

湖南新贵之步工贸股份有限公司

[贵 之 步]

公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



二〇一五年十月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意的重大事项：

一、实际控制人不当控制风险

郑靖持有公司股份 18,420,435 股，占公司总股本的 84.15%，是公司的控股股东，并担任公司的董事长和总经理，能够对公司的经营决策、人事任免等产生决定性影响，是公司的实际控制人。虽然公司已依据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构，制定了股东大会议事规则、关联交易管理办法等各项制度，但仍存在着实际控制人利用控制地位，通过行使表决权或运用其他直接或间接方式对公司的经营决策、人事任免等进行不当控制，可能对公司治理机制、内部管理制度等产生不利影响。

二、电子商务等销售业态快速发展带来的风险

女鞋购买者注重穿着舒适，因此，目前鞋类通常都以百货商场等实体柜台和店铺销售为主。但是随着电子商务的快速发展，通过电商平台进行销售已逐步成为消费品生产企业不可忽视的营销模式。公司目前虽已开始试水微商销售模式，但是如果公司的微商销售模式的发展速度不能赶上市场电子商务销售模式的发展速度，公司将面临销售渠道不畅、业绩下滑的风险。

三、市场竞争加剧风险

国内女鞋行业企业数量众多，公司自有的“G·VILL”（贵之步）、“YUYU”（欢欢妙履）和“YIMO”（译梦）品牌女鞋虽然在国内部分区域已经形成一定影响力，但若公司未来不能进一步提高产品的竞争力和品牌知名度以应对未来激烈和复杂的市场竞争，将对公司业绩的持续增长产生不利影响。

四、外协生产的质量和管理的风险

为了充分体现公司的研发设计优势和轻资产运营的需求，公司将女鞋产品的生产全部委托给外协厂商进行。这在一定程度上降低了公司的整体经营成本的同时，也带来了由于外协厂商不固定等原因造成的公司产品质量稳定性的风险。虽然公司与外协厂商建立了良好的业务合作关系，但若外协厂商延迟甚至停止生产或交货，或者外协厂商生产的产品质量达不到公司所规定的标准，则会对公司经营产生不利影响。

五、营销网络的管理风险

公司主要采用直营和特许经销相结合的销售模式，该模式有利于公司借助经销商的区域资源优势快速拓展营销网络，并对各级市场进行有效渗透、提高市场占有率。尽管公司已与经销商签订特许经销合同，且与经销商建立了良好的合作关系，但是公司无法保证其能够在公司规范的前提下运营，有可能出现部分经销商管理滞后，或其经营活动不能契合公司经营理念，甚至违反法律法规的情形，进而对公司的品牌形象和经营业绩造成不利影响。

六、存货余额较大的风险

随着公司营销网络终端的扩大、销售渠道的拓展，公司用以直营终端铺货、持有以备加盟商提货以及电商渠道适量备货的库存不断增加。2013年末、2014年末、2015年4月30日，公司存货的账面价值余额分别为53,460,794.23元、43,984,732.83元、66,749,099.73元。报告期内，公司期末存货的金额较大。报告期末，公司存货价值占流动资产的比例为63.58%，占资产总额的比例为63.16%。虽然公司已加强库存管理以控制库存规模，使公司存货保持在正常经营所需的合理水平，但若在未来中国流行趋势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。

七、资产负债率较高的风险

2013年末、2014年末、2015年4月30日公司资产负债率分别为97.71%、80.10%、76.18%，资产负债率逐年下降，但仍然保持在较高水平。

公司采用轻资产运营的模式，主要依赖自身品牌和渠道优势开展业务，没有任何土地、厂房和机器设备等资产，导致公司资产较少，整体资产负债率较高。虽然公司过往信用记录良好，没有贷款违约情况；报告期内公司通过引入新股东增强了资本实力，提高了偿债能力；且公司绝大部分资产为流动资产，变现能力较强。但公司较高的资产负债率增大了公司的偿债压力，限制了公司未来取得贷款的空间，从而可能对公司的经营业绩产生不利影响。

八、关联方交易对公司经营成果影响较大的风险

报告期内，公司与关联方之间存在相互提供资金支持的情况，因公司与关联方之间未签订协议，未约定利息。如果按照同期同类贷款利率进行测算，2013年、2014年、2015年1-4月相互之间提供免费资金使用对财务费用的影响金额分别为589,357.29元、229,688.59元、73,020.41元，分别占当期利润总额的163.89%、8.98%、4.88%。

报告期内，公司存在免费使用控股股东及关联方提供经营场地的情况，如果根据相关场地所在地市场租赁价格以及租赁场地面积测算，2013年、2014年、2015年1-4月应该支付的场地租赁费分别为900,000.00元、690,000.00元、110,000.00元，分别占当期利润总额的196.80%、26.97%、7.36%。

尽管公司已经就减少和规范关联交易作出了具体安排，清理全部与业务无关的关联方资金往来；在免费租赁协议到期后，公司将按照关联交易管理办法，与出租方按市场价签订租赁协议。但若今后不能严格执行《公司章程》《关联交易管理办法》的相关规定，则公司仍有可能发生关联交易不公允对公司财务状况和经营成果产生重大影响的风险。

九、使用个人账户收取公司销售款项的风险

报告期内，公司存在使用以个人名义开立的账户收取销售款的情况。公司虽已经建立完整有效的销售流程，基本保证公司收入的完整并及时入账，销售款及时进入公司账户。如果未来公司实际控制人利用其控制地位开立个人账户并要求客户将销售款存入个人账户用于个人消费，公司将存在收入不完整并损害其他股东利益的风险。

公司对于报告期内曾发生现金结算的加盟商，已加强沟通，告知其公司目前的现金管理制度，要求加盟商将货款直接汇入公司银行账户进行结算；同时公司电商部目前正在逐步将各电商平台店铺业务逐步集中至以公司名义开设的店铺。截止本说明书签署之日，公司已停用或注销所有公司使用过的个人账户。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
释 义.....	8
第一节 基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、股份挂牌情况.....	11
三、公司股东情况.....	12
四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况.....	14
五、公司设立以来股本的形成及变化情况.....	14
六、公司重大资产重组情况.....	20
七、公司董事、监事、高级管理人员.....	21
八、最近两年及一期的主要财务数据和财务指标简表.....	23
九、本次挂牌有关的机构.....	24
第二节 公司业务.....	27
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途.....	27
二、公司内部组织结构图及主要产品或服务流程.....	29
三、公司与业务相关的关键资源要素.....	34
四、公司主营业务相关情况.....	42
五、公司商业模式.....	64
六、公司所处行业基本情况.....	69
七、公司未来两年发展规划.....	84
第三节 公司治理.....	88
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	88
二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	89
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	91
四、公司的独立性.....	93
五、同业竞争.....	95

六、公司资金被关联方占用以及为关联方提供担保的情况	99
七、董事、监事、高级管理人员的有关情况	100
八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况	102
第四节 公司财务	104
一、审计意见类型及会计报表编制基础	104
二、最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表	104
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响	117
四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标分析	134
五、报告期利润形成的有关情况	139
六、公司最近两年及一期的主要资产情况	148
七、公司最近两年一期的主要负债情况	162
八、公司最近两年一期期末股东权益情况	172
九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来	172
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	179
十一、报告期内资产评估情况	180
十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况	180
十三、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	181
十四、风险因素	182
第五节 有关声明	186
第六节 附件	191

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、股份公司、贵之步	指	湖南新贵之步工贸股份有限公司（由湖南贵之步工贸有限公司整体变更而来）
贵之步有限、有限公司	指	湖南贵之步工贸有限公司
长沙进步投资	指	长沙进步投资有限公司
长沙进步餐饮	指	长沙进步餐饮管理有限公司
逾越工贸	指	长沙逾越工贸有限公司（2015年7月注销）
科宏鞋业	指	长沙科宏鞋业制造有限公司（2015年3月注销）
舜凰广告	指	长沙舜凰广告有限公司
广州进步投资	指	广州进步投资有限公司（2014年9月更名为广州新相聚贸易有限公司）
新相聚	指	广州新相聚贸易有限公司（原名广州进步投资有限公司，2014年9月更名为新相聚，正在办理注销手续）
广州进步餐饮	指	广州市进步餐饮有限公司
进步鞋业	指	广州市进步鞋业有限公司（正在办理注销手续）
科宏实业	指	香港科宏实业有限公司（原名贵之步实业有限公司，2014年11月更名为香港科宏实业有限公司）
股东会	指	湖南贵之步工贸有限公司股东会
股东大会	指	湖南新贵之步工贸股份有限公司股东大会
董事会	指	湖南新贵之步工贸股份有限公司董事会
监事会	指	湖南新贵之步工贸股份有限公司监事会
三会	指	股份公司之股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
《公司章程》	指	《湖南新贵之步工贸股份有限公司章程》
“三会”议事规则	指	股份公司之《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
本说明书	指	湖南新贵之步工贸股份有限公司公开转让说明书
主办券商、方正证券	指	方正证券股份有限公司
律师事务所	指	湖南启元律师事务所

会计师事务所	指	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
CIIIC	指	中国行业企业信息发布中心，是中国信息报社（国家统计局直属事业单位）下属机构，统计并发布全国重大行业企业信息
营销网点	指	从事鞋类产品销售的零售终端，按所有权分为直营店和加盟店两种形式；直营店按终端渠道分为商场店中店和独立点
直营店	指	由公司与商场签订协议，在商场中开设的专门销售公司产品的店铺
特许经销加盟商	指	由公司与经销商签订经销合同，并由经销商按本公司制定的统一品牌标准开设的店铺
O2O	指	Online To Offline（线上到线下），是指线下的商务机构与互联网结合的商业模式。通过线上营销、购买带动线下经营与消费，使企业在线上线下一致的机制和体制的平台上运营
微商	指	企业或者个人基于社会化媒体开店的新型电商，是一种利用微信生态的社会化分销模式
开楦	指	制作鞋的成型模具。鞋楦是鞋的母体，不仅决定鞋的造型和式样，更决定鞋是否合脚，能否起到保护脚的作用。
开版	指	利用楦头的形状把想要的鞋款展现成平面的部件，一般分为底版、面版（面版，内里版）
开料	指	根据鞋楦样板，将整张皮革材料裁成小的部件
SKU	指	Stock keeping unit 的缩写，是库存进出计量的单位，现在已经被引申为产品统一编号的简称，每种产品均对应有唯一的 SKU 号。
平和堂	指	平和堂（中国）有限公司
众盈担保	指	湖南众盈中小企业信用担保有限公司
湖南联保担保	指	湖南联保担保集团有限公司
报告期	指	2013年1月1日至2015年4月30日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本说明书中数字合计总额与各单项相加之和可能存在差异，该差异是由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：湖南新贵之步工贸股份有限公司

注册资本：2,189 万元

法定代表人：郑靖

有限公司成立日期：2002 年 3 月 13 日

股份公司成立日期：2015 年 3 月 31 日

住所：长沙市天心区书院路 9 号第 B2、B3 栋 12 层 1212 房

邮编：410015

电话：0731-85811056

传真：0731-85153739

电子邮箱：gvill@gvill.com

董事会秘书：周旅

组织机构代码：73675169-1

所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，女皮鞋行业属于“皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业”（分类代码：C19）。根据国民经济行业分类与代码（GB/T4754-2011），女皮鞋制造业属于“皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业”中的“制鞋业”的分支“皮鞋制造”，（分类代码：C1952）。根据全国中小企业股份转让系统 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司归属于“纺织品、服装与奢侈品（131112）”；根据全国中小企业股份转让系统 2015 年发布的《挂牌公司管理型行业指引》，公司归属于“皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业（C19）”。

经营范围：日用百货、服装、鞋、帽、纺织及针织品、皮具及皮革制品、优育用品、家用电器、办公设备、汽车配件、机械配件、化工产品、塑料及塑料制品、金属材料的批发零售及网上销售；鞋的加工、制作；石油

化工新技术、新材料、高性能陶瓷材料的研究、开发与应用（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

主营业务：公司主要从事时尚女皮鞋的研发设计与销售。

二、股份挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：21,890,000 股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

转让方式：协议转让

（二）公司股东所持股份的限售安排及规定

1、公司股东所持股份的限售规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。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公司股份作出其他限制性规定。”

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

因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十八条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司设立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后的一年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

公司股份除以上限售情形之外，股东无自愿限售。

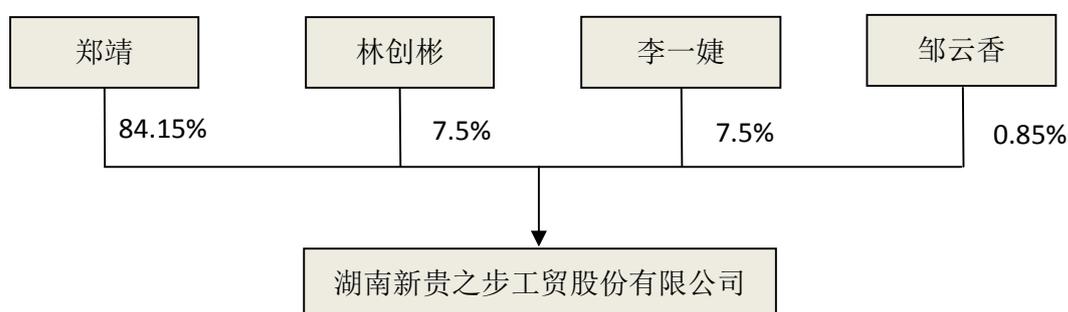
2、本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票

公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票数量如下：

序号	股东名称	持股数额（股）	持股比例（%）	本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让数量（股）
1	郑靖	18,420,435	84.15	0
2	林创彬	1,641,750	7.50	0
3	李一婕	1,641,750	7.50	0
4	邹云香	186,065	0.85	0
合计		21,890,000	100.00	0

三、公司股东情况

（一）股权结构图



（二）前十名股东及持股 5%以上股东基本情况

1、公司前十名股东及持股 5%以上股东持股情况及股东性质如下：

序号	股东名称	持股数额（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押及争议
1	郑靖	18,420,435	84.15	自然人	否
2	林创彬	1,641,750	7.50	自然人	否
3	李一婕	1,641,750	7.50	自然人	否
4	邹云香	186,065	0.85	自然人	否
合计		21,890,000	100.00	-	-

截至本说明书签署之日，公司前十名股东持有的股份不存在质押、冻结或其他争议的情形。

2、股东基本情况

郑靖，女，1971年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，在读博士，现任长沙市政协委员、长沙市天心区人大代表。1996年至2002年3月经营欢欢妙履鞋店；2001年1月至今任长沙进步餐饮管理有限公司（原名长沙树食代餐饮有限公司）董事；2004年9月至**2015年7月**任长沙逾越工贸有限公司执行董事兼总经理；2010年12月至今任长沙进步投资有限公司执行董事；2011年3月至2014年12月任长沙科宏鞋业制造有限公司监事；2011年4月至2014年6月任广州市进步鞋业有限公司执行董事；2002年3月至2015年3月任湖南贵之步工贸有限公司执行董事、总经理；2015年3月至今任股份公司董事长、总经理。

林创彬，男，1977年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，在读硕士。1998年8月至2001年7月就职于广州招商国际旅游公司，任团委书记；2001年8月至2011年12月就职于汕头建安（集团）公司，任项目经理；2011年12月至今任广州进步餐饮管理有限公司总经理；2013年6月至2014年8月任广州新相聚贸易有限公司（原名广州进步投资有限公司）执行董事兼经理；2013年8月至今任长沙进步投资有限公司总经理；2015年3月至今任股份公司董事。

李一婕，女，1994年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，在读大学。

邹云香，女，1942年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1964年至1984年就职于长沙市马王堆小学，任语文教师；1984年至2002年就职于长沙市曙光小学，任语文教师，2002年2015年3月任有限公司监事。

（三）公司前十名股东之间的关联关系

邹云香与郑靖系母女关系，公司其他股东之间不存在关联关系。

四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况

（一）控股股东和实际控制人

郑靖持有公司股份18,420,435股，占公司总股本的84.15%，是公司的控股股东，并担任公司董事长兼总经理，能够对公司的经营决策、人事任免等产生决定性影响，为公司的实际控制人。

（二）控股股东和实际控制人的基本情况

郑靖，女，1971年8月出生，具体情况详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股5%以上股东基本情况”。

（三）控股股东和实际控制人最近两年内的变化情况

公司的控股股东和实际控制人最近两年未发生变化。

五、公司设立以来股本的形成及变化情况

（一）有限公司的设置

股份公司的前身为湖南贵之步工贸有限公司，有限公司成立时的注册资本为1000万元，其中，郑靖现金出资500万元，占注册资本的50%，邹云香现金出资500万元，占注册资本的50%。

2002年3月11日，长沙永立有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（长立验报字[2002]设第091号），对公司设立时的出资情况进行了审验，确认截至2002年3月8日止，有限公司全体股东缴纳的出资人民币1000万元已全部实缴到位，出资方式为货币。

2002年3月13日，有限公司经湖南省工商行政管理局核准设立。

有限公司设立时，股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	邹云香	500.00	50.00	货币
2	郑靖	500.00	50.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

（二）第一次股权转让

2008年2月20日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意邹云香将其持有的有限公司500万元出资中的490万元以原价转让给郑靖；（2）修改公司章程。

同日，邹云香与郑靖签订了《股权转让协议》。

2008年3月4日，有限公司就此次股权转让办理了工商变更登记。

本次变更后，有限公司股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	郑靖	990.00	99.00	货币
2	邹云香	10.00	1.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

因邹云香与郑靖系母女，此次股权转让郑靖没有支付对价，2015年4月20日，郑靖的父母郑兆伟、邹云香出具了《声明》，该声明确认：2008年3月，邹云香将其持有的有限公司500万元出资中的490万元转让给其女儿郑靖，郑靖不用支付对价，郑兆伟及邹云香对此无异议。

根据当时的《个人所得税法》的规定，“财产转让所得，以转让财产的收入额减除财产原值和合理费用后的余额，为应纳税所得额。”此次股权转让为无偿转让，转让方没有转让所得，故无需纳税。根据《国家税务总局关于加强股权转让所得征收个人所得税管理的通知》（国税函[2009]285号）以及湖南省地方税务局《个人所得税热点问题解析》等有关文件规定，“直系亲属间的股权继承或股

权赠与，实际上是一种无偿转让方式，没有实现股权转让收益，对当事双方不征收个人所得税。”

主办券商认为，此次股权转让系转让双方真实的意思表示，不存在股权代持，不存在权属纠纷，转让合法有效。根据当时的《个人所得税法》以及国家税务总局及湖南省地方税务局等有关文件规定，邹云香与郑靖系母女，本次股权转让没有支付对价，系直系亲属间的股权赠予，无需缴纳个人所得税。

（三）第二次股权转让

2008年12月，郑靖女士由于子女年龄尚小，出于保护个人隐私和对两个孩子的安全考虑，决定把自己持有公司的990万元的出资由亲戚李琼代为持有。股权代持期间，李琼仅作为名义股东，不享有股东实际权利。

2008年12月2日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意郑靖将其持有的有限公司990万元的出资按990万元的价格转让给李琼；（2）公司原任职人员保持不变；（3）修改公司章程。

同日，郑靖与李琼签订了《股权转让协议》。

2008年12月5日，有限公司就此次股权转让办理了工商变更登记。

本次变更后，有限公司股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	李 琼	990.00	99.00	货币
2	邹云香	10.00	1.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

（四）第三次股权转让

为规范公司股权代持行为，郑靖与李琼经协商一致，决定将股权代持行为还原。2014年10月29日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意李琼将其持有的有限公司990万元出资以990万元的价格转让给郑靖；（2）相应修改公司章程。

同日，郑靖与李琼签订了《股权转让协议》。

2014年11月10日，有限公司就此次股权转让办理了工商变更登记。

本次变更后，有限公司股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	郑靖	990.00	99.00	货币
2	邹云香	10.00	1.00	货币
合计		1,000.00	100.00	-

此次股权转让实际为解除股权代持行为，2015年4月20日，郑靖与李琼出具了《关于公司股权代持情况的说明》，2008年12月，李琼从郑靖处受让的990万元出资实际为代郑靖持有，该股权转让实际并未支付对价；李琼在作为名义股东期间不实际享有任何股东权利；双方之间的股权代持关系已于2014年10月解除，并办理了工商变更登记，双方不存在股权纠纷。

主办券商认为，郑靖与李琼之间股权代持关系的形成以及解除，均系双方真实的意思表示，该行为不存在《合同法》第五十二条规定的欺诈、胁迫及损害国家、社会公共利益或者第三人利益等情形，也不存在任何非法目的，没有损害有限公司和其他股东的合法权益，股权代持解除后，权属清晰，不存在纠纷，符合“股权明晰、股份发行和转让合法合规”的挂牌条件。

（五）第一次增资

2014年11月20日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意公司注册资本由1000万元增加至1176.4706万元，此次增资的176.4706万元由李一婕新增出资88.2353万，由林创彬新增出资88.2353万元；（2）修改公司章程。

同日，李一婕、林创彬与有限公司及原股东郑靖、邹云香签订了《增资协议》，协议约定，本次新增注册资本176.4706万元由李一婕、林创彬以2000万元的价格认购，其中：176.4706万元为注册资本，其余1823.5294万元计入公司资本公积金；原股东放弃本次增资优先认购权。

2014年12月1日，利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具了利安达验字[2014]第X1404号《验资报告》。验证截至2014年12月1日止，有限公司新增出资人民币176.4706万元全部实缴到位，出资方式为货币，公司增资后的注册资

本为人民币 1176.4706 万元，实收资本 1176.4706 万元，计入资本公积-资本溢价 1823.5294 万元。

2014 年 12 月 1 日，有限公司就此次增资办理了工商变更登记。

本次变更后，有限公司股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	郑靖	990.0000	84.15	货币
2	李一婕	88.2353	7.50	货币
3	林创彬	88.2353	7.50	货币
4	邹云香	10.0000	0.85	货币
合计		1,176.4706	100.00	-

李一婕为在校学生，未参加工作，其出资来源为其父母资助，李一婕父亲李文胜为私营老板，从 1985 年开始一直从事建筑行业，其母亲唐英姿，为全职太太，均不属于公务员、现役军人等法律禁止经商的人员。2015 年 5 月 20 日，李一婕及其父母李文胜、唐英姿出具了《声明》，2014 年 11 月，李一婕投资于湖南贵之步工贸有限公司的 1000 万元来源于其父母赠予，此次投资所获得的股权为李一婕个人所有，不存在股权代持情况。

（六）有限公司整体变更为股份公司

2015 年 3 月 13 日，利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具了利安达审字[2015]第 1032 号《审计报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，有限公司经审计的净资产为人民币 24,056,708.40 元。

2015 年 3 月 15 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具了天兴评报字(2015)第 0103 号《评估报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，有限公司净资产评估值为人民币 5,192.45 万元。

2015 年 3 月 15 日，有限公司召开股东会，会议决议：（1）同意公司类型由有限公司整体变更为股份公司，股份公司名称为湖南新贵之步工贸股份有限公司；（2）同意聘请利安达会计师事务所（特殊普通合伙）为本次整体变更的审计机构，同意聘请北京天健兴业资产评估有限公司为本次整体变更的评估机构；（3）以 2014

年 12 月 31 日经审计的净资产 24,056,708.40 元为基数，折合为 2189 万股股份，净资产中超过注册资本的部分计入股份公司资本公积。

2015 年 3 月 15 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了有限公司整体变更为股份公司的方案：以 2014 年 12 月 31 日经审计的原账面净资产 24,056,708.40 元为基数，将净资产折合为 2189 万股股份，每股面值为人民币 1 元，净资产中超过注册资本的部分计入股份公司资本公积，有限公司全部 4 名股东作为股份公司的发起人，持股比例不变，并授权股份公司第一届董事会具体办理设立股份公司相关事宜。

同日，股份公司召开第一届董事会，选举董事长，聘任高级管理人员；召开第一届监事会，选举监事会主席。

2015 年 3 月 16 日，利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具了利安达验字[2015]第 1027 号《验资报告》，验证公司已收到全体股东以其拥有的湖南贵之步工贸有限公司的净资产折合的股本人民币 21,890,000.00 元，资本公积人民币 2,166,708.40 元。

2015 年 3 月 31 日，湖南省工商行政管理局向股份公司核发了注册号为 430000000021630 的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立，股份公司名称为“湖南新贵之步工贸股份有限公司”；住所：长沙市天心区书院路 9 号第 B2、B3 栋 12 层 1212 房；法定代表人为郑靖；注册资本为 2189 万元；经营范围：日用百货、服装、鞋、帽、纺织及针织品、皮具及皮革制品、优生用品、家用电器、办公设备、汽车配件、机械配件、化工产品、塑料及塑料制品、金属材料的批发零售及网上销售；鞋的加工、制作；石油化工新技术、新材料、高性能陶瓷材料的研究、开发与应用（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）。

股份公司设立时股本结构如下：

序号	发起人姓名	持股数额（股）	持股比例（%）	出资方式
1	郑 靖	18,420,435	84.15	净资产
2	林创彬	1,641,750	7.50	净资产
3	李一婕	1,641,750	7.50	净资产
4	邹云香	186,065	0.85	净资产

合计	21,890,000	100.00	-
----	------------	--------	---

有限公司整体变更为股份公司之前，注册资本为 1176.4706 万元，整体变更后，注册资本增至 2189 万元，其中，资本公积转增 1012.5294 万元。

主办券商认为，有限公司以经审计的原账面净资产为依据整体变更为股份公司，以资本溢价形成的资本公积转增股本，不存在股东以未分配利润转增股本的情形，股东不存在税收缴纳的问题，整体变更合法合规。

六、公司重大资产重组情况

广州新相聚贸易有限公司（原名广州进步投资有限公司），成立于 2013 年 6 月 19 日，住所广州市天河区林和西路 167 号 1208 房，法定代表人杨天韵，注册资本为人民币 1000 万元，经营范围：服装批发；投资管理服务；商品信息咨询服务；鞋批发；帽批发；化妆品及卫生用品批发；纺织品、针织品及原料批发；箱、包批发；玩具批发；电子产品批发；环保设备批发；皮革及皮革制品批发；办公设备批发；包装材料的销售。

收购前，新相聚股东出资额及出资比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资 (万元)	实缴出资 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	杨天韵	900.00	180.00	90.00	货币
2	刘利平	100.00	20.00	10.00	货币
合计		1,000.00	200.00	100.00	-

新相聚主要经营鞋类电商业务，为取得新相聚电商业务团队，同时也为了解决同业竞争，有限公司决定收购新相聚的股权，2014 年 11 月 19 日，经新相聚股东会决议，同意杨天韵、刘利平将持有的新相聚的股权全部转让给有限公司，转让价款为 200 万元，转让价格由转让双方在参照公司净资产和原股东出资的基础上协商确定，定价公允，没有损害有限公司和股东的利益。股权转让后，新相聚成为有限公司的全资子公司。

收购完成后，有限公司将新相聚的电商业务团队和电商资源整合到有限公司。随后，为简化管理架构，2014年12月15日，经新相聚股东决议，同意注销新相聚。截止本说明书签署日，广州新相聚贸易有限公司正在办理注销手续。

七、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事

公司本届董事会为第一届董事会，董事会成员5人，每届任期3年（2015年3月15日至2018年3月14日）。各董事具体情况如下：

1、郑靖，女，董事长，具体情况详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股5%以上股东基本情况”。

2、林创彬，男，董事，具体情况详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股5%以上股东基本情况”。

3、李琼，女，1973年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998年至1999年就职于长沙玉楼东餐饮；2000年至2004年就职于长沙八味味餐厅，任财务专员；2004年6月至今任湖南新贵之步股份有限公司（原名湖南贵之步工贸有限公司）财务主管；2015年6月至今任股份公司董事。

4、高唤栋，男，1971年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1994年8月至1997年8月任中国现代国际关系研究院政策分析师，1997年9月至1999年2月就读于美国杨百翰大学，先后就读于该校法学院和戴维肯尼迪国际问题研究中心，2010年8月至2012年10月任洲际酒店大中华区副总裁兼全球副总法律顾问；2012年11月至今任纽海电子商务（上海）有限公司（1号店）副总裁；2015年3月至今任股份公司董事。

5、吴海泉，男，1978年7月13日出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年3月至2013年1月任腾讯科技有限公司电商运营部高级总监；2014年7月至今任美的集团电子商务有限公司总经理；2015年3月至今任股份公司董事。

（二）监事

公司本届监事会为第一届监事会，监事会成员 3 人，其中刘利平由职工民主选举产生，监事任期 3 年（2015 年 3 月 15 日至 2018 年 3 月 14 日）。各监事具体情况如下：

1、成志辉，男，1970 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006 年 6 月至 2013 年 12 月任广州市恒盛建设工程有限公司总经理；2014 年 1 月至今任广州市良富投资有限公司副总经理；2015 年 3 月起任股份公司监事。

2、章欢，女，1991 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2013 年 3 月至 2014 年 4 月就职于华润万家生活超市（广州）有限公司，任员工关系专员；2014 年 5 至 2015 年 3 月任湖南贵之步工贸有限公司人力资源管理专员；2015 年 3 月起任股份公司监事、人力资源管理专员。

3、刘利平，女，1977 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。2002 年 3 月至 2015 年 3 月任湖南贵之步工贸有限公司仓库主管；2010 年 8 月至今任长沙进步餐饮管理有限公司（原名长沙树食代餐饮有限公司）监事；2013 年 6 月至 2014 年 12 月任广州新相聚贸易有限公司（原名广州进步投资有限公司）监事；2014 年 6 月 4 日至今，任广州市进步鞋业有限公司监事；2015 年 3 月起至今任股份公司监事、仓库主管。

（三）高级管理人员

高级管理人员任期 3 年（2015 年 3 月 15 日至 2018 年 3 月 14 日），具体情况如下：

1、郑靖，女，总经理，具体情况详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股 5%以上股东基本情况”。

2、周丹，女，1981 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1997 年 9 月至 2000 年 3 月就职于太极生服装有限公司，任店长；2002 年 3 月至 2015 年 3 月历任湖南贵之步工贸有限公司店长、副总经理；2015 年 3 月至今任股份公司副总经理。

3、周旅，女，1982 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中级会计师。2003 年 3 月至 2015 年 3 月历任湖南贵之步工贸有限公司会计、财务总监；2015 年 3 月至今任股份公司财务负责人兼董事会秘书。

八、最近两年及一期的主要财务数据和财务指标简表

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	10,568.20	12,085.82	9,490.75
股东权益合计(万元)	2,517.74	2,405.67	217.76
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	2,517.74	2,405.67	217.76
每股净资产(元/股)	1.15	2.04	0.22
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.15	2.04	0.22
资产负债率(%)	76.18	80.10	97.71
流动比率	1.31	1.23	1.19
速动比率	0.47	0.76	0.51
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	1,814.06	5,726.54	6,401.71
净利润(万元)	112.07	187.91	-74.07
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	112.07	187.91	-74.07
净利润(扣除非经常性损益)(万元)	93.18	187.97	-79.09
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)	93.18	187.97	-79.09
毛利率(%)	40.27	40.11	38.35
净资产收益率(%)	4.55	39.28	-28.33
净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	3.79	39.29	-30.25
基本每股收益(元/股)	0.05	0.10	-0.04
稀释每股收益(元/股)	0.05	0.10	-0.04
应收账款周转率(次)	3.25	3.47	4.38
存货周转率(次)	0.59	0.70	0.91
经营活动产生的现金流量净额(万元)	1,082.94	-2,171.33	-1,385.48
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.49	-1.85	-1.39

1、毛利率按照“(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入”计算。

2、加权平均净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算。

- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算。
- 4、每股收益按照“当期净利润/加权平均注册资本”计算。
- 5、每股净资产按照“当期净资产/加权平均注册资本”计算。
- 6、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。
- 7、资产负债率按照“负债总额/资产总额”计算。
- 8、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。
- 9、速动比率按照“（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债”计算。
- 10、应收账款周转率按照“当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）”计算。
- 11、存货周转率按照“当期营业成本/（（期初存货+期末存货）/2）”计算。
- 12、净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益均按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）方法计算。净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益中收益指标均以各期利润表中净利润为基础计算。每股净资产、基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以各期期末账面实收资本（股本）为基础计算。

九、本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：方正证券股份有限公司

法定代表人：何其聪

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦 22-24 层

电话：0731-85832598

传真：0731-85832281

项目小组负责人：肖志雄

项目小组成员：杨棕越、宫智新、高寄胜

（二）律师事务所

名称：湖南启元律师事务所

负责人：李荣

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城 A 座 17 层

电话：0731-82953777

传真：0731-82953779

签字律师：陈金山、彭龙

(三) 会计师事务所

名称：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：黄锦辉

住所：北京市朝阳区慈云寺北里 210 号楼 1101 室

电话：010-85886680

传真：010-85886690

签字注册会计师：赵德军、陈果

(四) 资产评估所

名称：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：孙建民

住所：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 A 座 23 层

电话：010-68083097

传真：010-68081109

签字注册评估师：李灿明、肖爱静

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦 5 楼

电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 申请挂牌证券交易场所

股份交易场所：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

(一) 公司主营业务

公司主要从事时尚女鞋的研发设计与销售，自成立以来一直专注于时尚女鞋市场，为女性消费者提供时尚、舒适、精致的鞋履产品与服务。经过多年发展，公司已成为服务中高端市场的多品牌运营商。

公司采用多品牌运营的经营模式，先后创立了“G·VILL”（贵之步）、“YUYU”（欢欢妙履）、“YIMO”（译梦）等自有品牌，形成面向各种消费群体、各种时尚风格的多品牌组合，满足了不同生活阅历和价值追求的女性消费者的差异化消费需求。2014年下半年，公司开始探索O2O手机移动终端电子商务（微信移动商城）模式，目前公司的线上电子商务营销渠道日渐成熟，已成为公司线下渠道销售的重要补充。

报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。2015年1-4月、2014年和2013年，主营业务收入分别为1814.06万元、5726.54万元和6401.71万元，占营业收入的比重均为100%。

(二) 公司主要产品或服务及其用途

公司主要产品为时尚女鞋以及女装、化妆品等其他女性产品。公司定位于国内都市女性市场，通过三个自有品牌“G·VILL”（贵之步）、“YUYU”（欢欢妙履）以及“YIMO”（译梦），在色彩、款式、用料以及工艺等方面分别面向三个不同细分市场，从而满足不同生活阅历和时尚价值追求的女性消费者的差异化消费需求。

公司经过多年的发展和培育，品牌知名度得到了极大的提高，各品牌的定位如下：

品牌	品牌定位	目标客户需求	自我实现的核心需求
“G·VILL” (贵之步)	为勇敢、激情、有智慧的“辣妈”量身设计，专心制作，她们对人	25-40岁中高端女性消费者	时尚、做工和品质

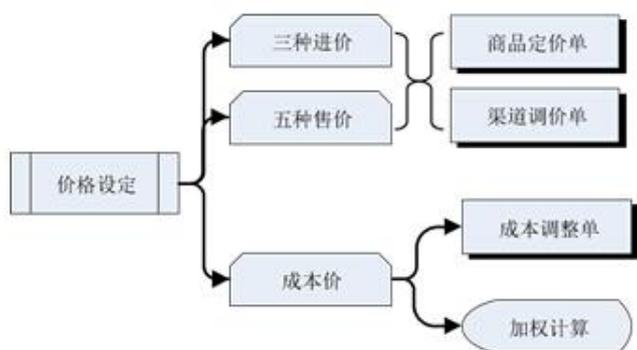
	生有独特见解，经济、审美观和思想相对独立		
“YUYU” (欢欢妙履)	是顽皮而特立独行的女孩儿，她们有着小调皮、小幽默、小可爱	15-22岁之间的年轻女生	新潮、色彩鲜艳
“YIMO” (译梦)	引领国内专业Party女鞋消费模式，为女性译出时尚“梦”体验	高端宴会专业女鞋	中国元素与国际流行元素完美结合

近年来，公司品牌已深受商家和消费者的喜爱，成为国内中高端商场的主流品牌，在湖南、广西等部分省市的大型商场销售额名列前茅。

品牌系列	产品式样		
G...VILL 贵之步			
YUYU 欢欢妙履			
YIMO 译梦			

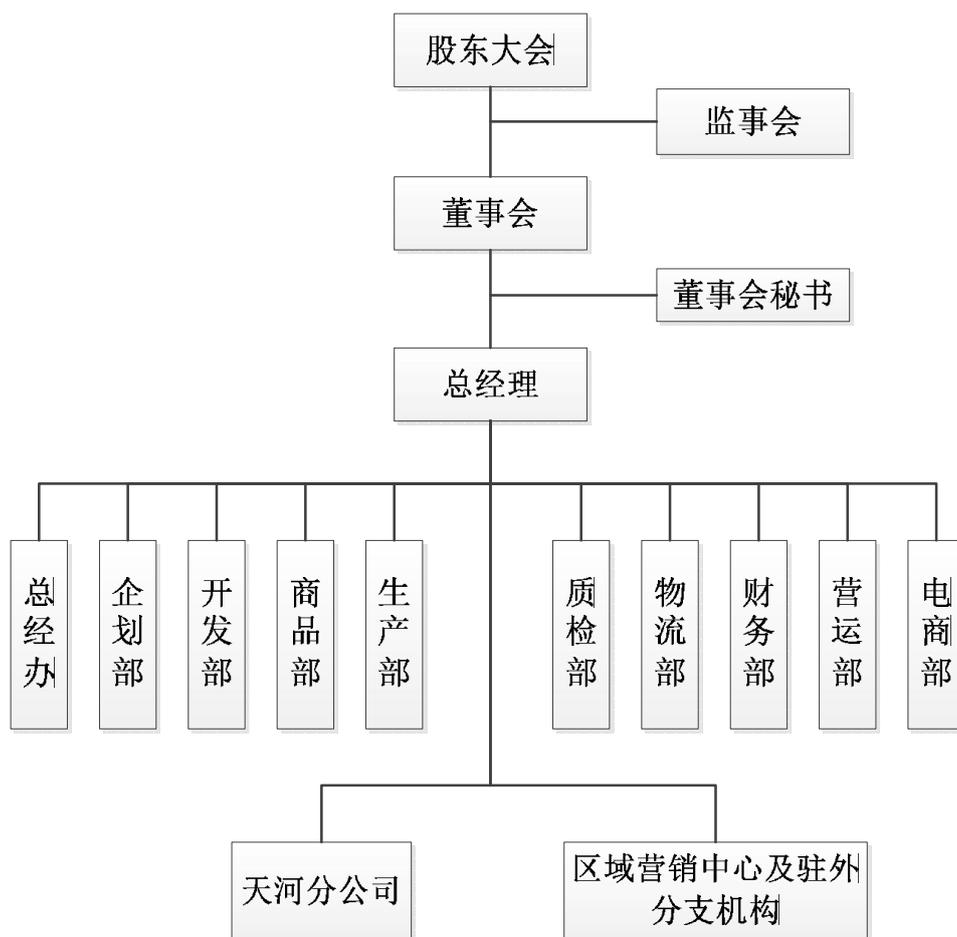


公司以时尚女鞋为主打产品，以女装、化妆品等女性日用品为延伸产品，以丰富的营销渠道和会员活动提升用户体验、提高客户忠诚度。公司以产品的最终销售获得收入和利润，产品定价采取以成本导向为基础，通过市场需求进行调整的方式，详见下图。



二、公司内部组织结构图及主要产品或服务流程

(一) 公司的组织结构图



公司职能部门的主要职责为：

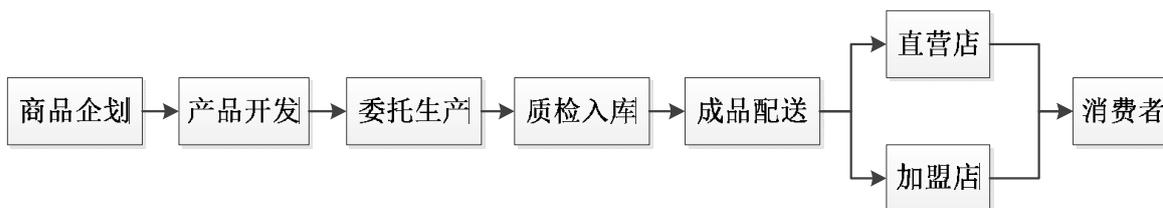
职能部门名称	部门主要职责
总经办	根据公司战略发展规划组织制定公司年度经营计划，协调各部门工作。
财务部	审核年度销售指标；销售回款、计算各项费用及利润，与供应商结算。
企划部	制定每月营销计划。
商品部	根据数据分析，制定每月各类别买货 SKU 需求；筛选样板，举办订货会，汇总订单，制定上柜时间；根据销售及客户反应，对畅销品补货及款式延伸下单；控制商品价格、折扣，平衡毛利库存。
营运部	制定年度销售指标；店铺到货上柜陈列，及时汇报客人对新品的反应；配合商品、营销计划，提升客户体验，合理控制退换货成本。
开发部	寻找合作供应商，提供样板；与供应商确认样板、价格，提供畅销品延伸款样板。
生产部	签订采购合同，并跟进货期；跟进补单货期。
质检部	产品采购以及出入库等的质量检验。
物流部	货品到库后分流到全国各终端店铺；补单到货的分流。

电商部	公司 ERP 系统、电商平台以及微商系统的维护、开发与营运。
-----	--------------------------------

（二）主要生产或服务流程

公司采取“产品开发+品牌营销”的经营模式，目前公司自有的三个品牌的产品全部从外协供应商采购，公司的业务流程主要涉及商品企划、产品开发、委托生产以及营销等环节。

公司整体业务流程如下：



目前公司拥有 40 家直营店和 39 家加盟店，对各门店的管理公司制定了专门的《直营店、加盟店管理制度》、《店长日志》，对资产、人员、财务、机构、业务等方面进行了规定，具体如下：

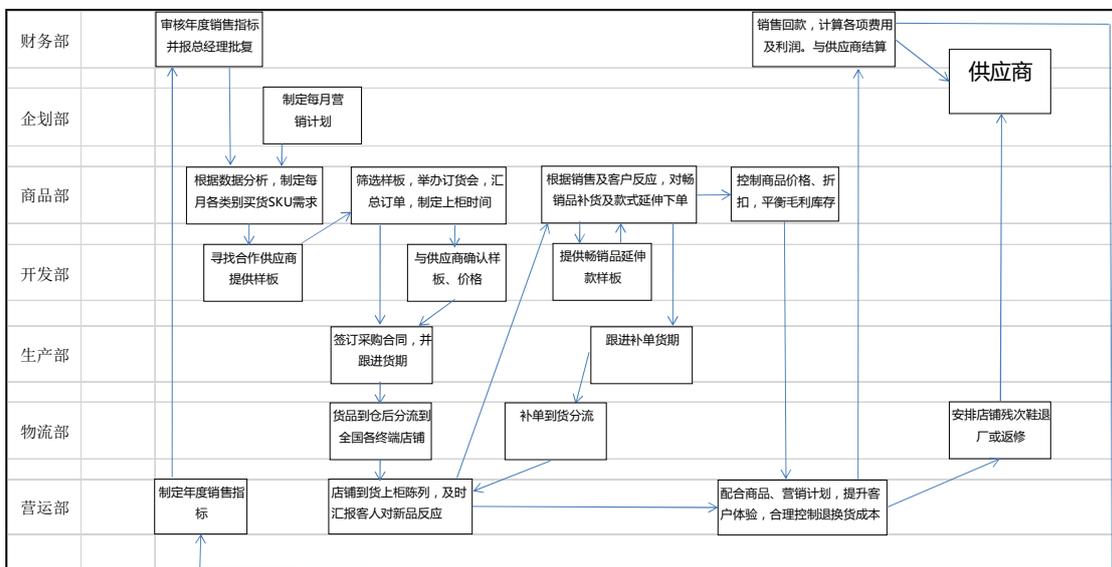
1) 资产方面：加盟店由经销商担负主要管理责任，直营店由公司直接管理。公司根据《直营店、加盟店管理制度》，对加盟店的仓库，专卖店或卖场面积、装修，电脑等经营所需电子设备等进行了严格要求，公司总部派人到各门店进行定期或不定期检查。

2) 人员方面：加盟店的员工由经销商管理，直营店的员工由公司管理。所有员工的培训由公司统一进行。公司制定了《店长日志》，对店员的着装、营销话术、商品摆放、环境卫生标准等进行了详细说明。

3) 财务方面：加盟店的财务由经销商自行管理，但需按公司要求按时与公司结算。经销商对公司的产品分批进行采购，并在加盟店中销售，公司与经销商为购销关系；直营店由公司统一管理，各店按所在商场的要求与其进行结算。公司建立的内部 ERP 系统，进行统一的购销配退。直营店并未进行独立的财务核算。

4) 机构方面：加盟店的开设由经销商与公司双方通过签订协议确定，公司与经销商及其开设的加盟店为购销关系，除对其店面、人员培训、最低销售量等有要求外，公司不参与加盟店的管理。直营店由公司统一设置和管理，公司与各大商场签订联营合同，进行直接销售。

5) 业务方面：加盟店和直营店均就公司的各类产品进行对外销售，直营店需遵守公司的业务流程，包括进货管理流程、调拨管理流程、配货管理流程、批发管理流程、零售管理流程、库存管理流程、渠道间调配流程、渠道内调配流程等。具体如下：



(三) 公司主要内控制度

1、采购与付款

公司销售产品全部从供应商进行成品采购，公司一直十分重视供应商包括但不限于产品质量、交货期、产品成本以及配合度等方面的管理：公司由各品牌专项项目组负责收集供应商信息，项目组由与供应商合作关系密切的采购、质量、生产以及开发设计等部门组成，从供应商经营资质、产品品质、价格、交割售后等多方面进行全面评估，只有经过评估合格的供应商才能成为公司的合格供方；坚持比质比价的原则，即评定三家以上合格供应商；对供应商实行动态管理，公司为合格供应商建立了档案，进行动态管理、监督检查，对不合格的供应商及时进行通报；建立与供应商的长期稳定的关系，公司会将评定结果及时反馈给供应商，以便更好地培养和确定供应商，并与其建立良好、稳固的合作关系。

采购部门经办人将相关采购订单、验收单、发票、入库单、采购合同核对无误后给部门负责人进行审批，交由财务核对并进行账务处理；月末未收到发票的，采购部门将验收单汇总发给财务做暂估，待收到发票后进行冲销。付款申请一般由采购部门提出，编制付款申请单，根据付款权限经适当审批签字确认后，交予

财务部门复核确认。公司定期与供应商对账，对于不符事项进行调整。

2、销售与收款

目前公司销售采用“贵之步商业连锁管理系统 V2.3”进行管理，直营方面：顾客在店铺购买商品后，店铺根据顾客商场缴款单录入业务系统，同时在业务系统减少库存。店铺每日核对公司业务系统销售与商场记录销售收入；公司月底根据商场合同及业务系统记录的销售入应收账款暂估，次月初与商场对账结算开具增值税发票，差异在次月调整。特许加盟方面：根据客户需求在业务系统录入批发销售订单并生成批发销售通知单，经财务审核后，仓库生成批发销售出库单并向加盟商发货。财务每月 15 日生成批发客户对账单并邮件给加盟商客服，加盟商客服每月与加盟商核对账务，未回复者视同无差异。

收到加盟客服通知加盟商汇款后，由出纳员通过网上银行查询款项是否到账。出纳确认款项收妥后通知到加盟客服，并到银行取得收款单据交由会计复核，核对无误后出纳登记银行存款日记账。

3、资金管理

银行预留签章的保管和使用：财务专用章由会计主管保管；法人印鉴出纳保管。网银 UKEY：操作员 UKEY 由出纳保管操作；审核员由财务经理保管并操作，网银资金须出纳做单财务经理审核后款项方可支出。银行账户的开立由财务部申请，经财务负责人审核、总经理审批后由出纳员办理。现金、银行存款付款由部门提出付款申请，经部门经理同意，财务部、总经理审核签字后，出纳支付。银行存款支付单笔在 50000 元以上、现金支付单笔在 10000 元以上需董事长签字。财务主管每月获取银行对账单，并和银行账面金额进行核对，若有差异，编制银行存款余额调节表。库存现金存放保险箱，钥匙由出纳专门保管，出纳对现金日清日结。

4、公司连锁经营的管理模式和组织管理方法

公司目前拥有 40 家直营店和 39 家加盟商，公司通过标准化管理以及现代信息技术对直营店和加盟商进行管理。

公司制定了《店长日志》《直营店、加盟店管理制度》，从资产、人员、财务、机构与业务等方面进行了统一和规范。相关具体规定详见《公开转让说明书》

“第二节公司业务”之“二、公司内部组织结构图及主要产品或服务流程”之“(二)主要生产或服务流程。

公司通过自主研发的“贵之步商业连锁管理系统”及时掌握和控制、随时获取和分析各个直营店的经营动态，使直营店从订货、运输、配送、仓储、上架、销售到统计、汇总、计算、分析，从销售策划到业绩评比、工作考核，广泛采用计算机处理大量的商业信息和管理信息，使复杂的经营和管理事务得以迅速、快捷处理。

三、公司与业务相关的关键资源要素

(一) 产品或服务所使用的主要技术

公司产品所使用的技术主要体现在开发设计方面，公司的开发设计理念是追求产品的“时尚、舒适和健康”。公司根据三个自有品牌的不同市场定位，以项目小组的形式开展设计工作，力求设计体现品牌定位，贴近目标市场，从而提高公司品牌的知名度。截至本说明书签署之日，公司拥有外观设计专利4项，计算机著作权1项。

在开发设计上，公司除自有设计团队外，还聘请国外设计师参与设计，共同开发符合时尚潮流的女鞋产品。目前公司专职研发人员4名，其中研发总监1名。身处时尚行业，公司一直十分重视产品的开发、管理以及市场推广等，为提升公司的品牌形象，提升公司整体的业务素质，公司先后聘请国外行业资深专家为公司提供产品设计、长期顾问咨询及培训等，如Gucci中东和欧洲加盟部经理、Sergio Rassi美洲品牌推广负责人Claudia（克劳堤）女士，瑞丽杂志时尚顾问资生堂造型导师、日本三越百货、久光、平和堂顾问田中久容女士，英国设计师Ajoysahu先生等。公司还通过每季度派员赴意大利、日本、韩国、香港等国家和地区参加时尚产品发布会，提高自身的设计水平。

(二) 主要无形资产情况

截至本说明书签署之日，公司的无形资产包括商标、外观设计专利、计算机软件著作权等。

1、商标

截至本说明书签署之日，公司拥有 76 项商标，主要情况如下：

序号	注册号	商标内容	有效期截止日	类型	权属人	取得方式
1	3700174		2016-07-21	第 25 类	贵之步有限	受让取得 ^注
2	3479033		2024-10-27	第 14 类	贵之步有限	原始取得
3	3479031		2025-06-13	第 25 类	贵之步有限	原始取得
4	3479030		2024-10-27	第 14 类	贵之步有限	原始取得
5	6440269		2020-08-13	第 25 类	贵之步有限	受让取得 ^注
6	9167278	欢欢妙履	2022-03-06	第 35 类	贵之步有限	原始取得
7	9201291		2022-03-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
8	9167250		2022-03-06	第 18 类	贵之步有限	原始取得
9	9029332	译梦	2022-01-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
10	9029357		2022-01-20	第 35 类	贵之步有限	原始取得
11	9029303		2022-01-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
12	3700166		2015-08-13	第 35 类	贵之步有限	原始取得
13	3700176		2016-03-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
14	9664430		2022-10-06	第 26 类	贵之步有限	原始取得
15	9172055	贵之履	2022-03-06	第 25 类	贵之步有限	原始取得
16	9167353		2022-03-06	第 18 类	贵之步有限	原始取得
17	9973912	辣妈班长	2022-12-27	第 43 类	贵之步有限	原始取得
18	9973889		2022-11-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
19	9973901		2022-11-20	第 35 类	贵之步有限	原始取得
20	9973862	辣妈班	2022-11-20	第 35 类	贵之步有限	原始取得
21	9973870		2022-11-20	第 43 类	贵之步有限	原始取得
22	9973835		2022-11-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
23	9978178	辣妈 8	2023-03-27	第 35 类	贵之步有限	原始取得
24	8723044	辣妈辣妹	2021-11-13	第 35 类	贵之步有限	原始取得
25	8723006		2021-10-13	第 25 类	贵之步有限	原始取得

26	8722983		2021-10-13	第 18 类	贵之步有限	原始取得
27	8804578	爱蔓达	2021-11-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
28	8804577		2021-11-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
29	8804576		2021-12-13	第 35 类	贵之步有限	原始取得
30	8806999		2021-12-06	第 35 类	贵之步有限	原始取得
31	8806982	亚洲姐妹	2021-11-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
32	8806961		2021-11-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
33	9052792		2022-01-20	第 35 类	贵之步有限	原始取得
34	9091001	天天姐妹	2022-02-06	第 18 类	贵之步有限	原始取得
35	9052731		2022-01-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
36	9090996	旺子姐妹	2022-02-06	第 18 类	贵之步有限	原始取得
37	9052754	陶起来	2022-01-20	第 35 类	贵之步有限	原始取得
38	9052687		2022-01-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
39	9090998	淘起来	2022-02-06	第 18 类	贵之步有限	原始取得
40	9172081		2022-03-06	第 25 类	贵之步有限	原始取得
41	9172100		2022-03-06	第 35 类	贵之步有限	原始取得
42	9167333	UUMARA	2022-03-06	第 35 类	贵之步有限	原始取得
43	9201324		2022-03-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
44	9167312		2022-03-06	第 18 类	贵之步有限	原始取得
45	1525370	Dongfangxinnyang 东方新娘	2021-02-20	第 25 类	贵之步有限	受让取得 ^注
46	8765600	东方新娘	2022-03-13	第 35 类	贵之步有限	原始取得
47	8765563		2023-02-06	第 25 类	贵之步有限	原始取得
48	8765546		2021-10-27	第 18 类	贵之步有限	原始取得
49	8765592	亚洲新娘	2022-01-06	第 35 类	贵之步有限	原始取得
50	8765537		2021-10-27	第 18 类	贵之步有限	原始取得
51	8765573		2021-10-27	第 25 类	贵之步有限	原始取得
52	3700173	Gǎ	2016-05-06	第 25 类	贵之步有限	原始取得
53	3700165		2015-10-20	第 35 类	贵之步有限	原始取得
54	3700175		2016-03-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得

55	9029317		2022-01-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
56	9029342		2022-02-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
57	9029383		2022-07-06	第 35 类	贵之步有限	原始取得
58	8804579	悦蔓达	2021-11-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
59	8806870		2021-12-06	第 35 类	贵之步有限	原始取得
60	8804580		2021-11-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
61	8723022	赵完美	2021-10-13	第 25 类	贵之步有限	原始取得
62	8723039		2021-11-13	第 35 类	贵之步有限	原始取得
63	8722971		2021-10-13	第 18 类	贵之步有限	原始取得
64	8722960	赵小姐	2021-10-13	第 18 类	贵之步有限	原始取得
65	8723047		2021-11-13	第 35 类	贵之步有限	原始取得
66	8734876	媛	2021-10-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
67	8734859	媛 梦	2022-05-27	第 25 类	贵之步有限	原始取得
68	8734792		2021-10-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
69	8734854	梦 媛	2022-02-06	第 25 类	贵之步有限	原始取得
70	8734810		2021-10-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
71	8734845	圆 媛	2022-05-27	第 25 类	贵之步有限	原始取得
72	8734778		2021-10-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
73	8804565	悦 梦	2021-11-20	第 18 类	贵之步有限	原始取得
74	8804567		2021-11-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得
75	8804572		2021-12-13	第 35 类	贵之步有限	原始取得
76	10399155		2023-05-20	第 25 类	贵之步有限	原始取得

注：第 1 项、第 5 项、第 45 项商标系公司控股股东郑靖从个人名下无偿转让至公司名下，该商标权人的变更已获得了商标行政主管部门的审批手续，不存在权属瑕疵。

以上商标的权属人变更为股份公司的手续正在办理中，不存在无法变更的风险。

2、公司商标及商号的有关情况

(1) 公司对商标、商号采取的保护措施

a、自公司成立时起就有非常明确的商标、商号保护意识，对公司形成和使用的商标根据国家商标法及时注册，使其成为受国家法律保护的注册商标；b、为了防止他人在不同类别的商品上使用与公司相同或近似的商标，公司按需要进行防御性注册，有效防止商标权遭受侵害；c、公司与所有加盟商均签订了特许经营合同，其中对商标及商号的许可使用情况进行明确约定；d、公司有专门的人员对商标及商号进行管理，一旦发现假冒、侵权行为，及时采取相应的维权措施。

(2) 公司商标、商号对直营店、加盟店的授权使用情况

首先，在加盟业务开始之前，公司对加盟商的诚信状况、业务状况、财务状况等进行调查，根据调查情况决定是否许可其成为公司的加盟商；其次，对于商标、商号的使用情况，公司主要通过《特许经营合同》进行约定，根据合同约定，公司许可加盟商在合同约定的期限、约定的区域内销售公司的商品，使用公司的商标和字号。加盟商不得在店铺内陈列销售任何非公司提供的商品，不得销售假冒伪劣产品、不得利用公司的商标自行生产产品并销售。如加盟商违反相关规定，公司有权撤销其经销权，对其处以销售商品金额十倍的违约金，并要求赔偿损失。

(3) 公司报告期内不存在因商标、商号使用发生纠纷的情况。

(4) 公司现任董事李琼于 2000 年 5 月在香港成立了贵之步实业有限公司，注册资本 1 万元（港币），该公司成立至今未实际经营，为避免为“贵之步”字号相同，2014 年 11 月，该公司更名为香港科宏实业有限公司。除此之外，不存在其他企业使用与公司相同或类似的商标、商号，不存在导致投资者产生混淆的情形。

3、专利

截至本说明书签署之日，公司拥有 4 项外观设计专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	有效期	取得方式
1	 鞋 (321026)	外观设计	ZL2012305357286	贵之步有限	2012.11.06- 2022.11.05	原始取得
2	 鞋 (321062)	外观设计	ZL2012305355632	贵之步有限	2012.11.06- 2022.11.05	原始取得

3	 鞋 (01)	外观设计	ZL2012305620750	贵之步有限	2012.11.20- 2022.11.19	原始取得
4	 鞋 (02)	外观设计	ZL2012305620820	贵之步有限	2012.11.20- 2022.11.19	原始取得

注：以上专利权的专利权人变更为股份公司的手续正在办理中，不存在无法变更的风险。

4、计算机软件著作权

截至本说明书签署之日，公司拥有 1 项软件著作权，具体情况如下：

序号	软件名称	著作权人	登记号	首次发表日期	有效期截止日	取得方式
1	贵之步商业 连锁管理系统 V2.3	贵之步有限	2011SR047560	2008.08.15	2058.12.31	原始取得

注：以上著作权的权属人变更为股份公司的手续正在办理中，不存在无法变更的风险。

（三）业务许可与资质

截至本说明书签署之日，公司拥有的业务许可与资质情况如下：

序号	证书名称	证书编号	发证机关	权属人	发证日期
1	《商业特许经营企业》备案登记证书	0430100111500063	湖南省商务 厅	贵之步	2015.04.29

（四）特许经营权情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司不拥有任何特许经营权。

（五）公司的主要固定资产

截至 2015 年 4 月 30 日，公司生产经营使用的主要固定资产有运输工具、电子设备及其他，综合成新率为 16.06%。公司所从事的女鞋设计、销售业务，对固定资产的需求较小，仅为电脑、打印机、空调等办公设备，因此固定资产成新率较低不会对公司经营造成影响。具体情况如下：

固定资产名称	原值（元）	净值（元）	成新率（%）
运输工具	68,300.00	4,840.00	7.09

电子设备及其他	570,827.00	97,811.48	17.14
合计	639,127.00	102,651.48	16.06

(六) 员工情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司员工总数为 179 人，其中岗位构成上，销售人员及其他 140 人，占员工总数的 78.12%，研发设计人员 4 人，占员工总数的 2.23%，管理人员及其他 35 人，占员工总数的 19.55%；员工年龄结构上，18-29 岁区间的员工数量占总数的 51.96%，30-39 岁的员工比例为 40.22%，40 岁以上的员工比例为 7.82%。按教育程度划分，本科及以上学历的人员 4 人，大学专科 27 人，大专科以下 148 人。

1、员工构成情况

(1) 按岗位构成划分

专业分类	人数	占员工总数的比例 (%)
销售人员	140	78.21
研发设计人员	4	2.23
品牌及平台运营人员	16	8.94
管理人员及其他	19	10.62
合计	179	100.00

(2) 按年龄结构划分

年龄结构	人数	占员工总数的比例 (%)
40 岁以上	14	7.82
30-39 岁	72	40.22
18-29 岁	93	51.96
合计	179	100.00

(3) 按教育程度划分

教育程度	人数	占员工总数的比例 (%)
本科及以上学历	4	2.23

专科	27	15.08
专科以下	148	82.68
合计	179	100.00

2、核心技术人员

截至 2015 年 4 月 30 日，公司有研发设计人员 4 人，其中核心技术人员 1 名。

(1) 核心技术人员的的基本情况

郑靖，女，董事长，具体情况详见本说明书第一节之“三、公司股东情况”之“（二）前十名股东及持股 5%以上股东基本情况”。

王燕兰，女，1988 年 3 月 10 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2009 年至 2010 年 9 月就职于零启国际服装有限公司，任设计师；2010 年 9 月至 2015 年 3 月就职于有限公司，任研发总监；2015 年 3 月至今，任股份公司研发总监。

(2) 核心技术人员持有公司股份的情况

截至本说明书签署之日，公司核心技术人员持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	持股数额（股）	持股比例（%）
1	郑靖	董事长、核心技术人员	18,420,435	84.15
2	王燕兰	核心技术人员	-	-
合计			18,420,435	84.15

(3) 核心技术人员变动情况

报告期内，公司的核心技术人员稳定，未发生重大变化。

(七) 质量标准与质量控制

公司的女鞋产品全部委托外协厂商进行生产，公司通过采购合同和采购管理制度等对外协生产的质量进行控制。公司成立了专门进行质量控制的部门质检部对产品采购以及出入库等进行质量检验，同时公司委派专人定期或不定期地在外协厂商进行产品生产的质量跟踪和把控，抽验产品是否符合相应的质量标准。

公司根据鞋类产品所适用的国家标准和行业标准，对外协生产的产品进行了质量标准要求，主要标准包括：《QB/T2673-2004 鞋类产品标识》、《QB/T1002-2005

皮鞋》、《GB/T22756-2008 皮凉鞋》、《QB/T2955-2008 休闲鞋》、《QB/T2977-2008 乙烯-醋酸乙烯酯共聚物（EVA）拖鞋和凉鞋》等。

四、公司主营业务相关情况

（一）主要产品或服务的营业收入情况

报告期内，公司的营业收入保持稳定，2015年1-4月、2014年以及2013年，公司的营业收入分别为1814.06万元、5726.54万元和6401.71万元。2014年较2013年略有下降，其原因是公司从成本方面考虑关闭了部分业绩欠佳的商场专柜直营店，且自2015年起，公司通过电子商务渠道实现了营业收入，一定程度上消减了因调整营销策略对收入暂时产生的不利影响，公司的整体营业收入仍保持稳定。

从销售渠道分类来看，公司在报告期内实现了由传统线下销售向线上、线下立体化销售的转变。2015年1-4月，公司通过电子商务渠道实现营业收入574.74万元，占营业收入比重为31.68%。除了在创新销售渠道上的拓展外，在传统线下销售渠道方面，公司亦根据自身发展及市场情况进行了调整。受商场针对直营店的收费政策的调整，以及公司优化销售渠道、关闭盈利能力较弱的直营店等因素的影响，公司通过直营销售产生的营业收入金额及占比降低，而通过特许经销商销售产生的营业收入金额增加。**特许经营模式对公司具有以下意义：1）能够实现产品规格的统一和标准化；2）通过大量购入原材料而使单位购入成本下降；3）有利于管理人员和业务人员的专业化和精简；4）提高公司的现金周转率。**

公司按销售渠道划分的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014年		2013年	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
直营	598.17	32.97	3,777.90	65.97	5,623.05	87.84
特许加盟	641.16	35.35	1,948.64	34.03	778.65	12.16
电子商务	574.74	31.68			-	-
合计	1,814.06	100.00	5,726.54	100.00	6,401.71	100.00

从产品品牌分类来看，2014年和2013年，G···VILL（贵之步）和YUYU（欢欢妙履）对公司营业收入的贡献最大，上述2个品牌占比合计超过98%，YIMO（译梦）因定位于小众高端消费群，占比较低且金额较小。2015年，随着公司电子商务销售渠道的开拓，公司在自有品牌商城上其他类女性产品的营业收入增长迅速，体现出公司自有品牌线上运营的成功。

公司按产品品牌划分的营业收入情况如下：

单位：万元

品牌	2015年1-4月		2014年		2013年	
	收入（元）	比例（%）	收入（元）	比例（%）	收入（元）	比例（%）
G···VILL（贵之步）	968.84	53.41	4,423.45	77.24	4,690.81	73.27
YUYU（欢欢妙履）	222.52	12.27	1,193.37	20.84	1,593.75	24.90
YIMO（译梦）	64.45	3.55	109.72	1.92	117.14	1.83
其他	558.25	30.77	-	-	-	-
合计	1,814.06	100.00	5,726.54	100.00	6,401.71	100.00

从产品类别分类来看，2014年和2013年，公司主要销售女鞋产品，占营业收入的比重为100%。2015年以后，随着公司电子商务渠道的打开，女装、化妆品等女性日用品实现了销售，虽然大部分产品为非公司自有品牌，但是其销售均通过公司自建的品牌商城实现，是公司品牌运营能力得以进一步提高的体现。

公司按产品类别划分的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014年		2013年	
	收入	占比（%）	收入	占比（%）	收入	占比（%）
鞋类产品	1,255.81	69.23	5,726.54	100.00	6,401.71	100.00
其他日用品	558.25	30.77	-	-	-	-
合计	1,814.06	100.00	5,726.54	100.00	6,401.71	100.00

（二）报告期内公司主要客户情况

1、报告期内前五大客户情况

2015年1-4月，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

2015年1-4月			
序号	客户名称	销售金额（元）	占销售收入比重（%）
1	平和堂（中国）有限公司	2,030,251.95	11.19
2	覃兰副（广西来宾加盟商）	780,496.17	4.30
3	黄珍锐（广西鹿寨加盟商）	586,156.62	3.23
4	肖娜（醴陵嘉茂银座加盟商）	581,100.51	3.20
5	邓文娟（湖南湘潭地区加盟商）	533,391.24	2.94
合计		4,511,396.49	24.86

2014年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

2014年			
序号	客户名称	销售金额（元）	占销售收入比重（%）
1	平和堂（中国）有限公司	7,554,891.08	13.19
2	林洁（广西柳州地区加盟商）	4,177,148.19	7.29
3	广州新相聚贸易有限公司	3,133,172.75	5.47
4	周晋（湖南常德地区加盟商）	3,029,862.38	5.29
5	南宁柏联百盛商业有限公司	2,745,619.98	4.79
合计		20,640,694.38	36.03

2013年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

2013年			
序号	客户名称	销售金额（元）	占销售收入比重（%）
1	平和堂（中国）有限公司	10,983,378.05	17.16
2	南宁柏联百盛商业有限公司	4,131,759.99	6.45
3	桂林微笑堂实业发展有限公司	2,532,475.52	3.96
4	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	2,211,108.89	3.45
5	华联新光百货北京有限公司	2,188,856.27	3.42
合计		22,047,578.72	34.44

报告期内，公司不存在向单个客户的营业收入占比例超过20%的情况。

其中，广州新相聚贸易有限公司为公司在报告期内的关联方，详见本说明书第四节之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（二）关

联交易”。此外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东无在上述客户中占有权益的情况。

2、报告期内公司个人客户、现金交易等情况

公司客户中加盟商均为个体工商户，通过电子商务平台实现的销售也均为对个人销售，公司报告期内与个人客户交易情况如下表：

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
向个人客户销售金额	12,158,959.41	16,353,258.29	7,786,519.16
当年度销售总金额	18,140,614.16	57,265,393.86	64,017,068.42
向个人客户销售比例	67.03%	28.56%	12.16%

公司报告期内存在现金交易情形，均为利用个人卡收货款，报告期内使用过的个人卡情况见下表：

单位：元

账户持有人	开户行	账户号码	启用日期	停用日期
李琼（员工）	长沙银行芙蓉支行	6223687310841033539	2010.06.15	2015.07.03
李琼（员工）	长沙市农业银行人民路支行	6228481091018850519	2010.11.01	2014.11.05
钟和玲（员工）	长沙银行广州分行	107202888300013	2015.01.01	2015.07.01
林创彬（股东）	长沙银行广州分行	107622978600012	2015.01.01	2015.07.06
郑小希（员工）	长沙银行芙蓉支行	105275423600011	2015.01.01	2015.03.31
郑小希（员工）	长沙银行芙蓉支行	105275283700019	2015.01.01	2015.03.31

公司报告期内现金交易情况：

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
现金回款销售金额	9,001,497.99	5,058,025.35	384,615.38
当年度销售总金额	18,140,614.16	57,265,393.86	64,017,068.42
现金回款收入占比	49.62%	8.83%	0.60%

公司使用个人卡收款的原因主要系应部分经销商的要求、方便周末回款以及公司以个人名义开立的微商城店铺绑定回款账户。

2015年1-4月现金回款收入占比较高，主要原因系公司成立电商部，收回微商城店铺的运营权导致通过个人私卡回款金额较大。

公司通过个人账户收取的货款均直接转入公司对公账户，但存在个人账户资金拆借给关联方后，关联方偿还至个人账户后划转入公司对公账户的情形。报告期内，公司不存在直接使用个人账户资金支付采购商品或支付费用的情形。截至报告期末，不存在通过个人账户收取的货款未转入公司对公账户的情形。

报告期内个人账户进行关联方拆借的资金往来明细如下：

单位：元

关联方	2015年1-4月			
	2015年1月1日	关联方拆借	转入公司账户	2015年4月30日
钟和玲	0.00	1,150,801.95	1,150,801.95	0.00
林创彬	0.00	4,353,636.28	4,353,636.28	0.00
郑小希	0.00	955,314.42	955,314.42	0.00
合计	0.00	6,459,752.65	6,459,752.65	0.00

针对现金交易的问题，公司现已制定《现金管理规范》，以加强现金管理，建立现金收付制度。报告期内公司对以个人名义开立账户的控制情况如下：①个人卡均开通网银支付，网银U盾由两人分开保管操作；银行卡（或存折）和密码分别由指定的财务人员保管；制单员为出纳，审核人为财务经理，任一一人均无法私自转账。②客户购货时将货款存入个人账户，财务部根据销售单据、银行收款凭证等进行入账处理。③公司与加盟商（加盟商为个人）均签订了相应合同，但对于个人客户，未开具销售发票。报告期内，公司存在未开票收入的主要原因为个人客户均未向公司索要发票。④个人账户收取的销售款项经专人核对后按月转至公司账户，截至报告期末，不存在通过个人账户收取的货款未转入公司对公账户的情形。

对于报告期内曾通过个人卡结算的加盟商，公司已加强沟通，告知其公司目前的现金管理制度，要求加盟商将货款直接汇入公司银行账户进行结算；公司已于2015年7月6日之前已将所有公司使用的个人账户予以注销，自2015年7月起加盟商货款均直接回款至公司账户；从2015年7月起，公司对所有客户均开具销售发票。

3、报告期内，公司电子商务平台运营情况

报告期内，公司陆续在天猫、淘宝、微信移动商城等电子商务平台开设店铺，由于公司无法短时间内聚集足够的电子商务人才对电子商务平台进行运营，故公司授权广州新相聚贸易有限公司使用“贵之步”的品牌在电子商务平台运营，为公司后续拓展电子商务销售渠道积累人气以及运营经验，授权协议同时约定新相聚使用公司账户回款，回款用于抵消新相聚采购公司货物的货款。2014年12月，为解决同业竞争，公司对广州新相聚贸易有限公司进行收购，随后为简化管理架构，将广州新相聚贸易有限公司电商运营团队吸收进入公司，对新相聚作出注销决议。从2015年开始，公司以原新相聚电商运营团队为基础组建了电商部进行运营。

报告期内，公司设立的电子商务平台情况：

序号	成立时间	店铺名称	开立单位或个人	对应的资金提现账户	销售额（2015年1-4月）（单位：元）
1	2009/10/14	贵之步旗舰店（天猫）	湖南贵之步工贸有限公司	工商银行 1901023019200116480	
2	2013/1/7	贵之步工厂店（淘宝）	湖南贵之步工贸有限公司	工商银行 1901023019200116480	
3	2015/3/17	贵之步鞋业（微信移动商城）	湖南贵之步工贸有限公司	浦发银行 66010154700008869	226,250.42
4	2014/6/20	贵之步微代理之家（微信移动商城）	郑靖	林创彬 107622978600012	3,721,056.65
钟和玲 107202888300013				983,591.41	
郑小希 105275423600011				439,002.92	

7	2014/11/13	贵之步微店(微信 移动商城)	郑靖	郑小希 105275283700019	377, 505. 13
合计					5, 747, 406. 53

公司在报告期内存在绑定个人银行账户回款的情况，通过个人银行账户的回款按月转入对公账户；截至报告期末，不存在通过个人账户收取的货款未转入公司对公账户的情形。2015年7月起，公司注销或停止使用所有个人银行账户，电子平台均以公司唯一名义设立，其中天猫、淘宝转入银行的周期为：支付宝每周进行一次提现或者余额满5000元时进行提现，公司对支付宝提出提现申请，当日提现次日到达公司绑定银行账户；微店商城（财付通）结算转账的起点是人民币500元，如结算款在该结算周期内未达到人民币500元，财付通就该次结算不进行转账，该周期结算款项累积到下一结算周期，周期为当天5点结算当日金额，未达到500元累积到下一周期结算。

报告期内，公司存在以个人名义开设电子商务平台并以个人资金账户收款的情况，以个人名义开设电子商务平台主要是因为相关平台规定只能以公司名义开设一个店铺，公司为迅速扩大“贵之步”品牌在微商城的影响并增加销售，故以股东名义在微商城开设多个店铺。经访谈公司财务人员并获取相关个人资金账户的银行流水，公司不存在通过电子商务平台资金账户从事不当资金周转、刷单以及资金转移和隐瞒收入的情况。

公司电商部已逐步将各店铺业务集中至以公司名义开设的店铺，截止本说明书签署之日，公司所有以个人名义开立的店铺已经停止营业，其用以提取资金的个人账户全部予以注销或者停用。

（三）报告期内公司主要原材料与能源供应情况

1、公司主要原材料与能源供应情况

公司的产品全部系外协生产，公司会根据品牌产品的质量 and 特点，选择产品技术质量稳定、管理规范的生产厂商。公司产品的主要原材料为皮料、革料、布料、橡胶、EVA、TPR、PVC、PU等。以上产品均为市场化产品，国内市场供应充足。

2、报告期内主要供应商存货采购情况

2015年1-4月，公司前五名供应商存货采购金额与所占采购总额的比例为：

序号	2015年1-4月		
	供应商名称	采购金额(元)	占比(%)
1	广州市槿荣贸易有限公司	7,762,250.00	23.20
2	东莞市新玮泽鞋业有限公司	5,710,366.00	17.07
3	深圳市世纪万腾贸易有限公司	5,512,973.01	16.48
4	广州市进步鞋业有限公司	3,900,060.00	11.66
5	广州市盛唐皮革鞋业有限公司	1,503,440.00	4.49
合计		24,389,029.01	72.90

2014年，公司前五名供应商存货采购金额与所占采购总额的比例为：

序号	2014年		
	供应商名称	采购金额(元)	占比(%)
1	广州市盛唐皮革鞋业有限公司	3,821,419.00	14.28
2	广州唐源皮革鞋业有限公司	3,468,859.00	12.96
3	东莞市新玮泽鞋业有限公司	2,760,717.68	10.31
4	广州市进步鞋业有限公司	2,532,074.00	9.46
5	广州市路陆宝皮具实业有限公司	1,951,182.00	7.29
合计		14,534,251.68	54.30

2013年，公司前五名供应商存货采购金额与所占采购总额的比例为：

序号	2013年		
	供应商名称	采购金额(元)	占比(%)
1	蜘蛛王集团有限公司	28,381,978.85	46.01
2	东莞市新玮泽鞋业有限公司	4,794,554.00	7.77
3	广州唐源皮革鞋业有限公司	2,897,442.11	4.70
4	广州市卡琳鞋业有限公司	2,028,099.00	3.29
5	广州迪乐鞋业贸易有限公司	1,768,713.00	2.87
合计		39,870,786.96	64.63

从前五大供应商来看，报告期内公司的供应商集中度较高。2015年1-4月、2014年以及2013年，前五大供应商采购金额占总采购金额比重分别为72.90%、54.30%和64.63%。公司向供应商集中采购，主要原因系公司的产品全部为外协生产，公司为了控制产品质量和成本、保证对外协厂商的生产环节的管理到位，因此仅会同时选取5-8个供应商进行外协生产。由于女鞋生产的工艺较为成熟，且生产厂商较多，因此公司可以较为容易地选择合作供应商，不存在对供应商重大依赖的风险。

报告期内，前五大供应商中广州市进步鞋业有限公司为公司的关联方，详见本说明书第四节之“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（二）关联交易”。此外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东无在上述其他供应商中占有权益的情况。

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同情况

1、销售合同

公司的销售合同主要为与各商场签订的联营合同，以及与加盟商签订的特许经营合同。

（1）与各商场签订联营合同：该类合同的主要条款包括营业面积及地址、合同期限、经营范围、提成比例、管理费用、结算条件、人员管理、营业时间、双方权利与义务、违约责任等，该类合同仅约定目标销售金额，商场根据公司每月或每季的实际销售情况确定具体提成金额和管理费用等其他费用。

（2）特许经营合同：公司与加盟商签署《特许经营合同》，《特许经营合同》采用统一格式合同，合同对包括但不限于特许经营权的期限、区域、经销产品、经销产品采购及包装、费用计算及支付、广告宣传、管理培训、知识产权等特许经营的核心内容做了具体约定。该类合同无具体金额的规定。

报告期内公司的重大销售合同为对前五大客户的销售合同，具体如下：

联营合同					
签署日期	合同方	合同标的	合同性质	合同期限	履行情况
2015.04.15	平和堂（中国）有限公司	女鞋	联营合同	2015.03.01-2015.08.31	正在履行

2014. 12. 31	华联新光百货北京有限公司	女鞋	联营合同	2014. 11. 01 -2015. 01. 31	已履行
2014. 10. 01	平和堂(中国)有限公司	女鞋	联营合同	2014. 03. 01 -2014. 07. 31	已履行
2014. 06. 16	平和堂(中国)有限公司	女鞋	联营合同	2014. 03. 01 -2014. 09. 30	已履行
2014. 09. 01	湖南友谊阿波罗商业股份有限公司	女鞋	联营合同	2014. 09. 01 -2015. 08. 31	正在履行
2014. 07. 23	桂林微笑堂实业发展有限公司	女鞋	联营合同	2014. 04. 01 -2014. 11. 30	已履行
2014. 04. 01	南宁柏联百盛商业有限公司	女鞋	联营合同	2014. 10. 01 -2015. 09. 30	已履行
2014. 04. 01	南宁柏联百盛商业有限公司	女鞋	联营合同	2014. 04. 01 -2014. 09. 30	正在履行
2014. 03. 01	平和堂(中国)有限公司	女鞋	联营合同	2014. 03. 01 -2015. 02. 28	已履行
特许经营合同					
2014. 10. 28	覃兰副	女鞋	经销合同	2014. 11. 01 -2016. 10. 31	正在履行
2014. 09. 29	黄珍锐	女鞋	经销合同	2014. 08. 01 -2015. 07. 31	正在履行
2014. 08. 01	林洁	女鞋	经销合同	2014. 08. 01-2 017. 07. 31	正在履行
2014. 03. 06	肖娜	女鞋	经销合同	2014. 01. 01 -2014. 12. 31	已履行
2013. 04. 25	邓文娟	女鞋	经销合同	2013. 04. 25 -2016. 04. 30	正在履行

2、采购合同

报告期内，公司单笔合同金额在 100 万元以上的采购合同如下：

签署日期	合同方	合同标的	合同金额	有效期	合同履行情况
2015. 03. 15	佛山市百年吉祥百货有限公司	日用品	1, 765, 200. 00	-	已履行
2014. 12. 15	深圳市世纪万腾贸易有限公司	日用品	5, 678, 362. 20	-	已履行
2014. 12. 11	广州唐源皮革鞋业有限公司	女鞋	1, 752, 300. 00	-	已履行

2014. 11. 12	广州唐源皮革鞋业有限公司	女鞋	1, 752, 300. 00	-	已履行
2014. 10. 24	广州市盛唐鞋业有限公司	女鞋	1, 168, 000. 00	-	已履行
2014. 09. 08	东莞市新玮泽鞋业有限公司	女鞋	1, 000, 000. 00	-	已履行
2014. 07. 28	广州市盛唐鞋业有限公司	女鞋	1, 285, 350. 00	-	已履行
2014. 04. 02	东莞市新玮泽鞋业有限公司	女鞋	1, 043, 407. 70	-	已履行
2014. 03. 02	东莞市新玮泽鞋业有限公司	女鞋	1, 000, 000. 00	-	已履行
2014. 01. 12	东莞市新玮泽鞋业有限公司	女鞋	1, 138, 954. 61	-	已履行
2014. 01. 10	东莞市新玮泽鞋业有限公司	女鞋	2, 649, 857. 52	-	已履行
2014. 01. 10	广州源唐皮革鞋业有限公司	女鞋	2, 101, 680. 00	-	已履行
2013. 11. 05	广州市盛唐鞋业有限公司	女鞋	1, 165, 000. 00	-	已履行
2013. 06. 22	蜘蛛王集团有限公司	女鞋	1, 510, 500. 00	-	已履行
2013. 05. 07	蜘蛛王集团永嘉营销有限公司	女鞋	1, 499, 950. 00	-	已履行
2013. 03. 17	蜘蛛王集团有限公司	女鞋	1, 265, 500. 00	-	已履行
2013. 02. 17	蜘蛛王集团永嘉营销有限公司	女鞋	1, 499, 850. 00	-	已履行

3、借款合同

报告期内，公司正在履行的对外借款合同如下：

合同方	合同编号	借款期限	借款金额（元）	借款 年利率 率	合同 类别	抵/质押 情况
长沙芙蓉农村合作银行火星支行	芙蓉（农合）行（火星）借字[2014]第081101号	2014. 08. 27- 2015. 08. 27	3, 500, 000. 00	9. 60%	保证	众盈担保
	芙蓉（农合）行（火星）借字[2014]第110201号	2014. 11. 26- 2015. 11. 26	1, 000, 000. 00	9. 00%	保证	湖南联保担保
广发银行股份有限公司长沙分行	（2014）长银人短贷字第0262号	2014. 05. 22- 2015. 05. 21	3, 000, 000. 00	基准 利率 上浮 40%	保证	湖南联保担保靖
广州农村商业银行金钟支行	未注明	2014. 06. 10- 2015. 06. 08	6, 000, 000. 00	9. 6%	抵押	个人房产
	5528002201500021	2015. 04. 21- 2016. 04. 20	12, 000, 000. 00	7. 80%	抵押+ 保证	个人房产、郑靖

	未注明	2014.09.09-2015.09.10	2,440,000.00	7.80%	抵押+保证	个人房产、郑靖、邹云香、林创彬
	未注明	2014.06.25-2015.06.24	3,630,000.00	7.90%	抵押+保证	个人房产、郑靖、邹云香、林创彬
上海浦发银行长沙分行	66012014280867	2014.10.16-2015.10.15	3,000,000.00	基准利率上浮20%	保证	湖南联保担保、郑靖、郑小希
	66012014280624	2014.06.03-2015.06.02	2,000,000.00	基准利率上浮20%	保证	湖南联保担保、郑靖、郑小希
	66012014280491	2014.07.15-2015.07.13	2,000,000.00	基准利率上浮20%	保证	湖南联保担保、郑靖、郑小希

4、房屋租赁合同

报告期内，公司签订的房屋租赁合同如下：

签署日期	合同方	合同标的	面积	地址	有效期	合同履行情况
2013.08.01	广州市进步鞋业有限公司	房屋租赁	700m ²	广州市天河区岑村沙浦大街323号A4栋	2015.01.01-2015.12.31	正在履行

注：公司在总部长沙的办公场所系无偿使用控股股东郑靖名下的自有房产。详见本说明书第四节之“九、关联方、关联方关系及关联交易、关联方往来”之“（二）关联交易”。

5、对外担保合同

报告期内，公司不存在对外担保的情形。

（五）报告期内公司各直营店、加盟店情况

1、公司设立以来的业务拓展总体情况

自2002年设立以来，公司始终致力于女鞋的研发设计与销售。经过十余年的市场培育和开拓，公司创立了女鞋行业内的知名品牌“G·VILL”（贵之步）、“YUYU”（欢欢妙履）、“YIMO”（译梦）等。以董事长郑靖为主的创业团队通过不断的

努力和创新，将现代生活理念融入品牌维护，将创新型商业模式融入产品和服务，将温暖与互助融入企业文化。公司从创业之初的单家店铺发展到现在已有 77 家直营和加盟店铺、1 个微信移动商城以及数十个线下体验服务点的女性综合服务商。

2、公司报告期内直营专柜及加盟店的数量及变动原因

报告期内，公司的直营店和加盟店数量及变化情况如下：

类别	2013.12.31	2014.12.31	2015.4.30	变动原因
直营店 (家)	62	42	38	1、关闭经营业绩不佳的店铺； 2、公司经营模式优化，将部分直营店转为加盟店。
加盟店 (家)	18	39	39	1、开拓区域市场，新增特许经销商； 2、公司经营模式优化，将部分直营店转为加盟店。

3、公司现有各直营店的经营情况

公司因未接单店进行独立财务核算，故未能准确核算各直营店的利润总额和净利润。报告期内，公司直营店的经营情况如下：

序号	名称	地址	营业面积(m ²)	开业时间	营业收入(元)		
					2013年	2014年	2015年1-4月
1	[1002]G 长沙平和堂一店	长沙平和堂商贸大厦一楼贵之步专柜	86.00	2002年3月	4,840,957.62	3,984,737.82	713,390.64
2	[1068]G 长沙平和堂二店	长沙市韶山北路438号湖南平和堂二店贵之步专柜	65.00	2009年9月	1,549,994.92	906,991.59	424,013.09
3	[1083]G 株洲平和堂店	株洲市芦淞区车站路61号平和堂商贸大厦一楼贵之步	98.00	2009年9月	799,682.54	924.43	0.00
4	[1224]G 平和堂奥克斯广场店	长沙市岳麓区银盆南路奥克斯广场平和堂二楼贵之步专柜	42.00	2013年5月	506,504.09	737,205.41	303,830.68
5	[2002]U 长沙平和堂一店	长沙平和堂商贸大厦负一楼欢欢妙履专柜	49.00	2002年3月	1,584,333.77	874,918.78	324,752.15
6	[2041]U 长沙平和堂二店	长沙市韶山北路438号湖南平和堂二店欢欢妙履专柜	33.00	2009年9月	936,693.33	658,932.96	144,388.57
7	[2058]U 株洲平和堂店	株洲市芦淞区车站路61号平和堂商贸大厦一楼欢欢妙履专柜	53.00	2009年9月	527,375.13	482.52	0.00
8	[2078]U 平和堂奥克斯广场店	长沙市岳麓区银盆南路奥克斯广场平和堂二楼欢欢妙履专柜	50.00	2013年5月	237,836.65	390,697.57	119,876.82
9	[1005]G 长沙阿波罗店	长沙阿波罗商业广场一楼贵之步专柜	75.00	2000年8月	1,396,009.47	1,258,917.22	335,637.64
10	[1072]G 长沙家润多店	长沙市人民路9号家润多百货一楼贵之步专柜	50.00	2000年8月	798,704.52	963,369.63	143,828.17
11	[2047]U 长沙家润多店	长沙市人民路9号家润多百货一楼贵之步专柜	38.00	2000年8月	16,394.90	0.00	0.00
12	[1064]G 长沙王府井店	长沙黄兴中路27号王府井百货负一楼贵之步专柜	45.00	2010年9月	1,429,526.84	1,197,926.53	235,714.90
13	[2066]U 长沙王府井店	长沙黄兴中路27号王府井百货负一楼欢欢妙履专柜	33.00	2010年9月	923,592.50	495,703.33	93,517.40
14	[1074]G 株洲百货店	株洲市建设中路2号株洲百货大楼一楼	33.00	2008年4月	1,335,243.00	206,403.24	0.00
15	[2048]U 株洲百货仓	株洲市建设中路2号株洲百货大楼一楼	30.00	2008年4月	199,056.03	0.00	0.00
16	[1098]G 株洲王府井店	株洲王府井百货大楼一楼贵之步专柜	46.00	2010年11月	337,969.40	1,288.40	0.00
17	[1032]G 郴州人民中路店	郴州市人民中路9号	145.00	2002年3月	574,106.79	0.00	0.00
18	[2053]U 郴州兴隆店	郴州市人民中路9号		2008年9月	214,794.00	0.00	0.00
19	[1035]G 衡阳晶珠店	衡阳市蒸湘区船山西路2号晶珠广场一楼	58.00	2008年3月	1,065,058.54	0.00	0.00
20	[2051]U 衡阳晶珠店	衡阳市蒸湘区船山西路2号晶珠广场一楼	45.00	2008年4月	414,362.44	0.00	0.00

21	[1055]G 湘潭步步高店	湘潭市建设路口华龙步步高一楼	45.00	2008年6月	377,182.75	0.00	0.00
22	[2031]U 湘潭步步高店	湘潭市建设路口华龙步步高一楼	35.00	2008年6月	159,839.14	0.00	0.00
23	[1206]G 湘潭心连心百货店	湘潭市韶山路基建营心连心百货一楼	35.00	2011年7月	127,267.20	0.00	0.00
24	[2055]U 湘潭心连心百货店	湘潭市韶山路基建营心连心百货一楼	30.00	2008年9月	121,790.50	0.00	0.00
25	[1208]G 衡阳崇尚百货店	衡阳市雁峰区蒸阳南路2号崇尚百货1楼	35.00	2011年10月	243,767.30	0.00	0.00
26	[2071]U 衡阳崇尚百货店	衡阳市雁峰区蒸阳南路2号崇尚百货1楼	28.00	2011年10月	223,686.86	0.00	0.00
27	[1013]G 北京 SOGO 店	北京市宣外大街8号庄胜百货商场一层贵之步专柜	16.80	2001年5月	438,883.90	126,986.80	0.00
28	[2052]U 北京 SOGO 店	北京市宣外大街8号庄胜百货商场一层贵之步专柜	28.00	2008年7月	124,311.27	0.00	0.00
29	[1094]G 北京新世界二期	北京东城区崇文门外大街5号北京新世界百货二期贵之步专柜	50.00	2010年6月	449,425.12	181,950.62	0.00
30	[1203]G 北京双安商场仓	北京市海淀区北三环西路38号双安商场3层贵之步专柜	23.00	2011年7月	692,716.47	412,489.83	0.00
31	[1207]北京新光天地店	北京市朝阳区建国路87号新光天地商场一层贵之步专柜	14.00	2011年9月	2,188,856.27	1,713,720.84	269,732.19
32	[1217]北京王府井店	北京市东城区王府井百货大楼三层贵之步专柜	22.00	2012年9月	541,225.91	490,310.14	65,769.84
33	[1223]G 抚顺王府井百货店	辽宁省抚顺市新抚区东一路王府井百货大楼一层贵之步专柜	20.00	2013年1月	199,301.05	263,186.09	30,880.58
34	[1226]G 北京万千店	北京市石景山区石景山路乙18号万千百货一楼贵之步专柜	30.00	2013年9月	76,467.13	87,644.86	13,769.23
35	[2039]U 北京君太店	北京市西城区西单北大街133号君太百货一楼	25.00	2002年9月	251,236.25	0.00	0.00
36	[2070]U 北京大钟寺尚客店	北京市海淀区北三环西路大钟寺中坤广场D座	26.00	2011年8月	22,494.37	0.00	0.00
37	[1012]G 广西南宁店仓	南宁市七星路水产畜牧局旁贵之步	75.00	2014年1月	0.00	2,371,347.85	0.00
38	[1018]G 桂林微笑堂店	桂林市微笑堂商厦1楼贵之步专柜	34.00	2002年4月	1,541,903.95	1,397,340.29	252,899.17
39	[2010]U 桂林微笑堂店	桂林市微笑堂商厦1楼欢欢妙履专柜	20.00	2001年9月	990,571.58	919,818.46	160,910.00
40	[1020]G 柳州五星店	广西柳州市城中区文昌路五星百货	46.50	2002年3月	1,005,088.89	486,748.43	0.00
41	[1028]G 柳州工贸店	广西柳州市城中区文昌路工贸百货	33.63	2003年3月	864,017.92	515,722.97	0.00
42	[2029]U 柳州工贸店仓	广西柳州市城中区文昌路工贸百货	35.00	2003年3月	430,938.72	0.00	0.00
43	[1030]G 南宁梦之岛店	南宁市民族大道梦之岛商厦1楼贵之步专柜	70.00	2004年3月	1,356,715.82	1,303,048.23	201,048.19
44	[2015]U 南宁梦之岛店仓	南宁市民族大道梦之岛商厦1楼贵之步专柜	35.00	2004年3月	448,479.44	0.00	0.00
45	[1036]G 南宁百货店	南宁朝阳路39号南宁百货大楼北楼一楼鞋包部贵之步专柜	40.00	2004年5月	1,110,794.62	930,852.00	184,279.28

46	[2046]U 南宁百货店	南宁朝阳路 39 号南宁百货大楼北楼一楼鞋包部欢欢妙履专柜	30.00	2007 年 12 月	535,579.79	456,870.43	92,176.47
47	[1051]G 南宁梦之岛水晶城店	南宁琅东区金湖路 61 号梦之岛水晶城 1 楼皮具部贵之步专柜	38.00	2006 年 9 月	943,219.24	461,219.17	0.00
48	[2054]U 南宁梦之岛水晶城	南宁琅东区金湖路 61 号梦之岛水晶城 1 楼皮具部欢欢妙履专柜	35.00	2008 年 9 月	589,213.71	414,774.14	0.00
49	[1056]G 南宁百盛店	南宁市兴宁区青云街 18 号百盛商厦贵之步专柜	32.00	2007 年 4 月	2,751,016.55	1,883,069.12	262,165.00
50	[2033]U 南宁百盛店	南宁市兴宁区青云街 18 号百盛商厦欢欢妙履专柜	25.00	2007 年 4 月	1,380,743.44	862,550.86	130,471.96
51	[1069]G 桂林梦之岛店	桂林市梦之岛商场贵之步专柜	33.00	2007 年 12 月	610,299.12	563,718.66	82,189.70
52	[2040]U 桂林梦之岛店	桂林市梦之岛商场欢欢妙履专柜	28.00	2007 年 12 月	364,066.36	185,335.46	0.00
53	[1082]G 南宁友谊商店	南宁琅东区金湖路 59 号地王国际商务会中心广州友谊商场 4 楼贵之步专柜	52.00	2009 年 7 月	68,567.01	15,483.57	3,319.45
54	[1097]G 柳州东都百货店	广西柳州市东都百货	67.08	2010 年 9 月	471,413.66	348,025.99	0.00
55	[1202]G 梧州梦之岛店	梧州市梦之岛商场 1 楼贵之步专柜	32.00	2011 年 6 月	248,639.68	178,535.85	0.00
56	[2069]U 梧州梦之岛仓	梧州市梦之岛商场 1 楼贵之步专柜	26.00	2011 年 6 月	126,271.54	0.00	0.00
57	[1205]G 南宁五象购物中心	青秀区民族大道 136 号	30.00	2011 年 7 月	222,759.95	0.00	0.00
58	[1209]G 南宁梦之岛江南仓	南宁市五一东路江南梦之岛购物中心 2 楼贵之步专柜	40.00	2011 年 10 月	320,604.27	115,307.63	0.00
59	[2072]U 南宁梦之岛江南仓	南宁市五一东路江南梦之岛购物中心 2 楼欢欢妙履专柜	35.00	2011 年 10 月	221,217.43	83,987.23	0.00
60	[1210]G 桂林南城百货仓	桂林市南城百货贵之步专柜	41.00	2011 年 9 月	960,590.87	848,219.28	98,972.16
61	[2073]U 桂林南城百货仓	桂林市南城百货欢欢妙履专柜	25.00	2011 年 10 月	645,727.85	346,827.90	61,479.04
62	[1212]G 南宁百盛二仓	南宁市朝阳路 29 号南宁百盛二店 2 楼贵之步专柜	40.00	2011 年 10 月	464,075.16	525,889.98	132,920.12
63	[1213]G 南宁王府井仓	南宁新民路 4 号王府井商场一楼贵之步	34.00	2011 年 12 月	575,255.16	587,805.94	128,871.43
64	[1216]G 南宁万象店	南宁市青秀区民族大道 136 号百盛万象城店二楼贵之步专柜	45.00	2012 年 9 月	590,781.54	537,210.24	124,901.66
65	[1232]柳州乐和	柳州市城中区文昌路 20 号五星百货乐和城贵之步专柜	28.00	2014 年 9 月	0.00	42,637.92	31,266.19
66	[1016]G 成都太平洋春熙店	成商集团股份有限公司春熙路茂业百货分公司一楼贵之步公司	24.30	2012 年 3 月	680,744.37	430,696.60	0.00
67	[1060]G 重庆涪陵新世纪店	重庆涪陵区兴华中路 34 号新世纪百货一楼	36.00	2007 年 8 月	127,621.50	0.00	0.00
68	[1088]G 重庆远东百货店	重庆市江北区北城天街 10 号远东百货 1F 贵之步专柜	13.00	2007 年 7 月	758,029.26	415,449.24	46,933.22
69	[1214]G 成都王府井店	成都王府井购物中心一楼贵之步专柜	15.00	2011 年 12 月	351,880.52	37,556.94	0.00

70	[1228]G 重庆远东北培店	成都市金牛区五福桥路北城天街远东百货一楼贵之步	24.00	2006年9月	208,007.42	78,874.88	4,899.99
71	[1229]成都骡马寺远东店 G	成都市青羊区人民中路二段 68 号骡马寺远东百货一楼贵之步	30.00	2014年4月	0.00	111,020.52	31,105.72
72	[1230]成都华联商厦店 G	成都市成华区建设路 55 号成都华联商厦一楼贵之步	50.00	2014年5月	0.00	135,152.49	42,023.24
73	[1231]G 远东百货大都会	重庆市渝中区邹容路 68 号大都会远东店负一楼贵之步专柜	25.00	2014年8月	0.00	85,371.84	41,165.09
74	[1043]G 广州友谊商店	广州市环市东路 369 号四楼女鞋区贵之步专柜	34.00	2005年5月	334,229.63	289,160.39	41,989.56
75	[1233]正佳店	广州市天河路 228 号正佳广场三楼友谊商店	31.00	2014年11月	0.00	30,935.50	52,224.83
76	[1053]G 深圳东门茂业店	深圳罗湖区东门中路茂业百货二楼贵之步专柜	117.50	2005年6月	2,317,516.33	1,853,812.52	239,302.26
77	[2056]U 深圳东门茂业店	深圳罗湖区东门中路茂业百货二楼贵之步专柜	56.00	2008年12月	478,856.39	0.00	0.00
78	[1063]G 深圳华强北茂业店	深圳福田区华强中路华强北茂业百货一楼贵之步专柜	54.90	2006年5月	1,122,294.86	899,340.27	103,899.06
79	[1079]G 广州时代广场友谊店	广州市环市东路 369 号四楼女鞋区贵之步专柜	34.00	2008年11月	373,832.40	260,296.87	39,135.75
80	[1087]G 广州王府井百货店	广州市越秀区农林下路 40 号王府井百货二楼 贵之步专柜	41.00	2009年12月	491,193.61	441,378.53	117,221.52
81	[1218]G 湛江王府井百货店	广东湛江椹川大道南 1~3 号江霞广场 1 层王府井百货大楼一楼贵之步专	35.00	2012年11月	171,896.92	85,700.25	0.00
82	[2060]U 广州王府井百货店	广州市越秀区农林下路 40 号王府井百货二楼 YUYU 专柜	23.00	2010年1月	256,259.12	175,275.81	54,782.79
83	[1095]G 昆明百盛店	昆明市三市街 6 号昆明百盛百货大楼一楼贵之步专柜	35.00	2010年9月	828,514.14	391,706.00	0.00
84	[1211]G 昆明奥特莱斯店	云南省昆明市西山区东寺街中段东、西寺塔步行街奥特莱斯广场	56.00	2011年10月	189,748.17	0.00	0.00
85	[1219]G 昆明百货大楼店	昆明市五华区护国办事处东风西路 99 号昆明百货大楼一楼贵之步专柜	40.00	2013年1月	588,641.52	18,884.57	0.00
86	[2074]U 昆明百货大楼仓	昆明市五华区护国办事处东风西路 99 号昆明百货大楼一楼贵之步专柜	35.00	2013年1月	234,827.00	0.00	0.00
87	[1225]G 昆明金格汇都店	昆明市白塔路 131 号汇都国际 B 座昆明金美百货一楼贵之步专柜	38.00	2013年8月	118,791.00	64,886.86	0.00
88	[1220]G 青岛北方国贸店	青岛市向阳路 50 号青岛国贸厦	35.00	2013年2月	186,536.31	0.00	0.00
89	[1221]G 三亚夏日百货店	三亚旅游区大东海海韵路 1 号三亚夏日百货一楼贵之步专柜	32.00	2013年1月	225,025.82	181,822.29	0.00

90	[1222]G 海口望海国际店	海口市海秀东路6号望海国际广场一楼	36.00	2013年1月	165,583.45	0.00	0.00
91	[1227]G 沈阳新玛特中街店	沈阳市沈河区小东路1号新玛特商场B1层贵之步专柜	38.00	2013年10月	255,318.31	454,504.26	0.00
合 计					56,230,549.29	37,778,962.84	5,981,654.75

4、公司现有各直营店的店面租赁情况

公司的直营模式系与全国各大商场合作开设直营店进行产品销售，双方通过签订《联营合同》约定包括营业面积及地址、合同期限、经营范围、提成比例、管理费用、结算条件、人员管理、营业时间、双方权利与义务、违约责任等在内的条款。租赁费用包含在管理费用中，未进行单独列示。公司与商场的联营合作关系到期后，公司有优先续约权，即在合同期届满之前1个月，填写表格向商场提出续签申请，进行合同续签。自公司直营店开设以来，未曾出现过商场方面不与公司续约的情况。公司直营店所使用的经营场地均由商场提供，租赁关系体现在公司与商场的《联营合同》中，不存在产权瑕疵，亦不会对门店经营产生不利影响。

截至2015年4月30日，公司各直营店的租赁情况如下：

序号	名称	地址	合作（租赁）期限	扣点率（年）
1	[1002]G 长沙平和堂一店	长沙平和堂商贸大厦一楼贵之步专柜	2014.08.01-2015.09.30	25.00%
2	[1005]G 长沙阿波罗店	长沙阿波罗商业广场一楼贵之步专柜	2014.09.01-2015.08.31	24.00%
3	[1064]G 长沙王府井店	长沙黄兴中路27号王府井百货负一楼贵之步专柜	2015.03.01-2015.08.31	28.00%
4	[1068]G 长沙平和堂二店	长沙市韶山北路438号湖南平和堂二店贵之步专柜	2015.03.01-2015.08.31	25.00%
5	[1072]G 长沙家润多店	长沙市人民路9号家润多百货一楼贵之步专柜	2014.09.01-2015.08.31	24.00%
6	[1224]G 平和堂奥克斯广场店	长沙市岳麓区银盆南路奥克斯广场平和堂二楼贵之步专柜	2014.04.25-2015.04.25	18.00%
7	[2002]U 长沙平和堂一店	长沙平和堂商贸大厦负一楼欢欢妙履专柜	2014.08.01-2015.09.30	25.00%
8	[2041]U 长沙平和堂二店	长沙市韶山北路438号湖南平和堂二店欢欢妙履专柜	2015.3.1-2015.8.31	25.00%
9	[2066]U 长沙王府井店	长沙黄兴中路27号王府井百货负一楼欢欢妙履专柜	2015.3.1-2015.8.31	29.50%
10	[2078]U 平和堂奥克斯广场店	长沙市岳麓区银盆南路奥克斯广场平和堂二楼欢欢妙履专柜	2014.4.25-2015.4.30	18.00%

11	[1207]北京新光天地店	北京市朝阳区建国路 87 号新光天地商场一层贵之步专柜	2015.9.1-2016.3.31	31.00%
12	[1217]北京王府井店	北京市东城区王府井百货大楼三层贵之步专柜	2015.1.1-2015.12.31	32.00%
13	[1223]G 抚顺王府井百货店	辽宁省抚顺市新抚区东一路王府井百货大楼一层贵之步专柜	2015.1.1-2015.12.31	18.00%
14	[1018]G 桂林微笑堂店	桂林市微笑堂商厦 1 楼贵之步专柜	2014.12.1-2015.11.30	27.00%
15	[1030]G 南宁梦之岛店	南宁市民族大道梦之岛商厦 1 楼贵之步专柜	2015.4.1-2015.8.31	25.00%
16	[1036]G 南宁百货店	南宁朝阳路 39 号南宁百货大楼北楼一楼鞋包部贵之步专柜	2015.4.1-2016.3.31	23.00%
17	[1056]G 南宁百盛店	南宁市兴宁区青云街 18 号百盛商厦贵之步专柜	2015.4.1-2015.9.31	25.00%
18	[1069]G 桂林梦之岛店	桂林市梦之岛商场贵之步专柜	2015.4.1-2015.8.31	17.00%
19	[1082]G 南宁友谊商店	南宁琅东区金湖路 59 号地王国际商务会中心广州友谊商场 4 楼贵之步专柜	2014.7.1-2015.6.30	22.00%
20	[1210]G 桂林南城百货仓	桂林市南城百货贵之步专柜	2014.10.1-2015.9.30	10.00%
21	[1212]G 南宁百盛二仓	南宁市朝阳路 29 号南宁百盛二店 2 楼贵之步专柜	2014.10.1-2015.9.30	20.00%
22	[1213]G 南宁王府井仓	南宁新民路 4 号王府井商场一楼贵之步	2015.7.1-2015.12.31	13.00%
23	[1216]G 南宁万象店	南宁市青秀区民族大道 136 号百盛万象城店二楼贵之步专柜	2015.3.1-2015.8.31	22.00%
24	[1232]G 柳州乐和城店	柳州市城中区文昌路 20 号五星百货乐和城贵之步专柜	2014.9.26-2015.9.25	15.00%
25	[2010]U 桂林微笑堂店	桂林市微笑堂商厦 1 楼欢欢妙履专柜	2014.12.1-2015.11.30	27.00%
26	[2033]U 南宁百盛店	南宁市兴宁区青云街 18 号百盛商厦欢欢妙履专柜	2015.4.1-2015.9.31	25.00%
27	[2046]U 南宁百货店	南宁朝阳路 39 号南宁百货大楼北楼一楼鞋包部欢欢妙履专柜	2015.4.1-2016.3.31	24.00%
28	[2073]U 桂林南城百货仓	桂林市南城百货欢欢妙履专柜	2014.10.1-2015.9.30	10.00%
29	[1229]G 成都骡马远东店	成都市青羊区人民中路二段 68 号骡马市远东百货一楼贵之步	2014.04.01-2015.03.31	26.00%
30	[1230]G 成都华联商厦店	成都市成华区建设路 55 号成都华联商厦一楼贵之步	2014.05.01-2015.04.30	17.00%
31	[1231]G 重庆远东百货大都会店	重庆市渝中区邹容路 68 号大都会远东店负一楼贵之步专柜	2014.08.01-2015.07.31	26.00%
32	[1043]G 广州友谊商店	广州市环市东路 369 号四楼女鞋区贵之步专柜	2014/03/01-2015/08/31	29.00%

33	[1053]G 深圳东门茂业店	深圳罗湖区东门中路茂业百货二楼贵之步专柜	2014.08.01-2015.07.31	28.00%
34	[1063]G 深圳华强北茂业店	深圳福田区华强中路华强北茂业百货一楼贵之步专柜	2014.08.01-2015.07.31	28.00%
35	[1079]G 广州时代广场友谊店	广州市环市东路 369 号四楼女鞋区贵之步专柜	2015/07/01-2015/09/30	18.00%
36	[1087]G 广州王府井百货店	广州市越秀区农林下路 40 号王府井百货二楼 贵之步专柜	2015/01/01-2015/12/31	29.00%
37	[1233]G 广州正佳友谊店	广州市天河区天河路 228 号正佳广场三楼友谊商店	2014/11/7-2015/11/30	29.00%
38	[2060]U 广州王府井百货店	广州市越秀区农林下路 40 号王府井百货二楼 YUYU 专柜	2015/01/01-2015/12/31 已撤店	29.00%

注：在联营合同中，扣点率一般约定基础比例，并根据实际销售额作调整。

5、公司现有各加盟店的情况

公司授权特许经销商开设加盟店销售公司产品，与其签订《经销合同》，未曾收取过特许经营费、管理费等其他费用。截至 2015 年 4 月 30 日，公司的加盟店情况如下：

序号	名称	地址	营业面积(m ²)	开业时间	合作期限
1	[1112]G 益阳桃花仑路店	湖南省益阳市桃花仑路嘉兴茂广场一楼贵之步专柜	37.50	2014 年 1 月	2015.1.1-2015.12.31
2	[1114]G 永州金水湾店	湖南永州市金水湾商场贵之步专柜	36.00	2014 年 1 月	2015.1.1-2015.12.31
3	[1118]G 北海和安商港店	北海市北部湾广场和安商港贵之步	40.00	2014 年 1 月	2014.11.1-2015.10.31
4	[1141]广西来宾	广西来宾市桂中大道 233 号裕达购物中心一楼贵之步	38.30	2014 年 1 月	2014.11.1-2016.10.31
5	[1142]广西鹿寨	广西柳州市鹿寨县城南金鹿新城步行街 0636 门面	45.00	2014 年 1 月	2014.8.1-2015.7.31
6	[1147]G 吉首商贸大世界店	湖南省吉首市步步高百货二楼贵之步	33.22	2014 年 1 月	2015.1.1-2015.12.31
7	[1148]G 张家界永定店	湖南省张家界市永定区步步高商场一楼贵之步专柜	60.00	2014 年 1 月	2015.1.1-2015.12.31
8	[1155]G 广西河池百货店	河池市金城江区白马步行街 113 号贵之步	28.00	2014 年 1 月	2014.6.1-2015.5.31
9	[1156]G 娄底鹏泰友谊阿波罗	湖南省娄底市娄星区邮政局家属楼 11 栋 101 号	42.00	2014 年 1 月	2015.1.1-2015.12.31
10	[1158]G 河北承德蓝岛大厦店	河北省承德市双桥区中兴路蓝岛大厦 2 楼鞋帽部贵之步	35.00	2014 年 1 月	2015.1.1-2015.12.31

11	[1165]G 津市城隍庙步行街店	湖南省常德市津市市城隍庙步行街贵之步专卖店（原色彩地带专店）	60.00	2014年1月	2015.1.1-2015.12.31
12	[1168]G 宁乡崇尚百货店	湖南省长沙市宁乡县花明北路与一环路交汇处(县幼儿园对面)崇尚百货水晶郦城购物广场一楼贵之步专柜	34.00	2014年1月	2015.1.1-2015.12.31
13	[1169]G 北京燕莎奥特莱斯店	北京市朝阳区垡头翠城馨园 214 楼 1 单元 102 室	35.00	2008年6月	2015.1.1-2015.12.31
14	[1170]G 怀化步步高店	湖南省怀化市琼天大厦步步高百货一楼贵之步专柜	36.00	2014年1月	2015.1.1-2015.12.31
15	[1172]G 岳阳天虹商场店	湖南省岳阳市德胜北路东侧光宏广场岳阳百盛商品部贵之步	37.00	2009年7月	2015.1.1-2015.12.31
16	[1175]G 广西玉林加盟店	广西玉林市人民东路 802 号金城商厦贵之步	27.00	2012年5月	2014.9.1-2015.8.31
17	[1176]G 醴陵嘉茂银座商场	湖南省株洲市醴陵市步行街嘉茂银座商场一楼贵之步	50.00	2014年1月	2015.1.1-2015.12.31
18	[1178]1178G 常德春天百货	湖南省常德步行街春天百货一楼鞋区贵之步专柜	48.00	2012年12月	2015.1.1-2015.12.31
19	[1179]1179G 常德步步高百货	湖南省常德市步步高金泰利置业广场一楼贵之步	37.00	2012年12月	2015.1.1-2015.12.31
20	[1180]G 山西大同	山西省大同市华林商厦四楼贵之步专柜	30.00	2014年1月	2013.12.1-2016.11.30
21	[1181]G 贵港	广西省贵港市梦之岛商场贵之步	20.00	2013年10月	2014.11.1-2015.10.31
22	[1185]G 湖南湘潭	湘潭市建设路口华龙步步高一楼贵之步	45.00	2013年4月	2013.4.25-2016.4.30
23		湘潭市韶山路基建营心连心百货一楼	35.00	2013年4月	2013.4.25-2016.4.30
24	[1186]G 南城百货	广西省南宁市北湖路南棉区南城百货贵之步	42.00	2013年7月	2013.7.1-2015.6.30
25	[1187]G 郴州中皇城	湖南省郴州市人民中路 9 号贵之步	145.00	2014年1月	2013.8.16-2016.8.15
26		湖南省郴州市国庆北路 18 号友谊中皇城一楼	38.00	2014年1月	2013.8.16-2016.8.15
27	[1188]G 衡阳	衡阳市蒸湘区船山西路 2 号晶珠广场一楼贵之步	58.00	2012年8月	2015.1.1-2015.12.31
28		衡阳市蒸湘区船山西路 2 号晶珠广场一楼欢欢妙履	45.00	2012年8月	2015.1.1-2015.12.31
29	[1189]广西南宁江南南城百货亭江店	广西省南宁市亭江白沙路口南城百货亭江店一楼贵之步专柜	20.00	2014年3月	2014.6.1-2015.5.31
30	[1190]湖南浏阳	浏阳市金沙中路 1 号通城商业广场百货区一楼贵之步	34.00	2014年1月	2015.1.1-2015.12.31
31	[1191]湖南株洲	株洲市芦淞区车站路 61 号平和堂商贸大厦一楼贵之步	98.00	2014年1月	2015.1.1-2015.12.31
32		株洲王府井百货大楼一楼贵之步专柜	46.00	2014年1月	2015.1.1-2015.12.31

33		株洲市芦淞区车站路61号平和堂商贸大厦一楼欢欢妙履	53.00	2014年1月	2015.1.1-2015.12.31
34	[1193]长沙红星通程商业广场	湖南省长沙市湘府中路2段517号红星通程百货鞋区贵之步专柜	30.00	2014年4月	2014.4.20-2015.4.21
35		广西柳州市五星商业大厦二楼贵之步	46.50	2014年8月	2015.1.1-2015.12.31
36	[1195]G柳州地区	广西柳州市工贸大厦二楼贵之步	33.63	2014年8月	2015.1.1-2015.12.31
37		广西柳州市东都百货一楼贵之步	67.08	2014年8月	2015.1.1-2015.12.31
38	[1196]邵阳步步高店	湖南省邵阳市邵水桥步步高女鞋区 贵之步专柜	37.60	2014年12月	2014.11.24-2015.11.23
39	[2114]2114U常德春天百货	湖南省常德步行街春天百货一楼鞋区欢欢妙履	28.00	2012年12月	2015.1.1-2015.12.31

6、公司现有加盟店特许经营到期后的商业合作安排及相关情况

根据《特许加盟合同》约定，在合同即将到期时，公司对加盟商在合同期内的销售业绩进行考核，如达到合同约定的销售业绩，合同到期后，加盟商在同等条件下享有优先续约的权利。如合同期满不再续约，加盟商还有未销售完毕的商品，公司给予加盟商三个月的过渡期，过渡期内，加盟商自行处理尚未销售完毕的商品。

2013年年初加盟店共有10家，2013年年末加盟店共有18家，其中：新增8家，不再续约0家；2014年年初加盟店共有18家，2014年年末加盟店共有39家，其中：新增24家，不再续约3家；2015年年初加盟店共有39家，2015年4月末加盟店共有39家，其中：新增0家，不再续约0家。

公司与现有加盟店相关利益主体不存在诉讼、仲裁或纠纷。

7、公司与加盟店的其他情况

公司控股股东或实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，以及内部员工不存在对加盟店出资的情况。

五、公司商业模式

公司立足于女鞋行业，致力于为时尚女性提供美鞋，倡导女性爱美丽爱打扮与时俱进的生活态度，进行美鞋和时尚生活态度的传播。公司拥有“G·VILL”（贵之步）、“YUYU”（欢欢妙履）和“YIMO”（译梦）三个自主女鞋品牌，通过多年的运营和维护，已在区域市场中形成了相当的影响力并积累了一定规模的客户群。同时，公司在女鞋领域拥有76项注册商标、4项外观设计专利，1项与女鞋连锁管理系统相关的计算机软件著作权。公司凭借强大的立体化营销体系和持续创新的开发设计团队，开发和生产出包括时尚女鞋在内的女性专属产品和服务，同时提出引领时尚的女性消费理念和生活态度。公司以商场专柜直营、特许经销加盟的线下模式，以及电子商务平台的线上模式，服务各个年龄层的女性消费者。公司把握住女鞋行业的核心要素——设计和运营，将生产环节委托外协厂商进行，充分发挥了公司的竞争优势，使公司报告期内利润率维持在同行业平均水平。未来，公司将在不断改进和创新中，更好的服务女性市场，赢得辣妈社群的喜爱，成为受到国内外女性消费者认可、推崇和赞誉的时尚美鞋企业。

公司的业务流程涵盖了从产品设计到销售给终端客户的全过程。在此过程中，产品设计、渠道销售由公司运用自有资源进行，产品生产环节则全部交由专业第三方进行外协生产，在充分发挥公司自身优势的同时控制了生产成本、人员精力等资源消耗，也是目前女鞋企业普遍采用的经营模式。

（一）研发模式

公司新产品的研究开发工作基本分为四个阶段：

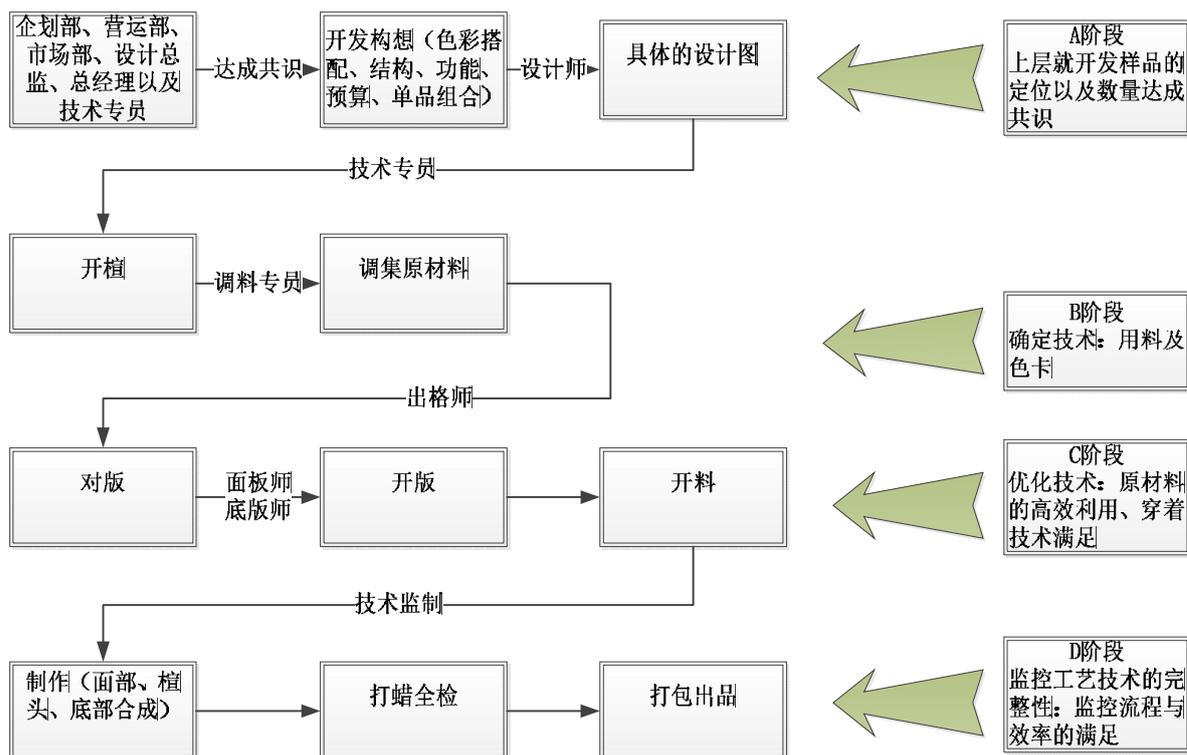
A 阶段是创意形成阶段，参与这一阶段的部门和人员除研发设计人员外，还有企划部、营运部、市场部、商品部等部门的人员，充分利用公司自行开发的贵之步商业连锁管理系统的信息管理优势，对公司品牌定位、各区域市场销售数据、消费者的需求和偏好、时尚流行元素等进行综合分析，制定出季节性的产品主题、色系、面辅料以及组合搭配，最终设计出符合公司品牌风格的产品。

B 阶段是技术和用料确定阶段，公司研发人员会同采购部门与合格供应商的样板设计部门就样品的开楦、用料以及价格等进行实地沟通，并达成一致。

C 阶段是技术优化阶段，研发人员通过试脚员对开楦模具进行反复测试和模具精确度的数据调整，保障穿着舒适、用料精确。

D 是工艺完善阶段，在技术确定和优化完成后，即进入样品的工艺制作、完善阶段，研发人员与供应商相关人员会对工艺技术的完整性以及流程和效率进行监控，最终完成新产品的研发。

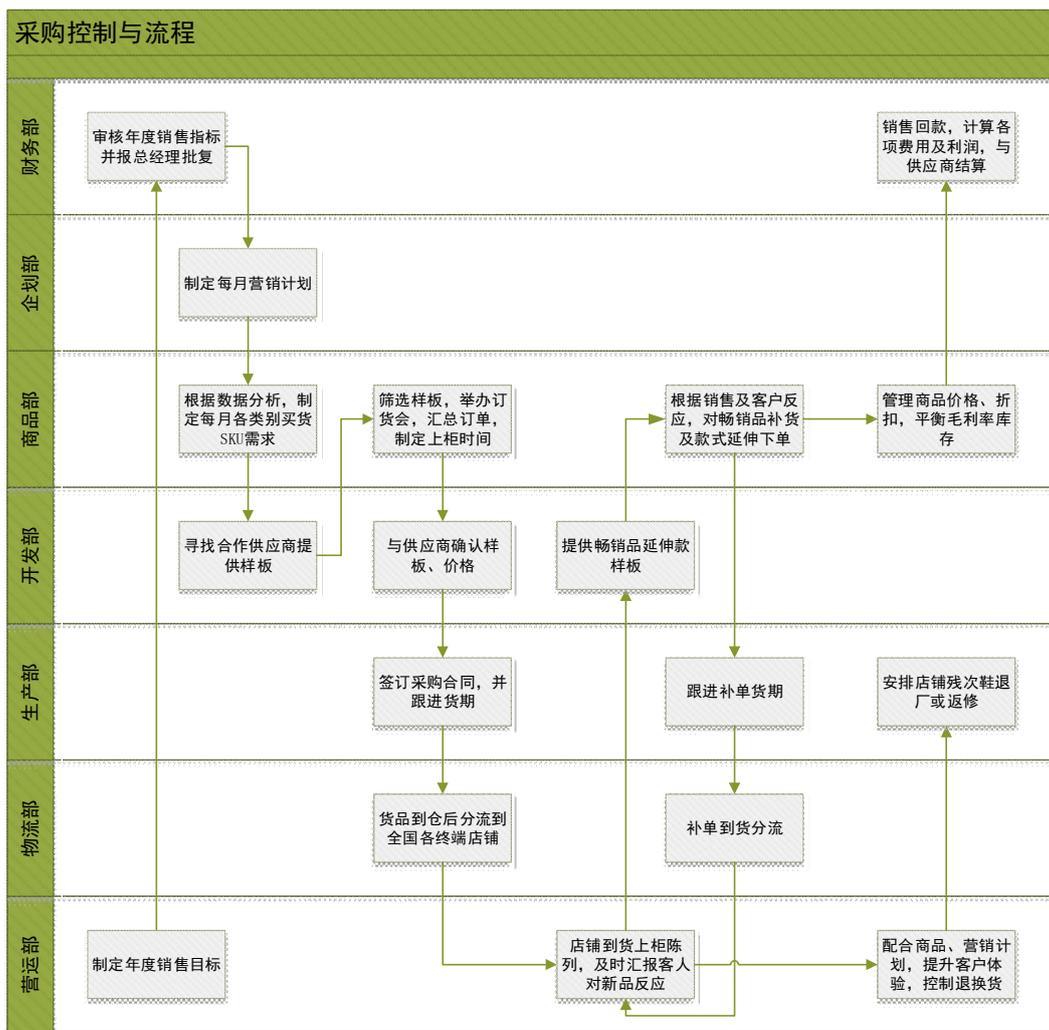
公司产品的开发设计流程如下：



(二) 采购模式

公司的供应商主要为外协厂商，加强供应商的管理涉及到公司产品质量、交货期、产品成本以及配合度等多方面问题。长期以来，公司十分重视对供应商的管理：一是选择合格供应商。各品牌项目组负责收集供应商信息，项目组由质检部、生产部、开发部等部门组成，对供应商的经营资质、产品品质、价格、交割售后等多方面进行全面评估，评估合格后成为公司的合格供应商；二是坚持比质比价的原则，即评定三家以上合格供应方；三是对供应商实行动态管理，公司为合格供应商建立了档案，进行动态管理、监督检查，对不合格的供应商及时进行通报；四是建立与供应商的长期稳定的关系。公司会将评定结果及时反馈给供应商，以便更好地培养和确定供应商，并与其建立良好、稳固的合作关系。

1、采购控制与流程



2、产品质量控制

公司确定合格供应商后，与其签订采购合同，质检部对供应商提供的样品进行质量检验后，公司委托供应商进行批量生产。公司严格执行公司的质量体系要求，为确保公司品牌的信誉，让“零缺陷”成为公司创新的标准，公司制订了严格的《品质管理制度》，在品质管理的范围、样板鞋的确认、生产过程监督、新品入库检验、旧货出仓前复检以及次品处理等方面均有详细的规定。采购合同对产品的质量技术标准、验收标准以及交货时间、交货地点及方式、合理损耗及计算方法等均有明确约定。为减少成品不良率，公司跟单QC在供应商生产过程中进行随机抽查，对于过往不良率较高的供应商以及数量较大的订单，公司对其进行重点检查，每次检查完成后，跟单QC需填写《供应商检查表》并交部门存档，如有异常情况，需立即将检查情况书面通知品牌经理或下单人员；货物入库前，质检部需对货物进行全检，通过后方可入库。

（三）销售模式

公司采取线上线下相结合的销售模式，建立了立体化的营销体系。

1、直营模式

直营模式是指公司通过在各区域市场与商场合作开设直营店进行产品销售的模式。公司设置负责管理该区域的区域经理，管理本区域直营店。直营店由公司 与商场签订《联营合同》，在商场专柜专门销售公司产品，销售人员为公司员工，由商场负责收银和开具发票，商场定期与公司按照扣除约定的销售分成比例及相关费用后的金额进行结算。

2、特许经销加盟模式

特许经销加盟商渠道是公司重要销售渠道之一。特许经销加盟模式是指公司与加盟商签订《特许经销合同》，在公司指定的产品范围内，由加盟商自行下单订货，公司汇总各经销商的订单后，统一进行采购及质量管理。公司对加盟商的销售为买断式销售，公司以折扣价向加盟商销售公司产品，公司在收到加盟商订货的全部货款后向加盟商发货，加盟商再以零售价向消费者销售。

公司采取分区域的特许经营模式，即特许经营商只能在许可期内在许可区域内开展经营活动，并只能销售公司产品。公司对加盟店的管理模式详见本问题“（2）公司的主要市场推广模式及各门店在资产、人员、财务、机构、业务等方面的管理方式”。公司目前暂未对特许经销商收取加盟费。

相关各方享有的权利为：加盟商—1) 在公司的授权范围内销售公司产品；2) 享受公司提供的“三包”服务等。公司—1) 对特许经销商的经营地区场地及设施提出要求；2) 下达销售任务等。

相关各方应尽的义务为：加盟商—1) 保证经营地区场地及设施符合公司要求；2) 完成公司设定的销售任务；3) 维护公司的品牌形象和声誉；4) 应公司要求管理好所负责的区域市场。公司—1) 授予特许经销商在授权范围内销售公司的产品；2) 为特许经销商提供“三包”服务等。

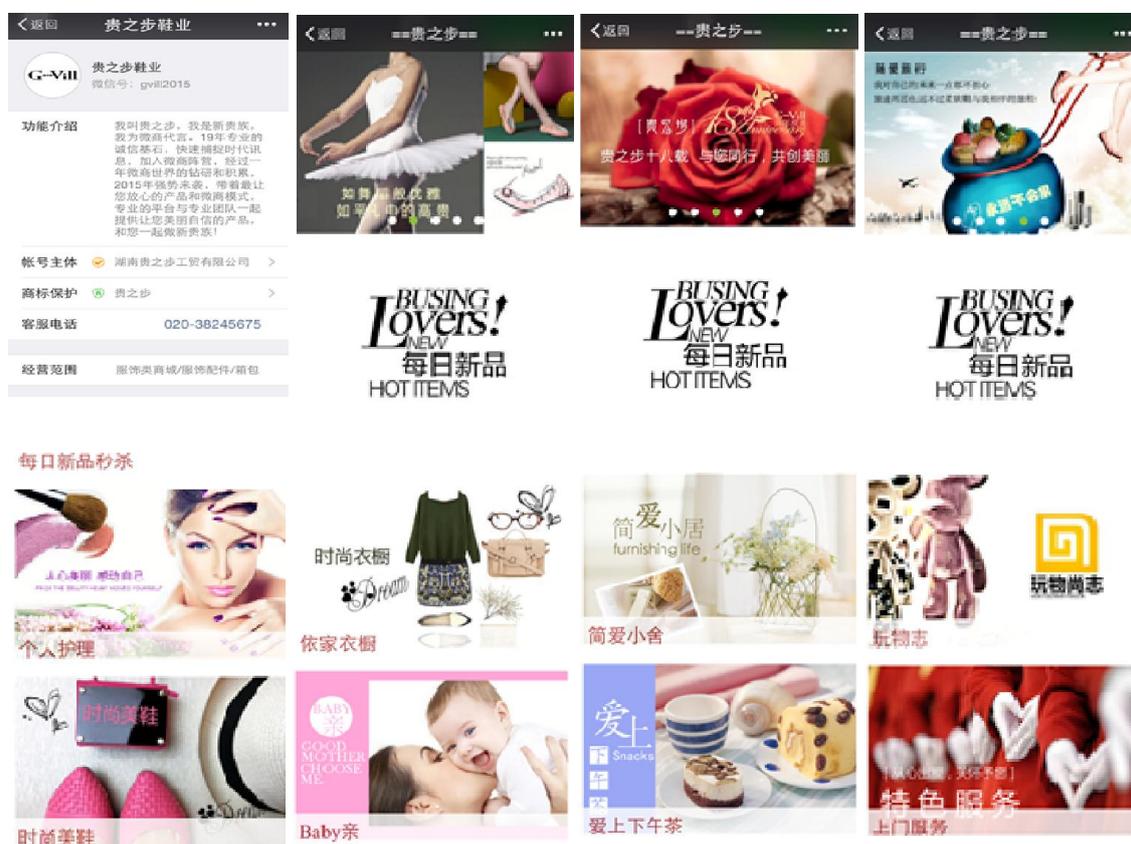
公司采取了以下措施保证加盟店根据公司的标准经营：首先，公司在与经销商签订的协议中，设置了违约条款，即特许经营商如果未按公司的标准进行经营，将按协议条款约定受到相应处罚。其次，公司安排专人对加盟店的日常管理进行了定期和不定期检查，将检查结果作为续期考评的重要依据。最后，公司详细制

定了《直营店、加盟店管理制度》、《店长日志》等管理制度，并对加盟店的人员进行培训，保证加盟店规范经营。

3、电子商务模式

除传统销售渠道外，公司创新性地将电子商务平台模式运用到产品销售中，并取得了较好的效果，尤其是 O2O 手机移动终端电子商务平台（微信移动商城）。它将公司的产品从女鞋延伸到女装、化妆品等女性日用商品，并提供给女性客户包括线下体验、商品维修保养、会员互动服务等增值服务，丰富产品和服务供给，提升用户体验并增强了客户粘性，有利于公司业务的拓展。公司目前主要的电子商务平台为微信移动商城。

下图为微信移动商城——“贵之步鞋业”的界面图：



六、公司所处行业基本情况

根据国家统计局 2011 年颁布的《国民经济行业分类》，公司归属于“皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业”中的“制鞋业”的分支“皮鞋制造”，（分类代码：C1952）；根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司

归属于“皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业”（C19）；根据全国中小企业股份转让系统 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司归属于“纺织品、服装与奢侈品（131112）”；根据全国中小企业股份转让系统 2015 年发布的《挂牌公司管理型行业指引》，公司归属于“皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业（C19）”。

（一）行业概况

中国女鞋行业在加工生产的基础上不断演进，至上世纪九十年代中后期，一批品牌女鞋企业凭借其相对清晰的策略、产品策略、商业策略、营销网络和供应链协同等优势，快速成长，历经十余年的发展积累，已成为国内消费市场的主导者，并以满足中国女性消费者对时尚流行鞋履的多样化需求为设计生产的主要导向。

国内女鞋企业的发展经历了生产导向和市场导向两个重要阶段。在生产导向阶段，企业多以生产为中心，重点聚焦于增加产量、降低成本和保证质量，形成规模效益，达到增加企业盈利的目的。进入 90 年代后，只关注生产的运作方式已无法适应市场竞争的需要，充分了解并满足女性消费需求是女鞋企业保持市场竞争力的前提，女鞋企业开始进入市场导向阶段，即以市场需求为核心，组织自身资源，调整企业行为，从而谋求发展和获取利润。

随着女性社会地位提高，现代女性拥有更多收入和机会，从而成为重要的消费群体。因此女性消费的目的，更多是出于一种心理需求和生活体验，趋于追求产品价值与自我生活方式的吻合。

1、行业主管部门及监管体制

国家发展和改革委员会和各省市经济贸易委员会是国内鞋类行业的产业主管部门，制定鞋类行业产业政策并进行宏观调控。

中国皮革协会是国内鞋类行业的自律性行业组织，主要从事行业和市场研究，通过市场预测和数据、信息统计工作，在技术、产品、市场、咨询、培训等方面为业内企业提供服务，进行行业自律管理，协助政府推行经济技术政策，提出行业政策的建议。

2、主要法律法规和产业政策

(1) 相关法律政府

行业主要法律法规如下：

序号	政策法规	发布时间	相关部门
1	《中华人民共和国反不正当竞争法》	1993年9月2日	全国人民代表大会常务委员会
2	《中华人民共和国产品质量法》	2000年7月8日	全国人民代表大会常务委员会
3	《商业特许经营管理条例》	2007年2月6日	中华人民共和国国务院
4	《商业特许经营备案管理办法》	2011年12月12日	中华人民共和国商务部
5	《中华人民共和国商标法》	2013年8月30日	全国人民代表大会常务委员会
6	《中华人民共和国消费者权益保护法》	2013年10月25日	全国人民代表大会常务委员会

(2) 相关产业政策

为了推动皮鞋行业的发展，国务院及相关部门颁布了一系列的优惠政策，为行业发展建立了良好的政策环境，将在长时间内起到积极的促进作用。

2011年9月4日，中国皮革协会正式发布了《皮革行业“十二五”规划指导意见》，在发展目标中指出：提高皮革及毛皮原料皮质量；优化产业布局和产品结构；支持皮革行业自主品牌建设而推广。

2011年10月，商务部、财政部和中国人民银行发布《关于“十二五”时期做好扩大消费工作的意见》，明确提出发展现代商贸流通，高流通效率，降低流通成本，引导和扩大城乡居民消费的指导意见。

3、行业的周期性、季节性和区域性特征

(1) 周期性

与人们日常生活息息相关，行业周期性不强。价位高的高档时尚类产品受宏观经济影响较为明显，而价格较低、满足基本功能需求的产品则受经济周期的影响较小。

(2) 季节性

由于皮鞋属于生活日常消费品，人们对皮鞋的需求会因一年四季的变化而变化，每个季度会有不同类别产品上市，每类产品的销售价格和销售策略会因季节不同而存在一定差异。国内由于第四季度节假日较多，且岁末年初为公司销售的传统旺季，因此，第四季度的销售额通常为一年中最高。

（3）区域性

皮鞋的销售因各地的经济发展程度、消费者购买力、消费者审美能力、气候条件等因素存在差异。东部沿海经济发达地区及一线城市消费者购买力较高，追求时尚，因而对高端时尚类皮鞋的需求较高，而内地三、四线城市消费者的购买力较低，对满足基本功能的产品需求较高。

4、影响行业发展的有利因素

国家产业政策的支持、巨大的国内市场需求、较为完整的产业链以及丰富的原材料资源等有利因素确保了我国制鞋业保持快速、稳定的发展。

（1）国家鼓励消费和扩大内需的产业政策为行业发展提供了强大支持

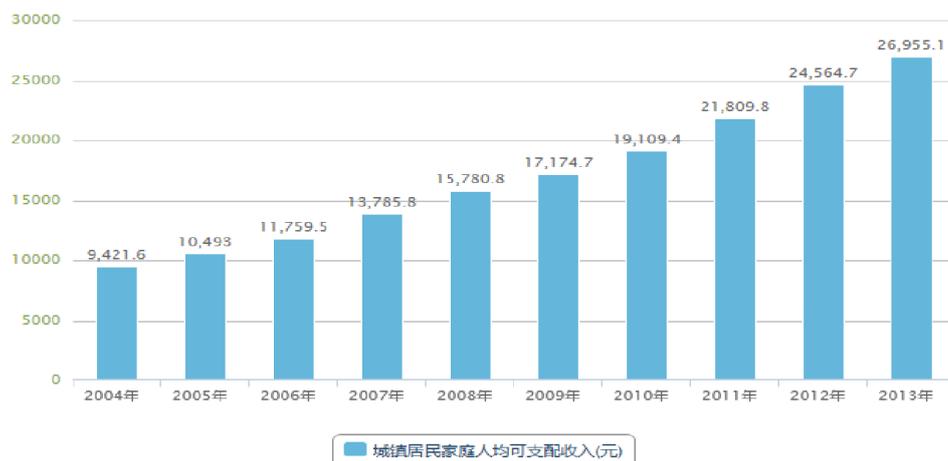
我国将进一步扩大国内需求，调整投资和消费的关系，增强消费对经济增长的拉动作用。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年计划的建议》中指出，“十二五”期间完成的十大建设中，扩大内需居于首位；坚持扩大内需特别是消费需求的战略，必须充分挖掘我国内需的巨大潜力，着力破解制约扩大内需的体制机制障碍，加快形成消费、投资、出口协调拉动经济增长新局面。鼓励皮革及其他轻工行业开发新产品，提高技术含量和质量。皮革行业将加大科技投入，增强自主创新能力，立足发展自主品牌，立足扩大内需，力求产业发展由依靠出口拉动向内需与外需协调带动转变。

《皮革行业“十二五”规划指导意见》中指出，“十二五”时期皮革行业发展的指导思想为：“扩大国内市场需求，多元化拓展国际市场，提高有效供给水平；实施“科教兴皮”战略，提高自主创新能力，用高新技术和信息化改造提升制造业；加快培育自主品牌，调整出口产品结构，增强知识产权保护意识；推进特色区域建设，引导有序转移和有效承接，全面优化产业布局；推进节能减排，淘汰落后产能，建设低碳绿色产业；走资源节约、环境友好的新型工业化道路，为我国由皮革大国跨入皮革强国行列打下具有决定性意义的基础。”

（2）国民经济及人均收入的增长为中国鞋业消费市场开辟了广阔的增长空间

随着国民经济增长和消费者可支配收入的增加，消费者对皮鞋时尚度和舒适度要求也越来越高，消费者愿意购买的皮鞋价位也不断提高，为具备良好品牌形象和较高时尚度的皮鞋产品销售提供强劲动力，因而皮鞋消费市场前景广阔。

图 1 2004-2013 年我国城镇居民人均可支配收入



资料来源：国家统计局

随着国民经济增长，城乡居民可支配收入提升及城乡一体化速度加快，中国的零售消费品市场仍将保持快速发展，零售行业的增长将促进鞋业消费市场的增长。

(3) 中国零售百货业蓬勃发展为鞋业销售终端的发展创造了良好的市场环境

近年来，中国零售百货业的市场规模持续扩大，数量持续增长，社会消费零售额逐年增长。根据国家计局统计数据显示，2013年国内社会消费品零售总额为237,809.9亿元，比上年增长了13.1%。鞋类作为人们的日常消费品，主要通过零售渠道面向消费者直接进行销售。消费品零售市场的不断快速发展也必将促进鞋业消费市场的增长。时尚化、个性化和品牌化适应了消费者新的消费趋势，百货店经营定位一般以知名品牌为主，为有优势品牌的鞋类企业创造了良好的市场环境。

图2 2004-2013年我国社会消费品零售总额



资料来源：国家统计局

(4) 中国鞋业已形成成熟、完整的产业链，为行业发展提供了保障

经过近 20 年的发展，中国鞋业已形成完整的产业链，有日趋成熟的生产技术和完整的配套环节。制鞋业是劳动密集型产业，中国在资源和劳动力成本上优势明显，为行业发展提供了保障。

(5) 中国鞋业集中度将不断提高，有利于品牌鞋业企业的发展

根据《皮革行业“十二五”规划指导意见》的要求，行业会向提高自主创新能力和自主品牌率、节能减排和清洁化等新生产工艺等方面发展，这将会使缺乏技术、品牌、渠道优势的小型鞋业企业被逐步淘汰，进一步提高行业集中度，有利于品牌鞋类企业市场份额的增长，推动中国由鞋业制造大国向鞋业制造强国迈进。

(6) 互联网营销模式的崛起带来了行业新的发展动力

随着互联网用户基数的增长和网络营销模式的创新，生活信息的检索、交友娱乐、网上购物、生活便民等应用使得互联网渗透到人们生活的方方面面，互联网已经成为人们的生活习惯。互联网营销对传统营销模式的颠覆，给传统行业带来的新的发展动力，越来越多的传统企业正在向互联网营销进军。

5、影响行业发展的不利因素

(1) 粗放的增长方式及低水平扩张降低了行业的发展质量

部分企业自主创新能力不强，质量、品牌建设处于较低水平，业务较大程度地依赖外贸和贴牌加工，产品附加值不高。企业之间竞相杀价的恶性竞争，粗放的增长方式及低水平扩张降低了行业的发展质量。

(2) 生产要素价格的提升和融资渠道不畅减缓了行业发展速度

近年来国内原材料价格和劳动力价格的上涨，增加了鞋类企业控制生产成本的难度，给国内皮鞋行业的发展产生了一定阻力；另一方面，我国融资渠道相对较少，企业尤其是中小企业外部融资的渠道不畅、融资成本上升，对中小制鞋企业的发展造成了一定障碍，减缓了行业的整体发展速度。

(3) 品牌创新能力不强

尽管行业内知名鞋类企业拥有研发设计、渠道管理的优势，毛利率水平相对较高，但行业整体盈利能力较弱，大多数鞋类企业的品牌意识不强，营销网络不

完善，缺乏足够的资金投入研发设计中，往往采取跟风运营模式，对行业内自主创新的鞋类企业的整体形象及品牌推广造成了不利影响。

（4）信息管理系统比较落后

日渐成熟的消费者对皮鞋产品时尚度要求不断提高，这意味着鞋企需在及时感知市场和流行趋势变化的基础上，迅速组织产品的设计、生产、运输、配送和销售，提高市场响应速度。而企业只有拥有了先进的信息管理系统，才能做到对市场信息的及时了解和对市场变化的快速反应。目前我国鞋企对信息管理系统的投入较为欠缺，从而影响鞋企的品牌提升和经营业绩。

6、行业壁垒

（1）品牌壁垒

品牌是皮鞋产品吸引消费者的关键因素之一。随着城乡居民收入和消费能力的提高，人们的消费理念发生了深刻的变化，皮鞋消费越来越趋向品牌化，消费者的品牌忠诚度也不断提高。企业的品牌优势是企业品牌内涵、产品设计、品牌推广、产品质量和营销渠道建设等方面长期经营积累的结果，行业的新进入者通常很难在较短的时间内建立起品牌优势。

（2）营销网络壁垒

皮鞋作为一种大众消费品，营销网络是品牌皮鞋企业抢占市场、提升品牌知名度的重要手段。成熟的营销网络可以帮助企业扩大产品知名度、抢占市场先机、扩大市场份额。建设具有一定规模的营销网络需要在整体布局、单店选址、门店运营等方面投入大量资源；同时，还需要结合品牌特点选择有实力的加盟商和培训经验丰富的销售人员，并建立完善的管理制度。上述营销网络的建立均需要企业投入大量的人力、财力、物力和时间，行业的新进入者难以在短时间内建立有相当辐射范围的营销网络。

（3）研发设计能力壁垒

皮鞋的设计需要将流行趋势、文化传统和生活习惯有机地融合起来，开创性地设计出更加符合潮流趋势和满足消费者需求的产品，这就要求皮鞋制造企业不但要具有较强的设计开发能力，还要有贴近消费者需求的意识和捕捉市场热点的能力，而这种能力和理念需要一个较长时期积累的过程。

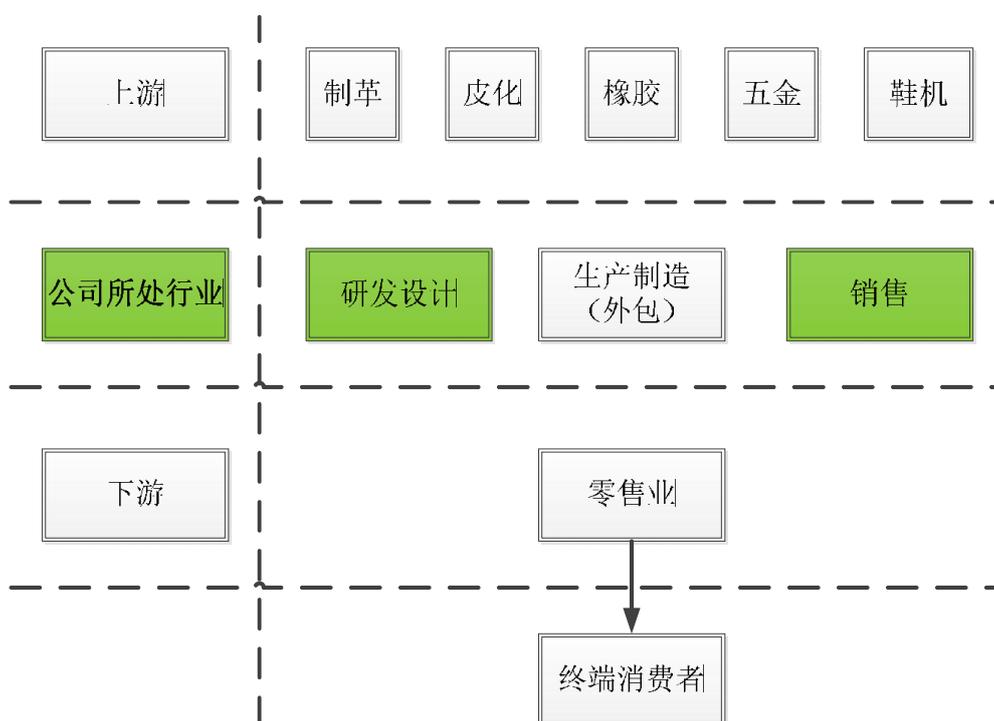
（4）管理能力壁垒

企业管理是一项系统工程，企业管理能力和精细程度决定了企业运作的效率和成本，卓越的企业管理能力能够有效提升企业竞争力和经营效益。皮鞋制造企业在研发、采购、生产、营销网络建设等方面的综合管理能力难以在短期内形成，也是新进企业面对的壁垒之一。

7、与行业上下游的关系

(1) 行业上下游关系

公司产品的上游产业为制革业、皮化业、橡胶业、五金业、鞋机业等；下游产业为零售业。产业链如下图所示：



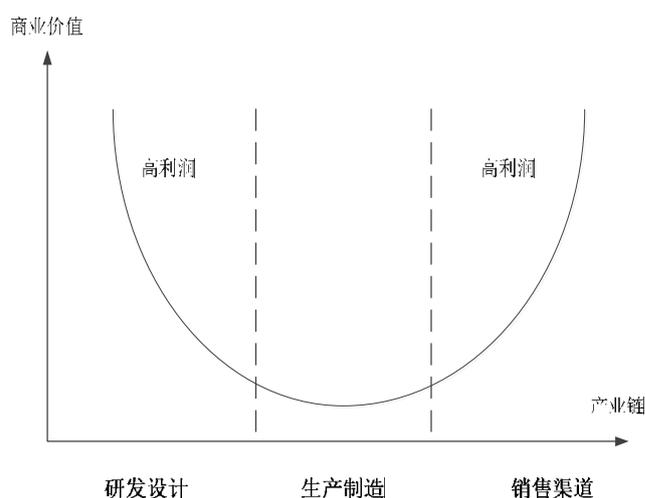
上游行业产品的供求关系、价格变动、技术质量水平对本行业的发展和盈利有一定的影响，主要表现在：1、原材料价格的变化将直接导致采购成本的变化，进而对女鞋利润水平产生一定的影响；2、原材料的质量和性能影响到产品的品质及耐用性。

女鞋为终端消费品，下游为皮鞋零售业和女性消费者。随着经济的快速发展，居民可支配收入的不断提高，女性消费能力逐步提升、品牌意识逐步增强、消费档次逐步提高都推动了中高档女鞋消费的快速增长。

(2) 产业链一般的经营模式

从产业链的经营模式分析，品牌皮鞋运营主要包括三个环节：研发设计、加工生产以及品牌渠道运营。根据品牌皮鞋的微笑曲线，皮鞋加工环节通常只能获得产业链 10%~20%的商业价值；商业渠道运营，能够获得产业链的 30%~40%的商业价值；而设计和品牌运营，则可拥有产业链 40%~50%的商业价值。

图 3 皮鞋行业的微笑曲线



①专业加工模式

该类皮鞋企业没有自主品牌，主要为其他品牌进行代工，主要利润来源为加工费用，其主要竞争力来源于两大要素：规模效益与产品质量。规模效益使生产商可以为客户节省生产成本；先进的工艺设备与生产管理及熟练的工人，可以确保客户对优质产品的质量需要。该类皮鞋企业的主要客户是品牌经营商。此类企业以中国大部分中小皮鞋生产企业为代表。

②轻资产运营模式

也被称为“耐克模式”。该类企业将产品制造和零售分销业务外包，自身则集中于设计开发和品牌推广。轻资产模式可以降低公司资本投入，特别是生产领域大量固定资产投资，放弃了产业链附加值较低的制造行业，以提高资本回报率。此运营模式主要以耐克、阿迪达斯、彪马等运动鞋品牌为代表。本公司也属于轻资产运营模式。

③纵向一体化经营模式

纵向一体化经营模式亦称为生产和零售混合经营型模式，其优势在于一方面可以控制研发设计、产品质量，有效降低生产成本；另一方面既可以赚取零售环节的利润，也可以提高企业对市场需求的快速反应能力。该类企业大部分产品由其他企业代为加工，但通常保有核心工厂，这样可以提升补货速度，并且能够满足特殊产品需求。该类企业既要提高企业生产能力也要直接面对消费市场，对企业经营者的综合管理能力提出了更高的要求。在国际知名品牌中，Clarks、Ecco、Bata 及国内知名品牌百丽均采用此类生产模式。

（二）市场规模结构及发展趋势

1、我国人均鞋类消费数量稳步增长，未来市场前景广阔

中国是世界最大的鞋类产品制造基地，也是世界第一大鞋类产品消费市场。随着国民可支配收入的不断增加，消费者人均鞋消费量将有提升空间，市场存在较大发展潜力。据统计，2003年，我国城镇人均鞋类消费为2.58双/人，到2012年，我国城镇人均鞋类消费为3.15双/人。另据中国皮革协会估计，在国内市场上，每销售10双鞋中女鞋占6双，男鞋占3双，童鞋占1双。从行业规模增长来看，2011年至2013年各类鞋的消费结构也有变化，皮鞋的销售比重由早期9%已上升至目前的35%。消费群也由原来的城市扩展至农村地区，产品也开始由低级次向中高级次发展。2013年我国制鞋业工业总产值达5600亿元，比2012年增长22.81%左右。

表1 2011-2013年行业规模情况

指标	2011年	2012年	2013年
市场规模（亿元）	3800	4500	5600
增长率（%）	-	20.00	22.81

数据来源：国家统计局

2、女性人口基数大，鞋类消费需求量大

我国是人口大国，女性人口基数大，截至2013年末，国内女性人口数量为6.6亿。庞大的女性人口基数为我国女鞋行业的持续稳定发展奠定了坚实的消费基础，随着女性收入的不断增加以及女性自我价值体现意识的提升，女鞋的需求量趋增。

图4 2004-2013年我国女性人口数



数据来源：国家统计局

据中国鞋网女鞋市场数据研究中心公布的报告显示，2013年中国女鞋产量超63.1亿双，零售总量为15.6亿双，零售额突破1700亿元。

3、城市化进程不断加快

根据国家统计局的数据，我国城市化率已从2001年的37.66%升至2012年的52.57%，城市化进程明显。由于城乡居民在消费能力方面的差异，城市化过程将导致社会消费容量和消费结构发生根本性变化，尤其将显著推动品牌商品消费需求的增长。

4、电子商务的广泛应用将促进鞋业消费市场迅猛增长

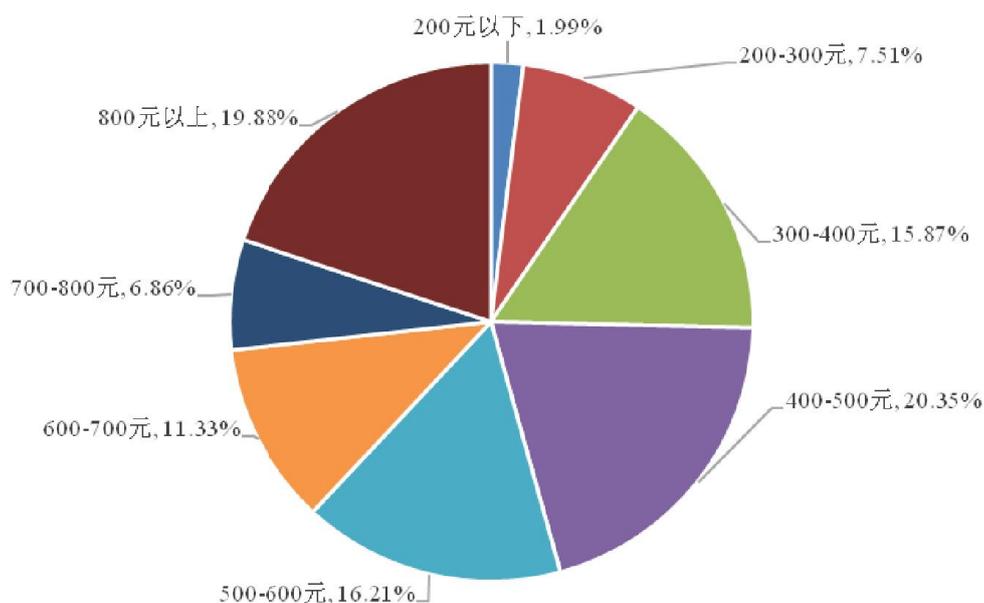
随着商业业态的发展演变，电子商务网络营销渠道的销售比例增长迅猛，根据国家统计局数据，2014年全年，全国网上零售额27,898亿元，同比增长49.7%。随着消费者需求的快速增长和分化，渠道扁平化成为发展趋势，网络销售已成为鞋业继商场、专卖店之后的第三大销售平台。目前国内绝大多数知名女鞋类企业，都已通过不同形式开展电子商务。

5、市场结构

(1) 中高端市场逐步占据女鞋行业消费主流，成为市场竞争焦点

目前国内女鞋中高端市场处于快速发展期，其快速成长的主要原因为：国内经济持续增长加速了国内中高收入群体的形成，中高收入群体普遍较强的品牌消费能力以及日益成熟的品牌消费观念推动了中高端品牌女鞋市场的快速增长。国内中高端女鞋已成为市场主流。

图5 2013年中国女鞋不同价位段销售比例



数据来源：2013年CIIIC消费品市场重点调查报告

(2) 行业集中度不断提高

中国产业信息网 (<http://www.chyxx.com>) 发布的《2013-2017年中国女鞋市场行情动态及战略咨询研究报告》中显示：我国十大畅销女鞋品牌大部分属于拥有多品牌与产业链完整的企业。这类企业借助自身的产业链，结合自身品牌定位，针对不同女性消费群体推出不同消费定位的品牌。根据统计，2000年、2008年、2013年女鞋市场前十大品牌的市场份额分别为35.30%、38.44%、48.52%，女鞋市场集中度逐步提高。

(三) 基本风险特征

1、宏观经济周期性波动与行业影响的风险

百货零售行业的景气程度受宏观经济周期性波动的影响，宏观经济快速增长时，居民人均可支配收入持续增加，消费者的购买能力和信心增强，促进当期购物消费；宏观经济增速减缓时，人们的收入增长会受到影响，可能会减少当期购物消费。如果我国宏观经济形势出现疲软，可能导致零售行业不景气，对公司经营产生不利影响。

2、市场需求变化风险

女鞋行业属于时尚、潮流产业，女性追求个性化和时尚化的特性导致女鞋市场需求变化较快，同时女性消费行为也存在区域性差异的特点。公司长期专注于女鞋行业的品牌运营，针对不同的消费偏好进行设计，及时生产并投放市场。如果公司未来出现不能全面、及时、准确把握女鞋流行趋势并推出迎合时尚趋势的产品，以及不能满足不同消费需求等情况，会导致消费者对公司品牌认同度降低，会对公司经营产生不利影响。

（四）行业竞争格局

1、公司在行业中的竞争地位

（1）市场竞争情况及公司市场地位

制鞋行业是传统产业，准入门槛较低，在国内经济高速发展过程中，形成了大量中小企业以同质低价竞争的局面，该类鞋企无品牌、缺乏高端制造能力，竞争能力较弱；而部分国内企业通过研发、渠道建设和品牌塑造，率先占领了中端市场。但随着鞋企品牌意识的觉醒，越来越多的鞋企开始品牌化道路的建设，品牌竞争日趋白热化；另外销售渠道多样化和向三四线城市下沉，也给鞋企带来了挑战和机遇，中端市场的竞争将进一步加剧。从国内消费市场来看，国际奢侈品牌主要占据市场最高端，如“Prada”、“Gucci”、“Christian Louboutin”等；国际品牌占据中高端市场，如“Nine West”、“Clacks”、“GEOX”、“GUESS”等；国内品牌以中端市场为主，部分产品定位于中高端市场，其中百丽、达芙妮等系列产品市场影响力较大，市场份额较大；杂牌或无牌皮鞋占据低端市场。在国内竞争格局中，公司主打中高端市场，在技术、信息管理、以及市场渠道方面具有一定的竞争力。虽然在规模和品牌影响力上与行业龙头企业仍有一定差距，但是公司经过多年发展，已经积累了稳定的客户群和优势区域市场，随着公司电子商务平台模式的成熟，以及品牌的运营推广，公司的市场竞争力将得以进一步提升。

（2）公司主要竞争对手

与竞争对手相比，公司虽然目前整体规模较小，但是公司在湖南、广西等区域市场拥有相当的市场份额，积累了一批稳定的优质客户；公司拥有先进的经营理念，不仅为客户提供产品，还倡导女性爱美丽爱打扮与时俱进的生活态度，进

行美鞋和时尚生活态度的传播；公司建立了线上线下的立体化营销体系，全方位满足女性客户的产品和服务的需求。公司主要的竞争对手情况如下：

① 百丽国际控股有限公司

百丽国际控股有限公司创建于1992年，2007年在香港联交所上市。旗下有“BELLE”（百丽）、“STACCATO”（思加图）、“TEENMIX”（天意美）、“TATA”（他她）等鞋类品牌，同时还代理“JOY&PEACE”（真美诗）、“NIKE”（耐克）、“ADIDAS”（阿迪达斯）等品牌，建有全国性营销网络，零售店铺13778个。

② 佛山星期六鞋业股份有限公司

星期六成立于2002年，2009年9月3日在深交所上市。主要品牌是“ST&SAT”（星期六）、“SAFIYA”（索菲亚）、“FONDBERYL”（菲伯丽尔）、“MOOFFY”以及“RIZZO”等，代理意大利“KILLAH”品牌，拥有1500个营销网点。

③ 青岛亨达股份有限公司

亨达股份设立于1996年，2014年在全国股转系统挂牌。主要产品为男、女皮鞋，自有品牌包括“HUMAND”（亨达）、“ADELINE”（阿迪丽娜）、“TOLFOOT”（动力足）、“NAACEE”（奈奢）、亨达孝亲鞋等品牌；ODM产品涉及的国际知名品牌包括“NINE WEST”、“GUESS”、“EASY SPIRIT”、“BANDOLINO”、“H&M”、“PULL&BEAR”、“STRADIVARIUS”等品牌。拥有1,081家连锁店，直营店590家，加盟店491家。

2、公司的竞争优势

（1）品牌竞争优势

公司经过十多年的发展，公司已在湖南、广西等省份、区域已经形成了一定的品牌影响力，具有一定的市场地位。公司以湖南为中心，以长沙、广州为双运营基地，目前已形成了覆盖华北、华中、华南以及西南等区域的营销网络，拥有营销网点79个，其中华中35家，华南33家，在重点区域形成了较为完善的营销网络。公司的主要品牌“G·VILL”（贵之步）和“YUYU”（欢欢妙履）分别定位于辣妈和少女消费者，覆盖女性成长和成熟的两个主要阶段，致力于满足目标女性目标消费者的心理和生理需求，公司准确的品牌定位帮助公司积累了较为稳定的消费者群体。此外，公司的“YIMO”（译梦）品牌定位于宴会、婚庆和典礼用鞋，有力的提升了公司的品牌定位，对公司的品牌体系构成了有机补充。

（2）轻资产运营模式优势

相对于传统的企业运营模式，企业不仅要经历从开发、建设生产线、生产、市场推广等漫长的成长过程，还要面对资金紧张的困难，而轻资产运营模式通过将部分环节转移出去，利用合作伙伴的相关经验和资金，大大缩短了企业被市场接受的过程，也减少了资金占用；其次，企业可以集中精力打造自己的核心竞争力，公司十多年来始终着力在产品的研发和品牌的推广方面，培养了一支富有活力的研发和营销队伍，同时也积累了较为丰富的轻资产鞋类企业运营和管理经验；最后，在当今互联网蓬勃发展的时代，去中间化的商业发展趋势使得轻资产企业运营更显示出它的生机和活力。

（3）微商运营模式优势

随着 O2O 模式的兴起，公司意识到微商营销模式蕴藏着极大的市场发展空间，将打破目前传统营销模式的地域和渠道局限，且轻资产公司由于运营模式更专注于设计和品牌管理，更贴近 O2O 模式去中间化的商业特征。在连续 13 年品牌经营和沉淀积累的 15 万优质 VIP 会员的基础上，公司于 2014 年下半年开始 O2O 手机移动终端电子商务（微信移动商城）模式的建设，吸引公司十多年积累的近 15 万优质会员加入移动商城宣传公司产品，构建“蓝海”销售渠道。微信移动商城自 2015 年 3 月 17 日上线以来，半个月已经吸引 2,300 多名会员加入，迅速提高了公司产品销售的速度和范围。2015 年，为持续推动微商营销模式的发展，公司在原有电商团队的基础上，聘请了 1 号店（纽海信息技术（上海）有限公司）副总裁高唤栋先生和美的集团电子商务有限公司总经理吴海泉先生担任公司董事。

（4）信息管理优势

经营管理适应市场的快速变化和准确决策需要依赖先进的信息化管理系统。公司自行开发了贵之步商业连锁管理系统（ERP 系统），该系统可以按照皮料、颜色、工艺、跟型、跟高等多个维度对商品零售状况进行大数据分析，找出各个市场的内在规律。同时该系统还能够实时反映公司商品的进销存情况，自动实行顺补配送，根据前端销售和库存状况自动产生进货订单，大幅减轻管理压力。

3、公司的竞争劣势

（1）融资渠道单一

公司的资金实力较弱，融资渠道单一，一定程度上限制了公司的市场和品牌拓展投入。

（2）规模劣势

公司尽管经过十多年的发展取得了长足的进步，但与行业内较大规模的女皮鞋企业相比，公司在营业收入、盈利水平、资产规模以及营销网点等方面还存在较大差距，还未形成全国性的品牌和营销网络布局。

七、公司未来两年发展规划

（一）公司愿景及战略发展目标

1、公司愿景

公司将始终坚持修练企业内功，把握时尚美鞋产品研发与品牌文化的结合，定位女性辣妈社群，展开女性系列、女性美鞋护足等系列产品的研发设计与品牌组合。在不断改进和创新中，更好地服务女性市场，赢得辣妈社群的喜爱，成为受到国内外女性消费者认可、推崇和赞誉的时尚美鞋企业，成为拥有创新性可持续发展能力的时尚行业的领导者，成为唱响中国时尚品牌的金凤凰。

2、战略发展目标

公司兼顾客户员工股东各方利益，关注环保与社会责任，永葆企业家精神与业界良心，实现企业价值最大化目标。具体为：

（1）在中国国内时尚女鞋产品行列排名前列；

（2）努力拓展自由品牌在国内市场的销量与市场占有率，在此基础上联各国际时尚品牌成为全中国最有影响力的时尚品牌的龙头企业；

（3）通过时尚美鞋、服饰、国际品牌联合运营，打造女性外在美，传播女性时尚文化理念，专注于提升女性辣妈社群的生活品质，打造女性时尚产业王国。

（二）公司未来两年经营规划

1、新产品和服务推广计划

（1）特定需求产品

公司将继续对女性美鞋市场进行细分，增加设计时尚及舒服度的功能性的产品，例如专业的时尚孕妇鞋，专业时尚散步鞋，专业的时尚宴会鞋，通过特定的女性生活场景展开生活态度的营销。

（2）体验试服务

公司将配合移动商城线上的信息沟通与互动，在社区开办建设社区体验店，积极在渠道拓展上进行创新（开发女性孕育期间专用产品，通称贵之步孕妇系列，专门针对老年女性开发出孝心系列，这两组特别的健康功能系列专为社区而开辟新的渠道领域，在社区开店让店里的产品与消费者的距离更近一步，通过加强店里的妈妈群体的卓越与贴心的服务更加稳定会员部落，为公司无形的品牌资产不断的沉淀口碑，再通过移动互联网形成会员的大数据）密切实现 O2O 模式。线下服务终端为会员提供商品维修保养、商品展示与预购、线下体验等服务，并开展线下会员互动活动（线下店还可以展开异业联盟，可以引进鲜花店和咖啡角），让消费者的资讯与体验互动更有效。

（3）非自有品牌产品

针对非一线女性市场的需求，公司可以通过生活态度的传播（利用互联网自媒体），实现线上与线下 O2O 实践，深入二三四线女性市场。原来由于地域的局限性让二三四线市场的女性买不到一线品牌，或者价格贵、难以分辨真假、退换货麻烦、邮费昂贵，这些问题可以通过微商模式解决。公司将利用销售人员或会员的关系链营销——解决信任的问题，通过日韩跨境采购及工厂直供——解决商品供应、服务特色，通过退货保障、免费退换货——解决退换货麻烦的问题。

2、营销策略计划

（1）加强电子网络营销渠道的创新与投入

公司将大力推行线上移动销售与线下实体店铺 O2O 的结合。一是充分发挥该系统的微商创新营销模式，并通过产品的组合和延伸销售大幅提高公司的业务收入；二是吸引电子商务方面的高端人才经销公司，加强业务系统的研发以及商业模式的拓展；三是通过加强线上信息沟通和互动渠道建设和线下会员活动的开展，稳定并发展公司品牌的忠实会员，打造良好的品牌口碑，形成健康的粉丝经济生态圈。

（2）优化店铺结构

在店铺扩张方面，公司严控开店标准，强调店铺质量，努力通过加强运营管理效率提升单店业绩，将业绩不佳的直营店关闭或转为加盟店。公司将调整开店选址的策略，实现商场店、社区店和写字楼店的有机结合，优化直营店的结构和质量，同时在加强对一线销售人员培训力度以提升其业务水平与技巧，并加大对实体店的激励和考核力度，重点提高店铺人效，控制人力成本的刚性上升。

（3）加强会员（粉丝）营销

公司成立了女性联盟社群（女性俱乐部），在线下着力于导购的培训与激励政策的宣导品牌和产品知识的联动，下到社区、门户（定期推广）；在线上，在导购输入服务号平台的统一内容后，利用 OTO 与朋友圈产生互动及转发服务号链接。公司对会员（粉丝）提出的口号为：“通过贵之步的会员社群日行一善的行动打造女性内心世界的美丽；通过移动商城的分销机制让女性会员有自己创造财富的机会和能力，打造贵之步会员女神！”

（4）重视专家推广和类专家推广的营销效果

通过时尚美鞋、服饰、国际品牌联合运营，打造女性外在美，传播女性时尚文化理念。

3、研发计划

公司将加大新材料新技术的研发，不断应用新工艺，新材料和新技术，全方位提高产品的技术含量，得到女性消费者的喜爱。

4、企业文化建设

通过贵之步的会员社群日行一善的行动打造女性内心世界的美丽；通过移动商城的分销机制让女性会员有自己创造财富的机会和能力；通过打造贵之步会员女神，实现公司品牌在消费者心中美誉度与口碑的传播。

5、扩张计划

公司未来的扩张计划为：一是三年内实现线下与移动互联网的结合。线下开店以优化，集中，聚焦，精化为原则。线下店的作用更多的是提供消费者见面活动互动的场所，增加商家与客户、客户与客户之间的亲密粘度，同时促进线上销售。二是开店计划。在一线城市开设旗舰店，在二线城市发展“自营+加盟”的组合，在三线城市发展加盟商。三是人员梯队进行储备及培养，包括店长、营运顾问、区域经理等组合储备。

公司在向新地区扩张过程中，外部环境、税收政策对公司产生的不利影响较小；消费习惯会由于南北方气候的差异，导致货品对上柜时间的急时监控效率的要求提高。另外不同地区的气候饮食等因素导致的人群人才体形脚形大小会有差异，这对公司的产品研发也提出了挑战。同时，在跨地域经营过程中由于文化上的差异，也对公司的市场调研，公共关系部门提出了挑战。以上因地区差异虽然给公司新设门店带来了一定的不利影响，但是公司通过研发、销售、流程管理等方面的逐步提高，将有效降低其不利影响。

公司选择新店地址的条件为：一是考察是否为各城市的商业中心，二是考察商业中心是否入驻综合商业体，三是考察是否为城市商业地标性大型商业中心，四是考察是否在城市著名的大型仓储超市，五是考察是否为各城市排名前五的著名卖场，六是考察是否在各城市的著名步行商业街，七是考察是否满足店面面积的要求（营业使用面积 30 平方米左右）。

公司目前虽有 40 家直营店、39 家加盟店，但公司的销售区域定位于全国市场，即使在区域集中的湖南、广西及广东等省份，门店数量仍较低，不足以形成门店之间的竞争。公司对于新设门店模式主要通过与经销商合作实现，即更多地选择新设加盟店实现门店扩充。公司在某一区域，仅会选择一家经销商专门负责该区域的业务拓展，由单一经销商负责某一特定区域的销售可以在一定程度上控制新店与现有门店的竞争。

第三节 公司治理

公司成立以来，按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款（证监会公告[2013]3号）》等对公司章程进行修订，逐步建立起符合股份公司要求的法人治理结构。

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会依法召开并按程序运作，上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2015年3月15日，股份公司召开创立大会，审议通过《湖南新贵之步工贸股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《投资者关系管理制度》等议案；选举了5名董事组成股份公司第一届董事会；选举2名监事，与职工代表大会选举产生的1名职工代表监事一起，组成了股份公司第一届监事会。

2015年3月15日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露管理制度》、《董事会关于对现有公司治理机制的评估意见》等；选举产生了股份公司董事长，根据董事长的提名，聘任公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任公司副总经理、财务负责人。

2015年3月15日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。

股份公司依据《公司法》和公司章程的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度；制定了关联股东、关联董事回避制度，形成了对关联交易、对外投资、对外担保等重要事项的审核机制，加强了公司的抗风险能力，进一步保障了公司及股东的权益；制定了针对投资者关系、信息披露及财务

管理等事项的内部控制制度，完善了投资者关系的管理，并建立了有效的纠纷解决机制。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

2015年3月15日，股份公司召开创立大会、第一届董事会第一次会议及第一届监事会第一次会议，建立了比较完善的公司治理机制，并制定了有关制度。

上述会议召集、召开程序严格遵守了《公司法》、公司章程和三会议事规则的规定，参会人员主体资格符合《公司法》和公司章程的有关规定，没有发生损害公司、股东、债权人或第三人合法权益的情况，有效保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利的行使。公司承诺在以后将严格依照《公司法》、公司章程和三会议事规则的规定，定期召开股东大会、董事会和监事会。

（三）上述机构和相关人员履行职责情况

公司组织机构和相关人员能够按照《公司章程》及“三会”议事规则忠实、勤勉的履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。鉴于股份公司成立时间尚短，监事会在检查公司财务、监督公司管理层等方面的作用尚待考察。

股份公司虽然建立了完善的公司治理机制，但是设立时间较短，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）公司治理机制

有限公司时期，设立了股东会；由于有限公司人数较少，规模较小，未设立董事会，仅设一名执行董事；未设立监事会，仅设一名监事。公司股权转让、增加注册资本、整体变更为股份公司等事项均履行了股东会决议程序。

有限公司整体变更为股份公司后，设立了股东大会、董事会、监事会，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等内部管理制度，并严格执行。目前，股份公司治理机制健全，三会及高级管理人员的构

成符合法律法规的规定，职责清晰；公司章程和三会议事规则的内容及通过程序合法合规。由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，新的制度对公司治理提出了较高的要求，公司管理层将不断在工作中加强对相关制度的理解和运用。

股份公司根据自身的实际情况，严格执行相关法律法规所要求的各项要求。股东大会通过的公司章程及《关联交易管理办法》，规定了关联股东和董事回避制度；公司股东大会还制定了《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等风险控制相关的内部管理制度。

（二）董事会治理机制执行情况的评估结果

2015年3月15日，公司召开第一届董事会第一次会议，全体董事对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，并对公司的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况进行了讨论。公司董事会对治理机制执行情况评估结果如下：

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规制定了公司章程、三会议事规则、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等，完善了公司的各项管理制度，健全了公司治理机制。

公司的治理机制对股东的知情权、参与权、质询权和表决权的保护主要体现在：首先，公司治理机制有效的规范了公司的运行，股东通过股东大会对公司的重大决策行使股东权利，从公司发展的角度实现了对股东的参与权及表决权的保护；其次，公司治理机制中，监事会也对公司董事会及高管的决策起到了监督作用，保证公司股东的利益不被侵害；再次，在公司章程中具体明确了股东知情权及质询权，当股东相关权利受到侵害时可运用司法程序来保护自己的利益。公司治理机制科学合理的保证了股东权利的实现。

由于股份公司成立不久，具体制度的运用及执行尚缺乏实际的经验，董事会针对此问题，在未来将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分保证股东行使知情权、参与权、质询权及表决权；通过发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公

公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，进一步加强公司的规范化管理，保证公司股东的合法权益。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

最近两年内，公司存在以下违规行为：

1、延期申报企业所得税

公司在申报 2014 年企业所得税时由于电脑系统故障，未能在规定的时间内申报企业所得税，2015 年 4 月，公司被长沙市地方税务局征收滞纳金 192.83 元。公司已按照规定缴纳了滞纳金，延期申报企业所得税是因电脑系统故障，而非公司主管故意，且涉案金额较小，没有对公司的生产经营造成不利影响，不属于重大违法违规。

2、社会保险和住房公积金缴纳不全面

截至 2015 年 4 月 30 日，公司员工总计 179 人，均已全部签订劳动合同，其中缴纳社保人数 121 人，住房公积金缴纳 20 人，社保和住房公积金缴纳不全面，未缴纳社保的主要原因：一是部分销售人员流动性较大，社保跨区域转移手续繁琐，员工不愿意缴纳；二是由于缴费比例过高，员工个人承担的部分较高，如果缴纳社保，员工个人实际收入水平将会降低，部分员工不愿意缴纳社保。

公司实际控制人郑靖就该事项承诺，如报告期内公司因未全额缴纳社会保险和住房公积金而发生任何经济处罚或补缴相关费用，将以其个人财产承担需补缴的费用和罚款。

3、未及时处理商业特许经营备案

公司报告期内存在特许经销加盟业务，根据《商业特许经营管理条例》及有关规定，应当及时办理商业特许经营备案，公司未能及时办理备案手续，程序上存在一定的瑕疵，公司根据主办券商的建议，向商务主管部门办理了商业特许经营备案，2015 年 4 月 29 日，公司已取得湖南省商务厅颁发的《商业特许经营企业》备案证书，瑕疵已经消除。2015 年 5 月 6 日，长沙市商务局出具证明，公司自 2012 年 1 月以来，严格遵守商品流通管理方面法律、法规和规范性文件的规定，不存

在违反商品流通管理方面法律法规而受到行政处罚的情形。2015年5月12日，实际控制人郑靖出具了《关于公司最近两年是否存在重大违法违规行为的说明》，公司最近两年不存在重大违法违规行为，如果未来有关部门发现公司最近两年在生产经营活动中存在违法违规行为而需要给予处罚，承诺将由其本人以个人财产承担所有损失。

主办券商认为，公司现已取得湖南省商务厅颁发的《商业特许经营企业》备案证书，瑕疵已经消除。报告期内，公司未因产品质量产生纠纷，未受到经销商投诉，长沙市商务局已出具无违法违规证明，实际控制人已出具承诺，公司未及时办理特许经营备案的行为不属于重大违法违规，不会对公司的持续经营造成重大不利影响。

4、报告期内存在以个人名义开设电子商务平台并以个人账户收款的情况

报告期内，公司存在以个人账户收款的情况，一方面是因公司以个人名义开设的电子商务平台（即微商城店铺）绑定了个人账户；另一方面系部分加盟商要求以及方便周末回款。以个人名义开设电子商务平台主要是因为该电商平台规定只能以公司名义开设一个店铺，公司为迅速扩大“贵之步”品牌在微商城的影响并增加销售，故以股东名义在微商城开设多个店铺。具体情况详见本说明书“第二节公司业务”之“四、公司主营业务相关情况”之“（二）报告期内公司主要客户情况”。

针对现金交易的问题，公司现已制定《现金管理规范》等制度，以加强现金管理，建立现金收付制度。公司对于报告期内曾发生现金结算的加盟商，已加强沟通，告知其公司目前的现金管理制度，要求加盟商将货款直接汇入公司银行账户进行结算。同时，公司电商部逐步将各电商平台店铺的业务集中至以公司名义开设的店铺。截止本说明书签署之日，公司已将所有公司使用的个人账户予以注销或停用。

5、报告期内存在开具无真实交易背景票据的情况

报告期内，公司与部分供应商在正常的购销往来之外，还开具了一定数量的无真实交易背景的票据。具体情况如下：2013年，公司向供应商开具的银行承兑汇票共计1,195.00万元，其中920.00万元无真实交易背景；2014年，公司向供

应商开具的银行承兑汇票共计 1,700.00 万元，其中 1,072.00 万元无真实交易背景。

公司开具无真实交易背景的票据的行为违反了《票据法》的有关规定，主要目的是为了融资，上述融资票据均已履行完毕，不存在纠纷或潜在的纠纷，且公司控股股东和实际控制人郑靖女士已出具承诺，如报告期内公司因开具无真实交易背景的票据的行为给公司造成损失或者被行政处罚，将由其本人以个人财产承担所有损失。

主办券商认为，公司开具无真实交易背景的票据的行为违反了《票据法》及《内部会计控制规范——基本规范（试行）》的有关规定，其主要目的是为了融资，上述融资票据均已履行完毕，不存在纠纷或潜在的纠纷，公司未因该等事项受到行政处罚；公司控股股东和实际控制人郑靖女士已出具承诺，愿承担因该事项可能给公司造成损失或者处罚，上述行为对公司挂牌不构成实质性障碍。

2015 年 3 月至 5 月，工商、税务、社保、住房公积金、质监、商务局等行政主管部门分别出具证明，公司自 2013 年 1 月至今，未发生因违反法律法规而受到行政处罚的情况。

除以上情形之外，最近两年公司及控股股东、实际控制人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

四、公司的独立性

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

（一）业务独立

公司主要从事时尚女皮鞋的研发设计与销售，公司拥有与生产经营有关的品牌和专有技术，能够独立的进行产品设计和销售。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，具有直接面向市场的独立经营能力。公司的研发、销售等重要职能完全由公司承担，不存在控股股东通过保留上述机构损害公司利益的情形。公

公司独立获取业务收入和利润，不存在依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

（二）资产独立

公司对其所有的固定资产、专利、商标等资产均拥有合法的所有权或使用权。公司固定资产情况详见本说明书“第二节公司业务”“三、公司业务有关资源情况”之“（五）公司主要固定资产情况”。公司无形资产情况详见本说明书“第二节公司业务”“三、公司业务有关资源情况”之“（二）公司无形资产情况”。

股份公司设立以来，公司不存在利用所属资产、权益为股东及其控制的企业提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情形。

（三）人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、公司章程等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。

公司董事、监事、高级管理人员的任职均符合《公司法》关于公司董事、监事和高级管理人员任职的有关规定。公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼任除董事、监事以外的职务。

公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了健全的会计核算体系，制定了完善的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业存在财务混同的情况。

（五）机构独立

公司按照规范法人治理结构的要求，设立了股东大会、董事会和监事会，并制定了相应的议事规则。公司拥有机构设置自主权，根据生产经营需要设置了相

应的职能部门，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

1、公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人郑靖除持有公司股份外，还控制了长沙进步投资有限公司、长沙进步餐饮管理有限公司，具体情况如下：

（1）长沙进步投资

名称	长沙进步投资有限公司		
住所	长沙市开福区五一大道 882 号中环公寓北栋 501 号		
法定代表人	林创彬		
注册资本	1,000 万元		
成立日期	2010 年 12 月 17 日		
经营范围	投资管理及咨询；包装盒的设计、制作；产品包装、纸盒纸箱包装开发；企业形象策划；市场营销策划；展览展示服务；企业咨询管理；室内装潢设计咨询。（不含前置审批和许可项目，涉及行政许可的凭许可证经营）。		
主营业务	投资管理及咨询		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	郑靖	900.00	90.00
	郑兆伟	100.00	10.00

长沙进步投资主要业务为投资管理及咨询，公司的主要业务为时尚女皮鞋的研发、设计与销售，长沙进步投资在经营范围、业务性质等方面与公司均不相同，不存在同业竞争。

（2）长沙进步餐饮

名称	长沙进步餐饮管理有限公司		
住所	长沙市天心区黄兴中路平和堂商贸大厦七楼		
法定代表人	郑小希		
注册资本	600 万元		
成立日期	2001 年 1 月 17 日		
经营范围	大型餐馆（含饮品，含凉菜，不含裱花蛋糕，不含生食海产品）。（餐饮服务许可证有效期至 2015 年 9 月 6 日）		
主营业务	餐饮服务		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	长沙进步投资有限公司	450.00	75.00
	香港科宏实业有限公司	150.00	25.00

长沙进步餐饮主要业务为餐饮服务，公司的主要业务为时尚女皮鞋的研发、设计与销售，长沙进步餐饮在经营范围、业务性质等方面与公司均不相同，不存在同业竞争。

2、公司董事、监事、高级管理人员控制的其他企业

公司董事、监事、高级管理人员中，只有郑靖、李琼、林创彬存在对外投资情况，李琼、林创彬控制的企业情况如下：

（1）科宏实业

名称	香港科宏实业有限公司		
住所	香港中环德辅道中 144-148 号安泰大厦 10 楼 A 室		
注册资本	1 万元（港币）		
成立日期	2000 年 5 月 3 日		
主营业务	未实际经营		
股权结构	股东名称	出资数额（万元/港币）	出资比例（%）
	李 琼	0.90	90.00
	郑小希	0.10	10.00

注：香港注册的公司无需登记经营范围，公司业务由董事决定。

因科宏实业未实际经营，与公司不存在同业竞争。

(2) 广州进步餐饮

名称	广州市进步餐饮有限公司		
住所	广州市天河区马场路 36 号 703、704 号房		
法定代表人	杨天韵		
注册资本	100 万元		
成立日期	2013 年 01 月 18 日		
经营范围	中餐服务		
主营业务	中餐服务		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	林创彬	51.00	51.00
	金 生	49.00	49.00

广州进步餐饮主要业务为中餐服务，公司的主要业务为时尚女皮鞋的研发、设计与销售，广州进步餐饮在经营范围、业务性质等方面与公司均不相同，不存在同业竞争。

3、实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业

(1) 舜凰广告

名称	长沙舜凰广告有限公司		
住所	长沙市雨花区人民路 29 号颐美园 5 栋 203 房		
法定代表人	邹小岗		
注册资本	201 万元		
成立日期	2009 年 11 月 25 日		
经营范围	设计、制作、代理、发布国内各类广告；标牌的制作；电脑图文制作；广告信息咨询、装饰工程的设计、施工。（涉及行政许可的凭经营许可证经营）		
主营业务	设计、制作、代理、发布国内各类广告		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）

	郑兆伟	142.00	70.65
	邹小岗	59.00	29.35

注：郑兆伟是实际控制人郑靖的父亲。

舜凰广告的主要业务为广告设计、制作及代理发布，舜凰广告在经营范围、业务性质等方面与公司均不相同，不存在同业竞争。

(2) 广州进步鞋业

名称	广州市进步鞋业有限公司		
住所	广州市天河区岑村沙埔大街 323 号 A-4 首、二层，B-4 首、二层		
法定代表人	杨天韵		
注册资本	1,000 万元		
成立日期	2011 年 5 月 3 日		
经营范围	鞋帽批发；汽车零配件批发；家用电器批发；办公设备批发；日用器皿及日用杂货批发；机械配件批发；皮革及皮革制品批发；化工产品批发（危险化学品除外）；纺织品、针织品及原料批发；体育用品及器材批发；塑料制品批发；皮鞋制造；金属制品批发；		
主营业务	鞋业制造及销售		
股权结构	股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
	吴翠荣	900.00	90.00
	杨天韵	100.00	10.00

注：杨天韵是郑靖的外甥女，杨天韵虽然不是控股股东，但担任该公司执行董事、法定代表人，能够对该公司的经营决策施加重大影响。

广州进步鞋业的经营范围和主营业务与公司的经营范围和主营业务存在重合，且公司实际控制人郑靖和董事林创彬为进步鞋业的原股东，2014 年 6 月，郑靖、林创彬分别将股权转让给杨天韵和吴翠荣，为解决同业竞争问题，2015 年 4 月 8 日，广州进步鞋业股东会作出决议，同意注销该公司，目前正在清算阶段。

综上，公司与控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员及其控制的其他企业不存在同业竞争。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争的承诺函》，表示目前未从事或者参与股份公司存在同业竞争的业务。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、自本《避免同业竞争承诺函》签署之日起，本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；

2、本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；

3、本人保证不利用股东的地位损害公司及其他股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取其他额外利益；

4、本人保证与本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺；

5、如本人、与本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。

主办券商认为，上述承诺系控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员真实的意思表示，不违反法律、行政法规的强制性规定，合法有效。

六、公司资金被关联方占用以及为关联方提供担保的情况

（一）公司资金被关联方占用的情况

报告期内，公司存在资金被关联方占用的情况，详细情况见本说明书“第四节公司财务”“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之“（三）关联方往来余额”。

截至本说明书签署之日，公司不存在资金被关联方占用的情况，公司实际控制人郑靖出具了《公司资金未被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的声明》。

（二）公司为关联方提供担保的情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及关联方提供担保的情况。

（三）公司为防止关联方占用资金或转移其他资源所采取的措施

股份公司成立后，公司通过公司章程的一般规定及《关联交易管理办法》的专项制度就关联方及关联关系、关联交易、关联交易的基本原则、关联交易的审议及披露、责任追究等方面做出了明确规定。

公司管理层将严格按照《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

七、董事、监事、高级管理人员的有关情况

（一）董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况

截至本说明书签署之日，除公司董事长郑靖的母亲邹云香直接持有公司 0.85% 的股份之外，其他董事、监事、高级管理人员的直系亲属不存在直接或间接持有公司股份的情形，公司董事、监事、高级管理人员本人持股情况如下：

序号	姓名	担任职务	持股数额 (股)	持股比例 (%)
1	郑 靖	董事长兼总经理	18,420,435	84.15
2	林创彬	董事	1,641,750	7.50
3	李 琼	董事	0	0
4	高唤栋	董事	0	0
5	吴海泉	董事	0	0
6	成志辉	监事会主席	0	0
7	章欢	监事	0	0
8	刘利平	监事	0	0
9	周丹	副总经理	0	0
10	周旅	董事会秘书兼财务负责人	0	0
合计		-	20,062,185	91.65

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事长郑靖与董事李琼存在亲属关系，其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶、三代以内直系或旁系亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出重要承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签订了《劳动合同》，合同规定了上述人员的勤勉、尽责及保密等义务。

2、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

董事、监事、高级管理人员作出了避免同业竞争的承诺，具体内容详见本说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

除上述情形之外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他重要协议或作出其他重要承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	在兼职单位职务	与公司关联关系
郑靖	董事长、总经理	长沙进步投资有限公司	执行董事	实际控制人控制的企业
		长沙进步餐饮管理有限公司	董事	实际控制人控制的企业
林创彬	董事	长沙进步投资有限公司	经理	实际控制人控制的企业
		广州市进步餐饮有限公司	监事	董事控制的企业
李琼	董事	香港科宏实业有限公司	董事	董事控制的企业
高唤栋	董事	纽海电子商务(上海)有限公司	副总裁	董事在兼职单位任高管
吴海泉	董事	美的集团电子商务有限公司	董事兼经理	董事在兼职单位任高管
刘利平	监事	长沙进步餐饮管理有限公司	监事	实际控制人控制的企业
		广州市进步鞋业有限	监事	董事控制的企业

		公司		
成志辉	监事会主席	广州市良富投资有限公司	副总经理	监事在兼职单位任高管

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况不违反法律法规、公司章程及劳动合同关于竞业禁止的有关规定。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	公司职务	被投资单位	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
郑靖	董事长兼总经理	长沙进步投资有限公司	1,000.00	90.00
		长沙进步餐饮管理有限公司	600.00	67.50
		广东中泰投资股份有限公司	3,030.00	0.66
李琼	董事	香港科宏实业有限公司	1.00	90.00
林创彬	董事	广州市进步餐饮有限公司	100.00	51.00

注：上表中的持股比例是指直接持股和间接持股之和。

上述董事、监事及高级管理人员对外投资情况与公司不存在利益冲突。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司董事、监事和高级管理人员具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务，最近两年不存在违法违规行为，不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到股份公司公开谴责的情况。

八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

(一) 报告期初的董事、监事、高级管理人员情况

序号	姓名	职务
1	郑靖	执行董事兼总经理
2	邹云香	监事

(二) 有限公司整体变更为股份公司后，董事、监事、高级管理人员情况

序号	姓名	职务
1	郑 靖	董事长兼总经理
2	林创彬	董事
3	李 琼	董事
4	高唤栋	董事
5	吴海泉	董事
6	成志辉	监事会主席
7	章欢	监事
8	刘利平	监事
9	周丹	副总经理
11	周旅	董事会秘书兼财务负责人

注：2015年5月13日，原董事郑小希因个人原因辞职，经公司第三次临时股东大会选举李琼为董事，任期从2015年5月31日起到本届任期届满。

最近两年公司董事、监事、高级管理人员均发生了变动，上述变动系股份公司成立后，为建立健全公司治理结构而作出的调整，且履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定。新一届董事会和高级管理人员任职后，公司经营情况稳定，业务发展良好。

第四节 公司财务

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月的财务会计报表已经具有证券期货相关业务资格的利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为利安达审字[2015]第 1352 号标准无保留意见的审计报告。

（二）财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

（三）合并财务报表范围及变化情况

报告期内本公司无合并范围内的子公司。

二、最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

资产负债表

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	12,556,831.76	15,402,963.47	12,232,052.71
结算备付金			
拆出资金			

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	15,399,624.12	18,137,297.16	14,892,001.93
预付款项	6,240,587.67	14,342,902.97	3,113,273.77
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,560,908.39	25,255,318.03	9,910,216.13
买入返售金融资产			
存货	66,749,099.73	43,984,732.83	53,460,794.23
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	480,265.28	881,000.32	558,687.94
流动资产合计	104,987,316.95	118,004,214.78	94,167,026.71
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
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		2,000,000.00	14,602.00
投资性房地产			
固定资产	102,651.48	135,555.19	250,595.42
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			

商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	591,982.44	718,422.51	475,275.78
其他非流动资产			
非流动资产合计	694,633.92	2,853,977.70	740,473.20
资产总计	105,681,950.87	120,858,192.48	94,907,499.91

资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	38,570,000.00	42,570,000.00	33,600,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	4,000,000.00	13,000,000.00	8,000,000.00
应付账款	16,562,091.80	14,556,612.27	13,512,209.81
预收款项	203,873.67	249,748.05	774,664.41
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	1,093,272.10	508,700.15	687,487.59
应交税费	1,143,641.75	1,674,973.51	382,499.73
应付利息	101,624.70	152,454.03	105,669.14
应付股利			
其他应付款	8,395,854.86	8,165,175.85	20,667,374.95
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			

一年内到期的非流动负债	10,299,873.74	15,250,000.00	1,250,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	80,370,232.62	96,127,663.86	78,979,905.63
非流动负债：			
长期借款	134,312.47	673,820.22	13,750,000.00
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	134,312.47	673,820.22	13,750,000.00
负债合计	80,504,545.09	96,801,484.08	92,729,905.63
所有者权益(或股东权益)：			
所有者权益：			
股本	21,890,000.00	11,764,706.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	2,166,708.40	18,235,294.00	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	1,120,697.38	-5,943,291.60	-7,822,405.72
所有者权益合计	25,177,405.78	24,056,708.40	2,177,594.28
负债和所有者权益总计	105,681,950.87	120,858,192.48	94,907,499.91

利润表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、营业收入	18,140,614.16	57,265,393.86	64,017,068.42
减：营业成本	10,835,747.26	34,294,865.24	39,469,538.29
营业税金及附加	250,738.31	276,475.61	152,665.97
销售费用	2,675,142.63	9,557,265.18	15,749,225.43
管理费用	1,587,388.26	3,156,931.91	4,482,770.29
财务费用	1,799,885.29	5,405,782.41	3,928,771.67
资产减值损失	-420,208.90	2,015,227.77	1,230,818.73
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)	-168,593.37		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“－”号填列)	1,243,327.94	2,558,845.74	-996,721.96
加：营业外收入	251,992.34		77,000.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	192.84	776.43	10,000.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	1,495,127.44	2,558,069.31	-929,721.96
减：所得税费用	374,430.06	678,955.19	-189,039.86
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	1,120,697.38	1,879,114.12	-740,682.10
五、其他综合收益的税后净额			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
六、综合收益总额	1,120,697.38	1,879,114.12	-740,682.10
七、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.05	0.11	-0.04
(二)稀释每股收益	0.05	0.11	-0.04

现金流量表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	23,986,480.20	62,434,716.22	74,454,142.04
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	26,287,077.36	165,627.56	7,854,166.26
经营活动现金流入小计	50,273,557.56	62,600,343.78	82,308,308.30
购买商品、接受劳务支付的现金	33,326,374.44	38,627,581.50	70,915,285.73
支付给职工以及为职工支付的现金	1,809,681.46	6,856,940.42	9,451,436.89
支付的各项税费	3,021,392.78	2,453,275.11	1,626,146.25
支付其他与经营活动有关的现金	1,286,669.24	36,375,892.42	14,170,288.08
经营活动现金流出小计	39,444,117.92	84,313,689.45	96,163,156.95
经营活动产生的现金流量净额	10,829,439.64	-21,713,345.67	-13,854,848.65
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,831,406.63		4,500,000.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	1,831,406.63		4,500,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,100.00	18,670.94
投资支付的现金		2,000,000.00	
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			
投资活动现金流出小计		2,002,100.00	18,670.94
投资活动产生的现金流量净额	1,831,406.63	-2,002,100.00	4,481,329.06
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		20,000,000.00	
取得借款收到的现金	12,000,000.00	45,570,000.00	56,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			

筹资活动现金流入小计	12,000,000.00	65,570,000.00	56,100,000.00
偿还债务支付的现金	21,489,634.01	35,676,179.78	35,750,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,497,277.29	4,704,169.25	2,906,951.70
支付其他与筹资活动有关的现金	520,066.68	803,294.54	924,991.31
筹资活动现金流出小计	23,506,977.98	41,183,643.57	39,581,943.01
筹资活动产生的现金流量净额	-11,506,977.98	24,386,356.43	16,518,056.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	1,153,868.29	670,910.76	7,144,537.40
加：期初现金及现金等价物余额	11,402,963.47	10,732,052.71	3,587,515.31
六、期末现金及现金等价物余额	12,556,831.76	11,402,963.47	10,732,052.71

2015年1-4月所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-4月								所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	其他	
一、上年年末余额	11,764,706.00	18,235,294.00				-5,943,291.60			24,056,708.40
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额	11,764,706.00	18,235,294.00	-	-	-	-5,943,291.60			24,056,708.40
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,125,294.00	-16,068,585.60	-	-	-	7,063,988.98			1,120,697.38
（一）综合收益总额						1,120,697.38			1,120,697.38
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-			-
1、股东投入的普通股									-
2、其他权益工具持有者投入资									-
3、股份支付计入股东权益的金									-
4、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	10,125,294.00	-16,068,585.60	-	-	-	5,943,291.60			-
1、资本公积转增资本(或股本)									-
2、盈余公积转增资本(或股本)									-
3、盈余公积弥补亏损									-
4、其他	10,125,294.00	-16,068,585.60				5,943,291.60			-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-			-
1、本期提取									-
2、本期使用									-
(六) 其他									-
四、本期期末余额	21,890,000.00	2,166,708.40	-	-	-	1,120,697.38			25,177,405.78

2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度
----	---------

	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.0					-7,822,405.72			2,177,594.28
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额	10,000,000.0	-	-	-	-	-7,822,405.72			2,177,594.28
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,764,706.00	18,235,294.00	-	-	-	1,879,114.12			21,879,114.12
（一）综合收益总额						1,879,114.12			1,879,114.12
（二）股东投入和减少资本	1,764,706.00	18,235,294.00	-	-	-	-			20,000,000.00
1、股东投入的普通股	1,764,706.00	18,235,294.00							20,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本									-
3、股份支付计入股东权益的金额									-
4、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、资本公积转增资本(或股本)									-
2、盈余公积转增资本(或股本)									-

3、盈余公积弥补亏损									-
4、其他									-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-			-
1、本期提取									-
2、本期使用									-
(六) 其他									-
四、本期期末余额	11,764,706.0	18,235,294.00	-	-	-	-5,943,291.60			24,056,708.40

2013 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度								所有者权益 合计
	实收资本	资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	盈余公积	未分配利润	专项储备	其他	
一、上年年末余额	10,000,000.00					-7,081,723.62			2,918,276.38
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-

二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-7,081,723.62			2,918,276.38
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-7,081,723.62			-740,682.10
（一）综合收益总额						-740,682.10			-740,682.10
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-			-
1、股东投入的普通股									-
2、其他权益工具持有者投入资本									-
3、股份支付计入股东权益的金额									-
4、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、资本公积转增资本(或股本)									-
2、盈余公积转增资本(或股本)									-
3、盈余公积弥补亏损									-
4、其他									-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-			-
1、本期提取									-

2、本期使用									-
(六) 其他									-
四、本期期末余额	10,000,000.00	-	-	-	-	-7,822,405.72			2,177,594.28

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响

(一) 主要会计政策和会计估计

1、会计年度

本公司的会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3、记账基础和会计计量

本公司以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告，采用借贷记账法记账。

本公司在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本；企业会计准则规定或允许采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的，在保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的情况下，分别采用恰当的计量属性。

4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。通常情况下，同一控制下的企业合并是指发生在同一企业集团内部企业之间的合并，除此之外，一般不作为同一控制下的企业合并。

同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。如果被合并方在被合并以前，是最终控制方通过非同一控制下的企业合并所控制的，则合并方长期股权投资的初始投资成本还应包含相关的商誉金额。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方以发行权益性证券作为合并对价的，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值

总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司作为合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，计入债务性工具的初始确认金额。

通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，合并方应当将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在母公司财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本，初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

在合并财务报表中，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向处于同一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

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

一次交换交易实现的企业合并，合并成本为本公司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之和。

通过多次交换交易分步实现的企业合并，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：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；在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的

其他综合收益等应当转为购买日所属当期收益，不能重分类计入当期损益的其他综合收益除外。

购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用，应当计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，本公司将其计入合并成本。

非同一控制下的企业合并中，企业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；在吸收合并情况下，该差额在母公司个别财务报表中确认为商誉；在控股合并情况下，该差额在合并财务报表中列示为商誉。企业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，本公司计入合并当期损益（营业外收入）。在吸收合并情况下，该差额计入合并当期母公司个别利润表；在控股合并情况下，该差额计入合并当期的合并利润表。

5、合并财务报表的编制方法

（1）合并范围的确定原则：

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方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处路、研究与开发活动以及融资活动等。

母公司将其全部子公司（包括母公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表的合并范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

（2）合并会计报表编制方法：

母公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体；合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料编制合并财务报表，以反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

① 合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

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

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

④ 站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。少数股东损益，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。在合并财务报表中，子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

本公司在编制合并财务报表时，如果子公司所采用的会计政策、会计期间与母公司不一致的，需要按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照母公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表。

母公司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，编制合并资产负债表时，应当调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。母公司在报告期内处置子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

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

期内处置子公司以及业务，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

母公司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，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。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购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。母公司在报告期内处置子公司，将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。子公司相互之间持有的长期股权投资，比照母公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

6、现金等价物的确定标准

现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的同时具备期限短（一般指从购入日起不超过3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7、金融工具

（1）金融工具的分类

按照投资目的和经济实质将本公司拥有的金融资产划分为四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和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；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产。

按照经济实质将承担的金融负债划分为两类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②其他金融负债。

（2）金融工具的确认依据

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。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：收取该金融资产现金流量的合同权利终止；该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才终止确认该金融负债或其一部分。

（3）金融工具的计量方法

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司对金融资产和金融负债的后续计量主要方法：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

②持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

③可供出售金融资产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，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，计入其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

④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，以及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，按照成本计量。

⑤其他金融负债按摊余成本进行后续计量。但是下列情况除外：

A. 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，按照成本计量。

B. 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产转移，是指公司（转出方）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。

（5）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

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

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（6）金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司公允价值计量按《企业会计准则第39号—公允价值计量》的相关规定执行，具体包括：

①公允价值初始计量

本公司根据交易性质和相关资产或负债的特征等，判断初始确认时的公允价值是否与其交易价格相等。其他相关会计准则要求或者允许企业以公允价值对相关资产或负债进行初始计量，且其交易价格与公允价值不相等的，公司将相关利得或损失计入当期损益，但其他相关会计准则另有规定的除外。

②公允价值的估值技术

本公司以公允价值计量相关资产或负债使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用多种估值技术计量公允价值时，会充分考虑各估值结果的合理性，选取在当前情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

③公允价值的层次划分

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

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

以上层次划分具体表现为：金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(7) 金融资产减值测试方法及会计处理方法

①持有至到期投资

以摊余成本计量的持有至到期投资发生减值时，将其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（折现利率采用原实际利率），减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本

②应收款项

应收款项减值测试方法及减值准备计提方法参见附注四（十一）。

③可供出售金融资产

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，则按其公允价值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。在确认减值损失时，将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累计损失，等于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与确认原减值损失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。

对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时，通过权益转回，不通过损益转回。但是，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的减值损失，不予转回。

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

④其他

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，将该权

益工具投资或衍生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。

8、应收款项

本公司采用备抵法核算坏帐损失。

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

(1) 坏账准备的确认标准

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

(2) 坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 200.00 万元以上（含 200.00 万元）的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

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

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	已单独计提减值准备的应收款项除外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结

	合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
--	----------------------

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
3个月以内(含3个月)	1.00	1.00
3个月-1年	5.00	1.00
1-2年	20.00	20.00
2-3年	50.00	50.00
3年以上	100.00	100.00

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：如：应收关联方款项、与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项、已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

（3）坏账准备的转回

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

本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(4) 对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），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。

9、存货

(1) 存货类别

本公司存货主要包括库存商品。

(2) 发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本和其他成本。领用和发出时按月末一次加权平均法计价。

(3) 确定不同类别存货可变现净值的依据及存货跌价准备的计提方法

中期末及年末，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时，产品更新换代等原因，使存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工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。

(4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

周转材料于领用时按一次摊销法摊销。

10、长期股权投资

长期股权投资指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

(1) 共同控制、重大影响的判断标准

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，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。投资方能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

（2）初始投资成本确定

①本公司合并形成的长期股权投资，按照企业合并的会计处理方法确定其初始投资成本。

②除本公司合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

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

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第37号——金融工具列报》的有关规定确定。

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》的有关规定确定。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》的有关规定确定。

（3）后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算，投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，都可以对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

①采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②采用权益法核算的长期股权投资，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。被投资单位可辨认净资产的公允价值，比照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位当年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；本公司于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配之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。在确认应享有或应分担被投资单位的净损益份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位净利润进行调整后确认。对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策及会计期间、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益和其他综合收益等。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

11、固定资产

（1）固定资产的确认条件

本公司固定资产指为生产商品、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。在同时满足下列条件时才能确认固定资产：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产分为电子设备、运输设备等。

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。按固定资产的类别、使用寿命和预计净残值率确定的年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋、建筑物	40年	5.00	2.375
运输工具	5年	5.00	19.00
电子设备及其他	3年	5.00	23.75

已计提减值准备的固定资产折旧计提方法：已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如果发现固定资产使用寿命预计数与原先估计数有差异的，进行相应的调整。

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

融资租入固定资产的认定依据：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。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

12、收入确认方法

(1) 销售商品

销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ②企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- ③收入的金额能够可靠的计量；
- ④与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司商品销售收入确认的具体原则为：公司将货物发出，购货方签收无误后，收入金额已经确定，并已收讫货款或预计可收回货款，成本能够可靠计量。

(2) 提供劳务

- ①在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。
- ②如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

在同时满足下列条件的情况下，表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入企业；实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；固定造价合同还必须同时满足合同总收入能够可靠计量及合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

③合同完工进度的确认方法：本公司按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度。

(3) 让渡资产使用权

在满足相关的经济利益很可能流入企业和收入的金额能够可靠地计量等两个条件时，本公司分别以下情况确认收入：

- ①利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；

②使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

13、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 暂时性差异

暂时性差异包括资产与负债的账面价值与计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认，但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额。暂时性差异分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

(2) 递延所得税资产的确认依据

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。

(3) 递延所得税负债的确认依据

对于各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非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。

(4) 递延所得税资产的减值

在资产负债表日应当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取得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。除原确认时计入所有者权益的递延所得税资产部分，

其减记金额也应计入所有者权益外，其他的情况应计入当期的所得税费用。在很可能取得足够的应纳税所得额时，减记的递延所得税资产账面价值可以恢复。

（二）主要会计政策和会计估计变更情况

1、因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2014年1月26日起，财政部修订了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》，新颁布了《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》、《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》等具体准则，新会计准则自2014年7月1日起施行。2014年6月20日，财政部对《企业会计准则第37号—金融工具列报》进行了修订，执行企业会计准则的企业在2014年度及以后期间的财务报告中按照本准则要求对金融工具进行列报。2014年7月23日，财政部发布了《财政部关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

由于上述会计准则的颁布或修订，公司需对原会计政策进行相应变更，并按以上文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。

本公司执行上述企业会计准则对公司财务报表列报未构成实质性影响。本报告期公司除上述会计政策变更之外，其他主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

无。

四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标分析

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	10,568.20	12,085.82	9,490.75
股东权益合计（万元）	2,517.74	2,405.67	217.76
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,517.74	2,405.67	217.76
每股净资产（元/股）	1.15	2.04	0.22
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.15	2.04	0.22
资产负债率（%）	76.18	80.10	97.71

流动比率（倍）	1.31	1.23	1.19
速动比率（倍）	0.47	0.76	0.51
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	1,814.06	5,726.54	6,401.71
净利润(万元)	112.07	187.91	-74.07
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	112.07	187.91	-74.07
净利润（扣除非经常性损益）（万元）	93.18	187.97	-79.09
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）	93.18	187.97	-79.09
毛利率（%）	40.27	40.11	38.35
净资产收益率（%）	4.55	39.28	-28.33
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.79	39.29	-30.25
基本每股收益（元/股）	0.05	0.10	-0.04
基本每股收益（扣除非经常性损益）	0.04	0.10	-0.04
应收账款周转率（次）	3.25	3.47	4.38
存货周转率（次）	0.59	0.70	0.91
经营活动产生的现金流量净额(万元)	1,082.94	-2,171.33	-1,385.48
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.49	-1.85	-1.39

（一）盈利能力分析

公司2013年、2014年、2015年1-4月综合毛利率分别为38.35%、40.11%、40.27%，基本保持稳定。2014年公司实现扭亏为盈，主要是由于公司通过降低采购成本提升毛利率水平，转让和关闭盈利状况不佳的直营店，提升了公司的盈利水平。2015年1-4月，在直营店与商城分成比例下降以及换季降价促销的情况下，公司移动商城的业务有效提升了公司的综合毛利率，公司保持了一定的盈利水平。

由于公司2013年经营亏损，导致当年净资产收益率和每股收益指标为负数。2013年公司产生亏损最主要的原因是前期扩张较快，商场专柜直营店数量增加较多，导致公司运营成本上升。加之公司有部份商场专柜直营店经营状况不佳，因此造成了公司的亏损。

（二）偿债能力分析

2013年末、2014年末、2015年4月30日公司资产负债率分别为97.71%、80.10%、76.18%，资产负债率逐年下降，但仍然保持在较高水平。2014年11月，公司进行了一次增资扩股，收到投资者投入资金2,000.00万元，公司用收到的增资款偿还了部分债务致使报告期末负债减少，资产负债率降低。

2013年末、2014年末、2015年4月30日公司流动比率分别为1.19、1.23、1.31，速动比率分别为0.51、0.76、0.47。报告期流动比率呈上升趋势，显示公司短期偿债能力逐年增强，短期偿债风险较小。但公司期末存货结存金额较大，导致速动比率较低，若市场环境等外部因素发生重大变化导致存货不能快速变现，将影响短期债务的偿还。

（三）营运能力分析

公司2013年、2014年、2015年1-4月应收账款周转率分别为4.38、3.47、3.25，公司产品通过直营店销售一般为与商城按月结算，回款情况较好，应收账款周转率较高。

公司2013年、2014年、2015年1-4月存货周转率分别为0.91、0.70、0.59，周转率不高且呈下降趋势。主要原因系公司的产品通常会预先备货以待出售，直营店在任何时点均需备有足量的库存商品，故期末公司库存商品金额较大；2015年，公司移动商城增加了产品类别，亦导致报告期末库存商品余额有所增加。

公司营运能力指标与同行业上市公司（或挂牌公司）比较情况如下：

公司名称	2015年1-4月		2014年		2013年	
	应收账款 周转率	存货周转率	应收账款 周转率	存货周转率	应收账款 周转率	存货周转率
星期六	2.25	0.64	2.47	0.67	2.72	0.86
奥康国际	3.10	2.52	2.77	2.24	2.40	2.44
亨达股份	未披露	未披露	4.49	1.27	4.54	1.20
贵之步	3.25	0.59	3.47	0.70	4.38	0.91

注：1、以上数据根据上市公司（或挂牌公司）的公开资料计算；

2、同行业上市公司仅披露季度报告，故2015年1-4月可比上市公司数据取自季度报。

与同行业上市公司比，公司应收账款周转率水平较高，主要由于公司直营店主要与国内知名商场合作，回款情况较好；加盟商均多年合作，信誉较好，回款状况正常。

存货周转率方面的差异主要是由于销售模式不同造成的，奥康国际主要为经销模式，在此模式下，经销商直接向其采购成品鞋，因此其存货周转较快；星期六销售模式为自营店与分销店相结合，存货周转速度相对较慢；公司销售模式更接近于星期六，故存货周转率水平与星期六相近。

（四）现金获取能力分析

单位：元

指标项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	10,829,439.64	-21,713,345.67	-13,854,848.65
投资活动产生的现金流量净额	1,831,406.63	-2,002,100.00	4,481,329.06
筹资活动产生的现金流量净额	-11,506,977.98	24,386,356.43	16,518,056.99
现金及现金等价物净增加额	1,153,868.29	670,910.76	7,144,537.40

1、经营活动现金流量分析

2013年，公司经营活动产生的现金流量净额为流出13,854,848.65元，主要是由于公司2013年采购额较大，存货余额从年初的33,127,517.67元增加到年末的53,460,794.23元。

2014年，公司经营活动现金流出增加主要是由于支付的其他与经营活动有关的现金比2013年度大幅增加，公司2014年支付的其他与经营活动有关的现金主要包括深圳市万腾鼎盛贸易有限公司1,000,000.00元、广州市潮泰装饰工程有限公司3,000,000.00元、广州市海珠区远善建材经营部5,290,000.00元、杨天韵7,200,000.00元、刘利平800,000.00元、广州郑点餐饮管理有限公司1,000,000.00元、邹云香8,867,503.00元、郑靖3,685,864.00元往来款。

2015年1-4月，公司经营活动产生的现金流量净额大幅增加，主要是公司全面清理与业务无关的资金往来，将于2014年支付的上述其他与经营活动有关的现金全部收回。

2、投资活动现金流量分析

2013 年公司投资活动现金流入主要是收回对长沙逾越工贸有限公司的投资；2014 年投资活动现金流出主要是由于收购广州新相聚贸易有限公司的股权；2015 年 1-4 月投资活动现金流入主要是完成对广州新相聚贸易有限公司的清算，收回投资。

3、筹资活动现金流量分析

2013 年公司筹资活动现金净流入为银行贷款，2014 年筹资活动现金净流入主要是由于公司增资 2,000 万元，2015 年 1-4 月筹资活动产生的现金流量净额为负，主要是由于公司偿还银行借款的金额大于取得银行借款收到的金额。

报告期内，公司经营活动现金流量与净利润的关系如下：

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
净利润	1,120,697.38	1,879,114.12	-740,682.10
加：资产减值准备	-420,208.90	2,015,227.77	1,230,818.73
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	32,903.71	117,140.23	124,437.48
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	1,880,647.97	5,554,248.68	3,870,607.49
投资损失（收益以“-”号填列）	168,593.37		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	126,440.07	-243,146.73	-191,418.02
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			

存货的减少（增加以“-”号填列）	-22,674,024.95	8,193,510.95	-21,320,181.13
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	37,350,866.64	-33,375,016.03	-8,373,500.85
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-6,756,475.65	-5,854,424.66	11,545,069.75
其他		-	-
经营活动产生的现金流量净额	10,829,439.64	-21,713,345.67	-13,854,848.65

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例，收入的具体确认方法

1、收入确认具体方法

（1）产品直接销售给最终用户时的收入确认

由公司与商场签订协议，在商场中设专柜销售公司产品，由商场负责收银和开具发票，商场定期与公司按照扣除约定的销售分成比例或相关费用后的金额进行结算的销售模式。公司根据商场实际销售商品，取得收款权利时，根据分成比例确认销售收入，相应结转销售成本。

公司直营收入确认政策与同行业上市公司（或挂牌公司）星期六、亨达股份、百丽国际、千百度的收入确认政策相比，公司与商场联营方式取得的销售收入确认方法与同行业上市公司因上市所在地不同而存在以下差异：

同行业公司	本公司	星期六	亨达股份	百丽国际	千百度
上市地	股转系统(拟)	深圳 A 股	股转系统	香港	香港
收入确认方法	净额法			全额法	
具体方法	公司根据当月店中店的销售额扣除经双方确认的当月商场按销售额一定比例计算的应得部分及相应的增值税销项税额后的净额确认收入。			在扣除与商场约定的扣点前，以销售额总额确认收入	

（2）产品销售给加盟商分销时的收入确认

公司以一定折扣的批发价向加盟商销售，加盟商一次性买断后向最终消费者销售的销售模式。分销批发销售于产品已交付予加盟商而加盟商接受产品时确认收入。

(3) 产品经电商销售的收入确认

以客户收到货物并确认付款时为收入的确认时间。

2、报告期内收入的构成情况

(1) 公司报告期内收入按销售渠道分类，构成情况如下：

销售方式	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
直营	5,981,654.75	32.97	37,778,962.82	65.97	56,230,549.26	87.84
特许加盟	6,411,552.88	35.35	19,486,431.04	34.03	7,786,519.16	12.16
电子商务	5,747,406.53	31.68				
合计	18,140,614.16	100.00	57,265,393.86	100.00	64,017,068.42	100.00

公司的直营销销售渠道主要为商场专柜。2014年公司直营销售收入较上年的同比下降了32.81%，主要是由于公司优化销售渠道，关闭及转让了部分经营业绩不佳的直营专柜，导致公司直营店数量从2013年末的**62**家下降至2014年末的**42**家，数量减少了**32.26%**，与直销渠道销售额变化趋势一致。

特许加盟销售方面，公司2014年分销渠道销售额大幅增加144.88%。主要是由于公司加盟店数量从2013年末的18家增加到2014年末的39家，加盟店数量增幅达216.67%，分销渠道销售额的增幅小于加盟店数量增幅主要是由于新店铺形成相对稳定的消费者群体需要时间，因此单店收入低于老店铺。

报告期内，公司的电子商务销售渠道主要为微信移动商城，为适应电子商务的发展，公司组建电商部，开始大力拓展网络销售渠道，电子商务销售呈现良好局面，2015年1-4月电子商务销售收入占公司营业收入的比例从达到31.68%。

(2) 公司报告期内收入按品牌分类，构成情况如下：

品牌	2015年1-4月		2014年		2013年度	
	收入(元)	比例(%)	收入(元)	比例(%)	收入(元)	比例(%)
G...VILL (贵之步)	9,688,401.32	53.41	44,234,492.53	77.24	46,908,104.96	73.27
YUYU (欢欢妙履)	2,225,239.39	12.27	11,933,731.39	20.84	15,937,525.84	24.90
YIMO (译梦)	644,487.44	3.55	1,097,169.94	1.92	1,171,437.62	1.83

其他	5,582,486.01	30.77				
合计	18,140,614.16	100.00	57,265,393.86	100.00	64,017,068.42	100.00

2013年度、2014年度公司的营业收入主要来自“G·VILL”（贵之步）、“YUYU”（欢欢妙履）、“YIMO”（译梦）三大自有品牌女鞋的销售，公司各品牌销售额的占比较为稳定。从单个品牌来看，“G·VILL”（贵之步）品牌的销售收入占比最大，是公司的核心品牌，已经形成了比较稳定的消费群体。

2015年1-4月，公司除了销售自有品牌女鞋的销售，还在微信移动商城发展了服装及其他女性日用品类别的销售。

(3) 公司报告期内主营业务收入按地区分布分类，构成情况分析如下：

业务类型	2015年1-4月		2014年		2013年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
华北	524,984.65	2.89	3,341,512.73	5.84	5,334,046.90	8.33
华南	4,615,575.61	25.44	25,332,664.63	44.23	25,522,102.77	39.87
华中	7,119,161.98	39.24	26,961,569.14	47.08	29,415,147.05	45.95
西南	133,485.39	0.74	1,629,647.36	2.85	3,745,771.70	5.85
电子商务	5,747,406.53	31.68				
合计	18,140,614.16	100.00	57,265,393.86	100.00	64,017,068.42	100.00

公司的业务主要集中在华南的广东和广西，以及华中的湖南等地区，两区收入合计金额占报告期各期收入总额的比重均在85%以上（电子商务除外）。

3、报告期内营业成本的构成情况

产品类别	成本项目	2015年1-4月		2014年		2013年	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
女鞋	成品鞋	8,930,763.19	100.00	34,294,865.24	100.00	39,469,538.29	100.00
服装及其他	成品	1,904,984.07	100.00				
合计		10,835,747.26		34,294,865.24	100.00	39,469,538.29	100.00

报告期内，公司直接从供应商采购成品鞋等产成品。在销售收入实现时，按照所售产品的实际销售数量，按加权平均法结转产品的销售成本。

4、主营业务成本、毛利及毛利率分析

(1) 按销售渠道分析

渠道	项目	2015年1-4月	2014年	2013年
直营	销售额(元)	5,981,654.75	37,778,962.82	56,230,549.26
	销售成本(元)	4,724,760.88	21,634,027.77	33,919,651.39
	毛利(元)	1,256,893.87	16,144,935.05	22,310,897.87
	毛利率	21.01%	42.74%	39.68%
特许加盟	销售额(元)	6,411,552.88	19,486,431.04	7,786,519.16
	销售成本(元)	4,588,689.20	12,660,837.47	5,549,886.90
	毛利(元)	1,822,863.68	6,825,593.57	2,236,632.26
	毛利率	28.43%	35.03%	28.72%
电商	销售额(元)	5,747,406.53		
	销售成本(元)	1,522,297.18		
	毛利(元)	4,225,109.35		
	毛利率	73.51%		
合计	销售额(元)	18,140,614.16	57,265,393.86	64,017,068.42
	销售成本(元)	10,835,747.26	34,294,865.24	39,469,538.29
	毛利(元)	7,304,866.90	22,970,528.62	24,547,530.13
	毛利率	40.27%	40.11%	38.35%

2014年,公司直营和特许加盟的毛利率均较2013年有所上升,主要是由于公司部分产品调整了面料和工艺,降低了采购成本,平均采购单价下降约15.57%。2015年1-4月,直营毛利率较2014年度出现了大幅度下降,主要是由于①公司与商场的分成比例下降,平均下降约2.82%;②一季度秋冬款换季实行了降价销售,平均销售单价下降达到41.37%。

(2) 按品牌结构分析

品牌	项目	2015年1-4月	2014年	2013年
G...VILL (贵之步)	销售额(元)	9,688,401.32	44,234,492.53	46,908,104.96
	营业成本(元)	6,972,990.49	26,078,940.06	27,157,091.17
	毛利润(元)	2,895,410.83	18,155,552.47	19,751,013.79
	毛利率	29.89%	41.04%	42.11%

YUYU (欢欢妙履)	销售额(元)	2,225,239.39	11,933,731.39	15,937,525.84
	营业成本(元)	1,672,594.90	7,416,166.28	11,959,053.12
	毛利润(元)	552,644.49	4,517,565.11	3,978,472.72
	毛利率	24.84%	37.85%	24.96%
YIMO (译梦)	销售额(元)	644,487.44	1,097,169.94	1,171,437.62
	营业成本(元)	465,177.80	799,758.90	353,394.00
	毛利润(元)	179,309.64	297,411.04	818,043.62
	毛利率	27.82%	27.11%	69.84%
其他 (服装及日用百货)	销售额(元)	5,582,486.01		
	营业成本(元)	1,904,984.07		
	毛利润(元)	3,677,501.94		
	毛利率	65.88%		
合计/平均	销售额(万元)	18,140,614.16	57,265,393.86	64,017,068.42
	营业成本(万元)	10,835,747.26	34,294,865.24	39,469,538.29
	毛利润(万元)	7,304,866.90	22,970,528.62	24,547,530.13
	毛利率	40.27%	40.11%	38.35%

2015年1-4月“G···VILL”（贵之步）和“YUYU”（欢欢妙履）两个品牌的毛利率均较2014年度出现了不同幅度的下降，主要是公司与商场的分成比例出现下降，同时，2015年一季度秋冬款换季实行了降价销售导致毛利率下降。

2014年，“YUYU”（欢欢妙履）品牌毛利率较2013年度增加，主要是由于本品牌的目标客户定位为少女，2014年公司调整了YUYU品牌的面料设计，从原来大量采用真皮作为主料调整为部分采用人造革和纤维布等材料，大幅降低了采购成本。译梦为公司定位于高端的女鞋品牌，毛利率较高，但销售占比较少，2014和2013年“YIMO”（译梦）品牌的销售额分别仅占公司销售总额的1.92%和1.83%。为实现品牌聚焦，并集中资金资源推动“G···VILL”（贵之步）和“YUYU”（欢欢妙履）品牌的发展，公司2014年减少了译梦品牌的投入，2014年主要为处理过季存货，导致2014年译梦品牌的毛利率从69.84%下降至27.11%。

公司经营的服装及其他日用百货全部在公司移动商城销售，毛利率较高。

(3) 公司毛利率与同行业比较分析

公司名称	2015年1-4月	2014年度	2013年度
奥康国际	36.58%	35.49%	40.01%
星期六	47.95%	51.44%	48.10%
亨达股份	未披露	31.52%	33.45%
贵之步	40.27%	40.11%	38.35%

注：1、以上数据根据上市公司（或挂牌公司）的公开资料计算；

2、同行业上市公司仅披露季度报告，故2015年1-4月可比上市公司数据取自季度报。

与同行业上市公司相比，公司的毛利率处于行业正常范围。

（二）主要费用及变动情况

1、报告期内，公司的期间费用构成及其变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	18,140,614.16	57,265,393.86	-10.55	64,017,068.42
销售费用	2,675,142.63	9,557,265.18	-39.32	15,749,225.43
管理费用	1,587,388.26	3,156,931.91	-29.58	4,482,770.29
财务费用	1,799,885.29	5,405,782.41	37.59	3,928,771.67
三项费用合计	6,062,416.18	18,119,979.50	-25.00	24,160,767.39
销售费用营业收入比重	14.75%	16.69%	-	24.60%
管理费用营业收入比重	8.75%	5.51%	-	7.00%
财务费用营业收入比重	9.92%	9.44%	-	6.14%
三项费用合计占营业收入比重	33.42%	31.64%	-	37.74%

2015年1-4月公司的三项费用合计为606.24万元，占营业收入的比重为33.42%；2014年公司的三项费用合计为1,812.00万元，占营业收入比重为31.64%；2013年公司的三项费用合计为2,416.08万元，占营业收入比重为37.74%。报告期内，三项费用占营业收入的比重较为稳定。

销售费用占营业收入的比例从 2013 年的 24.60% 下降到 2014 年的 16.69%，主要是由于 2014 年公司关闭或转让了部分直营门店，与之相关的销售人工薪支出以及商场费用减少。

2015 年 1-4 月、2014 年、2013 年管理费用占营业收入的比例分别为 8.75%、5.51%、7.00%。2014 年有所下降是因为公司关闭或转让直营店后相应缩减了相应管理费用支出，2015 年 1-4 月占比有所上升是公司进入资本市场，进行了股份制改造，支付的中介费用及咨询费有所增加。

2、销售费用明细表

单位：元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	1,562,477.03	58.41	4,534,063.13	47.44	6,449,204.10	40.95
商场费用	820,489.96	30.67	2,769,973.75	28.98	4,452,591.38	28.27
促销费		0.00	1,337,500.98	13.99	3,469,998.36	22.03
销售用品	84,853.38	3.17	277,208.39	2.90	424,619.47	2.70
装修费	104,633.83	3.91	44,663.51	0.47	201,758.99	1.28
劳保用品	7,436.00	0.28	115,926.15	1.21	138,997.50	0.88
运输费	81,093.53	3.03	267,443.21	2.80	559,914.11	3.56
其他	14,158.90	0.53	210,486.06	2.20	52,141.52	0.33
合计	2,675,142.63	100.00	9,557,265.18	100.00	15,749,225.43	100.00

销售费用主要为销售人员薪酬、商场费用、促销费、装修费、运输费等。其中商场费用包括直营店支付给商场的刷卡手续费、水电费、租赁费、管理费等，促销费主要包括公司为推广品牌、促进销售举行的发布会或者订货会所发生的支出。2014 年度销售费用较 2013 年度减少 619.20 万元，下降 39.32%，主要原因如下：①公司为优化销售渠道，关闭及转让了部分经营业绩不佳的直营专柜，导致公司直营店数量从 2013 年末的 61 家下降至 2014 年末的 40 家，直营店的减少导致相关销售人员职工薪酬以及商场费用减少；②公司 2013 年度在北京时装周举办时尚女鞋发布会，支出较大。

3、管理费用明细表

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
职工薪酬	864,732.16	54.48	2,161,753.05	68.48	2,991,966.21	66.74
差旅费	5,169.50	0.33	34,908.50	1.11	373,265.50	8.33
折旧费	32,903.71	2.07	128,978.80	4.09	124,437.48	2.78
交际应酬费	6,000.00	0.38	20,050.00	0.64	123,746.80	2.76
税金	62,522.32	3.94	38,669.24	1.22	39,817.56	0.89
会务费			26,666.10	0.84	121,281.10	2.71
汽车费	16,751.80	1.06	109,673.33	3.47	151,217.72	3.37
咨询费	46,475.96	2.93	150,155.34	4.76	81,728.49	1.82
质检费	19,843.87	1.25	96,503.35	3.06	71,953.11	1.61
审计费	341,262.14	21.50	7,572.82	0.24	71,833.33	1.60
邮寄费	30,780.77	1.94	50,081.00	1.59	50,724.93	1.13
办公费	3,630.00	0.23	67,948.66	2.15	62,798.40	1.40
培训费					63,262.21	1.41
其他	157,316.03	9.91	263,971.72	8.36	154,737.45	3.45
合计	1,587,388.26	100.00	3,156,931.91	100.00	4,482,770.29	100.00

公司管理费用主要为管理人员薪酬。公司2014年的管理费用下降，主要是由于公司减少了直营店的数量，相应降低了公司的管理支出。

4、财务费用明细表

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
利息支出	1,446,447.96	80.36	4,750,954.14	87.89	3,031,016.18	77.15
减：利息收入	84,977.81	4.72	165,627.56	3.06	34,076.39	0.87
金融手续费	4,215.13	0.23	17,161.29	0.32	6,840.57	0.17
其他	434,200.01	24.12	803,294.54	14.86	924,991.31	23.54

合计	1,799,885.29	100.00	5,405,782.41	100.00	3,928,771.67	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

公司贷款规模随着经营规模的扩大而增长，导致 2014 年度利息支出较 2013 年度出现了较大幅度的增长。其他财务费用为支付给担保公司的担保服务费。

（三）重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益

单位：元

投资收益来源	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
处置长期股权投资产生的投资收益	-168,593.37		
合计	-168,593.37		

报告期内取得的重大投资收益为完成对公司全资子公司广州新相聚贸易有限公司的清算和剩余财产分配。

2、营业外收支

公司 2015 年 1-4 月、2014 年度和 2013 年度营业外收入分别为 251,992.34 元、0 元和 77,000.00 元，其中 2013 年营业外收入为政府财政贴息、2015 年 1-4 月营业外收入主要为供应商质量扣款。

公司 2015 年 1-4 月营业外支出为 192.84 元，主要为因税务局系统未及时扣缴税款而支付的税收滞纳金。公司 2014 年度营业外支出 776.43 元，主要是由于公司员工超时占用商场公共空间清理存货受到商场罚款。公司 2013 年度营业外支出 10,000.00 元，为向长沙坡子街社区残疾人事业的捐款。上述营业外支出金额均较小，对公司经营业绩无重大影响。

3、非经常性损益情况

单位：元

类别	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分			
计入当期损益的政府补助，但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			77,000.00

除外			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	251,799.50	-776.43	-10,000.00
非经营性损益对利润总额的影响的合计	251,799.50	-776.43	-67,000.00
减：所得税影响数	62,949.88	-194.11	16,750.00
归属于公司普通股股东的非经常性损益影响数	188,849.62	-582.32	50,250.00
归属于公司普通股股东的净利润	1,120,697.38	1,879,114.12	-740,682.10
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	931,847.76	1,879,696.44	-790,932.10
非经常性损益占当期净利润的比例（%）	16.85	-0.03	-6.78

注：收益以“+”表示，支出以“-”表示

报告期内公司非经常损益金额较小，对公司的经营成果不构成重大影响，公司盈利对非经常损益不形成重大依赖。

4、公司适用的主要税种及税率

（1）流转税及附加税费

税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	应缴流转税	7%
教育费附加	应缴流转税	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%

（2）税收优惠情况

报告期内，本公司并未享受任何税收优惠。

六、公司最近两年及一期的主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
现金	11,172.53	211,818.10	164,347.27
银行存款	8,541,757.28	2,187,247.17	1,563,822.42
其他货币资金	4,003,901.95	13,003,898.20	10,503,883.02

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
合计	12,556,831.76	15,402,963.47	12,232,052.71

注：报告期末其他货币资金余额全部为银行承兑汇票保证金，均于应付票据到期日同时解除限制；本公司不存在因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

（二）应收账款

1、最近两年一期的应收账款及坏账准备情况表

单位：元

项目	2015年4月30日		
	金额	比例(%)	坏账准备
3个月以内	10,187,971.21	62.58	101,879.71
3个月-1年	4,655,442.57	28.59	232,772.12
1-2年	573,465.48	3.52	114,693.10
2-3年	864,179.59	5.31	432,089.80
合计	16,281,058.85	100.00	881,434.73

项目	2014年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备
3个月以内	16,572,492.17	86.90	165,724.92
3个月-1年	328,397.70	1.72	16,419.89
1-2年	1,110,676.87	5.82	222,135.37
2-3年	1,060,021.20	5.56	530,010.60
合计	19,071,587.94	100.00	934,290.78

项目	2013年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备
3个月以内	13,569,877.76	88.77	135,698.78

3个月-1年	565,181.59	3.70	28,259.08
1-2年	1,151,125.55	7.53	230,225.11
2-3年			
合计	15,286,184.90	100.00	394,182.97

本公司客户普遍信用较好且与公司保持稳定的合作关系，报告期内，公司发生坏账损失较少。公司采用备抵法核算应收款项的坏账，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。

公司大部分应收账款账龄在1年以内，截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年4月30日，账龄在1年以内的应收账款分别占应收账款余额的92.47%、88.62%和91.17%。

2014年末应收账款余额较2013年末增加24.76%，应收账款余额增加主要是由于公司2014年末将广西柳州地区的柳州市五星商厦店、柳州工贸商场店和柳州市东都百货店三家直营店及相应存货以465万元转让给经销商林洁。由于一次性转让的存货金额较大，公司相应延长了账期，导致应收账款余额增加。

2、截至2015年4月30日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占比(%)	账龄
林洁	非关联方	4,088,847.21	25.11	3个月以内、3个月-1年
北京庄胜崇光百货商场	非关联方	1,475,218.21	9.06	3个月以内、3个月-1年、1-2年、2-3年
广州友谊集团股份有限公司	非关联方	1,374,315.06	8.44	3个月以内、3个月-1年
邓文娟	非关联方	696,828.77	4.28	3个月以内
覃兰副	非关联方	614,555.02	3.77	3个月以内
合计		8,249,764.27	50.66	

公司对北京庄胜崇光百货商场的应收账款账龄较长，主要是由于对方回款较慢，公司已经按照会计政策对此项应收账款相应计提了坏账准备。

3、截至2014年12月31日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占比(%)	账龄
林洁	非关联方	4,617,319.58	24.21	3个月以内
广州新相聚贸易有限公司	关联方	2,417,178.37	12.67	3个月以内
北京庄胜崇光百货商场	非关联方	1,472,004.06	7.72	1至2年、2至3年
周晋	非关联方	1,230,701.20	6.45	3个月以内
张淞凯	非关联方	978,335.85	5.13	3个月以内
合计		10,715,539.06	56.18	

4、截至2013年12月31日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占比(%)	账龄
张淞凯	非关联方	1,673,876.75	10.95	3个月以内
北京庄胜崇光百货商场	非关联方	1,494,450.49	9.78	1年以内、1-2年
南宁柏联百盛商业有限公司	非关联方	834,775.58	5.46	3个月以内
平和堂(中国)有限公司	非关联方	809,767.00	5.30	3个月以内
深圳茂业商厦有限公司	非关联方	690,208.40	4.52	3个月以内
合计		5,503,078.22	36.01	

5、期末应收账款余额中应收关联方款项情况，见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

(三) 预付款项

1、最近两年一期的预付款项情况

单位：元

项目	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	6,105,060.60	97.83	14,193,466.81	98.96	3,105,018.76	99.73
1-2年	114,186.88	1.83	145,332.15	1.01	0.01	-
2-3年	17,236.19	0.28	0.01	-	8,255.00	0.27
3年以上	4,104.00	0.06	4,104.00	0.03		

合计	6,240,587.67	100.00	14,342,902.97	100.00	3,113,273.77	100.00
----	--------------	--------	---------------	--------	--------------	--------

公司预付款项主要为预付外采商品的货款。2015年4月30日预付款项余额比2014年12月31日减少56.49%、2014年末预付款项余额较2013年末增加357.11%，变动幅度较大，主要是由于公司2014年年末向东莞市新玮泽鞋业有限公司和广州市进步鞋业有限公司进行了大额采购，且公司于2015年1-4月陆续收到货物。

2、截至2015年4月30日，预付款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	占比（%）	账龄
佛山市百年吉祥百货有限公司	非关联方	1,667,198.32	26.72	1年以内
广州市进步鞋业有限公司	关联方	986,145.85	15.80	1年以内
广州市槿荣贸易有限公司	非关联方	407,695.00	6.53	1年以内
北京新领航印通数码科技有限公司	非关联方	400,000.00	6.41	1年以内
广州太阳新天地购物中心有限公司	非关联方	389,776.45	6.25	1年以内
合计		3,850,815.62	61.71	

3、截至2014年12月31日，预付款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	占比（%）	账龄
东莞市新玮泽鞋业有限公司	非关联方	5,862,064.16	40.87	1年以内
广州市进步鞋业有限公司	关联方	4,915,505.11	34.27	1年以内
广州市海明威六榕鞋业有限公司	非关联方	539,860.05	3.76	1年以内
广州彩晶鞋业有限公司	非关联方	483,356.39	3.37	1年以内
广州卡琳鞋业有限公司	非关联方	476,153.36	3.32	1年以内
合计		12,276,939.07	85.59	-

4、截至2013年12月31日，预付款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	占比（%）	账龄
广州市进步鞋业有限公司	关联方	1,126,629.11	36.19	1年以内
蜘蛛王集团有限公司	非关联方	692,360.70	22.24	1年以内
广州市海明威六榕鞋业有限公司	非关联方	519,429.77	16.68	1年以内
广州金妃猫鞋业有限公司	非关联方	166,356.00	5.34	1年以内
广州华枫鞋业有限公司	非关联方	143,267.36	4.60	1年以内
合计		2,648,042.94	85.05	

5、期末预付账款余额中预付关联方款项情况，见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

（四）其他应收款

1、最近两年一期的其他应收款及坏账准备情况表：

单位：元

项目	2015年4月30日		
	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	3,596,877.16	100.00	35,968.77
1-2年			
2-3年			
3年以上			
合计	3,596,877.16	100.00	35,968.77

项目	2014年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	25,317,846.70	99.02	253,178.47
1-2年	218,081.00	0.85	43,616.20
2-3年	32,370.00	0.13	16,185.00
3年以上			
合计	25,568,297.70	100.00	312,979.67

项目	2013年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	9,924,816.29	98.95	99,248.16
1-2年	105,810.00	1.05	21,162.00
2-3年			
3年以上			
合计	10,030,626.29	100.00	120,410.16

公司其他应收款主要为保证金和资金往来款。报告期内，其他应收款的账龄绝大部分在1年以内。截至报告期末，公司已经清理全部与业务无关的资金往来，并承诺在未来杜绝此类非经营性资金占用情况。

2、截至2015年4月30日，其他应收款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占比(%)	账龄	款项性质
湖南众盈中小企业信用担保有限公司	非关联方	1,000,000.00	27.80	1年以内	保证金
湖南联保担保集团有限公司	非关联方	1,000,000.00	27.80	1年以内	保证金
湖南省中小企业信用担保有限责任公司	非关联方	750,000.00	20.85	1年以内	保证金
代扣代缴个人社保金	非关联方	123,823.01	3.44	1年以内	社保
长沙进步投资有限公司	关联方	70,445.07	1.96	1年以内	往来款
合计		2,944,268.08	81.86		

3、截至2014年12月31日，其他应收款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	占比(%)	账龄	款项性质
杨天韵	关联方	7,200,000.00	28.16	1年以内	往来款
郑兆伟	关联方	3,971,132.47	15.53	1年以内	往来款
广州市海珠区远善建材经营部	非关联方	5,290,000.00	20.69	1年以内	往来款

广州市潮泰装饰工程有限公司	非关联方	3,000,000.00	11.73	1年以内	往来款
湖南联保担保集团有限公司	非关联方	1,200,000.00	4.69	1年以内	保证金
合计		20,661,132.47	80.80		

4、截至2013年12月31日，其他应收款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	占比（%）	账龄	款项性质
郑兆伟	关联方	4,828,664.57	48.14	1年以内	往来款
湖南联保担保集团有限公司	非关联方	1,200,000.00	11.96	1年以内	保证金
湖南众盈中小企业信用担保有限公司	非关联方	1,000,000.00	9.97	1年以内	保证金
湖南省中小企业信用担保有限责任公司	非关联方	750,000.00	7.48	1年以内	保证金
北京紫色传奇艺术传播有限公司	非关联方	210,000.00	2.09	1年以内	保证金
合计		7,988,664.57	79.64		

5、期末其他应收款余额中应收关联方款项情况，见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

（五）存货

1、公司最近两年及一期的存货

单位：元

类别	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
在途物资	211,335.10	262,398.12	1,386,359.56
库存商品	67,988,290.89	45,348,754.31	53,205,546.69
合计	68,199,625.99	45,611,152.43	54,591,906.25
减：存货跌价准备	1,450,526.26	1,626,419.60	1,131,112.02
净额	66,749,099.73	43,984,732.83	53,460,794.23

由于公司销售的产品全部对外采购，自身不进行生产，公司的存货结构较为简单，仅由在途物资与库存商品构成，其中库存商品包括外购的女鞋、服装及少量的低值易耗品和配件。

2015年4月30日公司存货较2014年12月31日增长49.52%，主要是由于公司2015年微信移动商城增加了服装及其他女性日用品等产品类别的采购以及2015年夏季新款鞋上市增加库存；2014年12月31日公司存货较2013年12月31日下降了16.45%，主要是由于公司在2014年关闭了部分直营店，并将部分地区的直营店转让给经销商，直营销售终端的减少降低了公司的库存需求。

报告期内，公司存货结构相对稳定，2015年4月30日、2014年12月31日和2013年12月31日，库存商品占存货余额的比例分别为99.69%、99.42%和97.46%。

2、存货库龄及跌价准备分析

单位：元

项目	2015年4月30日		
	账面余额	比例（%）	跌价准备
1年以内库龄商品	41,880,513.99	61.43	0.00
1-2年库龄商品	20,702,868.09	30.34	207,028.68
2-3年库龄商品	3,911,560.94	5.73	391,156.09
3年以上库龄商品	1,704,682.97	2.50	852,341.49
合计	68,199,625.99	100.00	1,450,526.26

2015年，公司增加了服装等女性日用品的销售类别，相应增加了相应产品的备货，同时2015年夏季新款鞋上市的铺货增加了公司的存货，新增存货为应季产品，未计提存货跌价准备。

单位：元

项目	2014年12月31日		
	账面余额	比例（%）	跌价准备
1年以内库龄商品	17,134,809.84	37.57	134,249.98
1-2年库龄商品	22,702,887.45	49.77	227,028.87
2-3年库龄商品	4,053,967.08	8.89	405,396.71

3年以上库龄商品	1,719,488.06	3.77	859,744.03
合计	45,611,152.43	100.00	1,626,419.60

为了降低库存水平，公司2014年减少了采购，导致库龄一年以内的当季产品占比从2013年的75.24%下降到2014年的37.57%，导致公司计提的存货跌价准备从2013年的1,131,112.02元增加到2014年的1,626,419.60元。

单位：元

项目	2013年12月31日		
	账面余额	比例（%）	跌价准备
1年以内库龄商品	41,076,143.64	75.24%	234,387.58
1-2年库龄商品	9,635,954.05	17.65%	96,359.54
2-3年库龄商品	2,848,848.46	5.22%	284,884.85
3年以上库龄商品	1,030,960.10	1.89%	515,480.05
合计	54,591,906.25	100.00%	1,131,112.02

3、存货跌价准备计提情况与同行业比较

报告期内，同行业公司计提的存货跌价准备占存货余额的比例如下：

公司名称	2014年12月31日	2013年12月31日
奥康国际	5.81%	3.84%
星期六	5.42%	4.62%
亨达股份	0.74%	0.73%
行业平均	3.99%	3.06%
贵之步	3.57%	2.07%

报告期内，公司计提的存货跌价准备占存货余额的比例与行业平均水平差异不大。

（六）其他流动资产

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
待摊费用	479,345.85	881,000.32	558,687.94
预交印花税	919.43		
合计	480,265.28	881,000.32	558,687.94

待摊费用主要系预付给担保公司的担保费用。

(七) 长期股权投资

被投资单位	初始投资成本	2014. 12. 31	本期增加				
			追加投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	其他权益变动	其他
广州新相聚贸易有限公司	2,000,000.00						
合计	2,000,000.00						

续表：

减少投资	本期减少				2015. 4. 30	本期计提减值准备	减值准备期末余额
	权益法下确认的投资损失	其他综合收益调整	其他权益变动	其他			
2,000,000.00							
2,000,000.00							

注：长期股权投资 2015 年 4 月 30 日余额为 0 元，广州新相聚贸易有限公司已进行了清算和剩余财产分配。

(续)

被投资单位	初始投资成本	2013. 12. 31	本期增加				
			追加投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	其他权益变动	其他
长沙科宏鞋业制造有限公司	270,000.00	14,602.00					
广州新相聚贸易有限公司			2,000,000.00				
合计	270,000.00	14,602.00	2,000,000.00				

续表：

本期减少					2014. 12. 31	本期计提减值准备	减值准备期末余额
减少投资	权益法下确认的投资损失	其他综合收益调整	其他权益变动	其他			
14,602.00							
					2,000,000.00		
14,602.00					2,000,000.00		

注：1、长期股权投资 2014 年 12 月 31 日比 2013 年 12 月 31 日增加 135.97%，是因为 2014 年增加一笔对广州新相聚贸易有限公司 2,000,000.00 元的投资。

2、长沙科宏鞋业制造有限公司于 2012 年 12 月 15 日作出公司注销的股东会决议，在本期已申请工商注销并被受理，公司已作出剩余价值分配决议；

3、本期通过股权转让方式受让取得广州新相聚贸易有限公司 100.00% 股权，广州新相聚贸易有限公司于 2014 年 12 月 15 日作出公司注销的股东会决议。

(续)

被投资单位	初始投资成本	2012. 12. 31	本期增加				
			追加投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	其他权益变动	其他
长沙科宏鞋业制造有限公司	270,000.00	14,602.00					
长沙逾越工贸有限公司	4,500,000.00	4,500,000.00					
合计	4,770,000.00	4,514,602.00					

续表：

本期减少					2013. 12. 31	本期计提减值准备	减值准备期末余额
减少投资	权益法下确认的投资损失	其他综合收益调整	其他权益变动	其他			
					14,602.00		255,398.00
4,500,000.00							

4,500,000.00					14,602.00		255,398.00
--------------	--	--	--	--	-----------	--	------------

注：2013年年初对长沙科宏鞋业制造有限公司270,000.00元的长期股权投资按预计可收回投资金额低于投资成本的金额计提减值准备。

（八）固定资产及折旧

1、公司最近两年一期的固定资产原值、折旧、净值变动情况见下表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本年增加数	本年减少数	2015年4月30日
一、固定资产原价合计	639,127.00			639,127.00
运输工具	68,300.00			68,300.00
电子设备及其他	570,827.00			570,827.00
二、累计折旧合计	503,571.81	32,903.71		536,475.52
运输工具	61,560.00	1,900.00		63,460.00
电子设备及其他	20,887.52	31,003.71		51,891.23
三、账面价值合计	135,555.19			102,651.48
运输工具	6,740.00			4,840.00
电子设备及其他	128,815.19			97,811.48

项目	2013年12月31日	本年增加数	本年减少数	2014年12月31日
一、固定资产原价合计	637,027.00	2,100.00		639,127.00
运输工具	68,300.00	2,100.00		68,300.00
电子设备及其他	568,727.00			570,827.00
二、累计折旧合计	386,431.58	117,140.23		503,571.81
运输工具	52,827.92	8,732.08		61,560.00
电子设备及其他	333,603.66	108,408.15		442,011.81
三、账面价值合计	250,595.42			135,555.19
运输工具	15,472.08			6,740.00
电子设备及其他	235,123.34			128,815.19

项目	2012年12月31日	本年增加数	本年减少数	2013年12月31日
一、固定资产原价合计	618,356.06	18,670.94		637,027.00
运输工具	68,300.00			68,300.00
电子设备及其他	550,056.06	18,670.94		568,727.00

二、累计折旧合计	261,994.10	124,437.48		386,431.58
运输工具	39,850.92	12,977.00		52,827.92
电子设备及其他	222,143.18	111,460.48		333,603.66
三、账面价值合计	356,361.96			250,595.42
运输工具	28,449.08			15,472.08
电子设备及其他	327,912.88			235,123.34

由于公司不进行产品生产和制造工作，因此公司的固定资产金额较小，主要为电脑等电子设备。

2、截至报告期各期末，公司各项固定资产使用状态良好，未发现减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

（九）递延所得税资产

单位：元

项目	2015-4-30		2014-12-31		2013-12-31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
应收账款坏账准备	220,358.68	881,434.73	233,572.70	934,290.78	98,545.74	394,182.97
其他应收款坏账准备	8,992.19	35,968.77	78,244.92	312,979.67	30,102.54	120,410.16
存货跌价准备	362,631.57	1,450,526.26	406,604.90	1,626,419.60	282,778.00	1,131,112.02
长期股权投资减值准备					63,849.50	255,398.00
合计	591,982.44	2,367,929.76	718,422.51	2,873,690.05	475,275.78	1,901,103.15

（十）资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2015-1-1	本年计提额	本年减少额		2015-4-30
			转回	转销	
坏账准备	1,247,270.45		329,866.95		917,403.50
存货跌价准备	1,626,419.60		90,341.95	85,551.39	1,450,526.26
长期股权投资减值准备					

合计	2,873,690.05		420,208.90	85,551.39	2,367,929.76
----	--------------	--	------------	-----------	--------------

单位：元

项 目	2014-1-1	本年计提额	本年减少额		2014-12-31
			转回	转销	
坏账准备	514,593.13	732,677.32			1,247,270.45
存货跌价准备	1,131,112.02	1,282,550.45			1,626,419.60
长期股权投资减值准备					
合计	1,645,705.15	2,015,227.77			2,873,690.05

单位：元

项 目	2013-1-1	本年计提额	本年减少额		2013-12-31
			转回	转销	
坏账准备	270,678.97	243,914.16			514,593.13
存货跌价准备	609,354.08	986,904.57		465,146.63	1,131,112.02
长期股权投资减值准备	255,398.00			255,398.00	
合计	1,135,431.05	1,230,818.73		720,544.63	1,645,705.15

七、公司最近两年一期的主要负债情况

（一）短期借款

1、短期借款类别

单位：元

贷款类别	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
抵押借款	24,070,000.00	24,070,000.00	17,000,000.00
保证借款	14,500,000.00	18,500,000.00	16,600,000.00
合计	38,570,000.00	42,570,000.00	33,600,000.00

2、期末短期借款明细情况，见第二节“四、报告期内对持续经营有重大影响的业务合同情况”。

（二）应付票据

报告期内各期末，公司应付票据余额如下：

单位：元

种类	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
商业承兑汇票			
银行承兑汇票	4,000,000.00	13,000,000.00	8,000,000.00
合计	4,000,000.00	13,000,000.00	8,000,000.00

截至2015年4月30日，应付票据明细如下：

收款人	票据性质	出票日期	到期日	开票银行	金额
蜘蛛王集团有限公司	银行承兑汇票	2014.11.20	2015.05.20	长沙芙蓉合作银行火星支行	2,000,000.00
蜘蛛王集团有限公司	银行承兑汇票	2014.12.24	2015.06.24	中国民生银行长沙东塘支行	2,000,000.00
合计					4,000,000.00

报告期内，公司存在向供应商签发无真实交易背景的银行承兑汇票的情形。2013年，公司向供应商开具的银行承兑汇票共计1,195.00万元，其中920.00万元无真实交易背景；2014年，公司向供应商开具的银行承兑汇票共计1,700.00万元，其中1,072.00万元无真实交易背景；2015年1-4月，公司未对外开具银行承兑汇票。

上述公司开具的无真实交易背景票据，所融资金均用于公司生产经营。截至本说明书签署之日，上述票据均已完成解付，公司不存在逾期票据以及欠息情况。公司未因上述行为给银行及其他权利人造成任何实际损失，不存在任何纠纷及潜在纠纷。

（三）应付账款

1、最近两年一期的应付账款情况

单位：元

项目	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
----	-----------	------------	------------

	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	15,391,683.09	92.93	10,243,567.93	70.37	9,587,705.80	70.96
1—2 年	228,358.46	1.38	2,716,290.33	18.66	3,852,244.00	28.51
2—3 年	719,790.25	4.35	1,524,494.00	10.47	72,260.01	0.53
3 年以上	222,260.00	1.34	72,260.01	0.50		
合计	16,562,091.80	100.00	14,556,612.27	100.00	13,512,209.81	100.00

公司的应付账款为尚未支付的采购货款，报告期内公司应付账款余额基本保持稳定。

2、截至 2015 年 4 月 30 日，应付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄
广州唐源皮革鞋业有限公司	非关联方	7,391,562.55	44.63	1 年以内
广州市路陆宝皮具实业有限公司	非关联方	2,432,128.50	14.68	1 年以内
广州市盛唐鞋业有限公司	非关联方	1,701,011.15	10.27	1 年以内
广州迪乐鞋业贸易有限公司	非关联方	1,242,174.58	7.50	1 年以内
深圳市世纪万腾贸易有限公司	非关联方	1,080,673.01	6.52	1 年以内
合计		13,847,549.79	83.60	

3、截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄
广州唐源皮革鞋业有限公司	非关联方	6,363,824.55	43.72	1 年以内
广州市路陆宝皮具实业有限公司	非关联方	2,390,193.50	16.42	1 年以内
广州市九玲微商贸有限公司	非关联方	1,200,003.97	8.24	1-2 年
广州市白云区依梦儿皮具制品厂	非关联方	1,052,100.00	7.23	2-3 年
广州迪乐鞋业贸易有限公司	非关联方	863,610.58	5.93	1 年以内
合计		11,869,732.60	81.54	

4、截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄
蜘蛛王集团有限公司	非关联方	2,280,000.00	16.87	1-2 年
广州源唐皮革鞋业有限公司	非关联方	1,975,081.65	14.62	1 年以内

广州市九玲微商贸有限公司	非关联方	1,200,003.97	8.88	1年以内
广州市白云区依梦儿皮具制品厂	非关联方	1,052,100.00	7.79	1-2年
广州迪乐鞋业贸易有限公司	非关联方	604,976.21	4.48	1年以内
合计		7,112,161.83	52.64	

5、期末应付账款余额中应付关联方款项情况，见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

(四) 预收款项

1、最近两年一期的预收款项情况

单位：元

项目	2015-4-30		2014-12-31		2013-12-31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	203,873.67	100.00	249,748.05	100.00	774,664.41	100.00
1-2年						
2-3年						
3年以上						
合计	203,873.67	100.00	249,748.05	100.00	774,664.41	100.00

公司预收账款均为预收的货款，账龄均在1年以内。

2、截至2015年4月30日，预收款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比(%)	账龄	款项内容
吴钊(广西玉林加盟商)	非关联方	56,875.48	27.90	1年以内	货款
桂林微笑堂实业发展有限公司	非关联方	47,857.12	23.47	1年以内	货款
左进(山东淄博加盟商)	非关联方	42,499.84	20.85	1年以内	货款
广西南宁君泰新梦百货有限责任公司	非关联方	22,260.87	10.92	1年以内	货款
广西南城百货股份有限公司	非关联方	18,379.72	9.02	1年以内	货款
合计		187,873.03	92.16	1年以内	货款

3、截至2014年12月31日，预收款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比(%)	账龄	款项内容
北京燕莎奥特莱斯店	非关联方	163,920.37	65.63	1年以内	预收货款
左进	非关联方	42,499.84	17.02	1年以内	预收货款
广州友谊集团股份有限公司	非关联方	27,093.83	10.85	1年以内	结算差额
北京银河万达百货有限公司	非关联方	4,428.15	1.77	1年以内	结算差额
成世隆	非关联方	4,297.18	1.72	1年以内	预收货款
合计		242,239.37	96.99		

4、截至2013年12月31日，预收款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比(%)	账龄	款项内容
盘玲	非关联方	267,178.13	34.49	1年以内	预收货款
林洁	非关联方	222,287.42	28.69	1年以内	预收货款
广州新相聚贸易有限公司	关联方	177,205.20	22.88	1年以内	预收货款
廊坊市约翰斯泰商贸有限公司	非关联方	80,000.00	10.33	1年以内	预收货款
广州友谊集团股份有限公司	非关联方	27,521.85	3.55	1年以内	结算差额
合计		774,192.60	99.94		

5、期末预收账款余额中预收关联方款项情况，见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

(五) 应付职工薪酬

1、最近两年一期的应付职工薪酬情况

单位：元

项目	2015.1.1	本期增加	本期减少	2015.04.30
一、短期薪酬	508,700.15	2,170,218.17	1,585,646.22	1,093,272.10
二、离职后福利-设定提存计划		224,035.24	224,035.24	
三、辞退福利				
合计	508,700.15	2,394,253.41	1,809,681.46	1,093,272.10

单位：元

项目	2014. 1. 1	本期增加	本期减少	2014. 12. 31
一、短期薪酬	687,487.59	5,925,679.30	6,104,466.74	508,700.15
二、离职后福利-设定提存计划		752,473.68	752,473.68	
三、辞退福利				
合计	687,487.59	6,742,606.25	6,856,940.42	508,700.15

单位：元

项目	2013. 1. 1	本期增加	本期减少	2013. 12. 31
一、短期薪酬	741,739.90	8,328,722.86	8,382,975.27	687,487.59
二、离职后福利-设定提存计划	36,558.00	1,031,903.72	1,068,461.72	
三、辞退福利				
合计	778,297.90	9,360,626.58	9,451,436.99	687,487.59

2、最近两年一期的短期薪酬情况

单位：元

项目	2015-1-1	本期增加	本期减少	2015-4-30
一、工资、奖金、津贴和补贴	508,700.15	2,051,560.86	1,466,988.91	1,093,272.10
二、职工福利费				
三、社会保险费		118,657.31	118,657.31	
其中：1. 医疗保险费		101,939.70	101,939.70	
2. 工伤保险费		7,658.31	7,658.31	
3. 生育保险费		9,059.30	9,059.30	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费				
六、非货币性福利				
七、短期带薪缺勤				
八、短期利润分享计划				
九、其他短期薪酬				
其中：以现金结算的股份支付				
合计	508,700.15	2,170,218.17	1,585,646.22	1,093,272.10

项目	2014-1-1	本期增加	本期减少	2014-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	684,167.59	5,562,037.65	5,737,505.09	508,700.15
二、职工福利费				
三、社会保险费		363,641.65	363,641.65	
其中：1. 医疗保险费		314,469.33	314,469.33	
2. 工伤保险费		24,478.19	24,478.19	
3. 生育保险费		24,694.13	24,694.13	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费	3,320.00	-	3,320.00	
六、非货币性福利				
七、短期带薪缺勤				
八、短期利润分享计划				
九、其他短期薪酬				
其中：以现金结算的股份支付	-	-	-	
合计	687,487.59	5,925,679.30	6,104,466.74	508,700.15

单位：元

项目	2013-1-1	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	724,301.94	7,831,694.08	7,871,828.43	684,167.59
二、职工福利费				
三、社会保险费	14,233.96	493,708.78	507,942.74	-
其中：1. 医疗保险费	12,472.70	424,541.06	437,013.76	
2. 工伤保险费	770.52	35,275.81	36,046.33	
3. 生育保险费	990.74	33,891.91	34,882.75	
四、住房公积金				-
五、工会经费和职工教育经费	3,204.00	3,320.00	3,204.00	3,320.00
六、非货币性福利				
七、短期带薪缺勤				
八、短期利润分享计划				
九、其他短期薪酬				
其中：以现金结算的股份支付	-	-	-	-

合计	741,739.90	8,328,722.86	8,382,975.17	687,487.59
----	------------	--------------	--------------	------------

(六) 应交税费

单位：元

税种	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
企业所得税	521,101.10	904,055.11	-
增值税	578,559.38	735,078.25	365,217.42
城市维护建设税	20,842.17	19,060.50	7,303.63
教育费附加	14,887.25	13,614.65	5,216.88
印花税		3,165.00	2,601.80
其他	8,251.85	-	2,160.00
合计	1,143,641.75	1,674,973.51	382,499.73

注：期末余额中无逾期税费情形。

(七) 其他应付款

1、其他应付款按账龄列示

单位：元

项目	2015-4-30		2014-12-31		2013-12-31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	6,645,753.86	79.16	1,275,618.58	15.62	19,357,193.59	93.66
1-2 年	500,000.00	5.96	5,594,717.27	68.52	1,310,181.36	6.34
2-3 年	1,250,101.00	14.89	1,294,840.00	15.86		
3 年以上						
合计	8,395,854.86	100.00	8,165,175.85	100.00	20,667,374.95	100.00

其他应付款主要是经销商交来的保证金及公司股东与公司之间的资金往来，由于报告期内公司对非经营性资金往来进行了清理，2014 年末公司其他应付款余额较 2013 年末大幅减少 60.49%。

2、截至 2015 年 4 月 30 日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比 (%)	账龄	款项性质
李一婕	关联方	5,000,000.00	59.55	1 年以内	往来款
林洁	非关联方	1,170,000.00	13.94	1 年以内、1-2 年及	保证金

				2-3年	
周晋	非关联方	500,000.00	5.96	2-3年	保证金
周淞凯	非关联方	350,000.00	4.17	1-2年	保证金
利安达会计师事务所(特殊普通合伙)	非关联方	210,000.00	2.50	1年以内	审计费
合计		7,230,000.00	86.11		

3、截至2014年12月31日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比(%)	账龄	款项性质
郑靖	关联方	5,014,136.00	61.41	1年以内	往来款
林洁	非关联方	1,170,000.00	14.33	1年以内及1-3年	保证金
周晋	非关联方	500,000.00	6.12	2-3年	保证金
张淞凯	非关联方	350,000.00	4.29	1-2年	保证金
李文娟	非关联方	100,000.00	1.22	1年以内	保证金
合计		7,134,136.00	87.37		

4、截至2013年12月31日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占比(%)	账龄	款项性质
邹云香	关联方	8,874,600.00	42.94	1年以内	往来款
郑靖	关联方	8,700,000.00	42.10	1年以内	往来款
广州郑点餐饮管理有限公司	非关联方	1,000,000.00	4.84	1年以内	往来款
林洁	非关联方	640,000.00	3.10	1年以内及1-2年	保证金
周晋	非关联方	500,000.00	2.42	1-2年	保证金
合计		19,714,600.00	95.39		

5、期末其他应付款余额中应付关联方款项，见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

(八) 一年内到期的非流动负债

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
一年内到期的长期借款	10,299,873.74	15,250,000.00	1,250,000.00

(九) 长期借款

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期借款	134,312.47	673,820.22	13,750,000.00

2015年4月30日长期借款余额134,312.47元，为广州农村商业银行金钟支行3,000,000.00元长期借款，借款期限为2014年4月24日至2016年5月12日，合同编号2801002201400012，为综合授信合同2801001201300003项下的具体业务合同，综合授信合同以股东郑靖的房产作抵押，合同约定公司应于2014年6月至2016年5月分24期等额偿还，其中2014年6月至2015年4月累计已还款1,315,813.79元，2015年5月至2016年4月应还款1,549,873.74元，已调整至一年内到期的非流动负债，剩余134,312.47元应于2016年5月偿还。

八、公司最近两年一期期末股东权益情况

单位：元

项目	2015-4-30	2014-12-31	2013-12-31
实收资本（股本）	21,890,000.00	11,764,706.00	10,000,000.00
资本公积	2,166,708.40	18,235,294.00	-
未分配利润	1,120,697.38	-5,943,291.60	-7,822,405.72
合计	25,177,405.78	24,056,708.40	2,177,594.28

公司实收资本（股本）变动情况，参见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司设立以来股本的形成及变化情况”相关内容。

九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

（一）公司的主要关联方

1、存在控制关系的关联方

单位名称/姓名	与公司关系
郑靖	持有公司84.15%的股份、董事长、总经理
广州新相聚贸易有限公司	公司的全资子公司，报告期内林创彬曾任公司法定代表人
长沙科宏鞋业制造有限公司	公司控股子公司
长沙逾越工贸有限公司	公司控股子公司

注：截至本公开转让说明书签署日，广州新相聚贸易有限公司已完成清算和剩余财产分配，已完成税务注销，正在办理工商注销；长沙逾越工贸有限公司已经完成注销；长沙科宏鞋业制造有限公司已经完成注销。

2、不存在控制关系的关联方

单位名称	与公司关系
邹云香	持有公司 0.85% 的股份，郑靖的母亲
李一婕	持有公司 7.5% 的股份
林创彬	持有公司 7.5% 的股份，董事
高唤栋	董事
吴海泉	董事
李琼	董事
成志辉	监事
刘利平	监事
章欢	监事
周旅	财务总监兼董事会秘书
周丹	副总经理
郑小希	郑靖的姐姐
杨天韵	郑小希的女儿
郑兆伟	郑靖的父亲
长沙进步投资有限公司	郑靖持股 90%
长沙进步餐饮管理有限公司（原长沙树食代餐饮有限公司，于 2012 年 9 月变更为现在名称）	长沙进步投资有限公司控股子公司
香港科宏实业有限公司（原香港贵之步实业有限公司，于 2014 年 11 月变更为现在名称）	李琼持股 90% 并担任董事
广州市进步鞋业有限公司	杨天韵持股 10%
广州市进步餐饮有限公司	林创彬持股 51%
长沙舜皇广告有限公司	郑兆伟持股 70.65%
纽海信息技术(上海)有限公司	高唤栋担任高管
美的集团电子商务有限公司	吴海泉担任高管
广州市良富投资有限公司	成志辉担任高管

3、其他关联方

公司的其它关联方包括上述存在控制关系的关联方和不存在控制关系的关联方中关联自然人关系密切的家庭成员。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

单位：元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
				金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
广州市进步鞋业有限公司	采购	采购商品	市场定价	3,900,060.00	11.66	2,532,074.00	9.46	1,446,862.00	2.34
广州新相聚贸易有限公司	销售	销售商品	市场定价			3,133,172.75	5.47		

2、偶发性关联交易

(1) 关联方之间资金往来

①为关联方提供资金

单位：元

项目	关联方名称/姓名	2015-1-1	本期增加	本期减少	2015-4-30
其他应收款	郑兆伟	3,971,132.47	4,793,813.62	8,764,946.09	-
其他应收款	杨天韵	7,200,000.00		7,200,000.00	

(续上表)

项目	关联方名称/姓名	2014-1-1	本期增加	本期减少	2014-12-31
其他应收款	郑兆伟	4,828,664.57	31,827,020.00	32,684,552.10	3,971,132.47
其他应收款	杨天韵		7,200,000.00		7,200,000.00

(续上表)

项目	关联方名称/ 姓名	2013-1-1	本期增加	本期减少	2013-12-31
其他应收款	郑兆伟	2,199,164.57	16,900,000.00	14,270,500.00	4,828,664.57

②关联方提供资金

单位：元

项目	关联方名称/ 姓名	2015-1-1	本期增加	本期减少	2015-4-30
其他应付款	郑靖	5,014,136.00	5,000,000.00	10,014,136.00	
其他应付款	李一婕		5,000,000.00		5,000,000.00
其他应付款	邹云香	7,097.00		7,097.00	

(续上表)

项目	关联方名称/ 姓名	2014-1-1	本期增加	本期减少	2014-12-31
其他应付款	郑靖	8,700,000.00	2,014,136.00	5,700,000.00	5,014,136.00
其他应付款	邹云香	8,874,600.00	32,134,572.00	41,002,075.00	7,097.00

(续上表)

项目	关联方名称/ 姓名	2013-1-1	本期增加	本期减少	2013-12-31
其他应付款	郑靖		8,700,000.00		8,700,000.00
其他应付款	邹云香	11,450,000.00	51,059,200.00	53,634,600.00	8,874,600.00

注：公司与其他关联方之间的往来款项，主要是与日常经营活动相关的经营性往来、垫付款等性质的款项，在性质上与上表中的关联方之间提供资金有实质性区别，且每年度的发生额相对较小，故未在本部分列示。

(2)报告期内，关联方郑靖、郑小希和林创彬等为公司的银行贷款提供担保，详情如下：

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
郑靖	湖南贵之步工贸有限公司	3,000,000.00	2014.05.22	2015.05.21	否
郑靖、郑小希	湖南贵之步工贸有限公司	3,000,000.00	2014.10.16	2015.10.15	否

郑靖、郑小希	湖南贵之步工贸有限公司	2,000,000.00	2014.06.03	2015.06.02	否
郑靖、郑小希	湖南贵之步工贸有限公司	2,000,000.00	2014.07.15	2015.07.13	否
郑靖	湖南贵之步工贸有限公司	12,000,000.00	2015.04.21	2016.04.20	否
郑靖、邹云香、林创彬	湖南贵之步工贸有限公司	2,440,000.00	2014.09.9	2015.09.10	否
郑靖、邹云香、林创彬	湖南贵之步工贸有限公司	3,630,000.00	2014.06.25	2015.06.24	否

(3) 关联方之间股权交易

广州新相聚贸易有限公司 2014 年 11 月召开股东会, 全体股东一致同意将其所持广州新相聚贸易有限公司 100% 的股权以 200 万元的价格全部转让给湖南贵之步工贸有限公司, 相关工商变更手续已于 2014 年 12 月办理完毕。

(4) 关联方租赁业务交易情况

① 公司无偿使用控股股东及其关联方提供的房屋作为经营场地, 具体情况如下:

序号	场地	具体地址	租用面积	免费出租方	无偿租赁协议期限
1	长沙办公地	长沙市人民中路 467 号曙光集团内	200 m ²	郑靖	2013/01/01-2015/04/30
2	长沙仓库	长沙市人民中路 467 号曙光集团内	800 m ²		
3	广州仓库	广州市天河区岑村沙埔大街 323 号 A-4	700 m ²	广州市进步鞋业有限公司	2014/07/01-2015/02/28
4	广州办公地	广州市天河区林和西路 167 号威立大厦 1201-1212 房	600 m ²	郑靖	2013/01/01-2014/06/30

② 公司租用广州市进步鞋业有限公司的房屋作为经营场地

2014 年 2 月, 公司与广州市进步鞋业有限公司签订租赁协议, 正在履行的租赁协议租赁期间为 2015 年 3 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日, 价格公允。2015 年 1-4 月共支付租赁费 51,060.77 元。

(三) 关联方往来余额

1、应收项目

单位: 元

项目名称	关联方	2015 年 4 月 30 日		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	账面余额	坏账准备

应收账款	广州新相聚贸易有限公司			2,417,178.37	-	-	-
其他应收款	长沙进步投资有限公司	70,445.07	704.45	9,633.38	96.33	195,214.34	1,952.14
其他应收款	杨天韵			7,200,000.00	72,000.00	-	-
其他应收款	郑兆伟			3,971,132.47	39,711.32	4,828,664.57	48,286.65
预付款项	广州市进步鞋业有限公司	986,145.85		4,915,505.11	-	1,126,629.11	-

公司报告期末的关联方往来余额中,预付广州市进步鞋业有限公司款项为产品采购货款;应收长沙进步投资有限公司的款项性质均为借款。

2、应付项目

单位:元

项目名称	关联方	2015年4月30日余额	2014年12月31日余额	2013年12月31日余额
其他应付款	郑靖		5,014,136.00	8,700,000.00
其他应付款	邹云香		7,097.00	8,874,600.00
其他应付款	李一婕	5,000,000.00		
其他应付款	杨天韵	164,374.03		

报告期末,公司应付李一婕的款项为股东向公司提供的借款,应付杨天韵的款项为广州新相聚贸易有限公司清算完成后需要支付的往来款。截至本说明书签署日,公司已经清理了全部与业务无关的关联方资金往来。

(四) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

1、关联方购销

广州新相聚贸易有限公司为公司经销商,主要从事淘宝和微店等电子商务业务。公司向其销售产品主要是为尝试拓展电子商务销售渠道。公司于2014年向关联方销售了3,133,172.75元产品,占公司当期营业收入的比例为5.47%。

报告期内,由于公司注册在湖南,而公司的主要供应商均分布在广州、东莞等地,为便于与供应商沟通,公司的部分采购通过广州市进步鞋业有限公司进行。2015年1-4月、2014年、2013年年度公司向关联方采购的金额为3,900,060.00

元、2,532,074.00元、1,446,862.00元,占当期采购总额的比例为11.66%、9.46%、2.34%。

报告期内,公司与关联方的关联购销定价公允,且关联方购销额占当期同类交易的比重较小,不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

2、关联方资金往来

报告期内,公司与关联方之间存在相互提供资金支持的情况,因公司与关联方之间未签订协议,未约定利息。

如果按照同期同类贷款利率进行测算,2013年、2014年、2015年1-4月相互之间提供免费资金使用对财务费用的影响金额分别为589,357.29元、229,688.59元、73,020.41元,分别占当期利润总额的163.89%、8.98%、4.88%。

股份公司成立后,公司加强了关联方资金往来的清理,截至本说明书签署日,公司已经清理了全部与业务无关的关联方资金往来。在今后经营过程中,公司将严格执行《关联交易管理办法》,尽量避免与关联方之间发生资金往来。

3、关联方为公司提供担保

报告期内,公司因流动资金不足,关联方为公司向相关银行申请贷款提供了担保,在一定程度上缓解了公司流动资金不足的紧张局面,对公司业务扩张及经营目标的顺利实现有较大积极作用。

4、关联方租赁业务交易

报告期内,公司存在无偿使用控股股东及关联方提供经营场地的情况,如果根据相关场地所在地市场租赁价格以及租赁场地面积测算,2013年、2014年、2015年1-4月应该支付的场地租赁费分别为900,000.00元、690,000.00元、110,000.00元,分别占当期利润总额的196.80%、26.97%、7.36%。

5、关联方之间股权交易

公司于2014年11月收购广州新相聚贸易有限公司100%的股权,每1元注册资本均作价1元。

公司与关联方之间的股权交易主要是为了解决同业竞争,转让价格由转让双方在参照公司净资产和原股东出资的基础上协商确定,定价公允。收购完成后,公司决定对广州新相聚贸易有限公司予以注销,截止本说明书签署日,已完成清算和剩余财产分配,未对公司的财务状况和经营成果产生重大不利影响。

（五）关联交易决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等文件中，规定了关联方及关联交易的认定、关联董事及关联股东分别在董事会及股东大会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易公允决策和审批的程序。

（六）减少和规范关联交易的具体安排

1、对于与公司之间有购销交易的广州新相聚贸易有限公司已完成税务注销正在进行工商注销，广州市进步鞋业有限公司已向工商行政管理机关办理公司注销备案，报告期存在的关联方购销交易在未来短期内能够得到有效消除。对于公司与关联方之间的租赁交易，在无偿租赁协议到期后，公司将按照关联交易管理办法，与出租方按市场价签订租赁协议，确保关联交易的公允性。

2、股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等文件中，规定了关联方及关联交易的认定、关联董事及关联股东分别在董事会及股东大会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易公允决策和审批的程序。公司将严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

公司对于短时期内无法减少或消除的关联交易，未来将严格按照已制定的《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理办法》等制度与规定，确保履行关联交易决策程序，降低对关联方依赖风险，最大程度保护公司及股东利益。

3、公司实际控制人做出承诺，将严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

报告期末，公司不存在需要披露的或有事项。

（二）期后事项及其他重要事项

报告期末，公司不存在需要披露的期后事项及其他重要事项。

十一、报告期内资产评估情况

股份公司设立时，北京天健兴业资产评估有限公司以2014年12月31日为评估基准日，对湖南贵之步工贸有限公司的全部资产及相关负债进行了评估，并于2015年3月15日出具了天兴评报字[2015]第0103号资产评估报告。该次评估针对企业申报资产和负债的特点按资产基础法、市场法进行评估，截至2014年12月31日，公司净资产评估值为人民币5,192.45万元。

评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	11,800.42	14,547.14	2,746.72	23.28
非流动资产	285.40	325.46	40.06	14.04
其中：长期股权投资	200.00	233.87	33.87	16.94
固定资产	13.56	19.75	6.19	45.65
其他	71.84	71.84	-	-
资产总计	12,085.82	14,872.60	2,786.78	23.06
流动负债	9,612.77	9,612.77	-	-
非流动负债	67.38	67.38	-	-
负债总计	9,680.15	9,680.15	-	-
净资产（所有者权益）	2,405.67	5,192.45	2,786.78	115.84

本次评估的股东权益增值115.84%，主要为公司存货评估增值所致。

本次资产评估以公司设立时工商登记备案为目的，仅为公司整体改制设立提供全部资产及负债的公允价值参考依据，公司未根据本次评估结果调账。

十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

1、弥补以前年度亏损；

- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- 4、分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

（二）具体分配政策

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

2、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 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两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

- 4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（三）公司最近两年一期的股利分配情况

公司最近两年一期未进行股利分配。

（四）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，利润分配政策如下：

（1）利润分配原则：公司的利润分配应当保障公司的可持续发展，并兼顾对投资者的合理投资回报。

（2）利润分配形式：公司采取现金、股票或其他法律允许的方式分配股利。

十三、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

长沙逾越工贸有限公司 2011 年已经停止营业，并于 2011 年 5 月 30 日作出注销的股东会决议，故未纳入 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月财务报表合并范围。截止本说明书签署之日，长沙逾越工贸有限公司已经完成税务注销，正在办理工商注销手续。

长沙科宏鞋业制造有限公司 2011 年已经停止营业，并于 2012 年 12 月 15 日作出注销的股东会决议，故未纳入 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月财务

报表合并范围。截止本说明书签署之日，长沙科宏鞋业制造有限公司已经完成注销。

广州新相聚贸易有限公司主要经营鞋类电商业务，为取得电商业务团队，公司 2014 年 11 月通过股权转让取得广州新相聚贸易有限公司全部股权，并将其电商业务团队整合进入公司业务体系。随后，为简化管理架构，公司于 2014 年 12 月 15 日作出注销广州新相聚贸易有限公司的股东会决议。截止本说明书签署之日，广州新相聚贸易有限公司已经完成税务注销登记，正在办理工商注销手续。

报告期内，长沙逾越工贸有限公司和长沙科宏鞋业制造有限公司一直处于正在注销状态，广州新相聚贸易有限公司则在收购完成后立即被宣告注销。根据财政部会计司发布的《企业会计准则讲解》，公司宣布注销后，根据《公司法》规定，被投资单位实际上在当期已经由股东、董事或股东大会指定的人员组成的清算组或人民法院指定的有关人员组成的清算组对该被投资单位进行日常管理，在清算期间，被投资单位不得开展与清算无关的经营活动。因此，本公司不能再控制该被投资单位，不能将该被投资单位继续认定为本公司的子公司。

综上，公司报告期内无需纳入合并报表的控股子公司或其他企业。

十四、风险因素

（一）实际控制人不当控制风险

郑靖持有公司股份 18,420,435 股，占公司总股本的 84.15%，是公司的控股股东，并担任公司的董事长和总经理，能够对公司的经营决策、人事任免等产生决定性影响，是公司的实际控制人。虽然公司已依据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构，制定了股东大会议事规则、关联交易管理办法等各项制度，但仍存在着实际控制人利用控制地位，通过行使表决权或运用其他直接或间接方式对公司的经营决策、人事任免等进行不当控制，可能对公司治理机制、内部管理制度等产生不利影响。

（二）电子商务等销售业态快速发展带来的风险

女鞋购买者注重穿着舒适，因此，目前鞋类通常都以百货商场等实体柜台和店铺销售为主。但是随着电子商务的快速发展，通过电商平台进行销售已逐步成为消费品生产企业不可忽视的营销模式。公司目前虽已开始试水微商销售模式，

但是如果公司的微商销售模式的发展速度不能赶上市场电子商务销售模式的发展速度，公司将面临销售渠道不畅、业绩下滑的风险。

（三）市场竞争加剧风险

国内女鞋行业企业数量众多，公司自有的”G·VILL”（贵之步）、“YUYU”（欢欢妙履）和“YIMO”（译梦）品牌女鞋虽然在国内部分区域已经形成一定影响力，但若公司未来不能进一步提高产品的竞争力和品牌知名度以应对未来激烈和复杂的市场竞争，将对公司的持续增长产生不利影响。

（四）外协生产的质量和管理风险

为了充分体现公司的研发设计优势和轻资产运营的需求，公司将女鞋产品的生产全部委托给外协厂商进行。这在一定程度上降低了公司的整体经营成本的同时，也带来了由于外协厂商不固定等原因造成的公司产品质量稳定性的风险。虽然公司与外协厂商建立了良好的业务合作关系，但若外协厂商延迟甚至停止生产或交货，或者外协厂商生产的产品质量达不到公司所规定的标准，则会对公司经营产生不利影响。

（五）营销网络的管理风险

公司主要采用直营和特许经销相结合的销售模式，该模式有利于公司借助经销商的区域资源优势快速拓展营销网络，并对各级市场进行有效渗透、提高市场占有率。尽管公司已与经销商签订特许经销合同，且与经销商建立了良好的合作关系，但是公司无法保证其能够在公司规范的前提下运营，有可能出现部分经销商管理滞后，或其经营活动不能契合公司经营理念，甚至违反法律法规的情形，进而对公司的品牌形象和经营业绩造成不利影响。

（六）存货余额较大的风险

随着公司营销网络终端的扩大、销售渠道的拓展，公司用以直营终端铺货、持有以备加盟商提货以及电商渠道适量备货的库存不断增加。2013年末、2014年末、2015年4月30日，公司存货的账面价值余额分别为53,460,794.23元、43,984,732.83元、66,749,099.73元。报告期内，公司期末存货的金额较大。报告期末，公司存货价值占流动资产的比例为63.58%，占资产总额的比例为

63.16%。虽然公司已加强库存管理以控制库存规模，使公司存货保持在正常经营所需的合理水平，但若在未来中国流行趋势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。

（七）资产负债率较高的风险

2013年末、2014年末、2015年4月30日公司资产负债率分别为97.71%、80.10%、76.18%，资产负债率逐年下降，但仍然保持在较高水平。

公司采用轻资产运营的模式，主要依赖自身品牌和渠道优势开展业务，没有任何土地、厂房和机器设备等资产，导致公司资产较少，整体资产负债率较高。虽然公司过往信用记录良好，没有贷款违约情况；报告期内公司通过引入新股东增强了资本实力，提高了偿债能力；且公司绝大部分资产为流动资产，变现能力较强。但公司较高的资产负债率增大了公司的偿债压力，限制了公司未来取得贷款的空间，从而可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（八）关联方交易对公司经营成果影响较大的风险

报告期内，公司与关联方之间存在相互提供资金支持的情况，因公司与关联方之间未签订协议，未约定利息。如果按照同期同类贷款利率进行测算，2013年、2014年、2015年1-4月相互之间提供免费资金使用对财务费用的影响金额分别为589,357.29元、229,688.59元、73,020.41元，分别占当期利润总额的163.89%、8.98%、4.88%。

报告期内，公司存在免费使用控股股东及关联方提供经营场地的情况，如果根据相关场地所在地市场租赁价格以及租赁场地面积测算，2013年、2014年、2015年1-4月应该支付的场地租赁费分别为900,000.00元、690,000.00元、110,000.00元，分别占当期利润总额的196.80%、26.97%、7.36%。

尽管公司已经就减少和规范关联交易作出了具体安排：清理全部与业务无关的关联方资金往来；在免费租赁协议到期后，公司将按照关联交易管理办法，与出租方按市场价签订租赁协议。但若今后不能严格执行《公司章程》《关联交易管理办法》的相关规定，则公司仍有可能发生关联交易不公允对公司财务状况和经营成果产生重大影响的风险。

（九）使用个人账户收取公司销售款项的风险

报告期内，公司存在使用以个人名义开立的账户收取销售款的情况。公司虽已经建立完整有效的销售流程，保证公司收入的完整并及时入账，销售款及时进入公司账户。如果未来公司实际控制人利用其控制地位开立个人账户并要求客户将销售款存入个人账户用于个人消费，公司将存在收入不完整并损害其他股东利益的风险。

公司对于报告期内曾发生现金结算的加盟商，已加强沟通，告知其公司目前的现金管理制度，要求加盟商将货款直接汇入公司银行账户进行结算；同时公司电商部目前正在逐步将各电商平台店铺业务集中至以公司名义开设的店铺。截止本说明书签署之日，公司已停用或注销所有公司使用过的个人账户。

第五节 有关声明

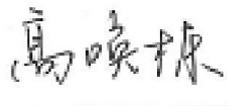
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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

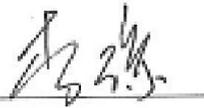
全体董事签名：


郑靖


林创彬

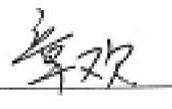

高唤栋


吴海泉


李琼

全体监事签名：


成志辉


章欢


刘利平

全体高级管理人员签名：


郑靖


周丹


周旅

湖南新贵之步工贸股份有限公司



二、主办券商声明

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

项目负责人：

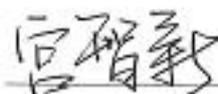


肖志雄

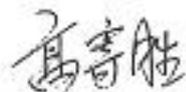
项目小组成员：



杨棕越

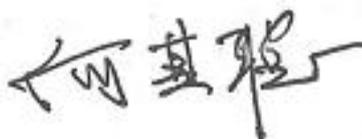


宫智新



高寄胜

法定代表人：



何其聪

方正证券股份有限公司

2015年10月16日



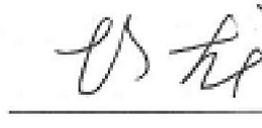
三、律所声明

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

经办律师：

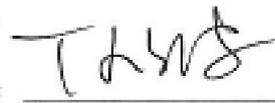


陈金山



彭龙

律师事务所负责人：



丁少波



四、会计师事务所声明

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

经办注册会计师：


赵德军


陈果

陈果

会计师事务所负责人：


黄锦辉

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年10月16日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

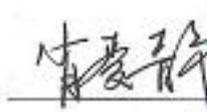
经办注册资产评估师：


李灿明



李灿明

肖爱静


肖爱静



资产评估机构负责人：


孙建民

孙建民

北京天健兴业资产评估有限公司

2015年10月16日



第六节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见