

上海青禾服装股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)



主办券商



二零一五年五月

## 声明

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

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

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

### 1、宏观经济波动风险

服装行业在较大程度上依赖于全球宏观经济持续稳定的发展。若出现宏观经济持续波动，可能导致我国第三产业发展受阻，第三产业的就业人口减少，市场对服装的需求下降，则本公司的财务状况和经营业绩将会受到影响。

### 2、市场竞争风险

服装行业是市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。竞争已从价格、广告宣传的竞争逐渐转为包括品牌、设计、渠道、商业模式等全方位的竞争。并且，随着国际品牌不断进入国内市场，竞争将更加激烈。

目前，服装行业上市公司较多，这些上市公司已依托资本市场筹集资金扩大了生产规模，从正装品牌过渡到职业装的生产与经营较为容易，存在潜在的市场竞争。

公司如果不能继续保持和提升在产品研发设计、品牌建设等方面的市场竞争力，将面临产品销量减少、盈利水平下降的风险。

### 3、产品集中度过高的风险

公司目前主要从事职业装的研发、设计及销售，主营产品相对集中。2013、2014年服装销售收入占主营业务收入的比例分别为99.09%、95.28%。若公司客户经营情况恶化、市场对职业装需求降低，则公司存在销售收入减少的风险。

### 4、实际控制人控制的风险

公司的实际控制人为孙静秋，孙静秋直接持有公司55%的股份。因此，公司可能存在实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司生产经营决策、人事任免、关联交易和利润分配等方面进行控制的风险，且孙静秋作为公司高级管理人员直接参与公司的经营决策，因此存在利用实际控制人地位损害其他股东利益与公司利益的可能性。

## 5、品牌风险

我国服装品牌已呈现多元化的趋势,这种趋势要求品牌拥有者通过设计的个性化和品牌的风格化来实现品牌的维护。随着国际顶尖服装品牌的不断进入,国内服装企业加强品牌建设,未来品牌竞争将日趋激烈。如果公司品牌档次和知名度不能得到进一步提升,则将面临不能进一步开拓市场,甚至丧失原有客户群体的风险。

公司目前仅拥有“青禾”、“AUVERS”两个品牌,其中“青禾”用于职业装产品,“AUVERS”用于私人订制产品。一旦公司品牌运营出现重大失误,公司将面临经营业绩不稳定,甚至大幅下滑的风险。

## 6、生产外包的风险

目前公司产品的生产全部以外包的方式进行,公司未来仍将继续保持生产外包的经营模式,随着产品销售规模的不断增长,公司产品的外包数量会不断提高。若届时外包工厂无法满足公司快速发展的需求,则可能导致产品供应的延迟或产品质量的下降,从而对本公司的经营业绩产生不利影响。另外,目前公司的外协厂商中有部分无服装的加工生产资质,若由于外协厂商违法造成加工合同无法继续履行,而公司又无法及时寻找到替代的外协厂商,则面临加工产品无法及时完成,从而造成对客户销售合同无法按期或者按标完成的风险。

## 7、客户流失的风险

目前公司规模客户的数量较少。虽然公司与绝大部分客户保持着良好的合作关系,但若客户由于行业发展、经营战略,亦或者其他原因终止与公司的合作,同时公司又无法持续开发新的客户,这将会影响公司未来的经营业绩。

## 8、应收账款回收风险

报告期各期末,公司应收账款账面金额分别为 568.85 万元、722.41 万元,占公司总资产的比例分别为 61.12%、49.98%。虽然应收账款占总资产的比例有所降低,但是随着公司业务的拓展,可以预期公司的应收账款余额也将不断增长,应收账款集中度提高的可能性增加,一年以上账龄的应收账款出现的风险加大,因此公司未来仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生坏账的风险。

## 9、流动性风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为 88.47%、27.83%；报告期内，公司流动比率分别为 1.06、3.46，速动比率分别为 0.97、2.89。2014 年度，公司股东陆续向公司增资 900 万元，公司资产负债率较 2013 年末有所下降。报告期各期末应收账款账面金额占流动资产总额的比例分别为 61.12%、49.98%，虽然公司报告期内流动比率、速动比率处于正常状态，但流动负债的偿付能力主要取决于应收账款的回收状况，当应收账款无法及时、全面地回收时，就会产生流动负债的偿付风险。报告期各期间，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-219.19 万元、-815.66 万元，如果公司不能有效的开拓市场，提高资产的营运能力，会产生流动性风险，从而导致公司经营活动产生的现金流量净额为负。

## 10、供应商集中度较高、原材料及加工费价格波动风险

公司服装销售业务成本主要由原材料及加工费构成，因此若公司产品所需的原材料及加工价格波动幅度较大，将会对公司的盈利能力产生较大的影响。报告期各期间，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为 69.39%、95.55%，供应商集中度较高，虽然公司目前与主要供应商保持了良好的合作关系，若由于原材料价格波动、供应商业务转型，亦或者其他因素，终止与公司的合作关系，同时公司又短期内无法开发新的供应商，则公司将面临采购风险。

## 释义

本公司、公司、上海青禾、股份公司	指	上海青禾服装股份有限公司
青禾有限	指	上海青禾服装有限公司，后整体变更为上海青禾服装股份有限公司
本说明书、转让说明书	指	上海青禾服装股份有限公司公开转让说明书
股东大会	指	上海青禾服装股份有限公司股东大会
董事会	指	上海青禾服装股份有限公司或上海青禾服装有限公司董事会
监事会	指	上海青禾服装股份有限公司或上海青禾服装有限公司监事会
公司章程	指	经上海青禾服装股份有限公司创立大会审议通过的《上海青禾服装股份有限公司章程》及其修订与补充
积佳实业	指	上海积佳实业有限公司，前身为上海积佳制服有限公司
奥维秋兰	指	上海奥维秋兰实业有限公司
奥维国际	指	奥维（香港）国际有限公司，AUVERS（HK）INTERNATIONAL LIMITED
上海市工商局	指	上海市工商行政管理局
中国银行杨浦支行	指	中国银行股份有限公司上海市杨浦支行
国家商标局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
国家版权局	指	中华人民共和国国家版权局
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
OEM	指	<b>Original Equipment Manufacturer</b> ，品牌生产者不直接生产产品，而是利用自己掌握的关键的核心技术负责设计和开发新产品，控制销售渠道，具体的加工任务通过合同订购的方式委托同类产品的其他厂家生产。之后将所订产品低价买断，并直接贴上自己的品牌商标。
ODM	指	<b>Original Design Manufacturer</b> ，一家厂商根据另一家厂商的规格和要求，设计和生产产品。受委托方拥有设计能力和技术水平，基于授权合同生产产品。
本次挂牌	指	公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
国金证券、主办券商	指	国金证券股份有限公司
瑞华、申报会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
东方华银、律师	指	上海东方华银律师事务所
元、万元	指	如无特殊说明，指人民币元、万元
报告期	指	2013 年度、2014 年度

# 目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
释义.....	5
目录.....	7
<b>第一节 公司基本情况 .....</b>	<b>9</b>
一、概览.....	9
二、股票挂牌情况.....	10
三、股东基本情况.....	12
四、公司成立以来股本形成及其变化情况.....	13
五、公司重大资产重组情况.....	17
六、公司董事、监事、高级管理人员.....	17
七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	19
八、本次挂牌的有关当事人.....	20
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>24</b>
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	24
二、公司内部组织结构与主要生产流程及方式.....	26
三、与业务相关的关键资源.....	28
四、与业务相关的情况.....	32
五、商业模式.....	39
六、所处行业概况、市场模型、基本风险特征及公司在行业中的竞争地位 ..	42
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>57</b>
一、公司治理机制的建立及运行情况.....	57
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估.....	57
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内无违法违规行为的声明 .....	59



四、公司独立性情况 .....	59
五、同业竞争情况 .....	60
六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况 .....	62
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况 .....	63
八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况 .....	64
<b>第四节 公司财务会计信息.....</b>	<b>66</b>
一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计 .....	66
二、报告期内主要财务指标及分析 .....	90
三、报告期内利润形成的有关情况 .....	95
四、报告期内的主要资产情况 .....	99
五、报告期内的主要债务情况 .....	106
六、报告期内各期末股东权益情况 .....	110
七、关联方及关联交易 .....	110
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	114
九、报告期内资产评估情况 .....	115
十、股利分配政策及报告期内的分配情况 .....	115
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	116
十二、可能对公司可持续经营产生不利影响的因素 .....	116
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>121</b>
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>126</b>

## 第一节 公司基本情况

### 一、概览

中文名称：上海青禾服装股份有限公司

英文名称：SHANGHAI QINGHE CLOTHING CORP.

注册资本：1,000 万元

法定代表人：王正芳

有限公司成立日期：2009 年 5 月 21 日

股份公司成立日期：2014 年 12 月 10 日

住所：上海市杨浦区军工路 1436 号 64 幢一层 G125 室

组织机构代码：69010248-4

邮编：200433

电话：021-31167388

传真：021-31167258

网址：www.qh1851.com

电子邮箱：qh1851@qh1851.com

信息披露事务负责人：范培雄

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，公司属于纺织服装、服饰业（C18）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），属于机织服装制造（C1810）；根据产品的性质，本公司归属于职业装行业。

经营范围：服装服饰设计及销售；纺织品、工艺美术品销售；企业管理咨询，

商务信息咨询（以上咨询不得从事经纪），电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

主营业务：职业装的研发、设计及销售。

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票基本情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1,000 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

股票转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排和自愿锁定的承诺

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章股票挂牌 2.8 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。”

## 2、公司股东所持股份的限售安排

《公司章程》第二十三条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。

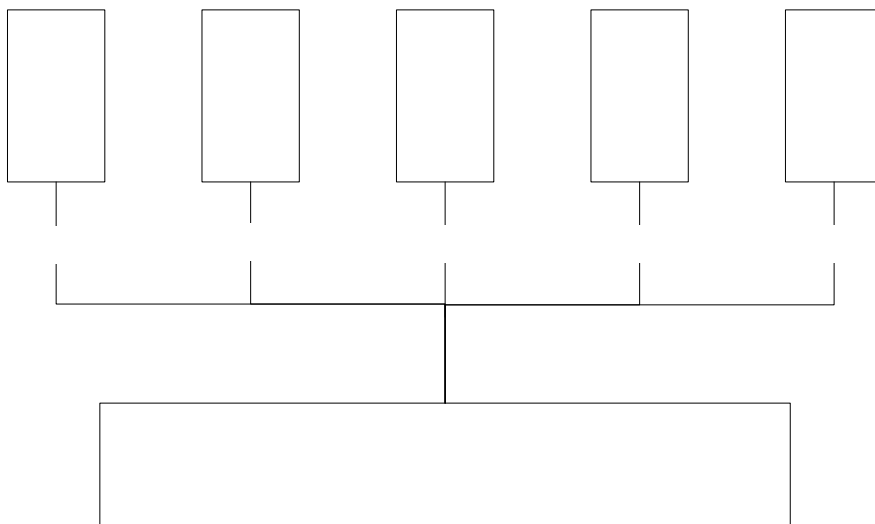
公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，因此公司发起人的股份不具备公开转让的条件。

### 3、公司股东未作出严于公司章程和相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

## 三、股东基本情况

### (一) 公司股权结构



### (二) 主要股东情况

公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东情况如下表所列：

孙静秋

陈志宏

序号	股东名称	股份数（万股）	占总股本比例（%）
1	孙静秋	550.00	55.00
2	陈志宏	290.00	29.00
3	王正芳	100.00	10.00
4	范培雄	50.00	5.00
5	吴春秋	10.00	1.00
	合计	1,000.00	100.00

### (三) 控股股东、实际控制人基本情况

公司的实际控制人为孙静秋，截至本说明书签署日孙静秋持有公司股票 550 万股，占公司总股本 55%，系公司的第一大股东、董事长。

上海青禾服装

公司实际控制人为孙静秋女士，持有上海青禾 55%的股份，中国国籍，无境外居留权，生于 1971 年 8 月，中专学历，曾任上海火柴厂助理工程师、上海金丝鸟服装有限公司业务员、积佳实业副总经理，青禾有限副总经理。现任上海青禾董事长。

孙静秋女士长期从事酒店制服的设计销售，具有 20 年的从业经历，积累了丰富的服装定制行业的实践经验及广泛人脉资源，并形成了具有自身特点的核心团队，从产品设计研发到售后服务。目前，孙静秋女士任中国饭店业采购供应协会副会长。在孙静秋女士的带领下，公司获得了中国饭店业采购供应协会颁发的“2012 中国饭店业优秀品牌供应商”称号；上海市旅游行业协会颁发的《2013 年最佳制服供应商奖》；中国饭店业采购供应协会颁发的“2014 年度最具创新力企业”称号；上海市旅游行业协会颁发的《2013 年最佳服装设计奖》、《2015 年最佳服装设计奖》；2014 年由国际女性企业联盟特别授予的《2014 女性企业商业巨星奖》等。

最近两年公司控股股东及实际控制人未发生变化。

#### （四）公司各股东之间的关联关系

公司股东孙静秋与陈志宏系夫妻关系，除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

### 四、公司成立以来股本形成及其变化情况

#### （一）有限公司设立

公司前身青禾有限成立于 2009 年 5 月 21 日，由自然人陈志宏、孙静秋共同出资设立公司注册资本 100 万元，其中以陈志宏认缴注册资本 90 万元，占公司注册资本 90%；孙静秋以认缴注册资本 10 万元，占公司注册资本 10%。

2009 年 4 月 8 日，上海滬江诚信会计师事务所有限公司出具“沪诚验(2009)22-006 号”《验资报告》，确认青禾有限截止日期 2009 年 3 月 19 日，已收到股东陈志宏和孙静秋首次缴纳的注册资本 20 万元，以货币方式出资，其中陈志宏实缴 18 万元，孙静秋实缴 2 万元。

2009年5月21日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准青禾有限成立，颁发了注册号为310110000489800的企业法人营业执照。

青禾有限成立时股东出资及其比例情况如下：

序号	股东名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额(万元)
1	陈志宏	货币出资	90.00	90.00	18.00
2	孙静秋	货币出资	10.00	10.00	2.00
	合计		<b>1000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>20.00</b>

## (二) 青禾有限第一次股权转让

2011年3月28日，青禾有限股东陈志宏与自然人孙静秋签订了《股权转让协议》，约定陈志宏将持有的青禾有限股权40万股转让给孙静秋。

2011年3月30日，经青禾有限股东会决议通过，同意根据股权转让修改公司章程。

2011年4月22日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准了此次工商变更登记。

此次股权转让完成后，青禾有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)	实缴出资额(万元)
1	孙静秋	50.00	50.00	2.00
2	陈志宏	50.00	50.00	18.00
	合计	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>20.00</b>

## (三) 青禾有限第一次变更实收资本

2011年4月28日，上海滬江诚信会计师事务所有限公司出具“沪诚验(2011)22-011号”《验资报告》，确认青禾有限于截止日期2011年4月12日，已收到股东陈志宏、孙静秋缴纳的第二期出资80万元，其中陈志宏32万元，孙静秋48万元，均为货币出资。

此次变更实收资本完成后，青禾有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例(%)	实缴出资额(万元)
----	------	-----------	-----------	-----------

1	孙静秋	50.00	50.00	50.00
2	陈志宏	50.00	50.00	50.00
	<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

2011年5月4日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准了此次工商变更登记。

#### （四）青禾有限第二次股权转让

2011年7月6日，青禾有限股东陈志宏与自然人孙静秋、吴春秋、王正芳签订了《股权转让协议》，约定将陈志宏持有的青禾有限股权15万股转让给孙静秋、吴春秋、王正芳。具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额 (万元)	转让出资比例 (%)	每股转让价 格(元/股)
1	陈志宏	孙静秋	5.00	5.00	1.00
2		吴春秋	5.00	5.00	1.00
3		王正芳	5.00	5.00	1.00
	<b>合计</b>		<b>15.00</b>	<b>15.00</b>	<b>1.00</b>

2011年7月6日，经青禾有限股东会决议通过，同意根据股权转让修改公司章程。

此次转让完成后，青禾有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	孙静秋	55.00	55.00
2	陈志宏	35.00	35.00
3	吴春秋	5.00	5.00
4	王正芳	5.00	5.00
	<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

2011年7月22日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准了此次工商变更登记。

#### （五）青禾有限第一次增资

2014年4月30日，经青禾有限股东会决议通过，公司注册资本由100万元增至500万元，其中孙静秋增资220万元，陈志宏增资135万元，王正芳增资



45 万元，并就上述事项修改了公司章程。

此次增资完成后，青禾有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	孙静秋	275.00	55.00
2	陈志宏	170.00	34.00
3	王正芳	50.00	10.00
4	吴春秋	5.00	1.00
	合计	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

2014 年 7 月 21 日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准了此次工商变更登记。

#### （六）青禾有限第三次股权转让并增资

2014 年 9 月 1 日，公司股东陈志宏与自然人范培雄签订了《股权转让协议》，约定将陈志宏持有的青禾有限股权 25 万股转让给范培雄。

2014 年 9 月 5 日，经青禾有限股东会决议通过，吸收范培雄为新股东，公司注册资本由 500 万元增至 1000 万元，其中孙静秋增资 275 万元，陈志宏增资 120 万元，王正芳增资 50 万元，吴春秋增资 5 万元，范培雄增资 25 万元，并就上述事项修改了公司章程。

此次增资完成后，青禾有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	孙静秋	550.00	55.00
2	陈志宏	290.00	29.00
3	王正芳	100.00	10.00
4	范培雄	50.00	5.00
5	吴春秋	10.00	1.00
	合计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

2014 年 9 月 22 日，上海市工商行政管理局杨浦分局核准了此次工商变更登记。

## （七）股份公司设立

2014年11月21日，青禾有限召开股东会，通过了有关公司整体变更设立为股份有限公司的决议，全体股东作为发起人，根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“瑞华专审字【2014】31160083号”《审计报告》，青禾有限截至2014年10月31日的净资产10,355,540.79元，按1:0.9657的比例折为股本1,000万股，将青禾有限整体变更为股份有限公司。股份公司设立后各发起人持股比例不变。2014年11月21日，各发起人签署了《发起人协议》。

2014年11月28日瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司整体变更事项出具了“瑞华验字【2014】31160002号”《验资报告》，确认截至2014年11月28日，全体发起人已按《发起人协议》、公司章程的规定，足额缴纳注册资本。

2014年12月10日，公司领取了《企业法人营业执照》，注册号为310110000489800。

整体变更设立为股份有限公司后，公司各股东所认购股份和持股比例如下：

序号	股东名称	股份数（万股）	占总股本比例（%）
1	孙静秋	550.00	55.00
2	陈志宏	290.00	29.00
3	王正芳	100.00	10.00
4	范培雄	50.00	5.00
5	吴春秋	10.00	1.00
	合计	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

## 五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司未发生过重大资产重组事项。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员

### （一）公司董事、监事、高级管理人员基本情况

#### 1、公司董事基本情况

公司现有董事5名。

孙静秋简历详见本节“三/(三)控股股东、实际控制人基本情况”。

陈志宏，中国国籍，无境外居留权，男，生于1960年10月，中专学历。曾任上海沪东织布厂技术员、上海第一纺织工业公司服装经营部技术员、上海远东服饰有限公司厂长、青禾有限总经理、青禾股份副总经理。目前系上海青禾董事、积佳实业执行董事兼经理。

王正芳，中国国籍，无境外居留权，女，生于1978年12月，初中学历。曾任上海大慧时装有限公司制版师。现任公司董事、总经理。

范培雄，中国国籍，无境外居留权，男，生于1959年8月，大专学历。曾任上海第四棉纺织厂织造工段长、上海手帕染纱厂财务科长、上海国飞实业有限公司总经理助理兼财务部经理。现任公司董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书。

吴春秋，中国国籍，无境外居留权，女，生于1957年10月，高中学历。曾任上海崇明农场水泵厂、红星拉链厂、上海照相机二厂上海丝锦服装有限公司技术部主管、青禾有限副总经理、生产总监。现任公司董事、副总经理。

## 2、公司监事基本情况

赵清雨，中国国籍，无境外居留权，女，生于1988年12月，本科学历。曾任上海展宇网络公司东方IC图片社娱乐时尚网络编辑。现任公司监事、电子商务部经理。

吴双艳，中国国籍，无境外居留权，女，生于1983年11月，初中学历。曾任上海杨浦区星星服装厂缝纫工、青禾有限项目部门经理。现任公司监事、业务总监助理。

孙丽，中国国籍，无境外居留权，女，生于1975年11月，中专学历。曾任上海南洋电机厂技师、青禾有限设计师。现任公司监事、设计师。

## 3、公司高级管理人员基本情况

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书及其他章程规定的人员，基本情况如下：

王正芳，现任公司总经理，简历详见本节“六/(一)公司董事基本情况”。

范培雄，现任公司副总经理、财务负责人、董事会秘书，简历详见本节“六/(一)公司董事基本情况”。

吴春秋，现任公司副总经理，简历详见本节“六/(一)公司董事基本情况”。

## (二) 公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与高级管理人员和核心技术人员均签订有劳动合同。

公司为了稳定管理层及核心技术人员，采取以下的措施：

公司董事会为管理人员及公司核心员工制定并实施了有效的激励政策，制定了业绩考核和利益分配制度。

## (三) 公司董事、监事、高级管理人员持股情况

姓名	职务	持股数（万股）	持股比例（%）
孙静秋	董事长	550.00	55.00
陈志宏	董事	290.00	29.00
王正芳	董事、总经理	100.00	10.00
范培雄	董事、副总经理、财务负责人、 董事会秘书	50.00	5.00
吴春秋	董事、副总经理	10.00	1.00

## 七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

### (一) 公司资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31
流动资产合计	13,929,147.23	8,725,920.75
非流动资产合计	523,586.25	580,600.89
资产总计	14,452,733.48	9,306,521.64
流动负债合计	4,022,456.12	8,233,647.40
非流动负债合计	-	-

项目	2014.12.31	2013.12.31
负债合计	4,022,456.12	8,233,647.40
股东权益合计	10,430,277.36	1,072,874.24
归属于普通股股东的所有者权益	10,430,277.36	1,072,874.24

## (二) 公司利润表主要数据

单位：元

项目	2014 年	2013 年
营业收入	16,299,624.62	17,115,106.15
营业成本	11,285,822.74	12,693,503.23
营业利润	432,480.11	490,773.99
利润总额	487,480.14	556,293.99
净利润	357,403.12	410,341.06
归属于公司所有者的净利润	357,403.12	410,341.06

## (三) 公司现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	-8,156,631.42	-2,191,910.06
投资活动产生的现金流量净额	-83,799.96	-95,601.04
筹资活动产生的现金流量净额	8,857,113.34	1,870,000.00
汇率变动对现金及现金等价物影响	-	-
现金及现金等价物净增加额	616,681.96	-417,511.10
期初现金及现金等价物余额	158,176.22	575,687.32
期末现金及现金等价物余额	774,858.18	158,176.22

## (四) 公司主要财务指标

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	1,445.27	930.65
股东权益合计（万元）	1,043.03	107.29
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,043.03	107.29
每股净资产（元）	1.04	1.07
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.04	1.07
资产负债率（母公司）	27.83%	88.47%
流动比率（倍）	3.46	1.06

速动比率（倍）	2.89	0.97
<b>项目</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>
营业收入（万元）	1,629.96	1,711.51
净利润（万元）	35.74	41.03
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	35.74	41.03
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	31.62	36.12
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	31.62	36.12
毛利率（%）	30.76	25.83
净资产收益率（%）	9.81	47.29
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	8.68	41.63
基本每股收益（元/股）	0.04	<b>0.41</b>
稀释每股收益（元/股）	0.04	<b>0.41</b>
应收帐款周转率（次）	2.37	2.72
存货周转率（次）	7.36	14.71
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-815.66	-219.19
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.82	-2.19

注：上述财务指标的计算公式如下：

1、资产负债率=负债期末余额/资产期末余额

2、流动比率=流动资产期末余额/流动负债期末余额

3、速动比率=（流动资产期末余额-存货期末余额-其他流动资产期末余额）/流动负债期末余额

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、每股净资产=净资产期末余额/股本（实收资本）期末余额

公司 2013 年度尚未整体变更为股份有限公司，故 2013 年度每股净资产计算过程中，以 2013 年度年末实收资本金额模拟股数进行计算。

7、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本（实收资本）期末余额

8、毛利率=1-营业成本/营业收入

9、加权平均净资产收益率=

$$P0/(E0+NP\div 2+ Ei\times Mi\div M0 - Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股

东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

10、基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

公司 2013 年度尚未整体变更为股份有限公司，故 2013 年度每股收益计算过程中，以 2013 年度年初、年末实收资本金额模拟股数进行计算。

## 八、本次挂牌的有关当事人

### （一）主办券商

名称：国金证券股份有限公司

法定代表人：冉云

住所：成都市东城根上街 95 号

电话：021-68826801

传真：021-68826800

项目小组负责人：徐骋

项目组成员：徐骋、李跃、张骞

### （二）律师事务所

名称：上海东方华银律师事务所

律师事务所负责人：吴东桓

住所：上海市浦东福山路 450 号新天国际大厦 26 楼

电话：021-68769686

传真：021-58304009

经办律师：王建文、闵鹏

### （三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨剑涛、顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环路16号院2号楼4层

电话：010-88095588

传真：010-88091199

经办会计师：杨峰安、刘铸鹏

### （四）资产评估机构

名称：上海众华资产评估有限公司

法定代表人：郭康玺

住所：上海市南丹路80号29幢1305-1308室

电话：021-64868066

传真：021-64287001

经办评估师：钱进、左英浩

### （五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

### （六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦

电话：010-63889513

传真：010-63889514



## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及用途

#### （一）公司主营业务

公司主要从事职业装的研发、设计及销售。主要产品包括“青禾”品牌的职业装以及“AUVERS”品牌的私人成衣定制。

公司产品能够兼顾穿着者的职业需求、舒适需求和潮流追求，并遵循大规模度身定制的服务特色，满足不同行业客户的全方位需求，深受国内多家星级酒店和国际酒店管理品牌客户的信赖，并建立起长期良好的合作关系。公司积累了如香格里拉（Shangri-La）、万豪（Marriott）、宜必思（Ibis）、万达、证大等众多知名酒店、物业管理品牌客户。

公司 2013 年、2014 年主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年
主营业务收入	1,629.96	1,711.51
营业收入	1,629.96	1,711.51
比重	100.00%	100.00%

从公司设立至今，主营业务未发生重大变更。

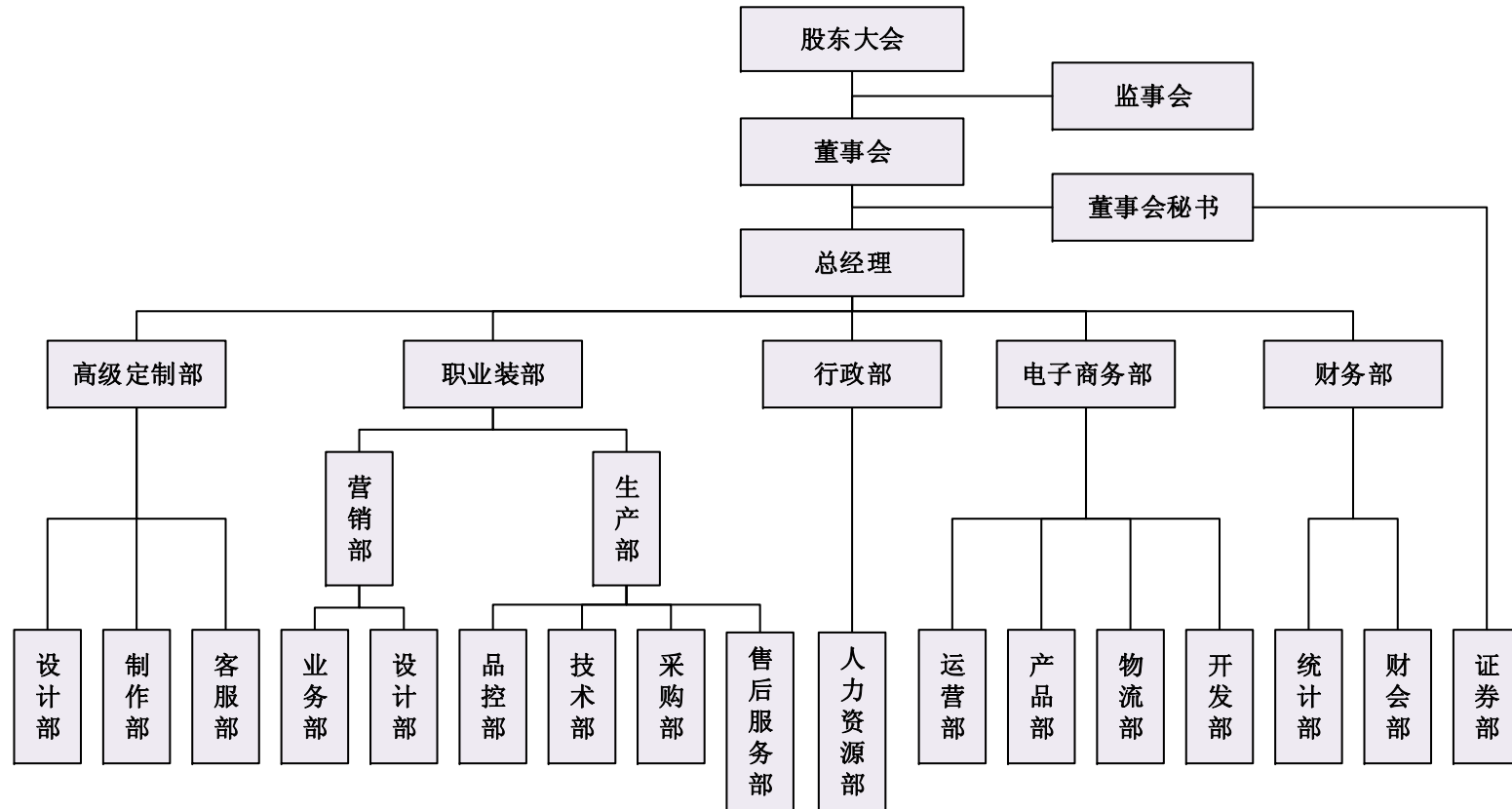
#### （二）公司主要产品

公司主要产品如下图所示：



## 二、公司内部组织结构与主要生产流程及方式

### (一) 公司组织结构图



## （二）主要生产服务流程及方式



公司营销部在取得客户的服装定做意向后，与客户签订设计意向书，设计部根据客户的要求，进行服装的设计，设计稿经客户确认后，公司设计师会同生产部下设的技术部，将设计师的作品进行打样制版，生产部下设的采购部配合进行样衣面料的采购，然后将制作的样衣交客户最终确认并封样。随后，公司与客户签订定做合同。签订合同后，公司会为客户指定的服装穿着者量体，获得服装定做数据。生产部下设的采购部根据样衣所使用的面料、辅料等，进行原材料的批量采购。公司将服装的生产外包给外协单位，由外协单位进行服

装的生产，公司全程跟踪外协厂商对服装的加工生产，以保证产品质量。外协厂商加工完成的成品服装由公司检验后，进入公司仓库或者直接发往客户指定地点，由客户签收。公司会不定期回访客户，搜集客户的后续需求等数据，进行售后服务或者补单的签订。

### 三、与业务相关的关键资源

#### （一）产品所使用的主要技术

目前国内的职业装公司多数停留在传统的服装设计、生产阶段，考虑到职业装对实用性、耐用性和标识性等方面的特殊需求，以及穿着者在着装时需要满足其特殊行业的使用功能，本公司自主研发设计了三套 ODM 软件，贯穿于公司整个业务环节之中，通过精确测算尺寸及用料，将产品质量及成本加以控制。

##### （1）ODM 设计生产操作流程管理软件

通过梳理公司各部门流程，制作系统总表，各部门根据自身情况，承担各自在流程中的工作和相应角色；根据公司计划，制定各期生产计划，掌握并跟各流程作业进度、产量和质量。

##### （2）ODM 设计生产操作流程管理尺寸归档软件

将客户处采集的尺寸信息有效收集并归档，通过数据分析不同行业、不同区域、不同集团下的产品需求和分布，提高公司售后服务质量。

##### （3）ODM 设计生产操作流程管理用料核算软件

通过对用料的品质、数量、单价等数据的精密核算，对公司成本有效控制，加强材料管理的科学、高效性。



#### （二）主要无形资产

截至目前，公司共拥有 2 项已注册商标权和 3 项软件著作权。

##### 1、商标权

###### （1）已注册的商标

根据国家商标局颁发的《商标注册证》，公司共取得以下 2 项商标权：

序号	注册号	商标	类别及核定使用商品	有效期限	权利人
1	8901519		第 25 类：服装；工作服；旗袍；羽绒服装；帽子(头戴)；手套(服装)；围巾；领带；腰带；	2011-12-14 至 2021-12-13	青禾有限
2	8901520		第 42 类：服装设计；	2012-2-28 至 2022-2-27	青禾有限

以上商标权的取得方式合法有效，公司合法拥有上述商标权，不存在争议或潜在法律纠纷。

## (2) 无偿使用的商标

在 2014 年 10 月 16 日之前，公司无偿使用关联方积佳实业所有的“3677399”号注册商标。该商标的基本情况如下：

商标名称	申请号	类号	申请人	专用期限	商标图样
青禾	3677399	25	积佳实业	2006年4月28日至 2016年4月27日	

2014 年 10 月 16 日，国家商标局受理了公司与积佳实业共同递交的权属变更申请。

同日，积佳实业（以下简称“本公司”）出具《声明与承诺》，具体内容如下：

“1、本公司同意上海青禾自商标转让申请之日起无偿、独占使用注册号为‘3677399’的注册商标，本公司不再使用该商标。

2、本公司确认‘3677399’号注册商标无任何权属争议，该商标的转让手续无任何法律障碍，商标的转让为无偿转让。转让完成后，本公司不会对该商标提出任何权利主张或异议。

3、本公司认可上海青禾在申请日之前对‘3677399’号注册商标的无偿使用，

不会就上海青禾的该等使用行为提出任何权利主张或异议。”

## 2、软件著作权

根据中华人民共和国国家版权局颁发的《计算机软件著作权登记证书》，公司共取得以下 3 项软件著作权：

序号	登记号	软件名称	权利范围	开发完成时间	首次发表时间	权利人
1	2014SR167243	ODM 设计生产操作流程管理软件[简称:ODM 软件]V1.0	全部权利	2013.9.1	2013.10.8	青禾有限
2	2014SR167246	ODM 设计生产操作流程管理尺寸归档软件[简称:ODM 尺寸归档]V1.0	全部权利	2013.9.1	2013.10.8	青禾有限
3	2014SR167238	ODM 设计生产操作流程管理用料核算软件[简称:ODM 用料核算]V1.0	全部权利	2013.9.1	2013.10.8	青禾有限

以上软件著作权的取得方式合法有效，公司合法拥有上述软件著作权，不存在争议或潜在法律纠纷。

### (三) 业务许可证与资质情况

公司通过了 ISO9001(质量管理体系)的认证，所获得的主要证书如下：

序号	证书名称	证书编号	颁发机构	有效期限
1	ISO9001: 2008	ABZB14Q20184R0S	北京新世纪检验认证有限公司	2014年5月19日至 2017年5月18日

### (四) 特许经营权情况

目前公司无相关特许经营权。

### (五) 固定资产情况

截至 2014 年 12 月末，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	2014 年 12 月 31 日
一、固定资产原值	94.51
其中：运输设备	66.68

类别	2014年12月31日
电子设备	7.01
办公设备	18.08
生产设备	2.74
<b>二、累计折旧</b>	<b>57.46</b>
其中：运输设备	48.56
电子设备	5.12
办公设备	3.46
生产设备	0.33
<b>三、固定资产净值</b>	<b>37.05</b>
其中：运输设备	18.11
电子设备	1.89
办公设备	14.63
生产设备	2.42
<b>四、固定资产减值准备</b>	<b>-</b>
其中：运输设备	-
电子设备	-
办公设备	-
生产设备	-
<b>五、固定资产账面价值</b>	<b>37.05</b>
其中：运输设备	18.11
电子设备	1.89
办公设备	14.63
生产设备	2.42

## （六）员工情况

### 1、员工基本情况

截至2014年12月末，公司员工总人数为56人，按任职岗位、文化程度、年龄划分情况如下：

#### （1）按任职岗位划分

任职岗位	人数	占员工总数的比例
设计人员	27	48.21%



财务人员	4	7.14%
管理人员	25	44.64%
<b>合计</b>	<b>56</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 按文化程度划分

文化结构	人数	占员工总数的比例
大学及以上	3	5.36%
大专	10	17.86%
高中(中专)	23	41.07%
高中以下	20	35.71%
<b>合计</b>	<b>56</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 按年龄划分

年龄结构	人数	占员工总数的比例
30岁以下	16	28.57%
31岁到40岁	14	25.00%
41岁到50	13	23.21%
51岁及以上	13	23.21%
<b>合计</b>	<b>56</b>	<b>100.00%</b>

**2、核心技术人员**

本公司的核心技术人员为王正芳、吴春秋,近两年内核心技术人员没有变动。王正芳、吴春秋基本情况请参看“第一节/六/(一)公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

**(七) 其他体现所处行业或业态特征的资源要素**

公司不存在其他体现所处行业或业态特征的资源要素。

**四、与业务相关的情况****(一) 业务的收入情况**

报告期内,公司主要产品为职业装的研发、设计与销售,其产品按产品分类的营业收入及其占当期主营业务收入的比如下表所示:

## 2014 年度主要产品收入结构：

序号	产品名称	主营业务收入（万元）	占当期主营收入比例
1	服装销售	1,553.08	95.28%
2	服装设计	76.88	4.72%
	合计	<b>1,629.96</b>	<b>100.00%</b>

## 2013 年度主要产品收入结构：

序号	产品名称	主营业务收入（万元）	占当期主营收入比例
1	服装销售	1,695.90	99.09%
2	服装设计	15.61	0.91%
	合计	<b>1,711.51</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 主要客户情况

报告期内各期前五名客户销售情况分别如下：

## 2014 年前五名客户

序号	客户名称	金额（万元）	占主营业务收入比例
1	武汉万达东湖置业有限公司	128.83	7.90%
2	天津嘉里房地产开发有限公司	70.79	4.34%
3	上海积佳实业有限公司	64.86	3.98%
4	三亚香格里拉大酒店有限公司	64.09	3.93%
5	上海众尚商贸有限公司	52.16	3.20%
	合计	<b>380.72</b>	<b>23.36%</b>

## 2013 年前五名客户

序号	客户名称	金额（万元）	占主营业务收入比例
1	上海华依源进出口有限公司	167.56	9.79%
2	常州波尔曼旅游投资发展有限公司	93.68	5.47%
3	上海现代建筑设计集团工程建设咨询有限公司	75.59	4.42%
4	香格里拉大酒店（曲阜）有限公司	67.54	3.95%
5	金陵饭店股份有限公司	55.79	3.26%
	合计	<b>460.16</b>	<b>26.89%</b>

### （三）成本构成及主要供应商情况

#### 1、成本构成及归集、分配、结转方法

##### （1）成本构成

公司报告期内营业成本构成情况如下表所示：

序号	项目	2014年		2013年	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
1	直接材料	675.50	59.85%	796.72	62.77%
2	委托加工	309.32	27.41%	393.20	30.98%
3	直接人工	106.59	9.44%	72.02	5.67%
4	其他	37.17	3.29%	7.41	0.58%
	<b>合计</b>	<b>1,128.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,269.35</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司各类成本构成保持相对平稳的水平，2014年直接人工成本与其他成本较2013年有小幅增长，主要系公司2014年服装设计类业务新增高级定制业务导致相应成本的上升。

##### （2）公司成本归集、分配、结转方法

公司存货购入按实际成本计价，发出按个别认定法核算。

公司成本的归集采用订单法，根据单个项目对制服定做领用的直接材料、发生的直接人工以及发生的委外加工费归集到每个订单，待加工完成，制服交付客户后结转对应的成本。

#### 2、主要供应商情况

报告期各期前五名原材料供应商情况分别如下：

##### 2014年度前五名原材料供应商

序号	供应商	采购商品类型	金额（万元）	采购占比
1	上海瑞铭贸易有限公司	面料、半成品衣	576.50	71.82%
2	上海积佳实业有限公司	成品衣、半成品衣、面料	77.35	9.64%
3	上海远星国际贸易有限公司	面料	58.46	7.28%
4	长兴顺飞纺织品有限公司	面料	27.78	3.46%

序号	供应商	采购商品类型	金额（万元）	采购占比
5	上海双箭纺织品有限公司	面料	26.97	3.36%
	<b>合计</b>		<b>767.06</b>	<b>95.55%</b>

#### 2013年度前五名原材料供应商

序号	供应商	采购商品类型	金额（万元）	采购占比
1	上海景禧纺织装饰用品厂	半成品衣	157.36	20.22%
2	上海瑞铭贸易有限公司	半成品衣	157.19	20.10%
3	上海柯佼经贸有限公司	半成品衣	124.27	15.97%
4	杭州三月纺织品有限公司	面料	52.31	6.72%
5	上海积佳实业有限公司	成品衣、半成品衣、面料	48.96	6.29%
	<b>合计</b>		<b>540.08</b>	<b>69.39%</b>

报告期内，公司供应商集中度逐年上升，与主要供应商维持了良好的合作关系。上海积佳实业有限公司系公司董事孙静秋与陈志宏共同投资设立的公司，对公司向积佳实业采购关联交易的分析可参考第四节“七/（二）/1/（1）采购商品的交易”。

除上述情况，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述报告期各期间前五大供应商不存在任何关联关系。

### 3、主要外协加工单位

#### （1）主要外协厂商

2014年度，公司前五大外协厂商如下表所示：

序号	单位名称	外协金额（元）	占比
1	上海瑞铭贸易有限公司	950,189.37	30.72%
2	上海流雨服饰有限公司	477,069.50	15.42%
3	上海森雨职业服装有限公司	460,608.00	14.89%
4	上海诚五实业有限公司	261,639.71	8.46%
5	温州市俊凯西服有限公司	222,944.00	7.21%
	<b>合计</b>	<b>2,372,450.58</b>	<b>76.70%</b>

2013 年度，公司前五大外协厂商如下表所示：

序号	单位名称	外协金额（元）	占比
1	上海景禧纺织装饰用品厂	1,580,492.80	40.20%
2	上海森雨职业服装有限公司	954,330.00	24.27%
3	上海流雨服饰有限公司	929,793.50	23.65%
4	上海欣远实业发展有限公司	159,205.00	4.05%
5	温州市俊凯西服有限公司	133,840.00	3.40%
	合计	<b>3,757,661.30</b>	<b>95.57%</b>

#### （2）外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况

公司以及本公司董事、监事、高级管理人员与上述主要外协厂商不存在关联关系。

#### （3）与外协厂商的定价机制

公司与外协厂商之间的定价遵循公平、公正、互利、共赢的原则。

外协厂商对公司外协服务的定价主要采取成本加成的方式进行定价，由标准人工成本、日标准产量、税负及利润水平等主要因素确定标准价格。在标准价格的基础上，考虑加工量、工艺复杂程度、加工服装的类别等因素进行调整。

#### （4）外协产品、成本的占比情况

公司产品的生产均已外协加工的方式进行生产。加工费占营业成本的比重可见公开转让书“第二节/四/（三）/1、成本构成及归集、分配、结转方法”。

#### （5）外协产品的质量控制措施

公司对外协加工厂商的加工质量有非常全面、严格的要求及检验程序。

公司的跟单员按照公司的岗位责任制操作要求，对每批次的加工业务进行全程的跟踪。跟单员在收到制作工艺单后，对样板、样衣、面辅料、数量及工艺要求进行审核校对，通知外协加工厂商领料、制作单、样衣、样板，并将注意事项及时与外协加工单位沟通。在加工过程中，跟单员会实时了解委托加工产品的生产操作过程，跟踪产品质量，若出现异常，及时沟通，协商解决方案并向公司汇报。

公司品控部收到外协加工厂商送来的成品后，按照样衣、样板、制作单及送货清单进行清点核对，并进行抽检。对有质量问题的产品，根据产生的原因确定责任方，并承担相应责任。

(6) 外协在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性

公司主营职业装的研发、设计及销售，将服装的生产全部委托给外协厂商。外协加工厂商将加工完成的成品交付公司，在公司验收合格后发往客户处。

2014 年度，公司前五大外协厂商简要情况如下：

序号	单位名称	注册地 址	注册资 本 (万元)	经营范围
1	上海瑞铭贸易有限公司	上海市嘉定区	200.00	针纺织品、皮革制品、工艺品、百货、电子产品、装潢材料、办公用品、五金交电、汽摩配件、化工原料(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)、建材、钢材、服装鞋帽的销售，商务咨询，设计、制作、代理各类广告。
2	上海流雨服饰有限公司	上海市金山区	100.00	服装服饰及面辅料、针棉纺织品、床上用品、酒店设备、文化办公用品、皮革制品、五金交电、日用百货销售，服装生产加工，展览展示服务，从事机械科技(除特种设备)科技领域内技术服务、技术开发、技术咨询，室内装潢设计，服装设计，工艺礼品设计，电脑图文设计，动漫设计，电脑绣花。
3	上海森雨职业服装有限公司	上海市普陀区	100.00	西服，服饰，职业装(生产加工销售)酒店用品，鞋帽，木器，家电，礼品工艺品(除金银)(批发零售代购代销)(均限分支)
4	上海诚五实业有限公司	上海市宝山区	81.00	服装、鞋帽、刺绣品、窗帘加工、销售；服装面料、服装辅料、针棉织品、日用百货、家具及办公用品、文体用品、五金交电、玻璃、制冷设备及配件、建筑装潢材料、通讯器材批兼零。
5	温州市俊凯西服有限公司	浙江省乐清市	380.00	西服、大衣、西裤加工、销售；面料、辅料批发、零售。

在 2014 年度公司前五大外协单位中，上海瑞铭贸易有限公司不具备服装加工资质。公司外协加工单位的集中度在逐年降低，由前五名外协单位 2013 年度集中度由 95.57%降低到 2014 年度的 76.70%。

外协在公司的业务环节中占有重要地位，产品是否符合品质、规格要求，能否按照时间交付产品将对公司产生重大影响。因此，公司制定了全面、严格的外协加工质量控制规范和外协厂商管理制度。另一方面，服装外协加工行业为竞争较为激烈的行业，行业内可选择合作的各种规模的委托加工企业众多，

虽然公司与部分外协加工单位建立了良好的合作关系，但不存在对单一外协加工单位的重大依赖。对于存在违法违规行为的外协厂商，公司有权终止合作关系并将外协业务重新委托有资质的外协厂商，不会对公司的业务造成重大不利影响。

#### （四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

截至报告期末，公司将要履行的合同和正在履行的合同进展顺利，对外业务合同和重大合同等均签署了书面文本，已经履行完毕的合同未发生法律纠纷。

##### 1、采购、委托加工合同

序号	签订日期	合同单位	合同标的	合同履行情况
1	2012.1.1	上海积佳制服有限公司	服装采购	在履行
2	2012.8.1	上海流雨服饰有限公司	服装采购	在履行
3	2011.6.1	上海森雨职业服装有限公司	服装采购及委托加工	在履行
4	2011.6.1	上海瑞铭贸易有限公司	面、辅料采购	在履行
5	2011.6.1	上海瑞铭贸易有限公司	服装采购	在履行
6	2012.5.1	上海远星国际贸易有限公司	面、辅料采购	在履行

##### 2、借款合同

截至本说明书签署之日，公司正在履行的借款合同参见第四节“八/（一）/2、授信及借款合同”中的相关内容。

##### 3、房屋租赁合同

###### （1）上海国际时尚中心房屋租赁合同

2013年5月31日，青禾有限与上海国际时尚中心园区管理有限公司签署《房屋租赁合同》，约定上海国际时尚中心园区管理有限公司将位于上海市杨浦区杨树浦路2866号3号楼2层305、306、307、308、309及大厅、仓库的房屋出租给青禾有限使用，房屋面积合计334平方米，年租金为人民币23.61万元，租赁期限自2013年5月31日至2016年4月30日止。

###### （2）上海荣欣大厦房屋租赁协议

2015年1月1日，上海青禾与孙静秋、陈志宏、陈婕、陈伽昊签署《房屋租赁协议》，约定孙静秋等将位于上海市四川北路1851号11楼1101~1109室的房屋出租给上海青禾使用，房屋面积合计1160.41平方米，每月租金6万元，租赁期限自2015年1月1日至2017年12月31日止。

### （3）仓库租赁合同

2014年2月25日，青禾有限与上海葵花都市工业园区签署《场地房屋租赁合同》，约定上海葵花都市工业园区将位于上海市宝山区江杨南路425号的房屋出租给青禾有限使用，房屋面积合计185平方米，年租金为人民币6.12万元，租赁期限自2014年3月10日至2015年3月9日止。

## 五、商业模式

公司主营职业装的研发、设计及销售，属纺织服装、服饰业的细分行业。公司管理层及核心技术人员具有多年的服装设计、加工经验，并在此基础上开发了三款服装设计生产软件。公司产品为职业装及其设计文稿，产品能够兼顾穿着者的职业需求、舒适需求和潮流追求，并遵循大规模度身定制的服务特色，满足不同行业客户的全方位需求，深受国内多家星级酒店和国际酒店管理品牌客户的信赖，并建立起长期良好的合作关系。公司积累了如香格里拉（Shangri-La）、万豪（Marriott）、宜必思（Ibis）、万达、证大等众多知名酒店、物业管理品牌客户。公司在坚持主营产品的基础上，不断探索、开发新型的产品类别及销售模式，如高级定制服务、职业装互联网集团采购等。目前，公司暂无法取得同细分行业的公开资料，因此未进行毛利率的比较。

公司采用轻资产运营模式，将生产环节外包，根据与客户签订的订单制订面辅料的采购、产品的生产和运输计划。对于外包加工厂，公司通过签订委托加工协议外，并按照公司制服生产的特性进行筛选，同时尽可能的寻找多家合作厂商降低委托加工风险。公司主要通过设计、销售职业装来获得业务收入，通过使业务收入超过成本和费用支出而盈利。

### （一）生产模式

公司采取“以销定产”的生产模式，根据与客户签订的订单制订面辅料和半



成品衣的采购、产品的生产和运输计划，同时根据市场反馈进行调整或补充。

公司产品生产全部采用委托加工模式，具体分为来料加工和定向采购两种模式，目前公司主要以来料加工模式为主。

来料加工：公司负责面辅料的采购，委托加工厂商收到面辅料后，按照公司提供的制作工艺单和样衣以及双方签订的委托加工协议等进行生产。

定向采购：公司向委托加工厂商指定面辅料及其供应商，委托加工厂商收到公司提供的制作工艺单和样衣后，负责面料采购和产品生产。

在公司以上两种生产模式下，委托加工厂商负责成衣的质量，公司负责全程的质量控制和监督，公司与委托加工厂商结算委托加工费。

公司高度重视产品品质，并通过在委托加工协议中约定产品质量检测标准、生产流程跟踪等，对产品的生产加工质量和进度实施全面把握和控制。

## （二）采购模式

在来料加工的生产模式下，公司采用按需采购的采购模式，采购的内容主要包括面辅料和半成品衣两大类。

公司与客户签订设计意向书后制作设计稿，设计稿经客户确认后，公司开具样衣单，按照样衣需要的面辅料的数量和规格采购制作样衣的原材料；公司与客户签订定做合同后，按照合同确定需采购面辅料的数量和规格，然后根据采购规模和市场价格为供应商议价，并签订供货协议。对于一些较为通用的产品，公司直接向供应商采购半成品衣，再根据设计稿和客户要求做适当的修改。

公司对供应商的资质、产品品质、生产技术、管理水平、交货时间、价格等综合因素进行评定，筛选、编制合格供应商名录，严格把控合格供应商准入条件，与纳入名录的供应商建立长期合作关系。

公司对供应商的主要评估标准包括：工厂设备性能可靠，拥有良好的生产管理系统；主要管理人员具有较长时间的行业管理经验、员工队伍稳定、专业；能够接受公司的品质管理，允许公司质检人员对产品生产全程监督；产品一旦出现

品质问题，严格按照公司制度和相关合同追究相应责任。公司对供应商进行定期考核、评估，以保证供货时间、质量等符合公司要求，从而保证公司产品品质的统一性和稳定性。

### （三）仓储及物流模式

#### （1）仓储管理模式

截至本说明书签署日，公司仓库位于上海市宝山区江杨南路 425 号，面积合计 185 平方米，主要用于货品周转存放。

公司制订了《财务管理制度》，其中“第六章库存商品的管理”对货品的入库和出库均有具体的操作流程和标准，从而保证货品及时、准确的验收入库和出库。

#### （2）生产环节的物流

公司采购的面辅料和半成品衣，采用自提或委托第三方物流公司运输至公司或委托加工厂商仓库；成衣则主要由委托加工厂商负责运输，交至公司指定的仓库。

#### （3）销售环节的物流

公司委托第三方物流公司将货品运输至客户指定地点，经客户检验后签收。

#### （4）第三方物流企业的选择

公司建立了严格的第三方物流企业甄选标准和流程。流程全过程所涉公司部门均参与甄选过程。公司对物流供应商的服务、运力、资源、线路及安全进行综合评估后进行选择。报告期内公司物流运输的整体执行情况良好。

### （四）销售模式

公司采取直销模式，根据客户的定做合同组织设计、采购、生产和销售。公司为客户指定的穿着者提供量体服务，获取相应的服装定做数据；在服装制作完成后，提供客户现场试衣服务，根据客户行业特性，对服装的外观、舒适性、活动度等进行测试；公司为客户提供相应的售后服务，持续追踪客户的需求，并进

行加单和补单，为客户提供一站式的解决方案。

### （五）盈利模式

公司采用轻资产运营模式，将生产环节外包，根据与客户签订的订单制订面辅料的采购、产品的生产和运输计划。公司主要通过设计并销售职业装来获得业务收入，通过使业务收入超过成本和费用支出而盈利。公司根据市场需求及行业发展趋势，通过新型面料的研发，不断改进设计工艺，通过搭建电子商务平台提升公司服务的优化与升级，降低成本费用，提高市场竞争力，持续增加客户群体，提高销售收入，扩大市场份额，实现盈利最大化。

## 六、所处行业概况、市场模型、基本风险特征及公司在行业中的竞争地位

### （一）所处行业概况

#### 1、本公司所处行业

公司主要从事职业装的研发、设计及销售，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司属于纺织服装、服饰业（C18）；根据产品的性质，本公司归属于职业装行业。

#### 2、行业管理体制

目前我国服装行业的行政主管部门为国家发改委，主要负责产业政策的研究制定、产品开发推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理。

中国纺织工业联合会、中国服装协会及各级地方服装协会是我国服装行业自律性、非营利性、全国性的行业组织，为政府、行业、社会提供与服装业相关的各种服务。中国纺织工业联合会通过产业指导性意见、行业规划协调，促进行业内企业发展；通过市场预测和信息统计为业内企业在技术、产品等方面提供服务；代表会员企业向政府部门提出产业发展建议；配合质量和技术管理部门制定和颁布纺织服装产品质量标准和消费标识。中国服装协会及各级地方服装协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、培训等方面为业内企业提供服务，代表会员向政府部门提出意见和建议，为会员

提供信息及产业指导服务。

在我国目前的行业监管体制下，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观管理，企业业务管理和生产经营完全基于市场化方式。

### 3、行业的主要法律法规及产业政策

目前适用于我国服装行业的主要法律、法规及政策规划如下：

序号	文件名称	施行时间	相关主要内容
1.	关于进一步加强纺织企业管理的指导意见	2009年9月	文件提出加强纺织工业企业管理的总体要求：以科学发展观为统领，以市场为导向，以提高劳动生产率和经济效益为目标，以建立现代企业管理制度为方向，进一步转变观念，转变发展方式，加快体制、机制创新，坚持科学管理，依法经营，提高企业管理水平。
2.	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	文件提出到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、具有较强市场竞争力的优势服装、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。
3.	纺织工业“十二五”科技进步纲要	2010年11月	文件指出，“十二五”期间，我国纺织工业科技进步将重点围绕加大关键技术攻关力度，大规模推广先进适用工艺技术和装备，完善科技创新体系，以及加快纺织人才队伍建设等方面，促进行业原创技术研发能力的显著提升，全面提高行业生产效率和产品附加值。“十二五”期间，将重点突破十大类50项关键技术，以及在全行业重点推广110项先进适用技术。
4.	产业结构调整指导目录	2013年5月	鼓励类纺织产业包括“服装企业计算机集成制造及数字化、信息化、自动化技术和装备的应用”。

## （二）市场规模

公司主要从事职业装的研发、设计及销售，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司属于纺织服装、服饰业（C18）；根据产品的性质，本公司归属于职业装行业。因此，本转让说明书从服装行业、职业装行业市场两个层面进行分析。

### 1、国内服装行业概况

#### （1）国内服装行业发展概况

目前,我国拥有超过十三亿人口的庞大消费人群,随着居民收入水平的提升,我国已成为全球最重要的服装消费市场之一。

我国服装行业市场发展主要经历了三个阶段:

A、OEM 阶段: 20 世纪 80 年代起的全球纺织服务产业第三次转移中,中国成为了全球纺织服务产业的制造中心,OEM 成为中国纺织服装企业主要的经营模式。

B、ODM 阶段: 20 世纪 90 年代中国纺织服装企业的加工制造技术日臻成熟,经营模式由 OEM 向更高层次的接单加工模式 ODM 转变。

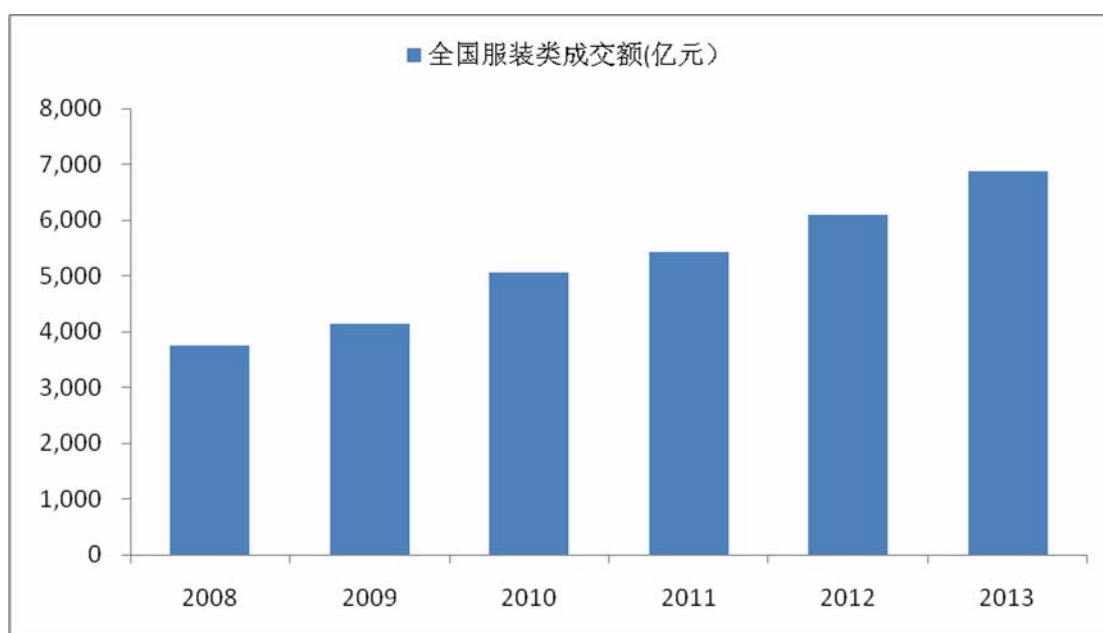
C、品牌经营阶段: 随着消费者对服装的质量、款式和穿着体验等要求的不断提高,我国服装行业逐步进入正规化、多元化和时尚化的变革时期。服装企业也将价格竞争转向品牌经营,通过建立品牌运营、研发设计、渠道建设等多样的商业模式,提升企业在服装市场的占有率。

## (2) 国内服装行业市场容量

### ①我国服装销量稳步上涨

2013 年度我国服装类成交额达到 6,870.63 亿元,2008 年至 2013 年间年复合增长率达到了 12.89%,保持了持续上涨的态势。

图 2008-2013 年度全国服装销售情况

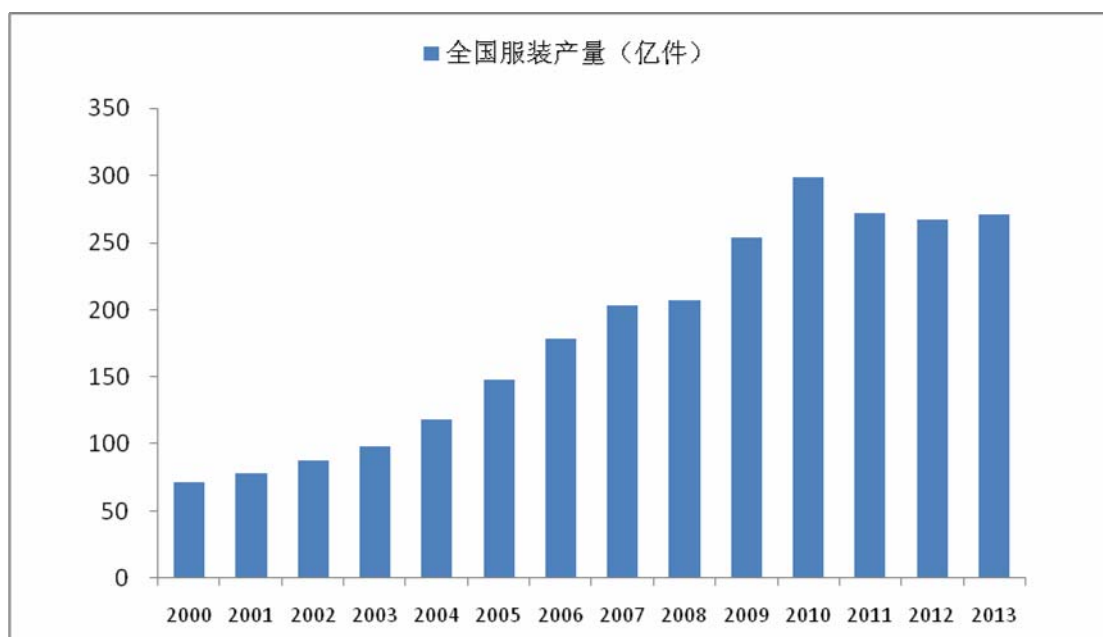


数据来源：国家统计局

## ②我国服装供给趋于平稳

自 2009 年以来，我国服装产量增速放缓，年产量维持在 250 亿件到 300 亿件区间。在保持供给充足的同时，我国服装行业正逐步从价格竞争转向附加值较高的自主设计和品牌运营模式转变。

图 2000-2013 年度全国服装生产情况



数据来源：同花顺 iFinD

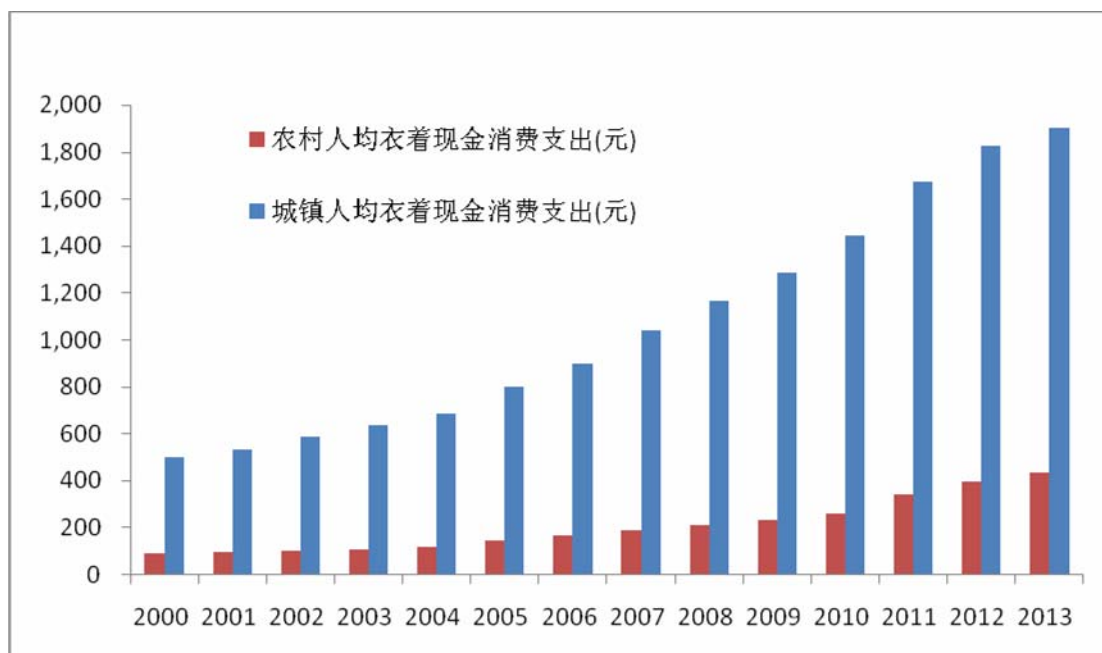
## (3) 国内服装行业发展趋势

城镇化水平提升、居民可支配收入增加、消费产业升级等是促进我国服装消费长期增长的主要驱动因素。

### ①城镇化水平提升将促进我国服装消费增长

因为我国城镇居民人均收入较高，日常工作、生活中对面料的质量、服装产品的品牌甚至于衣着服饰的功能性均有更高的要求，因此人均衣着消费支出远高于农村居民。2000 年以来，我国城镇居民人均衣着现金消费支出为农村居民的 4-6 倍。

图我国城镇及农村居民人均衣着现金消费情况

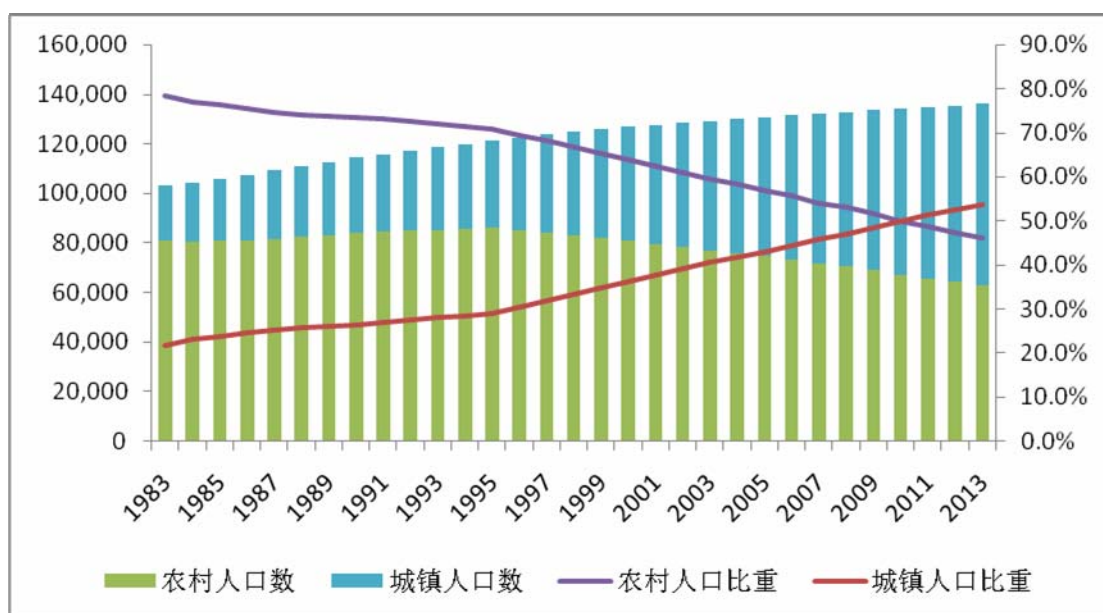


资料来源：国家统计局

《国家新型城镇化规划（2014-2020年）》提出：“到2020年，我国常住人口城镇化率要达到60%左右，努力实现1亿左右农业转移人口和其他常住人口在城镇落户。”

近年来，我国城镇化进程不断加快。1983年我国城镇人口占比仅为21.6%，2011年城镇人口数量首次超过农村人口，2013年城镇人口占比则达到了53.7%，仍然远低于发达国家80%的平均水平，城镇化水平仍有很大的提升空间。

图我国城镇及农村居民人口变化情况



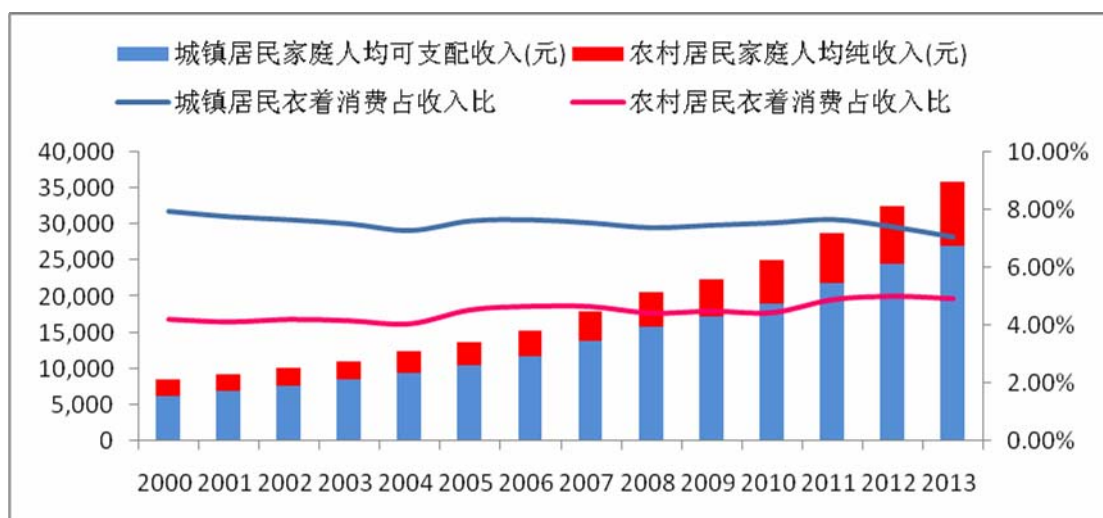
资料来源：国家统计局

随着人口结构的调整，城镇居民的比例将进一步提升，带动了服装行业消费水平的提升，为服装行业的长远发展提供了有力支撑。

## ②居民收入增加促进服装消费

2000年至2013年，城镇居民的衣着类支出占可支配收入的比例稳定在7%-8%的区间内，农村居民的衣着类支出占纯收入的比例稳定在4%-5%的区间内。居民衣着类支出随收入的增长而持续增长。随着我国GDP的持续增长，居民收入也将不断提高，居民收入的增加促进了居民衣着类支出的提高。

图我国城镇及农村居民衣着类消费与收入情况





资料来源：国家统计局

## 2、职业装行业概况

职业装是指从业人员工作时穿着的一种能表明其职业特征的专用服装，具有实用性、艺术性、标识性、防护性、科学性、时代性等特点。当今社会是一个职业化的社会，随着社会形态的进步、人们物质和精神文明水平的提高，社会分工趋于细化和微观化，新兴行业不断产生，使职业装的市场、设计定位向更微观的领域深化。职业装也逐渐成为人们日常生活、工作中不可替代的必需品。

### （1）职业装的分类与特点

#### ①职业装的分类

职业装主要有以下几个大类：

A、行政职业装：是商业行为和商业活动中最为流行的一种服饰，它是兼具职业装与时装特点的一类服装。它不像职业制服那样有很明显的穿着规定与要求，但需有一定的穿着场合并兼顾流行性。这类服装追求品位与潮流，用料上较为考究，造型更加简洁与高雅，色彩追求合适的搭配与协调，总体上注重体现穿着者的身份、文化修养及社会地位。

B、职业制服：是某一种行业为体现自己的行业特点，并有别于其他行业而特别设计的着装。它具有很明显的功能体现与形象体现双重含义。这种职业装不仅具有识别的象征意义，还规范了人的行为并使之趋于文明化、秩序化。

C、职业工装：是以满足人体工学、护身功能来进行外形与结构的设计，强调保护、安全及卫生功能的服装。它是工业化生产的必然产物，并随着科学的进步、工业的发展及环境的改善而不断改进。

以上三大类职业装按照具体的适用性可再细分如下：



## ②职业装的特点

A、实用性：职业装最大的特点就是实用性。职业装是上班从业时穿的服装，在设计的时候首先考虑实际的功能性需求和从业时条件的限制，在服装面料的选用上综合考虑材料的性能和质地，在制作工艺上要求品质良好、尺寸准确、走线流畅。

B、艺术性：职业装在设计时的艺术性主要源于它的选料、色彩搭配、制作工艺以及时尚的设计等因素。在设计职业装时，设计师对着装对象所处的环境、场合、职业性等方面作一个全方位的了解后制定和设计方案。职业装的得体和优雅是展示给大众的立体名片，可以表现出企业或单位的品牌文化和艺术修养。

C、标识性：职业装的标示性在于突出社会角色与特定身份、不同行业与岗位的区别，通过树立行业、角色的特定形象，便于识别，利与公众监督和内部管理。职业装不仅在款式设计、色彩搭配和企事业单位标志等方面体现其标识性，还将首服、足服、手服到躯干服一整套服装严格配套并形成独特的标识识别系统。

D、防护性：不同的行业对服装防护功能的要求有所不同，因此职业装在设计时需要了解行业及其职业的功能以及防护要求，特种行业不仅要求保护从业人员在特定的工作环境下不受到人身伤害，还需要具备一定的使用功能，保证从业

人员高效地完成工作任务。

E、科学性：现代科学的最新研究成果运用于职业装的全过程：材料、设计、打版、制作、包装以及后续的清洗、保养等。其中产业用纺织品的科技含量最为突出，新的纺织材料的研发投产为职业装的发展奠定了良好的基础。

F、时代性：每一个时代都有其明显的服装特色，因为政治、经济、流行、文化、文艺思潮的不同而体现于服色、造型、饰物等方面，而这些变化都可以通过职业装表现出其时代性。

## (2) 职业装行业与上下游行业之间的关系

职业装行业的上游行业主要为纺织面辅料行业，公司、企事业单位是职业装行业的主要下游客户。



从上游行业来看，随着行业的发展，面辅料行业与职业装行业的衔接与融合变得越来越紧密，特定的职业装对面辅料有特定的需求，而面辅料的风格、品质及其功能性也与职业装紧密相关。我国拥有全球最大的纺织面辅料生产能力，这为本行业的健康发展提供了保障。

与直接面对消费者的服装行业不同，职业装行业的主要下游客户是公司和企事业单位。职业装是从业人员工作时穿着的一种能表明其职业特征的专用服装，一般由从业人员所在的公司或企事业单位统一向职业装生产企业定制。因此，这

些公司或企事业单位所处的行业、整体规模、经济实力、企业文化、商业模式等都会对职业装行业的发展产生重要的影响。

## ②职业装行业的周期性、季节性和区域性

### A、周期性

职业装行业的周期性主要受宏观经济周期和下游行业景气性的影响。一些行业对职业装的需求较为稳定，公司每年都会进行定期、定量的定制和采购，一套职业装的更换周期平均为两年。

### B、季节性

职业装行业的季节性主要体现在不同季节对职业装产品种类和面料需求的差异。因为气候温度等外部条件的变化，职业装的订单也有所不同，夏季主要以衬衫为主，春秋季以西服为重点，冬季则更强调保暖性。

### C、区域性

职业装行业的区域性主要表现在不同区域经济环境的差别导致从业人员分布的差别，同时对不同类型的职业装的采购比例也有所区别。我国东部沿海地区，公司、企事业单位数量多、规模大，因此对职业装的需求量较大；而中西部地区则需求相对不如东部地区旺盛。

## (3) 职业装市场概况

### ①强有力的政策支持

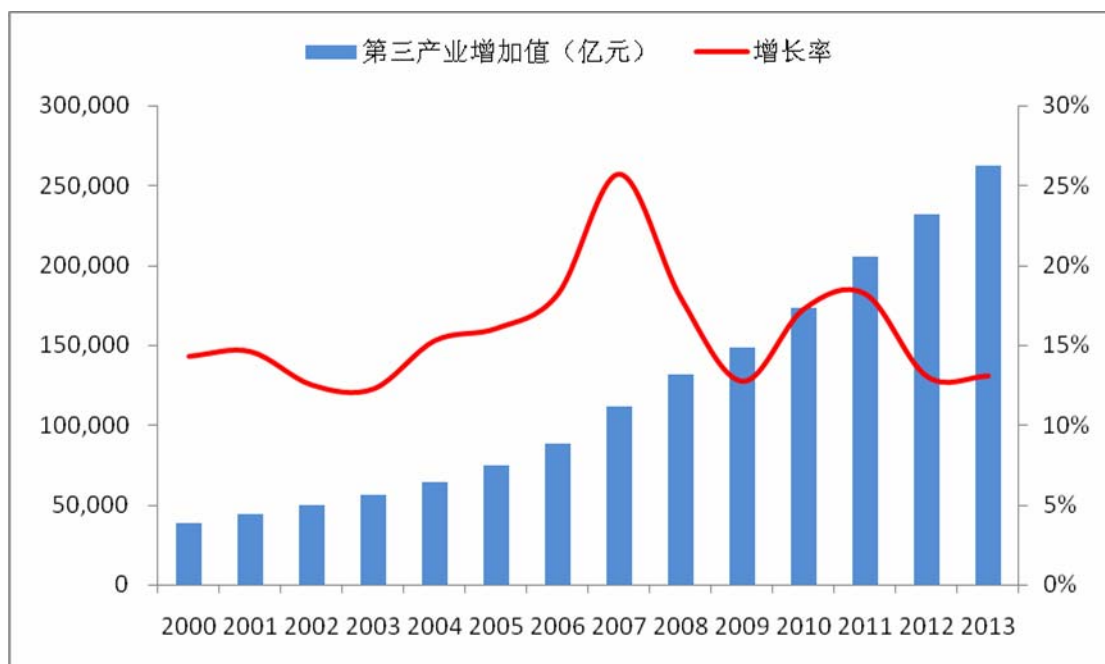
我国每年因各种统一着装规定所带来的职业装市场需求巨大。例如，根据国务院办公厅颁发的一系列关于统一着装的通知，目前由国家规定需强制统一着装的国家机关工作人员有 19 类，包括公检法、海关、税务、工商等部门。此外，其他诸如金融、能源、通讯、电力、烟草等行业也有统一着装的需求与规定。

### ②第三产业飞速发展，市场容量巨大

根据中国服装行业协会首次发布的《中国职业装优势企业评价结果》报告显示，每年市场需求约为 3000-4000 亿元。

对职业装需求较大的公司、企业主要是来自以服务业为主的第三产业，因此第三产业的稳步发展也使该产业内的公司、企业增加对职业装的需求。据统计，2013年我国第三产业增加值达到262,203.79亿元，在2000-2013年间年复合增长率超过15.7%。

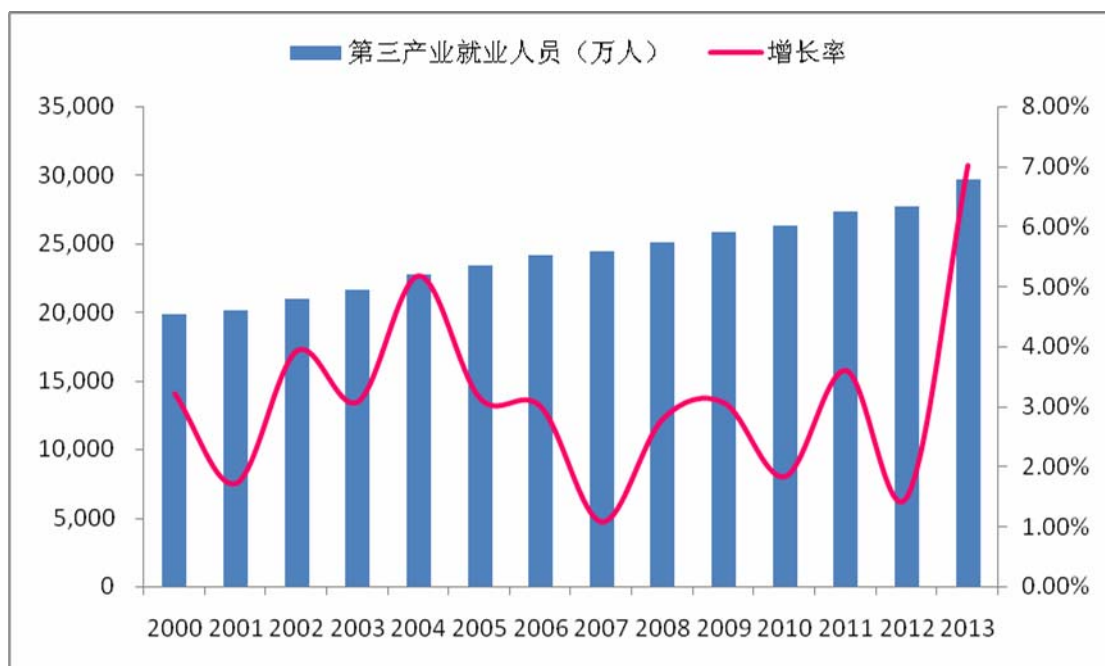
图我国第三产业增加值情况



资料来源：国家统计局

第三产业良好的发展态势直接带动了第一、第二产业的就业人员向第三产业转移，2013年我国拥有第三产业就业人员超过2.9亿人，同比增长超过7%，自2000年来保持了持续增长的形势。

图我国第三产业增加值情况



资料来源：国家统计局

#### (4) 职业装行业的发展趋势

##### ①规范化趋势

目前国内职业装市场还处于竞争的初级阶段，国内现代职业装产业要登上新的台阶，不仅需要资金、人才以及产品质量的保障，还需要在务实的品牌意识下，建立规范的职业装市场管理秩序和完善的职业装经营销售体系。

国内职业装行业将会在健全定价机制、规范质量标准、明晰招投标流程等方面进行全面规范，同时向国际现代职业装产业的领军企业学习管理模式和管理经验，以设计、生产和销售规范化促进职业装产业的有序发展。

##### ②集群化趋势

国内职业装行业将向产业集群化发展的方向转变，进入成熟发展的时期。会有一批企业利用现有的生产优势和设计技术优势，以现代化职业装生产企业基地为突破口，整合行业资源，布局合理的职业装产业链条，调整产业结构，加速行业内部资源整合，有效提升企业的自主研发和自我创新能力，以功能研发和产能开发为方向，不断细分和细化行业板块，改变目前状况下国内职业装企业小而散的状况。

### ③品牌化

我国从事职业装生产的企业超过 3 万家，激烈的市场竞争已经让职业装生产企业意识到，品牌化将是职业装行业发展的一个趋势。与市场变幻莫测的时装相比，职业装受时尚潮流的影响较小，市场较为稳定，也易于搭建品牌。

目前，国内职业装企业已经在管理和经营上进行调整，一批品质优良、工艺精湛的服装企业脱颖而出，在细分市场中成为领军企业，在取得了较好的经济效益和社会效益的同时，也将国内职业装行业带入了一个快速发展的品牌化建设时期。

## （三）风险特征

### 1、宏观经济波动风险

服装行业在较大程度上依赖于全球宏观经济持续稳定的发展。若出现宏观经济持续波动，可能导致我国第三产业发展受阻，第三产业的就业人口减少，市场对服装的需求下降，则本公司的财务状况和经营业绩将会受到影响。

### 2、市场竞争风险

服装行业是市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。竞争已从价格、广告宣传的竞争逐渐转为包括品牌、设计、渠道、商业模式等全方位的竞争。并且，随着国际品牌不断进入国内市场，竞争将更加激烈。

目前，服装行业上市公司较多，这些上市公司已依托资本市场筹集资金扩大了生产规模，从正装品牌过渡到职业装的生产与经营较为容易，存在潜在的市场竞争。

公司如果不能继续保持和提升在产品研发设计、品牌建设等方面的市场竞争力，将面临产品销量减少、盈利水平下降的风险。

## （四）公司在行业中的竞争地位

### 1、公司在行业市场地位

公司产品能够兼顾穿着者的职业需求、舒适需求和潮流追求，并遵循大规模度身定制的服务特色，满足不同行业客户的全方位需求，深受国内多家星级酒店

和国际酒店管理品牌客户的信赖，并建立起长期良好的合作关系。公司积累了如香格里拉（Shangri-La）、万豪（Marriott）、宜必思（Ibis）、万达、证大等众多知名酒店、物业管理品牌客户。

## 2、公司在行业中的竞争优势与劣势

### （1）公司的竞争优势

#### ①管理与人才优势

公司管理层拥有丰富的行业经验和管理经验，同时也具备强大的执行力和敏锐的市场反应力，使公司能够较好地应对职业装市场变化，在复杂、激烈的竞争中保持较高的运营效率。

一方面，公司的董事与高管不少都出身于服装行业，在行业内积累了丰富的经验，能够准确把握市场及职业装行业的发展趋势，为公司的市场开拓创造了良好的先天条件；另一方面，公司研发设计团队的骨干人员具备丰富的实践经验与技术水准，为公司产品和服务的内在品质提供了保障。

#### ②品牌优势

公司主要从事职业装的研发、设计及销售。主要产品包括“青禾”品牌的职业装以及“AUVERS”品牌的私人成衣定制。

公司自成立以来始终坚持发展自主品牌战略，经过持续的培育和维护，公司产品赢得下游酒店业客户的广泛认可，树立了良好的品牌形象，“青禾”也成为职业装行业的优质品牌。

公司积累了如香格里拉（Shangri-La）、万豪（Marriott）、宜必思（Ibis）、万达、证大等众多知名酒店、物业管理品牌客户，标志着“青禾”品牌已成功进驻全国各大高端酒店。

#### ③产品质量优势

公司严格执行质量管理体系和相关控制程序，公司产品质量处于同行业较高水平。公司通过 ISO 9001: 2008 质量管理体系标准。

公司以优质的产品获得金陵集团授予的“优秀供应单位”殊荣，被上海市人



民政府评为“上海市重合同守信用企业”，多次被中国饭店业供应协会评为“百强供应商”、“优秀设计商”、“优秀品牌供应商”。

#### ④“互联网+”的发展思维

现阶段，公司根据市场需求及行业发展趋势，计划加强互联网技术的应用，通过搭建电子商务平台提升公司服务的优化与升级，降低成本费用，提高市场竞争力，同时在全国各地设理代理销售点，进行区域联网销售，持续增加客户群体，提高销售收入，扩大市场份额，实现盈利最大化。

应用“互联网+”的思维，整合服装设计资源，开展线上线下互动设计，使客户的个性化需求得到更充分的体现。通过互联网的大数据技术，整合上、下游资源。

### (2) 公司的竞争劣势

#### ①生产能力不足

公司产品具有一定的竞争力，且有着广阔市场前景。但按照当前的产能难以满足持续增长的订单需求，影响公司开拓新客户的能力，限制了公司的进一步发展，从而影响公司的长期盈利和行业地位。

#### ②融资渠道狭窄

公司目前仅通过原股东增资和银行贷款的形式筹措业务拓展、原材料采购以及各项费用支出的流动资金，由于公司轻资产运营的战略，公司并无房产、土地等能够用于银行抵押贷款的资产，因此融资能力有限，在一定程度上限制了公司的发展。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理机制的建立及运行情况

#### （一）最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

自2014年12月10日股份公司成立后，制定了新的《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》以完善公司的三会议事制度。截至本说明书出具日，股份公司已召开过四次股东大会，四次董事会、一次监事会，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，运行规范，不存在损害股东、债权人及第三人合法权益的情况。

#### （二）公司股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明

股份公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行其权利和义务。公司不断增强“三会”的规范运作意识，注重公司各项制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运作。

### 二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

#### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

## 1、投资者关系管理

《公司章程》第十三章专门规定了投资者关系管理工作，内容包括了投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容、公司与投资者沟通的具体方式等。

## 2、纠纷解决机制

《公司章程》第三十二条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可以通过诉讼方式解决。

## 3、关联股东及董事回避制度

《公司章程》第七十四规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联人应回避表决。

## 4、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

为加强公司的财务管理，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，制定了财务管理制度，对财务预算管理、财务报销管理、固定资产管理、货币资金管理、票据管理、应收应付管理、资产清查、财务档案管理等方面进行了具体规定。相应风险控制程序已涵盖公司研发、采购、销售、服务等各个环节。

### (二) 董事会对公司治理机制执行情况的的评估结果

公司董事会认为，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、设计、销售等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定

发展。

### 三、公司及控股股东、实际控制人报告期内无违法违规行为的声明

本公司及控股股东、实际控制人最近两年严格按照相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

### 四、公司独立性情况

#### （一）业务独立情况

公司主要从事职业装的研发、设计及销售。公司拥有独立完整的研发、设计、采购、营销及技术服务系统，具有完整的业务流程、独立的经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，不存在因与关联方之间存在的关联关系而使本公司经营业务的完整性、独立性受到不利影响的情况。公司业务独立。

#### （二）资产完整情况

公司通过整体变更设立，所有与经营性业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续。公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和经营必需的设备、商标、软件著作权及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

#### （三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中担任职务，也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业领薪；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离；公司单独设立财务部门，财务

人员没有在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中兼职。公司人员独立。

#### （四）财务独立情况

公司建立了独立的财务部门，财务人员专职在公司工作，不存在兼职情形；公司建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司开立了独立的银行账号，办理了独立的税务登记证、独立纳税。公司财务独立。

#### （五）机构独立情况

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司机构独立。

### 五、同业竞争情况

#### （一）公司与控股股东、实际控制人及其他企业之间同竞争情况

截至本报告出具之日，孙静秋持有本公司 55% 股份，为公司的控股股东、实际控制人。报告期内，公司控股股东、实际控制人控制的企业基本情况如下：

公司名称	注册资本 (万元)	注册号	法定代表人	报告期内主营业务	关联关系
积佳实业	100	3101070003 61553	陈志宏	服装设计、制作、销售	孙静秋、陈志宏原各持股 50%
奥维秋兰	20	3102270015 29892	孙丽	服装设计	孙静秋、陈志宏原各持股 50%，已于 2014 年 11 月 10 日注销。
奥维国际	10,000	NO.136069 1	-	无实质经营活动	孙静秋的配偶陈志宏持股 100%，正在注销中。

报告期内，积佳实业、奥维秋兰与公司存在同业竞争的情况。公司控股股东、实际控制人孙静秋出于公司发展战略及解决同业竞争的考虑，对积佳实业的经营范围进行了变更，由“制服、服装服饰、针织纺品、工艺品（除专项）、鞋帽（销售），服装设计，动漫设计，电脑图文设计制作，服饰生产加工（限分支）”变更为“计算机软件开发，市场营销策划，企业形象策划，酒店管理（除酒店经营和

食品生产), 广告设计制作, 实业投资(除股权投资和股权投资管理), 礼仪服务, 文化艺术交流策划(除演出除经纪), 电脑图文设计制作, 摄影服务(除彩扩), 舞台艺术造型策划”; 对奥维秋兰进行了注销, 上海市工商行政管理局松江分局已于 2014 年 11 月 10 日准予奥维秋兰注销登记。

截至本说明书签署之日, 公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争的情况。

## (二) 公司实际控制人出具的《避免同业竞争的承诺函》

为避免与公司产生同业竞争, 公司控股股东及实际控制人孙静秋(以下简称“本人”) 签署了《避免同业竞争承诺函》, 承诺如下:

“1、目前本人及本人实际控制的其他企业(包括但不限于其下属全资、控股、参股公司或间接控股公司) 与上海青禾服装股份有限公司(以下简称“上海青禾”) 不存在任何同业竞争;

2、自本《承诺函》签署之日起, 本人将不直接或间接从事任何与上海青禾相同、相近或类似的业务或项目, 不进行任何损害或者可能损害上海青禾利益的其他竞争行为;

3、对本人实际控制的其他企业, 本人将通过派出机构及人员(包括但不限于董事、经理) 确保其履行本《承诺函》项下的义务;

4、如上海青禾将来扩展业务范围, 导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与上海青禾构成或可能构成同业竞争, 本人及本人实际控制的其他企业承诺按照如下方式清除与上海青禾的同业竞争:

- 1) 停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品;
- 2) 停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务;
- 3) 如上海青禾有意受让, 在同等条件下按法定程序将竞争业务优先转让给上海青禾;
- 4) 如上海青禾无意受让, 将竞争业务转让给无关联的第三方。
- 5) 本《承诺函》自签署之日起生效, 如本人或本人实际控制的其他企业违

反上述承诺与保证，本人承担由此给上海青禾造成的经济损失。”

## 六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

### （一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保

公司近两年资金被实际控制人及关联方占用的情况详见第四节“七/（二）/3、应付应收关联方款项余额”。截至2014年12月31日，公司资金不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

### （二）为防止股东及其关联方占用或者移动公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

公司为有效防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的发生，通过制定《公司章程》、《关联交易管理制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等内控制度对公司资金、资产及其他资源的使用、决策权限和程序等内容作出了具体规定。

《公司章程》中已经明确了对外担保的审批权限和审批程序，除此之外，公司创立大会审议通过了《对外担保管理制度》、《对外投资融资管理制度》，详细规定了公司股东大会、董事会、经营管理层审批对外担保、对外投资的权限及程序。

### （三）关于规范关联交易的承诺

为保证公司与关联方之间关联交易的公平合理，公司股东和董事、监事、高级管理人员（以下简称“本人”）出具了《关于规范关联交易的承诺函》，作出以下承诺：

“1、本承诺出具日后，本人及本人所控制的公司将尽量避免、减少与上海青禾服装股份有限公司（以下简称“上海青禾”）及其控股子公司之间的关联交易；

2、对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，本人将严格遵守《公司法》等有关法律、法规、规范性文件及《上海青禾公司章程》的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性；

3、本人承诺不通过关联交易损害上海青禾及股东的合法权益；

4、本人有关关联交易的承诺将同样适用于与本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）等重要关联方，本人将在合法权限内促成上述人员履行关联交易承诺。”

## 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份

姓名	职务	持股数（万股）	持股比例（%）
孙静秋	董事长	550.00	55.00
陈志宏	董事	290.00	29.00
王正芳	董事、总经理	100.00	10.00
范培雄	董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书	50.00	5.00
吴春秋	董事、副总经理	10.00	1.00
合计		1,000.00	100.00

### （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事长孙静秋与公司董事陈志宏系夫妻关系，孙静秋与公司监事孙丽为姐妹关系，除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

### （三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议及作出的重要承诺

实际控制人、持股 5%以上股东作出了不与公司同业竞争的承诺，具体内容参加“第三节/五/（二）公司实际控制人出具的《避免同业竞争的承诺函》”。

公司主要股东及董事、监事、高级管理人员作出了规范关联交易的承诺，具



体内容参加“第三节/六/（三）关于规范关联交易的承诺”

#### （四）公司董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务
孙静秋	董事长	上海积佳实业有限公司	监事
陈志宏	董事	上海积佳实业有限公司	执行董事兼经理

#### （五）公司董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司存在利益冲突情况

公司董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司不存在利益冲突。

#### （六）董事、监事、高级管理人任职资格合规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

#### （七）其他对公司持续经营有不利的情形

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有对本公司持续经营有不利影响的情形。

### 八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

2012年2月20日，公司召开股东会，选举吴春秋担任公司执行董事。

2014年4月30日，公司召开股东会，选举王正芳担任公司执行董事。

2014年11月28日，公司召开职工代表大会，选举孙丽为职工代表监事。

2014年11月28日公司召开创立大会，经股份公司发起人推荐，选举孙静秋、陈志宏、吴春秋、王正芳、范培雄为公司董事，选举赵清雨、吴双燕为公司监事。

2014年11月28日公司召开第一届董事会第一次会议，选举孙静秋担任公司董事长，聘任王正芳为公司总经理，聘任陈志宏、范培雄、吴春秋担任公司副总经理，聘任范培雄为公司财务负责人、董事会秘书。

2015年1月14日，公司召开第一届董事会第三次会议，免除陈志宏公司副总经理职位。

## 第四节 公司财务会计信息

### 一、报告期的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计

#### (一) 最近两年及一期的财务报表

##### 1、资产负债表

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31
<b>流动资产：</b>		
货币资金	774,858.18	158,176.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	7,224,127.62	5,688,478.58
预付款项	911,699.91	672,648.58
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,727,037.60	1,432,425.13
存货	2,291,423.92	774,192.24
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
<b>流动资产合计</b>	<b>13,929,147.23</b>	<b>8,725,920.75</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	370,485.46	462,229.98

项目	2014.12.31	2013.12.31
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	153,100.79	118,370.91
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>523,586.25</b>	<b>580,600.89</b>
<b>资产总计</b>	<b>14,452,733.48</b>	<b>9,306,521.64</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,000,000.00	2,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	929,036.30	3,066,268.68
预收款项	603,660.57	975,499.48
应付职工薪酬		
应交税费	370,275.14	291,565.17
应付利息	4,175.11	4,400.00
应付股利		
其他应付款	115,309.00	1,895,914.07
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>4,022,456.12</b>	<b>8,233,647.40</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		

项目	2014.12.31	2013.12.31
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,022,456.12</b>	<b>8,233,647.40</b>
<b>股东权益：</b>		
股本	10,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	355,540.79	
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	7,473.66	7,287.42
一般风险准备		
未分配利润	67,262.91	65,586.82
<b>股东权益合计</b>	<b>10,430,277.36</b>	<b>1,072,874.24</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>14,452,733.48</b>	<b>9,306,521.64</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>16,299,624.62</b>	<b>17,115,106.15</b>
减：营业成本	11,285,822.74	12,693,503.23
营业税金及附加	108,255.60	105,562.77
销售费用	610,740.44	547,085.83
管理费用	3,572,307.14	3,142,743.32
财务费用	151,099.09	135,854.45
资产减值损失	138,919.50	-417.44
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		

项目	2014 年度	2013 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>432,480.11</b>	<b>490,773.99</b>
加：营业外收入	55,000.03	65,520.00
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>487,480.14</b>	<b>556,293.99</b>
减：所得税费用	130,077.02	145,952.93
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>357,403.12</b>	<b>410,341.06</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2、可供出售金融资产公允价值变动损益		
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4、现金流量套期损益的有效部分		
5、外币财务报表折算差额		
6、其他		
<b>六、综合收益总额</b>	<b>357,403.12</b>	<b>410,341.06</b>
<b>七、每股收益：</b>		
（一）基本每股收益	<b>0.04</b>	-
（二）稀释每股收益	<b>0.04</b>	-

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	16,982,861.39	19,196,232.38

项目	2014 年度	2013 年度
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	12,760,288.03	7,030,525.69
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>29,743,149.42</b>	<b>26,226,758.07</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	16,401,426.86	15,646,176.68
支付给职工以及为职工支付的现金	2,616,342.27	2,201,314.47
支付的各项税费	953,139.42	957,224.02
支付其他与经营活动有关的现金	17,928,872.29	9,613,952.96
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>37,899,780.84</b>	<b>28,418,668.13</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,156,631.42</b>	<b>-2,191,910.06</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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		
<b>投资活动现金流入小计</b>		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	83,799.96	95,601.04
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		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>83,799.96</b>	<b>95,601.04</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-83,799.96</b>	<b>-95,601.04</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	9,000,000.00	
取得借款收到的现金	2,000,000.00	2,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>11,000,000.00</b>	<b>2,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	2,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	142,886.66	130,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,142,886.66</b>	<b>130,000.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,857,113.34</b>	<b>1,870,000.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>616,681.96</b>	<b>-417,511.10</b>

项目	2014 年度	2013 年度
加：期初现金及现金等价物余额	158,176.22	575,687.32
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>774,858.18</b>	<b>158,176.22</b>



## 4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	1,000,000.00							7,287.42		65,586.82	<b>1,072,874.24</b>	
加：会计政策变更											<b>0.00</b>	
前期差错更正											<b>0.00</b>	
其他											<b>0.00</b>	
二、本年初余额	1,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,287.42	0.00	65,586.82	<b>1,072,874.24</b>	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	9,000,000.00	0.00	0.00	0.00	355,540.79	0.00	0.00	186.24	0.00	1,676.09	<b>9,357,403.12</b>	
（一）综合收益总额							0.00			357,403.12	<b>357,403.12</b>	
（二）股东投入和减少资本	9,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>9,000,000.00</b>	
1、股东投入的普通股	9,000,000.00										<b>9,000,000.00</b>	
2、其他权益工具持有者投入资本											<b>0.00</b>	
3、股份支付计入股东权益的金额											<b>0.00</b>	
4、其他											<b>0.00</b>	
（三）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,473.66	0.00	-7,473.66	<b>0.00</b>	
1、提取盈余公积								7,473.66		-7,473.66	<b>0.00</b>	
2、提取一般风险准备											<b>0.00</b>	
3、对股东的分配											<b>0.00</b>	
4、其他											<b>0.00</b>	
（四）股东权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	355,540.79	0.00	0.00	-7,287.42	0.00	-348,253.37	<b>0.00</b>	
1、资本公积转增资本(或股本)											<b>0.00</b>	
2、盈余公积转增资本(或股本)											<b>0.00</b>	
3、盈余公积弥补亏损											<b>0.00</b>	
4、其他					355,540.79			-7,287.42		-348,253.37	<b>0.00</b>	
（五）专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>	
1、本期提取											<b>0.00</b>	
2、本期使用											<b>0.00</b>	
（六）其他											<b>0.00</b>	
四、本期期末余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	355,540.79	0.00	0.00	7,473.66	0.00	67,262.91	<b>10,430,277.36</b>	

(续上表)

单位：元

项目	2013年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	1,000,000.00										-337,466.82	<b>662,533.18</b>
加：会计政策变更												<b>0.00</b>
前期差错更正												<b>0.00</b>
其他												<b>0.00</b>
二、本年初余额	1,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-337,466.82	<b>662,533.18</b>
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,287.42	0.00	403,053.64		<b>410,341.06</b>
（一）综合收益总额							0.00			410,341.06		<b>410,341.06</b>
（二）股东投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		<b>0.00</b>
1、股东投入的普通股												<b>0.00</b>
2、其他权益工具持有者投入资本												<b>0.00</b>
3、股份支付计入股东权益的金额												<b>0.00</b>
4、其他												<b>0.00</b>
（三）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,287.42	0.00	-7,287.42		<b>0.00</b>
1、提取盈余公积								7,287.42		-7,287.42		<b>0.00</b>
2、提取一般风险准备												<b>0.00</b>
3、对股东的分配												<b>0.00</b>
4、其他												<b>0.00</b>
（四）股东权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		<b>0.00</b>
1、资本公积转增资本(或股本)												<b>0.00</b>
2、盈余公积转增资本(或股本)												<b>0.00</b>
3、盈余公积弥补亏损												<b>0.00</b>
4、其他												<b>0.00</b>
（五）专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		<b>0.00</b>
1、本期提取												<b>0.00</b>
2、本期使用												<b>0.00</b>
（六）其他												<b>0.00</b>
四、本期末余额	1,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,287.42	0.00	65,586.82		<b>1,072,874.24</b>

## （二）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》，及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

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

## （三）主要会计政策、会计估计及其变更情况

### 1、会计期间

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

### 2、营业周期

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

### 3、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。

### 4、现金及现金等价物的确定标准

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

### 5、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资

产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### **(1) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

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

### **(2) 金融资产的分类、确认和计量**

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

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

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

### **(3) 金融资产减值**

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

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中

进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

### **贷款和应收款项减值**

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

#### **(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法**

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

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

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

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

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转

让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

### **(5) 金融负债的分类和计量**

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

#### **①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债**

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

#### **②其他金融负债**

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

#### **③财务担保合同**

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

## **(6) 金融负债的终止确认**

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

## **(7) 金融资产和金融负债的抵销**

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

## **(8) 权益工具**

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

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

## **6、应收款项**

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### **(1) 坏账准备的确认标准**

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### **(2) 坏账准备的计提方法**

### ①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将应收账款余额占应收账款总额 30% 以上、其他应收款余额占其他应收款总额 30% 以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

### ②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
押金及保证金等组合	按公司支付押金及保证金划分组合
账龄组合	除本公司押金及保证金等组合及单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合

#### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
押金及保证金等组合	除有客观证据表明发生了减值，将其归入单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项或单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，其余归入本组合的不计提坏账准备



项目	计提方法
账龄组合	采用账龄分析法计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5.00	5.00
1-2年	20.00	20.00
2-3年	50.00	50.00
3年以上	100.00	100.00

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

### （3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。不重大但单项计提坏账准备的应收款项

## 7、存货

### （1）存货的分类

存货主要包括原材料、库存商品、委托加工物资等。

### （2）发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按个别认定法计价。

### （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

#### **(4) 存货的盘存制度**

本公司存货采用永续盘存制。

### **8、固定资产**

#### **(1) 固定资产确认条件**

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。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

#### **(2) 各类固定资产的折旧方法**

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
运输设备	5	5.00	19.00
电子设备	5	5.00	19.00
办公设备	5	5.00	19.00
生产设备	5	5.00	19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

#### **(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法**

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“一/（三）/12、长期资产减值”。

#### **(4) 其他说明**

与固定资产有关的后续支出, 如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量, 则计入固定资产成本, 并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出, 在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核, 如发生改变则作为会计估计变更处理。

### **9、借款费用**

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用, 在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时, 开始资本化; 构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时, 停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用, 减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化; 一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率, 确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

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

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

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

## 10、无形资产

### (1) 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

### (2) 研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

性；

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

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### **(3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法**

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“一/（三）/12、长期资产减值”。

#### **11、长期待摊费用**

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

#### **12、长期资产减值**

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流

量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### **13、职工薪酬**

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利。

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

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

### **14、收入**

#### **(1) 商品销售收入**

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，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，确认商品销售收入的实现。

本公司主营业务为职业服装的设计、研发和销售，在发出商品、取得客户回签单时确认收入。

#### **(2) 提供劳务收入**

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；

④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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

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

本公司服装设计收入在设计方案经客户认可后确认收入。

### (3) 利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## 15、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产,不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关费用和损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间计入当期损益;用于补偿已经发生的相关费用和损失的,直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时,存在相关递延收益余额的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益;不存在相关递延收益的,直接计入当期损益。

## 16、递延所得税资产/递延所得税负债

## （1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

## （2）递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按



照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

### **(3) 所得税费用**

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### **(4) 所得税的抵销**

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## **17、租赁**

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### **(1) 本公司作为承租人记录经营租赁业务**

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### **(2) 本公司作为出租人记录经营租赁业务**

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化,在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益;其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## **18、重大会计判断和估计**

本公司在运用会计政策过程中,由于经营活动内在的不确定性,本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验,并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而,这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异,进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核,会计估计的变更仅影响变更当期的,其影响数在变更当期予以确认;既影响变更当期又影响未来期间的,其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日,本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下:

### **(1) 坏账准备计提**

本公司根据应收款项的会计政策,采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

### **(2) 存货跌价准备**

本公司根据存货会计政策,按照成本与可变现净值孰低计量,对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货,计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据,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的基础上作出

判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

### （3）金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本公司需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

### （4）折旧和摊销

本公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

### （5）所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

## （四）报告期内的审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年、2014 年的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》（瑞华审字[2015]第 31160001 号）。

## 二、报告期内主要财务指标及分析

### （一）报告期内主要财务指标

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

资产总计（万元）	1,445.27	930.65
股东权益合计（万元）	1,043.03	107.29
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,043.03	107.29
每股净资产（元）	1.04	1.07
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.04	1.07
资产负债率（母公司）	27.83%	88.47%
流动比率（倍）	3.46	1.06
速动比率（倍）	2.89	0.97
<b>项目</b>	<b>2014 年度</b>	<b>2013 年度</b>
营业收入（万元）	1,629.96	1,711.51
净利润（万元）	35.74	41.03
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	35.74	41.03
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	31.62	36.12
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	31.62	36.12
毛利率（%）	30.76	25.83
净资产收益率（%）	9.81	47.29
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	8.68	41.63
基本每股收益（元/股）	0.04	<b>0.41</b>
稀释每股收益（元/股）	0.04	<b>0.41</b>
应收帐款周转率（次）	2.37	2.72
存货周转率（次）	7.36	14.71
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-815.66	-219.19
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.82	-2.19

注：上述财务指标的计算公式如下：

- 1、资产负债率=负债期末余额/资产期末余额
- 2、流动比率=流动资产期末余额/流动负债期末余额
- 3、速动比率=（流动资产期末余额-存货期末余额-其他流动资产期末余额）/流动负债期末余额
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、每股净资产=净资产期末余额/股本（实收资本）期末余额

公司 2013 年度尚未整体变更为股份有限公司，故 2013 年度每股净资产计算过程中，以 2013 年度年末实收资本金额模拟股数进行计算。

7、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本（实收资本）期末余额

8、毛利率=1-营业成本/营业收入

9、加权平均净资产收益率=

$$P0/(E0+NP\div 2+ E_i\times M_i\div M0 - E_j\times M_j\div M0\pm E_k\times M_k\div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

10、基本每股收益=P0÷S

$$S= S0+S1+ S_i\times M_i\div M0 - S_j\times M_j\div M0-S_k$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

公司 2013 年度尚未整体变更为股份有限公司，故 2013 年度每股收益计算过程中，以 2013 年度年初、年末实收资本金额模拟股数进行计算。

## （二）报告期内主要财务指标分析

### 1、盈利能力分析

公司选取浙江报喜鸟服饰股份有限公司、希努尔男装股份有限公司等 33 家“纺织服装、服饰业（C18）”A 股上市公司 2014 年年报财务数据进行对比分析，具体如下：

证券代码	证券简称	毛利率	销售费用率
603518.SH	维格娜丝	71.05%	40.68%
603808.SH	歌力思	67.51%	30.91%
002656.SZ	卡奴迪路	62.50%	44.24%
002612.SZ	朗姿股份	60.66%	31.97%
002154.SZ	报喜鸟	57.86%	33.24%

证券代码	证券简称	毛利率	销售费用率
601566.SH	九牧王	56.25%	27.46%
002291.SZ	星期六	51.44%	34.58%
300005.SZ	探路者	48.84%	16.74%
002687.SZ	乔治白	47.37%	19.24%
600107.SH	美尔雅	46.26%	40.28%
002269.SZ	美邦服饰	45.17%	32.72%
002029.SZ	七匹狼	44.74%	18.87%
603555.SH	贵人鸟	41.02%	10.07%
600398.SH	海澜之家	39.89%	8.03%
002003.SZ	伟星股份	39.66%	9.37%
600177.SH	雅戈尔	39.34%	11.08%
002425.SZ	凯撒股份	38.36%	28.24%
002503.SZ	搜于特	37.50%	17.00%
002563.SZ	森马服饰	36.06%	11.27%
002569.SZ	步森股份	34.21%	28.09%
002486.SZ	嘉麟杰	29.11%	12.86%
002485.SZ	希努尔	28.88%	24.65%
603558.SH	健盛集团	28.10%	3.27%
002634.SZ	棒杰股份	25.17%	3.43%
002740.SZ	爱迪尔	22.48%	4.87%
600400.SH	红豆股份	21.58%	6.56%
600233.SH	大杨创世	21.45%	10.34%
002404.SZ	嘉欣丝绸	20.63%	7.01%
002044.SZ	江苏三友	20.06%	1.51%
002036.SZ	汉麻产业	16.85%	1.43%
002239.SZ	金飞达	15.85%	3.50%
600137.SH	浪莎股份	13.36%	6.02%
601718.SH	际华集团	9.15%	2.12%
	平均	37.53%	17.62%
	上海青禾	30.76%	3.75%

从上表可以看出，纺织服装、服饰业行业上市公司的毛利率波动范围较大，从 9.15%到 71.05%。同时，具有较高毛利率的公司一般销售费用率也较高。公司自身优势主要体现在遵循大规模度身定制的服务特色，满足不同行业客户的全方位需求，深受国内多家星级酒店和国际酒店管理品牌客户的信赖，并建立起长期良好的合作关系。公司自身劣势主要体现在公司规模较小，融资渠道狭窄，加之服装行业市场化程度较高，服装行业上市公司较多，这些上市公司已

依托资本市场筹集资金建立较大的生产规模。

因此，公司的毛利率水平符合公司的产品特征与业务模式。

公司综合毛利率 2014 年较 2013 年有所上升，主要源自公司服装销售业务盈利能力的提升，主要原因系公司产品不断得到市场的认可，凭借优良的品牌效应和可靠的品质，产品的盈利能力得到加强。公司服装设计业务目前处于拓展阶段，2014 年度公司新增高级定制业务，但期间主要以前期投入为主，主要成本为设计人员薪酬、房屋租赁费用等，成本相对固定，随着高级定制业务的拓展，服装设计业务的盈利能力将会得到加强。

## 2、偿债能力分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 88.47%、27.83%，2014 年末较 2013 年末有较大幅度下降，主要系 2014 年，公司股东陆续向公司增资 900 万元，降低了公司的资产负债率。

报告期内，公司流动比率分别为 1.06、3.46，速动比率分别为 0.97、2.89。上述两项指标 2014 年末较 2013 年末有大幅提高，且 2014 年末公司流动资产占资产总额的比例为 96.38%，公司偿债能力较强。

## 3、营运能力分析

报告期各期间，公司应收账款周转率分别为 2.72、2.37，未发生较大幅度波动。报告期各期间，公司应收账款周转天数分别为 134.41 天、154.20 天。

报告期各期间，公司存货周转率分别为 14.71、7.36，2014 年度较 2013 年度大幅下降，主要系 2014 年末存货大幅增加所致。

## 4、获取现金能力分析

2013 年、2014 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-219.19 万元、-815.66 万元。2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额低于公司净利润，主要系经营性应付项目的减少所致；2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额低于公司净利润，主要系存货增加、经营性应收项目的增加、经营性应付项

目的减少所致。

2013年、2014年公司投资活动产生的现金流量净额分别为-9.56万元、-8.38万元，主要系构建固定资产所支付的现金所致。

2013年公司筹资活动产生的现金流量净额为187.00万元，主要系取得200万元借款所致；2014年公司筹资活动产生的现金流量净额为885.71万元，主要系吸收股东所支付的900.00万元投资所致。

综上，报告期内公司现金流量变动能够较为完整地反映出公司经营的实际情况，随着公司业务规模的不断拓展，业务结构的持续调整，预期公司能够在未来拥有良好的获取现金能力。

### 三、报告期内利润形成的有关情况

#### (一) 主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因

##### 1、报告期内主营业务收入占营业收入比重情况

单位：万元

项目	2014年	2013年
主营业务收入	1,629.96	1,711.51
营业收入	1,629.96	1,711.51
比重	100.00%	100.00%

报告期内，公司专注于主营业务，无其他业务收入，主营业务突出。

##### 2、报告期内主营业务收入主要构成情况

主营业务收入按业务种类分类情况如下：

单位：万元

产品名称	2014年		2013年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比
服装销售	1,553.08	95.28%	1,695.90	99.09%
服装设计	76.88	4.72%	15.61	0.91%
合计	1,629.96	100.00%	1,711.51	100.00%

##### 3、主营业务收入按照销售地区划分



主营业务收入按地区划分情况如下：

区域	2014 年		2013 年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
东北	24.95	1.53%	106.61	6.23%
华北	182.90	11.22%	99.59	5.82%
华东	924.40	56.71%	1,271.43	74.29%
华南	142.12	8.72%	84.34	4.93%
华中	182.11	11.17%	95.62	5.59%
西北	44.98	2.76%	0.00	0.00%
西南	128.51	7.88%	53.92	3.15%
合计	<b>1,629.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,711.51</b>	<b>100.00%</b>

公司立足于华东地区，不断拓展其他地区的业务。

## （二）主营业务收入和净利润的变动趋势及原因

单位：万元

项目	2014 年		2013 年
	金额	与上年变动	
主营业务收入	1,629.96	-81.55	1,711.51
主营业务成本	1,128.58	-140.77	1,269.35
主营业务毛利	501.38	59.22	442.16
营业利润	43.25	-5.83	49.08
利润总额	48.75	-6.88	55.63
净利润	35.74	-5.29	41.03

2014 年相较于 2013 年，虽然公司营业收入有所下降，但毛利有小幅上升，产品盈利能力有所上升；由于期间费用的上升，营业利润有所下降。对期间费用的分析可参考本节“三/（四）、主要费用及变动情况”。

## （三）毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利及毛利率按产品分类情况如下：

项 目	2014 年度			2013 年度		
	毛利（万元）	占比	毛利率	毛利（万元）	占比	毛利率

项 目	2014 年度			2013 年度		
	毛利（万元）	占比	毛利率	毛利（万元）	占比	毛利率
服装销售	502.35	100.19%	32.35%	440.59	99.65%	25.98%
服装设计	-0.97	-0.19%	-1.26%	1.57	0.35%	10.04%
合计	<b>501.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.76%</b>	<b>442.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>25.83%</b>

公司综合毛利率 2014 年较 2013 年有所上升，主要源自公司服装销售业务盈利能力的提升，主要原因系公司产品不断得到市场的认可，凭借优良的品牌效应和可靠的品质，产品的盈利能力得到加强。公司服装设计业务目前处于拓展阶段，2014 年度公司新增高级定制业务，但期间主要以前期投入为主，主要成本为设计人员薪酬、房屋租赁费用等，成本相对固定，随着高级定制业务的拓展，服装设计业务的盈利能力将会得到加强。

#### （四）主要费用及变动情况

公司报告期内主要费用及其变动情况如下表所示：

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	占收入比重	金额（万元）	占收入比重
销售费用	61.07	3.75%	54.71	3.20%
管理费用	357.23	21.92%	314.27	18.36%
财务费用	15.11	0.93%	13.59	0.79%
期间费用合计	433.41	26.59%	382.57	22.35%
营业收入	1,629.96	100.00%	1,711.51	100.00%

报告期内，期间费用在营业收入中所占的有所升高，分别为 22.35%、26.59%。

##### 1、销售费用

公司的销售费用主要源自与公司销售产品相关的运输费用、办公费用等。报告期内，公司销售费用占营业收入的比重分别为 3.20%、3.75%，其中主要为与公司销售产品相关的运输费用，分别占 2013 年、2014 年销售费用总的 93.12%、94.38%。

##### 2、管理费用

公司的管理费用主要源自公司的管理人员薪酬、业务招待以及其他与公司管理相关的费用。公司管理费用 2014 年较 2013 年增长 13.67%，增幅 42.96 万元，

主要系公司电子商务平台建设、信息系统建设、业务招待等费用的增长所致。

### 3、财务费用

公司的财务费用主要源自公司的借款利息、手续费用等。报告期内，公司财务费用占营业收入的比重分别为 0.79%、0.93%，其中主要为向中国银行杨浦支行取得贷款所支付的利息。

#### (五) 资产减值损失

公司根据公司会计政策及会计估计计提相关资产的减值准备，报告期内，公司资产减值损失源自对应收账款、其他应收款计提的坏账准备。公司的其他资产未出现减值迹象，因此未计提减值准备。

报告期各期，公司资产减值准备的计提形成的资产减值损失情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年	2013 年
坏账损失	13.89	-0.04
合计	13.89	-0.04

2013 年度坏账损失金额为负的主要原因为 2013 年末公司应收账款、其他应收款较 2012 年末账面余额有所降低，根据坏账准备的计提政策，应减少计提坏账准备。

#### (六) 重大投资和非经常性损益情况

##### 1、重大投资

报告期内，公司未发生重大投资事项。

##### 2、非经常性损益

单位：万元

非经常性项目	2014 年	2013 年
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5.50	6.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.00	0.55
小计	5.50	6.55

非经常性项目	2014年	2013年
所得税影响额	1.38	1.64
<b>合计</b>	<b>4.13</b>	<b>4.91</b>

非经常性损益主要为公司获得的政府补助，具体请参见本节“三/（七）/2、税收优惠、财政补贴”。

报告期内，非经常性损益占利润总额的比例情况如下：

项目	2014年	2013年
非经常性损益合计（万元）	5.50	6.55
利润总额（万元）	48.75	55.63
<b>占比</b>	<b>11.28%</b>	<b>11.78%</b>

报告期内，公司非经常性损益对公司的盈利能力不构成重大影响。

#### （七）适用税率及主要财政优惠政策

##### 1、主要税种及税率

税种	税率
增值税	服装销售收入按 17% 税率、服装设计服务按 6% 计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7% 计缴
所得税	按应纳税所得额的 25% 计缴

##### 2、税收优惠、财政补贴

2013 年，公司收到上海市杨浦区资金收付中心扶持资金专户拨付的 6.00 万元扶持金。

2014 年 8 月 26 日，上海市杨浦区发展与改革委员会印发《杨浦区发展与改革委员会杨浦区统计局关于印发 2014 年度杨浦区特色产业企业名单的通知》（杨发改委[2014]136 号），公司位列名单之中。2014 年度，公司共收到特色产业企业扶持资金 5.50 万元。

## 四、报告期内的主要资产情况

### （一）应收账款

### 1、应收账款按种类列示情况

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	计提比例
账龄组合	769.87	100%	47.46	6.16%
<b>合计</b>	<b>769.87</b>	<b>100%</b>	<b>47.46</b>	<b>6.16%</b>
种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	计提比例
账龄组合	607.32	100%	38.47	6.33%
<b>合计</b>	<b>607.32</b>	<b>100%</b>	<b>38.47</b>	<b>6.33%</b>

### 2、应收账款按账龄列示及坏账计提情况

账龄	2014年12月31日			
	账面余额(万元)	比例	坏账准备(万元)	计提比例
1年以内	710.11	92.24%	35.51	5.00%
1至2年	59.77	7.76%	11.95	20.00%
<b>合计</b>	<b>769.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>47.46</b>	<b>6.16%</b>
账龄	2013年12月31日			
	账面余额(万元)	比例	坏账准备(万元)	计提比例
1年以内	568.01	93.53%	28.40	5.00%
1至2年	31.94	5.26%	6.39	20.00%
2至3年	7.37	1.21%	3.68	50.00%
<b>合计</b>	<b>607.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>38.47</b>	<b>6.33%</b>

报告期内，公司严格执行会计政策确定的坏账计提政策，足额计提了坏账准备。公司各报告期末一年以内账龄的应收账款余额均保持在90%以上，应收账款质量较高。

### 3、应收账款余额前五名情况

截至2014年12月31日，公司应收账款余额前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	账龄	占应收账款余额比例
1	三亚香格里拉大酒店有限公司	55.63	1年以内	7.23%

序号	单位名称	金额（万元）	账龄	占应收账款余额比例
2	兰州万达广场投资有限公司	52.63	1年以内	6.84%
3	南宁青秀万达广场投资有限公司	52.30	1年以内	6.79%
4	烟台芝罘万达广场有限公司	44.52	1年以内	5.78%
5	上海众尚商贸有限公司	41.14	1年以内	5.34%
	合计	246.22		31.98%

截至2013年12月31日，公司应收账款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额（万元）	账龄	占应收账款余额比例
1	常州波尔曼旅游投资发展有限公司	68.37	1年以内	11.26%
2	沈阳奥体万达广场有限公司	60.68	1年以内	9.99%
3	江苏省会议中心	44.43	1年以内	7.32%
4	武汉欧亚会展国际酒店有限公司	40.92	1年以内	6.74%
5	宁波太平洋实业有限公司	31.22	1年以内	5.14%
	合计	245.63	-	40.44%

#### 4、应收账款情况说明

报告期内，公司专注于职业装的研发、设计与销售，积累了如香格里拉（Shangri-La）、万豪（Marriott）、宜必思（Ibis）、万达、证大等众多知名酒店及物业管理品牌的客户。公司客户较为分散，因此应收账款也较为分散，2014年12月31日，公司应收账款余额前五名占应收账款余额的31.98%，在一定程度上降低了公司坏账损失的风险。

截至2014年12月31日，公司应收账款中无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项，无应收其他关联方款项。

#### （二）预付账款

##### 1、预付账款按账龄列示及坏账计提情况

账龄	2014年12月31日		
	账面余额（万元）	比例	坏账准备
1年以内	59.58	98.70%	-
1至2年	0.78	1.30%	-
2至3年	0.00	0.00%	-

合 计	60.37	100.00%	-
账龄	2013年12月31日		
	账面余额(万元)	比例	坏账准备
1年以内	93.75	96.11%	-
1至2年	3.25	3.33%	-
2至3年	0.55	0.56%	-
合 计	97.55	100.00%	-

## 2、预付账款余额前五名情况

截至2014年12月31日，公司预付账款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	账龄	占预付账款余额比例
1	浙江江源纺织有限公司	74.44	1年以内	81.65%
2	上海尹利纺织品有限公司	6.72	1年以内	7.37%
3	上海欣珂服饰有限公司	4.33	1年以内	4.75%
4	浙江万姿布业有限公司	2.03	1年以内	2.23%
5	上海伊儿工贸有限公司	1.47	1年以内	1.62%
	合计	88.99		97.61%

截至2013年12月31日，公司预付账款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	账龄	占预付账款余额比例
1	上海翟诺建筑装潢有限公司	6.60	1年以内	9.81%
2	温州市俊凯西服有限公司	6.30	1年以内	9.36%
3	常熟市新博尔毛纺织有限公司	4.62	1年以内	6.87%
4	绍兴县利瑞纺织有限公司	3.73	1年以内	5.54%
5	上海海展纺织品服饰有限公司	3.44	1年以内	5.11%
	合计	24.68	-	36.70%

## 3、预付账款情况说明

公司预付账款主要源自公司向供应商、委外加工单位预付的物资采购款、加工费等。截至2014年12月31日，公司预付账款的账龄均在一年以内，预付账款余额占资产总额的6.31%。

截至2014年12月31日，公司预付账款中不存在持公司5%以上股份的股东

款项，无预付其他关联方款项。

### （三）其他应收款

#### 1、报告期各期末其他应收款按种类分类的情况

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
账龄组合	275.64	96.21%	13.78	5.00%
押金及保证金等组合	10.85	3.79%	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>286.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.78</b>	<b>4.81%</b>
种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
账龄组合	145.15	95.42%	8.87	6.11%
押金及保证金等组合	6.97	4.58%	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>152.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>8.87</b>	<b>5.83%</b>

公司针对账龄组合下的其他应收款采用账龄分析法计提坏账准备；针对押金及保证金等组合下的其他应收款，除有客观证据表明发生了减值，将其归入单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项或单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款，其余归入押金及保证金等组合的不计提坏账准备。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款的情况如下：

账龄	2014年12月31日		
	账面余额（万元）	比例	坏账准备（万元）
一年以内	275.64	100.00%	13.78
<b>合计</b>	<b>275.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.78</b>
账龄	2013年12月31日		
	账面余额（万元）	比例	坏账准备（万元）
一年以内	134.37	92.57%	6.72
一至二年	10.78	7.43%	2.16
<b>合计</b>	<b>145.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>8.87</b>

#### 2、其他应收款余额前五名情况



截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额 (万元)	账龄	款项性质	占其他应收款余额比例
1	上海瑞铭贸易有限公司	270.00	1 年以内	借款	94.25%
2	苏州金陵嘉珑酒店管理有限公司	5.00	2-3 年	产品质保金	1.75%
3	上海博华国际展览有限公司	2.08	1 年以内	展会押金	0.73%
4	上海国际时尚中心园区管理有限公司	2.07	1 年以内	房租相关押金	0.72%
5	青岛新港汇铂商业发展有限公司	2.00	1 年以内	投标保证金	0.70%
	<b>合计</b>	<b>281.15</b>			<b>98.14%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额 (万元)	款项性质	账龄	占其他应收款余额比例
1	上海积佳制服有限公司	129.65	往来款	1 年以内	85.23%
2	金陵饭店股份有限公司	10.00	投保质保金	2 年以内	6.57%
3	苏州金陵嘉珑酒店管理有限公司	5.00	产品质保金	1-2 年	3.29%
4	怡合置业（苏州）有限公司	2.00	投标质保金	1 年以内	1.31%
5	上海国际时尚中心园区管理有限公司	1.97	房租相关押金	1 年以内	1.29%
	<b>合计</b>	<b>148.62</b>	-	-	<b>97.70%</b>

### 3、其他应收款情况说明

公司其他应收款科目余额主要源自无息资金拆借、质保金、押金等内容。截至 2014 年 12 月 31 日，公司对上海瑞铭贸易有限公司的其他应收款余额为向其提供的 270 万元无息借款。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款中不存在持公司 5% 以上股份的股东款项，无应收其他关联方款项。

#### （四）存货

报告期各期末，公司存货账面余额情况如下表所示：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日

	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
原材料	128.74	56.18%	73.48	94.91%
委托加工物资	75.98	33.16%	-	-
库存商品	24.42	10.66%	3.94	5.09%
<b>合计</b>	<b>229.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>77.42</b>	<b>100.00%</b>

公司主营职业装的研发、设计与销售，产品具有定制性，因此公司存货中委托加工物资、库存商品在报告期各期末呈现出较大幅度的波动。

公司的原材料主要包括各类面料、辅料、半成品衣。公司按照存货存货跌价准备的计提政策，在资产负债表日对存货进行减值测试，在报告期各期末未发生减值。

### （五）固定资产

报告期各期末，公司固定资产原值、累计折旧和净值的情况如下表所示：

单位：万元

类别	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>一、固定资产原值</b>	<b>94.51</b>	<b>86.13</b>
其中：运输设备	66.68	66.68
电子设备	7.01	4.66
办公设备	18.08	14.69
生产设备	2.74	0.10
<b>二、累计折旧</b>	<b>57.46</b>	<b>39.91</b>
其中：运输设备	48.56	35.90
电子设备	5.12	2.12
办公设备	3.46	1.82
生产设备	0.33	0.07
<b>三、固定资产净值</b>	<b>37.05</b>	<b>46.22</b>
其中：运输设备	18.11	30.78
电子设备	1.89	2.54
办公设备	14.63	12.87
生产设备	2.42	0.03
<b>四、固定资产减值准备</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中：运输设备	-	-

类别	2014年12月31日	2013年12月31日
电子设备	-	-
办公设备	-	-
生产设备	-	-
<b>五、固定资产账面价值</b>	<b>37.05</b>	<b>46.22</b>
其中：运输设备	18.11	30.78
电子设备	1.89	2.54
办公设备	14.63	12.87
生产设备	2.42	0.03

报告期各期末，公司固定资产占资产总额的比例分别为 4.97%、2.56%，占比较低，主要系公司通过委外加工的模式进行生产，不需要大量机器设备。

截止 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产无抵押和担保等权利受限的情况。

#### （六）资产减值准备

##### 1、主要资产减值准备的计提依据

公司按照相关会计政策及会计估计的要求对存在减值的资产计提减值准备，相关依据参考本节“一/（三）主要会计政策、会计估计及变更情况”中的相关内容。

##### 2、主要资产减值准备的计提情况

关于报告期内计提的资产减值准备情况，详见本节“三/（五）资产减值损失”中的相关描述。

### 五、报告期内的主要债务情况

#### （一）短期借款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司的短期借款情况如下：

合同编号	借款单位	借款金额	借款期限	利率	抵押、担保
14032900050101	中国银行杨浦支行	200 万	2014 年 2 月 11 日至 2015 年 2 月 10 日	基准利率 上浮 22%	担保

#### （二）应付账款

## 1、应付账款余额情况

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	92.90	277.21
1至2年	-	29.42
合计	<b>92.90</b>	<b>306.63</b>

截至2014年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	账龄	性质	占应付账款余额比例
1	上海流雨服饰有限公司	20.54	1年以内	采购款	22.11%
2	上海森雨职业服装有限公司	18.87	1年以内	采购款	20.31%
3	段书良	8.20	1年以内	加工费	8.83%
4	赵金坤	6.54	1年以内	加工费	7.04%
5	上海远星国际贸易有限公司	5.82	1年以内	采购款	6.26%
	合计	<b>59.96</b>			<b>64.54%</b>

截至2013年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	账龄	性质	占应付账款余额比例
1	上海森雨职业服装有限公司	47.30	1年以内	采购款	15.43%
2	上海柯佼经贸有限公司	40.00	1年以内	采购款	13.05%
3	上海流雨服饰有限公司	31.14	1年以内	采购款	10.16%
4	上海积佳制服有限公司	29.42	1-2年	采购款	9.59%
5	上海欣远实业发展有限公司	15.92	1年以内	加工费	5.19%
	合计	<b>163.79</b>	-	-	<b>53.42%</b>

## 2、应付账款情况说明

报告期各期末，公司应付账款主要因向供应商采购物资、向委外加工单位应付未付加工费形成。

截至2014年12月31日，除上述情况外，公司应付账款中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项，无应付其他关联方款项。

### （三）预收账款

#### 1、预收账款余额情况

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	59.58	93.75
1至2年	0.78	3.25
2至3年	0.00	0.55
合计	<b>60.37</b>	<b>97.55</b>

截至2014年12月31日，公司预收账款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额（万元）	账龄	占比
1	嘉里置业（南昌）有限公司	16.07	1年以内	26.62%
2	浙江中宏置业有限公司	10.93	1年以内	18.10%
3	苏州工业园区建屋酒店投资管理有限公司	7.88	1年以内	13.06%
4	上海东原投资咨询有限公司	4.58	1年以内	7.59%
5	天津华业希望房地产开发有限公司	3.90	1年以内	6.46%
	合计	<b>43.36</b>		<b>71.83%</b>

截至2013年12月31日，公司预收账款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额（万元）	账龄	占比
1	金陵饭店股份有限公司	29.76	1年以内	30.51%
2	IBIS NORTH POINT	15.22	1年以内	15.61%
3	青岛证大大拇指商业发展有限公司	11.69	1年以内	11.98%
4	上海耀达房地产公司浦西州际酒店	7.73	1年以内	7.92%
5	上海锦江国际酒店物品有限公司	5.97	1年以内	6.12%
	合计	<b>70.37</b>	-	<b>72.14%</b>

## 2、预收账款情况说明

公司的预收账款主要源自客户预付的服装采购款。

截至2014年12月31日，公司预收账款余额中无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位或个人款项，无预收关联方款项。

### （四）应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	10.61	17.69
企业所得税	25.04	10.12
城市维护建设税	0.74	0.72
教育费附加	0.53	0.51
河道管理费	0.11	0.10
合计	<b>37.03</b>	<b>29.16</b>

## (五) 其他应付款

### 1、其他应付款余额情况

单位：万元

账龄	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	11.53	189.59
合计	<b>11.53</b>	<b>189.59</b>

截至2014年12月31日，公司其他应付款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	账龄	款项性质	占其他应付款余额比例
1	上海国际时尚中心园区管理有限公司	9.88	1年以内	房租	85.64%
2	王正芳	1.00	1年以内	报销款	8.63%
3	上海萃颠信息科技有限公司	0.66	1年以内	软件	5.72%
	合计	<b>11.53</b>			<b>100.00%</b>

截至2013年12月31日，公司其他应付款前五名情况如下：

序号	单位名称	金额(万元)	账龄	款项性质	占其他应付款余额比例
1	陈志宏	163.59	1年以内	往来款	86.29%
2	孙静秋	24.00	1年以内	房租	12.66%
3	重庆融汇投资有限公司	2.00	1年以内	保证金	1.05%
	合计	<b>189.59</b>	-	-	<b>100.00%</b>

### 2、其他应付款情况说明

公司的其他应付款主要源自应付房屋租金、员工报销款等往来款。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额中应付公司董事兼总经理王正芳共 9,953.00 元，具体可参考本节“七/（二）/3、应付应收关联方款项余额”。

除上述情况外，截至 2014 年 12 月 31 日，公司无其他应付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款项，无其他应付关联方款项。

## 六、报告期内各期末股东权益情况

### （一）股东权益明细

报告期各期末股东权益明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	1,000.00	100.00
资本公积	35.55	0.00
盈余公积	0.75	0.73
未分配利润	6.73	6.56
减：库存股	-	-
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司股东权益小计	1,043.03	107.29
少数股东权益	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>1,043.03</b>	<b>107.29</b>

### （二）股东权益情况说明

公司成立之日起股本及资本公积的变动情况及执行验资的情况详见本公告书第一节“四、公司成立以来股本形成及其变化情况”中的相关描述。

## 七、关联方及关联交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、持有公司 5% 以上股份的股东

序号	股东姓名	持股数额（万股）	股权比例
1	孙静秋	550.00	55.00%
2	陈志宏	290.00	29.00%

序号	股东姓名	持股数额（万股）	股权比例
3	王正芳	100.00	10.00%
4	范培雄	50.00	5.00%

## 2、公司的董事、监事、高级管理人员

序号	姓名	职位
1	孙静秋	董事长
2	陈志宏	董事
3	王正芳	董事、总经理
4	范培雄	董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书
5	吴春秋	董事、副总经理
6	赵清雨	监事会主席
7	孙丽	职工代表监事
8	吴双艳	监事

## 3、关联自然人直接或间接控制或能够施加重大影响的企业

关联自然人直接或间接控制或能够施加重大影响的企业可参考第三节“五、/（一）公司与控股股东、实际控制人及其他企业之间同竞争情况”中的相关内容。

### （二）关联交易情况

公司报告期内发生的关联交易包括：

#### 1、偶发性关联交易

##### （1）采购商品的交易

关联方	交易内容	2014 年		2013 年度	
		金额 (万元)	占同类交易金 额的比例	金额 (万元)	占同类交易金 额的比例
积佳实 业	采购服装成品、半 成品、原材料	77.35	9.64%	48.96	6.29%

报告期内，积佳实业出于其发展战略的原因，逐渐停止了服装设计与销售业务，因而上海青禾向其采购部分服装成品、半成品及原材料等物资。积佳实业以上述物资的账面价值为依据，向上海青禾进行销售。



## (2) 销售商品的交易

关联方	交易内容	2014 年		2013 年度	
		金额 (万元)	占同类交易 金额的比例	金额 (万元)	占同类交易 金额的比例
积佳实业	销售服装	64.86	3.98%	11.11	0.65%

报告期内，积佳实业出于其发展战略的原因，逐渐停止了服装设计与销售业务，但由于存有尚未完成的合同，因此向公司采购成品服装对外销售。2013 年公司向积佳实业销售服装 11.11 万元，积佳实业将前述服装以 13.42 万元的价格销售给宁波荣耀置业有限公司，相关运输费用、售后服务均由积佳实业承担与负责。2014 年公司向积佳实业销售服装 64.86 万元，积佳实业将前述服装以 77.19 万元的价格销售给黑龙江远大购物中心有限公司，相关运输费用、售后服务均由积佳实业承担与负责。

报告期各期间，公司对积佳实业的销售金额分别占当期营业收入的 0.65%、3.98%，占比较小，对公司的业务独立性无重大影响。截至本说明书签署之日，积佳实业已经变更经营范围，不再经营与服装设计、销售相关业务。

## 2、经常性关联交易

### (1) 房屋租赁

出租方	承租方	租赁起始日	租赁终止日	租赁面积 (平方米)	确认的租赁费(万元)	
					2014 年	2013 年
孙静秋、 陈志宏、 陈伽昊	上海青禾	2009.07.01	2014.12.31	569.22	36.00	36.00

公司向孙静秋租赁的房屋位于上海市虹口区四川北路 1851 号荣欣大厦 11 楼，双方以周边房屋租赁的市场价格为依据，约定月租金为 3 万元。

### (2) 担保交易

担保方	被担保方	担保期间	担保金额(万元)	担保方式
陈志宏、孙静秋	上海青禾	2014.1.28 至 2015.1.27	200	保证担保
陈志宏、孙静秋、 陈婕、陈伽昊	上海青禾	2012.12.28 至 2014.12.28	200	抵押担保

陈志宏、孙静秋	上海青禾	2014.12.29 至 2015.12.28	400	保证担保
陈志宏、孙静秋、 陈婕、陈伽昊	上海青禾	2014.12.29 至 2017.12.28	400	抵押担保

截至本报告出具之日，除上述情况外，本公司不存在其他对外担保及被担保的情况。

### 3、应付应收关联方款项余额

#### (1) 应收关联方款项

单位：元

项目名称	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<b>其他应收款：</b>				
积佳实业	-	-	1,296,516.72	64,825.84
合计	-	-	1,296,516.72	64,825.84

#### (2) 应付关联方款项

项目名称	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>应付账款：</b>		
积佳实业	-	294,180.10
奥维秋兰	-	46,462.69
合计	-	<b>340,642.79</b>
<b>其他应付款：</b>		
陈志宏	-	1,635,914.07
孙静秋	-	240,000.00
王正芳	9,953.00	-
合计	<b>9,953.00</b>	<b>1,895,914.07</b>

截至2014年12月31日，公司其他应付款中应付公司董事兼总经理王正芳9,953.00元，款项性质为应付报销款。

### 4、关联交易政策

(1) 现行《公司章程》第三十六条、七十一条规定了公司股东大会审议有关关联交易事项标准：

“审议公司年度日常性关联交易安排及超过年度日常性关联交易安排的交易总金额在 50 万元人民币以上的日常性关联交易；审议公司非日常性关联交易。”

上述事项还需公司股东大会以特别决议通过。

(2) 现行《公司章程》第七十三条规定了公司股东大会审议有关关联交易事项的表决方式和程序：

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

上述规定明确了公司在处理关联交易时的公允决策程序。

(4) 公司 2014 年 11 月 28 日召开的创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关联交易管理制度》，对关联交易应遵循的原则、审批权限、审批流程、表决方式、回避程序作出了详细的规定。

## 八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 资产负债表日后重大事项

#### 1、房租租赁

2015 年 1 月 1 日，上海青禾青禾与孙静秋、陈志宏、陈婕、陈伽昊签署《房屋租赁协议》，约定孙静秋等将位于上海市四川北路 1851 号 11 楼 1101~1109 室的房屋出租给上海青禾使用，房屋面积合计 1160.41 平方米，每月租金 6 万元，租赁期限自 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日止。

#### 2、授信及借款合同

2015 年 1 月 22 日，公司与中国银行杨浦支行签订《授信额度协议》，由中国银行杨浦支行向公司提供人民币 400 万元的授信额度，有效期至 2015 年 12 月 28 日。

2015 年 1 月 22 日，公司与中国银行杨浦支行签订《流动资金借款合同》，

约定公司向中国银行杨浦支行借款 290 万元，借款期限 12 个月，年利率 7.40%。

截止本说明书签署之日，除上述事项外，公司无资产负债表日后重大事项。

## （二）或有事项

截止本说明书签署之日，公司无其他或有事项。

## （三）承诺事项

公司在报告期内，无重大承诺事项。

## （四）其他重要事项

公司在报告期内，无其他需要披露的重要事项。

## 九、报告期内资产评估情况

青禾有限于 2014 年 11 月整体变更设立股份有限公司时进行了资产评估，作为青禾有限净资产折股整体变更设立股份有限公司的参考，公司未根据该资产评估结果进行任何账务调整。

上海众华资产评估有限公司对青禾有限截至 2014 年 10 月 31 日的所有者权益（净资产）进行了评估，并由其出具了沪众评报字[2014]第 426 号的《评估报告》。根据该资产评估报告，此次评估采用资产基础法，评估对象为公司于评估基准日的全部资产及负债。

经评估，公司 2014 年 10 月 31 日经审计确认账面价值 10,355,540.79 元净资产的评估值为 10,596,853.94 元，增值率为 2.33%。

## 十、股利分配政策及报告期内的分配情况

### （一）股利分配政策

公司《公司章程》中对股利分配事项作出的规定如下：

“第一百四十四条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

第一百四十五条公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款

规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百四十六条公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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

第一百四十七条公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百四十八条公司的利润分配政策为公司可以采取现金或者股票方式分配股利。”

公司股份公开转让以后将参照《公司法》、《证券法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则中有关股利分配的规定进行分红。

## （二）报告期内的股利分配情况

报告期内公司没有进行过股利分配。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至本报告签署日，公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 十二、可能对公司可持续经营产生不利影响的因素

### （一）客户流失的风险

目前公司规模客户的数量较少。虽然公司与绝大部分客户保持着良好的合作关系，但若客户由于行业发展、经营战略，亦或者其他原因终止与公司的合作，同时公司又无法持续开发新的客户，这将会影响公司未来的经营业绩。

公司已充分认识到客户流失的风险，将在通过技术更新、降低成本、客户关系维护等方式保持与现有客户的良好关系的同时，积极拓展新的业务区域和开发新客户以降低客户流失的风险。公司将加大服装设计、研发投入，以期不断拓展公司产品的应用领域并满足不同客户群体的需要。

## （二）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面金额分别为 568.85 万元、722.41 万元，占公司总资产的比例分别为 61.12%、49.98%。虽然应收账款占总资产的比例有所降低，但是随着公司业务的拓展，可以预期公司的应收账款余额也将不断增长，应收账款集中度提高的可能性增加，一年以上账龄的应收账款出现的风险加大，因此公司未来仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生坏账的风险。

针对上述风险，公司拟采取如下措施：第一，在完善应收账款管理政策的同时，公司在合同履行过程中不断考察客户的信用水平，并形成与客户良性的沟通机制，努力与客户建立起良好的业务合作关系，有利于督促客户按照合同期限履行付款义务；另一方面，随着公司业务的拓展，加强对业务部门的回款考核，建立起相应的激励机制，以促进应收账款的回款速度。

## （三）流动性风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为 88.47%、27.83%；报告期内，公司流动比率分别为 1.06、3.46，速动比率分别为 0.97、2.89。2014 年度，公司股东陆续向公司增资 900 万元，公司资产负债率较 2013 年末有所下降。报告期各期末应收账款账面金额占流动资产总额的比例分别为 61.12%、49.98%，虽然公司报告期内流动比率、速动比率处于正常状态，但流动负债的偿付能力主要取决于应收账款的回收状况，当应收账款无法及时、全面地回收时，就会产生流动负债的偿付风险。报告期各期间，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-219.19 万元、-815.66 万元，如果公司不能有效的开拓市场，提高资产的营运能力，会产生流动性风险，从而导致公司经营活动产生的现金流量净额为负。

针对上述风险，公司在关注应收账款回收风险的同时，根据各类资产、负债的构成，主动适当调整各类资产的结构，以满足流动性的需求。

#### **（四）供应商集中度较高、原材料及加工费价格波动风险**

公司服装销售业务成本主要由原材料及加工费构成，因此若公司产品所需的原材料及加工价格波动幅度较大，将会对公司的盈利能力产生较大的影响。报告期各期间，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为69.39%、95.55%，供应商集中度较高，虽然公司目前与主要供应商保持了良好的合作关系，若由于原材料价格波动、供应商业务转型，亦或者其他因素，终止与公司的合作关系，同时公司又短期内无法开发新的供应商，则公司将面临采购风险。

针对上述风险，随着公司业务规模的扩大，采购议价能力将逐渐增强。在未来的经营中，公司将逐渐把原材料价格波动对销售价格的影响反映在销售、设计等业务合同中，将原材料价格波动风险尽量转移至客户；同时，公司将继续加大设计、研发投入，以期降低原材料在生产成本中的比重，减小原材料价格波动对营业成本的影响。公司已认识到供应商集中度较高的风险，正逐步健全采购管理长效机制，在维护好现有供应商关系的同时，不断提高供应商替代能力。

#### **（五）产品集中度过高的风险**

公司目前主要从事职业装的研发、设计及销售，主营产品相对集中。2013年、2014年服装销售收入占主营业务收入的比例分别为99.09%、95.28%。若公司客户经营情况恶化、市场对职业装需求降低，则公司存在销售收入减少的风险。

针对上述风险，公司在坚持主营产品的基础上，不断探索、开发新型的产品类别及销售模式，如高级定制服务、职业装互联网集团采购等，以期尽可能减少有客户、市场情况波动给公司带来的经营风险，

#### **（六）实际控制人控制的风险**

公司的实际控制人为孙静秋，孙静秋直接持有公司55%的股份。因此，公司可能存在实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司生产经营决策、人事任免、关联交易和利润分配等方面进行控制的风险，且孙静秋作为公司高级管理人

员直接参与公司的经营决策，因此存在利用实际控制人地位损害其他股东利益与公司利益的可能性。

针对上述风险，公司拟采取如下措施：一方面，通过完善法人治理结构来规范实际控制人的行为。在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中进行了决策权限划分，明晰了相关的审批程序，股东大会、董事会和监事会的职权得到落实，以降低实际控制人不当控制的风险。另一方面，实际控制人孙静秋及其他持有公司 5%以上股份的股东作出了避免同业竞争的承诺，从而降低了实际控制人侵害公司利益的可能性。此外，公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

### （七）品牌风险

我国服装品牌已呈现多元化的趋势，这种趋势要求品牌拥有者通过设计的个性化和品牌的风格化来实现品牌的维护。随着国际顶尖服装品牌的不断进入，国内服装企业加强品牌建设，未来品牌竞争将日趋激烈。如果公司品牌档次和知名度不能得到进一步提升，则将面临不能进一步开拓市场，甚至丧失原有客户群体的风险。公司目前仅拥有“青禾”、“AUVERS”两个品牌，其中“青禾”用于职业装产品，“AUVERS”用于私人订制产品。一旦公司品牌运营出现重大失误，公司将面临经营业绩不稳定，甚至大幅下滑的风险。

针对上述风险，公司将严格执行各项质量控制、供应商管理、客户管理等各项内部控制制度，以维护并不断提升公司品牌形象。公司已充分认识到品牌形象对于公司经营的影响，公司将在不断探索提升公司品牌形象的方式。

### （八）生产外包的风险

目前公司产品的生产全部以外包的方式进行，公司未来仍将继续保持生产外包的经营模式，随着产品销售规模的不断增长，公司产品的外包数量会不断提高。若届时外包工厂无法满足公司快速发展的需求，则可能导致产品供应的延迟或产品质量的下降，从而对本公司的经营业绩产生不利影响。另外，目前公司的外协厂商中有部分无服装的加工生产资质，若由于外协厂商违法造成加工合同无法继续履行，而公司又无法及时寻找到替代的外协厂商，则面临加工产品无法及



**时完成，从而造成对客户销售合同无法按期或者按标完成的风险。**

针对上述风险，公司将继续严格执行外协产品的质量控制措施，并保持与外协厂商良好的合作关系，以保证外协产品的质量，维护良好的品牌形象。**公司将在成本可控的条件下，积极寻找具有相关服装生产加工资质的外协单位**，公司将不断开发新的外协加工单位，以防范委托加工数量的上升可能导致的交货延迟、质量下降的风险。

## 第五节 有关声明

### 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

孙静秋 孙静秋      陈志宏 陈志宏      王正芳 王正芳  
范培雄 范培雄      吴春秋 吴春秋

全体监事签名

赵清雨 赵清雨      孙 丽 孙丽      吴双艳 吴双艳

高级管理人员

王正芳 王正芳      范培雄 范培雄      吴春秋 吴春秋

  
上海青承服装股份有限公司  
2015 年 5 月 5 日

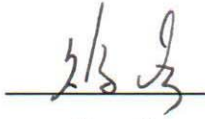
## 主办券商声明

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：

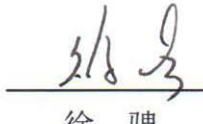
  
冉 云

项目小组负责人：

  
徐 骋

项目小组成员：

  
李 跃

  
徐 骋

  
张 骞

国金证券股份有限公司

2015年5月5日



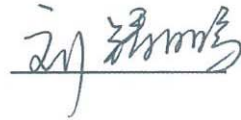
## 会计师事务所声明

本机构及经办注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



签字注册会计师：



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年5月5日

#### 四、公司律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



经办律师：



上海东方华银律师事务所



2015年5月5日

## 资产评估机构声明

本机构及经办注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办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《沪众评报字（2014）第426号》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。

资产评估有限公司法定代表人： 邹伟军

经办注册资产评估师： 钱进

中国注册  
资产评估师  
左英



上海众华资产评估有限公司

2015年5月5日

## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件