



凯盛家纺股份有限公司

(注册地址：江苏省海门市海门镇人民西路 858 号)



公开转让说明书

主办券商



2015 年 8 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（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

一、行业风险

家纺行业企业众多，截至 2014 年末规模以上企业 1,809 家，还存在大量的小规模企业，竞争较为激烈。在产品方面，低端产品同质化竞争较为严重。部分企业的低成本产品的低价竞争，以及非正常的竞争手段在一定程度上对市场造成了冲击，不利于行业的发展。同时，国外品牌产品进入我国市场，加剧了家纺产品的市场竞争。家纺行业属于传统劳动密集型行业，人力成本的上升对行业利润的增长有一定的影响。

二、市场风险

家纺产品为消费品，价格弹性较大，与居民收入和生活水平息息相关。尽管我国居民收入和消费支出持续增长，但对家纺产品消费理念的变化需要一个过程。同时宏观经济环境的变化也可能对居民消费支出和消费结构造成一定影响，进而可能影响家纺产品消费市场。

三、原材料价格波动的风险

家纺产品的主要原材料包括各类布料、化学纤维、羊毛、蚕丝、棉花等。家纺产品原材料成本占产品成本的比例较高，原材料价格的波动将对家纺产品生产成本产生较大的影响，从而影响家纺企业产品利润。

四、季节性波动的风险

床上用品消费具有一定的季节性，一般夏季销售相对较淡，而秋冬季节市场需求旺盛。受季节性波动的影响，家纺企业的利润及经营性现金流量也呈现一定的季节性波动特征。在季节性波动的情况下，家纺企业若不能把握市场机会和节

奏，在消费旺季扩大销售，将可能对全年经营成果造成较大影响。

五、存货余额较大，存货周转率较低的风险

近两年一期期末，公司存货账面价值分别为9,888.86万元、7,673.88万元和6,605.59万元，占同期资产总额的比例分别为42.96%、38.92%和39.18%。近两年一期，公司存货周转率分别为1.34、1.67和0.56。尽管近两年一期期末，公司存货余额逐年下降，但公司存货占资产总额比例仍然较高，且存货周转率相对较低。同时，截至2015年4月30日，公司库存商品账面价值4,966.56万元，占同期存货账面价值的75.19%，占比较高。若公司不能进一步控制存货规模，加快存货周转，存货将占用公司大量资金，从而加大公司财务成本；同时，较慢的周转速度也将加大存货积压和存货滞销的风险。

六、应收账款余额较大，欠款客户较为集中的风险

近两年一期期末，公司应收账款账面价值分别为4,119.32万元、4,077.23万元和3,592.25万元，占同期资产总额的比例分别为17.89%、20.68%和21.31%。

近两年一期期末，公司应收账款欠款前五位客户欠款余额分别为2,468.34万元、3,023.20万元和2,865.32万元，占同期应收账款余额比例分别为55.39%、67.10%和72.08%。

从以上数据来看，近两年一期期末，公司应收账款占资产总额的比例较高，且欠款客户较为集中。若公司不能有效控制应收账款规模，应收账款将进一步占用公司资金，加大公司的财务成本。尽管公司与主要客户建立较为长期的合作关系，但若主要欠款客户偿债能力减弱，导致不能如期足额支付凯盛家纺货款，将使公司应收账款出现坏账的风险，从而影响公司的盈利能力。

七、产品开发风险

床上用家用纺织品属于消费品，消费者对面料和款式的偏好变化较快，对产品质量和面料性能的要求也不断提高。面对家纺产品市场日益激烈的竞争，若公司不能持续开发新产品、新款式来适应市场消费特点的变化，或者公司不能把握

消费者偏好变化趋势，新开发产品与消费者偏好偏离，将导致公司新产品的滞销，公司将存在一定的产品开发风险。

八、加盟商管理的风险

截至2015年4月，公司加盟店367家。加盟商经销模式为公司最主要的销售模式。采取加盟商销售模式有利于公司借助加盟商的区域优势实现营销网络的快速扩张，也有利于公司降低营销网络建设成本和投资风险。这也是公司所处行业大型企业普遍采取的销售模式之一。

尽管公司在选择加盟商时综合考虑了加盟商的运营能力、经济实力及经营店面位置，并且公司与加盟商签订了《代理协议书》，约定了双方的责权利，但加盟商在人财物等方面独立，若公司不能有效加强加盟商管理，导致加盟商经销公司产品过程中偏离公司的发展方向，将可能对公司在加盟商所属区域市场的发展造成一定不利影响；若公司不能有效提升公司产品的市场竞争力，指导加盟商提升管理能力、营销能力，并扩大经营业绩，将可能影响加盟商经销公司产品的积极性，从而可能对公司经营成果造成一定不利影响。

九、大股东控制的风险

截至本公开转让说明书签署之日，凯盛家纺实际控制人徐瑞鹏先生和顾萍女士直接持有凯盛家纺共计4,290.94万股，占公司总股本的比例为77.04%，同时，徐瑞鹏先生与顾萍女士之子秦凯先生通过上海凯尧投资管理有限公司间接持有凯盛家纺209.28万股，占公司总股本的比例为3.76%。凯盛家纺实际控制人徐瑞鹏先生和顾萍女士所持有的凯盛家纺股份比例较高，处于绝对控股地位。

凯盛家纺实际控制人可利用其投票权在股东大会上投票对公司的经营决策施加重大影响或者实施其他控制，从而可能对经营造成一定的影响。

目录

声明.....	2
重大事项提示.....	3
目录.....	6
释义.....	9
第一节 基本情况.....	11
一、公司基本情况.....	11
二、公司股票信息及股份锁定安排.....	11
三、公司的股权结构及主要股东情况.....	14
四、董事、监事、高级管理人员简介.....	24
五、主要会计数据及财务指标简表.....	27
六、股票发行情况.....	28
七、与公开转让有关的机构情况.....	28
第二节 公司业务.....	31
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	31
二、公司内部组织结构、生产或服务流程及方式.....	32
三、公司业务相关的关键资源要素.....	34
四、公司业务具体状况.....	48

五、公司的商业模式	54
六、所处行业基本情况	56
第三节 公司治理.....	68
一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	68
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估	69
三、公司、控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况	70
四、公司独立性	70
五、同业竞争情况	72
六、公司最近两年一期控股股东、实际控制人及其控制的企业资金占用和担保情况及相关制度安排	73
七、公司董事、监事、高级管理人员重要情形的说明	73
八、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况及原因	79
第四节 公司财务.....	81
一、审计意见	81
二、最近两年一期的财务报表	81
三、财务报表的编制基础及合并报表范围的变化情况	95
四、主要会计政策和会计估计	96
五、主要财务指标分析	124
六、报告期内利润形成情况分析	130
七、主要资产情况及重大变动分析	136
八、主要负债情况及变动分析	141
九、股东权益情况	142

十、关联方及关联交易	142
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	149
十二、报告期内资产评估情况	150
十三、股利分配政策及分配情况	151
十四、子公司情况	151
十五、风险因素	157
十六、经营目标和计划	159
第五节 有关声明.....	161
第六节 附件.....	166

释义

除非文义另有所指，下列简称具有以下涵义：

公司、本公司、凯盛家纺、 申请挂牌公司	指	凯盛家纺股份有限公司
海门凯盛	指	海门市凯盛绣品有限公司，凯盛家纺的前身，成立于1996年12月26日
南通凯盛	指	南通市凯盛家用纺织品有限公司，系2002年6月7日由海门凯盛更名
江苏凯盛	指	江苏凯盛家用纺织品有限公司，系 2006年6月23日由南通凯盛更名
凯尧投资	指	上海凯尧投资管理有限公司，凯盛家纺股东
上海凯盛	指	上海凯盛床上用品有限公司，凯盛家纺子公司
上海凯尧	指	上海凯尧床上用品有限公司，上海凯盛子公司
郑州凯盛	指	郑州市凯盛纺织品有限公司，上海凯盛子公司
苏州凯盛	指	苏州凯盛家用纺织品有限公司，上海凯盛子公司
海门凯尧	指	海门凯尧投资管理有限公司，实际控制人控制的其他企业
凯凯置业	指	南通凯凯置业有限公司，实际控制人控制的其他企业
公司章程	指	凯盛家纺股份有限公司章程
公司章程（草案）	指	凯盛家纺股份有限公司章程草案，已于2015年6月30日经公司临时股东大会审议通过
报告期、近两年一期	指	2013年度、2014年度和2015年1-4月
近两年	指	2013年度和2014年度
近两年一期期末	指	2013年12月31日、2014年12月31日和2015年4月30日
近一年一期期末	指	2014年12月31日和2015年4月30日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
德邦证券、推荐主办券商	指	德邦证券股份有限公司

立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
挂牌、公开转让	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让之行为
本公开转让说明书	指	凯盛家纺股份有限公司公开转让说明书
元、万元	指	人民币元、人民币万元

特别说明：因四舍五入原因本公开转让说明书中所列出的合计数据可能与根据本公开转让说明书中所列示的相关单项数据直接计算在尾数上略有差异。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称:	凯盛家纺股份有限公司
注册号:	320684000129406
法定代表人:	顾萍
设立日期:	1996年12月26日
股份公司设立日期:	2011年12月22日
注册资本:	5,570.00万元
住所:	海门市海门镇人民西路858号
邮编:	226100
董事会秘书或信息披露事务负责人:	王永军
所属行业:	根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“纺织业”，行业代码为C17。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的标准，公司所属行业为“纺织业”中的“家用纺织制成品制造”（C177）行业。
经营范围:	绣品、服装、家具、室内装饰用纺织品制造加工销售；床上用品设计、开发、生产、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；针纺织品、劳保用品、日用百货批发零售。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主要业务	家纺用品的设计、制造、销售
组织机构代码:	25197978-6

二、公司股票信息及股份锁定安排

（一）公司股票信息

1、股票代码：	
2、股票简称：	
3、股票种类：	人民币普通股
4、每股面值：	1.00 元
5、股票总量：	5,570 万股
6、挂牌日期：	

（二）股份锁定安排

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则》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（草案）》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司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%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

自公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌后，公司实际控制人、控股股东、股东及董事、监事、高级管理人员持有或转让本公司股份，应遵守《公司法》、《证券法》及中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司的相关规定。”

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

凯盛家纺股份有限公司于2011年12月22日成立，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立已满一年，因此，公司发起人的股份具备公开转让的条件。

上海凯尧投资管理有限公司股东会通过决议，同意凯尧投资持有的凯盛家纺的股份锁定，自凯盛家纺在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起3年内，凯尧投资不转让其持有的凯盛家纺本次挂牌前已发行的股份。

凯尧投资全体股东出具承诺，自愿锁定股份，自凯盛家纺在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起3年内，本人不转让或委托他人管理本人所持凯尧投资的股权；同意凯尧投资锁定股份，自凯盛家纺在全国中小企业股份转让系统挂牌之日起3年内，凯尧投资不转让其持有的凯盛家纺本次挂牌前已发行的股份。

除凯尧投资及其股东的上述自愿锁定承诺外，凯盛家纺的其他股东未就所持股份作出严于《公司章程》和相关法律法规及规范性文件规定的锁定承诺。

根据相关规定及股东的上述自愿锁定承诺，公司符合转让条件的股份将于股份公司挂牌之日起进入全国中小企业股份转让系统进行股份公开转让，挂牌后可转让股份数量为17,817,981股，占公司股本总额的比例为31.99%，具体情况如下：

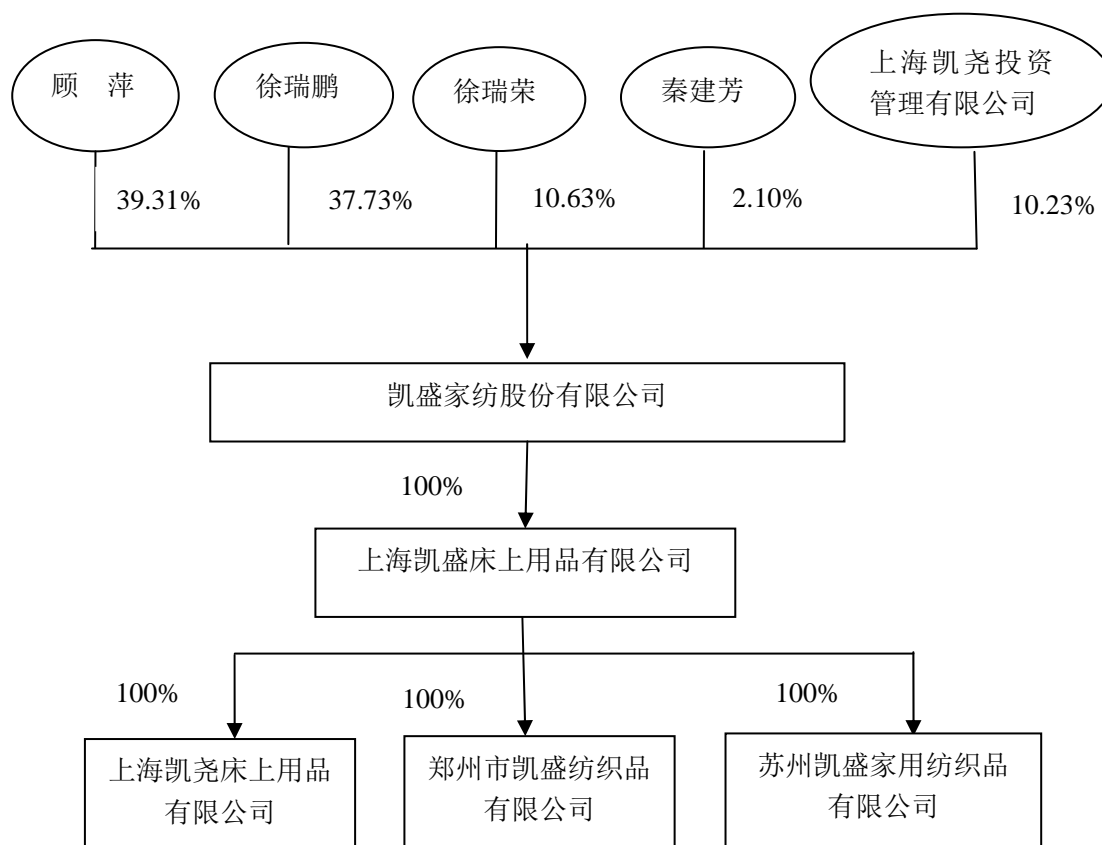
序号	股东姓名/名称	持股数量 (股)	持股 比例	本次可进入全国中小企业 股份转让系统公开转让的 股份数量(股)	备注
1	顾萍	21,893,275	39.31%	5,473,318	实际控制人，

					总经理
2	徐瑞鹏	21,016,082	37.73%	5,254,020	实际控制人、 董事长
3	徐瑞荣	5,921,053	10.63%	5,921,053	
4	秦建芳	1,169,590	2.10%	1,169,590	
5	上海凯尧投资管理 有限公司	5,700,000	10.23%	-	自愿锁定
合计		55,700,000	100.00%	17,817,981	

三、公司的股权结构及主要股东情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构图如下：



注：截至本公开转让说明书签署之日，苏州凯盛家用纺织品有限公司、郑州市凯盛纺织品有限公司已在办理注销手续。

（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5.00%以上股

东的持股情况

1、前十名股东及持股5.00%以上股东的持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司的前十名股东具体如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	顾萍	21,893,275	39.31%	自然人	否
2	徐瑞鹏	21,016,082	37.73%	自然人	否
3	徐瑞荣	5,921,053	10.63%	自然人	否
4	上海凯尧投资管理有限公司	5,700,000	10.23%	法人	否
5	秦建芳	1,169,590	2.10%	自然人	否
	合计	55,700,000	100.00%		

徐瑞鹏与顾萍为夫妻关系，徐瑞荣为徐瑞鹏之弟，秦建芳为徐瑞鹏伯父之女。凯尧投资系凯盛家纺为员工持股而设立的持股公司。

凯盛家纺自然人股东均具有完全民事权利能力和民事行为能力，非自然人股东依法成立且合法有效存续，具备法律、法规和规范性文件规定的担任股份公司股东及对股份公司进行出资的资格，其人数、住所及其在凯盛家纺中的持股比例符合法律、法规和规范性文件的规定。

公司及其股东均不具备私募基金性质，不需要按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关规定履行登记备案程序。

2、控股股东和实际控制人情况

截至本公开转让说明书签署之日，顾萍女士直接持有凯盛家纺2,189.33万股，占公司总股本的比例为39.31%，为公司第一大股东，其持有的股份所享有的表决权足以对股东大会的决议产生重大影响，根据《公司法》第216条第（二）项“控股股东，是指出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东”之规定，顾萍为凯盛家纺的控股股东。

凯盛家纺自设立以来，徐瑞鹏先生单独或与其配偶顾萍女士共同持有公司股份超过50%。截至本公开转让说明书签署之日，徐瑞鹏直接持有凯盛家纺2,101.61万股，顾萍女士直接持有凯盛家纺2,189.33万股，徐瑞鹏夫妇共计持有凯盛家纺4,290.94万股，占公司总股本的比例为77.04%，能够实际支配公司行为，徐瑞鹏、顾萍夫妇签署了一致行动的声明，为公司的实际控制人。

近两年凯盛家纺的控股股东和实际控制人未发生变化。

（三）股本的形成及变化情况

1、1996年12月，公司设立

凯盛家纺的前身海门市凯盛绣品有限公司系由徐瑞鹏和徐瑞荣于1996年12月26日出资设立。海门凯盛设立时注册资本人民币61万元，法定代表人徐瑞鹏。

根据海门苏瑞会计师事务所1996年12月25日出具的海苏验[96]字第300号《验资报告》，截至1996年12月25日止，海门凯盛已收到其股东投入的资本61万元，实收资本61万元，其中徐瑞鹏以货币出资49万元，占注册资本的80%；徐瑞荣以货币出资12万元，占注册资本的20%，具体出资情况如下：

单位：万元

股东姓名	认缴出资		实缴出资	
	金额	比例	金额	比例
徐瑞鹏	49	80%	49	80%
徐瑞荣	12	20%	12	20%
合计	61	100%	61	100%

2、2001年2月，第一次股权转让

2001年2月15日，海门凯盛股东会决议同意原股东徐瑞荣将其对海门凯盛的出资转让给顾萍。同日，顾萍与徐瑞荣签署《股权转让协议》。本次出资变更前后的出资情况如下：

单位：万元

股东姓名	变更前		变更后	
	出资金额	比例	出资金额	比例
徐瑞鹏	49	80%	49	80%
徐瑞荣	12	20%		
顾萍			12	20%

合计	61	100%	61	100%
----	----	------	----	------

本次股权转让未及时办理工商变更登记手续，2004年11月徐瑞荣与顾萍重新签订《股权转让协议》。2004年11月19日，南通市海门工商行政管理局核发编号为（113）公司变更[2004]第11190004号的《公司变更核准通知书》，核准上述变更事项。

徐瑞荣与顾萍上述股权转让事项已经海门凯盛有权机构同意，且已于2004年办理了工商变更手续；徐瑞荣和顾萍确认双方于2001年2月签署《股权转让协议》之后但尚未办理工商备案手续之前的股权权属无争议；同时双方承诺若因本次股权转让而被任何政府主管部门处以行政处罚，其在毋须凯盛家纺支付对价的情况下承担连带责任，使凯盛家纺不因此遭受任何损失。基于上述因素，德邦证券和德恒律师认为，海门凯盛本次股权转让并未及时办理工商变更手续的行为虽不符合当时合法有效的《中华人民共和国公司登记管理条例》，在程序上存在瑕疵，但不构成公司本次申请挂牌的实质障碍。

3、2002年5月，第一次更名

2002年5月10日，公司股东会决议，决定将海门凯盛名称变更为南通市凯盛家用纺织品有限公司。2002年6月7日，南通凯盛公司领取了变更后的营业执照。

4、2004年11月，第一次增资

2004年11月18日，南通凯盛股东会决议一致同意：通过南通凯盛章程修正案，注册资本由原61万元增至588万元，新增527万元出资额，由股东按持股比例同比例增资，其中，徐瑞鹏新增出资421万元，共计出资470万元，占注册资本的80%；顾萍新增出资106万元共计出资118万元，占注册资本的20%。

根据海门立信会计师事务所有限责任公司2004年11月18日出具的编号为海立验[2004]字第391号的《验资报告》，截至2004年11月18日止，南通凯盛已收到顾萍、徐瑞鹏缴纳的新增注册资本合计527万元，其中，顾萍认缴106万元的新增注册资本，徐瑞鹏认缴421万元的新增注册资本，变更后的累计注册资本实收金额为人民币588万元。具体出资情况如下：

单位：万元

股东姓名	变更前	本次增资	变更后
------	-----	------	-----

	注册资本/实收资本	比例		注册资本/实收资本	比例
徐瑞鹏	49	80%	421	470	80%
顾萍	12	20%	106	118	20%
合计	61	100%	527	588	100%

2004年11月22日，南通市海门工商行政管理局核发编号为（113）公司变更[2004]第11220000号的《公司变更核准通知书》，核准注册资本由61万元增至588万元。

2004年11月22日，南通凯盛领取变更后的营业执照。

5、2005年3月，第二次增资

2005年3月8日，南通凯盛股东会决议一致同意：注册资本增至888万元，新增300万元出资额，其中，徐瑞鹏新增出资200万元，共计出资670万元，占注册资本的75.45%；顾萍新增出资100万元，共计出资218万元，占注册资本的24.55%。

根据海门立信会计师事务所有限责任公司2005年3月22日出具的编号为海立验[2005]字第048号的《验资报告》，截至2005年3月21日止，南通凯盛已收到顾萍、徐瑞鹏缴纳的新增注册资本合计300万元，其中，顾萍缴纳100万元的新增注册资本，徐瑞鹏缴纳200万元的新增注册资本，变更后的累计注册资本实收金额为人民币888万元。具体出资情况如下：

单位：万元

股东姓名	变更前		本次增资	变更后	
	注册资本/实收资本	比例		注册资本/实收资本	比例
徐瑞鹏	470	80%	200.00	670	75.45%
顾萍	118	20%	100.00	218	24.55%
合计	588	100.00%	300.00	888	100.00%

2005年3月23日，南通市海门工商行政管理局核发编号为（113）公司变更[2005]第03230008号的《公司变更核准通知书》，核准注册资本由588万元增至888万元。

2005年3月23日，南通凯盛领取了变更后的营业执照。

6、2006年6月，第二次更名

2006年6月6日，南通凯盛通过股东会决议，决定将南通市凯盛家用纺织品有

限公司名称变更为江苏凯盛家用纺织品有限公司。2006年6月23日，江苏凯盛领取了变更后的营业执照。

7、2010年4月，第三次增资

2010年4月6日，江苏凯盛作出股东会决议，一致同意：注册资本增至1,368万元，新增480万元注册资本由顾萍以货币投入。

根据南通含章光大会计师事务所2010年4月12日出具的编号为通含验[2010]字第046号的《验资报告》，截至2010年4月12日止，江苏凯盛已收到顾萍以货币缴纳的新增注册资本合计480万元，变更后的累计注册资本实收金额为人民币1,368万元，其中徐瑞鹏出资670万元，占注册资本的48.98%；顾萍出资698万元，占注册资本的51.02%。具体出资情况如下：

单位：万元

股东姓名	变更前		本次增资	变更后	
	注册资本/实收资本	比例		注册资本/实收资本	比例
徐瑞鹏	670.00	75.45%		670.00	48.98%
顾萍	218.00	24.55%	480.00	698.00	51.02%
合计	888.00	100.00%	480.00	1,368.00	100.00%

2010年7月20日，南通市海门工商行政管理局出具(06840096)公司变更[2010]第07200006号《公司准予变更登记通知书》。

2010年7月20日，江苏凯盛领取变更后的营业执照。

8、2011年第二次股权转让

2011年9月20日，徐瑞鹏、顾萍、徐瑞荣和秦建芳签署《股权转让协议》，徐瑞鹏将其对公司出资额中的162万元（占注册资本的11.84%）转让给徐瑞荣，作价162万元，将其对公司出资额中的32万元（占注册资本的2.34%）转让给秦建芳，作价130.99万元；顾萍将其对公司出资额中的99万元（占注册资本的7.23%）转让给徐瑞鹏，作价99万元。2011年9月20日，江苏凯盛股东会通过了上述股权转让的相关议案。股权转让前后出资情况如下：

单位：万元

股东姓名	变更前		转让出资额	变更后	
	注册资本/实收资本	比例		注册资本/实收资本	比例

顾萍	698.00	51.02%	-99	599.00	43.79%
徐瑞鹏	670.00	48.98%	-95	575.00	42.03%
徐瑞荣			162	162.00	11.84%
秦建芳			32	32.00	2.34%
合计	1,368.00	100.00%	-	1,368.00	100.00%

注：徐瑞鹏上述股权转让收益98.99万元，已缴纳个人所得税19.798万元。

2011年10月13日，江苏凯盛领取了变更后的营业执照。

9、2011年12月，整体变更

2011年11月5日，江苏凯盛2011年第二次临时股东会通过决议，一致同意：江苏凯盛整体变更为股份公司，以2011年10月31日作为整体变更设立股份公司的审计及评估基准日。

根据上海众华沪银会计师事务所有限公司于2011年11月30日出具的沪众会字（2011）第4953号《审计报告》，截至2011年10月31日公司净资产为5,117.33万元。根据上海银信资产评估事务所有限公司2011年12月5日出具的沪银信资评报字[2011]第381号《资产评估报告》，江苏凯盛截至2011年10月31日经评估后的净资产为7,651.85万元。

2011年12月6日，江苏凯盛2011年第三次临时股东会通过决议，一致同意：以2011年10月31日经审计的净资产5,117.33万元折为5,000万股，其余人民币117.33万元计入资本公积，公司整体变更为股份公司。2011年12月6日，顾萍、徐瑞鹏、徐瑞荣、秦建芳签署了《发起人协议》。2011年12月9日，公司召开创立大会。

根据上海众华沪银会计师事务所有限公司2011年12月9日出具的沪众会验字（2011）第5041号《验资报告》，截至2011年12月9日止，公司已收到股东以其拥有的江苏凯盛截止2011年10月31日经审计的净资产5,117.33万元；各股东投入净资产折合股本5,000万股，每股面值一元，公司注册资本（股本）5,000万元，其余117.33万元计入资本公积。具体出资情况如下：

单位：万元

股东姓名/名称	变更前		变更后	
	注册资本	比例	注册资本	比例

	/实收资本		/股本	
顾萍	599.00	43.79%	2,189.33	43.79%
徐瑞鹏	575.00	42.03%	2,101.61	42.03%
徐瑞荣	162.00	11.84%	592.11	11.84%
秦建芳	32.00	2.34%	116.96	2.34%
合计	1,368.00	100.00%	5,000.00	100.00%

注：变更后公司注册资本新增3,632.00万元，已缴纳个人所得税726.40万元。

2011年12月22日，江苏省南通工商行政管理局就公司整体变更为股份有限公司出具（06000057）公司变更[2011]第12220003号《公司准予变更登记通知书》。

2011年12月22日，公司领取了股份公司营业执照。

10、2013年5月，债权转股权，第四次增资

2012年4月8日凯尧投资与凯盛家纺签订《借款协议》，凯盛家纺向凯尧投资借款人民币912万元，借款期限至2013年6月30日止，年利率为10%。苏州恒安信资产评估有限公司以成本法对凯盛家纺“债权转股权”涉及的对凯尧投资的债务以2013年5月31日为评估基准日进行了评估，于2013年6月2日出具了恒安信评报字[2013]第3013号评估报告。根据上述评估报告，评估基准日凯盛家纺对凯尧投资借款912万元，评估价值为987.12万元（本息合计）。

2013年5月31日，公司2013年临时股东大会通过了《关于凯盛家纺股份有限公司增资的议案》，同意公司注册资本由5,000万元增加至5,570万元，新增的570万元注册资本由新股东上海凯尧投资管理有限公司以912万元债权认缴，增资溢价部分342万元计入资本公积。2013年5月31日，凯盛家纺与凯尧投资签署《债权转股权协议》。

根据上海众华沪银会计师事务所有限公司2013年5月31日出具的沪众会验字（2013）第5119号《验资报告》，截至2013年5月31日，凯盛家纺根据与凯尧投资签订的《债权转股权协议》，已将凯尧投资对凯盛家纺的912万元债权转为对凯盛家纺的股权，计入注册资本570万元，计入资本公积342万元。

本次债权转股权前后公司股本构成情况具体如下：

股东姓名	变更前		新增股本 (股)	变更后	
	股本(股)	比例		股本(股)	比例

顾萍	21,893,275	43.79%		21,893,275	39.31%
徐瑞鹏	21,016,082	42.03%		21,016,082	37.73%
徐瑞荣	5,921,053	11.84%		5,921,053	10.63%
秦建芳	1,169,590	2.34%		1,169,590	2.10%
上海凯尧投资管理有限公司			5,700,000	5,700,000	10.23%
合计	50,000,000	100.00%	5,700,000	55,700,000	100.00%

2013年8月27日，江苏省南通工商行政管理局出具(06000260)公司变更[2013]第08270005号《公司准予变更登记通知书》。

2013年8月27日，公司领取了变更后的营业执照。

11、关于公司出资、设立与变更的相关说明

凯盛家纺股权明晰、股票发行和转让合法合规。

(1) 凯盛家纺的历次出资均履行了必要的程序、出资形式及相应比例等符合当时有效法律法规的规定，股东的出资程序完备合法合规，且股东均已出资到位，并聘请会计师事务所进行审验并出具了验资报告，公司股东的出资真实、充足，不存在瑕疵。

(2) 公司以江苏凯盛经审计净资产值折股整体变更为股份有限公司的设立方式及公司成立的条件符合法律、法规的有关规定，构成“整体变更设立”；公司发起人签订了《发起人协议》，该协议合法、有效；公司的发起人依照《公司法》规定的相关程序及内容召开了公司创立大会暨第一次股东大会。公司设立过程进行了必要的审计、验资，并办理了工商变更登记，取得了《企业法人营业执照》，公司的设立合法、有效；公司已代缴代扣自然人股东在股改过程中以未分配利润转增股本时应缴纳的个人所得税。

凯盛家纺自设立以来，不存在减资情形；凯盛家纺及其前身设立后历次增资均依法履行了验资及变更登记程序，历次股权转让均经凯盛家纺有权机构同意并办理了变更登记程序，符合当时的法律、法规和规范性文件的规定，合法、合规，无纠纷及潜在纠纷。

(3) 凯盛家纺各股东所持公司股份不存在代持情形，也不存在质押及其他权利受到限制的情形，不存在权属争议纠纷的情形；公司股权明晰，股票发行和转让合法合规。

（四）上海凯尧投资管理有限公司

1、基本情况

公司名称	上海凯尧投资管理有限公司
成立日期	2011年9月14日
注册资本	918.4万元
公司类型	有限责任公司（国内独资）
注册号	310110000569264
住所	上海市杨浦区武东路188号14005-2室
法定代表人	秦凯
经营范围	投资管理，资产管理，实业投资，投资咨询，经济信息咨询，企业管理咨询，商务咨询（以上咨询不得从事经纪），会务服务；建材、金属材料、工艺美术品、日用百货、文化用品、办公用品的销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
营业期限	2011年9月14日至2031年9月13日

2、股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，凯尧投资股东出资情况如下：

序号	股东姓名	注册资本/实收资本（单位：元）	比例
1	秦凯	3,372,000	36.72%
2	马红伟	890,000	9.69%
3	王永军	640,000	6.97%
4	阚树荣	560,000	6.10%
5	孙劲红	352,000	3.83%
6	黄灵彬	320,000	3.48%
7	黄燕飞	176,000	1.92%
8	范成刚	160,000	1.74%
9	申钧元	160,000	1.74%
10	魏磊	160,000	1.74%
11	周晓杰	160,000	1.74%
12	王海洲	128,000	1.39%
13	朱卫华	96,000	1.05%
14	周水霞	96,000	1.05%
15	顾红	96,000	1.05%
16	龚海燕	96,000	1.05%
17	闵义	80,000	0.87%
18	王丁	80,000	0.87%

19	史玲玲	80,000	0.87%
20	王蓓	80,000	0.87%
21	陈剑平	56,000	0.61%
22	朱小成	50,000	0.54%
23	黄善贤	48,000	0.52%
24	秦月珍	48,000	0.52%
25	沈卫东	48,000	0.52%
26	孙春梅	48,000	0.52%
27	徐英	48,000	0.52%
28	陈钰	48,000	0.52%
29	丁东亮	48,000	0.52%
30	季勤东	48,000	0.52%
31	蒋未来	48,000	0.52%
32	刘华兵	48,000	0.52%
33	秦菊红	48,000	0.52%
34	沈花	48,000	0.52%
35	沈维娟	48,000	0.52%
36	吴鑫灵	48,000	0.52%
37	朱晋	48,000	0.52%
38	张袁榕	48,000	0.52%
39	高琳	48,000	0.52%
40	江森	48,000	0.52%
41	顾艳	48,000	0.52%
42	徐海洋	48,000	0.52%
43	钱昱任	48,000	0.52%
44	苗东亮	48,000	0.52%
45	王玲	48,000	0.52%
46	沈建生	48,000	0.52%
47	盛辉	48,000	0.52%
48	虎伟	48,000	0.52%
49	陶红	32,000	0.35%
50	姜帅	16,000	0.17%
合计		9,184,000	100.00%

注：秦凯先生系徐瑞鹏先生与顾萍女士之子。

四、董事、监事、高级管理人员简介

（一）董事

序号	姓名	在公司职务	性别	国籍及 境外居留权	年龄	学历	职称
----	----	-------	----	--------------	----	----	----

1	徐瑞鹏	董事长	男	中国、无境外居留权	48	大专	无
2	顾萍	董事、总经理	女	中国、无境外居留权	44	高中	无
3	黄灵彬	董事、副总经理	男	中国、无境外居留权	47	大专	无
4	姜帅	董事	男	中国、无境外居留权	32	本科	无
5	孙春梅	董事	女	中国、无境外居留权	35	大专	无

注：本届董事会董事任职期自2014年12月起三年。

徐瑞鹏，男，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，具有三十余年家纺行业从业经历。1996年创办公司，现任公司董事长，上海凯盛、上海凯尧、苏州凯盛执行董事，郑州凯盛、凯凯置业、海门凯尧执行董事兼总经理，凯尧投资监事，江苏叠商置业有限公司监事会主席。

顾萍，女，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1996年加入公司，现任凯盛家纺股份有限公司总经理，上海凯盛、上海凯尧、凯凯置业监事。

黄灵彬，男，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任海门市丝厂办公室副主任、海建六分公司资料员，2001年加入公司，现任公司董事、副总经理，海门凯尧监事。

姜帅，男，1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，清华大学美术学院染织服装设计专业毕业，本科学历。曾获“2006中国纺织面料暨花样设计大赛创意面料组金奖”，2006/07“盖奇杯”亚太地区T恤设计大赛入围奖，在北京市2006年度“寻访青春榜样”活动中获得“创意·设计之星”称号。2007年进入公司，现任公司董事、产品研发部经理。

孙春梅，女，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年进入公司，现任公司董事、客户服务部总监。

（二）监事

序号	姓名	在公司职务	性别	国籍及	年	学历	职称
----	----	-------	----	-----	---	----	----

				境外居留权	龄		
1	徐英	监事会主席	女	中国、无境外居留权	33	本科	无
2	洪伟	监事	女	中国、无境外居留权	33	本科	无
3	朱卫华	职工监事	女	中国、无境外居留权	44	大专	无

注：本届监事会监事任职期自2014年12月起三年。

徐英，女，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年5月加入公司，现任公司监事会主席、人力资源部经理。

洪伟，女，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年加入公司，现任公司监事、客户服务部专员。

朱卫华，女，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998年加入公司，现任公司监事、生产部经理。

（三）高级管理人员

序号	姓名	在公司职务	性别	国籍及 境外居留权	年龄	学历	职称
1	顾萍	董事、总经理	女	中国、无境外居留权	44	高中	无
2	黄灵彬	董事、副总经理	男	中国、无境外居留权	47	大专	无
3	王永军	副总经理、董事会秘书、财务总监	男	中国、无境外居留权	48	本科	会计师
4	阚树荣	副总经理	男	中国、无境外居留权	39	大专	无

注：高级管理人员任职期自2014年12月起三年。

顾萍：总经理，详见本部分“（一）董事”。

黄灵彬：副总经理，详见本部分“（一）董事”。

王永军：男，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任山西关铝股份有限公司财务部总账会计、山西关铝海门电子铝材有限责任公司副总经理兼财务部长、中兴能源装备股份有限公司财务部长，2011年加入公司，现任公司副总经理、董事会秘书、财务总监。

阚树荣：男，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任东莞光美灯饰有限公司课长助理、南通波仕兰服饰有限公司采购员，2003 年加入公司，现任公司副总经理。

五、主要会计数据及财务指标简表

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）	16,858.54	19,719.27	23,019.73
股东权益合计（万元）	6,218.03	5,985.11	6,962.21
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	6,218.03	5,985.11	6,962.21
每股净资产（元）	1.12	1.07	1.25
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.12	1.07	1.25
资产负债率（母公司）	54.86%	59.65%	65.49%
流动比率（倍）	1.15	1.09	1.14
速动比率（倍）	0.53	0.53	0.53
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	6,116.66	21,288.44	24,109.68
净利润（万元）	232.92	-819.39	238.17
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	232.92	-819.39	238.17
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	210.14	-1,168.67	91.94
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）	210.14	-1,168.67	91.94
毛利率（%）	34.16%	31.32%	42.14%
净资产收益率（%）	3.82%	-12.56%	3.51%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.44%	-17.91%	1.35%
基本每股收益（元/股）	0.04	-0.15	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.04	-0.15	0.04
应收帐款周转率（次）	1.60	5.19	7.12
存货周转率（次）	0.56	1.67	1.34

经营活动产生的现金流量净额（万元）	396.00	3,283.52	1,827.07
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.07	0.59	0.33

注：主要财务指标计算公式如下：

每股净资产=期末净资产/期末股本

资产负债率=（期末负债总额/期末资产总额）×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

净资产收益率和每股收益的计算根据中国证监会《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）要求计算。

注：应收账款周转率=营业收入/（（上年末应收账款账面价值+本期末应收账款账面价值）/2）

存货周转率=营业成本/（（上年末存货账面价值+本期末存货账面价值）/2）

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

六、股票发行情况

本公司本次挂牌时不涉及股票发行。

七、与公开转让有关的机构情况

（一）主办券商

名称：德邦证券股份有限公司

法定代表人：姚文平

住所：上海市普陀区曹杨路510号南半幢9楼

办公地址：上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26楼

项目小组负责人：马业青

项目小组成员：郑一宁、孙峰、高宇航

电话：021-68761616

传真：021-68767971

（二）律师事务所

名称：北京德恒（杭州）律师事务所

负责人：夏勇军

住所：浙江省杭州市江干区秋涛北路72号三新银座资募大厦9楼

签字律师：倪海忠、何飞燕

电话：0571-86508080

传真：0571-87357755

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

住所：上海市南京东路61号4楼

签字注册会计师：沈利刚、魏琴、陈瑜

电话：0571-8580 0402

传真：0571-8580 0465

（四）资产评估机构

名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

住所：嘉定工业区叶城路1630号4幢1477室

签字评估师：方宗年、张子祥

电话：021-63293886

传真：021-63293566

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）主要业务

凯盛家纺是国内较早从事家用纺织品研发、设计、生产、销售的企业，近两年公司主营业务未发生变化。

公司旗下五大品牌，六大系列产品。产品设计以“创造健康睡眠和时尚生活”为理念，逐步探索出“一体化情感家纺”的鲜明定位来全面满足消费者对家纺产品的整体性及情感化需求，代表着人们对美好生活的爱与梦想，适合中高端消费人群。

（二）主要产品及其用途

公司主要产品为床上用家用纺织品。

公司始终坚持“健康、时尚、精致”的产品观，将意大利的高品质生活享受引入国内。产品设计风格融入欧式低调奢华元素及国际流行时尚趋势。

公司拥有“凯盛”、“玛莎·蒂亚”(MartheTia Brand)、“魅可”(Maktide Brand)、“迪尼诗”(Dienonsi Brand)等品牌，并在国内独家代理意大利“索玛达”(Simand Brand)品牌。公司各品牌销售渠道以加盟专卖店为主，百货店、自营为辅。公司各品牌具体情况如下：

品牌	凯盛	玛莎·蒂亚	迪尼诗	魅可	索玛达
市场定位	中高端高性价比家纺品牌	高端香薰配套	时尚婚庆家纺	快时尚家纺	高端进口品牌
设计风格	欧式、质感	简约、高端	喜庆、婚庆	休闲、简约	意大利式
品牌表达内涵	有爱、懂生活、有梦想	品味、高雅	温馨、浪漫、喜庆	轻松、休闲	享受、高品质生活

公司先后开发了“时尚米兰”、“奢华罗马”、“经典威尼斯”、“永恒丘比特”、

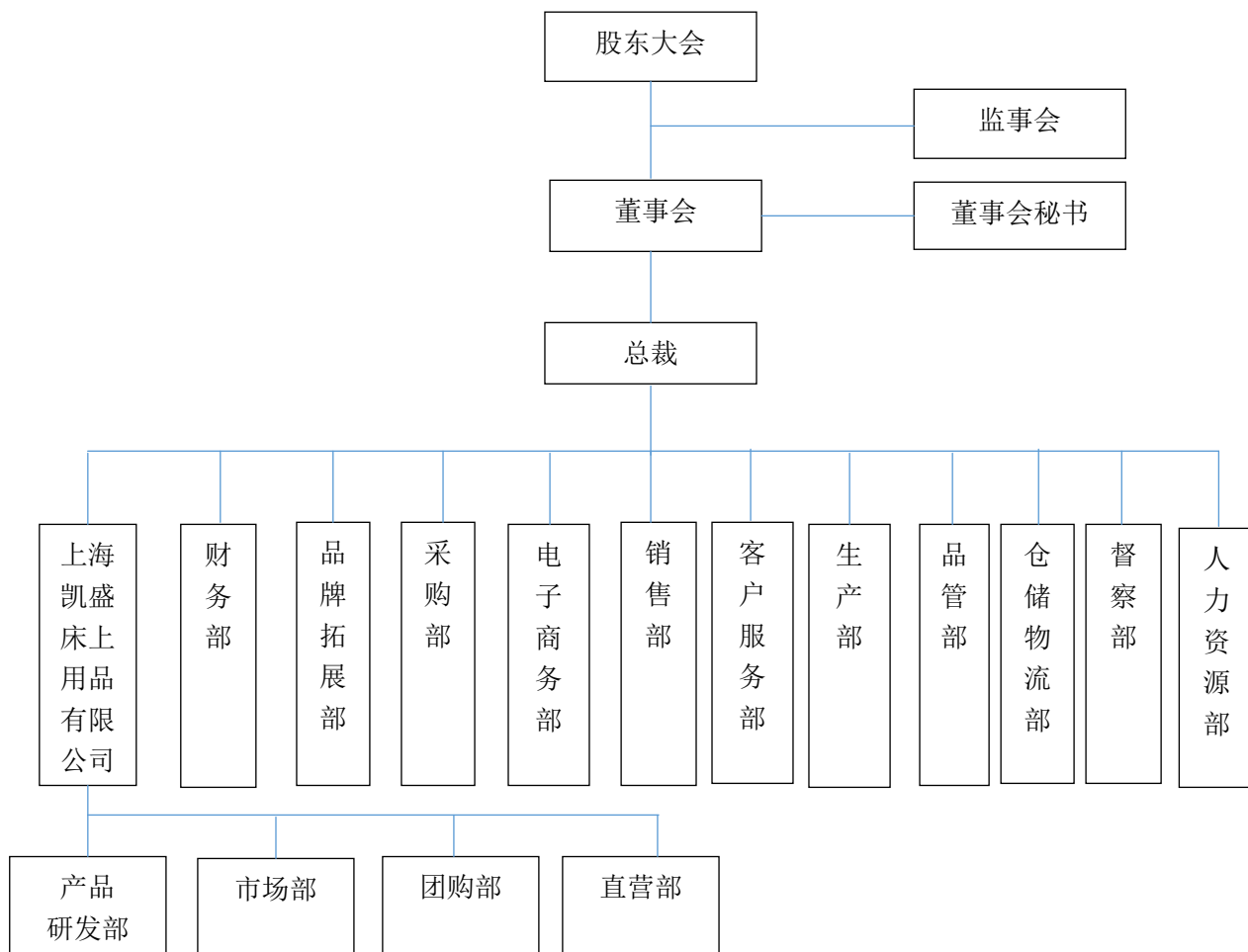
“浪漫狄安娜”、“快乐匹诺曹”等六大风格系列产品，拥有礼盒套件、被子、枕芯、盖毯、床垫、毛浴巾、居家服饰、夏令用品、酒店用品等多种系列、1,600多个款式。

公司凯盛品牌六大风格系列产品简要情况如下：

风格	产品特点				人群定位
	关键词	色彩	面料	风格定位	
时尚米兰	自然浪漫田园	运用当下最流行色，结合丛林、风景、花卉、条格等素材	全棉、天丝、莫代尔等天然材料	采用环保活性印花工艺，打造健康、舒适、简约、时尚的家居风格	热爱自然、追逐流行的女性及家庭
奢华罗马	优雅经典奢华	色彩华丽，以香槟金、月光银、波尔红等为主	以真丝及丝绵面料为主	创造欧式奢华的贵气风格	具生活品质、崇尚健康舒适睡眠生活的成熟、优雅的精英人群
经典威尼斯	精致古典质朴	以中性颜色（白色、银色、金黄、蓝色）为主调	全棉、天丝及新型原料	通过精湛的色织织造工艺、制作工艺，把欧式经典纹样呈现出来，尽显低调而又奢华	35-45 周岁以上年龄为主，对生活品质有较高要求，追求精致生活的人士
永恒丘比特	浪漫神圣喜庆	以热情奔放的红色为主，配有高贵的紫色、浪漫的玫瑰红色，并以金银色为点缀。花型以玫瑰、牡丹、欧式卷草等为主要题材，寓意吉祥。	以真丝、丝绵、丝莱尔及全棉色织提花为主	营造热闹、欢庆、浪漫的婚房氛围。	婚嫁人群
浪漫狄安娜	浪漫温馨唯美	以粉红色系为主调	丝绵、天丝、全棉、丝莱尔等提花面料	追求一种柔美、温馨、浪漫的氛围	婚嫁人群、准婚女性、具有浪漫情怀的女性
快乐匹诺曹	童话可爱卡通	以流行的卡通人物为主，采用兰色、黄色、粉色等跳跃性强的颜色	全棉面料，全棉、丝绵、天丝色织提花面料	独特意式卡通风格，通过经典的童话故事中的场景，展现儿童眼中真、善、美交织的童年生活	6-16 岁

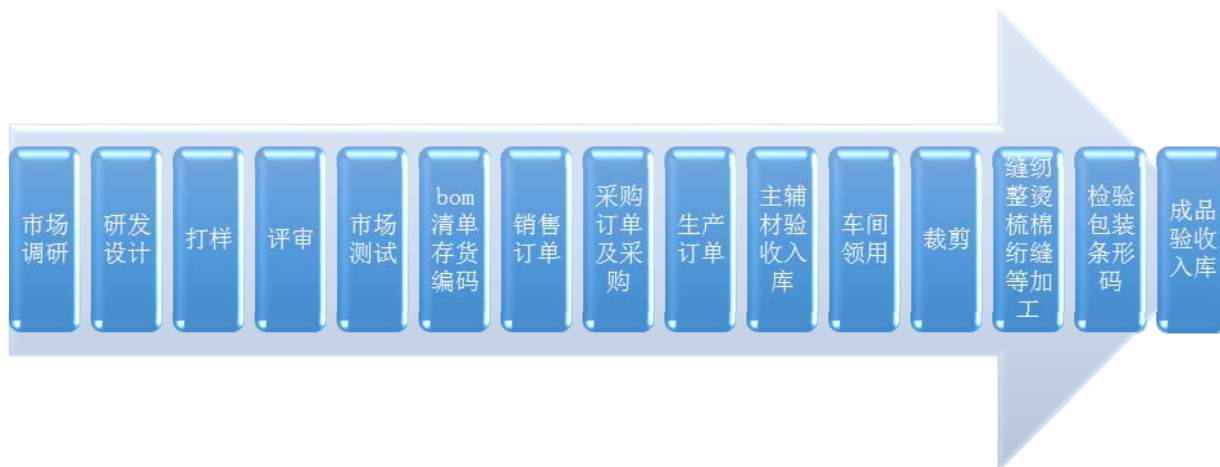
二、公司内部组织结构、生产或服务流程及方式

（一）公司内部组织结构



（二）主要生产流程

1、生产流程图



2、主要产品生产工序流程图

（1）套件生产工艺流程图



(2) 被子生产工艺流程图



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司技术与研发情况

公司产品主要为床上用家用纺织品。随着人们物质文化生活水平的不断提高，消费者的消费理念也日趋改变，对家纺产品在质量、品位、舒适、环保等方面的特质提出了更高的要求。凯盛家纺针对消费者的需求，主要着重产品面料、花型、款式的设计与研发。公司先后开发了“时尚米兰”、“奢华罗马”、“经典威尼斯”、“永恒丘比特”、“浪漫狄安娜”、“快乐匹诺曹”等六大风格系列产品。其中二丝（天丝、真丝）二绒（磨绒、羽绒）产品为凯盛核心产品。天丝、真丝产品以其爽滑、环保、亲肤等特点满足消费者对高品质生活的追求；磨绒产品具有柔和、保暖适应季节等特质；羽绒则通过工艺升级将其轻薄、高保暖性特质放大。

公司每年推出多款新型产品，每年的五月和十月举行下一季新产品的发布、推广和订货活动。

报告期内，公司主要开展的产品研发项目包括光触媒与阴离子复合抗菌纤维、竹炭纤维面料、茶多酚纤维面料、芳香纤维面料、柠檬香羽绒被、玉石纤维面料、珍珠纤维面料、防螨虫蚕丝纤维面料、棉玉蛋纤维面料、天丝牛奶纤维面料、防蹬被防跌床上用品、一种防水抗菌床上用品、一种木代尔纤维与棉纤维混

纺和棉纤维交织的家纺面料、麦饭石纤维多组分生态家纺面料、一种新型颈椎护理枕、一种新型阻燃床上用品等。

截至2015年4月30日，公司产品研发部拥有员工十五人，其中五人毕业于清华大学染织服装设计专业，其他人员毕业院校主要包括东华大学、鲁迅美术学院、北京师范大学等。公司设计师及其设计作品在各类设计评选活动中获奖。

公司六大系列产品设有专职设计师负责各系列产品开发与研究工作。在具体研发项目中，设立项目负责人、项目经办人、知识产权管理员等负责项目的运作。项目负责人根据公司需求确定科研立项课题，并负责对该课题的整个流程进行管理控制，包括协调各相关部门职能人员实现项目产品从开发、技术攻关、新技术应用、产品最终研发成功至批量生产等全过程管理。项目经办人负责对公司产品实行技术指导、规范工艺流程、制定技术标准、抓好技术管理、实施技术监督和协调。知识产权管理员负责研究国家相关的知识产权制度，组织公司产品的知识产权的申报，执行公司产品知识产权的管理及保护。

报告期内，公司研发费及其占营业收入的比例具体如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
研发费	115.36	575.89	638.14
营业收入	6,116.66	21,288.44	24,109.68
占比	1.89%	2.71%	2.65%

（二）公司的无形资产

公司拥有生产经营所必须的生产场所和所需要的相应资质及知识产权。

1、土地使用权

截至2015年4月30日，公司土地使用权账面价值199.89万元，土地使用权具体情况如下：

土地证号	坐落	地类（用途）	使用权面积（m ² ）	有效期限	他项权利
海集用（2012）第071001号	海门镇人民西路858号	工业用地	1625	2054.4.15	抵押
海国用（2012）第	海门镇富江路东	工业用地	5161	2051.8.29	抵押

071045号	(工业园区内)				
海国用(2014)第071037号	海门街道富江路558号	工业用地	14344	2053.8.18	抵押
海国用(2014)第071038号	海门街道富江路558号	工业用地	279.5	2051.9.4	






















公司上述土地使用权权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属纠纷或其他权属不明的情形，也不存在资产产权共有的情形以及存在对他方重大依赖的情形。











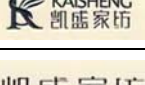












公司以上述土地使用权为公司向银行借款提供抵押担保，具体参见本节“四、公司业务具体状况”之“（四）报告期内重大影响的业务合同”。










2、商标

截至2015年4月30日，凯盛家纺及其控股子公司持有101项注册商标，具体情况如下：

序号	注册证号	注册类别	名称	权利有效期
1	9874915	25		2023.7.6
2	10530644	24	Simand 索玛达	2023.7.20
3	10818387	27		2023.7.20
4	10818205	26		2023.7.20
6	10817782	18		2023.7.27
7	10817839	20		2023.7.27
8	10818300	26		2023.7.20
9	10817867	20		2023.7.27
10	10817928	21		2023.7.27
11	10818065	22		2023.7.27
12	10824884	28		2023.8.13

13	10817985	21		2023.9.6
14	929895	24	凯盛 KAISHENG	2017.1.13
15	8425389	24		2021.10.20
16	9858191	1		2023.2.27
17	9858210	2		2022.10.20
18	9858235	3		2022.10.20
19	9858256	6		2022.12.06
20	9858292	7		2022.12.20
21	9858363	8		2022.10.20
22	9858600	9		2023.1.27
23	9858646	11		2023.01.27
24	9862644	13		2022.10.20
25	9862703	14		2022.10.20
26	9869349	15		2022.10.20
27	9862759	16		2024.1.06
28	9862846	17		2023.01.13
29	9862921	19		2022.11.13
30	9862977	20		2023.12.20
31	9863032	21		2023.11.06
32	9869396	23		2022.10.20
33	11011389	24	凯盛1971	2023.10.06
34	9863088	26		2022.10.20
35	9875039	28		2022.10.27

36	9863160	29		2022.10.20
37	9869101	30		2022.10.20
39	9875086	32		2022.10.20
40	9869169	33		2022.10.20
41	9875316	34		2022.10.20
42	9869186	36		2022.12.20
43	9869265	38		2022.10.20
44	9869302	39		2023.01.13
45	9869313	44		2022.12.20
46	9869327	45		2022.10.20
48	8425399	24		2021.11.27
49	7348722	24		2020.10.27
50	7348687	24		2020.10.27
51	3685557	24		2015.12.20
52	3459056	24		2024.12.27
53	3178166	33		2023.06.06
54	3178167	32		2023.12.13
55	3178168	30		2023.06.20
56	3178169	20		2014.06.06
57	3178170	25		2024.03.06
58	3178171	23		2023.08.06
59	3178172	3		2023.11.13
60	2002337	24		2014.01.27

61	4074078	24	金凯盛 Jinkai sheng	2017.11.20
62	4074079	24	凯顺 kai shun	2017.12.27
63	9633936	24		2022.07.20
66	1930617	24		2022.08.27
67	8513531	24	<i>Diemonisi</i> 迪尼诗	2021.08.06
68	10817782	18	<i>Diemonisi</i> 迪尼诗	2023.7.27
69	10817839	20	<i>Diemonisi</i> 迪尼诗	2023.7.27
70	10817928	21	<i>Diemonisi</i> 迪尼诗	2023.7.27
71	10818117	22	<i>Diemonisi</i> 迪尼诗	2023.7.20
72	10818205	26	<i>Diemonisi</i> 迪尼诗	2023.7.20
73	10818387	27	<i>Diemonisi</i> 迪尼诗	2023.7.20
74	8380740	24	MakTide 	2021.06.27
75	8380717	24	Mak tide 	2021.06.27
76	10817985	21	Mak tide 	2023.9.6
77	10818065	22	Mak tide 	2023.7.27
78	10818300	26	Mak tide 	2023.7.20
79	10824884	28	Mak tide 	2023.8.13
80	10457275	24		2023.03.27
81	10456848	24	凯盛家居生活馆	2023.03.27
82	9874915	25		2023.7.06
83	10530644	24	Simand 索玛达	2023.7.20
84	9972043	24	索玛达	2023.01.13
85	12436049	24	SOMAND	2024.9.20

86	9876440	24	Marthe Tia	2022.10.27
87	9876452	24	玛莎蒂亚	2022.11.27
88	11220277	24	梦莉娜	2024.4.20
89	13589738	24	菲克博克	2025.2.13
90	11852405	24	凯盛1899	2024.6.6
91	6232631	27		2020.3.27
92	6232629	24		2020.3.27
93	13228620	24	丝裸尔Si luor	2025.1.13
94	13228479	20	丝裸尔Si luor	2025.1.6
95	13228582	23	丝裸尔Si luor	2024.12.27
96	9869135	31		2022.12.20
97	12195623	24	凯盛国际生活馆	2024.8.6
98	1476674	24		2020.11.20
99	3178167	32		2023.12.13
100	1692612	24		2022.1.6
101	8425412	24		2021.10.20

公司持有的上述商标权权属清晰，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形，不存在对他方的依赖，也不存在任何关于商标的诉讼或仲裁。

3、专利

截至 2015 年 4 月 30 日，凯盛家纺及其控股子公司持有 98 项专利权，其中发明专利 1 项，实用新型专利 11 项，外观设计专利 86 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	申请	取得方式
1	一种抗菌除臭手编混纺绒线	2010 1 0529809.5	发明专利	2010.11.3	继受取得
2	带填芯组织的双层织物	2012 2 0754358.X	实用新型	2012.12.24	继受取得
3	远红外带填芯双层织物	2013 2 0096911.X	实用新型	2013.3.1	继受取得

4	柔软保暖的立体复合面料	2013 2 0096900.1	实用新型	2013.3.1	继受取得
5	具有医疗效果的弹性除菌布料	2013 2 0271409.8	实用新型	2013.5.6	继受取得
6	一种芳香性鹅绒被	2013 2 0281625.0	实用新型	2013.5.22	原始取得
7	一种超柔牛奶蛋白纤维	2013 2 0282287.2	实用新型	2013.5.22	原始取得
8	咖啡碳纤维	2013 2 0282112.1	实用新型	2013.5.22	原始取得
9	一种天然椰壳活性炭纤维被芯	2014 2 0040511.1	实用新型	2014.1.23	继受取得
10	防虫抗菌芳香枕芯	2014 2 0042643.8	实用新型	2014.1.23	继受取得
11	负离子远红外蚕丝被	2014 2 0042593.3	实用新型	2014.1.23	继受取得
12	中草药枕芯	2014 2 0158920.1	实用新型	2014.4.3	继受取得
13	床上用品套件（春晓）	2012 3 0070451.4	外观设计	2012.3.22	原始取得
14	床上用品套件（乔治）	2012 3 0649922.7	外观设计	2012.12.23	原始取得
15	床上用品套件（约瑟芬）	2012 3 0647518.6	外观设计	2012.12.23	原始取得
16	床上用品套件（爱马仕）	2012 3 0647527.5	外观设计	2012.12.23	原始取得
17	床上用品套件（丘比特）	2012 3 0647515.2	外观设计	2012.12.23	原始取得
18	床上用品套件（米兰圣殿）	2012 3 0647528.X	外观设计	2012.12.23	原始取得
19	床上用品套件（伊洛蒂）	2012 3 0647606.6	外观设计	2012.12.23	原始取得
20	床上用品套件（兰迪）	2012 3 0647531.1	外观设计	2012.12.23	原始取得
21	床上用品套件（米兰时尚）	2012 3 0647563.1	外观设计	2012.12.23	原始取得
22	床上用品套件（爱的使者）	2013 3 0630523.0	外观设计	2013.12.18	原始取得
23	床上用品套件（金枝玉叶）	2013 3 0630661.9	外观设计	2013.12.18	原始取得
24	床上用品套件（克莱尔）	2013 3 0630532.X	外观设计	2013.12.18	原始取得
25	床上用品套件（Angel之恋）	2013 3 0630527.9	外观设计	2013.12.18	原始取得
26	床上用品套件（奥洛夫）	2013 3 063 0686.9	外观设计	2013.12.18	原始取得
27	床上用品套件（鸳鸯壁合）	2013 3 0630514.1	外观设计	2013.12.18	原始取得
28	床上用品套件（艾斯维莎）	2013 3 0630531.5	外观设计	2013.12.18	原始取得
29	床上用品套件（奎尔花园）	2013 3 0630635.6	外观设计	2013.12.18	原始取得
30	床上用品套件（路易丝婚礼）	2013 3 0635849.2	外观设计	2013.12.20	原始取得
31	床上用品套件(蜜糖甜心)	2014 3 0201229.2	外观专利	2014.06.25	原始取得
32	床上用品套件(天空之城)	2014 3 0200677.0	外观专利	2014.06.25	原始取得
33	床上用品套件(莱顿)	2014 3 0200685.5	外观专利	2014.06.25	原始取得
34	床上用品套件(索伦)	2014 3 0200664.3	外观专利	2014.06.25	原始取得
35	床上用品套件(小羊茜米)	2014 3 0200667.7	外观专利	2014.06.25	原始取得
36	床上用品套件(薇琪)	2014 3 0200665.8	外观专利	2014.06.25	原始取得
37	床上用品套件(布鲁姆)	2014 3 0200681.7	外观专利	2014.06.25	原始取得
38	床上用品套件（卢克）	2014 3 0200680.2	外观专利	2014.6.25	原始取得
39	床上用品套件（西维亚）	2014 3 0202354.5	外观专利	2014.6.25	原始取得
40	床上用品套件（格拉兹）	2014 3 0201426.4	外观专利	2014.6.25	原始取得
41	床上用品套件（鲁昂）	2014 3 0200679.X	外观专利	2014.6.25	原始取得
42	床上用品套件（威治）	2014 3 0200684.0	外观专利	2014.6.25	原始取得

43	床上用品套件（布朗）	2014 3 0200682.1	外观专利	2014.6.25	原始取得
44	床上用品套件（宝格丽）	2014 3 0202181.7	外观专利	2014.6.25	原始取得
45	床上用品套件（爱茉莉）	2014 3 0200921.3	外观专利	2014.6.25	原始取得
46	床上用品套件（克洛维）	2014 3 0202435.5	外观专利	2014.6.25	原始取得
47	床上用品套件（宾得）	2014 3 0200963.7	外观专利	2014.6.25	原始取得
48	床上用品套件（小龙哈比）	2014 3 0200673.2	外观专利	2014.6.25	原始取得
49	床上用品套件（漫莎）	2014 3 0201735.1	外观专利	2014.6.25	原始取得
50	床上用品套件（桑塔露琪亚）	2014 3 0225398.X	外观专利	2014.7.7	原始取得
51	床上用品套件（皮萨罗）	2014 3 0225188.0	外观专利	2014.7.7	原始取得
52	床上用品套件（蜜蜜花园）	2014 3 0224913.2	外观专利	2014.7.7	原始取得
53	床上用品套件（摩萨）	2014 3 0225563.1	外观专利	2014.7.7	原始取得
54	床上用品套件（尼卡尔）	2014 3 0225372.5	外观专利	2014.7.7	原始取得
55	床上用品套件（凯罗）	2014 3 0225050.0	外观专利	2014.7.7	原始取得
56	床上用品套件（卡米尔）	2014 3 0225176.8	外观专利	2014.7.7	原始取得
57	床上用品套件（奥罗拉）	2014 3 0225565.0	外观专利	2014.7.7	原始取得
58	床上用品套件（博卡纳）	2014 3 0224867.6	外观专利	2014.7.7	原始取得
59	床上用品套件（比博）	2014 3 0224935.9	外观专利	2014.7.7	原始取得
60	床上用品套件（丹尼）	2014 3 0224879.9	外观专利	2014.7.7	原始取得
61	床上用品套件(迪卡)	2014 3 0224807.4	外观专利	2014.7.7	原始取得
62	床上用品套件(奥利维拉)	2014 3 0225683.1	外观专利	2014.7.7	原始取得
63	床上用品套件（圣罗戈）	2014 3 0224966.4	外观专利	2014.7.7	原始取得
64	床上用品套件（米歇尔）	2014 3 0224828.6	外观专利	2014.7.7	原始取得
65	床上用品套件（米兰盛放）	2014 3 0224835.6	外观专利	2014.7.7	原始取得
66	床上用品套件（西耶那）	2014 3 0224911.3	外观专利	2014.7.7	原始取得
67	床上用品套件（米兰绽放）	2014 3 0224928.9	外观专利	2014.7.7	原始取得
68	床上用品套件（尤兰达）	2014 3 0225596.6	外观专利	2014.7.7	原始取得
69	床上用品套件（贝吉特）	2014 3 0225564.6	外观专利	2014.7.7	原始取得
70	床上用品套件（瓦伦斯）	2014 3 0235167.7	外观专利	2014.7.14	原始取得
71	床上用品套件（凯撒之吻）	2014 3 0235172.8	外观专利	2014.7.14	原始取得
72	床上用品套件（安吉）	2014 3 0235262.7	外观专利	2014.7.14	原始取得
73	床上用品套件（雅莉曼妮）	2014 3 0235168.1	外观专利	2014.7.14	原始取得
74	床上用品套件（囍临门）	2014 3 0235261.2	外观专利	2014.7.14	原始取得
75	床上用品套件(巴黎花园)	2014 3 0235661.3	外观专利	2014.7.14	原始取得
76	床上用品套件（璀璨）	2014 3 0235173.2	外观专利	2014.7.14	原始取得
77	床上用品套件（萨玛公主）	2014 3 0235195.9	外观专利	2014.7.14	原始取得
78	床上用品套件（LOVE 吻）	2014 3 0235264.6	外观专利	2014.7.14	原始取得
79	床上用品套件（富贵百子图）	2014 3 0235180.2	外观专利	2014.7.14	原始取得
80	床上用品套件(蜜糖布丁)	2014 3 0248297.4	外观专利	2014.7.22	原始取得
81	床上用品套件(哈佛时光)	2014 3 0248164.7	外观专利	2014.7.22	原始取得

82	床上用品套件(红磨坊)	2014 3 0248283.2	外观专利	2014.7.22	原始取得
83	床上用品套件(赫尔梅斯)	2014 3 0248295.5	外观专利	2014.7.22	原始取得
84	床上用品套件(伯纳特)	2014 3 0248984.6	外观专利	2014.7.22	原始取得
85	床上用品套件(安帝亚)	2014 3 0248857.6	外观专利	2014.7.22	原始取得
86	床上用品套件(路易庄园)	2014 3 0248163.2	外观专利	2014.7.22	原始取得
87	床上用品套件(美第奇)	2014 3 0248308.9	外观专利	2014.7.22	原始取得
88	床上用品套件(穆夏)	2014 3 0248800.6	外观专利	2014.7.22	原始取得
89	床上用品套件(埃菲尔)	2014 3 0248812.9	外观专利	2014.7.22	原始取得
90	床上用品套件(梦想奇遇记)	2014 3 0248307.4	外观专利	2014.7.22	原始取得
91	一种乳胶颗粒分区组合枕芯	2014 2 0588234.8	实用专利	2014.10.13	原始取得
92	一种调节型可拆卸荞麦枕芯	2014 2 0588302.0	实用专利	2014.10.13	原始取得
93	床上用品套件(安娜之恋)	2014 3 0501349.4	外观专利	2014.12.05	原始取得
94	床上用品套件(杰米之旅)	2014 3 0501608.3	外观专利	2014.12.05	原始取得
95	床上用品套件(皇家庆典)	2014 3 0501704.8	外观专利	2014.12.05	原始取得
96	床上用品套件(杰米庄园)	2014 3 0501447.8	外观专利	2014.12.05	原始取得
97	床上用品套件(阿斯顿)	2014 3 0501985.7	外观专利	2014.12.05	原始取得
98	床上用品套件(加洛琳)	2014 3 0500975.1	外观专利	2014.12.05	原始取得

公司具备自主研发能力，持有的专利技术主要为自主研发取得，未侵犯其他单位的职务发明或职务成果，且不存在潜在纠纷；公司核心技术人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定的情形。公司上述继受取得的专利系公司因生产经营需要向他人购置所得，且已支付对价并办妥上述专利的主体变更手续。

公司持有的上述专利权权属清晰，不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形，不存在对他方的依赖，也不存在任何关于专利的诉讼或仲裁。

（三）公司资质情况

公司业务资质齐备，具备与经营业务相关所需的全部资质，相关业务合法合规经营，不存在超越资质、经营范围、使用过期资质的情况。

1、环境、质量、职业健康安全管理体系认证

公司环境管理体系获得“ISO14001:2004”认证证书，证书编号7211，有效期至2017年9月2日。公司质量管理体系获得“ISO9001:2008”认证证书，证书编号0312051，有效期至2015年8月15日。公司职业健康安全管理体系获得“OHSAS18001:2007”认证证书，证书编号7211，有效期至2016年8月19日。

（1）环保

公司所处行业不属于重污染行业。根据国家环境保护部办公厅公布的环办函[2008]373号《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》，纺织业中的化学纤维制造、棉、化纤纺织及印染精加工、毛纺织和染整精加工、丝绢纺织及精加工、化纤浆粕制造、棉浆粕制造为环保核查重污染行业。凯盛家纺所处行业为家用纺织制成品制造，凯盛家纺生产工序中不包含印染、染整等环节，不属于上文规定的重污染行业。

根据《建设项目安全设施“三同时”监督管理暂行办法》第二条、第四条，经县级以上人民政府及其有关主管部门依法审批、核准或者备案的生产经营单位新建、改建、扩建工程项目，必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投入生产和使用（以下简称“三同时”）。公司报告期内不存在新建、改建、扩建工程项目，故不存在建设项目安全设施的验收情况。

根据《江苏省排放水污染物许可证管理办法》第三条，本省行政区域内直接或者间接向水体排放工业废水和医疗污水的企业事业单位以及城镇污水集中处理设施运营单位，应当取得排放水污染物许可证。公司未直接或者间接向水体排放工业废水，无需办理排污许可证。

海门市环境保护局于2015年5月14日出具的《证明》，公司在报告期内未发生环境污染事故，未因违法环保相关法律、法规而受到行政处罚。

公司的日常环保运营合法、合规。

（2）安全生产

根据《安全生产许可证条例》第二条，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。公司不属于上述五类企业，不需要取得安全生产许可证。

根据海门市安全生产监督管理局于2015年5月18日出具的《证明》，公司在报告期内不存在因违反安全生产法律法规而受到行政处罚的情形。

公司安全生产事项合法合规。

（3）质量

公司执行的质量标准：

序号	所涉标准	备注
1	GB/T22844-2009 配套床上用品	国家标准
2	GB/T22796-2009 被、被套	国家标准
3	GB/T22797-2009 床单	国家标准
4	GB/T22843-2009 枕、垫类产品	国家标准
5	GB/T22855-2009 拉舍尔床上用品	国家标准
6	GB/T22864-2009 毛巾	国家标准
7	FZ/T61005-2006 线毯	国家标准
8	FZ/T61004-2006 拉舍尔毯	国家标准
9	GB/T24252-2009 蚕丝被	国家标准
10	QB/T1193-2012 羽绒羽毛被	国家标准
11	FZ/T61006-2006 腈纶毯	国家标准
12	FZ/T62014-2009 蚊帐	国家标准
13	LY/T1843-2009 竹席	国家标准
14	FZ/T62013-2009 再生纤维素席	国家标准
15	QB 4204-2011 皮凉席	国家标准
16	GB20400-2006 皮革和毛皮 有害物质限量	国家标准
17	国家纺织产品基本安全技术规范：GB18401-2010	国家标准

根据海门市质量技术监督局于2015年5月15日出具的《证明》，公司在报告期内未因违反质监相关法律法规而受到行政处罚。

2、品牌及名牌产品认证

公司商标“凯盛 KAISHENG”自2003年起被江苏省工商行政管理局持续认定为“江苏省著名商标”，最近一次认定时间为2012年，有效期至2015年。

公司生产的凯盛牌床上用品自2004年12月获得江苏省名牌战略委员会颁发的《江苏名牌产品证书》以来，持续获得该项证书，最近一次证书有效期为2012年12月至2015年12月。

公司设计作品《咔嗒小镇》、《派对》在张謇杯·2010年中国国际家用纺织产品设计大赛中分别荣获品牌产品设计风格奖“铜奖”、“优秀奖”。

3、其他方面

公司多年以来一直为中国家用纺织品行业协会理事会副会长单位。2014年8

月，公司及徐瑞鹏先生获得海门市精神文明建设指导委员会授予的“百名诚信之星”称号。

（四）公司重要固定资产

1、房屋

截至2015年4月30日，公司房屋建筑物账面原值3,861.53万元，账面净值2,221.90万元，成新率57.54%。公司房屋具体情况如下：

房地产证号	房地坐落	建筑面积（m ² ）	他项权利
海政房权证字第 141013459 号	海门街道富江路 558 号内 2 号房	6174.02	抵押
海政房权证字第 141013460 号	海门街道富江路 558 号内 3 号房	6174.02	抵押
海政房权证字第 141013461 号	海门街道富江路 558 号内 4 号房	3993.80	抵押
海政房权证字第 141013462 号	海门街道富江路 558 号 5 号房	8666.44	抵押
海政房权证字第 20172464 号	海门镇富江北路 2 号内 1 号房	7795.7	抵押
海政房权证字第 20172465 号	海门镇富江北路 2 号内 3 号房	23.09	抵押
海政房权证字第 20172466 号	海门镇富江北路 2 号内 2 号房	52.27	抵押
海政房权证字第 20169510 号	海门镇人民西路 858 号内 1 号房	1970.15	抵押
海政房权证字第 20169511 号	海门镇人民西路 858 号内 2 号房	489.85	抵押
沪房地普字（2006）第 040877 号	江宁路 1306 弄 7 号	942.82	抵押

2、机器设备

公司拥有生产经营所必须的相应的生产设备。截至2015年4月30日，公司主要生产设备情况如下：

设备名称	数量	账面原值（元）	账面净值（元）	成新率
绗缝机	9	634,071.80	267,909.53	42.25%
缝纫机	70	526,385.52	274,063.86	52.07%
车间制造执行系统	1	452,134.19	391,322.14	86.55%
全自动拉布机	1	219,658.12	192,969.67	87.85%
绣花机	3	94,892.15	69,969.15	73.74%
混棉式开包机	1	85,470.09	79,931.61	93.52%
烫光机	1	76,068.38	76,068.38	100.00%

公司上述主要资产权属清晰、证件齐备，不存在权利瑕疵、权属纠纷或其他权属不明的情形，也不存在资产产权共有的情形以及存在对他方重大依赖的情

形。

（五）公司员工情况

截至2015年4月30日，公司员工具体构成情况如下：

1、员工结构

项目	分类	人数	占比
专业结构	生产、研发人员	290	64.16%
	采购、销售人员	127	28.10%
	其他管理人员	35	7.74%
	合计	452	100.00%
受教育程度	本科及以上学历	41	9.07%
	大专	68	15.04%
	大专以下	343	75.88%
	合计	452	100.00%
年龄分布	30岁以下	86	19.03%
	30-40岁	155	34.29%
	40-50岁	172	38.05%
	50岁以上	39	8.63%
	合计	452	100.00%

2、核心技术人员情况

公司核心技术人员均具有多年的行业从业经验，且近两年未发生重大变动。

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员持股和任职情况如下：

姓名	性别	年龄	持股数量（股）	持股比例	在公司现任职务
徐瑞鹏	男	48	21,016,082	37.73%	董事长
姜帅	男	32	9,930	0.02%	董事、产品研发部经理
闵义	男	46	49,651	0.09%	产品研发部总监
王蓓	女	32	49,651	0.09%	产品研发部副经理
史玲玲	女	31	49,651	0.09%	产品研发部副经理

注：核心技术人员中，除徐瑞鹏直接持有凯盛家纺股份外，其他人员持有凯盛家纺股份均为通过凯尧投资间接持有， $\text{间接持股数量} = \text{凯尧投资持有凯盛家纺股份数量} (570\text{万股}) \times \text{各股东持有凯尧投资股权比例}$ ，并予以取整。

具体简介如下：

徐瑞鹏，参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员简介”。

姜帅，参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员简介”。

闵义，男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2003 年进入公司担任设计师。现任公司产品研发部总监，被中国家用纺织品行业协会授予 2008 双年度“优秀家纺设计师”称号。

王蓓，女，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于清华大学染织服装设计专业，本科学历。2007 年加入公司，现任公司产品研发部副经理。2010 年被中国家纺设计协会评为“优秀设计师”称号，设计产品《变·美好》荣获 2009 年中国国际家用纺织品创意设计大赛银奖，设计作品《洛丽塔》、《印象梵高》分别荣获张謇杯·2013 年中国国际家用纺织产品设计大赛“铜奖”、“优秀奖”，设计作品《杰米旅行记》在张謇杯·2014 年中国国际家用纺织产品设计大赛中被评为“入围作品”。

史玲玲，女，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于清华大学染织服装设计专业，本科学历。2007 年加入公司，现任公司产品研发部副经理，作品《红韵》获 2014 年首届江苏省文化创意设计大赛入围奖。

公司员工现状能满足公司现有生产经营的需要，核心技术人员在设计、研发方面能为公司产品的拓展和市场推广提供支持，公司员工状况与公司的业务相匹配。公司主要资产与业务、人员相匹配，且具有关联性。

四、公司业务具体状况

（一）报告期内公司主要产品销售收入情况

报告期内公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月		2014 度		2013 度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

主营业务收入	6,045.85	98.84%	20,996.17	98.63%	24,045.44	99.73%
其他业务收入	70.81	1.16%	292.27	1.37%	64.24	0.27%
营业收入合计	6,116.66	100.00%	21,288.44	100.00%	24,109.68	100.00%

报告期内公司主营业务收入各产品构成如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014度		2013度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
套件类	3,185.70	52.69%	10,791.80	51.40%	13,330.95	55.44%
被子类	1,996.51	33.02%	6,927.67	32.99%	7,738.36	32.18%
单件类	618.42	10.23%	2,295.65	10.93%	2,046.75	8.51%
其他	245.23	4.06%	981.05	4.67%	929.39	3.87%
主营业务收入	6,045.85	100.00%	20,996.17	100.00%	24,045.44	100.00%

报告期内公司各销售模式下主营业务收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014度		2013度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电商销售收入	329.65	5.45%	888.64	4.23%	942.32	3.92%
线下直营销销售收入	492.01	8.14%	4,112.84	19.59%	6,314.60	26.26%
直营销销售收入小计	821.66	13.59%	5,001.47	23.82%	7,256.92	30.18%
加盟商销售收入	5,224.19	86.41%	15,994.70	76.18%	16,788.52	69.82%
主营业务收入	6,045.85	100.00%	20,996.17	100.00%	24,045.44	100.00%

（二）报告期内公司主要客户情况

公司报告期内前五位客户销售情况如下：

期间	客户名称	销售额（万元）	占营业收入比例
2015年 1-4月	南通蓝色早晨贸易有限公司	549.84	8.99%
	衡阳市礼秋家纺有限公司	273.43	4.47%
	天津沁林帅国际贸易有限公司	268.79	4.39%
	唯品会（中国）有限公司	242.05	3.96%
	湖北小白象商贸有限公司	179.28	2.93%

	合计	1,513.39	24.74%
2014 年度	南通蓝色早晨贸易有限公司	1,314.81	6.18%
	衡阳市礼秋家纺有限公司	720.35	3.38%
	郑州欢庭品居贸易有限公司	719.96	3.38%
	湖北小白象商贸有限公司	429.02	2.02%
	唯品会（中国）有限公司	374.45	1.76%
	合计	3,558.60	16.72%
2013 年度	天津沁林帅国际贸易有限公司	1,464.59	6.07%
	衡阳市礼秋家纺有限公司	837.17	3.47%
	浦江冠品家居用品有限公司	734.72	3.05%
	武汉黄鹤楼物资供应有限公司	454.70	1.89%
	湖北小白象商贸有限公司	426.24	1.77%
	合计	3,917.41	16.25%

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有本公司5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

（三）报告期内公司主要供应商情况

1、原材料和能源供应和消耗情况

公司产品所需的主要原材料为各类全棉面料及坯布、天丝、真丝、绒布等，原材料市场供应充足，公司可在市场上及时采购到所需原材料。

在生产加工过程中公司所消耗的能源主要是电力。公司生产基地所在的江苏省海门市电力供应充足，报告期内公司未出现因电力不足而被迫停产、限产的情形。

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	3,377.87	84.89%	12,254.71	84.44%	11,929.03	85.56%
直接人工	384.08	9.65%	1,263.50	8.71%	1,124.14	8.06%
制造费用	217.32	5.46%	994.75	6.85%	889.66	6.38%
合计	3,979.27	100.00%	14,512.96	100.00%	13,942.84	100.00%

注：公司材料成本和直接人工成本发生时分别直接计入生产成本下的直接材料和直接人工成本，其他费用为制造费用。月末将当月的生产成本按照公司成本核算办法进行分配结转产成品成本。成本核算按定额成本法（BOM清单法），将期初结余直接材料，加上本期领用出库材料，按完工入库产成品，根据定额耗用量及当月材料价格结转成本，尚未完工的产品仅保留材料成本。制造费用按当月直接人工在各产品之间进行分配。月末采用一次加权平均法计算产成品出库价格。

2、主要供应商采购情况

报告期内公司材料采购前五位供应商情况如下：

期间	供应商名称	采购金额 (万元)	占比
2015年 1-4月	江苏金太阳纺织科技有限公司	227.33	8.61%
	南通资知通蚕丝制品有限公司	212.76	8.06%
	江苏大生集团有限公司	151.00	5.72%
	江苏大成羽绒制品有限公司	142.77	5.41%
	江苏翔宇纺织品有限公司	132.30	5.01%
	合计	866.17	32.80%
2014年度	江苏翔宇纺织品有限公司	759.94	7.16%
	江苏大成羽绒制品有限公司	562.51	5.30%
	山东欧化印染家纺有限公司	504.65	4.76%
	南通资知通蚕丝制品有限公司	468.93	4.42%
	江苏金太阳纺织科技有限公司	432.13	4.07%
	合计	2,728.15	25.71%
2013年度	江苏翔宇纺织品有限公司	730.12	6.12%
	江苏大成羽绒制品有限公司	645.50	5.41%
	山东欧化印染家纺有限公司	621.25	5.21%
	南通舒淇纺织品有限公司	607.71	5.09%
	江苏大生集团有限公司	602.05	5.05%
	合计	3,206.63	26.88%

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有本公司5%以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

（四）报告期内重大影响的业务合同及履行情况

1、采购合同

公司与主要供应商签订货物采购合同，合同中约定采购货物的具体内容、单价、数量、质量要求、结算方式等。报告期内，公司主要供应商相对较为稳定。因公司采购货物的种类较多，因此单一供应商单次采购占比相对较低，单一采购合同金额相对较小，单一采购合同对公司无重大影响。

2、代理协议

公司每年与加盟商签订《代理协议书》，授权加盟商销售凯盛家纺系列产品。截至2015年4月30日，公司与主要加盟商签订的目标销售额500万元以上的在执行《代理协议书》具体如下：

经销商名称	金额（万元）	协议期限	履行情况
南通蓝色早晨贸易有限公司	7,250	2014/6/1-2017/5/31	正在履行
衡阳市礼秋家纺有限公司	1,000	2015/1/1-2015/12/31	正在履行
天津沁林帅国际贸易有限公司	1,000	2015/1/1-2015/12/31	正在履行
湖北小白象商贸有限公司	680	2015/1/1-2015/12/31	正在履行
郑州欢庭品居贸易有限公司	3,180	2014/6/1-2019/5/31	正在履行
宁波可格家居用品有限公司	500	2015/1/1-2015/12/31	正在履行
长治市非凡大城商贸有限公司	3,435	2014/1/1-2017/12/31	正在履行
北京爱乐仕商贸有限公司	500	2015/1/1-2015/12/31	正在履行

注：上述金额为加盟商与公司约定的协议期内的目标销售总额。

3、借款、担保及票据融资合同

（1）借款、担保合同

截至2015年4月30日，凯盛家纺短期借款余额3,450.00万元，公司在执行的重大借款及担保合同具体如下：

贷款人	主合同 (编号)	合同金额 (万元)	利率 (年)	期间	借款 条件	附属合同编号
江苏海 门农村 商业银 行股份 有限公 司	流动资金循环借款合同 (6001)海农商借字(2014) 第0123031号	400	6.9%	2014/1/23 至 2016/1/22	房产抵押：海政房权证字 第20169510号、 第20169511号； 土地抵押：海集用(2012) 第071001号	最高额抵押合同： (6001)海农商高抵 字(2014)第0123031 号【注①】
	流动资金循环借款合同 (6001)海农商借字(2012) 第0516031号	1,440（实 际借款 1200万元）	6.9%	2014/9/3 至 2015/5/15	沪房地普字2006第 040877号	(6001)海农商高动 抵字【2012】第 0516031号【注②】
中国	流动资金借款合同	550	6.44%	2014/12/22	顾萍、徐瑞鹏保证；	最高额保证合同：

农业 银行 股份 有限 公司 海门市 支行	32010120140022536			至 2015/12/21	房产抵押：海政房权证字 第141013459号、 第141013460号、 第141013461号、 第141013462号； 土地抵押：海国用(2014) 第071037号	32100520140001872 最高额抵押合同： 32100620140006379 【注③】
	流动资金借款合同 32010120140022022	800	6.44%	2014/12/16 至 2015/12/15		
	流动资金借款合同 32010120140021400	500	6.44%	2014/12/10 至 2015/12/9		
	流动资金借款合同 32010120150006846	450（截至 2015年4月 30日尚未 借入）	6.16%	2015/4/28 至 2016/4/27	顾萍、徐瑞鹏保证； 房产抵押：海政房权证字 第20172464号、 第20172465号、 第20172466号； 土地抵押：海国用(2012) 第071045号	最高额保证合同： 32100520140001872 最高额抵押合同： 32100620150003788 【注③】

注：①截至2015年4月30日，公司以原值为305.75万元，净值为190.17万元的房屋建筑物和原值为36.82万元、净值33.68万元的土地使用权为抵押，取得江苏海门农村商业银行股份有限公司（以下简称“海门农商行”）400.00万元的短期借款，抵押物作价680.30万元。

②截至2015年4月30日，公司以上海凯盛账面原值为776.88万元，净值为466.00万元的房屋建筑物为抵押，取得海门农商行1,440.00万元的授信额度，抵押物作价2,025.18万元。截至2015年4月30日，公司在该合同项下借款余额1,200.00万元。

③2014年4月18日，顾萍、徐瑞鹏与中国农业银行股份有限公司海门市支行（以下简称“农行海门支行”）签订《最高额保证合同》，顾萍、徐瑞鹏为凯盛家纺对农行海门支行的债务提供担保，担保债务的最高余额为人民币4,000.00万元，担保期间为2014年4月18日至2016年4月17日。同时，公司以截至2015年4月30日原值为2,188.95万元，净值为1,293.66万元的房屋建筑物和原值为185.21万元，净值为166.21万元的土地使用权抵押为该合同项下借款提供抵押担保，抵押物作价3,109.68万元。

该保证合同项下债务包括短期借款和银行承兑汇票，具体为：截至2015年4月30日，该保证合同项下短期借款余额为1,850.00万元，上表中编号为32010120150006846的合同项下450万元借款至2015年4月30日尚未借入；截至2015年4月30日，该保证合同项下银行承兑汇票余额666.50万元，同时凯凯置业以评估价值为1,200.00万元的房屋建筑物在840.00万元最高额担保额度内为公司该银行承兑汇票提供抵押担保，凯凯置业于2012年6月21日与农行海门支行签订了编号为32100620120004951的最高额抵押合同。

（2）票据融资合同

截至 2015 年 4 月 30 日，公司应付票据余额 1,466.50 万元，其中：①在农行海门支行开具银行承兑汇票 666.50 万元，由公司以 333.25 万元保证金存款质押，同时，凯凯置业以房屋建筑提供最高额抵押担保（合同编号 32100620120004951），顾萍、徐瑞鹏提供最高额保证担保（合同编号 32100520140001872）；②在江苏海门建信村镇银行有限责任公司开具商业承兑汇票 800.00 万元，由顾萍、徐瑞鹏以评估价为 1,156.50 万元的房屋建筑物抵押为公司提供抵押担保（合同编号 03020220140111）。

截至 2015 年 4 月末，公司土地和房产设置了抵押担保。公司近两年一期银行借款余额分别为 6,400 万元、3,900 万元、3,450 万元，借款余额逐步减少。从公司盈利情况来看，2015 年 1-4 月公司经营状况已在逐步好转。在现金流量方面，近两年一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,827.07 万元、3,283.52 万元和 396.00 万元，一直处于较好的状态。随着公司经营活动产生的现金流量净额的增加，公司逐步偿还了部分银行借款，银行借款余额逐步减少，公司资产负债率也在逐步下降。公司截至 2015 年 4 月末银行借款余额不会出现到期不能偿付的情形，因此，公司土地及房产抵押不会对公司的持续经营能力造成不利影响。

五、公司的商业模式

（一）采购模式

公司产品所需的主要原材料为各类全棉面料及坯布、天丝、真丝、绒布等。公司根据生产经营需要，由采购部统一采购，其中进口原材料由上海凯盛进口采购。

（二）销售模式

凯盛家纺主要从事家用纺织品的设计、生产和销售业务。家纺产品为终端消费品，消费群体为终端消费者。我国幅员辽阔，人口众多，单一生产者面对终端销售难以最大限度的扩充销售范围，因此公司采取了行业内大型公司通行的多渠

道销售模式。

凯盛家纺采用线上线下相结合的销售模式，目前以线下销售为主，并逐步加大产品线上销售的推广力度；在线下采用直营、经销的复合营销模式，以经销模式为主。

在直营模式下，公司通过设立直营专卖店和直营专柜的方式直接向消费者销售产品。直营专卖店直接与消费者结算，而在商场设立的直营专柜与所在商场结算。在直营销销售模式下，对线下销售于商品交付给消费者并收取货款时，确认销售收入，对网络销售于商品发出且退货期结束后确认收入。

在经销模式下，由公司授权加盟商通过设立加盟店及商场加盟专柜的方式销售公司产品。公司与加盟商签订《代理协议书》，确定公司与加盟商的责权利，以及各加盟商销售目标。公司向加盟商销售产品采取加盟商买断方式，于商品发出后确认收入。

根据公司与加盟商签订的《代理协议书》，乙方（指加盟商）如有滞销产品可向甲方（指公司）申请退换货，但不得超过前次退换货至本次要求退换货期间总进货额的5%；乙方进货时间超过120天的一律不得退换，进货时间未超过60天的退换货按原进货价计算，进货时间超过60天但未超过120天的按原进货价的一定比例计算退换货价格。近两年一期，公司退货金额分别为840.21万元、713.85万元和59.20万元，占同期营业收入的比例分别为3.48%、3.35%和0.97%。为保证退换货产品不致产生损失，加盟商一般在进货60天内申请退换货。公司报告期末根据发货时间和预计退货率冲减预计退货收入和成本，预计退货毛利计入“预计负债”科目，因退货时间较短，在资产负债表“其他流动负债”列报。

截至2015年4月，凯盛家纺直营店及加盟商共计378家，具体分布情况如下：

地区	专卖店	专柜	合计
1、直营店			
上海	2	8	10
江苏	1		1
直营店小计	3	8	11
2、加盟店			
安徽	17	7	24
北京		11	11

福建	1		1
甘肃		1	1
广东	2		2
广西	2		2
贵州	7	1	8
海南	1		1
河北	3	11	14
河南	37	19	56
黑龙江	3	5	8
湖北	20	10	30
湖南	23		23
吉林	2	1	3
江苏	29	13	42
江西	6		6
辽宁	7	3	10
内蒙古	5	3	8
宁夏		1	1
山东	8	19	27
山西	10	3	13
陕西	2		2
上海	3		3
四川	9	4	13
天津		20	20
新疆	1	2	3
云南	5		5
浙江	19	6	25
重庆	3	2	5
加盟店小计	225	142	367
合计	228	150	378

六、所处行业基本情况

（一）行业分类

根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“纺织业”，行业代码为C17。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的标准，公司所属行业为“纺织业”中的“家用纺织制成品制造”（C177）行业。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“床上用品制造”（C1771）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“纺织品”（C13111213）。

（二）行业管理体制及相关政策

1、行业主管部门及管理体制

本公司所处行业属于市场化程度较高的行业，政府部门仅对本行业实行行业宏观管理，行业协会起引导和促进行业发展方向的作用，企业的业务管理和生产经营完全按照市场化方式运作。

国家发展和改革委员会、工业和信息化部等政府部门对行业提供宏观政策指导。本公司所处行业协会主要包括中国纺织工业联合会和中国家用纺织品行业协会。

中国家用纺织品行业协会的宗旨为服务与自律。其指导思想是坚持以市场为导向，以提高行业科技贡献率和品牌贡献率为路径，以提升家纺文化为核心，以推动渠道创新为支撑，以实施人才科技战略为保障，加快行业结构调整与产业升级，促进行业可持续发展；协会的主要工作包括，制定行规行约，建立行业自律机制，维护行业整体利益；受政府委托提出行业发展规划、产业发展政策和相应技术经济政策；研究国内外家纺行业现状及发展趋势；传播家居文化，引导健康消费理念；组织开展技术、经济、市场的信息交流、咨询及发布；制订、修改和推进行业标准的贯彻实施，规范市场行为；开展国内外家纺产品市场开拓及展览展示活动；组织国内外技术交流、考察、培训活动；组织各种技术、技能培训；开展有益于本行业发展的公益事业和其它活动。

2、行业法律法规及政策

工业和信息化部《纺织工业十二五规划》（2012年1月）提出：以服装和家纺行业为重点实施品牌建设工程。制定我国服装家纺品牌战略，建立品牌企业统计、跟踪、评价体系，建立我国纺织服装品牌数据库。按照“公开、公平、公正”的原则，开展品牌企业评价工程，重点跟踪和培育创新能力强、市场覆盖面广、市场占用率高、企业盈利能力强的100家左右服装家纺品牌企业。加快推进我国服装家纺品牌国际化进程，争取尽快形成一批国际化服装家纺品牌”，并明确指出“优先支持新型纺织纤维材料、高端纺织装备、产业用纺织品、品牌服装和家用纺织品企业上市融资，积极支持企业创新能力和品牌运作能力。

中国纺织工业联合会《建设纺织强国纲要（2011-2020年）》（2012年5月）提出，按照国家2020年实现全面建成小康社会和基本实现工业化的目标要求，综合考虑未来发展趋势和条件，2020年建成能够满足国内不断升级的消费需求、具备较强国际竞争力和可持续发展能力的现代纺织产业体系；品牌价值大幅提升，知名品牌企业集中度大幅提高，到2020年，占规模以上企业数量10%的领军品牌企业销售收入占规模以上企业销售收入的30%以上，利润总额占50%以上，以自主品牌出口的比重成倍提高。

目前，我国已颁布的涉及家用纺织品行业的强制性国家标准主要有《国家纺织产品基本安全技术规范》（GB18401—2010），公司执行的其他产品质量标准参见本节“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（三）公司资质情况”。

（三）行业概况

1、家纺行业概况

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的标准，纺织业包括棉纺织及印染精加工、毛纺织及染整精加工、麻纺织及染整精加工、丝绢纺织及印染精加工、化纤织造及印染精加工、针织或钩针编织物及其制品制造、家用纺织制成品制造、非家用纺织制成品制造等；其中家用纺织制成品制造主要包括床上用品制造、毛巾类制品制造、窗帘、布艺类产品制造、其他家用纺织制成品制造等。

纺织工业作为国民经济传统支柱产业、重要的民生产业和国际竞争优势明显的产业，在繁荣市场、吸纳就业、增加农民收入、加快城镇化进程以及促进社会和谐发展等方面发挥了重要作用。

根据《纺织工业“十二五”发展规划》，“十一五”时期，纺织工业在党中央国务院一系列方针政策指导下，深入实践科学发展观，坚持结构调整和产业升级，积极有效应对国际金融危机的冲击，全面完成了各项目标和任务。行业规模持续增长，创新能力不断增强，产业结构有所优化，质量效益大幅提高，节能减排效果明显，国际竞争力进一步增强。

根据国家统计局公布的资料，2014年度我国工业生产平稳，全年全部工业增加值22,7991亿元，比上年增长7.0%，规模以上工业增加值增长8.3%。

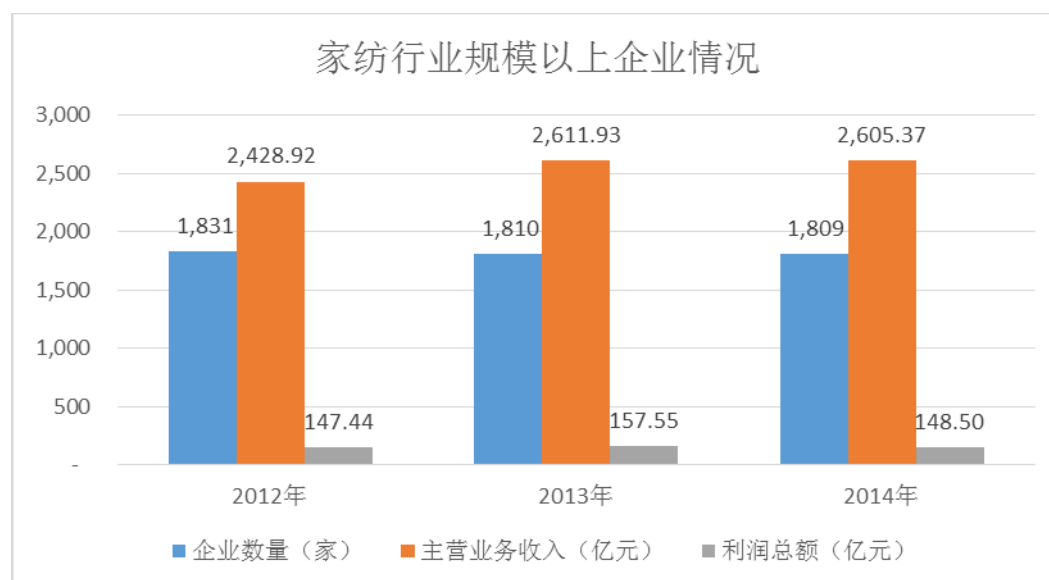
全部工业增加值及增长速度图



注：数据来源国家统计局。

2010年至2014年的五年间，全年规模以上工业中纺织业分别增长11.6%、8.3%、12.2%、8.7%和6.7%。

2012年-2014年，我国家纺行业规模以上企业主营业务收入及利润总额情况如下图：



注：数据来源Wind资讯。

2013年我国家用纺织品行业1,810家规模以上企业实现主营业务收入

2,611.90 亿元，比2012 年增长8.1%。2014年度受我国经济增长放缓的影响，我国家用纺织品行业1,809家规模以上企业实现主营业务收入2,605.37亿元。

2、市场规模

2012年至2014年，我国规模以上家纺企业主营业务收入中各类产品收入占比情况如下：

单位：亿元

年度	床上用品		毛巾类制品		窗帘、布艺类产品		其他		主营 收入 合计
	主营 收入	占比	主营 收入	占比	主营 收入	占比	主营 收入	占比	
2012 年	1,279.76	52.69%	604.18	24.87%	234.85	9.67%	310.12	12.77%	2,428.92
2013 年	1,373.39	52.58%	660.57	25.29%	216.55	8.29%	361.42	13.84%	2,611.93
2014 年	1,279.77	49.12%	674.99	25.91%	232.67	8.93%	417.94	16.04%	2,605.37

注：数据来源Wind资讯。

从统计数据来看，规模以上企业中，床上用品占据家纺产品50%左右的市场份额。凯盛家纺2014年度主营业务收入2.13亿元，占同期规模以上家纺企业床上用品收入1,279.77亿元的0.17%。

3、发展趋势

（1）消费需求变化

在我国，家用纺织品在较长的时间内仅作为满足人们基本生活需求的家用必需品，使用周期较长，更新较慢。随着我国经济的快速发展和人民生活水平的大幅提高，消费者更加注重生活的品质与品味。人们对家纺产品提出了更高的要求，不再单纯的追求家纺产品的价格，而越来越注重家纺产品的质量、品牌、装饰效果、使用功能等。家纺产品成为健康生活、品质生活的一部分，成为美化家居环境，展现生活品味的重要手段。

（2）销售渠道将进一步改变

随着互联网的快速发展，电子商务对消费领域、消费品销售渠道的影响越来越大。根据国家工信部统计数据，2014年我国信息消费整体规模达到2.8万亿元，比上年增长18%。电子商务交易规模约12.3万亿元，比上年增长21.3%。线上线

下销售渠道的融合已在逐步改变家纺行业传统的销售模式。未来随着电子商务的进一步发展，家纺产品线上销售将会大幅提高，家纺企业面临渠道变化带来的机遇与挑战。

（3）行业集中度将逐步提高

行业集中度的提高是国家鼓励的发展方向。随着家纺行业市场竞争的进一步加剧，行业也面临整合的机会。而劳动力成本、传统渠道成本的上升，消费升级等因素是全行业面临的压力，一部分中小企业生存压力将进一步加大。行业集中度的提高将是传统家纺行业升级、发展的必然结果。

（4）品牌价值将进一步凸显

消费者需求的变化，行业集中度的提高以及传统销售渠道的进一步改变将使得具有一定影响力的家纺品牌产品在市场竞争中脱颖而出，未来家纺产品的品牌价值将进一步显现。

（四）行业前景

1、国家政策支持

根据《纺织工业“十二五”发展规划》提出的发展目标，“十二五”期间，纺织行业规模以上纺织企业工业增加值年均增长8%，工业增加值率提高2个百分点；至“十二五”末全行业出口总额达到3,000亿美元，年均增长7.5%；全行业纤维加工总量达到5,150万吨，年均增长4.5%；全行业就业人数保持在2,000万人左右。

根据《纺织工业“十二五”发展规划》：推广家纺企业自动化、数字化、信息化生产工艺技术，计算机辅助设计（CAD）普及率达到50%，计算机辅助制造（CAM）达到25%。发展家纺专用原料加工应用技术，如各种高仿真、功能性和生物质纤维材料在家纺行业的应用，扩大信息化技术在家纺行业的应用面。推广弱捻纱巾被产品和一浴多色节能环保技术。

实施品牌建设重点工程：以服装和家纺行业为重点实施品牌建设工程。加快推进我国服装家纺品牌国际化进程，争取尽快形成一批国际化服装家纺品牌。

根据《纺织工业“十二五”发展规划》：

（一）进一步完善产业政策体系，引导纺织企业按照《产业结构调整指导目录》理性投资，促进转型升级。（二）充分发挥财税政策作用。（三）用好金融支持政策，优先支持新型纺织纤维材料、高端纺织装备、产业用纺织品、品牌服装和家用纺织品企业上市融资，积极支持企业创新能力和品牌运作能力。（四）改善贸易环境，保持纺织品服装出口退税政策的相对稳定，确保及时足额退税。（五）强化行业标准工作。（六）加强纺织原料保障。（七）发挥行业协会作用。

2、居民生活水平的提高有利于家用纺织品消费的增长

近年来，我国城乡居民收入持续增加。根据国家统计局公布的数据，2014年全年全国居民人均可支配收入20,167元，比上年增长10.1%，扣除价格因素，实际增长8.0%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入28,844元，比上年增长9.0%，扣除价格因素，实际增长6.8%；城镇居民人均可支配收入中位数为26,635元，增长10.3%。农村居民人均可支配收入10,489元，比上年增长11.2%，扣除价格因素，实际增长9.2%；农村居民人均可支配收入中位数为9,497元，增长12.7%。全年农村居民人均纯收入为9,892元。全国居民人均消费支出14,491元，比上年增长9.6%，扣除价格因素，实际增长7.5%。按常住地分，城镇居民人均消费支出19,968元，增长8.0%，扣除价格因素，实际增长5.8%；农村居民人均消费支出8,383元，增长12.0%，扣除价格因素，实际增长10.0%。

随着居民收入的增长，居民消费结构也将出现一定的变化，家纺用品满足人们基本生活需求的单一功能的状况将进一步改变，家纺用品购买更新速度也随之加快。

居民收入的增长，消费支出的增加，以及消费结构的变化，将促进人们对家纺用品的消费，有利于本行业的发展。家纺产品正在从普通消费产品形态向家居生活文化元素方向悄然转变，这种不可逆转的消费趋势将进一步推动我国家纺产品的需求增长。

3、城市化进程的加快、房地产行业的健康发展将促进本行业的发展

我国城镇化建设不断加快，城镇化率大幅提高。根据国家统计局公布的数据，

截至2014年末，我国大陆总人口为13.68亿人，其中城镇常住人口为7.49亿人，占总人口比重为54.77%，较2013年末1.04个百分点。2014年度我国全年房地产开发投资95,036亿元，比上年增长10.5%。其中，住宅投资64,352亿元，增长9.2%，继续保持增长态势。从1998年到2012年，我国城镇人均住房建筑面积从18.7平方米提高到了32.9平方米。

城镇化率的提高，居民住房条件的改善和人均住房面积的提高，将不断提升家纺产品的市场需求。

（五）行业基本风险特征

1、行业风险

家纺行业企业众多，截至2014年末规模以上企业1,809家，还存在大量的小规模企业，竞争较为激烈。在产品方面，低端产品同质化竞争较为严重。部分企业的低成本产品的低价竞争，以及非正常的竞争手段在一定程度上对市场造成了冲击，不利于行业的发展。同时，国外品牌产品进入我国市场，加剧了家纺产品的市场竞争。家纺行业属于传统劳动密集型行业，人力成本的上升对行业利润的增长有一定的影响。

2、市场风险

家纺产品为消费品，价格弹性较大，与居民收入和生活水平息息相关。尽管我国居民收入和消费支出持续增长，但对家纺产品消费理念的变化需要一个过程。同时宏观经济环境的变化也可能对居民消费支出和消费结构造成一定影响，进而可能影响家纺产品消费市场。

3、原材料价格波动的风险

家纺产品的主要原材料包括各类布料、化学纤维、羊毛、蚕丝、棉花等。家纺产品原材料成本占产品成本的比例较高，原材料价格的波动将对家纺产品生产成本产生较大的影响，从而影响家纺企业产品利润。

4、季节性波动的风险

床上用品消费具有一定的季节性，一般夏季销售相对较淡，而秋冬季节市场

需求旺盛。受季节性波动的影响，家纺企业的利润及经营性现金流量也呈现一定的季节性波动特征。在季节性波动的情况下，家纺企业若不能把握市场机会和节奏，在消费旺季扩大销售，将可能对全年经营成果造成较大影响。

（六）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局

我国家用纺织品行业的市场化程度较高，行业集中度较低，业内企业众多。根据国家统计局公布的数据，2014年度规模以上家纺企业1,809家，实现主营业务收入2,605.37亿元，平均每家企业主营业务收入1.44亿元；2014年度床上用品制造主营业务收入1,279.77亿元，平均每家企业床上用品制造收入仅0.7亿元。根据国家统计局的统计标准，纳入规模以上工业统计范围的工业企业起点标准为年主营业务收入2,000万元，而我国还存在大量的小规模及作坊式家纺企业。

从行业规模来看，我国家纺行业现有市场规模已数千亿，但也存在数千家业内企业。尽管部分公司业务规模相对较大，但占家纺市场总量的份额有限，尚无一家百亿销售额的业内企业。同时，我国家纺企业具有一定区域性，部分优势企业也仅占有一定的区域优势。

我国人口众多，消费市场和潜力较大。目前大多数家纺产品集中在低端产品，同质化较为严重，采取价格竞争的方式求生存。

2、主要企业

除凯盛家纺外，家纺行业的主要企业情况如下：

（1）罗莱家纺股份有限公司（简称“罗莱家纺”，股票代码002293）

罗莱家纺成立于2002年5月，住所江苏省南通经济技术开发区星湖大道1699号，注册资本28,072.62万元，2009年9月上市；2014年实现营业收入27.61亿元，扣除非经常性损益后的净利润3.69亿元。该公司主要从事家用纺织品的生产与销售，主导产品为[罗莱]品牌系列床上用品，该公司以[罗莱]为核心品牌，并代理（授权）经营“SHERIDAN雪瑞丹”、“SAINTMARC尚玛可”、“DISNEY迪士尼”等品牌。

（2）深圳市富安娜家居用品股份有限公司（简称“富安娜”，股票代码002327）

富安娜成立于1994年8月，住所广东省深圳市南山区创业南南油大道西路自行车加工厂1栋，注册资本85,848.37万元，2009年12月上市；2014年实现营业收入19.70亿元，扣除非经常性损益后的净利润3.60亿元。该公司主要从事以床上用品为主的家纺产品的研发、设计、生产和销售业务，拥有“富安娜”、“馨而乐”、“维莎”、“圣之花”和“劳拉夫人”五个风格和定位不同的品牌。

(3) 湖南梦洁家纺股份有限公司（简称“梦洁家纺”，股票代码002397）

梦洁家纺成立于2005年12月，住所湖南省长沙市高新技术产业开发区麓谷产业基地谷苑路168号，注册资本67,209.61万元，2010年4月上市；2014年实现营业收入15.66亿元，扣除非经常性损益后的净利润1.37亿元。该公司主要生产梦洁绣花套件、梦洁被芯、寐套件和梦洁毛毯等床上用品、软体家具等共8大类，主要从事以床上用品为主的家纺产品的研发、设计、生产和销售业务，拥有“梦洁”、“寐”、“梦洁宝贝”等品牌，并开发网购品牌“觅”。

(4) 多喜爱家纺股份有限公司（简称“多喜爱”，股票代码002761）

多喜爱家纺股份有限公司，成立于2006年12月，住所长沙市岳麓区麓谷大道627号长海创业基地南二层，注册资本12,000万元，2015年6月上市；2014年实现营业收入6.72亿元，扣除非经常性损益后的净利润0.38亿元。该公司主要产品为“多喜爱”品牌床上用品，产品定位于二、三线城市的中高端市场，主要面向年轻消费群体。

(5) 上海水星家用纺织品股份有限公司（以下简称“水星家纺”）

上海水星家用纺织品股份有限公司，成立于2000年12月，住所上海市奉贤区沪杭公路1487号，注册资本15,400万元；拥有拥有“水星”、“百丽丝”等品牌，产品涵盖床罩多件套、被子、枕芯、单件组合、靠坐垫、儿童用品、夏令用品、床垫沙发、餐厨卫浴、毛毯等十大系列300多个品种，中高档床上用品，突出大众化、时尚化的格调，追求温馨和适用功能。

(6) 湖南省晚安家纺股份有限公司（以下简称“晚安家纺”，股票代码831795）

晚安家纺成立于2010年1月，住所湖南省长沙市岳麓区车塘河路18号，注册资本3,000万元，于2015年1月在全国股转系统挂牌；2014年实现营业收入0.79亿

元，净利润0.02亿元。主要从事“晚安”及“晚安家纺”等品牌床上用品系列产品的研发、设计、生产和销售。

3、公司的竞争优势

（1）品牌优势

凯盛家纺是业内较早成立的公司，其品牌具有一定的知名度，在业内具有一定的品牌优势。公司“凯盛”商标多年来被认定为江苏省著名商标和南通市知名商标。公司生产的凯盛牌床上用品持续获得“江苏名牌产品”称号。

（2）设计、研发优势

截至2015年4月30日，凯盛家纺及其控股子公司持有98项专利权，其中发明专利1项，实用新型专利11项，外观设计专利86项。

凯盛家纺重视人才的发展和储备，在清华大学美术学院设立清华奖学金，且向清华大学、东华大学、鲁迅美术学院等高校招聘了多名优秀设计人才。公司设计师及其设计的多个作品荣获各类设计奖项。

（3）产品质量优势

公司注重产品质量的管理。公司与主要原料供应商建立了稳定的合作关系，选取国内一流的面料生产商供应主要原料，并不定期组织供方进行技术讲座，从源头保证产品质量。

公司于1999年通过了ISO9001质量管理体系认证。公司对产品制造过程进行质量策划，做好相应的技术准备，配备资源，确保生产的产品满足质量技术要求。公司制定了严格的产品检验标准，并实施了《标识和可追溯控制程序》。公司对新产品实施员工自己体验的形式，把体验中感觉的产品情况及时总结改进。

通过严格的产品质量管理，公司确保了产品质量，部分产品主要技术指标达到国际先进水平。

（4）营销渠道优势

公司现有加盟商300余家，线下产品销售覆盖了全国大多数省市自治区。同

时，公司顺应时代潮流的变化，开展了网络营销。公司通过京东、淘宝、唯品会等国内有影响的电商进行产品的网络营销。

（5）区域优势

公司生产基地位于我国纺织业和家纺行业聚集的江苏省海门市。海门市叠石桥区域作为我国家纺产业主要集群地区，在行业信息、产品配套、人员等方面具有一定优势。

4、公司的竞争劣势

公司的竞争劣势主要在于融资渠道单一，资产负债率偏高。

作为家纺连锁企业，需要较大的资金维持各店面存货库存，并授予加盟商一定的信用期。因此家纺连锁企业普遍存货库存和应收账款余额较大。截至2015年4月30日，公司资产负债率为63.12%，相对较高。作为非上市公司，与已上市的业内公司相比，凯盛家纺资产负债率较高，融资渠道较为单一，融资成本大。

第三节 公司治理

一、最近两年公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

凯盛家纺的前身海门市凯盛绣品有限公司成立于1996年12月26日,于2011年12月22日整体变更为股份公司。

2011年12月9日,公司召开第一次股东大会(创立大会),通过了《凯盛家纺股份有限公司设立工作报告》、《关于凯盛家纺股份有限公司设立费用的报告》、《凯盛家纺股份有限公司章程》及《关于成立凯盛家纺股份有限公司的议案》等议案并选举产生了第一届董事会董事和第一届监事会股东代表监事。

凯盛家纺已根据《公司法》、《公司章程》的规定,建立了股东大会、董事会、监事会和内部经营管理机构等组织机构,对公司各组织机构的职权作出了明确的划分;并根据《公司法》及公司章程的有关规定,结合其实际经营管理情况,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》。

报告期内公司召开三会均符合《公司法》、《公司章程》、三会规则等要求,决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形,会议程序规范。公司现任三会成员符合《公司法》等法律法规的任职要求,能够按照《公司章程》、三会规则等治理制度勤勉、诚信地履行职责和义务。

截至本公开转让说明书签署之日,凯盛家纺共4名自然人股东,1名法人股东。公司第一大股东顾萍女士持有公司39.31%的股份,为公司控股股东,徐瑞鹏先生与顾萍女士夫妇直接持有公司共计77.04%的股份,为公司的实际控制人。公司股东通过股东大会行使股东权利,各股东通过股东大会参与公司治理。

公司董事会成员及非职工代表监事由股东大会选举产生。公司董事会成员五名,监事会成员三名,其中一名为职工代表监事,由职工代表大会选举产生。近

两年一期，公司职工监事均出席历次监事会，对各项议案予以审议并参与表决。职工监事通过参加监事会会议，充分行使其监督公司生产经营及董事、高级管理人员的责任。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员四名：总经理一名、副总经理三名，其中一人兼任董事会秘书、财务总监。

二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

公司严格按照《公司法》等相关法律法规和规范性文件、《公司章程》的要求，建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和经营管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制，上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。公司分别制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书议事规则》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》、《关联交易公允决策制度》等一系列议事规则和工作准则，完善了公司的法人治理结构。

公司制定了财务管理相关制度，按照《企业会计准则》和财务管理相关制度进行会计核算，确保会计核算的真实性、准确性和完整性；财务部门岗位的设置合理，实现职责分离，相互制约，财务人员具备良好的从业能力；定期组织对公司库存现金、固定资产、存货进行盘点，确保公司资产的安全和完整。

公司销售渠道主要为加盟商，其他包括直营店和电商。加盟商与电商款项结算通过银行，直营店中商场专柜与商场直接结算，专卖店涉及部分现金收款。2013年、2014年和2015年1-4月，公司现金收款额分别为853.80万元、555.52万元和70.35万元，占同期“销售商品、提供劳务收到的现金”的比例分别为3.19%、2.20%和1.01%，随着直营店的减少，公司现金收款占比相应下降。

公司制定了《直营管理制度》：公司直营门店或专柜须将当日销售明细正确、规范的录入门店终端系统并上传；公司直营门店的销售货款，凡签定买卖合同或团购合约的业务，财务设置往来账项，由经办人按约定负责收款；门店收到的货款，一律按所属日期解缴至公司财务部指定账户，且所交货款须与零售日报表一

致，不得坐支，不得挪用，严禁虚假交易，严禁诈骗银行资金；直营专柜的货款，按协议规定收回，否则，按公司相关管理制度和国家相关法规处理；公司财务人员将不定期对各直营专卖店进行缴款检查，每周不得少于1次。

据此，公司董事会对公司治理机制执行情况进行讨论和评估后认为公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质疑权和表决权等权利；公司现有法人治理结构和内部控制体系能够为公司的规范运营、经营目标的实现提供合理的保障。报告期内公司相关内控制度在职责分离、授权审批、内部凭证记录等方面有效，并能得到有效执行；公司财务管理制度健全、会计核算基础符合现行会计基础工作规范要求。

三、公司、控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

凯盛家纺最近 24 个月内不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为而受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚，也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。公司不存在其他合规经营方面的问题和法律风险。

公司控股股东为顾萍女士，徐瑞鹏先生与顾萍女士夫妇为公司的实际控制人。徐瑞鹏先生与顾萍女士夫妇最近 24 个月内不存在违法违规及受处罚的情形。

四、公司独立性

（一）业务独立性

公司具有独立的研发、采购、生产和销售业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。公司控股股东、实际控制人出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

（二）资产独立性

公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，拥有与生产经营有关的业务资质、土地使用权、房屋所有权、机器设备、专利及非专利技术等，具有独立完整的采购、生产、销售系统，公司资产具有独立完整性；公司资产不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，公司对所有资产有完全的控制支配权。报告期内，凯盛家纺与控股股东、实际控制人及其控制的企业存在资金往来，但截至本公开转让说明书签署之日，该部分资金往来余额已结清，具体参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方及关联交易”。

（三）人员独立性

公司按照《公司法》、《公司章程》等有关规定建立健全了法人治理结构。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的董事、监事、总经理及其他高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东、其他任何部门、单位或人士违反《公司章程》规定干预公司人事任免的情况。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，符合《企业会计准则》等相关法规的要求，能够独立进行财务决策。公司制定了完善的财务管理制度、建立了内部控制体系，独立运营资金，不与控股股东、实际控制人、关联企业或其他任何单位或个人共用银行账户。

公司依法独立进行纳税申报，履行缴纳义务，无与控股股东、实际控制人控制的其他公司混合纳税情况。

（五）机构独立性

公司建立健全了内部经营管理机构，通过股东大会、董事会、监事会等制度，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设

置上公司有独立自主的决定权，不但建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，还制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司各职能部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情况。

五、同业竞争情况

公司的控股股东为顾萍女士，公司的实际控制人为徐瑞鹏先生与顾萍女士。

截至本公开转让说明书签署之日，徐瑞鹏与顾萍控制的除凯盛家纺及其子公司外的其他企业包括凯凯置业和海门凯尧。凯凯置业从事房地产开发业务，海门凯尧主要业务范围为对外投资，均未从事凯盛家纺相同或相似业务，具体参见本公开转让说明“第四节 公司财务”之“十、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”。

公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

公司控股股东、实际控制人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

1、本公司/本人目前没有、将来（作为实际控制人期间）也不直接或间接从事除公司以外与公司现有及将来（作为实际控制人期间）相同、相似业务或构成同业竞争的其他活动；

2、本公司/本人参股或者控股的公司或者企业（附属公司或者附属企业）目前没有及在拥有公司实际控制权期间也不会以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与公司主营业务存在竞争的业务活动；

3、凡本公司/本人及参股或者控股的公司或者企业（附属公司或者附属企业）有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与公司及其控股的子公司生产经营构成竞争的业务，本公司/本人会尽可能将上述商业机会让予公司。

4、本公司/本人将充分尊重公司的独立法人地位，保障公司的独立经营、自主决策，将严格按照《公司法》以及《公司章程》之规定，促使公司管理层依法履行其应尽的诚信和勤勉责任；

5、如果本公司/本人违反上述声明、保证与承诺，并造成公司经济损失的，本公司/本人愿意对违反上述承诺而给公司造成的经济损失承担相应赔偿责任。

六、公司最近两年一期控股股东、实际控制人及其控制的企业资金占用和担保情况及相关制度安排

（一）控股股东、实际控制人及其控制的企业资金占用和担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业存在资金往来的情形，截至本公开转让说明书签署之日，上述资金往来已全部结清，具体参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方及关联交易”。

（二）制度安排

为保证公司与关联方交易的公平合理，防止因关联交易影响公司及股东利益，凯盛家纺已根据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易公允决策制度》、《对外担保制度》等制度中对关联方及关联交易的认定、关联交易的定价原则、关联交易的决策权限、关联交易的信息披露、对外担保等内容进行了具体的规定。同时，公司实际控制人及全体股东就相关事项作出了承诺。具体制度安排及承诺事项参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方及关联交易”之“（四）规范关联交易的制度安排”。

七、公司董事、监事、高级管理人员重要情形的说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属的持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	在公司现任职务	持股数量（股）	持股比例
1	徐瑞鹏	董事长	21,016,082	37.73%
2	顾萍	董事、总经理	21,893,275	39.31%
3	黄灵彬	董事、副总经理	198,606	0.36%
4	姜帅	董事	9,930	0.02%
5	孙春梅	董事	29,790	0.05%
6	徐英	监事会主席	29,790	0.05%
7	洪伟	监事	-	-
8	朱卫华	职工监事	59,581	0.11%
9	王永军	副总经理、董事会秘书、财务总监	397,212	0.71%
10	阚树荣	副总经理	347,560	0.62%

注：徐瑞鹏和顾萍持有公司股份为直接持有；其他董事、监事、高级管理人员持有公司股份均为通过凯尧投资间接持有， $\text{间接持股数量} = \text{凯尧投资持有凯盛家纺股份数量} (570 \text{ 万股}) \times \text{各股东持有凯尧投资股权比例}$ ，并予以取整。

截至本公开转让说明书签署之日，徐瑞鹏与顾萍之子秦凯对凯尧投资出资 337.20 万元，占凯尧投资注册资本的比例为 36.72%，从而间接持有凯盛家纺 2,092,813 股，占凯盛家纺股本总额的 3.76%。

截至本公开转让说明书签署之日，徐瑞鹏的弟弟徐瑞荣直接持有凯盛家纺 5,921,053 股，占凯盛家纺总股本的比例为 10.63%。

（二）董事、监事、高级管理人员的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员中，徐瑞鹏先生与顾萍女士为夫妻关系，除此外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出 的重要承诺

本公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订除《劳动合同》之外的其他协议。

董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺情况如下：

徐瑞鹏、顾萍作为公司主要股东和实际控制人作出了避免同业竞争的承诺，具体参见本节“五、同业竞争”；就规范和减少关联交易作出承诺，就不占用公司资金作出承诺，具体参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方及关联交易”之“（四）规范关联交易的制度安排”。

黄灵彬、姜帅、孙春梅、徐英、朱卫华、王永军、阚树荣通过凯尧投资间接持有公司股份，作出了股份锁定的承诺，具体参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“二、公司股票信息及股份锁定安排”。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位任职或兼职情况如下：

序号	姓名	在公司现任职务	任/兼职单位	任/兼职务
1	徐瑞鹏	董事长	海门市凯尧投资管理有限公司	执行董事兼总经理
			南通凯凯置业有限公司	执行董事兼总经理
			江苏叠商置业有限公司	监事会主席
			上海凯尧投资管理有限公司	监事
			上海凯盛床上用品有限公司	执行董事
			上海凯尧床上用品有限公司	执行董事
			苏州凯盛家用纺织品有限公司	执行董事
			郑州市凯盛纺织品有限公司	执行董事兼总经理
2	顾萍	董事、总经理	南通凯凯置业有限公司	监事
			上海凯盛床上用品有限公司	监事
			上海凯尧床上用品有限公司	监事
3	黄灵彬	董事、副总经理	海门市凯尧投资管理有限公司	监事
4	姜帅	董事	-	-
5	孙春梅	董事	-	-
6	徐英	监事会主席	-	-
7	洪伟	监事	-	-
8	朱卫华	职工监事	-	-
9	王永军	副总经理、财务总监、 董事会秘书	-	-
10	阚树荣	副总经理	-	-

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

序号	姓名	在公司现任职务	对外投资企业名称	持股比例	经营范围
1	徐瑞鹏	董事长	海门凯尧 [注①]	100%	投资管理、企业管理咨询；会议及展览服务；建材、工艺品、文化用品批发、零售（法律法规禁止或应经审批而未获批准的项目除外）
			凯凯置业 [注②]	60%	许可经营项目：房地产开发销售（凭资质证书经营）；一般经营项目：室内装潢（凭资质证书经营）
			南通家纺联盟投资股份有限公司		[注③]
			江苏叠商置业有限公司[注④]	10%	房地产开发经营（凭资质经营），物业管理（凭资质经营），项目投资
2	顾萍	董事、总经理	凯凯置业	40%	许可经营项目：房地产开发销售（凭资质证书经营）；一般经营项目：室内装潢（凭资质证书经营）
			南通家纺联盟投资股份有限公司		[注③]
3	黄灵彬	董事、副总经理	-	-	-
4	姜帅	董事	-	-	-
5	孙春梅	董事	-	-	-
6	徐英	监事会主席	-	-	-
7	洪伟	监事	-	-	-
8	朱卫华	职工监事	-	-	-
9	王永军	副总总经理、财务总监、董事会秘书	-	-	-
10	阚树荣	副总经理	-	-	-

注：

①海门凯尧为凯盛家纺关联方，具体情况参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”。

②凯凯置业为凯盛家纺关联方，具体情况参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”。

③南通家纺联盟投资股份有限公司

南通家纺联盟投资股份有限公司为凯凯置业参股的公司，由南通市部分房产公司、投资公司及家纺企业共同发起设立，目前主要从事投资业务，截至本公开转让说明书签署之日其基本情况如下：

公司名称	南通家纺联盟投资股份有限公司
成立日期	2011年3月30日
注册资本	30,000万元
公司类型	股份有限公司
注册号	320600000263975
住所	南通市苏通科技产业园纬十四路20号
法定代表人	施健
经营范围	项目投资及管理；纺织品、服装、床上用品、建筑材料、金属材料、五金电器的销售；物业管理；商务信息咨询；设计、制作、代理、发布国内各类广告（另设分支机构经营）；自有房屋租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
营业期限	2011年3月30日至长期

截至本公开转让说明书签署之日，南通家纺联盟投资股份有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	南通安泰房地产开发有限公司	7,800	26%
2	江苏家宝集团有限公司	4,800	16%
3	南通伟成投资发展有限公司	4,200	14%
4	江苏帝奥投资有限公司	3,600	12%
5	南通罗莱化纤有限责任公司	1,500	5%
6	江苏金太阳投资控股有限公司	1,500	5%
7	江苏紫阳家居用品有限公司	900	3%
8	江苏紫罗兰家用纺织品有限公司	900	3%
9	南通市中惠服装有限公司	900	3%
10	通州联邦实业有限公司	900	3%
11	江苏新裕辉投资发展有限公司	600	2%
12	江苏美罗家用纺织品有限公司	600	2%
13	江苏明超国际贸易有限公司	600	2%

14	心愿家纺（南通）有限公司	600	2%
15	南通凯凯置业有限公司	600	2%
合计		30,000	100%

④江苏叠商置业有限公司

江苏叠商置业有限公司为徐瑞鹏参股的公司，截至本公开转让说明书签署之日其基本情况如下：

公司名称	江苏叠商置业有限公司
成立日期	2011年3月30日
注册资本	5,000万元
公司类型	有限公司（自然人控股）
注册号	320684000297765
住所	海门市三星镇家纺城7号72001-1-72035室
法定代表人	施卫平
经营范围	房地产开发经营（凭资质经营），物业管理（凭资质经营），项目投资
营业期限	2010年11月9日至2030年11月8日

截至本公开转让说明书签署之日，江苏叠商置业有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	注册资本（万元）	出资比例
1	施卫平	1,000	20%
2	南通市三星房地产开发有限公司	500	10%
3	吴仲新	500	10%
4	秦鹏	500	10%
5	李裕高	500	10%
6	顾健	500	10%
7	陈飞	500	10%
8	胡明亮	500	10%
9	徐瑞鹏	500	10%
合计		5,000	100

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资与凯盛家纺不存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司现任董事、监事和高级管理人员均为完全民事行为能力人，不存在违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵，最近24个月内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的情形；公司的董事、监事和高级管理人员的任职符合法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，具有合法的任职资格。

公司现任董事、监事和高级管理人员依法履行法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务，最近24个月内不存在重大违法违规行为。

（七）竞业禁止

公司董事、监事、高级管理人员均在公司任职多年，不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定的情形，也不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷。

公司董事、监事、高级管理人员不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

八、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

近两年一期公司监事未发生变动。2011年12月，凯盛家纺创立大会选举的监事会成员徐英、洪伟与职工代表大会选举的职工监事朱卫华组成第一届监事会。2014年12月，凯盛家纺2014年临时股东大会选举徐英、洪伟等二人与职工代表监事朱卫华组成公司第二届监事会。凯盛家纺二届一次监事会选举徐英为监事会主席。

2011年12月，凯盛家纺创立大会选举的第一届董事会成员为徐瑞鹏、顾萍、姜帅、陆松、杨兆华。2014年12月，凯盛家纺临时股东大会选举徐瑞鹏、顾萍、姜帅、黄灵彬、孙春梅等五人组成公司第二届董事会。凯盛家纺二届一次董事会选举徐瑞鹏为董事长。

2011年12月，凯盛家纺第一届董事会第一次会议聘任徐瑞鹏为公司总经理，聘任陆松、周国富为公司副总经理，聘任王永军为公司财务总监。2014年12月，凯盛家纺第二届董事会聘任如下高级管理人员：顾萍为公司总经理，黄灵彬为公

司副总经理，王永军为公司副总经理、董事会秘书兼财务总监，阚树荣为公司副总经理。

报告期内，2013年6月周国富离职，2014年3月陆松离职，公司新任董事和高级管理人员黄灵彬、孙春梅、阚树荣均在公司重要岗位任职多年。

报告期内公司董事和高级管理人员的变动主要系个人离职或换届引起，公司新聘任的董事和高级管理人员均在公司重要岗位任职多年。报告期内公司董事、监事和高级管理人员未发生重大变动，相关人员的变动对公司经营无重大影响。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据和相关的分析说明反映了本公司报告期内经审计的财务状况和经营成果。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

投资者在阅读本章时，除阅读本章所披露之财务会计信息外，还应关注财务报表附注中的期后事项、或有事项和其他重要事项。

一、 审计意见

立信会计师对公司出具“信会师报字[2015]第610473号”无保留意见的《审计报告》认为，公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年4月30日的财务状况以及2013年度、2014年度、2015年1-4月的经营成果和现金流量。

二、 最近两年一期的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

资产	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	10,085,450.43	17,149,330.02	26,256,852.15
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			1,100,000.00
应收账款	35,922,500.91	40,772,329.76	41,193,207.73
预付款项	4,999,942.25	6,244,008.24	10,286,261.21
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	3,282,555.20	4,873,404.66	5,254,671.51
买入返售金融资产			
存货	66,055,860.20	76,738,836.98	98,888,563.37
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	2,355,573.47	3,349,810.97	565,387.07
流动资产合计	122,701,882.46	149,127,720.63	183,544,943.04
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			
投资性房地产			
固定资产	27,673,476.38	29,167,469.87	30,653,252.61
在建工程			67,961.16
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	2,202,157.47	2,277,251.68	2,461,268.60
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	271,215.14	369,838.83	1,063,415.26
递延所得税资产	8,466,626.33	9,380,422.49	5,536,452.72
其他非流动资产	7,270,000.00	6,870,000.00	6,870,000.00
非流动资产合计	45,883,475.32	48,064,982.87	46,652,350.35
资产总计	168,585,357.78	197,192,703.50	230,197,293.39

合并资产负债表（续）

负债和所有者权益（或股东权益）	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	34,500,000.00	39,000,000.00	64,000,000.00
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	14,665,000.00	23,970,000.00	16,200,000.00
应付账款	32,124,259.18	35,521,379.20	43,256,940.24
预收款项	9,065,604.92	16,639,591.82	12,700,632.75
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	2,414,611.82	3,127,814.02	4,781,356.97
应交税费	2,551,411.61	7,356,990.85	4,908,844.47
应付利息	70,137.22	78,778.08	122,911.11
应付股利			286,813.62
其他应付款	10,445,105.93	11,118,704.07	13,568,380.82
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			
其他流动负债	568,882.40	468,306.79	749,347.80
流动负债合计	106,405,013.08	137,281,564.83	160,575,227.78
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			

递延收益		60,000.00	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		60,000.00	
负债合计	106,405,013.08	137,341,564.83	160,575,227.78
所有者权益：			
股本	55,700,000.00	55,700,000.00	55,700,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	3,420,000.00	3,420,000.00	3,420,000.00
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	2,209,026.80	2,209,026.80	1,660,429.05
一般风险准备			
未分配利润	851,317.90	-1,477,888.13	8,841,636.56
归属于母公司所有者权益合计	62,180,344.70	59,851,138.67	69,622,065.61
少数股东权益			
所有者权益合计	62,180,344.70	59,851,138.67	69,622,065.61
负债和所有者权益总计	168,585,357.78	197,192,703.50	230,197,293.39

（二）合并利润表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	61,166,598.09	212,884,388.73	241,096,826.62
其中：营业收入	61,166,598.09	212,884,388.73	241,096,826.62
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	58,196,890.05	228,473,106.29	237,218,550.01
其中：营业成本	40,269,683.93	146,218,049.17	139,504,907.73
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	318,438.99	2,044,719.35	2,669,058.62
销售费用	10,209,593.32	53,481,645.80	68,246,993.21
管理费用	4,179,003.17	19,990,702.20	20,803,580.33
财务费用	831,104.51	4,564,857.13	5,172,733.54
资产减值损失	2,389,066.13	2,173,132.64	821,276.58
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,969,708.04	-15,588,717.56	3,878,276.61
加：营业外收入	511,744.32	4,927,104.99	2,394,695.51
其中：非流动资产处置利得		272,963.73	49,458.89
减：营业外支出	238,450.17	504,016.26	709,560.60
其中：非流动资产处置损失	155,494.90	59,851.87	105,632.92
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,243,002.19	-11,165,628.83	5,563,411.52
减：所得税费用	913,796.16	-2,971,720.74	3,181,727.11
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,329,206.03	-8,193,908.09	2,381,684.41
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润	2,329,206.03	-8,193,908.09	2,381,684.41

少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的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			
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
八、综合收益总额	2,329,206.03	-8,193,908.09	2,381,684.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,329,206.03	-8,193,908.09	2,381,684.41
归属于少数股东的综合收益总额			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.04	-0.15	0.04
（二）稀释每股收益（元/股）	0.04	-0.15	0.04

（三）合并现金流量表

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	69,645,904.27	252,303,670.81	267,729,945.21
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,929,032.92	18,941,664.40	24,343,067.83
经营活动现金流入小计	71,574,937.19	271,245,335.21	292,073,013.04
购买商品、接受劳务支付的现金	39,727,796.04	124,444,056.62	124,584,948.00
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	12,388,273.57	42,881,598.64	48,058,724.41
支付的各项税费	8,631,809.56	18,177,118.04	33,167,106.40
支付其他与经营活动有关的现金	6,867,067.36	52,907,403.43	67,991,545.00
经营活动现金流出小计	67,614,946.53	238,410,176.73	273,802,323.81
经营活动产生的现金流量净额	3,959,990.66	32,835,158.48	18,270,689.23
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42,735.04	829,397.93	208,901.53
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	1,530,622.86	13,644.00	6,561,996.45
投资活动现金流入小计	1,573,357.90	843,041.93	6,770,897.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	539,035.48	3,721,387.87	10,399,148.97
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	1,735,134.63	1,705,254.16	250.00
投资活动现金流出小计	2,274,170.11	5,426,642.03	10,399,398.97
投资活动产生的现金流量净额	-700,812.21	-4,583,600.10	-3,628,500.99
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		84,500,000.00	80,500,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	62,422.94	820,000.00	1,005,805.60
筹资活动现金流入小计	62,422.94	85,320,000.00	81,505,805.60
偿还债务支付的现金	4,500,000.00	109,500,000.00	79,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	906,899.96	6,610,387.70	11,311,176.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	320,000.00	3,308,174.41	1,000,000.00
筹资活动现金流出小计	5,726,899.96	119,418,562.11	91,311,176.40
筹资活动产生的现金流量净额	-5,664,477.02	-34,098,562.11	-9,805,370.80
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	-2,405,298.57	-5,847,003.73	4,836,817.44
加：期初现金及现金等价物余额	7,809,848.42	13,656,852.15	8,820,034.71
六、期末现金及现金等价物余额	5,404,549.85	7,809,848.42	13,656,852.15

（四）母公司资产负债表

资产	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	6,769,321.41	11,992,077.03	18,012,529.06
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			1,100,000.00
应收账款	49,796,801.41	58,830,521.62	53,418,317.08
预付款项	3,765,400.90	4,530,894.81	7,424,688.08
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,209,653.47	3,151,537.84	16,266,762.04
存货	63,067,488.11	71,765,178.57	82,927,304.50
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	1,197,882.84		
流动资产合计	125,806,548.14	150,270,209.87	179,149,600.76
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			6,492,496.14
投资性房地产			
固定资产	21,907,055.63	22,996,985.92	8,499,515.56
在建工程			67,961.16
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	2,202,157.47	2,277,251.68	753,921.05
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	2,326,704.51	1,778,572.09	2,231,379.46
其他非流动资产	7,270,000.00	6,870,000.00	6,870,000.00
非流动资产合计	33,705,917.61	33,922,809.69	24,915,273.37
资产总计	159,512,465.75	184,193,019.56	204,064,874.13

母公司资产负债表（续）

负债和所有者权益（或股东权益）	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	34,500,000.00	39,000,000.00	64,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	14,665,000.00	23,970,000.00	16,200,000.00
应付账款	31,618,180.56	34,465,507.42	42,223,267.43
预收款项	225,695.80	751,731.84	390,374.36
应付职工薪酬	1,843,732.55	2,481,420.98	3,284,539.77
应交税费	985,220.27	5,171,152.51	1,984,088.23
应付利息	70,137.22	78,778.08	122,911.11
应付股利			286,813.62
其他应付款	3,597,630.63	3,884,688.42	5,152,097.96
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	87,505,597.03	109,803,279.25	133,644,092.48
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益		60,000.00	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		60,000.00	
负债合计	87,505,597.03	109,863,279.25	133,644,092.48
所有者权益：			
股本	55,700,000.00	55,700,000.00	55,700,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	3,420,000.00	3,420,000.00	3,420,000.00
减：库存股			
其他综合收益			

专项储备			
盈余公积	2,209,026.80	2,209,026.80	1,660,429.05
未分配利润	10,677,841.92	13,000,713.51	9,640,352.60
所有者权益合计	72,006,868.72	74,329,740.31	70,420,781.65
负债和所有者权益总计	159,512,465.75	184,193,019.56	204,064,874.13

（五）母公司利润表

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、营业收入	48,721,539.50	189,431,082.35	231,304,324.60
减：营业成本	39,189,102.82	132,921,583.41	145,071,908.10
营业税金及附加	318,438.99	1,391,886.03	2,298,775.99
销售费用	5,010,804.59	27,753,004.23	39,297,225.53
管理费用	4,342,220.69	16,277,903.11	15,824,113.68
财务费用	820,307.65	4,351,140.32	5,031,453.63
资产减值损失	1,858,244.60	-1,084,701.65	3,124,019.60
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）		-2,616,680.86	
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）	-2,817,579.84	5,203,586.04	20,656,828.07
加：营业外收入	134,994.01	2,016,740.50	1,042,865.72
其中：非流动资产处置利得			424.04
减：营业外支出	188,418.18	409,292.63	626,573.28
其中：非流动资产处置损失	155,494.90	36,016.00	101,426.84
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,871,004.01	6,811,033.91	21,073,120.51
减：所得税费用	-548,132.42	1,325,056.40	4,900,568.85
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,322,871.59	5,485,977.51	16,172,551.66
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			
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额	-2,322,871.59	5,485,977.51	16,172,551.66
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	-0.04	0.10	0.30
（二）稀释每股收益（元/股）	-0.04	0.10	0.30

（六）母公司现金流量表

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	66,048,329.54	217,336,288.97	233,121,549.43
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,208,274.59	7,613,579.59	11,591,131.15
经营活动现金流入小计	67,256,604.13	224,949,868.56	244,712,680.58
购买商品、接受劳务支付的现金	40,372,504.62	123,247,050.20	126,572,802.64
支付给职工以及为职工支付的现金	9,913,007.19	31,003,732.47	34,914,525.84
支付的各项税费	7,911,971.71	10,929,188.18	26,041,816.73
支付其他与经营活动有关的现金	4,076,139.98	27,022,530.00	46,536,052.09
经营活动现金流出小计	62,273,623.50	192,202,500.85	234,065,197.30
经营活动产生的现金流量净额	4,982,980.63	32,747,367.71	10,647,483.28
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42,735.04	54,677.18	138,258.10
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	1,530,622.86	2,762,182.82	7,405,804.84
投资活动现金流入小计	1,573,357.90	2,816,860.00	7,544,062.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	537,621.48	3,689,005.34	8,614,368.30
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	919,134.63	723,786.91	1,684,607.82
投资活动现金流出小计	1,456,756.11	4,412,792.25	10,298,976.12
投资活动产生的现金流量净额	116,601.79	-1,595,932.25	-2,754,913.18
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		84,500,000.00	80,500,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	62,422.94	820,000.00	1,916,679.11
筹资活动现金流入小计	62,422.94	85,320,000.00	82,416,679.11
偿还债务支付的现金	4,500,000.00	109,500,000.00	79,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	906,179.96	6,423,194.68	11,311,176.40
支付其他与筹资活动有关的现金	320,000.00	3,308,174.41	
筹资活动现金流出小计	5,726,179.96	119,231,369.09	90,311,176.40
筹资活动产生的现金流量净额	-5,663,757.02	-33,911,369.09	-7,894,497.29
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	-564,174.60	-2,759,933.63	-1,927.19
加：期初现金及现金等价物余额	3,652,595.43	6,412,529.06	6,414,456.25
六、期末现金及现金等价物余额	3,088,420.83	3,652,595.43	6,412,529.06

三、财务报表的编制基础及合并报表范围的变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、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》的披露规定编制财务报表。

（二）合并报表范围的变化情况

1、截至2015年4月30日，企业集团的构成如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
上海凯盛床上用品有限公司	上海	上海	家纺产品的销售	100.00		收购
郑州市凯盛纺织品有限公司	郑州	郑州	家纺产品的销售		100.00	收购
苏州凯盛家用纺织品有限公司	苏州	苏州	家纺产品的销售		100.00	设立
上海凯尧床上用品有限公司	上海	上海	家纺产品的销售		100.00	收购

[注] 郑州市凯盛纺织品有限公司、苏州凯盛家用纺织品有限公司、上海凯尧床上用品有限公司系上海凯盛床上用品有限公司的全资子公司。

2、截至2014年12月31日，企业集团的构成如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
上海凯盛床上用品有限公司	上海	上海	家纺产品的销售	100.00		收购
郑州市凯盛纺织品有限公司	郑州	郑州	家纺产品的销售		100.00	收购
苏州凯盛家用纺织品有限公司	苏州	苏州	家纺产品的销售		100.00	设立
上海凯尧床上用品有限公司	上海	上海	家纺产品的销售		100.00	收购

[注] 公司于2014年吸收合并子公司江苏迪尼诗家用纺织品有限公司，江苏迪尼诗家用纺织品有限公司注销。

3、截至2013年12月31日，企业集团的构成如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
上海凯盛床上用品有限公司	上海	上海	家纺产品的销售	100.00		收购

郑州市凯盛纺织品有限公司	郑州	郑州	家纺产品的销售		100.00	收购
苏州凯盛家用纺织品有限公司	苏州	苏州	家纺产品的销售		100.00	设立
江苏迪尼诗家用纺织品有限公司	海门	海门	家纺产品的销售	100.00		设立

四、主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（二）会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。

本次申报期间为2013年1月1日至2015年4月30日。

（三）营业周期

本公司营业周期为12个月。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额

的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

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直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

（六）合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

2、合并程序

本公司以自身和各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。本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，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。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份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或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；将子公司或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。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

（2）处置子公司或业务

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（七）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（八）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（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）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除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初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，

以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（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初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。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，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。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

4、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。

5、金融资产和金融负债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。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。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并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。

6、金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，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，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

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

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（九）应收款项坏账准备

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：

应收款项余额前五名。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合 1	有客观证据表明其风险特征与账龄分析组合存在显著差异的应收款项（不含单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款）。
组合 2	其他不重大应收账款及经单独测试后未发现减值迹象的单项金额重大应收款项（不含组合 1）。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。
组合 2	按账龄分析法计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年）	5	5
1—2年（含2年）	20	20
2—3年（含3年）	50	50
3年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单独计提坏账准备的理由：

有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款项应进行单项减值测试。

坏账准备的计提方法：

结合现实情况分析确定坏账准备计提的比例。

（十）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与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，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

（十一）长期股权投资

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。本公司与其他合营方一

同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。本能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益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。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价

值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。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差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；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差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照本附注“三、（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”和“三、（六）合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

（十二）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

（十三）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	3	4.85
机器设备	年限平均法	10	3	9.70
运输设备	年限平均法	4	3	24.25
器具工具	年限平均法	5	3	19.40
办公设备	年限平均法	3	3	32.33

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- （4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

（十四）在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（十五）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（十六）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	39 年-42 年	土地权证年限
软件	10 年	软件可使用年限
专利技术	10 年	专利可使用年限

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、报告期末不存在使用寿命不确定的无形资产。

4、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

5、开发阶段支出资本化的具体条件

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（十七）长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十八）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司长期待摊费用包括店铺装修费。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

（十九）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

（1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

3、辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（二十）预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1、预计负债的确认标准

与诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项等或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、各类预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

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

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（二十一）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司根据会计准则规定并结合实际经营状况，制定各主要销售模式的收入政策如下：

- （1）直营模式销售：于商品交付给消费者并收取货款时，确认销售收入。
- （2）网络直营模式零售：于商品发出且退货期结束后确认收入。
- （3）加盟模式销售：于商品发出后确认收入。

针对公司存在的加盟商退货，其收入确认账务处理方式如下：根据公司对加盟商的政策，允许加盟商在合同期内可在不超过一定的退货率内退回购买的货品。公司对加盟商退货采用预计退货处理，即在资产负债表日，将向加盟商发货

金额扣除预计退货金额部分确认为收入，预计退货的毛利额确认为其他流动负债。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

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

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（二十二）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：政府文件明确规定政府补助用于本公司购建或以其他方式形成长期资产。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：政府文件明确规定政府补助用途与资产不相关。

2、确认时点

以实际取得政府补助款项作为确认时点。

3、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（二十三）递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

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

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

（二十四）租赁

1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

（1）融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

（2）融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

（二十五）关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- （1）本公司的母公司；
- （2）本公司的子公司；
- （3）与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- （4）对本公司实施共同控制的投资方；
- （5）对本公司施加重大影响的投资方；
- （6）本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- （7）本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- （8）本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- （9）本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；

(10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

（二十六）终止经营

终止经营是满足下列条件之一的已被本公司处置或被本公司划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分：

(1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；

(2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；

(3) 该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

（二十七）重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

本公司执行上述企业会计准则的追溯调整对本期和上期财务报表的主要影响如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	对 2014 年 12 月 31 日/2014 年度相关财务报表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额增加+/减少-
《企业会计准则第 30 号-财务报表列报（2014 年修订）》	按照《企业会计准则第 30 号-财务报表列报（2014 年修订）》及应用指南的相关规定	递延收益	+60,000.00
		其他非流动负债	-60,000.00

本公司执行《企业会计准则第9号——职工薪酬》（修订），根据《企业会计准则第9号——职工薪酬》（修订）将本公司基本养老保险及失业保险单独分类至设定提存计划核算，并进行了补充披露。

本次会计政策变更，仅对上述财务报表项目列示产生影响，对公司近两年一期期末资产总额、负债总额和净资产以及近两年一期净利润未产生影响。

2、会计估计变更

本报告期公司重要会计估计未发生变更。

五、主要财务指标分析

（一）盈利能力分析

盈利能力	2015年1-4月	2014年	2013年
毛利率	34.16%	31.32%	42.14%
净资产收益率	3.82%	-12.56%	3.51%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	3.44%	-17.91%	1.35%
基本每股收益	0.04	-0.15	0.04
基本每股收益（扣除非经常性损益）	0.04	-0.21	0.02

公司在报告期内的综合毛利率分别为 42.14%、31.32% 和 34.16%，具体变化原因参见本节“六、（二）毛利和毛利率变动分析”。

公司在报告期内的净资产收益率（扣除非经常性损益）分别为 1.35%、-17.91% 和 3.44%，2014 年净资产收益率较上年下降，主要是公司 2014 年净利润下降所致。

（二）偿债能力分析

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率	63.12%	69.65%	69.76%
流动比率	1.15	1.09	1.14
速动比率	0.53	0.53	0.53

截至 2015 年 4 月 30 日，凯盛家纺股东投入资本（实收资本和资本公积）总额为 5,912.00 万元，固定资产、无形资产和其他非流动资产（预付土地款）合计 3,714.56 万元，固化资产占股东投入资本比例较高。同时，公司采取连锁经营的模式，加盟商需缴纳一定的加盟保证金，在订货时，部分加盟商需向公司缴纳一定的订货预付款，因此公司负债中，包含一定的保证金以及预收账款。公司融资渠道较为单一，主要为短期借款，同时为保证产品的供应，公司流动资产中存货占比较高。受上述因素的影响，公司近两年一期期末资产负债率相对较高，流动比率和速动比率相对较低。截至 2015 年 4 月 30 日，公司资产负债率 63.12%，较 2013 年末和 2014 年末已有所下降。

（三）营运能力分析

营运能力指标	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
应收账款周转率	1.60	5.19	7.12
存货周转率	0.56	1.67	1.34

2014 年度公司进行战略调整，减少直营店，加盟商销售收入占比提升，而营业收入较上年有所下降。公司的战略调整使得 2014 年度存货周转率有所上升而应收账款周转率有所下降。

（四）获取现金能力分析

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
销售商品、提供劳务收到的现金	6,964.59	25,230.37	26,772.99
收到其他与经营活动有关的现金	192.90	1,894.17	2,434.31
购买商品、接受劳务支付的现金	3,972.78	12,444.41	12,458.49
支付给职工以及为职工支付的现金	1,238.83	4,288.16	4,805.87
支付的各项税费	863.18	1,817.71	3,316.71
支付其他与经营活动有关的现金	686.71	5,290.74	6,799.15
1、经营活动产生的现金流量净额	396.00	3,283.52	1,827.07
2、投资活动产生的现金流量净额	-70.08	-458.36	-362.85
3、筹资活动产生的现金流量净额	-566.45	-3,409.86	-980.54

4、现金及现金等价物净增加额	-240.53	-584.70	483.68
----------------	---------	---------	--------

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况较好，2014年度经营活动产生的现金流量净额较2013年度有所增长。近两年一期，随着公司经营活动现金流量净额的增长，公司逐步偿还了部分银行借款，受此影响，公司2014年度和2015年1-4月现金及现金等价物净增加额减少。

1、经营活动产生的现金流量

2014年度公司经营活动产生的现金流量净额较2013年度增长，主要原因在于2014年度公司减少直营店，销售费用下降，同时公司存货余额也有所减少。

（1）经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
净利润	232.92	-819.39	238.17
加：资产减值准备	238.91	217.31	82.13
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	142.64	437.16	419.71
无形资产摊销	8.35	20.97	24.10
长期待摊费用摊销	9.86	43.22	26.54
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）	15.55	-21.31	5.62
财务费用（收益以“-”号填列）	89.83	470.24	507.42
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	91.38	-384.40	-226.06
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）	844.85	2,131.92	527.22
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	872.89	391.29	-588.43
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,151.18	796.50	810.65
经营活动产生的现金流量净额	396.00	3,283.52	1,827.07

（2）“销售商品、提供劳务收到的现金”情况

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
营业收入	6,116.66	21,288.44	24,109.68
加：增值税—销项税额	1,075.40	3,487.18	4,234.92
加：应收票据减少	-	110.00	123.50
加：应收账款账面余额减少	529.93	-49.14	-1,498.17
加：预收账款增加	-757.40	393.90	-196.94

销售商品、提供劳务收到的现金	6,964.59	25,230.37	26,772.99
----------------	----------	-----------	-----------

(3) “收到其他与经营活动有关的现金”情况

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
暂收款及收回暂付款	135.42	1,384.26	2,174.15
政府补助	-	152.61	42.20
银行存款利息收入	12.31	38.49	25.63
违约金收入	7.41	250.86	67.77
扶持资金	28.00	52.31	101.00
其他	9.77	15.63	23.56
合计	192.90	1,894.17	2,434.31

(4) “购买商品、接受劳务支付的现金”情况

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
营业成本	4,026.97	14,621.80	13,950.49
加：增值税进项税额	551.57	2,097.89	2,398.89
加：应付账款减少	339.71	773.56	-1,352.86
加：应付票据减少	930.50	-777.00	-293.65
加：与存货采购相关的应付票据保证金	-465.86	-326.05	496.82
加：预付款项增加	-124.41	-404.23	-517.41
减：与费用相关预付款项增加	-	11.70	-
加：存货的增加	-926.19	-2,189.12	-1,080.52
加：存货跌价准备转销	81.34	57.21	92.55
减：成本中非付现部分	440.85	1,397.95	1,235.83
购买商品、接受劳务支付的现金	3,972.78	12,444.41	12,458.49

(5) “支付其他与经营活动有关的现金”情况

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
合计	686.71	5,290.74	6,799.15
其中大额：			
暂付款与偿还暂收款	148.79	1,209.38	1,966.91
租赁费	99.25	546.70	610.33
广告宣传费	179.88	636.50	860.81
装修费用	18.82	260.35	411.59
修理及物耗	36.77	354.38	404.72
差旅费	68.72	490.07	477.90
运杂费	110.94	400.56	434.46

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司未发生大的投资活动，公司收到的其他与投资活动有关的现金主要为收回的关联方往来款，公司支付的其他与投资活动有关的现金主要为支付的关联方往来款以及2015年1-4月购买理财产品支付的现金。

报告期内，公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
固定资产原值增加	13.07	324.08	172.51
加：在建工程增加	-	-6.80	6.80
加：无形资产增加	0.84	2.56	11.40
加：其他长期资产增加	40.00	-	819.88
加：与固定资产相关的税费	-	52.29	29.33
合计	53.90	372.14	1,039.91

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司的筹资活动现金流入主要为向银行借款收到的现金，筹资活动现金流出主要为偿还银行借款及分配股利支付的现金。报告期内，公司收到的其他与筹资活动有关的现金为收到的关联方资金往来，支付的其他与筹资活动有关的现金为支付的关联方往来款以及华夏银行网络贷担保保证金。

（五）与同行业公司财务指标对比分析

凯盛家纺与同行业罗莱家纺、富安娜、梦洁家纺、多喜爱、晚安家纺等公司主要财务指标对比情况如下：

1、2014年度指标对比

项目	罗莱家纺 (002293)	富安娜 (002327)	梦洁家纺 (002397)	多喜爱 (002761)	晚安家纺 (831795)	凯盛家纺
营业收入（万元）	276,140.06	196,976.69	156,605.39	67,211.10	7,902.56	21,288.44
综合毛利率	44.86%	51.32%	45.63%	43.22%	31.50%	31.32%
营业利润率	15.65%	24.63%	11.61%	7.49%	3.72%	-7.32%
净利率	14.42%	19.12%	9.50%	6.73%	2.78%	-3.85%
净资产收益率	16.41%	17.40%	11.63%	11.03%	6.62%	-12.56%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	15.23%	16.62%	10.76%	9.28%	4.98%	-17.91%
基本每股收益（元/股）	1.42	0.90	0.49	0.50	0.07	-0.15
基本每股收益（扣除非	1.36	0.86	0.45	0.42	0.06	-0.21

经常性损益）（元/股）							
项目		罗莱家纺	富安娜	梦洁家纺	多喜爱	晚安家纺	凯盛家纺
偿债能力	资产负债率（合并报表）	20.15%	22.40%	32.94%	39.72%	44.68%	69.65%
	流动比率	3.68	3.27	2.06	2.31	2.03	1.09
	速动比率	2.66	2.39	1.25	1.30	0.52	0.53
项目		罗莱家纺	富安娜	梦洁家纺	多喜爱	晚安家纺	凯盛家纺
营运能力	应收账款周转率（次）	19.13	27.17	7.97	20.00	18.19	5.19
	存货周转率（次）	2.31	1.74	1.70	1.82	1.97	1.67

2、2013年度指标对比

项目		罗莱家纺 (002293)	富安娜 (002327)	梦洁家纺 (002397)	多喜爱 (002761)	晚安家纺 (831795)	凯盛家纺
盈利能力	营业收入（万元）	252,420.94	186,389.54	142,267.15	81,253.09	5,059.53	24,109.68
	综合毛利率	43.98%	51.38%	44.19%	40.93%	25.07%	42.14%
	营业利润率	14.78%	22.06%	8.19%	8.50%	1.90%	1.61%
	净利率	13.16%	16.90%	6.92%	7.44%	1.47%	0.99%
	净资产收益率	15.63%	17.48%	8.42%	16.57%	2.41%	3.51%
	净资产收益率（扣除非经常性损益）	14.62%	16.50%	7.74%	15.38%	-0.95%	1.35%
	基本每股收益（元/股）	1.18	0.98	0.65	0.67	0.03	0.04
	基本每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	1.11	0.92	0.60	0.62	-0.01	0.02
项目		罗莱家纺	富安娜	梦洁家纺	多喜爱	晚安家纺	凯盛家纺
偿债能力	资产负债率（合并报表）	19.66%	24.37%	32.15%	31.83%	33.15%	69.76%
	流动比率	3.90	2.98	1.98	2.56	2.86	1.14
	速动比率	2.57	1.97	1.03	1.28	1.92	0.53
项目		罗莱家纺	富安娜	梦洁家纺	多喜爱	晚安家纺	凯盛家纺
营运能力	应收账款周转率（次）	17.32	27.92	11.48	42.38	21.00	7.12
	存货周转率（次）	2.17	1.79	1.55	1.92	3.14	1.34

注：上述同行业公司财务指标来源于其公开披露的信息。

综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；营业利润率=营业利润/营业收入；净利率=净利润/营业收入。

1、盈利能力指标对比分析

从营业收入来看，上述同业对比公司中，2013年和2014年罗莱家纺、富安娜、梦洁家纺三家公司营业收入超过10亿元，规模相对较大。从营业收入变动情况来看，罗莱家纺、富安娜、梦洁家纺2014年度营业收入较2013年度略有增长，多喜爱2014年度营业收入较2013年度有所下降。受公司战略调整影响，2014

年度凯盛家纺营业收入较 2013 年度下降 11.70%，其中主营业务收入下降 12.68%。

从毛利率情况来看，上述对比公司中，富安娜毛利率最高，近两年均超过 50%，罗莱家纺、梦洁家纺、多喜爱近两年毛利率均超过 40%。2013 年度，凯盛家纺与罗莱家纺、梦洁家纺、多喜爱毛利率相当；2014 年度，受公司战略调整影响，直营店占比下降，加盟店占比上升，公司毛利率从 2013 年度的 42.14% 下降至 2014 年度的 31.32%。

从营业利润率来看，罗莱家纺、富安娜营业利润率相对较高。企业上市后募集资金产生利息收入对企业营业利润有一定的贡献。

2、偿债能力指标对比分析

与上述同行业公司相比，凯盛家纺的资产负债率偏高，而流动比率和速动比率偏低。与 2013 年以前已上市的罗莱家纺、富安娜、梦洁家纺相比，已上市公司通过 IPO 募集了大量的货币资金，使得报表结构出现较大变化，故罗莱家纺、富安娜、梦洁家纺偿债能力较强。在营业收入方面，多喜爱与凯盛家纺 2014 年度分别为 67,211.10 万元和 21,288.44 万元，多喜爱营业收入达到凯盛家纺的三倍，但多喜爱截至 2014 年 12 月 31 日股东投入资本及累计盈余已超过 4 亿元，而凯盛家纺同期所有者权益仅 5,985.11 万元。凯盛家纺股东投入资本规模相对较小，公司向银行融资解决资金短缺问题，截至 2014 年末，公司银行借款余额 3,900.00 万元，截至 2015 年 4 月末，银行借款余额为 3,450.00 万元。随着公司经营情况的好转，公司银行借款余额已逐步减少，偿债能力逐步增强。

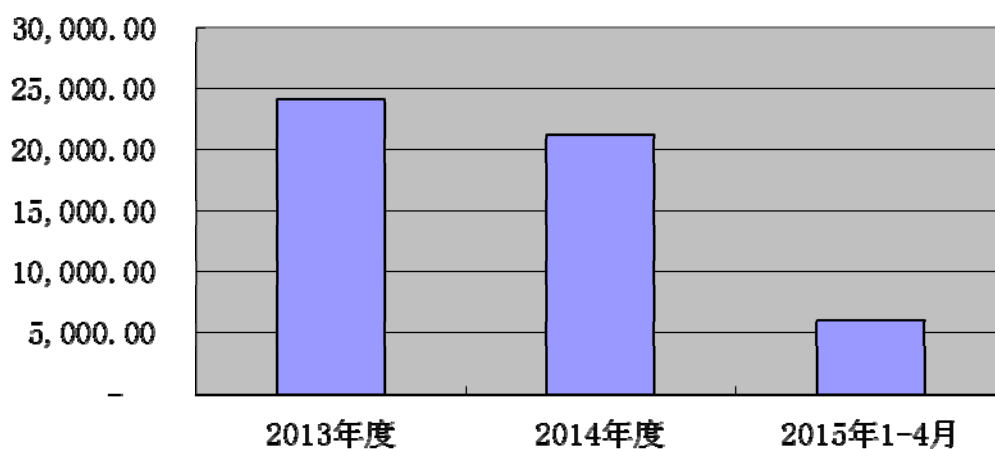
3、营运能力指标对比分析

在营运能力方面，凯盛家纺存货周转率与富安娜、梦洁家纺和多喜爱较为接近，应收账款周转率低于上述同行业公司。营运能力指标的差异与各公司的营销模式有一定的关系。2014 年度凯盛家纺进行战略调整，加大加盟商销售占比，而减少直营店，使得凯盛家纺 2014 年度存货周转率有所上升而应收账款周转率有所下降。

六、报告期内利润形成情况分析

（一）营业收入构成及变动分析

报告期营业收入变动图（单位：万元）



报告期内公司营业收入构成及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014度		2013度		2014Vs2013	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	比率
主营业务收入	6,045.85	98.84%	20,996.17	98.63%	24,045.44	99.73%	-3,049.27	-12.68%
其他业务收入	70.81	1.16%	292.27	1.37%	64.24	0.27%	228.03	354.96%
营业收入合计	6,116.66	100.00%	21,288.44	100.00%	24,109.68	100.00%	-2,821.24	-11.70%
营业成本合计	4,026.97		14,621.80		13,950.49		671.31	4.81%

报告期内公司营业收入分别为 24,109.68 万元、21,288.44 万元和 6,116.66 万元。近两年一期，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 95%，主营业务收入占比较高。

报告期内公司主营业务收入构成及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1-4月		2014度		2013度		2014Vs2013	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	比率
套件类	3,185.70	52.69%	10,791.80	51.40%	13,330.95	55.44%	-2,539.15	-19.05%
被子类	1,996.51	33.02%	6,927.67	32.99%	7,738.36	32.18%	-810.68	-10.48%
单件类	618.42	10.23%	2,295.65	10.93%	2,046.75	8.51%	248.90	12.16%

其他	245.23	4.06%	981.05	4.67%	929.39	3.87%	51.66	5.56%
主营业务收入	6,045.85	100.00%	20,996.17	100.00%	24,045.44	100.00%	-3,049.27	-12.68%

注：单件类产品主要包括芯类产品和其他单件类产品，其他主要为外购类产品。

公司主营业务收入主要为套件类产品、被子类产品、单件类产品和其他类产品构成。近两年一期，公司主营业务收入构成中，各类产品收入占比相对较为稳定，其中套件类产品报告期内占主营业务收入的比例超过 50%，为公司第一大类产品，被子类产品占主营业务收入的比例超过 30%，为公司第二大类产品。

2014 年度，公司战略处于调整期，逐步减少了直营店，受此影响，公司 2014 年度营业收入较 2013 年度下降 2,821.24 万元，降幅为 11.70%，其中主营业务收入下降 3,049.27 万元，降幅为 12.68%。从各类产品构成来看，套件类产品下降 2,539.15 万元，降幅为 19.05%，被子类产品下降 810.68 万元，降幅为 10.48%。报告期内，公司产品销售收入均为内销。

（二）毛利和毛利率变动分析

近两年一期公司营业毛利和综合毛利率情况如下：

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
毛利（万元）	2,089.69	6,666.63	10,159.19
综合毛利率	34.16%	31.32%	42.14%
其中：主营业务毛利率	34.18%	30.88%	42.01%

2014 年度公司营业收入和毛利率有所下降，导致营业毛利下降。近两年一期，公司综合毛利率分别为 42.14%、31.32%和 34.16%，其中主营业务毛利率分别为 42.01%、30.88%和 34.18%。公司主营业务毛利率 2014 年度较 2013 年度下降幅度较大，而 2015 年 1-4 月与 2014 年相比，相对较为稳定。

相对加盟店而言，直营店减少了代理销售环节，销售对象为终端消费者，产品销售毛利率高，但直营店管理需要投入较大的人力和财力，需要一定的员工、店铺成本及营销投入。基于上述因素的考虑，为了加强管理，提高公司效率和经营成果，2014 年度公司进行战略调整，逐步减少了直营店的数量。受公司战略调整的影响，在产品单价方面，2014 年度各类产品平均销售单价相比 2013 年度

均出现一定幅度的下降，其中套件类产品平均销售单价下降 9%，被子类产品销售均价下降 16%，单件类产品种类较多，其中主要的单件产品芯类产品销售均价也有所下降。2015 年 1-4 月，公司被子类产品销售均价较 2014 年度上升 12%，套件类产品销售均价与 2014 年度相比较为稳定。在单位成本方面，近两年一期公司主要产品单位成本相对稳定。

（三）主要费用及变动情况

报告期内公司期间费用（包括销售费用、管理费用和财务费用）及其占营业收入的比例具体如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	1,020.96	16.69%	5,348.16	25.12%	6,824.70	28.31%
管理费用	417.90	6.83%	1,999.07	9.39%	2,080.36	8.63%
其中：研发费用	115.36	1.89%	575.89	2.71%	638.14	2.65%
财务费用	83.11	1.36%	456.49	2.14%	517.27	2.15%
期间费用合计	1,521.97	24.88%	7,803.72	36.66%	9,422.33	39.08%

近两年一期，公司销售费用分别 6,824.70 万元、5,348.16 万元和 1,020.96 万元，占营业收入的比例分别为 28.31%、25.12%和 16.69%。公司销售费用主要由职工薪酬、广告宣传费、租赁费等构成。

2014 年和 2015 年公司直营店逐步减少，原直营店所需的人工、店铺租赁等相应减少。受此影响，2014 年度销售费用较 2013 年度下降 1,476.53 万元，各主要费用均出现一定幅度的下降，其中职工薪酬减少 618.54 万元、广告宣传费减少 224.31 万元、租赁费减少 110.96 万元。2015 年 1-4 月，公司销售费用占营业收入的比例较 2014 年度进一步下降，2015 年 1-4 月销售费用占 2014 年度销售费用总额的比例为 19.09%。

近两年一期，公司管理费用分别 2,080.36 万元、1,999.07 万元和 417.90 万元，占营业收入的比例分别为 8.63%、9.39%和 6.83%。公司管理费用主要由职工薪酬、研究开发费用、折旧及摊销、业务招待费以及差旅费等构成。近两年公司管理费用总额较为稳定，2015 年 1-4 月管理费用占 2014 年全年管理费用的比例为

20.90%。公司加强管理控制费用的成果将逐步体现。

近两年一期，公司财务费用分别为 517.27 万元、456.49 万元和 83.11 万元。公司财务费用主要为借款产生的利息支出。2014 年度，随着公司借款余额的减少，公司财务费用较上年同期下降。截至 2015 年 4 月末，公司借款余额为 3,450.00 万元，随着借款的减少，公司 2015 年 1-4 月财务费用有所下降。

（四）重大投资收益、非经常性损益、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种情况

1、投资收益

报告期内，公司未取得重大投资收益。

2、非经常性损益

单位：万元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	-15.55	21.31	-5.62
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	6.00	146.61	42.20
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	39.93	297.79	158.40
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	30.38	465.71	194.97
少数股东权益影响额	-	-	-
所得税影响额	-7.60	-116.43	-48.74
合计	22.79	349.28	146.23

公司非经常性损益由非流动资产处置损益、取得的政府补助及其他营业外收入和支出构成。报告期内，公司计入非经常性损益的营业外收支具体如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
（1）计入非经常性损益的营业外收入	51.17	492.71	239.47
其中：			
非流动资产处置利得	-	27.30	4.95

政府补助	6.00	146.61	42.20
扶持资金	28.00	52.31	101.00
索赔所得	7.41	250.86	67.77
其他	9.77	15.63	23.56
(2) 计入非经常性损益的营业外支出	20.79	27.00	44.50
其中：			
非流动资产处置损失	15.55	5.99	10.56
公益性捐赠支出	-	6.00	13.00
其他	5.24	15.01	20.93
(3) 计入非经常性损益的营业外收支净额（（1）-（2））	30.38	465.71	194.97

报告期内，公司取得的政府补助具体明细如下：

单位：万元

具体性质和内容	批文	2015年1-4月	2014年	2013年
应税销售收入、入库税金奖励	海财办（2013）22号	-	-	24.00
商标奖励款项	海工商（2013）8号	-	-	4.00
授权专利和专利大户、专利资助奖励	海科发（2013）23号 海财企（2013）29号 海科发（2012）24号 海财企（2012）21号	-	10.71	2.75
质量强市工作成绩突出单位奖励	海财办（2013）50号	-	0.90	2.10
职工职业培训补贴	宝财（2011）99号	-	-	9.35
江苏省文化产业引导资金	苏文产办（2014）1号	-	80.00	-
海门市工业企业设备投入财政奖励资金	海财企（2014）24号	-	10.00	-
电子交易平台奖励款项	苏经信综合（2014）553号	-	30.00	-
海门市级科研经费	海财企（2013）42号	6.00	15.00	-
合计		6.00	146.61	42.20

3、税收政策及主要税种、税率

报告期内公司未享受税收优惠，主要税种和税率情况如下：

税种	计税依据	税率		
		2015年1-4月	2014年度	2013年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%、6%	17%、6%	17%、6% [注1]
营业税	按应税营业收入计征	5%	5%	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	7%、5%	7%、5%	7%、5%

教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	3%	3%	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	2%	2%	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%	25%	25%

[注 1] 上海凯盛床上用品有限公司应税劳务增值税税率为 6%。

七、主要资产情况及重大变动分析

（一）货币资金

单位：万元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
现金	10.97	16.69	23.67
银行存款	529.49	764.29	1,342.01
其他货币资金	468.09	933.95	1,260.00
合计	1,008.55	1,714.93	2,625.69

受限资金情况如下：

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票保证金	333.25	799.00	1,160.00
网贷保证金	100.00	100.00	100.00
其他	34.84	34.95	-
合计	468.09	933.95	1,260.00

（二）应收账款

近两年一期期末公司应收账款账面价值分别为4,119.32万元、4,077.23万元和3,592.25万元，2015年4月末应收账款账面价值较上年年末减少484.98万元。

近两年一期期末公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2015 年 4 月 30 日			2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	余额	坏账准备	净额	余额	坏账准备	净额	余额	坏账准备	净额
1年以内（含1年）	3,523.03	176.15	3,346.88	3,742.30	187.11	3,555.18	3,890.69	194.53	3,696.15
1至2年（含2年）	253.97	50.79	203.17	607.81	121.56	486.25	468.07	93.61	374.45

2至3年(含3年)	84.39	42.20	42.20	71.61	35.80	35.80	97.43	48.71	48.71
3年以上	114.01	114.01	-	83.61	83.61	-	-	-	-
合计	3,975.40	383.15	3,592.25	4,505.33	428.09	4,077.23	4,456.18	336.86	4,119.32

凯盛家纺与同行业公司应收账款坏账准备计提比例对比如下：

账龄	罗莱家纺	富安娜	梦洁家纺	多喜爱	晚安家纺	凯盛家纺
1年以内	5%	5%	5%	5%	5%	5%
1-2年	10%	10%	10%	10%	10%	20%
2-3年	30%	30%	15%	15%	20%	50%
3-4年	50%	100%	50%	50%	50%	100%
4-5年	80%	100%	80%	80%	80%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%	100%

从上表来看，凯盛家纺的应收账款坏账准备计提比例与上述公司相比较为谨慎。

公司主要采取款到发货或销售后月结方式与经销商结算，对少部分经销商公司给予一定的信用期。近两年一期期末公司应收账款余额账龄主要为一年以内，公司已按坏账计提政策计提了坏账准备。

近两年一期期末应收账款欠款前五位的客户应收账款余额及其占比如下：

单位：万元

客户名称	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
郑州欢庭品居贸易有限公司	905.53	22.78%	929.54	20.63%		
南通蓝色早晨贸易有限公司	804.12	20.23%	911.99	20.24%		
衡阳市礼秋家纺有限公司	544.58	13.70%	618.37	13.73%	646.21	14.50%
天津沁林帅国际贸易有限公司	356.80	8.98%	316.54	7.03%	883.35	19.82%
泰州第一百货商店股份有限公司	254.29	6.40%	246.76	5.48%	215.36	4.83%
浦江冠品家居用品有限公司					549.59	12.33%
闫艳萍					173.84	3.90%
合计	2,865.32	72.08%	3,023.20	67.10%	2,468.34	55.39%

公司采用连锁经营模式，直接结算对象主要为加盟商或直营专柜所在的商场。近两年一期期末，公司应收账款欠款前五位的客户应收账款余额占比分别为55.39%、67.10%和72.08%，公司应收账款欠款单位较为集中。

报告期期末应收账款余额中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

（三）存货

近两年一期期末公司存货账面价值构成具体如下：

单位：万元

存货明细	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	1,053.37	15.95%	1,297.22	16.90%	2,364.72	23.91%
委托加工物资	249.23	3.77%	276.41	3.60%	194.91	1.97%
在产品	336.44	5.09%	539.77	7.03%	673.25	6.81%
库存商品	4,966.56	75.19%	5,560.48	72.46%	6,655.97	67.31%
合计	6,605.59	100.00%	7,673.88	100.00%	9,888.86	100.00%

从存货构成来看，近两年一期期末公司存货主要由原材料和库存商品构成，这主要与公司产品及其生产特点相关。公司主要生产家纺用品，产品生产周期短，同时，由于采用连锁经营模式，加盟商和营业网点众多，为保证产品供应，公司保持了一定的产品库存及原材料。

近两年一期期末公司存货账面价值分别为9,888.86万元、7,673.88万元和6,605.59万元，2014年12月31日和2015年4月30日分别较上年下降2,214.97万元和1,068.30万元，降幅分别为22.40%和13.92%，存货余额的下降主要为原材料和库存商品的下降。公司对加盟商销售产品采用买断方式，2014年和2015年随着公司直营店的减少，以及公司库存余额管理的加强，存货余额大幅降低。

公司已根据存货跌价准备计提政策对期末存货进行减值测试。凯盛家纺与同行业公司近两年年末存货跌价准备计提比例如下：

公司	2014年12月31日		2013年12月31日	
	存货跌价准备占存货余额比例	库存商品跌价准备占库存商品余额比例	存货跌价准备占存货余额比例	库存商品跌价准备占库存商品余额比例
罗莱家纺	1.78%	1.49%	1.85%	1.85%
富安娜	2.33%	1.96%	1.30%	0.84%
梦洁家纺	1.15%	1.10%	1.04%	0.96%
多喜爱	1.04%	1.55%	0.56%	0.85%
晚安家纺	0.21%	0.27%	0.00%	0.00%
凯盛家纺	3.68%	2.04%	2.63%	1.74%

从近两年年末存货跌价准备计提比例来看，凯盛家纺存货跌价准备计提比例高于上述同行业公司。截至 2015 年 4 月 30 日，凯盛家纺已根据存货跌价计提政策足额计提跌价准备，期末存货不存在大幅减值的风险。

（四）固定资产

单位：万元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	5,496.73	5,509.58	5,274.58
房屋建筑物	3,861.53	3,861.53	3,738.90
机器设备	335.74	349.88	322.26
工具器具	597.92	597.92	544.64
运输设备	347.70	349.92	375.79
电子设备	353.84	350.34	293.00
二、累计折旧合计：	2,729.38	2,592.83	2,209.26
房屋建筑物	1,639.63	1,577.20	1,390.51
机器设备	135.17	130.24	124.51
工具器具	436.55	401.17	301.23
运输设备	254.47	234.75	170.54
电子设备	263.57	249.47	222.47
三、固定资产账面净值合计	2,767.35	2,916.75	3,065.33
房屋建筑物	2,221.90	2,284.33	2,348.39
机器设备	200.58	219.64	197.75
工具器具	161.36	196.74	243.41
运输设备	93.23	115.17	205.24
电子设备	90.28	100.87	70.53

近两年一期期末，公司固定资产原值未发生重大变动。截至 2015 年 4 月 30 日，公司的固定资产原值 5,496.73 万元，账面价值 2,767.35 万元，其中房屋建筑物、机器设备、工具器具、运输和电子设备账面价值占固定资产账面价值合计的比例分别为 80.29%、7.25%、5.83%、3.37% 和 3.26%。

截至 2015 年 4 月 30 日，公司以房屋建筑为公司向银行借款提供抵押担保，具体参见本节“七、主要资产情况及重大变动分析”之“（八）资产受限情况”。

截至 2015 年 4 月 30 日，公司固定资产不存在重大的减值损失，未计提减值准备。

（五）无形资产

单位：万元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
账面原值	327.09	326.25	323.69
其中：土地使用权	222.03	222.03	222.03
软件	98.06	97.22	94.66
专利技术	7.00	7.00	7.00
累计摊销	106.88	98.53	77.56
其中：土地使用权	22.14	20.55	16.48
软件	83.83	77.31	60.82
专利技术	0.90	0.67	0.27
账面价值合计	220.22	227.73	246.13
其中：土地使用权	199.89	201.48	205.55
软件	14.23	19.91	33.84
专利技术	6.10	6.33	6.73

近两年一期期末，公司无形资产原值未发生重大变动。截至 2015 年 4 月 30 日，公司以土地使用权为公司向银行借款提供抵押担保，具体参见本节“七、主要资产情况及重大变动分析”之“（八）资产受限情况”。

（六）长期待摊费用

公司长期待摊费用均为装修费，近两年一期期末，公司长期待摊费用余额分别为 106.34 万元、36.98 万元和 27.12 万元。公司长期待摊费用按受益期（三年）摊销，截至 2015 年 4 月末，长期待摊费用余额 27.12 万元，剩余摊销年限为一年。

（七）其他非流动资产

近两年一期期末，公司其他非流动资产余额分别为687.00万元、687.00万元和727.00万元，均为公司预付的土地款。截至2015年4月30日，凯盛家纺其他非流动资产中预付海门市海门镇人民政府财政管理所土地款477.00万元，预付海门五大洲投资发展有限公司土地款250.00万元。

八、主要负债情况及变动分析

（一）短期借款

公司近两年一期期末短期借款余额如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
质押借款			2,900.00
抵押借款	1,600.00	1,600.00	1,200.00
质押、保证借款	1,850.00	2,300.00	2,300.00
合计	3,450.00	3,900.00	6,400.00

截至2015年4月30日，公司借款余额共计3,450.00万元，具体参见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、（四）报告期内重大影响的业务合同”。

（二）应付票据和应付账款

近两年一期期末公司应付票据余额分别为1,620.00万元、2,397.00万元和1,466.50万元。截至2015年4月30日，公司应付票据余额中银行承兑汇票666.50万元、商业承兑汇票800.00万元。截至2015年4月30日，公司无已到期未支付的应付票据。

近两年一期期末公司应付账款余额分别为4,325.69万元、3,552.14万元和3,212.43万元，2014年12月31日和2015年4月30日应付账款余额分别较上年年末下降773.56万元和339.71万元，降幅分别为17.88%和9.56%。公司应付账款余额主要为应付供应商材料款。截至2015年4月30日，公司应付账款余额中无欠持本公

司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

（三）应交税费

近两年一期期末公司应交税费金额分别为490.88万元、735.70万元和255.14万元。公司应交税费主要为应交增值税和应交所得税。截至2014年12月31日公司应交税费的增加主要为应交增值税的增加。

（四）其他应付款

近两年一期期末，公司其他应付款余额分别为1,356.84万元、1,111.87万元和1,044.51万元。公司其他应付款余额主要为保证金及押金，截至2015年4月30日，应付保证金及押金余额为851.95万元。

九、股东权益情况

单位：万元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	5,570.00	5,570.00	5,570.00
资本公积	342.00	342.00	342.00
盈余公积	220.90	220.90	166.04
未分配利润	85.13	-147.79	884.16
所有者权益合计	6,218.03	5,985.11	6,962.21

公司股本形成及股东构成情况具体参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（三）股本的形成及变化情况”。

十、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，本公司的关联方如下：

1、持有公司 5%以上股份的股东，以及持有公司 5%以上股份的自然人股东的近亲属

截至 2015 年 4 月 30 日，持有公司 5% 以上股份的股东及其持股情况具体如下：

关联方名称	与本公司的关系
顾萍	持有公司 39.31% 的股份，控股股东、实际控制人；公司总经理
徐瑞鹏	持有公司 37.73% 的股份，实际控制人；公司董事长
徐瑞荣	持有公司 10.63% 的股份，徐瑞鹏之弟
上海凯尧投资管理 有限公司	持有公司 10.23% 的股份，徐瑞鹏与顾萍之子秦凯任执行董事

2、公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属

公司现任董事、监事、高级管理人员包括徐瑞鹏、顾萍、黄灵彬、姜帅、孙春梅、王永军、阚树荣、徐英、洪伟、朱卫华。

3、持有公司5%以上股份的自然人股东、公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属控制的企业或担任董事、高级管理人员的企业

（1）截至2015年4月30日，持有凯盛家纺5%以上股份的自然人股东、公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属控制的企业或担任董事、高级管理人员的企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	海门市凯尧投资管理有限公司	实际控制人控制，徐瑞鹏担任执行董事兼总经理
2	南通凯凯置业有限公司	实际控制人控制，徐瑞鹏担任执行董事兼总经理
3	上海凯尧投资管理有限公司	持有公司 10.23% 的股份，徐瑞鹏与顾萍之子秦凯任执行董事

①海门市凯尧投资管理有限公司基本情况

公司名称	海门市凯尧投资管理有限公司
成立日期	2013 年 10 月 12 日
注册资本	52 万元
公司类型	有限公司（自然人独资）
注册号	320684000448418
住所	海门市海门镇国际车城 12 号楼 2203 室
法定代表人	徐瑞鹏

经营范围	投资管理、企业管理咨询；会议及展览服务；建材、工艺品、文化用品批发、零售（法律法规禁止或应经审批而未获批准的项目除外）。
营业期限	2013年10月12日至2033年10月11日
出资结构	徐瑞鹏出资100%

②南通凯凯置业有限公司基本情况

公司名称	南通凯凯置业有限公司
成立日期	2008年9月9日
注册资本	840万元
公司类型	有限责任公司
注册号	320684000226890
住所	海门市海门镇富江路558号
法定代表人	徐瑞鹏
经营范围	许可经营项目：房地产开发销售。（凭资质证书经营） 一般经营项目：室内装潢（凭资质证书经营）。
营业期限	2008年9月9日至2028年9月8日
出资结构	徐瑞鹏出资504万元，顾萍出资336万元。

（2）报告期已注销的关联方

①上海魅可家纺有限公司注销前基本情况

公司名称	上海魅可家纺有限公司
成立日期	2007年8月1日
注册资本	100万元
公司类型	有限责任公司（国内合资）
注册号	310110000438666
住所	上海市宝山区沪太路8885号A150室
法定代表人	徐瑞鹏
经营范围	家纺用品、家居用品、服装及辅料、棉纺制品、针纺制品的销售；针纺织品加工、销售（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）
营业期限	2007年8月1日至2017年7月31日
出资结构	徐瑞鹏出资49%，顾萍出资51%。

2013年11月19日，上海市工商行政管理局宝山分局出具编号为13000003201311180071的《准予注销登记通知书》，上海魅可家纺有限公司予以注销。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司关联方为公司融资提供担保，截至2015年4月30日，关联担保项下尚有借款余额的担保合同具体如下：

单位：万元

担保方	担保类型	最高担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
顾萍 徐瑞鹏	短期借款/ 银行承兑汇票	4,000.00	2014-4-18	2016-4-17	截止2015年4月30日，该笔担保合同下仍有借款1,850万元，银行承兑汇票666.50万元
顾萍 徐瑞鹏	商业承兑汇票	1,150.00	2014-12-10	2016-12-10	截止2015年4月30日，该笔担保合同下仍有商业承兑汇票800.00万元
南通凯凯置业有限公司	银行承兑汇票	840.00	2012-6-21	2015-6-20	截止2015年4月30日，该笔担保合同下仍有银行承兑汇票666.50万元

（1）顾萍、徐瑞鹏于2014年4月18日与农行海门支行签订编号为32100520140001872的最高额担保合同，为公司于2014年4月18日至2016年4月17日期间内，在4,000万元最高额担保额度内对农行海门支行所产生的所有债务提供担保；截止2015年4月30日，在上述担保合同下仍有借款1,850万元，银行承兑汇票666.50万元。

（2）顾萍、徐瑞鹏于2014年12月10日与江苏海门建信村镇银行有限责任公司签订编号为03020220140111的最高额抵押合同，为公司于2014年12月10日至2016年12月10日期间内，在1,150万元最高额担保额度内对江苏海门建信村镇银行有限责任公司所产生的所有债务提供担保；截止2015年4月30日，在上述担保合同下仍有商业承兑汇票800万元。

（3）南通凯凯置业有限公司于2012年6月21日与农行海门支行签订编号为32100620120004951的最高额抵押合同，为公司于2012年6月21日至2015

年6月20日期间内，在840.00万元最高额担保额度内对农行海门支行所产生的所有债务提供担保，截止2015年4月30日，在上述担保合同下仍有银行承兑汇票666.50万元。

报告期内，公司发生的经常性关联交易为关联方为公司提供的担保，系公司生产经营过程中，关联方为公司融资提供的信用支持，该部分关联交易未发生担保成本，不存在损害凯盛家纺及其股东利益的情形，该交易在公司融资过程中具有一定的必要性。随着公司经营情况的好转，公司贷款余额逐步减少，关联方为公司融资提供的信用支持也将逐步减少。

2、偶发性关联交易

报告期内，凯盛家纺向凯尧投资支付资金占用费39.60万。2013年5月，该资金912万元转为对凯盛家纺的股权。公司向凯尧投资借款支付的利息金额较小，对公司无重大影响。

2014年5月11日，徐瑞鹏、顾萍与上海凯盛签订《股权转让协议》，徐瑞鹏、顾萍分别将所持有的上海凯尧51%的股权（认缴51万元、实缴0万元）和49%的股权（认缴49万元、实缴0万元）转让给上海凯盛。2014年5月16日，上海凯尧取得了本次变更后的营业执照。因收购时上海凯尧原股东尚未缴纳出资，且上海凯尧未开展实质经营，本次收购对价为0元，作价公允。上海凯尧设立在上海自贸区，拟开展家纺对外贸易，通过本次收购公司拥有了对对外贸易平台，有利于公司未来开展对外贸易业务，具有必要性。

（三）关联方余额

1、其他应收款余额

关联方	2015.4.30		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
上海凯尧投资管理有限公司	81.60	4.08	-	-	1.25	0.59
南通凯凯置业有限公司	-	-	84.94	4.25	68.88	3.49
徐瑞荣	-	-	18.32	0.92	17.09	3.42
顾萍	103.31	20.66	153.11	7.66	-	-

黄灵彬	4.12	0.82	9.73	0.49	1.11	0.22
王永军	1.00	0.05	-	-	-	-
阚树荣	10.45	0.52	4.62	0.23	-	-
姜帅	10.60	10.20	11.40	11.40	13.80	6.90

2、其他应付款余额

关联方	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
海门市凯尧投资管理有限公司	50.00	82.00	-
上海凯尧投资管理有限公司	-	-	39.60
南通凯凯置业有限公司	6.12	-	-
徐瑞鹏	10.92	10.80	274.63
顾萍	-	-	27.40
王永军	-	5.56	3.15
阚树荣	10.00	-	-

报告期内，公司与实际控制人及其控制的企业存在资金往来的情形，截至本公开转让说明书签署之日，公司与实际控制人及其控制的企业上述往来款项已全部结清。

（四）规范关联交易的制度安排

为保证公司与关联方交易的公平合理，防止因关联交易影响公司及股东利益，凯盛家纺已根据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易公允决策制度》等制度中对关联方及关联交易的认定、关联交易的定价原则、关联交易的决策权限、关联交易的信息披露等内容进行了具体的规定。

为规范关联交易，公司主要制度安排如下：

2015年6月30日，公司临时股东大会通过了公司挂牌后的《公司章程（草案）》。

《公司章程（草案）》第三十五条 公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务，不得利用其关联关系损害公司利益。违反前述规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股

东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

《公司章程（草案）》第三十六条第（十四）项 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（十四）审议批准公司与关联方发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易事项。

《公司章程（草案）》第三十七条第（五）项 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

《关联交易公允决策制度》第三十五条 公司董事、监事及高级管理人员有义务关注公司是否存在被关联方挪用资金等侵占公司利益的问题。公司监事至少应每季度查阅一次公司与关联方之间的资金往来情况，了解公司是否存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其他资源的情况，如发现异常情况，及时提请公司董事会采取相应措施。

《关联交易公允决策制度》第三十六条 公司发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失。

《关联交易公允决策制度》第三十七条 公司及控股子公司如违反本制度的规定，与关联方发生违规的资金往来及占用，应在公司发现后一个月内责成占用资金的关联方予以清偿，并将其带来的不良影响降至最低，相关责任人须承担相应的法律责任，对公司及股东利益造成损失的，应当承担相应的赔偿责任。

凯盛家纺实际控制人徐瑞鹏、顾萍就不占用凯盛家纺资金作出承诺，承诺其本人及其控制的子（孙）公司将严格遵守有关法律规定和凯盛家纺相关制度规定，杜绝与凯盛家纺发生非经营性资金往来及占用资产的行为；对于确有必要发生经营性往来的，则将严格按照凯盛家纺的制度履行关联交易审批程序，并依照凯盛家纺权力机构的批准和合同的约定及时结算，以杜绝任何不正常的资金占用或资产占用行为。

为尽量避免将来可能发生的关联交易，凯盛家纺的实际控制人及全体股东就规范和减少关联交易作出如下承诺：

1、本人/本公司以及下属除凯盛家纺之外的全资、控股子公司及其他实际控制企业（以下简称“附属企业”）将尽量避免与凯盛家纺和其控股或控制的子公司之间发生关联交易；

2、如在今后的经营活动中本人/本公司及本人/本公司附属企业与凯盛家纺之间发生无法避免的关联交易，则此种交易必须按正常的商业条件进行，并且严格按照国家有关法律法规、公司章程的规定履行有关程序，保证不要求或接受公司在任何一项交易中给予本人/本公司优于给予任何其他独立第三方的条件；

3、本人/本公司保证不利用关联关系（指本人/本公司与本人/本公司直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系）损害公司利益。

十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

1、重要承诺事项

（1）截至 2015 年 4 月 30 日，公司以房屋、建筑物及土地使用权作为抵押取得海门农商行共计 1,600.00 万元短期借款，取得农行海门支行 1,850.00 万元的短期借款，具体参见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、（四）报告期内重大影响的业务合同”。

（2）截至 2015 年 4 月 30 日，公司以 333.25 万元保证金存款质押，取得农行海门支行银行承兑汇票 666.50 万元；顾萍、徐瑞鹏以房屋建筑物提供抵押担保，公司取得江苏海门建信村镇银行有限责任公司 800.00 万元商业承兑汇票，具体参见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、（四）报告期内重大影响的业务合同”。

（3）截止 2015 年 4 月 30 日，上海凯盛以 100.00 万元的保证金存款质押，取得华夏银行股份有限公司海门支行 2014 年 8 月 21 日至 2016 年 8 月 20 日期间内 4,000.00 万元的授信，在该授信协议下，公司对外担保项下借款余额 631.00 万元，具体参见下述“2、或有事项”。

2、或有事项

截至 2015 年 4 月 30 日，公司为客户贷款提供担保尚有贷款余额的担保合同具体情况如下：

单位：万元

债务人	债权人	合同金额	担保期间	担保合同下的借款余额
重庆凯裕福商贸有限公司	华夏银行股份有 限公司海门支行	150.00	2015/3/30-2017/3/30	150.00
芜湖市深强商贸有限公司		150.00	2014/8/29-2016/8/29	35.00
长治市非凡大城商贸有限公司		150.00	2014/9/21-2016/4/19	70.00
天津沁林帅国际贸易有限公司		300.00	2014/8/25-2016/8/25	9.10
淮南市红双喜寝饰用品有限公司		100.00	2014/8/22-2016/5/28	21.00
北京房舍美家居用品有限公司		50.00	2014/8/27-2016/8/27	7.00
浦江冠品家居用品有限公司		150.00	2014/8/27-2016/8/27	132.00
贺礼秋		150.00	2014/9/21-2016/9/21	150.00
施忠良		50.00	2015/3/27-2017/3/27	4.90
潘路路		50.00	2014/8/22-2016/8/22	7.00
杜新立		50.00	2015/3/27-2017/3/27	17.00
丁书萍		60.00	2015/3/27-2017/3/17	26.60
张辉		50.00	2014/9/25-2016/9/25	0.70
薛红静		50.00	2015/3/30-2017/3/30	0.70
南通蓝色早晨贸易有限公司	江苏海门建信村 镇银行有限责任 公司	150.00	2015.2.15-2016.2.15	150.00
南通蓝色早晨贸易有限公司		150.00	2015.3.20-2016.1.20	150.00
南通蓝色早晨贸易有限公司		100.00	2015.4.22-2016.1.22	100.00
合 计		1,910.00		1,031.00

报告期内公司为客户在华夏银行股份有限公司海门支行和江苏海门建信村镇银行有限责任公司贷款提供担保，该贷款用于偿还对公司的货款，贷款利息由客户支付，该担保系公司为提前回收货款采取的正常经营结算行为；公司对外担保承担的担保责任为公司对客户的部分应收货款，而该部分货款已由客户向银行贷款支付。

除上述事项外，公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁案件的情形，也无重大的需要披露的其他资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

十二、报告期内资产评估情况

公司报告期内无资产评估事项。

十三、股利分配政策及分配情况

（一）股利分配政策

根据《公司章程》，公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司缴纳企业所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金：法定公积金按税后利润的10%提取，法定公积金累计额为注册资本50%以上的，可不再提取；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

（二）报告期内的股利分配情况

公司2012年年度股东大会通过利润分配方案，对公司股东分配利润652.00万元；公司2013年年度股东大会通过利润分配方案，对公司股东分配利润157.70万元。

（三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。

十四、子公司情况

截至本公开转让说明书签署之日，凯盛家纺下属子公司为上海凯盛，上海凯盛下属子公司包括上海凯尧、苏州凯盛和郑州凯盛。苏州凯盛和郑州凯盛正在注销中。

1、上海凯盛床上用品有限公司

（1）上海凯盛基本情况

公司名称	上海凯盛床上用品有限公司
成立日期	2000年4月26日
注册资本	500万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册号	310113000303130
住所	上海市宝山区罗泾镇沪太路8885号
法定代表人	徐瑞鹏
经营范围	床上用品、服饰生产加工（限分支经营）、销售；针纺织品、羊毛衫、窗帘、橡塑制品、建材批兼零、代购代销；针织科技领域内开展技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让；从事货物与技术进出口业务；化妆品销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
营业期限	2000年4月26日至2020年4月24日
出资结构	凯盛家纺出资100%

（2）上海凯盛历史沿革

①上海凯盛设立

上海凯盛系2000年4月由徐瑞鹏与徐美芳（徐瑞鹏之母）共同出资100.00万元设立。上海凯盛设立时，徐瑞鹏出资80.00万元，占注册资本的80%，徐美芳出资20.00万元，占注册资本的20%。

2000年4月24日，上海沪博会计师事务所有限公司出具沪博会验字（2000）666号《验资报告》，确认截至2000年4月24日，上海凯盛已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币100.00万元。

②上海凯盛增资

2007年5月8日，上海凯盛股东会作出决议，同意注册资本由原100.00万元增至500.00万元，由股东徐瑞鹏新增出资400.00万元。本次增资后徐瑞鹏累计出资480.00万元，占注册资本的96%，徐美芳出资20.00万元，占注册资本的4%。

2007年5月15日，上海永得信会计师事务所有限公司出具永得信验（2007）20272号的《验资报告》，确认截至2007年5月11日，上海凯盛已收到股东徐瑞鹏缴纳的新增注册资本400.00万元，公司注册资本累计实收金额500.00万元。

③上海凯盛第一次股权转让

2010年12月1日，上海凯盛股东会作出决议，同意股东徐美芳将其所持上海凯盛4%的股权（原出资额20万元）以20万元的价格转让给顾萍，其他股东放弃优先购买权。同日，徐美芳与顾萍签署《股权转让协议》。

④上海凯盛第二次股权转让

2012年6月28日，上海凯盛股东会作出决议，同意股东徐瑞鹏将其所持上海凯盛96%的股权以385.80万元的价格转让给凯盛家纺，同意顾萍将其所持上海凯盛4%的股权以16.98万元的价格转让给凯盛家纺，其他股东放弃优先购买权。2012年6月28日，徐瑞鹏、顾萍分别与凯盛家纺签署《股权转让协议》。

2012年7月10日，上海市工商行政管理局宝山分局就上述变更事项向上海凯盛核发新的《企业法人营业执照》。

（3）上海凯盛近一年一期简要财务数据

单位：万元

项目	2015年4月30日/2015年1-4月	2014年12月31日/2014年度
总资产	6,165.50	7,200.49
净资产	-175.93	-628.26
营业收入	5,377.99	17,309.18
净利润	452.33	-1,418.38

2、上海凯尧床上用品有限公司

公司名称	上海凯尧床上用品有限公司
成立日期	2014年1月3日
注册资本	100万元
公司类型	一人有限责任公司（法人独资）
注册号	310141000034871

住 所	中国（上海）自由贸易试验区富特东一路 418 号四层 469 部位
法定代表人	徐瑞鹏
经营范围	床上用品、服装服饰、针纺织品、窗帘、橡塑制品、化妆品的销售；纺织科技领域内的技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让；从事货物与技术的进出口业务；转口贸易。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
营业期限	2014 年 1 月 3 日至 2034 年 1 月 2 日
出资结构	上海凯盛出资 100%

上海凯尧2014年1月设立时注册资本100万元，徐瑞鹏认缴51万元、顾萍认缴49万元。

2014年5月11日，徐瑞鹏、顾萍与上海凯盛签订《股权转让协议》，徐瑞鹏、顾萍分别将所持有的上海凯尧51%的股权（认缴51万元、实缴0万元）和49%的股权（认缴49万元、实缴0万元）转让给上海凯盛。2014年5月16日，上海凯尧取得了本次变更后的营业执照。

上海凯尧近一年一期简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日/2015年1-4月	2014年12月31日/2014年度
总资产	0.18	0.05
净资产	-2.52	-2.45
营业收入	-	-
净利润	-0.07	-2.45

3、正在办理注销手续的子公司

(1) 郑州市凯盛纺织品有限公司

公司名称	郑州市凯盛纺织品有限公司
成立日期	2012 年 6 月 14 日
注册资本	100 万元
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册号	410105000284104

住 所	14 号院 1 号楼 3 单元 1404 号
法定代表人	徐瑞鹏
经营范围	批发零售：床上用品、针纺织品、服装服饰、羊毛衫、窗帘、橡塑制品、建材。（以上范围，国家法律、行政法规及规章规定须审批的项目除外）
营业期限	2012 年 6 月 14 日至 2017 年 6 月 13 日
出资结构	上海凯盛出资 100%

郑州凯盛近一年一期简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日/2015年1-4月	2014年12月31日/2014年度
总资产	17.00	18.31
净资产	-814.17	-812.54
营业收入	-	831.79
净利润	-1.63	-265.68

目前郑州凯盛郑州办理注销手续。

（2）苏州凯盛家用纺织品有限公司

公司名称	苏州凯盛家用纺织品有限公司
成立日期	2013 年 5 月 28 日
注册资本	100 万元
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册号	320502000133812
住 所	苏州市凤凰街 318 号
法定代表人	徐瑞鹏
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：销售：床上用品、窗帘、纺织用品、服装、建材。
营业期限	2013 年 5 月 28 日至 2023 年 5 月 27 日
出资结构	上海凯盛出资 100%

苏州凯盛近一年一期简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日/2015年1-4月	2014年12月31日/2014年度
总资产	79.84	79.84
净资产	79.84	79.84
营业收入	-	-
净利润	-	-15.11

目前苏州凯盛正在办理注销手续。

4、报告期内已注销的子公司

报告期内凯盛家纺已注销的子公司为江苏迪尼诗家用纺织品有限公司。江苏迪尼诗家用纺织品有限公司注销前的基本情况如下：

公司名称	江苏迪尼诗家用纺织品有限公司
成立日期	2000年4月26日
注册资本	661.728万元
公司类型	有限公司（法人独资）私营
注册号	320684400001996
住所	海门市海门镇人民西路富江路口
法定代表人	徐瑞鹏
经营范围	生产、销售床上用品、绣品、针纺织服装、鞋帽。
营业期限	2001年12月11日至2013年12月10日
出资结构	凯盛家纺出资100%

2013年5月31日，凯盛家纺与江苏迪尼诗签署《吸收合并协议》，就凯盛家纺吸收合并江苏迪尼诗事项达成一致意见。

2013年6月14日，凯盛家纺股东大会作出决议，同意以2013年5月31日为基准日，吸收合并江苏迪尼诗，江苏迪尼诗解散注销后，其资产归凯盛家纺所有，债权债务由凯盛家纺承继；同意凯盛家纺与江苏迪尼诗于2013年5月31日签署的《吸收合并协议》。江苏迪尼诗股东凯盛家纺作出决定，同意江苏迪尼诗与凯盛家纺吸收合并相关事项。凯盛家纺和江苏迪尼诗在江苏经济报上刊登吸收合并相关公告。

根据南通含章光大会计师事务所（普通合伙）2013年12月17日出具的通含审

(2013) 专字第027号《审计报告》，截至2013年5月31日，江苏迪尼诗资产总额为1,732.40万元，净资产533.94万元。

2014年5月16日，南通市海门工商行政管理局出具(06840145)公司注销[2014]第05160001号《公司准予注销登记通知书》，江苏迪尼诗注销。

十五、风险因素

1、行业风险

家纺行业企业众多，截至2014年末规模以上企业1,809家，还存在大量的小规模企业，竞争较为激烈。在产品方面，低端产品同质化竞争较为严重。部分企业的低成本产品的低价竞争，以及非正常的竞争手段在一定程度上对市场造成了冲击，不利于行业的发展。同时，国外品牌产品进入我国市场，加剧了家纺产品的市场竞争。家纺行业属于传统劳动密集型行业，人力成本的上升对行业利润的增长有一定的影响。

2、市场风险

家纺产品为消费品，价格弹性较大，与居民收入和生活水平息息相关。尽管我国居民收入和消费支出持续增长，但对家纺产品消费理念的变化需要一个过程。同时宏观经济环境的变化也可能对居民消费支出和消费结构造成一定影响，进而可能影响家纺产品消费市场。

3、原材料价格波动的风险

家纺产品的主要原材料包括各类布料、化学纤维、羊毛、蚕丝、棉花等。家纺产品原材料成本占产品成本的比例较高，原材料价格的波动将对家纺产品生产成本产生较大的影响，从而影响家纺企业产品利润。

4、季节性波动的风险

床上用品消费具有一定的季节性，一般夏季销售相对较淡，而秋冬季节市场需求旺盛。受季节性波动的影响，家纺企业的利润及经营性现金流量也呈现一定的季节性波动特征。在季节性波动的情况下，家纺企业若不能把握市场机会和节

奏，在消费旺季扩大销售，将可能对全年经营成果造成较大影响。

5、存货余额较大，存货周转率较低的风险

近两年一期期末，公司存货账面价值分别为9,888.86万元、7,673.88万元和6,605.59万元，占同期资产总额的比例分别为42.96%、38.92%和39.18%。近两年一期，公司存货周转率分别为1.34、1.67和0.56。尽管近两年一期期末，公司存货余额逐年下降，但公司存货占资产总额比例仍然较高，且存货周转率相对较低。同时，截至2015年4月30日，公司库存商品账面价值4,966.56万元，占同期存货账面价值的75.19%，占比较高。若公司不能进一步控制存货规模，加快存货周转，存货将占用公司大量资金，从而加大公司财务成本；同时，较慢的周转速度也将加大存货积压和存货滞销的风险。

6、应收账款余额较大，欠款客户较为集中的风险

近两年一期期末，公司应收账款账面价值分别为4,119.32万元、4,077.23万元和3,592.25万元，占同期资产总额的比例分别为17.89%、20.68%和21.31%。

近两年一期期末，公司应收账款欠款前五位客户欠款余额分别为2,468.34万元、3,023.20万元和2,865.32万元，占同期应收账款余额比例分别为55.39%、67.10%和72.08%。

从以上数据来看，近两年一期期末，公司应收账款占资产总额的比例较高，且欠款客户较为集中。若公司不能有效控制应收账款规模，应收账款将进一步占用公司资金，加大公司的财务成本。尽管公司与主要客户建立较为长期的合作关系，但若主要欠款客户偿债能力减弱，导致不能如期足额支付凯盛家纺货款，将使公司应收账款出现坏账的风险，从而影响公司的盈利能力。

7、产品开发风险

床上家用纺织品属于消费品，消费者对面料和款式的偏好变化较快，对产品质量和面料性能的要求也不断提高。面对家纺产品市场日益激烈的竞争，若公司不能持续开发新产品、新款式来适应市场消费特点的变化，或者公司不能把握消费者偏好变化趋势，新开发产品与消费者偏好偏离，将导致公司新产品的滞销，公司将存在一定的产品开发风险。

8、加盟商管理的风险

截至2015年4月，公司加盟店367家。加盟商经销模式为公司最主要的销售模式。采取加盟商销售模式有利于公司借助加盟商的区域优势实现营销网络的快速扩张，也有利于公司降低营销网络建设成本和投资风险。这也是公司所处行业大型企业普遍采取的销售模式之一。

尽管公司在选择加盟商时综合考虑了加盟商的运营能力、经济实力及经营店面位置，并且公司与加盟商签订了《代理协议书》，约定了双方的责权利，但加盟商在人财物等方面独立，若公司不能有效加强加盟商管理，导致加盟商经销公司产品过程中偏离公司的发展方向，将可能对公司在加盟商所属区域市场的发展造成一定不利影响；若公司不能有效提升公司产品的市场竞争力，指导加盟商提升管理能力、营销能力，并扩大经营业绩，将可能影响加盟商经销公司产品的积极性，从而可能对公司经营成果造成一定不利影响。

9、大股东控制的风险

截至本公开转让说明书签署之日，凯盛家纺实际控制人徐瑞鹏先生和顾萍女士直接持有凯盛家纺共计4,290.94万股，占公司总股本的比例为77.04%，同时，徐瑞鹏先生与顾萍女士之子秦凯先生通过上海凯尧投资管理有限公司间接持有凯盛家纺209.28万股，占公司总股本的比例为3.76%。凯盛家纺实际控制人徐瑞鹏先生和顾萍女士所持有的凯盛家纺股份比例较高，处于绝对控股地位。

凯盛家纺实际控制人可利用其投票权在股东大会上投票对公司的经营决策施加重大影响或者实施其他控制，从而可能对经营造成一定的影响。

十六、经营目标和计划

- 1、大力开展市场推广宣传，进一步提升品牌影响力。
- 2、加强渠道建设力度，优化营销模式，加大电商销售力度，全面提增营销业绩，实现主营业务收入增长。
- 3、紧跟国际潮流，关注新技术新产品动态，在关注产品外观设计、产品质量的同时加强材料研发。

4、进一步强化质量管理，保持产品质量的持续稳定。

第五节 有关声明

申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事、监事、高级管理人员签名：

全体董事签字：	 徐瑞鹏	 顾萍	 黄灵彬
	 姜帅	 孙春梅	
全体监事签字：	 徐英	 洪伟	 朱卫华
非董事 高级管理人员签字：	 王永军	 阚树荣	



凯盛家纺股份有限公司

2015年8月21日

主办券商声明

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

法定代表人：



姚文平

项目负责人：



马业青

项目小组成员：



郑一宁



孙峰



高宇航



律师声明

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

负责人：



夏勇军

经办律师：



倪海忠



何飞燕

北京德恒（杭州）律师事务所

2015年 8月 21日

会计师声明

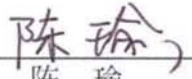

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

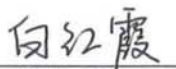

负责人：


朱建弟 

签字注册会计师：


魏琴 


陈瑜 


白红霞 

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



评估师声明

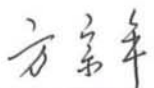
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：



梅惠民

签字注册评估师：



方宗年



张子祥



银信资产评估有限公司

2015年8月21日

第六节 附件

以下附件已在全国股份转让系统指定信息披露平台披露：

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