



公开转让说明书

主办券商



二〇一六年十二月

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

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

中国证监会、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保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

本公司提醒投资者应认真阅读本公开转让说明书全文，并特别注意下列重大风险提示，本公司特别提醒投资者应认真阅读本公开转让说明书“风险因素”一节的全部内容。

（一）土地使用风险

公司目前的生产厂房占用的土地为集体建设用地，规划用途为厂房。从现行法律层面看，根据《中华人民共和国土地管理法》的相关规定，任何单位和个人进行建设，需要使用土地的，必须依法申请使用国有土地；农民集体所有的土地的使用权不得出让、转让或者出租用于非农业建设；但是，符合土地利用总体规划并依法取得建设用地的企业，因破产、兼并等情形致使土地使用权依法发生转移的除外。但根据《广东省集体建设用地使用权流转管理办法》规定，工商企业项目可以使用集体建设用地。取得农民集体土地进行非农业建设，应当符合国家有关产业政策及当地土地利用总体规划、城市规划或村庄、集镇规划。

集体建设用地所在地广东省人民政府对集体建设用地的流转已制订具体明确的地方性法规规章，公司使用该集体建设用地的行为符合上述法规规章的要求。目前公司作为集体建设用地的合法使用权人，经过当地主管机关的批准并持有该土地的《集体土地使用证》，使用权属不存在纠纷，但根据上位法《土地管理法》相关规定，公司使用集体建设用地存在一定的瑕疵。

应对措施：为解决上述土地使用权及房产瑕疵，截至本公开说明书签署日，潮南区陈店镇溪北社区居委会两委及村民代表会议、两委联席会议已做出决定将上述土地的性质由集体土地变更为国有土地，并按照相关法律通过“招、拍、挂”程序确定土地权属。另外，公司实际控制人蔡如明、侯文华承诺因公司的土地及房屋的上述瑕疵致使公司的生产经营遭受影响时，其另行寻找适合公司经营的场所，并承担公司因搬迁而遭受的全部损失。

（二）存货风险

报告期各期末，公司存货账面价值较大，且占总资产比例较高。2016年6月30日、2015年12月31日、2014年12月31日，公司存货账面价值分别为2,095.50万元、2,747.20万元、2,744.16万元，占总资产的比例分别为31.08%、

36.20%、39.88%。存货占用了公司较多营运资金，虽然公司主要产品以订单为依据生产，定价策略按照“市场导向定价法”，且报告期内主营业务毛利率持续上升，但是若市场环境发生剧烈变化或竞争加剧，公司无法持续有效管理和消化存货，将可能对公司财务状况和经营业绩造成不利影响。

应对措施：第一，企业自身不断提高存货管理水平，降低安全库存，保持合理的存货储量；第二，密切关注国家宏观经济政策的变化对存货价格的影响；第三，进一步修订并执行了《存货管理制度》，对存货的原材料出入库、产成品出入库及存货定期盘点等存货管理内部控制环节进行了规范并切实实施，有效的加强了存货管理；第四，公司进一步通过采购计划管理，优化库存量来降低存货对资金的占用，降低原材料库存规模；第五，加强与下游客户的合作，合理安排生产、及时组织发货验收，有效减少产品存货积压；第六，公司将根据自身的生产经营特点，建立电算化存货管理系统，推进存货管理信息化建设。

（三）现金流短缺风险

报告期 2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为：-841.64 万元、-1,581.55 万元和-307.81 万元。公司经营活动现金流入来源于销售回款，经营活动现金流出主要为采购的原材料、人工工资、税费等。未来随着公司进一步扩大业务规模，所需营运资金将不断增加，若公司不能进一步提高现金获取的能力，将面临经营活动现金流短缺的风险。

应对措施：第一，公司于 2016 年新增了多家业务量较大、毛利率较高的批发客户，并不断开拓新的省级代理商，收入水平和盈利能力正在不断提升；第二，公司进一步加强对应收账款的催收，给予客户更为谨慎的收款政策，并控制应付账款的付款时间，以提高资金的使用效率和公司的营运能力；第三，凭借公司良好的信用记录，可通过银行借款等融资渠道以缓解公司现金流短缺的风险。

（四）市场竞争风险

国内内衣市场品牌众多、市场集中度低，品牌运营商之间处于完全竞争状态。基于内衣纺织资源消耗低、行业进入壁垒低、投入资金少、综合效益好的特点，国内其他自主品牌持续增加以及国际品牌加大对国内市场投入力度，市场竞争较为激烈，可能导致行业盈利水平下降以及恶性竞争。公司需不断优化产品结构以满足消费者需求，并加大品牌推广和渠道拓展力度，持续提升企业竞争实力。

应对措施：第一，公司密切关注市场动态，做好自身产品的定位，针对市场需要的变化及时调整公司的产品和技术研发重点；第二，公司将加大市场营销的力度，不断调整营销的策略，针对目前已掌握的业务渠道进一步拓展市场份额；第三，公司将继续致力于生产工艺的创新，形成良好的成本把控能力；第四，未来公司将积极借助资本市场力量满足自身发展的资金需求，以进一步增强自身实力，更好地应对市场竞争。

目录

重大事项提示.....	3
释义.....	11
第一章 公司基本情况.....	14
一、基本情况	14
二、股票挂牌情况	14
(一) 股票挂牌基本情况	14
(二) 股东所持股份的限售安排	14
三、公司股权结构及主要股东情况	16
(一) 公司股权结构图	16
(二) 股东持股情况	16
(三) 控股股东、实际控制人及其变化情况	16
(四) 前十大股东持股情况或持股 5%以上股东情况	17
(五) 股东相互间的关联关系	18
(六) 股本的形成及变化情况	19
(七) 重大资产重组情况	25
(八) 公司子公司基本情况	25
(九) 公司分公司基本情况	28
(十) 参股公司基本情况	29
四、公司董事、监事、高级管理人员情况	29
(一) 公司董事情况	29
(二) 公司监事情况	30
(三) 公司高级管理人员情况	31
五、公司最近两年一期主要会计数据和财务指标	31
六、定向发行基本情况	33
七、本次公开转让有关的机构情况	33
第二章 公司业务.....	35
一、主要业务概况	35
(一) 主营业务情况	35

(二) 公司的主要产品和服务	35
二、公司生产或服务的主要流程及方式	38
(一) 公司组织结构图	38
(二) 公司主要业务流程	39
三、与公司业务相关的主要资源要素	41
(一) 产品所使用的主要技术	41
(二) 主要无形资产情况	43
(三) 业务许可资格或资质	51
(四) 环保、安全生产及质量标准情况	52
(五) 公司主要经营性房产及土地使用权	54
(六) 公司固定资产	56
(七) 特许经营权	56
(八) 公司员工情况	56
四、与业务相关的重要情况	59
(一) 业务收入及成本的主要构成	59
(二) 主要客户情况	59
(三) 主要供应商情况	60
(四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况	61
五、公司商业模式	64
(一) 研发模式	64
(二) 采购模式	64
(三) 营销模式	65
(四) 盈利模式	65
六、行业概况及公司竞争地位	67
(一) 行业概况	67
(二) 行业发展情况	69
(三) 行业基本风险特征	76
(四) 公司面临的主要竞争状况	77
(五) 公司未来发展规划	79
第三章 公司治理.....	81

一、公司治理机制的建立及运行情况	81
(一) 股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况	81
(二) 公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明	82
二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估	82
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况 ...	83
四、公司独立性情况	83
(一) 业务独立性	83
(二) 资产独立性	84
(三) 人员独立性	84
(四) 财务独立性	84
(五) 机构独立性	84
五、同业竞争情况	84
六、公司报告期内关联方资金占用和对关联方的担保情况	86
(一) 资金占用情况	86
(二) 对外担保情况	86
七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况	86
(一) 本人及直系亲属持有公司股份情况	86
(二) 相互之间亲属关系	86
(三) 与公司签订的重要协议或作出的重要承诺	86
(四) 在其他单位兼职情况	87
(五) 对外投资与公司存在利益冲突情况	87
(六) 最近两年一期受到中国证监会、全国股份转让系统公司处罚情况	90
(七) 对公司持续经营有不利影响的情形	90
(八) 公司未决诉讼仲裁情况	90
八、董事、监事、高级管理人员变动情况	90
(一) 公司董事、监事、高级管理人员的变动情况	90
(二) 关于公司董事、监事、高级管理人员任职合规性的说明	91
第四章 公司财务	92
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表及内部控制的有效性	92
(一) 最近两年及一期的审计意见	92

(二) 最近两年及一期财务报表	92
二、 主要会计政策、会计估计及其变更情况	107
三、 税项	130
四、 主要会计数据和财务指标及分析	130
(一) 盈利能力分析	130
(二) 长短期偿债能力分析	131
(三) 营运能力分析	132
(四) 现金流量分析	133
(五) 对比同行业公司	134
五、 报告期内公司盈利情况	135
(一) 营业收入	135
(二) 营业成本	142
(三) 毛利率	143
(四) 主要费用及变动情况	146
(五) 非经常性损益及重大投资收益情况	148
六、 报告期内公司主要资产情况	150
七、 报告期内公司主要负债情况	166
八、 报告期内公司所有者权益情况	173
九、 报告期内公司现金流量情况	174
十、 关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	180
十一、 需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	189
(一) 或有事项	189
(二) 承诺事项	189
(三) 资产负债表日后事项、其他重要事项	189
十二、 最近两年及一期资产评估情况	190
十三、 股利分配政策和最近两年及一期分配情况	190
(一) 股利分配的一般政策	190
(二) 最近两年及一期分配情况	191
(三) 公开转让后股利分配政策	191

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	191
十五、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估	191
第五章 有关声明.....	194
一、全体董事、监事、高级管理人员声明	194
二、主办券商声明	195
三、律师事务所声明	196
三、律师事务所声明	196
三、律师事务所声明	196
四、审计机构声明	197
五、评估机构声明	198
第六章 备查文件.....	199
一、主办券商推荐报告	199
二、财务报表及审计报告	199
三、法律意见书	199
四、公司章程	199
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	199
六、其他与公开转让有关的重要文件	199

释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有以下含义：

申请挂牌公司、彩婷股份、股份公司	指	广东彩婷生态圈服饰股份有限公司
彩婷有限、有限公司	指	广东彩婷内衣实业有限公司，申请挂牌公司前身，曾用名潮阳市彩婷实业有限公司，汕头市彩婷实业有限公司
广州彩婷	指	广州彩婷服装有限公司，挂牌公司原全资子公司
深圳彩婷	指	深圳市彩婷科技有限公司，挂牌公司全资子公司
香港彩婷	指	香港彩婷集团股份有限公司，实际控制人控制的企业，已注销
汕头艾舒爽	指	汕头市艾舒爽服饰有限公司，实际控制人控制的企业，已注销
深圳艾舒爽	指	深圳艾舒爽物流有限公司，实际控制人控制的企业
衣合联盟	指	广东衣合联盟集团股份有限公司，挂牌公司原联营企业
致盛投资	指	广州市致盛投资有限公司，实际控制人控制的企业
银丰投资	指	汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）
陈店镇	指	汕头市潮南区陈店镇
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司董事会
监事会	指	股份公司监事会
三会	指	股东大会，董事会，监事会
章程，公司章程	指	《广东彩婷生态圈服饰股份有限公司章程》
《股东大会议事规则》	指	《广东彩婷生态圈服饰股份有限公司股东大会议事规则》
《董事大会议事规则》	指	《广东彩婷生态圈服饰股份有限公司董事大会议事规则》
《监事大会议事规则》	指	《广东彩婷生态圈服饰股份有限公司监事大会议事规则》
《关联交易管理制度》	指	《广东彩婷生态圈服饰股份有限公司关联交易管理制度》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
推荐主办券商、主办券商、海通证券	指	海通证券股份有限公司
正中珠江、会计师	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
中伦、律师	指	北京市中伦（广州）律师事务所
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统

全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
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的行为
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
最近两年及一期、报告期	指	2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月
本说明书、本公司公开转让说明书	指	广东彩婷生态圈服饰股份有限公司公开转让说明书
申请挂牌公司、彩婷股份、股份公司	指	广东彩婷生态圈服饰股份有限公司
OEM	指	原始设备制造商或原产地委托加工（Original Equipment Manufacturer），即企业不拥有自有品牌，仅根据品牌商规定的工艺、款式生产并交付产品，由品牌商将产品贴上自己品牌后销售。
ODM	指	原始设计制造商（Original Design Manufacturer），即企业不拥有自有品牌，为品牌商提供款式设计、加工生产，品牌商贴上自己品牌后销售。
OBM	指	原始品牌生产商（Original Brand Manufacturer），即生产商自行创立产品品牌，生产、销售拥有自主品牌的产品。
IQC	指	来料质量控制（Incoming Quality Control），指对采购进来的原材料、部件或产品做品质确认和查核。
排唛架	指	根据款式的要求及布料幅宽，将整件衣服各部分的纸样以最省布的形式，经过精密的排列，并画于纸上，确定拉布的长度及驳布位，以此作为裁剪依据
车碗面	指	把上述“车省位”完成的面布缝于罩杯上
驳下比	指	把罩杯下端的固定面布或者是下端花边接合在一起，用于加长或者对称
拉下比	指	把松紧带（丈巾）钉于罩杯下端的固定面布或者是下端花边，起固定作用
上碗	指	把罩杯钉于下端的固定面布或者下端花边上
夹碗	指	把罩杯侧布钉于夹弯位
捆侧比	指	用布垫在底下用于穿胶骨同时隐藏止口
拉下捆	指	把松紧带（丈巾）钉于后比下捆位下端起固定作用
拉上捆	指	把松紧带（丈巾）钉于后比上捆位上端起固定作用

比肩带	指	把后背肩带钉于后背的 U 型位，主要是做肩带的结合用
锁勾圈	指	有多排可调节勾扣钉于后比
穿钢圈	指	把 C 型的钢骨穿于捆碗底的垫布里面
打枣	指	“打阻”，固定某个材质或者拦住某个材质外露
钉花仔	指	装饰用的饰品钉于指定位置

注：本说明书中引用数字均统一四舍五入保留两位小数，除说明书中关于股东持股数量按照工商档案中所记载的数据引用，本说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一章 公司基本情况

一、基本情况

中文名称:	广东彩婷生态圈服饰股份有限公司
法定代表人:	蔡如明
有限公司成立日期:	2001年4月24日
股份公司成立日期:	2016年5月18日
注册资本:	3,500.00万元人民币
住所:	汕头市潮南区陈店镇溪北居委内新大路北侧
邮政编码:	515100
电话:	0754-86676202
传真:	0754-86675288 转 8822
电子邮箱:	dm@caiting.com
董事会秘书:	游雪华
所属行业:	按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司所处行业属于“C制造业”门类下的次类“C18 纺织服装、服饰业”大类；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“C1810制造业-纺织服装、服饰业-机织服装制造”；根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为制造业-纺织服装、服饰业-机织服装制造（C1810）
主营业务:	内衣产品的研发设计、制造和销售
统一社会信用代码:	914405147291941109

二、股票挂牌情况

(一) 股票挂牌基本情况

股票代码:	
股票简称:	
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	1.00元
股票总量:	3,500.00万股
挂牌日期:	
转让方式:	协议转让

(二) 股东所持股份的限售安排

1、法律法规及《公司章程》规定的限售情形

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立

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

《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。”

《公司章程》第二十八条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司改制之日起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。”

截至本公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，公司无可转让股份。

2、本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

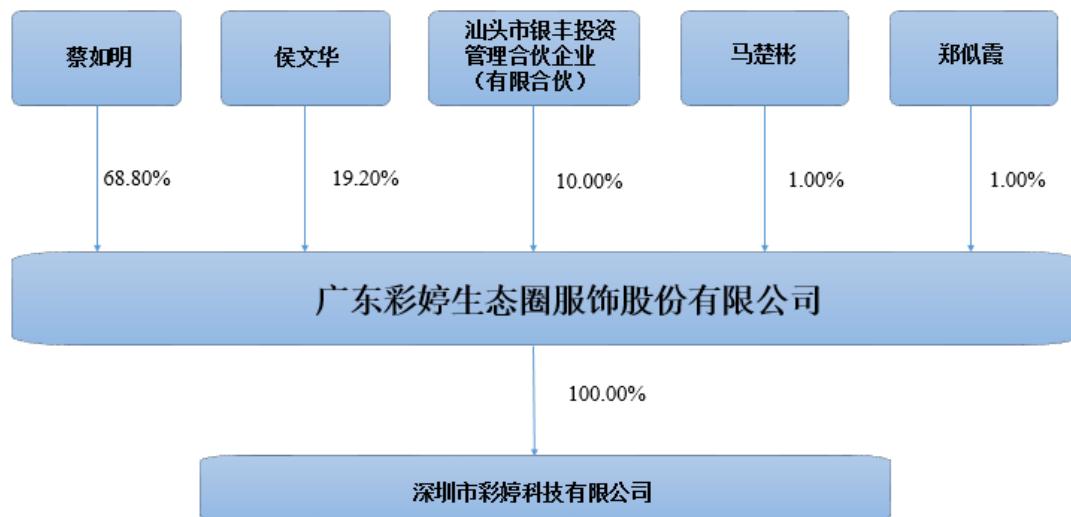
根据上述规定，截至本公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，公司可转让股份数量如下：

序号	股东名称或姓名	股份数额（股）	本次可进入全国股份转让系统的数量（股）
1	蔡如明	24,080,000	0
2	侯文华	6,720,000	0
3	汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）	3,500,000	0

4	马楚彬	350,000	0
5	郑似霞	350,000	0
合计		35,000,000	0

三、公司股权结构及主要股东情况

(一) 公司股权结构图



(二) 股东持股情况

序号	股东姓名	持股数额 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押或 其他争议事项
1	蔡如明	24,080,000	68.80	自然人	否
2	侯文华	6,720,000	19.20	自然人	否
3	汕头市银丰投资管 理合伙企业(有限 合伙)	3,500,000	10.00	有限合伙	否
4	马楚彬	350,000	1.00	自然人	否
5	郑似霞	350,000	1.00	自然人	否
合计		35,000,000	100.00	-	-

(三) 控股股东、实际控制人及其变化情况

1.控股股东、实际控制人情况

公司控股股东为蔡如明，蔡如明直接持有公司 2,408.00 万股，占公司总股本的 68.80%，并担任公司董事长。

公司实际控制人为蔡如明、侯文华。侯文华直接持有公司 672.00 万股，并

通过银丰投资间接持有公司 312.00 万股，合计持有公司 984.00 万股，现任公司副董事长兼总经理，并负责公司日常生产经营活动。蔡如明与侯文华为夫妻关系，两人共计持有公司 3392.00 万股，占公司总股本的 96.91%。

为充分保证蔡如明与侯文华对公司控制权的有效性及稳定性，2016 年 1 月 8 日，双方签署《一致行动人协议》，约定在直接或间接持有公司股份期间，双方在公司的股东大会或董事会行使提案权、表决权及重大事项决策权时保持一致。因此，蔡如明与侯文华为本公司的共同实际控制人。

蔡如明，董事长，男，1970 年出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，美国城市大学工商管理 DBA 博士进修。1992 年 1 月至 2001 年 4 月，内衣个体工商户，2001 年 4 月至 2004 年 3 月，任潮阳市彩婷实业有限公司总经理；2004 年 3 月至 2009 年 4 月，任汕头市彩婷实业有限公司执行董事；2009 年 4 月至 2016 年 5 月，任广东彩婷内衣实业有限公司董事长；2016 年 5 月至今，任公司董事长，任期三年。

侯文华，副董事长兼总经理，女，1972 年出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，初中学历。1990 年 9 月至 2001 年 3 月，自由职业。2001 年 4 月至 2004 年 3 月，任潮阳市彩婷实业有限公司财务经理；2004 年 3 月至 2009 年 4 月，任汕头市彩婷实业有限公司财务经理；2009 年 4 月至 2016 年 5 月，任广东彩婷内衣实业有限公司总经理；2016 年 5 月至今，任公司副董事长、总经理，任期三年。

2. 公司控股股东、实际控制人变化情况

根据蔡如明与侯文华签署的《一致行动人协议》，双方采取一致立场的期限为公司及其前身存续期间。公司营业执照与公司章程显示公司的经营期间为长期，因此最近两年公司控股股东及实际控制人未发生变更。

（四）前十大股东持股情况或持股 5%以上股东情况

序号	股东姓名	股份数额(股)	持股比例(%)	是否存在质押或其他争议事项
1	蔡如明	24,080,000	68.80	否
2	侯文华	6,720,000	19.20	否
3	汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）	3,500,000	10.00	否
4	马楚彬	350,000	1.00	否

5	郑似霞	350,000	1.00	否
	合计	35,000,000	100.00	

1、银丰投资

银丰投资的具体情况如下：

名称	汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）
住所	汕头市潮南区陈店镇溪北工业区
法定代表人	侯文华
注册资本	350.00万元人民币
公司类型	有限合伙企业
经营范围	投资管理，投资咨询，企业管理咨询，商品信息咨询，市场营销策划
成立日期	2015-11-23
股权结构	侯文华持有89.14%份额、连远洲持有1.43%份额、翁楚金持有0.57%份额、胡巧玲持有3.43%份额、胡永胜持有0.57%份额、胡奕中持有1.43%份额、连海珊持有0.57%份额、常德堤持有公司2.86%份额

经主办券商核查，公司的 5 名股东中，蔡如明、侯文华、马楚彬、郑似霞为自然人股东，银丰投资为有限合伙企业，住所均在中国境内。上述股东均具备《公司法》规定的担任股份公司股东的资格。

公司有 1 名有限合伙股东，根据银丰投资的合伙协议及其书面说明，银丰投资为公司员工设立的持股平台，其合伙人均位公司员工，银丰投资除持有公司股份外，未开展其他业务，也未对其他企业进行投资。银丰投资以自有资金进行投资，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金设立的情形，亦未聘请管理人进行投资管理；不属于《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）》等相关规定所指的私募投资基金管理人或私募投资基金，无需按照相关规定办理登记备案程序。

同时公司股东的人数、住所符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的规定。

（五）股东相互间的关联关系

公司实际控制人蔡如明与侯文华为夫妻关系。

侯文华为银丰投资的执行事务合伙人，持有银丰投资 89.14%的份额。

除此之外，不存在其他关联关系。上述股东均为非国有法人股东。公司股东所持有股份不存在冻结、质押或其他争议事项。

(六) 股本的形成及变化情况

1、2001 年 4 月，有限公司设立

2001 年 4 月 4 日，蔡如明、侯祥澄共同出资设立有限公司，双方签署《出资协议》，约定有限公司注册资本为 58.00 万元，其中，蔡如明出资 50.00 万元，侯祥澄出资 8.00 万元。

2001 年 4 月 19 日，汕头市中瑞会计师事务所出具（2001）汕中瑞会验字第 70 号《验资报告》，确认截至 2001 年 4 月 19 日，有限公司已收到股东缴纳的注册资本 58.00 万元，以上出资均为货币出资。

2001 年 4 月 24 日，潮阳市工商行政管理局向有限公司核发注册号为 4405822002263 的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	蔡如明	500,000.00	86.20	货币
2	侯祥澄	80,000.00	13.80	货币
合计		580,000.00	100.00	

2、2009 年 4 月，有限公司第一次增资

2009 年 4 月 1 日，有限公司召开股东会，决议一致同意，公司的注册资本变更为 680.00 万元，其中，股东蔡如明出资 522.00 万元（货币出资 50.00 万元，实物出资 472.00 万元），股东侯祥澄出资 158.00 万元，均为货币出资。

2009 年 3 月 30 日，普宁市兴业资产评估事务所出具普资评字[2009]第 22 号《汕头市彩婷实业有限公司房地产评估报告》，确认股东蔡如明用于实物出资的位于汕头市潮南区陈店镇溪北居委会伞埠的五层宿舍楼，建筑面积 1446.29 平方米，截至评估基准日的评估值为人民币 472.2136 万元，该资产全部由蔡如明投入并且产权已转移到公司名下。

2009 年 3 月 31 日，汕头市潮阳鑫誉会计师事务所出具汕鑫师企验字[2009]045 号《验资报告》，确认截至 2009 年 03 月 30 日，有限公司已收到公司股东累计投入 680.00 万元，其中，货币出资为 208.00 万元，实物出资为 472.00 万元。

2009 年 4 月 2 日，汕头市潮南区工商行政管理局向公司核发注册号为 440581000004787 的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	蔡如明	4,720,000.00	69.41	实物
		500,000.00	7.35	货币
2	侯岳文	1,580,000.00	23.24	货币
合计		6,800,000.00	100.00	

说明：

2006年6月1日，侯祥澄姓名变更为侯岳文。

公司历史上实物出资瑕疵及其补正情况说明：

(1) 实物出资瑕疵情况说明

经核查，公司本次增资时股东蔡如明用作出资的实物资产为位于汕头市潮南区陈店镇溪北居委会娘伞埠的五层宿舍楼1幢，建筑面积共1446.29平方米。蔡如明用该房屋出资时，该房屋已登记至彩婷有限名下，并取得了《房地产权证》，从名义上看，该房屋在出资时已属于彩婷有限所有。

根据公司提供的资料和书面说明，该房屋所在地土地使用权由蔡如明个人向汕头市朝南区陈店镇溪北社区居民委员会购买取得，双方于2001年9月21日签署了《协议书》。自签署协议当天至2005年5月27日，蔡如明共支付了购买费用179.01万元。在建造该房屋的过程中，依法办理了《广东省投资项目登记备案证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》等相关建设审批手续，建造的相关费用系由蔡如明个人通过第三人陈俊毫支付。陈俊毫就此出具了《声明》，证明该宿舍楼为蔡如明出资建设。

综上，用于出资的房屋建造所在地的土地使用权为蔡如明个人购买并支付相关费用，该房屋的建造费用也由蔡如明个人全部支付，但出资时该房屋已登记在有限公司名下，且原资产评估机构不具备证券、期货从业资格，此次实物出资存在一定的瑕疵。

(2) 瑕疵补正措施

为弥补有限公司第一次出资的实物出资（共计472.00万元）的瑕疵，2016年8月25日，彩婷股份召开2016年第二次临时股东大会，一致同意通过《关于公司股东补正出资的议案》，由蔡如明以货币资金出资472.00万元补正原实物出资。

经核查，蔡如明已于 2016 年 9 月 6 日以货币资金的形式投入 472.00 万元，上述款项缴存于彩婷股份在中国银行汕头潮南支行开立的基本存款账户 636657744169 的账户内。

2016 年 9 月 8 日，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具广会专字[2016]G15005960079 号《关于蔡如明向广东彩婷生态圈服饰股份有限公司补正出资的专项验证报告》，对上述事项进行复核，确认蔡如明用于补正原出资的投资款合计人民币 472.00 万元已按有关规定出资到位。

（3）主办券商意见

公司历史上虽存在上述出资瑕疵，但由于：①上述出资已经依法办理了相关工商登记手续，并取得了主管工商行政管理机关的核准，未对公司正常经营造成不利影响；②自公司设立至今，其余股东均未对上述用以出资实物资产的作价、公司资产完整性、公司股本的真实性及出资程序提出任何异议，且未产生纠纷及相关部门的处罚；③公司实际控制人已向公司缴纳现金用于纠正上述瑕疵并承诺若公司因此次出资事项需承担经济责任的，将全部承担，以保证公司不承受经济损失。综上，主办券商认为上述实物出资瑕疵已纠正，对本次挂牌不构成实质性障碍。

3、2015 年 8 月，有限公司第二次增资

2015 年 8 月 29 日，有限公司召开股东会，决议一致同意，公司的注册资本由 680.00 万元变更为 1,000.00 万元，新增注册资本 320.00 万元，由蔡如明以货币出资方式进行认缴。

2015 年 9 月 6 日，广东大地会计师事务所出具粤大地会验(2015)054 号《验资报告》，确认截至 2015 年 8 月 31 日，有限公司已收到公司股东新增注册资本 320.00 万元。

2015 年 9 月 2 日，汕头市潮南区工商行政管理局向公司核发统一社会信用代码为 914405147291941109 的《营业执照》。

本次变更事项完成后，有限公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称或姓名	出资额（元）	持股比例（%）	出资方式
1	蔡如明	4,720,000.00	47.20	实物
		3,700,000.00	37.00	货币
2	侯岳文	1,580,000.00	15.80	货币

序号	股东名称或姓名	出资额(元)	持股比例(%)	出资方式
	合计	10,000,000.00	100.00	

4、2015 年 11 月，有限公司第一次股权转让

2015 年 11 月 2 日，有限公司召开股东会，决议一致同意，侯岳文将所持有的公司 15.80% 的股权转让给侯文华。同日，双方签署了《股权转让合同》。

2015 年 11 月 3 日，汕头市潮南区工商行政管理局向公司核发统一社会信用代码为 914405147291941109 的《营业执照》。

本次变更事项完成后，有限公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称或姓名	出资额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	蔡如明	4,720,000.00	47.20	实物
		3,700,000.00	37.00	货币
2	侯文华	1,580,000.00	15.80	货币
	合计	10,000,000.00	100.00	

侯岳文代侯文华持股情况说明：

公司设立及有限公司第一次增资时，公司存在侯岳文代侯文华持股的情况。公司设立之初，由于其注册地所属工商行政管理机关不允许夫妻二人设立有限公司，故由侯岳文代侯文华持股，侯岳文与侯文华系兄妹关系。公司设立及有限公司第一次增资合计 158.00 万元，上述 158.00 万元事实上为侯文华出资。

2015 年 11 月 2 日，侯岳文、侯文华签署了《股份转让协议》，侯岳文将所持股份全部转让给侯文华，因该 158.00 万股股份为侯文华实际出资，因此，侯岳文未向其支付股权转让款。

2015 年 11 月 2 日，有限公司召开股东会，审议通过上述股份转让事宜。

2016 年 8 月 26 日，侯岳文、侯文华签署《股权代持解除协议》，确认关于 158.00 万股股份的无偿转让是本人真实意思表示，对于该股份的形成及变更没有任何争议和纠纷。

经核查，上述代持人与被代持人之间股权代持关系的形成以及最终的解除，均系各方真实的意思表示，且该行为不存在《合同法》第五十二条规定的欺诈、胁迫及损害国家、社会公共利益或者第三人利益等情形，也不存在任何非法目的，故代持人与被代持人之间的股权代持行为及解除股权代持的行为均合法有效，且不会对本次挂牌转让产生不利影响。

5、2015年11月，有限公司第三次增资

2015年11月29日，有限公司召开股东会，决议一致同意，将公司的注册资本由1,000.00万元增加至3,500.00万元，新增注册资本2,500.00万元，其中1,636.00万元由蔡如明以货币方式出资，514.00万元由侯文华以货币方式出资，350.00万元由新增股东汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）以货币方式出资。

2015年11月30日，广东大地会计事务所有限公司出具粤大地会验（2015）073号《验资报告》，确认截至2015年11月30日，有限公司已收到股东缴纳的新增注册资本2500.00万元，均为货币出资。

2015年11月30日，汕头市潮南区工商行政管理局向公司核发统一社会信用代码为914405147291941109的《营业执照》。

本次变更事项完成后，有限公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称或姓名	出资额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	蔡如明	4,720,000.00	13.49	实物
		20,060,000.00	57.31	货币
2	侯文华	6,720,000.00	19.20	货币
3	汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）	3,500,000.00	10.00	货币
合计		35,000,000.00	100.00	

6、2016年2月，有限公司第二次股权转让

2016年2月20日，有限公司召开股东会，决议一致同意，蔡如明将所持有的公司1.00%的股权作价74.90万元转让给马楚彬，蔡如明将所持有的公司1.00%的股权作价74.90万元转让给郑似霞。同日，以上各方签署了《股权转让合同》，转让价格由各方协商确定。

2016年2月25日，汕头市潮南区工商行政管理局向公司核发统一社会信用代码为914405147291941109的《营业执照》。

本次变更事项完成后，有限公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称或姓名	出资额(元)	持股比例(%)	出资方式
1	蔡如明	4,720,000.00	13.49	实物
		19,360,000.00	55.31	货币

序号	股东名称或姓名	出资额(元)	持股比例(%)	出资方式
2	侯文华	6,720,000.00	19.20	货币
3	汕头市银丰投资管理合伙企业(有限合伙)	3,500,000.00	10.00	货币
4	马楚彬	350,000.00	1.00	货币
5	郑似霞	350,000.00	1.00	货币
合计		35,000,000.00	100.00	

7、2016年4月，有限公司整体变更为股份公司

2016年4月20日，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具广会审字[2016]G15005960035号《审计报告》，截至2016年2月29日，彩婷有限经审计的账面净资产为35,223,688.38元。

2016年4月21日，北京中锋资产评估有限责任公司出具中锋评报字(2016)第047号《评估报告》，截至评估基准日2016年2月29日，彩婷有限净资产评估值为人民币4,620.91万元。

2016年4月22日，有限公司全体股东作为发起人签署《发起人协议》，约定以彩婷有限截至2016年2月29日经审计的净资产35,223,688.38元折股为35,000,000股，将彩婷有限整体变更为股份公司。

2016年4月22日，有限公司召开临时股东会，决议一致同意，彩婷有限整体变更为股份有限公司，公司名称变更为广东彩婷生态圈服饰股份有限公司。股份有限公司股本以经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认的截至2016年2月29日彩婷有限的账面净资产按1:0.99的比例折为3,500.00万股，剩余22.37万元计入资本公积。

2016年4月23日，广东正中珠江会计事务所（特殊普通合伙）出具广会验字[2016]G15005960046号《验资报告》，确认截至2016年4月22日，彩婷股份股本已缴足。

2016年5月9日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，出席会议的发起人共5名，代表股份35,000,000.00股，占公司有表决权股份总额的100%。会议审议通过将有限公司整体变更为股份公司的相关议案，并选举产生公司第一届董事会成员和第一届监事会非职工代表监事。

2016年5月9日，公司全体发起人股东蔡如明、侯文华、马楚彬、郑似霞

和银丰投资签署了《公司章程》。

2016年5月18日，汕头市工商行政管理局向公司核发统一社会信用代码为914405147291941109的《营业执照》。

本次变更事项完成后，股份公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称或姓名	股份数额(股)	持股比例(%)	出资方式
1	蔡如明	24,080,000	68.80	净资产折股
2	侯文华	6,720,000	19.20	净资产折股
3	汕头市银丰投资管理合伙企业(有限合伙)	3,500,000	10.00	净资产折股
4	马楚彬	350,000	1.00	净资产折股
5	郑似霞	350,000	1.00	净资产折股
合计		35,000,000	100.00	

(七) 重大资产重组情况

截至本公开转让说明书签署日，公司未发生过重大资产重组情形。

(八) 公司子公司基本情况

报告期内，公司拥有2家全资子公司深圳彩婷和广州彩婷。其中，广州彩婷现已转让给无关联关系第三人。

1、深圳彩婷

企业名称	深圳市彩婷科技有限公司
统一社会信用代码	914403000938890396
成立日期	2014年03月14日
营业期限	2014年03月14日至长期
法定代表人	侯文华
注册资本:	500.00万元
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
经营范围	内衣、纺织服装、服装材料、针织材料的研发与销售；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（不含限制项目）
股权结构	彩婷股份持有100%股权

(1) 2014年3月，深圳彩婷设立

2014年3月14日，深圳彩婷制定并签署《深圳市彩婷科技有限公司章程》，

约定深圳彩婷注册资本为 500.00 万元，其中蔡如明出资 25.00 万元，侯文华出资 475.00 万元，以上出资均为货币出资。

2014 年 3 月 14 日，深圳市市场监督管理局核准深圳彩婷设立，颁发注册号为 440301108972795 的《企业法人营业执照》。

深圳彩婷设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(元)	实收资本(元)	持股比例(%)	出资方式
1	侯文华	4,750,000.00	0	95.00	货币
2	蔡如明	250,000.00	0	5.00	货币
	合计	5,000,000.00	0	100.00	

(2) 2014 年 8 月，深圳彩婷增加实收资本

2014 年 8 月 7 日，深圳彩婷召开股东会，决议一致同意将深圳彩婷的实收资本增加至 500.00 万元。其中，侯文华实缴 475.00 万元，蔡如明实缴 25.00 万元。

2014 年 5 月 19 日，中国工商银行出具编号为：深 B00111273 的《资信证明书》，证明截至 2014 年 5 月 19 日，深圳市彩婷科技有限公司的账户已收到股东缴纳的出资 5,000,000.00 元。

本次实收资本增加后，深圳彩婷的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(元)	实收资本(元)	持股比例(%)	出资方式
1	侯文华	4,750,000.00	4,750,000.00	95.00	货币
2	蔡如明	250,000.00	250,000.00	5.00	货币
	合计	5,000,000.00	5,000,000.00	100.00	

说明：

2016 年 5 月 4 日，深圳鹏飞会计师事务所出具深鹏飞内验[2016]第 B256 号《验资报告》，确认截至 2014 年 5 月 19 日，深圳彩婷已收到全体股东缴纳的注册资本 500.00 万元，以上出资均为货币出资。

(3) 2016 年 4 月，深圳彩婷第一次股权转让

2016 年 4 月 20 日，深圳彩婷召开股东会，决议一致同意侯文华将持有的深圳彩婷 95.00% 的股权以 475.00 万元的价格转让给彩婷有限，蔡如明将持有的深圳彩婷 5.00% 的股权以 25.00 万元的价格转让彩婷有限。同日，以上各方签署了《股权转让协议书》。同日，深圳联合产权交易所为此次交易出具了编号为

JZ20160420016 的《股权转让见证书》。

深圳市市场监督管理局核准了此次变更，变更完成后深圳彩婷的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(元)	实收资本(元)	持股比例(%)	出资方式
1	广东彩婷内衣实业有限公司	5,000,000.00	5,000,000.00	100.00	货币
	合计	5,000,000.00	5,000,000.00	100.00	

深圳彩婷最近两年及一期的主要财务数据参见“第四章 公司财务”之“十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”之“（二）子公司最近两年及一期的财务指标”。

截至本公开转让说明书签署日，公司子公司深圳彩婷未实际开展业务。

2、广州彩婷

企业名称	广州彩婷服装有限公司
统一社会信用代码	91440103778392308L
成立日期	2005年9月21日
营业期限	2005年9月21日至长期
法定代表人	张晓丹
注册资本：	1,000.00万元
住所	广州市荔湾区站前路90号A2125-A2130房
经营范围	服装批发；服装辅料批发；服装零售；服装辅料零售；纺织品、针织品及原料批发；纺织品及针织品零售；工艺品批发；工艺美术品零售；家用电器批发；电子元器件批发；电子产品批发；电子元器件零售；电子产品零售；化妆品及卫生用品批发；化妆品及卫生用品零售；文具用品批发；文具用品零售；日用杂品综合零售；日用灯具零售；日用家电设备零售；日用器皿及日用杂货批发；通讯设备及配套设备批发；通讯终端设备批发；通信设备零售；通信系统工程服务；塑料制品批发；金属制品批发；金属装饰材料零售；汽车销售；汽车零配件批发；汽车零配件零售；汽车零售；木质装饰材料零售；陶瓷装饰材料零售；玻璃钢材料批发；包装材料的销售；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	张晓丹持有100.00%股权

公司2015年2月以1.02万元收购股东蔡如明100.00%控股的广州彩婷51.00%股权，2015年7月以0.98万元收购广州彩婷49.00%的股权。

2016年5月1日，广州彩婷召开股东会，一致决议同意彩婷有限将持有的广州彩婷100.00%的股权转让给张晓丹。同日，彩婷有限与张晓丹签署《股东转让出资合同书》，彩婷有限将其持有广州彩婷100.00%股权作价1.00万元的价格转让给张晓丹。报告期内，广州彩婷没有开展实质性业务，截至2016年4月30日，总资产为21,231.81元的货币资金，净资产为-28,768.19元，广州彩婷实质上资不抵债，因此以1.00万元的价格将其转让较为公允。

2016年5月12日，广州市荔湾区工商行政管理局核准了以上变更，向广州彩婷颁发了统一社会信用代码为：91440103778392308L的《营业执照》。

广州彩婷自成为公司子公司，并没有开展实质性业务，且处于资不抵债的情形。因此，公司决定将该子公司转让。广州彩婷已经完成股权转让。

（九）公司分公司基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司设立2家分公司。

1、广东彩婷生态圈服饰股份有限公司汕头峡山分公司

基本信息

统一社会信用代码	91440500MA4UUM9962	名称	广东彩婷生态圈服饰股份有限公司汕头峡山分公司
类型	股份有限公司分公司(非上市、自然人投资或控股)	负责人	侯文华
营业场所	汕头市潮南区峡山街道峡山金光路102号		
营业期限自	2016年09月13日	营业期限至	长期
登记机关	汕头市工商行政管理局	核准日期	2016年09月13日
成立日期	2016年09月13日	经营状态	存续

2、广东彩婷生态圈服饰股份有限公司汕头司马分公司

基本信息

统一社会信用代码	91440500MA4UUJKJ513	名称	广东彩婷生态圈服饰股份有限公司汕头司马分公司
类型	股份有限公司分公司(非上市、自然人投资或控股)	负责人	侯文华
营业场所	汕头市潮南区司马浦镇司下广汕公路边		
营业期限自	2016年09月13日	营业期限至	长期
登记机关	汕头市工商行政管理局	核准日期	2016年09月13日
成立日期	2016年09月13日	经营状态	存续

(十) 参股公司基本情况

报告期内，公司拥有 1 家参股公司衣合联盟，现已转让给无关联关系第三人吴名涛，基本情况如下：

衣合联盟系由包括彩婷有限在内的 11 位发起人于 2015 年 5 月 29 日发起设立。衣合联盟成立时注册资本为 10,000.00 万元，实收资本为 1,986.25 万元；其中彩婷有限出资 1,127.50 万元，持有衣合联盟 11.275% 股份。

2016 年 5 月 5 日，彩婷有限召开股东会，决议一致同意彩婷有限将其持有的衣合联盟 1,127.50 万股股份（占股本总额的 11.275%）作价 1,018.2725 万元转让给吴名涛。

2016 年 5 月 12 日，广东联审会计师事务所（普通合伙）出具编号为粤联审字[2016]第 848 号《审计报告》，截至 2016 年 4 月 30 日，衣合联盟的净资产为 1,722.584 万元。

2016 年 6 月 2 日，彩婷股份与吴名涛签署了《股权转让协议书》，彩婷股份将所持有的衣合联盟 11.275% 的股权转让给吴名涛，转让金额为 1,018.2725 万元。

2016 年 6 月 24 日，广州市工商行政管理局核准以上变更事项。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

(一) 公司董事情况

1、蔡如明，董事长，详情请见“第一章公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人及其变化情况”。

2、侯文华，副董事长兼总经理，详情请见“第一章公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人及其变化情况”。

3、胡奕中，董事，男，1984 年 11 月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，初中学历。2001 年 9 月至 2004 年 3 月，个体内衣厂学徒；2004 年 4 月至 2009 年 4 月，任汕头市彩婷实业有限公司生产部原料仓主管；2009 年 4 月至 2015 年 5 月，任广东彩婷内衣实业有限公司采购部采购主管；2015 年 6 月至 2016 年 5 月，任广东彩婷内衣实业有限公司采购部经理；2016 年 5 月至今，任公司采购部经理、董事，任期三年。

4、连远洲，董事，男，1987 年 11 月出生，中国籍，无境外永久居留权，

汉族，高中学历。2001年4月至2009年3月，任汕头市彩婷实业有限公司设计部剪版员；2009年4月至2015年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司设计部主管；2015年6月至2016年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司设计部主管、董事；2016年5月至今，任公司设计部主管、董事，任期三年。

5、常德堤，董事，男，1980年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，初中学历。2003年2月至2009年4月，任汕头市彩婷实业有限公司生产部裁床主管；2009年4月至2015年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司生产部仓库主管；2015年6月至2016年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司计划物控部经理、董事；2016年5月至今，任公司计划物控部经理、董事，任期三年。

（二）公司监事情况

1、朱明心，监事，男，1955年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。1975年7月至2001年3月，自由职业；2001年4月至2009年3月，任汕头市彩婷实业有限公司人事后勤部主管；2009年4月至2015年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司人事后勤部主管；2015年6月至2016年5月，就职于深圳市祥业实业有限公司，任公司副总经理。2016年5月至今，任公司人事后勤部主管、监事会主席，任期三年。

2、吴晖燕，监事，女，1975年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。毕业于东北师范大学，本科学历，人力资源管理师。1999年11月至2005年5月，任温州任丰贸易有限公司人事部主管；2005年6月至2007年3月，任深圳市速剪舍企业咨询有限公司人事部经理；2007年5月至2008年6月，任深圳市卓帆科技有限公司总经办总经理助理；2009年10月至2015年5月，任汕头市金盛五金装饰材料有限公司人事部人事行政经理；2015年8月至2016年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司总经办总经理助理；2016年5月至今，任公司总经办总经理助理、监事，任期三年。

3、陈晓标，职工代表监事，男，1981年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，初中学历。1997年9月至2008年12月，自由职业；2009年1月至2015年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司后勤部后勤主管；2015年6月至2016年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司后勤部后勤主管；2016年5月至今，任公司后勤部后勤主管、职工代表监事，任期三年。

(三) 公司高级管理人员情况

1、侯文华，总经理，详情请见“第一章公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人及其变化情况”。

2、廖少宏，男，1976年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，毕业于广州市仲恺农学院，本科学历。2001年1月至2005年12月，任深圳市爱普生有限公司财务部经理助理；2006年1月至2012年12月，任上海雅士利食品有限公司财务部财务经理；2013年1月至2015年12月，任广东凯迪服饰有限公司财务中心财务经理；2016年1月至2016年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司财务部财务总监；2016年5月至今，任公司财务部财务总监。

3、游雪华，董事会秘书，女，1967年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，毕业于北京社会函授大学，大专学历。1987年9月至1995年1月，汕头市公园区第二化工建材公司财务经理；1995年2月至2010年1月，任汕头市信威会计师事务所（汕头市友健会计师事务所有限责任公司的前身）办公室副主任；2010年2月至2013年1月，任广东三凌科技集团有限公司总裁助理；2013年2月至2014年4月，任广东东江畜牧股份有限公司总经办主任；2014年7月至2016年5月，任广东彩婷内衣实业有限公司董事会秘书；2016年5月至今，任公司董事会秘书，任期三年。

五、公司最近两年一期主要会计数据和财务指标

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	6,742.22	7,588.11	6,880.65
股东权益合计（万元）	3,730.91	4,012.71	838.93
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,730.91	4,012.71	838.93
每股净资产（元）	1.07	1.15	1.23
归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元）	1.07	1.15	1.23
资产负债率（母公司）	48.14%	50.29%	94.66%
流动比率（倍）	1.61	1.29	0.82
速动比率（倍）	0.92	0.52	0.37
项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	3,440.16	5,670.77	4,678.93
净利润（万元）	218.20	353.78	215.93

归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	218.20	353.78	215.93
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	235.85	366.90	224.34
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）	235.85	366.90	224.34
毛利率	27.19%	26.75%	18.53%
净资产收益率	5.40%	26.58%	41.32%
扣除非经常性损益后净资产收益率	5.84%	27.57%	42.92%
基本每股收益（元/股）	0.06	0.36	0.32
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.36	0.32
应收账款周转率（次）	2.95	7.48	6.88
存货周转率（次）	1.03	1.49	1.76
经营活动产生的现金流量净额（万元）	(841.64)	(1,581.55)	(307.81)
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	(0.24)	(0.45)	(0.45)

注：除特别说明外，上述指标以合并财务报表的数据为基础进行计算，计算公式如下：

- (1) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (2) 流动比率=流动资产/流动负债
- (3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (6) 毛利率=(总收入-总成本)/总收入
- (7) 每股收益=净利润/总股本
- (8) 每股净资产=期末归属于母公司所有者权益合计/期末股本总额
- (9) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- (10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- (11) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《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）的有关规定。

六、定向发行基本情况

经核查，截至本公开转让说明书签署日，公司不存在定向发行的情况。

七、本次公开转让有关的机构情况

(一) 主办券商	海通证券股份有限公司
法定代表人	周杰
住所	上海市广东路 689 号
电话	021-23219667
传真	021-63411061
项目小组负责人	刘敏
项目小组成员	刘仕彦、叶丹茜、孙森、朱永钦、于亦洋
(二) 律师事务所	北京市中伦（广州）律师事务所
负责人	章小炎
住所	广州市天河区珠江新城华夏路 10 号富力中心 23 楼 01、02、04 单元
电话	020-28261653
传真	020-28261666
经办人	金涛、冯伦
(三) 会计师事务所	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	蒋洪峰
住所	广州市越秀区东风东路 555 号 1001-1008 房
电话	020-36107301
传真	020-83800722
经办注册会计师	何国铨、雷宇
(四) 资产评估机构	北京中锋资产评估有限责任公司
法定代表人	曹丰良
住所	北京市海淀区中关村东路 66 号 1 号楼 24 层 2805 室
电话	0755-66090385-815
传真	0755-86967142
经办注册评估师	李强、王莉莉
(五) 证券登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	王彦龙
地址	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) 申请挂牌证券交易场所	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
电话	010-63889512
传真	010-63889514

第二章 公司业务

一、主要业务概况

(一) 主营业务情况

公司是一家主要从事研发设计、制造和销售内衣产品的制造商。公司一直专注于为女性消费者提供高品质的内衣产品，产品主要以 25-35 岁城镇女性为目标客户群，针对中高端市场，打造青春、时尚和靓丽的品牌风格，公司致力于打造“更贴近，更懂你”的内衣品牌形象。

公司产品主要销往全国各地，针对不同渠道销售方式不同：

业务类型	业务模式
批发	公司根据市场需求及行业发展趋势，利用自身的研发设计优势使新产品获得其他内衣生产商的青睐，并获得订单生产。主要客户有宏杰内衣股份有限公司、仙宜岱股份有限公司。
贴牌加工	公司凭借自身的研发设计和生产制造优势，与国内一线品牌商建立了合作关系，为其进行代加工的服务。主要客户有广东都市丽人实业有限公司、广州摩拉贸易有限公司。
代理商	代理商业务主要代理彩婷自主品牌产品，公司与全国多个省市内衣代理商签署代理权协议，代理商买断公司产品，并利用其销售网络将产品铺设到国内各个终端。主要客户有杭州棉依内衣有限公司、潍坊逸辰商贸有限公司。
电商	公司通过电子商务平台，如天猫自营官方旗舰店（彩婷内衣旗舰店）、淘宝网、拍拍网、京东等开展线上销售，并建立了客服中心，与客户进行实时地沟通交流，及时满足客户需求。
直营	公司直接开设专卖店，利用直营专卖店为网点，为附近区域代理商提供货品看样及客服服务等工作。根据不同地区消费偏好，有针对性的调整不同直营店的产品风格，实现产品的最优配置，及时了解市场对产品的反馈。
出口	公司批量出口内衣产品，出口主要方向为香港地区，不过受汇率波动及国际经济大环境恶化影响，公司调整营销策略，近年来逐步将市场重心转移到国内市场。主要客户有安莉曼贸易有限公司。

报告期内，公司主营业务未发生重大变更。

(二) 公司的主要产品和服务

公司主要产品为文胸、内裤及其他内衣品种。报告期内，具体产品情况如下：

1、文胸产品

产品类别	产品名称	产品特点及功能
文胸 2101	光杯丝滑触感纤维系列	1. 3/4 中厚无钢圈模杯，采用丝滑触感纤维面料，轻盈透气；2. 深 V 型前胸、侧加高设计，增强侧推性；3. 有效防止副乳的产生和腋下脂肪的游离。
文胸 2102	光杯丝滑触感纤维系列	1. 简约抹胸设计，采用丝滑触感纤维面料，超细无痕裁剪；2. 无痕下比设计；3. 特别加宽的比位和双智能胶骨，平复后背赘肉，后比一字比型设计。
文胸 2103	光杯丝滑触感纤维系列	1. 3/4 超薄透气单层文胸，采用丝滑触感纤维面料，背心式深 V 设计手法；2. 精致清透无痕网纱减少压迫感加高前领；3. 多片式立体减压设计，侧边全面加高。
文胸 2118	无钢圈系列	1.5/8 无钢圈加厚杯型，有效提拉侧推；2. 加宽侧比设计；3. 交叉式网布分割。
文胸 2119	无钢圈系列	1. 无钢圈立体杯，低鸡心设计，前幅薄网交叉设计；2. 侧比位加高加宽，增加侧推功能；3. 采用加宽防滑肩带。
文胸 2106	刺绣系列	1. 采用 3/4 厚 A 杯，前幅锁边布交叉与刺绣花边相结合，前中钻石饰品点缀；2. 杯里天然木瓜里料，侧推功效超聚拢；3. 加宽侧比，完美抹平腋下赘肉以及副乳，加宽肩带，“U”型美背设计。
文胸 2107	刺绣系列	1. 采用 3/4 立体薄杯，前幅运用高档精致的刺绣与无痕边结合的设计手法，增强侧推效果；2. 杯里添加抽取活性插垫，可随意调节、瞬间集中；3. 强力柔弹后比面料。
文胸 2108	刺绣系列	1. 采用 5/8 立体裁剪丝棉罩杯，前幅锁边布交叉；2. 杯内采用侧提插片；3. 加宽侧比，加宽肩带，减轻压力，防滑不勒肩。
文胸 2125	甜美小清新刺绣系列	1. 3/4 特设立体加厚模杯，连鸡心位设计，杯里采用精细莫代尔棉；2. 水钻蝴蝶结装饰 3. 后比“U”型设计，增强穿着稳固性。
文胸 2126	甜美小清新刺绣系列	1.3/4 立体按摩杯，碗面采用立体分割设计，蝴蝶水钻；2. 加高耳仔三角分割设计，加宽侧比位有效锁住脂肪，矩阵排法勾扣。
文胸 2166	立体花朵蕾丝直立棉养护系列	1. 直立棉立体杯型设计，尖端激光仿生透气孔，蜂巢纤维材质，快速吸湿排汗，重量仅为普通文胸的 1/2，舒适减压；2. 碗面采用立体蕾丝花边设计；3. 中鸡心设计，约 4.5CM 左右；4. 侧胱采用无感软胶骨。
文胸 2167	立体花朵蕾丝直立棉养护系列	1. 采用 5/8 全新无钢圈设计，零压迫，科技直立棉；2. 杯型贴合胸部曲线，罩杯超细网纱；3. 前中蕾丝搭配薄网纱设计；4. 背心式设计，加宽肩带，后背双层弹

		力网布，美化背部线条。
文胸 2168	立体花朵蕾丝直立棉养护系列	1.一片式压模，柔软杯里；2.下扒位拼接式设计；3.侧比采用加强胶骨，后比四档扣，可灵活调节。
文胸 2215	高端刺绣系列	1.精致刺绣花边，超柔细腻的网纱；2.采用 3/4 厚 A 杯，立体深 V 杯型设计，连鸡心设计，加力不加压，加宽下扒和加高侧肋位；3.后背“U”型设计。
文胸 2216	高端刺绣系列	1.精致刺绣花边，超柔细腻的网纱；2.采用 3/4 无钢圈杯型，碗里采用丝麻里料；3.加宽耳位有侧推与收副乳功效，双胶骨强收脂肪；4.“U”型比有效防止后背滑动。
文胸 2231	撞色蕾丝系列	1.采用 3D 立体连鸡心杯型，无钢圈，零束缚；2.双色蕾丝，里料采用热感应里布；3.侧肋位采用塑型胶骨，结合宽牙带，稳固胸部不移位。
文胸 2232	撞色蕾丝系列	1.3/4 立体杯型，外观设计采用双色蕾花边，搭配撞色饰带；2.杯里采用感应纤维布；3.约 4CM 中鸡心；4.后三排搭扣。

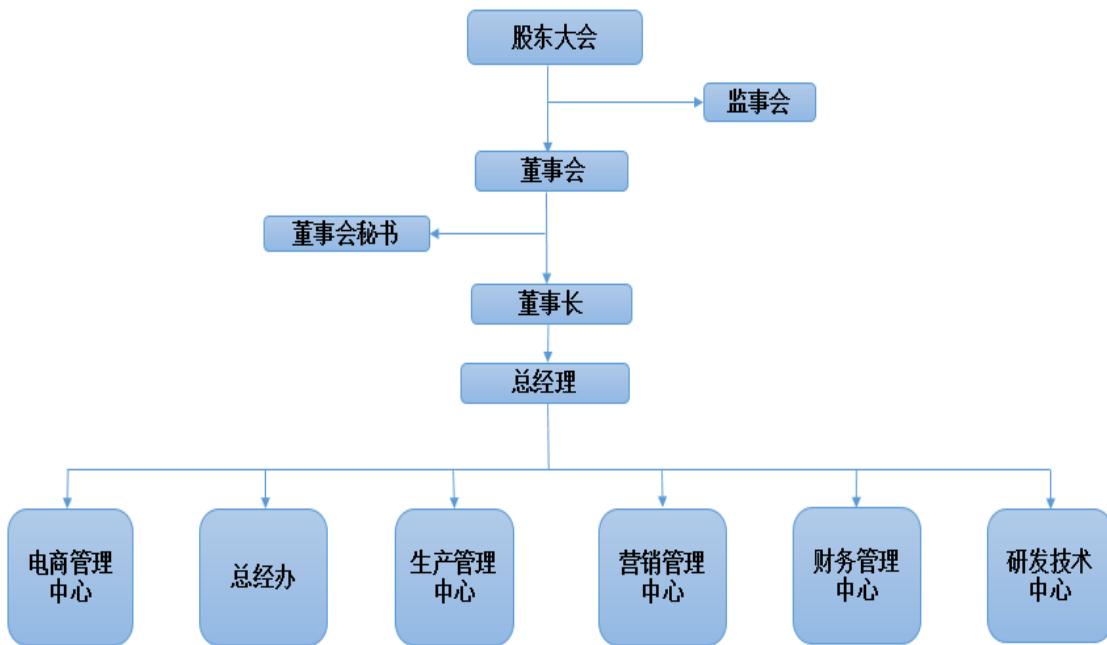
2、内裤产品

产品类别	产品名称	产品特点及功能
内裤 D2217	高端刺绣系列	1. 中腰三角裤设计；2.亲肤莫代尔面料；3.舒适内裆；4.精致花边条设计；5.脚口花边条设计。
内裤 D2208	优雅蕾丝系列	1. 中腰三角裤设计；2.透气网纱面料；3.舒适内裆，底裆采用透气纯棉面料。
内裤 D2213	蕾丝系列	1. 中腰三角裤设计；2. 舒适内裆；3.丝滑泳布面料设计；4.前片精致透气蕾丝。
内裤 D2205	优雅蕾丝系列	1.中高腰三角裤设计；2.舒适内裆，底裆采用透气纯棉面料；3.亲肤莫代尔面料。
内裤 D2220	刺绣系列	1.中腰三角裤设计；2.舒适内裆，透气网纱面料；4.精致网纱褶皱。
内裤 D2233	撞色蕾丝系列	1.中腰三角裤设计；2.舒适内裆，底裆采用透气纯棉面料；3.透气网纱面料；4.精致花边条设计，脚口花边条设计。

3、其他产品。主要包括睡衣、吊带背心、保暖内衣等副销产品。

二、公司生产或服务的主要流程及方式

(一) 公司组织结构图

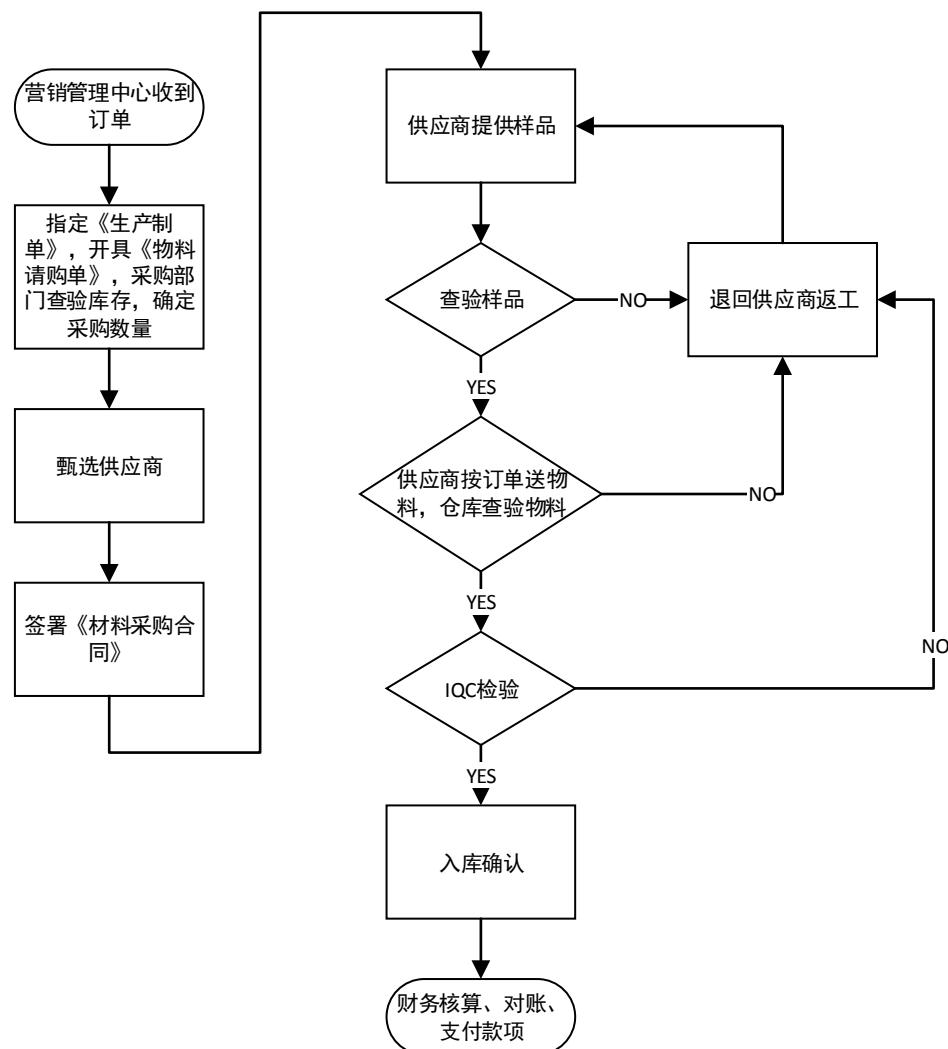


公司内部重要组织机构及主要职能具体如下：

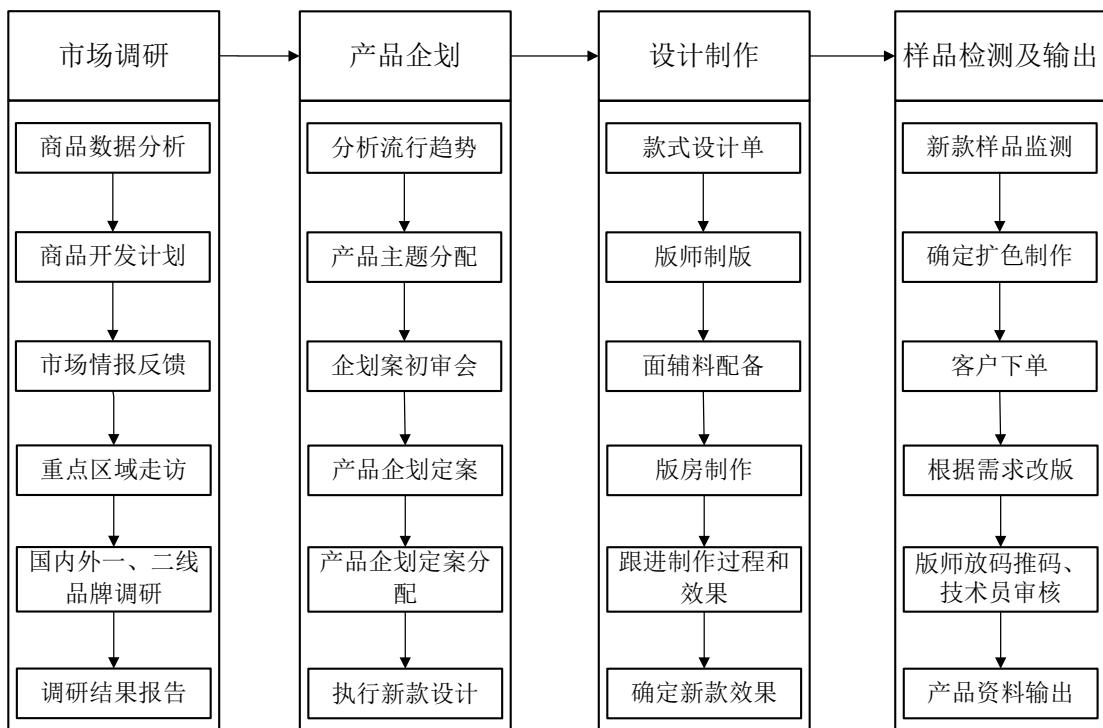
1	电商管理中心	线上销售工作，制定推广方案并组织实施优化，店铺热销款活动的报名，促销海报、图片更换展示，分析店铺流量，为公司生产计划提供咨询服务。
2	总经办	贯彻落实执行公司各项经营管理方针与政策，完成公司既定的经营目标和任务。
3	生产管理中心	组织建立和完善生产指挥系统、编制生产计划；根据生产运行计划，掌握生产进度；推动各部门的协调工作、组织分配劳动力、平衡调动生产设备材料。
4	营销管理中心	公司客户管理和组织产品销售工作；根据企业的发展目标，开发客户取得订单；提出生产指令，提出产品价格政策；掌握竞争对手优劣势，动态分析销售情况，策划组织销售活动。
5	财务管理中心	根据公司发展目标建立适合公司经营管理需要的财务管理体系，保持公司财务运作的顺畅；根据国家相关制度与法律法规制定财务各项管理制度与工作流程；加强与银行、税务等相关部门的对外联络，合理控制公司各项费用支出；负责财务管理及税收筹划、对外投资等事项。
6	研发技术中心	与设计师研讨开发每个季度新杯型，监控制作样板,样板评审等以及根据样板修改意见有秩序地进行调板核板。

(二) 公司主要业务流程

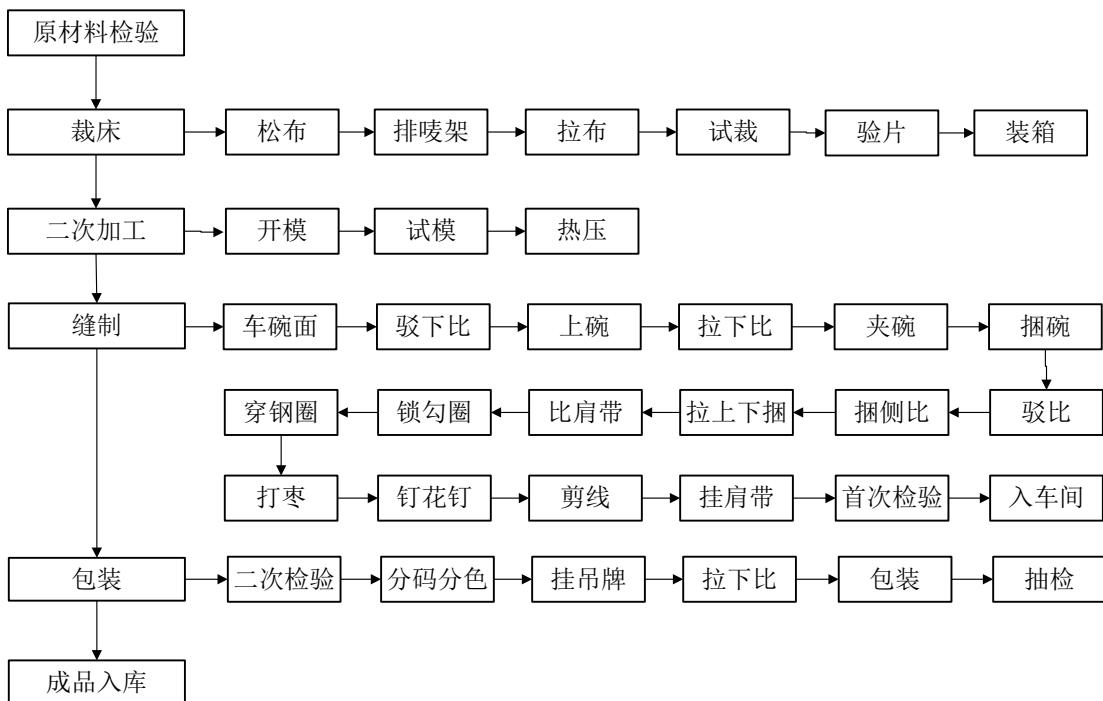
1、采购流程



2、研发流程

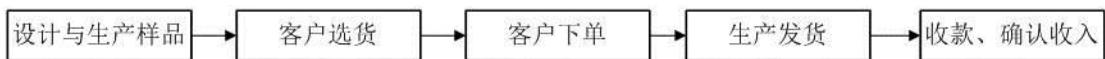


3、生产流程

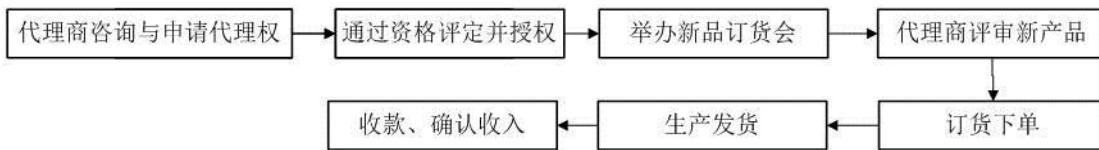


4、销售流程

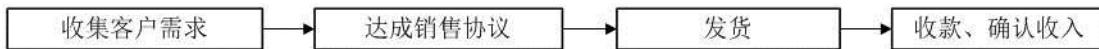
(1) 贴牌加工模式销售流程:



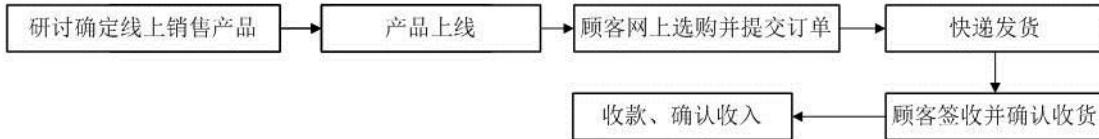
(2) 代理商模式销售流程:



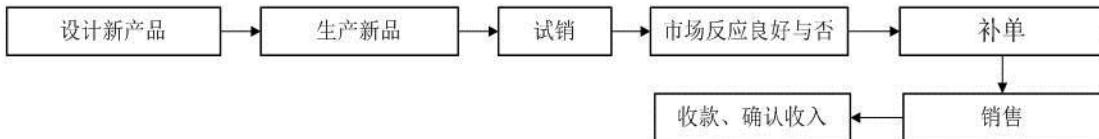
(3) 批发模式销售流程:



(4) 电商模式销售流程:



(5) 直营模式销售流程:



三、与公司业务相关的主要资源要素

(一) 产品所使用的主要技术

公司技术革新主要从面料、里料、穿着特殊效果等方面着手，在传统内衣基础上进行外形和功能的改进。公司目前主要创新产品及使用技术如下：

产品	产品所使用的主要技术
女性生理内裤	底档包括内、外两层且内层的前后两端与外层的前，后裤片缝合，内层使用孔状纯棉布料。当配合卫生护垫使用时，卫生护垫的两侧护翼粘贴在内，外层之间，护翼不会与大腿内侧的肌肤相接触，避免了其与肌肤的摩擦。
新型乳房底盘尺	皮尺通过双面胶与不锈钢钢圈紧密贴合，第一不锈钢调节环和第二不锈钢调节环均套接在不锈钢钢圈的外壁，第一不锈钢环与不锈钢钢圈的起点连接，第二不锈钢调节环与不锈钢钢圈的末端连接。能够精准、快速地测量出乳房的底盘的尺寸，可调节大小。
负离子纤维针织结构的保健内衣	采用负离子纤维针织结构的内衣本体，内衣本体的后背处的内表面均设有透气层，透气层由3个透气单层层叠而成，每一个透气单层上设有多行多列的阵列式布置的半球形的突出部，多个突出部在相邻的透气单层之间形成多条透气通道。
具有抗菌结构的竹纤维内衣	竹纤维材质的内衣本体，内衣本体的外表面设有一个抗菌涂层，内衣本体的前胸和后背处的内表面均设有透气层。透气层的正面和背面均有行间隔设置的半球形的突出部和多行间隔的半球形的凹陷部，多行突出部和多行凹陷部交错间隔设置；正面的突出部和前面的突出部位置相对且中间通过透气孔贯通；正面的凹陷部和背面的凹陷部位置相对且中间

	通过透气孔贯通。
具有新型透气结构的植物纤维内衣	植物纤维材质的内衣本体，内衣本体的两肋和后背处的内表面均设有透气层，透气层的正面和背面均有多行间隔设置的半球形的突出部和多行间隔的半球形的凹陷部，多行突出部和多行凹陷部交错间隔设置，正面的突出部和前面的突出部位置相对且中间通过透气孔贯通，正面的凹陷部和背面的凹陷部位置相对且中间通过透气孔贯通。
具有新型防辐射结构的内衣	内衣本体拥有防辐射外层，正面的凹陷部和背面的凹陷部位置相对，且中间通过透气孔贯通。
具有发热结构的新型保暖内衣	内衣本体上设有开关，电池和控制电路；所述的控制电路包括振荡器，三位数字脉冲计数器和8选1模拟开关；振荡器用于产生计数脉冲，振荡器的输出端接三位数字脉冲计数器的脉冲输入端，三位数字脉冲计数器的三个计数输出端分别接8选1模拟开关，8选1模拟开关的8个输出通道分别经8条发热部件串接电池负极。该新型保暖内衣发热效果好，使用寿命长。
纳米远红外线保健内衣	内衣本体上设有开关，电池和控制电路；控制电路包括振荡器，二位数字脉冲计数器和4选1模拟开关；振荡器用于产生计数脉冲，振荡器的输出端接二位数字脉冲计数器的脉冲输入端，4选1模拟开关的4个输出端分别经4条发热部件串接电池负极。
新型磁片式保健内衣	内衣本体上设有至少一个磁保健区域，磁保健区域设有衬底、覆盖层以及多块圆磁片，衬底缝制在内衣本体外侧，衬底的外表面上整体设有一个尼龙绒层，覆盖层的外表面上整体设有一个尼龙钩层，覆盖层和衬底通过所述的尼龙绒层和尼龙钩层粘连叠合，将圆磁片固定在覆盖层和衬底之间。
防辐射弹力保健内衣	内衣本体由采用银纤维材质的防辐射外层和采用包含棉料和氨纶的弹性内层粘接层叠而成，透气层为平展层，在每一个波纹层和每一个平展层上均沿厚度方向设有多个通气孔。

公司除了运用创新技术在上述产品外，其他核心技术优势还具体表现在：

(1) 研发设计能力

公司高度重视新产品的研发设计工作，具有良好的技术创新机制及核心技术保密机制。公司研发团队具有丰富的设计经验，能够紧跟国际潮流并大胆创新。设计组每季度根据市场调研结果及产品企划方案设计新产品，交付营销团队进行筛选，再由技术人员对新产品注入技术创新，实现了设计、技术改良、评价考核的闭环管控机制。同时，公司对核心技术高度重视，要求所有研发团队成员签订入职保密协议。

(2) 先进机器设备

公司拥有10,000多平方米的现代化车间，并不断引进国际先进设备及技术，目前采用ET牌制版软件、中美合资丽图牌切割机及日本进口兄弟牌打版车位机台，2016年公司引进半件围生产技术，开始投入使用。

(3) 特殊内衣面料

公司不断探寻使用新的功能性材料，比如莫代尔是一种高湿模量粘胶纤维的再生纤维，来源于欧洲榉木的提取物中，属于纯天然成分，具有吸湿性强，上染率高，织物颜色明亮饱满，且具有较强的拉伸力，较低的水洗收缩率，多次洗涤仍能保持柔软和光亮的色泽，滑爽透气。又比如一种蜂巢纤维面料，它可以解决洗水变形、手感偏硬等问题，对身体无害，健康环保，不会造成环境污染，具有高透气性、扩展性好、质感轻、耐久性高等特点。还比如一种极度透气布，采用了高新织造超透气面料，瞬间吸水、透水、不伤害皮肤，质感好。公司积极研发探寻多种特殊功能性材料，利用新材料的特性来突破传统面料的局限性，达到内衣面料对人体的保健、养生效果。

(二) 主要无形资产情况

1、商标权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有88项注册商标。各项商标均为正常使用状态，具体情况如下：

商标	证号	有效期	核定服务项目	注册人	取得方式
Rosy lover	3852987	2007年02月28日至 2017年02月27日	第25类	彩婷有限	继受取得
	1170691	2008年04月28日至 2018年04月27日	第25类	彩婷有限	原始取得
	5528867	2009年09月28日至 2019年09月27日	第35类	彩婷有限	原始取得
	5564915	2010年01月07日至 2020年01月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
	7325553	2010年09月14日至 2020年09月13日	第25类	彩婷有限	原始取得
	7347527	2010年09月21日至 2020年09月20日	第25类	彩婷有限	原始取得
	7344749	2010年12月28日至 2020年12月27日	第25类	彩婷有限	原始取得

商标	证号	有效期	核定服务项目	注册人	取得方式
 彩婷 Caitins	7341623	2010年12月28日至2020年12月27日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7344907	2010年12月28日至2020年12月27日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7344726	2010年12月28日至2020年12月27日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7344872	2010年12月28日至2020年12月27日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7344892	2010年12月28日至2020年12月27日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7344707	2010年12月28日至2020年12月27日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7341772	2010年12月28日至2020年12月27日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7341747	2011年01月07日至2021年01月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
 Kim	7748888	2011年01月07日至2021年01月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
 enited	7341716	2011年01月07日至2021年01月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7341682	2011年01月07日至2021年01月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7344830	2011年04月21日至2021年04月20日	第25类	彩婷有限	原始取得
 彩婷 Caitins	7344850	2011年04月21日至2021年04月20日	第25类	彩婷有限	原始取得

商标	证号	有效期	核定服务项目	注册人	取得方式
	7344807	2011年04月21日至 2021年04月20日	第25类	彩婷有限	原始取得
	7347510	2011年06月07日至 2021年06月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
	8150566	2011年06月21日至 2021年06月20日	第25类	彩婷有限	原始取得
	8377287	2011年06月21日至 2021年06月20日	第25类	彩婷有限	原始取得
	7347463	2011年08月21日至 2021年08月20日	第25类	彩婷有限	原始取得
	8612091	2011年09月14日至 2021年09月13日	第42类	彩婷有限	原始取得
	8612002	2011年09月14日至 2021年09月13日	第14类	彩婷有限	原始取得
	8612054	2011年09月14日至 2021年09月13日	第41类	彩婷有限	原始取得
	1668122	2011年11月21日至 2021年11月20日	第25类	彩婷有限	原始取得
	8875756	2011年12月07日至 2021年12月06日	第31类	彩婷有限	原始取得
	8865084	2011年12月07日至 2021年12月06日	第27类	彩婷有限	原始取得
	8870125	2011年12月07日至 2021年12月06日	第12类	彩婷有限	原始取得
	8865056	2011年12月07日至 2021年12月06日	第6类	彩婷有限	原始取得

商标	证号	有效期	核定服务项目	注册人	取得方式
彩婷 caitins	8860093	2011年12月07日至 2021年12月06日	第11类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8860041	2011年12月07日至 2021年12月06日	第23类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8865165	2011年12月07日至 2021年12月06日	第33类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8870140	2011年12月07日至 2021年12月06日	第15类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8870323	2011年12月07日至 2021年12月06日	第2类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8870155	2011年12月07日至 2021年12月06日	第1类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8859897	2011年12月07日至 2021年12月06日	第18类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8865150	2011年12月07日至 2021年12月06日	第32类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8870370	2011年12月07日至 2021年12月06日	第4类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8875875	2011年12月07日至 2021年12月06日	第38类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8875721	2011年12月07日至 2021年12月06日	第13类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8865124	2011年12月07日至 2021年12月06日	第30类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8875898	2011年12月07日至 2021年12月06日	第40类	彩婷有限	原始取得

商标	证号	有效期	核定服务项目	注册人	取得方式
彩婷 caitins	8875778	2011年12月07日至 2021年12月06日	第34类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8864672	2011年12月07日至 2021年12月06日	第9类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8860102	2011年12月07日至 2021年12月06日	第20类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8860114	2011年12月07日至 2021年12月06日	第8类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8860000	2011年12月07日至 2021年12月06日	第16类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8875477	2011年12月07日至 2021年12月06日	第7类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8865109	2011年12月07日至 2021年12月06日	第22类	彩婷有限	原始取得
艾尚爽 Ai shang shuang	8895503	2011年12月14日至 2021年12月13日	第25类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8865182	2011年12月28日至 2021年12月27日	第43类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8895484	2012年01月07日至 2022年01月06日	第39类	彩婷有限	原始取得
ASURF	8987342	2012年01月07日至 2022年01月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8879757	2012年01月07日至 2022年01月06日	第45类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8875812	2012年01月07日至 2022年01月06日	第36类	彩婷有限	原始取得

商标	证号	有效期	核定服务项目	注册人	取得方式
彩婷 caitins	8865135	2012年01月14日至 2022年01月13日	第29类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8860074	2012年01月21日至 2022年01月20日	第28类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	9116216	2012年02月14日至 2022年02月13日	第26类	彩婷有限	原始取得
SHOW THE READER 新起芝秀	8987519	2012年02月21日至 2022年02月20日	第35类	彩婷有限	原始取得
ASURE <small>艾索美</small>	8987282	2012年02月21日至 2022年02月20日	第35类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8875435	2012年02月28日至 2022年02月27日	第19类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8875844	2012年02月28日至 2022年02月27日	第37类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caitins	8875519	2012年02月28日至 2022年02月27日	第17类	彩婷有限	原始取得
彩婷世界	9275645	2012年04月07日至 2022年04月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
彩婷皇家	9275793	2012年04月07日至 2022年04月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
彩婷公主	9274939	2012年04月07日至 2022年04月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
彩婷女王	9275616	2012年04月07日至 2022年04月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
彩婷世家	9275675	2012年04月07日至 2022年04月06日	第25类	彩婷有限	原始取得

商标	证号	有效期	核定服务项目	注册人	取得方式
彩婷仙子	9275583	2012年04月07日至2022年04月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
酷彩婷	9275813	2012年04月07日至2022年04月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
彩婷妈咪	9274490	2012年04月07日至2022年04月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
彩婷妈咪	9274260	2012年04月07日至2022年04月06日	第10类	彩婷有限	原始取得
女人凤 NÜRENFENG	1932313	2012年08月28日至2022年08月27日	第25类	彩婷有限	原始取得
Shufei 舒妃	1923920	2012年09月07日至2022年09月06日	第25类	彩婷有限	原始取得
Rosy lover	9988771	2012年11月21日至2022年11月20日	第10类	彩婷有限	原始取得
SHOW THE READER 新起芝秀	9988633	2012年11月21日至2022年11月20日	第10类	彩婷有限	原始取得
Rosy lover	9998836	2012年12月28日至2022年12月27日	第35类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caiting	10337300	2013年02月28日至2023年02月27日	第21类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caiting	10337330	2013年03月07日至2023年03月06日	第44类	彩婷有限	原始取得
ASURF 艾舒斐	7778240	2013年07月14日至2023年07月13日	第25类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caiting	7344772	2013年12月07日至2023年12月06日	第25类	彩婷有限	原始取得

商标	证号	有效期	核定服务项目	注册人	取得方式
彩婷 caiting	8859711	2014年07月21日至 2024年07月20日	第10类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caiting	14856150	2016年08月14日至 2026年08月13日	第10类	彩婷有限	原始取得
彩婷 caiting	17101534	2016年08月21日至 2026年08月20日	第10类	彩婷有限	原始取得

2、域名

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的域名如下：

序号	域名	网站备案许可证号	注册日期	注册有效期截止日	注册人
1	caiting.com	粤ICP备 11050428号	2000年12月23日	2017年12月23日	彩婷股份

3、专利权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有14项专利权，具体情况如下：

序号	专利名称	类型	申请号	申请日	申请人	取得方式
1	女性生理内裤	实用新型	2009202205180	2009.10.30	彩婷有限	原始取得
2	一种新型乳房底盘尺	实用新型	2012205729739	2012.11.2	彩婷有限	原始取得
3	一种纳米远红外线保健内衣	发明专利	2014101335731	2014.4.4	彩婷有限	原始取得
4	一种具有抗菌结构的竹纤维内衣	实用新型	2014201610984	2014.4.4	彩婷有限	原始取得
5	一种具有新型透气结构的植物纤维内衣	实用新型	2014201615278	2014.4.4	彩婷有限	原始取得
6	一种具有新型防辐射结构的内衣	实用新型	2014201615263	2014.4.4	彩婷有限	原始取得
7	一种具有发热结构的新型保暖内衣	实用新型	2014201615140	2014.4.4	彩婷有限	原始取得
8	一种纳米远红外线保健内衣	实用新型	2014201611313	2014.4.4	彩婷有限	原始取得
9	一种新型磁片式保健内衣	实用新型	2014201615136	2014.4.4	彩婷有限	原始取得
10	一种防辐射弹力保	实用新型	2014201615422	2014.4.4	彩婷有限	原始

	健内衣					取得
11	一种负离子纤维针织结构的保健内衣	实用新型	2014201615282	2014.4.4	彩婷有限	原始取得
12	一种新型保健内衣	发明专利	2014101770969	2014.4.29	彩婷有限	继受取得
13	一种保健内衣的实现方法	发明专利	2014101771302	2014.4.29	彩婷有限	继受取得
14	吊牌	外观设计	2015301831188	2015.6.8	彩婷有限	原始取得

4、著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有3项著作权，具体情况如下：

序号	登记号	登记日期	作品名称	作品类别	著作权人	创作完成日期	取得方式
1	2010-F-026638	2010-06-04	彩婷	美术	彩婷有限	2010.1.17	原始取得
2	2011-F-035245	2011-02-12	艾舒爽 ASURF	美术	彩婷有限	2010.5.10	原始取得
3	2011-F-035244	2011-02-12	新起芝秀 SHOW THE READER	美术	彩婷有限	2010.5.10	原始取得

(三) 业务许可资格或资质

1、公司获得的资质证书

序号	公司名称	证书名称	证书编号	有效期	办证机关
1	彩婷股份	高新技术企业证书	GR201544000096	2015.9.30-2018.9.30	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局
2	彩婷股份	广东省排放污染物许可证	4405142011000085	2011.11.1-2016.11.1	汕头市潮南区环境保护局
3	彩婷股份	海关报关单位注册登记证书	4405961453	长期	中华人民共和国潮阳海关
4	彩婷股份	对外贸易经营者备案登记表	01563366	—	汕头市商务局
5	彩婷股份	出入境检验检疫报检企业备案表	4405601574	—	中华人民共和国广东出入境检验检疫局

6	彩婷股份	环境管理系认证证书	CI/135340E	2016.8.23-2018.7.16	上海中正威认证有限公司
7	彩婷股份	质量管理体系认证证书	CI/135340Q	2016.8.23-2018.7.16	上海中正威认证有限公司
8	彩婷股份	广东省采用国际标准产品认可证书	19895	2015.11.9-2020.11.9	广东省质量监督局
9	彩婷股份	采用国际标准产品认可证书	4400C20288	2015.11.9-2020.11.9	国家标准化管理委员会

2、公司及其子公司获得的营业许可

报告期内，彩婷股份及其子公司的生产经营均在营业执照允许的营业范围内。

3、获得荣誉情况

序号	证书名称	颁发机构	颁发日期	权属人
1	广东省著名商标	广东省工商行政管理局	2008.12	彩婷股份
2	2013-2014 承诺诚信单位	汕头市消费者委员会	2013.1	彩婷股份
3	广东省纺织协会副会长单位(第五届)	广东省纺织协会	2014.3	彩婷股份

(四) 环保、安全生产及质量标准情况

1、环保方面

根据《上市公司行业分类指引》、《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101 号）、《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》(环发[2007]105 号)、《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环保部办公厅函环办法函[2008]373 号）、《企业环境信用评价办法（试行）》（环发[2013]150 号）、《环境保护综合名录（2013 年版）》。重污染行业包括：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业 16 类行业，以及国家确定的其他污染严重的行业。因此公司不属于重污染行业。公司不存在因违法违规而被环保部门处罚的情形。

2011 年 1 月 1 日汕头市潮南区环境保护局对公司发放《广东省污染物排放许可证》，核发编号为 4405142011000085，排污种类为废气、废水、噪音，有效期间自 2011 年 11 月 1 日至 2016 年 11 月 1 日。

2011 年 5 月 9 日，汕头市潮南区环境保护局作出《关于对<广东彩婷内衣实

业有限公司环境影响报告表>的批复》（汕潮南环建复[2011]112号），同意彩婷有限的内衣生产项目建设。

2011年10月28日，汕头市潮南区环境保护局对公司的建设项目竣工环境保护进行验收，并作出“汕潮南环验[2011]013号”验收意见，同意对公司的内衣加工生产项目进行保护验收。

2016年6月28日，潮南区环境保护监测站受彩婷股份委托对公司的厨房油烟的排放进行监测，并出具了“（潮南）环境监测QA字（2016）第129号”《监测报告》，公司油烟排放口油烟浓度监测结果达到国家《饮食业油烟排放标准（试行）》（GB 18483-2001）中的最高允许排放浓度的标准要求。同日，潮南区环境保护监测站受彩婷股份委托对公司的废水的排放进行监测，并出具了“（潮南）环境监测SA字（2016）第291号”《监测报告》，公司的废水排放符合标准。同日，潮南区环境保护监测站受彩婷股份委托对公司厂界环境噪声进行监测，并出具了“（潮南）环境监测ZA字（2016）第291号”《监测报告》，公司东、南、西、北四个便北边界昼间环境噪声监测结果符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB 12348-2008）中3类标准。

2016年8月25日，汕头市潮南区环境保护局出具《证明》证实广东彩婷生态圈服饰股份有限公司（原彩婷内衣实业有限公司）自2014年至今能自觉遵守各项环保规章制度，且没有受到环保局的环保行政处罚。

2、安全生产方面

根据《安全生产许可证条例》第2条关于“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实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动”的规定，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。报告期内，公司的主营业务为内衣设计、制造与销售。公司无需取得安全生产许可。

公司安全生产事项符合法律、法规的规定，报告期内，公司未发生重大安全事故发生。

3、质量标准方面

公司作为内衣生产企业，生产过程严格按照国家安全生产标准执行，已获得

国家标准化管理委员会颁发的编号为 4400C20288 的《采用国际标准产品认可证书》。

2016 年 7 月 29 日，汕头市潮南区质量技术监督局出具的《证明》：公司自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 7 月 29 日没有因违反国家有关质量技术监督方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。

公司的质量标准符合相关法律、法规或其他规范性文件的规定，报告期内，公司未因产品质量出现过纠纷或行政处罚的情形。

（五）公司主要经营性房产及土地使用权

1、土地使用权

截至公开转让说明书签署日，公司目前生产经营所使用的土地使用权情况如下：

权证号	坐落	面积 (m ²)	使用 权人	土地 类型	使 用 权 类 型	规 划 用 途	是否 抵 押
潮南集用(2006) 字第 0514031800029 号	汕头市潮南区陈 店镇溪北居委内 新大路北侧	6,669	彩婷 股份	集体 用地	拨用	厂房	否

经核查，公司目前的生产厂房占用的土地为集体建设用地，规划用途为厂房。从现行法律层面看，根据《中华人民共和国土地管理法》的相关规定，任何单位和个人进行建设，需要使用土地的，必须依法申请使用国有土地；农民集体所有的土地的使用权不得出让、转让或者出租用于非农业建设；但是，符合土地利用总体规划并依法取得建设用地的企业，因破产、兼并等情形致使土地使用权依法发生转移的除外。但根据《广东省集体建设用地使用权流转管理办法》规定，工商企业项目可以使用集体建设用地。取得农民集体土地进行非农业建设，应当符合国家有关产业政策及当地土地利用总体规划、城市规划或村庄、集镇规划。

根据上位法《土地管理法》相关规定，公司使用集体建设用地存在一定的瑕疵。但集体建设用地所在地广东省人民政府对集体建设用地的流转已制订具体明确的地方性法规规章，公司使用该集体建设用地的行为符合上述法规规章的要求。目前公司作为集体建设用地的合法使用权人，经过当地主管机关的批准并持有该土地的《集体土地使用证》，使用权属不存在纠纷。

为解决上述土地使用权及房产瑕疵，截至本公开说明书签署日，潮南区陈店镇溪北社区居委会两委及村民代表会议、两委联席会议已做出决定将上述土地的性质由集体土地变更为国有土地，并按照相关法律通过“招、拍、挂”程序确定土地权属。2016年3月11日，潮南区国土资源局与陈店镇溪北居委会、溪北经联社、彩婷有限签署《征收集体土地及其地上建筑物协议书》，各方同意由潮南区国土资源局征收陈店镇溪北居委会所有的上述土地，并将其性质变更为国有。根据公司说明，该土地的性质转换工作进展顺利，广东省国土资源厅已于2016年7月28日审批通过了该土地性质转换事宜，并缴交了相关新增建设用地有偿使用费。

2016年9月5日，汕头市潮南区国土资源局出具《证明》，经查阅国土局执法检查分局记录，取得用地至今尚未发现广东彩婷生态圈服饰股份有限公司在潮南区陈店镇溪北居委会娘伞埠洋内存在违法违规用地行为。

另外，公司实际控制人蔡如明、侯文华承诺因公司的土地及房屋的上述瑕疵致使公司的生产经营遭受影响时，其另行寻找适合公司经营的场所，并承担公司因搬迁而遭受的全部损失。

2、自有房产

截至公开转让说明书签署日，公司目前生产经营所使用的建筑物情况如下：

权证号	坐落	面积（m ² ）	所有权人	规划用途	是否抵押
粤房地证字第C4749954号	汕头市潮南区陈店镇溪北居委会娘伞埠坐北向南	10,565.53	彩婷有限	厂房	否
粤房地证字第C4749955号	汕头市潮南区陈店镇溪北居委会娘伞埠坐北向南	1,446.29	彩婷有限	宿舍	否

上述房产不存在权属争议或潜在纠纷，不存在其他可能导致所有人权利行使受到限制的情形。

3、租赁房产

截至本公开转让说明书签署之日，公司及其主要子公司的租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积(m ²)	租赁用途	租期	年租金(元)
1	彩婷有限	蔡如宏	陈店镇溪北工业区后洋片自有房屋	200	厂房	2016.7.1-2017.6.30	36,500.00
2	彩婷有限	廖巧如	汕头市潮南区司马	45	门店	2016.1.1-	35,000.00

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积(m ²)	租赁用途	租期	年租金(元)
			浦镇司下广汕公路边			2016.12.31	
3	彩婷有限	苏祥春	汕头市潮南区峡山街道峡山金光路102号	40	门店	2016.1.1-2016.12.31	40,800.00

蔡如宏与公司控股股东、实际控制人蔡如明为兄弟关系。

经核查，公司所租赁的上述三处房产，均未取得房产证，亦未办理租赁备案，存在瑕疵。根据陈店镇溪北居委会2014年4月25日出具的《证明》，蔡如宏拥有的上述房屋产权属于蔡如宏所有，房地产权证正在办理中。

为保证公司正常生产经营，公司的实际控制人蔡如明、侯文华出具了《承诺函》，承诺：“若因上述租赁房屋未取得土地使用权证和房产证给公司利益造成损失的，承诺人将以连带责任方式承担公司因此所受的损失；一旦上述租赁的房屋因该未取得房产证而无法使用，公司将积极另行寻找同等条件的场所，承诺人并将以连带责任方式承担由此给公司的经营造成的损失、产生的搬迁费及其他相关费用。”因此，上述租赁房产瑕疵对公司正常经营不构成重大影响。

(六) 公司固定资产

公司重要固定资产均处于正常使用状态，截至2016年6月30日，公司固定资产具体情况如下表所示：

类别	原值	累计折旧	账面价值(元)	成新率(%)
房屋建筑物	17,514,514.00	2,462,892.36	15,051,621.64	85.94
机器设备	3,077,187.48	1,766,405.01	1,310,782.47	42.60
运输工具	332,502.62	163,486.26	169,016.36	50.83
办公设备	382,226.90	200,668.15	181,558.75	47.50
合计	21,306,431.00	4,593,451.78	16,712,979.22	78.44

注：成新率=净值/原值

(七) 特许经营权

截至本公开转让说明书签署日，公司在生产经营方面不存在以其作为授权方或被授权方与任何第三方签署特许经营权协议的情况。

(八) 公司员工情况

1、员工总体情况

截至报告期末，公司（含总公司和各子公司）在册员工196人，具体情况如

下：

(1) 按岗位划分

岗位类别	人数	比例 (%)
管理类	14	7.14
财务类	8	4.08
客服类	2	1.02
销售类	22	11.22
研发类	21	10.71
生产类	120	61.24
其他	9	4.59
合计	196	100.00

(2) 按照教育程度划分

教育程度	人数	比例 (%)
本科	13	6.6
专科	12	6.1
其它	171	87.2
合计	196	100.0

(3) 按照年龄结构划分

年龄结构	人数	比例 (%)
30岁以下	153	78.1
30-40岁	23	11.7
41-45岁	4	2.0
46-50岁	10	5.1
51岁以上	6	3.1
合计	196	100.0

2、员工社会保险和住房公积金缴纳情况

截至 2016 年 7 月 31 日，公司有正式员工 196 人，公司与 196 名员工签订了劳动合同并按国家有关法律、法规及地方相关社会保险政策为 110 名员工缴纳了社会保险，86 人未缴纳。86 名未缴纳社保的员工均为农村户籍，参加了新型农村社会养老保险或新农村合作医疗而放弃缴纳社保。86 名未缴纳社保的员工均签署自愿放弃缴纳社保声明。截至 2016 年 7 月 31 日，公司已为 47 人缴纳了住房公积金，149 人未缴纳，未缴纳公积金的员工均为农村户籍，在农村分有宅基

地，无购房需求。

2016年7月26日，汕头市住房公积金管理中心出具证明，证明公司于2015年9月已在我中心办理住房公积金缴存登记，为职工设立账户，至现在账户状态正常，截至本证明出具之日没有受到中心处罚。

2016年8月5日，公司实际控制人蔡如明、侯文华出具《承诺函》：“如发生政府主管部门或其他有权机构因彩婷股份在报告期内未为全体员工缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一金对其予以追缴、补缴、收取滞纳金或处罚；或发生员工因报告期内彩婷股份未为其缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一金向公司要求补缴、追索相关费用、要求有权机关追究的行政责任或就此提起诉讼、仲裁等情形，本人承担因此遭受的全部损失以及产生的其他全部费用，且在承担相关责任后不向彩婷股份追偿，保证彩婷股份不会因此遭受任何损失”。

3、核心技术人员情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员的基本情况如下：

序号	姓名	任职	持有本公司股份情况	持股比例（%）
1	蔡如明	董事长	24,080,000	68.80
2	邓世贵	研发总监	0	0
3	王罗滟	设计师	0	0
4	谢丽萍	设计师	0	0
5	连远洲	工艺技术主管	50,000	0.14

核心人员简历如下：

(1) 蔡如明，详情请见“第一章公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人及其变化情况”。

(2) 邓世贵，男，1975年生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年2月至2005年10月，任上海欧迪芬内衣有限公司营销助理；2005年11月至2010年2月，任上海立泽实业有限公司营销经理；2010年3月至2012年6月，任杭州市行墨服饰有限公司总经理助理；2012年6月至2016年3月，任上海市婵之云服饰有限公司商品部总监；2016年4月至今，任公司研发总监。

(3) 王罗滟，女，1990年生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2008年7月至2014年12月，任汕头市时佳实业有限公司内衣设计师；2015年1月至今，任公司内衣设计师。

(4) 谢丽萍, 女, 1986 年生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 大专学历。2012 年 11 月至今任公司内衣设计师。

(5) 连远洲, 详情请见“第一章公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“(一) 公司董事情况”。

四、与业务相关的重要情况

(一) 业务收入及成本的主要构成

1、主营业务收入构成

公司报告期内的主营业务收入主要来自批发、贴牌加工、代理商、电商、直营和出口六种业务渠道, 具体情况如下表所示:

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
批发	14,258,427.14	41.45	4,802,777.11	8.47	1,806,973.45	3.86
贴牌加工	11,734,164.95	34.11	33,417,042.10	58.93	27,548,118.27	58.88
代理商	7,618,324.79	22.14	15,398,493.55	27.15	2,140,300.08	4.57
电商	693,313.19	2.02	1,099,067.84	1.94	1,393,892.00	2.98
直营	97,413.47	0.28	287,594.81	0.51	-	-
出口	-	-	1,702,709.35	3.00	13,900,065.17	29.71
合计	34,401,643.54	100.00	56,707,684.76	100.00	46,789,348.97	100.00

2、主营业务成本构成

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
批发	10,077,192.26	40.23	2,565,908.27	6.18	1,038,541.46	2.72
贴牌加工	10,003,881.40	39.94	28,368,236.87	68.30	23,174,624.83	60.80
代理商	4,627,031.26	18.47	8,548,892.82	20.58	1,208,098.10	3.17
电商	305,109.27	1.22	469,668.44	1.13	558,820.14	1.47
直营	33,868.61	0.14	84,906.92	0.20	-	-
出口	-	-	1,499,397.52	3.61	12,138,852.60	31.84
合计	25,047,082.80	100.00	41,537,010.84	100.00	38,118,937.13	100.00

(二) 主要客户情况

2014年度、2015年度和2016年1-6月公司对前5大客户销售金额合计分别为42,662,964.92元、41,843,110.87元和27,420,037.61元, 分别占销售总额的93.31%、

73.79%和79.71%。具体情况如下表所示：

期间	排名	客户名称	金额(元)	占比(%)
2016 年 1-6 月	1	广东都市丽人实业有限公司	11,516,126.61	33.48
	2	宏杰内衣股份有限公司	7,182,521.19	20.88
	3	仙宜岱股份有限公司	5,359,865.25	15.58
	4	广东秋鹿实业有限公司	1,716,040.70	4.99
	5	谢镇创	1,645,483.86	4.78
	合计		27,420,037.61	79.71
2015 年度	1	广东都市丽人实业有限公司	31,385,023.14	55.35
	2	宏杰内衣股份有限公司	4,616,046.99	8.14
	3	杭州棉依内衣有限公司	2,357,200.46	4.16
	4	潍坊逸辰商贸有限公司	1,782,130.93	3.14
	5	安莉曼贸易有限公司	1,702,709.35	3.00
	合计		41,843,110.87	73.79
2014 年度	1	广东都市丽人实业有限公司	26,973,705.90	57.65
	2	安莉曼贸易有限公司	13,900,065.17	29.71
	3	深圳市桃花季服饰有限公司	910,616.73	1.95
	4	王建宇	491,506.62	1.05
	5	李小艳	387,070.50	0.83
	合计		42,662,964.92	91.19

公司董事、高级管理人员、核心技术人员及持有公司 5.00%以上股份的股东与报告期内主要客户不存在关联关系。

(三) 主要供应商情况

2014年度、2015年度和2016年1-6月公司前五大供应商采购金额合计分别为21,207,821.69元、10,432,952.89元和5,731,828.01元，分别占采购总额的46.94%、32.29%和45.59%，报告期内，公司不存在向单个供应商采购金额占比超过50%或严重依赖于少数供应商的情况。具体情况如下表所示：

期间	排名	供应商名称	金额(元)	占比(%)
2016 年 1-6 月	1	汕头市潮南区丰裕针织厂	1,723,553.59	13.71
	2	广东省飘娜织业有限公司	1,168,942.33	9.30
	3	汕头市卡莉兰实业有限公司	1,038,798.97	8.26
	4	如皋市枫怡纺织品有限公司	1,022,099.75	8.13
	5	广东汉亨实业有限公司	778,433.37	6.19
	合计		5,731,828.01	45.59
2015 年度	1	汕头市卡莉兰实业有限公司	2,939,437.95	9.10
	2	广东汉亨实业有限公司	2,301,877.10	7.12
	3	汕头市时佳实业有限公司	1,828,157.12	5.66

期间	排名	供应商名称	金额(元)	占比(%)
	4	广东省飘娜织业有限公司	1,802,050.76	5.58
	5	汕头市艾舒爽服饰有限公司 ^{注1}	1,561,429.96	4.83
	合计		10,432,952.89	32.29
2014 年度	1	广东奥林磁电实业有限公司	7,418,803.32	16.42
	2	广东省飘娜织业有限公司	5,412,122.26	11.98
	3	汕头市潮南区丰裕针织厂	3,424,132.91	7.58
	4	汕头市捷佳实业有限公司	2,649,572.68	5.86
	5	汕头市卡莉兰实业有限公司	2,303,190.52	5.10
	合计		21,207,821.69	46.94

注 1：汕头市艾舒爽服饰有限公司为实际控制人控制的企业，与本公司存在关联关系。

除注1所述公司外，公司董事、高级管理人员、核心技术人员及持有公司5.00%以上股份的股东与报告期内主要供应商不存在关联关系。

(四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

公司重大合同是指正在履行或将要履行且对公司生产经营活动、未来发展或财务状况有重要影响的合同，包括但不限于采购、销售、借款等商务合同。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司重要业务合同均正常履行且不存在纠纷，基本情况如下：

1、销售合同

单位：元

序号	合同相对方	销售内容	合同金额	合同签订日	履行情况	备注
1	广东都市丽人实业有限公司	委托加工产品	-	2016年1月1日	正在履行	合作框架协议
2	宏杰内衣股份有限公司	文胸、内裤	1,946,951.00	2016年3月3日	履行完毕	
3	仙宜岱股份有限公司	文胸	2,089,450.00	2016年3月22日	履行完毕	-
4	广东都市丽人实业有限公司	委托加工产品	-	2015年1月1日	履行完毕	合作框架协议
5	宏杰内衣股份有限公司	文胸、内裤	2,499,475.00	2015年11月28日	履行完毕	-
6	潍坊逸辰商贸有限公司	“彩婷”内衣产品	-	2015年1月1日	履行完毕	合作框架协议
7	杭州棉依内衣有限公司	“彩婷”内衣产品	-	2015年1月1日	履行完毕	合作框架协议
8	广东都市丽人实业有限公司	委托加工产品	-	2014年1月1日	履行完毕	合作框架协议

序号	合同相对方	销售内容	合同金额	合同签订日	履行情况	备注
9	金牛区新森内衣商行	“彩婷”内衣产品	-	2014年1月1日	履行完毕	合作框架协议
10	潍坊逸辰商贸有限公司	“彩婷”内衣产品	-	2014年1月1日	履行完毕	合作框架协议

由于代理商业务的特殊性，公司与代理商签订的合同一般为合作框架协议，代理商在指定区域代理销售公司生产的“彩婷”品牌系列内衣产品，为保证市场运作力度和提高市场综合竞争力，合同金额以实际销售额为准。

2、供应商合同

单位：元

序号	合同相对方	采购内容	合同金额	合同签订日	履行情况
1	汕头市潮南区丰裕针织厂	针织布	398,250.00	2016年2月1日	履行完毕
2	广东省飘娜织业有限公司	花边	1,000,000.00	2016年2月28日	履行完毕
3	汕头市卡莉兰实业有限公司	针织布	200,000.00	2016年3月10日	履行完毕
4	汕头市卡莉兰实业有限公司	针织布	400,000.00	2015年8月5日	履行完毕
5	广东汉亨实业有限公司	针织带	600,000.00	2015年8月12日	履行完毕
6	汕头市时佳实业有限公司	花边	500,000.00	2015年4月19日	履行完毕
7	广东省飘娜织业有限公司	网布	500,000.00	2015年9月26日	履行完毕
8	广东奥林磁电实业有限公司	网布	2,500,000.00	2014年11月4日	履行完毕
9	广东省飘娜织业有限公司	网布	1,188,528.85	2014年1月24日	履行完毕
10	汕头市潮南区丰裕针织厂	针织布	1,003,500.00	2014年10月26日	履行完毕

3、重大借款合同

(1) 报告期内，公司的借款合同如下：

单位：元

序号	借款合同编号	银行名称	借款期限	借款金额	借款类型	担保人	履行情况
1	GDK4764 50120130 940	中国银行股份有限公司汕头分行	2014-1-10 至 2017-1-10	3,000,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯岳文	履行 完毕

序号	借款合同 编号	银行名称	借款期限	借款金额	借款 类型	担保人	履行 情况
2	GDK4764 50120140 357	中国银行股份 有限公司汕头 分行	2014-5-19 至 2015-5-19	3,780,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯岳文	履行 完毕
3	GDK4764 50120140 358	中国银行股份 有限公司汕头 分行	2014-5-19 至 2015-5-19	2,000,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯岳文	履行 完毕
4	10520414 020 ^注	广发银行汕头 潮阳支行	2014-11-7 至 2015-5-4	6,000,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯文华、 侯岳文	履行 完毕
5	10520414 020 ^注	广发银行汕头 潮阳支行	2014-11-7 至 2015-5-6	6,000,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯文华、 侯岳文	履行 完毕
6	10520414 020 ^注	广发银行汕头 潮阳支行	2014-11-7 至 2015-5-7	6,000,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯文华、 侯岳文	履行 完毕
7	10520414 020 ^注	广发银行汕头 潮阳支行	2015-4-21 至 2016-3-21	6,000,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯文华、 侯岳文	履行 完毕
8	10520414 020 ^注	广发银行汕头 潮阳支行	2015-4-22 至 2016-3-21	6,000,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯文华、 侯岳文	履行 完毕
9	10520414 020 ^注	广发银行汕头 潮阳支行	2015-4-27 至 2016-3-21	6,000,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯文华、 侯岳文	履行 完毕
10	公借贷字 第 17072016 CT001 号	中国民生银行 股份有限公司 汕头分行	2016-4-21 至 2017-4-21	5,000,000.00	担保 借款	蔡如明、 侯文华	正在 履行
11	(2016) 年公委贷 第(012) 号	中国民生银行 股份有限公司 汕头分行	2016-5-17 至 2017-5-17	10,000,000.00	委托 借款	吴明涛	履行 完毕
12	(2016) 年公委贷 第(013) 号	中国民生银行 股份有限公司 汕头分行	2016-5-18 至 2017-5-18	10,000,000.00	委托 借款	蔡镇兴	正在 履行

注：合同编号 10520414020 为广发银行汕头潮阳支行提供的授信额度合同，在授信额度有效期内、在约定的授信额度下，对于已清偿的授信额度可循环使用。2015 年 7-9 号 3 笔借款为 2014 年 4-6 号借款清偿后的循环借款。

五、公司商业模式

(一) 研发模式

公司坚持在研发设计领域投入以充分保持市场竞争力。研发设计能够使公司在不断变化的市场中紧随潮流趋势，公司产品不断满足消费者的需求，最终形成公司持续盈利的能力。公司研发模式主要包括自主研发和校企合作。

公司设立研发技术中心进行自主研发，公司自主研发的重点主要是应用性方面的研发，结合设计的要求，重点研究材料、功能性、工艺技术等方面。自主研发使得公司在产品的外观、功能及性价比上具有竞争优势，满足客户需求。

公司同时与专业院校进行前瞻性的研发合作，对市场形势、消费者需求等方面进行战略性的研究。这些科研活动使得公司在面对市场变化，消费习惯变化时可以迅速做出反应，抓住商业先机。并且，前瞻性的研究在公司未来发展道路上具有重要的参考价值。

(二) 采购模式

公司主要采用订单总采购模式，有效控制成本，提高采购效率。销售部门根据需求定期制作产品需求清单，采购部门依据需求清单将所需材料分类汇总，根据库存情况制定采购计划。然后对进入公司供应商目录的供应商询价，对比不同供应商的报价挑选出价格、品质和售后服务良好的进行合作。双方签订协议明确订单数量、质量、货期等要求。目前公司已经拥有一批稳定的供应合作伙伴，双方以合作协议为导向开拓市场。

公司紧跟市场的变化，不断的调整采购模式。对于一些特殊的材料采购，通过网络等渠道进行采购，不断开拓渠道、发现最新信息和最优的价格，不断开发新的供应商以满足订单需求，并定期对供应商的来料质量、产量、交期等状况进行统计分析，每季做好供应商评估工作，定期根据其供货表现进行筛选，淘汰劣质供应商。

公司向主要供应商采购货物的流程和结算时点：

主要供应商	采购流程	确认收货时点	结算时点
汕头市潮南区丰裕针织厂	生产部门提交请购单； 采购部门甄选供应商； 签署采购合同/订单；供 应商送货；仓库验货；	验收无误后开具验收单	验收无误 后三个月 内付款
汕头市卡莉兰实业有限公司			

广东汉亨实业有限公司	入库；财务部门核算；付款		
汕头市时佳实业有限公司			
广东省飘娜织业有限公司	生产部门提交请购单；采购部门甄选供应商；签署采购合同/订单；预付 50% 货款；供应商送货；仓库验货；入库；财务部门核算；付剩余货款	验收无误后开具验收单	验收无误后三个月内付剩余货款
广东奥林磁电实业有限公司	生产部门提交请购单；采购部门甄选供应商；签署采购合同/订单；预付全部货款；供应商送货；仓库验货；入库；财务部门核算；	验收无误后开具验收单	签署采购订单预付全部货款

（三）营销模式

公司积极拓展销售渠道，不断创新销售模式，目前公司主要利用批发、贴牌加工、代理商、电商、直营五种渠道，并分别形成了不同的营销策略。公司不断追踪内衣产品的流行趋势，充分采集客户需求，分析消费者偏好，有针对性地进行产品研发、生产供应和市场推广，以免盲目开发造成巨大成本负担。针对不同的销售渠道，公司采取不同的销售策略，第一，公司不断开发出新的产品，并与知名内衣制造商达成协议，以批发形式销售给国内知名内衣品牌。第二，公司常年与国内一线品牌合作，依托产业集群优势及先进的设计理念，获得更多销售订单。第三，公司与全国多个省市内衣代理商合作，通过其销售网络将产品铺设到国内各个终端。公司积极开办新品订货会，邀请大量代理商参与评审，了解市场动态，不断寻找潜力的客户，建立良好的客群关系。第四，公司积极探索电商渠道，通过研讨、调研等方式深度挖掘电商市场。通过天猫（彩婷品牌旗舰店）、淘宝网、拍拍网、京东等电商平台，迅速扩大电商市场，建立彩婷品牌的知名度。第五，公司建立数个自有品牌直营店，新出产品发往不同的直营店进行试销，对于销售较好的产品及时补单，针对不同区域直营店的需求偏好差异，因地制宜，动态调整不同直营店间的产品分配，达到产品的最优配置。

（四）盈利模式

公司作为内衣综合制造商，主要盈利模式包括：

1、批发

公司根据市场需求及行业发展趋势，改进设计工艺，不断开发新产品。公司利用自身的设计优势使新产品获得其他内衣生产商的青睐，并获得订单生产。公司借助公司产品质量的良好口碑和品牌优势，持续优化与升级批发销售渠道。

2、贴牌加工

公司凭借自身的研发设计和生产制造优势，与国内一线品牌商建立了合作关系，为其进行代加工的服务。通过长期与大品牌的合作，公司形成了稳定的贴牌加工盈利模式。

3、代理商

代理商业务主要代理彩婷自主品牌产品，公司与全国多个省市内衣代理商签署代理权协议，代理商买断公司产品，并利用其销售网络将产品铺设到国内各个终端。并与主要代理商开展战略合作，与消费者建立更为紧密的关系，提高销售效率，使消费者获得高品质的购物体验，提升品牌形象和市场竞争力，实现品牌与渠道共同发展成长。

4、电商

公司着力打造彩婷电子商务品牌，快速扩大电子商务的市场份额。通过线上天猫自营官方旗舰店（彩婷内衣旗舰店）、淘宝网、拍拍网、京东等电子商务平台开展全网络产品销售，并建立了客服中心，与客户进行实时地沟通交流，及时满足客户需求。

5、直营

公司目前拥有数个直营专卖店，利用直营专卖店为网点，为附近区域代理商提供货品看样及客服服务等工作。根据不同地区消费偏好，有针对性的调整不同直营店的产品风格，实现产品的最优配置，及时了解市场对产品的反馈。

6、出口

公司利用本地产业集群及物流优势，批量出口内衣产品，出口主要方向为香港地区，2014年出口香港地区收入占当年业绩20%。近年来，受汇率波动及国际经济大环境恶化影响，而国内中产阶级迅速扩大，正在进入消费升级的时期，公司调整营销策略，抓住市场机遇，近年来逐步将市场重心转移到国内市场。

各盈利模式的供货流程、确认收入时点、结算时点：

销售业务模式	供货流程	确认收入时点	结算时点
--------	------	--------	------

批发	客户确定购买产品；签订合同；客户自提或公司委托货运公司送货；客户确认收货；	客户确认收货	验收后开具发票，收到发票后一个月内付款
出口	客户确定购买产品；签订合同；公司指定的承运人运至海关，由报关代理公司代理报关通关；最终客户确认收货，结关；	海关结关	货物结关后一个月内付款
代理商	客户签订框架协议；客户确定购买产品；客户下订单；公司委托货运公司送货；客户确认收货；	客户确认收货	收到货物后三个月内付款
贴牌加工	客户签订框架协议；客户委托生产加工产品；网上平台下订单；公司委托货运公司送货；客户确认收货；	客户确认收货	验收后开具发票，收到发票后一个月内付款
电商	客户确定购买产品；电商平台下订单；公司委托货运公司送货；客户确认收货；	客户确认收货	收到货物时付款
直营	客户确定购买产品；付款。	客户确认收货	购买时付款

六、行业概况及公司竞争地位

(一) 行业概况

1、公司所处的行业分类

根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司目前所处行业隶属于制造业纺织服装、服饰业(C18)。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所处行业为制造业-纺织服装、服饰业-机织服装制造(C1810)。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为制造业-纺织服装、服饰业-机织服装制造(C1810)。

公司所处细分行业为内衣制造行业。

2、行业主要政策法规

公司所处的行业为纺织服饰、服饰业中的机织服装制造行业，其管理体制采取国家宏观指导和行业协会自律管理相结合的方式。目前，行业行政主管部门为商务部、工业和信息化部，国家发展和改革委员会具体负责统筹协调行业发展的重大政策、规划、战略等。中国纺织工业联合会下属机构--中国服装协会为本行业的自律管理机构。具体部门及其相关管理职能如下表所示：

部门	相关管理职能
商务部	主管国内服装行业进出口业务、特许经营业务，负责国内

	外贸易和国际经济合作以及特许经营的监督管理。
工业和信息化部	通过其下属的消费品工业司对纺织品工业进行行业管理和监督。
国家发展和改革委员会	具体负责统筹协调行业发展的重大策略、规划与战略等。
中国服装协会	协会工作范围： 研究行业的发展方向和战略，接受政府部门委托，拟定行业长远发展规划；向政府部门提出服装行业的技术、经济政策和行业立法建议并协助政府贯彻实施；制定行规行约，建立行业自律机制，促进企业平等竞争；推动行业的科技创新；协助政府有关部门搞好行业的技术、经济、管理等各种标准的制、修订及宣传贯彻工作；开展行业基本情况调查和行业经济运行情况的分析、预测工作等。

目前，对公司所处行业比较重要的法规政策有：

序号	名称	发布机构/文件编号/ 发布时间	政策摘要
1	中华人民共和国产品质量法	全国人大常委会/主席令第 71 号/2000 年 7 月 8 日	明确了产品生产者和销售者的产品质量责任和义务。加强产品质量的监督管理，提高产品质量水平，明确产品质量责任，保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序。
2	中华人民共和国消费者权益保护法	全国人大常委会/主席令第 7 号/2013 年 10 月 25 日	消费者权益保护法是保护消费者权益领域的主要法律，明确了消费者的权利和经营者的义务。
3	纺织工业调整和振兴规划	工业和信息化部/消费品工业司/2009 年 4 月 24 日	该规划提出加大技术进步和技术改造投资力度。支持企业技术进步和技术改造，重点支持高新技术纤维产业化及应用、产业用纺织品开发应用、新型纺织装备自主化，支持纺纱织造、印染、化纤等行业的技术改造，以及自主品牌建设等。
4	关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见	工业和信息化部/国家发展和改革委员会/财政部/商务部/中国人民银行/国家工商行政管理总局/国家质量监督检验检疫总局/工信部 联消费[2009]481 号 /2009 年 10 月 10 日	该意见提出：树立自主品牌意识，制定企业自主品牌发展规划；加强科技进步和技术改造，完善企业质量保证体系建设，提升服装、家纺行业加工制造水平和产品品种质量；提高自主创新能力，加大研发设计投入，着力培养设计师队伍，提升服装、家纺设计创意水平，培育服装、家纺品牌文化；通过管理、营销创新和信息化建设，提高自主品牌管

			理水平、营销水平、宣传策划水平和市场快速反应能力，大力开拓销售渠道和营销网络，扩大服装、家纺自主品牌知名度和市场占有率。
5	纺织工业“十二五”科技进步纲要	中国纺织工业协会 /2010年12月3日	纲要指出“十二五”期间纺织工业要以市场为导向，充分发挥科技第一生产力和人才第一资源的重要作用，提高行业自主创新能力的提升和整体技术素质，加快产业结构调整和产业升级，为建成纺织强国提供强有力的科技支撑。
6	纺织工业“十二五”发展规划	工业和信息化部 2012 年 1 月	该规划提出提出二十五规划期间的具体目标；提出重点发展四大领域；同时进一步做好产业的节能减排工作、行业平稳增长、优化产业结构，提高产业集中度等工作。该《规划》是“十二五”期间纺织工业发展的指导性文件和实现纺织强国目标的行动纲领，也是纺织工业各行业和各地区编制规划的重要依据。
7	中华人民共和国安全生产法	全国人大常委会/主席令第13号/2014年8月31日	本法的设立是为了加强安全生产工作，防止和减少生产安全事故，保障人民群众生命和财产安全，促进经济社会持续健康发展。
8	中华人民共和国环境保护法	全国人大常委会/主席令第9号/2014年4月24日	为保护和改善环境，防治污染和其他公害，保障公众健康，推进生态文明建设，促进经济社会可持续发展。
10	关于开展消费品工业“三品”专项行动营造良好市场环境的若干意见	国务院办公厅/国办发【2016】40号 /2015年5月26日	“三品”战略指的是开展消费品工业增品种、提品质、创品牌专项行动，更好满足和创造消费需求，促进消费品工业迈向中高端，涵盖轻工、纺织、食品、医药和消费类电子等行业。

（二）行业发展情况

1、行业整体情况介绍

（1）国内行业基本情况

国内女性内衣市场经历着从改革开放初期开始仅仅为简单实用性的需求到现如今多元化的需要以及量化到质化的消费观念转变；产品特点从粗糙的棉织品转化为现代多样化的原料以及加工工艺；品牌追求也成为个人的追求以及企业的发展方向之一。与其他衣物不同，内衣品类是一个受到消费升级影响明显的品类，

现阶段我国人均内衣消费仅发达国家一半左右，随着购买力提升以及城镇化推进，国内女性内衣市场未来成长空间广阔。

现阶段，中国制造的内衣出口到全世界 200 多个国家和地区，国内市场方面，我国内衣市场年销售额稳步增加，根据 Euromonitor 的数据显示，国内内衣市场从 2010 年的 1079 亿元人民币增长至 2015 年的 1841 亿元人民币，随着人民消费水平的不断提升，内衣行业正在成为国内服装市场中最具发展潜力的行业之一。

我国内衣行业发展迅速，生产企业数量众多，主要集中在珠三角、长三角等产业聚集区域，是内衣产业增长最快的地区之一。相对于国外市场，我国内衣市场结构分散、市场集中度较低，内衣企业众多，没有巨头企业垄断整个内衣市场。

销售模式方面，国内现在主要为三种模式：直营模式、加盟模式和电子商务模式。黛安芬、都市丽人、爱慕、曼妮芬等公司以线下品牌经销商和线上网络直销相结合的商业模式进行销售，均在全国范围内铺设直营店及加盟店，同时在京东、天猫等电商平台进行销售。现阶段，随着我国制造业的全面升级和电子商务的高速扩张，带动第三方物流产业的大发展，具有高效的供应链管理体验和更低的物流及运营成本的电商平台逐渐成为内衣服饰制造业的主要销售平台。

（2）国际行业基本情况

从全球角度来看，欧美内衣市场趋于成熟，市场需求稳定，预计未来这种各级将继续维持。国际上，主要知名品牌占据了全球内衣市场的大部分市场份额，如 CK (Calvin Klein)、维多利亚的秘密 (Victoria's Secret)、黛安芬 (Triumph) 等，内衣行业格局比较集中。欧美内衣市场品牌消费已经相当成熟，市场细分明细、各品牌定位明确、个性风格差异显著，品牌知名度和忠诚度较高。知名品牌和普通品牌价格差异非常大，品牌价值和影响力差别明显。由于欧美市场品牌管理者长期对品牌的建设、管理和推广，欧美内衣品牌的市场地位短期内难以撼动。不过随着消费习惯的稳定以及市场的逐步成熟，市场整体的上升空间有限。

除欧美国际知名品牌以外，日本和韩国内衣品牌在中国也越发流行，样式精细化和功能多样化是日韩内衣品牌的主要竞争优势。总体而言，中国等新兴市场现已成为内衣制造企业竞争的主要战场。

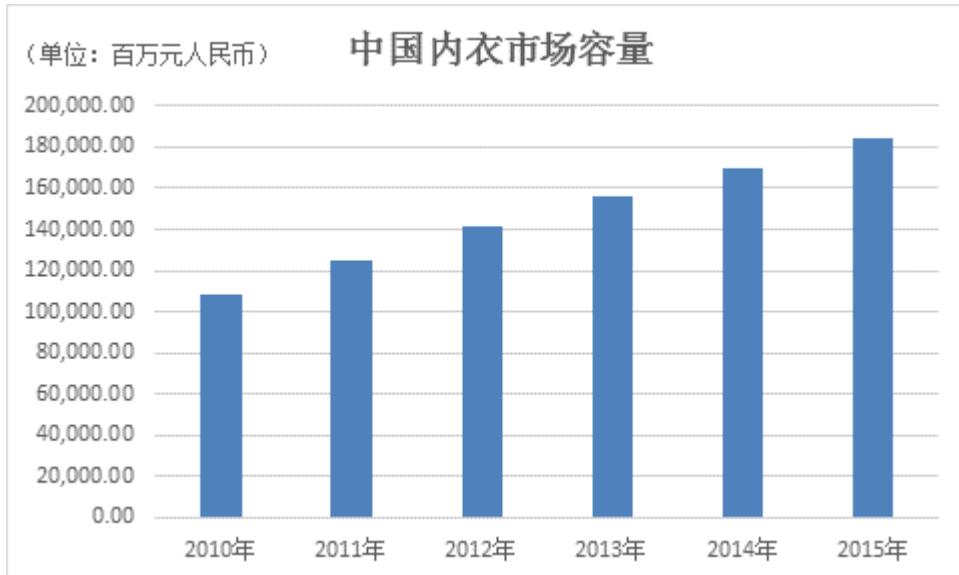
2、公司所处行业的市场容量

中国人口基数庞大，女性内衣市场庞大，是内衣消费大国。内衣佩戴适龄消

费群体多为20-50岁的高购买力群体。中国内衣产业起步较晚，消费者对内衣的需求和观念随着改革开放而发生变化，随着中国女性消费者的经济独立性增强，对仪表和时尚更加的重视，国内内衣市场潜力巨大。根据Euromonitor的数据显

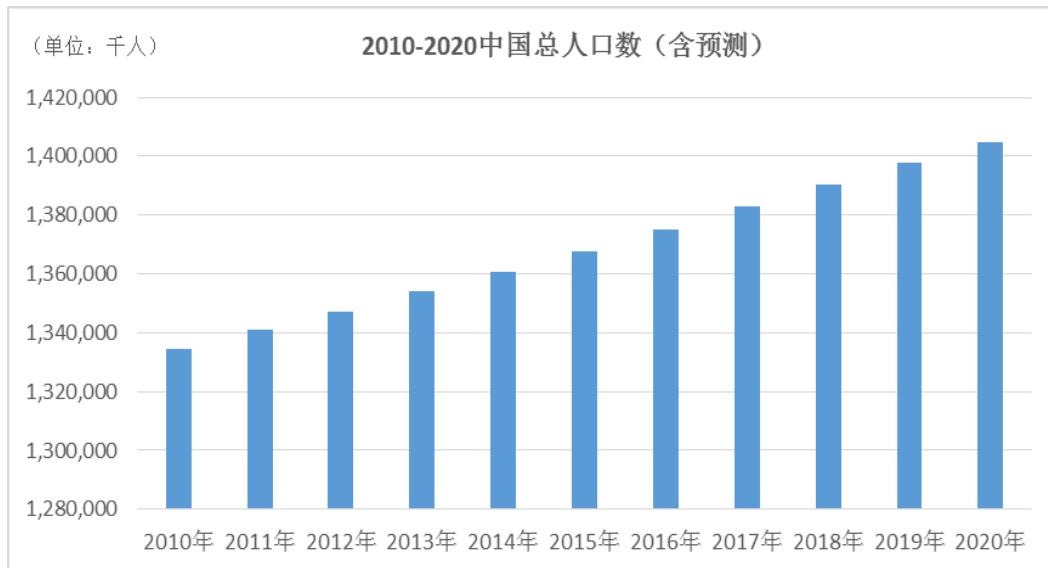
示，中国的2015年的内衣市场消费额达到1841亿元人民币，而且逐年增长。

2010年-2015年国内的市场数据如下：

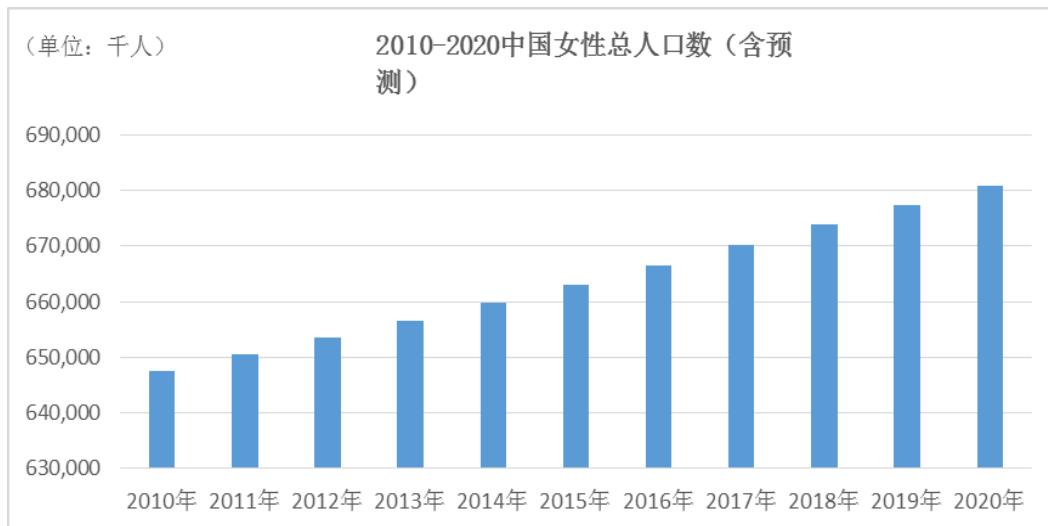


数据来源：Euromonitor

中国人口不断增长，近 5 年来中国总人口数和女性总人口数均保持 0.40%-0.50% 左右的年增长速度，“80”后、“90”后逐渐成长为消费主力，中产阶级和富裕人群的不断扩大，他们对服装的搭配及时尚型更加讲究，购买服装的频率也在加快，借助国内消费升级的浪潮，内衣市场发展空间巨大。未来中国人口的进一步增长将会进一步体现巨大的内衣消费市场，中国 2010 年-2020 年总人口数（含预测）和女性总人口数（含预测）如下：



数据来源：Euromonitor



数据来源：Euromonitor

3、公司所处行业的现有格局

国内内衣市场在长期发展中，逐渐探索出两条主要的发展方式，一种是以品牌为经营核心，定位为中高端，主要通过百货商场和购物中心渠道销售，这一种发展方式更注重产品的品质和品牌的推广，控制关键环节的供应或工艺流程。另一种主要是以渠道为核心，注重产品的周转率，利用更多的产品和稳定的渠道将产品快速形成销售，这一种发展方式一般会将供应链交由第三方工厂。

品牌格局上，我国内衣行业的市场集中度低，其中文胸及内裤的消费群体规模大，市场参与者众多，龙头企业无法对市场进行垄断，国内前五大公司市场份额总计不足 10%。

生产格局上，我国内衣行业基本形成完整的产业链条，同时在珠三角和长三角地区形成了产业集群，规模经济效应日渐显著。珠三角地区以潮汕地区、深圳市、东莞市、佛山市、中山市为主。其中，潮汕地区是国内规模最大、产业链最健全、内衣种类最全面的区域，拥有多个中国著名内衣品牌和驰名商标，其优势是价格低廉、营销灵活和产业链完备。深圳市最早为世界名牌加工，如今众多大品牌都将深圳市视为战略要地。珠三角地区内衣品牌主要有曼妮芬、都市丽人等。长三角地区以浙江的义乌市和温州市，江苏的常州市、苏州市和无锡市为主要代表，形成了产业集群，规模经济效应日渐显著，主要品牌包括浪莎、水中花等。

4、影响行业发展的有利和不利因素

（1）影响行业的有利因素

① 市场容量巨大，消费全面升级

改革开放以来，中国女性的经济独立性不断增强，可支配收入不断提升，人口也不断增加，内衣市场容量巨大，市场潜力很强。随着“80 后”、“90 后”逐渐成长为消费主力，“80 后”、“90”后消费欲望强，品牌意识也越来越高。另外，随着居民收入的持续增长，中产阶级和富裕人群的扩大促使内衣消费全面升级。

② 竞争激烈，品牌企业脱颖而出

内衣行业早期由于技术含量低，进入门槛低，吸引了众多的厂家。发展至今，中国内衣市场被众多外资品牌、本土品牌占据。然而行业呈现出典型的零散性的产业特征，许多企业在进行竞争，却没有任何企业占有显著的市场份额。但随着 2015 年后发达国家经济复苏疲软，出口下滑，以及劳动力成本的急剧上涨，贴身衣物中小企业倒闭潮加剧，行业将通过自然淘汰及兼并收购，行业集中度将不断提升。这种竞争激烈的环境迫使企业加强技术创新、自主研发，要求企业在产品质量、技术以及管理方面有较大的提升，尽快实现符合不同消费需求的定制化生产。

③ 销售渠道多元化

目前内衣行业的企业越来越多以线下品牌经销商和线上网络直销相结合的创新商业模式进行销售。销售渠道的多元化使更多的企业建立了遍及全国、层次分明、结构合理的营销体系，优化了行业的营销模式，提高了产品的销量，带动了更多符合消费者需求的产品的生产。传统终端一般主要以临街商铺、商场柜台以及超市陈列架为主。互联网的发展，增加了品牌内衣的覆盖面。内衣行业的电商等线上销售渠道日渐丰富发达，通过B2B、B2C电商平台的营销，内衣行业具有了前所未有的活力。

（2）我国内衣行业发展中的不利因素

① 国内生产成本上升，中小企业生存压力增大

近年来，中国劳动力成本不断上升，土地成本不断上升，使得企业面临招工难，建设厂房成本高的问题，中小企业的综合运营成本增大导致最终产品价格相对较高，与国外市场竞争者相比竞争力下滑。从全球来看，传统劳动密集型产业开始发生产业由中国转移至东南亚、印度和非洲部分国家，中国在全球市场中的传统产业性价比下降，竞争力也随之下降。未来中国面临着产业转型升级，由过去的中低端产品转型为更具竞争力的中高端产品是传统产业突破的重要途径，也是中小企业迅速转型适应新的市场环境的重要手段。

② 国内产品同质化现象严重，阻碍产品创新

内衣市场进入门槛低，生产企业只要能设计出新颖使用的款式，使用舒适的面料，搭配流行的样式，进入内衣领域的难度不会太大。企业在生产内衣同时也能够生产其附属品，如硅胶垫、肩带、塑身内衣带等，难度也不高。此外，由于产品生产的可复制性，规模化生产具有可行性。因此，国内产品同质化严重，新产品容易被模仿，企业缺乏创新的动力和激情，同质化现象阻碍行业的整体创新与发展。

③ 外国竞争者的加入，国内市场竞争激烈

由于欧美市场和日韩市场起步较早，随着消费习惯的稳定以及市场的逐步成熟，市场整体的上升空间有限。目前，中国是内衣制造企业竞争的主要战场之一。国内外衣制造、销售企业的进入，加大的国内市场的竞争强度。同时，由于国外内衣企业起步早，一些国际知名内衣品牌，如维多利亚的秘密（Victoria's Secret）和CK（Calvin Klein）等，已在国际市场上建立了良好的声誉。国际知名内衣品

牌的名牌效应，会吸引许多国内消费者，加剧国内内衣市场的竞争，对国内内衣企业造成压迫，使得本土内衣品牌发展艰难。

5、行业未来发展趋势

作为服装消费的必需品，相比国外消费者在内衣方面的消费支出，国内市场存在巨大的增长空间。近年来国内内衣市场销售额逐年递增，本土品牌日益崛起，国际品牌进入我国消费市场的强烈意愿，这些因素推动我国由内衣制造大国转向内衣销售大国。

（1）市场细分化

在行业的竞争方面，内衣行业呈现市场细分化趋势。企业根据不同的消费群体对市场产品进行细分，现有内衣细分市场包括：女士内衣、儿童内衣、男士内衣。女士内衣的市场细分化更为显著，具体到女士内衣又分为少女内衣、孕妇内衣、哺乳内衣等，以满足不同年龄段的需求。随着人们对生活品质要求的提升，男士内衣和儿童内衣也会随着消费者的消费能力提高和生活质量提高而得到快速发展。

（2）产品功能化

科学技术日新月异，纺织科学技术也随之快速发展，创造出新型的面料、制作工艺，内衣作为贴身衣物，在诸多方面的要求要高于其他服装制造企业。在此环境下，企业只有通过将新型科学技术与企业产品制造相糅合来满足不同消费者需求才能保证自身的竞争与发展，产品功能化成为其发展趋势之一。

目前功能型内衣包括美体塑身型内衣、智能穿戴型内衣、绿色环保型内衣等等，均运用新科技在人体美学、生理学等方面为消费者提供更为贴心的服务。

（3）款式时尚化和个性化

随着消费者的消费能力、消费需求的提高，内衣不再只是简单满足作为“贴身衣物”的需求，其在图案、色彩、款式等艺术方面的设计也在需求环境下有了较高的水准要求。越来越多的消费者将内衣的选择与搭配作为个人品味代表之一，这意味着内衣企业只有抓住时尚的脉搏、满足消费者的个性化需求、展现企业自身品牌文化才能在行业中站稳脚步。因此，款式的时尚化和个性化也是内衣行业的发展趋势之一。

（三）行业基本风险特征

1、行业进入壁垒风险

（1）研发设计壁垒风险

内衣生产制造处于传统产业价值链的底端，而研发设计作为“微笑曲线”产业的重要一环是内衣行业产业链的核心驱动力，提升研发设计水平一方面决定了企业创造价值的大小，另一方面研发设计也是实现品牌溢价的重要因素。从工艺流程来看，一般文胸可能涉及多达 40 个以上不同组件、按复杂程度经过 30-70 多道工艺，从设计到制作完成可能长达数百个工时，而其合理使用寿命仅为三个月。基于内衣的贴身性、私密性要求，设计人员需要对面料、工艺、功能等多方面熟悉掌握，同时研发团队还要充分把握潮流趋势，以满足消费者的时尚品味、个人风格等需求。因此内衣产业对研发设计的重视程度非常高。

（2）渠道建设壁垒风险

渠道作为“微笑曲线”产业的重要环节，强大的终端渠道布局是内衣产业价值链中的关键一环，只有灵活、稳健的销售渠道才能保证产品理念的顺利传达。当下国内的许多一线、二线城市的主要的优势商场和地段被国际、国内的主要内衣品牌占据，新晋品牌进入此渠道壁垒较高、难度较大，因此新晋品牌大多通过电商进行销售渠道拓宽。但是龙头行业由于其自身在行业经验、市场经营、公司管理等拥有丰富的经验，基础渠道建设有优势，这对新晋品牌的渠道建设增加了难度。

（3）品牌建设壁垒风险

品牌会为产品带来溢价、产生增值的一种无形资产。品牌也是消费者对企业产品、劳务等多方面的一个综合认知与评价。企业需要通过长期对品牌的建设，包括对产品、企业形象等多方面进行积累才能使产品口碑提升，增强品牌效应。很多优秀品牌经历了长时间的发展阶段，品牌效应上占有相对优势，因此相对于这些优秀品牌，新晋品牌想打破市场原有格局具有一定的难度。

2、新产品开发风险

科学技术的日新月异、消费需求的不断改变都导致行业生命周期不断缩短，企业需要不断地研发新的产品以保持自身的稳定与发展。内衣行业新产品的开发需要大量人力、物力、财力的投入，与此同时，还要在开发过程中与市场变化同

步。因此新产品在开发过程中可能由于方向、技术等方面错误判断导致创新风险，由于技术落后或者操作失误导致技术风险，由于无法正确判断市场供求动态导致市场风险，由于营销策略制定不适当导致新产品的销售风险等。

3、资金风险

内衣行业作为服装行业其中一个细分领域，资金风险是主要的风险之一。对于新晋品牌来说在经营的前期，由于技术、渠道、经营管理等多方面经验积累，当销售不如预期或需要投入的资金过大，会导致资金匮乏。另一方面，商品库存出现积压会导致其他成本支出过大从而导致企业亏损。与此同时，即便是从事内衣行业多年的内衣企业，也有可能由于突发事件导致资金链出现问题。

4、市场竞争风险

中国内衣市场竞争激烈，国际内衣品牌进驻中国市场较早，并拥有各大中城市的主要商业区位优势，代表品牌有德国黛安芬、美国CK、日本华歌尔、香港安莉芳。近年来，国产品牌逐渐涌现，主要国内品牌有北京爱慕、深圳曼妮芬、上海古今等，目前各国内国际内衣品牌已占据中国女性高端内衣市场的大部分市场。除一线品牌外，各线品牌也是竞争对手众多，各档次产品的市场竞争也非常激烈。因此，本土新晋品牌在市场竞争方面具有一定的难度。

（四）公司面临的主要竞争状况

1、公司主要竞争对手

公司主营业务内衣的代工加工及生产制造，中国内衣市场竞争激烈，既有高端国际品牌在国内深耕，如黛安芬、华歌尔、CK等，也有国内本土企业如北京爱慕、上海古今、深圳曼妮芬等。而国内中档内衣市场品牌众多，行业内公司的主要竞争对手情况如下：

（1）广东奥丽侬内衣集团有限公司

广东奥丽侬内衣集团有限公司成立于1997年，位于广东省佛山市，是一家专业从事设计、生产、营销的内衣企业。其产品涵盖了文胸、内裤、美体、睡衣、家居服、保暖内衣、泳衣等多个领域。该公司从早期的单一生产型企业成长到现在拥有多个品牌和产品线，各个品牌针对不同的市场群体，其产品线覆盖不同年龄段和多层次客户，其产品销往国内各地。

（2）江苏AB集团股份有限公司

江苏 AB 集团股份有限公司成立于 1995 年，位于江苏省昆山市，是一家主要从事针织内衣的研发、设计、生产与销售业务。其产业链从上游面料染整行业到下游商品零售。该公司拥有运行良好的生产制造基地，80 多家分布于全国各地的销售公司，拥有良好的销售渠道和网络，旗下拥有 AB、A&B、T6 等品牌。

（3）汕头市时佳实业有限公司

汕头市时佳实业有限公司成立于1995年，位于广东省汕头市，是一家专业从事设计、生产、销售内衣的企业，公司拥有现代化的工业生产基地，公司旗下的品牌包括“奥丝蓝黛”、“黄金身段”、“丝美丽”等，产品销往全国各地。

2、公司竞争优势

（1）研发设计优势

公司集研发、设计、生产、销售于一体，其中公司非常重视研发环节，公司一直致力于科技研发和产品创新，研发部门主动深入市场调研，设计师去各地采风，紧跟市场的潮流导向，进而设计研发主题，开发出新的款式和材料。研发部门充分考虑东方女性特点，针对舒适性、时尚性、美型塑身、保健调理等功能进行研发设计。经过多年的积累，公司主要产品的工艺技术处于国内领先水平，目前拥有 3 项发明专利，10 项实用新型和 1 项外观设计专利。

面对市场上同质化的现象及创新产品仿制品的竞争，公司利用成熟的研发设计优势，不断推陈出新，利用产品快速迭代，迅速把握市场的动向，及时了解流行趋势，抢占市场商机。

（2）团队优势

公司创始人团队在内衣行业深耕多年，是潮汕地区最早从事内衣行业的专业团队之一。长期稳定的团队是公司员工对公司认可度的一种体现，公司研发部门、生产部门均有为公司服务超过十年的业务骨干和员工，团队的稳定使得公司对内衣行业的认识及对产品工艺研发得以传承和积累，进而促进公司对产品的研发创新，有利于公司加强凝聚力、创新力和竞争力。

（3）品牌优势

公司始创于 1992 年，位于素有“中国内衣名镇”之称的广东省汕头市陈店镇，公司的品牌建设依靠公司强大的研发、生产、销售基础，目前公司厂房土地面积 16.13 亩、办公及配套 10000 多平方米现代化的工业厂房、拥有先进生产设

备 300 多台套、10 条国际高标准化生产流水线、数十名资深干练的管理团队、有多年销售经验的营销精英、数名高级研发设计人员、以及高素质的生产队伍。公司一贯坚持以商标品牌战略为发展宗旨，以品牌经营为主导的发展途径。公司于 2015 年 9 月取得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，公司也获得过“2013-2014 承诺诚信单位”、“广东省纺织协会副会长单位（第五届）”等荣誉。经过多年的发展，公司在业内拥有良好的口碑。

（4）产业集群优势

公司位于国内的内衣重地—潮汕地区，潮汕地区是我国内衣发展最早，产业集中度最高，生产规模最大的内衣生产基地。在潮汕地区，内衣行业拥有非常成熟而且完整的内衣产业链，从原材料到辅料，再到配件等加工厂一应俱全，工厂到工厂之间的距离非常近，经过多年的发展，潮汕地区已形成非常全面的产业集群优势和规模效应，内衣产品在国内外市场都极富盛名，而汕头市陈店镇更是潮汕内衣行业的中心。公司正是坐落于陈店镇，借助潮汕地区产业集群中心优势，在原材料采集、生产成本、物流、行业发展趋势方面拥有巨大优势。

3、公司竞争劣势

公司目前处于快速发展时期，公司对于新产品的研发，品牌渠道的建设，产能的扩大均需要资金的支持，目前公司尚未进入到资本市场，融资渠道单一，从目前公司的发展规划与发展现状，传统的融资渠道和融资规模难以满足公司快速发展的现实需求。面对品牌厂商的竞争，公司需要拓宽市场渠道，增加市场占有率，优化公司的产品结构，优化财务结构，提升公司的竞争力，使公司在激烈的市场竞争中脱颖而出。

（五）公司未来发展规划

1、公司长期规划：

公司专注于内衣产业，未来将继续加强自身的研发设计、生产制造和销售实力，使产品能够满足客户的需求。公司会继续扩大自身品牌的影响力，研发设计出更优质更科学，更能展现女性魅力的内衣产品。公司将通过行业资源的整合优化，渠道的不断建设，通过公司自身不断的发展，最终能使品牌跻身服装行业前列，成长为优质民族品牌。

2、公司未来3-5年的发展规划：

公司计划进一步发展自主品牌在国内市场的推广和渠道的建设，加强与代理的联系与深入合作，不断提升自主品牌产品的市场份额。此外，公司计划依托自身的研发设计和制造优势，加强与一线品牌客户的合作，继续成为一线品牌客户稳定的供应商。

公司计划通过进入资本市场，实现公司的融资渠道的开拓，利用资本市场的优势整合上下游资源，使得公司优化成本控制、加快生产周期、提升对市场的快速反应能力，通过优化整合，提升公司整体业绩。

第三章 公司治理

一、公司治理机制的建立及运行情况

(一) 股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司期间，公司依照《公司法》和《公司章程》建立了公司治理结构，在股权转让等事项上认真召开股东会并有效执行。但由于管理层对于法律法规了解不深，存在会议文件届次记录不清、会议通知和会议记录未有书面记录或未签署等不规范的情况。

股份公司成立后，公司建立健全了法人治理结构，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》、《重大经营与投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度。公司“三会”运行良好，董事、监事及高级管理人员能够各司其职。公司法人治理结构和内控制度不断得到完善。

截至本公开转让说明书签署日，公司股东大会由四名自然人和一名有限合伙组成，董事会由 5 名董事组成，监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。

1、股东大会

2016 年 5 月 9 日，公司召开创立大会暨 2016 年第一次股东大会，出席会议的股东一致审议通过了《关于制定<广东彩婷生态圈服饰股份有限公司章程>的议案》、选举产生了第一届董事会、监事会成员、制定了相关规章制度等。股东大会作为公司的权力机构，依法履行了《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务。上述制度性文件对股东大会的性质、职权及股东大会的召集与通知、提案、表决、决议等工作程序做出了明确规定。上述制度的制定并有效执行，保证了股东大会依法行使重大事项的决策权，有利于保障股东的合法权益。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司开了 4 次股东大会，表決了董事变更等事项，历次股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，表决结果得

到了执行，维护了公司和股东的合法权益。

2、董事会

公司董事会是股东大会的执行机构，公司制订了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。公司董事会负责制定财务预算和决算方案；决定公司的经营计划和投资方案；召集股东大会；执行股东大会的决议；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式和解散方案等事项。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司开了4次董事会，表决了章程修改等事宜，历次董事会均按照《公司章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策，相关决议得到了有效执行。

3、监事会

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。公司制定了《监事会议事规则》，监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，监事会规范运行。监事会由三名监事组成，其中除职工代表监事一人由公司职工代表大会选举产生外，其余两名由公司股东大会选举产生。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司召开了2次监事会，讨论了监事会主席选举等事宜，历次监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》规定的职权范围对董事会和经理层起到了监督作用，有效地对公司董事和其他高级管理人员履行职责的合法合规性及公司财务实施监督和检查，维护了公司及全体股东的合法权利。

（二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

公司股东大会、董事会、监事会能够较好地履行职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。上述机构的成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉地履行职责和义务。

二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估

公司董事会对公司治理机制的建立健全和运行情况进行了讨论和评估，认为现有公司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、质询权和表决权等权利。《公司章程》第四章第一节第三十二条对股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了规定；第四章第一节第三十九条对控股股东和实际控制人的诚信义务进行了规定；第四章第六节第七十七条对关联股东回避进行了规定；第一章第十条对纠纷解决机制进行了规定。此外，公司还专门制定了《关联交易管理制度》。公司能严格按照各项内部规章制度召开会议，各机构、各部门能按照相关规范性文件开展工作，公司治理机制运行情况良好。

综上，股份公司通过制定《公司章程》等一系列内部管理规章制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在尚未了结的或可以合理预见的针对其重要资产、权益和业务及其他可能对公司本次挂牌有实质性影响的重大诉讼、仲裁案件或重大行政处罚事项。

公司及控股股东、实际控制人最近两年一期不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。同时公司及董事、监事、高级管理人员已就公司最近两年一期不存在重大违法违规及处罚作出了声明，承诺其真实性。

四、公司独立性情况

(一) 业务独立性

公司的主营业务为内衣设计、制造与销售。该等业务独立于公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在实质性的同业竞争或者显失公平的关联交易。公司独立获取业务收入和利润，具有面向市场的独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。

（二）资产独立性

公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营。股份公司合法拥有其业务经营所必需的房屋、贷款资金及其他经营设备的所有权或者使用权，具有独立的运营系统。公司的资产独立于股东资产，与股东的资产权属关系界定明确。

（三）人员独立性

公司已与全体员工签订了《劳动合同》，独立发放员工工资；公司的董事、监事及高级管理人员的选举、任免程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，合法、有效；公司的总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、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；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司实行独立核算，能独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司开立了独立的基本结算账户，未与股东单位及其他任何单位或个人共用银行账户。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在与股东单位混合纳税现象。

（五）机构独立性

公司已设立股东大会、董事会和监事会等机构，已聘任总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，并在公司内部设立了从事相应业务的办公机构、职能部门。内部经营管理机构健全，并能够根据内部管理规则独立行使经营管理职权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间机构混同的情形。

五、同业竞争情况

公司控股股东为蔡如明，实际控制人为蔡如明和侯文华。截至本公开转让说明书签署日，蔡如明和侯文华除持有本公司股份外，控制的其他企业为广州市致盛投资有限公司、深圳艾舒爽物流有限公司和汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）。

致盛投资的经营范围为“投资咨询服务；企业自有资金投资；投资管理服务”，不存在与公司同业竞争的情形。

深圳艾舒爽的经营范围为“国内货运代理；国际货运代理；从事装卸、搬运

业务；物流配送信息系统、计算机及网络系统技术开发；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；供应链管理及相关配套服务；物流方案设计；货运船舶停靠和物资供应服务，物流信息咨询服务；港口服务”，不存在与公司同业竞争的情形。

银丰投资的经营范围为：“投资管理，投资咨询，企业管理咨询，商品信息咨询，市场营销策划”，不存在与公司同业竞争的情形。

综上，本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。

为避免同业竞争，保障公司利益，公司控股股东、实际控制人蔡如明、侯文华，董事、监事、高级管理人员均已出具《避免同业竞争承诺》，声明并承诺：

“一、截至本承诺函签署之日，本人（企业）或本人（企业）控制的其他企业均未经营任何与广东彩婷生态圈服饰股份有限公司（包括其下属子公司，下同）经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与广东彩婷生态圈服饰股份有限公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

二、自本承诺函签署之日起，本人（企业）或本人（企业）控制的其他企业将不直接或间接经营任何与广东彩婷生态圈服饰股份有限公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与广东彩婷生态圈服饰股份有限公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

三、自本承诺函签署之日起，如本人（企业）或本人（企业）控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或广东彩婷生态圈服饰股份有限公司进一步拓展产品和业务范围，本人（企业）或本人（企业）控制的其他企业将不与广东彩婷生态圈服饰股份有限公司拓展后的产物或业务产生竞争。

四、如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本人（企业）将向广东彩婷生态圈服饰股份有限公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

五、本承诺函自本人（企业）签字（盖章）之日起生效并不可撤销，并在广东彩婷生态圈服饰股份有限公司存续且依照管理部门的相关规定本人（企业）被认定为不得从事与广东彩婷生态圈服饰股份有限公司相同或相似业务的关联人期间内有效。”

六、公司报告期内关联方资金占用和对关联方的担保情况

(一) 资金占用情况

最近两年一期公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的具体情况参见“第四章公司财务”之“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易”。

截至本公开转让说明书签署日，公司关联方占用资金已经清理完毕，不存在其他大额资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

(二) 对外担保情况

截止本说明书报告期内止，公司不存在对外担保情况。

七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况

(一) 本人及直系亲属持有公司股份情况

截至公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

序号	姓名	关系	直接持股数量 (股)	直接持 股比例 (%)	间接持股数(股)	间接持 股比 例 (%)
1	蔡如明	董事长	24,080,000.00	68.80		
2	侯文华	副董事长兼 总经理	6,720,000.00	19.20	3,120,000.00	8.91
3	连远洲	董事			50,000.00	0.14
4	胡奕中	董事			50,000.00	0.14
5	常德堤	董事			100,000.00	0.29
合计			30,800,000.00	88.00	3,320,000.00	9.48

(二) 相互之间亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，董事长蔡如明与副董事长兼总经理侯文华为夫妻关系，除上述亲属关系外，公司董事、监事及高级管理人员之间均不存在亲属关系。

(三) 与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

1、重要协议

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订重要协议。

2、重要承诺

为避免同业竞争，保障公司利益，公司控股股东、实际控制人蔡如明、侯文华、董事、监事、高级管理人员分别出具了《避免同业竞争承诺函》，具体情况详见本章第五部分“同业竞争情况”相关内容。

(四) 在其他单位兼职情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	对外任职单位	任职职务	对外任职单位与本公司关系
蔡如明	董事长	深圳市衣合联盟内衣产业基金有限公司	执行董事、总经理	非同一实际控制人控制
		深圳市彩婷科技有限公司	董事	全资子公司
		广州市致盛投资有限公司	执行董事	同一实际控制人控制
		广东衣合云商科技有限公司	执行董事	非同一实际控制人控制
		广东航通投资管理有限公司	监事	非同一实际控制人控制
侯文华	副董事长兼总经理	深圳市彩婷科技有限公司	执行董事	全资子公司
		深圳艾舒爽物流有限公司	执行董事	同一实际控制人控制
		汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	同一实际控制人控制

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。公司不存在高级管理人员担任其他公司除董事、监事以外的其他职务的情况。

(五) 对外投资与公司存在利益冲突情况

公司控股股东、实际控制人蔡如明、侯文华对外投资企业如下：

1、蔡如明对外投资企业：

序号	关联方名称	关联关系
1	广州市致盛投资有限公司	同一实际控制人控制

2、侯文华对外投资企业：

序号	关联方名称	关联关系
1	汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）	同一实际控制人控制
2	深圳艾舒爽物流有限公司	同一实际控制人控制

依据公司提供的工商资料，以上关联方的信息如下：

(1) 广州市致盛投资有限公司

致盛投资成立于 2014 年 3 月 14 日，系同一实际控制人蔡如明直接持股 50.00% 控制的公司。致盛投资现持有广州市工商行政管理局天河分局核发的统一社会信用代码为 91440106304305647D 的《营业执照》，公司类型为有限责任公司（自然人控股），注册资本 1,000.00 万元人民币，法定代表人为赵电英，股东为蔡如明、赵电英、颜文泉，住所为“广州市天河区黄埔大道西 76 号 1914 房（仅限办公用途）”，经营期限自 2014 年 7 月 11 日至永续经营，经营范围为“投资咨询服务；企业自有资金投资；投资管理服务”。

（2）汕头市银丰投资管理合伙企业（有限合伙）

银丰投资成立于 2015 年 11 月 23 日，系同一实际控制人侯文华直接持股 89.14% 控制的持股平台。银丰投资现持有汕头市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为 91440500MA4UK1X70G 的《营业执照》，公司类型为有限合伙企业，注册资本 350.00 万元人民币，执行事务合伙人为侯文华，股东为侯文华、连远洲、胡巧玲、胡永胜、翁楚金、胡奕中、连海珊、常德堤。住所为“汕头市潮南区陈店镇溪北工业区”，经营期限自 2015 年 11 月 23 日至永续经营，经营范围为“投资管理，投资咨询，企业管理咨询，商品信息咨询，市场营销策划”。

（3）深圳艾舒爽物流有限公司

深圳艾舒爽成立于 2014 年 3 月 21 日，系同一实际控制人侯文华直接持股 95.00%。深圳艾舒爽现持有深圳市市场监督管理局核发统一社会信用代码为 914403000939196723 的《营业执照》，公司类型为有限责任公司，注册资本 500.00 万元人民币，法定代表人为侯文华，股东为侯文华、蔡少虹，住所为“深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）”，经营期限自 2014 年 3 月 21 日至永续经营，经营范围为“国内货运代理；国际货运代理；从事装卸、搬运业务；物流配送信息系统、计算机及网络系统技术开发；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；供应链管理及相关配套服务；物流方案设计；货运船舶停靠和物资供应服务，物流信息咨询服务；港口服务”。

关联公司与股份公司不存在利益冲突。

2、董监高及其近亲属投资控制的企业

根据公司提供的资料，董监高及其近亲属投资控制的企业如下：

序号	关联公司名称	与本公司关系
1	广州市致盛投资有限公司	董事长蔡如明直接持股 50.00%
2	深圳艾舒爽物流有限公司	董事侯文华直接持股 95.00%
3	汕头市银丰投资管理合伙企业	董事侯文华直接持股 89.14%
4	汕头市潮南区陈店锦昌织造厂	董事侯文华近亲属陈映珊直接控制
5	汕头市锦依织造实业有限公司	董事侯文华近亲属侯岳文直接控制
6	汕头市潮南区陈店宏顺电子厂	董事长蔡如明近亲属蔡如宏直接控制
7	汕头市潮南区陈店弘顺百货商行	董事长蔡如明近亲属蔡如宏直接控制

(1) 广州市致盛投资有限公司

详情请见“第三章公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况”之“（五）对外投资与公司存在利益冲突情况”。

(2) 深圳艾舒爽物流有限公司

详情请见“第三章公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况”之“（五）对外投资与公司存在利益冲突情况”。

(3) 汕头市银丰投资管理合伙企业

详情请见“第三章公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况”之“（五）对外投资与公司存在利益冲突情况”。

(4) 汕头市潮南区陈店锦昌织造厂

汕头市潮南区陈店锦昌织造厂成立于 2015 年 12 月 24 日，系董事侯文华近亲属陈映珊直接控制。汕头市潮南区陈店锦昌织造厂现持有汕头市潮南区工商行政管理局核发的统一社会信用代码为 91440514MA4UL1XB9H 的《营业执照》，经营者为陈映珊，住所为“汕头市潮南区陈店文光三片”，经营期限自 2015 年 12 月 24 日至永续经营，经营范围为“生产、加工、销售：织布”。

(5) 汕头市锦依织造实业有限公司

汕头市锦依织造实业有限公司成立于 2011 年 10 月 14 日，系董事侯文华近亲属侯岳文直接持股 60.00%。汕头市锦依织造实业有限公司现持有汕头市濠江区工商行政管理局核发的注册号为 440506000007609 的《营业执照》，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），注册资本 38.00 万元人民币，法定代表人为侯岳文，股东为侯岳文、陈映鑫，住所为“汕头市濠江区玉新街道岗背社区南新十二直 12 号”，经营期限自 2011 年 10 月 14 日至 2034 年 10 月 12 日，经营范围为“制造、加工、销售：织布、纱线、纺纱、包装材料、电子元配件；销

售：五金交电、日用百货、床上用品；货物进出口、技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

（6）汕头市潮南区陈店宏顺电子厂

汕头市潮南区陈店宏顺电子厂成立于 2008 年 4 月 30 日，系董事长蔡如明近亲属蔡如宏直接控制。汕头市潮南区陈店宏顺电子厂现持有汕头市潮南区工商行政管理局核发的注册号为 440581600045750 的《营业执照》，经营者为蔡如宏，住所为“汕头市潮南区陈店溪北村”，经营期限自 2008 年 4 月 30 日至永续经营，经营范围为“加工、销售：电子元件。（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）”。

（7）汕头市潮南区陈店弘顺百货商行

汕头市潮南区陈店弘顺百货商行成立于 2016 年 1 月 5 日，系董事长蔡如明近亲属蔡如宏直接控制。汕头市潮南区陈店弘顺百货商行现持有汕头市潮南区工商行政管理局核发的注册号为 440581600451178 的《营业执照》，经营者为蔡如宏，住所为“汕头市潮南区陈店镇溪北村”，经营期限自 2016 年 1 月 5 日至永续经营，经营范围为“销售：日用百货”。

关联公司与股份公司不存在利益冲突。

（六）最近两年一期受到中国证监会、全国股份转让系统公司处罚情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期未受到过中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到过全国股份转让系统公司公开谴责。

（七）对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对本公司持续经营有不利影响的情形。

（八）公司未决诉讼仲裁情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在未决诉讼仲裁的情况。

八、董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

最近两年一期，公司董事、监事及高级管理人员任职及变动情况如下：

报告期初，蔡如明担任执行董事。2016 年 5 月 9 日，股份公司创立大会暨 2016 年第一次股东大会选举蔡如明、侯文华、胡奕中、周泉、郭玲利为公司董事。

2016年8月6日，董事郭玲俐、周泉因个人原因辞去公司董事。同日，广东彩婷生态圈服饰股份有限公司2016年第一次临时股东大会同意董事周泉、郭玲利辞去公司董事职务，同时增选连远洲、常德堤为董事。截至本公开转让说明书签署日，有两名董事成员发生变动。虽然董事成员发生了变动，但未对公司生产经营的稳定性产生影响。日后公司将进一步完善的公司治理结构，严格遵循有关法律、法规及其他规范性文件，在日常经营和管理中有效推行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《总经理工作细则》等规章制度。

报告期初，有限公司未设立监事会，由侯文华担任监事。2016年5月5日，公司召开第一届职工代表大会，选举陈晓标为职工代表监事。2016年5月9日，公司创立大会暨2016年第一次股东大会选举朱明心、吴晖燕为股东代表监事，其中朱明心为监事会主席。截至本公开转让说明书签署日，公司监事会成员未发生变化。

报告期初，由侯文华担任有限公司的总经理。2016年5月9日，公司第一届第一次董事会聘任侯文华为公司总经理，聘任游雪华为公司董事会秘书，聘任廖少宏为公司财务总监。截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员未发生变化。

（二）关于公司董事、监事、高级管理人员任职合规性的说明

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高级管理人员义务的问题；公司现任董事、监事和高级管理人员具备和遵守《公司法》第一百四十七条和第一百四十八条所规定的义务；不存在因违反国家法律、行政法规、规章的行为受到刑事处罚的情况；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；亦未受到经济管理部门因公司涉及经营活动的违法违规而给予行政处罚的情况；报告期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。

目前，公司董事、监事、高级管理人员任职合法合规。

第四章 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表及内部控制的有效性

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年6月30日的财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》广会审字【2016】G15005960058号。

(二) 最近两年及一期财务报表

1、公司财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，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(包括于2014年颁布的新的和修订的企业会计准则)及相关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制，并按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定(2014年修订)》披露有关财务信息。

2、公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并财务报表范围

公司根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》的规定确定合并范围。

报告期内，公司合并范围如下：

子公司名称	持股比例(%)	业务性质	注册地	合并期间
深圳市彩婷科技有限公司	100.00	销售	深圳	2014年度-2016年6月
广州彩婷服装有限公司	100.00	销售	广州	2015年2月-2016年4月

3、财务报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,661,941.15	3,010,375.55	4,008,800.37
应收账款	14,463,875.51	6,222,839.36	7,414,514.91
预付款项	10,643,536.50	3,040,265.88	4,651,270.51
应收利息			
应收股利			
其他应收款	590,259.52	6,446,114.54	5,236,826.08

资产	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
存货	20,955,016.74	27,472,026.04	27,441,564.56
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	308,042.18	-	1,045,029.98
流动资产合计	48,622,671.60	46,191,621.37	49,798,006.41
非流动资产:			
长期应收款			
长期股权投资	-	11,039,701.36	-
固定资产	16,712,979.22	16,687,586.60	16,984,371.69
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	1,784,116.60	1,783,608.15	1,711,241.25
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	302,458.19	178,563.31	312,906.91
其他非流动资产			
非流动资产合计	18,799,554.01	29,689,459.42	19,008,519.85
资产总计	67,422,225.61	75,881,080.79	68,806,526.26

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债:			
短期借款	15,000,000.00	18,000,000.00	18,000,000.00
应付票据	-	4,900,000.00	6,900,000.00
应付账款	9,800,414.11	8,168,777.03	5,201,868.02
预收款项	100,000.00	368,760.56	4,683,086.46
应付职工薪酬	1,120,014.00	928,820.00	2,200.00
应交税费	2,448,006.81	1,179,858.61	1,197,807.05
应付利息	228,914.58	-	-
应付股利			
其他应付款	1,415,801.65	2,207,756.13	24,432,275.08
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	30,113,151.15	35,753,972.33	60,417,236.61
非流动负债:			
长期借款			
长期应付款			
预计负债			

负债和所有者权益	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	30,113,151.15	35,753,972.33	60,417,236.61
所有者权益:			
实收资本	35,000,000.00	35,000,000.00	6,800,000.00
资本公积	223,688.38	5,002,136.00	5,002,136.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	-	30,029.11	-
未分配利润	2,085,386.08	94,943.35	(3,412,846.35)
母公司所有者权益合计	37,309,074.46	40,127,108.46	8,389,289.65
少数股东权益			
所有者权益合计	37,309,074.46	40,127,108.46	8,389,289.65
负债和股东权益总计	67,422,225.61	75,881,080.79	68,806,526.26

合并利润表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
一、营业收入	34,401,643.54	56,707,684.76	46,789,348.97
减：营业成本	25,047,082.80	41,537,010.84	38,118,937.13
营业税金及附加	336,357.57	423,928.96	325,076.71
销售费用	1,645,325.76	2,985,410.25	784,950.63
管理费用	3,244,243.50	5,497,108.61	3,497,561.25
财务费用	413,784.79	1,289,505.51	733,571.04
资产减值损失	1,142,030.02	275,056.26	350,154.41
加：投资收益	(188,208.17)	(235,298.64)	-
二、营业利润	2,384,610.93	4,464,365.69	2,979,097.80
加：营业外收入	4,129.85	115,631.57	10,000.00
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	20,088.80	129,857.67	94,076.47
其中：非流动资产处置损失	-	-	72,738.58
三、利润总额	2,368,651.98	4,450,139.59	2,895,021.33
减：所得税费用	186,685.98	912,320.78	735,694.33
四、净利润	2,181,966.00	3,537,818.81	2,159,327.00
归属于母公司股东的净利润	2,181,966.00	3,537,818.81	2,159,327.00
少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益	-	-	-

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
六、综合收益总额	2,181,966.00	3,537,818.81	2,159,327.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,181,966.00	3,537,818.81	2,159,327.00
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014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	30,832,309.34	63,265,267.85	52,845,500.36
收到的税费返还	-	298,778.66	772,452.32
收到的其他与经营活动有关的现金	926,803.61	381,266.68	6,223,450.20
经营活动现金流入小计	31,759,112.95	63,945,313.19	59,841,402.88
购买商品、接受劳务支付的现金	28,017,365.07	40,158,000.66	48,109,116.75
支付给职工以及为职工支付的现金	6,030,640.24	11,829,621.88	8,628,609.84
支付的各项税费	3,295,796.60	4,057,446.29	1,532,590.53
支付的其他与经营活动有关的现金	2,831,693.25	23,715,770.51	4,649,207.04
经营活动现金流出小计	40,175,495.16	79,760,839.34	62,919,524.16
经营活动产生的现金流量净额	(8,416,382.21)	(15,815,526.15)	(3,078,121.28)
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	10,812,725.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	6,000.00
投资活动现金流入小计	10,812,725.00	-	6,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	540,099.12	720,693.34	58,672.10
投资所支付的现金	-	11,275,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,000,000.00	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	11,231.81	-	-
投资活动现金流出小计	5,551,330.93	11,995,693.34	58,672.10

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
投资活动产生的现金流量净额	5,261,394.07	(11,995,693.34)	(52,672.10)
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	28,200,000.00	-
取得借款收到的现金	25,000,000.00	-	29,560,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	6,470,000.00	2,140,000.00	-
筹资活动现金流入小计	31,470,000.00	30,340,000.00	29,560,000.00
偿还债务支付的现金	28,000,000.00	-	17,340,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	193,446.26	1,387,205.33	746,150.91
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	8,210,000.00
筹资活动现金流出小计	28,193,446.26	1,387,205.33	26,296,150.91
筹资活动产生的现金流量净额	3,276,553.74	28,952,794.67	3,263,849.09
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	121,565.60	1,141,575.18	133,055.71
加：期初现金及现金等价物余额	1,540,375.55	398,800.37	265,744.66
六、期末现金及现金等价物余额	1,661,941.15	1,540,375.55	398,800.37

合并所有者权益变动表（2016年1-6月）

单位：元

项目	2016年1-6月					
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	35,000,000.00	5,002,136.00	30,029.11	94,943.35	-	40,127,108.46
加：同一控制下的企业合并	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	35,000,000.00	5,002,136.00	30,029.11	94,943.35	-	40,127,108.46
三、本年增减变动金额	-	(4,778,447.62)	(30,029.11)	1,990,442.73	-	(2,818,034.00)
(一)综合收益总额	-	-	-	2,181,966.00	-	2,181,966.00
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
(三)专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	221,552.38	(30,029.11)	(191,523.27)	-	-
(六)其他	-	(5,000,000.00)	-	-	-	(5,000,000.00)
四、本年年末余额	35,000,000.00	223,688.38	-	2,085,386.08	-	37,309,074.46

合并所有者权益变动表（2015年度）

单位：元

项目	2015 年度					
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,800,000.00	5,002,136.00	-	(3,412,846.35)	-	8,389,289.65
加：同一控制下的企业合并	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	6,800,000.00	5,002,136.00	-	(3,412,846.35)	-	8,389,289.65
三、本年增减变动金额	28,200,000.00	-	30,029.11	3,507,789.70	-	31,737,818.81
（一）综合收益总额	-	-	-	3,537,818.81	-	3,537,818.81
（二）股东投入和减少资本	28,200,000.00	-	-	-	-	28,200,000.00
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	30,029.11	(30,029.11)	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	35,000,000.00	5,002,136.00	30,029.11	94,943.35	-	40,127,108.46

合并所有者权益变动表（2014年度）

单位：元

项目	2014 年度					
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,800,000.00	2,136.00	-	(5,572,173.35)	-	1,229,962.65
加：同一控制下的企业合并	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	6,800,000.00	2,136.00	-	(5,572,173.35)	-	1,229,962.65
三、本年增减变动金额	-	5,000,000.00	-	2,159,327.00	-	7,159,327.00
(一)综合收益总额	-	-	-	2,159,327.00	-	2,159,327.00
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
(三)专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	5,000,000.00	-	-	-	5,000,000.00
四、本年年末余额	6,800,000.00	5,002,136.00	-	(3,412,846.35)	-	8,389,289.65

母公司资产负债表

单位：元

资产	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,644,368.41	2,964,973.24	3,995,496.86
应收账款	14,463,875.51	6,222,839.36	7,414,514.91
预付款项	10,643,536.50	3,040,265.88	4,651,270.51
应收利息			
应收股利			
其他应收款	590,259.52	1,606,114.54	268,900.79
存货	20,955,016.74	27,472,026.04	27,441,564.56
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	308,042.18	-	1,045,029.98
流动资产合计	48,605,098.86	41,306,219.06	44,816,777.61
非流动资产：			
长期应收款			
长期股权投资	4,856,965.44	11,059,701.36	-
固定资产	16,712,979.22	16,687,586.60	16,984,371.69
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	1,784,116.60	1,783,608.15	1,711,241.25
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	302,458.19	178,563.31	312,906.91
其他非流动资产			
非流动资产合计	23,656,519.45	29,709,459.42	19,008,519.85
资产总计	72,261,618.31	71,015,678.48	63,825,297.46

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	15,000,000.00	18,000,000.00	18,000,000.00
应付票据	-	4,900,000.00	6,900,000.00
应付账款	9,800,414.11	8,168,777.03	5,201,868.02
预收款项	100,000.00	368,760.56	4,683,086.46
应付职工薪酬	1,120,014.00	928,220.00	-
应交税费	2,448,006.81	1,179,737.64	1,197,807.05
应付利息	228,914.58	-	-

负债和所有者权益	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付股利			
其他应付款	6,085,801.65	2,167,756.13	24,432,275.08
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	34,783,151.15	35,713,251.36	60,415,036.61
非流动负债:			
长期借款			
长期应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	34,783,151.15	35,713,251.36	60,415,036.61
所有者权益:			
实收资本	35,000,000.00	35,000,000.00	6,800,000.00
资本公积	80,653.82	2,136.00	2,136.00
减:库存股			
专项储备			
盈余公积	-	30,029.11	-
未分配利润	2,397,813.34	270,262.01	(3,391,875.15)
所有者权益合计	37,478,467.16	35,302,427.12	3,410,260.85
负债及所有者权益合计	72,261,618.31	71,015,678.48	63,825,297.46

母公司利润表

单位: 元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
一、营业收入	34,398,934.80	56,699,043.98	46,789,348.97
减:营业成本	25,047,082.80	41,537,010.84	38,118,937.13
营业税金及附加	336,357.57	423,928.96	325,076.71
销售费用	1,482,575.76	2,890,910.25	784,950.63
管理费用	3,218,990.10	5,428,471.01	3,476,590.05
财务费用	413,159.33	1,289,526.62	733,571.04
资产减值损失	1,142,030.02	275,056.26	350,154.41
加: 投资收益	(236,976.36)	(235,298.64)	-
二、营业利润	2,521,762.86	4,618,841.40	3,000,069.00
加: 营业外收入	4,048.59	115,372.35	10,000.00
其中: 非流动资产处置利得	-	-	-
减: 营业外支出	20,088.80	129,847.67	94,076.47
其中:非流动资产处置损	-	-	72,738.58

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
失			
三、利润总额	2,505,722.65	4,604,366.08	2,915,992.53
减：所得税费用	186,648.05	912,199.81	735,694.33
四、净利润	2,319,074.60	3,692,166.27	2,180,298.20
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	2,319,074.60	3,692,166.27	2,180,298.20

母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014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	30,829,600.60	63,256,627.07	52,845,500.36
收到的税费返还	-	298,778.66	772,452.32
收到的其他与经营活动有关的现金	5,586,708.52	213,051.06	1,223,450.20
经营活动现金流入小计	36,416,309.12	63,768,456.79	54,841,402.88
购买商品、接受劳务支付的现金	28,017,365.07	40,158,000.66	48,109,116.75
支付给职工以及为职工支付的现金	6,011,725.24	11,761,627.88	8,611,653.84
支付的各项税费	3,295,637.70	4,057,446.29	1,532,590.53
支付的其他与经营活动有关的现金	2,501,365.56	23,619,006.91	4,679,466.55
经营活动现金流出小计	39,826,093.57	79,596,081.74	62,932,827.67
经营活动产生的现金流量净额	(3,409,784.45)	(15,827,624.95)	(8,091,424.79)
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	10,812,725.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	6,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	10,000.00		-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	10,822,725.00	-	6,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支	540,099.12	720,693.34	58,672.10

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
付的现金			
投资所支付的现金		11,275,000.00	-
取得子公司支付的现金净额	5,000,000.00	20,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-		-
投资活动现金流出小计	5,540,099.12	12,015,693.34	58,672.10
投资活动产生的现金流量净额	5,282,625.88	(12,015,693.34)	(52,672.10)
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	28,200,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
取得借款收到的现金	25,000,000.00	-	29,560,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,470,000.00	2,140,000.00	-
筹资活动现金流入小计	26,470,000.00	30,340,000.00	29,560,000.00
偿还债务支付的现金	28,000,000.00	-	17,340,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	193,446.26	1,387,205.33	746,150.91
支付其他与筹资活动有关的现金	-		3,210,000.00
筹资活动现金流出小计	28,193,446.26	1,387,205.33	21,296,150.91
筹资活动产生的现金流量净额	(1,723,446.26)	28,952,794.67	8,263,849.09
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	149,395.17	1,109,476.38	119,752.20
加：期初现金及现金等价物余额	1,494,973.24	385,496.86	265,744.66
六、期末现金及现金等价物余额	1,644,368.41	1,494,973.24	385,496.86

母公司所有者权益变动表（2016年1-6月）

单位：元

项目	2016年1-6月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	35,000,000.00	2,136.00	30,029.11	270,262.01	35,302,427.12
二、本年年初余额	35,000,000.00	2,136.00	30,029.11	270,262.01	35,302,427.12
三、本年增减变动金额	-	78,517.82	(30,029.11)	2,127,551.33	2,176,040.04
(一)综合收益总额	-	-	-	2,319,074.60	2,319,074.60
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
(三)专项储备提取和使用	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	221,552.38	(30,029.11)	(191,523.27)	-
(六)其他	-	(143,034.56)	-	-	(143,034.56)
四、本年年末余额	35,000,000.00	80,653.82	-	2,397,813.34	37,478,467.16

母公司所有者权益变动表（2015年度）

单位：元

项目	2015 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,800,000.00	2,136.00	-	(3,391,875.15)	3,410,260.85
二、本年年初余额	6,800,000.00	2,136.00	-	(3,391,875.15)	3,410,260.85
三、本年增减变动金额	28,200,000.00	-	30,029.11	3,662,137.16	31,892,166.27
(一) 综合收益总额	-	-	-	3,692,166.27	3,692,166.27
(二) 股东投入和减少资本	28,200,000.00	-	-	-	28,200,000.00
(三) 专项储备提取和使用	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	30,029.11	(30,029.11)	-
(五) 所有者权益内部结转					
(六) 其他					
四、本年年末余额	35,000,000.00	2,136.00	30,029.11	270,262.01	35,302,427.12

母公司所有者权益变动表（2014年度）

单位：元

项目	2014 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,800,000.00	2,136.00		(5,572,173.35)	1,229,962.65
二、本年年初余额	6,800,000.00	2,136.00	-	(5,572,173.35)	1,229,962.65
三、本年增减变动金额	-	-	-	2,180,298.20	2,180,298.20
（一）综合收益总额	-	-	-	2,180,298.20	2,180,298.20
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
（三）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	6,800,000.00	2,136.00	-	(3,391,875.15)	3,410,260.85

4、最近两年及一期更换会计师事务所情况

公司最近两年及一期财务报表由广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，未更换会计师事务所。

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、会计年度

公司会计年度采用公历年，即每年自1月1日起至12月31日止。本报告期为2014年度、2015年度以及2016年1月1日至2016年6月30日止期间。

2、会计期间

自公历每年1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

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

4、公司以人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。购买日是指公司实际取得对被购买方控制权的日期。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。公司对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得

的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

（3）企业合并中有关费用的处理

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发生的与发行权益性工具或债务性工具直接相关的交易费用，计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。

6、合并财务报表的编制方法

（1）合并范围的确定原则

以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，母公司控制的特殊目的主体也纳入合并财务报表的合并范围。

（2）合并报表采用的会计方法

公司合并会计报表的编制方法为按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的要求，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表及其他相关资料为依据，在抵销母公司与子公司、子公司相互间的债权与债务项目、内部销售收入和未实现的内部销售利润等项目，以及母公司对子公司权益性资本投资项目的数额与子公司所有者权益中母公司所持有的份额的基础上，合并各报表项目数额编制。少数股东权益、少数股东损益在合并报表中单独列示。子公司的主要会计政策按照母公司统一选用的会计政策确定。

（3）少数股东权益和损益的列报

子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项列示。

子公司所有者权益中属于少数股东权益的份额，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

（4）当期增加减少子公司的合并报表处理

报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

在报告期内，处置子公司，将该子公司期初至处置目的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排，分为共同经营和合营企业。

当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

当公司为合营企业的合营方时，将对合营企业的投资确认为长期股权投资，并按照本财务报表附注长期股权投资所述方法进行核算。

8、现金及现金等价物的确定标准

现金是指本公司的库存现金以及随时用于支付的存款。

现金等价物为本公司持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

对发生的外币交易按交易发生当日中国人民银行公布的市场汇价的中间价折合为人民币记账；在资产负债表日，分外币货币性项目和非货币性项目进行处理，对于外币货币性项目按资产负债表日中国人民银行公布的市场汇价的中间价进行调整，并按照资产负债表日汇率折合的记账本位币金额与初始确认时或者前一资产负债表日汇率折合的记账本位币金额之间的差额计入当期损益；对于以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生当日的中国人民银行公布的市场汇价的中间价折算，不改变其记账本位币金额。与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

在进行外币报表折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折

算。外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益中的其他综合收益内列示。

10、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

A.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。

B.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。

C.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，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

D.贷款和应收款项

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

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

（3）金融资产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：

A.所转移金融资产的账面价值；

B.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：

C.终止确认部分的账面价值；

D.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）减值准备计提

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。

A.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较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，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，不得通过损益转回。

B.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。

11、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

单项金额重大的应收账款及其他应收款是指单项金额超过 50 万的应收账款和单项金额超过 20 万的其他应收款。

期末对于单项金额重大的应收账款及其他应收款运用个别认定法来评估资产减值损失，单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

(2) 按组合计提坏账准备应收账款

组合的确定依据和计提方法：除单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 50 万的其他应收款外的单项金额不重大应收款项，以及经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项一起按账龄组合计提坏账准备。组合中，采用账龄分析法计提坏账准备：

账 龄	应收账款坏账计提比例 (%)	其他应收款坏账计提比例 (%)
1 年以内	10.00	10.00
1-2 年	50.00	50.00
2-3 年	80.00	80.00
3 年以上	100.00	100.00

(3) 合并报表范围内的关联方往来不计提坏账准备。

(4) 预付款项计提方法如下：

预付款项按个别计提法，对单项金额重大（超过 50 万）且账龄超过一年的预付款项运用个别认定法单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。

12、存货核算方法

(1) 存货的分类

公司存货为原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资。

(2) 存货的计价方法

原材料、库存商品按实际成本入账，发出时的成本采用加权平均法核算。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货项目成本可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：公司于每个报告期期末对项目成本进行全面清查，根据项目总收入减去至项目完工估计将要发生的成本后的金额确定存货可变现净值，存货成本与可变现净值按孰低计量。项目预计总成本超过项目总收入的，按项目预计可确认的收入不能涵盖项目预计总成本的差额部分计提存货跌价准备。

存货原材料、库存商品可变现净值的确定依据：库存商品直接用于出售的，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，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；同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，则分别确定其可变现净值。

存货原材料、库存商品跌价准备的计提方法：期末在对存货进行全面盘点的基础上，对存货遭受毁损，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额计提存货跌价准备。但对为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料仍然按成本计量，如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量。

(4) 存货的盘存制度：

存货采用永续盘存制，且定期盘点存货。

13、划分为持有待售资产

(1) 划分为持有待售确认标准

本公司将同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产）确认为持有待售组成部分：

- A. 该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的惯常条款即可立即出售；
- B. 企业已经就处置该组成部分作出决议，如按规定需得到股东批准的，已经取得股东大会或相应权力机构的批准；
- C. 企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；
- D. 该项转让将在一年内完成。

(2) 划分为持有待售核算方法

本公司对于持有待售的固定资产，调整该项固定资产的预计净残值，使该固定资产的预计净残值反映其公允价值减去处置费用后的金额，但不超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值，原账面价值高于调整后预计净残值的差额，应作为资产减值损失计入当期损益。持有待售的固定资产不计提折旧或摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低进行计量。

符合持有待售条件的权益性投资、无形资产等其他非流动资产，比照上述原则处理，但不包括递延所得税资产、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规范的金融资产、以公允价值计量的投资性房地产和生物资产、保险合同中产生的合同权利。

14、长期股权投资

(1) 长期股权投资的分类

公司的长期股权投资包括对子公司的投资和对合营企业、联营企业的投资。

(2) 投资成本的确定

A.同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值

之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，在个别财务报表和合并财务报表中，将按持股比例享有在合并日被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。合并日之前所持被合并方的股权投资账面价值加上合并日新增投资成本，与长期股权投资初始投资成本之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

B.非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

②在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

C.除企业合并形成以外的：以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；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投资成本；通过非货币性资产交换（该项交换具有商业实质）取得的长期股权投资，其投资成本以该项投资的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本；通过债务重组取得的长期股权投资，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资。

（3）后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对具有共同控制、重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

（4）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关

活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(5) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

(6) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响：

- ① 在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；
- ② 参与被投资单位财务和经营政策制定过程；
- ③ 与被投资单位之间发生重要交易；
- ④ 向被投资单位派出管理人员；
- ⑤ 向被投资单位提供关键技术资料。

15、固定资产

(1) 固定资产的确认条件

固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。固定资产的确认条件：

- A. 该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；
- B. 该固定资产的成本能够可靠计量。

固定资产通常按照实际成本作为初始计量。购买固定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，固定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固定资产，以该固定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固定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固定资产通常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固定资产的成本，不确认损益。

（2）各类固定资产的折旧方法

固定资产的分类：公司的固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备。

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产类别的原价、估计经济使用寿命及预计残值(原价的 5%)确定其折旧率。固定资产折旧政策如下：

类 别	估计使用年限(年)	年折旧率
(1) 房屋建筑物	20-30	3.20%-4.80%
(2) 机器设备	8-10	9.50%-11.90%
(3) 运输工具	3-5	18.00%-30.00%
(4) 办公设备	3-5	18.00%-30.00%

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备的计提方法

资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在资产市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。

满足以下一项或数项标准的租赁，应当认定为融资租赁：

- A. 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；
- B. 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。
- C. 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分，通常是租赁期大于、等于资产使用年限的 75%，但若标的物系在租赁开始日已使用期限达到可使用期限 75%以上的旧资产则不适用此标准；
- D. 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。通常是租赁最低付款额的现值大于、等于资产公允价值的 90%；
- E. 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：按照实质重于法律形式的要求，企业应将融资租入资产作为一项固定资产计价入账，同时确认相应的负债，并计提固定资产的折旧。在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日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；承租人在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用也计入资产的价值。

16、在建工程

(1) 在建工程的分类

在建工程以立项项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的时点

在建工程按各项工程所发生实际支出核算，在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，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，并计提固定资产的折旧，待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。

(3) 在建工程减值准备的确认标准、计提方法

公司在每一个资产负债表日检查在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如

果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

17、借款费用

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

借款费用同时满足以下条件时予以资本化：

- (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。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

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，借款费用应当停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额，并应当在资本化期间内，将其计入符合资本化条件的资产成本。

为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额应当按照下列公式计算：

$$\text{一般借款利息费用资本化金额} = \frac{\text{累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数} \times \text{所占用一般借款的资本化率}}{\text{所占用一般借款的资本化率}}$$

$$\begin{aligned}\text{所占用一般借款的资本化率} &= \text{所占用一般借款加权平均利率} \\ &= \frac{\text{所占用一般借款当期实际发生的利息之和}}{\text{所占用一般借款本金加权平均数}}\end{aligned}$$

$$\text{所占用一般借款本金加权平均数} = \Sigma (\text{所占用每笔一般借款本金} \times \text{每笔一般借款在当期所占用的天数} / \text{当期天数})$$

18、无形资产

(1) 无形资产的计量

无形资产同时满足下列条件的，予以确认：

- A. 与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；
- B. 该无形资产的成本能够可靠地计量。

(2) 无形资产的计价

- A. 外购无形资产的成本，按使该项资产达到预定用途所发生实际支出计价。
- B. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益，开发阶段的支出，能够符合资本化条件的，确认为无形资产成本。
- C. 投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值作为成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。
- D. 接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按换入无形资产的公允价值入账。
- E. 非货币性交易投入的无形资产，以该项无形资产的公允价值和应支付的相关税费作为入账成本。
- F. 接受捐赠的无形资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上标明的金额加上应支付的相关税费计价；捐赠方没有提供有关凭据的，如果同类或类似无形资产不存在活跃市场的，按同类或类似无形资产的市场价格估计金额入账；如果不存在同类或类似无形资产的市场价格，按名义金额入账。

产存在活跃市场的，按同类或类似无形资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费，作为实际成本；如果同类或类似无形资产不存在活跃市场的，按接受捐赠的无形资产的预计未来现金流量现值，作为实际成本；自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费，聘请律师费等费用，作为实际成本。

（3）无形资产的摊销方法

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内按直线法摊销，来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，企业应当综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产，不作摊销，并于每会计年度内对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，应当估计其使用寿命，并按使用寿命有限的无形资产核算方法进行处理。

无形资产的应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还需扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但以下情况除外：①有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产；②可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

公司购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，作为无形资产核算并按法定受益期摊销。

（4）无形资产减值准备的确认标准、计提方法

期末检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，当存在以下情形之一时：

- A. 某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；
- B. 某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

C. 某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备；

D. 其他足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备情形的情况。

按预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（5）划分研究开发项目研究阶段支出和开发阶段的支出的具体标准

公司将内部研究开发项目区分为研究阶段和开发阶段：研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查阶段。开发阶段是指已完成研究阶段，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、产品等阶段。

公司根据上述划分研究阶段、开发阶段的标准，归集相应阶段的支出。研究阶段发生的支出应当于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，在同时满足下列条件时，确认为无形资产：

- A. 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。
- B. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图。
- C. 无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产成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时，证明其有用性。
- D. 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。
- E. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

公司购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，作为无形资产核算并按法定受益期摊销。

19、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计

其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

20、长期待摊费用

长期待摊费用是公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上的各项费用，以实际发生的支出入账并在其预计受益期内按直线法平均法进行摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

21、应付职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期

职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（1）短期薪酬

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

（2）离职后福利

本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本公司与职工就离职后福利达成的协议，或者本公司为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

A. 设定提存计划

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

B. 设定受益计划

本公司尚未运作设定受益计划或符合设定受益计划条件的其他长期职工福利。

（3）辞退福利

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

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划的会计政策确认和计量其他长期职工福利净负债和净资产。

22、预计负债

(1) 预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：

- A. 该义务是本公司承担的现时义务；
- B. 该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- C. 该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行精算并初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

- A. 或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；
- B. 或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。
- C. 公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

23、收入

(1) 销售商品

销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；③与交易相关的经济利益很可能流入公司；④相关的收入和已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。如提供劳务交易结果不能够可靠估计的，应当分别处理：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，应当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。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指：①收入金额能够可靠计量；②相关经济利益很可能流入公司；③交易的完工进度能够可靠地确定；④交易已发生和将发生的成本能够可靠计量。

（3）让渡资产使用权

公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。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。

（4）收入具体确认原则

公司是主要从事内衣的生产和销售业务。以客户确认收货作为收入的确认原则。

1、出口销售：货物由公司制定的承运人运至海关，由报关代理公司代理报关通关后，即完成交货义务。财务部根据销售订单、出库单、报关单等原始凭证，并与海关电子口岸信息系统中的报关情况进行核对后确认销售收入。

2、国内销售：货物由客户自提、客户或者公司委托的承运人运送至客户指定地点，客户向公司确认收到货物后，确认销售收入。

24、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：

（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；

（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

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

本公司对于政府补助在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。

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

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

25、递延所得税资产和递延所得税负债

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

(1) 递延所得税资产的确认

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 交易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）。

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

公司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。

(2) 递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

A. 商誉的初始确认；

B. 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易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）。

C. 公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

①投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(3) 所得税费用计量

公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：a. 企业合并；b. 直接在所有者权益中确认的交易或事项。

26、经营租赁、融资租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

(1) 本公司作为出租人

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

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

(2) 本公司作为承租人

融资租赁中，在租赁开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确

认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

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

27、重要会计政策及会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

本公司在报告期内无重要会计政策变更事项。

(2) 会计估计变更

本公司在报告期内无会计估计变更事项。

28、前期会计差错更正

本期不存在前期会计差错更正。

三、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率(%)
增值税	应税销售额	17%
城市维护建设税	应交流转税额、免抵税额	7%
教育费附加	应交流转税额、免抵税额	3%
地方教育附加	应交流转税额、免抵税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%*

广东彩婷生态圈服饰股份有限公司于2015年9月取得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书号为GR201544000096号，有效期三年，2015年-2017年享受15%的所得税优惠税率。

广州彩婷服装有限公司适用所得税税率为25%。

深圳市彩婷科技有限公司适用所得税税率为25%。

四、主要会计数据和财务指标及分析

(一) 盈利能力分析

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
综合毛利率(%)	27.19	26.75	18.53
净资产收益率(%)	5.40	26.58	41.32
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	5.84	27.57	42.92
每股收益(元)	0.06	0.36	0.32

1、毛利率分析

毛利率分析详见本说明书第四章之“五、报告期内公司盈利情况”之“(三)毛利率”。

2、净资产收益率、扣除非经常性损益后的净资产收益率及每股收益分析

2014年度、2015年度、2016年1-6月，公司净资产收益率分别为41.32%、26.58%、5.40%，公司2014年净资产收益率较高，主要系公司前期注册资本较小所致。公司分别于2015年8月和11月增资320.00万元及2,500.00万元，增资后的加权平均净资产较2014年有一定幅度上升，且其增幅大于净利润的增幅，使得净资产收益率较2014年有所下降。2016年的净资产收益率年化后较2015年有一定幅度下降，一方面，由于较大金额的增资发生在2015年11月，使得2016年的加权平均净资产较2015年增加203.46%；另一方面，公司净利润保持持续增长态势，年化后较2015年增长23.35%，加权平均净资产的增长速度高于净利润的增长速度。

报告期内，公司每股收益分别为0.32元、0.36元和0.06元，呈先上升后下降的趋势。2015年度每股收益较2014年度上升12.50%，主要系公司扩大销售规模，销售收入和净利润大幅度增长所致。2016年的每股收益年化后较2015年有所下降，主要系公司2015年合计增资2,820.00万元，且较大增资2,500.00万发生在11月份，对2016年的影响远大于2015年，虽然2016年整体经营业绩保持增长，但加权平均股数的大幅增加导致每股收益总体呈下降趋势。

未来，随着公司业务的拓展和直销商业模式的推广，营业收入和净利润水平将不断提升，公司的盈利能力逐渐增强。

(二) 长短期偿债能力分析

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率(%) ^注	48.14	50.29	94.66
流动比率(倍)	1.61	1.29	0.82
速动比率(倍)	0.92	0.52	0.37

注：该资产负债率为母公司的资产负债率，下同。

报告期各期末，2015年公司资产负债率由2014年的94.66%下降至50.29%，主要系公司在2015年进行了两轮增资共计2,820.00万元，资产总额增加所致。2016年6月末公司资产负债率较2015年末变化不大。

报告期各期末，公司的流动比率分别为0.82、1.29和1.61，公司的速动比率分别为0.37、0.52和0.92，公司的流动比率和速动比率均持续上升，短期偿债能力逐渐增强。2015年末的流动比率较2014年末增加，主要系2015年度关联方往来款项的下降导致其他应付款的下降，流动负债相应减少。2016年6月末较2015年末增加，主要系流动资产的增加所致。随着2016年度业务规模的扩大，销售收入的上升导致应收账款增加，与此同时，支付给供应商的预付账款也随之增加。扣除变现能力较差的存货后的速动比率与流动比率呈同向变化。

报告期内，公司能够按时归还短期借款的本金和利息，不存在逾期拖欠情况，公司长短期偿债能力逐渐增强且维持正常水平，不存在重大偿债风险。

（三）营运能力分析

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
应收账款周转率(次)	2.95	7.48	6.88
存货周转率(次)	1.03	1.49	1.76

报告期内，公司的应收账款周转率分别为6.88、7.48和2.95，应收账款周转率相对稳定。2015年应收账款周转率较2014年有所增加，一方面，2015年的销售收入较2014年增长21.20%；另一方面，公司加大了对应收账款的催收力度，2015年末应收账款较2014年末减少16.07%。2016年1-6月应收账款周转率较2015年下降较多，主要有两方面的原因：其一，2016年的指标计算基数为上半年的收入，而2015年为全年的收入，年化后的指标与2015年相差不大；其二，公司于2016年3月和6月新增两家批发客户，业务量的增加使得2016年6月末的应收账款余额较大。本期数据仅能反映当期经营情况，预计全年应收账款周转率将恢复到正常水平。

报告期内，公司的存货周转率分别为1.76、1.49和1.03。2015年存货周转率较2014年有所下降，主要系随着公司经营规模的扩大、产能的提高，存货规模相应增加。2016年1-6月的存货周转率年化后高于2015年，主要系公司在2016年上半年为配合公司战略发展，推进新产品上市销售，清理以前年度积压商品，使得

存货余额一定幅度减少。总体来看，报告期内公司存货周转率相对稳定，与公司所处行业细分及经营的实际情况相符。

(四) 现金流量分析

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	(8,416,382.21)	(15,815,526.15)	(3,078,121.28)
投资活动产生的现金流量净额	5,261,394.07	(11,995,693.34)	(52,672.10)
筹资活动产生的现金流量净额	3,276,553.74	28,952,794.67	3,263,849.09
现金及现金等价物净增加额	121,565.60	1,141,575.18	133,055.71

1、经营活动

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-3,078,121.28元、-15,815,526.15元和-8,416,382.21元。

2015年经营现金流为负，较2014年减少12,737,404.87元，尽管2015年业务规模的扩大，销售收入相应增加，“销售商品收到的现金”增加了10,419,767.49元，但是由于其一，公司归还了关联方往来款项，“支付的其他与经营活动有关的现金”增加了19,066,563.47元；其二，为配合业务发展及保持一定的市场竞争力，公司2015年招聘了新员工，并适当提高了员工薪酬水平，“支付给职工以及为职工支付的现金”增加了3,201,012.04元，因此经营活动产生的现金流量净额为负。

2016年1-6月经营活动现金流量净额为-8,416,382.21元，主要原因系公司业务规模扩大，新增了多家供应商，支付给供应商的预付账款较2015年增加了7,603,270.62元，“购买商品、接受劳务支付的现金”增加。

2016年1-6月的经营活动现金流量净额较2015年增加7,399,143.94元，一方面，公司业务规模的扩大带来销售收入的上升，“销售商品、提供劳务收到的现金”增加；另一方面，公司为进一步规范关联方资金往来，收回了关联方欠款，“收到的其他与经营活动有关的现金”增加。报告期内经营活动产生的现金流量正在不断改善，与公司业务开展的实际情况相符。

2、投资活动

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-52,672.10元、-11,995,693.34元和5,261,394.07元。其中，2014年度投资活动产生现金流出-52,672.10元，主要系购置固定资产所致。2015年度投资活动产生现金流出

-11,995,693.34元，主要系对联营企业广东衣合联盟集团股份有限公司的投资11,039,701.36元。2016年1-6月投资活动产生的现金流入5,261,394.07元，主要系处置联营企业广东衣合联盟集团股份有限公司收回的投资款10,812,725.00元，及对子公司深圳市彩婷科技有限公司的投资5,000,000.00元。

3、筹资活动

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为3,263,849.09元、28,952,794.67元和3,276,553.74元。2014年度、2016年1-6月筹资活动产生的现金流量净额主要由短期借款产生。2015年度公司筹资活动产生的现金流量净额28,952,794.67元，主要系公司增加注册资本28,200,000.00元所致。

（五）对比同行业公司

1、可比公司基本情况

公司的同行业可比公司主要包括挂牌公司AB集团（836866）和仙宜岱（430445）。

江苏AB集团股份有限公司（证券简称：AB集团，证券代码：836866），成立于1995年6月22日，注册资本85,875,000.00元，主要经营范围为AB 医用保健针棉织品、服装、纺织原料生产、销售等。公司于2016年4月25日在全国中小企业股份转让系统挂牌。

仙宜岱股份有限公司（证券简称：仙宜岱，证券代码：430445），成立于1999年5月24日，注册资本102 ,000,000元，主要经营范围为纺织品、服装制造、批发、零售；纺织技术开发；纺织产品的设计及研发等。公司于2014年1月14日在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2、盈利能力分析

公 司	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
	综合毛利率 (%)	综合毛利率 (%)	综合毛利率 (%)
AB集团	17.74	20.45	14.25
仙宜岱	34.41	36.51	35.60
平均	26.08	28.48	24.93
彩婷股份	27.19	26.75	18.53

公司的综合毛利率与仙宜岱相比相对较低，主要系仙宜岱在天猫、淘宝网、唯品会、京东等电子商务平台开展全网络产品销售，线上电商销售占比较大，且

电商模式的毛利率较高，提高了总体毛利率水平。而公司主要是以贴牌加工、代理、批发等线下销售为主，该等模式下的毛利率低于电商模式的毛利率。与AB集团相比，公司综合毛利率较高，主要系AB集团的销售模式中出口占比较大，而出口的毛利率相对较低，而公司主要是以贴牌加工、代理、批发等内销模式。2016年1-6月，公司毛利率持续上升，高于同行业平均水平，盈利能力逐步提高。

3、长短期偿债能力分析

公司	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	资产负债率(%)	流动比率(倍)	资产负债率(%)	流动比率(倍)	资产负债率(%)	流动比率(倍)
AB集团	70.75	1.26	70.59	1.21	66.78	1.44
仙宜岱	29.36	1.95	32.62	1.79	35.52	1.58
平均	50.06	1.61	51.61	1.50	51.15	1.51
彩婷股份	48.14	1.61	50.29	1.29	94.66	0.82

2014 年公司资产负债率较高，主要是由于其他应付款、短期借款等负债占比较高，2015 年公司进行了两轮增资合计 2,820.00 万元，归还了往来款，公司的资产负债率大幅降低。2015 年公司资产负债率高于仙宜岱，主要系仙宜岱短期借款较少使得负债总额相对较小。公司资产负债率低于 AB 集团，主要系 AB 集团短期借款、长期借款金额较高，支付给供应商的应付账款较大，导致资产负债率较高。2016 年 6 月末，公司资产负债率较 2015 年末有所下降，低于行业平均水平，长期偿债能力逐渐增强。

2015 年，公司的流动比率低于仙宜岱，主要系仙宜岱货币资金、应收账款和存货等流动性较强的流动资产占资产总额的比例较大，同时短期借款较少，流动负债小。2015 年，公司流动比率高于 AB 集团，主要系 AB 集团非流动资产中可供出售金融资产、无形资产等资产占比较大，导致资产的流动性较差，流动比率小。扣除变现能力较差的存货后的速动比率与流动比率呈同向变化。2016 年 6 月末，公司流动比率提高至 1.61，处于行业平均水平，短期偿债能力较好。

五、报告期内公司盈利情况

(一) 营业收入

1、营业收入构成

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度

	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务收入	34,401,643.54	100.00	56,707,684.76	100.00	46,789,348.97	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	34,401,643.54	100.00	56,707,684.76	100.00	46,789,348.97	100.00

公司是以女士内衣为核心产品的服装研发、设计和制造企业。经过多年的发展，公司已形成了包括文胸、内裤、吊带背心、家居服、保暖衣等产品在内的研发、生产和销售。2014年、2015年、2016年1-6月公司主营业务收入占营业收入总额比例均为100%，公司主营业务明确，盈利模式突出且收入结构未发生重大变化。

2、收入构成分析

(1) 按业务性质分类

项目	2016年1-6月			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	占营业收入的比例(%)
批发	14,258,427.14	10,077,192.26	29.32	41.45
贴牌加工	11,734,164.95	10,003,881.40	14.75	34.11
代理商	7,618,324.79	4,627,031.26	39.26	22.14
电商	693,313.19	305,109.27	55.99	2.02
直营	97,413.47	33,868.61	65.23	0.28
出口	-	-	-	-
总计	34,401,643.54	25,047,082.80	27.19	100.00

(续)

项目	2015年度			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	占营业收入的比例(%)
批发	4,802,777.11	2,565,908.27	46.57	8.47
贴牌加工	33,417,042.10	28,368,236.87	15.11	58.93
代理商	15,398,493.55	8,548,892.82	44.48	27.15
电商	1,099,067.84	469,668.44	57.27	1.94
直营	287,594.81	84,906.92	70.48	0.51
出口	1,702,709.35	1,499,397.52	11.94	3.00
总计	56,707,684.76	41,537,010.84	26.75	100.00

(续)

项目	2014 年度			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	占营业收入的比例(%)
批发	1,806,973.45	1,038,541.46	42.53	3.86
贴牌加工	27,548,118.27	23,174,624.83	15.88	58.88
代理商	2,140,300.08	1,208,098.10	43.55	4.57
电商	1,393,892.00	558,820.14	59.91	2.98
直营	-	-	-	-
出口	13,900,065.17	12,138,852.60	12.67	29.71
总计	46,789,348.97	38,118,937.13	18.53	100.00

1) 各类收入的基本情况

公司主营业务按业务性质分类，包括批发、贴牌加工、代理商、电商、直营和出口。报告期内，批发、贴牌加工、代理商三类业务收入合计占营业收入比例为67.31%，94.55%和97.70%，是公司最主要的业务类型。

就批发而言，其收入主要来源于公司大批量地销售给客户，且产品是由公司研发生产的。报告期内，批发业务占营业收入的比重分别为3.86%、8.47%和41.45%。公司在维护原有客户关系的基础上积极开发新客户，分别于2015年新增重要客户宏杰内衣股份有限公司，2016年新增重要客户仙宜岱股份有限公司和广东秋鹿实业有限公司，新增客户均是公司前五大客户，为公司贡献大部分的收入。目前，批发已成为公司最主要的业务模式，并为公司带来新的盈利增长点。

就贴牌加工而言，其收入主要来源于按照客户的需求，采购其指定的原材料进行贴牌产品的生产加工。报告期内，贴牌加工收入占营业收入的比重分别为58.88%、58.93%和34.11%，收入占比逐渐下降。该业务主要来源于客户广东都市丽人实业有限公司。

就代理商而言，其收入主要来源于销售给代理商的产品收入，代理商再将产品销售给客户，由于涉及中间环节，该模式的毛利率较直营模式低。报告期内，代理商收入占营业收入的比重分别为4.57%、27.15%和22.14%，收入占比上升，主要系公司不断开拓新的销售代理商。

就电商和直营而言，直接面对终端零售客户，是毛利率最高的业务模式。自2015年起，公司开设了三家直营店进行产品销售。目前，公司也在大力拓展直营业务并铺设直营店铺，随着直销商业模式的推广，公司的盈利能力将逐渐增强。

就出口业务而言，出口业务占营业收入比例由2014年的29.71%下降到2015

年的3.00%，主要系2014年至2015年上半年，人民币不断升值，造成出口销售毛利率较低，故2015年4月起公司不再开展该项业务。

2) 报告期内营业收入增长的原因及合理性

报告期内2015年收入比2014年增长21.20%，且2016年1-6月收入也稳定增长，主要由于公司业务模式的调整所致。从上表中可见，公司从2014年度至2016年上半年，随着市场情况的变化，公司经营的重心也随之调整，主要有以下四个方面：

首先，从2015年起，公司将一部分业务重心调整到毛利率较高的批发模式上来。公司利用自己研发设计、生产制造能力强的竞争优势，开发出批发的业务模式，通过提供从产品的设计、原材料的采购、生产的安排、成品的运输等一系列完整的产品和服务，来为客户创造价值。批发业务从2014年占营业收入的3.86%发展到2016年上半年的41.45%，营业额从2014年的180.80万元发展到2016年上半年的1,425.84万元。

其次，从2015年起，公司将一部分业务重心调整到毛利率较高的代理商模式上来。公司的贴牌加工、批发模式都是为客户设计、生产、制造产品，客户再贴上自己的品牌，通过其自己的销售渠道将产品卖出。公司意识到必须建立属于自己的品牌和渠道，才能在激烈的市场竞争中有自己的一席之地。因此，加大力度拓展代理商渠道成为2015年之后公司的一个业务中心，公司通过精心挑选合作的代理商，精心的品牌设计，营销设计，并不断地深入市场最前沿去了解市场的需求情况来调整自己的产品设计。通过近两年的努力，代理商业务从2014年占比4.57%发展到2016年上半年的22.14%，营业额从2014年的214.03万元发展到2016年上半年的761.83万元。

第三，保持住毛利率稳定，订单金额较大的贴牌加工模式，其占比一直在34%以上。作为贴牌加工模式的最主要客户，广东都市丽人实业有限公司（以下简称“都市丽人”）从2013年开始一直与公司保持良好的合作关系。都市丽人作为一家在香港的上市公司，实力雄厚，在行业内处于领先地位，其品牌效应和广告影响力十分巨大，销售渠道十分发达。而公司的优势在于研发、设计、生产能力较强，正好能和都市丽人形成优势互补，也正是由于公司的这些优势，都市丽人每年的订单逐年增长，形成公司的一项稳定的收入来源。

最后，放弃毛利率较低的出口业务，2015 年公司出口业务的毛利率已低至 11.94%，毛利非常薄；公司从 2008 年开始从事出口销售业务，彼时正值中国制造在国际市场上大行之道之时，公司的出口业务带来了丰厚的回报。但是从 2013 年开始，随着国内劳动力成本的上升，国际市场竞争对手的增大，人民币相对升值的趋势等等市场情况的变化，公司意识到继续坚持走出口业务的道理会十分艰难，因此在 2014 年的时候逐渐收缩该业务的经营，并于 2015 年 3 月彻底结束出口业务，转而把重心移向国内市场。

综上，公司营业收入的大幅增长具有一定的合理性，与公司的业务模式和经营状况相匹配，也是公司经营能力的综合体现。

3) 营业收入中的个人客户

A、报告期内公司向个人客户的销售收入金额及占比情况如下：

单位：元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-6 月金额
个人客户销售金额	2,415,339.23	7,580,288.41	3,411,544.72
营业收入金额	46,789,348.97	56,707,684.76	34,401,643.54
个人客户销售占比	5.16%	13.37%	9.92%

B、向个人客户销售的原因及必要性

公司的个人客户可以分为三个类别，一是通过零售店销售的客户，二是通过网购平台销售的客户，三是公司的部分省级代理商。前两者的占比较小且主要面向的就是个人客户，以下着重阐述公司的部分省级代理商为个人客户的原因及必要性。

首先，公司通过十几年的经营，不断淘汰和递补代理商，至今已形成一批有一定资金实力，有较为成熟的销售网点和有较强经营能力的代理商团队。这些代理商分布在各个省的省会城市，他们通常在当地主要商贸批发中心有固定营业地点，在当地有一定的影响力。其中有些代理商在工商部门登记为个体工商户，有合法的营业执照及营业场所，但跟公司签署合同的时候是以个人的名义进行，因此在公司账面上显示为个人客户。

其次，公司的产品为大众消费品，有些个体工商户长期在当地商贸批发市场经营服装生意，较为熟悉当地市场环境和消费者的喜好，拥有很多品牌的代理权及终端渠道，更符合公司的线下推广策略，因此被选为公司的代理商。

此外，项目组查询同行业其他公司的情况，同行业公司中只要存在经销商

模式的，出现个人或者个体工商户代理商是行业普遍现象。

C、个人客户收付款情况

除了日常现金费用开支，公司不存在现金收付款的情况，结算均通过银行进行，但存在公司使用控股股东、实际控制人蔡如明及侯文华的个人卡代收货款的情况。其收款后再通过现金返还给公司，经与公司控股股东蔡如明及侯文华二人访谈，其此举的用意为控制业务回款，防止业务员接触资金。项目组通过核查公司销售循环单据，个人卡银行流水清单，公司现金日记账、银行日记账等资料，统计出报告期内个人客户货款结算情况列示如下：

单位：元

项目	个人卡收款	销售商品、提供劳务收到的现金	占比 (%)
2016年1-6月	2,730,000.00	30,832,309.34	8.85%
2015年度	13,386,159.15	63,265,267.85	21.16%
2014年度	0.00	52,845,500.36	0.00

其中2014年度公司尚未全面铺开代理商渠道，不存在个人卡代收货款的情况。2015年度代理商增多之后，控股股东蔡如明和侯文华为加强对资金流的控制，开始使用个人卡代收货款。2016年股改前后，公司着手规范各项管理，特别是加强了货币资金的管理，建立了《销售与收款管理制度》、《货币资金管理制度》、《公司内部控制制度》等制度，个人卡代收款的现象迅速减少。

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人蔡如明和侯文华的相关个人卡已全部注销，并且已发函致相关个人客户声明公司唯一合法的收款账户为公司的公司账户，同时控股股东、实际控制人蔡如明和侯文华已出具关于杜绝资金占用的声明及承诺。公司在有限责任公司阶段资金管理存在一些不规范的情况，股份公司成立后，公司制定了严格的《销售与收款管理制度》、《货币资金管理制度》、《公司内部控制制度》等内控制度。公司财务部门实行明确的岗位分工与授权，明确财务部门各岗位的职责权限，建立严格的授权审批制度；公司销售部定期与财务处核对单据，确保账实相符。项目组通过查验报告期后银行流水及销售循环单据，证实截至本公开转让说明书签署之日公司已不存在个人卡代收货款事项。

D、针对个人客户的合同签订、发票开具、款项结算方式

公司均与个人客户签署了销售合同，明确规定双方的权利和义务。项目组

通过获取公司与个人客户签署的销售合同，审阅合同条款，并与双方有关负责人进行访谈，并进行个人客户的实地走访，证实合同内容真实且与实际情况相符。

公司会根据个人客户的实际需要开具发票。但无论是否开具发票，公司都会进行完整的纳税申报（开票申报与无开票申报）。项目组取得公司每月的纳税申报表，计算复核公司的营业收入与纳税情况，未发现异常。

公司通过银行与个人客户进行结算，截至本公开转让说明书签署之日，公司个人客户均已转换为通过银行向公司的账户进行结算的方法。

（2）按产品类型分类

项目	2016 年 1-6 月			
	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）	占营业收入的比例(%)
文胸	32,160,504.74	23,484,631.74	26.98	93.48
内裤	2,221,746.07	1,541,943.84	30.60	6.46
其它	19,392.73	20,507.22	-5.75	0.06
总计	34,401,643.54	25,047,082.80	27.19	100.00

（续）

项目	2015 年度			
	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）	占营业收入的比例(%)
文胸	52,549,801.81	38,329,695.76	27.06	92.67
内裤	4,135,487.79	3,190,536.17	22.85	7.29
其它	22,395.16	16,778.91	25.08	0.04
总计	56,707,684.76	41,537,010.84	26.75	100.00

（续）

项目	2014 年度			
	收入（元）	成本（元）	毛利率（%）	占营业收入的比例(%)
文胸	37,709,305.86	30,247,027.57	19.79	80.59
内裤	8,244,920.33	7,137,039.41	13.44	17.62
其它	835,122.78	734,870.15	12.00	1.79
总计	46,789,348.97	38,118,937.13	18.53	100.00

公司主营业务收入为文胸、内裤及其他产品的销售收入。其他产品包括家居服、保暖衣、吊带背心等。

报告期内，文胸为公司最主要的收入来源，文胸收入占公司营业收入的比重

分别为80.59%、92.67%和93.48%，收入比重逐年上升。报告期内，内裤收入占公司主营业务收入的比重分别为17.62%、7.29%和6.46%，收入比重逐年下降。内裤的销售收入占比下降主要系内裤的生产工艺比文胸简单，较小的工厂，甚至作坊就能生产制作，其产品售价较公司低，故公司的部分批发客户转而向当地一些小厂采购内裤。

此外，报告期内文胸、内裤、其他产品的毛利率总体呈上升趋势，这与公司的经营策略和业务模式密不可分。公司2014年度以贴牌加工、出口业务为主，分别占比58.88%和29.71%，其毛利率为15.88%、12.67%。从2015年度开始，公司逐渐将业务重心转向批发和代理商模式，发展到2016年，此两项业务模式的收入占比为41.45%和22.14%，毛利率分别为29.32%和39.26%，相比2014年大幅上升。因此从产品类别上来看，各种产品的毛利率也呈一种上升的趋势。

报告期内，其他产品包括家居服、保暖衣、吊带背心等，其他收入占公司主营业务收入的比重较小。

(3) 按区域分类

地区	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
广东省内	25,839,406.75	75.11	38,126,685.08	67.23	27,553,601.75	58.89
广东省外	7,868,923.60	22.87	15,779,222.49	27.83	3,941,790.05	8.42
境外	-	-	1,702,709.35	3.00	13,900,065.17	29.71
电商	693,313.19	2.02	1,099,067.84	1.94	1,393,892.00	2.98
合计	34,401,643.54	100.00	56,707,684.76	100.00	46,789,348.97	100.00

报告期内，公司收入主要来源于广东省内，地区集中度较高。对于广东省外的收入，主要销往山东、四川、江西、陕西、广西等地。

(二) 营业成本

项目构成	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
直接材料	17,457,816.71	69.70	29,412,357.38	70.81	32,393,472.77	84.98
直接人工	5,415,179.30	21.62	8,224,328.15	19.80	4,143,528.47	10.87
制造费用	1,217,288.22	4.86	1,723,785.95	4.15	949,161.53	2.49
委托加工费	956,798.57	3.82	2,176,539.36	5.24	632,774.36	1.66
合计	25,047,082.80	100.00	41,537,010.84	100.00	38,118,937.13	100.00

公司的营业成本分为直接材料、直接人工、制造费用和委托加工费。从成本构成来看，直接材料和直接人工占比超过总成本的 90%。2015 年的成本构成较 2015 年相比有所变动，2016 年 1-6 月与 2015 年相比波动较小。

1) 直接材料

2015 年，直接材料较 2014 年下降 9.20%，主要有两方面原因：一、公司 2015 年开启挂牌新三板计划，优化了公司的采购流程，加强了对供应商的选择，实行“货比三家”，从源头上降低了原材料的采购成本；二、随着市场导向的变化，公司的生产工艺和设计上有所改变。近年来，消费者更青睐于无钢圈内衣、无痕内衣等款式，上述款式内衣的特点是材料用量更少，更简洁，更轻便。综上，公司生产的产品在直接材料的使用上相比以前有所减少。

2) 直接人工

2015 年，直接人工较 2014 年增长 98.49%，主要系公司 2015 年开始加大自主品牌经营，并着眼于中高端的内衣品牌，这与公司 2015 年度经营策略的变化相关。在生产上，公司对产品品质的把控更为严格，并增加了质控人员对生产的各个环节进行指导、抽检等；此外，为配合中高端产品的生产，对工艺的要求更加精细化，对员工的要求也相应提高，公司招募了大量更富有生产经验的工人，相应支付的人工成本较高。

3) 制造费用

2015 年，制造费用较 2014 年增长 81.61%，主要系 2014 年以前公司的棉杯以外购为主，而 2015 年开始，公司使用定型机进行棉杯的制作，制造费用大幅增加。

4) 委托加工费

公司在订单量较大，生产能力较为紧张的情况下，会委托第三方代为加工，由此形成委托加工费成本。2015 年，委托加工费较 2014 年增长 243.97%，主要系 2015 年公司业务规模的扩大，订单量的大幅增加，小部分订单采用委托加工模式。

(三) 毛利率

(1) 按业务性质分类

项目	2016 年 1-6 月			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	占营业收入的比例(%)

批发	14,258,427.14	10,077,192.26	29.32	41.45
贴牌加工	11,734,164.95	10,003,881.40	14.75	34.11
代理商	7,618,324.79	4,627,031.26	39.26	22.14
电商	693,313.19	305,109.27	55.99	2.02
直营	97,413.47	33,868.61	65.23	0.28
出口	-	-	-	-
总计	34,401,643.54	25,047,082.80	27.19	100.00

(续)

项目	2015 年度			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	占营业收入的比例(%)
批发	4,802,777.11	2,565,908.27	46.57	8.47
贴牌加工	33,417,042.10	28,368,236.87	15.11	58.93
代理商	15,398,493.55	8,548,892.82	44.48	27.15
电商	1,099,067.84	469,668.44	57.27	1.94
直营	287,594.81	84,906.92	70.48	0.51
出口	1,702,709.35	1,499,397.52	11.94	3.00
总计	56,707,684.76	41,537,010.84	26.75	100.00

(续)

项目	2014 年度			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	占营业收入的比例(%)
批发	1,806,973.45	1,038,541.46	42.53	3.86
贴牌加工	27,548,118.27	23,174,624.83	15.88	58.88
代理商	2,140,300.08	1,208,098.10	43.55	4.57
电商	1,393,892.00	558,820.14	59.91	2.98
直营	-	-	-	-
出口	13,900,065.17	12,138,852.60	12.67	29.71
总计	46,789,348.97	38,118,937.13	18.53	100.00

报告期内，公司毛利率分别为18.53%、26.75%、27.19%，主要系报告期内批发和代理商的占比逐渐增加，而上述两种业务模式的毛利率相对较高，故总体毛利率呈上升趋势。2015年毛利率较2014年大幅上涨8.22%，主要原因有三点：一是公司将自主研发的多个新产品批量投产，投入市场后受到广大目标客户好评，从而增强对客户的议价能力，提高产品售价。二是公司进一步拓展销售渠道，有针对性地进行市场调研并明确市场定位。2015年公司的销售模式有一定转变，

增加了毛利较高的代理商模式和批发模式，减少了毛利较低的出口模式，从而提高了销售毛利，使利润空间扩大。三是公司充分利用陈店地区内衣产业集群优势，规模化采购原材料和优化生产资源配置，有效控制生产成本，提升公司产品的综合竞争力。

2016年综合毛利率为27.19%，较2015年上涨了0.44%，主要系批发模式的占比进一步增加，并已超过贴牌加工成为公司最主要的销售模式，公司对第一大贴牌客户都市丽人的依赖逐年降低。其中，批发业务的毛利率较2015年下降较多，主要系2016年，公司的经营计划中加入了中高端产品的生产和销售，为配合此计划，公司以打折促销的方式将绝大部分款式过时、码数特殊、样色特殊的中低端产品清仓卖出；其他模式的毛利率2015年和2016年相比波动不大。

(2) 按产品类型分类

项目	2016 年 1-6 月			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	占营业收入的比例(%)
文胸	32,160,504.74	23,484,631.74	26.98	93.48
内裤	2,221,746.07	1,541,943.84	30.60	6.46
其它	19,392.73	20,507.22	-5.75	0.06
总计	34,401,643.54	25,047,082.80	27.19	100.00

(续)

项目	2015 年度			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	占营业收入的比例(%)
文胸	52,549,801.81	38,329,695.76	27.06	92.67%
内裤	4,135,487.79	3,190,536.17	22.85	7.29%
其它	22,395.16	16,778.91	25.08	0.04%
总计	56,707,684.76	41,537,010.84	26.75	100.00%

(续)

项目	2014 年度			
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)	占营业收入的比例(%)
文胸	37,709,305.86	30,247,027.57	19.79	80.59
内裤	8,244,920.33	7,137,039.41	13.44	17.62
其它	835,122.78	734,870.15	12.00	1.79
总计	46,789,348.97	38,118,937.13	18.53	100.00

报告期内，文胸的毛利率分别为 19.79%、27.06% 和 26.98%，与内裤及其他类别产品相比，文胸毛利率相对较高，主要系制作文胸的工艺相对复杂，售价也相对较高。2016 年文胸的毛利率较内裤毛利率低，主要是为配合中高端文胸的推出，低价处理了款式过时、码数特殊、样色特殊的中低端产品所致。

报告期内，文胸和内裤的毛利率整体呈上升趋势，这与公司销售模式的转变息息相关。2014 年到 2016 年，公司放弃了毛利率较低的出口模式，降低了贴牌模式的比例，增加了毛利较高的代理商模式和批发模式。

（四）主要费用及变动情况

1、公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下：

项目	2016年1-6月	2015年度		2014年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
销售费用	1,645,325.76	2,985,410.25	280.33	784,950.63
管理费用	3,244,243.50	5,497,108.61	57.17	3,497,561.25
其中：研发费用	887,584.69	2,177,261.73	20.15	1,812,082.00
财务费用	413,784.79	1,289,505.51	75.78	733,571.04
营业收入	34,401,643.54	56,707,684.76	21.20	46,789,348.97
销售费用占营业收入比重(%)	4.78	5.26	-	1.68
管理费用占营业收入比重(%)	9.43	9.69	-	7.48
研发费用占营业收入比重(%)	2.58	3.84	-	3.87
财务费用占营业收入比重(%)	1.20	2.27	-	1.57

报告期内，销售费用、管理费用和财务费用都在逐年增加，其中销售费用增长最快。2014年、2015年和2016年1-6月，公司发生的期间费用分别为5,016,082.92元、9,772,024.37元和5,303,354.05元，占营业收入的比例分别为10.73%、17.22%和15.41%，其中管理费用占比最高，并随着业务规模的扩大持续增长。

2、公司最近两年及一期销售费用明细情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
	金额	金额	金额
职工薪酬	691,475.00	1,598,302.92	458,400.00
广告宣传费	259,550.40	430,598.61	41,471.34

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
	金额	金额	金额
展览费	376,602.43	324,871.90	109,246.77
差旅费	133,933.16	161,013.17	127,274.20
租赁费	172,900.00	380,400.00	-
运输费	6,865.77	86,323.65	48,558.32
其他	3,999.00	3,900.00	-
合计	1,645,325.76	2,985,410.25	784,950.63

2014年、2015年和2016年1-6月，公司销售费用分别为784,950.63元、2,985,410.25元和1,645,325.76元，占营业收入的比例分别为1.68%、5.26%和4.78%。2015年度销售费用较2014年度增长了280.33%，主要有以下三个原因：其一，为增加业务规模、扩大公司影响力，公司壮大了营销团队，聘请了多名高级营销管理人员及一线销售人员，职工薪酬大幅增加；其二、随着公司2015年营销规模的扩大，广告宣传费、展览费等营销投入大幅增加，其中，广告宣传费主要用于淘宝推广、宣传画册以及网站的广告投入；展览费系公司参加一年一度的深圳展会，聘请模特、搭建展棚等产生的费用。其三，公司2015年租赁了两家门店以扩大销售，租赁费相应增加。2016年度销售费用1,645,325.76元，年化后较2015年度增长10.22%，主要为营销团队的职工薪酬、差旅费、广告宣传费、展览费、门店的租赁费等。

3、公司最近两年及一期管理费用明细情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
	金额	金额	金额
职工薪酬	1,205,067.31	2,091,312.94	658,140.84
研发费用	887,584.69	2,177,261.73	1,812,082.00
中介机构费	303,073.58	86,221.85	22,400.00
咨询服务费	203,270.77	327,019.41	388,970.70
税费	157,544.73	191,370.93	160,112.66
办公费	145,156.61	187,112.39	129,785.55
折旧与摊销	76,131.76	94,770.57	75,133.74
差旅费	68,503.97	118,333.74	90,729.39
商业保险费	34,000.00	48,555.51	42,352.00
汽车费用	60,003.09	54,462.09	16,115.57

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
	金额	金额	金额
业务招待费	28,286.95	53,948.60	56,691.80
其他	75,620.04	66,738.85	45,047.00
合计	3,244,243.50	5,497,108.61	3,497,561.25

报告期内，公司的的管理费用由职工薪酬、研发费用、中介机构费、咨询服务费、税费、办公费、差旅费等项目构成。2014年、2015年和2016年1-6月，公司的管理费用分别为3,497,561.25元、5,497,108.61元和3,244,243.50元，占营业收入的比例分别为7.48%、9.69%和9.43%。2015年管理费用较2014年增长了57.17%，主要系职工薪酬及研发费用的增加所致。为了加强并规范公司的管理及业务的开展，2015年新增了管理人员，并适当提高了员工的薪酬水平，职工薪酬大幅上升。此外，公司加大了研发投入，研发费用较2014年增加20.15%。2016年年化后的管理费用较2015年增长18.03%，主要系支付给中介结构的验资费、审计费等增加所致。

4、公司最近两年及一期财务费用明细情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
	金额	金额	金额
利息支出	422,360.84	1,387,205.33	746,150.91
减：利息收入	14,642.11	42,413.82	13,450.20
加：手续费	6,066.06	24,735.80	26,143.22
汇兑损失	-	(80,021.80)	(25,272.89)
合计	413,784.79	1,289,505.51	733,571.04

报告期内，公司利息支出主要为银行借款利息，利息收入主要为银行存款利息收入，手续费主要为支付给银行的手续费支出。2015年度较2014年度财务费用金额大幅增加，主要系公司在报告期内增加了短期借款导致利息支出增加。2014年度、2015年度汇兑损失为负，主要系公司开展出口业务形成的，报告期内人民币升值较大，故产生汇兑收益，2016年公司不再开展出口业务，故不存在汇兑损益。

（五）非经常性损益及重大投资收益情况

公司最近两年及一期非经常性损益及其变动情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	(188,208.17)	-	(72,738.58)
计入当期损益的政府补助，但与公司正常业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,000.00	100,000.00	10,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	(2,976.87)	(119,086.49)	(20,971.20)
除上述各项之外的营业外收支净额	(19,958.95)	(114,226.10)	(21,337.89)
小计	(207,143.99)	(133,312.59)	(105,047.67)
减：非经常性损益相应的所得税	(30,625.07)	(2,133.92)	(21,019.12)
非经常性损益影响的净利润	(176,518.92)	(131,178.67)	(84,028.55)
归属于母公司普通股股东的净利润	2,181,966.00	3,537,818.81	2,159,327.00
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	2,358,484.92	3,668,997.48	2,243,355.55

公司最近两年及一期营业外收入情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
政府补助	4,000.00	100,000.00	10,000.00
盘盈固定资产	-	8,000.00	-
其他	129.85	7,631.57	-
合计	4,129.85	115,631.57	10,000.00

公司最近两年及一期政府补助情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	与资产相关/与收益相关
高新区股权交易中心华侨板奖励资金	2,000.00	-	-	与收益相关
2015年度专利产出补助资金	2,000.00	-	-	与收益相关
粤财工(2015)536号 2015年第一批省高薪技术企业培育资金	-	100,000.00	-	与收益相关
收到陈店镇财政所拨企业资金	-	-	10,000.00	与收益相关
合计	4,000.00	100,000.00	10,000.00	-

公司最近两年及一期营业外支出情况如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损失	-	-	72,738.58
滞纳金	29.80	47,857.67	4,108.07
对外捐赠	20,000.00	82,000.00	17,229.82
其他	59.00	-	-
合计	20,088.80	129,857.67	94,076.47

六、报告期内公司主要资产情况

报告期内，公司资产结构的具体情况如下：

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
货币资金	1,661,941.15	2.46	3,010,375.55	3.96	4,008,800.37	5.82
应收账款	14,463,875.51	21.45	6,222,839.36	8.20	7,414,514.91	10.78
预付账款	10,643,536.50	15.79	3,040,265.88	4.01	4,651,270.51	6.76
其他应收款	590,259.52	0.88	6,446,114.54	8.50	5,236,826.08	7.61
存货	20,955,016.74	31.08	27,472,026.04	36.20	27,441,564.56	39.88
其他流动资产	308,042.18	0.46	-	-	1,045,029.98	1.52
流动资产合计	48,622,671.60	72.12	46,191,621.37	60.87	49,798,006.41	72.37
长期股权投资	-	-	11,039,701.36	14.55	-	-
固定资产	16,712,979.22	24.79	16,687,586.60	21.99	16,984,371.69	24.69
无形资产	1,784,116.60	2.65	1,783,608.15	2.35	1,711,241.25	2.49
递延所得税资产	302,458.19	0.44	178,563.31	0.24	312,906.91	0.45
非流动资产合计	18,799,554.01	27.88	29,689,459.42	39.13	19,008,519.85	27.63
资产总计	67,422,225.61	100.00	75,881,080.79	100.00	68,806,526.26	100.00

公司资产主要为流动资产，2014年末、2015年末和2016年6月末流动资产占资产总额的比例分别为72.12%、60.87%和72.37%，其中以存货为主；2014年末、2015年末和2016年6月末非流动资产占资产总额的比例为27.88%、39.13%、27.63%，其中以固定资产为主。公司资产结构稳定，构成合理，流动资产占总资产的比例较高，公司资产的流动性较好。

(一) 主要流动资产

1、货币资金

(1) 按类别列示

公司货币资金按类别列示明细如下：

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	127,220.20	48,800.77	107,035.23
银行存款	1,440,458.91	1,391,234.61	176,541.31
其他货币资金	94,262.04	1,570,340.17	3,725,223.83
合计	1,661,941.15	3,010,375.55	4,008,800.37

截至 2016 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 1,661,941.15 元，较 2015 年末减少 1,348,434.40 元，减少幅度为 44.79%，主要是其他货币资金中的承兑汇票保证金减少 1,470,000.00 元所致；而 2015 年末相比 2014 年末减少 998,424.82 元，主要原因也是其他货币资金中的承兑汇票保证金减少所致。其他货币资金主要由承兑汇票保证金组成，还有金额较小的电商平台资金账户余额。

截至报告期末，货币资金所有权无受限制的情况。

2、应收账款

(1) 按类别列示

公司应收账款坏账准备计提情况及账龄明细如下：

种类	2016年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	16,393,369.56	100.00	1,929,494.05	11.77
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	16,393,369.56	100.00	1,929,494.05	11.77

(续)

种类	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-

种类	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,914,265.96	100.00	691,426.60	10.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	6,914,265.96	100.00	691,426.60	10.00

(续)

种类	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	8,238,349.90	100.00	823,834.99	10.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	8,238,349.90	100.00	823,834.99	10.00

报告期各期末，公司应收账款余额较大，2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 823.83 万元、691.43 万元和 1,639.34 万元，占对应各期营业收入的比例分别为 17.61%、12.19% 和 47.65%。2016 年应收账款余额的上升，主要系公司销售收入增长所致。

(2) 应收账款按账龄分析组合计提坏账准备情况如下：

账龄	2016 年 6 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	金额(元)
1 年以内	15,667,976.82	95.58	1,566,797.68	10.00	14,101,179.14
1-2 年	725,392.74	4.42	362,696.37	50.00	362,696.37
合计	16,393,369.56	100.00	1,929,494.05	11.77	14,463,875.51

(续)

账龄	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	金额(元)
1 年以内	6,914,265.96	100.00	691,426.60	10.00	6,222,839.36

账龄	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
合计	6,914,265.96	100.00	691,426.60	10.00	6,222,839.36

(续)

账龄	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	金额(元)
1 年以内	8,238,349.90	100.00	823,834.99	10.00	7,414,514.91
合计	8,238,349.90	100.00	823,834.99	10.00	7,414,514.91

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，公司账龄为 1 年以内的应收账款账面余额分别为 823.83 万元、691.43 万元和 1,566.80 万元，公司账龄为 1 年以内的应收账款占比分别为 100.00%、100.00% 和 95.58%。公司应收账款余额所对应销售客户相对比较稳定，信用较好，且均与公司保持长期稳定的合作关系，报告期内回款记录良好。反映出公司应收账款账龄较短、质量高，发生大额坏账损失的风险较小，坏账准备计提政策较为谨慎。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司应收账款金额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占应收账款余额的比例(%)
宏杰内衣股份有限公司	非关联方	2,653,826.01	1 年以内	16.19
广东都市丽人实业有限公司	非关联方	2,386,782.82	1 年以内	14.56
仙宜岱股份有限公司	非关联方	2,267,042.38	1 年以内	13.83
广东秋鹿实业有限公司	非关联方	2,007,767.70	1 年以内	12.24
杭州棉侬内衣有限公司	非关联方	914,631.57	1 年以内	5.58
合计		10,230,050.48		62.40

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额(元)	账龄	占应收账款余额的比例(%)
广东都市丽人实业有限公司	非关联方	2,280,268.61	1 年以内	32.98
王健宇	非关联方	645,947.87	1 年以内	9.34
潍坊逸辰商贸有限公司	非关联方	593,837.14	1 年以内	8.59
金牛区新森内衣商行	非关联方	547,099.37	1 年以内	7.91
雷桃枝	非关联方	545,452.50	1 年以内	7.89
合计		4,612,605.49		66.71

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额 (元)	账龄	占应收账款余 额的比例 (%)
安莉曼贸易有限公司	非关联方	6,037,258.26	1 年以内	73.28
王健宇	非关联方	575,062.74	1 年以内	6.98
孙勤莲	非关联方	314,741.60	1 年以内	3.82
吕永珍	非关联方	302,273.82	1 年以内	3.67
谢镇创	非关联方	209,998.55	1 年以内	2.55
合计		7,439,334.97		90.30

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日应收账款前五名客户欠款金额合计分别为 743.93 万元、461.26 万元和 1,023.01 万元，分别占公司应收账款余额的 90.30%、66.71%、62.40%，尽管前五大客户应收账款占比较高，但呈现逐年下降趋势，表明企业销售客户逐渐多元化，单一客户的依赖程度降低。前五名客户欠款均在 1 年以内，且应收账款收回情况良好。

截至 2016 年 6 月 30 日，应收账款中无持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款情况。

报告期内，公司应收账款情况如下：

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款原值	16,393,369.56	6,914,265.96	8,238,349.90
坏账准备	1,929,494.05	691,426.60	823,834.99
应收账款净值	14,463,875.51	6,222,839.36	7,414,514.91

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，公司应收账款净值分别为 7,414,514.91 元、6,222,839.36 元和 14,463,875.51 元。公司应收账款余额均为应收客户货款。报告期内，2016 年 6 月末应收账款余额大幅上涨，主要系公司新增客户较多，使销售收入大幅增加，其中新客户仙宜岱应收账款增加 226.70 万元，秋鹿实业增加 200.78 万元，由于应收账款处于三个月账期期间，客户尚未回款。

3、预付账款

账龄	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
1 年	10,643,536.50	100.00	3,040,265.88	100.00	4,651,270.51	100.00

账龄	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
以内						
合计	10,643,536.50	100.00	3,040,265.88	100.00	4,651,270.51	100.00

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，公司预付账款余额分别为 4,651,270.51 元、3,040,265.88 元和 10,643,536.50 元。公司预付账款余额主要为预付供应商货款。报告期内，2016 年 6 月末预付账款余额大幅上涨 71.44%，主要系 2016 年公司预付广东奥林磁电实业有限公司和永新县金宝昌兴实业有限公司货款所致，前者由于出产高质量新材料布匹，后者由于是初次合作，因此均要求公司预付货款。

截至 2016 年 6 月 30 日预付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额 (元)	账龄	占预付账款余 额的比例 (%)
广东奥林磁电实业有限公司	非关联方	4,557,256.26	1 年以内	42.82
永新县金宝昌兴实业有限公司	非关联方	1,090,807.06	1 年以内	10.25
如皋市枫怡纺织品有限公司	非关联方	940,952.71	1 年以内	8.84
广东省飘娜织业有限公司	非关联方	847,255.16	1 年以内	7.96
汕头市三宝实业有限公司	非关联方	799,994.06	1 年以内	7.52
合计		8,236,265.25		77.39

截至 2015 年 12 月 31 日预付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额 (元)	账龄	占预付账款余 额的比例 (%)
滨海银风纺织有限公司	非关联方	1,500,000.00	1 年以内	49.34
汕头市潮南区丰裕针织厂	非关联方	558,810.38	1 年以内	18.38
广东奥林磁电实业有限公司	非关联方	425,000.00	1 年以内	13.98
汕头市潮南区两英五洲针织厂	非关联方	256,410.25	1 年以内	8.43
福建晟泰针纺有限公司	非关联方	128,205.12	1 年以内	4.22
合计		2,868,425.75		94.35

截至 2014 年 12 月 31 日预付账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额 (元)	账龄	占预付账款余 额的比例 (%)
广东奥林磁电实业有限公司	非关联方	1,581,196.07	1 年以内	33.99
汕头市时佳实业有限公司	非关联方	476,875.00	1 年以内	10.25
广东滋兴泰织造有限公司	非关联方	430,000.00	1 年以内	9.24

单位名称	与本公司关系	期末余额 (元)	账龄	占预付账款余 额的比例(%)
汕头市锦隆纺织实业有限公司	非关联方	400,000.00	1年以内	8.60
汕头市圣达安实业有限公司	非关联方	400,000.00	1年以内	8.60
合计		3,288,071.07		70.68

4、其他应收款

(1) 按类别列示

公司其他应收款坏账准备计提情况及账龄明细如下：

种类	2016年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	655,843.91	100.00	65,584.39	10.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	655,843.91	100.00	65,584.39	10.00

(续)

种类	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	4,840,000.00	73.06	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,784,571.71	26.94	178,457.17	10.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	6,624,571.71	100.00	178,457.17	2.69

(续)

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	4,967,925.29	94.33	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	298,778.66	5.67	29,877.87	10.00

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	5,266,703.95	100.00	29,877.87	0.57

截至 2016 年 6 月末，其他应收款中无持有公司 5.00%（含 5.00%）以上表决权股份的股东单位。

(1) 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

账龄	2016年6月30日		
	其他应收款	坏账准备	
	金额(元)	金额(元)	比例(%)
1 年以内	655,843.91	65,584.39	10.00
合计	655,843.91	65,584.39	10.00

(续)

账龄	2015年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	
	金额(元)	金额(元)	比例(%)
1 年以内	1,784,571.71	178,457.17	10.00
合计	1,784,571.71	178,457.17	10.00

(续)

账龄	2014年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	
	金额(元)	金额(元)	比例(%)
1 年以内	298,778.66	29,877.87	10.00
合计	298,778.66	29,877.87	10.00

截至 2016 年 6 月 30 日其他应收款前五名情况如下：

单位名称	性质	期末余额(元)	账龄	占其他应收款余额的比例(%)
吴晖燕	员工备用金	200,000.00	1 年以内	30.50
何勇	员工备用金	200,000.00	1 年以内	30.50
连海珊	员工备用金	134,900.00	1 年以内	20.57

单位名称	性质	期末余额(元)	账龄	占其他应收款余额的比例(%)
蔡华桐	员工备用金	75,875.34	1年以内	11.57
员工代扣代缴款	社保费用	38,152.57	1年以内	5.82
合计		648,927.91		98.96

截至 2015 年 12 月 31 日其他应收款前五名情况如下：

单位名称	性质	期末余额(元)	账龄	占其他应收款余额的比例(%)
侯文华	股东借款	4,590,000.00	1-2 年	69.29
蔡如明 ^注	股东借款	2,011,545.89	1 年以内，1-2 年	30.36
社保保险费	社保费用	20,730.82	1 年以内	0.32
代扣代缴个人所得税	个人所得税	2,295.00	1 年以内	0.03
合计		6,624,571.71		100.00

注：蔡如明的其他应收款中有 1,761,545.89 元账龄为 1-2 年。

截至 2014 年 12 月 31 日其他应收款前五名情况如下：

单位名称	性质	期末余额(元)	账龄	占其他应收款余额的比例(%)
侯文华	股东借款	4,717,925.29	1 年以内	89.58
出口退税	出口退税	298,778.66	1 年以内	5.67
蔡如明	股东借款	250,000.00	1 年以内	4.75
合计		5,266,703.95		100.00

报告期内，公司其他应收款情况如下：

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应收款原值	655,843.91	6,624,571.71	5,266,703.95
坏账准备	65,584.39	178,457.17	29,877.87
其他应收款净值	590,259.52	6,446,114.54	5,236,826.08

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 6 月 30 日，公司其他应收款净额分别为 5,236,826.08 元、6,446,114.54 元和 590,259.52 元。公司 2016 年其他应收款大幅减少，主要系股东归还借款所致。

5、存货

(1) 存货按类别列示:

种类	2016年6月30日			
	账面余额		跌价准备	账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	金额(元)
原材料	4,813,768.63	22.95	-	4,813,768.63
在产品	1,187,395.00	5.66	-	1,187,395.00
库存商品	12,912,332.07	61.56	21,309.46	12,891,022.61
发出商品	1,133,136.48	5.40	-	1,133,136.48
委托加工物资	929,694.02	4.43	-	929,694.02
合计	20,976,326.20	100.00	21,309.46	20,955,016.74

(续)

种类	2015年12月31日			
	账面余额		跌价准备	账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	金额(元)
原材料	4,744,890.50	17.07	-	4,744,890.50
在产品	3,768,083.21	13.56	-	3,768,083.21
库存商品	17,697,979.41	63.68	320,538.25	17,377,441.16
发出商品	1,201,469.60	4.32	-	1,201,469.60
委托加工物资	380,141.57	1.37	-	380,141.57
合计	27,792,564.29	100.00	320,538.25	27,472,026.04

(续)

种类	2014年12月31日			
	账面余额		跌价准备	账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	金额(元)
原材料	4,723,856.20	16.97	-	4,723,856.20
在产品	1,294,650.42	4.65	-	1,294,650.42
库存商品	21,820,972.70	78.38	397,914.76	21,423,057.94
发出商品	-	-	-	-
委托加工物资	-	-	-	-
合计	27,839,479.32	100.00	397,914.76	27,441,564.56

(2) 公司期末存货跌价准备

单位：元

种类	2016年6月30日

	上期跌价准备	本期计提	本期减少		本期跌价准备
	金额	金额	转回	转销	金额
库存商品	320,538.25	168,35.35		316,064.14	21,309.46
合计	320,538.25	168,35.35		316,064.14	21,309.46

(续)

单位：元

种类	2015 年 12 月 31 日				
	上期跌价准备	本期计提	本期减少		本期跌价准备
	金额	金额	转回	转销	金额
库存商品	397,914.76	258,885.35		336,261.86	320,538.25
合计	397,914.76	258,885.35		336,261.86	320,538.25

存货在报告期内呈下降趋势，2016年6月末较2015年减少了6,517,009.30元，下降了23.72%，主要系公司在2016年上半年为推进公司战略发展，配合新产品上市销售，清理以前年度积压商品所致。

报告期存货余额较高的原因及合理性：

①从经营模式来看，公司采取以销定产的生产模式，即获得客户的订单后，才开展主要原材料的采购，并组织生产。公司2016年6月末的库存商品余额约为1,291.23万元，除了某些热销款式的合理备货，绝大部分库存商品都有订单支持。已完工入库的库存商品中，约有410.00万元为客户都市丽人所订制的货物，等待其发货指令，即可运抵对方仓库，验收后完成销售。其余约880.00万元库存商品为自有品牌，主要销售给代理商，2016年主要代理商已有15名，每个代理商与公司签订年采购额约200.00至400.00万，因此一定量的存货储备是合理的。

②主办券商通过参与公司现场的新品发布会，查阅订单原件，核查定金银行流水，统计出2016年6月30日（秋冬订单）的在手订单合计2,611.88万元，以及2016年9月1日（春夏订单）的在手订单2,740.59万元，上述为全国各地的代理商所下订单，不包括贴牌加工、批发模式客户的订单量。故为支撑上述大金额的订单量，一定规模的存货储备合理。

③经核查同行业上市公司仙宜岱(430445)、AB集团(836866)和腾飞科技(833085)，存货占流动资产的比重在30%-52%，而公司截至2016年6月30日，存货余额占流动资产的比例为43%，处于行业正常范围内。鉴于内衣行业的特点，

公司存在一定规模的存货余额合理。

综上所述，结合公司的经营模式、承接的订单量及同行业可比公司来看，主办券商认为公司的期末存货余额合理。

6、其他流动资产

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
预缴房产税	83,058.69	-	-
预缴土地使用税	26,676.00	-	-
预缴所得税	198,307.49	-	-
待抵扣进项税	-	-	1,045,029.98
合计	308,042.18	-	1,045,029.98

报告期内，公司2014年末、2015年末和2016年6月末的其他流动资产的余额分别为1,045,029.98元、0.00元和308,042.18元，主要系预缴所得税和待抵扣增值税所致，金额较小。

(二) 主要非流动资产

1、长期股权投资

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
账面余额	-	11,039,701.36	-
减值准备	-	-	-
账面净值	-	11,039,701.36	-

2016年6月末，公司长期股权投资净值较2015年末减少11,039,701.36元，主要系转让所持广东衣合联盟集团股份有限公司股权所致。

2、固定资产

(1) 固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

公司的固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备。固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产类别的原价、估计经济使用年限及预计残值(原价的5%)确定其折旧率。固定资产折旧政策详见第四章公司财务之“主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“15、固定资产”。

(2) 固定资产和累计折旧情况

单位：元

项 目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合 计

项 目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合 计
一、账面原值:	-	-	-	-	-
1. 2015.12.31 余额	17,514,514.00	2,676,799.36	332,502.62	278,515.90	20,802,331.88
2.本期增加金额	-	400,388.12	-	103,711.00	504,099.12
(1) 购置	-	400,388.12	-	103,711.00	504,099.12
(2) 在建工程转入	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
(2) 转入在建工程	-	-	-	-	-
4. 2016.06.30 余额	17,514,514.00	3,077,187.48	332,502.62	382,226.90	21,306,431.00
二、累计折旧	-	-	-	-	-
1. 2015.12.31 余额	2,145,814.44	1,645,416.62	140,324.39	183,189.83	4,114,745.28
2.本期增加金额	317,077.92	120,988.39	23,161.87	17,478.32	478,706.50
(1) 计提	317,077.92	120,988.39	23,161.87	17,478.32	478,706.50
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4. 2016.06.30 余额	2,462,892.36	1,766,405.01	163,486.26	200,668.15	4,593,451.78
三、减值准备	-	-	-	-	-
1. 2015.12.31 余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
4. 2016.06.30 余额	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1. 2016.06.30 账面价值	15,051,621.64	1,310,782.47	169,016.36	181,558.75	16,712,979.22
2. 2015.12.31 账面价值	15,368,699.56	1,031,382.74	192,178.23	95,326.07	16,687,586.60

(续)

项 目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合 计
一、账面原值:	-	-	-	-	-
1. 2014.12.31 余额	17,514,514.00	2,308,753.67	136,080.00	242,290.87	20,201,638.54
2.本期增加金额	-	368,045.69	196,422.62	36,225.03	600,693.34
(1) 购置	-	368,045.69	196,422.62	36,225.03	600,693.34
(2) 在建工程转入	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
(2) 转入在建工程	-	-	-	-	-
4. 2015.12.31 余额	17,514,514.00	2,676,799.36	332,502.62	278,515.90	20,802,331.88
二、累计折旧	-	-	-	-	-
1. 2014.12.31 余额	1,511,658.57	1,429,231.53	111,269.06	165,107.69	3,217,266.85
2.本期增加金额	634,155.87	216,185.09	29,055.33	18,082.14	897,478.43
(1) 计提	634,155.87	216,185.09	29,055.33	18,082.14	897,478.43
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4. 2015.12.31 余额	2,145,814.44	1,645,416.62	140,324.39	183,189.83	4,114,745.28

项 目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合 计
三、减值准备	-	-	-	-	-
1. 2014.12.31 余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
4. 2015.12.31 余额	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1. 2015.12.31 账面价值	15,368,699.56	1,031,382.74	192,178.23	95,326.07	16,687,586.60
2. 2014.12.31 账面价值	16,002,855.43	879,522.14	24,810.94	77,183.18	16,984,371.69

(续)

项 目	房屋建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合 计
一、账面原值:	-	-	-	-	-
1. 2013.12.31 余额	17,514,514.00	2,308,753.67	222,880.00	183,618.77	20,229,766.44
2.本期增加金额	-	-	-	58,672.10	58,672.10
(1) 购置	-	-	-	58,672.10	58,672.10
(2) 在建工程转入	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	86,800.00	-	86,800.00
(1) 处置或报废	-	-	86,800.00	-	86,800.00
(2) 转入在建工程	-	-	-	-	-
4. 2014.12.31 余额	17,514,514.00	2,308,753.67	136,080.00	242,290.87	20,201,638.54
二、累计折旧	-	-	-	-	-
1. 2013.12.31 余额	877,502.70	1,230,960.16	97,431.39	131,838.93	2,337,733.18
2.本期增加金额	634,155.87	198,271.37	22,770.88	33,268.76	888,466.88
(1) 计提	634,155.87	198,271.37	22,770.88	33,268.76	888,466.88
3.本期减少金额	-	-	8,933.21	-	8,933.21
(1) 处置或报废	-	-	8,933.21	-	8,933.21
4. 2014.12.31 余额	1,511,658.57	1,429,231.53	111,269.06	165,107.69	3,217,266.85
三、减值准备	-	-	-	-	-
1. 2013.12.31 余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
4. 2014.12.31 余额	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1. 2014.12.3 账面价值	16,002,855.43	879,522.14	24,810.94	77,183.18	16,984,371.69
2. 2013.12.3 账面价值	16,637,011.30	1,077,793.51	125,448.61	51,779.84	17,892,033.26

(3) 变动分析

公司的固定资产可分为四类，分别是房屋建筑物、机器设备、运输工具和办公设备。报告期内公司固定资产的变动主要是机器设备的变动，其中 2016 年公司计划生产无钢圈新产品，引进一系列的新型生产设备，例如定型机、花边机、喷胶机和削棉机，价值 400,388.12 元。2015 年的变动是由于公司扩大生产规模，

购进了缝纫机一批，价值 368,045.69 元。办公设备的变动主要是增加了一些电脑和打印机。

3、递延所得税资产

单位：元

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	1,995,078.44	299,261.77	869,883.77	130,482.57	853,712.86	213,428.22
存货跌价准备	21,309.46	3,196.42	320,538.25	48,080.74	397,914.76	99,478.69
合计	2,016,387.90	302,458.19	1,190,422.02	178,563.31	1,251,627.62	312,906.91

公司报告期内对应收款项计提减值准备，使得资产的账面价值与计税基础不同，从而形成暂时性差异。

4、无形资产

(1) 无形资产和累计摊销情况

单位：元

项 目	土地使用权	软件	专 利	合 计
一、账面原值	-	-	-	-
1. 2015.12.31 余额	1,825,324.00	120,000.00	-	1,945,324.00
2.本期增加金额	-	-	36,000.00	36,000.00
(1) 购置	-	-	36,000.00	36,000.00
3.本期减少金额	-	-	-	-
4. 2016.06.30 余额	1,825,324.00	120,000.00	36,000.00	1,981,324.00
二、累计摊销	-	-	-	-
1. 2015.12.31 余额	159,715.85	2,000.00	-	161,715.85
2.本期增加金额	22,816.55	12,000.00	675.00	35,491.55
(1) 计提	22,816.55	12,000.00	675.00	35,491.55
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
4. 2016.06.30 余额	182,532.40	14,000.00	675.00	197,207.40
三、减值准备	-	-	-	-
1. 2015.12.31 余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
4. 2016.06.30 余额	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-
1. 2016.06.30 账面价值	1,642,791.60	106,000.00	35,325.00	1,784,116.60
2. 2015.12.31 账面价值	1,665,608.15	118,000.00	-	1,783,608.15

(续)

项 目	土地使用权	软件	专 利	合 计
一、账面原值	-	-	-	-
1. 2014.12.31 余额	1,825,324.00	-	-	1,825,324.00
2.本期增加金额	-	120,000.00	-	120,000.00
(1) 购置	-	120,000.00	-	120,000.00
3.本期减少金额	-	-	-	-
4. 2015.12.31 余额	1,825,324.00	120,000.00	-	1,945,324.00
二、累计摊销	-	-	-	-
1. 2014.12.31 余额	114,082.75	-	-	114,082.75
2.本期增加金额	45,633.10	2,000.00	-	47,633.10
(1) 计提	45,633.10	2,000.00	-	47,633.10
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
4. 2015.12.31 余额	159,715.85	2,000.00	-	161,715.85
三、减值准备	-	-	-	-
1. 2014.12.31 余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
4. 2015.12.31 余额	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-
1. 2015.12.31 账面价值	1,665,608.15	118,000.00	-	1,783,608.15
2. 2014.12.31 账面价值	1,711,241.25	-	-	1,711,241.25

(续)

项 目	土地使用权	软件	专 利	合 计
一、账面原值	-	-	-	-
1. 2013.12.31 余额	1,825,324.00	-	-	1,825,324.00
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1) 购置	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
4. 2014.12.31 余额	1,825,324.00	-	-	1,825,324.00
二、累计摊销		-	-	-
1. 2013.12.31 余额	68,449.65	-	-	68,449.65
2.本期增加金额	45,633.10	-	-	45,633.10
(1) 计提	45,633.10	-	-	45,633.10
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
4. 2014.12.31 余额	114,082.75	-	-	114,082.75
三、减值准备		-	-	-
1. 2013.12.31 余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-

项 目	土地使用权	软件	专 利	合 计
4. 2014.12.31 余额	-	-	-	-
四、账面价值		-	-	
1. 2014.12.31 账面价值	1,711,241.25	-	-	1,711,241.25
2. 2013.12.31 账面价值	1,775,261.00	-	-	1,775,261.00

注：（1）土地使用权成本，为公司向陈店镇溪北居委会支付的土地使用费以及相关税费和办证费用的支出总额，已取得集体土地使用证《潮南集用（2006）字第 0514031800029号》。（2）报告期内无通过公司内部研发形成的无形资产。（3）报告期各期末不存在无形资产预计可收回金额低于账面价值而需计提减值准备的情形。

（2）变动分析

报告期内，公司新增两项发明专利及一项财务软件，没有处置无形资产的情况。具体来看，2016 年公司为了开拓保健内衣的新产品，以 36,000.00 元的价格购入两项与保健内衣相关的发明专利；2015 年，公司为提升办公的效率，以 120,000.00 元购入金蝶财务软件；2014 年度没有增减变动情况。

七、报告期内公司主要负债情况

（一）主要流动负债

1、短期借款

单位：元

借款类别	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
保证及抵押借款	-	18,000,000.00	18,000,000.00
保证借款	5,000,000.00	-	-
委托借款	10,000,000.00	-	-
合计	15,000,000.00	18,000,000.00	18,000,000.00

单位：元

借款类别	借款银行	借款金额	利率(%)	借款期限
保证借款	中国民生银行股份有限公司汕头分行	5,000,000.00	8.2650	2016 年 4 月 21 日至 2017 年 4 月 21 日
委托借款	中国民生银行股份有限公司汕头分行	10,000,000.00	9.30 ^注	2016 年 5 月 18 日至 2017 年 5 月 18 日
合计	-	15,000,000.00	-	-

注：该笔委托借款的利率中，支付给银行的利率是 0.30%，支付给委托人蔡镇兴的利率是 9.00%。

2016 年 4 月 21 日公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订保证借款合同，借款人民币 5,000,000.00 元，利率 8.2650%，借款用于支付广东奥林磁电

实业有限公司和汕头市三宝实业有限公司货款。借款期限自 2016 年 4 月 21 日至 2017 年 4 月 21 日，担保人为蔡如明、候文华。

2016 年 5 月 17 日公司与中国民生银行股份有限公司汕头分行签订借款合同，借款人民币 10,000,000.00 元，利率 9.30%，借款用于补充企业流动资金，借款期限自 2016 年 5 月 18 日至 2017 年 5 月 18 日。该项借款由蔡镇兴委托中国民生银行股份有限公司汕头分行借予公司。

2、应付账款

(1) 应付账款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	9,800,414.11	100.00	8,168,777.03	100.00	5,201,868.02	100.00
合计	9,800,414.11	100.00	8,168,777.03	100.00	5,201,868.02	100.00

报告期内，公司的应付账款主要是原材料货款，公司的应付账款余额较高，主要是由纺织行业生产经营特点决定的。

(2) 报告期内曾向实际控制人控制的公司以及持有 5% 以上股权的股东之配偶控制的公司采购过金额较小的原材料，详见本章第十部分“关联方、关联方关系及重大关联交易情况”。

(3) 应付账款前五名情况

截至 2016 年 6 月 30 日，应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
广东汉亨实业有限公司	非关联方	2,352,397.25	1 年以内	24.00
汕头市卡莉兰实业有限公司	非关联方	2,079,763.17	1 年以内	21.22
汕头市金雅丽针织实业有限公司	非关联方	1,078,727.58	1 年以内	11.01
广东得信织造有限公司	非关联方	855,927.10	1 年以内	8.73
增城东方刺绣有限公司	非关联方	327,689.66	1 年以内	3.35
合计		6,694,504.76		68.31

截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
广东汉亨实业有限公司	非关联方	1,908,408.32	1年以内	23.36
汕头市卡莉兰实业有限公司	非关联方	1,301,135.50	1年以内	15.93
汕头市金雅丽针织实业有限公司	非关联方	644,997.35	1年以内	7.90
广东得信织造有限公司	非关联方	631,165.86	1年以内	7.73
增城东方刺绣有限公司	非关联方	584,099.93	1年以内	7.14
合计		5,069,806.96		62.06

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
广东汉亨实业有限公司	非关联方	1,910,218.01	1年以内	36.72
汕头市胜意实业有限公司 ^注	非关联方	973,904.12	1年以内，1-2年	18.72
汕头市卡莉兰实业有限公司	非关联方	906,542.78	1年以内	17.43
广东省飘娜织业有限公司	非关联方	376,068.36	1年以内	7.23
佛山市南海富尔舒实业有限公司	非关联方	151,249.91	1年以内	2.91
合计		4,317,983.18		83.01

注：汕头市胜意实业有限公司的应付账款中有 246,101.37 元账龄为 1-2 年。

3、预收账款

(1) 预收账款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
	金额	金额	金额
1年以内	100,000.00	368,760.56	4,683,086.46
合计	100,000.00	368,760.56	4,683,086.46

(2) 报告期无预收持有公司 5.00%（含 5.00%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

截至 2016 年 6 月 30 日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
王嘉宁	非关联方	100,000.00	1年以内	100.00
合计		100,000.00		100.00

截至 2015 年 12 月 31 日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
南京玉桥市场皇甫禄凤针织品经营部	非关联方	153,135.06	1年以内	41.53
浙江娅茜品牌管理有限公司	非关联方	137,150.00	1年以内	37.19
石家庄百慧达商贸有限公司	非关联方	78,475.50	1年以内	21.28
合计		368,760.56		100.00

截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
广东都市丽人实业有限公司	非关联方	4,311,321.09	1年以内	92.06
义乌市月半湾服饰有限公司	非关联方	230,800.00	1年以内	4.93
婷美集团保健科技有限公司	非关联方	85,634.95	1年以内	1.83
深圳市财付通科技有限公司	非关联方	20,000.00	1年以内	0.43
山东长江汇泉集团超市有限公司	非关联方	14,570.00	1年以内	0.31
合计		4,662,326.04		99.56

4、其他应付款

(1) 按款项性质列示的其他应付款：

单位：元

款项性质	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
单位往来款	-	-	800.00
股东往来款	-	1,006,700.00	23,231,475.08
员工垫支款	15,801.65	1,056.13	-
客户保证金	1,400,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
合计	1,415,801.65	2,207,756.13	24,432,275.08

(2) 报告期内，公司其他应付款前五名单位情况：

截至 2016 年 6 月 30 日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占其他应付款总额的比例（%）
杭州棉依内衣有限公司	非关联方	100,000.00	1-2 年	7.06
陈洪亮	非关联方	100,000.00	1-2 年	7.06
雷桃枝	非关联方	100,000.00	1-2 年	7.06
谢镇创	非关联方	100,000.00	1-2 年	7.06
南京玉桥市场皇甫禄凤针 织品经营部	非关联方	100,000.00	1-2 年	7.06
合计		500,000.00		35.30

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占其他应付款总额的比例（%）
侯文华	关联方	1,006,700.00	1 年以内	45.60
潍坊逸辰商贸有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	4.53
石家庄百慧达商贸有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	4.53
孙勤莲	非关联方	100,000.00	1 年以内	4.53
雷桃枝	非关联方	100,000.00	1 年以内	4.53
合计		1,406,700.00		63.72

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占其他应付款总额的比例（%）
蔡如明	关联方	19,884,775.08	1 年以内	81.39
侯文华	关联方	2,946,700.00	1 年以内	12.06
侯岳文	关联方	400,000.00	1 年以内	1.63
谢镇创	非关联方	100,000.00	1 年以内	0.41
潍坊逸辰商贸有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	0.41
合计		23,431,475.08		95.90

5、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类列示：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 6 月 30 日
短期薪酬	928,820.00	5,977,387.20	5,786,193.20	1,120,014.00

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年6月30日
离职后福利-设定提存计划	-	244,447.04	244,447.04	-
合计	928,820.00	6,221,834.24	6,030,640.24	1,120,014.00

(续)

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
短期薪酬	2,200.00	12,455,705.60	11,529,085.60	928,820.00
离职后福利-设定提存计划	-	300,536.28	300,536.28	-
合计	2,200.00	12,756,241.88	11,829,621.88	928,820.00

(续)

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	-	8,439,939.42	8,437,739.42	2,200.00
离职后福利-设定提存计划	-	190,870.42	190,870.42	-
合计	-	8,630,809.84	8,628,609.84	2,200.00

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	928,820.00	5,848,748.00	5,657,554.00	1,120,014.00
职工福利费	-	12,637.00	12,637.00	-
社会保险费	-	98,546.20	98,546.20	-
其中：				
1、医疗保险费	-	77,184.00	77,184.00	-
2、工伤保险费	-	6,102.60	6,102.60	-
3、生育保险费	-	15,259.60	15,259.60	-
住房公积金	-	17,456.00	17,456.00	-
工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
合计	928,820.00	5,977,387.20	5,786,193.20	1,120,014.00

(续)

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	2,200.00	12,266,860.07	11,340,240.07	928,820.00

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
职工福利费	-	109,676.05	109,676.05	-
社会保险费	-	70,601.48	70,601.48	-
其中:				
1、医疗保险费	-	43,280.00	43,280.00	-
2、工伤保险费	-	9,107.16	9,107.16	-
3、生育保险费	-	18,214.32	18,214.32	-
住房公积金	-	8,568.00	8,568.00	-
工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
合计	2,200.00	12,455,705.60	11,529,085.60	928,820.00

(续)

单位: 元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	-	8,122,628.00	8,120,428.00	2,200.00
职工福利费	-	299,958.00	299,958.00	-
社会保险费	-	17,353.42	17,353.42	-
其中:				
1、医疗保险费	-	-	-	-
2、工伤保险费	-	5,785.62	5,785.62	-
3、生育保险费	-	11,567.80	11,567.80	-
住房公积金	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
合计	-	8,439,939.42	8,437,739.42	2,200.00

(3) 设定提存计划列示

单位: 元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年6月30日
基本养老保险	-	228,894.00	228,894.00	-
失业保险费	-	15,553.04	15,553.04	-
合计	-	244,447.04	244,447.04	-

(续)

单位: 元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
基本养老保险	-	273,214.80	273,214.80	-
失业保险费	-	27,321.48	27,321.48	-

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
合计	-	300,536.28	300,536.28	-

(续)

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
基本养老保险	-	173,517.00	173,517.00	-
失业保险费	-	17,353.42	17,353.42	-
合计	-	190,870.42	190,870.42	-

6、应交税费

单位：元

税种	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	2,193,276.96	882,566.58	521,115.12
企业所得税	-	177,514.29	497,678.98
城建税	130,631.86	62,031.90	82,521.81
教育费附加	55,985.07	26,585.09	35,366.50
地方教育费附加	37,323.40	17,723.40	23,577.67
其他税费	30,789.52	13,437.35	37,546.97
合计	2,448,006.81	1,179,858.61	1,197,807.05

报告期内，公司2014年末、2015年末和2016年6月末应交税费分别为1,197,807.05元、1,179,858.61元和2,448,006.81元。2016年6月末应交税费较2015年末增加107.48%，主要系2016年上半年公司销售收入增加，相应增加了增值税销项税所致。

八、报告期内公司所有者权益情况

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
实收资本（或股本）	35,000,000.00	35,000,000.00	6,800,000.00
资本公积	223,688.38	5,002,136.00	5,002,136.00
盈余公积	-	30,029.11	-
未分配利润	2,085,386.08	94,943.35	(3,412,846.35)
所有者权益合计	37,309,074.46	40,127,108.46	8,389,289.65

九、报告期内公司现金流量情况

1、公司合并现金流量表中的“销售商品、提供劳务收到的现金”全部为公司主营业务对客户的销售收款。

2、公司合并现金流量表中的“购买商品、接受劳务支付的现金”全部为公司以现金支付的主营业务成本。

3、公司合并现金流量表中的“收到的其他与经营活动有关的现金”主要内容如下：

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
利息收入	14,641.40	42,413.82	13,450.20
客户保证金	200,000.00	-	1,200,000.00
往来款	708,080.95	167,925.29	5,000,000.00
其他	4,081.26	170,927.57	10,000.00
合计	926,803.61	381,266.68	6,223,450.20

4、公司合并现金流量表中的“支付的其他与经营活动有关的现金”主要内容如下：

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
经营费用支出	2,034,763.05	3,348,306.08	1,173,886.57
备用金	610,775.34	-	-
其他	26,154.86	154,593.47	47,481.11
往来款	160,000.00	20,212,870.96	3,427,839.36
合计	2,831,693.25	23,715,770.51	4,649,207.04

5、公司合并现金流量表中的“支付其他与投资活动有关的现金”主要内容如下：

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
处置子公司	11,231.81	-	-
合计	11,231.81	-	-

6、公司合并现金流量表中的“收到其他与筹资活动有关的现金”主要内容如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
银行承兑汇票保证金	1,470,000.00	2,140,000.00	-
股东往来	5,000,000.00	-	-
合计	6,470,000.00	2,140,000.00	-

7、公司合并现金流量表中的“支付其他与筹资活动有关的现金”主要内容如下：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
银行承兑汇票保证金	-	-	3,210,000.00
股东往来	-	-	5,000,000.00
合计	-	-	8,210,000.00

8、现金流量表补充资料：

单位：元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	2,181,966.00	3,537,818.81	2,159,327.00
加：资产减值准备	1,142,030.02	275,056.26	350,154.41
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	478,706.50	897,478.43	888,466.88
无形资产摊销	35,491.55	47,633.10	45,633.10
处置固定资产、无形资产和其他非流动资产的损失（减：收益）	-	-	72,738.58
固定资产报废损失	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	422,360.84	1,387,205.33	720,878.02
投资损失（减：收益）	188,208.17	235,298.64	-
递延所得税资产减少（减：增加）	(123,894.88)	134,343.60	(87,538.60)
递延所得税负债增加（减：减少）	-	-	-
存货的减少（减：增加）	6,500,173.95	(289,346.83)	(12,347,721.39)
经营性应收项目的减少（减：增加）	(21,091,688.60)	2,622,250.79	(978,662.67)
经营性应付项目的增加	1,850,264.24	(24,663,264.28)	6,098,603.39

项目	2016年1-6月	2015年	2014年
(减：减少)			
经营活动产生的现金流量净额	(8,416,382.21)	(15,815,526.15)	(3,078,121.28)

公司经营活动产生的现金流量净额为负的原因逐年进行分析如下：

1) 2016年上半年经营活动现金流为负，原因有二，且与公司的经营战略均是密不可分的。

其一，公司从2015年以来逐渐调整经营战略，加大资源向自由品牌业务的倾斜，2016年上半年引进多家生产新型织布材料的供应商，由于是首次合作，对方产品又供不应求，公司以预付款的形式向其采购了较多的新型原材料，作为2016年下半年推出自有品牌新品的生产储备，截至2016年6月末公司预付账款的余额为1,064.35万元。

其二，公司近年来业务规模扩大，拓展了销售渠道，新增了多家客户，2016年上半年的营业收入总额为3,440.16万元，其中属于新客户贡献的有1,425.84万元。为了维护好这些新客户，公司也相应地给予了较长的信用期限，因此截至2016年6月末，公司应收账款余额达到1,446.39万元，相比2015年末增加824.10万元。

2) 2015年度，经营活动现金流量净额为负，与公司的资本投入与产出关系有关。

公司自2014年以来，生产经营规模逐步扩大，营业收入上升，2014年度的营业收入为4,678.93万元，而实收资本仅为680.00万元，对于这样一家需要大量资金投入的生产制造型企业来说是不匹配的。因此公司向实际控制人、控股股东蔡如明借入资金用于生产经营，截至2014年末应付股东往来款余额为2,323.15万元。

2015年度，为进一步规范关联方资金往来，夯实公司的资本，股东蔡如明等增资2,820.00万元，同年公司归还了关联方欠款2,003.48元，在现金流量表中该部分支出计入“支付的其他与经营活动有关的现金”，此为造成2015年度公司经营活动现金流为负的主要原因，若刨除该项支出的影响，公司2015年的经营活动现金流量净额为421.93万元，与当年净利润353.78万元基本匹配。

3) 2014年度，经营活动现金流量净额为负，与公司经营策略的调整有关。

2014年上半年及以前，公司的经营重心主要放在出口业务上，随后由于外贸大环境的变差，出口业务毛利率降低，公司自2014年下半年开始逐步放弃出口业务，转而面向国内市场。具体计划上，决定在国内市场中通过代理商渠道，大量投放自主品牌的内衣。公司于2014年下半年开始加大自主品牌的生产投入，从原材料的采购，到生产工人的招聘、生产设备的投入、车间的改造，都投入了大量的资金。最终反映在2014年末公司存货储备规模的上升，比2013年末增加了1,234.77万元。这才有了2015年公司营业收入，特别是代理商渠道收入的爆发式增长：代理商渠道的销售收入从2014年度的214.03万元上升至2015年度的1,539.85万元。

综上，报告期内经营活动现金流持续为负及经营活动现金流与净利润不匹配，与公司的经营策略有关。公司近年来资产规模不断扩大，营业收入逐年上升，处于一个快速发展期，相应的资金投入也较大，创收的资金不断投入到新的生产经营中去。公司的现金流情况与公司的实际经营状况吻合，随着公司的转型完成，现金流的状况也会逐步改善。

9、报告期内个人卡收付款情况

1) 个人卡收付款的原因、必要性

公司从2015年开始大规模铺开代理商渠道，拓展自主品牌，2015年公司收入构成中，通过代理商渠道的销售额占比27.15%，而代理商中有一部分是个人或个体工商户，同样的情况也存在于委外加工商中。同时由于是新业务，且公司当时的内部控制还相对不规范，因此出于以下多方面的原因决定使用个人卡进行收付款。

a、由于个人卡与公司账户之间相互转账存在到账时间延后、银行在节假日期间不提供对公业务的办理、异地跨行转账费用较高等原因，在公司代理商渠道拓展的初期，为方便与代理商和供应商的结算，节省手续费，以免影响发货，提高公司信誉，公司以控股股东蔡如明、侯文华个人的名义在银行开设了个人账户公司收付款。

b、当年公司关于此项新业务的相关资金结算的相关内控措施不够完善，而使用股东个人卡进行收付款，能够在一定程度上现实对回款资金的有效控制，例如避免业务员直接接触回款资金。

c、站在个人代理商的角度，与公司合作的初期，交易量不大，一般的货款结算金额从几千元到几万元不等，款项转至个人卡比转至公司手续相对方便。公司提供指定的实际控制人名下账户用以与个人代理商结算，方便快速收回资金。

d、在开始发展自有品牌销售的初期，由于业务环节的变化，部分原材料及半成品需要委托当地加工商进行加工。汕头市地区的内衣加工大多为家庭式的小作坊，当地加工习惯于通过个人卡与对方结算加工费，没有对公账户。并且结算金额从几千到几万不等，月结或节前付款，因此使用个人卡与对方结算较为方便。

经主办券商核查，报告期内由于代理商业务处于初始拓展时期，同时公司处于有限公司阶段，对于资金管理的内部控制措施尚未完善，为避免业务员直接接触资金，公司存在通过个人卡收支的情况。在当时的客观条件下，此种做法一定程度上能够起到对资金的有效控制，具有一定的必要性，但仅仅只能作为一种特殊时期的过渡措施。主办券商进场之后，已立即敦促公司进行整改，个人卡的使用频率逐步下降，并于 2016 年 9 月 2 日完全停止使用并注销。

2) 个人卡收付款的金额及占比

经核查，报告期内公司使用个人卡收付款金额及其占比情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
个人卡收货款	3,374,623.68	13,389,980.41	-
全年收款	30,832,309.34	63,265,267.85	52,845,500.36
占比	10.95%	21.16%	0.00%
个人卡付货款	1,159,796.00	5,839,460.97	60,849.45
全年付款	28,017,365.07	40,158,000.66	48,109,116.75
占比	4.14%	14.54%	0.13%

3) 个人卡收付款的内部控制措施

针对个人卡公司实行开卡、持卡、密码分人管理的内控制度，其中开卡由控股股东以个人名义开设，公司核算会计负责卡片的日常保管，由出纳负责掌握密码。银行卡余额变动及支付验证码短信通知到开卡人，形成了岗位分离、互相监控的基本内控体系。

对于个人卡的转账支出，由核算会计负责核算，由控股股东、实际控制人、总经理侯文华审核、确认转账或提现。公司所有转账或提现申请均要求经过规

定审批，根据项目资金使用情况安排处理，个人卡的余额变动信息同时会通过银行系统实时发送至开卡人（即控股股东蔡如明、侯文华），在转账信息管理的基础上要求及时入账，以此对个人卡事前、事中及事后进行较为有效的管理。

个人卡在日常的核算上与公司的银行账户核算无异，财务上将其纳入核算系统内，作为公司的银行账户正常核算。主办券商项目组经过专项核查，个人卡涉及的所有的收入、支出均有相关凭证支持，与实际业务匹配。例如收入方面有合同、订单、发票、发货单、出库单、验收单据等的支持，支出上有采购合同、订单、验收单、入库单等单据支持。通过核算收入与支出，倒轧出卡上应有的余额，并及时与实际余额相核对。

尽管公司制定关于个人卡管理及使用方面的制度，但是该种做法是不规范的。针对公司在特殊时期经营过程中存在的该问题，主办券商及会计师提出了整改措施，自 2016 年 9 月 2 日起，公司已停止使用个人卡代公司收付款，并已对个人卡进行注销，公司所有的收支均通过对公账户进行。公司承诺，用于公司经营的个人卡已经注销，公司在以后经营中不再使用个人卡结算，后期将严格按照销售、采购有关规定进行结算；同时控股股东、实际控制人蔡如明、侯文华出具承诺，将承担由于个人卡的使用可能给公司带来的所有损失。

4) 规范个人卡使用的具体措施和执行情况

针对公司个人卡收付不规范情形，公司执行以下措施进行规范：

a、注销所有的个人卡，并打印出报告期内的银行流水清单备查，并将剩余额转入公司名下。

b、向客户发出结算通知函，通知对方即日起停止向个人卡汇入货款，货款应汇入公司的对公账户。

c、公司控股股东、实际控制人蔡如明、侯文华出具承诺，将承担由于个人卡的使用可能给公司带来的所有损失。同时公司也出具承诺，2016 年 9 月 2 号之后全面停止个人卡的使用，在今后的经营中不再使用个人卡结算。

d、严格遵守《公司法》、《商业银行法》、《现金管理暂行条例》的相关规定。完善与资金管理相关的内部控制制度，严格执行《公司内部控制制度》、《资金管理制度》的相关规定。

十、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

(一) 公司主要关联方

1、控股股东及实际控制人

公司控股股东为蔡如明，蔡如明直接持有公司 2,408.00 万股，占公司总股本的 68.80%，并担任公司董事长。

公司实际控制人为蔡如明、侯文华。侯文华直接持有公司 672.00 万股，并通过银丰投资间接持有公司 312.00 万股，合计持有公司 984.00 万股，现任公司副董事长兼总经理，并负责公司日常生产经营活动。蔡如明与侯文华为夫妻关系，两人共计持有公司 3,392.00 万股，占公司总股本的 96.91%。

为充分保证蔡如明与侯文华对公司控制权的有效性及稳定性，2016 年 1 月 8 日，双方签署《一致行动人协议》，约定在直接或间接持有公司股份期间，双方在公司的股东大会或董事会行使提案权、表决权及重大事项决策权时保持一致。因此，蔡如明与侯文华为本公司的共同实际控制人。

2、持有公司 5% 以上股份的其他股东

关联方名称	与公司关系	持有股份（万股）	持股占比（%）
汕头市银丰投资管理合伙企业 (有限合伙)	股东	350.00	10.00

3、子公司

序号	子公司名称	子公司类型	持股比例 (%)	注册资本（元）	实收资本（元）
1	深圳市彩婷科技有限公司	全资子公司	100	5,000,000.00	5,000,000.00

4、公司董事、监事和高级管理人员

机构	姓名	职务
董事会	蔡如明	董事长
	侯文华	副董事长
	胡奕中	董事
	连远洲	董事
	常德堤	董事
监事会	朱明心	监事会主席
	陈晓标	监事

机构	姓名	职务
高级管理人员	吴晖燕	监事
	侯文华	总经理
	游雪华	董事会秘书
	廖少宏	财务总监

5、控股股东、实际控制人控制或参与的其他企业

关联方名称	备注
侯岳文 ^{注1}	报告期内存在的持有 5% 以上股权的股东、实际控制人的近亲属
蔡如宏	实际控制人的近亲属
深圳艾舒爽物流有限公司	实际控制人控制的企业
汕头市艾舒爽服饰有限公司 ^{注2}	实际控制人控制的企业
香港彩婷集团股份有限公司 ^{注3}	实际控制人控制的企业
广州市致盛投资有限公司	实际控制人控制的企业
深圳市衣合联盟内衣产业基金有限公司	实际控制人蔡如明担任执行董事、总经理的企业
广东衣合云商科技有限公司	实际控制人蔡如明担任执行董事的企业
汕头市潮南区陈店宏顺电子厂	实际控制人的近亲属控制的公司
汕头市潮南区陈店弘顺百货商行	实际控制人的近亲属控制的公司
汕头市潮南区陈店锦昌织造厂	报告期内存在的持有 5% 以上股权的股东之配偶控制的公司
汕头市锦依织造实业有限公司	报告期内存在的持有 5% 以上股权的股东控制的公司
汕头市潮南区陈店锦依织造厂 ^{注4}	报告期内存在的持有 5% 以上股权的股东控制的公司

注 1：侯岳文已于 2015 年 11 月经股东会决议转让其持有的所有股权给侯文华。

注 2：汕头市艾舒爽服饰有限公司已于 2015 年 12 月经汕头市潮南区工商行政管理局核准注销。

注 3：香港彩婷集团股份有限公司已于 2016 年 1 月经香港公司注册处核准注销。

注 4：汕头市潮南区陈店锦依织造厂已于 2016 年 9 月 14 日经汕头市潮南区工商行政管理局陈店工商所核准注销。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品或提供劳务的关联交易

主办券商经核查，公司无上述情形。

（2）购买商品或接受劳务的关联交易

主办券商经核查，公司无上述情形。

2、偶发性关联交易

(1) 购买商品或接受劳务

关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
			金额(元)	金额(元)	金额(元)
汕头市艾舒爽服饰有限公司	购买商品	合同协议价	-	2,127,271.76	-
汕头市潮南区陈店锦昌织造厂	购买商品	合同协议价	129,849.74	258,920.84	1,011,867.66
合计		-	129,849.74	2,386,192.60	1,011,867.66
占营业成本的比例		-	0.52%	5.74%	2.65%

报告期内，公司向汕头市艾舒爽服饰有限公司和汕头市潮南区陈店锦昌织造厂的关联交易主要是采购商品。依据公司向关联方购买商品均遵循了市场化的商业原则，交易价格按照当时市场价格进行，交易价格公允，没有损害公司及股东的利益。

(2) 关联方担保

报告期内，不存在公司向关联方提供担保的情况；存在关联方向公司提供担保的情形，具体如下：

担保权人	担保人	被担保人	担保金额(万元)	担保主债权发生期间	担保是否已经履行完毕
广发银行股份有限公司汕头潮阳支行	蔡如明、侯文华、侯岳文	广东彩婷生态圈服饰股份有限公司	1,800.00	2014.9-2016.1	已履行完毕
中国民生银行股份有限公司汕头分行	蔡如明、侯文华	广东彩婷生态圈服饰股份有限公司	500.00	2016.4-2017.4	未履行完毕

(3) 关联租赁情况

本公司作为承租方：

单位：元

关联方名称	租赁资产种类	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
蔡如宏	房屋建筑物	18,250.00	18,250.00	-
合计	-	18,250.00	18,250.00	-
占管理费用的比例	-	0.56%	0.33%	-

(4) 关联交易的必要性、定价原则及公允性

1) 与汕头市艾舒爽服饰有限公司的关联交易

2015 年 12 月公司向关联方汕头市艾舒爽服饰有限公司购买货物及机器设备，该批货物与机器设备符合公司的生产经营需求，此业务均按照正常的采购业务流程进行操作，购买价格按第三方出具的评估报告（广东华逸资产评估有限公司出具的粤华逸评字【2015】第 074 号资产评估报告书）及清算报告确定，采购价格公允。除此之外，报告期内，公司与艾舒爽服饰没有发生过其他关联交易，该公司已经注销，未来也不会再有交易产生。

2) 与汕头市潮南区陈店锦昌织造厂的关联交易

锦昌织造厂是报告期内存在的持有 5% 以上股权的股东之配偶控制的公司，该公司主要生产针织品和布料，是公司的上游企业，公司主要向其采购光网、平纹布料，由于业务上的需要，公司与其保持着长期的合作关系。据项目组调查，公司与其发生的关联交易中，采购价与其同期销售给无关联的第三方客户的价格略低 10%，不影响公司采购业务的公允性。此外，2014 年采购额约 100 万，占 2014 年采购额比例不足 3%；2015 年采购额约 25 万，占 2015 年采购额比例约 1%，2016 年 1-6 月采购额约 12 万，占 2016 年采购额比例约 1%，采购占比非常小。因此，在于锦昌织造厂的关联交易中，并无侵犯公司利益的情况，未来公司仍然会依据生产的需求情况向其采购相应原材料。

报告期末，公司应付锦昌织造厂金额 20.77 万元，均为正常业务往来形成的应付采购款，经函证回函正确。另据查验证收单、入库单、采购发票等单据，该应付款项真实存在。

3) 向蔡如宏租赁厂房的价格公允性

公司为了以满足扩大生产的场地需求，2015 年 7 月-2016 年 6 月向关联方蔡如宏租赁厂房，由于该厂房毗邻公司厂区，方便公司的日常经营开展，因此

公司优先选择该处进行租赁，每月租金价格 15.21 元每平方米。项目组随机抽取三家公司的当地供应商和加工场，取得他们的场地租赁合同，其中两家的租赁价格是每月 17 元每平方米，另外一家是 16 元每平方米。因此，公司的厂房租赁价格与该地区当前市场租赁价格相比较，价格略低，具有一定公允性，不存在侵占公司利益的情况。未来一段时间内，公司依据生产的需要，仍然会继续租赁该厂房。

3、关联方往来款项余额

(1) 其他应收款

单位：元

关联方名称	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
侯文华	-	4,590,000.00	4,717,925.29
蔡如明	-	2,011,545.89	250,000.00
合计	-	6,601,545.89	4,967,925.29
占其他应收款余额的比例	-	99.65%	94.33%

报告期内，公司其他应收款主要为股东借款，自报告期末至本公开转让说明书签署日，公司未发生关联方资金占用的情况。

(2) 应付账款

单位：元

关联方名称	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
汕头市潮南区陈店锦昌织造厂	207,659.46	77,809.72	95,043.60
合计	207,659.46	77,809.72	95,043.60
占应付账款余额的比例	2.12%	0.95%	1.83%

截至本公开转让说明书签署日，公司对中汕头市潮南区陈店锦昌织造厂应付账款余额为 207,659.46 元，系公司向其采购布料、花边等原材料的货款。

(3) 其他应付款

单位：元

关联方名称	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
蔡如明	-	-	19,884,775.08
侯文华		1,006,700.00	2,946,700.00
侯岳文	-	-	400,000.00

关联方名称	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
合计	-	1,006,700.00	23,231,475.08
占其他应付款总额的比例	-	45.60%	95.09%

报告期内，公司对关联方的其他应付款均系关联方资金往来，截至本公开转让说明书签署日，关联方其他应付款已经清理完毕。

(4) 关于资金占用情况的核查

2014 年度公司控股股东、实际控制人及其他关联方非经营性占用公司资金的情形如下：

单位：元

占用主体	关联关系	期初余额	本年借方累计发生金额	期末余额	占用原因
侯文华	控股股东、实际控制人	-	4,750,000.00	4,717,925.29	资金周转
蔡如明	控股股东、实际控制人	-	250,000.00	250,000.00	资金周转
合计	-	-	5,000,000.00	4,967,925.29	-

由于 2014 年末公司同时欠付控股股东、其他关联方资金共 23,231,475.08 元，因此 2014 年末经审计合并报表列示公司实际欠付控股股东、实际控制人和其它关联方资金往来款：18,263,549.79 元。

2015 年度公司控股股东、实际控制人及其他关联方非经营性占用公司资金的情形如下：

单位：元

占用主体	关联关系	期初余额	本年借方累计发生金额	期末余额	占用原因
侯文华	控股股东、实际控制人	4,717,925.29	-	4,590,000.00	资金周转
蔡如明	控股股东、实际控制人	250,000.00	1,761,545.89	2,011,545.89	资金周转
合计	-	4,967,925.29	1,761,545.89	6,601,545.89	-

由于 2015 年末公司同时欠付控股股东、其他关联方资金共 1,006,700.00 元，因此 2015 年末经审计合并报表列示控股股东、实际控制人占用公司实际资金往来款：5,594,845.89 元。

经项目组核查，2016 年初至本公开转让说明书签署之日，未新增资金占用

款项，2015年末留存的5,594,845.89元资金占用款项已于2016年6月30日前清理完毕。报告期内资金占用未支付任何资金占用费。

除以上说明的资金占用情形外，报告期初至本公开转让说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用或变相占用公司其他资产的情形。

第二次反馈回复期间，经主办券商、律师及会计师再次核查，报告期末至今，公司未再发生控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，公司不存在违反承诺以及规范情况。

（三）关联交易决策程序及执行情况

股份公司已在其《公司章程》、《关联交易管理制度》中明确规定了关联交易公允决策的程序，采取必要的措施对其他股东，特别是中小股东的权益进行保护。

1、《公司章程》对关联交易的规定

《公司章程》第四章-第六节-第七十七条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当记载非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，会议需要关联股东进行说明的，关联股东有责任和义务如实作出说明。

《公司章程》第四章-第六节-第七十八条规定：股东大会就关联交易表决时，关联股东的回避和表决程序如下：

（一）关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；

（二）当出现是否为关联股东的争议时，由董事会临时会议过半数通过决议决定该股东是否为关联股东，并决定其是否回避，该决议为终局决定；

（三）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的规定表决；

（四）如有特殊情况关联股东无法回避的，股东大会可以按照正常程序进行表决，并在决议中对关联股东无法回避的特殊情况予以说明，同时应对非关联股东的投票情况进行专门统计，在决议中记录并作出相应说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程第三十四条规定向人民法院起诉。

关联交易事项应经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过。

2、《关联交易管理制度》对关联交易的规定

《关联交易管理制度》第十四条规定：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者下列情形之一的董事：

- (一) 交易对方；
- (二) 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或者其他组织、该交易对方直接或间接控制的法人或者其他组织任职；
- (三) 拥有交易对方的直接或者间接控制权的；
- (四) 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第六条第（四）项的规定）；
- (五) 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第六条第（四）项的规定）；
- (六) 公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

《关联交易管理制度》第十五条规定：公司股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- (一) 交易对方；
- (二) 拥有交易对方直接或间接控制权的；
- (三) 被交易对方直接或间接控制的；
- (四) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

(五)在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

(六)因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的。

《关联交易管理制度》第三章规定：关联交易的决策程序：

《关联交易管理制度》第八条规定：公司与关联自然人发生的交易金额低于30万元的关联交易，或者公司与关联法人发生的交易金额低于300万元或占公司最近一期经审计净资产绝对值低于0.5%的关联交易，由总经理审查批准，但交易对方与总经理有关联交易情形的除外。

《关联交易管理制度》第九条规定：公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上，不足3,000万元；或者交易金额在30万元以上，不足公司最近一期经审计净资产绝对值5%的关联交易，由董事会审议批准。

《关联交易管理制度》第十条规定：公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上，不足3,000万元的关联交易；或者与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上，不足公司最近一期经审计净资产绝对值5%的关联交易，由董事会审议批准。

《关联交易管理制度》第十一条规定：公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产或提供担保除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，由董事会提交股东大会审议批准。

3、执行情况

公司整体变更为股份公司以后，已在《公司章程》和《关联交易管理制度》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出了规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理制度》等公司治理文件中已对关联交易原则、关联交易定价、关联交易决策权限、关联交易回避制度与措施等事项作出了明确规定，以确保关联交易的公允。

2016年8月9日股份公司第一届董事会第三次会议、第一届监事会第二次会议及2016年8月25日公司2016年第二次临时股东大会分别审议通过了《关

于对公司报告期内部分关联交易进行追溯确认的议案》，对公司 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日期间的关联交易情况进行了追溯确认。

(四) 减少和规范关联交易的具体安排

公司在日常经营活动中尽量减少关联交易，并尽量将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。公司通过制订《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度，对关联交易的决策权力和程序作出了严格的规定，并通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范和减少关联交易。

十一、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 或有事项

截至本公开转让说明书签署日，本公司母公司存在与义乌市月半湾服饰有限公司的未执行诉讼，该项诉讼已于 2015 年 12 月获得广东省汕头市中级人民法院的民事调解的裁决书，至报告期末尚未执行。

(二) 承诺事项

截至本公开转让说明书签署日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

(三) 资产负债表日后事项、其他重要事项

(1) 公司土地使用权证号为《潮南集用（2006）字第 0514031800029 号》的集体土地，已于 2016 年 8 月由汕头潮南区人民政府通过汕潮南府[2016]39 号《征收土地及征地补偿安置方案公告》同意征收为国有土地。

(2) 公司于 2016 年 08 月 25 日召开股东会决议：决定股东蔡如明以现金 472.00 万元全额补正其于 2009 年 03 月以房产的出资。

十二、最近两年及一期资产评估情况

2016年4月21日，北京中锋资产评估有限责任公司对有限公司整体变更为股份公司进行资产评估，评估基准日为2016年2月29日，并出具了“中锋评报字（2016）第047号”《评估报告》。

据该资产评估报告，此次评估主要采用资产基础法，是指将彩婷内衣实业有限公司拟股份制改制所涉及的彩婷内衣实业有限公司净资产价值的评估方法。公司以资产基础法评估的股东全部权益价值评估值为人民币4,620.91万元。

公司资产账面值为7,269.81万元，评估值8,368.36万元，增值1,098.54万元，增值率为15.11%。公司负债账面价值为3,747.45万元，评估值3,767.45万元，无评估增减值。公司净资产账面值为3,522.37万元，评估值4,620.91万元，增值1,098.54万元，增值率为31.19%。

十三、股利分配政策和最近两年及一期分配情况

（一）股利分配的一般政策

根据公司的《公司章程》，公司现行和公开转让后的股利分配政策如下：

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

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议，按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

(二) 最近两年及一期分配情况

公司最近两年除按规定提取法定公积金外，未进行其他利润分配。

(三) 公开转让后股利分配政策

在满足公司正常生产经营所需的前提下，实行持续、稳定的利润分配政策。公司采取现金或者股票方式分配利润，积极推行现金分配方式。

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

(一) 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至报告期末，公司控控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况如下：

单位：元

子公司名称	注册地	注册资本	股东及出资比例%	经营范围
深圳市彩婷科技有限公司	深圳	5,000,000.00	彩婷股份持有 100% 股权	内衣、纺织服装、服装材料、针织材料的研发与销售国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（不含限制项目）

(二) 子公司最近两年及一期的财务指标

单位：元

2016 年 1-6 月	资产总额	净资产	营业收入	净利润
深圳市彩婷科技有限公司	4,687,572.74	4,687,572.74	-	(172,369.57)
2015 年	资产总额	净资产	营业收入	净利润
深圳市彩婷科技有限公司	4,860,542.31	4,859,942.31	-	(119,086.49)
2014 年	资产总额	净资产	营业收入	净利润
深圳市彩婷科技有限公司	4,981,228.80	4,979,028.80	-	(20,971.20)

十五、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估

(一) 土地使用风险

公司目前的生产厂房占用的土地为集体建设用地，规划用途为厂房。从现行法律层面看，根据《中华人民共和国土地管理法》的相关规定，任何单位和个人进行建设，需要使用土地的，必须依法申请使用国有土地；农民集体所有的土地的使用权不得出让、转让或者出租用于非农业建设；但是，符合土地利用总体规划并依法取得建设用地的企业，因破产、兼并等情形致使土地使用权依法发生转移的除外。但根据《广东省集体建设用地使用权流转管理办法》规定，工商企业项目可以使用集体建设用地。取得农民集体土地进行非农业建设，应当符合国家有关产业政策及当地土地利用总体规划、城市规划或村庄、集镇规划。

集体建设用地所在地广东省人民政府对集体建设用地的流转已制订具体明确的地方性法规规章，公司使用该集体建设用地的行为符合上述法规规章的要求。目前公司作为集体建设用地的合法使用权人，经过当地主管机关的批准并持有该土地的《集体土地使用证》，使用权属不存在纠纷，但根据上位法《土地管理法》相关规定，公司使用集体建设用地存在一定的瑕疵。

应对措施：为解决上述土地使用权及房产瑕疵，截至本公开说明书签署日，潮南区陈店镇溪北社区居委会两委及村民代表会议、两委联席会议已做出决定将上述土地的性质由集体土地变更为国有土地，并按照相关法律通过“招、拍、挂”程序确定土地权属。另外，公司实际控制人蔡如明、侯文华承诺因公司的土地及房屋的上述瑕疵致使公司的生产经营遭受影响时，其另行寻找适合公司经营的场所，并承担公司因搬迁而遭受的全部损失。

（二）存货风险

报告期各期末，公司存货账面价值较大，且占总资产比例较高。2016年6月30日、2015年12月31日、2014年12月31日，公司存货账面价值分别为2,095.50万元、2,747.20万元、2,744.16万元，占总资产的比例分别为31.08%、36.20%、39.88%。存货占用了公司较多营运资金，虽然公司主要产品以订单为依据生产，定价策略按照“市场导向定价法”，且报告期内主营业务毛利率持续上升，但是若市场环境发生剧烈变化或竞争加剧，公司无法持续有效管理和消化存货，将可能对公司财务状况和经营业绩造成不利影响。

应对措施：第一，企业自身不断提高存货管理水平，降低安全库存，保持合理的存货储量；第二，密切关注国家宏观经济政策的变化对存货价格的影响；第

三，进一步修订并执行了《存货管理制度》，对存货的原材料出入库、产成品出入库及存货定期盘点等存货管理内部控制环节进行了规范并切实实施，有效的加强了存货管理；第四，公司进一步通过采购计划管理，优化库存量来降低存货对资金的占用，降低原材料库存规模；第五，加强与下游客户的合作，合理安排生产、及时组织发货验收，有效减少产品存货积压；第六，公司将根据自身的生产经营特点，建立电算化存货管理系统，推进存货管理信息化建设。

（三）现金流短缺风险

报告期 2016 年 1-6 月、2015 年度、2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为：-841.64 万元、-1,581.55 万元和-307.81 万元。公司经营活动现金流入来源于销售回款，经营活动现金流出主要为采购的原材料、人工工资、税费等。未来随着公司进一步扩大业务规模，所需营运资金将不断增加，若公司不能进一步提高现金获取的能力，将面临经营活动现金流短缺的风险。

应对措施：第一，公司于 2016 年新增了多家业务量较大、毛利率较高的批发客户，并不断开拓新的省级代理商，收入水平和盈利能力正在不断提升；第二，公司进一步加强对应收账款的催收，给予客户更为谨慎的收款政策，并控制应付账款的付款时间，以提高资金的使用效率和公司的营运能力；第三，凭借公司良好的信用记录，可通过银行借款等融资渠道以缓解公司现金流短缺的风险。

（四）市场竞争风险

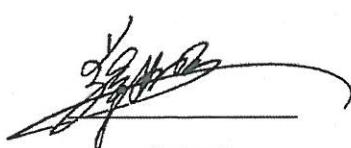
国内内衣市场品牌众多、市场集中度低，品牌运营商之间处于完全竞争状态。基于内衣纺织资源消耗低、行业进入壁垒低、投入资金少、综合效益好的特点，国内其他自主品牌持续增加以及国际品牌加大对市场投入力度，市场竞争较为激烈，可能导致行业盈利水平下降以及恶性竞争。公司不断优化产品结构以满足消费者需求，并加大品牌推广和渠道拓展力度，持续提升企业竞争实力。

应对措施：第一，公司密切关注市场动态，做好自身产品的定位，针对市场需要的变化及时调整公司的产品和技术研发重点；第二，公司将加大市场营销的力度，不断调整营销的策略，针对目前已掌握的业务渠道进一步拓展市场份额；第三，公司将继续致力于生产工艺的创新，形成良好的成本把控能力；第四，未来公司将积极借助资本市场力量满足自身发展的资金需求，以进一步增强自身实力，更好地应对市场竞争。

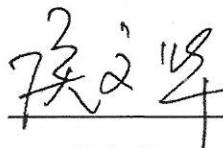
申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

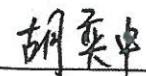
全体董事签名：



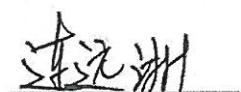
蔡如明



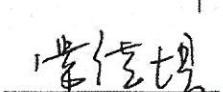
侯文华



胡奕中



连远洲

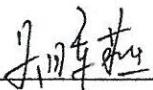


常德堤

全体监事签名：



朱明心

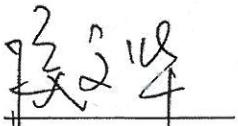


吴晖燕

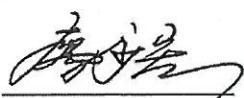


陈晓标

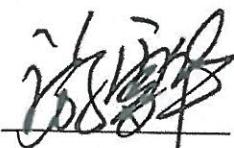
全体高级管理人员签名：



侯文华



廖少宏



游雪华

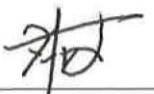
广东彩婷生态圈服饰股份有限公司

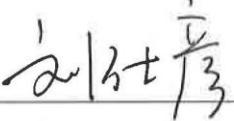
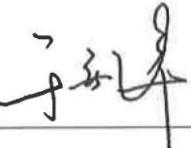


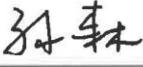
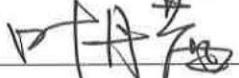
二、主办券商声明

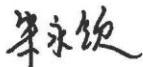
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 
周杰

项目负责人： 
刘敏

项目小组成员： 
刘仕彦 
于亦洋


孙森 
叶丹茜


朱永钦



三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人：


章小炎

经办律师：


金 涛


冯 伦

北京市中伦（广州）律师事务所



2016年12月28日

会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人：

蒋洪峰



签字注册会计师：

何国锋



雷宇

广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)

2016年12月28日



资产评估机构声明

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

资产评估机构负责人： 曹丰良

曹丰良

签字注册资产评估师：

李强
中国注册资产评估师
李强
41090147

王莉莉
中国注册资产评估师
王莉莉
41090002

北京中锋资产评估有限责任公司

2016年12月28日

第六章 备查文件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件

(以下无正文)