



绍兴百思寒电子商务股份有限公司

Shaoxing Baisihan Electronic Commerce Co., LTD

(绍兴市柯桥区华舍街道张溇村)



BAISHIHAN
百思寒

公开转让说明书

主办券商



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

二〇一六年十二月

声明

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

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

全国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

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、公司治理风险

公司自设立以来，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系仍需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司经营规模的扩大和人员的增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、行业竞争风险

家用纺织品的消费市场，有着十分强大的发展前景，是纺织行业的扩展新起点。因此，部分传统纺织企业开始转型生产家用纺织品，大批民营资本也纷纷涉足家用纺织品行业，目前我国已有床上用品生产企业几千家，产值在 2,000 万元以下的企业占比较高。另外，随着我国加入 WTO，国外的床上用品品牌逐步打入国内市场，凭借其资金、营销企划、品牌及信息等优势，对国内家纺企业造成一定竞争压力。因此，公司存在行业竞争愈来愈剧烈，同时会造成企业盈利能力下降的风险。

三、宏观政策调控的风险

宏观政策调控由政府出具，对本行业及公司的影响利弊并存。一方面，当实施一系列调控政策，促使优势企业通过开发新产品，提高产品附加值，加强企业管理，提升品牌效应等措施来消化成本上涨的因素，可以加快产品结构调整和产业升级的步伐。另一方面，根据国家统计局统计数据，纺织行业利润空间有限，一些上游行业和附加值较低的企业受到直接影响。如贷款利率的变化会影响公司资金成本等，假使公司不能根据宏观政策调控及时采取妥当的政策进行应对，容易面临市场萎缩、成本增加、利润下滑等不利局面。

四、市场季节性波动的风险

羽绒寝具类床上用品消费由于受气候影响，每年随季节出现周期性波动，直接导致公司生产经营存在一定的季节性波动特征。羽绒寝具类床上用品企业在夏季销售相对淡薄，而在秋冬季节市场需求旺盛。因此公司销售收入呈现明显的季节性波动，这种波动给公司的盈利及现金流量的稳定性带来一定的影响。

五、主要原材料价格波动的风险

公司产品的原材料主要为面料、填充料和辅料，其中面料主要是各类布料，填充料主要用于制作被芯和枕芯，主要为羽绒，辅料主要包括花边、拉链、包装材料等，占据了大部分的公司营业成本，对其有较大的影响。羽绒、面料由于其占营业成本比例较高，尤其是布料易受棉花、棉纱、化纤等价格波动影响，这些因素发生变化都可能导致公司生产所需主要原材料价格波动，从而影响公司生产成本，容易对公司生产经营造成不利影响。

六、对品牌存在依赖的风险

公司主要销售针对的是零售客户，借助网络平台的销售在营业收入中占比较高，公司营业收入存在对品牌较为依赖的经营风险。如果公司产品出现重大质量问题或其他对公司品牌可能产生不利影响的负面新闻或事件，可能造成对零售客户购买行为的不良影响，将对公司经营产生不利影响。

七、政府补助具有不确定性的风险

公司 2016 年 1-6 月的收到来自政府的补助款金额为 50 万元。虽然公司经营并不依赖政府补助，但政府补助依然对公司盈利能力影响较大且存在不确定性，而且未来公司是否能获得政府补助与政府补助政策紧密相关，可能会对公司造成不利影响。

目 录

声明	1
重大事项提示	2
目 录	4
释 义	6
第一节 公司基本情况	8
一、公司概况	8
二、股票挂牌情况	9
三、公司股权、股东情况	11
四、公司股本形成及变化情况	14
五、重大资产重组情况	21
六、公司控股子公司、参股公司基本情况	22
七、董事、监事、高级管理人员基本情况	23
八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标	25
九、本次挂牌有关当事人	27
第二节 公司业务	30
一、公司业务及产品介绍	30
二、公司内部组织结构及主要生产业务流程	35
三、业务关键资源要素	39
四、公司主营业务相关情况	58
五、公司商业模式	67
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	75
第三节 公司治理	90
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	90
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	93
三、报告期内公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况	94
四、公司业务、资产、人员、财务、机构方面等方面的分开情况	95
五、同业竞争情况及其承诺	96
六、报告期资金占用和对外担保情况	100
七、董事、监事、高级管理人员相关情况	100
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	103
第四节 公司财务	109
一、财务报表	109
二、审计意见	128
三、财务报表的编制基础	128
四、主要会计政策、会计估计和前期差错	130
五、主要税项	170
六、报告期主要财务数据及财务指标分析	170
七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	204
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	211
九、报告期资产评估情况	212

十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	213
.....	213
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	213
十二、经营发展目标及风险因素	215
第五节 有关声明	219
第六节 附件	224

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

百思寒、本公司、公司、股份公司	指	绍兴百思寒电子商务股份有限公司
百思寒有限、有限公司	指	绍兴百思寒电子商务有限公司，系公司前身
北晨	指	绍兴北晨纺织品科技有限公司
咚咚呛	指	绍兴咚咚呛电子商务有限公司
晨思电子	指	绍兴晨思电子商务有限公司
邦克羽绒	指	重庆市邦克羽绒制品厂
天猫	指	浙江天猫技术有限公司
京东	指	江苏京东信息技术有限公司
唯品会	指	唯品会电子商务有限公司
广发银行绍兴分行	指	广发银行股份有限公司绍兴分行
股东大会	指	绍兴百思寒电子商务股份有限公司股东大会
董事会	指	绍兴百思寒电子商务股份有限公司董事会
监事会	指	绍兴百思寒电子商务股份有限公司监事会
公司章程	指	绍兴百思寒电子商务股份有限公司章程
本次挂牌	指	绍兴百思寒电子商务股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《推荐业务规定》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》

《工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
本公开转让说明书	指	《绍兴百思寒电子商务股份有限公司公开转让说明书》
推荐报告	指	《西南证券股份有限公司关于推荐绍兴百思寒电子商务股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告》
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商、西南证券	指	西南证券股份有限公司
华普天健	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
报告期、最近两年一期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月
《审计报告》	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）以 2016 年 6 月 30 日为审计基准日对绍兴百思寒电子商务有限公司的财务报表进行审计后于 2016 年 8 月 28 日出具的会审字[2016]4514 号《审计报告》
《评估报告》	指	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司以 2015 年 7 月 31 日为评估基准日对绍兴百思寒电子商务有限公司的整体资产价值进行评估后出具的中铭评报字[2015]第 7013 号《资产评估报告书》
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本公开转让说明书中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 公司基本情况

一、公司概况

公司中文名称	绍兴百思寒电子商务股份有限公司
公司英文名称	Shaoxing Baisihan Electronic Commerce Co.,LTD
统一社会信用代码	913306005917793504
法定代表人	孙建刚
有限公司成立日期	2012年3月12日
股份公司成立日期	2015年10月23日
注册资本	3,552万元
公司住所	绍兴市柯桥区华舍街道张湊村
邮政编码	312000
董事会秘书	赵艳丽
所属行业	按照《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011),公司所处行业属于公司所处行业属于“C 制造业”门类下属的“19 皮革、皮毛、羽毛及其制品和制鞋业”。按照《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所处行业属于“C 制造业”门类下属的“19 皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业”。由于公司产品以羽绒被为主,公司细分市场属于“1942 羽毛(绒)制品加工”子行业。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》,公司所处行业属于“C 制造业”门类下属的“19 皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业”中的“1942 羽毛绒制品加工”子行业。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》,公司所处行业属于“13 非日常生活消费品”中的“13111213 纺织品”子行业。
主营业务	羽绒被、羽绒床垫、羽绒枕等羽绒寝具的研发、制造及销售。
经营范围	网上销售:纺织品、床上用品、轻纺原料、酒店用品、日用品、纺织工艺品、文化体育用品及器材、电子产品、金属制品、皮革制品、塑料制品、建筑材料、箱包、鞋帽、化工原料(除危险化学品)、通讯器材及配件;计算机软件、网络技术开发;纺织品花样设计;计算机网络技术服务;广告设计、制作、发布、代理;货物进出口(法律、行政法规禁止的除外)。
公司电话	0575-85526618
公司传真	0575-85526617
公司网址	http://www.baisihan.com/

二、股票挂牌情况

(一) 股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码	
股票简称	
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	3,552 万股
挂牌日期	
挂牌后的转让方式	协议转让

(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

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

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市

初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

3、股东所持股份的限售安排

本公司实际控制人为孙建刚，公司董事、监事、高级管理人员为：孙建刚、龙伟、薛华江、赵敏、赵艳丽、孙国海、张艳春、倪荣华、陈江、李国耀。根据《公司法》，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。

综上所述，公司现有股东持股情况及第一批进入股份转让系统的股份情况如下：具体情况如下：

单位：股

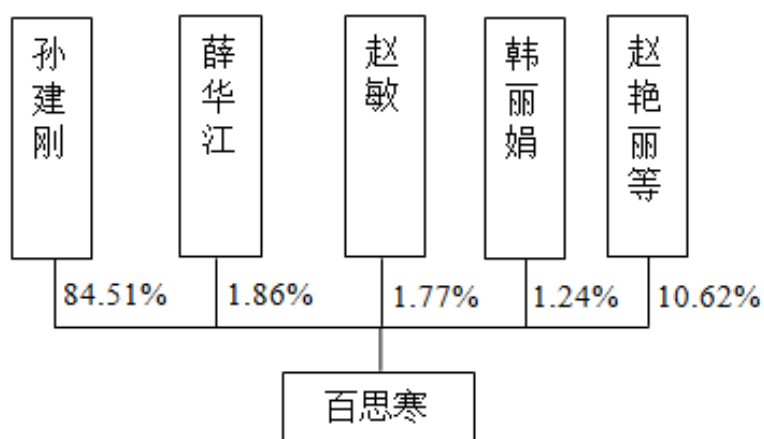
序号	股东姓名	持股数量	持股比例(%)	限售股份数量	可转让数量	限售原因
1	孙建刚	30,019,000.00	84.51	22,514,250.00	7,504,750.00	董事、高管
2	薛华江	660,000.00	1.86	495,000.00	165,000.00	董事
3	赵敏	630,000.00	1.77	472,500.00	157,500.00	董事、高管
4	韩丽娟	440,000.00	1.24	0.00	440,000.00	-
5	赵艳丽	420,000.00	1.18	315,000.00	105,000.00	董事、高管
6	孙红娟	410,000.00	1.15	0.00	410,000.00	-
7	龙伟	355,000.00	1.00	266,250.00	88,750.00	董事
8	丛向春	220,000.00	0.62	0.00	220,000.00	-
9	孙兴康	220,000.00	0.62	0.00	220,000.00	-
10	孙张富	220,000.00	0.62	0.00	220,000.00	-
11	张艳春	220,000.00	0.62	165,000.00	55,000.00	董事
12	赵朋	220,000.00	0.62	0.00	220,000.00	-
13	温永军	200,000.00	0.56	0.00	200,000.00	-

14	倪荣华	160,000.00	0.45	120,000.00	40,000.00	监事
15	孙国海	150,000.00	0.42	112,500.00	37,500.00	董事
16	赵艳玲	132,000.00	0.37	0.00	132,000.00	-
17	孙宝荣	110,000.00	0.31	0.00	110,000.00	-
18	单建林	110,000.00	0.31	0.00	110,000.00	-
19	孙海龙	110,000.00	0.31	0.00	110,000.00	-
20	刘占鹏	110,000.00	0.31	0.00	110,000.00	-
21	张琴琴	80,000.00	0.23	0.00	80,000.00	-
22	徐龙	60,000.00	0.17	0.00	60,000.00	-
23	陈江	60,000.00	0.17	45,000.00	15,000.00	监事
24	龙俊	60,000.00	0.17	0.00	60,000.00	-
25	孙国云	44,000.00	0.12	0.00	44,000.00	-
26	傅建阳	40,000.00	0.11	0.00	40,000.00	-
27	赵艳梅	20,000.00	0.06	0.00	20,000.00	-
28	李国耀	20,000.00	0.06	15,000.00	5,000.00	监事
29	赵秀芳	20,000.00	0.06	0.00	20,000.00	-
总计		35,520,000.00	100.00	24,520,500.00	10,999,500.00	-

三、公司股权、股东情况

(一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下：



(二) 控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东、实际控制人

截至本公开转让说明书签署之日，孙建刚持有公司 3,001.90 万股股份，占公司股本总额的 84.51%，并担任公司董事长、总经理，为公司控股股东、实际控制人。孙建刚自 2012 年公司成立以来便为第一大股东，并担任总经理，未发生变更。

孙建刚，男，1976 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992 年 6 月毕业于绍兴县嘉会中学，初中学历。1993 年 1 月至 2000 年 12 月于绍兴越剑纺机集团公司工作；2001 年 1 月至 2006 年 12 月为自由职业者。2007 年 1 月至今任北晨经理；2012 年 3 月至 2015 年 10 月任公司执行董事、总经理；2015 年 10 月股份公司成立以来，任公司董事长、总经理。

（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，前十名股东及持股比例超过 5% 以上的股东如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押或其他争议事项
1	孙建刚	3001.90	84.51	自然人	否
2	薛华江	66.00	1.86	自然人	否
3	赵敏	63.00	1.77	自然人	否
4	韩丽娟	44.00	1.24	自然人	否
5	赵艳丽	42.00	1.18	自然人	否
6	孙红娟	41.00	1.15	自然人	否
7	龙伟	35.50	1.00	自然人	否
8	丛向春	22.00	0.62	自然人	否
9	孙兴康	22.00	0.62	自然人	否
10	孙张富	22.00	0.62	自然人	否
合计		3359.40	94.57	-	-

孙建刚，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（三）1、实际控制人情况”。

薛华江，男，1984 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2007 年毕业于浙江科技学院，视觉传达专业，大学学历。2007 年 7 月至 2008 年 12 月为

自由职业者，2009年1月至2013年1月任北晨营销部经理，2013年2月至2014年12月任公司营销部经理。2015年至今任咚咚呛总经理。

赵敏，女，1977年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1996年毕业于绍兴财经学校，高中学历。1997年1月至2003年12月为自由职业者；2004年1月至2011年12月任绍兴伟博进出口贸易有限公司会计。2012年1月至今任公司财务经理。

韩丽娟，女，1965年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1979年6月毕业于绍兴县柯岩中学，初中学历。1980年1月到1992年6月于绍兴县第七毛纺厂任出纳，1993年7月至今任绍兴唐宋酒业会计。

赵艳丽，女，1981年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1997年于黑龙江省哈尔滨市呼兰区康金镇西井乡中学毕业，初中学历。1997年7月至2012年2月为自由职业者。2012年3月至2015年9月任公司副总经理、监事，2015年10月股份公司成立以来任公司董事、董事会秘书。

孙红娟，女，1971年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1985年6月毕业于绍兴县齐贤镇嘉会中学，初中学历。1986年5月至1990年8月为绍兴立新丝绸厂职工，1991年2月至1993年2月任齐贤镇镇政府文员，1994年至今为自由职业者。

龙伟，男，1985年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2010年毕业于华中科技大学，金融学专业，大学学历。2010年4月至今任公司营销部经理。

丛向春，男，1971年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2013年毕业于吉林大学经济系，专科学历。1995年6月至2009年12月为自由职业者，2010年1月至2013年12月任吉林省农安县万金塔乡田家屯村支书，2014年1月至今为自由职业者。

孙兴康，男，1970年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1983年6月毕业于绍兴县嘉会中学，初中学历。1984年3月至1986年12月为上海市金山冶炼厂工人，1987年1月至1990年12月任绍兴县齐贤镇绍兴第一印染厂一分厂调度员。1991年1月至今为自由职业者。

孙张富，男，1967年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1979年6月毕业加会小学，小学学历。1984年1月至今为自由职业者。

（四）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，孙建刚、赵艳丽为夫妇；孙建刚、孙红娟为姐弟；孙建刚、孙国海、孙兴康、孙张富为堂兄弟；孙建刚、薛华江为关联公司咚咚呛的股东；孙建刚、龙伟为关联公司晨思电子的股东；龙伟、龙俊为兄妹关系。除此之外，公司股东之间不存在关联关系。

（五）股东适格性

经公司全部29名自然人股东出具的书面声明及主办券商核查：公司的自然人股东均为中国公民，具有完全的民事权利能力和行为能力，均在中国境内有住所，均非公务员，均未在党政机关任职，各股东的父母、配偶、子女均非党政机关处级以上干部，非高等学校校级党政领导班子成员，不存在《公司法》、《中华人民共和国公务员法》、《关于严禁党政机关和党政干部经商、办企业的决定》(中发[1984]27号)、《关于“不准在领导干部管辖的业务范围内个人从事可能与公共利益发生冲突的经商办企业活动”的解释》(中纪发[2000]4号)、《关于省、地两级党委、政府主要领导配偶、子女个人经商办企业的具体规定(执行)》(中纪发[2001]2号)、《中共中央办公厅、国务院办公厅关于县以上党和国家机关退(离)休干部经商办企业问题的若干规定》(中办发[1988]11号)、《中国人民解放军内务条令》(军发[2010]21号)、中共中央纪委、教育部、监察部《关于加强高等学校反腐倡廉建设的意见》等相关法律、法规、规范性法律文件及公司章程规定的不适合担任公司股东的情形。公司全部29名自然人股东均不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，也不存在不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。

四、公司股本形成及变化情况

（一）公司自设立以来的股本形成、变化以及股权转让情况

1、有限公司设立

2012年3月12日，有限公司经绍兴县工商行政管理局核准成立，设立时公司名称为绍兴百思寒电子商务有限公司，注册资本为100万元，出资方式为货币，

注册号为 330621000189375，法定代表人为孙建刚，经营范围为“网上销售：纺织品、服装、床上用品、轻纺原料、酒店用品、日用品、纺织工艺品、文化体育用品及器材、电子产品、金属制品、皮革制品、塑料制品、建筑材料、箱包、鞋帽、化工原料（除危险化学品），通讯器材及配件；计算机软件、网络技术开发；纺织品花样设计；计算机网络技术服务；广告设计、制作、发布、代理；货物进出口（法律、行政法规禁止的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。”。

2012 年 3 月 6 日，绍兴通大会计师事务所出具的绍通大验字[2012]第 155 号《验资报告》，经审验，截至 2012 年 3 月 6 日，公司已经收到孙建刚和赵艳丽首次缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 30 万元整。2013 年 12 月 5 日，绍兴正达会会计师事务所（普通合伙）出具的绍正达会验字（2013）第 355 号《验资报告》，截至 2013 年 12 月 5 日，公司连同第 1 期出资，累计实缴注册资本为人民币 100 万元，占注册资本总额的 100%。

有限公司设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	出资比例(%)	出资方式
1	孙建刚	58	58	货币
2	赵艳丽	42	42	货币
合计		100	100	-

2、有限公司第一次增资

2015 年 7 月 1 日，百思寒有限召开股东会，决议将公司注册资本由 100 万元变更为 2,686 万元，新增的 2,586 万元出资额由孙建刚以人民币 2,406 万元认购 2,406 万元出资额；新增股东薛华江以人民币 33 万元认购 33 万元出资额；新增股东龙伟以人民币 30 万元认购 30 万元出资额；新增股东赵敏以人民币 30 万元认购 30 万元出资额；新增股东温永军以人民币 20 万元认购 20 万元出资额；新增股东倪荣华以人民币 16 万元认购 16 万元出资额；新增股东孙国海以人民币 15 万元认购 15 万元出资额；新增股东张琴琴以人民币 8 万元认购 8 万元出资额；新增股东徐龙以人民币 6 万元认购 6 万元出资额；新增股东陈江以人民币 6 万元认购 6 万元出资额；新增股东龙俊以人民币 6 万元认购 6 万元出资额；新增股东傅建阳以人民币 4 万元认购 4 万元出资额；新增股东赵艳梅以人民币 2 万元认购

2 万元出资额；新增股东李国耀以人民币 2 万元认购 2 万元出资额；新增股东赵秀芳以人民币 2 万元认购 2 万元出资额。

2015 年 8 月 24 日，上海力鼎会计师事务所（普通合伙）出具的“力鼎验内字（2015）第 S001 号”《验资报告》对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数量(万股)	出资比例 (%)	出资方式
1	孙建刚	2,464.00	91.73	货币
2	赵艳丽	42.00	1.56	货币
3	薛华江	33.00	1.23	货币
4	龙伟	30.00	1.12	货币
5	赵敏	30.00	1.12	货币
6	温永军	20.00	0.74	货币
7	倪荣华	16.00	0.60	货币
8	孙国海	15.00	0.56	货币
9	张琴琴	8.00	0.30	货币
10	徐龙	6.00	0.22	货币
11	陈江	6.00	0.22	货币
12	龙俊	6.00	0.22	货币
13	傅建阳	4.00	0.15	货币
14	赵艳梅	2.00	0.07	货币
15	李国耀	2.00	0.07	货币
16	赵秀芳	2.00	0.07	货币
合计		2,686.00	100.00	

有限公司修改了《公司章程》，并于 2015 年 7 月 2 日办理了工商变更登记手续。

3、有限公司第二次增资

2015 年 7 月 28 日，百思寒有限召开股东会，决议将公司注册资本由 2,686 万元增加至 3,552 万元，其中新增部分的 537.9 万元，由孙建刚以 806.85 万元认

购；新增部分的 33 万元，由薛华江以 49.5 万元认购；新增部分的 33 万元由赵敏以 49.5 万元认购；新增部分的 5.5 万元，由龙伟以 8.25 万元认购；吸收孙宝荣为新股东，以 16.5 万元认购新增部分的 11 万元出资额；吸收单建林为新股东，以 16.5 万元认购新增部分的 11 万元出资额；吸收孙海龙为新股东，以 16.5 万元认购新增部分的 11 万元出资额；吸收刘占鹏为新股东，以 16.5 万元认购新增部分的 11 万元出资额；吸收赵艳玲为新股东，以 19.8 万元认购新增部分的 13.2 万元出资额；吸收丛向春为新股东，以 33 万元认购新增部分的 22 万元出资额；吸纳孙兴康为新股东，以 33 万元认购新增部分的 22 万元出资额；吸收孙张富为新股东，以 33 万元认购新增部分的 22 万元出资额；吸收张艳春为新股东，以 33 万元认购新增部分的 22 万元出资额；吸收赵朋为新股东，以人民币 33 万元认购新增部分的 22 万元出资额；吸收孙国云为新股东，以人民币 6.6 万元认购新增部分的 4.4 万元出资额；吸收韩丽娟为新股东，以 66 万元认购新增部分的 44 万元出资额；吸收孙红娟为新股东，以 61.5 万元认购新增部分的 41 万元出资额。

2015 年 8 月 25 日，上海力鼎会计师事务所（普通合伙）出具“力鼎验内字（2015）第 S00 号”《验资报告》，对本次增资的实收情况进行了审验。

本次增加注册资本后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	孙建刚	3,001.90	84.51	货币
2	薛华江	66.00	1.86	货币
3	赵敏	63.00	1.77	货币
4	韩丽娟	44.00	1.24	货币
5	赵艳丽	42.00	1.18	货币
6	孙红娟	41.00	1.15	货币
7	龙伟	35.50	1.00	货币
8	丛向春	22.00	0.62	货币
9	孙兴康	22.00	0.62	货币
10	孙张富	22.00	0.62	货币
11	张艳春	22.00	0.62	货币
12	赵朋	22.00	0.62	货币
13	温永军	20.00	0.56	货币

14	倪荣华	16.00	0.45	货币
15	孙国海	15.00	0.42	货币
16	赵艳玲	13.20	0.37	货币
17	孙宝荣	11.00	0.31	货币
18	单建林	11.00	0.31	货币
19	孙海龙	11.00	0.31	货币
20	刘占鹏	11.00	0.31	货币
21	张琴琴	8.00	0.23	货币
22	徐龙	6.00	0.17	货币
23	陈江	6.00	0.17	货币
24	龙俊	6.00	0.17	货币
25	孙国云	4.40	0.12	货币
26	傅建阳	4.00	0.11	货币
27	赵艳梅	2.00	0.06	货币
28	李国耀	2.00	0.06	货币
29	赵秀芳	2.00	0.06	货币
合计		3,552.00	100.00	-

有限公司修改了《公司章程》，并于 2015 年 7 月 29 日办理了工商变更登记手续。

4、整体变更为股份有限公司

2015 年 7 月 31 日，百思寒有限召开股东会，同意以 2015 年 7 月 31 日作为股份制改制的审计基准日及评估基准日，并同意委托华普天健所为改制审计机构，委托中铭国际资产评估（北京）有限公司为改制评估机构。

根据华普天健出具的会审字[2015]3603 号《审计报告》，截止 2015 年 7 月 31 日，公司总资产为 41,490,225.65 元，其中净资产为 36,242,081.11 元，负债总额为 5,248,144.54 元。

根据中铭国际资产评估（北京）有限公司出具的中铭评报字[2015]第 7013 号评估报告，以 2015 年 7 月 31 日为评估基准日，总资产评估值为 4,149.02 万元，评估增值为 97.37 万元，增值率为 2.35%；总负债的评估值为 524.81 万元，评估增值为零；净资产评估值为 3,624.21 万元，评估增值额为 97.37 万元，增值率为 2.69%。

2015年10月16日，百思寒有限召开股东会，同意以变更基准日2015年7月31日公司经审计的净资产36,242,081.11元折合3,552万股作为股份公司的股本总额，每股面值1元，折股溢价722,081.11元计入股份公司的资本公积，百思寒有限的29名自然人股东作为股份公司的发起人股东。

华普天健《验资报告》（[2015]3653号《验资报告》）确认：公司已收到全体出资者所拥有的截至2015年7月31日止绍兴百思寒电子商务有限公司经审计的净资产36,242,081.11元，根据《公司法》的有关规定，按照公司的折股方案，将上述净资产折合股本为3,552万股，折股后的余额722,081.11元计入资本公积。

公司于2015年10月19日召开了创立大会暨第一次股东大会，全体发起人出席了会议。会议审议通过了《公司章程》等议案并选举产生了股份公司第一届董事会董事、第一届监事会股东代表监事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长并聘任了总经理、董事会秘书、财务负责人，公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

2015年10月23日，绍兴市柯桥区工商局向百思寒颁发了统一社会信用代码为913306005917793504的《营业执照》。

公司股权结构为：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	孙建刚	3,001.90	84.51	货币
2	薛华江	66.00	1.86	货币
3	赵敏	63.00	1.77	货币
4	韩丽娟	44.00	1.24	货币
5	赵艳丽	42.00	1.18	货币
6	孙红娟	41.00	1.15	货币
7	龙伟	35.50	1.00	货币
8	丛向春	22.00	0.62	货币
9	孙兴康	22.00	0.62	货币
10	孙张富	22.00	0.62	货币
11	张艳春	22.00	0.62	货币
12	赵朋	22.00	0.62	货币
13	温永军	20.00	0.56	货币

14	倪荣华	16.00	0.45	货币
15	孙国海	15.00	0.42	货币
16	赵艳玲	13.20	0.37	货币
17	孙宝荣	11.00	0.31	货币
18	单建林	11.00	0.31	货币
19	孙海龙	11.00	0.31	货币
20	刘占鹏	11.00	0.31	货币
21	张琴琴	8.00	0.23	货币
22	徐龙	6.00	0.17	货币
23	陈江	6.00	0.17	货币
24	龙俊	6.00	0.17	货币
25	孙国云	4.40	0.12	货币
26	傅建阳	4.00	0.11	货币
27	赵艳梅	2.00	0.06	货币
28	李国耀	2.00	0.06	货币
29	赵秀芳	2.00	0.06	货币
总计-		3,552.00	100.00	

此次整体变更为股份公司不涉及公司以未分配利润转增股本的情形,因此不存在需要公司代缴代扣个人所得税的情况。

(二) 公司股权清晰状况

自公司成立以来至本公开转让说明书签署之日,公司股权清晰,权属分明,历次股份发行、转让合法合规,不存在代持股等权属争议或潜在纠纷现象。公司各股东已经按公司章程规定出资,出资真实、足额。公司设立的程序、资格、条件和方式符合相关法律、法规和其他规范性文件的规定。

主办券商经核查后认为:

(1) 公司股东历次出资真实、并已足额缴纳;

(2) 公司股东历次出资、股权变更及改制,均依据当时的法律法规召开了股东会,签署了相应的协议,并在法律规定的时间内在工商部门进行了相应的登记,出资履行程序完备、合法合规;

(3) 公司历次出资中，均经专业机构履行了验资程序，并出具相应的专业报告，公司股东出资形式与比例合法合规；

(4) 公司不存在虚假出资事项，历次的增资均依法履行了必要程序，合法、合规，公司符合“股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件；

(5) 公司系由百思寒有限按照审计净资产值整体变更设立的股份有限公司，设立时投入的资产已履行验资程序并由会计师事务所出具验资报告，不存在以评估值入资设立股份公司的情形；

(6) 公司整体变更时不存在以未分配利润转增股本的情形，公司股东无缴纳个人所得税义务；

(7) 公司历次股权转让合法合规，不存在纠纷及潜在纠纷，公司历次股权转让均为当事人真实意思的表示，并已办理了相关登记，公司不存在股份代持的情形，也不存在纠纷及潜在纠纷的情形，公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

五、重大资产重组情况

1、收购北晨

根据实际控制人对所控制企业的定位，百思寒作为羽绒被及床上用品的销售平台，北晨作为羽绒被产品的生产基地。为了消除同业竞争，形成完整独立的羽绒被产品采购、生产、销售体系，2015年7月15日，百思寒通过股东会决议决定收购北晨100%的股权。

2015年7月21日，百思寒有限与北晨唯一股东孙建刚签订股权转让协议，双方约定孙建刚将其持有北晨100%股权计出资额500万元，以人民币500万元的价格有偿转让给百思寒有限。百思寒有限已于2015年7月29日将500万元转让款转至孙建刚账户。

2015年7月28日，北晨就上述股权转让行为完成工商变更登记。百思寒有限成为北晨唯一股东。

2015年10月，百思寒有限与孙建刚签署股权转让补充协议，因双方本次股权转让行为构成关联交易，经双方协商确定，本次股权转让交易对价不高于北晨

账面净资产额，双方同意将股权转让交易价格由人民币 5,000,000 元调整为人民币 1,758,567.98 元。百思寒有限已支付对价中超出部分，共计人民币 3,241,432.02 元，孙建刚于 2015 年 10 月 30 日之前已退还给百思寒。

2015 年年度审计时，收购日北晨公司的净资产金额经会计师调整为 1,676,967.98 元，差异 81,600 元，北晨原股东孙建刚已于 2016 年 6 月 28 日将款项汇入本公司。

本次收购后北晨的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	百思寒	500	100
	合计	500	100

六、公司控股子公司、参股公司基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有一家全资子公司，无参股公司，公司的子公司情况：

北晨成立于 2007 年 8 月 27 日，注册于绍兴市市场监督管理局，注册号为 330621000008181，住所为绍兴灵芝镇大庆寺村，法定代表人为孙建刚，注册资本为 500 万元，经营范围为设计、生产：纺织品、服装；生产、加工、批发、零售：纺织品、服装、床上用品；计算机软件及网络技术开发；批发、零售：轻纺原料、羽绒制品、酒店用品、日用品、皮革制品、塑料制品、家具用品、家具、箱包、鞋帽、货物进出口。

2007 年 8 月 27 日，绍兴县北晨羽绒制品有限公司（系北晨前身）成立时注册资本为 10 万元。2009 年 7 月 30 日，绍兴县北晨羽绒制品有限公司增加注册资本至 200 万元，新增的 190 万由孙建刚以现金方式认购，资本已实缴到位。2011 年 1 月 11 日，北晨增加注册资本至 500 万元，新增的 300 万元由孙建刚以现金方式认购，资本已实缴到位。2015 年 7 月 28 日，孙建刚将其持有北晨的 100% 股份全部转让给百思寒，百思寒成为北晨唯一的股东，自此北晨股份未发生变更。

北晨股东结构：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	百思寒	500	100
合计		500	100

七、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会由7名董事组成，董事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	选聘日	任期	是否持有本公司股票
1	孙建刚	董事长、总经理	2015年9月11日	3年	是
2	龙伟	董事	2015年9月11日	3年	是
3	薛华江	董事	2015年9月11日	3年	是
4	赵敏	董事、财务总监	2015年9月11日	3年	是
5	赵艳丽	董事、董事会秘书	2015年9月11日	3年	是
6	孙国海	董事	2015年9月11日	3年	是
7	张艳春	董事	2015年9月11日	3年	是

孙建刚，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（二）1、实际控制人情况”。现任公司董事长、总经理，任期三年，自2015年9月11日至2018年9月10日。

龙伟，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（三）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”。现任公司董事，任期三年，自2015年9月11日至2018年9月10日。

薛华江，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（三）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”。现任公司董事，任期三年，自2015年9月11日至2018年9月10日。

赵敏，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（三）前十名股东及持有5%以上股份股东情况”。现任公司董事，任期三年，自2015年9月11日至2018年9月10日。

赵艳丽，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东情况”。现任公司董事，任期三年，自 2015 年 9 月 11 日至 2018 年 9 月 10 日。

孙国海，男，1976 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1992 年毕业于绍兴县嘉会中学，初中学历。1992 年 7 月至 2010 年 4 月为自由职业者。2010 年 5 月至今任北晨物流主管。现任公司董事，任期三年，自 2015 年 9 月 11 日至 2018 年 9 月 10 日。

张艳春，女，1970 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1994 年毕业于江西赣州地质学院，地质学专业，大专学历。1994 年 7 月至 1996 年 2 月为自由职业者，1996 年 3 月至 2002 年 7 月任浙江会稽山旅游度假区百鸟乐园会计，2002 年 8 月至今任绍兴县排水公司物资部副部长。现任公司董事，任期三年，自 2015 年 9 月 11 日至 2018 年 9 月 10 日。

（二）监事基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事会由 3 名监事组成，监事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	选聘日	任期	是否持有本公司股票
1	倪荣华	监事会主席	2015年9月11日	3年	是
2	陈江	职工监事	2016年7月25日	至2018年9月10日	是
3	李国耀	监事	2015年9月11日	3年	是

倪荣华，男，1979 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1998 年毕业于绍兴县皋埠中学，高中学历，1998 年 7 月至 2000 年 12 月为自由职业者，2001 年 1 月至 2010 年 12 月任绍兴县梦诺纺织品有限公司经理。2011 年 1 月至今任北晨采购部经理。现任公司监事，任期三年，自 2015 年 9 月 11 日至 2018 年 9 月 10 日。

陈江，男，1985 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2007 年 7 月毕业于浙江经贸职业技术学院会展与广告专业，大专学历。2008 年 1 月至 2013

年1月，于浙江中成集团任施工员。2013年4月至今，为公司营销人员，现任公司监事，任期自2016年7月25日至2018年9月10日。

李国耀，男，1995年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2013年毕业于绍兴县职教中心，中专学历。2013年7月至今任北晨仓库主管。现任公司监事，任期三年，自2015年9月11日至2018年9月10日。

（三）高级管理人员基本情况

序号	姓名	任职情况	是否持有本公司股票
1	孙建刚	总经理	是
2	赵艳丽	董事会秘书	是
3	赵敏	财务总监	是

孙建刚，现任公司总经理，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（二）1、实际控制人情况”。

赵艳丽，现任公司董事会秘书，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、四、（一）董事基本情况”。

赵敏，现任公司财务总监，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、四、（一）董事基本情况”。

八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	4,785.27	5,335.19	2,130.18
股东权益合计（万元）	4,026.47	4,054.84	212.75
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,026.47	4,054.84	212.75
每股净资产（元）	1.13	1.14	2.13
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.13	1.14	2.13
资产负债率（母公司）（%）	3.76	19.82	100.77
流动比率（倍）	6.17	4.11	1.06
速动比率（倍）	0.95	1.30	0.36
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	767.93	3,547.01	3,202.37

净利润（万元）	-36.53	59.45	-40.36
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-36.53	59.45	-40.36
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-72.49	101.59	-40.36
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-72.49	101.59	-40.36
毛利率（%）	24.81	20.93	17.59
净资产收益率（%）	-0.90	3.54	-16.74
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-1.79	6.04	-16.74
基本每股收益（元/股）	-0.01	0.04	-0.40
稀释每股收益（元/股）	-0.01	0.04	-0.40
应收帐款周转率（次）	4.43	17.90	42.52
存货周转率（次）	0.15	1.13	2.21
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-743.97	-2,712.67	16.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.21	-0.76	0.17

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产－存货）/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额
- 6、净资产收益率=净利润/净资产平均余额
- 7、每股净资产=净资产/股份总数
- 8、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的净资产/股份总数
- 9、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

10、扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/净资产平均余额

11、基本每股收益=（税后利润-优先股股利）/普通股平均股数

12、稀释每股收益=（税后利润-优先股利+稀释性证券转化为普通股导致的利润变化）/（普通股平均股数+稀释性证券转化的普通股数）

13、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动现金流量净额/股份总数

九、本次挂牌有关当事人

（一）主办券商

名称：西南证券股份有限公司

法定代表人：吴坚

住所：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦

电话：023-67095675

传真：023-67003783

项目负责人：陈刚

项目小组成员：康剑雄、张坚帅、胡俊杰、刘泽南

（二）律师事务所

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：吴明德

住所：上海市浦东新区银城中路501号上海中心大厦11、12层

电话：021-20511000

传真：021-20511999

经办律师：李波、张灵芝

（三）会计师事务所

名称：华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人：肖厚发

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

电话：010-66001391

传真：010-66001392

经办注册会计师：王柏东、盛君

（四）资产评估机构

名称：中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

法定代表人：黄世新

住所：北京市西城区阜外大街一号四川大厦东座 18 层

电话：010-88337302

传真：010-88337302

经办注册会计师：张舫、侯龙

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮政编码：100032

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

邮政编码：100033

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司业务及产品介绍

(一) 主营业务

公司是专业从事羽绒家纺产品的研发、生产和销售。公司主要从事羽绒家纺产品的研发及销售，子公司主要从事羽绒家纺产品的生产。百思寒的经营范围为一般经营项目：网上销售：纺织品、服装、床上用品、轻纺原料、酒店用品、日用品、纺织工艺品、文化体育用品及器材、电子产品、金属制品、皮革制品、塑料制品、建筑材料、箱包、鞋帽、化工原料（除危险化学品），通讯器材及配件；计算机软件、网络技术开发；纺织品花样设计；计算机网络技术服务；广告设计、制作、发布、代理；货物进出口（法律、行政法规禁止的除外）。

公司及其子公司自设立以来一直专注于主业。随着近年来我国电子商务的蓬勃发展，公司依托于互联网电商平台，销售规模得以迅速增长，主要产品由单一的羽绒被扩充至十几种品类，几十个品牌的综合羽绒家纺。2010年“百思寒”品牌被天猫商城授予第一批“淘品牌”，此后一直是线上羽绒家纺领域标杆品牌。公司拥有多年羽绒家纺产品的生产经验，具备严格的质量控制体系并提供优质的客户服务。公司的羽绒家纺产品在羽绒品质、含绒量等方面均处于行业领先水平。在与欧洲多家羽绒家纺名牌企业（包括 ARO Artlander GmbH 以及 Weidmann GmbH）的合作中，公司整合了全球较为领先的羽绒原料产业链资源，打造高端羽绒家纺产品。此外，公司积极开拓创新，目前在防辐射羽绒被、防螨抗菌羽绒被、纳米清洁羽绒被等多项功能性产品的研发已初见成效。经过多年市场探索，公司积累了大量客户群体偏好数据，借助大数据分析手段，绘制全国羽绒行业偏好地图，不断优化产品定位，精准投放市场，满足客户需求。公司已打造的羽绒家纺自营平台，为客户提供多元化的产品选择和更舒适的用户体验。

公司2014年、2015年和2016年1-6月的主营业务收入分别为32,023,724.59元、35,413,877.59元和7,675,842.51元，99%以上来自于羽绒被及相关羽绒制品的销售，公司主营业务明确，主营业务未发生重大变更。

（二）主要产品及用途

公司主要产品为羽绒纺织品，种类较多，主要包括羽绒被、羽绒床垫、羽绒枕、羽绒靠垫等。

公司的主要产品及用途简介如下：

产品名称	图例	产品概述
百思寒 90 白鸭绒加厚冬被		<p>百思寒 90 白鸭绒加厚冬被，采用全棉面料，立衬工艺。填充我国东北极寒之地大朵白鸭绒，所有羽绒均经过德国进口洗涤剂清洗，无菌安全，保暖性强。</p>
百思寒 90 白鹅绒加厚冬被		<p>百思寒 90 白鹅绒加厚冬被，采用全棉面料，立衬工艺，填充我国东北极寒之地原生态大朵白鹅绒，蓬松度高，保暖性强。</p>
百思寒 90 白鸭绒加厚冬被		<p>百思寒 90 白鸭绒加厚冬被，采用全棉面料，立衬工艺。填充我国东北极寒之地大朵白鸭绒，所有羽绒均经过德国进口洗涤剂清洗，无菌安全，保暖性强。</p>

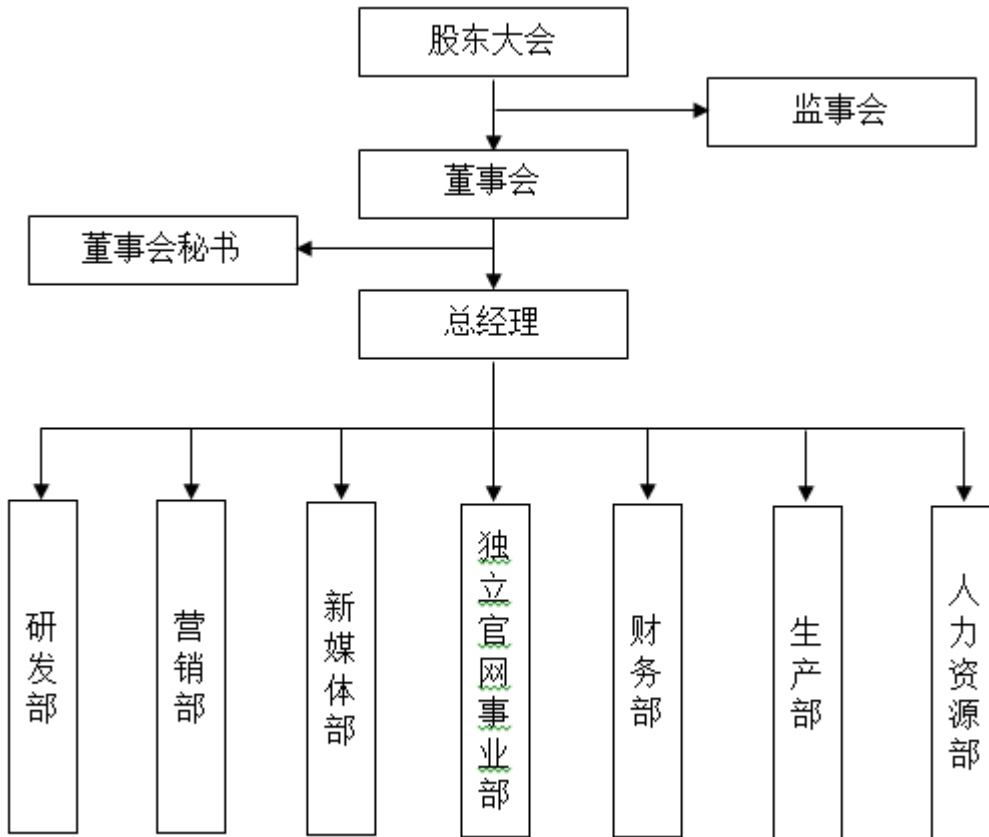
产品名称	图例	产品概述
百思寒纯手工 98 精绒冬被		<p>百思寒 98 纯手工精绒冬被，采用奢华真丝面料及东北天然散养 98%超大朵白鹅绒，纯手工甄选超高品质鹅绒，匠心卓越。为百思寒镇店之宝！</p>
百思寒进口波 兰 98 鹅绒被		<p>百思寒进口系列鹅绒被——波兰鹅绒被，采用世界超高品质的波兰纯种祖鹅绒为原料，血统纯正，产量稀少，多为世界名流专享定制羽绒！</p>
百思寒 进口匈 牙利 98 鹅绒被		<p>百思寒进口匈牙利鹅绒被，采用匈牙利极寒高品质鹅绒填充，享负盛誉！匈牙利奢侈级羽绒被，多为欧洲贵族级酒店专享定制！</p>

产品名称	图例	产品概述
百思寒 进口西伯利亚 98 鹅绒被		<p>百思寒进口西伯利亚鹅绒冬被，采用世界极寒之地钻石级羽绒——西伯利亚雪鹅绒，西伯利亚鹅绒密实而蓬松，柔软且富有张力，堪称世界钻石级羽绒！且数量稀少，极为珍贵！</p>
百思寒 精美奢华提花冬被		<p>百思寒提花款鹅绒冬被，精美大气，品质卓越，且采用百思寒静音降噪工艺，更好提升睡眠品质！</p>
百思寒 鹅绒片羽绒床垫		<p>百思寒白鹅绒片羽绒床垫，开启软装床垫先河，主打保暖性和舒适性，材质健康天然，环保舒适又极具保暖性。是冬季健康保暖的必备产品！</p>

产品名称	图例	产品概述
百思寒 90 白鹅绒高绒床垫		<p>百思寒纯 90 白鹅绒羽绒床垫，采用纯东北 95 精品鹅绒填充，柔然舒适，包裹感强，保暖性和舒适性都远超五星级酒店标准。</p>
百思寒 90 白鹅绒羽绒枕芯		<p>百思寒 90 白鹅绒羽绒枕，采用奢华真丝面料，触感极佳，且填充精品大朵 90 白鹅绒，柔然性。</p>
百思寒 白鹅绒片羽绒枕芯		<p>百思寒白鹅绒片羽绒枕芯，入门级羽绒枕芯，可有效承托颈椎，贴合颈椎曲线，有效保护颈椎温度！起到护颈助眠的效果！</p>

二、公司内部组织结构及主要生产业务流程

(一) 公司内部组织结构



公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会、监事会，董事会和监事会向股东大会负责。公司实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

1、营销部

营销部为公司核心职能部门，主要负责公司电商平台日常运营、网站维护、销售推广、客户服务和渠道合作等工作。营销部下设运营推广部、设计部、销售客服部和渠道部四个子部门。具体职责为：

(1) 整合公司内部资源，制定、实施营销计划，跟踪计划执行情况，把握营销团队工作方向。

(2) 设计电商平台网站，美化网站页面，修饰商品图片及促销活动相关平面设计支持。

(3) 培训销售人员，日常销售中为客户导购，促使交易达成；受理客户退换货要求，收集客户反馈意见。

(4) 对唯品会、天猫、淘宝、京东等大型电商平台渠道进行维护；与潜在合作伙伴进行商务洽谈，开拓新渠道市场。

2、生产部（子公司北晨）

公司的子公司北晨为公司羽绒家纺产品的采购、生产部门。生产部下设采购部、质检部、物流部三个子部门。具体职责为：

(1) 根据公司总体发展目标制定年度生产计划，根据月销售订单制定作业计划，培训生产员工，总体控制生产工作。

(2) 采购原材料、辅料，对原材料进行筛选、洗涤、加工。仓储成品，根据订单需求包装成品，对接物流公司进行发货。

(3) 对采购、生产全过程进行质量控制，保证产品品质达到百思寒质量标准。

3、研发部

研发部主要负责收集行业信息，关注新材料和前沿技术革新，判断市场需求倾向，开发相应新产品。具体职责包括制定研发计划和方案，新产品样品设计制作，对样品进行各项测试和用户体验调查，修改完善新产品，指导新产品的批量生产和市场投放。

4、新媒体部（品牌-客户维护部）

新媒体部是公司的主要宣传窗口，根据公司整体发展战略制定品牌推广策略，提升公司的企业形象，提高产品品牌价值。具体职责包括撰写品牌推广可行性方案；利用微博、微信和网络新闻等互联网新媒体增进客户粘性；针对百思寒客户历史数据进行数据挖掘和价值开发。

5、独立官网事业部

独立官网事业部是百思寒垂直电商平台的主要开发、运营、维护团队。主要负责搭建百思寒独立官方网站架构体系，包括 PC 官网、移动端官网、羽绒家纺

APP 和微商城等；负责独立官网体系的日常运营，实施官网销售和推广方案；官网大数据收集整理与分析。

独立官网事业部侧重于官方网站的建设、维护，具体的营销推广方案由营销部、新媒体部等制定，由独立官网事业部负责实施，保证公司生产经营有序推进。

6、财务部

财务部具体职责为：

(1) 财务管理规划和人员配置。负责编制公司财务管理规划与年度财务管理工作计划并组织实施；负责岗位设计、组织工作分析，编写和修订岗位说明书；负责根据公司发展及时建立和修订财务管理制度体系，调整组织结构及人员配置。

(2) 会计核算。主要负责依据企业会计准则和有关财务会计制度编制公司财务报表；负责日常会计核算工作；审核、发放工资，缴纳税收；定期对账，确保应收应付账款往来准确；负责进出口单证、报关、贷代管理。

(3) 财务管理。按照公司规定履行财务审核职责，及时全面了解公司运营状况；定期对分支机构进行财务管理稽核；组织建立经营预算管理制度，编制预算；统筹各项税收，促使税负最小化；统筹、使用调拨和分析日常资金，编制资金收支计划，管理日常信贷往来，有效利用资金和确保资金安全；监控和分析成本、费用控制，定期审查销售、采购合同，建立健全内控资料档案；督导存货仓储和资产盘点工作，确保资产安全。

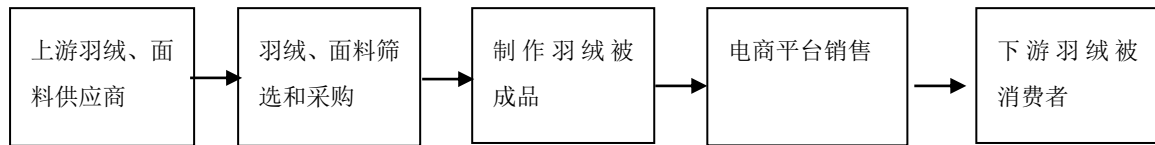
7、人力资源部

负责公司日常人事工作，具体工作内容包括：根据公司业务发展需求招聘新员工；对员工进行各项培训；定期对员工绩效进行考核；营造高效的工作氛围。

(二) 公司主要业务流程

公司主要通过采购鸭绒、鹅绒和纺织面料，经过洗绒、充绒、裁剪缝纫、封口等多道工序，最后制成羽绒被成品，通过电商平台向零售消费者进行销售。在实际生产销售过程中，公司根据市场需求和产品发展趋势，选择生产销售不同类型和数量的产品。

公司的主要业务流程如下：



（1）公司的采购流程

公司采购的主要原材料包括面辅料、羽绒填充物和其他物料。公司采购流程：公司采购部根据采购计划下达的采购指令，确认采购的品种、数量和交货时间后，选择有竞争力的供应商签订该次采购定单。公司制定严格的采购流程控制和质量验收标准，有效保证了原材料的质量。公司对采购的原材料在入库前有完整的检验检测程序，保证入库的原材料符合卫生防疫的相应标准。在原材料使用前，公司将进一步对羽绒进行水洗及筛选，从而进一步保证原材料的不出现严重的质量、卫生及疫病传播等方面的问题

公司产品主要是向合格供应商进行采购。本公司主要通过对供应商选择、合同约定、流程控制和质量检验四个环节确保产品质量。

（2）公司的生产流程（子公司业务流程）

公司根据羽绒寝具市场发展趋势和客户需求制定生产计划。生产时，公司首先对采购得到的羽绒在洗绒车间进行洗绒工序，洗去泥土、杂质和浮绒，以保证较高的羽绒品质。羽绒洗后将进入充绒车间进行充绒工序，将羽绒填充入已被裁剪好的面料中。充绒后的羽绒寝具，将进入缝纫车间进行封口和其他后期加工。此工序完成后，羽绒寝具成品就已经完成。随后，成品将进入检验组进行抽样检验，以检查该批次产品的质量是否符合公司的质量控制标准，对产品出厂前进行最后一次质量把关。通过质量检测的产品将进入仓储车间贮存以备销售。

（3）公司的销售流程

公司销售主要通过入驻电子商务网站及自营网站开展网上直营。公司的产品销售流程与普通 B2C 电商模式类似，客户在电商平台页面下单，公司客服接到对应订单后，将其转入订单审核系统，由该系统对客户地址、购买数量、产品类型等信息进行审核，并通知发货车间。发货车间打印订单，根据订单进行配货，将对应产品打包封装，通知物流快递，完成发货。

（4）公司的研发流程

公司的研发工作起始于公司对市场的观察探索。公司在销售产品的同时，不断关注客户对产品的满意度。公司的销售部门会定期收集客户对产品的评价信息，主动沟通客户，获取客户的意见和建议。公司研发部门负责人会根据上述信息进行判断，决定是否进行产品升级。此外，公司会不定期前往国外参加羽绒寝具领域学术会议或展览，接触行业前沿技术，把握羽绒寝具潮流动向，以决定是否进行新产品的开发。同时，公司会应用电商平台数据工具，实时跟踪行业消费者偏好动向，以把握产品开发方向。

公司确定产品研发方向后，会先对产品各方面性能、要素进行汇总，由研发团队负责人进行设计工作，每次研发往往设计多种方案。之后，根据设计出的方案进行打样工作，在打样过程中反复进行修改最终得到样品成品。得到的样品成品将进行公司内部试用测试，研发部门收集试用反馈意见，并进一步修改样品。多次修改后，样品成型，公司将进行小批量生产并投入市场试水。若新品销量趋好，公司会针对其市场需求选择大批量生产；若新品销量较差，公司会通过客户反馈，发掘产品存在的问题，选择继续改进产品或放弃产品开发。

羽绒寝具市场生命周期较长，往往不太容易过时。公司每年会开发 10-20 款新产品，每款产品研发周期大约 3 个月。除在公司现有产品大类中进行深度挖掘，公司同时向其他类别羽绒寝具进行横向开拓，如羽绒鞋、羽绒睡袋、羽绒高端礼品等。公司不仅在样式和保暖性上进行改进，而且更关注产品的功能创新，如除螨抗菌、银离子防辐射、妇婴适用等产品。

三、业务关键资源要素

（一）产品运用的主要技术

公司主要从事羽绒家纺产品的生产和销售，羽绒家纺产品生产工艺主要技术在于羽绒筛选、洗绒和充绒等环节。公司在选绒环节采用纯手工选绒，“手拔绒”技术能够显著提高筛选羽绒的品质。此外，精细化洗绒工艺使得填充羽绒杂质显著降低。在充绒阶段，公司严格控制充绒品质，绝大多数产品含绒量已达到 95% 以上，部分能够超过 98%。

公司利用大数据分析技术辅助羽绒家纺产品的销售。公司现已积累了过百万用户偏好数据，形成了国内羽绒家纺产品消费者偏好分布地图，根据特定地区的市场偏好投放相应广告和产品。此外，公司也向外部数据服务商采购用户数据，用以帮助公司制定新产品市场的销售战略。

（二）公司拥有主要无形资产情况

1、公司拥有的土地使用权










截至本公开转让说明书签署之日，公司未拥有土地使用权，公司生产、经营场所主要系租赁。

2、公司及子公司拥有的商标

序号	商标	注册号	类别	取得方式	权属所有人	有效期限
1		8964823	35	受让取得	北晨	2011.12.28-2021.12.27
2		8964759	20	受让取得	北晨	2011.12.28-2021.12.27
3		7504474	24	受让取得	北晨	2010.11.7-2020.11.6
4		8964793	25	受让取得	北晨	2011.12.28-2021.12.27
5		3426380	25	受让取得	北晨	2014.12.21-2024.12.20

6	XIANGSE 享色	10500914	27	原始取得	北晨	2013.4.7-2023.4.6
7	飞毯 FEITAN	11983158	24	原始取得	北晨	2014.3.20-2024.6.20
8	阿拉丁飞毯	11983129	24	原始取得	北晨	2014.8.28-2024.8.27
9	baisihan 百思寒	7680876	29	原始取得	北晨	2010.12.14-2020.12.13
10	baisihan 百思寒	7680894	28	原始取得	北晨	2010.11.28-2020.11.27
11	baisihan 百思寒	7685088	14	原始取得	北晨	2010.12.7-2020.12.6
12	思瑞特居	7771041	25	原始取得	北晨	2010.12.21-2020.12.20
13	baisihan 百思寒	9080096	2	原始取得	北晨	2012.1.28-2022.1.27
14	baisihan 百思寒	9080228	9	原始取得	北晨	2012.1.28-2022.1.27








15	亲我们一被子	12637335	24	原始取得	公司	2014.12.7-2024.12.6
16		9090152	39	原始取得	北晨	2012.2.14-2022.2.13
17		9094441	20	原始取得	北晨	2012.2.17-2022.2.6
18		9098521	24	原始取得	北晨	2012.2.7-2022.2.6
19		9202147	20	原始取得	北晨	2012.3.21-2022.3.20
20		10500759	20	原始取得	北晨	2013.4.7-2023.4.6
21	贡羽世家	9846136	20	原始取得	北晨	2012.12.14-2022.12.13
22	贡羽世家	9846505	24	原始取得	北晨	2012.10.14-2022.10.13
23		6575892	25	原始取得	北晨	2010.7.14-2020.7.13

24		6575895	35	原始取得	北晨	2010.7.14-2020.7.13
25		7678390	43	原始取得	北晨	2010.12.28-2020.12.27
26		7680818	37	原始取得	北晨	2010.12.21-2020.12.20
27		7680832	33	原始取得	北晨	2010.11.21-2020.11.20
28		7680862	30	原始取得	北晨	2010.11.21-2020.11.20
29		9080148	6	原始取得	北晨	2012.1.28-2022.1.27
30		9080202	8	原始取得	北晨	2012.2.21-2022.2.20
31		9089738	17	原始取得	北晨	2012.5.14-2022.5.13
32		9094559	24	原始取得	北晨	2012.2.7-2022.2.6








33	 BAISIHAN 百思寒	12429335	24	原始取得	北晨	2015.2.28-2015.2.27
34	 XIANGSE 享色	10500875	25	原始取得	北晨	2013.4.7-2023.4.6
35	 baisihan 百思寒	9080127	4	原始取得	北晨	2012.1.28-2022.1.27
36	 baisihan 百思寒	9084552	15	原始取得	北晨	2012.2.7-2022.2.6
37	 ShunJiaFu 顺嘉福	9094571	24	原始取得	北晨	2012.2.7-2022.2.6
38	 BAISIHAN 百思寒	12429264	20	原始取得	北晨	2014.9.21-2024.9.20
39	 BAISIHAN 百思寒	12429454	27	原始取得	北晨	2014.9.21-2024.9.20
40		12417684	35	原始取得	北晨	2014.9.21-2024.9.20
41	 神毯 SHENTAN	11979428	24	原始取得	北晨	2014.6.21-2024.6.20

42	神毯 SHENTAN	11979372	27	原始取得	北晨	2014.6.21-2024.6.20
43	阿拉丁神毯	11979263	24	原始取得	北晨	2014.7.21-2024.7.20
44	baisihan 百思寒	7680927	20	原始取得	北晨	2010.12.7-2020.12.6
45	baisihan 百思寒	9089751	31	原始取得	北晨	2012.7.14-2022.7.13
46	baisihan 百思寒	9090191	44	原始取得	北晨	2012.2.7-2022.2.6
47	baisihan 百思寒	9090215	45	原始取得	北晨	2012.2.7-2022.2.6
48	宇滨YUBIN	9094444	20	原始取得	北晨	2012.2.7-2022.2.6
49	竹织美 ZHUZHIMEI	92021175	24	原始取得	北晨	2012.3.21-2022.3.20
50	竹织美 ZHUZHIMEI	9202190	25	原始取得	北晨	2012.3.21-2022.3.20

51	宇滨 YUBIN	11807125	24	原始取得	北晨	2014.5.7-2024.5.6
52	XIANGSE 享色	10500854	24	原始取得	北晨	2013.4.7-2023.4.6
53		12417627	25	原始取得	北晨	2014.11.07--2024.11.06
54		12417733	42	原始取得	北晨	2014.09.21--2024.09.20
55		12417573	24	原始取得	北晨	2014.09.21--2024.09.20
56	 BAI SI HAN 百思寒	12429389	25	原始取得	北晨	2014.09.21--2024.09.20
57	竹织美 ZHUZHIMEI	9209137	27	原始取得	北晨	2012.03.21--2022.03.20
58	臻思莱 zhensilai	9094492	25	原始取得	北晨	2012.02.21--2022.02.20
59	宇滨 YUBIN	9094479	25	原始取得	北晨	2012.02.21--2022.02.20

60		9090114	38	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
61		9084571	27	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
62		9080251	10	原始取得	北晨	2012.01.08--2022.01.27
63	思瑞特居	7771038	24	原始取得	北晨	2010.12.21--2020.12.20
64		7685121	5	原始取得	北晨	2010.12.07--2020.12.06
65		7678403	41	原始取得	北晨	2011.01.07--2021.01.06
66		11634814	24	原始取得	北晨	2014.03.28--2024.03.27
67	阿拉丁 ALADING	11979182	20	原始取得	北晨	2014.06.10--2024.06.20
68	 宇滨布艺 YU BIN CLOTH ART	12201347	24	原始取得	北晨	2014.08.07--2024.08.06

69	 zhensilan	9094452	20	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
70	 baisihan 百思寒	7680943	18	原始取得	北晨	2010.11.28--2020.11.27
71	 阿拉丁 ALADING	11979220	24	原始取得	北晨	2014.07.21--2024.07.20
72		12417391	20	原始取得	北晨	2014.09.21--2024.09.20
73		12417649	27	原始取得	北晨	2014.09.21--2024.09.20
74	 竹织美 ZHUZHIMEI	9202122	3	原始取得	北晨	2012.03.21--2022.03.20
75	 竹织美 ZHUZHIMEI	9202071	1	原始取得	北晨	2012.03.21--2022.03.20
76	 卡威辰 KAWEICHEN	9094468	25	原始取得	北晨	2012.02.21--2022.02.20
77	 baisihan 百思寒	9084428	25	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06

78		9084404	16	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
79		9084341	11	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
80	思瑞特居	7771033	20	原始取得	北晨	2010.12.21--2020.12.20
81		7685138	3	原始取得	北晨	2010.11.14--2020.11.13
82		7680909	21	原始取得	北晨	2010.12.07--2020.12.06
83		7678399	42	原始取得	北晨	2011.01.07--2021.01.06
84		6575886	24	原始取得	北晨	2010.07.07--2020.07.06
85		12201248	20	原始取得	北晨	2014.08.07--2024.08.06
86	ZIMUTUAN 子母团	9282326	24	原始取得	北晨	2012.06.14--2022.06.13

87	竹织美 ZHUZHIMEI	9202165	22	原始取得	北晨	2012.03.21--2022.03.20
88	宇滨 YUBIN	9098515	24	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
89	顺嘉福 ShunJiaFu	9094473	25	原始取得	北晨	2012.02.21--2022.02.20
90	卡威辰 KAWEICHEN	9094438	20	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
91	baisihan 百思寒	9090171	40	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
92	baisihan 百思寒	9090089	36	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
93	baisihan 百思寒	9089844	34	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
94	baisihan 百思寒	9089734	13	原始取得	北晨	2012.02.08--2022.02.27
95	baisihan 百思寒	9084534	23	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06

96	baisihan 百思寒	9084505	26	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
97	baisihan 百思寒	9084472	22	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
98	baisihan 百思寒	9084383	12	原始取得	北晨	2012.02.07--2022.02.06
99	baisihan 百思寒	9080167	7	原始取得	北晨	2012.01.28--2022.01.27
100	baisihan 百思寒	8597144	24	原始取得	北晨	2011.09.07--2021.09.06
101	baisihan 百思寒	7685154	1	原始取得	北晨	2010.12.07--2020.12.06
102	baisihan 百思寒	7680847	32	原始取得	北晨	2010.11.21--2020.11.20
103	baisihan 百思寒	6575885	20	原始取得	北晨	2010.03.28--2020.03.27
104	贡羽世家	9846541	25	原始取得	北晨	2012.10.14--2022.10.13

105		9084452	19	原始取得	北晨	2012.5.14-2022.5.13
-----	---	---------	----	------	----	---------------------

以上商标除“亲我们一被子”为公司所有以外，其他均为子公司北晨所有，其权属明晰，不存在任何纠纷。

3、公司拥有的专利情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的专利具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利权人	取得日期	取得方式	有效期限	专利类型
1	一种清凉羽绒枕	ZL 2012 2 0201004.2	北晨	2012年12月19日	原始取得	10年	实用新型
2	一种新型蚊帐架	ZL 2013 2 0230715.7	北晨	2013年11月06日	原始取得	10年	实用新型
3	羽绒枕（清凉）	ZL 2012 3 0154976.6	北晨	2012年10月03日	原始取得	10年	外观设计

4、公司拥有的域名

公司拥有的域名情况如下：

域名	持有者	注册日期	到期日期	证书	颁发机构
baisihan.com	百思寒	2009.7.4	2018.7.4	顶级国际域名证书	ICANN
27du.net	百思寒	2011.7.16	2017.7.16	顶级国际域名证书	ICANN
yuzun.com	百思寒	2009.8.19	2019.8.20	顶级国际域名证书	ICANN
27du.com	百思寒	2010.1.10	2018.1.11	顶级国际域名证书	ICANN
baisihan.org	北晨	2013.1.29	2017.1.29	顶级国际域名证书	ICANN
zhaoyurong.com	北晨	2015.8.3	2017.8.3	顶级国际域名证书	ICANN

（三）取得的业务许可资格或资质情况

1、截至本说明书出具日，羽绒家纺产品生产和销售尚不需要业务资质许可。公司获得的业务许可或资质情况如下：

(1) 中华人民共和国增值电信业务经营许可证

根据《互联网信息服务管理办法》的相关规定，国家对经营性互联网信息服务实行许可制度，公司的自营网站属于经营性互联网信息服务，为此，2015年9月28日，浙江省通信管理局向百思寒核发了《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》（经营许可证编号：浙 B1.B2-20150390），有效期 2015 年 9 月 28 日至 2020 年 9 月 27 日，业务种类为第一类增值电信业务中的在线数据处理与交易处理业务；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）。业务覆盖范围：浙江省（互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、文化、广播电影电视节目、电子公告内容）。

(2) 对外贸易经营者备案登记表

2016年1月19日，对外贸易经营者备案登记机关向百思寒核发了《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记编号为 02284931，统一社会信用代码为 913306005917793504。

(3) 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书

2016年1月20日，绍兴海关向百思寒核发了《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编号为：3306960B63），有效期为长期。

(4) 质量管理体系认证证书

2016年7月1日，环通认证中心有限公司向百思寒颁发了 GB/T19001-2008/ISO9001：2008《质量管理体系认证证书》，证书编号为 02416Q2011109R0S，认证范围为羽绒制品的批发、零售。2016年7月1日，环通认证中心有限公司向北晨颁发了 GB/T19001-2008/ISO9001：2008《质量管理体系认证证书》，证书编号为 02416Q2011109R0S-1，认证范围为床上用品的生产和服务；羽绒制品的批发、零售。

2、公司环境保护情况：

根据环保部公布的《上市公司环境信息披露指南》：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业等 16 类行业为重污染行业。

公司主营业务为羽绒家纺产品生产和销售，属于羽毛（绒）制品加工，所处行业不属于重污染行业，无需取得排污许可证。

绍兴市柯桥区环境保护局出具证明，证明 2014 年 1 月 1 日至今，百思寒无重大环境污染事故、无重大信访投诉发生。

绍兴市越城区环境保护局出具证明，证明北晨自 2014 年以来未发生过环境污染事故，没有接受过环保行政处罚。

3、公司安全生产情况

依据《中华人民共和国安全生产法》以及《安全生产许可证条例》等相关规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。

根据公司的经营范围及与之相对应的实际经营情况，公司业务未包含在前述规定之内，故公司无需取得安全生产许可证。

公司目前不存在在建工程。

绍兴市柯桥区安全生产监督管理局出具《证明》，证明百思寒在安全生产方面能严格执行国家安全生产方针、政策和有关安全生产的法律、法规、规章及标准，贯彻落实“安全第一、预防为主、综合治理”的安全生产方针，近 3 年来没有发生安全死亡事故。

绍兴市越城区灵芝镇安全生产管理办公室出具证明，证明北晨自 2014 年 1 月 1 日至今，能够遵守安全生产方面的法律、法规和规范性文件的规定，不存在违反有关安全生产与管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

4、公司质量标准情况

目前，我国羽绒寝具主要适用的质量标准包括：GB/T17685-2003《羽绒羽毛》、GB/T10288-2003《羽绒羽毛检验方法》、QB1189-91《水洗羽绒》、QB/T 1196-2012《羽绒枕心》、QB/T 1195-2012《羽绒睡袋》、QB/T 1194-2012《羽绒睡垫》、QB/T 1193-2012《羽绒被》等。北晨已制定了编号为 Q/SBF001-2015 的《羽绒羽毛》企业质量标准，该标准已全面超过国家质量体系标准。

绍兴市柯桥区质量技术监督局出具证明证明百思寒 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日。能够遵守有关产品质量、技术监督方面的法律、法规和部门规章，认真执行有关产品质量、技术监督方面的法律、法规和部门规章的各项规定，企业产品符合国家有关产品质量方面的要求，不存在违反产品质量、技术监督方面的法律、法规和部门规章的行为，亦不存在因违反产品质量、技术监督方面的法律、法规和部门规章而受到处罚的情形。

绍兴市越城区质量技术监督局出具《证明》，证明北晨自 2014 年 1 月 1 日至今所生产产品不存在因违反产品质量技术监督等事项相关的法律、法规和规范性文件而受到该局的行政处罚情形。

5、综述

经主办券商核查，公司开展业务无需资质，并且不存在超资质允许范围开展业务的情况，开展业务合法合规。

（四）公司境外经营情况

公司及控股子公司目前未在中国大陆以外开展实业投资，不存在在中国境外开设分支机构、成立子公司等情况。

（五）主要生产设备等重要固定资产使用情况

1、公司拥有的房产

截至本公开转让说明书签署之日，公司未拥有房产，使用的房产系租赁，目前租赁的房产如下：

序号	出租方	承租方	房屋座落	建筑面积 (平方米)	租赁金额 (万元/年)	租赁期限
1	绍兴越剑置业有限公司	百思寒	柯桥区齐贤镇钱陶路 9 号越剑大厦 16 层	600	12	自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日止
2	绍兴市越兴羽绒制品厂	北晨	绍兴市灵芝镇大庆寺村	600	以 2015 年年租金 122,400 元为基数，每两年租金上涨 3%。	自 2016 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止

2、主要生产设备情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司及子公司拥有的主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	设备原值（元）	设备净值（元）	成新率（%）
1	DELL 服务器 2 台	44,376.06	2,218.80	5.00%
2	DELL 计算机 6 台	18,461.54	923.08	5.00%
3	HP 一体机	1,666.67	83.33	5.00%
4	索尼笔记本	3,799.00	490.74	12.92%
5	打印机	5,555.56	4,236.11	76.25%
6	办公桌	8,770.00	993.94	11.33%
7	屏风 4 位 2 组及网椅 8 把	6,340.00	618.34	9.75%
8	蒸箱 1 台	1,700.00	111.72	6.57%
9	缝纫机 1 台	5,080.00	1,017.78	20.04%
10	缝纫机 14 台	37,094.02	14,413.20	38.86%
11	充绒机 3 台	17,094.02	7,620.92	44.58%
12	缝纫机 10 台	31,794.87	15,685.43	49.33%
13	冷风机 1 台	1,452.99	762.99	52.51%
14	包装机 1 台	4,102.56	2,153.77	52.50%
15	清洁机 1 台	29,914.53	16,889.43	56.46%
16	缝纫机 1 台	3,076.92	1,834.57	59.62%
17	缝纫机 1 台	3,076.92	1,883.29	61.21%
18	烫台	1,709.40	1,025.40	59.99%
19	裁剪机	1,666.67	1,086.28	65.18%
20	缝纫机 2 台	4,273.50	2,886.46	67.54%
21	电子天平 1 台	2,800.00	36.55	1.31%
22	电脑 8 台	23,846.16	689.04	2.89%
23	电脑 1 台	3,188.00	276.16	8.66%
24	电脑 1 台、	3,589.74	217.34	6.05%
25	电脑 14 台	42,626.01	2,274.04	5.33%
26	热水器 1 台	6,495.73	153.19	2.36%
27	格力空调 4 台	12,900.00	1,257.62	9.75%
28	投影机 2 台	5,626.00	499.74	8.88%
29	D700 尼康 2 台	42,300.00	2,784.71	6.58%
30	电脑 50 台	432,521.37	21,626.07	5.00%

31	手机 1 台	5,196.00	259.80	5.00%
32	电脑 2 台	8,400.00	419.88	5.00%
33	数码相机	25,470.10	1,273.42	5.00%
合计		845,964.34	108,703.14	-

3、资产与业务的匹配性

公司及子公司为生产性企业，主要销售形式为网上销售，公司具备与生产相关的场地以及设备。

(六) 公司人员结构以及核心技术人员情况

1、截至 2016 年 6 月 30 日，公司员工情况如下：

(1) 百思寒的员工分布情况如下表：

专业结构	人数	比例	年龄结构	人数	比例	教育程度	人数	比例
研发人员	1	7.16%	26 岁以下	4	28.57%	本科及以上	3	21.43%
生产人员	-	-	26 岁(含) -35 岁	6	42.86%	大专	5	35.71%
销售及采购人员	10	71.42%	36 岁(含) -45 岁	4	28.57%	中专及以下	6	42.86%
管理及其他人员	3	21.42%	46 岁(含) 以上	-	-		-	-
合计	14	100.00%	合计	14	100.00%	合计	14	100.00%

(2) 北晨的员工分布情况如下表：

专业结构	人数	比例	年龄结构	人数	比例	教育程度	人数	比例
研发人员	-	-	26 岁以下	-	-	本科及以上	-	-
生产人员	14	70%	26 岁(含) -35 岁	12	60%	大专	4	11.11%
销售及采购人员	3	15%	36 岁(含) -45 岁	4	20%	中专及以下	16	88.89%
管理及其他人员	3	15%	46 岁(含) 以上	4	20%			
合计	20	100.00%	合计	20	100.00%	合计	20	100.00%

2、核心技术人员基本情况

目前，公司无核心技术人员。

3、匹配性分析

公司及子公司是生产性企业，所以生产人员占比较大；公司业务对员工经验的要求大于对员工学历的要求，公司的教育结构、年龄结构与企业业务是相匹配的。

4、劳动用工保护情况

公司及子公司与员工均签订正式的劳动合同，不存在劳务派遣情形。公司及子公司已按有关规定按时足额为职工缴纳来基本养老、基本医疗、工伤、生育、失业等五大保险，同时，也没有发生因违反劳动保障法律法规而受到处罚的案件。公司未发生重大劳资纠纷案件，不存在因违反国家劳动保障法律、法规而受到行政处罚的情形。公司已为其部分员工办理住房公积金缴存登记手续，设立职工住房公积金账户，并按规定按期缴存住房公积金。

公司能构遵守劳动用工相关法律法规，不存在违反有关劳动用工法律法规及规范性文件的情形，也未受过行政处罚。

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司主要产品收入情况

报告期内，公司主营业务突出，2014年、2015年、2016年1-6月主营业务收入均占当期营业收入的95%以上。公司主营业务收入的具体分类情况如下：

类别	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
羽绒被	3,343,911.94	43.56%	23,059,321.71	65.11%	22,365,138.38	69.84%
羽绒床垫	329,018.64	4.29%	8,250,156.47	23.30%	4,379,598.01	13.68%
羽绒枕芯	1,792,160.62	23.35%	1,568,262.55	4.43%	1,918,548.94	5.99%
寝具四件套	1,996,867.97	26.01%	1,486,963.93	4.20%	3,065,784.55	9.57%
羽绒加工	-	-	631,408.47	1.78%	71,688.88	0.22%
其他	213,883.34	2.79%	417,764.47	1.17%	222,965.82	0.70%
合计	7,675,842.51	100.00%	35,413,877.59	100.00%	32,023,724.59	100.00%

（二）产品或服务的主要消费群体

1、主要消费群体

公司主要客户为互联网零售客户，客户主要通过公司的网上的销售渠道购买商品。由于公司单个客户购买商品金额相对较小，公司的销售情况及应收账款情况主要通过渠道进行归集。

2、报告期内前五大销售客户及渠道情况

由于公司网上销售的客户较为分散，因此，对前五大客户进行统计时，将零售客户按销售渠道进行了归集。

2014年度、2015年度、2016年1-6月，公司前五大销售客户及渠道占当期主营业务收入的的比例分别为97.66%、93.55%、89.13%，明细如下：

2016年1-6月，公司前五大销售客户及渠道情况如下：

单位名称	营业收入（元）	占公司主营业务收入的比例（%）
唯品会电子商务有限公司（客户）	6,302,878.71	82.11
浙江天猫技术有限公司（渠道）	439,502.18	5.73
江苏京东信息技术有限公司（渠道）	47,562.84	0.62
武汉我的百家电子商务有限责任公司（客户）	39,760.68	0.52
绍兴德之林汽车有限公司（客户）	14,927.35	0.19
合计	6,844,631.76	89.13

2015年度，公司前五大销售客户及渠道情况如下：

单位名称	营业收入（元）	占公司主营业务收入的比例（%）
唯品会电子商务有限公司（客户）	14,178,300.29	40.04
浙江天猫技术有限公司（渠道）	13,480,199.95	38.06
绍兴县黑础信息科技有限公司（客户）	2,050,825.44	5.79
咚咚呛（客户）	1,742,695.86	4.92
江苏京东信息技术有限公司（渠道）	1,677,643.94	4.74
合计	33,129,665.48	93.55

2014年度，公司前五大销售客户及渠道情况如下：

单位名称	营业收入（元）	占公司主营业务收入的比例（%）
浙江天猫技术有限公司（客户）	21,718,567.23	67.82
唯品会电子商务有限公司（渠道）	5,009,429.80	15.64
江苏京东信息技术有限公司（渠道）	3,941,717.85	12.31
纽海电子商务（上海）有限公司（渠道）	311,171.04	0.97
咚咚呛（客户）	294,654.70	0.92
合计	31,275,540.62	97.66

公司通过浙江天猫技术有限公司销售比例较大系由于公司天猫旗舰店为公司主要销售渠道，“双 11”期间，公司的销售集中于天猫旗舰店；通过近年来加强与唯品会电子商务有限公司的合作，通过唯品会电子商务有限公司销售的商品逐渐呈上升趋势，逐渐超过通过天猫旗舰店销售的比例。公司通过良好的产品质量和客户维护形成较为稳定的客户群，有效的降低了对单个客户的依赖，但由于单个客户需要通过渠道获取，因此，对重要销售渠道有一定依赖。

报告期，公司前 5 大销售渠道中，咚咚呛系公司实际控制人孙建刚控制的企业，绍兴县黑础信息科技有限公司系实际控制人孙建刚母亲控制的企业，为公司关联方。除此外，公司其他董事、监事、高级管理人员、主要关联方及持股 5% 以上股份的股东与上述客户均不存在任何关联关系。

（三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、主要产品或服务的原材料及其供应情况

公司主要产品所需要的原材料主要为羽绒和面料，市场供应充足。

2、报告期内前五名供应商情况

2016 年 1-6 月公司向前五名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
松原市天星羽绒制品有限公司	5,750,279.47	26.74%
农安县光明羽绒制品有限公司	4,081,506.40	18.98%
海门市杰依达卧室用品厂	2,287,839.00	10.64%
淮安市淮安区云鹏羽绒厂	1,412,116.40	6.57%
绍兴市越兴羽绒制品厂	1,177,821.36	5.48%

前五名供应商合计	14,709,562.63	68.40%
----------	---------------	--------

2015 年公司向前五名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
邦克羽绒	23,716,476.60	51.26%
农安县光明羽绒制品有限公司	4,136,541.60	8.94%
绍兴市越兴羽绒制品厂	3,536,332.04	7.64%
江苏爱雅菲亚纺织科技有限公司	2,641,347.35	5.71%
武鸣县华强羽绒有限公司	1,678,401.95	3.63%
前五名供应商合计	35,709,099.54	77.18%

2014 年度，公司向前五名供应商采购情况如下：

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
邦克羽绒	14,312,317.13	33.65%
绍兴市越兴羽绒制品厂	3,552,980.00	8.35%
杭州三星羽绒制品有限公司	2,688,801.00	6.32%
南通爱尔屋纺织品有限公司	1,500,000.00	3.53%
南通市嘉宇斯纺织集团有限公司	1,320,304.00	3.10%
前五名供应商合计	23,374,402.13	54.95%

报告期初，公司的主要供应商较为分散，且单个供应商不存在采购比例超过总额的 50% 的情况。2014 年初由于部分供应商提供羽绒产品出现质量问题，故公司于 2014 年 6 月起增加了向合格供应商邦克羽绒的采购规模；2015 年，公司启动建设自营电商平台，由于为自营电商平台及“双 11”促销季铺货的需要，向邦克羽绒集中采购了羽绒产品，导致 2014 年、2015 年该供应商占比较高。

报告期，公司前 5 位供应商中，邦克羽绒系实际控制人孙建刚的姐夫控制的企业，为公司关联方。2014 年以来关联交易金额较大，系由于邦克羽绒为公司合格供应商，提供的原材料质量较高，且价格与其他供应商相比差异不大，故公司向邦克羽绒进行大量采购。2015 年下半年起，公司已在经营中开发新的合格供应商，2016 年上半年已大幅减少对邦克羽绒采购的金额。

除此外，公司其他董事、监事、高级管理人员、主要关联方及持股 5% 以上股份的股东与上述供应商均不存在任何关联关系。

（四）重大业务合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司将要履行和正在履行的可能对日常经营活动、资产、负债、权益产生重大影响的业务合同及报告期内已履行完毕的重大合同，具体如下：

1、销售合同

公司销售产品主要采取互联网电商平台销售方式，此种零售模式与直接客户直接通过电商平台即时达成交易。

公司的产品销售主要是通过天猫、唯品会、京东等网络销售平台销售。公司与这些销售平台签订入驻合同，一般无具体商务标的、数量、价格等约定，报告期内的重大销售合同具体如下：

（1）百思寒

客户对象	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况	具体结算金额 (元)
北京京东世纪贸易有限公司	平台服务	2015.8.30-店铺的 第一个服务期 到期日	按相应服务期期 间缴纳	正在履行	-
浙江天猫技术有限公司	羽绒寝具	服务开通之日— 2016.12.31	按实际销售结	正在履行	124,894.10
唯品会电子商务有限公司	羽绒寝具	2014.12.13-2015. 12.31	按销售结加月结	履行完毕	-
唯品会电子商务有限公司	羽绒寝具	2016.1.1-2016.12 .31	按销售结加月结	正在履行	-
浙江天猫技术有限公司	羽绒寝具	服务开通之日— 2015.12.31	按实际销售结	履行完毕	1,340,374.21
黑础科技	床垫、羽绒鞋、 鹅绒被、鸭绒被	2015.1.1-2015.7. 31	650,000	履行完毕	650,000
咚咚呛	鹅绒 鸭绒	2015.7.1-2015.7. 31	226,635	履行完毕	226,635
中国工商银行股份有限公司浙江省分行	平台服务	2014.9.23-2015.9 .23	按相应服务期期 间缴纳	履行完毕	0

（2）北晨

客户对象	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况	具体结算金额 (元)
唯品会电子商务有限公司	羽绒寝具	2014.12.13-2015. 12.31	在每期售卖期结 束，根据收货数 据、退货数据编 制出货款结算单	履行完毕	-

咚咚呛	鹅绒、鸭绒	2015.6.1-2015.7.31	748,058	履行完毕	748,058
咚咚呛	鸭绒	2014.10.1-2014.11.30	260,870	履行完毕	260,870
咚咚呛	羽绒服加工	2014.10.01-2014.11.30	83,876	履行完毕	83,876

2、采购合同

公司主要的采购合同系由于采购生产原材料形成，报告期内采购合同具体如下：

(1) 百思寒的采购合同

序号	合同编号	销售方	合同期限	标的	合同总额（元）
1	2015-0001	邦克羽绒	2015.1.1-2015.6.30	水洗白鹅毛片 水洗白鹅绒 水洗白鸭绒	1,200,111
	2015-0002		2015.1.1-2015.6.30	水洗白鹅绒 水洗白鸭绒	773,380.08
	2015-0003		2015.2.1-2015.7.31	水洗白毛片	153,750
	2015-0004		2015.2.28-2015.8.31	水洗白鹅绒 水洗白鹅毛片 水洗白鸭绒 水洗白鸭毛片	845,588.42
	2015-0005		2015.4.1-2015.10.31	水洗白鸭绒 水洗白鹅绒 水洗白毛片	1,046,722
	2015-0001		2015.1.1-2015.6.30	水洗白鹅毛片 鹅毛片 水洗白鸭绒 水洗白鹅绒	2,516,718.75
	2015-0002		2015.1.1-2015.6.30	水洗白鹅绒 水洗白鸭绒 水洗白毛片	971,734.2
	2015-0003		2015.1.1-2015.6.30	水洗白鹅毛片 水洗白鸭绒 水洗白鹅绒	500,067.04
	2015-0004		2015.3.1-2015.8.31	水洗白毛片 水洗白鸭绒 水洗白鹅绒	830,405
	2015-0005		2015.3.1-2015.8.31	水洗白鹅绒 水洗白毛片	378,329.44
	2015-0006		2015.5.1-2015.12.31	水洗白鹅绒 水洗白鸭绒	1,0910,105.5
	2014-0001		2014.1.1-2014.6.30	水洗鹅绒	975,000

	2014-02015002		2014.8.1-2014.12.31	水洗白鹅绒 水洗白鹅毛片 水洗白鸭绒 水洗白鸭毛片	3,105,737.52
	2014-0003		2014.11.1-2015.4.30	水洗白鹅绒 水洗白鸭绒	2,267,286.66
	2014-0001		2014.6.1-2014.12.31	初洗白鸭毛片 水洗白鸭绒 水洗白鸭毛片	1,019,719.5
	2014-0002		2014.6.1-2014.12.31	水洗白毛片 水洗白鹅绒	1,167,645
2	-	绍兴市越兴羽绒制品厂	2014.12.1	水洗毛片 水洗白鸭绒 水洗白鹅绒	3,552,980
3	HS20141017	南通爱尔屋纺织品有限公司	2014.10.17	全棉印花布	1,500,000
4	20150501	长安县光明绒制品有限公司	2015.5.1	鸭绒、水洗鹅绒	921,823
7	P16C00213WXB	魏桥纺织股份有限公司	2016.3.4-2016.6.4	棉布	84,000
8	D16C00060WXB	威海魏桥纺织有限公司	2016.2.22-2016.5.22	棉布	240,000

(2) 北晨的采购合同

序号	合同编号	销售方	合同期限	标的	合同总额（元）
1	20150101	邦克羽绒	2015.1.1-2015.12.31 2014.1.1-2014.12.31	鹅绒、鸭绒等 鹅绒鸭绒等	11,097,254.41
	20140101		2014.1.1-2014.12.31	鹅绒 白鹅毛片 鸭绒 灰鸭绒	5,547,364.5
	2014-0024		2014.5.1-2014.9.30	水洗白鹅绒 水洗白鹅毛片 水洗白鸭绒	5,416,200.00
	2014-0010		2015.1.20-2015.12.31	水洗白鹅绒 水洗白鹅毛片 水洗白鸭绒	700,747.5
	2014-036		2015.11.1-2014.11.30	水洗白鹅绒 水洗白鹅毛片 水洗白鸭绒	2,000,464.68
2	20140601	哈尔滨市阿明对青牧业有限公司	2015.6.1-2015.7.31	鹅绒、鸭绒	460,000
3	2015-0001	松原市天星羽绒制品有限公司	2015.11.1-2016.3.31	水洗白鹅绒	2,003,894.77
4	2015-0001	武鸣县华强羽绒有限公司	2015.10.1-2015.12.31	鹅绒	1,678,401.95
	2015005		2015.12.27-2016.1.30	鸭绒	222,768

5	2015-0001	农安县光明羽绒制品有限公司	2015.10.1-2016.3.31	水洗白鹅绒	1,346,620.4
6	2015-0001	绍兴市越兴羽绒制品厂	2015.10.1-2016.3.31	鹅绒	1,025,220
7	-	南通多美纺织品有限公司	2016.1.20-2016.3.30	面料	146,400

(3) 百思寒的加工合同

序号	合同编号	加工方	合同期限	标的	合同总额(元)
1	20130803N	桐乡市席微思寝具有限公司	2013.8.3-2014.3.22	加工	518,700
					114,000
					1,201,500

公司委托加工的物资为缓解产能不足而通过外协加工小部分羽绒被壳。

(4) 百思寒仓储服务合同

序号	合同编号	服务方	合同期限	标的	合同总额(元)
1	V2P2015133052-3	唯品会电子商务有限公司	2015.4.1-2016.3.31	仓储服务	销售总额的5%
2	20150000352	江苏京东信息技术有限公司	2015.1.15-2016.1.14	仓储服务	-

公司与唯品会电子商务有限公司的仓储服务合同正在签订流程中。

(5) 北晨仓储服务合同

序号	服务方	合同期限	标的	合同总额(元)
1	绍兴市恒昌绿色农副产品冷藏有限公司	2015.7.1-2015.12.31	提供冷藏仓库	9,360
2	绍兴咚咚呛电子商务有限公司	2015.7.1-2015.12.31	仓储服务	无偿使用

公司的原材料羽绒，在运输、储藏过程中需要保持冷冻的状态，绍兴市恒昌绿色农副产品冷藏有限公司为北晨提供冷库仓储服务。

3、借款、担保合同

(1) 公司及子公司的授信合同

授信银行	授信期限	被授信人	授信额度(万元)	借款金额(万元)	授信合同	担保(最高额保证)合同
------	------	------	----------	----------	------	-------------

广发银行绍兴分行	2016.3.15-2017.3.13	百思寒	300	140	SA2016-1049	SA2016-1049
广发银行绍兴分行	2015.8.18-2016.2.4	百思寒	200	200	SA2015-3029	SA2015-3029
广发银行绍兴分行	2015.9.21-2016.8.4	北晨	300	300	SA2015-3028	SA2015-3028
广发银行绍兴分行	2015.3.8-2015.9.15	百思寒	200	200	SA2015-1064	SA2015-1064
广发银行绍兴分行	2014.8.22-2015.8.19	北晨	500	500	SA2014-3032	SA2014-3032
广发银行绍兴分行	2013.9.1-2014.9.5	北晨	500	500	SA2013-3049	SA2013-3049

(2) 子公司对外担保合同

序号	担保人	被担保人	担保金额(万元)	保证合同编号	担保期限	权利银行
1	北晨、孙建刚	绍兴县鲁越人家大酒店有限公司	90	8911320150010676	2015.9.8-2017.9.8	浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司齐贤支行

北晨向吴卫永和绍兴县鲁越人家大酒店有限公司提供的担保主要系为其补充经营性流动资金。总体额度较小，北晨已履行了相关程序，得到董事会授权，并且对公司经营不存在重大影响。

4、租赁合同

报告期内，公司及其子公司租赁合同均为房屋租赁，具体情况如下：

序号	出租方	承租方	房屋座落	建筑面积(平方米)	租赁金额(万元/年)	租赁期限
1	浙江金舟轻纺股份有限公司	百思寒	中海国际1幢1902	262	5.8	自2013年5月8日起至2014年5月7日止
2	绍兴越剑置业有限公司	百思寒	柯桥区齐贤镇钱陶路9号越剑大厦16层	700	8	自2014年5月1日起至2014年12月31日止

3	绍兴鑫亿布业有限公司	北晨	绍兴袍江开发区群贤东路9号	1700	12.24	自2013年5月1日至2014年4月31日止
4	绍兴市越兴羽绒制品厂	北晨	绍兴市灵芝镇大庆寺村	600	8.16万元(8个月租金)	自2014年5月1日至2014年12月31日止
5	绍兴越剑置业有限公司	百思寒	柯桥区齐贤镇钱陶路9号越剑大厦16层	700	12	自2015年1月1日至2015年12月31日止
6	绍兴市越兴羽绒制品厂	北晨	绍兴市灵芝镇大庆寺村	600	12.24	自2015年1月1日至2015年12月31日止
7	绍兴越剑置业有限公司	百思寒	柯桥区齐贤镇钱陶路9号越剑大厦16层	600	12	自2016年1月1日至2016年12月31日止
8	绍兴市越兴羽绒制品厂	北晨	绍兴市灵芝镇大庆寺村	600	以2015年租金122,400元为基数,每两年租金上涨3%。	自2016年1月1日至2025年12月31日止

公司及子公司主要使用的生产、经营场地为柯桥区齐贤镇钱陶路9号越剑大厦16层以及绍兴市灵芝镇大庆寺村绍兴市越兴羽绒制品厂厂房,公司的生产场地稳定,保证了公司的持续经营能力。

五、公司商业模式

公司定位于专业从事羽绒寝具生产和销售的企业,设立以来一直专注于主营业务的发展。依托地处绍兴市柯桥区轻纺城的有利条件,利用互联网电商销售模式,公司积极拓展羽绒家纺品类,并坚持高质量,致力于提高公司产品品质。公司将质量监控落实到每一个生产环节,确保销售的产品都符合国家、行业的标准和客户的要求。经过多年经营发展,公司已经形成了从羽绒原材料采购、生产加工、电商销售等一体化的生产管理体系,并积累了一批稳定的优质客户。

公司具体的商业模式如下:

(一) 公司的采购模式

公司采购模式主要为需求驱动型采购,无固定采购周期。根据公司生产计划,采购部按生产需求进行采购。采购时,公司会选择固定成熟的合作商进行采购,对多家合作商样品进行筛选,最终确定2、3家进行本批次采购。原材料价格,由公司与供应商根据市场价格协商确定。公司采购的羽绒分为鸭绒、鹅绒和鹅毛

片三种，其中鸭绒是较为普通的羽绒被填充物；鹅绒相较鸭绒有更好的保暖性，更轻的重量；由于鹅毛片质地较硬，往往不制作羽绒被，而是填充羽绒床垫、靠垫等，保暖性较鹅绒差。公司采购原材料中，面料采购地为江苏南通，羽绒采购地多为东北地区和重庆，上述多地均为业内公认的优质原材料产地。

（二）公司的生产模式

公司根据消费者和市场的需求，通过自身的研发团队设计，使用自身拥有的生产设备、工人、技术来组织生产。公司主要生产时间为每年的前三个季度，同时，公司在销售旺季时会根据市场的及时反馈，对于一些销量较好的产品适时的增加产量。此时，通过公司的羽绒家纺产品生产渠道可以很快地响应市场节奏，对市场上的断货进行补充。

（三）公司的销售模式

公司目前的销售模式主要以互联网电商平台销售为主。公司主要以广告展示、营销活动和老客户维护三种方式对其产品进行推广。其中，广告展示是通过电商平台产品展示页面、百度推广和其他网页广告对产品外观、功能等进行介绍；营销活动主要是以“双11”、“618”和“聚划算”等线上大型电商活动为契机，通过打折降价等促销手段推广产品；老客户维护主要是根据公司过往积累的客户信息，定期对客户进行短信、电话回访，了解客户需求，并推广对应产品。

公司仅采用电商零售方式，在按客户订单发出品，将交于承运后确认收入同时考虑预计退货率的影响。

2、公司与电商平台的具体合作模式如下：

1) 天猫合作模式：

公司在天猫的平台经营，涉及到的费用主要有以下几项：

A、天猫平台收取成交金额的5%作为平台佣金。

B、消费积分返点，以天猫积分的方式返点销售额的0.5%给消费者。每笔订单成交时自动扣取。

C、广告费，即在天猫（含淘宝）平台投放广告的费用，由商家自行决定预算。

D、活动费用：如聚划算品牌团参团服务费费用为 5-10 万，另收 5% 成交佣金。（与天猫 5% 佣金及积分返点 0.5% 同时收取）。聚划算单品团活动仅收取 5% 佣金，不收取参团服务费。

E、技术服务费：每年天猫收取 6 万元技术服务费。

F、保证金：自开店之日起，便收取保证金 5 万，用来协调与消费者的售后赔偿问题，退出店铺之日退还。

收款模式：买家成交确认收货之后，即收到货款。货款扣除天猫费用后直接进入店铺支付宝。

2) 京东合作模式：

公司在京东的平台经营，涉及到的费用主要有以下几项：

A、平台佣金：按照成交的 8% 收取。

B、服务费：1.2 万/年

C、保证金：3 万元，开设店铺时缴纳，退出时退还。

D、活动费用：如参加品牌团需要另外支付参团服务，按照活动资源强度不同约 4 万-10 万/次不等。

收款模式：买家成交确认收货之后，即收到货款。货款扣除京东费用后直接到店铺账户。

3) 唯品会合作模式：

公司预先将货物发至唯品会制定仓库，按照活动档期进行产品销售，每次活动结束后一个月之内结算。与唯品会合作，涉及的费用为：

A、平台佣金：按照成交金额的 32% 收取。

B、活动赞助费：每年可能会有一些大的活动需要商家赞助，根据活动资源强度，费用不固定，在 10-20 万之间。

收款模式：唯品会销售完成后，通过与公司对账，通过结算单确认销售金额，并进行结算。

4) 淘宝合作模式：

公司在淘宝平台经营，淘宝不扣除任何费用，仅需要缴纳保证金。

保证金:淘宝收取 1000 元消费者服务保证金，用于处理与消费者的纠纷，在店铺关闭时退还。

5) 亚马逊平台合作模式:

公司在亚马逊的平台（北京世纪卓越信息技术有限公司）自主经营，涉及到的费用主要有以下几项:

A、平台佣金:按照成交的 15%收取。

B、活动费用:如参加品牌团需要另外支付参团服务，按照活动资源强度不同约 1 万-10 万/次不等。

C、保证金:无。

D、服务费:无。

收款模式:买家成交确认收货之后，扣除亚马逊费用后，一月一结，对账后由亚马逊汇入公司账户。

6) 工商银行电子商务平台合作模式:

公司在工商银行电子商务平台自主经营，涉及到的费用主要有以下几项:

A、平台佣金:按照成交的 0.5%收取。

B、保证金:无。

C、服务费:无。

D、活动费用:如参加品牌团需要另外支付参团服务，按照活动资源强度不同而定。

收款模式:买家成交确认收货之后，扣除工商银行电子商务平台费用后，一月一结，对账后由工商银行汇入公司账户。

7) 苏宁易购平台合作模式:

公司在苏宁易购（南京苏宁易购物流有限公司）的平台自主经营，涉及到的费用主要有以下几项:

A、平台佣金:按照成交的 0.6%收取。

B、保证金:无。

C、服务费：无。

D、活动费用：如参加品牌团需要另外支付参团服务，按照活动资源强度不同而定。

收款模式：买家成交确认收货之后，扣除苏宁易购费用后，一月一结，对账后由苏宁易购汇入打入公司账户。

8) 银泰电子商务合作模式：

公司在银泰电子商务（浙江银泰电子商务有限公司北京分公司）的平台自主经营，涉及到的费用主要有以下几项：

A、平台佣金：按照成交的 20%收取。

B、保证金：无。

C、服务费：无。

D、活动费用：如参加品牌团需要另外支付参团服务，按照活动资源强度不同而定。

收款模式：买家成交确认收货之后，扣除浙江银泰电子商务有限公司北京分公司费用后，一月一结，对账后银泰电子商务汇入公司账户。

9) 上海传绩电子商务有限公司（一号店）合作模式：

公司在上海传绩电子商务有限公司（一号店）平台自主经营，涉及到的费用主要有以下几项：

A、平台佣金：按照成交的 6%收取。

B、活动费用：如参加品牌团需要另外支付参团服务，按照活动资源强度不同而定。

C、保证金：10000 元，退出平台时退还。

D、服务费：8800 元/年。

收款模式：买家成交确认收货之后，扣除上海传绩电子商务有限公司（一号店）费用后，一月一结，对账后由上海传绩电子商务有限公司（一号店）汇入公司账户。

10) 纽海电子商务（上海）有限公司（一号店）合作模式：

公司在纽海电子商务（上海）有限公司（一号店）平台自主经营，涉及到的费用主要有以下几项：

A、平台佣金：按照成交的 6%收取。

B、活动费用：如参加品牌团需要另外支付参团服务，按照活动资源强度不同而定。

C、保证金：10000 元，退出平台时退还。

D、服务费：8800 元/年。

收款模式：买家成交确认收货之后，扣除纽海电子商务（上海）有限公司（一号店）费用后，一月一结，对账后由纽海电子商务（上海）有限公司（一号店）汇入公司账户。

（注：5、6 两点中的纽海和传绩都是一号店的运营公司，因为一号店的内部股权变更原因而先后由纽海、传绩来运营一号店）

11) 当当网合作模式：

公司在当当网（北京当当科文电子商务有限公司）平台自主经营，涉及到的费用主要有以下几项：

A、平台佣金：按照成交的 5%收取。

B、活动费用：如参加品牌团需要另外支付参团服务，按照活动资源强度不同而定。

C、保证金：无。

D、服务费：无。

收款模式：买家成交确认收货之后，扣除北京当当科文电子商务有限公司费用后，一月一结，对账后由当当网汇入公司账户。

12) 上海红美电子商务有限公司合作模式：

公司在上海红美电子商务有限公司平台自主经营，涉及到的费用主要有以下几项：

A、平台佣金：按照成交的 8%收取。

B、活动费用：如参加品牌团需要另外支付参团服务，按照活动资源强度不同而定。

C、保证金：无。

D、服务费：无。

收款模式：买家成交确认收货之后，扣除上海红美电子商务有限公司费用后，一月一结，对账后由上海红美电子商务有限公司汇入公司账户。”

3、公司第三方支付账户使用情况

公司主要通过天猫、淘宝、京东、唯品会等电子商务平台作为主要的销售渠道，其中天猫、淘宝、京东使用第三方支付账户进行收款，共有 4 个，具体情况如下：

电商平台类型	第三方支付名称	店铺名称	账户名称	备注
天猫企业店	支付宝	百思寒羽绒床品旗舰店	百思寒	
京东企业店	京东钱包	百思寒家纺羽绒床品	百思寒	
淘宝企业店	支付宝	百思寒羽绒家纺企业店	百思寒	
淘宝个人店	支付宝	北方羽绒	孙建刚	现已停用

(1) 天猫、京东以公司唯一名义设立，相关收付行为符合公司内部资金管理规定

经核查公司电商平台的成交记录、第三方支付账户对账单、银行对账单等资料，并与公司管理层访谈。报告期内，公司在天猫、京东使用的第三方支付账户均以公司唯一名义设立，相关现金收付情况为：客户确认收到货物后，公司第三方支付账户收到相应货款，达到一定金额后，公司将第三方支付账户的余额转入银行对公账户，现金收入方式符合公司内部现金管理规定。

(2) 淘宝个人店以公司法人个人名义设立，相关收付行为符合公司内部资金管理规定

经核查电商平台的成交记录、第三方支付账户对账单、个人银行卡对账单、公司银行对账单等资料并与公司实际控制人进行访谈，2015年7月至2016年6月，公司淘宝个人店的支付宝第三方支付账户是以实际控制人孙建刚以个人名义设立。主要原因为公司设立至2015年初一直以天猫、京东、唯品会等电子商务平台作为主要的销售渠道，上述销售渠道均以公司唯一名义设立账户进行运作管理。2015年初，公司从企业战略发展角度考虑，决定涉足淘宝业务领域，开设淘宝店进行销售。由于淘宝店铺一开始只允许个人名义设立运营，为了进入淘宝业务领域迅速开展业务，公司决定启用公司实际控制人名下的淘宝个人店铺进行销售。出于规范管理的考虑，公司实际控制人的淘宝个人店铺由公司运营部门进行管理；淘宝个人店铺相对应的支付宝账号、银行账户均由公司财务部统一管理。2016年初，公司筹备设立淘宝企业店铺，截止2016年6月20日，淘宝企业店铺已经设立完成，淘宝个人店业务已全部转入淘宝企业店铺；个人店铺已经关闭，相应的支付宝账号已经停止使用，相关的个人银行卡已注销。

经核查公司淘宝个人店交易记录、淘宝个人账户流水记录、第三方支付个人银行账户交易记录及公司银行流水记录，2015年7月9日公司以实际控制人孙建刚重新开立了中国农业银行的账户，账号为6228480379175223179，进行淘宝个人店支付宝的现金收支。具体的现金收支运作如下，客户确认收到货物后，孙建刚个人支付宝第三方支付账户收到相应货款，达到一定金额后，公司将孙建刚个人支付宝第三方支付账户的余额转入银行个人账户，相关款项到达银行个人账户后，立即转入银行对公账户。上述现金收支符合公司内部现金管理规定。

综上,虽然在2015年7月至2016年6月，公司淘宝店铺的支付宝第三方支付账户是以实际控制人孙建刚个人名义设立，但上述业务的发生主要是因为淘宝等电子商务平台的业务规则引起的，且公司对现金收支进行了积极的规范。截止本回复出具日，上述以个人名义设立的第三方支付账户已经停止使用，公司目前使用的支付宝、京东钱包等第三方支付账户均以公司唯一名义设立，相关的现金收支符合公司内部现金管理规定。

（四）公司的盈利模式

公司主要从事羽绒家纺产品的生产和销售，因此，与传统生产企业类似，公司的盈利模式是通过向上游面料、羽绒供应商采购原材料，经过洗绒、充绒等生产加工成为羽绒寝具成品后，再销售给下游零售客户，并取得业务收入和利润。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）公司所处行业情况

1、公司所处行业分类

按照《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于公司所处行业属于“C 制造业”门类下属的“19 皮革、皮毛、羽毛及其制品和制鞋业”。按照中国证监会 2012 年 10 月发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“C 制造业”门类下属的“19 皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“C 制造业”门类下属的“19 皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业”中的“1942 羽绒制品加工”子行业。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“13 非日常生活消费品”中的“13111213 纺织品”子行业。

2、羽绒制品行业概况及市场规模

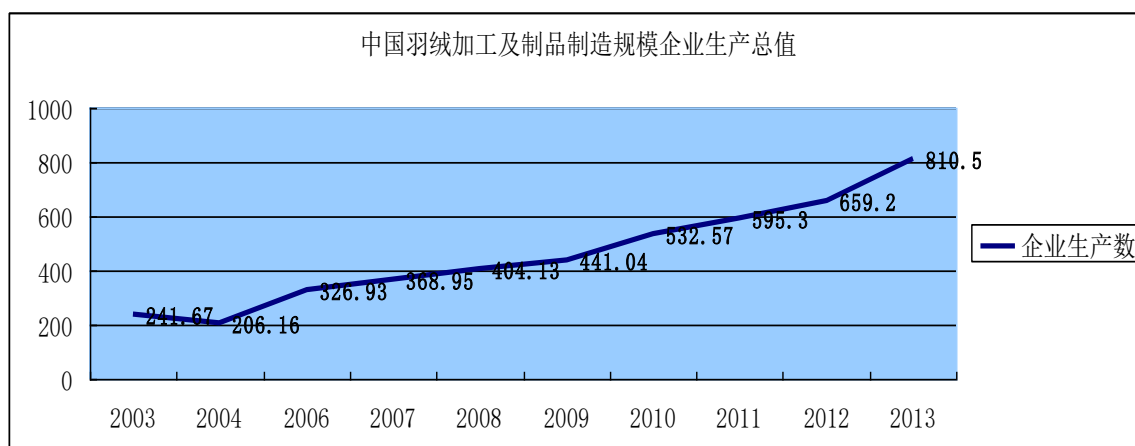
羽绒是长在鹅、鸭腹部的天然纤维，成芦花状的叫绒毛，成片状的叫羽毛。由于羽绒是一种动物性蛋白质纤维，比棉花（植物性纤维素）保温性高，且羽绒球状纤维上密布千万个三角形的细小气孔，能随气温变化而收缩膨胀，产生调温功能，可吸收人体散发流动的热气，隔绝外界冷空气的入侵。

迄今为止，羽绒是最好的用于人类保暖的天然材料，经过洗涤、干燥、除臭、分级等工艺处理以后，被人们制成各种羽绒制品。跟人造材料相比，羽绒的保暖能力是一般人造材料的三倍。羽绒制品分羽绒服装和羽绒寝具两大类。其中羽绒服装包括羽绒大衣、羽绒裤、羽绒夹克、羽绒背心等；羽绒寝具包括羽绒被、羽绒褥、羽绒枕芯、羽绒睡袋、羽绒靠垫等。

我国羽绒工业起步于上世纪七十年代，到了八十年代有了基本的规模，九十年代以来，由于民营企业的大规模介入，羽绒及制品市场日渐扩大，最近几年发展成为品牌众多、款式多样、市场竞争激烈的格局。

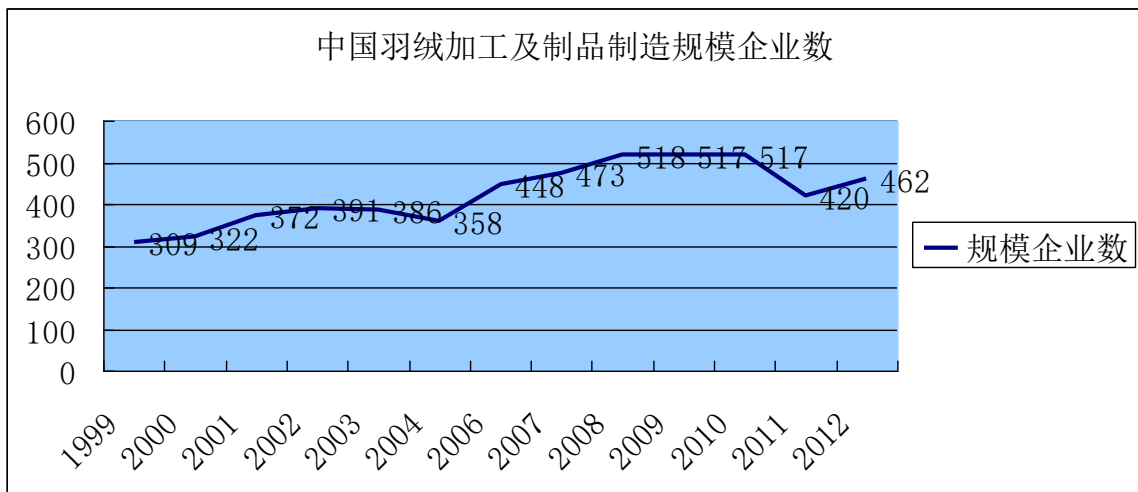
自 2002 年以来，我国羽绒工业获得了长足的发展，不论羽绒及制品的生产、消费和进出口额，均呈大幅上升态势，每年增长速度超过 15%。我国俨然已经成为世界上最大的羽绒原料及制品生产国和消费市场，目前全球有 70% 以上的羽绒来自于中国，我国总产量在世界市场举足轻重，左右了国际羽绒市场格局。

2006 年 1-12 月，中国全部羽毛（绒）加工及制品制造企业实现累计工业总产值 32,287,666 千元，比上年同期增长 25.55%；实现累计产品销售收入 30,633,102 千元，比上年同期增长 25%；实现累计利润总额 847,360 千元，比上年同期增长 16.26%。2007 年 1-11 月，中国全部羽毛（绒）加工及制品制造企业实现累计工业总产值 33,198,768 千元，比上年同期增长 11.28%；实现累计产品销售收入 32,242,448 千元，比上年同期增长 16.25%；实现累计利润总额 32,242,448 千元，比上年同期增长 24.32%。2008 年 1-8 月，中国全部羽毛（绒）加工及制品制造企业实现累计工业总产值 23,783,078 千元，比上年同期增长 11.3%；实现累计产品销售收入 22,303,465 千元，比上年同期增长 6.71%；实现累计利润总额 683,451 千元，比上年同期增长 33.86%。国际市场需求十分旺盛，羽绒制品行业作为劳动密集型产业，我国出口企业的优势相对显著。受国务院出台贸易便利化措施和一系列利好政策的影响，近期我国羽绒出口企业信心有所增强。



数据来源：中国经济社会发展统计数据库，国家统计局进度数据库

随着羽绒加工产业的不断壮大和羽绒制品的需求不断提高,羽绒加工行业的市场规模不断增大。根据中国经济社会发展统计数据库(中国知网)统计显示,在 2012 年,全国规模以上羽绒加工及制品制造企业共有 462 家,企业总产值从 2002 年为 241.67 亿元到 2013 年已达到 810.5 亿元,期间复合增速达到 12.87%,市场规模稳步增长。2013 年,中国羽绒行业出口金额再创历史新高,高达 41.7 亿美元,同比增长了 22.5%。其中原毛的出口额增长幅度高达 32.9%,原毛出口金额的增长幅度远远高于出口量的增长幅度 8.0%,充分体现原毛出口单价的快速提升。羽绒服装的出口量增长明显,数量和金额增幅都超过 25%。



数据来源：中国经济社会发展统计数据库

3.行业市场竞争格局

我国羽绒制品行业经过三十多年的发展,已逐步形成具有一定规模和较完善的工业体系的产业部门。据统计,羽绒制品各国目前普及率分别为:日本 70%、法国 35%、意大利 30%、英国 45%、加拿大 35%、北欧 30%,受制于经济发展水平,东欧和俄罗斯的羽绒制品普及率为 3%左右。国内羽绒制品普及率为 8%左右,其中城市 20%、农村 3%—5%、南方 2%、北方 12%。综上所述,国内外羽绒市场的空间仍然很大,潜在市场巨大。

我国羽绒产区主要分布在广东、广西、福建、湖南、湖北、浙江、江西、江苏、安徽、四川、河北、山东、黑龙江等 16 个省份,2013 年全国生产可用毛绒 30 万吨左右。2012 年规模以上的羽绒加工及制品制造企业达 460 多家,从业人员近百万,羽绒加工企业生产总值达到 271 亿元,羽绒服产量 34,446 万件,其

中出口 8,826 万件，占羽绒服总产量的 25.6%。2013 年羽绒行业规模以上企业总产值近 810.5 亿元人民币，出口交货值约 148 亿元。

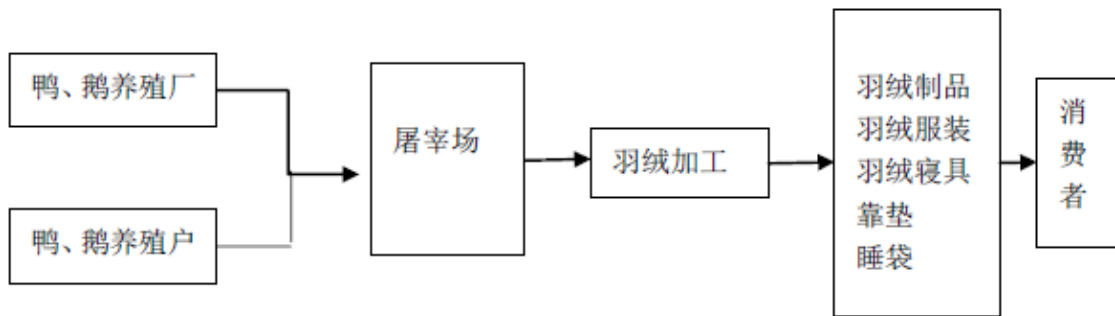
目前我国羽绒加工和羽绒制品企业已经形成规模化和产业基地化，羽绒原材料产区主要分布在浙江萧山、广东吴川、广西贵港桥圩、河北白洋淀、安徽六安、河南台前、湖北洪湖、四川成都、重庆铜梁、山东微山、黑龙江大庆等地，同时形成了浙江萧山、江苏常熟、江西九江共青城等三个主要的羽绒服生产基地。其中，浙江萧山是国内外知名的“羽绒之乡”，其羽绒年出口量达 1 万多吨，占全国出口总量的近一半，萧山 95% 以上的羽绒生产企业都从事出口贸易。绍兴也是浙江羽绒出口“大户”，有各类羽绒制品生产企业 100 多家，每年仅自营出口的羽毛、羽绒及羽绒被出口额就达 1307.1 万美元，出口地以欧盟、美国等为主。行业企业大部分为民营企业，因此市场化程度高，中间的竞争也比较激烈。

在我国羽绒制品出口逐年稳步增长的形势下，近几年来世界上不少国家和地区对羽绒制品的质量要求也日趋严格，越来越多的“标准”在一定程度上限制着中国羽绒制品的出口，而且产品结构性矛盾还较突出，高附加值产品仍需大力发展。

羽绒服装除高端市场亟待占领外，大众市场也应根据消费者的不同需求，按档次、年龄、地区温度等加大创新力度，根据时尚化、运动化、休闲化、功能化趋势，以品牌企业为主体进行自主创新开发，在色彩、面料、填充材料多元化方面，在提高时尚度和功能性的卖点方面，在适应气候变化和时尚潮流，使产品更加轻薄且防皱、防水、透气、环保等方面，在运用高科技面料新技术的应用推动着羽绒服装产品创新水平方面，我国的企业面临“大有作为”的舞台。多元化、高附加值产品的生产将进一步满足海外消费者需求，也将为羽绒服出口企业提供更广阔的发展空间。

4、行业产业链

羽绒加工行业上游主要为水禽养殖业和屠宰业，主要为个体养殖户、养殖场、屠宰场，下游为羽绒服装、羽绒寝具、羽绒睡袋等羽绒制品生产厂家。



羽绒行业加工及其制品制造行业产业链模型

（1）上游行业

羽绒是鸭、鹅养殖业下游的农副产品，因此，羽绒的产量与鸭、鹅肉蛋的市场需求量变化有关。羽绒原料的价格与鸭、鹅养殖的存栏数与出栏量成反比关系，所以鸭、鹅存栏数与出栏量越高，羽绒价格就会相对降低。原料价格与猪肉价格成反比关系，猪肉价格高，鸭肉、鹅肉消费数量增长，直接拉带动了鸭鹅养殖业的发展。原料价格又与饲料价格走势成正比关系，饲料越贵，生产成本较高，因此羽绒及其制品的价格越高。另外，由于食品中肉类的消费结构比较稳定，羽绒原料的产量相对稳定。

（2）下游行业

羽绒服、羽绒寝具、睡袋、靠垫等羽绒寝具都有销售给广大消费者，由于轻便舒适，也日渐受到了消费者的喜爱，不过羽绒服装、寝具的销售受气候影响较大，在“暖冬”年份，羽绒寝具容易被积压，而在“寒冬”年份，羽绒寝具则供不应求，另外，在一些寒冷气候地区的销量也远好于温暖地区。

5、监管体制和相关政策

（1）主管单位

公司所处行业的行政主管部门为中华人民共和国工业和信息化部，中华人民共和国农业部，中华人民共和国国家发展与改革委员会，上述政府部门主要负责行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。政府部门对羽绒行业的管理主要为宏观管理与指导。

国家质量监督检验检疫总局负责行业产品质量和安全的监管职责，组织起草有关质量监督检验检疫方面的法律、法规草案，管理和指导质量监督检查，组织依法查处违反标准化、计量、质量法律、法规的违法行为。

中国羽绒工业协会为全国性的、非赢利性羽绒行业自律性组织，是行业内企业团体联系的纽带，由生产羽绒、羽绒制品及相关企业、事业单位自愿组成的社会团体，负责研究羽绒行业的发展方向和战略，拟定行业的发展规划；向政府提出行业的技术经济政策和行业经济立法的建议并参与有关活动；协助企业开展多种形式的经济技术协作，推动行业内外的横向联合以及其他服务行业企业、服务社会、服务政府的相关工作。

（2）行业主要法律法规及相关政策

主要法律法规，行业主要法律、法规及有关规定如下：

序号	法律、法规及相关规定	发布单位/文件编号	实施日期
1	GB/T17685-2003《羽绒羽毛》	国家质量监督检验检疫总局 中国国家标准化管理委员会 2003年10月22日发布	2004年5月1日
2	GB/T10288-2003《羽绒羽毛检验方法》	国家质量监督检验检疫总局 中国国家标准化管理委员会 2003年10月22日发布	2004年5月1日
3	GB 21901-2008《羽绒工业水污染物排放标准》	中华人民共和国环保部 国家质量监督检验检疫总局 2008年6月25日	2008年8月1日
4	GB/T 14272-2011《羽绒服装》	国家质量监督检验检疫总局 中国国家标准化管理委员会 2011年10月31日发布	2012年2月1日
5	GB 18401-2010 国家纺织产品基本安全技术规范	国家质量监督检验检疫总局 中国国家标准化管理委员会 2011年1月14日发布	2011年8月1日
6	QB 1189-91《水洗羽绒》	中华人民共和国轻工业部 1991年7月3日	1992年2月1日
7	QB/T 1190-91《水洗羽绒试验方法》	中华人民共和国轻工业部 1991年7月3日	1992年2月1日
8	QB/T 1191-91《羽绒》	中华人民共和国轻工业部 1991年7月3日	1992年2月1日
9	QB/T 1196-2012《羽绒枕心》	中华人民共和国工业和信息化部 2012年12月28日	2013年6月1日
10	QB/T 1195-2012《羽绒睡袋》	中华人民共和国工业和信息化部 2012年12月28日	2013年6月1日

11	QB/T 1194-2012《羽绒睡垫》	中华人民共和国工业和信息化部2012年12月28日	2013年6月1日
12	QB/T 1193-2012《羽绒被》	中华人民共和国工业和信息化部2012年12月28日	2013年6月1日
13	《中华人民共和国进出境动植物检疫法》	全国人民代表大会常务委员会	1992年4月1日
14	《中华人民共和国反不正当竞争法》	全国人民代表大会常务委员会	1993年9月2日
15	《中华人民共和国产品质量法》	全国人民代表大会常务委员会	2000年7月8日
16	《中华人民共和国商标法》	全国人民代表大会常务委员会	2013年8月30日
17	《中华人民共和国消费者权益保护法》	全国人民代表大会常务委员会	2013年10月25日

随着经济社会的发展和人民生活水平的逐步提高，品质、卫生、绿色、环保等理念日益深入人心。人们更多关注羽绒产品的品质、环保问题，包括羽绒及羽绒制品采购、加工、生产过程中对产品品质、卫生、加工生产工艺的排污环保等问题。国家正加大力度实施羽绒产品质量市场准入制度，国家质检总局及相关部门已制定羽绒羽毛、羽绒服装、羽绒被、羽绒睡袋等多种羽绒寝具的国家标准和行业标准，并将相关产品纳入质量安全市场准入制度管理，这说明对羽绒及羽绒制品加工生产企业的生产过程、工艺及技术有着更为严厉的要求。

(3) 行业主要政策涉及到羽绒加工、羽绒制品行业及其上下游行业的主要政策如下：

序号	主要政策	发布单位/文件编号	发布日期
1	国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）	国发[2005]第044号	2006年2月
2	《“十二五”规划纲要》	第十一届全国人民代表大会第4次会议审查通过	2011年3月16日
3	《全国现代农业发展规划2011-2015》	国发[2012]4号	2012年1月13日
4	《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》	财税[2008]138号	2008年10月
5	《皖江城市带承接产业转移示范区规划》	国务院批复	2010年1月
6	《皖江城市带承接产业转移示范区产业发展指导目录》	国家发改委	2010年9月

7	《中国轻工业“十二五”规划指导意见》	中国轻工业联合会	2011 年5 月
8	《中国轻工业十二五规划》	工业与信息化部	2011 年5 月
9	《国民经济和社会发展十二五规划纲要》	国务院	2011 年3 月
10	《产业结构调整指导目录(2011 年本)》	国家发改委	2011 年3 月

6、行业进入壁垒

(1) 资金规模壁垒

水洗羽绒加工企业需要一定规模的生产基地，这不仅需要企业有足够实力租赁或直接受让符合条件的土地，同时，企业也需具备足够实力配备配套的生产管理软硬件设备，设施、生产线以及人力资源。另外，由于羽绒原材料的收购存在季节性与周期性的特点，所以需要保持充足的流动资金与存货满足当季生产与销售的要求。因此，羽绒加工行业对企业进入有较高的资金规模要求。

(2) 技术及环保壁垒

水洗羽绒对生产加工工艺、产品品质检测认定均有较高的技术要求，然而水洗羽绒加工时会使用大量工业用水，从而产生大量的有机废水，因此对行业企业在生产和污水处理工艺上，如何降低用水量和如何有效处理废水也提出了较高要求。

(3) 品牌差异化壁垒

产品品牌的差异化优势是指企业所具有的产品商标信誉和客户忠诚度。由于羽绒加工行业产品同质化现象严重，产品品牌差异化优势在行业企业竞争过程中发挥着重要作用。企业良好品牌建设需要长期大量的投入，维护和产品品质保障，对于新企业进入本行业均会产生一定的障碍。

(二) 行业基本风险特征

1、行业竞争风险

家用纺织品的消费市场，有着十分强大的发展前景，是纺织行业的扩展新起点。因此，部分传统纺织企业开始转型生产家用纺织品，大批民营资本也纷纷涉足家用纺织品行业，目前我国已有床上用品生产企业几千家，产值在 2,000 万元

以下的企业占比较高。另外，随着我国加入 WTO，国外的床上用品品牌逐步打入国内市场，凭借其资金、营销企划、品牌及信息等优势，对国内家纺企业造成一定竞争压力。因此，公司存在行业竞争愈来愈剧烈，同时会造成企业盈利能力下降的风险。

2、宏观政策调控的风险

宏观政策调控由政府出具，对本行业及公司的影响利弊并存。一方面，当实施一系列调控政策，促使优势企业通过开发新产品，提高产品附加值，加强企业管理，提升品牌效应等措施来消化成本上涨的因素，可以加快产品结构调整和产业升级的步伐。另一方面，根据国家统计局统计数据，纺织行业利润空间有限，一些上游行业和附加值较低的企业受到直接影响。如贷款利率的提高大幅增加了资金成本，进口装备免退税政策调整增加了棉纺织固定资产投资成本，棉花进口滑准税政策则大幅提高了原料成本。假使公司不能根据宏观政策调控及时采取相应妥当的政策及时调整应当市场，容易面临市场萎缩、成本增加、利润下滑等不利局面。

3、市场季节性波动的风险

床上用品消费由于受气候影响，每年随季节出现周期性波动，直接导致公司生产经营存在一定的季节性波动特征。羽绒家纺产品类床上用品企业在夏季销售相对淡薄，而在秋冬季节市场需求旺盛。因此公司销售收入呈现明显的季节性波动，这种波动给公司的盈利及现金流量的稳定性带来一定的影响。

4、主要原材料价格波动的风险

公司产品的原材料主要为面料、填充料和辅料，其中面料主要是各类布料，填充料主要用于制作被芯和枕芯，包括化学纤维、羊毛、蚕丝、棉花等，辅料主要包括花边、拉链、包装材料等，占据了大部分的公司营业成本，对其有较大的影响。最近三年，该类原材料采购价格涨幅不大，对公司经营业绩压力较小，但由于其占营业成本比例较高，尤其是布料易受棉花、棉纱、化纤等价格波动影响，这些因素发生变化都可能导致公司生产所需主要原材料价格波动，从而影响公司生产成本，容易对公司生产经营造成不利影响。

5、仿制的风险

由于床上用品产品直观的表现，市场上刚推出的新产品、新款式很容易被其他竞争对手仿制。花费较多人力、物力、财力开发出的新产品却在上市不久就被他人仿制，企业的权益无法得到有效保护，同时也导致了床上用品循环降价的恶性竞争局面：很多企业为了减少前期投入，不进行开发设计，直接模仿抄袭市场上畅销的产品设计。恶性竞争的存在日益增加，给企业带来一定经营风险。

（三）公司在行业中的竞争地位

1、竞争地位：

经过多年经营发展，公司已经形成了从原材料采购、生产、质检到销售的完整羽绒家纺产品生产管理体系，始终坚持为客户提供优秀的产品和优质的服务，形成了一批稳定的优质客户，成为线上市场专业羽绒家纺产品标杆品牌，领导品牌地位。

2、竞争优势：

（1）品牌优势

子公司于 2007 年设立并在淘宝上尝试销售，2008 年加入淘宝商城的淘品牌培育计划，逐渐发展成为被天猫商城高度关注与重点扶植的品牌，2010 年被天猫授予第一批淘品牌，自此一直是线上羽绒家纺领域标杆品牌，并连续 5 年双十一羽绒床品销量领先。

（2）客户优势

公司经过多年发展和积累，坚持为客户提供优秀的产品和优质的服务。目前已经形成了一批稳定的优质客户群体。通过不断拓展销售渠道，已经和天猫、京东、淘宝、阿里巴巴、唯品会等各大互联网平台达成战略合作。稳定的优质客户、高效的销售渠道，将有效的保证公司未来业务的持续稳定发展。

（3）质量优势

公司始终坚持质量第一，深知作为一家线上销售企业，质量是企业的生命。因此，公司在流程上、管理上，各个环节均设立了严格的质量监控，通过全方位、动态静态结合的监控方式，有效的控制公司产品的质量，得到了客户的认可。

3、竞争劣势

(1) 资本实力不足

与国内知名家纺企业相比，公司资产规模仍相对较小，资本实力不足，融资渠道也较为单一，目前主要依靠自身积累的资源来拓展营销网络，公司急需进一步增强资本实力，提高竞争力。

(2) 销售模式单一

由于公司属于初创阶段，由于资金、经验等限制，一直以线上销售为主要销售模式，尚难以根据自身的市场判断和业务规划拓展线下门店，一定程度上影响了公司开拓市场，取得更强的品牌竞争力。

4、主要竞争对手情况：

公司主要竞争对手为生产羽绒家纺制品的企业，包括以下四家：

(1) 上海罗莱家用纺织品有限公司（002293），是国内渠道规模最大、品牌知名度最高、综合实力最强的家纺企业之一，国内最早涉足家用纺织品行业，并已形成自己独特风格的家纺企业。拥有具有重要市场影响力的“罗莱”品牌，产品涵盖豪华套件、欧式套件、儿童套件、盖毯、家居服饰、靠垫、毛浴巾、床垫、被子、枕芯和夏令床品等 11 大类 2,000 多个品种。并代理经营“SHERIDAN 雪瑞丹”、“SAINTMARC 尚玛可”、“DISNEY 迪士尼”等品牌。“罗莱”品牌先后荣获“中国 500 最具价值品牌”、“中国著名畅销品牌”、“中国家纺协会床上用品知名品牌”、“中国名牌”称号。

(2) 上海水星家用纺织品股份有限公司，是集研发、设计、生产、销售于一体，专注于家用纺织品行业的专业化、多品牌企业，公司生产、销售、渠道规模及综合实力居行业前三，2009 年通过上海市高新技术企业评审。公司坐落于上海奉贤综合工业开发区，下辖上海百丽丝家纺有限公司、上海水星电子商务有限公司等，拥有“水星”、“百丽丝”两大著名家纺品牌。

(3) 富安娜家居用品股份有限公司，是一家中高端品牌家纺企业，主要从事以床上用品为主的家纺产品的研发、设计、生产和销售业务，是首批获得“中国名牌”产品称号的国内床上用品企业之一，其主导产品床上用品所占市场份额近几年一直处于国内行业三甲之列，“富安娜”商标荣膺“中国驰名商标”称号。拥有“富安娜”、“馨而乐”、“维莎”、“圣之花”和“劳拉夫人”五个风格和定位

不同的品牌，以满足不同消费层次需求。每年推出新款花型 100 多种、新产品 400 多款，现拥有各类花型和款式 3,000 多种、产品 5,000 多款。公司多次在国内外家纺设计大赛上获得“金榜奖”、“优质产品金奖”。首家推出代表国内床上用品行业最高水准的艺术平网印花系列产品，是目前全球仅有的实现平网印花产品规模化生产的两家厂商之一。

(4) 湖南梦洁家纺股份有限公司(002379)，是一家专注于家纺主业的现代化企业集团，产品包括寝室套件、被类、枕垫类、小家饰、儿童家纺、毛毯、宾馆用品、棉制品、弹簧床垫、沙发等 10 大类 2000 多个品种的产品群。拥有“梦洁”、“寐”、“梦洁宝贝”三个具有重要市场影响的品牌，市场综合占有率连续多年居全国同行第一。在美国、欧盟、东南亚等二十多个国家和地区进行了涉外商标注册，产品出口美国、欧盟、东南亚等四十多个国家和地区。

(四) 公司未来发展规划

1、公司发展愿景

公司希望羽绒寝具这一健康、天然保暖产品能够为广大消费者接受，为消费者在冬日严寒中带来舒适、温暖的享受。凭借公司在羽绒寝具行业多年生产经验和互联网电商平台销售管理能力，公司致力于打造羽绒寝具业内综合性垂直电商平台。该平台将囊括全数品牌的羽绒寝具，并控制羽绒寝具的质量，为顾客提供多元化产品和全方位服务，使其成为消费者购买羽绒寝具的最佳选择，力求承接中国羽绒寝具千亿级市场。

2、公司近期发展目标

根据公司愿景，公司在近两年内将力图完成以下目标，为其长期发展奠定坚实基础。

(1) 优化、完善独立官方网站运营能力，力争官网在三年内产生 1 至 3 亿的年销售额。

(2) 推广羽绒寝具文化，提高民众对羽绒寝具的了解，增强消费者购买羽绒寝具的意识，扩大品牌影响力和市场占有率，稳固羽绒寝具细分行业龙头地位。

(3) 建立完善的羽绒寝具售后服务体系，通过羽绒寝具的维修、清洗和保养服务，增强用户对公司产品的粘性，使其成为公司新的盈利方式。该模式目前尚处于论证及试运行阶段，未来是否能成为公司第二种盈利方式具有不确定性。

(4) 引进高素质人才，扩大设计和研发团队规模，提高新产品研发的质量和实力，缩短研发周期。完善统计羽绒寝具行业数据，对产品特性，行业格局，消费者偏好等信息进行深入研究，从而进行更有针对性的营销推广活动。

(5) 开发新产品市场，如婴童类羽绒产品和高端奢侈品类羽绒产品，增加公司产品多样性，规避风险并提供新的利润增长点。

(五) 持续经营能力

公司是一家专业从事羽绒制品设计、生产和销售的企业。目前公司主营产品包括羽绒被、羽绒床垫、羽绒枕等羽绒寝具。

报告期内，公司主营业务收入及利润全部来自于向客户销售羽绒寝具。自公司 2012 年成立以来，公司及其子公司不断创新开拓，共获得 2 项实用新型专利，1 项外观设计专利。公司积极开拓市场，报告期内销售规模有所提升，2014 年度、2015 年度以及 2016 年 1-6 月，公司营业收入分别为 3,202.37 万元、3,547.01 万元和 767.93 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为-40.36 万元、101.59 万元和-72.49 万元。

(一) 报告期内，对公司持续经营能力可能产生怀疑的因素及应对措施

因素 1：报告期初，公司净利润为负

其主要原因为公司尚处于发展初期，生产、销售规模较小，而管理费用，市场推广等成本较高。在销售量较小的情况下，其分摊到每个产品的成本较高。此类经营性杠杆较高的情况，在企业进入行业初期普遍存在。公司 2015 年度已实现盈利，显示公司经营状况向好，公司市场开拓成果较好，经营逐步稳定，风险降低。在此基础上，随着公司的发展壮大，公司销售规模增加，市场对品牌更加认可，依托规模经济降低成本，公司盈利状况定会有较大提升，以实现利润的大幅提升。

因素 2：报告期内，公司毛利率较低。

我国传统羽绒制品行业已发展多年，其销量、价格已基本稳定，市场竞争较为充分，所以行业毛利率普遍处于较低水平。公司市场定位为高端的羽绒制品，其被消费者接受需要一段适应时间。公司所生产产品其选用原材料质量上乘，但因开拓市场的原因不得不低价销售，以价格促销量，以销量换取品牌知名度和客户粘性。并且由于 2014 年、2015 年冬季气温较高，销售并未能完全释放。此外，羽绒制品行业仍有部分企业以次充好，打价格战，进行恶性竞争，迫使公司不得不降低其定价水平。随着公司市场不断扩大，品牌效应逐渐提升，公司的定价策略将对公司更加有利，未来毛利率会有一定提升。

因素 3：公司报告期初资产负债率较高。

公司资产负债率较高是由于公司处于发展初期，公司所处行业为资本密集型行业，其依赖融资以扩大规模，实现规模经济，所以银行贷款占资本比重较高。本次增资后，公司资金重组率大大提升，公司资产负债率明显下降，偿债风险已经降低。未来公司盈利状况好转，公司将调整资本结构维持在最佳水平，以控制潜在风险。

因素 4：公司部分租赁房屋、场地租期即将到期。

公司签订租赁合同中，部分合同其租赁期限较短，为公司与出租方协商一致结果。公司现有租赁的办公楼，生产场地等房产在即将到期时均会与出租方签订合同续租。租赁房屋、场地不会对公司持续经营造成影响。公司将与出租方协商，延长相应的租赁期，以保证公司生产经营的正常开展。

(二) 公司具备持续经营能力的条件与关键因素

1、公司已初具品牌效应

公司自成立以来，经过依托区域内行业优势和自身先进质量控制手段，结合互联网电商销售在羽绒家纺行业已初步形成了一定的品牌效应。公司被各大电商平台高端关注，部分平台重点扶持公司产品成为羽绒家纺板块的龙头品牌。公司多次获得电商平台各类奖项，成为线上羽绒家纺行业第一标杆品牌，并多年获得“双十一”羽绒制品销量领先。

2、公司与多个电商平台进行稳定合作

经过公司多年发展和积累，公司已形成较大规模的销售网络，与目前各大电商平台都有密切合作，如天猫、京东、淘宝、唯品会、聚美优品等。上述电商平台均为访问量较高，有较强影响力的主流电商平台，其能够为公司扩大宣传效应，推荐潜在客户，提供行业数据分析等服务，以保证公司经营规模持续增长。

3、严格的质量控制和售后服务

羽绒家纺产品行业为完全竞争市场，所以对产品质量控制尤为关键。公司能够持续在业内生存发展，主要依赖其严格的质量控制。公司选择优质羽绒产地进行采购，对多家供应商进行评选，确保原材料质量优秀。公司在生产的全过程均进行严格的质量把控，对于选绒、洗绒和充绒等关键环节均进行重点质量检测。此外，公司对现有生产工艺进行改进，在重点工序提高循环次数，进行优中选优。对于销售发出商品，公司会进行密切跟进，如遇消费者投诉质量问题，会积极进行退换货处理，并发现质量问题起因。公司关注客户满意度，定期回访客户，了解客户最新需求；积极处理客户评价、意见和建议，解决客户使用产品的困难；时常关注行业消费者偏好数据，定期对数据进行统计分析，用以指导新产品的开发，和已有产品的市场投放策略。严格的质量控制和全面的客户服务将保障公司业绩不断增长，在行业中持续生存。

（三）券商对公司持续经营能力的综合意见

公司自设立起至今持续经营，券商已核查业务持续经营的营运记录。公司已按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表。公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项。具有证券期货相关业务资格的华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）已出具标准无保留意见的“会审字[2016]4514 号”《审计报告》；公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》关于持续经营能力的要求。

综上所述，公司具备持续经营能力。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

股份公司成立以来，公司建立健全股东大会、董事会、监事会等各项制度。目前公司在公司治理方面的各项规章制度主要有《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》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》、《总经理工作细则》。股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律法规和《公司章程》规定依法规范运作，未出现违法违规情形。

（一）股东大会建立健全及运行情况

1、股东大会的建立健全情况

公司股东依法享有《公司法》及《公司章程》规定的股东权利，同时承担《公司法》及《公司章程》规定的义务。

股东大会是公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程》规定规范运作，并依法行使如下权利：（1）决定公司经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券或者其他金融衍生产品作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准变更募集资金用途事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议批准本章程第四十三条规定的担保事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议批准重大关联交易事项：公司与关联人（包括关联自然人和关联法人）发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；（17）审议法律、行政法规、部门规章和《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案和通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、股东大会的运行情况

截至本转让说明书签署日，公司股东大会，就公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让、修订《公司章程》、制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》等重要事项进行了审议，并作出相应决议。

股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

(二) 董事会制度的建立健全情况及运行情况

1、董事会的建立健全情况

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由7名董事组成，设董事长1人，董事由股东大会选举或更换，任期3年，任期届满，均可连选连任。

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟定公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散、清算或者变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查经理的工作；（16）在董事会闭会期

间，授权董事长行使相关职权；（17）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《董事会议事规则》，对董事会的组成及职权、董事长的职责、董事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、董事会的运行情况

截至本转让说明书签署日，公司董事会会议，就选举第一届董事会董事长、聘任公司总经理、财务总监、董事会秘书、制定《总经理工作制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让等重要事项进行了审议。

公司历次董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

（三）监事会制度的建立健全情况及运行情况

1、监事会的建立健全情况

公司设监事会。监事会由3名监事组成，监事会设主席1人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要

求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。（9）评估公司募集资金使用情况；（10）评估公司收购、出售资产交易价格是否合理；（11）评估公司关联交易是否公平，有无损害公司利益；（12）制定监事会工作报告，并向年度股东大会报告工作。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《监事会议事规则》，对监事会的组成及职权、监事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、监事会的运行情况

截至本转让说明书签署日，公司监事会会议，就选举第一届监事会主席作出相应决议，选举倪荣华为监事会主席。

公司历次监事会召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司章程明确规定了股东享有的参与决策权、选择监督管理者知情资产收益权等各项股东利，能够给所有提供合适的保护以及证充分、资产收益权等各项股东利，能够给所有提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

1、投资者关系管理

公司将通过各种方式的投资者关系活动，加强与投资者和潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司了解的管理行为。

（1）股东大会：公司努力为中小股东参加股东大会创造条件，在召开时间和地点等方面充分考虑，以便于股东参加。

(2) 现场参观：公司可安排投资者到公司所在地进行现场参观，便于参观人员了解公司业务和经营情况。

2、内部管理制度建设

公司建立了一整套包含全部业务的程序、标准、制度、规范。这些制度是以公司内部管理文件形式公布、执行，涵盖了各个环节符合公司的特点和现实情况。

3、董事会自我评估

公司第一届董事会第四次会议对公司治理机制建立健全及运作情况进行了自我评估。

公司董事会对公司治理机制的建设情况进行讨论和评估后，认为公司已经依据《公司法》、行业规范，结合公司的实际情况，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。自股份公司设立以来，公司在整体上较好的执行了各项公司治理制度。公司股东、董事、监事及高级管理人员将进一步加强相关法律法规和公司治理制度的学习，深化对公司治理理念的理解、强化对制度的执行，依法保护公司和投资者的合法权益。

三、报告期内公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况

(一) 报告期内公司存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在违法违规行为，也不存在影响公司持续经营经营能力重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司已出具说明，郑重承诺：公司最近两年不存在重大违法违规行为，且公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

（二）报告期内控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人孙建刚最近两年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。孙建刚已出具声明，郑重承诺：最近两年内本人没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、行政处罚或纪律处分。

（三）公司存在的未决诉讼纠纷

公司不存在未决诉讼纠纷。

四、公司业务、资产、人员、财务、机构方面等方面的分开情况

公司严格遵守《公司法》、《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，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东及其控制的其他企业，具体情况如下：

（一）业务分开的情况

公司拥有独立完整的研发、采购、生产及销售系统。公司拥有与上述经营相适应的生产和管理人员及组织机构，具有与其经营相适应的场所、机器、设备。报告期内公司与实际控制人、控股股东及其控制的其他企业间不存在同业竞争的情况。为保持公司业务独立，避免日后发生潜在同业竞争情况，公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争的承诺函》。2015年情况较为特殊，因自营平台铺货原因，需要稳定及时供货因此向关联方采购较大，公司已履行相关程序并承诺以后减少关联方采购量。公司的业务独立于主要股东及其控制的其他企业。

（二）资产分开的情况

公司资产与主要股东或关联方的资产严格分开，并完全独立运营。公司目前业务和生产经营必需的房屋、土地、机器设备、专利、著作权及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位或关联方共用的情况。公司未以资产、权益或信用为其他关联方的债务提供担保，公司对所有资产拥有充分的控制和支

配权。公司与关联方的资金往来已规范整改完毕，目前不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（三）人员分开的情况

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，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免的情形。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均未在公司实际控制人、控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在实际控制人、控股股东及其控制的其它企业领取薪酬；公司财务人员也未在实际控制人、控股股东及其控制的其它企业兼职。

公司拥有独立的劳动、人事及工资管理制度，完全独立于实际控制人、控股股东或其他关联方。公司与全体员工签订了书面劳动合同，并独立发放员工工资，不存在持有实际控制人、控股股东或其他关联方代发工资的情况。

（四）财务分开的情况

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，制定了独立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。公司拥有独立银行账户，不存在与实际控制人、控股股东或其他关联方共用银行帐户的情况。公司依法独立纳税，内部控制完整、有效。

（五）机构分开的情况

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。公司组织机构独立，与实际控制人、控股股东或其他关联方不存在合署办公、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。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本说明书签署日，公司控股股东、实际控制人投资的其他企业如下：

1、咚咚呛

注册号	330621000291991			
企业名称	绍兴咚咚呛电子商务有限公司			
住所	绍兴市柯桥区柯岩街道梅墅村文明路东			
法定代表人	薛华江			
注册资本	81 万元			
股权结构	序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
	1	孙建刚	56.7	70
	2	薛华江	24.3	30
	合计		81	100
成立日期	2014 年 3 月 22 日			
经营范围	网上销售服装			
主营业务	羽绒服生产、销售			

2、晨思电子

注册号	330621000342230			
企业名称	绍兴晨思电子商务有限公司			
住所	绍兴市柯桥区齐贤镇越剑大厦 1 幢 1601 室			
法定代表人	龙伟			
注册资本	100 万元			
股权结构	序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
	1	孙建刚	95	95
	2	龙伟	5	5
	合计		100	100
成立日期	2015 年 3 月 23 日			
经营范围	网上销售服装			
主营业务	服装生产、销售			

(二) 同业竞争情况分析

报告期内，本公司的实际控制人为孙建刚。其控制的咚咚呛经营范围为：网上销售：服装，营业期限为 2014 年 3 月 22 日至 2034 年 3 月 22 日。咚咚呛主营业务为羽绒服的销售，与本公司主业羽绒寝具的生产及销售不存在经营范围内的交叉。晨思电子的经营范围为：网上销售服装，营业期限为 2015 年 3 月 23 日至

2035年3月23日。与咚咚呛相似，晨思电子与本公司不存在经营范围内的交叉，晨思电子自成立以来未开展生产经营活动，晨思电子股东承诺，未来不会开展与百思寒相同的业务。目前公司与咚咚呛及晨思电子的经营范围也不存在重合的情况，实质上不存在同业竞争的情况。

公司与咚咚呛的主要产品，羽绒寝具与羽绒服装属于不同的产品。两者所使用的原材料中，除采用羽绒规格基本相同外，用于生产的面料、辅料均不同，生产工艺也存在较大区别。

羽绒寝具主要采用全棉高密度面料，羽绒服采用的是聚酯纤维面料以及拉链、纽扣等辅料；羽绒被的工序为经过洗绒、充绒、裁剪缝纫、封口等多道程序，最后制成羽绒被成品；羽绒服的工序为款式设计，制作样版，裁剪缝纫，充绒、封口等，其中涉及服装设计、样板制作等多道服装类专业工序，两种业务相似度较低，同时开展的难度较大。

报告期内实际控制人逐步划分自身控制的企业的所属产业，将百思寒中涉及羽绒服装的相关存货等资产转让给咚咚呛和晨思电子，并取消了各公司之间营业范围中重叠的部分。今后，各企业之间将独立开展工作，不会涉足相同行业。

（三）对避免同业竞争作出的承诺

为避免日后发生潜在同业竞争情况，控股股东、实际控制人孙建刚承诺：

“（1）本人直接或间接控制的企业现与百思寒存在同业竞争的，本人承诺将通过注销、变更经营范围、转让股权给无关联第三方、将相关竞争业务的资产出售给百思寒或无关联第三方等方式解决。

（2）本人愿意促使本人直接或间接控制的企业将来不直接或通过其他任何方式间接从事构成与百思寒业务有同业竞争的经营活动。

（3）本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对百思寒构成竞争的业务及活动或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

(4) 未来如有在百思寒经营范围内相关业务的商业机会，本人将介绍给百思寒；对百思寒已进行建设或拟投资兴建的项目，本人将在投资方向与项目选择上避免与百思寒相同或相似。

(5) 如未来本人所控制的企业拟进行与百思寒相同或相似的经营业务，本人将行使否决权，避免与百思寒相同或相似，不与百思寒发生同业竞争，以维护股份公司的利益。

(6) 本人在作为百思寒股东期间及担任百思寒董事长期间及辞去在股份公司职务后六个月内，本承诺为有效之承诺。

(7) 本人愿意承担因违反上述承诺而给百思寒造成的全部经济损失。”

持股 5% 以上的主要股东、董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“（1）本人目前未直接或间接从事与股份公司存在同业竞争的业务及活动；

（2）在担任股份公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员期间及辞去前述职务后六个月内，本人不直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争或可能导致与股份公司产生竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；

（3）本人保证本人的配偶、父母及配偶的父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、子女配偶的父母遵守本承诺；

（4）本人愿意承担因本人及本人的配偶、父母及配偶的父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、子女配偶的父母违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

六、报告期资金占用和对外担保情况

（一）主要股东及其控制或重大影响的其他企业占款情况

报告期内公司与主要股东发生的资金拆借情况详见本公开转让说明书“第四节、七、（二）关联交易”。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为关联方担保的情况。

（三）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

公司股东大会已经审议通过了《关联交易管理制度》、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理制度》。公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项均由公司章程和上述管理制度作出专门规定。并且公司主要股东出具了《规范资金往来承诺函》。

七、董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

1、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	直接持股		间接持股
		数量（万股）	比例（%）	
孙建刚	董事长、总经理	3,001.90	84.51	无
龙伟	董事	35.50	1.00	无
薛华江	董事	66.00	1.86	无
赵敏	董事、财务总监	63.00	1.77	无
赵艳丽	董事、董事会秘书	42.00	1.18	无
孙国海	董事	15.00	0.42	无
张艳春	董事	22.00	0.62	无
倪荣华	监事会主席	16.00	0.45	无
陈江	监事	6.00	0.17	无
李国耀	监事	2.00	0.06	无

通过除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

上述董事、监事、高级管理人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，孙建刚与赵艳丽为夫妻关系，孙建刚与孙国海为堂兄弟。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订了劳动合同。董事、监事、高级管理人员已作出《关于减少和规范关联交易的承诺函》的承诺，其中持股 5% 以上的人员还出具了《规范资金往来的承诺函》、《避免同业竞争的承诺函》。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
孙建刚	董事长、总经理	咚咚呛	监事	控股股东、实际控制人控制的公司
		晨思电子	监事	控股股东、实际控制人控制的公司
		北晨	执行董事、经理	子公司
龙伟	董事	晨思电子	总经理	控股股东、实际控制人控制的公司
薛华江	董事	咚咚呛	总经理	控股股东、实际控制人控制的公司
赵敏	董事、财务总监	无	无	无
赵艳丽	董事、董事会秘书	无	无	无
孙国海	董事	北晨	物流主管	子公司
张艳春	董事	绍兴县排水公司	物资部副部长	无

倪荣华	监事会主席	北晨	采购部经理	子公司
陈江	监事	无	无	无
李国耀	监事	北晨	仓库主管	子公司

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

对外投资情况：

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额(万元)	出资比例(%)
孙建刚	董事长、总经理	咚咚呛	61.6	70
		晨思电子	95	95
龙伟	董事	晨思电子	5	5
薛华江	董事	咚咚呛	24.3	30

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（六）报告期内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

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）竞业禁止情况

公司董事、监事、高级管理人员在任职期间不存在违反竞业禁止的约定、法律规定的情形，不存在竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

（八）任职资格及合法合规情况

根据百思寒董事、监事、高级管理人员的声明与承诺、各自户口所在地派出所出具的《无违法犯罪记录证明》、中国人民银行征信中心查询的《个人信用报告》，及其他公开信息，主办券商核查后认为：

公司董事、监事、高级管理人员最近 24 个月内不存在因违反国家法律、行政法规、规章而受到行政处罚、刑事处罚或被司法机关立案调查且尚未有明确结论意见的情形及其他重大违法违规行为。

公司董事、监事和高级管理人员具备法律法规规定的任职资格，不存在在所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵，任职合法合规。

公司的董事、监事、高级管理人员及核心工作人员在公司工作期间未发生因违反竞业禁止约定或法律规定、侵犯原任职单位知识产权、商业秘密导致第三方提起诉讼、仲裁等情形，公司董事、监事、高级管理人员以及核心人员不存在违反关于竞业禁止约定或法律规定的情形，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）董事变动情况

序号	时间	任职情况	备注
1	2012年3月至 2015年9月11日	未设置董事会，执行董事为孙建刚。	有限公司 阶段
2	2015年9月11日 至今	公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举孙建刚、龙伟、薛华江、赵敏、赵艳丽、孙国海、张艳春为董事。孙建刚为董事长。	股份公司

（二）监事变动情况及其原因

序号	时间	任职情况	备注
1	2012年3月至 2015年9月11日	有限公司监事为赵艳丽	有限公司 阶段
2	2015年9月11日 至今	公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举倪荣华、温永军、李国耀。其中倪荣华为监事会主席，温永军为职工代表监事。共同组成公司第一届监事会。	股份公司
3	2016年7月25日 至今	公司召开职工代表大会，选举了新任职工代表监事陈江。	改选

（三）高级管理人员变动情况及其原因

序号	时间	任职情况	备注
1	2012年3月至 2015年9月11日	有限公司总经理为孙建刚。	有限公司 阶段
2	2015年9月11日 至今	公司第一届董事会第一次会议聘任孙建刚为公司总经理，赵艳丽为公司董事会秘书，赵敏为公司	股份公司

		财务负责人。	
--	--	--------	--

最近两年公司董事、监事、高管人员没有发生重大变化。有限公司阶段未设监事会，设一名监事，且未设置董事会，设一名执行董事。股份公司成立后，公司完善了法人治理结构，建立健全了三会制度，形成了由七人构成的董事会以及由总经理、财务总监、董事会秘书构成的高级管理人员团队，并设置了包含职工代表监事的监事会。公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定。

九、股份公司历次三会召开情况

股份公司成立至本公开转让说明书出具之日，公司共召开了4次董事会、3次监事会、3次股东大会（包含创立大会）。具体情况如下：

（一）董事会

1、2016年10月19日，公司第一届董事会召开第一次董事会会议，审议通过如下议案：

- （1）同意选举孙建刚为董事长并担任公司法定代表人，任期3年；
- （2）同意聘请孙建刚为公司总经理，任期3年；
- （3）同意聘请赵艳丽为公司董事会秘书，任期3年；
- （4）同意聘请赵敏为公司财务负责人，任期3年；
- （5）《绍兴百思寒电子商务股份有限公司总经理工作细则》；
- （6）《绍兴百思寒电子商务股份有限公司董事会秘书工作细则》；
- （7）《绍兴百思寒电子商务股份有限公司投资者关系管理制度》；
- （8）《绍兴百思寒电子商务股份有限公司信息披露管理制度》。

2、2015年10月23日，公司第一届董事会召开第二次董事会会议，审议通过如下议案：

（1）《关于申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，纳入非上市公众公司监管的议案》；

（2）《关于授权董事会办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜的议案》；

（3）《关于确立信息披露平台的议案》；

- (4) 《关于股票挂牌时采取协议转让方式的议案》
- (5) 《董事会就公司治理机制执行情况的说明和自我评价的议案》;
- (6) 《关于变更公司经营范围的议案》;
- (7) 《关于修改公司章程的议案》
- (8) 《关于召开 2015 年第一次临时股东大会的议案》。

3、2016 年 3 月 15 日，公司第一届董事会召开第三次董事会会议，审议通过如下议案：

- (1) 《2015 年总经理报告》;
- (2) 《2015 年度董事会工作报告》;
- (3) 《2015 年度财务决算报告》;
- (4) 《2016 年度财务预算报告》;
- (5) 《2015 年度利润分配预案》;
- (6) 《关于审议公司 2014 年度、2015 年度<审计报告>的议案》;
- (7) 《关于确认 2015 年度并预授 2016 年度日常关联交易的议案》;
- (8) 《关于公司及子公司 2016 年度向银行申请借款总额度的议案》;
- (9) 《关于聘请华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2016 年审计机构的议案》;
- (10) 《关于修改公司章程的议案》;
- (11) 《关于召开 2015 年度股东大会的议案》。

4、2016 年 9 月 12 日，公司第一届董事会召开第四次董事会会议，审议了如下议案：

- (1) 《关于审议公司 2014 年度-2015 年度及 2016 年 1-6 月<审计报告>的议案》;
- (2) 《董事会就公司治理机制执行情况的说明和自我评价的议案》。

（二）监事会

1、2015 年 10 月 19 日，公司第一届监事会召开第一次监事会，以举手表决方式一致同意选举倪荣华为监事会主席。

2、2016 年 3 月 15 日，公司第一届监事会召开第二次监事会，审议通过如下议案：

- (1) 《2015 年度监事会工作报告》;
- (2) 《2015 年度财务决算报告》;
- (3) 《2016 年度财务预算报告》;
- (4) 《2015 年度利润分配预案》;
- (5) 《关于审议公司 2014 年度、2015 年度<审计报告>的议案》;
- (6) 《关于确认 2015 年度并预授 2016 年度日常关联交易的议案》;
- (7) 《关于公司及子公司 2016 年度向银行申请借款总额度的议案》;
- (8) 《关于聘请华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2015 年审计机构的议案》。

3、2016 年 9 月 12 日，公司第一届监事会召开第三次监事会，审议通过如下议案：

- (1) 关于审议公司 2014 年度-2015 年度及 2016 年 1-6 月<审计报告>的议案》。

（三）股东大会（含创立大会）

1、2015 年 10 月 19 日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了如下议案：

- (1) 《绍兴百思寒电子商务股份有限公司创立大会议事规则》;
- (2) 《绍兴百思寒电子商务股份有限公司筹办情况的报告》;
- (3) 《关于设立绍兴百思寒电子商务股份有限公司的议案》;
- (4) 《关于绍兴百思寒电子商务股份有限公司设立费用的报告》;
- (5) 《关于选举孙建刚为绍兴百思寒电子商务股份有限公司第一届董事会董事的议案》;
- (6) 《关于选举赵艳丽为绍兴百思寒电子商务股份有限公司第一届董事会董事的议案》;
- (7) 《关于选举薛华江为绍兴百思寒电子商务股份有限公司第一届董事会董事的议案》;
- (8) 《关于选举龙伟为绍兴百思寒电子商务股份有限公司第一届董事会董事的议案》;
- (9) 《关于选举赵敏为绍兴百思寒电子商务股份有限公司第一届董事会董

事的议案》;

(10)《关于选举张艳春为绍兴百思寒电子商务股份有限公司第一届董事会董事的议案》;

(11)《关于选举孙国海为绍兴百思寒电子商务股份有限公司第一届董事会董事的议案》;

(12)《关于选举倪荣华为绍兴百思寒电子商务股份有限公司第一届监事会监事(股东代表)的议案》;

(13)《关于选举李国耀为绍兴百思寒电子商务股份有限公司第一届监事会监事(股东代表)的议案》;

(14)《绍兴百思寒电子商务股份有限公司章程》;

(15)《关于聘请华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)为公司财务审计机构的议案》;

(16)《绍兴百思寒电子商务股份有限公司股东大会议事规则》;

(17)《绍兴百思寒电子商务股份有限公司董事会议事规则》;

(18)《绍兴百思寒电子商务股份有限公司监事会议事规则》;

(19)《绍兴百思寒电子商务股份有限公司关联交易决策制度》;

(20)《绍兴百思寒电子商务股份有限公司对外投资管理制度》;

(21)《绍兴百思寒电子商务股份有限公司对外担保决策制度》。

2、2015年11月7日,公司召开了2015年第一次临时股东大会,审议通过了如下议案:

(1)《关于申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让,纳入非上市公众公司监管的议案》;

(2)《关于授权董事会办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜的议案》;

(3)《关于确立信息披露平台的议案》;

(4)《关于公司股票挂牌时采取协议转让方式的议案》;

(5)《关于变更公司经营范围的议案》;

(6)《关于修改公司章程的议案》。

3、2016年4月5日,公司召开了2015年年度股东大会,审议通过了如下

议案：

- (1) 《2015 年度董事会工作报告》；
- (2) 《2015 年监事会工作报告》
- (3) 《2015 年度财务决算报告》；
- (4) 《2016 年度财务预算报告》；
- (5) 《2015 年度利润分配预案》；
- (6) 《关于确认 2015 年度并预授 2016 年度日常关联交易的议案》；
- (7) 《关于公司及子公司 2016 年度向银行申请借款总额度的议案》；
- (8) 《关于聘请华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2016 年审计机构的议案》；
- (9) 《关于修改公司章程的议案》。

第四节 公司财务

一、财务报表

(一) 合并报表（单位：元）

合并资产负债表

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,107,498.16	9,703,169.26	209,296.12
应收账款	637,568.12	2,833,071.70	1,130,763.30
预付款项	812,797.91	329,240.84	570,650.79
其他应收款	182,378.73	171,677.85	4,931,627.25
存货	39,613,888.54	35,947,747.52	13,400,199.90
其他流动资产	4,469,378.70	3,635,957.73	-
流动资产合计	46,823,510.16	52,620,864.90	20,242,537.36
非流动资产：			
固定资产	875,112.06	607,291.05	840,822.54
无形资产	143,253.33	84,000.00	132,000.00
递延所得税资产	10,788.77	39,733.55	86,490.78
非流动资产合计	1,029,154.16	731,024.60	1,059,313.32
资产总计	47,852,664.32	53,351,889.50	21,301,850.68

合并资产负债表（续表）

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	4,400,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
应付账款	2,989,317.84	6,638,330.84	12,411,760.49
预收账款	2,280.12	-	-

应交税费	16,744.63	1,165,182.05	120,283.45
其他应付款	179,602.18		1,642,335.35
流动负债合计	7,587,944.77	12,803,512.89	19,174,379.29
非流动负债：			
非流动负债合计			
负债合计	7,587,944.77	12,803,512.89	19,174,379.29
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	35,520,000.00	35,520,000.00	1,000,000.00
资本公积	7,286,545.15	7,204,945.15	5,000,000.00
盈余公积	79,400.71	79,400.71	
未分配利润	-2,621,226.31	-2,255,969.25	-3,872,528.61
归属于母公司所有者权益合计	40,264,719.55	40,548,376.61	2,127,471.39
少数股东权益			
所有者权益合计	40,264,719.55	40,548,376.61	2,127,471.39
负债和所有者权益总计	47,852,664.32	53,351,889.50	21,301,850.68

合并利润表

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
一、营业总收入	7,679,261.31	35,470,127.59	32,023,724.59
其中：营业收入	7,679,261.31	35,470,127.59	32,023,724.59
二、营业总成本	8,495,145.55	34,569,937.11	32,467,092.37
其中：营业成本	5,771,487.46	28,000,087.96	26,390,399.01
营业税金及附加	29,455.72	266,413.56	87,520.52
销售费用	1,071,645.69	2,872,210.54	3,677,638.11
管理费用	1,571,614.05	3,145,762.09	1,623,304.05
财务费用	166,721.72	472,491.85	419,505.82
资产减值损失	-115,779.09	-187,028.89	268,724.86
三、营业利润	-815,884.24	900,190.48	-443,367.78
加：营业外收入	500,000.60	173,151.57	0.03
减：营业外支出	20,428.64		
四、利润总额	-336,312.28	1,073,342.05	-443,367.75

减：所得税费用	28,944.78	478,868.85	-39,732.40
五、净利润	-365,257.06	594,473.20	-403,635.35
归属于母公司的净利润	-365,257.06	594,473.20	-403,635.35
少数股东损益			
六、其他综合收益			
归属于母公司所有者的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益			
七、综合收益总额	-365,257.06	594,473.20	-403,635.35
归属于母公司所有者的综合收益总额	-365,257.06	594,473.20	-403,635.35
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

合并现金流量表

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014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	11,348,405.11	39,797,740.57	37,189,479.97
收到其他与经营活动有关的现金	702,962.18	5,244,136.86	1,198,679.87
经营活动现金流入小计	12,051,367.29	45,041,877.43	38,388,159.84
购买商品、接受劳务支付的现金	15,669,284.40	63,780,994.26	26,218,194.41
支付给职工以及为职工支付的现金	1,018,513.53	1,476,653.40	1,717,686.65
支付的各项税费	1,115,714.28	2,078,545.41	614,719.61
支付其他与经营活动有关的现金	1,687,517.66	4,832,376.53	9,669,423.15
经营活动现金流出小计	19,491,029.87	72,168,569.60	38,220,023.82
经营活动产生的现金流量净额	-7,439,662.58	-27,126,692.17	168,136.02
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	469,217.10	5,555.56	-

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	469,217.10	5,005,555.56	-
投资活动产生的现金流量净额	-469,217.10	-5,005,555.56	-
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	38,850,000.00	-
取得借款收到的现金	4,400,000.00	7,000,000.00	5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	81,600.00	3,241,432.02	-
筹资活动现金流入小计	4,481,600.00	49,091,432.02	5,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	7,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	168,391.42	465,311.15	416,566.65
筹资活动现金流出小计	5,168,391.42	7,465,311.15	5,416,566.65
筹资活动产生的现金流量净额	-686,791.42	41,626,120.87	-416,566.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-8,595,671.10	9,493,873.14	-248,430.63
加：期初现金及现金等价物余额	9,703,169.26	209,296.12	457,726.75
六、期末现金及现金等价物余额	1,107,498.16	9,703,169.26	209,296.12

合并股东权益变动表
2016年1-6月

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年期末余额	35,520,000.00	7,204,945.15	-	90,258.30	-2,114,575.25	-	-	40,700,628.20
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-10,857.59	-141,394.00	-	-	-152,251.59
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	35,520,000.00	7,204,945.15	-	79,400.71	-2,255,969.25	-	-	40,548,376.61
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	81,600.00	-	-	-365,257.06	-	-	-283,657.06
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-365,257.06	-	-	-365,257.06
（二）所有者投入和减少资本	-	81,600.00	-	-	-	-	-	81,600.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	81,600.00	-	-	-	-	-	81,600.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 盈余公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	35,520,000.00	7,286,545.15	-	79,400.71	-2,621,226.31	-	-	40,264,719.55

合并股东权益变动表
2015 年度

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,000,000.00	5,000,000.00			-3,872,528.61			2,127,471.39
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	1,000,000.00	5,000,000.00			-3,872,528.61			2,127,471.39
三、本年增减变动金额	34,520,000.00	2,204,945.15		79,400.71	1,616,559.36			38,420,905.22
（一）净利润					594,473.20			594,473.20
（二）其他综合收益								
（三）所有者投入和减少资本	34,520,000.00	3,306,432.02						37,826,432.02
1. 所有者投入资本	34,520,000.00	4,330,000.00						38,850,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额		735,000.00						735,000.00
3. 其他		-1,758,567.98						-1,758,567.98
（四）利润分配				79,400.71	-79,400.71			
1. 提取盈余公积				79,400.71	-79,400.71			
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转		-1,101,486.87			1,101,486.87			
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								

4.其他		-1,101,486.87			1,101,486.87			
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本年年末余额	35,520,000.00	7,204,945.15		79,400.71	-2,255,969.25			40,548,376.61

合并股东权益变动表
2014 年度

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,000,000.00	5,000,000.00			-3,468,893.26			2,531,106.74
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	1,000,000.00	5,000,000.00			-3,468,893.26			2,531,106.74
三、本年增减变动金额					-403,635.53			-403,635.53
(一) 净利润					-403,635.53			-403,635.53
(二) 其他综合收益								
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								

4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	1,000,000.00	5,000,000.00				-3,872,528.61		2,127,471.39

(二) 母公司报表 (单位: 元)

母公司资产负债表

项 目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	474,633.76	7,044,915.54	90,139.14
应收账款	9,788,242.88	11,950,461.76	408,500.00
预付款项	274,196.87	260,756.13	294,043.76
其他应收款	28,366,759.49	28,686,358.61	6,998,620.30
存货	-	-	4,146,845.93
其他流动资产	88,675.86	-	-
流动资产合计	38,992,508.86	47,942,492.04	11,938,149.13
非流动资产:			
长期股权投资	1,676,967.98	1,676,967.98	
固定资产	757,523.72	478,817.35	654,877.23
无形资产	83,253.33	-	-
递延所得税资产	10,363.77	38,348.22	72,204.18
非流动资产合计	2,528,108.80	2,194,133.55	727,081.41
资产总计	41,520,617.66	50,136,625.59	12,665,230.54

母公司资产负债表（续表）

项 目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	1,400,000.00	2,000,000.00	
应付账款	28,200.00	7,182,848.64	11,678,179.34
应交税费	15,946.04	754,026.51	20,045.77
其他应付款	118,402.18	-	1,064,662.15
流动负债合计	1,562,548.22	9,936,875.15	12,762,887.26
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	1,562,548.22	9,936,875.15	12,762,887.26
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	35,520,000.00	35,520,000.00	1,000,000.00
资本公积	3,963,513.13	3,881,913.13	-
盈余公积	79,400.71	79,400.71	-
未分配利润	395,155.60	718,436.60	-1,097,656.72
所有者权益合计	39,958,069.44	40,199,750.44	-97,656.72
负债和所有者权益总计	41,520,617.66	50,136,625.59	12,665,230.54

母公司利润表

项 目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
一、营业收入	7,500,978.61	36,108,594.48	25,346,359.44
减：营业成本	6,211,867.19	30,172,413.57	21,002,246.30
营业税金及附加	21,933.30	179,514.17	53,078.86
销售费用	1,057,261.22	2,358,286.44	3,284,297.35
管理费用	1,039,435.01	2,347,946.48	1,065,502.51
财务费用	57,288.19	140,212.71	2,517.420
资产减值损失	-111,937.79	-135,423.83	234,444.50
二、营业利润	-774,868.51	1,045,644.94	-295,727.50
加：营业外收入	500,000.60	170,654.07	0.03
减：营业外支出	20,428.64		
三、利润总额	-295,296.55	1,216,299.01	-295,727.47
减：所得税费用	27,984.45	422,291.85	-58,611.12
四、净利润	-323,281.00	794,007.16	-237,116.35
五、其他综合收益净额			
六、综合收益总额	-323,281.00	794,007.16	-237,116.35
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

母公司现金流量表

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 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	11,350,087.35	30,570,370.62	29,620,510.82
收到其他与经营活动有关的现金	704,984.33	5,833,073.04	606.01
经营活动现金流入小计	12,055,071.68	36,403,443.66	29,621,116.83
购买商品、接受劳务支付的现金	14,631,555.54	35,116,088.54	19,647,046.68
支付给职工以及为职工支付的现金	529,372.52	598,022.75	644,761.86
支付的各项税费	936,576.82	1,467,033.87	383,315.85
支付其他与经营活动有关的现金	1,479,675.09	31,218,270.77	9,205,257.54
经营活动现金流出小计	17,577,179.97	68,399,415.93	29,880,381.93
经营活动产生的现金流量净额	-5,522,108.29	-31,995,972.27	-259,265.10
二、投资活动产生的现金流量：			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	469,217.10	5,555.56	
投资支付的现金	-		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		5,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	469,217.10	5,005,555.56	-
投资活动产生的现金流量净额	-469,217.10	-5,005,555.56	-
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		38,850,000.00	-
取得借款收到的现金	1,400,000.00	4,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	81,600.00	3,241,432.02	-
筹资活动现金流入小计	1,481,600.00	46,091,432.02	-
偿还债务支付的现金		2,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,000,000.00	135,127.79	-
支付其他与筹资活动有关的现金	60,556.39	-	-
筹资活动现金流出小计	2,060,556.39	2,135,127.79	-
筹资活动产生的现金流量净额	-578,956.39	43,956,304.23	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			

五、现金及现金等价物净增加额	-6,570,281.78	6,954,776.40	-259,265.10
加：期初现金及现金等价物余额	7,044,915.54	90,139.14	349,404.24
六、期末现金及现金等价物余额	474,633.76	7,044,915.54	90,139.14

母公司股东权益变动表
2016年1-6月

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年期末余额	35,520,000.00	3,881,913.13	-	-	-	90,258.30	816,154.87	40,199,750.44
加：会计政策变更								
前期差错更正						-10,857.59	-97,718.27	-108,575.86
其他								
二、本年期初余额	35,520,000.00	3,881,913.13	-	-	-	79,400.71	718,436.60	40,199,750.44
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	81,600.00	-	-	-	-	-323,281.00	-241,681.00
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-323,281.00	-323,281.00
（二）所有者投入和减少资本	-	81,600.00	-	-	-	-	-	81,600.00
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	81,600.00	-	-	-	-	-	81,600.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-1,101,486.87	-	-	-	-	1,101,486.87	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-1,101,486.87	-	-	-	-	1,101,486.87	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	35,520,000.00	3,963,513.13	-	-	-	79,400.71	395,155.60	39,958,069.44

母公司股东权益变动表
2015 年度

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	1,000,000.00						-1,097,656.72	-97,656.72
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	1,000,000.00						-1,097,656.72	-97,656.72
三、本年增减变动金额	34,520,000.00	3,881,913.13			79,400.71		1,816,093.32	40,297,407.16
（一）综合收益总额							79,400.16	794,007.16
（二）所有者投入和减少资本	34,520,000.00	4,983,400.00						39,503,400.00
1. 所有者投入资本	34,520,000.00	4,330,000.00						38,850,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额		735,000.00						735,000.00
3. 其他		-81,600.00						-81,600.00
（四）利润分配					79,400.71		-79,400.71	
1. 提取盈余公积					79,400.71		-79,400.71	
2. 提取一般风险准备								

3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转		-1,101,486.87					1,101,486.87	
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他		-1,101,486.87					1,101,486.87	
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	35,520,000.00	3,881,913.13			79,400.71		718,436.60	40,199,750.44

母公司股东权益变动表

2014 年度

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	1,000,000.00						-860,540.37	139,459.63
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	1,000,000.00						-860,540.37	139,459.63
三、本年增减变动金额							-237,116.35	-237,116.35
（一）综合收益总额							-237,116.35	-237,116.35
（二）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								

2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本年年末余额	1,000,000.00						-1,097,656.72	-97,656.72

二、审计意见

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司报告期内的财务报表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（【会审字（2016）4514号】）。审计意见为：“我们认为，百思寒公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了百思寒公司2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日的财务状况以及2014年度、2015年度和2016年1-6月的经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）持续经营

本公司对自报告期末起12月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

（三）合并范围的变化

1. 非同一控制下企业合并

报告期内未发生非同一控制下企业合并事项。

2. 同一控制下企业合并

（1）报告期内发生的同一控制下企业合并

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例（%）	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
北晨	100.00	同一最终控制方	2015年7月31日	实质控制

（2）报告期内发生的同一控制下控股合并北晨事项的说明。

①属于同一控制下企业合并的判断依据

A. 报告期内本公司的实际控制人一直为孙建刚

B. 北晨2007年8月27日由孙建刚出资组建的有限责任公司，自北晨设立之日起至本公司控股合并北晨之日止，孙建刚持有其股权比例为100%，为北晨的实际控制人。

本公司与被合并方北晨在控股合并日前后均被孙建刚最终控制且该控制并非暂时性的。

(3) 同一控制的实际控制人：孙建刚

(4) 合并日确定依据

公司于2015年7月与孙建刚签订《股权转让协议》，收购孙建刚持有北晨100.00%的股权，转让价款为5,000,000.00元。本公司已于2015年7月29日、2015年7月30日支付全部的转让价款，且已办理了工商变更登记及财产交接手续，因此合并日确定为2015年7月31日。

(5) 会计处理

本公司本次收购股权共支付股权转让款5,000,000.00元。截至2015年7月31日止，北晨经审计的净资产账面价值为1,758,567.98元，按照持有其100.00%股权比例计算，本公司于合并日享有北晨净资产的金额为1,758,567.98元。本公司支付的对价与享有1,758,567.98元净资产份额的差额3,241,432.02元，冲减留存收益。

(6) 合并日被合并方的资产、负债的账面价值

项 目	合并日（2015.7.31）
资产：	
货币资金	77,819.97
应收账款	1,142,415.16
预付账款	6,465,578.95
其他应收款	27,500.00

存货	27,891,473.03
固定资产	150,223.77
无形资产	104,000.00
递延所得税资产	19,406.78
资产合计	35,878,417.66
负债：	
借款	5,000,000.00
应付账款	7,940,015.69
应交税费	-993,198.95
其他应付款	22,173,032.94
负债合计	34,119,849.68
所有者权益（净资产）	
实收资本	5,000,000.00
未分配利润	-3,241,432.02
所有者权益（净资产）合计	1,758,567.98
减：少数股东权益	
取得的净资产	1,758,567.98

3. 反向购买

报告期内本公司未发生反向购买事项。

4. 处置子公司

报告期内本公司未发生处置子公司事项。

5. 其他原因的合并范围变动

报告期内本公司无其他原因的合并范围变动。

四、主要会计政策、会计估计和前期差错

本公司下列主要会计政策、会计估计和前期差错更正根据《企业会计准则》制定。未提及的业务按《企业会计准则》中相关会计政策执行。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度采用公历制，即公历1月1日至12月31日为一个会计年度。

3、营业周期

本公司正常营业周期为一年。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

（2）非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及

在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

6、合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

(2) 合并财务报表的编制原则

本公司以自身和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

(3) 报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A.同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(A) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(B) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(C) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

B.非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(A) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(B) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(C) 编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

A.编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B.编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C.编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(4) 合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

（5）特殊交易的会计处理

①购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增

持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A.通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易进行处理。在个别财务报表中，在合并日之前的每次交易中，股权投资均确认为长期股权投资且其初始投资成本按照所对应的持股比例计算的对被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额确定，长期股权投资的初始成本与支付对价的账面价值的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。在后续计量时，长期股权投资按照成本法核算，但不涉及合并财务报表编制问题。在合并日，本公司对子公司的长期股权投资初始成本按照对子公司累计持股比例计算的对被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额确定，初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。同时编制合并日的合并财务报表，并且本公司在合并财务报表中，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- (a) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- (b) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- (c) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- (d) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

不属于“一揽子交易”的，在合并日之前的每次交易中，本公司所发生的每次交易按照所支付对价的公允价值确认为金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产）或按照权益法核算的长期股权投资。在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

本公司在合并财务报表中，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整，在编制合并财务报表时，以不早于合并方和被合并方处于最终控制方的控制之下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入合并方合并财务报表的比较报表中，并将合并增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。因合并方的资本公积（资本溢价或股本溢价）余额不足，被合并方在合并前实现的留存收益中归属于合并方的部分在合并财务报表中未予以全额恢复的，本公司在报表附注中对这一情况进行说明，包括被合并方在合并前实现的留存收益金额、归属于本公司的金额及因资本公积余额不足在合并资产负债表中未转入留存收益的金额等。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资且按权益法核算的，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益。

B.通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易进行处理。在个别财务报表中，在合并日之前的每次交易中，股权投资均确认为长期股权投资且其初始投资成本按照所支付对价的公允价值确定。在后续计量时，长期股权投资按照成本法核算，但不涉及合并财务报表编制问题。在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价

值加上新增投资成本（进一步取得股份所支付对价的公允价值）之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。在合并财务报表中，初始投资成本与对子公司可辨认净资产公允价值所享有的份额进行抵销，差额确认为商誉或计入合并当期损益。

不属于“一揽子交易”的，在合并日之前的每次交易中，投资方所发生的每次交易按照所支付对价的公允价值确认为金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产）或按照权益法核算的长期股权投资。在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的股权投资（金融资产或按照权益法核算的长期股权投资）的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算长期股权投资的初始成本。在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A.一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比

例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉（注：如果原企业合并为非同一控制下的且存在商誉的）。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

此外，与原子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

B.多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，则在丧失对子公司控制权之前的各项交易，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；其中，对于丧失控制权之前每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

7、现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、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。

8. 金融工具

（1）金融资产的分类

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，前者主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具投资。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

②持有至到期投资

主要是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司具有明确意图和能力持有至到期的国债、公司债券等。这类金融资产按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③应收款项

应收款项主要包括应收账款和其他应收款等。应收账款是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收账款按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

④可供出售金融资产

主要是指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。

可供出售金融资产是外币货币性金融资产的，其形成的汇兑损益应当计入当期损益。采用实际利率法计算的可供出售债务工具投资的利息，计入当期损益；可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且其变动计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

(2) 金融负债的分类

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

②其他金融负债，是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

(3) 金融资产的重分类

因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，本公司将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。持有至到期投资部分出售或重分类的金额较大，且不属于《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十六条所指的例外情况，使该投资的剩余部分不再适合划分为持有至到期投资的，本公司应当将该投资的剩余部分重

分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量，但在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资。

重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

(4) 金融负债与权益工具的区分

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

(5) 金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

①终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，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的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，注重转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单独将转入的金融资产整体出售给与其不存在关联方关系的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，表明企业已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.所转移金融资产的账面价值；

B.因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.终止确认部分的账面价值；

B.终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

②继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入和该金融负债产生的费用。所转移的金融资产以摊余成本计量的，确认的相关负债不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

(6) 金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的现时义务仍存在的，不终止确认该金融负债，也不终止确认转出的资产。

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

对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

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

(7) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

(8) 金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

①金融资产发生减值的客观证据：

A.发行方或债务人发生严重财务困难；

B.债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

C.债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

D.债务人可能倒闭或进行其他财务重组；

E.因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

F.无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

G.债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

H.权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

I.其他表明金融资产发生减值的客观证据。

②金融资产的减值测试（不包括应收款项）

A. 持有至到期投资减值测试

持有至到期投资发生减值时，将该持有至到期投资的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认

为资产减值损失，计入当期损益。

预计未来现金流量现值，按照该持有至到期投资的原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（取得和出售该担保物发生的费用予以扣除）。原实际利率是初始确认该持有至到期投资时计算确定的实际利率。对于浮动利率的持有至到期投资，在计算未来现金流量现值时可采用合同规定的现行实际利率作为折现率。

即使合同条款因债务方或金融资产发行方发生财务困难而重新商定或修改，在确认减值损失时，仍用条款修改前所计算的该金融资产的原实际利率计算。

对持有至到期投资确认减值损失后，如有客观证据表明该持有至到期投资价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关（如债务人的信用评级已提高等），原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

持有至到期投资发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

B.可供出售金融资产减值测试

在资产负债表日本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%，或者持续下跌时间已达到或超过 12 个月，在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。

可供出售债务工具金融资产是否发生减值，可参照上述可供出售权益工具投资进行分析判断。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

可供出售债务工具金融资产发生减值后，利息收入按照确定减值损失时

对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

(9) 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

① 估值技术

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

② 公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入

值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

9、应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司将 100 万元以上应收账款和其他应收款确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	按组合计提坏账准备的方法	确定组合的依据
账龄组合	账龄分析法	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无风险组合	不计提坏账准备	以应收款项的交易对象和款项性质为信用风险特征划分组合，包括对子公司等性质款项

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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）	5.00	5.00
1-2 年	20.00	20.00
2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来

现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

10、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，包括原材料、在产品、发出商品、库存商品、周转材料等。

(2) 发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用加权平均法计价。

(3) 存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

(4) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金

额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

（5）周转材料的摊销方法

①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

11、长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

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

否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

（2）初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B. 同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C. 非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

B. 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本；

D. 通过债务重组取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

(3) 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

① 成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

② 权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

本公司长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面

价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

12、固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

(1) 确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

(2) 各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备及其他	3-5	5	19.00 -31.67

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

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

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

13、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿	依据
计算机软件	5 年	预计使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于在资产负债表日进行减值测试。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额，残值为零。但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

14、 长期资产减值

(1) 固定资产的减值测试方法及会计处理方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额

确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；

②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；

③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；

④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

(2) 无形资产减值测试方法及会计处理方法

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

①该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

②该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；

③其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

15、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司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。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

(1) 短期薪酬的会计处理方法

①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

本公司在职工为其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。

②职工福利费

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。

③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，以及工会经费和职工教育经费

本公司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，在职工为其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。

④短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

- A.企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- B.因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

(2) 离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将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。

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后

十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②设定受益计划

A. 确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

B. 确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

C. 确定应计入资产成本或当期损益的金融

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

D. 确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

(a) 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

(b) 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

(c) 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但本公司可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，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：

①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；

②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。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

①符合设定提存计划条件的

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，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下

列组成部分：

- A.服务成本；
- B.其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；
- C.重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

16、股份支付

（1）股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

（4）股份支付计划实施的会计处理

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结

算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

③授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

④完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

(5) 股份支付计划修改的会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

(6) 股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；

回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

17、收入

(1) 销售商品收入

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：

购买方收到公司销售商品，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司销售商品收入具体确认方法如下：A、电商零售模式：在商品实际发出，主要风险和报酬转移时确认收入；B、线下销售模式：在商品实际发出，主要风险和报酬转移时确认收入；C、唯品会代售模式：公司与唯品会签订代销协议，于合同结算期内，根据结算单确认收入。

(2) 提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量（或已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，或已经发生的成本占估计总成本的比例）确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

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。

18、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。

19、递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量递延所得税负债或递延所得税资产。本公

司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

(1) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

- A. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- B. 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。

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，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

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

(2) 递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A.商誉的初始确认；

B.具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A.本公司能够控制暂时性差异转回的时间；

B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(3) 特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：可供出售金融资产公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

③可弥补亏损和税款抵减

A.本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

B.因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，本公司取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所得税权益。

20. 经营租赁和融资租赁

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为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

(1) 经营租赁的会计处理方法

①本公司作为经营租赁承租人时，将经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法或根据租赁资产的使用量计入当期损益。出租人提供免租期的，本公司将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内确认租金费用及相应的负债。出租人承担了承租人某些费用的，本公司按该费用从租金费用总额中扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

初始直接费用，计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期损益。

②本公司作为经营租赁出租人时，采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收益。出租人提供免租期的，出租人将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人也确认租金收入。承担了承租人某些费用的，本公司按该费用自租金收入总额中扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

初始直接费用，计入当期损益。金额较大的予以资本化，在整个经营租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期收益。

(2) 融资租赁的会计处理方法

①本公司作为融资租赁承租人时，在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊，确认为当期融资费用，计入财务费用。

发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

在计提融资租赁资产折旧时，本公司采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策，折旧期间以租赁合同而定。如果能够合理确定租赁期届满时本公司将会取得租赁资产所有权，以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后本公司是否能够取得租赁资产的所有权，以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

②本公司作为融资租赁出租人时，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁应收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，计入资产负债表的长期应收款，同时记录未担保余值；将最低租赁应收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法确认为租赁收入，计入其他业务收入。

21、公允价值计量

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

估值技术

本公司采用在当期情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公

允价值的金额作为公允价值。

市场法，是利用相同或类似的资产、负债或资产和负债组合的价格以及其他相关市场交易信息进行估值的技术。

收益法，是将未来金额转换成单一现值的估值技术。

成本法，是反映当前要求重置相关资产服务能力所需金额（通常指现行重置成本）的估值技术。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。

不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债在对相关资产或负债定价时使用假设的最佳信息取得。

公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。公允价值计量结果所属层次，取决于估值技术的输入值，而不是估值技术本身。

22、重要会计政策、会计估计的变更

(1) 重要会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第2号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》等8项会计准则。除《企业会计准则第37号——金融工具列报》（修订）在2014年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他会计准则于2014年7月1日起施行。

本公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则。

上述会计准则的采用未对本公司财务报表产生重大影响。

(2) 重要会计估计变更

本报告期内无重要会计估计的变更。

23、前期会计差错更正

(1) 前期差错更正的内容

对2015年所得税费用按所得税汇算清缴后金额进行调整，并相应调整盈余公积。

(2) 受影响的各个比较报表项目名称和金额

2015年12月31日合并资产负债表以及2015年度合并利润表

报表项目名称	更正前金额	更正金额	更正后金额
应交税费	1,012,930.46	152,251.59	1,165,182.05
报表项目名称	更正前金额	更正金额	更正后金额
盈余公积	90,258.30	-10,857.59	79,400.71
未分配利润	-2,114,575.25	-141,394.00	-2,255,969.25
所得税费用	326,617.26	152,251.59	478,868.85

五、主要税项

（一）税项

税种	计税依据	税率（%）
增值税	应税销售收入	17.00
城市维护建设税	应缴纳流转税额	5.00,7.00
教育费附加	应缴纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00

（二）税收优惠情况

公司未享受税收优惠。

六、报告期主要财务数据及财务指标分析

（一）营业收入以及成本情况

公司主营业务为羽绒被、羽绒床垫、羽绒枕、羽绒靠垫等羽绒寝具的研发、制造及销售。

公司产品全部内销，具体的收入确认原则如下：

A、公司采用电商零售方式，在按客户订单将货物交于承运后确认收入同时考虑预计退货率的影响。

B、公司线下销售时，在按客户订单将货物交于承运后确认收入。

C、唯品会代售模式：公司与唯品会签订代销协议，于合同结算期内，根据唯品会提供的结算单确认收入。企业根据当月确认收入的产品明细，对应结转相应的成本、费用。

公司采用电商零售的方式进行销售，取得相关订单后安排发货。公司将相关商品交于承运方后确认收入，主要基于以下考虑：

1、公司与承运方协议，相关货物交运后，如发生损毁或丢失，损失由承运方承担。即交运后，风险报酬已发生转移。

2、公司在确认收入金额时，根据以往的退换货经验，估算了合理的退货率影响。可以认为相关经济利益很可能流入公司，相关金额估算较为合理，不存在多记收入的情形。

3、公司与不同平台的合作模式各有不同，天猫平台的销售存在七天无理由退货的情形，京东不存在类似条款。公司在确认收入时已考虑了相关退货率影响，因此实际退货与否与公司收入确认金额几乎不存在影响。

4、根据目前物流的实际情况，公司发货后客户 1-2 天即收货，物流时间较短，对公司确认收入时点的影响较少。

公司的销售收入确认方法符合《企业会计准则》的相关规定。

1、营业收入结构

(1) 营业收入分类

报告期内，公司营业收入构成如下表：

类别	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
主营业务收入	7,675,842.51	99.96%	35,413,877.59	99.84%	32,023,724.59	100%
其他业务收入	3,418.80	0.04%	56,250.00	0.16%	-	-
合计	7,679,261.31	100.00%	35,470,127.59	100%	32,023,724.59	100%

报告期内，公司专注于主营业务，即羽绒被、羽绒床垫、羽绒枕等羽绒寝具的研发、制造及销售。2014年度、2015年度、2016年1-6月公司主营业务收入占营业收入的比重分别为100%、99.84%和99.96%。

(2) 按产品及服务类别

单位：元

类别	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
羽绒被	3,343,911.94	43.56%	23,059,321.71	65.11%	22,365,138.38	69.84%
羽绒床垫	329,018.64	4.29%	8,250,156.47	23.30%	4,379,598.01	13.68%

羽绒枕芯	1,792,160.62	23.35%	1,568,262.55	4.43%	1,918,548.94	5.99%
寝具四件套	1,996,867.97	26.01%	1,486,963.93	4.20%	3,065,784.55	9.57%
羽绒加工	-	-	631,408.47	1.78%	71,688.88	0.22%
其他	213,883.34	2.79%	417,764.47	1.18%	222,965.82	0.70%
合计	7,675,842.51	100.00%	35,413,877.59	100.00%	32,023,724.59	100.00%

羽绒被是公司主要产品，报告期内，羽绒被占主营业务业务收入的比例分别为 69.84%、65.11% 和 43.56%，由于公司上半年羽绒类制品是销售淡季，销售金额较小，因此，2016 年 1-6 月羽绒被占主营业务收入比例有所下降。

2、主营业务成本情况

(1) 报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

类别	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
材料成本	5,496,082.86	95.23%	29,360,370.03	98.70%	20,175,028.05	97.68%
人工成本	187,753.55	3.25%	224,121.41	0.80%	219,754.78	1.06%
制造费用	87,651.05	1.52%	150,015.45	0.50%	259,729.13	1.26%
合计	5,771,487.46	100.00%	28,000,087.96	100.00%	26,390,399.01	100.00%

由于公司上半年销售收入只占全年销售的比例为 30% 左右，是公司业务收入的销售淡季，故受公司羽绒寝具销售淡季的影响，一方面是由于主营业务成本中直接材料成本随收入的下降而下降明显，而另一方面，公司主营业务成本中的人工成本及制造费用的分摊则相对稳定，因此导致 2016 年 1-6 月的人工成本和制造费用占比较 2015 年有所上升。

(2) 根据产品类别构成的主营业务成本情况如下：

类别	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
羽绒被	2,586,093.94	44.81%	17,998,908.22	64.28%	18,157,855.78	68.79%
羽绒床垫	250,199.39	4.34%	6,319,619.86	22.57%	3,384,886.47	12.83%
羽绒枕芯	859,197.22	14.89%	1,363,604.29	4.87%	1,653,966.08	6.27%
寝具四件套	1,896,429.94	32.86%	1,419,604.46	5.07%	2,917,966.93	11.06%

羽绒加工	-	-	534,350.00	1.91%	59,453.82	0.23%
其他	179,566.97	3.11%	364,001.14	1.30%	216,269.94	0.82%
合计	5,771,487.46	100.00%	28,000,087.96	100.00%	26,390,399.02	100.00%

公司产品以羽绒被为主，该项产品成本占比较高，2014 年度由于采购的原材料出现质量问题，导致羽绒被成本占比大幅提升，2015 年度公司向合格供应商进行采购，同时羽绒价格有所下降，占比逐渐回落。

由于公司上半年销售收入只占全年销售的比例为 30%左右，是公司业务收入的销售淡季，故受公司羽绒寝具销售淡季的影响，一方面是由于主营业务成本中直接材料成本随收入的下降而下降明显，而另一方面，公司主营业务成本中的人工成本及制造费用的分摊则相对稳定，因此导致 2016 年 1-6 月的人工成本和制造费用占比较 2015 年有所上升。

3、主营业务毛利率

类别	2016 年 1-6 月		2015 年度		2014 年度	
	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）
羽绒被	757,818.00	22.66%	5,060,413.49	21.95%	4,207,282.60	18.81%
羽绒床垫	78,819.25	23.96%	1,930,536.61	23.40%	994,711.54	22.71%
羽绒枕芯	932,963.40	52.06%	204,658.26	13.05%	264,582.86	13.79%
寝具四件套	100,438.03	5.03%	67,359.47	4.53%	147,817.62	4.82%
羽绒加工	-	-	97,058.47	15.37%	12,235.06	17.07%
其他	34,316.37	16.04%	53,763.33	12.87%	6,695.88	3.00%
合计	1,904,355.05	24.81%	7,413,789.63	20.93%	5,633,325.56	17.59%

公司 2014 年总体毛利率略低，主要原因系公司之前年度收购的部分原材料出现质量问题，导致产品积压，影响公司业绩；同时毛利率较低的寝具四件套销售比例较高。

2015 年度，公司加大了向合格供应商的原材料采购，保证产品质量的前提下，调整了产品结构，大幅减少了毛利率较低的产品寝具四件套，同时由于羽绒的价格回落，总体毛利较 2014 年有所上升。与同行业上市公司相比，毛利率偏低，原因主要系由于公司由于资金实力等因素影响，目前以网上销售为主，商品

单价比同行业企业实体店销售定价较低；且由于公司处于初创期，采用高质低价的方式开拓市场，导致毛利率偏低。

4、营业收入变动趋势及原因

项目	2016年1-6月	2015年度		2014年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	7,679,261.31	35,470,127.59	10.76	32,023,724.59
营业成本	5,771,487.46	28,000,087.96	6.10	26,390,399.01
营业利润	-815,884.24	900,190.48	-	-443,367.78
利润总额	-336,312.28	1,073,342.05	-	-443,367.75
净利润	-365,257.06	594,473.20	-	-403,635.35

公司的主营业务是羽绒被、羽绒床垫、羽绒枕等羽绒寝具的研发、制造及销售。2014年、2015年度、2016年1-6月羽绒寝具销售额为公司收入、利润的主要来源。

(二) 主要费用情况

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入	7,679,261.31	35,470,127.59	32,023,724.59
销售费用(元)	1,071,645.69	2,872,210.54	3,677,638.11
管理费用(元)	1,571,614.05	3,145,762.09	1,623,304.05
其中：研发费用(元)	-	-	-
财务费用(元)	166,721.72	472,491.85	419,505.82
销售费用占营业收入比重(%)	13.96	8.10	11.48
管理费用占营业收入比重(%)	20.47	8.87	5.07
研发费用占营业收入比重(%)	-	-	-
财务费用占营业收入比重(%)	2.17	1.33	1.31
期间费用占营业收入比重(%)	36.59	18.30	17.86

报告期内，公司销售费用主要包括运费、职工薪酬、业务宣传费、差旅交通费、办公及业务招待费等；管理费用主要包括职工薪酬、保险费、办公费、差旅费、税费等。2014年、2015年和2016年1-6月，三项费用合计金额占营业收入的比例分别为17.86%、18.30%和36.59%，由于公司销售的羽绒寝具产品季节性较为明显，故公司2016年上半年的期间费用占营业收入的比例较高。

1、报告期内，公司销售费用情况如下：

项目	2016年1-6月	2015年	2014年
员工工资	304,780.18	487,372.41	616,576.95
服务费	502,002.90	1,680,742.84	2,219,798.76
广告费	3,371.11	131,430.65	127,370.43
运输费	241,052.18	487,960.31	701,891.97
其他	20,439.32	84,704.33	12,000.00
合计	1,071,645.69	2,872,210.54	3,677,638.11

运输费、职工薪酬、广告费和服务费为销售费用的主要构成，公司销售费用与营业收入的变动趋势一致。2014年公司业务宣传费以及服务费较多，主要系公司2014年销售规模逐渐打开，需要大量宣传以提高品牌知名度、曝光率，因此导致业务宣传费增加较多。销售费用中的服务费是在天猫中参加聚划算的推广费用，单次推广费用约为10万元，另收交易额的5%作为成交佣金。同时包括天猫、淘宝店铺、当当店铺、京东旗舰店等的平台的服务年费。2016年1-6月销售费用各明细总体保持平稳。

2、报告期内，公司管理费用情况如下：

项目	2016年1-6月	2015年	2014年
员工工资	364,730.88	473,380.29	447,734.24
社保及公积金	140,806.08	200,023.97	166,094.15
职工福利费	72,797.50	70,808.30	16,690.00
业务招待费	79,628.10	118,574.40	31,672.50
差旅费	153,362.97	170,672.18	174,798.19
水电费	21,240.61	31,343.60	19,197.09
租赁费	121,200.00	242,400.00	221,733.33
折旧	101,310.73	181,615.44	181,175.61
无形资产摊销	24,000.00	48,000.00	48,000.00
其他税金	22,795.27	76,528.09	64,108.32
股份支付	-	735,000.00	-
新三板中介服务费用	274,150.95	538,610.91	-
办公费用及其他	195,590.96	258,804.91	252,100.62
合计	1,571,614.05	3,145,762.09	1,623,304.05

管理费用主要由职工薪酬、保险费、办公费、差旅费、税费等构成，2015年管理费用比2014年增长较多，主要系公司2015年股改时，股份支付73.5万元以及支付了新三板中介服务费用所致。2015年7月1日，根据百思寒有限召开

股东会决议、增资扩股协议和修改后章程的规定，决议将公司注册资本由 100 万元增加至 2,686 万元，具体情况如下：

缴款人	缴入日期	金额(万元)	投资人身份	按 1.5 元/股计算需投入资金(万元)	价差(万元)
孙建刚	2015/7/2	2,406.00	实际控制人	-	-
薛华江	2015/7/2	33.00	董事	-	-
龙伟	2015/7/2	30.00	运营总监	45.00	15.00
赵敏	2015/7/2	30.00	财务总监	45.00	15.00
温永军	2015/7/1	20.00	员工	30.00	10.00
倪荣华	2015/7/3	16.00	员工	24.00	8.00
孙国海	2015/7/2	15.00	员工	22.50	7.50
张琴琴	2015/7/2	8.00	员工	12.00	4.00
徐龙	2015/7/3	6.00	员工	9.00	3.00
陈江	2015/7/2	6.00	员工	9.00	3.00
龙俊	2015/7/2	6.00	员工	9.00	3.00
傅建阳	2015/7/2	4.00	员工	6.00	2.00
赵艳梅	2015/7/3	2.00	员工	3.00	1.00
李国耀	2015/7/3	2.00	员工	3.00	1.00
赵秀芳	2015/7/3	2.00	员工	3.00	1.00
合计		2,586.00		220.50	73.50

由于此次增资价格为 1 元/股，与有限公司 2015 年 7 月 28 日股东会决议的第二次增资价格 1.5 元/股存在 0.5 元的价差，并且由于龙伟、赵敏、温永军、倪荣华、孙国海等系公司员工，因此公司员工部分增资差价在会计上应确认为立即执行的股份支付，计入管理费用，同时确认资本公积-股本溢价，确认金额为 73.5 万元。上述出资事宜业经上海力鼎会计师事务所（普通合伙）审验，并由其出具《验资报告》（力鼎验内字（2015）第 S001 号）。2016 年 1-6 月，管理费用各明细也保持了基本稳定。

3、财务费用

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年
利息支出	168,391.42	465,311.15	416,566.65
减：利息收入	6,351.30	4,208.39	1,085.53
利息净支出	162,040.12	461,102.76	415,481.12
银行手续费	4,681.60	11,389.09	4,024.70
合计	166,721.72	472,491.85	419,505.82

2015 年，公司财务费用比 2014 年增长，主要系借款的增长所致，2016 年 1-6 月主要系短期借款下降，公司财务支出有所下降。

（三）非经常性损益情况

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	说明
非流动资产处置损益				
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	500,000.00	100,000.00		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-20,428.04	73,151.57	0.03	
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
即期支付的股份支付费用	479,571.96	-735,000.00		
所得税影响额	119,892.99	140,462.11	-0.01	
归属于母公司股东的非经常性损益净额	359,678.97	-421,386.32	0.02	

其中，报告期内计入到非经常性损益的政府补助明细如下：

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年度
专项基金	-	100,000.00	-
股改补贴	500,000.00	-	
合计	500,000.00	100,000.00	-

（四）报告期内主要资产情况

1、货币资金

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
现金	47,863.84	131,639.80	82,497.62
银行存款	868,714.07	9,343,065.91	126,798.50
其他货币资金	190,920.25	228,463.55	-
合计	1,107,498.16	9,703,169.26	209,296.12

截至 2016 年 6 月 30 日，其他货币资金余额系本公司京东、支付宝、当当网和红美账户余额。除此之外，期末货币资金中无其他因抵押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

2、应收账款

(1) 报告期各期末应收账款期末余额情况：

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款	671,124.34	2,982,180.74	1,190,277.16
合计	671,124.34	2,982,180.74	1,190,277.16

(2) 按类别分类

①截止到2016年6月30日应收账款按类别划分情况：

单位：元

种类	2016年6月30日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合：账龄计提法	671,124.34	100.00	33,556.22	637,568.12
组合小计	671,124.34	100.00	33,556.22	637,568.12
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	671,124.34	100.00	33,556.22	637,568.12

②截止到2015年12月31日应收账款按类别划分情况：

单位：元

种类	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合：账龄计提法	2,982,180.74	100.00	149,109.04	2,833,071.70
组合小计	2,982,180.74	100.00	149,109.04	2,833,071.70
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	2,982,180.74	100.00	149,109.04	2,833,071.70

③截止到2014年12月31日应收账款按类别划分情况：

单位：元

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款				
组合：账龄计提法	1,190,277.16	100.00	59,513.86	1,130,763.30
组合小计	1,190,277.16	100.00	59,513.86	1,130,763.30
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	1,190,277.16	100.00	59,513.86	1,130,763.30

(3) 按账龄分类

①截止到2016年6月30日应收账款按账龄分类情况：

账龄	2016年6月30日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额
1年以内	671,124.34	100.00	33,556.22	637,568.12
合计	671,124.34	100.00	33,556.22	637,568.12

②截止到2015年12月31日应收账款按账龄分类情况：

账龄	2015年12月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额
1年以内	2,982,180.74	100.00	149,109.04	2,833,071.70
合计	2,982,180.74	100.00	149,109.04	2,833,071.70

③截止到2014年12月31日应收账款按账龄分类情况：

账龄	2014年12月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	净额
1年以内	1,190,277.16	100.00	59,513.86	1,130,763.30
合计	1,190,277.16	100.00	59,513.86	1,130,763.30

(4) 报告期内，公司核销的应收账款情况：

报告期内，公司无核销应收账款的情况。

(5) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

①截止到 2016 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名的渠道及单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2016年6月30日	占比(%)	性质	账龄
1	唯品会电子商务有限公司(渠道)	551,247.75	82.13	货款	1年以内
2	浙江天猫技术有限公司(渠道)	113,671.60	16.94	货款	1年以内
3	绍兴咚咚呛电子商务有限公司(客户)	4,000.00	0.60	货款	1年以内
4	中国工商银行股份有限公司(客户)	1,935.87	0.29	货款	1年以内
5	江苏京东信息技术有限公司(客户)	269.12	0.04	货款	1年以内
合计		671,124.34	100.00		

②截止到 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名的渠道及单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	性质	账龄
1	唯品会电子商务有限公司(渠道)	1,767,311.82	59.26	货款	1年以内
2	浙江天猫技术有限公司(渠道)	1,078,922.24	36.18	货款	1年以内
3	江苏京东信息技术有限公司(渠道)	84,071.31	2.82	货款	1年以内
4	杭州三星羽绒制品有限公司(客户)	40,326.00	1.35	货款	1年以内
5	六安市天宝羽绒有限公司(客户)	10,500.00	0.35	货款	1年以内
合计		2,981,131.37	99.96		

③截止到 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	性质	账龄
1	浙江天猫技术有限公司(渠道)	430,000.00	36.13	货款	1年以内
2	唯品会电子商务有限公司(渠道)	415,531.16	34.91	货款	1年以内
3	咚咚呛(客户)	344,746.00	28.96	货款	1年以内
合计		1,190,277.16	100.00		-

公司应收账款为应收客户的货款，及零售客户按渠道归集的余额。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 1,190,277.16 元、2,982,180.74 元和 671,124.34 万元，与营业收入变动趋势

基本一致。公司应收账款回款情况良好，坏账准备计提充分、合理，不存在利用坏账准备操纵业绩的情形。2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日，1年以内的应收账款占比均为100%。

由于公司主要采用网上销售的形式，报告期末的应收账款绝对值较小。

(6) 报告期各期末，应收账款中持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项情况

详见本节“七”之“(三)”之“1、应收关联方款项余额”。

3、预付账款

(1) 报告期各期末预付账款期末余额情况：

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
预付账款	812,797.91	329,240.84	570,650.79
合计	812,797.91	329,240.84	570,650.79

(2) 预付账款账龄情况：

①截止2016年6月30日，预付账款账龄情况：

单位：元

账龄结构	2016年6月30日			
	金额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内	801,610.91	98.63	-	801,610.91
1至2年	7,167.00	0.88	-	7,167.00
3年以上	4,020.00	0.49	-	4,020.00
合计	812,797.91	100.00	-	812,797.91

②截止2015年12月31日，预付账款账龄情况：

单位：元

账龄结构	2015年12月31日
------	-------------

	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	317,914.84	96.56	-	317,914.84
1 至 2 年	7,167.00	2.18	-	7,167.00
2 至 3 年	4,159.00	1.26	-	4,159.00
合计	329,240.84	100.00	-	329,240.84

③截止2014年12月31日，预付账款账龄情况：

单位：元

账龄结构	2014 年 12 月 31 日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	326,706.54	57.25	-	326,706.54
1 至 2 年	211,544.25	37.07	-	211,544.25
2 至 3 年	32,400.00	5.68	-	32,400.00
合计	570,650.79	100.00	-	570,650.79

(3) 报告期内预付账款核销情况

报告期内公司不存在预付账款核销的情况。

(4) 预付账款前五名单位情况：

①截止到 2016 年 6 月 30 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2016 年 6 月 30 日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	农安县光明羽绒制品有限公司	270,000.00	33.22	货款	1 年以内
2	江苏爱雅菲亚纺织科技有限公司	150,000.00	18.45	货款	1 年以内
3	杭州鼎发运输有限公司	91,136.00	11.21	运输款	1 年以内
4	桐乡市腾飞被絮有限公司	69,385.20	8.54	货款	1 年以内
5	绍兴市越兴羽绒制品厂	65,865.01	8.10	货款	1 年以内
	合计	646,386.21	79.52	-	-

截止到 2015 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
----	------	------------------	--------	------	----

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	绍兴柯桥贝弗纺织有限公司	159,520.00	48.45	货款	1年以内
2	上海商创网络科技有限公司	89,200.00	27.09	货款	1年以内
3	杭州广山纺织制绣有限公司	24,000.00	7.29	货款	1年以内
4	天津艾瑞克机械设备有限公司	21,000.00	6.38	货款	1年以内
5	绍兴市恒昌绿色农副产品冷藏有限公司	9,360.00	2.84	货款	1年以内
合计		303,080.00	92.05	-	-

③截止到2014年12月31日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	杭州墨研汉道品牌设计有限公司	108,000.00	18.93	服务费	1-3年
2	江苏金太阳纺织科技有限公司	103,001.01	18.05	货款	1年以内
3	欧意达国际展览（北京）有限公司	74,000.00	12.97	服务费	0-2年
4	唯品会电子商务有限公司	60,000.00	10.51	服务费	1年以内
5	上海浩美信息科技有限公司	50,000.00	8.76	服务费	1-2年
合计		395,001.01	69.22	-	-

(5) 报告期内预付账款期末余额中包含持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及其他关联方的情况

详见本节“七”之“（三）”之“1、应收关联方款项余额”。

4、其他应收款

(1) 报告期各期末其他应收款期末余额情况：

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	191,977.61	181,503.00	5,218,076.47
合计	191,977.61	181,503.00	5,218,076.47

(2) 按类别分类

①截止到2016年6月30日，其他应收款按类别划分情况：

单位：元

种类	2016年6月30日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	191,977.61	100.00	9,598.88	182,378.73
组合小计	191,977.61	100.00	9,598.88	182,378.73
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	191,977.61	100.0	9,598.88	182,378.73

②截止到2015年12月31日，其他应收款按类别划分情况：

单位：元

种类	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	181,503.00	100.00	9,825.15	171,677.85
组合小计	181,503.00	100.00	9,825.15	171,677.85
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	181,503.00	100.00	9,825.15	171,677.85

③截止到2014年12月31日，其他应收款按类别划分情况：

单位：元

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				

按组合计提坏账准备的其他应收款				
账龄组合	5,218,076.47	100.00	286,449.22	4,931,627.25
组合小计	5,218,076.47	100.00	286,449.22	4,931,627.25
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	5,218,076.47	100.00	286,449.22	4,931,627.25

(3) 按账龄分类

①截止到2016年6月30日，其他应收款按账龄划分情况：

单位：元

账龄	2016年6月30日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1年以内	191,977.61	100.00	9,598.88	182,378.73
合计	191,977.61	100.00	9,598.88	182,378.73

②截止到2015年12月31日，其他应收款按账龄划分情况：

单位：元

账龄	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1年以内	176,503.00	97.25	8,825.15	167,677.85
1至2年	5,000.00	2.75	1,000.00	4,000.00
合计	181,503.00	100.00	9,825.15	171,677.85

③截止到2014年12月31日，其他应收款按账龄划分情况：

单位：元

账龄	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	净额
	金额	比例(%)		
1年以内	5,174,344.47	99.17	258,717.22	4,915,627.25
1至2年	20,000.00	0.38	4,000.00	16,000.00
3年以上	23,732.00	0.45	23,732.00	0.00

合计	5,218,076.47	100.00	286,449.22	4,931,627.25
----	--------------	--------	------------	--------------

(4) 报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

①截止2016年6月30日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2015年6月30日	占比(%)	款项性质	账龄
1	浙江天猫技术有限公司	75,000.00	39.07	保证金	1年以内
2	邓代军	50,000.00	26.04	押金	1年以内
3	快钱支付清算信息有限公司	20,000.00	10.42	保证金	1年以内
4	北京中金万城科技有限公司	10,000.00	5.21	保证金	1年以内
5	成都聚美优品科技有限公司	10,000.00	5.21	保证金	1年之内
合计		165,000.00	85.95	-	-

邓代军为北京宅急送快运股份有限公司的工作人员，该笔押金为北京宅急送快运股份有限公司在百思寒安装快递管理客户端软件收取的押金。

②截止2015年12月31日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	浙江天猫技术有限公司	100,000.00	55.10	保证金	1年以内
2	中国羽绒工业协会	20,000.00	11.02	保证金	1年以内
3	亚马逊卓越有限公司	10,000.00	5.51	保证金	1年以内
4	北京中金万城科技有限公司	10,000.00	5.51	保证金	1年以内
5	成都聚美优品科技有限公司	10,000.00	5.51	保证金	1年之内
合计		150,000.00	82.64	-	-

③截止2014年12月31日，公司其他应收款余额前五名的情况：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	黄金伟	4,962,862.57	95.11	往来款	1年以内

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
2	咚咚呛	151,371.90	2.90	往来款	1年以内
3	朱海刚	20,000.00	0.38	往来款	1年以内
4	中国羽绒工业协会	20,000.00	0.38	保证金	1-2年
5	胡雪云	18,732.00	0.36	往来款	3年以上
合计		5,172,966.47	99.13	-	-

有限公司时期,由于黄金伟初创企业流动资金不足,向公司拆借了部分款项,公司于2015年7月开始规范管理,收回了所有关联方占用的资金,并承诺严格管理对关联方的资金拆借,杜绝上述情况的发生。

(5) 报告期各期末,其他应收款中应收持本单位5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“1、应收关联方款项余额”。

报告期末,公司不存在大额应收关联方款项。

5、存货

(1) 存货结构及其变动分析

①截止2016年6月30日,公司存货情况如下:

单位:元

项目	2016年6月30日			
	期末余额	比例(%)	存货跌价准备	期末净额
原材料	22,534,623.25	56.89	-	22,534,623.25
库存商品	5,245,292.64	13.24	-	5,245,292.64
周转材料	1,754,141.94	4.43	-	1,754,141.94
委托加工物资	16,568.04	0.04	-	16,568.04
发出商品	10,063,262.67	25.40	-	10,063,262.67
合计	39,613,888.54	100.00	-	39,613,888.54

②截止2015年12月31日,公司存货情况如下:

单位:元

项目	2015年12月31日			
	期末余额	比例(%)	存货跌价准备	期末净额
原材料	19,824,357.18	55.15	-	19,824,357.18
库存商品	4,327,457.84	12.04	-	4,327,457.84
周转材料	1,654,370.15	4.60	-	1,654,370.15
委托加工物资	51,243.30	0.14	-	51,243.30
发出商品	10,090,319.05	28.07	-	10,090,319.05
合计	35,947,747.52	100.00	-	35,947,747.52

公司委托加工的物资为缓解产能不足而通过外协加工小部分羽绒被的被壳。

③截止2014年12月31日，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日			
	期末余额	比例(%)	存货跌价准备	期末净额
原材料	8,140,313.95	60.75	-	8,140,313.95
库存商品	2,778,192.18	20.73	-	2,778,192.18
周转材料	1,000,901.65	7.47	-	1,000,901.65
委托加工物资	-	-	-	-
发出商品	1,480,792.12	11.05	-	1,480,792.12
合计	13,400,199.90	100.00	-	13,400,199.90

随着公司品牌知名度逐渐提高，销售规模逐渐扩大，增加了原材料的备货量，2015年度，由于自营电商平台建设以及“双11”促销季的备货需要，大量的增加了原材料的储备。报告期内公司存货状况总体处于合理水平。

报告期各期末，存货库龄主要为1年以内，占存货平均比例超过96%；存货库龄超过1年的主要系被壳、袋、人造革等相关产品的包装材料或辅料，这些包装材料或辅料占产成品的比例不大，而且公司主要产成品的售价未出现低于其可变现净值的情况，故无需计提减值准备。

6、固定资产

(1) 公司固定资产构成及情况如下：

公司固定资产包括机器设备、办公及电子设备、运输设备，固定资产按取得时的成本入账，采用年限平均法分类计提折旧。截至 2016 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

类别	资产原值（元）	折旧年限（年）	资产价值（元）	成新率（%）
机器设备	140,336.40	10	67,259.51	47.93
电子设备及其他	705,627.94	3-5	36,121.38	5.12
运输设备	1,411,541.56	5	771,731.17	54.67
合计	2,257,505.90		875,112.06	38.76

(2) 2016 年 6 月 30 日固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年6月30日
一、账面原值合计：	1,877,488.80	380,017.10		2,257,505.90
机器设备	140,336.40			140,336.40
电子设备及其他	705,627.94			705,627.94
运输设备	1,031,524.46	380,017.10		1,411,541.56
二、累计折旧合计：	1,270,197.75	112,196.09		1,382,393.84
机器设备	66,406.61	6,670.28		73,076.89
电子设备及其他	667,998.48	1,508.08		669,506.56
运输设备	535,792.66	104,017.73		639,810.39
三、固定资产账面净值合计	607,291.05			875,112.06
机器设备	73,929.79			67,259.51
电子设备及其他	37,629.46			36,121.38
运输设备	495,731.80			771,731.17
四、减值准备合计				
机器设备				

电子设备及其他				
运输设备				
五、固定资产账面价值合计	607,291.05			875,112.06
机器设备	73,929.79			67,259.51
电子设备及其他	37,629.46			36,121.38
运输设备	495,731.80			771,731.17

(3) 2015 年固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、账面原值合计：	1,871,933.24	5,555.56		1,877,488.80
机器设备	140,336.40			140,336.40
电子设备及其他	700,072.38	5,555.56		705,627.94
运输设备	1,031,524.46			1,031,524.46
二、累计折旧合计：	1,031,110.70	239,087.05		1,270,197.75
机器设备	53,066.09	13,340.52		66,406.61
电子设备及其他	634,908.28	33,090.20		667,998.48
运输设备	343,136.33	192,656.33		535,792.66
三、固定资产账面净值合计	840,822.54			607,291.05
机器设备	87,270.31			73,929.79
电子设备及其他	65,164.10			37,629.46
运输设备	688,388.13			495,731.80
四、减值准备合计				
机器设备				
电子设备及其他				

运输设备				
五、固定资产账面价值合计	840,822.54			607,291.05
机器设备	87,270.31			73,929.79
电子设备及其他	65,164.10			37,629.46
运输设备	688,388.13			495,731.80

(4) 2014 年度固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值合计：	1,871,933.24			1,871,933.24
机器设备	140,336.40			140,336.40
电子设备及其他	700,072.38			700,072.38
运输设备	1,031,524.46			1,031,524.46
二、累计折旧合计：	641,814.14	389,296.56		1,031,110.70
机器设备	39,725.57	13,340.52		53,066.09
电子设备及其他	454,667.96	180,240.32		634,908.28
运输设备	147,420.61	195,715.72		343,136.33
三、固定资产账面净值合计	1,230,119.10			840,822.54
机器设备	100,610.83			87,270.31
电子设备及其他	245,404.42			65,164.10
运输设备	884,103.85			688,388.13
四、减值准备合计				
机器设备				
电子设备及其他				
运输设备				
五、固定资产账面价值合计	1,230,119.10			840,822.54

机器设备	100,610.83			87,270.31
电子设备及其他	245,404.42			65,164.10
运输设备	884,103.85			688,388.13

报告期内，未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

7、无形资产

(1) 2016年6月30日无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年6月30日
一、账面原值合计	240,000.00	89,200.00		329,200.00
软件	240,000.00	89,200.00		329,200.00
二、累计摊销合计	156,000.00	29,946.67		185,946.67
软件	156,000.00	29,946.67		185,946.67
三、无形资产账面净值合计	84,000.00			143,253.33
软件	84,000.00			143,253.33
四、减值准备合计				
软件				
五、无形资产账面价值合计	84,000.00			143,253.33
软件	84,000.00			143,253.33

(2) 2015年无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、账面原值合计	240,000.00			240,000.00
软件	240,000.00			240,000.00
二、累计摊销合计	108,000.00	48,000.00		156,000.00
软件	108,000.00	48,000.00		156,000.00
三、无形资产账面净值合计	132,000.00			84,000.00

软件	132,000.00			84,000.00
四、减值准备合计				
软件				
五、无形资产账面价值合计	132,000.00			84,000.00
软件	132,000.00			84,000.00

(3) 2014 年度无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值合计	240,000.00			240,000.00
软件	240,000.00			240,000.00
二、累计摊销合计	60,000.00	48,000.00		108,000.00
软件	60,000.00	48,000.00		108,000.00
三、无形资产账面净值合计	180,000.00			132,000.00
软件	180,000.00			132,000.00
四、减值准备合计				
软件				
五、无形资产账面价值合计	180,000.00			132,000.00
软件	180,000.00			132,000.00

报告期内各期末，公司无形资产未出现其可收回金额低于账面价值的情形，故未计提减值准备。

8、资产减值准备

(1) 2016 年 1-6 月减值准备变动情况：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2016 年 6 月 30 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	149,109.04		115,552.82		33,556.22
其他应收款坏账准备	9,825.15		226.27		9,598.88

合 计	158,934.19		115,779.09		43,155.10
-----	-------------------	--	------------	--	-----------

(2) 2015 年减值准备变动情况:

单位: 元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2015 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	59,513.86	89,595.18			149,109.04
其他应收款坏账准备	286,449.22		276,624.07		9,825.15
合 计	345,963.08	89,595.18	276,624.07		158,934.19

(3) 2014 年度减值准备变动情况:

单位: 元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	19,766.72	39,747.14			59,513.86
其他应收款坏账准备	57,471.50	228,977.72			286,449.22
合 计	77,238.22	268,724.86			345,963.08

公司按照账龄分析法对报告期的应收款项和其他应收款计提减值准备。

(五) 主要负债

1、短期借款

单位: 元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
保证借款	4,400,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
合计	4,400,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00

截至 2016 年 6 月 30 日, 银行借款中保证借款 300 万元系本公司向广发银行股份有限公司绍兴分行的借款, 担保人为孙建刚和赵艳丽; 140 万元系本公司的子公司绍兴北辰纺织品科技有限公司向广发银行股份有限公司绍兴分行的借款, 担保人为绍兴市越兴羽绒制品厂、孙建刚和赵艳丽。

2、应付账款

(1) 账龄及期末余额变动

账龄	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	2,459,681.12	82.28	6,100,849.12	90.90	10,532,904.95	84.86
1-2年	200.00	0.01	36,900.00	0.56	1,383,837.72	11.15
2-3年	32,000.00	1.07	5,563.90	0.08	495,017.82	3.99
3年以上	497,436.72	16.64	495,017.82	7.46	-	0.00
合计	2,989,317.84	100.00	6,638,330.84	100.00	12,411,760.49	100.00

公司应付款项主要是应支付给供应商的采购货款。2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日，公司应付账款余额分别为12,411,760.49元、6,638,330.84元和2,989,317.84元。公司与供应商建立了良好的长期合作关系，应付账款均能及时偿付。

(2) 报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

①截止到2016年6月30日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2016年6月30日	占比(%)	款项性质	账龄
1	海门市杰依达卧室用品厂	448,540.04	15.00	货款	1年以上
2	滨州魏桥科技工业园有限公司	422,520.98	14.13	货款	1年以内
3	松原市天星羽绒制品有限公司	383,773.02	12.84	货款	1年以内
4	淮安市宝岛羽绒制品有限公司	379,688.50	12.70	货款	3年以上
5	南通亚兴包装材料有限公司	365,090.30	12.21	货款	1年以内
	合计	1,999,612.84	66.88	-	-

②截止到2015年12月31日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	松原市天星羽绒制品有限公司	1,712,730.57	25.80	货款	1年以内
2	农安县光明羽绒制品有限公司	1,150,957.61	17.34	货款	1年以内
3	绍兴市越兴羽绒制品厂	876,256.41	13.20	货款	1年以上

序号	单位名称	2015年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
4	南通亚兴包装材料有限公司	771,500.57	11.62	货款	1年以内
5	淮安市宝岛羽绒制品有限公司	379,688.50	5.72	货款	1年以内
合计		4,891,133.66	73.68	-	-

③截止到2014年12月31日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	邦克羽绒	7,364,074.04	59.33	货款	1年以内
2	绍兴市越兴羽绒制品厂	2,649,839.70	21.35	货款	1年以内
3	桐乡市席薇思寝具有限公司	1,026,686.00	8.27	货款	1-2年
4	绍兴县黑础信息科技有限公司	382,648.90	3.08	货款	1年以内 90,001.00元； 1-2年 292,647.90元
5	淮安市宝岛羽绒制品有限公司	379,688.50	3.06	货款	2-3年
合计		11,802,937.14	95.09	-	-

(3) 报告期各期末，应付账款中应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“2、应付关联方款项余额”。

3、预收款项

报告期内，账龄及期末余额变动：

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	2,280.12	-	-
合计	2,280.12	-	-

4、其他应付款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	179,602.18	100.00	-		1,642,335.35	100.00
合计	179,602.18	100.00	-		1,642,335.35	100.00

(2) 报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

①截止到 2016 年 6 月 30 日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2016年6月30日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	绍兴越剑置业有限公司	72,100.00	40.14	房租	1 年以内
2	绍兴市越兴羽绒制品厂	61,200.00	34.08	房租	1 年以内
3	唯品会电子商务有限公司	19,401.89	10.8	服务费	1 年以内
4	杭州笛佛软件有限公司	9,116.00	5.08	软件费	1 年以内
5	绍兴东通速递有限公司	9,099.22	5.07	快递费	1 年以内
合计		170,917.11	95.17	-	-

②截止到 2015 年 12 月 31 日，公司不存在其他应付款。

③截止到 2014 年 12 月 31 日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2014年12月31日	占比 (%)	款项性质	账龄
1	孙建刚	795,450.13	48.43	往来款	1 年以内
2	浙江天猫技术有限公司	640,081.56	38.97	预提销售费用	1 年以内
3	赵艳丽	122,289.00	7.45	往来款	1 年以内
4	安徽高梵制衣有限公司	80,000.00	4.87	往来款	1 年以内
5	淘宝（中国）软件有限公司	3,089.39	0.19	保证金	1 年以内
合计		1,640,910.08	99.91	-	-

实际控制人孙建刚在有限公司阶段拆借部分资金提供给公司作为运营资金使用，公司已于 2015 年 9 月 28 日归还全部资金。

(3) 报告期各期末，其他应付款中应付持本单位 5%（含 5%）以上表决

权股份的股东单位及其他关联方款项

详见本节“七”之“(三)”之“2、应付关联方款项余额”。

5、应付职工薪酬

(1) 报告期内应付职工薪酬情况如下：

①2016年6月30日应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年6月30日
短期薪酬	-	934,619.81	934,619.81	-
其中：工资、奖金、津贴和补贴	-	802,037.61	802,037.61	-
职工福利费	-	72,797.50	72,797.50	-
工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
社会保险费	-	51,834.70	51,834.70	-
住房公积金	-	7,950.00	7,950.00	-
离职后福利-设定提存计划	-	83,893.72	83,893.72	-
合计	-	1,018,513.53	1,018,513.53	-

②2015年应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
短期薪酬	-	1,346,943.74	1,346,943.74	-
其中：工资、奖金、津贴和补贴	-	1,187,730.07	1,187,730.07	-
职工福利费	-	70,808.30	70,808.30	-
工会经费和职工教育经费	-	344.45	344.45	-
社会保险费	-	82,760.92	82,760.92	-
住房公积金	-	5,300.00	5,300.00	-
离职后福利-设定提存计划	-	129,709.66	129,709.66	-
合计	-	1,476,653.40	1,476,653.40	-

③2014年度应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	-	1,681,010.75	1,681,010.75	-
其中：工资、奖金、津贴和补贴	-	1,624,960.21	1,624,960.21	-
职工福利费	-	16,690.00	16,690.00	-
社会保险费	-	37,967.30	37,967.30	-
工会经费和职工教育经费	-	1,393.24	1,393.24	-
离职后福利-设定提存计划	-	36,675.90	36,675.90	-
合计	-	1,717,686.65	1,717,686.65	-

(2) 与人员、工资及福利相关

公司与员工均签订了劳动合同，并根据所在地有关社保主管部门及住房公积金主管部门的要求为员工缴纳了五险一金。绍兴市柯桥区人力资源和社会保障局出具证明，证明百思寒自2014年1月1日以来，已按有关规定按时足额为职工缴纳基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、生育保险、失业保险等五大保险，同时也没有发生因违反劳动保障法律法规而受到处罚的案件。绍兴市住房公积金管理中心柯桥分中心出具证明百思寒已在本中心为其部分员工办理住房公积金缴存登记手续，设立职工住房公积金账户，并按规定按期缴存住房公积金。

6、应交税费

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	12,021.57	734,492.22	96,817.60
城市维护建设税	1,184.54	25,912.13	8,348.00
教育费附加	710.72	14,260.79	3,984.53
地方教育费附加	473.82	9,507.19	2,656.35
个人所得税	1,172.08	1,622.16	819.55
水利建设基金	932.33	11,580.25	6,288.25
印花税	249.57	2,558.26	1,369.17
企业所得税	-	365,249.05	-
合计	16,744.63	1,165,182.05	120,283.45

(六) 股东权益情况

1、实收资本（或股本）

股东	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
孙建刚	30,019,000.00	30,019,000.00	580,000.00
赵艳丽	420,000.00	420,000.00	420,000.00
薛华江	660,000.00	660,000.00	-
龙伟	355,000.00	355,000.00	-
赵敏	630,000.00	630,000.00	-
温永军	200,000.00	200,000.00	-
倪荣华	160,000.00	160,000.00	-
孙国海	150,000.00	150,000.00	-
张琴琴	80,000.00	80,000.00	-
徐龙	60,000.00	60,000.00	-
陈江	60,000.00	60,000.00	-
龙俊	60,000.00	60,000.00	-
傅建阳	40,000.00	40,000.00	-
赵艳梅	20,000.00	20,000.00	-
李国耀	20,000.00	20,000.00	-
赵秀芳	20,000.00	20,000.00	-
孙宝荣	110,000.00	110,000.00	-
单建林	110,000.00	110,000.00	-
孙海龙	110,000.00	110,000.00	-
刘占鹏	110,000.00	110,000.00	-
赵艳玲	132,000.00	132,000.00	-
丛向春	220,000.00	220,000.00	-
孙兴康	220,000.00	220,000.00	-
孙张富	220,000.00	220,000.00	-
张艳春	220,000.00	220,000.00	-
赵朋	220,000.00	220,000.00	-
孙国云	44,000.00	44,000.00	-
韩丽娟	440,000.00	440,000.00	-
孙红娟	410,000.00	410,000.00	-
合计	35,520,000.00	35,520,000.00	1,000,000.00

2、资本公积

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
期初余额	7,204,945.15	5,000,000.00	5,000,000.00
本期增加	81,600.00	8,306,432.02	
本期减少		6,101,486.87	
期末余额	7,286,545.15	7,204,945.15	5,000,000.00

2015年资本公积增加的资本公积中,735,000.00元系第一次增加出资企业职工增资股权价格与股权公允价格的差额,该股权公允价格参照同期第二次增加出资的股权价格;其他4,330,000.00元增加额系股东第二次增加出资形成的资本溢价。

2015年资本公积减少5,000,000.00元系本公司在2015年7月末支付并购北晨收购价款5,000,000.00元从而冲减初始形成的资本公积;1,101,486.87系公司于2015年7月31日进行股改折股时,当时的未分配利润转入资本公积。

2016年1-6月资本公积增加系控股股东孙建刚投入的资金81,600.00元,用于弥补对子公司投资的账面价值与子公司净资产之间的差额。

3、未分配利润

单位:元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
上年末未分配利润余额	-2,114,575.25	-3,872,528.61	-3,468,893.26
前期差错更正	-141,394.00	-	-
本年初未分配利润余额	-2,255,969.25	-3,872,528.61	-3,468,893.26
加:本期净利润	-365,257.06	594,473.20	-403,635.35
减:提取法定盈余公积		79,400.71	
加:所有者权益内部结转		1,101,486.87	
转增资本			
分配股东股利			
其他减少			
年末未分配利润余额	-2,621,226.31	-2,255,969.25	-3,872,528.61

（七）报告期主要财务指标分析

1、偿债能力分析

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率（合并）	15.86%	24.00%	90.01%
流动比率（倍）	6.17	4.11	1.06
速动比率（倍）	0.95	1.30	0.36

报告期内，公司资产负债率前期较为平稳，最近一期偿债能力大幅增强。2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日，公司资产负债率分别为90.01%、24.00%和15.86%，降低的主要原因系公司增资后资产总量大幅提高导致。

总体来看，公司报告期初资产负债率较高，主要系公司出于初始发展阶段。公司所处行业为资本密集型行业，银行贷款占投入资本比重较高，应付账款压力较大。

2、营运能力分析

项目	2016年1-6月/2016年6月30日	2015年度/2015年12月31日	2014年度/2014年12月31日
应收账款周转率（次）	4.43	17.90	42.52
存货周转率（次）	0.15	1.13	2.21

（1）应收账款周转率

2015年度，公司业务比2014年度略微增长，同时由于新增部分账期较长的客户，同时由于年底唯品会活动导致年底产生大量应收账款，应收账款余额有所上升，导致了公司2015年度应收账款周转率有所降低。由于公司销售收入存在季节性因素的影响，一般下半年的销售收入是上半年收入的3-4倍，因此2016年上半年的应收账款周转率较低。

（2）存货周转率

2015年，存货周转率大幅降低，主要系为公司“双11”促销季以及自营电商平台大量备货导致的。由于季节性因素的影响，2016年上半年存货周转率较低。

3、盈利能力分析

项目	2016年1-6月/2016年6月30日	2015年度/2015年12月31日	2014年度/2014年12月31日
净利润（元）	-365,257.06	594,473.20	-403,635.35
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-724,936.03	1,015,859.52	-403,635.37
毛利率（%）	24.81	20.93	17.59
净资产收益率（%）	-0.90	3.54	-16.74
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	-1.79	6.04	-16.74
基本每股收益（元/股）	-0.01	0.04	-0.40
稀释每股收益（元/股）	-0.01	0.04	-0.40

报告期内公司经营业绩较为平稳，经营环境无重大变化。2015 年营业收入比 2014 年度略有增长，由于公司产品结构调整，减少了低毛利的床上用品四件套的销售及品牌影响力进一步扩大导致营销费用的减低，使得公司盈利能力增强。公司销售实现的收入受季节性因素影响较为明显，一般下半年为销售旺季，由于公司旺季出货及销售数量较大，而销售旺季销售毛利率一般会比淡季低。因此 2016 年 1-6 月受季节性影响，毛利率较高。

4、获取现金能力分析

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	-7,439,662.58	-27,126,692.17	168,136.02
投资活动产生的现金流量净额	-469,217.10	-5,005,555.56	-
筹资活动产生的现金流量净额	-686,791.42	41,626,120.87	-416,566.65
现金及现金等价物净增加额	-8,595,671.10	9,493,873.14	-248,430.63
期末现金及现金等价物余额	1,107,498.16	9,703,169.26	209,296.12

1、经营活动产生的现金流量分析

2014 年、2015 年、2016 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为 168,136.02 元、-27,126,692.17 元和-7,439,662.58 元。2014 年，公司经营活动产生的现金流量净额增加系采购支付的货款减少应付账款增加所致。2015 年公司经营活动产生的现金流量净额减少主要系主要系原材料采购增加，现金流出较多

导致。2016年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因包括：一方面是由于受季节性影响，公司上半年销售收入及回款较小；另外一方面，公司2016年6月末存货比上年末有所增长，主要系公司为销售旺季生产的备货有所增长所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

2015年公司投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系收购子公司北辰付支付现金所致；2016年1-6月公司投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系报告期内公司新增资产较多所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2014年、2015年和2016年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-416,566.65元、41,626,120.87元和-686,791.42元，主要系吸收投资以及偿还银行借款及利息所致。

七、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

(一) 关联方及关联关系

1、公司实际控制人

关联方名称	与公司关系	持股比例(%)	持股方式
孙建刚	实际控制人	84.51	直接持股

2、持股5%以上的股东

关联方名称	与公司关系	持股比例(%)	持股方式
孙建刚	实际控制人	84.51	直接持股

3、公司现任董事、监事、高级管理人员及其他关联方

关联方名称	与公司关系	持股数量(万股)	持股方式
龙伟	董事	35.50	直接持股
薛华江	董事	66.00	直接持股
赵敏	董事、财务总监	63.00	直接持股
赵艳丽	董事、董事会秘书	42.00	直接持股

孙国海	董事	15.00	直接持股
张艳春	董事	22.00	直接持股
倪荣华	监事会主席	16.00	直接持股
陈江	监事	6.00	直接持股
李国耀	监事	2.00	直接持股

4、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
绍兴县黑础信息科技有限公司	实际控制人母亲控制的公司
邦克羽绒	实际控制人姐夫控制的公司
黄金伟	实际控制人的弟媳妇
咚咚呛	实际控制人控制的企业

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

① 采购商品、接受劳务情况：

单位：元

项目	关联交易内容	2016年1-6月	2015年度	2014年度
邦克羽绒	采购原料	701,640.15	23,716,476.60	14,312,317.13
绍兴县黑础信息科技有限公司	采购原料	-	-	76,923.93
咚咚呛	接受仓储服务	-	0.00	-

单位：元

项目	2016年1-6月	占采购比例	2015年	占采购比例	2014年	占采购比例
邦克羽绒	701,640.15	3.26%	23,716,476.60	51.26%	14,312,317.13	33.65%
绍兴县黑础信息科技有限公司	-	-	-	-	76,923.93	0.18%
咚咚呛	-	-	0.00	0.00%	-	-

报告期内，公司向关联方邦克羽绒及绍兴县黑础信息科技有限公司发生的采购商品的交易全部为采购羽绒。对比 2015 年同规格羽绒市场价，鸭绒市场价约为 250-290 元/公斤，向关联方采购价为 240-250 元/公斤，对比可看出，公司的关联交易定价是公允的，不存在利益输送问题。

2015 年公司向关联方邦克羽绒大量采购的原因为，2013 年及 2014 年初公司向其他供应商采购的羽绒出现了重大质量问题，导致货物积压，公司遭受一定经济损失；而上述两家企业可提供优质且价格公允的羽绒，并已建立起长期的合作关系，为了 2015 年“双十一”促销季以及自营平台备货的需要，公司选择从合格供应商大量采购原材料。公司将在今后的经营中不断开发新的合格供应商，以尽量减少对关联方的依赖。

公司已开发新的合格供应商，报告期后已大量减少对邦克羽绒的采购。

2014 年咚咚呛与子公司北晨签订仓储合同，北晨因临时需要，将部分羽绒制品存放于咚咚呛仓库保管，合同期限届满后，咚咚呛及时归还了存储物品。

② 出售商品、提供劳务情况

单位：元

项目	关联交易内容	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
咚咚呛	销售原材料	-	1,111,287.39	222,965.82
咚咚呛	提供劳务（加工）	-	631,408.47	71,688.88
绍兴县黑础信息科技有限公司	销售商品	-	2,050,825.44	24,786.32

单位：元

项目	2015 年	占主营业务收入比例	2014 年	占主营业务收入比例
咚咚呛	1,742,695.86	4.92%	294,654.70	0.92%
绍兴县黑础信息科技有限公司	2,050,825.44	5.79%	24,786.32	0.08%

公司与咚咚呛产生的业务往来为销售羽绒并为其产品羽绒服充绒，公司向咚咚呛销售的原材料主要为羽绒，对比 2015 年同规格羽绒市场价，鸭绒市场价约为 250-290 元/公斤，向关联方销售价为 250-260 元/每公斤；公司向咚咚呛提供

的劳务为为羽绒服充绒，每件羽绒服充绒的费用约为 30 元，同类服务市场价约为 32 元/件，对比可看出，公司的关联交易定价是公允的，不存在利益输送的情况。由于公司提供优质羽绒且充绒技术成熟，故咚咚呛在其公司发展初期选择公司作为代加工方。截止本公开转让说明书出具日，咚咚呛已找到其他代工厂，公司已停止向咚咚呛提供加工服务。

公司向绍兴县黑础信息科技有限公司提供的产品主要为床上用品四件套以及羽绒床垫，公司网店床上用品四件套销售价格为 238 元/套，床垫售价为 380 元/套，公司销售给绍兴县黑础信息科技有限公司的价格分别为 210.15 元/套和 373.51 元/套，对比可看出，公司的关联交易定价是公允的，不存在利益输送问题。

目前公司向关联方咚咚呛进行销售的原因，为咚咚呛在企业初创期未能及时开发供应商，故由公司提供原材料羽绒，并为其羽绒服加工充绒工序。报告期后，2015 年 9 月起，咚咚呛已找到新的代工商，为其提供充绒等加工服务，公司已停止向咚咚呛提供加工服务；同时咚咚呛将继续寻找供应商为其提供羽绒等原材料，减少向公司采购的金额。公司向绍兴县黑础信息科技有限公司销售的主要床上用品四件套及羽绒床垫，目前公司已不再销售毛利偏低的床上用品四件套，并且逐渐减少对绍兴县黑础信息科技有限公司的商品销售，关联交易金额将逐渐减小。

报告期内，绍兴县黑础信息科技有限公司为公司的客户及供应商。绍兴县黑础信息科技有限公司是一家贸易公司，公司从绍兴县黑础信息科技有限公司的采购，主要原因是由于其在报告期初拥有 76,923.93 元的鹅绒库存，一次性全部出售给了公司，公司与其采购行为仅此一笔，金额较小。公司对其销售的是羽绒被等公司主营产品。绍兴县黑础信息科技有限公司不具备羽绒被的生产能力，公司向其采购原材料鹅绒，对其销售产成品，且公司向其采购系偶发交易并且未持续，绍兴县黑础信息科技有限公司作为公司的供应商与客户的情况合理。

③ 让渡资产使用权情况

单位：元

项 目	关联交易内容	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度

咚咚呛	注册商标使用权	3,418.80	-	-
-----	---------	----------	---	---

咚咚呛 2016 年 1-6 月、2015 年和 2014 年使用百思寒商标销售产品金额分别为 453 万元、710.89 万元和 66.14 万元。2014 年、2015 年这两年本公司向咚咚呛收取的百思寒商标使用费为零。自 2016 年 1 月 1 日起本公司开始向咚咚呛收取百思寒商标使用费，年使用费 8,000 元。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保情况

本公司作为被担保方：

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
孙建刚、赵艳丽	2,000,000.00	2015-8-18	2016-2-4	是
孙建刚、赵艳丽	2,000,000.00	2015-3-18	2015-9-17	是
孙建刚、赵艳丽	5,000,000.00	2014-8-22	2015-8-21	是
孙建刚、赵艳丽	5,000,000.00	2013-9-12	2014-8-21	是

(2) 向关联方收购股权的情况

公司于 2015 年 7 月与孙建刚签订《股权转让协议》，收购孙建刚持有北晨 100.00% 的股权，转让价款为 5,000,000.00 元。公司已于 2015 年 7 月 29 日、2015 年 7 月 30 日支付全部的转让价款，且已办理了工商变更登记及财产交接手续。

(三) 报告期末应收应付关联方款项余额

1、应收关联方款项余额

①截止 2016 年 6 月 30 日应收关联方款项为：

单位：元

会计科目	关联方单位	金额	款项性质
应收账款	咚咚呛	4,000.00	商标使用权

②截止 2015 年 12 月 31 日公司不存在应收关联方款项。

③截止 2014 年 12 月 31 日应收关联方款项为：

单位：元

会计科目	关联方单位	金额	款项性质
应收账款	咚咚呛	344,746.00	货款
其他应收款	黄金伟	4,962,862.57	往来款
	咚咚呛	151,371.90	往来款

2014 年其他应收款余额较高的原因是，有限公司时期，由于实际控制人的关联方黄金伟初创企业时流动资金不足，向公司拆借了部分款项，2014 年底余额为：4,962,862.57 元。公司于 2015 年 7 月开始规范管理，收回了所有关联方占用的资金。

公司于 2015 年 7 月开始规范管理，收回了所有关联方占用的资金，所有关联方占款均以现金形式归还至公司账户。

由于有限公司阶段未对关联方占款进行严格管理，当时的借款未签署协议及约定利息，2015 年 7 月公司清理了与关联方黄金伟的资金占用，并陆续减少了与关联方的贸易往来。公司对此也专门设立《关联交易决策制度》来严格管理关联方的资金占用情况。

2、应付关联方款项余额

①截止 2016 年 6 月 30 日应付关联方款项为：

单位：元

会计科目	关联方单位	金额	款项性质
应付账款	邦克羽绒	50.98	货款

②截止 2015 年 12 月 31 日公司不存在应付关联方款项。

③截止 2014 年 12 月 31 日应付关联方款项为：

单位：元

会计科目	关联方单位	金额	款项性质
应付账款	绍兴县黑础信息科技有限公司	382,648.90	货款
	邦克羽绒	7,364,074.04	货款
其他应付款	孙建刚	795,450.13	往来款

	赵艳丽	122,289.00	往来款
--	-----	------------	-----

报告期内，公司存在和控股股东之间的资金往来。报告期末，公司对控股股东孙建刚、股东赵艳丽存在其他应付款合计 91.77 万元，系因公司运营需要暂借股东资金形成，已于 2015 年 9 月 28 日归还。

有限公司时期，公司未制定关联交易相关的决策制度，公司向关联方进行资金拆借也未履行相应的内部程序。股份公司成立后，为规范关联交易，除在《公司章程中》对关联交易进行约定外，还制定了《关联交易决策制度》对关联交易的决策权限与程序进行了具体规范。

公司现行《公司章程》对关联交易公允决策程序做出了规定。公司现行《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等内部规章中对审查、批准关联交易的具体程序作了进一步的规定。

公司还出具了关于规范关联交易的承诺，具体承诺内容如下：“本公司尽量减少或避免与关联方发生关联交易，如关联交易无法避免，公司应依照市场交易原则，按公平合理的价格条件订立关联交易合同。同时，公司应当根据《公司章程》和《关联交易决策制度》的规定，由公司董事会或股东大会作出是否进行该项关联交易的内部决策，在对关联交易进行决策时，关联董事、关联股东均需回避表决。”

（四）关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司向关联方采购及销售原材料及商品的价格与同期市场价格相比价格公允；2014 年借款给关联方主要系为其提供初创企业的流动资金，已于 2015 年 7 月全部收回；公司应付实际控制人及其配偶的资金主要为公司运营所需，向实际控制人及其配偶暂借，已于 2015 年 9 月底全部归还。

综上，公司购买、销售商品的交易价格公允，关联方借款已全部归还，因此，公司关联交易未对公司财务状况和经营成果构成重大影响。

（五）公司规范关联交易的制度安排

有限公司阶段，公司尚未建立完善的关联交易决策制度。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

（六）关联交易的公允性、合规性

上述关联交易属正常的商业行为，关联交易价格以参照市场价格、平等协商确定，不存在通过交易损害申请人及其他股东利益的情形。

（七）减少和规范关联交易的具体安排

公司已出具《关于规范关联交易的承诺》，承诺：

“本公司尽量减少或避免与关联方发生关联交易，如关联交易无法避免，公司应依照市场交易原则，按公平合理的价格条件订立关联交易合同。同时，公司应当根据《公司章程》和《关联交易决策制度》的规定，由公司董事会或股东大会作出是否进行该项关联交易的内部决策，在对关联交易进行决策时，关联董事、关联股东均需回避表决。”

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截止本公开转让说明书签署之日，本公司无应披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2016 年 6 月 30 日止，本公司的对外担保情况如下：

序号	担保人	被担保人	担保金额 (万元)	保证合同编号	担保期限	权利银行
1	北晨、 孙建刚	绍兴县鲁越人家大酒店有限公司	90	8911320150010676	2015.9.8-2017.9.8	浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司齐贤支行

子公司对外担保发生在 2015 年 9 月初，根据当时公司的相关制度，仅需要公司执行董事对担保事项进行审批，股份公司成立后，建立了《对外担保决策制度》，对相关内容进行规范。对外担保获得董事会确认，且由于金额不大，无需经股东大会确认。

目前绍兴县鲁越人家大酒店有限公司被担保主体的经营情况良好，提供的担保主要系为其补充经营性流动资金，子公司承担担保责任的可能性较小，且由于担保金额为 90 万元，对公司经营不会存在重大影响。

（三）其他重要事项

公司实际控制人孙建刚于 2015 年 10 月 14 日从本人银行账户：农业银行绍兴柯北支行（账户号：6228480379175223179）汇入本公司基本账户：广发银行股份有限公司绍兴分行（账户号：134061512010000847）人民币 3,241,432.02 元，用于弥补本公司在 2015 年 7 月收购北晨时支付的收购价款 5,000,000.00 元和北晨 2015 年 7 月 31 日账面净资产价值 1,758,567.98 元的差异。该注入资金归属于本公司全体股东所有，用于增加本公司资本公积。

九、报告期资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了中铭国际资产评估（北京）有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了中铭评报字[2015]第 7013 号《资产评估报告书》，评估基准日为 2015 年 7 月 31 日，评估方法为资产基础法，评估情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	增减值	增值率 (%)
流动资产	3,917.71	3,919.86	2.15	0.05
非流动资产	231.31	326.53	95.22	41.16
固定资产	54.92	63.41	8.49	15.46
无形资产	-	-	-	-
资产总计	4,149.02	4,246.39	97.37	2.35
流动负债	524.81	524.81	0.00	0.00
非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00

负债合计	524.81	524.81	0.00	0.00
净资产	3,624.21	3,721.58	97.37	2.69

公司未按照评估值进行账务调整。

十、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期公司股利分配政策

公司利润分配政策为：“重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，保持连续性和稳定性；采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配”。

（二）报告期实际利润分配情况

报告期内公司未进行利润分配。

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司利润分配政策为：“重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，保持连续性和稳定性；采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配；”

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

为了整合公司业务，公司于2015年7月28日收购了为公司进行生产的北晨，成为为公司的全资子公司，纳入合并报表范围，其情况如下：

（一）基本情况

企业名称	绍兴北晨科技纺织品科技有限公司
注册号	330621000008181
住所	绍兴灵芝镇大庆寺村
法定代表人	孙建刚
注册资本	500 万元
股权结构	百思寒持有北晨 100% 股权

成立日期	2007年8月27日
经营范围	设计、开发：纺织品、服装；生产、加工、批发、零售：纺织品、服装、床上用品；计算机软件及网络技术开发；批发、零售：轻纺原料、羽绒制品、酒店用品、日用品、皮革制品、塑料制品、家具用品、家具、箱包、鞋帽、货物进出口。
主营业务	羽绒寝具的设计、生产
取得方式	2015年7月21日，百思寒有限与北晨唯一股东孙建刚签订股权转让协议，双方约定孙建刚将其持有北晨100%股权计出资额500万元，以人民币500万元的价格有偿转让给百思寒有限。百思寒有限已于2015年7月29日将500万元转让款转至孙建刚账户。 2015年7月28日，北晨就上述股权转让行为完成工商变更登记。百思寒有限成为北晨唯一股东。

（二）财务情况

项目	2016年1-6月/2016年6月30日	2015年度/2015年12月31日	2014年度/2014年12月31日
营业收入	6,916,333.45	25,536,402.51	9,823,777.81
净利润	-41,976.06	-159,459.32	-371,859.61
资产总额	45,546,264.03	49,720,010.84	10,787,738.05
负债总额	43,562,645.94	47,694,416.69	8,521,084.58
净资产	1,983,618.09	2,025,594.15	2,266,653.47

（三）收购的必要性、原因、审议程序、作价依据，收购后对公司业务及经营的具体影响

（1）收购必要性、原因

公司收购北晨主要出于减少关联交易的目的，公司与被收购方系产业链上下游关系，百思寒所有销售的产品均系由北晨生产且收购前百思寒使用的主要商标系北晨所有，所以为了业务体系的完整性、提升百思寒的品牌价值、解决关联交易问题，百思寒决定收购北晨。

（2）审议程序：2015年7月21日，北晨股东孙建刚作出股东决定，股东孙建刚将其持有的北晨100%的股权即出资额500万元以人民币500万元的价格转让给百思寒有限。

（3）作价依据：2015年7月21日，百思寒有限与北晨唯一股东孙建刚签订股权转让协议，双方约定孙建刚将其持有北晨100%股权计出资额500万元，

以人民币 500 万元的价格有偿转让给百思寒有限。

2015 年 10 月 10 日，百思寒有限与孙建刚签署股权转让补充协议，因双方本次股权转让行为构成关联交易，经双方协商确定，本次股权转让交易对价不高于北晨的净资产额，双方同意将股权转让交易价格由人民币 5,000,000 元调整为人民币 1,758,567.98 元。百思寒有限已支付对价中超出部分，共计人民币 3,241,432.02 元，孙建刚于 2015 年 10 月 30 日之前已退还给百思寒。

(4) 收购后对公司业务及经营的具体影响

收购完成后，北晨作为公司全资子公司，北晨根据公司的整体经营情况进行生产经营方面的规划，大幅提升了公司对市场的应对能力；北晨的销售并入公司后，公司的合并报表销售及利润情况得到一定提升。

十二、经营发展目标及风险因素

(一) 经营目标和计划

1、公司发展愿景

公司希望羽绒寝具这一健康、天然保暖产品能够走进千家万户，为消费者在冬日严寒中带来舒适、温暖的享受。凭借公司在羽绒寝具行业多年生产经验和互联网电商平台销售管理能力，公司致力于打造羽绒寝具业内第一个综合性垂直电商平台。该平台将囊括全数品牌的羽绒寝具，并控制羽绒寝具的质量，为顾客提供多元化产品和全方位服务，使其成为消费者购买羽绒寝具的最佳选择，力求承接中国羽绒寝具千亿级市场。

2、公司近期发展目标

根据公司愿景，公司在近两年内将力图完成以下目标，为其长期发展奠定坚实基础。

(1) 将独立官方网站投入运营，力争使得官网在两年内提供 3 至 5 亿的年销售额。

(2) 推广羽绒寝具文化，提高民众对羽绒寝具的了解，增强消费者购买羽绒寝具的意识，扩大品牌影响力和市场占有率，稳固羽绒寝具细分行业龙头地位。

(3) 建立完善的羽绒寝具售后服务体系，通过羽绒寝具的维修、清洗和保养服务，增强用户对公司产品的粘性，使其成为公司新的盈利方式。

(4) 引进高素质人才，扩大设计和研发团队规模，提高新产品研发的质量和实力，缩短研发周期。完善统计羽绒制品行业数据，对产品特性，行业格局，消费者偏好等信息进行深入研究，从而进行更有针对性的营销推广活动。

(5) 开发新产品市场，如婴童类羽绒产品和高端奢侈品类羽绒产品，增加公司产品多样性，规避风险并提供新的利润增长点。

(二) 可能对公司持续经营产生不利影响的风险因素

1、公司治理风险

公司自设立以来，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系仍需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司经营规模的扩大和人员的增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

2、行业竞争风险

家用纺织品的消费市场，有着十分强大的发展前景，是纺织行业的扩展新起点。因此，部分传统纺织企业开始转型生产家用纺织品，大批民营资本也纷纷涉足家用纺织品行业，目前我国已有床上用品生产企业几千家，产值在 2,000 万元以下的企业占比较高。另外，随着我国加入 WTO，国外的床上用品品牌逐步打入国内市场，凭借其资金、营销企划、品牌及信息等优势，对国内家纺企业造成一定竞争压力。因此，公司存在行业竞争愈来愈剧烈，同时会造成企业盈利能力下降的风险。

3、宏观政策调控的风险

宏观政策调控由政府出具，对本行业及公司的影响利弊并存。一方面，当实施一系列调控政策，促使优势企业通过开发新产品，提高产品附加值，加强企业管理，提升品牌效应等措施来消化成本上涨的因素，可以加快产品结构调整和产业升级的步伐。另一方面，根据国家统计局统计数据，纺织行业利润空间有限，一些上游行业和附加值较低的企业受到直接影响。如贷款利率的变化会影响公司资金成本等，假使公司不能根据宏观政策调控及时采取妥当的政策进行应对，容易面临市场萎缩、成本增加、利润下滑等不利局面。

4、市场季节性波动的风险

羽绒寝具类床上用品消费由于受气候影响，每年随季节出现周期性波动，直接导致公司生产经营存在一定的季节性波动特征。羽绒寝具类床上用品企业在夏季销售相对淡薄，而在秋冬季节市场需求旺盛。因此公司销售收入呈现明显的季节性波动，这种波动给公司的盈利及现金流量的稳定性带来一定的影响。

5、主要原材料价格波动的风险

公司产品的原材料主要为面料、填充料和辅料，其中面料主要是各类布料，填充料主要用于制作被芯和枕芯，主要为羽绒，辅料主要包括花边、拉链、包装材料等，占据了大部分的公司营业成本，对其有较大的影响。羽绒、面料由于其占营业成本比例较高，尤其是布料易受棉花、棉纱、化纤等价格波动影响，这些因素发生变化都可能导致公司生产所需主要原材料价格波动，从而影响公司生产成本，容易对公司生产经营造成不利影响。

6、对品牌存在依赖的风险

公司主要销售针对的是零售客户，借助网络平台的销售在营业收入中占比较高，公司营业收入存在对品牌较为依赖的经营风险。如果公司产品出现重大质量问题或其他对公司品牌可能产生不利影响的负面新闻或事件，可能造成对零售客户购买行为的不良影响，将对公司经营产生不利影响。

7、政府补助具有不确定性的风险

公司 2016 年 1-6 月的收到来自政府的补助款金额为 50 万元。虽然公司经营并不依赖政府补助，但政府补助依然对公司盈利能力影响较大且存在不确定性，

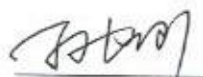
而且未来公司是否能获得政府补助与政府补助政策紧密相关,可能会对公司造成不利影响。

第五节 有关声明

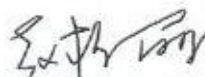
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

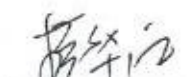
董事签名：



孙建刚



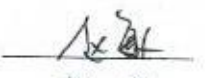
赵艳丽



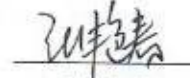
薛华江



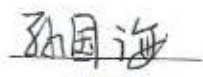
龙伟



赵敏



张艳春

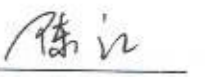


孙国海

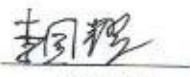
监事签名：



倪荣华

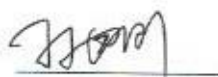


陈江

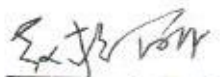


李国耀

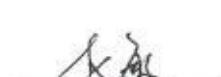
高级管理人员签名：



孙建刚



赵艳丽



赵敏

绍兴百思寒电子商务股份有限公司

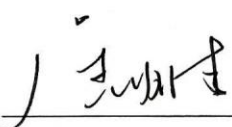
2016年12月22日



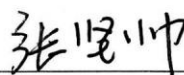
二、主办券商声明

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

法定代表人签字：  _____
吴 坚

项目负责人签字：  _____
康剑雄

项目小组人员签字：  _____
康剑雄

 _____
张坚帅

 _____
胡俊杰

 _____
刘泽南



三、律师声明

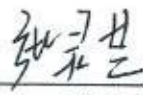
本所及经办律师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人:



吴明德

经办律师:


李波

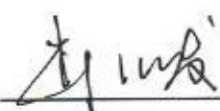
张灵芝

上海市锦天城律师事务所

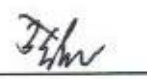
2016年12月22日

四、审计机构声明

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

会计师事务所负责人： 
肖厚发

签字注册会计师： 
王柏东


盛君

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年12月22日

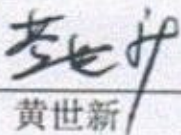
五、资产评估机构声明

本所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所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师签字： .



单位负责人签字：



黄世新

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司



2016年12月22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) 全国股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见及中国证券监督管理委员会核准文件

(以下无正文)