



昆山腾飞内衣科技股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



长城证券股份有限公司

GREAT WALL SECURITIES CO., LTD.

二零一五年七月

## 重要声明

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任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 1、行业竞争风险

女士内衣行业是市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。目前，女士内衣行业的竞争已经由低层次的价格竞争逐步向品牌竞争方向发展，具体反映在研发设计、生产制造、渠道终端、快速供应链、商品管理等诸多方面。若公司未来不能有效应对行业竞争，则市场占有率和盈利水平将面临下降的风险。

### 2、业绩下滑风险

如果我国经济陷入萧条，消费者对女士内衣的需求减少，公司可能面临业绩下降的风险；同时如果公司产品的销售价格不能随原材料、人工成本增加得到相应提高，也将可能导致公司业绩存在下降的风险。

### 3、存货风险

公司目前生产模式主要以ODM为主。该模式相应需要期末较高的原材料备货数量、以及产成品铺货数量，以满足品牌商正常销售所需。报告期各期末，公司存货账面价值为17,401,252.46元、28,532,959.16元，占期末流动资产的比重分别为21.49%、38.66%。如果市场环境发生变化或竞争加剧导致存货积压或减值，将对公司经营造成不利影响。

### 4、应收账款风险

2013 年末、2014 年末公司应收账款净额分别为 15,996,983.90 元、22,966,176.32 元，占总资产的比例分别为 14.58%、16.75%，总额及占比均呈上升趋势。报告期各期末，公司应收账款账龄在 1 年以内的应收账款余额分别为 16,533,202.75 元、23,998,738.35 元，分别占总额的 98.09%、99.14%，账龄结构良好。公司主要客户为迪卡侬、安莉芳等大型外资企业等，具有良好的信用和较强的实力，按期回款情况良好，回收风险较小，但如果个别客户出现财务状况恶化，支付能力下降等情况，导致公司不能及时收回应收账款或发生坏账，公司经营将受到不利影响。

另外，公司于 2013 年 7 月 15 日为取得由昆山市创业担保有限公司提供保证担保的苏州银行股份有限公司昆山支行银行贷款 800 万，以其自 2013 年 7 月 15 日起至 2016 年 7 月 14 日止经营期内已经产生的或将要产生的账面全部应收账款，不论应收账款于 2016 年 7 月 14 日到期与否，均在质押范围之内，已质押给昆山市创业担保有限公司，并且是唯一的、排他性的质押。若公司无法偿还到期银行贷款，公司应收账款收款的权利将受到限制。

#### **5、对主要客户依赖的风险**

公司报告期内对前五名客户销售金额分别为 92,927,235.37 元、106,974,637.90 元，占总销售收入比例分别为 94.04%和 87.47%。虽然公司通过多种渠道努力拓展新客户以及加大内外销的力度，但公司对主要客户存在重大依赖，如果公司主要客户订单不及预期或者订单价格下降，将对公司盈利能力产生重大影响。

#### **6、自有品牌运营风险**

公司目前是安莉芳、迪卡侬、爱慕、古今等国内外知名品牌的金牌供应商，同时经营自有品牌“捷诗菲雅”的研发、设计、生产和销售。报告期内，公司自有品牌产生的收入分别854,700.86元、3,075,426.60元，分别占主营业务收入比例 0.9%、2.50%，自有品牌产品尚处于品牌建设期，销售占比较小。鉴于我国女士内衣品牌消费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。另外随着国际顶尖时尚品牌的不断进入，国内服装企业加强品牌建设，未来品牌竞争将日趋激烈。如果未来公司自有品牌的档次、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，甚至丧失原有消费群体的风险。

#### **7、净资产收益率下降的风险**

2014年末，公司在建工程余额为27,632,667.19元。该在建工程预计2015年上半年投入使用，因此未来固定资产的大幅增加将导致每年折旧费用的增加。鉴于新建投资项目需要一定的建设期和达产期，新项目产生预期收益需要一定的时间，公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步，可能导致净资产收益率较以前年度有所下降。

## 8、土地使用风险

公司目前的生产厂房占用的土地为集体建设用地，用途为工业。从现行法律层面看，根据《中华人民共和国土地管理法》（2004年修订）的相关规定，任何单位和个人进行建设，需要使用土地的，必须依法申请使用国有土地；农民集体所有的土地的使用权不得出让、转让或者出租用于非农业建设；但是，符合土地利用总体规划并依法取得建设用地的企业，因破产、兼并等情形致使土地使用权依法发生转移的除外。但根据《苏州市农村集体存量建设用地使用权流转管理暂行办法》（苏府[1996]87号）、《关于开展城镇规划区内集体建设用地使用权流转试点的实施意见》（苏府办[2002]76号）等相关规定，在农村集体建设用地符合土地利用总体规划或村庄、城镇规划，土地权属不存在争议且无其他限制性权利情形的，各类公司企业均可通过合法出让、出租、转让、转租、抵押等形式取得该集体建设用地使用权。

根据上位法《土地管理法》相关规定，公司使用集体建设用地存在一定的瑕疵。但集体建设用地所在地苏州市人民政府对集体建设用地的流转已制订具体明确的地方性法规规章，公司使用该集体建设用地的行为符合上述法规规章的要求。目前公司作为集体建设用地的合法使用权人，经过当地主管机关的批准并持有该土地的《集体土地建设用地使用证》，使用权属不存在纠纷。另外，公司控股股东和实际控制人梅先明已承诺对公司使用集体建设用地存在的法律风险承担责任。

## 9、汇率波动风险

自2005年7月21日起，中国政府建立了以市场供求为基础的、有管理的浮动汇率制度后，人民币汇率总体上呈现出长期升值趋势。由于公司产品出口主要以美元等外币进行贸易结算，外销产品的外币价格自接受订单时即已确定。从接受订单到收取货款均需经过一定时间，该期间人民币对外币汇率的变动将对公司经营业绩带来一定程度的不确定性。

人民币汇率变动对公司的影响主要表现在以下两个方面：第一，产生汇兑损益，直接影响公司业绩；第二，影响公司出口产品以外币计量的价格，人民币的升值可能缩小国外客户的利润空间，使公司的出口产品与其他出口国的同类产品

相比，价格竞争力有所削弱，进而影响公司产品的外销收入。

### **10、实际控制人不当控制的风险**

公司实际控制人梅先明先生持有公司3,776.2万股股份，占公司股份总数的74.0432%。根据公司章程和相关法律法规规定，公司控股股东能够通过股东大会和董事会行使表决权对公司实施控制和重大影响，有能力按照其意愿通过选举董事和间接挑选高级管理人员、修改《公司章程》、确定股利分配政策等行为，对公司业务、管理、人事安排等方面加以影响和控制，从而形成有利于控股股东的决策行为，有可能损害公司及公司其他股东利益。

### **11、公司治理风险**

在有限公司期间，公司内部治理制度不够完善，存在向关联方资金拆借等不规范的情况。自2014年12月股份公司创立大会召开以来，公司逐步建立了健全的法人治理结构，制定了“三会”议事规则，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。随着公司未来经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理能力将会提出更高的要求。若公司各项内部控制制度不能按设计有效执行，公司治理风险将可能影响公司的持续增长。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

### **12、2014年资产减值损失冲回对当期营业利润影响较大**

2014年，公司实现营业利润15,693,626.95元，而去年同期实现营业利润为3,788,194.24元，增长了314.28%。虽然一方面是由于公司2014年营业收入较去年同期增加了23,485,862.81元，增长了23.77%，但更主要的原因是资产减值损失冲回较多。2014年，公司资产减值损失合计冲回3,440,475.91元，而去年同期公司计提资产减值损失为8,207,609.73元。因此，如公司未来不能加强对应收账款、其他应收款的管控，则有可能出现资产减值损失，进而影响当期营业利润。

# 目录

重要声明.....	1
重大事项提示.....	2
目录.....	6
释义.....	8
<b>第一节 公司概况.....</b>	<b>11</b>
一、公司基本情况.....	11
二、股份挂牌情况.....	12
三、公司股权结构图.....	14
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况.....	14
五、公司股本形成及变化情况.....	21
六、重大资产重组情况.....	29
七、公司董事、监事及高级管理人员情况.....	32
八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	34
九、与本次挂牌有关的机构.....	35
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>37</b>
一、公司主要业务及产品、服务.....	37
二、公司组织结构、服务业务流程及方式.....	37
三、公司的商业模式.....	44
四、公司业务相关的关键资源要素.....	47
五、公司主营业务经营情况.....	55
六、公司所处行业情况、市场规模及公司竞争地位、行业基本风险特征.....	64
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>77</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	77
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	77
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况.....	79

四、公司独立运营情况 .....	79
五、同业竞争情况 .....	80
六、资金占用、关联担保情况 .....	82
七、董事、监事、高级管理人员情况 .....	83
<b>第四节 公司财务会计信息 .....</b>	<b>95</b>
一、最近两年以及一期的财务报表及审计意见 .....	95
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	107
三、审计意见 .....	108
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 .....	108
五、最近两年的主要会计数据及重大变化分析 .....	129
六、最近两年及一期的主要财务指标及重大变化分析 .....	152
七、关联方及关联交易 .....	154
八、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 .....	160
九、资产评估情况 .....	161
十、股利分配政策和报告期内的分配情况 .....	162
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	163
十二、风险因素 .....	163
<b>第五节 相关声明 .....</b>	<b>169</b>
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>174</b>

## 释义

在本转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

公司、本公司、腾飞科技、申请挂牌公司、股份公司	指	昆山腾飞内衣科技股份有限公司
腾飞有限、昆山腾飞	指	昆山腾飞内衣有限公司，腾飞科技前身
衡阳腾飞	指	衡阳腾飞内衣有限公司，公司子公司
崇明腾飞	指	上海崇明腾飞内衣有限公司，公司子公司
昆山腾昱	指	昆山腾昱服装科技有限公司，公司子公司
上海腾昱	指	上海腾昱内衣有限公司，公司子公司
上海腾飞	指	原上海腾飞时装肩垫制品有限公司，后更名为上海腾飞投资咨询有限公司
纽芭拉	指	原纽芭拉（上海）内衣科技有限公司，后更名为纽芭拉（上海）投资咨询有限公司
上海腾宇	指	原上海腾宇内衣有限公司，后更名为上海腾宇园林绿化有限公司
腾昱投资	指	上海腾昱投资咨询合伙企业（有限合伙）
腾铭投资	指	上海腾铭投资中心（有限合伙）
东莞腾飞	指	东莞腾飞内衣模杯有限公司
大连维安娜	指	大连维安娜内衣辅料有限公司，后更名为大连维安娜贸易有限公司
腾飞国际	指	腾飞国际企业有限公司（TENGFEI INTERNATIONAL ENTERPRISE CO., LIMITED）
上海优优	指	上海优优电子商务有限公司
上海琳屿	指	上海琳屿纺织服装贸易有限公司
日顺服饰	指	上海日顺服饰有限公司
骏悦服饰	指	上海骏悦服饰有限公司
珠海蓝坊	指	珠海蓝坊智能设备有限公司
机电科技	指	上海鑫点石机电科技有限公司
照明电器	指	上海鑫点石照明电器工程有限公司
精密机械	指	苏州鑫点石精密机械制造有限公司
强生服饰	指	昆山市强生服饰辅料有限公司
强华无纺	指	昆山市强华无纺织物有限公司
抚商投资	指	上海抚商投资管理有限公司
上海卓凝	指	上海卓凝投资管理中心（有限合伙）
鱼鳞图	指	四川鱼鳞图信息技术股份有限公司
易大科技	指	成都易大科技有限公司
鼎锋易大	指	内江鼎锋易大科技电子商务有限公司

网众联动	指	四川网众联动文化传播有限公司
鼎锋资产	指	上海鼎锋资产管理有限公司
鼎锋股权投资中心	指	上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）
鼎锋海川	指	宁波鼎锋海川投资管理中心（有限合伙）
鼎锋久成	指	上海鼎锋久成股权投资基金合伙企业（有限合伙）
鼎锋诚泽	指	上海鼎锋诚泽投资管理合伙企业（有限合伙）
鼎锋明道汇富	指	原深圳鼎锋明道新三板壹投资基金合伙企业（有限合伙），后更名为宁波鼎锋明道汇富投资合伙企业（有限合伙）
鼎锋明道汇盈	指	原深圳鼎锋明道新三板叁投资基金合伙企业（有限合伙），后更名为宁波鼎锋明道汇盈投资合伙企业（有限合伙）
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司董事会
监事会	指	股份公司监事会
三会	指	股东（大）会、董事会和监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
管理层	指	股份公司董事、监事及高级管理人员
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本次挂牌	指	昆山腾飞内衣科技股份有限公司本次申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
主办券商、长城证券	指	长城证券股份有限公司
律师、挂牌公司律师	指	德恒上海律师事务所
会计师、挂牌公司会计师	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2013年、2014年
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司登记管理条例》	指	《中华人民共和国公司登记管理条例》
《监督管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《管理办法》	指	《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》
《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	由股份公司创立大会通过的《昆山腾飞内衣科技股份有限公司章程》
“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》
《法律意见》	指	德恒上海律师事务所出具的《关于昆山腾飞内衣科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的法律意见》
《审计报告》	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《昆山腾飞内衣科技股份有限公司审计报告》（致同审字（2015）第441ZB3303号）

OEM	指	英文全称 Original Equipment Manufacturer, 指受托厂商按来样厂商之需求与授权, 按照厂家特定的条件而生产产品
ODM	指	英文全称 Original design manufacturer, 指一家厂商根据另一家厂商的规格和要求, 设计和生产产品
FOB	指	Free On Board 离岸价, 指当货物在指定的装运港越过船舷, 卖方即完成交货。
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本转让说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

## 第一节 公司概况

### 一、公司基本情况

中文名称：昆山腾飞内衣科技股份有限公司

英文名称：Kunshan Tengfei Underwear Technology Co.,Ltd

法定代表人：梅先明

成立日期：2006年12月11日

注册资本：5,100万元

住所：昆山市张浦镇垌丘路南侧

邮政编码：215321

信息披露负责人：钱铎

电话号码：0512-55153699

传真号码：0512-57109699

网址：<http://www.tengfeinei.com/>

电子邮箱：[tfboard@e-tengfei.com](mailto:tfboard@e-tengfei.com)

所属行业：C18 纺织服装、服饰业（依据证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）及国家统计局发布的2011版《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011））。

经营范围：高级无缝内衣、中高级半有缝内衣、高级罩杯的主设计、生产、销售；模具、五金制品的设计、生产、销售；货物及技术的进出口业务（法律、行政法规禁止经营的除外，法律、行政法规限制经营的凭许可证经营）。

主营业务：公司主要从事女士内衣的生产经营，是一家集设计研发、生产制造、销售服务为一体的高科技内衣企业。

组织机构代码：79611171-7

## 二、股份挂牌情况

### （一）股票基本情况

股票代码：【】

股票简称：腾飞科技

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：51,000,000 股

挂牌日期：【】

转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、公司股份分批进入全国中小企业股份转让系统报价转让的时间和数量

公司成立于2006年12月11日，是依法设立且存续时间满两年的股份有限公司。

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，自公司在证券交易所上市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的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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批

解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外”。“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第27条规定：“发起人持有的本公司股份，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以及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司的股份总数的25%，上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份，上述人员离职半年后转让其所持有的本公司股份在同等条件下应优先转让给公司股东大会决议决定的公司、公司股东或者在职的董事、监事、高级管理人员。”

根据上述规定，由于股份公司成立未滿一年，公司现有股东持股情况及在全国中小企业股份转让系统第一批解除转让限制的股份情况如下：

序号	股东名称	任职情况	股份数量 (股)	持股比例	本次可进行转让 股份数量(股)
1	梅先明	董事长、总经理	37,762,050.00	74.0432%	-
2	王洁	-	6,292,770.00	12.3388%	-
3	杨文华	-	221,748.00	0.4348%	-
4	席文官	-	332,622.00	0.6522%	-
5	官国清	-	510,000.00	1.0000%	-
6	吴立明	-	510,000.00	1.0000%	-
7	姜世刚	-	614,193.00	1.2043%	-
8	黄忠旗	董事	2,206,617.05	4.3267%	-
9	鼎锋海川	-	665,217.38	1.3043%	-
10	鼎锋久成	-	443,478.25	0.8696%	-
11	鼎锋诚泽	-	332,608.69	0.6522%	-
12	鼎锋明道汇富	-	443,478.25	0.8696%	-
13	鼎锋明道汇盈	-	665,217.38	1.3043%	-
合计			<b>51,000,000</b>	<b>100.00%</b>	-

股东所持上述股份不存在冻结、质押、委托持股或其他权属争议、潜在纠纷的情形。

## 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司对所持股份不存在承诺自愿锁定的情形。

### (三) 股票转让方式

经公司第一届董事会第二次会议、2015 年第一次临时股东大会决议，公司股票转让采用协议转让方式。

### (四) 股份挂牌履行的审批程序

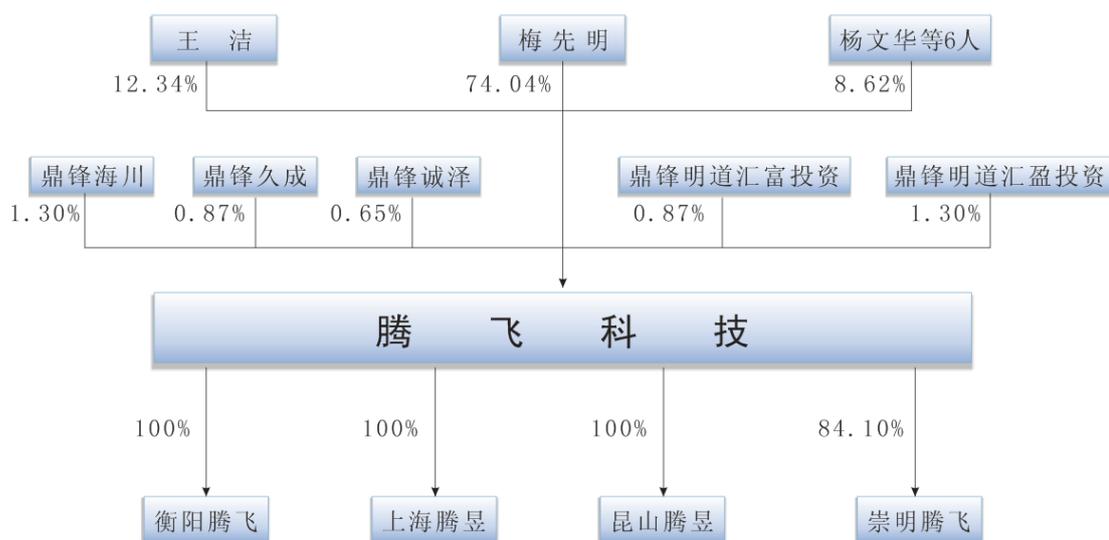
2015 年 3 月 23 日，公司召开的第一届董事会第二次会议审议通过了《关于申请公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的决议》；

2015 年 4 月 10 日，公司召开的 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于申请公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的决议》；

本次股份挂牌公开转让申请尚需取得股转系统的同意。

除此之外，本次股份挂牌不需取得公司设立批准部门及其他监管部门的审批程序。

## 三、公司股权结构图



## 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

## （一）控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为梅先明先生，其持有公司 74.0432% 的股权，其个人情况详见本转让说明书“第一节 公司概况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”所述。

## （二）公司所有股东情况

截至本转让说明书签署之日，公司所有股东情况如下表所示：

序号	股东姓名（名称）	股东性质	持股数量 （万股）	持股比例 （%）	是否存在质 押或其他争 议事项
1	梅先明	自然人股	3,776.205000	74.0432%	否
2	王洁	自然人股	629.277000	12.3388%	否
3	黄忠旗	自然人股	220.661705	4.3267%	否
4	鼎锋海川	法人股	66.521738	1.3043%	否
5	鼎锋明道汇盈	法人股	66.521738	1.3043%	否
6	姜世刚	自然人股	61.419300	1.2043%	否
7	官国清	自然人股	51.000000	1.0000%	否
8	吴立明	自然人股	51.000000	1.0000%	否
9	鼎锋久成	法人股	44.347825	0.8696%	否
10	鼎锋明道汇富	法人股	44.347825	0.8696%	否
11	席文官	自然人股	33.262200	0.6522%	否
12	鼎锋诚泽	法人股	33.260869	0.6522%	否
13	杨文华	自然人股	22.174800	0.4348%	否
合计			<b>5,100.0000</b>	<b>100.00%</b>	-

公司所有股东的基本情况如下：

1、梅先明，男，1970 年 2 月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码：36252519700208\*\*\*\*，住所为上海市浦东新区金桥路\*\*\*\*。

2、王洁，男，1982 年 1 月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码：32058319820125\*\*\*\*，住所为江苏省昆山市玉山镇前进路\*\*\*\*。

3、杨文华，男，1957 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码：36253219570928\*\*\*\*，住所为江西省抚州市广昌县盱江镇顺化渡\*\*\*\*。

4、席文官，男，1974年4月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码：36252219740406\*\*\*\*，住所为广东省深圳市罗湖区经二路\*\*\*\*。

5、官国清，男，1970年5月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码：36252419700526\*\*\*\*，住所为江西省抚州市南丰县琴城镇\*\*\*\*。

6、吴立明，男，1971年3月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码：36252519710312\*\*\*\*，住所为江西省抚州市崇仁县航埠镇\*\*\*\*。

7、姜世刚，男，1983年7月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码：36252519830720\*\*\*\*，住所为江西省抚州市崇仁县相山镇\*\*\*\*。

8、黄忠旗，男，1972年10月出生，中国国籍，无境外居留权，身份证号码：36252519721005\*\*\*\*，住所为江西省抚州市崇仁县相山镇\*\*\*\*。

#### 9、鼎锋海川

鼎锋海川成立于2013年10月18日，注册号为330206000196976，住所为宁波市北仑区梅山盐场1号办公楼七号359室，执行合伙人为上海鼎锋资产管理有限公司，企业类型为有限合伙企业，经营范围为投资管理、实业投资、财务管理。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

截至本转让说明书签署之日，鼎锋海川的出资结构为：

合伙人名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资比例
上海鼎锋资产管理有限公司	普通合伙人	30	1%
宁波鼎锋驭富投资管理中心 （有限合伙）	有限合伙人	2,970	99%
<b>合计</b>	-	<b>3,000</b>	<b>100%</b>

#### 10、鼎锋久成

鼎锋久成成立于2012年5月17日，注册号为310000000112328，住所为上海市杨浦区武东路198号906-2室，执行合伙人为上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙），企业类型为有限合伙企业，经营范围为股权投资，股权投资管理，实业投资，资产管理，投资咨询，投资管理，企业管理咨询，市场营销策划（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）。

截至本转让说明书签署之日，鼎锋久成的出资结构为：

合伙人名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资比例
上海鼎锋股权投资管理中心 （有限合伙）	普通合伙人	100	1%
李惠琳	有限合伙人	5,600	56%
湖北龙昇投资有限公司	有限合伙人	800	8%
李健	有限合伙人	800	8%
蔡锦芳	有限合伙人	500	5%
何云霄	有限合伙人	500	5%
李大鹏	有限合伙人	500	5%
陈宇	有限合伙人	500	5%
黄苏英	有限合伙人	500	5%
杭州金德投资管理有限公司	有限合伙人	200	2%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>10,000</b>	<b>100%</b>

#### 11、鼎锋诚泽

鼎锋诚泽成立于 2013 年 11 月 29 日，注册号为 310228002919060，住所为上海市青浦区华新镇华腾路 1288 号 1 幢 2 层 B 区 220 室，执行合伙人为上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙），企业类型为有限合伙企业，经营范围为投资管理，实业投资，资产管理，企业管理咨询，市场营销策划，商务信息咨询，财务咨询（不得从事代理记账业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营）。

截至本转让说明书签署之日，鼎锋诚泽的出资结构为：

合伙人名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资比例
上海鼎锋股权投资管理中心 （有限合伙）	普通合伙人	30	1%
代利格	有限合伙人	1,500	50%
陈昭	有限合伙人	960	32%
余光顺	有限合伙人	510	17%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>3,000</b>	<b>100%</b>

#### 12、鼎锋明道汇富

鼎锋明道汇富前身鼎锋明道新三板壹成立于 2014 年 4 月 14 日，注册号为 440300602397736，住所为深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深

港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司），企业类型为有限合伙企业，经营范围为一般经营范围：投资管理（不含限制项目）；投资咨询（不含限制项目）；投资顾问（不含限制项目）；许可经营范围：无。

2014 年 9 月 25 日，深圳鼎锋明道新三板壹投资基金合伙企业（有限合伙）更名为宁波鼎锋明道汇富投资合伙企业（有限合伙）。

截至本转让说明书签署之日，鼎锋明道汇富的出资结构为：

合伙人名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资比例
深圳鼎锋明道资产管理 有限公司	普通合伙人	5	1%
陈明磊	有限合伙人	495	99%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>100%</b>

### 13、鼎锋明道汇盈

鼎锋明道汇盈前身鼎锋明道新三板叁成立于 2014 年 4 月 14 日，注册号为 440300602397728，住所为深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司），企业类型为有限合伙企业，经营范围为一般经营范围：投资管理（不含限制项目）；投资咨询（不含限制项目）；投资顾问（不含限制项目）。

2014 年 9 月 25 日，深圳鼎锋明道新三板叁投资基金合伙企业（有限合伙）更名为宁波鼎锋明道汇盈投资合伙企业（有限合伙）。

截至本转让说明书签署之日，鼎锋明道鼎锋明道汇盈的出资结构为：

合伙人名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资比例
深圳鼎锋明道资产管理 有限公司	普通合伙人	5	1%
陈咏梅	有限合伙人	495	99%
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>100%</b>

### （三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人控制的其他企业，详见本转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员情况”相关内容。

#### （四）控股股东、实际控制人、前十名股东或持有 5%以上股份的主要股东直接或间接持有的股份是否存在质押或者其他有争议的情况

截至本转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东或持有公司 5%以上股份的主要股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

#### （五）公司股东之间的关联关系

截至本转让说明书签署之日，公司股东之间的关联关系情况如下：

公司股东鼎锋海川的普通合伙人为上海鼎锋资产管理有限公司；股东鼎锋久成、鼎锋诚泽的普通合伙人均为上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙），上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）是李霖君、张高、李健、王小刚等 4 人设立的合伙企业；股东鼎锋明道汇富、鼎锋明道汇盈的普通合伙人均为深圳鼎锋明道资产管理，深圳鼎锋明道资产管理是上海鼎锋资产管理有限公司的全资子公司。具体情况如下：

1、上海鼎锋资产管理有限公司，注册号 310108000422866，成立日期 2007 年 11 月 10 日，法定代表人李霖君，注册资本 3,190 万元，住所上海市闸北区江场三路 76、78 号 711 室，经营范围为资产管理，投资管理，投资咨询，商务信息咨询，企业管理咨询，财务咨询，市场信息咨询与调查，会务服务，展览展示服务，企业形象策划，实业投资。【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】，营业期限为 2007 年 11 月 10 日至 2027 年 11 月 9 日。

截至本转让说明书签署之日，鼎锋资产的出资结构为：

名称	出资金额（万元）	出资比例
宁波鼎锋海川投资管理中心 （有限合伙）	223.3	7%
上海鼎石投资管理有限公司	1,704.2894	53.426%
湖北鼎文投资有限公司	976.7142	30.618%
李霖君	189.9964	5.956%

王小刚	95.7	3%
<b>合计</b>	<b>3,190</b>	<b>100%</b>

2、上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙），注册号 310000000111219，成立日期 2012 年 3 月 16 日，法定代表人李霖君，住所上海市杨浦区武东路 198 号 906-1 室，经营范围为股权投资管理，实业投资，资产管理，投资咨询，投资管理，企业管理咨询，市场营销策划。【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】，营业期限为 2012 年 3 月 16 日至 2032 年 3 月 15 日。

截至本转让说明书签署之日，上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）的出资结构为：

合伙人名称	合伙人类型	出资金额（万元）	出资比例	实缴金额（万元）
李霖君	普通合伙人	200	20%	100
张高	有限合伙人	400	40%	-
李健	有限合伙人	370	37%	-
王小刚	有限合伙人	30	3%	-
<b>合计</b>	-	<b>1,000</b>	<b>100%</b>	<b>100</b>

3、深圳鼎锋明道资产管理有限公司，注册号 440301107782209，成立日期 2013 年 8 月 15 日，法定代表人陈正旭，注册资本 1,000 万元，住所深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街 1 号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司），经营范围为资产管理，投资管理，商务信息咨询，企业管理咨询，财务信息咨询，营业期限为 2013 年 8 月 15 日至长期有效。

截至本转让说明书签署之日，鼎锋明道的出资结构为：

名称	出资金额（万元）	出资比例
上海鼎锋资产管理有限公司	1,000	100%
<b>合计</b>	<b>1,000</b>	<b>100%</b>

经核查，公司上述私募投资基金管理人或私募投资基金均已按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行了登记备案程序。

股东除此之外，公司股东之间无其它关联关系。

## 五、公司股本形成及变化情况

### （一）2006年12月，腾飞有限成立

2006年12月5日，梅先明、王洁、金卫平签订了《昆山腾飞内衣有限公司章程》，共同出资100万元成立腾飞有限。

2006年12月8日，苏州华明联合会计师事务所有限公司出具了苏华内验（2006）第1350号《验资报告》，验证截至2006年12月8日，腾飞有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币100万元，股东全部以货币出资。

腾飞有限设立时的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	梅先明	78.85	78.85	78.85%
2	王洁	16.15	16.15	16.15%
3	金卫平	5.00	5.00	5.00%
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

2006年12月11日，昆山腾飞作出股东会决议，同意向梅先明、王洁借款100万元。同日，昆山腾飞与梅先明、王洁签署了《借款协议》，约定将昆山腾飞向梅先明、王洁提供100万元的借款。2006年12月29日，昆山腾飞收回了梅先明、王洁偿还的100万元借款。

### （二）历次股权变动

#### 1、2007年1月，公司注册资本增加至5,100万

2007年1月18日，腾飞有限召开股东会会议，决议一致同意将公司地址变更为昆山市张浦镇垌丘路南侧；同意将公司原有注册资本100万元增加至5,100万元。其中，公司股东梅先明以货币形式出资3,942.5万元人民币，公司股东王洁以货币形式出资807.5万元人民币，公司股东金卫平以货币形式出资250万元人民币；同意通过公司章程修正案。

2007年1月19日，苏州华明联合会计师事务所有限公司出具了苏华内验（2007）第065号《验资报告》，验证截至2007年1月19日，昆山腾飞已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币5,000万元，出资方

式均为货币。

2007年1月19日，昆山工商局出具了《公司准予变更登记通知书》，准予腾飞有限变更登记。

上述增资完成后，腾飞有限的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	梅先明	4,021.35	4021.35	78.85%
2	王洁	823.65	823.65	16.15%
3	金卫平	255.00	255.00	5.00%
合计		<b>5,100.00</b>	<b>5,100.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （1）本次增资及借款的背景

为响应昆山市张浦镇对辖区企业招商引资、做大做强的号召，以及满足张浦镇招商办对企业的注册资本与企业使用的土地面积相配比的要求，镇招商办希望公司的注册资本增资至人民币 5,000 万元以上。为此，公司于 2007 年 1 月将注册资本由人民币 100 万元增加至了人民币 5,000 万元，其中股东梅先明增资 3,942.5 万元，股东王洁增资 807.5 万元，股东金卫平增资 250 万元。

因公司于 2006 年 12 月才完成设立，当时的发展阶段并不需要如此大的资金需求，而股东梅先明、王洁、金卫平的前述增资款是为了响应政府号召以及企业顺利取得生产经营所需的土地等客观因素筹集而来的。2007 年 1 月 19 日，昆山腾飞召开股东会，同意公司向股东梅先明、王洁合计提供无息借款人民币 5,000 万元，并要求梅先明以及王洁根据公司经营发展所需的资金量适时归还该等借款。同日，昆山腾飞与梅先明、王洁签署了《借款协议》。

2015 年 3 月 23 日，昆山市张浦镇招商办出具了《情况说明》：“昆山腾飞内衣有限公司（以下简称“昆山腾飞”）为我办辖区内的企业，在 2007 年，因昆山市张浦镇政府为做好招商引资、将辖区内的企业做大做强，我办希望辖区企业的注册资本能与其使用的土地面积相互配比，为此希望昆山腾飞的注册资本增资至人民币 5,000 万元以上”。

#### （2）股东梅先明、王洁已向昆山腾飞偿还了借款

截至 2014 年 10 月，梅先明、王洁已经向昆山腾飞偿还了上述 5,000 万元

的借款。

### (3) 工商行政管理部门出具的证明文件

2015年1月9日，昆山市工商局出具证明：“经查，昆山腾飞内衣有限公司致本意见出具日止，在江苏省工商系统市场主体信用数据库中无违法、违规及不良行为投书举报记录”。

### (4) 实际控制人梅先明书面承诺

2015年3月24日，腾飞科技实际控制人梅先明出具《承诺函》：“对于昆山腾飞内衣科技股份有限公司设立之初及2007年1月增资后，股东向公司借款事宜，若昆山腾飞内衣科技股份有限公司日后因该事宜受到工商行政主管部门的追究而受到损失的，本人将全额承担该等损失，保证昆山腾飞内衣科技股份有限公司不因该事宜而承担任何损失”。

综上，主办券商认为，腾飞有限于2007年1月注册资本由人民币100万元增加至5,100万元，主要系为响应昆山市张浦镇政府关于招商引资的政策，梅先明、王洁现已偿还了该等借款，且公司主管的工商行政主管部门已经出具了证明文件，证明昆山腾飞在江苏省工商系统市场主体信息库中无违法、违规及不良行为的举报记录，且公司控股股东梅先明已出具相关兜底承诺。因此，该等事宜不会对申请人本次挂牌造成实质性影响。

## 2、2011年11月，腾飞有限股权转让

2011年11月16日，昆山腾飞召开股东会会议，金卫平将其持有的昆山腾飞的160.65万元及94.35万元出资额分别转让给股东梅先明、王洁，并相应地修改公司章程。

2011年11月22日，金卫平分别与梅先明、王洁签订了《股权转让协议书》，约定原股东金卫平将其持有的昆山腾飞160.65万元及94.35万元出资额分别转让给股东梅先明、王洁。

2011年12月12日，昆山工商局向昆山腾飞核发了此次股权变更后的《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后，腾飞有限的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	梅先明	4,182.00	4,182.00	82.00%
2	王洁	918.00	918.00	18.00%
合计		<b>5,100.00</b>	<b>5,100.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、2014年8月，腾飞有限股权转让

2014年7月28日，昆山腾飞召开股东会会议，决议一致同意股东梅先明、王洁分别将其持有的昆山腾飞的569.5048万元与125.0132万元出资额转让给上海腾铭。同日，梅先明、王洁分别与上海腾铭签订了《股权转让协议书》。

2014年9月10日，昆山工商局向昆山腾飞核发了此次股权变更后的《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后，腾飞有限的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	梅先明	3,612.495	3,612.495	70.83%
2	王洁	792.987	792.987	15.55%
3	上海腾铭	694.518	694.518	13.62%
合计		<b>5,100.00</b>	<b>5,100.00</b>	<b>100.00%</b>

### 4、2014年10月，腾飞有限股权转让

2014年9月22日，昆山腾飞召开股东会会议，决议一致同意股东上海腾铭将其持有的昆山腾飞的共计694.518万元出资额（合计13.618%的股权）分别转让给杨文华、席文官、官国清、吴立明、姜世刚、黄忠旗（以下合称“杨文华等自然人”）、鼎锋海川、鼎锋久成、鼎锋诚泽、鼎锋明道新三板壹、鼎锋明道新三板叁（以下合称“鼎锋各有限合伙”）。具体如下：

序号	转让方	受让方	出资额（万元）	出资比例
1	上海腾铭	杨文华	22.174800	0.434800%
2		席文官	33.262200	0.652200%
3		官国清	51.000000	1.000000%
4		吴立明	51.000000	1.000000%
5		姜世刚	61.419300	1.204300%
6		黄忠旗	220.661705	4.326700%

7		鼎锋海川	66.521738	1.3043478%
8		鼎锋久成	44.347825	0.8695652%
9		鼎锋诚泽	33.260869	0.6521739%
10		鼎锋明道新三板壹	44.347825	0.8695652%
11		鼎锋明道新三板叁	66.521738	1.3043478%
<b>合计</b>			<b>694.518</b>	<b>13.618%</b>

根据上海腾铭、梅先明与本次股权受让方杨文华等自然人签署的《股权转让协议之补充协议》，约定，如（1）《股权转让协议之补充协议》签署之日起2年内，腾飞科技未完成在全国中小企业股份转让系统的挂牌工作；或（2）腾飞科技在全国中小企业股份转让系统挂牌后一年内，股票交易价格持续低于该次股权转让价格，各自然人受让方有权要求梅先明按照约定的价格一次或分多次回购部分或全部的股权（股份）。

根据上海腾铭、腾飞有限实际控制人梅先明与鼎锋各有限合伙签署的《股权转让框架协议》，约定，若公司2015实现经营性净利润不足3,000万元，则鼎锋各有限合伙有权以2015年公司经审计的实际经营性净利润金额为基础，按照下列计算公式向梅先明提出现金补偿要求：

公司2015年度实际估值=2015实际经营性净利润\*（2.3亿/0.3亿）

补偿现金金额=（2.3亿-公司2015年度实际估值）\*5%。

补偿现金金额将用于受让梅先明持有的公司股权（股份），受让公司股权（股份）比例=1,150万/公司2015年度实际估值-5%。

若公司2015实现经营性净利润达到或超过3,000万元，则梅先明有权以2015年公司经审计的实际经营性净利润金额为基础，按下列公式向鼎锋各有限合伙提出现金补偿要求。

公司2015年度实际估值=2015实际经营性净利润\*（2.3亿/0.3亿）

补偿现金金额=（公司2015年度实际估值-2.3亿）\*5%

补偿现金金额将用于受让鼎锋各有限合伙持有的公司股权（股份），受让公司股权（股份）比例=5%-1,150万/公司2015年度实际估值

双方同时约定，如（1）公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度的合计经营性净利润不足 9,200 万元；（2）公司出现了实际控制人变更、重大违法违规等对公司首次公开发行股票并上市构成实质性障碍的事件或（3）因公司和/或梅先明自身业绩、规范问题导致公司未于 2017 年内实现首次公开发行股票上市的，鼎锋各有限合伙有权要求梅先明对该等股份进行回购。

2014 年 9 月 22 日，上海腾铭分别与杨文华等自然人及鼎锋各有限合伙签订了《股权转让协议》，约定上海腾铭将其持有的昆山腾飞 694.518 万元出资额（合计 13.618% 的股权）分别转让给上述杨文华等自然人及鼎锋各有限合伙。

2014 年 12 月 3 日，昆山工商局向昆山腾飞核发了《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后，腾飞有限的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	梅先明	3,612.495	3,612.495	70.83%
2	王洁	792.987	792.987	15.55%
3	黄忠旗	220.661705	220.661705	4.3267%
4	鼎锋海川	66.521738	66.521738	1.3043%
5	鼎锋明道汇盈	66.521738	66.521738	1.3043%
6	姜世刚	61.419300	61.419300	1.2043%
7	官国清	51.000000	51.000000	1.0000%
8	吴立明	51.000000	51.000000	1.0000%
9	鼎锋久成	44.347825	44.347825	0.8696%
10	鼎锋明道汇富	44.347825	44.347825	0.8696%
11	席文官	33.262200	33.262200	0.6522%
12	鼎锋诚泽	33.260869	33.260869	0.6522%
13	杨文华	22.174800	22.174800	0.4348%
合计		<b>5,100.0000</b>	<b>5,100.0000</b>	<b>100.00%</b>

针对上述对赌事项的核查，主办券商认为：

（1）鼎锋各有限合伙、杨文华等自然人与公司控股股东及实际控制人梅先明存在对赌约定（以下简称“该等约定”），梅先明在约定条件触发时须按照约定方式对鼎锋各有限合伙、杨文华等自然人进行补偿或回购，该等约定系公司股东间的合意安排，不违反中国法律法规强制性规定。依据该等约定，补偿或

回购义务的承受人仅为梅先明，公司或公司其他股东不会因约定条件的触发而向鼎锋各有限合伙、杨文华等自然人支付任何补偿/赔偿款项，因此，公司或公司其他股东无须因该等约定而对鼎锋各有限合伙、杨文华等自然人承担任何补偿/赔偿义务。

(2)为进一步避免公司及公司其他股东因对上述对赌事项而遭受损失，公司控股股东及实际控制人梅先明已就对赌事项作出承诺，确保公司及公司其他股东不因对赌事项的履行而遭受任何损失，若公司或其他股东的利益因对赌事项的履行受到任何损害或损失，梅先明将就该等损害或损失承担不可撤销的赔偿/补偿责任；且梅先明将以自有资金（包括分红所得）或通过自筹资金偿还约定的业绩补偿款项，不因支付上述业绩补偿款项而转让梅先明本人持有公司股份；如退出条件成就，梅先明须受让投资方拟转让的全部或部分股份，则梅先明确保公司不需回购投资方持有的任何股份，且梅先明不因支付上述受让投资方所持公司股份的价款而转让其持有的公司股份。因此，该等约定不存在明显损害公司及公司其他股东合法权益的情形。

(3)若鼎锋各有限合伙、杨文华等自然人依据该等约定要求梅先明进行回购的，梅先明对腾飞科技的持股比例将提高，对腾飞科技控制权不会受到影响；若因腾飞科技2015年经营性净利润未达到3,000万元，则梅先明需要对鼎锋各有限合伙进行补偿；补偿金将用于受让梅先明持有的腾飞科技的股份。根据上述计算公式，若腾飞科技2015年经营性净利润达到604.1万元，则梅先明将持有腾飞科技51%以上股份，对腾飞科技的控制权不会受到影响。根据致同审字（2015）第441ZB3303号《审计报告》，腾飞科技2014年度合并净利润为12,808,203.58元，公司尚不存在明显使上述对赌协议提及的业绩补偿或退出安排条件成就的情况，公司目前经营态势良好。

综上，鼎锋各有限合伙、杨文华等自然人与公司控股股东及实际控制人梅先明之间存在的对赌约定不会对本次挂牌构成实质性障碍。

## **5、2014年12月，腾飞有限股权转让**

2014年12月5日，腾飞有限通过股东会决议，同意股东王洁转让将所持腾飞有限的3.21%股权转让给梅先明，并相应地修改公司章程。同日，王洁与

股东梅先明签订了《股权转让协议》。

2014年12月，昆山工商局向昆山腾飞核发了《公司准予变更登记通知书》。

本次股权转让完成后，腾飞有限的股权结构为：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	梅先明	3,776.205000	3,776.205000	74.0432%
2	王洁	629.277000	629.277000	12.3388%
3	黄忠旗	220.661705	220.661705	4.3267%
4	鼎锋海川	66.521738	66.521738	1.3043%
5	鼎锋明道汇盈	66.521738	66.521738	1.3043%
6	姜世刚	61.419300	61.419300	1.2043%
7	官国清	51.000000	51.000000	1.0000%
8	吴立明	51.000000	51.000000	1.0000%
9	鼎锋久成	44.347825	44.347825	0.8696%
10	鼎锋明道汇富	44.347825	44.347825	0.8696%
11	席文官	33.262200	33.262200	0.6522%
12	鼎锋诚泽	33.260869	33.260869	0.6522%
13	杨文华	22.174800	22.174800	0.4348%
合计		<b>5,100.0000</b>	<b>5,100.0000</b>	<b>100%</b>

## 6、2014年12月，腾飞有限整体变更为腾飞科技

根据2014年12月10日致同审字（2014）第441ZB2468号《审计报告》，确认截至审计基准日2014年9月30日止，腾飞有限账面净资产为人民币58,612,168.84元。2014年12月11日，京都中新评报字2014第0247号《评估报告》，截至评估基准日2014年9月30日止，腾飞有限净资产评估值为68,682,317.22元。

2014年12月28日，腾飞科技创立大会暨第一次股东大会作出决议，审议通过了《关于昆山腾飞内衣科技股份有限公司筹办情况的报告》、《关于昆山腾飞内衣科技股份有限公司设立费用的报告》及《关于制定昆山腾飞内衣科技股份有限公司章程的议案》等，并选举了董事及股东代表监事，组建了董事会及监事会。

2014年12月28日，致同出具致同验字（2014）第441ZB0185《验资报告》，

确认截至 2014 年 9 月 30 日止，腾飞科技已收到全体出资人以拥有腾飞有限的净资产 58,612,168.84 元，按照 1: 0.870126 比例折合股本 5,100 万元，净资产多于股本的部分 7,612,168.84 元计入资本公积。

2015 年 3 月 20 日，昆山腾飞办理完成由有限责任公司变更为股份有限公司的工商变更登记，并领取了注册号为 320583000151161 的《企业法人营业执照》，至此股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	出资方式	出资比例
1	梅先明	3,776.205000	净资产	74.0432%
2	王洁	629.277000	净资产	12.3388%
3	黄忠旗	220.661705	净资产	4.3267%
4	鼎锋海川	66.521738	净资产	1.3043%
5	鼎锋明道汇盈	66.521738	净资产	1.3043%
6	姜世刚	61.419300	净资产	1.2043%
7	官国清	51.000000	净资产	1.0000%
8	吴立明	51.000000	净资产	1.0000%
9	鼎锋久成	44.347825	净资产	0.8696%
10	鼎锋明道汇富	44.347825	净资产	0.8696%
11	席文官	33.262200	净资产	0.6522%
12	鼎锋诚泽	33.260869	净资产	0.6522%
13	杨文华	22.174800	净资产	0.4348%
合计		<b>5,100.0000</b>	-	<b>100.00%</b>

截至本转让说明书签署之日，公司股权结构清晰，公司现有股东不存在委托持股、质押或者其他转让限制或潜在纠纷的情形。

## 六、重大资产重组情况

### （一）本次收购的基本情况

2015 年 4 月 10 日，为避免同业竞争和减少关联交易，腾飞科技全资子公司上海腾昱与同一实际控制人控制下的上海腾飞签订《资产收购协议》，由上海腾昱收购上海腾飞经营性资产并承接原有经营性人员，收购的经营性资产包括存货、固定资产等经营性资产组合，收购价格参照具备证券从业资格的银信资产评估有限公司出具的《昆山腾飞内衣有限公司收购上海腾飞时装肩垫制品有限公司部分资产所涉及的部分流动资产及固定资产价值评估报告》（银信评

报字【2015】沪第 2015-0243 号) 确定为 4,897,101.97 元。根据该报告, 截至 2015 年 3 月 15 日为评估基准日, 上海腾飞的上述经营性资产评估得出的估价为 4,897,101.97 元。本次评估结果汇总表如下:

单位: 万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增减比例
1	流动资产	114.38	214.39	100.01	87.44%
2	固定资产	158.72	275.32	116.60	73.46%
3	资产总计	273.10	489.71	216.61	79.32%

2015 年 4 月 10 日, 腾飞科技召开 2015 年第一次临时股东大会会议, 同意腾飞科技与上海腾飞签署《资产收购协议》, 同意上海腾昱以人民币 4,897,101.97 元收购上海腾飞的上述经营性资产。同日, 上海腾飞作出股东决定, 同意上述经营性资产出售给上海腾昱。

## (二) 本次资产评估使用的估值方法

资产评估基本方法包括收益法、市场法和成本法。本次评估采取成本法, 其中存货的评估, 如原材料、在用低值易耗品、在产品、包装物均按市场价评估; 固定资产的评估, 如机器设备、车辆、电子设备采用重置成本法评估。

## (三) 被收购的各项资产明细表

### 1、存货

单位: 万元

序号	项目	二级项目明细	账面价值	评估价值
1	存货	原材料	53.02	53.02
2		在用低值易耗品	-	100.01
3		在产品	59.88	59.88
4		包装物	14.84	14.84
合计			<b>114.38</b>	<b>214.39</b>

### 2、固定资产

单位: 万元

序号	项目	二级项目明细	账面原值	账面净值	评估原值	评估净值
1	固定	机器设备	431.19	103.91	482.30	275.32

2	资产	车辆	101.80	46.86	118.63	97.61
3		电子设备	49.63	7.95	51.56	14.74
		<b>合计</b>	<b>582.63</b>	<b>158.72</b>	<b>652.50</b>	<b>275.32</b>

#### （四）本次资产收购交易对方的基本情况

本次资产收购的交易对方上海腾飞成立于 1997 年 5 月 20 日，至报告期初 2013 年 1 月 1 日，上海腾飞注册资本为 500 万元，住所为上海市浦东新区杨园镇赵高路 1606 号，法定代表人为梅先明，经营范围为：经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机器设备、零配件、原辅材料的进口业务（但国家限定的公司经营或禁止进出口的商品及技术除外），服装、垫肩的加工制造的加工制造，汽车内饰用纺织品的制造及销售，服装及服装辅料的销售【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】，梅先明持有其 100% 股权。

上海腾飞原系实际控制人控制下的主要经营主体，主要经营业务是模杯、裤垫的研发、生产和销售。本次资产收购前，上海腾飞主要经营指标（未经审计）如下：

单位：万元

序号	项目	2013.12.31	2014.12.31
1	资产总额	21,671,032.65	30,037,858.19
2	负债总额	12,472,629.45	20,494,981.37
3	净资产	9,198,403.20	9,542,876.82
序号	项目	2013 年度	2014 年度
1	营业收入	3,443,515.14	23,063,086.15
2	利润总额	22,371.24	504,230.03
3	净利润	-45,262.89	378,172.52

#### （五）本次资产收购的必要性及影响

本次资产收购前，公司与上海腾飞的实际控制人相同，均从事女士内衣上下游相关的业务；2014 年下半年，公司实际控制人梅先明考虑将其同一控制下的相关公司进行业务整合，以实现未来进入资本市场的目标，并将腾飞科技确定为上市主体，拟通过业务收购的方式将上海腾飞的经营性资产、人员转入。本次业务整合完成后，上海腾飞不再从事模杯、裤垫的业务，主要经营物业管理，其经营性资产和人员全部进入腾飞科技，消除两家公司之间的同业竞争。

公司收购上海腾飞业务资产后，一方面明确了未来业务发展方向是开拓上游模杯、裤垫等原材料的研发与生产，以及加强下游女士成衣的研发与制造，另一方面公司业务经营规模进一步扩大，盈利能力加强，持续经营能力和抗风险能力进一步增强。

综上，主办券商认为，本次业务整合完成后，上海腾飞不再从事模杯、裤垫的生产及销售，其经营性资产及人员全部进入上海腾昱，上海腾昱的资产和人员与上海腾飞保持独立，业务实现了独立经营。为避免与腾飞科技发生潜在的同业竞争，上海腾飞拟变更了公司名称及经营范围，并出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，该等承诺真实、合法、有效。截至本转让说明书签署之日，上海腾飞上述工商变更事宜现在办理中。

## 七、公司董事、监事及高级管理人员情况

截至本转让说明书签署之日，腾飞科技现任董事 5 名；现任监事 3 名，其中股东代表监事 2 名、职工代表监事 1 名；高级高管人员 2 名，其中总经理 1 名，财务负责人、董事会秘书 1 名。上述人员的具体职务及兼职情况如下：

### （一）董事

1、梅先明，男，1970 年 2 月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，高中学历。曾在浙江嘉兴圣弘陶瓷有限公司、浙江威廉海绵有限公司、浙江神龙海绵有限公司、上海腾飞金属制品有限公司任职；2011 年 3 月至今，担任上海抚商投资管理有限公司董事；1997 年 5 月至 2014 年 12 月担任腾飞有限执行董事、总经理；2014 年 12 月至今担任腾飞科技董事长、总经理。现兼任上海腾昱、上海腾飞、上海腾宇、上海优优、大连维安娜执行董事，兼任腾昱投资、腾铭投资执行事务合伙人。

2、黄伟萍，女，1975 年 7 月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，本科学历。曾在上海高新机电物资有限公司任职；2014 年 9 月至今，担任珠海蓝坊智能设备有限公司执行董事兼经理；2014 年 12 月至今担任腾飞科技董事。现兼任上海腾昱经理。

3、王裕生，男，1955年1月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，高中学历。曾在昆山市陆家镇广播放大站、昆山市锡剧团、昆山市陆家剧院、昆山市涂料厂、昆山市陆家镇陆家村无纺厂任职；1998年8月至今担任昆山市强生服饰辅料有限公司执行董事兼总经理。2014年12月至今担任腾飞科技董事。

4、李霖君，男，1974年12月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，中专学历。曾在济南铁路局、华为技术有限公司、北京四合联创信息技术有限公司、健桥证券股份有限公司、上海鼎驰实业发展有限公司任职；2007年11月至今担任上海鼎锋资产管理有限公司董事长兼总经理；2012年4月至今担任成都易大科技有限公司执行董事兼总经理；2012年8月至今担任上海鼎锋股权投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人；2014年12月至今任腾飞科技董事。现兼任鼎锋资产管理董事长兼总经理，易大科技执行董事兼总经理，兼任鼎锋股权投资中心、上海卓凝执行事务合伙人，兼任鱼鳞图、网众联动董事。

5、黄忠旗，男，1972年10月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，高中学历。2007年4月至今，担任上海腾飞副总经理；2014年12月至今，担任腾飞科技董事。

## （二）监事

1、叶刚，男，1974年7月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，中专学历。曾在深圳维珍妮国际有限公司、苏州腾昱内衣有限公司任职；2007年7月至2012年3月，担任腾飞有限研发经理；2012年3月至2014年12月，担任腾飞有限执行副总经理；2014年12月至今担任腾飞科技监事会主席。

2、张丽英，女，1979年6月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，本科学历。曾在土耳其好日水晶有限公司上海代表处、巴黎上海时装有限公司上海代表处、上海小秘密内衣有限公司、上海睦达服饰有限公司任职；2008年2月至2014年12月，担任腾飞有限业务经理；2014年12月至今任腾飞科技业务部经理兼监事。

3、茅冬燕，女，1985年12月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，大专学历。2006-2007年任职于昆山浩盛纺织厂有限公司业务部；2007年10月至

2015年3月，在昆山腾飞内衣有限公司担任业务部副经理；2015年4月至今任腾飞科技业务部副经理兼监事。

### （三）高级管理人员

1、梅先明，现任腾飞科技总经理，参见董事简历。

2、钱铎，男，1970年11月出生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，大专学历。曾在东莞永安消防器材厂、飞利浦东莞半导体、CWAY饮水科技有限公司、亚洲创建倍腾化工有限公司贝迪（中国）有限公司任职；2009年12月至2012年6月，担任赣州卫城火机制造有限公司财务总监；2012年11月至2014年5月，担任金羚电器有限公司财务经理；2014年6月至2014年12月，担任腾飞有限财务总监；2014年12月至今，担任腾飞科技财务总监兼董事会秘书。

综上，主办券商认为，腾飞科技的董事、监事和高级管理人员的具备相应的任职资格；上述人员的选任、聘任履行了必要的内部审议程序，上述人员的任职合法、有效。

## 八、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（万元）	13,713.99	10,969.79
股东权益合计（万元）	5,638.21	4,269.89
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	5,591.52	4,269.89
每股净资产（元）	1.11	0.84
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.10	0.84
资产负债率（母公司）	55.95%	59.75%
流动比率（倍）	0.94	1.21
速动比率（倍）	<b>0.31</b>	<b>0.71</b>
项 目	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	12,230.19	9,881.61
净利润（万元）	1,280.82	-10.95
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,321.63	-10.95

扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,229.35	-83.45
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）	1,270.16	-83.45
毛利率（%）	30.83%	30.92%
净资产收益率（%）	26.80%	-0.26%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	25.76%	-1.95%
基本每股收益（元/股）	0.26	-
稀释每股收益（元/股）	0.26	-
应收账款周转率（次）	<b>5.96</b>	<b>7.57</b>
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-2,416.09	105.83
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.47	0.21

## 九、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：长城证券股份有限公司

法定代表人：黄耀华

住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦16-17层

电话：0755-83516222

传真：0755-83516189

项目小组负责人：林剑辉

项目小组成员：姜凤鸣、丁尚杰、牛春晓、吴一丁

### （二）律师事务所

名称：德恒上海律师事务所

负责人：沈宏山

住所：上海市银城中路488号太平金融大厦1703、1704室

联系电话：021-60897070

传真：021-61897590

经办律师：李珍慧、王威

### （三）会计师事务所

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：徐华

住所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特大厦1层

联系电话：0755-36990066

传真：0755-32995566

经办会计师：许明楠、高虹

### （四）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

### （五）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

联系电话：010-63889513

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及产品、服务

#### （一）公司的主营业务

公司坚持“用内衣塑造身体、以科技呵护美丽”的宗旨，秉承创新、科技、智能化的发展理念，贯彻用科技创造健康、在健康中演绎女性美的策略，专注于内衣的研发、设计、生产、销售，不断超越，为客户提供更多的创新产品及解决方案，致力于成为全球领先的集高科技研发、产品设计、生产与销售于一体的现代化企业。

公司目前是安莉芳、迪卡侬、爱慕、古今等国内外知名品牌的金牌供应商，同时经营自有品牌“捷诗菲雅”的研发、设计、生产和销售。

#### （二）公司的主要产品

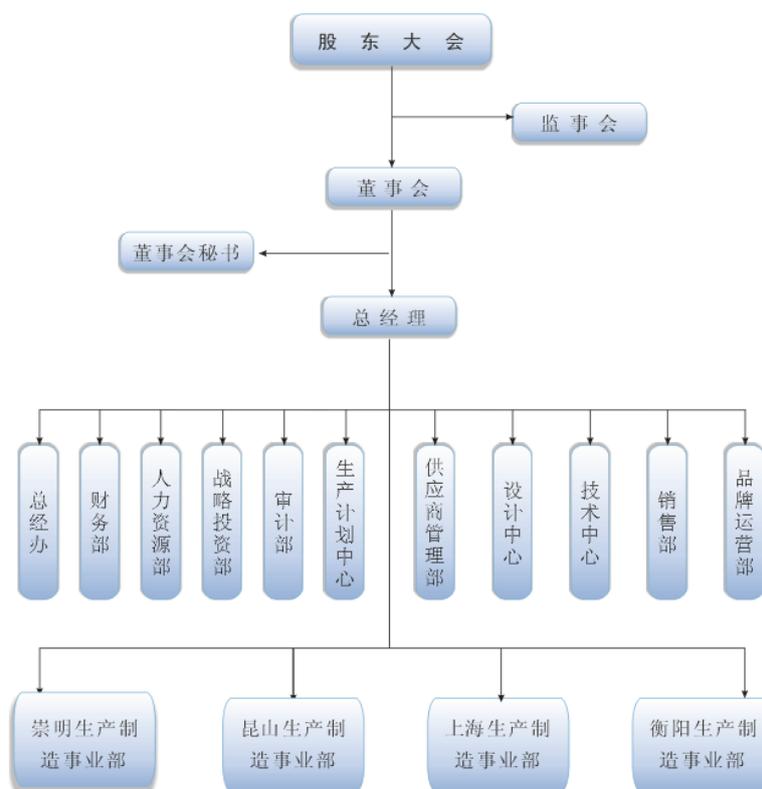
公司自成立以来专业从事无缝模压一体成型内衣、内裤的开发、生产，运用镭射、超声波、伸拉特等技术开发生产内衣、模杯，并引进先进的“3D”扫描仪、镭射、超声波、电脑绣花机一系列国内、国际领先的设备及应用技术，根据不同的内衣形状运用电脑三围扫描数据技术开发模具，能够根据女性不同部位不同的塑形要求，设计出贴合人体曲线的杯形，款式简约大气，穿着性感舒适、无束缚感。

产品类别	具体细类
文胸	车缝文胸、贴合文胸、包边文胸、一片式无痕文胸、半件围文胸、伸拉特文胸
小裤	贴合小裤、包边小裤、车缝小裤、伸拉特小裤
运动型内衣	泳衣、泳裤、自行车裤、跑步裤、瑜伽裤、运动围文胸

### 二、公司组织结构、服务业务流程及方式

## （一）内部组织架构

### 1、公司组织架构图



### 2、各部门工作职责

公司实行扁平化管理模式，将昆山、上海、崇明、衡阳作为四个生产制造基地。在采购、生产层面四个制造事业部统一管理，财务方面各子公司独立核算。

各部门在总经理的领导下，履行以下主要职责：

**总经理办公室：**负责统筹信息化管理、文件及会议管理、对外工作、法律事务管理等。

**财务部：**负责完善财务管理体系、预算管理、财务分析、投融资及资金管理、会计核算与资产管理、成本费用管理、税务管理、筹划和税务证件年审和内部管理。

**人力资源部：**负责完善人力资源管理体系、关键岗位的招聘管理、培训管

理、绩效管理、薪酬管理、职工保险管理和企业文化建设。

**战略投资部：**负责战略管理、投资管理、经营计划管理、工程项目管理和项目管理。

**审计部：**负责完善审计管理体系、财务审计、工程审计、经营生产审计和专项审计。

**生产计划中心：**负责建立公司生产计划管理体系、统筹各子公司之间生产计划安排。

**供应商管理部：**负责完善供应商管理体系、供应商管理和采购管理。

**设计中心：**负责完善设计中心管理体系，负责公司新产品设计与研发，新材料、新技术、新工艺的研究和开发与产品成本优化工作。

**技术中心：**负责完善技术中心管理体系，承接设计中心进行产品的技术开发、打样及工艺文件的制作、建立标准化的技术档案管理、负责生产过程中技术异常处理。

**销售部：**负责国际、国内和网络业务拓展管理、市场管理、销售支持管理、订单计划管理、客户服务管理和大客户管理。

**品牌运营部：**负责公司自有品牌运营，根据市场调研及汇报进行市场开发、根据公司发展战略制定品牌发展策略，进行品牌形象设计与品牌推广。

**昆山生产制造事业部：**公司四大生产基地之一，根据客户要求和公司实际生产情况主要负责伸拉特、一件围及无缝产品的生产和销售。

**崇明生产制造事业部：**公司四大生产基地之一，根据客户要求和公司实际生产情况主要负责缝纫产品的生产和销售。

**衡阳生产制造事业部：**公司四大生产基地之一，根据客户要求和公司实际生产情况主要负责缝纫产品的生产和销售。

**上海生产制造事业部：**公司四大生产基地之一，根据客户要求和公司实际生产情况主要负责模杯和肩垫的生产和销售。

### 3、公司控股及参股公司、分公司基本情况

腾飞科技共有 4 家子公司，1 家分公司，具体情况如下：

#### (1) 衡阳腾飞

衡阳腾飞成立于 2013 年 7 月 30 日，注册资本为 300 万元，住所为衡阳县西渡镇工业园（创业路 10 号），经营范围为服装及鞋帽的设计、研发、生产及销售。

截至本转让说明书签署之日，衡阳腾飞的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	腾飞科技	300.00	300.00	100.00%
合计		<b>300.00</b>	<b>300.00</b>	<b>100.00%</b>

#### (2) 崇明腾飞

崇明腾飞成立于 2014 年 9 月 2 日，注册资本为 550 万元，住所为上海市崇明县堡镇堡镇南路 58 号 8 幢 2 楼 208-1 室（上海堡镇经济小区），经营范围为高级无缝内衣、中高级半有缝内衣、高级罩杯的设计、生产（限分支机构经营）、销售，模具、五金制品的设计、生产（限分支机构经营）、销售，从事货物及技术的进出口业务。【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】。

截至本转让说明书签署之日，崇明腾飞的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	腾飞科技	462.50	462.50	84.10%
2	陆锋	87.50	87.50	15.90%
合计		<b>550.00</b>	<b>550.00</b>	<b>100.00%</b>

#### (3) 昆山腾昱

昆山腾昱成立于 2014 年 4 月 15 日，注册资本为 100 万元，住所为张浦镇垌垌路 111 号 2 幢，经营范围为许可经营项目：无；一般经营项目：内衣、服装及相关产品、高端智能纺织设备的设计、生产、加工、销售；纺织品进出口贸易。

截至本转让说明书签署之日，昆山腾昱的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	腾飞科技	100.00	10.00	100.00%

<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>10.00</b>	<b>100.00%</b>
-----------	---------------	--------------	----------------

#### (4) 上海腾昱

上海腾昱成立于 2015 年 3 月 13 日，注册资本为 800 万元，住所为上海市浦东新区民冬路 635 号 5 号 123 室，经营范围为内衣、杯罩的设计、生产和销售，服装、服装辅料、汽车用品、针纺织品的销售，模具、五金制品的设计、销售，从事货物及技术的进出口业务。【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】。

截至本转让说明书签署之日，上海腾昱的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	腾飞科技	800.00	-	100.00%
	<b>合计</b>	<b>800.00</b>	<b>-</b>	<b>100.00%</b>

上海腾昱是腾飞科技为收购上海腾飞相关经营性资产及人员所新设的全资子公司，其具体情况详见本转让说明书“第一节 公司概况”之“六、重大资产重组情况”相关内容。

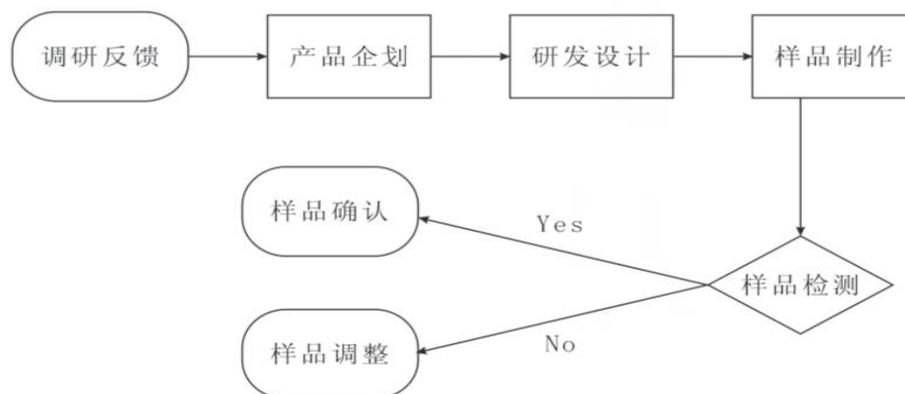
(5) 昆山腾飞内衣有限公司上海分公司，注册号 310115002587502，营业场所为上海市浦东新区赵高路 1606 号二栋 3 楼 301 室，负责人为梅先明，成立日期为 2015 年 2 月 12 日，经营范围为内衣及附件、模具、五金制品的设计、销售，从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

2015 年 4 月 10 日，避免同业竞争和减少关联交易，腾飞科技与同一实际控制人控制下的纽芭拉签订《资产收购协议》，纽芭拉原主要从事自有品牌“捷诗菲雅”文胸的销售，自 2015 年 2 月已停止经营，更名为纽芭拉（上海）投资咨询有限公司，变更了经营范围，已将经营性办公设备和人员全部进入昆山腾飞内衣有限公司上海分公司，具体情况详见本转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”相关内容。

## (二) 公司的服务业务流程及方式

### 1、研发流程

公司研发包含市场调研及反馈、产品企划、产品设计、样品制作及检验等流程，每个环节都经过严格程序，由固定研发设计人员负责相关环节，有效保证研发工作的高效。



其中：

(1) 调研反馈：公司根据产品行情及销售情况进行分析，确定流行趋势及研发方向。

(2) 产品企划：选定设计方向、色彩趋势及应用面料，进行结构分析及杯型开发并进行产品评审。

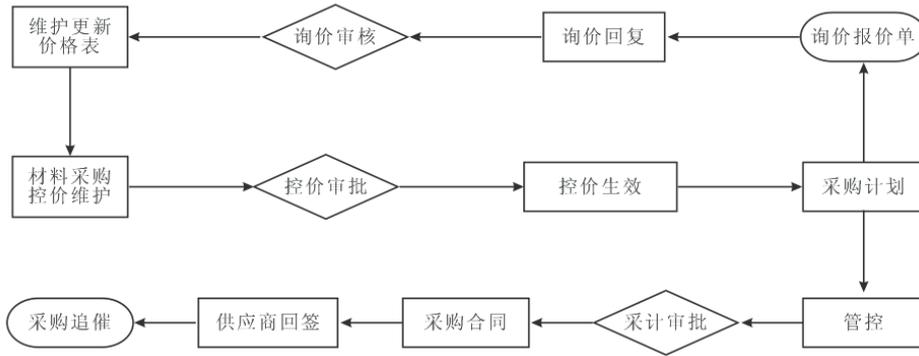
(3) 研发设计：进行机构设计及杯型应用，确定外观效果图及使用材料。

(4) 样品制作：设计版单、进行纸样绘制工艺说明，样品制作并评审，产品进行选择。

(5) 样品检测：模特试身后进行工艺确认，完成产品材料性能测试及洗涤性能测试。

### 2、采购流程

公司一般采购流程主要包括询单报价、询价回复、采购审批等流程，不同环节由专人负责，保证采购产品的质量和速度，主要流程如下图所示：



其中：

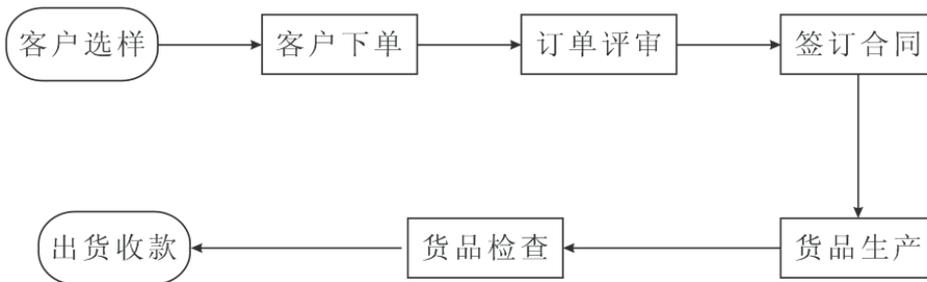
(1) 询价报价单：向供应商发出单价，询问某物料价格。供应商对物料进行报价。

(2) 管控：包括对物料数量、价格、时间、厂商及采购员的管控。

(3) 采购合同：约定采购物料的名称、型号、规格、采购数量、价格及交货期等信息。

### 3、生产流程

公司生产流程主要包括客户选样、客户下单、货品生产等环节，主要流程如下：



其中：

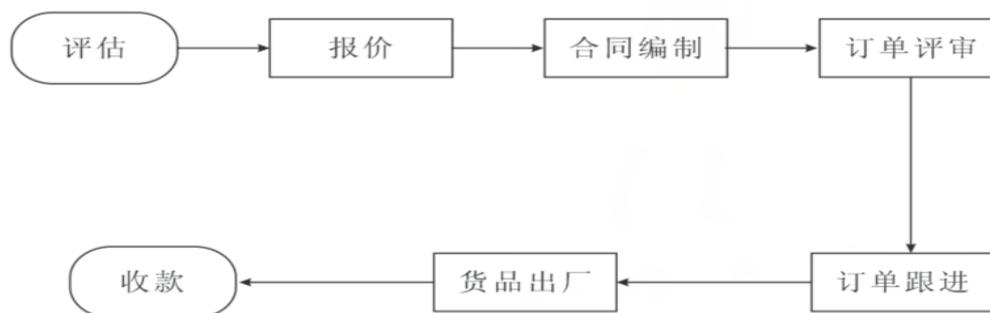
(1) 客户选样：根据客户要求做样品，客户确认。

(2) 客户下单：确认所有物料型号，根据客户提供的标准色卡，要求供应商打色并批色。

(3) 货品生产：安排做 BOM 表，采购部下采购单，生产部安排生产，业务部跟进整个流程。

#### 4、销售流程

公司销售主要包括评估、报价、订单评审跟进等环节，主要流程如下：



其中：

(1) 新客户、新材料评估：公司将研究新客及新产品，开会新客户及新材料，并对其进行评估。

(2) 报价：由业务员负责拿到相关款式的物料用量表并进行初步的成本核算并由业务部经理负责价格审批。

(3) 合同编制：确定订单明细及相关条款，并进行审批，将合同传真或电邮至客户

(4) 订单评审：业务员接到合同后与相关部门召开订单评审会，确认交期。

(5) 订单跟进：跟进订单原材料批色、成品批版、采购、生产等。

(6) 货品出厂：相关的跟单员或业务员填写《出门证》，经总经理（或指定授权人）审批后货品出厂。

(7) 收款：业务员或跟单员要严格按照销售合同的付款条件及时跟进客人收回相应货款。

### 三、公司的商业模式

公司自成立以来一直专注内衣行业，目前产品涉及文胸、小裤、运动内衣、塑身内衣等，在 2013 年从德国引进世界先进的“伸拉特”技术，结合公司现有的压模技术、无缝贴合技术进行各种新产品的开发、设计，并拟在 2015 年采用了仿生蜂巢纤维模杯，解决传统无痕行业的困惑，将舒适、健康、体贴、时尚贯穿于内衣设计、生产的全过程。

经过多年的发展，公司以科技创新为基石，在与国内外著名品牌合作的同时，不断提升自身生产制造工艺、研发能力，并拟在未来通过线上线下相结合进行渠道营销创新的发展模式。

女士内衣行业主要有三种运营模式：品牌运营商模式（覆盖全产业链）、大众连锁商模式（重在销售）及生产厂/加工厂模式（重在生产）。

选择何种运营模式取决于企业定位和竞争优势：品牌运营商定位于“经典高品质”，优势在于研发设计和品牌运营，故需要自有产能以满足设计保密性、灵活性的要求；大众连锁商定位于“大众快时尚”，优势在于渠道，故可以生产/部分设计外包模式弥补设计能力的不足，满足快速周转的需要。

内衣行业相关产业链如下：



从公司现阶段运营情况可以看出，公司除了在生产环节的高效之外，在研发设计上同样具备强大的实力。通过经营“捷诗菲雅”自有品牌的研发、生产、销售，不断提升自身生产制造工艺、研发能力，并拟在未来通过线上线下相结合进行渠道营销创新，公司最终有望成为有竞争力的品牌运营商。

### （一）商业模式的创新

国家“十二五规划”提出把推动服务业大发展作为产业结构优化升级的战略重点，营造有利于服务业发展的政策和体制环境，拓展新领域，发展新业态，培育新热点，推进服务业规模化、品牌化、网络化经营，不断提高服务业比重和水平。

公司管理层一直在规划由制造型企业向科技型企业的产业转型，思考如何在商业模式方面加以创新，公司围绕核心客户的核心需求，以客户价值为中心，从商业模式创新（宏观）、战略规划（中观）、业务执行（微观）三个层面逐步推进对公司商业模式和营运体系的创新，积极探索 O2O 电子商务等商业模式的创新实践。

### （二）研发模式

研发流程分为自主研发和来样开发两种方式。自主研发主要包括：市场信息收集与调研、开发方案的确定、组织原辅材料、实施产品开发、组织市场推广、收集反馈信息等步骤；来样开发包含以下阶段：对接客户、样品分析、确定开发方案、组织原辅材料、实施产品开发、收集客户反馈信息，在这种模式中公司主动对接客户，第一时间捕捉市场信息，积极采纳客户意见，做到快速反应，优化工艺路线，总结生产经验。

### （三）采购模式

公司采购原材料主要包括面料、海绵、裆布、胶膜、蕾丝花边等。采购过程中，采购人员严格执行询价、议价程序，选择的供应商证照齐全，符合行业及客户资质要求。采购人员、计划物控员、价格管理员、价格主管等相关人员各司其职，分工合作，各个环节独立进行。采购必须要有三家以上供应商提供报价，在综合考虑质量、价格、交货时间、售后服务资信、客户群等因素的基础上进行评估，并与供应商进一步议定最终价格。为确保供应渠道畅通，防止意外情况发生，公司一般保证有两家或者两家以上供应商作为后备供应商。

### （四）生产模式

公司自成立之初就将成本控制视为公司发展的基石，不仅从工艺技术、采

购和生产运作等多环节入手，建立起一套立体的成本控制体系，而且在生产环节将各道工序标准化、模块化，提升工人和机器工作效率，针对公司订单小批量、多批次的特点，公司总结出了一整套生产安排经验，能够将生产线在不同批次产品间转换的停顿时间降到最低，保证生产线整体运行的连贯性和生产效率，降低成本耗费。

### （五）销售模式

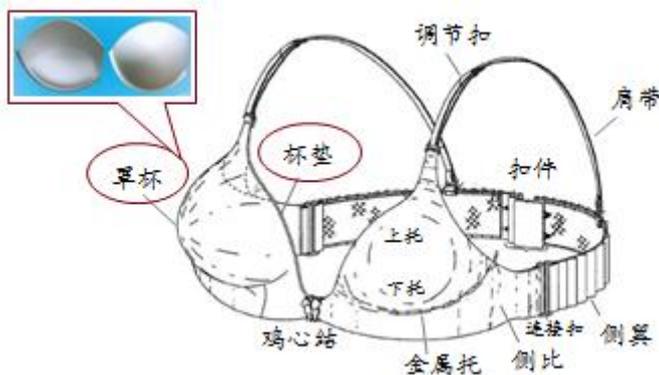
公司成立了专门的销售部，负责产品销售、渠道建设、客户管理及售后服务。公司一般采取主动的市场开发策略：由销售部门根据项目立项信息，通过展会、秀场等方式，获取潜在市场需求信息，及时主动与客户进行直接接触。未来，公司将逐步建立网络营销模式，发展线上业务，与线下业务齐头并进，扩宽销售渠道，把现有产品推广至全国各地，布局全国性营销网络。

2014年10月20日，公司主办了全球首次“SENSELAST 专利技术发布会”，下图为发布会现场模特走秀场面。



## 四、公司业务相关的关键资源要素

### (一) 公司核心技术



技术阶段	技术名称	应用产品	技术特点	技术成熟度
第一代无缝技术	一片式模压文胸压膜技术	文胸	运用3D扫描技术设计杯型，同时结合超声波切割、超声波焊接、包边、印花等技术，设计出不同风格的内衣。	批量生产
第二代无缝技术	胶膜黏贴无缝贴合技术	时尚文胸和小裤、运动内衣、塑身衣、泳衣	运用PU胶代替传统橡筋进行面料复合的包边技术，并结合超声波技术，使得设计及产品达到无缝的效果，设计简约而且穿着舒适，同时根据产品款式的要求在不同位置运用包边技术可以增加支撑力，适合塑身衣及运动衣。	批量生产
第三代无缝技术	SensElast 伸拉特技术	时尚文胸和小裤、塑身衣、运动内衣、泳衣、医疗整形用品等	公司2013年从德国引进了最新的伸拉特技术（SENSELAST），结合现有的压模、包边、车缝技术进行各种新产品的开发、设计，同时解决传统无痕行业现在面临的问题。伸拉特技术的优势：1、彻底解决传统胶膜粘贴技术脱层的问题，水洗不脱胶；2、高弹性，产品恢复性好；3、装饰性和可设计性强，花型，颜色多元化设计；4、功能性强，塑形，收缩肌肉，支撑性。	小批量生产

公司除了上述技术沉淀外，其他核心竞争力还具体表现在：

#### 1、设计能力

公司自成立以来非常重视产品的设计研发工作，公司设计团队有丰富的内衣设计理论知识及实践经验，技术素质过硬。为紧跟国际潮流，公司每年定期派出设计师参加法国巴黎、香港、上海内衣展览进行学习考察。在吸收国际潮流的基础上，根据公司品牌定位，前期消费市场调研，销售终端数据分析及消费者的需求偏好，最终设计出符合公司品牌风格的内衣。

## 2、材料创新

公司拟采用仿生蜂巢纤维棉模杯取代海绵模杯，避免传统海绵在其使用过程中，有可能会释放有毒、具刺激性、具敏感性化学物质对人体健康带来的安全隐患。仿生蜂巢纤维棉是从植物中提取弹性直立纤维，为普通海绵重量的1/3，永不变黄。经技术改性后，面料内侧具有吸收热量的功能，外侧具有排气功能。两种不同材料功能对比如下：

项目	蜂巢棉	海绵
材质	纯纤维制品，环保无毒	各种化工制品和助剂，有毒
加工工艺	物理反应，低耗能	化学反应，高耗能
结构特点	立体式蜂巢式结构	连续的泡状结构
环保性能	可回收利用，节能环保	不可回收利用，易造成环境污染
重量	达到相同性能的条件下，垂直成网的蜂巢纤维重量只有 PU 海绵的 50%左右	
稳定性	性能稳定，不易氧化分解，永不变黄	化学结构不稳定，易氧化分解，发黄，易老化、脆化
回弹性能	95%	95%
透气性	800mm-1000mm	110mm-180mm
阻燃性	阻燃	未经处理不阻燃，火灾隐患大
过滤性能	过滤效果好，容尘量大，压降小，寿命长	过滤效果一般，容尘量一般，压降大，寿命一般
扩展功能	可根据产品所需改变材质的配方，可添加各种功能纤维来增加产品的功能性及产品附加值，具有极强的可升级扩展功能	配方功能固定，升级扩展空间小

## （二）重要无形资产情况

### 1、专利

截至本转让说明书签署之日，腾飞科技共获得国家知识产权局颁发的 7 项专利证书，均为实用新型，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	申请日
1	一片式钢圈文胸	201120125550.8	实用新型	2011-04-26
2	具有抗疲劳侧翼的一片式文胸	201120125583.2	实用新型	2011-04-26
3	文胸的无痕侧翼	201120169999.4	实用新型	2011-05-25

4	一种三明治结构的布杯文胸	201320811909.6	实用新型	2013-12-10
5	一种颗粒胶布杯文胸	201320813409.6	实用新型	2013-12-10
6	一种植绒束身衣	201320813142.0	实用新型	2013-12-10
7	一种胶水包边哺乳文胸	201320811906.2	实用新型	2013-12-10

## 2、商标

截至本转让说明书签署之日，腾飞科技已与上海腾飞、上海优优签署了受让以下 6 项注册商标的转让协议，该等注册商标目前现在办理商标权人的变更手续，具体情况如下：

序号	转让人	受让人	商标	注册号	国际分类号
1	上海腾飞	昆山腾飞		第 3429252 号	第 25 类
2	上海腾飞	昆山腾飞		第 3429251 号	第 35 类
3	上海腾飞	昆山腾飞		第 1425796 号	第 26 类
4	上海腾飞	昆山腾飞		第 1402215 号	第 25 类
5	上海优优	昆山腾飞		第号	第 25 类
6	上海优优	昆山腾飞		第 7776253 号	第 24 类

## 3、土地使用权

截至本转让说明书签署之日，腾飞科技及其子公司拥有土地使用权情况如下：

单位：平方米

序号	证书编号	坐落	面积	用途	性质	他项权利	终止日期
1	昆集用（2007）第 22007114012 号	昆山市张浦镇 垵丘路南侧	24,333.3	工业	集体用地	抵押	2054 年 1 月 6 日

2	昆集用(2007)第 22007114014号	昆山市张浦镇 垆丘路南侧	19,581.4	工业	集体 用地	抵押	2053年5 月1日
---	----------------------------	-----------------	----------	----	----------	----	---------------

通过上述核查，公司目前的生产厂房占用的土地为集体建设用地，用途为工业。从现行法律层面看，根据《中华人民共和国土地管理法》(2004年修订)的相关规定，任何单位和个人进行建设，需要使用土地的，必须依法申请使用国有土地；农民集体所有的土地的使用权不得出让、转让或者出租用于非农业建设；但是，符合土地利用总体规划并依法取得建设用地的企业，因破产、兼并等情形致使土地使用权依法发生转移的除外。但根据《苏州市农村集体存量建设用地使用权流转管理暂行办法》(苏府[1996]87号)、《关于开展城镇规划区内集体建设用地使用权流转试点的实施意见》(苏府办[2002]76号)等相关规定，在农村集体建设用地符合土地利用总体规划或村庄、城镇规划，土地权属不存在争议且无其他限制性权利情形的，各类公司企业均可通过合法出让、出租、转让、转租、抵押等形式取得该集体建设用地使用权。

根据上位法《土地管理法》相关规定，公司使用集体建设用地存在一定的瑕疵。但集体建设用地所在地苏州市人民政府对集体建设用地的流转已制订具体明确的地方性法规规章，公司使用该集体建设用地的行为符合上述法规规章的要求。目前公司作为集体建设用地的合法使用权人，经过当地主管机关的批准并持有该土地的《集体土地建设用地使用证》，使用权属不存在纠纷。另外，公司控股股东和实际控制人梅先明已承诺对公司使用集体建设用地存在的法律风险承担责任。

### (三) 业务许可资格(资质)情况

截至本转让说明书签署之日，公司已取得以下主要业务许可或资质，具体情况如下：

序号	证书	证号	颁发单位	发证日期	有效期限
1	质量管理体系 认证证书	03413Q22077R1M	北京航协认证中心有限责 任公司	/	2013年11月25 日至2016年11 月24日

2	进出口货物收发货人报关注册登记	3223960958	中华人民共和国昆山海关	2007年8月7日	有效期至2016年8月18日
3	对外贸易经营者备案登记表	00389822	/	/	/
4	高新技术企业证书	GR201432002346	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2014年10月31日	2014年10月31日起三年

#### (四) 特许经营权情况

截至本转让说明书签署之日，公司无特许经营权。

#### (五) 重要固定资产

##### 1、房屋所有权

截至本转让说明书签署之日，腾飞科技及其子公司拥有房屋所有权情况如下：

单位：平方米

序号	所有权人	房屋所有权证号	房屋座落	用途	建筑面积	他项权利
1	腾飞科技	昆房权证张浦字第171011243号	昆山市张浦镇垌邱路111号	厂房	20,168.32	抵押

##### 2、固定资产

截至2014年期末，公司固定资产具体情况如下：

单位：元

资产类别	固定资产原值	累计折旧	账面净值	成新率
机器设备	15,738,139.39	4,587,427.62	11,150,711.77	70.85%

运输设备	1,268,322.93	429,320.64	839,002.29	66.15%
办公设备及其他	2,151,688.10	1,047,260.32	1,104,427.78	51.33%

## （六）员工情况

### 1、员工基本情况

截至 2014 年期末，公司在职员工总数为 433 人，具体情况如下：

#### （1）按专业结构划分

专业	人数	占比
管理人员	108	24.94%
销售人员	15	3.46%
技术人员	31	7.16%
财务人员	6	1.39%
生产人员	273	63.05%
合计	<b>433</b>	<b>100.00%</b>

#### （2）按教育程度划分

学历	人数	占比
本科及本科以上	2	0.46%
大专	131	30.25%
大专以下	300	69.28%
合计	<b>433</b>	<b>100.00%</b>

#### （3）按年龄划分

年龄	人数	占比
51 岁及以上	19	4.39%
41-50 岁	105	24.25%
31-40 岁	109	25.17%
30 岁及以下	200	46.19%
合计	<b>433</b>	<b>100.00%</b>

### 2、核心技术人员情况

#### （1）核心技术员基本情况

公司的核心技术人员为梅先明、叶刚、肖燕、何文和乐遇清。

梅先明，其基本情况详见本转让说明书“第一节 公司概况”之“七、公司董事、监事及高管人员情况”相关内容；

叶刚，其基本情况详见本转让说明书“第一节 公司概况”之“七、公司董事、监事及高管人员情况”相关内容；

肖燕，女，中国国籍，无境外永久居留权，现年 43 岁，高中学历。历任上海美成时装有限公司生产部经理、上海欧迪芬时装有限公司技术部主管、台湾吾友集团印尼公司生产厂长、上海易隆服饰有限公司生产技术总监。现任本公司技术部经理，主要负责全公司新产品开发及产品的标准工时，工艺优化，产品质量，生产效率等技术上整合工作。肖燕女士熟悉各类内衣生产流程，车缝技巧，版型上身效果，内衣面辅料特性及工艺合理搭配，精通纸板与上身舒适是否协调等，精通生产前期的作业标准。

何文，男，中国国籍，无境外永久居留权，现年 38 岁，毕业于河南开封大学服装设计专业，曾任职于广东佛山市戴丽斯内衣有限公司、广东东莞合隆内衣有限公司。2007 年 7 月加入本公司，目前主要负责技术部版型设计工作。何文先生从事内衣行业 16 年，熟悉内衣款式设计、版型设计、内衣面辅料特性、纸样排版、面辅料用量计算，精通 Gerber、Toray 等服装 CAD 软件，精通 CorelDRAW、AI、Photoshop 等设计软件，熟悉内衣企业基本流程，了解行业动态。

乐遇清，男，中国国籍，无境外永久居留权，现年 35 岁，毕业于江西师范大学计算机科学学院，计算机应用专业。曾任职于香港远景文化传播有限公司。2005 年 7 月至今担任本公司内衣 3D 设计师，应用自主定制模块功能进行内衣 3D 设计，surfacr 11 及 UG4.0 从逆向 3D 数据处理、草绘、建模、装配、3D 模拟等各模块集合应用于内衣开发设计。乐遇清先生精通 C#及 SQL 语言，计算机辅助设计后台功能辅助编程，擅长使用 UG（美国波音公司专为开发飞机的设计软件），现用于开发内衣 3D 图形，该软件可以根据行业定制不同功能，专门定制适应内衣 3D 设计功能，有直观、模拟、精确等高级功能。

## （2）核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术人员未发生变动。

## 五、公司主营业务经营情况

### （一）公司业务收入构成

公司产品的主要消费群体为 20-45 岁的女性居民。报告期内，公司主要产品的销售收入及占主营业务收入的比如下：

单位：元

项目	2014 年				
	营业收入	占比	毛利	毛利贡献率	毛利率
主营业务收入					
其中：文胸	76,734,834.32	62.74%	28,399,121.56	75.32%	37.01%
运动型内衣	23,127,709.67	18.91%	4,808,555.67	12.75%	20.79%
小裤	16,348,133.18	13.37%	2,976,215.62	7.89%	18.21%
其他	5,996,967.28	4.90%	1,440,717.12	3.82%	24.02%
<b>小计</b>	<b>122,207,644.45</b>	<b>99.92%</b>	<b>37,624,609.97</b>	<b>99.79%</b>	<b>30.79%</b>
其他业务收入	94,293.33	0.08%	80,977.04	0.21%	85.88%
<b>合计</b>	<b>122,301,937.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,705,587.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.83%</b>
项目	2013 年度				
	营业收入	占比	毛利	毛利贡献率	毛利率
主营业务收入					
其中：文胸	64,325,647.42	65.10%	21,861,220.04	71.55%	33.99%
运动型内衣	18,024,375.05	18.24%	5,517,426.59	18.06%	30.61%
小裤	11,402,724.47	11.54%	1,936,192.83	6.34%	16.98%
其他	5,041,519.55	5.10%	1,221,030.25	4.00%	24.22%
<b>小计</b>	<b>98,794,266.49</b>	<b>99.98%</b>	<b>30,535,869.71</b>	<b>99.94%</b>	<b>30.91%</b>
其他业务收入	21,808.48	0.02%	17,470.01	0.06%	80.11%
<b>合计</b>	<b>98,816,074.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,553,339.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.92%</b>

### （二）报告期内前 5 名客户销售情况

报告期内，公司向前 5 名客户的销售情况如下：

单位：元

年度	客户	销售额	占主营业务收入比例
2014年	上海莘威运动品有限公司	46,624,090.11	38.12%
	安莉芳（中国）服装有限公司	32,391,301.36	26.48%
	PENTI GIYIM TICARET A.S	10,688,849.55	8.74%
	KAMAL OSMAN JAMJOOM TRADING EST,	8,738,208.00	7.14%
	TORAY INTERNATIONAL,INC	8,532,188.88	6.98%
	合计	<b>106,974,637.90</b>	<b>87.47%</b>
2013年	上海莘威运动品有限公司	57,767,699.64	58.46%
	KAMAL OSMAN JAMJOOM TRADING EST,	15,935,785.63	16.13%
	安莉芳（中国）服装有限公司	8,717,055.10	8.82%
	Penti giyinm Tic.A.S	6,234,091.49	6.31%
	ETAM LINGERIE SAS CSP ETAM	4,272,603.51	4.32%
	合计	<b>92,927,235.37</b>	<b>94.04%</b>

报告期内，公司前五大客户的销售额占营业收入的比重为 94.04%、87.47%，客户比较集中，但不存在依赖单一客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司 5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

### （三）期后签订合同和期后收入实现情况

公司目前经营状况稳健，2015 年 1-6 月，公司期后订货的合同（是指已录入 ERP 系统的生产计划，公司开始备料排产的订单，不包括尚未录入生产计划的部分）金额为 9,716 万元，具体详见下表。公司 1-5 月确认收入 5,998 万元，6 月未关账，预计销售收入 1,300 万元，因此在一季度销售淡季的情况下，上半年预计完成 2014 年全年销售收入的 59.67%。根据营销部门预测，公司 2015 年销售收入将超过 1.7 亿元。

客户名称	订货数量（件）	订货金额（元）
上海莘威运动品有限公司	1,063,426	24,875,393.44
安徽林夕梦商贸有限公司	860,000	29,527,350.43
南通泰慕士服装有限公司	757,372	962,560.35
上海妮姬时装有限公司	409,260	871,097.16

天津兰卡文文化传播有限公司	208,414	7,360,640.25
浙江俏尔婷婷服饰有限公司	205,580	651,656.84
成工业制衣(苏州)有限公司	178,488	540,533.07
佛山市南海蓝馨内衣模杯有限公司	150,000	5,769,230.70
上海嘉乐股份有限公司	126,023	272,158.57
SCAVI(越南)	123,660	322,361.58
宇旭时装(上海)有限公司	122,431	1,267,393.58
安莉芳(中国)服装有限公司	112,610	5,822,405.95
上海丽婷服饰有限公司	99,072	346,769.84
中山通伟服装有限公司	95,993	243,364.63
上海安蒂斯内衣服饰有限公司	94,869	325,187.59
上海古今内衣产品发展有限公司	93,000	3,442,393.16
PENTI GIYIM TICARET A.S	91,629	3,042,182.39
汕头市捷诺制衣有限公司	78,703	542,521.35
圣加罗纺织(平湖)有限公司	67,622	219,578.74
龙博士纤维整理(昆山)有限公司	53,730	227,857.68
山东冠世针织有限公司	52,500	120,555.54
上海欧迪芬内衣精品股份有限公司	51,574	1,652,300.83
青岛即发华欣针织有限公司	42,961	110,156.42
安徽好波国际内衣有限公司	42,500	1,943,376.10
太仓傲奔砂品科技有限公司	39,700	414,529.91
上海欣姿芳服饰有限公司	35,875	196,847.67
SIMON DE WINTER	33,560	1,419,132.11
东莞市天兰制衣有限公司	29,135	129,649.76
新德润制衣有限公司	28,794	73,830.73
常州市思皓纺织有限公司	20,994	247,621.53
上海圣菲达服饰有限公司	19,398	220,487.19
苏州美山子制衣有限公司	19,250	49,358.94
宇旭外贸	19,122	64,225.45
广东默菲服饰科技有限公司	18,000	738,461.46
厦门市扬力制衣有限公司	16,018	72,560.18
OYSHO ESPANA S.A	15,600	642,553.70
KAMAL OSMAN JAMJOOM TRADING LLC	14,500	383,608.42
北京爱慕内衣有限公司	12,000	399,999.98
深圳市立美好服装有限公司	11,779	50,337.49
骏悦服饰	10,000	72,649.57
上海广员百货有限公司	10,000	307,692.31
宁波萌恒工贸有限公司	9,272	98,629.75
东莞顺发内衣制造有限公司	8,422	34,551.78
宁波申洲针织有限公司	7,610	31,511.10
ETAM LINGERIE SAS CSP ETAM	7,602	262,781.56

上海爱丽丝制衣有限公司	7,500	17,948.71
上海冈桥服饰贸易有限公司	7,001	10,512.81
厦门罗玛制衣有限公司	6,066	63,247.20
湖北奥瑟夫制衣有限公司	6,060	17,869.23
上海艾格服饰有限公司	6,000	328,205.12
上海骏悦服饰有限公司	5,232	12,688.54
华宝莉服饰有限公司	5,180	15,495.73
常州爱莲娜花边有限公司	5,109	19,299.88
隆盈制衣	5,036	23,095.40
上海优格体育用品有限公司	5,000	17,735.04
东莞安盈制衣有限公司	4,355	14,734.86
嘉乐控股	3,987	5,111.54
江苏娅茜	3,773	17,348.72
上海伊思娜有限公司	3,004	9,243.08
山西茜茜曼迪服饰有限公司	3,000	128,205.13
东丽国际贸易(中国)有限公司	2,253	43,696.23
新永胜环球贸易(深圳)有限公司	2,190	5,615.37
广东奥丽依内衣集团有限公司	1,130	42,177.01
总计	5,649,924	97,162,276.38

综上，从公司的实际经营情况、市场开发能力、市场前景、公司竞争优势、期后签订合同和期后收入实现情况来看，公司的市场竞争力较强，具有持续经营及盈利能力。

#### (四) 原材料供应情况

##### 1、主要产品或服务的原材料及其供应情况

公司的原材料主要包括棉布、氨纶、蕾丝、功能胸垫等，供应企业较多，且可替代性强。为此，公司专门设立供应商管理部，对每种原材料均建立相应的合格供应商名单，采购时对名单中的企业从产品质量、价格、交货时间等方面进行综合对比，最终确定供应商。

##### 2、公司前五名供应商情况

报告期内，公司向前 5 名供应商的采购情况如下：

单位：元

年度	供应商	采购额	占采购总额的比例
----	-----	-----	----------

2014 年	广东德润纺织有限公司	14,414,251.42	26.15%
	上海馨源新材料科技有限公司	4,642,367.61	8.42%
	肇庆市鼎湖兴文塑胶五金制品有限公司	4,389,342.11	7.96%
	上海莘威动运动品有限公司	2,513,082.33	4.56%
	BEMIS Hong Kong Ltd	2,441,558.68	4.43%
	<b>合计</b>	<b>55,127,083.7</b>	<b>51.52%</b>
2013 年	广东德润纺织有限公司	16,459,806.82	37.54%
	百美贴香港有限公司	8,676,026.33	19.79%
	肇庆市鼎湖兴文塑胶五金制品有限公司	4,583,426.96	10.45%
	艾利（苏州）有限公司	4,352,106.25	9.93%
	嘉兴华严花边织造有限公司	4,061,996.83	9.27%
	<b>合计</b>	<b>38,133,363.1</b>	<b>86.98%</b>

报告期内，公司供应商相对稳定，向前五大供应商采购金额占采购总额的比例为 86.98%、51.52%，公司产品原材料供应企业较多，且可替代性强，不存在依赖单一供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司 5% 以上股份的股东均不在上述供应商中任职或拥有权益。

### 3、公司外协生产情况

报告期内，公司外协生产加工费用占公司营业成本比重见下表：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
外协加工费用	4,368,624.74	5,446,780.18
营业成本总额	84,596,350.77	68,262,735.25
外协费用占营业成本比例	5.16%	7.98%

2013 年、2014 年公司外协加工费用总额为 5,446,780.18 元、4,368,624.74 元，占公司营业成本总额比重分别为 7.98%、5.16%，比重较少。

报告期内，公司向前五名外协厂商采购情况如下：

单位：元

年份	公司	金额	占外协费用比重
2014年	上海宝诗制衣有限公司	1,313,562.17	30.07%
	苏州市吴中区木渎得益服装厂	652,292.18	14.93%
	上海元进服装厂	279,994.47	6.41%
	芜湖博润服装有限公司	269,160.00	6.16%
	桐乡市爱斯卡服饰有限公司	228,637.07	5.23%
	<b>合计</b>	<b>2,743,645.89</b>	<b>62.80%</b>
2013年	上海韵晟服饰有限公司	1,572,005.52	28.86%
	芜湖博润服装有限公司	761,557.76	13.98%
	通州区金沙镇惠中服装加工厂	521,330.03	9.57%
	东莞市雅方制衣有限公司	408,542.80	7.50%
	盐城美之娇服饰有限公司	320,414.45	5.88%
	<b>合计</b>	<b>3,583,850.56</b>	<b>65.80%</b>

2013年、2014年公司向前五大外协厂商采购金额为 3,583,850.56 元、2,743,645.89 元，占外协加工费用总额比例分别为 65.80%、62.80%。公司外协加工的主要内容为车缝、印花等非核心生产工艺，不涉及公司核心技术、工艺情况。公司与外协厂商交易的价格根据市场价格协商决定，不存在依赖外协厂商的情况。

### （五）报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及截至 2014 年 3 月 31 日履行情况如下：

#### 1、借款合同

序号	借款人	合同编号	贷款银行	借款金额(万元)	借款期限	保证/抵押	担保合同编号	年利率(%)
1	腾飞科技	11020230-2014年(昆山)字0224号	工商银行昆山分行	200	2014年3月5日至2015年2月26日	最高额抵押	11020230-2012年昆山(抵)字0232、11020230-2012年昆山(抵)字0233号	6.9
2	腾飞科	11020230-2014年(昆山)	工商银行昆山分行	250	2014年3月13日至	最高额抵押	11020230-2012年昆山(抵)字0232、11020230-2012年	6.9

	技	字 0297 号			2015 年 3 月 11 日		昆山(抵)字 0233 号	
3	腾 飞 科 技	11020230- 2014 年 (昆山) 字 0476 号	工商银 行昆山 分行	570	2014 年 4 月 28 日至 2015 年 4 月 24 日	最高额 抵押	11020230-2012 年 昆山(抵)字 0232、 11020230-2012 年 昆山(抵)字 0233 号	6.9
4	腾 飞 科 技	01102000 15-2014 年(昆山) 字 0876 号	工商银 行昆山 分行	150	2014 年 7 月 29 日至 2015 年 7 月 27 日	最高额 抵押	11020230-2012 年 昆山(抵)字 0232、 11020230-2012 年 昆山(抵)字 0233 号	6.9
5	腾 飞 科 技	01102000 15-2014 年(昆山) 字 1183 号	工商银 行昆山 分行	200	2014 年 10 月 21 日至 2015 年 10 月 20 日	最高额 抵押	11020230-2012 年 昆山(抵)字 0232、 11020230-2012 年 昆山(抵)字 0233 号	
6	腾 飞 科 技	01102000 15-2014 年(昆山) 字 1342 号	工商银 行昆山 分行	250	2014 年 11 月 26 日至 2015 年 11 月 25 日	最高额 抵押	11020230-2012 年 昆山(抵)字 0232、 11020230-2012 年 昆山(抵)字 0233 号	
7	腾 飞 科 技	01102000 15-2014 年(昆山) 字 1405 号	工商银 行昆山 分行	380	2014 年 12 月 9 日至 2015 年 12 月 8 日	最高额 抵押	11020230-2012 年 昆山(抵)字 0232、 11020230-2012 年 昆山(抵)字 0233 号	
8	腾 飞 科 技	苏州银行 字 [20133205 53001]第 [000279] 号	苏州银 行昆山 支行	800	2014 年 7 月 15 日至 2016 年 7 月 14 日	委托担 保	昆创保 2013148-1 号	基准利 率上浮 25%

2、抵押合同

序号	抵押人	抵押权人	合同编号	担保金额 (万元)	担保期限	抵押标的
----	-----	------	------	--------------	------	------

1	腾飞科技	工商银行昆山支行	11020230-2012年昆山(抵)字0232号	200	2012年5月4日至2017年5月3日	昆集用(2007)第22007114014号
2	腾飞科技	工商银行昆山支行	11020230-2012年昆山(抵)字0233号	2,781	2012年5月4日至2017年5月3日	昆房权证张浦171011243号
3	腾飞科技	昆山市创业担保有限公司	昆创保2013148-1号、昆创保2013148-2号、昆创保2013148-3号	800	2013年7月15日至2016年7月14日	注

注：2013年7月15日，公司与昆山市创业担保有限公司签订昆创保2013148-1号委托担保合同，昆山市创业投资担保有限公司为公司从苏州银行股份有限公司昆山支行贷款800万元提供担保；同日，公司与昆山市创业担保有限公司签订昆保创2013148-2号最高额反担保抵押合同，苏州银行字(2013320583001)第(000279)企业最高额保证借款合同，公司自愿作为反担保抵押人，以公司拥有的土地使用权(昆集用(2007)第22007114012号)抵押给昆山市创业担保有限公司，抵押期限2013年7月15日至2016年7月14日；公司以自合同签订之日起即2013年7月15日至2016年7月14日止经营期内已经产生的账面全部应收账款，不论应收账款于2016年7月14日到期与否，均在质押范围之内，上述全部应收账款均质押给昆山市担保创业有限公司，并且是唯一的，排他性质的质押，并签订了昆创保2013148-3号应收账款质押合同。

### 3、销售合同

序号	客户	合同金额(元)	签订时间	合同履行情况
1	上海古今内衣产品发展有限公司	2,068,600.00	2015/6/29	正在履行
2	安徽林夕梦商贸有限公司	25,175,000.00	2015/6/14	正在履行
3	安徽林夕梦商贸有限公司	4,600,000.00	2015/6/4	正在履行
4	安徽林夕梦商贸有限公司	4,600,000.00	2015/6/4	正在履行
5	安徽林夕梦商贸有限公司	10,215,000.00	2015/5/20	正在履行
6	安莉芳(中国)服装内衣有限公司	1,293,220.00	2015/2/3	正在履行
7	天津兰卡文文化传播有限公司	8,639,449.00	2015/1/22	正在履行
8	安莉芳(中国)服装内衣有限公司	2,129,970.00	2014/12/16	正在履行
9	安莉芳(中国)服装内衣有限公司	1,746,000.00	2014/12/16	履行完毕

10	PENTI GIYIM TICARET A.S.	US\$289,520.00	2014/12/5	正在履行
11	安徽好波国际内衣有限公司	2,273,750.00	2014/11/8	正在履行
12	PENTI GIYIM TICARET A.S.	US\$227,677.50	2014/9/30	履行完毕
13	TORAY INTERNATIONAL INC	USD 627,800	2014/9/16	<b>履行完毕</b>
14	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	1,872,420.00	2014/9/11	履行完毕
15	上海古今内衣产品发展有限公司	3,544,000.00	2014/9/1	正在履行
16	上海欧迪芬内衣精品股份有限公司	1,400,847.00	2014/8/31	履行完毕
17	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	4,662,000.00	2014/8/22	正在履行
18	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	3,126,000.00	2014/8/21	履行完毕
19	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	2,479,680.00	2014/5/29	履行完毕
20	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	1,480,510.00	2014/2/28	履行完毕
21	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	1,917,000.00	2014/2/28	履行完毕
22	北京爱慕内衣有限公司	3,082,000.00	2014/2/10	履行完毕
23	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	6,655,940.00	2013/10/25	履行完毕
24	北京爱慕内衣有限公司	1,408,000.00	2013/10/8	履行完毕
25	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	2,238,015.00	2013/9/30	履行完毕
26	PENTI GIYIM TICARET A.S.	US\$389,636.00	2013/9/5	履行完毕
27	KAMAL OSMAN JAMJOOM TRADING LLC	US\$421,582.00	2013/7/10	履行完毕
28	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	3,088,846.00	2013/7/6	履行完毕
29	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	2,475,439.20	2013/7/5	履行完毕
30	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	2,764,500.00	2013/7/4	履行完毕
31	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	2,174,000.00	2013/6/13	履行完毕
32	PENTI GIYIM TICARET A.S.	US\$251,219.00	2013/5/20	履行完毕
33	安莉芳（中国）服装内衣有限公司	1,477,120.00	2013/4/19	履行完毕

4、采购合同

序号	供应商	采购产品	合同金额（元）	合同履行情况
1	上海馨源新材料科技有限公司	海绵	292,306.8	正在履行
2	安宇新材料（上海）有限公司	胶水	264,750.00	正在履行
3	广东德润纺织有限公司	平纹布	562,200.09	正在履行
4	广东德润纺织有限公司	平纹布	289,430.88	正在履行
5	广东德润纺织有限公司	平纹布	300,046.11	正在履行
6	广东德润纺织有限公司	平纹布	212,671.52	正在履行
7	广东德润纺织有限公司	平纹布	220,417.85	正在履行
8	上海馨源新材料科技有限公司	海绵	300,149.34	正在履行
9	宇达客（上海）商贸有限公司	背钩三排两扣	294,587.80	履行完毕
10	上海腾飞时装肩垫制品有限公司	模杯	341,912.50	履行完毕
11	上海西张服装辅料有限公司	烫钻	380,146.54	履行完毕

12	东莞市彩田制衣有限公司	莫代尔	257,815.20	履行完毕
13	东莞市雅达针织有限公司	平纹布	288,156	履行完毕
14	广东德润纺织有限公司	平纹布	249,226.56	履行完毕
15	中山市琪兴纺织有限公司	平纹布	338,040	履行完毕
16	东莞超盈纺织有限公司	平纹布	310,065	履行完毕

#### 5、专利实施许可合同

2013年12月11日，腾飞有限与NTT New Textile Technologies GmbH 签署《合同》，双方约定，NTT New Textile Technologies GmbH 将授权腾飞有限在多个国家和地区独占使用属于NTT New Textile Technologies GmbH 的 SensElast 专利技术（伸拉特技术），许可费用为：一次性许可费 6.5 万欧元以及根据每年产量确定专有技术使用许可费。

#### 6、租赁合同

(1)公司向昆山市张浦镇金华村富民合作社租赁坐落于张浦镇外来人口居住中心3栋房屋，面积为3,789平方米，租赁费每月每平方米8.3元，租赁期为2012年1月1日至2016年12月31日。

(2)衡阳腾飞与衡阳聚光皮具有限公司签订合同，租赁湖南省衡阳县西渡科技园区内一座位于4楼2,500平方米的厂房，租赁费每月每平方米4.7元，租赁期为2013年8月1日至2015年7月31日。

(3)崇明腾飞与上海羽锋投资管理有限公司签订房屋租赁合同，租赁上海市崇明县堡港路8号一座面积为8,000平方米的厂房，年租金120万元，租赁期为2014年10月1日至2016年9月30日。

(4)2014年2月13日，公司与仲利国际租赁有限公司签署《买卖合同》(AA14020024ABX-1)及《租赁合同》(AA14020024ABX)，约定昆山腾飞将缝纫机、加工中心等机器设备以4,399,210元的价格出售给仲利国际租赁有限公司。仲利国际租赁有限公司获得上述机器设备后，将该等设备租赁给昆山腾飞使用，并按相关约定收取租金。

## 六、公司所处行业情况、市场规模及公司竞争地位、行

## 业基本风险特征

### （一）行业概况

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，公司目前所属行业为 C 制造业的子项 C18 纺织服装、服饰业。

公司所处细分行业为内衣制造行业。我国经过三十多年的改革开放，居民生活水平得到了快速提高，消费观念也发生了转变，内衣已越来越受到国人的重视。13 亿人的内衣用品市场随之迅速扩大，过去占商场一小角落的内衣柜台如今已移至黄金地段，终于从幕后走至台前，内衣行业目前已成为中国服装界最具有发展前景的行业之一，尤其是女士内衣正在成为商家瞩目的投资热点。根据第六次全国人口普查主要数据，我国女性约有 6.85 亿人，女性内衣约占整个内衣市场 60% 份额。零售市场上，中国每年约要销售 3 亿多件文胸，文胸销售额在 1,000 亿以上。中国是全世界内衣行业（包含相关行业）发展增长速度最快的国家，市场潜力巨大。

#### 1、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、商务部、工信部。其中国家发改委主要负责产业政策的研究制定、产品开发推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理；商务部及其下属各级机构是国内服装行业进出口业务、特许经营业务的主管部门，负责国内外贸易和国际经济合作以及特许经营的监督管理。工信部及其下属各级机构对纺织品工业进行行业管理和监督。

中国服装协会（CNGA）成立于 1991 年，是中国服装业全国性行业组织。中国服装协会以推动中国服装业健康发展为宗旨，为政府、行业、企业以及社会提供与服装业相关的各类服务。中国服装协会及各地方协会、各领域分会主要从事行业和市场研究，通过市场预测和信息统计工作，在技术、产品、市场、信息和培训等方面为业内企业提供服务，提高行业开发新产品的能力，进行行业自律管理，代理会员向政府部门提出意见和建议，同时向会员提供信息及产业指导服务。

## 2、行业主要法律法规及产业政策

公司生产经营所涉及的主要法律法规包括：

- (1) 《中华人民共和国产品质量法》，2000年9月1日起施行；
- (2) 《纺织工业调整和振兴规划》，2009年4月施行；
- (3) 《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》，2009年9月施行；
- (4) 《纺织工业“十二五”科技进步纲要》，2010年11月施行；
- (5) 《纺织工业“十二五”发展规划》，2012年1月施行；
- (6) 《国家纺织产品基本安全技术规范》，2011年8月1日施行；
- (7) 《消费者权益保护法》，修订后2014年3月15日起施行；
- (8) 《中华人民共和国环境保护法》，2015年1月1日起施行；

国家为服装产品的发展出台相应的政策，主要有《纺织工业调整和振兴规划》、《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》、《纺织工业“十二五”科技进步纲要》、《纺织工业“十二五”发展规划》等。

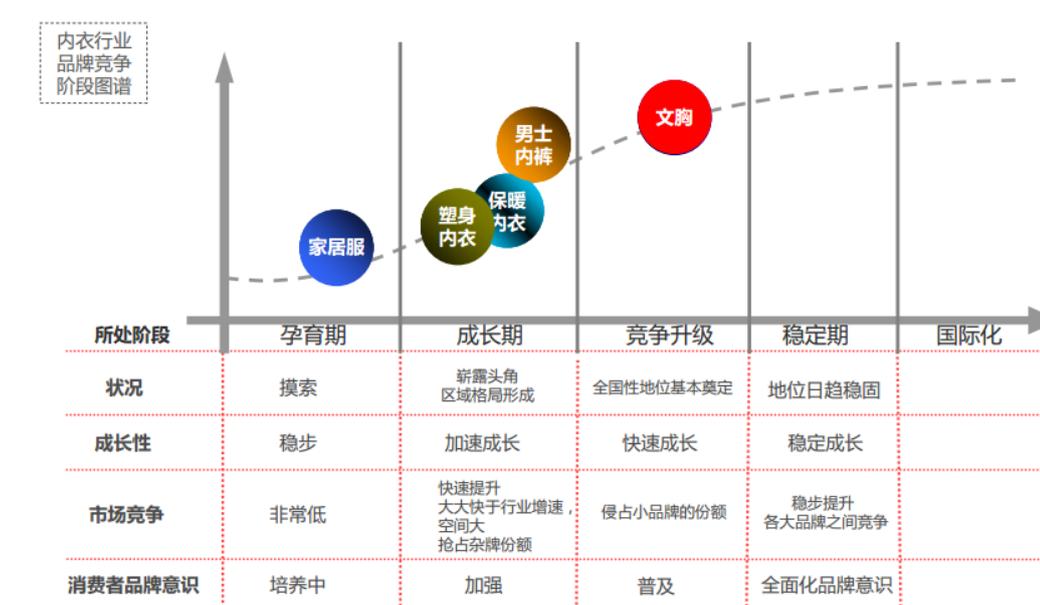
## 3、行业竞争格局

就内衣市场发展而言，中国内衣市场经历了快速增长——快速发展——各种概念促进销售——激烈竞争，市场混战等阶段。内衣行业虽然市场容量巨大，但是品牌繁杂。根据国家统计局资料，我国生产内衣的企业共有3,000多家，其中已初具规模的内衣企业多达400余家，尚没有极具竞争优势的领导性品牌，中国内衣市场被公认为世界上品牌最多、竞争最混乱的市场。

目前，国内高端内衣市场被黛安芬、CK、华歌尔、安莉芳、曼妮芬、古今、欧迪芬、爱慕等主要品牌所占领，市场集中度较高；中档内衣市场品牌众多，市场竞争较为激烈，代表品牌有桑扶兰、嘉莉诗、美思、芬怡、奥丽依、依之妮等。总的来看，领导品牌市场份额相对较小。相比之下，2013年Victoria Secret, Marks&Spencer及Wacoal等主流品牌在美国、英国及日本的市

市场份额分别为 19.1%，20.8% 及 17.8%。可见国内但还未形成具有压倒性优势的领导品牌，消费者没有明显的品牌偏向和忠诚度，内衣领导品牌的市场份额增长潜力巨大。

从行业发展阶段来看，内衣行业目前没有任何品牌占有显著的市场份额，正处于市场竞争的初级阶段，利润空间较高，市场机会较大。内衣行业整体目前正处于竞争升级阶段，还未进入成熟稳定期。



分市场来看，中高档市场方面增长潜力巨大。根据中国报告大厅发布的《2013-2018 年中国内衣市场深度分析报告》显示，零售价超 200 元的中高档内衣销量占国内内衣市场销量 10% 以上，占内衣销售总额的 1/3。中国的高价内衣市场正不断扩张。新时代中国女性具较高购买力，因此中国内地主要内衣品牌纷纷推出高价系列，特别选用高档的欧洲布料吸引消费者。

销售渠道方面，根据前瞻产业研究院发布的《2013-2017 年中国内衣行业市场预测与投资战略规划分析报告》显示：女性更愿意在专卖店和百货店中购买内衣，而男性则更倾向于在超市和便利店购买内衣。与此相互印证，黛安芬、CK、华歌尔、安莉芳、爱慕、曼妮芬等强势品牌均以在全国范围内铺设直营店及加盟店为主，网上销售为辅。

#### 4、进入本行业的主要障碍

##### (1) 技术和人才壁垒

内衣产品对设计、生产工艺的要求非常高，同样的原料及生产设备，采用不同的设计理念、生产工艺，产品的舒适度、美观程度相差很大，尤其是对产品的延展性以及产品的包容和支撑作用影响较大；内衣设计人员需熟悉各种面料的特点，了解面料的各功能要素，才能进行恰当的搭配，同时设计研发团队还需拥有对时尚流行趋势准确的判断力，创新结构设计和裁剪工艺，做到市场、设计和成果之间的快速响应。因此，内衣行业需有专业的技术人员进行的研发设计，具有较高的人才和技术壁垒。

## （2）品牌壁垒

近年来，我国内衣行业不断深化改革，调整结构，推动技术进步，大力开发新产品，使行业出现快速发展的态势，市场品牌较多，内衣市场中女性内衣占据市场的绝大部分份额，而女性对产品品牌的敏感度较高，购买时会更趋向于选择知名品牌的产品，而品牌的打造是一个长期积累的过程，需要人才、渠道和技术上的积累，同时需要准确的产品定位、专业的产品设计、严格的质量控制、合理的经营机制和灵活的营销策略，才能塑造出具有较高市场知名度的品牌。对于新进入内衣行业的企业，要开创新品牌需要一定时间和资源，有一定难度。

## （3）渠道建设壁垒

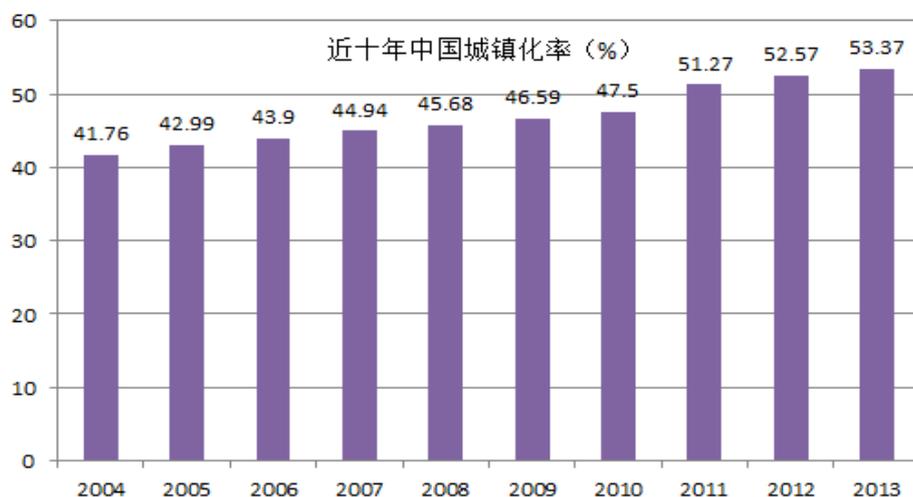
国外内衣知名品牌进入国内市场比较早，国内一线城市和二线城市的市场几乎被国内外几大内衣品牌所占据，大中城市的主要商场和商业中心地段均有几大内衣品牌的柜台或专卖店，新品牌内衣进入该些渠道难度较高；虽然新兴电子商务平台给众多新品牌拓展渠道的机会，但市场竞争激烈，网络资源也较为紧张，销售渠道的建立和巩固需要企业拥有丰富的行业经验和市场经验，配备完善的物流体系和客户服务体系，及时跟进市场变化，新进企业的渠道建设壁垒较高。

## 5、影响行业发展的有利和不利因素

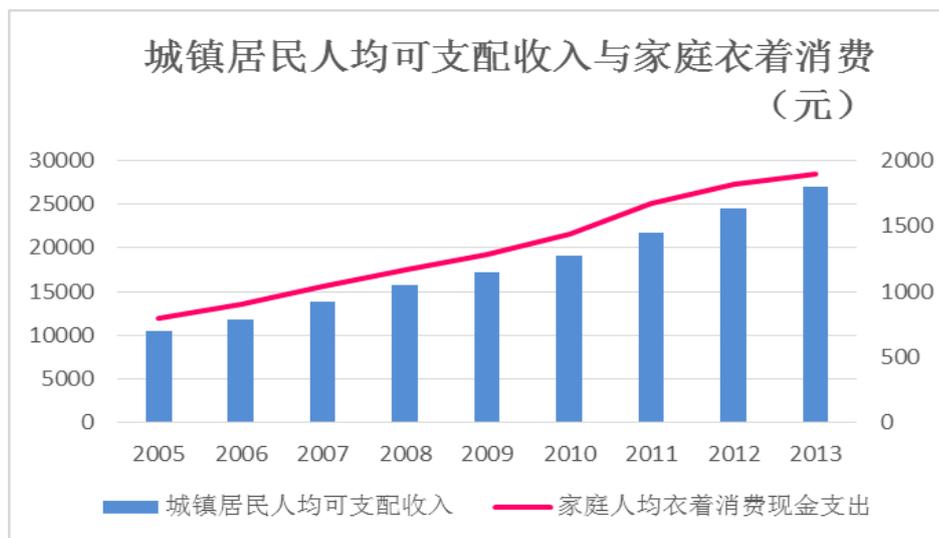
### （1）有利因素

#### 1) 城镇化进程带动经济发展及消费增长

我国进入城镇化的快速发展时期，2004-2013 十年间，城镇化率提高了近 12 个百分点，根据国家“十二五”规划的经济社会发展主要目标，“十二五”期间全国城镇化率将提高 4 个百分点。城镇人口的不断增长和人均可支配收入的提高将进一步促进内衣的消费增长，尤其是城镇女性对内衣的消费需求更大。



资料来源：国家新型城镇化规划（2014—2020年）



数据来源：iFinD

## 2) 消费水平提高及消费观念转变提升对内衣产品需求

随着经济水平的提高，居民消费水平逐渐提高，社会消费品零售总额增长速度明显高于 GDP 增速，同时消费观念逐渐改变，现代女人除了注重自己的相貌外，身材窈窕也是毕生之追求，对内衣的消费也不只是单单停留在功能消费的层面，内衣消费已经上升到了和时装同步，追求多元化的层面，特别是年

轻一代的女性，将内衣也归入了其时尚追求的一个重要部分。

伴随全球化浪潮，我国女性随着文化程度的提高和西方独立女性思想的传入，自我意识更是不断的提高，越来越多的中国女性不再局限于关注心灵和容颜美，身体也不容忽视，而没有好的内衣塑造好身材，外衣也穿不出窈窕的效果，中国女性对内衣的需求更加个性化、多样化，内衣消费进入高速增长期。

### 3) 互联网、物联网技术对传统制造企业的升级改造

进入新世纪以来，互联网在国内迅速普及，截至 2014 年 6 月，我国网民规模达 6.32 亿，互联网普及率为 46.9%，手机网民规模达 5.27 亿，电子商务迅速发展，网上购物、网上支付迅速普及，为传统制造企业带来了挑战，同时也带来更大的机遇。互联网技术的发展也推动了物联网技术在物流行业的深入应用，第三方物流企业将为内衣行业带来更高效的供应链管理体验和更低的物流及运营成本。

## (2) 不利因素

### 1) 专业人才匮乏

我国是内衣制造大国，但内衣企业研发能力较为薄弱，内衣设计人才稀缺，同时国内内衣专业人才培养机构较少，缺乏人才储备，很多企业只能花费高额费用外聘设计师，高端设计人才的匮乏已经成为内衣业发展的障碍。国际先进设计理念由欧美国家引领，国内众多企业大多停留在仿制跟随的阶段，产品同质化现象非常严重，创造力明显不足。

### 2) 市场竞争激烈

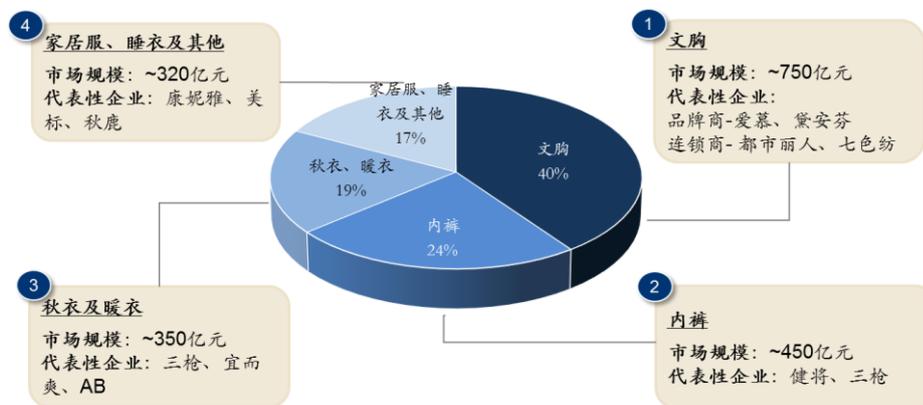
中国内衣市场庞大，国际高档文胸品牌进驻中国市场比较早，国内许多大中城市的主要商场和较好的商业地段均被其所占据，主要消费群体为一些城市高收入女性。这些品牌中有号称“全球最大内衣公司”的德国黛安芬，有号称东南亚第一内衣品牌的华歌尔，有来自香港的安莉芳、美国的 CK，也有北京爱慕、深圳曼妮芬、上海古今、大连桑扶兰等迅速成长起来的国内知名品牌。高档产品通常比较注重内衣的色彩、款式、质量以及整体形象，产品推出呈现系列化的特点，上述各国内国际内衣品牌已占据中国女性高端文胸市场的 60%，

品牌市场占有率之间的差距也相对较小，竞争十分激烈。

## （二）市场规模

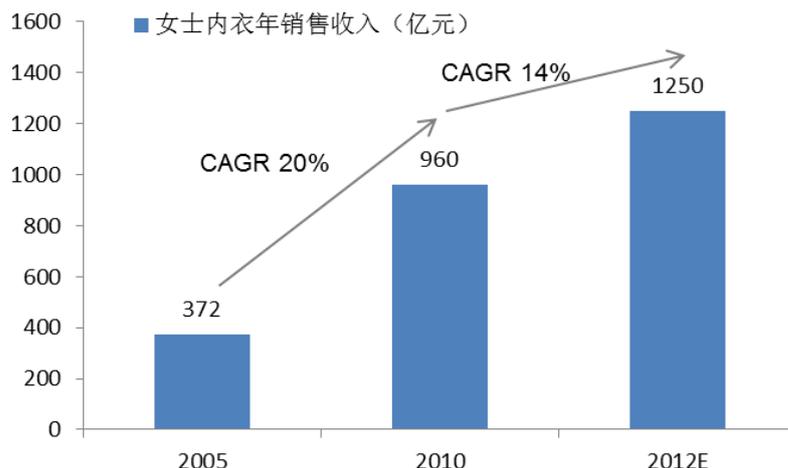
目前，中国是全世界内衣及其相关行业增长最快的国家，且市场还处在起步阶段。在中国近 7 亿女性中，有近半数属于佩戴文胸的适龄人群，消费量巨大，在过去几年国内内衣市场以平均每年两位数的速度增长，预测在未来 5 年内，中国的内衣市场将有 5,000 亿元的销售额，其年增长率将达到 20%。

中国内衣市场规模巨大。根据金石投资《内衣行业研究报告》显示，2012 年中国内衣市场规模约 1,800 亿元，其中女士内衣规模约 1,200 亿元，约为男士内衣的 2 倍。而在女士内衣中，文胸是最大的子领域。



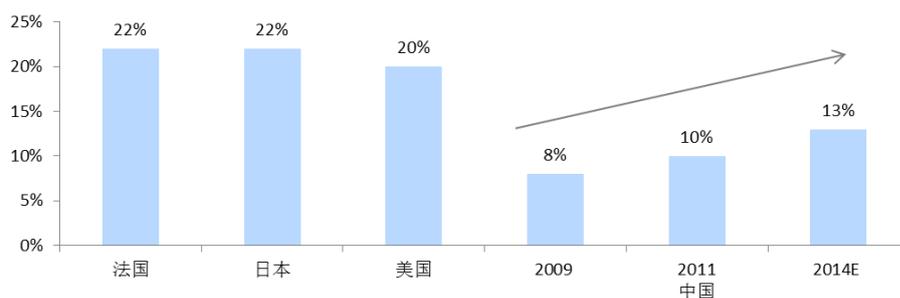
数据来源：行业访谈、估算

行业增速方面，女士内衣行业在 2005 年——2010 年间平均增速达到 20%。作为国内品牌运营商的典型代表，2007-2011 年，安莉芳的历史销售额复合年均增长率达到 24%，验证了行业的高速成长，同时也显示了品牌运营商快于行业增长的实力。



数据来源：和君咨询、安莉芳年报

行业增长空间方面，中国女士内衣占服饰消费额的比重还有提升空间，增长主要来自人均消费量的提升。对比国外发达国家的情况，截至 2011 年，我国女士内衣占服饰消费额的比重还有翻一番的空间，市场潜力巨大。



数据来源：BCG访谈、麦肯锡《“会面”2020中国消费者》（2011）

### （三）公司在行业中的竞争地位

#### 1、国内行业竞争格局

中国内衣市场竞争激烈，以女士文胸为主要产品的国际品牌进驻中国市场也比较早，占据了国内中高端产品的大部分市场，主要品牌有德国黛安芬、美国 CK、日本华歌尔、香港安莉芳等。近年来国内民族品牌迅速崛起，其市场份额大幅提升，品牌如深圳曼妮芬、上海古今、北京爱慕、大连桑扶兰等。

国内外知名品牌如黛安芬、CK、华歌尔、安莉芳、爱慕、曼妮芬具有强大的资金实力和品牌影响力，在全国范围内铺设直营店及加盟店，在大型商场

有固定的销售柜台，并有专属的网上销售平台。而在中低端市场有大量的中小型企业，产品同质化明显，竞争激烈。

尽管国内品牌众多，但相对于内衣行业广阔的市场空间，现阶段中国内衣产业发展主基调仍然是伴随经济发展和消费升级所带来巨大的消费增长。内衣行业目前没有任何品牌占有显著的市场份额，内衣行业整体处于竞争升级阶段，还未进入成熟稳定期，利润空间较高，市场机会较大。

## 2、公司在行业内的竞争地位

公司坚持“品质第一、服务至上”的经营方针，于 2006 年成立技术研发中心，截至目前已获得实用新型专利 7 个，在 2008 年成为“昆山企业技术中心”，2009 年被苏州市科技局认定为“苏州市企业技术中心”，2011 年被昆山市科技局认定为“昆山市科技研发机构”，2014 年取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合认定的“高新技术企业”。

公司凭借较强的研发实力和强大的制造能力，目前成为安莉芳、迪卡侬、爱慕等国内外著名内衣品牌的金牌供应商，建立了稳定的合作关系。研发技术方面，公司是全球最大最专业的无痕内衣生产企业之一，也是大中华区唯一引进“SensElast”（伸拉特）专利技术的企业，同时也是全世界第一家用“仿生蜂巢纯纤维制品模杯”替代“海绵模杯”的内衣工厂。成本管理方面，公司通过建立全面的企业信息化管理平台，对产供销进行精细化管理；昆山、上海、衡阳、崇明生产基地专业化生产，获得规模和协同效应；开发智能化的生产设备，提高生产效率，部分工艺替代人工；与客户建立战略合作关系，统一信息交换技术，快速响应客户需求等一系列措施获得了具有竞争力的成本优势。

## 3、公司竞争优势

### （1）技术优势

公司一直致力科技创新，实现企业由制造向创造的转型，并于 2013 年从德国引进世界先进的伸拉特技术，改造传统产品设计理念。同时公司瞄准前沿科技，积极探索 3D 打印技术，努力实现公司产品制造工艺质的跨越，并将可穿戴设备与内衣相结合，研发能诊断人体健康指标的内衣产品。

## （2）强大制造能力

生产成本的优势，因此各内衣品牌商或贸易商对业务合作企业的选择最核心的要求便是以最低的成本采购到产品，同时还要最大限度的保证订单能够得到及时处理，前者可以概括为高性价比的产品，后者可以概括为强大的订单处理能力。

公司自成立之初就将成本控制视为公司发展的基石，不仅从工艺技术、采购和生产运作等多环节入手，建立起一套立体的成本控制体系，而且在生产环节将各道工序标准化、模块化，提升工人和机器工作效率，针对公司订单小批量、多批次的特点，公司总结出了一整套生产安排经验，能够将生产线在不同批次产品间转换的停顿时间降到最低，保证生产线整体运行的连贯性和生产效率，降低成本耗费。

## （3）稳定和优质的大客户优势

公司经过多年的经营维护与安莉芳、迪卡侬等客户建立了长期合作关系，客户的稳定性使公司拥有稳定的订单来源和较低的营销成本。根据行业特点，一旦与客户建立了稳定的合作关系，其他企业很难夺走公司的市场份额，公司具有先发优势，使公司能以需求量合理安排生产，降低生产成本，提高劳动生产率，使公司具有较强的市场竞争能力。

## （4）质量管理优势

公司始终坚持以质量求生存的质量理念，通过制度建设，规范质量控制的全过程，每个新产品均经过设计、论证、试生产、样品试验、批量生产的过程。在批量生产阶段，从原材料采购、材料检验、生产过程控制，到产品验收出库均有章可循，做到有据可查。在生产过程中，严格按照国际标准体系和客户的特殊要求生产，并接受客户驻厂监造。公司已形成了行之有效的完备的质量保证体系，产品从设计、材料采购到生产加工的全过程均处于受控状态。

## 4、竞争劣势

### （1）企业规模小、抗风险能力低

与国际知名内衣企业相比，公司资金实力较弱，在产品研发、市场拓展方面受到很大限制，且公司尚未进入资本市场，融资渠道单一，公司发展受到资金的限制，公司规模偏小，抵抗风险能力低。

## （2）人才不足

随着公司发展速度加快，对管理、研发、销售等方面的人才需求量较大，公司仍需在各类人才的培养和引进上投入更多的精力，以适应公司快速的发展需要。

## （四）行业基本风险特征

### 1、行业风险

内衣行业集中程度较低，行业内企业较多，市场竞争较为混乱，国内对知识产权的保护意识较弱，使得产品设计被仿制和抄袭的情况普遍存在，产品同质化严重，创新不足，使得行业发展受到严重影响。

### 2、市场风险

内衣市场空间巨大且发展势头迅猛，社会资本争相进入，使得企业众多。国外知名品牌进入市场较早，在中高端品牌占据有利市场地位，国内知名民族品牌不断提升自身实力，在中高端市场向国外品牌发起冲击，竞争日趋激烈；在中低端市场有大量中小企业，市场竞争激烈；同时，互联网的普及，网购发展势头迅猛，对内衣行业传统的销售模式造成冲击，这使得企业面临调整商业模式的风险。

### 3、业绩下滑风险

如果我国经济陷入萧条，消费者对女士内衣的需求减少，公司可能面临业绩下降的风险；同时如果公司产品的销售价格不能随原材料、人工成本增加得到相应提高，也将可能导致公司业绩存在下降的风险。

### 4、政策风险

国家制定的《纺织工业“十二五”发展规划》中将纺织行业的改造升级作为“十二五”期间国家投资的重点。因此，未来几年内，纺织行业的发展将主要通

过工艺技术改造实现产业升级，产业政策为纺织行业及其内部企业的发展提供了良好的政策机遇。但是，如果未来国家对纺织行业的相关政策发生不利变化，将导致纺织企业面临的市场环境和发展空间出现变化，给企业的正常经营带来风险。

## 5、公司采取的竞争策略和应对措施

第一，进一步加强研发投入，提升研发能力，加强知识产权保护意识。未来公司将继续保持并提升研发投入水平，完善内部研发机构的设置和激励机制，加强与外部研究院校的合作，加深技术探索；同时，公司将进一步学习国外先进的设计理念，提高产品研发能力，提高中高端面料的研发比例，促进公司产品结构的多元化，根据客户的不同需求设计出多类型产品，及时满足消费者个性化需求。

第二，加强营销体系建设，提升市场竞争能力。公司将立足于自身所处的细分行业，进一步加强营销体系建设，巩固与现有客户的业务关系，借助电子商务平台，通过线上线下相结合的销售模式，搭建灵活的经营机制，拓宽销售渠道，抢占电子商务的市场份额。公司将重视对销售人员的业务培训，提升销售人员的专业素质，提高公司销售能力。

第三，公司将继续精益求精，创新产品，提升品质，为客户提供优质服务，为消费者提供高质量产品，坚持高新技术化、生产标准化、渠道多元化、管理精益化的系统建设，提升公司综合竞争力，提高企业风险抵抗能力。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

公司依据《公司法》制定并修订了《公司章程》，并按照《公司法》、《公司章程》的要求成立了股东大会、董事会、监事会，制定并修订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。

公司股东大会由全体股东组成。报告期初，根据《公司章程》有关规定，公司董事会由5名董事组成；公司监事会由3名监事组成，其中1名为职工监事。截至本转让说明书签署之日，股份公司共召开2次股东大会会议、2次董事会会议和2次监事会会议。经核查，上述会议的召开通知、会议议案、会议决议、会议记录等文件资料，主办券商认为，上述股东大会、董事会和监事会的召集、召开程序、会议表决及决议内容均为合法、合规、真实、有效。

### 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会已于2015年3月23日出具了《昆山腾飞内衣科技股份有限公司治理机制执行情况的说明和自我评价报告》，从公司股权结构、规范运作、公司独立性、透明度等方面对公司治理机制执行情况进行了说明，认为公司已根据《公司法》的相关法律、法规构建了较为完善的现代公司治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构，董事会为决策机构，监事会为监督机构，管理层为执行机构的有效公司治理机制。

#### 1、 股东和股东大会

公司认为多元化的股权结构是良好公司治理的基础，有助于形成有效的制衡机制，从根本上保障股东权益。公司通过1次增资和4次股权转让，成功构建了包括知名专业机构投资者以及自然人股东在内多元化股权结构。

股东大会是公司的最高权力机构，股东通过股东大会行使权力。公司始终

把保障股东权益、提升股东价值作为公司发展的宗旨。公司制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》，详细规定了股东大会的召集、召开、提案、表决等程序，建立了与股东沟通的有效渠道，积极听取股东的意见和建议，确保所有股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权。

## 2、董事和董事会

董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。公司董事会现有董事5名。董事会成员整体知识结构合理，从业经验丰富。历届董事成员具有较强的履职意识和履职能力。在任职期间，全体董事积极参加董事会，认真履行职责，积极发表意见，勤勉尽职，克尽职守，很好的完成董事会各项工作，切实发挥战略决策中心作用。

## 3、监事和监事会

监事会是公司的监督机构。公司监事会目前共有3名监事，其中监事2名、职工监事1名。监事会制定了监事会议事规则，明确了监事会议事方式和表决程序。监事会通过参加股东大会、列席董事会的形式，对公司决策的合法合规性进行监督；通过定期召开会议、听取管理层工作报告、进行专题调研和实地考察等方式，对经营状况、风险管理、财务状况、董事和高级管理人员的履职情况进行检查和监督，积极维护公司、股东和员工的利益。

## 4、高级管理层

高级管理层是公司的执行机构，对董事会负责。目前公司高级管理人员包括总经理、财务总监以及董事会秘书。公司《公司章程》明确规定总经理对董事会负责，执行董事会的各项决议，负责公司的业务经营和行政管理。此外公司还制定了《目标管理制度》、《岗位职责管理制度》等规章制度，规范了高管的职责范围与议事程序，保证经理层依法履行职责，规范开展经营。

## 5、信息披露管理

公司高度重视信息披露工作，通过《公司章程》明确信息披露义务及相关职责，建立清晰的信息报告路线，初步建立规范的信息披露体系。公司严格按照信息披露相关规定，自觉履行信息披露义务，及时、准确、真实、完整的披

露公司的各项重大信息，确保全体股东有平等的机会获得信息，切实维护股东利益。

公司已基本建立了股权结构合理、治理架构健全、运行机制顺畅的现代公司治理机制，实际运作基本符合相关监管机构的要求。

### **三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况**

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人未发生重大违法违规及受处罚的情况。

### **四、公司独立运营情况**

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### **（一）业务独立情况**

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他关联方不存在同业竞争关系。

#### **（二）资产独立情况**

公司拥有独立的经营和办公场所，拥有经营所需的设备和其他资产，与发起人股东资产完全分离，产权关系清晰。截至本转让说明书签署之日，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

#### **（三）机构独立情况**

公司机构独立，已设立股东大会、董事会和监事会等机构，已聘任总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员，在公司内部设立了从事公司业务相关

的办公机构、职能部门。公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营和合署办公的情形。

#### （四）人员独立情况

公司的总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职及领薪。公司拥有独立运行的人力资源管理部门，建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，能够自主招聘管理人员和职工，与公司员工签订了《劳动合同》和《保密合同》。

#### （五）财务独立情况

公司具有独立的财务部门和独立的财务核算体系，制订有规范、独立的财务会计制度和对分支机构的财务管理制度，能够依法独立作出财务决策；公司不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司独立开立账户，并依法独立纳税，不存在与其股东或关联企业共用银行账户、混合纳税的情形。

### 五、同业竞争情况

#### （一）同业竞争情况

报告期内，公司的同业竞争及整改情况如下：

序号	关联方	同业竞争情况	整改情况
1	上海腾飞时装肩垫制品有限公司	上海腾飞时装肩垫制品有限公司原主要从事模杯、裤垫研发、生产和销售，控股股东梅先明持有其100%股权。	2015年3月-4月，腾飞科技全资子公司上海腾昱收购其经营性资产并承接原有经营性人员，上海腾飞时装肩垫制品有限公司变更公司名称及经营范围。具体详见公开转让说明书“第一节 公司概况之六、重大资产重组情况”所述。

2	纽芭拉（上海）内衣科技有限公司	纽芭拉（上海）内衣科技有限公司原主要从事捷诗菲雅品牌文胸的销售，控股股东梅先明持有其100%股权。	自2015年2月停止经营，将经营性人员注入昆山腾飞内衣有限公司上海分公司，详见公开转让说明书“第二节 公司业务之二、公司组织结构、服务业务流程及方式”所述，同时变更公司名称为纽芭拉（上海）投资咨询有限公司及经营范围，现主要投资咨询业务。具体详见公开转让说明书“第三节 公司治理之七、董事、监事、高级管理人员情况”所述。
3	上海腾宇内衣有限公司	上海腾宇内衣有限公司原主要从事文胸模杯的销售，控股股东梅先明及其配偶黄伟萍共同持有其100%股权，其中梅先明持股20%，黄伟萍持股80%。	自2014年12月起停止销售模杯，变更公司名称为上海腾宇园林绿化有限公司及经营范围，现主要从事园林绿化、物业管理、保洁业务。具体详见公开转让说明书“第三节 公司治理之七、董事、监事、高级管理人员情况”所述。
4	东莞腾飞内衣模杯有限公司	东莞腾飞内衣模杯有限公司在转让前从事文胸模杯的销售，梅先明持有70%股权、梅先明哥哥梅先荣持有30%股权。	梅先明、梅先荣将所持东莞腾飞的全部股权转让给了无关联自然人肖惠忠。具体详见公开转让说明书“第三节 公司治理之七、董事、监事、高级管理人员情况”所述。
5	大连维安娜内衣辅料有限公司	大连维安娜内衣辅料有限公司原主要从事文胸模杯的生产及销售，控股股东梅先明及其兄梅先荣合计持有其100%股权，其中梅先明持股90%，梅先荣持股10%。	自2015年2月将整体经营性资产出售给无关联第三方，并更名为大连维安娜贸易有限公司及经营范围。具体详见公开转让说明书“第三节 公司治理之七、董事、监事、高级管理人员情况”所述。

6	上海琳屿纺织服装贸易有限公司	上海琳屿纺织服装贸易有限公司在转让前从事女士内衣销售业务，梅先明姐姐梅爱清的配偶蔡天祥持有 80% 股权。	蔡天祥将所持上海琳屿的 80% 股权转让给了无关联自然人杨雪华。具体详见公开转让说明书“第三节 公司治理之七、董事、监事、高级管理人员情况”所述。
---	----------------	---	---

## （二）关于避免同业竞争的承诺

2015年3月27日，公司控股股东、实际控制人梅先明、持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员就避免同业竞争作出如下不可撤销的承诺和保证：

“本人及本人控制的其他企业目前均未从事与腾飞科技相同或相近的业务，未直接或间接从事、参与或进行与腾飞科技生产、经营相竞争的任何经营活动；本人及本人控制的其他企业在将来的生产经营中也不从事与腾飞科技相同或相似的业务，避免可能出现的同业竞争；本人及本人控制的其他企业将来不新设立或收购与腾飞科技有相同或相似业务范围的附属企业、控股公司；如本人及本人控制的其他企业与腾飞科技出现有相同、或相似、或相竞争业务的情况，则本人承诺将采取包括但不限于以下列示的方式消除与腾飞科技的同业竞争：

（1）由腾飞科技收购本人或相关公司拥有的相同、或相似、或相竞争业务；（2）本人或相关公司将拥有的该部分相同、或相似、或相竞争业务转让给无关联的第三方。同时本人承诺，在同业竞争消除前本人或相关公司产生的利润归腾飞科技所有。”

综上，主办券商认为，腾飞科技全体股东作出的上述关于避免同业竞争的承诺真实、合法、有效。

## 六、资金占用、关联担保情况

报告期内，公司资金占用及整改过程、关联担保情况详见转让说明书“第四节 公司财务会计信息之“七、关联方及关联交易”部分所述。

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司的权益，股份公司成立后，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”

议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易关联制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定的发展。

2015年3月10日，腾飞科技召开2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于确认公司近两年关联交易的议案》，确认了报告期内发生的关联交易事项；同时为了规范关联方与公司之间的潜在关联交易，腾飞科技的公司控股股东、实际控制人梅先明、持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员已于2015年3月27日还出具了《关于规范关联交易的承诺书》，承诺规范并避免其与腾飞科技之间可能发生的关联交易。

综上，主办券商认为，腾飞科技已采取有效措施，防止因关联交易对腾飞科技及其股东造成不利影响，《公司章程》以及有关内部制度和议事规则中有关关联交易的规定和实际控制人、持股5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员出具的《关于规范关联交易的承诺书》真实、合法、有效。

## 七、董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员直接持股情况如下：

序号	姓名	现任职务	股份数量（万股）	持股比例
1	梅先明	董事长、总经理	3,776.205	74.0432%
2	黄伟萍	董事	-	-
3	王裕生	董事	-	-
4	黄忠旗	董事	-	-
5	李霖君	董事	-	-
6	叶刚	监事会主席	-	-
7	茅冬燕	监事	-	-

8	张丽英	职工监事	-	-
9	钱铎	董事会秘书、财务总监	-	-

上述董事黄伟萍为股东、董事长兼总经理梅先明的配偶，董事王裕生为股东王洁的父亲。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间亲属关系说明

截至本转让说明书签署之日，公司董事黄伟萍为董事长、总经理梅先明的配偶。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本转让说明书签署之日，公司与高级管理人员签署了《劳动合同》和《保密协议》。

## （四）董事、监事、高级管理人员对外投资及兼职情况

1、截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他公司的对外投资情况如下表所示：

（1）除腾飞科技及其子公司外，公司董事长、总经理梅先明直接控制的企业如下：

序号	名称	法定代表人	注册资本 (万元)	经营范围	关联关系	实际从事 业务
1	纽芭拉	夏秋英	100	投资咨询、企业管理咨询、商务咨询（以上咨询除经纪），企业形象策划，展览展示服务。 【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】	控股股东梅先明持有其100%股权	原公司名称为纽芭拉（上海）内衣科技有限公司，主要从事捷诗菲雅品牌文胸的销售，自2015年2月停止经营，

						将经营性办公设备和设计人员注入昆山腾飞内衣有限公司上海分公司，同时变更公司名称为纽芭拉（上海）投资咨询有限公司及经营范围，现主要投资咨询业务。
2	上海腾宇	梅先明	100	园林绿化，物业管理，保洁服务。【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】	控股股东梅先明及其配偶黄伟萍共同持有其100%股权，其中梅先明持股20%，黄伟萍持股80%	原公司名称为上海腾宇内衣有限公司，主要从事文胸模杯的销售，自2014年12月起停止销售模杯，变更公司名称为上海腾宇园林绿化有限公司及经营范围，现主要从事园林绿化、物业管理、保洁业务。
3	上海腾飞	梅先明	500	经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外），服装、肩垫的加工制造，汽车内饰用纺织品的制造及销售，服装及服装辅料的销售。【依法须经	控股股东梅先明持有其100%股权	主要从事文胸模杯的生产及销售，腾飞科技的全资子公司上海腾昱设立后，将整体经营性资产、人员注入该公司，消除了同业

				批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】		竞争,减少了关联交易。之后,上海腾飞更改公司名称及经营范围,将主要从事物业管理,截至本转让说明书签署之日,上述工商变更现在办理中。
4	大连维安娜	梅先明	50	国内一般贸易,经营广告业务(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)***	控股股东梅先明及其兄梅先荣合计持有其100%股权,其中梅先明持有90%,梅先荣持有10%	原公司名称为大连维安娜内衣辅料有限公司,主要从事文胸模杯的生产及销售,自2015年2月将整体经营性资产出售给无关联第三方,并更名大连维安娜贸易有限公司及经营范围。
5	腾飞国际	梅先明、黄伟萍为董事	10,000 港币	Tranding (贸易)	控股股东梅先明及其配偶黄伟萍合计持有其100%股份,其中梅先明持股90%,黄伟萍持股10%。	原从事内衣的外销,自2014年11月起已停止内衣外销业务。
6	上海优优	梅先明	100	电子商务(不得从事增值电信业务、金融业务),电子产品、家用电器、日用百货、日用杂货、办公用品、五金配件、装潢材料、金属材料、建筑材料的销售,附设	控股股东梅先明的配偶黄伟萍持股90%的公司	原主要从事互联网内衣销售,自2014年7月起停止互联网内衣销售业务,并变

				分支机构。【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】		更了相关内衣销售的经营范围。
7	腾昱投资	执行事务合伙人:上海腾飞	10	投资咨询、企业管理咨询、商务咨询(以上咨询均除经纪),财务咨询(不得从事代理记账),实业投资,投资管理,资产管理。【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】	梅先明、王洁、上海腾飞	自设立之日起未发生实际业务经营业务。
8	腾铭投资	执行事务合伙人:梅先明	10	实业投资,投资管理,商务信息咨询,财务咨询(不得从事代理记账),企业管理咨询,资产管理,会务会展服务。【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】	梅先明、王洁	主要从事投资咨询业务。

(2) 腾飞科技董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员控制或有重大影响的企业、或由其担任董事、高级管理人员的除腾飞科技及其子公司外的其他企业情况如下:

序号	单位名称	法定代表人	注册资本(万元)	经营范围	关联关系	实际从事业务
1	日顺服饰	梅爱珠	100	塑料包装制品、塑胶制品、服装辅料、五金交电、汽车配件、竹木制品、机械设备与配件的销售,从事货物及技术的进出口业务,从事新能源、新材料领域内的技术开发。【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】	蔡天祥(梅先明姐姐梅爱清的配偶)持股60%、曾海珍(梅先明姐姐)持股40%的公司	主要从事塑料包装生产与销售业务。
2	骏悦服饰	梅爱清	50	服饰、服装、服装辅料、针纺织品、文胸内衣、加工制造、销售,建材、	梅爱清(梅先明的姐姐)、曾海珍(梅先明姐姐)	主要从事服饰衬里的生产与销售业

				装潢材料、五金交电、日用百货、机械设备与配件的销售，从事货物及技术的进出口业务，新能源、新材料领域技术研究和开发，投资咨询服务（除经纪）。【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】	各持股 50% 的公司	务。
3	珠海蓝坊	黄伟萍	1,000	智能设备、印花材料的研发、生产、批发零售及技术服务。	董事黄伟萍持股 44% 的公司	主要从事服饰印花机械制造业务
4	机电科技	苗菁	100	从事机电科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，机电设备、照明设备的研发、销售及安装（除特种设备），机械零配件、泵、阀、模具（不含翻砂、表面处理）、五金件、低压智能化开关柜的加工、制造，计算机软件开发，木材、钢材、建材、电子产品、仪器仪表、塑料制品、电脑及配件、办公用品、百货的销售，从事货物与技术的进出口业务，附设分支机构。【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】	黄文兴（黄伟萍的父亲）、苗菁（黄伟萍胞兄的配偶）合计持股 80% 的公司，其中黄文兴持股 70%，苗菁持股 10% 并担任执行董事	主要从事机械设备制造与销售业务。
5	照明电器	黄伟勇	1,000	城市及道路照明建设工程专业施工，照明电器安装建设工程专业施工，从事新能源科技、节能技术领域内技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，电子产品、照明设备、电子设备、电器设备、机械设备、五金制品的批	黄伟勇（黄伟萍的胞兄）持股 80% 的公司	主要从事照明设备、LED 等制造与销售业务。

				发、零售，计算机软件（除计算机信息系统安全专用产品）设计、开发、批发、零售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
6	精密机械	黄伟勇	1,000	许可经营项目：无 一般经营项目：生产、加工、销售控制柜及零件、引线框架、工业机器人、照明电器、电子设备、机械设备；新能源技术、节能技术开发。	黄伟勇（黄伟萍的胞兄）持股80%的公司，并担任该公司的执行董事兼总经理。	主要从事照明设备、LED等机械设备的制造与销售业务。
8	强生服饰	王裕生	200	生产、销售无纺布、服饰辅料。	董事王裕生及其配偶方玉珍合计持股100%的公司，王裕生担任该公司的执行董事兼总经理。	主要从事服装辅料生产与销售业务。
9	强华无纺	王洁	300	许可经营项目：无 一般经营项目：无纺织物，服装，内衣，服装辅料制造、加工。	持股5%以上股东王洁（王裕生与方玉珍的儿子）、王裕生、方玉珍合计持股100%的公司，其中方玉珍担任该公司总经理，王洁担任该公司的执行董事。	原主要从事服装辅料生产与销售业务，现已基本停产。
10	鼎锋资产管理	李霖君	3,190	资产管理，投资管理，投资咨询，商务信息咨询，企业管理咨询，财务咨询，市场信息咨询与调查，会务服务，展览展示服务，企业形象策划，实业投资。【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】	董事李霖君担任董事长兼总经理	主要从事股权投资。
11	鼎锋股权	执行事务	1,000	股权投资管理，实业投资，资产管理，投资咨	董事李霖君担任执行事务合伙人	主要从事股权投资。

	投资中心	合伙人:李霖君		询,投资管理,企业管理咨询,市场营销策划。【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】		
12	上海卓凝	执行事务合伙人:李霖君	10	投资管理,实业投资,资产管理,市场营销策划,企业形象策划,公关活动策划,会务服务,展览展示服务,展台设计,投资咨询,企业管理咨询(以上咨询除经纪);电子商务(不得从事增值电信、金融业务),建材、钢材、木制品、金属材料、办公用品、服装鞋帽的销售。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】	董事李霖君担任执行事务合伙人	主要从事股权投资。
13	易大科技	李霖君	500	计算机软硬件研发、维护;销售:电子产品、日用百货、五金交电、机械设备、洗涤用品、化妆品、工艺品、床上用品、服装鞋帽、耗材、通讯器材、办公用品、厨房用具、钟表、音响设备、照相器材、体育用品、汽车装饰用品;广告策划、商务信息咨询;货运代理;仓储服务;市场调研。预包装食品批发兼零售(凭许可证经营,有效期至2017年5月13日)。(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)。	董事李霖君持股44%的公司,并担任该公司的执行董事兼总经理	主要从事网络电商销售。
14	鱼鳞图	李剑波	2363	软件和信息技术服务业;测绘服务;计算机制造;建筑智能化工	董事李霖君持股6.15%,并担任董事的公司	主要从事农村土地确权测量及后续

				程；工程勘察设计；工程管理服务；商品批发与零售；（以上经营项目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）。		服务。
15	网众联动	冯昊天	800	组织策划文化交流活动、教育咨询（不含出国留学及中介服务）、会议及展览展示服务、礼仪服务、企业营销策划、企业管理咨询；设计、制作、代理及发布广告（不含气球广告）；平面设计；建筑装饰装修工程、园林景观工程设计及施工（工程类凭资质许可证经营）；网上贸易代理，票务代理；计算机系统集成；软件研究、销售及技术转让；技术进出口，货物进出口；销售：电子产品、五金交电、建材、机械设备、服装、鞋帽、办公用品、化妆品、医疗器械 1 类（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，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）。	董事李霖君持股 1.67% 并担任董事的公司	主要从事渠道媒体宣传。
16	鼎锋易大	李霖君	3000	批发兼零售：预包装食品兼散装食品，乳制品（含婴幼儿配方乳粉）（有效期至 2017 年 3 月 18 日）；劳务派遣业务（有效期限至 2017 年 9 月 11 日）；职业介绍、择业指导、应聘登记、政策咨询（有效期至 2017 年 9 月 22	董事李霖君担任执行董事的公司	尚未从事实际经营活动。

				日)。网络销售：电子产品、日用百货、五金交电（不含无线电发射设备及卫星通讯设备）、服装鞋帽、医疗器械（不含许可经营项目）；商务信息咨询、广告策划；计算机软硬件开发、维护。纺织品、日化产品。		
17	抚商投资	杨文华	1000	投资管理；实业投资（除股权投资和股权投资管理）；市政工程、园林工程；房地产开发；物业管理；货物运输代理；展览展示服务、会务服务；建筑材料（除危险品）、木材、家具、机电设备（除特种设备）及配件、通讯器材、仪器仪表、机械设备及配件（除特种）、五金交电、电子产品批发零售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	董事长梅先明担任董事	主要从事实业投资

(3) 报告期内的曾经关联方

单位名称	关联关系	转让原因
东莞腾飞	原为梅先明持股 70%、梅先荣持股 30% 的公司。	东莞腾飞在转让前从事文胸模杯的销售，因申请人拟在新三板挂牌，为解决挂牌主体与控股股东、实际控制人的同业竞争问题，2014 年 6 月，梅先明、梅先荣将合计持有的东莞腾飞 100% 股权转让给无关联自然人肖惠忠。
上海琳屿	原为梅先明姐姐梅爱清的配偶蔡天祥持股 80% 的公司。	上海琳屿在转让前从事女士内衣销售业务，申请人拟在新三板挂牌，为解决挂牌主体与控股股东、实际控制人的关联自然人同业竞争问题，蔡天祥将所持上海林屿的 80% 股权转让给了无关联自然人杨雪华。

2、截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他公司的兼职情况如下表所示：

姓名	职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与腾飞科技关系
梅先明	董事长兼总经理	纽芭拉	监事	梅先明持股 100%的公司
		上海腾宇	执行董事	梅先明持股 20%，黄伟萍持股 80%，梅先明担任执行董事的公司
		上海腾飞	执行董事	控股股东梅先明持有其 100% 股权
		大连维安娜	执行董事	控股股东梅先明及其兄梅先荣合计持有其 100% 股权，其中梅先明持有 90%，梅先荣持有 10%
		腾飞国际	董事	控股股东梅先明及其配偶黄伟萍合计持有其 100% 股份，其中梅先明持股 90%，黄伟萍持股 10%。
		上海优优	执行董事	梅先明配偶黄伟萍持股 90% 的公司
		腾昱投资	执行事务合伙人	控股股东梅先明持有 80% 出资额的合伙企业
		腾铭投资	执行事务合伙人	控股股东梅先明持有 80% 出资额的合伙企业
		抚商投资	董事	控股股东梅先明持股 11% 的公司
黄伟萍	董事	珠海蓝坊	执行董事兼总经理	腾飞科技董事持股 44% 并担任该公司执行董事兼总经理的企业。
		腾飞国际	董事	控股股东梅先明及其配偶黄伟萍合计持有其 100% 股份，其中梅先明持股 90%，黄伟萍持股 10%。
王裕生	董事	强生服饰	执行董事兼经理	腾飞科技的董事王裕生及其配偶方玉珍合计持股 100% 的公司
李霖君	董事	鼎锋资产	董事长、总经理	董事李霖君担任董事长、总经理
		易大科技	执行董事、总经理	董事李霖君持有其 44% 股权
		鱼鳞图	董事	董事李霖君担任董事
		网众联动	董事	董事李霖君担任董事
		鼎锋易大	执行董事	董事李霖君担任执行董事
		上海卓凝	执行事务合伙人	董事李霖君担任执行合伙人

除上述外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

### （五）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在近两

年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

## （六）董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

### 1、董事报告期内变动情况

（1）报告期初，腾飞有限的执行董事为梅先明。

（2）2014年12月28日，腾飞科技创立大会暨第一次股东大会选举梅先明，黄伟萍，黄忠旗，王裕生和李霖君为公司第一届董事会董事。同日，腾飞科技召开第一届董事会第一次会议，选举梅先明为公司第一届董事会董事长。

### 2、监事报告期内变动情况

（1）报告期初，腾飞有限监事为王洁。

（2）2014年月12月10日，腾飞有限职工代表大会作出决议，选举张丽英为职工代表监事。

（3）2014年12月28日，腾飞科技创立大会暨第一次股东大会选举叶刚、李滔为股东代表监事。同日，腾飞科技召开第一届监事会第一次会议，选举叶刚为公司第一届监事会主席。

（4）2015年4月10日，原监事李滔因工作变动离职，腾飞科技召开2015年第一次临时股东大会选举茅冬燕为新的股东代表监事。

### 3、高级管理人员报告期内变动情况

（1）报告期初，腾飞有限的总经理为梅先明。

（2）2014年12月28日，腾飞科技第一届董事会第一次会议聘任梅先明为总经理、钱铎为董事会秘书兼财务总监。

综上，主办券商认为，腾飞科技上述董事、监事及高级管理人员的产生均履行了必要的法律程序，符合国家法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，为合法、有效。报告期内的变化属于正常经营需要，对腾飞科技日常管理不构成影响，也不影响腾飞科技的持续经营。

## 第四节 公司财务会计信息

### 一、最近两年以及一期的财务报表及审计意见

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的公司财务报表。

#### (一) 资产负债表

单位：元

项目	2014.12.31		2013.12.31	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
<b>流动资产：</b>				
货币资金	8,962,083.30	7,868,382.74	2,113,758.10	2,029,023.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	608,617.50	608,617.50	179,586.50	179,586.50
应收账款	22,966,176.32	18,641,152.03	15,996,983.90	15,996,983.90
预付款项	7,575,560.49	7,227,165.69	1,638,526.76	1,595,395.14
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	4,417,052.75	8,285,390.15	43,626,533.99	45,126,533.99
存货	28,532,959.16	26,569,794.75	17,401,252.46	17,386,978.90
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	741,828.04	741,828.04	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>73,804,277.56</b>	<b>69,942,330.90</b>	<b>80,956,641.71</b>	<b>82,314,501.52</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	-	4,725,000.00	-	1,000,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	29,965,411.93	26,108,103.39	22,277,985.75	21,317,812.11
在建工程	27,632,667.19	27,632,667.19	345,669.00	345,669.00
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	5,159,609.87	5,157,216.71	5,226,186.26	5,226,186.26
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	291,990.06	-	-	-
递延所得税资产	285,929.87	285,929.87	791,373.69	791,373.69
其他非流动资产	-	-	100,000.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>63,335,608.92</b>	<b>63,908,917.16</b>	<b>28,741,214.70</b>	<b>28,681,041.06</b>
<b>资产总计</b>	<b>137,139,886.49</b>	<b>133,851,248.06</b>	<b>109,697,856.41</b>	<b>110,995,542.58</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	28,000,000.00	28,000,000.00	23,000,000.00	23,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	34,724,557.41	31,971,726.45	30,245,055.65	29,723,774.09
预收款项	2,861,774.22	2,831,774.22	1,527,919.19	1,527,919.19
应付职工薪酬	6,368,689.24	4,361,649.68	2,405,716.02	2,163,668.70
应交税费	767,566.70	334,150.51	3,352,376.42	3,495,307.17
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	5,721,970.88	5,074,903.98	6,467,852.15	6,409,102.15
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>78,444,558.45</b>	<b>72,574,204.84</b>	<b>66,998,919.43</b>	<b>66,319,771.30</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	1,519,104.43	1,519,104.43	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	794,083.05	794,083.05	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,313,187.48</b>	<b>2,313,187.48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>80,757,745.93</b>	<b>74,887,392.32</b>	<b>66,998,919.43</b>	<b>66,319,771.30</b>

<b>股东权益：</b>				
股本	51,000,000.00	51,000,000.00	51,000,000.00	51,000,000.00
资本公积	7,612,168.84	7,612,168.84	-	-
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	35,168.69	35,168.69	-	-
未分配利润	-2,732,101.82	316,518.21	-8,301,063.02	-6,324,228.72
归属于母公司股东权益合计	55,915,235.71	58,963,855.74	42,698,936.98	44,675,771.28
少数股东权益	466,904.85	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>56,382,140.56</b>	<b>58,963,855.74</b>	<b>42,698,936.98</b>	<b>44,675,771.28</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>137,139,886.49</b>	<b>133,851,248.06</b>	<b>109,697,856.41</b>	<b>110,995,542.58</b>

## （二）利润表

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
一、营业收入	122,301,937.78	117,352,559.25	98,816,074.97	98,816,074.97
减：营业成本	84,596,350.77	80,539,641.50	68,262,735.25	68,262,735.25
营业税金及附加	1,121,880.62	1,021,588.16	712,853.67	712,853.67
销售费用	5,333,557.44	5,088,166.50	4,087,990.08	4,061,774.08
管理费用	17,886,732.26	16,096,969.91	12,370,818.76	10,420,602.16
财务费用	1,110,265.65	1,106,494.13	1,385,873.24	1,385,671.54
资产减值损失	-3,440,475.91	-3,668,608.78	8,207,609.73	8,207,609.73
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）		-		
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>15,693,626.95</b>	<b>17,168,307.83</b>	<b>3,788,194.24</b>	<b>5,764,828.54</b>
加：营业外收入	105,022.29	105,022.29	30,499.33	30,499.33
减：营业外支出	449,164.50	443,964.50	17,448.53	17,248.53
<b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>15,349,484.74</b>	<b>16,829,365.62</b>	<b>3,801,245.04</b>	<b>5,778,079.34</b>
减：所得税费用	2,541,281.16	2,541,281.16	3,910,739.03	3,910,739.03

<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	12,808,203.58	14,288,084.46	-109,493.99	1,867,340.31
归属于母公司股东的净利润	13,216,298.73	-	-109,493.99	-
少数股东损益	-408,095.15	-	-	-
<b>五、其他综合收益</b>	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	12,808,203.58	14,288,084.46	-109,493.99	1,867,340.31
归属于母公司股东的综合收益总额	13,216,298.73	-	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-408,095.15	-	-	-
<b>七、每股收益：</b>				
(一)基本每股收益	0.26	-	-	-
(二)稀释每股收益	-	-	-	-

### （三）现金流量表

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
<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	130,501,284.09	130,694,820.31	95,975,561.19	95,975,561.19
收到的税费返还	346,311.26	346,311.26	919,579.90	919,579.90
收到其他与经营活动有关的现金	13,120,892.53	20,362,380.21	54,438,551.91	54,137,683.51
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>143,968,487.88</b>	<b>151,403,511.78</b>	<b>151,333,693.00</b>	<b>151,032,824.60</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	96,872,781.62	101,918,222.16	50,379,174.10	50,332,975.98
支付给职工以及为职工支付的现金	33,009,144.23	26,141,099.50	22,824,913.18	21,833,287.19
支付的各项税费	11,674,614.09	11,154,331.44	4,551,081.59	4,545,643.86
支付其他与经营活动有关的现金	26,572,820.66	35,782,879.30	62,995,921.95	63,530,659.40
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>168,129,360.60</b>	<b>174,996,532.40</b>	<b>140,751,090.82</b>	<b>140,242,566.43</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,160,872.72</b>	<b>-23,593,020.62</b>	<b>10,582,602.18</b>	<b>10,790,258.17</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	21,175,601.51	21,175,601.51	7,244,305.52	7,244,305.52

<b>投资活动现金流入小计</b>	21,175,601.51	21,175,601.51	7,244,305.52	7,244,305.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,504,554.22	15,481,371.88	1,677,478.83	969,869.83
投资支付的现金		3,725,000.00		1,000,000.00
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	1,970,000.00	1,970,000.00	12,921,040.61	12,921,040.61
<b>投资活动现金流出小计</b>	20,474,554.22	21,176,371.88	14,598,519.44	14,890,910.44
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	701,047.29	-770.37	-7,354,213.92	-7,646,604.92
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	25,326,682.71	24,451,682.71	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	875,000.00	-	-	-
取得借款收到的现金	33,500,000.00	33,500,000.00	36,700,000.00	36,700,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	3,432,797.28	3,432,797.28	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	62,259,479.99	61,384,479.99	36,700,000.00	36,700,000.00
偿还债务支付的现金	28,500,000.00	28,500,000.00	36,690,000.00	36,690,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,041,874.71	2,041,874.71	1,698,835.25	1,698,835.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,699,506.00	1,699,506.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	32,241,380.71	32,241,380.71	38,388,835.25	38,388,835.25
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	30,018,099.28	29,143,099.28	-1,688,835.25	-1,688,835.25
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	290,051.35	290,051.35	-6,068.55	-6,068.55
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	6,848,325.20	5,839,359.64	1,533,484.46	1,448,749.45
加：期初现金及现金等价物余额	2,113,758.10	2,029,023.09	580,273.64	580,273.64
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	8,962,083.30	7,868,382.73	2,113,758.10	2,029,023.09

(四) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东(或所有者)权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	51,000,000.00	-	-	-	-	-	-8,301,063.02	-	42,698,936.98
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									-
其他									-
二、本年年初余额	51,000,000.00	-	-	-	-	-	-8,301,063.02	-	42,698,936.98
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	7,612,168.84	-	-	-	35,168.69	5,568,961.20	466,904.85	13,683,203.58
(一) 综合收益总额							13,216,298.73	-408,095.15	12,808,203.58
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	875,000.00	875,000.00
1. 股东投入资本								875,000.00	875,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额									-
3. 其他									-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	35,168.69	-35,168.69	-	-
1. 提取盈余公积						35,168.69	-35,168.69		-
2. 对股东（或所有者）的分配									-
3. 其他									-
(四) 股东权益内部结转	-	7,612,168.84	-	-	-	-	-7,612,168.84	-	-
1. 资本公积转增股本（或资本）									-
2. 盈余公积转增股本（或资本）									-
3. 未分配利润转增股本（或资本）							-		-
4. 盈余公积弥补亏损									
5. 其他		7,612,168.84					-7,612,168.84		-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取									-
2. 本期使用（以负号填列）									-
(六) 其他									-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>51,000,000.00</b>	<b>7,612,168.84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35,168.69</b>	<b>-2,732,101.82</b>	<b>466,904.85</b>	<b>56,382,140.56</b>

单位：元

项目	2013 年度								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东（或所有者）权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	51,000,000.00						-8,191,569.03	-	42,808,430.97
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
同一控制下企业合并									-
其他									-
二、本年初余额	51,000,000.00	-	-	-	-	-	-8,191,569.03	-	42,808,430.97
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-109,493.99	-	-109,493.99
（一）综合收益总额							-109,493.99		-109,493.99
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本									-
2. 股份支付计入股东权益的金额									-
3. 其他									-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积									-
2. 对股东（或所有者）的分配									-

3. 其他										-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本(或资本)										-
2. 盈余公积转增股本(或资本)										-
3. 未分配利润转增股本(或资本)										-
4. 盈余公积弥补亏损										
5. 其他										-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取										-
2. 本期使用(以负号填列)										-
(六) 其他									-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>51,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8,301,063.02</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42,698,936.98</b>

(五) 母公司所有者权益变动表

项目	2014 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	51,000,000.00						-6,324,228.72	44,675,771.28

加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									-
<b>二、本年年初余额</b>	51,000,000.00	-	-	-	-	-	-6,324,228.72		44,675,771.28
<b>三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>	-	7,612,168.84	-	-	-	35,168.69	6,640,746.93		14,288,084.46
（一）综合收益总额							14,288,084.46		14,288,084.46
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-		-
1. 股东投入资本									-
2. 股份支付计入股东权益的金额									-
3. 其他									-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	35,168.69	-35,168.69		-
1. 提取盈余公积						35,168.69	-35,168.69		-
2. 对股东的分配									-
3. 其他									-
（四）股东权益内部结转	-	7,612,168.84	-	-	-	-	-7,612,168.84		-
1. 资本公积转增股本（或资本）									-
2. 盈余公积转增股本（或资本）								-	-
3. 未分配利润转增股本（或资本）									-
4. 盈余公积弥补亏损									-
5. 其他		7,612,168.84					-7,612,168.84		-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-		-

1. 本期提取								-
2. 本期使用（以负号填列）								-
（六）其他								-
<b>四、本年年末余额</b>	51,000,000.00	7,612,168.84	-	-	-	35,168.69	316,518.21	58,963,855.74

项目	2013 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	51,000,000.00						-8,191,569.03	42,808,430.97
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	51,000,000.00	-	-	-	-	-	-8,191,569.03	42,808,430.97
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	1,867,340.31	1,867,340.31
（一）综合收益总额							1,867,340.31	1,867,340.31
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本								-
2. 股份支付计入股东权益的金额								-

3. 其他									-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积									-
2. 对股东的分配									-
3. 其他									-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本（或资本）									-
2. 盈余公积转增股本（或资本）									-
3. 未分配利润转增股本（或资本）									-
4. 盈余公积弥补亏损									
5. 其他									-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取									-
2. 本期使用（以负号填列）									-
(六) 其他									-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>51,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6,324,228.72</b>	<b>44,675,771.28</b>

## 二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司申报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》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”）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，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。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

通过设立或投资等方式取得的子公司

单位：万元

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
衡阳腾飞内衣有限公司	全资子公司	有限公司	衡阳市	黄伟萍	有限责任公司	300 万
昆山腾昱服装科技有限公司	全资子公司	有限公司	苏州市	梅先明	有限责任公司	100 万
上海崇明腾飞内衣有限公司	控股子公司	有限公司	上海市	陆峰	有限责任公司	250 万 (注)

续：

子公司全称	组织机构代码	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
衡阳腾飞内衣有限公司	07496375-8	服装及鞋帽的设计、研发生产及销售	100	100	是
昆山腾昱服装科技有限公司	30186524-3	内衣、服装及相关产品、高端智能纺织设备的设计、生产、加工、销售；纺织品进出口贸易。	100	100	是

子公司全称	组织机构代码	经营范围	持股比例%	表决权比例%	是否合并报表
上海崇明腾飞内衣有限公司	312297624	高级无缝内衣、中高级半有缝内衣、高级罩杯的设计、生产（限分支机构经营）、销售，模具、五金制品的设计、生产（限分支机构经营）、销售，从事货物及技术的进出口业务。	65	65	

续：

子公司全称	期末实际出资额（万元）	纳入合并报表范围的时间	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
衡阳腾飞内衣有限公司	100.00	2013年	--	--	--
昆山腾昱服装科技有限公司	10.00	2014年	--	--	--
上海崇明腾飞内衣有限公司	250.00（注）	2014年	--	--	--

注：2015年1月4日，根据上海崇明腾飞内衣有限公司股东会决议及修改后的章程，上海崇明腾飞内衣有限公司增加注册资本300万元，全部由公司认缴，增资后，公司出资额为462.5万元，出资比例为84.10%。截至2015年3月17日，公司已支付上述增资款计300万元。

### 三、审计意见

致同会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对公司2013年度、2014年度财务报表进行了审计，并于2015年3月31日出具了致同审字（2015）第441ZB3303号标准无保留意见的审计报告，认为本公司财务报表已经按企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2013年12月31日、2014年12月31日的公司及合并财务状况以及2013年度、2014年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量。

### 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

## 1、会计期间

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。

## 2、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。

## 3、企业合并的会计处理方法

### (1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本；初始投资成本与原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；原持有投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

### (2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，本公司取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

## 通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，应当在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和；对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动应当转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

### (3) 企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## 4、合并财务报表的编制方法

### (1) 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力

运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体(含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等)。

## (2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表；因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## (3) 丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉；与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，应当

在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

## 5、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 6、外币业务和外币报表折算

### (1) 外币业务

本公司发生外币业务，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

### (2) 外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

现金流量表所有项目均按照系统合理的方法确定的、与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示“外币报表折算差额”项目反映。

## 7、金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于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。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。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。

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。

### (2) 金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：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、可供出售金融资产。金融资产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，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明

确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

#### 应收款项

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，包括应收账款和其他应收款等（附注二、11）。

#### 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

### （3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未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的，相关交易费用计入其初始确认金额。

#### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和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。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值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。

#### 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。

## 金融工具与负债的区分

如果企业不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用企业自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的企业自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。

### (4) 金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注二、10。

### (5) 金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

#### 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，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。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，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，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

值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

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

#### 以成本计量的金融资产

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

#### (6) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，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。

本公司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，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

#### (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、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 100 万元(含 100 万元)以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

### (2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

### (3) 按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
合并内关联方组合	资产状态	不计提
股东欠款	资产状态	不计提

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1-2 年	10	10

2-3 年	20	20
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

## 9、长期股权投资

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

### (1) 投资成本确定

本公司长期股权投资在取得时按投资成本计量。投资成本一般为取得该项投资而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，并包括直接相关费用。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

### (2) 后续计量及损益确认方法

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

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

本公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；对长期股权投资的投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配

以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

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

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

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。

对于 2007 年 1 月 1 日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，在扣除按原剩余期限直线法摊销的股权投资借方差额后，确认投资损益。

### (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

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

## 10、存货

### （1）存货的分类

本公司存货分为原材料、低值易耗品、周转材料、委外加工物资、在产品、库存商品、自制半成品、发出商品等。

### （2）发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品、委托加工物资等发出时采用移动加权平均法计价。

### （3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按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。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### （4）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

### （5）低值易耗品和周转材料的摊销方法

本公司低值易耗品和周转材料在领用时采用一次转销法摊销。

## 11、固定资产

### （1）固定资产确认条件

本公司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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

## (2) 各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20-40	10.00	4.5-2.25
机器设备	10	10.00	9.00
运输设备	5	10.00	18.00
办公设备及其他	5	10.00	18.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注二、24。

(4) 每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

## (5) 大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

## 12、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

### 13、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

### 14、借款费用

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

## (2) 借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

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

## 15、无形资产

本公司无形资产为软件。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
办公软件	3 年	直线法
土地使用权	50 年	直线法
非专利技术	10 年	直线法
商标权	3 年	直线法

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日，预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

## 16、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。

对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

## 17、收入

### (1) 一般原则

#### ①销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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。

#### ②提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

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

#### ③让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

### (2) 收入确认的具体方法

国内销售收入确认的具体方法：产品已经发出并取得买方签收的送货单和托运单时，凭相关单据确认收入；国外销售收入确认的具体方法：国外销售全部采用 FOB (FreeOnBoard 离岸价，指当货物在指定的装运港越过船舷，卖方即完成

交货) 结算, 在办理完毕报关和商检手续时确认收入。

## 18、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助, 按照收到或应收的金额计量。其中, 存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的, 可以按照应收的金额计量, 否则应当按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助, 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 1 元计量。

与资产相关的政府补助, 确认为递延收益, 并在相关资产使用期限内平均分配, 计入当期损益。与收益相关的政府补助, 如果用于补偿已发生的相关费用或损失, 则计入当期损益; 如果用于补偿以后期间的相关费用或损失, 则计入递延收益, 于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助, 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。

## 19、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉, 或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外, 均作为所得税费用计入当期损益。

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

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债, 除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的:

(1) 商誉的初始确认, 或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认: 该交易不是企业合并, 并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额;

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

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

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

## 20、经营租赁与融资租赁

本公司将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确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

### (1) 本公司作为出租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

## （2）本公司作为承租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

## 21、职工薪酬

### （1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### （2）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

#### 设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### 设定受益计划

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本公司设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本公司将上述第①和②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

#### (3) 辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

#### (4) 其他长期福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

### 22、重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

#### 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。

### 23、主要会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》（简称 企业会计准则第39号），修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》（简称 企业会计准则第2号）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（简称 企业会计准则第9号）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（简称 企业会计准则第30号）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（简称 企业会计准则第33号）和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称 企业会计准则第37号），除企业会计准则第37号在2014年年度及以后期间的财务报告中使用时，上述其他准则于2014年7月1日（首次执行日）起施行。

### 24、主要会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

## 五、最近两年的主要会计数据及重大变化分析

## （一）公司各类收入的具体确认方法和最近两年的营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

### 1、各类收入的具体确认方法

国内销售收入确认的具体方法：产品已经发出并取得买方签收的送货单和托运单时，凭相关单据确认收入；

国外销售收入确认的具体方法：国外销售全部采用FOB（Free On Board离岸价，指当货物在指定的装运港越过船舷，卖方即完成交货）结算，在办理完毕报关和商检手续时确认收入。

### 2、营业收入的主要构成、比例及变动分析

#### （1）按产品类别分类

单位：元

项目	2014年				
	营业收入	占比	毛利	毛利贡献率	毛利率
主营业务收入					
其中：文胸	76,734,834.32	62.74%	28,399,121.56	75.32%	37.01%
运动型内衣	23,127,709.67	18.91%	4,808,555.67	12.75%	20.79%
小裤	16,348,133.18	13.37%	2,976,215.62	7.89%	18.21%
其他	5,996,967.28	4.90%	1,440,717.12	3.82%	24.02%
<b>小计</b>	<b>122,207,644.45</b>	<b>99.92%</b>	<b>37,624,609.97</b>	<b>99.79%</b>	<b>30.79%</b>
其他业务收入	94,293.33	0.08%	80,977.04	0.21%	85.88%
<b>合计</b>	<b>122,301,937.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,705,587.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.83%</b>
项目	2013年度				
	营业收入	占比	毛利	毛利贡献率	毛利率
主营业务收入					
其中：文胸	64,325,647.42	65.10%	21,861,220.04	71.55%	33.99%
运动型内衣	18,024,375.05	18.24%	5,517,426.59	18.06%	30.61%
小裤	11,402,724.47	11.54%	1,936,192.83	6.34%	16.98%
其他	5,041,519.55	5.10%	1,221,030.25	4.00%	24.22%
<b>小计</b>	<b>98,794,266.49</b>	<b>99.98%</b>	<b>30,535,869.71</b>	<b>99.94%</b>	<b>30.91%</b>
其他业务收入	21,808.48	0.02%	17,470.01	0.06%	80.11%
<b>合计</b>	<b>98,816,074.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,553,339.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.92%</b>

公司是以女士内衣为核心产品的服装研发、设计和制造企业。经过多年的发展，公司已形成了文胸、运动型内衣、小裤等系列产品。2013年、2014年公司主营业务收入占营业收入总额比例均在99%以上，公司业务定位明确，主营业务突出。

报告期内，文胸为公司最主要的收入和毛利来源。2013年、2014年，文胸收入占公司营业收入的比重分别为65.10%、62.74%，而毛利率贡献率分别达到71.55%、75.32%，主要原因为：与其他类别产品相比，文胸毛利率相对较高。近两年，公司收入结构未发生重大变化。

近两年，公司毛利率比较稳定，2013年、2014年毛利率分别为30.92%、30.83%。2014年，公司文胸系列产品毛利率从33.99%提高到37.01%，主要是因为客户加大了对毛利率较高的文胸品种采购所致；运动型内衣产品毛利率由30.61%降低到20.79%，主要原因系公司运动型内衣由新工厂衡阳腾飞生产，返工率较高，且2014年产品款式较旧，售价相应较低，致使运动型内衣产品毛利率有所下降；公司小裤系列产品毛利率报告期内保持相对稳定。

(2) 按销售区域分类

单位：元

地区名称	2014 年度			2013 年度	
	营业收入	占比	增长率	营业收入	占比
内销	88,294,072.61	72.25%	40.41%	62,881,277.82	63.65%
外销	33,913,571.84	27.75%	-5.57%	35,912,988.67	36.35%
合计	<b>122,207,644.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>23.70%</b>	<b>98,794,266.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入主要以内销为主，内销业务占比保持在60%以上。

(3) 按自主品牌与加工品牌分类

单位：元

名称	2014 年度			2013 年度	
	营业收入	占比	增长率	营业收入	占比
自有品牌产品	3,075,426.60	2.50%	259.82%	854,700.86	0.9%

加工产品	119,132,217.85	97.50%	21.64%	97,939,565.63	99.1%
<b>主营业务收入合计</b>	<b>122,207,644.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>23.70%</b>	<b>98,794,266.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入以加工产品销售为主，自有品牌产品尚处于品牌建设期，自有品牌销售比例较小。

### 3、营业收入及利润变动分析

报告期内，公司营业收入及利润变动情况如下：

单位：元

项目	2014 年度			2013 年度
	金额	增加额	增长率	金额
营业收入	122,301,937.78	23,485,862.81	23.77%	98,816,074.97
营业成本	84,596,350.77	16,333,615.52	23.93%	68,262,735.25
营业毛利	37,705,587.01	7,152,247.29	23.41%	30,553,339.72
营业利润	15,693,626.95	11,905,432.71	314.28%	3,788,194.24
利润总额	15,349,484.74	11,548,239.70	303.80%	3,801,245.04
净利润	12,808,203.58	12,917,697.57	-11,797.63%	-109,493.99

公司2014年营业收入和营业成本的增幅分别为23.77%、23.93%，营业收入的增幅与营业成本上涨的幅度大致相当，2014年公司营业利润增长314.28%，增长较大，主要是由于2013年度公司计提资产减值损失较大，导致2013年营业利润较低，其中：（1）根据公司应收账款的账龄计提坏账准备2,559,722.18元，（2）由于公司自有品牌捷诗菲雅部分文胸产品滞销，且时间较长，期末未能全部处置，公司当期计提了存货跌价准备5,647,887.55元。上述因素合计导致公司2013年度计提资产减值损失8,207,609.73元。

公司2014年净利润增加了12,917,697.57元，较2013年大幅增长，一方面是因为公司2013年度公司计提大额资产减值损失，营业利润较少，另一方面公司于2014年取得高新技术企业认证，所得税税率降低，2014年当期所得税费用减少1,369,457.87元。

### 4、主营业务成本构成、比例及变动分析

报告期内，公司各系列产品主营业务成本构成及占比如下：

单位：元

项目	2014 年度							
	直接材料		直接人工		制造费用		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
文胸	27,648,027.70	57.20%	8,023,728.32	16.60%	12,663,956.74	26.20%	48,335,712.76	100.00%
小裤	5,910,387.56	44.20%	2,246,482.15	16.80%	5,215,047.85	39.00%	13,371,917.56	100.00%
运动型内衣	6,924,640.21	37.80%	4,359,958.65	23.80%	7,034,555.14	38.40%	18,319,154.00	100.00%
其他	2,455,818.84	53.90%	1,016,043.79	22.30%	1,084,387.54	23.80%	4,556,250.17	100.00%
<b>合计</b>	<b>42,938,874.31</b>	<b>50.77%</b>	<b>15,646,212.91</b>	<b>18.50%</b>	<b>25,997,947.27</b>	<b>30.74%</b>	<b>84,583,034.49</b>	<b>100.00%</b>

项目	2013 年度							
	直接材料		直接人工		制造费用		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
文胸	25,606,049.71	60.30%	6,794,308.38	16.00%	10,064,069.29	23.70%	42,464,427.38	100.00%
小裤	5,159,259.74	54.50%	1,647,176.50	17.40%	2,660,095.39	28.10%	9,466,531.64	100.00%
运动型内衣	4,790,161.26	38.30%	2,776,542.56	22.20%	4,940,244.64	39.50%	12,506,948.46	100.00%
其他	2,158,576.45	56.50%	699,149.54	18.30%	962,763.30	25.20%	3,820,489.30	100.00%
<b>合计</b>	<b>37,714,047.16</b>	<b>55.20%</b>	<b>11,917,176.98</b>	<b>17.46%</b>	<b>18,627,172.62</b>	<b>27.20%</b>	<b>68,258,396.78</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本主要由直接材料构成，报告期内，公司直接材料、直接人工、制造费用的比例稳定，无大的波动。

## （二）报告期内主要费用及变动情况

单位：元

项目	2014 年度			2013 年度	
	金额	占营业收入比例	增长率	金额	占营业收入比例
销售费用	5,333,557.44	4.36%	30.47%	4,087,990.08	4.14%
管理费用	17,886,732.26	14.63%	44.59%	12,370,818.76	12.52%
其中：研发费用	5,067,519.39	4.14%	5.17%	4,818,366.66	4.88%
财务费用	1,110,265.65	0.91%	-19.89%	1,385,873.24	1.40%
<b>期间费用合计</b>	<b>24,330,555.35</b>	<b>19.89%</b>	<b>36.35%</b>	<b>17,844,682.08</b>	<b>18.06%</b>

报告期内，公司期间费用分别为1,784.47万元、2,433.06万元，占营业收入的比例分别为18.06%、19.89%，其中管理费用占比较高，分别达到期间费用合计额的12.52%和14.63%，但占比较为稳定。

公司管理费用主要为职工薪酬、研发费用、折旧及摊销、办公费、伙食费等。2014年公司管理费用较2013年度增长了44.59%，主要是由于公司业务规模

扩大，员工人数增多，同时由于2014年公司经营业绩大幅增长，公司计提年度奖金增加所致。2013年、2014年，公司研发费用占营业收入的比例分别为4.88%和4.14%，符合高新技术企业的标准。

### （三）重大投资收益、非经常性损益、营业外收入、营业外支出、适用的税收政策及主要税种情况

#### 1、重大投资收益

报告期内，公司无重大投资收益。

#### 2、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益	--	--
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）	50,000.00	6,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-394,142.21	7,050.80
其他符合非经常性损益定义的损益项目	949,037.62	953,629.60
非经常性损益总额	604,895.41	966,680.40
减：非经常性损益的所得税影响数	90,214.31	241,670.10
非经常性损益净额	514,681.10	725,010.30

#### 3、营业外收入

单位：元

项目	2014年度	2013年度
违约赔偿收入	29,775.30	-
政府补助	50,000.00	6,000.00
其他	25,246.99	24,499.33
合计	<b>105,022.29</b>	<b>30,499.33</b>

报告期内，公司营业外收入较小。2013年，公司收到政府补助6,000元，为政府环保补助。2014年，根据昆山市科学技术局、昆山市财政局下发的昆科字[2014]84号文，公司收到苏州市科技发展计划项目奖励经费50,000.00元。

#### 4、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出如下表所示：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
罚款支出	5,200.00	1,858.13
赔款支出	216,178.29	15,590.40
其他支出	227,786.21	-
<b>合计</b>	<b>449,164.50</b>	<b>17,448.53</b>

报告期内公司的营业外支出主要是赔款支出，主要系员工工伤赔款，2014年其他支出227,786.21元，主要系补提防洪安保费用。

#### 5、主要税种

税 种	计税依据	具体税率情况
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	应纳流转税额	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
防洪保安基金	应税收入	0.1%

##### (1) 所得税

公司适用的税率2013年度所得税税率为25%，2014年10月31日，公司取得编号为GR201432002346的高新技术企业证书，按15%的优惠税率缴纳企业所得税；子公司所得税税率均为25%。

##### (2) 增值税

公司的增值税率为17%，出口销售商品的增值税实行“免、抵、退”税管理办法。出口退税税率为：报告期公司执行的出口退税率为16%。2013、2014 年

度实际收到的出口退税金额分别为919,579.90元和348,333.62元。

#### （四）公司主要资产情况及重大变动分析

##### 1、货币资金

各报告期期末，公司货币资金如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	52,985.61	111,013.89
银行存款	8,909,097.69	2,002,744.21
<b>合计</b>	<b>8,962,083.30</b>	<b>2,113,758.10</b>

报告期期末，公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的货币资金。

##### 2、应收账款

报告期内，公司的应收账款如下所示：

###### （1）按账龄分析

单位：元

项目	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	23,998,738.35	99.14%	1,199,936.93	16,533,202.75	98.09%	826,660.14
1-2年	-	-	-	322,712.54	1.91%	32,271.25
2-3年	209,218.63	0.86%	41,843.73	--	--	--
<b>合计</b>	<b>24,207,956.98</b>	<b>100%</b>	<b>1,241,780.66</b>	<b>16,855,915.29</b>	<b>100%</b>	<b>858,931.39</b>

2014年末公司应收账款余额大幅增加，主要是因为公司2014年度扩大经营规模，应收账款余额与营业收入均相应增加。公司应收账款账龄较短，基本都在一年以内，坏账风险较低。

###### （2）截至2014年12月31日，应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
安莉芳（中国）服装有限公司	非关联方	7,157,312.00	1年以内	29.57%
上海莘威运动品有限公司	非关联方	6,746,827.57	1年以内	27.87%
纽芭拉（上海）内衣科技有限公司	关联方	3,598,249.12	1年以内	14.86%

单位名称	与公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
上海欧迪芬内衣精品股份有限公司	非关联方	2,332,080.20	1年以内	9.63%
上海琳屿纺织服装贸易有限公司	关联方	1,214,499.58	1年以内	5.02%
<b>合计</b>		<b>21,048,96.47</b>	<b>-</b>	<b>86.95%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
上海莘威运动品有限公司	非关联方	13,755,308.56	1年以内	81.61%
KAMAL OSMAN JAMJOOM TR	非关联方	1,214,511.07	1年以内	7.21%
纽芭拉（上海）内衣科技有限公司	关联方	1,000,000.00	1年以内	5.93%
SIMON DE WINTER	非关联方	211,333.09	1年以内	1.25%
ETAM LINGERIE SAS CSP	非关联方	152,279.07	1年以内	0.90%
<b>合计</b>		<b>16,333,431.79</b>	<b>-</b>	<b>96.90%</b>

(3) 报告期各期末，应收账款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

2014 年底、2013 年底，公司应收纽芭拉（上海）内衣科技有限公司款分别为 3,598,249.12 元、1,000,000.00 元，均为尚未收到的货款。截至本转让说明书签署之日，公司已收到上述应收账款。

(4) 2013 年 7 月 15 日，公司以其自 2013 年 7 月 15 日起至 2016 年 7 月 14 日止经营期内已经产生的或将要产生的账面全部应收账款，不论应收账款于 2016 年 7 月 14 日到期与否，均在质押范围之内，已质押给昆山市创业担保有限公司，并且是唯一的、排他性的质押。

### 3、其他应收款

报告期内，公司的其他应收款如下所示：

(1) 其他应收款按种类分类

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日				
	金额	比例	坏账准备	比例	净额

账龄组合	2,715,806.17	54.37%	577,961.44	21.28%	2,137,844.73
股东欠款	2,279,208.02	45.63%	-	-	2,279,208.02
<b>合计</b>	<b>4,995,014.19</b>	<b>100%</b>	<b>577,961.44</b>	<b>16.16%</b>	<b>4,417,052.75</b>
项目	2013年12月31日				
	金额	比例	坏账准备	比例	净额
账龄组合	7,589,394.73	15.80%	4,416,893.21	58.20%	3,172,501.52
股东欠款	40,454,032.47	84.20%	-	-	40,454,032.47
<b>合计</b>	<b>48,043,427.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,416,893.21</b>	<b>9.19%</b>	<b>43,626,533.99</b>

(2) 按账龄组合计提坏账准备的其他应收款情况

单位：元

项目	2014年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	1,660,431.99	61.14%	82,258.35	1,578,173.64
1至2年	167,900.00	6.18%	16,790.00	151,110.00
2至3年	-	-	-	-
3至4年	807,554.18	29.74%	403,777.09	403,777.09
4至5年	23,920.00	0.88%	19,136.00	4,784.00
5年以上	56,000.00	2.06%	56,000.00	0.00
<b>合计</b>	<b>2,715,806.17</b>	<b>100%</b>	<b>577,961.44</b>	<b>2,137,844.73</b>
项目	2013年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	483,573.21	6.37%	24,178.66	459,394.55
1至2年	872,697.74	11.50%	87,269.77	785,427.97
2至3年	1,050,645.38	13.84%	210,129.08	840,516.30
3至4年	1,374,260.40	18.11%	687,130.20	687,130.20
4至5年	2,000,162.50	26.35%	1,600,130.00	400,032.50
5年以上	1,808,055.50	23.83%	1,808,055.50	0.00
<b>合计</b>	<b>7,589,394.73</b>	<b>100%</b>	<b>4,416,893.21</b>	<b>3,172,501.52</b>

(3) 截至2014年12月31日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	性质	占其他应收款总额的比例
------	-------	----	----	----	-------------

梅先明	关联方	2,279,208.02	1 年以内	往来款	45.63%
太仓傲奔矽品科技有限公司	非关联方	680,000.00	3-4 年	往来款	13.61%
仲利国际租赁有限公司	非关联方	400,000.00	1 年以内	保证金	8.01%
纽芭拉（上海）内衣科技有限公司	关联方	311,682.40	1 年以内	往来款	6.24%
张丽英	关联方	308,484.34	1 年以内	预支提成款	6.18%
<b>合计</b>		<b>3,979,374.76</b>			<b>79.67%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	性质	占其他应收款总额的比例
梅先明	关联方	16,002,349.76	1-2 年	往来款	32.30%
		18,813,829.71	5 年以上	出资款	37.97%
王洁	关联方	108,000.00	1-2 年	往来款	0.22%
		5,637,853.00	5 年以上	出资款	11.38%
昆山先锋化工机械设备厂	非关联方	4,002,055.50	2-5 年及 5 年以上	往来款	8.08%
百通咨询公司	非关联方	1,300,000.00	2-3 年及 5 年以上	往来款	2.62%
太仓傲奔矽品科技有限公司	非关联方	680,000.00	2-3 年	往来款	1.37%
<b>合计</b>		<b>46,544,087.97</b>			<b>93.95%</b>

报告期各期末，公司其他应收款主要为应收股东的往来款和出资款，截至本转让说明书签署之日，梅先明、王洁、纽芭拉（上海）内衣科技有限公司等关联方欠款均已归还。

除此以外，公司其他应收款中无其他应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

#### 4、预付款项

报告期内，公司预付款项如下所示：

（1）预付款项按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	6,615,770.24	87.33%	798,626.16	48.74%
1-2年	130,691.32	1.73%	839,900.60	51.26%
2-3年	829,098.93	10.94%	-	-
合计	<b>7,575,560.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,638,526.76</b>	<b>100.00%</b>

公司预付款项主要为预付设备采购款及预付资产收购款项。公司2014年预付款项的大额增加，主要是公司2014年度扩大经营规模，采购规模增加，预付材料款及设备款余额增加。其中，2014年末，为了消除同业竞争、减少关联交易，公司拟收购上海腾飞时装肩垫制品有限公司的经营性资产，向其预付资产收购款350万元，公司已于2015年4月完成了资产收购。

(2) 报告期期末预付款项中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(3) 截至2014年12月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占预付账款总额合的比例	未结算原因
上海腾飞时装肩垫制品有限公司	关联方	3,699,081.75	1年以内	48.83%	预付经营资产收购款、货款
上海首汉实业有限公司	非关联方	529,897.44	1年以内	6.99%	货款
广州市蓝坊纺织设备有限公司	非关联方	486,000.00	1年以内	6.42%	设备款
上海宝诗制衣有限公司	非关联方	397,073.62	1年以内	5.24%	加工费
石狮正丰机械有限公司	非关联方	210,000.00	1年以内	2.77%	设备款
合计		<b>5,322,052.81</b>		<b>70.25%</b>	

截至2013年12月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占预付账款总额合的比例	未结算原因
------	-------	----	----	-------------	-------

Brunet international (Hong Kong) itd.	非关联方	436,416.38	1-2 年	26.63%	货款
江苏电力昆山张浦供电公司	非关联方	212,949.07	1 年以内	13.00%	电费
ILUNA ASIA LTD	非关联方	198,747.20	1-2 年	12.13%	货款
BBF Hong Kong Limited	非关联方	165,365.05	1-2 年	10.09%	货款
昆山世纪新空调机电工程有限公司	非关联方	69,900.00	1 年以内	4.27%	设备款
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,083,377.70</b>	<b>-</b>	<b>66.12%</b>	<b>-</b>

## 5、存货

(1) 报告期内，公司存货如下所示：

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例	金额 (元)	比例
原材料	6,844,014.95	23.99%	6,175,834.17	35.49%
在产品	7,760,287.68	27.20%	2,354,935.38	13.53%
库存商品	8,059,616.28	28.25%	7,133,538.08	40.99%
周转材料	1,102,601.17	3.86%	1,431,288.24	8.23%
委托加工物资	814,336.38	2.85%	305,656.59	1.76%
发出商品	3,952,102.70	13.85%	-	-
<b>合计</b>	<b>28,532,959.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,401,252.46</b>	<b>100.00%</b>

截至 2014 年末、2013 年末，公司存货账面价值分别为 28,532,959.16 元、17,401,252.46 元，占当期末流动资产的比例分别为 38.66%、21.49%。2014 年末存货较 2013 年末增长 63.97%，主要是由于 2015 年初交期的订单较多，公司期末用于备货的在产品同比增加，同时部分产品已发出但尚未收到客户确认单或报关单，因而未予确认收入，而作为发出商品处理。

公司期末存货结构较为合理，原材料、在产品和库存商品占比较均衡，符合服装内衣生产企业的特点，从原材料采购到产成品入库销售的周期较长，公司在期末均准备一定的原材料及产成品以备下月生产和销售。公司存货中的原材料主要为面料、海绵、裆布、胶膜、蕾丝花边等。

(2) 报告期内存货跌价准备情况

2010 年至 2012 年间，公司拟拓展自有品牌捷诗菲雅，并根据销售预期规划生产了大量捷诗菲雅品牌产品，但由于实际销售未达到预期，该部分产品已滞销多年，根据公司判断，上述产品已过时，公司分别于 2012 年底、2013 年底对该部分滞销产品计提了跌价准备。截至 2013 年末，公司该批次库存商品已全额计提存货跌价准备，金额合计为 11,256,523.84 元。除此以外，公司产品主要以代工方式，根据客户的订单进行生产和销售，报告期内不存在存货跌价准备的情形。

## 6、固定资产

报告期内，公司的固定资产如下表所示：

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>32,780,337.04</b>	<b>13,237,648.75</b>	<b>5,684,632.51</b>	<b>40,333,353.28</b>
房屋及建筑物	15,507,382.86	5,667,820.00	-	21,175,202.86
机器设备	15,002,208.25	6,420,563.65	5,684,632.51	15,738,139.39
运输设备	953,283.00	315,039.93	-	1,268,322.93
办公设备及其他	1,317,462.93	834,225.17	-	2,151,688.10
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>10,502,351.29</b>	<b>2,631,477.56</b>	<b>2,765,887.50</b>	<b>10,367,941.35</b>
房屋及建筑物	3,354,601.73	949,331.04	-	4,303,932.77
机器设备	5,996,692.13	1,356,622.99	2,765,887.50	4,587,427.62
运输设备	260,069.70	169,250.94	-	429,320.64
办公设备及其他	890,987.73	156,272.59	-	1,047,260.32
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>22,277,985.75</b>	<b>10,606,171.19</b>	<b>2,918,745.01</b>	<b>29,965,411.93</b>
房屋及建筑物	12,152,781.13	4,718,488.96	-	16,871,270.09
机器设备	9,005,516.12	5,063,940.66	2,918,745.01	11,150,711.77
运输设备	693,213.30	145,788.99	-	839,002.29
办公设备及其他	426,475.20	677,952.58	-	1,104,427.78
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-

办公设备及其他	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>22,277,985.75</b>	<b>10,606,171.19</b>	<b>2,918,745.01</b>	<b>29,965,411.93</b>
房屋及建筑物	12,152,781.13	4,718,488.96	-	16,871,270.09
机器设备	9,005,516.12	5,063,940.66	2,918,745.01	11,150,711.77
运输设备	693,213.30	145,788.99	-	839,002.29
办公设备及其他	426,475.20	677,952.58	-	1,104,427.78

公司固定资产主要包括房屋建筑物和机器设备，截至 2014 年 12 月 31 日账面价值分别占公司固定资产账面价值的 56.30%、37.21%。

2012 年 5 月，公司以其拥有的房屋建筑物（昆房权证张浦字第 171011243 号）作为抵押物向中国工商银行股份有限公司昆山支行贷款 2,000 万元，期限自 2012 年 5 月 4 日至 2017 年 5 月 3 日。截至 2014 年 12 月 31 日，该抵押资产账面价值为 16,871,270.09 元（原值为 21,175,202.86 元）。

2014 年 2 月，公司通过售后回租方式减少部分机器设备，账面原值为 5,684,632.51 元，同时结转累计折旧 2,765,887.50 元，账面净值为 2,918,745.01 元。详见“第四节 公司财务会计信息”之“八、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项”相关内容。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司通过售后回租租入的固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值
机器设备	2,918,745.01	424,473.40	2,494,271.61

公司期末固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

## 7、在建工程

报告期期末，公司在建工程情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值

厂房二期工程	27,632,667.19	-	27,632,667.19	345,669.00	-	345,669.00
<b>合计</b>	<b>27,632,667.19</b>	<b>-</b>	<b>27,632,667.19</b>	<b>345,669.00</b>	<b>-</b>	<b>345,669.00</b>

公司在建工程为厂房二期工程，预算数为 28,896,287.99 元，截至 2014 年底，工程完工进度为 95.63%。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司在建工程未发生减值迹象，故未对在建工程计提减值准备。

## 8、无形资产

报告期内，公司无形资产如下表所示：

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>5,712,238.18</b>	<b>177,323.61</b>	-	<b>5,889,561.79</b>
土地使用权	5,117,944.50	-	-	5,117,944.50
非专利技术	549,579.00	58,862.08	-	608,441.08
软件	23,014.68	118,461.53	-	141,476.21
商标权	21,700.00	-	-	21,700.00
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>486,051.92</b>	<b>243,900.00</b>	-	<b>729,951.92</b>
土地使用权	435,569.75	117,966.81	-	553,536.56
专利使用权及非专利技术	11,599.32	113,838.44	-	125,437.76
软件	18,741.18	10,536.42	-	29,277.60
商标权	20,141.67	1,558.33	-	21,700.00
<b>三、无形资产账面净值合计</b>	<b>5,226,186.26</b>	-	-	<b>5,159,609.87</b>
土地使用权	4,682,374.75	-	-	4,564,407.94
非专利技术	537,979.68	-	-	483,003.32
软件	4,273.50	-	-	112,198.61
商标权	1,558.33	-	-	-
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
非专利技术	-	-	-	-
软件	-	-	-	-

商标权	-	-	-	-
<b>五、无形资产账面价值合计</b>	<b>5,226,186.26</b>	-	-	<b>5,159,609.87</b>
土地使用权	4,682,374.75	-	-	4,564,407.94
非专利技术	537,979.68	-	-	483,003.32
软件	4,273.50	-	-	112,198.61
商标权	1,558.33	-	-	-

公司的无形资产主要为土地使用权，截至 2014 年 12 月 31 日公司土地使用权情况如下：

土地使用权证编号	坐落	面积（平方米）	终止年限	权利状态
昆集用（2007）第 22007114012 号	昆山市张浦镇桐丘路南侧	24,333.3	2054 年 1 月 6 日	抵押
昆集用（2007）第 22007114014 号	昆山市张浦镇桐丘路南侧	19,581.4	2053 年 5 月 1 日	抵押

2013 年 7 月 15 日，公司与昆山市创业担保有限公司签订昆保创 2013148-2 号最高额反担保抵押合同，公司自愿作为反担保抵押人，以公司拥有的土地使用权（昆集用（2007）第 22007114012 号）抵押给昆山市创业担保有限公司，作为抵押物为公司从苏州银行股份有限公司昆山支行贷款 800 万元提供担保，期限自 2013 年 7 月 15 日至 2016 年 7 月 14 日。

2012 年 5 月 4 日，公司向中国工商银行股份有限公司昆山支行贷款 2,000 万元，公司以拥有的土地使用权（昆集用（2007）第 22007114014 号）作为抵押物为其 2,000 万元贷款提供担保，抵押期限 2012 年 5 月 4 日至 2017 年 5 月 3 日。

截至 2014 年 12 月 31 日，上述抵押资产账面价值合计为 4,564,407.93 元（原值 5,117,944.50 元）。公司对无形资产进行减值测试，未发现无形资产发生减值的情形，故未计提无形资产减值准备。

## （五）公司主要负债情况及重大变动分析

### 1、短期借款

单位：元

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

抵押借款	20,000,000.00	20,000,000.00
保证借款	8,000,000.00	3,000,000.00
<b>合计</b>	<b>28,000,000.00</b>	<b>23,000,000.00</b>

公司短期借款抵押及保证情况详见本节之“五、最近两年及一期的主要会计数据及重大变化分析”之“（四）公司主要资产情况及重大变动分析”。

## 2、应付账款

（1）报告期内，公司的应付账款如下所示：

单位：元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	34,500,102.09	99.35%	24,710,721.09	96.28%
1-2年	-	-	170,544.00	0.66%
2-3年	-	-	4,929,089.55	1.36%
3年以上	224,455.32	0.65%	434,701.01	1.69%
<b>合计</b>	<b>34,724,557.41</b>	<b>100%</b>	<b>30,245,055.65</b>	<b>100%</b>

截至2014年底，公司应付账款中，应付供应商货款14,329,893.34元，应付在建工程工程款19,885,000.00元。应付账款账龄主要为1年以内，期限较短。

（2）截至2014年12月31日，应付账款金额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	年限	占应付账款总额的比例
江苏康宇建设工程有限公司	非关联方	19,885,000.00	1年以内	57.26%
广东德润纺织有限公司	非关联方	2,778,265.04	1年以内	8.00%
肇庆市鼎湖兴文塑胶五金制品有限公司	非关联方	783,022.84	1年以内	2.25%
上海馨源新材料科技有限公司	非关联方	701,443.93	1年以内	2.02%
BEMIS Hong Kong Ltd	非关联方	654,739.28	1年以内	1.89%
<b>合计</b>		<b>24,802,471.09</b>		<b>71.43%</b>

截至2013年12月31日，应付账款金额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	年限	占应付账款总额的比例
------	-------	-------	----	------------

广东德润纺织有限公司	非关联方	3,375,315.91	1 年以内	11.16%
东莞腾飞内衣有限公司	关联方	2,759,519.31	1 年以内	9.12%
肇庆市鼎湖兴文塑胶五金制品有限公司	非关联方	1,596,236.64	1 年以内	5.28%
上海馨源新材料科技有限公司	非关联方	946,918.24	1 年以内	3.13%
嘉兴华严花边织造有限公司	非关联方	819,830.19	1 年以内	2.71%
<b>合计</b>		<b>9,497,820.29</b>		<b>31.40%</b>

(3) 公司无应付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

### 3、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬如下所示：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
<b>职工薪酬</b>	<b>2,405,716.02</b>	<b>35,862,391.87</b>	<b>32,037,087.85</b>	<b>6,231,020.04</b>
工资、奖金、津贴和补贴	2,405,716.02	34,100,842.28	30,388,157.16	6,118,401.14
职工福利费	-	1,182,916.79	1,142,916.79	40,000.00
社会保险费	-	578,632.80	506,013.90	72,618.90
其中：1、医疗保险费	-	410,446.30	346,332.30	64,114.00
2、工伤保险费	-	121,923.90	118,839.60	3,084.30
3、生育保险费	-	46,262.60	40,842.00	5,420.60
住房公积金	-	-	-	--
<b>离职后福利-设定提存计划</b>	<b>-</b>	<b>1,049,507.80</b>	<b>911,838.60</b>	<b>137,669.20</b>
其中：1、基本养老保险费	-	997,900.10	868,361.80	129,538.30
2、失业保险费	-	51,607.70	43,476.80	8,130.90

### 4、其他应付款

(1) 其他应付款明细情况

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	5,501,735.38	96.15%	2,755,032.68	42.60%

1 至 2 年	36,779.40	0.64%	1,859,792.00	28.75%
2 至 3 年	11,072.00	0.19%	1,434,294.70	22.18%
3 年以上	172,384.10	3.01%	418,732.77	6.47%
<b>合计</b>	<b>5,721,970.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,467,852.15</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司其他应付款主要为单位往来款。

(2) 报告期本公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：元

债权人名称	与公司关系	金额	性质或内容
昆山强生服饰辅料有限公司	关联方	1,536,585.36	往来款
大连维安娜内衣辅料有限公司	关联方	1,200,000.00	往来款
长城证券	非关联方	400,000.00	中介机构服务费
上海羽锋投资管理有限公司	非关联方	300,000.00	房租
NTT New Textile Technologies GmbH	非关联方	305,340.00	2014 年度伸拉特技术服务费
<b>合计</b>		<b>3,741,925.36</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：元

债权人名称	与公司关系	金额	性质或内容
上海腾宇内衣有限公司	关联方	3,000,000.00	往来款
昆山强生服饰辅料有限公司	关联方	1,536,585.36	往来款
大连维安娜内衣辅料有限公司	关联方	1,197,720.00	往来款
上海丝绸集团股份有限公司	非关联方	269,955.57	往来款
昆山市张浦镇金华村富民合作社	非关联方	162,548.00	房租
<b>合计</b>		<b>6,166,808.93</b>	

## 5、应交税费

单位：元

税项	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
企业所得税	87,266.95	3,103,949.34
增值税	375,363.92	183,245.81

城市维护建设税	39,018.10	35,841.83
房产税	25,320.51	-
土地使用税	43,914.69	-
个人所得税	29,923.23	4,717.41
教育费附加	23,410.86	21,648.83
防洪保安基金	122,636.30	-
其他税金	20,312.23	2,973.20
<b>合计</b>	<b>767,566.70</b>	<b>3,352,376.42</b>

报告期内，公司各税项正常申报缴纳，无重大处罚情况。公司应缴税费余额主要为已经计提但尚未缴纳的企业所得税、增值税等。

企业所得税缴纳方式为按季预交、年度汇算清缴，一般每季度的次月预缴上季度的企业所得税，次年六月前汇算清缴上年度的企业所得税。因此，在公司盈利的情况下，季度末有一定金额的应交企业所得税。公司 2014 年末的应交税费较 2013 年末下降较大，主要是由于 2015 年初交期的订单较多，部分大额订单 2014 年度未能整单出货，导致当季营业收入同比降低，导致当季利润总额较低，预提当季所得税费用减少。

## 6、长期应付款

单位：元

项目	初始金额	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应付融资租赁款	4,460,016.00	1,519,104.43	-
减：一年内到期长期应付款	-	-	-
<b>合计</b>		<b>1,519,104.43</b>	

2014 年 2 月 13 日，公司与仲利国际租赁有限公司签署《买卖合同》(AA14020024ABX-1)及《租赁合同》(AA14020024ABX)，约定公司将缝纫机、加工中心等机器设备以 4,399,210 元的价格出售给仲利国际租赁有限公司，并开具正式发票。仲利国际租赁有限公司获得上述机器设备后，将该等设备租赁给昆山腾飞使用，租赁期间 2014 年 2 月 28 日至 2018 年 2 月 28 日，共计 48 个月，并按相关约定收取租金 4,460,016.00 元。

## （六）公司各期末股东权益情况

### 1、股本

报告期内，公司的股本变动情况如下：

#### （1）2014 年股本变动情况

单位：万元

投资者名称	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日	持股比例
梅先明	4,182.00	163.71	569.505	3,776.2050	74.0432%
王洁	918.00	-	288.723	629.2770	12.3388%
上海腾铭投资中心（有限合伙）	-	694.518	694.518	-	-
宁波鼎锋海川投资管理中心（有限合伙）	-	66.521738	-	66.521738	1.3043%
上海鼎锋久成股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	44.347825	-	44.347825	0.8696%
上海鼎锋诚泽投资管理合伙企业（有限合伙）	-	33.260869	-	33.260869	0.6522%
深圳鼎锋明道新三板壹投资基金合伙企业（有限合伙）	-	44.347825	-	44.347825	0.8696%
深圳鼎锋明道新三板叁投资基金合伙企业（有限合伙）	-	66.521738	-	66.521738	1.3043%
杨文华	-	22.1748	-	22.1748	0.4348%
席文官	-	33.2622	-	33.2622	0.6522%
黄忠旗	-	220.661705	-	220.661705	4.3267%
吴立明	-	51.000	-	51.000	1.000%
官国清	-	51.000	-	51.000	1.000%
姜世刚	-	61.4193	-	61.4193	1.2043%
<b>合计</b>	<b>5,100.00</b>	<b>1,552.746</b>	<b>1,552.746</b>	<b>5,100.00</b>	<b>100.00%</b>

注：2014 年 9 月 25 日，深圳鼎锋明道新三板壹投资基金合伙企业（有限合伙）更名为宁波鼎锋明道汇富投资合伙企业（有限合伙）；深圳鼎锋明道新三板叁投资基金合伙企业（有限合伙）更名为宁波鼎锋明道汇盈投资合伙企业（有限合伙）。

#### （2）2013 年度公司股本未发生变动。

单位：万元

投资者名称	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日	持股比例
梅先明	4,182.00	-	-	4,182.00	82.00
王洁	918.00	-	-	918.00	18.00
<b>合计</b>	<b>5,100.00</b>	-	-	<b>5,100.00</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司股本变动为股东之间的股权转让，详细情况见本转让说明书“第一节 公司概况”之“五、公司股本形成及变化情况”相关内容。

## 2、盈余公积

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
期初余额	-	-
其中：法定盈余公积	-	-
任意盈余公积	-	-
本期增加	35,168.69	-
其中：法定盈余公积	35,168.69	-
任意盈余公积	-	-
本期减少	-	-
其中：法定盈余公积	-	-
任意盈余公积	-	-
期末余额	35,168.69	-
其中：法定盈余公积	35,168.69	-
任意盈余公积	-	-

公司 2013 年及以前年度亏损，未计提盈余公积；2014 年度，公司开始盈利，公司按照公司法及公司章程的规定计提法定盈余公积。

## 3、未分配利润

### (1) 未分配利润变动情况

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
期初未分配利润	-8,301,063.02	-8,191,569.03
加：本年归属于母公司股东的净利润	13,216,298.73	-109,493.99

减：提取法定盈余公积	35,168.69	-
净资产折股	7,612,168.84	-
期末未分配利润	-2,732,101.82	-8,301,063.02

(2) 利润分配情况的说明

报告期内，公司未进行利润分配。

4、少数股东权益

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
少数股东权益	466,904.85	-

六、最近两年及一期的主要财务指标及重大变化分析

1、偿债能力指标

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（合并）	58.89%	61.08%
流动比率（倍）	0.94	1.21
速动比率（倍）	<b>0.31</b>	<b>0.71</b>
权益乘数（倍）	2.43	2.57
每股净资产	1.10	0.84

注 1：资产负债率=总资产/总负债

注 2：流动比率=流动资产/流动负债

注 3：速动比率=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货-预付账款-1年内到期的非流动资产-其他流动资产）

注 4：权益乘数=资产总额/股东权益总额

注 5：每股净资产=归属于母公司股东的净资产/期末股份总数

2、营运能力分析

项目	2014年度	2013年度
总资产周转率	0.99	<b>0.96</b>
应收账款周转率	<b>5.96</b>	<b>7.57</b>

存货周转率	2.47	2.66
-------	------	------

注 1：资产周转率=当期营业收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]

注 2：应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

注 3：存货周转率=当期营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

公司 2014 年度、2013 年度应收账款周转率分别为 **5.96** 次、**7.57** 次。公司应收账款周转率较高，账龄 90% 以上在一年以内，发生坏账的可能性较小。

公司 2014 年度、2013 年度存货周转率分别为 **2.47** 次、**2.66** 次，存货周转率处于较高水平。

### 3、盈利能力分析

项目	2014 年度	2013 年度
毛利率	30.83%	30.92%
净利率	10.47%	-0.11%
净资产收益率	26.80%	-0.26%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	25.76%	-1.95%
每股收益（扣除非经常性损益）	0.25	-

注 1：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

注 2：净利润率=净利润/营业收入

公司 2014 年度净资产收益率较 2013 年度大幅增长，主要原因是公司净利润大幅增长。公司毛利率和净利润率波动的原因详见本节“五、最近两年的主要会计数据及重大变化分析”之“（一）公司各类收入的具体确认方法和最近两年的营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例”相关内容。

### 4、现金流量状况分析

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-24,160,872.72	10,582,602.18
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	130,501,284.09	95,975,561.19
购买商品、接受劳务支付的现金	96,872,781.62	50,379,174.10

<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>701,047.29</b>	<b>-7,354,213.92</b>
其中：购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,504,554.22	1,677,478.83
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,018,099.28</b>	<b>-1,688,835.25</b>
其中：吸收投资收到的现金	25,326,682.71	-
取得借款收到的现金	33,500,000.00	36,700,000.00
偿还债务支付的现金	28,500,000.00	36,690,000.00
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>6,848,325.20</b>	<b>1,533,484.46</b>

公司 2014 年度、2013 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 -24,160,872.72 元、10,582,602.18 元，2014 年度现金流量净额下降较大，主要是因为公司处于经营扩张期，营业收入同比增长 23.77%，相应导致期末应收账款、预付账款及存货余额均大幅增长。

随着公司生产和销售量的不断提高，公司近两年逐步加大投资，投资活动产生的现金流量净额均较小。2014 年，公司筹资活动产生的现金流量净额 30,018,099.28 元，主要是公司为了满足日常经营活动和固定资产投资所需资金，公司通过银行借款筹措资金以及股东归还出资款所致。

## 七、关联方及关联交易

### （一）关联方

#### 1、控股股东、实际控制人及持股 5%以上的股东

序号	股东姓名	股东性质	数量（万股）	持股比例
1	梅先明	自然人	3,776.205	74.0432%
2	王洁	自然人	629.277	12.3388%

公司的实际控制人为梅先明。梅先明基本情况详见本转让说明书“第一节 公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”相关内容。

#### 2、公司通过设立或投资等方式取得的子公司

详见本转让说明书“第二节 公司业务”之“二、（一）内部组织架构”之“3、公司控股及参股公司基本情况”相关内容。

### 3、公司的合营和联营企业情况

报告期内，公司无合营或联营企业。

### 4、控股股东、实际控制人控制、共同控制或具有重大影响的其他主要企业

详见本转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员情况”之“（四）董事、监事、高级管理人员对外投资及兼职情况”相关内容。

### 5、公司的董事、监事及高级管理人员

公司的董事、监事及高级管理人员及兼职情况详见本转让说明书“第一节 公司概况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”相关内容。

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

#### （1）采购商品、接受劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2014年度	2013年度
			金额（元）	金额（元）
东莞腾飞内衣模杯有限公司	模杯	市场价	184,425.78	2,759,519.31
上海腾飞时装肩垫制品有限公司	模杯	市场价	1,731,663.27	535,676.61
上海骏悦服饰有限公司	垫布	市场价	597,115.65	453,802.52
上海日顺服饰有限公司	PE袋	市场价	1,434,067.72	1,288,784.75
合计			<b>3,947,272.42</b>	<b>5,037,783.19</b>

公司2013、2014年向东莞腾飞和上海腾飞采购模杯的原因是该二家供应商同为公司实际控制人原同一控制下的企业，拥有生产模杯的专业设备和经验，采购价参照市场价，采购流程为根据公司生产订单所需下采购单，公司改制后收购了上海腾飞模杯的经营性资产，使公司拥有了模杯生产能力，不再需要对外采购模杯；公司向上海骏悦采购生产所需垫布，向上海日顺采购包装用PE袋，市场上垫布和PE袋供应商众多，可替代性强，向关联方采购的原因主要是垫布和PE袋采购品种多，批量小，方便结算，且价格不高于市场同类产品。

报告期内，公司与东莞腾飞、上海腾飞、上海骏悦、上海日顺的采购商品占采购总额的比例为11.49%、7.16%，占比不高。为确保上市公司产业链完整，公司于2015年4月收购了同一控制下的关联公司上海腾飞的经营性资产及人员，

同时梅先明、梅先荣将所持东莞腾飞的全部股权转让给了无关联自然人肖惠忠。通过上述资产重组和股权出售的方式进一步减少关联交易，避免潜在的同业竞争。至此，除公司全资子公司上海腾昱暂时租用上海腾飞3,000平方米厂房（租金72万/年，定价依照同地区工业厂房租金厘定）外，将不再与上海腾飞、纽芭拉等公司发生经常性的关联交易。

(2) 销售商品、提供劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2014年度	2013年度
			金额(元)	金额(元)
纽芭拉(上海)内衣科技有限公司	文胸、小裤	市场价	3,075,426.60	854,700.86
上海琳屿纺织服装贸易有限公司	文胸、小裤	市场价	5,861,425.64	-
上海腾飞时装肩垫制品有限公司	材料加工	市场价	28,695.90	-
合计			<b>8,965,548.14</b>	<b>854,700.86</b>

公司2013, 2014年向纽芭拉(上海)和上海琳屿销售自有品牌产品“捷诗菲雅”，由纽芭拉(上海)和上海琳屿在零售渠道销售，主要原因是为了方便核算自有品牌和ODM业务，销售的价格为成本加成方式（加成比例为公司年度平均毛利率）。

公司与纽芭拉、上海琳屿销售商品占主营业务收入的比例为0.87%、7.31%；2014年公司与上海腾飞提供劳务占主营业务成本的比例为0.03%，占比很小。公司收购了同一控制下的关联公司纽芭拉的经营性资产及人员，将零售业务纳入公司，今后不再向其销售产品，同时上海琳屿的股东蔡天祥将其所持上海琳屿的80%股权转让给了无关联自然人杨雪华，从而进一步减少关联交易，避免潜在的同业竞争。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额(元)	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
梅先明	公司	800万	2013年7月15日	2016年7月14日	否
上海腾飞时装肩垫制品有限公司	公司	800万	2013年7月15日	2016年7月14日	否

2013年7月15日，公司与昆山市创业担保有限公司签订昆创保2013148-1号委托担保合同，为公司从苏州银行股份有限公司昆山支行贷款800万元提供担保，公司以其自2013年7月15日至2016年7月14日止经营期内已经产生的或将要产生的账面全部应收账款，不论应收账款于2016年7月14日到期与否，均在质押范围之内，质押给昆山市创业担保有限公司，并且是唯一的、排他性的质押。梅先明和上海腾飞时装肩垫制品有限公司为昆创保2013148-1号委托担保合同提供反担保。

**报告期内，关联方为公司贷款提供担保反担保，该项交易不属于公司经常性项目，不具有持续性，且不损害腾飞科技股东的利益。**

#### (2) 注册商标转让情况

2014年9月26日，上海腾飞时装垫肩制品有限公司与公司签订《注册商标转让合同》，上海腾飞时装垫肩制品有限公司无偿将其持有4项商标权转让给公司。

2014年9月26日，上海优优电子商务有限公司与公司签订《注册商标转让合同》，上海优优电子商务有限公司无偿将其持有的2项商标权转让给公司。

**为了保护腾飞科技资产的完整性，保护腾飞科技股东的利益，公司从关联方无偿收购商标权，该项交易不属于公司经常性项目，不具有持续性。**

#### (3) 关联方借款及利息收入情况

2013年度，控股股东梅先明对公司借款1,292.10万元、还款724.43万元，公司按同期银行借款利率对其收取借款利息953,629.60元；

2014年度，控股股东梅先明对公司借款197万元、还款2,117.16万元，公司按同期银行借款利率对其收取借款利息949,037.62元。

**为了保护腾飞科技股东的利益，报告期公司对控股股东梅先明的借款按照银行同期借款利率收取利息，该项交易不属于公司经常性项目，不具有持续性。截至本转让说明书签署之日，腾飞科技不存在关联方资金占用的情形。**

#### (4) 关键管理人员薪酬

公司2014年度关键管理人员为2人，2013年度关键管理人员为1人，支付薪酬分别为27.21万元和12.52万元。

**综上，公司关联交易占比很小，公司不存在对关联方依赖的情形。公司与**

关联方之间的交易报告期内是根据公司实际经营情况做出的，符合公司的业务拓展需要。交易定价遵循了公平、公正、自愿的原则，交易行为是在公平原则下合理进行，不存在损害公司和股东利益的情形，不会对公司本期及未来的财务状况产生不利影响，也不会影响公司的独立性。

### 3、关联方应收应付款项

#### (1) 应收关联方款项

单位：元

项目	关联方	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
应收账款	纽芭拉（上海）内衣科技有限公司	3,598,249.12	179,912.46	1,000,000.00	50,000.00
应收账款	上海琳屿纺织服装贸易有限公司	1,214,499.58	60,724.98	-	-
其他应收款	梅先明（往来款）	2,279,208.02	-	16,002,349.76	-
其他应收款	梅先明（出资款）	-	-	18,813,829.71	-
其他应收款	纽芭拉（上海）内衣科技有限公司	311,682.40	62,936.48	311,682.40	31,368.24
其他应收款	上海腾飞时装肩垫制品有限公司	138,740.40	13,874.04	138,740.40	69,370.20
其他应收款	王洁（往来款）	-	-	108,000.00	-
其他应收款	王洁（出资款）	-	-	5,637,853.00	-
其他应收款	张丽英（预支提成款）	308,484.34	15,424.22	-	-
预付账款	上海腾飞时装肩垫制品有限公司	3,699,081.75	-	-	-

#### (2) 应付关联方款项

单位：元

项目	关联方	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款	东莞腾飞内衣模杯有限公司	291,610.57	2,759,519.31
应付账款	上海腾飞时装肩垫制品有限公司	-	626,741.63
应付账款	上海骏悦服饰有限公司	94,379.86	291,634.33

项目	关联方	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款	上海日顺服饰有限公司	243,652.97	490,345.09
其他应付款	大连维安娜内衣辅料有限公司	1,200,000.00	1,197,720.00
其他应付款	上海腾宇内衣有限公司	--	3,000,000.00
其他应付款	昆山强生服饰辅料有限公司	1,536,585.36	1,536,585.36

### （三）关联交易决策程序

有限公司阶段，公司未对关联交易事项制定相关制度，并未完全履行相关决策程序。

股份公司阶段，公司已制定《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金的专项制度》等制度，并逐步完善关联交易决策程序。公司将尽力减少或避免关联交易的发生，对于无法避免的关联交易，公司将严格按照《公司章程》及《关联交易决策制度》等的规定履行相关决策批准程序，遵循市场定价原则，保证交易价格的公允性。

### （四）减少和规范关联交易的具体安排

为减少和消除公司与关联方的关联交易，公司实际控制人梅先明、持股 5% 以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员出具了《规范及减少关联交易的承诺函》，该承诺函主要内容如下：

“1、在作为昆山腾飞内衣科技股份有限公司的实际控制人、持股 5% 以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员期间，本人及附属企业将尽量避免或减少与昆山腾飞内衣科技股份有限公司发生关联交易。如因客观情况导致必要的关联交易无法避免的，本人及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会相关文件和《昆山腾飞内衣科技股份有限公司章程》、《昆山腾飞内衣科技股份有限公司关联交易决策制度》的规定，按照公平、合理、通常的商业准则进行。

2、如违反上述承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给昆山腾飞内衣科技股份有限公司造成的所有直接或间接损失。”

避免控股股东、实际控制人的资金占用，公司实际控制人梅先明出具了《关于不占用昆山腾飞内衣科技股份有限公司资产、资产及其他资源的承诺函》，该承诺函主要内容如下：“自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的其他企业将

不以任何理由和方式占用贵公司的资金、资产及其他资源。本承诺函自本人签字之日起生效，具有不可撤销的效力。”

## 八、需提醒关注的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至本转让说明书签署之日，公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

### （二）承诺事项

#### 1、经营租赁承诺

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同情况如下：

单位：元

不可撤销经营租赁的最低租赁付款额	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债表日后第 1 年	1,659,634.40	518,384.40
资产负债表日后第 2 年	1,277,384.40	459,634.40
资产负债表日后第 3 年	-	377,384.40
合计	<b>2,937,018.80</b>	<b>1,355,403.20</b>

（1）公司向昆山市张浦镇金华村富民合作社租赁坐落于张浦镇外来人口居住中心 3 栋房屋，面积为 3,789 平方米，租赁费每月每平方米 8.3 元，租赁期为 2012 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

（2）衡阳腾飞内衣有限公司与衡阳聚光皮具有限公司签订合同，租赁湖南省衡阳县西渡科技园区内一座位于 4 楼面积为 2,500 平方米的厂房，租赁费每月每平方米 4.7 元，租赁期为 2013 年 8 月 1 日至 2015 年 7 月 31 日。

（3）上海崇明腾飞内衣有限公司与上海羽锋投资管理有限公司签订房屋租赁合同，租赁上海市崇明县堡港路 8 号一座面积为 8,000 平方米的厂房，年租金 120 万元，租赁期为 2014 年 10 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日。

## 2、融资租赁承诺

截至 2014 年 12 月 31 日，公司对外签订的不可撤销的售后回租合约情况如下：

单位：元

不可撤销融资租赁的最低租赁付款额	金额
资产负债表日后第 1 年	2,203,008.00
资产负债表日后第 2 年	550,002.00
资产负债表日后第 3 年	6,000.00
资产负债表日后第 4 年	1,500.00
<b>合计</b>	<b>2,760,510.00</b>

2014 年 2 月 13 日，公司与仲利国际租赁有限公司签署《买卖合同》（AA14020024ABX-1）及《租赁合同》（AA14020024ABX），约定昆山腾飞将缝纫机、加工中心等机器设备以 4,399,210 元的价格出售给仲利国际租赁有限公司。仲利国际租赁有限公司获得上述机器设备后，将该等设备租赁给昆山腾飞使用，并按相关约定收取租金。租赁期间为 2014 年 2 月 28 日至 2018 年 2 月 28 日。

截至本转让说明书签署日，公司不存在其他应披露的承诺事项。

### （三）期后事项或其他重要事项

1、2015 年 1 月 4 日，根据上海崇明腾飞内衣有限公司股东会决议及修改后的章程，上海崇明腾飞内衣有限公司增加注册资本 300 万元，全部由公司认缴，增资后，公司出资额为 462.5 万元，出资比例为 84.10%。截至 2015 年 3 月 17 日，公司已支付上述增资款计 300 万元。

2、2014 年 9 月 19 日，公司与上海腾飞时装垫肩制品有限公司、梅先明签订《资产收购框架协议》，约定上海腾飞时装垫肩制品有限公司拟将其位于上海市浦东新区杨园镇赵高路 1606 号的全部经营性资产出售给本公司拟成立全资子公司（新设子公司）。2015 年 3 月 18 日，银信资产评估有限公司出具了银信评报字（2015）沪第 2015-0243 号《评估报告》，详见本节“九、资产评估情况”之“2、收购上海腾飞时装垫肩制品有限公司部分资产的评估报告”。

## 九、资产评估情况

## 1、公司改制时资产评估

2014年12月28日，腾飞有限召开股东会拟整体变更为股份有限公司。北京京都中新资产评估有限公司接受委托，采用资产基础法，对腾飞有限股东全部权益价值在2014年9月30日的市场价值进行了评估，并于2014年12月11日出具京都中新评报字（2014）第0247号《昆山腾飞内衣有限公司拟进行股份制改制所涉及的公司净资产项目资产评估报告书》，具体评估结果如下：

在企业持续经营和其他假设前提的情况下，腾飞有限于评估基准日总资产账面值12,958.96万元，评估值14,919.05万元，增值额1,960.09万元，增值率15.13%；负债账面值7,139.14万元，评估值7,139.14万元，增值0万元，增值率为0。公司净资产账面值5,819.82万元，评估值7,779.91万元，增值额1,960.09万元，增值率33.68%。

## 2、收购上海腾飞时装肩垫制品有限公司部分资产的评估报告

2015年3月18日，银信资产评估有限公司出具《昆山腾飞内衣有限公司收购上海腾飞时装肩垫制品有限公司部分资产所涉及的部分流动资产及固定资产价值评估报告》（银信评报字（2015）沪第2015-0243号）。银信资产评估有限公司采用成本法，拟收购上海腾飞时装肩垫制品有限公司的部分流动资产及固定资产在评估基准日2015年3月15日账面价值2,731,042.66元，评估值为人民币4,897,101.97元，增减值为2,166,059.31元，增值率为79.31%。

# 十、股利分配政策和报告期内的分配情况

## （一）报告期内公司的股利分配政策

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

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，经股东大会决议，按照股东持

有的股份比例分配。

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。

2、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，资本公积金不得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%。

3、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。

4、公司利润分配政策为：根据公司当年的实际经营情况，由股东大会决定是否进行利润分配，可采取现金或者股票方式分配股利。

## （二）实际利润分配情况

公司最近两年除按规定提取法定公积金外，未进行其他利润分配。

## （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股利政策沿用《公司章程》中规定的股利分配制度。

# 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，纳入合并报表范围的全资及控股子公司包括衡阳腾飞内衣有限公司、昆山腾昱服装科技有限公司和上海崇明腾飞内衣有限公司，其基本情况详见本转让说明书“第二节 公司业务”之“二、（一）内部组织架构”之“3、公司控股及参股公司、分公司基本情况”相关内容。

## 十二、风险因素

### （一）应收账款风险

2013 年末、2014 年末公司应收账款净额分别为 15,996,983.90 元、

22,966,176.32 元，占总资产的比例分别为 14.58%、16.75%，总额及占比均呈上升趋势。报告期各期末，公司应收账款账龄在 1 年以内的应收账款余额分别为 16,533,202.75 元、23,998,738.35 元，分别占总额的 98.09%、99.14%，账龄结构良好。公司主要客户为迪卡侬、安莉芳等大型外资企业等，具有良好的信用和较强的实力，按期回款情况良好，回收风险较小，但如果个别客户出现财务状况恶化，支付能力下降等情况，导致公司不能及时收回应收账款或发生坏账，公司经营将受到不利影响。

另外，公司于 2013 年 7 月 15 日为取得由昆山市创业担保有限公司提供保证担保的苏州银行股份有限公司昆山支行银行贷款 800 万，以其自 2013 年 7 月 15 日起至 2016 年 7 月 14 日止经营期内已经产生的或将要产生的账面全部应收账款，不论应收账款于 2016 年 7 月 14 日到期与否，均在质押范围之内，已质押给昆山市创业担保有限公司，并且是唯一的、排他性的质押。若公司无法偿还到期银行贷款，公司应收账款收款的权利将受到限制。

## （二）存货风险

公司目前生产模式主要以 ODM 为主。该模式相应需要期末较高的原材料备货数量、以及产成品铺货数量，以满足品牌商正常销售所需。报告期各期末，公司存货账面价值为 17,401,252.46 元、28,532,959.16 元，占期末流动资产的比重分别为 21.49%、38.66%。如果市场环境发生变化或竞争加剧导致存货积压或减值，将对公司经营造成不利影响。

## （三）原材料价格波动或不能按时交付的风险

公司生产所需的原材料主要为面料、海绵、裆布、胶膜、蕾丝花边等。报告期内原材料成本占生产成本的比重均超过 50%，所占比例较高。由于原材料的价格具有一定的波动性，如果原材料价格出现较大幅度的上涨，则公司有可能面临原材料采购成本上升的风险，进而对公司的经营造成不利影响。另外，如果供应商不能按时交付公司采购的原材料，影响到公司的生产安排，对公司生产经营产生不利影响。

#### （四）短期偿债能力风险

2013年和2014年，公司流动比率分别为1.21和0.94，速动比率分别为0.92、和0.47，比率均有所降低，公司面临一定程度的短期偿债压力。2013年末公司应收账款和存货占公司流动资产比例分别为19.76%和21.49%，2014年末公司应收账款和存货占公司流动资产比例分别为31.12%和38.66%，所占比重较大，公司需要增强其变现能力，降低短期偿债能力风险。若上述情形不能得到改善，将对公司偿债能力和持续盈利能力造成不利影响。

#### （五）对主要客户依赖的风险

公司报告期内对前五名客户销售金额分别为92,927,235.37元、106,974,637.90元，占总销售收入比例分别为94.04%和87.47%。虽然公司通过多种渠道努力拓展新客户以及加大内外销的力度，但公司对主要客户存在重大依赖，如果公司主要客户订单不及预期或者订单价格下降，将对公司盈利能力产生重大影响。

#### （六）自有品牌运营风险

公司目前是安莉芳、迪卡侬、爱慕、古今等国内外知名品牌的金牌供应商，同时经营自有品牌“捷诗菲雅”的研发、设计、生产和销售。报告期内，公司自有品牌产生的收入分别854,700.86元、3,075,426.60元，分别占主营业务收入比例0.9%、2.50%，自有品牌产品尚处于品牌建设期，销售占比较小。鉴于我国女士内衣品牌消费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。另外随着国际顶尖时尚品牌的不断进入，国内服装企业加强品牌建设，未来品牌竞争将日趋激烈。如果未来公司自有品牌的档次、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，甚至丧失原有消费群体的风险。

#### （七）产品质量风险

公司主营产品女士内衣属于贴身穿着服装，终端消费者对产品的原材料、产品工艺水平具有较高要求。若公司在原材料采购或产品生产环节控制不严，公司产品质量出现较大瑕疵甚至含有损害人体的成分，则可能对公司的经营带来不利

影响。

### （八）净资产收益率下降的风险

2014年末，公司在建工程余额为27,632,667.19元。该在建工程预计2015年上半年投入使用，因此未来固定资产的大幅增加将导致每年折旧费用的增加。鉴于新建投资项目需要一定的建设期和达产期，新项目产生预期收益需要一定的时间，公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步，可能导致净资产收益率较以前年度有所下降。

### （九）土地使用风险

公司目前的生产厂房占用的土地为集体建设用地，用途为工业。从现行法律层面看，根据《中华人民共和国土地管理法》（2004年修订）的相关规定，任何单位和个人进行建设，需要使用土地的，必须依法申请使用国有土地；农民集体所有的土地的使用权不得出让、转让或者出租用于非农业建设；但是，符合土地利用总体规划并依法取得建设用地的企业，因破产、兼并等情形致使土地使用权依法发生转移的除外。但根据《苏州市农村集体存量建设用地使用权流转管理暂行办法》（苏府[1996]87号）、《关于开展城镇规划区内集体建设用地使用权流转试点的实施意见》（苏府办[2002]76号）等相关规定，在农村集体建设用地符合土地利用总体规划或村庄、城镇规划，土地权属不存在争议且无其他限制性权利情形的，各类公司企业均可通过合法出让、出租、转让、转租、抵押等形式取得该集体建设用地使用权。

根据上位法《土地管理法》相关规定，公司使用集体建设用地存在一定的瑕疵。但集体建设用地所在地苏州市人民政府对集体建设用地的流转已制订具体明确的地方性法规规章，公司使用该集体建设用地的行为符合上述法规规章的要求。目前公司作为集体建设用地的合法使用权人，经过当地主管机关的批准并持有该土地的《集体土地建设用地使用证》，使用权属不存在纠纷。另外，公司控股股东和实际控制人梅先明已承诺对公司使用集体建设用地存在的法律风险承担责任。

## （十）土地使用权及房产抵押风险

公司以房屋建筑物（昆房权证张浦字第 171011243 号）作为抵押物向中国工商银行股份有限公司昆山支行贷款 2,000 万元，以土地使用权（昆集用（2007）第 22007114014 号）抵押给昆山市创业担保有限公司，作为抵押物为公司从苏州银行股份有限公司昆山支行贷款 800 万元提供担保。公司报告期内现金流正常，能够按借款合同约定履行合同。若今后公司不能按照借款合同如期还款，则存在银行依据抵押合同处置抵押的土地使用权和房屋建筑物抵偿借款的风险。

## （十一）税收优惠政策变化风险

公司于 2014 年 10 月 31 日通过高新技术企业资格认定，从 2014 年开始享受 15% 的所得税税率优惠政策。《高新技术企业认定管理办法》规定：高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业应在期满前提出复审申请，通过复审的高新技术企业资格有效期为三年。如果公司未能通过高新技术企业复审，则将无法享受所得税优惠政策，公司以后年度的净利润将受到影响。

## （十二）汇率波动风险

自 2005 年 7 月 21 日起，中国政府建立了以市场供求为基础的、有管理的浮动汇率制度后，人民币汇率总体上呈现出长期升值趋势。由于公司产品出口主要以美元等外币进行贸易结算，外销产品的外币价格自接受订单时即已确定。从接受订单到收取货款均需经过一定时间，该期间人民币对外币汇率的变动将对公司经营业绩带来一定程度的不确定性。

人民币汇率变动对公司的影响主要表现在以下两个方面：第一，产生汇兑损益，直接影响公司业绩；第二，影响公司出口产品以外币计量的价格，人民币的升值可能缩小国外客户的利润空间，使公司的出口产品与其他出口国的同类产品相比，价格竞争力有所削弱，进而影响公司产品的外销收入。

## （十三）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人梅先明先生持有公司 3,776.2 万股股份，占公司股份总数的 74.0432%。根据公司章程和相关法律法规规定，公司控股股东能够通过股东大会和董事会行使表决权对公司实施控制和重大影响，有能力按照其意愿通过选举董

事和间接挑选高级管理人员、修改《公司章程》、确定股利分配政策等行为，对公司业务、管理、人事安排等方面加以影响和控制，从而形成有利于控股股东的决策行为，有可能损害公司及公司其他股东利益。

#### **（十四）公司治理风险**

在有限公司期间，公司内部治理制度不够完善，存在向关联方资金拆借等不规范的情况。自2014年12月股份公司创立大会召开以来，公司逐步建立了健全的法人治理结构，制定了“三会”议事规则，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。随着公司未来经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理能力将会提出更高的要求。若公司各项内部控制制度不能按设计有效执行，公司治理风险将可能影响公司的持续增长。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

#### **（十五）2014年资产减值损失冲回对当期营业利润影响较大**

2014年，公司实现营业利润15,693,626.95元，而去年同期实现营业利润为3,788,194.24元，增长了314.28%。虽然一方面是由于公司2014年营业收入较去年同期增加了23,485,862.81元，增长了23.77%，但更主要的原因是资产减值损失冲回较多。2014年，公司资产减值损失合计冲回3,440,475.91元，而去年同期公司计提资产减值损失为8,207,609.73元。因此，如公司未来不能加强对应收账款、其他应收款的管控，则有可能出现资产减值损失，进而影响当期营业利润。

## 第五节 相关声明

- 一、主办券商声明
- 二、律师事务所声明
- 三、审计机构声明
- 四、资产评估机构声明
- 五、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

## 一、主办券商声明

本公司已对昆山腾飞内衣科技股份有限公司公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

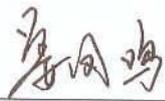
法定代表人（签字）：

  
黄耀华

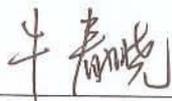
项目负责人（签字）：

  
林剑辉

项目组成员（签字）：

  
姜凤鸣

  
丁尚杰

  
牛春晓

  
吴一丁



## 二、律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读昆山腾飞内衣科技股份有限公司公开转让说明书，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：



沈宏山

经办律师：

  
李珍慧

王威

德恒上海律师事务所（盖章）

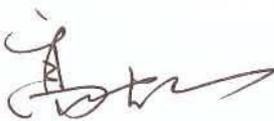


2015年7月7日

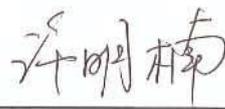
### 三、审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读昆山腾飞内衣科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办注册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。

经办注册会计师：



高虹



许明楠

会计师事务所负责人：



徐华

致同会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年7月7日

## 四、资产评估机构声明

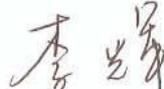
本机构及签字注册评估师已阅读昆山腾飞内衣科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。

本机构及签字注册评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册评估师：



李巨林



李辉

评估机构负责人：



蒋建英



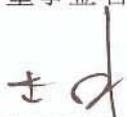
北京京都中新资产评估有限公司

2015年7月7日

## 五、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

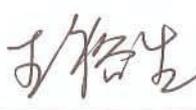
全体董事签名：



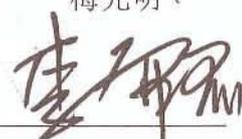
梅先明



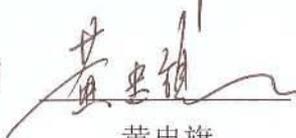
黄伟萍



王裕生



李霖君

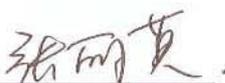


黄忠旗

全体监事签名：



叶刚

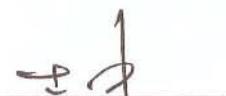


张丽英

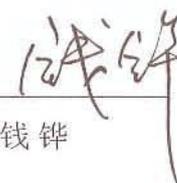


茅冬燕

全体高级管理人员签名：



梅先明



钱铤

昆山腾飞内衣科技股份有限公司



2015年7月7日

## 第六节 附件

备查文件目录：

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