

苏州克里爱工贸股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



地址：苏州工业园区星阳街5号

二〇一五年六月

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。

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为王翌，直接持有本公司 97% 的股份。截至本公开转让说明书签署时，王翌担任公司董事长、总经理。若其利用职权，可对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

公司业务核心资源为销售渠道，这些渠道的开拓和维护主要依赖实际控制人本人的能力及人脉关系，一旦实际控制人不当控制，将对公司经营带来风险。

二、公司治理的风险

有限公司存续期间，公司的法人治理结构不完善，内部控制有欠缺，存在不规范情形。股份公司设立后，正在逐步建立健全法人治理结构，制定适应企业现阶段发展的内部控制体系。由于股份公司成立时间较短，公司治理结构仍然不尽完善，因此，仍需进一步完善公司的治理结构。同时公司的内部控制制度在执行上与规范要求存在一定差距，员工在执行规范制度的实践中尚存在一些问题，这需要在未来的管理实践中逐步完善。未来公司经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

三、大客户依赖的风险

报告期内，公司主要客户为欧尚、大统华等商场超市，公司前五大客户的销售额占当期营业收入的比重达 85% 以上。公司对上述客户的依赖较大。如果上述客户的产品需求量下滑或客户流失，而公司若没有新增客户，公司营业收入可能下滑并影响公司业绩。

四、品牌形象维护的风险

化妆品属于大众消费品，品牌形象对化妆品企业而言至关重要，由于消费者的皮肤情况、产品需求、效果评价标准存在一定差异，一旦发生消费者对产

品质量、效果等提出质疑的情况，可能会影响化妆品企业的品牌形象并对其经营造成一定的不利影响。

五、营运资金不足的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量为-42.97 万元和-379.96 万元。如果公司未来不能提高经营活动产生现金的能力，公司可能由于营运资金不足，而无法保证正常的采购付款及日常运营付款，并对业务规模扩大造成影响。

六、关联方资金往来较大的风险

公司日常经营对营运资金的需求量较大，而公司上游供应商收款严格，公司流动资金受限。为了支持公司业务发展，公司通过向关联方股东借款的形式补充公司流动资金。2013 年末和 2014 年末，公司应付关联方款项分别为 404.17 万元和 225.20 万元。公司在运营资金方面对股东借款存在较大的依赖。与关联方之间较大金额的资金往来会对公司的经营状况产生一定影响。

七、存货周转率不高的风险

公司经营以实体店销售为主，日常存货规模相对较高，在应对市场变化尤其是电商互联网销售冲击时，存货周转率不高将面临营运风险。2013 年、2014 年，公司存货周转率分别为 0.84 和 0.60，主要是库存商品的周转率不高，风险属偏高水平。

八、存货占比过高的风险

报告期末，公司存货分别为 752.26 万元和 552.30 万元。存货站资产期末资产总额的比值分别为 77.02%和 62.94%，占比较高。存货余额过高，或造成大量的资金占用，影响其正常经营。如果未来存货价格下跌，则会对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

九、营业规模较小的市场风险

公司主要从事自营和其他品牌化妆品及美容配件的批发销售。公司 2013 年和 2014 年实现营业收入 831.66 万元和 697.81 万元，同期净利润分别 192.86

万元和 38.16 万元。因此，从绝对数量来看，公司收入金额较小，从盈利能力来看，公司盈利能力下降，综合导致公司抵御市场风险的能力较弱。

十、质量控制的风险

化妆品生产中包括多种配方及复杂成分，具有较高的技术要求和卫生规范要求，且化妆品大多直接使用在人体肌肤上，国家对其生产有严格的强制性规定，若发生产品质量问题导致人身或财产损害，将对企业未来发展造成一定的负面影响。尽管公司的产品未发生过重大产品质量事故，但依旧存在因管理不善、产品质量控制不严等因素造成的产品质量风险。

十一、网络购物带来的竞争风险

报告期内，公司销售主要是通过欧尚、大润发等卖场实现的，近年来，网络购物的兴起给实体卖场销售带来了一定的冲击，在一定程度上可能会影响公司的盈利能力。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	5
释义	11
第一节基本情况	13
一、公司基本情况	13
二、股份挂牌情况	14
（一）股份挂牌基本情况	14
（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	14
三、公司股权结构	15
（一）股权结构图	15
（二）控股股东、实际控制人的基本情况	15
（三）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况	15
（四）股东之间关联关系	16
（五）公司的股本形成及其变化	16
（六）公司重大资产重组情况	20
四、公司董事、监事、高级管理人员情况	20
（一）董事基本情况	20
（二）监事基本情况	21
五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	22
六、与本次挂牌有关的机构	22
（一）主办券商	23
（二）律师事务所	23
（三）会计师事务所	24
（四）资产评估机构	24

(五) 证券登记结算机构.....	24
(六) 拟挂牌场所.....	25
第二节公司业务	26
一、公司主营业务及主要产品.....	26
(一) 公司主营业务.....	26
(二) 主要产品及服务.....	26
二、公司内部组织结构及主要生产流程.....	28
(一) 公司内部组织结构图.....	28
(二) 公司主要业务流程.....	29
三、公司所依赖的关键资源.....	29
(一) 公司业务所使用的核心资源.....	29
(二) 主要无形资产情况.....	30
(三) 主要固定资产情况.....	31
(四) 公司业务资质与特许经营权.....	31
(五) 员工情况.....	31
四、业务相关情况.....	33
(一) 公司主营业务收入构成.....	33
(二) 主要客户情况.....	33
(三) 主要供应商情况.....	35
(四) 对公司持续经营有重大影响的业务合同.....	36
五、公司的商业模式.....	38
六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征.....	39
(一) 公司所处行业概况.....	39
(二) 行业发展现状及市场规模.....	41
(三) 公司所处行业的基本风险特征.....	45
(四) 行业的周期性、地域性及季节性特征.....	45
七、公司的主要竞争优势.....	45
(一) 公司在行业中的竞争地位.....	45

(二) 公司的竞争优势.....	46
(三) 公司的竞争劣势.....	46
(四) 公司未来的发展规划.....	47
第三节公司治理	48
一、公司治理机制的建立健全及运行情况.....	48
(一) 公司治理机制的建立健全情况.....	48
(二) 公司治理机制的运行情况.....	48
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	49
(一) 董事会对现有公司治理机制的讨论.....	49
(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	51
三、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	52
四、公司的独立性.....	52
(一) 业务独立.....	52
(二) 资产独立.....	53
(三) 人员独立.....	53
(四) 财务独立.....	53
(五) 机构独立.....	53
五、同业竞争情况.....	54
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的 情况.....	54
(二) 公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺.....	54
六、股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源情况.....	55
(一) 公司资金被控股股东、实际控制人其控制的其他企业占用情况... ..	55
(二) 公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况.....	55
(三) 公司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.....	55
七、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	56
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有申请挂牌 公司股份的情况如下:	56

(二) 公司董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况.....	56
(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺的情况.....	57
(四) 公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突情况	57
(五) 公司董事、监事、高级管理人员最近二年受处罚的情况.....	57
八、近二年董事、监事、高级管理人员的变动情况和原因.....	57
(一) 近二年董事变动情况.....	57
(二) 近二年监事或监事会成员的变动情况.....	58
(三) 近二年高级管理人员的变动情况.....	58
第四节 公司财务	59
一、公司最近两年的主要财务报表.....	59
(一) 公司最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表及股东权益变动表.....	59
(二) 公司财务报表的编制基础.....	69
二、审计意见.....	69
三、报告期采用的主要会计政策、会计估计和前期差错.....	69
(一) 财务报表的编制基础.....	69
(二) 遵守企业会计准则的声明.....	70
(三) 会计期间.....	70
(四) 记账本位币.....	70
(五) 现金及现金等价物的确定标准.....	70
(六) 应收款项.....	70
(七) 存货.....	72
(八) 固定资产.....	73
(九) 无形资产.....	74
(十) 非流动非金融资产减值.....	76
(十一) 收入.....	77
(十二) 政府补助.....	78
(十三) 递延所得税资产/递延所得税负债.....	79
(十四) 职工薪酬.....	80

(十五) 主要会计政策、会计估计的变更.....	81
(十六) 前期会计差错更正.....	81
(十七) 重大会计判断和估计.....	81
四、最近两年的主要会计数据和财务指标.....	83
(一) 最近两年营业收入和毛利情况.....	83
(二) 最近两年主要费用及变动情况.....	92
(三) 近两年非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种.....	92
(四) 报告期公司主要资产情况.....	94
(五) 报告期公司主要债务情况.....	104
(六) 报告期股东权益情况.....	109
五、关联方及关联方交易.....	110
(一) 关联方.....	110
(二) 关联方交易.....	110
(三) 关联交易决策程序执行情况.....	111
(一) 或有事项.....	114
(二) 承诺事项.....	114
(三) 资产负债表日后事项.....	114
(四) 其他重要事项说明.....	114
七、公司设立时及报告期的资产评估情况.....	115
八、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	115
(一) 报告期内股利分配政策.....	115
(二) 最近两年分配情况.....	116
(三) 公开转让后股利分配政策.....	116
九、子公司的情况.....	116
十、公司近两年主要会计数据和财务指标分析.....	116
(一) 盈利能力分析.....	116
(二) 偿债能力分析.....	117
(三) 营运能力分析.....	118

(四) 现金流量分析.....	118
十一、风险因素.....	120
(一) 大客户集中度风险.....	120
(二) 营运资金不足的风险.....	121
(三) 关联方资金往来较大的风险.....	121
(四) 存货周转率不高的风险.....	121
第五节 有关声明	124
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	124
二、主办券商声明.....	125
三、律师事务所声明.....	126
四、会计师事务所声明.....	127
五、资产评估机构声明.....	128
第六节 备查文件	129
(一) 主办券商推荐报告；	129
(二) 财务报表及审计报告；	129
(三) 法律意见书；	129
(四) 公司章程；	129
(五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；	129
(六) 其他与公开转让有关的重要文件。	129

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、克里爱	指	苏州克里爱工贸股份有限公司
有限公司、克里爱有限	指	苏州克里爱工贸有限公司、苏州克里爱环保服务有限公司
股东会	指	苏州克里爱工贸有限公司股东会
股东大会	指	苏州克里爱工贸股份有限公司股东大会
董事会	指	苏州克里爱工贸股份有限公司董事会
监事会	指	苏州克里爱工贸股份有限公司监事会
报告期	指	2013 年、2014 年
苏州工商局	指	江苏省苏州市工商行政管理局
苏州知然企业投资管理有限公司	指	知然投资
本公开转让说明书	指	苏州克里爱工贸股份有限公司公开转让说明书
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
主办券商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
瑞华会所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中同华评估公司	指	北京中同华资产评估有限公司
内核小组	指	东吴证券股份有限公司全国股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《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	最近一次由股东大会通过的《苏州克里爱工贸股份有限公司章程》
有限公司《公司章程》	指	由有限公司股东会通过的《苏州克里爱工贸有限公司章程》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

管理层	指	董事、监事、高级管理人员的统称
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等的统称

第一节基本情况

一、公司基本情况

中文名称：苏州克里爱工贸股份有限公司

法定代表人：王翌

有限公司设立时间：2001 年 1 月 3 日

股份公司设立时间：2015 年 3 月 9 日

注册资本：500 万元

住所：苏州工业园区娄葑创投工业坊 51 号厂房

邮政编码：215000

董事会秘书：朱丽囡

所属行业：批发业（《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》F51）；化妆品及卫生用品批发（《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）F5134）

主营业务：从事自营和其他品牌化妆品及美容配件的批发销售

组织机构代码：72654578-X

联系电话：0512-67279030

联系传真：0512-67279032

电子信箱：605491614@qq.com

二、股份挂牌情况

（一）股份挂牌基本情况

股票代码：

股票简称：克里爱

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：500 万股

挂牌日期：

交易方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

《业务规则》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

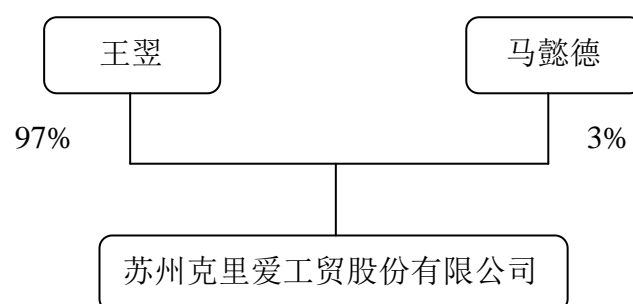
更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

除《公司法》及《业务规则》的相关规定外，公司章程未对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定；公司股东对所持股份无自愿锁定的承诺。

公司目前股东均为发起人，公司自股份公司成立之日起未满一年，公司本次无进入全国股份转让系统报价转让的股票。

三、公司股权结构

（一）股权结构图



（二）控股股东、实际控制人的基本情况

公司股东王翌直接持有公司 485.00 万股，占公司股份总额的 97.00%，为公司的控股股东、实际控制人。

报告期内，公司实际控制人未发生变化。

王翌，女，1968 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1987 年 7 月至 1990 年 9 月任苏州第一制药厂会计；1990 年 10 月至 1995 年 10 月任苏州商业大厦会计；1995 年 11 月至 1998 年 12 月任苏州华联商厦主办会计；1999 年 1 月至 2000 年 10 月任上海中航电子产品维修销售苏州分部会计；2001 年 1 月至 2015 年 2 月任克里爱有限总经理；2015 年 3 月至今现任股份公司董事长、总经理，任期 3 年，自 2015 年 3 月 3 日至 2018 年 3 月 2 日。

（三）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股

情况

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	持股性质	股份质押或其他 争议事项
1	王翌	485.00	97.00	自然人股东	直接持股	无
2	马懿德	15.00	3.00	自然人股东	直接持股	无
合计		500.00	100.00	-	-	-

1、股东王翌

股东王翌的情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司组织结构”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、股东马懿德

马懿德，女，1997年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。现就读于苏州工业园区德威国际学校，学生。

（四）股东之间关联关系

股东王翌系股东马懿德之母，双方系母女关系。除上述关联关系以外，公司股东之间无其他关联关系。

（五）公司的股本形成及其变化

1、2000年12月，有限公司设立

2000年12月21日，苏州工商局向出资人王翌、马一凡核发了（苏）名称预核私字[2000]第1123号《名称预先核准通知书》，预核准企业名称为“苏州克里爱环保服务有限公司”。

2000年12月21日，有限公司召开第一次股东会，会议审议同意由马一凡担任有限公司执行董事、王翌担任有限公司监事，并通过了《苏州克里爱环保服务有限责任公司》章程，根据该章程，有限公司设立时各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
----	------	------	---------	---------

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	马一凡	货币	25.00	50.00
2	王翌	货币	25.00	50.00
合计			50.00	100.00

注：马一凡系王翌配偶之姊，双方系姑嫂关系。

2000年12月28日，苏州东吴会计师事务所出具《验资报告》（苏东验字（00）第103号），根据该验资报告，截至2000年12月28日止，公司已经收到股东投入的注册资本人民币50万元，各股东均以货币出资。

2001年1月3日，苏州工商局为有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：3205002103108）。根据该营业执照的记载，有限公司成立时间为2001年1月3日，名称为苏州克里爱环保服务有限公司，住所为苏州市沧浪区东大街吴县新村1号，法定代表人为马一凡，注册资本50万元人民币，企业类型为有限责任公司；营业期限为2001年1月3日至2010年12月31日，经营范围为承接环保工程、废弃物综合利用服务；销售：百货、服装、非危险化工产品、化妆品、小家电、饰品（除黄金）；环保设备、小五金加工制造销售（限分支机构）。

2、2014年12月，有限公司股权变更

2014年12月3日，有限公司召开股东会，审议同意马一凡将其持有有限公司的15万股转让给马懿德；将其持有有限公司的10万股转让给王翌。

2014年12月3日，根据马一凡、马懿德、王翌签订的《股权转让协议》，马一凡同意其持有有限公司的15万股以15万元的价格转让给马懿德；将其持有有限公司的10万股以10万元的价格转让给王翌。

根据各股东于2014年12月3日签订的有限公司《公司章程》修正案，本次股权变更后，有限公司的股权结构为：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王翌	货币	35.00	70.00
2	马懿德	货币	15.00	30.00
合计			50.00	100.00

2014 年 12 月 5 日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局向有限公司核发了本次股权转让后的《企业法人营业执照》（注册号：320503000034027）。

3、2014 年 12 月，有限公司增加注册资本

2014 年 12 月 22 日，有限公司召开股东会，审议同意将注册资本由原 50 万元增加至 500 万元，新增的注册资本由王翌以货币出资 450 万元认缴。

根据各股东于 2014 年 12 月 22 日签订的有限公司《公司章程》修正案，本次增资后，有限公司的股东出资表如下表：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王翌	货币	485.00	97.00
2	马懿德	货币	15.00	3.00
合计			500.00	100.00

2014 年 12 月 29 日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局向有限公司核发了本次注册资本变更后的《企业法人营业执照》（注册号：320503000034027）。根据该营业执照的记载，公司注册资本为 500 万元人民币。

5、2015 年 3 月，有限公司整体变更为股份公司

2015 年 2 月 28 日，瑞华会所出具瑞华审字[2015]32070002 号《审计报告》，确认截至 2014 年 12 月 31 日，公司经审计净资产为人民币 5,111,906.75 元。

2015 年 3 月 1 日，中同华评估公司以 2014 年 12 月 31 日为基准日，对公司净资产进行评估，并出具中同华评报字（2015）第 29 号《资产评估报告书》，有限公司以 2014 年 12 月 31 日为基准日的净资产评估值为人民币 637.55 万元。

2015 年 3 月 3 日，有限公司召开临时股东会，审议同意由有限公司的全体股东作为发起人，将有限公司整体变更为股份公司；以瑞华会所出具的瑞华审字[2015]32070002 号《审计报告》，公司截至 2014 年 12 月 31 日经审计的净资产为人民币 5,111,906.75 元进行折股，其中 5,000,000.00 元折为股本，净资产超 111,906.75 元计入资本公积。折股后，公司的注册资本为人民币 500 万元，每股面值为人民币 1 元，全部为普通股。

2015年3月2日，公司全体发起人签署《苏州克里爱工贸股份有限公司发起人协议》，一致同意将有限公司整体变更为股份有限公司，有限公司的原股东为发起人，以瑞华会所出具的瑞华审字[2015]32070002号《审计报告》，公司截至2014年12月31日经审计的净资产为人民币5,111,906.75元进行折股，其中5,000,000.00元折为股本，净资产超111,906.75元计入资本公积。折股后，公司的注册资本为人民币500万元，每股面值为人民币1元，全部为普通股。

2015年3月3日，公司全体发起人召开苏州克里爱工贸股份有限公司第一次股东大会，审议并通过了《关于公司筹办情况的报告及设立费用的议案》、《苏州克里爱工贸股份有限公司章程》、《选举苏州克里爱工贸股份有限公司第一届董事会董事的议案》、《选举苏州克里爱工贸股份有限公司第一届监事会非职工代表监事的议案》、《关于设立苏州克里爱工贸股份有限公司并授权董事会办理工商注册登记事宜的议案》、《关于制订苏州克里爱工贸股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《关于制订苏州克里爱工贸股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于制订苏州克里爱工贸股份有限公司监事会议事规则的议案》、《关于制订苏州克里爱工贸股份有限公司关联交易管理制度的议案》、《关于制订苏州克里爱工贸股份有限公司对外投资管理制度的议案》、《关于制订苏州克里爱工贸股份有限公司对外担保制度的议案》、《关于制订苏州克里爱工贸股份有限公司防范控股股东及关联方资金占用管理办法的议案》、《关于制订苏州克里爱工贸股份有限公司投资者关系管理制度的议案》、《关于制订苏州克里爱工贸股份有限公司信息披露管理制度的议案》等一系列议案。

有限公司整体变更为股份公司时，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资方式	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	王翌	货币	485.00	97.00
2	马懿德	货币	15.00	3.00
合计			500.00	100.00

2015年3月，股份公司取得了苏州工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320503000034027）。根据该营业执照记载，股份公司名称为苏州克里爱工

贸股份有限公司；公司类型为股份有限公司（非上市）；住所为苏州工业园区创投工业坊 51 号厂房；法定代表人为王翌；注册资本为人民币 500 元；营业期限为永久经营；经营范围：化妆品美容配件的组装生产与销售；承接环保工程、电脑网络工程；销售：百货、服装、化工产品、化妆品、家电产品、饰品（除黄金）、环保设备、通讯器材、文化办公用品、电脑设备、金属材料、水暖五金、装饰装潢材料、锅炉及辅机配件、电线电缆、非机动车配件；营销策划咨询服务。（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）。

（六）公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事基本情况

1、王翌，系股份公司董事长，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司组织结构”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、丁惠芳，女，1963 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1981 年 10 月至 1993 年 1 月任苏州毛纺厂工人；2001 年 1 月至 2015 年 2 月任苏州克里爱工贸有限公司办公室主任；2015 年 3 月至今任股份公司董事、市场策划部主管，任期 3 年，自 2015 年 3 月 3 日至 2018 年 3 月 2 日。

3、罗莹，女，1992 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2014 年 7 月至 2015 年 2 月任苏州克里爱工贸有限公司会计；2015 年 3 月至今任股份公司董事、财务负责人，任期 3 年，自 2015 年 3 月 3 日至 2018 年 3 月 2 日。

4、朱丽囡，女，1992 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2014 年 8 月至 2015 年 2 月任苏州克里爱工贸有限公司行政助理；2015 年 3 月至今任股份公司董事、董事会秘书，任期 3 年，自 2015 年 3 月 3 日至 2018 年 3 月 2 日。

5、刘彩平，女，1975年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1989年1月至1991年11月任无锡八佰伴导购；1991年12月至2009年12月任欧尚超市无锡店导购；2010年1月至2015年2月任苏州克里爱工贸有限公司业务主管；2015年3月至今任股份公司董事，任期3年，自2015年3月3日至2018年3月2日。

（二）监事基本情况

1、钟国红，女，1968年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993年12月至2004年10月任马鞍山市交通局核算员；2004年11月至2015年2月任苏州克里爱工贸有限公司业务员；2015年3月至今任股份公司监事会主席，任期3年，自2015年3月3日至2018年3月2日。

2、叶宏，女，1977年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2009年8月至2014年4月任苏州辰凯贸易有限公司客服；2014年5月至2015年2月任苏州克里爱工贸有限公司销售内勤；2015年3月至今任股份公司监事、销售内勤，任期3年，自2015年3月3日至2018年3月2日。

3、奚萍，女，1967年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1989年1月至2000年12月任苏州第二表壳厂工人；2001年1月至2003年12月任苏州克里爱工贸有限公司销售人员；2003年12月至2004年10月任苏州市江南焊接检测配套批发部工人；2004年11月至2015年2月任苏州克里爱工贸有限公司销售部业务员；2015年3月至今任股份公司职工监事、销售部业务员，任期3年，自2015年3月3日至2018年3月2日。

（三）高级管理人员基本情况

1、王翌，系股份公司总经理。王翌的基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司组织结构”之“（二）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、罗莹，系股份公司财务负责人。罗莹的基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）

董事基本情况”。

3、朱丽囡，系股份公司董事会秘书。朱丽囡的基本情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（元）	8,774,690.27	9,767,230.33
股东权益合计（元）	5,111,906.75	230,316.68
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	5,111,906.75	230,316.68
每股净资产（元）	1.02	0.46
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.02	0.46
资产负债率（%）	41.74	97.64
流动比率（倍）	2.19	0.98
速动比率（倍）	0.32	0.17
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	6,978,082.82	8,316,605.90
净利润（元）	381,590.07	1,928,610.63
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	381,590.07	1,928,610.63
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,072,006.24	1,964,501.92
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,072,006.24	1,964,501.92
毛利率（%）	43.52	36.03
净资产收益率（%）	90.61	-262.76
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	254.57	-267.65
基本每股收益（元/股）	0.76	3.86
稀释每股收益（元/股）	0.76	3.86
应收帐款周转率（次）	5.55	2.68
存货周转率（次）	0.60	0.84
经营活动产生的现金流量净额（元）	-3,799,619.94	-429,718.23
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.76	-0.86

注：主要财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-预付账款)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

应收账款周转率=产品销售收入/应收账款平均余额

存货周转率=产品销售成本/存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

归属于发行人股东的每股净资产=归属于母公司股东权益数/期末股本总额

净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ 。其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

每股收益=当期净利润/加权平均注册资本

每股净资产=期末净资产/期末注册资本

六、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商

名称：东吴证券股份有限公司

法定代表人：范力

住所：苏州工业园区星阳街 5 号

联系电话：0512-62938562

传真：0512-62938561

项目小组负责人：陆圣江

项目小组成员：陆圣江、陈玲、许焰

(二) 律师事务所

名称：江苏正华正律师事务所

律所负责人：华仁根

住所：江苏省苏州工业园区机场路 328 号国际科技园

联系电话：0512-65308080

传真：0512-65188487

经办律师：李亮、丁一

（三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系电话：010-88219191

传真：010-88210558

签字注册会计师：卞寿亮、范百顺

（四）资产评估机构

名称：北京中同华资产评估有限公司

法定代表人：季珉

住所：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

联系电话：010-68090001

传真：010-68090099

经办注册评估师：徐建福、陈宏康

（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

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）拟挂牌场所

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：010-63889513

传真：010-63889514

第二节公司业务

一、公司主营业务及主要产品

（一）公司主营业务

克里爱为一家从事批发销售自营品牌和其他品牌基础化妆品及美容配件的贸易商，主要将产品售予大润发、欧尚等实体商场超市，也通过大统华代销产品。


公司经营范围包括：化妆品美容配件的组装生产与销售；承接环保工程、电脑网络工程；销售：百货、服装、化工产品、化妆品、家电产品、饰品（除黄金）、环保设备、通讯器材、文化办公用品、电脑设备、金属材料、水暖五金、装饰装潢材料、锅炉及辅机配件、电线电缆、非机动车配件；营销策划咨询服务。（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）。

（二）主要产品及服务

报告期内，公司销售的产品主要为基础化妆品及美容配件，按照品牌可分为自营品牌和其他品牌，公司销售的自营品牌产品包括百绅牌化妆品及闺阁香牌美容配件，公司销售的其他品牌产品主要包括：安安国际、安安良品、红卫、蕾琪、NBA、锐度等品牌化妆品。

公司销售的化妆品及美容配件种类较多，相关系列产品及特点具体介绍如下：

1、自营百绅牌化妆品业务

产品	功能	特点	代表产品图片
沐浴露	滋养肌肤、祛除疲倦感、增强肌肤防护能力	舒爽柔滑、泡沫丰富	

产品	功能	特点	代表产品图片
洗发露	去屑、滋润皮肤，缓解头皮不舒适程度	除污垢，洗净效果好，头感清爽、发质亮泽、柔顺、清爽自然	
洗面奶	清洁并收敛毛孔，抑制面部油光，调节水油平衡，对抗痘痘和黑头的生长。去除老化角。	令肌肤持续清爽，更显弹性、滋润、活力十足	
活肤水	滋养、补充皮肤水分，收敛毛孔。	保持肌肤酸碱平衡，清爽清洁。	
膏霜类	滋润、柔滑肌肤；补充健康能量，抵抗肌肤倦态！	激发神采活力，给肌肤提亮增色。	
面膜	保养肌肤、补充水分、吸收营养、自我修护、改善肤质。	使肌肤更显清爽、饱满、滋润。	

2、自营闺阁香牌美容配件业务

产品	功能	特点
粉扑类	上妆、定妆	妆效自然均匀
指甲油类	美甲	色泽亮丽
刷子类	上妆、定妆	妆效自然均匀
洗脸扑类	可以打出更多的泡泡，去角质，洗得更干净。	面积小、质地柔软，对肌肤的损害较小，便于携带
金属类（指甲钳、剪刀、睫毛器、修眉刀等）	美容	方便、快捷

产品	功能	特点
化妆棉类	吸水力强，可上妆、卸妆	柔软不伤皮肤，涂化妆水，释放水的能力又比较强
沐浴类	清洁、按摩肌肤	携带、使用方便
梳子类	按摩梳理头发	使用方便
空瓶类	分装大瓶里的化妆品	携带、使用方便

3、其他品牌业务

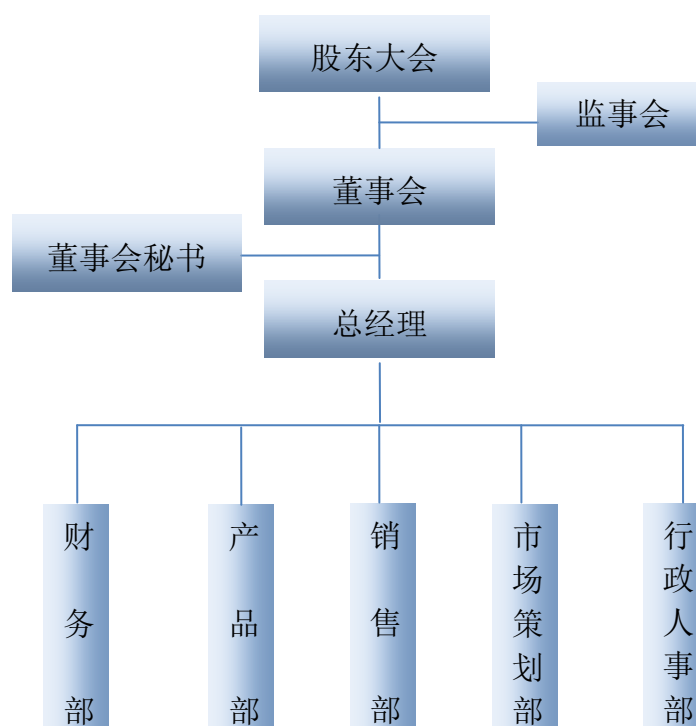
品牌	产品	主要销售渠道
安安国际	女士膏霜类护肤品	欧尚、大统华等
安安良品	男士、女士、儿童膏霜类护肤品	欧尚、大统华等
红卫	香皂	欧尚、大统华等
蕾琪	女士膏霜类护肤品、洗护系列、彩妆系列	欧尚、大统华等
锐度	男士护肤品	欧尚、大统华等

二、公司内部组织结构及主要生产流程

（一）公司内部组织结构图

公司以总经理王翌为核心组建管理团队，规划组织结构，统管公司下设部门。

公司内部组织结构如下图所示：

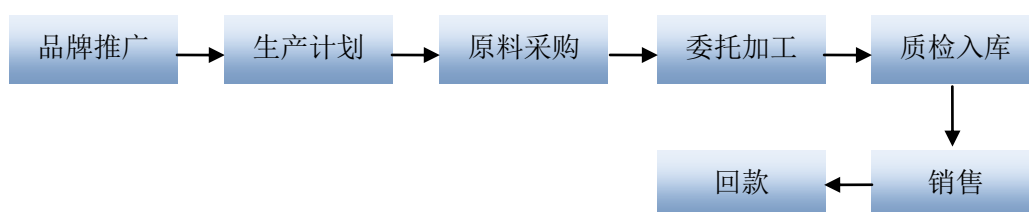


（二）公司主要业务流程

公司业务分为自营品牌销售业务和其他品牌销售业务，业务流程情况如下：

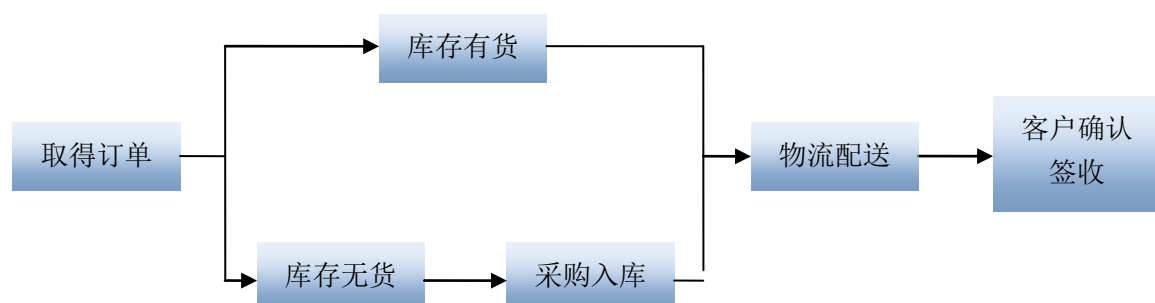
1、自营品牌销售业务

公司施行轻资产运营战略，化妆品业务生产环节委托外部专业厂商代加工，美容配件业务由公司产品部对产品进行包装，公司自主采购原材料并对产品质量进行监控，公司工作重心在于推广品牌及销售，业务流程如下图：



2、其他品牌销售业务

公司其他品牌业务流程主要包括销售、采购、仓储管理和物流配送四个环节，公司销售部负责联系欧尚、大统华等商场超市，确认其场内销售及存货情况，存货不足时与各商场超市签订订单，由产品部安排产品的采购、出库配送，业务流程如下图所示：



三、公司所依赖的关键资源

（一）公司业务所使用的核心资源

1、多年深耕的商超销售渠道

公司在多年的批发经营过程中，逐渐与欧尚、大统华等大型商场超市建立了稳定的合作关系，公司销售的各品牌化妆品及美容配件在上述大型商场超市有稳定的销售。



（二）主要无形资产情况

截至报告期末，公司主要使用闺阁香商标销售美容配件，使用百绅商标销售化妆品，具体情况如下：

注册号	商标名称	商标样式	类号	注册人	有效期
1716364	闺阁香		3	王翌	2012.2.21-2022.2.20
5250664	闺阁香		5	王翌	2009.7.28-2019.7.27
5250666	闺阁香		8	王翌	2009.4.21-2019.4.20
5250665	闺阁香		16	王翌	2009.6.21-2019.6.20
5250668	闺阁香		20	王翌	2009.6.21-2019.6.20
5250667	闺阁香		21	王翌	2009.6.21-2019.6.20

注：“闺阁香”商标由公司实际控制人王翌女士注册，在报告期内授权予公司使用。

公司正在申请的商标：

申请号	商标名称	商标样式	类号	申请人
14012995	普洛吉那		3	苏州克里爱工贸有限公司
14154606	百绅		3	苏州克里爱工贸有限公司

申请号	商标名称	商标样式	类号	申请人
16415052	GIVESHOW		3	苏州克里爱工贸有限公司
16415086	GIVESHOW		24	苏州克里爱工贸有限公司
16415166	GIVESHOW		8	苏州克里爱工贸有限公司
16415186	GIVESHOW		21	苏州克里爱工贸有限公司
16415187	GIVESHOW		20	苏州克里爱工贸有限公司

（三）主要固定资产情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无自有房产，公司经营场所为向江苏长城电器集团股份有限公司租赁的房屋，租赁面积 340 平方米，现有合同租赁期自 2015 年 1 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止，年租金 6.21 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司拥有的主要固定资产包括办公设备、运输工具及电子设备，期末固定资产净值为 728,158.88 元。具体情况如下表所示：

固定资产类型	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率
办公设备	26,666.67	7,334.80	19,331.87	72.49%
运输工具	1,012,113.42	311,826.80	700,286.62	69.19%
电子设备	10,147.00	1,606.61	8,540.39	84.17%
合计	1,048,927.09	320,768.21	728,158.88	-

（四）公司业务资质与特许经营权

公司从事销售流通环节业务，公司业务的开展不涉及许可资质，亦无特许经营权的情况。

（五）员工情况

1、员工人数及结构

截至 2014 年 12 月 31 日，公司共有员工 15 人，公司员工业务职能、教育程度和年龄情况如下：

（1）员工岗位结构情况

公司业务决定了公司岗位结构，产品的销售是公司的生命线，因此公司的销售部和产品部人员占比最大，同时公司设立有财务部、行政人事部、市场策划部等后台支持部门。

岗位结构	人数	占员工总数比例（%）
高级管理人员	3	20.00
财务部	1	6.67
销售部	4	26.67
产品部	5	33.33
行政人事部	1	6.67
市场策划部	1	6.67
合计	15	100.00

（2）员工学历结构情况

学历结构	人数	占员工总数比例（%）
大专及以上	3	20.00
中专及以下	12	80.00
合计	15	100.00

（3）员工年龄结构情况

年龄结构	人数	占员工总数比例（%）
18-29 岁	2	13.33
30-39 岁	2	13.33
40-49 岁	6	40.00
50-59 岁	5	33.33
合计	15	100.00

公司业务集中在销售流通环节，对经验的要求大于对学历的要求，因此公司大部分员工学历并不高但是从业经验丰富，符合公司业务对人员的需要。

2、核心业务人员

王翌，实际控制人，基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”

之“三、公司组织结构”之“(二) 控股股东及实际控制人基本情况”。

刘彩平，核心销售人员，基本情况详见“本公开转让说明书第一节基本情况之四、公司董事、监事、高级管理人员情况之（一）董事基本情况”。

四、业务相关情况

（一）公司主营业务收入构成

公司业务分为自营品牌业务和其他品牌业务两大类，报告期内，公司主营业务收入按照业务分类构成如下：

地区名称	2014 年度		2013 年度	
	营业收入(元)	占比(%)	营业收入(元)	占比(%)
其他品牌	3,341,821.02	66.73	4,398,694.26	60.71
自营品牌	1,665,782.56	33.27	2,846,497.02	39.29
主营业务合计	5,007,603.58	100.00	7,245,191.28	100.00

公司销售的产品类别包括：女士护肤、男士护肤、儿童护肤和化妆工具四大系列。报告期内，公司主营业务收入按照产品分类构成如下：

产品类别	2014 年度		2013 年度	
	营业收入(元)	占比(%)	营业收入(元)	占比(%)
女士护肤	2,240,414.57	44.74	2,520,582.67	34.79
男士护肤	1,135,545.00	22.68	1,787,855.99	24.68
儿童护肤	30,615.03	0.61	66,198.93	0.91
化妆工具	1,601,028.98	31.97	2,870,553.69	39.62
主营业务合计	5,007,603.58	100.00	7,245,191.28	100.00

公司专注于化妆品行业具体包括护肤品和化妆工具。2013 年、2014 年，女士护肤品销售收入分别占主营业务收入的 34.79%和 44.74%，化妆工具占 39.62%和 31.97%，男士护肤品占 24.68%和 22.68%，儿童护肤品占 0.91%和 0.61%。

（二）主要客户情况

1、主要客户群体

报告期内，公司的主要客户群体为欧尚、大润发、大统华等大型商场超市。

2、报告期内前五大客户销售的情况

报告期内，公司前五名客户销售金额及占营业收入比例情况如下表所示：

客户名称	收入金额（元）	占营业收入比例（%）
2014 年		
欧尚（中国）投资有限公司	3,138,821.24	44.98
上海梦之队国际贸易有限公司	1,887,169.80	27.04
康成投资（中国）有限公司（大润发）	731,133.11	10.48
江苏大统华购物中心有限公司	119,466.43	1.71
南通中远川崎船舶工程有限公司	79,890.64	1.14
合计	5,956,481.22	85.36
2013 年		
欧尚（中国）投资有限公司	4,846,996.09	58.28
康成投资（中国）有限公司（大润发）	1,682,464.43	20.23
上海梦之队国际贸易有限公司	903,773.6	10.87
南通中远川崎船舶工程有限公司	167,641.02	2.02
江阴华地百货有限公司	111,457.02	1.34
合计	7,712,332.16	92.73

注：对上海梦之队国际贸易有限公司的销售收入系公司为其提供营销策划服务的收费。

2013年、2014年前五大客户销售收入占同期营业收入比例分别为92.73%和85.36%，化妆品行业的特点是公司客户集中度较高的主要原因。一般来说，国内化妆品主要通过大卖场、超市以及专营店等渠道进行销售，化妆品厂商根据客户市场细分选择不同的销售渠道，奢侈品牌的化妆品多数在大型购物广场设立专柜销售，普通品牌的产品通过商场超市销售能吸引更多大众客户，有利于促进产品销售。公司经营的化妆品主要是普通品牌，销售策略上主攻商场超市渠道，由于目前国内大型商场超市数量相对有限，公司经营区域内主要是欧尚、大润发、大统华等几家，下游渠道相对集中导致公司客户集中度较高，这是由行业特性决定的，符合公司的行业与产品经营特征。

公司基于互利互信与销售渠道客户开展合作，与大客户合作的稳定性与可持续性较强。公司收入主要依靠产品在欧尚、大统华等商场超市渠道的销售实

现，经营区域内，主要商场超市实行供应商名单制管理，优先选择合作时间长、产品质量有保证、供货效率高的供应商。作为供应商名单中的资深成员，公司的供货质量获得客户高度认可，供货商地位较为稳固，公司每年与主要商场超市签订合作协议，自上而下与客户对应层级人员保持沟通，不定期评估和检讨工作效率，持续提高供货质量。公司自成立以来，每年均与欧尚签署合作协议，并陆续拓展了当地大统华、大润发等重要的渠道客户，经过多年的工作合作，双方互利互信、业务流程规范，商业合作伙伴关系十分稳固。2015年，公司与上述重要客户的合作协议均已签署。

公司商业模式的核心在于销售渠道，合理布局销售渠道对公司提高经营能力至关重要。近年来，互联网电商销售迅速崛起，传统的实体店销售受到影响，公司开始大力推动经营转型，及时调整经营发展策略，由原来以实体销售为主向以实体销售和网络销售并重转型。目前，公司在现有实体商场超市的渠道基础上，积极利用互联网平台发展线上营销，已在淘宝网上开设“克里爱”店铺，并取得初步成效。公司对新客户营销常抓不懈，2015年以来，新拓展了永旺超市等重要的渠道客户，公司与永旺超市正式签订了合作协议，成为该超市的供应商。上述业务转型和重要客户的新拓展，为提升公司经营业绩增加了新的活力。

（三）主要供应商情况

1、主要采购情况

公司采购分为向其他品牌化妆品采购化妆品及向精细化工厂采购原材料，公司所需的原材料主要是植物油脂、表面活性剂等材料，上述材料在国内市场中供应充足，市场竞争较为充分。

2、报告期内公司前五大供应商情况

公司 2013 年度、2014 年度，前五大供应商统计情况如下表所示：

供应商名称	采购金额(元)	占采购总额比例 (%)
2014 年		

供应商名称	采购金额(元)	占采购总额比例 (%)
上海梦之队国际贸易有限公司	756,652.19	24.90
广东蕾琪化妆品有限公司	339,793.09	11.18
包头市红卫日用化工有限公司	267,587.99	8.81
慈溪市乐帆日用品有限公司	230,237.78	7.58
佛山市安安美容保健品	197,942.31	6.51
合计	1,792,213.36	58.97
2013 年		
广东蕾琪化妆品有限公司	3,212,251.74	43.50
上海梦之队国际贸易有限公司	1,577,426.86	21.36
佛山市安安美容保健品	483,627.48	6.55
包头市红卫日用化工有限公司	318,393.41	4.31
慈溪市乐帆日用品有限公司	311,551.28	4.22
合计	5,903,250.77	79.94

注：对上海梦之队国际贸易有限公司的采购系公司向其购买的男士护肤品。

公司 2013 年和 2014 年向前五大供应商采购金额占采购总额的比例分别为 79.94%和 58.97%，前五大供应商主要为其他品牌化妆品的厂商。

（四）对公司持续经营有重大影响的业务合同

1、经销合同

报告期内，公司销售的其他化妆品品牌包括安安国际、安安良品、红卫、蕾琪、锐度，现将报告期内履行的所有经销合同列示如下：

序号	供应商名称	品牌	签订时间	销售渠道	期限	履行情况
1	上海梦之队国际贸易有限公司	锐度	2010.02	欧尚	长期	2014 年 9 月终止
2	佛山市安安化妆品厂	安安良品	2013.01	欧尚、大统华	1 年	履行完毕
3	佛山市安安化妆品厂	安安良品	2014.01	欧尚、大统华	1 年	履行完毕
4	佛山市安安美容保健品有限公司	安安国际	2010.02	欧尚、大统华	长期	履行中
5	包头市红卫日用	红卫	2013.07	欧尚、大统华	1 年	履行完毕

序号	供应商名称	品牌	签订时间	销售渠道	期限	履行情况
	化工有限公司					
6	包头市红卫日用化工有限公司	红卫	2014.07	欧尚、大统华	1 年	履行中

2、重大销售合同

公司收入主要依靠产品在欧尚、大统华等商场超市渠道的销售实现，公司与主要商场超市每年签订框架性合作协议，进入其供应商名单，现特选取报告期内公司与商场超市渠道签订的合作协议作为公司重大销售合同列示如下：

序号	客户名称	合同内容	合同期间	履行情况
1	江苏大统华购物中心有限公司	商场专柜联销合同	2013.01.01-2013.12.31	履行完毕
2	江苏大统华购物中心有限公司	商场专柜联销合同	2014.01.01-2014.12.31	履行完毕
3	江苏大统华购物中心有限公司	商场专柜联销合同	2015.01.01-2015.12.31	履行中
4	欧尚（中国）投资有限公司	采购协议	2013.01.01-2013.12.31	履行完毕
5	康成投资（中国）有限公司（大润发）	合作协议	2013.01.01-2013.12.31	履行完毕
6	康成投资（中国）有限公司（大润发）	合作协议	2014.01.01-2013.12.31	履行完毕

3、重大采购合同

报告期内，公司采购主要为向其他品牌厂商采购，公司综合考虑了整体采购合同金额分布结构后，现特选取报告期内单笔合同金额 30 万元以上的其他品牌采购合同作为公司重大采购合同。

公司自营品牌百绅牌化妆品及闺阁香牌美容配件的原材料由公司自主采购，公司会与主要供应商签订采购合同，公司综合考虑了整体采购合同金额分布结构后，现特选取报告期内单笔合同金额 5 万元以上的原材料采购合同作为公司重大采购合同一并列示如下：

序号	供应商名称	合同内容	签订时间	合同金额 (元)	履行情况
1	广东蕾琪化妆品有限公司	化妆品购销	2013.05.12	646,866.37	履行完毕
2	广东蕾琪化妆品有限公司	化妆品购销	2014.06.17	300,685.38	履行完毕
3	广州菲科精细化工有限公司	植物油脂、表面活性剂	2014.09.15	134,525.00	履行完毕
4	上海瑞慕化工科技有限公司	植物油脂、表面活性剂	2014.09.22	74,218.00	履行完毕

4、委托加工合同

公司化妆品业务并不存在生产加工环节，公司自营品牌百绅牌化妆品委托苏州市恒宇日化有限公司进行生产加工，合同情况列示如下：

序号	委托加工企业名称	合同内容	签订时间	合同期限	履行情况
1	苏州市恒宇日化有限公司	委托加工	2014.04.23	1 年	履行中

5、其他事项

截至报告期末，公司无贷款余额，无对外担保余额。

五、公司的商业模式

公司专注于化妆品销售领域，目前经营活动以销售各种自营品牌和其他品牌化妆品及美容配件产品为主，销售渠道是业务经营的核心，依靠多年从事化妆品销售所积累的资源及经验，长期与欧尚、大润发、大统华等多家商场超市保持较好的合作伙伴关系，公司产品主要售予欧尚、大润发等商场超市并通过大统华代销。

公司业务重点在于商品的获得及销售活动，商业模式主要分为商品的获得模式及销售盈利模式。

1、商品的获得模式

公司销售的商品包括自营品牌及其他品牌。

公司自营品牌有百绅牌化妆品和闺阁香牌美容配件，出于公司轻资产运营战略考虑，公司将研发及生产环节委托外包于有专业资质的代工厂，生产的每批次产品均由苏州出入境检验检疫局检验检疫综合技术中心进行法定检验，检验合格后交付公司，公司对产品概念及质量进行总体把控，产品使用公司自有品牌并由公司自主销售。

同时公司与多家其他化妆品厂商签订经销协议，公司进入化妆品厂商经销商名录后，以一定优惠价格采购该品牌化妆品。

2、商品的销售盈利模式

公司与商场超市的合作分为两类：一类为公司在附加合理利润后将化妆品卖予商场超市，公司在这个过程中赚取产品差价，如欧尚、大润发即采取这种合作模式；另一类为由商场超市代销，定期结算营业款及支付一定比例的费用，如大统华即采取这种合作模式。

3、公司业务毛利率情况

公司闺阁香牌美容配件 2013 年、2014 年毛利率分别为 45.35%和 35.25%。2014 年起公司开始自主运营百绅牌化妆品，2014 年毛利率为 85.26%，公司 2013 年、2014 年其他品牌销售业务毛利率分别为 18.93%、16.58%。

近几年，受到国内网络购物崛起的冲击，实体零售业大环境景气程度下降，公司批发销售业务毛利率略有下降。

公司商业模式的核心在于销售渠道，在现有实体商场超市的渠道基础上，公司也正在积极利用互联网平台发展线上营销。

六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征

（一）公司所处行业概况

1、公司所处行业分类

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

司所处行业属于批发业（F51）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于批发业（F51）大类下的纺织、服装及家庭用品批发（F513）下的化妆品及卫生用品批发（F5134）。

2、行业管理体制、主要法律法规及产业政策

（1）行业主管部门及自律性组织

目前我国化妆品流通行业已实现高度市场化竞争，不存在特殊监管及管理体制。

我国化妆品生产制造行业的行政主管部门是中华人民共和国卫生部、国家食品药品监督管理局和国家质量监督检验检疫总局等相关部门。卫生部和国家食品药品监督管理局依据国务院赋予的职能和国家有关法律法规实施监督，主要负责卫生许可证管理，对企业生产条件和卫生状况进行监管，并负责化妆品安全管理的综合监督，对化妆品进行检验，保证化妆品的卫生质量和使用安全；国家质量监督检验检疫总局负责生产许可证管理，对生产过程和产品包装计量进行监管，对化妆品进行检验，保证化妆品的质量稳定性和使用安全。

我国化妆品行业的行业自律管理机构是中国香料香精化妆品工业协会、中国轻工业联合会和各地方协会，主要负责产业及市场研究；在技术、产品、市场、信息、培训等方面开展协作和咨询服务，推动行业发展，提高行业开发新产品、开拓市场能力；进行行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议及意见等。

（2）主要法律法规及政策

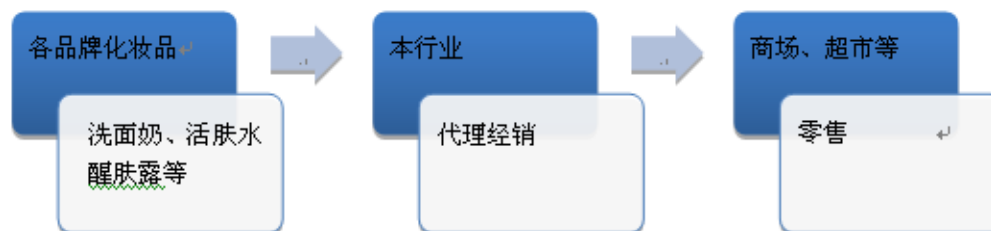
行业涉及的主要政策如下表：

文件名称	颁布部门	涉及本行业的内容
工业转型升级规划（2011—2015年）	国务院	完善日用消费品的安全标准；以食品、药品、化妆品等为重点，完善企业产品质量追溯和质量安全检验检测体系，健全产品安全法规和标准体系。以食品、医药、化妆品等行业为重点，推动优势企业强强联合、跨地区兼并重组。

《化妆品行业“十二五”发展规划》	中国香料香精化妆品工业协会	“十二五”期间，销售额平均年增长速度稳定在 9% 左右，到 2015 年销售额力争达到 2300 亿元左右，出口贸易额年均增长稳定在 10% 左右，到 2015 年出口额力争达到 25 亿美元左右。
《关于2013 年关税实施方案的通知》	国务院关税税则委员会	自2013 年1 月1 日起，部分化妆品、香料香精产品下调关税。其中，指甲化妆品、烫发剂、定型剂的进口关税由15%下调至10%，护肤品则由6.5%降至5%；其它薄荷油由15%调至5%，黄樟油由15%降至7%，鸢尾凝脂（香膏类）则由20%下调至10%。

3、所处行业的上下游关系

化妆品批发行业上游为各品牌化妆品制造商，下游为商场、超市等零售商。具体如下图：



目前，商场超市渠道仍然是化妆品品牌成功的重要因素，高额的渠道费用和广告投入是化妆品厂商重要成本支出之一。

（二）行业发展现状及市场规模

1、化妆品批发行业发展现状

随着中国城市化进程的推进以及人均收入的提升，中国化妆品消费突飞猛进，中国的化妆品市场已经发展为全世界最大的新兴市场，经过近些年的发展，中国化妆品产业从小到大，由弱到强，从简单粗放到科技领先，化妆品品牌层出不穷，市场竞争也愈演愈烈。

从化妆品品牌来看，外资化妆品在科研投入上资金更雄厚、眼光更长远，在产品配方上更有经验，赢得了更多中国消费者的青睐。根据中国香料香精化妆品行业协会数据显示，中国化妆品市场中，外资或合资企业所占的市场份额已接近 80%，其中，宝洁占据 15% 的市场份额，欧莱雅占据超过 10% 的市场份额。而国

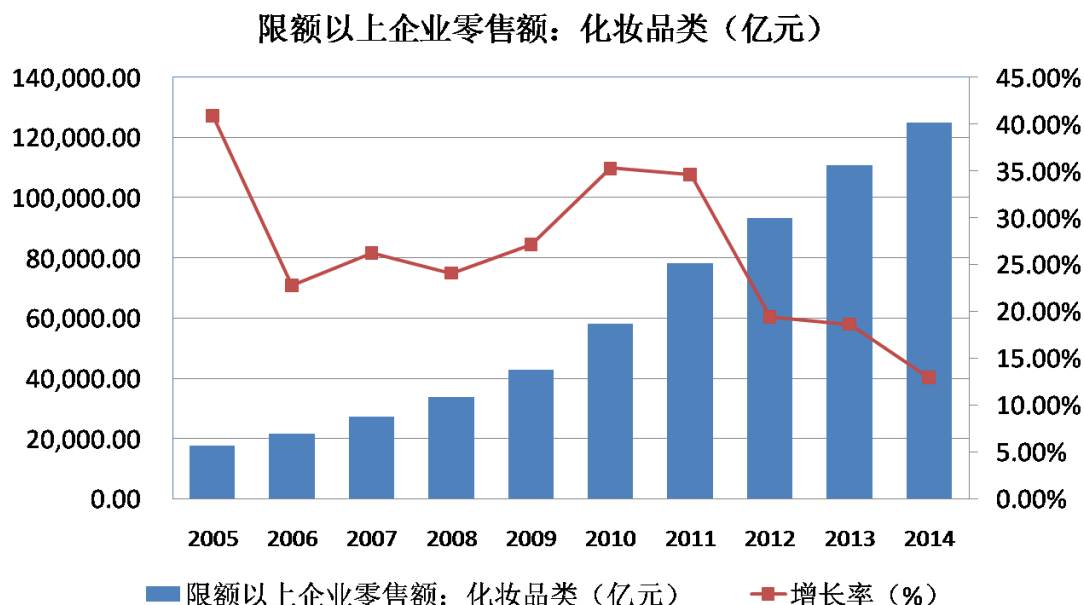
内化妆品生产只有通过中外合资，推出中低档产品才能迎合中国消费者的需求。而在国内品牌占据的 20%左右的市场上，各个品牌的竞争和厮杀日益激烈。国产品牌主要的消费群体是中低收入消费群体。

从销售渠道来看，化妆品一般通过大卖场、超市以及专营店等渠道进行销售，同时电商渠道的高速发展也带来新消费，据中国电子商务研究中心监测数据显示，中国电子商务占整体零售额的比例从 2005 年的 0.2% 增长到 2014 年的 7.8%，随着中国网络购物环境的不断完善，快速发展的网购对传统实体销售的影响将日益增加。

2、化妆品批发行业市场规模

随着经济的飞速发展和人民生活水平的不断提高，依托庞大的人口基数，中国已经成为了全球最大的化妆品市场之一，目前我国总体消费水平已超越欧盟、日本，仅次于美国，成为世界上化妆品第二消费大国，但是我国人口众多，人均化妆品消费水平仅仅略高于印度、越南等国家，远远低于欧美、日本和韩国等发达国家，化妆品人均年消费额仅相当于美国的 1/10 和日本的 1/20。

根据国家统计局发布的数据，2005 年至 2014 年，我国限额以上企业化妆品类零售额从 1.7 亿元增长到 12.5 亿元，复合增长率达到 21.68%，受到国内高端奢侈品消费环境变化的影响，2014 年我国限额以上企业化妆品类零售额增长率有大幅下跌，仅同比增长 12.89%，相比 2013 年回落了 5.7 个百分点，是 2005 年以来的最低增速水平，具体情况如下表：



未来随着我国经济的持续快速发展，市场需求潜力将不断释放，考虑到我国庞大的人口基数，化妆品行业仍有巨大的成长空间。

3、进入本行业的壁垒

（1）品牌偏好壁垒

化妆品行业中，广告是一种主要的营销手段，市场中先入品牌进入时间越长，消费者对其产品就越忠诚，偏好就越稳定，目前国内化妆品行业已经充斥各种国际名牌且其均有强烈的广告倾向，他们的先行优势使其他进入者在进入时将付出更多的广告费用和营销代价。

（2）资本规模壁垒

巨大的中国市场空间引得欧莱雅、资生堂等国际化妆品巨头纷至沓来，这些公司采用的全系列产品投资策略在产品空间上构建起了潜在进入者的高进入壁垒，新进入者必须付出比他们更高的成本才能挤入其已有的产品空间，对于弱小的国内品牌是难以承受的，目前国内的中高档化妆品市场已成国外品牌的天下。

4、影响行业发展的有利和不利因素

（1）影响行业发展的有利因素

① 国内市场容量和消费增长潜力巨大

我国经济持续稳定发展是我国化妆品行业快速增长的有力保证。化妆品消费与居民收入水平直接相关，国民经济的持续健康发展将带来居民收入水平的显著提升，加之鼓励消费、拉动内需的经济政策，以及城市化进程加快等因素，均为化妆品行业的快速发展提供了良好的环境和巨大的市场空间。与此同时，随着国民素质的提高和消费理念的转变，社会消费结构逐渐向发展型、享受型升级。消费者对商品和品牌附加价值的认知程度逐渐提高，消费心理和需求逐渐呈现出多样化和个性化的特点，从而为化妆品向细分领域发展和差异化定位提供了进一步空间。

② 监管不断规范化

从国家监控力度看，我国政府对化妆品行业的监管力度随着行业的发展不断加强并走向规范化，对化妆品生产企业的准入门槛也不断提高。监管日趋严格所导致的成本增加使得部分生产条件差、无品牌优势的小型化妆品企业被逐渐淘汰，而具备品牌优势和质量管理优势的大中型化妆品企业则获得了提高市场份额和整合市场的机会。

（2）影响行业发展的不利因素

① 行业竞争不规范

化妆品行业门槛相对较低，我国化妆品生产企业众多，且大多数企业规模较小、产品档次和质量较低、营销能力和产品开发能力有限，低水平重复建设严重。为了维持生存和发展，部分小企业抄袭、模仿名牌企业 and 市场流行的产品外观设计，并采取低价竞争的方式，这些不规范行为在加剧行业竞争的同时，影响了行业整体发展水平的提高。

② 技术创新能力与核心竞争力不高

与欧美等发达国家化妆品企业相比，我国化妆品企业在产品与技术创新能力方面明显不足，研发投入相对较少，核心竞争力尚难提高，国际竞争力整体不强，在高档化妆品领域尚无法和外资品牌抗衡。

（三）公司所处行业的基本风险特征

1、品牌形象维护的风险

化妆品属于大众消费品，品牌形象对化妆品企业而言至关重要，由于消费者的皮肤情况、产品需求、效果评价标准存在一定差异，一旦发生消费者对产品质量、效果等提出质疑的情况，可能会影响化妆品企业的品牌形象并对其经营造成一定的不利影响。

2、竞争风险

化妆品行业是一个充分竞争的行业，品牌数目众多，市场集中度低。目前国内中高端化妆品市场主要被国际品牌所占据。本土品牌既面临国际大品牌的竞争压力，本土品牌之间尤其是新兴品牌之间也形成了激烈的竞争态势。行业内企业如果不能及时调整经营策略并形成核心竞争优势，将会面临较为激烈的行业竞争风险。

（四）行业的周期性、地域性及季节性特征

化妆品作为日常消费品，化妆品行业的发展主要受国民经济发展和居民人均可支配收入的影响，伴随整体经济周期具有一定的周期性。

化妆品普遍适用于各类地域和人群，除特定节假日会对化妆品零售产生一定的影响外，行业没有明显的地域性和季节性特征。

七、公司的主要竞争优势

（一）公司在行业中的竞争地位

化妆品行业是中国对外开放最早的产业之一，改革开放后发展迅速，企业数量众多，市场竞争激烈。目前国内的化妆品生产企业约有 5000 余家，其中中小型化妆品企业占到总数的 90%，但市场份额不到 20%。化妆品行业总体市场较为分散，超过 1% 份额的品牌已是市场上比较知名和常见的品牌。目前国内化妆品市场主要被外资企业所占据。

国内主要化妆品商如下表：

企业名称	经营品牌	行业地位
百雀羚	经营小百羚、百雀羚、凤凰等品牌	历史悠久的著名化妆品厂商
上海家化	经营六神、佰草集、美加净等品牌	上交所上市公司（600315）
相宜本草	经营相宜本草品牌	汉方本草养肤领域的领导者
隆力奇	经营隆力奇、雅臻、果木肌密等品牌	国内知名综合性日化品厂商
大宝	经营大宝品牌	连续数年国内产销量最大的护肤品牌

目前公司自有品牌推广时间较短，知名度不高，公司 2014 年度主营业务收入仅 500 余万元，规模较小，在行业内尚属微型企业。

（二）公司的竞争优势

公司在多年的批发经营过程中，逐渐与欧尚、大统华等大型商场超市建立了稳定的合作关系，公司经销和自营的各品牌化妆品及美容配件在上述大型商场超市有稳定的销售。

公司经营大众化品牌的化妆产品及工具，主要通过大型商场超市渠道销售，与路边商铺等实体店不同，大型商场超市融入百姓的日常生活，始终保持较高的客流量，通过该渠道销售产品的客户基础较为稳固。

（三）公司的竞争劣势

1、品牌市场认知度低

公司所经销的品牌均为国内二三线化妆品品牌，市场认知度并不高，2014 年公司开始自营百绅牌化妆品，但是品牌形象尚未树立，即使有稳定的销售渠道，但是客户认可度较低，在与其他大品牌化妆品竞争中处于劣势。

2、公司规模较小

化妆品行业中品牌营销事关公司能否取得发展，而进行品牌营销最主要的方式就是投放广告，这对化妆品公司产生不小的资金压力，公司目前规模较小，注册资本仅 500 万元，公司现有资金力量很难在短时间内大范围提高公司产品的品

牌知名度。

（四）公司未来的发展规划

1、立足苏州地区，加强品牌营销

公司已在苏州地区商超渠道深耕多年，有了稳定的销售渠道，公司未来将重点发展自营品牌，集中现有资金力量，通过场外促销、明星代言及冠名体育赛事等手段，首先在苏州地区提升公司百绅牌化妆品的知名度，在取得初步发展后再向国内其他地区辐射。

2、加强新产品研发，发展绿色纯天然系列产品

公司目前产品并没有明显的特色，市场同质化竞争较为激烈，公司计划通过校企合作寻找研发合作伙伴，开发绿色纯天然系列产品，明确自身产品特色，在众多国产化妆品品牌中进行差异化竞争。

第三节公司治理

一、公司治理机制的建立健全及运行情况

（一）公司治理机制的建立健全情况

2001 年 1 月，有限公司设立，根据有限公司设立时签署的《公司章程》，公司未设立董事会，设执行董事一名；公司未设监事会，设有监事一名。在有限公司时期，有限公司已初步建立了基本的法人治理机制。

2015 年 3 月，有限公司整体变更为股份公司时，根据股份公司设立时各发起人于 2015 年 3 月 3 日签署的《公司章程》，股份公司设股东大会、董事会、监事会；公司高级管理人员设总经理、董事会秘书、财务负责人。股份公司设立之后，上述组织机构的设置未发生变化。

股份公司设立以来，公司管理层重视加强公司的规范治理，不断强化公司内部控制制度的完整性和制度执行的有效性。公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员等组成的公司治理结构。

（二）公司治理机制的运行情况

有限公司时期，公司在股权转让、增加注册资本、整体变更为股份公司等工商变更事项上，公司股东能够按照《公司法》及有限公司《公司章程》中的相关规定召开股东会，能够形成相应的会议决议并得到有效执行。有限公司时期，内部治理制度也不尽完善，存在未按有限公司《公司章程》要求定期召开“三会”、部分会议记录届次不清、部分“三会”未按章程要求履行通知程序以及“三会”的会议记录、决议不是很完整齐备等不规范之处，但上述瑕疵不影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

股份公司设立以来，共计召开 2 次股东大会、2 次董事会及 1 次监事会。公司“三会”会议召开程序、决议内容能够按照《公司法》等法律法规、《公司章程》和三会议事规则的规定规范运作，会议记录、决议齐备。公司股东大会由 2 名自然人股东组成，无专业投资者或外部投资者；董事会由 5 名董事组成；监事会由 3 名监事组成，其中 1 名为职工代表监事。公司实际控制人王翌担任公司董事长职务。股份公司召开的历次“三会”会议，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。公司职工代表监事能够履行职工代表监事职责，出席会议并行使表决权利。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

2015 年 3 月，股份公司成立后，公司建立了较为完善的公司治理机制。公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号—章程必备条款》及其他相关法律法规及规范性文件，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》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》等制度。上述《公司章程》及各项内部管理制度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，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1、股东的权利

《公司章程》第三十条规定，公司股东享有下列权利：

- （一）依照其所持有的股份份额获得股息、分红和其他形式的利益分配；
- （二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

(四) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

(五) 查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

(六) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

(七) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

(八) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、投资者关系管理

《公司章程》第十二章专门规定了投资者关系管理的相关规定，内容包括了投资者关系管理的工作对象、工作内容、沟通方式、负责机构等。公司专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

3、纠纷解决机制

《公司章程》第十条规定：股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

《公司章程》第三十九条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十七条规定：公司股东会或者股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

4、关联股东回避制度

第八十六条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不应计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司制定的《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》等内部管理制度中也对关联股东或董事在表决时的回避事宜作出明确规定。

5、财务会计制度、利润分配和审计

公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，建立了财务管理等一系列管理制度，涵盖了公司各个业务环节，确保公司各项工作有章可循，形成了规范的管理体系。

公司的财务会计制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

综上，股份公司通过制定《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》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等内部管理制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会对公司治理机制的执行情况进行讨论和评估后认为，有限公司时期公司治理较为规范，公司整体变更为股份公司后能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布“三会”通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均

能够正常签署；“三会”决议均能够得到有效执行，公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。公司监事会基本能够正常发挥监督作用。公司现有公司治理机制能给所有股东提供合适的保护，相关公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已规定了投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度能得以有效执行。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

总体来说，公司“三会”和有关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，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行。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开2次股东大会、2次董事会会议和1次监事会会议，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营。公司及公司股东、公司管理层最近两年不存在重大违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立

公司具有独立完整的业务流程，公司的业务分为经销业务和自营业务，均独立于公司股东的生产经营场所及经营所需企业业务资源，对公司股东不存在重大依赖。公司设有财务部、市场策划部、行政人事部、销售部、产品部五个部门，建立健全了内部经营管理机构。公司主营业务为自营和经销品牌化妆品及美容配件的批发销售，与控股股东及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系，未受

到本公司股东及其他关联方的干涉、控制，也未因与本公司股东及其他关联方存在关联关系而使得本公司经营的完整性、独立性受到不利影响。公司的业务独立。

（二）资产独立

公司的生产经营场所为公司向非关联方租赁，独立于股东的生产经营场所。公司主要资产均合法拥有，股份公司系由有限公司变更而来，股份公司完全承继了有限公司的业务、资产、机构、生产经营场所、办公设备及债权、债务，未进行任何业务和资产剥离，确保股份公司拥有独立完整的资产结构。公司各种资产权属清晰、完整，不存在以公司资产、权益或信誉为各主要股东的债务提供担保的情形，也不存在资产、资金被主要股东及其所控制的其他企业违规占用而损害本公司利益的情形。公司的资产独立。

（三）人员独立

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》有关规定选举或任免程序产生，在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。公司高级管理人员均与公司签订劳动合同并在公司领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的企业中兼职。公司的人员独立。

（四）财务独立

公司建立了独立的财务部门和财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的会计核算制度和财务管理制度。公司独立在银行开户，持有有效的《开户许可证》，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业共用银行账户的情形；公司持有有效的国税与地税《税务登记证》，且依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在控股股东、实际控制人及其控制的企业干预公司资金使用的情况。公司的财务独立。

（五）机构独立

公司已经依《公司章程》建立健全了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督机构，具有健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能

够依法独立履行职责。公司下设财务部、市场策划部、行政人事部、销售部、产品部五个部门，各部门均按《公司章程》以及公司管理制度的职责独立运作，独立行使经营管理职权，不存与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在机构混同的情形。公司的机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人王翌除控制本公司外，其他对外投资企业情况如下：

序号	名称	营业范围	主营业务	关联关系
1	知然投资	企业投资管理、物业管理服务。产品外包装设计公司。房屋、花卉盆景租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	房屋租赁、物业管理	股东王翌对外投资的企业，王翌持有该公司 60% 股权，为该公司的实际控制人。知然投资另一名股东为马一凡，占有 40% 的股权。

知然投资的主营业务与股份公司的主营业务不存在相同或相似的情形。

综上，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争的情形。

（二）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

为避免未来发生同业竞争的可能，公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上主要股东、董事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》。具体内容如下：

为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人（或本公司）及本人关系密切的家庭成员，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公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。并同时承诺如果违反本承诺，愿意向公司承担赔偿责任及相关法律责任。

六、股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源情况

（一）公司资金被控股股东、实际控制人其控制的其他企业占用情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在公司控股股东、实际控制人占用公司资金的情形。

（二）公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（三）公司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

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，公司作出如下制度安排：

公司制定了《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》和《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》，对关联交易、重大投资、对外担保、对外投资进行具体规范。明确规定了公司不得直接或者通过子公司向公司股东、董事、监事、高级管理人员提供借款。对股东大会、董事会、总经理就公司关联交易、重大投资、对外担保、对外投资事项的审查及决策权限作

出规定，并明确规定作出上述决策时相关关联方应当予以回避。防止股东及其关联方利用关联交易、重大投资、对外担保、对外投资占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

公司股东出具了《关于防止公司资金占用等事项的承诺函》，具体内容如下：

本人承诺将严格遵照《公司章程》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》等有关规定进行决策和执行，履行相应程序。不利用本人股东地位为本人或本人控制的公司、企业或其他组织、机构进行违规担保、以借款、代偿债务、代垫款项、对外投资或其他方式占用或者转移公司资金、资产及其他资源。并同时承诺如果违反本承诺，愿意向公司承担赔偿责任及相关法律责任。

七、董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有申请挂牌公司股份的情况如下：

姓名	职务/关联关系	持股数量(万股)	持股比例(%)	其他任职情况
王翌	董事长、总经理	485.00	97.00	知然投资执行董事
朱丽囡	董事、董事会秘书	0	0	无
丁惠芳	董事	0	0	无
罗莹	董事、财务负责人	0	0	无
刘彩平	董事	0	0	无
钟国红	监事会主席	0	0	无
叶宏	监事	0	0	无
奚萍	职工监事	0	0	无
马懿德	公司股东，系董事长王翌之女	15.00	3.00	无
合计		500.00	100.00	-

（二）公司董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属或其他关联关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员均为公司正式员工，与公司均签订了劳动合同。本公司董事、监事、高级管理人员作出《避免同业竞争承诺函》、《关于最近二年不存在重大诉讼、仲裁或其他违法事宜的承诺函》等承诺。

（四）公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突情况

除公司董事长王翌对外投资知然投资外，公司其他董事、监事、高级管理人员无对外投资企业。知然投资的情况详见本公开转让说明书“第三节公司治理五、同业竞争情况（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情况”，知然投资与本公司的主营业务不存在相同或类似的情况。

综上，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属对外投资企业与公司不存在利益冲突的情况。

（五）公司董事、监事、高级管理人员最近二年受处罚的情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员最近两年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、未受到全国股份转让系统公司的公开谴责。

八、近二年董事、监事、高级管理人员的变动情况和原因

（一）近二年董事变动情况

有限公司时期未设董事会，2013年1月至8月，由马一凡担任有限公司执行董事，系根据2000年12月21日召开的有限公司第一次股东会选举产生。

2013年8月至2015年2月，由王翌担任有限公司执行董事，系根据2013年8月21日有限公司召开的股东会选举产生。

2015年3月3日，股份公司召开2015年第一次股东大会，选举王翌、朱丽囡、丁惠芳、罗莹、刘彩平组成股份公司第一届董事会。

（二）近二年监事或监事会成员的变动情况

有限公司时期未设监事会，2013年1月至8月，由王翌担任有限公司监事，系根据2000年12月21日召开的有限公司第一次股东会选举产生。

2013年8月至2014年12月，由马一凡担任有限公司监事，系根据2013年8月21日有限公司召开的股东会选举产生。

2014年12月至2015年2月，由奚萍担任有限公司监事，系根据2014年12月3日有限公司召开的股东会选举产生。

2015年3月3日，股份公司召开2015年第一次股东大会，选举钟国红、叶宏为监事与职工代表大会选举的职工监事奚萍共同组成股份公司第一届监事会。

（三）近二年高级管理人员的变动情况

2013年8月至2015年2月，王翌担任有限公司经理，系根据2013年8月21日有限公司召开的股东会聘任产生。

2015年3月3日，股份公司召开2015年第一届董事会第一次会议，聘任王翌为总经理；聘任朱丽囡为公司董事会秘书，聘任罗莹为财务负责人。

上述董事、监事、高级管理人员变动皆因公司发展的需要及公司由有限责任公司变更为股份有限公司时为完善法人治理结构的需要做出的调整，并依法履行了必要的法律程序。

第四节公司财务

一、公司最近两年的主要财务报表

(一) 公司最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表及股东权益变动表

1、资产负债表

资产	2014 年 12 月 31 日(元)	2013 年 12 月 31 日(元)
流动资产：		
货币资金	243,002.72	39,636.63
交易性金融资产		
应收票据		
应收账款	736,606.12	1,620,007.55
预付款项	1,310,367.48	144,111.11
应收股利		
其他应收款	196,658.15	
存货	5,523,044.05	7,522,565.30
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	8,009,678.52	9,326,320.59
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	728,158.88	411,033.23
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
无形资产	20,535.14	4,627.56
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	16,317.73	25,248.95

资产	2014 年 12 月 31 日(元)	2013 年 12 月 31 日(元)
其他非流动资产		
非流动资产合计	765,011.75	440,909.74
资产总计	8,774,690.27	9,767,230.33

资产负债表（续）

负债和股东（所有者）权益	2014 年 12 月 31 日(元)	2013 年 12 月 31 日(元)
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	1,219,823.17	3,465,012.72
预收账款		1,599.00
应付职工薪酬		
应交税费	190,969.55	26,106.57
应付利息		
应付股利		
其他应付款	2,251,990.80	6,044,195.36
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	3,662,783.52	9,536,913.65
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	3,662,783.52	9,536,913.65
股东（所有者）权益：		
股本（实收资本）	5,000,000.00	500,000.00
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	11,190.68	
一般风险准备		

负债和股东（所有者）权益	2014 年 12 月 31 日(元)	2013 年 12 月 31 日(元)
未分配利润	100,716.07	-269,683.32
股东（所有者）权益合计	5,111,906.75	230,316.68
负债和股东（所有者）权益总计	8,774,690.27	9,767,230.33

2、利润表

项目	2014 年度(元)	2013 年度(元)
一、营业收入	6,978,082.82	8,316,605.90
减：营业成本	3,941,528.94	5,319,757.81
营业税金及附加	19,358.20	23,123.92
销售费用	1,219,591.94	740,820.11
管理费用	367,478.92	316,492.08
财务费用	2,067.63	3,204.03
资产减值损失	-35,724.88	-137,618.37
加：公允价值变动收益		
投资收益		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,463,782.07	2,050,826.32
加：营业外收入	20,000.00	
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	940,554.89	47,855.06
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	543,227.18	2,002,971.26
减：所得税费用	161,637.11	74,360.63
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	381,590.07	1,928,610.63
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	381,590.07	1,928,610.63

3、现金流量表

项目	2014 年度(元)	2013 年度(元)
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	8,002,956.06	8,660,198.80
收到的税费返还	2,763.54	
收到其他与经营活动有关的现金	3,760,011.73	3,244,190.47
经营活动现金流入小计	11,765,731.33	11,904,389.27
购买商品、接受劳务支付的现金	4,732,370.64	7,861,428.01
支付给职工以及为职工支付的现金	519,340.66	445,561.70
支付的各项税费	175,710.02	266,131.16
支付其他与经营活动有关的现金	10,137,929.95	3,760,986.63
经营活动现金流出小计	15,565,351.27	12,334,107.50
经营活动产生的现金流量净额	-3,799,619.94	-429,718.23
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	497,013.97	212,542.37
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	497,013.97	212,542.37
投资活动产生的现金流量净额	-497,013.97	-212,542.37
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	4,500,000.00	
取得借款收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		

项目	2014 年度(元)	2013 年度(元)
筹资活动现金流入小计	4,500,000.00	
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计		
筹资活动产生的现金流量净额	4,500,000.00	
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	203,366.09	-642,260.60
加：期初现金及现金等价物的余额	39,636.63	681,897.23
六、期末现金及现金等价物余额	243,002.72	39,636.63

4、股东权益变动表

(1) 2014 年度股东权益变动表

项目		2014 年度（元）							
		实收资本	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	所有者权益
一、上年年末余额		500,000.00						-269,683.32	230,316.68
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年年初余额		500,000.00						-269,683.32	230,316.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		4,500,000.00				11,190.68		370,399.39	4,881,590.07
（一）净利润								381,590.07	381,590.07
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计								381,590.07	381,590.07
（三）所有者投入和减少资本		4,500,000.00							4,500,000.00
1．所有者投入资本		4,500,000.00							4,500,000.00
2．股份支付计入所有者权益的金额									
3．其他									
（四）利润分配						11,190.68		-11,190.68	
1．提取盈余公积						11,190.68		-11,190.68	

项目	2014 年度（元）								
	实收资本	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	其他	所有者权益
2. 对所有者（或股东）的分配									
3. 其他									
（五）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（六）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（七）其他									
四、本年年末余额	5,000,000.00				11,190.68		100,716.07		5,111,906.75

(2) 2013 年度股东权益变动表

项目	2013 年度（元）							
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益
一、上年年末余额	500,000.00					-2,198,293.95		-1,698,293.95
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	500,000.00					-2,198,293.95		-1,698,293.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						1,928,610.63		1,928,610.63
（一）净利润						1,928,610.63		1,928,610.63
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计						1,928,610.63		1,928,610.63
（三）所有者投入和减少资本								
1．所有者投入资本								
2．股份支付计入所有者权益的金额								
3．其他								
（四）利润分配								

项目	2013 年度（元）							
	实收资本	资本公积	减：库 存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其 他	所有者权益
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	500,000.00					-269,683.32		230,316.68

（二）公司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编制，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》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，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。

二、审计意见

公司2013年和2014年两年的财务会计报表已经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）审计，并出具了编号为瑞华审字[2015]32070002号标准无保留意见的审计报告。

三、报告期采用的主要会计政策、会计估计和前期差错

（一）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编制，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》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，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。

（二）遵守企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司2013年12月31日、2014年12月31日的财务状况及2013年度、2014年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会2010年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

为编制本资产负债表，公司将2012年1月1日作为企业会计准则的首次执行日。

（三）会计期间

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。公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

（四）记账本位币

人民币为公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，公司以人民币为记账本位币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（五）现金及现金等价物的确定标准

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现金、价值变动风险很小的投资。

（六）应收款项

应收款项包括应收账款、预付款项、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

本公司将金额为人民币50.00万元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

①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
账龄组合	根据应收款项的账龄长短
其他组合	关联方应收款项

②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。

A.不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
----	------

账龄组合	按照不同账龄应收款项余额乘以坏账准备的不同计提比例确定
其他组合	不计提坏账准备

B.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（%）	其他应收计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5	5
1-2年	20	20
2-3年	50	50
3年以上	100	100

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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，比如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

（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坏账准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（七）存货

1、存货的分类

存货主要包括库存商品、委托代销商品、原材料、料包装物、委托加工物资、和在途材料。

2、存货取得和发出的计价方法

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。领用和发出存货时按加权平均法计价。

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。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

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、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（八）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。

2、各类固定资产的折旧方法

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。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（%）
运输工具	5	5	19.00

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
办公设备	5	5	19.00
电子设备	5	5	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附注四、8“非流动非金融资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

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。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满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。

5、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。

（九）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本公司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附注四、8“非流动非金融资产减值”。

(十) 非流动非金融资产减值

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及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资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。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的

减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十一）收入

1、商品销售收入

（1）销售商品收入确认和计量的原则

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本公司，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。

（2）本公司销售商品收入确认的标准及收入确认时间的具体判断标准

本公司销售商品收入确认的具体方法：

对于直接销售的商品，在产品交付购货方、并经对方验收合格后开票确认收入；对于委托销售的产品，在收到代销清单后开票确认收入。

2、提供劳务收入

（1）提供劳务交易的结果能够可靠估计情况下的提供劳务收入的确认原则

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，根据具体服务期间确认提供劳务收入。

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入公司，相关的服务按照合同约定的服务期间已经提供，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，提供劳务交易的结果能够可靠地估计。

（2）提供劳务交易的结果不能可靠估计情况下的提供劳务收入的确认原则

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果不能可靠估计的，分别以下三种情

况确认提供劳务收入：

①如果已经发生的劳务成本预计全部能够得到补偿，则按已收或预计能够收回的金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；

②如果已经发生的劳务成本预计部分能够得到补偿，则按能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；

③如果已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿，则将已经发生的劳务成本计入当期损益（其他业务成本），不确认提供劳务收入。

（3）本公司提供劳务收入确认时间的具体判断标准

本公司营销策划服务收入在给被服务方提供营销策划服务，并经对方确认的前提下开票确认收入。

（十二）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得的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。

（十三）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年度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、清偿负债同时进行时，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。

（十四）职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施,同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的,确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债,并计入当期损益。

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

(十五) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本公司报告期内无重大会计政策变更。

2、会计估计变更

本公司报告期内无重大会计估计变更。

(十六) 前期会计差错更正

本公司报告期内无重大前期会计差错更正事项。

(十七) 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结果可能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、非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

4、折旧和摊销

本公司对投资性房地产、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、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

6、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、最近两年的主要会计数据和财务指标

（一）最近两年营业收入和毛利情况

项目	2014 年度			2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	增长率（%）	金额（元）	占比（%）
营业收入	6,978,082.82		-16.09	8,316,605.90	
其中：主营业务收入	5,007,603.58	71.76	-30.88	7,245,191.28	87.12

项目	2014 年度			2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	增长率（%）	金额（元）	占比（%）
其他业务收入	1,970,479.24	28.24	83.91	1,071,414.62	12.88
营业成本	3,941,528.94		-25.91	5,319,757.81	
其中：主营业务成本	3,817,857.39	96.86	-25.46	5,121,609.52	96.28
其他业务成本	123,671.55	3.14	-37.59	198,148.29	3.72
主营业务毛利	1,189,746.19		-43.97	2,123,581.76	
主营业务毛利率（%）	23.76			29.31	
综合毛利	3,036,553.88		1.32	2,996,848.09	
综合毛利率（%）	43.52			36.03	

公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入两大类，其中主营业务主要为销售护肤品和化妆工具，其他业务为营销策划服务和造船零配件销售，报告期内公司主营业务突出。2013 年、2014 年，公司实现主营业务收入 724.52 万元和 500.76 万元，分别占营业收入的 87.12% 和 71.76%；实现主营业务毛利 212.36 万元和 118.97 万元，毛利率分别为 29.31% 和 23.76%。

2014 年，公司主营业务收入较 2013 年下降 30.88%，主要是国内网络购物崛起，实体零售业务大环境景气程度下降。为应对市场变化，公司适时调整经营策略，在现有商场超市等实体渠道基础上，积极利用互联网平台发展线上营销。

1、营业收入具体确认原则

对于直接销售的商品，在产品交付购货方、并经对方验收合格后开票确认收入；对于委托销售的产品，在收到代销清单后开票确认收入。

公司的营销策划服务，在提供完服务，并经对方确认后开票确认收入。

2、成本归集、分配、结转方法及波动情况

公司生产成本包括直接材料、直接人工和制造费用（水电费、房租等）。报告期内，公司生产所用的原材料成本按实际成本确定，采用月末一次加权平均法结转；人工成本和制造费用按照完工数量在各产品间进行分摊。

报告期内，公司的生产成本构成未发生明显波动。

3、营业收入结构及增长情况分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别列示如下：

类别	2014年度			2013年度	
	金额（元）	占比（%）	增长率（%）	金额（元）	占比（%）
女士护肤	2,240,414.57	44.74	-11.12	2,520,582.67	34.79
男士护肤	1,135,545.00	22.68	-36.49	1,787,855.99	24.68
儿童护肤	30,615.03	0.61	-53.75	66,198.93	0.91
化妆工具	1,601,028.98	31.97	-44.23	2,870,553.69	39.62
合计	5,007,603.58	100.00	-30.88	7,245,191.28	100.00

公司专注于化妆产品的生产和销售主要包括男女护肤品和化妆工具。2013年、2014年，女士护肤品销售收入分别占主营业务收入的34.79%和44.74%，化妆工具占39.62%和31.97%，男士护肤品占24.68%和22.68%，儿童护肤品占0.91%和0.61%。

报告期内，公司同时销售经销品牌和自营品牌的产品，主营业务收入按经销和自营两种业务模式列示如下：

类别	2014年度			2013年度	
	金额（元）	比例（%）	增长率（%）	金额（元）	比例（%）
经销品牌	3,341,821.02	66.73	-24.03	4,398,694.26	60.71
其中：女士护肤	2,240,414.57	44.74	-11.12	2,520,582.67	34.79
男士护肤	1,038,844.12	20.74	-41.89	1,787,855.99	24.68
儿童护肤	30,615.03	0.61	-53.75	66,198.93	0.91
化妆工具	31,947.30	0.64		24,056.67	0.33
自营品牌	1,665,782.56	33.27	-41.48	2,846,497.02	39.29
其中：男士护肤	96,700.88	1.93	-	-	-
化妆工具	1,569,081.68	31.34	-44.88	2,846,497.02	39.29
合计	5,007,603.58	100.00	-30.88	7,245,191.28	100.00

（1）经销品牌

公司与多家化妆品厂商签订经销协议，依托多年从事化妆品销售积累的客户资源及经验，为化妆品厂商提供商场超市销售渠道，使其产品进入欧尚、大润发等商场超市。

公司取得化妆品厂商经销商资格后，以优惠价格采购其化妆品，附加合理利润后卖予欧尚、大润发等商场超市，同时按商业规则向商场超市支付一定比例或金额的费用，公司在此过程中赚取差价。

近年来，受国内网络购物崛起冲击，实体零售业务大环境景气程度下降，2013年、2014年，公司经销业务毛利率分别为18.93%和16.58%，经销业务毛利率略有下降。

（2）自营品牌

截至2014年末，公司自营品牌包括百绅牌化妆品和闺阁香牌美容配件两项，产品由公司自主销售。出于轻资产运营的考虑，公司将自营品牌产品的研发及生产环节外包于有专业资质的企业，并对产品质量进行总体把控。

公司自营品牌产品的毛利率较高。2013年、2014年，闺阁香牌美容配件的毛利率分别为45.35%和35.25%。公司于2014年调整经营策略，经销其他护肤品牌的同时，开始发展自营护肤品牌，百绅是公司开发的首款男士护肤产品，虽然2014年销售额仅为9.67万元，但毛利率高达85.26%，国内化妆品行业上市公司上海家化披露的2014年三季度销售毛利率为61.91%。

公司自营品牌化妆品百绅业务生产环节委托外部专业厂商苏州市恒宇日化有限公司代加工，恒宇日化已取得江苏省质监局颁发的《全国工业产品生产许可证（化妆品）》（XK16-1080672）和江苏省食品药品监督管理局颁发的《化妆品生产企业卫生许可证》（91）卫妆准字07-XK-0200号），其生产经营活动符合国家规定，该公司与公司、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

报告期内，委外加工成本占自营男士护肤品百绅总成本的比例如下：

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
加工费（元）	22,164.85	-
百绅成本（元）	156,555.85	-
占比（%）	14.16	-

2014年自营男士护肤品百绅销售额仅为9.67万元，并且其委外加工费仅占其成本的14.16%，公司对委托生产单位依赖较小。

根据我国卫生部 1989 年颁布的《化妆品卫生监督条例》，生产企业在化妆品投放市场前，必须按照国家《化妆品卫生标准》对产品进行卫生质量检验，对质量合格的产品应当附有合格标记。未经检验或者不符合卫生标准的产品不得出厂，并规定，各级卫生行政部门行使化妆品卫生监督职责，并指定化妆品卫生监督检验机构，负责本辖区内化妆品的监督检验工作。

恒宇日化生产的每批次产品均有苏州出入境检验检疫局检验检疫综合技术中心出具检测报告，检验合格后，公司才将产品投放市场。

报告期内，主营业务收入按直销和代销两种业务模式列示如下：

项目	2014年度		2013年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
直销	4,418,747.07	88.24	6,676,146.57	92.15
代销	588,856.51	11.76	569,044.71	7.85
合计	5,007,603.58	100.00	7,245,191.28	100.00

报告期内，代销商名称，各期对其销售内容、金额及占主营业务收入的比列列示如下：

代销商名称	销售内容	2014年度		2013年度	
	容	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
江苏大统华购物中心有限公司	护肤、工具	119,466.43	2.39	81741.79	1.13
江阴华地百货有限公司	护肤、工具	49,254.39	0.98	95131.38	1.31
四川德惠商业股份有限公司	护肤、工具	63,611.90	1.27	77066.74	1.06
张家港市新百信超市连锁经营有限公司	护肤、工具	74,550.45	1.49	73823.20	1.02
无锡大统华购物有限公司	护肤、工具	65,677.54	1.31	72422.78	1.00
金坛大统华购物有限公司	护肤、工具	58,421.30	1.17	52789.02	0.73
镇江市八佰伴商贸有限公司	护肤、工具	56,999.67	1.14	51752.25	0.71
溧阳大统华购物中心有限公司	护肤、工具	37,375.54	0.75	37374.71	0.52

代销商名称	销售内容	2014年度		2013年度	
	容	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
长兴八佰伴商贸有限公司	护肤、工具	29,286.88	0.58	13777.16	0.19
泰兴市大统华购物中心有限公司	护肤、工具	26,366.47	0.53	7527.64	0.10
安徽阜阳商厦有限公司	护肤、工具	807.85	0.02	2771.14	0.04
宣城八佰伴商贸有限公司	护肤、工具	167.68	0.00	2248.19	0.03
无锡北塘大统华购物有限公司	护肤、工具	6,870.41	0.14	619.01	0.01
合计		588,856.51	11.76	569,044.71	7.85

公司与各委托销售单位均不存在关联关系。

报告期内，公司对于委托销售的产品，在收到代销清单后开票确认收入，代销商品的退货开具红字发票冲销收入；对委托代销商品的销售均每月与客户对账并及时让客户提供代销清单开票确认收入。

报告期内，公司其他业务收入按产品类别列示如下：

类别	2014年度			2013年度	
	金额(元)	占比(%)	增长率(%)	金额(元)	占比(%)
营销策划服务	1,890,588.60	95.95	109.19	903,773.60	84.35
造船零配件	79,890.64	4.05	52.34	167,641.02	15.65
合计	1,970,479.24	100.00	83.91	1,071,414.62	100.00

4、营业收入和利润总额的变动趋势及原因

项目	2014 年度		2013 年度
	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	6,978,082.82	-16.09	8,316,605.90
营业成本	3,941,528.94	-25.91	5,319,757.81
营业利润	1,463,782.07	-28.62	2,050,826.32
利润总额	543,227.18	-72.88	2,002,971.26
净利润	381,590.07	-80.21	1,928,610.63

2014 年，受电商互联网销售的影响，传统的线下实体销售整体较为低迷，

公司营业收入总额较 2013 年下降 16.09%；营业利润 146.38 万元，较 2013 年下降 28.62%；利润总额与营业利润变化趋势同步，较 2013 年下降 72.88%。

2014 年，受电商互联网销售的影响，传统的线下实体销售整体较为低迷，公司营业收入总额、净利润下降。主要包括：（1）受电商互联网销售冲击，公司主营业务产品销量下降。2014 年，公司实现主营业务收入 500.76 万元，较 2013 年下降 30.88%，营业利润同比下降 58.70 万元；（2）部分产品售价降低，产品价格有不同程度的下降，如女士护肤品中安安国际、安安良品和红卫以及男士护肤品中的红卫等，同时，部分产品的单位成本上升，共同作用使主营业务毛利率同比下降 5.55 个百分点，毛利总额减少 93.38 万元；（3）公司推广自主护肤品牌影响，期间费用增长较多，2014 年公司期间费用为 158.91 万元，较 2013 年增长 49.85%；（4）2014 年公司净利润为 38.16 万元，其中非经常性损益为 -92.06 万元（主要是部分库存商品过期、报废），对公司净利润有较大影响，利润总额的降幅远高于营业利润的降幅。

公司经营大众化品牌的化妆产品及工具，主要通过大型商场超市渠道销售，与路边商铺等实体店不同，大型商场超市融入百姓的日常生活，始终保持较高的客流量，公司通过该渠道销售产品的客户基础依然稳固，受互联网电商销售的冲击相对较小。同时，公司及时调整了经营策略，为客户增加了网购渠道，2014 年营业收入下降是公司转型时期的阶段性情况，在公司可控范围以内。相应地，剔除非正常性损益的影响后，净利润的降幅也尚在合理范围以内。

为增强公司盈利能力，公司多措并举，推动公司经营转型，持续提高销售规模和营业收入。一是适时调整经营模式，公司由以实体店销售为主向以实体店和电商销售并重转型，2014 年下半年开始，公司在淘宝的网络电商渠道正式运营；二是积极开拓市场，增加实体销售渠道，公司的实体销售渠道（包括但不限于购物中心、个体经营户店铺等）不断增加，2014 年下半年大统华等购物中心已同意在节假日为公司的护肤品促销，2015 年新拓展永旺超市等大型实体销售渠道等；三是注重自营品牌开发，自营品牌的毛利率明显高于其他品牌，公司在 2014 年推出自营品牌百珏牌化妆品并取得较好效果的基础上，正大力研发更多自营品牌产品；四是加强财务管理，公司正积极拓宽融资渠道，增加公

司的资金实力和抵御市场风险的能力。上述措施将有助于公司提高提高经营水平和盈利能力。

行业前景和市场开拓能力是公司保持盈利稳定的重要基础。目前，国内一线化妆品自有品牌数量还不多，二三线品牌处于发展初期，市场前景广阔。公司的核心竞争优势是实体销售渠道，虽然 2014 年以来电子商务对实体店带来了一定冲击，公司以商场超市为主的销售渠道仍保有优势，这得益于该类渠道客流量大、大众化品牌需求旺盛。报告期内，公司进货渠道较为稳定，进货质量得到严格监控；公司持续巩固与重要客户的合作关系，每年签订供货及合作协议；公司积极开拓新市场及新客户，包括建立淘宝等电商销售渠道等，使得业务经营整体保持平稳。

5、主营产品毛利率变化情况分析

报告期内，公司主营产品的毛利率变化情况如下所示：

产品名称	2014 年度		2013 年度	
	毛利率（%）	销售收入比例（%）	毛利率（%）	销售收入比例（%）
女士护肤	20.86	44.74	25.85	34.79
男士护肤	11.91	22.68	7.44	24.68
儿童护肤	64.35	0.61	55.53	0.91
化妆工具	35.44	31.97	45.36	39.62
合计	23.76	100.00	29.31	100.00

报告期内，公司采取差别化价格策略，部分品牌产品以降价促销方式进行销售。2014 年，公司主营业务综合毛利率 23.76%，较 2013 年下降 5.55 个百分点，主要原因是：（1）化妆工具单位成本上升。2014 年，闺阁香工具销售收入占主营业务收入的 31.33%，对公司收入的贡献度最高，由于产品单价下调 3.15%，同期单位成本上升，产品毛利率由上年的 45.35% 降至 35.25%；（2）男士护肤品售价涨幅低于成本升幅。2014 年，锐度男士护肤产品销售收入占主营业务收入的 19.71%，对公司收入的贡献度仅次于闺阁香，该系列产品价格上调 5.49%，同期单位成本上升 7.20%，产品毛利率由上年的 4.93% 降至 3.39%；（3）部分高收益女士护肤品收入贡献度下降。2014 年，安安国际女士护肤产品的毛利率达

54.44%，与上年基本持平，保持较好的收益水平，但销售收入占主营业务收入的比重由上年的 15.80% 降至 12.56%。此外，公司儿童护肤品的销售收入占比不到 1%，比重还很小。

6、报告期内各年度前五大客户的营业收入情况

年度/期间	前五名客户营业收入合计（元）	占同期营业收入的比例（%）
2014 年度	5,956,481.22	85.36
2013 年度	7,712,332.16	92.73

2014 年度前五大客户收入明细：

单位名称	与本公司关系	账面金额（元）	占同期营业收入的比例（%）
欧尚（中国）投资有限公司	非关联方	3,138,821.24	44.98
上海梦之队国际贸易有限公司	非关联方	1,887,169.80	27.04
康成投资（中国）有限公司	非关联方	731,133.11	10.48
江苏大统华购物中心有限公司	非关联方	119,466.43	1.71
南通中远川崎船舶工程有限公司	非关联方	79,890.64	1.15
合计		5,956,481.22	85.36

2013 年度前五大客户收入明细：

单位名称	与本公司关系	账面金额（元）	占同期营业收入的比例（%）
欧尚（中国）投资有限公司	非关联方	4,846,996.09	58.28
康成投资（中国）有限公司	非关联方	1,682,464.43	20.23
上海梦之队国际贸易有限公司	非关联方	903,773.6	10.87
南通中远川崎船舶工程有限公司	非关联方	167,641.02	2.01
江阴华地百货有限公司	非关联方	111,457.02	1.34
合计		7,712,332.16	92.73

注：对上海梦之队国际贸易有限公司的销售收入系公司为其提供营销策划服务的收费。

2013 年和 2014 年，公司前五大客户销售收入分别占营业收入的 92.73% 和 85.36%，对大客户的依赖程度较大，客户集中度有下降趋势，一方面，公司在拓展新客户的同时，积极利用互联网平台发展线上营销；另一方面，公司计划引入专业研发人员，加快新产品开发力度，研发科技含量高、附加值高的产品。上述两个时期，前五大客户中的四个客户没有发生变化，主要客户相对稳定。

(二) 最近两年主要费用及变动情况

项目	2014 年		2013 年
	金额 (元)	增长率 (%)	金额 (元)
销售费用	1,219,591.94	64.63	740,820.11
管理费用	367,478.92	16.11	316,492.08
财务费用	2,067.63	-35.47	3,204.03
期间费用合计	1,589,138.49	49.85	1,060,516.22
销售费用/营业收入 (%)	17.48		8.91
管理费用/营业收入 (%)	5.27		3.81
财务费用/营业收入 (%)	0.03		0.04
期间费用/营业收入 (%)	22.77		12.75

2013 年、2014 年，公司期间费用分别为 106.05 万元和 158.91 万元，与营业收入的比值分别为 12.75% 和 22.77%。

报告期内，公司的销售费用分别为 74.08 万元和 121.96 万元，与营业收入的比值分别为 8.91% 和 17.48%。公司的销售费用主要包括业务推广费、运费、差旅费以及折旧费。2014 年，公司销售费用较 2013 年增加 47.88 万元，涨幅 64.63%，主要原因是：（1）2014 年共发生运输费用 36.61 万元，较 2013 年增长 304.09%；差旅费 18.24 万元，同比增长 200.24%。一是公司营销策划服务收入同比增长，费用支出也相应增加；二是公司 2014 年推广自主护肤品牌，与研发企业、代工厂及销售机构的沟通往来增多；（2）2014 年共发生折旧费用 14.70 万元，较 2013 年增长 52.42%，主要是新增运输设备的折旧费用。

报告期内，公司的管理费用分别为 31.65 万元和 36.75 万元，与营业收入的比值分别为 3.81% 和 5.27%。公司的管理费用主要由管理人员工资、业务招待费和培训费等组成，公司管理费用开支较为稳定。

报告期内，公司的财务费用分别为 0.32 万元和 0.21 万元。公司财务费用主要是手续费、利息收入和账户维修费，与营业收入的比值较小。

(三) 近两年非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、非经常性损益情况

项目	2014 年度（元）	2013 年度（元）
净利润	381,590.07	1,928,610.63
计入当期损益的政府补助（与公司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）	20,000.00	
其他营业外收入		
其他营业外支出	940,554.89	47,855.06
非经常性损益合计	-920,554.89	-47,855.06
减：所得税影响金额	-230,138.72	-11,963.77
扣除所得税影响后的非经常性损益	-690,416.17	-35,891.29
扣除非经常性损益后公司的净利润	1,072,006.24	1,964,501.92

2013 年、2014 年，公司非经常性损益金额分别为 4.79 万元和 92.06 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 196.45 万元和 107.20 万元。2014 年，公司非经常性损益金额较大，其他营业外支出金额达 94.06 万元，主要是部分存货过期、报废（包括护肤品过期和化妆工具报废）形成损失 93.11 万元。公司当年实现净利润仅 38.16 万元，当期非经常性损益对公司净利润影响较大，但不具有可持续性，故对公司经营的影响不大。

2、政府补助情况

项目	2014 年度	2013 年度
新三板孕育企业（注 1）	20,000.00	

注 1：根据中共苏州工业园区娄葑街道工作委员会文件苏园娄工[2014]6 号《关于表彰娄葑街道 2013 年度先进集体和先进个人的决定》，公司获得新三板孕育企业奖励 2 万元。

3、适用的各种税率

（1）公司主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	按应税产品收入的 17% 计算销项税额和营销服务收入收入的 6% 计算销项税额，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7% 计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 5% 计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的 25% 计缴。

（2）税收优惠

无。

（四）报告期公司主要资产情况

1、货币资金

（1）公司最近两年货币资金余额情况见下表：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
现金	164,681.60	6,625.09
银行存款	78,321.12	33,011.54
合计	243,002.72	39,636.63

（2）货币资金期末余额中无抵押、冻结等对变现有限制或存放境外、或存在潜在回收风险的款项。

（3）2014 年末，货币资金余额较 2013 年末增加了 20.34 万元，主要的现金流变化包括：①2014 年公司吸收股东投资收到现金 450 万元；②2014 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2013 年减少 336.99 万元。

2、应收账款

（1）应收账款按种类列示如下：

类别	2014 年 12 月 31 日		
	余额（元）	比例（%）	坏帐准备（元）
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款			
按组合计提坏账准备的应收账款			
按账龄组合	791,526.58	100.00	54,920.46
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款			
合计	791,526.58	100.00	54,920.46
类别	2013 年 12 月 31 日		
	余额（元）	比例（%）	坏帐准备（元）
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款			
按组合计提坏账准备的应收账款			
按账龄组合	1,721,003.32	100.00	100,995.77
单项金额虽不重大但单项计提			

坏账准备的应收账款			
合计	1,721,003.32	100.00	100,995.77

应收账款组合中，按账龄分析法计提的坏账准备列示如下：

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	余额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1 年以内	729,809.76	92.20	36,490.49	5.00
1—2 年	42,161.47	5.32	8,432.29	20.00
2—3 年	19,115.34	2.42	9,557.67	50.00
3 年以上	440.01	0.06	440.01	100.00
合计	791,526.58	100.00	54,920.46	
账龄	2013 年 12 月 31 日			
	余额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1 年以内	1,649,594.94	95.85	82,479.75	5.00
1—2 年	59,674.48	3.47	11,934.90	20.00
2—3 年	10,305.56	0.60	5,152.78	50.00
3 年以上	1,428.34	0.08	1,428.34	100.00
合计	1,721,003.32	100.00	100,995.77	

（2）2014 年末，应收账款余额 79.15 万元，较 2013 年末下降 92.95 万元，降幅 54.01%，随着营业收入的下降，公司应收账款也相应减少。

（3）公司采用严格的坏账准备计提政策，以准确反映公司的资产质量状况。其中，1 年以内的计提比例为 5%，1-2 年为 20%，2-3 年为 50%，3 年以上为 100%。公司拟进一步完善信用管理制度和收款计划，采取销售回款跟踪等管理措施，加大应收账款的回收力度，针对账龄较长的应收账款，积极催收，防止产生坏账损失。报告期内，公司计提坏账准备分别为 10.10 万元和 5.49 万元，计提比例 5.87% 和 6.94%。报告期内，公司应收账款余额占当期营业收入 20.69% 和 11.34%，比例有所下降且维持适当水平，应收账款管理情况良好。

（4）公司应收账款前五名情况

截止 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例（%）
------	--------	----	----	--------------

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款 总额比例 (%)
欧尚（中国）投资有限公司	非关联方	428,841.33	1 年以内	54.18
无锡大统华购物中心有限公司	非关联方	54,770.04	1 年以内	6.92
江阴华地百货有限公司	非关联方	52,482.59	1 年以内	6.63
康成投资（中国）有限公司	非关联方	94,654.64	1 年以内	11.96
溧阳大统华购物中心有限公司	非关联方	23,846.75	1 年以内	3.01
合计		654,595.35		82.70

截止 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款 总额比例 (%)
欧尚（中国）投资有限公司	非关联方	935,437.80	1 年以内	54.35
康成投资（中国）有限公司	非关联方	374,390.30	1 年以内	21.75
江阴华地百货有限公司	非关联方	67,803.79	1 年以内	3.94
江苏大统华购物中心有限公司	非关联方	70,054.03	1 年以内 62,487.13 1-2 年 7,566.90	4.07
金坛大统华购物中心有限公司	非关联方	45,745.17	1 年以内	2.66
合计		1,493,431.09		86.77

（6）应收账款期末余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、预付账款

（1）按账龄列示：

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
一年以内	1,244,789.37	95.00	144,111.11	100.00
1-2 年	65,578.11	5.00		
合计	1,310,367.48	100.00	144,111.11	100.00

（2）2013 年末、2014 年末，公司预付账款余额分别为 14.41 万元和 131.04 万元，主要是材料款。预付款项期末余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以

上表决权股份的股东单位款项。

(3) 公司预付账款前五名情况

截止 2014 年 12 月 31 日，预付款项余额前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占预付款项总额的比例（%）	款项性质
上海梦之队国际贸易有限公司	非关联方	1,009,762.33	1 年以内	77.06	材料款
江阴市侯氏日用品制造有限公司	非关联方	28,729.50	1 至 2 年	2.19	材料款
杭州百佳百货有限公司	非关联方	27,401.26	1 至 2 年	2.09	材料款
温岭市得意日用塑料制品厂	非关联方	18,906.00	1 年以内	1.44	材料款
上海百好博化工有限公司	非关联方	18,675.00	1 年以内	1.43	材料款
合计		1,103,474.09		84.21	

截止 2013 年 12 月 31 日，预付款项余额前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占预付款项总额的比例（%）	款项性质
苏州市深广印刷有限公司	非关联方	34,550.00	1 年以内	23.97	材料款
江阴市侯氏日用品制造有限公司	非关联方	28,729.50	1 年以内	19.94	材料款
杭州百佳百货有限公司	非关联方	27,401.26	1 年以内	19.01	材料款
阳江市江城区兴强美容工具厂	非关联方	21,343.52	1 年以内	14.81	材料款
江苏远红电缆有限公司	非关联方	9,447.35	1 年以内	6.56	材料款
合计		121,471.63		84.29	

4、其他应收款

(1) 其他应收款坏账准备计提方法与应收账款一致。

(2) 按种类披露的其他应收款如下：

种类	2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备

	金额（元）	比例(%)	金额（元）	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款：				
按账龄组合	207,008.58	100.00	10,350.43	5.00
单项金额重大但不计提坏账准备的其他应收款				
合计	207,008.58	100.00	10,350.43	5.00

其他应收款组合中，按账龄分析法计提的坏账准备如下：

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	余额（元）	比例（%）	坏帐准备（元）	计提比例（%）
1 年以内	207,008.58	100.00	10,350.43	5.00

（3）其他应收款期末余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

（4）金额较大的其他应收款的性质和内容：

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占其他应收款总额的比例(%)	性质
欧尚（中国）投资有限公司	非关联方	199,400.00	1 年以内	96.32	押金
江苏长城电器集团股份有限公司	非关联方	5,000.00	1 年以内	2.42	押金
张家港市新百信超市连锁经营有限公司	非关联方	2,000.00	1 年以内	0.97	押金
代扣代交员工养老金	非关联方	608.58	1 年以内	0.29	养老金
合计		207,008.58		100.00	

5、存货

公司存货主要由在途材料、原材料、包装物、库存商品、委托代销商品和委托代加工物资构成。报告期内，公司存货的构成情况如下：

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

	金额（元）	跌价准备	占比（%）	金额（元）	跌价准备	占比（%）
在途材料	28,646.75		0.52	20,835.73		0.28
原材料	865,574.06		15.67	884,334.98		11.76
包装物	215,470.02		3.90	185,971.22		2.47
库存商品	3,566,196.45		64.57	5,971,024.86		79.37
委托代销商品	378,887.51		6.86	460,398.51		6.12
委托加工物资	468,269.26		8.48			
合计	5,523,044.05		100.00	7,522,565.30		100.00

（1）公司存货主要是产成品，结构较为合理。2013 年末、2014 年末，公司库存商品分别占存货总额的 79.37%和 64.57%，构成存货的主要部分原材料、包装物、在途材料、委托代销商品和委托加工物资的占比相对较小。

报告期各期末，委托代销商品余额分别为 460,398.51 元和 378,887.51 元，对于此部分库存，公司与客户签订了库存管理协议，主要条款包括：客户提供专门的仓储场所、柜面或货架存放公司委托代销商品，公司销售人员对库存进行管理；公司存货存放在外单位加大了存货管理的难度，为了减少风险，公司严格控制发货量，每月末对未销售部分进行盘点来控制此部分库存的风险。

公司上述存货结构与其经营模式密切相关，报告期内，公司主要以经销其他品牌产品为主，自营产品为辅，不存在较长的生产周期，故期末存货余额以库存商品为主。2014 年末，公司存货余额较 2013 年下降，主营业务销售下降，公司相应减少了存货规模，主要是库存商品减少。

（2）存货流动性分析

项目	2014 年度（天）	2013 年度（天）
在途材料周转天数	2.29	0.91
原材料周转天数	81.02	53.51
包装物周转天数	18.59	12.80
库存商品周转天数	441.59	352.56
委托代销商品周转天数	38.86	15.79
委托加工物资周转天数	21.68	
合计	604.04	435.59

2013 年末、2014 年末，公司存货周转天数分别为 435.59 天和 604.04 天，存货周转天数相对较高。影响存货周转天数的主要是库存商品，2013 年和 2014 年分别为 352.56 天和 441.59 天，公司存货周转天数较高的主要原因是：①受电商互联网销售的影响，传统的线下实体销售整体较为低迷，使存货周转率整体有所下降，公司已适时减少了存货规模；②为来年春节旺季销售备货，春节是公司销售的黄金时间，公司需准备更多的存货。

为快速应对市场变化，公司管理层积极采取措施，努力提高存货管理水平。一是增加淘宝网等电商销售渠道（2014 年下半年开始运营），加快产品销售；二是增加实体销售渠道（包括但不限于购物中心、个体经营户店铺等），如 2014 年下半年，大统华等购物中心已同意在节假日为公司的护肤品促销。上述措施对公司去库存及提高存货周转起到了积极的作用。

（3）截至 2014 年 12 月 31 日，存货可变现净值大于存货账面价值，不需要计提存货跌价准备。

6、固定资产

（1）固定资产折旧采用年限平均法。根据固定资产类别、估计经济使用年限和预计净残值率确定折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输工具	5	5	19.00
办公设备	5	5	19.00
电子设备	5	5	19.00

（2）固定资产原值及累计折旧情况：

2014 年，公司固定资产原值及累计折旧情况如下：

项目	2014 年 1 月 1 日（元）	本期增加（元）	本期减少（元）	2014 年 12 月 31 日 （元）
一、原价合计	569,942.37	478,984.72		1,048,927.09
其中：办公设备	26,666.67			26,666.67
运输工具	543,275.70	468,837.72		1,012,113.42
电子设备		10,147.00		10,147.00
二、累计折旧合计	158,909.14	161,859.07		320,768.21

项目	2014 年 1 月 1 日 (元)	本期增加(元)	本期减少(元)	2014 年 12 月 31 日 (元)
其中：办公设备	2,268.16	5,066.64		7,334.80
运输工具	156,640.98	155,185.82		311,826.80
电子设备		1,606.61		1,606.61
三、净值合计	411,033.23			728,158.88
其中：办公设备	24,398.51			19,331.87
运输工具	386,634.72			700,286.62
电子设备				8,540.39
四、减值准备累计金额合计				
其中：办公设备				
运输工具				
电子设备				
五、账面价值合计	411,033.23			728,158.88
其中：办公设备	24,398.51			19,331.87
运输工具	386,634.72			700,286.62
电子设备				8,540.39

2013 年，公司固定资产原值及累计折旧情况如下：

项目	2013 年 1 月 1 日 (元)	本期增加(元)	本期减少(元)	2013 年 12 月 31 日 (元)
一、原价合计	357,400.00	212,542.37		569,942.37
其中：办公设备		26,666.67		26,666.67
运输工具	357,400.00	185,875.70		543,275.70
电子设备				
二、累计折旧合计	62,247.17	96,661.97		158,909.14
其中：办公设备		2,268.16		2,268.16
运输工具	62,247.17	94,393.81		156,640.98
电子设备				
三、净值合计	295,152.83			411,033.23
其中：办公设备				24,398.51
运输工具	295,152.83			386,634.72
电子设备				
四、减值准备累计金额合计				

项目	2013 年 1 月 1 日 (元)	本期增加(元)	本期减少(元)	2013 年 12 月 31 日 (元)
其中：办公设备				
运输工具				
电子设备				
五、账面价值合计	295,152.83			411,033.23
其中：办公设备				24,398.51
运输工具	295,152.83			386,634.72
电子设备				

(3) 公司的固定资产主要是办公设备、运输工具和电子设备。2013 年，公司固定资产增加 21.25 万元，主要是生产经营所需的轻型客车和办公用空调设备等，2013 年末固定资产净值 41.10 万元；2014 年，公司增加固定资产 47.90 万元，主要是因经营需要新增汽车以及电脑等设施，2014 年末固定资产净值为 72.82 万元。

(4) 报告期内，公司无处置固定资产的情况。

(5) 截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。

7、无形资产

(1) 无形资产及累计摊销情况：

2014 年，公司无形资产原值及累计摊销情况如下：

项目	2014 年 1 月 1 日 (元)	本期增加 (元)	本期减少 (元)	2014 年 12 月 31 日 (元)
一、无形资产原价合计	6,253.50	18,029.25		24,282.75
其中：软件	6,253.50	18,029.25		24,282.75
二、无形资产累计摊销额合计	1,625.94	2,121.67		3,747.61
其中：软件	1,625.94	2,121.67		3,747.61
三、无形资产账面净值合计	4,627.56			20,535.14
其中：软件	4,627.56			20,535.14
四、无形资产减值准备累计				

项目	2014 年 1 月 1 日(元)	本期增加 (元)	本期减少 (元)	2014 年 12 月 31 日 (元)
金额合计				
其中：软件				
五、无形资产账面价值合计	4,627.56			20,535.14
其中：软件	4,627.56			20,535.14

2013 年，公司无形资产原值及累计摊销情况如下：

项目	2013 年 1 月 1 日(元)	本期增加 (元)	本期减少 (元)	2013 年 12 月 31 日 (元)
一、无形资产原价合计	6,253.50			6,253.50
其中：软件	6,253.50			6,253.50
二、无形资产累计摊销额合计	1,000.59	625.35		1,625.94
其中：软件	1,000.59	625.35		1,625.94
三、无形资产账面净值合计	5,252.91			4,627.56
其中：软件	5,252.91			4,627.56
四、无形资产减值准备累计金额合计				
其中：软件				
五、无形资产账面价值合计	5,252.91			4,627.56
其中：软件	5,252.91			4,627.56

(3) 报告期内，公司无形资产不存在减值的情况，故未计提无形资产减值准备。

8、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产明细列示如下：

项目	2014年12月31日(元)		2013年12月31日(元)	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	16,317.73	65,270.89	25,248.95	100,995.77

9、资产减值准备

报告期内，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，

未计提资产减值准备。

项目	2014 年 1 月 1 日 (元)	本期增加额 (元)	本期减少额 (元)		2014 年 12 月 31 日 (元)
			转回	转销	
应收账款 坏账准备	100,995.77		46,075.31		54,920.46
其他应收 款坏账准 备		10,350.43			10,350.43
合计	100,995.77	10,350.43	46,075.31		65,270.89
项目	2013 年 1 月 1 日 (元)	本期增加额 (元)	本期减少额 (元)		2013 年 12 月 31 日 (元)
			转回	转销	
应收账款 坏账准备	238,614.14		137,618.37		100,995.77
合计	238,614.14		137,618.37		100,995.77

2013 年末、2014 年末，公司资产减值准备分别为 10.10 万元和 6.53 万元。其中，应收账款资产减值准备 10.10 万元和 5.49 万元，期末其他应收款资产减值准备为 1.04 万元。公司已按照资产减值准备政策，计提了各项资产减值准备，各项减值计提符合目前公司资产质量状况。

（五）报告期公司主要债务情况

1、应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下：

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,081,979.57	88.70	1,881,066.39	54.29
1-2 年	57,476.40	4.71	351,711.34	10.15
2-3 年	80,367.20	6.59	163,600.70	4.72
3 年以上			1,068,634.29	30.84
合计	1,219,823.17	100.00	3,465,012.72	100.00

(1) 公司的应付账款主要是应付供应商的材料采购款。2013 年末、2014 年末，应付账款余额分别为 346.50 万元和 121.98 万元，其中 1 年（含）期以内的应付金额占 54.29%和 88.70%，1 年（不含）期以上的应付账款余额为 13.78

万元，主要是尚未与供应商结算的材料款。2014 年末，应付账款余额较 2013 年末减少 224.52 万元，主要是因为 2014 年公司营业收入同比下降 16.09 个百分点，销量减少使原材料采购减少，应付原材料款项相应减少。

(2) 应付账款期末余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方款项。

(3) 截止 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	余额（元）	账龄	占应付账款总额的比例（%）
广东蕾琪化妆品有限公司	非关联方	232,589.51	1 年以内	19.07
包头市红卫日用化工有限公司	非关联方	186,287.44	1 年以内	15.27
佛山市安安化妆品有限公司	非关联方	156,587.50	1 年以内 149,204.41 1-2 年 7,383.09	12.84
佛山市安安美容保健品有限公司	非关联方	130,343.42	1 年以内	10.69
苏州光明塑料五金制品有限公司	非关联方	78,328.20	1 年以内	6.42
合计		784,136.07		64.28

截止 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	余额（元）	账龄	占应付账款总额的比例（%）
上海梦之队国际贸易有限公司	非关联方	1,141,864.05	1 年以内 890,578.13 1-2 年 251,285.92	32.95
上海立信纸行有限公司	非关联方	582,644.70	3 年以上	16.82
徐州市佳琳百货有限公司	非关联方	150,000.00	1 年以内	4.33
广东蕾琪化妆品有限公司	非关联方	144,514.81	1 年以内	4.17
佛山市安安化妆品有限公司	非关联方	125,327.30	1 年以内	3.62
合计		2,144,350.86		61.89

2、预收账款

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	余额（元）	比例（%）	余额（元）	比例（%）

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	余额（元）	比例（%）	余额（元）	比例（%）
1 年以内	-		1,599.00	100.00

（1）预收账款期末余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方款项。

（2）金额较大的预收账款的情况

截至 2013 年 12 月 31 日，预收金额较大的客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占预收款项总额的比例（%）
昆山市铁鹰橡胶制品有限公司	非关联方	1,599.00	1 年以内	100.00
合计		1,599.00		100.00

3、应付职工薪酬

2014 年度，公司应付职工薪酬明细列示如下：

（1）短期薪酬

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴		409,095.00	409,095.00	
职工福利费		6,785.00	6,785.00	
社会保险费		35,017.45	35,017.45	
其中:1.医疗保险费		28,650.65	28,650.65	
2.工伤保险		3,183.40	3,183.40	
3.生育保险		3,183.40	3,183.40	
住房公积金				
工会经费和职工教育经费				
非货币性福利				
辞退福利				
以现金结算的股份支付				
其他				
合计		450,897.45	450,897.45	

(2) 设定提存计划

设定提存计划	2014 年缴费金额	2014 年 12 月 31 日应付未付金额
一、基本养老保险费	63,668.10	
二、失业保险费	4,775.11	
合计	68,443.21	

2013 年度，公司应付职工薪酬明细列示如下：

(1) 短期薪酬

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴		357,440.00	357,440.00	
职工福利费		8,223.60	8,223.60	
社会保险费		26,632.71	26,632.71	
其中:1.医疗保险费		21,790.39	21,790.39	
2.工伤保险费		2,421.16	2,421.16	
3.生育保险费		2,421.16	2,421.16	
住房公积金				
工会经费和职工教育经费				
非货币性福利				
辞退福利				
以现金结算的股份支付				
其他				
合计		392,296.31	392,296.31	

(2) 设定提存计划

设定提存计划	2013 年缴费金额	2013 年 12 月 31 日应付未付金额
一、基本养老保险费	48,423.09	
二、失业保险费	4,842.30	
合计	53,265.39	

公司应付职工薪酬主要包括公司员工的工资、职工福利费、社会保险费，职工薪酬按月计提，当月发放。2013 年计提职工薪酬 44.56 万元，2014 年计提职工薪酬 51.93 万元，较上年增长 16.56 个百分点，主要是员工数量及基础工资增

加。

4、应交税费

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	68,301.13	-388.84
企业所得税	114,956.86	14,842.83
城市维护建设税	4,498.41	6,797.34
教育费附加	3,213.15	4,855.24
合计	190,969.55	26,106.57

5、其他应付款

(1) 其他应付款明细情况

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例(%)	金额（元）	比例(%)
1 年以内	1,855,000.00	82.37	4,736,259.10	78.36
1-2 年	396,990.80	17.63	1,307,936.26	21.64
合计	2,251,990.80	100.00	6,044,195.36	100.00

(2) 其他应付款期末余额中应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项情况：

债权人名称	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	性质及内容	金额（元）	性质及内容
王翌	1 年以内 1,855,000.00	借款	1 年以内 2,733,800.00	借款
	1-2 年 396,990.80		1-2 年 1,307,936.26	

2014 年末，公司其他应付款余额 2,251,990.80 元，由实际控制人王翌的多笔借款构成，报告期内未计息。2014 年 12 月 31 日，公司与王翌补充签订借款协议，借款金额为 2,251,990.80 元，按贷款利率 4% 结算利息，期限为 1 年。

(3) 金额较大的其他应付款的性质和内容

截至 2014 年 12 月 31 日，金额较大的其他应付款情况如下：

债权人名称	与本公司关系	2014 年 12 月 31 日（元）	性质及内容
王翌	股东	2,251,990.80	借款

截至 2013 年 12 月 31 日，金额较大的其他应付款情况如下：

债权人名称	与本公司关系	2013 年 12 月 31 日（元）	性质及内容
王翌	股东	4,041,736.26	借款
苏州汇盛仪器仪表有限公司	非关联方	2,000,000.00	借款

2013 年，公司向非关联方苏州汇盛仪器仪表有限公司临时借款 200 万元，无需支付利息，2014 年该笔借款已还清。

（六）报告期股东权益情况

项目	2014 年 12 月 31 日（元）	2013 年 12 月 31 日（元）
股本（实收资本）	5,000,000.00	500,000.00
资本公积		
专项储备		
盈余公积	11,190.68	
未分配利润	100,716.07	-269,683.32
股东权益合计	5,111,906.75	230,316.68

1、各报告期末，实收资本余额如下：

投资者名称	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	投资金额（元）	比例（%）	投资金额（元）	比例（%）
王翌	4,850,000.00	97.00	250,000.00	50.00
马一凡			250,000.00	50.00
马懿德	150,000.00	3.00		
合计	5,000,000.00	100.00	500,000.00	100.00

根据 2014 年 12 月 3 日的股东会决议、章程修正案和股权转让协议，股东马一凡将其持有的占公司注册资本 20.00% 的股权以 10.00 万元的价格转让给王翌；股东马一凡将其持有的占公司注册资本 30.00% 的股权以 15.00 万元的价格转让给马懿德。本次股权转让后，本公司实收资本为 50 万人民币，其中王翌出资 35.00 万人民币，占注册资本的 70.00%；马懿德出资 15.00 万人民币，占注册资本的 30.00%。

根据 2014 年 12 月 22 日的股东会决议和章程修正案，公司注册资本由 50.00 万人民币增加至 500.00 万人民币。其中王翌出资 485.00 万人民币，占注册资本的 97.00%；马懿德出资 15.00 万人民币，占注册资本的 3.00%。

2、盈余公积

项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
法定盈余公积		11,190.68		11,190.68
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
合计		11,190.68		11,190.68

注：根据公司法、章程的规定，本公司按净利润弥补亏损后的 10%提取法定盈余公积金。

2、未分配利润

项目	2014 年度	2013 年度
年初未分配利润	-269,683.32	-2,198,293.95
加：本期净利润	381,590.07	1,928,610.63
减：提取法定盈余公积	11,190.68	
应付股东利润		
其他		
期末未分配利润	100,716.07	-269,683.32

五、关联方及关联方交易

（一）关联方

1、公司的控股股东、实际控制人的基本情况

本公司的实际控制人是王翌，对本公司的持股比例为 97.00%。

2、公司的其他关联方

关联方名称	与本公司的关系	组织机构代码
马懿德	参股股东	
苏州知然企业投资管理有限公司	同受实际控制人控制	75899059-7

（二）关联方交易

1、关联方应收应付情况

项目名称	2014 年 12 月 31 日（元）	2013 年 12 月 31 日（元）
其他应付款：		

项目名称	2014 年 12 月 31 日（元）	2013 年 12 月 31 日（元）
王翌	2,251,990.80	4,041,736.26

2、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司向关联方借款系获取日常经营性流动资金周转，不存在损害公司及公司股东利益的情形，对公司财务状况、经营成果、业务完整性、独立性构成一定影响。

（三）关联交易决策程序执行情况

股份公司设立以后，公司制定了《关联交易管理制度》，对关联关系、关联交易的认定进行了明确，并规定了关联交易的相关决策程序，主要摘录规定如下：

第十五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300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。

本制度第二十二条款所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

第十六条未达到前款规定标准的关联交易事项股东大会授权董事会审议批准。

第十七条董事会在权限范围内授权总经理决定除公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在100万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易。如总经理与该关联交易审议事项有关联关系，该关联交易由董事会审议决定。

第十八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。

公司为持有公司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。

第十九条公司与关联自然人发生的交易金额在30 万元以上，与关联法人发生的交易金额在100万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应当按照相关规定及时披露。

公司不得直接或通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

第二十条公司发生的关联交易涉及“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时，应当以发生额作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到第十五条、第十九条标准的，适用第十五条、第十九条的规定。已按照第十五条、第十九条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十一条公司在连续十二个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用第十五条、第十九条规定：

- （一）与同一关联人进行的交易；
- （二）与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。

上述同一关联人包括与该关联人受同一主体控制或者相互存在股权控制关系的其他关联人。已按照第十五条、第十九条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十二条公司与关联人进行第九条第（二）至第（五）项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第十五条、第十九条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第十五条、第十九

条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第十五条、第十九条的规定提交董事会或者股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告和中期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第十五条、第十九条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

第二十三条日常关联交易协议至少应当包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或者其确定方法、付款方式等主要条款。

协议未确定具体交易价格而仅说明参考市场价格的，公司在按照第二十二条规定履行披露义务时，应当同时披露实际交易价格、市场价格及其确定方法、两种价格存在差异的原因。

第二十四条公司与关联人签订日常关联交易协议的期限超过三年的，应当每三年根据本规定重新履行审议程序及披露义务。

第二十五条公司因公开招标、公开拍卖等行为导致公司与关联人的关联交易时，公司可以按照相关规定申请豁免披露义务。

第二十六条公司与关联人达成下列关联交易时，可以免于按照本章规定履行相关义务：

- （一）一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或者企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；
- （二）一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或者企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；

(三) 一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬；

(四) 经有权机关认定的其他情况。

六、其他注意事项

(一) 或有事项

截止 2014 年 12 月 31 日，公司无需要披露的或有事项。

(二) 承诺事项

1、经营租赁承诺

公司与江苏长城电器集团股份有限公司签订《房屋（场地）租赁合同》，租赁标的物是位于桃花坞大街 89 号的房屋或场地，约定租赁期限为 2014 年 1 月 31 日至 2014 年 12 月 31 日，租金为 5.94 万元/年；2015 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，租金为 6.21 万元/年。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额：		
2014 年		59,400.00
2015 年	62,100.00	
2016 年	62,100.00	
合计	124,200.00	59,400.00

(三) 资产负债表日后事项

无

(四) 其他重要事项说明

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无需要披露的其他重要事项。

七、公司设立时及报告期的资产评估情况

2015年3月2日，有限公司召开股东会审议通过公司整体变更为股份有限公司。截止2014年12月31日，经瑞华会计师事务所（审计报告编号为瑞华审字[2015]32070002号）审计的净资产5,111,906.75元，经北京中同华资产评估有限公司（评估报告编号为中同华评报字（2015）第29号）评估的公允价值为637.55万元，评估值比账面净资产增值126.36万元，增值率24.72%。资产评估结果汇总表如下：

项目	账面价值(万元)	评估价值（万元）	增减值（万元）	增值率（%）
流动资产	800.97	917.03	116.06	14.49
非流动资产	76.50	86.80	10.30	13.46
其中：长期股权投资				
固定资产	72.82	83.11	10.29	14.13
在建工程				
无形资产	2.05	2.06	0.01	0.32
其中：土地使用权				
其他非流动资产	1.63	1.63		-
资产合计	877.47	1,003.83	126.36	14.40
流动负债	366.28	366.28		
非流动负债				
负债合计	366.28	366.28		
净资产(所有者权益)	511.19	637.55	126.36	24.72

八、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

根据公司章程，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：1、弥补上一年度的亏损；2、提取法定盈余公积金 10%；3、提取任意盈余公积金；4、支付股东股利。

（二）最近两年分配情况

最近两年，公司未进行利润分配。

（三）公开转让后股利分配政策

公司股利分配政策没有变动。

九、子公司的情况

报告期内，公司无子公司。

十、公司近两年主要会计数据和财务指标分析

（一）盈利能力分析

项目	2014 年度	2013 年度
净利润（万元）	38.16	192.86
主营业务毛利率（%）	23.76	29.31
净利率（%）	5.47	23.19
净资产收益率（%）	90.61	-262.76
每股收益（元/股）	0.76	3.86

报告期内，公司采取差别化价格策略，部分品牌产品以降价促销方式进行销售。2014 年，公司主营业务综合毛利率 23.76%，较 2013 年下降 5.55 个百分点，主要原因是：（1）化妆工具单位成本上升。2014 年，闺阁香工具销售收入占主营业务收入的 31.33%，对公司收入的贡献度最高，由于产品单价下调 3.15%，同期单位成本上升，产品毛利率由上年的 45.35% 降至 35.25%；（2）男士护肤品售价涨幅低于成本升幅。2014 年，锐度男士护肤产品销售收入占主营业务收入的 19.71%，对公司收入的贡献度仅次于闺阁香，该系列产品价格上调 5.49%，同期单位成本上升 7.20%，产品毛利率由上年的 4.93% 降至 3.39%；（3）部分高收益女士护肤品收入贡献度下降。2014 年，安安国际女士护肤产品的毛利率达 54.44%，与上年基本持平，保持较好的收益水平，但销售收入占主营业务收入的比重由上年的 15.80% 降至 12.56%。此外，公司儿童护肤品的销售收入占比不到 1%，比重还很小。

2014 年公司净利率较 2013 年下降 17.72 个百分点，主要由于：（1）实体店受电商互联网销售冲击，2014 年公司实现营业收入 697.81 万元，较 2013 年下降 16.09%，实现营业利润 146.38 万元，较 2013 年度下降 28.62%；（2）2014 年公司期间费用为 158.91 万元，较 2013 年增加 49.85%，涨幅高于营业收入 16.09% 的下降率；（3）2014 年公司非经常性损益金额为 92.06 万元，较 2013 年增加 95%，主要是部分存货过期、报废形成损失 93.11 万元，大额营业外支出直接拉低了公司的利润总额。以上三个因素使 2014 年公司净利润总额较 2013 年下降 80.21%，净利率相应减少。

2013 年期初，受未分配利润为负的影响，公司净资产为-169.83 万，2013 年实现归属于普通股股东的净利润 192.86 万元，使得期末未分配利润转亏为盈，但按加权平均统计的净资产仍为-73.40 万元，以此计算的资产收益率为-262.76%；2014 年，公司加强资产负债结构管理，调整和优化资本结构，当年新增注册资本 450 万元，资本实力显著增强，全年资产收益率达 90.61%。报告期内，公司每股收益分别为 3.86 元/股和 0.76 元/股，2014 年受注册资本增加、非正常性损益较高的影响，公司每股收益下降，按扣除非正常性损益的公司每股收益分别为 3.93 元/股和 2.14 元/股，每股收益相对较高。

（二）偿债能力分析

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	41.74	97.64
流动比率（倍）	2.19	0.98
速动比率（倍）	0.32	0.17

2013 年末、2014 年末，公司的资产负债率分别为 97.64% 和 41.74%，主要负债是应付账款、预收账款和其他应付款。报告期内，公司偿债能力得到不断强化，2014 年增资 450 万元，年末资产负债率降至 41.74%，处于较低水平，公司偿债风险较小，经营更为稳健。

报告期内，公司流动比率和速动比率虽然维持在较低水平，由于短期借款主要来自公司实际控制人，公司的流动性风险不高。

（三）营运能力分析

项目	2014 年度（天）	2013 年度（天）
应收账款周转天数	64.81	134.33
存货周转天数	604.04	435.59

报告期内，应收账款周转率分别为 2.68 次和 5.55 次。2013 年末、2014 年末，公司应收账款余额占当期营业收入的比重分别为 20.69% 和 11.34%，占比有所下降且维持适当水平，应收账款管理情况良好。

2013 年末、2014 年末，公司存货周转天数分别为 435.59 天和 604.04 天，报告期内，公司存货周转天数相对较高。影响存货周转天数的主要是库存商品，2013 年和 2014 年分别为 352.56 天和 441.59 天，公司存货周转天数较高的主要原因为：①受电商互联网销售的影响，传统的线下实体销售整体较为低迷，使存货周转率整体有所下降，公司适时调减了存货规模；②为来年春节旺季销售备货，春节是公司销售的黄金时间，公司需准备更多的存货。

为快速应对市场变化，公司管理层积极采取措施，努力提高存货管理水平。一是增加淘宝等网络电商销售渠道（2014 年下半年开始运营），二是增加实体销售渠道（包括但不限于购物中心、个体经营户店铺等），如 2014 年下半年，大统华等购物中心已同意在节假日为公司的护肤品促销。上述措施对公司去库存及提高存货周转起到了积极的作用。

（四）现金流量分析

最近两年现金流量的基本情况如下：

项目	2014 年度（元）	2013 年度（元）
经营活动产生的现金流量净额	-3,799,619.94	-429,718.23
投资活动产生的现金流量净额	-497,013.97	-212,542.37
筹资活动产生的现金流量净额	4,500,000.00	-
现金及现金等价物净增加额	203,366.09	-642,260.60
期末现金及现金等价物余额	243,002.72	39,636.63

（1）报告期内公司经营活动现金流量主要项目列示如下：

项目	2014 年度（元）	2013 年度（元）
销售商品、提供劳务收到的现金	8,002,956.06	8,660,198.80
收到的其他与经营活动有关的现金	3,760,011.73	3,244,190.47
收到的税费返还	2,763.54	
购买商品、接受劳务支付的现金	4,732,370.64	7,861,428.01
支付给职工以及为职工支付的现金	519,340.66	445,561.70
支付的各项税费	175,710.02	266,131.16
支付的其他与经营活动有关的现金	10,137,929.95	3,760,986.63
经营活动现金流量净额	-3,799,619.94	-429,718.23

2014 年度公司经营活动现金流量净额较 2013 年度减少 336.99 万元，主要是受销售商品、提供劳务收到的现金减少和支付的其他与经营活动有关的现金增加的影响。

将净利润与经营活动现金流量净额的匹配列示如下：

项目	2014 年度（元）	2013 年度（元）
净利润	381,590.07	1,928,610.63
减值准备、折旧摊销、长期待摊费用摊销以及处置固定资产等非付现项目的影响金额	128,255.86	-40,281.22
递延所得税资产减少	8,931.22	34,404.59
存货的减少	1,999,521.25	-2,348,076.15
经营性应收项目的减少	-479,513.09	1,751,353.32
经营性应付项目的增加	-6,541,438.97	-1,755,729.40
经营活动现金流量净额	-3,799,619.94	-429,718.23

报告期内，公司净利润与经营活动现金流量净额不匹配，主要是存货变动以及经营性应收应付项目的变动大。经营性应收项目主要是应收账款的变动以及预付账款等事项的影响，经营性应付项目主要是应付账款及其他应付款等事项的影响。2014 年，公司经营性应付项目减少 583.84 万元，对经营活动现金流的影响很大；2013 年，影响公司经营活动现金流的主要是存货增加和应付项目减少。

（2）报告期内公司收到其他与经营活动有关现金流量变动的内容以及发生额分别列示如下：

项目	2014 年度	2013 年度
利息收入	242.37	390.47

项目	2014 年度	2013 年度
政府补助	20,000.00	
往来款及其他	3,739,769.36	3,243,800.00

2013年、2014年，公司收到的其他与经营活动有关的现金流量较为稳定，分别为324.38万元和373.98万元。报告期内，上述列示内容以及发生额均与公司实际业务的发生相符，与相关会计科目的会计核算勾稽相符。

(3) 报告期内，公司支付其他与经营活动有关现金流量变动的内容以及发生额分别列示如下：

项目	2014 年度	2013 年度
进场费	248,453.22	309,264.24
运费	366,111.60	90,602.11
差旅费	203,838.36	66,250.50
办公费	59,647.72	28,579.01
汽车费用	30,272.62	34,778.07
推广服务费	52,152.91	30,317.44
业务招待费	70,315.51	42,336.20
培训费	54,850.00	
中介费	102,358.49	170,000.00
房租费	64,400.00	44,880.00
检测费	59,674.00	
往来款及其他	8,825,855.52	2,943,979.06

2014年，公司支付的其他与经营活动有关的现金流量较2013年度显著上升，增加976.18万元，主要是往来款支付金额大幅增加。此外，2014年受经营战略调整，公司由经销的同时自营销售，为发展自营产品和线上服务，公司不同程度的增加运费、差旅费和业务招待费。报告期内上述列示内容以及发生额均与公司实际业务的发生相符，与相关会计科目的会计核算勾稽相符。

十一、风险因素

(一) 大客户集中度风险

报告期内，公司前五大客户的销售额占当期营业收入的比重达 85% 以上。公司对大客户的依赖较大。如果上述客户的产品需求量下滑或客户流失，而公司若

没有新增客户，公司营业收入可能进一步下滑并影响公司业绩。

针对上述风险，公司采取的措施为：

一方面拓展新客户的同时，积极利用互联网平台发展线上营销，另一方面加大新产品开发力度，不断提升产品创新能力，加快研发科技含量高、附加值高的产品。

（二）营运资金不足的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量为-42.97万元和-379.96万元。如果公司未来不能提高经营活动产生现金的能力，公司可能由于营运资金不足，而无法保证正常的采购付款及日常运营付款，并对业务规模扩大造成影响。

针对上述风险，公司采取的措施为：

第一，公司将加强销售力度、严格成本管理，提高公司盈利能力；第二，公司将积极开拓市场，推动公司的快速发展，提升公司的价值创造能力。

（三）关联方资金往来较大的风险

公司日常经营对营运资金的需求量较大，而公司上游供应商收款严格，公司流动资金受限。为了支持公司业务发展，公司通过向关联方股东借款的形式补充公司流动资金。2013年末和2014年末，公司应付关联方款项分别为404.17万元和225.20万元。公司在运营资金方面对股东借款存在较大的依赖。与关联方之间较大金额的资金往来会对公司的经营状况产生一定影响。

针对上述风险，公司采取的措施为：

第一，优化客户结构，加快应收账款回款速度，待资金充裕时及时偿还关联方款项；第二，公司制定了关联方交易决策管理办法，日后将严格规范公司与关联方之间发生的非交易性往来，保证公司在独立运营的基础上实现业务的持续发展。

（四）存货周转率不高的风险

公司经营以实体店销售为主，日常存货规模相对较高，在应对市场变化尤其

是电商互联网销售冲击时，存货周转率不高将面临营运风险。2013 年、2014 年，公司存货周转率分别为 0.84 和 0.60，主要是库存商品的周转率不高，风险属偏高水平。

针对上述风险，公司采取的措施为：

一是增加淘宝等网络电商销售渠道（2014 年下半年开始运营），二是增加实体销售渠道（包括但不限于购物中心、个体经营户店铺等），如 2014 年下半年，大统华等购物中心已同意在节假日为公司的护肤品促销。上述措施对公司去库存及提高存货周转起到了积极的作用。

（五）存货占比过高的风险

报告期末，公司存货分别为 752.26 万元和 552.30 万元。存货站资产期末资产总额的比值分别为 77.02%和 62.94%，占比较高。存货余额过高，或造成大量的资金占用，影响其正常经营。如果未来存货价格下跌，则会对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

针对上述风险，公司采取的措施为：

一是增加淘宝等网络电商销售渠道（2014 年下半年开始运营），二是增加实体销售渠道（包括但不限于购物中心、个体经营户店铺等），如 2014 年下半年，大统华等购物中心已同意在节假日为公司的护肤品促销。上述措施对公司去库存及提高存货周转起到了积极的作用。

（六）营业规模较小的市场风险

公司主要从事自营和其他品牌化妆品及美容配件的批发销售。公司2013年和2014年实现营业收入831.66万元和697.81万元，同期净利润分别192.86万元和38.16万元。因此，从绝对数量来看，公司收入金额较小，从盈利能力来看，公司盈利能力下降，综合导致公司抵御市场风险的能力较弱。

针对上述风险，公司采取的措施为：

为降低营业规模较小的市场风险，公司一方面积极开拓市场，增加销售渠道，扩大营业收入，另一方面积极拓展融资渠道，增加公司的资金实力和抵御市场风


险的能力。

第五节有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事签名：




王翌



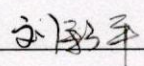
丁惠芳



罗莹

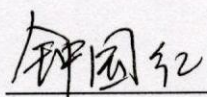


朱丽因

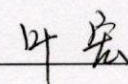


刘彩平


监事签名：



钟国红



叶宏

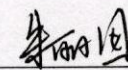


奚萍


高级管理人员签名：



王翌



朱丽因



罗莹

苏州克里爱工贸股份有限公司



二、主办券商声明

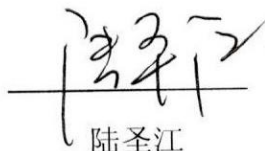
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：

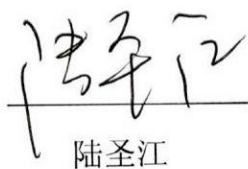
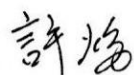


范 力

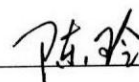
项目负责人签名：


陆圣江

项目小组成员签名：


陆圣江

许 焰



陈 玲



三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人： 华仁根（华仁根）

经办律师： 李亮（李亮）

经办律师： 丁一（丁一）



四、会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人：



签字注册会计师：



签字注册会计师：



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年6月17日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及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。

资产评估机构负责人：

签字注册资产评估师：



签字注册资产评估师：



北京中同华资产评估有限公司

2015年6月17日



第六节备查文件

- （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。