

厦门欣思源新材料科技股份有限公司



公开转让说明书 (反馈稿)

主办券商



(广州市天河区珠江东路 11 号高德置地广场 F 座 18、19 层)

二〇一七年九月



声明

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

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

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

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



重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）市场竞争风险

目前服装行业是一个市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。由于行业进入门槛较低，行业多年的粗放型发展导致市场上充斥数量庞大的服饰生产加工和销售企业，大多数企业规模较小，存在技术含量低、产品质量差、同质化严重、利润较低等问题，行业竞争较为激烈。公司如果不能在研发设计、品牌推广和营销能力等方面提高竞争力，将在未来的行业整合中处于不利地位，在行业竞争中出现发展放缓甚至衰退的情况，从而影响公司的发展。

（二）原材料价格波动风险

公司主要原材料为针织面料，2015年度、2016年度、2017年1-2月直接材料成本占各期主营业务成本的比重均超过74%，对公司毛利率的影响较大，因此原材料采购价格的波动会对公司收益产生较大影响。如果原材料价格上涨，将增加公司产品的生产成本，若不能及时采取应对措施，将对公司的收益产生不利影响。

（三）控股股东及实际控制人控制不当的风险

公司的控股股东为许天平，实际控制人为许天平及其配偶刘春恋。许天平先生直接持有公司45.00%的股份，**通过鑫锦程投资间接控制公司20%的股份**；其配偶刘春恋女士直接持有公司5.00%的股份，**通过中龙久泰间接控制公司20%的股份**。**二人直接和间接控制的股份合计占公司股本总额的90.00%**。为了防范实际控制人利用公司的绝对控股地位而损害公司及其它股东利益，公司建立健全了比较完善的法人治理结构。目前，公司各项规章制度完善，内部控制机制健全，在制度安排上已经形成了一套防范实际控制人操控决策和经营机构的监督约束机制。同时，许天平先生和刘春恋女士已作出了避免同业竞争和规范关联交易的承诺。但是，不能排除在公司挂牌后，控股股东及实际控制人通过行使表决权对公司的重大经营、人事决策等施加影响，从而侵害其他股东利益的可能性。

（四）报告期内控股股东、实际控制人变更的风险



报告期初,公司控股股东为厦门市佳贝美集团有限公司,实际控制人为柯坤忠。2015年8月,经过公司股权转让,公司控股股东变更为许天平,实际控制人变更为许天平及其配偶刘春恋。虽然公司控股股东、实际控制人变更对公司治理、董监高变动、业务经营、持续经营能力等方面没有产生重大影响,也不会对公司挂牌构成实质性影响,但是控股股东、实际控制人变更仍然会给公司带来潜在的不确定因素。

(五) 公司治理风险

股份公司设立之后,公司治理机制在逐步建立完善并运行中。未来随着公司规模进一步扩大,以及公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌、成为非上市公众公司,公司治理机制需要在更大的范围发挥更有效的作用。同时成为公众公司也将对公司治理机制的规范化运行及公司的信息披露工作提出更高的要求。如果公司不能使其治理机制更加有效,信息披露更加及时和完整,公司未来的经营状况将会面临一定的风险。

(六) 客户集中度较高及对主要客户依赖的风险

报告期内,公司主要客户为国内知名服装企业,包括福建七匹狼实业股份有限公司、九牧王股份有限公司、福建与狼共舞服饰发展有限公司、福建柒牌时装科技股份有限公司等。2017年1-2月、2016年、2015年公司前五大客户合计销售额占当期营业收入的比例分别为100.00%、95.48%、95.89%,其中2017年1-2月、2016年、2015年来自于第一大客户福建七匹狼实业股份有限公司的销售收入比例达62.28%、42.47%、66.14%,占比较高。虽然公司主要客户均为国内知名服装企业,财务状况稳健、信用良好,并与公司保持了良好稳定的合作关系,但未来若公司主要大客户因经营状况波动等不确定因素对公司产品的需求量或采购比例大幅下降,将对公司经营业绩产生不利影响。

(七) 销售季节性风险

根据服装行业特点及公司业务特点,公司订单一般分为春夏和秋冬两季,上半年客户与公司签订当年的秋冬订单,秋冬订单的交货集中于当年的第二季度和第三季度;下半年客户与公司签订次年的春夏订单,春夏订单的交货期集中于当年第四季度和次年的第一季度。报告期内,公司第三季度的销售占比40%以上,为销售旺季;第二季度的销售占比10%以下,为销售淡季;存在一定的季节性波动风险。

(八) 产能扩张风险



报告期内，公司以良好的产品质量和客户服务意识得到广泛客户的逐步认可，产品销量和销售收入保持稳步增长。由于客户需求量持续增加，公司现有产能无法较好满足客户需求，因此需要及时扩大产能。随着未来产能的逐步扩大，公司将需要引入更多的技术和管理人员，会对经营管理提出更高挑战。若公司不能及时完善管理机制、提高管理能力，有可能造成内部管理和控制出现问题，影响产品质量和客户满意度。

（九）经营活动现金流风险

报告期内，公司2017年1-2月、2016年度、2015年度的经营活动现金流量净额分别为-2,469,034.21元、-7,817,027.91元、3,972,748.18元，最近一年及一期的经营活动现金流量为负，主要是随着公司业务的稳步扩张，应收账款、存货等占用公司流动资金不断增加。虽然公司应收账款回收、存货周转等状况良好，且股东融资能满足公司运营资金需求，但是随着公司业务规模的进一步扩大，如果公司不能有效地对营运资金进行严格的预算和管控，可能会面临现金流短缺，从而对公司持续经营造成一定的负面影响。



目录

声明.....	2
重大事项提示.....	3
目录.....	6
释义.....	8
第一节基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、本次挂牌情况.....	10
三、公司股权结构图.....	13
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	13
五、公司历次股本演变及重大资产重组情况.....	18
六、公司控股子公司及参股公司情况.....	23
七、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	23
八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	26
九、与本次挂牌有关的机构.....	27
第二节公司业务.....	29
一、公司主要业务及产品或服务情况.....	29
二、公司组织结构及生产或服务的流程、方式.....	30
三、与公司业务相关的关键资源要素.....	35
四、公司业务相关情况.....	45
五、公司商业模式.....	51
六、公司所处行业情况、市场规模及风险特征.....	55
七、公司在行业中的竞争地位.....	66
八、公司可持续经营能力的分析.....	69
第三节公司治理.....	71
一、股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况.....	71



二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论与评估	74
三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况	82
四、公司独立性情况	82
五、同业竞争情况	84
六、报告期内公司资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况	86
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	88
第四节公司财务与会计信息	98
一、最近两年及一期的审计意见及主要财务报表	98
二、财务报表编制基础和合并报表范围及变化情况	108
三、报告期内采用的主要会计政策及会计估计	109
四、最近两年及一期主要财务指标及分析	126
五、报告期公司盈利情况	134
六、财务状况分析	146
七、关联方、关联关系及关联交易	171
八、或有事项、期后事项及其他重要事项	180
九、资产评估情况	180
十、股利分配政策和股利分配情况	181
十一、纳入合并报表的子公司或其他企业的情况	182
十二、风险因素	182
第五节有关声明.....	185
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	185
二、主办券商声明	186
三、律师事务所声明	187
四、审计机构声明	188
五、资产评估机构声明	189
第六节附件.....	190
一、备查文件	190
二、查阅地点和时间	190



释义

在本公开转让说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下之含义：

一、普通术语		
本公司、公司、欣思源、股份公司	指	厦门欣思源新材料科技股份有限公司
欣思源有限、有限公司	指	厦门欣思源工贸有限公司，股份公司前身
佳贝美	指	厦门市佳贝美集团有限公司，及其前身厦门市佳贝美工贸有限公司
中龙久泰	指	厦门市中龙久泰投资合伙企业（有限合伙）
中龙集团	指	厦门市中龙杭川集团股份有限公司
鑫锦程投资	指	厦门鑫锦程投资合伙企业（有限合伙）
七匹狼	指	福建七匹狼实业股份有限公司
九牧王	指	九牧王股份有限公司
柒牌	指	福建柒牌时装科技股份有限公司
与狼共舞	指	福建与狼共舞服饰发展有限公司
股东大会	指	厦门欣思源新材料科技股份有限公司股东大会
董事会	指	厦门欣思源新材料科技股份有限公司董事会
监事会	指	厦门欣思源新材料科技股份有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
《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》
主办券商、万联证券	指	万联证券股份有限公司
会计师、希格玛	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、福建君立	指	福建君立律师事务所
本次挂牌	指	公司本次申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
《公司章程》	指	《厦门欣思源新材料科技股份有限公司章程》



三会	指	公司股东大会、董事会和监事会的合称
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
《股东大会议事规则》	指	《厦门欣思源新材料科技股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《厦门欣思源新材料科技股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《厦门欣思源新材料科技股份有限公司监事会议事规则》
《关联交易决策制度》	指	《厦门欣思源新材料科技股份有限公司关联交易决策制度》
《对外担保管理办法》	指	《厦门欣思源新材料科技股份有限公司对外担保管理办法》
《对外投资管理制度》	指	《厦门欣思源新材料科技股份有限公司对外投资管理制度》
《资金占用管理制度》	指	《厦门欣思源新材料科技股份有限公司防范大股东及其他关联方资金占用管理制度》
《重大投资决策管理办法》	指	《厦门欣思源新材料科技股份有限公司重大投资决策管理办法》
报告期、最近两年一期	指	2017年1-2月、2016年度、2015年度
本公开转让说明书	指	厦门欣思源新材料科技股份有限公司公开转让说明书
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

针织	指	一种制衣工艺，利用织针把各种原料和品种的纱线勾成线圈、再经串套连接成针织物的工艺过程。
梭织	指	一种制衣工艺，由两条或两组以上的相互垂直纱线，以90度角作经纬交织而成织物。
ODM	指	ODM 是 Original Design Manufacturer（自主设计制造商）的缩写，它比 OEM 更进一步。指制造厂商除了制造加工外，增加了设计环节，即接受品牌厂商的委托，按其技术要求承担部分设计任务，生产制造产品并销售给品牌商的业务模式。
OEM	指	OEM 是 Original Equipment Manufacturer（原始设备制造商）的缩写，它是指一种“代工生产”方式，其含义是制造厂商没有自主品牌、销售渠道，而是接受品牌厂商的委托，依据品牌商提供的产品样式生产制造产品，并销售给品牌商的业务模式。
表观消费量	指	当年产量加上净进口量（当年进口量减出口量）。

敬请注意：本公开转让说明书中可能存在部分合计数与各分项数值之和略有差异的情况，该等差异是由于四舍五入原因造成。



第一节基本情况

一、公司基本情况

中文名称	厦门欣思源新材料科技股份有限公司
英文名称	Xiamen Xinsiyuan New Material Technology Co., Ltd.
法定代表人	许天平
有限公司设立日期	2009年8月14日
股份公司设立日期	2017年5月16日
注册资本	2,000.00 万元
统一社会信用代码	91350211693006826B
注册地址	厦门市集美区锦园西二路 288 号五楼
邮编	361022
电话	0592-5605890
传真	0592-5610886
电子邮箱	xmxinsiyuan@sina.cn
董事会秘书	陈爱娥
所属行业	根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）标准，公司所属行业为“纺织服装、服饰业”（分类代码：C18）；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》标准，公司所属行业为“纺织服装、服饰业”中的“针织或钩针编织服装制造”（分类代码：C1820）；根据《挂牌公司管理型行业分类结果》，公司所属行业为“纺织服装、服饰业”中的“针织或钩针编织服装制造”（分类代码：C1820）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“非日常生活消费品”中的“耐用消费品与服装”中的“纺织品、服装与奢侈品”中的“服装与配饰”（分类代码：13111210）。
经营范围	棉纺纱加工；棉织造加工；毛条和毛纱线加工；化纤织造加工；针织或钩针编织物织造；针织或钩针编织品制造；机织服装制造；针织或钩针编织服装制造；服饰制造；麻纤维纺前加工和纺纱；麻织造加工；纺织品、针织品及原料批发；服装批发；纺织品及针织品零售；服装零售；新材料技术推广服务。
主营业务	报告期内，公司主要从事针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售。

二、本次挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票简称	【】
------	----



股票代码	【】
股票种类	人民币普通股
股票转让方式	协议转让
每股面值	1.00 元
股票总量	20,000,000 股
挂牌日期	【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

1、法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定

《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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：

“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第二十五条规定：

“公司股票获准在全国中小企业股份转让系统公开转让后，公开转让股票应当在全国中小企业股份转让系统进行，同时在登记存管机构办理登记过户。

公司股票向特定对象转让应当以非公开方式协议转让股份，不得采取公开方式向社



会公众转让股份。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第二十七条规定：

“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起1年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东自愿锁定承诺

除上述法律法规、《公司章程》所规定的股份锁定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

3、挂牌当日可进入全国股份转让系统转让的股份情况

根据上述相关规定，截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东持股情况及挂牌当日可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	本次可进行转 让的股份数量 (股)	限售股份数 量 (股)	限售原因
1	许天平	9,000,000	45.00	0	9,000,000	发起人
2	厦门市中龙久泰投资合伙企业(有限合伙)	4,000,000	20.00	1,333,333	2,666,667	实际控制人刘春恋控制的公司
3	厦门鑫锦程投资合伙企业(有限合伙)	4,000,000	20.00	1,333,333	2,666,667	实际控制人许天平控制的公司
4	厦门市中龙杭川集团股份有限公司	2,000,000	10.00	2,000,000	0	-
5	刘春恋	1,000,000	5.00	0	1,000,000	发起人
合计		20,000,000	100.00	4,666,666	15,333,334	

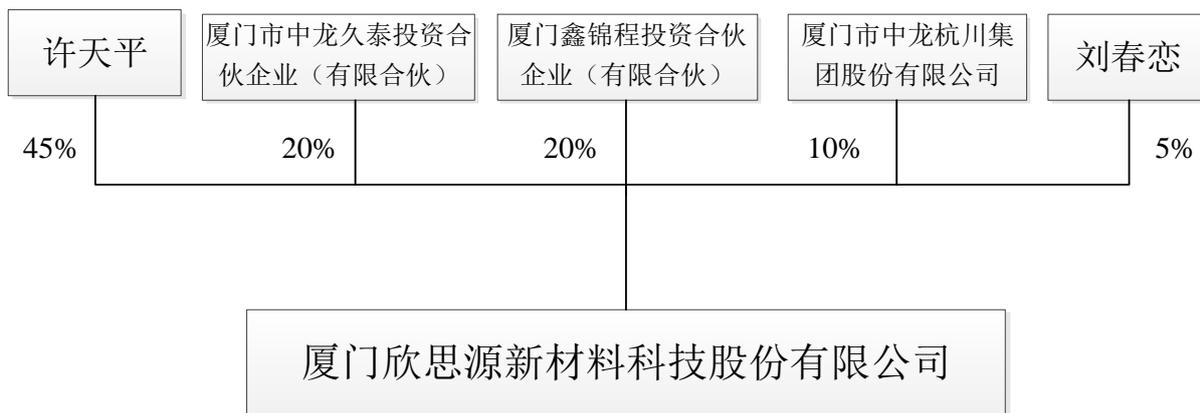
4、股票转让方式

公司创立大会暨首次股东大会已于2017年5月3日依法作出决议，决定公司股票挂牌时采取协议转让方式。



三、公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构图如下：



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）公司控股股东及实际控制人情况

1、控股股东及实际控制人基本情况

本公司控股股东为许天平先生，实际控制人为许天平先生及其配偶刘春恋女士，其基本情况如下：

许天平：男，中国国籍，无境外永久居留权，1978年4月出生，大专学历，1997年7月毕业于永春县高级职业中学。1997年9月至1998年2月，在仙地学校任教师；1998年2月至2003年12月，在厦门万杰隆集团有限公司任销售经理；2004年3月至2009年7月，在厦门海宝珑服饰有限公司任总经理；2009年8月至2017年5月，在欣思源有限任执行董事兼总经理；2017年5月至今，在股份公司任董事长。

刘春恋：女，中国国籍，无境外永久居留权，1980年5月出生，高中学历，1999年7月毕业于城东高中。1999年7月至2009年7月，个体工商户；2009年8月至2017年5月，在欣思源有限任业务主管；2017年5月至今，在股份公司任董事、业务主管。

截至本公开转让说明书签署之日，许天平先生直接持有本公司股份9,000,000股，占公司总股本的45.00%，且作为鑫锦程投资的普通合伙人兼执行事务合伙人，通过鑫锦程投资间接控制公司20%的股份（对应公司股份4,000,000股）；刘春恋女士为许天平先生的配偶并直接持有本公司股份1,000,000股，占公司总股本的5.00%，且作为中龙久泰的普通合伙人兼执行事务合伙人，通过中龙久泰间接控制公司20%的股份（对应



公司股份 4,000,000 股)。二人直接和间接控制的股份合计占公司股本总额的 90.00% (对应公司股份 18,000,000 股)。

2017 年 5 年 3 日许天平先生和刘春恋女士就共同控制公司并保持一致行动的相关事项达成一致，并签署《关于共同控制厦门欣思源新材料科技股份有限公司并保持一致行动的协议书》。因此将许天平及刘春恋认定为公司的实际控制人。

2、实际控制人变化情况

报告期初至 2015 年 7 月 28 日，公司的控股股东为佳贝美，实际控制人为柯坤忠。上述期间，佳贝美持有欣思源有限 54% 的股权，佳贝美的执行董事兼经理柯坤忠任欣思源有限的监事，并间接持有欣思源有限 48.60% 的股权，其间接持股比例为公司第一大股东，因此将柯坤忠认定为公司的实际控制人。

2015 年 7 月 28 日，佳贝美将其持有的欣思源有限 54% 的股权全部转让给许天平，并于 2015 年 8 月 5 日完成上述股权转让的工商变更手续。2015 年 8 月至本公开转让说明书签署之日，本公司控股股东为许天平，实际控制人为许天平及其配偶刘春恋。

变更原因：公司设立之初，控股股东佳贝美看好公司的业务发展前景、看重公司现有的技术团队的实力，并根据自身战略规划，作为公司的第一大股东对公司进行投资，但公司的执行董事兼经理均为许天平，实际经营亦由许天平负责。2015 年 7 月，基于双方对公司未来的战略规划和发展方向不同，出于经营考虑，并经双方友好协商后佳贝美决定将所持有的股权全部转让给许天平，至此，公司控股股东变更为许天平，实际控制人变更为许天平及其配偶刘春恋。目前公司股权明晰，不存在潜在的股权纠纷，公司股权不存在委托持股情形。

管理团队的变化情况：公司控股股东、实际控制人变更后，公司的管理团队除监事变动之外，未发生其他变动。股份公司成立之后，经公司选举产生股份公司第一届董事会和监事会成员，公司董事会聘任钱运启为公司总经理，聘任袁大忠为公司副总经理，聘任陈爱娥为公司财务总监兼董事会秘书。公司实际控制人变更前后公司管理团队未发生重大变化，未对公司持续经营、公司管理团队的稳定性产生重大影响。

业务内容及发展方向的变化情况：报告期内，控股股东、实际控制人变更前后，公司均从事针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售，主营业务未发生重大变化。公司主要产品定位于中高端男装商务、时尚、休闲针织类服装，主打产品为针织休闲裤。根据公司发展战略，未来公司将更专注于新型针织裤面料的研发设计与应



用，实现面料研发、成衣设计一体化体系。公司控股股东、实际控制人变更前后公司的业务发展方向和业务具体内容未发生变化。

客户的变化情况：报告期内，控股股东、实际控制人变更前后，公司客户结构未发生重大变化。

盈利能力的变化情况：公司控股股东、实际控制人变更前后，公司收入及盈利能力均呈现增长态势，与报告期内公司整体增长趋势一致，未对公司的业务经营、持续经营能力产生重大影响。

综上，公司控股股东和实际控制人的变更对公司业务经营、公司治理、主要管理人员变动等方面没有重大影响，不影响公司持续经营能力。

（二）公司前十大股东及持有5%以上股份股东情况

1、公司持股5%以上及前十大股东情况如下：

序号	股东名称	股东性质	股份数量（股）	持股比例（%）
1	许天平	境内自然人	9,000,000	45.00
2	厦门市中龙久泰投资合伙企业（有限合伙）	境内法人	4,000,000	20.00
3	厦门鑫锦程投资合伙企业（有限合伙）	境内法人	4,000,000	20.00
4	厦门市中龙杭川集团股份有限公司	境内法人	2,000,000	10.00
5	刘春恋	境内自然人	1,000,000	5.00
合计		-	20,000,000	100.00

2、企业股东基本情况

（1）中龙久泰

企业名称	厦门市中龙久泰投资合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	91350200MA347PFE2W			
执行事务合伙人	刘春恋			
企业住所	中国（福建）自由贸易试验区厦门片区翔云一路40号盛通中心之二A区413单元			
经营范围	对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；资产管理（法律、法规另有规定除外）。			
成立日期	2016年4月22日			
合伙人出资情况	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型



	许小平	132.50	13.25%	有限合伙人
	王文其	125.00	12.50%	有限合伙人
	林敬德	75.00	7.50%	有限合伙人
	林艺彬	62.50	6.25%	有限合伙人
	吕玉霜	62.50	6.25%	有限合伙人
	刘春恋	50.00	5.00%	普通合伙人
	黄秋金	37.50	3.75%	有限合伙人
	陈再木	25.00	2.50%	有限合伙人
	傅福成	25.00	2.50%	有限合伙人
	林小哲	25.00	2.50%	有限合伙人
	许春发	25.00	2.50%	有限合伙人
	许淑镇	25.00	2.50%	有限合伙人
	杨良态	25.00	2.50%	有限合伙人
	钟志均	25.00	2.50%	有限合伙人
	其他	280.00	28.00%	有限合伙人
	合计	1,000.00	100.00%	

中龙久泰不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案管理办法（试行）》所指的私募投资基金或私募投资基金管理人，不需要根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规要求在中国证券投资基金业协会办理相关登记备案手续。

（2）鑫锦程投资

企业名称	厦门鑫锦程投资合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	91350200MA2Y7TFK87			
执行事务合伙人	许天平			
注册地址	中国（福建）自由贸易试验区厦门片区象屿路97号厦门国际航运中心D栋8层03单元C之五			
经营范围	对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；资产管理（法律、法规另有规定除外）；单位后勤管理服务。			
成立日期	2017年5月9日			
合伙人出资情况	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
	钱运启	575.00	57.50%	有限合伙人
	卢雄文	115.00	11.50%	有限合伙人



	袁大忠	112.50	11.25%	有限合伙人
	许小平	40.00	4.00%	有限合伙人
	许天平	33.75	3.38%	普通合伙人
	许素芬	31.25	3.13%	有限合伙人
	韦忠贵	27.50	2.75%	有限合伙人
	高月霞	25.00	2.50%	有限合伙人
	廖淑玲	15.00	1.50%	有限合伙人
	刘思明	12.50	1.25%	有限合伙人
	许东浮	12.50	1.25%	有限合伙人
	合计	1,000.00	100.00%	

鑫锦程投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案管理办法（试行）》所指的私募投资基金或私募投资基金管理人，不需要根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规要求在中国证券投资基金业协会办理相关登记备案手续。

(3) 中龙集团

企业名称	厦门市中龙杭川集团股份有限公司		
统一社会信用代码	91350206065881769C		
法定代表人	张振梅		
注册资本	1,500.00 万元		
注册地址	厦门市湖里区爱民路 230 号 A4 栋 3 单元 301 室		
经营范围	企业总部管理；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；资产管理（法律、法规另有规定除外）；单位后勤管理服务；市场调查；社会经济咨询（不含金融业务咨询）；商务信息咨询；企业管理咨询；投资咨询（法律、法规另有规定除外）；投资管理咨询（法律、法规另有规定除外）；提供税务服务；纺织品、针织品及原料批发；酒、饮料及茶叶批发。		
成立日期	2013 年 5 月 29 日		
股东出资情况	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
	张振梅	1,043.25	69.55%
	厦门市中龙华夏投资合伙企业（有限合伙）	300.00	20.00%
	丘国强	67.50	4.50%
	江海萍	30.00	2.00%



	林先水	26.25	1.75%
	纪文祥	18.00	1.20%
	赖洪庆	15.00	1.00%
	合计	1,500.00	100.00%

中龙集团不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案管理办法（试行）》所指的私募投资基金或私募投资基金管理人，不需要根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规要求在中国证券投资基金业协会办理相关登记备案手续。

3、公司股东的适格性

公司股东满足法律法规规定的股东资格条件，不存在法律法规或任职单位规定不得担任股东的情形。

（三）公司股东所持股份质押或其他争议事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东直接或间接持有公司的股份均不存在质押或其他有争议事项，不存在代持或其他影响股权明晰的情形。

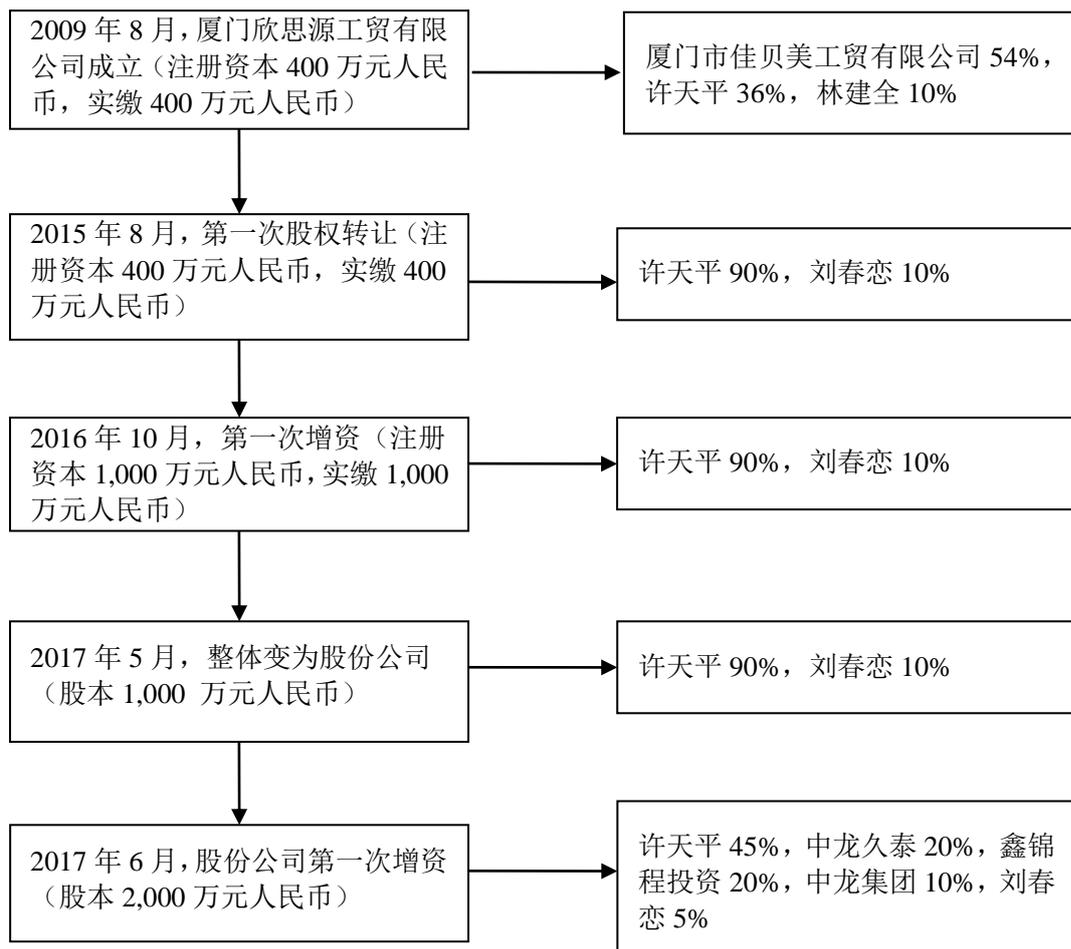
（四）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司各股东之间关联关系如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	关联关系
1	许天平	9,000,000	45.00	许天平和刘春恋为夫妻关系
	刘春恋	1,000,000	5.00	
2	鑫锦程投资	4,000,000	20.00	许天平系鑫锦程投资的普通合伙人
	许天平	9,000,000	45.00	
3	中龙久泰	4,000,000	20.00	刘春恋系中龙久泰的普通合伙人
	刘春恋	1,000,000	5.00	

五、公司历次股本演变及重大资产重组情况

（一）公司设立以来股本形成及其变化



1、2009年8月, 欣思源有限成立

2009年8月1日, 厦门市佳贝美工贸有限公司、许天平、林建全共同制定并签署《厦门欣思源工贸有限公司章程》, 同意共同出资设立“厦门欣思源工贸有限公司”, 注册资本为400万元, 其中厦门市佳贝美工贸有限公司出资216万元, 占注册资本的54%; 许天平出资144万元, 占注册资本的36%; 林建全出资40万元, 占注册资本的10%。

2009年8月3日, 厦门永大会计师事务所有限公司出具了厦门永大所验字[2009]第AY1286号《验资报告》, 审验截至2009年8月3日, 公司已经收到股东缴纳的出资共计400万元, 均为货币出资。

2009年8月14日, 欣思源有限完成了出资设立的工商登记手续。

欣思源有限设立时的股权结构如下:

单位: 万元、%



序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	认缴出资比例
1	厦门市佳贝美工贸有限公司	216.00	216.00	货币	54.00
2	许天平	144.00	144.00	货币	36.00
3	林建全	40.00	40.00	货币	10.00
合计		400.00	400.00		100.00

2、2015年8月，有限公司第一次股权转让

2015年7月28日，公司通过股东会决议：同意厦门市佳贝美工贸有限公司将其拥有的公司54%的股权（认缴注册资本216万元，实缴216万元）以216万元的价格转让给许天平；同意林建全将其拥有的公司10%的股权（认缴注册资本40万元，实缴40万元）以40万元的价格转让给刘春恋。

同日，相关股权转让各方签订了《股权转让协议》。

2015年8月5日，欣思源有限完成了本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，欣思源有限的股权结构如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	认缴出资比例
1	许天平	360.00	360.00	货币	90.00
2	刘春恋	40.00	40.00	货币	10.00
合计		400.00	400.00		100.00

3、2016年10月，有限公司第一次增资

2016年10月23日，公司通过股东会决议：同意公司注册资本由400万元增加至1,000万元，新增的注册资本600万元，其中股东许天平出资540万元，股东刘春恋出资60万元。

2016年10月28日，厦门信贤会计师事务所有限公司出具了厦信贤验字[2016]NY10-17号的《验资报告》，审验截至2016年10月27日，公司已经收到股东缴纳的新增出资共计600万元，其中许天平出资540万元，刘春恋出资60万元，均为货币出资。

2016年10月27日，欣思源有限完成了本次增资的工商变更登记手续。

本次增资完成后，欣思源有限的股权结构如下：



单位：万元、%

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	认缴出资比例
1	许天平	900.00	900.00	货币	90.00
2	刘春恋	100.00	100.00	货币	10.00
合计		1,000.00	1,000.00		100.00

4、2017年5月，整体变更为股份有限公司

2017年4月25日，希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（希会审字（2017）1946号），确认截至2017年2月28日，欣思源有限的净资产为11,327,192.81元。

2017年4月26日，福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司出具了《厦门欣思源工贸有限公司拟以审定后净资产折股设立股份有限公司项目资产评估报告》（闽联合中和评报字（2017）第5009号），认定截至2017年2月28日，欣思源有限经评估的净资产账面价值为1,132.72万元，评估价值1,178.43万元，评估增值45.71万元，增值率为4.04%。

2017年4月26日，欣思源有限召开股东会会议，通过决议同意欣思源有限以2017年2月28日作为改制审计基准日整体变更为股份有限公司。公司经福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司评估确认的整体净资产为人民币1,178.43万元。公司以经希格玛审计确认的净资产人民币11,327,192.81元为基础，折合股本总额10,000,000股，每股面值1元，全部为普通股，余额1,327,192.81元列入股份公司的资本公积。全体股东按现有股权比例，以公司净资产值折股方式出资，变更后，公司注册资本为10,000,000.00元人民币。

同日，欣思源有限全体股东作为发起人共同签订了《关于厦门欣思源工贸有限公司整体变更为股份有限公司的发起人协议》。

2017年5月3日，公司召开创立大会暨首次股东大会，通过决议同意股份公司注册资本10,000,000元。股份公司的股本总额为10,000,000元，共10,000,000股，每股面值为1元，均为普通股。创立大会通过了股份公司章程，选举了公司第一届董事会及第一届监事会股东代表监事。

同日，根据希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《厦门欣思源新材料科技股份有限公司（筹）验资报告》（希会验字[2017]0025号）：欣思源（筹）以2017年



2月28日作为股改基准日，将欣思源有限截至2017年2月28日经审计确认的账面净资产人民币11,327,192.81元，按1:0.8828的折股比例折为股份10,000,000股，余额人民币1,327,192.81元作为资本公积。欣思源（筹）注册资本为人民币10,000,000元，股份总数为10,000,000股，每股面值人民币1.00元。经希格玛审验，截至2017年5月31日止，欣思源（筹）已收到全体股东以净资产折合的注册资本（股本）合计人民币10,000,000元（壹仟万元整）。

2017年5月16日，厦门市市场监督管理局核准了此次整体变更，并颁发了统一社会信用代码为91350211693006826B的《企业法人营业执照》。

本次整体变更为股份有限公司后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	出资方式	股权比例（%）
1	许天平	9,000,000	净资产折股	90.00
2	刘春恋	1,000,000	净资产折股	10.00
合计		10,000,000		100.00

5、2017年6月，股份公司第一次增资

2017年5月25日，经欣思源2017年第一次临时股东大会决议，同意将公司股本由1,000.00万股增加至2,000.00万股。其中，新增1,000.00万股分别由厦门市中龙久泰投资合伙企业（有限合伙）、厦门鑫锦程投资合伙企业（有限合伙）、厦门市中龙杭川集团股份有限公司以货币资金认缴400.00万股、400.00万股、200.00万股。

参与本次增资的三家机构投资者中，中龙久泰、鑫锦程投资均为持股平台，其中中龙久泰的普通合伙人为公司实际控制人之一刘春恋，鑫锦程投资的普通合伙人为公司实际控制人之一许天平。中龙久泰、鑫锦程投资及其全体合伙人、中龙集团均未与公司签署增资协议/投资协议，亦未与实际控制人签订对赌协议或含有特殊约定的协议。增资价款以公司2017年2月28日的净资产为定价基础，参考公司所处行业、成长性等因素，最终由公司与投资者协商确定，本次增资折合每股定价为1.20元，增资价格未低于2017年2月28日的每股净资产1.13元/股。

2017年6月2日，厦门市集易达联合会计师事务所出具了集易达验字（2017）第10805号的《验资报告》，审验截至2017年5月27日，公司已经收到新增股东缴纳的出资额共计1,200万元，其中中龙集团缴纳新增股本200万元，另注入40万元增加资本公积；中龙久泰缴纳新增股本400万元，另注入80万元增加资本公积；鑫锦程投资



缴纳新增股本 400 万元，另注入 80 万元增加资本公积，均为货币出资。

2017 年 6 月 6 日，欣思源完成了本次增资的工商变更登记手续。

本次增资后，欣思源的股权结构如下：

单位：股、%

序号	股东名称	股份数量	持股比例
1	许天平	9,000,000	45.00
2	厦门市中龙久泰投资合伙企业（有限合伙）	4,000,000	20.00
3	厦门鑫锦程投资合伙企业（有限合伙）	4,000,000	20.00
4	厦门市中龙杭川集团股份有限公司	2,000,000	10.00
5	刘春恋	1,000,000	5.00
合计		20,000,000	100.00

截至本公开转让说明书签署日，上述股权结构未发生变化。

（二）公司重大资产重组情况

公司自设立至今不存在合并、分立及其他重大收购或出售等重组事项。

六、公司控股子公司及参股公司情况

报告期内，公司无控股子公司和参股公司。

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事

公司董事会由 5 名董事组成，基本情况如下：

姓名	职务	出生年月	任期
许天平	董事长	1978 年 4 月	2017.5-2020.5
刘春恋	董事	1980 年 5 月	2017.5-2020.5
钱运启	董事、总经理	1980 年 12 月	2017.5-2020.5
张振梅	董事	1980 年 9 月	2017.5-2020.5
袁大忠	董事、副总经理	1976 年 12 月	2017.5-2020.5

公司董事简历如下：

许天平：董事长，简历详见本节之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）公司控股股东及实际控制人情况”。



刘春恋：董事，简历详见本节之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“(一)公司控股股东及实际控制人情况”。

钱运启：董事，男，中国国籍，无境外永久居留权，1980年12月出生，大专学历，2001年7月毕业于安徽农业大学。2001年11月至2003年7月，在厦门富山春塑胶有限公司任仓管员；2003年7月至2004年3月，待业；2004年4月至2007年6月，在厦门国际铝业有限公司任管理员；2007年7月至2013年8月，在厦门市贝纳制衣有限公司历任销售经理、副总经理；2013年10月至2014年6月，在厦门柏古纳服装有限公司任总经理；2014年6月至2017年5月，在欣思源有限任副总经理；2017年5月至今，在股份公司任董事兼总经理。

张振梅：董事，男，中国国籍，无境外永久居留权，1980年9月出生，本科学历，2004年7月毕业于厦门大学会计专业。2004年8月至2006年10月，在香港德豪嘉信会计师事务所任高级审计员；2006年11月至2009年8月，在安永华明会计师事务所任审计部经理；2009年9月至2015年3月，在时位（厦门）投资管理咨询有限公司任总经理；2015年4月至今，在中龙杭川（厦门）股权投资基金管理有限公司任董事兼总经理；2015年7月至今，在深圳市鑫昌龙新材料科技股份有限公司任董事；2015年10月至今，在福建建润电业有限公司任监事；2016年4月至今，在福建建润电子科技股份有限公司任董事；2017年5月至今，在股份公司任董事。

袁大忠：董事，男，中国国籍，无境外永久居留权，1976年12月出生，本科学历，2000年7月毕业于郑州纺织工学院。2000年7月至2003年5月，在广东溢达纺织有限公司任跟单员；2003年5月至2005年5月，在佛山市南海锦峰制衣有限公司任品质主管；2005年5月至2007年5月，在东莞常平金美拔萃针织厂任品质经理；2007年5月至2010年12月，在广州联亚制衣有限公司任品质经理；2010年12月至2014年11月，在利郎（中国）有限公司任质量体系经理；2014年12月至2017年5月，在欣思源有限任生产总监；2017年5月至今，在股份公司任董事兼副总经理。

（二）监事

公司监事会由3名监事组成，其中股东代表监事2名，职工代表监事1名，基本情况如下：

姓名	职位	出生年月	任职起止日
----	----	------	-------



卢雄文	监事会主席	1979年10月	2017.5-2020.5
韦忠贵	职工代表监事	1980年2月	2017.5-2020.5
高月霞	监事	1975年4月	2017.5-2020.5

公司监事简历如下：

卢雄文：监事会主席，男，中国国籍，无境外居留权，1979年10月出生，大专学历，2001年5月毕业于江西诚信服装学院。2001年6月至2002年4月，待业；2002年5月至2003年5月，在爱登堡（中国）有限公司技术部任技术员；2003年6月至2003年12月，待业；2004年1月至2004年12月，在福建石狮市斯得雅服饰有限公司设计研发部任技术员；2005年1月至2006年12月，在虎都（中国）服饰有限公司设计研发部任主管；2007年1月至2007年5月，待业；2007年6月至2014年5月，在厦门市贝纳制衣有限公司设计研发部任设计主管；2014年6月至2017年5月，在欣思源有限任设计总监；2017年5月至今，在股份公司任产品结构主管、监事会主席。

韦忠贵：职工代表监事，男，中国国籍，无境外居留权，1980年2月出生，大专学历，2003年7月毕业于福州大学。2003年8月至2004年2月，待业；2004年3月至2009年7月，在厦门海宝龙服饰有限公司任设计师；2009年8月至2017年5月，在欣思源有限任业务部经理；2017年5月至今，在股份公司任业务部经理、职工代表监事。

高月霞：监事，女，中国国籍，无境外永久居留权，1975年4月出生，初中学历，1989年7月毕业于安溪官桥赤岭蓝溪中学。1989年8月至2009年5月，个体工商户；2009年8月至2017年5月，在欣思源有限任生产部主管；2017年5月至今，在股份公司任生产部主管、监事。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员3名，包括公司总经理、副总经理、财务总监兼董事会秘书。公司高级管理人员基本情况如下：

姓名	职位	出生年月	任职起止日
钱运启	总经理	1980年12月	2017.5-2020.5
袁大忠	副总经理	1976年12月	2017.5-2020.5
陈爱娥	财务总监、董事会秘书	1977年10月	2017.5-2020.5

钱运启：总经理，其简历详见本节之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”



之“(一)董事”。

袁大忠：副总经理，其简历详见本节之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“(一)董事”。

陈爱娥：财务总监兼董事会秘书，女，中国国籍，无境外永久居留权，1977年10月出生，大专学历，2007年1月毕业于集美大学。2006年12月至2012年12月，在厦门明源实业有限公司任财务部经理；2013年1月至2016年11月，在厦门新荣腾水产技术开发有限公司任财务部经理；2017年2月至2017年5月，在欣思源有限任财务部经理；2017年5月至今，在股份公司任财务总监兼董事会秘书。

八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计(万元)	2,516.21	2,569.81	1,659.22
股东权益合计(万元)	1,132.72	1,101.20	423.95
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	1,132.72	1,101.20	423.95
每股净资产(元)	1.13	1.10	1.06
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.13	1.10	1.06
资产负债率(母公司)(%)	54.98	57.15	74.45
流动比率(倍)	1.68	1.61	1.20
速动比率(倍)	1.03	1.18	0.80
项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
营业收入(万元)	582.30	3,274.97	2,553.14
净利润(万元)	31.52	77.25	21.79
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	31.52	77.25	21.79
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	31.37	37.46	20.67
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)	31.37	37.46	20.67
毛利率(%)	24.69	20.97	19.94
净资产收益率(%)	2.82	13.73	5.28
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	2.81	6.66	5.01
基本每股收益(元/股)	0.03	0.15	0.05
稀释每股收益(元/股)	0.03	0.15	0.05
应收账款周转率(次)	0.72	4.72	10.57
存货周转率(次)	0.57	4.56	4.09
经营活动产生的现金流量净额(万	-246.90	-781.70	397.27



元)			
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.25	-0.78	0.99

主要财务指标计算方法如下:

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、每股净资产(不含少数股东权益)=归属于母公司的所有者权益/期末股份总数

5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

6、存货周转率=营业成本/存货平均余额

7、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

8、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

9、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

10、有限公司阶段按照每1元实收资本对应1股本对每股指标进行模拟计算。

九、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商	万联证券股份有限公司
法定代表人	张建军
住所	广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F座18、19层
电话	020-38286588
传真	020-38286588
项目小组负责人	郑少伟
项目小组其他成员	赖静、林万里、杨舒
(二) 律师事务所	福建君立律师事务所
负责人	蔡仲翰
住所	福建省福州市工业路572号凤凰望郡三层
电话	0591-87563807
传真	0591-87530756
经办人	吴海鹏、李敏
(三) 会计师事务所	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人	吕桦
住所	西安市高新区高新路25号希格玛大厦三层、四层
电话	010-65547190
传真	010-65542288
经办注册会计师	陈长源、杨新向



(四) 资产评估机构	福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司
法定代表人	商光太
住所	福州市鼓楼区湖东路 168 号宏利大厦写字楼 27D
电话	0592-87820347
传真	0592-87814517
经办注册评估师	王海生、陈建滨
(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
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话	010-58598980
传真	010-58598977
(六) 证券交易场所	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
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



第二节公司业务

一、公司主要业务及产品或服务情况

（一）主营业务

报告期内，公司主要从事针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售，主要产品定位于中高端男装商务、时尚、休闲针织类服装，主打产品为针织休闲裤。公司秉承专注（一身笃志于针织服饰领域）、专业（一技精益于产品）、专心（一心服务于客户）的经营理念，联合优质的供应链合作伙伴，以专业设计、专业管理、专业品质和合理价格，为客户、消费者提供具有原创性、高性价比的针织裤、针织外套等系列男装产品，已成为国内男装针织休闲裤领域的领先企业。

为提高针织裤产品的品质与性能，公司基于其在针织裤领域的经验积累及技术沉淀，逐步从成衣的设计生产延伸至针织面料的研发，即通过与原材料供应商的技术合作，指定供应商按照公司的原料配比、针织工艺等要求生产针织面料。目前公司在针织面料领域已积累了一定的技术优势，并形成了一定市场影响力。未来随着市场对公司针织面料的逐步认可，公司有望形成自有的针织面料品牌，有利于进一步拓展针织面料的研发和销售。

报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，主营业务明确。公司主营业务 2015 年、2016 年及 2017 年 1-2 月未发生重大变化。

（二）主要产品及用途

报告期内，公司产品以针织休闲裤为主，同时也直接对外销售针织面料及其他针织服饰产品。

公司产品介绍如下：

类别	产品	样本展示	简要说明
----	----	------	------

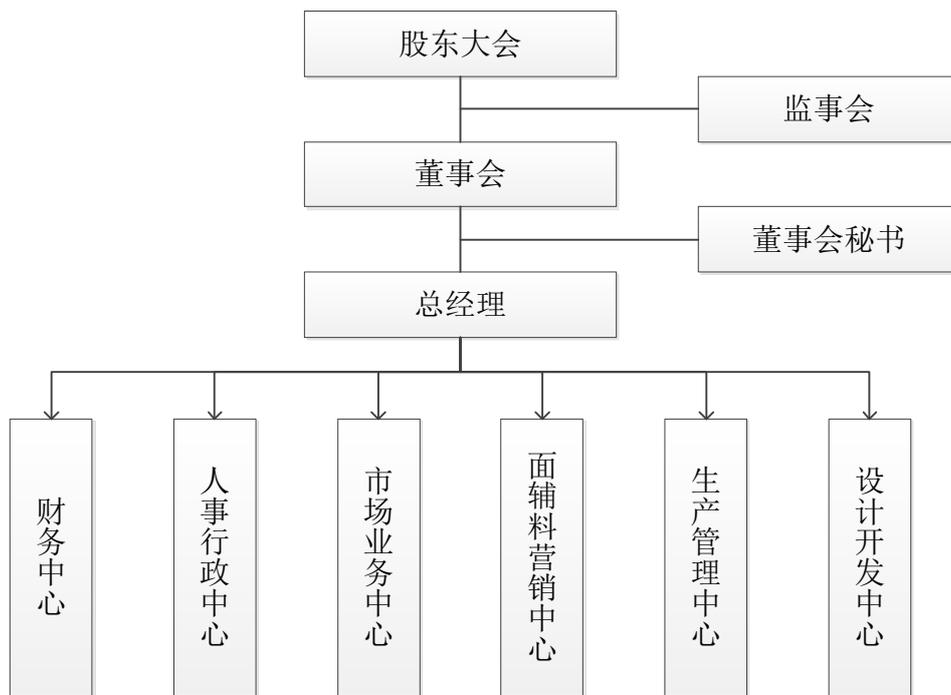


针织休闲裤	商务休闲长裤		该系列产品主要针对中高端商务人士，款式简约、高端，产品注重面料的选择、版型设计、剪裁及工艺做工，细节中彰显个性与高贵。产品面料考究，吸湿性好，透气性强，穿着舒适，手感柔软，并具有挺括、免烫的特点。
	时尚休闲长裤、中裤、短裤		该产品分为两个系列，分别针对 20~30 岁男士及 25~45 岁男士，在休闲简约风格的基础上，添加时尚及潮流元素，版型以中低腰、合体、修身为主，产品面料透气、舒适、免烫。
针织面料	针织面料		针织面料系公司通过 OEM 采购，指定供应商按照公司的原料配比、针织工艺等要求生产的针织面料，主要运用于针织裤产品，该产品具有透气、舒适、免烫等特点。
其他针织服饰产品	T 恤、茄克、茄克衫		其他针织服饰产品主要为针织休闲类上衣，包括 T 恤、茄克、茄克衫等。

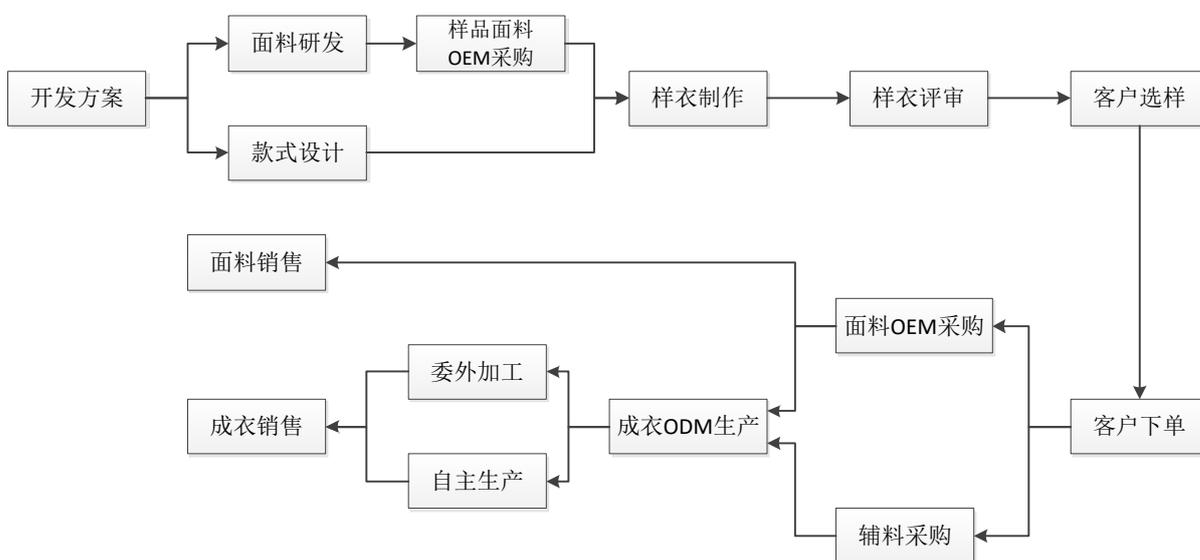
二、公司组织结构及生产或服务的流程、方式

（一）内部组织结构图

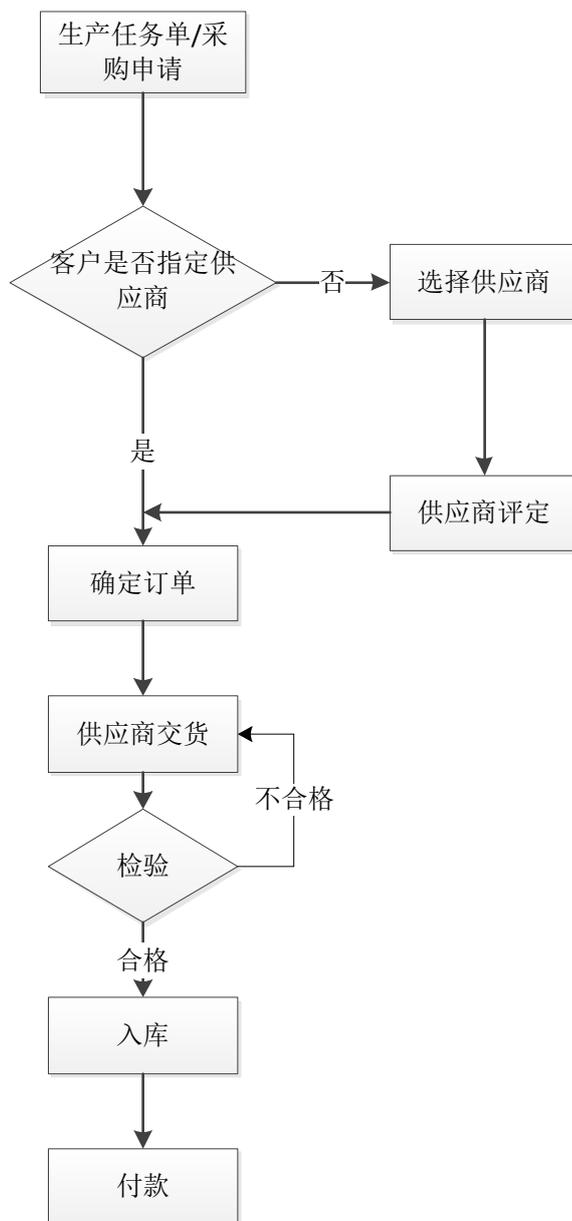
公司最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会。董事会和监事会对股东大会负责，监事会中设有适当比例的职工代表。公司董事会聘任了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。根据业务发展需要，公司设立 6 个一级部门，各部门职能分工明确，运行情况良好。



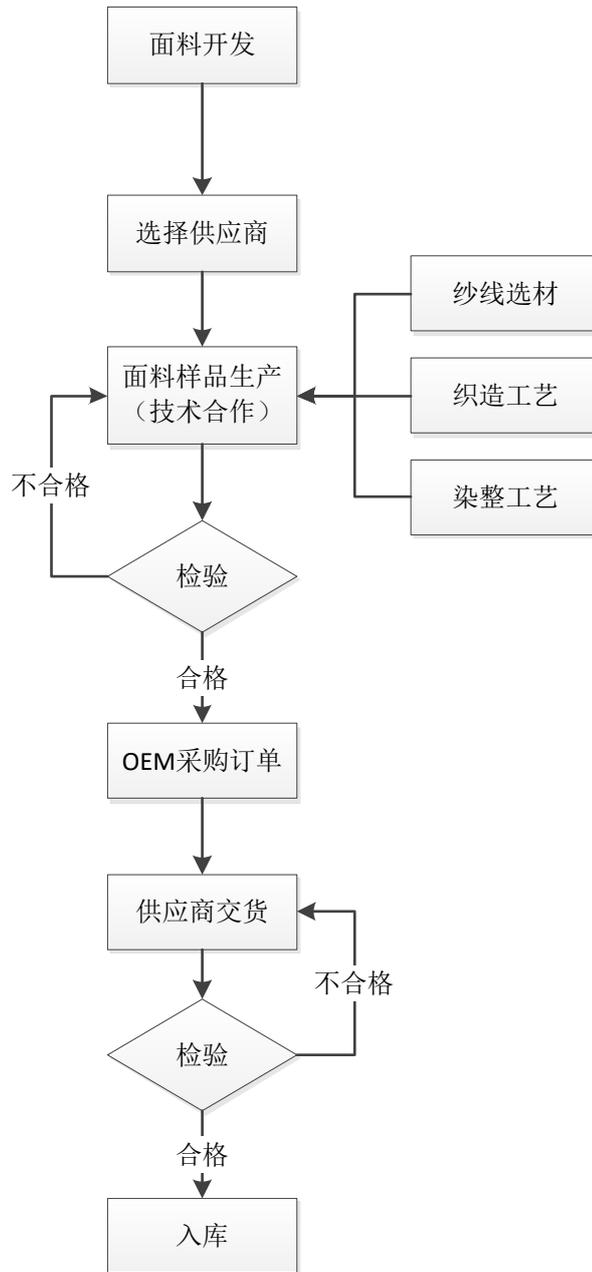
(二) 主要业务流程



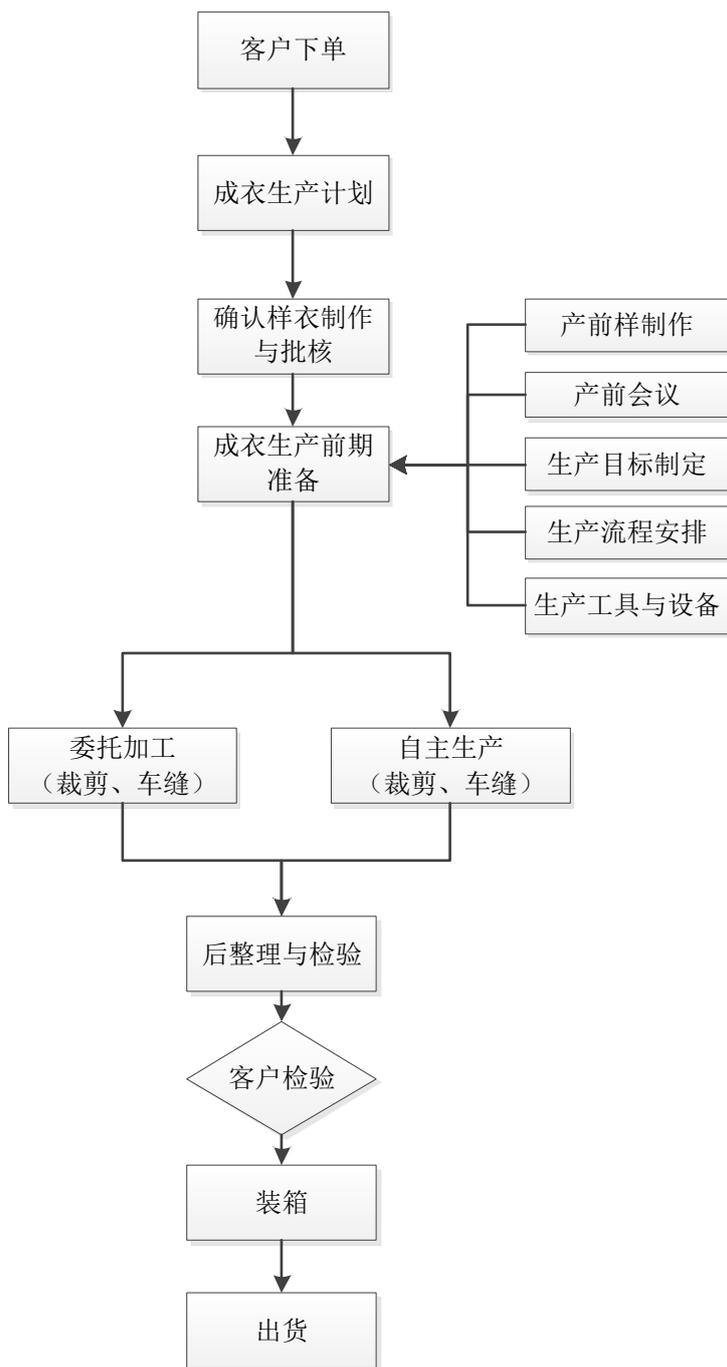
1、采购流程



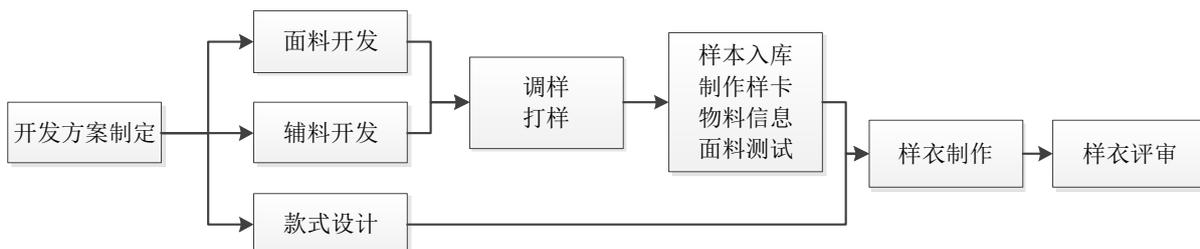
(1) 面料OEM采购流程



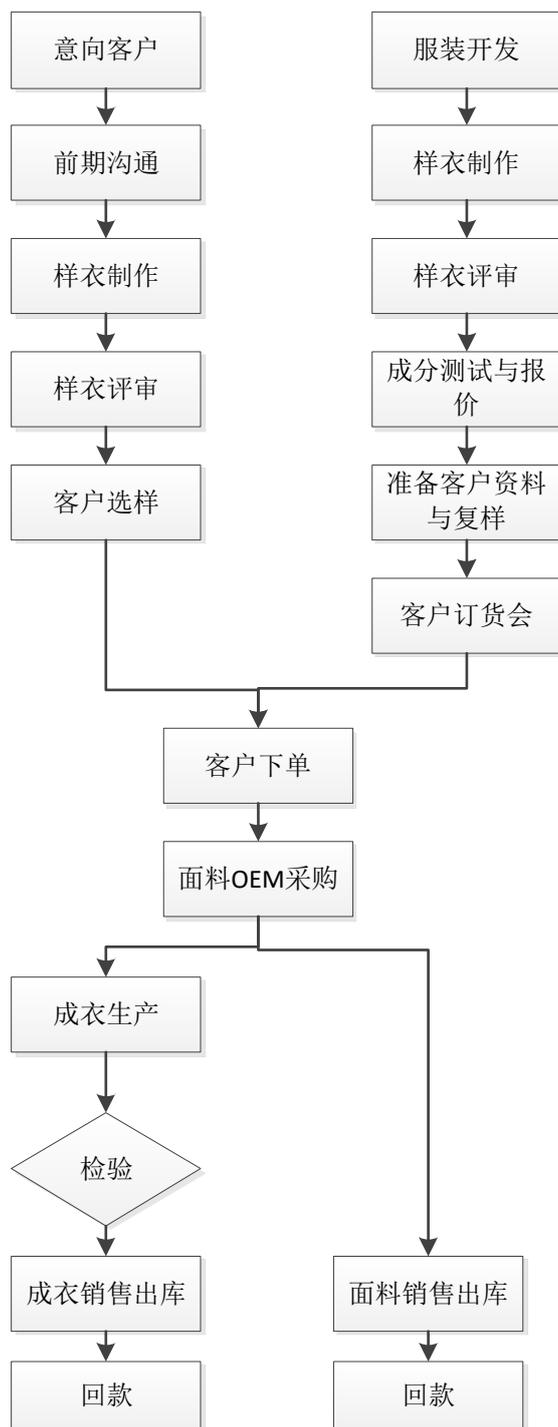
2、成衣ODM生产流程



3、研发流程



4、销售流程



三、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 产品所使用的主要技术

公司产品的核心技术体现在新型针织裤面料的研发设计和服装生产工艺设计技术。

1、新型针织裤面料的研发设计



公司并未直接生产面料，而是在采购面料选择时，与供应商进行技术合作，与上游供应链合作从面料纱线、织造、染整工艺等方面入手，研究出适合于商务针织休闲裤产品的面料。不仅保持针织面料通有的特点，同时提高面料稳定性、悬垂性与挺括性。公司经过大量的研究探索，积累了独特的生产技术和工艺经验，协助面料供应商按照公司的要求进行面料生产，从而使得生产的面料在手感、耐水洗、染色牢度等方面满足要求，保证这些面料生产出来的服装能满足客户需求。

在原材料的选择与配比上，公司对面料生产商进行技术支持，选择质量更加稳定，性能更加可靠并符合客户需求的原材料，并调配某种性能的面料所使用的各种纤维的比例，从源头上保证产品的质量和性能。采用优质纱线或合适配比的混纺纱，例如采用 60 支及以上的精梳棉纱线，从源头开始提升针织面料的耐磨性、起毛起球性能。依据不同的风格产品，采用不同弹性纤维含量比例的面料，弹性纤维最高含量可达到 40% 以上，保持商务针织休闲裤的合体性，穿着的无拘束感。

在织造、染整工艺上，通过与供应商的合作，经过不断改良与研究，通过采用进口新型织机，提高面料的织造密度，提升面料稳定性与长久挺括性。同时，改变了商务针织裤面料以双面针织为主的格局，将斜纹、粗结效果、条纹等各类风格面料应用于商务针织休闲裤。颜色方面，酒红、花灰等彩色系的应用，也丰富了传统商务以黑色、藏青色为主的色调。

2、服装生产工艺设计技术

(1) 成衣自主研发设计：公司设置了设计开发中心，主要负责针织休闲裤产品开发、打板、采板、打样、市场资讯分析等。团队人员均具有丰富的服装方面的理论知识和实践经验，技术素质过硬，人员配备合理。设计开发中心的设计团队，定期通过终端销售渠道获取销售数据，对销售数据进行分析，并结合最新的潮流资讯，确定当季的产品研发方向。同时，公司在商务、时尚、休闲经典款式基础上进行延展和创新，充分考虑专属设计的区域整体感，在注重整体的同时充分注意细节的斟酌，从人性化的设计着手，注重功能性、实用性和形式美感的结合。通过几年积累与改良，公司形成了一系列包括低腰修身窄脚、中腰合体、中腰直筒、西裤等独有的版型。

(2) 缝纫工艺技术：公司通过借鉴、改良、创新和不断地实践，逐步形成了包括腰头工艺特点、裤裆工艺特点、脚口工艺特点、缝纫线选用技术等成熟的商务针织休闲裤缝制工艺技术，具体如下：



腰头工艺技术：公司所生产的针织裤的腰头均为独立制作，需多道工序完成，再与裤身拼接，在保证品质的情况下，增加了缝制难度，同时提高了产品的品味与价值感，区别于非针织运动裤的裤腰与裤身连体的、用专机可车缝的简单工艺。

裤袷工艺技术：裤袷采用专机暗缝或双明线工艺制作，钉裤袷采用平车固定的方法以防止面料断纱，区别于普通采用梭织休闲裤打枣固定的方法。

脚口工艺技术：脚口依据产品系列或客户要求，采用不同的工艺方法。商务系列多采用包边、坎车工艺；时尚系列多采用辘脚车、罗纹拼接工艺等。

缝纫线选用技术：因针织面料织造结构、弹性大的特殊性，在针织服装制造过程中对缝纫针、线的选用具有特殊的要求，从而减少针织面料缝制时易断纱、穿着时易断线的问题，增加服装的耐穿性。缝纫针主要选择不同型号的进口圆头针。缝纫线的选择则要依据不同情况具体而定，依面料厚薄选用粗细不同的线，同时保持缝纫线强度的要求，不仅保证拼缝强度符合要求，而且确保成衣外观平整效果；依面料弹性大小选择无弹性或有弹性的缝纫线，与面料的性能匹配；依服装部位的穿着功能性不同选用不同强度的缝纫线，既保证服装穿着功能的要求，也最大程度地降低成衣成本。

此外，截至本公开转让说明书签署之日，公司研发的服装生产工艺技术，包括一种增加针织布料拼缝拉伸力的结构、一种带有活动导向片的包边平压脚、一种可缝纫肩带的包边压脚、一种辘脚机、一种拉腰机的送布装置和一种方便缝纫带鸡眼的腰带的拉腰机，上述专利正在申请中。

为了防止公司核心技术泄露与流失，避免将来可能产生的知识产权等纠纷，公司通过与上游供应商签订《保密协议》，与公司核心技术人员签订《竞业禁止协议》，通过限制性条款保护公司的知识产权。同时，公司将通过申请专利等形式对核心技术予以保护。另外，公司建立了富有竞争力的薪酬体系和人才晋升体系，采取了核心员工持股等方式加大人才的激励力度，以确保核心员工的稳定，吸引并留住更多优秀人才，从而保证公司核心竞争力。

（二）主要无形资产情况

1、主要无形资产概况

截至2017年2月28日，公司无形资产情况如下表所示：

单位：元



类别	原值	累积摊销	净值
软件	461,535.14	87,131.52	374,403.62
合计	461,535.14	87,131.52	374,403.62

2、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司共有 6 项专利正在申请中，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日
1*	一种增加针织布料拼缝拉伸力的结构及其在针织裤上的应用	201720480494.7	实用新型	2017-05-03
2	一种带有活动导向片的包边平压脚	201720713671.1	实用新型	2017-06-19
3	一种可缝纫肩带的包边压脚	201720713693.8	实用新型	2017-06-19
4	一种辘脚机	201720713652.9	实用新型	2017-06-19
5	一种拉腰机的送布装置	201720732487.1	实用新型	2017-06-22
6	一种方便缝纫带鸡眼的腰带的拉腰机	201720739156.0	实用新型	2017-06-22

注*：目前该项专利申请人仍为欣思源有限，公司将取得专利权之后开展变更为欣思源的工作。

3、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司共有 2 项商标正在申请中，具体情况如下：

序号	商标	注册人名称	申请号	核定使用商品	申请日期	取得方式
1	欣思源	厦门欣思源工贸有限公司	22209641	服装；针织服装；大衣；制服；夹克(服装)；体操服；鞋；帽；袜；围脖	2016-12-09	正在申请
2	欣思源	厦门欣思源工贸有限公司	22209568	布；纺织的弹性布料；装饰织品；织物；无纺布；纺织品制壁挂；毡；纺织品毛巾；床单；平针织物	2016-12-09	正在申请

注：目前上述商标申请人仍为欣思源有限，公司将取得商标权之后开展变更为欣思源的工作。

4、网络域名

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的网络域名具体情况如下：

域名	所有者	注册时间	到期时间
xsycl.com	厦门欣思源新材料科技股份有限公司	2017.5.28	2027.5.28

(三) 公司业务许可资格或资质情况



公司的主营业务为针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售，不涉及需要业务许可资格或资质的情形。

（四）特许经营权

截至本公开转让说明书签署日，公司从事业务不涉及需要取得特许经营权的情形。

（五）主要房产及租赁情况

截至本公开转让说明书签署日，公司租赁的房产情况如下：

承租人	出租人	地址	房屋权属证书	租赁面积	租金	租赁期限
欣思源有限	厦门永信隆塑胶包装有限公司	厦门市集美区锦园西二路288号五楼	厦国土房证第00710718号	3,000平方米	免租	2013/12/1-2016/2/28
欣思源有限	厦门永信隆塑胶包装有限公司	厦门市集美区锦园西二路288号五楼	厦国土房证第00710718号	3,000平方米	30,000元/月	2016/3/1-2018/2/28

公司办公及生产场所租赁期较短，上述租赁合同到期后公司将安排办理续签手续，公司与出租方合作关系稳定，租赁期到期后不能续租的风险较低。

（六）主要固定资产

1、主要固定资产情况

公司主要固定资产为机器设备、办公设备和运输设备。根据希会审字(2017)1946号《审计报告》，截至2017年2月28日，公司固定资产账面原值为3,546,572.38元，累计折旧为2,272,018.84元，账面净值为1,274,553.54元。具体情况列示如下：

单位：元；%

类别	原值	累计折旧	净值	成新率
机器设备	1,614,778.33	1,205,603.78	409,174.55	25.34
运输设备	1,492,554.69	728,673.27	763,881.42	51.18
办公设备	439,239.36	337,741.79	101,497.57	23.11
合计	3,546,572.38	2,272,018.84	1,274,553.54	35.94

注：成新率=净值/原值

公司机器设备的折旧年限为5年，大部分设备的实际使用年限均为10年以上，故成新率较低，目前大部分设备不存在老化的现象，不存在短期内需要大量更新设备的风险。



2、主要机器设备情况

截至 2017 年 2 月 28 日，公司主要生产用机器设备（设备原值超过 1.5 万元）情况如下：

单位：元；%

机器设备名称	数量（台）	原值	累计折旧	净值	成新率
圆头锁眼机	1	91,452.99	56,472.33	34,980.66	38.25
电脑花样机	1	41,025.64	6,495.70	34,529.94	84.17
绕扣机	1	40,000.00	38,000.00	2,000.00	5.00
螺杆空气压缩机	1	36,170.00	34,361.50	1,808.50	5.00
柴油锅炉	1	26,129.00	24,822.55	1,306.45	5.00
电脑坎车	1	21,645.00	41,125.50	2,164.50	10.00
生物颗粒锅炉	1	20,427.35	2,264.01	18,163.34	88.92
打枣机	1	16,923.07	2,143.60	14,779.47	87.33
电脑坎车	1	15,811.98	15,021.38	790.60	5.00
电脑坎车	1	15,811.96	15,021.36	790.60	5.00
电脑坎车	1	15,811.96	15,021.36	790.60	5.00
电脑坎车	1	15,811.96	15,021.36	790.60	5.00
迷你粘合机	1	15,384.62	243.59	15,141.03	98.42
合计		372,405.53	266,014.24	128,036.29	34.38

（七）公司员工情况

1、员工人数及结构

截至 2017 年 2 月 28 日，公司在册员工总数为 127 人。

（1）员工专业结构

单位：人

员工类别	人数	占员工总数比例
采购人员	3	2.36%
研发与技术人员	16	12.60%
生产人员	82	64.57%
管理人员	15	11.81%
人事行政人员	4	3.15%
市场与销售人员	4	3.15%
财务人员	3	2.36%
合计	127	100.00%



(2) 员工受教育程度

单位：人

学历程度	人数	占员工总数比例
大专及以上	12	9.45%
高中及中专	16	12.60%
高中/中专以下	99	77.95%
合计	127	100.00%

(3) 员工年龄分布

单位：人

年龄	人数	占员工总数比例
25 岁以下	5	3.94%
25-35 岁（不含）	49	38.58%
35-45 岁（不含）	50	39.37%
45 岁及以上	23	18.11%
合计	127	100.00%

从教育背景看，公司高中及以下学历的员工人数占比较大，达到了 77.95%，这部分员工主要为公司的生产人员；从专业结构看，公司生产人员的占比较大，达到了 64.57%。公司学历较高人员主要系管理人员和研发人员，各岗位员工与公司业务具有匹配性，同时公司各岗位人员配置齐全、设置合理，对于公司整体经营具有互补性。

3、公司员工的社保缴纳情况

截至 2017 年 2 月 28 日，公司员工总数为 127 人，公司在册员工社保缴纳情况如下表：

序号	征收品目	缴费人数（名）
1	基本养老保险	91
2	基本医疗保险	91
3	失业保险	91
4	生育保险	91
5	工伤保险	91

报告期末，公司已为 91 名员工缴纳了社保，另有 36 名员工未缴纳，其中 24 名为新入职员工，公司在 2017 年 3 月办理社保缴纳手续，公司已于 2017 年 3 月开始为其缴纳社保；另外 12 名员工自愿放弃社保缴纳。



2017年6月9日，厦门市集美区人力资源和社会保障局出具《证明》，证明公司自2015年1月1日至2017年2月28日止，能够遵守国家及地方有关劳动用工和社会保障方面的有关规定，依法落实用工备案制度，按时为员工缴纳各项社会保险费用，未存在因违反上述法律法规而被我局行政处罚的情形。截至本公开转让说明书签署日，公司未有因社保缴纳问题遭到有关部门的处罚。

报告期末，公司现有员工均未缴纳住房公积金。公司地处福建省厦门市，公司员工大部分为外地农村户籍。根据《福建省住房公积金管理的暂行规定》第二条：本暂行规定所称住房公积金是指在本省的国家机关、企业、事业单位、社会团体和其它组织（以下统称单位）建立劳动关系的具有城镇常住户口的在职职工及其所在单位，按职工工资收入总额一定比例缴存的具有保障性、互助性、义务性的一种长期住房储金。根据《厦门市住房公积金管理规定》第二条：本市国家机关、事业单位、国有企业、城镇集体企业、外商投资企业、城镇私营企业及其他城镇企业、民办非企业单位、社会团体（以下统称单位）及其城镇在职职工，均应缴存住房公积金。本市城镇单位聘用进城务工人员，单位和职工可缴存住房公积金。因此对于农村户籍员工公司并无义务为其缴纳住房公积金。报告期内，公司未有因住房公积金问题遭到有关部门的处罚。

截至本公开转让说明书签署之日，公司尚未为员工缴纳住房公积金，公司已经向厦门市公积金管理中心办理了住房公积金缴纳开户手续。

2017年6月23日，厦门市住房公积金管理中心出具《单位住房公积金证明》，兹证明厦门欣思源新材料科技股份有限公司于2017年6月在我市开立住房公积金账户。且在2015年1月1日至2017年6月23日期间，无因违反公积金法律法规受到我中心处罚的记录。

公司实际控制人许天平和刘春恋就公司五险一金事宜出具承诺：“如因有权部门要求，需为本公司员工补缴社会保险和住房公积金，或因有关社会保险和住房公积金相关事宜，遭到有关部门处罚，本人将缴纳所有罚款并承担一切赔偿、补偿责任。”

（八）公司研发机构设置及核心技术人员情况

1、研发机构设置

报告期内，公司设置了专门的研发中心，主要负责通过市场调研并结合最新的时尚潮流资讯，充分了解市场需求，以确定当季的研发方向，同时根据客户的反馈意见，不



断对现有产品进行技术更新，并研发新的产品。公司的研发中心下设技术部、工艺设备部和品管部。技术部根据客户需求制定技术方案并负责技术管理工作，在与客户充分沟通后，编制相关设计图纸进而安排样品试做生产。工艺设备部对生产的样品进行审核、测试及评估，确保产品符合相应的质量标准。同时，品管部对样品进行品质检验，辅助技术部进行工艺调整、流程再造、产品改进、质量改善等管理工作。

2、研发人员情况

经过多年发展，公司已建立起一支技术过硬、产品设计开发经验丰富的专业人才队伍。截至 2017 年 2 月 28 日，公司共有员工 127 名，其中研究和技术人员共有 16 名，占全部员工人数的 12.60%。公司核心技术人员和核心团队稳定，自成立以来未发生重大不利变化。

3、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员简历及持股情况

公司核心技术人员共 3 人，分别为卢雄文、翁晓燕、苏金章，其简历及持股情况如下：

①卢雄文

卢雄文，其简历详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“(二) 监事”。

②翁晓燕

翁晓燕，女，中国国籍，无境外居留权，1987 年 8 月出生，大专学历，2008 年 6 月毕业于厦门兴才学院服装设计专业。2008 年 7 月至 2008 年 9 月，待业；2008 年 10 月至 2011 年 8 月，在海盟（厦门）服饰股份有限公司任设计师；2011 年 9 月至 2012 年 9 月，待业；2012 年 10 月至 2014 年 3 月，在厦门柏古纳服饰有限公司任设计师；2014 年 4 月至 2017 年 5 月，在欣思源有限任设计师；2017 年 5 月至今，在股份公司任设计师，未持有公司股份。

③苏金章

苏金章，男，中国国籍，无境外居留权，1983 年 6 月出生，大专学历，2006 年 7 月毕业于泉州纺织服装职业学院。2006 年 8 月至 2006 年 10 月，待业；2006 年 11 月至 2008 年 4 月，在厦门奋发（FUN）企业有限公司任面料采购员；2008 年 5 月至 2009



年 10 月，在厦门乐高服装有限公司任设计师；2009 年 11 月至 2017 年 5 月，在欣思源有限任设计师；2017 年 5 月至今，在股份公司任设计师，未持有公司股份。

（2）核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术团队未发生重大变动。

（3）核心技术人员竞业禁止情况

公司核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，亦不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

4、研发费用占营业收入的比重

公司的研发费用主要包括研发人员的工资、与研发活动直接相关的材料费等。报告期内，公司的研发投入具体情况如下：

项目	2017 年 1-2 月	2016 年度	2015 年度
研发费用（元）	432,478.57	2,471,094.32	2,675,523.73
占营业收入的比例（%）	7.43	7.55	10.48

（九）公司质量控制情况

公司制定了内部的各项业务流程管理及考核标准，建立了对公司提供的产品或服务质量的全过程质量控制体系。公司建立的质量管理体系能够满足产品或服务质量的需要，公司的质量标准符合法律法规规定，不存在因违法违规而被处罚的情形。

2017年5月18日，厦门市质量技术监督局出具《证明》（厦质监证字[2017]182号），经查，厦门欣思源新材料科技股份有限公司自2015年1月1日至2017年2月28日，未发生因违反质量技术监督方面的法律、法规和规章而被我局处罚的情况。截至本公开转让说明书签署之日，公司未有因质量问题而遭到有关部门的处罚。

（十）公司环保情况

公司的主营业务为针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售，公司所处行业为针织或钩针编织服装制造（C1820），公司生产过程中不涉及印染环节，不涉及废气、废水排放。根据《企业环境信用评价办法（试行）》（环发[2013]150号）、《挂牌公司管理型行业分类指引》、《挂牌公司投资型行业分类指引》等文件，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



醇、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。公司所处行业不属于重污染行业。

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2015 年修订），公司属于“O 纺织化纤”中的“121、服装制造”，公司生产过程中不涉及湿法印花、染色、水洗工艺，且年加工量在 100 万件以下，无需编制环境影响报告书或环境影响报告表，属于填报环境影响登记表的建设项。公司已于 2017 年 3 月 14 日完成建设项目环境影响登记表备案（201735021100000113）。

报告期内，公司的经营活动和日常环保运营合法、合规，未发生环境污染事故，不存在因环境违法行为而受到环保部门行政处罚的情形。

（十一）公司安全生产情况

公司的主营业务为针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售。根据《安全生产许可证条例》的规定，公司生产的产品不属于上述法规规定的需要办理安全生产许可证的范畴。

公司报告期内及期后未发生安全生产方面的事故、纠纷，未因安全生产问题受到相应主管部门的处罚，公司的安全生产事项合法合规。

2017 年 6 月 19 日，集美区杏滨街道办事处安监站出具了《安全生产信用证明表》，证明公司自 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 16 日，未因违反安全生产法律法规而受到我站行政处罚，我站也未接到有关该公司发生生产安全事故的报告。

2017 年 6 月 19 日，集美区安全生产监督管理局出具了《安全生产信用证明表》，经查阅我局安全生产事故统计资料，2015 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 16 日，我局无厦门欣思源新材料科技股份有限公司发生生产安全事故的报告材料，也无受到我局行政处罚记录。

四、公司业务相关情况

（一）公司的收入结构及产品销售情况

1、报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：元；%

项目	2017 年 1-2 月	2016 年度	2015 年度
----	--------------	---------	---------



	收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务收入	5,823,030.31	100.00	32,749,652.31	100.00	25,531,387.49	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	5,823,030.31	100.00	32,749,652.31	100.00	25,531,387.49	100.00

2、报告期内，公司主营业务收入按产品分类列示如下：

单位：元；%

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
针织裤	5,823,030.31	100.00	26,925,507.55	82.22	19,620,600.35	76.85
针织面料	-	-	3,672,138.34	11.21	802,577.16	3.14
其他针织服饰	-	-	2,152,006.42	6.57	5,108,209.98	20.01
合计	5,823,030.31	100.00	32,749,652.31	100.00	25,531,387.49	100.00

(二) 公司产品或服务的主要消费群体及前五大客户情况

1、公司产品或服务的主要消费群体

报告期内，公司产品以针织休闲裤为主，同时也直接对外销售针织面料及其他针织服饰产品。公司主要向七匹狼、九牧王、与狼共舞、柒牌等国内知名男装品牌提供 ODM 生产服务。

2、报告期内前五名客户销售情况

报告期内，公司前五大销售客户及销售情况具体如下：

单位：元；%

年度	客户名称	营业收入	占公司营业收入的比例
2017年1-2月	福建七匹狼实业股份有限公司	3,626,416.69	62.28
	九牧王股份有限公司	1,383,542.26	23.76
	福建与狼共舞服饰发展有限公司	733,909.39	12.60
	福建柒牌时装科技股份有限公司	79,161.97	1.36
	合计	5,823,030.31	100.00
2016年	福建七匹狼实业股份有限公司	13,907,542.03	42.47
	九牧王股份有限公司	6,344,171.81	19.37
	福建柒牌时装科技股份有限公司	6,031,072.16	18.42
	福建与狼共舞服饰发展有限公司	2,589,181.66	7.91
	福建省晋江市陈埭三舒鞋业有限公司	2,393,162.40	7.31
	合计	31,265,130.06	95.48
2015年	福建七匹狼实业股份有限公司	16,886,779.30	66.14



福建与狼共舞服饰发展有限公司	3,481,145.19	13.63
山南九牧王商贸有限责任公司	1,784,589.80	6.99
厦门万杰隆集团有限公司	1,267,303.30	4.96
九牧王股份有限公司	1,064,475.36	4.17
合计	24,484,292.95	95.89

注：山南九牧王商贸有限责任公司系九牧王股份有限公司的全资子公司。

报告期内，公司前五大客户合计销售额占当期营业收入的比例分别为 100.00%、95.48%、95.89%，客户集中度较高。公司主要客户均为国内知名服装企业，财务状况稳健、信用良好，并与公司保持了良好稳定的合作关系。

报告期内，公司客户集中度较高的主要原因如下：

从地理位置来看，我国男装品牌具有明显的区域性，男装生产企业主要集中在浙江、福建、广东、山东和江苏，这五个省份的产量占据了全国 80% 的份额。公司地处福建省，闽派男装品牌如七匹狼、与狼共舞、九牧王、柒牌等在福建省乃至全国范围占据了较高的市场份额，公司与上述客户的合作具备地理优势，能有效的减少相关生产、销售及管理费用，因此公司在当前发展阶段，优先考虑拓展闽派男装品牌客户。

从公司生产经营情况来看，公司产能规模有限，产能利用充分。由于服装行业竞争激烈，公司致力于生产中高端男装针织类服装，专注于新型面料及优质产品的研发。鉴于自身产能的约束，公司优先采取大客户营销策略，谨慎选择下游客户，将资源集中服务好主要客户。由于公司处于成长期，注重大客户营销的销售策略与公司现阶段的规模和资金实力相适应。

同时，从发展战略角度看，上述大客户具有较为丰富的服装设计及生产经验；与上述客户的合作有利于公司逐步累积自主研发设计、质量管理、品牌意识等方面的经验。公司与这些优质客户的稳定合作保障了业务的持续稳定发展，同时客户资源优势及口碑效应也有助于公司拓展销售渠道。

综上，公司客户集中度较高是公司经营模式、发展战略和下游市场的客户特点造成，与公司经营情况相适应。公司目前正逐步开拓新客户，报告期内公司客户集中度较高未对公司的持续稳定经营造成影响。

有关公司关联方销售情况的详细说明请见本公开转让说明书“第四节公司财务与会计信息”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“(二) 关联交易”。

(三) 公司主要原材料、能源供应情况及前五名供应商情况



1、公司原材料及能源供应情况

公司的采购分为针织面料 OEM 采购、辅料采购和外协加工服务的采购。公司需要采购的各式面料众多，供应商也较为分散，且上游行业竞争较为充分，供应充足。

2、报告期内前五名供应商采购情况

公司的供应商主要为面料 OEM 生产商，向公司提供针织面料产品。

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：元；%

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
2017年1-2月			
1	厦门通旺工贸有限公司	4,013,712.99	69.15
2	厦门市杏林顺兴针织有限公司	512,820.54	8.84
3	杭州邦杰纺织品有限公司	427,350.43	7.36
4	上海赞帛贸易有限公司	182,478.64	3.14
5	绍兴仟鸟格纺织品有限公司	170,940.18	2.95
	合计	5,307,302.78	91.44
2016年度			
1	北京亿洪宝纺织品有限公司	2,579,666.71	10.74
2	北京吉盛家泰纺织品有限公司	2,495,726.50	10.39
3	绍兴柯桥曲阳针纺有限公司	1,880,341.95	7.83
4	上海赞帛贸易有限公司	1,831,498.29	7.63
5	厦门市杏林顺兴针织有限公司	1,723,076.96	7.18
	合计	10,510,310.41	43.77
2015年度			
1	广州森哲威纺织有限公司	3,054,398.29	15.73
2	临颖锦盛达纺织品有限公司	2,699,076.87	13.90
3	厦门市万杰隆工贸有限公司	2,564,555.59	13.20
4	许昌县庆德纺织品有限公司	1,587,948.78	8.18
5	苏州市芳云针纺有限公司	1,551,289.79	7.99
	合计	11,457,269.32	59.00

公司采购的针织面料系采用 OEM 合作模式，为保证公司产品的质量，OEM 供应商须在生产规模、技术能力、返工率、配合度等各方面符合公司的条件。

2017年1-2月，公司向前五名供应商采购的金额占当期采购总额的比例为91.44%，供应商相对集中，主要是增加了对厦门通旺工贸有限公司的采购金额占比所致。随着市场对公司针织裤、针织面料的逐步认可，结合前期订货会公司与客户的沟通情况等，2017



年公司秋冬订单增加，公司开始采用集中采购的方式，在减少与 OEM 供应商沟通成本的同时，亦可通过规模效益减少供应商的生产单位成本，从而降低公司的采购单位成本，故 2017 年 1-2 月公司选取厦门通旺工贸有限公司作为采购针织面料的主供应商，向其采购的金额占当期采购金额的比例为 69.15%，占比较高。

（四）重大业务合同及履行情况

截至报告期末，公司履行完毕及正在履行的合同中，对公司持续经营、未来发展或财务状况具有重大影响的业务合同如下：

1、销售合同（合同金额100万元以上）

序号	客户名称	订单内容	签订期	订单金额(元)	履行情况
1	福建七匹狼实业股份有限公司	针织休闲裤、针织单茄克、棒球领单茄克	2015-4-16	10,354,011.00	履行完毕
2	山南九牧王商贸有限责任公司	便装裤	2015-4-15	1,056,888.00	履行完毕
3	福建七匹狼实业股份有限公司	针织休闲裤	2016-1-12	8,284,926.42	履行完毕
4	福建七匹狼实业股份有限公司	针织休闲裤、针织短裤	2015-9-25	5,529,231.00	履行完毕
5	福建与狼共舞服饰发展有限公司	休闲长裤	2016-10-13	2,120,792.00	履行完毕
6	福建省晋江市陈埭三舒鞋业有限公司	针织布	2016-11-28	1,500,275.00	履行完毕
7	三舒体育用品（福建）有限公司	针织布	2016-10-12	1,001,700.00	履行完毕
8	九牧王股份有限公司	便装裤	2016-9-14	1,424,574.00	履行完毕
9	九牧王股份有限公司	便装裤	2015-9-16	3,319,902.00	履行完毕
10	九牧王股份有限公司	便装裤	2016-4-14	4,591,603.00	履行完毕
11	福建七匹狼实业股份有限公司	针织休闲裤、无褶休闲裤、针织短裤	2016-9-27	7,414,229.00	履行完毕
12	福建与狼共舞服饰发展有限公司	休闲裤、休闲长裤	2015-5-12	1,093,889.00	履行完毕
13	福建与狼共舞服饰发展有限公司	休闲裤	2014-9-19	2,890,367.40	履行完毕



14	福建七匹狼实业股份有限公司	针织休闲裤、带帽单茄克、棒球领单茄克	2016-4-28	7,594,672.00	履行完毕
15	福建七匹狼实业股份有限公司	针织休闲裤、立领单茄克、棒球领单茄克	2015-7-18	2,643,500.00	履行完毕
16	福建柒牌时装科技股份有限公司	西裤、休闲裤	2017-2-22	5,321,377.00	正在履行

2、采购合同（合同金额100万元以上）

序号	供应商名称	订单内容	签订期	订单金额（元）	履行情况
1	临颖锦盛达纺织品有限公司	针织布	2015-7-25	1,754,400.00	履行完毕
2	临颖锦盛达纺织品有限公司	针织布	2015-7-28	1,403,520.00	履行完毕
3	厦门市万杰隆工贸有限公司	针织布	2015-4-20	1,000,370.00	履行完毕
4	北京吉盛家泰纺织品有限公司	针织布	2016-6-24	2,920,000.00	履行完毕
5	北京亿洪宝纺织品有限公司	针织布	2016-1-26	3,018,210.00	履行完毕
6	南昌市川雅纺织有限公司	针织布	2016-7-26	1,499,410.00	履行完毕
7	分宜县勇彬纺织有限公司	针织布	2014-11-27	3,894,000.00	履行完毕
8	上海赞帛贸易有限公司	针织布	2016-9-22	1,098,732.00	履行完毕
9	许昌县庆德纺织品有限公司	针织布	2015-8-28	1,857,900.00	履行完毕
10	厦门市万杰隆工贸有限公司	针织布	2014-11-28	1,500,000.00	履行完毕
11	厦门通旺工贸有限公司	针织布	2017-2-18	1,052,805.60	履行完毕
12	厦门通旺工贸有限公司	针织布	2017-1-20	2,489,563.30	履行完毕

3、保理合同

序号	贷款机构	合同性质	授信金额（元）	合同期限	履行情况
1	华尚诚新商业保理有限公司	保理业务合同	9,000,000.00	2016-3-30 至 2017-3-31	正在履行
2	品尚电子商务有限公司	票据质押借款协议	2,677,900.00	2015-11-12 至 2016-3-30	履行完毕

4、租赁合同

截至本公开转让说明书签署日，公司租赁的房产情况如下：

承租人	出租人	地址	房屋权属证书	租赁面积	租金	租赁期限
-----	-----	----	--------	------	----	------



欣思源有限	厦门永信隆塑胶包装有限公司	厦门市集美区锦园西二路 288 号五楼	厦国土房证第 00710718 号	3,000 平方米	免租	2013/12/1-2016/2/28
欣思源有限	厦门永信隆塑胶包装有限公司	厦门市集美区锦园西二路 288 号五楼	厦国土房证第 00710718 号	3,000 平方米	30,000 元/月	2016/3/1-2018/2/28

五、公司商业模式

公司主要从事针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售。公司具备较强的研发设计能力，积极研发针织面料及针织工艺技术，同时设计更多样化、个性化的服饰。公司与供应商主要采用 OEM 的合作方式，由公司提供技术支持，OEM 厂商按照公司的要求生产面料。公司向供应商采购针织面料后，主要用于针织休闲裤的加工生产，同时视公司储备及客户需求情况等，在满足生产需求的前提下，将部分针织面料直接用于销售。对于针织裤的生产及销售，公司与客户主要采用 ODM 的合作方式，公司作为 ODM 生产商，根据客户的订单要求生产并贴牌销售。公司经过多年的经验累积，建立了独立、完整的研发、设计、采购及销售体系，形成了稳定的经营模式。

（一）采购模式

公司的采购分为针织面料 OEM 采购、辅料采购和外协加工服务的采购。针织服装的原材料主要是面料，辅料主要是拉链、纽扣、标签等材料。随着消费水平的不断提高，消费者对服装健康、舒适、功能、时尚等诸多方面的要求也逐步提高，因此针织服装企业面料的选择变得至关重要。

对于面料的采购，公司采用 OEM 采购模式，由公司研发中心提供技术支持，OEM 厂商根据公司技术要求生产针织面料，完工后公司向其采购。公司并未直接从事面料生产环节，公司的面料供应商属于 OEM 面料生产商。为提高针织裤的市场竞争力，公司已逐步从成衣的设计生产延伸至针织面料的研发，并通过与 OEM 厂商技术合作的方式将公司掌握的研发技术成果应用于针织面料上。主要表现为，公司与面料厂商在纱线的选材、织造和染色等主要环节进行技术合作，长期驻派质量跟单员在纱线厂、织造厂、染整厂进行技术指导，面料厂商按照公司提供的原材料配比及工艺要求等进行生产。公司在面料生产上严格把关，自主制定一套面料检测标准体系，在源头上确保产品质量的稳定可靠。这种采购模式，使公司牢牢地占据采购链条中的优势地位，最大程度地整合



各类生产要素和公司发展的各种资源。同时，为了防止公司核心技术泄露的风险，避免将来可能产生的知识产权纠纷，公司通过与上游供应商签订《保密协议》，通过限制性条款保护公司的知识产权。

对于辅料的采购，若客户有指定供应商，公司则按照客户意愿进行采购；若客户未指定辅料供应商，公司会根据客户对产品的需求以及供应商产品质量、技术服务等情况综合筛选并进行采购。

对于外协加工服务的采购，公司根据订单交货时间集中度、车间业务繁忙程度等情况，将部分裁剪、车缝等工序通过委外加工的方式完成。公司根据客户下达的订单，与客户沟通后打出产前样衣，制作工艺流程图和效果图，并协同生产部、采购部、品管部根据订单数量和生产排期委托外部工厂进行代工生产，外协工厂根据公司要求打产前样，在公司技术部、品管部、生产部、采购部确认质量合格后，外协加工厂商正式安排生产，外协加工厂商主要提供裁剪、车缝等工序的加工服务，生产所需要的面辅料由公司采购、检验后向其提供。

在供应商的选择上，公司需将供应商提供的产品样品送至专业检测机构测试，根据测试结果选择若干家符合条件的供应商，签订采购合同。采购部对来料检验合格后进行仓库验收，财务部按照采购合同的结款方式审核付款。

（二）销售模式

公司主要为七匹狼、九牧王、柒牌、与狼共舞等国内知名男装品牌进行针织休闲裤的生产并贴牌销售（ODM 模式）。除此之外，公司通过 OEM 模式采购的针织面料在满足生产需要外，部分直接销售给下游客户。凭借公司现有的技术及客户资源优势，通过口碑效应，以客引客，将服务区域延伸拓展。公司采用大客户营销策略，谨慎选择下游客户，选择销售能力强、品牌知名度高、资信优秀的公司作为目标客户，力求打造严谨、高效、密切的合作关系。

在针织休闲裤销售方面，公司主要为国内知名服装企业提供 ODM 合作模式。以公司自主研发设计的款式为基础，公司作为 ODM 生产商，为客户进行针织休闲裤的生产并贴牌销售。ODM 模式下公司的研发与设计能力、制造与组织生产能力构成核心竞争优势。公司设计人员根据客户需求、消费者需求、当下流行趋势以及参考国际品牌产品进行研发设计，并通过参加订货会的方式，向客户推广产品。



由于针织面料的特性，针织裤对工人车缝等工艺技术的要求较高，考虑到公司针织裤产能的限制，随着市场对公司针织面料的认可，公司 OEM 采购的针织面料在满足公司针织裤的生产需求之外，采取直接将针织面料销售给下游客户的形式，与客户维持稳定的合作关系，同时保证了公司业务的持续增长。

（三）生产模式

公司作为 ODM 生产商，主要采用自主生产的生产模式，同时，视订单交货时间集中度、车间业务繁忙程度等情况，公司将部分裁剪、车缝等工序通过委外加工的方式完成。

公司针织裤的生产以订单式生产为主，同时根据对市场需求的判断生产部分库存商品，以满足客户的应急需求。在自主生产模式下，设计部协同研发中心进行款式设计并生产样衣，在订货会经客户确认下单后，公司开始组织生产，制定生产计划、安排生产流程，经过裁剪、车缝、后整等生产工序，生产完成并经客户检验合格后，即可装箱交付，客户按照合同付款条款进行结算。在委托加工生产模式下，公司将部分裁剪、车缝等工序通过委外加工的方式完成，加工厂商由公司经过严格筛选后确定，公司全程指导监督加工厂商的生产过程，对产品质量严格把关，产品加工完成后，经公司验收合格，再返回公司进行下一步生产环节。

报告期内，公司生产环节外协厂商情况如下：

1、外协厂商的名称

报告期内，公司主要外协厂商清单如下：

序号	外协厂商	外协工序
1	厦门市万杰隆工贸有限公司	裁剪、车缝
2	福建省盈丰服装织造有限公司	裁剪、印花、车缝
3	厦门市帝波华服装有限公司	车缝
4	厦门鑫和佳宝工贸有限公司	印花
5	晋江七匹狼服装制造有限公司	裁剪、印花、车缝

2、外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况

以上外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

3、与外协厂商的定价机制

公司与外协厂商有关加工费的定价参考市场价格协议确定。

4、外协产品成本的占比情况



公司 2015 年、2016 年和 2017 年 1-2 月的外协加工费用情况如下表：

单位：元

	外协加工费	营业成本	占比
2017 年 1-2 月	198,669.14	4,385,430.88	4.53%
2016 年度	574,914.42	25,883,237.03	2.22%
2015 年度	646,152.76	20,441,686.73	3.16%

由上表可知，公司 2015 年、2016 年和 2017 年 1-2 月外协加工成本占公司营业成本的比例分别为 3.16%、2.22% 和 4.53%，处于较低水平。

公司外协生产的剪裁、印花、车缝等工序，为公司生产环节的一部分，不涉及公司核心技术，且外协工序为标准化工艺，市场上能够为公司提供同类外协产品加工、同等价格水平的外协厂商较多，公司不存在对单个外协厂商的依赖。

5、外协产品的质量控制措施

公司向外协厂商提供产品样衣，外协厂商根据公司提供的样衣及工艺要求进行加工制造，并指派专业技术人员到外协厂商指导加工，工厂按照公司要求完成外协工序后，由专业技术人员进行抽样检验，验收合格后运送至公司，继续完成产成品的修线、整烫、品检、包装等其他工序。

6、外协在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性

公司外协生产的剪裁、印花、车缝等工序，为公司生产环节的一部分，不涉及公司核心技术，且外协工序为标准化工艺，市场上能够为公司提供同类外协产品加工、同等价格水平的外协厂商较多，公司不存在对单个外协厂商的依赖。同时，公司外协加工成本占公司营业总成本的比例较低，因此公司将部分生产工序进行外协加工对公司的生产经营不会造成不利影响。

（四）研发模式

公司目前的研发主要是通过公司内部的技术研发团队开展自主研发。在针织面料研发方面，研发团队根据消费者需求、纤维行业的发展变化以及客户提出的标准或样本等，深入至上游行业，通过对纱线等原材料的选材、织造工艺和染色等方面的研究，进行原材料的选择和面料开发，研究出适合于针织休闲裤产品的面料，以改善现有产品性能或降低生产成本。

在针织休闲裤研发设计方面，通过对国内外针织休闲裤的市场销售、缝纫工艺技术、时尚资讯等形势进行深入分析，公司自主研究开发设计休闲针织裤样板，按设计图纸制



作样衣，提供给客户作为采购参考，客户不参与产品设计环节。

六、公司所处行业情况、市场规模及风险特征

（一）公司所处行业情况

1、公司所属行业

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订）标准，公司所属行业为“纺织服装、服饰业”（分类代码：C18）；根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》标准，公司所属行业为“纺织服装、服饰业”中的“针织或钩针编织服装制造”（分类代码：C1820）；根据《挂牌公司管理型行业分类结果》，公司所属行业为“纺织服装、服饰业”中的“针织或钩针编织服装制造”（分类代码：C1820）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“非日常生活消费品”中的“耐用消费品与服装”中的“纺织品、服装与奢侈品”中的“服装与配饰”（分类代码：13111210）。

2、行业发展情况

（1）行业管理体制

公司所属的行业主管部门主要有：

管理机构	主要职能
国家发展和改革委员会	主要负责相关产业政策的研究制定、行业的管理与规划等，拟订并组织实施国民经济和社会发展战略和中长期规划，统筹协调经济社会发展，推进经济结构战略性调整等。
中国服装协会	中国服装协会是中国纺织工业协会下属的中国服装业自律性、非营利性、全国性的行业组织，以推动中国服装产业发展为宗旨，为政府、行业、社会提供与服装业相关的各种服务。中国服装协会及各地方协会、各领域分会主要从事行业和市场研究，通过市场预测和信息统计工作，在技术、产品、市场、信息和培训等方面为业内企业提供服务，提高行业开发新产品的能力，进行行业自律管理，代理会员向政府部门提出意见和建议，同时向会员提供信息及产业指导服务。

（2）行业标准

序号	发布单位	名称	适用范围
1	中华人民共和国工业和信息化部	《针织休闲服装》（FZ/T 73020-2012）	本标准规定了针织休闲服装的产品型号、要求、试验方法、判定规则、产品使用说明、包装、运输和贮存。本标准适用于鉴定以纺织针织面料为主要材料制成的针织休闲服装的品质。



2	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	《国家纺织产品基本安全技术规范》（GB18401-2010）	本标准规定了纺织产品的基本安全技术要求、试验方法、检验规则及实施与监督。纺织产品的其他要求按有关的标准执行。本标准适用于在我国境内生产、销售的服用、装饰用和家用纺织产品。出口产品可依据合同的约定执行。
---	----------------------------------	--------------------------------	--

(3) 行业主要法律法规和政策

序号	时间	发布部门	法律法规或政策名称	主要内容
1	2006年4月	国家发展改革委、财政部、科技部等部	《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》	大力推进自主品牌建设，创建具有国际影响力的自主知名品牌；重点支持、大力培育一批在品牌设计、技术研发、市场营销渠道建设方面的优势企业；鼓励创建具有公共属性的行业品牌、区域品牌，力争到2010年形成若干个具有国际影响力的自主知名品牌。
2	2009年4月	国务院	《纺织行业振兴规划》	加快振兴纺织工业，指明未来纺织行业的发展方向：一、统筹国际国内两个市场；二、加强技术改造和自主品牌建设，未来纺织行业将侧重向高技术、品牌化发展，培育具有国际影响力的自主知名品牌，提高竞争力；三、加快淘汰落后产能；四、优化区域布局；五、加大财税金融支持，将纺织品服装出口退税率提高至15%。
3	2009年9月	工业和信息化部、国家发展和改革委员会、财政部、商务部等	《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》	到2015年，基本形成健康、规范的服装、家纺自主品牌发展的市场和社会环境；培育发展一批以自主创新为核心、以知名品牌为标志、具有较强市场竞争力的优势服装、家纺企业；服装、家纺自主品牌在国内国际市场占有率显著提高；形成若干个具有国际影响力的服装、家纺自主品牌。
4	2009年4月	工业和信息化部	《关于进一步加强纺织企业管理的指导意见》	根据纺织工业工艺流程长、劳动用工多、品种变化快等特点，结合企业实际，研究制定企业发展战略。加强企业在产品质量、市场营销、财务资金、成本控制、节能降耗、信息化、人才队伍方面的管理，建设符合现代企业制度要求的先进管理体系。
5	2010年11月	中国纺织工业协会	《纺织工业“十二五”科技进步纲要》	加强服装企业信息化集成制造系统、大规模定制技术的开发和应用，加快高档服装原辅材料和制造技术的研发及产业化应用；提高纺织面料、服装、家纺产品的开发创新水平，促进产业科技成果向市场开拓能力和品牌价值转化。
6	2012年1月	工业和信息化部	《纺织工业“十二五”发展规划》	增强自主创新能力，完善行业科技创新机制；加快技术升级步伐，提升行业信息化应用水平；加强质量管理和品牌建设，重点推进服装、家用纺织品行业品牌建设；优先支持新型纺织纤维材料、高端纺织装备、产业用纺织品、品牌服装和家用纺织品企业上市融资，积极支持企业创新能力和品牌运作能力。



7	2012年5月	商务部	《纺织品出口管理办法（暂行）》	该办法对纺织品配额分配方式、企业资格的确定等方面规定进行了修改。一是在配额招标方式上用协议招标代替公开招标，建立了一个有序、具有可预见性的配额政策，为纺织品出口提供一个相对稳定的贸易及政策环境，有利于纺织企业降低出口成本，提高纺织品配额的使用率。二是配额只分配给向设限国家（地区）出口的企业，而不再分配给只向非设限国家（地区）出口的企业，提高了配额的使用效益。
8	2013年2月	国家发展改革委	《产业结构调整指导目录（2013年修订）》	目录提出了国家支持鼓励类纺织项目，其中包括采用高速机电一体化无梭织机、细针距大园机等先进工艺和装备生产高支、高密、提花等高档机织、针织纺织品以及服装企业计算机集成制造及数字化、信息化、自动化技术和装备的应用等项目。
9	2016年4月	中国针织工业协会	《针织行业“十三五”发展规划》	继续推进服用、装饰用和产业用针织产品的均衡发展，优化产品结构。提升传统针织面料、服装等品类的市场影响力，提升针织时尚产品的影响力。拓展针织产品的特种和高端用途及新的应用领域。
10	2016年9月	工业和信息化部	《纺织工业发展规划（2016-2020年）》	“十三五”期间，规模以上纺织企业工业增加值平均增速保持在6%-7%，纺织品服装出口占全球市场份额保持基本稳定，纺织工业增长方式从规模速度型向质量效益型转变。

3、公司所处细分行业基本情况及发展趋势

(1) 行业概况

针织品是近代服装中逐渐流行的一种服装材料，与其它纺织材料的服装相比，质地柔软，穿着舒适，有较大的延伸性和很强的弹力，能完美地体现人体的曲线美姿，特别是针织材料经过一定处理后，具有仿丝绸、仿毛织的效果，受到越来越多的消费者喜爱。近年来针织品从内衣扩大到外衣、时装；从传统的服装扩大到功能性、特殊用服装，甚至扩大到家用、装饰用、医用、工业用等领域，在现代人生活中占据越来越重的地位。

针织服装是服装中的一个大类，它既有服装的一般共性，又以柔软、舒适、贴体、富有弹性等优良性能而形成了其独有的风格。从梭织物向针织物发展是20世纪60年代以后世界服装工业的一个总趋势。当前，国外针织工业发展极为迅速。据统计，近10年内美国针织外衣产量增长3倍多，日本增长8倍多，英国、法国、德国针织外衣产量占针织品总产量的40%左右。全球针织服装消费量占服装总消费量的50%，英国已达70%。由此可以看出，针织服装在服装产业中发展势头强劲。

我国针织服装业是一个年轻的产业，20世纪50年代初主要以内衣为主，少量外衣



织物则以横机织物为主。到 60 年代中期，化学纤维工业的迅速发展以及针织技术水平和针织机械性能的不断提高，为针织服装的发展奠定了基础。70 年代，针织服装在整个服装市场范围内日益受到人们的青睐，服装市场领域呈现出向针织服装发展的趋势。80 年代开始，针织服装的品种、质量和生产数量得到高速发展。进入 21 世纪以来，由于针织服装在家用、休闲、运动服装方面具有独特优势，随着针织工艺设备和染整后处理技术的不断发展以及原料应用的多样化，现代针织物更加丰富多彩，并步入多功能及高档化的发展阶段。目前，针织服装的设计与开发在整个服装的生产和发展中已占有相当重要的地位，针织行业在我国正处在一个迅速发展的新阶段。

针织服装根据顾客性别和产品属性可以划分为男装、女装、商务装、运动装和休闲装等。男装针织休闲裤为采用改良的针织面料、改进的缝制工艺及独有版型而制作的中高端男装针织服装产品，有别于牛仔裤、梭织休闲裤、运动裤类男装服饰产品。随着中国经济的飞速发展，人们的衣着观念也在发生变化。注重穿衣打扮不再是女生的专利，更多男士也开始意识，男装衣着往往体现一个人的品味和地位，在人际交往与沟通中，也具有重要影响。在针织休闲裤消费方面，男女存在较大差别，相比而言，在价格方面男性都高于女性，但其款型、色彩远不如女裤丰富，男性对针织休闲裤的购买基本上以品质为首选要求，年购买量低于女性，但是男性购买针织休闲裤的花费却比女性要高，综合来看，男性将会是针织休闲裤的消费大军。据统计，约四分之一的男性将 60% 以上的支出花费在购买服装和配饰上。针织商务休闲裤作为男装的一种细分，适应各种场合的男士服装，体现休闲装的品质和时尚，提供给人们更有品味的生活理念和时尚选择。目前，日益增长丰富的商务与社交活动，城镇人口的持续增长以及不断成长的中产阶级，推动男装针织休闲裤的市场不断扩大。

（2）发展趋势

①技术进步和工艺创新成为促进产业升级的主要动力

2013 年国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2013 年修订）》明确指出，支持采用高速机电一体化无梭织机、细针距大园机等先进工艺和装备生产高支、高密、提花等高档机织、针织纺织品；支持采用编织、非织造布复合、多层在线复合、长效多功能整理等高新技术，生产满足国民经济各领域需求的产业用纺织品；支持服装企业计算机集成制造及数字化、信息化、自动化技术和装备的应用等。中国针织工业协会在《纺织工业“十二五”发展规划》中，要求行业应加强国家级工程研究中心和重点实验室建



设,开展基础性、前瞻性和战略性科学研究,探索具有纺织行业特点的产学研用新模式。随着国家经济增长方式的转变,纺织服装行业也应不断进行技术创新升级,加强工艺改进,调整产品结构、提升产品附加值。

②加快面料的研发创新

在针织服装设计中,原材料始终排在首位,它是针织服装设计与生产的前提。针织服装的原材料主要是面料,服装面料经历了从天然纤维到化学纤维再到天然纤维化纤化、化学纤维天然化等几个阶段。面料的发展趋势是天然纤维具有化学纤维经济、耐用、轻薄等优点,化学纤维具有天然纤维吸湿、透气、优良的穿着舒适性等优点,因此针织服装面料也从传统的纯棉发展到现在的多种纤维、甚至多种功能并存;应运而生的各种纤维,诸如竹纤维、大豆纤维、竹炭纤维等;各种功能,诸如弹力、塑型、养生保健等。针织面料的发展走向包括天然的舒适性、色彩的时尚性、面料的环保性、多种功能的并存性。加快原材料面料的研发创新是目前针织企业抢占市场的重要法宝。

③设计更加个性化、舒适化、时尚化

随着居民收入水平的提高,人们的消费水平也不断提高,对产品品质的要求也更加多样化。服装不仅是一种遮体保暖的需求,更成为一种展示个人品味、身份地位和经济实力的行为。如今,80后、90后成为服装消费的主流,消费心理发生转变,个性、时尚成为普遍的追求。特别在商务休闲服饰领域,多样化和个性化才能满足消费者的个人需求,而流水线、标准化生产将逐渐失去竞争力。

(3) 行业规模

据国家统计局数据显示,2015年针织行业规模以上企业数量约为5,700家,主营业务收入近7,000亿元,与2014年相比增长约4%;全行业累计利润总额370亿元,较上年同期增长20亿元,增速为5.4%。在细分方面,据中国针织工业协会和CNResearch调研数据显示,2016年全国针织休闲裤行业企业数量为356家,比上年增加9家,针织休闲裤行业企业总产值从2011年的40.32亿元增长至2016年的66.78亿元。调研数据显示,2014年至2016年年均增幅有所下降,但平均年增长率约10%。其中,2016年同比增长10.70%。

2014-2016年中国针织休闲裤行业企业统计分析

年份	企业数(家)	产值(亿元)
2014	345	55.05

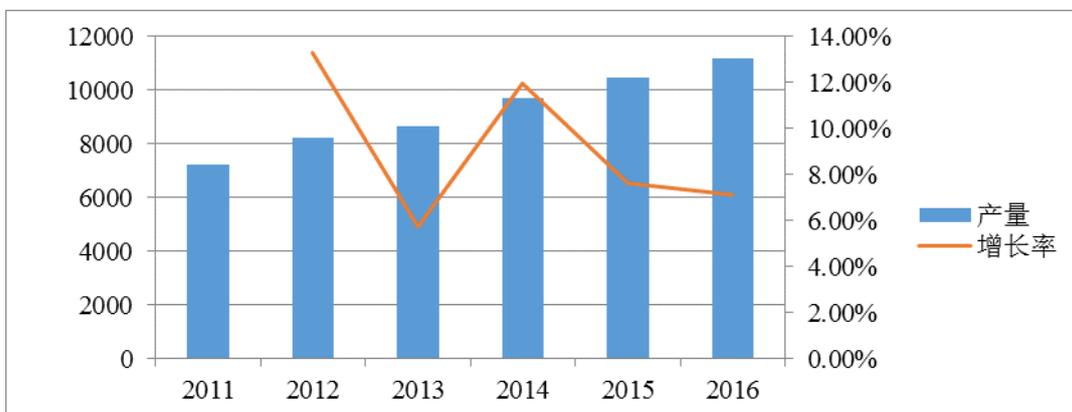


2015	347	60.33
2016	356	66.78

数据来源：国家统计局、中国针织工业协会、CNResearch

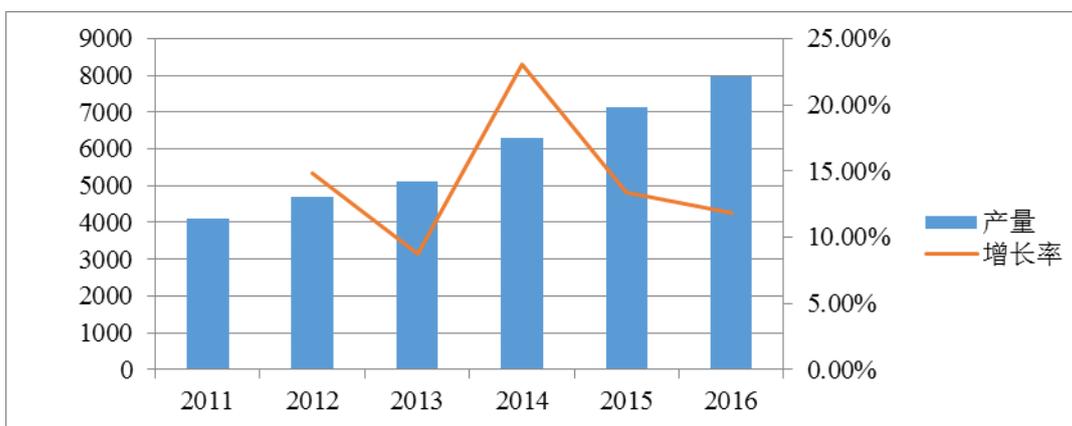
2011 年我国针织休闲裤产量为 7,245.61 万件，2016 年增长至 11,200.4 万件，同比 2015 年增长了 7.11%。

2011-2016 年中国针织休闲裤产量统计分析



数据来源：国家统计局、中国针织工业协会、CNResearch

针织休闲裤具有舒服、透气、休闲、百搭等特点，近年来受到市场热捧，其产量、表观消费量都在逐年递增，2016 年表观消费量达 7,968.46 万件，同比 2015 年增长了 11.86%。



2011-2016年中国针织休闲裤表观消费量统计分析

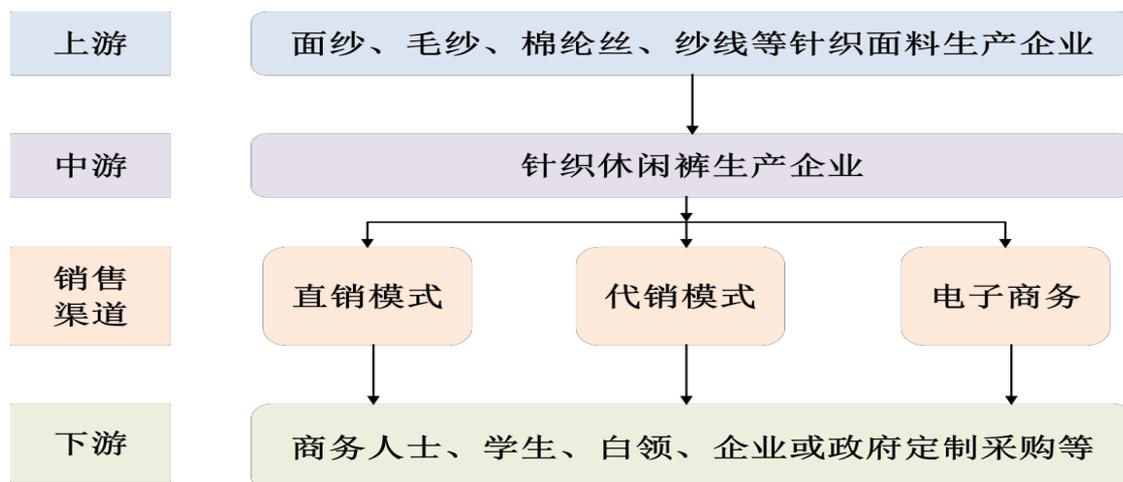
数据来源：国家统计局、中国针织工业协会、CNResearch

(4) 行业上下游关系

针织休闲裤产品的上游主要是针织面料生产企业，下游则是终端消费者，包括国内消费者和国外消费者。



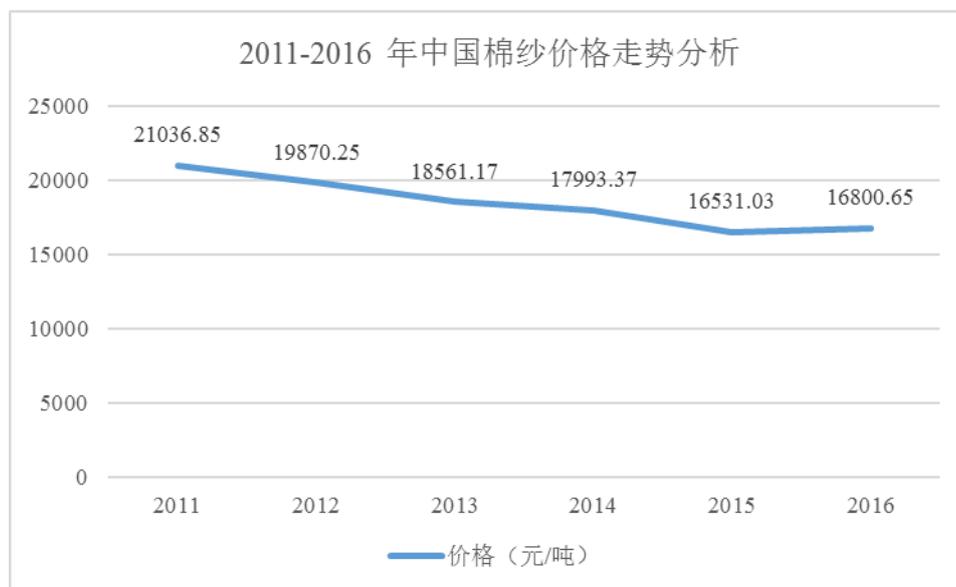
针织休闲裤产业链分析



①上游行业的关联性及影响

针织休闲裤上游原材料主要有棉纱、毛纱、棉纶丝、纱线等针织面料生产企业。上游行业中的原材料价格变动与企业的产品定价政策、成本水平、销售业绩有较大影响，关联度较高。

棉纱是针织面料的重要原材料之一。近年来，中国棉纱平均价格呈现下降趋势，2011年中国棉纱平均价格为 21,036.85 元/吨，下降至 2016 年的 16,800.65 元/吨。2016 年棉纱价格较 2015 年有所回升，整体针织面料产品的成本趋于下降，将有利于提升整个行业的利润水平。



数据来源：国家统计局、中国针织工业协会、CNRResearch

②下游行业的关联性及影响

针织休闲裤产品的下游行业为终端消费者。我国各地经济发展不平衡，地理、气候



条件各异，消费者消费能力、审美观念、消费意识也不尽相同，各地商业零售的发展水平也存在差异，因此针织休闲裤消费呈现一定的区域性特征。东部沿海及各一线城市购买力较高，对品牌、品质、时尚趋势及服务质量较为敏感，而其他区域城市由于消费者收入相对较低，对价格的敏感度较高。因此，针织休闲裤企业需要针对区域特点针对性地设计版型、款式和色彩，以丰富多样的产品线实现对多层次市场的有效覆盖。

（5）行业发展的有利和不利因素

①有利因素

A、国家政策支持

《针织行业“十三五”发展规划》中指出，继续推进服用、装饰用和产业用针织产品的均衡发展，优化产品结构。提升传统针织面料、服装、袜子等品类的市场影响力，提升针织时尚产品的影响力。拓展针织产品的特种和高端用途及新的应用领域。加大对针织品牌企业和龙头企业扶持力度，构建中介机构、专业市场等现代服务体系，充分发挥集群优势。造就一批代表行业先进生产力，具有较高区域品牌影响力的面料、经编、T恤衫、袜子、内衣、针织休闲裤等为特色产品的示范集群。虽然中国服装行业行情低迷，但随着国家政策的扶持及鼓励，未来针织休闲裤行业可以借助政策春风快速发展。

B、消费市场的扩大

据尼尔森咨询预测，中国一二线城市共有 5,400 万个家庭户，总收入估计达到 2 万亿元。相比之下，三四线城市家庭户数量高达 1.6 亿，收入为 1 万亿元。男装行业上市公司品牌多定位于中高端，且布局于二三线城市。受益于国家新型城镇化政策，随着这些城市的升级，未来十年，中国中等收入阶层及富裕消费者群体将新增 2.7 亿消费者，小城市的中等收入阶层及富裕消费者更愿意增加消费支出并进行消费升级。伴随着农村人口的消费升级以及城镇人口个性化需求的释放，我国服装消费市场仍存在较大的发展空间。

②不利因素

A、成本费用持续上升

纺织服装行业是劳动密集型行业。近年来政府陆续出台一系列有关就业、社会保障、劳动者权益保护等政策措施，国内劳动力价格呈明显上升走势，纺织企业的成本压力将明显增加。根据国家统计局数据显示，近年来，规模以上纺织服装企业的成本费用在不



断上升。成本费用持续上升挤压了服装企业的利润空间，不利于行业发展。

B、受全球经济环境影响，出口规模弱势

受全球经济走弱、劳动力等要素成本上升影响，纺织服装出口延续弱势。2015年3月以来，出口持续负增长；2016年1-6月纺织服装出口总额为1,250.1亿美元，同比降低2.6%，增速较上年同期小幅回升0.6%；其中，6月单月出口规模为240.1亿美元，同比降低5.3%；2015年12月纺织服装对美、日、欧、港四大传统区域出口占比降至48.1%，2016年6月恢复至51.1%，与历史水平基本相当。虽然传统区域出口占比有所回升，但在国内生产成本高企、低端纺织品转移的背景下，从长期来看，一方面需要开拓中东、拉美、非洲等新兴市场的出口份额，另一方面需加大产品研发，推动高端面料、产业用功能性纺织品等营收结构占比。

C、品牌建设滞后

一个品牌的形成，需经过长时间文化的积淀，包括设计风格、设计理念、公司企业文化等等。我国服装行业起步晚、起点低，目前多以加工制造为主，缺乏自己的文化内涵，因此产品的附加值较低。国际品牌因具备文化、历史、运营经验、资金、人才等诸多发展优势，并且已经在大众消费领域占据一定份额，所以品牌发展较为成熟。企业品牌的建立是一个系统科学的建设过程，许多服装企业由于受市场因素的影响，随意改变原有的品牌策略，较难建立真正的品牌。作为服装行业子行业的针织休闲裤行业同样面临这个问题。

(6) 行业季节性、周期性、区域性特点

从季节性来看，服装行业具有一定的季节性，而不同类别的服装季节性不明显。针织休闲裤产品具有较为明显的季节性特征。一般而言，秋冬产品由于使用面料与春夏产品存在差异，单价要高于春夏产品。同时，由于国庆、元旦及春节假期的存在，秋冬产品存在着节日性消费集中释放的特点。因此，针织休闲裤企业下半年的销售收入普遍高于上半年。

从周期性来看，服装消费需求受经济发展水平、居民可支配收入高低影响较大，特别是中高端品牌服装受经济景气影响程度较大。针织休闲裤行业的市场化程度较高，市场供求关系通常会随着经济周期的波动呈现周期性、结构性的供过于求。随着生活水平的提高与商品资源的丰富，针织休闲裤作为生活必需品与日常消费品，已具备有更多可选消费品的特征。因此，在经济繁荣时，针织休闲裤产品的消费会出现高于整体经济的



增速；而在经济萧条时，针织休闲裤消费的增速下滑可能会较整体经济更加明显。加之，针织休闲裤行业普遍采取预估需求、提前订货的供给模式，因此在经济增长放缓时，行业通常会出现库存高涨、供过于求的情况。

从区域上看，我国男装品牌有着明显的区域性，男装生产企业主要集中在浙江、福建、广东、山东和江苏，这五个省份的产量占据了全国 80% 的份额。

（二）公司所处行业的市场竞争格局

1、行业竞争情况

近年来，针织休闲裤的快速发展吸引了大量投资资金的介入和企业规模的扩大，受此带动，国内针织机械行业也发展较快。“十三五”期间，针织休闲裤行业将保持中高速增长。由于进入障碍较小，利润较大，所以针织休闲裤行业的企业数较多，竞争较为激烈。加之全球化的背景下，许多国际知名品牌都参与抢占中国针织休闲裤市场，这些品牌规模大、运营系统先进、产品新颖、更新速度快，综合实力远远超过了国内许多企业。因此中国的针织休闲裤企业不仅要应对国内企业的竞争，更需顶住来自国外品牌的压力。所以，对于中国针织休闲裤行业来说，来自行业内竞争者的竞争压力较大。

2、公司主要竞争对手情况

（1）浙江棒杰数码针织品股份有限公司（简称“棒杰股份”）

棒杰股份（代码：002634）设立于 2008 年，是一家专业从事无缝服装设计、研发、织造和营销的现代化企业。棒杰股份以全球无缝服装产品 ODM/OEM 核心制造商和供应商为定位，专注于无缝服装产品的设计和数字化服装生产技术的研发和应用。经过十年发展，现已成为中国无缝服装行业的领导者，并跻身全球无缝织造领域著名企业行列。目前公司 80% 以上的产品销往国外。

（2）杭州易诗顿服饰股份有限公司（简称“易诗顿”）

易诗顿（代码：871209）主要从事品牌商务休闲男装的设计、品牌推广及销售工作，销售的服装品类包括西装、衬衫、毛衫、男裤等，主要客户包括区域知名商厦、个体工商户以及知名电子商务平台（如唯品会）。易诗顿凭借近年打造的“易诗顿”男士商务休闲品牌价值、丰富的产品体系（经典商务、尊贵生活、绅士潮流和蓝调系列四个系列）以及多元化的销售渠道（联营、代销、批发、电商）进行男士商务休闲服装的销售，以此获取收入并创造价值。



（3）浙江雅士林服装股份有限公司（简称“雅士林”）

雅士林（代码：837420）主要从事中高端品牌衬衫和马甲的 OEM 生产、出口业务，为 BRIO MILANO, LLC、YESSAH CLOTHING LTD、BARKERS CLOTHING LTD 等海外知名品牌服装企业提供服装 OEM 生产服务。雅士林充分利用自身在产品打样、提炼设计理念、高效生产、保证产品质量等方面的优势，历年来维系了一批忠诚的客户群体，业务规模稳定。

3、进入行业的主要壁垒

（1）设计研发能力壁垒

针织休闲裤的新一代经营模式要求品牌服装企业的产品具备品种多、款式多、风格多样、更新快等特点，这也客观要求针织休闲裤设计企业在紧跟流行趋势、不断推陈出新、具有时尚前瞻性的同时，必须提供数量较多、风格多样、采用新颖舒适面料的设计款式以供品牌客户挑选，因此行业具有一定的设计研发能力壁垒。

（2）人才壁垒

为更好地帮助针织休闲裤企业响应“快时尚”趋势，设计针织休闲裤企业必须建立较大的设计师团队，但专业设计师的培养需要较长时间，行业新进入者难以在短期内吸引足够的设计师以建立高效、多产的设计师团队，因此形成一定的设计师团队壁垒。

（3）品牌壁垒

一个成熟品牌的形成需要经过长时间的积累和推广，而一旦一个品牌建立起来，必然会凭借其产品质量和服务态度建立起在消费者心目中的品牌形象，从而拥有一定的知名度和客户忠诚度，特别对于男性消费者，品牌在消费过程是一个重要的选择考虑因素。因此新生品牌很难在很短时间内挑战已有的品牌，势必要经历一个漫长的周期才能经历市场的检验沉淀下来。

（三）行业基本风险特征

1、行业竞争风险

目前男装行业是一个市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。由于行业进入门槛较低，行业多年的粗放型发展导致市场上充斥数量庞大的男装服饰生产加工和销售企业。这些企业大多数规模较小，存在技术含量低、产品质量差、同质化严重、利润较低等问题，行业竞争较为激烈。公司如果不能在研发设计、品牌推广和营销能力等方面提高竞



争力，则可能在行业竞争中出现发展放缓甚至衰退的情况。

2、经济波动的风险

消费者对服装的消费需求受经济发展水平、居民可支配收入水平高低的影响。经济的持续稳定发展是纺织服装行业发展的动力。当经济形势较好时，人们的预期较为乐观，消费支出增加；当经济形势恶化时，人们预期较为悲观，对服装的消费支出也会减少。经济波动，不仅包括国内经济波动和全球经济环境，都会影响人们的收入水平和消费预期，从而影响服装行业企业的营业收入和盈利能力。

3、政策变化风险

中国是全球第一大服装出口国家和地区，服装行业出口贸易额巨大，其中纺织品服装出口额占世界纺织服装贸易额的30%。但是随着全球经济复苏缓慢、中国经济步入新常态的背景下，中国的进出口贸易面临一系列的挑战。纺织品服装作为劳动密集型产业，出口所受的影响程度超过其他产品。但在政策的支持下，出口规模保持较为平稳态势。可见，国家政策对行业发展具有一定的影响。未来如果国家政策变化，将会对纺织服装行业造成较大影响。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的市场地位

公司致力于针织类男装产品的设计研发、生产及销售，定位于中高端男装商务、时尚、休闲针织类服装，主打产品为针织休闲裤。公司目前建立了完善的自主研发、销售体系，拥有8条高标准生产流水线，包含从德、意、日等国进口的专业机器设备，并拥有专业的设计、生产、业务管理团队及优质的供应链合作伙伴。当前国内纺织服装行业充斥着众多服装生产企业之间的竞争，国内服装企业呈现数量多、规模小的特点。公司与国内外大型企业相比，在市场知名度、品牌影响力方面还存在差距；但凭借设计研发技术与客户资源的积累，目前公司已与多家优质客户建立稳定的合作关系，并逐渐建立其自身品牌知名度，具备较强的区域市场开拓能力。

（二）公司的竞争优势

1、客户资源优势

凭借深厚的研发设计能力、良好的产品质量与周到的服务态度，公司经过多年经营



已积累了一定数量的优质客户。目前公司已成为七匹狼、九牧王、柒牌、与狼共舞等国内著名服装品牌主要的男装针织休闲裤合作伙伴。公司与这些优质客户的稳定合作保障了业务的持续稳定发展，同时也有助于公司拓展销售渠道，推动了公司研发设计能力的不断提高。

2、技术优势

对休闲针织裤服装影响较大的主要因素包括原材料和设计工艺的研发。公司立足核心技术的自主研发，为了提高面料稳定性、悬垂性与挺括性，使产品达到舒适、透气、有型、不失挺括、不易皱、不易变形、免烫等特点，公司对生产流程上的每一个环节通过反复试验和不断改善，并逐步深入到针织布面料原材料的选择、织造、染色、后整理等各个环节；同时，通过与优质供应商的合作，将针织面料的研发成果逐步应用到产品上。经过多年的技术累积，公司在针织面料及缝纫工艺的技术研发上，已形成了自有的技术竞争优势。与国内同行业竞争对手相比，公司的技术水平具有一定领先性。

同时，公司将作为《西裤用针织面料》和《针织茄克衫》两项行业标准的主要起草单位，协同全国纺织品标准化技术委员会制定新型针织裤面料技术、质量标准，构建品质控制配套体系。

（三）公司的竞争劣势

1、规模较小，资金实力不足

公司虽然处于稳步发展阶段，但相对于国内外实力较强的竞争对手，公司规模相对较小，规模经济的效应不足。面对设计研发的投入、营销组织的建立与信息化系统等方面的投入，公司的资金实力有待进一步提升。目前公司正积极进入资本市场，以便增加融资渠道，加快技术创新，整合产业链，从而扩大公司规模，提高市场竞争力。

2、无自主品牌

公司具有多年 ODM 生产经验，虽在产品质量和设计工艺上获得客户的肯定，但尚未形成自主品牌，品牌效应较低；因此相对自主品牌产品而言，毛利也较低。未来如果公司能够打造自有品牌，有望在提高公司产品市场占有率的同时，进一步提高公司的盈利能力。

（四）公司发展规划

公司主要从事针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售，致力于以专业设



计、专业管理、专业品质和合理价格，为客户、消费者提供具有原创性、高性价比的针织裤、针织外套等系列男装产品。

为提高面料稳定性、悬垂性与挺括性，使产品达到舒适、透气、有型、不失挺括、不易皱、不易变形、免烫等特点，公司基于其在针织裤领域的经验积累及技术沉淀，逐步从成衣的设计生产延伸至针织面料的研发，即通过与原材料供应商的技术合作，指定供应商按照公司的原料配比、针织工艺等要求生产针织面料。目前公司在针织面料领域已积累了一定的技术优势，并形成了一定市场影响力。

未来，公司将更专注于新型针织裤面料的研发设计与应用，实现面料研发、成衣设计一体化体系。

在针织面料研发方面，公司将作为《西裤用针织面料》和《针织茄克衫》两项行业标准的主要起草单位，协同全国纺织品标准化技术委员会制定新型针织裤面料技术、质量标准，构建品质控制配套体系。由于针织面料的应用范围较广，除服装用针织面料外，公司也将积极开发产业用针织面料，目前公司正在积极研发并申请将针织技术用于医疗用人造血管、汽车轮胎骨架等专利。产业用针织品涉及的领域很广，包括农业用的篷盖类布与薄膜、工业用管道、汽车顶棚内饰面料等方面。目前产业用针织品的应用正逐年增加，并正在向以针织物为骨架，与其它高分子材料组成复合材料的方向发展，其产品附加值较大，能够提高公司的整体利润水平。

在针织休闲裤设计生产方面，通过与高科技技术公司的合作，联合研发集面料设计、服装设计、终端展示与销售于一体的 3D 虚拟技术整体解决方案，打通服装上游原材料研发、生产、销售到成衣设计环节，从而缩短服装样衣的研发生产周期，快速地对市场需求做出反应，解决目前市场上普遍存在的面料与成衣同质化严重、开发周期长、面料库存大、面料与成衣设计对接困难的现象，以便公司进一步提升市场竞争力。此外，公司正积极与行业大专院校紧密合作，通过成立产学研中心的方式，将研发成果转化为生产力；公司还将聘用纺织专家级人才加盟公司研发团队，与欧洲、亚洲纺织行业顶级企业联袂开发新品，保持公司在针织休闲裤细分领域的领先地位。

公司目前经营状况良好，目前产能规模已逐步达到饱和，公司正积极筹备扩充产能，扩大业务规模。在未来的发展中，公司将遵循忠诚、责任、创新、分享的价值观，开拓进取，借助互联网+思维与人工智能，协同上下游产业链合作伙伴，打造新型针织休闲裤一站式服务平台。



八、公司可持续经营能力的分析

公司主要从事针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售，产品定位于中高端男装商务、时尚、休闲针织类服装，主打产品为针织休闲裤。经过多年的技术积累和创新发展，公司已成为一家集研发、生产、销售、服务于一体的针织休闲裤制造企业。公司的产品已经取得国内知名男装品牌企业的认可，成为七匹狼、九牧王、与狼共舞、柒牌等国内知名男装服饰企业的稳定供应商，在客户之间形成了良好的口碑，已成为国内男装针织休闲裤领域的领先企业。

当前，针织服装在服装产业中发展势头强劲，国外针织工业发展极为迅速。据统计，近 10 年内美国针织外衣产量增长 3 倍多，日本增长 8 倍多，英国、法国、德国针织外衣产量占针织品总产量的 40% 左右。全球针织服装消费量占服装总消费量的 50%，英国已达 70%。我国针织服装业是一个年轻的产业，进入 21 世纪以来，由于针织服装在家用、休闲、运动服装方面具有独特优势，随着针织工艺设备和染整后处理技术的不断发展以及原料应用的多样化，现代针织物更加丰富多彩，并步入多功能及高档化的发展阶段。目前，针织服装的设计与开发在整个服装的生产和发展中已占有相当重要的地位，针织行业在我国正处在一个迅速发展的新阶段。

近年来，针织休闲裤的快速发展吸引了大量投资资金的介入和企业规模的扩大。根据工信部制定并印发《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》，“十三五”期间，规模以上纺织企业工业增加值年均增速保持在 6%-7%，纺织品服装出口占全球市场份额保持基本稳定，纺织工业增长方式从规模速度型向质量效益型转变。

公司顺应行业发展趋势，为提高产品竞争优势，积极研发针织面料及针织工艺技术，同时设计更多样化、个性化的服饰。经过多年发展，公司凭借良好的产品质量、持续不断的产品创新以及优质的售后服务获取了客户的信任，与客户建立起了长期稳定的合作关系，建立了良好的市场品牌形象。同时，公司将作为《西裤用针织面料》和《针织茄克衫》两项行业标准的主要起草单位，协同全国纺织品标准化技术委员会制定新型针织裤面料技术、质量标准。未来，公司将顺应市场的需求，积极开发新的针织面料及针织裤产品，持续保证产品研发能力，以提高公司的整体竞争力，保持竞争优势。

公司自设立以来持续经营，公司 2015 年、2016 年和 2017 年 1-2 月营业收入分别为 2,553.14 万元、3,274.97 万元和 582.30 万元，营业收入稳步增长，主营业务突出。报告期内，公司盈利能力逐步提高，2015 年、2016 年和 2017 年 1-2 月净利润为 21.79 万元、



77.25 万元和 31.52 万元,扣除非经常性损益后的净利润为 20.67 万元、37.46 万元和 31.37 万元,呈现增长趋势。

综上,报告期内公司经营稳健,营业收入和净利润稳步增长,主要财务指标与可比公司基本一致,具备可持续经营能力。



第三节公司治理

一、股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和《公司章程》规定的职权及各自的议事规则独立有效运作。

（一）有限公司阶段

有限公司时期，公司按照《公司法》及有限公司章程的规定，设有股东会，并设有执行董事一名，监事一名，未设董事会、监事会。公司执行董事兼总经理为许天平，监事为柯坤忠（后变更为刘春恋）。

有限公司阶段，公司增资、股权转让、变更经营范围、整体变更等事宜均履行了股东会决议程序，相关决议均得到全体股东同意，且履行了相关审批及登记备案程序，符合法律法规和有限公司章程的规定，合法有效。

（二）股份公司阶段

有限公司整体变更为股份有限公司后，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理结构。其中，股东大会是公司的最高权力机构，选举产生董事和非职工监事。2017年5月3日公司召开的创立大会暨首次股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等规章制度，选举产生了第一届董事会、第一届监事会非职工代表监事。董事会为公司的经营决策机构，由股东大会选举产生的董事组成，向股东大会负责并报告工作。董事会根据《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的有关规定，行使其法定职权。监事会为公司的监督机构，由股东大会选举产生的监事和由职工民主选举产生的职工代表监事组成，其中职工代表监事的比例未低于三分之一，监事会对股东大会负责。《公司章程》及“三会议事规则”的制定和内容符合《公司法》等相关法律法规的规定。

1、股东大会的建立健全及运行情况

自股份有限公司成立以来，截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开2次股东



大会，历次股东大会均严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》规定的程序召集、召开、表决、决议。具体情况如下：

序号	召开时间	会议	主要议案
1	2017.5.3	创立大会暨首次股东大会	<p>审议并表决通过了：</p> <p>(1) 《厦门欣思源新材料科技股份有限公司筹建工作报告》；</p> <p>(2) 《关于“厦门欣思源工贸有限公司”整体变更为“厦门欣思源新材料科技股份有限公司”的议案》；</p> <p>(3) 《关于审议<厦门欣思源新材料科技股份有限公司章程>的议案》；</p> <p>(4) 《关于选举厦门欣思源新材料科技股份有限公司第一届董事会成员的议案》；</p> <p>(5) 《关于选举厦门欣思源新材料科技股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》；</p> <p>(6) 《关于厦门欣思源新材料科技股份有限公司筹建费用开支情况报告》；</p> <p>(7) 《关于聘请会计师事务所的议案》；</p> <p>(8) 《关于授权董事会办理工商登记手续的议案》；</p> <p>(9) 《关于制定<厦门欣思源新材料科技股份有限公司股东大会议事规则>等规则制度的议案》；</p> <p>(10) 《关于股份公司成立后申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》；</p> <p>(11) 《关于聘请万联证券股份有限公司为公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的主办券商的议案》；</p> <p>(12) 《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取协议转让方式的议案》；</p> <p>(13) 《关于股份公司成立后授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》。</p>
2	2017.5.25	2017年第一次临时股东大会	<p>审议并表决通过了：</p> <p>(1) 《关于公司定向发行股票的议案》；</p> <p>(2) 《关于签署<股票认购合同>的议案》；</p> <p>(3) 《关于修改公司章程的议案》；</p> <p>(4) 《关于提请股东大会授权董事会办理本次定向发行股票相关事宜的议案》；</p> <p>(5) 《关于确认报告期内关联交易等事项的议案》；</p> <p>(6) 《关于预计 2017 年日常性关联交易的议案》。</p>

2、董事会的建立健全及运行情况

公司设董事会，对股东大会负责。根据《公司章程》，董事会由 5 名董事组成，董事会设董事长 1 人。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

2017 年 5 月 3 日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举产生了公司第一届董事会；同日，公司第一届董事会第一次会议选举许天平为公司董事长，聘任了公司高级管理人员。自股份有限公司成立以来，截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开 2



次董事会，具体情况如下：

序号	召开时间	会议	审议事项
1	2017.5.3	第一届董事会第一次会议	审议并表决通过了： (1) 《关于选举许天平为公司董事长的议案》； (2) 《关于聘任钱运启为公司总经理的议案》； (3) 《关于聘任袁大忠为公司副总经理的议案》； (4) 《关于聘任陈爱娥为公司财务总监兼董事会秘书的议案》。
2	2017.5.10	第一届董事会第二次会议	审议并表决通过了： (1) 《关于公司定向发行股票的议案》； (2) 《关于签署<股票认购合同>的议案》； (3) 《关于修改公司章程的议案》； (4) 《关于提请股东大会授权董事会办理本次定向发行股票相关事宜的议案》； (5) 《关于对公司治理机制有效性进行评估的议案》； (6) 《关于管理层业绩评估的机制及执行情况的议案》； (7) 《关于董事会对公司战略发展安排的议案》； (8) 《关于制定<总经理工作细则>等规则制度的议案》； (9) 《关于确认报告期内关联交易等事项的议案》； (10) 《关于预计 2017 年日常性关联交易的议案》； (11) 《关于召开 2017 年第一次临时股东大会的议案》。

3、监事会的运行情况

根据《公司章程》，监事会由 3 名监事组成，其中股东代表监事 2 名，职工代表监事 1 名，公司职工代表监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

2017 年 5 月 3 日，公司职工代表大会选举产生了公司第一届监事会职工代表监事；2017 年 5 月 3 日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举产生了公司第一届监事会股东代表监事；同日，公司第一届监事会第一次会议选举卢雄文为公司监事会主席。自股份有限公司成立以来，截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开 1 次监事会，具体情况如下：

序号	召开时间	会议	审议事项
1	2017.5.3	第一届监事会第一次会议	审议通过了《关于选举卢雄文为公司监事会主席的议案》。

4、三会制度的建立健全及运行情况

股份公司成立后，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期



召开股东大会、董事会、监事会会议；三会决议完整，要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行。

总体来说，《公司章程》及“三会议事规则”的制定和内容符合《公司法》等相关法律法规的规定。公司上述机构的相关人员均符合《公司法》规定的任职要求，能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责，严格执行三会决议。股份公司成立以来，公司管理层增强了三会的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会议事规则”等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。今后，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论与评估

（一）董事会对公司治理机制执行情况的讨论

股份公司设立后，公司进一步增强和提高了规范治理的意识和能力，改善了公司治理环境及内部控制体系。公司依据《公司法》、《证券法》等相关法律法规和规范性文件的规定，结合自身实际情况，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等一系列规章制度，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。整体而言，公司的治理机制基本健全。

1、股东权利的保障机制

根据《公司章程》及其配套制度的规定，整体变更为股份公司后公司的治理机制逐步完善，为股东权利提供了有效的保障机制。

本次挂牌后适用的《公司章程》第二十九条对股东的知情权、参与权、质询权、表决权和利益分配权等权利作了如下规定：“公司股东享有下列权利：

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



(四) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

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

(六) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

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

(八) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。”

本次挂牌后适用的《公司章程》对股东的知情权、参与权、质询权、表决权、利润分配请求权、诉讼权等权利均作了明确的规定。

2、投资者关系管理制度

本次挂牌后适用的《公司章程》第一百八十七条规定：“本章程的投资者关系管理体系指当公司在全国中小企业股转系统挂牌后，为了保护投资者合法权益，特别是保护中小投资者的合法利益，公司通过充分的信息披露，多渠道的途径沟通，增进投资者对公司的生产经营、企业文化等情况的了解和认同，以实现公司和投资者利益最大化管理的行为。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第一百八十八条规定：“投资者关系管理的基本原则：

“(一) 合法合规原则：公司根据法律、法规、规章和其他规范性文件规定向投资者披露信息；

(二) 诚实信用原则：公司应如实、充分地向投资者披露本章程第一百八十二条规定的内容，充分保障投资者的知情权；

(三) 效率原则：公司在保证如实披露的前提下，应提高信息披露工作的效率，确保披露质量；

(四) 保密原则：知悉公司信息的人员，不得擅自对外透露或泄露非公开的信息。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第一百八十九条规定：“投资者关系管理沟通内容：

(一) 公司的发展战略；

(二) 公司的团队管理和重要人员变化情况；



- (三) 公司运营过程中重要财务事项;
- (四) 公司的股权变更情况;
- (五) 公司的企业文化;
- (六) 其他依法需要披露的信息, 或股东大会依法认为需要披露的信息。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第一百九十条规定:“投资者关系管理沟通的方式:

- (一) 公告;
- (二) 召开股东大会(包括年度股东大会和临时股东大会);
- (三) 在公司网站, 或公司指定的披露媒体公开;
- (四) 在公司内部局域网络公开;
- (五) 公司邮寄资料;
- (六) 一对一沟通;
- (七) 电话咨询;
- (八) 现场参观;
- (九) 互联网网络沟通;
- (十) 股东大会依法认为的其他不损害公司和投资者利益的沟通方式。”

2017年5月3日, 公司创立大会暨首次股东大会审议通过了《投资者关系管理制度》, 内容包括投资者关系管理的目的和原则、内容与方式、负责人及工作职责、管理信息披露等。

《投资者关系管理制度》第四条:“投资者关系管理的基本原则是:

- (一) 充分保障投资者知情权及合法权益的原则。
- (二) 合法、合规披露信息原则。公司应严格按照国家法律、行政法规、部门规章及中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、全国中小企业股份转让系统有限责任公司(以下简称“全国股份转让系统公司”)等监管机构颁布的相关规范性文件 and 公司相关制度的规定和要求, 保证信息披露真实、准确、完整、及时。在开展投资者关系工作时对尚未公布信息及其他内部信息保密, 一旦出现泄密的情形, 公司应按有关规定及时予以披露。



(三) 投资者机会均等原则。公司应公平对待公司所有投资者，避免进行选择信息披露。

(四) 诚实守信原则。公司的投资者关系工作应客观、真实和准确，避免过度宣传和误导。

(五) 高效低耗原则。选择投资者关系工作方式时，公司应充分考虑提高沟通效率，降低沟通成本。

(六) 互动沟通原则。公司将主动听取投资者的意见、建议，实现公司与投资者之间的双向沟通，形成良性互动。”

《投资者关系管理制度》第五条：“投资者关系工作中公司与投资者沟通的内容主要包括：

(一) 公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；

(二) 法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告；

(三) 公司依法披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；

(四) 公司依法披露的重大事项；

(五) 企业文化建设；

(六) 投资者关心的其他相关信息（公司保密事项除外）。”

《投资者关系管理制度》第八条：“董事会秘书为公司投资者关系管理工作的主管负责人。”

《投资者关系管理制度》第九条：“董事长、董事会秘书或董事会授权的其他人员为公司对外发言人。除得到明确授权外，公司其他董事、监事、高级管理人员和相关员工不得在投资者关系活动中代表公司发言。”

《投资者关系管理制度》第十五条：“公司应当将投资者关系管理相关制度通过全国股份转让系统公司网站披露，同时在公司网站予以披露。”

《投资者关系管理制度》第十六条：“公司在投资者关系活动结束后两个转让日内，应当将投资者关系活动档案包括投资者关系活动参与人员、时间、地点和投资者关系活动的交流内容及活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）及时根据全



国股份转让系统要求披露，同时在公司网站刊载。”

同时，为规范公司信息披露行为，公司制定了《信息披露管理制度》，分章对公司信息披露的范围、内容、格式、时间、原则及信息披露的管理及实施等事项作了专门规定。该项制度能够有效保障公司信息披露符合《公司法》、《证券法》、《非上市公司公众公司监督管理办法》、《业务规则》、《非上市公众公司监管指引第 1 号——信息披露》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和《公司章程》的规定，提高公司信息披露水平和信息披露质量。

3、纠纷解决机制

本次挂牌后适用的《公司章程》第九条规定：“本章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力的文件。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、高级管理人员。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第三十一条规定：“股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第三十二条规定：“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合计持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。”

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”



本次挂牌后适用的《公司章程》第三十三条规定：“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第一百七十七条规定：“公司因下列原因解散：

- （一）本章程规定的营业期限届满或者本章程规定的其他解散事由出现；
- （二）股东大会决议解散；
- （三）因公司合并或者分立需要解散；
- （四）依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；

（五）公司经营管理发生严重困难，继续存续会使股东利益受到重大损失，通过其他途径不能解决的，持有公司全部股东表决权 10% 以上的股东，可以请求人民法院解散公司。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第一百七十八条规定：“公司有本章程第一百七十七第（一）项情形的，可以通过修改本章程而存续。

依照前款规定修改本章程，须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司因本章程第一百七十七条第（一）项、第（二）项、第（四）项、第（五）项规定而解散的，应当在解散事由出现之日起 15 日内成立清算组，开始清算。清算组由董事或者股东大会确定的人员组成。逾期不成立清算组进行清算的，债权人可以申请人民法院指定有关人员组成清算组进行清算。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第一百九十一条规定：“除本章程另有明确规定外，公司遵从下属争议解决规则：

公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间基于公司章程及有关法律、行政法规所规定的权利义务发生的与公司事务有关的争议或者权利主张，应当先行通过协商解决。协商不成的，有关当事人应当将此类争议或者权利主张提交至具有管辖权的人民法院。”

4、关联股东及董事回避制度

公司的《公司章程》完善了表决权回避制度，并且制订并通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》，已基本建立起完善的表决权回避制



度。

本次挂牌后适用的《公司章程》第三十六条：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和其他股东的合法权益；控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程的规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第三十八条：“公司积极采取措施防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源。公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。”

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司已经按照《会计法》、《企业会计准则》、《公司章程》及公司运行治理的需要，制定并通过了《财务管理制度》。公司财务管理制度制定以来，财务运行及管理未违反相关规定，未发生损害公司股东、债权人及第三人合法权益的情形。公司财务人员在各项工作中均能按照管理制度的要求履行相关程序。公司财务部门的相关人员能够勤勉尽责的遵守财务各项制度，切实履行义务，执行公司决议。

公司设置独立的财务部门，配备财务人员3人，均具有会计从业资格证书，符合《会计法》的任职要求。公司设有财务总监、会计、出纳等岗位，在会计机构内部和会计人员中建立了岗位责任制，定岗定编，分工明确，各关键岗位严格执行不相容职务分离的原则。公司通过记账、核对、岗位职责落实、职责分离、档案管理等会计控制方法，有



效地保证了会计基础工作的规范性，财务报告编制具备良好基础，公司财务人员数量和执业能力与公司业务特点相适应，能够满足公司财务核算的需要。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了有限公司基本架构，设执行董事兼总经理一名、监事一名。在有限公司实际运作过程中，公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。

2017年5月，公司整体变更为股份有限公司，依法建立健全股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作细则》和《总经理工作细则》。公司管理层对股份公司治理接受了相关的辅导，对公司章程及相关规则、制度进行了深入学习，并在实际运作中严格要求、切实履行。公司日常运作能够按照《公司法》、《公司章程》和相关制度进行，监事会能够发挥正常作用，确实履行监督职能。

公司建立了一套适应公司主营业务的程序、标准、制度、规范。公司内部控制制度包括财务管理制度、关联交易决策制度等，这些制度基本是以公司内部管理文件形式公布、执行。

公司现有的一整套内部控制制度是针对公司的实际情况而制订的，内部控制制度有效地保证了公司经营业务的有效进行，保护了资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，给所有的股东提供了合适的保护和平等权利，符合公司发展的要求，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。公司内控制度得到完整、合理和有效的执行。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度均得到了有效实施和不断完善。随着经营环境的变化、公司的发展，公司的治理机制难免会出现一些制度缺陷和管理漏洞，现有治理机制的有效性可能发生变化。因此，公司仍需不断完善治理结构，健全内部管理和控制体系，同时加强人员培训和思想品德教育，强化制度的执行和监督检查，杜绝因管理不到位等原因造成损失，防范风险，促进公司更快更好的发展。



三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为 and 受到相关主管部门行政处罚的情况。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构方面的分开情况

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面相互独立、完全分开，具有独立、完整的研发、采购、销售系统以及面向市场独立经营的能力。

（一）业务分开情况

公司的主营业务为针织休闲裤等相关针织类产品的研发、生产与销售。公司具有完整的产、供、销、研为一体的业务流程，独立的生产经营场所，以及独立的研发、采购、销售部门和渠道。报告期内，公司存在向关联企业佳贝美销售的情况，但关联销售占公司营业收入的比重较低，公司的客户不依赖关联方取得，关联交易不会对公司的经营产生实质性的负面影响。截至本公开转让说明书签署之日，公司独立从事其《营业执照》所核定经营范围内的业务，具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及采购、销售渠道，与实际控制人之间不存在严重影响公司独立性的重大或频繁的关联交易，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。公司业务可独立启动、运转、完成，在业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

（二）资产分开情况

公司系由厦门欣思源工贸有限公司按照净资产折股整体变更设立，具有开展经营活动所需的固定资产及无形资产，公司与控股股东及实际控制人之间的资产产权界定清晰，公司对公司资产具有完整的控制支配权。报告期内，欣思源有限存在与关联方的资金往来，截至报告期末，公司已经清理全部关联方占用资金，关联方资金占用的情况已经得到解决。截至本公开转让说明书签署之日，公司的资产不存在以任何形式被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形；公司对所有资产拥有完全支配权，在



资产方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

（三）人员分开情况

公司员工的劳动、人事、工资报酬及相应的社会保障独立管理，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，公司按照《劳动法》、《劳动合同法》的规定签订了劳动合同。

公司董事、监事、高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定通过合法程序产生，不存在控股股东、实际控制人超越公司股东大会、董事会职权作出人事任免决定的情形。

公司按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。公司的总经理、副总经理、财务总监兼董事会秘书均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪。公司财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，独立与员工签订劳动合同，在人员方面与控股股东、实际控制人控制的其他企业人员完全分开。

（四）财务分开情况

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，并已按《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》的要求建立了独立的财务核算体系，并建立健全了相应的内部管理制度，独立作出财务决策。公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。公司在财务方面与控股股东、实际控制人控制的其他企业财务完全分开。

（五）机构分开情况

公司按照建立规范法人治理结构的要求，设立了股东大会、董事会和监事会，各项规章制度完善，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。公司已根据生产经营的需要设置了完整的内部组织结构，包括财务中心、人事行政中心、市场业务中心、面辅料营销中心、生产管理中心、设计开发中心 6 个一级部门，各部门职责明确、制度完备，能够有效运作。公司拥有独立的生产经营和办公场所，与控股股东在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经



营、合署办公的情形。公司完全拥有机构设置自主权，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置的情况。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东为许天平，实际控制人为许天平和刘春恋。报告期初至 2015 年 7 月 28 日期间，公司的控股股东为佳贝美，实际控制人为柯坤忠。

报告期内，除本公司外，公司控股股东、实际控制人及其控制或施加重大影响的其他企业如下：

序号	企业名称	注册地	主营业务
1	厦门市佳贝美集团有限公司	福建厦门	服装制造

1、厦门市佳贝美集团有限公司

佳贝美成立于 1999 年 2 月 13 日，现持有厦门市市场监督管理局签发的统一社会信用代码为 91350200705403221M 的《营业执照》，法定代表人为柯坤忠，注册资本为 10,000 万元，住所为厦门市同安工业集中区同安园 302 号，经营范围为“机织服装制造；服饰制造；纺织品、针织品及原料批发；自有房地产经营活动；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外”。

佳贝美主营业务为服装制造，与公司存在同业竞争的情况。佳贝美于 2015 年 7 月 28 日将其持有的欣思源有限 54% 的股权全部转让给许天平，并于 2015 年 8 月 5 日完成上述股权转让的工商变更手续。截至本公开转让说明书签署之日，佳贝美与公司不存在关联关系。

截止本公开转让说明书签署之日，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争的情形。

（二）为避免同业竞争所采取的措施及做出的承诺

为了避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上的股



东、董事、监事、高级管理人员，出具了《关于与厦门欣思源新材料科技股份有限公司避免同业竞争的承诺书》，声明如下：

“（1）本人将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的职责，不利用股份公司高级管理人员的地位或身份损害股份公司及股份公司其他股东、债权人的合法权益。

（2）截止本承诺书签署之日，本人或本人控制的其他企业均未生产、开发任何与股份公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司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股份公司生产、开发的产品或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。

（3）自本承诺书签署之日起，本人或本人控制的其他企业将不生产、开发任何与股份公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份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股份公司生产的产品或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。

（4）自本承诺书签署之日起，如本人或本人控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或股份公司进一步拓展产品和业务范围，本人或本人控制的其他企业将不与股份公司现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的产品或业务，或者将相竞争的产品或业务纳入到股份公司经营，或者将相竞争的产品或业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

（5）自本承诺书签署之日起，本人将不在对股份公司构造竞争的企业中担任董事、监事、高级管理人员或核心技术人员。本人在担任股份公司高级管理人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺仍然有效。

（6）如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本人将向股份公司赔偿由此造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

（7）本承诺书自本人签字之日即行生效，并在股份公司存续且依照《公司法》等有关法律、法规或者全国中小企业股份转让系统的相关规定，本人被认定为不得从事与股份公司相同或相似业务的关联人期间持续有效且不可撤销。”



六、报告期内公司资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

（一）公司报告期内资金占用情况

报告期内，有限公司存在与关联方的资金往来情况，截至报告期末，公司已经清理全部关联方资金占用，关联方资金使用不规范情况已经得到解决，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。由于公司在有限公司阶段治理不规范，公司与关联方之间存在关联交易情形，且未履行内部决策程序。股份公司成立后，为弥补上述内部决策程序瑕疵，公司召开了第一届董事会第二次会议和 2017 年第一次临时股东大会，分别审议通过了《关于确认报告期内关联交易等事项的议案》。

同时，股份公司审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《资金占用管理制度》等规则及制度。该等规则及制度对关联方及关联交易的认定、关联交易定价应遵循的原则、关联股东、关联董事对关联交易的回避制度、防范控股股东及关联方占用公司资金的制度等做了规定，并明确规定了关联交易公允决策的程序。

（二）公司报告期内对外担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在对外担保的情况。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司所采取的具体安排如下：

1、在《公司章程》中明确规定：“第三十六条 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司



和社会公众股股东的利益。

公司控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程的规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。”

2、在《公司章程》中明确规定：“公司积极采取措施防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源。公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供担保，或者无正当理由为股东或者实际控制人提供担保；不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或承担股东或者实际控制人的债务。

公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。”

3、公司制定了《关联交易决策制度》，对公司的关联交易原则、价格、审批权限、审议程序及信息披露等作出了明确规定，并对关联交易决策时关联方的回避制度作出具体规定。

4、公司制定了《对外担保管理办法》，规定公司对股东、实际控制人及其他关联方提供担保需经股东大会审议批准，并严格执行关联股东回避制度。

5、公司控股股东、实际控制人、持股比例 5% 以上的股东已出具书面《关于规范关联交易的承诺书》，承诺如下：

“（1）本人将尽可能的避免和减少本人或本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）与股份公司之间的关联交易。

（2）对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及《厦门欣思源新材料科技股份有限公司章程》的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《厦门欣思源新材料科技股份有限公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护股份公司及其他股东的利益。



(3) 本人保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其股东的合法权益。本人或本人控制的其他企业保证不利用在本人股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。

(4) 本承诺书自签字之日即行生效，并在股份公司存续且依照全国中小企业股份转让系统等相关规定本人被认定为股份公司关联人期间持续有效且不可撤销。”

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

(一) 公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

序号	姓名	公司任职/亲属关系	持股数量 (股)		持股比例 (%)
			直接持股	间接持股	
一、董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份情况					
1	许天平	董事长	9,000,000	135,000	45.68
2	刘春恋	董事	1,000,000	200,000	6.00
3	钱运启	董事、总经理	-	2,300,000	11.50
4	袁大忠	董事、副总经理	-	450,000	2.25
5	张振梅	董事	-	1,391,000	6.96
6	卢雄文	监事会主席	-	460,000	2.30
7	高月霞	监事	-	100,000	0.50
8	韦忠贵	职工代表监事	-	110,000	0.55
二、董事、监事、高级管理人员直系亲属直接或间接持有公司股份情况					
1	刘春恋	董事长许天平的配偶	1,000,000	200,000	6.00
2	许天平	董事刘春恋的配偶	9,000,000	135,000	45.68

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在直接或间接持有公司股份的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事长许天平与公司董事刘春恋为夫妻关系。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间无其他亲属关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及作出的重要承诺



1、与公司签订的协议

本公司已与高级管理人员签订了《劳动合同》，对竞业限制进行了明确的约定。除此之外未签订其他协议。

2、作出的重要承诺

(1) 避免同业竞争的承诺

为了避免今后出现同业竞争情形，公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于与厦门欣思源新材料科技股份有限公司避免同业竞争的承诺书》，承诺如下：

“（1）本人将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的职责，不利用股份公司高级管理人员的地位或身份损害股份公司及股份公司其他股东、债权人的合法权益。

（2）截止本承诺书签署之日，本人或本人控制的其他企业均未生产、开发任何与股份公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司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股份公司生产、开发的产品或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。

（3）自本承诺书签署之日起，本人或本人控制的其他企业将不生产、开发任何与股份公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份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股份公司生产的产品或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。

（4）自本承诺书签署之日起，如本人或本人控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或股份公司进一步拓展产品和业务范围，本人或本人控制的其他企业将不与股份公司现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的产品或业务，或者将相竞争的产品或业务纳入到股份公司经营，或者将相竞争的产品或业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

（5）自本承诺书签署之日起，本人将不在对股份公司构造竞争的企业中担任董事、监事、高级管理人员或核心技术人员。本人在担任股份公司高级管理人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺仍然有效。



(6) 如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本人将向股份公司赔偿由此造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

(7) 本承诺书自本人签字之日即行生效，并在股份公司存续且依照《公司法》等有关法律、法规或者全国中小企业股份转让系统的相关规定，本人被认定为不得从事与股份公司相同或相似业务的关联人期间持续有效且不可撤销。”

(2) 关于规范关联交易的承诺

为规范与公司之间的潜在关联交易，公司董事、监事、高级管理人员已向公司出具了《关于规范关联交易的承诺书》，承诺如下：

“（1）本人将尽可能的避免和减少本人或本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）与股份公司之间的关联交易。

（2）对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及《厦门欣思源新材料科技股份有限公司章程》的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《厦门欣思源新材料科技股份有限公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护股份公司及其他股东的利益。

（3）本人保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其股东的合法权益。本人或本人控制的其他企业保证不利用在本人股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。

（4）本承诺书自签字之日即行生效，并在股份公司存续且依照全国中小企业股份转让系统等相关规定本人被认定为股份公司关联人期间持续有效且不可撤销。”

(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况

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

姓名	公司任职	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
许天平	董事长	厦门鑫锦程投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东
刘春恋	董事	厦门市中龙久泰投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	公司股东



张振梅	董事	福建建润电业有限公司	监事	无
		深圳市卓硕电子股份有限公司	董事	无
		福建建润电子科技股份有限公司	董事	无
		厦门市中龙杭川集团股份有限公司	董事长兼总经理	公司股东
		中龙杭川（厦门）股权投资基金管理有限公司	董事兼总经理	无
		中龙杭川（厦门）财务咨询有限公司	董事	无
		中龙佑航（深圳）财务管理咨询有限公司	董事	无
		厦门中龙鑫投资管理有限公司	执行董事兼总经理	无
		厦门中龙致远股权投资基金管理有限公司	执行董事兼总经理	无
		厦门赛诺邦格生物科技股份有限公司	监事会主席	无
		厦门迪纵信息科技有限公司	监事	无
		山东国网通电子技术有限公司	监事	无
		山东众赢传媒有限公司	董事	无
		深圳市鑫昌龙新材料科技股份有限公司	董事	无

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他企业兼职的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员除持有本公司股份外的对外投资情况如下：

姓名	本公司任职	投资企业	持股情况	主营业务	是否与公司存在利益冲突
张振梅	董事	福建建润电业有限公司	持有 5% 的股份	电工器材的研发和生产	否
		深圳市卓硕电子股份有限公司	持有 27% 的股份	电源适配器等电子产品的生产销售	否
		上杭建润股权投资合伙企业（有限合伙）	持有 8.57% 的股份	投资业务	否
		厦门市中龙杭川集团股份有限公司	持有 69.55% 的股权	投资业务	否
		中龙杭川（厦门）股权投资基金管理有限公司	持有 55% 的股份	投资业务	否
		福建威翼视联网科技有限公司	持有 1.84% 的股权	计算机软硬件技术开发及服务	否
		中龙佑航（深圳）财务管理咨询有限公司	持有 70% 的股份	投资咨询业务	否
		中龙杭川（厦门）创业投资合伙	持有 15% 的股	投资业务	否



企业（有限合伙）	份		
时位（厦门）投资管理咨询有限公司	持有 12% 的股份	投资咨询业务	否
广东谷麦光电科技股份有限公司	持有 1.37% 的股份	导光板、光学透镜、SMD LED 封装的研发、生产和销售业务	否
厦门中龙鑫投资管理有限公司	间接持有 69.55% 的股份	投资业务	否
厦门中龙致远股权投资基金管理有限公司	间接持有 69.55% 的股份	投资业务	否
深圳市欣迪盟新能源科技股份有限公司	持有 4.85% 的股份	锂电池精密结构件的研发生产销售	否
深圳市鑫昌龙新材料科技股份有限公司	持有 2.71% 的股份	半流体填充油膏、润滑油相关产品的研发、生产和销售	否

除上表所列情况外，报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

1、福建建润电业有限公司

福建建润电业有限公司成立于 2010 年 9 月 27 日，统一社会信用代码为 913502005628001733，法定代表人张师榕，注册资本 2,000 万人民币，住所为厦门火炬高新区（翔安）产业区同龙二路 891 号 501 单元，经营范围为“其他电工器材制造；电线、电缆制造；光纤、光缆制造；绝缘制品制造；建筑装饰业”。现股东为张振梅、丘国强。

2、深圳市卓硕电子股份有限公司

深圳市卓硕电子股份有限公司成立于 2008 年 2 月 1 日，统一社会信用代码为 91440300671859916A，法定代表人江青禄，注册资本 1,700 万人民币，注册地址为深圳市宝安区西乡固戍一路 157 号新雄工业区 A 栋二楼中间，经营范围为“电源适配器、电脑周边配件、LED、投影仪的销售；电子材料的销售；国内贸易、货物及技术进出口。（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）电源适配器、电脑周边配件、LED、投影仪的生产”。现股东为江青禄、张振梅等。

3、上杭建润股权投资合伙企业（有限合伙）

上杭建润股权投资合伙企业（有限合伙）成立于 2015 年 6 月 5 日，统一社会信用



代码为 91350823M00003A02J，主要经营场所为上杭县临城镇南岗工业开发区，经营范围为“委托对非证券类股权投资管理及与股权投资有关的咨询服务（不含吸收存款、发放贷款、证券、期货及其他金融业务）资本投资服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。执行事务合伙人为中龙杭川（厦门）股权投资基金管理有限公司。

4、厦门市中龙杭川集团股份有限公司

厦门市中龙杭川集团股份有限公司成立于 2013 年 5 月 29 日，统一社会信用代码为 91350206065881769C，法定代表人张振梅，注册资本 1,500 万人民币，注册地址为厦门市湖里区爱民路 230 号 A4 栋 3 单元 301 室，经营范围为“企业总部管理；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；资产管理（法律、法规另有规定除外）；单位后勤管理服务；市场调查；社会经济咨询（不含金融业务咨询）；商务信息咨询；企业管理咨询；投资咨询（法律、法规另有规定除外）；投资管理咨询（法律、法规另有规定除外）；提供税务服务；纺织品、针织品及原料批发；酒、饮料及茶叶批发”。现股东为张振梅等。

5、中龙杭川（厦门）股权投资基金管理有限公司

中龙杭川（厦门）股权投资基金管理有限公司成立于 2015 年 5 月 20 日，统一社会信用代码为 91350200M00000PQ2G，法定代表人张振梅，注册资本 1,000 万人民币，注册地址为中国（福建）自由贸易试验区厦门片区翔云一路 40 号盛通中心之二 A 区 102 单元，经营范围为“受托对股权投资基金进行管理运作及提供相关咨询服务”。现股东为张振梅、丘国强、彭振庆。

6、福建威翼视联网科技有限公司

福建威翼视联网科技有限公司成立于 2015 年 4 月 8 日，统一社会信用代码为 9135010033752263XY，法定代表人雷珍，注册资本 1,000 万人民币，注册地址为福建省福州高新区“海西高新技术产业园”创业大厦 B 区 2 层 263 室（闽侯县科技东路 8 号），经营范围为“视联网高清视频传输技术开发及服务、电子商务技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让；计算机外围设备及网络通讯产品、软硬件技术设计、开发、生产、销售、转让；第二类增值电信业务中的信息服务业务；设计、制作、代理、发布国内各类广告，网络安全服务、系统解决方案服务、电子商务咨询服务、设备租赁、客户支持服务；电子产品、办公用品、针纺织品、文化用品、新鲜果蔬、预包装食品、散



装食品、服装鞋帽、床上用品、化妆品、日用百货、家用电器、工艺品、仪器仪表、五金交电、家具的批发、零售、代购代销及网上销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（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）”。现股东为张振梅、徐光明等。

7、中龙佑航（深圳）财务管理咨询有限公司

中龙佑航（深圳）财务管理咨询有限公司成立于 2016 年 3 月 3 日，统一社会信用代码为 91440300360245466L，法定代表人徐光明，注册资本 1,000 万人民币，注册地址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），经营范围为“提供税务服务；企业管理咨询；商务信息咨询；投资咨询；投资管理；资产管理；其他未列明企业管理服务；（以上均不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目；根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）”。现股东为张振梅、徐光明、耿久艳。

8、中龙杭川（厦门）创业投资合伙企业（有限合伙）

中龙杭川（厦门）创业投资合伙企业（有限合伙）成立于 2015 年 6 月 4 日，统一社会信用代码为 91350200MA2XNDCX84，主要经营场所为中国（福建）自由贸易试验区厦门片区（保税区）翔云一路 40 号盛通中心之二 A 区 103 单元，经营范围为创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的委托进行创业投资业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构，执行事务合伙人为中龙杭川（厦门）股权投资基金管理有限公司。

9、时位（厦门）投资管理咨询有限公司

时位（厦门）投资管理咨询有限公司成立于 2012 年 7 月 31 日，统一社会信用代码为 913502035949969165，法定代表人张岳笛，注册资本 125 万人民币，注册地址为厦门市思明区嘉禾路 104-108 号香江花园 2 号 17B 单元，经营范围为“投资管理咨询（不含吸收存款、发放贷款、证券、期货及其他金融业务）、企业管理咨询、企业商贸信息咨询”。现股东为张振梅、张岳笛等。

10、广东谷麦光电科技股份有限公司

广东谷麦光电科技股份有限公司成立于 2009 年 9 月 24 日，统一社会信用代码为 91441900694745225B，法定代表人张诺寒，注册资本 5,750 万人民币，注册地址为东莞



市石排镇埔心工业区，经营范围为“生产和销售电子塑胶件、塑胶制品、导光板、塑胶模具、光学透镜、背光源系列光电子产品、照明、节能灯具；研究和开发导光板及灯具精密封装技术；货物进出口。（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）”。现股东为张振梅、张诺寒等。

11、厦门中龙鑫投资管理有限公司

厦门中龙鑫投资管理有限公司成立于 2017 年 3 月 17 日，统一社会信用代码为 91350200MA2Y33RAXJ，法定代表人张振梅，注册资本 1,000 万人民币，注册地址为中国(福建)自由贸易试验区厦门片区翔云一 40 号盛通中心之二 A 区 818 单元，经营范围为“投资管理（法律、法规另有规定除外）；受托管理股权投资，提供相关咨询服务；受托管理股权投资基金，提供相关咨询服务；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；资产管理（法律、法规另有规定除外）”。现股东为厦门市中龙杭川集团股份有限公司等。

12、厦门中龙致远股权投资基金管理有限公司

厦门中龙致远股权投资基金管理有限公司成立于 2017 年 1 月 20 日，统一社会信用代码为 91350200MA2XYKE93L，法定代表人张振梅，注册资本 1,000 万人民币，注册地址为中国(福建)自由贸易试验区厦门片区翔云一路 40 号盛通中心之二 A 区 817 单元，经营范围为“受托管理股权投资基金，提供相关咨询服务；受托管理股权投资，提供相关咨询服务；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；资产管理（法律、法规另有规定除外）”。现股东为厦门市中龙杭川集团股份有限公司等。

13、深圳市欣迪盟新能源科技股份有限公司

深圳市欣迪盟新能源科技股份有限公司成立于 2009 年 4 月 17 日，统一社会信用代码为 914403006875562159，法定代表人陈元刚，注册资本 2,061.86 万人民币，注册地址为深圳市龙华新区大浪街道同胜社区华繁路 289 号裕健丰工业区厂房 G 栋 1-5 层，经营范围为“五金制品、塑胶制品、压铸制品、橡胶制品、铝壳件、铝盖板件、绝缘材料、模具、汽车结构件、汽车电子件的研发与销售及其它国内贸易；货物及技术进出口业务（以上均不含法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批和禁止的项目）五金制品、塑胶制品、压铸制品、橡胶制品、铝壳件、铝盖板件、绝缘材料、模具、汽车结构件、汽车电子件的生产”。现股东为张振梅、陈元刚等。



14、深圳市鑫昌龙新材料科技股份有限公司

深圳市鑫昌龙新材料科技股份有限公司成立于 1996 年 10 月 10 日，统一社会信用代码为 91440300279279001T，法定代表人王爱东，注册资本 5,280 万人民币，注册地址为深圳市龙华新区观澜街道松元厦社区向西新围 114 号 A 栋，经营范围为“光缆填充油膏、绝缘材料、特种润滑脂、工业润滑油、金属加工油、防锈材料、石墨烯相关产品的研发与销售（以上均不含易燃、易爆、剧毒危险化学品及其它须由安全生产监督管理行政主管部门前置审批项目）；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；兴办实业（具体项目另行申报）；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）。光缆填充油膏、绝缘材料、特种润滑脂、工业润滑油、金属加工油、防锈材料的生产”。现股东为张振梅、王爱东等。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资不存在与公司存在利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员任职资格、合法合规及竞业禁止情况

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵；最近 24 个月内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

公司现任董事、监事、高级管理人员最近 24 个月内不存在重大违法违规行为，不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的情形。

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，亦不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

（七）报告期内公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

2017 年 5 月 3 日，经公司选举产生股份公司第一届董事会和监事会成员。股东大会选举许天平、刘春恋、钱运启、张振梅、袁大忠为董事；监事由股东大会选举的卢雄文、高月霞及职工代表大会选举的职工监事韦忠贵担任。



2017年5月3日，公司董事会聘任钱运启为公司总经理，聘任袁大忠为公司副总经理，聘任陈爱娥为公司财务总监兼董事会秘书。

自2015年1月1日至今，董事、监事、高级管理人员变动情况如下表：

任职	有限公司阶段		股份公司阶段
	2015.1-2015.7	2015.7-2017.5	2017.5-至今
董事	许天平	许天平	许天平、刘春恋、钱运启、张振梅、袁大忠
监事	柯坤忠	刘春恋	卢雄文、韦忠贵、高月霞
高级管理人员	总经理	许天平	钱运启
	副总经理	-	袁大忠
	财务总监、董事会秘书	-	陈爱娥



第四节公司财务与会计信息

一、最近两年及一期的审计意见及主要财务报表

(一) 最近两年及一期财务报告的审计意见

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报表，包括 2017 年 2 月 28 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的资产负债表，2017 年 1-2 月、2016 年度、2015 年度的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了希会审字（2017）1946 号标准无保留意见审计报告，并发表意见如下：

“我们认为，公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2017 年 2 月 28 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年 1-2 月、2016 年度、2015 年度的经营成果和现金流量。”

(二) 最近两年及一期经审计的主要财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2017 年 2 月 28 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,579,580.55	1,556,008.91	700,981.37
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	4,879,764.50	6,001,164.50	2,764,615.50
应收账款	6,698,230.33	8,743,525.00	4,426,314.70
预付款项	959,520.20	953,728.36	1,909,694.65
应收利息			
应收股利			
其他应收款	17,747.22	17,171.76	17,178.71
存货	8,940,201.31	6,413,680.11	4,928,227.01
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	157,387.64	8,317.15	39,481.68
流动资产合计：	23,232,431.75	23,693,595.79	14,786,493.62
非流动资产：			



可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	1,274,553.54	1,301,676.06	1,317,513.64
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	374,403.62	383,425.26	422,008.58
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	192,565.38	204,405.22	7,984.55
递延所得税资产	88,134.61	115,046.38	58,240.98
其他非流动资产			
非流动资产合计:	1,929,657.15	2,004,552.92	1,805,747.75
资产总计:	25,162,088.90	25,698,148.71	16,592,241.37

资产负债表（续）

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动负债:			
短期借款	3,707,114.50	3,928,514.50	2,764,615.50
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	2,100,000.00	1,500,000.00	
应付账款	1,567,982.95	1,577,450.18	2,652,752.24
预收款项	1,097,646.55	4,331,302.30	2,110,767.85
应付职工薪酬	419,849.62	477,140.20	339,249.40
应交税费	609,524.62	1,109,213.37	258,642.67
应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,332,777.85	1,762,544.30	4,226,708.16
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计:	13,834,896.09	14,686,164.85	12,352,735.82
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			



其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
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：	13,834,896.09	14,686,164.85	12,352,735.82
所有者权益：			
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00	4,000,000.00
资本公积			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	101,198.39	101,198.39	23,950.56
未分配利润	1,225,994.42	910,785.47	215,554.99
所有者权益合计	11,327,192.81	11,011,983.86	4,239,505.55
负债和所有者权益总计：	25,162,088.90	25,698,148.71	16,592,241.37

2、利润表

单位：元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
一、营业收入	5,823,030.31	32,749,652.31	25,531,387.49
减：营业成本	4,385,430.88	25,883,237.03	20,441,686.73
税金及附加	2,505.70	211,267.50	77,349.09
销售费用	69,158.31	374,571.89	292,809.39
管理费用	1,029,487.53	5,163,661.18	4,205,185.36
财务费用	23,930.06	308,565.35	124,785.68
资产减值损失	-107,647.09	227,221.60	106,461.68
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	420,164.92	581,127.76	283,109.56
加：营业外收入	2,038.32	508,895.19	14,879.11
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出		21,553.09	
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	422,203.24	1,068,469.86	297,988.67
减：所得税费用	106,994.29	295,991.55	80,087.97
四、净利润	315,208.95	772,478.31	217,900.70



五、其他综合收益的税后净额			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
6、其他			
六、综合收益总额	315,208.95	772,478.31	217,900.70

3、现金流量表

单位：元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015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	5,292,946.02	20,887,595.61	20,326,431.12
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,038.32	27,796.15	74,057.61
经营活动现金流入小计	5,294,984.34	20,915,391.76	20,400,488.73
购买商品、接受劳务支付的现金	5,526,646.89	17,216,933.40	9,398,784.11
支付给职工以及为职工支付的现金	1,103,926.38	5,615,558.15	3,533,682.47
支付的各项税费	582,276.97	1,343,141.12	639,077.78
支付其他与经营活动有关的现金	551,168.31	4,556,787.00	2,856,196.19
经营活动现金流出小计	7,764,018.55	28,732,419.67	16,427,740.55
经营活动产生的现金流量净额	-2,469,034.21	-7,817,027.91	3,972,748.18
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		500,195.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		500,195.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,299.15	491,155.37	1,466,358.74



投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	25,299.15	491,155.37	1,466,358.74
投资活动产生的现金流量净额	-25,299.15	9,039.63	-1,466,358.74
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		6,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		3,928,514.50	2,677,900.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	4,407,905.00	13,045,953.64	8,783,977.00
筹资活动现金流入小计	4,407,905.00	22,974,468.14	11,461,877.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		294,425.32	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	1,890,000.00	15,517,027.00	13,330,060.00
筹资活动现金流出小计	1,890,000.00	15,811,452.32	13,330,060.00
筹资活动产生的现金流量净额	2,517,905.00	7,163,015.82	-1,868,183.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	23,571.64	-644,972.46	638,206.44
加：期初现金及现金等价物余额	56,008.91	700,981.37	62,774.93
六、期末现金及现金等价物余额	79,580.55	56,008.91	700,981.37



4、所有者权益变动表

(1) 2017年1-2月

单位：元

项 目	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	10,000,000.00								101,198.39	910,785.47	11,011,983.86
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	10,000,000.00								101,198.39	910,785.47	11,011,983.86
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）										315,208.95	315,208.95
（一）综合收益总额										315,208.95	315,208.95
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											



2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配											
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本年年末余额	10,000,000.00								101,198.39	1,225,994.42	11,327,192.81

（2）2016 年度

单位：元

项 目	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	4,000,000.00								23,950.56	215,554.99	4,239,505.55
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											



二、本年期初余额	4,000,000.00								23,950.56	215,554.99	4,239,505.55
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,000,000.00								77,247.83	695,230.48	6,772,478.31
（一）综合收益总额										772,478.31	772,478.31
（二）所有者投入和减少资本	6,000,000.00										6,000,000.00
1. 股东投入的普通股	6,000,000.00										6,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									77,247.83	-77,247.83	
1. 提取盈余公积									77,247.83	-77,247.83	
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配											
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											



(六) 其他											
四、本年年末余额	10,000,000.00								101,198.39	910,785.47	11,011,983.86

(3) 2015 年度

单位：元

项 目	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	4,000,000.00								2,160.49	19,444.36	4,021,604.85
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,000,000.00								2,160.49	19,444.36	4,021,604.85
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）									21,790.07	196,110.63	217,900.70
（一）综合收益总额										217,900.70	217,900.70
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									21,790.07	-21,790.07	



1. 提取盈余公积									21,790.07	-21,790.07	
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配											
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本年年末余额	4,000,000.00								23,950.56	215,554.99	4,239,505.55



二、财务报表编制基础和合并报表范围及变化情况

（一）财务报表编制的基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定编制。

公司已按《公司法》、《会计法》等法律法规及其补充规定的要求制定了适合公司的财务管理制度，对各类财务核算、费用报销等方面的会计管理进行了具体规定，并且在报告期内公司财务管理制度得到了执行。

公司设立独立的财务核算部门负责核算公司的各种业务往来，财务人员共 3 名，其中财务总监 1 名、会计 1 名、出纳 1 名，并均有会计从业资格，综合考虑公司业务的复杂程度和特别要求情况，公司会计核算相对简单，财务人员的配备能够满足公司财务核算的需要。公司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，建立较为严格的授权审批制度，能够满足财务核算的需要。

（二）合并财务报表编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括母公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余部分仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司以及业务的，则调整合并资产负



债表的期初数；将子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

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

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

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

（三）合并财务报表范围

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制。对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于报告期期初已经发生。

报告期内，公司不存在合并范围内的子公司。

三、报告期内采用的主要会计政策及会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）营业周期



本公司的营业周期为 12 个月，公司以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

本公司以人民币为主要交易货币，本公司采用人民币为记账本位币。

（五）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，本公司将库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（一般从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（六）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

管理层根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）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。交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

①取得该金融资产或金融负债的目的是为了在短期内出售、回购或赎回；

②属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

③衍生金融工具，但是被指定为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产或金融负债：



①该项指定可以消除或明显减少由于金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

②风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；

③包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；

④包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

本公司对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，在取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（3）持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生性金融资产。

本公司对持有至到期投资，在取得时按公允价值（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。



如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应立即将其剩余的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产；重分类日，该投资的账面价值与其公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。但是，遇到下列情况可以除外：

①出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近（如到期前三个月内），且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响；

②根据合同约定的偿付方式，企业已收回几乎所有初始本金；

③出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

（4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除其他金融资产类别以外的金融资产。

本公司对可供出售金融资产，在取得时按公允价值（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。可供出售金融资产的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

本公司对在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，



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

(1) 所转移金融资产的账面价值；

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

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

(1) 终止确认部分的账面价值；

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

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

4、金融负债终止确认条件

金融负债的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

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债存在活跃市场的金融资产或金融



负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- （1）发行方或债务人发生严重财务困难；
- （2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- （3）债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- （4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- （5）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- （6）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- （7）权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- （8）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

金融资产的具体减值方法如下：

（1）可供出售金融资产的减值准备

本公司于资产负债表日对各项可供出售金融资产采用个别认定的方式评估减值损失，其中：表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，具体量化标准为：若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 5%（含 5%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）



的，则表明其发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本公司将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失从其他综合收益转出，计入当期损益。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊余金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回计入当期损益；对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时通过权益转回；但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。

(2) 持有至到期投资的减值准备

对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

7、金融资产及金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- (1) 本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- (2) 本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(七) 应收款项

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大的应收账款标准为人民币 300 万元；单项金额重大的其他应收款标准为人民币 100 万元。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项



组合名称	坏账准备计提方法
账龄分析法组合	账龄分析法
无风险组合	其他方法

(1) 账龄分析法计提坏账准备

账龄	应收账款坏账准备 计提比例 (%)	其他应收款坏账准备 计提比例 (%)
1 年以内	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	40	40
4—5 年	70	70
5 年以上	100	100

(2) 采用其他方法计提坏账准备

本公司对于应收关联方的款项及公司员工暂借款（含备用金）和存放其他单位的押金、保证金形成的应收款项作为无风险组合，不计提坏账准备。

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不超过 300 万元的应收账款，单项金额不超过 100 万元的其他应收款，存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。
坏账准备的计提方法	根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

(八) 存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）等。

2、发出存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。低值易耗品采用一次转销法摊销。

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



资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物于领用时一次性摊销。

（九）固定资产核算方法

1、固定资产确认条件

固定资产指公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。同时满足以下条件的，才能予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、办公设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
运输设备	3-5	5%	19.00%-31.67%
机器设备	5-10	5%	9.50%-19.00%
办公设备	5	5%	19.00%
电子设备	3-5	5%	19.00%-31.67%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法



资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的固定资产测试其可收回金额。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定；或无法可靠估计固定资产的公允价值净额，则以该固定资产持有期间和最终处置时预计未来现金流量现值作为其可收回金额。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

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

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

（十）在建工程核算方法

1、在建工程的分类

本公司在建工程以立项项目进行分类。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实



际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十一）借款费用核算方法

1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- （1）资产支出已经发生；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

2、借款费用资本化金额的计算方法

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。

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按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算。

（十二）无形资产核算方法

1、无形资产的计价方法

无形资产按成本进行初始计量。

2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确



定的无形资产。

(1) 对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命
软件	2-10 年

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

3、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

(十三) 资产减值准备核算方法

1、持有至到期投资减值准备

资产负债表日，对于持有到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

2、可供出售金融资产减值准备



对于可供出售金融资产，如果其公允价值出现持续大幅下降，且预期下降为非暂时性的，则根据其初始投资成本扣除已收回本金和已摊销金额及当期公允价值后的差额计算确认减值损失；在计提减值损失时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，计入“资产减值损失”。

3、存货跌价准备

年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。其中：对于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；对于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、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于资产负债表日，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，分别确定其可变现净值，并与其相应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备，由此计提的存货跌价准备不得相互抵销。

4、长期股权投资减值准备

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为长期股权投资减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、委托贷款减值准备

年末，对委托贷款本金进行检查，并按委托贷款可收回金额低于委托贷款本金的差额，计提委托贷款减值准备。

6、固定资产减值准备

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若固定资产的可收回金额低于账面价值，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。固定资产减值损失一经确



认，在以后会计期间不再转回。

7、投资性房地产减值准备

资产负债表日，若投资性房地产的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为投资性房地产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。投资性房地产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

8、在建工程减值准备

资产负债表日，对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益，同时计提在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

9、无形资产减值准备

资产负债表日，对无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备，计入当期损益。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十四）长期待摊费用核算方法

本公司长期待摊费用是指已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。

（十五）应付职工薪酬的确认和计量

1、短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会



基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司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。

本公司按照国家规定的标准和年金计划定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。离职后福利设定受益计划主要为离退休人员支付的明确标准的统筹外福利、为去世员工遗属支付的生活费等。对于设定受益计划中承担的义务，在资产负债表日由独立精算师（根据企业实际撰写）使用预期累计福利单位法进行精算，将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本，其中：除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，设定受益计划服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额在发生当期计入当期损益；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动在发生当期计入其他综合收益，且在后续会计期间不允许转回至损益。

3、辞退福利的会计处理方法

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；除上述情形外的其他长期职工福利，在资产负债表日由独立精算师使用预期累计福利单位法进行精算，将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

（十六）收入确认原则

收入确认原则和计量方法：

1、商品销售收入

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

- （1）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



有效控制；

- (3) 收入的金额能够可靠地计量；
- (4) 相关的经济利益很可能流入企业；
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

3、让渡资产使用权

本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。

4、公司主要收入类型及确认原则

公司的收入主要为针织裤销售收入及服装销售收入。

本公司收入确认政策：根据与客户合同约定，在公司场内验收合格且经对方签收后确认收入。

(十七) 政府补助的核算方法

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，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币1元）计量。

对于取得与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益，但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益；对于取得与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并



在确认相关费用的期间，计入当期损益；对于用于补偿已发生的相关费用或损失的政府补助，直接计入当期损益。已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益，不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十八）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

本公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

1、递延所得税资产的确认依据

（1）本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认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：

- 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)。

（2）本公司对与子公司、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：

- ①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- ②未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

（3）本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：

- （1）商誉的初始确认；
- （2）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)。



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

(十九) 所得税的核算方法

采用资产负债表债务法核算。

资产负债表日，资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，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。

(二十) 重要会计政策和会计估计变更

报告期内本公司无重要会计政策和会计估计变更。

四、最近两年及一期主要财务指标及分析

最近两年及一期公司主要财务指标如下所示：

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计（万元）	2,516.21	2,569.81	1,659.22
股东权益合计（万元）	1,132.72	1,101.20	423.95
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,132.72	1,101.20	423.95
每股净资产（元）	1.13	1.10	1.06
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.13	1.10	1.06
资产负债率（母公司）（%）	54.98	57.15	74.45
流动比率（倍）	1.68	1.61	1.20



速动比率（倍）	1.03	1.18	0.80
项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
营业收入（万元）	582.30	3,274.97	2,553.14
净利润（万元）	31.52	77.25	21.79
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	31.52	77.25	21.79
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	31.37	37.46	20.67
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）	31.37	37.46	20.67
毛利率（%）	24.69	20.97	19.94
净资产收益率（%）	2.82	13.73	5.28
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.81	6.66	5.01
基本每股收益（元/股）	0.03	0.15	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.15	0.05
应收账款周转率（次）	0.72	4.72	10.57
存货周转率（次）	0.57	4.56	4.09
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-246.90	-781.70	397.27
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.25	-0.78	0.99

主要财务指标计算方法如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

4、每股净资产（不含少数股东权益）=归属于母公司的所有者权益/期末股份总数

5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

6、存货周转率=营业成本/存货平均余额

7、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

8、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

9、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

10、有限公司阶段按照每1元实收资本对应1股本对每股指标进行模拟计算。

（一）盈利能力分析

2017年1-2月、2016年度、2015年度公司的营业收入分别为582.30万元、3,274.97万元和2,553.14万元，毛利率分别为24.69%、20.97%和19.94%，报告期内公司营业收入和毛利率均呈稳定增长趋势。具体分析详见本节之“五、报告期公司盈利情况”之“（一）营业收入、成本及毛利的主要构成、变化趋势及原因”。



2017年1-2月、2016年度、2015年度公司的净利润分别为31.52万元、77.25万元和21.79万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为31.37万元、37.46万元和20.67万元，净利润率逐步提升。报告期内，公司规模相对较小，业务以ODM模式为主，主要客户系七匹狼、柒牌、九牧王等国内知名男装服饰企业，由于尚未建立公司的自有品牌和终端销售渠道，公司盈利能力相对较弱，毛利率较低。另外，公司规模较小，而期间管理费用率相对较高，导致净利润绝对金额较小。公司管理费用主要包括人员的职工薪酬、社保费、研发费用、折旧摊销费、办公费、房租、服务费等，其中职工薪酬、社保费和研发费用占当期管理费用的比例均在60%以上。随着公司业务规模的上升，公司管理人员增加以及工资水平上升导致职工薪酬增加，职工福利费和社保费也相应增加；同时，为提高公司的产品竞争力，公司注重成衣的开发设计投入及针织面料的研发投入，研发费用占当期营业收入的比例较高，也导致了公司的净利率较低。未来，随着市场对公司针织面料的逐步认可，公司有望形成自有的针织面料品牌，针织裤等成衣产品的市场竞争优势得以进一步加强，从而提高公司的盈利能力。

（二）营运能力分析

公司2017年1-2月、2016年度、2015年度应收账款周转率分别为0.72、4.72、10.57，应收账款周转天数分别为83.33天、76.27天、34.06天。报告期内，2016年度公司应收账款周转率较2015年度下降的主要原因系，2016年下半年，七匹狼、与狼共舞等原有客户与公司签订的2017年春夏采购订单金额增加的同时，公司新增客户柒牌的2017年春夏采购订单，且考虑到2017年1月春节的原因，故2016年12月公司的销售相对增加，2016年期末应收账款增长比例大于当期收入增长比例，应收账款周转率下降。

公司2017年1-2月、2016年度、2015年度存货周转率分别为0.57、4.56、4.09，存货周转天数分别为105.26天、78.95天、88.02天。2016年度公司存货周转率与2015年基本持平，略有上升。2017年1-2月公司存货周转率较2016年度下降的主要原因是2017年1-2月公司存货增长幅度较大所致。公司根据订货会客户选样及与客户前期沟通等，提前储备部分原材料；另外，随着市场对公司针织面料的逐步认可，目前公司已设立了面辅料营销中心，以进一步拓展针织面料的研发和销售。因此，2017年公司增加了定制针织布的采购，2017年2月末存货原材料金额增加。具体分析详见本节之“六、财务状况分析”之“（一）报告期公司主要资产情况”之“2、流动资产”之“（6）存货”。

（三）偿债能力分析



公司2017年2月28日、2016年12月31日、2015年12月31日资产负债率分别为54.98%、57.15%、74.45%，呈下降趋势。公司资产负债率下降的主要原因系为满足公司业务增长的需要，2016年原有股东增加注册资本金，实收资本由400万元增加至1,000万元，净资产大幅增加所致。公司资产以流动资产为主，主要包括应收票据、应收账款、存货等；负债以流动负债为主，主要包括应付票据、应付账款、预收款项、应交税费、其他应付款等，公司负债构成符合公司所经营业务的特征。从长期看，公司资产负债率处于可控水平，不存在较高的偿债压力。截止报告期末，公司不存在长期借款，不存在长期偿债压力。

公司2017年2月28日、2016年12月31日、2015年12月31日的流动比率分别为1.68、1.61、1.20，速动比率分别为1.03、1.18、0.80。2017年2月末的流动比率和速动比率与2016年末基本持平，2016年末的流动比率和速动比率较2015年末高的主要原因系随着公司2016年收入的增加，公司期末应收款项增加，流动资产增加幅度大于流动负债增加幅度所致。报告期内各期末，流动比率、速动比率均处于适中的水平且有所上升，公司有能力及时偿付到期的流动债务，短期偿债风险较小。

（四）现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
经营活动现金净流量	-2,469,034.21	-7,817,027.91	3,972,748.18
投资活动现金净流量	-25,299.15	9,039.63	-1,466,358.74
筹资活动现金净流量	2,517,905.00	7,163,015.82	-1,868,183.00
合计	23,571.64	-644,972.46	638,206.44

1、经营活动现金流量

公司2017年1-2月、2016年度、2015年度的经营活动现金流量净额分别为-2,469,034.21元、-7,817,027.91元、3,972,748.18元。

2017年1-2月经营活动现金流量净额较2016年波动的主要原因系1)随着公司2017年春夏订单的发货结算，2017年2月末公司预收账款和应收账款都相应减少，销售商品收到的现金占当期营业收入的比例较2016年度增加；2)2017年1-2月公司根据订货会客户选样及与客户前期沟通等，提前储备部分原材料；另外，随着公司针织面料的



技术日益成熟，潜在客户的增加，故公司增加了针织布的采购，库存原材料大幅增加；由于公司针织布属于定制产品，供应商一般要求预付定金，且给予的信用账期也较短，因此公司采购商品支付的现金占当期营业成本的比例较 2016 年度大幅增加，且增加幅度大于当期销售商品收到的现金占营业收入的比例。

2016 年经营活动现金流量净额较 2015 年减少的主要原因系 1) 2016 年下半年客户与公司签订的订单金额增加，且考虑到 2017 年 1 月春节的原因，故 2016 年期末公司的销售相对增加，随之应收账款增加；同时 2016 年客户采用商业汇票方式结算的增多，公司应收票据规模相应增加；因此 2016 年销售商品收到的现金占营业收入的比例较 2015 年下降，销售商品收到的现金相对减少；2) 与 2015 年相比，2016 年公司采购商品支付的现金占当期营业成本的比例增加，主要是 2015 年公司期末预付账款较上年期末减少约 558 万元，期末应付账款较上年期末增加约 270 万元，2015 年公司采购商品支付的现金占当期营业成本的比例仅为 45.98%，因此 2016 年公司经营活动现金流量净额较 2015 年减少 1,179 万元，波动较大；3) 业务增长致公司员工数及员工平均薪酬随之增加，支付给职工以及为职工支付的现金增加；4) 2016 年公司经营活动中房屋租金、服务费等日常性支出较 2015 年增加，同时支付应付票据保证金 150 万元，致 2016 年支付其他与经营活动有关的现金相对增加。

报告期内，公司现金流量表补充资料情况如下：

单位：元

补充资料	2017 年 1-2 月	2016 年度	2015 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	315,208.95	772,478.31	217,900.70
加：资产减值准备	-107,647.09	227,221.60	106,461.68
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	52,421.67	296,481.79	99,529.86
无形资产摊销	9,021.64	51,400.51	26,709.37
长期待摊费用摊销	11,839.84	11,707.17	3,272.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失			
固定资产报废损失		-485,990.11	
公允价值变动损失			
财务费用		294,425.32	
投资损失			
递延所得税资产减少	26,911.77	-56,805.40	-26,615.42



补充资料	2017年1-2月	2016年度	2015年度
递延所得税负债增加			
存货的减少	-2,526,521.20	-1,485,453.10	128,357.29
经营性应收项目的减少	3,046,574.46	-11,089,623.16	-1,581,356.43
经营性应付项目的增加	-3,296,844.25	3,647,129.16	4,998,488.64
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-2,469,034.21	-7,817,027.91	3,972,748.18
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	79,580.55	56,008.91	700,981.37
减：现金的期初余额	56,008.91	700,981.37	62,774.93
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	23,571.64	-644,972.46	638,206.44

2017年1-2月公司净利润为315,208.95元，经营活动现金流量净额为-2,469,034.21元，经营活动现金净流量较净利润差异的主要原因包括：1)经营性应收项目减少约305万元，主要系应收账款减少约205万元，期末应收票据（剔除已背书或贴现但尚未到期的商业承兑汇票）减少约90万元；2)经营性应付项目减少约330万元，主要系预收账款减少约323万元；3)因存货增加致现金流与净利润差额约253万元。

2016年度公司净利润为772,478.31元，经营活动现金流量净额为-7,817,027.91元，经营活动现金净流量较净利润差异的主要原因包括：1)经营性应收项目增加约1,109万元，主要系应收账款增加约432万元，期末应收票据（剔除已背书或贴现但尚未到期的商业承兑汇票）增加约207万元；保证金增加约150万元；2)经营性应付项目增加约365万元，主要系预收账款增加约220万元，应付票据增加约150万元，应交税费增加85万元，应付账款减少108万元；3)因存货增加致现金流与净利润差额约149万元。

2015年公司净利润为217,900.70元，经营活动现金流量净额为3,972,748.18元，经营活动现金净流量较净利润差异的主要原因包括：1)经营性应收项目增加约158万元，主要系应收账款增加约438万元，应收票据增加约276万元，预付账款减少约559万元；2)经营性应付项目增加约500万元，主要系应付账款增加约265万元，预收账款增加211万元。



虽然公司报告期内经营活动现金净流量与净利润差异较大,但造成这种现象的主要原因是由于公司经营性应收应付、存货的变动等因素所致。公司业务能够产生基本的现金流以维持公司的正常运作。综上,管理层认为公司具备可持续经营能力。

报告期内,公司收到的其他与经营活动有关的现金如下所示:

单位:元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
政府补助	2,038.32	22,905.08	14,879.11
利息收入		2,176.34	1,022.02
保证金			3,493.00
保险赔款		2,714.73	54,663.48
合计	2,038.32	27,796.15	74,057.61

报告期内,公司支付的其他与经营活动有关的现金如下所示:

单位:元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
研发领料	326,702.57	1,844,059.00	2,377,268.73
滞纳金罚款		21,553.09	
手续费	1,007.84	6,150.86	4,012.20
费用、成本中非工资性的日常支出	223,457.90	1,185,024.05	471,422.26
保证金		1,500,000.00	3,493.00
合计	551,168.31	4,556,787.00	2,856,196.19

公司收到和支付的其他经营性往来款主要形成于:1)收到的政府补助;2)因期间费用支付的现金;3)银行的利息收入和手续费等。

综上,公司其他与经营活动有关的现金流不会对公司持续经营产生重大不利影响。

2、投资活动现金流量

报告期内,公司投资活动现金流量主要是处置、购买固定资产和无形资产等形成的现金流量。具体情况如下:

单位:元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		500,195.00	
投资活动现金流入小计		500,195.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,299.15	491,155.37	1,466,358.74
投资活动现金流出小计	25,299.15	491,155.37	1,466,358.74
投资活动产生的现金流量净额	-25,299.15	9,039.63	-1,466,358.74



3、筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量主要是吸收投资、资金拆借等形成的现金流量。

报告期内，公司收到的其他与筹资活动有关的现金如下所示：

单位：元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
投资款			2,560,000.00
往来款	4,407,905.00	13,045,953.64	6,223,977.00
合计	4,407,905.00	13,045,953.64	8,783,977.00

报告期内，公司支付的其他与筹资活动有关的现金如下所示：

单位：元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
退投资款			2,560,000.00
往来款	1,890,000.00	15,517,027.00	10,770,060.00
合计	1,890,000.00	15,517,027.00	13,330,060.00

(五) 与同行业上市公司主要指标比较

指标名称	2016年12月31日/2016年度			2015年12月31日/2015年度		
	易诗顿	雅士林	公司	易诗顿	雅士林	公司
资产负债率(%)	34.19	26.94	57.15	30.12	47.32	74.45
流动比率(倍)	2.77	3.39	1.61	3.19	2.02	1.20
速动比率(倍)	1.87	2.27	1.18	1.14	1.49	0.80
销售毛利率(%)	29.77	14.48	20.97	42.64	18.74	19.94
净资产收益率(%)	-0.08	5.73	13.73	1.15	10.35	5.28
净资产收益率(扣除)(%)	-0.08	5.85	6.66	1.45	2.75	5.01
每股收益-基本(元)	-0.08	0.10	0.15	0.02	0.17	0.05
每股收益-稀释(元)	-0.08	0.10	0.15	0.02	0.17	0.05
应收账款周转率(次)	2.72	5.04	4.72	4.85	5.01	10.57
存货周转率(次)	1.05	4.26	4.56	0.58	4.34	4.09
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.27	-0.13	-0.78	-0.11	-0.58	0.99

*可比公司数据来源于其公开披露的年报财务报告数据。

根据公司的业务概况、业务构成等因素，综合考虑到目前同行业的挂牌公司业务近似性、信息数据可获得性，选取易诗顿、雅士林作为公司主要财务数据的可比公司。

就偿债能力而言，最近两年，从资产负债率看，可比公司在 27%-47%之间，公司在 57%-74%之间；从流动比率看，可比公司在 2.0-3.4 之间，公司在 1.2-1.6 之间；从速动比率看，可比公司在 1.1-2.3 之间，公司在 0.8-1.2 之间。相比同行业可比挂牌公司，



公司资产负债率相对较高，流动比率和速动比率较低，主要是由于公司净资产相比较小，受限于融资渠道，经营过程产生的负债占比较高。但随着公司经营发展，直接融资能力加强，资产负债率逐渐降低，流动比率和速动比率逐渐上升。

就盈利能力而言，最近两年，从销售毛利率看，可比公司在 14%-43%之间，公司在 20%-21%之间；从净资产收益率看，可比公司在-0.08%-10.35%之间，公司在 5.28%-13.73%之间；从每股收益看，可比公司在-0.08-0.17，公司在 0.05-1.15。2015 年公司净资产收益率及每股收益介于可比同行业公司之间，2016 年公司业务规模增长，盈利能力增强，净资产收益率及每股收益均有所增长。公司毛利率未显著高于或低于同行业可比上市公司水平，介于可比同行业公司之间。具体毛利率分析请见本节之“五、报告期公司盈利情况”之“（一）营业收入、成本及毛利的主要构成、变化趋势及原因”之“4、主营业务毛利率分析”。

从营运能力而言，最近两年，从应收账款周转率看，可比公司在 2.72-5.04 之间，公司在 4.72-10.57 之间。从存货周转率来看，可比公司在 0.58-4.34 之间，公司在 4.09-4.56 之间。公司应收账款的变现能力和存货周转能力与同行业可比上市公司平均水平大致相同，营运能力较强。

最近两年，从每股经营活动现金流看，可比公司在-0.58-0.27，公司在-0.78-0.99。2015 年公司的经营活动产生的现金流净额状况略高于同行业可比上市公司，2016 年公司的经营活动产生的现金流净额状况略低于同行业可比上市公司。具体经营活动现金流情况分析请见本节之“四、最近两年及一期主要财务指标及分析”之“（四）现金流量分析”之“1、经营活动现金流量”。

综上，公司大部分主要指标与可比上市公司无显著差异，个别指标存在一定程度的差异，但差异的主要原因也是由于公司业务模式、产品结构、发展阶段等与可比挂牌公司存在差异造成的，没有重大异常差异。公司各主要财务指标与公司自身特点相符。

五、报告期公司盈利情况

（一）营业收入、成本及毛利的主要构成、变化趋势及原因

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：元；%



项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务收入	5,823,030.31	100.00	32,749,652.31	100.00	25,531,387.49	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	5,823,030.31	100.00	32,749,652.31	100.00	25,531,387.49	100.00

报告期内，公司主营业务收入系针织裤及其他针织服饰产品的研发、生产和销售，和针织面料的研发、销售。报告期内，公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

(1) 公司主营业务收入确认的具体方法

报告期内，公司针织裤和其他针织服饰产品的研发、生产和销售以ODM业务模式为主，公司ODM业务的具体收入确认政策为根据与客户合同约定，在公司场内验收合格且经对方签收后确认收入。根据客户与公司签订的订单要求，公司在产品完工后发货前，应通知客户，由客户安排品质进度跟踪员与公司现场随机抽验样品进行检测；检测合格后，公司发货；待产品到达客户指定地点并签收后，公司确认收入。

公司针织面料销售的具体收入确认政策为，根据与客户合同约定，产品到达对方指定地点并经对方签收后确认收入。

(2) 不同分类列示的公司主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类列示如下：

单位：元；%

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
针织裤	5,823,030.31	100.00	26,925,507.55	82.22	19,620,600.35	76.85
针织面料	-	-	3,672,138.34	11.21	802,577.16	3.14
其他针织服饰	-	-	2,152,006.42	6.57	5,108,209.98	20.01
合计	5,823,030.31	100.00	32,749,652.31	100.00	25,531,387.49	100.00

从公司业务类型看，公司主营业务收入中的主要产品为针织裤、针织面料及其他针织服饰产品。

报告期内，公司主营业务收入按销售模式分类列示如下：

单位：元；%

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
ODM	5,823,030.31	100.00	29,077,513.97	88.79	24,728,810.33	96.86



面料直接销售	-	-	3,672,138.34	11.21	802,577.16	3.14
合计	5,823,030.31	100.00	32,749,652.31	100.00	25,531,387.49	100.00

从公司销售模式看，公司主营业务收入以 ODM 模式为主，ODM 模式销售的主要是针织裤、其他针织服饰；其他为针织面料的直接销售。

报告期内，公司贴牌销售收入（ODM 销售）按生产模式分类列示如下：

单位：元；%

项目	2017 年 1-2 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自主生产模式	5,196,699.99	89.24	25,164,793.47	86.54	21,579,209.57	87.26
涉及委外加工模式	626,330.32	10.76	3,912,720.50	13.46	3,149,600.76	12.74
合计	5,823,030.31	100.00	29,077,513.97	100.00	24,728,810.33	100.00

报告期内，公司采购按生产模式分类列示如下：

单位：元；%

项目	2017 年 1-2 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自主生产模式	5,458,862.56	94.05	20,350,382.72	84.76	14,525,342.29	74.78
涉及委外加工模式	345,158.10	5.95	3,659,053.19	15.24	4,898,337.01	25.22
合计	5,804,020.66	100.00	24,009,435.91	100.00	19,423,679.30	100.00

2017 年 1-2 月、2016 年度和 2015 年度，公司 ODM 业务收入中，涉及委外加工模式的金额占比分别为 10.76%、13.46%和 12.74%，占比较低，公司对外协厂商的依赖较小。

报告期内，公司的主要客户包括七匹狼、柒牌、九牧王等国内知名男装服饰企业。

收款政策：根据公司与客户的合同约定，签订订单后，客户根据订单金额向公司预付 20%-50%的订金；产品生产完成并经对方验收签收后，且客户收到发票后 1-2 个月左右向公司支付 40%-70%的货款；剩余 10%作为质量保证金在 3-6 月内支付。

报告期内，公司的主要供应商包括厦门通旺工贸有限公司、厦门市杏林顺兴针织有限公司等针织面料生产商；和晋江七匹狼服装制造有限公司等外协厂商。

付款政策：根据公司与供应商的合同约定，签订订单后，公司根据订单金额向供应商预付 20%-30%的订金；产品入库并经公司验收签收后，且公司收到发票后 1 个月左右向供应商支付 60%-65%的货款；剩余 10%-15%作为产品质量保证金在 2-3 月内支付。



晋江七匹狼服装制造有限公司作为公司的外协厂商，系公司主要客户之一福建七匹狼实业股份有限公司的子公司，双方的采购内容和销售内容未发生重叠，收款与付款是分开核算（全额结算），不存在收支相抵的情况。

另外，厦门市万杰隆工贸有限公司作为公司供应商，向公司提供针织面料的同时，作为外协厂商接受公司委托代为加工；厦门万杰隆集团有限公司作为公司客户，向公司采购女士上衣等其他针织服饰类产品；厦门市万杰隆工贸有限公司系厦门万杰隆集团有限公司的子公司，双方的采购内容和销售内容未发生重叠，收款与付款是分开核算（全额结算），不存在收支相抵的情况。

（3）报告期内，公司主营业务收入变动趋势分析

报告期内，公司 2017 年 1-2 月、2016 年度、2015 年度的主营业务收入分别为 5,823,030.31 元、32,749,652.31 元、25,531,387.49 元，公司业务呈现稳定增长的趋势，其中 2016 年主营业务收入较 2015 年增加了 7,218,264.82 元，增长 28.27%。

公司主营业务收入稳定增长的主要原因包括：

①行业特点：公司所处细分行业为针织服饰业。由于针织服装在家用、休闲、运动服装方面具有独特优势，我国针织服装业进入 21 世纪以来，随着针织工艺设备和染整后处理技术的不断发展以及原料应用的多样化，现代针织物更加丰富多彩，并步入多功能及高档化的发展阶段，针织行业在我国正处在一个迅速发展的新阶段。受益于国内针织服装行业快速发展的趋势，国内市场对公司针织裤等服饰的消费需求增加，报告期内公司原有客户的订单稳定增加。

②经营模式：公司主营业务以 ODM 为主，2014 年之前公司产品以运动休闲裤为主，近年来随着针织面料逐步应用于商务休闲裤领域，公司 2014 年开始致力于针织商务休闲裤的设计研发，产品定位于中高端男装商务、时尚、休闲针织类服装。同时，为提高针织裤产品的品质与性能，公司基于其在针织裤领域的经验积累及技术沉淀，逐步从成衣的设计生产延伸至针织面料的研发。随着公司的产品技术优势日益明显，技术及服务水平受到客户的广泛认可，公司通过口碑效应，以客引客，将服务区域延伸拓展，客户资源稳步增加，2016 年也吸引了柒牌等新客户的采购订单。目前公司已成为七匹狼、九牧王、与狼共舞、柒牌等国内知名男装服饰企业的稳定供应商。

③产品特点：公司目前的主打产品为商务休闲针织裤，主要针对中高端商务人士，款式简约、高端，产品注重面料的选择、版型设计、剪裁及工艺做工，细节中彰显个



性与高贵。产品面料考究，吸湿性好，透气性强，穿着舒适，手感柔软，并具有挺括、免烫的特点。随着公司在针织商务休闲裤领域技术的不断发展，品质和性能等方面的不断提升，市场对针织商务休闲裤的接受度不断增加，公司原有客户增加订单的同时，也吸引了新增客户的订单。

④定价政策：报告期内，公司主要通过成本加成的方法确定产品定价，即根据客户的具体要求预估主要原材料的成本、人工成本等后，再根据产品工序复杂程度、交货期间等因素确定产品的最终报价。同时，考虑客户的谈判能力、客户的后续合作空间等，公司在产品定价时也会有所不同。报告期内，公司产品的销售单价相对稳定，波动较小；收入的增加主要源于订单数量的增加。

⑤分项目产品收入情况：2016年公司主营业务收入较2015年增加了7,218,264.82元，增长28.27%，主要是针织裤和针织面料较上年增加所致。A、随着公司在针织商务休闲裤领域技术的不断发展，品质和性能等方面的不断提升，市场对针织商务休闲裤的接受度不断增加，公司原有客户增加订单的同时，也吸引了新增客户的订单，故2016年公司针织裤的收入较2015年增加730.49万元。B、基于公司在针织面料方面的技术日益成熟，2016年公司增加了针织面料的销售，其中福建省晋江市陈埭三舒鞋业有限公司、三舒体育用品（福建）有限公司2016年分别向公司采购了239万元、85万元的针织面料，作为原材料用于其服饰的生产，使得2016年公司增加面料收入286.96万元。未来随着市场对公司针织面料的逐步认可，公司有望形成自有的针织面料品牌，有利于进一步拓展针织面料的研发和销售。

综上，报告期内公司主营业务收入稳定增长的主要原因是由于公司所处针织服饰行业的行业特点、经营模式、针织裤等相关产品的技术优势等因素影响所致。

2、报告期内前五名客户销售情况

单位：元；%

年度	客户名称	营业收入	占公司营业收入的比例
2017年1-2月	福建七匹狼实业股份有限公司	3,626,416.69	62.28
	九牧王股份有限公司	1,383,542.26	23.76
	福建与狼共舞服饰发展有限公司	733,909.39	12.60
	福建柒牌时装科技股份有限公司	79,161.97	1.36
	合计	5,823,030.31	100.00
2016年	福建七匹狼实业股份有限公司	13,907,542.03	42.47



	九牧王股份有限公司	6,344,171.81	19.37
	福建柒牌时装科技股份有限公司	6,031,072.16	18.42
	福建与狼共舞服饰发展有限公司	2,589,181.66	7.91
	福建省晋江市陈埭三舒鞋业有限公司	2,393,162.40	7.31
	合计	31,265,130.06	95.48
2015年	福建七匹狼实业股份有限公司	16,886,779.30	66.14
	福建与狼共舞服饰发展有限公司	3,481,145.19	13.63
	山南九牧王商贸有限责任公司	1,784,589.80	6.99
	厦门万杰隆集团有限公司	1,267,303.30	4.96
	九牧王股份有限公司	1,064,475.36	4.17
	合计	24,484,292.95	95.89

报告期内，公司前五大客户合计销售额占当期营业收入的比例分别为 100.00%、95.48%、95.89%，客户集中度较高。公司主要客户均为国内知名服装企业，财务状况稳健、信用良好，并与公司保持了良好稳定的合作关系。

有关公司关联方销售情况的详细说明请见本节“七、关联方、关联关系及关联交易”之“(二) 关联交易”。

3、主营业务成本构成分析

从业务类型看，公司主营业务成本为生产针织裤等发生的成本。公司主营业务成本按产品类别分类列示如下：

单位：元；%

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
针织裤	4,385,430.88	100.00	21,234,968.58	82.04	15,698,856.32	76.80
针织面料			3,073,261.50	11.87	824,617.53	4.03
其他针织服饰			1,575,006.95	6.09	3,918,212.88	19.17
合计	4,385,430.88	100.00	25,883,237.03	100.00	20,441,686.73	100.00

2017年1-2月、2016年、2015年公司主营业务成本呈现增长趋势，金额分别为4,385,430.88元、25,883,237.03元、20,441,686.73元。主营业务成本的增加主要系公司业务增长所致。

报告期内，从驱动因素看，公司主营业务成本构成的具体情况如下：

单位：元；%

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比



直接材料	3,249,603.12	74.10	19,244,658.11	74.35	15,633,157.77	76.48
直接人工	649,386.22	14.81	3,616,814.69	13.97	2,148,262.22	10.51
制造费用	486,441.54	11.09	3,021,764.23	11.68	2,660,266.74	13.01
合计	4,385,430.88	100.00	25,883,237.03	100.00	20,441,686.73	100.00

公司主营业务的生产成本由直接材料、直接人工和制造费用构成。各成本模块在主营业务成本的构成比例保持基本稳定的状态，没有大幅的波动。劳动力成本的增加，工人人均工资上涨，致报告期内直接人工成本占比逐步增加；而随着公司业务规模的稳定增长，规模效应致报告期内制造费用占比逐步下降。

4、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务收入及主营业务成本情况如下：

单位：元

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
针织裤	5,823,030.31	4,385,430.88	26,925,507.55	21,234,968.58	19,620,600.35	15,698,856.32
针织面料			3,672,138.34	3,073,261.50	802,577.16	824,617.53
其他针织服饰			2,152,006.42	1,575,006.95	5,108,209.98	3,918,212.88
合计	5,823,030.31	4,385,430.88	32,749,652.31	25,883,237.03	25,531,387.49	20,441,686.73

(1) 毛利率趋势分析

报告期内，公司主营业务毛利润情况如下：

单位：元；%

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
针织裤	1,437,599.43	100.00	5,690,538.97	82.87	3,921,744.03	77.05
针织面料			598,876.84	8.72	-22,040.37	-0.43
其他针织服饰			576,999.47	8.41	1,189,997.10	23.38
合计	1,437,599.43	100.00	6,866,415.28	100.00	5,089,700.76	100.00

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	毛利率	变动幅度	毛利率	变动幅度	毛利率	变动幅度
针织裤	24.69%	16.82%	21.13%	5.74%	19.99%	
针织面料			16.31%		-2.75%	
其他针织服饰			26.81%	15.09%	23.30%	
主营业务毛利	24.69%	17.76%	20.97%	5.17%	19.94%	

2017年1-2月、2016年、2015年公司主营业务毛利率分别为24.69%、20.97%、



19.94%，报告期内公司毛利率相对稳定，波动较小。

报告期内，针织裤以 ODM 模式为主，毛利率稳步上涨的主要原因有：1) 随着公司对针织面料的研发技术沉淀，公司指定供应商生产的针织面料在提高了产品性能的同时，也在一定程度上降低了生产成本；报告期内，公司主要原材料采购价格的降低，提高了公司的毛利率；2) 与 2015 年相比，2016 年公司对九牧王的销售金额及销售比例均大幅增加，九牧王专注于以男裤为核心的中高档商务休闲男装，向公司采购的产品对针织面料、技术工艺等要求相对较高，毛利率也较高；3) 2017 年 1-2 月公司对九牧王的销售收入占比提高至 23.76%，其销售占比的增加拉高了公司 2017 年 1-2 月的整体毛利率；4) 根据公司业务模式，2016 年下半年客户与公司签订 2017 年春夏采购订单，交货期限集中于 2016 年 12 月至 2017 年 3 月期间，公司 2017 年春夏采购订单的增加，致 2017 年 1-2 月公司收入规模较去年同期增加，规模效应亦提高了毛利率。

针织面料，2015 年公司在针织面料上的研发刚处于起步阶段，前期研发投入较多，单位成本较高；同时，为开拓市场，公司以较低的价格销售给九牧王一批针织面料供其试用，故 2015 年针织面料的销售毛利率为负数；2016 年随着公司在针织面料上的技术研发日益成熟，逐渐获得客户的认可，故销售毛利率提高。

其他针织服饰产品，以 ODM 销售模式为主，2016 年毛利率较 2015 年上涨的主要原因系：2015 年其他针织服饰中包括短袖 T 恤、茄克等，而 2016 年其他针织服饰仅以茄克为主，由于原材料、技术工艺等因素，短袖 T 恤的毛利率低于茄克的毛利率，故 2016 年公司其他针织服饰的产品毛利率较高。

(2) 毛利率水平分析

公司毛利率与同行业上市公司或挂牌公司比较情况如下：

单位：%

综合毛利率	2016 年度	2015 年度
易诗顿	29.77	42.64
雅士林	14.48	18.74
欣思源	20.97	19.94

注*：数据来源于公开披露的年报。

从上表可见，最近两年，公司综合毛利率介于上述可比公司毛利率之间。同行业可比公司所经营的产品、业务模式及规模不完全一致，因此毛利率之间也有差异。易诗顿主要从事自有品牌“易诗顿”男士商务休闲服装的研发设计、品牌推广和销售业务，因



其具有自有品牌及市场销售渠道，故综合毛利率较高。可比挂牌公司雅士林主要从事中高端品牌衬衫和马甲的 OEM 生产、出口业务，因其业务模式为根据客户的设计要求自行采购原料生产，不涉及研发设计等工艺，故毛利率相对较低。

（二）主要费用分析

报告期内，公司期间费用及其占比情况如下：

单位：元；%

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	69,158.31	6.16	374,571.89	6.41	292,809.39	6.33
管理费用	1,029,487.53	91.71	5,163,661.18	88.31	4,205,185.36	90.97
财务费用	23,930.06	2.13	308,565.35	5.28	124,785.68	2.70
合计	1,122,575.90	100.00	5,846,798.42	100.00	4,622,780.43	100.00

报告期内，公司各项期间费用上升，与销售收入、业务规模、人员数量的变化趋势一致。

报告期内，公司期间费用的变动情况如下：

单位：元；%

项目	2017年1-2月		2016年度		2015年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
销售费用	69,158.31	-	374,571.89	27.92	292,809.39	-
管理费用	1,029,487.53	-	5,163,661.18	22.79	4,205,185.36	-
财务费用	23,930.06	-	308,565.35	147.28	124,785.68	-
合计	1,122,575.90	-	5,846,798.42	26.48	4,622,780.43	-

1、销售费用

单位：元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
职工薪酬	38,946.00	219,745.81	171,695.00
汽车费用	11,478.88	61,391.05	15,880.52
快递费		4,550.00	
运输费	17,880.60	17,059.44	99,979.15
检测费	852.83	22,613.20	5,254.72
招待费		49,212.39	
合计	69,158.31	374,571.89	292,809.39

公司销售费用的构成主要包括职工薪酬、汽车费用、业务招待费、运输费、检测费等。2017年1-2月发生销售费用69,158.31元，主要包括职工薪酬、汽车费用和运输费。



2016 年发生销售费用 374,571.89 元，较 2015 年的 292,809.39 元，增加 81,762.50 元，增长 27.92%，主要原因系：1) 公司销售人员工资水平上升致职工薪酬增长；2) 业务的增长导致检测费用相对增加；3) 2016 年公司采用自有车辆运输，故运输费相对减少，汽车费用增加。

2、管理费用

单位：元

项目	2017 年 1-2 月	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	146,122.00	952,629.43	644,048.00
福利费	92,707.73	168,405.40	101,000.00
社保费	60,028.71	404,955.88	395,374.60
工会经费	3,590.90	20,866.89	8,548.69
办公费	19,592.39	176,281.13	74,883.20
租金	51,282.05	257,142.87	
保险费	10,036.66	91,437.95	62,513.00
汽车费用	10,681.61	58,004.93	25,288.40
差旅费	1,998.27	28,952.90	21,768.30
招待费	14,434.77	76,578.02	29,533.00
税金		15,478.67	28,945.77
折旧与摊销	43,064.06	242,021.48	66,610.68
研发费用	432,478.57	2,471,094.32	2,675,523.73
服务费	143,469.81	199,811.31	71,147.99
合计	1,029,487.53	5,163,661.18	4,205,185.36

公司管理费用构成主要包括人员的职工薪酬、社保费、研发费用、折旧摊销费、办公费、房租、服务等。2017 年 1-2 月发生管理费用 1,029,487.53 元，主要包括职工薪酬、研发费用和服务费。2016 年发生管理费用 5,163,661.18 元，较 2015 年的 4,205,185.36 元，增加 958,475.82 元，上涨 22.79%，主要原因包括：1) 公司业务规模上升，管理人员增加以及工资水平上升导致职工薪酬增加；2) 2016 年公司租赁办公场所增加房屋租金；3) 公司为筹备新三板挂牌，提升公司员工及管理层素质及技能水平，聘请中介机构及咨询公司为公司提供辅导服务，致机构服务费增加；4) 2015 年末公司增加运输设备等固定资产，致 2016 年折旧与摊销费用增加。

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：元；%

项目	2017 年 1-2 月	2016 年度	2015 年度
人工费用	105,776.00	627,035.32	298,255.00



直接材料	326,702.57	1,844,059.00	2,377,268.73
合计	432,478.57	2,471,094.32	2,675,523.73
占当期营业收入的比例	7.43%	7.55%	10.48%

报告期内，公司研发费用占营业收入的比重分别为 7.43%、7.55%、10.48%。公司一直致力于产品的研发创新，产品研发费用占当期营业收入的比重较高。

3、财务费用

单位：元

项目	2017 年 1-2 月	2016 年度	2015 年度
利息支出	22,922.22	304,590.83	121,795.50
减：利息收入		2,176.34	1,022.02
汇兑损益			
手续费	1,007.84	6,150.86	4,012.20
合计	23,930.06	308,565.35	124,785.68

公司财务费用主要核算银行手续费、利息支出等。2017 年 1-2 月公司财务费用为 23,930.06 元，主要包括利息支出和手续费。2016 年公司财务费用为 308,565.35 元，较 2015 年的 124,785.68 元，增加 183,779.67 元，增长 147.28%，主要原因系 2016 年公司贴现的承兑汇票增加导致的利息支出增加。

（三）报告期内重大投资收益情况

报告期内，公司不存在重大投资收益。

（四）报告期非经常性损益情况

公司非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2017 年 1-2 月	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益			
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,038.32	22,905.08	14,879.11
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			



项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
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			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		507,543.20	
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
所得税影响额	-509.58	-132,612.07	-3,719.78
少数股东权益影响额			
合计	1,528.74	397,836.21	11,159.33

2017年1-2月、2016年度、2015年度公司的净利润分别为31.52万元、77.25万元和21.79万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为31.37万元、37.46万元和20.67万元。其中2016年非经常性损益金额相对较大，主要系受台风影响，公司固定资产遭受损失，收到保险公司的财产保险赔偿约50万元，列支在非经常性损益之“除上述各项之外的其他营业外收入和支出”项目中。

2016年公司营业外支出21,553.09元，系当期进项税额不能抵扣转出，产生的税收滞纳金。除上述事项外，报告期内公司不存在其他罚款情形，不存在罚款事项计入其他项的情况。

报告期内，政府补助收到及计入损益情况如下：

单位：元

补助项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度	与资产相关/ 与收益相关



补助项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度	与资产相关/ 与收益相关
社保补差	2,038.32	5,687.70	10,879.11	与收益相关
劳务协作补贴		5,000.00	4,000.00	与收益相关
稳岗补贴		12,217.38		与收益相关
合计	2,038.32	22,905.08	14,879.11	

(五) 主要税收政策及适用的税率情况

1、公司执行的主要税收政策及适用税率

税种	征收依据	适用税率
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、公司适用的税收优惠政策

报告期内，公司未享受税收优惠政策。

六、财务状况分析

(一) 报告期公司主要资产情况

1、资产构成

单位：元；%

项目	2017年2月28日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	23,232,431.75	92.33	23,693,595.79	92.20	14,786,493.62	89.12
非流动资产	1,929,657.15	7.67	2,004,552.92	7.80	1,805,747.75	10.88
资产总额	25,162,088.90	100.00	25,698,148.71	100.00	16,592,241.37	100.00

报告期内，公司流动资产、非流动资产构成保持稳定，其中2017年2月末和2016年末的流动资产在总资产中占比超过90%。

2、流动资产

(1) 货币资金



单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
库存现金	16,256.43	26,548.08	11,287.28
银行存款	63,324.12	29,460.83	689,694.09
其他货币资金	1,500,000.00	1,500,000.00	
合计	1,579,580.55	1,556,008.91	700,981.37

公司备置少量现金供公司日常零星开支及员工的小额费用报销，其他与货币资金相关的事项均通过银行账户、支票操作。其中，其他货币资金系应付票据保证金。

(2) 应收票据

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
银行承兑汇票	1,172,650.00	2,016,000.00	
商业承兑汇票	3,707,114.50	3,985,164.50	2,764,615.50
合计	4,879,764.50	6,001,164.50	2,764,615.50

报告期末，公司已质押的应收票据：

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
银行承兑汇票	600,000.00		
合计	600,000.00		

报告期末，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：元

项目	2017年2月28日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	年末终止确认金额	年末未终止确认金额	年末终止确认金额	年末未终止确认金额	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	2,070,000.00		6,797,000.00		5,370,000.00	
商业承兑汇票		3,707,114.50		3,928,514.50		2,764,615.50
合计	2,070,000.00	3,707,114.50	6,797,000.00	3,928,514.50	5,370,000.00	2,764,615.50

报告期内无因出票人未履约而将其转应收账款的票据。

报告期内，公司应收票据明细如下：

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
福建七匹狼实业股份有限公司	4,229,764.50	4,101,164.50	2,764,615.50
福建柒牌时装科技股份有限公司	450,000.00	100,000.00	



福建与狼共舞服饰发展有限公司	200,000.00		
福建省晋江市陈埭三舒鞋业有限公司		800,000.00	
三舒体育用品（福建）有限公司		1,000,000.00	
合计	4,879,764.50	6,001,164.50	2,764,615.50

(3) 应收账款

①应收账款构成

报告期内，公司的应收账款情况如下：

单位：元；%

类别	2017年2月28日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	7,050,768.77	100.00	352,538.44	5.00	6,698,230.33
合计	7,050,768.77	100.00	352,538.44	5.00	6,698,230.33
类别	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	9,203,710.53	100.00	460,185.53	5.00	8,743,525.00
合计	9,203,710.53	100.00	460,185.53	5.00	8,743,525.00
类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	4,659,278.63	100.00	232,963.93	5.00	4,426,314.70
合计	4,659,278.63	100.00	232,963.93	5.00	4,426,314.70

报告期内，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：元；%

账龄	2017年2月28日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1年以内	7,050,768.77	100.00	352,538.44	5.00	6,698,230.33
合计	7,050,768.77	100.00	352,538.44	5.00	6,698,230.33
账龄	2016年12月31日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1年以内	9,203,710.53	100.00	460,185.53	5.00	8,743,525.00
合计	9,203,710.53	100.00	460,185.53	5.00	8,743,525.00



账龄	2015年12月31日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1年以内	4,659,278.63	100.00	232,963.93	5.00	4,426,314.70
合计	4,659,278.63	100.00	232,963.93	5.00	4,426,314.70

报告期公司应收账款余额账龄均在1年以内。坏账准备计提合理、充分，符合《企业会计准则》和公司《财务管理制度》的要求。

②各期末应收账款余额前五名客户情况

截至2017年2月28日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：元；%

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例	坏账准备年末余额
福建七匹狼实业股份有限公司	非关联方	4,854,205.55	1年以内	68.85	242,710.28
福建柒牌时装科技股份有限公司	非关联方	905,663.32	1年以内	12.84	45,283.17
九牧王股份有限公司	非关联方	729,424.09	1年以内	10.35	36,471.20
福建与狼共舞服饰发展有限公司	非关联方	561,409.81	1年以内	7.96	28,070.49
斯得雅（中国）有限公司	非关联方	66.00	1年以内	0.00	3.30
合计		7,050,768.77		100.00	352,538.44

截至2016年12月31日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：元；%

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例	坏账准备年末余额
福建七匹狼实业股份有限公司	非关联方	5,787,257.39	1年以内	62.88	289,362.87
福建柒牌时装科技股份有限公司	非关联方	2,105,165.88	1年以内	22.87	105,258.29
福建与狼共舞服饰发展有限公司	非关联方	1,184,328.85	1年以内	12.87	59,216.44
九牧王股份有限公司	非关联方	113,639.61	1年以内	1.23	5,681.98
斯得雅（中国）有限公司	非关联方	66.00	1年以内	0.00	3.30
合计		9,190,457.73		99.86	459,522.89

截至2015年12月31日，公司应收账款主要客户情况如下：

单位：元；%

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例	坏账准备年末余额
------	--------	----	----	-----------	----------



福建七匹狼实业股份有限公司	非关联方	3,838,102.27	1年以内	82.38	191,905.11
福建与狼共舞服饰发展有限公司	非关联方	633,258.36	1年以内	13.59	31,662.92
山南九牧王商贸有限责任公司	非关联方	187,918.00	1年以内	4.03	9,395.90
合计		4,659,278.63		100.00	232,963.93

③应收账款余额分析

报告期内，公司应收账款余额占当期营业收入的比例情况如下：

单位：元

	2017年2月28日 /2017年1-2月	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日/2015 年度
应收账款余额	7,050,768.77	9,203,710.53	4,659,278.63
营业收入	5,823,030.31	32,749,652.31	25,531,387.49
占比	121.08%	28.10%	18.25%
应收账款周转率	0.72	4.72	10.57

公司2017年2月28日，应收账款余额7,050,768.77元，占当期营业收入的比例为121.08%，主要系应收七匹狼的余额4,854,205.55元、应收柒牌的余额905,663.32元，分别占其当期销售收入的133.86%、1144.06%，拉高了整体的应收账款余额占当期销售收入的比例。根据公司与客户合同约定的结算政策，应收账款余额一般是前3-4个月的收入形成的，而当期收入仅包括两个月的收入，故造成2017年2月末应收账款余额占当期收入的比例较高。

公司2016年12月31日，应收账款余额9,203,710.53元（主要是应收七匹狼、柒牌和与狼共舞的贷款），较2015年12月31日的余额4,659,278.63元增加4,544,431.90元，上涨97.54%。

报告期内，公司应收账款余额占当期营业收入的比例逐步上涨的主要原因与公司的收款政策、客户对象和业务特征有关，具体如下：

A、收款政策：根据公司与客户的合同约定，签订订单后，客户需根据订单金额向公司预付20%-50%的订金；产品生产完成并经对方验收签收后，根据公司开票情况，客户收到发票后1-2个月左右向公司支付40%-70%的货款；剩余10%作为质量保证金在3-6个月内支付。根据公司与客户合同约定的结算政策，结合客户对账、公司开票等时间因素的影响，公司销售回款周期一般是3-4个月左右；公司2016年12月对七匹狼、柒牌的销售分别为207.35万元、165.89万元，故2016年12月-2017年2月公司部分



货款尚在信用期内，造成 2017 年 2 月末的应收账款余额占当期营业收入的比例较高。

B、客户对象：报告期内，公司产品主要面向七匹狼、柒牌、九牧王等国内知名男装服饰企业。报告期末，公司应收账款余额 95%以上集中于公司前大客户，与公司的销售情况相匹配。

C、业务特点：公司所处细分行业为针织服饰行业。报告期内，公司业务模式以 ODM 为主，公司订单一般分为春夏和秋冬两季，上半年客户与公司签订当年的秋冬订单，秋冬订单的交货集中于当年的第二季度和第三季度；下半年客户与公司签订次年的春夏订单，春夏订单的交货期集中于当年第四季度和次年的第一季度。根据公司的业务特点，春夏订单的交货期集中于当年第四季度和次年的第一季度，故第四季度和次年的第一季度公司的销售收入相对较高；2016 年下半年公司新增客户柒牌的 2017 年春夏采购订单，且柒牌和与狼共舞的订单交货期集中于 2016 年 12 月（柒牌和与狼共舞当月合计收入 236.43 万元）；同时考虑到 2017 年 1 月春节的原因，为保证公司能够按订单时间要求及时交货，2016 年 12 月公司的销售也相对增加；因此 2016 年期末应收账款余额有较大幅度增长。

截至 2017 年 2 月 28 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司应收账款余额账龄均在 1 年以内。报告期内，公司主要客户系经营业绩稳定的优质客户，资信状况良好，应收账款回款较为及时。公司应收账款账龄整体保持相对稳定，无账龄超过一年的应收账款余额。

④报告期内或期后大额冲减的应收款项情况

公司报告期内及期后无大额冲减应收款项的情况。

(4) 预付账款

报告期内，公司预付账款期末余额账龄具体如下：

单位：元；%

账龄	2017年02月28日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	941,531.20	98.13	953,728.36	100.00	731,510.65	38.31
1至2年	17,989.00	1.87			1,178,184.00	61.69
合计	959,520.20	100.00	953,728.36	100.00	1,909,694.65	100.00

截至 2017 年 2 月 28 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元；%



单位名称	与本公司关系	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例	预付款时间	未结算原因
绍兴仟鸟格纺织品有限公司	非关联方	245,470.00	25.58	1年以内	未到结算期
厦门市晓晨装修设计有限公司	非关联方	175,937.00	18.34	1年以内	未到结算期
绍兴县登赢纺织有限公司	非关联方	130,768.00	13.63	1年以内	未到结算期
厦门宏安织造制品有限公司	非关联方	82,197.80	8.57	1年以内	未到结算期
厦门佳歆服装辅料有限公司	非关联方	42,202.00	4.40	1年以内	未到结算期
合计	—	676,574.80	70.52	—	—

截至 2016 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元；%

单位名称	与本公司关系	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例	预付款时间	未结算原因
上海赞帛贸易有限公司	非关联方	155,772.40	16.33	1年以内	未到结算期
厦门市中龙杭川集团股份有限公司	非关联方	150,000.00	15.73	1年以内	未到结算期
绍兴仟鸟格纺织品有限公司	非关联方	145,470.00	15.25	1年以内	未到结算期
绍兴市柯桥区欧麦纺织科技有限公司	非关联方	100,000.00	10.49	1年以内	未到结算期
厦门宏安织造制品有限公司	非关联方	74,530.60	7.81	1年以内	未到结算期
合计	—	625,773.00	65.61	—	—

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元；%

单位名称	与本公司关系	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例	预付款时间	未结算原因
分宜县勇彬纺织有限公司	非关联方	1,168,000.00	61.16	1年至2年	未到结算期
广州森哲威纺织有限公司	非关联方	266,909.00	13.98	1年以内	未到结算期
绍兴县登赢纺织有限公司	非关联方	154,600.92	8.10	1年以内	未到结算期
上海赞帛贸易有限公司	非关联方	115,021.40	6.02	1年以内	未到结算期
广州韩宝沅商贸有限公司	非关联方	29,988.00	1.57	1年以内	未到结算期
合计	—	1,734,519.32	90.83	—	—

报告期内，预付账款各期末余额中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

公司预付账款核算公司向供应商及服务提供商采购预先支付的货款或服务款项。



2016年12月31日，公司预付账款余额953,728.36元，较2015年12月31日余额1,909,694.65元减少955,966.29元，下降50.06%，主要原因系分宜县勇彬纺织有限公司向公司提供原材料后结算，减少预付账款116.80万元所致。2014年11月公司与分宜县勇彬纺织有限公司签订金额为389.40万元的采购合同，根据合同要求公司预付其30%的货款，2015年3月公司收到其提供的针织布，但由于产品质量问题，对方不愿意退还货款，经双方多次协商后，2016年1月公司收到分宜县勇彬纺织有限公司提供的针织布并验收合格，进行结算。

报告期内，公司预付账款的账龄在1年以内的比例分别为98.13%、100.00%、38.31%。

(5) 其他应收款

报告期内，公司其他应收款情况如下：

单位：元；%

类别	2017年2月28日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	17,747.22	100.00			17,747.22
合计	17,747.22	100.00			17,747.22
类别	2016年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	17,171.76	100.00			17,171.76
合计	17,171.76	100.00			17,171.76
类别	2015年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	17,178.71	100.00			17,178.71
合计	17,178.71	100.00			17,178.71

报告期内，公司其他应收款按性质分类如下：

单位：元；%

款项性质	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
代缴员工社保	17,747.22	17,171.76	17,178.71



合计	17,747.22	17,171.76	17,178.71
----	-----------	-----------	-----------

报告期内，其他应收款期末余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及关联方款项。

公司其他应收款主要包括员工备用金、代垫款等。报告期内，其他应收款余额账龄均在 1 年以内。

（6）存货

报告期内，存货期末余额的构成情况如下：

单位：元

项目	2017 年 2 月 28 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,815,617.90		7,815,617.90
委外加工物资	1,124,583.41		1,124,583.41
合计	8,940,201.31		8,940,201.31
项目	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,246,786.94		5,246,786.94
在产品	372,421.27		372,421.27
委外加工物资	675,865.44		675,865.44
库存商品	118,606.46		118,606.46
合计	6,413,680.11		6,413,680.11
项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,724,018.33		4,724,018.33
库存商品	204,208.68		204,208.68
合计	4,928,227.01		4,928,227.01

报告期内，公司存货包括原材料、在产品、委外加工物资和库存商品，其中以原材料针织布为主。

截至 2017 年 2 月 28 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司存货账面余额分别为 8,940,201.31 元、6,413,680.11 元、4,928,227.01 元。

根据公司业务特点，公司的针织面料系采用 OEM 模式，即通过与供应商的技术合作，供应商根据公司技术要求完成生产，生产周期在 2-3 个月；由于客户订单交货期限一般在 2-3 个月内，为保证及时交货，公司采购部会结合订货会客户选样及与客户的前期沟通情况等，对客户订单进行预估，并提前储备部分原材料。

公司 2017 年 2 月 28 日存货余额较 2016 年 12 月 31 日增加 2,526,521.20 元，增长



39.39%。公司视客户订单签订情况（2017年2月柒牌与公司签订金额532万元的2017年秋冬订单），并结合订货会客户选样及与客户的前期沟通对客户订单进行预估，提前增加了部分原材料的储备；同时，由于公司已在针织面料领域积累了一定的技术优势，并形成了一定的市场影响力，随着市场对公司针织面料的逐步认可，现今公司已设立面辅料营销中心，以进一步拓展针织面料的研发和销售；因此，2017年公司增加了定制针织布的采购，2017年2月末存货原材料金额增加。另外，视订单交货时间集中度、车间业务繁忙程度等情况，公司将部分裁剪、车缝等工序通过委外加工的方式完成。由于2017年2、3月系客户2017年春夏订单的最后交货期限，为保证公司能够按合同约定及时交货，公司增加了委外加工的金额。

2016年12月31日存货余额较2015年12月31日增加1,485,453.10元，增长30.14%。由于2016年下半年，七匹狼、与狼共舞等原有客户与公司签订的2017年春夏采购订单金额增加的同时，公司新增客户柒牌的2017年春夏采购订单，且考虑到2017年1月春节的原因，2016年期末公司增加了原材料等库存。

根据《企业会计准则》及公司相关会计政策、会计估计的要求，公司采取成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备。报告期各期末，公司不存在存货可变现净值低于其账面价值而需计提存货跌价准备的情形，亦不存在存货抵押、担保等所有权受限制的情形。

（7）其他流动资产

报告期内各期末，公司其他流动资产余额如下：

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
未认证进项税额	53,283.63	8,317.15	39,481.68
留抵税额	104,104.01		
合计	157,387.64	8,317.15	39,481.68

3、非流动资产

（1）固定资产

报告期内固定资产情况如下：

①2017年1-2月

单位：元



项目	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值				
1、2016.12.31 余额	1,589,479.18	1,492,554.69	439,239.36	3,521,273.23
2、本年增加金额	25,299.15			25,299.15
(1) 购置	25,299.15			25,299.15
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2017.2.28 余额	1,614,778.33	1,492,554.69	439,239.36	3,546,572.38
二、累计折旧				
1、2016.12.31 余额	1,190,065.49	697,881.11	331,650.57	2,219,597.17
2、本年增加金额	15,538.29	30,792.16	6,091.22	52,421.67
(1) 计提	15,538.29	30,792.16	6,091.22	52,421.67
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2017.2.28 余额	1,205,603.78	728,673.27	337,741.79	2,272,018.84
三、减值准备				
1、2016.12.31 余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2017.2.28 余额				
四、账面价值				
1、2017.2.28 账面价值	409,174.55	763,881.42	101,497.57	1,274,553.54
2、2016.12.31 账面价值	399,413.69	794,673.58	107,588.79	1,301,676.06

②2016 年度

单位：元

项目	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值				
1、2015.12.31 余额	1,515,750.73	1,492,554.69	348,428.97	3,356,734.39
2、本年增加金额	199,438.71		95,410.39	294,849.10
(1) 购置	199,438.71		95,410.39	294,849.10
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3、本年减少金额	125,710.26		4,600.00	130,310.26



项目	机器设备	运输设备	办公设备	合计
(1) 处置或报废	125,710.26		4,600.00	130,310.26
4、2016.12.31 余额	1,589,479.18	1,492,554.69	439,239.36	3,521,273.23
二、累计折旧				
1、2015.12.31 余额	1,211,206.51	513,128.15	314,886.09	2,039,220.75
2、本年增加金额	90,594.35	184,752.96	21,134.48	296,481.79
(1) 计提	90,594.35	184,752.96	21,134.48	296,481.79
3、本年减少金额	111,735.37		4,370.00	116,105.37
(1) 处置或报废	111,735.37		4,370.00	116,105.37
4、2016.12.31 余额	1,190,065.49	697,881.11	331,650.57	2,219,597.17
三、减值准备				
1、2015.12.31 余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2016.12.31 余额				
四、账面价值				
1、2016.12.31 账面价值	399,413.69	794,673.58	107,588.79	1,301,676.06
2、2015.12.31 账面价值	304,544.22	979,426.54	33,542.88	1,317,513.64

③2015 年度

单位：元

项目	机器设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值				
1、2014.12.31 余额	1,367,755.02	520,170.94	338,339.22	2,226,265.18
2、本年增加金额	147,995.71	972,383.75	10,089.75	1,130,469.21
(1) 购置	147,995.71	972,383.75	10,089.75	1,130,469.21
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2015.12.31 余额	1,515,750.73	1,492,554.69	348,428.97	3,356,734.39
二、累计折旧				
1、2014.12.31 余额	1,153,659.99	477,690.31	308,340.59	1,939,690.89
2、本年增加金额	57,546.52	35,437.84	6,545.50	99,529.86
(1) 计提	57,546.52	35,437.84	6,545.50	99,529.86
3、本年减少金额				



(1) 处置或报废				
4、2015.12.31 余额	1,211,206.51	513,128.15	314,886.09	2,039,220.75
三、减值准备				
1、2014.12.31 余额				
2、本年增加金额				
(1) 计提				
3、本年减少金额				
(1) 处置或报废				
4、2015.12.31 余额				
四、账面价值				
1、2015.12.31 账面价值	304,544.22	979,426.54	33,542.88	1,317,513.64
2、2014.12.31 账面价值	214,095.03	42,480.63	29,998.63	286,574.29

公司固定资产包括机器设备、运输设备和办公设备。

2017年2月28日固定资产原值金额合计3,546,572.38元，累计折旧2,272,018.84元，账面价值1,274,553.54元。2017年1-2月公司新增固定资产原值25,299.15元，主要系购置的生产用机器设备。2017年1-2月未发生处置或报废固定资产的情况。2017年1-2月累计折旧增加52,421.67元。

2016年12月31日固定资产原值金额合计3,521,273.23元，累计折旧2,219,597.17元，账面价值1,301,676.06元。2016年公司新增固定资产原值294,849.10元，主要系购置的生产用机器设备。2016年处置固定资产原值130,310.26元，主要系受台风影响报废的机器设备。2016年累计折旧增加296,481.79元，累计折旧减少116,105.37元。

2015年12月31日固定资产原值金额合计3,356,734.39元，累计折旧2,039,220.75元，账面价值1,317,513.64元。2015年度新增固定资产原值1,130,469.21元，主要系购置的生产用机器设备和运输设备。2015年未发生处置或报废固定资产的情况。2015年计提固定资产折旧99,529.86元。

截至2017年2月28日，公司固定资产处于良好状态，未发现固定资产存在明显减值迹象，未计提减值准备。

(2) 无形资产

报告期内公司无形资产情况如下表所示：

①2017年1-2月

单位：元



项目	软件	合计
一、账面原值		
1、2016.12.31 余额	461,535.14	461,535.14
2、本年增加金额		
(1) 购置		
(2) 内部研发		
(3) 企业合并增加		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
4、2017.2.28 余额	461,535.14	461,535.14
二、累计摊销		
1、2016.12.31 余额	78,109.88	78,109.88
2、本年增加金额	9,021.64	9,021.64
(1) 计提	9,021.64	9,021.64
3、本年减少金额		
(1) 处置		
4、2017.2.28 余额	87,131.52	87,131.52
三、减值准备		
1、2016.12.31 余额		
2、本年增加金额		
(1) 计提		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
4、2017.2.28 余额		
四、账面价值		
1、2017.2.28 账面价值	374,403.62	374,403.62
2、2016.12.31 账面价值	383,425.26	383,425.26

②2016 年度

单位：元

项目	软件	合计
一、账面原值		
1、2015.12.31 余额	448,717.95	448,717.95
2、本年增加金额	12,817.19	12,817.19
(1) 购置	12,817.19	12,817.19
(2) 内部研发		
(3) 企业合并增加		
3、本年减少金额		



项目	软件	合计
(1) 处置		
4、2016.12.31 余额	461,535.14	461,535.14
二、累计摊销		
1、2015.12.31 余额	26,709.37	26,709.37
2、本年增加金额	51,400.51	51,400.51
(1) 计提	51,400.51	51,400.51
3、本年减少金额		
(1) 处置		
4、2016.12.31 余额	78,109.88	78,109.88
三、减值准备		
1、2015.12.31 余额		
2、本年增加金额		
(1) 计提		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
4、2016.12.31 余额		
四、账面价值		
1、2016.12.31 账面价值	383,425.26	383,425.26
2、2015.12.31 账面价值	422,008.58	422,008.58

③2015 年度

单位：元

项目	软件	合计
一、账面原值		
1、2014.12.31 余额		
2、本年增加金额	448,717.95	448,717.95
(1) 购置	448,717.95	448,717.95
(2) 内部研发		
(3) 企业合并增加		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
4、2015.12.31 余额	448,717.95	448,717.95
二、累计摊销		
1、2014.12.31 余额		
2、本年增加金额	26,709.37	26,709.37
(1) 计提	26,709.37	26,709.37
3、本年减少金额		



(1) 处置		
4、2015.12.31 余额	26,709.37	26,709.37
三、减值准备		
1、2014.12.31 余额		
2、本年增加金额		
(1) 计提		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
4、2015.12.31 余额		
四、账面价值		
1、2015.12.31 账面价值	422,008.58	422,008.58
2、2014.12.31 账面价值		

公司无形资产主要是外购的系统软件。

2017 年 1-2 月、2016 年、2015 年公司新购置的系统软件金额分别为 0 元、12,817.19 元、448,717.95 元。

截至 2017 年 2 月 28 日，公司无形资产使用良好，未发现无形资产存在明显减值迹象，未计提减值准备。

(3) 长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用具体情况如下：

单位：元

项目	2016年12月31日	本期增加 金额	本期摊销 金额	其他减少 金额	2017年2月28日
装修款	194,444.44		11,111.12		183,333.32
彩钢板	9,960.78		728.72		9,232.06
合计	204,405.22		11,839.84		192,565.38

(续表)

项目	2015年12月31日	本期增加 金额	本期摊销 金额	其他减少 金额	2016年12月31日
装修款		200,000.00	5,555.56		194,444.44
彩钢板	4,850.64	8,127.84	3,017.70		9,960.78
网站服务费	3,133.91		3,133.91		
合计	7,984.55	208,127.84	11,707.17		204,405.22

(续表)

项目	2014年12月31日	本期增加	本期摊销	其他减少	2015年12月31日
----	-------------	------	------	------	-------------



		金额	金额	金额	
彩钢板		4,989.23	138.59		4,850.64
网站服务费	6,267.81		3,133.90		3,133.91
合计	6,267.81	4,989.23	3,272.49		7,984.55

公司长期待摊费用主要系公司办公场所的装修款项及网站服务费等。

(4) 递延所得税资产

报告期各期末，已确认的递延所得税资产构成如下：

单位：元

项目	2017年2月28日		2016年12月31日		2015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
资产减值准备	352,538.44	88,134.61	460,185.53	115,046.38	232,963.93	58,240.98
合计	352,538.44	88,134.61	460,185.53	115,046.38	232,963.93	58,240.98

公司递延所得税资产主要形成于因计提应收款项的坏账准备所形成的会计与税务的可抵扣暂时性差异。根据营收、利润及应收款项周转情况，公司认为递延所得税资产不存在减值迹象，未计提资产减值损失。

4、资产减值准备的提取情况

公司已按企业会计准则的规定建立了各项资产减值准备的计提政策，报告期内各期末按照公司关于资产减值准备计提的相关会计政策以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。

报告期末，公司计提资产减值准备的余额具体情况如下：

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
坏账准备	352,538.44	460,185.53	232,963.93
合计	352,538.44	460,185.53	232,963.93

根据公司制定的会计政策和会计估计，公司资产减值损失确认的具体情况如下：公司2017年1-2月因应收账款冲回坏账准备转回资产减值损失-107,647.09元；2016年度因应收账款计提坏账准备确认资产减值损失227,221.60元；2015年度因应收账款计提坏账准备确认资产减值损失106,461.68元。

(二) 报告期公司主要负债情况



1、负债构成

报告期末公司负债构成如下：

单位：元；%

项目	2017年2月28日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	13,834,896.09	100.00	14,686,164.85	100.00	12,352,735.82	100.00
负债总额	13,834,896.09	100.00	14,686,164.85	100.00	12,352,735.82	100.00

2、流动负债

(1) 短期借款

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
未到期商业承兑汇票贴现款	3,707,114.50	3,928,514.50	2,764,615.50
合计	3,707,114.50	3,928,514.50	2,764,615.50

(2) 应付票据

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
银行承兑汇票	2,100,000.00	1,500,000.00	
合计	2,100,000.00	1,500,000.00	

报告期内，公司应付票据明细如下：

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
杭州邦杰纺织品有限公司	1,400,000.00	900,000.00	
绍兴柯桥曲阳针纺有限公司	600,000.00	600,000.00	
绍兴仟鸟格纺织品有限公司	100,000.00		
合计	2,100,000.00	1,500,000.00	

公司应付票据符合实际采购付款情况，具备商品交易实质。

(3) 应付账款

报告期内，应付账款期末余额及账龄情况如下：

单位：元；%

账龄结构	2017年2月28日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1年以内	1,567,982.95	100.00	1,577,450.18	100.00	2,652,752.24	100.00
合计	1,567,982.95	100.00	1,577,450.18	100.00	2,652,752.24	100.00



截至 2017 年 2 月 28 日，应付账款余额前五名单位情况如下：

单位：元；%

名称	单位性质	金额	账龄	占总额比例
晋江七匹狼服装制造有限公司	非关联方	646,500.00	1 年以内	41.23
绍兴柯桥曲阳针纺有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	6.38
绍兴县集绶庄纺织有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	6.38
石狮市富森源纺织贸易有限公司	非关联方	98,900.00	1 年以内	6.31
厦门宏安织制品有限公司	非关联方	87,294.90	1 年以内	5.57
合计		1,032,694.90		65.87

截至 2016 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名单位情况如下：

单位：元；%

名称	单位性质	金额	账龄	占总额比例
厦门市毅展针织有限公司	非关联方	141,900.10	1 年以内	9.00
福建七匹狼实业股份有限公司	非关联方	125,963.56	1 年以内	7.99
厦门市杏林顺兴针织有限公司	非关联方	116,000.00	1 年以内	7.35
绍兴柯桥曲阳针纺有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	6.34
厦门凯美福工贸有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	6.34
合计		583,863.66		37.02

截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名单位情况如下：

单位：元；%

名称	单位性质	金额	账龄	占总额比例
厦门市万杰隆工贸有限公司	非关联方	1,949,574.01	1 年以内	73.49
厦门市杏林顺兴针织有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	7.54
绍兴县集绶庄纺织有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	3.77
厦门成信泰服装辅料有限公司	非关联方	94,200.00	1 年以内	3.55
厦门忠盛商贸有限公司	非关联方	80,360.00	1 年以内	3.03
合计		2,424,134.01		91.38

报告期内，公司应付账款期末余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东以及其他关联方的款项。

公司应付账款为公司从供应商赊购商品所产生的未支付货款的余额。

2016 年公司采用了开具银行承兑汇票的方式支付部分供应商货款，2016 年期末应



付票据余额较 2015 年增加 1,500,000.00 元，2016 年末应付账款余额较 2015 年末减少 1,075,302.06 元。

报告期内，公司应付账款期末余额账龄均在 1 年以内，公司与各供应商的合作关系良好。

(4) 预收账款

报告期内，预收账款期末余额及账龄情况如下：

单位：元；%

账龄结构	2017 年 2 月 28 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	1,097,646.55	100.00	4,331,302.30	100.00	2,110,767.85	100.00
合计	1,097,646.55	100.00	4,331,302.30	100.00	2,110,767.85	100.00

根据公司的业务特点，公司订单一般分为春夏和秋冬两季，上半年客户与公司签订当年的秋冬订单，秋冬订单的交货集中于当年的第二季度和第三季度；下半年客户与公司签订次年的春夏订单，春夏订单的交货期集中于当年第四季度和次年的第一季度；结合公司与客户的销售结算政策，客户与公司签订采购订单后，即根据订单金额向公司预付 20%-50% 的订金；因此期末，公司的预收账款余额相对较高。

2016 年期末公司预收账款余额较 2015 年期末增加 2,220,534.45 元，主要是公司预收七匹狼、与狼共舞的货款增加所致。2016 年下半年，七匹狼、与狼共舞与公司签订的 2017 年春夏采购订单金额增加，且七匹狼 2017 年春夏采购订单均是通过商业承兑汇票预付 50% 的订金，较部分 2016 年春夏采购订单通过银行承兑汇票预付 20% 的订金比例也增加；故 2016 年期末公司预收七匹狼的货款较 2015 年期末上涨 250%。2017 年 1-2 月，随着公司 2017 年春夏订单的销售发货，预收账款冲销减少。

报告期内，公司预收账款期末余额账龄均在 1 年以内。

截至 2017 年 2 月 28 日，预收账款余额主要单位情况如下：

单位：元；%

名称	单位性质	金额	账龄	占总额比例
福建与狼共舞服饰发展有限公司	非关联方	529,457.80	1 年以内	48.24
福建七匹狼实业股份有限公司	非关联方	362,288.75	1 年以内	33.01
三舒体育用品（福建）有限公司	非关联方	205,900.00	1 年以内	18.75
合计		1,097,646.55		100.00



截至 2016 年 12 月 31 日，预收账款余额主要单位情况如下：

单位：元；%

名称	单位性质	金额	账龄	占总额比例
福建七匹狼实业股份有限公司	非关联方	3,714,864.50	1 年以内	85.77
福建与狼共舞服饰发展有限公司	非关联方	590,977.80	1 年以内	13.64
九牧王股份有限公司	非关联方	12,960.00	1 年以内	0.30
福建柒牌时装科技股份有限公司	非关联方	12,500.00	1 年以内	0.29
合计		4,331,302.30		100.00

截至 2015 年 12 月 31 日，预收账款余额前五名单位情况如下：

单位：元；%

名称	单位性质	金额	账龄	占总额比例
福建七匹狼实业股份有限公司	非关联方	1,061,213.25	1 年以内	50.28
福建与狼共舞服饰发展有限公司	非关联方	214,321.60	1 年以内	10.15
福建柒牌商贸有限公司	非关联方	125,000.00	1 年以内	5.92
福建省晋江市陈埭三舒鞋业有限公司	非关联方	300,000.00	1 年以内	14.21
九牧王股份有限公司	非关联方	335,299.00	1 年以内	15.89
合计		2,035,833.85		96.45

报告期各期末，预收账款期末余额中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及关联方款项。

(5) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2017 年 2 月 28 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	419,849.62	477,140.20	339,249.40
二、离职后福利-设定提存计划			
三、辞退福利			
四、一年内到期的其他福利			
合计	419,849.62	477,140.20	339,249.40

2017 年 1-2 月应付职工薪酬变动情况如下表：

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2017 年 2 月 28 日
一、短期薪酬	477,140.20	1,023,315.34	1,080,605.92	419,849.62
二、离职后福利-设定提存计划		37,245.00	37,245.00	



项目	2016年12月31日	本年增加	本年减少	2017年2月28日
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	477,140.20	1,060,560.34	1,117,850.92	419,849.62

2016年度应付职工薪酬变动情况如下表：

单位：元

项目	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
一、短期薪酬	339,249.40	5,669,007.40	5,531,116.60	477,140.20
二、离职后福利-设定提存计划		245,948.50	245,948.50	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	339,249.40	5,914,955.90	5,777,065.10	477,140.20

2015年度应付职工薪酬变动情况如下表：

单位：元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
一、短期薪酬	217,085.00	3,528,969.02	3,406,804.62	339,249.40
二、离职后福利-设定提存计划		223,313.27	223,313.27	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	217,085.00	3,752,282.29	3,630,117.89	339,249.40

报告期内，应付职工薪酬中不存在拖欠性质的金额。工资于当月计提，下月发放，符合公司的人力资源工资发放政策。

2017年1-2月短期薪酬列示明细如下：

单位：元

项目	2016年12月31日	本年增加	本年减少	2017年2月28日
1、工资、奖金、津贴和补贴	475,269.00	904,233.00	961,313.00	418,189.00
2、职工福利费		92,707.73	92,707.73	
3、社会保险费		22,783.71	22,783.71	
其中：医疗保险费		19,488.96	19,488.96	
工伤保险费		1,289.25	1,289.25	
生育保险费		2,005.50	2,005.50	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	1,871.20	3,590.90	3,801.48	1,660.62
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				



项目	2016年12月31日	本年增加	本年减少	2017年2月28日
合计	477,140.20	1,023,315.34	1,080,605.92	419,849.62

2016年度短期薪酬列示明细如下：

单位：元

项目	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	338,162.00	5,320,727.73	5,183,620.73	475,269.00
2、职工福利费		168,405.40	168,405.40	
3、社会保险费		159,007.38	159,007.38	
其中：医疗保险费		126,210.41	126,210.41	
工伤保险费		11,651.30	11,651.30	
生育保险费		21,145.67	21,145.67	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	1,087.40	20,866.89	20,083.09	1,871.20
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	339,249.40	5,669,007.40	5,531,116.60	477,140.20

2015年度短期薪酬列示明细如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	217,085.00	3,247,359.00	3,126,282.00	338,162.00
2、职工福利费		101,000.00	101,000.00	
3、社会保险费		172,061.33	172,061.33	
其中：医疗保险费		127,913.17	127,913.17	
工伤保险费		20,449.12	20,449.12	
生育保险费		23,699.04	23,699.04	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费		8,548.69	7,461.29	1,087.40
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	217,085.00	3,528,969.02	3,406,804.62	339,249.40

2017年1-2月设定提存计划明细如下：

单位：元

项目	2016年12月31日	本年增加	本年减少	2017年2月28日
1、基本养老保险费		34,380.00	34,380.00	
2、失业保险费		2,865.00	2,865.00	
合计		37,245.00	37,245.00	



2016 年度设定提存计划明细如下：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2016 年 12 月 31 日
1、基本养老保险费		223,964.56	223,964.56	
2、失业保险费		21,983.94	21,983.94	
合计		245,948.50	245,948.50	

2015 年度设定提存计划明细如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2015 年 12 月 31 日
1、基本养老保险费		200,424.45	200,424.45	
2、失业保险费		22,888.82	22,888.82	
合计		223,313.27	223,313.27	

(6) 应交税费

报告期内，应交税费期末余额的明细如下：

单位：元

项目	2017 年 2 月 28 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
增值税	112,200.97	610,184.58	146,826.64
企业所得税	483,859.55	403,777.03	89,953.44
城市维护建设税	7,854.06	54,592.57	10,277.86
印花税		1,664.50	4,243.40
教育费附加	3,366.03	23,396.82	4,404.80
地方教育费	2,244.01	15,597.87	2,936.53
合计	609,524.62	1,109,213.37	258,642.67

报告期内，公司税收政策及公司享受的税收优惠情况请参见本节之“五、报告期公司盈利情况”之“（五）主要税收政策及适用的税率情况”。

报告期内，公司均正常申报缴纳各项税款，无处罚情况。

截至 2017 年 2 月 28 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，应交税费余额分别为 609,524.62 元、1,109,213.37 元、258,642.67 元，主要为应交的增值税、企业所得税、城建税、教育费附加等。

(7) 其他应付款

报告期内，其他应付款期末余额及账龄情况如下：

单位：元；%



账龄	2017年2月28日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	4,332,777.85	100.00	1,762,544.30	100.00	4,226,708.16	100.00
合计	4,332,777.85	100.00	1,762,544.30	100.00	4,226,708.16	100.00

其他应付款核算的项目包括关联方资金往来、房屋租金等，具体款项性质如下：

单位：元

项目	2017年2月28日	2016年12月31日	2015年12月31日
往来款	4,269,535.80	1,751,630.80	4,222,704.16
办公费	7,800.00	10,913.50	4,004.00
维修费	4,160.00		
房屋租金	51,282.05		
合计	4,332,777.85	1,762,544.30	4,226,708.16

截至2017年2月28日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

单位：元；%

名称	单位性质	金额	账龄	占总额比例	款项性质
许天平	关联方	2,151,630.80	1年以内	49.66	往来款
刘春恋	关联方	2,117,905.00	1年以内	48.88	往来款
厦门永信隆塑胶包装有限公司	非关联方	51,282.05	1年以内	1.18	房屋租金
厦门市桂禾商贸有限公司	非关联方	6,900.00	1年以内	0.16	办公费
厦门宝马汽车维修有限公司	非关联方	4,160.00	1年以内	0.10	办公费
合计		4,331,877.85		99.98	

截至2016年12月31日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

单位：元；%

名称	单位性质	金额	账龄	占总额比例	款项性质
许天平	关联方	1,751,630.80	1年以内	99.38	往来款
厦门市桂禾商贸有限公司	非关联方	6,900.00	1年以内	0.39	办公费
厦门欣盛文仪贸易有限公司	非关联方	2,116.50	1年以内	0.12	办公费
富邦财产保险有限公司	非关联方	1,197.00	1年以内	0.07	办公费
厦门日东花园酒店有限公司	非关联方	700.00	1年以内	0.04	办公费
合计		1,762,544.30		100.00	

截至2015年12月31日，其他应付款余额前五名单位情况如下：

单位：元；%

名称	单位性质	金额	账龄	占总额比例	款项性质
----	------	----	----	-------	------



许天平	关联方	3,091,704.16	1 年以内	73.15	往来款
刘春恋	关联方	1,131,000.00	1 年以内	26.76	往来款
厦门公交集团湖里公共交通有限公司	非关联方	2,248.00	1 年以内	0.05	办公费
厦门全程德邦物流有限公司	非关联方	1,010.00	1 年以内	0.02	办公费
上海震旦办公自动化销售有限公司厦门分公司	非关联方	520.00	1 年以内	0.01	办公费
合计		4,226,482.16		99.99	

报告期内，其他应付款期末余额中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及关联方款项参见本节之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易”。

（三）所有者权益情况

1、实收资本

报告期内，公司实收资本变动情况如下：

单位：元；%

投资者名称	2016年12月31日		本年增加	本年减少	2017年2月28日	
	投资金额	占比			投资金额	占比
许天平	9,000,000.00	90.00			9,000,000.00	90.00
刘春恋	1,000,000.00	10.00			1,000,000.00	10.00
合计	10,000,000.00	100.00			10,000,000.00	100.00

（续表）

投资者名称	2015年12月31日		本年增加	本年减少	2016年12月31日	
	投资金额	占比			投资金额	占比
许天平	3,600,000.00	90.00	5,400,000.00		9,000,000.00	90.00
刘春恋	400,000.00	10.00	600,000.00		1,000,000.00	10.00
合计	4,000,000.00	100.00	6,000,000.00		10,000,000.00	100.00

（续表）

投资者名称	2014年12月31日		本年增加	本年减少	2015年12月31日	
	投资金额	占比			投资金额	占比
林建全	400,000.00	10.00		400,000.00		
厦门市佳贝美集团有限公司	2,160,000.00	54.00		2,160,000.00		
许天平	1,440,000.00	36.00	2,160,000.00		3,600,000.00	90.00
刘春恋			400,000.00		400,000.00	10.00



合计	4,000,000.00	100.00	2,560,000.00	2,560,000.00	4,000,000.00	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------------	--------------	--------

报告期内公司股本变动情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、公司历次股本演变及重大资产重组情况”之“（一）公司设立以来股本形成及其变化”。

2、盈余公积

报告期内，公司盈余公积变动情况如下：

单位：元

项目	2016年12月31日	本年增加	本年减少	2017年2月28日
法定盈余公积	101,198.39			101,198.39
合计	101,198.39			101,198.39

(续表)

项目	2015年12月31日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
法定盈余公积	23,950.56	77,247.83		101,198.39
合计	23,950.56	77,247.83		101,198.39

(续表)

项目	2014年12月31日	本年增加	本年减少	2015年12月31日
法定盈余公积	2,160.49	21,790.07		23,950.56
合计	2,160.49	21,790.07		23,950.56

公司按可供分配利润的10%提取法定盈余公积。

3、未分配利润

单位：元

项目	2017年1-2月	2016年度	2015年度
调整前上年末未分配利润	910,785.47	215,554.99	19,444.36
调整年初未分配利润合计数			
调整后年初未分配利润	910,785.47	215,554.99	19,444.36
加：本年归属于母公司股东的净利润	315,208.95	772,478.31	217,900.70
减：提取法定盈余公积		77,247.83	21,790.07
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
年末未分配利润	1,225,994.42	910,785.47	215,554.99



七、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等有关规定，报告期内，本公司的关联方及关联关系如下：

1、公司控股股东、实际控制人

公司从设立至 2015 年 7 月 28 日期间，公司的控股股东为佳贝美，实际控制人为柯坤忠。佳贝美于 2015 年 7 月 28 日将其持有的欣思源有限 54% 的股权全部转让给许天平，并于 2015 年 8 月 5 日完成上述股权转让的工商变更手续。

2015 年 8 月至本公开转让说明书签署之日，本公司控股股东为许天平，实际控制人为许天平及其配偶刘春恋，其基本情况参见本公开转让说明书“第一节基本情况”中“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）公司控股股东及实际控制人情况”。

2、其他持有公司 5%以上股份的股东

公司从设立至 2015 年 7 月 28 日期间，全体股东为佳贝美、许天平和林建全。2015 年 7 月 28 日，佳贝美、林建全分别将其持有的欣思源有限 54%、10% 的股权转让给许天平、刘春恋，并于 2015 年 8 月 5 日完成上述股权转让的工商变更手续。

报告期末，除公司控股股东及实际控制人外，公司无其他持有本公司 5% 以上股份的关联方，详细情况参见本公开转让说明书“第一节基本情况”中“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（二）公司前十大股东及持有 5% 以上股份股东情况”。

3、公司董事、监事与高级管理人员

本公司的董事、监事、高级管理人员情况，参见“第一节基本情况”之“七、公司董事、监事及高级管理人员情况”。

4、公司主要投资者、关键管理人员关系密切的家庭成员

与公司主要投资者、关键管理人员关系密切的家庭成员为公司的关联方。关系密切的家庭成员具体包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母等。



5、公司主要投资者个人、关键管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业

关联方名称	与本公司关系	统一社会信用代码/组织机构代码
/	/	/

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 出售商品/提供劳务情况

报告期内，公司存在销售商品给厦门市佳贝美集团有限公司的情况，具体明细如下：

单位：元；%

关联方	交易内容	2016 年度	
		交易金额	占营业收入比例
佳贝美	销售商品	195,792.82	0.60
合计		195,792.82	0.60

①交易的背景及原因

佳贝美为公司原控股股东，主营业务为服饰制造、纺织品、针织品及原料批发。基于公司在定制针织面料上的研发优势，2016 年佳贝美向公司采购一批针织布料。

②关联方交易的公允性

公司的关联销售价格以市场价格为基础定价，符合关联交易价格公允的要求，不存在通过关联交易损害公司及股东利益的情形。

③关联交易对公司经营的影响

报告期内，仅 2016 年公司存在关联方销售的情形，销售金额占营业收入的比例为 0.60%，关联方销售金额较小，占比相对较低，对公司经营状况的影响较小，公司不依赖关联方进行销售。公司将进一步规范关联方交易，避免并减少向关联方销售的情形。

2、关联往来款项余额

报告期内，公司与关联方之间的往来款项期末余额情况如下：

单位：元

项目名称	关联方名称	2017 年 2 月 28 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
------	-------	-----------------	------------------	------------------



其他应付款	许天平	2,151,630.80	1,751,630.80	3,091,704.16
其他应付款	刘春恋	2,117,905.00		1,131,000.00
应收账款	厦门市佳贝美集团有限公司		13,252.80	

报告期内，公司资金拆出款项具体拆出、归还情况如下表所示：

单位：元

关联方名称	科目	2016年12月31日余额	借方发生额	贷方发生额	2017年2月28日余额
厦门市佳贝美集团有限公司	应收账款	13,252.80		13,252.80	
许天平	其他应付款	1,751,630.80	1,690,000.00	2,090,000.00	2,151,630.80
刘春恋	其他应付款		200,000.00	2,317,905.00	2,117,905.00

(续表)

关联方名称	科目	2015年12月31日余额	借方发生额	贷方发生额	2016年12月31日余额
厦门市佳贝美集团有限公司	应收账款		229,077.60	215,824.80	13,252.80
许天平	其他应付款	3,091,704.16	11,014,027.00	9,673,953.64	1,751,630.80
刘春恋	其他应付款	1,131,000.00	4,503,000.00	3,372,000.00	

(续表)

关联方名称	科目	2014年12月31日余额	借方发生额	贷方发生额	2015年12月31日余额
许天平	其他应付款	2,310,258.16	3,350,531.00	4,131,977.00	3,091,704.16
刘春恋	其他应付款	6,458,529.00	7,419,529.00	2,092,000.00	1,131,000.00
厦门市佳贝美集团有限公司	其他应付款		2,160,000.00	2,160,000.00	
林建全	其他应付款		400,000.00	400,000.00	

报告期内，公司存在关联方占用公司资金的情形。截至报告期末（2017年2月28日），公司已经清理全部关联方资金占用，关联方资金使用不规范情况已经得到解决，公司拆借实际控制人许天平和刘春恋的资金余额 4,269,535.80 元，为生产经营拆入的资金。

3、关联交易的合规性和公允性

报告期内，有限公司阶段，公司治理存在瑕疵，上述关联交易事项未及时履行关联交易审议及回避表决程序。但公司关联交易均以市场价格为基础，关联交易结算时间与交易方式合理且价格公允，未损害公司及其他股东的利益。



股份公司设立后，为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，明确了关联交易相应的决策权限和决策程序。公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，且有关议事规则及决策制度已经公司股东大会审议通过。同时，公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员均已出具了《关于规范关联交易的承诺书》，承诺尽可能的避免、减少及规范与公司之间的关联交易。

4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司的关联交易主要为向关联方销售商品、关联方资金拆借，关联交易金额较小，且均按照合理价格进行交易，未对公司的财务状况及经营成果造成不利影响。

（三）关联交易决策权限与决策程序的规范制度

1、《公司章程》及《关联交易决策制度》对关联交易决策权限的规定

（1）《公司章程》对关联交易决策权限的规定

第四十条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（六）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

第四十二条 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，经公司董事会审批后还应当提交公司股东大会审议通过后方能实施。

第七十八条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百〇四条 董事会行使下列职权：



(八) 在股东大会或本章程的授权范围内, 决定公司对外融资、对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项;

第一百〇七条 董事会有权在不超过最近一期经审计的公司资产总额的 30% 的范围内, 决定对外投资、购买或出售资产、资产抵押、融资、委托理财和关联交易等事项, 但有关法律、法规、规范性文件或本章程另有规定的除外。

董事会有权决定除本章程第四十条规定之外的其他对外担保事项, 但有关法律、法规、规范性文件或本章程另有规定的除外。

董事会应就上述事项建立严格的审查和决策程序。对于超出上述权限范围的重大经营项目, 董事会应当报股东大会批准。

第一百一十六条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的, 不得对该项决议行使表决权, 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无关联关系董事出席即可举行, 董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的, 应将该事项提交股东大会审议。

(2) 《关联交易决策制度》对关联交易决策权限的规定

第十五条 公司与关联人发生的金额占公司最近一期经审计的合并报表净资产绝对值的 1% 以上的关联交易由董事会批准。

第十六条 公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的, 须提交股东大会审议:

(一) 交易(公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外)金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易;

(二) 公司为关联人提供担保。

第十七条 公司进行“提供财务资助”、“委托理财”等关联交易的, 应当以发生额作为交易金额, 适用第十四条、第十五条第(一)项的规定。

第十八条 公司进行下列关联交易的, 应当按照连续十二个月内累计计算的原则, 计算关联交易金额, 分别适用第十四条、第十五条第(一)项的规定:

(一) 与同一关联人进行的交易;

(二) 与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。

上述同一关联人, 包括与该关联人受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控



制的，或相互存在股权控制关系；以及由同一关联自然人担任董事或高级管理人员的法人或其他组织。

已经按照累计计算原则履行股东大会决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

第十九条 公司拟与关联人发生重大关联交易的，董事会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为董事会判断的依据。

2、《公司章程》及《关联交易决策制度》对关联交易决策程序的规定

(1) 《公司章程》对关联交易决策程序的规定

第七十七条 股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百一十六条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，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无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该项决议提交股东大会审议。

(2) 《关联交易决策制度》对关联交易决策程序的规定

第二十条 所有提交股东大会审议的议案，应当先由董事会进行关联交易的审查。董事会应依据法律、法规和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的规定以及本办法第二章的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应以书面形式通知关联股东。

第二十一条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加涉及自己的关联交易的审议，并可就该关联交易是否公平、合法以及产生的原因向股东大会作出解释和说明，但该股东不应当就该事项参与投票表决，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。关联股东应



提出回避申请，其他股东也有权提出回避。

第二十二条 董事会应在发出股东大会通知前，完成前款规定的工作，并在股东大会的通知中对涉及拟审议议案的关联方情况进行披露。

第二十三条 公司全体股东均与审议的关联交易事项存在关联关系的，全体股东不予回避，股东大会照常进行，但所审议的事项应经全部股东所持表决权表决通过。

第二十四条 对于不需要提交股东大会审议由董事会审议的议案，召开董事会时，有关联关系的董事应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度，并在对相关议案进行审议时回避表决。本条所称有关联关系的董事系指发生以下情形之一的董事：

（一）审议董事个人与公司的关联交易；

（二）审议董事个人在关联企业任职或拥有关联企业的控制权，该关联企业与公司的关联交易；

（三）按法律、法规和本章程的规定应当回避的。

第二十五条 董事会在审议本案所述关联事项时，有关联关系的董事应自行回避，董事会也有权通知其回避，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。

应予回避的关联董事可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向董事会作出解释和说明，但该董事无权就该事项参与表决。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

第二十六条 除非有关联关系的董事按照本条前款的规定向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该等事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但法律另有规定除外。

由于董事故意或重大过失未向董事会作出真实、适当的披露，而造成公司损失的，公司有权依照法定程序解除其职务，并要求其承担公司的一切损失。

第二十七条 如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了前条规定的披露。



3、定价机制

《关联交易决策制度》对关联交易价格确定的规定

第十四条 关联交易的定价方式以市场独立第三方的价格为准。

（四）关联交易减少及规范的具体安排

公司控股股东、实际控制人、持股比例 5% 以上的股东已出具《关于规范关联交易的承诺书》，详情请见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、报告期内公司资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况”之“（三）为防止股东及关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排”。

公司董事、监事、高级管理人员已出具《关于规范关联交易的承诺书》，详情请见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况”之“（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及作出的重要承诺”之“2、作出的重要承诺”之“（2）关于规范关联交易的承诺”。

八、或有事项、期后事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，除已披露事项外，公司不存在对持续经营可能产生较大影响的诉讼、仲裁、担保，及其他需要披露的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

九、资产评估情况

公司以 2017 年 2 月 28 日为基准日进行股份制改造，并按照账面净资产折股。为保证出资详实，公司聘请福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司对公司 2017 年 2 月 28 日的整体资产和负债进行了评估。根据福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司出具的闽联合中和评报字（2017）第 5009 号评估报告显示，公司股份制改造基准日 2017 年 2 月 28 日经评估的净资产金额为 1,178.43 万元，高于基准日净资产账面价值 1,132.72 万元。据此，公司以股份制改造基准日的净资产账面价值折股 10,000,000 股（面值 1 元），剩余部分计入资本公积。

本次评估情况如下：

单位：万元



项目	账面价值	评估价值
资产总计	2,516.21	2,561.92
负债总计	1,383.49	1,383.49
所有者权益	1,132.72	1,178.43

公司未根据此评估结果进行账务调账。

十、股利分配政策和股利分配情况

（一）报告期内的股利分配政策

有限公司阶段，原公司章程未规定股利分配政策。

（二）报告期内的股利分配情况

最近两年未发生股利分配。

（三）本次公开转让后的股利分配政策

第一百四十九条 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，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

第一百五十条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。



第一百五十一条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十二条 公司采取现金或者股票方式分配利润。

十一、纳入合并报表的子公司或其他企业的情况

报告期内，公司没有纳入合并范围的子公司或其他企业。

十二、风险因素

（一）市场竞争风险

目前服装行业是一个市场化程度较高、竞争较为激烈的行业。由于行业进入门槛较低，行业多年的粗放型发展导致市场上充斥数量庞大的服饰生产加工和销售企业，大多数企业规模较小，存在技术含量低、产品质量差、同质化严重、利润较低等问题，行业竞争较为激烈。公司如果不能在研发设计、品牌推广和营销能力等方面提高竞争力，将在未来的行业整合中处于不利地位，在行业竞争中出现发展放缓甚至衰退的情况，从而影响公司的发展。

（二）原材料价格波动风险

公司主要原材料为针织面料，2015年度、2016年度、2017年1-2月直接材料成本占各期主营业务成本的比重均超过74%，对公司毛利率的影响较大，因此原材料采购价格的波动会对公司收益产生较大影响。如果原材料价格上涨，将增加公司产品的生产成本，若不能及时采取应对措施，将对公司的收益产生不利影响。

（三）控股股东及实际控制人控制不当的风险

公司的控股股东为许天平，实际控制人为许天平及其配偶刘春恋。许天平先生直接持有公司45.00%的股份，**通过鑫锦程投资间接控制公司20%的股份**；其配偶刘春恋女士直接持有公司5.00%的股份，**通过中龙久泰间接控制公司20%的股份**。二人**直接和间接控制的股份合计占公司股本总额的90.00%**。为了防范实际控制人利用公司的绝对控股地位而损害公司及其它股东利益，公司建立健全了比较完善的法人治理结构。目前，公司各项规章制度完善，内部控制机制健全，在制度安排上已经形成了一套防范实际控制人操控决策和经营机构的监督约束机制。同时，许天平先生和刘春恋女士已作出了避免同



业竞争和规范关联交易的承诺。但是，不能排除在公司挂牌后，控股股东及实际控制人通过行使表决权对公司的重大经营、人事决策等施加影响，从而侵害其他股东利益的可能性。

（四）报告期内控股股东、实际控制人变更的风险

报告期初，公司控股股东为厦门市佳贝美集团有限公司，实际控制人为柯坤忠。2015年8月，经过公司股权转让，公司控股股东变更为许天平，实际控制人变更为许天平及其配偶刘春恋。虽然公司控股股东、实际控制人变更对公司治理、董监高变动、业务经营、持续经营能力等方面没有产生重大影响，也不会对公司挂牌构成实质性影响，但是控股股东、实际控制人变更仍然会给公司带来潜在的不确定因素。

（五）公司治理风险

股份公司设立之后，公司治理机制在逐步建立完善并运行中。未来随着公司规模进一步扩大，以及公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌、成为非上市公众公司，公司治理机制需要在更大的范围发挥更有效的作用。同时成为公众公司也将对公司治理机制的规范化运行及公司的信息披露工作提出更高的要求。如果公司不能使其治理机制更加有效，信息披露更加及时和完整，公司未来的经营状况将会面临一定的风险。

（六）客户集中度较高及对主要客户依赖的风险

报告期内，公司主要客户为国内知名服装企业，包括福建七匹狼实业股份有限公司、九牧王股份有限公司、福建与狼共舞服饰发展有限公司、福建柒牌时装科技股份有限公司等。2017年1-2月、2016年、2015年公司前五大客户合计销售额占当期营业收入的比例分别为100.00%、95.48%、95.89%，其中2017年1-2月、2016年、2015年来自于第一大客户福建七匹狼实业股份有限公司的销售收入比例达62.28%、42.47%、66.14%，占比较高。虽然公司主要客户均为国内知名服装企业，财务状况稳健、信用良好，并与公司保持了良好稳定的合作关系，但未来若公司主要大客户因经营状况波动等不确定因素对公司产品的需求量或采购比例大幅下降，将对公司经营业绩产生不利影响。

（七）销售季节性风险

根据服装行业特点及公司业务特点，公司订单一般分为春夏和秋冬两季，上半年客户与公司签订当年的秋冬订单，秋冬订单的交货集中于当年的第二季度和第三季度；下半年客户与公司签订次年的春夏订单，春夏订单的交货期集中于当年第四季度和次年的



第一季度。报告期内，公司第三季度的销售占比40%以上，为销售旺季；第二季度的销售占比10%以下，为销售淡季；存在一定的季节性波动风险。

（八）产能扩张风险

报告期内，公司以良好的产品质量和客户服务意识得到广泛客户的逐步认可，产品销量和销售收入保持稳步增长。由于客户需求量持续增加，公司现有产能无法较好满足客户需求，因此需要及时扩大产能。随着未来产能的逐步扩大，公司将需要引入更多的技术和管理人员，会对经营管理提出更高挑战。若公司不能及时完善管理机制、提高管理能力，有可能造成内部管理和控制出现问题，影响产品质量和客户满意度。

（九）经营活动现金流风险

报告期内，公司2017年1-2月、2016年度、2015年度的经营活动现金流量净额分别为-2,469,034.21元、-7,817,027.91元、3,972,748.18元，最近一年及一期的经营活动现金流量为负，主要是随着公司业务的稳步扩张，应收账款、存货等占用公司流动资金不断增加。虽然公司应收账款回收、存货周转等状况良好，且股东融资能满足公司运营资金需求，但是随着公司业务规模的进一步扩大，如果公司不能有效地对营运资金进行严格的预算和管控，可能会面临现金流短缺，从而对公司持续经营造成一定的负面影响。



第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

许天平

刘春恋

钱运启

张振梅

袁大忠

全体监事签名：

韦忠贵

高月霞

卢雄文

全体高级管理人员签名：

钱运启

袁大忠

陈爱娥

厦门欣思源新材料科技股份有限公司

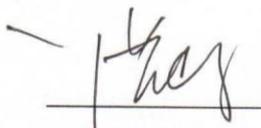
2017年11月13日



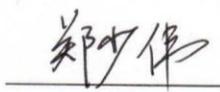
二、主办券商声明

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。

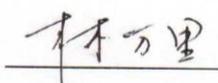
法定代表人：

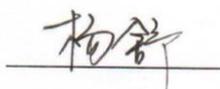

张建军

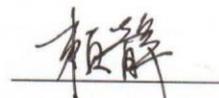
项目负责人：


郑少伟

其他项目组成员：


林万里


杨舒


赖静

万联证券股份有限公司

2017年9月13日

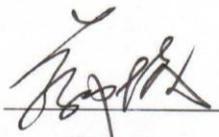




三、律师事务所声明

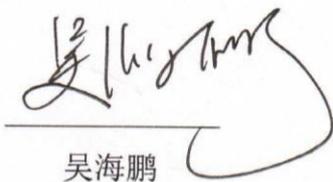
本所及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

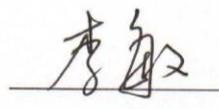


蔡仲翰

经办律师：



吴海鹏



李敏

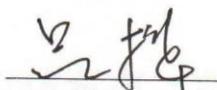




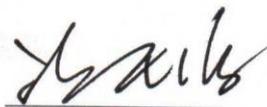
四、审计机构声明

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。

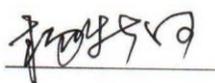
会计师事务所负责人：


吕桦

签字会计师：



陈长源



杨新向

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年9月13日



五、资产评估机构声明

本机构及签字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。

评估机构负责人：

商光太

签字评估人员：

王海生

陈建滨

福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司



2017年 9 月 13 日



第六节附件

一、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意见及中国证监会核准文件
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件

二、查阅地点和时间

投资者可以自本公开转让说明书公告之日起到下列地点查阅本公开转让说明书全文及上述备查文件：

- (一) 厦门欣思源新材料科技股份有限公司

地址：厦门市集美区锦园西二路 288 号五楼

电话：0592-5605890

传真：0592-5610886

联系人：陈爱娥

查询时间：每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 1:30-3:30

- (二) 万联证券股份有限公司

地址：广州市天河区珠江东路 11 号高德置地广场 F 座 19 楼

电话：020-38286588

传真：020-38286588

联系人：郑少伟

查询时间：每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 1:30-3:30