# 青州市坦博尔服饰股份有限公司

**QINGZHOU TANBOER FASHION CO.,LTD**

（山东省青州市昭德南路 3588 号）

坦博尔
TANBOER
暖有心·爱无限

# 公开转让说明书

主办券商：

东方·花旗 citi ORIENT 东方花旗证券有限公司

（上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 24 层）

# 声 明

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

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

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

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

# 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注。

## 一、市场竞争风险

羽绒服行业是市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。目前羽绒服行业的竞争已经由低层次的价格竞争逐步向款型设计、渠道终端、快速供应链、商铺管理、品牌建设等多层次、全方位的竞争。未来随着国内羽绒服品牌逐渐壮大、服装行业其他品牌逐步涉足羽绒服行业、国际户外品牌加快在我国的布局，行业竞争将会日益激烈，公司如果不能持续提高在研发设计、品牌推广、销售组织等各方面的综合竞争力，则可能出现发展放缓甚至衰退的情形。

## 二、气候影响风险

由于公司所处的羽绒服行业极受产品销售市场气温变化和不可预测的天气状况影响，公司的收入有季节性波动，通常公司的销售收入在每年 10 月中旬至次年 2 月间最高，而每年 3 月至 5 月间最低，直至踏入 6 月到 9 月才离开淡季。因此，公司每年第一和第四季度的销量通常要高于第二和第三季度的销量。

此外，在中国导致暖冬的任何气候变化可能不利于消费者对公司羽绒服产品的需求，从而可能令公司的销量下降，存货过时。例如，根据中国气象局所公布的数据，2013/2014 年冬季，我国大部地区平均气温较历史同期上升了 2-4 摄氏度，其中华北、华中地区的平均气温为自 1961 年来第 5 高值。使得公司 2014 年第一季度销量较上年同期下降了 51.67%，公司 2014 年 3 月末的存货余额较上年同期上升了 26.62%。虽然公司积极地通过研发秋季羽绒服、户外羽绒服等产品拓宽市场范围，并且公司有一整套清理积压库存的方式方法。但是如果未来我国再次出现异常暖冬，可能会对公司的经营和财务业绩造成不利影响。

## 三、潮流时尚风险

本公司的成功很大程度上取决于我们是否能够开创并确定产品潮流趋势，以及及时预测、评估和回应消费者需求的变动。如果本公司不能有效预测、确定并回应变化多端的消费者需求或潮流趋势，公司所设计、开发的产品不能够对消费者有吸引力，则可能使经销商或终端客户对产品的接受程度造成不利影响，公司的品牌形象和经营业绩可能会因此受到不利影响。

此外，经济状况的转变可能会对消费者的消费模式有很大影响。整体经济萧条时期，服装的购买将呈现衰退趋势，而未来经济情景的不确定性也可能对消费者的消费习惯性产生不利影响。因此，如果公司的主要市场的经济状况显著恶化，本公司的财务状况和经济业绩可能受到重大不利影响。

## 四、存货余额较大风险

2014年7月末、2013年末和2012年末，公司存货账面余额分别为55,795.55万元、55,708.61万元以及50,543.69万元。存货账面净额为52,307.22万元、53,951.28万元以及49,405.46万元，占同期资产总额的比例分别为71.52%、64.38%、64.05%。2014年7月末、2013年末以及2012年末，公司存货跌价准备金额分别为3488.33万元、1,757.34万元以及1,138.22万元，占各期末存货账面余额的比例分别为6.25%、3.15%以及2.25%。由于存货占用营运资金，如果存货规模过大，会降低公司运营效率。如果公司未来未能准确把握流行趋势，导致产品滞销并产生叠加风险，将会对公司经营业绩产生较大不利影响。

## 五、原材料价格波动风险

由于受外部市场和环境条件等因素影响，公司的主要原材料（即羽绒和面料）的价格可能发生波动。羽绒价格可能受到鸭与鹅的供应、国内外市场需求量变化等因素的影响。近年来，我国羽绒服产品的市场需求不断增长，而鸭与鹅的供应相对稳定，这给羽绒的价格造成了越来越大的压力。其次，由于原油是生产面料的主要原材料，面料价格可能受到原油价格的影响。2014年1-7月、2013年，公司采购的羽绒平均价格分别较上年同期增长了5.89%和36.57%，面料的采购

均价增长分别为 8.76%和 4.12%。如果公司主要原材料价格波动无法完全转嫁给下游客户，则公司的毛利、盈利能力和经营业绩都有可能受到不利影响。

## 六、产品生产依赖于外包的风险

公司采用自制和委托加工相结合的生产模式。**2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司委外加工量占总产量之比分别为 86.32%、96.88%以及 90.40%。**虽然公司已经与大部分外包生产商建立了长期的合作关系，但公司的外包生产商可能无法一直以相宜的价格及时向我公司提供足够数量的高质量产品，公司也可能会不时退回不符合公司规格的产品，从而导致延迟向客户交货，此外，如果外包生产商的价格大幅上涨，由于定价竞争压力，公司可能无法将该部分涨幅完全转嫁给客户。在此情况下，如果公司对于供应商的管理和质量控制等方面未达到预期效果，可能给公司的财务业绩和经营业绩带来不利影响。

## 七、网络销售模式冲击导致的风险

随着互联网向实体经济的逐步渗透，电子商务等新型营销渠道发展越来越快。目前，公司营销渠道重心仍是传统的大型商场和购物中心，网络销售占比较小，2014 年 1-7 月，2013 年以及 2012 年，公司通过电子商务平台实现的销售收入分别为 758.46 万元、2023.63 万元以及 625.28 万元，占销售收入的比例分别为 4.34%，3.30%以及 0.95%。如果公司在未来的市场竞争中不能有效拓展电子商务等新型营销渠道，可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

## 八、资产流动性风险

2014 年 7 月末、2013 年末和 2012 年末，公司流动负债为 46,833.25 万元、56,501.33 万元以及 59,353.16 万元，公司流动资产为 62,671.44 万元、74,480.90 万元以及 68,737.28 万元，公司速动资产分别为 10,364.22 万元、20,529.62 万元以及 19,331.81 万元，公司速动比率分别为 0.22、0.36 以及 0.33，公司短期偿债能力较弱，如果气候条件、外部经济环境以及行业发展趋势发生显著变化，可能会对公司资产流动性产生不利影响。

## 九、自然人客户依赖风险

2014 年 1-7 月、2013 年和 2012 年末，公司向自然人客户的销售收入分别为 7,725.48 万元、23,164.72 万元以及 26,664.00 万元，占主营业务收入的比例分别为 44.25%、37.77%以及 40.94%。虽然公司已经拥有一套完善的市场开拓机制，也建立了多层次的线下销售渠道，但由于自然人客户抗风险能力较低，如因气候条件、外部经济环境以及行业发展趋势等发生显著变化导致自然人客户发生重大变动，可能会对公司经营业绩产生不利影响。

# 目录

声　明 ..... 2

重大事项提示 ..... 3

一、市场竞争风险 ..... 3

二、气候影响风险 ..... 3

三、潮流时尚风险 ..... 4

四、存货余额较大风险 ..... 4

五、原材料价格波动风险 ..... 4

六、产品生产依赖于外包的风险 ..... 5

七、网络销售模式冲击导致的风险 ..... 5

八、资产流动性风险 ..... 5

目录 ..... 7

释 义 ..... 10

第一节 基本情况 ..... 12

一、公司基本情况 ..... 12

二、股份挂牌情况 ..... 13

三、股权情况 ..... 14

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况 ..... 21

五、董事、监事及高级管理人员情况 ..... 27

六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标 ..... 30

七、本次公开转让有关机构 ..... 31

第二节 公司业务 ..... 33

一、公司主要业务情况 ..... 33

二、主要生产或服务流程及方式 ..... 38

三、公司业务关键资源要素 ..... 42

四、公司业务其他相关情况 ..... 55

五、商业模式 ..... 64

六、所处行业基本情况 ..... 71

第三节 公司治理 ..... 87

一、最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 ..... 87

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 ..... 88

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期内违法违规及受处罚的情况 ..... 90

四、公司独立性情况 ..... 90

五、同业竞争情况 ..... 92

六、股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为 ..... 93

七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排 ..... 93

八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析 ..... 93

九、董事、监事、高级管理人员报告期内发生变动的情况和原因 ..... 97

第四节 公司财务 ..... 99

一、最近两年经审计的财务报表 ..... 99

二、财务报表编制基础 ..... 110

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 ..... 110

四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标 ..... 131

五、关联方及关联交易 ..... 175

六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 ..... 183

七、报告期内资产评估情况 ..... 184

八、股利分配政策 ..... 184

九、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况 ..... 186

十、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析及相关管理措施 ..... 186

第五节 有关声明 ..... 191

第六节 附件 ..... 197

# 释 义

释义包括但不限于：公开转让说明书中重复出现的机构名称的简称、专有名词的解释、法律法规的简称、货币单位等。

| | | |
|---|---|---|
| 股份公司、公司、坦博尔股份 | 指 | 青州市坦博尔服饰股份有限公司 |
| 有限公司、坦博尔有限 | 指 | 青州市坦博尔服饰有限公司，系青州市坦博尔服饰股份有限公司前身 |
| 主办券商 | 指 | 东方花旗证券有限公司 |
| 律师事务所 | 指 | 北京德恒律师事务所 |
| 会计师事务所、审计机构 | 指 | 华普天健会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 资产评估机构 | 指 | 中水致远资产评估有限公司 |
| 蓝银投资 | 指 | 上海蓝银投资管理有限公司 |
| 坦文投资 | 指 | 青州市坦文投资管理中心（有限合伙） |
| 博顺投资 | 指 | 青州市博顺投资管理中心（有限合伙） |
| 尔雅投资 | 指 | 青州市尔雅投资管理中心（有限合伙） |
| 复新基金 | 指 | 上海复新股权投资基金合伙企业（有限合伙） |
| 格莱斯美 | 指 | 格莱斯美（上海）投资有限公司 |
| 报告期 | 指 | 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-7 月 |
| 《审计报告》 | 指 | 华普天健于 2014 年 8 月 25 日出具的“会审字[2014] 2927 号”《青州市坦博尔服饰股份有限公司审计报告》 |
| 《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》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《非上市公众公司监督管理办法》（2013 年修订） |
| 《业务规则》 | 指 | 《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》 |
| 《公司章程》 | 指 | 股份公司创立大会暨第一次股东大会审议通过的《公司章程》 |
| 《公司章程（草案）》 | 指 | 股份公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过的《公 |

| | | |
|---|---|---|
| | | 司章程（草案）》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 股转公司 | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司 |
| 潍坊市工商局 | 指 | 潍坊市工商行政管理局 |
| 青州市工商局 | 指 | 青州市工商行政管理局 |
| 主办券商、东方花旗 | 指 | 东方花旗证券有限公司 |
| 万元 | 指 | 人民币万元 |

# 第一节 基本情况

## 一、公司基本情况

公司是一家长期致力于以大众化价格向消费者提供优质羽绒服饰的专业羽绒服设计、生产和销售的企业。公司自成立以来，以总部所在地山东为基地，不断扩大终端销售网络。目前，公司已经拥有了 4 家直营店，进驻了 400 余家商场，发展了 800 多家代理经销商。公司构筑了以山东、河北、河南、辽宁、江苏、安徽六省为核心的第一市场圈，覆盖重点省份下属几乎所有的县级以上城市的主要商业中心。公司连续被中国服装协会评为“中国羽裳杯金奖”，被中国工商总局行政认定为“中国驰名商标”，公司在羽绒服前十大品牌中排名第四。

| | |
|---|---|
| **公司名称：** | 青州市坦博尔服饰股份有限公司 |
| **英文名称：** | Qingzhou Tanboer Fashion Co., Ltd |
| **法定代表人：** | 王勇萍 |
| **有限公司成立日期：** | 2004 年 4 月 19 日 |
| **股份公司设立日期：** | 2013 年 7 月 8 日 |
| **注册资本：** | 人民币 16,730.00 万元 |
| **住所：** | 山东省青州市昭德南路 3588 号 |
| **邮编：** | 262500 |
| **电话：** | 0536-3223398 |
| **传真：** | 0536-3225575 |
| **互联网网址：** | www.tanboer.com |
| **电子邮箱：** | info@tanboer.com |
| **董事会秘书：** | 王红 |
| **所属行业：** | 纺织服装、服饰业 C18（依据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）） |
| **主要业务：** | 服装、羽绒服、羽绒枕头、床单、被罩、褥垫套、鞋帽生产、销售；进出口货物（国家法律法规限制或禁止生产经营的除外，需许可证的凭许可证生产经营，且经环保部门验收合格后方可生产经营） |
| **组织机构代码：** | 76099827-2 |

# 二、股份挂牌情况

## （一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

| | |
|---|---|
| **股票代码：** | 待定 |
| **股票简称：** | 坦博尔 |
| **股票种类：** | 人民币普通股 |
| **每股面值：** | 1.00 元/股 |
| **股票总量：** | 16,730 万股 |
| **挂牌日期：** | 待定 |

股东所持股份的限售安排依据如下：

## （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

《公司法》第一百四十二条规定："发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的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。"

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定："挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。"

公司股份限售严格按照上述规定执行，公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

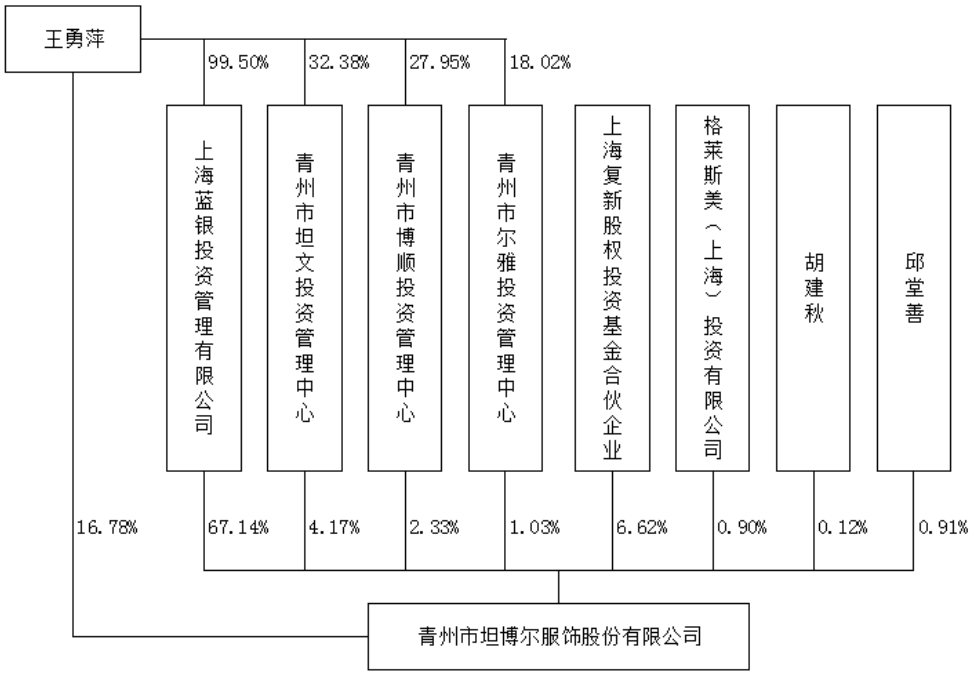
公司现有股东持股情况及本次可进入股份转让系统转让的股份数量如下：

**单位：万股**

| 序号 | 股东名称 | 持股数量 | 持股比例 | 本次可进入股份转让系统转让的股份数量 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 蓝银投资 | 11,231.9983 | 67.14% | 3,743.9994 |
| 2 | 王勇萍 | 2,807.9996 | 16.78% | 701.9999 |
| 3 | 复新基金 | 1,107.1324 | 6.62% | 1,107.1324 |
| 4 | 坦文投资 | 697.9985 | 4.17% | 232.6661 |
| 5 | 博顺投资 | 389.9960 | 2.33% | 389.9960 |
| 6 | 尔雅投资 | 172.0076 | 1.03% | 172.0076 |
| 7 | 邱堂善 | 153.1073 | 0.91% | 153.1073 |
| 8 | 格莱斯美 | 150.0779 | 0.90% | 150.0779 |
| 9 | 胡建秋 | 19.6824 | 0.12% | 19.6824 |
| **合计** | | **16,730.00** | **100.00%** | **6,670.6690** |

# 三、股权情况

## （一）股权结构图



## （二）控股股东、实际控制人、前十名股东、持股 5%以上股东持股情况

### 1、控股股东和实际控制人

**上海蓝银投资管理有限公司现直接持有公司 112,319,983 股股份，占公司目前总股本的 67.14%，对公司的持股比例已超过 50%，根据《公司法》等有关规定，蓝银投资为公司控股股东。**

**王勇萍直接持有蓝银投资 99.5%的股份，为蓝银投资控股股东；王勇萍直接持有公司 28,079,996 股股份，占公司目前总股本的 16.78%；王勇萍现为坦文投资普通合伙人（执行事务合伙人），并持有坦文投资 32.38%出资，而坦文投资现持有公司 6,979,985 股股份，占公司目前总股本的 4.17%。故王勇萍现合计控制公司 147,379,964 股股份，合计控制公司股份比例占目前公司总股本的 88.09%。同时，王勇萍还担任公司董事长及总经理之职，且为公司创始人。因此，王勇萍为公司实际控制人。**

**综上，主办券商、律师认为，蓝银投资系公司控股股东；王勇萍为股份公司的实际控制人。**

### （2）公司控股股东基本情况

| | |
|---|---|
| **成立日期：** | 2012 年 11 月 12 日 |
| **注册地址及实际经营地：** | 上海市金山工业区亭卫公路 6558 号 9 幢 2373 室 |
| **法定代表人：** | 王勇萍 |
| **注册资本：** | 2,000 万元 |
| **经营范围：** | 投资管理、实业投资（除金融、证券等国家专项审批项目），投资管理咨询、企业管理咨询、商务咨询（除经纪），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），企业营销策划。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营） |
| **实际业务** | 股权投资 |
| **控制方式** | 实际控制人王勇萍持有 99.5%的股份，王红持有 0.5%的股份 |

### （3）公司实际控制人的基本情况

公司实际控制人为王勇萍先生，其基本情况如下所示：

王勇萍先生，男，1971 年 1 月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，工商管理硕士，曾任青州市华联商场总经理，现任青州市坦博尔服饰股份有限公司董事长、总经理，山东省政协第十届、第十一届委员，潍坊市政协第十一届、第十二届委员会常委，山东省服装协会副会长，中国服装协会羽绒服装及制品专业委员会主任委员，中国羽绒工业协会副理事长，北京信威通信科技集团股份有限公司董事。

**2、公司前十名股东基本情况**

**（1）公司前十名股东持股数量、持股比例**

| 序号 | 股东姓名 | 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情况 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 蓝银投资 | 11,231.9983 | 67.14% | 法人 | 无 |
| 2 | 王勇萍 | 2,807.9996 | 16.78% | 自然人 | 无 |
| 3 | 复新基金 | 1,107.1324 | 6.62% | 有限合伙 | 无 |
| 4 | 坦文投资 | 697.9985 | 4.17% | 有限合伙 | 无 |
| 5 | 博顺投资 | 389.9960 | 2.33% | 有限合伙 | 无 |
| 6 | 尔雅投资 | 172.0076 | 1.03% | 有限合伙 | 无 |
| 7 | 邱堂善 | 153.1073 | 0.91% | 自然人 | 无 |
| 8 | 格莱斯美 | 150.0779 | 0.90% | 法人 | 无 |
| 9 | 胡建秋 | 19.6824 | 0.12% | 自然人 | 无 |
| **合计** | | **16,730.00** | **100.00%** | | |

截止至本公开转让说明书签署之日，上述股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

**（2）公司前十名股东的基本情况**

A、蓝银投资

蓝银投资的相关信息详见本公开转让书“第一节 基本情况”之“三、股权情况”。

B、王勇萍

王勇萍的相关信息详见本公开转让书“第一节 基本情况”之“三、股权情况”。

C、复新基金

复新基金为一家成立于 2011 年 8 月 24 日的有限合伙企业；执行事务合伙人为上海复祥投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：刘正民）；主要经营场所为上海市杨浦区水丰路 180 号 1 栋 153 室；合伙期限为自 2011 年 8 月 24 日至 2016 年 8 月 23 日；经营范围为股权投资，投资咨询，投资管理。

D、坦文投资

坦文投资为一家成立于 2012 年 12 月 25 日的有限合伙企业；执行事务合伙人为王勇萍；主要经营场所为青州市云门山路 1742 号青州宋城 20 号楼 32 号商铺；合伙期限为自 2012 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日；经营范围为投资项目管理，投资咨询（不含信用卡咨询、金融咨询、资金借贷咨询及期货投资咨询），企业管理咨询。（以上范围不含国家法律法规禁止或限制性项目，需资质许可的凭资质许可证开展经营）。坦文投资出资人主要为公司员工，坦文投资出资情况如下所示：

| 序号 | 出资人 | 出资方式 | 实缴出资额(万元) | 实缴出资比例 | 承担责任方式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 王勇萍 | 货币 | 226.00 | 32.38% | 无限连带责任 |
| 2 | 常秀梅 | 货币 | 30.00 | 4.30% | 有限责任 |
| 3 | 安荣亮 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 4 | 侯增江 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 5 | 冀同亮 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 6 | 陶遵华 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 7 | 王红 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 8 | 王丽芹 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 9 | 王丽霞 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 10 | 王秀丽 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 11 | 赵彦红 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 12 | 朱金民 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 13 | 陈尚标 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 14 | 陈素兰 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 15 | 陈云强 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 16 | 刘慧芹 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 17 | 石传蕙 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 18 | 史传江 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 19 | 王军虎 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 20 | 吴金彩 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 21 | 袁中军 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 22 | 赵君亭 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 23 | 赵玉俊 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 24 | 周亚 | 货币 | 16.00 | 2.29% | |
| 25 | 张卫萍 | 货币 | 20.00 | 2.87% | |
| 26 | 吕少峰 | 货币 | 30.00 | 4.30% | |
| 合计 | | | 698.00 | 100.00% | |

E、博顺投资

博顺投资为一家成立于 2012 年 12 月 25 日的有限合伙企业；执行事务合伙人为肖娜；主要经营场所为青州市云门山北路 1736 号青州宋城 20 号楼 31 号商铺；合伙期限为自 2012 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日；经营范围为投资项目管理，投资咨询（不含信用卡咨询、金融咨询、资金借贷咨询及期货投资咨询），企业管理咨询。（以上范围不含国家法律法规禁止或限制性项目，需资质许可的凭资质许可证开展经营）。博顺投资出资人主要为公司员工，博顺投资出资情况如下所示：

| 序号 | 出资人 | 出资方式 | 实缴出资额（万元） | 实缴出资比例 | 承担责任方式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 肖娜 | 货币 | 20.00 | 5.13% | 无限连带责任 |
| 2 | 房佳 | 货币 | 13.00 | 3.33% | 有限责任 |
| 3 | 韩吉英 | 货币 | 13.00 | 3.33% | |
| 4 | 刘燕 | 货币 | 13.00 | 3.33% | |
| 5 | 石全娥 | 货币 | 13.00 | 3.33% | |
| 6 | 徐世伟 | 货币 | 13.00 | 3.33% | |
| 7 | 张维娟 | 货币 | 13.00 | 3.33% | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 8 | 周桂旺 | 货币 | 13.00 | 3.33% | |
| 9 | 陈伟杰 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 10 | 崔艳贞 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 11 | 冯晓东 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 12 | 冯玉春 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 13 | 侯玲玲 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 14 | 刘继花 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 15 | 刘丽丽 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 16 | 刘新秋 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 17 | 马杰 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 18 | 孙广新 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 19 | 孙娟 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 20 | 张春莲 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 21 | 张家浩 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 22 | 张利明 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 23 | 张美贞 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 24 | 赵彦霞 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 25 | 王勇萍 | 货币 | 109.00 | 27.95% | |
| 26 | 李世明 | 货币 | 10.00 | 2.56% | |
| 合计 | | | 390.00 | 100% | |

F、尔雅投资

尔雅投资为一家成立于 2012 年 12 月 25 日的有限合伙企业；执行事务合伙人为杨信莉；主要经营场所为青州市云门山北路 1732 号青州宋城 20 号楼 30 号商铺；合伙期限为自 2012 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日；经营范围为投资项目管理，投资咨询（不含信用卡咨询、金融咨询、资金借贷咨询及期货投资咨询），企业管理咨询。（以上范围不含国家法律法规禁止或限制性项目，需资质许可的凭资质许可证开展经营）。尔雅投资出资人主要为公司员工，尔雅投资出资情况如下所示：

| 序号 | 出资人 | 出资方式 | 实缴出资额（万元） | 实缴出资比例 | 承担责任方式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 杨信莉 | 货币 | 6.00 | 3.49% | 无限连带责任 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 程振国 | 货币 | 8.00 | 4.65% | 有限责任 |
| 3 | 高晓燕 | 货币 | 8.00 | 4.65% | |
| 4 | 韩洪新 | 货币 | 8.00 | 4.65% | |
| 5 | 韩美芹 | 货币 | 8.00 | 4.65% | |
| 6 | 门海舰 | 货币 | 8.00 | 4.65% | |
| 7 | 王兴华 | 货币 | 8.00 | 4.65% | |
| 8 | 袁世新 | 货币 | 8.00 | 4.65% | |
| 9 | 张琳 | 货币 | 8.00 | 4.65% | |
| 10 | 张庆玉 | 货币 | 8.00 | 4.65% | |
| 11 | 周其相 | 货币 | 8.00 | 4.65% | |
| 12 | 陈吉蕾 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 13 | 陈玉宝 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 14 | 耿洪燕 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 15 | 林洪 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 16 | 刘贯华 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 17 | 马苓 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 18 | 史淑敏 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 19 | 史香苓 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 20 | 尹效春 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 21 | 张兴菊 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 22 | 赵振美 | 货币 | 5.00 | 2.91% | |
| 23 | 王勇萍 | 货币 | 31.00 | 18.02% | |
| 合计 | | | 172.00 | 100% | |

G、邱堂善

男，汉族，出生日期为 1973 年 6 月 26 日，住址为江苏省无锡市滨湖区金湖苑*，身份证号为 32100219730626****。

H、格莱斯美

格莱斯美为一家成立于 2013 年 9 月 18 日的有限责任公司；法定代表人为周天明；注册资本为 80 万元；住所为上海市金山工业区亭卫公路 6558 号 9 幢 2378 室；经营期限为自 2013 年 9 月 18 日至 2023 年 9 月 17 日；经营范围为实业投资，投资管理；股权结构为周天明、杨见钧、刘勇、潘克明均持有该公司

25%的股权。

I、胡建秋

男，汉族，出生日期为 1974 年 11 月 29 日，住址为浙江省温州市鹿城区南浦街道桥儿头茶绿*幢，身份证号为 33030219741129****。

目前股份公司股东所持有公司股份权属清晰，不存在委托持股、信托持股及股权质押的情形，也不存在股权方面的争议、纠纷。

# 四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

## （一）有限公司设立

2004 年 2 月 8 日，青州市工商局出具《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准王勇萍、王丽莉[1]、王红设立的企业名称为“青州市坦博尔服饰有限公司”。

根据青州鼎信有限责任会计师事务所 2004 年 4 月 16 日出具的“青鼎会估[2004]第 32 号”《资产评估报告书》，截至 2004 年 4 月 16 日（评估基准日），王丽莉拟投入坦博尔有限的机器设备和车辆的评估价值为 737,050 元。

根据青州鼎信有限责任会计师事务所 2004 年 4 月 16 日出具的“青鼎会验[2004]108 号”《验资报告》，截至 2004 年 4 月 16 日止，坦博尔有限已收到股东缴纳的注册资本合计 1,000 万元，其中货币资金 926.195 万元，实物资产 73.705 万元。

2004 年 4 月 19 日，坦博尔有限取得青州市工商局核发的注册号为 3707812801726 的《企业法人营业执照》。

公司成立时各股东的出资额、出资方式、持股比例如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资方式 | 股权比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 王勇萍 | 500 | 货币 | 50% |
| 2 | 王丽莉 | 480 | 货币、实物 | 48% |

[1] 王勇萍与王丽莉为夫妻关系，王勇萍与王红为兄妹关系。

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3 | 王红 | 20 | 货币 | 2% |
| 合计 | | 1000 | — | 100% |

**（二）有限公司股本的变动情况**

**1、2008 年 1 月，注册资本变更**

2008 年 1 月 11 日，坦博尔有限作出股东会决议，将公司的注册资本由 1000 万元增加到 1600 万元，增资款 600 万元由王勇萍出资 400 万元、王丽莉出资 200 万元。并通过了《公司章程修正案》，对公司章程中的相关内容作了相应修改。

根据青州鼎信有限责任会计师事务所 2008 年 1 月 16 日出具的编号为青鼎会验字【2008】第 7 号《验资报告》，截止 2008 年 1 月 11 日止，坦博尔有限已收到王勇萍缴纳的新增注册资本 400 万元、王丽莉缴纳的新增注册资本 200 万元，变更后累计注册资本 1600 万元，实收资本为 1600 万元。

本次增资后各股东出资额和持股比例如下：

| 股东姓名 | 身份证号 | 出资额（万元） | 股权比例 |
|---|---|---|---|
| 王勇萍 | 51250119710121**** | 900 | 56.24% |
| 王丽莉 | 37072119720221**** | 680 | 37.9% |
| 王红 | 51250119721002**** | 20 | 1.25% |
| 合计 | | 1600 | 100.00% |

2008 年 1 月 16 日，坦博尔有限取得青州市工商局核发的注册号为 370781228017261 的《企业法人营业执照》。

**2、2010 年 8 月，股权转让**

2010 年 7 月 28 日，坦博尔有限股东会做出决议，同意王红将持有坦博尔有限 20 万元出资（占注册资本 1.25%）全部转让给王勇萍，同意王丽莉将持有坦博尔有限 680 万元出资（占注册资本 42.5%）中的 600 万元出资（占注册资本 37.5%）全部转让给王勇萍。

2010 年 7 月 28 日，王丽莉与王勇萍签署《有限公司股权转让协议书》，约定王丽莉将其在坦博尔有限的 600 万元出资额转让给王勇萍。

2010 年 7 月 28 日，王红与王勇萍签署《有限公司股权转让协议书》，约定王红将其在坦博尔有限的 20 万元出资额转让给王勇萍。

2010 年 8 月 5 日，坦博尔有限取得青州市工商局核发的注册号为 370781228017261 的《企业法人营业执照》。

本次增资后各股东出资额和持股比例如下：

| 股东姓名 | 身份证号 | 出资额（万元） | 出资方式 | 股权比例 |
|---|---|---|---|---|
| 王勇萍 | 51250119710121**** | 1520 | 货币 | 95.00% |
| 王丽莉 | 37072119720221**** | 80 | 货币、实物 | 5.00% |

**3、2012 年 4 月，股权转让**

2012 年 3 月，公司股东王丽莉与王勇萍签订《股权转让协议》，王丽莉将其持有的 5%的股权全部转让给王勇萍，转让后，王勇萍持有本公司 100%的股权。

2012 年 4 月 28 日，坦博尔有限取得青州市工商局核发的注册号为 370781228017261 的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，坦博尔有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 王勇萍 | 1,600 | 100 |
| 合计 | | 1,600 | 100 |

**4、2012 年 11 月，注册资本变更**

2012 年 11 月 20 日，根据股东会决议，同意上海蓝银投资管理有限公司以每股 1 元的价格向公司增资 6400 万元，增资后注册资本为 8000 万元，本次增资业务经华普天健会计师事务所（北京）有限公司会验字[2012]2279 号验资报告审验。2012 年 11 月 30 日，坦博尔有限取得青州市工商局核发的注册号为 370781228017261 的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后各股东出资额和持股比例如下：

| 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资方式 | 股权比例 |
|---|---|---|---|
| 王勇萍 | 1,600.00 | 货币、实物 | 20.00% |
| 上海蓝银投资管理有限公司 | 6,400.00 | 货币 | 80.00% |
| 合计 | 8,000.00 | | 100.00% |

**5、2012 年 12 月，注册资本变更**

2012 年 12 月，根据股东会决议，同意青州市坦文投资管理中心（有限合伙）、青州市博顺投资管理中心（有限合伙）、青州市尔雅投资管理中心（有限合伙）以 1.76 元每股的价格分别向公司增资 397.72 万元、222.22 万元、98.01 万元，本次合计增资 717.95 万元，增资后注册资本为 8717.95 万元。

根据青州鼎信有限责任会计师事务所 2012 年 12 月 31 日出具的“青鼎会验[2012]第 29 号”《验资报告》，截至 2012 年 12 月 31 日止，坦博尔有限已收到坦文投资、博顺投资、尔雅投资缴纳新增注册资本（实收资本）717.95 万元，均为货币出资，坦博尔有限变更后的累计注册资本和实收资本均为 8,717.95 万元。

2012 年 12 月 31 日，坦博尔有限取得青州市工商局核发的注册号为 370781228017261 的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后各股东出资额和持股比例如下：

| 出资人 | 出资额（万元） | 出资方式 | 股权比例 |
|---|---|---|---|
| 王勇萍 | 1,600.00 | 货币、实物 | 18.35% |
| 上海蓝银投资管理有限公司 | 6,400.00 | 货币 | 73.41% |
| 青州市坦文投资管理中心（有限合伙） | 397.72 | 货币 | 4.56% |
| 青州市博顺投资管理中心（有限合伙） | 222.22 | 货币 | 2.55% |
| 青州市尔雅投资管理中心（有限合伙） | 98.01 | 货币 | 1.13% |
| 合计 | 8,717.95 | | 100.00% |

## （三）股份有限公司设立及股本变动情况

### 1、2013 年 7 月，整体变更为股份有限公司

2013 年 6 月 1 日，坦博尔有限股东会做出决议，同意坦博尔有限全体 5 名股东作为股份公司的发起人股东，以 2012 年 12 月 31 日为基准日进行审计、评估，将有限公司整体变更为股份有限公司。根据华普天健会计师事务所（北京）有限公司出具的会审字【2013】第 1873 号《审计报告》，截至 2012 年 12 月 31 日止，公司账面净资产值为 170,433,629.13 元。公司全体股东以其拥有的公司截至 2012 年 12 月 31 日止的全部净资产缴纳，并按照 1：0.897710 比例折合股本 15,300 万元，其余计入资本公积。截至 2013 年 6 月 16 日，上述出资已经华普天健会计师事务所（北京）有限公司会验字【2013】第 2020 号《验资报告》验证到位。

2013 年 7 月 8 日，潍坊市工商行政管理局核准股份公司成立，并换发股份公司营业执照。股份公司注册号：370781228017261，法定代表人：王勇萍。公司经营范围，一般经营项目：服装、羽绒服、羽绒枕头、床单、被罩、褥垫套、鞋帽生产、销售；进出口货物（国家法律法规限制或禁止生产经营的除外，需许可证的凭许可证生产经营，且经环保部门验收合格后方可生产经营）。

本次变更后，各股东出资额和持股比例如下所示：

| 股东姓名 | 出资额（万元） | 股权比例 |
|---|---|---|
| 王勇萍 | 2,807.9996 | 18.35% |
| 上海蓝银投资管理有限公司 | 11,231.9983 | 73.41% |
| 青州市坦文投资管理中心（有限合伙） | 697.9985 | 4.56% |
| 青州市博顺投资管理中心（有限合伙） | 389.996 | 2.55% |
| 青州市尔雅投资管理中心（有限合伙） | 172.0076 | 1.13% |
| 合计 | 15,300.00 | 100.00% |

### 2、2013 年 10 月，注册资本变更

2013 年 10 月，坦博尔股份股东大会做出决议审议通过《关于公司增资扩股的议案》，同意公司注册资本从 15,300 万元增加至 16,730 万元，股份数量由

15,300 万股增加至 16,730 万股，本次共增加 1,430 万股，每股面值 1 元，由复新基金、格莱斯美、邱堂善、胡建秋以货币形式出资 5,812.3132 万元认购，其中复新基金认购新增股份 1,107.1324 万股，格莱斯美认购新增股份 150.0779 万股，邱堂善认购新增股份 153.1073 万股，胡建秋认购新增股份 19.6824 万股，超过股份面值部分即 4,382.3132 万元计入公司资本公积。

根据青州鼎信有限责任会计师事务所 2013 年 10 月 15 日出具的“青鼎会验[2013]第 26 号”《验资报告》，截至 2013 年 10 月 15 日止，坦博尔股份已收到复新基金、格莱斯美、邱堂善、胡建秋缴纳新增注册资本（实收资本）1,430 万元，均为货币出资，坦博尔股份变更后的累计注册资本和实收资本均为 16,730 万元。

2013 年 10 月 25 日，坦博尔股份取得青州市工商局核发的注册号为 370781228017261 的《企业法人营业执照》。

本次增资后，各股东出资额和持股比例如下所示：

| 股东姓名 | 出资额（万元） | 股权比例 |
|---|---|---|
| 王勇萍 | 2,807.9996 | 16.78% |
| 上海蓝银投资管理有限公司 | 11,231.9983 | 67.14% |
| 青州市坦文投资管理中心（有限合伙） | 697.9985 | 4.17% |
| 青州市博顺投资管理中心（有限合伙） | 389.996 | 2.33% |
| 青州市尔雅投资管理中心（有限合伙） | 172.0076 | 1.03% |
| 上海复新股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 1107.1324 | 6.62% |
| 格莱斯美（上海）投资有限公司 | 150.0779 | 0.90% |
| 胡建秋 | 19.6824 | 0.12% |
| 邱堂善 | 153.1073 | 0.91% |
| 合计 | 16,730.00 | 100.00% |

除股份公司上述增资情况外，自股份公司设立后至本报告出具日，股份公司股份未发生其他变化。坦博尔有限及股份公司的设立及历次股权变动符合法律、法规等规范性文件的相关规定，不存在重大权属纠纷。

# 五、董事、监事及高级管理人员情况

## （一）公司董事

公司董事会由王勇萍、常秀梅、王红、李若山、杨纪朝、杨斌、陈建煌七位董事组成，董事长为王勇萍。

董事长：王勇萍，基本情况披露详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权情况”。

董事：常秀梅，女，1964 年出生，中国籍，汉族，注册税务师，会计师；曾任青州市食品公司主管会计，青州市工贸总公司财务科副科长，青州市工贸中心财务科科长、经理助理，现任青州市坦博尔服饰股份有限公司董事、副总经理、财务总监，青州市第十七届人大代表。

董事：王红，女，1972 年出生，中国籍，汉族，曾任职于宜宾市邮电局、中国联通宜宾公司，现任青州市坦博尔服饰股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书。

董事：李若山，男，1949 年出生。博士、教授、中国注册会计师。历任厦门大学经济学院会计系副主任，经济学院副院长；复旦大学管理学院会计系主任、金融系主任、管理学院副院长；上海证券交易所上市公司专家委员会委员、财政部会计准则委员会咨询专家、中注协惩戒委员会副主任。现任复旦大学管理学院 MPACC 学术主任，兴业银行、东方航空、张江高科、陕鼓动力四家上市公司独立董事，青州市坦博尔服饰股份有限公司董事。

独立董事：杨纪朝，男，1954 年出生，1974 年参加工作，大学本科学历，高级工程师，中共党员。历任国家纺织部生产司干部、副处长、纺织产品开发中心副主任，中国纺织总会经济贸易部处长，西藏自治区经贸体改委总工程师，国家纺织工业局规划发展司司长，中国纺织信息中心主任，中国纺织工业协会信息部主任，中国纺织工业协会副秘书长、秘书长，现任中国纺织工业协会副会长，安徽华茂纺织股份有限公司独立董事，青州市坦博尔服饰股份有限公司独立董事。

独立董事：杨斌，男，生于 1969 年，中共党员，管理学博士，历任清华大学教师、清华大学经济管理学院院长助理、党委副书记、清华大学 MBA 项目负责人、清华大学经济管理学院党委书记。现任青州市坦博尔服饰股份有限公司独立董事、中视传媒独立董事。

独立董事：陈建煌，男，生于 1970 年，中国籍，汉族，会计学博士，高级经济师、注册会计师，曾任海通证券股份有限公司投资部高级策略分析师，中国大地财产保险股份公司资金运用部处长，德邦证券有限公司证券投资部、研究所副总经理，现任上海聚富投资咨询有限公司执行董事、福建省青山纸业股份有限公司独立董事，青州市坦博尔服饰股份有限公司独立董事。

**（二）公司监事**

公司监事会由赵振斌、张卫萍、刘继花三位监事组成，监事长为赵振斌，职工监事为刘继花。

监事长：赵振斌，男，1950 年出生，中国籍，汉族，曾任湖南湘潭大学化工系教师，上海交通大学生物科学与技术系生物工程专业任教，副系主任，上海交通大学软件学院副院长、教授，现任上海九络电子科技有限公司执行董事。

监事：张卫萍，女，1975 年出生，中国籍，汉族，具备二十年服装行业市场营销经验，曾任职青州市坦博尔服饰有限公司业务员、区域经理，现任青州市坦博尔服饰股份有限公司大区经理。

监事：刘继花，女，1976 年出生，中国籍，汉族，曾任青州市人民商场主管、现任青州市坦博尔股份有限公司大区经理兼商品部部长。

**（三）公司高级管理人员**

公司高级管理人员包括：总经理 1 名，由王勇萍担任；财务总监 1 名，由常秀梅担任；董事会秘书 1 名，由王红担任；副总经理 5 名，由常秀梅、王红、吕少峰、陶遵华、侯增江担任。

总经理：王勇萍，基本情况披露详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、股权情况”。

财务总监：常秀梅，基本情况披露详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、董事、监事及高级管理人员情况”。

董事会秘书：王红，基本情况披露详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、董事、监事及高级管理人员情况”。

副总经理：吕少峰，男，1977 年出生，中国籍，汉族，本科学历，曾任宏大研究院人力资源专员、北京兴大豪科技有限公司人力资源经理、北京金羽杰服装有限公司总经理助理、北京朗顺制衣有限公司副总经理，现任青州市坦博尔服饰股份有限公司副总经理。

副总经理：陶遵华，女，1958 年出生，中国籍，汉族，曾任江苏美尔姿服饰有限公司技术科长，现任青州市坦博尔服饰股份有限公司副总经理。

副总经理：侯增江，男，1972 年出生，中国籍，汉族，毕业于浙江理工大学，曾任青州市华益丝业有限公司综合办主任，现任青州市坦博尔服饰股份有限公司副总经理。

**（四）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况**

| 持股人 | 关系 | 持股情况 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 王勇萍 | 董事长、总经理 | 直接持有 | 16.78% |
| | | 通过蓝银投资持有 | 66.80% |
| | | 通过坦文投资持有 | 1.35% |
| | | 通过博顺投资持有 | 0.65% |
| | | 通过尔雅投资持有 | 0.19% |
| 常秀梅 | 董事、副总经理、财务总监 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.18% |
| 王红 | 董事、副总经理、董事会秘书 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过蓝银投资持有 | 0.34% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.18% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 吕少峰 | 副总经理 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.18% |
| 陶遵华 | 副总经理、核心技术人员 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.12% |
| 侯增江 | 副总经理 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.12% |
| 张卫萍 | 监事 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.12% |
| 刘继花 | 监事 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过博顺投资持有 | 0.06% |
| 陈尚标 | 核心技术人员 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.10% |

## 六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

| 项目 | 2014年1-7月 | 2013年度 | 2012年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入（元） | 174,924,255.19 | 614,293,600.81 | 651,740,676.15 |
| 净利润（元） | -11,302,653.85 | 54,421,150.59 | 49,169,637.04 |
| 归属于申请挂牌公司股东的当期净利润（元） | -11,302,653.85 | 54,421,150.59 | 49,169,637.04 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（元） | -12,962,307.55 | 54,431,069.85 | 49,247,832.21 |
| 扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润（元） | -12,962,307.55 | 54,431,069.85 | 49,247,832.21 |
| 综合毛利率 | 41.36% | 44.17% | 39.52% |
| 加权平均净资产收益率 | -4.23% | 26.25% | 44.83% |
| 加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益） | -4.85% | 26.25% | 44.90% |
| 基本每股收益（元/股） | -0.07 | 0.35 | - |
| 稀释每股收益（元/股） | -0.07 | 0.35 | - |
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | 10,346,214.94 | -76,258,149.20 | 7,526,628.41 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 0.06 | -0.46 | - |
| 每股净资产（元/股） | 1.56 | 1.63 | - |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股 | 1.56 | 1.63 | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 净资产（元/股） | | | |
| 应收账款周转率（次） | 2.28 | 5.58 | 8.50 |
| **项目** | **2014年1-7月** | **2013年度** | **2012年度** |
| 资产总计（元） | 731,403,997.34 | 837,991,189.71 | 771,340,884.01 |
| 股东权益（元） | 261,675,257.87 | 272,977,911.72 | 170,433,629.13 |
| 归属于申请挂牌公司股东的股东权益（元） | 261,675,257.87 | 272,977,911.72 | 170,433,629.13 |
| 资产负债率（母公司报表） | 64.22% | 67.42% | 77.90% |
| 流动比率 | 1.34 | 1.32 | 1.16 |
| 速动比率 | 0.22 | 0.36 | 0.33 |

注：除特别说明外，以上有关主要财务数据和财务指标均为合并报表口径。

# 七、本次公开转让有关机构

## （一）主办券商

名称：东方花旗证券有限公司

法定代表人：潘鑫军

住所：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

联系电话：021-23153888

传真：021-23153500

项目负责人：季弘

项目小组成员：季弘、张翱风、纪纲、李爽

## （二）律师事务所

名称：北京德恒律师事务所

负责人：王丽

经办律师：赵怀亮、董庆华

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

电话：010-52682888

传真：010-52682999

**（三）会计师事务所**

名称： 华普天健会计师事务所

负责人： 肖厚发

注册会计师： 潘胜国、周文亮、方长顺

住所： 安徽省合肥市马鞍山南路世纪阳光大厦 19-21 层

电话： 0551-63475800

传真： 0551-62652879

**（四）资产评估机构**

名称： 中水致远资产评估有限公司

法定代表人： 肖力

注册资产评估师： 方强、张旭军

住所： 北京市海淀区大钟寺十三号华杰大厦 6 层 c9

电话： 010-62155866

传真： 010-62196466

**（五）证券登记结算机构**

名称： 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人： 戴文华

住所： 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话： 010-58598980

传真： 010-58598977

**（六）证券交易场所**

名称： 全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人： 杨晓嘉

住所： 北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话： 010-63889512

邮编： 100033

# 第二节 公司业务

## 一、公司主要业务情况

### （一）主要业务

本公司的主营业务为品牌羽绒服的设计研发、生产和销售。公司自成立以来，一直专注“坦博尔”品牌的发展，不断强化品牌建设，主营业务未发生重大变化。公司始终坚持“以创新求发展，以质量创品牌” 以及“老百姓的实惠”的经营理念，为消费群体提供优质、时尚、高性价比的专业羽绒防寒服饰。

公司一直坚持自主设计，逐渐形成了“体现个性、领先潮流”的设计理念。在御寒、保暖、舒适等基本要求的基础上，既能满足不同消费者的个性化、功能性需求，又能迎合时尚潮流。

公司采用自主生产和外协相结合的生产模式，报告期内，公司外协生产数量占总产量的90%以上，公司在外协生产过程中严格把控生产流程，注重产品质量保证体系，以强化公司的核心竞争力。

公司自设立以来已逐渐形成了多元化营销渠道的销售模式。截止至 2014 年 7 月，公司在全国范围内拥有 4 家直营店，入驻 400 余家商场开设专柜，并发展了超过 800 家长期合作的优质代理经销商，形成了区域领先的市场优势。同时，公司也在全力推进电子商务渠道的发展，目前已与 16 家主流电

商平台进行了合作，在拓展新的营销渠道的同时，进一步推动公司主营业务利润的增长空间。

公司根据“坦博尔”品牌的定位以及目标消费群体的特点来制定品牌推广方案。公司在中央电视台、山东卫视等主流频道黄金时段投放广告，曾冠名“星光大道”节目，参加中国国际服装服饰博览会、广交会、中国羽绒博览会等活动传播品牌，公司亦聘请著名影星赵又廷、陈宝国先生为产品代言。

经过多年的努力，公司不仅成为行业内拥有“中国驰名商标”称号的领军企业，更荣获中国服装协会羽绒服装及制品专业委员会颁发的“中国羽绒制品行业最具影响力品牌”、“中国羽裳杯金奖”等众多荣誉。目前，“坦博尔”已成为中国北方规模最大、最具知名度的品牌羽绒服饰产品供应商。

## （二）主要产品及其用途

公司坚持以独特的艺术视角、灵性的色彩运用、简约细致的艺术风格，为羽绒服装业增添时尚元素。2013 年，2012 年公司投放新款羽绒服分别为 280 款和 350 款，上市新款羽绒服分别为 97 款和 162 款。目前，公司拥有五大产品系列包括：“商务都市系列”、“时尚休闲系列”、“轻羽绒系列”、“运动户外羽绒系列”以及“专业工装系列”。

公司各系列之间在定位、风格、目标客户、专业功能等方面相互区隔又相互补充，以差异化策略进行品牌延伸，逐步涵盖不同年龄段、不同穿着场合的细分市场，不断拓展公司发展空间。公司对产品的细节要求融入在设计、生产等各个环节，在设计中彰显时尚和个性相结合，在生产过程中注重细节处理和品质管理。

公司各产品系列的设计风格和理念、目标消费人群、产品定位如下表所示：

### 1、商务都市系列羽绒服

商务都市系列羽绒服是公司核心产品系列之一，产品主要定位于都市商务男性和女性，通过经典的版型设计、精致的缝制工艺，搭配极具质感的面料，打造现代都市男女秋冬季室外品质生活，抵御严寒侵袭，为商务男性打造干练、稳重和自信的气质，为都市女性演绎了优雅、精致和性感的形象。

| 产品系列 | 消费群体 | 风格 |
| --- | --- | --- |
| 商务都市 | 25-45 岁 | 职业、简洁、优雅 |

**2、时尚休闲系列羽绒服**

时尚休闲系列羽绒服主要定位于追求个性、雅致的潮流时尚青年。产品风格清新、色调明快，充满了青春的动感与活力，先进的裁剪技术支撑多样化的设计手法，精湛的细节设计配合精挑细选的面辅料，凸显现代青年随性、自由的生活态度。

| 产品系列 | 消费群体 | 风格 |
| --- | --- | --- |
| 时尚休闲 | 18-60 岁 | 时尚、随性、明快 |

### 3、专业运动户外系列羽绒服

专业运动户外系列定位于专业户外与旅游休闲交集的细分市场，产品风格是户外功能与时尚品味的结合。不同于目前传统厂商采用棉、摇粒绒、抓绒或其他化纤材质作为保暖内胆，公司采用保暖性更好的纯天然羽绒作为填充物，充分满足冬季户外徒步、滑雪以及登山的户外活动要求。另外，公司选用了高端耐磨的专业户外面料，并采用先进工艺，在更严苛的户外环境下体现出不同于传统羽绒服的高保暖、高防水、高防风以及极佳的透气性优势。在目前倡导积极健康的户外运动生活方式下，公司运动户外系列使消费者获得温暖舒适的防护，以及户外体验自由翱翔的快乐。

| 产品系列 | 消费群体 | 风格 |
| --- | --- | --- |
| 运动户外 | 18-35 岁 | 专业防护、贴近自然 |

2012 年，公司将坦博尔户外羽绒服带进了北极，经受住了北极高寒气候的考验。

**4、轻羽绒系列羽绒服**

轻羽绒系列强调了现今流行的“轻时尚”风潮。用料设计轻盈，摆脱传统羽绒服的厚重的印象；全系列产品色彩靓丽，可自由搭配不同穿着风格；通过独特设计，非常方便携带；修身剪裁，切合国人身材的版型设计，使轻羽绒系列穿着更舒适。

| 产品系列 | 消费群体 | 风格 |
| --- | --- | --- |
| 轻羽绒 | 18-45 岁 | 轻盈、便携、百搭 |

**5、专业工装系列羽绒服**

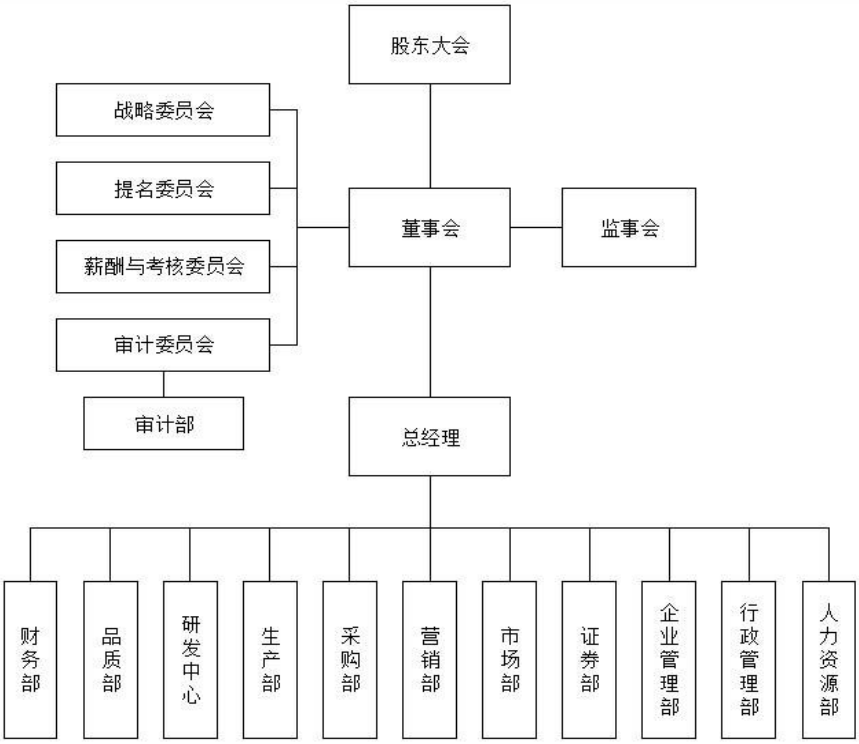
专业工装系列是公司为长期合作的客户个性化定制的冬季户外羽绒防寒服。公司针对各行各业户外作业要求的特殊性，通过实地调查和第一手资料的收集，设计研发了一系列具有统一标识、个性化功能、耐磨、抗寒、聚暖的专业定制服。为应对严苛的工作环境，专业工装系列羽绒服相较传统羽绒服有着更高的设计、生产要求。目前，公司已经和中国南方航空、深圳航空、山东钢铁、大庆石油等公司建立了长期合作关系。

| 产品系列 | 消费群体 | 风格 |
| --- | --- | --- |
| 专业工装 | 大型企业职工 | 统一、标准、专业 |

# 二、主要生产或服务流程及方式

## （一）公司内部组织结构

公司按照《公司法》、《公司章程》的要求设立了公司股东大会、监事会、董事会，在公司内部建立了与业务性质和规模相适应的组织结构。公司组织结构图如下：




## （二）研发流程

公司的研发设计中心（以下简称“研发中心”）负责坦博尔品牌的规划与设计，研发中心设设计总监一名，直接对总经理负责。

研发中心以市场为导向，以国际、国内时尚潮流为参考的设计原则，围绕中国普通消费者的衣着习惯和审美情趣，通过对主流消费群体的多角度调研和第一手销售数据的分析，进行品类规划和开发提案（开发提案主要包括产品的板型、面料和色彩）。研发中心完成开发提案后，将产品理念与市场部、商品部做充分沟通，同时市场部和商品部会对当前市场消费者对产品价格带、产品结构、热销款式做进一步的分析和规划。在产品最终提案确定之后，由设计师进行细节设计、初版打样，研发中心根据各设计师的设计方案讨论修改意见，并制成样衣。公司研发中心组织内部员工、经销商对经过初选的样品进行打分，打分合格的样品最终付诸生产。产品上市之后，研发中心通过信息系统及时整理和分析销售数据，根据销售额和销售率对设计师进行考核，并指导下一期产品的设计。

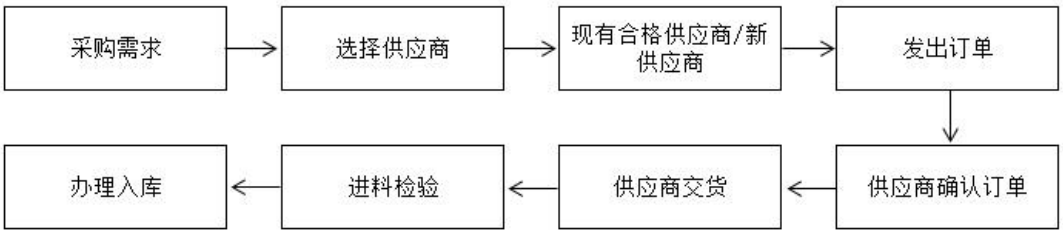
公司对新产品的研发按照以下流程图进行：

## （三）采购流程

公司采购的主要原材料包括面辅料、羽绒填充物、配饰和其他物料。

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。

公司具体的采购流程图如下所示：

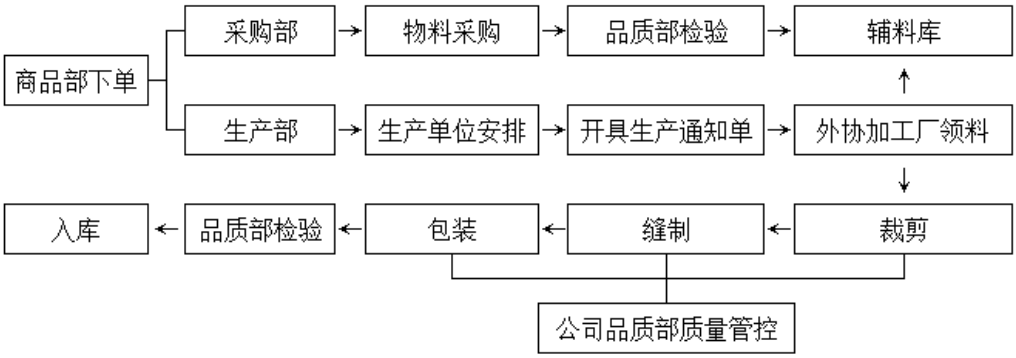



公司产品主要是向合格供应商进行采购。本公司主要通过对供应商选择、合同约束、流程控制和质量检验四个环节确保产品质量。

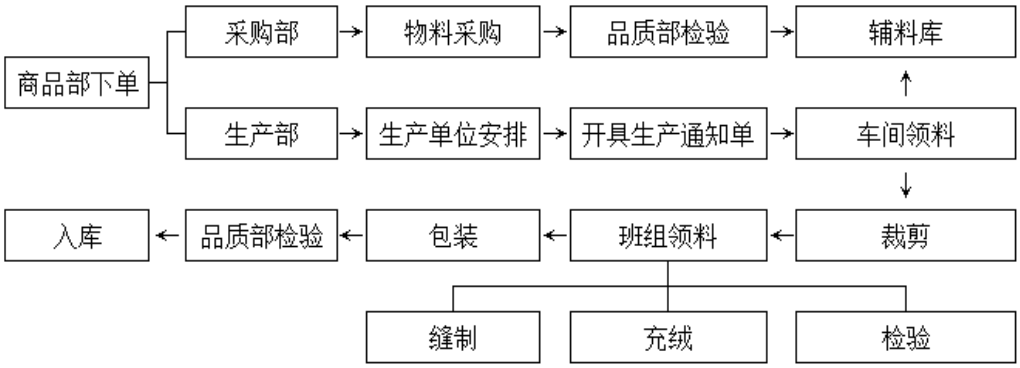
## （四）生产流程

公司主要以委托加工生产为主，自制生产为辅的生产模式。

公司委托生产流程：公司商品部根据市场的需求和客户的销售任务制定生产计划，并向生产部和采购部下达生产计划，生产部安排外协单位和本部车间进行生产，并开具生产通知单，外协加工厂根据所下的订单向公司领取原材料，随后进行加工生产，公司品质部对外协生产流程进行全程监控，产品加工完成入库。公司委托加工具体流程图如下所示：



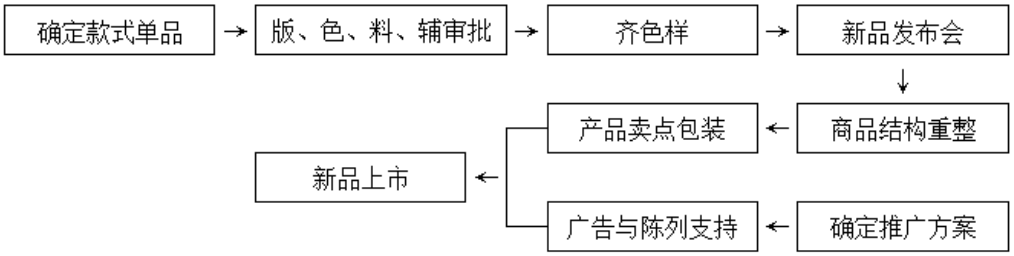

公司自制生产流程图如下所示：




## （五）销售流程

公司销售主要包括通过直接投资设立并派出店长管理的直营店；与商场合作入驻由公司自主管理的商场店；与公司理念、定位契合且长期合作、稳定的代理经销商；以及入驻电子商务网站开展网上直营。公司首先确定当季推出的款式单

品，经审批生产齐色样，并在新品发布会后对商品结构进行重整。同时，确定本季产品推广方案，在完成设计卖点包装与广告陈列模式后将新品推出上市。




# 三、公司业务关键资源要素

## （一）产品或服务所使用的主要技术

服装行业主要包括三个环节：研发设计、加工生产以及品牌渠道运营，羽绒服价值链上的利润分配约为：研发设计占 40%，品牌营销、渠道运营占 50%，加工生产占 10%，即设计研发和品牌渠道运营环节所获得的商业价值远高于生产加工环节。目前我国已是全世界最大的服装生产加工基地，在生产环节已具备完整的产业链，从各种原材料的采购到生产，无不彰显我国服装行业的竞争力，但在研发设计能力和品牌运营经验方面仍有较大差距。现阶段公司主要技术体现在以下方面：

### 1、研发设计

截至 2014 年 7 月，公司拥有一支近百人的专业化、高素质的设计团队，设计团队由设计总监统领，由设计师、助理设计师、版师等组成，人员配备充足。公司设计师经常对各地市场和地区作实地考察、市场调研。公司羽绒服产品设计款式丰富、风格多样，设计师具有极强的时尚趋势把控能力。公司在设计中能够发挥各式面料的优势、巧妙地运用色彩的搭配、自然合体的剪裁、精致的设计细节处理，从而在原本与时尚绝缘的羽绒服产品上呈现出时尚都市女性的优雅和精致、职场商务男性的自信与干练。

**2、生产供应链管理技术**

公司产品所属服装行业，生产技术成熟，能够满足大规模生产的要求。公司贯彻严格的生产工艺标准，保证了产品的优异品质。公司对自制、委托加工采取了统一的工艺标准，严格对供应商进行评估，定期筛选或更换供应商，以保证产品来源的质量和供货的及时性和灵活性。公司通过制定统一的操作规范、定期培训、持续监督等方式，向长期合作的供应商贯彻公司的产品设计理念和生产工艺标准。公司通过信息系统，不断从设计师、销售人员、顾客获取改进信息，持续提升和改进生产工艺；严格控制关键环节，对生产、运输、销售的整个流程进行协同管理，实现了资源高效整合。

**3、品牌渠道运营管理技术**

对服装企业而言，品牌是企业存在与发展的灵魂，只有通过品牌运营树立鲜明的品牌形象，才能构筑企业的核心竞争力。近年来，公司一方面通过加强产品设计、实抓产品质量，另一方面通过终端门店的形象展示、细腻贴心的导购服务、时装发布会以及邀请著名影星代言、央视广告推广、微信推广等多方位、多层次的品牌提升，将品牌特色、内涵植入消费者心中，增加产品的认知度和美誉度。

另外，销售渠道的建设对服装业务也至关重要，销售渠道的数量和档次也影响着服装的档次。目前，公司采取线上渠道和线下渠道相结合的渠道架构。公司线下商场渠道主要集中在我国二三四线城市，上述地区的目标客户人群总体基数较大，消费者的选择与公司一贯的产品定位相符合。由于公司当前资源有限，公司除了通过与大型商场积极合作集中公司资源和优势抢占高端市场外，也通过借助经销商在各地市场的深耕经营所积累的客户资源、商场资源以及品牌运营经验，将产品进一步向城乡延伸。在目前互联网消费模式和理念的冲击下，传统商场尤其是一线城市已经不在是消费者购买商品的唯一选择。在此背景下，公司自2012年开始涉足电商平台，目前已经与16家主流电商平台进行合作，包括淘宝、天猫旗舰店、京东、一号店等一线电商平台。公司通过电子商务实现了将销售渠道向部分一二线城市和南方城市的进一步渗透。

因此，拥有终端销售渠道的数量、质量以及对销售渠道的有效管理已经成为公司的核心竞争力之一。

## （二）主要无形资产情况

公司的无形资产主要包括土地使用权、商标、软件及专利等，具体情况如下：

### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司通过外购，拥有土地使用权证的土地五宗，为公司目前办公楼、厂房及其他建筑所占用地，面积为 160,115.00 平方米，详细情况见下表：

| 序号 | 座落 | 用途 | 使用权类型 | 国有土地使用证证号 | 有效期 | 面积（$m^2$） | 抵押情况 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 青州市昭德南路 3588 号 | 工业 | 国有出让 | 青国用(2003)第03546 号 | 2003.10.30-2053.10.29 | 31,602.00 | 抵押贷款 749 万，抵押于山东青州农村商业银行股份有限公司，至 2017.3.26 |
| 2 | 青州市昭德南路 3588 号 | 工业 | 国有出让 | 青国用(2014)第03547 号 | 2003.10.30-2053.10.29 | 37,608.00 | 抵押贷款 1100 万，抵押于青州农信社，至 2020.4.20 |
| 3 | 青州市昭德南路 3588 号 | 工业 | 国有出让 | 青国用(2014)第03548 号 | 2003.10.30-2053.10.29 | 51,830.00 | 抵押贷款 1329 万,于山东青州农村商业银行至 2017.3.26 |
| 4 | 青州市坦博尔服饰股份有限公司东侧 | 工业 | 国有出让 | 青国有(2014)第031396 号 | 2014.8.28-2063.12.17 | 16,123.00 | 无 |
| 5 | 青州市坦博尔服饰股份有限公司西北侧 | 工业 | 国有出让 | 青国有(2014)第031397 号 | 2014.8.28-2063.12.17 | 22,952.00 | 无 |

## 2、商标

截至 2014 年 7 月 31 日，公司拥有商标 88 项，具体情况如下：

| 序号 | 商标图像 | 注册人 | 注册号 | 申请日期 | 注册公告日期 | 注册有效期限 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511559 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |
| 2 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 5261864 | 2006/4/3 | 2009/9/28 | 2009-09-28 至 2019-09-27 |
| 3 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511558 | 2008/1/15 | 2010/5/7 | 2010-05-07 至 2020-05-06 |
| 4 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511557 | 2008/1/15 | 2010/5/28 | 2010-05-28 至 2020-05-27 |
| 5 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511556 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |
| 6 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511555 | 2008/1/15 | 2010/9/28 | 2010-09-28 至 2020-09-27 |
| 7 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511554 | 2008/1/15 | 2010/4/7 | 2010-04-07 至 2020-04-06 |
| 8 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511553 | 2008/1/15 | 2010/4/7 | 2010-04-07 至 2020-04-06 |
| 9 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511552 | 2008/1/15 | 2010/3/21 | 2010-03-21 至 2020-03-20 |
| 10 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511551 | 2008/1/15 | 2010/4/7 | 2010-04-07 至 2020-04-06 |
| 11 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511550 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |
| 12 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511549 | 2008/1/15 | 2010/4/7 | 2010-04-07 至 2020-04-06 |
| 13 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511548 | 2008/1/15 | 2010/3/21 | 2010-03-21 至 2020-03-20 |
| 14 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511547 | 2008/1/15 | 2010/3/21 | 2010-03-21 至 2020-03-20 |
| 15 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511546 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |
| 16 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511545 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |
| 17 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 5261865 | 2006/4/3 | 2009/7/28 | 2009-07-28 至 2019-07-27 |
| 18 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511544 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 19 | | 坦博尔 | 6511543 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |
| 20 | | 坦博尔 | 5261866 | 2006/4/3 | 2009/6/21 | 2009-06-21 至 2019-06-20 |
| 21 | | 坦博尔 | 6511458 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |
| 22 | | 坦博尔 | 6511542 | 2008/1/15 | 2010/5/28 | 2010-05-28 至 2020-05-27 |
| 23 | | 坦博尔 | 6511541 | 2008/1/15 | 2010/6/7 | 2010-06-07 至 2020-06-06 |
| 24 | | 坦博尔 | 5261867 | 2006/4/3 | 2013/5/28 | 2013-05-28 至 2023-05-27 |
| 25 | | 坦博尔 | 5261868 | 2006/4/3 | 2012/6/28 | 2012-06-28 至 2022-06-27 |
| 26 | | 坦博尔 | 6511570 | 2008/1/15 | 2010/6/7 | 2010-06-07 至 2020-06-06 |
| 27 | | 坦博尔 | 5261869 | 2006/4/3 | 2009/11/28 | 2009-11-28 至 2019-11-27 |
| 28 | | 坦博尔 | 5261870 | 2006/4/3 | 2009/7/28 | 2009-07-28 至 2019-07-27 |
| 29 | | 坦博尔 | 5260921 | 2006/4/3 | 2010/10/21 | 2010-10-21 至 2020-10-20 |
| 30 | | 坦博尔 | 6511457 | 2008/1/15 | 2010/7/14 | 2010-07-14 至 2020-07-13 |
| 31 | | 坦博尔 | 9681564 | 2011/7/5 | 2012/8/14 | 2012-08-14 至 2022-08-13 |
| 32 | | 坦博尔 | 5260922 | 2006/4/3 | 2009/4/7 | 2009-04-07 至 2019-04-06 |
| 33 | | 坦博尔 | 6511456 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |
| 34 | | 坦博尔 | 6511569 | 2008/1/15 | 2010/3/7 | 2010-03-07 至 2020-03-06 |
| 35 | | 坦博尔 | 5260923 | 2006/4/3 | 2009/4/7 | 2009-04-07 至 2019-04-06 |
| 36 | | 坦博尔 | 5260924 | 2006/4/3 | 2009/4/7 | 2009-04-07 至 2019-04-06 |
| 37 | | 坦博尔 | 5260925 | 2006/4/3 | 2009/3/28 | 2009-03-28 至 2019-03-27 |
| 38 | | 坦博尔 | 6511568 | 2008/1/15 | 2010/7/14 | 2010-07-14 至 2020-07-13 |
| 39 | | 坦博尔 | 6511567 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 40 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511566 | 2008/1/15 | 2010/10/7 | 2010-10-07 至 2020-10-06 |
| 41 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511565 | 2008/1/15 | 2010/3/28 | 2010-03-28 至 2020-03-27 |
| 42 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511564 | 2008/1/15 | 2010/7/21 | 2010-07-21 至 2020-07-20 |
| 43 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511563 | 2008/1/15 | 2010/10/7 | 2010-10-07 至 2020-10-06 |
| 44 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 9990708 | 2011/9/21 | 2013/1/7 | 2013-01-07 至 2023-01-06 |
| 45 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511562 | 2008/1/15 | 2010/7/21 | 2010-07-21 至 2020-07-20 |
| 46 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511561 | 2008/1/15 | 2010/7/21 | 2010-07-21 至 2020-07-20 |
| 47 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 5260926 | 2006/4/3 | 2009/9/28 | 2009-09-28 至 2019-09-27 |
| 48 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511460 | 2008/1/15 | 2010/4/14 | 2010-04-14 至 2020-04-13 |
| 49 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 6511459 | 2008/1/15 | 2010/4/14 | 2010-04-14 至 2020-04-13 |
| 50 | | 坦博尔 | 6932805 | 2008/9/2 | 2010/10/28 | 2010-10-28 至 2020-10-27 |
| 51 | | 坦博尔 | 5383298 | 2006/5/29 | 2010/2/21 | 2010-02-21 至 2020-02-20 |
| 52 | | 坦博尔 | 5383317 | 2006/5/29 | 2009/11/28 | 2009-11-28 至 2019-11-27 |
| 53 | | 坦博尔 | 5383316 | 2006/5/29 | 2009/11/28 | 2009-11-28 至 2019-11-27 |
| 54 | | 坦博尔 | 5383315 | 2006/5/29 | 2009/11/28 | 2009-11-28 至 2019-11-27 |
| 55 | | 坦博尔 | 5383300 | 2006/5/29 | 2009/11/28 | 2009-11-28 至 2019-11-27 |
| 56 | | 坦博尔 | 5383302 | 2006/5/29 | 2009/9/14 | 2009-09-14 至 2019-09-13 |
| 57 | | 坦博尔 | 5383301 | 2006/5/29 | 2009/9/14 | 2009-09-14 至 2019-09-13 |
| 58 | | 坦博尔 | 5383299 | 2006/5/29 | 2009/9/14 | 2009-09-14 至 2019-09-13 |
| 59 | 异乡帆 YIXIANGFAN | 坦博尔 | 5383303 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 60 | 异乡豆 YIXIANGDOU | 坦博尔 | 5383304 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 61 | 异乡果 YIXIANGGUO | 坦博尔 | 5383305 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 62 | 异乡树 YIXIANGSHU | 坦博尔 | 5383306 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 63 | 异乡雪 YIXIANGXUE | 坦博尔 | 5383310 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 64 | 西岸鸟 XIANNIAO | 坦博尔 | 5383311 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 65 | 异乡缘 YIXIANGYUAN | 坦博尔 | 5383312 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 66 | 家乡鹿 JIAXIANGLU | 坦博尔 | 5383313 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 67 | 家乡兔 JIAXIANGTU | 坦博尔 | 5383349 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 68 | 家乡狐 JIAXIANGHU | 坦博尔 | 5383314 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 69 | 幸运松 XINGYUNSONG | 坦博尔 | 5383356 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 70 | 异乡鹿 YIXIANGLU | 坦博尔 | 5383350 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 71 | 异乡兔 YIXIANGTU | 坦博尔 | 5383352 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 72 | 异乡虎 YIXIANGHU | 坦博尔 | 5383351 | 2006/5/29 | 2009/9/21 | 2009-09-21 至 2019-09-20 |
| 73 | 异地人 YIDIREN | 坦博尔 | 5383354 | 2006/5/29 | 2009/9/28 | 2009-09-28 至 2019-09-27 |
| 74 | 异乡狼 YIXIANGLANG | 坦博尔 | 5383357 | 2006/5/29 | 2009/9/28 | 2009-09-28 至 2019-09-27 |
| 75 | 异地鸟 YIDINIAO | 坦博尔 | 5383353 | 2006/5/29 | 2009/9/28 | 2009-09-28 至 2019-09-27 |
| 76 | 家乡树 JIAXIANGSHU | 坦博尔 | 5383307 | 2006/5/29 | 2009/9/28 | 2009-09-28 至 2019-09-27 |
| 77 | 好山好水 | 坦博尔 | 4424053 | 2004/12/20 | 2008/9/28 | 2008-09-28 至 2018-09-27 |
| 78 | 海岛红日 | 坦博尔 | 4424054 | 2004/12/20 | 2008/9/28 | 2008-09-28 至 2018-09-27 |
| 79 | 八喜狼 Baxilang | 坦博尔 | 5261863 | 2006/4/3 | 2009/7/28 | 2009-07-28 至 2019-07-27 |
| 80 | | 坦博尔 | 5261862 | 2006/4/3 | 2009/7/28 | 2009-07-28 至 2019-07-27 |
| 81 | 八喜狼 Baxilang | 坦博尔 | 5261861 | 2006/4/3 | 2009/8/21 | 2009-08-21 至 2019-08-20 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 82 | 坦博尔 | 坦博尔 | 9681494 | 2011/7/5 | 2012/8/21 | 2012-08-21 至 2022-08-20 |
| 83 | TANBOER | 坦博尔 | 9681512 | 2011/7/5 | 2012/8/14 | 2012-08-14 至 2022-08-13 |
| 84 | 坦博尔 TANBOER | 坦博尔 | 9262169 | 2011/3/25 | 2012/4/7 | 2012-04-07 至 2022-04-06 |
| 85 | TANBOER | 坦博尔 | 9753510 | 2011/7/22 | 2012/9/21 | 2012-09-21 至 2022-09-20 |
| 86 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 1601420 | 2000/6/20 | 2001/7/14 | 2001-07-14 至 2021-07-13 |
| 87 | 坦博尔 Tanboer | 坦博尔 | 1661011 | 2000/9/4 | 2001/11/7 | 2001-11-07 至 2021-11-06 |
| 88 | 八喜狼 Baxilang | 坦博尔 | 1806970 | 2001/5/25 | 2002/7/14 | 2002-07-14 至 2022-07-13 |

3、专利

截至 2014 年 7 月 31 日，公司拥有专利情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 类型 | 申请日 | 专利权人 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 羽绒服（女短款 TB6352) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 2 | 羽绒服（女中长款 TB6682） | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 3 | 羽绒服（女中长款 TB6652） | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 4 | 羽绒服（女中长款 TB6606) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 5 | 羽绒服（女中长款款 TB6676) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 6 | 羽绒服（男款 TA6659） | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 7 | 羽绒服（男款 TA6355） | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 8 | 羽绒服（男中长款 TA6363) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 9 | 羽绒服（男中长款 TA6377) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 10 | 羽绒服（男中长款 TA6379) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 11 | 羽绒服（男中长款 TA6383) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 12 | 羽绒服（男短款 TA6375) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 13 | 羽绒服（男短款 TA6329) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 14 | 羽绒服（男短款 TA6337) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 15 | 羽绒服（女短款 TB6360） | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 16 | 羽绒服（女中长款 TB66860 | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 17 | 羽绒服（中长款 TB6628) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |
| 18 | 羽绒服（女中长款 TB6668) | 外观设计 | 2014/1/13 | 坦博尔 | 已授权 |

## （三）主要固定资产使用情况、成新率

公司主要固定资产为房屋及建筑物、运输设备、机器设备。截至 2014 年 7 月 31 日，公司固定资产账面原值为 7,067.31 万元，净值为 5,211.78 万元，公司主要固定资产情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 原值 | 净值 | 成新率 |
|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 5,592.04 | 4,559.49 | 81.54% |
| 机器设备 | 298.21 | 136.21 | 45.68% |
| 运输设备 | 436.38 | 132.43 | 30.35% |
| 电子设备 | 356.47 | 134.96 | 37.86% |
| 其它设备 | 384.21 | 248.69 | 64.73% |
| **合计** | **7,067.31** | **5,211.78** | **73.74%** |

### 1、房屋所有权

截至目前，公司共拥有 10 处房屋建筑物产权，情况如下：

| 房产证号 | 房屋坐落 | 所有权人 | 规划用途 | 建筑面积 ($m^2$) |
|---|---|---|---|---|
| 青房权证云门山字第 20130972 号 | 青州市昭德南路 3588 号 | 坦博尔 | 车间 | 5,620.00 |
| 青房权证云门山字第 20130979 号 | 青州市昭德南路 3588 号 | 坦博尔 | 车间 | 6,674.40 |
| 青房权证云门山字第 20130973 号 | 青州市昭德南路 3588 号 | 坦博尔 | 住宅 | 2,615.63 |
| 青房权证云门山字第 201310981 号 | 青州市昭德南路 3588 号 | 坦博尔 | 生产 | 2,675.20 |
| 青房权证云门山字第 201310980 号 | 青州市昭德南路 3588 号 | 坦博尔 | 车间 | 8,186.26 |
| 青房权证王府字第 | 青州市昭德南路 3588 号 | 坦博尔 | 工业 | 8,305.92 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 201310974 号 | | | | |
| 青房权证云门山字第 201310978 号 | 青州市昭德南路 3588 号 | 坦博尔 | 办公 | 4,591.75 |
| 青房权证云门山字第 201310976 号 | 青州市昭德南路 3588 号 | 坦博尔 | 住宅 | 2,912.03 |
| 青房权证云门山第 201201838 号 | 青州市购物广场 A 区 1 号楼 A1205 室 | 坦博尔 | 商业 | 378.22 |
| 青房权证云门山第 201201836 号 | 青州市购物广场 A 区 1 号楼 A1206 室 | 坦博尔 | 商业 | 424.32 |

**2、其他机器设备**

公司现有各类主要设备 3137 台，主要设备情况如下：

| 序号 | 设备名称 | 台数（台） | 原值（万元） | 净值（万元） | 成新率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 汽车 | 24（辆） | 436.38 | 132.43 | 30.35% |
| 2 | 缝纫机 | 346（台） | 123.37 | 76.62 | 62.11% |
| 3 | 办公、电脑桌 | 460（张） | 47.38 | 24.55 | 51.82% |
| 4 | 浪潮服务器 | 5（台） | 52.37 | 39.78 | 75.96% |
| 5 | 电脑 | 261（台） | 106.18 | 26.98 | 25.40% |
| 6 | 打印机 | 53（台） | 11.03 | 3.38 | 30.64% |
| 7 | 文件柜 | 263（组） | 21.52 | 10.79 | 50.14% |
| 8 | 网络设备 | 1（组） | 53.84 | 31.68 | 58.84% |
| 9 | EMC 存储设备 | 1（组） | 42.74 | 37.23 | 87.11% |
| 10 | 办公、会议椅 | 948（把） | 32.79 | 18.72 | 57.09% |
| 11 | 监控设备 | 1（组） | 29.15 | 8.57 | 29.40% |
| 12 | 扫描枪 | 663（把） | 14.24 | 6.78 | 47.61% |
| 13 | 办公沙发 | 19（组） | 17.77 | 9.66 | 54.36% |
| 14 | 办公空调 | 92（台） | 34.77 | 14.90 | 42.85% |
| **合计** | | | **1023.53** | **442.07** | **43.19%** |

公司属于自主设计、品牌渠道运营管理型企业，所出售的商品基本通过委外加工实现，仅仅就一些较为紧俏的产品型号自主生产，所以公司生产型固定资产较少，主要系日常管理运营设备，综合成新度较低，不会为公司的生产经营造成不利影响。

公司生产所需的主要机器设备为缝纫机、样板机等，目前设备的成新率较高，使用情况良好，能满足公司日常生产经营及扩大生产研发投入的需要，短期内不存在面临淘汰、更新、大修和技术升级的风险。

## （四）员工情况

### 1、公司员工人数变化情况

本公司实行劳动合同制，公司与员工签订《劳动合同》，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

最近二年一期，本公司员工人数变化情况如下：

| 时间 | 2014.07.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|---|---|---|---|
| 人数 | 583 | 761 | 734 |

截至2014年7月31日止，股份公司共有员工583人，其中583人已与公司签署劳动合同等有关合同，该等员工中有关社会保险缴纳情况为：缴纳社会保险的员工人数为563人，未在公司缴纳社会保险的员工人数为20人，其中10名员工为退休返聘人员，依照相关规定不需要缴纳社会保险，另有9名员工在外地或其他单位缴纳（由于该等员工户籍不在公司住所地等原因，同时我国社会保险尚未实现全国统筹缴纳，办理社会保险的跨地区转移手续比较繁琐，因此该等员工要求在其户籍所在地等外地或其他单位缴纳），公司现已为剩余1名未缴纳社会保险的员工补交养老及医疗保险。除上述583名员工外，股份公司还有362名劳务派遣员工，公司已与北京易才人力资源顾问有限公司、青州市鸿宇劳务派遣有限公司签署劳务派遣协议等文件。

为充分保证公司员工权益，股份公司实际控制人做出承诺，如股份公司因社会保险及住房公积金缴纳不规范的行为而被有关主管部门要求补缴社会保险费或住房公积金的，或有关主管部门要求缴纳滞纳金或罚款的，实际控制人将对公司承担全额补偿义务；实际控制人将积极推动股份公司尽快规范社会保险及住房公积金缴纳行为，同时积极推动股份公司保障全体员工权益。

根据2014年9月1日青州市社会保险事业管理局出具的《合规证明》，股份公

司自2012年1月1日以来，一直按照国家有关规定为员工办理相关社会保险，并如期足额缴纳了社会保险金，不存在欠缴社会保险金的情况，不存在因违反《中华人民共和国社会保险法》等有关劳动保障方面的法律、法规、规范性文件及地方政府的有关规定而受到处罚的情形。

德恒律师事务所认为，股份公司目前社会保险及住房公积金缴纳情况不甚健全、规范。鉴于：1、根据公司陈述说明，该等情况的产生存在一定行业特殊背景，公司实际控制人承诺将在未来条件成熟时尽快规范；2、公司实际控制人已承诺对于公司未来可能发生的补缴义务及滞纳金、罚款承担全额补偿义务；3、根据公司提供的文件，公司与员工目前未发生社会保险和住房公积金方面的争议、纠纷；4、有关社保部门已证明自 2012 年 1 月 1 日以来公司不存在因违反有关劳动保障方面规定而受到处罚的情形，因此，本所律师认为，公司缴纳社会保险及住房公积金不规范的情形不会对公司本次申请挂牌产生实质性法律障碍。

**2、公司员工结构情况**

**（1）专业结构情况**

| 岗位类别 | 员工人数(人) | 所占比例 |
|---|---|---|
| 生产人员 | 141 | 24.19% |
| 管理人员 | 73 | 12.52% |
| 销售人员 | 155 | 26.59% |
| 财务人员 | 38 | 6.52% |
| 技术人员 | 102 | 17.50% |
| 其他人员 | 74 | 12.69% |
| **合计** | **583** | **100%** |

**（2）教育程度**

| 学历 | 员工人数（人） | 所占比例 |
|---|---|---|
| 硕士 | 2 | 0.34% |
| 本科 | 62 | 10.63% |
| 大专 | 114 | 19.55% |

| | | |
|---|---|---|
| 高中 | 172 | 29.50% |
| 其他 | 233 | 39.97% |
| **合计** | **583** | **100.00%** |

**（3）年龄分布**

| 年龄区间 | 员工人数（人） | 所占比例（%） |
|---|---|---|
| 50 岁以上 | 6 | 1.03% |
| 41—50 岁 | 65 | 11.15% |
| 31—40 岁 | 203 | 34.82% |
| 30 岁以下 | 309 | 53.00% |
| **合计** | **583** | **100.00%** |

**3、核心技术人员基本情况**

公司核心技术人员共 2 人，分别为陶遵华、陈尚标。

（1）陶遵华，基本情况披露详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、董事、监事及高级管理人员情况”。

（2）陈尚标，男，1974 年出生，中国籍，汉族，毕业于苏州大学，曾任江苏美尔姿服饰有限公司设计师、设计中心主任、盐城山九服装有限公司总经理，现任青州市坦博尔服饰股份有限公司设计总监。

**4、核心技术人员持有公司股份情况**

| 序号 | 核心技术人员 | 持股情况 | 股份数量 | 股份比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 陶遵华 | 通过坦文投资间接持有 | 200,000 | 0.12% |
| 2 | 陈尚标 | 通过坦文投资间接持有 | 180,000 | 0.10% |

**5、研发情况**

报告期内，公司的研发费用情况如下所示：

单位：万元

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 研发费用 | 101.42 | 296.26 | 260.18 |
| 营业收入 | 17,492.43 | 61,429.36 | 65,174.07 |
| 研发费用占营业收入比重 | 0.58% | 0.48% | 0.40% |

# 四、公司业务其他相关情况

## （一）主营业务收入情况

### 1、主营业务收入构成

#### （1）报告期内主营业务收入变动情况

公司主要业务为羽绒服饰的设计、生产和销售。最近两年一期，公司主营业务收入情况如下所示：

单位：万元

| 项　目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|---|---|---|---|
| 羽绒服 | 17,458.85 | 61,337.63 | 65,127.13 |
| 其他 | 33,57 | 91.73 | 46.94 |
| **主营业务收入合计** | **17,492.43** | **61,429.36** | **65,174.06** |

#### （2）报告期内收入按产品系列划分

单位：万元

| 项　目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|---|---|---|---|
| 商务都市系列 | 9,506.75 | 33,189.10 | 34,248.20 |
| 时尚休闲系列 | 5,964.77 | 20,820.26 | 26,666.04 |
| 轻羽绒系列 | 1,206.67 | 3,655.66 | 2,384.15 |
| 户外羽绒系列 | 728.42 | 2,207.17 | 1,581.00 |
| 专业工装系列 | 52.24 | 1,465.44 | 247.74 |
| **主营业务收入合计** | **17,458.85** | **61,337.63** | **65,127.13** |

### （3）报告期内收入按产品品类划分

单位：万元

| 项　目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|---|---|---|---|
| 羽绒服 | 15,682.61 | 54,717.80 | 59,723.22 |
| 羽绒裤 | 156.81 | 858.45 | 931.6 |
| 羽绒马甲 | 1,015.15 | 3,660.98 | 2,176.67 |
| 羽绒内恤 | 461.9 | 1,595.01 | 1,466.68 |
| 其他产品 | 142.38 | 505.38 | 828.95 |
| **合计** | **17,458.85** | **61,337.63** | **65,127.13** |

### （4）报告期内收入按营销网络区域划分

单位：万元

| 地区 | 2014 年 1-7 月 | | 2013 年 | | 2012 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 核心销售地区 | | | | | | |
| 山东 | 11,559.75 | 66.18% | 36,280.91 | 59.15% | 37,633.91 | 57.79% |
| 重点销售地区 | | | | | | |
| 河南 | 1,328.06 | 7.60% | 4,611.19 | 7.52% | 6,284.47 | 9.65% |
| 河北 | 1,295.90 | 7.42% | 6,632.43 | 10.81% | 6,577.05 | 10.10% |
| 江苏 | 765.71 | 4.38% | 2,018.70 | 3.29% | 2,837.77 | 4.36% |
| 东北 | 546.03 | 3.13% | 4,814.97 | 7.85% | 4,862.06 | 7.47% |
| 小计 | 3,935.70 | 22.53% | 18,077.29 | 29.47% | 20,561.35 | 31.58% |
| 培育销售地区 | | | | | | |
| 上海 | 141.56 | 0.81% | 856.16 | 1.40% | 1,070.77 | 1.64% |
| 安徽 | 323.69 | 1.85% | 908.89 | 1.48% | 1,691.35 | 2.60% |
| 湖北 | 258.61 | 1.48% | 828.39 | 1.35% | 1,249.02 | 1.92% |
| 北京 | 181.31 | 1.04% | 462.03 | 0.75% | 790.49 | 1.21% |
| 其他 | 308.20 | 1.76% | 1,900.33 | 3.10% | 1,504.95 | 2.31% |
| 小计 | 1,213.37 | 6.94% | 4,955.80 | 8.08% | 6,306.58 | 9.68% |
| 电子商务 | | | | | | |
| 天猫、京东等 | 758.46 | 4.34% | 2,023.63 | 3.30% | 625.28 | 0.96% |
| **合计** | **17,467.27** | **100.00%** | **61,337.63** | **100.00%** | **65,127.13** | **100.00%** |

**（5）报告期内销售收入按经销渠道划分**

单位：万元

| 营销渠道 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 经销商 | 11,352.80 | 33,811.64 | 37,306.15 |
| 商场专柜 | 5,252.72 | 25,124.13 | 26,935.13 |
| 直营店 | 103.3 | 378.23 | 260.57 |
| 电子商务 | 758.46 | 2,023.63 | 625.28 |
| **合计** | **17,467.27** | **61,337.63** | **65,127.13** |

**（7）报告期内销售收入按客户性质划分**

| 类别 | 2014 年 1-7 月 | | 2013 年 | | 2012 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直营店 | 103.30 | 0.59% | 378.23 | 0.62% | 260.57 | 0.40% |
| 法人客户 | 9,630.07 | 55.16% | 37,794.68 | 61.62% | 38,202.56 | 58.66% |
| 自然人客户 | 7,725.48 | 44.25% | 23,164.72 | 37.77% | 26,664.00 | 40.94% |
| 合计 | 17,458.85 | 100.00% | 61,337.63 | 100.00% | 65,127.13 | 100.00% |

## （二）产品或服务的主要消费群体和前五名客户情况

### 1、产品消费群体、前五名客户收入情况

公司主要产品为羽绒服、羽绒裤等服饰，终端消费者涵盖从儿童到老年人，公司主要客户均为下游经销商。报告期内，公司前五名客户销售情况如下所示：

单位：万元

| 年份 | 序号 | 客户名称 | 销售金额（万元） | 占主营业务收入比重 |
|---|---|---|---|---|
| 2014 年 1-7 月 | 1 | 李德富 | 321.86 | 1.84% |
| | 2 | 滕州市京泰购物广场有限公司 | 258.43 | 1.48% |
| | 3 | 潍坊百货大楼股份有限公司 | 202.34 | 1.16% |
| | 4 | 徐州思尔美服饰有限公司 | 186.94 | 1.07% |
| | 5 | 唯品会（中国）有限公司 | 179.86 | 1.03% |
| | 合计 | | **1,149.43** | **6.58%** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2013 年 | 1 | 临沂市丰业商贸有限公司 | 1,664.63 | 2.71% |
| | 2 | 杨泽勤 | 1,579.01 | 2.57% |
| | 3 | 李德富 | 1,215.65 | 1.98% |
| | 4 | 青岛瑞尚贸易发展有限公司 | 1,145.05 | 1.86% |
| | 5 | 山东全福元商业集团有限责任公司 | 1,061.25 | 1.73% |
| | 合计 | | **6,665.59** | **10.85%** |
| 2012 年 | 1 | 临沂市丰业商贸有限公司 | 1,208.29 | 1.85% |
| | 2 | 山东全福元商业集团有限责任公司 | 862.36 | 1.32% |
| | 3 | 潍坊百货大楼股份有限公司 | 779.90 | 1.20% |
| | 4 | 济南人民大润发商业有限公司 | 714.57 | 1.10% |
| | 5 | 徐州思尔美服饰有限公司 | 708.45 | 1.09% |
| | 合计 | | **4,273.58** | **6.56%** |

其中，自然人客户李德富、杨泽勤分别为公司在威海、烟台地区及菏泽、济宁地区的经销商，与公司具有长期良好的合作关系。

## （三）产品或服务的原材料、能源、供应情况和前五名供应商情况

### 1、产品主要原材料及其供应情况

公司主要产品的原材料包括面料、羽绒、配饰等，公司采购部负责所有原材料的统一采购。多年来，公司已与主要供应商建立了长期合作伙伴关系，以保证原材料的稳定、充足、及时供应。

报告期内，公司主要原辅材料采购情况如下所示：

**单位：万元**

| 原辅材料 | 2014 年 1-7 月 | | 2013 年 | | 2012 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 羽绒类 | 3,548.23 | 34.00% | 11,920.70 | 33.97% | 11,570.41 | 29.86% |
| 毛领类 | 2,755.67 | 26.41% | 7,622.01 | 21.72% | 5,096.00 | 13.15% |
| 面料类 | 2,203.07 | 21.11% | 6,732.08 | 19.18% | 9,194.70 | 23.73% |
| 胆布 | 740.35 | 7.10% | 2,503.61 | 7.14% | 3,801.31 | 9.82% |
| 拉链类 | 287.81 | 2.76% | 1,334.43 | 3.80% | 1,380.95 | 3.56% |
| 里料 | 217.07 | 2.08% | 1,218.05 | 3.47% | 2,051.68 | 5.30% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 罗纹 | 175.76 | 1.68% | 682.39 | 1.94% | 1,227.37 | 3.17% |
| 扣类 | 148.12 | 1.42% | 1,044.07 | 2.98% | 1,838.36 | 4.74% |
| 其他原辅材料 | 359.48 | 3.44% | 2,036.23 | 5.80% | 2,583.10 | 6.67% |
| **合计** | **10,435.56** | **100%** | **35,093.57** | **100%** | **38,743.88** | **100%** |

**2、主要能源及供应情况**

公司采用以委托生产加工为主，自制生产为辅的经营策略，公司自身能源消耗主要为日常经营消耗的电力。报告期内，公司用电情况如下所示：

**单位：万元**

| 时期 | 用电量 | 金额 | 占当期营业成本的比例 |
|---|---|---|---|
| 2014 年 1-7 月 | 456,962kwh | 31.13 | 0.27% |
| 2013 年 | 773,838kwh | 49.55 | 0.14% |
| 2012 年 | 635,392kwh | 48.69 | 0.12% |

**3、报告期内前五名供应商的情况**

**单位：万元**

| 年份 | 序号 | 供应商名称 | 采购金额 | 占材料采购比重 |
|---|---|---|---|---|
| 2014 年 1-7 月 | 1 | 无锡名越纺织品有限公司 | 1,024.49 | 11.55% |
| | 2 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 872.98 | 9.84% |
| | 3 | 吴江恒宇纺织有限公司 | 793.49 | 8.95% |
| | 4 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 772.54 | 8.71% |
| | 5 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 722.60 | 8.15% |
| | **合计** | | **4,186.09** | **47.20%** |
| 2013 年 | 1 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 3,888.72 | 12.68% |
| | 2 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 3,655.00 | 11.91% |
| | 3 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 2,574.98 | 8.39% |
| | 4 | 洪泽新耀皮草服饰有限公司 | 2,570.57 | 8.38% |
| | 5 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 2,279.80 | 7.43% |
| | **合计** | | **14,969.08** | **48.79%** |
| 2012 年 | 1 | 无锡顺裕纺织品有限公司 | 4,336.08 | 10.95% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 3,853.14 | 9.73% |
| | 3 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 3,686.14 | 9.31% |
| | 4 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 3,635.78 | 9.18% |
| | 5 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 3,563.07 | 8.99% |
| | 合计 | | **19,074.21** | **48.15%** |

## （四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

### 1、销售合同

报告期内重大销售合同如下，认定为重大的标准为合同金额超过人民币 500 万元：

**单位：万元**

| 序号 | 经销商 | 销售任务 | 协议期限 | 履行情况 |
|---|---|---|---|---|
| **2014 年** | | | | |
| **1** | 临沂市丰业商贸有限公司 | 2,400 | 2014.5.1-2015.3.31 | 正在履行 |
| **2** | 杨泽勤 | 2,100 | 2014.5.1-2015.3.31 | 正在履行 |
| **3** | 武汉市彰德商贸有限公司 | 1,300 | 2014.5.1-2015.3.31 | 正在履行 |
| **4** | 滕州市京泰购物广场有限公司 | 800 | 2014.5.1-2015.3.31 | 正在履行 |
| **5** | 邓春军 | 800 | 2014.7.1-2015.3.31 | 正在履行 |
| **6** | 王振阳 | 700 | 2014.5.1-2015.3.31 | 正在履行 |
| **7** | 杨葡萄 | 700 | 2014.6.30-2015.3.31 | 正在履行 |
| **8** | 北京奥尼亚服饰有限公司 | 600 | 2014.5.1-2015.3.31 | 正在履行 |
| **9** | 徐州思尔美服饰有限公司 | 500 | 2014.7.10-2015.3.31 | 正在履行 |
| **2013 年** | | | | |
| **1** | 李德富 | 2,000 | 2013.3.21-2014.3.31 | 已履行 |
| **2** | 李育蔓 | 2,000 | 2013.4.22-2014.3.31 | 已履行 |
| **3** | 滕州市京泰购物广场有限公司 | 1,200 | 2013.4.1-2014.3.31 | 已履行 |
| **4** | 杨葡萄 | 1,200 | 2013.5.6-2014.3.31 | 已履行 |
| **5** | 江苏鸿盛韵商贸有限公司 | 1,000 | 2013.5.1-2014.3.31 | 已履行 |
| **6** | 北京奥尼亚服饰有限公司 | 1,000 | 2013.7.24-2014.3.31 | 已履行 |
| **7** | 谢友芹 | 800 | 2013.5.6-2014.3.31 | 已履行 |
| **8** | 杨珍 | 800 | 2013.4.24-2014.3.31 | 已履行 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 9 | 赵琴 | 800 | 2013.4.22-2014.3.31 | 已履行 |
| 10 | 济南金福祥珠宝有限公司 | 500 | 2013.3.19-2014.3.31 | 已履行 |
| 2012 年 | | | | |
| 1 | 徐州思尔美服饰有限公司 | 1051.29 | 2012.3.19-2013.3.15 | 已履行 |
| 2 | 北京奥尼亚服饰有限公司 | 882.79 | 2012.3.25-2013.3.15 | 已履行 |
| 3 | 宿州市永盛百大工贸有限公司 | 600.62 | 2012.3.19-2013.3.15 | 已履行 |
| 4 | 李强 | 559 | 2012.3.20-2013.3.15 | 已履行 |
| 5 | 莱阳盛达服饰广场 | 510 | 2012.3.15-2013.3.15 | 已履行 |
| 6 | 青岛小栓商贸有限公司 | 500.5 | 2012.3.28-2013.3.15 | 已履行 |

## 2、采购合同

报告期内重大采购合同如下，认定为重大的标准为合同金额超过人民币 200 万元：

单位：万元

| 序号 | 合同编号 | 销售单位 | 金额 | 采购内容 | 履行情况 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2014 年 | | | | | |
| 1 | 2014006 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 5,400 | 羽绒 | 正在履行 |
| 2 | TB-20140113 | 桐乡市日月皮草制品有限公司 | 1,027.9 | 毛领、毛条 | 正在履行 |
| 3 | 14TBE0502 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 602.66 | 面料 | 已履行 |
| 4 | MY005 | 无锡名越纺织品有限公司 | 469.61 | 面料 | 已履行 |
| 5 | MY002 | 无锡名越纺织品有限公司 | 273.37 | 面料 | 已履行 |
| 6 | TB-20140320 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 262.4 | 羽绒 | 已履行 |
| 7 | TB-20140209 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 260.72 | 羽绒 | 已履行 |
| 8 | TB-20140101 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 252.3 | 羽绒 | 已履行 |
| 9 | TB-20140201 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 230.86 | 羽绒 | 已履行 |
| 10 | TB-20140401 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 209.62 | 羽绒 | 已履行 |
| 2013 年 | | | | | |
| 1 | 13TBE0101 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 801 | 面料 | 已履行 |
| 2 | TB-20130712 | 洪泽新耀皮草服饰有限公司 | 796.56 | 毛领、毛条 | 已履行 |
| 3 | TB-20130927 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 690 | 羽绒 | 已履行 |
| 4 | TB-20130815 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 645.26 | 羽绒 | 已履行 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 5 | TB-20131001 | 洪泽新耀皮草服饰有限公司 | 600.3 | 毛领、毛条 | 已履行 |
| 6 | TB-20130207 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 577.42 | 羽绒 | 已履行 |
| 7 | TB-20130418 | 洪泽新耀皮草服饰有限公司 | 564.96 | 毛领、毛条 | 已履行 |
| 8 | TB-20130529 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 560.9 | 羽绒 | 已履行 |
| 9 | TB-20130501 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 549.44 | 羽绒 | 已履行 |
| 10 | TB-20130929 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 541.85 | 羽绒 | 已履行 |
| 11 | TB-20130425 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 518.35 | 羽绒 | 已履行 |
| 12 | TB-20130601 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 510.47 | 羽绒 | 已履行 |
| 13 | MY008 | 无锡名越纺织品有限公司 | 506.85 | 面料 | 已履行 |
| 14 | TB-20130927 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 499.17 | 羽绒 | 已履行 |
| 15 | TB-20130510 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 491.53 | 羽绒 | 已履行 |
| 16 | TB-20130701 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 453.6 | 羽绒 | 已履行 |
| 17 | TB-20130122 | 洪泽新耀皮草服饰有限公司 | 453.38 | 毛领、毛条 | 已履行 |
| 18 | TB-20130401 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 436.94 | 羽绒 | 已履行 |
| 19 | TB-20130316 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 433.2 | 羽绒 | 已履行 |
| 20 | TB-20130320 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 432 | 羽绒 | 已履行 |
| 21 | TB-20130901 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 419.95 | 羽绒 | 已履行 |
| 22 | 20130221 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 411.06 | 面料 | 已履行 |
| 23 | TB-20131001 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 392.78 | 羽绒 | 已履行 |
| 24 | 20130422 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 384.05 | 面料 | 已履行 |
| 25 | TB-20130107 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 379.09 | 羽绒 | 已履行 |
| 26 | TB-20130610 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 366.05 | 羽绒 | 已履行 |
| 27 | 20130123 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 347.5 | 面料 | 已履行 |
| 28 | 20130826 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 300.1 | 面料 | 已履行 |
| 29 | 20131023 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 296.98 | 面料 | 已履行 |
| 30 | TB-20130820 | 滨州博奥羽绒制品有限公司 | 252.29 | 羽绒 | 已履行 |
| 31 | 20130925 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 251.13 | 面料 | 已履行 |
| 32 | 20130523 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 247.53 | 面料 | 已履行 |
| 33 | TB-20130910 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 214.67 | 羽绒 | 已履行 |
| 2012 年 | | | | | |
| 1 | ZXW008 | 无锡顺裕纺织品有限公司 | 957.83 | 面料 | 已履行 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | ZXW010 | 无锡顺裕纺织品有限公司 | 844.8 | 面料 | 已履行 |
| 3 | ZXW015 | 无锡顺裕纺织品有限公司 | 700.17 | 面料 | 已履行 |
| 4 | TB-20120507 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 632.05 | 羽绒 | 已履行 |
| 5 | TB-20121103 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 609.71 | 羽绒 | 已履行 |
| 6 | TB-20120920 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 531.33 | 羽绒 | 已履行 |
| 7 | 12TBE1201 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 506.24 | 胆布 | 已履行 |
| 8 | 20121125 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 502.5 | 面料 | 已履行 |
| 9 | 20121024 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 500.78 | 面料 | 已履行 |
| 10 | TB-20120802 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 498.54 | 羽绒 | 已履行 |
| 11 | TB-20120620 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 497.53 | 羽绒 | 已履行 |
| 12 | TB-20121101 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 494.49 | 羽绒 | 已履行 |
| 13 | TB-20120420 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 479.59 | 羽绒 | 已履行 |
| 14 | TB-20120807 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 470.75 | 羽绒 | 已履行 |
| 15 | 12TBE0801 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 468.23 | 胆布 | 已履行 |
| 16 | TB-20120925 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 467.5 | 羽绒 | 已履行 |
| 17 | TB-20120507 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 466.37 | 羽绒 | 已履行 |
| 18 | TB-20121101 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 464.15 | 羽绒 | 已履行 |
| 19 | 20121227 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 455.38 | 面料 | 已履行 |
| 20 | 20121127 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 451.75 | 面料 | 已履行 |
| 21 | ZXW016 | 无锡顺裕纺织品有限公司 | 450.52 | 面料 | 已履行 |
| 22 | TB-20120620 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 442.86 | 羽绒 | 已履行 |
| 23 | 13TBE0115 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 440.58 | 胆布 | 已履行 |
| 24 | 20120926 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 408.78 | 面料 | 已履行 |
| 25 | 20120726 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 404.29 | 面料 | 已履行 |
| 26 | 20120223 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 367.66 | 面料 | 已履行 |
| 27 | 20120823 | 吴江辰韵纺织有限公司 | 356.17 | 面料 | 已履行 |
| 28 | ZXW007 | 无锡顺裕纺织品有限公司 | 355.98 | 面料 | 已履行 |
| 29 | TB-20121017 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 343.49 | 羽绒 | 已履行 |
| 30 | ZXW013 | 无锡顺裕纺织品有限公司 | 341.75 | 面料 | 已履行 |
| 31 | TB-20120830 | 福建力鹏羽绒制品有限公司 | 334.99 | 羽绒 | 已履行 |
| 32 | ZXW014 | 无锡顺裕纺织品有限公司 | 305.01 | 面料 | 已履行 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 33 | 13TBE0115 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 283.5 | 胆布 | 已履行 |
| 34 | TB-20121101 | 福建省长乐市宏鑫羽绒制品有限公司 | 230.36 | 羽绒 | 已履行 |
| 35 | 12TBE1101 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 229.57 | 胆布 | 已履行 |
| 36 | 12TBE0901 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 229.5 | 胆布 | 已履行 |
| 37 | 12TBE0521 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 225.61 | 胆布 | 已履行 |
| 38 | 13TBE0115 | 吴江市裕联纺织有限公司 | 204.57 | 胆布 | 已履行 |

### 3、委托加工合同

报告期内重大委托加工合同如下，认定为重大的标准为合同金额超过人民币400万元：

单位：万元

| 序号 | 合同编号 | 承揽方 | 金额 | 签订日期 | 是否履行完毕 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ZLFZ0222013102 | 河南省新乡中联服装有限公司 | 465.6 | 2013.12.3 | 是 |

### 4、借款合同

截至2014年7月31日止，公司正在履行的借款金额超过1,000万元的借款合同如下：

单位：万元

| 序号 | 合同名称 | 贷款人 | 借款金额 | 年利率 | 贷款期限 | 签订时间 | 担保 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 借款合同 | 齐商银行潍坊青州支行 | 1,000 | 7.80% | 2013.8.14-2014.8.7 | 2013.8.14 | 吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉提供连带责任保证 |
| 2 | 借款合同 | 齐商银行潍坊青州支行 | 1,000 | 7.80% | 2014.5.12-2015.5.11 | 2014.5.12 | 吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉提供连带责任保证 |
| 3 | 借款合同 | 齐商银行潍坊青州支行 | 2,000 | 7.80% | 2014.5.23-2015.5.20 | 2014.5.23 | 吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉提供连带责任保证 |
| 4 | 流动资金借款合同 | 潍坊银行股份有限公司 | 1,500 | 7.80% | 2013.12.31-2014.12.30 | 2013.12.31 | 公司以货物提供质押担保 |
| 5 | 流动资金借款合同 | 山东青州农村商业银行股份 | 1,080 | 合同生效日与借款期限相对应的人民银行 | 2014.3.20-2015.3.19 | 2014.3.20 | 坦博尔股份提供最高额抵押担保；蓝银投资、坦文投资、博顺投资、尔雅 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 有限公司 | | 基准利率基础上浮 20% | | | 投资、王勇萍、常秀梅提供连带责任保证 |
| 6 | 流动资金借款合同 | 山东青州农村商业银行股份有限公司 | 1,350 | 合同生效日与借款期限相对应的人民银行基准利率基础上浮 20% | 2014.3.28 -2015.3.26 | 2014.3.28 | 坦博尔股份提供最高额抵押担保；蓝银投资、坦文投资、博顺投资、尔雅投资、王勇萍、常秀梅提供连带责任保证 |
| 7 | 流动资金借款合同 | 山东青州农村商业银行股份有限公司 | 1,000 | 合同生效日与借款期限相对应的人民银行基准利率基础上浮 20% | 2014.4.28 -2015.4.27 | 2014.4.28 | 坦博尔股份提供最高额抵押担保；蓝银投资、坦文投资、博顺投资、尔雅投资、王勇萍、常秀梅提供连带责任保证 |
| 8 | 流动资金借款合同 | 山东青州农村商业银行股份有限公司 | 1,000 | 合同生效日与借款期限相对应的人民银行基准利率基础上浮 20% | 2014.7.11 -2014.12.29 | 2014.7.11 | 坦博尔股份提供最高额抵押担保；蓝银投资、坦文投资、博顺投资、尔雅投资、王勇萍、常秀梅提供连带责任保证 |

### 5、银行承兑协议

截至 2014 年 7 月 31 日止，公司正在履行的重大银行承兑协议如下：

| 序号 | 承兑申请人 | 承兑人 | 汇票金额 | 承兑手续费 | 签订日期 | 到期日期 | 承兑担保 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 坦博尔股份 | 齐商银行潍坊青州支行 | 400 | 票面金额的万分之五 | 2014.3.20 | 2014.9.20 | 坦博尔股份缴存承兑保证金；吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉提供连带责任保证 |
| 2 | 坦博尔股份 | 潍坊银行股份有限公司 | 500 | 票面金额的万分之五 | 2014.3.24 | 2014.9.24 | 坦博尔股份按承兑汇票面额的 50%缴存承兑保证金 |

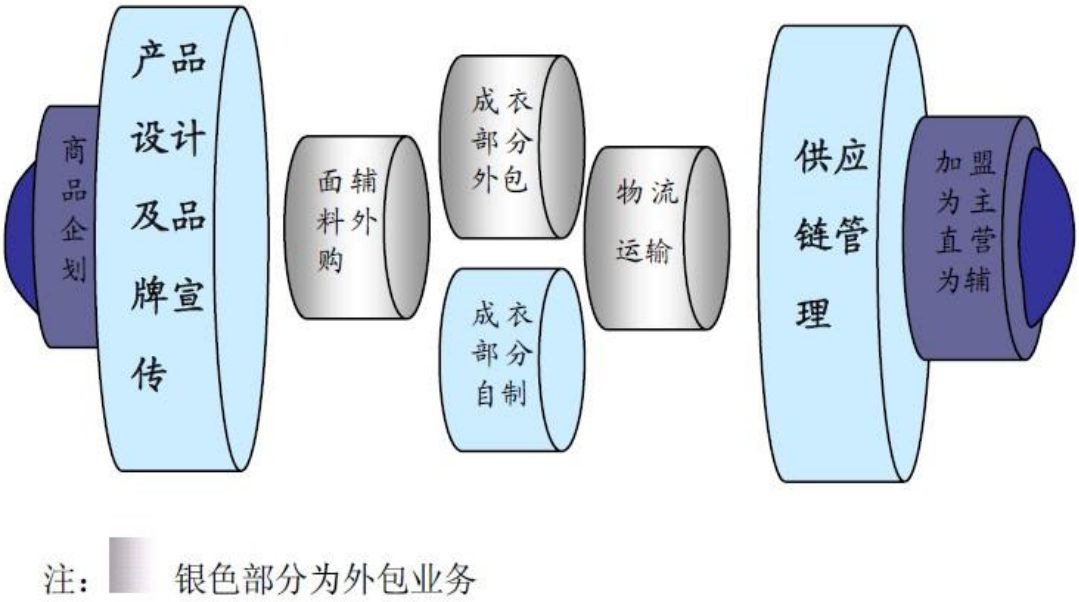
### 6、其他合同

根据公司提供的文件，截至 2014 年 7 月 31 日止，股份公司正在履行的标的金额超过 200 万元的其他合同如下：

| 序号 | 合同名称 | 对方单位 | 合同内容摘要 | 合同金额（万元） | 签署时间 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 坦博尔代言合同书 | 北京鼓乐喧天文化工作室（普通合伙） | 坦博尔股份邀请北京鼓乐喧天文化工作室（普通合伙）派遣陈宝国为“坦博尔羽绒服”代言 | —— | 2013.6.20 |

# 五、商业模式

公司所处行业为服装零售行业，公司基于对中国服装市场的理解和分析，专注于品牌管理、供应链管理和营销网络管理的核心竞争力打造，在传统“全能型”服装企业的商业模式下进行了改进，将生产、物流运输和渠道经营环节外包，主要控制产品设计、质量控制、市场营销、品牌运营以及部分核心产品生产，以有限的资金和精力抓住产业链上的最核心环节，实现了各产业链各司其职、有序协调、平衡风险的良性循环，塑造了“暖有心，爱无限”的品牌形象，获得了业绩的快速增长和消费者的认可。




## （一）公司主要经营模式的具体内容

### 1、采购模式

公司对面、辅料的采购可分为定期采购与日常采购。

（1）定期采购

公司采购部设有专门的招标采购办公室，对采用的面、辅料采取定期招标的形式，每年招标两次。通过各种渠道面向全国发布采购招标的信息，收集有意向参加的供应商。然后，考察供应商的资质是否符合公司的要求，在此基础上，要求入围的供应商提供样品、报价。最后，综合考虑供应商的产品质量、价格、信

誉、稳定供货的能力、在业内的地位等，确定 2-3 家同类供应商作为长期供应商，商定每个供应商的供货量。在供货过程中，公司会根据实际供货的质量、售后服务等，随时调整每个供应商的供货量。

公司每年均会与面、辅料供应商先签署合作框架协议，再以具体订单的形式确定面、辅料的具体数量、金额、型号等。

不管是自制生产还是委托生产，公司都采用统一的采购渠道对原料进行采购，并对发往委托加工商加工的面料、羽绒等原料进行全程跟踪，确保主要原料质量的一致性以及最终产品质量的稳定性。

（2）日常采购

公司每年通过定期招标确定面、辅料供应商后，日常采购严格按照公司制定的采购制度执行，保证供应商提供的面、辅料符合公司的要求。

**2、生产模式**

公司目前主要采用以委托加工生产为主，自制生产为辅的生产模式。

（1）委托加工生产模式

公司大部分羽绒服产品都是采用委托加工生产模式。委托加工生产模式是指公司将自身设计出的产品委托给其他合作厂商生产加工，并全程监督其生产加工过程，对其产品质量严格把关验收，再将最终产品通过本公司的终端销售网络进行销售。

公司充分利用成熟的服饰类产品的生产厂家资源，在对全国的服饰生产厂家调查研究的基础上，选择在质量、价格有较强竞争力的厂家作为合作伙伴，建立长期的合作关系。公司研发中心将自行设计的产品样板交付给合作厂家，在公司技术人员的现场全过程跟踪下做成产品，从而保证了坦博尔品牌产品风格、质量的统一性、稳定性，以最小的成本最大限度地调动社会产能。在具体合作过程中，双方签署严格的服饰定制合同，具体明确了产品的质量、交货期、技术保密、不得就同一产品提供给竞争性厂家等内容。

公司选择的合作厂家在同行业均具有较为明显的竞争优势，主要集中在山东、河南、河北、陕西、浙江等地，一般相对固定，但公司也会定期根据产品质量、交货期等对合作厂商进行评价，淘汰部分供货厂家，引进新的更具竞争力的合作伙伴。合作伙伴的退出机制，有力地保证了公司的合作伙伴始终是最优的，

进而保证了坦博尔品牌的市场竞争力。

目前公司主要的委托加工生产厂家包括沧州铭诚服装有限公司、高邮市润和制衣有限公司、河南省新乡中联服装有限公司、平湖耀炜制衣有限公司、青岛晨露商贸有限公司、山东淄博新航实业有限责任公司。

公司与以上委托加工方仅存在正常的委托加工业务往来，不存在关联关系。委托加工产品的费用根据招标、比价确定。

（2）自制生产

自制生产模式主要是指公司根据消费者和市场的需求，通过自身的研发团队设计，使用自身拥有的厂房、生产设备、工人、技术来组织生产。本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，通过公司自有的羽绒服生产渠道可以更快地响应市场节奏，对市场上的断货进行补充。

**3、销售模式**

公司目前销售模式主要包括直营旗舰店、商场代销店、代理经销商、网上直销等。

（1）销售模式

A、直营旗舰店

直营旗舰店系公司直接投资设立的坦博尔羽绒服专卖店，公司派出店长管理，直营店的所有权归公司所有，风险由公司承担。直营店一般投资大、店面大、形象好、管理规范，是公司的形象店、示范店，能够发挥展示公司的品牌形象。目前公司四家直营旗舰店都在山东省内。公司所有直营旗舰店均采用买断的销售模式

B、商场代销店

商场代销店是指公司通过与商场的商谈，在商场内合作开设的坦博尔品牌羽绒服专卖店。商场代销店完全由公司负责所有的店铺管理工作，并承担相应的管理费用。公司根据代销产品清单确认收入，向商场开具增值税发票。目前，公司与所有的商场均采用代销的销售模式。

C、代理经销商

经过数年的发展，公司在羽绒服行业已经与一批与公司理念、定位契合的代

理经销商形成了长期的合作关系。公司与绝大部分经销商均采用代销模式，在每年销售旺季来临前，公司会根据各经销商历年销售业绩确定当年业绩指标并与各经销商签订销售合同，该销售合同规定了公司的发货进度、退换货比例与时间、收付款进度和时间等条款。一般来讲公司向经销商发货前需要收到 20%的货款，然后在每年春节前需要收到 50%以上的货款，在每年 1 月末公司会与所有经销商沟通确定最终退换货数量，并进行结算。对于部分不能退回的存货，公司视同客户做买断处理，已买断存货除质量问题外不能退换货。

D、网上直销

**合作模式：报告期内，公司主要与天猫、淘宝网、唯品会、京东、当当网、亚马逊、1 号店、拍拍网、苏宁易购、乐蜂网、优购网、聚尚网、聚美优品等第三方平台建立了合作。公司依托电商平台实现公司羽绒服的销售和品牌推广，电商平台按照销售额的一定比列收取佣金。**

**促销活动：公司拥有独立的线上运营权，在电商狂欢节上参加促销活动，促销活动主要包括以下几类：A、单品促销：主要在平价销售的基础上结合现有库存制作优惠券及运用满减方式进行促销，一般结合节日和相关主题活动，该种活动频率较高；B、官方活动：主要是指第三方平台的促销活动，一般会要求在日常销售价格的基础上打折销售。例如：聚划算、单品团，执行官方单品活动价（一般要求最近 15-30 天全网最低），活动价格需要提交公司销售部审批，此类活动的优点是流量大、出货量大；C、品牌推广：主要依靠明星店铺、聚划算和百度品牌推广。此类活动收益最直接的是单店，同时也间接地增加了品牌的曝光度和其他店铺的收益。**

**配送方式：目前公司主要通过自有仓库直接发货至客户（例如：天猫、京东、当当网、亚马逊等），另外，公司也可以将商品配发到第三方平台，由第三方平台完成货品配送（例如：唯品会）。**

**结算方式：天猫、淘宝网、京东、当当网、1 号店、乐蜂网、优购网、聚尚网定期结算货款；拍拍网结算直接进入公司财付通、苏宁易购结算直接进入公司易付宝，客户确认收货后可以自行提现。**

**公司与电商平台的业务流程如下：公司结合电子商务发展的规律和公司自身的特点，在淘宝天猫网站上建立坦博尔羽绒服旗舰店，公司在电商平台所销**

**售的羽绒服均采用买断方式。**

**公司网上销售的具体流程为：**

**a、客户通过电话或者直接从网上下订单**

**b、业务员查询有无成品**

**c、若有成品则给客户确认订单详细信息**

**d、下计划跟踪计划到入库**

**e、通知物流提货发货**

**物流提货后，通知专业物流公司接收并发往各地。**

**f、物流告知业务员发货单号，以便跟踪货物**

（2）销售确认方式

公司销售模式主要分为代销和买断模式，具体销售确认方法如下：

代销模式：公司在交付商品时不作收入确认处理，经销商收到商品时也不作为购进商品处理，经销商将商品销售后，向公司开具代销清单，公司收到代销清单时，再确认收入，对于已实际销售产品根据预计退换货比例计提预计负债。对于未实际销售但已发出的商品，公司负有退换货义务，相应不作销售确认，且不计提预计负债。公司旗下的商场店和经销商店均采用代销模式。

买断模式：公司在交付商品时即作收入确认处理，并根据预计退换货比例计提预计负债。公司旗下的直营店和网上直销店均采用买断模式。

| 模式 | 收入确认时点 | 确认方法 | 确认程序 | 与对方结算货款的流程 |
|---|---|---|---|---|
| 委托代销式 | 收到代销结算单 | 净额法 | 当日销售、当日扫码，月度结束双方确认无误，收到代销清单，确认收入 | 经销商：在销售合同签订之日起，经销商需预付全年销售任务结算价20%的货款；以后每次提货，经销商都需按照提货货品结算价的一定比例预付货款；次年1月5日前付清已提货品的60%（部分是55%、65%）；1月25日前付清已提货品的70%，出具销售年度对账单5个工作日内付清尾款。<br>商场：按照商场的结算日期、付款日期，按月定期结账。 |
| 买断式 | 交付时 | 净额法 | 货物交付时确认收入 | 电商、直营店：现款结算<br>经销商订货买断：经销商在向企业订货后，签订合同后支付15%，货品全部到位后付35%，2012年12月1日前付30%，次年1月前付清剩余款项。<br>经销商正反季买断：货品交付后，基本在一个月内银行转账回款。 |

# 六、所处行业基本情况

## （一）行业概况

本公司的主营业务为服装销售，根据《上市公司行业分类指引》，本公司所属行业为“纺织、服饰业”（C18）。具体细分行业为羽绒服饰。

### 1、行业管理体制及主要法律法规

根据中华人民共和国国家统计局颁布的《行业分类标准》，本公司所处行业属于纺织、服饰制造业。目前国家发展改革委员会和省市各级经济贸易委员会是国内服装行业的主管部门，负责产业政策的研究制定、产品开发和推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理。中国服装协会及各地方协会、各领域分会主要从事行业和市场研究，通过市场预测和信息统计工作，在技术、产品、市场、信息和培训等方面为业内企业提供服务，提高行业内企业开发新产品的能力，进行行业自律管理，代理会员向政府部门提出意见和建议，同时向会员提供信息及产业指导服务。

该行业涉及的主要法律法规包括如下：

**（1）《工业和信息化部国家发展和改革委员会财政部 商务部 中国人民银行国家工商行政管理总局国家质量监督检验检疫总局关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》**

2009 年 9 月 26 日，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、财政部、商务部、中国人民银行、国家工商行政管理总局、国家质量监督检验检疫总局联合发布了关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见。《指导意见》强调以科学发展观为指导，形成全方位推进服装、家纺自主品牌建设的运行机制，营造良好的市场环境，加强公共服务平台建设，加快实现我国服装、家纺自主品牌国际化，增强服装、家纺行业综合竞争力，促进我国由纺织大国向纺织强国的转变。《指导意见》提出将实施以下主要政策措施：

①支持自主品牌服装、家纺企业提高核心竞争力；

②为服装、家纺自主品牌建设提供金融服务；

③扶持自主品牌服装、家纺企业拓展海外市场；

④加大服装、家纺自主品牌保护力度；

⑤发挥行业协会和商业企业的作用；

⑥加强组织领导。

实施上述措施后，争取到 2015 年基本形成健康、规范的服装、家纺自主品牌发展的市场和社会环境；培育发展一批以自主创新为核心、以知名品牌为标志、具有较强竞争力的优势服装、家纺企业；服装、家纺自主品牌在国内国际市场占有率显著提高；形成若干具有国际影响力的服装、家纺自主品牌。发挥企业创建自主品牌的主体作用，增强品牌意识，提高企业自主创新能力和研发、质量、管理、营销水平。通过管理、营销创新和信息化建设，提高自主品牌管理水平、营销水平、宣传策划水平和市场快速反应能力，大力开拓销售渠道和营销网络，扩大服装、家纺自主品牌知名度和市场占有率。

**（2）《纺织工业调整和振兴规划》**

2009 年 4 月，国务院办公厅颁发了《纺织工业调整和振兴规划》，该规划指出纺织工业是我国国民经济传统支柱产业和重要的民生产业，也是国际竞争优势明显的产业，在繁荣市场、扩大出口、吸纳就业、增加农民收入、促进城镇化发展等方面发挥着重要作用。加快振兴纺织工业，选择 100 家左右具有自主知识产权的优势品牌企业，加强技术进步，提高质量水平，建设和完善设计创意中心、技术研发中心、品牌推广中心，提高信息化管理水平和市场快速反应能力。优化商业环境，扩大营销网络，减少流通费用，制定加快推进我国服装自主品牌建设的指导意见，推进名品进名店、名牌产品下乡，扩大纺织品服装消费；营造统一规范的市场环境。以自主创新、技术改造、淘汰落后、优化布局为重点，推进结构调整和产业升级，巩固和加强对就业和惠农的支撑地位，推进我国纺织工业由大到强的转变。

**（3）《财政部、国家发展改革委员会、商务部关于促进我国纺织行业转变外贸增长方式支持纺织企业“走出去”相关政策的通知》**

2006 年 7 月，财政部颁发了该通知，通知指出：支持纺织行业实现技术创新，加快结构调整，转变外贸增长方式。对纺织关键技术和成套设备研发、产业聚集地公共创新平台建设以及纺织服装自主品牌建设与推广给予必要的扶持；支持有实力的纺织企业“走出去”，到海外投资设厂，实现原产地多元化。重点鼓

励有配套基础的纺织服装企业集群式进入境外纺织工业园区投资办厂。

**（4）《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》**

2006 年 4 月，国家十部委联合发布《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》。该通知指出：要加快企业 ERP、电子商务平台和在线控制技术的研究推广，提高企业信息化水平和市场快速反应能力；加强上下游产业链整合和产学研结合，创新经营模式，提高我国企业在国际纺织服装供应链中的地位，提高产品附加值，重点支持、大力培养一批在品牌设计、技术研发、市场营销渠道建设方面的优势企业，力争到 2010 年形成若干具有国际影响力的自主知名品牌，使纺织服装业自主品牌产品出口比重有明显提高。

**（5）《纺织工业"十二五"发展规划》**

2012 年 1 月工信部颁布的《纺织工业"十二五"发展规划》明确提出要培育具有国际影响力的自主知名品牌，对自主品牌服装企业提供有力的政策扶持。推动纺织工业企业制定品牌发展战略，提高品牌在研发、设计、生产、销售、物流、服务以及宣传推广各环节的整合能力。鼓励企业积极开展品牌推广宣传活动，扩大市场知名度和美誉度。提高家纺和服装品牌经营企业的市场集中度，形成营销网络覆盖全国且年销售收入超过 100 亿元的品牌服装家纺企业 20 家，其中部分企业具备品牌国际连锁实力。

## （二）行业发展概况

### 1、羽绒服行业概况

衣、食、住、行是人类生活的四大元素，人们把"衣"放在首位,可见衣服对于百姓生活的重要性，因此服装产品与百姓的生活息息相关。

从国内来看，目前中国是世界最大的服装生产国和出口国，并拥有全球最大的服装消费市场，改革开放以来，我国服装行业始终保持着稳定的发展态势，服装行业逐步成为我国消费品市场的重要支柱产业，同时也成为国内为数不多的在全球范围内具有竞争力的行业之一。

羽绒是长在鹅、鸭的腹部，成芦花朵状的绒毛。在放大镜下，羽绒呈现星朵状结构，每根绒丝在放大镜下均呈现鱼鳞状，有数不清的微小孔隙，含蓄着大量静止空气，由于空气的传导系数较低，形成了羽绒良好的保暖性。羽绒不仅轻柔

保暖，而且充满弹性，以含绒率为 50%的羽绒测试，它的轻盈蓬松度相当于棉花的 2.5 倍，羊毛的 2.2 倍。因此，羽绒是迄今为止最好的用于人类保暖的天然材料，经过洗涤、干燥、分级等工艺处理以后，被人们制成羽绒服。跟人造材料相比，羽绒的保暖能力是一般人造材料的三倍。20 世纪 70 年代由于涂层织物的出现，使羽绒服漏绒缺点得到克服，从此羽绒服成为主要冬装之一。

国内羽绒服市场的发展只有 20 多年的历史，但市场的发展速度很快。80 年代初期，国内羽绒服的年销售量只有几十万件，而目前已经超过 2 亿件。特别是近年来，品牌之间的竞争十分激烈，品牌集中度也越来越高，有一定销售规模的前 10 个品牌，几乎占全国羽绒服销售总量的一半。羽绒服市场正在向优秀品牌集中。随着市场竞争的不断加剧，一批市场定位清晰，款式、质量、功能都能兼顾的羽绒服品牌才能够脱颖而出，占据市场主导地位。

羽绒服行业属于服装业的细分行业，作为一个单独产业，我国羽绒服行业的产生，主要是随着国内服装业的快速发展，国民收入的不断提高，我国羽绒服行业进入了快速消费时代,羽绒服消费已从满足老百姓最基本的御寒需求，向满足更高的时尚需求、功能性需求的方向发展，因此使得行业内的品牌进一步得到细化，羽绒服产业由此出现了更多针对目标客户群体明确的专业化服装品牌。其中不仅有从事休闲类、商务类羽绒服品牌的生产企业，也有从事户外羽绒服、秋季羽绒服、工装类羽绒服品牌的生产企业。我国服装行业专业分工的不断细化，意味着我国服装业的进一步成熟，也更是我国居民生活水平提高的具体体现。

**2、户外羽绒行业概况**

户外行业在中国是一个新兴的快速成长的朝阳产业，根据中纺户外用品分会的统计，2011 年、2012 年以及 2013 年中国专业户外运动用品的零售总额分别是 107.6 亿元、145.2 亿元以及 180.50 亿元，2012 年较 2011 年增长了 34.94%，2013 年较 2012 年增长了 24.31%，其中户外品牌商和零售商均取得了长足稳健快速的发展。

首先，随着中国户外产业的快速兴起，国外大部分主要户外品牌在过去几年内已进入国内市场，这些国际品牌凭借其几十年甚至上百年的发展历史和行业经验，迅速在国内占领了较高的市场份额，在服装、鞋袜和装备三大类户外用品中占据先机。国内户外品牌在过去几年里也有迅猛的成长，但整体而言因为发展历

史短，市场认知度相对较低，加上设计质量和国外品牌有差距，所以国内品牌在竞争中处于相对劣势地位。但是随着对设计和质量的重视度提升，尤其是我国本土强势服装企业的跨界拓展，凭借国内品牌所具有的价格优势和本地化的生产供应优势，国内品牌的知名度和市场占有率将逐步提高。

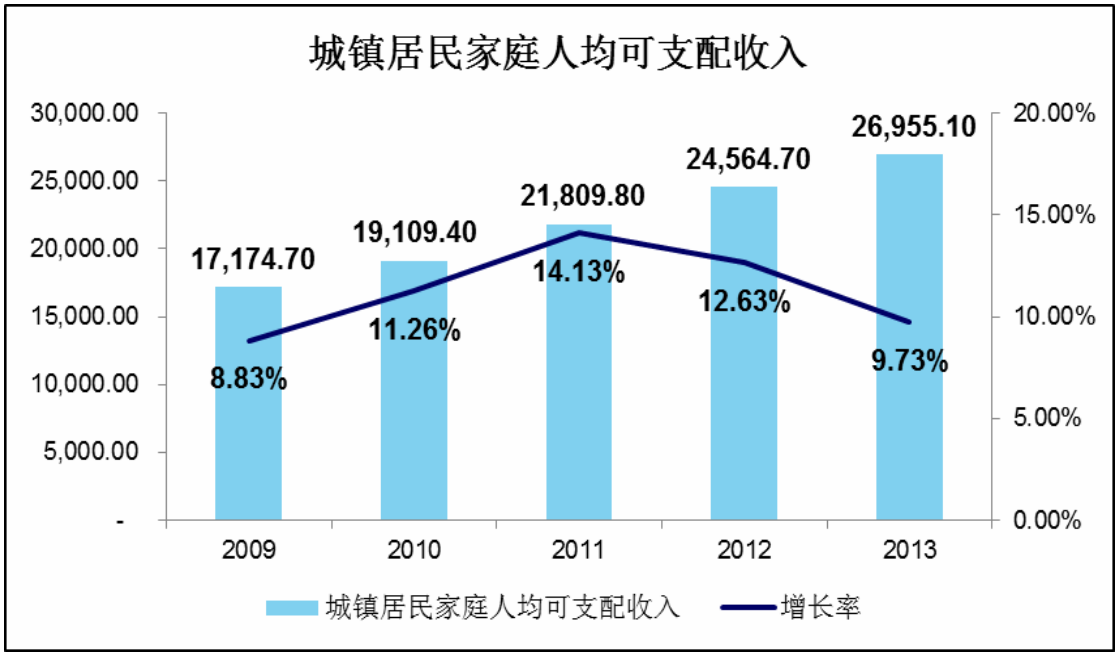
其次，由于户外用品更强调一定的功能性、对恶劣环境的适应性和对人体更周全的保护，因此户外用品所选用原材料的档次较高，产品的科技含量较高，因而价格也较高，主要目标消费对象为“城市白领”阶层和户外爱好者，因此随着国民可支配收入的增加，消费群体在不断发展，相比之下，经济较发达地区的市场容量较大。在经济不景气的时候，目标消费对象的未来预期受到一定影响，会减少对户外用品的消费，所以户外用品行业会受到经济周期的影响。当然，随着户外活动这种健康生活方式的深入人心，人们对户外用品的认识和了解渐渐增多，越来越多的人在平时的生活工作中也会选择户外用品，特别是现在户外用品设计不仅考虑到户外运动的专业性，还加进了很多休闲时尚的元素，加上其材料的防水透气等功能特点，使越来越多的人不仅在外出户外时选择户外用品，平时休闲娱乐中也会选择户外用品，无疑增加了户外用品企业抵御经济波动影响的能力。

最后，户外用品行业受地域和季节影响较大。北方地区由于一年之中气候差异较大，且冬季气候寒冷，所以对服装类的户外用品尤其是冲锋衣（裤）需求较多，而服装占户外用品销售份额比例最大，冲锋衣（裤）又是服装类中价格较高的产品，因此户外用品在北方地区的销售往往要好于南方地区。同样，户外用品在秋冬季的销售额要高于春夏季。另外，由于户外用品服务于户外运动，所以风光秀丽、地势多样、旅游探险资源丰富、自然条件得天独厚、适合开展户外运动的省份，比如云南、四川、新疆等地相对旅行资源匮乏地区的市场容量更大一些，经济发达地区的旅行人群较多，他们在出行时要准备户外装备，因此，户外用品在经济发达地区、旅游资源较好地区和气候较冷地区均具有良好的市场基础。

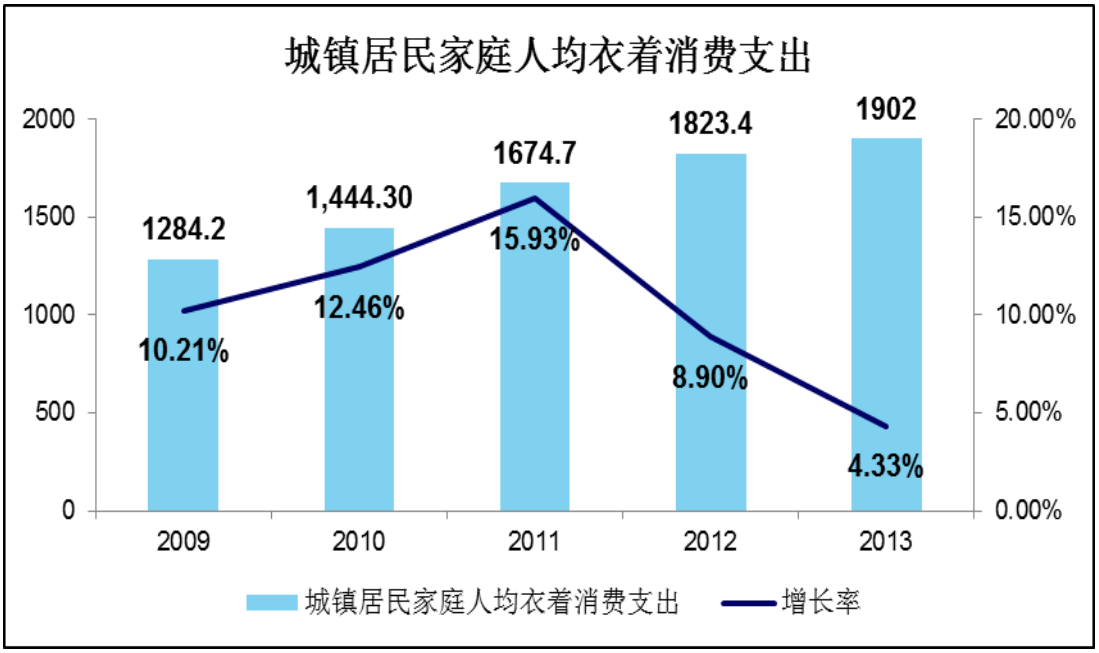
**3、市场容量**

根据国家统计局信息，2013 年全国社会消费品零售总额为 234,380 亿元，同比增长 13.1%。其中，限额以上企业（单位）消费品零售额 118,885 亿元，增长 11.6%；限额以上企业服装类商品零售额为 8,179.8 亿元，同比增长 11.5%。

据国家统计局公布的数据显示，2009-2013 年我国居民人均可支配收入逐年增长，其中，2012 年城镇居民人均可支配收入为 24,565 元，同比增长 12.6%；2013 年城镇居民人均可支配收入为 26,955 元，同比增长 9.7%。




随着人均可支配收入的稳定提升，服装需求逐年增长， 2011 年城镇居民人均服装衣着类消费支出为 1,675 元，同比增长 16.00%，2012 年城镇居民人均服装衣着类消费支出为 1,823 元，同比增长 8.90%。



**4、产品发展趋势**

中国羽绒服在上个世纪 80 年代初开始流行，当时面料档次和加工水平都不高，款式也比较单调，含绒率低，填充量大，外观臃肿，被称为面包服。随着工艺和技术的进步，羽绒服成为服装领域一个重要的组成部分，是消费者冬季不可或缺的日常生活用品。目前随着羽绒服面料涂层的进一步提高，羽绒服行业也在向着时装化、休闲化、运动化和个性化的发展方向发展。

时装化将成为羽绒服的主流。生活条件越好，人们对美的追求就越高。近年来天气越来越暖，各种活动场所的环境也越来越舒适，御寒已不再是人们穿羽绒服的惟一目的。从生产技术上，羽绒服已经可以做到既轻薄又保暖。所以，在人们越来越讲究美体、线条的今天，羽绒服独特的质感又是其它服装所无法相比的。

休闲化给羽绒服在产品开发上开辟了广阔的空间。在着装上，人们将更加讲究丰富多彩和随意性。休闲服装洒脱、舒适、随意、放松，体现人们享受美好生活的乐观与惬意。

运动化的户外羽绒服将成为新宠，全民体育、户外运动已经成为社会生活一大热点。体育运动升温，必将带来运动服装消费的高潮。在羽绒服诸多功能中，运动功能将更加突出，特别是适合跑步、滑雪、滑冰、冰球等所有冬季运动项目的羽绒服将备受青睐。

个性特色鲜明的羽绒服将标新立异。注重表现个性，是新时代消费者在着装方面的一大特点，羽绒服也不例外。如情侣装、母子装羽绒服将会备受消费者的青睐。

**5、行业发展趋势**

A、消费趋向品牌化

随着经济的发展，国内消费升级不断推进，服装产品也成为扩大内需中一支不可忽视的生力军。伴随收入的增长和消费力的提升，居民服饰消费心理正发生转变，服饰消费趋向品牌化。同时，消费者通过品牌服饰的消费来显示自己的文化层次和品味的意愿愈发明显，品牌服饰的吸引力不断增强，市场购买力流向名优品牌服饰趋势日益明显，向品牌化升级趋势明显。

B、设计主导溢价能力

设计研发水平是服装品牌国际化道路上最重要的环节之一。随着服装类消费日趋多样化和个性化，色彩应用、品质控制、版型工艺和款式设计已成为影响羽绒服销售的关键因素。设计水平将直接主导品牌的溢价能力，品牌羽绒服尤其如此，这也要求企业在设计研发上有更大的投入。

C、渠道资源价值凸显

从商业价值链来看，城市核心商圈的优质渠道资源是有限的，拥有优质的渠道资源可以持续提升企业的核心竞争力。而商场对于品牌的引入是有选择的，既要求品牌形象鲜明，也要求品牌企业很强的单店运营能力。

## （三）行业基本风险特征

### 1、市场竞争风险

羽绒服行业是市场化程度较高、竞争较为激励的行业。目前羽绒服行业的竞争已经由低层次的价格竞争逐步向款型设计、渠道终端、快速供应链、商铺管理、品牌建设等多层次、全方位的竞争。未来随着国内羽绒服品牌逐渐壮大、服装行业其他品牌逐步涉足羽绒服行业、国际户外品牌加快在我国的布局，行业竞争将会日益激励，公司如果不能持续提高在研发设计、品牌推广、销售组织等各方面的综合竞争力，则可能出现发展放缓甚至衰退的情形。

### 2、气候影响风险

由于公司所处的羽绒服行业极受产品销售市场气温变化和不可预测的天气状况影响，公司的收入有季节性波动，通常公司的销售收入在每年 10 月中旬至次年 2 月间最高，而每年 3 月至 5 月间最低，直至踏入 6 月到 9 月才离开淡季。因此，公司每年第一和第四季度的销量通常要高于第二和第三季度的销量。

此外，在中国导致暖冬的任何气候变化可能不利于消费者对公司羽绒服产品的需求，从而可能令公司的销量下降，存货过时。例如，根据中国气象局所公布的数据，2013/2014 年冬季，我国大部地区平均气温较历史同期上升了 2-4 摄氏度，其中华北、华中地区的平均气温为自 1961 年来第 5 高值。使得公司 2014 年第一季度销量较上年同期下降了 51.67%，公司 2014 年 3 月末的存货余额较上年同期上升了 26.62%。虽然公司积极地通过研发秋季羽绒服、户外羽绒服等

产品拓宽市场范围，并且公司有一整套清理积压库存的方式方法。但是如果未来我国再次出现异常暖冬，可能会对公司的经营和财务业绩造成不利影响。

**3、潮流时尚风险**

本公司的成功很大程度上取决于我们是否能够开创并确定产品潮流趋势，以及及时预测、评估和回应消费者需求的变动。如果本公司不能有效预测、确定并回应变化多端的消费者需求或潮流趋势，公司所设计、开发的产品不能够对消费者有吸引力，则可能使经销商或终端客户对产品的接受程度造成不利影响，公司的品牌形象和经营业绩可能会因此受到不利影响。

此外，经济状况的转变可能会对消费者的消费模式有很大影响。整体经济萧条时期，服装的购买将呈现衰退趋势，而未来经济情景的不确定性也可能对消费者的消费习惯性产生不利影响。因此，如果公司的主要市场的经济状况显著恶化，本公司的财务状况和经济业绩可能受到重大不利影响。

**4、网络销售模式冲击导致的风险**

随着互联网向实体经济的逐步渗透，电子商务等新型营销渠道发展越来越快。目前，公司营销渠道重心仍是传统的大型商场和购物中心，网络销售占比较小，2014 年 1-7 月，2013 年以及 2012 年，公司通过电子商务平台实现的销售收入分别为 758.46 万元、2023.63 万元以及 625.28 万元，占销售收入的比例分别为 4.34%，3.30%以及 0.95%。如果公司在未来的市场竞争中不能有效拓展电子商务等新型营销渠道，可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

## （四）公司在行业中的竞争地位

**1、行业竞争格局**

中国的羽绒服行业相对分散。根据中国国家统计局资料，目前有超过 4000 家生产羽绒服及其他相关制品的企业。由于南北地区气温差异、各地区之间的收入水平和消费观念的差异，导致对羽绒服的消费需求差异明显，因此国内各类羽绒服企业主要通过提供不同风格的产品，向不同年龄段的目标消费群在不同的区域以不同的价位展开竞争，从区域来看，国内羽绒服企业的竞争格局基本如下：

| 项目 | 一线市场 | 二线市场 | 三线市场 | 四线市场 |
|---|---|---|---|---|
| 划分依据 | 北、上、广、深 | 部分直辖市、计划单列城市、副省级城市、省会城市 | 经济欠发达地区的省会城市、大多数地级市 | 县级市、县城、乡村及城镇 |
| 品牌竞争意识 | 强 | 较强 | 较弱 | 弱 |
| 消费能力 | 高 | 较高 | 中等 | 较低 |
| 价格敏感度 | 低 | 较低 | 较高 | 高 |
| 时尚敏感度 | 高 | 较高 | 中等 | 较低 |
| 主导品牌 | 国际一、二线品牌、波司登、艾莱依、雅鹿 | 雪中飞、坦博尔、鸭鸭、艾莱依、雅鹿 | 坦博尔、雪中飞、鸭鸭 | 坦博尔、千仞岗 |

按地区来看，同行业内的代表性企业主要为波司登、坦博尔、艾莱依、雅鹿、鸭鸭、千仞岗等羽绒服企业，具体比较情况如下：

| 品牌 | 企业所在地 | 风 格 | 目标人群 | 价格区间 | 主要市场 |
|---|---|---|---|---|---|
| 波司登 BOSIDENG | 江苏 | 高端、时尚 | 主要集中在 25-45 岁高收入群体 | 600-1500 | 国际市场及国内一二线市场 |
| TANBOER 坦博尔 | 山东 | 大众、时尚 | 主要集中在 20-50 岁中低收入群体 | 300-1000 | 国内北方二、三、四线市场 |
| ERAL·艾莱依 | 浙江 | 年轻、时尚 | 时尚、年轻人 | 600-1200 | 华东地区以及河南、广东、吉林等省市 |
| 雅鹿 羽绒服专家 | 上海 | 主流、时尚 | 主要集中在 20-50 岁中等收入群体 | 500-1000 | 国内北方二、三、四线市场 |
| 鸭鸭 | 江西 | 大众、时尚 | 主要集中在 20-50 岁中等收入群体 | 500-1300 | 国内北方一、二、三线市场 |
| 千仞岗 CHERICOM | 江苏 | 大众、时尚 | 主要集中在 20-50 岁中等收入群体 | 200-600 | 国内北方二、三线市场 |

**（1）波司登**

波司登国际控股有限公司是我国最大规模的羽绒服装企业，在全国共设有 1 万多个零售网点，集团下属四大核心羽绒服品牌，包括“波司登”、“雪中飞”、“康博”和“冰洁”。通过这些品牌，波司登集团提供多种羽绒服产品以迎合不同阶层的消费者。

**（2）艾莱依**

艾莱依始创于 1997 年底，总部设在浙江丽水。集团在平湖及丽水两地拥有总建筑面积达 75000 平方米的现代化工业园两座，同时在上海设立有以设计、销售为中心的运营公司，集团现有员工 2350 多名。艾莱依羽绒服主打年轻、时尚，主要客户群体为时尚年轻男女，艾莱依羽绒服在在国内 32 个省市、自治区、直辖市拥有 2500 家销售渠道，在沈阳、北京、济南、合肥、武汉、成都等地设立 14 家办事处。

**（3）雅鹿**

雅鹿集团的历史起于 1972 年。在服装领域已建成羽绒服、休闲服、西服等六大专业生产基地，发展成一个集研发、生产、销售和自营进出口贸易于一体的全国服装行业龙头企业，拥有遍布全国的 51 个销售分公司、3000 余家专卖店，现有员工 7510 名。雅鹿集团现有雅鹿、自由自在、蓝冰、百芙伦、奥洛威等六大服装品牌。2009 年，据中国服装协会排名，雅鹿集团名列利润总额第 19 名，销售收入第 22 名。

**（4）鸭鸭**

鸭鸭股份有限公司专业从事羽绒制品的生产企业，公司拥有各类管理、技术人员 4500 余名，各种先进的生产设备 4000 多件。目前公司已经形成以羽绒制品为主，兼营家纺、针织内衣、衬衫等服装，年产各类服装 500 多万件。

**（5）千仞岗**

千仞岗（集团）有限公司创始于 1992 年，总部位于江苏常熟，公司的羽绒服装自主品牌—“千仞岗”驰名中国服装行业，连续多年跻身于中国羽绒服品牌销售的前三甲。“千仞岗”牌羽绒服自 2004 年以来连续多年荣列全国市场综合占有率前十位，成为中国羽绒服行业销售增长最快的企业。公司连续多年位列中国羽绒服装行业前茅。

## （五）本公司的竞争优劣势

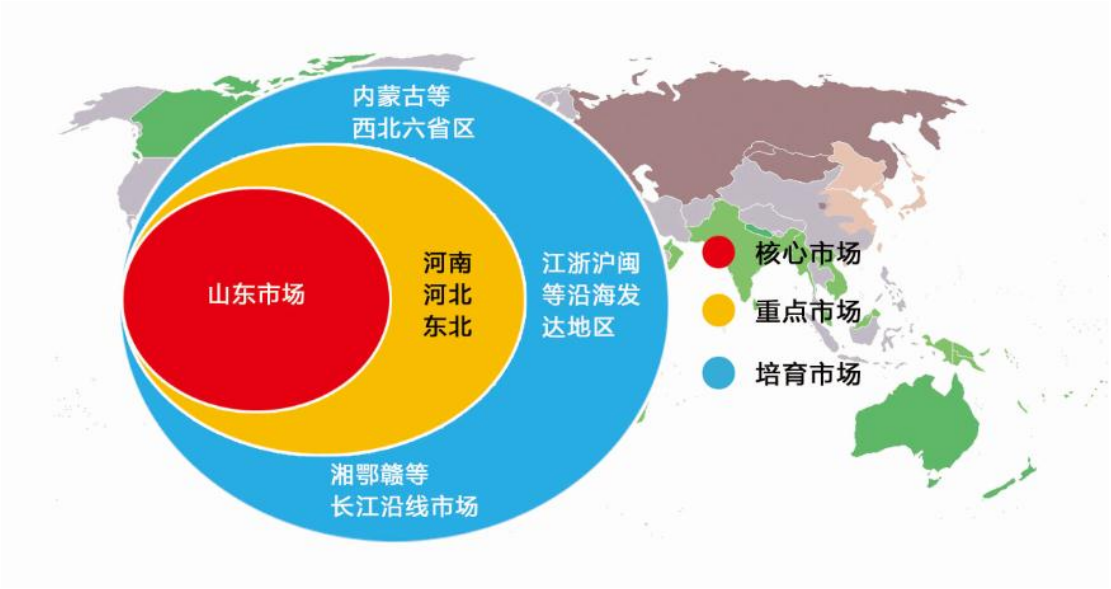
### 1、本公司的竞争优势

**（1）长期秉持以大众化价格向消费者提供优质羽绒服**

公司的发展战略是低成本战略，坚持以大众化的价格提供时尚优质的羽绒服，加大市场渗透、市场开拓、产品开发的力度，继续加强成本控制的力度和手段，在操作性管控上执行到位，在系统性管控上合理布局，在关键价值链的管理上不断优化，保持合理健康的毛利率，追求大众实惠的消费体验。

**（2）优势区域市场的领先地位**

在我国羽绒服消费版图中，长江以北的城市由于秋冬季节室外气温普遍较低，并且持续时间也较长，使得羽绒服成为生活必需品伴随人们整个秋冬季节，人均羽绒服拥有率也大幅高于南方城市，成为我国羽绒服主要的消费市场。坦博尔系列羽绒服经过近十年的长期积累，特别是近几年的品牌建设和打造，逐步成长为在长江以北，尤其是在山东、河南、河北、江苏以及东北三省等人口大省的羽绒服知名品牌，在大众羽绒服消费市场获取了较高的知名度和美誉度，在优势消费区域形成了较为领先的市场优势。2013 年和 2012 年这两个完整年度，公司在上述省份的销售收入分别为 52,309.03 万元和 54,953.35 万元。随着上述区域的人口流动和公司品牌知名度的提升，公司也逐步将坦博尔羽绒服辐射至长江以南和西北地区。




**（3）强大的产品研发、设计和开发能力**

领先的产品设计研发水平是快节奏服装行业的核心竞争力之一，公司始终坚持产品自主设计研发。公司非常重视客户需求分析，针对不同年龄段的消费者，设计不同款式与风格的产品，既能保证产品契合时尚潮流，亦能满足不同的消费心理和习惯偏好，在满足消费者御寒、保暖、舒适等基本要求以外，同时也达到了艺术性和商业性的良好结合，特别注重版型控制和风格定位，形成了独有的品牌系列。同时，公司拥有持续的开发创新能力，各类新品，如轻羽绒系列、运动户外系列、专业工装系列的研发不断推陈出新，显示出较强的产品研发能力和新款设计能力。

截至 2014 年 7 月，公司拥有近百人的设计研发团队，能够有效把握时尚潮流趋势，融合国际流行元素，及时反馈市场信息，可以将各种流行面辅料巧妙搭配，开发出引领潮流的羽绒服产品，让消费者获得更美好体验。公司在设计工艺研发（包括版型研发、生产工艺研发）、产品功能研发、面料使用研发、生产标准研发等方面不断向国际水准看齐，使得公司产品在设计模式、设计理念和设计水准上不断向国际先进水平靠近。

**（4）发达的营销网络终端优势**

公司自成立以来，以总部所在地山东为基地，不断扩大终端销售网络，报告期内，公司已经拥有了 4 家直营店，进驻了 400 余家商场，发展了 800 多家代理经销商。公司构筑了以山东、河北、河南、辽宁、江苏、安徽六省为核心的第一市场圈，以上六省区大部分县级以上城市的主要商业中心都设有坦博尔羽绒服的销售网络。公司以第一市场圈为中心在吉林、湖北、黑龙江、湖南建立了第二市场圈，下一步将在保持和提高现有市场竞争优势的基础上继续扩大销售区域。庞大的终端营销网络保证了公司产品销量的不断增长。

公司目前的营销网络布局如下图所示：

**（5）强大的市场开拓能力**

较强的市场开拓能力是本公司得以快速发展的重要因素之一。较强的市场开拓能力主要体现在迅速掌握市场需求信息，选择恰当的地点和人员在管理能力范围内快速的进驻商场、直营店以及与代理经销商合作，以占领更多的市场。

公司成立了专门的营销团队负责在各地快速收集并及时向公司反馈市场需求信息。营销人员通过各种渠道收集各地市场信息并迅速反馈至公司，使公司及

时了解各地市场情况、人均收入、着衣偏好、竞争对手情况等信息，营销部依据收集的信息判断该区域是否适合开设羽绒服专卖店，公司通过不断的销售渠道开发，以进一步提升已开店地区的销售额和产品的市场占有率。

**（6）供应链管理能力优势**

公司现有的供应链管理制度包括供应商选择与评估、供应商生产流程跟踪与管理、产品采购与质检、供应商核算、供应商淘汰制度、物流运输等一系列规章制度。本公司审慎发展供应商队伍，供应商必须认同公司的经营理念、具有较强的抗风险能力方可合作。多年来，公司已经拥有一批优质、稳定的供应商队伍，很好地解决了公司的产品来源和质量问题。物流运输环节，公司通过专业的物流公司为货物进行调配，实现了公司与各个加盟店的直线管理。公司现有的信息系统覆盖几乎所有门店，便于公司迅速分析各个门店产品需求情况。公司根据已有信息精确地安排各门店羽绒服铺货品种和铺货数量，对门店货品的调换、补货也能迅速作出反应。本公司系统的供应链体系，实现了货品采购、运输与销售的网络协同，实现了生产、运输、销售等社会资源的高效结合，发挥了整个供应链各方的主观能动性和积极性，做到了资源的优化配置。

**（7）品牌管理能力优势**

公司是专业的服装品牌运营商，为了提高公司品牌形象知名度，公司投入较大金额的广告宣传经费、聘请知名影星代言产品，加大品牌的宣传力度。产品销售环节，公司通过提供千店一面的购物环境、货品陈列、人员培训等来维护公司店铺品牌形象的统一性。公司与经销商现有的委托代销而非买断的销售模式，便于公司输出统一的门店管理和门店人员培训，实现了对终端产品价格、管理体制和产品调配的控制和品牌形象的维护，实现了公司营销网络的迅速扩张，从而提高了公司品牌的知名度和影响力。

**2、本公司的竞争劣势**

**（1）资本实力不足**

与国外知名服装企业相比，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和加盟商的资源来拓展营销网络，尚难以根据自身的市场判断和业务规划获得长期稳定的终端店铺资源，公司急需进一步增强资本实力，提高对终端店铺资源的控制力，加快拓展直营体系。

**（2）信息化系统有待完善**

信息化系统是国内连锁经营行业普遍存在的弱点，公司虽初步引入了“坦博尔综合平台管理系统”以及专业财务管理系统，并不断地在信息化系统建设上有所投入，但随着公司销售网络的不断扩展，公司信息化系统目前仍未能覆盖部分销售终端，部分门店的销售记录尚依赖手工记录，不能做到实时反馈销售信息。

# 第三节 公司治理

## 一、最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

### （一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

**1、有限公司期间**

有限公司设立时，因公司股东人数少，没有设立董事会、监事会，设有股东会，公司设执行董事一名，监事一名，由股东会选举产生。2013 年 1 月 20 日，有限公司股东会决议设立董事会，选举王勇萍、常秀梅、于承强为公司第一届董事会董事，选举王丽莉、王红以及朱金民为公司监事会监事。

**2、有限公司整体改制为股份公司**

2013 年 6 月 16 日，公司全体发起人召开了股份公司创立大会，公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构。同时，创立大会还通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，选举了公司第一届董事会成员和第一届监事会中股东代表担任的监事。

公司董事会由六名经股东大会选举产生的董事组成，分别为王勇萍、常秀梅、于承强、杨纪朝、杨斌、陈建煌。2013 年 6 月 16 日，第一届董事会召开了第一次会议，会议通过选举了王勇萍为公司董事长的议案，通过了《总经理工作细则》，《董事会秘书工作细则》等公司内部治理文件。同时，董事会聘任了公司高级管理人员。

公司监事会两名股东代表监事赵振斌和张卫萍以及一名职工代表监事朱金民组成。

### （二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

有限公司期间，公司依法建立了公司治理基本架构，设立了股东会，执行董事及一名监事，2013 年 1 月有限公司设立了董事会。有限公司存在未严格按时召开三会，董事、监事换届未形成书面决议，部分三会文件存在不完整及未归档保存等不规范之处。

2013 年 7 月股份公司成立后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构。同年，公司为了完善治理结构，进一步建立健全了基本治理制度，根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都做了进一步细化规定。

股份公司成立后，公司共召开了 6 次股东大会会议、8 次董事会会议及 2 次监事会会议。公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。在历次三会会议中，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。在公司召开的监事会会议中，职工监事按照要求出席了会议并行使了表决权利。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2014 年 8 月 25 日，公司召开第一届董事会第八次会议，对现有公司治理机制进行了讨论与评估，分析了公司治理的现状和存在的问题，提出了解决措施。董事会认为：

1、公司内部控制制度需要不断完善

公司虽然已经建立了较为健全的内部控制管理制度，但随着公司业务的不断发展，在新的政策和外部环境下，公司的内控体系需进一步补充和完善，需要制定或更新现有制度与之相配套。公司将根据新颁布的法律、法规和规范性文件，以及监管部门的监管要求，结合公司的实际情况，相应补充完善新的内部控制制度或对现有的内部控制制度进行修订和细化，为公司健康、快速发展奠定良好的

制度基础和管理基础。

2、公司董事、监事、高级管理人员等相关人员需进一步加强对相关法律、法规及政策的学习和培训

由于公司董事、监事及高级管理人员等相关人员对相关法律法规的了解和熟悉程度还有待进一步加强，且随着中国证券市场的发展和完善，相关主管部门不断完善和出台管理法规、制度，对董事、监事及公司高级管理人员学习各项法律法规提出了更高的要求。为加强公司的规范运作和对股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员的有效监管，公司需进一步加强上述人员的法律、法规、政策以及证券常识等方面的学习，提高其勤勉履责意识、规范运作意识和公司治理的自觉性。

3、持续吸引社会专业人才，提高专业人才在董事会、监事会、高级管理人员中的比例

近年来公司不断吸引社会专业人才，提高公司管理水平的同时降低实际控制人家庭成员在董事、监事、高级管理人员中的比例；未来公司会持续吸引具有专业能力的职业经理人，不断提高公司的整体管理水平。

4、公司投资者关系管理工作需要进一步加强

公司董事长为公司投资者关系管理工作第一责任人。信息披露负责人是公司的对外发言人。公司信息披露负责人应加强重视投资者关系管理工作，应严格按照《公司章程》中有关投资者关系管理的规定对公司日常经营中出现的应当披露的事项进行及时披露。公司应建立健全相关投资者接待制度，及时有效地处理通过网络、电话、电子邮件等方式来访的投资者，加强与投资者的沟通和交流，在合法合规的前提下尽可能地回答投资者的问询。

综上，经公司董事会对公司目前治理机制的评估得出如下结论：

1、股份公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了“三会”议事规则以及《总经理工作细则》，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

2、股东大会对董事会在公司投资、资产的收购处置、担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都具有具体明确的授权。公司建立了《关联交易管理办法》，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、

公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的治理结构。

3、根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，公司建立了相对健全的股东保障机制。公司的治理机制给股东提供了合适的保护，为了保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，

4、董事会应采取定期与不定期的方式对公司的治理机制进行评估。公司董事会应不断在公司经营中深化公司经营目标及战略规划，不断建立健全股份公司的治理机制，董事会应当与公司管理层及监事会定期或不定期交流关于公司日常经营中出现的问题及可能存在的问题，及时制定符合公司发展、有利于保障公司股东利益的管理制度，从制度上为公司治理机制提供保障。

## 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期内违法违规及受处罚的情况

公司及控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规行为，未受到工商、税务、社保、环保、质监等国家机构的处罚。

## 四、公司独立性情况

公司运营独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均已完全分开。

### （一）业务独立

公司主营业务为“坦博尔”品牌系列羽绒服饰的经营，主要包括品牌管理、供应链管理和营销网络管理等业务。公司利润主要来源于主营业务，公司通过“坦博尔”品牌的塑造与推广、供应链的整合以及营销网络的管理，在全国建立零售网络终端，向广大消费者提供温暖、时尚、实惠的羽绒服产品，具有面向市场独立开展业务的能力。公司的业务独立于控股股东，实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公允的关联交易。

## （二）资产独立

公司系由青州市坦博尔服饰有限公司整体变更设立，各项资产权利由公司依法承继。公司成立后依法办理了相关资产的变更登记，截至本公开转让说明书签署之日，公司的全部资产的产权变更手续已办理完毕。公司未以其资产、权益或信用为股东的债务提供担保。公司对其全部资产拥有所有权或使用权，并实际占有和支配该等资产。

## （三）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的规定通过合法程序产生，控股股东及实际控制人未干预公司董事会和股东大会的人事任免决定；公司总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领薪。公司人力资源部独立负责员工的聘用和管理。

## （四）财务独立

公司设立独立的财务部门，配备专职的财务工作人员，制定了完善的财务管理制度和财务会计制度，建立独立的财务核算体系，能够依法独立作出财务决策。公司开设独立基本存款账户，独立运营资金，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户，公司独立纳税。股份公司设立以来，公司不存在股东占用公司资产或资金的情况，未为股东或其下属单位以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以本公司名义的借款、授信额度转给前述法人或个人的情形。

## （五）机构独立

公司拥有独立的经营和办公场所，独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营，合署办公的情况，机构设置和生产经营活动不存在受控股股东及其他任

何单位或个人干预的情形。公司根据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，按照法定程序制定了《章程（草案）》，并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理层为执行机构的法人治理结构。

## 五、同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东及实际控制人王勇萍未控制与本公司业务相同的其他企业。公司不存在同业竞争情况。

为避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东及实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本单位/本人目前未从事或参与同青州市坦博尔服饰股份有限公司（以下简称“股份公司”）存在同业竞争的行为。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本单位/本人承诺如下：

1、本单位/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股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、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。

2、本单位/本人在持有股份公司股份 5%以上（含 5%）期间或为股份公司实际控制人期间，本承诺均为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

公司的董事、监事、高级管理人员不存在上述“四、公司独立性（一）业务独立情况”中提及的控制除本公司及其下属子公司以外的其他企业的情形，从经营范围、业务属性、市场差别等方面考虑，上述企业均不构成同业竞争情况。为避免今后出现同业竞争的情形，

公司董事、监事和高级管理人员签署了《避免同业竞争承诺函》。

# 六、股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为

## （一）资金占用情况

截止本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、间接控股股东及其控制的其他企业占用的情况。

## （二）为关联方担保情况

截止本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、间接控股股东及其控制的其他企业提供担保情况。

# 七、为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等各项制度中明确规定了关联交易决策的审批权限和召集、表决程序，明确规定了关联方回避制度及相关决策未能有效执行的救济措施，可以有效保护公司及中小股东的利益。

# 八、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析

## （一）本人及其直系亲属持有公司股份情况

截止本说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司法人股东股权情况如下：

| 持股人 | 关系 | 持股情况 | 持股比例<br>股份转让书签署之日 |
|---|---|---|---|
| 王勇萍 | 董事长、总经理 | 直接持有 | 16.78% |
| | | 通过蓝银投资持有 | 66.80% |
| | | 通过坦文投资持有 | 1.35% |
| | | 通过博顺投资持有 | 0.65% |
| | | 通过尔雅投资持有 | 0.19% |
| 常秀梅 | 董事、财务总监、副总经理 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.18% |
| 王红 | 董事、董事会秘书、副总经理 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过蓝银投资持有 | 0.34% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.18% |
| 李若山 | 董事 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 间接持有 | 0.00%[2] |
| 杨纪朝 | 独立董事 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 间接持有 | 0.00% |
| 杨斌 | 独立董事 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 间接持有 | 0.00% |
| 陈建煌 | 独立董事 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 间接持有 | 0.00% |
| 吕少峰 | 副总经理 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.18% |
| 陶遵华 | 副总经理、核心技术人员 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.12% |
| 侯增江 | 副总经理 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.12% |
| 张卫萍 | 监事 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.12% |
| 刘继花 | 监事 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过博顺投资持有 | 0.06% |
| 陈尚标 | 核心技术人员 | 直接持有 | 0.00% |
| | | 通过坦文投资持有 | 0.10% |

[2] 李若山为复祥基金的合伙人，复祥基金是复新基金的普通合伙人

## （二）相互之间的亲属关系

公司董事王勇萍和王红为兄妹关系，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人签署了《避免同业竞争承诺函》。

## （四）在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

| 姓名 | 在公司任职情况 | 兼职单位 | 兼任职务 |
|---|---|---|---|
| 王勇萍 | 董事长、总经理 | 蓝银投资 | 执行董事 |
| | | 北京信威通信技术股份有限公司 | 董事 |
| | | 北京信威通信科技集团股份有限公司 | 董事 |
| | | 上海菩石投资管理有限公司 | 董事 |
| | | 坦文投资 | 执行事务合伙人 |
| 常秀梅 | 董事、副总经理、财务总监 | 无 | 无 |
| 王红 | 董事、副总经理、董事会秘书 | 蓝银投资 | 监事 |
| 李若山 | 董事 | 复旦大学管理学院 | 教师 |
| | | 中国东方航空股份有限公司 | 独立董事 |
| | | 兴业银行股份有限公司 | 独立董事 |
| | | 上海张江高科技园区开发股份有限公司 | 独立董事 |
| | | 西安陕鼓动力股份有限公司 | 独立董事 |
| 杨斌 | 独立董事 | 清华大学经济管理学院 | 党委书记 |
| | | 中视传媒股份有限公司 | 独立董事 |
| 杨纪朝 | 独立董事 | 中国纺织工业联合会 | 副会长、党委常委 |
| | | 中国纺织职工思想政治工作研究会 | 常务副会长 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 安徽华茂纺织股份有限公司 | 独立董事 |
| 陈建煌 | 独立董事 | 上海聚福投资咨询有限公司 | 董事长 |
| | | 福建省青山纸业股份有限公司 | 独立董事 |
| 赵振斌 | 监事会主席 | 上海菩石投资管理有限公司 | 董事 |
| | | 上海九络电子科技有限公司 | 执行董事 |
| 张卫萍 | 监事 | 无 | 无 |
| 刘继花 | 监事 | 无 | 无 |
| 吕少峰 | 副总经理 | 无 | 无 |
| 陶遵华 | 副总经理 | 无 | 无 |
| 侯增江 | 副总经理 | 无 | 无 |

## （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事和高级管理人员持有本公司或控股股东股份的情况见本说明书本节之“八、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（一）董事、监事、高级管理人员持股情况”。

除此之外，公司董事、监事和高级管理人员其他对外投资情况如下：

| 姓名 | 任职情况 | 其他投资单位名称 | 持股比例 | 主要业务 |
|---|---|---|---|---|
| 王勇萍 | 董事长 | 北京信威通信科技集团股份有限公司 | 5.89% | 生产环路通信技术产品及元器件；第二类增值电信业务中的信息服务业务 |
| | | 上海联新投资中心（有限合伙） | 3.54% | 股权投资、投资咨询 |
| | | 上海联新二期股权投资中心（有限合伙） | 5.32% | 股权投资、投资咨询 |
| | | 上海菩石投资管理有限公司 | 15% | 投资管理 |
| | | 东方智汇（上海）投资中心有限合伙 | 10% | 股权投资、投资咨询 |
| | | 东方智盛（上海）投资中心有限合伙 | 10% | 股权投资、投资咨询 |
| 赵振斌 | 独立董事 | 上海九络电子科技公司 | 100% | 软件与信息技术 |
| | | 上海菩石投资管理有限公司 | 10% | 投资管理 |
| 陈建煌 | 独立董事 | 安徽山鹰纸业股份有限公司 | 1% | 造纸 |

除上述情况外， 公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资。以上对外投资企业经营范围均与公司存在较大差异，不存在利益冲突。

**（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的情况**

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。最近两年，公司的董事、监事以及高级管理人员未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、也未受到全国股份转让系统公司公开谴责，公司董事、监事和高级管理人员对此做出了承诺。

# 九、董事、监事、高级管理人员报告期内发生变动的情况和原因

## （一）董事的变化情况

2013 年 1 月，公司股东会选举王勇萍为董事长，常秀梅、于承强为第一届董事会董事。

2013 年 6 月，公司创立大会暨第一次股东大会选举王勇萍、常秀梅、于承强、杨纪朝、杨斌、陈建煌为董事。其中杨纪朝、杨斌、陈建煌为独立董事。

2013 年 6 月，公司第一届董事会第一次会议选举王勇萍为董事长。

2013 年 12 月，公司 2013 年第二次临时股东大会选举李若山为公司董事。

2014 年 6 月，公司 2013 年年度股东大会选举王红为董事。于承强因个人原因，辞去公司董事职务。经本次股东大会选举后，公司选举王勇萍、常秀梅、王红、李若山、杨纪朝、杨斌、陈建煌为董事。其中杨纪朝、杨斌、陈建煌为独立董事。

## （二）监事的变化情况

2013 年 1 月，公司股东会选举王丽莉、王红为公司非职工代表监事。

2013 年 1 月，公司职工代表大会选举朱金民为公司职工代表监事。

2013 年 6 月，公司创立大会暨第一次股东大会选举赵振斌、张卫萍为公司股东代表监事。

2014 年 5 月，公司职工代表大会选举刘继花为公司职工代表监事。经本次股东大会选举后，公司监事为赵振斌、张卫萍、刘继花。

## （三）高级管理人员的变化情况

2013 年 1 月，公司董事会选聘王勇萍为公司总经理，选聘常秀梅、于承强、李威、陶遵华、郑善钦、侯增江为副总经理，选聘常秀梅为财务总监，选聘于承强为董事会秘书。

2013 年 6 月，公司第一届董事会第一次会议选聘王勇萍为公司总经理，选聘李威、陶遵华、侯增江、郑善钦、于承强、常秀梅为副总经理，选聘常秀梅为财务总监，选聘于承强为董事会秘书。

2014 年 5 月，公司第一届董事会第六次会议选聘王勇萍为公司总经理，选聘王红、吕少峰为副总经理，选聘王红为董事会秘书。郑善钦、李威因个人原因辞去公司副总经理职务。于承强因个人原因辞去公司副总经理、董事会秘书职务。经本次董事会决议后，王勇萍为公司总经理，陶遵华、侯增江、常秀梅、王红、吕少峰为公司副总经理，常秀梅为财务总监，王红为董事会秘书。

# 第四节 公司财务

本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司 2012 年度、2013 年度以及 2014 年度 1-7 月经审计的财务报表及附注的主要内容。

本公司提醒投资者关注本公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

## 一、最近两年经审计的财务报表

### （一）注册会计师意见

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对公司 2012 年度、2013 年度以及 2014 年度 1-7 月的财务报表进行了审计，并于 2014 年 8 月 25 日出具了会审字[2014]2927 号标准无保留意见的审计报告，认为本公司财务报表已经按企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日以及 2014 年 7 月 31 日的财务状况以及 2012 年度、2013 年度以及 2014 年 1-7 月的经营成果和现金流量。

### （二）财务报表

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的公司财务报表。

**1、最近两年及一期资产负债表**

**单位：元**

| 资产 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 26,134,294.23 | 20,796,315.86 | 78,579,444.63 |
| 应收票据 | 500,000.00 | 4,230,000.00 | 30,000.00 |
| 应收账款 | 22,424,266.67 | 130,863,461.50 | 89,303,287.75 |
| 预付款项 | 1,783,334.66 | 2,502,747.61 | 6,023,286.27 |
| 其他应收款 | 22,195,828.09 | 30,910,939.87 | 893,095.49 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 存货 | 523,072,190.86 | 539,512,750.77 | 494,054,612.26 |
| 其他流动资产 | 30,604,448.10 | 15,992,783.15 | 18,489,029.99 |
| **流动资产合计** | **626,714,362.50** | **744,808,998.76** | **687,372,756.39** |
| 非流动资产： | | | |
| **可供出售金融资产** | 300,000.00 | 300,000.00 | 300,000.00 |
| 投资性房地产 | 3,757,933.84 | 3,881,255.57 | 4,096,785.75 |
| 固定资产 | 52,117,767.61 | 42,784,800.96 | 42,009,022.32 |
| 在建工程 | 429,368.00 | 2,529,866.40 | |
| 工程物资 | - | - | 8,540.00 |
| 无形资产 | 33,357,931.02 | 30,959,282.50 | 16,335,980.23 |
| 递延所得税资产 | 10,120,874.37 | 7,592,825.52 | 7,097,639.32 |
| 其他非流动资产 | 4,605,760.00 | 5,134,160.00 | 14,120,160.00 |
| **非流动资产合计** | **104,689,634.84** | **93,182,190.95** | **83,968,127.62** |
| **资产总计** | **731,403,997.34** | **837,991,189.71** | **771,340,884.01** |

**单位：元**

| 负债和所有者权益 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 129,200,000.00 | 111,200,000.00 | 96,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 应付票据 | 9,000,000.00 | - | 36,000,000.00 |
| 应付账款 | 227,404,219.57 | 336,834,321.81 | 368,487,156.96 |
| 预收款项 | 57,024,401.45 | 63,798,462.46 | 4,080,360.09 |
| 应付职工薪酬 | 6,802,216.13 | 9,591,279.67 | 13,847,562.93 |
| 应交税费 | 194,044.38 | 15,215,554.25 | 19,577,046.46 |
| 应付利息 | 457,043.31 | 190,535.00 | 188,007.80 |
| 应付股利 | 19,000,000.00 | 19,000,000.00 | 55,000,000.00 |
| 其他应付款 | 19,250,560.81 | 9,183,124.80 | 351,459.97 |
| **流动负债合计** | **468,332,485.65** | **565,013,277.99** | **593,531,594.21** |
| 非流动负债： | | | |
| 预计负债 | 1,396,253.82 | | 7,375,660.67 |
| 非流动负债合计 | **1,396,253.82** | **-** | **7,375,660.67** |
| **负债合计** | **469,728,739.47** | **565,013,277.99** | **600,907,254.88** |
| 所有者权益： | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 股本 | 167,300,000.00 | 167,300,000.00 | 87,179,500.00 |
| 资本公积 | 61,256,761.13 | 61,256,761.13 | 20,736,930.99 |
| 盈余公积 | 5,442,115.06 | 5,442,115.06 | 11,851,983.58 |
| 未分配利润 | 27,676,381.68 | 38,979,035.53 | 50,665,214.56 |
| **股东权益合计** | **261,675,257.87** | **272,977,911.72** | **170,433,629.13** |
| **负债和股东权益总计** | **731,403,997.34** | **837,991,189.71** | **771,340,884.01** |

**2、最近两年及一期利润表**

**单位：元**

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|---|---|---|---|
| **一、营业收入** | 174,924,255.19 | 614,293,600.81 | 651,740,676.15 |
| 减：营业成本 | 102,573,349.12 | 342,930,173.29 | 394,182,394.38 |
| 营业税金及附加 | 123,044.05 | 4,268,590.67 | 3,599,982.06 |
| 销售费用 | 44,211,461.74 | 132,500,278.54 | 130,328,169.42 |
| 管理费用 | 15,861,136.03 | 32,802,532.98 | 34,604,151.71 |
| 财务费用 | 5,015,163.81 | 8,190,713.06 | 7,901,493.05 |
| 资产减值损失 | 22,306,772.52 | 20,290,791.49 | 9,774,981.26 |
| 加：公允价值变动收益 | - | | |
| 投资收益 | 18,029.64 | 14,184.18 | |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | | |
| **二、营业利润** | **-15,148,642.44** | **73,324,704.96** | **71,349,504.27** |
| 加：营业外收入 | 2,244,776.81 | 247,494.15 | 19,362.42 |
| 减：营业外支出 | 23,928.91 | 222,110.89 | 97,716.98 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | **56,284.09** | |
| **三、利润总额** | **-12,927,794.54** | **73,350,088.22** | **71,271,149.71** |
| 减：所得税费用 | -1,625,140.69 | 18,928,937.63 | 22,101,512.67 |
| **四、净利润** | **-11,302,653.85** | **54,421,150.59** | **49,169,637.04** |
| **五、其他综合收益** | | | |
| **六、综合收益总额** | **-11,302,653.85** | **54,421,150.59** | **49,169,637.04** |

### 3、最近两年及一期现金流量表

单位：元

| 现金流量表 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年度 | 2012 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 | 330,745,143.92 | 709,583,780.86 | 737,572,012.31 |
| 收到的税费返还 | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 10,076,853.26 | 8,994,028.07 | - |
| 经营活动现金流入小计 | 340,821,997.18 | 718,577,808.93 | 737,572,012.31 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 209,499,370.91 | 548,302,952.42 | 540,093,105.70 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 35,333,339.34 | 71,583,968.65 | 46,982,943.84 |
| 支付的各项税费 | 51,990,321.72 | 55,414,187.31 | 43,637,352.25 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 33,652,750.28 | 119,534,849.75 | 157,831,982.10 |
| 经营活动现金流出小计 | 330,475,782.25 | 794,835,958.13 | 788,545,383.89 |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **10,346,214.93** | **-76,258,149.20** | **-50,973,371.58** |
| **二、投资活动产生的现金流量：** | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 18,029.64 | 14,184.18 | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 306,984.85 | 202,501.64 | 304,260.00 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 166,561.15 | 429,281.00 | 454,784.79 |
| 投资活动现金流入小计 | 491,575.64 | 645,966.82 | 759,044.79 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 34,693,585.52 | 945,058.37 | 871,756.83 |
| 投资支付的现金 | - | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | 34,846.86 |
| 投资活动现金流出小计 | **34,693,585.52** | **945,058.37** | **906,603.69** |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **-34,202,009.88** | **-299,091.55** | **-147,558.90** |
| **三、筹资活动产生的现金流量：** | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 58,123,132.00 | 76,600,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 104,200,000.00 | 145,150,000.00 | 172,600,000.00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 发行债券收到的现金 | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 16,000,000.00 | 4,000,000.00 | 12,920,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 120,200,000.00 | 207,273,132.00 | 262,120,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 86,200,000.00 | 129,950,000.00 | 175,973,515.66 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 4,806,226.68 | 54,549,020.02 | 7,441,713.38 |
| **支付其他与筹资活动有关的现金** | **3,860,000.00** | **-** | **4,000,000.00** |
| **筹资活动现金流出小计** | **94,866,226.68** | **184,499,020.02** | **187,415,229.04** |
| **筹资活动产生的现金流量净额** | **25,333,773.32** | **22,774,111.98** | **74,704,770.96** |
| **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** | 1,477,978.37 | -53,783,128.77 | 23,583,840.48 |
| **加：期初现金及现金等价物余额** | **20,796,315.86** | **74,579,444.63** | **50,995,604.15** |
| **六、期末现金及现金等价物余额** | 22,274,294.23 | 20,796,315.86 | 74,579,444.63 |

## 4、最近两年及一期所有者权益变动表

### 所有者权益变动表（2014 年 1-7 月）

单位：元

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 股东权益合计 |
| **一、上年年末余额** | **167,300,000.00** | **61,256,761.13** | **-** | **-** | **5,442,115.06** | **-** | **38,979,035.53** | **272,977,911.72** |
| 加：1．会计政策变更 | | | | | | | | - |
| 2．前期差错更正 | | | | | | | | - |
| 3．其他 | | | | | | | | - |
| **二、本年年初余额** | **167,300,000.00** | **61,256,761.13** | **-** | **-** | **5,442,115.06** | **-** | **38,979,035.53** | **272,977,911.72** |
| **三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-11,302,653.85** | **-11,302,653.85** |
| （一）净利润 | | | | | | | -11,302,653.85 | -11,302,653.85 |
| （二）其他综合收益 | | | | | | | | |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | | -11,302,653.85 | -11,302,653.85 |
| （三)股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1．股东投入资本 | | | | | | | | - |
| 2．股份支付计入股东 | | | | | | | | - |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 权益的金额 | | | | | | | | |
| 3．其他 | | | | | | | | - |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1．提取盈余公积 | | | | | | | - | - |
| 2．提取一般风险准备 | | | | | | | | - |
| 3．对股东的分配 | | | | | | | | - |
| 4．其他 | | | | | | | | - |
| （五)股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1．资本公积转增股本 | | | | | | | | - |
| 2．盈余公积转增股本 | | | | | | | | - |
| 3．盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1．本期提取 | | | | | | | | - |
| 2．本期使用 | | | | | | | | - |
| （七）其他 | | | | | | | | - |
| **四、本年年末余额** | **167,300,000.00** | **61,256,761.13** | **-** | **-** | **5,442,115.06** | **-** | **27,676,381.68** | **261,675,257.87** |

## 所有者权益变动表 （2013 年）

单位：元

| 项目 | 2013 年度 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 股东权益合计 |
| **一、上年年末余额** | **87,179,500.00** | **20,736,930.99** | **-** | **-** | **11,851,983.58** | **-** | **50,665,214.56** | **170,433,629.13** |
| 加：1．会计政策变更 | | | | | | | | - |
| 2．前期差错更正 | | | | | | | | - |
| 3．其他 | | | | | | | | - |
| **二、本年年初余额** | **87,179,500.00** | **20,736,930.99** | **-** | **-** | **11,851,983.58** | **-** | **50,665,214.56** | 170,433,629.13 |
| **三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)** | **80,120,500.00** | **40,519,830.14** | **-** | **-** | **-6,409,868.52** | **-** | **-11,686,179.03** | **102,544,282.59** |
| （一）净利润 | | | | | | | 54,421,150.59 | 54,421,150.59 |
| （二）其他综合收益 | | | | | | | | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | | 54,421,150.59 | 54,421,150.59 |
| （三）股东投入和减少资本 | 14,300,000.00 | 43,823,132.00 | - | - | - | - | - | 58,123,132.00 |
| 1．股东投入资本 | 14,300,000.00 | 43,823,132.00 | | | | | | 58,123,132.00 |
| 2．股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | - |
| 3．其他 | | | | | | | | - |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | 5,442,115.06 | - | -15,442,115.06 | -10,000,000.00 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1．提取盈余公积 | | | | | 5,442,115.06 | | -5,442,115.06 | - |
| 2．提取一般风险准备 | | | | | | | | - |
| 3．对股东的分配 | | | | | | | -10,000,000.00 | -10,000,000.00 |
| 4．其他 | | | | | | | | - |
| （五）股东权益内部结转 | 65,820,500.00 | -3,303,301.86 | - | - | -11,851,983.58 | - | -50,665,214.56 | - |
| 1．资本公积转增股本 | | | | | | | | - |
| 2．盈余公积转增股本 | | | | | | | | - |
| 3．盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | - |
| 4．其他 | 65,820,500.00 | -3,303,301.86 | | | -11,851,983.58 | | -50,665,214.56 | - |
| （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** | **167,300,000.00** | **61,256,761.13** | **-** | **-** | **5,442,115.06** | **-** | **38,979,035.53** | **272,977,911.72** |

## 所有者权益变动表 （2012 年）

单位：元

| 项目 | 2012 年度 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 股东权益合计 |
| **一、上年年末余额** | **16,000,000.00** | **-** | **-** | **-** | **6,935,019.88** | **-** | **61,412,541.22** | **84,347,561.10** |
| 加：1．会计政策变更 | | | | | | | | - |
| 2．前期差错更正 | | | | | | | | - |
| 3．其他 | | | | | | | | - |
| **二、本年年初余额** | **16,000,000.00** | **-** | **-** | **-** | **6,935,019.88** | **-** | **61,412,541.22** | **84,347,561.10** |
| **三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)** | **71,179,500.00** | **20,736,930.99** | **-** | **-** | **4,916,963.70** | **-** | **-10,747,326.66** | **86,086,068.03** |
| （一）净利润 | | | | | | | 49,169,637.04 | 49,169,637.04 |
| （二）其他综合收益 | | | | | | | | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | | 49,169,637.04 | 49,169,637.04 |
| （三)股东投入和减少资本 | 71,179,500.00 | 5,420,500.00 | - | - | - | - | - | 76,600,000.00 |
| 1．股东投入资本 | 71,179,500.00 | 5,420,500.00 | | | | | | 76,600,000.00 |
| 2．股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | - |
| 3．其他 | | | | | | | | - |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| （四）利润分配 | - | - | - | - | 4,916,963.70 | - | -59,916,963.70 | -55,000,000.00 |
| 1．提取盈余公积 | | | | | 4,916,963.70 | | -4,916,963.70 | - |
| 2．提取一般风险准备 | | | | | | | | - |
| 3．对股东的分配 | | | | | | | -55,000,000.00 | -55,000,000.00 |
| 4．其他 | | | | | | | | - |
| （五)股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1．资本公积转增股本 | | | | | | | | - |
| 2．盈余公积转增股本 | | | | | | | | - |
| 3．盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1．本期提取 | | | | | | | | - |
| 2．本期使用 | | | | | | | | - |
| （七）其他 | | 15,316,430.99 | | | | | | 15,316,430.99 |
| **四、本年年末余额** | **87,179,500.00** | **20,736,930.99** | **-** | **-** | **11,851,983.58** | **-** | **50,665,214.56** | **170,433,629.13** |

# 二、财务报表编制基础

公司财务报表按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

记账基础和计价原则：本公司会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

# 三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

## （一）收入确认和计量

1、销售商品收入同时满足下列条件的，予以确认：

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。

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。

公司具体的收入确认政策：

A、委托代销式：公司通过委托经销商、商场代销产品，产品发送至经销商、商场时不确认收入，在经销商、商场将产品销售给客户时根据经销商、商场上报的销售日报表确认销售收入。**对于已实际销售产品根据预计退换货比例计提预计负债，对于未实际销售但已发出的商品，公司负有退换货义务，相应不作销售确认，且不计提预计负债。**

B、买断式：**采用买断式是直营店和网上直销店的产品销售行为。公司在将产品交付给消费者时，相应的风险和报酬已转移，故公司于产品交付经销商时根据提货单或签收单确认产品销售收入。**

**其中，委托代销模式中也存在买断的情况，原因如下：a、公司主动要求经销商进行买断，公司为了提高经营效率，控制经销商大批量要货又无法实际销售的情形，公司会在销售合同中规定，经销商在旺季过半时，必须完成一定的销售比例，否则后续将不再补货并且前期已发出商品也必须退回处理，在此条款的约束下，经销商为了维持与公司的合作关系，会根据销售比例买断一部分产品；b、经销商预计部分产品今年市场需求旺盛，于是向公司提出以一个批发价对某几款产品进行一次性买断;c、公司在 2012 年与主要经销商尝试了一年订货制买断，公司邀请经销商参加新品发布会，并根据经销商的下单量组织生产实现销售。**

3、让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日根据完工百分比

法确认合同收入和合同费用。完工百分比法根据合同完工进度确认收入与费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

如果建造合同的结果不能可靠地估计，但预计合同成本能够收回时，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；预计合同成本不可能收回时，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

如果预计合同总成本超过合同总收入的，则将预计损失确认为当期费用。

## （二）现金及现金等价物的确定

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。

## （三）金融工具

1、金融资产划分为以下四类：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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。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。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期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。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量且公允价值变动计入资本公积。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。

本公司可供出售金融资产为权益投资工具时，如在公开市场交易的股票，期末公允价值按照资产负债表日的收盘价确定。

2、金融负债在初始确认时划分为以下两类：

（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、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法：

（1）存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价来确定公允价值；

（2）金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

4、金融资产转移

（1）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时终止对该项金融资产的确认。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项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之和。

（2）金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

5、金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

（1）本公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

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）本公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

A.交易性金融资产：在资产负债表日以公允价值反映，公允价值的变动计入当期损益。

B.持有至到期投资：在资产负债表日本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

C.可供出售金融资产：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。

## （四）应收账款、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 50 万元以上应收账款，50 万元以上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

确定组合的依据：

对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法

根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

| 账　龄 | 计提比例 |
|---|---|
| 1 年以内 | 5% |
| 1-2 年 | 10% |
| 2-3 年 | 30% |
| 3-4 年 | 50% |
| 4-5 年 | 80% |
| 5 年以上 | 100% |

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个别信用风险特征明显不同，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。

## （五）存货

1、存货分类：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、产成品、工程施工、自制半成品等。

**2、发出存货的计价方法：发出时按加权平均法计价。**

3、周转材料的摊销方法：一次转销法。

4、存货的盘存制度：采用永续盘存制。

5、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。

**6、成本的归集、分配、结转办法**

**（1）自制生产成本归集**

**A、材料费用的归集**

**月末，将各种领料单汇总编制“材料费用汇总分配表”，直接用于生产产品的材料费，计入“生产成本”总账和其所属各级明细账中，车间一般耗用的材料费计入“制造费用”总账和其所属明细账中。其他部门耗用的材料**

**费计入相关科目中。**

**B、人工费用的归集**

**月末，以本月工资结算单作为分配工资费用的依据。生产车间生产工人工资以及相应的福利费和社会保险费直接计入“生产成本”总账和所属各级明细账中，生产车间管理人员工资以及相应的福利费和社会保险费均计入“制造费用”总账和其所属明细账中，其他部门工人工资以及相应的福利费和社会保险费计入管理费用、销售费用等相关科目中。**

**C、制造费用的归集**

**生产车间发生的不能直接归属于产品的间接费用，发生时计入制造费用总账及明细账中。**

**（2）自制生产成本的分配与结转**

**月末有完工产品时，投入材料在完工产品和在产品中按比例分配，结转到完工产品中的材料成本，人工成本的结转=（月初人工成本+当月人工成本）/(工序完工数量+上月最终未完工数量）*本月最终完工数量，其他成本的结转按计算出来的人工成本结转比例进行结转。**

**（3）委托加工产品成本的归集、分配与结转**

**委托加工生产发出材料时按照发出材料加权平均成本计入委托加工物资成本，收回的委托加工物资继续生产的计入半成品，可以直接对外出售的计入库存商品。月末采用一次性加权平均法对当月出库并实现销售的产品进行成本结转。**

## （六）长期股权投资

1、长期股权投资成本确定

分别下列情况对长期股权投资进行计量

（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，在合并日按照取得被合并方所有者权益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（股本溢价）；资本公积（股本溢价）的余额不足冲减的，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，在合并日按照取得被合并方所有者权益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，长期股权投资的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（股本溢价）；资本公积（股本溢价）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。

（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。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，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算；

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投资成本；

C. 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定不公允的除外；

D. 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。

E. 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。

2、后续计量及损益确认方法

根据是否对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响分别对长期股权投资采用成本法或权益法核算。

（1）采用成本法核算的长期投资，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。取得被投资单位宣告发放的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）采用权益法核算的长期股权投资，本公司在取得长期股权投资后，在计算投资损益时按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，在此基础上再抵销本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有或应分担计算归属于本公司的部分，确认投资损益并调整长期股权投资账面价值。如果本公司取得投资时被投资单位有关资产、负债的公允价值与其账面价值不同的，后续计量计算归属于投资企业应享有的净利润或应承担的净亏损时，应考虑被投资单位计提的折旧额、摊销额以及资产减值准备金额等进行调整。以上调整均考虑重要性原则，在符合下列条件之一的，本公司按被投资单位的账面净利润为基础，经调整未实现内部交易损益后，计算确认投资损益。

A. 无法合理确定取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值。

B. 投资时被投资单位可辨认资产的公允价值与其账面价值相比,两者之间的差额不具重要性的。

C. 其他原因导致无法取得被投资单位的有关资料，不能按照准则中规定的原则对被投资单位的净损益进行调整的。

（3）在权益法下长期股权投资的账面价值减记至零的情况下,如果仍有未确认的投资损失,应以其他长期权益的账面价值为基础继续确认。如果在投资合同或协议中约定将履行其他额外的损失补偿义务，还按《企业会计准则第 l3 号——或有事项》的规定确认预计将承担的损失金额。

（4）按照权益法核算的长期股权投资，投资企业自被投资单位取得的现金股利或利润，抵减长期股权投资的账面价值。自被投资单位取得的现金股利或利润超过已确认损益调整的部分视同投资成本的收回，冲减长期股权投资的成本。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有共同控制：

A. 任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动。

B. 涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意。

C. 各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理,但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。当被投资单位处于法定重组或破产中，或者在向投资方转移资金的能力受到严格的长期限制情况下经营时，通常投资方对被投资单位可能无法实施共同控制。但如果能够证明存在共同控制，合营各方仍按照长期股权投资准则的规定采用权益法核算。

（2）存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有重大影响：

A.在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。

B.参与被投资单位的政策制定过程,包括股利分配政策等的制定。

C.与被投资单位之间发生重要交易。

D.向被投资单位派出管理人员。

E.向被投资单位提供关键技术资料。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法：

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （七）投资性房地产

投资性房产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

1、已出租的土地使用权。

2、持有并准备增值后转让的土地使用权。

3、已出租的建筑物。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

本公司对投资性房地产成本减累计减值及净残值后按直线法，按估计可使用年限计算折旧或摊销，计入当期损益。

资产负债表日按投资性房产的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。如果已经计提减值准备的投资性房地产的价值又得以恢复，前期已计提的减值准备不得转回。

## （八）固定资产、累计折旧的核算方法

1、确认条件：固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。本公司固定资产包括房屋及建筑

物、机器设备、电子设备、运输设备和办公设备。固定资产在同时满足下列条件时，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，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的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分别确定折旧年限和年折旧率如下：

| 资产类别 | 折旧年限 | 净残值率（%） | 年折旧率（%） |
|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 10-20 | 5 | 9.5-4.75 |
| 机器设备 | 5-10 | 5 | 19-9.5 |
| 电子设备 | 3-5 | 5 | 31.67-19 |
| 运输设备 | 3-5 | 5 | 31.67-19 |
| 办公设备 | 3-5 | 5 | 31.67-19 |

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时应扣除已计提的固定资产减值准备。

每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。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、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

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。

4、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。

## （九）在建工程

1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程减值测试方法、计提方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，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。存在下列一项或若干项情况的，对在建工程进行减值测试：

（1）长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程。

（2）所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性。

（3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

## （十）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

（1）资产支出已经发生。

（2）借款费用已经发生。

（3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

2、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算。

## （十一）无形资产、累计摊销的核算方法

1、无形资产的计价方法

无形资产包括土地使用权、软件、商标、非专利技术等，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 | 预计使用寿命 | 依　据 |
|---|---|---|
| 土地使用权 | 50 年 | 法定使用权 |
| 计算机软件 | 5 年 | 参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命 |

每年年度终了，本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，本年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，本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，在资产负债表日进行减值测试。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：

A.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。

B.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。

C.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。

（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。无形资产的残值一般为零，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。

3、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

（1）本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

（2）在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

（3）开发阶段的支出同时满足下列条件时确认为无形资产：

A.完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

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

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

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十二）长期待摊费用

长期待摊费用在受益期内平均摊销，其中：经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

## （十三）预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

1、该义务是本公司承担的现时义务。

2、该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司。

3、该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。在确

定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## （十四）政府补助

1、范围及分类

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。

与资产相关的政府补助确认的标准：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。

与收益相关的政府补助确认的标准：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。

2、政府补助的确认条件

公司对能够满足政府补助所附条件且实际收到时，确认为政府补助。

3、政府补助的计量

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

（2）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。

（3）与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

A.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。

B.用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

## （十五）递延所得税资产和递延所得税负债

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

1、递延所得税资产的确认

（1）对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

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）。

（2）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，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

A. 暂时性差异在可预见的未来可能转回；

B. 未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

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

2、递延所得税负债应按各种应纳税暂时性差异确认，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税负债不予确认：

（1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A. 商誉的初始确认；

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

## （十六）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

（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

（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。

## （十七）主要会计政策、会计估计的变更

**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。**

**公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）等 8 项会计准则的相关规定在 2014 年 7 月 1 日（首次执行日）已对公司财务报表重新列报，并对 2014 年财务报表的比较数据进行了追溯调整。本次执行前述会计准则主要涉及以下追溯调整事项：**

**（1）股权投资**

**根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）规定，对下列事项进行追溯调整：**

**公司对原长期股权投资准则下按成本法核算的对山东青州农村商业银行股**

份有限公司的长期股权投资，调整至可供出售金融资产。

（2）本次会计政策变更对公司的影响

根据规定，本次会计政策变更采用追溯调整法进行会计处理，其对公司会计报表影响如下：

| 项　目 | 2014-7-31 | | |
|---|---|---|---|
| | 调整后 | 调整前 | 影响额 |
| 长期股权投资 | — | 300,000.00 | -300,000.00 |
| 可供出售金融资产 | 300,000.00 | — | 300,000.00 |

本次调整对公司资产负债表项目有所影响，但不涉及利润表，对净资产及当期损益不构成影响。

公司报告期内除上述会计政策变更外，无其他会计政策、会计估计变更。

### （十八）前期会计差错更正

本公司报告期内未发生前期差错更正事项。

## 四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

### （一）公司主营业务收入分析

#### 1、报告期内营业收入构成分析

#### （1）营业收入构成

单位：万元

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | | 2013 年 | | 2012 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 17,458.85 | 99.81% | 61,337.63 | 99.85% | 65,127.13 | 99.93% |
| 其他业务收入 | 33.57 | 0.19% | 91.73 | 0.15% | 46.94 | 0.07% |
| 合计 | **17,492.42** | **100%** | **61,429.36** | **100%** | **65,174.07** | **100%** |

报告期内，公司收入构成稳定，各期主营业务收入占比均无重大变化。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 99%。公司主营业

务突出，公司销售的产品主要为坦博尔品牌系列羽绒服；其他业务收入主要是废料出售、租金收入等。

**2、报告期内主营业务收入构成分析**

**（1）按产品品类划分收入构成**

**单位：万元**

| 项目 | | 2014 年 1-7 月 | | 2013 年 | | 2012 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 传统羽绒服 | 男装 | 6,356.04 | 36.41% | 20,242.88 | 33.00% | 25,895.95 | 39.76% |
| | 女装 | 8,139.76 | 46.62% | 30,868.83 | 50.33% | 31,465.23 | 48.31% |
| 轻羽绒 | | 1,186.81 | 6.80% | 3,606.09 | 5.88% | 2,362.04 | 3.63% |
| 羽绒裤 | | 156.81 | 0.90% | 858.45 | 1.40% | 931.60 | 1.43% |
| 羽绒马甲 | | 1,015.15 | 5.81% | 3,660.98 | 5.97% | 2,176.67 | 3.34% |
| 羽绒内恤 | | 461.90 | 2.65% | 1,595.01 | 2.60% | 1,466.68 | 2.25% |
| 其他产品 | | 142.38 | 0.82% | 505.38 | 0.82% | 828.95 | 1.27% |
| **合计** | | **17,458.85** | **100.00%** | **61,337.63** | **100.00%** | **65,127.13** | **100.00%** |

2013 年，公司主营业务收入较上年同期下降了 3,789.50 万元，降幅为 5.82%。主要系以下几方面原因：A、受我国 2013-2014 年冬季入冬较晚和平均气温较常年升高 2-4 摄氏度的影响，传统直摆型、面包型等较厚款羽绒服销量受到影响，销量下降了 40.25%。B、在整体冬季气温上升的背景下，公司加大了轻羽绒系列羽绒服和羽绒马甲的设计和生产，产销规模的上升弥补了部分传统羽绒服销量下降的影响，2013 年公司轻羽绒系列羽绒服和羽绒马甲销售收入较上年同期分别增长了 52.67%和 68.19%。

2014 年 1-7 月，公司销售收入较上年同期有所下降，主要系以下两方面原因：一方面公司受到 2013-2014 年暖冬的影响，羽绒服销量较上年同期下降了 37.95%，导致整体销售收入较上年同期下降了 44.14%；另一方面，公司从 4 月份开始通过各类电商平台和线下渠道加大了羽绒服的反季促销，2014 年 4 月至 7 月，羽绒服销量和销售收入较上年同期增长了 111.97%和 92.64%。

**（2）按产品系列划分收入构成**

单位：万元

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | | 2013 年 | | 2012 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 商务都市系列 | 9,506.75 | 54.45% | 33,189.10 | 54.11% | 34,248.20 | 52.59% |
| 休闲时尚系列 | 5,964.77 | 34.16% | 20,820.26 | 33.94% | 26,666.04 | 40.94% |
| 轻羽绒系列 | 1,206.67 | 6.91% | 3,655.66 | 5.96% | 2,384.15 | 3.66% |
| 运动户外系列 | 728.42 | 4.17% | 2,207.17 | 3.60% | 1,581.00 | 2.43% |
| 职业工装系列 | 52.24 | 0.30% | 1,465.44 | 2.39% | 247.74 | 0.38% |
| **合计** | **17,458.85** | **100%** | **61,337.63** | **100%** | **65,127.13** | **100%** |

公司旗下拥有五大产品系列，主要包括商务都市、休闲时尚、轻羽绒、运动户外以及职业工装系列。各产品系列之间定位清晰，风格鲜明，满足了不同客户群体在款式、功能、场合等方面的需求。其中、商务都市系列和休闲时尚系列是公司出货量最大的羽绒服产品系列。商务都市系列面向现代都市的职场人士，风格简洁、优雅，适合通勤穿着，精致、大方、干练；休闲时尚系列则定位于更广泛的消费群体，强调随性、时尚的多元设计风格，深受消费者青睐。2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年两者合计占销售收入的比例分别为 88.61%、88.05%以及 93.53%，具有良好的产品口碑，是公司最重要的利润来源。

受 2013 年-2014 年暖冬的影响，2013 年公司的核心产品商务都市和休闲时尚系列羽绒服的销售产生波动，销售收入分别较 2012 年下降了 3.09%和 21.92%。在此背景下，公司积极调整产品结构，加大了在轻羽绒系列与运动户外羽绒服饰系列产品的研发和生产投入。运动户外系列定位于专业户外与旅游休闲的细分市场，产品强调户外运动服饰的功能性与休闲服饰的舒适和美观度；轻羽绒系列则是公司大力主推的新系列。轻羽绒具有迎合当前“轻时尚”的风潮，以轻盈便携、色彩鲜艳为特点，可自由搭配不同的穿着风格，适合在秋冬季节作为防寒服饰穿着。同时，轻羽绒系列也代表着公司促进产品结构调整的积极举动。2013 年公司轻羽绒系列和运动户外系列较上年同期增长了 53.33%和 39.61%。

公司产品系列中，各商品系列之间设计风格、目标人群和产品定位不尽相同，迎合不同的消费者偏好，形成了一个多元化的品牌构架，各商品系列形成协调发展的良性格局。

**（3）按地区划分收入构成**

单位：万元

| 地区 | 2014 年 1-7 月 | | 2013 年 | | 2012 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 核心销售地区 | | | | | | |
| 山东 | 11,559.75 | 66.21% | 36,280.91 | 59.15% | 37,633.91 | 57.79% |
| 重点销售地区 | | | | | | |
| 河南 | 1,328.06 | 7.61% | 4,611.19 | 7.52% | 6,284.47 | 9.65% |
| 河北 | 1,295.90 | 7.42% | 6,632.43 | 10.81% | 6,577.05 | 10.10% |
| 江苏 | 765.71 | 4.39% | 2,018.70 | 3.29% | 2,837.77 | 4.36% |
| 东北 | 546.03 | 3.13% | 4,814.97 | 7.85% | 4,862.06 | 7.47% |
| 小计 | 3,935.70 | 22.54% | 18,077.29 | 29.47% | 20,561.35 | 31.58% |
| 培育销售地区 | | | | | | |
| 上海 | 141.56 | 0.81% | 856.16 | 1.40% | 1,070.77 | 1.64% |
| 安徽 | 323.69 | 1.85% | 908.89 | 1.48% | 1,691.35 | 2.60% |
| 湖北 | 258.61 | 1.48% | 828.39 | 1.35% | 1,249.02 | 1.92% |
| 北京 | 181.31 | 1.04% | 462.03 | 0.75% | 790.49 | 1.21% |
| 其他 | 299.78 | 1.72% | 1,900.33 | 3.10% | 1,504.95 | 2.31% |
| 小计 | 1,213.37 | 6.94% | 4,955.80 | 8.08% | 6,306.58 | 9.68% |
| 电子商务 | | | | | | |
| 天猫、京东等 | 758.46 | 4.34% | 2,023.63 | 3.30% | 625.28 | 0.96% |
| **合计** | **17,458.85** | **100.00%** | **61,337.63** | **100.00%** | **65,127.13** | **100.00%** |

作为中国北方规模最大的品牌羽绒服产品供应商，公司深度挖掘区域市场的特性，紧贴各地区域市场的设计风格和产品特点，制定契合各地市场特点的营销策略，将品牌推广、市场促销都精细化到区域市场的最小单位，对各地市场实行精细化管理。

公司经过近十年的品牌建设和经验积累，目前已经在山东市场处于绝对领先的市场地位，2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司在山东地区的销售收入分别为 11,559.75 万元、36,280.91 万元以及 37,633.91 万元，收入占比超过 55%以上。随着坦博尔品牌羽绒服知名度的不断提高，品牌影响力也逐渐向山东周边省市渗透，河南、河北、东北、江苏等地区逐渐成为公司重点的销售地区，

品牌竞争力逐年提升，2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司在重点地区实现的销售收入分别为 3,935.70 万元、18,077.29 万元以及 20,561.35 万元，收入占比保持在 20%以上。对于南方市场和部分一、二线城市，公司一方面通过建立专卖店、商场专柜等方式实现了销售业绩的实质性突破，另一方面公司积极与天猫、京东、唯品会、一号店、当当等一线电商平台加强合作，通过线上线下相结合的方式实现自身品牌影响力的进一步提升。

**（4）按销售渠道划分收入构成**

按销售渠道划分收入构成

**单位：万元**

| 项目 | | 2014 年 1-7 月 | | 2013 年 | | 2012 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 线下渠道 | | | | | | | |
| 经销商 | 家数 | 802 | 64.11% | 1,094 | 65.75% | 1,229 | 67.94% |
| | 金额 | 11,344.37 | 64.98% | 33,811.64 | 55.12% | 37,306.15 | 57.28% |
| 商场专柜 | 家数 | 429 | 34.29% | 559 | 33.59% | 572 | 31.62% |
| | 金额 | 5,252.72 | 30.08% | 25,124.13 | 40.96% | 26,935.13 | 41.36% |
| 直营店 | 家数 | 4 | 0.32% | 4 | 0.24% | 4 | 0.22% |
| | 金额 | 103.3 | 0.59% | 378.23 | 0.62% | 260.57 | 0.40% |
| 线上渠道 | | | | | | | |
| 电子商务 | 家数 | 16 | 1.28% | 7 | 0.42% | 4 | 0.22% |
| | 金额 | 758.46 | 4.34% | 2,023.63 | 3.30% | 625.28 | 0.96% |
| **合计** | | **17,458.85** | **100.00%** | **61,337.63** | **100%** | **65,127.13** | **100%** |

目前，公司采取线上渠道和线下渠道相结合的渠道架构。公司线下渠道主要集中在我国二三四线城市，上述地区的目标客户人群总体基数较大，对商品价格的敏感度较高，消费者往往会倾向购买以大众化价格定位兼具优质与时尚的产品，符合公司一贯的产品定位。由于公司当前资源有限，公司除了通过与大型商场积极合作集中公司资源和优势抢占高端市场外，也通过借助经销商在各地市场的深耕经营所积累的客户资源、商场资源以及品牌运营经验，将产品进一步向城乡延伸。在目前互联网消费模式和理念的冲击下，传统商场尤其是一线城市已经不在是消费者购买商品的唯一选择。在此背景下，公司自 2012 年开始涉足电商

平台，目前已经与 16 家主流电商平台进行合作，包括淘宝、天猫旗舰店、京东、一号店等一线电商平台。公司通过电子商务实现了将销售渠道向部分一二线城市和南方城市的进一步渗透。2013 年，公司线上单渠道销售收入较上年同期增长了 85.26%。

报告期内，公司经销商和商场专柜销售渠道数量有所下降，主要系公司为进一步巩固和提升产品档次、扩大品牌的市场影响力，增强内部管理水平，通过设立大区代理、优化渠道结构、加强业绩考评等方式，控制整体管理成本提升业绩表现。报告期内，公司平均线上单渠道与线下单渠道各期销售收入如下所示：

**单位：万元/年**

| | **2014 年 1-7 月** | **2013 年** | **2012 年** |
|---|---|---|---|
| 线下单渠道 | 13.53 | 38.00 | 36.75 |
| 线上单渠道 | 47.40 | 289.09 | 156.32 |

公司的盈利能力与终端销售门店的数量和质量直接相关。报告期内，公司通过优化销售渠道结构，设立大区代理等方式，提高了单渠道的盈利能力，2013 年线下单渠道平均年销售收入较 2012 年提高了 3.40%。

**（5）按客户类型划分收入构成**

**报告期各期，公司按客户类型划分收入如下所示：**

| 类别 | 2014 年 1-7 月 | | 2013 年 | | 2012 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直营店 | 103.30 | 0.59% | 378.23 | 0.62% | 260.57 | 0.40% |
| 法人客户 | 9,630.07 | 55.16% | 37,794.68 | 61.62% | 38,202.56 | 58.66% |
| 自然人客户 | 7,725.48 | 44.25% | 23,164.72 | 37.77% | 26,664.00 | 40.94% |
| 合计 | 17,458.85 | 100.00% | 61,337.63 | 100.00% | 65,127.13 | 100.00% |

**公司客户群体中主要包含以下三类：直营店性质、法人性质、自然人性质的个体户。公司收入构成中自然人客户占比基本在 40%左右。公司与自然人客户合作可以迅速占领县级以下城市，通过优质产品和大众化价格形成一定的市场优势，以较低的管理成本对我国数量庞大的县级以下城市进行销售渠道覆盖。**

**2014 年 7 月末、2013 年末及 2012 年末，公司分别拥有自然人客户 425 家、657 家及 818 家。报告期内自然人销售渠道有所下降，主要原因系公司为进一步**

巩固和提升产品定位，扩大影响能力、增强内部管理水平，通过设置大区代理，控制运营成本、加强业绩考评，通过优胜劣汰优化销售渠道结构。

（6）现金收入

报告期内，公司现金收入情况如下所示：

单位：万元

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 现金收款 | 322.57 | 699.30 | 453.44 |
| 其中：直营店收现收入 | 103.30 | 378.23 | 260.57 |
| 个体户收现收入 | 204.50 | 265.38 | 141.72 |
| 员工内购会 | 11.08 | 2.30 | 19.46 |
| 其他收现业务收入 | 3.69 | 53.39 | 31.69 |

2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司现金收款合计分别为 322.57 万元、699.30 万元、453.44 万元。公司现金收款主要包括：直营旗舰店收入、个体户现金收入、员工内购会以及废料收入等。2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司现金收入占营业收入的比例分别为 1.84%、1.14%、0.70%。公司现金收入占营业收入的比例较低。

## （二）成本分析

### 1、成本构成

公司主要以委托加工生产为主，自制生产为辅的生产模式。

报告期内，公司委外加工生产成本的构成如下：

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 直接材料 | 77.90% | 79.33% | 75.47% |
| 加工费 | 22.10% | 20.67% | 24.53% |
| 合计 | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

报告期内，公司委外加工产品成本主要由材料费构成，占委外加工产品成本的 75%以上，公司委外加工产品成本基本保持一致。2013 年，公司直接材料占比较 2012 年有所上升，主要系受禽流感的影响，羽绒市场价格较 2012 年有

所上升，致使直接材料占比相应提高。

报告期内，公司自制生产成本的构成如下：

| 项 目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 直接材料 | 69.49% | 47.19% | 58.43% |
| 直接人工 | 15.64% | 21.16% | 17.78% |
| 制造费用 | 14.87% | 31.65% | 23.79% |

2013 年，公司材料费占成本的比重有所下降，而直接人工、制造费用占比较 2012 年有所提高，主要系因，公司在 2013 年对部分旧款库存商品进行了二次加工，相应人工费用和制造费用占比有所提高。2014 年 1-7 月，公司直接材料占比较 2013 年有所提高。

报告期内，公司自产产品成本主要是材料费，2013 年材料费占成本的比重较低，主要是 2013 年对多个货号进行了二次加工，导致人工费和制造费用比重较高，相应材料占成本比重降低。

## （三）毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利变动如下所示：

单位：万元、万件

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 主营业务收入 | 17,492.43 | 61,429.36 | 65,174.07 |
| 主营业务成本 | 10,257.33 | 34,293.02 | 39,418.24 |
| 毛利 | 7,235.09 | 27,136.34 | 25,755.83 |
| 综合毛利率 | 41.36% | 44.17% | 39.52% |
| 销量 | 78.77 | 259.35 | 291.84 |

报告期内，公司主要产品平均单价、单位成本以及毛利率如下所示：

单位：元

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | | | 2013 年 | | | 2012 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 平均单价 | 单位成本 | 毛利率 | 平均单价 | 单位成本 | 毛利率 | 平均单价 | 单位成本 | 毛利率 |
| 羽绒服 | 252.12 | 165.04 | 34.54% | 265.93 | 152.48 | 42.66% | 245.32 | 146.75 | 40.18% |
| 羽绒马甲 | 89.31 | 49.93 | 44.09% | 88.31 | 46.90 | 46.89% | 72.16 | 41.50 | 42.49% |
| 羽绒内恤 | 115.88 | 75.90 | 34.50% | 127.86 | 73.84 | 42.25% | 122.11 | 73.60 | 39.73% |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 羽绒裤 | 92.62 | 75.50 | 18.48% | 118.75 | 75.44 | 36.47% | 124.28 | 78.00 | 37.24% |

报告期内，公司主要原材料单位如下所示：

| 品种 | 单位 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|---|
| 羽绒 | 万元/吨 | 33.10 | 31.26 | 22.89 |
| 面料 | 元/米 | 14.28 | 13.13 | 12.61 |
| 毛条 | 元/米 | 47.70 | 63.26 | 44.56 |
| 毛领 | 元/条 | 115.57 | 105.38 | 116.63 |

2013 年，公司主营业务毛利较 2012 年上升了 4.66 个百分点，主要系因公司主要原材料的市场价格在 2013 年有较大幅度的涨幅，其中羽绒涨幅为 36.57%、面料涨幅为 4.12%、毛条涨幅为 41.97%，在此背景下公司跟随羽绒服行业调高售价的定价策略对旗下大部分产品调高了售价，其中羽绒服售价提升了 8.40%、羽绒马甲提升了 22.38%、羽绒内恤提升了 4.71%。随着产品售价的提升，公司毛利率和毛利相应升高。

2014 年 1-7 月，公司主营业务毛利较 2013 年同期下降了 48.94%，主要系因受 2013-2014 年暖冬的影响，羽绒服的市场需求未完全释放，公司羽绒服销量较上年同期下降了 37.95%，在此背景下公司采取积极的应对措施，一方面加大产品线上线下的推广力度，另一方面调低了部分产品的售价，其中，羽绒服单价下降 5.19%、羽绒内恤单价下降 9.37%。随着 2014 年 1-7 月销量的下降，产品售价的调低，公司主营业务毛利以及毛利率都有所下降。

## （四）主要费用及变化情况

公司最近两年及一期的期间费用及变动情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|---|---|---|---|
| | 金额 | 金额 | 金额 |
| 销售费用 | 4,421.15 | 13,250.03 | 13,032.82 |
| 管理费用 | 1,586.11 | 3,280.25 | 3,460.42 |
| 财务费用 | 501.52 | 819.07 | 790.15 |
| 营业收入 | 17,458.85 | 61,337.63 | 65,127.13 |
| 销售费用占营业收入比重 | 25.32% | 21.60% | 20.01% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 管理费用占营业收入比重 | 9.08% | 5.35% | 5.31% |
| 财务费用占营业收入比重 | 2.87% | 1.34% | 1.21% |
| 费用占营业收入比重 | 37.28% | 28.29% | 26.54% |

2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司期间费用占收入的比例分别为为 37.28%、28.29%以及 26.54%。各项期间费用变动原因如下：

**1、销售费用**

公司销售费用主要包括销售人员薪酬、广告宣传费、市场推广费、物流费等。报告期各期，公司销售费用结构明细如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 职工薪酬 | 1,896.12 | 4,331.96 | 3,177.21 |
| 股权激励 | 0.00 | 0.00 | 768.25 |
| 广告宣传费 | 699.72 | 3,936.64 | 4,910.39 |
| 服务费 | 457.79 | 676.78 | 81.20 |
| 市场推广费 | 314.57 | 654.89 | 1,198.84 |
| 物流费 | 283.76 | 1,011.34 | 860.90 |
| 办公差旅费 | 184.87 | 446.32 | 576.10 |
| 商场装修费 | 300.17 | 1,393.72 | 843.77 |
| 其他费用 | 284.13 | 798.37 | 616.16 |
| **合计** | **4,421.15** | **13,250.03** | **13,032.82** |

**2012 年 12 月，根据公司股东会决议，同意吸收青州市坦文投资管理中心（有限合伙）、青州市博顺投资管理中心（有限合伙）、青州市尔雅投资管理中心（有限合伙）为新股东。上述 3 家有限合伙企业合伙人全部为本公司在职员工。公司员工通过持股企业以向坦博尔增资的形式成为公司股东，享受股东权利，间接成为坦博尔的股东。本公司员工作为持股企业合伙人，对持股企业作为坦博尔股东所享有的分红享有分红权的一种股权激励方案。该股权激励方案未对公司员工服务期限作出规定。因此，应按每股公允价格一次性计入损益，同时相应增加资本公积，该股份激励方案对公司未来业绩不会产生影响。**

2013 年，公司销售费用较 2012 年上升了 1.67%，主要系以下几方面原因，A、公司在 2013 年提升了员工整体工资水平，使得职工薪酬较上年同期增长了 36.34%；B、公司在 2013 年聘请著名影星陈宝国为自身产品代言，新增代言费

280 万元。另外，公司为配合明星代言活动对商场柜台进行重新装修，使得商场装修费较 2012 年增加了 65.17%。C、受 2013-2014 年暖冬影响，我国羽绒服市场需求没有完全打开，公司减少了电视媒体的广告投放力度，使得当年广告宣传费较 2012 年下降了 19.83%。

2014 年 1-7 月，公司销售费用较 2013 年同期下降了 33.53%，主要系以下几方面原因：A、公司在 2014 年积极调整线下渠道结构以提升品牌的受众和档次，一方面对业绩较好的门店和营销人员加大投入和奖励，另一方面关停了部分运营成本较高的门店，从整体上看公司销售人员开支较 2013 年同期下降了 20.80%。B、2014 年 1-7 月，公司在增加互联网广告宣传的同时，进一步减少了电视广告的投放量节省了广告开支，使得公司在 2014 年 1-7 月广告宣传费较 2013 年同期下降了 42.22%。

**2、管理费用**

公司管理费用主要包括管理人员职工薪酬、折旧费、中介服务费、研发费等。

| 项目 | 2014年1-7月 | 2013年 | 2012年 |
|---|---|---|---|
| 职工薪酬 | 846.63 | 1,647.35 | 1,242.84 |
| 股权激励 | - | - | 763.39 |
| 折旧费 | 175.06 | 247.54 | 184.21 |
| 中介费 | 122.60 | 149.93 | 60.45 |
| 研发费 | 101.42 | 296.26 | 260.18 |
| 无形资产摊销 | 49.96 | 47.06 | 42.78 |
| 土地使用税 | 47.39 | 77.93 | 69.00 |
| 业务招待费 | 39.49 | 143.75 | 184.16 |
| 房产税 | 30.71 | 64.87 | 31.25 |
| 差旅费 | 20.47 | 66.38 | 88.14 |
| 其他 | 152.38 | 539.18 | 534.01 |
| **合计** | **1,586.11** | **3,280.25** | **3,460.41** |

2013 年，公司管理费用较上年同期下降了 5.21%，主要系 2012 年管理费用包含 763.39 万元股份激励，如剔除该影响，2013 年管理费用较 2012 年上升

21.62%，主要系因公司大幅提升整体员工工资薪酬，2013 年管理人员平均薪酬涨幅为 49.97%。

2014 年 1-7 月，公司管理费用较上年同期下降了 10.69%，主要系两方面原因，一方面公司对研发周期和时点做了相应的调整，随着新品发布的后移，研发费用支出也相应集中在下半年；另一方面公司调整了产品研发策略，公司在 2014 年集中资源着重研发几款热销产品，以热销产品带动整体品牌的提升，2014 年 1-7 月，公司研发费用较上年同期下降了 66.02%。

**3、财务费用**

| 项目 | 2014年1-7月 | 2013年 | 2012年 |
|---|---|---|---|
| 利息支出 | 507.27 | 855.15 | 824.16 |
| 减：利息收入 | 16.65 | 42.92 | 45.47 |
| 汇兑净损失 | - | - | - |
| 其他 | 10.89 | 6.84 | 11.46 |
| **合计** | **501.51** | **819.07** | **790.15** |

报告期内，公司财务费用持续上升，主要系公司短期借款规模上升致使利息支出增加。2014 年 7 月末，2013 年末公司短期借款余额分别较上年末增加了 16.19%和 15.83%，利息支出分别较上年同期增长了 20.37%和 3.76%。

## （五）重大投资收益和非经常性损益情况

**1、报告期内重大投资收益情况**

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 可供出售金融资产投资收益 | 1.80 | 1.42 | - |

2013 年和 2014 年 1-7 月，公司收到所投资企业山东青州农村商业银行股份有限公司的现金红利，分别为 1.80 万元和 1.42 万元。

**2、报告期内非经常性损益情况**

单位：万元

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|---|---|---|---|
| 非流动资产处置损益 | 23.37 | 2.88 | 1.94 |
| 计入当期损益的政府补助 | 199.89 | - | - |
| 其他营业外收入和支出 | -1.18 | -0.35 | -9.77 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | - | - | -1,531.64 |
| 小计 | 222.08 | 2.53 | -1,539.48 |
| 减：所得税影响金额 | 56.12 | 3.53 | 0.02 |
| 少数股东权益影响额（税后） | - | - | - |
| 扣除所得税后的非经常性损益 | 165.97 | -0.99 | -1,539.46 |

2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月公司非经常性损益分别为-1,539.46 万元、-0.99 万元以及 165.97 万元，其中：2012 年公司对在职员工进行股权激励，增加管理费用 1,531.64 万元。2014 年公司收到青州市财政局给予公司的科技专项补助（青财字[2014]351 号），金额为 194.89 万元。

## （六）适用的各项税收政策及缴纳的主要税种及税收优惠情况

### 1、主要税种及税率

| 税种 | 税率 | 备注 |
|---|---|---|
| 增值税 | 17% | 销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额 |
| 营业税 | 5% | 应纳税营业额 |
| 城市维护建设税 | 7% | 应缴流转税税额 |
| 教育费附加 | 3% | 应缴流转税税额 |
| 地方教育费附加 | 2% | 应缴流转税税额 |
| 企业所得税 | 25% | 应纳税所得额 |

### 2、税收优惠情况

报告期内，公司未享受任何税收优惠。

## （七）报告期内各期末主要资产情况

### 1、主要流动资产构成分析

报告期内，公司各主要流动资产构成如下所示：

单位：万元

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占总资产比例 | 金额 | 占总资产比例 | 金额 | 占总资产比例 |
| 货币资金 | 2,613.43 | 3.57% | 2,079.63 | 2.48% | 7,857.94 | 10.19% |
| 应收账款 | 2,242.43 | 3.07% | 13,086.35 | 15.62% | 8,930.33 | 11.58% |
| 预付款项 | 178.33 | 0.24% | 250.27 | 0.30% | 602.33 | 0.78% |
| 其他应收款 | 2,219.58 | 3.03% | 3,091.09 | 3.69% | 89.31 | 0.12% |
| 存货 | 52,307.22 | 71.52% | 53,951.28 | 64.38% | 49,405.46 | 64.05% |
| 其他流动资产 | 3,060.44 | 4.18% | 1,599.28 | 1.91% | 1,848.90 | 2.40% |
| **流动资产合计** | **62,671.44** | **85.69%** | **74,480.90** | **88.88%** | **68,737.28** | **89.11%** |

2014 年 7 月末、2012 年末，公司流动资产分别较上年末增长-15.86%、8.36%。从资产构成来看，2014 年 7 月末、2013 年末、2012 年末，公司流动资产占总资产的比例分别为 85.69%、88.88%、89.11%。2013 年末，公司流动资产较 2012 年末增长了 8.36%。主要系受暖冬影响，公司适当放宽下游合作商场的信用政策致使应收账款较上年同期有所增加。2014 年 7 月末，公司流动资产较 2013 年末减少了 15.86%，主要系羽绒服销售旺季结束，公司与客户进行结算后收回货款，应收账款随之下降，导致流动资产相应减少。

**（1）货币资金**

单位：万元

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 2,613.43 | 100% | 2,079.63 | 100% | 7,857.94 | 100% |
| 其中：库存现金 | 2.70 | 0.10% | 3.53 | 0.17% | 5.06 | 0.06% |
| 银行存款 | 2,610.73 | 99.90% | 2,076.10 | 99.83% | 7,852.88 | 99.94% |

报告期内，公司货币资金主要由库存现金和银行存款组成。2013 年末，公司货币资金较上年末减少 73.53%，主要系因公司采购金额增大与股利分配所致。2014 年 7 月末、2012 年末，公司开具银行承兑汇票保证金金额分别为 380 万元、400 万元。

**（2）应收账款**

报告期内，公司应收账款情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 应收账款余额 | 2,412.13 | 13,781.06 | 9,402.87 |
| 坏账准备 | 169.71 | 694.71 | 472.54 |
| 应收账款净额 | 2,242.43 | 13,086.35 | 8,930.33 |
| 应收账款余额占营业收入比例 | 12.82% | 21.30% | 13.70% |
| 应收账款净额增长率 | -82.86% | 46.54% | 39.53% |
| 应收账款周转率 | 2.28 | 5.58 | 8.50 |

**A、信用政策**

公司对合作的经销商给予 30-50 天的信用期，销售部门和销售人员一般每个月会与经销商进行对账并结转当期货款，每年的 3-4 月为一个完整销售年度的结算期，会对前一个年度的销售进行结算并收回剩余货款。报告期内，经销商回款状况良好。

**B、应收账款变动分析**

2013 年末，公司应收账款账面余额较 2012 年末增加了 4,378.19 万元，增幅为 46.56%，主要系以下几个原因：

a、公司加强与一线电商平台的合作，2013 年来自线上渠道的收入较上年同期增加了 223.60%，公司应收电商平台的货款较上年末增加了 691.11 万元。

b、公司为山东钢铁、南方航空、大庆油田等公司专门设计生产了职工室外防寒服，致使 2013 年职业工装系列销售收入较上年增长了 1,217.70 万元，相应应收账款贡献增加了 787.79 万元。

c、2013 年公司积极优化销售渠道结构，结束了部分规模较小，管理成本较高的经销商，新增了地理位置优越，客流量较大的商场专柜，销售收入的改善带来应收账款的增加，应收账款贡献较上年末增加了 1,234.69 万元。

d、受 2013-2014 年入冬较晚、整体气温较高的影响，传统销售旺季较 2012 年有所推迟，公司对合作商场适当放宽信用期所致。

2014 年 7 月末，公司应收账余额较 2013 年末减少 11,368.93 万元，主要系公司在 3-4 月已经与大部分客户基本结清了应收账款，致使应收账款余额较 2013 年末大幅下降。

**C、应收账款账龄分析**

报告期各期末，公司应收账款账龄分布情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 1,792.49 | 74.31% | 13,670.90 | 99.20% | 9,389,91 | 99.86% |
| 1-2 年 | 529.61 | 21.96% | 109.40 | 0.79% | 4.23 | 0.05% |
| 2-3 年 | 89.48 | 3.71% | 0.76 | 0.01% | 8.73 | 0.09% |
| 3-4 年 | 0.56 | 0.02% | - | - | - | - |
| **合计** | **2,412.13** | **100.00%** | **13,781.06** | **100.00%** | **9,402.87** | **100.00%** |

目前公司与绝大多数客户已经建立并保持了近十年的的合作关系，彼此信任度较高，货款支付情况良好。2013 年末、2012 年末公司账龄为一年以内的应收账款余额占应收账款余额的比例保持在 99%以上，公司应收账款账龄健康，发生坏账的可能性较低。

2014 年 7 月末，公司 1 年以上应收账款余额较上年末增加了 509.49 万元，主要系受 2013-2014 年暖冬影响，部分个体经销商经营业绩和资金回笼都受到影响，由于上述经销商与公司有长期合作关系，公司适当对其放宽信用期。

**D、报告期内，公司应收账款前五名客户的情况如下：**

截至 2014 年 7 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况：

**单位：万元**

| 名称 | 与本公司关系 | 金额 | 账龄 | 比例 |
|---|---|---|---|---|
| 济南金福祥珠宝有限公司 | 非关联方 | 181.48 | 1 年以内 | 7.52% |
| 莱芜馨百购物广场有限公司 | 非关联方 | 125.61 | 1 年以内 | 5.21% |
| 鞍山海利嘉服饰有限公司 | 非关联方 | 108.34 | 1 年以内 | 4.49% |
| 江苏鸿盛韵商贸有限公司 | 非关联方 | 99.91 | 1 年以内 | 4.14% |
| 莱芜钢铁集团银山型钢有限公司 | 非关联方 | 94.46 | 1 年以内 | 3.92% |
| **合计** | | **609.79** | | **25.28%** |

其中，济南金福祥珠宝有限公司为一家主营珠宝首饰、工艺美术品、服装服饰、黄金饰品、以百货商场模式经营的批发与零售企业。公司通过合作洽谈，与金福祥珠宝成为合作经销商之一，使公司的羽绒服饰产品可以在其商场内销售。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况：

**单位：万元**

| 名称 | 与本公司关系 | 金额 | 账龄 | 比例 |
|---|---|---|---|---|
| 青岛瑞尚贸易发展有限公司 | 非关联方 | 661.54 | 1 年以内 | 4.8% |
| 潍坊百货大楼股份有限公司 | 非关联方 | 432.59 | 1 年以内 | 3.14% |
| 山东钢铁股份有限公司莱芜分公司 | 非关联方 | 370.12 | 1 年以内 | 2.69% |
| 山东全福元商业集团有限责任公司 | 非关联方 | 341.37 | 1 年以内 | 2.48% |
| 淄博商厦有限责任公司 | 非关联方 | 244.72 | 1 年以内 | 1.78% |
| **合计** | | **2,050.33** | | **14.89%** |

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况：

**单位：万元**

| 名称 | 与本公司关系 | 金额 | 账龄 | 比例 |
|---|---|---|---|---|
| 潍坊百货大楼股份有限公司 | 非关联方 | 502.71 | 1 年以内 | 5.35% |
| 济南人民大润发商业有限公司 | 非关联方 | 212.36 | 1 年以内 | 2.26% |
| 青岛瑞尚贸易发展有限公司 | 非关联方 | 193.50 | 1 年以内 | 2.06% |
| 山东全福元商业集团有限责任公司 | 非关联方 | 190.55 | 1 年以内 | 2.03% |
| 康成投资（中国）有限公司 | 非关联方 | 131.30 | 1 年以内 | 1.40% |
| **合计** | | **1,230.42** | | **13.10%** |

各报告期末，应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项。

**（3）预付账款**

报告期内，公司预付款项情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 预付款项 | 178.33 | 250.27 | 602.33 |

公司预付帐款余额主要包括预付广告费、租赁费、各类服务费等。2014 年 7 月末、2013 年末，公司预付帐款余额分别较上年末下降了 28.74%和 58.45%，主要系公司出于资金规划考虑预付的采购款相应减少。

**A、预付款项金额前五名单位情况**

截至 2014 年 7 月 31 日，公司预付款项金额前五名单位情况：

**单位：万元**

| 单位名称 | 年末金额 | 款项内容 | 账龄 | 占总额的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 上海创创文化传播有限公司 | 100.00 | 广告费 | 1年以内 | 56.08% |
| 河南省粮油工业有限公司 | 7.07 | 材料款 | 1年以内 | 3.96% |
| 李守训 | 6.18 | 租赁费 | 1年以内 | 3.47% |
| 浙江天猫技术有限公司 | 5.07 | 服务费 | 1年以内 | 2.84% |
| 国网山东青州市供电公司 | 4.90 | 电力费 | 1年以内 | 2.75% |
| **合计** | **123.23** | | | **69.10%** |

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付款项金额前五名单位情况：

**单位：万元**

| 单位名称 | 年末金额 | 款项内容 | 账龄 | 占总额的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司 | 82.50 | 广告费 | 1年以内 | 32.96% |
| 浙江淘宝网络有限公司 | 36.00 | 服务费 | 1年以内 | 14.38% |
| 浙江天猫技术有限公司 | 19.80 | 软件服务费 | 1年以内 | 7.91% |
| 任保华 | 14.31 | 预付租金 | 1年以内 | 5.72% |
| 吉林省国富仓储物流有限公司 | 8.83 | 仓储费 | 1年以内 | 3.53% |
| **合计** | **161.44** | | | **64.51%** |

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付款项金额前五名单位情况：

**单位：万元**

| 单位名称 | 年末金额 | 款项内容 | 账龄 | 占总额的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 河南银基房地产开发有限公司 | 235.15 | 预付租金 | 1年以内 | 39.04% |
| 武汉商业城有限公司 | 32.02 | 预付租金 | 1年以内 | 5.32% |
| 济南千润文化传媒有限公司 | 31.65 | 广告费 | 1年以内 | 5.25% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 北京吴海燕纺织服装有限公司杭州分公司 | 30.00 | 设计费 | 1年以内 | 4.98% |
| 上海伯俊软件科技有限公司 | 27.32 | 软件预付费 | 1年以内 | 4.54% |
| 合计 | **356.15** | | | **59.13%** |

报告期各期末，预付款项中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项。

**（4）其他应收款**

报告期内，公司其他应收款情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | **2014 年 7 月 31 日** | **2013 年 12 月 31 日** | **2012 年 12 月 31 日** |
|---|---|---|---|
| 其他应收款余额 | 2,470.27 | 3,260.48 | 94.72 |
| **其中：应收青州市人民政府王府街道办事处** | **2,035.19** | **2,981.77** | —— |
| **应收青州市人民政府云门山街道办事处** | **280.00** | **140.00** | —— |
| 坏账准备 | 250.69 | 169.39 | 5.41 |
| 其他应收款净额 | 2,219.58 | 3,091.09 | 89.31 |

公司其他应收款主要为代垫补偿款、各类保证金以及个人承担养老金等。2013 年末，公司其他应收款余额较上年末增加了 3,165.76 万元，主要系公司为青州市王府街道办事处和云门山街道办事处代垫的拆迁补偿款金额为 3,121.77 万元，该拆迁补偿款项原应由政府支付，但由于地方财政的资金短缺，故由公司先行垫付。**根据《青州市人民政府关于青州市坦博尔服饰股份有限公司上市工作有关问题的专题会议纪要》专题纪要[2014 第 23 期]内容所述：公司应收青州市人民政府王府街道办事处和云门山街道办事处的款项系公司代政府街道垫付的拆迁补偿费用，待政府土地指标到位并进行招拍挂程序以后，按约定地价进行结算，多退少补。2014 年，公司通过招拍挂程序获得了 68.62 亩土地，对应土地价款为 1334.85 万元。**

**A、报告期内，公司其他应收款按账龄列示如下：**

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 188.89 | 7.65% | 3,181.14 | 97.57% | 81.15 | 85.67% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1-2 年 | 2,219.36 | 89.84% | 67.37 | 2.07% | 13.57 | 14.33% |
| 2-3 年 | 58.52 | 2.37% | 11.97 | 0.36% | - | - |
| 3-4 年 | 3.50 | 0.14% | - | - | - | - |
| **合计** | **2,470.27** | **100.00%** | **3,260.48** | **100.00%** | **94.72** | **100.00%** |

**B、其他应收账款前五名客户的情况**

截至 2014 年 7 月 31 日，公司其他应收账款金额前五名单位情况：

**单位：万元**

| 单位名称 | 年末金额 | 款项内容 | 账龄 | 占总额的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 青州市人民政府王府街道办事处 | 2,035.19 | 代垫拆迁款 | 1-2年 | 82.39% |
| 青州市人民政府云门山街道办事处 | 280.00 | 代垫拆迁款 | 2年以内 | 11.33% |
| 山东天华投资担保有限公司 | 25.20 | 保证金 | 3年以内 | 1.02% |
| 北京鹰普世信息技术有限公司 | 20.64 | 保证金 | 2-3年 | 0.84% |
| 河南银基房地产开发有限公司 | 5.00 | 保证金 | 2-3年 | 0.20% |
| **合计** | **2,366.03** | | | **95.78%** |

**其中，2013 年 12 月 31 日、2014 年 3 月 11 日、3 月 24 日，公司用存货做质押向潍坊银行股份有限公司进行借款，山东天华投资担保有限公司为质押存货提供监管，公司向其支付保证金。公司履行还款义务后，山东天华即将保证金退还给公司。**

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收账款金额前五名单位情况：

**单位：万元**

| 单位名称 | 年末金额 | 款项内容 | 账龄 | 占总额的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 青州市人民政府王府街道办事处 | 2,981.77 | 代垫拆迁款 | 1年以内 | 91.45% |
| 青州市人民政府云门山街道办事处财政经管服务中心 | 140.00 | 代垫拆迁款 | 1年以内 | 4.29% |
| 北京鹰普世信息技术有限公司 | 20.64 | 保证金 | 1-2年 | 0.63% |
| 山东天华投资担保有限公司 | 15.00 | 保证金 | 1-2年 | 0.46% |
| 武汉商业城有限公司 | 7.67 | 保证金 | 1年以内 | 0.24% |
| **合计** | **3,165.09** | | | **97.07%** |

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收账款金额前五名单位情况：

**单位：万元**

| 单位名称 | 年末金额 | 款项内容 | 账龄 | 占总额的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 代交养老保险 | 12.24 | 个人承担养老金 | 1年以内 | 12.92% |
| 武汉商业城有限公司 | 8.47 | 租赁保证金 | 2年以内 | 8.94% |
| 河南银基房地产开发有限公司 | 5.00 | 保证金 | 1年以内 | 5.28% |
| 新乡市平原商场有限责任公司 | 3.00 | 质保金 | 1年以内 | 3.17% |
| 阳泉隆鑫商厦有限公司 | 2.50 | 质保金 | 1年以内 | 2.64% |
| **合计** | **31.21** | | | **32.95%** |

2012 年末公司因员工休产假、事假等原因代员工垫付个人养老保险金额为 12.24 万元。

报告期各期末，其他应收款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项。

**（5）存货**

报告期内，公司存货情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占存货比例 | 金额 | 占存货比例 | 金额 | 占存货比例 |
| 原材料 | 1,586.69 | 2.84% | 2,057.22 | 3.69% | 2,830.84 | 5.60% |
| 委托加工物资 | 844.82 | 1.51% | 453.35 | 0.81% | 3,203.75 | 6.34% |
| 在产品 | 163.92 | 0.29% | 34.12 | 0.06% | 133.03 | 0.26% |
| 库存商品账面余额 | 53,200.12 | 95.35% | 53,163.92 | 95.43% | 44,376.07 | 87.80% |
| 存货跌价准备 | 3,488.33 | 6.25% | 1,757.34 | 3.15% | 1,138.23 | 2.25% |
| **合计** | **52,307.22** | **100%** | **53,951.28** | **100%** | **49,405.46** | **100%** |

**A、存货构成分析**

a、原材料

公司的原材料包括面料、羽绒、毛领、配饰等。2014 年 7 月末、2013 年末，

公司原材料存货金额分别较上年末下降了 22.87%和 27.33%，主要系因 2013-2014 年暖冬的影响，公司根据市场需求主动优化产品结构、控制产量、消化存量， 2014 年 1-7 月、2013 年度、2012 年度，公司羽绒服生产数量分别为 80.54 万件、314.24 万件以及 390.10 万件，生产规模的缩小导致原材料采购规模的下降。

报告期内，公司主要原材料平均单价及采购量情况如下：

| 品种 | 项　目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|---|
| 羽绒 | 平均价格（万元/吨） | 33.10 | 31.26 | 22.89 |
| | 采购量（吨） | 107.19 | 381.31 | 505.55 |
| 面料 | 平均价格（元/米） | 14.28 | 13.13 | 12.61 |
| | 采购量（米） | 1,805,243.20 | 5,997,147.43 | 8,528,097.01 |
| 毛条 | 平均价格（元/米） | 47.70 | 63.26 | 44.56 |
| | 采购量（米） | 128,464 | 934,267 | 992.198 |
| 毛领 | 平均价格（元/条） | 115.57 | 105.38 | 116.63 |
| | 采购量（条） | 167,455 | 156,190 | 115,885 |

b、在产品与委托加工物资

公司采用委托加工生产为主，自制生产为辅的生产加工模式。报告期内，公司在产品与委托加工物资余额变动主要受年末委外下单量、原材料价格波动的影响，逐年有所波动。截至 2014 年 7 月末、2013 年末、2012 年末，公司在产品分别为 163.92 万元、34.12 万元、133.03 万元。

c、库存商品

**截至 2014 年 7 月末、2013 年末、2012 年末，公司库存商品余额分别为 53,200.12 万元、53,163.92 万元、44,376.07 万元。公司存货余额较大，数量较多的主要原因系以下几点：**

**（a）服装类企业由于受自身产品品类、规格、颜色、款式、尺寸等诸多因素，其在生产、备货和销售的过程中，自然会形成一定的库存商品规模，存货周转率相应减慢。**

**（b）公司作为品牌服饰零售企业，采取以代销模式为主，买断模式为辅的销售模式。在该模式下公司需要大量铺货，导致公司存货余额较大，周转率偏低。**

**（c）羽绒服销售期主要集中在春节前的 3 个月内，销售季节较短，且羽绒服生产周期较长，难以短期内迅速补充大量新货。羽绒服企业一般都是在夏季根据款式流行情况，提前设计、生产羽绒服，以储备足够存货用于旺季销售。相比其他服装企业，每年年末羽绒服正处销售旺季，此时公司存货处于高位。**

**（d）根据公司战略规划，出于对市场的乐观估计，2012 年、2013 年公司产品产量较大，均高于当年销售数量，导致存货余额大幅增加，存货周转率下降。**

**（e）根据中国气象局所公布的数据，2013/2014 年冬季，我国大部地区平均气温较历史同期上升了 2-4 摄氏度，其中华北、华中地区的平均气温为自 1961 年来第 5 高值。使得公司 2014 年第一季度销量较上年同期下降了 51.67%，公司 2014 年 3 月末的存货余额较上年同期上升了 26.62%，使得存货周转率有所下降。**

**B、存货跌价准备**

2014 年 7 月末，2013 年末以及 2012 年末，公司计提存货跌价准备余额分别为 3,488.33 万元、1,757.34 万元以及 1,138.23 万元。具体分析参见本节“（六）报告期内各期末主要资产情况”之“3、减值准备的计提”。

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 存货账面余额 | 55,795.55 | 55,708.61 | 50,543.69 |
| 存货跌价准备 | 3,488.33 | 1,757.34 | 1,138.23 |
| 存货账面净额 | 52,307.22 | 53,951.28 | 49.405.46 |
| 存货周转率 | 0.19 | 0.66 | 0.91 |

报告期各期末，公司其他流动资产如下所示：

| 项　目 | 2014-7-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---|---|---|---|
| 待抵扣增值税进项税 | 2,995.24 | 1,599.28 | 1,848.90 |
| 预交企业所得税 | 65.20 | - | - |
| **合　计** | **3060.44** | **1,599.28** | **1,848.90** |

**（6）其他流动资产**

**报告期各期末，公司其他流动资产如下所示：**

| 项　目 | 2014-7-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---|---|---|---|
| 待抵扣增值税进项税 | 2,995.24 | 1,599.28 | 1,848.90 |
| 预交企业所得税 | 65.20 | - | - |
| 合　计 | 3060.44 | 1,599.28 | 1,848.90 |

**报告期各期末，公司其他流动资产主要包括待抵扣增值税进项税和预交企业所得税。其中，公司待抵扣增值税金额较大，主要系因公司销售收入存在淡旺季之分，在淡季时公司采购羽绒、面料，下订单生产产品，相应增值税进项税余额逐渐增加。进入旺季后，公司产品实现销售，前期进项税逐渐得到抵扣，进项税余额会逐渐降低。**

**2、主要非流动资产构成分析**

报告期内，公司各主要资产构成如下所示：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占总资产比例 | 金额 | 占总资产比例 | 金额 | 占总资产比例 |
| 固定资产 | 5,211.78 | 7.13% | 4,278.48 | 5.11% | 4,200.90 | 5.45% |
| 投资性房地产 | 375.79 | 0.51% | 388.13 | 0.46% | 409.68 | 0.53% |
| 无形资产 | 3,335.79 | 4.56% | 3,095.93 | 3.69% | 1,633.60 | 2.12% |
| 递延所得税资产 | 1,012.09 | 1.38% | 759.28 | 0.91% | 709.76 | 0.92% |
| **非流动资产合计：** | **10,468.96** | **14.31%** | **9,318.22** | **11.12%** | **8,396.81** | **10.89%** |

2014 年 7 月末、2013 年末，公司非流动资产分别较上年末增长 12.35%、10.97%。从资产构成来看，2014 年 7 月末、2013 年末、2012 年末，公司非流动资产占总资产的比例分别为 14.31%、11.12%以及 10.89%。报告期内，公司非流动资产增长主要系因公司经营需要，增加固定资产与无形资产投入所致。

**（1）固定资产**

报告期内，公司固定资产情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 一、固定资产账面原值 | | | |

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 5,592.04 | 4,406.81 | 4,293.19 |
| 机器设备 | 298.22 | 288.04 | 352.66 |
| 电子设备 | 356.47 | 354.22 | 224.22 |
| 运输设备 | 436.38 | 518.93 | 473.05 |
| 办公设备 | 384.20 | 382.96 | 251.87 |
| **合计** | **7,067.31** | **5,950.96** | **5,594.99** |
| **二、累计折旧** | | | |
| 房屋及建筑物 | 1,032.55 | 908.81 | 708.90 |
| 机器设备 | 162.00 | 146.60 | 170.94 |
| 电子设备 | 221.51 | 180.10 | 134.61 |
| 运输设备 | 303.95 | 342.57 | 336.77 |
| 办公设备 | 135.52 | 94.40 | 42.87 |
| **合计** | **1,855.53** | **1,672.48** | **1,394.09** |
| **三、固定资产账面净值** | **5,211.78** | **4,278.48** | **4,200.90** |

公司固定资产主要包括房屋建筑物、运输设备等，均为保证公司正常生产经营所必需的资产。截至 2014 年 7 月末，房屋建筑物和运输设备账面净值占固定资产总净值的比重为 87.48%和 2.54%。

2014 年 1-7 月，公司辅料车间改造完工转固，新增固定资产原值 1,185.23 万元；2013 年度、2012 年度，公司研发大楼完工转固，分别新增固定资产原值 113.61 万元和 2,117.04 万元。

**（2）无形资产**

报告期内，公司无形资产情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年<br>7 月 31 日 | 2013 年<br>12 月 31 日 | 2012 年<br>12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| **无形资产** | **3,335.79** | **3,095.93** | **1,633.60** |
| 其中：土地使用权 | 3,194.33 | 2,943.96 | 1,613.86 |
| 软件及其他 | 141.46 | 151.96 | 19.74 |

2014 年 7 月末，公司土地使用权的具体情况请参见本公开转让说明书“第二节 业务和技术”之“三、公司关键业务资源要素”之“（二）主要资产情况”。

**（3）可供出售金融资产**

报告期内，公司可供出售金融资产情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 初始投资额 | 期末投资额 | 核算方法 | 在被投资单位持股比例 |
| 山东青州农村商业银行股份有限公司 | 30.00 | 30.00 | 成本法 | 0.0636% |
| 项目 | 2013 年 12 月 31 日 | | | |
| | 初始投资额 | 期末投资额 | 核算方法 | 在被投资单位持股比例 |
| 山东青州农村商业银行股份有限公司 | 30.00 | 30.00 | 成本法 | 0.0636% |
| 项目 | 2012 年 12 月 31 日 | | | |
| | 初始投资额 | 期末投资额 | 核算方法 | 在被投资单位持股比例 |
| 山东青州农村商业银行股份有限公司 | 30.00 | 30.00 | 成本法 | 0.0636% |

**2004 年公司投资了山东青州农村商业银行股份有限公司，投资金额 30 万元整。由于当时公司仍处于有限公司阶段。**根据公司有限公司阶段的《公司章程》的规定：公司不设董事会，设执行董事一人，总经理一人，均由王勇萍担任；执行董事行使审定公司经营计划和投资方案的职权；总经理组织实施公司年度计划和投资方案。公司履行了相关程序。

**（4）投资性房地产**

报告期内，公司投资性房地产情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 投资性房地产原值 | 453.26 | 453.26 | 453.26 |
| 累计折旧 | 77.47 | 65.13 | 43.58 |
| 投资性房地产净值 | 375.79 | 388.13 | 409.68 |
| **合计** | **375.79** | **388.13** | **409.68** |

2014 年 7 月末，公司投资性房地产的具体情况请参见本公开转让说明书“第

二节 业务和技术”之“三、公司关键业务资源要素”之“（二）主要固定资产情况”。报告期内，公司的投资性房地产没有用于抵押、担保或其他所有权受到限制的情况。

**（5）递延所得税资产**

报告期各期末，公司递延所得税资产的构成情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 存货跌价准备 | 872.08 | 86.17% | 439.33 | 57.86% | 284.56 | 40.09% |
| 坏账准备 | 105.10 | 10.38% | 216.02 | 28.45% | 119.49 | 16.83% |
| 预计退换货 | 34.91 | 3.45% | - | - | 184.39 | 25.98% |
| 预计返利 | - | 0.00% | 103.92 | 13.69% | 121.33 | 17.09% |
| **合计** | **1,012.09** | **100.00%** | **759.28** | **100.00%** | **709.76** | **100.00%** |

报告期各期末，公司递延所得税资产主要为计提的坏账准备、存货跌价准备、预计退换货、预计返利。

**A、预计退换货**

**退换货毛利额内容：根据公司与经销商签订的买断协议，对于已买断的商品，公司允许经销商因商品的质量和市场实际销售情况以不高于 10%的比例进行退换货，退换货期限为经销商收货后的 1 年以内。**

**退换货毛利额计算依据和会计处理方式：报告期各期末，公司将各期仍负有退换货义务的买断收入和相应结转成本之间的差额确认为预计负债，同时冲减买断收入和成本。**

**B、预计返利**

**预计返利内容：公司与客户签订的销售合同中约定了返利政策，经销商完成一定的销量或者完成全年任务的一定比例就可达到的一定的返利点，公司每年年末根据各客户任务完成情况预计返利金额，销售年度结束后再按照各客户任务完成情况进行结算。**

**预计返利确认依据：公司与客户签订的销售合同中约定了返利政策，经销商完成一定的销量或者完成全年任务的一定比例就可达到的一定的返利点，公**

**司每年年末根据各客户实际任务完成情况预计返利金额，销售年度结束后再按照各客户任务完成情况进行结算。公司在 2012 年和 2013 年分别计提返利金额分别为 485.31 万元、415.69 万元。**

**预计返利计算依据和会计处理方式：公司每年年末根据各客户任务完成情况及年末任务量计算任务完成比率，结合销售合同中相应返点比列计算预计返利金额。年末计提销售返利金额时，借记营业收入，贷记应收账款；下年年初，将预提返利冲回时做相反分录；销售年度结束后，与客户结算返利金额，返利金额直接冲减日后销售开票金额。**

报告期各期末，随着公司存货跌价准备的增加，导致递延所得税资产随之上升增加。

**3、减值准备的计提**

本公司按照稳健性原则，在各资产负债表日对各类资产的减值情况进行了核查，并足额提取了减值准备。报告期各期末，公司资产减值准备计提情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 坏账准备 | 420.39 | 864.10 | 477.95 |
| 存货跌价准备 | 3,488.33 | 1,757.34 | 1,138.23 |
| 合计 | **3,908.72** | **2,621.44** | **1,616.18** |

**（1）坏账准备**

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。

**A、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 50 万元以上应收账款，50 万元以上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。

**B、按组合计提坏账准备的应收款项**

确定组合的依据：对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项

金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法

根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

| 账龄 | 计提比例 |
|---|---|
| 1 年以内 | 5% |
| 1-2 年 | 10% |
| 2-3 年 | 30% |
| 3-4 年 | 50% |
| 4-5 年 | 80% |
| 5 年以上 | 100% |

**C、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个别信用风险特征明显不同，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。

**D、坏账准备计提情况**

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

**单位：万元**

| 账龄 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 应收账款账面余额 | 坏账准备 | 应收账款账面余额 | 坏账准备 | 应收账款账面余额 | 坏账准备 |
| 1 年以内 | 1,792.49 | 89.62 | 13,670.90 | 683.54 | 9,389.91 | 469.50 |
| 1-2 年 | 529.61 | 52.96 | 109.40 | 10.94 | 4.23 | 0.42 |
| 2-3 年 | 89.48 | 26.84 | 0.76 | 0.23 | 8.73 | 2.62 |
| 3-4 年 | 0.56 | 0.28 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **合计** | **2,412.13** | **169.71** | **13,781.06** | **694.71** | **9,402.87** | **472.54** |

报告期各期末，公司其他应收款坏账准备计提情况如下：

**单位：万元**

| 账龄 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 其他应收账款账面余额 | 坏账准备 | 其他应收账款账面余额 | 坏账准备 | 其他应收账款账面余额 | 坏账准备 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 年以内 | 188.89 | 9.44 | 3,181.14 | 159.06 | 81.15 | 4.06 |
| 1-2 年 | 2,219.36 | 221.94 | 67.37 | 6.74 | 13.57 | 1.36 |
| 2-3 年 | 58.52 | 17.56 | 11.97 | 3.59 | 0.00 | 0.00 |
| 3-4 年 | 3.50 | 1.75 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **合计** | **2,470.27** | **250.69** | **3,260.48** | **169.39** | **94.72** | **5.41** |

报告期各期末，公司坏账准备余额的变动主要系因公司应收账款和其他应收款余额及账龄发生变动所导致。根据公司的客户构成和历史经验，公司的应收账款和其他应收款的坏账准备计提充分，遵循了谨慎性原则。

**（2）存货跌价准备**

**A、存货跌价准备计提政策**

资产负债表日公司存货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。

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性净值的计量基础。

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性净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下跌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，按期差额集体存货跌价准备。

**B、可变现净值的确定**

公司对于库存商品采用库龄分析法进行存货跌价准备的测试，不同库龄的产品在最近销售价格基础上采取不同折价率，具体如下：

| 期限 | 折价率 | |
|---|---|---|
| | 男装 | 女装 |
| 6 个月以内 | 100% | 100% |
| 6 个月至 12 个月 | 100% | 95% |

| | | |
|---|---|---|
| 12 个月至 24 个月 | 85% | 70% |
| 24 个月以上 | 60% | 50% |

**C、存货跌价准备计提情况**

报告期各期，公司存货跌价准备计提情况如下所示：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面余额 | 跌价准备 |
| 原材料 | 1,586.69 | 0.00 | 2,057.22 | 0.00 | 2,830.84 | 0.00 |
| 委托加工物资 | 844.82 | 0.00 | 453.35 | 0.00 | 3,203.75 | 0.00 |
| 在产品 | 163.92 | 0.00 | 34.12 | 0.00 | 133.04 | 0.00 |
| 库存商品 | 53,200.12 | 3,488.33 | 53,163.92 | 1,757.34 | 44,376.07 | 1,138.23 |
| **合计** | **55,795.55** | **3,488.33** | **55,708.61** | **1,757.34** | **50,543.69** | **1,138.23** |

报告期各期，公司库存商品存货跌价准备计提情况如下所示：

**单位：万元**

| 库龄 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面余额 | 跌价准备 |
| 1 年以内 | 24,430.67 | 271.66 | 35,852.27 | 145.83 | 49,540.99 | 50.78 |
| 1-2 年 | 28,091.78 | 1,895.02 | 21,406.56 | 1,401.14 | 7,051.41 | 1,057.71 |
| 2 年以上 | 3,273.10 | 1,321.65 | 994.46 | 210.37 | 118.93 | 29.73 |
| 合计 | 53,200.12 | 3,488.33 | 53,163.92 | 1,757.34 | 44,376.07 | 1,138.22 |

公司存货库龄主要集中在两年以下，两年以上存货占比不到 10%。由于羽绒服产品的使用周期与其他四季休闲类服饰相比较长，时尚潮流变化影响也较小，因此公司库龄在两年以下的库存商品仍有较强的盈利能力。

报告期各期，公司各期库龄库存商品毛利率与跌价准备占比如下所示：

| 库龄 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利率 | 跌价准备占比 | 毛利率 | 跌价准备占比 | 毛利率 | 跌价准备占比 |
| 1 年以内 | 39.98% | 1.24% | 48.00% | 0.47% | 47.56% | 0.14% |
| 1-2 年 | 38.93% | 6.75% | 44.86% | 6.55% | 31.47% | 15.01% |
| 2 年以上 | -35.01% | 40.38% | 13.08% | 21.15% | 19.05% | 25.10% |
| 合计 | **34.64%** | **6.56%** | **42.41%** | **3.31%** | **40.40%** | **2.57%** |

**注：该毛利率未包含存货跌价准备。**

公司库龄在两年以内的产品毛利率一般保持在 30%以上，而库龄超过两年

的库存商品毛利率则相对较低，2012 年和 2013 年毛利率在 20%以内，2014 年由于公司积极清理存货，毛利率下降至-35.01%，公司相应计提了 40%的跌价准备。公司制定的存货跌价准备政策时，充分考虑了存货的库龄，随着库龄的逐步增加，折价率也随之上升。对库龄超过两年的库存商品，考虑到该商品未来销售的不确定性，公司对其计提了较高的存货跌价准备。

## （八）报告期内各期末主要负债情况

### 1、流动负债构成及分析

公司负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款等。报告期各期末，公司负债构成情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占总负债比例 | 金额 | 占总负债比例 | 金额 | 占总负债比例 |
| **流动负债：** | **46,833.25** | **99.70%** | **56,501.33** | **100%** | **59,353.16** | **98.77%** |
| 短期借款 | 12,920.00 | 27.51% | 11,120.00 | 19.68% | 9,600.00 | 15.98% |
| 应付账款 | 22,740.42 | 48.41% | 33,683.43 | 59.62% | 36,848.72 | 61.32% |
| 预收账款 | 5,702.44 | 12.14% | 6,379.85 | 11.29% | 408.04 | 0.68% |
| 应交税费 | 19.40 | 0.04% | 1,521.56 | 2.69% | 1,957.70 | 3.26% |
| 其他应付款 | 1,925.06 | 4.10% | 918.31 | 1.63% | 35.15 | 0.06% |
| **非流动负债：** | **139.63** | **0.30%** | **-** | **-** | **737.57** | **1.23%** |
| 预计负债 | 139.63 | 0.30% | - | - | 737.57 | 1.23% |
| **负债合计** | **46,972.87** | **100%** | **56,501.33** | **100%** | **60,090.73** | **100%** |

#### （1）短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 质押借款 | 2,270.00 | 17.57% | 1,500.00 | 13.49% | 1,000.00 | 10.42% |
| 抵押+保证借款 | 4,950.00 | 38.31% | - | | - | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 抵押借款 | 1,700.00 | 13.16% | 5,620.00 | 50.54% | 4,600.00 | 47.92% |
| 保证借款 | 4,000.00 | 30.96% | 4,000.00 | 35.97% | 4,000.00 | 41.67% |
| **合计** | **12,920.00** | **100.00%** | **11,120.00** | **100.00%** | **9,600.00** | **100.00%** |

2014年7月末、2013年末，公司短期借款余额分别较上年末增长了16.19%、15.83%。报告期内，受公司存货余额上升、员工薪酬增加、购建固定资产以及股利分配等影响，短期借款余额有所上升。

**（2）应付账款**

报告期内，公司应付账款按账龄列示如下：

**单位：万元**

| 账龄 | 2014年7月31日 | | 2013年12月31日 | | 2012年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 1年以内 | 21,669.10 | 95.29% | 30,899.52 | 91.74% | 34,718.65 | 94.22% |
| 1-2年 | 1,065.77 | 4.69% | 1,409.30 | 4.18% | 755.93 | 2.05% |
| 2-3年 | 1.12 | 0.00% | 1.84 | 0.01% | 1,374.03 | 3.73% |
| 3年以上 | 4.44 | 0.02% | 1,372.77 | 4.08% | 0.11 | 0.00% |
| **合计** | **22,740.42** | **100.00%** | **33,683.43** | **100.00%** | **36,848.72** | **100.00%** |

2014年7月末、2013年末，公司应付账款余额分别较上年末下降了32.49%、8.59%。

2013年末，公司应付账款较上年末下降了8.59%，主要系受2013年暖冬影响，公司积极清理库存商品，主动控制生产规模，使得2013年羽绒服产量较2012年下降了19.45%，相应应付账款余额较上年末下降了8.59%。

2014年7月末，公司应付账款较上年末下降了32.49%，主要原因系两点原因：A、2013-2014年销售旺季结束，公司按期支付供应商款项。B、2014年公司计划继续清理库存，控制生产规模，2014年1-7月公司羽绒服产量较上年同期下降了52.78%，应付账款余额相应下降。

报告期末账龄超过1年的大额应付账款情况：

**单位：万元**

| 单位名称 | 款项余额 | 款项性质 | 未偿还原因 |
|---|---|---|---|
| 安新县博奥羽绒制品有限公司 | 541.74 | 材料款 | 尚未结算 |
| 吴江雅凯纺织品有限公司 | 144.25 | 材料款 | 尚未结算 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 桐乡市日月皮草制品有限公司 | 85.67 | 材料款 | 尚未结算 |
| 合计 | 771.67 | | |

报告期各期末，公司应付账款余额中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

**（3）预收账款**

报告期内，预收账款按账龄列示如下：

**单位：万元**

| 账龄 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 1 年以内 | 5,516.74 | 96.74% | 6,379.85 | 100% | 408.03 | 100% |
| 1-2 年 | 185.7 | 3.26% | - | | - | |
| **合计** | **5,702.44** | **100%** | **6,379.85** | **100%** | **408.03** | **100%** |

2013 年末，公司预收账款较上年末增长了 5,971.82 万元，主要系两方面原因：一方面系因公司在 2013 年对下游个体经销商采用了更为严格的货款结算模式。根据公司与经销商签订的销售协议，在销售合同签订之日起，经销商需预付全年销售任务结算价 20%的货款；以后每次提货，经销商都需按照提货货品结算价的一定比例预付货款，2013 年由于公司货款预收比例的增加，预收帐款余额相应增加；另一方面，由于受到 2013-2014 年暖冬的影响，羽绒服销售旺季较往年有所推迟，部分经销商销售收入未能达到其预付比例，导致公司预收账款余额有所上升。

报告期各期末，公司预收账款中无账龄超过一年的大额款项、无预收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无预收其他关联方款项。

**（4）应交税费**

**单位：万元**

| 税种 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 所得税 | - | 1,218.14 | 1,769.36 |
| 营业税 | - | 0.63 | 0.63 |
| 个人所得税 | 6.65 | 12.93 | 5.26 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 土地使用税 | 6.9 | 21.08 | 17.25 |
| 房产税 | 5.86 | 13.98 | 10.53 |
| 城建税 | - | 137.2 | 83.29 |
| 教育费附加 | - | 98 | 59.49 |
| 其他 | - | 19.6 | 11.9 |
| **合计** | **19.4** | **1,521.56** | **1,957.70** |

2014 年 7 月末，公司应交税费余额较上年末有所下降，主要系公司所得税按月预提、按季预缴。2014 年 7 月已经缴清二季度所得税费用，公司当季预缴所得税金额为 65.20 万元。

**（5）其他应付款**

报告期内，公司其他应付款按账龄列示如下：

**单位：万元**

| 账龄 | 2014 年 7 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | | 2012 年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 1 年以内 | 1,862.72 | 96.76% | 906.95 | 98.76% | 35.03 | 99.66% |
| 1-2 年 | 50.97 | 2.65% | 11.25 | 1.23% | - | - |
| 2-3 年 | 11.25 | 0.58% | - | - | 0.12 | 0.34% |
| 3 年以上 | 0.12 | 0.01% | 0.12 | 0.01% | - | - |
| **合计** | **1,925.06** | **100.00%** | **918.31** | **100.00%** | **35.15** | **100.00%** |

2014 年 7 月末、2013 年末，公司其他应付款较上年末分别增加了 1,006.75 万元、883.16 万元。2013 年末，公司其他应付款余额较 2012 年末增加了 883.16 万元，主要系根据公司与经销商达成的销售协议，经销商需向公司缴纳全年销售任务 2%比例的保证金。2014 年 7 月末，公司其他应付款余额有所上升，主要系公司因经营周转需要，向无关联关系自然人借款合计 1,600 万元，借款详细内容如下：

| 单位名称 | 余额 | 年利率 | 是否关联方 | 借款期限 |
|---|---|---|---|---|
| 沈水英 | 6,000,000.00 | 7.2% | 否 | 2014.7.7-2015.7.6 |
| 刘协华 | 5,000,000.00 | 7.2% | 否 | 2014.5.19-2015.5.18 |
| 陆月红 | 5,000,000.00 | 7.2% | 否 | 2014.5.19-2015.5.18 |
| **合计** | **16,000,000.00** | | | |

报告期各期末，公司其他应付款中无应付持有公司5%以上表决权股份的股东单位的款项，无应付其他关联方的款项。

**2、非流动负债构成及分析**

公司非流动负债主要为预计负债。

**（1）预计负债**

**报告期内，公司预计负债金额分别如下所示：**

| 项目 | 2014年7月31日 | | 2013年12月31日 | | 2012年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占总负债比例 | 金额 | 占总负债比例 | 金额 | 占总负债比例 |
| 预计负债 | 139.63 | 0.30% | - | - | 737.57 | 1.23% |

**A、公司预计负债计提依据**

**公司的销售模式主要分为代销和买断模式，在买断模式下，根据公司与经销商所签署的协议，对于已买断的产品，经销商拥有最高不超过10%的退换货比例。对于经销商退货，公司直接冲减销售收入和成本；对于经销商换货，公司在冲减原确认换回产品的销售收入和成本的同时，确认换出产品的销售收入和成本，并根据退换货的比例计提预计负债。**

**B、公司预计负债计提方法**

**根据公司与经销商所签署的协议，公司正季、反季买断货物的退换货率为10%，时间为收货后1年以内。公司根据当年买断收入和成本，结合10%的退换货比例，计算出应冲回的收入和成本，并将两者的差额部分确认为预计负债。**

单位：万元

| 年度 | 买断收入 | 买断成本 | 毛利额 | 退换货率 | 预计负债 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2014年1-7月 | 2,844.41 | 1,448.16 | 1,396.25 | 10% | 139.63 |
| 2013年度 | 812.28 | 883.47 | -71.19 | 10% | - |
| 2012年度 | 17,664.43 | 10,288.77 | 7,375.66 | 10% | 737.57 |

**报告期各期，经销商买断商品实际退换货情况如下**

**单位：万元**

| 年度 | 经销商买断金额 | 退换金额 | 退货率 |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2012 年度 | 17,664.43 | 1,494.87 | 8.46% |
| 2013 年度 | 812.28 | 76.97 | 9.48% |
| 2014 年 1-7 月 | 2,844.41 | 189.12 | 6.65% |

报告期内，实际退换货率略小于买断协议所规定的退换货率，公司处于对预计负债计提的审慎性原则考虑，仍按照 10%进行计提。

C、2013 年底不存在预计负债的原因

2013 年受暖冬天气影响，羽绒服市场需求未得到完全释放，经销商销售情况不佳，公司正季买断收入大幅减少。当年年买断收入主要为反季买断，由于反季买断货物多以降价促销的方式销售，导致当年买断毛利额为负数，因此公司未确认预计负债。

## （九）报告期内各期末股东权益变动表

### 1、股本

单位：万元

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 上海蓝银投资管理有限公司 | 11,232.00 | 11,232.00 | 6,400.00 |
| 王勇萍 | 2,808.00 | 2,808.00 | 1,600.00 |
| 上海复新股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 1,107.13 | 1,107.13 | |
| 青州市坦文投资管理中心（有限合伙） | 698.00 | 698.00 | 397.72 |
| 青州市博顺投资管理中心（有限合伙） | 390.00 | 390.00 | 222.22 |
| 青州市尔雅投资管理中心（有限合伙） | 172.01 | 172.01 | 98.01 |
| 邱堂善 | 153.11 | 153.11 | |
| 格莱斯美（上海）投资有限公司 | 150.08 | 150.08 | |
| 胡建秋 | 19.68 | 19.68 | |
| 合计 | **16,730.00** | **16,730.00** | **8,717.95** |

### 2、资本公积

单位：万元

| 项目 | 2014 年 7 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 资本溢价 | 4,594.03 | 4,594.03 | 542.05 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 其他资本公积 | 1,531.64 | 1,531.64 | 1,531.64 |
| **合计** | **6,125.68** | **6,125.68** | **2,073.69** |

2013 年，公司资本公积变动主要系公司整体改制为股份公司时以净资产折股减少资本溢价 330.33 万元，同时增资 1,430 万元形成资本溢价 4,382.31 万元。

### 3、未分配利润

**单位：万元**

| 项目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| **年初未分配利润** | **3,897.90** | **5,066.52** | **6,141.25** |
| 加：本年归属于母公司所有者的净利润 | -1,130.27 | 5,442.12 | 4,916.96 |
| 减：提取法定盈余公积 | - | 544.21 | 491.7 |
| 对所有者（股东）的分配 | - | 1,000.00 | 5,500.00 |
| 其他 | - | 5,066.52 | - |
| **年末未分配利润** | **2,767.64** | **3,897.90** | **5,066.52** |

## （十）主要财务指标分析

### 1、盈利能力分析

| 项 目 | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 综合毛利率 | 41.36% | 44.17% | 39.52% |
| 净资产收益率 | -4.23% | 26.25% | 44.83% |
| 净资产收益率扣除非经常性损益 | -4.85% | 26.25% | 58.86% |
| 基本/稀释每股收益 | -0.07 | 0.35 | —— |
| 基本/稀释每股收益扣除非经常性损益 | -0.08 | 0.35 | —— |

报告期内，公司毛利率变动分析见本说明书“第四节 公司财务”之“四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标”之“（二）毛利率变动分析”

2013 年，公司股份改制的同时吸收外部投资，使得净资产收益率和每股收益较 2012 年有所下降。2014 年 1-7 月，受 2013-2014 年暖冬的影响，公司业绩有所下降，净资产收益率和每股收益都较 2013 年有所下降。

### 2、偿债能力分析

| 项 目 | 2014 年 7 月末 | 2013 年末 | 2012 年末 |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| 资产负债率 | 64.22% | 67.42% | 77.90% |
| 流动比率 | 1.34 | 1.32 | 1.16 |
| 速动比率 | 0.22 | 0.36 | 0.33 |

报告期内，公司资产负债率持续下降。2013 年末，公司资产负债率较上年同期下降 10.48 个百分点，主要系公司在 2013 年进行股份改制同时吸收外部投资，营运资金得到补充，整体负债规模有所降低。2014 年 7 月末，公司资产负债率较 2013 年末下降了 3.20 个百分点，主要系公司 2013-2014 年销售旺季结束，公司按期支付供应商款项，相应整体负债规模有所下降。

报告期内，公司流动比率、速动比率偏低，但是公司未发生短期债务到期不能支付的情况，公司短期偿债风险仍在可控范围内。

**3、运营能力分析**

| 项目 | 2014年1-7月 | 2013年 | 2012年 |
|---|---|---|---|
| 应收账款周转率 | 2.28 | 5.58 | 8.50 |
| 存货周转率 | 0.19 | 0.66 | 0.91 |

2014 年 7 月末、2013 年末以及 2012 年末，公司应收账款余额分别为 2,412.13 万元、13,781.06 万元以及 9,402.87 万元。由于年末系公司传统销售旺季，应收账款余额处于全年的高点，随着旺季逐渐结束，公司也会与经销商对前一个年度销售进行结算并收回剩余货款。报告期内，公司下游客户回款状况良好。

报告期内，公司存货余额较大，存货周转率较低主要系以下几点原因：（1）服装类企业由于由于受自身产品品类、规格、颜色、款式、尺寸等诸多因素，其在生产、备货和销售的过程中，自然会形成一定的库存商品规模，存货周转率相应减慢。（2）公司作为品牌服饰零售企业，通常需要一定数量的铺货与备货，因此随着公司经营渠道的不断拓展，存货数量也会相应增加。（3）受 2013-2014 年暖冬的影响，销售旺季有所延迟影响了库存商品的去化，使得存货周转率有所下降。

**4、现金流量分析**

报告期内，公司现金流量情况如下图所示：

单位：万元

| 项目 | 2014年1-7月 | 2013年 | 2012年 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,034.62 | -7,625.81 | -5,097.34 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,420.20 | -29.91 | -14.76 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,533.38 | 2,277.41 | 7,470.48 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 147.80 | -5378.31 | 2,358.38 |
| 年末现金及现金等价物余额 | 2,227.43 | 2,079.63 | 7,457.94 |

2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司经营活动现金流量净额分别为 1,034.62 万元、-7,625.81 万元及-5,097.34 万元，净利润分别为-1,130.27 万元、5,442.12 万元及 4,916.96 万元。

（1）净利润与经营活动现金净流量的匹配性

报告期各期，公司净利润与经营活动现金净流量的匹配分析如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2014年1-7月 | 2013年 | 2012年 |
|---|---|---|---|
| 净利润 | -1,130.27 | 5,442.12 | 4,916.96 |
| 加：资产减值准备 | 2,230.68 | 2,029.08 | 977.50 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 270.61 | 399.29 | 320.80 |
| 无形资产摊销 | 49.96 | 47.06 | 42.35 |
| 长期待摊费用摊销 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 | -23.37 | -2.88 | -1.94 |
| 固定资产报废损失 | | | |
| 公允价值变动损失 | | | |
| 财务费用 | 490.62 | 812.23 | 778.68 |
| 投资损失 | -1.80 | -1.42 | |
| 递延所得税资产减少 | -252.80 | -49.52 | -261.60 |
| 递延所得税负债增加 | | | |
| 存货的减少 | -1,022.66 | -6,188.75 | -12,821.70 |
| 预计负债 | 139.63 | -737.57 | -173.22 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 经营性应收项目的减少 | 11,135.24 | -6,237.72 | -2,650.87 |
| 经营性应付项目的增加 | -10,851.20 | -3,137.73 | 3,775.69 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,034.62 | -7,625.81 | -5,097.34 |

2014 年 1-7 月，公司经营性活动现金净流量高于当期净利润水平主要系公司销售旺季在 4 月份的结束，随着应收账款相应收回，应收账款余额较 2013 年末大幅降低，致使公司经营活动现金流入增加导致经营性活动现金净流量大于净利润水平。

2013 年度，公司经营活动现金净流量低于当期净利润水平主要系公司新品产量维持高位，受暖冬天气影响，公司销售出现下滑，年末库存继续增加。同时，公司应付账款结算金额较大，年末应付账款余额较 2012 年末有所降低。

2012 年度，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润的状态主要系公司出于对市场乐观估计，自 2012 年开始执行扩张性战略，生产计划持续增加；另一方面，公司对新品采取高定价的策略导致产品销售率偏低，年末存货大幅增加导致经营性活动净流量低于同期净利润水平。

（2）现金收付情况

A、现金收款情况

报告期内，公司现金收款情况如下所示：

| | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 现金收款 | 322.57 | 699.30 | 453.44 |
| 其中：直营店收现收入 | 103.30 | 378.23 | 260.57 |
| 个体户收现收入 | 204.50 | 265.38 | 141.72 |
| 员工内购会 | 11.08 | 2.30 | 19.46 |
| 其他收现业务收入 | 3.69 | 53.39 | 31.69 |

2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司现金收款合计分别为 322.57 万元、699.30 万元、453.44 万元。公司现金收款主要包括：直营旗舰店收入、个体户现金收入、员工内购会以及废料收入等。2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司现金收入占营业收入的比例分别为 1.84%、1.14%、0.70%。公司现金收入占营业收入的比例较低。

B、现金付款情况

报告期内，公司现金付款情况如下所示：

| | 2014 年 1-7 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|---|---|---|---|
| 现金付款合计 | 674.16 | 2,316.68 | 2,059.70 |
| 其中：销售费用 | 562.89 | 2,029.33 | 1,695.90 |
| —业务宣传费 | 133.32 | 291.29 | 447.31 |
| —差旅费 | 106.55 | 273.95 | 470.40 |
| —工资 | 111.10 | 964.60 | 320.50 |
| —运输费 | 50.97 | 118.17 | 166.55 |
| —其他 | 160.95 | 381.32 | 291.15 |
| 其中：管理费用 | 111.27 | 287.35 | 363.80 |
| —业务应酬费 | 35.08 | 90.96 | 171.19 |
| —差旅费 | 20.38 | 65.11 | 87.49 |
| —工资 | 33.04 | 16.44 | 12.75 |
| —其他 | 22.77 | 114.84 | 92.38 |

报告期内，公司现金付款主要用于费用报销，包括销售人员的市场推广费、宣传费、差旅费、招待费、工资等。2014 年 1-7 月、2013 年以及 2012 年，公司管理费用、销售费用中所包含现金付款部分合计分别为 674.16 万元、2316.68 万元、2059.70 万元，分别占管理费用和销售费用合计比分别为 11.22%、14.01%、12.49%。

C、内部资金管理制度

公司内部资金管理制度对现金的提现、付款、收款、解款、结账、对账及保管有严格的规定，对金额超过 1 万元以上的现金收付必须通过银行存款进行结算。公司现金收款内控制度主要包括如下：

a、公司直营旗舰店常年面向大众消费者，公司在各直营店设置专门的现金收银员，配备收银机和刷卡 POS 机，公司对收银员进行专门的培训，要求其在收取现金时必须查验钞票的真伪，如遇假钞需要收银员自行承担责任。公司要求各直营店店长和收银员在每天结束营业后必须清点当日的收款，做好现金流水账，并要求店长在当天或者第二天一早将当日所收现金存入公司指定账户。公司财务会在月底对当月的扫码收入和现金收款进行对比。

b、在每年旺季开始前，公司部分个体户会到公司实地参观公司所设计的新款样衣，并签订当年的销售框架合同，同时预付一定的合同与付款,，因各个体户销售任务不同，预付款金额也存在差异。一般规模较大的经销商都是通过银行汇款，部分规模较小的经销商会选择缴付现金，该部分现金收款直接由公司财务部的出纳收取，所收现金必须登记现金流水账。当现金收款达到一定限额后，多余部分必须存入银行。

公司现金付款环节内控制度如下所示：

a、公司现金付款主要涉及外务人员的出差交通费、住宿费、应酬费用等。公司通过全年预算对外出员工能够列支的费用进行约束，各级别员工出差交通、住宿、伙食都有明确的标准，超出标准员工自理。

b、审批流程：经办人员填写费用报销单，附发票等原始单据，由部门负责人审核、然后交由结算中心和费用部审批，再由财务经理审核票据的合法性、有效性，差旅费需经由分管销售的副总签字，出纳支付款项。公司要求员工的出差报销需在发生之日后的两周之内报销完毕，以现金结算。

## （十一）公司主要财务指标与同行业上市公司的比较分析

报告期内，公司与同行业上市公司财务指标对比：

### （1）偿债能力分析

| 项目 | 资产负债率 | | | 流动比率 | | | 速动比率 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 时间 | 2014/1-6 | 2013 | 2012 | 2014/1-6 | 2013 | 2012 | 2014/1-6 | 2013 | 2012 |
| 波司登 | — | 42.18 | 40.35 | - | 3.51 | 2.66 | - | 2.78 | 2.12 |
| 海澜之家 | 60.93 | 33.12 | 28.74 | 1.79 | 2.08 | 2.19 | 0.96 | 1.58 | 1.66 |
| 希努尔 | 27.53 | 28.20 | 23.37 | 3.76 | 3.70 | 2.12 | 2.66 | 2.66 | 1.43 |
| 平均 | 43.96 | 34.50 | 30.82 | 2.78 | 3.10 | 2.32 | 1.81 | 2.34 | 1.74 |
| 坦博尔 | 64.22 | 67.42 | 77.90 | 1.34 | 1.32 | 1.16 | 0.22 | 0.36 | 0.33 |

报告期内，公司资产负债率高于上市公司平均水平，主要系公司作为非上市企业，资本实力不足，融资渠道较为单一，以银行借款为主。

报告期内，公司流动比率和速动比率较上市公司偏低，主要系两方面原因：

一方面，公司在2012年、2013年对市场发展前景看好，公司产品产量较大，高于当期销售数量，存货形成了一定积压；另一方面，公司与大部分供应商已建立了长期合作，公司能够享受上游经销商较长的信用期。

（2）营运能力分析

| 项目 | 应收账款周转率 | | | 存货周转率 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 时间 | 2014/1-6 | 2013 | 2012 | 2014/1-6 | 2013 | 2012 |
| 波司登 | — | 5.61 | 9.20 | - | 2.05 | 2.73 |
| 海澜之家 | 44.34 | 15.75 | 12.57 | 1.17 | 1.54 | 2.22 |
| 希努尔 | 0.94 | 3.20 | 5.53 | 0.87 | 2.03 | 1.93 |
| 平均 | 15.44 | 8.19 | 9.10 | 1.02 | 1.87 | 2.29 |
| 坦博尔 | 2.28 | 5.58 | 8.50 | 0.19 | 0.66 | 0.91 |

2012年、2013年公司应收帐款周转率与上市公司平均水平较为接近，公司应收账款回款的速度在服装类企业中属于正常范畴。

报告期内，公司存货周转率低于可比上市公司平均水平，主要系因公司采用以经销商为主的销售模式，公司在拓展营销渠道、进行区域市场覆盖的过程中需要不断积累经销渠道，并以较多的库存商品进行铺货来提升主要区域市场的占有率与品牌影响力，导致公司存货余额较大；而相较同属于专业羽绒服行业龙头，波司登则采用以直营店为主的销售模式，该模式下有助于企业直面消费者，获取瞬息万变的市场信息，能够更精确的安排生产款式和生产量能够迅速调配各门店的货品。另外，公司在对于市场预期把握、销售经营规划以及门店存货管理方面仍与波司登等上市公司存在一定的差距，因此使得公司存货周转率同同行业上市公司相比偏低。

（3）盈利能力分析

| 项目 | 综合毛利率 | | | 净资产收益率 | | | 每股收益 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 时间 | 2014/1-6 | 2013 | 2012 | 2014/1-6 | 2013 | 2012 | 2014/1-6 | 2013 | 2012 |
| 波司登 | — | 49.96 | 50.63 | - | 9.75 | 15.75 | - | 0.09 | 0.16 |
| 海澜之家 | 40.19 | 43.59 | 36.63 | 23.42 | 6.74 | 5.19 | 0.29 | 0.22 | 0.16 |
| 希努尔 | 31.49 | 37.35 | 41.59 | -0.94 | 3.59 | 7.10 | -0.06 | 0.22 | 0.44 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 平均 | 39.68 | 43.63 | 42.95 | 11.24 | 6.69 | 9.35 | 0.12 | 0.18 | 0.25 |
| 坦博尔 | 41.36 | 44.17 | 39.52 | -4.23 | 26.25 | 44.83 | -0.07 | 0.35 | - |

2012 年、2013 年公司综合毛利率分别为 39.52%、44.17%，处于上市公司平均水平，主要系上市公司在业务范围、资本规模及品牌效应方面有着较大的优势，拥有较高的原材料采购议价权、产品生产规模优势及产品销售定价权，从而能够获得更高的毛利率。报告期内，公司综合毛利率的变化趋势与上市公司一致，反映了公司的发展方向符合行业趋势。

2012 年和 2013 年公司报告期净资产收益率为 44.83%、26.25%，好于上市公司整体水平，体现出公司在现有净资产规模下具备较好的盈利能力。

# 五、关联方及关联交易

## （一）关联方及关联关系

| 关联方分类 | 关联方名称 | 与本公司关系 |
|---|---|---|
| 持有本公司 5%以上股份的股东 | 上海蓝银投资管理有限公司 | 持有公司 67.14%的股份 |
| | 复新基金 | 持有公司 6.62%的股份 |
| | 王勇萍 | 持有公司 16.78%的股份 |
| 实际控制人及其关系密切的近亲属 | 王勇萍 | 本公司实际控制人、蓝银投资控股股东、总经理 |
| | 王丽莉 | 王勇萍先生的配偶 |
| | 王红 | 王勇萍先生的妹妹 |
| 实际控制人投资的其他企业 | 北京信威通信科技集团股份有限公司 | 王勇萍先生持有其 5.89%的股份 |
| | 上海菩石投资管理有限公司 | 王勇萍先生持有其 15%的股份 |
| | 东方智汇（上海）投资中心 | 王勇萍先生的认缴出资比例为 10% |
| | 东方智盛（上海）投资中心 | 王勇萍先生的认缴出资比例为 10% |
| 公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的近亲属 | 王勇萍 | 董事长、总经理 |
| | 常秀梅 | 董事、副总经理、财务总监 |
| | 王红 | 董事、副总经理、董事会秘书 |

| | | |
|---|---|---|
| | 李若山 | 董事 |
| | 杨纪朝 | 独立董事 |
| | 杨斌 | 独立董事 |
| | 陈建煌 | 独立董事 |
| | 赵振斌 | 监事会主席 |
| | 张卫萍 | 监事 |
| | 刘继花 | 职工代表监事 |
| | 吕少峰 | 副总经理 |
| | 陶遵华 | 副总经理 |
| | 侯增江 | 副总经理 |
| 控股股东董事、监事及高级管理人员 | 王勇萍 | 蓝银投资的控股股东 |
| | 王红 | 蓝银投资的监事 |
| 存在其他关联关系的主要企业 | 坦文投资 | 实际控制人为执行事务合伙人，主要合伙人为公司员工 |
| | 博顺投资 | 实际控制人为有限合伙人，主要合伙人为公司员工 |
| | 尔雅投资 | 实际控制人为有限合伙人，主要合伙人为公司员工 |

## （二）关联交易情况

### 1、经常性的关联交易

#### （1）关联租赁

报告期内，公司除关联租赁外无购销商品、提供和接受劳务等其他关联交易。公司各期关联租赁情况如下所示：

| 出租方 | 承租方名称 | 租赁资产种类 | 期间 | 租赁起始日 | 租赁终止日 | 期间确认的租赁费用 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 王勇萍 | 青州市坦博尔服饰股份有限公司 | 商铺 | 2014 年 1-7 月 | 2014-01-01 | 2014-12-31 | 207,812.50 |
| | | | 2013 年 | 2013-01-01 | 2013-12-31 | 356,250.00 |
| | | | 2012 年 | 2012-07-01 | 2012-12-31 | 90,000.00 |

公司与实际控制人王勇萍先生所签订的房屋租赁合同都是根据周边商铺的市场平均价格为参考确定公允定价，不存在利益输送的情况。

**（2）关联担保**

截至 2014 年 7 月 31 日止，公司借款接受的担保

| 担保方 | 被担保方 | 币种 | 担保合同情况 | | | 期末实际担保的借款余额情况 | | | 是否履行完毕 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 原币金额 | 起始日 | 到期日 | 原币金额 | 起始日 | 到期日 | |
| 上海蓝银投资管理有限公司，青州市坦文投资管理中心（有限合伙），青州市博顺投资管理中心（有限合伙），青州市尔雅投资管理中心（有限合伙），王勇萍，常秀梅 | 本公司 | 人民币 | 10,000,000.00 | *1 | *1 | 10,000,000.00 | 2014-04-28 | 2015-04-27 | 否 |
| 上海蓝银投资管理有限公司，青州市坦文投资管理中心（有限合伙），青州市博顺投资管理中心（有限合伙），青州市尔雅投资管理中心（有限合伙），王勇萍，常秀梅 | 本公司 | 人民币 | 13,500,000.00 | *1 | *1 | 13,500,000.00 | 2014-03-28 | 2015-03-26 | 否 |
| 上海蓝银投资管理有限公司，青州市坦文投资管理中心（有限合伙），青州市博顺投资管理中心（有限合伙），青州市尔雅投资管理中心（有限合伙），王勇萍，常秀梅 | 本公司 | 人民币 | 4,000,000.00 | *1 | *1 | 4,000,000.00 | 2014-03-28 | 2015-03-27 | 否 |
| 上海蓝银投资管理有限公司，青州市坦文投资管理中心（有限合伙），青州市博顺投资管理中心（有限合伙），青州市尔雅投资管理中心（有限合伙），王勇萍，常秀梅 | 本公司 | 人民币 | 10,800,000.00 | *1 | *1 | 10,800,000.00 | 2014-03-20 | 2015-03-19 | 否 |
| 上海蓝银投资管理有限公司，青州市坦文投 | 本公司 | 人民币 | 3,700,000.00 | *1 | *1 | 3,700,000.00 | 2014-03-17 | 2015-03-16 | 否 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 资管理中心（有限合伙），青州市博顺投资管理中心（有限合伙），青州市尔雅投资管理中心（有限合伙），王勇萍，常秀梅 | | | | | | | | | |
| 上海蓝银投资管理有限公司，青州市坦文投资管理中心（有限合伙），青州市博顺投资管理中心（有限合伙），青州市尔雅投资管理中心（有限合伙），王勇萍，常秀梅 | 本公司 | 人民币 | 7,500,000.00 | *1 | *1 | 7,500,000.00 | 2014-03-17 | 2015-03-16 | 否 |
| 吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉 | 本公司 | 人民币 | 80,000,000.00 | *2 | *2 | 10,000,000.00 | 2013-08-14 | 2014-08-07 | 否 |
| 吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉 | 本公司 | 人民币 | 80,000,000.00 | *2 | *2 | 10,000,000.00 | 2014-05-12 | 2015-05-11 | 否 |
| 吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉 | 本公司 | 人民币 | 80,000,000.00 | *2 | *2 | 20,000,000.00 | 2014-05-23 | 2015-05-22 | 否 |

其中，吴江恒宇纺织有限公司为江苏恒宇集团下属的子公司，主营加工棉锦、涤锦棉系列、弹力布系列、记忆纤维系列及各种中高档羽绒服面料等各类染色、后整理纺织服装面料。公司与吴江恒宇纺织有限公司建立了长期的合作关系，恒宇纺织系公司主要的面辅料供应商之一，同时公司也是恒宇纺织的最主要客户，除正常的业务往来外，公司与恒宇纺织没有关联关系。

截至 2013 年 12 月 31 日止，公司借款接受的担保

| 担保方 | 被担保方 | 币种 | 担保合同情况 | | | 期末实际担保的借款余额情况 | | | 是否履行完毕 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 原币金额 | 起始日 | 到期日 | 原币金额 | 起始日 | 到期日 | |
| 吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉 | 本公司 | 人民币 | 80,000,000.00 | *1 | *1 | 10,000,000.00 | 2013-05-21 | 2014-05-15 | 否 |
| 吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉 | 本公司 | 人民币 | 80,000,000.00 | *1 | *1 | 20,000,000.00 | 2013-05-27 | 2014-05-20 | 否 |
| 吴江恒宇纺织有限公司、王勇萍、王丽莉 | 本公司 | 人民币 | 80,000,000.00 | *1 | *1 | 10,000,000.00 | 2013-08-14 | 2014-08-07 | 否 |

截至 2012 年 12 月 31 日止，公司借款接受的担保

| 担保方 | 被担保方 | 币种 | 担保合同情况 | | | 期末实际担保的借款余额情况 | | | 是否履行完毕 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 原币金额 | 起始日 | 到期日 | 原币金额 | 起始日 | 到期日 | |
| 吴江恒宇纺织有限公司，王勇萍，王莉丽 | 本公司 | 人民币 | 70,000,000.00 | *1 | *1 | 10,000,000.00 | 2012-09-28 | 2013-05-22 | 是 |
| 山东嘉泰置业有限公司、王勇萍、王丽莉 | 本公司 | 人民币 | 70,000,000.00 | *1 | *1 | 10,000,000.00 | 2012-10-17 | 2013-08-16 | 是 |
| 吴江恒宇纺织有限公司，王勇萍，王莉丽 | 本公司 | 人民币 | 70,000,000.00 | *1 | *1 | 20,000,000.00 | 2012-11-13 | 2013-05-14 | 是 |

注*1：担保期限为主合同约定的债务人履行债务期限届满之日起两年。

*2：担保期限均为自单笔授信业务主合同项下债务履行期限届满之日起两年。

## （三）关联交易规范情况

2013 年 6 月 16 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议决议通过了公司《关联交易管理制度》（下称“《制度》”）。该管理制度对股份公司设立以后的关联交易进行了详细规定。

### 1、关联交易决策权限及决策程序

根据《制度》第九条，公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，或者公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露。

根据《制度》第十条，公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元人民币以上，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，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

本制度所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

董事会审议应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外），应当以现场方式召开全体会议，董事不得委托他人出席或以通讯方式参加表决。

本制度所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

董事会审议应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外），应当以现场方式召开全体会议，董事不得委托他人出席或以通讯方式参加表决。

根据《制度》第十一条，公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

**2、关联交易定价机制和公允性**

根据《准则》第六条，公司关联交易应遵循下列定价原则和定价方法：

（1）关联交易的定价顺序适用国家定价、市场价格和协商定价的原则；如果没有国家定价和市场价格，按照成本加合理利润的方法确定。如无法以上述价格确定，则由双方协商确定价格。

（2）交易双方根据关联事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

（3）市场价：以市场价为准确定资产、商品或劳务的价格及费率。

（4）成本加成价：在交易的资产、商品或劳务的成本基础上加合理的利润确定交易价格及费率。

（5）协议价：根据公平公正的原则协商确定价格及费率。

根据《准则》第七条，公司关联交易价格应遵循下列规定：

（1）交易双方应依据关联交易协议中约定的价格和实际交易数量计算交易价款，逐月结算，每季度结算，按关联交易协议当中约定的支付方式和时间支付。

（2）公司财务部应对公司关联交易的市场价格及成本变动情况进行跟踪，并将变动情况报董事会备案。

**3、关联交易回避表决及信息披露的合规规定**

根据《制度》第十一条，公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

根据《制度》第二十三条，公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

（1）关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

A、交易对方；

B、在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；

C、拥有交易对方的直接或间接控制权的；

D、交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员[具体范围参见本制度第四条第（二）项 4 的规定]；

E、交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员[具体范围参见本制度第四条第（二）项 4 的规定]；

F、中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

（2）股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

A、交易对方；

B、拥有交易对方直接或间接控制权的；

C、被交易对方直接或间接控制的；

D、与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

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

F、中国证监会或证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

根据《准则》第十五条，公司披露关联交易事项时，应当向证券交易所提交以下文件：

（1）公告文稿；

（2）与交易有关的协议书或意向书；

（3）董事会决议、独立董事意见及董事会决议公告文稿（如适用）；

（4）交易涉及的政府批文（如适用）；

（5）中介机构出具的专业报告（如适用）；

（6）独立董事事前认可该交易的书面文件；

（7）独立董事意见；

（8）证券交易所要求提供的其他文件。

根据《准则》第十六条 ，公司披露的关联交易公告应当包括以下内容：

（1）交易概述及交易标的的基本情况；

（2）独立董事的事前认可情况和发表的独立意见；

（3）董事会表决情况（如适用）；

（4）交易各方的关联关系说明和关联人基本情况；

（5）交易的定价政策及定价依据，包括成交价格与交易标的账面值、评估值以及明确、公允的市场价格之间的关系，以及因交易标的特殊而需要说明的与定价有关的其他特定事项。

若成交价格与账面值、评估值或市场价格差异较大的，应当说明原因。如交易有失公允的，还应当披露本次关联交易所产生的利益转移方向；

（6）交易协议的主要内容，包括交易价格、交易结算方式、关联人在交易中所占权益的性质和比重，协议生效条件、生效时间、履行期限等；

（7）交易目的及对公司的影响，包括进行此次关联交易的必要性和真实意图，对本期和未来财务状况和经营成果的影响等；

（8）当年年初至披露日与该关联人累计已发生的各类关联交易的总金额；

（9）关于交易对方履约能力的分析；交易涉及的人员安置、土地租赁、债务重组等情况；

（10）关于交易完成后可能产生关联交易情况的说明；

（11）关于交易完成后可能产生同业竞争及相关应对措施的说明；

（12）中介机构及其意见；

（13）中国证监会和证券交易所要求的有助于说明交易实质的其他内容。

**4、减少和规范关联交易的具体安排**

根据《准则》第八条，公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

根据《准则》第十条，董事、监事和高级管理人员应当避免与公司发生交易。对于确有需要发生的交易，董事、监事和高级管理人员在与公司订立合同或进行交易前，应当向董事会声明该交易为关联交易，并提交关于交易的必要性、定价依据及交易价格是否公允的书面说明，保证公司和全体股东利益不受损害。

公司控股股东承诺：

（1）作为控股股东，本单位直接或间接控制的其他关联公司没有通过公司向本单位及关联方提供担保，以及通过借款、代偿债务、代垫款项等方式侵占公司资金等严重损害公司利益的情形。

（2）作为控股股东，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，与公司交易时将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序，且不通过与公司之间的关联关系谋求特殊的利益，不会进行有损公司及其他股东利益的关联交易。

### （四）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份股东在主要供应商或客户占有权益的情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司5%以上股份股东不存在在主要客户中任职或占有权益的情况。

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司5%以上股份股东不存在在主要供应商中任职或占有权益的情况。

## 六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

截至 2014 年 8 月 25 日止，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至 2014 年 7 月 31 日止，本公司无需要披露的重大或有事项。

### （三）其他重要事项

截至 2014 年 7 月 31 日止，本公司无需要披露的其他重大事项。

## 七、报告期内资产评估情况

2013年，公司聘请中水致远资产评估有限公司以2012年12月31日为基准日对有限公司资产进行评估，以有限公司的评估净值作为股份公司股本的参考依据。2013年5月17日，中水致远资产评估有限公司出具了《资产评估报告》（中水致远评报字[2013]第2038号），评估情况如下：

单位：万元

| 项目 | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增减率 |
|---|---|---|---|---|
| 资产总额 | 75,285.19 | 90,648.67 | 15,363.49 | 20.14% |
| 负债总额 | 58,241.82 | 58,241.82 | - | - |
| 净资产 | 17,043.36 | 32,406.85 | 15,363.49 | 90.14% |

## 八、股利分配政策

### （一）公司最近两年股利分配政策

根据《公司章程》第一百五十三条规定规定：

1、公司利润分配原则：公司本着重视对股东的合理投资回报，同时兼顾公司合理资金需求以及可持续发展的原则，实施持续、稳定的股利分配政策。公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。

2、公司利润分配的形式：公司采用现金、或股票、或两者结合的方式进行股利分配，在公司盈利及满足正常经营和长期发展的条件下，公司将优先采取现金方式分配股利。

3、公司股利分配的条件：在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可以实施股票股利分配方式。在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营的情况下，公司将实施现金股利分配方式。公司每年以现金股利形式分配的股利不少于当年实现的可分配利润的 30%。

4、在符合法律法规和证券监督管理部门监管规定的前提下，公司每年进行年度股利分配。因公司经营具有较强季节性、为保证公司的正常经营，公司不进行中期股利分配。

5、公司董事会根据年度审计情况拟定年度股利分配议案，并提请股东大会审议通过。独立董事、监事会应该对公司年度股利分配方案发表意见。

6、若由于外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化等原因而需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，并提请股东大会审议通过，独立董事、监事会应该对公司年度股利分配方案发表意见。

7、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司交纳所得税后的利润按下列顺序分配：

（一）弥补上一年度的亏损；

（二）提取法定公积金 10%；

（三）提取任意公积金；

（四）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

法定公积金后，是否提取任意公积金，由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

## （二）公司最近两年一期股利分配情况

2012 年 11 月 26 日，公司股东大会研究决定，对全体股东进行一次利润分配，分配金额为 5,500 万元。

2013 年 6 月 16 日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，公司以截止 2012 年 12 月 31 日经审计净资产值人民币 170,433,629.13 元折股，变更设立股份有限公司，注册资本为 15,300 万元。

2013 年 10 月 15 日，公司 2013 年第一次临时股东大会通过决议，以截止 2013 年 6 月 30 日未分配利润向截止 2013 年 9 月 23 日的公司全体股东分配 1000 万元。

截至 2014 年 7 月 31 日，公司因资金安排尚有未分配股利 1,900 万元。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策一致。

## 九、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

公司无控股子公司，也不存在纳入合并报表的其他企业。

## 十、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析及相关管理措施

### （一）市场竞争风险

羽绒服行业是市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。目前羽绒服行业的竞争已经由低层次的价格竞争逐步向款型设计、渠道终端、快速供应链、商铺管理、品牌建设等多层次、全方位的竞争。未来随着国内羽绒服品牌逐渐壮大、服装行业其他品牌逐步涉足羽绒服行业、国际户外品牌加快在我国的布局，行业竞争将会日益激烈，公司如果不能持续提高在研发设计、品牌推广、销售组织等各方面的综合竞争力，则可能出现发展放缓甚至衰退的情形。

管理措施：公司将紧抓机遇加速发展以营销网络建设为核心，通过打造全国性的网络布局，实现公司从生产规模、盈利能力到市场份额的快速增长，实现线上线下的无缝连接；进一步加大研发设计和市场推广投入力度，围绕消费者的变化，进行精准定位，强化产品从研发到店的过程，不断丰富产品结构，推出重点产品和系列，提高品牌知名度、美誉度和忠诚度；依托信息系统数据支持，优化供应链管理体系，提高公司整体运营效率；进一步改善法人内部治理结构，梳

理公司制度、流程、作业标准和控制表单，完善阿米巴经营管理体系，推行全面预算，强化人力资源规划和人力资源体系建设，全方位提升公司的市场竞争能力。

## （二）气候影响风险

由于公司所处的羽绒服行业极受产品销售市场气温变化和不可预测的天气状况影响，公司的收入有季节性波动，通常公司的销售收入在每年 10 月中旬至次年 2 月间最高，而每年 3 月至 5 月间最低，直至踏入 6 月到 9 月才离开淡季。因此，公司每年第一和第四季度的销量通常要高于第二和第三季度的销量。

此外，在中国导致暖冬的任何气候变化可能不利于消费者对公司羽绒服产品的需求，从而可能令公司的销量下降，存货过时。例如，根据中国气象局所公布的数据，2013/2014 年冬季，我国大部地区平均气温较历史同期上升了 2-4 摄氏度，其中华北、华中地区的平均气温为自 1961 年来第 5 高值。使得公司 2014 年第一季度销量较上年同期下降了 51.67%，公司 2014 年 3 月末的存货余额较上年同期上升了 26.62%。如果未来我国再次出现异常暖冬，可能会对公司的经营和财务业绩造成不利影响。

管理措施：公司通过对羽绒服行业深耕和进一步的细分，不断的丰富产品款型，延伸羽绒服适穿时间和适穿场合。公司还将加大对适合在秋季室外的轻羽绒和适合在户外运动的户外羽绒服等投入，以满足消费者日益增长的需求，提供消费者在春秋季更多地选择。

## （三）潮流时尚风险

本公司的成功很大程度上取决于我们是否能够开创并确定产品潮流趋势，以及及时预测、评估和回应消费者需求的变动。如果本公司不能有效预测、确定并回应变化多端的消费者需求或潮流趋势，公司所设计、开发的产品不能够对消费者有吸引力，则可能使经销商或终端客户对产品的接受程度造成不利影响，公司的品牌形象和经营业绩可能会因此受到不利影响。

此外，经济状况的转变可能会对消费者的消费模式有很大影响。整体经济萧条时期，服装的购买将呈现衰退趋势，而未来经济情景的不确定性也可能对消费

者的消费习惯性产生不利影响。因此，如果公司的主要市场的经济状况显著恶化，本公司的财务状况和经济业绩可能受到重大不利影响。

管理措施：公司将继续以产品研发设计为基础，以市场的需求为导向，秉承品牌“时尚大众，优质平价”的产品理念，在适当融入前卫时尚元素基础上，不断丰富产品系列，优化产品结构，满足消费者群体的需求，提升品牌的知名度、美誉度和忠诚度。

## （四）存货余额较大风险

2014年7月末、2013年末和2012年末，公司存货账面余额分别为55,795.55万元、55,708.61万元以及50,543.69万元。存货账面净额为52,307.22万元、53,951.28万元以及49,405.46万元，占同期资产总额的比例分别为71.52%、64.38%、64.05%。2014年7月末、2013年末以及2012年末，公司存货跌价准备金额分别为3488.33万元、1,757.34万元以及1,138.22万元，占各期末存货账面余额的比例分别为6.25%、3.15%以及2.25%。由于存货占用营运资金，如果存货规模过大，会降低公司运营效率。如果公司未来未能准确把握流行趋势，导致产品滞销并产生叠加风险，将会对公司经营业绩产生较大不利影响。

管理措施：公司将进一步加强对库存的管理，保持合理的存货持有量，并进一步加强各部门之间的合作以及信息共享，确保产品生产与市场需求充分契合。另一方面，对于积压的库存商品，公司已经建立起积压存货日常清理的机制，通过各类特卖会，新旧款搭配销售以及反季销售等多种方式，逐步控制存货规模，调整存货库龄，回笼资金，加快存货周转率。

## （五）原材料价格波动风险

由于受外部市场和环境条件等因素影响，公司的主要原材料（即羽绒和面料）的价格可能发生波动。羽绒价格可能受到鸭与鹅的供应等因素的影响。近年来，我国羽绒服产品的市场需求不断增长，而鸭与鹅的供应相对稳定，这给羽绒的价格造成了越来越大的压力。其次，由于原油是生产面料的主要原材料，面料价格可能受到原油价格的影响。2014年1-7月、2013年，公司采购的羽绒平均价格

分别较上年同期增长了 5.89%和 36.57%，面料的采购均价增长分别为 8.76%和 4.12%。如果公司主要原材料价格波动无法完全转嫁给下游客户，则公司的毛利、盈利能力和经营业绩都有可能受到不利影响。

管理措施：公司通过加大对产品的研发和设计，紧跟时尚潮流，严格把控产品质量，生产出满足消费者需求的羽绒服产品。

## （六）产品生产依赖于外包的风险

公司采用自制和委托加工相结合的生产模式。报告期各期，公司委外加工量占总产量的 90%以上。虽然公司已经与大部分外包生产商建立了长期的合作关系，但公司的外包生产商可能无法一直以相宜的价格及时向我公司提供足够数量的高质量产品，公司也可能会不时退回不符合公司规格的产品，从而导致延迟向客户交货，此外，如果外包生产商的价格大幅上涨，由于定价竞争压力，公司可能无法将该部分涨幅完全转嫁给客户。在此情况下，可能给公司的财务业绩和经营业绩带来不利影响。

管理措施：公司经过严格的质量控制体系确定委托加工厂商，采用严格的质量跟踪管理体系，以保障最终产品的合格率。公司不断培育、发展更多的委托加工商加入到公司的供应链体系中，以分散和避免委托加工给公司带来的不利影响。

## （七）网络销售模式冲击导致的风险

随着互联网向实体经济的逐步渗透，电子商务等新型营销渠道发展越来越快。目前，公司营销渠道重心仍是传统的大型商场和购物中心，网络销售占比较小，2014 年 1-7 月，2013 年以及 2012 年，公司通过电子商务平台实现的销售收入分别为 758.46 万元、2023.63 万元以及 625.28 万元，占销售收入的比例分别为 4.34%，3.30%以及 0.95%。如果公司在未来的市场竞争中不能有效拓展电子商务等新型营销渠道，可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

管理措施：目前，公司正全力推进电子商务渠道的发展，目前已与 16 家主流电商平台进行了合作，在拓展新的营销渠道同时，进一步催动公司主营业务利润的增长空间，形成全方位的区域领先的市场优势。

## （八）资产流动性风险

2014 年 7 月末、2013 年末和 2012 年末，公司流动负债为 46,833.25 万元、56,501.33 万元以及 59,353.16 万元，公司流动资产为 62,671.44 万元、74,480.90 万元以及 68,737.28 万元，公司速动资产分别为 10,364.22 万元、20,529.62 万元以及 19,331.81 万元，公司速动比率分别为 0.22、0.36 以及 0.33，公司短期偿债能力较弱，如果气候条件、外部经济环境以及行业发展趋势发生显著变化，可能会对公司资产流动性产生不利影响。

管理措施：一方面，公司通过线下商场反季促销和加强电子商务平台的建设等多种方式积极清理积压库存；另一方面，公司加强了年度生产订货管理，提高了火爆款羽绒服的研发，调整产品适销客户年龄群，加强产品的适销性，调整存货占公司资产的比例，提高资产的流动性。

# 第五节 有关声明

## 全体董事、监事、高级管理人员声明

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

**全体董事签名：**

王勇萍　　常秀梅　　王红

李若山　　杨纪朝　　杨斌

陈建煌

**全体监事签名：**

赵振斌　　张卫萍　　刘继花

**全体高级管理人员签名：**

吕少峰　　陶遵华　　侯增江

青州市坦博尔服饰股份有限公司

2014年12月24日

## 主办券商声明

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

法定代表人签名：

潘鑫军

项目负责人签名：

季弘

项目小组成员签名：

张翱风 纪纲 李爽

东方花旗证券有限公司

2014年12月24日

# 声 明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及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。

签字注册会计师

签字注册会计师

签字注册会计师

机构负责人

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）

2014年12月24日

## 律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开说明书与本所出具的专业法律意见书无实质矛盾之处。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法律意见书原文部分无异议，确认公开转让说明书不会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。

负责人签名：

王丽

经办律师签名：

赵怀亮 董庆华

北京德恒律师事务所

## 承担资产评估业务的评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对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，并对其引用的资产评估报告内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

**负责人签名：**

肖力

**注册资产评估师签名：**

方强　　张旭军

中水致远资产评估有限公司

2014年12月24日

# 第六节 附件

（1）主办券商推荐报告；

（2）财务报表及审计报告；

（3）法律意见书；

（4）公司章程；

（5）全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；

（6）其他与公开转让有关的重要文件。