



淄博华绵制衣股份有限公司



HUAMIAN CLOTHING

公开转让说明书

主办券商



中泰证券股份有限公司
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD

二零一六年三月

声明

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

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

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

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。

重大事项提示

本公司提醒投资者特别关注如下风险因素：

一、法人治理风险

有限公司设立之时企业类型为中外合资企业，设有董事会。2012年1月，有限公司由中外合资企业变更为内资企业，变更后未设董事会，设执行董事一名；未设监事会，设监事一名，有限公司建立有一定的治理结构，但内部控制并不完善。股份公司成立后，公司健全了法人治理结构，制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》等治理制度，以及适应公司现阶段生产经营的内部控制制度。由于股份公司成立时间较短，治理制度的执行需要一个完整经营周期的实践检验，内部控制体系也需要进一步完善。因此公司未来经营中存在因治理制度和内部控制制度不能有效执行而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、实际控制人控制不当的风险

截止本说明书签署日，公司实际控制人高延民与高菲合计控制了公司100%的股权，依其持股比例，及其在公司所任职务，其足以实际支配公司行为，决定公司经营方针、财务政策及管理层人事任免，虽然公司已建立了完善的法人治理结构，健全了各项规章制度，但如果不能得到严格执行，公司可能存在实际控制人利用其控制地位损害其他中小股东利益。由于实际控制人的部分利益可能与中小股东的利益不完全一致，因而实际控制人可能会促使公司作出有悖于公司中小股东最佳利益的决定，从而可能引发实际控制人控制不当的风险。

三、人工成本增加的风险

本公司属于传统制造业中的劳动密集型行业，延续了中日合资时的精细管理方法，实施精益生产以减少库存、缩短周期、降低成本，取得了明显的竞争优势。但劳动力市场已经从工厂挑人的买方市场发展到了工人挑企业的卖方市场，传统行业的吸引力下降，公司面临熟练工供给不足风险。另一方面制衣行业大多是工人以手工操作一至两台机器的方式进行生产，生产自动化水平较低，增加产量需要增加相应的人员，导致公司存在人力成本增加的风险。

四、单一客户重大依赖风险

报告期各期，公司对日本双日株式会社（含双日纤维（上海）有限公司）的销售金额占营业收入的比例分别为99.70%、97.34%、95.73%，日本双日株式会社（含双日纤维（上海）有限公司）为公司主要客户。公司在原有对日加工业务快速发展的基础上，试水生产管理集成服务，通过输出生产管理利用其它加工厂的产能提高本公司的接单能力，降低对日加工业务在整体收入中的比例。虽然预期公司未来来自于日本双日株式会社的营业收入占整体收入的比重虽会进一步下降，但仍为公司的第一大客户。如果公司未来不能持续开拓新的市场及客户、降低单一客户业务比重，公司将面临因对单一客户重大依赖所带来的经营风险。

五、汇率波动风险

公司成衣出口业务和原材料进口业务均以美元结算，汇率波动可能给公司带来成本增加及库存外币贬值的经营风险。公司现阶段主要通过判断汇率走势的和市场供需情况来决定外币现钞的库存量，以降低公司的汇率风险敞口。未来，伴随着公司业务量的增加，公司的外汇交易金额将增加，风险敞口随之增大，虽然公司采取缩短外币预算管理周期等手段来控制汇率波动风险，但汇率的波动仍将对公司的经营造成一定影响。

六、实际控制人变更可能对公司生产经营带来影响的风险

报告期初至2015年7月，高延民持有颜光经贸95%的股份，颜光经贸持有华绵制衣100%股份，高延民通过控制颜光经贸间接控制了公司100%的股份，为公司实际控制人。2015年7月30日，颜光经贸将其持有公司40%的股份转让给高菲，股权转让后，颜光经贸持有公司60%的股份，高菲持有公司40%的股份。由于高延民与高菲系父子关系，二人合计直接、间接控制了公司100%的股份，公司的实际控制人由高延民一人变更为高延民与高菲父子二人。

虽然公司实际控制人变更后公司管理团队保持了稳定性、公司业务的发展方向、业务具体内容未发生变化、公司主要客户未发生变化，且实际控制人变化有利于公司法人治理结构的建设、有利于公司的发展，但不排除在后续经营中高延民、高菲经营理念发生冲突，进而对公司生产经营带来潜在不利影响。

目录

声明.....	1
重大事项提示.....	1
目录.....	3
释义.....	6
第一节基本情况.....	8
一、公司基本情况.....	8
二、股票挂牌情况.....	9
三、公司股权结构图.....	10
四、公司股东情况.....	10
五、公司股本形成及变化.....	12
六、公司子公司、分公司情况.....	29
七、公司重大资产重组情况.....	29
八、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	29
九、最近两年一期挂牌公司主要财务数据.....	32
十、与本次挂牌有关机构.....	33
第二节公司业务.....	36
一、公司主营业务.....	36
二、公司关键资源要素.....	37
三、公司内部组织结构与主要业务流程.....	38
四、无形资产情况.....	39

五、固定资产情况.....	41
六、商业模式.....	42
七、员工情况.....	43
八、公司主营业务相关情况.....	45
九、公司所处行业基本情况.....	52
十、公司面临的主要竞争状况.....	60
第三节公司治理.....	63
一、公司治理机制的建立情况.....	63
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估.....	65
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	66
四、公司的独立性.....	66
五、同业竞争情况.....	67
六、公司最近两年一期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.....	70
七、董事、监事、高级管理人员.....	72
第四节公司财务会计信息.....	76
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	76
二、最近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表	76
三、主要会计政策和会计估计及其变化情况.....	85
四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表及分析.....	100
五、报告期内利润形成的有关情况.....	106

六、公司报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析.....	116
七、公司报告期内各期末主要负债情况.....	132
八、报告期股东权益情况.....	139
九、关联方、关联方关系及关联交易.....	141
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	147
十一、股利分配政策和历年分配情况.....	148
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	149
十三、报告期内评估情况.....	150
十四、公司主要风险因素及自我评估.....	150
第五节有关声明	154
第六节 附件	160

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一般词汇		
华绵股份、股份公司、公司	指	淄博华绵制衣股份有限公司
华绵有限、有限公司	指	淄博华绵制衣有限公司（股份公司前身）
鲍布森	指	淄博鲍布森有限公司（有限公司前身）
服装二厂	指	淄博服装二厂（有限公司原股东）
省服装公司	指	山东省服装进出口公司（有限公司原股东）
绮丽集团	指	山东绮丽集团公司（2001年9月3日省服装公司更名后）
绮丽集团有限	指	绮丽集团有限责任公司（2007年1月11日绮丽集团更名后）
日本鲍布森	指	日本国鲍布森株式会社（有限公司原股东）
日本日綿	指	日本国日綿株式会社（有限公司原股东）
日本双日	指	日本国双日株式会社（日本日綿更名后）
颜光服装	指	淄博市博山颜光服装有限公司（有限公司原股东）
颜光经贸	指	淄博市博山颜光经贸有限公司（股份公司控股股东，2015年7月31日颜光服装更名后）
民康药业	指	山东淄博民康药业包装有限公司（股份公司实际控制人投资的公司）
山东丽纳尔	指	山东丽纳尔有限公司（颜光经贸投资的公司）
博山丽纳尔	指	博山丽纳尔服装有限公司（股份公司实际控制人高延民投资的公司）
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统挂牌转让
报告期	指	2013年度、2014年度、2015年1-7月
本说明书	指	淄博华绵制衣股份有限公司公开转让说明书
公司章程	指	淄博华绵制衣股份有限公司章程
三会	指	股东大会、董事会、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》
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
专业词汇		
进料加工	指	进料加工是指国内有外贸经营权的单位进口部分或全部

		原料、材料、辅料、元器件、配套件和包装物料等，加工成品或半成品后再返销出口国外市场的业务。
OEM	指	OEM生产，也称为定点生产，俗称代工(生产)，基本含义为品牌生产者不直接生产产品，而是利用自己掌握的关键的核心技术负责设计和开发新产品，控制销售渠道，具体的加工任务通过合同订购的方式委托同类产品的其他厂家生产。之后将所订产品低价买断，并直接贴上自己的品牌商标。这种委托他人生产的合作方式简称OEM，承接加工任务的制造商被称为OEM厂商，其生产的产品被称为OEM产品。可见，定点生产属于加工贸易中的“代工生产”方式，在国际贸易中是以商品为载体的劳务出口。
整烫	指	服装整烫为服装工艺制作一个重要环节.是使用蒸汽高温将衣服不平整的部位进行工艺处理达到外观平整和局部工艺处理后更立体更美观的工艺过程。一件衣服成品后的美观效果整烫过程非常重要，即有“三分做工，七分整烫”之说法。
ODM	指	ODM直译是“原始设计制造商”。ODM是指某制造商设计出某产品后，在某些情况下可能会被另外一些企业看中，要求配上后者的品牌名称来进行生产，或者稍微修改一下设计来生产。这样可以使其他厂商减少自己研制的时间。承接设计制造业务的制造商被称为ODM厂商，其生产出来的产品就是ODM产品。

注：本公开转让说明书引用的数字采用阿拉伯数字，货币金额除特别说明外，指人民币金额，并以元、万元、亿元为单位，所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节基本情况

一、公司基本情况

公司名称：淄博华绵制衣股份有限公司

法定代表人：高延民

有限公司成立日期：1988年10月18日

股份公司成立日期：2015年10月27日

注册资本：1090万元

住所：山东省淄博市博山区颜北路126号

邮编：255200

董事会秘书：李元周

电话：0533-4232221

传真：0533-4232225

电子邮箱：huamianclothing@huamian.com.cn

所属行业：根据中国证监会2012年发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于“制造业—C18 纺织服装、服饰业”；根据国家统计局2011年发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司归属“制造业—C18 纺织服装、服饰业—C1810 机织服装制造”；根据全国股份转让系统公司2015年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司归属于“制造业—C18 纺织服装、服饰业—C1810 机织服装制造”。

主营业务：牛仔裤的加工、生产及销售。

统一社会信用代码：91370300613290442Q

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1090 万股

挂牌日期：2015 年【】月【】日

转让方式：协议转让。经 2015 年 10 月 15 日股份公司创立大会暨第一次股东大会审议通过，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，公司股票拟采取协议转让的方式交易。

（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

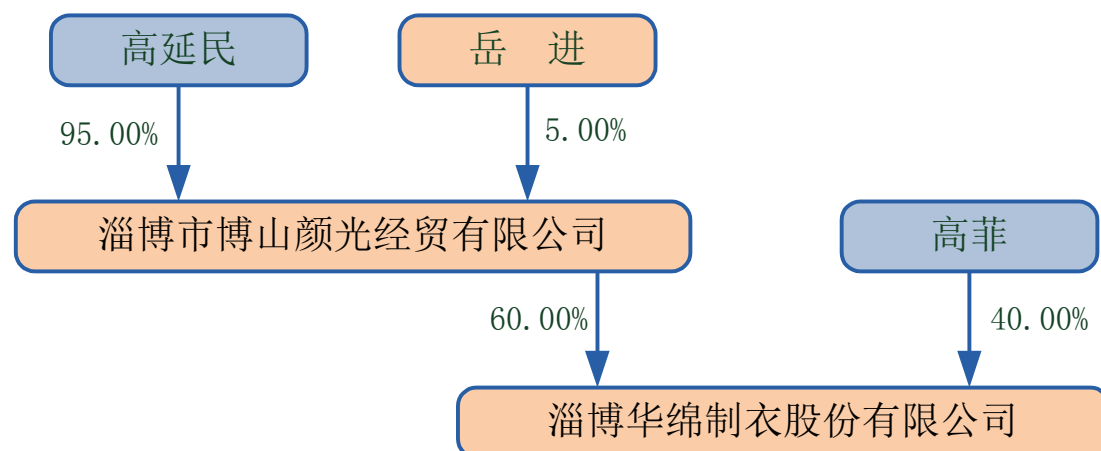
股东所持股份的限售安排参见《公司法》第 141 条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条、《公司章程》第 25 条、第 26 条之规定。

除上述法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定外，公司股东对其所持股份无自愿锁定的承诺。

截至本说明书签署之日，股份公司成立未满一年，暂无可公开转让的股票。

序号	股东	职务	持股数额（股）	持股比例（%）	本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量(股)
1	颜光经贸		6,540,000	60.00	0
2	高菲	副董事长	4,360,000	40.00	0
	合计	-	10,900,000	100.00	0

三、公司股权结构图



四、公司股东情况

(一) 控股股东、实际控制人的认定

1、控股股东的认定

截至本说明书签署日，颜光经贸持有公司60%的股份，为公司的控股股东。

2、实际控制人的认定

截至本说明书签署日，高延民持有颜光经贸95%的股份，高延民通过控制颜光经贸间接控制了公司60%的股份。高菲持有公司40%的股份，高延民与高菲系父子关系，二人合计控制了公司100%的股份，故高延民与高菲为公司实际控制人。

(二) 控股股东、实际控制人的变化

1、控股股东的变化

报告期内，颜光经贸一直持有公司股份50%以上。公司控股股东未发生变化。

2、实际控制人的变化

报告期内，高延民持有颜光经贸95%的股份，其通过控制颜光经贸间接控制了公司100%的股份，为公司实际控制人。2015年7月30日，颜光经贸将其持有公

司40%的股份转让给高菲后，颜光经贸持有公司60%的股份，高菲持有公司40%的股份，高延民与高菲系父子关系，二人合计控制了公司100%的股份，故公司实际控制人变更高延民与高菲。基于高延民与高菲为父子关系，公司实际控制人变化不会对公司生产经营造成重大影响。

（三）控股股东、实际控制人的基本情况

1、控股股东的基本情况

企业名称	淄博市博山颜光经贸有限公司
注册号	370304228005581
企业类型	有限责任公司（（自然人投资或控股）
注册资本	1586 万元
住所	博山区经济开发区西域城村
法定代表人	高延民
成立日期	2001 年 9 月 25 日
经营范围	机械设备及配件、仪器仪表、电子产品、通信设备及相关产品、电脑及配件、环保设备销售；I 类药品包装材料销售；日用百货、工艺礼品、文化办公用品、纸制品、劳防用品、建筑装潢材料、塑料制品、皮革制品、琉璃制品、润滑油、化工产品为原料（不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品）销售；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目要取得许可证后经营）*（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）
股东	高延民：持股 95%；岳进：持股 5%

2、实际控制人的基本情况

高延民，男，1957 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士学位，毕业于澳门科技大学工商管理专业。1975 年 12 月至 1990 年 12 月，就职于博山美术琉璃厂，担任分厂厂长；1991 年 1 月至 1997 年 1 月，就职于淄博服装二厂，先后担任厂长助理、第一副厂长、支部委员、支部书记、厂长；1997 年 2 至 2000 年 9 月，就职于淄博丽纳尔集团有限公司，担任党委书记、董事长、总经理；1997 年 2 月至 2015 年 10 月，就职于有限公司，先后担任董事长、执行董事。股份公司成立后，担任公司董事长。高延民现兼任颜光经贸执行董事兼总经理，民康药业董事长，山东丽纳尔执行董事兼总经理。

高菲，男，1982年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，毕业于山东农业大学农村金融专业。2003年3月至2004年8月，就职于山东东佳集团，担任外贸部业务经理；2004年9月至2005年10月，就职于山东华成集团，担任后勤部副部长；2005年11月至2008年5月，就读于马来西亚UCSI大学市场营销专业；2008年6月至今，就职于民康药业，先后担任总经理助理、副总经理、董事。股份公司成立后，担任公司副董事长。

（四）前十名股东及持有5%以上股份股东的情况

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押及其他争议事项
1	颜光经贸	6,540,000	60.00	境内非国有法人	否
2	高菲	4,360,000	40.00	境内自然人	否
	合计	10,900,000	100.00	-	-

（五）公司现有股东中的私募基金管理人或私募基金情况

截至本说明书签署日，公司有1名境内法人股东，法人股东的基本情况详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（三）控股股东、实际控制人的基本情况”。

根据颜光经贸提供的《营业执照》及说明，其不存在以非公开方式向合格投资者募集资金设立的情形，不存在资产由私募基金管理人管理的情形，也未担任任何私募基金的管理人，其不属于私募基金或私募基金管理人，不需按照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定履行登记或备案手续。

（六）公司股东之间的关联关系

公司股东高菲与公司控股股东颜光经贸的控股股东高延民系父子关系。

五、公司股本形成及变化

（一）有限公司阶段

1、1988年10月，有限公司设立，注册资本224万美元

淄博华绵制衣股份有限公司的前身为淄博鲍布森有限公司（1995年11月企业名称变更为淄博华绵制衣有限公司）。该公司系由服装二厂、省服装公司、日本鲍布森、日本日綿共同出资，并经中华人民共和国国家工商行政管理局批准，于1988年10月18日依法设立的有限责任公司。

有限公司设立时注册资本224万美元，其中股东服装二厂以实物出资78.4万美元；股东省服装公司以货币出资33.6万美元；股东日本鲍布森以货币、实物出资80.8万美元；股东日本日綿以货币、实物出资31.2万美元。

1986年10月31日，服装二厂、省服装公司、日本日綿签订《中日合资生产坚固呢服装意向书》。随后，服装二厂向企业主管部门淄博市第二轻工业公司呈报了第二份《中日合资建设坚固呢服装生产合营企业的项目建议书》（项目名称：服装二厂、省服装公司、日本鲍布森、日本日綿合资建立生产坚固呢服装的合营股份有限公司），淄博市第二轻工业公司向市经委发出淄二轻发（1986）233号《关于转报淄博服装二厂中日合资建设坚固呢服装生产合营企业项目建议书的报告》。

1987年1月17日，淄博市经济委员会、淄博市计划委员会出具淄经外字（1987）14号《关于中日合资建设坚固呢服装缝制生产合营企业项目建议书的批复》，同意服装二厂、省服装公司、日本鲍布森、日本日綿合资建设坚固呢服装生产企业；总投资额控制在人民币888万元。

1987年1月18日，服装二厂以（87）第1号文呈报了《中日合资企业项目可行性研究报告》。

1987年2月6日，服装二厂向市二轻工业公司呈报了淄服二合字（87）第17号《中日合资企业项目可行性研究报告》

1987年2月12日，淄博市第二轻工业公司出具淄二轻发（1987）21号《关于淄博服装二厂合资建设坚固呢服装缝制生产合营企业可行性研究报告的批复》，批复合营企业总概算888万元（双方出资比例各占50%）。

1987年11月27日，淄博服装二厂制定了淄服二合字（87）号第18号《淄博服装二厂与日本合资建设坚固呢服装生产合营项目实施方案》。

1987年11月30日，淄博市第二轻工业公司向淄博市经济委员会、淄博市计划委员会、淄博市城乡建设委员会发出淄二轻发（1987）207《关于转报淄博服装二厂合资建设坚固呢服装生产合营企业实施方案的报告》。

1987年12月3日，淄博市经济委员会、淄博市计划委员会、淄博市城乡建设委员会出具淄经外字（1987）78号《关于淄博服装二厂合资建设坚固呢生产企业实施方案的批复》：“市二轻工业公司，你公司以淄二轻发（1987）207号《关于转报淄博服装二厂合资建设坚固呢服装生产合营企业实施方案的报告》收悉，根据原批准项目建议书和可行性研究报告的精神，现对该项目的实施方案批复如下：同意项目的总投资为人民币888万元（折人民币240万美元）。其中日方出资120万美元，占50%，中方出资444万元，占50%，省服装公司出资88万元，服装二厂出资356万元；同意生产用的全部裁断设备，缝制设备，水洗设备及整烫设备共380台，全部由日方做为出资提供。国内配套设备由服装二厂做为出资提供。”

1988年6月14日，服装二厂、省服装公司、日本鲍布森、日本日绵签订了《中日合资经营企业合作合同》，约定合营公司名称淄博鲍布森有限责任公司；投资总额、注册资本均为：238.07万美元，注册资本服装二厂83.32万美元，占注册资本的35%；省服装公司35.72万美元，占注册资本的15%；日本鲍布森85.87万美元，占注册资本的36.07%；日本日绵33.16万美元，占注册资本的13.93%；合营公司注册资本由四方按照出资比例，于1988年11月前缴付。同日，各方签署了《淄博鲍布森有限责任公司章程》。

1988年7月29日，山东省对外经济贸易委员会出具鲁经贸外字（1988）第380号《关于颁发中外合资“淄博鲍布森有限责任公司”批准证书的通知》，主要内容为：经审查，服装二厂、省服装公司与日本鲍布森、日本日绵四方共同签署的合资经营“淄博鲍布森有限责任公司”的可行性研究报告、合同、章程等，符合“中华人民共和国中外合资经营企业”及其有关法律规定。附文颁发外经贸鲁府字（1988）183号批准证书，请企业据此向工商管理部门办理注册登记手续。

1988年7月29日，山东省人民政府核发外经贸鲁府字（1988）183号《中华人民共和国中外合资经营企业批准证书》，记载：企业名称淄博鲍布森有限责

任公司，投资总额、注册资本均为：238 万美元，注册资本服装二厂 83.3 万美元，省服装公司 35.7 万美元，日本鲍布森 85.8 万美元，日本日綿 33.2 万美元。

1988 年 10 月 14 日，淄博市对外经济技术贸易委员会向山东省对外经济贸易委员会呈报淄经贸业字（1988）94 号《关于〈淄博鲍布森责任有限公司〉更改注册资本的报告》：中日各方一致同意将原批准的注册资本 238 万美元改为 224 万美元，各方出资比例不变。即服装二厂的出资额为 78.4 万美元，占注册资本的 35%；日本鲍布森的出资额为 80.8 万美元，占注册资本的 36.07%；省服装进的出资额为 33.6 万美元，占注册资本的 15%；日本国日綿株式会社的出资额为 31.2 万美元，占注册资本的 13.93%。

1988 年 10 月 17 日，山东省对外经济贸易委员会出具鲁经贸外字（1988）第 595 号《关于对中外合资经营企业“淄博鲍布森有限公司”减少注册资本的批复》，同意淄博鲍布森有限公司的注册资本由原批准的 238 万美元减少为 224 万美元，减资后，淄博市服装二厂的出资额为 78.4 万美元，占注册资本的 35%；日本国鲍布森的出资额为 80.8 万美元，占注册资本的 36.07%；省服装公司的出资额为 33.6 万美元，占注册资本的 15%；日本日綿的出资额为 31.2 万美元，占注册资本的 13.93%。

1988 年 10 月 18 日，中华人民共和国国家工商行政管理局核发了注册号为工商企合鲁淄字第 00766 号的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	服装二厂	实物	78.40	35.00
2	省服装公司	货币	33.60	15.00
3	日本鲍布森	货币、实物	80.80	36.07
4	日本日綿	货币、实物	31.20	13.93
合计		-	224.00	100.00

注：出资、验资情况：

1990 年 4 月 16 日，山东淄博会计师事务所出具（90）淄会师验外字第 5 号《注册资本验证证书》——由于服装二厂、省服装公司的投入资本尚未经核实完毕，

无法提出有关凭证，因而不能进行全部验资，验证日本鲍布森应投资人民币 300.56 万元，实收 300.56 万元，外币折合 80.8 万美元，实收 80.8 万美元；日本日綿应投资人民币 116.08 万元，实收 116.08 万元，折合外币 31.2 万美元，实收 31.2 万美元。

1990 年 5 月 10 日，山东淄博会计师事务所出具（90）淄会师验字第 12 号《注册资本验证书》，验证省服装公司应投资美元 33.6 万，实收人民币 124.99 万元，折合美元 33.6 万。

1992 年 6 月 16 日，山东淄博会计师事务所出具淄会师字（92）第 56 号《注册资本验证书》，验证服装二厂应投 78.4 万美元，实收实物人民币 291.65 万元，折合美元 78.4 万美元。

1995 年 12 月 20 日，山东淄博会计师事务所出具淄会师外（95）第 324 号《注册资本验证报告书》，对合营各方实际出资情况查验和确认如下：

1、确认：服装二厂截止 1992 年 6 月 16 日以实物投资计人民币 291.65 万元，汇率：1 美元兑换人民币 3.72 元（下同），折 78.4 万美元，占注册资本的 35%，占认缴出资额的 100%。

2、确认：日本日綿截止 1990 年 4 月 16 日投入实物 95.6 万美元，人民币现金 60.99 万元，折 16.40 万美元，共计出资 112 万美元（其中日绵东洋服装有限公司（香港）10 万美元），占注册资本的 50%，占认缴出资额的 100%。

3、确认：省服装公司于 1989 年 1 月 24 日投入人民币 30 万元，1989 年 5 月 8 日投入人民币 26.8 万元，1989 年 6 月 22 日投入人民币 10 万元，1989 年 6 月 30 日投入人民币 1 万元，1989 年 7 月 3 日投入人民币 37 万元，1989 年 8 月 21 日投入人民币 17.86 万元，1989 年 12 月 14 日投入人民币 3360 元，1990 年 2 月 24 日投入人民币 2 万元，共计出资人民币 124.99 万元，折 33.6 万美元，占注册资本的 15%，占认缴出资额的 100%。

说明：原（90）淄会师验外字第 5 号、（90）淄会师验字第 12 号及淄会师字（92）第 56 号无效。

根据服装二厂、省服装公司、日本鲍布森、日本日绵于 1988 年 6 月 14 日签

订的《中日合资经营企业合同》之约定，合营公司注册资本由四方按照出资比例，于1988年11月前缴付。服装二厂、省服装公司、日本鲍布森、日本日绵均未在1988年11月前缴付出资，存在迟延履行出资的情形。服装二厂、省服装公司、日本鲍布森、日本日绵已在应缴时间后及时足额缴纳了出资款，并已经验资机构审验，已及时弥补了出资瑕疵。

2、1995年6月，有限公司第一次股权转让、企业名称变更

1995年6月，股东日本鲍布森与股东日本日绵签署《协议》，股东日本鲍布森将其持有公司的80.8万美元出资额全部转让给股东日本日绵。随后，双方向董事会提出了申请，1995年8月，董事会一致同意股东日本鲍布森将其持有公司的80.8万美元出资额全部转让给股东日本日绵。

1995年6月，股东日本日绵向董事会提出申请，拟将其持有鲍布森的10.00万美元出资额转让给其全额投资的日绵东洋服装有限公司（香港）。1995年9月，董事会一致同意，日绵东洋服装有限公司（香港）的股份可做为日绵公司的内部转让，但不能做为鲍布森的第四家股份出现。

1995年11月10日，淄博市对外经济贸易委员会出具淄外经贸外资字(1995)89号关于《淄博鲍布森有限公司“关于合资企业有关事项变更的申请报告”的批复》，同意原“淄博鲍布森有限责任公司”注册资本减少为224万美元；同意股东日本鲍布森将其持有鲍布森的80.8万美元出资额全部转让给股东日本日绵；同意合资公司名称由“淄博鲍布森有限公司”变更为“淄博华绵制衣有限公司”。

1995年11月13日，山东省人民政府核发外经贸鲁府字（1988）183号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

本次转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万美元）
1	日本鲍布森	日本日绵	80.80
2	日本日绵	日绵东洋服装有限公司（香港）	10.00

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。本次股权转让后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	服装二厂	实物	78.40	35.00
2	省服装公司	货币	33.60	15.00
3	日本日綿	货币、实物	112.00	50.00
合计		-	224.00	100.00

注：日本日綿申请将其持有的 10 万美元出资额转让给其全额投资的日绵东洋服装有限公司（香港），董事会一致同意，日绵东洋服装有限公司（香港）的股份可做为日绵公司的内部转让，但不能做为鲍布森的第四家股份出现，本次办理工商变更登记手续时股东未体现日绵东洋服装有限公司（香港）。

3、2001 年 12 月，有限公司第二次股权转让，第一次股东名称变更

2001 年 9 月 3 日，股东省服装公司更名为绮丽集团并办理了工商变更登记。

2001 年 11 月 2 日，山东新城有限责任会计师事务所出具鲁新会评报字(2001)第 69 号《评估报告》，截至基准日 2001 年 9 月 30 日，有限公司的评估值为 1551.12 万元，账面净资产为 1675.66 万元，增值-124.54 元，增值率-0.075%。

2001 年 12 月 10 日，淄博市博山区国有资产管理局出具博国资字（2001）第 38 号《关于淄博华绵制衣有限公司资产评估结果确认通知书》，对有限公司的评估值 1551.12 万元予以确认。

2001 年 12 月 11 日，服装二厂向博山区经委出具《淄博服装二厂关于转让对淄博华绵制衣有限公司投资股份的申请报告》。

2001 年 12 月 15 日，博山区企业改制工作领导小组出具博企改发（2001）12 号《关于同意淄博服装二厂转让淄博华绵制衣股份有限公司投资股份的批复》，同意服装二厂将持有有限公司 35% 的股权，计 78.4 万美元转让给颜光服装；为了使服装二厂的股权保值，参照有限公司资产评估结果，服装二厂持有的 35% 股权折净资产 542.89 万元，同意按照 2001 年 11 月 30 日人民币与美元汇率(8.2769:1)，折合人民币 648.91 万元的价格转让给颜光服装。

2001 年 12 月 15 日，服装二厂与颜光服装签订《转让协议》，服装二厂将其持有公司的 78.4 万美元出资额，折合人民币 648.91 万元，以人民币 648.91 万

元的价格全部转让给颜光服装。

2001年12月17日，有限公司董事会通过决议，同意服装二厂将其持有公司的78.4万美元出资额，折合人民币648.91万元，以人民币648.91万元的价格全部转让给颜光服装。

2002年1月5日，有限公司向博山区对外经济贸易委员会出具淄华字(2002)1号《关于变更中方投资者的申请报告》。

2002年1月16日，博山区对外经济贸易委员会向淄博市对外贸易经济合作局出具博外经贸业字(2002)第3号《博山区外经委关于转报“淄博华绵制衣有限公司变更中方投资者申请报告”的请示》。

2002年1月21日，淄博市对外贸易经济合作局出具淄外经贸外资字(2002)5号《关于淄博华绵制衣有限公司变更中方投资者的批复》，同意股东服装二厂将其持有公司的78.4万美元出资额，折合人民币648.91万元，以人民币648.91万元的价格全部转让给新股东颜光服装；同意股东省服装公司更名为绮丽集团。

2002年1月21日，有限公司取得了在山东省人民政府核发的外经贸鲁府字(1988)183号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

本次转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额(万美元)
1	服装二厂	颜光服装	78.40

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。本次股权转让后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额(万美元)	出资比例(%)
1	颜光服装	实物	78.40	35.00
2	绮丽集团	货币	33.60	15.00
3	日本日綿	货币、实物	112.00	50.00
合计		-	224.00	100.00

4、2004年6月，有限公司第二次股东名称变更

2004年6月28日，有限公司董事会通过决议，因股东日本日绵与日本国日商岩井株式会社合并更名为日本双日，一致同意股东日本日绵更名为日本双日。

2004年7月21日，淄博市对外贸易经济合作局出具淄外经贸外资字(2004)73号《关于淄博华绵制衣有限公司外方投资者名称变更的批复》，同意股东日本日绵更名为日本双日。

2004年7月23日，有限公司取得了山东省人民政府核发商外资鲁府字(1988)0183号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。本次股东名称变更后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	颜光服装	实物	78.40	35.00
2	绮丽集团	货币	33.60	15.00
3	日本双日	货币、实物	112.00	50.00
合计		-	224.00	100.00

5、2007年1月，有限公司第三次股东名称变更

2007年1月11日，股东绮丽集团名称变更为绮丽集团有限并办理了工商变更登记。

2007年3月8日，有限公司通过公司章程修正案，同意股东绮丽集团名称变更为绮丽集团有限。

2008年4月7日，有限公司取得了山东省人民政府核发商外资鲁府字(1988)0183号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。本次股东名称变更后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	颜光服装	实物	78.40	35.00
2	绮丽集团有限	货币	33.60	15.00

3	日本双日	货币、实物	112.00	50.00
	合计	-	224.00	100.00

6、2010年2月，有限公司第三次股权转让

2009年6月1日，股东颜光服装董事会通过决议，同意以20万元人民币受让股东绮丽集团有限持有公司15%的股权；同意以18.89万元人民币的价格受让股东日本双日持有公司25%的股权。

2009年6月1日，股东绮丽集团有限董事会通过决议，同意将持有的公司15%的股权以20万元人民币转让给股东颜光服装。

2010年2月26日，股东颜光服装与股东日本双日签订《股权转让协议》。

2010年2月26日，有限公司通过公司章程修正案，公司股东由颜光服装、绮丽集团有限、日本双日变更为颜光服装、日本双日。

2010年3月17日，淄博市商务局出具外经贸外资字（2010）21号《关于同意淄博华绵制衣有限公司股权转让的批复》，同意股东绮丽集团有限将其15%的股权（计33.6万美元）以20万元人民币的价格转让给股东颜光服装；同意股东日本双日将其25%的股权（计56万美元）以18.89万元人民币的价格转让给股东颜光服装。转让后股东颜光持有出资168万美元，占注册资本的75%，股东日本双日持有出资56万美元，占注册资本的25%。

2010年3月17日，有限公司取得了山东省人民政府核发商外资鲁府字（1988）0183号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2010年4月21日，股东颜光服装董事会确认，2009年6月1日颜光服装董事会决议继续有效。

2010年4月21日，股东绮丽集团有限董事会确认，2009年6月1日绮丽集团有限董事会决议继续有效。

2010年4月21日，股东绮丽集团有限与股东颜光服装签订《股权转让协议》。

本次转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万美元）
1	绮丽集团有限	颜光服装	33.60
2	日本双日	颜光服装	56.00

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。本次股权转让后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	颜光服装	货币、实物	168.00	75.00
2	日本双日	货币、实物	56.00	25.00
合计		-	224.00	100.00

7、2010年12月，有限公司第四次股权转让

2010年12月21日，股东颜光服装董事会通过决议，同意以15.11万元人民币的价格受让股东日本双日持有公司的44.8万美元出资额。

2010年12月25日，有限公司董事会通过决议，同意股东日本双日将其持有公司的44.8万美元出资额以15.11万元人民币的价格转让给股东颜光服装。

2010年12月25日，股东颜光服装与股东日本双日签署了《股权转让协议》。

2011年1月27日，淄博市商务局出具淄商务外资字（2011）17号《关于同意淄博华绵制衣有限公司股权转让的批复》，同意股东日本双日将其持有公司的44.8万美元出资额以15.11万元人民币的价格转让给股东颜光服装；同意双方于2010年12月25日签订的《股权转让协议》。

2011年1月27日，有限公司取得了山东省人民政府核发商外资鲁府淄字（2011）0064号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

本次转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万美元）
1	日本双日	颜光服装	44.80

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。本次股权转让后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	颜光服装	货币、实物	212.80	95.00
2	日本双日	货币、实物	11.20	5.00
合计		-	224.00	100.00

8、2012年1月，有限公司第五次股权转让，企业类型变更

2012年1月19日，有限公司董事会通过决议，同意股东日本双日将其持有公司的11.2万美元出资额以3.78万元人民币的价格转让给股东颜光服装；有限公司合资合同终止，企业类型由中外合资企业变更为内资企业。

2012年1月19日，股东颜光服装与股东日本双日签署了《股权转让协议》和《终止合资经营协议书》。

2012年1月31日，淄博市商务局出具淄商务外资字（2012）7号《关于同意淄博华绵制衣有限公司股权转让由中外合资企业变更为内资企业的批复》，同意股东日本双日将其持有的有限公司5%的股权（计11.2万美元）以3.78万元人民币的价格转让给股东颜光服装；企业类型由中外合资企业变更为内资企业；同意双方于2012年1月19日签订的《股权转让协议》；随文收回商外资鲁府淄字（2011）0064号外商投资企业批准证书。

本次转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万美元）
1	日本双日	颜光服装	11.20

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续，注册资本224万美元按照1995年12月20日山东淄博会计师事务所出具的淄会师外（95）第324号《注册资本验证报告书》中汇率：1美元兑换人民币3.72元折算为833.28万元。本次股权转让后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	颜光服装	货币、实物	833.28	100.00
合计		-	833.28	100.00

9、2015年7月，有限公司第一次增资，增资后的注册资本为1090万元，

实收注册资本 1090 万元

2015 年 6 月 25 日，淄博正基土地评估测绘有限公司出具了(淄)正基【2015】(估)字第 050 号《评估报告》，截至基准日 2015 年 6 月 16 日，颜光服装拟投入的土地使用权评估值为 196.95 万元。

2015 年 6 月 30 日，淄博乾诚资产评估有限公司出具了乾诚评报字（2015）第 63 号《评估报告》，截至基准日 2015 年 6 月 30 日，颜光服装拟投入的固定资产—机器设备评估值为 68.78 万元。

序号	设备名称	数量	购置日期	评估价值（元）		
				原值	成新率%	净值
1	液压上布机	1	2003.5	10,000.00	30	3,000.00
2	拉布机	1	2003.11	200,000.00	30	60,000.00
3	验布机	1	2005.6	15,500.00	35	5,425.00
4	吸线头机	1	2004.6	3,900.00	30	1,170.00
5	压扣机	2	2003.4	2,100.00	25	525.00
6	砸扣机	2	2005.1	2,100.00	32	672.00
7	电子钉扣机	2	2004.8	59,000.00	35	20,650.00
8	单针机	55	2003.1	264,000.00	25	66,000.00
9	平烫台	6	2004.8	7,800.00	30	2,340.00
10	全能抗干扰检针器	1	2008	15,700.00	45	7,065.00
11	单针机	19	2003.5	85,500.00	30	25,650.00
12	五线包缝机	14	2003.1	77,000.00	25	19,250.00
13	四线包缝机	7	2003.1	33,600.00	25	8,400.00
14	双针机	6	2004.8	72,000.00	30	21,600.00
15	双针机	8	2003.5	49,200.00	30	14,760.00
16	打结机	2	2005.12	23,000.00	35	8,050.00
17	上腰机	2	2003.5	52,000.00	30	15,600.00
18	电子锁眼机	2	2004.8	130,000.00	25	32,500.00
19	六线包缝机	6	2006.2	60,000.00	38	22,800.00
20	双针机	2	2005.10	16,000.00	25	4,000.00
21	三针六线埋夹机	6	2005.10	180,000.00	25	45,000.00
22	电脑裤脚机	2	2003.5	56,000.00	30	16,800.00

23	侧刀缝	2	2004.8	10,400.00	25	2,600.00
24	双针机	1	2003.1	9,200.00	25	2,300.00
25	电剪刀	1	2004.8	5,800.00	25	1,450.00
26	磨刀机	1	2005.4	2,000.00	20	400.00
27	单针绣花机	1	2004.8	7,500.00	30	2,250.00
28	双针机	1	2003.1	12,000.00	25	3,000.00
29	翻领角机	1	2004.8	500.00	25	125.00
30	腰鼻机	1	2003.5	9,500.00	30	2,850.00
31	空压机	1	2002.12	2,000.00	20	400.00
32	CAD 设计系统	1	2003.11	55,000.00	25	13,750.00
33	电蒸汽加热锅炉	1	2009.4	8,700.00	50	4,350.00
34	打结机（二手）	5	2003	57,500.00	20	11,500.00
35	打结机（二手）	4	2003	46,000.00	20	9,200.00
36	打结机（二手）	3	2003	34,500.00	20	6,900.00
37	上腰机（二手）	2	2003	52,000.00	20	10,400.00
38	三针小牛腿（二手）	2	2003	34,000.00	25	8,500.00
39	三针六线包缝机(二手)	2	2003	60,000.00	25	15,000.00
40	五线包缝机(二手)	2	2003	9,100.00	20	1,820.00
41	圆头锁眼机（二手）	1	2003	49,000.00	20	9,800.00
42	五线包缝机（二手）	1	2003	4,000.00	20	800.00
43	粘合机(二手)	1	2003	18,000.00	20	3,600.00
44	打结机（二手）	1	2003	18,000.00	20	3,600.00
45	打结机（二手）	2	2003	36,000.00	20	7,200.00
46	圆头锁眼机(二手)	1	2003	48,000.00	20	9,600.00
47	双针机（二手）	1	2003	5,000.00	20	1,000.00
48	二头缝线分装机（二手）	1	2003	500.00	20	100.00
49	切腰鼻机(二手)	1	2003	5,000.00	20	1,000.00
50	工业缝纫机	2	2003	24,000.00	30	7,200.00
51	打结机	3	2003	34,500.00	30	10,350.00
52	双针链式	5	2003.1	85,000.00	30	25,500.00
53	三针埋叉机	2	2003	34,000.00	30	10,200.00
54	侧刀缝	2	2003	10,400.00	30	3,120.00

55	侧刀缝	2	2003	10,400.00	30	3,120.00
56	电脑裤脚机	2	2003	56,000.00	30	16,800.00
57	双针机	5	2003	40,000.00	30	12,000.00
58	双针链式机	2	2003	35,000.00	30	10,500.00
59	五线包缝机	1	2003	5,000.00	25	1,250.00
60	锁眼机	1	2003	50,000.00	30	15,000.00
61	平头锁眼机	1	2003	22,000.00	25	5,500.00
62	平头锁眼机	1	2003	33,500.00	25	8,375.00
63	包边机	2	2003	7,600.00	25	1,900.00
64	切腰鼻机	1	2003	3,600.00	25	900.00
65	上腰机	1	2003	9,500.00	25	2,375.00
66	打结机	1	2003	32,000.00	30	9,600.00
67	撬边机	1	2003	8,200.00	30	2,460.00
68	腰鼻机	2	2003	19,200.00	30	5,760.00
69	三线包缝机	1	2003.5	3,800.00	30	1,140.00
合计		-	-	2,537,300.00	-	687,802.00

2015年7月15日，有限公司股东颜光服装决议，将有限公司的注册资本由833.28万元增加至1090万元，新增的256.72万元由股东颜光服装以土地使用权（土地使用证号：淄国用[2004]第B00146号）出资196.95万元，全部计入注册资本；以生产设备出资68.78万元，其中59.77万元计入注册资本，9.01万元计入资本公积。本次增资情况如下：

序号	增资股东	增资方式	增资额（万元）
1	颜光服装	土地使用权、实物	256.72
合计		-	256.72

2015年7月15日，大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了大信验字(2015)第3-00049号《验资报告》，对上述出资予以验证。

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续。本次增资后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	颜光服装	货币、实物、土地使用权	1,090.00	100.00
合计		-	1,090.00	100.00

10、2015年7月，有限公司第六次股权转让

2015年7月30日，有限公司股东颜光服装决议，将其持有公司的436万元出资额以436万元的价格转让给新股东高菲。

2015年7月30日，颜光服装与高菲签署了《股权转让协议》。本次转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）
1	颜光服装	高菲	436.00

有限公司修改了公司章程，并办理了工商变更登记手续，本次股权转让后，有限公司股东及出资情况如下：

序号	股东	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	颜光服装	货币、实物、土地使用权	654.00	60.00
	高菲	货币、实物、土地使用权	436.00	40.00
合计		-	1,090.00	100.00

（二）股份公司阶段

1、2015年10月，整体变更设立股份公司

2015年5月15日，有限公司股东作出决定，同意以2015年7月31日为有限公司整体变更为股份公司的审计基准日。

2015年9月9日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具大信审字（2015）第3-00621号《审计报告》，截至基准日2015年7月31日，有限公司经审计的净资产值为34,963,606.87元。

2015年9月11日，中京民信（北京）资产评估有限公司出具京信评报字（2015）第350号《评估报告》，截至基准日2015年7月31日，有限公司经评估的净资产值为3,750.64万元。

2015年9月28日，有限公司召开临时股东会，对大信会计师事务所（特殊普通合伙）以2015年7月31日为审计基准日出具的大信审字（2015）第3-00621号《审计报告》予以确认；对中京民信（北京）资产评估有限公司以2015年7

月 31 日为评估基准日出具的京信评报字（2015）第 350 号《评估报告》予以确认。

2015 年 9 月 29 日，有限公司全体股东作为发起人，共同签署了《发起人协议》，就股份公司的设立方式、股份总数、出资方式、发起人的权利和义务、违约责任等内容做出了明确约定。

2015 年 10 月 10 日，大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具大信验字(2015)第 3-00074 号《验资报告》，验证有限公司以截至 2015 年 7 月 31 日经审计的净资产值 34,963,606.87 元，按 1:0.312 的比例进行折股，其中 10,900,000.00 元计入实收资本，剩余净资产 24,063,606.87 元计入公司资本公积。

2015 年 10 月 12 日，公司召开职工代表大会，选举赵明为公司第一届监事会职工代表监事。

2015 年 10 月 15 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，以有限公司截至 2015 年 7 月 31 日经审计的净资产值 34,963,606.87 元折股 10,900,000 股，每股面值 1 元，折股后公司股东持股比例不变，净资产与注册资本之间的差额计入资本公积。会议选举高延民、高菲、严啸华、李同江、栾兆义为第一届董事会成员，选举杨於伟、杨玉芬为股东监事；会议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司规章制度。

2015 年 10 月 15 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举高延民为公司董事长，决定聘任崔巍为公司总经理、李同江为公司副总经理、刘优为公司财务负责人、李元周为公司董事会秘书。

2015 年 10 月 15 日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举杨於伟为公司监事会主席。

2015 年 10 月 27 日，淄博市工商行政管理局核准了本次变更申请，并核发了统一社会信用代码为 91370300613290442Q 的《营业执照》。

股份公司成立时，公司股权结构如下：

序号	股东	出资方式	持股数量（股）	持股比例（%）
1	颜光经贸	净资产	6,540,000	60.00

2	高菲	净资产	4,360,000	40.00
	合计	-	10,900,000	100.00

六、公司子公司、分公司情况

（一）公司子公司基本情况

截至本说明书签署之日，公司不存在控股或参股子公司。

（二）公司分公司基本情况

截至本说明书签署之日，公司不存在分公司。

七、公司重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组情况。

八、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

序号	姓名	任职	任期
1	高延民	董事长	2015年10月15日至2018年10月14日
2	高菲	副董事长	2015年10月15日至2018年10月14日
3	严啸华	董事	2015年10月15日至2018年10月14日
4	李同江	董事、副总经理	2015年10月15日至2018年10月14日
5	栾兆义	董事	2015年10月15日至2018年10月14日

1、**高延民**，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（三）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、**高菲**，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“四、（三）控股股东、实际控制人的基本情况”。

3、**严啸华**，男，1945年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，毕业于华东化工学院化工机械专业。1968年至7月至1970年5月，在中国人民解放军6548部队锻炼；1970年6月至2006年12月，就职于广西桂林制药厂，先后担任技术员、工程师、基建技改科副科长、科长、副厂长、厂长、党

委书记；2007年1月至今，就职于上海复星医药（集团）股份有限公司，先后担任副总裁、高级顾问。股份公司成立后，担任公司董事。严啸华现兼任江苏万邦生化医药股份有限公司高级顾问。

4、李同江，男，1963年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历，毕业于济南二轻中专学校服装工艺与设计专业。1981年7月至1986年5月，就职于服装二厂，担任技术科科员；1986年6月至1989年7月，在济南二轻中专学校学习；1989年8月至1998年2月，就职于服装二厂，先后担任技术科副科长、设计室副主任、副厂长；1998年3月至2002年6月，就职于有限公司，担任副总经理；2002年7月至2004年2月，就职于鲁泰纺织股份有限公司，担任副厂长；2004年3月至2009年8月，就职于颜光服装，担任副总经理；2009年9月至2015年10月，就职于有限公司，担任副总经理。股份公司成立后，担任公司董事、副总经理。

5、栾兆义，男，1945年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历，毕业于博山技校机械制造专业。1969年12月至1973年12月，就职于博山化工机械厂，担任工人；1974年1月至1993年12月，就职于博山化工机械厂，担任厂长；1994年1月至1999年12月，就职于博山化工机械股份有限公司，担任董事长兼总经理；2000年7月，退休；2004年11月至今，担任民康药业顾问。股份公司成立后，担任公司董事。

（二）监事基本情况

序号	姓名	任职	任期
1	杨於伟	监事会主席	2015年10月15日至2018年10月14日
2	杨玉芬	监事	2015年10月15日至2018年10月14日
3	赵明	职工监事	2015年10月15日至2018年10月14日

1、杨於伟，男，1963年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，毕业于中国政法大学法学专业。1980年10月至1992年10月，就职于博山食品公司，担任工人；1992年11月至今，就职于山东正大至诚律师事务所，担任合伙人。股份公司成立后，担任公司监事。杨於伟现兼任民康药业董事，淄博松竹梅家具有限公司监事，淄博仲裁委员会仲裁员。

2、**杨玉芬**，女，1946年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，毕业于山东电视大学工业会计专业。1970年1月至1983年6月，就职于博山水泥厂，担任财务出纳员；1983年7月至1986年6月，在山东电视大学学习；1986年7月至1995年7月，就职于博山水泥厂，担任财务会计主管；1995年8月至1998年6月，就职于建设锦宏水泥股份有限公司，担任副总会计师；1998年6月，退休；1999年7月至2012年12月，在淄博金泰会计师事务所，担任审计部主任。股份公司成立后，担任公司监事。杨玉芬现兼任民康药业财务顾问，淄博高盛秘书服务有限公司会计。

3、**赵明**，男，1970年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历，毕业于山东省淄博市第一中学。1988年10月至2015年10月，就职于淄博华绵制衣有限公司，先后担任车间工人、劳资科科长。股份公司成立后，担任劳资科科长并任公司监事。

（三）高级管理人员基本情况

根据公司章程，公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书。

序号	姓名	任职	任期
1	崔巍	总经理	2015年10月15日至2018年10月14日
2	李同江	董事、副总经理	2015年10月15日至2018年10月14日
3	刘优	财务负责人	2015年10月15日至2018年10月14日
4	李元周	董事会秘书	2015年10月15日至2018年10月14日

1、**崔巍**，女，1969年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，毕业于济南联合大学服装设计专业。1986年12月至1997年1月，就职于服装二厂，先后担任工人、设计员、打板师、技术科副科长、质检科科长；1997年2月至2001年4月，就职于淄博丽纳尔集团有限公司，先后担任技术质检科科长、综合科科长；2001年5月至2008年3月，就职于颜光服装，先后担任副总经理、总经理；2008年4月至2009年3月，就职于淄博宏业纺织有限公司，担任副总经理；2009年4月至2011年9月，就职于淄博维肯纺织服装有限公司，担任副总经理；2011年10月至2015年10月，就职于有限公司，**历任副总经理、总经理**。股份公司成立后，担

任公司总经理。

2、**李同江**，简历详见本说明书“第一节、公司基本情况”之“八、（一）董事基本情况”。

3、**刘优**，男，1963年6月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历，毕业于淄博市第一中学。1979年8月至1989年9月，就职于服装二厂，担任会计；1989年10月至2015年10月，就职于有限公司，担任财务部长。股份公司成立后，担任公司财务负责人。

4、**李元周**，男，1982年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，毕业于西南政法大学金融、法律专业。2005年7月至2009年4月，就职于青岛金王应用化学股份有限公司，担任证券部副经理；2009年5月至2011年6月，就职于青岛康大食品有限公司，担任投资部副经理；2011年7月至2014年2月，就职于山东康大恒远投资管理有限公司，担任高级投资经理；2014年3月至2015年10月，就职于青岛青大海源集团有限公司，担任总经理助理。股份公司成立后，担任公司董事会秘书。

九、最近两年一期挂牌公司主要财务数据

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	66,825,642.45	73,129,298.81	41,202,875.15
股东权益合计（元）	34,963,606.87	27,970,889.16	24,166,395.01
归属于申请挂牌公司股东所有者的股东权益合计（元）	34,963,606.87	27,970,889.16	24,166,395.01
每股净资产（元）	3.21	3.36	2.90
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.21	3.36	2.90
资产负债率（%）	47.68	61.75	41.35
流动比率（倍）	1.82	1.47	1.98
速动比率（倍）	1.59	1.07	1.34
项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	101,946,607.82	131,789,356.49	114,957,548.69
净利润（元）	8,139,568.48	9,526,977.56	7,153,589.32

归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	8,139,568.48	9,526,977.56	7,153,589.32
扣除非经常性损益后的净利润（元）	8,139,568.48	9,516,239.49	7,122,446.58
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（元）	8,139,568.48	9,516,239.49	7,122,446.58
毛利率（%）	13.58	13.72	13.58
净资产收益率（%）	25.53	36.55	33.13
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	25.53	36.50	32.99
基本每股收益（元/股）	0.94	1.14	0.86
稀释每股收益（元/股）	0.94	1.14	0.86
应收账款周转率（次）	5.41	8.60	10.73
存货周转率（次）	6.92	7.78	12.35
经营活动产生的现金流量净额（元）	10,705,640.97	18,799,593.91	666,763.17
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.23	2.26	0.08

注：1、净资产收益率、每股收益的计算公式参照《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。

2、归属于挂牌公司股东的每股净资产=年度末归属于挂牌公司股东的净资产/年度末股份总数。

十、与本次挂牌有关机构

（一）主办券商

机构名称：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

住所：山东省济南市经七路86号

电话：0531-68889725

传真：0531-68889883

项目小组负责人：刘彦顺

项目组成员：张志刚、郭庆、马晓

（二）律师事务所

机构名称：山东众成清泰（济南）律师事务所

负责人：耿国玉

联系地址：山东省济南市高新区舜华路2000号舜泰广场11号楼11层

电话：0531-66590815

传真：0531-66590906

经办律师：邓璞、徐长乐

（三）会计师事务所

机构名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：吴卫星

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层

电话：0531-81283666

传真：0531-81283555

经办会计师：吴之星、何政

（四）资产评估机构

机构名称：中京民信（北京）资产评估有限公司

负责人：李忠余

住所：北京市海淀区知春路6号锦秋国际大厦A座7层703室

电话：010- 82330610

传真：010-82961376

经办评估师：黄建平、靳洋

（五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5楼

电话：010-58598844

传真：010-58598977

（六）股票交易场所

机构名称：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号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节公司业务

一、公司主营业务

(一) 主营业务情况

公司是一家集牛仔服装生产加工、出口、内销为一体的生产管理集成服务商。公司主要产品为牛仔裤及其他牛仔面料服装，其主要产品远销日本、韩国等国家和地区。公司拥有年产 170 余万条牛仔裤的生产能力，主要为鸿星尔克、唐狮、特步、优衣库等品牌提供高档牛仔裤进料加工服务。公司一直专注于牛仔裤制造领域的深度开发和应用，逐步拥有了快速高效的规模化生产能力。

2015 年 1-7 月、2014 年度、2013 年度，公司分别实现主营业务收入 101,946,607.82 元、131,789,356.49 元、114,957,548.69 元，主营业务收入占营业收入的比例为 100%。报告期内，公司主营业务突出，未发生重大变化。

(二) 公司主要产品及服务

公司主要产品为牛仔裤，牛仔裤可谓是一年四季永不凋零的明星，被列为“百搭服装之首”。牛仔裤的面料和花色也越来越多。特别是现在的牛仔裤还具备了良好的修身作用，比如直筒裤能让腿粗的女人显得健美修长，紧身裤能让胖女人变得苗条、瘦女人变得性感等。由于牛仔近年来更加受到年轻男女的喜爱，款式的发展也更加多元化，时装化、休闲化的发展趋势。公司根据客户的不同需求制作出了修身、韩版、小脚、小直筒、休闲、商务、复古等各种新种类的牛仔裤。



二、公司关键资源要素

公司系传统制造行业，主要生产过程为模板制作、裁剪、缝纫和包装，主要为物理分割、组合过程。公司 OEM 发展模式主要为满足客户需求，设计合适样品及生产高质量、高标准的产品，目前公司已成立专门技术部门对生产工艺及款式进行研究。高效的生产规模、优良的品质保障以及人性化的管理系公司可持续经营的根本保障。

1、高效的生产模式

近年来企业对生产流程、工艺、管理等方面的不断研究创新，保证了生产效率的持续提高，公司不断强化“精细化”管理理念，并不断消化吸收，在保证高品质的前提下，生产效率最高时可达到人均 35 条牛仔裤，在同行业中处于领先水平；公司采用科学的论秒计算计件考核办法，打破缝制车间传统的“课桌式”生产组织方式，独创“U 字形”的流水作业生产组织模式，最大限度的降低了产品在生产工序过程中传递和搬运的耗时，非常有效的提高了生产模式的运转效率。

2、优良的品质保障

公司始终坚持“人品决定产品，产品体现人品”的生产理念。公司自成立之初，即建立了完整的产品质量控制体系，从原辅材料采购、检验、裁剪、缝制、整装、交货等环节，均进行严格的产品质量检测，确保公司产品的品质保障。例如，在同行业中，产品交货时，客户通常要求供应商提供第三方专业的 FQC 产品

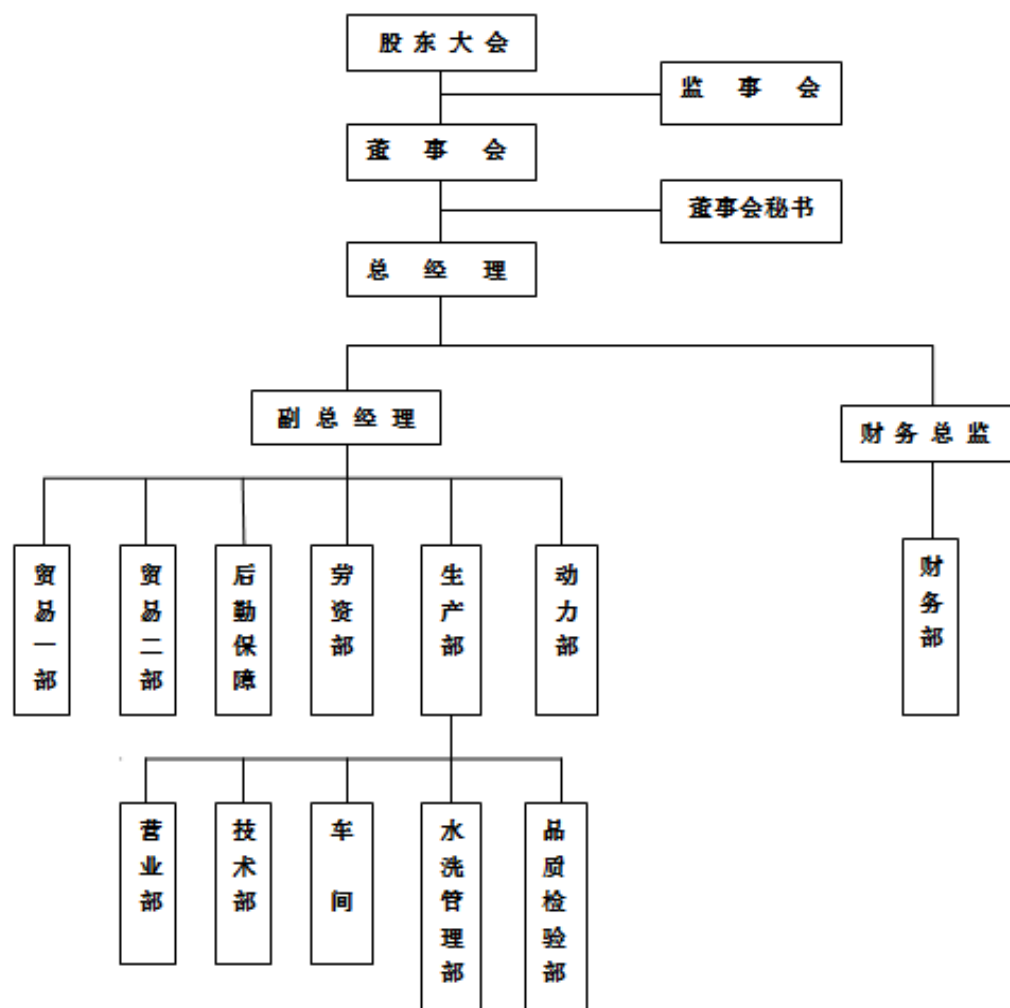
合格检验报告,公司凭借多年接近零不良率的产品检测记录,获得客户高度信赖,授权公司内部 FQC 部门自行检测后,即可直接交货出厂。

在断针管理方面,如果出现断针,方圆五米范围内,要用检针机搜寻,找到后即便是断成多块,也要用透明胶纸粘到断针报告书上,然后由各相关负责人确认签字后才能领出完整的针;验针区工作人员的工作服要特殊制作,不带任何口袋并有严格进出登记制度,双保险的两台验针机确保百分之百无断针出厂。公司连续多年零 B 品(次品)、零店铺投诉,并获得客户金牌供应商的殊荣。

三、公司内部组织结构与主要业务流程

(一) 内部组织结构图

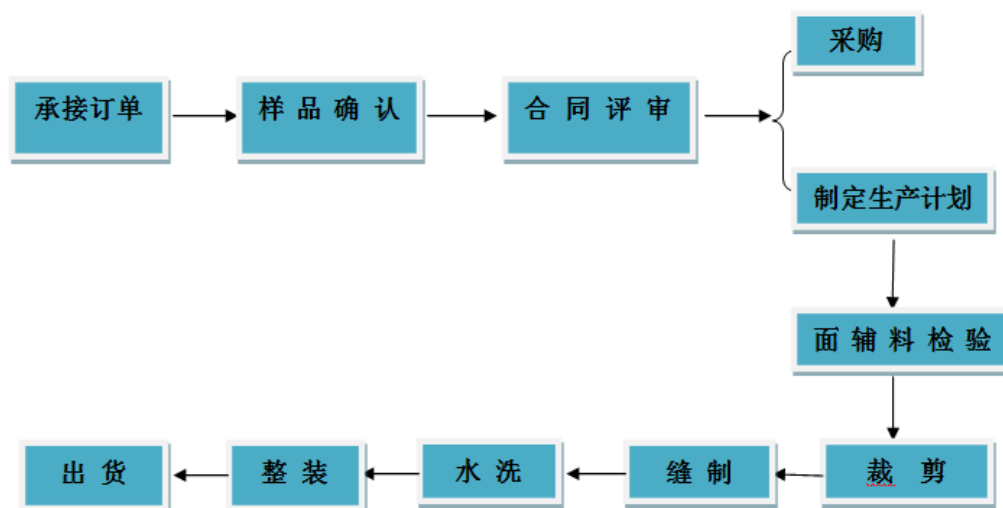
1、公司建立了符合业务特点的内部组织结构,基于该组织结构形成了较为成熟的业务流程及方式。公司内部组织结构如下图所示:



（二）公司业务流程

1、OEM 模式流程

公司为国内外知名品牌的高端牛仔裤的 OEM 业务流程如下：



2、公司业务流程介绍

（1）公司承接订单后对样品进行打板确认，然后针对合同进行评审，评审通过后编排生产计划和采购，针对用料进行采购并对面料的质量进行检测。

（2）前期工作完成后交由裁剪车间进行裁剪，其中包括拉布、裁剪、裁片检验、编号、粘合、精割、分包等工作。

（3）裁剪车间完工后，交由缝制车间进行缝制，缝制完成后以外包方式进行水洗。

（4）水洗完毕后交由检验车间进行检验，检验合格后交由整烫车间进行整烫，其中包括剪线头、整烫、测量尺寸、验货、分号分色、钉扣，订纸牌，抽检产品质量、检针、打包完成。

（5）发运后，收集客户信息反馈，根据客户意见不断设计和开发新产品以满足多数客户的需求。

四、无形资产情况

1、专利技术

截止到本公开转让说明书签署日，公司不存在专利技术。

2、非专利技术

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在非专利技术。

3、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在注册商标。

4、土地使用权

截止本公开转让说明书签署日，公司土地使用权相关情况如下：

序号	权利凭证号	权利人	座落	用途	面积/m ²	终止日期	是否抵押
1	淄国用 2015 第 B01810 号	有限公司	博山区颜北路 126 号	工业用地	14169.10	2024.02.12	否

5、业务许可与公司资质、特许经营权情况及获得荣誉情况

(1) 业务许可与公司资质

序号	证书名称	证书编号	颁发机关	颁发时间	有限期限
1	山东省企业产品执行标准登记证书	370300-0199	淄博市质量技术监督局	2013. 1. 11	三年
2	对外贸易经营者备案登记表	01936265	淄博市商业局	2015. 8. 18	—
3	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	3703960110	中华人民共和国淄博海关	2015. 8. 20	长期

(2) 体系认证

证书编号	证书名称	认证范围	有效期至
00114Q21670ROM/3700	质量体系认证	牛仔服装的生产	2017 年 3 月 6 日

(3) 特许经营权

公司目前不存在特许经营权。

(4) 获得荣誉情况

公司于 2015 年 12 月获得中国纺织工业联合会颁发的“第四届全国纺织行业管理创新成果优秀奖（专项奖）”；公司实际控制人高延民在第四届“全国纺织行业管理创新成果奖”评选活动中，获得“管理创新成果主创者”称号。

五、固定资产情况

截至 2015 年 7 月 31 日，公司的固定资产状况如下表所示：

固定资产类别	折旧年限	原值	净值	成新率（%）
房屋及建筑物	20-30 年	5,912,896.03	1,733,564.16	29.32
机器设备	5-10 年	21,329,293.28	4,840,758.78	22.70
运输工具	5 年	1,315,978.63	395,388.41	30.05
其他设备	3-5 年	1,309,756.71	155,261.92	11.85
合计		29,867,924.65	7,124,973.27	23.85

注：成新率=资产净值/资产原值*100

1、房屋建筑物

序号	权利凭证号	权利人	房屋坐落	用途	面积/m ²	是否抵押
1	房权证博山区字第 05-0021350 号	有限公司	博山区掩的村颜北路 126 号	车库、传达、其他、营业、食堂	936.79	否
2	房权证博山区字第 05-0021351 号	有限公司	博山区掩的村颜北路 126 号	泵房、其他、车间、办公	2,534.55	否
3	房权证博山区字第 05-0021352 号	有限公司	博山区掩的村颜北路 126 号	其他、车间、锅炉房	1,587.80	否
4	房权证博山区字第 05-0021353 号	有限公司	博山区掩的村颜北路 126 号	其他、车间	1,923.60	否

2、机器设备

公司拥有的主要设备为生产设备，因厂区建设时间较长，设备成新率约为 18.25%，主要设备的具体情况见下表：

序号	资产名称	账面原值(元)	累计折旧(元)	账面净值(元)	成新率
1	燃油锅炉	885,500.00	796,950.00	88,550.00	10.00
2	桑乐太阳能热水器	146,994.18	62,840.22	84,153.96	57.25
3	单针平缝机	366,707.60	288,782.55	77,925.05	21.25
4	自动开线口袋机 08-06-1	190,293.36	121,312.00	68,981.36	36.25
5	单针机 1	66,000.00	1,650.00	64,350.00	97.50
6	全自动腰鼻机	299,641.61	235,967.55	63,674.06	21.25
7	双针平缝机	294,014.70	231,536.55	62,478.15	21.25
8	蒸汽锅炉 2	615,457.50	553,911.75	61,545.75	10.00
9	拉布机	60,000.00	1,500.00	58,500.00	97.50
10	电子程控缝纫机	278,115.60	219,016.35	59,099.25	21.25
11	三针六线埋夹机	45,000.00	1,125.00	43,875.00	97.50
12	水洗机	446,847.23	402,162.51	44,684.72	10.00
13	干燥机	431,267.88	388,141.09	43,126.79	10.00
14	水处理设备	426,000.00	383,400.00	42,600.00	10.00
15	烘干机	395,931.67	356,338.50	39,593.17	10.00
	合计	4,947,771.33	4,044,634.07	903,137.26	18.25

六、商业模式

公司是一家集牛仔服装生产加工、出口、内销为一体的生产管理集成服务商。公司拥有先进的生产设备、精湛的制作工艺和从业多年的技术工人团队，形成从裁剪、缝制到整装的完整产业链，充分利用自身服装品质优势与世界知名服装品牌进行技术合作，不断丰富款式品种，推进自身技术工艺发展。公司通过 OEM 模式，最终提供满足客户需求的牛仔产品，提升客户体验，提高客户粘度，从而获得利润。

（一）采购模式

公司原材料主要以牛仔面料为主，辅以部分纽扣、拉链和皮牌等辅料。根据生产的需要，制定详细的采购计划，由专门的采购部门进行材料采购，主要采购模式如下：

1、定向采购模式：为保证产品质量、确保产品工期，牛仔面料、纽扣、拉

链等主要采取与核心供应商进行长期合作的模式，保证采购产品的品质、价格、供货期和售后服务。

2、比价采购模式：部分牛仔面料、纽扣、拉链等，公司采用比价采购方式，即在合格供应商范围内，公司根据价格、质量、服务等采取货比三家的办法确定供应商，采购人员严格执行询价、议价程序，选择的供应商证照齐全，具有相关资质。采购部为供应商建立档案，做好记录。为确保供应渠道畅通，防止意外情况发生，公司一般保证有两家或者两家以上供应商为后备供应商。

（二）生产模式

公司拥有成熟的服装生产管理模式，以生产管理服务为核心竞争力，为品牌商提供生产集约化管理服务。一方面，公司根据各订单、各款式要求不同，销售部门提供销售计划由生产部门确定整体的生产流程，由生产部统一安排采购部采购或仓库原料调配，制定出生产计划由各个生产车间完成。公司的主要客户为知名品牌商，信用度高，需求较为稳定，销售预测相对准确。另一方面，为进一步扩大公司的生产销售规模，将获得的订单分包给其他制造商，可以取得提供生产管理服务的附加值，针对该部分订单，公司进行严格的质量管控，对外放订单统一的管理，确保公司产品品质。

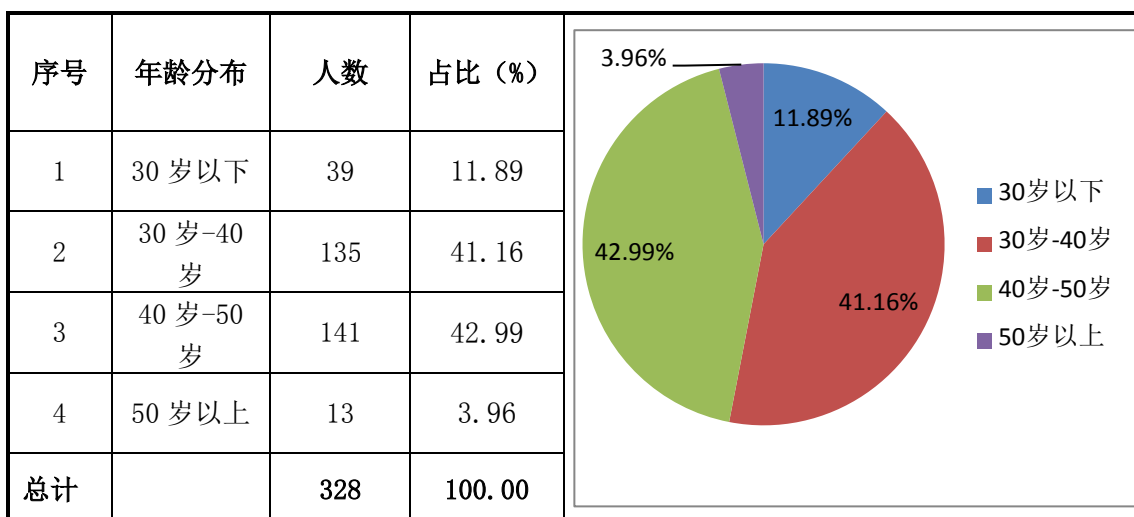
（三）销售模式

在销售模式方面，销售分为出口销售和国内贸易两部分，主要以出口贸易为主，公司拥有自营进出口权，采取直销的模式接受国外服装贸易商的订单，制造完成后按客户要求直接发货；随着公司业务的发展，公司将逐步建立自主品牌，扩大国内销售规模。

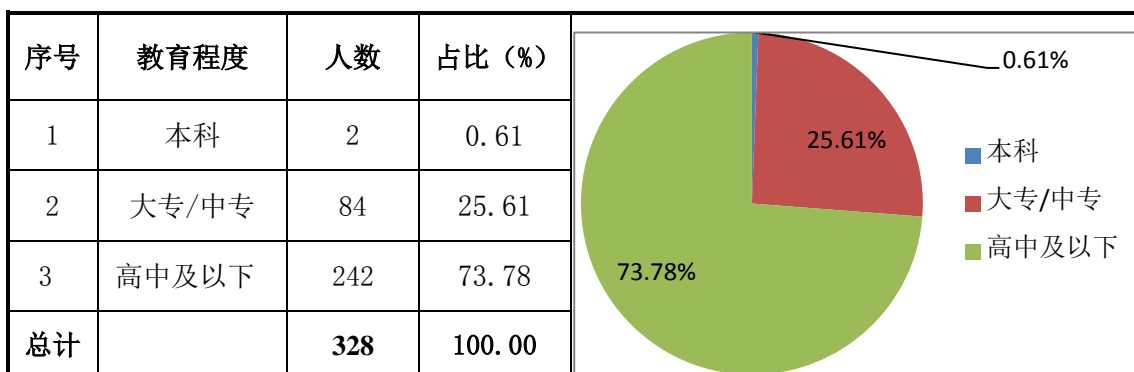
七、员工情况

1、截至 2015 年 7 月 31 日，公司共有员工 328 人，其年龄结构、受教育程度、岗位分布情况如下：

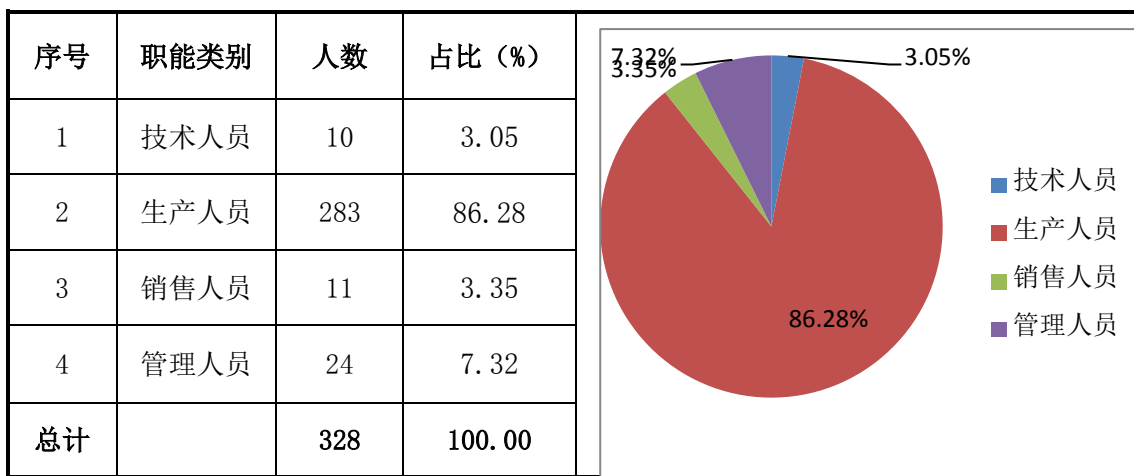
（1）年龄结构



(2) 受教育程度



(3) 岗位分布



2、核心技术人员情况

(1) 郭玉红，女，1969 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，现任公司缝制车间主任。1988 年 10 月至 2003 年 10 月在公司缝制车间工作；2003 年 11 月至 2005 年 2 月在公司裁断车间工作；2005 年 3 月至今，在公

司缝制车间工作。

(2) **房聪聪**，女，1987年6月出生，中国国籍，中专学历，高级技工，现任公司技术员。2006年7月毕业于淄博技术学院服装专业；2006年8月至2007年3月在公司担任缝制工；2007年4月至今，在公司样品室做制版技术员。

(3) **刘红莉**，女，1969年12月出生，中国国籍，高中学历，现任公司技术科长。1989年6月-1989年7月在日本学习服装制作技术；1989年8月至1990年8月，在公司缝制车间工作；1990年9月至1995年10月在公司包装车间工作；1995年11月至2000年1月，在公司裁剪车间工作；2000年2月至今在公司担任技术科长。

公司的核心技术主要为以上三名核心技术员工在多年从事牛仔裤的加工生产过程中，形成的精湛技艺和独特的操作流程，在保证产品质量的基础上，保证了生产效率的持续提高。目前公司已成立专门技术部门对生产工艺及款式进行研究并定期组织员工进行技术培训学习，使更多员工掌握核心技术要领，为生产出更多高质量、高标准的产品打下坚实基础。

3、核心技术人员持有股份公司的股份情况

上述核心技术人员未持有股份公司的股份，公司核心技术团队近两年未发生重大变动。

八、公司主营业务相关情况

(一) 报告期内公司主营业务收入情况

1、按类型分类

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	收入	比率(%)	收入	比率(%)	收入	比率(%)
销售商品	101,811,971.11	99.87	130,212,587.46	98.80	112,238,570.94	97.63
提供劳务	134,636.71	0.13	1,576,769.03	1.20	2,718,977.75	2.37
合计	101,946,607.82	100.00	131,789,356.49	100.00	114,957,548.69	100.00

2、按销售区域分类

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	收入	比率 (%)	收入	比率 (%)	收入	比率 (%)
国外	81,940,327.04	80.38	102,291,022.07	77.62	93,138,718.48	81.02
国内	20,006,280.78	19.62	29,498,334.42	22.38	21,818,830.21	18.98
合计	101,946,607.82	100.00	131,789,356.49	100.00	114,957,548.69	100.00

公司在销售方式分为出口销售和国内贸易两部分，公司主要以出口贸易为主，公司拥有自营进出口权，采取直接销售的模式接受国外服装贸易商的订单，制造完成后按客户要求直接发货。

2015年1-7月、2014年度、2013年度境外销售总额占总营业收入的比重分别为80.38%、77.62%、81.02%，毛利率分别为13.56%、13.78%、13.22%。公司外销商品收入确认方法如下：公司根据合同确定的款式和数量完成服装加工，并将相关服装运达港口装船，向海关申报出口，获得报关单后确认收入实现。

成本归集：由于公司生产全部按照订单进行批量加工，为此，公司在进行成本核算时，按照每个合同对成本进行归集。产品成本由材料（主要是布料）、生产工人工资、制造费用构成。每个合同领用布料时，直接将面料成本归集到该合同的“生产成本-直接材料”，公司对生产工人的工资（工人工资为计件工资）按照其加工的具体服装，直接归集到相应合同中的“生产成本—直接人工”中；折旧、动力、车间管理人员的工资等支出先按实际发生额归集到制造费用，月末再按工时分配到各个合同。

生产成本的分配：某订单产成品的直接材料成本按该产品实际领用材料数量乘以相应的单价计算；月末某订单在产品直接材料成本=期初该订单在产品直接材料成本+该订单在产品本期领用直接材料成本-该订单在产成品完工直接材料成本。直接人工成本和制造费用按照约当产量法在完工产品和在产品之间进行分配，约当产量由生产部门根据产品完工程度进行确定。

成本的结转：公司产品销售成本按移动加权平均单价进行结转，自“库存商品”转入“营业成本”。

（3）按加工方式分类

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	收入	比率(%)	收入	比率(%)	收入	比率(%)
自主加工	85,602,449.82	83.97	110,486,323.01	83.84	94,031,646.86	81.80
委托加工	16,344,158.00	16.03	21,303,033.48	16.16	20,925,901.83	18.20
合计	101,946,607.82	100.00	131,789,356.49	10.00	114,957,548.69	100.00

(二) 报告期内公司主要客户情况

报告期内，公司前五大客户销售收入情况如下：

公司2015年1-7月公司前五名客户的销售金额及其所占营业收入的比例为：

序号	单位名称	营业收入(元)	占当年全部营业收入比例(%)
1	日本双日株式会社	82,120,613.05	80.55
2	双日纤维(上海)有限公司	19,515,674.55	19.14
3	东宝服饰韩国有限公司	118,574.27	0.12
4	青岛盛蓝服饰有限公司	83,181.84	0.08
5	日本帝人株式会社	48,947.01	0.05
合计		101,886,990.72	99.94

公司2014年度公司前五名客户的销售金额及其所占营业收入的比例为：

序号	单位名称	营业收入(元)	占当年全部营业收入比例(%)
1	日本双日株式会社	101,600,937.62	77.09
2	双日纤维(上海)有限公司	26,679,752.58	20.24
3	日本帝人株式会社	1,931,897.26	1.47
4	青岛铭泰制衣有限公司	669,185.32	0.51
5	青岛盛蓝服饰有限公司	282,779.34	0.21
合计		131,164,552.12	99.53

公司2013年公司前五名客户的销售金额及其所占营业收入的比例为：

序号	单位名称	营业收入(元)	占当年全部营业收入比例(%)
1	日本双日株式会社	93,734,852.16	81.54
2	双日纤维上海公司	16,313,274.38	14.19

3	日本开拓株式会社	1,552,969.31	1.35
4	德州元茂纺织有限公司	993,906.91	0.86
5	山东江辰时装有限公司	674,592.30	0.59
合计		113,269,595.06	98.53

报告期内，公司主要海外客户的基本情况如下：

主要客户	中文名称	基本情况	合作模式	客户获取方式	销售方式	定价政策	交易背景
SOJITZ CORPORATION LTD.	日本双日株式会社	世界五百强，日本六大综合商社之一，公司原股东之一，日本迅销有限公司的生产管理集成服务商	签订框架协议，按订单组织生产	原股东，股权转让后转变为主要客户	直销，不存在通过境外经销商实现销售	成本加预期利润	双方长期合作，信任度高
TEIJIN FRONTIER CO., LTD	日本帝人株式会社	日本著名的跨国公司，是日本化纤纺织界巨头之一	签订协议，按订单组织生产	公司通过行业协会、展会等方式发展的客户	直销，不存在通过境外经销商实现销售	成本加预期利润	公司质量管理严格，成本具有优势
CAITAC INTERNATIONAL INC	日本开拓株式会社	日本从事服装国际贸易的生产管理集成服务商	签订协议，按订单组织生产	公司通过行业协会、展会等方式发展的客户	直销，不存在通过境外经销商实现销售	成本加预期利润	公司质量管理严格，成本具有优势
Koizumi Sangyo Corp. Group	日本小泉株式会社	日本从事服装国际贸易的生产管理集成服务商	签订协议，按订单组织生产	公司通过行业协会、展会等方式发展的客户	直销，不存在通过境外经销商实现销售	成本加预期利润	公司质量管理严格，成本具有优势

报告期各期，公司对日本双日株式会社（含双日纤维（上海）有限公司）的销售金额占营业收入的比例分别为 99.70%、97.34%、95.73%。日本双日株式会社将提案样品发至公司，公司打样后报日本双日株式会社确认，日本双日株式会社确认后正式给公司下订单，公司组织生产后交货。定价方面主要参考以

往产品价位，综合考虑款式复杂程度、数量多少、交货期以及原辅料价格等因素综合确定。

由于公司成立之初为中日合资企业，主要业务为对日本企业提供服装加工，公司虽然于2012年1月变更为内资企业，但鉴于公司成立的历史性和业务延续的衔接性、稳定性，公司与公司的原股东日本双日株式会社仍然保持了良好的合作关系，一直承接日本双日株式会社的业务订单。

日本双日株式会社持有双日纤维（上海）有限公司100%的股权，双日纤维（上海）有限公司既负责上海地区双日业务的整合与管理，也承接国内外著名服装品牌的生产和销售业务，两公司内部会共享相关的业务资料，包括供应商资料。华绵制衣作为日本双日株式会社的优秀供应商，也被双日纤维（上海）有限公司选为优秀供应商，承接双日纤维（上海）有限公司的业务订单。

公司主要以出口贸易为主，公司拥有自营进出口权，采取直接销售的模式接受国外服装贸易商的订单，制造完成后按客户要求直接发货。

近几年公司客户比较稳定，未来，公司将依托高水平、可复制的生产管理能力和标准化、精细化的生产管理体系，完善生产管理技术服务商业模式，打通服装快时尚产业链的各个环节，除继续稳定现有订单和业务规模外，通过行业协会、展会、客户介绍等方式主动开发新的客户。公司客户结构符合服装加工行业的特征。

公司目前没有董事、监事、高级管理人员、持有公司5%以上股份的股东及其他主要关联方在上述客户中占有权益。

（三）公司主要原材料采购与供应商情况

1、公司主要产品的能源、原材料供应情况

公司所用能源主要是电和水。公司主要能源、原材料采购情况如下：

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
原材料	55,643,663.74	106,236,991.56	75,576,319.19
水	51,730.33	82,329.81	74,028.09
电	486,092.83	809,447.79	773,651.91

合计	56,181,486.90	107,128,769.16	76,423,999.19
----	---------------	----------------	---------------

2、报告期内，公司前五大供应商情况如下：

公司报告期内牛仔裤为自主生产型产品，采购的原料主要为牛仔布面料和纽扣、拉链等辅料。

公司 2015 年 1-7 月份前五大供应商的采购金额与占比情况：

序号	供应商名称	采购额（元）	占当期采购总额比例（%）
1	SOJITZCORPORATION 01W3573SECTION	26,675,680.96	38.32
2	广州市红边布纺织有限公司	16,482,696.56	23.68
3	淄博百家服装有限公司	8,768,420.36	12.60
4	YKKAP 株式会社	2,904,468.34	4.17
5	淄博瑞康纺织有限公司	1,691,652.65	2.43
合计		56,522,918.87	81.20

公司 2014 年度前五大供应商的采购金额与占比情况：

序号	供应商名称	采购额（元）	占当期采购总额比例（%）
1	SOJITZCORPORATION 01W3573SECTION	66,402,089.30	61.59
2	淄博百家服装有限公司	8,257,087.12	7.66
3	YKKAP 株式会社	6,309,538.73	5.85
4	山东岱银纺织集团股份有限公司	5,001,098.35	4.64
5	潍坊兰天纺织有限公司	2,205,188.23	2.05
合计		88,175,001.73	81.78

公司 2013 年前五大供应商的采购金额与占比情况：

序号	供应商名称	采购额（元）	占当期采购总额比例（%）
1	SOJITZCORPORATION 01W3573SECTION	33,272,409.77	36.17
2	潍坊兰天纺织有限公司	17,033,590.72	18.52
3	淄博百家服装有限公司	7,690,300.24	8.36
4	YKKAP 株式会社	5,349,372.81	5.82
5	山东岱银纺织集团股份有限公司	4,019,912.80	4.37
合计		67,365,586.34	73.24

公司采购额分布合理，除 2014 年对 SOJITZ CORPORATION 01W3573 SECTION 采购面料占当年采购总额 61.59%外，其他报告期内不存在对单个供应商的采购额占总采购额比例超过 50%的情况，不存在对单一供应商严重依赖的情况。

2015 年 1-7 月份、2014 年度、2013 年度，前五大供应商采购额所占的比例分别为 73.24%、81.78%、81.20%，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（四）报告期内公司重大业务合同履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，并且不存在纠纷（或潜在纠纷）情况。

1、采购合同

公司针对发生的采购合同金额及分布，界定重大业务合同标准为单笔金额在 100 元以上的业务合同。由于日本双日株式会社要求必须采用其指定厂商的面料，因此采购上也呈现出高度集中的特征。

公司签订的主要重大采购合同信息如下表列示：

序号	客户名称	签订日期	品名	金额（元）	是否履行完毕
1	潍坊兰天纺织有限公司	2013. 3. 18	E091III-3 10X150D/4 0D	1, 119, 670. 00	履行完毕
2	SOJITZ CORPORATION 01W3573 SECTION	2014. 2. 7	牛仔裤	541, 854. 32（USD）	履行完毕
3	SOJITZ CORPORATION 01W3573 SECTION	2014. 2. 7	牛仔裤	443, 341. 84（USD）	履行完毕
4	广州市红边布纺织有限公司	2015. 1. 7	100%棉红 边牛仔布	3, 874, 500. 00	履行完毕
5	广州市红边布纺织有限公司	2015. 3. 31	100%棉红 边牛仔布	5, 890, 500. 00	履行完毕
6	SOJITZ CORPORATION	2015. 4. 17	牛仔裤	202, 051. 70（USD）	履行完毕

序号	客户名称	签订日期	品名	金额（元）	是否履行完毕
	01W3573 SECTION				
7	SOJITZ CORPORATION 01W3573 SECTION	2015. 5. 15	牛仔裤	186, 998. 45 (USD)	履行完毕

2、销售合同

报告期内，公司签署的金额在折合 100 万元人民币以上的合同或者虽然达不到 100 万元人民币，但仍对公司的生产经营产生重大影响的合同界定为重大销售合同。由于公司与日本双日株式会社合作密切，公司以行业领先的生产管理水平赢得了客户的认可，所以大量订单来自于单方合作公司。

公司签订的主要重大销售合同信息如下表列示：

序号	客户名称	签订日期	品名	金额（元）	是否履行完毕
1	SOJITZ CORPORATION LTD.	2013. 4. 8	13ZSN00043Y (JP)	351, 161. 52 (USD)	履行完毕
2	SOJITZ CORPORATION LTD.	2013. 5. 6	13ZSN00009Y (JP)	215, 814. 06 (USD)	履行完毕
3	双日纤维（上海）有限公司	2014. 6. 5	梭织长裤	1, 236, 160. 60	履行完毕
4	SOJITZ CORPORATION LTD.	2014. 2. 7	14ZSN00006Y (JP)	279, 136. 98 (USD)	履行完毕
5	SOJITZ CORPORATION LTD.	2014. 5. 14	14ZRN0013Y (JP)	282, 623. 20 (USD)	履行完毕

九、公司所处行业基本情况

1、公司所属行业

根据中国证监会2012年发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于“制造业—C18纺织服装、服饰业”；根据国家统计局2011年发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司归属“制造业—C18纺织服装、服饰业—C1810

机织服装制造”；根据全国股份转让系统公司2015年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司归属于“制造业—C18纺织服装、服饰业—C1810机织服装制造”。

2、行业主管部门和监管体制

目前我国服装行业的行政部门为国家发改委和商务部。其中国家发改委主要负责产业政策的研究制定、产品开发推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理；商务部及其下属各级机构是国内服装行业进出口业务、特许经营业务的主管部门，负责国内外贸易和国际经济合作以及特许经营的监督管理。

中国服装协会及各地方协会、各领域分会主要从事行业和市场研究，通过市场预测和信息统计工作，在技术、产品、市场、信息和培训等方面为业内企业提供服务，提高行业开发新产品的能力，进行行业自律管理，代理会员向政府部门提出意见和建议，同时向会员提供信息及产业指导服务。

中国纺织工业联合会通过产业指导性意见、行业规划协调，促进行业内企业发展；通过市场预测和信息统计为业内企业在技术、产品等方面提供服务；代表会员企业向政府部门提出产业发展建议；配合质量和技术管理部门制定和颁布纺织服装产品质量标准和消费标识。

3、行业相关产业政策及主要法律法规

(1) 主要行业政策

序号	主要法律法规及政策	发文机关	颁布时间	涉及内容
1	《纺织工业“十二五”科技进步纲要》	中纺协	2010年11月	十二五期间纺织工业要以市场为导向，充分发挥科技第一生产力和人才第一资源的重要作用，提高行业自主创新能力的提升和整体技术素质，加快产业结构调整 and 产业升级，为建成纺织强国提供有力的科技支撑。
2	《纺织工业“十二五”发展规划》	工信部	2012年1月	实施“走出去”战略。支持纺织企业“走出去”，充分利用两种资源、两个市场，整合资源，延伸产业链，开拓市场渠道。鼓励和引导优势企

				业“走出去”，通过新设、并购、参股等形式建设境外生产研发基地、设立境外合作区、建立营销网络等，同时通过境外商标注册、品牌收购和推广等手段开展品牌国际化建设，培育具有较强核心竞争力的国际化纺织企业，推进跨国公司发展。
3	《山东省六大传统产业转型升级知道计划》	山东省政府	2013年11月	计划中提出“由依靠资源消耗向创新驱动加快转变，由一般加工向高端制造加快转变，由粗放式经营向集约化经营加快转变，由制造环节为重向研发生产营销并举加快转变，由产品竞争向品牌质量竞争加快转变。”
4	《关于调整部分产品出口退税率的通知》	财政部	2015年1月	提供部分高附加值产品、玉米加工产品、纺织品服装的出口退税率。

(2) 主要法律、法规

公司的主要服务为牛仔裤的设计研发、销售及外贸服务。我国现行法律、法规及政策对服装行业的准入尚无具体针对性的规定。结合服装行业的具体情况，在该行业经营过程中涉及的法律、法规及政策包括《公司法》、《商业特许经营管理条例》、《知识产权法》、《零售商促销行为管理办法》、《国家纺织产品基本安全技术规范》等。

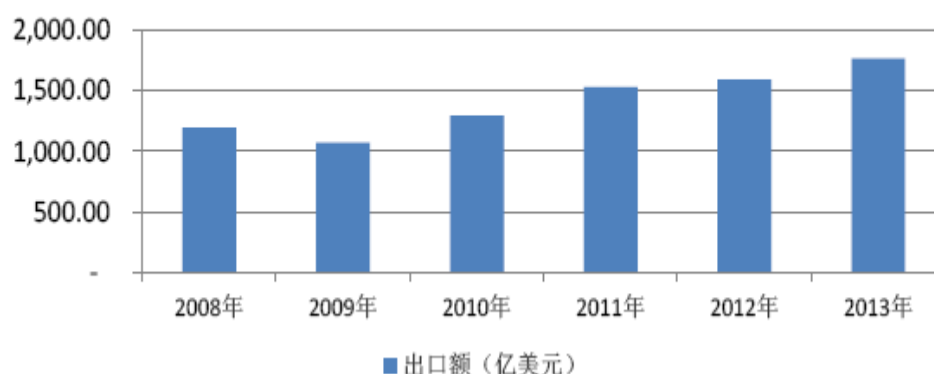
4、行业基本概况

(1) 行业概况

纺织服装行业是我国消费品生产三大支柱产业之一。我国是世界快速增长的服装消费市场，也是世界最大的服装生产国和出口国，近年中国服装产业日趋成熟，国际竞争优势也由劳动力成本优势向质量优势、创新优势、品牌优势等高层次优势转变。总体来说，我国服装行业壁垒较少，原材料丰富，成本优势明显，利润率较高。2014年1-5月，全国规模以上服装行业累计实现销售收入为7,568.23亿元，同比增长9.86%；实现利润总额406.74亿元，同比增长12.03%。根据国家统计局《2013年国民经济和社会发展统计公报》的统计数据显示，2013年我国限额以上企业商品零售额中，服装、鞋帽、针纺织品类累计约10,912亿元，同比增

长11.60%。据国家统计局统计，2008年-2013年我国服装及衣着附件出口额呈现出上涨的趋势。

图：2008-2013年我国外贸纺织品服装出口额



资料来源：根据各年度公布的《国民经济和社会发展统计公报》数据整理

(2) 行业现状

中国作为具有庞大的人口基数，本身就组成了一个庞大的服装消费市场。同时随着中国国民收入的不断飞升，在2004年人均GDP超过了1000美元后，中国市场将进入精品消费时代，服装消费将不再仅仅为了满足其最基本的生存需求，将向更高的心理需求、自我满足需求跃进，特别是几千万人口跨入中产阶级后，其对反映自身社会地位和品位的服饰的需求将越来越迫切，将成就一批抓住了该阶层需求的服装品牌。国内服装市场将越做越大，市场细分将越来越小，但今后国内服装市场的消费趋势将集中在精品化和个性化上，从而形成了一种“快时尚”的流行趋势。

时尚界以“快、狠、准”为主要特征的快时尚迅速兴起，带动全球的时尚潮流。快时尚服饰始终追随追季潮流，新品到店的速度奇快，橱窗陈列的变换频率更是一周两次。与速食年代“求速”的特点如出一辙。流行的快时尚品牌包括ZARA、H&M、UNIQLO(优衣库)等等。众所周知，ZARA、H&M、UNIQLO(优衣库)等都是“快时尚”销售模式的代表性企业，其突出特点就是“时尚设计、优质平价、限量发售、快速流通”。尤其从2012年开始，这些快时尚品牌愈发扎堆比赛一般，加快了开店步伐。从一线城市深入二、三、四线城市、从一线城市的核心商业

圈到非核心商业圈，截至到2013年6月，短短一年半时间，UNIQLO、ZARA、H&M和C&A以旋风式的速度开出新增门店共计207家。除此以外，核心商业圈的旗舰店是越开越大，优衣库于2013年9月30日登陆上海淮海路的全球旗舰店，被戏称为“优衣库宇宙旗舰店”。

从服装制造业的发展趋势来看，我国对日、美、欧出口将保持增长，增速提高，以“快时尚”为引领的国际品牌未来发展有较大空间。

5、影响本行业发展的有利因素和不利因素

(1) 有利因素

1) 国家产业政策的大力扶持

2009年2月，国务院常务会议审议并原则通过《纺织工业调整振兴规划》，将纺织工业界定为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，并提出以自主创新、技术改造、淘汰落后、优化布局为重点，推动纺织工业结构调整和产业升级，促进纺织服装工业持续健康运行。《纺织工业调整振兴规划》还将稳定国内外市场和加快自主品牌建设作为产业调整和振兴的两项主要任务。2009年10月，七部委联合发布《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》，提出以服装、家纺等纺织终端产品为重点，加快实现我国服装、家纺自主品牌国际化，增强服装、家纺行业综合竞争力，促进我国由纺织大国向纺织强国的转变。国家对纺织服装行业的大力支持，为产业发展创造了良好的政策环境和舆论环境，对加快自主品牌建设、推动纺织服装行业结构调整和产业升级、提高纺织服装行业的整体竞争力具有积极的作用。

2) 我国服装行业形成了完整的产业链体系经过多年的发展，我国纺织服装行业已形成完整、贯通的产业链，具有成熟的生产技术、完整的配套环节和丰富的生产管理经验。我国的珠江三角洲、长江三角洲和环渤海地区已经形成了多个发达的专业化产业集群，聚集了大量的面辅料供应商和成衣厂商，具有强大的棉、麻、毛、丝等各类面料和各种辅料、配件的加工能力，产业链上游的原材料丰富、产能充沛，完全可以满足品牌服装企业对外包生产的要求。同时，受金融危机影响，一些原来专为国际知名品牌代工的服装生产企业也纷纷转入内销市场，这些

企业的技术水平先进、专业化程度高、管理水平到位且应变配合能力较强，使得国内自主服装品牌企业能够有机会与这些服装生产企业实现强强联合，进一步提升自主品牌服装产品的技术含量和品质。此外，服装制造行业属于劳动密集型产业，我国在资源和劳动力成本上仍具有明显优势，为自主品牌品牌的发展壮大提供了保障。随着我国经济的高速发展和基础设施建设的日益完善，专业化分工不断深入，国内物流运输行业已经得到了充足的发展，第三方物流公司无论是在数量和服务质量上都有大大增强，完善的仓储物流体系及配套服务完全可以满足自主品牌企业将物流运输环节外包出去的经营需要。

3) 经济增长带来的居民购买力提升和消费理念的改变

随着中国经济持续高速增长，居民收入水平不断提高，根据国家统计局的统计数据，我国城镇居民家庭人均可支配收入和农村居民家庭人均纯收入分别从2000年的6,280元和2,253元上升至2009年的17,175元和5,153元。按照国际一般规律，当人均收入超过3,000美元，人民生活进入大众消费的新成长阶段，国民消费需求将迅速增长。在我国东南沿海等经济发达地区，收入超3,000美元的中高收入人群正在不断增加，购买力水平大大增强。居民的消费需求和消费层次也不断提升，消费理念转向品牌消费，为品牌服装带来了巨大的发展空间。（数据来源：弘博报告）

(2) 不利因素

1) 劳动力和原材料成本上涨，服装制造成本上升

近年来政府陆续出台了一系列有关就业、工资分配、社会保障、劳动者权益保护等方面的重大政策措施，如建立健全最低工资制度、贯彻实施《劳动合同法》及建立健全社保体系等，工资水平的增长和社保体系的建立导致企业用工成本也逐步提高。此外，2008年以来，服装企业的原材料价格也呈上涨趋势。劳动力和原材料成本的上涨，使得服装产品制造成本不断上升，经营压力增大。

2) 国际品牌大举进入，国内服装市场竞争加剧

随着经济的持续增长，中国服装消费市场的迅速增长，在部分女装顶级国际品牌早先进入国内市场后，一些定位较低的平价时尚品牌也陆续登陆中国市场。

这些企业在资金、人才、设计等方面优势较为明显，拥有一套商品策划、设计、生产、零售完整的运营模式。国际品牌的陆续进入，加剧了国内女装品牌服饰领域的竞争。

6、行业基本风险特征

(1) 市场竞争风险

服装行业是市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。竞争已经从价格、广告宣传的竞争逐渐转为包括品牌、设计、渠道、商业模式等全方位的竞争。由于服装生产本身技术含量不高，门槛较低，一些生产能力不强、产品质量不高，又不具备技术力量和经济实力的投机者，利用服装市场机制的不规范，也加入到投标承接加工服装的竞争中。低廉的价格、粗糙的产品加重了服装行业的无序竞争，无序的竞争使市场运作更加复杂，这不仅对真正有实力的服装企业造成很大的冲击，服装行业内的无序竞争和不当竞争的加剧，也严重损害了广大服装客户的正当利益。

(2) 国际市场需求波动风险

公司产品以出口为主，2015年1-7月、2014年和2013年度公司直接出口的外销收入分别为81,940,327.04元、101,290,210.38元、93,138,718.48元，占同期营业收入的比例为80.02%、76.86%、80.38%。虽然报告期内公司的营业收入稳步增长，但全球经济波动、进口国贸易保护主义等因素对公司经营成果产生影响。2008年下半年以来，全球金融体系的危机影响到实体经济，美国、欧洲等海外市场经济整体下滑、消费需求疲软，我国纺织品出口增幅放缓。2009年随着各国救市政策效果逐渐显现，世界经济显现复苏迹象，市场信心逐步改善，消费市场有所好转，但不排除未来受全球或者区域性经济波动影响，导致国际或局部市场需求降低的风险。

(3) 周期性风险

消费者对品牌服装的消费和经济周期有一定关系。在经济形势恶化的情况下，民众大额服装消费支出将缩减，从而导致服装销售下滑。一般而言，大众休闲品牌服装的销售业绩下滑并不明显，而高端品牌服装受经济景气度影响相对较为明

显。另一方面，服装外贸形势近些年收到国际金融危机的影响呈现出波幅较大的局面。2009年收到金融危机的影响，我国服装及衣着附件外贸出口总额一度出现10%左右的负增长。2010年和2011年出口形势有所恢复，2013年收到欧债危机的冲击，服装类出口增速又回到4%左右。外部换将不明朗对成衣出口增加了不确定性。（数据来源：wind资讯）

（4）劳动力成本上升风险

我国纺织业是建立在资源比较优势的基础上发展壮大起来的。低成本优势帮助我国劳动密集型中小纺织企业获得过较大的经济收益。但随着中国劳动力供求形势以及劳动力结构的变化，这一经济发展模式正变得越来越不可持续。近几年在珠三角和长三角等多地出现了用工荒现象，服装等制造行业所依赖的廉价劳动力成本优势已经逐渐丧失，产业步入升级及结构调整期。

8、与行业上下游关系

牛仔服装制造行业的上游为面料行业。面料风格、品质对服装的风格与档次影响较大。近年来，我国牛仔装面料技术创新、产品性能、产品设计等方面均有大幅提升。一批具有自主知识产权的原创性技术得到推广应用，极大地促进了纺织面料行业的发展，降低了牛仔服装行业对进出口面料的依赖。

牛仔服装制造行业的下游为知名品牌服装商，最终面对直接消费者。宏观经济景气度、消费者的收入水平、受教育程度、年龄、职业等都会影响消费者对服装价格、设计风格、品质等的选择。随着收入水平的提高，消费者选择服装时更关注服装品质，追求个性化、时尚化的产品。

9、行业进入壁垒

（1）品牌壁垒

我国服装消费日益品牌化，而一个知名品牌的树立是一家企业在产品质量、产品设计、品牌文化、工艺技术、管理服务和营销网络等诸多方面，投入大量人力、物力长期积累的结果。本行业新进入者短时间内难于在消费者心中建立稳固的品牌形象。

（2）工艺设备和技术水平壁垒

生产高质量、高档次的服装需要先进的工艺设备和专业技术，这就需要大量的资本投入、人力投入和大量技术熟练的员工，本行业新进入者短时间内难以达到。

（3）企业管理水平和人才壁垒

服装企业的营销管理、工艺生产管理、采购管理、质量管理等需要长期的积累，当前我国服装行业日益成熟，对品牌运营、市场、设计、财务、信息管理等方面的人才需求日益强烈，对具有服装行业多年经验的人才需求日益增加。本行业的新进入者在短时间内难以获得。

十、公司面临的主要竞争状况

（一）行业竞争格局

目前，服装品牌的发展呈现出集群化、全品类、多品牌、国际化的特点。国内形成了一批拥有较高知名度的服装品牌，具有较强的市场竞争力，不少品牌在原有单一品类的基础上进行品牌延伸，向全品类发展，一些品牌根据客户群体推出针对细分市场的品牌，企业之间的竞争不断加剧。服装行业是一个市场化程度较高、竞争较为激烈的行业，企业数量庞大且绝大多数企业为中小企业，而其中拥有较高科技含量、较高产品附加值企业只是较少一部分，大多数企业存在产品质量差、同质化严重、利润率差等问题。公司自成立以来，凭借精良的制造工艺、熟练的技术人员、卓越的质量品质在行业中处于不败之地。

（二）公司面临的竞争对手情况

1、山东海思堡服装服饰集团股份有限公司

山东海思堡服装服饰集团股份有限公司是一家具备全面研发、设计、生产和销售体系的高端牛仔服装制造企业，主要从事高端牛仔服饰ODM、OEM业务以及牛仔服装的高级定制服务，同时山东海思堡服装服饰集团股份有限公司还从事自由品牌女装和制服成衣的研发、生产和销售。近年来，由山东海思堡服装服饰集团股份有限公司服务的知名品牌包括“依恋”、“艾格”、“鸿星尔克”、“新

郎”、“地素”、“E.N.C”等。

（三）公司的竞争优势

1、IDIH模式的经营理念

（1）Innovation-创新。多年来，公司对服装生产的流程、工艺、管理等方面不断研究创新，保证生产效率持续提高，公司2010年正式成立研发技术团队，具体负责公司生产流程和工艺的改进，系统化管理模式的打造与推广，高新技术的研究。

（2）Delicacy-精细。精细化其核心理念使高效、直接、准确和细致。自上世纪80年代，公司便在日本企业精细化管理理念的影响下不断成长壮大，很好的吸收了其理念的精髓，并根据中国自身特点创造出了自己的精细化管理模式。精细化是公司长期保持高品质、高效率、高收益的核心基础。

（3）Inheritan-传承。公司的高效率、高品质的生产水平源自对日本企业先进理念的继承与创新。同样，公司现在的模式与理念也需要持续的继承与创新，这样才能保证公司的可持续发展。

（4）Humanization-人文。人性化管理核心体现是对员工的尊重与人文关怀，让员工的自身发展与企业发展更有效的结合在一起。在带动员工积极性的同时，有效缓解工作强度大、压力大的问题，这是公司对日本企业模式最有效的改变。

2、区域优势

山东是我国服装生产大省，淄博市是山东纺织服装行业的重点地区，又是全国重要牛仔生产基地之一，为公司提供大量的人才和技术储备，公司利用其区域行业龙头优势地位，整合上游面料企业原材料资源，扩大在下游行业的品牌优势，争取更大的议价权，在争取新客户资源和新订单的方面优势明显。

3、生产管理优势

近年来企业对生产流程、工艺、管理等方面的不断研究创新，保证了生产效率的持续提高，公司不断强化“精细化”管理理念，并不断消化吸收，在保证高品质的前提下，生产效率最高时可达到人均35条牛仔裤，在同行业中处于领先水

平，公司连续多年零B品（次品）、零店铺投诉，并获得客户金牌供应商的殊荣。

（四）公司未来规划

未来，公司将依托高水平、可复制的生产管理能力和标准化、精细化的生产管理体系，完善生产管理技术服务商业模式，打通服装快时尚产业链的各个环节，主要包括以下三个方面：

（1）强化精细管理，提升服务水平。通过对国内外知名快时尚品牌提供专业化的平台型生产管理服务，根据订单情况合理调配资源，并制定严格的生产管理体系，保证质量与效率，成为国内快时尚品牌最知名的一体化服务商。

（2）创建自有品牌，开拓国内市场。公司将加大研发、设计力度，通过自主设计或与国内知名设计师联合打造行业潮流新品牌，打造柔性生产模式，推动品牌运作，扩大市场占有率。

（3）优化商业模式，扩大生产规模。在现有生产模式基础上，公司将优化生产、销售和采购模式，整合外部资源，输出精细化管理模式，促进产业升级，扩大生产规模。

第三节公司治理

一、公司治理机制的建立情况

（一）股东大会、董事会、监事会制度的建立情况

有限公司设立之时的企业类型为中外合资企业，设有董事会。2012年1月，有限公司由中外合资企业变更为内资企业，变更后未设董事会，设执行董事一名；未设监事会，设监事一名。

2015年10月15日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，依据《公司法》的相关规定，通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会中的股东代表监事。公司通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资融资管理制度》等公司治理制度。

2015年10月15日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并根据董事长提名，聘任了公司总经理及其他高级管理人员。同时审议通过了《总经理工作细则》等内部治理文件。

2015年10月15日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

（二）保护股东权利的相关制度

1、投资者关系管理制度

公司的《投资者关系管理制度》和《信息披露管理制度》对投资者关系管理进行了专门规定。公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。董事会秘书是公司证券交易场所的指定联络人，协调和组织公司的信息披露事宜，包括健全信息披露制度、负责与新闻媒体联系、回答社会公众的咨询，保证本公司信息披露真实、准确、完整、及时、合法。董事会秘书负责执行信息披露工作，包括定期报告的资料收集和定期报告的编制等。公司

董事会应确保公司相关信息披露的及时性和公平性，以及信息披露内容的真实、准确、完整。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第三十三条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或合计持有公司百分之一以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急，不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十四条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中均规定对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。针对关联交易，公司制定了《关联交易管理办法》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。

4、财务管理、风险控制机制

公司建立了《内部控制制度》、《财务管理制度》、《现场管理考核办法》、《产品发货流程》等一系列规章制度，涵盖了公司财务管理、业务管理、行政管

理等生产经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，内部控制制度有效的保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

（一）股东大会、董事会、监事会制度的运行情况

公司整体变更后，公司能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。股东大会、董事会和监事会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，会议程序、会议记录规范完整，不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则，切实履行义务，严格执行“三会”决议。

股份公司成立后，在《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对关联交易进行了规定，而且专门制定了《关联交易管理办法》，完善了关联交易的决策程序。公司对资金往来及其他关联交易进行规范，严格履行内部审批流程，关联股东或董事回避表决，关联交易定价公允合理。

（二）董事会对于公司治理机制运行情况的评估

董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为：截至目前，公司根据公司的实际情况，已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已在制度层面上制定了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据未来的发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

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

公司最近两年内严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

有限公司整体变更为股份公司后，能够严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（一）资产独立

公司是由有限公司整体变更设立，依法承继了有限公司的各项资产，具备与经营活动相关的设备、设施等固定资产，合法拥有与生产经营有关的土地、房产、机器设备的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司资产权属清晰，不存在被股东占用而损害公司利益的情形，公司对所有资产拥有完全的控制支配权。公司资产与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

（二）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东违规干预公司人事任免的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼任除董事、监事以外的职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司董事、高级管理人员不存在兼任监事的情形，同时，公司建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。公司人员与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了完善的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策，符合《会计法》、《企业会计准则》等有关会计法规的规定。公司拥有独立银行账户，不存在与股东共用银行账户的情形。公司依法独立纳税，不存在控股股东及实际控制人干预公司资金使用的情形。公司财务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

（四）机构独立

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司完全拥有机构设置自主权，公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。公司机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

（五）业务独立

公司具有独立的采购、销售部门，健全的内部组织结构，拥有独立完整的业务经营渠道和面向市场自主经营的能力，具有完整的业务流程，能够独立获取业务收入和利润，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。公司业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

五、同业竞争情况

（一）控股股东、实际控制人控制或投资的其他企业

姓名	被投资公司	投资金额（万元）	出资比例(%)
颜光经贸	山东丽纳尔	1400.00	70.00
高延民	颜光经贸	1506.70	95.00
	民康药业	600.00	14.18
	博山丽纳尔	104.05	24.57
高菲	民康药业	487.4	11.52

姓名	被投资公司	投资金额（万元）	出资比例(%)
	淄博博山支泽渣浆泵有限公司	12.00	6.67

截至本说明书签署日，除上述已披露的对外投资情况外，公司控股股东、实际控制人不存在其他对外投资情况。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业的同业竞争情况

姓名	被投资公司	经营范围
颜光经贸	山东丽纳尔	服装加工、制作、销售，机械设备及配件加工、维修、销售，服装面料销售，泵生产、销售，化工产品（不含危险、易制毒化学品）、五金产品销售，货物进出口（法律、行政法规限制经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目要取得许可后经营）*（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）
高延民	颜光经贸	机械设备及配件、仪器仪表、电子产品、通信设备及相关产品、电脑及配件、环保设备销售；I类药品包装材料销售；日用百货、工艺礼品、文化办公用品、纸制品、劳防用品、建筑装潢材料、塑料制品、皮革制品、琉璃制品、润滑油、化工产品及原料（不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品）销售；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目要取得许可证后经营）*（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）
	民康药业	预灌封注射器组合件（不带注射针）制造、销售；预灌封注射器组合件（带注射针）制造、销售；第I类硼硅玻璃制品加工、销售；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律行政法规限制经营的项目要取得许可后经营）*（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）
	博山丽纳尔	服装加工、制作；服装面料、机械、化工产品（危险化学品、监控化学品、易制毒化学品除外）、五金产品批发零售。经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）*（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

高菲	民康药业	-
	淄博博山支泽渣浆泵有限公司	渣浆泵、液下泵、自吸泵、旋流泵、抽芯机制造销售*(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

股份公司的经营范围是：“生产以坚固呢面料为主的服装，销售本公司生产的产品；货物进出口（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）。”

报告期内，颜光经贸经营范围曾包含“服装加工、制作、销售；服装面料销售”。与公司存在同业竞争，为规范与公司产生同业竞争，2015年7月颜光经贸已将服装加工相关资产并入华绵制衣，并变更经营范围，将经营范围中的“服装加工、制作、销售；服装面料销售”去除。至此，颜光经贸与华绵制衣的同业竞争得到解决。

山东丽纳尔与博山丽纳尔的经营范围与股份公司的经营范围存在部分重合，业务上与股份公司存在潜在同业竞争。山东丽纳尔的注册资本为2000万元，股东颜光经贸认缴1400万元，股东博山丽纳尔认缴600万元。博山丽纳尔已于2011年2月21日被工商行政管理机关吊销营业执照，现已被淄博市博山区人民法院裁定进入破产程序，已无实际经营。高延民持有颜光经贸95%的股份，持有博山丽纳尔24.57%的股份，山东丽纳尔本欲办理公司注销手续，但因博山丽纳尔进入破产程序导致其无法办理公司注销手续。高延民已经出具承诺，承诺在博山丽纳尔破产程序终结后即由山东丽纳尔办理公司注销手续。

民康药业的经营范围与股份公司的经营范围存在明显区别，业务上与股份公司不存在同业竞争。

淄博博山支泽渣浆泵有限公司的经营范围与股份公司明显不同，业务上与股份公司不存在同业竞争。

（三）同业竞争的避免

公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺采取有效措施避免潜在的同业竞争，《避免同业竞争的承诺函》具体内容如下：

- 1、本人/本单位保证不损害公司及其他股东利益。

2、本人/本单位及本人/本单位控制的公司、企业或者其他经济组织保证不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与公司主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与公司主营业务或者主营产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

3、本人家庭成员及本人家庭成员控制的公司、企业或者其他经济组织（如有）保证不在中国境内外以任何形式直接或间接从事与公司主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不在中国境内外投资、收购、兼并与公司主营业务或者主营产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

4、如公司进一步拓展业务范围，本人/本单位承诺本人/本单位及本人/本单位控制的公司、企业或者其他经济组织将不与公司拓展后的业务相竞争；若出现可能与公司拓展后的业务产生竞争的情形，本人/本单位将采取停止构成竞争的业务、将相竞争的业务以合法方式置入公司、将相竞争的业务转让给无关联第三方等方式维护公司的利益，消除潜在的同业竞争。

5、本人/本单位严格履行承诺，若违反上述承诺，本人/本单位将立即停止违反承诺的行为，并对由此给公司造成的损失依法承担赔偿责任。

六、公司最近两年一期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

报告期内，公司与控股股东颜光经贸之间存在资金拆借、占用，为实际控制人控制民康药业提供担保的情形，详见本公开转让说明书“第四节、公司财务会计信息”之“九、关联方、关联方关系及关联交易”。截至2015年10月30日，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情形，也不存在为公司股东提供担保的情形。

公司为了防止控股股东、实际控制人及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为发生所采取的具体安排：

1、《公司章程》第三十七条规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其它股东负有诚信义务。控股股东、

实际控制人应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

2、《关联交易管理办法》第三条规定：公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

①平等、自愿、等价、有偿的原则；

②公平、公正、公开的原则；

③关联方如在股东大会上享有表决权，除特殊情况外，均应对关联交易事项回避表决；

④与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该关联交易事项进行表决时，应当回避；若因特殊情况无法回避，应按本制度规定程序参与表决，但必须单独出具声明；

⑤公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应聘请专业评估机构或独立财务顾问发表意见。

3、《对外担保管理制度》第三条规定：公司股东大会和董事会是对外担保的决策机构，公司一切对外担保行为，须按程序经公司股东大会或董事会批准。

未经公司股东大会（或董事会）的批准，公司不得对外提供担保。

公司控股或实际控制的子公司的对外担保，视同公司行为，其对外担保应执行本制度。公司控股子公司应在其董事会或股东会做出决议后及时通知公司履行有关信息披露义务。

4、为规范公司资金管理，公司控股股东、实际控制人已出具承诺书，承诺：“承诺人及承诺人的关联方（包括关联法人和关联自然人）均不会占用公司的资金、资产或其他资源，也不会滥用承诺人在公司的地位损害公司或其他股东的利益。如承诺人或承诺人关联方违反上述承诺，承诺人将负责赔偿公司和其他股东由此造成的一切损失。”

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况

1、截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持股情况如下：

姓名	现任职务	持股数量（股）	持股比例（%）
高延民	董事长	-	-
高菲	副董事长	4,360,000	40.00
严啸华	董事	-	-
李同江	董事、副总经理	-	-
栾兆义	董事	-	-
杨於伟	监事会主席	-	-
杨玉芬	监事	-	-
赵明	职工监事	-	-
崔巍	总经理	-	-
刘优	财务负责人	-	-
李元周	董事会秘书	-	-
合计	-	4,360,000	40.00

2、截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属间接持股情况

高延民持有颜光经贸 95%的股份。颜光经贸持有股份公司 60%的股份，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属无间接持股情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

高延民与高菲系父子关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与申请挂牌公司签订的重要协议以及做出的重要承诺

截至本说明书签署日，在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》及《保密与竞业禁止协议》。

公司董事、监事、高级管理人员就个人诚信状况出具了《关于诚信状况的书面声明》，公司董事、监事、高级管理人员还根据中国证监会及全国股份转让系统公司的有关规定对挂牌申报文件出具了相应声明和承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况如下：

姓名	兼职单位	与公司的关系	职务
高延民	颜光经贸	公司控股股东	执行董事、总经理
	民康药业	公司股东投资的公司	董事长
	山东丽纳尔	公司股东投资的公司	执行董事、总经理
高菲	民康药业	公司股东投资的公司	董事
严啸华	上海复星医药(集团)股份有限公司	-	高级顾问
	江苏万邦生化医药股份有限公司	-	高级顾问
栾兆义	民康药业	公司股东投资的公司	顾问
杨於伟	山东正大至诚律师事务所	-	高级合伙人
	民康药业	公司股东投资的公司	董事
	淄博松竹梅家具有限公司	-	监事
	淄博仲裁委员会	-	仲裁员
杨玉芬	民康药业	公司股东投资的公司	财务顾问
	淄博高盛商务秘书服务有限公司	-	会计

截至本说明书签署日，除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外兼职情况。

（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

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

高延民、高菲的对外投资情况详见本说明书“第三节、公司治理”之“五、同业情况”。

姓名	被投资公司	注册资本（万元）	出资比例(%)
----	-------	----------	---------

姓名	被投资公司	注册资本（万元）	出资比例(%)
李同江	博山丽纳尔	423.50	9.61
	淄博博山支泽渣浆泵有限公司	180.00	25.89
栾兆义	淄博博山支泽渣浆泵有限公司	180.00	5.56
杨於伟	山东正大至诚律师事务所	46.52	5.56
	淄博国瓷汇陶瓷文化创意有限公司	50.00	2.50
杨玉芬	淄博金泰有限责任会计师事务所	60.00	17.00

公司董事、监事及高级管理人员均签署了《承诺函》，承诺不存在其他对外投资与公司存在利益冲突的情况，并愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

（六）最近两年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况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年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情况。

（七）董事、监事、高级管理人员近两年变动情况

1、董事变动情况

2013年1月至股份公司成立，由高延民担任执行董事。

2015年10月15日，股份公司召开第一次股东大会，选举高延民、高菲、严啸华、李同江、栾兆义为董事，其中高延民为董事长，高菲为副董事长。本届董事会成员任期为三年。

2、监事变动情况

2013年1月至股份公司成立，由杨於伟担任监事。

2015年10月15日，股份公司召开第一次股东大会，选举杨於伟、杨玉芬为股东代表监事，与经职工代表大会选举产生的职工监事赵明共同组成公司第一届监事会，其中杨於伟为监事会主席。本届监事会成员任期为三年。

3、高级管理人员变动情况

2013年1月至股份公司成立，工商登记的总经理为赵辛平，但其于2012年5月因个人原因离职，其后未在公司担任任何职务，公司一直未办理工商变更登记手续。现任总经理崔巍于2012年6月开始担任公司总经理。

2015年10月15日，股份公司召开了第一届董事会第一次会议，聘任崔巍为总经理，根据总经理提名，聘任李同江为副总经理、刘优为财务负责人、李元周为董事会秘书。

上述董事、监事、高级管理人员变动皆因完善公司治理结构、加强公司经营管理需要等正常原因而发生，并依法履行了必要的法律程序。

第四节公司财务会计信息

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年 1-7 月、2014 年度、2013 年度财务会计报告实施审计，并出具了编号为大信审字[2015]第 3-00621 号的审计报告，审计意见为标准无保留意见。

（二）会计报表编制基础

1、本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于“第四节公司财务会计信息”之“三、主要会计政策和会计估计及其变化情况”所述会计政策、会计估计进行编制。

2、持续经营：公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

（三）合并财务报表范围及变化情况

报告期内，公司不存在应纳入合并财务报表范围的子公司。

二、最近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

资产负债表

单位：元

资产	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	30,591,957.91	22,519,522.02	8,995,942.61
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			

衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	18,409,430.18	17,393,151.17	11,725,047.29
预付款项	1,101,448.89	1,752,033.05	1,511,496.74
应收利息			
应收股利			
其他应收款	651,455.45	6,326,350.32	436,171.77
存货	7,183,785.37	18,262,249.15	10,973,960.85
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		240,177.00	78,710.96
流动资产合计	57,938,077.80	66,493,482.71	33,721,330.22
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	6,336,042.70	6,008,012.68	6,867,056.24
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	2,107,645.81	195,000.00	260,000.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	443,876.14	432,803.42	354,488.69
其他非流动资产			
非流动资产合计	8,887,564.65	6,635,816.10	7,481,544.93
资产总计	66,825,642.45	73,129,298.81	41,202,875.15

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	21,889,495.41	32,131,205.90	12,524,095.22
预收款项			
应付职工薪酬		929,614.98	821,567.84
应交税费	6,150,085.41	4,359,803.39	1,642,822.56
应付利息			
应付股利	3,804,152.77	7,722,483.41	2,000,000.00
其他应付款	18,301.99	15,301.97	47,994.52
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	31,862,035.58	45,158,409.65	17,036,480.14
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	31,862,035.58	45,158,409.65	17,036,480.14
所有者权益：			

股本	10,900,000.00	8,332,800.00	8,332,800.00
其他权益工具			
资本公积	140,806.32	50,704.32	50,704.32
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	4,166,400.00	4,166,400.00	4,166,400.00
未分配利润	19,756,400.55	15,420,984.84	11,616,490.69
所有者权益合计	34,963,606.87	27,970,889.16	24,166,395.01
负债和所有者权益总计	66,825,642.45	73,129,298.81	41,202,875.15

利润表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、营业收入	101,946,607.82	131,789,356.49	114,957,548.69
减：营业成本	88,106,768.90	113,705,081.12	99,350,661.13
营业税金及附加	330,055.82	690,054.94	689,682.72
销售费用	766,441.55	1,315,435.99	1,261,012.98
管理费用	1,621,417.79	3,136,891.50	3,020,666.59
财务费用	-86,191.91	-61,683.57	1,200,415.04
资产减值损失	44,290.85	313,258.93	-63,983.47
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	11,163,824.82	12,690,317.58	9,499,093.70
加：营业外收入		20,699.70	41,549.67
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出		6,115.60	26.01
其中：非流动资产处置损失		5,315.60	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,163,824.82	12,704,901.68	9,540,617.36
减：所得税费用	3,024,256.34	3,177,924.12	2,387,028.04

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,139,568.48	9,526,977.56	7,153,589.32
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	8,139,568.48	9,526,977.56	7,153,589.32
七、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	0.94	1.14	0.86
（二）稀释每股收益（元/股）	0.94	1.14	0.86

现金流量表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	110,465,206.00	139,186,332.72	125,719,331.07
收到的税费返还	2,822,036.19	1,764,194.64	4,838,923.27
收到其他与经营活动有关的现金	20,435.86	66,470.09	60,896.23
经营活动现金流入小计	113,307,678.05	141,016,997.45	130,619,150.57
购买商品、接受劳务支付的现金	88,490,843.42	102,874,619.01	100,949,668.65
支付给职工以及为职工支付的现金	8,441,062.05	13,313,238.61	13,119,754.18
支付的各项税费	1,922,340.14	1,527,660.21	1,550,750.29
支付其他与经营活动有关的现金	3,747,791.47	4,501,885.71	14,332,214.28
经营活动现金流出小计	102,602,037.08	122,217,403.54	129,952,387.40
经营活动产生的现金流量净额	10,705,640.97	18,799,593.91	666,763.17
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		14,400.00	

收到其他与投资活动有关的现金	21,352,866.01	73,241,988.00	67,412,628.09
投资活动现金流入小计	21,352,866.01	73,256,388.00	67,412,628.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	191,480.00	128,581.67	31,431.05
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金	16,085,156.80	78,370,994.00	66,578,715.49
投资活动现金流出小计	16,276,636.80	78,499,575.67	66,610,146.54
投资活动产生的现金流量净额	5,076,229.21	-5,243,187.67	802,481.55
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
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			
偿还债务支付的现金			5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,722,483.41		
支付其他与筹资活动有关的现金			320,004.20
筹资活动现金流出小计	7,722,483.41		5,320,004.20
筹资活动产生的现金流量净额	-7,722,483.41		-5,320,004.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	13,049.12	-32,826.83	-10,828.04
五、现金及现金等价物净增加额	8,072,435.89	13,523,579.41	-3,861,587.52
加：期初现金及现金等价物余额	22,519,522.02	8,995,942.61	12,857,530.13
六、期末现金及现金等价物余额	30,591,957.91	22,519,522.02	8,995,942.61

2015年1-7月所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	8,332,800.00	50,704.32		4,166,400.00	15,420,984.84	27,970,889.16
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	8,332,800.00	50,704.32		4,166,400.00	15,420,984.84	27,970,889.16
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,567,200.00	90,102.00			4,335,415.71	6,992,717.71
（一）综合收益总额					8,139,568.48	8,139,568.48
（二）所有者投入和减少资本	2,567,200.00	90,102.00				2,657,302.00
1.所有者投入资本	2,567,200.00	90,102.00				2,657,302.00
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额						
4.其他						
（三）利润分配					-3,804,152.77	-3,804,152.77
1.提取盈余公积						
2.对所有者（或股东）的分配					-3,804,152.77	-3,804,152.77
3.其他						
（四）专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
（五）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.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产						

生的变动						
5.其他						
(六)其他						
四、本年年末余额	10,900,000.00	140,806.32		4,166,400.00	19,756,400.55	34,963,606.87

2014年度所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	8,332,800.00	50,704.32		4,166,400.00	11,616,490.69	24,166,395.01
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	8,332,800.00	50,704.32		4,166,400.00	11,616,490.69	24,166,395.01
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					3,804,494.15	3,804,494.15
（一）综合收益总额					9,526,977.56	9,526,977.56
（二）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额						
4.其他						
（三）利润分配					-5,722,483.41	-5,722,483.41
1.提取盈余公积						
2.对所有者（或股东）的分配					-5,722,483.41	-5,722,483.41
3.其他						
（四）专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
（五）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.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动						
5.其他						
(六) 其他						
四、本年年末余额	8,332,800.00	50,704.32		4,166,400.00	15,420,984.84	27,970,889.16

2013年度所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	8,332,800.00	50,704.32		4,166,400.00	6,462,901.37	19,012,805.69
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	8,332,800.00	50,704.32		4,166,400.00	6,462,901.37	19,012,805.69
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					5,153,589.32	5,153,589.32
(一)综合收益总额					7,153,589.32	7,153,589.32
(二)所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额						
4.其他						
(三)利润分配					-2,000,000.00	-2,000,000.00
1.提取盈余公积						
2.对所有者(或股					-2,000,000.00	-2,000,000.00

东)的分配						
3.其他						
(四)专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
(五)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.结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动						
5.其他						
(六)其他						
四、本期期末余额	8,332,800.00	50,704.32		4,166,400.00	11,616,490.69	24,166,395.01

三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

(一) 主要会计政策和会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2015 年 7 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况及 2015 年 1-7 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

2、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期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、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、外币业务

(1) 外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，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，不改变其记账本位币金额。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。

(2) 外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

7、金融工具

(1) 金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产；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；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及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

(2) 金融工具的计量

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；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或者衍生金融负债，按照成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

(3) 公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

(4) 金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或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，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

(5) 金融资产减值

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

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。

持有至到期投资、贷款和应收款项发生减值时，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。可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出

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。

8、应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。

(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	单项金额重大的应收款项是指期末余额 200 万元及以上的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。如无客观证据表明其发生了减值的，则并入正常信用风险组合采用账龄分析法计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

无信用风险组合	无信用风险组合的应收款项主要包括保证金、押金、增值税出口退税款和应收关联方单位款项等可以确定收回的应收款项。如无客观证据表明其发生了减值的，不计提坏账准备。
正常信用风险组合	正常信用风险组合的应收款项主要包括除上述无信用风险组合的应收款项外，无客观证据表明客户财务状况和履约能力严重恶化的应收款项。采用账龄分析法计提坏账准备。
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5	5
1至2年（含2年）	10	10
2至3年（含3年）	20	20
3至4年（含4年）	30	30
4至5年（含5年）	50	50
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	单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项是指单项金额虽不重大但已涉及诉讼事项或已有客观证据表明很有可能形成损失的应收款项。
坏账准备的计提方法	对单项金额虽不重大但已涉及诉讼事项或已有客观证据表明很有可能形成损失的应收款项需单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

坏账损失确认标准：A、债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产依法清偿后，仍然不能收回的款项。B、债务人逾期未履行偿债义务，并且具有明显特征表明确实不能收回的款项。

以上确实不能收回的款项，报经董事会批准后作为坏账转销。

9、存货

（1）存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、在产品、库存商品、委托加工物资、发出商品和低值易耗品等类别。

（2）发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，进口面料按个别计价法确定其发出的实际成本；其他材料，采用加权平均法确定其实际成本。

（3）存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：1）产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；2）为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为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确定；3）持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

（4）存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品的摊销方法

低值易耗品领用时采用五五摊销法。

9、长期股权投资

（1）初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

（2）后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20% 以上至 50% 的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

11、投资性房地产

本公司投资性房地产的类别，包括出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧，具体核算政策与固定资产部分相同。投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销，具体核算政策与无形资产部分相同。

12、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、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。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-30	10	3-4.5
机器设备	5-10	10	9-18
运输工具	5	10	18
其他设备	3-5	10	18-30

（3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

13、在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

14、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是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者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（2）资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定；占用一般借款按照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，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

15、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

(2) 使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来

源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(3) 内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，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，确认为无形资产：1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；3)无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

16、资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如

果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

17、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

18、职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（1）短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）辞退福利

企业向职工提供辞退福利时，在下列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：企业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；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4）其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

19、收入

（1）销售商品

本公司销售的商品为服装，服装销售在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同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。

外销销售收入确认方法：货物装船后财务部门凭报关单开具发票并确认收入；内销销售收入确认：商品发出其所有权上的主要风险和报酬已转移，对方验收确认且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，公司即确认收入。

（2）提供劳务

本公司提供的劳务为服装加工，服装加工在资产负债表日能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：
1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

20、政府补助

公司将从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本作为政府补助核算。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司从政府取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的补助，确认为与资产相关的政府补助。

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

(2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司将从政府取得的各种奖励、定额补贴、财政贴息、拨付的研发经费（不包括购建固定资产）等与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

1) 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；

2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

(3) 综合性政府补助的处理方法

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的处理方法：

1) 政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；

2) 政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

21、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 递延所得税资产的确认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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如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，则减记递延所得税资产的账面价值。

(3) 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该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时，确认递延所得税资产。

22、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

(二) 主要会计政策和会计估计变化情况

1、会计政策变更

财政部于 2014 年修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》等八项企业会计准则，除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》从 2014 年度及以后期间实施外，其他准则从 2014 年 7 月 1 日起在执行企业会计准则的企业实施。本公司根据准则规定重新厘定了相关会计政策，本次会计政策变更未对申报财务报表产生影响。

2、会计估计变更

本公司报告期无会计估计变更。

(三) 主要会计政策和会计估计变更对利润的影响

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，因执行上述准则对当期和列报前期财务报表项目及金额未产生影响。

四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表及分析

最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“九、最近两年挂牌公司主要财务数据”。

具体分析如下：

(一) 盈利能力分析

财务指标	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
销售毛利率 (%)	13.58	13.72	13.58
销售净利率 (%)	7.98	7.23	6.22

净资产收益率（%）	25.53	36.55	33.13
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	25.53	36.50	32.99
基本每股收益（元/股）	0.94	1.14	0.86
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	0.94	1.14	0.85

1、报告期内，公司业务规模不断扩大，销售毛利率稳定，销售毛利呈上升趋势，主要原因是：

（1）公司以质量打动客户，订单数量不断增加

本公司创立时系中日合营企业，主要业务为对日本企业提供服装加工，1998年成为日本迅销有限公司在中国的首批 OEM 制造商。公司长期以来以质量赢得了客户的认可，在日本迅销有限公司组织的年度评比会中，公司所生产的产品在 B 品率、顾客投诉率等各项统计中均名列前茅，分别在 2010 年、2011 年、2013 年三度被评为优秀生产企业。

（2）订单的毛利水平相对稳定

公司客户集中度比较高，主要为日本迅销有限公司生产牛仔裤等服装，日本迅销有限公司通过日本双日株式会社进行生产管理。日本双日株式会社拥有成熟的采购模式，2012 年以前深度介入本公司的运营管理，对本公司的生产成本非常了解，所下订单的毛利水平稳定。

公司 2014 年毛利率较 2013 年上升 0.14 个百分点，2015 年 1-7 月毛利率较 2014 年下降 0.14 个百分点，变动原因详见本节“五、报告期内利润形成的有关情况”。

2、报告期内，公司销售净利率呈上升趋势，主要影响因素有：

（1）毛利总额与管理费用、销售费用发生额的变动

报告期内，客户订货数量逐年增加，公司的毛利总额随之增加；公司通过严格的管理有效控制管理费用、销售费用的增长。公司 2014 年销售收入较 2013 年增长 14.64%，而同期管理费用、销售费用仅增加 3.99%。

（2）汇兑损益

受美元贬值影响，公司 2013 年产生汇兑损失 862,647.72 元，2014 年产生汇兑收益 85,954.82 元，此事项引起 2014 年的销售净利率增加 0.82%。

（3）短期借款利息支出

公司 2013 年发生短期借款利息支出 320,004.20 元，2014 年、2015 年 1-7 月均未发生短期借款，未发生利息支出。

3、报告期内，净资产收益率保持较高水平，主要原因有：

（1）产能利用充分，生产效率高

公司在继承了高效率、高品质的日式精细化管理的基础上，对服装生产的流程、工艺、管理等方面不断研究创新，对员工进行人文关怀，形成了独有的 IDIH 管理模式。通过多年努力，公司牛仔服装的生产效率处于行业领先水平，最高时可达到每天人均 35 条。

（2）委托加工业务提升了净资产获利水平

公司以过硬的质量获得了客户的认可，赢得了大量的订单，但受困于厂区面积较小、熟练工人数量有限等因素，公司逐步向生产管理集成服务商转变，以委托加工的形式将自己获取的订单向当地其他服装制造厂进行分包管理。委托加工业务并不需要本公司增加厂房及设备，从而提升了净资产收益率。

公司 2015 年 1-7 月净资产收益率较 2014 年下降 30.15%，主要是受净资产增加的影响，2015 年 1-7 月加权平均净资产较 2013 年增加 5,808,195.49 元，增幅为 18.22%。

（二）偿债能力分析

财务指标	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	47.68	61.75	41.35
流动比率	1.82	1.47	1.98
速动比率	1.59	1.07	1.34

1、长期偿债能力

报告各期末，公司资产负债率分别为 41.35%、61.75%、47.68%，其中 2014 年资产负债率较高，主要原因是 2014 年 12 月 31 日对股东淄博市博山颜光经贸有限公司的应付股利 7,722,483.41 元未及时支付，扣除该事项影响后的资产负债率为 51.19%。

同行业公司山东海思堡服装服饰集团股份有限公司在 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 67.31%、60.72%，与同行业公司相比本公司的资产负债率处于较低水平，公司的长期偿债能力不存在较大风险。

2、短期偿债能力

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.98、1.47、1.82，流动比率指标良好。截止 2015 年 7 月 31 日，公司现金及现金等价物余额 30,591,957.91 元，流动负债（不含应付股利）的金额为 28,057,882.81 元，公司拥有的现金可以完全覆盖流动负债（不含应付股利），公司的短期偿债能力不存在较大风险。

（三）营运能力财务指标分析

财务指标	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	5.41	8.60	10.73
存货周转率（次）	6.92	7.78	12.35

1、报告期内，公司的应收账款周转率均保持在较高水平，回款情况良好，主要是由客户结构及其经营模式所决定的。公司的主要客户日本双日株式会社是为日本迅销有限公司提供生产管理服务的中介公司。日本迅销有限公司采用 SPA 自有品牌专业零售商的经营模式，通过生产管理服务公司来管理工厂生产，提高服装的流转速度，压缩经营成本，公司是其主要的牛仔裤制造厂之一。因此日本双日株式会社对本公司生产时间的要求非常高，从下单到交货的时间一般在两周左右。公司对客户设定的赊销期一般在三个月以内，客户的付款也非常及时。

报告期内，应收账款周转率呈下降趋势，主要原因是随着公司业务规模的增长期末应收账款随之增加，由于年末是生产旺季，导致在期末时点上应收账款余额的增加比率较全年营业收入的增加比率更高。公司 2014 年的营业收入较 2013 年增长 14.64%，但 2014 年 12 月 31 日应收账款余额较 2013 年 12 月 31 日增长 48.34%。

2、报告期内，本公司的存货周转率均保持在相对较高水平，运营情况良好。公司主要承接源自日本迅销有限公司的订单，日本迅销有限公司对产品需求有“小批量、快周转”的特点，因此一般要求制造商在下订单后的两周内完成生产交货，导致公司的存货周转速度也较快。公司根据订单进行采购生产，未推出自主品牌，也未产生呆滞库存，这种经营模式有效保障较高的存货周转率。

报告期内，存货周转率呈下降趋势，主要是随着公司业务规模的增长期末存货随之增加，由于年末是生产旺季，导致在期末时点上存货的增加比率较全年营业成本的增加比率更高。公司 2014 年的营业成本较 2013 年增加 14.45%，但 2014 年 12 月 31 存货余额较 2013 年 12 月 31 日增长 59.93%。

（四）现金流量分析

财务指标	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	10,705,640.97	18,799,593.91	666,763.17
投资活动产生的现金流量净额	5,076,229.21	-5,243,187.67	802,481.55
筹资活动产生的现金流量净额	-7,722,483.41		-5,320,004.20
汇率变动对现金及现金等价物的影响	13,049.12	-32,826.83	-10,828.04
期末现金及现金等价物余额	30,591,957.91	22,519,522.02	8,995,942.61
现金及现金等价物的净增加额	8,072,435.89	13,523,579.41	-3,861,587.52

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内公司经营活动现金流量主要项目列示如下：

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	110,465,206.00	139,186,332.72	125,719,331.07
收到的税费返还	2,822,036.19	1,764,194.64	4,838,923.27
收到其他与经营活动有关的现金	20,435.86	66,470.09	60,896.23
购买商品、接受劳务支付的现金	88,490,843.42	102,874,619.01	100,949,668.65
支付给职工以及为职工支付的现金	8,441,062.05	13,313,238.61	13,119,754.18
支付的各项税费	1,922,340.14	1,527,660.21	1,550,750.29
支付其他与经营活动有关的现金	3,747,791.47	4,501,885.71	14,332,214.28
经营活动产生的现金流量净额	10,705,640.97	18,799,593.91	666,763.17

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 666,763.17 元、18,799,593.91 元、10,705,640.97 元，均为现金净流入，且金额较大，公司通过经营活动产生的现金流量较为充足。

报告期各期，公司实现的净利润分别为 7,153,589.32 元、9,526,977.56 元、8,139,568.48 元，合计为 24,820,135.36 元，报告期内经营活动产生的现金流量净额合计为 30,171,998.05 元，报告期内经营活动产生的现金流量净额合计数与净利润合计数基本匹配；各期之间存在的偏离主要受经营性应收、应付项目增减变动及存货增减变动的影响。

(1) 报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金情况如下：

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
利息收入	17,435.84	45,770.39	19,346.56
往来款项	3,000.02		
政府补助款		20,139.70	24,893.88
其他		560.00	16,655.79
合计	20,435.86	66,470.09	60,896.23

(2) 报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金情况如下：

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
其中：付现的管理费用和销售费用	1,314,020.32	2,411,176.10	2,374,538.33
手续费支出	28,118.14	70,041.64	37,109.68
往来款项	2,405,653.01	2,019,867.97	11,920,540.26
其他		800.00	26.01
合计	3,747,791.47	4,501,885.71	14,332,214.28

2、收到或支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
收到其他与投资活动有关的现金	21,352,866.01	73,241,988.00	67,412,628.09
其中：资金拆借	21,352,866.01	73,241,988.00	67,412,628.09
支付其他与投资活动有关的现金	16,085,156.80	78,370,994.00	66,578,715.49
其中：资金拆借	16,085,156.80	78,370,994.00	66,578,715.49

3、收到或支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
收到其他与筹资活动有关的现金			
其中：资金拆入			
支付其他与筹资活动有关的现金			320,004.20
其中：利息支出			320,004.20

4、期末现金及现金等价物余额

截止 2015 年 7 月 31 日，公司现金及现金等价物余额 30,591,957.91 元，资金量充足。

综上，公司报告期内通过经营性活动取得了较为充足的现金，公司现金流状况良好。

五、报告期内利润形成的有关情况

（一）公司收入确认具体方法及报告期内营业收入、利润、毛利率的构成及比例

1、公司收入确认具体方法

公司主要产品为牛仔裤及其他牛仔面料服装，也生产少量其他非牛仔面料服装。公司自身拥有年产 170 余万条牛仔裤的生产能力，主要为日本迅销有限公司的产品提供进料加工的服装加工服务，主要收入来源为牛仔裤加工后的销售收入。

外销收入确认方法：货物装船后，财务部门凭报关单开具发票确认收入；内销收入确认：商品发出时即确认收入。

公司的产品属于成衣，内销收入确认方法是：商品发出其所有权上的主要风险和报酬已转移，对方验收确认且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，公司即确认收入。

提供劳务实际确认收入时，公司提供的劳务为服装加工，由于加工周期较短，基本不会出现资产负债表日尚未完工的情况，对于已经完工的按照合同和客户的确认单确认收入，对于少数在资产负债表日尚未完工的订单，公司将该订单已经发生的成本归集在生产成本中，等客户按照合同约定验收货物后再确认收入。

公司收入具体的确认方法符合行业特点及企业会计准则的规定。

2、报告期内营业收入、利润及变动情况

最近两年及一期营业收入、成本、毛利情况如下：

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度	2014年度比 2013年度增长 比例(%)
营业收入	101,946,607.82	131,789,356.49	114,957,548.69	14.64
营业成本	88,106,768.90	113,705,081.12	99,350,661.13	14.45
营业毛利	13,839,838.92	18,084,275.37	15,606,887.56	15.87
毛利率(%)	13.58	13.72	13.58	
营业利润	11,163,824.82	12,690,317.58	9,499,093.70	33.60
净利润	8,139,568.48	9,526,977.56	7,153,589.32	33.18

(1) 公司营业收入情况

公司2014年的营业收入较2013年增加16,831,807.80元，增长率为14.64%，增长幅度较高。公司主营业务的快速增长与公司发展战略密切相关，公司始终将产品质量和优质服务作为生命线，快速响应客户的市场需求，及时提供优质产品，从而依托行业内顶级的客户资源获得了快速发展。

公司于2000年通过ISO9001质量管理体系认证，从原材料到成品的每一个环节均严格检查，确保产品质量达到或超过国家标准。公司是日本迅销有限公司在中国大陆最早的代工制造商之一，经过长期的合作已经形成了成熟的服装生产管理新模式。作为传统的服装生产企业，在人力成本不断上升、行业竞争日趋激烈的形式下，公司向生产管理服务企业方向发展，依托订单及生产管理优势，在保留部分高端制造生产线的前提下，将部分订单分包给附近地区的其他服装厂，对其进行集约化管理，提升经营效率。

管理层基于对于公司目前经营效率及未来市场预期，预计公司未来业绩存在较大发展空间。

(2) 毛利率

毛利率分析见本节“五、报告期内利润形成的有关情况”之“4、报告期各类产

品或业务收入毛利率情况”。

(3) 营业利润、净利润

从上表可以看出，2014年营业利润较2013年增加3,191,223.90元，主要原因是：1) 公司2014年营业收入较2013年增加16,831,807.8元，毛利率较2013年增加0.14%，导致营业利润增加2,470,264.60元；2) 公司2014年期间费用较2013年减少1,091,450.69元，导致营业利润增加1,091,450.69元；3) 公司2014年应收款项增加较多，计提相应减值准备导致资产减值损失较2013年增加377,242.40元，引起营业利润减少377,242.40元。

公司2014年净利润较2013年增加2,373,388.2元，变动原因除上述情况外，还包括所得税费用的影响，因2014年公司盈利状况较好导致当期所得税费用较上年增加885,206.68元。

3、营业收入、营业成本构成及变动分析

(1) 营业收入、营业成本构成情况

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
主营业务收入	101,946,607.82	131,789,356.49	114,957,548.69
其他业务收入			
营业收入合计	101,946,607.82	131,789,356.49	114,957,548.69
主营业务成本	86,106,768.90	112,705,081.12	99,350,661.13
其他业务成本			
营业成本合计	86,106,768.90	112,705,081.12	99,350,661.13

公司营业收入全部来源于主营业务，公司主营业务突出。

(2) 按产品类别分类列示

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	101,946,607.82	100.00	131,789,356.49	100.00	114,957,548.69	100.00
服装	101,946,607.82	100.00	131,789,356.49	100.00	114,957,548.69	100.00
其他业务收						

入						
销售材料						
合计	101,946,607.82	100.00	131,789,356.49	100.00	114,957,548.69	100.00

报告期内，公司营业收入全部来源于服装产品，公司按订单按批次进行核算。

(3) 按收入类型列示情况

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
销售商品	101,811,971.11	99.87	130,212,587.46	98.80	112,238,570.94	97.63
提供劳务	134,636.71	0.13	1,576,769.03	1.20	2,718,977.75	2.37
合计	101,946,607.82	100.00	131,789,356.49	100.00	114,957,548.69	100.00

报告期内公司收入主要来源于服装产品销售，但在淡季时也承接部分受托加工业务，随着日方订单量的增加受托加工业务呈下降趋势。

(4) 按销售区域列示情况

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国外	81,940,327.04	80.38	102,291,022.07	77.62	93,138,718.48	81.02
国内	20,006,280.78	19.62	29,498,334.42	22.38	21,818,830.21	18.98
合计	101,946,607.82	100.00	131,789,356.49	100.00	114,957,548.69	100.00

报告期内，公司对日本双日株式会社的销售主要是满足日本迅销有限公司海外市场上的需求，对双日纤维（上海）有限公司的销售主要是满足日本迅销有限公司在中国大陆市场上的需求。

公司虽存在单一客户依赖，但公司已在原有对日加工业务快速发展的基础上，试水生产管理集成服务，通过输出生产管理利用其它加工厂的产能提高本公司的接单能力，降低对日加工业务在整体收入中的比例；公司具有明显的竞争优势，公司订单获得的方式合法合规，公司亦不存在未能在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录、报告期连续亏损且业务发展受产业政策限制、报告期期末净资产额为负数的情况。公司具备持续经营能力。

(5) 主营业务成本分产品构成情况

项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务成本	88,106,768.90	100.00	113,705,081.12	100.00	99,350,661.13	100.00
服装	88,106,768.90	100.00	113,705,081.12	100.00	99,350,661.13	100.00
其他业务成本						
销售材料						
合计	88,106,768.90	100.00	113,705,081.12	100.00	99,350,661.13	100.00

公司主营业务成本变动趋势与营业收入变动趋势一致。

公司营业成本构成明细如下：

项目	2015年1-7月	占比(%)	2014年度	占比(%)	2013年度	占比(%)
原材料	66,865,370.49	75.89	85,861,402.12	75.51	73,388,831.16	73.87
人工成本	6,784,397.66	7.70	11,864,031.32	10.43	11,769,883.87	11.85
加工费	12,673,965.82	14.38	11,869,075.36	10.44	10,917,618.32	10.99
折旧	447,421.44	0.51	866,943.41	0.76	907,001.83	0.91
水费	51,730.33	0.06	82,329.81	0.07	74,028.09	0.07
电费	486,092.83	0.55	809,447.79	0.71	773,651.91	0.78
其他制造费用	797,790.33	0.91	2,351,851.31	2.07	1,519,645.95	1.53
合计	88,106,768.90	100.00	113,705,081.12	100.00	99,350,661.13	100.00

公司成本核算的主要内容包括原材料、人工成本、加工费、折旧、水费、电费、其他制造费用等七部分，其中原材料、人工费及加工费为主要成本项目，报告各期占营业成本比重的比例在 97%左右；加工费主要包括水洗加工费和委外加工的加工费，其他制造费用主要核算货物报关劳务费、进口商检费、货物运输费、维修费及其物料损耗等。2015年1-7月加工费占营业成本的比例较2014年上升3.96%，主要是水洗加工费价格提高所致；2015年1-7月人工成本占营业成本的比例较2014年下降2.73%，主要原因是公司于每年年底计提奖金，1-7月份未发生奖金支出导致其下降较大。报告期内，折旧、水费、电费等其他成本因素的变动幅度较小。

公司结合生产经营特点制定成本核算方法，实际采用“品种法”按订单进行成本归集、分配。公司存货在取得时按历史成本计价；领用或发出存货，进口面料按个别计价法确定其发出的实际成本，其他材料采用加权平均法确定其实际成本。对于职工薪酬、加工费和制造费用按照约当产量法在完工产品和在产品之间进行分配。

4、报告期各类业务收入毛利率情况

年度	项目	营业收入	营业成本	营业毛利	毛利率 (%)
2015年 1-7月	主营业务	101,946,607.82	88,106,768.91	13,839,838.91	13.58
	自主加工产品	85,602,449.82	74,328,229.83	11,274,219.99	13.17
	委托加工产品	16,344,158.00	13,778,539.07	2,565,618.93	15.70
	其他业务				
	销售材料				
	合计	101,946,607.82	88,106,768.91	13,839,838.91	13.58
2014年 度	主营业务	131,789,356.49	113,705,081.12	18,084,275.37	13.72
	自主加工产品	110,486,323.01	95,981,067.86	14,505,255.15	13.13
	委托加工产品	21,303,033.48	17,724,013.25	3,579,020.23	16.80
	其他业务				
	销售材料				
	合计	131,789,356.49	113,705,081.12	18,084,275.37	13.72
2013年 度	主营业务	114,957,548.69	99,350,661.12	15,606,887.57	13.58
	自主加工产品	94,031,646.86	81,743,284.16	12,288,362.70	13.07
	委托加工产品	20,925,901.83	17,607,376.96	3,318,524.87	15.86
	其他业务				
	销售材料				
	合计	114,957,548.69	99,350,661.12	15,606,887.57	13.58

报告期内，公司的毛利率较稳定，自主加工产品的毛利率呈小幅上升趋势，主要原因是：

(1) 公司在生产环节加强精细化管理，强化标准化摆放、标准化操作，通过采取一人操作两台口袋机等微改进措施节约人力，提升效率。但由于提升空间有限，毛利率的上升幅度较小。

(2) 服装OEM产业比较成熟，客户对公司的利润水平有充分了解，受越南等东南亚厂商低价竞争影响，提高加工费水平比较困难。

报告期内，委托加工产品的毛利率高于自主加工产品，主要原因有：

(1) 公司拥有成熟的服装生产管理模式，以生产管理服务为核心竞争力，为品牌商提供生产集约化管理服务，将获得的订单分包给其他制造商，可以取得提供生产管理服务的附加值。

(2) 公司委托加工产品取得的加工费进项税，在产品出口后可以获得出口退税，从而降低了营业成本、提升了毛利率水平。

(二) 主要费用及变动情况

1、公司报告期内主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-7月	占收入比重 (%)	2014年度	占收入比重 (%)	2013年度	占收入比重 (%)
营业收入	101,946,607.82		131,789,356.49		114,957,548.69	
销售费用	766,441.55	0.75	1,315,435.99	1.00	1,261,012.98	1.10
管理费用	1,621,417.79	1.59	3,136,891.50	2.38	3,020,666.59	2.63
财务费用	-86,191.91	-0.08	-61,683.57	-0.05	1,200,415.04	1.04
三项费用合计	2,301,667.43	2.26	4,390,643.92	3.33	5,482,094.61	4.77

(1) 销售费用

销售费用项目	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
运输费	312,825.71	40.82	514,024.99	39.08	412,760.96	32.73
报关劳务费	224,179.49	29.25	356,628.10	27.11	370,991.03	29.42
职工薪酬	156,685.36	20.44	265,835.14	20.21	236,191.33	18.73
邮费	43,268.32	5.65	90,538.39	6.88	126,615.78	10.04
其他	29,482.67	3.85	88,409.37	6.72	114,453.88	9.08
合计	766,441.55	100.00	1,315,435.99	100.00	1,261,012.98	100.00

报告期内，销售费用中运输费呈上升趋势，主要是由于销量增加引起相应的运输量增加所致。

(2) 管理费用

项目	2015年1-7月	占比 (%)	2014年度	占比 (%)	2013年度	占比 (%)
职工薪酬	570,314.63	35.17	1,291,460.35	41.17	1,235,029.47	40.89
修理费	25,443.00	1.57	40,838.00	1.30	75,089.30	2.49
折旧费	86,422.85	5.33	134,216.78	4.28	139,399.32	4.61
差旅费	49,300.89	3.04	84,393.30	2.69	88,480.90	2.93
保险费	12,688.00	0.78	28,348.48	0.90	24,083.48	0.80
税金	204,088.63	12.59	287,855.48	9.18	234,815.47	7.77
运输费	27,220.43	1.68	70,116.03	2.24	84,594.73	2.80
业务招待费	61,584.00	3.80	80,600.40	2.57	111,999.00	3.71
无形资产摊销	56,854.19	3.51	65,000.00	2.07	65,000.00	2.15
土地租赁费	385,156.80	23.75	770,994.00	24.58	768,209.40	25.43
其他	142,344.37	8.78	283,068.68	9.02	193,965.52	6.42
合计	1,621,417.79	100.00	3,136,891.50	100.00	3,020,666.59	100.00

报告期内，公司管理费用与营业收入之比呈下降趋势，主要由于公司严格了业务招待费等费用的支出。2015年1-7月职工薪酬占管理费用的比例较2014年下降6.00%，主要原因是公司每年年末计提当年的奖金，从而引起波动。

(3) 财务费用

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
利息支出			320,004.20
减：利息收入	17,435.84	45,770.39	19,346.56
汇兑损失	243,868.58	355,707.77	984,092.15
减：汇兑收益	340,742.79	441,662.59	121,444.43
手续费支出	28,118.14	70,041.64	37,109.68
合计	-86,191.91	-61,683.57	1,200,415.04

公司财务费用主要包括银行借款利息支出、汇兑损益、银行手续费及存款利息收入。2013年的利息支出是向银行借款产生的，当年偿还该笔借款后其余报告

期内未发生借款，也未再产生利息支出。2013年公司受美元贬值影响产生了汇兑损失，但之后通过采取每周预算等管理方法在剩余报告期内未发生大额汇兑损失。2015年1-7月、2014年度、2013年度公司汇兑损益发生额分别为96,874.21元、85,954.82元、-862,647.72元，占当期营业利润的比例分别为0.87%、0.68%、-9.08%。

（三）非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益		-5,315.60	
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助		20,139.70	24,893.88
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值			

准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-240.00	16,629.78
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计		14,584.10	41,523.66
减：所得税影响数		3,846.03	10,380.92
少数股东权益影响额（税后）			
非经常性损益净额		10,738.07	31,142.74
归属于申请挂牌公司股东的净利润	8,139,568.48	9,526,977.56	7,153,589.32
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后净利润	8,139,568.48	9,516,239.49	7,122,446.58

2015年1-7月非经常性损益合计0.00元。

2014年度非经常性损益合计14,584.10元，主要为公司处置部分固定资产产生的营业外支出5,315.60元，支付活动赞助费800.00元；公司根据博山区劳动就业办公室《上报符合社保补贴及岗位补贴申领条件的人员情况的通知》上报符合条件人员取得的岗位补贴20,139.70元，收到辅料赔偿款560.00元等。

2013年度非经常性损益合计41,523.66元，主要为公司根据淄博市《2012年度企业招用就业困难人员社保补贴及岗位补贴的办法》及鲁人社发（2012）47号文取得岗位补贴24,893.88元，当年公司核销往来款项合计16,629.78元。

非经常性损益的确认符合企业会计准则的相关规定，非经常性损益的确认真实、准确。

（四）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

税种	具体税率情况	税率（%）
----	--------	-------

增值税	当期销项税额减当期可抵扣的进项税额	17
营业税	应税营业额	5
企业所得税	应纳税所得额	25
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3
地方教育附加	实际缴纳的流转税额	2
地方水利建设基金	实际缴纳的流转税额	1
房产税	从价计征，按房产原值扣除 30% 的余值的 1.2% 计缴；从租计征，按租金收入的 12% 计征	12、1.20
土地使用税	根据实际占用的土地面积，按税法规定的单位税额交纳	8 元/平方米、14 元/平方米

注：公司出口服装的增值税退税率为16%。

六、公司报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

（一）货币资金

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	37,925.45	32,129.81	22,989.73
银行存款	30,554,032.46	22,487,392.21	8,972,952.88
合计	30,591,957.91	22,519,522.02	8,995,942.61

报告各期期末，公司银行存款余额较大，主要原因是公司经营活动产生的现金流入较大，滚存增加所致。报告期内，公司未从事投资理财活动。

（二）应收账款

1、应收账款按种类列示如下

种类	2015年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	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				
按组合计提坏账准备的应收账款	19,378,347.56	100.00	968,917.38	5.00

其中：无信用风险组合				
账龄分析法组合	19,378,347.56	100.00	968,917.38	5.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项				
合计	19,378,347.56	100.00	968,917.38	5.00

续上表

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	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				
按组合计提坏账准备的应收账款	18,308,580.18	100.00	915,429.01	5.00
其中：无信用风险组合				
账龄分析法组合	18,308,580.18	100.00	915,429.01	5.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项				
合计	18,308,580.18	100.00	915,429.01	5.00

续上表

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	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				
按组合计提坏账准备的应收账款	12,342,155.04	100.00	617,107.75	5.00
其中：无信用风险组合				
账龄分析法组合	12,342,155.04	100.00	617,107.75	5.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项				
合计	12,342,155.04	100.00	617,107.75	5.00

2、组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

账龄	2015年7月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1年以内	19,378,347.56	100.00	968,917.38
1至2年			
2至3年			
3至4年			
4至5年			
5年以上			
合计	19,378,347.56	100.00	968,917.38

续上表

账龄	2014年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1年以内	18,308,580.18	100.00	915,429.01
1至2年			
2至3年			
3至4年			
4至5年			
5年以上			
合计	18,308,580.18	100.00	915,429.01

续上表

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1年以内	12,342,155.04	100.00	617,107.75
1至2年			
2至3年			
3至4年			
4至5年			
5年以上			

合计	12,342,155.04	100.00	617,107.75
----	---------------	--------	------------

3、截至2015年7月31日，应收账款余额前五名明细如下：

名称	与公司关系	金额	账龄	占比（%）
SOJITZ CORPORATION LTD.	客户	10,712,389.26	1年以内	55.28
双日纤维（上海）有限公司	客户	8,464,812.12	1年以内	43.68
东宝服饰韩国有限公司	客户	118,618.87	1年以内	0.61
青岛盛蓝服饰有限公司	客户	82,466.75	1年以内	0.43
日本小泉株式会社	客户	60.56	1年以内	0.00
合计		19,378,347.56		100.00

截至2014年12月31日，应收账款余额前五名明细如下：

名称	与公司关系	金额	账龄	占比（%）
双日纤维（上海）有限公司	客户	9,827,585.08	1年以内	53.68
SOJITZ CORPORATION LTD.	客户	8,347,166.85	1年以内	45.59
青岛盛蓝服饰有限公司	客户	82,466.75	1年以内	0.45
日本帝人株式会社	客户	42,926.62	1年以内	0.23
德州元茂纺织有限公司	客户	8,376.00	1年以内	0.05
合计		18,308,521.30		100.00

截至2013年12月31日，应收账款余额前五名明细如下：

名称	与公司关系	金额	账龄	占比（%）
双日纤维（上海）有限公司	客户	7,005,843.48	1年以内	56.76
SOJITZ CORPORATION LTD.	客户	4,725,481.00	1年以内	38.29
山东江辰时装有限公司	客户	247,503.50	1年以内	2.01
青岛盛蓝服饰有限公司	客户	194,838.48	1年以内	1.58
帝人株式会社	客户	161,686.13	1年以内	1.31
合计		12,335,352.59		99.94

4、报告各期末，应收账款余额较大，主要原因有：1）公司对双日纤维（上海）有限公司的赊销期为60天，截止相应报表日因账期较长导致累积的应收账款余额较大；2）公司在各期末承接的日本双日株式会社在订单金额较大，已经发货确认收入，但截止相应报表日尚未到结算时间。应收账款余额在2014年期末增长较多，主要原因是主要客户日本双日株式会社、双日纤维（上海）有限公司2014

年期末未到结算时间的订单增加较多所致，但结合实际回款情况和应收账款周转率，公司不存在应收货款难以收回的风险。

5、报告期内各期应收账款余额中，无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

6、报告期内实际核销的应收账款：无。

（三）预付款项

1、预付款项账龄分析

账龄	2015年7月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	金额
1年以内	1,101,448.89	100.00	1,752,033.05	100.00	1,511,496.74	100.00
1至2年						
2至3年						
3年以上						
合计	1,101,448.89	100.00	1,752,033.05	100.00	1,511,496.74	100.00

2、截至2015年7月31日，预付款项中预付金额前五名：

名称	与公司关系	金额	账龄	占比（%）	款项性质
北京明邦运输公司青岛分公司	物流服务商	265,060.00	1年以内	24.06	运费
河南新野纺织股份有限公司	供应商	151,536.00	1年以内	13.76	材料款
常州市武进天丽纺织有限公司	供应商	135,000.00	1年以内	12.26	材料款
齐鲁证券有限公司	服务商	100,000.00	1年以内	9.08	上市费用
淄博市周村凤舞布业有限公司	供应商	70,000.00	1年以内	6.36	材料款
合计		721,596.00		65.51	

截至2014年12月31日，预付款项中预付金额前五名：

名称	与公司关系	金额	账龄	占比（%）	款项性质
广州市红边布纺织有限公司	供应商	700,000.00	1年以内	39.95	材料款

山东岱银纺织集团股份有限公司	供应商	450,071.65	1年以内	25.69	材料款
山东中外运弘志物流公司	物流服务商	201,999.19	1年以内	11.53	运费
常州市武进天丽纺织有限公司	供应商	109,655.00	1年以内	6.26	材料款
孙即路	供应商	75,141.50	1年以内	4.29	材料款
合计		1,536,867.34		87.72	

截至2013年12月31日，预付款项中预付金额前五名：

名称	与公司关系	金额	账龄	占比(%)	款项性质
博山颜光服装有限公司	供应商	1,422,450.06	1年以内	94.11	加工费
潍坊兰天纺织有限公司	供应商	50,164.30	1年以内	3.32	材料款
达高国际贸易(上海)有限公司	供应商	22,461.84	1年以内	1.49	材料款
韶关市顺昌布厂有限公司	供应商	12,654.00	1年以内	0.84	材料款
青岛三民国际货运代理有限公司	物流服务商	3,766.54	1年以内	0.25	运费
合计		1,511,496.74		100.00	

3、本报告期内预付款项中持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款及其他关联方欠款情况具体见本节“九、关联方、关联方关系及关联交易”之“(三)关联方应收应付款项”之“1、应收项目”。

(四) 其他应收款

1、其他应收款按种类列示如下

种类	2015年7月31日			
	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应收款项				
按组合计提坏账准备的应收账款	669,112.05	100.00	17,656.60	2.64
其中：无信用风险组合	329,480.06	49.24		
账龄分析法组合	339,631.99	50.76	17,656.60	5.20
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项				

合计	669,112.05	100.00	17,656.60	2.64
----	------------	--------	-----------	------

续上表

种类	2014年12月31日			
	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应收款项				
按组合计提坏账准备的应收账款	6,353,204.44	100.00	26,854.12	0.42
其中：无信用风险组合	5,980,106.59	94.13		
账龄分析法组合	373,097.85	5.87	26,854.12	7.20
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项				
合计	6,353,204.44	100.00	26,854.12	0.42

续上表

种类	2013年12月31日			
	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应收款项				
按组合计提坏账准备的应收账款	448,088.22	100.00	11,916.45	2.66
其中：无信用风险组合	247,707.23	55.28		
账龄分析法组合	200,380.99	44.72	11,916.45	5.95
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项				
合计	448,088.22	100.00	11,916.45	2.66

2、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

账龄	2015年7月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	332,131.99	49.64	16,606.60
1至2年	4,500.00	0.67	450.00
2至3年	3,000.00	0.45	600.00
3至4年			

4至5年			
5年以上			
合计	339,631.99	50.76	17,656.60

续上表

账龄	2014年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	279,009.34	4.39	13,950.47
1至2年	59,140.51	0.93	5,914.05
2至3年	34,948.00	0.55	6,989.60
3至4年			
4至5年			
5年以上			
合计	373,097.85	5.87	26,854.12

续上表

账龄	2013年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)	
1年以内	162,432.99	36.25	8,121.65
1至2年	37,948.00	8.47	3,794.80
2至3年			
3至4年			
4至5年			
5年以上			
合计	200,380.99	44.72	11,916.45

3、组合中，无信用风险组合的其他应收款

截止2015年7月31日

债务人名称或项目	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例	计提理由
淄博市博山区国税局	329,480.06		1年以内		发生坏账的可能性较小
合计	329,480.06				

截止 2014 年 12 月 31 日

债务人名称或项目	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例	计提理由
淄博市博山区国税局	712,397.38		1 年以内		发生坏账的可能性较小
淄博市博山颜光经贸有限公司	5,267,709.21		1 年以内		发生坏账的可能性较小
合计	5,980,106.59				

截止 2013 年 12 月 31 日

债务人名称或项目	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例	计提理由
淄博市博山区国税局	109,004.02		1 年以内		发生坏账的可能性较小
淄博市博山颜光经贸有限公司	138,703.21		1 年以内		发生坏账的可能性较小
合计	247,707.23				

4、其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
保证金及备用金	233,728.80	197,316.00	18,516.00
出口退税款	329,480.06	712,397.38	109,004.02
往来款及其他	105,903.19	5,443,491.06	320,568.20
合计	669,112.05	6,353,204.44	448,088.22

2015 年 1-7 月、2014 年度、2013 年度公司产品出口退税金额分别为：2,822,036.19 元、1,764,194.64 元、4,838,923.27 元，出口退税金额对公司业绩不构成影响。但由于公司增值税税率为 17%，出口退税率 16%，税率差对公司营业成本有影响，若国家出口退税率下降，将对公司业绩构成不利影响。

出口退税政策对公司业绩的影响重大，如果未来公司无法继续获得出口退税，公司产品在国际市场上竞争力将降低。但是，在国内宏观经济增速放缓的大背景下，扩大出口仍将是拉动我国 GDP 增长的重要驱动力，预计短时间内，“鼓励出口”仍将是我国的基本国策，公司近年内预计将可以持续享受“出口退税”政策。

4、截至 2015 年 7 月 31 日，其他应收款中应收金额前五名：

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比(%)	性质或内容
淄博市博山区国税局	非关联方	329,480.06	1年以内	49.24	出口退税款
逯维丽	非关联方	180,000.00	1年以内	26.90	保证金
于志群	非关联方	26,000.00	1年以内	3.89	备用金
高延明	非关联方	19,952.80	1年以内	2.98	备用金
淄博电业局博山供电局	非关联方	15,292.41	1年以内	2.29	押金
合计		570,725.27		85.30	

截至2014年12月31日，其他应收款中应收金额前五名：

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比(%)	性质或内容
淄博市博山颜光经贸有限公司	关联方	5,267,709.21	1年以内	82.91	往来款
淄博市博山区国税局	非关联方	712,397.38	1年以内	11.21	出口退税款
逯维丽	非关联方	170,000.00	1年以内	2.68	保证金
黄伟禧	非关联方	40,256.60	1至2年	0.63	备用金
高延明	非关联方	24,096.80	1年以内	0.38	备用金
合计		6,214,459.99		97.82	

截至2013年12月31日，其他应收款中应收金额前五名：

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比(%)	性质或内容
淄博市博山颜光经贸有限公司	关联方	138,703.21	1年以内	30.95	往来款
淄博市博山区国税局	非关联方	109,004.02	1年以内	24.33	出口退税款
联盛(福建)纺织科技发展有限公司	非关联方	41,547.90	1年以内	9.27	保证金
黄伟禧	非关联方	40,256.60	1年以内	8.98	备用金
高延明	非关联方	16,391.80	1年以内	3.66	备用金
合计		345,903.53		77.20	

5、本报告期内其他应收款中持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位欠款及其他关联方欠款情况具体见本节“九、关联方、关联方关系及关联交易”之“(三) 关联方应收应付款项”之“1、应收项目”。

(五) 存货

项目	2015年7月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------

	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,245,741.93		3,245,741.93	3,466,279.24		3,466,279.24
在产品	3,900,349.39		3,900,349.39	12,262,258.37		12,262,258.37
委托加工物资				2,496,017.49		2,496,017.49
低值易耗品	37,694.05		37,694.05	37,694.05		37,694.05
合计	7,183,785.37		7,183,785.37	18,262,249.15		18,262,249.15

续上表

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	635,342.72		635,342.72
在产品	9,692,311.32		9,692,311.32
委托加工物资	608,894.81		608,894.81
低值易耗品	37,412.00		37,412.00
合计	10,973,960.85		10,973,960.85

公司的存货项目主要由原材料、在产品、库存商品、委托加工物资和低值易耗品构成，原材料主要是面料、口袋布及其他辅助材料等。报告各期末，公司库存商品均为0.00元，主要原因是公司作为服装类OEM生产商，所生产的服装需要经客户验收后才进行包装，在验收前作为在产品进行核算，验收合格后客户同意发货，公司即联系物流公司装运报关，在期末时点不存在未发运的库存商品。公司的主要客户对供应链管理能力强，物流速度非常快，期末时点不存在发出商品。

公司存货余额变动主要受未完工订单的影响，12月属于生产旺季，因此期末时点在产品的余额较大；七月属于生产淡季，因此在产品余额较小。

公司的产品均是根据OEM订单或受托加工协议组织生产，截至2015年7月31日，不存在积压存货，不存在减值情形。

（六）其他流动资产

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
未抵扣进项税		240,177.00	78,710.96
合计		240,177.00	78,710.96

(七) 固定资产及折旧

1、固定资产情况

项目	2014.12.31	本年增加		本年减少	2015.7.31
一、账面原值合计	29,013,779.40	854,145.25			29,867,924.65
其中：房屋及建筑物	5,912,896.03				5,912,896.03
机器设备	20,641,491.28	687,802.00			21,329,293.28
运输工具	1,151,015.38	164,963.25			1,315,978.63
其他设备	1,308,376.71	1,380.00			1,309,756.71
二、累计折旧		本年新增	本年计提		
累计折旧合计	22,216,836.15		526,115.23		22,742,951.38
其中：房屋及建筑物	4,072,988.85		106,343.02		4,179,331.87
机器设备	16,123,168.46		365,366.04		16,488,534.50
运输工具	873,433.60		47,156.62		920,590.22
其他设备	1,147,245.24		7,249.55		1,154,494.79
三、账面净值合计	6,796,943.25				7,124,973.27
其中：房屋及建筑物	1,839,907.18				1,733,564.16
机器设备	4,518,322.82				4,840,758.78
运输工具	277,581.78				395,388.41
其他设备	161,131.47				155,261.92
四、减值准备合计	788,930.57				788,930.57
其中：房屋及建筑物					
机器设备	788,930.57				788,930.57
运输工具					
其他设备					
五、账面价值合计	6,008,012.68				6,336,042.70
其中：房屋及建筑物	1,839,907.18				1,733,564.16
机器设备	3,729,392.25				4,051,828.21
运输工具	277,581.78				395,388.41
其他设备	161,131.47				155,261.92

续上表

项目	2013.12.31	本年增加	本年减少	2014.12.31
----	------------	------	------	------------

一、账面原值合计	29,044,679.73	128,581.67	159,482.00	29,013,779.40
其中：房屋及建筑物	5,912,896.03			5,912,896.03
机器设备	20,637,804.45	27,606.83	23,920.00	20,641,491.28
运输工具	1,184,721.00	93,076.38	126,782.00	1,151,015.38
其他设备	1,309,258.25	7,898.46	8,780.00	1,308,376.71
二、累计折旧		本年新增	本年计提	
累计折旧合计	21,388,692.92		967,909.63	139,766.40
其中：房屋及建筑物	3,890,686.53		182,302.32	4,072,988.85
机器设备	15,432,581.22		708,347.84	16,123,168.46
运输工具	922,055.13		65,482.27	873,433.60
其他设备	1,143,370.04		11,777.20	1,147,245.24
三、账面净值合计	7,655,986.81			6,796,943.25
其中：房屋及建筑物	2,022,209.50			1,839,907.18
机器设备	5,205,223.23			4,518,322.82
运输工具	262,665.87			277,581.78
其他设备	165,888.21			161,131.47
四、减值准备合计	788,930.57			788,930.57
其中：房屋及建筑物				
机器设备	788,930.57			788,930.57
运输工具				
其他设备				
五、账面价值合计	6,867,056.24			6,008,012.68
其中：房屋及建筑物	2,022,209.50			1,839,907.18
机器设备	4,416,292.66			3,729,392.25
运输工具	262,665.87			277,581.78
其他设备	165,888.21			161,131.47

续上表

项目	2012.12.31	本年增加	本年减少	2013.12.31
一、账面原值合计	29,013,248.68	31,431.05		29,044,679.73
其中：房屋及建筑物	5,912,896.03			5,912,896.03
机器设备	20,626,522.40	11,282.05		20,637,804.45
运输工具	1,184,721.00			1,184,721.00

其他设备	1,289,109.25		20,149.00		1,309,258.25
二、累计折旧		本年新增	本年计提		
累计折旧合计	20,386,490.46		1,002,202.46		21,388,692.92
其中：房屋及建筑物	3,707,051.35		183,635.18		3,890,686.53
机器设备	14,687,491.88		745,089.34		15,432,581.22
运输工具	857,969.01		64,086.12		922,055.13
其他设备	1,133,978.22		9,391.82		1,143,370.04
三、账面净值合计	8,626,758.22				7,655,986.81
其中：房屋及建筑物	2,205,844.68				2,022,209.50
机器设备	5,939,030.52				5,205,223.23
运输工具	326,751.99				262,665.87
其他设备	155,131.03				165,888.21
四、减值准备合计	788,930.57				788,930.57
其中：房屋及建筑物					
机器设备	788,930.57				788,930.57
运输工具					
其他设备					
五、账面价值合计	7,837,827.65				6,867,056.24
其中：房屋及建筑物	2,205,844.68				2,022,209.50
机器设备	5,150,099.95				4,416,292.66
运输工具	326,751.99				262,665.87
其他设备	155,131.03				165,888.21

2、截止 2015 年 7 月 31 日，暂时闲置的固定资产情况

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	2,885,823.84	1,808,310.89	788,930.57	288,582.38
合计	2,885,823.84	1,808,310.89	788,930.57	288,582.38

公司积极响应淄博市博山区治理水体污染的政策，于2005年9月停止了水洗车间的运营，所有水洗设备均已闲置。公司对水洗设备进行了减值测试，确定其可回收金额为设备残值，将其净值与可回收金额的差额计入固定资产减值准备。

(八) 无形资产

1、公司无形资产主要为土地使用权，相关情况如下：

序号	土地证号	所有权人	坐落	用途	面积/m ²	使用期限
1	淄国用 (2015)第 B01810号	淄博华绵制 衣有限公司	博山区颜北 路126号	工业	14,169.10	2015年6月30日至 2024年2月12日

2、报告期内无形资产原值、摊销、净值等见下表：

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年7月31日
一、账面原值	650,000.00	1,969,500.00		2,619,500.00
土地使用权		1,969,500.00		1,969,500.00
软件	650,000.00			650,000.00
二、累计摊销	455,000.00	56,854.19		511,854.19
土地使用权		18,937.50		18,937.50
软件	455,000.00	37,916.69		492,916.69
三、减值准备				
土地使用权				
软件				
四、账面价值	195,000.00			2,107,645.81
土地使用权				1,950,562.50
软件	195,000.00			157,083.31

续上表

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、账面原值	650,000.00			650,000.00
土地使用权				
软件	650,000.00			650,000.00
二、累计摊销	390,000.00	65,000.00		455,000.00
土地使用权				
软件	390,000.00	65,000.00		455,000.00
三、减值准备				
土地使用权				
软件				
四、账面价值	260,000.00			195,000.00
土地使用权				
软件	260,000.00			195,000.00

续上表

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、账面原值	650,000.00			650,000.00
土地使用权				
软件	650,000.00			650,000.00
二、累计摊销	325,000.00	65,000.00		390,000.00
土地使用权				
软件	325,000.00	65,000.00		390,000.00
三、减值准备				
土地使用权				
软件				
四、账面价值	325,000.00			260,000.00
土地使用权				
软件	325,000.00			260,000.00

(九) 递延所得税资产

1、已确认递延所得税资产

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产减值准备	443,876.14	432,803.42	354,488.69
合计	443,876.14	432,803.42	354,488.69

2、引起递延所得税资产对应的暂时性差异

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
固定资产减值准备	788,930.57	788,930.57	788,930.57
应收账款坏账准备	968,917.38	915,429.01	617,107.75
其他应收款坏账准备	17,656.60	26,854.12	11,916.45
合计	1,775,504.55	1,731,213.70	1,417,954.77

(十) 外币性质资产项目

项目	2015年7月31日外币 余额	折算汇率	2015年7月31日折算人民币 余额
货币资金			
其中：美元	4,109,358.91	6.1172	25,137,770.32

应收账款			
其中：美元	1,770,592.54	6.1172	10,831,068.69

续上表

项目	2014年12月31日外币 余额	折算汇率	2014年12月31日折算人民 币余额
货币资金			
其中：美元	2,094,944.90	6.1190	12,818,967.84
应收账款			
其中：美元	1,371,164.25	6.1190	8,390,154.05

续上表

项目	2013年12月31日外币 余额	折算汇率	2013年12月31日折算人民 币余额
货币资金			
其中：美元	315,768.84	6.0969	1,925,211.04
应收账款			
其中：美元	801,715.40	6.0969	4,887,978.63

由于公司货币性资产及货币性负债项目均存在外币项目，汇率变化对公司影响较小，公司现阶段公司未采取金融工具规避汇兑风险，主要通过管理层判断汇率走势的和经营情况来决定外币现钞的库存量，降低汇率风险敞口。未来，伴随着公司业务量的增加，公司的外汇交易金额将增加，风险敞口随之增大，虽然公司采取缩短外币预算管理周期等手段来控制汇率波动风险，但汇率的波动仍将对公司的经营造成一定影响。

七、公司报告期内各期末主要负债情况

（一）应付账款

1、应付账款余额及账龄分析

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	21,889,495.41	32,058,133.63	12,467,199.02
1至2年		73,072.27	56,896.20
2至3年			

3 年以上			
合计	21,889,495.41	32,131,205.90	12,524,095.22

2、截至2015年7月31日，应付账款余额前五名明细如下

名称	与公司关系	金额	账龄	占比（%）
SOJITZ CORPORATION 01W3573SECTION	非关联方	11,691,280.39	1 年以内	53.41
淄博百家服装有限公司	非关联方	7,902,925.07	1 年以内	36.10
淄博瑞康纺织有限公司	非关联方	887,867.69	1 年以内	4.06
淄博市博山颜光经贸有限公司	控股股东	552,838.19	1 年以内	2.53
YKKAP 株式会社	非关联方	334,715.81	1 年以内	1.53
合计		21,369,627.15		97.63

截至2014年12月31日，应付账款余额前五名明细如下

名称	与公司关系	金额	账龄	占比（%）
SOJITZ CORPORATION 01W3573SECTION	非关联方	22,430,330.25	1 年以内	69.81
淄博百家服装有限公司	非关联方	5,333,196.96	1 年以内	16.60
YKKAP 株式会社	非关联方	1,662,597.77	1 年以内	5.17
淄博瑞康纺织有限公司	非关联方	1,020,902.20	1 年以内	3.18
淄博市博山颜光服装有限公司	控股股东	392,810.50	1 年以内	1.22
合计		30,839,837.68		95.98

截至2013年12月31日，应付账款余额前五名明细如下

名称	与公司关系	金额	账龄	占比（%）
SOJITZ CORPORATION 01W3573SECTION	非关联方	5,527,091.04	1 年以内	44.13
淄博百家服装有限公司	非关联方	3,268,871.63	1 年以内	26.10
双日纤维（上海）有限公司	非关联方	997,817.49	1 年以内	7.97
岛田商事（上海）有限公司	非关联方	718,721.64	1 年以内	5.74
YKKAP 株式会社	非关联方	662,009.69	1 年以内	5.29
合计		11,174,511.49		89.22

3、报告期内，应付账款余额变动较大，主要是受客户订单量的影响，公司进口面料的赊销期为2个月。公司受2014年11月、12月订单较多的影响增加了采购量，导致2014年12月31日应付账款余额较大。

4、报告期内各期应付账款余额中应付关联方余额明细详见本节“九、关联方、关联方关系及关联交易”之“（三）关联方应收应付款项之“2、应付项目”。

（二）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬列示

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年7月31日
一、短期薪酬	929,614.98	6,370,688.70	7,300,303.68	
二、离职后福利-设定提存计划		1,140,708.95	1,140,708.95	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	929,614.98	7,511,397.65	8,441,012.63	

续上表

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	821,567.84	11,604,032.60	11,495,985.46	929,614.98
二、离职后福利-设定提存计划		1,817,294.21	1,817,294.21	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	821,567.84	13,421,326.81	13,313,279.67	929,614.98

续上表

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、短期薪酬	700,000.00	11,412,027.80	11,290,459.96	821,567.84
二、离职后福利-设定提存计划		1,829,076.87	1,829,076.87	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				

合计	700,000.00	13,241,104.67	13,119,536.83	821,567.84
-----------	-------------------	----------------------	----------------------	-------------------

2、短期薪酬列示

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年7月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	929,614.98	5,675,450.50	6,605,065.48	
2、职工福利费		199,122.45	199,122.45	
3、社会保险费		496,115.75	496,115.75	
其中：医疗保险费		399,177.54	399,177.54	
工伤保险费		57,022.01	57,022.01	
生育保险费		39,916.20	39,916.20	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费				
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	929,614.98	6,370,688.70	7,300,303.68	

续上表

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	821,567.84	10,377,728.87	10,269,681.73	929,614.98
2、职工福利费		422,374.53	422,374.53	
3、社会保险费		793,929.20	793,929.20	
其中：医疗保险费		638,796.25	638,796.25	
工伤保险费		91,256.54	91,256.54	
生育保险费		63,876.41	63,876.41	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费		10,000.00	10,000.00	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	821,567.84	11,604,032.60	11,495,985.46	929,614.98

续上表

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	700,000.00	10,175,854.02	10,054,286.18	821,567.84
2、职工福利费		379,003.12	379,003.12	
3、社会保险费		747,238.98	747,238.98	
其中：医疗保险费		606,575.12	606,575.12	
工伤保险费		79,167.41	79,167.41	
生育保险费		61,496.45	61,496.45	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费		109,931.68	109,931.68	
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	700,000.00	11,412,027.80	11,290,459.96	821,567.84

3、设定提存计划列示

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年7月31日
1、基本养老保险		1,083,654.29	1,083,654.29	
2、失业保险费		57,054.66	57,054.66	
合计		1,140,708.95	1,140,708.95	

续上表

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
1、基本养老保险		1,726,037.67	1,726,037.67	
2、失业保险费		91,256.54	91,256.54	
合计		1,817,294.21	1,817,294.21	

续上表

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
1、基本养老保险		1,767,792.36	1,767,792.36	
2、失业保险费		61,284.51	61,284.51	
合计		1,829,076.87	1,829,076.87	

(三) 应交税费

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	384,875.07		
企业所得税	5,737,294.96	4,161,853.29	1,596,299.27
房产税	3,747.25	11,241.73	11,241.73
土地使用税	16,530.63	54,810.00	31,320.00
城市维护建设税		65,497.13	
教育费附加		28,070.21	
地方教育费附加		18,713.47	
水利基金		9,356.74	
个人所得税	58.50	107.92	66.86
印花税	7,579.00	10,152.90	3,894.70
合计	6,150,085.41	4,359,803.39	1,642,822.56

(四) 应付股利

类别	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
淄博市博山颜光经贸有限公司	3,804,152.77	7,722,483.41	2,000,000.00
合计	3,804,152.77	7,722,483.41	2,000,000.00

(五) 其他应付款

1、其他应付款余额及账龄分析

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	4,600.02	1,600.00	33,692.55
1至2年			5,674.00
2至3年	5,674.00	5,674.00	600.00
3年以上	8,027.97	8,027.97	8,027.97
合计	18,301.99	15,301.97	47,994.52

2、截至2015年7月31日，其他应付款中欠款金额前五名

名称	与公司关系	金额	账龄	占比(%)	款项性质
诸城正盛纺织有限公司	非关联方	5,574.00	2至3年	30.46	保证金
日本高田株式会社	非关联方	4,127.97	3年以上	22.55	保证金
王红霞	非关联方	3,000.00	3年以上	16.39	保证金

赵明	非关联方	3,000.00	1年以内	16.39	保证金
孙玉东	非关联方	1,600.00	1年以内	8.74	保证金
合计		17,301.97		94.54	

截至2014年12月31日，其他应付款中欠款金额前五名

名称	与公司关系	金额	账龄	占比 (%)	款项性质
诸城正盛纺织有限公司	非关联方	5,574.00	2至3年	36.43	保证金
日本高田株式会社	非关联方	4,127.97	3年以上	26.98	保证金
王红霞	非关联方	3,000.00	3年以上	19.61	保证金
孙玉东	非关联方	1,600.00	1年以内	10.46	保证金
济南雅仕达家具厂	非关联方	900.00	3年以上	5.88	保证金
合计		15,201.97		99.35	

截至2013年12月31日，其他应付款中欠款金额前五名

名称	与公司关系	金额	账龄	占比 (%)	款项性质
淄博宏业纺织服装有限公司	非关联方	18,592.00	1年以内	38.74	保证金
临沂金秀纺织有限公司	非关联方	9,801.30	1年以内	20.42	保证金
诸城正盛纺织有限公司	非关联方	5,574.00	1至2年	11.61	保证金
日本高田株式会社	非关联方	4,127.97	3年以上	8.60	保证金
王红霞	非关联方	3,000.00	3年以上	6.25	保证金
合计		41,095.27		85.62	

3、按款项性质列示其他应付款

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证金	18,201.99	15,201.97	41,995.27
其他	100.00	100.00	5,999.25
合计	18,301.99	15,301.97	47,994.52

4、报告期内各期应付账款余额中应付关联方余额明细详见本节“九、关联方、关联方关系及关联交易”之“（三）关联方应收应付款项”之“2、应付项目”。

（六）外币性质负债项目

项目	2015年7月31日外币余额	折算汇率	2015年7月31日折算人民币余额
应付账款			
其中：美元	1,966,930.82	6.1172	12,032,109.21

续上表

项目	2014年12月31日外币余额	折算汇率	2014年12月31日折算人民币余额
应付账款			
其中：美元	3,937,396.31	6.1190	24,092,928.02

续上表

项目	2013年12月31日外币余额	折算汇率	2013年12月31日折算人民币余额
应付账款			
其中：美元	1,015,122.56	6.0969	6,189,100.74

八、报告期股东权益情况

(一) 实收资本

1、2015年1-7月实收资本变动情况

投资者名称	年初余额	本年增加	本年减少	期末余额	
				投资金额	所占比例(%)
淄博市博山颜光经贸有限公司	8,332,800.00	2,567,200.00	4,360,000.00	6,540,000.00	60.00
高菲		4,360,000.00		4,360,000.00	40.00
合计	8,332,800.00	6,927,200.00	4,360,000.00	10,900,000.00	100.00

2、2014年度实收资本变动情况

投资者名称	年初余额	本年增加	本年减少	期末余额	
				投资金额	所占比例(%)
淄博市博山颜光经贸有限公司	8,332,800.00			8,332,800.00	100.00
合计	8,332,800.00			8,332,800.00	100.00

3、2013 年度实收资本变动情况

投资者名称	年初余额	本年增加	本年减少	期末余额	
				投资金额	所占比例 (%)
淄博市博山颜光经贸有限公司	8,332,800.00			8,332,800.00	100.00
合计	8,332,800.00			8,332,800.00	100.00

有关公司股本变动情况详见“第一节基本情况”之“五、公司股本形成及变化”。

(二) 资本公积

1、2015 年 1-7 月资本公积变动情况

项目	2014 年 12 月 31 日	增加	减少	2015 年 7 月 31 日
资本溢价	50,704.32	90,102.00		140,806.32
合计	50,704.32	90,102.00		140,806.32

注：经公司 2015 年第一次临时股东大会决议及修改后的章程规定，公司申请新增注册资本为人民币 2,567,200.00 元，由原股东淄博市博山颜光经贸有限公司于 2015 年 7 月 15 日之前缴足，其中：实物(机器设备)出资为 687,802.00 元，597,700.00 元计入实收资本，90,102.00 元计入资本公积，土地使用权出资 1,969,500.00 元，全部计入实收资本。

2、2014 年资本公积变动情况

项目	2014 年 12 月 31 日	增加	减少	2015 年 7 月 31 日
资本溢价	50,704.32			50,704.32
合计	50,704.32			50,704.32

3、2013 年资本公积变动情况

项目	2014 年 12 月 31 日	增加	减少	2015 年 7 月 31 日
资本溢价	50,704.32			50,704.32
合计	50,704.32			50,704.32

(三) 盈余公积

1、2015 年 1-7 月盈余公积变动情况

项目	年初余额	增加	减少	期末余额
----	------	----	----	------

项目	年初余额	增加	减少	期末余额
法定盈余公积	4,166,400.00			4,166,400.00
合计	4,166,400.00			4,166,400.00

2、2014 年度盈余公积变动情况

项目	年初余额	增加	减少	年末余额
法定盈余公积	4,166,400.00			4,166,400.00
合计	4,166,400.00			4,166,400.00

3、2013 年度盈余公积变动情况

项目	年初余额	增加	减少	年末余额
法定盈余公积	4,166,400.00			4,166,400.00
合计	4,166,400.00			4,166,400.00

(四) 未分配利润

项目	2015年1-7月	2014年	2013年
调整前上年末未分配利润	15,420,984.84	11,616,490.69	6,462,901.37
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）			
其中：《企业会计准则》新规定追溯调整			
会计政策变更			
调整后年初未分配利润	15,420,984.84	11,616,490.69	6,462,901.37
加：本期归属于所有者的净利润	8,139,568.48	9,526,977.56	7,153,589.32
减：提取法定盈余公积			
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
应付普通股股利	3,804,152.77	5,722,483.41	2,000,000.00
转作股本的普通股股利			
其他			
期末未分配利润	19,756,400.55	15,420,984.84	11,616,490.69

九、关联方、关联方关系及关联交易

(一) 关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

1、控股股东、实际控制人

公司控股股东为淄博市博山颜光经贸有限公司，公司实际控制人为高延民、高菲父子。

母公司名称	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)	母公司最终控制方	组织机构代码
淄博市博山颜光经贸有限公司	淄博	高延民	服装加工、制作、销售	1,508.80 万元	60.00	60.00	高延民	73172582-2

2、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的其他企业：

序号	关联方名称	与公司关系
1	山东淄博民康药业包装有限公司	华绵制衣实际控制人、董事长高延民、副董事长高菲出资并分别担任董事长、董事兼总经理的企业
2	山东丽纳尔有限公司	华绵制衣实际控制人、董事长高延民控制并担任执行董事兼总经理的企业
3	博山丽纳尔服装有限公司	华绵制衣实际控制人、董事长高延民控制的企业
4	博山支泽渣浆泵有限公司	华绵制衣董事栾兆义、董事兼副总经理李同江、实际控制人高延民之妻许守英施加重大影响的企业
5	正大至诚律师事务所	华绵制衣监事杨於伟施加重大影响的律师事务所
6	淄博国瓷汇陶瓷文化创意有限公司	华绵制衣监事杨於伟施加重大影响的企业
7	淄博金泰有限责任会计师事务所	华绵制衣监事杨玉芬施加重大影响的会计师事务所

3、公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其关系密切的家庭成员

公司本届董事会共有 5 名成员，构成人员为高延民、高菲、栾兆义、李同江、严啸华；公司本届监事会共有 3 名成员，构成人员为杨於伟、杨玉芬、赵明；公司董事会聘任的高级管理人员为崔巍、李同江、刘优、李元周。公司董事、监事、高级管理人员在公司持股情况及外部兼职情况见本说明书“第三节公司治理”之七、“董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有发行人股份的情况”部分。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）采购商品、接受劳务情况

关联方	关联交易内容	交易频繁性	2015 年 1-7 月	2014 年	2013 年
淄博市博山颜光经贸有限公司	接受劳务	经常性	1,265,494.73	3,168,175.61	1,872,438.06
合计			1,265,494.73	3,168,175.61	1,872,438.06

必要性、公允性及合规性分析：

公司委托淄博市博山颜光经贸有限公司加工服装，主要原因有：

1) 淄博市博山颜光经贸有限公司位于淄博市博山区当地，物料运输方便，有利于减少运输耗时；

2) 由于受同一最终控制方控制，淄博市博山颜光经贸有限公司可以优先为公司提供代工服务，有助于公司及时完成加工订单。

公司与淄博市博山颜光经贸有限公司的交易均签订有采购合同，交易定价采用由双方协商并参照服装行业代工费率确定，定价公允，交易合规。截至本公开转让说明书签署日，公司已全部履行完毕与淄博市博山颜光经贸有限公司签订的委托加工合同，并于 2015 年 7 月将淄博市博山颜光经贸有限公司的服装加工业务并入本公司，未来不产生关联交易和同业竞争行为。

（2）出售商品、提供劳务情况

报告期内，公司未发生向关联方出售商品、提供劳务情况。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
有限公司	民康药业	10,000,000.00	2015-8-25	2016-8-24	否
有限公司	民康药业	10,000,000.00	2014-8-24	2015-8-25	是
有限公司	民康药业	5,000,000.00	2014-8-27	2015-8-26	是

(2) 关联方资金拆借情况

关联方	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年7月31日
拆出：				
民康药业		9,000,000.00	9,000,000.00	
颜光经贸	5,267,709.21	7,085,156.80	12,352,866.01	

续上表

关联方	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
拆出：				
民康药业		40,600,000.00	40,600,000.00	
颜光经贸	138,703.21	37,770,994.00	32,641,988.00	5,267,709.21

续上表

关联方	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
拆出：				
民康药业		23,700,000.00	23,700,000.00	
颜光经贸	972,615.81	42,878,715.49	43,712,628.09	138,703.21

公司与关联方之间资金拆借主要系公司和关联方资金紧张时，通过互相拆借资金解决暂时资金需求，双方约定无偿使用，不需支付资金使用费；截止2015年7月31日，双方对资金进行了清理，期末资金拆借金额为0.00元。

关联方占款发生在有限公司阶段，当时的《公司章程》对关联交易事项的

决策程序未做出具体规定，有限公司也没有关于关联交易事项决策程序的具体规章制度。

股份公司成立后，在《公司章程》中规定了公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任；同时还制定了《关联交易管理办法》，对关联交易的决策做出专门规定。公司控股股东、实际控制人及公司的董事、监事、高级管理人员已出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

(3) 关联租赁情况

出租方	关联交易内容	2015年1-7月	2014年	2013年
颜光经贸	承租淄国用(2002)字第B00096号土地用于生产	385,156.80	770,994.00	768,209.40
合计		385,156.80	770,994.00	768,209.40

公司厂房所在土地系租赁自控股股东淄博市博山颜光经贸有限公司，公司与控股股东延用了2010年中日合资经营时签订的土地租赁协议中的租赁价格(10,500.00美元/月)，每平米的月租赁价格为0.74美元。

控股股东淄博市博山颜光经贸有限公司于2015年6月将该项土地使用权转移给本公司，公司与其不再发生土地租赁交易。

(4) 实际控制人增资情况

有关公司实际控制人增资情况详见“第一节基本情况”之“五、公司股本形成及变化”。

3、其他关联交易

报告期内，公司未发生其他关联交易。

(三) 关联方应收应付款项

1、应收项目

项目名称	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付款项:			

颜光经贸			1,422,450.06
其他应收款:			
颜光经贸		5,267,709.21	138,703.21
合计		5,267,709.21	1,561,153.27

2、应付项目

项目名称	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款:			
颜光经贸	552,838.19	392,810.50	
合计	552,838.19	392,810.50	

报告期内，应付淄博市博山颜光经贸有限公司款项系对其委托加工的日常性业务产生。

（四）关联交易决策权限、程序及定价机制

《公司章程》及《股东大会议事规则》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定，相关内容包括：

1、公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款、担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

公司应防止控股股东、实际控制人及其关联方通过各种方式直接或间接占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

2、对公司股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。控股股东及其关联方通过采购、销售、相互提供劳务等经营环节的关联交易

产生的资金占用,应当严格履行公司关联交易决策制度等规定,发生关联交易行为后应及时结算,不得形成非正常的经营性资金占用。

3、股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东可以就该关联交易事项作适当陈述,但不参与该关联交易事项的投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数;股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司全体股东均与审议的关联交易事项存在关联关系的,全体股东不予回避,股东大会照常进行,但所审议的事项应经全部股东所持表决权表决通过。

董事会对有关关联交易事项表决时,关联董事不得行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。对该事项由过半数的无关联关系董事出席即可举行,做出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董事人数不足3人的,应将该事项提交股东大会审议。

(五) 减少和规范关联交易的具体安排

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中均对关联交易进行了相关规定,另外,针对关联交易,公司专门制定了《关联交易管理办法》,公司在经营过程中,将严格执行关于关联交易的相关规定,规范和减少关联方交易与资金往来。

十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 或有事项

截止财务报表日,本公司对外提供担保情况如下:

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
有限公司	山东淄博民康药业包装有限公司	5,000,000.00	2014-8-26	2015-8-27	否
有限公司	淄博昊科机械有限公司	4,500,000.00	2014-9-18	2015-9-19	否
有限公司	山东福泰陶瓷股份有限公司	10,000,000.00	2015-3-13	2016-3-14	否

有限公司	山东淄博民康药业包装有限公司	10,000,000.00	2014-8-24	2015-8-25	否
------	----------------	---------------	-----------	-----------	---

截止财务报表日，公司对外担保总额为2,950.00万元，占2015年7月31日股东权益总额3,496.36万元的比例为84.37%，占比较高。其中公司为实际控制人控制的民康药业提供担保1,500.00万元，该公司主要生产医药包装，属于资本密集型企业，资本投入较大。公司上述大额担保存在的潜在担保风险可能对公司的持续经营造成重大不利影响。

（二）资产负债表日后事项

截止财务报表日，本公司除新增下述对关联方提供担保外无其他需要披露的资产负债表日后事项。

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
有限公司	山东淄博民康药业包装有限公司	10,000,000.00	2015-8-25	2016-8-24	否

（三）其他重大事项

截止财务报告日，公司不存在需要披露的其他重大事项。

十一、股利分配政策和历年分配情况

（一）股利分配的一般政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

净利润按以下顺序及规定进行分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、按净利润的 10%提取法定盈余公积金；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付股东股利。

（二）具体分配政策

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

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

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

5、公司的利润分配政策为公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（三）公司报告期内利润分配情况

报告期内，公司在2013年6月、2014年6月、2015年6月经股东决定分别向股东淄博市博山颜光经贸有限公司分配股利2,000,000.00元、5,722,483.41元、3,804,152.77元，截止本说明书签署日，2013年、2014年对淄博市博山颜光经贸有限公司分配的股利2,000,000.00元、5,722,483.41元已发放完毕。

十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司不存在控股子公司或新纳入合并报表的其他企业。

十三、报告期内评估情况

公司委托中京民信(北京)资产评估有限公司,以2015年7月31日为评估基准日,就有限公司整体变更为股份公司事宜对全部资产和负债进行了评估,用以验证股份公司全体发起人的资产出资不存在高估的情形,并出具了《资产评估报告》(京信评报字(2015)第350号)。

截止评估基准日,在持续经营前提下,经资产基础法评估,淄博华绵制衣有限公司资产账面价值6,682.56万元,评估价值6,936.84万元,增值254.28万元,增值率3.85%;负债账面价值3,186.20万元,评估价值3,186.20万元,无增减值变化;净资产账面价值3,496.36万元,评估价值3,750.64万元,增值254.28万元,增值率7.36%。经资产基础法评估,淄博华绵制衣有限公司股份制改造项目的净资产评估值确认为3,750.64万元。

公司整体变更后延续原账面值进行核算,本次资产评估未进行调账。

十四、公司主要风险因素及自我评估

(一) 公司治理风险

有限公司阶段,公司建立有一定的治理结构,但内部控制并不完善。股份公司成立后,公司健全了法人治理结构,制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》等治理制度,以及适应公司现阶段生产经营的内部控制制度。由于股份公司成立时间较短,治理制度的执行需要一个完整经营周期的实践检验,内部控制体系也需要进一步完善。因此公司未来经营中存在因治理制度和内部控制制度不能有效执行而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施:公司将组织公司股东、管理层认真学习《公司法》、《公司章程》、公司“三会议事规则”及其他内控制度;努力提高公司管理层规范运作的意识及规范运作的基本知识;继续完善法人治理结构,严格践行公司的各项治理制度,在股东大会、董事会、监事会决策过程中严格执行关联方回避制度,同时提高内部控制的有效性。

(二) 实际控制人控制不当的风险

截止本说明书签署日，公司实际控制人高延民、高菲合计持有公司100.00%的股份，虽然公司已建立了完善的法人治理结构，健全了各项规章制度。但如果规章制度不能得到严格执行，公司可能存在实际控制人利用其控制地位损害其他中小股东利益。由于实际控制人的部分利益可能与中小股东的利益不完全一致，因而实际控制人可能会促使公司作出有悖于公司中小股东最佳利益的决定，从而可能引发实际控制人控制不当的风险。

应对措施：一方面公司将通过加强管理层培训等方式不断增强实际控制人和管理层规范经营意识，充分发挥监事会作用，保障公司内控制度、管理制度得以切实有效运行；另一方面公司将充分借助全国中小企业股份转让系统平台，逐步实施员工激励计划、积极引进战略投资者，不断优化公司股权架构。

（三）人工成本增加的风险

本公司属于传统制造业中的劳动密集型行业，延续了中日合资时的精细管理方法，实施精益生产以减少库存、缩短周期、降低成本，取得了明显的竞争优势。但劳动力市场已经从工厂挑人的买方市场发展到了工人挑企业的卖方市场，传统行业的吸引力下降，公司面临熟练工供给不足风险。另一方面制衣行业大多是工人以手工操作一至两台机器的方式进行生产，生产自动化水平较低，增加产量需要增加相应的人员，导致公司存在人力成本增加的风险。

公司一方面继续提升管理水平，注重员工参与现场管理，充分调动员工在发现问题和解决问题的主动性与能动性，引导和激励员工参与持续改善，通过员工的主动参与，发挥员工的创造性，增强其主人翁感。另一方面完善标准化作业，将作业步骤、作业时间、节拍、标准在制品、操作技巧、注意事项、品质要求等与该工位相关的信息标准化、文件化，一旦熟练员工流失，后续员工可以花更少的时间去掌握这些要求。

（四）对外担保金额较大的风险

截止本说明书签署日，本公司对外担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕

有限公司	山东福泰陶瓷股份有限公司	10,000,000.00	2015-3-13	2016-3-14	否
有限公司	山东淄博民康药业包装有限公司	10,000,000.00	2015-8-25	2016-8-24	否

截止本说明书签署日，公司对外担保总额为2,000万元，占2015年7月31日股东权益总额3,496.36万元的比例为57.20%，占比较高。其中公司为实际控制人控制的山东淄博民康药业包装有限公司提供担保1,000万元，该公司主要生产医药包装，属于资本密集型企业，资本投入较大。公司上述大额担保存在的潜在担保风险可能对公司的持续经营造成重大不利影响。

为避免公司因对外担保受到不利影响，公司拟通过以下措施减小或消除该等影响，一是提高风险管理意识，根据公司规模、效益、净资产等因素合理确定对外担保的上限，减少对外担保的随意性；二是完善公司治理，加强公司的董事会制度、监事会制度的建设，建立完整的风险评估体系和科学的决策流程，对对外担保等重大决策进行审慎的评估和科学决策。

（五）单一客户重大依赖风险

报告期各期，公司对日本双日株式会社（含双日纤维（上海）有限公司）的销售金额占营业收入的比例分别为99.70%、97.34%、95.73%，公司存在单一客户重大依赖的风险。由于日本双日株式会社要求必须采用其指定厂商的面料，因此采购上也呈现出高度集中的特征。

山东省淄博市和广东、江苏常州已经成为我国三大牛仔服装产业基地，产业链集中，在面料、辅料等原材料供应上拥有较完整的供应体系。公司位于淄博市博山区，地理位置优势明显，采购方便，生产较其他地区制造商更快捷，有利于服装快速上架，可以满足优衣库、H&M、ZARA等快时尚品牌的供应链管理要求。

日本双日株式会社是日本迅销有限公司在中国的生产管理集成服务商，按照日本迅销有限公司的要求选择合适的供应商。公司1998年与日本迅销有限公司开始合作，并在2010年、2011年、2013年三度被评为优秀供应商，公司以行业领先的生产管理水平赢得了客户的认可。日本迅销有限公司及双日株式会社非常重视公司的发展，经常派遣技术指导人员来工厂讨论如何培育技术、改善流程、提升

员工技能等，帮助公司改善内部管理，使品牌与供应商可持续发展。日本双日株式会社和本公司签订了长期合作协议。

本公司在原有对日加工业务快速发展的基础上，试水生产管理集成服务，通过输出生产管理利用其它加工厂的产能提高本公司的接单能力，降低对日加工业务在整体收入中的比例。

（六）汇率波动风险

公司成衣出口业务和原材料进口业务均以美元结算，汇率波动可能给公司带来成本增加及库存外币贬值的经营风险。公司现阶段主要通过判断汇率走势的和市场供需情况来决定外币现钞的库存量，以降低公司的汇率风险敞口。未来，伴随着公司业务量的增加，公司的外汇交易金额将增加，风险敞口随之增大，虽然公司采取缩短外币预算管理周期等手段来控制汇率波动风险，但汇率的波动仍将对公司的经营造成一定影响。

（七）实际控制人变更可能对公司生产经营带来影响的风险

报告期初至 2015 年 7 月，高延民持有颜光经贸 95% 的股份，颜光经贸持有华绵制衣 100% 股份，高延民通过控制颜光经贸间接控制了公司 100% 的股份，为公司实际控制人。2015 年 7 月 30 日，颜光经贸将其持有公司 40% 的股份转让给高菲，股权转让后，颜光经贸持有公司 60% 的股份，高菲持有公司 40% 的股份。由于高延民与高菲系父子关系，二人合计直接、间接控制了公司 100% 的股份，公司的实际控制人由高延民一人变更为高延民与高菲父子二人。

虽然公司实际控制人变更后公司管理团队保持了稳定性、公司业务的发展方向、业务具体内容未发生变化、公司主要客户未发生变化，且实际控制人变化有利于公司法人治理结构的建设、有利于公司的发展，但不排除在后续经营中高延民、高菲经营理念发生冲突，进而对公司生产经营带来潜在不利影响。

针对此风险，高延民、高菲承诺在重大事项的判断上保持一致，在召开董事会、股东会以及公司业务经营过程中对重大事件的处理上进行预先沟通，尽量避免因双方意见不一致而给公司造成任何不利影响。

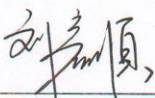
第五节有关声明

- 一、主办券商声明
- 二、律师事务所声明
- 三、会计师事务所声明
- 四、资产评估机构声明

主办券商声明

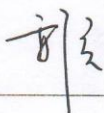
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人（签字）：

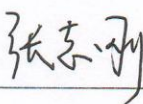


刘彦顺

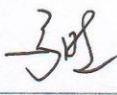
项目小组成员（签字）：



郭庆

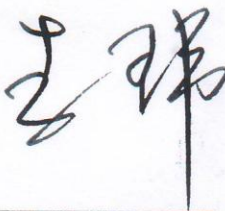


张志刚



马晓

法定代表人（签字）：



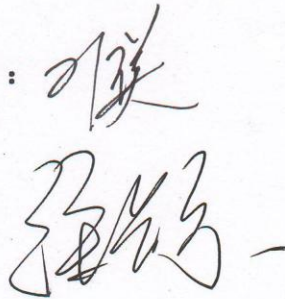
李玮



律师事务所声明

本律所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律所出具的法律意见书无矛盾之处。本律所及经办律师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（签字）：



律师事务所负责人（签字）：



山东众成清泰（济南）律师事务所



2016年3月28日

会计师事务所声明

本所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所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：



经办注册会计师签名：



大信会计师事务所（特殊普通合伙）

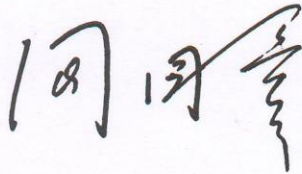


2016年3月28日

评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签名：



注册评估师签名：



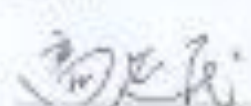
中京民信（北京）资产评估有限公司



董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

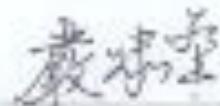
全体董事签字：



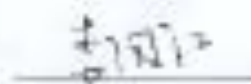
高延民



高琳



严瑞华

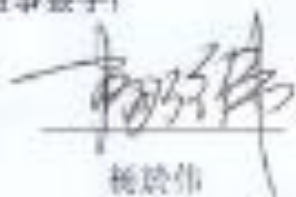


李列江

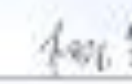


梁兆义

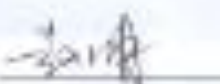
全体监事签字：



杨晓伟



杨玉芬

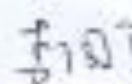


赵明

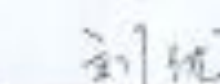
全体高管签字：



崔巍



李列江



刘优



李元周

福建华耀制衣股份有限公司

2016年3月28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