,及有独特视角的女人的故事短片系列,使品牌呈现了现代女性的多面特质。</p>
----------------	---	---

公司主要产品具体情况如下:

产品	图例
<p>图例一: 男装</p>	
<p>图例二: 男装</p>	

<p>图例三：男装</p>	
<p>图例四：男装</p>	
<p>图例五：女装</p>	

<p>图例六：女装</p>		<div style="text-align: center;"> <p>FRONT VIEW      BACK VIEW</p>  </div> <div style="text-align: right; margin-top: 10px;"> <p>Advice Fabric</p>  </div> <div style="text-align: center; margin-top: 20px;"> <p>DETAIL</p>  </div>
<p>图例七：女装</p>		<div style="text-align: center;"> <p>FRONT VIEW      BACK VIEW</p>  </div> <div style="text-align: right; margin-top: 10px;"> <p>Advice Fabric</p>  </div> <div style="text-align: center; margin-top: 20px;"> <p>DETAIL</p>  </div>
<p>图例八：女装</p>		<div style="text-align: center;"> <p>FRONT VIEW      BACK VIEW</p>  </div> <div style="text-align: right; margin-top: 10px;"> <p>Advice Fabric</p>  </div> <div style="text-align: center; margin-top: 20px;"> <p>DETAIL</p>  </div>

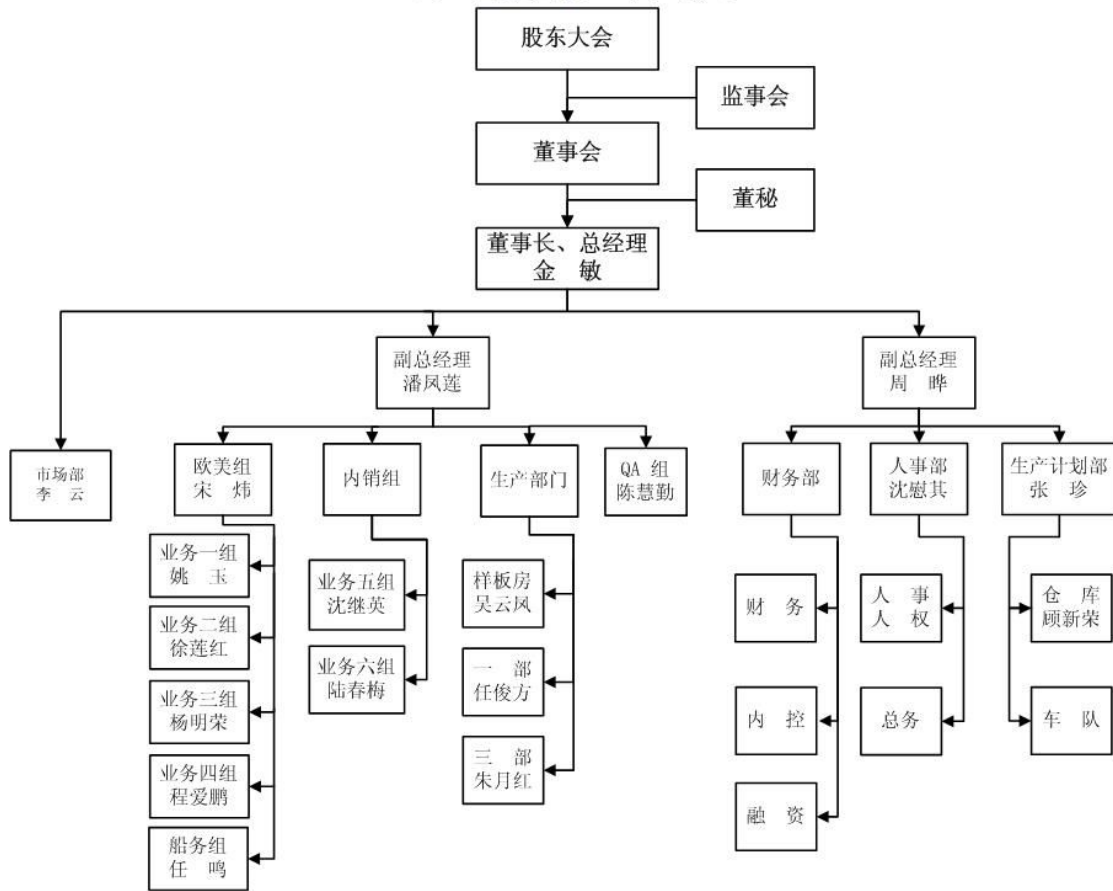


除 OEM 外，时装设计、面料研发系公司重要发展的方向，公司正积极向 ODM 转型。

## 二、公司内部组织结构图和业务流程

### (一) 公司内部组织结构图

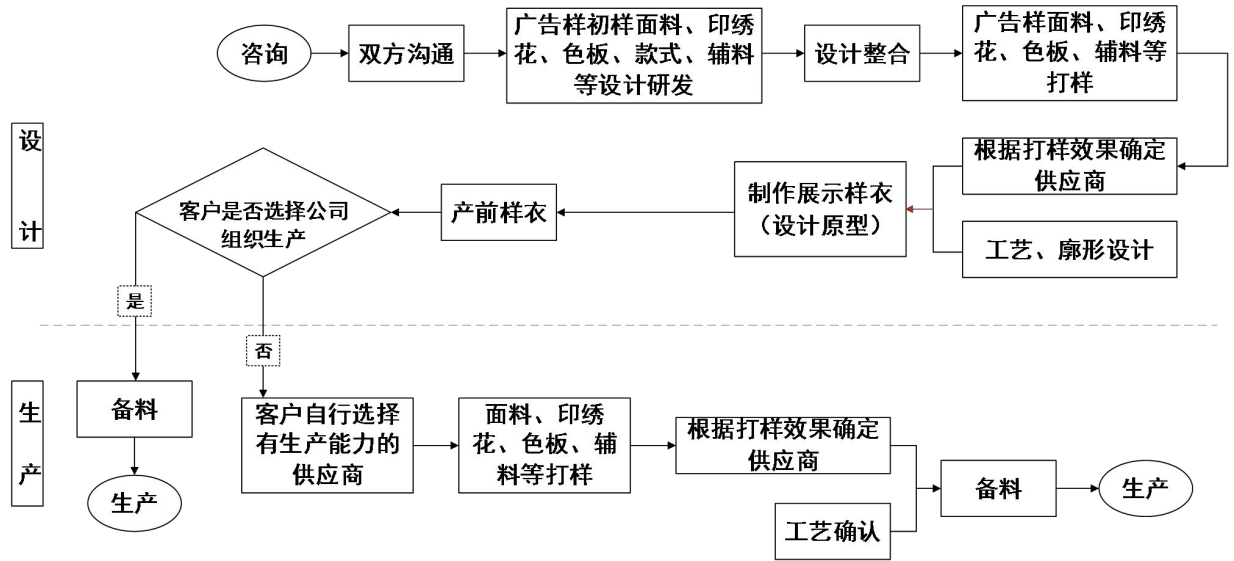
### 公司组织管理网络图



### (二) 主要生产流程及方式

在生产上，公司采取自产和委托加工生产两种模式。其中，自产模式即公司依靠自身的厂房、设备、工人、技术自行组织生产；委托加工模式即公司将获得的订单委托给其他厂商生产，经过严格筛选后确定委托加工商，并全程监督其生产过程，对其产品质量严格把关。公司根据不同时期的市场需求、成本控制等因素综合考虑，确定上述两种生产模式的使用比例。

#### 1、主要产品设计及生产工艺流程如下：

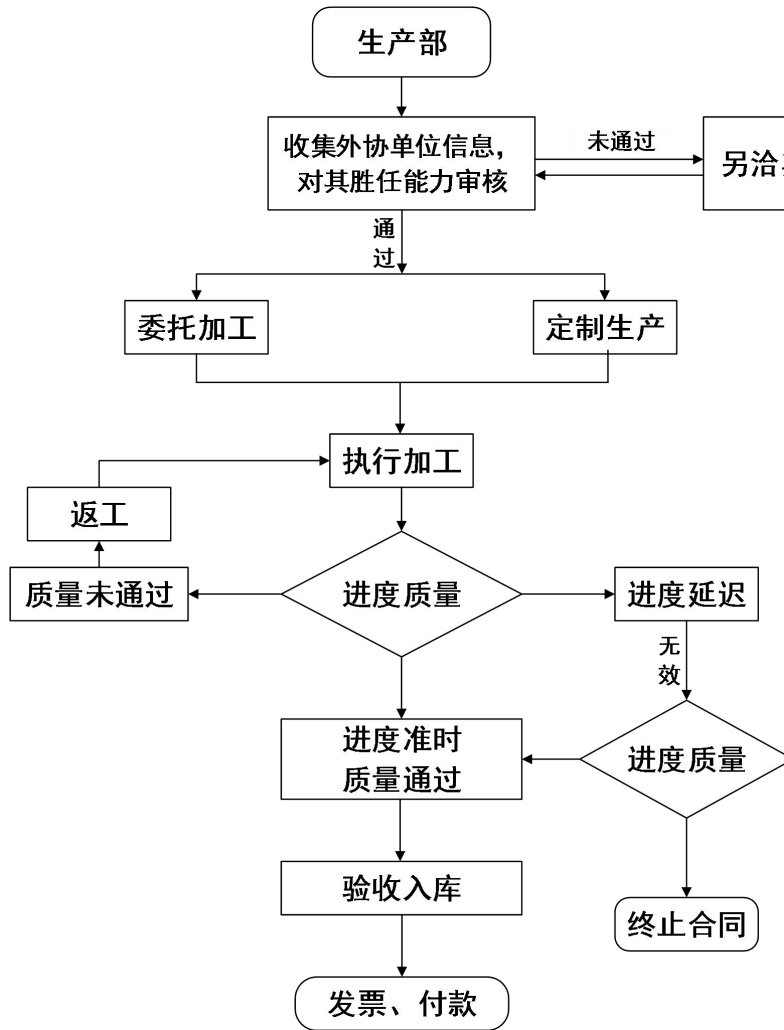


公司的设计流程为，业务员拿到的服式可能是英文版、日文版、中文版，首先统一翻成中文版，之后提交板房客户的意向订单。板房根据意向定单设计整合（会结合实际提出面、辅料的配搭及工艺特点）打样（此为广告样）。板房根据广告样交客户后反馈的意见进行小范围内的修整进行确认样的打样。

公司的生产流程为，工厂领到面料后先进行裁剪，并提供裁剪报告（用于分析板房排料用料量的合理性及外发面料的控制）；裁剪后转入车缝车间，车缝结束中查；车缝后转入手工组及后整理组，整理后会进行尾查，尾查后进行整烫整理，最后终查。每一次的审查中在控制质量的同时也同时跟进时间进度，任何审查中发现严重问题均可以终止合同，生产完工后交仓库办理成衣入库。

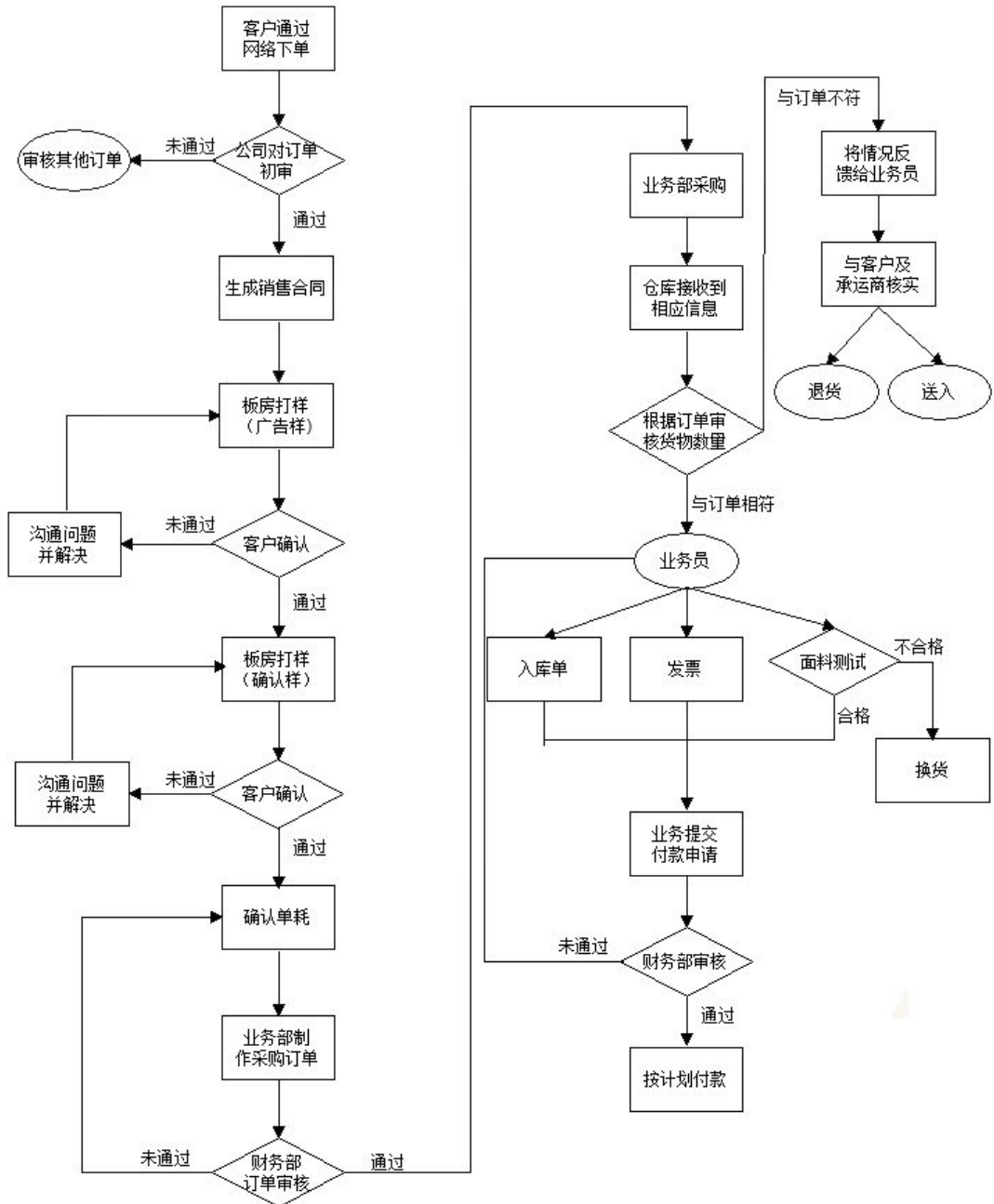
2、公司外协生产流程如下：





公司的所有订单全部由工厂外发。业务员根据工厂生产特性及货期确定东兴路工厂或李塔汇工厂，并签订业务与工厂的内部加工合同交财务备案。两个内部加工厂又根据各自的外协单位性质及胜任能力确定外发的服装款号。内部工厂一旦确认外协加工厂即签订外发加工合同（注明一切细节如绣花、缝制、后整理、货期等要求）。并邮件告知 QA 跟单部门及业务部，外发合同签订三天内提交到财务。在委托加工方生产过程中，由公司对加工过程进行 1 至 2 次检查，在交货时进行产品验收，退换不合格产品。

### 3、采购流程如下：



采购流程为，采购员根据业务提供的客户确认样制作辅料清单，并根据纸质销售合同、板房的排料图制作面料采购合同及辅料清单并录入公司的数据库系统。财务部根据采购业务员提交的纸质销售合同、排料图审核面料采购合同及辅料清单并签字确认，同时在数据库系统中点审核标记。面料业务员根据财务审核确认过的面料采购合同采购面料。辅料业务员根据财务审核过的辅料清单制作辅料采购合同并采购辅料。业务根据手续齐全的付款申请办理请款，财务进行帐务处理。

入库流程为，面、辅料送达仓库，仓库实物保管员 3 天内负责清点完成，如有质量问题当天退回。仓库记帐员根据实际清点的合格品数量核对数据库审核确认的采购数据办理入库。其中，实际合格品数量小于等于采购数据的直接办理入库。开入库单。仓库的入库单为 4 联，一联存根，一联给供应商，一联给业务，一联给财务，当日开具的入库单及时分发相关人员。仓库记帐员开完入库单同时一天内完成数据库录入信息。便于业务员、工厂、财务及时了解进展。

### 三、公司业务相关的关键资源情况

#### （一）公司主要产品的核心技术

##### 1、公司主要产品（服务）的核心技术情况

时装行业 OEM 的技术特点和水平主要体现在面料设计与开发、技术工人队伍等方面

##### （1）设计能力情况

公司负责面料设计与开发方面工作的是板房，公司板房员工 36 人：6 个制版技师均为工作 15 年以上的师傅，其制版、打样、生产能力每月在 2000 件左右。

在整体时装设计方面，公司目前已经与阿里巴巴签约，借助阿里巴巴搭建市场部互联网平台；从公司服装业务着手，和东华大学签订了东华大学在乔佩斯的设计师实验培训基地，时常保持 10 位年轻的设计师现场设计新品，同时公司招聘了 8 位兼职设计师，每周提供至少 30 副及以上不等的设计稿，由总经理、负责经营的副总、负责板房的主管及市场部主管组成的四个小组选稿，每次选中 10 份选送给品牌客户，并放在平台上供潜在客户选择。

##### （2）技术人才情况

乔佩斯的竞争优势在于一支稳定、高效的技术工人团队。报告期末，公司 30 岁以下员工人数占比仅 8%，且 90%的技术工人在公司服务时间超过 10 年。

#### （二）公司采取的质量标准

##### 1、质量控制标准

公司制订质量标准的依据主要包括国际标准（技术规范）、国家标准和纺织



行业标准等。按照质量管理体系的要求，公司在产品开发、生产、检验、销售及  
管理各环节建立落实控制标准。2004 年公司通过 ISO9001 质量管理体系认证，  
这标志着公司在原来的质量管理基础上又跨上了一个新台阶。

## 2、质量控制措施

公司严格按国际质量体系标准要求进行生产和产品质量控制，生产过程实行  
检测控制，即原材料、染化料进厂时进口检验、生产过程中的岗位员工自检、工  
序间的互检、各工序班组长检验员的巡检、质量保证部专职检验员的专检，实现  
层层把关。公司质量管理体系严格按客户要求组织生产，不合格的原材料不投入  
生产、不合格的半成品不流入下道工序、不合格的产品不出厂。

### （三）产品质量纠纷

公司产品质量稳定可靠，依法经营，守法履约，公司不存在因产品的质量而  
引起的重大诉讼，仲裁或行政处罚的情形。公司多年来没有发生重大质量纠纷，  
受到客户的一致好评。

### （四）公司主要无形资产情况

#### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司有5项土地使用权，具体情况如下：

序号	坐落	使用权证号	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	终止日期	他项权利
1	上海市松江区松 开II—178号地块	松 2004006520	52558.00	工业用地	2053.12.24	无
2	上海市松江工业 区东兴路7、9号	松 2006023851	12063.00	工业用地	2050.5.27	抵押
3	上海市松江区李 塔汇镇金星村	松 2006006399	4596.00	工业用地	2048.5.5	抵押

注：（1）2007年6月4日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《最  
高额抵押合同》，合同编号为3101202007AF00009000，约定公司用其所拥有的房屋、占用

范围内的土地使用权（沪房产松字（2006）第023851号）作为抵押物，为抵押权人与债务人在2007年6月5日至2010年6月4日期间签订的全部主合同提供最高额抵押担保，抵押担保的最高债权额为人民币1950万整。

2010年1月6日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《担保变更协议》，约定将最高额抵押担保期限变更为在2007年6月5日至2013年1月5日。

2011年5月4日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《最高额抵押变更协议》，约定将抵押担保的最高债权额为人民币2800万整。

2013年1月5日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《担保变更协议》，约定将最高额抵押担保期限变更为在2007年6月5日至2016年1月5日。

(2) 2008年9月22日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《最高额抵押合同》，合同编号为3101202008AF00017000，约定公司用其所拥有的房屋、占用范围内的土地使用权（沪房产松字（2006）第006399号）作为抵押物，为抵押权人与债务人在2008年9月23日至2011年9月22日期间签订的全部主合同提供最高额抵押担保，抵押担保的最高债权额为人民币750万整。

2011年5月4日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《最高额抵押变更协议》，约定将抵押担保的最高债权额为人民币800万整，与将最高额抵押担保期限变更为在2008年至2014年9月22日。

2014年5月23日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《担保变更协议》，约定将最高额抵押担保期限变更为在2008年至2018年9月22日。

(3) 2013年4月27日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《最高额抵押合同》，合同编号为3101202013AF00005500，约定公司用其所拥有的房屋、占用范围内的土地使用权（沪房产松字（2006）第023851号）作为抵押物，为抵押权人与债务人在2013年4月27日至2018年4月27日期间签订的全部主合同提供最高额抵押担保，抵押担保的最高债权额为人民币562万元整。

2014年5月23日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《担保变更协议》，约定将抵押担保的最高债权额为人民币1062万元整。

(4) 2013年4月27日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《最高

额抵押合同》，合同编号为3101202013AF00005600，约定乔佩斯有限用其所拥有的房屋、占用范围内的土地使用权（沪房产松字（2006）第006399号）作为抵押物，为抵押权人与债务人在20013年4月27日至2018年4月27日期间签订的全部主合同提供最高额抵押担保，抵押担保的最高债权额为人民币112万元整。

2014年5月23日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江支行签订了《担保变更协议》，约定将抵押担保的最高债权额为人民币312万元整。

#### （五）公司取得的业务资格和资质情况

本公司及子公司拥有2项相关业务资格和资质，具体情况如下：

##### （1）海关进出口货物收发货人报关注册登记证书

序号	证书名称	海关注册登记编码	发证机关	有效期	单位名称
01	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	3118940920	中华人民共和国松江海关	至 2017/1/21	乔佩斯有限

##### （2）外商投资企业财政登记证

序号	证书名称	登记证号	发证机关	有效期	单位名称
01	外商投资企业财政登记证	31022774615230X	上海市松江财政局	至 2053/1/2	乔佩斯有限

#### （六）公司拥有的特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在拥有特许经营权的情况。

#### （七）主要荣誉和获奖情况

截至本公开转让说明书签署日，公司获得的主要荣誉和奖项如下：

序号	证书名称	获得时间	颁发单位	荣誉
1	优质客户	2011-2014年	交通银行	最佳合作单位

董事长、总经理 金敏：2013年荣获上海侨商风云人物。

财务总监 周晔：2010年荣获中国百强国际财务管理。

## (八) 公司主要生产设备等重要固定资产使用情况

### 1、主要固定资产

截止 2015 年 6 月 30 日，固定资产成新率情况见下表：

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率(%)
房屋及建筑物	32,201,614.40	13,200,885.07	19,725,265.57	61.26
机器设备	14,769,663.01	11,595,845.10	3,734,804.71	25.29
运输设备	657,169.48	385,065.06	185,904.28	28.29
电子设备及其他	3,302,141.42	2,916,979.46	418,753.17	12.68
<b>合计</b>	<b>50,930,588.31</b>	<b>28,098,774.69</b>	<b>22,831,813.62</b>	<b>44.83</b>

截止 2015 年 6 月 30 日，公司固定资产成新率为 44.83%，公司固定资产能够满足生产经营的需要，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等重大情形，不会对公司财务状况和持续经营能力产生较大的影响。

截止 2015 年 6 月 30 日，公司坐落在松江区东兴路 7、9 号全幢房地产权证沪房地松字（2015）第 012517 号的厂房与坐落在松江区李塔汇镇金星村房地产权证沪房地松字（2015）第 012516 号的厂房已为公司在交通银行松江支行的短期借款做抵押担保。公司坐落在古北路 686 号 10A 室房地产权证沪房地长字（2010）第 008427 号与古北路 686 号 10B 室房地产权证沪房地长字（2010）第 008428 号房产已为公司在工商银行古北新区支行的短期借款做抵押担保，同时金敏将坐落在北虹路 555 弄 16 号房地产权证沪房地长字（2003）第 022064 号房产为公司在工商银行古北新区支行的短期借款做抵押担保。

### 2、截止 2015 年 6 月 30 日，公司主要机器设备的情况如下：

生产设备名称	数量	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率（%）
平车	1	109,085.00	98,176.50	10,908.50	10.00%
瑞士 7S 平网印花机	1	3,327,209.19	2,944,580.26	382,628.93	11.50%
锁眼机	1	26,500.00	20,272.50	6,227.50	23.50%
烫台	1	5,183.75	4,665.37	518.38	10.00%
烫台	1	13,500.00	11,846.25	1,653.75	12.25%



瑞士 7M 印花机	1	1,790,000.00	1,584,150.00	205,850.00	11.50%
整烫机	1	3,076.92	1,269.40	1,807.52	58.74%
锁眼机	1	41,000.00	35,977.50	5,022.50	12.25%
大烫台发生器	1	7,100.00	6,390.00	710.00	10.00%
台面板	1	1,725.00	1,229.30	495.70	28.74%
747 缝包机	1	4,350.00	3,099.85	1,250.15	28.74%
进口电脑横机 (50 铃)	1	263,628.75	181,904.24	81,724.51	31.00%
进口电脑横机	1	2,676,807.64	1,907,225.70	769,581.94	28.75%
德国斯托尔电 脑提花编织机	1	2,303,860.14	1,555,105.50	748,754.64	32.50%
门襟机	1	2,300.00	2,035.50	264.50	11.50%
工业缝纫机	1	65,812.00	31,096.17	34,715.83	52.75%
工业缝纫机	1	43,418.80	20,515.32	22,903.48	52.75%
缝纫机	1	32,478.63	15,102.58	17,376.05	53.50%
裁剪台	1	3,200.00	2,880.00	320.00	10.00%
带刀车	1	5,600.00	4,032.00	1,568.00	28.00%
胶 订 机 SPA-2000	1	6,800.00	5,202.00	1,598.00	23.50%
胶 订 机 SPA-2000	1	6,800.00	5,202.00	1,598.00	23.50%
6008C 型检针 器	1	12,000.00	9,450.00	2,550.00	21.25%
600BC 型检针 器	1	12,000.00	9,270.00	2,730.00	22.75%
拷边车	1	20,240.00	18,216.00	2,024.00	10.00%
拷边车	1	44,522.69	40,070.42	4,452.27	10.00%
气垫式带式裁 布机	1	13,800.00	12,420.00	1,380.00	10.00%
链条车	1	42,440.00	38,196.00	4,244.00	10.00%
大型粘合机	1	141,100.00	126,990.00	14,110.00	10.00%
平车	1	2,540.00	2,152.65	387.35	15.25%
平车	1	2,540.00	2,152.65	387.35	15.25%
平车	1	2,540.00	2,152.65	387.35	15.25%
平车	1	2,540.00	2,152.65	387.35	15.25%
平车	1	2,540.00	2,152.65	387.35	15.25%





平车	1	2,540.00	2,152.65	387.35	15.25%
平车	1	2,540.00	2,152.65	387.35	15.25%
平车	1	2,540.00	2,152.65	387.35	15.25%
平车	1	7,900.00	7,110.00	790.00	10.00%
TK-9800 平车	1	90,300.00	56,211.75	34,088.25	37.75%
TK-8700 平车	1	74,800.00	46,563.00	28,237.00	37.75%
上袖机	1	141,000.00	126,900.00	14,100.00	10.00%
圆头锁眼机	1	100,000.00	90,000.00	10,000.00	10.00%
利 104 圆头锁眼机	1	68,500.00	57,026.25	11,473.75	16.75%
三角针车	1	3,000.00	1,867.50	1,132.50	37.75%
挑边车	1	13,000.00	11,700.00	1,300.00	10.00%
套结车	1	26,200.00	23,580.00	2,620.00	10.00%
挑脚车	1	11,637.45	10,473.71	1,163.74	10.00%
烫台	1	26,000.00	23,400.00	2,600.00	10.00%
烫台	1	10,760.00	9,684.00	1,076.00	10.00%
烫台	1	2,800.00	2,478.00	322.00	11.50%
烫台	1	8,100.00	6,925.50	1,174.50	14.50%
烫台	1	2,700.00	2,288.25	411.75	15.25%
烫台	1	2,700.00	2,268.00	432.00	16.00%
烫台	1	2,700.00	2,268.00	432.00	16.00%
烫台	1	2,700.00	2,268.00	432.00	16.00%
烫台	1	2,700.00	2,247.75	452.25	16.75%
烫台	1	2,700.00	2,247.75	452.25	16.75%
烫台	1	2,700.00	2,247.75	452.25	16.75%
烫台	1	2,700.00	2,247.75	452.25	16.75%
烫台	1	2,700.00	2,247.75	452.25	16.75%
烫台	1	10,640.00	9,576.00	1,064.00	10.00%
吸线头机	1	3,800.00	3,420.00	380.00	10.00%
衬衫圆领机	1	8,500.00	7,650.00	850.00	10.00%
珠边机	1	18,500.00	16,650.00	1,850.00	10.00%
整烫机	1	4,300.00	3,160.50	1,139.50	26.50%
工业缝纫机 (M732-38)	1	5,700.00	3,890.25	1,809.75	31.75%



缝纫机	1	5,700.00	3,719.25	1,980.75	34.75%
H&M 钮扣拉力机	1	19,000.00	11,970.00	7,030.00	37.00%
空压式切翻烫 领机	1	7,500.00	4,725.00	2,775.00	37.00%
整烫机	1	14,529.92	8,390.69	6,139.23	42.25%
整烫机 9#	1	8,461.54	3,490.30	4,971.24	58.75%
整烫机 9#	1	2,820.51	1,163.25	1,657.26	58.76%
整烫机 18#	1	3,247.86	1,339.80	1,908.06	58.75%
重机三线包缝 机	1	12,000.00	10,080.00	1,920.00	16.00%
重机四线包缝 车	1	6,200.00	5,208.00	992.00	16.00%
重机四线包缝 车	1	7,480.00	6,283.20	1,196.80	16.00%
包缝机	1	4,182.00	3,763.80	418.20	10.00%
直刀裁布机	1	3,100.00	2,255.32	844.68	27.25%
裁剪刀	1	1,750.00	1,575.00	175.00	10.00%
测针机	1	169,320.00	152,388.00	16,932.00	10.00%
测针机	1	3,927.00	3,534.30	392.70	10.00%
钉钮车	1	2,856.00	2,570.40	285.60	10.00%
重机电脑钉钮 机	1	40,000.00	29,100.00	10,900.00	27.25%
工业缝纫机	1	37,200.00	27,621.00	9,579.00	25.75%
工业缝纫机	1	25,200.00	18,711.00	6,489.00	25.75%
工业缝纫机	1	7,200.00	5,346.00	1,854.00	25.75%
工业缝纫机	1	21,600.00	16,038.00	5,562.00	25.75%
标准牌工业缝 纫机	1	10,600.00	7,711.64	2,888.36	27.25%
连续式检针机	1	16,200.00	14,580.00	1,620.00	10.00%
龙门刀	1	9,000.00	8,100.00	900.00	10.00%
平车	1	309,867.75	278,880.97	30,986.78	10.00%
平车	1	20,320.00	17,221.20	3,098.80	15.25%
平车	1	36,500.00	27,375.50	9,124.50	25.00%
平车	1	36,500.00	27,101.70	9,398.30	25.75%
高速带刀缝纫 机	1	2,450.00	1,819.62	630.38	25.73%

工业缝纫机	1	7,200.00	5,346.00	1,854.00	25.75%
重机牌平头锁眼机	1	26,500.00	19,477.50	7,022.50	26.50%
锁眼车	1	14,536.19	13,082.40	1,453.79	10.00%
锁眼车	1	13,846.98	12,462.28	1,384.70	10.00%
直线锁眼车	1	23,320.00	20,988.00	2,332.00	10.00%
锁眼车	1	21,116.24	19,004.62	2,111.62	10.00%
圆头锁眼车	1	53,000.00	38,557.50	14,442.50	27.25%
重机牌平头锁眼机	1	26,500.00	19,278.75	7,221.25	27.25%
圆头锁眼车	1	58,119.66	31,820.70	26,298.96	45.25%
三角针车	1	3,300.00	2,970.00	330.00	10.00%
双针车	1	72,720.00	65,448.00	7,272.00	10.00%
双针车	1	7,000.00	6,300.00	700.00	10.00%
烫台	1	2,700.00	2,288.25	411.75	15.25%
烫台	1	2,700.00	2,288.25	411.75	15.25%
烫台	1	2,700.00	2,288.25	411.75	15.25%
烫台	1	2,700.00	2,288.25	411.75	15.25%
烫台	1	2,700.00	2,288.25	411.75	15.25%
烫台	1	2,700.00	2,288.25	411.75	15.25%
烫台	1	2,700.00	2,288.25	411.75	15.25%
烫台	1	2,700.00	2,288.25	411.75	15.25%
烫台	1	69,800.00	62,820.00	6,980.00	10.00%
烫台	1	5,400.00	4,090.50	1,309.50	24.25%
电加热点动烫台	1	5,400.00	3,969.00	1,431.00	26.50%
吸线头机	1	3,800.00	2,964.00	836.00	22.00%
腰牌机	1	6,500.00	5,411.25	1,088.75	16.75%
捷威大烫压机 (下档)	1	34,000.00	22,695.00	11,305.00	33.25%
捷威大烫压机 (腰身)	1	14,000.00	9,345.00	4,655.00	33.25%
验布机	1	33,000.00	21,532.50	11,467.50	34.75%
整烫机	1	3,247.86	1,827.00	1,420.86	43.75%
粘合机	1	12,820.52	4,422.90	8,397.62	65.50%
腰牌机	1	3,846.15	1,759.85	2,086.30	54.24%



整烫机	1	3,247.86	1,339.80	1,908.06	58.75%
整烫机	1	22,564.11	9,307.65	13,256.46	58.75%
缝纫机	1	32,478.63	14,858.99	17,619.64	54.25%
缝纫机	1	31,623.93	14,467.98	17,155.95	54.25%
缝纫机	1	66,000.00	27,225.00	38,775.00	58.75%
电剪刀	1	6,324.79	2,893.84	3,430.95	54.25%
烫台	1	5,299.15	2,384.40	2,914.75	55.00%
吸线头机	1	3,247.86	1,485.96	1,761.90	54.25%
粘合机	1	15,384.62	7,153.56	8,231.06	53.50%
整烫机	1	3,846.15	1,759.85	2,086.30	54.24%
神鹰包缝机	1	46,215.50	41,593.95	4,621.55	10.00%
裁剪台	1	3,200.00	2,880.00	320.00	10.00%
充绒机	1	15,384.62	8,422.74	6,961.88	45.25%
大白扣机	1	1,000.00	885.00	115.00	11.50%
大白扣机	1	1,000.00	885.00	115.00	11.50%
大白扣机	1	1,000.00	885.00	115.00	11.50%
电剪刀	1	11,685.00	10,516.50	1,168.50	10.00%
电剪刀	1	10,750.00	9,675.00	1,075.00	10.00%
电剪刀	1	8,000.00	6,360.00	1,640.00	20.50%
电脑钉钮车	1	50,625.00	45,562.50	5,062.50	10.00%
电脑钉钮车	1	48,802.50	43,922.25	4,880.25	10.00%
工业缝纫机 (带刀车)	1	5,600.00	4,074.00	1,526.00	27.25%
工业缝纫机	1	5,600.00	4,032.00	1,568.00	28.00%
工业缝纫机 (带刀车)	1	2,800.00	2,058.00	742.00	26.50%
剪线头机	1	3,200.00	2,304.00	896.00	28.00%
拷边车	1	35,547.50	31,992.75	3,554.75	10.00%
开袋机	1	106,766.64	96,089.98	10,676.66	10.00%
蚂蟥车	1	7,133.60	6,420.24	713.36	10.00%
粘合机	1	15,500.00	10,811.25	4,688.75	30.25%
锁眼车	1	18,620.00	16,758.00	1,862.00	10.00%
锁眼车	1	31,089.00	27,980.10	3,108.90	10.00%
三针车	1	17,200.00	15,480.00	1,720.00	10.00%



双针车	1	125,625.00	113,062.50	12,562.50	10.00%
双针车	1	3,000.00	1,867.50	1,132.50	37.75%
套结车	1	29,715.30	26,743.77	2,971.53	10.00%
烫台	1	40,500.00	35,538.75	4,961.25	12.25%
珠边车	1	4,400.00	3,432.00	968.00	22.00%
珠边车	1	4,400.00	3,432.00	968.00	22.00%
裁剪台铁架	1	6,600.00	4,702.50	1,897.50	28.75%
整烫机	1	4,300.00	3,160.50	1,139.50	26.50%
工业缝纫机 QJ5200	1	5,600.00	3,822.00	1,778.00	31.75%
工业缝纫机 M732-86	1	6,000.00	4,095.00	1,905.00	31.75%
打洞机	1	32,500.00	20,718.75	11,781.25	36.25%
空压式切翻烫 领机	1	7,500.00	4,725.00	2,775.00	37.00%
KM 电剪刀	1	7,900.00	5,095.50	2,804.50	35.50%
工业缝纫机	1	157,948.80	74,631.06	83,317.74	52.75%
烫花机	1	3,600.00	1,188.00	2,412.00	67.00%
燃气蒸汽锅炉	1	170,800.00	147,315.00	23,485.00	13.75%
水塔	1	2,400.00	1,962.00	438.00	18.25%
水塔	1	2,400.00	1,962.00	438.00	18.25%
水塔	1	2,400.00	1,962.00	438.00	18.25%
水塔	1	2,400.00	1,962.00	438.00	18.25%
水塔	1	2,400.00	1,962.00	438.00	18.25%
水塔	1	2,400.00	1,962.00	438.00	18.25%
整烫机	1	3,076.92	1,269.40	1,807.52	58.74%
变压器	1	86,239.89	77,615.90	8,623.99	10.00%
车棚	1	5,093.00	4,583.70	509.30	10.00%
15 千瓦电动机	1	2,397.00	2,157.30	239.70	10.00%
地下电缆	1	8,693.00	7,823.70	869.30	10.00%
三菱电梯	1	89,700.00	80,730.00	8,970.00	10.00%
自动减压定位 器	1	8,160.00	7,344.00	816.00	10.00%
分汽汽缸	1	4,674.00	4,206.60	467.40	10.00%
集装箱	1	15,600.00	14,040.00	1,560.00	10.00%

玻璃钢冷水箱	1	19,401.00	17,460.90	1,940.10	10.00%
母线桥架	1	25,759.48	23,183.53	2,575.95	10.00%
配电柜	1	8,653.00	7,787.70	865.30	10.00%
食堂灶	1	9,690.00	8,721.00	969.00	10.00%
格力 10P 空调	1	40,000.00	22,800.00	17,200.00	43.00%
整烫机	1	16,239.33	6,699.00	9,540.33	58.75%
重机牌电脑平头锁眼机	1	7,920.90	356.46	7,564.44	95.50%
重机牌电脑开袋机-2	1	18,251.20	821.28	17,429.92	95.50%
重机牌电脑开袋机-1	1	16,780.00	755.10	16,024.90	95.50%
重机牌厚料平车	1	7,921.62	356.46	7,565.16	95.50%
重机牌电脑套结机	1	2,343.72	105.48	2,238.24	95.50%
雅玛都双绷缝	1	12,160.28	547.20	11,613.08	95.50%
双绷缝	1	4,325.52	194.64	4,130.88	95.50%
双绷缝-1	1	4,175.45	187.92	3,987.53	95.50%

## （九）公司员工

### 1、员工情况

截至 2015 年 7 月 20 日，公司及子公司共有员工 217 人，构成情况如下：

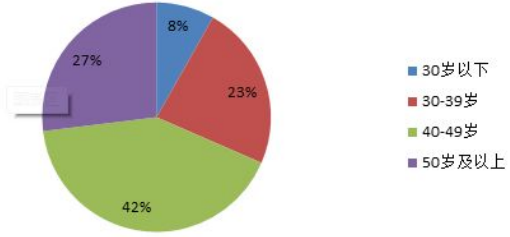
#### （1）按专业结构划分：

专业结构	人数（人）	占比
管理人员	30	14%
板房技师	36	17%
市场营销人员	18	8%
工人	133	61%
<b>合计</b>	<b>217</b>	<b>100.00%</b>

- 管理人员
- 板房技师
- 市场营销人员
- 工人

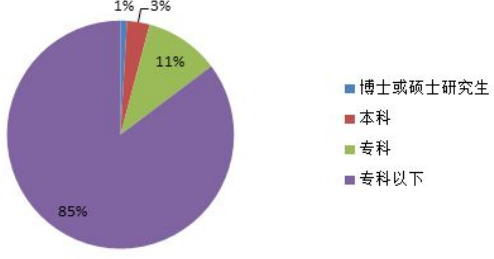
(2) 按年龄划分:

年龄	人数(人)	占比
30岁以下	18	8%
30-39岁	51	24%
40-49岁	91	42%
50岁及以上	59	26%
<b>合计</b>	<b>217</b>	<b>100.00%</b>



(3) 按受教育程度划分:

教育程度	人数(人)	占比
博士或硕士研究生	2	1%
本科	7	3%
专科	23	11%
专科以下	185	85%
<b>合计</b>	<b>217</b>	<b>100.00%</b>



截至2015年6月30日, 公司与217名员工签署了《劳动合同》, 公司为其中188人缴纳了社会保险; 7名员工因其在住所地缴纳了新农合, 签署了放弃由公司为其缴纳社会保险的承诺; 剩余员工尚未办理入职。

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

截至本公开转让说明书签署日, 公司核心技术人员为吴云凤、戴月琴, 具体情况如下:

项目	吴云凤	戴月琴
职位	样板房主管	检验组长
国籍	中国	中国
性别	女	女
出生年月	1975-9-11	1976-5-10
简历	1、2002年11月—2002年12月, 上海鹏力时装制衣有限公司, 纸样组长; 2、2003年1月—2008年8月, 上海乔佩斯时装有限公司, 纸样组长; 3、2008年9月至今, 上海乔佩斯时装	1、2002年5月-2005年10月, 上海鹏力时装制衣有限公司, 检验; 2、2005年10月-至今, 上海乔佩斯时装有限公司, 检验组长。



有限公司，样板房主管。
-------------

## (2) 报告期内核心技术人员变化情况及原因

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变化。

## (3) 核心技术人员竞业禁止的情况

公司核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷。

## (4) 核心技术人员持股情况

公司核心技术人员吴云凤、戴月琴未在本公司持股。

## (十) 公司环保事项

公司主要从事高端服饰的生产及代加工业务，不属于重污染行业。

### (1) 报告期内，公司环评手续的办理情况如下：

公司于 2004 年 3 月编制了《上海乔佩斯时装有限公司建设项目环境影响报告表》，并于 2005 年 5 月 26 日取得了上海市松江区环保局审批意见，项目编号为松环开表审【2005】178 号。

近年来，由于市场变化，项目实际建设过程中发生调整，企业拟将生产规模由原计划年产量 150 万套服装增加至 400 万套，增设食堂，拆除原先的燃油锅炉。

2015 年 4 月，公司委托上海环境节能工程有限公司（国环评证乙字第 1809 号）承担此环境建设项目的环境影响评价工作。

2015 年 9 月 8 日，上海市松江环境保护局出具编号为“松环保许管【2015】775 号”的《关于上海乔佩斯时装有限公司调整项目环境影响报告表的审批意见》，同意上海乔佩斯时装有限公司调整生产线项目的建设，生产工艺保持不变，原年产服装 150 万套，现生产服装增加至 400 万套，并增设食堂。

截止本公开转让说明书签署日，调整项目已建设完毕，公司正在申请上海市松江环境保护局验收。

根据上海市松江区环境保护局网站 (<http://hbj.songjiang.gov.cn/>) 行政处罚公示专题栏目的搜索核查，2013 年、2014 年以及 2015 年 1 月-8 月的松江区环境保护局公布的违法单位（人）名单中未发现公司的名称。



主办券商认为：公司已按照相关环境保护方面的法律法规等规范性文件的规定，履行了建设项目环评等相关手续，迄今为止未因环评事宜受到主管部门的处罚。后因建设项目调整，生产工艺不变，对调整项目申请环评，相关手续正在办理工程中。报告期内，公司的经营活动中能够遵守环境保护法律、法规及规章等规范性法律文件的规定，未发生违反环境保护法律、法规及规章等规范性法律文件而受到行政处罚的情形。

(2) 公司生产过程中，不涉及工业污水的排放，无需取得《排污许可证》。公司涉及生活污水的排放，生活污水经格栅处理后排入市政污水管网，最终由上海松东水环境净化有限公司处理。

#### (十一) 安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》（国务院第 397 号令）第二条之规定：国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。

公司主要从事高端服饰的生产及代加工业务，不涉及安全生产许可。

2015 年 8 月 24 日，上海市松江区安全生产监督管理局出具《情况说明》，证明公司自 2013 年 1 月 1 日至本说明书出具之日，未受到过该局行政处罚。

#### (十二) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

### 四、公司业务收入情况

#### (一) 公司业务收入构成及主要产品或服务销售情况

##### 1、按产品分类业务收入构成

单位：元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)	
外销	一般贸易	11,008,996.66	13.22	32,127,259.29	15.08	32,285,414.33	15.65
	进料加工	53,442,269.08	64.16	109,410,103.27	51.36	89,001,009.80	43.15
	来料加工	1,177,465.53	1.41	6,422,672.31	3.01	19,898,319.09	9.65
内销	17,663,829.02	21.21	65,078,548.68	30.55	65,076,668.13	31.55	



合计	83,292,560.29	100.00	213,038,583.55	100.00	206,261,411.35	100.00
----	---------------	--------	----------------	--------	----------------	--------

公司的产品全部为时装 OEM，按不同的原料来源及销售方向，可以分为外销及内销，其中外销又可分为一般贸易、进料加工、来料加工三个类别。

一般贸易，即国内采购大部分原材料进行生产加工再出口。报告期内，一般贸易的收入情况较为稳定，2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月分别为 32,285,414.33 元、32,127,259.29 元、11,008,996.66 元。

进料加工，即国外进口原材料，公司生产加工再出口。报告期内，进料加工的收入呈大幅上升态势，并成为公司最重要的收入来源，2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月分别为 89,001,009.80 元、109,410,103.27 元、53,442,269.08 元。

来料加工，即客户提供主要的原材料，公司生产加工出口。报告期内，来料加工的收入呈大幅下降态势，2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月分别为 19,898,319.09 元、6,422,672.31 元、1,177,465.53 元。其主要原因为，公司自加工环节向上游利润率较高的面料研发、选料环节延伸，减少了低利润的来料加工订单。

内销，即国内采购主要的原材料，生产加工国内销售。报告期内，内销的收入情况较为稳定，2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月分别为 65,076,668.13 元、65,078,548.68 元、17,663,829.02 元。

## 2、按地区分布情况

单位：元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)
国内市场	17,663,829.02	21.21	65,078,548.68	30.55	65,076,668.13	31.55
国外市场	65,628,731.27	78.79	147,960,034.87	69.45	141,184,743.22	68.45
合计	83,292,560.29	100.00	213,038,583.55	100.00	206,261,411.35	100.00

报告期内，公司对外出口比例保持在七成上下。总的来说，公司内销、外销均衡，有效地分散了单一地区销售带来的市场风险。

公司在海外合作的大客户有拉尔夫·劳伦（Ralph Lauren）、伊藤忠（ITOCHU）、邦顿百货（NASDAQ:BONT）等。

拉尔夫·劳伦(RALPH LAUREN)时装界“美国经典”品牌。拉尔夫·劳伦(Ralph Lauren)是有着浓浓美国气息的高品味时装品牌,款式高度风格化是拉夫·劳伦旗下的两个著名品牌"Lauren Ralph Lauren"(拉夫·劳伦女装)和"Polo Ralph Lauren"(拉尔夫·劳伦马球男装)的共同特点。

伊藤忠商事(ITOCHU),日本企业,是世界上著名的综合贸易公司之一。

邦顿百货(Bon-Ton)是美国一家大型的区域百货公司。它的商店主要分布在美国大西洋中部和新英格兰地区,以及纽约州北部和整个宾夕法尼亚州。Bon-Ton经营的商品品类包括:男女服装、鞋履、包包、珠宝首饰、彩妆、香水、儿童服饰、家居用品等。

通过10多年的发展,乔佩斯在服装OEM行业中有着较好的口碑,故吸引了海外大型客户的青睐,通过验厂及持续性的人权检查、质量检测,公司与海外大型客户建立了紧密合作关系。乔佩斯主要为上述大客户进行时装OEM代工,由公司业务部负责与客户进行基于市场价格的日常接单,生产方式为订单生产模式,由客户提出款式、数量、规格等要求,乔佩斯执行生产任务,完成任务后交付给客户指定的货代。

### 3、按照销售模式分类情况

报告期内,公司所有销售均为直销。

## (二) 公司主要产品或服务消费群体及报告期内前五大客户情况

### 1、公司主要产品或服务的消费群体

报告期内,公司主要产品均通为OEM,主要客户为国内外品牌商。

### 2、报告期内前五大客户情况

客户名称	营业收入(元)	占公司营业总收入的比例(%)
<b>2015年1-6月</b>		
伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	15,356,794.57	18.42
RALPH LAUREN CHILDRENSWEAR A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	14,551,484.50	17.46
RALPH LAUREN EUROPE SARL	9,840,970.91	11.81
WOMENS RTW A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	7,242,578.38	8.69
RALPH LAUREN ASIA PACIFIC LTD	5,564,983.83	6.68

合计	52,556,812.18	63.05
<b>2014 年度</b>		
RALPH LAUREN CHILDRENSWEAR A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	45,167,724.18	21.20
RALPH LAUREN EUROPE SARL	18,319,191.58	8.60
WOMENS RTW A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	17,206,403.18	8.08
JONES APPAREL (US) LTD	12,174,179.65	5.71
RALPH LAUREN ASIA PACIFIC LTD	7,634,542.76	3.58
合计	100,502,041.35	47.17
<b>2013 年度</b>		
Lauren Ralph Lauren(POLO)	64,550,146.91	31.26
Jones Apparel Ltd(JONES)	21,007,130.56	10.17
Itochu Corporation	9,773,705.62	4.73
TAKISADA NAGOYA	5,337,559.12	2.58
BON-TON INC	3,125,278.62	1.51
合计	103,793,820.83	50.27

2015年1-6月、2014年度、2013年度，公司前五大客户的销售额占营业收入的比例分别为63.05%、47.17%、50.27%，不存在向其他单个客户销售比例超过50%的情况，公司不存在对单一客户重大依赖的风险。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关联方或持有公司5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

### (三) 公司主要产品或服务的原材料、能源情况及报告期内前五大供应商情况

#### 1、主要产品或服务的原材料、能源情况

报告期内，公司主要产品的原材料主要为面料、辅料等，占成本比重如下：

成本构成	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	32,635,624.24	48.87	84,679,154.60	47.25	80,974,536.25	46.40
直接人工	29,944,370.60	44.84	78,782,976.42	43.96	79,037,495.95	45.29
其中：本厂自制	5,902,035.45	8.84	13,763,385.98	7.68	18,297,180.31	10.48
外协加工	24,042,335.15	36.00	65,019,590.44	36.28	60,740,315.64	34.81

制造费用	4,197,492.66	6.29	15,751,150.98	8.79	14,499,458.06	8.31
合计	66,777,487.50	100.00	179,213,282.00	100.00	174,511,490.26	100.00

## 2、报告期内前五大供应商情况

报告期内，公司前五大供应商及采购情况具体情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购额的比例（%）
<b>2015年1-6月</b>		
上海琦凌制衣有限公司	4,325,150.20	7.00
蒙城鑫磊服饰有限公司	3,821,203.00	6.19
上海寒布仕制衣有限公司	1,869,493.50	3.03
上海策月工贸有限公司	1,531,735.50	2.48
上海王德服饰有限公司	1,137,841.12	1.84
<b>合计</b>	<b>12,685,423.32</b>	<b>20.54</b>
<b>2014年度</b>		
江苏联发纺织股份有限公司	4,800,527.62	2.91
吴江翔祥纺织有限公司	4,017,805.35	2.44
亳州市静全服饰有限公司	3,741,965.00	2.27
上海晨熾服饰有限公司	3,677,197.05	2.23
上海琦凌制衣有限公司	3,668,520.40	2.23
<b>合计</b>	<b>19,906,015.42</b>	<b>12.08</b>
<b>2013年度</b>		
上海晶莹服饰有限公司	3,950,030.66	2.55
亳州市静全服饰有限公司	3,262,666.00	2.11
上海从菊时装有限公司	3,259,677.50	2.11
上海琦凌制衣有限公司	2,882,978.60	1.86
吴江翔祥纺织有限公司	2,815,022.20	1.82
<b>合计</b>	<b>16,170,374.96</b>	<b>10.44</b>

2015年1-6月、2014年度、2013年度，公司前五大供应商的采购额占总采购金额比例分别为20.54%、12.08%、10.44%，不存在向其他单个供应商采购比例超过50%的情况，公司不存在对单一供应商重大依赖的风险。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关联方或持有公司5%

以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

### 3、报告期内前五大外协加工厂商情况

报告期内，公司前五大外协加工厂商及采购情况具体情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购额的比例（%）
2015年1-6月		
上海琦凌制衣有限公司	4,325,150.20	7.00
蒙城鑫磊服饰有限公司	3,821,203.00	6.19
上海寒布仕制衣有限公司	1,869,493.50	3.03
上海策月工贸有限公司	1,531,735.50	2.48
上海王德服饰有限公司	1,137,841.12	1.84
合计	12,685,423.32	20.54
2014年度		
亳州市静全服饰有限公司	3,741,965.00	2.27
上海晨熾服饰有限公司	3,677,197.05	2.23
上海琦凌制衣有限公司	3,668,520.40	2.23
上海泽沁工贸有限公司	3,301,254.00	2.00
上海翠欣时装有限公司	2,239,050.00	1.36
合计	16,627,986.45	10.09
2013年度		
上海晶莹服饰有限公司	3,950,030.66	2.55
亳州市静全服饰有限公司	3,262,666.00	2.11
上海从菊时装有限公司	3,259,677.50	2.11
上海琦凌制衣有限公司	2,882,978.60	1.86
上海泽沁工贸有限公司	2,638,467.00	1.70
合计	15,993,819.76	10.33

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关联方或持有公司5%以上股份的股东不在上述外协加工厂商中占有权益。

公司与外协厂商之间的交易按市场价格确定，公司在选定外协厂商时按照事前询价、事后审核的原则挑选合格供应商。

2015年1-6月、2014年度、2013年度，公司委托加工金额分别为24,042,335.15元、65,019,590.44元、60,740,315.64元；占总成本比例分别为36.00%、36.28%、

34.81%。

公司为规范外协加工厂商的生产质量标准，制订了《外协产品质检入库规定》。此外，品牌商的QP（跟单质检员）是常驻在OEM工厂的，公司对外进行委托加工征得了品牌商的同意，品牌商会对外部委托代加工厂进行同样的验厂与人权检查，并最后对乔佩斯提供的产品进行统一质量检测。

公司的外协厂商主要是其他从布到成衣的纺织企业，是纺织业中的制造部门，属于产业微笑曲线的低端业务，其特点是进入门槛低、企业数量多、竞争激烈、利润率较低，不属于关键要素。

#### （四）公司重大业务合同及履行情况

报告期内，对公司生产经营活动以及资产、负债和权益具有重要影响的主要合同情况如下：

##### 1、销售合同

##### （1）外销合同

序号	客户名称	签署日期	合同金额 (USD)	当期确认收 入金额 (USD)	收入占合 同金额的 比重 (%)	合同履行 情况
1	RALPH LAUREN CHILDRENSWEAR A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	2015年1月13日	122,947.98	122,947.98	100	履行完毕
		2015年2月25日	34,663.92	34,663.92	100	履行完毕
		2015年2月25日	6,938.74	6,938.74	100	履行完毕
		2015年2月24日	20,548.20	20,548.20	100	履行完毕
		2015年2月24日	4,630.79	4,630.79	100	履行完毕
		2015年1月29日	4,554.06	4,554.06	100	履行完毕
		2015年2月23日	67,709.83	67,709.83	100	履行完毕
		2015年1月29日	3,748.58	3,748.58	100	履行完毕
		2015年1月29日	5,006.66	5,006.66	100	履行完毕
2	RALPH LAUREN ASIA PACIFIC LIMITED	2015年1月13日	15,625.28	15,625.28	100	履行完毕
		2015年1月13日	4,321.71	4,321.71	100	履行完毕
3	RALPH LAUREN EUROPE SARL	2015年1月13日	37,475.00	37,475.00	100	履行完毕



4	RALPH LAUREN KOREA LIMITED	2015年1月13日	4,492.10	4,492.10	100	履行完毕
5	RALPH LAUREN CANADA LP	2015年1月13日	4,538.57	4,538.57	100	履行完毕
6	RALPH LAUREN CHILDRENSWEAR A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	2015年1月15日	33,720.96	33,720.96	100	履行完毕
		2015年1月15日	69,667.56	69,667.56	100	履行完毕
		2015年2月23日	39,211.90	39,211.90	100	履行完毕
		2015年2月23日	12,718.50	12,718.50	100	履行完毕
		2015年2月23日	15,102.36	15,102.36	100	履行完毕
		2015年2月25日	17,582.50	17,582.50	100	履行完毕
		2015年2月25日	18,216.00	18,216.00	100	履行完毕
		2015年2月25日	17,582.50	17,582.50	100	履行完毕
		2015年2月25日	23,184.00	23,184.00	100	履行完毕
		2015年2月25日	53,676.00	53,676.00	100	履行完毕
		2015年2月23日	16,401.84	16,401.84	100	履行完毕
		2015年1月15日	35,184.24	35,184.24	100	履行完毕
		2015年1月15日	83,608.50	83,608.50	100	履行完毕
7	RALPH LAUREN ASIA PACIFIC LIMITED	2015年1月14日	11,036.60	11,036.60	100	履行完毕
		2015年1月14日	20,829.84	20,829.84	100	履行完毕
		2015年1月14日	7,010.64	7,010.64	100	履行完毕
		2015年1月14日	20,633.83	20,633.83	100	履行完毕
		2015年1月14日	5,903.52	5,903.52	100	履行完毕
		2015年1月14日	11,802.06	11,802.06	100	履行完毕
		2015年1月14日	7,010.64	7,010.64	100	履行完毕
		2015年1月14日	41,557.60	41,557.60	100	履行完毕
8	RALPH LAUREN KOREA LIMITED	2015年1月14日	14,348.88	14,348.88	100	履行完毕
		2015年1月14日	13,403.40	13,403.40	100	履行完毕
		2015年1月14日	20,769.84	20,769.84	100	履行完毕
		2015年1月14日	36,167.80	36,167.80	100	履行完毕
9	RALPH LAUREN EUROPE SARL	2015年1月14日	12,525.24	12,525.24	100	履行完毕
		2015年1月14日	32,289.70	32,289.70	100	履行完毕





		2015年3月17日	4,848.00	4,848.00	100	履行完毕
		2015年1月14日	11,684.40	11,684.40	100	履行完毕
10	RALPH LAUREN ASIA PACIFIC LIMITED	2013年11月25日	44,012.80	44,012.80	100	履行完毕
		2013年11月25日	54,242.00	54,242.00	100	履行完毕
		2013年11月25日	30,538.80	30,538.80	100	履行完毕
		2013年11月25日	16,744.00	16,744.00	100	履行完毕
11	RALPH LAUREN CHILDRENSWEAR	2013年11月8日	13,986.00	13,986.00	100	履行完毕
		2013年11月8日	114,348.00	114,348.00	100	履行完毕
		2013年11月8日	93,824.00	93,824.00	100	履行完毕
		2013年11月8日	76,232.00	76,232.00	100	履行完毕
		2013年11月8日	79,164.00	79,164.00	100	履行完毕
		2013年11月8日	45,639.36	45,639.36	100	履行完毕
		2013年11月8日	59,584.72	59,584.72	100	履行完毕
		2013年11月8日	31,694.00	31,694.00	100	履行完毕
		2013年11月8日	29,158.48	29,158.48	100	履行完毕
		2013年11月8日	40,472.64	40,472.64	100	履行完毕
		2013年11月8日	52,839.28	52,839.28	100	履行完毕
		2013年11月8日	28,106.00	28,106.00	100	履行完毕
		2013年11月8日	25,857.52	25,857.52	100	履行完毕
		2013年11月8日	17,982.00	17,982.00	100	履行完毕
		2013年11月8日	39,960.00	39,960.00	100	履行完毕
2013年11月8日	11,988.00	11,988.00	100	履行完毕		
2013年11月8日	39,960.00	39,960.00	100	履行完毕		
12	RALPH LAUREN CHILDRENSWEAR	2013年2月14日	81,765.60	81,765.60	100	履行完毕
		2013年2月14日	43,375.50	43,375.50	100	履行完毕
		2013年2月14日	80,423.28	80,423.28	100	履行完毕
		2013年2月14日	18,293.27	18,293.27	100	履行完毕
		2013年2月14日	32,885.08	32,885.08	100	履行完毕
		2013年2月14日	18,293.27	18,293.27	100	履行完毕
		2013年2月14日	28,239.37	28,239.37	100	履行完毕
		2013年2月14日	13,080.00	13,080.00	100	履行完毕



		2013年2月14日	11,248.80	11,248.80	100	履行完毕
		2013年2月11日	119,687.22	119,687.22	100	履行完毕
		2013年2月11日	65,694.62	65,694.62	100	履行完毕
		2013年2月11日	119,570.58	119,570.58	100	履行完毕
		2013年2月11日	62,861.87	62,861.87	100	履行完毕
		2013年2月11日	34,760.10	34,760.10	100	履行完毕
13	RALPH LAUREN EUROPE SARL	2013年4月22日	14,760.00	14,760.00	100	履行完毕
		2013年4月22日	12,770.00	12,770.00	100	履行完毕
		2013年3月19日	6,852.60	6,852.60	100	履行完毕
		2013年3月19日	3,777.00	3,777.00	100	履行完毕
		2013年2月12日	42,923.52	42,923.52	100	履行完毕
		2013年3月19日	3,777.00	3,777.00	100	履行完毕
		2013年2月12日	21,176.38	21,176.38	100	履行完毕
		2013年2月12日	20,849.04	20,849.04	100	履行完毕
14	RALPH LAUREN EUROPE SARL	2015年6月10日	465,171.00	232,585.50	50	正在履行
15	RALPH LAUREN EUROPE SARL	2015年6月25日	181,634.05	90,817.025	50	正在履行

## (2) 内销合同

编号	客户名称	签订日期	合同金额 (元)	当期确认收入金 额(元)	收入占合同 金额的比重 (%)	合同履行情 况
1	伊藤忠纤维贸易(中 国)有限公司	2014/5/29	271,200.00	271,200.00	100	履行完毕
2	伊藤忠纤维贸易(中 国)有限公司	2014/5/29	115,940.00	115,940.00	100	履行完毕
3	伊藤忠纤维贸易(中 国)有限公司	2014/5/29	241,504.80	241,504.80	100	履行完毕
4	伊藤忠纤维贸易(中 国)有限公司	2014/5/29	55,372.50	55,372.50	100	履行完毕



	国)有限公司					
5	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	186,223.00	186,223.00	100	履行完毕
6	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	498,190.00	498,190.00	100	履行完毕
7	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	411,426.00	411,426.00	100	履行完毕
8	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	28,152.00	28,152.00	100	履行完毕
9	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	347,652.00	347,652.00	100	履行完毕
10	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	225,297.60	225,297.60	100	履行完毕
11	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	119,232.00	119,232.00	100	履行完毕
12	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	597,881.20	597,881.20	100	履行完毕
13	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	50,572.40	50,572.40	100	履行完毕
14	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	90,235.60	90,235.60	100	履行完毕
15	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	105,264.00	105,264.00	100	履行完毕
16	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	43,521.00	43,521.00	100	履行完毕
17	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	469,382.40	469,382.40	100	履行完毕
18	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	283,284.00	283,284.00	100	履行完毕
19	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	641,820.00	641,820.00	100	履行完毕
20	伊藤忠纤维贸易(中	2014/5/29	82,271.00	82,271.00	100	履行完毕



	国)有限公司					
21	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	576,117.50	576,117.50	100	履行完毕
22	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	608,465.00	608,465.00	100	履行完毕
23	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	181,102.00	181,102.00	100	履行完毕
24	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	95,550.40	95,550.40	100	履行完毕
25	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	407,925.00	407,925.00	100	履行完毕
26	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/5/29	149,168.80	149,168.80	100	履行完毕
27	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/11/14	357,280.00	357,280.00	100	履行完毕
28	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/11/14	517,398.00	517,398.00	100	履行完毕
29	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/11/14	382,443.60	382,443.60	100	履行完毕
30	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/11/14	391,976.40	391,976.40	100	履行完毕
31	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/11/14	856,480.00	856,480.00	100	履行完毕
32	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2014/11/14	170,998.10	170,998.10	100	履行完毕
33	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/4/1	226,730.00	226,730.00	100	履行完毕
34	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/4/1	204,457.50	204,457.50	100	履行完毕
35	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/4/1	260,640.00	260,640.00	100	履行完毕
36	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/4/1	575,757.00	575,757.00	100	履行完毕



	国)有限公司					
37	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	119,770.00	119,770.00	100	履行完毕
38	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	312,800.00	312,800.00	100	履行完毕
39	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	328,920.00	328,920.00	100	履行完毕
40	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	208,610.50	208,610.50	100	履行完毕
41	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	249,490.00	249,490.00	100	履行完毕
42	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	274,298.00	274,298.00	100	履行完毕
43	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	174,150.00	174,150.00	100	履行完毕
44	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	157,311.00	157,311.00	100	履行完毕
45	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	178,344.00	178,344.00	100	履行完毕
46	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	83,160.00	83,160.00	100	履行完毕
47	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	176,220.00	176,220.00	100	履行完毕
48	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/4	414,925.00	414,925.00	100	履行完毕
49	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	2015/5/12	15,417,929.30	3,854,482.325	25	正在履行

## 2、采购合同

序号	客户名称	签署日期	合同金额 (元)	当期采购成 本金额	成本占采购 总成本的比	合同履行 情况
----	------	------	-------------	--------------	----------------	------------



				(元)	重 (%)	
1	吴江市翔祥纺织有限公司	2013年10月15日	176,078.50	176,078.50	100	履行完毕
2	吴江市翔祥纺织有限公司	2013年6月14日	282,404.00	282,404.00	100	履行完毕
3	吴江市翔祥纺织有限公司	2013年5月10日	229,670.00	229,670.00	100	履行完毕
4	吴江市翔祥纺织有限公司	2013年3月18日	134,220.00	134,220.00	100	履行完毕
5	吴江市翔祥纺织有限公司	2013年2月1日	990,000.00	990,000.00	100	履行完毕
6	吴江市翔祥纺织有限公司	2013年6月4日	115,500.00	115,500.00	100	履行完毕
7	德科(苏州)纺织有限公司	2013年11月29日	643,835.00	643,835.00	100	履行完毕
8	德科(苏州)纺织有限公司	2013年11月29日	560,784.50	560,784.50	100	履行完毕
9	江苏联发纺织股份有限公司	2013年12月11日	208,642.40	208,642.40	100	履行完毕
10	江苏联发纺织股份有限公司	2013年12月11日	591,649.00	591,649.00	100	履行完毕
11	江苏联发纺织股份有限公司	2013年12月3日	897,271.40	897,271.40	100	履行完毕
12	南通联发印染有限公司	2013年12月3日	304,202.70	304,202.70	100	履行完毕
13	绍兴尊龙纺织品有限公司	2014年10月15日	115,180.00	115,180.00	100	履行完毕
14	上海佰龙纺织品有限公司	2014年7月18日	169,580.00	169,580.00	100	履行完毕
15	上海佰龙纺织品有限公司	2014年5月13日	105,144.00	105,144.00	100	履行完毕
16	上海佰龙纺织品有限公司	2014年5月13日	228,837.50	228,837.50	100	履行完毕
17	上海佰龙纺织品有限公司	2014年9月1日	116,821.63	116,821.63	100	履行完毕
18	上海源优服饰有限公司	2014年5月20日	122,780.00	122,780.00	100	履行完毕
19	江苏联发纺织股份有限公司	2014年8月6日	631,306.50	631,306.50	100	履行完毕
20	南通联发印染有限公司	2014年8月6日	273,907.50	273,907.50	100	履行完毕
21	吴江市众恒丝绸有限公司	2015年1月6日	240,600.00	240,600.00	100	履行完毕
22	上海佰龙纺织品有限公司	2015年3月11日	756,000.00	756,000.00	100	履行完毕
23	江苏欣隆羽绒有限公司	2015年3月12日	471,250.00	471,250.00	100	履行完毕
24	苏州市新演荣贸易有限公司	2015年8月27日	857,405.50	857,405.50	100	履行完毕
25	南通联发印染有限公司	2015年6月19日	105,905.00	105,905.00	100	履行完毕
26	南通联发印染有限公司	2015年3月18日	287,072.50	287,072.50	100	履行完毕

## 五、公司的商业模式

### (一) 运营模式

公司属于时装 OEM 行业，接到国外品牌商订单后组织生产。

国内服装出口企业主要有 OEM、ODM、OBM 三种经营模式，部分企业同时采用上述三种模式中的两种或三种。OEM、ODM、OBM 三种业务模式如下图所示：

---

公司业务立足于时装行业 OEM，并逐渐向上游面料研发、款式设计环节延伸，向时装行业 ODM、OBM 转型。

时装，因其款式丰富、时效性明显、拼接花纹运用较多，故其制作不同于服装制造，难以用流水线规模化生产的模式，关键资源要素为生产工艺，包括经验丰富的打版、选料部门，缝纫技术较高的产业工人队伍。公司客户主要为外国知名品牌时装企业，包括 Ralph Lauren(POLO)、伊藤忠（ITOCHU），公司为客户代工的品牌包括 BURBERRY, CALVIN, DKNY, MATINIQUE, NINE WEST, ICB, ITOCHU, KIZUKI, SALLY SCOTT, SONIA,ARR,KATE HILL, PRESWICK & MOORE 等。

## （二）销售模式

公司采用销售部直销模式进行业务推广。

报告期内，公司主要业务为OEM，且主要为Ralph Lauren(POLO)、伊藤忠(ITOCHU)等长期合作的大客户生产，订单较为稳定，大客户会持续发出订单需求，公司销售业务部门负责接单。

此外，公司销售部门会通过日常询盘等方式持续开发国内外新客户。

### (三) 采购模式

就服装行业而言，面辅料采购成本对行业利润有着重要的影响，而对于大批量生产时装的OEM与ODM企业来说，面料成本的高低更是直接关系到企业在同类市场的竞争能力。

公司主要原材料（面料）采购分为两种模式：根据订单直接采购和根据面料设计方案订购。

#### (1) 根据订单直接采购

公司根据客户订单中对面料的要求，向面料厂家直接采购。根据订单直接采购的模式由于未参与面料设计，在面料采购价格的决定上缺少话语权，成本相对较高。

#### (2) 根据面料设计方案订购

公司收集美国、欧洲、日本等国家最新的面料品种，从中挑选出适合符合客户要求的面料，结合面料的纱织密度、成分、颜色等特点及其组合，形成最优的面料设计方案。

报告期内，公司将采购事后监督改成了事前控制，在采购前增加了市场询价环节。由于公司注重OEM厂商品牌与口碑，故除了关注供应商的价格（在采购系统中审核）外，更注重品质，比如拉链全部使用吉田<sup>1</sup>的YKK<sup>2</sup>，缝纫线大部分使用高士<sup>3</sup>。

### (四) 生产模式

本公司的生产模式为自产和委托加工生产两种模式。公司根据不同时期的市场需求、成本控制等因素综合考虑，确定上述两种生产模式的使用比例。

---

<sup>1</sup> 吉田：上海吉田拉链有限公司

<sup>2</sup> YKK：YKK 的全称为 Yoshida Kogyo Kabushikigaisha。YKK 是拉链行业的鼻祖，代表着行业标准，因为采用日本精确的工艺，原料和管理方法，YKK 价格是其它牌子拉链的 10 倍左右。

<sup>3</sup> 高士：上海高士线业有限公司，隶属于英国高士集团。英国高士集团一直是首屈一指的缝纫线和绣花线供应商，它亦是世界上唯一的环球缝纫线生产商，总部位于英国。



### （1）自产模式

自产模式即公司依靠自己的厂房、设备、工人、技术自行组织生产。公司通过严密的生产组织、严格的质量控制和科学的生产计划保障生产过程有序高效。

### （2）委托加工模式

委托加工模式，即公司将获得的订单委托给其他厂商生产，加工商由公司经过严格筛选后确定，并全程监督其生产过程，对其产品质量严格把关，并由公司验收合格后加以包装。公司通过《外协加工生产的内部控制制度》对于委托加工业务流程进行规范。

## （五）盈利模式

报告期内，公司主要利润来源于时装的OEM生产。

## 六、公司所处行业的情况

根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为纺织服装、服饰业（代码为C18）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为机织服装制造业（代码为C1810），根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为纺织服装、服饰业（代码为1810）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为纺织品、服装与奢侈品（代码为13111213）。

### （一）行业管理体制和行业政策

#### 1、行业主管部门及监管体制

本公司所处行业属于纺织服装制造业。目前国内服装行业的产业主管部门是国家商务部和各省、市、自治区各级经济贸易委员会，上述部门负责产业政策的研究制定、产品开发和推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理。中国服装协会是中国服装业自律性、非营利性、全国性的行业组织，并以推动中国服装产业发展为宗旨，为政府、行业、社会提供与服装业相关的各种服务。中国服装协会及各级地方协会、各领域专业委员会主要从事行业和市场研究、行业自律管理、信息咨询等工作，包括维护知识产权，反对不公平竞争，制定行规行约，规范行业行为；参与制定行业发展战略规划，代表会员向政府部门提出政策和立法建议；参与制订、修订国家行业标准；为会员单位提供信息及产业指导服务，组织各类人才教育和培训；组织品牌海内外展示，组织国际对话，开展行业外交等。

## 2、行业主要法律法规

### A、《中华人民共和国加入WTO议定书》

按照乌拉圭回合谈判达成的《纺织品与服装协议》，2005年1月1日起WTO 成员国之间取消配额，这对促进我国纺织品的出口增长提供了十分有利的条件。但根据《中华人民共和国加入WTO议定书》第16条的规定：中国产品在出口有关WTO成员国时，如果数量增加幅度过大，以至于对这些成员的相关产业造成“严重损害”或构成“严重损害威胁”时，这些WTO成员可单独针对中国产品采取保障措施。“特保”实施的期限为2001年12月11日至2013年12月11日。WTO成员还专门针对中国的纺织品设置了“特别保障”规则。根据该规则，在2005年至2008年，如中国的纺织品出口对WTO成员国市场造成扰乱，该成员国可临时实行限制，但4年内只能用一次，一次只能持续一年。

### B、《中美关于纺织品和服装贸易的谅解备忘录》

为避免贸易摩擦，2005年11月，我国与美国签订了《中美关于纺织品和服装贸易的谅解备忘录》。根据该谅解备忘录，在2006年1月1日到2008年12月31日的期间内，美国对中国出口的棉裤等二十二类产品实施数量管理，其中包括11个类别服装产品。其中，2006年纺织服装产品出口数量的增长率确定为10-15%，基数是2005年美国从中国的实际进口量；2007年和2008年的出口增长率分别确定为12.50-16%和15-17%，基数均为上一年度全年协议量。

C、《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》2006年4月，国家十部委联合发布《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》。该通知要求，“大力推进自主品牌建设，创建具有国际影响力的自主知名品牌”、“重点支持、大力培育一批在品牌设计、技术研发、市场营销渠道建设方面的优势企业；鼓励创建具有公共属性的行业品牌、区域品牌，力争到2010年形成若干个具有国际影响力的自主知名品牌，使纺织服装自主品牌产品出口比重有明显提高”。

### D、《纺织品出口管理办法（暂行）》

为规范纺织品出口经营秩序，商务部根据《中华人民共和国对外贸易法》和

《中华人民共和国行政许可法》，制定《纺织品出口管理办法（暂行）》（以下简称《办法》）并自2006年9月18日起发布施行。该《办法》的前身是2005年7月20日施行的《纺织品出口临时管理办法（暂行）》。该《办法》对纺织品配额分配方式、企业资格的确定等方面规定进行了修改。一是在配额招标方式上用协议招标代替公开招标，建立了一个有序、具有可预见性的配额政策，为纺织品出口提供一个相对稳定的贸易及政策环境，有利于纺织企业降低出口成本，提高纺织品配额的使用率。二是配额业绩只分配给向设限国家（地区）出口的企业，而不再分配给只向非设限国家（地区）出口的企业，提高了配额的使用效益。

### 3、行业主要政策

#### A、由审批制向核准制转变

2004年7月25日，国务院发布《国务院关于投资体制改革的决定》，改革项目审批制，落实企业投资自主权。纺织服装行业日产300吨及以上级聚酯项目需由国务院投资主管部门核准外，其他项目只需备案不需核准，纺织服装企业有更大的投资自主权。

#### B、鼓励纺织服装企业实施“走出去”战略

2004年4月16日、2004年5月19日，商务部分别发布《在拉美地区开展纺织服装加工贸易类投资国别指导目录》、《在亚洲地区开展纺织服装加工贸易类投资国别指导目录》。该等政策的推出，有利于深化我国对外投资管理体制改革，推动对外投资便利化；有利于指导对外投资，优化对外投资国别产业布局，促进纺织服装原产地多元化，突破国际服装贸易壁垒。

## （二）行业发展概况

### 1、行业概况

中国是全球最大的服装生产国，服装业是中国各行业中市场化最早、国际竞争力最强、发展最为蓬勃、最受关注的行业之一。中国改革开放20多年来，服装业得到长足发展。中国经济持续快速发展，国内衣着消费需求不断扩大，是中国服装业发展的根本动力。中国劳动力资源成本低、素质好、供给充分，良好的投资环境，各项配套改革不断完善是中国服装业发展的先决条件。市场化改革为中国服装业带来了前所未有的活力，中国迅速成为世界服装领域最有活力的服装市场、最有吸引力的投资市场及人才和设备等要素市场。同时，对外开放加快了中

国服装业的国际化进程。资本多元化，吸收大量海外投资，不仅带来先进技术、管理、营销方式和国际化经营经验，还带动了我国服装原创品牌的培育和现代企业文化的发展。

“2010年，全国纺织工业规模以上企业完成工业总产值47650亿元，“十一五”期间年均增长18.2%，就业人数1148万人，年均增长2.1%，实现主营业务收入46510亿元，年均增长19.2%，工业增加值年均增长12.6%，利润总额2875亿元，年均增长27.7%。”

2010年，规模以上企业实现纱产量2717万吨，“十一五”期间年均增长13.4%，化纤产量3090万吨，年均增长13.2%。化纤、纱、布、呢绒、丝织品、麻纺织品、服装等产量均居世界第一。全行业纤维加工总量达到4130万吨，年均增长9.0%，占全球纤维产量的比重超过50%。

2010年，我国纺织品服装出口额2065亿美元，“十一五”期间年均增长11.9%，一般贸易比重由2005年的69.7%提高到2010年的74.4%；占全球纺织品服装贸易额的比重超过30%。”——节选自《纺织工业“十二五”发展规划》

## 2、行业发展趋势

### （1）产业深刻升级，品牌竞争力带动行业提升

目前，中国服装业正在进行着新一轮的产业升级。产业升级的主题是通过产业资源的优化配置提高中国服装行业的国际竞争力。行业倡导以“质量、创新、快速反应”为核心的新型工业化道路和品牌发展战略，致力于培育具有国际竞争力的服装品牌，围绕品牌提升带动行业提升，并着力培育国际服装集团。全行业正以创新为主导，大力提高原始创新能力和吸收再创新能力，加快科技进步，调整产业结构、产品结构，积极转变增长模式，促进产业升级。

### （2）出口附加值提高，OEM向ODM、OBM转变

目前，世界各主要服装出口国的服装产品价格都已经相当透明，加上我国服装生产受到人力、土地、能源等因素影响，加工成本逐渐攀升，继续走单纯贴牌加工路线的利润空间越来越小。

多年来我国服装出口企业的设计能力不断发展壮大,越来越多的出口企业由OEM逐步向ODM转型。从OEM到ODM改变了我国服装行业的竞争力构成,设计能力或者参与设计能力逐渐成为竞争的焦点。目前,广东、浙江、江苏、福建等服装产业大省中ODM已经十分普遍,大大提高了这些地区服装企业的国际竞争力,进而改变了我国乃至国际服装贸易竞争格局。随着ODM的蓬勃发展,使得我国一部分服装企业初步具备了由OEM/ODM向OBM转变的实力。目前我国服装出口行业中OBM企业极少。因此,拥有自主品牌、能够自主设计的企业将率先转变成为OBM型企业并在市场竞争中取得优势。

### 3、时装细分行业概况

时装,指款式新颖而富有时代感的服装。时间性强,每隔一定时期流行一种款式。采用新的面料、辅料和工艺,对织物的结构、质地、色彩、花型等要求也较高。讲究装饰、配套。在款式、造型、色彩、纹样、缀饰等方面不断变化创新、标新立异。

时装与服装的区别如下:

A、设计区别:服装设计,根据大多数人的号型比例,制定一套有规律的尺码,进行大规模生产;时装设计,根据市场流行趋势和时装潮流设计各款服装。

B、生产工艺区别:服装工艺相对简单,不需要注意生产工艺细节;时装工艺则需要根据客户的需要:量体裁衣+手工制作完成。公司目前的时装定单可能会具体到婴儿3个月、4个月、5个月等细微变化的等客户订单,强调了时装订单的唯一性。

C、量的区别:服装订单可能量从万件起订;时装订单可能是几十件起订,各类款式、大小码品种繁多)

时装在服饰文化发展中形成。中国古代就出现过时装流行的现象。《韩非子》中记载“齐桓公好服紫,一国尽服紫”;汉代出现“城中好大袖,四方全匹帛”;南北朝时有“梳饰多今世,衣着一时新”;唐代有“时衣”、“时服”、“时世妆”的描述。现代时装一般认为起源于西方宫廷服装。17世纪初,宫廷服装设计师,按照时令季节、礼仪场合的不同为国王后妃、达官显贵设计各种新款服装,形成宫廷内时

新服装的模仿流行。17世纪30年代,法国各阶层在宫廷服装影响下,兴起追求时新服装的风尚,时装开始由宫廷走向社会。18世纪法国宫廷贵妇们经常主持时装“沙龙”,奠定了时装发展的基础。19世纪英国人C.F.沃思在巴黎从事服装设计与经营,首创服装表演,被誉为“时装之父”。同一时期一些服装评论家开展时装涵义的讨论,时装概念逐步形成并推动了时装的发展。20世纪,法国P.普瓦雷率领服装模特儿访问欧美,揭开了国际“流行使节”时代的序幕。1914年G.夏内尔发表夏内尔套装,1924年C.迪奥尔发表新外观女裙以及其他名设计师的时装创作,极大地推动了时装的设计和创新。这以前的时装大都是女装。直到20世纪60年代日本男装协会提出T、P、O(时间、地点、场合)概念和美国人倡导“孔雀革命”(以雄性孔雀开屏显美喻男装时装化)之后,时装扩展至男装。中国于20世纪初在上海出现时装生产和表演,现代时装业从此逐步兴起。

随着时代的变迁,服装已经不局限于最初的防寒、保暖,人们更多的将服装作为一种彰显个性,追求时尚的生活需求。服装属于快消品,服装行业被称为“永远的朝阳行业”。但是劳动密集型、科技含量较低的传统服装正在进行一场行业内的大洗牌,只有加快服装款式的设计,对服装的材质做到精益求精,才能在行业中脱颖而出。

目前,世界中高端服装的品牌商基本都集中在欧美地区,每季纽约、巴黎等时装之都的新品发布会已成为世界服装流行趋势的风向标,引领着行业发展。总体而言,国际服装行业已经发展成为一个规模庞大、非常成熟的行业。

我国大多数的服装行业拥有一流的设备、二流的产品、三流的品牌,是一个能够创造外汇,但并不能创造价值的行业。但从另一方面说,这也是国内行业潜在发展空间,如何提升产品的技术和品牌的口碑迫在眉睫。

服装行业未来发展方向会越来越体现出时效性强、周期短等特点。“快时尚”(Fast Fashion)已经成为服装行业重要的盈利模式,其核心在于快速周转、提高附加值、提高有效供给、降低库存、提高正品销售率。“快时尚”每一款服装的生产数量都很少,这样不仅减少单款的陈列,同时人为制造稀缺,带动购买欲,降低每款库存时间。这类快时尚服饰始终追随当季潮流,设计新品到店的速度奇快,橱窗陈列的变换频率甚至达到一周两次以上,每年生产的服装款式是一般企业的

3-4 倍。

同时，创意与设计对服务业的重要性将越来越高。国务院 2014 年 3 月印发《国务院关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》，谋求实现由“中国制造”转为“中国创造”。我国是全球最大的服装生产和出口国，体现了中国制造的强大，未来行业将会慢慢向中国创造转型，提高服装行业的附加值。

#### **4、本公司所处行业与上下游行业的关联性及其影响**

服装 OEM 行业的上游行业主要是面料等行业，下游行业主要是服装品牌商。上下游行业的发展与服装产业的发展息息相关；服装产业的蓬勃发展，也带动了上下游产业不断创新。

##### **(1) 本公司所处行业与上游行业的关联性及其影响**

近年来，我国面料行业的发展，以及对发达国家新型面料、国际流行元素的广泛应用，都给我国服装产业带来了发展动力。面料产品的不断推陈出新，带来了服装产业进一步繁荣。因此，面料的价格变动对本行业的利润空间有较大影响，在售价不变的情况下，面料的价格上升将导致本行业的利润下降，反之则导致行业的利润上升。

##### **(2) 本公司所处行业与下游行业的关联性及其影响**

服装行业的下游行业主要是服装品牌商，服装品牌商连接着终端消费者，宏观经济景气度、消费者可支配收入状况、消费者的消费偏好等因素都将直接影响消费者的消费需求，进而影响本行业产品的销售和未来的发展状况。

#### **5、行业竞争及行业壁垒**

##### **(1) 设计能力壁垒**

随着服装产业的国际化分工，面料的设计与生产也逐步向发展中国家转移。外国中高端服装品牌企业在选择 OEM 厂商时，除了考查企业的生产能力、产品质量、生产工艺水平等，还希望生产企业能主动参与设计师的产品开发流程，结合设计师的设计理念与流行趋势，主动、及时的提供新款的、高性价比的面料样式，从而与品牌企业共同设计开发新产品。对于一般规模的服装企业，由于在设

计人才、面料开发经验等方面相对缺乏，只能成为欧美等国家中高端服装品牌企业的 OEM 厂商。面料设计能力是成为外国中高端服装品牌企业的 OEM 厂商的主要壁垒之一。

## **(2) 产业人才壁垒**

如果说市场波动是影响订单的直接原因，那人才缺失则是困扰企业的内在因素。目前，企业的经营压力主要还是来自国内，人工成本仍造成了很大的压力。工厂现在一名熟练工人的月薪能达到 4000~5000 元。也有月薪相对较低的工人，可能在 3000 元左右，但熟练工人的产量高、生产的产品质量好。

2015 年上半年，尽管印度、柬埔寨等国陆续提出将上调纺织业最低月薪，不过其水平仍大幅低于我国。从企业运营的角度来看，一方面，要稳定终端产品的价格竞争力，不能因人工成本攀升而大幅提价；另一方面，随着国家人口红利的日渐耗尽，上调工资已成为必然趋势。服装出口企业的利润空间两面承压，如何保证正常的生产运转、充分调动员工的工作积极性，成为企业亟待解决的难题。

现在行业最缺少的是“工匠型”人才。外贸企业要想转型，就不能只接“大路货”的订单，而转为精细化的生产就需要更多专业化的人才。但现实的情况是，愿意到工厂里从一针一线学起的年轻人太少，普遍存在招工难的情况。

## **(3) 生产资质壁垒**

国际中高档服装企业在发展中国家选择 OEM 与 ODM 厂商，大多数都要求生产厂商通过严格的、程序复杂的生产资质认证（俗称“验厂”）。“验厂”过程通常是专业机构对生产企业的劳工保护、生产安全、质量管理、环保措施等方面进行全方位的评定与考查，只有取得该品牌商的“验厂”证书，国内服装生产企业才能向该品牌服装企业销售产品。中国大部分中小型服装企业限于资金实力、缺乏规范运作理念等因素，很难通过“验厂”程序。“验厂”资质证书是国内中小型服装生产企业进入国际服装 OEM 及 ODM 市场的主要壁垒之一。

## **(三) 市场规模**



2013年度，由于经济因素及全球需求不振，我国服装产量增长乏力，规模以上企业服装产量270.01亿件，同比增长1.27%增速较2012年同期回落4.93个百分点。

①内销市场：规模扩大，增速放缓

2013年，我国服装内销市场规模继续扩大，但受经济减速影响，消费者意愿减弱、需求降低，内销增速放缓。

国家统计局数据显示，2013年社会消费品零售总额234380亿元，比2012年名义增长13.1%（扣除价格因素实际增长11.5%），增速比2012年同期回落1.2个百分点。其中，限额以上企业（单位）消费品零售额118885亿元，同比增长11.6%，比2012年同期增速回落3个百分点。服装鞋帽、针纺织品类商品零售额累计11414亿元，同比增长11.6%，比2012年同期增速回落6.4个百分点。

根据国家统计局统计，2013年度，社会消费品服装类零售总额增速比2010-2012年明显放缓，且2013年每季度增幅均低于当季度社会消费品零售总额增幅。

2010-2013年社会消费品及服装鞋帽、针、纺织品类零售总额增速情况如下图所示：



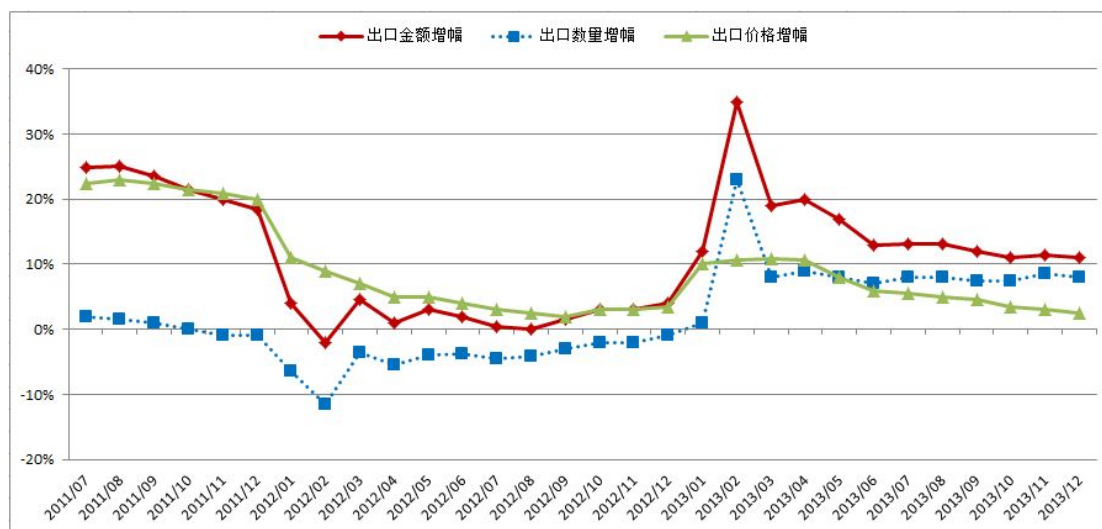
（数据来源：国家统计局）

②外销市场：需求部分恢复，总体仍显疲软

2013年，在国际金融危机后续效应的影响下，世界经济呈现不均衡的温和复苏。发达经济体中，美国经济复苏较强劲，日本经济复苏势头总体较好，而欧元区的经济复苏则相对疲软。

经济温和复苏促使市场需求部分恢复，2013年，我国服装出口金额和出口数量增速较2012年均大幅度提高，2013年度我国累计完成服装及衣着附件出口1782.24亿美元，同比增长11.28%，增幅较2012年同期提升6.75个百分点。服装出口数量为313.59亿件，同比增长8.46%，增幅较2012年同期提升9.53个百分点。

2011年7月至2013年12月服装出口累计增幅情况如下图所示：



(数据来源：中国海关)

#### (四) 风险特征

##### 1、汇率波动风险

公司服装出口业务收入比例在七成左右，主要以美元报价和结算，汇率可能随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性。我国自1994年外汇体制改革以来，实行有管理的浮动汇率制度。自2005年7月起，我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率不再盯住单一美元，形成更富弹性的人民币汇率机制，至2014年12月31日已累计升值约33.91%。人民币持续升值将对公司的业务经营将产生不利影响，具体表现为：1、导致公司的汇兑损失；2、将在一定程度上影响公司服装出口产品的价格竞争力，存在客户流失或订单转移至其他发展中国家的风险；3、外币财务报表合并差额增加。

报告期内，公司汇兑损益金额以及当期利润总额对比如下表：

单位：元

项 目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
汇兑损益	-11,523.56	711,390.44	-446,689.59
利润总额	3,727,500.49	3,795,691.52	1,841,097.28
扣除汇兑损益后的利润总额	3,739,024.05	3,084,301.08	2,287,786.87

## 2、出口退税政策风险

为避免进口国征税造成出口商品双重税赋，征收间接税的国家通常将出口商品所含间接税退还给企业，既是国际惯例，也符合WTO规则。我国对外贸出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。自2004年1月1日起，服装产品的出口退税率为13%。根据《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90号），自2007年7月1日起，服装产品的出口退税率下调至11%。根据财政部、国家税务总局2009年3月27日发布的通知，从2009年4月1日起提高纺织品、服装、轻工、电子信息、钢铁、有色金属、石化等商品的出口退税率。其中纺织品、服装的出口退税率提高到16%。根据财政部、国家税务总局于2014年12月31日发布通知，调整部分产品的出口退税率，其中包括部分纺织品服装（50-63章，主要是纱线品类，包括部分高档纱线、羊毛纱线等），出口退税率自2015年1月1日提升至17%。

总体来说，纺织品（特别是高级纺织品）的退税率经历了一个先降后升的过程，目前我国正处于稳经济，加码刺激出口的周期中，对公司时装出口业务产生有利影响。一旦经济企稳、重回高速发展轨道，不排除服装产品出口退税率下调的可能性。出口退税政策变动可能会给公司的经营带来一定风险。

## 3、国际贸易摩擦的影响

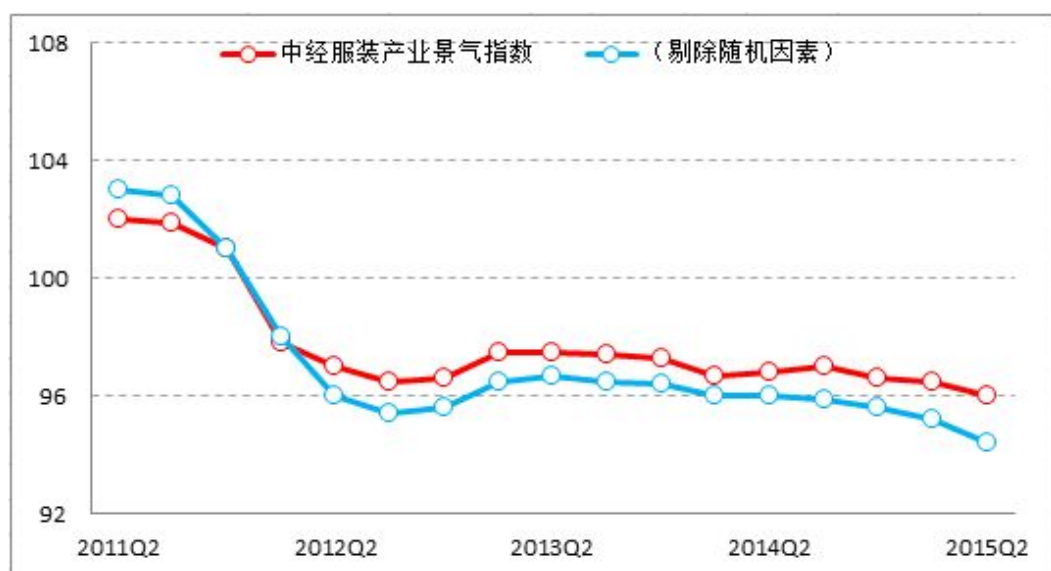
2005年配额取消标志着全球纺织品贸易一体化迈开了实质性步伐，但一些发达国家出于政治考虑，保护本国不断萎缩的纺织工业和其经济、政治团体利益，设置种种障碍阻止纺织品贸易自由化进程；同时，纺织工业发展较快的发展中国家也面临国际纺织品市场更加激烈的竞争，纷纷保护本国的纺织品市场和产业发展利益。今后相当长的时期内，来自欧美等发达国家和部分发展中国家的纺织品

贸易摩擦和各种形式的贸易保护将不可避免。可能遭受的贸易保护主义方式主要有：一是利用我国入世的承诺，如议定书第 15 条“确定补贴和倾销时的价格可比性”、第 16 条“特定产品过渡性保障机制”和工作报告书第 242 段“特保”条款，对我纺织品出口增长进行限制；二是利用各种非关税壁垒，如环保标准、技术标准、社会责任标准 and 市场准入标准进行限制；三是利用区域贸易集团或双边自由贸易体制进行排斥；四是利用我国市场经济地位没有得到普遍承认，对我国纺织品采取反倾销等手段，抑制我国纺织品服装出口。

#### 4、行业景气程度下降的风险

纺织服装行业是我国国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，也是国际竞争优势明显的产业，行业的外贸依存度达到 40%。虽然在短时期内中国的全球纺织品服装生产和出口大国的地位难以撼动，但因生产要素成本的上升而引发的产业转移、订单转移、市场份额下降，欧美等发达国家陆续出台了一系列与此相关的环保法规和纺织品环保标准，并对进口的纺织品服装实施严格的检测，中国纺织品服装出口的增幅已经开始呈现下降态势。

报告期内，服装产业景气度下降。2015 年二季度，中经服装产业景气指数为 96.0，比上季度下降 0.5 点。中经服装产业预警指数为 80.0，与上季度持平。



注：来源《中国经济网》

报告期内，服装产业销售增速持续放缓。2015 年二季度服装行业主营业务

收入为 5114.9 亿元，同比增长 6.0%，增速比上季度下降 1.5 个百分点。



注：来源《中国经济网》

报告期内，服装产业出口同比由升转降明显下滑。2015 年二季度服装出口额为 304.9 亿美元，同比下降 19.9%，而上季度为同比增长 17.7%。



注：来源《中国经济网》

服装产业景气度下降的主要原因如下：

首先，国际市场需求仍缺乏加速扩张的动力。发达经济体是主要的终端产品消费市场。今年以来，仅有美国市场有望在宏观经济复苏带动下持续增长，而占

行业出口比重近 30%的日本和欧盟经济十分疲弱。制造业景气下行、通胀压力加大等因素均导致消费者实际购买力及消费信心难以有效提升。面料等产业链配套产品则主要出口至新兴市场，但今年受美国加息预期影响，新兴市场普遍面临资本外流压力，日渐收紧的流动性将减弱投资活动，制约生产扩张，加之缺乏终端消费的有效拉动，产业链配套需求也将较上年有所减弱。

其次，汇率波动直接影响出口收入及统计。上半年，我国对欧盟和日本纺织品服装出口额同比分别下降 8.6%和 12.5%，拉低行业出口增速 2.5 个百分点，欧元、日元大幅贬值是重要影响因素。今年上半年，欧元、日元兑人民币汇率同比分别贬值 18.5%和 14.6%，持续较快贬值一方面提高我国出口产品报价，削弱在国际市场上的价格竞争力，另一方面也增加了企业的结汇损失风险。而且，我国出口数据以美元统计，上半年欧元、日元兑美元同比分别贬值 18.4%和 14.5%，造成美元统计数据缩水，根据欧盟统计局和日本海关数据，以欧元和日元计价，1~5 月欧盟和日本从我国进口纺织品服装分别增长 12.8%和 0.9%。下半年，欧元、日元预计仍将维持弱势，虽然同比贬值程度将较上半年缩减，但对行业出口的负面影响仍难以彻底消退。从中长期看，欧元、日元持续贬值所造成的输入性高价也将对欧、日市场消费产生抑制性影响。

再次，产能国际转移影响国内出口增长。近年来，加强跨国资源整合，构建“中国+周边国家”的生产布局模式，正在成为我国纺织企业的全新选择。国内综合成本日益高企、大型国际采购商采购需求多元化以及发达国家主导的 TPP、TTIP 等区域自由贸易推进，均成为驱动我国纺织企业“走出去”的重要因素。其中，以针织服装为代表的中低端纺织加工产能向海外转移的进度尤为明显，一些开展海外投资的企业已停止在国内的新建投资，甚至关停了国内原有的部分工厂。今年上半年，在行业出口总额中占比超过 1/4 的针织服装及附件出口额同比减少 9.9%，降幅明显大于其他品类。虽然产能国际转移体现了我国纺织企业正逐渐步入国际化发展的高端轨道，但客观上也成为了纺织行业出口规模缩减的原因之一。

但二季度以来，纺织品服装出口形势已呈现筑底态势。根据中国海关数据，4~6 月出口额同比降幅逐月收窄，分别为-16.4%、-6.5%和-1.6%。根据中国纺织

工业联合会组织的《企业经营者跟踪调查报告》，纺织行业二季度景气状况较一季度明显改善，出口订单指数有所回升。

## 5、劳动力成本上升的风险

受人口老龄化以及生育率下降的影响，我国劳动力供给增长速度不断放缓，同时劳动力成本则加速上升。前期劳动力成本上升对企业利润和税收、出口以及吸引外商投资等尚未产生显著负面影响，主要由于劳动力成本上升的同时劳动生产率大幅提高。随着近期我国劳动成本上升速度开始超过劳动生产率的提高速度，我国相对于竞争对手的劳动力成本优势在日趋收窄。

公司业务属于劳动密集型产业，且位于劳动力成本较高的上海地区，故若劳动力成本持续上升，则会对公司利润率产生进一步下降的压力。

### （五）公司在行业中的竞争地位

#### 1、竞争格局

2013年，由于经济因素及全球需求不振，我国服装产量增长乏力。其中规模以上服装企业产量增速放缓明显，规模以下企业产量减少。东部地区作为主产区，产量占全国比重持续下降，产业进一步向中西部地区转移。

2013年1-12月，服装行业规模以上企业累计完成服装产量271.01亿件，同比增长1.27%，增速较2012年同期回落4.93个百分点。其中机织服装139.24亿件，针织服装131.77亿件，同比分别为3.75%、-1.08%。

东部地区仍是我国服装业主要产区，但受生产成本等因素影响，该地区服装产量占全国总产量的比重减少，而中西部地区占全国总产量的比重则有所增加。

根据国家统计局统计，2013年东部地区服装行业规模以上企业完成服装产量215.86亿件，同比下降0.87%，占全国服装总产量比重的79.65%，下降1.72个百分点。中、西部地区产量同比分别增长10.16%和15.48%，占全国服装总产量比重分别提升1.48和0.24个百分点。

按省市来看，广东、江苏、浙江、福建、山东5省，仍是我国5个最大服装生产省份。根据国家统计局统计，2013年该5省服装行业规模以上企业产量合

计 196.78 亿件,同比下降 0.16%,占全国服装行业规模以上企业总产量的 72.61%。

受土地、能源、劳动力等生产要素成本快速上升和生态环境约束,资源密集型产业和劳动密集型产业的发展受到制约,产业结构优化升级压力增加,东南沿海地区纺织服装产业向中西部持续进行梯度转移。

国家统计局 2008 年至 2013 年 12 月数据表明,东部地区依然是我国主要服装产区,但其产量占全国的比重逐年减少,而中西部地区服装产量占全国服装总产量的 10.92%;至 2013 年,东部地区服装产量占全国服装总产量的 79.65%,占比较 2008 年下降 9.43 个百分点,中西部地区服装产量占全国服装产量的 20.35%,占比较 2008 年提高 9.43 个百分点。

由于国内外的需求、生产要素成本等诸多方面因素影响,近年来,服装行业产量增速一直呈下降趋势。根据国家统计局数据,近三年来,规模以上服装企业产量增速从 2010 年上半年的 17.68%降至 2013 年的 1.27%。2013 年规模以上服装企业产量增速,较 2012 年回落 4.93 个百分点,较 2011 年回落 6.87 个百分点,较 2010 年回落 17.33 个百分点,增速明显趋缓。

规模以下企业的生产状况明显逊于规模以上企业。根据中国服装协会对孙村、茶山、沙溪、黄石、金坛、平湖等 18 个服装产业集群近 200 家企业的跟踪调研,2013 年 1-12 月,11.69%的规模以下企业关停,总产量同比减少 6.58%。

同时,根据中国纺织工业联合会企业经营者跟踪调查的结果,2013 年第四季度,接受调查的 50 家服装企业,50%的大型企业产量比第三季度增长 10%以上,25%的企业产量持平,而近 70%的小型企业产量持平或减少。

## 2、公司竞争优势和劣势

### (1) 竞争优势

#### ①产业工人人才优势

如果说市场波动是影响订单的直接原因,那人才缺失则是困扰企业的内在因素。目前,企业的经营压力主要还是来自国内,人工成本仍造成了很大的压力。工厂现在一名熟练工人的月薪能达到 4000~5000 元。也有月薪相对较低的工人,



可能在 3000 元左右，但熟练工人的产量高、生产的产品质量好。

2015 年上半年，尽管印度、柬埔寨等国陆续提出将上调纺织业最低月薪，不过其水平仍大幅低于我国。从企业运营的角度来看，一方面，要稳定终端产品的价格竞争力，不能因人工成本攀升而大幅提价；另一方面，随着国家人口红利的日渐耗尽，上调工资已成为必然趋势。服装出口企业的利润空间两面承压，如何保证正常的生产运转、充分调动员工的工作积极性，成为企业亟待解决的难题。

现在行业最缺少的是“工匠型”人才。外贸企业要想转型，就不能只接“大路货”的订单，而转为精细化的生产就需要更多专业化的人才。但现实的情况是，愿意到工厂里从一针一线学起的年轻人太少，普遍存在招工难的情况。

乔佩斯的竞争优势在于一支稳定、高效的技术工人团队。报告期末，公司 30 岁以下员工人数占比仅 8%，且 90%的技术工人在公司服务时间超过 10 年，保证了外国客户的高要求得到满足。

## ②生产资质优势

国际中高档服装企业在发展中国家选择 OEM 与 ODM 厂商，大多数都要求生产厂商通过严格的、程序复杂的生产资质认证（俗称“验厂”）。“验厂”过程通常是专业机构对生产企业的劳工保护、生产安全、质量管理、环保措施等方面进行全方位的评定与考查，只有取得该品牌商的“验厂”证书，国内服装生产企业才能向该品牌服装企业销售产品。中国大部分中小型服装企业限于资金实力、缺乏规范运作理念等因素，很难通过“验厂”程序。“验厂”资质证书是国内中小型服装生产企业进入国际服装 OEM 及 ODM 市场的主要壁垒之一。

乔佩斯通过了伊藤忠、POLO 等国外知名品牌的认可，建立了互信与长期合作关系。同时，根据公司产能及市场价格情况，将部分 OEM 转包给其他中小服装企业，成为连接国外品牌商及国内中小企业的平台。

## ③面料设计能力优势

随着服装产业的国际化分工，面料的设计与生产也逐步向发展中国家转移。外国中高端服装品牌企业在选择 OEM 厂商时，除了考查企业的生产能力、产品质量、生产工艺水平等，还希望生产企业能主动参与设计师的产品开发流程，结

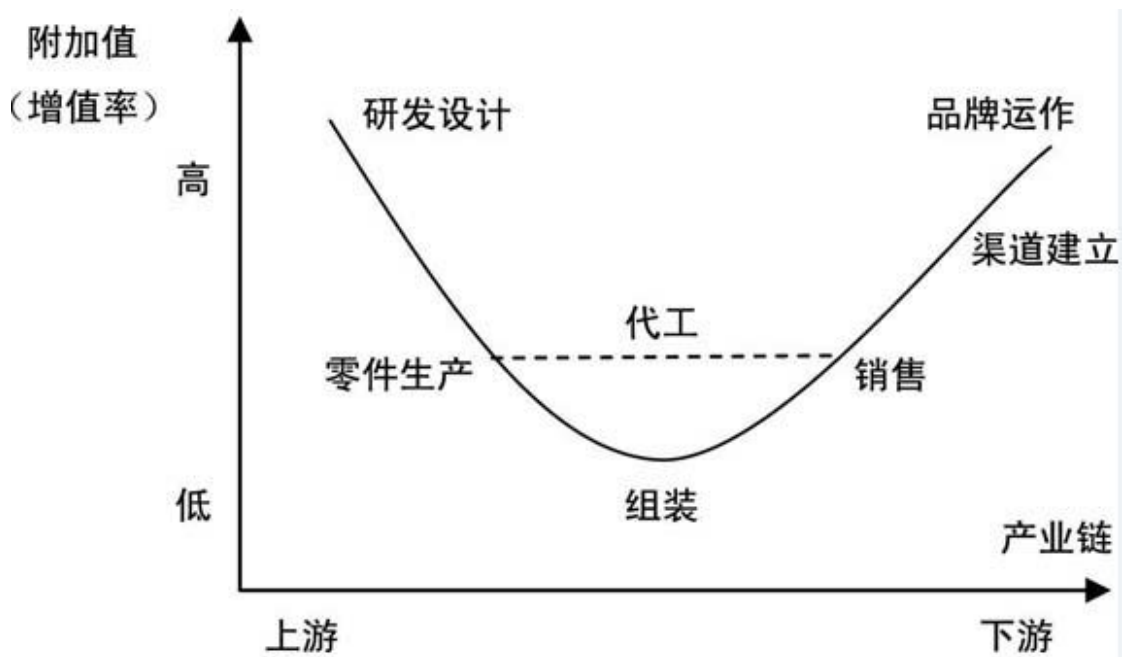
合设计师的设计理念与流行趋势，主动、及时的提供新款的、高性价比的面料样式，从而与品牌企业共同设计开发新产品。对于一般规模的服装企业，由于在设计人才、面料开发经验等方面相对缺乏，只能成为欧美等国家中高端服装品牌企业的 OEM 厂商。面料设计能力是成为外国中高端服装品牌企业的 OEM 厂商的主要壁垒之一。

公司通过多年的 OEM 经验积累，在面料设计方面有较强的实力。负责面料设计与开发方面工作的是板房，公司板房员工 36 人：6 个制版技师均为工作 15 年以上的师傅，其制版、打样、生产能力每月在 2000 件左右。

## （2）竞争劣势

### ①终端品牌劣势

作为 OEM 厂商，在整个服装产业中的主要竞争劣势为品牌劣势。按照产业微笑曲线理论来看，附加值更多体现在两端，设计和销售，处于中间环节的制造附加值最低。



图示：微笑曲线的定义

为摆脱上述情况，提高公司产品附加值，公司正努力向 ODM、OBM 转型。

公司目前已经与阿里巴巴签约，借助阿里巴巴搭建市场部互联网平台；从公

司服装业务着手，和东华大学签订了东华大学在乔佩斯的设计师实验培训基地，时常保持 10 位年轻的设计师现场设计新品，同时公司招聘了 8 位兼职设计师，每周提供至少 30 副及以上不等的设计稿，由总经理、负责经营的副总、负责板房的主管及市场部主管组成的四个小组选稿，每次选中 10 份选送给品牌客户，并放在平台上供潜在客户选择，如此循环增加客户和订单；第二步，从服装上拓展纺织行业，加大床上用品、鞋帽、医疗用品等纺织用品业务；第三步，利用互联网及上海自贸区优势拓展各方面时装相关及周边业务。

### 3、同行业竞争对手

#### (1) 青岛绮丽高级时装有限公司（以下简称青岛绮丽）

青岛绮丽现有员工 500 余人，年产各类时装 200 万件套，年出口额 1500 余万美元。青岛绮丽拥有日本、德国进口的先进生产设备 1200 余台，其中平缝机 600 余台，包缝机、双针机、平头圆头锁眼机、开袋机、上袖机、抽袖机、装饰明线机、雕孔机、袋花机、自动裁布机等特种设备 600 余台。2008 年，青岛绮丽斥资 200 余万元购置进口力克 cad 制版系统及自动裁床。

青岛绮丽成立以来，严格按照客户标准及国家法律法规要求进行软、硬件建设。在全体员工的努力下，先后通过了 gap、esprit、uniqlo、dkeny、polo、liz、jones、mexx 等国际品牌的验厂审核。通过 gap、esprit、uniqlo 等国际品牌的运作，直接与国际品牌技术管理等人员对接，使青岛绮丽技术工艺水平保持国际品牌的水准。

青岛绮丽与公司同是 POLO 的 OEM 供应商。

#### (2) 日照荣泰时装有限公司

日照荣泰时装有限公司是一家外贸服装定点加工企业，主要以生产童装为主，出口日本、美国、法国、德国等国家，与与公司同是 POLO 的 OEM 供应商。

#### (3) 南通大浩纺织品有限公司

南通大浩纺织品有限公司秉承“顾客至上，锐意进取”的经营理念，坚持“客户第一”的原则为广大客户提供优质的服务。与公司同是伊藤忠的 OEM 供应商。

## 第三节 公司治理

### 一、公司报告期内股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况

有限公司时期，公司制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了董事会。鉴于公司规模较小且为外资企业，未设立监事会，设一名监事。董事会会议记录内容不规范，保存不完整。但有限公司变更经营范围、增加注册资本、股权转让、整体变更等重大事项均召开了董事会，董事会决议的内容均得以执行。公司未形成公司监事工作报告。有限公司章程内容不全面，未就关联交易、对外投资、对外担保等决策程序作出明确规定。公司治理的各项规章制度未完全建立。

2015年股份公司成立后，针对上述不规范之处，在主办券商及各中介机构的帮助下，建立健全了公司的治理结构，制定完善了公司的《公司章程》。公司按照《公司法》、《公司章程》等相关规定的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等一系列制度来规范公司管理，公司目前现有的治理机制能够得到执行。

股份公司设有股东大会、董事会和监事会，现有董事5名，监事3名。

1、股份公司成立以来，共召开二次股东大会，具体如下：

(1) 2015年7月25日，公司召开创立大会，审议通过了《上海乔佩斯时装股份有限公司筹建工作报告》、《关于创立上海乔佩斯时装股份有限公司的议案》、《关于确定上海乔佩斯时装股份有限公司住所和经营范围的议案》、《上海乔佩斯时装股份有限公司章程》、《上海乔佩斯时装股份有限公司股东会议事规则》、《上海乔佩斯时装股份有限公司董事会议事规则》、《上海乔佩斯时装股份有限公司监事会会议规则》、《上海乔佩斯时装股份有限公司关联交易管理制度》、《上海乔佩斯时装股份有限公司对外担保管理制度》、《上海乔佩斯时装股份有限公司对外投资管理制度》、《关于选举上海乔佩斯时装股份有限公司第一届董事会董事的议案》、《关于选举上海乔佩斯时装股份有限公司第一届监事会监事的议案》、《关

于授权董事会办理股份公司设立注册登记事宜的议案》、《关于聘请中兴财光华会计事务所有限公司为审计机构的议案》，选举了乔佩斯股份第一届董事会、监事会成员。

(2) 2015年9月21日，公司召开2015年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于制定〈上海乔佩斯时装股份有限公司章程（草案）〉的议案》、《关于聘请东北证券股份有限公司为全国中小企业股份转让系统挂牌主办券商的议案》、《关于聘请中兴财光华会计师事务所有限公司为全国中小企业股份转让系统挂牌专聘会计师事务所的议案》、《关于聘请上海市志致远律师事务所为全国中小企业股份转让系统挂牌专项法律顾问的议案》、《关于授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌相关事宜的议案》、《关于确认2013、2014年度以及2015年1-6月关联交易的议案》等。

## 2、公司成立以来，共召开二次董事会，具体如下：

(1) 2015年7月25日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举金敏为第一届董事会董事长，任公司法定代表人；聘请金敏为公司总经理，潘凤莲、周晔为公司副总经理，周晔为公司财务负责人，聘任周晔为公司董事会秘书；审议通过了《关于确定上海乔佩斯时装股份有限公司组织机构的议案》、《上海乔佩斯时装股份有限公司董事会秘书工作细则》、《上海乔佩斯时装股份有限公司总经理工作细则》、《上海乔佩斯时装股份有限公司信息披露管理制度》、《上海乔佩斯时装股份有限公司财务管理制度》、《上海乔佩斯时装股份有限公司投资者关系管理办法》。

(2) 2015年9月5日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于制定〈上海乔佩斯时装股份有限公司章程（草案）〉的议案》、《关于聘请东北证券股份有限公司为全国中小企业股份转让系统挂牌主办券商的议案》、《关于聘请中兴财光华会计师事务所有限公司为全国中小企业股份转让系统挂牌专聘会计师事务所的议案》、《关于聘请上海市志致远律师事务所为全国中小企业股份转让系统挂牌专项法律顾问的议案》、《关于授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统

挂牌相关事宜的议案》、《关于确认 2013、2014 年度以及 2015 年 1-6 月关联交易的议案》、《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌采取协议转让方式的议案》。

3、公司成立以来，共召开一次监事会，具体如下：

(1) 2015 年 7 月 25 日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举万晖为监事会主席。

股份公司能够根据《公司章程》的要求按期召开股东大会、董事会、监事会，根据“三会”议事规则的规定提前发出通知，召开会议，审议相关报告和议案，根据《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》的规定，对公司经营战略、经营计划、关联交易、对外担保等事项进行审查，按照规定的审批权限对相关事项进行审核。公司管理层能够在董事会的领导下，执行股东大会、董事会制定的计划，履行各项职责。

综上，股份公司成立后，公司“三会”有序运行、运作规范。公司股东、董事、监事和高级管理人员能各尽其责，履行勤勉忠诚的义务，未发生损害股东、债权人和其他第三人合法权益的情形。

## 二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估

2015 年 7 月 28 日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》、三会议事规则，选举产生了第一届董事会，以及非职工代表监事，并与职工代表大会选举产生的职工监事共同组成公司第一届监事会。《公司章程》和“三会”议事规则中亦规定了审议相关事项时的关联股东回避制度。公司董事会认为，现有公司治理机制为股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利提供了制度性保护。

### (一) 股东权利保护机制

对于公司股东，不论持股比例多少，公司均保护其合法权益的行使和不受侵犯。

《公司章程》规定，公司发行的所有股份均为记名式普通股，同一种类的股

份，同股同权、同股同利；股东按其所持有股份的种类和数额享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，依法享有同种权利，承担同种义务。

《公司章程》明确规定了公司股东享有的权利，其中包括：资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利；依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配的权利；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应表决权的权利；对公司的经营行为依法进行监督，提出建议或者质询的权利；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份的权利；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告的权利；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配的权利；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的，要求公司收购其股份的权利等。

《公司章程》进一步规定了上述权利的实现途径、方式方法等内容。

为保证公司股东充分行使参与权和表决权，《公司章程》和《股东大会议事规则》详细规定了股东大会的召集、提案和通知、召开、决议的执行等事项。

为保证公司股东充分行使知情权，《公司章程》规定股东提出查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

为保证公司股东充分行使质询权，《公司章程》规定董事、监事、高级管理人员在股东大会上应当对股东的质询和建议作出解释和说明。

## （二）投资者关系管理

公司制定了《投资者关系管理制度》，详尽规定了公司与投资者沟通的基本原则、主要内容，以及投资者关系管理方式、投资者关系管理机构及人员设置、投资者关系管理工作的主要职责等事项。公司还制定了《投资者关系管理制度》，明确规定公司在全国股份转让系统挂牌后，应严格遵守《公司法》、《证券法》等有关法律、法规、规章及全国中小企业股份转让系统有限责任公司有关业务规则

的规定，通过相应的信息披露平台进行信息披露，从而维护投资者关系。

### （三）纠纷解决机制

《公司章程》规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决；协商不成的，通过仲裁或诉讼等方式解决。若选择仲裁的，应当向上海仲裁委员会申请仲裁。

### （四）累积投票制

《公司章程》规定，董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会决议，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程》或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

### （五）关联股东和董事回避制度

#### 1、关联股东回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》规定，审议关联交易事项，关联股东的回避和表决程序如下：

（1）股东大会审议的事项与股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系，主动申请回避；

（2）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（3）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（4）关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有



表决权的股份数的 2/3 以上通过；

(5) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避的，有关该关联事项的决议无效。

《关联交易决策制度》规定，股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避。关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- (1) 为交易对方；
- (2) 为交易对方的直接或者间接控制人；
- (3) 被交易对方直接或者间接控制；
- (4) 与交易对方受同一法人或者自然人直接或者间接控制；

(5) 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

(6) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；

- (7) 可能造成公司利益对其倾斜的法人或自然人。

《关联交易决策制度》同时规定，公司为持股 5%以下的股东提供担保的，参照前述规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

### 3、关联董事回避制度

《公司章程》规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

《董事会议事规则》规定，董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

《关联交易决策制度》规定，董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回

避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- (1) 为交易对方；
- (2) 为交易对方的直接或间接控制人；
- (3) 在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职；
- (4) 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母；
- (5) 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母；
- (6) 基于其他理由认定的，其独立商业判断可能受到影响的董事。

#### **(六) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果**

股份公司设立后，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规，以及中国证监会颁布的非上市公众公司监督管理的有关规章，结合公司实际情况，在《公司章程》基础上，制订了三会议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等各项管理制度，建立健全了公司治理机制，大大改善了公司的治理环境。股份公司设立以来，公司股东大会、董事会、监事会按设定的程序运行，公司治理机制取得了较好的执行效果。

公司董事会经评估认为，公司现有治理机制为股东提供了合适的保护，并保证股东能够充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

#### (一) 最近两年及一期公司有关处罚情况

报告期内，公司存在行政处罚，具体情况如下：

2014年4月15日，中华人民共和国上海外高桥港区海关出具《行政处罚决定书》，对公司科处罚款人民币21000元。

实施处罚的依据为《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条：“进出口货物的品名、税则号列、数量、规格、价格、贸易方式、原产地、启运地、运抵地、最终目的地或者其他应当申报的项目未申报或者申报不实的，分别依照下列规定予以处罚，有违法所得的，没收违法所得：... (二)影响海关监管秩序的，予以警告或者处1000元以上3万元以下罚款...”。

根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第三条的规定，海关行政处罚由发现违法行为的海关管辖，也可以由违法行为发生地海关管辖。重大、复杂的案件，可以由海关总署指定管辖。

2015年9月17日，上海海关出具编号为“沪关企证字2015-393”的《企业信用状况证明》，上海乔佩斯时装有限公司于2014年4月18日因申报不实被缉私部门处予罚款人民币2.1万元，上述行为非重大违反海关法律、行政法规的违法行为。

上海外高桥港区海关隶属于上海海关，上海海关有权对其依职权作出的行政处罚的定性、处罚的裁量权作出解释或说明。

综上所述，主办券商、律师认为，公司的上述海关处罚不构成重大违法行为，对公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让不构成实质性法律障碍。

除已披露的情形外，公司近两年及一期内不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、海关、质监、环保等部门处罚的情况，也不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分及诉讼

费用的支出。

## （二）最近两年及一期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

### （1）最近两年及一期控股股东违法违规及受处罚情况

公司控股股东鹏干发展报告期内不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、海关、质检、环保等部门处罚的情况，也不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分及诉讼费用的支出。

### （2）最近两年及一期实际控制人违法违规及受处罚情况

公司实际控制人堵建华、金敏夫妇最近两年及一期内无因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年无对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；无个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；无欺诈或其他不诚实行为。

## 四、公司的独立性

### （一）公司业务独立

公司主要从事口各类中高档服装服饰、纺织品的生产、销售等业务，公司拥有独立、完整的业务系统和必要的职能部门，拥有必要的经营设备、人员、资金和技术设备，能够独立自主地进行经营活动，与股东不存在业务上的依赖关系。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争及业务被控制的情况。

### （二）公司资产独立

股份公司由有限公司整体变更设立，资产完整、权属清晰。股份公司的资产与发起人的资产在产权上已经明确界定并划清，公司拥有独立于发起人的生产经营系统、辅助经营系统和配套设施；拥有独立于发起人的与生产经营有关的设备以及商标的所有权。

截至本公开转让说明书签署日，公司股东及其关联方未占有和支配公司资产，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

### **（三）公司人员独立**

公司具有独立的劳动、人事以及相应的社会保障等管理体系及独立的员工队伍。董事、监事、高级管理人员的任职严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，高级管理人员均在本公司领取薪酬。

### **（四）公司财务独立**

公司依法制定了财务内部控制制度，设立了独立的财务会计部门，建立了独立完善的财务会计核算体系和财务管理制度以及风险控制等内部管理制度。公司聘有专门的财务人员，且财务人员未在任何关联单位兼职，能够独立作出财务决策。本公司独立在银行开户，并无与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用一个银行账户的情况。公司独立纳税，与股东单位无混合纳税现象。不存在控股股东和实际控制人干预本公司资金运用的情况。

截至本公开转让说明书签署之日，公司无资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

### **（五）公司机构独立**

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、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东和实际控制人的干预。

## **五、公司最近两年内资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况**

### **（一）公司最近两年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况**

报告期内，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者其他关联企业占用的情况。

### **（二）公司最近两年内为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况**

报告期内，公司存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保

情形，具体如下：

被担保方	债权人	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保状态
上海鹏峰	交通银行	300.00	2014.12.15	2015.12.10	正在履行

2014年12月10日，有限公司召开董事会，公司全体董事一致同意为上海鹏峰提供330万元的最高额保证担保。

2014年12月15日，乔佩斯有限与交通银行股份有限公司上海松江分（支）行签订了《最高额保证合同》，合同编号为310450A1201400310735，约定公司作为保证人为交通银行股份有限公司上海松江分（支）行与上海鹏峰丝绸染整有限公司在2014年12月15日至2017年12月15日期间签订的全部主合同（因流动资金借款、开立银行承兑汇票而订立的授信业务合同）提供最高额保证担保。公司担保的最高债权额为人民币330万元整。

主办券商认为：上海鹏峰财务情况良好，具备较强的履约还款能力。乔佩斯股份为上海鹏峰与交通银行之间的债务提供保证担保，该等担保不会对公司持续经营产生重大不利影响。

上述对外担保发生在有限公司时期，鉴于有限公司规模较小且为外资企业，公司最高权力机构为董事会；有限公司章程内容不全面，未就对外担保等决策程序作出明确规定。上述对外担保发生时，公司召开了董事会，履行了相应的决策程序。

2015年股份公司成立后，公司按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等相关规定的要求，完善了公司的《公司章程》，并制订了《对外担保管理制度》具体规范公司对外担保事项。

2015年9月21日，股份公司召开了2015年第二次临时股东大会，全体股东对报告期内发生的对外担保事项进行了确认，确认上述对外担保未损害公司及股东利益。

### （三）防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排及执行情况

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

## 六、同业竞争的情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东鹏干发展、实际控制人堵建华、金敏夫妇及其直系亲属，除持有乔佩斯的股份外，还控制的其他企业如下：

#### 1、殷邦实业的基本情况

公司名称	殷邦实业（上海）有限公司
注册号	310141400006463
成立日期	2014年4月9日
注册资本	3000.0万人民币
法定代表人	金敏
住所	中国（上海）自由贸易试验区富特北路458号二层B39室
经营范围	电子产品、机械设备及配件、服装鞋帽、日用百货、食用农产品（除粮食、大米、植物油、生猪、羊、牛等畜品）、矿产品（除专控）、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、金属材料（钢材、贵金属、稀有金属除外）及制品、橡塑制品（天然橡胶除外）、化妆品、建筑材料（除钢材、水泥）的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口及其它相关配套业务；国际贸易、转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理；投资管理，企业管理咨询，商务信息咨询（以上咨询除经纪）；展览展示服务（主办、承办展览除外）；从事计算机领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；国内道路货

	物运输代理；图文设计（除广告）（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。【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】
<b>股权结构</b>	鹏干发展持股 51%，乔佩斯持股 49%。

根据殷邦实业 2015 年 6 月 30 日的财务报表，其服装鞋帽类收入为 0。殷邦实业与公司不存在同业竞争的情形。

为避免与公司存在潜在同业竞争，殷邦实业正在办理经营范围的变更，变更后的经营范围为：电子产品、机械设备及配件、日用百货、食用农产品（除粮食、大米、植物油、生猪、羊、牛等畜品）、矿产品（除专控）、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、金属材料（钢材、贵金属、稀有金属除外）及制品、橡塑制品（天然橡胶除外）、化妆品、建筑材料（除钢材、水泥）的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口及其它相关配套业务；国际贸易、转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理；投资管理，企业管理咨询，商务信息咨询（以上咨询除经纪）；展览展示服务（主办、承办展览除外）；从事计算机领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；国内道路货物运输代理；图文设计（除广告）（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。【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】。

截止本公开转让说明书签署日，殷邦实业的经营范围变更正在办理过程中。

除已披露的情形外，殷邦实业与公司不存在同业竞争或潜在同业竞争的情形。

## 2、上海鹏峰的基本情况

公司名称	上海鹏峰丝绸染整有限公司
注册号	310000400008011
设立日期	1990 年 11 月 12 日
注册资本	5997.68 万港币
法定代表人	堵建国



住所	上海市松江区小昆山镇北首
经营范围	生产、加工各类针织产品；白坯、面料的漂染及砂洗等，销售自产产品并提供售后服务。
股权结构	鹏干发展持股 100.00%。

上海鹏峰主营业务为面料印染，与公司主营业务及经营范围均不相同，上海鹏峰与公司不存在同业竞争或潜在同业竞争的情形。

### 3、上海鹏星的基本情况

公司名称	上海鹏星印染有限公司
注册号	003000
设立日期	1993 年 01 月 07 日
注册资本	325.50 万美元
法定代表人	金敏
住所	上海市松江区小昆山镇北首
经营范围	生产丝织物印花、染色、砂洗产品，销售自产产品（涉及许可经营的凭许可证经营）。
股权结构	鹏干发展持股 100.00%。
注销日期	2013 年 08 月 09 日

报告期内，上海鹏星与公司存在同业竞争的情形。

截止本公开转让说明书签署日，上海鹏星已注销，彻底消除了与公司同业竞争或潜在同业竞争的可能。

### 4、鹏干贸易的基本情况

鹏干贸易（香港）有限公司于 1992 年 5 月 28 日在香港成立。商业登记证号码为 16199439-000-05-14-0。公司性质为私人股份有限公司，注册资本为 600 万港币，鹏干发展持股 100%。1992 年 5 月 28 日注册公司名称为鹏干（集团）有限公司，1993 年 3 月 23 日，将公司名称变更为鹏干贸易（香港）有限公司。

报告期内，鹏干贸易从事服装贸易业务，与公司存在同业竞争的情形，

根据鹏干贸易 2015 年 8 月 31 日的财务报表,鹏干贸易服装贸易业务收入为 0。2015 年 9 月 20 日,为避免与公司存在同业竞争或潜在同业竞争的情形,鹏干贸易及其实际控制人出具承诺,鹏干贸易自本承诺出具之日起,停止服装贸易业务,彻底消除与公司的同业竞争。

综上,除已披露的情形外,鹏干贸易与公司不存在同业竞争或潜在同业竞争的情形。

## 5、鹏干丝绸的基本情况

鹏干丝绸染厂有限公司于 1987 年 8 月 18 日在香港成立。商业登记证号码为 11338311-000-08-14-1。公司注册资本为 1000 万港币,鹏干发展持有其 100% 股权。1987 年 8 月 18 日注册公司名称为鹏干有限公司,1988 年 3 月 22 日,将公司名称变更为鹏干丝绸染厂有限公司。

2015 年 8 月 6 日,香港税务局出具了公司税务注销凭证,截止本公开转让说明书签署日,公司注销手续正在办理过程中,鹏干丝绸与公司不存在同业竞争或潜在同业竞争的情形。

## 6、东莞鹏干

公司名称	东莞鹏干制衣有限公司
注册号	441900400184551
设立日期	2012 年 09 月 29 日
注册资本	150.00 万港元
法定代表人	刘建中
住所	东莞市茶山镇卢屋村东诚慧美科技园 A 栋 5 楼
经营范围	生产和销售成衣及其配件。(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)
股权结构	鹏干发展持股 100.00%。

东莞鹏干设立后未实际开展经营。根据东莞鹏干 2015 年 6 月 30 日的财务报表,东莞鹏干收入为 0。

2015 年 9 月 25 日,东莞鹏干召开董事会,全体董事一致同意“决定注销东

莞鹏干制衣有限公司，并办理工商注销相关手续”。

截止本公开转让说明书签署日，东莞鹏干注销手续正在办理过程中，彻底消除了与公司同业竞争或潜在同业竞争的可能。

## 7、公司控股股东的基本情况

鹏干发展为公司控股股东，基本情况详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“二、主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

鹏干发展与公司所属行业及主营业务均不相同，鹏干发展与公司不存在同业竞争或潜在同业竞争的情形。

### （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免日后发生潜在同业竞争，公司实际控制人、控股股东及持股 5%以上股份的主要股东于 2015 年 9 月 15 日均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺将不在中国境内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营实体、机构、经济组织的控制权；并承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

## 七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	持股数量（股）	直接持股比例(%)	间接持股比例(%)
金 敏	董事长、总经理	-	-	13.19
堵建华	董事	-	-	31.12
徐 毅	董事	-	-	10.11
潘凤莲	董事、副总经理	-	-	-
周 晔	董事、财务总监、副总经理兼董事会秘书	-	-	1.00
万 晖	监事会主席	-	-	-
李桂珍	监事	-	-	-

杨明荣	职工监事	-	-	-
合计	-	-	-	55.42

公司不存在董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事长金敏女士与公司董事堵建华为夫妻关系，除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在其他亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议和做出重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司的高级管理人员及职工代表监事均与本公司或全资下属公司签署了《劳动合同》和《保密协议》，对双方的权利义务进行了约定。目前所有合同及协议均正常履行，不存在违约情形。

除有关股份锁定的承诺外，公司的董事、监事和高级管理人员还作出了如下承诺：

### 1、避免同业竞争承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于同业竞争的承诺》，除已披露的情形外，承诺不从事与公司构成同业竞争的经营活动；承诺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营实体、机构、经济组织的控制权，或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；并承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

### 2、规范关联交易的承诺

公司全体董事、监事以及高级管理人员做出了《关于规范关联交易的承诺函》：今后本人将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。本人将严格遵守公司章程

等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。

#### (四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

序号	姓名	股份公司职位	兼职
1	金敏	董事长、总经理	侨霖投资之董事、殷邦实业之董事、上海鹏峰董事。
2	堵建华	董事	鹏干发展之董事长、侨霖投资董事长、殷邦实业之董事。
3	徐毅	董事	鹏干发展之董事、鹏干丝绸之董事、鹏干贸易之董事；侨霖投资之监事；殷邦实业之董事。
4	周晔	董事、董事会秘书 兼副总经理	内泰投资之执行董事

除上述情形外，报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员未在其他单位任职。

公司董事和高级管理人员的对外投资和兼职不影响其对公司的勤勉尽责，公司董事和高级管理人员能够确保其客观、公正、独立地履行职责，维护公司及公司其他股东的利益，确保与公司不发生利益冲突，不影响公司的独立性。

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

##### 1、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

序号	姓名	股份公司职位	对外投资情况
1	金敏	董事长、总经理	持有鹏干发展 13.32% 股权；
2	堵建华	董事	持有鹏干发展 31.49% 股权；
3	徐毅	董事	持有鹏干发展 10.21% 股权；



4	周晔	董事、财务总监、董事会秘书兼副总经理	持有内泰投资 100.00%股权。
---	----	--------------------	-------------------

除上述情形外，截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员不存在其他对外投资。

## 2、董事、监事、高级管理人员对外投资是否与公司存在利益冲突

公司董事、监事和高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突的情况。

### (六) 董事、监事、高级管理人员的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员于2015年9月20日出具书面声明，郑重承诺：公司及公司董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。公司董事、监事、高级管理人员无应对所任职公司最近24个月因重大违法违规行为被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为，不存在最近24个月受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

### (七) 董事、监事、高级管理人员其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员符合法律、法规、规范性文件的规定和现行《公司章程》规定的任职资格；报告期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、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

## 八、最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

2015年8月公司整体变更为股份有限公司，为完善公司治理机制，股份公司根据《公司法》及《公司章程》设立董事会、监事会，并设置相关高级管理人员，具体情况如下：

### (一) 报告期内董事的变动

有限公司阶段，公司设董事会，由金敏、堵建华、徐毅、潘凤莲、周晔 5 人组成，其中堵建华担任董事长。2015 年 7 月 25 日，股份公司召开创立大会暨 2014 年第一次临时股东大会，股份公司 2 位发起人均出席了会议。会议选举了公司第一届董事会，公司董事会由 5 人组成，包括金敏、堵建华、徐毅、潘凤莲、周晔，其中金敏担任董事长。

## （二）报告期内监事的变动

有限公司阶段，公司不设监事会，设监事一名，由任俊华担任。2015 年 7 月 25 日，股份公司召开创立大会暨 2014 年第一次临时股东大会，股份公司 2 位发起人均出席了会议。会议选举了公司第一届监事会，公司监事会由三人组成，包括万晖、李桂珍、杨明荣，其中万晖为监事会主席，杨明荣为职工代表监事。

## （三）报告期内高级管理人员的变动

有限公司阶段，金敏担任总经理。2015 年 7 月 25 日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，会议决定聘任金敏为股份公司总经理，聘任周晔为股份公司副总经理、董事会秘书，聘任潘凤莲为股份公司副总经理。

## 第四节 公司财务

### 一、财务报表

#### (一) 最近两年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	3,317,701.88	3,287,265.21	3,453,371.38
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	64,339,492.58	57,008,780.24	35,594,378.50
预付款项	1,138,508.17	734,650.42	745,584.28
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,096,801.82	15,071,611.64	13,977,385.91
存货	48,475,626.45	52,378,883.21	57,893,241.28
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	738,233.83	947,007.52	3,273,180.80
<b>流动资产合计</b>	<b>124,106,364.73</b>	<b>129,428,198.24</b>	<b>114,937,142.15</b>
<b>非流动资产：</b>			
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	-173,492.72	-37,589.90	
投资性房地产			
固定资产	22,831,813.62	24,064,727.73	28,458,318.14
在建工程			
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	6,315,936.96	6,397,432.92	6,560,424.84
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	359,368.85	293,193.10	184,535.16
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>29,333,626.71</b>	<b>30,717,763.85</b>	<b>35,203,278.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>153,613,484.16</b>	<b>160,183,551.99</b>	<b>150,140,420.29</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	63,811,004.00	63,703,020.18	63,632,400.00
交易性金融负债			
应付票据	7,743,005.50	7,743,645.46	9,109,715.26
应付账款	39,391,452.86	50,446,424.79	41,531,728.39
预收款项	1,412,632.00	-	1,470,083.99
应付职工薪酬	134,873.00	112,754.60	23,117.00
应交税费	1,065,173.08	992,325.36	449,574.79
应付利息			
应付股利			
其他应付款	243,531.57	745,595.43	339,078.41
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>113,801,672.01</b>	<b>123,743,765.82</b>	<b>116,555,697.84</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	173,492.72	37,589.90	
<b>非流动负债合计</b>	<b>173,492.72</b>	<b>37,589.90</b>	
<b>负债合计</b>	<b>113,975,164.73</b>	<b>123,781,355.72</b>	<b>116,555,697.84</b>
<b>股东权益（或所有者权益）：</b>			
股本	33,361,777.50	33,109,777.50	33,109,777.50



资本公积	228,000.00		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	329,241.88	329,241.88	47,494.50
未分配利润	5,719,300.05	2,963,176.89	427,450.45
外币报表折算差额			
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>39,638,319.43</b>	<b>36,402,196.27</b>	<b>33,584,722.45</b>
少数股东权益			
<b>股东权益合计</b>	<b>39,638,319.43</b>	<b>36,402,196.27</b>	<b>33,584,722.45</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>153,613,484.16</b>	<b>160,183,551.99</b>	<b>150,140,420.29</b>



## 2、合并利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
<b>一、营业收入</b>	<b>83,352,560.29</b>	<b>213,075,783.55</b>	<b>206,484,611.35</b>
减：营业成本	66,777,487.50	179,213,282.00	174,511,490.26
营业税金及附加	13,170.97	3,390.20	47,273.84
销售费用	4,416,308.75	11,700,785.67	12,764,416.58
管理费用	5,962,592.04	12,384,373.65	12,491,564.91
财务费用	2,599,418.86	5,270,543.91	4,792,600.38
资产减值损失	264,702.99	434,631.75	53,601.29
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	-135,902.82	-37,589.90	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>3,182,976.36</b>	<b>4,031,186.47</b>	<b>1,823,664.09</b>
加：营业外收入	552,579.00	310,720.33	17,433.19
减：营业外支出	8,054.87	546,215.28	-
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>3,727,500.49</b>	<b>3,795,691.52</b>	<b>1,841,097.28</b>
减：所得税费用	971,377.33	978,217.70	421,132.27
<b>四、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>2,756,123.16</b>	<b>2,817,473.82</b>	<b>1,419,965.01</b>
归属于母公司所有者的净利润			
少数股东损益			
<b>五、每股收益</b>			
(一) 基本每股收益	0.08	0.09	0.04
(二) 稀释每股收益	0.08	0.09	0.04
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>2,756,123.16</b>	<b>2,817,473.82</b>	<b>1,419,965.01</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,756,123.16	2,817,473.82	1,419,965.01
归属于少数股东的综合收益总额			

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	77,656,405.37	200,804,812.45	214,627,226.52
收到的税费返还	2,659,384.16	9,418,283.32	4,470,582.61
收到其他与经营活动有关的现金	9,866,983.08	755,641.55	431,545.23
经营活动现金流入小计	90,182,772.61	210,978,737.32	219,529,354.36
购买商品、接受劳务支付的现金	70,859,425.50	165,115,619.28	182,021,161.84
支付给职工以及为职工支付的现金	9,013,593.52	20,897,025.47	22,993,234.73
支付的各项税费	1,573,166.76	1,127,740.27	944,913.01
支付其他与经营活动有关的现金	6,612,430.65	20,353,497.50	23,024,549.55
经营活动现金流出小计	88,058,616.43	207,493,882.52	228,983,859.13
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,124,156.18</b>	<b>3,484,854.80</b>	<b>-9,454,504.77</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
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	950.00	1,219,500.00	124,000.00
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	950.00	1,219,500.00	124,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	117,953.11	107,297.49	178,745.75
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	117,953.11	107,297.49	178,745.75
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-117,003.11</b>	<b>1,112,202.51</b>	<b>-54,745.75</b>



<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	480,000.00		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	71,838,799.82	126,915,400.00	175,352,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	72,318,799.82	126,915,400.00	175,352,400.00
偿还债务支付的现金	71,730,816.00	126,844,779.82	160,802,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,553,873.25	5,909,717.71	4,325,688.09
其中：子公司支付少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金			
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	74,284,689.25	132,754,497.53	165,127,688.09
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,965,889.43</b>	<b>-5,839,097.53</b>	<b>10,224,711.91</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-11,523.56</b>	<b>711,390.44</b>	<b>-446,689.59</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>29,740.08</b>	<b>-530,649.78</b>	<b>268,771.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	189,807.02	720,456.80	451,685.00
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>219,547.10</b>	<b>189,807.02</b>	<b>720,456.80</b>

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-6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	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	33,109,777.50		329,241.88	2,963,176.89		36,402,196.27
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	33,109,777.50		329,241.88	2,963,176.89		36,402,196.27
三、本年增减变动金额（减少以“-”列示）	252,000.00	228,000.00		2,756,123.16		3,236,123.16
（一）净利润				2,756,123.16		2,756,123.16
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计						
（三）股东投入和减少资本	252,000.00	228,000.00				480,000.00
1.股东投入资本	252,000.00	228,000.00				480,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额						

3.其他						
(四) 利润分配						
1.提取盈余公积						
2.对股东的分配						
3.其他						
(五) 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						
四、本年年末余额	33,361,777.50	228,000.00	329,241.88	5,719,300.05		39,638,319.43

合并所有者权益变动表（续表）

项 目	2014年					
	归属于母公司股东权益				少数股东 权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	33,109,777.50		47,494.50	427,450.45		33,584,722.45
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	33,109,777.50		47,494.50	427,450.45		33,584,722.45
三、本年增减变动金额（减少以“-”列示）			281,747.38	2,535,726.44	-	2,817,473.82
（一）净利润				2,817,473.82		2,817,473.82
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计						
（三）股东投入和减少资本						
1.股东投入资本						
2.股份支付计入股东权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配			281,747.38	-281,747.38		



1.提取盈余公积			281,747.38	-281,747.38		
2.对股东的分配						
3.其他						
(五) 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						
四、本年年末余额	33,109,777.50		329,241.88	2,963,176.89		36,402,196.27

合并所有者权益变动表（续表）

项 目	2013年					少数股东 权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益				未分配利润		
	股本	资本公积	盈余公积				
一、上年年末余额	33,109,777.50				-945,020.06		32,164,757.44
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	33,109,777.50				-945,020.06		32,164,757.44
三、本年增减变动金额（减少 以“-”列示）			47,494.50		1,372,470.51	-	1,419,965.01
（一）净利润					1,419,965.01		1,419,965.01
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计							
（三）股东投入和减少资本							
1.股东投入资本							
2.股份支付计入股东权益的金 额							
3.其他							

(四) 利润分配			47,494.50	-47,494.50		
1.提取盈余公积			47,494.50	-47,494.50		
2.对股东的分配						
3.其他						
(五) 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						
四、本年年末余额	33,109,777.50		47,494.50	427,450.45	-	33,584,722.45

## (二) 最近两年及一期母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	3,317,701.88	3,287,265.21	3,453,371.38
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	64,339,492.58	57,008,780.24	35,594,378.50
预付款项	1,138,508.17	734,650.42	745,584.28
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,096,801.82	15,071,611.64	13,977,385.91
存货	48,475,626.45	52,378,883.21	57,893,241.28
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	738,233.83	947,007.52	3,273,180.80
<b>流动资产合计</b>	<b>124,106,364.73</b>	<b>129,428,198.24</b>	<b>114,937,142.15</b>
<b>非流动资产：</b>			
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	-173,492.72	-37,589.90	
投资性房地产			
固定资产	22,831,813.62	24,064,727.73	28,458,318.14
在建工程			
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	6,315,936.96	6,397,432.92	6,560,424.84
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			

递延所得税资产	359,368.85	293,193.10	184,535.16
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>29,333,626.71</b>	<b>30,717,763.85</b>	<b>35,203,278.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>153,613,484.16</b>	<b>160,183,551.99</b>	<b>150,140,420.29</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	63,811,004.00	63,703,020.18	63,632,400.00
交易性金融负债			
应付票据	7,743,005.50	7,743,645.46	9,109,715.26
应付账款	39,391,452.86	50,446,424.79	41,531,728.39
预收款项	1,412,632.00	-	1,470,083.99
应付职工薪酬	134,873.00	112,754.60	23,117.00
应交税费	1,065,173.08	992,325.36	449,574.79
应付利息			
应付股利			
其他应付款	243,531.57	745,595.43	339,078.41
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>113,801,672.01</b>	<b>123,743,765.82</b>	<b>116,555,697.84</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	173,492.72	37,589.90	
<b>非流动负债合计</b>	<b>173,492.72</b>	<b>37,589.90</b>	
<b>负债合计</b>	<b>113,975,164.73</b>	<b>123,781,355.72</b>	<b>116,555,697.84</b>
<b>股东权益（或所有者权益）：</b>			
股本	33,361,777.50	33,109,777.50	33,109,777.50
资本公积	228,000.00		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	329,241.88	329,241.88	47,494.50

未分配利润	5,719,300.05	2,963,176.89	427,450.45
外币报表折算差额			
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>39,638,319.43</b>	<b>36,402,196.27</b>	<b>33,584,722.45</b>
少数股东权益			
<b>股东权益合计</b>	<b>39,638,319.43</b>	<b>36,402,196.27</b>	<b>33,584,722.45</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>153,613,484.16</b>	<b>160,183,551.99</b>	<b>150,140,420.29</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
<b>一、营业收入</b>	<b>83,352,560.29</b>	<b>213,075,783.55</b>	<b>206,484,611.35</b>
减：营业成本	66,777,487.50	179,213,282.00	174,511,490.26
营业税金及附加	13,170.97	3,390.20	47,273.84
销售费用	4,416,308.75	11,700,785.67	12,764,416.58
管理费用	5,962,592.04	12,384,373.65	12,491,564.91
财务费用	2,599,418.86	5,270,543.91	4,792,600.38
资产减值损失	264,702.99	434,631.75	53,601.29
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号 填列)	-135,902.82	-37,589.90	-
其中：对联营企业和合营企 业的投资收益			
<b>二、营业利润(损失以“-”号填 列)</b>	<b>3,182,976.36</b>	<b>4,031,186.47</b>	<b>1,823,664.09</b>
加：营业外收入	552,579.00	310,720.33	17,433.19
减：营业外支出	8,054.87	546,215.28	-
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额(损失以“-”号填 列)</b>	<b>3,727,500.49</b>	<b>3,795,691.52</b>	<b>1,841,097.28</b>
减：所得税费用	971,377.33	978,217.70	421,132.27
<b>四、净利润(损失以“-”号填 列)</b>	<b>2,756,123.16</b>	<b>2,817,473.82</b>	<b>1,419,965.01</b>
归属于母公司所有者的 净利润			
少数股东损益			
<b>五、每股收益</b>			
(一) 基本每股收益	0.08	0.09	0.04
(二) 稀释每股收益	0.08	0.09	0.04
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>2,756,123.16</b>	<b>2,817,473.82</b>	<b>1,419,965.01</b>
归属于母公司所有者的 综合收益总额	2,756,123.16	2,817,473.82	1,419,965.01

归属于少数股东的综合 收益总额			
--------------------	--	--	--



### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	77,656,405.37	200,804,812.45	214,627,226.52
收到的税费返还	2,659,384.16	9,418,283.32	4,470,582.61
收到其他与经营活动有关的现金	9,866,983.08	755,641.55	431,545.23
经营活动现金流入小计	90,182,772.61	210,978,737.32	219,529,354.36
购买商品、接受劳务支付的现金	70,859,425.50	165,115,619.28	182,021,161.84
支付给职工以及为职工支付的现金	9,013,593.52	20,897,025.47	22,993,234.73
支付的各项税费	1,573,166.76	1,127,740.27	944,913.01
支付其他与经营活动有关的现金	6,612,430.65	20,353,497.50	23,024,549.55
经营活动现金流出小计	88,058,616.43	207,493,882.52	228,983,859.13
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,124,156.18</b>	<b>3,484,854.80</b>	<b>-9,454,504.77</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
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	950.00	1,219,500.00	124,000.00
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	950.00	1,219,500.00	124,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	117,953.11	107,297.49	178,745.75
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	117,953.11	107,297.49	178,745.75

<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-117,003.11</b>	<b>1,112,202.51</b>	<b>-54,745.75</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	480,000.00		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	71,838,799.82	126,915,400.00	175,352,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	72,318,799.82	126,915,400.00	175,352,400.00
偿还债务支付的现金	71,730,816.00	126,844,779.82	160,802,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,553,873.25	5,909,717.71	4,325,688.09
其中：子公司支付少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金			
其中：子公司减资支付给少数股东的现金			
筹资活动现金流出小计	74,284,689.25	132,754,497.53	165,127,688.09
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,965,889.43</b>	<b>-5,839,097.53</b>	<b>10,224,711.91</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-11,523.56</b>	<b>711,390.44</b>	<b>-446,689.59</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>29,740.08</b>	<b>-530,649.78</b>	<b>268,771.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	189,807.02	720,456.80	451,685.00
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>219,547.10</b>	<b>189,807.02</b>	<b>720,456.80</b>

**4、母公司所有者权益变动表**

单位：元

项目	2015年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	33,109,777.50		329,241.88	2,963,176.89	36,402,196.27
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	33,109,777.50		329,241.88	2,963,176.89	36,402,196.27
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	252,000.00	228,000.00		2,756,123.16	3,236,123.16
（一）净利润				2,756,123.16	2,756,123.16
（二）直接计入股东权益（或所有者权益）的利得和损失					
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额					
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3. 与计入股东权益（或所有者权益）项目相关的所得税影响					
4. 其他					
上述（一）和（二）小计					
（三）股东（或所有者）投入和减少资本	252,000.00	228,000.00			480,000.00
1. 股东（或所有者）投入资本	252,000.00	228,000.00			480,000.00
2. 股份支付计入股东（或所有者）权益的金额					

3. 其他					
(四) 利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对股东（或所有者）的分配					
3. 其他					
(五) 股东（或所有者）权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
(六) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用（以负号填列）					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>33,361,777.50</b>	<b>228,000.00</b>	<b>329,241.88</b>	<b>5,719,300.05</b>	<b>39,638,319.43</b>

母公司所有者权益变动表（续表）

项目	2014年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	33,109,777.50		47,494.50	427,450.45	33,584,722.45
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	33,109,777.50		47,494.50	427,450.45	33,584,722.45
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			281,747.38	2,535,726.44	-
（一）净利润				2,817,473.82	2,817,473.82
（二）直接计入股东权益（或所有者权益）的利得和损失					
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额					
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3. 与计入股东权益（或所有者权益）项目相关的所得税影响					
4. 其他					
上述（一）和（二）小计					
（三）股东（或所有者）投入和减少资本					

1. 股东（或所有者）投入资本					
2. 股份支付计入股东（或所有者）权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配			281,747.38	-281,747.38	
1. 提取盈余公积			281,747.38	-281,747.38	
2. 对股东（或所有者）的分配					
3. 其他					
（五）股东（或所有者）权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用（以负号填列）					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>33,109,777.50</b>		<b>329,241.88</b>	<b>2,963,176.89</b>	<b>36,402,196.27</b>

母公司所有者权益变动表（续表）

项目	2013 年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	33,109,777.50			-945,020.06	32,164,757.44

加：会计政策变更					
前期差错更正					
<b>二、本年年初余额</b>	<b>33,109,777.50</b>			<b>-945,020.06</b>	<b>32,164,757.44</b>
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>			<b>47,494.50</b>	<b>1,372,470.51</b>	<b>-</b>
（一）净利润				1,419,965.01	1,419,965.01
（二）直接计入股东权益（或所有者权益）的利得和损失					
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额					
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3. 与计入股东权益（或所有者权益）项目相关的所得税影响					
4. 其他					
上述（一）和（二）小计					
（三）股东（或所有者）投入和减少资本					
1. 股东（或所有者）投入资本					
2. 股份支付计入股东（或所有者）权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配			47,494.50	-47,494.50	
1. 提取盈余公积			47,494.50	-47,494.50	



2. 对股东（或所有者）的分配					
3. 其他					
（五）股东（或所有者）权益内部结转					
1. 资本公积转增股本					
2. 盈余公积转增股本					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用（以负号填列）					
<b>四、本年年末余额</b>	<b>33,109,777.50</b>		<b>47,494.50</b>	<b>427,450.45</b>	<b>33,584,722.45</b>



## 二、 审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-6 月财务会计报告（包括 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表，2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-6 月的利润表及合并利润表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表和现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注）实施审计，并出具了“中兴财光华审会字（2015）第 07493 号”审计报告，审计意见为标准无保留意见。审计意见如下：我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

## 三、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一） 财务报表编制基础

#### 1、 编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《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）、于 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、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及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。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

#### 2、 持续经营

本公司自报告期末以后的 12 个月具有持续经营的能力。

### （二） 合并财务报表范围及变化情况



合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

公司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，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。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，通常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，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的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。

本公司拟投资设立上海侨霖创业投资有限公司，并已与 2014 年 3 月 24 日在松江分局申领营业执照，工商注册号：310117003099580，注册资本：2000 万元，法定代表人：堵建华，住所：上海市松江区李塔汇镇金星村 6 幢全幢。公司目前尚未实际出资。

## 四、报告期内主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

### (一) 主要会计政策、会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本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 06 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量。

#### 2、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### (1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业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，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。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。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用,于发生时计入当期损益。

## 2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的,为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并,在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方,参与合并的其他企业为被购买方。购买日,是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并,合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值,为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本,购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的,相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日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,首先对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以及合并成本的计量进行复核,复核后合并成本仍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,其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异,在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的,在购买日后12个月内,如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在,预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的,则确认相关的递延所得税资产,同时减少商誉,商誉不

足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，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，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会〔2012〕19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注三、5（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注三、13“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，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，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，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的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

## 6、合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

## （2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司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，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。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，通常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，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的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。

## 7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注三、13（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。



本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

## 8、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、外币业务和外币报表折算

### （1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

### （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；以及②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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的记账本位币金额计量。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（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

## 10、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和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资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是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。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、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）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

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以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## ②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

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，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金

融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

### ③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### ④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，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，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

## (3) 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

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，单独进行减值测试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（包括单项金额重大和不重大的金融资产），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。已单项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。

#### ①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### 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 50%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月，持续下跌期间的确定依据为上年度的 12 月 31 日。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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，可供出售权益

工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益,可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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,或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失,不予转回。

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产,予以终止确认:①收取该金融资产现金流量的合同权利终止;②该金融资产已转移,且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方;③该金融资产已转移,虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,且未放弃对该金融资产的控制的,则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度,是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊,并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产,或将持有的金融资产背书转让,需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产;既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,则继续判断企

业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分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。初始确认金融负债，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，相关的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。

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时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的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

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，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

##### ②其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

##### ③财务担保合同

不属于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的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

#### （6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其

一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （7）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### （8）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

### 11、应收款项

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

#### （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	余额为 1000 万元以上的应收账款、余额为 1000 万元以上的其他应收款。
------------------	---



单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当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所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。
----------------------	---

## (2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

### A. 不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	已单独计提减值准备的应收款项除外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
无风险组合	主要包括无收回风险的应收关联方单位款项等无减值迹象的应收款项。

### B. 不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
无风险组合	不计提坏账

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 (%)	其他应收款计提比例 (%)

1 年以内	2	2
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 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:	本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

### (4) 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，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。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

(5) 本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销其他应收款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## 12、存货

### (1) 存货的分类:

本公司存货分类为：原材料、库存商品和在产品。

### (2) 存货取得和发出的计价方法:

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价。

(3) 存货跌价准备计提方法：

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

(4) 存货可变现净值的确认方法：

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

### 13、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。

共同控制，是指本公司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，是指本公司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。

(1) 投资成本的确定：

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收

益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

## （2）后续计量及损益确认方法：

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### ②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成本；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的成本。

采用权益法核算时，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，分别确认投资收益和其他综合收益，同时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利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；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。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和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。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司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。

### ③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入

股东权益。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，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，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例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。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前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，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，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

#### 14、固定资产及折旧

##### (1) 固定资产的确认条件

本公司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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

##### (2) 固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类

固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	平均年限法	20	5	4.75
机器设备	平均年限法	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	平均年限法	5	5	19.00
办公及电子设备	平均年限法	5-10	5	9.50-19.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

### （3）大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

## 15、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

## 16、借款费用

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，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，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予以资本化；一般借款根据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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

借款费用资本化金额的计算方法：

对于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，以专门借款当期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，来确定借款费用的资本化金额。

对于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，根据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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。



借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## 17、无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

## 18、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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，能够证明其有用性；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

## 19、递延所得税资产/递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产

和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## 20、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长

期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。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职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

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职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

## 21、收入的确认原则

### ①一般确认原则：

#### （1）销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）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；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

## （2）提供劳务

本公司提供劳务的交易结果在项目验收合格后能可靠估计，因此本公司以项目验收合格为满足收入确认的条件，按合同或协议价款金额确认销售收入。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

### ②具体确认原则：

财务部参与审核销售合同并编制合同台账，在合同规定的交货时点，核对合同条款、销售订单信息、出库信息、客户验收证明、客户历史信用情况，上述条件核查无误后确认收入，并提请销售部门及时开具开票申请单，以使开票与资金流、信息流、货物流合一。

## 22、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，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 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

### 23、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## 24、重要会计政策和会计估计变更

### （1）会计政策变更

#### ①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

自 2014 年 1 月 26 日起，财政部陆续修订和新颁布了《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》、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业应当在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。

2014 年 7 月 23 日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的

决定》，自公布之日起施行。

本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表的影响如下：

执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》之前，对于辞退福利，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，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》适用于企业在子公司、合营安排、联营和未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露。采用《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》将导致企业在财务报表附注中作出更广泛的披露。本财务报表已按该准则的规定进行披露，并对可比年度财务报表的附注进行了相应调整。

## ②其他会计政策变更

本报告期无其他会计政策变更事项。

## （2）会计估计变更

本报告期无会计估计变更事项。

## （二）主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响

### 1、会计政策变更及对公司利润的影响

本报告期主要会计政策未发生变更，对公司利润无影响。

### 2、会计估计变更及对公司利润的影响

本报告期主要会计估计未发生变更，对公司利润无影响。

## 五、公司财务状况、经营成果和现金流量状况的简要分析

### （一）盈利能力分析

类别	2015年1-6月	2014年度	2013年度
净利润（元）	2,756,123.16	2,817,473.82	1,419,965.01
毛利率（%）	19.89	15.89	15.48
净资产收益率（%）	7.25	8.05	4.32
每股收益（元/股）	0.08	0.09	0.04

盈利能力分析：

报告期内，公司毛利率、净利润、净资产收益率、每股收益呈上升趋势，盈利水平逐步改善。在报告期内公司产能并未有显著提升的背景下，公司取得上述成绩的源于公司毛利率的提升，其主要原因系：公司向上游面料开发及设计环节逐步延伸，从OEM厂商向ODM厂商发展；生产工艺提升、管理流程优化等内部挖潜努力；出口退税率提升，且人民币升值渐缓、趋于贬值等外部有利因素。

公司与同行业上市公司盈利能力对比如下表：

类别	2014年度			2013年度		
	乔佩斯	柏堡龙 <sup>4</sup>	江苏阳光 <sup>5</sup>	乔佩斯	柏堡龙	江苏阳光
毛利率（%）	15.89	29.84	20.15	15.48	29.27	19.15
净资产收益率（%）	8.05	30.27	4.77	4.32	28.71	6.79
每股收益（元/股）	0.09	1.35	0.04	0.04	1.26	0.06

柏堡龙主营业务分为服装设计和组织生产，其组织生产的毛利率在2013年度和2014年度分别为12.80%和12.89%，江苏阳光的主营业务分为纺织行业和电汽行业，其纺织行业的毛利率再2013年度和2014年度分别为20.30%和18.94%，公司的2013年度和2014年度的毛利率分别为15.48%和15.89%，处于

<sup>4</sup>柏堡龙（002776），即广东柏堡龙股份有限公司。

<sup>5</sup>江苏阳光（600220），即江苏阳光股份有限公司。



行业较好水平，公司的生产效率较高。

公司 2013 年度和 2014 年度的净资产收益率分别为 4.32%和 8.05%，柏堡龙 2013 年度和 2014 年度的净资产收益率分别为 28.71%和 30.27%，江苏阳光 2013 年度和 2014 年度的净资产收益率分别为 6.70%和 4.77%，公司的净资产收益率处于行业平均水平，具有较好的获利能力和发展前景。

## （二）偿债能力分析

类别	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	74.20	77.27	77.63
流动比率（倍）	1.09	1.05	0.99
速动比率（倍）	0.66	0.62	0.49

偿债能力分析：

报告期内，随着公司销售规模的扩大，应收账款的回款和盈利的增加，资产负债结构逐步改善。同时，从指标上看，报告期内流动比率趋近于 1 且波动较小，速动比率也持续上升，短期偿债能力相对平稳。

公司与同行业上市公司偿债能力对比如下表：

类别	2014 年度			2013 年度		
	乔佩斯	柏堡龙	江苏阳光	乔佩斯	柏堡龙	江苏阳光
资产负债率（%）	77.27	30.83	50.47	77.63	41.70	50.06
流动比率（倍）	1.05	2.42	0.80	0.99	1.73	0.68
速动比率（倍）	0.62	2.01	0.51	0.49	1.41	0.47

相较于同行业上市公司柏堡龙、江苏阳光，公司的资产负债率更高，主要原因为公司尚未上市，故只能以银行贷款等债务杠杆作为主要扩大生产经营的手段。同时，也显示出银行等金融机构对公司抵押资产质量的认可。

## （三）营运能力分析

类别	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	1.35	4.51	6.02

存货周转率（次）	1.32	3.25	3.25
总资产周转率（次）	0.60	1.47	1.56

#### 营运能力分析：

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月应收账款周转率分别为 6.02 次、4.51 次和 1.35 次，应收账款周转速度有所下降。其主要原因为公司在 2014 年之前有部分产品委托外贸公司（上海丝绸集团贸易发展有限公司）出口，额度在 2000 万元左右，一般会延迟两个月确认收入，导致应收账款金额较低。

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月存货周转率为 3.25 次、3.25 次和 1.32 次，存货周转速度正常情况。

公司与同行业上市公司营运能力对比如下表：

类别	2014 年度			2013 年度		
	乔佩斯	柏堡龙	江苏阳光	乔佩斯	柏堡龙	江苏阳光
应收账款周转率（次）	4.51	8.12	10.86	6.02	9.12	13.37
存货周转率（次）	3.25	5.48	3.83	3.25	5.32	4.64
总资产周转率（次）	1.47	1.00	0.59	1.56	1.09	0.57

公司应收账款周转率、存货周转率低于同行业上市公司，但总资产周转率高于同行业上市公司。其主要原因为，公司主要生产加工附加值更高的时装，与上市公司的服装产业有不同之处，时装 SKU 更多、单位价格更高，导致在相同销售规模、库存面积下，公司应收账款、存货金额相对更大；同时，时装产业用工更多、机器更少，固定资产投入的需求较标准化生产程度高的服装行业来说更低，故总资产周转率反而更高。

#### （四）获取现金能力分析

单位：元

类别	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入	90,182,772.61	210,978,737.32	219,529,354.36
经营活动现金流出	88,058,616.43	207,493,882.52	228,983,859.13
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,124,156.18</b>	<b>3,484,854.80</b>	<b>-9,454,504.77</b>
投资活动现金流入	950.00	1,219,500.00	124,000.00

类别	2015年1-6月	2014年度	2013年度
投资活动现金流出	117,953.11	107,297.49	178,745.75
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-117,003.11</b>	<b>1,112,202.51</b>	<b>-54,745.75</b>
筹资活动现金流入	72,318,799.82	126,915,400.00	175,352,400.00
筹资活动现金流出	74,284,689.25	132,754,497.53	165,127,688.09
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,965,889.43</b>	<b>-5,839,097.53</b>	<b>10,224,711.91</b>
<b>现金及现金等价物净增加净额</b>	<b>29,740.08</b>	<b>-530,649.78</b>	<b>268,771.80</b>

2015年1-6月、2014年及2013年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,124,156.18元、3,484,854.80元、-9,454,504.77元。报告期内公司经营活动产生的现金流量波动较大，主要原因为：①随着公司销售规模的扩大，应收账款规模扩张较快；②受到关联方往来的影响。

2015年1-6月、2014年及2013年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-117,003.11元、1,112,202.51元、-54,745.75元。报告期内公司未发生大额投资，投资活动产生的现金流量均处于合理水平。

2015年1-6月、2014年及2013年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,965,889.43元、-5,839,097.53元、10,224,711.91元。报告期内公司筹资活动产生的现金流量主要来自于银行贷款。

## 1、经营活动现金流量分析

### (1) 净利润与经营活动产生的现金流量净额差异分析

单位：元

类别	2015年1-6月	2014年度	2013年度
1、经营活动产生的现金流量净额	2,124,156.18	3,484,854.80	-9,454,504.77
2、净利润	2,756,123.16	2,817,473.82	1,419,965.01
3、差额(=1-2)	-631,966.98	667,380.98	-10,874,469.78
4、盈利现金比率(=1/2)	77.07%	123.69%	-

### (2) 公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与收入对比表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
主营业务收入	83,292,560.29	213,038,583.55	206,261,411.35

加：(1)本期其他业务收入（扣除租赁收入）			
(2)应交税费—应交增值税（销项税额）	3,002,869.90	11,087,743.23	11,065,513.59
(3)应收帐款的减少（期初-期末）	-9,399,279.52	-23,321,514.33	-2,699,698.42
(4)应收票据的减少（期初-期末）	-	-	-
(5)预收帐款的增加（期末-期初）	3,266,399.70	-	-
(6)收回前期核销的应收账款金额			
减：(1)未支付现金抵偿的债务			
(2)核销坏账减少的应收账款			
(3)当期应收票据贴现支付的利息	98,536.00		
(4)当期应收票据背书转让额	2,407,609.00		
<b>销售商品、提供劳务收到的现金</b>	<b>77,656,405.37</b>	<b>200,804,812.45</b>	<b>214,627,226.52</b>

### (3) 公司“购买商品、接受劳务支付的现金”与成本对比表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
<b>主营业务成本</b>	<b>66,777,487.50</b>	<b>179,213,282.00</b>	<b>174,511,490.26</b>
加：(1)其他业务支出(扣除租赁支出)			
(2)存货增加（期末-期初）	-3,903,256.76	-5,514,358.07	12,658,520.16
(3)应付帐款（非固定资产、在建工程部分）的减少（期初-期末）	8,794,925.54	-7,638,281.39	2,077,870.02
(4)应付票据的减少（期初-期末）	639.96	1,366,069.80	-5,432,061.38
(5)预付帐款（非工程款）的增加（期末-期初）	403,857.75	-	-
(6)营业费用—包装费	2,207,408.48		
(7)本期进项税额	5,640,202.16	18,871,498.54	18,325,884.43
减：(1)生产成本—职工薪酬	2,673,073.10	6,899,370.60	8,511,258.90
(2)生产成本—折旧及摊销			
(3)制造费用—职工薪酬	1,773,141.80	4,687,655.12	4,699,382.13
(4)制造费用—折旧及摊销	574,581.24	1,260,205.15	1,623,034.80
(5)预提费用—汽、电、加工费（付现制造费用）	1,319,331.53	6,018,734.72	
(6)当期非现金资产清偿债务减少的应付账款及应付票据		1,560,048.52	4,842,700.29

(7) 应收票据支付的购买商品、劳务款	2,407,609.00		
(8) 进项税转出	314,102.46	756,577.49	444,165.53
(9) 存货报废损失			
<b>购买商品、接受劳务支付的现金</b>	<b>70,859,425.50</b>	<b>165,115,619.28</b>	<b>182,021,161.84</b>

(4) 收到其他与经营活动有关的现金及支付其他与经营活动有关的现金具体构成如下表所示：

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
<b>收到其他与经营活动有关的现金</b>			
往来款	9,239,706.19	646,160.66	42,617.55
出租收入	60,000.00	37,200.00	223,200.00
利息收入	14,697.89	72,280.89	165,727.68
其他（车牌拍卖）	552,579.00		
<b>合计</b>	<b>9,866,983.08</b>	<b>755,641.55</b>	<b>431,545.23</b>
<b>支付其他与经营活动有关的现金</b>			
销售、管理费用等	6,057,149.41	18,464,903.95	19,327,044.59
往来款	506,561.30	1,744,096.02	3,511,554.58
银行手续费	48,719.94	144,497.53	185,950.38
<b>合计</b>	<b>6,612,430.65</b>	<b>20,353,497.50</b>	<b>23,024,549.55</b>

## 2、投资活动现金流量分析

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
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	950.00	1,219,500.00	124,000.00
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	950.00	1,219,500.00	124,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的	117,953.11	107,297.49	178,745.75

现金			
投资支付的现金			-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	117,953.11	107,297.49	178,745.75
投资活动产生的现金流量净额	<b>-117,003.11</b>	<b>1,112,202.51</b>	<b>-54,745.75</b>

### 3、筹资活动现金流量分析

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
吸收投资收到的现金	480,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	71,838,799.82	126,915,400.00	175,352,400.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			-
筹资活动现金流入小计	72,318,799.82	126,915,400.00	175,352,400.00
偿还债务支付的现金	71,730,816.00	126,844,779.82	160,802,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,553,873.25	5,909,717.71	4,325,688.09
其中：子公司支付给少数股东的现金股利			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	74,284,689.25	132,754,497.53	165,127,688.09
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-1,965,889.43</b>	<b>-5,839,097.53</b>	<b>10,224,711.91</b>

#### (五) 报告期改变正常经营活动，对报告期持续经营存在较大影响的行为

报告期，公司不存在改变正常经营活动，对报告期持续经营存在较大影响的行为。

## 六、报告期内主要会计数据和财务指标分析

### (一) 报告期内利润形成的有关情况

## 1、公司最近两年及一期营业收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	83,352,560.29	213,075,783.55	3.19	206,484,611.35
营业成本	66,777,487.50	179,213,282.00	2.69	174,511,490.26
营业利润	3,182,976.36	4,031,186.47	121.05	1,823,664.09
利润总额	3,727,500.49	3,795,691.52	106.16	1,841,097.28
净利润（归属于母公司股东）	2,756,123.16	2,817,473.82	183.89	1,419,965.01

### （1）营业收入分析

2013年、2014年、2015年1-6月公司营业收入分别为206,484,611.35元、213,075,783.55元、83,352,560.29元。公司2014年较2013年营业收入略有增长，增幅为3.19%。

2015年上半年，营业收入同比有所下降，主要原因包括：1、受宏观经济拖累、纺织业出口增速下滑的大环境所致。今年上半年，上海海关关区累计出口纺织服装2706.5亿元人民币，同比由去年同期的增长3.2%转为下降3.9%；2、公司主动调整产业结构，砍掉了一些毛利率较低的产品，在未来OEM转型升级ODM的潮流中能够轻装上阵。

### （2）营业利润分析

2013年、2014年、2015年1-6月，公司营业利润分别为1,823,664.09元、4,031,186.47元、3,182,976.36元。公司2014年较2013年营业利润增长速度较快，增幅为121.05%。其主要原因为公司在增加产品附加值、降低管理成本、升级工艺等一系列内部挖潜、控支节流的工作上取得了一定的成效。

### （3）利润总额分析

2013年、2014年、2015年1-6月，公司利润总额分别为1,841,097.28元、3,795,691.52元、3,727,500.49元。2013年、2015年1-6月公司利润总额高于营

业利润，主要是因为公司取得了车牌拍卖收入和黄标车淘汰补贴，分别为 538,579.00 元和 14,000 元。2014 年公司利润总额低于营业利润主要是因为公司产生较多固定资产处置损失。

## 2、收入确认的具体方式

财务部参与审核销售合同及业务部门编制的合同台账，在合同规定的交货时点，核对合同条款、销售订单信息、出库信息、客户验收证明、客户历史信用情况，上述条件核查无误后确认收入，并提请销售部门及时开具开票申请单，以使开票与资金流、信息流、货物流合一。

## 3、公司最近两年及一期营业收入构成及变动情况

### (1) 按业务性质分类

单位：元

业务性质	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)	销售收入	占比 (%)
主营业务收入	83,292,560.29	99.93	213,038,583.55	99.98	206,261,411.35	99.89
其他业务收入	60,000.00	0.07	37,200.00	0.02	223,200.00	0.11
营业收入	83,352,560.29	100.00	213,075,783.55	100.00	206,484,611.35	100.00

公司 2013 年主营业务收入为 206,261,411.35 元，占营业收入比重为 99.89%；2014 年主营业务收入为 213,038,583.55 元，占营业收入比重为 99.98%；2015 年 1-6 月主营业务收入为 83,292,560.29 元，占营业收入比重为 99.93%。报告期内，公司主营业务较为突出。

报告期内，公司其他业务收入主要为租借厂房给关联方收取的租金，发生金额较小、不具有持续性，非公司主要利润来源。

### (2) 按产品或服务类别分类

单位：元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)





外销	一般贸易	11,008,996.66	13.22	32,127,259.29	15.08	32,285,414.33	15.65
	进料加工	53,442,269.08	64.16	109,410,103.27	51.36	89,001,009.80	43.15
	来料加工	1,177,465.53	1.41	6,422,672.31	3.01	19,898,319.09	9.65
内销		17,663,829.02	21.21	65,078,548.68	30.55	65,076,668.13	31.55
<b>合计</b>		<b>83,292,560.29</b>	<b>100.00</b>	<b>213,038,583.55</b>	<b>100.00</b>	<b>206,261,411.35</b>	<b>100.00</b>

公司的产品全部为时装 OEM，按不同的原料来源及销售方向，可以分为一般贸易、进料加工、来料加工、内销收入四个类别。

一般贸易，即国内采购大部分原材料进行生产加工再出口。报告期内，一般贸易的收入情况较为稳定，2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月分别为 32,285,414.33 元、32,127,259.29 元、11,008,996.66 元。

进料加工，即国外进口原材料，公司生产加工再出口。报告期内，进料加工的收入呈大幅上升态势，并成为公司最重要的收入来源，2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月分别为 89,001,009.80 元、109,410,103.27 元、53,442,269.08 元。

来料加工，即客户提供主要的原材料，公司生产加工出口。报告期内，来料加工的收入呈大幅下降态势，2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月分别为 19,898,319.09 元、6,422,672.31 元、1,177,465.53 元。其主要原因为，公司自加工环节向上游利润率较高的面料研发、选料环节延伸，减少了低利润的来料加工订单。

内销，即国内采购主要的原材料，生产加工国内销售。报告期内，内销的收入情况较为稳定，2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月分别为 65,076,668.13 元、65,078,548.68 元、17,663,829.02 元。

在我国纺织服装出口行业的贸易方式中，一般贸易方式出口占主导地位，今年上半年，上海海关关区以一般贸易方式出口纺织服装 2393.8 亿元，占同期关区纺织服装出口总值的 88.4%；而公司的一般贸易收入占比仅 13.22%，其主要原因为公司主要为国外知名品牌做 OEM，对面料的要求较高，故从国外进口面料是公司的主要备货来源。

### (3) 按地区分布情况

单位：元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
国内市场	17,663,829.02	21.21	65,078,548.68	30.55	65,076,668.13	31.55
国外市场	65,628,731.27	78.79	147,960,034.87	69.45	141,184,743.22	68.45
合计	<b>83,292,560.29</b>	<b>100.00</b>	<b>213,038,583.55</b>	<b>100.00</b>	<b>206,261,411.35</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司对外出口比例保持在七成上下。总的来说，公司内销、外销均衡，有效地分散了单一地区销售带来的市场风险。

#### (4) 按照销售模式分类情况

报告期内，公司所有销售均为直销。

### 3、公司最近两年及一期营业成本构成及变动情况

#### (1) 成本构成

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
直接材料	34,143,859.52	48.43	85,023,355.48	50.78	80,974,536.25	50.46
直接人工	32,042,906.74	45.45	70,442,866.61	42.07	67,090,069.67	41.81
制造费用	4,312,790.06	6.12	11,966,594.99	7.15	12,414,341.53	7.74
合计	<b>70,499,556.32</b>	<b>100.00</b>	<b>167,432,817.08</b>	<b>100.00</b>	<b>160,478,947.45</b>	<b>100.00</b>

#### (2) 成本的归集、分配、结转方法

公司采购分为统一采购和工厂直接采购，其成本均根据入库单入账；生产领料时，当内部加工合同物流仓库确定实际生产工厂，物流仓库根据业务指令发货并开具出库单，公司原材料出库有三种情况，一是用于实际销售，财务凭出库单结转营业成本，二是根据根据验货质量不符退货，使用红字冲销，三是生产领料，计入生产成本；月末进行成本归集时，凭成衣入库单结转成本，款号的面料、辅料的实际耗用制造费根据当期完工的自制和外发所有款号按件数平均分配，直接人工在当期自制完工件数平均分摊，外发加工费用按外发款号据实计入成本；成衣销售时凭成衣出库单、装箱单等计相关业务收入和成本。



外销成本核算方法采取个别计价法，结转方法为收入成本配比法。

### (3) 采购总额、营业成本之间的勾稽关系分析

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
主营业务成本	66,777,487.50	179,213,282.00	174,511,490.26
加：(1)其他业务支出(扣除租赁支出)			
减：(1)生产成本—职工薪酬	2,673,073.10	6,899,370.60	8,511,258.90
(2)生产成本—折旧及摊销			
(3)制造费用—职工薪酬	1,773,141.80	4,687,655.12	4,699,382.13
(4)制造费用—折旧及摊销	574,581.24	1,260,205.15	1,623,034.80
采购总额	61,756,691.36	164,806,002.61	154,835,114.14

## 4、公司最近两年及一期利润、毛利率构成及变动情况

### (1) 按业务性质分类毛利率的变动趋势

单位：元

业务性质	2015年度1-6月				
	收入	成本	毛利	毛利占比	毛利率
主营业务收入	83,292,560.29	66,777,487.50	16,515,072.79	99.64%	19.83%
其他业务收入	60,000.00		60,000.00	0.36%	
合计	83,352,560.29	66,777,487.50	16,575,072.79	100.00%	19.83%

单位：元

业务性质	2014年度				
	收入	成本	毛利	毛利占比	毛利率
主营业务收入	213,038,583.55	179,213,282.00	33,825,301.55	99.89%	15.88%
其他业务收入	37,200.00		37,200.00	0.11%	
合计	213,075,783.55	179,213,282.00	33,862,501.55	100.00%	15.88%

单位：元

业务性质	2013年度				
	收入	成本	毛利	毛利占比	毛利率
主营业务收入	206,261,411.35	174,511,490.26	31,749,921.09	99.30%	15.39%
其他业务收入	223,200.00		223,200.00	0.70%	
合计	206,484,611.35	174,511,490.26	31,973,121.09	100.00%	15.39%

## (2) 按产品分类毛利率的变动趋势

单位：元

产品种类	2015 年度 1-6 月		
	收入	成本	毛利率
一般贸易	11,008,996.66	8,630,033.59	21.61%
进料加工	53,442,269.08	41,953,956.21	21.50%
来料加工	1,177,465.53	844,009.79	28.32%
内销收入	17,663,829.02	15,349,487.91	13.10 %
<b>合计</b>	<b>83,292,560.29</b>	<b>66,777,487.50</b>	<b>19.83 %</b>

单位：元

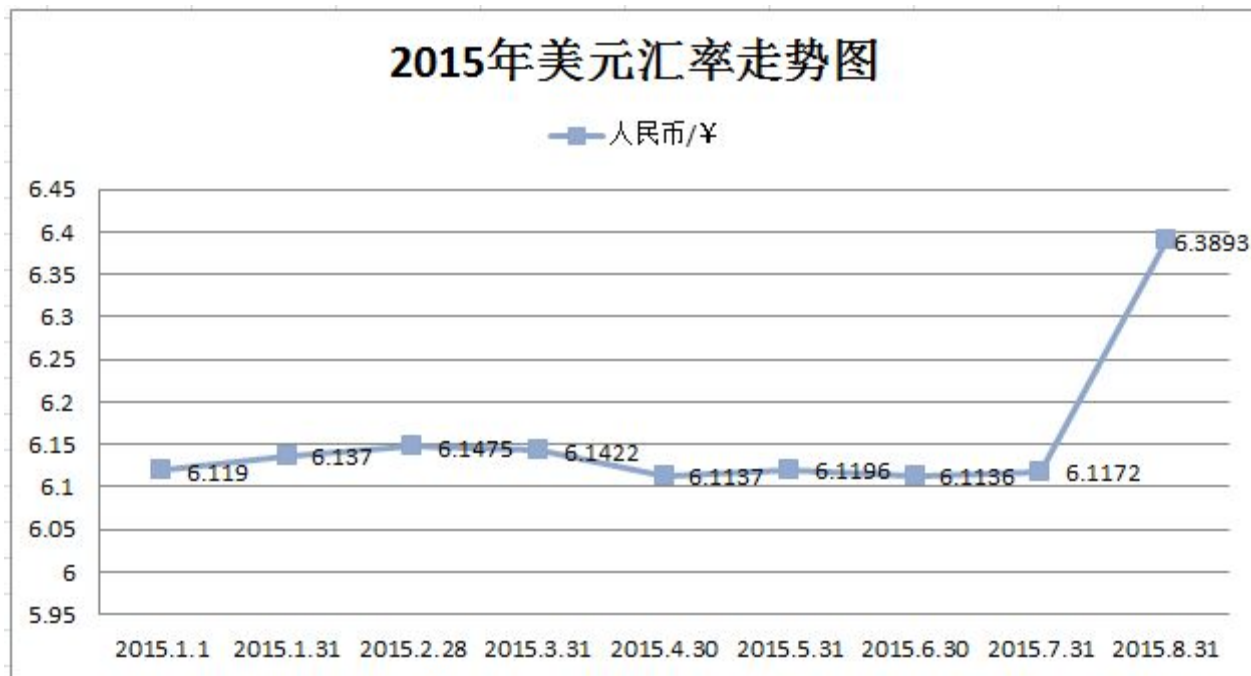
产品种类	2014 年度		
	收入	成本	毛利率
一般贸易	32,127,259.29	27,101,596.11	15.64%
进料加工	109,410,103.27	92,772,802.48	15.21%
来料加工	6,422,672.31	5,039,590.05	21.53%
内销收入	65,078,548.68	54,299,293.36	16.56%
<b>合计</b>	<b>213,038,583.55</b>	<b>179,213,282.00</b>	<b>15.88%</b>

单位：元

产品种类	2013 年度		
	收入	成本	毛利率
一般贸易	32,285,414.33	27,203,527.89	15.74%
进料加工	89,001,009.80	74,923,929.44	15.82%
来料加工	19,898,319.09	17,873,669.50	10.17%
内销收入	65,076,668.13	54,510,363.43	16.24%
<b>合计</b>	<b>206,261,411.35</b>	<b>174,511,490.26</b>	<b>15.39%</b>

2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月公司一般贸易的毛利率分别为 15.74%、15.64%、21.61%；进料加工的毛利率分别为 15.82%、15.21%、21.50%。2015 年 1-6 月较 2014 年一般贸易毛利率上升 5.97%、进料加工毛利率上升了 6.29%，波动幅度较大。其原因主要为：

- ① 2015 年出口退税率上升了 1%，从 16% 上升至 17%<sup>6</sup>；
- ② 自 2015 年初开始，人民币对美元汇率有所下降，2015 年 1-8 月美元汇率走势图如下：



- ③ 公司在 2015 进行了内控改革，包括将业务事后监督改成了事前控制、在采购前增加了市场询价环节、加强了财务的订单审核、控制了业务的订单量等一系列措施，降低了成本；
- ④ 公司对生产部门的工艺要求提高，面料制成成衣的出货率要求提高了 3%（即面料剪裁为成衣的单位面积利用率提高），而其成本基本不变。

2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月公司来料加工的毛利率分别为 10.17%、21.53%、28.32%，呈现大幅上升趋势，但是其在 2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月的收入占营业收入的比重分别为 9.65%、3.01%、1.41%，销售金额大幅下降。上述现象产生的主要原因为，随着公司增强面料研发力量，对原材料的掌控能力不断提升，故更倾向于自购面料，主动减少来料加工业务，只留下利润率较高的

<sup>6</sup> 财政部、国家税务总局于 2014 年 12 月 31 日发布通知，调整部分产品的出口退税率，其中包括部分纺织品服装（50-63 章，主要是纱线品类，包括部分高档纱线、羊毛纱线等），出口退税率自 2015 年 1 月 1 日提升至 17%。

订单，导致报告期内公司来料加工业务销售金额快速下降，但毛利率却大幅上升的情况。

公司2013年、2014年、2015年1-6月内销收入毛利率分别为16.24%、16.56%、13.10%，与纺织行业大环境相比较属于正常波动状态。

### (3) 按地区分布毛利率的变动趋势

单位：元

产品种类	2015年1-6月		
	收入	成本	毛利率
国外市场	65,628,731.27	51,427,999.59	21.64%
国内市场	17,663,829.02	15,349,487.91	13.10%
合计	<b>83,292,560.29</b>	<b>66,777,487.50</b>	<b>19.83%</b>

单位：元

产品种类	2014年度		
	收入	成本	毛利率
国外市场	147,960,034.87	124,913,988.64	15.58%
国内市场	65,078,548.68	54,299,293.36	16.56%
合计	<b>213,038,583.55</b>	<b>179,213,282.00</b>	<b>15.88%</b>

单位：元

产品种类	2013年度		
	收入	成本	毛利率
国外市场	141,184,743.22	120,001,126.83	15.00%
国内市场	65,076,668.13	54,510,363.43	16.24%
合计	<b>206,261,411.35</b>	<b>174,511,490.26</b>	<b>15.39%</b>

### (4) 同行业对比情况

类别	2014年度			2013年度		
	乔佩斯	柏堡龙	江苏阳光	乔佩斯	柏堡龙	江苏阳光
毛利率(%)	15.89	29.84	20.15	15.48	29.27	19.15

(其中柏堡龙2014年度和2013年度组织生产业务毛利率分别为12.89%和

12.80%)

柏堡龙不仅从事组织生产业务也从事设计业务，其设计业务在 2013 年、2014 年的毛利率分别为 87.41%、87.89%，与主营业务毛利率占比分别为 65.92%、66.58%，由于设计业务的高毛利率和高占比，所以柏堡龙的总体毛利率处于高位，但是柏堡龙 2013 年和 2014 年组织生产业务的毛利率分别为 12.80%和 12.89%。江苏阳光主营纺织业务和电汽业务，2013 年和 2014 年其毛利率分别为 19.15%和 20.15%，其纺织行业的毛利率分别为 18.94%和 20.30%。从行业中看，公司的毛利率处于行业平均水平。

#### 4、主要费用及变动情况

报告期内，公司的期间费用总体保持稳定状态。报告期内公司期间费用的具体情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度		2013 年度
	金额	金额	增长率	金额
销售费用	4,416,308.75	11,700,785.67	-8.33%	12,764,416.58
管理费用	5,962,592.04	12,384,373.65	-0.86%	12,491,564.91
财务费用	2,599,418.86	5,270,543.91	9.97%	4,792,600.38
<b>期间费用合计（元）</b>	<b>12,978,319.65</b>	<b>29,355,703.23</b>	<b>-2.31%</b>	<b>30,048,581.87</b>
销售费用占主营业务收入比重	5.30%	5.49%		6.18%
管理费用占主营业务收入比重	7.15%	5.81%		6.05%
财务费用占主营业务收入比重	3.12%	2.47%		2.32%
<b>期间费用占比合计</b>	<b>15.57%</b>	<b>13.78%</b>		<b>14.55%</b>

##### (1) 销售费用分析

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
工资/社保/福利	1,599,515.00	3,888,396.67	3,401,030.59

车辆费用	356,020.39	2,651,462.81	3,158,729.86
各类办公费	338,332.85	1,169,508.53	1,309,086.93
进出口费用	2,122,440.51	3,991,417.66	4,895,569.20
<b>合计</b>	<b>4,416,308.75</b>	<b>11,700,785.67</b>	<b>12,764,416.58</b>

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月的销售费用分别为 12,764,416.58 元、11,700,785.67 元和 4,416,308.75 元，公司 2015 年 1-6 月的销售费用发生金额较小，主要是因为车辆费用的大幅下降。公司的车辆费用明细表如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
陆路费用	162,537.55	697,936.93	821,383.49
空运费	193,482.84	1,953,623.76	2,337,346.37
<b>合计</b>	<b>356,020.39</b>	<b>2,651,462.81</b>	<b>3,158,729.86</b>

公司 2015 年 1-6 月车辆费用的下降主要是因为公司空运费用的大幅减少。公司于 2013 年开始发展内销业务，因公司主营时装行业，时装具有一定的时效性，需要保证按时送货；并且为了打开内销市场，迅速锁定客户，故对成本费用的控制放在其次，一些货物采用了高成本的空运方式来运输。因此公司 2013 年车辆费用中有 2,337,346.37 元的空运费，2014 年车辆费用中有 1,953,623.76 元的空运费。2015 年开始公司与内销业务的客户关系趋于稳定，公司对内销客户和外销客户资源的分配趋于合理，车辆费用中的空运费科目发生金额大幅减少。

## (2) 管理费用分析

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
工资/社保/福利	2,989,982.02	5,511,240.68	6,368,424.11
车辆费用	263,969.33	464,818.30	1,156,166.51
各类办公费	1,365,183.31	3,657,706.36	2,390,957.77
燃料及动力	69,807.24	452,594.90	168,101.39
房产税及土地使用税	424,854.07	415,302.00	463,139.45



无形资产摊销	81,495.96	162,991.92	162,991.92
印花税		81,397.83	
保险费		57,239.74	70,200.21
租赁费及工会费			122,564.12
固定资产折旧	767,300.11	1,581,081.92	1,589,019.43
<b>合计</b>	<b>5,962,592.04</b>	<b>12,384,373.65</b>	<b>12,491,564.91</b>

公司 2013 年度 2014 年度和 2015 年 1-6 月的管理费用分别为 12,491,564.91 元、12,384,373.65 元和 5,962,592.04 元，报告期内管理费用总体保持稳中有降。

管理费用中，车辆费用降低较为明显，其主要原因为公司加强了内控制度，于 2014 年颁布了《车辆管理制度》、《车改实施方案》，对管理层经营用车作出规范，在节流上取得显著成果。

### (3) 财务费用分析

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	2,553,873.25	5,909,717.71	4,325,688.09
利息收入	-14,697.89	-72,280.89	-165,727.68
汇兑损益	11,523.56	-711,390.44	446,689.59
金融机构手续费	48,719.94	144,497.53	185,950.38
<b>合计</b>	<b>2,599,418.86</b>	<b>5,270,543.91</b>	<b>4,792,600.38</b>

报告期内，公司财务费用主要为银行借款的利息支出。公司 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度财务费用分别为 2,599,418.86 元、5,270,543.91 元和 4,792,600.38 元。

### 5、重大投资收益

报告期内，公司不存在重大投资收益。

### 6、非经常性损益情况

单位：元

类别	2015年1-6月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-8,054.87	-235,494.95	17,433.19
除上述各项之外的其他营业外收支净额	552,579.00		
非经营性损益对利润总额的影响的合计	544,524.13	-235,494.95	17,433.19
减：所得税影响数	136,131.03	-58,873.74	4,358.30
减：少数股东影响数			
归属于母公司的非经常性损益影响数	408,393.10	-176,621.21	13,074.89
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	2,347,730.06	2,640,852.61	1,433,039.90
非经常性损益占净利润比例	14.82%	-6.27%	0.92%

公司2013年、2014年、2015年1-6月非经常性损益主要来源于处理固定资产的损失，其中2015年1-6月还产生了车牌拍卖收入和黄标车淘汰补贴，直接计入当期损益。计入当期损益的非流动资产损益详细情况如下：

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
非流动资产处置收益		81,724.45	17,433.19
其中：固定资产处置收益		81,724.45	17,433.19
非流动资产处置损失	8,054.87	546,215.28	
其中：固定资产处置损失	8,054.87	546,215.28	
非流动资产处置损益	-8,065.87	-235,494.95	17,433.19

其他计入当期损益的营业外收入详细情况如下：

单位：元

项目	2015年1-6月	计入当期非经常性损益
车牌拍卖收入	538,579.00	538,579.00
黄标车淘汰补贴	14,000.00	14,000.00
合计	<b>552,579.00</b>	<b>552,579.00</b>

2013年公司处置固定资产收入17,433.19元，2014年、2015年1-6月公司处置固定资产损失分别为235,494.95元和8,054.87元，2015年1-6月产生的车牌拍卖收入为538,579.00元，黄标车淘汰补贴为14,000.00元。

## 7、公司及子公司主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

## (1) 企业所得税率及征收方式

税种	计税依据	2015年1-6月	2014年	2013年
企业所得税	应纳税所得额	25%	25%	25%

## (2) 增值税税率及征收方式

税种	计税依据	2015年1-6月	2014年	2013年
增值税	销售商品收入	17%	17%	17%

## (3) 营业税税率及征收方式

税种	计税依据	2015年1-6月	2014年	2013年
营业税	房屋租赁收入	5%	5%	5%

## (4) 城市维护建设税税率及征收方式

税种	计税依据	2015年1-6月	2014年	2013年
城市维护建设税	应纳流转税额	5%	1%	1%

## (5) 教育费附加税率及征收方式

税种	计税依据	2015年1-6月	2014年	2013年
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%	3%

## (6) 公司及子公司税收优惠情况

报告期内，公司享受一项税务优惠政策。2010年9月16日，上海松江区国家税务局第三税务局出具《同意上海乔佩斯时装有限公司来料加工分开核算的说明》。公司享受税收优惠政策符合上海市国家税务局于2006年27日出台的《来料加工贸易免税管理办法（试行）》及《中华人民共和国企业所得税法》等国家税收法规和规范性文件的规定。

## (二) 报告期内主要资产情况

## 1、货币资金

单位：元

项 目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	542.84	15,229.90	14,186.56
银行存款	219,004.26	174,577.12	706,270.24
其他货币资金	3,098,154.78	3,097,458.19	2,732,914.58
<b>合 计</b>	<b>3,317,701.88</b>	<b>3,287,265.21</b>	<b>3,453,371.38</b>

截至2015年6月30日,其他货币资金3,098,154.78元均为应付票据保证金。

货币资金按币种分类如下:

单位：元

项目	2015年06月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
人民币	3,212,817.96	96.84	3,266,141.63	99.36	3,364,725.97	97.43
美金	104,883.92	3.16	20,883.45	0.64	88,405.13	2.56
欧元	0.00	0.00	2.10	0.00	2.28	0.00
港币	0.00	0.00	238.03	0.00	238.00	0.01
<b>合计</b>	<b>3,317,701.88</b>	<b>100.00</b>	<b>3,287,265.21</b>	<b>100.00</b>	<b>3,453,371.38</b>	<b>100.00</b>

公司对于美金等外币头寸一般直接付汇或结汇,规避外汇风险。

目前,国际汇率浮动变化较大,为了规避汇率变动对公司造成影响,第一,在银行贷款这部分,公司会采取人民币贷款及美元出口发票融资贷款这两种贷款同时操作;会根据汇率的变动作出相应的决策;第二,公司会购买远期结售汇的产品,公司目前还在考虑与其它银行合作,考虑外汇期权的此类产品,这样可以减少在美元汇率下跌时带来的损失。

## 2、应收账款

(1) 报告期内公司的应收账款如下表:

### ①应收账款按风险分类

单位：元

类 别	2015.06.30		
	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	65,652,543.45	100.00	1,313,050.87	2.00	64,339,492.58
其中：账龄分析法组合	65,652,543.45	100.00	1,313,050.87	2.00	64,339,492.58
无风险组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合 计</b>	<b>65,652,543.45</b>	<b>100.00</b>	<b>1,313,050.87</b>	<b>2.00</b>	<b>64,339,492.58</b>

单位：元

类 别	2014.12.31				
	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	58,172,224.73	100.00	1,163,444.49	2.00	57,008,780.24
其中：账龄分析法组合	58,172,224.73	100.00	1,163,444.49	2.00	57,008,780.24
无风险组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合 计</b>	<b>58,172,224.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,163,444.49</b>	<b>2.00</b>	<b>57,008,780.24</b>

单位：元

类 别	2013.12.31				
	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	36,320,794.39	100.00	726,415.89	2.00	35,594,378.50
其中：账龄分析法组合	36,320,794.39	100.00	726,415.89	2.00	35,594,378.50
无风险组合					
单项金额不重大但单独计提坏账					

类别	2013.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>36,320,794.39</b>	<b>100.00</b>	<b>726,415.89</b>	<b>2.00</b>	<b>35,594,378.50</b>

②组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：元

时间	账龄	金额	比例 (%)	坏账准备	净值
2015年06月30日	1年以内	65,652,543.45	100.00	1,313,050.87	64,339,492.58
	合计	<b>65,652,543.45</b>	<b>100.00</b>	<b>1,313,050.87</b>	<b>64,339,492.58</b>
2014年12月31日	1年以内	58,172,224.73	100.00	1,163,444.49	57,008,780.24
	合计	<b>58,172,224.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,163,444.49</b>	<b>57,008,780.24</b>
2013年12月31日	1年以内	36,320,794.39	100.00	726,415.89	35,594,378.50
	合计	<b>36,320,794.39</b>	<b>100.00</b>	<b>726,415.89</b>	<b>35,594,378.50</b>

③应收账款科目中外汇的有关情况

时间	美元 (\$)	折合人民币(元)	应收账款净值(元)	占比
2015年06月30日	9,507,224.31	58,834,506.91	64,339,492.58	91.44%
2014年12月31日	8,671,094.91	53,674,077.52	57,008,780.24	94.15%
2013年12月31日	4,042,879.87	24,342,715.75	35,594,378.50	68.39%

(2) 应收账款变动分析:

2015年6月30日、2014年12月31日、2013年12月31日公司的应收账款余额分别为65,652,543.45元、58,172,224.73元、36,320,794.39元。

其中应收账款2014年期末余额较2013年期末余额增长60.16%，其主要原因因为公司在2014年之前有部分产品委托外贸公司（上海丝绸集团贸易发展有限公司）出口，额度在2000万元左右，一般会延迟两个月确认收入，导致应收账款金额较低。

2015年6月30日应收账款余额较2014年期末余额增长12.86%，主要原因为公司在年末收回款项较多，由于时点原因形成。

公司应收账款债务人多为公司长期合作伙伴，历年应收款项回收状况良好，不存在应收账款无法收回的情况。

截至 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款周转率分别为 1.35、4.51、6.02，应收账款周转率符合公司实际经营情况。

公司注重应收账款的管理，并制定了较为严格的信用政策，报告期内，公司应收账款账龄均为一年以内，不存在一年以上账龄的应收账款。

(3) 报告期内公司应收账款欠款金额前五名客户情况如下表：

单位：元

时间	债务人	金额	账龄	占比 (%)	与公司关系	款项性质
2015 年 06 月 30 日	RALPH LAUREN CHILDRENSWEAR A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	16,624,907.07	1 年以内	25.32	非关联方	销货款
	RALPH LAUREN EUROPE SARL	10,769,068.84	1 年以内	16.40	非关联方	销货款
	WOMENS RTW A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	8,079,459.94	1 年以内	12.31	非关联方	销货款
	RALPH LAUREN ASIA PACIFIC LTD	6,286,596.05	1 年以内	9.58	非关联方	销货款
	RALPH LAUREN ASIA PACIFIC LTD	5,884,268.42	1 年以内	8.96	非关联方	销货款
	<b>合计</b>	<b>47,644,300.32</b>		<b>72.57</b>		
2014 年 12 月 31 日	RALPH LAUREN CHILDRENSWEAR A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	11,685,603.70	1 年以内	20.09	非关联方	销货款
	RALPH LAUREN EUROPE SARL	10,395,104.02	1 年以内	17.87	非关联方	销货款
	WOMENS RTW A DIVISION OF RALPH LAUREN CORP	10,081,638.39	1 年以内	17.33	非关联方	销货款
	伊藤忠纤维贸易(中国) 有限公司	4,009,407.21	1 年以内	6.89	非关联方	销货款
	RALPH LAUREN ASIA PACIFIC LTD	3,500,720.83	1 年以内	6.02	非关联方	销货款



时间	债务人	金额	账龄	占比 (%)	与公司关系	款项性质
	合计	39,672,474.15	1年以内	68.20		销货款
2013年12月31日	Lauren Ralph Lauren(POLO)	11,901,866.62	1年以内	32.77	非关联方	销货款
	Trading (H.K.) LTD.	11,097,834.11	1年以内	30.56	非关联方	销货款
	上海丝绸集团贸易发展有限公司	6,475,794.29	1年以内	17.83	非关联方	销货款
	上海鹏峰丝绸染整有限公司	5,456,170.09	1年以内	15.02	关联方	销货款
	BON-TON INC	423,153.46	1年以内	1.16	非关联方	销货款
	合计	35,354,818.57	1年以内	97.34	非关联方	销货款

(4) 报告期内，公司应收账款长期未收回款项：

报告期内，公司不存在超过一年以上账龄的应收账款，回款情况良好。

(5) 报告期内或期后有大量冲减的应收款项：

报告期内或期后公司不存在大量冲减的应收账款。

(6) 应收账款坏账政策分析：

同行业柏堡龙及江苏阳光的坏账计提比例政策如下：

应收账款账龄	计提比例 (%)		
	乔佩斯	柏堡龙	江苏阳光
1年以内	2	5	5
1-2年	10	10	10
2-3年	30	30	30
3-4年	50	80	50
4-5年	80	100	50
5年以上	100	100	100

报告期内，公司坏账准备计提与同行业大致相同。公司作为 OEM 厂商，客户都是长期合作的知名大客户，如 Ralph Lauren(POLO)、伊藤忠 (ITOCHU) 等，历史付款情况较好，未发生过坏账情况，也无账龄一年以上的应收账款。坏账计提比例符合公司实际经营情况。





(7) 截至 2015 年 6 月 30 日, 公司应收账款中应收关联方款项的情况见“第四节”之“七、关联方、关联方关系及交易”。

### 3、其他应收款

#### (1) 其他应收款按风险分类

单位：元

类 别	2015.06.30				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	6,221,226.35	100.00	124,424.53	2.00	6,096,801.82
其中：账龄分析法组合	6,221,226.35	100.00	124,424.53	2.00	6,096,801.82
无风险组合					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合 计</b>	<b>6,221,226.35</b>	<b>100.00</b>	<b>124,424.53</b>	<b>2.00</b>	<b>6,096,801.82</b>

单位：元

类 别	2014.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	15,080,939.56	100.00	9,327.92	0.06	15,071,611.64
其中：账龄分析法组合	391,233.37	2.59	9,327.92	2.38	381,905.45
无风险组合	14,689,706.19	97.41			14,689,706.19
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合 计</b>	<b>15,080,939.56</b>	<b>100.00</b>	<b>9,327.92</b>	<b>0.06</b>	<b>15,071,611.64</b>

单位：元

类 别	2013.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					

类别	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	13,989,110.68	100.00	11,724.77	0.08	13,977,385.91
其中：账龄分析法组合	506,238.49	3.62	11,724.77	2.32	494,513.72
无风险组合	13,482,872.19	96.38			13,482,872.19
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
<b>合计</b>	<b>13,989,110.68</b>	<b>100.00</b>	<b>11,724.77</b>	<b>0.08</b>	<b>13,977,385.91</b>

(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

时间	账龄	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
2015年06月30日	1年以内	6,221,226.35	100.00	124,424.53	6,096,801.82
	1至2年	0.00	0.00	0.00	0.00
	<b>合计</b>	<b>6,221,226.35</b>	<b>100.00</b>	<b>124,424.53</b>	<b>6,096,801.82</b>
2014年12月31日	1年以内	372,442.64	95.20	7,448.85	364,993.79
	1至2年	18,790.73	4.80	1,879.07	16,911.66
	<b>合计</b>	<b>391,233.37</b>	<b>100.00</b>	<b>9,327.92</b>	<b>381,905.45</b>
2013年12月31日	1年以内	486,238.49	96.05	9,724.77	476,513.72
	1至2年	20,000.00	3.95	2,000.00	18,000.00
	<b>合计</b>	<b>506,238.49</b>	<b>100.00</b>	<b>11,724.77</b>	<b>494,513.72</b>

(3) 组合中，无风险组合的其他应收款：

单位：元

其他应收款（按单位）	2014.12.31			
	期末余额	坏账准备	计提比例	不计提理由
关联方借款	14,689,706.19			属于无风险组合
<b>合计</b>	<b>14,689,706.19</b>			

单位：元

其他应收款（按单位）	2013.12.31			
	期末余额	坏账准备	计提比例	不计提理由
关联方借款	13,482,872.19			属于无风险组合



合计	13,482,872.19			
----	---------------	--	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日，其他应收款余额分别为 506,238.49 元、391,233.37 元和 6,221,226.35 元。

2015 年 6 月 30 日公司其他应收款余额较大，主要系应收上海青苔电子商务有限公司的往来款 545 万。截止 2015 年 8 月 26 日，上述款项已全额收回。

此外，公司其他应收款主要为应收的出口退税款及员工备用金。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司 1 年以内账龄的其他应收款占比为 100.00%。

公司已按规定对其他应收款计提坏账准备、坏账准备计提充分。

(4) 报告期内公司其他应收款欠款前五名情况如下表：

单位：元

时 间	债务人	金额	账龄	占比 (%)	与公司关系	款项性质
2015 年 06 月 30 日	上海青苔电子商务有限公司	5,450,000.00	1 年以内	87.60	非关联方	往来款
	应收补贴款	589,500.88	1 年以内	9.48	非关联方	出口退税款
	沈慰其	59,854.14	1 年以内	0.96	非关联方	备用金
	周如春	57,556.33	1 年以内	0.93	非关联方	备用金
	吴云凤	22,500.00	1 年以内	0.36	非关联方	备用金
	合计	6,179,411.35		99.33		
2014 年 12 月 31 日	上海鹏峰丝绸染整有限公司	976,000.00	1 年以内	6.47	关联方	往来款
		600,000.00	1-2 年	3.98		
		2,500,000.00	2-3 年	16.58		
		10,382,872.19	3-4 年	68.85		
	殷邦实业（上海）有限公司	230,834.00	1 年以内	1.53	关联方	往来款
	应收补贴款	213,308.75	1 年以内	1.41	非关联方	出口退税款
	周如春	121,275.78	1 年以内	0.80	非关联方	备用金
	沈俊星	25,500.00	1 年以内	0.17	非关联方	备用金
	合计	15,049,790.72		99.79		

2013年 12月31 日	上海鹏峰丝绸 染整有限公司	600,000.00	1年以内	4.29	关联方	往来款
		2,500,000.00	1-2年	17.87		
		10,382,872.19	2-3年	74.22		
	应收补贴款	261,388.63	1年以内	1.87	非关联方	出口退税款
	邹文忠	64,408.59	1年以内	0.46	非关联方	往来款
	任鸣	50,000.00	1年以内	0.36	非关联方	往来款
	吴亮斌	39,559.56	1年以内	0.28	非关联方	往来款
	合计	<b>13,898,228.97</b>		<b>99.35</b>		

截至2015年6月30日，其他应收款中无应收关联方款项的情况。

#### 4、预付款项

(1) 报告期内公司预付款项如下表：

单位：元

账龄	2015年06月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	1,138,508.17	100.00	734,650.42	100.00	742,719.28	99.62
1-2年(含2年)					2,865.00	0.38
合计	<b>1,138,508.17</b>	<b>100.00</b>	<b>734,650.42</b>	<b>100.00</b>	<b>745,584.28</b>	<b>100.00</b>

截止2013年12月31日、2014年12月31日和2015年6月30日，公司预付账款余额分别为745,584.28元、734,650.42元、1,138,508.17元。公司的预付账款多为预付原材料采购款，系公司日常经营产生。公司未对预付账款提取坏账准备，符合公司的实际情况。

(2) 报告期内公司预付款项前五名情况如下表：

单位：元

时间	债务人	金额	账龄	占比(%)	与公司关系	款项性质
2015年 06月30 日	上海彩源纺织进出口有限公司	310,000.00	1年以内	27.23	非关联方	货款
	吴江翔祥纺织有限公司	221,234.35	1年以内	19.43	非关联方	货款



	上海电力公司松江供电分公司	111,434.15	1年以内	9.78	非关联方	货款
	上海丽仁纺织有限公司	53,156.00	1年以内	4.67	非关联方	货款
	常州多瑞斯纺织品有限公司	41,525.50	1年以内	3.65	非关联方	货款
	<b>合计</b>	<b>737,350.00</b>		<b>64.76</b>		
<b>2014年 12月31日</b>	绍兴县亿法莲纺织品有限公司	216,005.00	1年以内	29.40	非关联方	货款
	上海精盛纺织有限公司	100,692.62	1年以内	13.71	非关联方	货款
	福建万航纺织有限公司	98,000.00	1年以内	13.34	非关联方	货款
	绍兴尊龙纺织品有限公司	64,554.00	1年以内	8.78	非关联方	货款
	吴江东隆纺织贸易有限公司	58,170.00	1年以内	7.92	非关联方	货款
	<b>合计</b>	<b>537,421.62</b>		<b>73.15</b>		
<b>2013年 12月31日</b>	杭州在进纺织品有限公司	124,688.00	1年以内	16.72	非关联方	货款
	上海洛吉纺织制品有限公司	100,000.00	1年以内	13.41	非关联方	货款
	绍兴县有诚纺织品有限公司	67,257.00	1年以内	9.02	非关联方	货款
	绍兴县红杜鹃纺织品有限公司	58,266.00	1年以内	7.82	非关联方	货款
	绍兴县新舜天纺织品有限公司	42,500.00	1年以内	5.70	非关联方	货款
	<b>合计</b>	<b>392,711.00</b>		<b>52.67</b>		

截至2015年6月30日，预付账款中无预付关联方款项的情况。

## 5、存货

### (1) 公司存货的内部控制和管理制度

公司生产模式参见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“五、公司的商业模式”之“（四）生产模式”

公司制定了完善的《存货管理制度》以规范与控制公司的存货管理及财务记录。公司存货项目包括在途物资、原材料、在产品、库存商品。

公司财务部获取采购业务部门提交的付款申请与发票后，完成付款并记录在途物资；仓库收货后，开具入库单，交由财务部记录原材料；生产部门开具领料单，交由财务部门，记录在产品；财务部根据当月生产统计报表与成衣入库单记录库存商品。上述存货各项目的确认、计量与结转符合会计准则的规定。

## (2) 存货构成分析

单位：元

类别	2015年06月30日		
	金额	跌价准备	账面净额
在途物资	2,584,645.87		2,584,645.87
原材料	5,302,553.88		5,302,553.88
在产品	18,741,248.35		18,741,248.35
库存商品	21,847,178.35		21,847,178.35
<b>合计</b>	<b>48,475,626.45</b>		<b>48,475,626.45</b>

单位：元

类别	2014年12月31日		
	金额	跌价准备	账面净额
在途物资	574,166.31		574,166.31
原材料	4,246,622.53		4,246,622.53
在产品	21,985,727.57		21,985,727.57
库存商品	25,572,366.80		25,572,366.80
<b>合计</b>	<b>52,378,883.21</b>		<b>52,378,883.21</b>

单位：元

类别	2013年12月31日		
	金额	跌价准备	账面净额
在途物资	2,670,000.80		2,670,000.80
原材料	12,646,630.65		12,646,630.65
在产品	20,476,125.61		20,476,125.61
库存商品	22,100,484.22		22,100,484.22
<b>合计</b>	<b>57,893,241.28</b>		<b>57,893,241.28</b>

公司存货主要包括在途物资、原材料、在产品、库存商品。其中原材料主要包括布料、辅料等；在产品主要是生产车间的原材料；在途物资主要为权属已属于公司、尚未到库的原材料。公司存货取得时按实际成本计价，存货采用永续盘

存制，并定期进行实地盘点。

### (3) 存货余额变动分析

2013年12月31日、2014年12月31日、2015年6月30日，公司存货分别为57,893,241.28元、52,378,883.21元、48,475,626.45元，整体处于平稳波动状态。

公司2013年度、2014年度和2015年1-6月存货周转率为3.25次、3.25次和1.32次。

公司生产模式是以销定产，即根据客户订单进行生产，该种模式使公司大部分产品有销售合同做保障，风险敞口较低。

### (4) 存货跌价准备分析

公司未计提存货跌价准备。由于公司所处行业特性，属于订单驱动型企业，存货量是取决于订单量和采购量来确定的，存货积压的情况发生的可能性小，不计提存货跌价准备具有合理性。

## 6、其他流动资产

单位：元

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
留抵增值税进项税	398,233.83	947,007.52	3,273,180.80
保险费用	340,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>738,233.83</b>	<b>947,007.52</b>	<b>3,273,180.80</b>

## 7、固定资产

(1) 截至2015年06月30日公司固定资产及折旧情况如下表：

单位：元

项目	2015年01月01日	本期增加额	本期减少额	2015年06月30日
<b>一、原价合计</b>	<b>50,902,493.85</b>	<b>117,953.11</b>	<b>89,858.65</b>	<b>50,930,588.31</b>
房屋及建筑物	32,201,614.40			32,201,614.40
机器设备	14,769,663.01			14,769,663.01

运输设备	539,216.37	117,953.11		657,169.48
电子设备及其他	3,392,000.07		89,858.65	3,302,141.42
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>26,837,766.12</b>	<b>1,341,881.35</b>	<b>80,872.78</b>	<b>28,098,774.69</b>
房屋及建筑物	12,476,348.83	724,536.24		13,200,885.07
机器设备	11,034,858.30	560,986.80		11,595,845.10
运输设备	353,312.09	31,752.97		385,065.06
电子设备及其他	2,973,246.90	24,605.34	80,872.78	2,916,979.46
<b>三、固定减值准备累计金额合计</b>				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备及其他				
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>24,064,727.73</b>		<b>1,232,914.11</b>	<b>22,831,813.62</b>
房屋及建筑物	19,000,729.33		724,536.24	19,725,265.57
机器设备	3,173,817.91		560,986.80	3,734,804.71
运输设备	272,104.42	86,200.14		185,904.28
电子设备及其他	385,161.96		33,591.21	418,753.17

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日公司固定资产及折旧情况如下表:

单位: 元

项 目	2014 年 01 月 01 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
<b>一、原价合计</b>	<b>59,778,049.32</b>	<b>107,297.49</b>	<b>8,982,852.96</b>	<b>50,902,493.85</b>
房屋及建筑物	32,201,614.40			32,201,614.40
机器设备	21,497,031.83	73,878.69	6,801,247.51	14,769,663.01
运输设备	1,771,124.67		1,231,908.30	539,216.37
电子设备及其他	4,308,278.42	33,418.80	949,697.15	3,392,000.07
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>31,319,731.18</b>	<b>2,841,287.07</b>	<b>7,323,252.13</b>	<b>26,837,766.12</b>
房屋及建筑物	11,027,276.35	1,449,072.48		12,476,348.83
机器设备	15,174,302.00	1,232,554.66	5,371,998.36	11,034,858.30
运输设备	1,348,877.00	102,957.84	1,098,522.75	353,312.09



电子设备及其他	3,769,275.83	56,702.09	852,731.02	2,973,246.90
<b>三、固定减值准备累计金额合计</b>				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备及其他				
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>28,458,318.14</b>		<b>4,393,590.41</b>	<b>24,064,727.73</b>
房屋及建筑物	21,174,338.05		1,449,072.48	19,725,265.57
机器设备	6,322,729.83		2,587,925.12	3,734,804.71
运输设备	422,247.67		236,343.39	185,904.28
电子设备及其他	539,002.59		120,249.42	418,753.17

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日公司固定资产及折旧情况如下表:

单位: 元

项 目	2013 年 01 月 01 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
<b>一、原价合计</b>	<b>60,371,620.13</b>	<b>178,745.75</b>	<b>772,316.56</b>	<b>59,778,049.32</b>
房屋及建筑物	32,201,614.40			32,201,614.40
机器设备	21,841,251.83		344,220.00	21,497,031.83
运输设备	1,991,285.48	173,136.75	393,297.56	1,771,124.67
电子设备及其他	4,337,468.42	5,609.00	34,799.00	4,308,278.42
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>28,775,906.70</b>	<b>3,212,054.23</b>	<b>668,229.75</b>	<b>31,319,731.18</b>
房屋及建筑物	9,578,203.87	1,449,072.48		11,027,276.35
机器设备	13,888,773.35	1,595,326.65	309,798.00	15,174,302.00
运输设备	1,572,592.96	103,396.69	327,112.65	1,348,877.00
电子设备及其他	3,736,336.52	64,258.41	31,319.10	3,769,275.83
<b>三、固定减值准备累计金额合计</b>				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				

电子设备及其他				
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>31,595,713.43</b>		<b>3,137,395.29</b>	<b>28,458,318.14</b>
房屋及建筑物	22,623,410.53		1,449,072.48	21,174,338.05
机器设备	7,952,478.48		1,629,748.65	6,322,729.83
运输设备	418,692.52	69,740.06	66,184.91	422,247.67
电子设备及其他	601,131.90		62,129.31	539,002.59

公司目前固定资产主要分为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。机器设备主要为烫台、缝纫机、平车、整烫机等生产用设备；运输设备为经营所用汽车；电子及其他设备主要为空调、电脑等。

公司固定资产折旧政策如下：

类别	折旧方法	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	平均年限法	20	5	4.75
机器设备	平均年限法	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	平均年限法	5	5	19.00
办公及电子设备	平均年限法	5-10	5	9.50-19.00

截止 2015 年 6 月 30 日，固定资产成新率情况见下表：

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率（%）
房屋及建筑物	32,201,614.40	13,200,885.07	19,725,265.57	61.26
机器设备	14,769,663.01	11,595,845.10	3,734,804.71	25.29
运输设备	657,169.48	385,065.06	185,904.28	28.29
电子设备及其他	3,302,141.42	2,916,979.46	418,753.17	12.68
<b>合计</b>	<b>50,930,588.31</b>	<b>28,098,774.69</b>	<b>22,831,813.62</b>	<b>44.83</b>

截止 2015 年 6 月 30 日，公司固定资产成新率为 44.83%，公司固定资产能够满足生产经营的需要，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等重大情形，不会对公司财务状况和持续经营能力产生较大的影响。

截止 2015 年 6 月 30 日，公司固定资产不存在减值迹象，未计提固定资产减

值准备；公司采购发票和付款凭证齐全，固定资产入账价值依据充分。

截止 2015 年 6 月 30 日，公司坐落在松江区东兴路 7、9 号全幢房地产权证沪房地松字（2015）第 012517 号的厂房与坐落在松江区李塔汇镇金星村房地产权证沪房地松字（2015）第 012516 号的厂房已为公司在交通银行松江支行的短期借款做抵押担保。公司坐落在古北路 686 号 10A 室房地产权证沪房地长字（2010）第 008427 号与古北路 686 号 10B 室房地产权证沪房地长字（2010）第 008428 号房产已为公司在工商银行古北新区支行的短期借款做抵押担保，同时金敏将坐落在北虹路 555 弄 16 号房地产权证沪房地长字(2003)第 022064 号房产为公司在工商银行古北新区支行的短期借款做抵押担保。

## 8、无形资产

（1）报告期内，公司无形资产及摊销情况如下表：

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
<b>一、账面原值</b>			
1、年初余额	8,149,596.06	8,149,596.06	8,149,596.06
2、本年增加金额			
3、本年减少金额			
4、期末余额	8,149,596.06	8,149,596.06	8,149,596.06
<b>二、累计摊销</b>			
1、年初余额	1,752,163.14	1,589,171.22	1,426,179.3
2、本年增加金额	81,495.96	162,991.92	162,991.92
（1）计提	81,495.96	162,991.92	162,991.92
3、本年减少金额			
4、期末余额	1,833,659.10	1,752,163.14	1,589,171.22
<b>三、减值准备</b>			
1、年初余额			
2、本年增加金额			
3、本年减少金额			
4、期末余额			
<b>四、账面价值</b>			
1、年末账面价值	6,315,936.96	6,397,432.92	6,560,424.84

2、年初账面价值	6,397,432.92	6,560,424.84	6,723,416.76
----------	--------------	--------------	--------------

(2) 2015年06月30日公司主要无形资产情况如下表:

无形资产名称	取得日期	初始金额(元)	摊销期限(月)	摊余价值(元)
土地使用权	2008/9/1	8,149,596.06	50	6,315,936.96
<b>合计</b>		<b>8,149,596.06</b>		<b>6,315,936.96</b>

### 9、主要资产减值准备的计提依据和计提情况

报告期内,公司除应收账款计提坏账准备外,其他资产未发现减值迹象,未计提减值准备。

应收账款坏账准备计提情况如下:

单位:元

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少		2015.06.30
			转回	转销	
坏账准备	1,163,444.49	149,606.38			1,313,050.87

单位:元

项目	2014.01.01	本期增加	本期减少		2014.12.31
			转回	转销	
坏账准备	726,415.89	437,028.60			1,163,444.49

单位:元

项目	2013.01.01	本期增加	本期减少		2013.12.31
			转回	转销	
坏账准备	667,586.61	58,829.28			726,415.89

### (三) 报告期重大债项情况

#### 1、短期借款

(1) 短期借款分类:

单位:元

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	49,841,004.00	51,103,020.18	52,072,400.00
保理借款	13,970,000.00	12,600,000.00	11,560,000.00

合计	63,811,004.00	63,703,020.18	63,632,400.00
----	---------------	---------------	---------------

## (2) 抵押借款明细

借款金额(元)	借款到期日	抵押权人	抵押资产	备注
3,100,000.00	2015.07.15	交通银行松江支行	土地使用权、房屋建筑物	人民币
4,500,000.00	2015.10.18	交通银行松江支行	土地使用权、房屋建筑物	人民币
4,500,000.00	2015.10.18	交通银行松江支行	土地使用权、房屋建筑物	人民币
5,000,000.00	2016.03.11	交通银行松江支行	土地使用权、房屋建筑物	人民币
840,000.00	2015.07.17	交通银行松江支行	土地使用权、房屋建筑物	美元
550,000.00	2015.10.23	交通银行松江支行	土地使用权、房屋建筑物	美元
420,000.00	2015.11.09	交通银行松江支行	土地使用权、房屋建筑物	美元
2,700,000.00	2015.07.08	工行古北新区支行	土地使用权、房屋建筑物	人民币
4,400,000.00	2016.03.03	工行古北新区支行	土地使用权、房屋建筑物	人民币
6,440,000.00	2016.03.04	工行古北新区支行	土地使用权、房屋建筑物	人民币
6,000,000.00	2016.03.04	工行古北新区支行	土地使用权、房屋建筑物	人民币
2,000,000.00	2016.05.11	工行古北新区支行	土地使用权、房屋建筑物	人民币

## (3) 保理借款明细

借款金额(元)	借款到期日	抵押权人	抵押资产	备注
1,970,000.00	2015.08.07	交通银行松江支行	应收账款	人民币
1,930,000.00	2015.09.14	交通银行松江支行	应收账款	人民币
1,980,000.00	2015.10.03	交通银行松江支行	应收账款	人民币
3,700,000.00	2015.10.10	交通银行松江支行	应收账款	人民币
990,000.00	2015.11.16	交通银行松江支行	应收账款	人民币
1,580,000.00	2015.11.27	交通银行松江支行	应收账款	人民币
1,820,000.00	2015.12.08	交通银行松江支行	应收账款	人民币

(4) 截至 2015 年 06 月 30 日止，无已逾期未偿还的短期借款。

## 2、应付票据

### (1) 应付票据分类

单位：元

票据类别	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	7,743,005.50	7,743,645.46	9,109,715.26
合计	7,743,005.50	7,743,645.46	9,109,715.26

(2) 报告期内公司应付票据前五大情况如下：

时 间	债务人	金额（元）	与公司关系	款项性质
2015年 06月30 日	上海琦凌制衣有限公司	978,000.00	非关联方	货款
	江苏欣隆羽绒有限公司	900,000.00	非关联方	货款
	上海寒布仕服饰有限公司	650,000.00	非关联方	货款
	上海王德服饰有限公司	597,000.00	非关联方	货款
	上海策月工贸有限公司	500,000.00	非关联方	货款
2014年 12月31 日	江苏欣隆羽绒有限公司	1,000,000.00	非关联方	货款
	上海泽沁工贸有限公司	770,000.00	非关联方	货款
	吴江汇业纺织贸易有限公司	600,000.00	非关联方	货款
	上海寒布仕服饰有限公司	600,000.00	非关联方	货款
	亳州市静全服饰有限公司	520,000.00	非关联方	货款
2013年 12月31 日	江苏欣隆羽绒有限公司	1,500,000.00	非关联方	货款
	吴江市翔祥纺织有限公司	962,132.20	非关联方	货款
	吴江市众恒丝绸有限公司	650,000.00	非关联方	货款
	上海佰龙纺织品有限公司	450,000.00	非关联方	货款
	上海泽沁工贸有限公司	450,000.00	非关联方	货款

(3) 截至2015年06月30日止，无已到期未支付的应付票据。

### 3、应付账款

(1) 报告期内公司应付账款情况如下表：

单位：元

账龄	2015年06月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内（含1年）	32,961,822.62	92.87	48,426,753.60	96.00	39,418,178.18	94.91
1-2年（含2年）	5,516,345.56	4.81	924,355.81	1.83	573,350.73	1.38

2-3年(含3年)	445,599.96	1.13	280,482.10	0.56	1,540,199.48	3.71
3-4年(含4年)	172,425.10	0.44	814,833.28	1.61		
4-5年(含5年)	295,259.62	0.75				
<b>合计</b>	<b>39,391,452.86</b>	<b>100.00</b>	<b>50,446,424.79</b>	<b>100.00</b>	<b>41,531,728.39</b>	<b>100.00</b>

2013年12月31日、2014年12月31日、2015年6月30日的应付账款余额分别为41,531,728.39元、50,446,424.79元、39,391,452.86元，主要系应付供应商的款项。

2013年12月31日、2014年12月31日、2015年6月30日应付账款账龄在1年以内的比例分别为94.91%、96.00%、92.87%，账龄结构合理。截止2015年6月30日，账龄超过1年的应付账款占公司当期采购金额比例较低，对公司当期经营无重大影响；公司资金充裕，可以完全支付采购款，公司经营状况不会受到重大影响。

报告期内公司应付账款的余额及变动符合公司实际经营情况，余额及其变动合理。

(2) 报告期内公司应付账款前五名的债权人情况如下表：

单位：元

时间	债权人	金额	占比(%)	账龄	与公司关系	款项性质
2015 年06 月30 日	江苏欣隆羽绒有限公司	4,576,679.50	11.62	1年以内	非关联方	货款
	上海寒布仕服饰有限公司	1,901,315.70	4.83	1年以内	非关联方	货款
		59,183.80	0.15	1-2年	非关联方	货款
	上海王德服饰有限公司	1,322,135.63	3.35	1年以内	非关联方	货款
		258,765.40	0.66	1-2年	非关联方	货款
	上海工美服饰有限责任公司	744,799.32	1.89	1年以内	非关联方	货款
		766,386.00	1.95	1-2年	非关联方	货款
	上海夏洁服饰有限公司	1,170,693.40	2.97	1年以内	非关联方	货款
<b>合计</b>	<b>10,799,958.75</b>	<b>27.42</b>				
2014 年12 月31 日	江苏欣隆羽绒有限公司	4,308,413.00	8.54	1年以内	非关联方	货款
	上海琦凌制衣有限公司	2,416,646.85	4.79	1年以内	非关联方	货款
	上海晨熾服饰有限公司	1,932,558.52	3.83	1年以内	非关联方	货款
	上海王德服饰有限公司	1,272,035.80	2.52	1年以内	非关联方	货款
		455,151.46	0.91	3-4年	非关联方	货款



	上海佰龙纺织品有限公司	1,473,479.55	2.92	1年以内	非关联方	货款
	<b>合计</b>	<b>11,858,285.18</b>	<b>23.51</b>			
2013 年12 月31 日	江苏欣隆羽绒有限公司	3,829,965.00	9.22	1年以内	非关联方	货款
	上海王德服饰有限公司	2,661,290.78	6.41	1年以内	非关联方	货款
	上海琦凌制衣有限公司	1,550,761.00	3.73	1年以内	非关联方	货款
	上海亿戴金诚服饰有限公司	1,350,293.00	3.25	1年以内	非关联方	货款
	杭州萧山万丰纺织厂	1,235,574.15	2.98	1年以内	非关联方	货款
	<b>合计</b>	<b>10,627,883.93</b>	<b>25.59</b>			

截至2015年6月30日，应付账款中无应付关联方款项的情况。

#### 4、其他应付款

(1) 报告期内公司其他应付款账龄情况如下表：

单位：元

账龄	2015年06月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内 (含1年)	243,531.57	100.00	745,595.43	100.00	339,078.41	100.00
<b>合计</b>	<b>243,531.57</b>	<b>100.00</b>	<b>745,595.43</b>	<b>100.00</b>	<b>339,078.41</b>	<b>100.00</b>

(2) 报告期内公司其他应付款按性质分类情况如下表：

单位：元

项目	2015年06月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
借款	243,531.57	100.00	745,595.43	100.00	303,078.41	89.38
押金					36,000.00	10.62
<b>合计</b>	<b>243,531.57</b>	<b>100.00</b>	<b>745,595.43</b>	<b>100.00</b>	<b>339,078.41</b>	<b>100.00</b>

(3) 报告期内公司其他应付款前五名的债权人情况如下表：

单位：元

时间	债权人	金额	占比 (%)	账龄	与公司关系	款项性质
2015年06	金敏	243,531.57	100.00	1年以内	关联方	借款



	合 计	243,531.57	100.00			
2014年12月31日	金敏	745,595.43	100.00	1年以内	关联方	借款
	合 计	745,595.43	100.00			
2013年12月31日	金敏	166,360.00	49.06	1年以内	关联方	借款
	沈慰其	136,718.41	40.32	1年以内	非关联方	借款
	长福公寓 押金	36,000.00	10.62	1年以内	非关联方	押金
	合 计	339,078.41	100.00			

截至2015年6月30日，公司其他应付款金额为243,531.57元，为公司经营周转向个人金敏借款所产生。2013年12月31日、2014年12月31日、2015年6月30日应付账款账龄均在一年以内。公司其他应付款账龄合理，余额及变动情况符合公司实际经营情况。

公司其他应付款期末余额中有关应付关联方款项详见下文“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”。

## 5、预收账款

(1) 报告期内公司预收账款情况如下表：

单位：元

项目	2015年06月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内(含1年)	1,412,632.00	100.00			1,470,083.99	100.00
合 计	1,412,632.00	100.00			1,470,083.99	100.00

截至2015年6月30日，公司预收账款金额1,412,632.00元，报告期内公司预收账款为已向客户收取，但不符合收入确认原则形成的款项，另外公司预收账款账龄均为一年以内，主要是公司客户购买公司产品预付款项。公司不存在较长预收账款。

(2) 报告期内公司预收账款情况如下表：

单位：元

时间	债权人	金额	占比 (%)	账龄	与公司关系	款项性质
----	-----	----	--------	----	-------	------

2015年06月30日	泷定纺织品（上海）有限公司	1,225,335.00	86.74	1年以内	非关联方	货款
	中山市板芙镇佰亿制衣绣花有限公司	23,585.00	1.67	1年以内	非关联方	货款
	上海仪华服饰有限公司	163,712.00	11.59	1年以内	非关联方	货款
	合计	1,412,632.00	100.00			
2014年12月31日						
	合计					
2013年12月31日	伊藤忠纤维贸易(中国)有限公司	1,440,083.99	97.96	1年以内	非关联方	货款
	上海波滴隆贸易有限公司	30,000.00	2.04	1年以内	非关联方	货款
	合计	1,470,083.99	100.00			

截至2015年6月30日，预收账款中无预收关联方款项的情况。

## 6、应交税费

单位：元

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
营业税	3,000.00		1,860.00
城市维护建设税	150.00		18.60
教育费附加	90.00		55.80
地方教育费附加	60.00		37.20
河道管理费	30.00		18.60
企业所得税	1,037,553.08	974,350.36	434,532.59
个人所得税	24,290.00	17,975.00	13,052.00
合计	1,065,173.08	992,325.36	449,574.79

## 7、应付职工薪酬

单位：元

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期薪酬	36,849.00	48,865.80	23,117.00

离职后福利-设定提存计划	98,024.00	63,888.80	
辞退福利			
一年内到期的其他福利			
<b>合 计</b>	<b>134,873.00</b>	<b>112,754.60</b>	<b>23,117.00</b>

#### (四) 报告期股东权益情况

单位：元

项目	2015年06月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本（股本）	33,361,777.50	33,109,777.50	33,109,777.50
资本公积	228,000.00		
盈余公积	329,241.88	329,241.88	47,494.50
未分配利润	5,719,300.05	2,963,176.89	427,450.45
少数股东权益			
<b>合 计</b>	<b>39,638,319.43</b>	<b>36,402,196.27</b>	<b>33,584,722.45</b>

公司实收资本形成情况详见上文“第一节”之“三、公司股权结构、股东以及股本演变情况”。

2015年4月21日，上海内泰投资有限责任公司新增出资美元4.05万元（折人民币25.20万元），溢价部分人民币22.80万元计入资本公积。

## 七、关联方、关联方关系及关联交易

### (一) 主要关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及有关上市公司规则中有关关联方的认定标准，确认公司的关联方如下：

#### 1、关联自然人

公司的关联自然人包括：

- (1) 直接或间接持有公司5%以上股份的自然人；
- (2) 公司董事、监事及高级管理人员；
- (3) “2、关联法人”第(1)项所列法人的董事、监事及高级管理人员；
- (4) 本条第(1)、(2)项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父

母及配偶的父母、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。

## 2、关联法人

公司的关联法人包括：

- (1) 直接或间接地控制本公司的法人或其他组织；
- (2) 由前项所述法人直接或间接控制的除本公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；
- (3) 由上文“1、关联自然人”所列公司的关联自然人直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；
- (4) 持有本公司公司 5%以上股份的法人或其他组织及其一致行动人；
- (5) 中国证监会或公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能或者已经造成公司对其利益倾斜的法人或其他组织。

## 3、关联方和关联方关系

根据上述关联方确认标准，报告期内关联方及关联方关系如下：

### (1) 存在控制关系的关联方

关联方名称/姓名	与本公司关系	持股比例（%）
鹏干发展（香港）有限公司	控股股东	99.00
堵建华	公司实际控制人之一、公司控股股东董事长、公司董事	-
金 敏	公司实际控制人之一、公司董事长兼总经理	-

### (2) 不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系	持股比例
<b>关联自然人：</b>		
堵建国	公司控股股东董事长	-
徐毅	公司董事、控股股东董事	-
王仲毅	公司控股股东董事	-

潘凤莲	公司董事、副总经理	-
周晔	公司董秘、财务总监、副总经理	-
万晖	公司监事会主席	-
杨明荣	公司职工监事	-
李桂珍	监事	-
<b>关联法人:</b>		
鹏干贸易（香港）有限公司	控股股东的全资子公司	-
鹏干丝绸染厂有限公司（已注销）	控股股东的全资子公司	-
殷邦实业（上海）有限公司	控股股东的参股子公司	-
上海鹏峰丝绸染整有限公司	控股股东的全资子公司	-
上海鹏星印染有限公司（已注销）	控股股东的全资子公司	-
东莞鹏干制衣有限公司	控股股东的全资子公司	-
鹏干贸易（香港）有限公司	控股股东的全资子公司	-

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

##### ①出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方名称	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
上海鹏峰丝绸染整有限公司	545,756.17	0.65	11,824,605.87	5.55	9,210,458.28	4.46
鹏干贸易（香港）有限公司			239,199.05	0.11	18,028,854.72	8.73
殷邦实业（上海）有限公司	43,630.77	0.05	401,551.28	0.19		
<b>合计</b>	<b>589,386.94</b>	<b>0.71</b>	<b>12,465,356.20</b>	<b>5.85</b>	<b>27,239,313.00</b>	<b>13.19</b>

##### ②采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方名称	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
上海鹏峰丝绸染整有限公司	483,071.03	0.78	13,407,733.16	8.06	4,691,021.82	2.94

鹏干贸易（香港）有限公司			2,060,000.00	1.24	6,240,643.28	3.91
殷邦实业（上海）有限公司			51,282.05	0.03		
<b>合 计</b>	<b>483,071.03</b>	<b>0.78</b>	<b>15,519,015.21</b>	<b>9.33</b>	<b>10,931,665.10</b>	<b>6.85</b>

### ③经常性购销产生的债权债务关系

单位：元

项 目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
<b>应收账款：</b>			
上海鹏峰丝绸染整有限公司	350,482.35		
鹏干贸易（香港）有限公司		2,231,946.00	11,097,834.11
殷邦实业（上海）有限公司		139,090.00	

报告期内，公司向关联方上海鹏峰丝绸染整有限公司销售、采购金额较大，主要原因为上海鹏峰丝绸染整有限公司主营面料印染业务，印染系公司整体生产流程中的一环。公司外购面料后，交由上海鹏峰丝绸染整有限公司进行印染后购回。

2013年度，公司向关联方鹏干贸易（香港）有限公司销售、采购金额较大，主要原因为当时公司部分进出口业务经由鹏干贸易（香港）有限公司完成。2014年度，该类业务大幅减少；2015年开始，公司已完全停止经由关联方进出口。

报告期内，公司与关联方殷邦实业（上海）有限公司有少量的销售、采购。主要向其采购面料，以及加工后销售成衣，以满足一些国内小客户的要求。

### （2）关联租赁情况

#### ①本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	2015年1-6月	2014年度	2013年度
殷邦实业（上海）有限公司	房屋建筑物	60,000.00		
<b>合 计</b>		<b>60,000.00</b>		

#### ②本公司作为承租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	2015年1-6月	2014年度	2013年度
上海鹏峰丝绸染整有限公司	房屋建筑物			148,205.13
合计				148,205.13

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方资金往来

单位：元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
<b>其他应收款：</b>			
上海鹏峰丝绸染整有限公司		14,458,872.19	13,482,872.19
殷邦实业（上海）有限公司		230,834.00	
<b>其他应付款：</b>			
金敏	243,531.57	745,595.43	166,360.00

### (2) 关联担保情况

#### ① 本公司作为被担保方

担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
金敏	191.00	2011.05.18	2016.12.31	否

#### ② 本公司作为担保方

被担保方	债权人	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
上海鹏峰丝绸染整有限公司	交通银行	300.00	2014.12.15	2015.12.10	否

## 3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司经常性关联购销交易占总销售额及总采购额的比例较小，且以市场价格为定价依据，对公司经营成果无重大影响。

报告期内，公司偶发性关联交易系关联方资金往来及担保，金额较小，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

## 4、公司关于关联交易的决策权限、决策程序、内部管理制度和定价机制

公司不仅在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联交易进行了规

定，还专门制定了《关联交易管理制度》，完善了关联交易的决策程序，做到了有章可循。

公司经常性关联购销，包括关联方上海鹏峰丝绸染整有限公司提供的印染服务、关联方鹏干贸易（香港）有限公司提供的进出口通道业务、关联方房屋租赁业务，都以市场价格为定价依据。

#### **5、关联交易的必要性、公允性和未来可持续性，公司减少和规范关联交易的具体安排**

报告期内，公司经常性关联交易主要系关联方上海鹏峰丝绸染整有限公司提供的印染服务、关联方鹏干贸易（香港）有限公司提供的进出口通道业务。

上海鹏峰丝绸染整有限公司主营面料印染业务，印染系公司整体生产流程中的一环。公司外购面料后，交由上海鹏峰丝绸染整有限公司进行印染后购回，关联方为公司提供印染加工服务遵循公开、公平、互惠的市场价格结算。由于印染属于市场稳定、价格透明的业务，且公司除上海鹏峰丝绸染整有限公司外还有其他印染供应商，故该关联交易并不对公司的业务独立性产生重要影响。

鹏干贸易（香港）有限公司为公司部分进出口业务提供通道业务，收取总价的2%作为通道费用。2014年度，该类业务大幅减少；2015年开始，公司已完全停止经由关联方进出口，并承诺未来不再通过鹏干贸易（香港）有限公司开展进出口贸易业务。

#### **6、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方以及持有公司5%以上股份的股东在主要客户和供应商中占有权益情况的说明。**

董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方以及持有公司5%以上股份的股东在主要客户和供应商中未持有权益的情况。

#### **7、关联方资金（资源）占用情况**

（1）报告期内公司控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形：

报告期内，存在公司控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）



的情形。其主要体现为 2013 年末、2014 年末公司对关联方企业的其他应收款。随着公司的股改及规范流程，公司已经于 2015 年上半年中清理了上述资金占用，截至报告期末，关联方其他应收款金额为 0。

(2) 公司防范关联方占用资源（资金）的制度及执行情况：

公司不仅在章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，专门制定了《关联交易管理办法》，完善了关联方交易的决策程序，做到有章可循，且在发生关联方交易时遵循了相关规定。

## 八、期后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 期后事项

2015 年 8 月 20 日，有限公司整体变更为股份公司。

2015 年 7 月 20 日，有限公司召开董事会，全体董事一致同意有限公司拟以 2015 年 6 月 30 日为基准日，根据中兴财光华会计事务所（特殊普通合伙）出具的“中兴财光华审会字（2015）第 07493 号”《审计报告》，以公司经审计的净资产 39,638,319.43 元按 1.1832:1 比例折合为股本 33,500,000.00 元，整体变更为股份公司，净资产扣除股本后的余额 6,138,319.43 元计入资本公积。

2015 年 7 月 22 日，万隆（上海）资产评估有限公司出具万隆评报字（2015）第 1322 号《上海乔佩斯时装有限公司拟变更设立股份有限公司项目涉及其净资产评估明细表》，确认乔佩斯有限在评估基准日 2015 年 6 月 30 日总资产评估值为 236,094,900.00 元，负债评估值为 113,975,200.00，净资产评估值为 122,119,700.00 元。

2015 年 7 月 28 日，全体发起人依法召开了股份公司创立大会，通过了公司章程、“三会”议事规则等，选举了第一届董事会及第一届监事会成员，并审核了公司筹办情况及相关设立费用。

2015 年 7 月 28 日，股份公司依法召开了职工大会，选举了职工代表监事。

2015 年 8 月 7 日，上海市商务委员会核发《市商务委关于同意上海乔佩斯时装有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》“沪商外资批【2015】2848

号”，同意乔佩斯有限改制为外商投资股份有限公司。

2015年8月20日，上海市工商行政管理局核准了本次变更、并核发新的《企业法人营业执照》，注册号310000400327963。

## （二）或有事项

截至2015年6月30日，本公司不存在应披露的未决诉讼事项。

截至2015年6月30日，公司对外担保情况：

被担保方	债权人	担保金额 (万元)	担保 起始日	担保 到期日	担保是否已 经履行完毕
上海鹏峰丝绸染整 有限公司	交通银行	300.00	2014.12.15	2015.12.10	否

## （三）其他重要事项

截至2015年6月30日，本公司不存在应披露的其他重要事项。

# 九、报告期内的资产评估情况

## （一）股份公司成立时的资产评估

万隆（上海）资产评估有限公司接受上海乔佩斯时装有限公司委托，对上海乔佩斯时装有限公司拟变更设立股份有限公司而涉及的其净资产进行了评估。

评估目的：变更设立股份有限公司

评估对象和范围：评估对象为上海乔佩斯时装有限公司评估基准日的净资产，评估范围为上海乔佩斯时装有限公司于评估基准日经审计后的全部资产与负债。

价值类型：市场价值

评估基准日：2015年6月30日

评估方法：资产基础法

评估结论及其使用有效期：

评估结论：上海乔佩斯时装有限公司净资产的评估值为大写人民币壹亿贰仟贰佰壹拾壹万玖仟柒佰零玖元柒角肆分（RMB122,119,709.74 元）

除上述资产评估外，公司不存在其他资产评估。

## 十、股利分配情况

### （一）公司股利分配政策

《公司章程》第一百五十三条规定：公司分配当年税后利润时，提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后的所余利润，由股东按照持有的股份比例分配。

公司股东大会、董事会违反《公司法》和本章程的规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前，向股东分配利润的，股东必须将违法分配的利润退还公司。

如果公司持有本公司的股份，则该股份不得分配利润。

### （二）最近两年股利分配情况

公司两年一期内无股利分配情况。

### （三）公司股票公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后股利分配政策不变，详细股利分配方案由公司股东大会决定。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

### （一）公司控股子公司基本情况

#### 1、基本情况

子公司基本情况详见本公开转让说明书“第一节”之“三、（六）子公司、分公司基本情况”。

## 2、主要财务数据

报告期末，上海侨霖创业投资有限公司尚未正式营业，也未缴纳实收资本。

### （二）纳入合并报表范围的其他企业情况

除上述控股子公司外，公司不存在其他应纳入而未纳入公司报表合并范围内的其他企业；也不存在纳入合并报表的其他企业。

## 十二、风险因素及自我评估

### （一）公司治理的风险

有限公司期间，公司治理不够规范，公司存在诸如未按要求提前发出会议通知、董事会届次记录不清、相关决议书面记录及保存不完整等不规范现象。公司由有限公司整体变更设立为股份有限公司后，建立健全了股东大会、董事会、监事会等治理结构及相应的议事规则，制定了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》等各项管理制度。随着公司经营规模扩大、员工数量增加，公司的组织结构也愈加复杂，对公司治理提出了更高的要求。若公司各项内部控制制度不能按设计有效执行，公司治理风险将可能影响公司的持续成长。

公司管理层及有关岗位员工将通过对公司治理有关知识、法律及各项管理制度的学习，结合工作实践，不断加强对各项内部控制制度的理解，逐步完善并严格执行各项内部控制制度，降低公司治理风险。

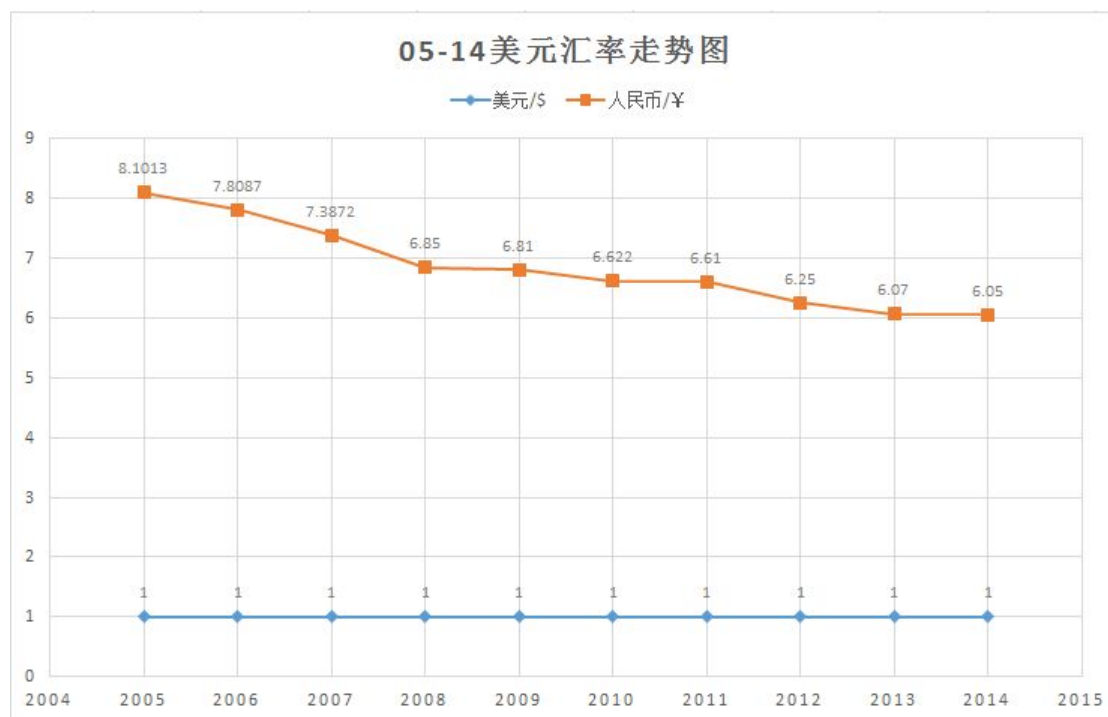
### （二）实际控制人控制不当的风险

鹏干发展持有公司 33,165,000.00 股股份，持股比例 99.00%，为公司控股股东。堵建华为鹏干发展董事长，持有鹏干发展 31.49% 股权，堵建华之配偶金敏为鹏干发展董事，持有鹏干发展 13.32% 股权；堵建华、金敏夫妇通过鹏干发展间接持有乔佩斯 44.31% 股份，金敏女士自有限公司设立之日起，一直担任总经

理职务；股份公司设立后，金敏女士担任董事长兼总经理职务。堵建华、金敏夫妇在公司经营决策、人事、财务管理上均可施予重大影响，为公司实际控制人。若公司实际控制人堵建华、金敏夫妇利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，则可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

### （三）汇率波动风险

公司服装出口业务收入比例在七成左右，主要以美元报价和结算，汇率可能随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性。我国自 1994 年外汇体制改革以来，实行有管理的浮动汇率制度。自 2005 年 7 月起，我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率不再盯住单一美元，形成更富弹性的人民币汇率机制，至 2014 年 12 月 31 日已累计升值约 33.91%。



人民币持续升值将对公司的业务经营将产生不利影响，具体表现为：1、导致公司的汇兑损失；2、将在一定程度上影响公司服装出口产品的价格竞争力，存在客户流失或订单转移至其他发展中国家的风险。

报告期内，公司汇兑损益金额以及当期利润总额对比如下表：

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
汇兑损益	-11,523.56	711,390.44	-446,689.59
利润总额	3,727,500.49	3,795,691.52	1,841,097.28
扣除汇兑损益后的利润总额	3,739,024.05	3,084,301.08	2,287,786.87

#### （四）出口退税政策风险

为避免进口国征税造成出口商品双重税赋，征收间接税的国家通常将出口商品所含间接税退还给企业，既是国际惯例，也符合 WTO 规则。我国对外贸出口商品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业。自 2004 年 1 月 1 日起，服装产品的出口退税率为 13%。根据《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号），自 2007 年 7 月 1 日起，服装产品的出口退税率下调至 11%。根据财政部、国家税务总局 2009 年 3 月 27 日发布的通知，从 2009 年 4 月 1 日起提高纺织品、服装、轻工、电子信息、钢铁、有色金属、石化等商品的出口退税率。其中纺织品、服装的出口退税率提高到 16%。根据财政部、国家税务总局于 2014 年 12 月 31 日发布通知，调整部分产品的出口退税率，其中包括部分纺织品服装（50-63 章，主要是纱线品类，包括部分高档纱线、羊毛纱线等），出口退税率自 2015 年 1 月 1 日提升至 17%。

总体来说，纺织品（特别是高级纺织品）的退税率经历了一个先降后升的过程，目前我国正处于稳经济，加码刺激出口的周期中，对公司时装出口业务产生有利影响。一旦经济企稳、重回高速发展轨道，不排除服装产品出口退税率下调的可能性。出口退税政策变动可能会给公司的经营带来一定风险。

#### （五）国际贸易摩擦的影响

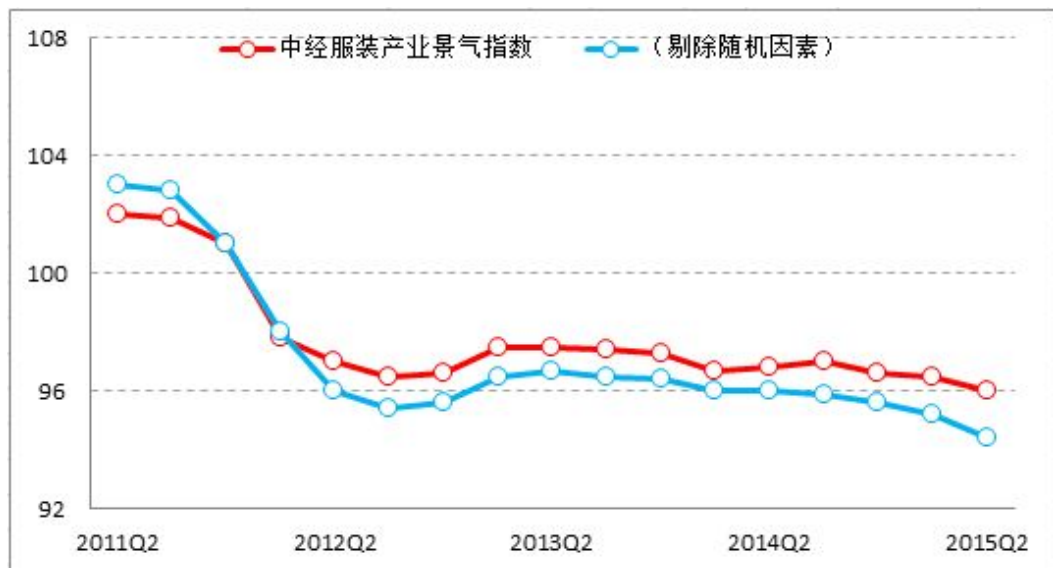
2005 年配额取消标志着全球纺织品贸易一体化迈开了实质性步伐，但一些发达国家出于政治考虑，保护本国不断萎缩的纺织工业和其经济、政治团体利益，设置种种障碍阻止纺织品贸易自由化进程；同时，纺织工业发展较快的发展中国

家也面临国际纺织品市场更加激烈的竞争，纷纷保护本国的纺织品市场和产业发展利益。今后相当长的时期内，来自欧美等发达国家和部分发展中国家的纺织品贸易摩擦和各种形式的贸易保护将不可避免。可能遭受的贸易保护主义方式主要有：一是利用我国入世的承诺，如议定书第 15 条“确定补贴和倾销时的价格可比性”、第 16 条“特定产品过渡性保障机制”和工作报告书第 242 段“特保”条款，对我纺织品出口增长进行限制；二是利用各种非关税壁垒，如环保标准、技术标准、社会责任标准和市场准入标准进行限制；三是利用区域贸易集团或双边自由贸易体制进行排斥；四是利用我国市场经济地位没有得到普遍承认，对我国纺织品采取反倾销等手段，抑制我国纺织品服装出口。

### （六）行业景气程度下降的风险

纺织服装行业是我国国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，也是国际竞争优势明显的产业，行业的外贸依存度达到 40%。虽然在短时期内中国的全球纺织品服装生产和出口大国的地位难以撼动，但因生产要素成本的上升而引发的产业转移、订单转移、市场份额下降，欧美等发达国家陆续出台了一系列与此相关的环保法规和纺织品环保标准，并对进口的纺织品服装实施严格的检测，中国纺织品服装出口的增幅已经开始呈现下降态势。

报告期内，服装产业景气度下降。2015 年二季度，中经服装产业景气指数为 96.0，比上季度下降 0.5 点。中经服装产业预警指数为 80.0，与上季度持平。



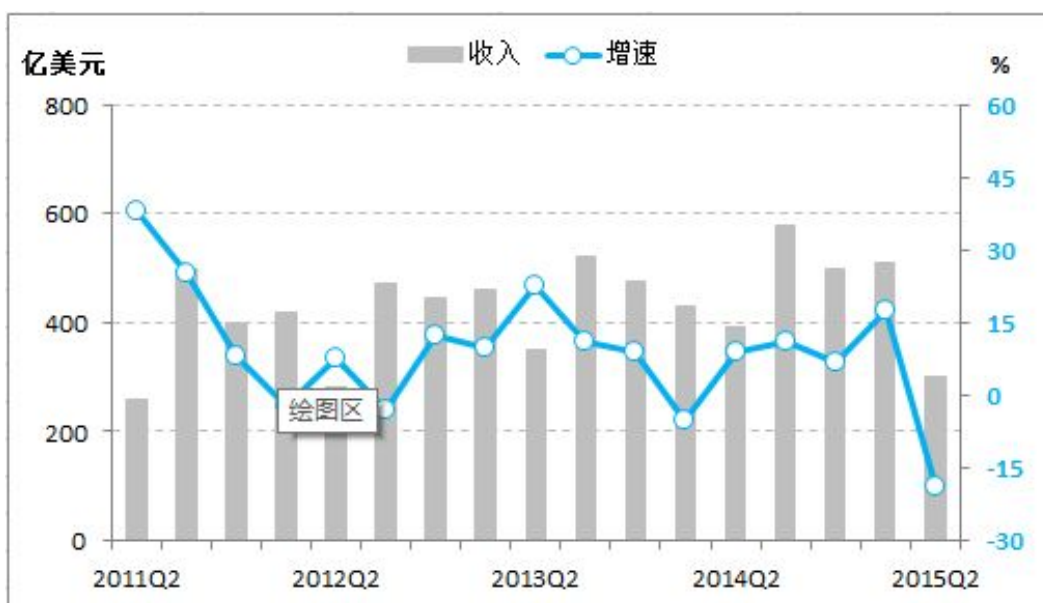
注：来源《中国经济网》

报告期内，服装产业销售增速持续放缓。2015年二季度服装行业主营业务收入为5114.9亿元，同比增长6.0%，增速比上季度下降1.5个百分点。



注：来源《中国经济网》

报告期内，服装产业出口同比由升转降明显下滑。2015年二季度服装出口额为304.9亿美元，同比下降19.9%，而上季度为同比增长17.7%。



注：来源《中国经济网》



服装产业景气度下降的主要原因如下：

首先，国际市场需求仍缺乏加速扩张的动力。发达经济体是主要的终端产品消费市场。今年以来，仅有美国市场有望在宏观经济复苏带动下持续增长，而占行业出口比重近 30% 的日本和欧盟经济十分疲弱。制造业景气下行、通胀压力加大等因素均导致消费者实际购买力及消费信心难以有效提升。面料等产业链配套产品则主要出口至新兴市场，但今年受美国加息预期影响，新兴市场普遍面临资本外流压力，日渐收紧的流动性将减弱投资活动，制约生产扩张，加之缺乏终端消费的有效拉动，产业链配套需求也将较上年有所减弱。

其次，汇率波动直接影响出口收入及统计。上半年，我国对欧盟和日本纺织品服装出口额同比分别下降 8.6% 和 12.5%，拉低行业出口增速 2.5 个百分点，欧元、日元大幅贬值是重要影响因素。今年上半年，欧元、日元兑人民币汇率同比分别贬值 18.5% 和 14.6%，持续较快贬值一方面提高我国出口产品报价，削弱在国际市场上的价格竞争力，另一方面也增加了企业的结汇损失风险。而且，我国出口数据以美元统计，上半年欧元、日元兑美元同比分别贬值 18.4% 和 14.5%，造成美元统计数据缩水，根据欧盟统计局和日本海关数据，以欧元和日元计价，1~5 月欧盟和日本从我国进口纺织品服装分别增长 12.8% 和 0.9%。下半年，欧元、日元预计仍将维持弱势，虽然同比贬值程度将较上半年缩减，但对行业出口的负面影响仍难以彻底消退。从中长期看，欧元、日元持续贬值所造成的输入性高价也将对欧、日市场消费产生抑制性影响。

再次，产能国际转移影响国内出口增长。近年来，加强跨国资源整合，构建“中国+周边国家”的生产布局模式，正在成为我国纺织企业的全新选择。国内综合成本日益高企、大型国际采购商采购需求多元化以及发达国家主导的 TPP、TTIP 等区域自由贸易推进，均成为驱动我国纺织企业“走出去”的重要因素。其中，以针织服装为代表的中低端纺织加工产能向海外转移的进度尤为明显，一些开展海外投资的企业已停止在国内的新建投资，甚至关停了国内原有的部分工厂。今年上半年，在行业出口总额中占比超过 1/4 的针织服装及附件出口额同比减少 9.9%，降幅明显大于其他品类。虽然产能国际转移体现了我国纺织企业正

逐渐步入国际化发展的高端轨道,但客观上也成为了纺织行业出口规模缩减的原因之一。

但二季度以来,纺织品服装出口形势已呈现筑底态势。根据中国海关数据,4~6月出口额同比降幅逐月收窄,分别为-16.4%、-6.5%和-1.6%。根据中国纺织工业联合会组织的《企业经营者跟踪调查报告》,纺织行业二季度景气状况较一季度明显改善,出口订单指数有所回升。

#### **(七) 产业结构转型升级导致的风险**

公司多年来积累了 OEM 竞争优势。为进一步提高公司的核心竞争力,分享服装产业链中更丰厚的设计利润,2015年7月开始,公司的业务模式由 OEM 逐步向 ODM 转型。ODM 业务模式与公司现有的 OEM 业务模式,在业务流程、客户管理、产品开发方面存在较大差异。OEM 业务模式侧重于生产管理;而 ODM 业务模式侧重于产品款式设计、面料开发等。若未来公司在经营理念、发展战略、内部管理等方面如果未能及时调整,公司将面临业务模式不能成功转型引致的风险。

#### **(八) OEM 经营模式的风险**

在 2015 年 7 月开始设计业务之前,公司均采用 OEM 的经营模式,公司的销售客户是国外中高档服装品牌商,品牌商将服装销售给零售商或最终消费者,公司无法控制产品销售的终端。中高档服装品牌商经营状况、品牌商对 OEM 厂商的重新选择、公司的面料设计能力、产品质量和供货情况等均会给公司的 OEM 业务产生不同程度的影响。本公司在长期的市场拓展过程中,依托多年来积累的 OEM 竞争优势与国外服装品牌商建立了稳定的合作关系。

但是,如果公司在面料设计、质量控制、交货时间等方面不能满足客户需求,本公司主要客户转向其他厂商采购,将对本公司的 OEM 经营产生重大影响。

#### **(九) 委托加工比例较高的风险**

在 2015 年 7 月开始设计业务之前,公司均采用 OEM 的经营模式,公司的销售客户是国外中高档服装品牌商,品牌商将服装销售给零售商或最终消费者,

公司无法控制产品销售的终端。中高档服装品牌商经营状况、品牌商对 OEM 厂商的重新选择、公司的面料设计能力、产品质量和供货情况等均会给公司的 OEM 业务产生不同程度的影响。本公司在长期的市场拓展过程中，依托多年来积累的 OEM 竞争优势与国外服装品牌商建立了稳定的合作关系。

但是，如果公司在面料设计、质量控制、交货时间等方面不能满足客户需求，本公司主要客户转向其他厂商采购，将对本公司的 OEM 经营产生重大影响。

#### （十）应收账款增长较快

2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日公司的应收账款余额分别为 65,652,543.45 元、58,172,224.73 元、36,320,794.39 元。

其中应收账款 2014 年期末余额较 2013 年期末余额增长 60.16%，其主要原因因为公司在 2014 年之前有部分产品委托外贸公司（上海丝绸集团贸易发展有限公司）出口，额度在 2000 万元左右，一般会延迟两个月确认收入，导致应收账款金额较低。

2015 年 6 月 30 日应收账款余额较 2014 年期末余额增长 12.86%，主要原因因为公司在年末收回款项较多，由于时点原因形成。

公司应收账款债务人多为公司长期合作伙伴，历年应收款项回收状况良好，不存在应收账款无法收回的情况。

随着公司的业务收入持续增长，公司的应收账款金额将进一步增加，如果客户的财务状况恶化、出现经营危机或者信用条件发生重大变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的经营业绩产生不利影响。因此，本公司存在应收帐款比例较高的风险。

#### （十一）关联交易导致的风险

报告期内，公司经常性关联交易主要系关联方上海鹏峰丝绸染整有限公司提供的印染服务、关联方鹏干贸易（香港）有限公司提供的进出口通道业务。

上海鹏峰丝绸染整有限公司主营面料印染业务，印染系公司整体生产流程中的一环。公司外购面料后，交由上海鹏峰丝绸染整有限公司进行印染后购回，关联方为公司提供印染加工服务遵循公开、公平、互惠的市场价格结算。由于印染

属于市场稳定、价格透明的业务，且公司除上海鹏峰丝绸染整有限公司外还有其他印染供应商，故该关联交易并不对公司的业务独立性产生重要影响。

鹏干贸易（香港）有限公司为公司部分进出口业务提供通道业务，收取总价的2%作为通道费用。2014年度，该类业务大幅减少；2015年开始，公司已完全停止经由关联方进出口，并承诺未来不再通过鹏干贸易（香港）有限公司开展进出口贸易业务。

公司不仅在章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联方交易进行了规定，专门制定了《关联交易管理办法》，完善了关联方交易的决策程序，做到有章可循，且在发生关联方交易时遵循了相关规定。但报告期内公司仍存在关联交易导致的风险。

## （十二）资产负债率较高导致的财务风险

报告期内，公司偿债能力指标如下表所示：

类别	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（%）	74.20	77.27	77.63
流动比率（倍）	1.09	1.05	0.99
速动比率（倍）	0.66	0.62	0.49

整体来说，公司历年以来经营状况较为稳定，但由于缺乏其他直接融资渠道，故银行贷款较多，导致公司资产负债率较高，而流动比率和速动比例偏低。

随着公司销售规模的扩大，应收账款的回款和盈利的增加，资产负债结构逐步改善。同时，从指标上看，报告期内流动比率趋近于1且波动较小，速动比率也持续上升，短期偿债能力相对平稳。同时，公司正在积极寻求增资扩股等直接融资方案，以充实公司资本金，增强公司抵御风险的能力。



### 第五节 有关声明

#### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

董事：

		
金敏	堵建华	徐毅
		
潘风莲	周晖	

监事：

		
万晖	李桂珍	杨明荣

高级管理人员：

		
金敏	潘风莲	周晖

上海乔佩斯时装股份有限公司



2015年12月3日



## 二、主办券商声明

本公司已对上海乔佩斯时装股份有限公司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:

  
(杨树财)

项目组负责人:

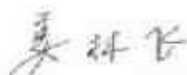


林蓓

项目小组成员:



王彦端



姜林飞



郑明洁

  
东北证券股份有限公司  
2015年12月3日



### 三、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专业报告的内容无异议，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。

经办律师：

杨雪明

陈海兵

夏 阳

律师事务所负责人：

杨雪明

上海市志致远律师事务所



2015 年 12 月 3 日



#### 四、会计师事务所声明

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专业报告的内容无异议，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。

签字注册会计师：

  
孙国伟

  
许洪磊

会计师事务所负责人：

  
姚庚春

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)



2017年12月3日






## 五、资产评估机构声明

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专业报告的内容无异议，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。

签字注册资产评估师：

  
黄 辉

  
方继勇

资产评估师事务所负责人：

  
赵 斌

万隆（上海）资产评估有限公司

2015年12月3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。

（正文完）