

江西北陆服饰股份有限公司



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)

二〇一八年五月

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

随着我国整体经济水平的提高以及户外用品行业的快速发展，越来越多的国际品牌开始进入中国市场，并在中国市场加大投入力度，国内自创品牌、工厂转型品牌等也纷纷投入到户外行业。根据中国纺织品商业协会户外用品分会统计，截至2016年末，国内市场上户外用品品牌共975个，其中国内品牌519个，国外品牌456个，已呈现激烈竞争态势。若公司未来不能进一步提高核心品类的竞争力，提升对核心客户的维护，以及稳固与扩大在核心市场的份额，将对公司的持续增长产生不利影响。

（二）控股股东及实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人钟荣福、曾林香夫妇共同持有公司100%的股权，并且钟荣福担任公司董事长、总经理，曾林香担任公司董事，其能够通过股东大会、董事会实际控制公司的经营决策。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，钟荣福、曾林香夫妇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。

（三）公司治理风险

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，治理机制不够完善，未能形成完整的内部控制体系。自股份公司设立以来，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。对于公司董事会成员中关联董事较多的情形，虽公司通过制定并严格实施回避制度，充分发挥监事会的监督职能，以及未来引入外部高级管理人员、战略投资者、内部员工等担任公司董事会成员等一系列措施，以保证公司治理的有效性；但若公司未来发生未严格执行公司内部控制制度的情形，将会对公司持续、稳定、健康发展产生一定的风险。

（四）技能熟练员工流失及核心设计人员不足的风险

服装行业对工人生产经验的积累要求较高，对于新手至少须学习实践半年以上才能掌握生产技能。由于公司所在地区服装企业较多，熟练生产工人较多的同时需求量也大，这就导致生产工人流动性大。未来随着公司规模进一步扩大，对技能熟练员工的需求也将持续增加，如果公司未能通过自行培养或外部招聘补充相应人员或公司现有技能熟练人员流失，则公司将面临技能熟练人员不足的风险。另外，核心设计人员属于行业急需人才，对学历、经验等条件的要求较高，因地域等因素限制，招聘难度较大，随着公司经营规模的扩大存在核心设计人员不足的风险。

（五）客户集中度较高及对主要客户依赖的风险

报告期内，2017年、2016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74.47%、82.14%，占比较高。虽然公司主要客户财务状况稳健、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。

（六）销售季节性风险

公司主要从事休旅户外服装、服饰的设计、生产和销售。由于春冬季节（上年的10月-第二年的3月份）的户外服装服饰的单价远高于夏秋季节（4-9月份），因此，春冬季节的服装销售总额往往高于夏秋季节，进而导致公司的营业收入存在较强的季节性波动。2017年度和2016年度公司春冬季、夏秋季的收入占全年营业收入的比例分别为73.99%、26.01%和73.58%、26.42%，公司收入呈现较为明显的季节性特征。

目录

| | |
|--|-----------|
| 重大事项提示..... | 3 |
| 目录..... | 5 |
| 释义..... | 7 |
| 第一节基本情况..... | 9 |
| 一、公司基本情况..... | 9 |
| 二、本次挂牌情况..... | 9 |
| 三、公司股权结构图..... | 11 |
| 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况..... | 12 |
| 五、公司历次股本演变及重大资产重组情况..... | 13 |
| 六、公司控股子公司及参股公司情况..... | 17 |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员情况..... | 17 |
| 八、最近两年主要会计数据和财务指标..... | 20 |
| 九、与本次挂牌有关的机构..... | 21 |
| 第二节公司业务..... | 23 |
| 一、公司主要业务及产品或服务情况..... | 23 |
| 二、公司组织结构及生产或服务的流程、方式..... | 25 |
| 三、与公司业务相关的关键资源要素..... | 30 |
| 四、公司业务相关情况..... | 40 |
| 五、公司商业模式..... | 46 |
| 六、公司所处行业情况、市场规模及风险特征..... | 51 |
| 七、公司在行业中的竞争地位..... | 64 |
| 八、公司可持续经营能力的分析..... | 68 |
| 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..... | 75 |
| 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..... | 83 |

| | |
|---|------------|
| 四、公司独立性情况 | 83 |
| 五、同业竞争情况 | 85 |
| 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 | 88 |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况 | 90 |
| 第四节公司财务与会计信息 | 94 |
| 一、最近两年的审计意见及主要财务报表 | 94 |
| 二、财务报表编制基础和合并报表范围及变化情况 | 102 |
| 三、报告期内采用的主要会计政策及会计估计 | 102 |
| 四、最近两年主要财务指标及分析 | 120 |
| 五、报告期公司盈利情况 | 130 |
| 六、财务状况分析 | 142 |
| 七、关联方、关联关系及关联交易 | 158 |
| 八、或有事项、期后事项及其他重要事项 | 169 |
| 九、资产评估情况 | 169 |
| 十、股利分配政策和股利分配情况 | 170 |
| 十一、纳入合并报表的子公司或其他企业的情况 | 172 |
| 十二、风险因素 | 172 |
| 第五节有关声明..... | 174 |
| 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明 | 174 |
| 二、主办券商声明 | 175 |
| 三、律师事务所声明 | 176 |
| 四、审计机构声明 | 177 |
| 五、资产评估机构声明 | 178 |
| 第六节附件..... | 179 |
| 一、备查文件 | 179 |
| 二、查阅地点和时间 | 179 |

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、北陆服饰、北陆股份、股份公司 | 指 | 江西北陆服饰股份有限公司 |
| 祥鑫服饰、有限公司 | 指 | 祥鑫服饰（赣州）有限公司，即股份公司前身 |
| 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 |
| 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 |
| 《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》 |
| 股东大会 | 指 | 江西北陆服饰股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 江西北陆服饰股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 江西北陆服饰股份有限公司监事会 |
| 三会 | 指 | 公司股东大会、董事会和监事会的合称 |
| 《公司章程》 | 指 | 《江西北陆服饰股份有限公司章程》 |
| 高级管理人员 | 指 | 公司总经理、董事会秘书、财务负责人 |
| 主办券商、万联证券 | 指 | 万联证券股份有限公司 |
| 江西华邦、律师 | 指 | 江西华邦律师事务所 |
| 中证天通 | 指 | 北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 中审华、会计师 | 指 | 中审华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 北方亚事 | 指 | 北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙） |
| 本公开转让说明书 | 指 | 江西北陆服饰股份有限公司公开转让说明书 |
| 《股东大会议事规则》 | 指 | 《江西北陆服饰股份有限公司股东大会议事规则》 |
| 《董事会议事规则》 | 指 | 《江西北陆服饰股份有限公司董事会议事规则》 |
| 《监事会议事规则》 | 指 | 《江西北陆服饰股份有限公司监事会议事规则》 |
| 《关联交易管理办法》 | 指 | 《江西北陆服饰股份有限公司关联交易管理办法》 |

| | | |
|------------|---|--|
| 《对外担保决策制度》 | 指 | 《江西北陆服饰股份有限公司对外担保决策制度》 |
| 《对外投资管理办法》 | 指 | 《江西北陆服饰股份有限公司对外投资管理办法》 |
| 《资金占用管理制度》 | 指 | 《江西北陆服饰股份有限公司防止控股股东或实际控制人及关联方占用公司资金管理制度》 |
| 报告期、最近两年 | 指 | 2017 年度、2016 年度 |
| 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

| | | |
|------|---|--|
| OEM | 指 | 一种“代工生产”方式，其含义是品牌生产者不直接生产产品，而是利用自己掌握的关键核心技术，负责设计和开发，并控制销售渠道，具体的加工任务交给别的企业去做的方式。 |
| 冲锋衣 | 指 | 户外运动必备装备之一。具有一定的防风性、防水性、透气性、保暖性。最早用于在登高海拔雪山时，当离顶峰还有 2-3 小时路程时的最后冲锋，这时会脱去羽绒服，卸下大背包，只穿一件冲锋衣轻装前进。 |
| 速干衣 | 指 | 干燥速度较快的衣服。通过将汗水迅速地转移到衣服的表面，通过空气流通将汗水蒸发，从而达到速干的目的，一般的速干衣的干燥速度比棉织物要快 50%。 |
| 中查 | 指 | 服装生产过程中，对未做成成品衣服的在产品进行的质量检查。 |
| 后整 | 指 | 整理完毕出货的阶段工序，是由多个工序组成的。通常有：剪线；开扣眼；钉扣子；打枣；挑脚边；整烫；检验；分大小码；套装带，叠包装等，最后装箱打包。 |
| 尾查 | 指 | 成衣全部工序完成后进行的查货。 |
| 打版 | 指 | 根据服装创意设计图做出的样板。 |
| 唛架 | 指 | 工业生产服装过程中，在批量裁剪衣服前，根据款式的要求及布料幅宽，将整件衣服各部分的纸样（纸版）以最省布的形式，经过精密的排列，画于和所裁剪面料等宽的裁床专用纸上，这种列有整件衣服各部分的纸张称为唛架（Marker）。唛架的作用在于确定拉布的长度及驳布位；作为割布的依据；同时也用于用料计算等。 |
| 生产大货 | 指 | 按照确定的样衣要求和工艺制造单开始批量生产齐码服装，是服装生产环节中的一种通用语。 |
| COCA | 指 | 中国纺织品商业协会户外用品分会。 |

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 | 江西北陆服饰股份有限公司 |
| 法定代表人 | 钟荣福 |
| 有限公司成立日期 | 2013年3月15日 |
| 股份公司成立日期 | 2017年10月16日 |
| 注册资本 | 1,000.00万元 |
| 统一社会信用代码 | 913607310634770923 |
| 注册地址 | 江西省赣州市于都县工业园区上欧小区 |
| 邮编 | 342300 |
| 电话 | 0797-6329997 |
| 传真 | 0797-6330611 |
| 电子邮箱 | BLgufen@163.com |
| 董事会秘书 | 钟淑瑛 |
| 所属行业 | 根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司属于“制造业”中的“纺织服装、服饰业(C18)”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),公司属于“制造业”中的“其他机织服装制造(C1819)”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》,公司属于“纺织服装、服饰业(C18)”中的“机织服装制造(C1810)”。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》,公司属于“非日常生活消费品(13)”中的“服装与配饰(13111210)。” |
| 经营范围 | 服装、鞋、床上用品的生产销售;自营和代理国内外各类商品和技术的进出口业务(实行国营贸易管理的货物除外);新材料技术推广服务;服装专业化设计服务;服饰制造、针织或钩针编织服装制造、针织或钩针编织品制造、机织服装制造;针织或钩针编织物织造;棉纺纱加工、棉织造加工、毛条和毛纱线加工、化纤织造加工、麻纤维纺前加工、纺纱加工、麻织造加工;服装、纺织品、针织品及原料批发、零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。 |
| 主营业务 | 自主品牌体旅户外服装的设计、生产和销售,团体定制服装的设计、生产和销售及品牌服装OEM的生产、销售和出口业务。 |

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 | 集合竞价转让 |
| 每股面值 | 1.00 元 |
| 股票总量 | 10,000,000 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。”

《公司章程》第二十四条规定：

“股东持有的股份可以依法转让。公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之前，公司股东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。股东协议转让股份后，应当及时告知公司，同时在登记存管机构办理登记过户。”

《公司章程》第二十六条规定：

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

公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，控股股东和实际控制人在挂牌前持有的股份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份的三分之一，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。”

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：

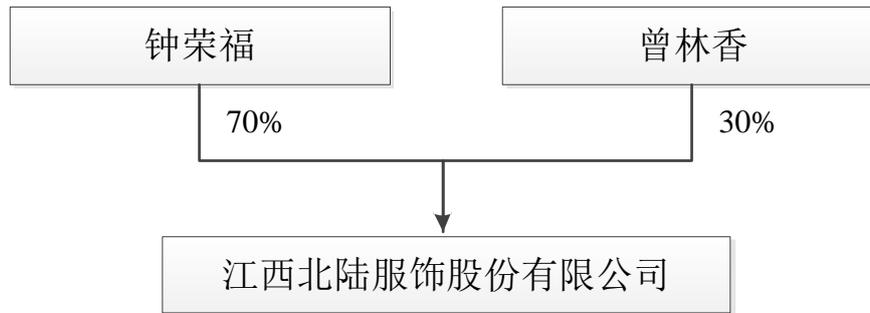
| 序号 | 股东名称 | 持股数量 (股) | 持股比例 (%) | 本次可进行转 让的股份数量 (股) | 限售股份数 量 (股) | 限售原因 |
|----|------|-------------------|---------------|-------------------------|-------------------|------|
| 1 | 钟荣福 | 7,000,000 | 70.00 | 0 | 7,000,000 | 发起人 |
| 2 | 曾林香 | 3,000,000 | 30.00 | 0 | 3,000,000 | 发起人 |
| | 合计 | 10,000,000 | 100.00 | 0 | 10,000,000 | |

4、股票转让方式

公司2018年第三次临时股东大会已于2018年4月10日依法作出决议，决定公司股票挂牌时采取集合竞价转让方式。

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

截至本公开转让说明书签署之日，公司的控股股东为钟荣福先生，持有公司 700 万股股份，占公司总股本的 70.00%。

公司的实际控制人为钟荣福、曾林香夫妇，合计持有公司 100% 的股份；钟荣福担任公司董事长、总经理，曾林香担任公司董事，能够对公司的重大经营决策实施决定性影响。其简历如下：

钟荣福：男，1972 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，于都县服装服饰行业协会副会长。1997 年 9 月至 2001 年 12 月就职于福建七匹狼鞋业有限公司，任生产管理职务；2002 年 1 月至 2002 年 3 月，待业；2002 年 4 月至 2007 年 6 月就职于晋江市希尼亚服装织造有限公司，任厂长；2007 年 7 月至 2007 年 8 月，待业；2007 年 9 月至 2010 年 8 月就职于飘帝（石狮）服饰有限公司，任副总经理；2010 年 9 月至 2010 年 10 月，待业；2010 年 11 月至 2017 年 5 月就职于北陆（石狮）服装有限公司，任总经理；2015 年 8 月至 2017 年 9 月就职于祥鑫服饰，历任法定代表人、执行董事、总经理；2017 年 10 月至今就职于北陆股份，任法定代表人、董事长、总经理。

曾林香：女，1976 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2002 年 4 月至 2007 年 6 月就职于晋江市希尼亚服装织造有限公司，任车位工；2007 年 7 月至 2007 年 12 月，待业；2008 年 1 月至 2008 年 8 月就职于飘帝（石狮）服饰有限公司，任车位工；2008 年 9 月至 2013 年 2 月，个体工商户；2013 年 3 月至 2017 年 9 月就职于祥鑫服饰，历任法定代表人、执行董事；2017 年 10 月至今就职于北陆股份，任董事。

2、实际控制人变化情况

报告期初至 2016 年 8 月，公司实际控制人为曾林香；2016 年 8 月至今，公司实际控制人为钟荣福和曾林香夫妇。

（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 | 钟荣福 | 境内自然人 | 7,000,000 | 70.00 |
| 2 | 曾林香 | 境内自然人 | 3,000,000 | 30.00 |
| 合计 | | - | 10,000,000 | 100.00 |

2、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

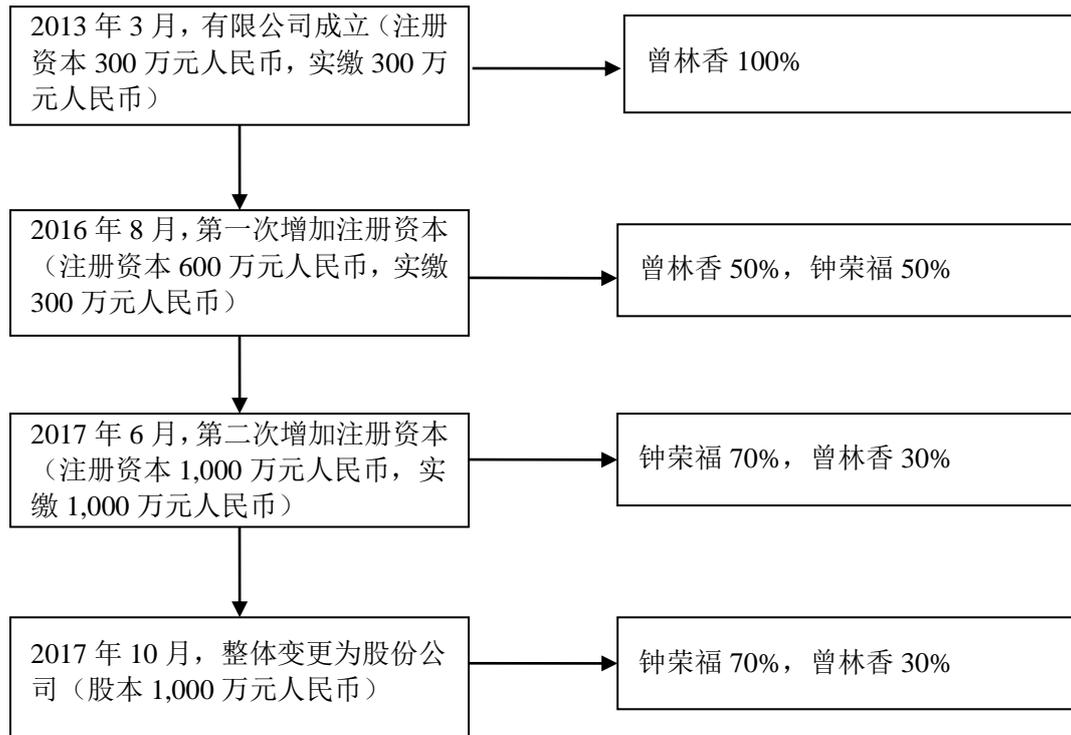
截至本公开转让说明书签署之日，公司股东直接或间接持有公司的股份均不存在质押或其他有争议事项，不存在代持或其他影响股权明晰的情形。

（四）股东之间关联关系

公司股东钟荣福与曾林香系夫妻关系。

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、2013年3月，有限公司成立

2013年3月14日，自然人曾林香签署公司章程，确认出资设立祥鑫服饰，注册资本为300万元。

2013年3月14日，于都祥诚联合会计师事务所出具于祥联会验[2013]039号《验资报告》，确认截至2013年3月14日止，祥鑫服饰已收到其股东曾林香投入的注册资本（实收资本）300万元，均以货币出资。

2013年3月15日，于都县工商行政管理局为祥鑫服饰颁发了注册号为360731210006861的《企业法人营业执照》。

有限公司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 | 曾林香 | 300.00 | 300.00 | 货币 | 100.00 |
| 合计 | | 300.00 | 300.00 | | 100.00 |

2、2016年8月，有限公司第一次增加注册资本

2016年8月30日，祥鑫服饰股东决定：增加钟荣福为新股东；公司注册资本增加到600万元；增加的注册资本300万元由新增股东钟荣福认缴和实缴，并于2020年8

月 31 日前出资到位。

2016 年 8 月 31 日，于都县市场和质量监督管理局出具准予变更登记通知书，准予此次注册资本变更登记。

本次增加注册资本后，有限公司股权结构如下表：

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 | 曾林香 | 300.00 | 300.00 | 货币 | 50.00 |
| 2 | 钟荣福 | 300.00 | 0.00 | 货币 | 50.00 |
| 合计 | | 600.00 | 300.00 | | 100.00 |

3、2017年6月，有限公司第二次增加注册资本

2017 年 6 月 26 日，祥鑫服饰股东会决议，同意公司注册资本增加到 1,000 万元，由股东钟荣福出资 400 万元。

2017 年 6 月 30 日，于都县市场和质量监督管理局核准了此次注册资本变更事项。

2017 年 7 月 7 日，北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所出具了中证天通（2017）验字第 1202014 号的《验资报告》，审验截至 2017 年 6 月 30 日止，公司已经收到股东缴纳的新增出资共计 700 万元（含缴纳以前未缴纳的注册资本 300 万元），均为货币出资。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下表：

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 | 钟荣福 | 700.00 | 700.00 | 货币 | 70.00 |
| 2 | 曾林香 | 300.00 | 300.00 | 货币 | 30.00 |
| 合计 | | 1,000.00 | 1,000.00 | | 100.00 |

4、2017年10月，整体变更为股份有限公司

2017 年 8 月 18 日，祥鑫服饰股东会决议，同意由有限公司整体变更为股份有限公司，公司的债权债务及其他权利义务由变更后的股份有限公司承继；同意聘请中证天通、北方亚事以 2017 年 8 月 31 日为审计基准日对祥鑫服饰的净资产进行审计、评估。

2017 年 9 月 15 日，中证天通出具中证天通(2017)审字第 1201035 号《审计报告》，

经审计，截至 2017 年 8 月 31 日，祥鑫服饰的净资产值为 10,709,884.52 元。

2017 年 9 月 16 日，北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）出具北方亚事评报字[2017]第 01-446 号《祥鑫服饰（赣州）有限公司拟股份制改造所涉及该公司股东全部权益价值资产评估报告》，经评估，截至 2017 年 8 月 31 日，祥鑫服饰的净资产评估值为 11,546,592.72 元。

2017 年 9 月 20 日，祥鑫服饰全体股东作为北陆股份的发起人共同签署了《发起人协议》，协议各方同意以截止 2017 年 8 月 31 日祥鑫服饰经审计的净资产值 10,709,884.52 元按 1.0710:1 折合成北陆股份股本 10,000,000 股，每股面值 1 元，注册资本为人民币 10,000,000 元，超出注册资本部分 709,884.52 元计入资本公积。各发起人按照其所持有的祥鑫服饰的股权比例相应持有北陆股份的股份。

2017 年 9 月 30 日，北陆股份（筹）召开创立大会暨 2017 年第一次临时股东大会，审议并通过了设立股份公司议案、股份公司章程及三会议事规则，并根据股东提名选举产生了公司董事会、监事会等组织管理机构。

2017 年 9 月 30 日，中证天通出具中证天通（2017）验字第 1201006 号《江西北陆服饰股份有限公司（筹）验资报告》对本次整体变更申请登记的注册资本实收情况进行了验证。

2017 年 10 月 16 日，祥鑫服饰经赣州市工商行政管理局核准变更为股份有限公司，领取了统一社会信用代码为 913607310634770923 的《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 | 钟荣福 | 7,000,000 | 净资产折股 | 70.00 |
| 2 | 曾林香 | 3,000,000 | 净资产折股 | 30.00 |
| 合计 | | 10,000,000 | | 100.00 |

（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。

（三）区域股权交易中心挂牌情况

2017 年 6 月 12 日，公司向江西联合股权交易中心提交《江西联合股权交易中心展示申请表》，在江西联合股权交易中心进行挂牌展示。2018 年 3 月 5 日、2018 年 3 月

20 日公司分别召开了第一届董事会第四次会议、2018 年第二次临时股东大会，审议通过《关于申请公司从江西联合股权交易中心摘牌的议案》。江西联合股权交易中心于 2018 年 4 月 11 日出具《关于同意终止企业挂牌展示服务的通知》，“经本中心核验，同意你单位关于终止企业挂牌展示服务的申请。自本通知出具之日起，本中心与贵单位签订的《挂牌展示服务协议》自动终止”。

公司在江西联合股权交易中心挂牌期间仅限于挂牌展示，未发生股权融资及股权转让的事宜；挂牌期间严格遵守《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发〔2011〕38 号）的规定，不存在下列情形：①将任何权益拆分为均等份额公开发行，采取集中竞价、做市商等集中交易方式进行交易；②将权益按照标准化交易单位持续挂牌交易，任何投资者买入后卖出或卖出后买入同一交易品种的时间间隔少于 5 个交易日；③除法律、行政法规另有规定外，权益持有人累计超过 200 人。

公司向全国中小企业股份转让系统申请挂牌前已经与江西联合股权交易中心解除了挂牌协议，因此其不属于《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》第二条约束的情形，可以直接申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

综上，公司符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

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 | 任期起止日 |
|-----|-----|-------------|-----------------|
| 钟荣福 | 董事长 | 1972 年 5 月 | 2017.10-2020.10 |
| 曾林香 | 董事 | 1976 年 6 月 | 2017.10-2020.10 |
| 钟淑雯 | 董事 | 1995 年 10 月 | 2017.10-2020.10 |
| 钟刘音 | 董事 | 1976 年 7 月 | 2017.10-2020.10 |
| 蔡小兵 | 董事 | 1992 年 3 月 | 2017.10-2020.10 |

公司董事简历如下：

钟荣福：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”。

曾林香：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”。

钟淑雯：女，1995年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2016年12月至2017年7月就职于西安芝麻街英语，任学术部老师；2017年7月至2017年9月就职于祥鑫服饰，任国际贸易部经理；2017年10月至今就职于北陆股份，任董事、国际贸易部经理。

钟刘音：女，1976年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1999年7月至2013年2月，个体工商户；2013年3月至2017年9月就职于祥鑫服饰，任车间管理职务；2017年10月至今就职于北陆股份，任董事。

蔡小兵：男，1992年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，执业律师。2014年7月至今就职于江西至中律师事务所，任律师；2017年10月至今就职于北陆股份，任董事。

（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 |
|------|--------|----------|-----------------|
| 刘贵福生 | 监事会主席 | 1974年2月 | 2017.10-2020.10 |
| 凌地长保 | 监事 | 1974年3月 | 2017.10-2020.10 |
| 凌建华 | 职工代表监事 | 1977年12月 | 2017.10-2020.10 |

公司监事简历如下：

刘贵福生：男，1974年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1996年6月至2005年3月就职于晋江市陈埭标王鞋业有限公司，任主管；2005年4月至2005年7月，待业；2005年8月至2015年4月就职于晋江市辉峰彩色印刷有限公司，任主管；2015年5月至2016年5月，待业；2016年6月至2017年9月就职于祥鑫服饰，任业务经理；2017年10月至今就职于北陆股份，任监事会主席、业务经理。

凌地长保：男，1974年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1989

年7月至1994年12月务农；1995年1月至1996年12月就职于福建省晋江东石潘径苑泰制衣厂，任学徒工；1997年1月至2010年10月就职于飘帝（石狮）服饰有限公司，任车位工；2010年11月至2016年8月就职于北陆（石狮）服装有限公司，任样衣工；2016年9月至2017年9月就职于祥鑫服饰，任样衣工；2017年10月至今就职于北陆股份，任监事、样衣工。

凌建华：男，1977年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1996年9月至1998年7月，就职于福建省晋江东石潘径苑泰制衣厂，任学徒；1998年8月至2002年5月，个体工商户；2002年6月至2007年6月就职于晋江市希尼亚服装织造有限公司，任车间主管；2007年7月至2007年8月，待业；2007年9月至2010年8月就职于飘帝（石狮）服饰有限公司，任车间主管；2010年9月至2017年8月，个体工商户；2017年9月就职于祥鑫服饰，任主管；2017年10月至今就职于北陆股份，任职工监事、主管。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员3名，包括公司总经理、董事会秘书和财务负责人。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 |
|-----|-------|----------|-----------------|
| 钟荣福 | 总经理 | 1972年5月 | 2017.10-2020.10 |
| 钟淑瑛 | 董事会秘书 | 1996年9月 | 2017.10-2020.10 |
| 黄永珍 | 财务负责人 | 1977年11月 | 2017.10-2020.10 |

钟荣福：总经理，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”。

钟淑瑛：女，1996年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2014年11月至2015年4月就职于鼓浪屿杨家园度假酒店，任前台；2015年5月至2016年9月就职于杭州蜜隐酒店（禅和源店），任前台；2016年10月至2017年5月就职于欧梵臣（厦门）服饰有限公司，任销售人员；2017年6月至2017年9月就职于祥鑫服饰，任董事长秘书；2017年10月至今就职于北陆股份，任董事会秘书。

黄永珍：女，1977年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，初级会计师职称。1996年8月至2003年2月就职于深圳市万德福电子有限公司，任出纳；2003年3月至2007年12月就职于丰泉时装（深圳）有限公司，任会计；2008年1月

至 2013 年 1 月就职于于都富汇泉时装有限公司，任主办会计；2013 年 1 月至 2015 年 1 月就职于深圳市龙吉顺实业发展有限公司于都分公司，任主办会计；2015 年 1 月至 2016 年 9 月就职于江西奥科特照明科技有限公司，任主办会计兼会计主管；2016 年 9 月至 2017 年 9 月就职于祥鑫服饰，任财务经理；2017 年 10 月至今就职于北陆股份，任财务负责人。

八、最近两年主要会计数据和财务指标

| 项目 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 资产总计（万元） | 2,453.12 | 1,717.48 |
| 股东权益合计（万元） | 1,161.67 | 353.72 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元） | 1,161.67 | 353.72 |
| 每股净资产（元） | 1.16 | 1.18 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元） | 1.16 | 1.18 |
| 资产负债率（母公司） | 52.65% | 79.41% |
| 流动比率（倍） | 1.82 | 1.19 |
| 速动比率（倍） | 1.26 | 0.67 |
| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
| 营业收入（万元） | 1,480.32 | 1,990.27 |
| 净利润（万元） | 107.95 | 167.05 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 107.95 | 167.05 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 93.99 | 159.99 |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 93.99 | 159.99 |
| 毛利率（%） | 28.75 | 21.84 |
| 净资产收益率（%） | 14.25 | 61.83 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%） | 12.40 | 59.21 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.17 | 0.56 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.17 | 0.56 |
| 应收账款周转率（次） | 2.19 | 3.01 |
| 存货周转率（次） | 1.47 | 1.75 |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | 217.70 | -648.67 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 0.22 | -2.16 |

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

加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

基本每股收益= $P0 \div S$ ； $S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

- 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楼全层 |
| 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 | 江西华邦律师事务所 |
| 负责人 | 方世扬 |
| 住所 | 江西省南昌市福州路 28 号奥林匹克大厦四楼 |
| 电话 | 0791-86891286, 0791-86891351, 0791-86891311 |
| 传真 | 0791-86891347 |
| 经办人 | 罗小平、陈椿 |
| (三) 会计师事务所 | 中审华会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 负责人 | 方文森 |
| 住所 | 天津经济技术开发区第二大街 21 号 4 栋 1003 室 |
| 电话 | 022-88238268 |
| 传真 | 022-23559045 |
| 经办注册会计师 | 姚运海、王丽云 |
| (四) 资产评估机构 | 北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙) |
| 法定代表人 | 闫全山 |
| 住所 | 北京市东城区东兴隆街 56 号 6 层 615 |
| 电话 | 010-83557569 |
| 传真 | 010-83543089 |
| 经办注册评估师 | 徐建中、李涛 |
| (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

北陆股份主营业务为自主品牌休旅户外服装的设计、生产和销售；团体定制服装的设计、生产和销售及品牌服装 OEM 的生产、销售和出口业务。公司自主品牌“北陆 HOKURIKU”休旅户外服装主要包括冲锋衣裤、抓绒衣裤、羽绒服、T 恤、皮肤衣、速干衣等。公司自成立以来，主营业务明确，未发生变化。

公司始终致力于发展、推广休旅户外服装理念，并开拓休旅户外服装团体定制服务，不断强化“北陆 HOKURIKU”品牌建设。公司倡导休闲、舒适、美观与功能的结合，通过设计并销售高品质休旅户外服装，既满足人们日常休闲、生活穿着，也适合于中短距离户外运动。2015 年 5 月，公司产品被中国国际露营大会组委会指定为“中国国际露营大会官方指定户外装备”；2016 年 5 月，公司被评为“于都县服装服饰行业协会副会长单位”；2016 年 12 月，第 9050841 号北陆商标被江西省工商行政管理局认定“江西省著名商标”，有效期三年。

（二）主要产品及用途

北陆股份重视休闲与户外之间的平衡，产品的研发、设计一直遵循功能性与舒适性兼具的宗旨，综合考虑人们在进行户外活动时的防护和舒适度的需求，做到集舒适、功能于一体；以舒适、轻便的面料以及宽松的剪裁，满足人们日常户外活动、休闲生活的需求。公司目前的主要产品分类如下：

| 业务类型 | 业务模式 | 产品 | 样本展示 | 样本说明 |
|------|----------------------------------|------|---|--|
| 自主品牌 | 自主品牌系公司自主研发设计的产品，主要依托公司的直营店进行销售。 | 速干衬衫 |  | 重量极轻，方便携带，与其他衬衫相比，同等环境下干燥速度更快，干燥速度比棉织物快50%左右。设计时尚，适合户外运动、日常休闲穿着。 |

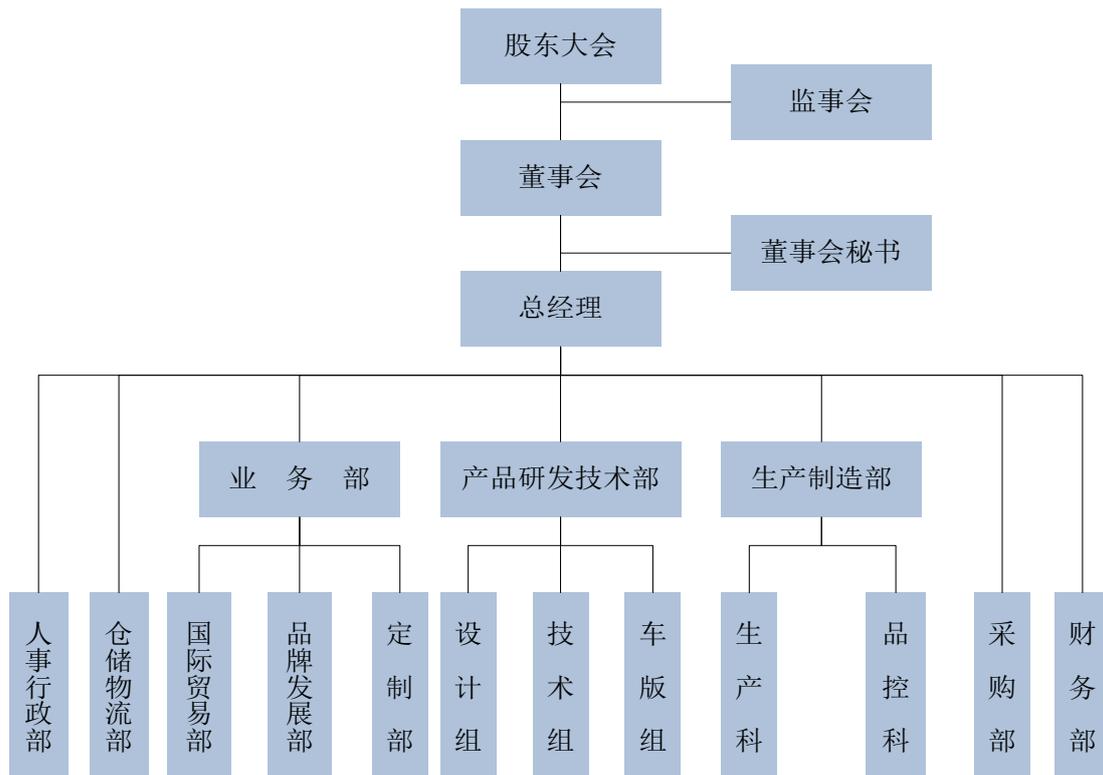
| | | | | |
|-----------|---|------|---|--|
| | | 弹力风衣 |  | 外观时尚兼顾舒适感和功能性，有可调节防风帽。采用弹力防水面料，有很强的伸缩性，适合户外运动中的攀爬伸展，也适宜日常休闲穿着。防风性能良好，通透效果佳，面料轻盈，手感柔软。 |
| | | 速干裤 |  | 可提高人体高热区的空气流动性，保持最佳的运动状态与舒适度，裤子更轻盈柔软，使身体皮肤更加放松惬意。有一定防水性，相对于普通衣物干燥速度比较快，保持身体时刻干爽。能有效阻隔紫外线的入侵，反射掉部分紫外线，隔绝 UVA、UVB 从而保护皮肤，防止晒伤。适合户外运动、旅行及日常生活等场合穿着。 |
| | | 皮肤衣 |  | 具有极轻的重量，异常舒适的接触性，良好的透气性，并具备一定的防风性、抗水性，而且非常柔软，犹如人体的一层薄薄的皮肤。适合春、夏、秋季户外活动、旅行穿着。 |
| | | T 恤 |  | 自然、舒适、潇洒又不失庄重，具备通风透气性能，能够帮助排出汗水，避免闷热的困扰。 |
| | | 抓绒衣 |  | 保暖防风，不易起球，具有良好的透气性和排湿性，还有较强的抗酸碱性和抗紫外线能力。适宜冬季户外运动、旅行、日常休闲与外层衣物搭配穿着。 |
| 自主品牌、团体定制 | 自主品牌系公司自主研发设计的产品，主要依托公司的直营店进行销售。 团体定制系以公司自主研发设计的款式为基础，经过打样、制作样衣后供客户进行选择，与客户沟通修改之后，为客户进行团体定制服装的生产并销售。 | 冲锋衣 |  | 持久耐用，重量上比轻型功能外衣重一些，主要用于中等强度的徒步、自行车运动或低海拔登山活动。面料均采用双层面料，防风、透气、抗静电、防尘。根据不同设计分有轻薄款及保暖款，适合户外运动、旅行及日常生活等场合穿着。 |

| | | | | |
|-----|--|---------|---|---------------------------------------|
| OEM | OEM 系公司根据客户提供的图纸,并对产品的原材料、质量要求和生产工艺等方面进行沟通,公司制作样衣后经客户确认后生产并销售。 | 男装拍拍棉夹克 |  | 具有良好的保暖防风功能,面料舒适、不起球,适合冬季旅行和日常生活场合穿着。 |
| | | 男装防风衣 |  | 穿着自然、舒适,面料具有良好的透气和排湿性,适宜春、秋户外活动及旅行穿着。 |

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、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员。根据业务发展需要,公司设立 7 个一级部门,各部门职能分工明确,运行情况良好。

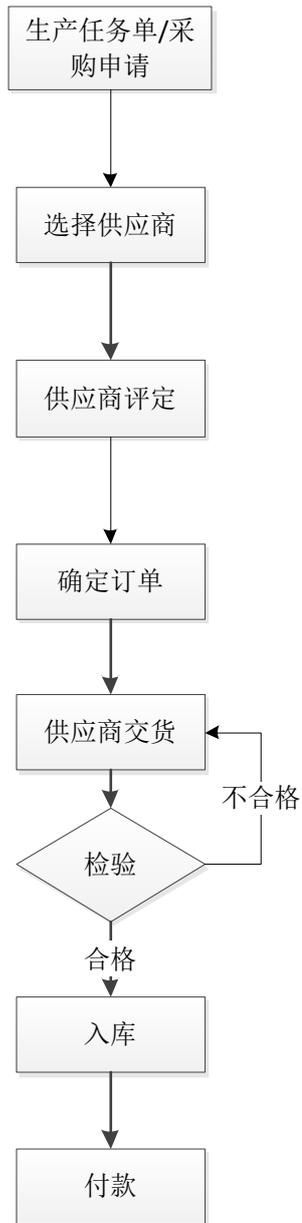


各职能部门职责分工情况主要如下:

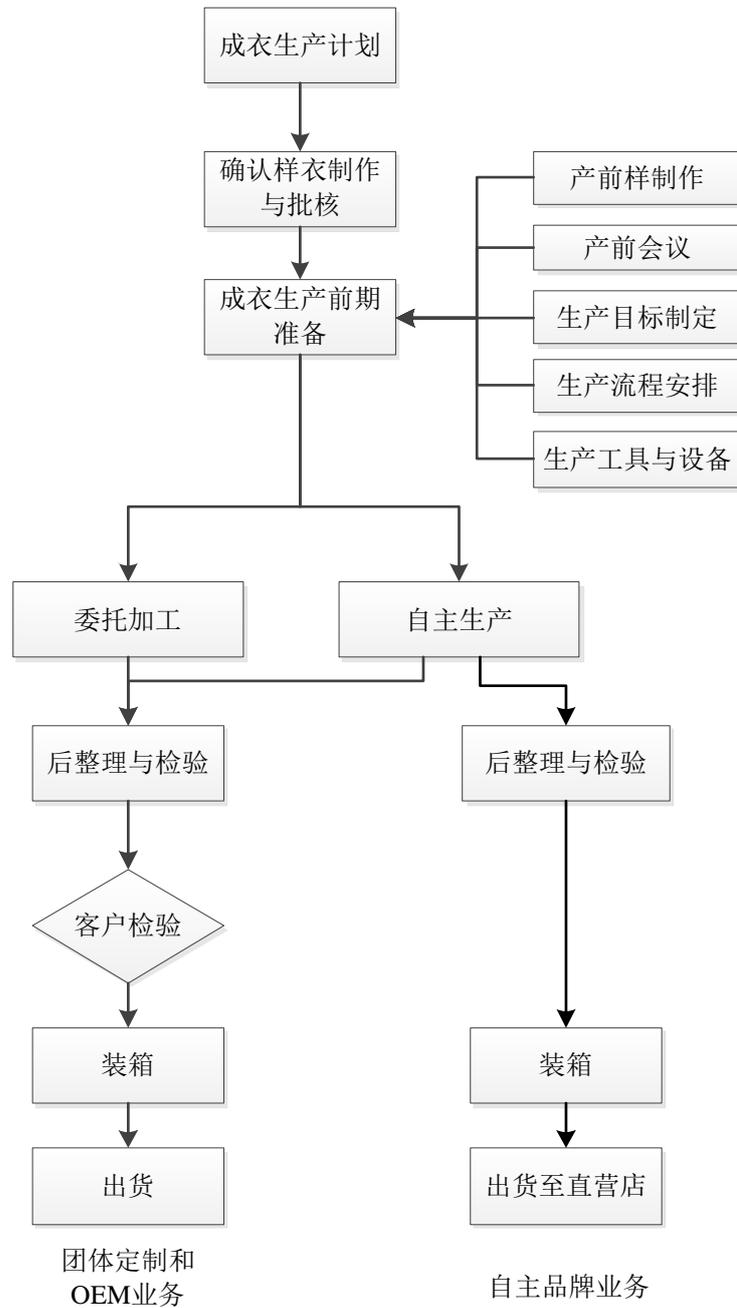
| 序号 | 部门名称 | 部门职责 |
|----|---------|--|
| 1 | 人事行政部 | 人力资源规划、招聘、培训、筛选、开发、离职、晋升等统筹管理；薪酬与福利、绩效管理；负责厂内新进员工培训和督促各部门在职员培训计划的实现；员工与劳动关系管理；安全与健康安全管理；负责警卫、环卫、厨房的行政事务管理工作；保障公司与员工的财物安全与维护工作；组织和支各各单位派工工作；负责全厂的各项对外行政事务工作。 |
| 2 | 仓储物流部 | 负责仓库物品保管及管理；负责产品进仓、验货等整理登记入账工作，建立健全收发存的台账；与采购部沟通物流进展，做好收货准备；及时与采购部、仓管员核对产品出入库记录，对物品出入库及时验收、登记入簿，确保账实相符；定期组织对仓库物品的盘点清查；监督物品保管工作；加强安全管理，保障仓库安全；制定仓库管理制度；签发仓库各级文件和单据。 |
| 3 | 业务部 | 下设国际贸易部、品牌开发部及定制部。负责市场调研，市场开发和产品销售；负责拟定经营计划；负责客户与产品有关要求的审查及管理；负责拓展业务，收发样品；负责主导订单审查及管理；负责客户订单交期，质量要求的传达与协调；负责接收与承办客户满意度的调查；生产进度跟踪及管制。 |
| 4 | 产品研发技术部 | 根据市场调研、流行趋势和客户需求开发设计新款服装，部门下设设计组、技术组及车版组。负责新产品研发及文件的管理；负责产品开发进度的掌控，外发加工的技术管理；负责新产品质量要求的全面正确掌控；负责产品设计评审、打样、样衣制作、样衣评审等。 |
| 5 | 生产制造部 | 下设生产科负责生产计划的规划审核和落实监督；订单的数量，交期等事务审核；生产进度的安排与调控；按照要求组织生产，保证生产产品质量及效率；管理好现场维护工作；负责各部门的协调处理工作；负责生产材料、产品以及生产设备工具的日常维护保养与管理；负责生产部各科日常管理事务。下设品控科负责质量目标的收集汇整；负责进料检验、制造过程检验和最终检验审核；负责产品质量记录、统计、分析和管理工作；负责对供货商和外发加工的质量进度评审；负责不合格品的处理；负责测量和设备的检验与管理；负责客诉处理结果追踪与持续改善跟进。 |
| 6 | 采购部 | 负责所有物料采购工作及供应商开发及管理维护；负责采购订单评审、采购计划的制订及落实；采购订单的数量、交期等事务审核；负责生产信息沟通与传递，采购计划与生产进度的协调。 |
| 7 | 财务部 | 分析及制作财务预算报表；负责对客户应收账款、采购应付账款的核对工作；会计事项的整理，记录及有关凭证、账册、报表文件的保管；产品成本的计算分析与控制；公司固定资产、存货的管理与盘点计划及实施；其它有关财务会计事务项的办理。 |

（二）主要业务流程

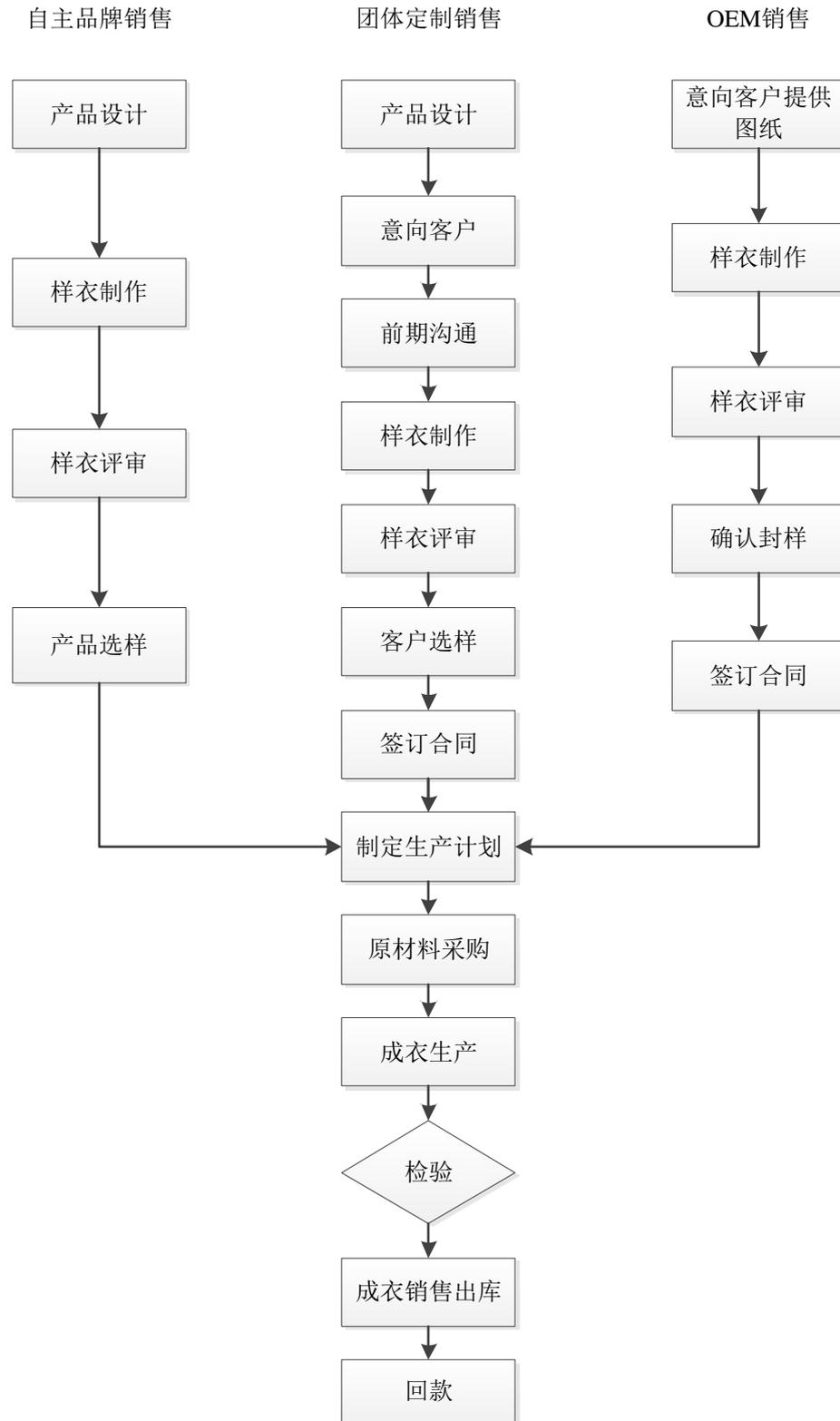
1、采购流程



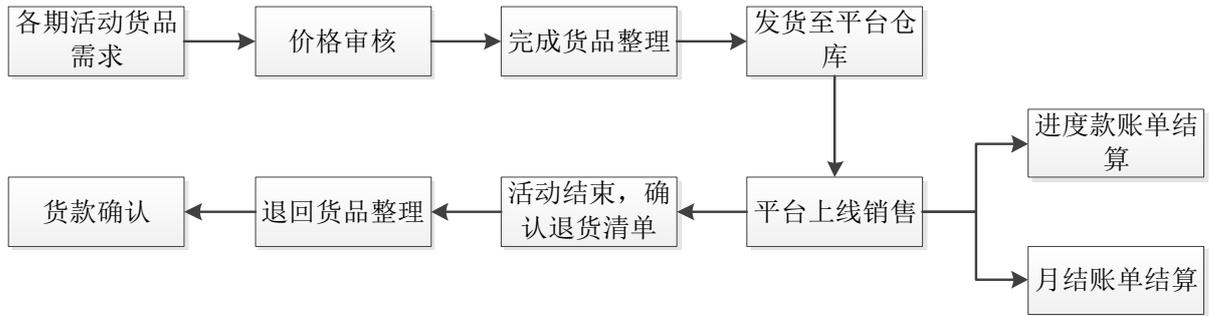
2、生产流程



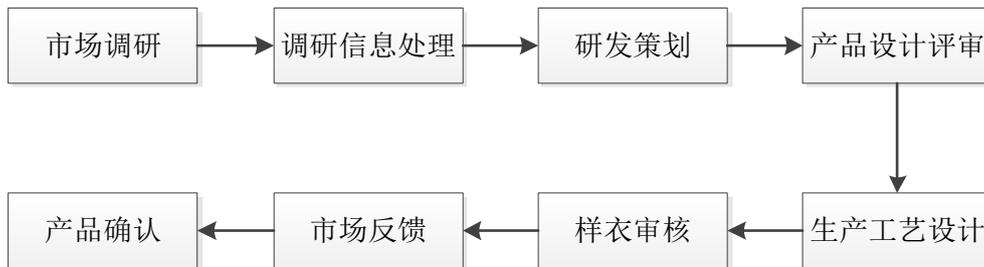
3、销售流程



(1) 报告期内线上销售流程



4、研发流程



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

1、成衣设计

公司实际控制人钟荣福先生一直从事于服装行业，对服装市场的契机和时尚元素的把握具有出色的嗅觉和经验，始终致力于发展、推广休旅户外服装理念，不断寻找休闲服装与功能性服装的结合。公司成立产品研发技术部，主要实施休旅户外产品的开发设计、打版、样衣制作、生产工艺设计等，主要人员均具有丰富的纺织服装行业的实践经验。公司设计生产的休旅户外服装既具备一定的功能性，可以进行中短距离户外活动，又能满足人们日常生活穿着要求，舒适、休闲。公司自主品牌的搭建与休旅户外服装的设计能力是公司目前的业务关键要素，也是公司未来发展的战略重点。

2、生产技术

虽然公司成立时间较短，但具备后发优势，在设备选型、生产工艺设计上借助于都县纺织服装产业的先进经验，通过管理优化与智能系统、先进设备结合，形成一套行之有效、快速交货的生产流程精细管理模式，能有效缩短生产时间，保证交货期的及时，产品质量的稳定。同时公司还掌握了智能纸样制作、智能裁剪、无缝口袋生产、高级私人订制与团体订制等关键技术。

| 项目 | 简要说明 |
|--------------|---|
| 无缝口袋生产技术 | <p>无缝口袋又名防水压胶口袋，是使用高温压烫胶片粘接技术进行口袋的无线缝制生产，从而实现良好的防水功能。因采用纯 PU 热熔胶将其无缝粘合在一起，无需针线缝制故称之为无缝口袋。</p> <p>由于美观时尚且环保，并具备出色的防水性能，广泛用于功能性户外服装，如休闲运动服装、滑雪服、防寒服、羽绒服、冲锋衣、登山服、抓绒衣等防风防水服装。现今很多针织类服饰为了达到美观时尚的要求，也在设计生产时添加了无缝元素。无缝技术制成的户外服装，简洁、明快、优雅、时尚，而且耐水洗。</p> <p>无缝技术正以其美观的外形、出色的性能得到越来越多纺织服装的青睐，公司已熟练掌握该项技术，并成功运用于产品生产中。</p> |
| 管理优化与智能设备的结合 | <p>公司借助先进智能设备及各类专业机器，充分优化流程管理。通过在前期电脑同步设计、电脑绘制唛架、自动裁床运用、严谨的生产制单，中期的流水线作业模式，与后期后整尾查结合的精细化管理，减少对人员的依赖，有效控制交货周期和把控质量。</p> |
| ET 纸样系统 | <p>服装专业的纸样制作 CAD 软件，对服装制版具有完善的功能体系，从制图制版及导入智能设备形成自动对接，有效提高生产效率。</p> |
| 智能裁剪系统 | <p>智能裁剪系统是服装生产过程中提高效益、增加标准的关键环节，是服装企业从工业时代走向智能应用的标志，是人工智能辅助生产的实际应用，与其他配套辅助形成标准、高效、精确的裁剪合同。</p> |

（二）主要无形资产情况

1、主要无形资产概况

截至 2017 年 12 月 31 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 | 14,624.88 | 1,994.31 | 12,630.57 |
| 合计 | 14,624.88 | 1,994.31 | 12,630.57 |

2、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 1 项专利，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|----|-----------|------------------|------|------------|------|
| 1 | 羽绒服（U 形枕） | ZL201730249135.6 | 外观设计 | 2017-06-16 | 原始取得 |

注：目前该项专利权人仍为祥鑫服饰，公司将开展变更为北陆股份的工作。

3、商标

截至本公开转让说明书签署日，公司共有 2 项商标，具体情况如下：

| 序号 | 商标 | 商标持有人 | 申请号 | 核定使用商品 | 期限 | 取得方式 |
|----|----|-------|-----|--------|----|------|
|----|----|-------|-----|--------|----|------|

| | | | | | | |
|---|---|------|----------|--------|---------------------|------|
| 1 |  | 北陆股份 | 15983342 | 第 25 类 | 2016/2/21-2026/2/20 | 转让取得 |
| 2 | HOKURIKU 北陆 | 北陆股份 | 9050841 | 第 25 类 | 2012/1/21-2022/1/20 | 转让取得 |

2017 年 7 月 5 日，原商标持有人钟荣福与公司签订了商标转让合同，将两项商标无偿转让至公司名下。2018 年 3 月 17 日，上述转让手续已完成。

（三）公司业务许可资格或资质情况

公司从事的服装设计、生产、销售，无需取得业务许可或经营资质。截至本公开转让说明书签署日，公司取得的资质、认证情况如下：

| 序号 | 证书名称 | 产品名称 | 颁发单位 | 证书号 | 有效期 |
|----|----------------|---------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|
| 1 | 质量管理体系认证证书 | 梭织服装的生产、销售和出口 | 依思曼认证（上海）有限公司 | IMSCG17Q1162R0M | 2016/9/26-2018/9/14 |
| 2 | 海关报关单位注册登记证书 | — | 赣州海关 | 36079615GQ | 长期 |
| 3 | 对外贸易经营者备案登记表 | — | 对外贸易经营者备案登记机关-江西于都 | 02390379 | 长期 |
| 4 | 出入境检验检疫报检企业备案表 | — | 中华人民共和国江西出入境检验检疫局 | 3603601435 | 长期 |
| 5 | BSCI 认证 | — | Business Social Compliance Initiative | DBID:362669 | 2017/9/10-2018/9/11 |

注：目前上述资质持有人仍为祥鑫服饰，公司将开展变更为北陆股份的工作。

（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 |
|------|-------------|---|---|-----------|------------|---------------------|
| 祥鑫服饰 | 于都县富都服装有限公司 | 江西省于都县楂林工业园厂房(A栋一、二楼), 宿舍(A楼二、三楼), 饭堂一层 | 于房权证房字第00050369号、于房权证房字第00043630号、于房权证房字第00043627号、于房权证房字第00043612号 | 5,042 平方米 | 41,236元/月 | 2014/6/1-2018/2/1 |
| 祥鑫服饰 | 于都县创佳投资有限公司 | 江西省于都县上欧工业园上欧大道与公路交叉路口 | - | 8,000 平方米 | 48,000 元/月 | 2018/1/1-2023/12/30 |

注 1: 公司报告期内经营场所租赁期限于 2018 年 2 月 1 日到期, 搬迁的新经营场所位于于都县上欧工业园。上欧工业园是于都县政府的招商引资落实基地, 园区内规划 5,000 亩建设纺织服装产业园, 建设标准厂房 300 万平方米以上。根据于都县主工办 2017 年 11 月 20 日《关于印发<于都县扶持纺织服装产业集群发展若干政策(2017-2020 年)>兑现操作办法的通知》, 对于园区内租赁政府标准厂房的满足条件的纺织服装及关联企业, 给予 5 年租金优惠政策, 前三年给予全额补贴租金, 后两年给予减半补贴租金, 租金按 6 元/平方米/月的标准收取。

注 2: 2017 年 8 月 30 日, 公司与于都县创佳投资有限公司签订《房屋租赁合同》。于都县创佳投资有限公司为国有独资公司, 其股东为于都县振兴投资开发有限公司, 于都县振兴投资开发有限公司的股东为于都县财政局、中国农发重点建设基金有限公司。于都县创佳投资有限公司受托管理上欧工业园。其经营范围是: “工业园区基础设施建设、工业园区厂房建设、工业国有资产管理、经营和资本运营、工业土地收储; 房改项目建设; 项目建设投融资业务(不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融、证券、期货及财政信用业务); 城市基础设施建设。”

上述出租房产为新建厂房, 暂未取得房产证。于都县创佳投资有限公司于 2017 年 8 月 30 日向公司出具承诺: “1、《房屋租赁合同》签订后, 我公司立即办理房产证, 如因租赁物房产证无法办理或存在任何权属纠纷导致贵公司损失的, 我公司予以全部赔偿。2、鉴于租赁物为贵公司的生产经营办公用房, 如因租赁物的房产权属瑕疵导致贵公司无法继续使用的, 贵公司因搬迁产生的经营损失(包括但不限于租金提升、搬迁费等)均由本公司承担。3、本承诺函在租赁届满之日前一直有效, 如需赔偿损失, 则承

诺期限截至贵公司的相关损失已获全部赔偿之日止。”

截至本公开转让说明书签署之日，上述房产证尚未取得；由于公司厂房所处的上欧工业园仍有部分厂房处于建设过程中，于都县创佳投资有限公司将在上欧工业园全部厂房建成后，统一进行房产证申请。

2018年5月15日，于都县城乡规划建设局办出具了《确认函》，确认“江西北陆服饰股份有限公司（以下简称“北陆股份”）向于都县创佳投资有限公司（以下简称“于都创佳投资”）承租的厂房，位于江西省赣州市于都上欧工业园。该租赁房屋系新建而成，建设符合规划，不属于清拆范围，最近十年无拆迁计划。”

因此，上述厂房在租赁期内不存在被拆迁的风险。公司主要租赁厂房附近有较多的同类其他厂房可供租赁，且公司所需均为标准厂房，相关核心生产设备搬迁难度较小，可在短期内实现搬迁，不会对公司经营造成的可能影响。

公司实际控制人钟荣福和曾林香已出具《承诺》，若上述租赁房产在租赁有效期内被强制拆迁或产生纠纷无法继续租用，将承担公司由此产生的所有损失。

综上，公司租赁的厂房租赁期内不存在被拆迁的风险，不会对公司财务和生产经营产生重大不利影响，不影响公司持续经营能力。

（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。根据中审华 CAC 证审字 [2018]0325 号《审计报告》，截至 2017 年 12 月 31 日，公司固定资产账面原值为 1,184,442.17 元，累计折旧为 350,828.83 元，账面净值为 833,613.34 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 | 745,174.24 | 218,660.68 | 526,513.56 | 70.66 |
| 运输设备 | 318,029.40 | 86,416.27 | 231,613.13 | 72.83 |
| 办公及其他设备 | 121,238.53 | 45,751.88 | 75,486.65 | 62.26 |
| 合计 | 1,184,442.17 | 350,828.83 | 833,613.34 | 70.38 |

注：成新率=净值/原值

2、主要机器设备情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司主要生产用机器设备（设备单价原值超过 1 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 |
|-----------|-------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| 川田智能模板机 | 1 | 62,000.00 | 5,890.00 | 56,110.00 | 90.50% |
| 花样机 | 1 | 32,000.00 | 5,890.00 | 26,110.00 | 81.59% |
| TFN 粘合机 | 1 | 22,000.00 | 2,090.00 | 19,910.00 | 90.50% |
| 镭射机 | 1 | 20,000.00 | 1,900.00 | 18,100.00 | 90.50% |
| 打枣车 | 2 | 24,000.00 | 2,280.00 | 21,720.00 | 90.50% |
| 合计 | | 160,000.00 | 18,050.00 | 141,950.00 | 88.72% |

（七）公司员工情况

1、员工人数及结构

截至 2017 年 12 月 31 日，公司在册员工总数为 84 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 | 2 | 2.38% |
| 研发人员 | 4 | 4.76% |
| 生产人员 | 51 | 60.72% |
| 管理人员 | 6 | 7.14% |
| 行政后勤人员 | 5 | 5.95% |
| 市场与销售人员 | 13 | 15.48% |
| 财务人员 | 3 | 3.57% |
| 合计 | 84 | 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 |
|-----------|-----------|----------------|
| 大专及以上学历 | 1 | 1.19% |
| 高中及中专 | 4 | 4.76% |
| 高中/中专以下 | 79 | 94.05% |
| 合计 | 84 | 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 | 11 | 13.10% |
| 25-35 岁（不含） | 14 | 16.67% |
| 35-45 岁（不含） | 33 | 39.28% |
| 45 岁及以上 | 26 | 30.95% |
| 合计 | 84 | 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 94.05%，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 60.72%。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。

2、公司员工的社保缴纳情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司员工总数为 84 人，公司在册员工社保缴纳情况如下表：

单位：人

| 项目 | 养老保险 | 医疗保险 | 失业保险 | 生育保险 | 工伤保险 |
|-------------|---|------|------|------|------|
| 已缴纳员工人数 | 45 | 49 | 0 | 0 | 63 |
| 未缴纳员工人数 | 39 | 35 | 84 | 84 | 21 |
| 部分未缴纳原因情况说明 | 1、公司未缴纳社保的人员中，其中 2 名员工已满 60 周岁，系已退休人员，无需缴纳社保；4 名为新入职员工，其余均自愿放弃社保缴纳；2、未缴纳工伤保险的人数为 21 名，公司已在 2018 年 3 月为上述人员办理工伤保险缴纳手续。 | | | | |

2018 年 2 月 8 日，于都县人力资源和社会保障局出具《证明》，证明 2016 年 1 月 1 日至今，北陆服饰不存在违反国家和地方劳动、社会保障相关法律、法规及规范性文件规定的情形，未受过我局行政处罚。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，公司已为 6 名员工缴纳住房公积金。公司地处江西省赣州市，员工大部分为农村户籍。根据《赣州市住房公积金缴存和提取管理办法》第五条：本市行政区域内的国家机关、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、社会团体应为其职工办理住房公积金账户设立手续，并按时足额缴存住房公积金，职工个人也应同时缴存住房公积金。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；城镇个体工商户、自由职业人员可申请缴存住

房公积金。此外，2018年2月8日，赣州市住房公积金管理中心于都县办事处为此情况出具《关于江西北陆服饰股份有限公司农村户籍员工未缴纳住房公积金的说明》：“由于都县系国家级贫困县，农村户籍员工就业流动性强，缴存住房公积金后，异地提取和使用又较为困难，受此条件限制，于都县尚未开展为农村户籍员工办理住房公积金缴存业务”。因此对于农村户籍员工，公司暂未开展为其缴纳住房公积金。截至本公开转让说明书签署日，公司未有因住房公积金问题遭到有关部门的处罚。

2018年2月8日，赣州市住房公积金管理中心于都县办事处出具《证明》，证明2016年1月1日至今，北陆服饰不存在违反国家住房公积金相关法律、行政法规和部门规章的行为，亦未因住房公积金缴存事宜而被追缴或被有关主管行政部门行政处罚。

公司实际控制人钟荣福和曾林香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，公司设置了专门的产品研发技术部，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，确定研发方向，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。公司研发团队在服装服饰行业经营多年，拥有良好的市场敏锐度及专业底蕴，能准确把握市场潮流动向，设计出符合市场需求和消费者偏好的休旅户外产品。

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队伍。截至2017年12月31日，公司共有员工84名，其中研发人员共有4名，占全部员工人数的4.76%。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2人，分别为钟荣福、凌地长保，其简历及持股情况如下：

①钟荣福

参见本公开转让说明书“第一节基本情况”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”。

②凌地长保

其简历参见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(二) 监事”。截至本公开转让说明书签署日，其未持有公司股份。

(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 年度 | 2016 年度 |
|-------------|------------|------------|
| 研发费用（元） | 381,517.53 | 273,222.79 |
| 占营业收入的比例（%） | 2.58 | 1.37 |

(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，并于 2017 年 4 月通过了关于梭织服装的生产和销售及出口业务的 GB/T19001-2008 idt ISO9001: 2008 质量管理体系认证。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。

2018年2月8日，于都县市场和质量技术监督局出具《证明》，证明2016年1月1日至今，北陆服饰不存在违反国家和地方工商、产品质量、市场经营等相关法律、法规及规范性文件规定的情形，未受过我局行政处罚。

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

公司的主营业务为休旅户外服装设计、生产、销售，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、发酵、纺织、制革和采矿业 16 类行业，以及国家确定的其他污染严重的行业。公司所处行业不属于重污染行业。

2013 年 3 月 19 日，祥鑫服饰取得于都县环境保护局核发的《关于<祥鑫服饰（赣州）有限公司年产 60 万件服装项目环境影响登记表>的批复》[于环批（2013）167 号]，认为祥鑫服饰 60 万件服装类加工项目的环保措施符合要求，同意公司年产 60 万件服装项目的环境保护项目的建设。

2017 年 7 月 23 日，祥鑫服饰取得于都县环境保护局核发的《关于祥鑫服饰（赣州）有限公司年产 60 万件服装项目竣工环境保护验收的批复》[于环批（2017）69 号]，同意公司年产 60 万件服装项目的环境保护竣工验收。

2018 年 2 月 8 日，于都县环境保护局出具《证明》：“2016 年 1 月 1 日至今，北陆股份不存在因违反环境保护法律、法规及规范性文件的规定而受到行政处罚的情形”。

根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2017 年修订），公司属于“七、纺织服装、服饰业”中的“21、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目。公司已于 2018 年 3 月 19 日完成建设项目环境影响登记表备案（201836073100000013）。

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

公司的主营业务为休旅户外服装设计、生产、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。

公司所使用的厂房是由当地政府提供的工业园区的标准化厂房，从厂房的建设、

施工和建设完成是完全按照标准化流程配置齐全的，完全按照消防安全规范设计，不存在消防安全隐患的问题。公司已依据《中华人民共和国消防法》、《机关、团体、企业、事业单位消防安全管理规定》制定了《消防安全管理制度》。制度包含：消防安全工作的组织管理、责任划分、明火管理、消防器材管理、消防安全检查、突发安全事件响应等内容。公司为员工配备了安全生产所需的安全健康防护设施并定期组织员工学习消防法律法规和各项规章制度，做到依法治火，不定期进行消防和应急疏散演练，并结合实际不断完善预案。

2018年4月23日，于都上欧工业园管理办公室出具承诺函：“2018年2月1日贵公司搬迁至新厂房，因新厂房的消防验收我会暂时无法提供，为维护贵公司的权益，我会在此谨作以下承诺：1、我会将尽快办理新厂房的消防验收手续，如因新厂房无法办理导致贵公司损失的，我会予以全部赔偿。2、鉴于新厂房为贵公司的生产经营办公用房，如因新厂房未办理消防验收手续导致贵公司无法继续使用的，贵公司因搬迁产生的经营损失（包括但不限于租金提升、搬迁费等）均由本会承担。3、本承诺函在租赁期届满之日前一直有效。如需赔偿损失，则承诺期限截至贵公司的相关损失已获全部赔偿之日止。”

2018年5月16日，于都县公安消防大队出具《证明》，证明“因于都上欧工业园尚有部分厂房在建设过程中，我大队将在上欧工业园全部厂房建成后，统一全部进行消防验收。我大队确认不会因北陆股份租赁厂房暂未取得消防验收而对其进行行政处罚。北陆股份自2016年1月1日起至今，没有违反消防相关法律法规，不存在因违反消防相关法律法规受到行政处罚的情形。”

截至本公开转让说明书签署之日，公司未发生涉及消防的重大安全事故，亦不存在因为违反消防相关法规而受到相关主管部门的行政处罚事项，不存在涉及消防方面的重大违法违规情形。

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年度 | 2016年度 |
|----|--------|--------|
|----|--------|--------|

| | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| 主营业务收入 | 14,803,184.98 | 100.00 | 19,902,723.13 | 100.00 |
| 其他业务收入 | | | | |
| 合计 | 14,803,184.98 | 100.00 | 19,902,723.13 | 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 年度 | | 2016 年度 | |
|------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 自主品牌 | 3,657,225.73 | 24.71 | 2,223,808.50 | 11.17 |
| 团体定制 | 8,806,337.19 | 59.49 | 5,436,646.34 | 27.32 |
| OEM | 2,339,622.06 | 15.80 | 12,242,268.29 | 61.51 |
| 合计 | 14,803,184.98 | 100.00 | 19,902,723.13 | 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，公司产品以体旅户外服装为主，主要包括冲锋衣裤、抓绒衣裤、羽绒服、T恤、皮肤衣、速干衣等。公司自主品牌服装及团体定制服装主要客户为体旅户外用品企业、贸易公司、终端消费者等。

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 | 收入分类 | 占公司营业收入的比例 |
|--------|----------------|----------------------|------|--------------|
| 2017 年 | 广东中焱服装有限公司 | 4,517,995.05 | 团体定制 | 30.52 |
| | 沈阳三品商贸有限公司 | 3,025,641.02 | 自主品牌 | 20.44 |
| | 杭州艾松进出口有限公司 | 2,162,377.88 | OEM | 14.61 |
| | 张家口市北方军工产品有限公司 | 732,598.29 | 团体定制 | 4.95 |
| | 于都县市场和质量技术监督局 | 584,064.96 | 团体定制 | 3.95 |
| | 合计 | 11,022,677.20 | | 74.47 |
| 2016 年 | 福建一达通企业服务有限公司 | 12,242,268.25 | OEM | 61.51 |
| | 厦门荣裕程贸易有限公司 | 1,881,933.33 | 自主品牌 | 9.46 |
| | 唯品会（中国）有限公司 | 1,009,916.13 | 自主品牌 | 5.07 |
| | 西安利百新商贸有限公司 | 651,709.40 | 团体定制 | 3.27 |
| | 吉林省图兰图户外用品有限公司 | 564,102.56 | 团体定制 | 2.83 |

| | | | | |
|--|----|---------------|--|-------|
| | 合计 | 16,349,929.67 | | 82.14 |
|--|----|---------------|--|-------|

报告期内，公司与前五名客户不存在任何关联关系。公司对前五大客户的收入额占当期收入总额的比重较大，分别为 74.47%、82.14%，客户集中度较高，但随着自主品牌业务的增加，公司对前五大客户的收入占比逐年下降，且不存在单一客户销售连续年度占比超过 50% 的情形，不存在对某一单一客户依赖的情形。公司主要客户财务状况稳健、信用良好，并与公司保持了良好的合作关系。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5% 以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

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

公司的采购主要分为面料采购、辅料采购。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生产贸易商，向公司提供面料产品。

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 年度 | | | |
| 1 | 厦门欣思源新材料科技股份有限公司 | 1,679,580.00 | 26.05 |
| 2 | 晋江市锦重纺织品贸易有限公司 | 698,297.44 | 10.83 |
| 3 | 于都县远东佳丽制衣有限公司 | 400,000.01 | 6.20 |
| 4 | 于都尚欧优品服饰有限公司 | 399,999.81 | 6.20 |
| 5 | 杭州飞竹纺织品有限公司 | 399,956.90 | 6.20 |
| | 合计 | 3,577,834.16 | 55.48 |
| 2016 年度 | | | |
| 1 | 吉水县万杰纺织织造有限公司 | 3,182,582.91 | 48.75 |
| 2 | 济南聚川纺织有限公司 | 2,297,542.74 | 35.19 |
| 3 | 晋江市锦重纺织品贸易有限公司 | 430,826.50 | 6.60 |
| 4 | 晋江福兴拉链有限公司 | 165,273.33 | 2.53 |

| 序号 | 供应商名称 | 采购金额 | 占采购总额的比例 |
|----|---------------|---------------------|--------------|
| 5 | 石狮市三恒纺织贸易有限公司 | 88,632.48 | 1.36 |
| | 合计 | 6,164,857.96 | 94.43 |

报告期内，公司对前五大供应商的采购金额占当期采购总额的比重较大，但逐年下降，且不存在单一供应商采购连续年度占比超过 50% 的情形，不存在对某一单一供应商依赖的情形。

2016 年公司业务以 OEM 模式为主，2017 年公司加大自主品牌和团体定制业务的市场拓展，由于公司报告期内的业务结构调整，采购的主要原材料有所不同，导致主要供应商也存在较大变化。

（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

（1）框架协议

| 序号 | 客户名称 | 合同内容 | 合同期限 | 履行情况 |
|----|---------------|------------|---------------------------|------|
| 1 | 广东中焱服装有限公司 | 加工承揽合作合同 | 2017-9-1 至 2018-8-31 | 正在履行 |
| 2 | 晋江七匹狼电子商务有限公司 | 户外项目战略合作协议 | 2016-12-1 至 2019-11-30 | 正在履行 |
| 3 | 唯品会（中国）有限公司 | 商品销售合同 | 2016-1-1 至 2016-12-31 | 履行完毕 |

（2）销售订单（订单金额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 | 沈阳三品商贸有限公司 | 冲锋衣等 | 2016-10-22 | 3,540,000.00 | 履行完毕 |
| 2 | 广东中焱服装有限公司 | 工作服 | 2017-9-1 | 3,509,960.00 | 履行完毕 |
| 3 | 广东中焱服装有限公司 | 工作服 | 2017-10-25 | 2,339,712.00 | 履行完毕 |
| 4 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 梭织女装等 | 2015-12-15 | 1,517,627.31 | 履行完毕 |
| 5 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 梭织男装等 | 2015-12-16 | 1,509,078.22 | 履行完毕 |
| 6 | 福建一达通企业服务有 | 梭织男装长裤 | 2015-12-14 | 1,500,779.31 | 履行完毕 |

| | 限公司 | | | | |
|----|-------------------|--------|------------|--------------|------|
| 7 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 梭织男女装 | 2015-12-16 | 1,500,583.67 | 履行完毕 |
| 8 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 梭织女装等 | 2015-12-15 | 1,499,492.62 | 履行完毕 |
| 9 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 梭织男装长裤 | 2015-12-14 | 1,492,519.32 | 履行完毕 |
| 10 | 福建状元鸟体育用品有 限公司 | 冲锋衣等 | 2016-6-1 | 1,392,080.00 | 履行完毕 |
| 11 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 长裤 | 2016-3-17 | 1,354,682.73 | 履行完毕 |
| 12 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 梭织女连衣裙 | 2015-12-29 | 1,298,049.28 | 履行完毕 |
| 13 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 梭织女连衣裙 | 2015-12-29 | 1,247,136.85 | 履行完毕 |
| 14 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 梭织女长裤 | 2015-12-16 | 1,151,308.56 | 履行完毕 |
| 15 | 厦门荣裕程贸易有限公 司 | 女士睡衣等 | 2016-7-1 | 1,121,478.00 | 履行完毕 |
| 16 | 厦门荣裕程贸易有限公 司 | 女士睡衣等 | 2016-7-1 | 1,080,384.00 | 履行完毕 |
| 17 | 福建一达通企业服务有 限公司 | 防寒衣 | 2016-3-14 | 1,073,303.18 | 履行完毕 |

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 | 吉水县万杰纺织织造有限公司 | 棉布 | 2015-12-28 | 3,723,622.00 | 履行完毕 |
| 2 | 济南聚川纺织有限公司 | 棉布 | 2016-7-16 | 2,688,125.00 | 履行完毕 |
| 3 | 厦门欣思源新材料科技股份有 限公司 | 化纤布 | 2017-8-30 | 1,969,400.00 | 履行完毕 |

3、借款合同

截至本公开转让说明书签署之日，公司的借款合同情况如下：

| 序号 | 贷款银行 | 合同性质 | 借款金额 （万元） | 有效期限 | 履行情况 | 担保情况 |
|----|----------------------|--------------|--------------|---------------------------|------|------------------|
| 1 | 江西于都农村商业银行 股份有限公司 | 流动资金借 款合同 | 300 | 2015.07.06- 2016.07.05 | 履行完毕 | 保证人：钟荣 福、曾林香 |
| 2 | 江西于都农村商业银行 股份有限公司 | 流动资金借 款合同 | 700 | 2016.03.30- 2017.03.29 | 履行完毕 | 保证人：江西 于都工业园区 |

| | | | | | | |
|----|------------------|----------|-------|-----------------------|------|---------------------------|
| | | | | | | 管理委员会、曾林香 |
| 3 | 江西于都农村商业银行股份有限公司 | 流动资金借款合同 | 300 | 2016.07.29-2017.07.28 | 履行完毕 | 保证人：江西于都工业园区管理委员会、钟荣福、曾林香 |
| 4 | 江西于都农村商业银行股份有限公司 | 流动资金借款合同 | 700 | 2017.03.30-2018.03.29 | 履行完毕 | 保证人：江西于都工业园区管理委员会、钟荣福、曾林香 |
| 5 | 中国工商银行股份有限公司于都支行 | 小企业借款合同 | 60 | 2017.06.20-2018.06.19 | 正在履行 | 保证人：钟荣福、曾林香 |
| 6* | 江西于都农村商业银行股份有限公司 | 流动资金借款合同 | 300 | 2017.08.14-2018.08.13 | 履行完毕 | 保证人：江西于都工业园区管理委员会、钟荣福、曾林香 |
| 7 | 江西于都农村商业银行股份有限公司 | 流动资金借款合同 | 1,000 | 2018.04.01-2019.3.31 | 正在履行 | 保证人：江西于都工业园区管理委员会、钟荣福、曾林香 |

注：截至本公开转让说明书签署之日，上述第 6 项合同已提前履行完毕。

4、租赁合同

(1) 商铺租赁合同

| 出租人 | 地址 | 合同名称 | 租赁面积(平方米) | 租金 | 租赁期限 |
|-------------------|-------------------------------------|-----------------|-----------|----------------------------------|-----------------------|
| 沈阳万象生活城商业物业经营有限公司 | 沈阳市浑南新区浑南西路 8 号万象商业广场第一层 F-119-1 商铺 | 《租赁合同》、《物业管理合同》 | 62 | 租金：每月营业额的 15%；物业管理费：2,790 元/月 | 2017.04.01-2018.05.31 |
| 沈阳友谊(铁西)购物中心有限公司 | 沈阳市铁西区兴顺街 50 号友谊购物中心五楼 | 《经营合同》、《补充协议》 | 60 | 费用：每月销售额的 20% | 2017.06.01-2018.12.31 |
| 乐天百货(沈阳)有限公司 | 沈阳市皇姑区北陵大街乐天百货六层第 6-B-19 铺位 | 《专柜合同》 | 73 | 费用：每月销售额的 17% | 2017.07.01-2017.12.30 |
| 辽宁萃兮纽可尔商贸有限公司 | 沈阳市和平区市府大路 188 号萃兮优客五楼 51-74 室 | 《专柜联营合作协议》 | 65.3 | 租金：每月营业额的 10%；物业管理费：653 元/月(不含税) | 2017.08.05-2018.08.04 |

| | | | | | |
|---------------|-------------------------------------|--------------------------------|------|--|-----------------------|
| 朝阳万达广场投资有限公司* | 辽宁省朝阳市双塔区黄河路3段2号朝阳万达广场步行街2F层2075号商铺 | 《商铺租赁合同》、《租赁合同补充协议》、《物业管理服务协议》 | 52.2 | 租金：前三个月10,570.50元/月，其余月份7,047元/月；物业服务费2,871元/月 | 2017.10.01-2018.09.30 |
| 乐天百货（沈阳）有限公司 | 沈阳市皇姑区北陵大街乐天百货四层铺位 | 《专柜合同》 | 55 | 费用：每月销售额的17% | 2018.1.1-2018.06.30 |

注*：截至2017年12月31日，公司与朝阳万达广场投资有限公司签订的合同已提前履行完毕。截至本公开转让说明书签署日，公司共有4家直营店。

（2）房产租赁合同

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 |
|------|-------------|---------------------------------------|---|----------|-----------|---------------------|
| 祥鑫服饰 | 于都县富都服装有限公司 | 江西省于都县楂林工业园厂房（A栋一、二楼），宿舍（A楼二、三楼），饭堂一层 | 于房权证房字第00050369号、于房权证房字第00043630号、于房权证房字第00043627号、于房权证房字第00043612号 | 5,042平方米 | 41,236元/月 | 2014/6/1-2018/2/1 |
| 祥鑫服饰 | 于都县创佳投资有限公司 | 江西省于都县上欧工业园上欧大道与公路交叉路口 | - | 8,000平方米 | 48,000元/月 | 2018/1/1-2023/12/30 |

五、公司商业模式

北陆股份一直坚持诚信、合作、创新、共赢的经营理念，着力品牌为基础、定制与OEM同步发展，努力把公司打造成国内户外一流休旅户外品牌的服装企业。

北陆股份自成立以来，在实施团体定制和OEM服务的同时，致力于自有户外品牌建设，报告期内已在东北地区设立5家专业户外用品商场直营店。一直以来公司遵循产品兼具功能性与舒适性的研发、设计宗旨，综合考虑户外爱好者在进行户外活动时的防护和舒适度的需求，做到集舒适、功能于一体；以舒适、轻便的面料以及宽松的剪裁，满足人们日常户外活动、休闲生活的需求。经过近年来的发展，公司已形成了稳定、清晰、可持续性的商业模式，包括采购模式、销售模式、生产模式、研发模式。

（一）采购模式

公司采购的主要原材料为面辅料，即面料与辅料。

公司采购部由经理全面主持采购工作，并受总经理和财务负责人双重监督。采购部根据生产或经营的实际需要制定采购计划，采购员在采购之前必须把采购单交到财务部进行审核，报财务负责人、总经理审批后，方能进行采购。采购人员必须参与货物和服务的验收，采购货物质量、数量、交货等问题的解决，应根据合同要求及有关标准与供应商协商完成。

公司在采购供应商选择方面要求严格。物品采购，除临时性应急购买物品外，必须由多家供应商提供报价，在权衡质量、价格、交货时间、售后服务、资信等因素的基础上进行综合评估，并与供应商进一步议定最终价格。在反复的采购博弈之中确定长期合作的供应商，以实现公司内部利益的最大化。

（二）销售模式

公司目前销售主要以三个方向为主：自主品牌销售、团体定制销售、OEM 订单销售。

自主品牌销售方面，公司主要依托商场直营店、唯品会电商平台等进行销售。

（1）直营店销售

公司直接与各商场签订合作协议，协议中约定商场返点比例、月度管理费金额。报告期内，公司已在东北地区设立 5 家专业户外用品商场直营店；截至 2017 年 12 月 31 日，公司与朝阳万达广场投资有限公司签订的合同已提前履行完毕。截至本公开转让说明书签署日，公司共有 4 家直营店。未来，公司将以直营店销售为主，加大各重点区域的直营店建设。

在直营门店的运营过程中，公司已建立了科学有效的销售、收款、资金管理等方面的内控制度。公司制定了财务管理制度、应收应付管理制度、财务费用报销制度，明确了销售、收款基本职责与工作流程，并由公司财务人员及销售数据、金额进行复核，从而在销售、收款、资金管理等环节明确了职责及相互制约要求与措施。

公司直营门店主要系在乐天百货、万象生活城、友谊购物中心等知名百货设立专柜进行销售，报告期内公司未设立专卖店。公司直接与各商场签订《专柜联营合作协议》、《经营合同》等合作协议，由百货商场提供场地，公司在商场内设立专柜销售北

陆品牌服饰。公司对专柜的日常经营实行统一管理，各专柜员工均为公司员工，由公司支付专柜管理费用及员工工资；产品销售给终端消费者时，均由百货商场统一与终端消费者结算，百货商场每月根据源自北陆品牌的收款记录，向公司提供结算清单，结算清单上列明销售总额、协议提成金额等，公司当月根据商场出具销售清单总额，对账无误后，扣除协议约定提成金额后的净额确认销售收入。根据报告期内公司与直营商场合作的收入确认时点和结算政策，公司不存在与直营店月度结算之后发生退换货的情形。

公司未采用店面集中监控及交易结算系统，公司的直营专柜均由所在商场进行实时监控管理；公司直营专柜的产品销售给终端消费者时，均由百货商场统一与终端消费者结算。

报告期内，公司直营店资金、货物未发生遗失、失窃事项，资金结算准确无误。

(2) 唯品会销售

公司与唯品会按年度签订《商品销售合同》，唯品会根据各档期的销售总额，按一定比例抽取提成。公司在唯品会按档期进行销售，唯品会将每月的 1-10 日，11-20 日，21-30 日分为三个销售档期，公司根据自身的销售情况与唯品会商谈每月参与档期的频次。唯品会将每个档期的销售商品信息传送至公司，公司根据唯品会传送的相关信息将产品运送至唯品会指定仓库，上线销售后，由唯品会发送至最终消费者。活动结束后，唯品会将未售出的产品退回公司。根据报告期内公司与唯品会合作的收入确认时点和结算政策，公司不存在与唯品会月度结算之后发生退换货的情形。截至 2016 年 12 月 31 日，公司与唯品会签订的框架协议已履行完毕；综合考虑公司的战略发展方向，2017 年公司全面终止了与唯品会的业务合作。截至本公开转让说明书签署之日，公司已不存在通过唯品会进行线上销售的业务模式。

团体定制销售方面，通过公司主动搜寻联系潜在客户、客户因品牌吸引主动联系公司或通过业务合作方联系等方式进行销售。以公司自主研发设计的款式为基础，经过打样、制作样衣后供客户进行选样，与客户沟通修改之后，为客户进行团体定制服装的生产并销售。团体定制销售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，并通过参加展销会的方式，向客户推广产品。目前公司主要为事业单位、企业、学校等提供批量定制服务，采取以销定产模式。

OEM 销售方面，公司根据客户提供的设计图纸，并对产品的原材料、质量要求和生产工艺等方面进行沟通，公司制作样衣后经客户确认，双方签订合同，由公司采购原材料、安排生产。公司通过贸易公司、产品展销会等方式获得 OEM 订单，采取以销定产模式。

（三）生产模式

公司目前采用计划生产方式和订单生产方式。计划生产主要以自主品牌为主，公司有计划的培育自主品牌，增强自己的核心竞争力。公司根据销售情况，并结合市场情况、季节性销售情况等方面，制定下个季度的生产计划。订单式生产以团体定制服装业务和 OEM 业务为主。同时，视订单交货时间集中度、车间业务繁忙程度等情况，公司将部分车缝、印花等工序通过委外加工的方式完成。

车版组根据生产制单要求制作样衣，产品研发技术部审核样衣，根据部门主管及客户反馈的意见进行修改，样衣确认后电脑绘制唛架，将打印出的唛架移送裁床组裁剪布匹；裁床组将裁好的裁片送至车间，车间根据生产制单，按样衣制造大货；中查监督车间组内半成品直至成品的全过程；中查检验合格之后的产成品送到后整组，后整组尾查再次检查成品是否存在问题；尾查确认好产成品之后，进行整烫包装。

报告期内，公司生产环节委托加工厂商情况如下：

1、委托加工厂商的名称

报告期内，公司主要委托加工厂商清单如下：

| 序号 | 委托加工厂商 | 委托加工工序 |
|----|---------------|--------|
| 1 | 赣州源都服饰有限公司 | 车缝 |
| 2 | 赣州华沃制衣厂 | 车缝 |
| 3 | 于都县正佳制衣有限公司 | 车缝 |
| 4 | 于都嘉誉服装厂 | 车缝 |
| 5 | 赣州苏贝伦儿童用品有限公司 | 印花、绣花 |

2、委托加工厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况

上述委托加工厂商与公司、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

3、与委托加工厂商的定价机制

公司与委托加工厂商有关加工费的定价参考市场价格协议确定。

4、委托加工产品、成本的占比情况

公司2016年和2017年的委托加工费用情况如下表：

单位：元

| | 委托加工费 | 营业成本 | 占比 |
|---------|--------------|---------------|--------|
| 2016 年度 | 188,390.00 | 15,554,981.24 | 1.21% |
| 2017 年度 | 1,374,680.06 | 10,547,218.94 | 13.03% |

由上表可知，公司2016年和2017年委托加工成本占公司营业成本的比例分别为1.21%和13.03%，处于较低水平。

公司委托加工生产的印花、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，且委托加工工序为标准化工艺，市场上能够为公司提供同类委托加工产品加工、同等价格水平的委托加工厂商较多，公司不存在对单个委托加工厂商的依赖。

5、委托加工产品的质量控制措施

公司向委托加工厂商提供产品样衣，委托加工厂商根据公司提供的样衣及工艺要求进行加工制造，工厂按照公司要求完成委托加工工序后，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、公司要求委托加工厂商根据公司配方生产，如何保护自有知识产权，公司与委托加工厂商之间是否签订知识产权许可使用协议及协议内容

报告期内，公司委托加工厂商主要提供印花、车缝等工序的加工，属于服装产品的生产环节之一。该类加工任务并未涉及公司产品的自有知识产权内容，所加工的产品中亦不涉及使用委托加工厂商相关知识产权的情形，故公司与委托加工厂商之间未签订知识产权许可使用协议等相关文件，公司与委托加工厂商之间也不存在现实或潜在的知识产权纠纷；公司将部分服装进行委外加工生产过程中，未与委托加工厂商以书面形式签订知识产权许可使用协议或协议内容，公司将在后续与委托加工厂商的业务合作中签订知识产权许可协议等方式完善知识产权许可使用约定的措施，进一步加强对本公司知识产权的保护。

7、委托加工在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性

公司委托加工生产的印花、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，且委托加工工序为标准化工艺，市场上能够为公司提供同类委托加工产品加工、同等价格水平的委托加工厂商较多，公司不存在对单个委托加工厂商的依赖。同时，公司委托加工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委托加工加工对公司的生产经营不会造成不利影响。

（四）研发模式

公司研发团队在服装服饰行业从业多年，拥有良好的市场敏锐度及专业底蕴，能准确把握市场潮流动向，设计出符合市场需求和消费者偏好的休旅户外产品。同时，公司通过多年 OEM 代工的经验积累，了解其他品牌先进的产品制造工艺、最新的设计理念和研发方向，从而不断提升自身产品的制造技术以及研发设计能力。

公司研发主要经过以下步骤：设计师根据产品理念设计图稿，经总经理、产品研发技术部经理审核通过之后开版；打版师傅打出纸样，样衣工根据纸样制作样衣；设计师配料、配色协助样衣工完成样衣制作，跟进样衣制作流程，提出建议；样衣成型后交由产品研发技术部审核。

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

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“制造业”中的“纺织服装、服饰业（C18）”；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业属于“制造业”中的“其他机织服装制造（C1819）”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“纺织服装、服饰业（C18）”中的“机织服装制造（C1810）”；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，属于“非日常生活消费品（13）”中的“服装与配饰（13111210）”。

2、行业管理体制及主要法律法规

（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 |

| 管理机构 | 主要职能 |
|------------------------|---|
| | 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。 |
| 中国纺织品商业协会户外用品分会 (COCA) | 户外用品行业的自律管理组织, 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, 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 | 中国纺织工 | 《纺织工业“十二 | 加强服装企业信息化集成制造系统、大规模定制 |

| | | | | |
|----|---------|------------|-----------------------------------|--|
| | 11月 | 业协会 | 《“十三五”科技进步纲要》 | 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 | 2012年7月 | 国务院 | 《国务院关于支持赣南等原中央苏区振兴发展的若干意见》 | 发挥现有产业优势,大力发展电子信息、现代轻纺、机械制造、新型建材等产业,积极培育新能源汽车及其关键零部件、生物医药、节能环保、高端装备制造等战略性新兴产业,形成一批科技含量高、辐射带动力强、市场前景广阔的产业集群。 |
| 9 | 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)》 | 鼓励类:“二十、纺织 12、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”、“三十四、旅游业 1、休闲、登山、滑雪、潜水、探险等各类户外活动用品开发与营销服务”。 |
| 10 | 2013年2月 | 国务院 | 《国民旅游休闲纲要(2013—2020年)》 | 推进国民旅游休闲基础设施建设;鼓励开展城市周边乡村度假,积极发展自行车旅游、自驾车旅游、体育健身旅游、医疗养生旅游、温泉冰雪旅游、邮轮游艇旅游等旅游休闲产品;大力发展红色旅游,提高红色旅游经典景区和精品线路的吸引力和影响力。 |
| 11 | 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。 |
| 12 | 2017年8月 | 江西省于都县人民政府 | 《于都县扶持纺织服装产业集群发展若干政策(2017—2020年)》 | 通过投资奖励、标准厂房租金补贴、设备购置补贴、税收、公共服务平台建设等方面为县内纺织服装企业提供政策扶持和全方位金融服务,鼓励企业品牌建设、技改创新和转型升级。 |

3、公司所处细分行业基本情况及发展趋势

(1) 行业概况

① 体旅户外服装服饰概况

体旅户外服装服饰主要指兼具休闲、旅游、户外运动等功能性元素的服装服饰，既可用于日常休闲、生活穿着，也适合于中短距离户外运动、外出旅游。由于户外环境的多变性以及户外运动的特殊性，户外服装往往要求具备一定的功能性，诸如防风、防水、防晒、吸湿、快干、轻盈、保暖等。根据中国纺织品商业协会户外用品分会（COCA）数据，2014 年我国户外用品消费中，服装、鞋类、背包消费金额占户外用品消费的 90% 以上。其中，服装类包括速干衣、速干裤、冲锋衣、冲锋裤、风雨衣、雨裤、羽绒衣裤、滑雪衣裤等。

户外运动源于欧美早期的探险、科学考察活动，随着经济发展和社会进步，户外探险活动逐渐演变成时尚的休闲运动方式，发展成为轻户外、休闲户外。目前主要指的是在自然或半自然环境下，从事具有一定挑战性和休闲性的运动，包括路跑、徒步、攀岩、滑雪及水上运动等，兼具健身、旅游、体育、娱乐休闲等元素。户外行业外延的不断扩大，为体旅户外服饰带来了更多的基础消费群体。

② 团体服装定制业务概况

随着社会经济的发展，休闲户外职业服已经应用在各行各业，户外拓展、校服、集体活动等，一套符合公司文化的休闲户外职业服装不仅仅让公司的整体形象和品牌价值得到提升，也让员工得到了更多的归属感和满意度。企业之间的竞争为团体定制的发展开拓了更为广阔的空间。企业市场竞争激烈，树立独特良好的企业形象更加有利于企业的发展。不同的职业有着不同的工作环境，迎合不同环境的统一服装，给人强烈的视觉传播力度，即要求在各自工作环境中穿着有规定式样的服装。于是，工作服的设计与制作渐渐成为体现企业文化特色的重点任务之一，中国工作服“个性化”市场需求越来越大，工作服定制概念的领域被不断扩大。

③ OEM 业务概况

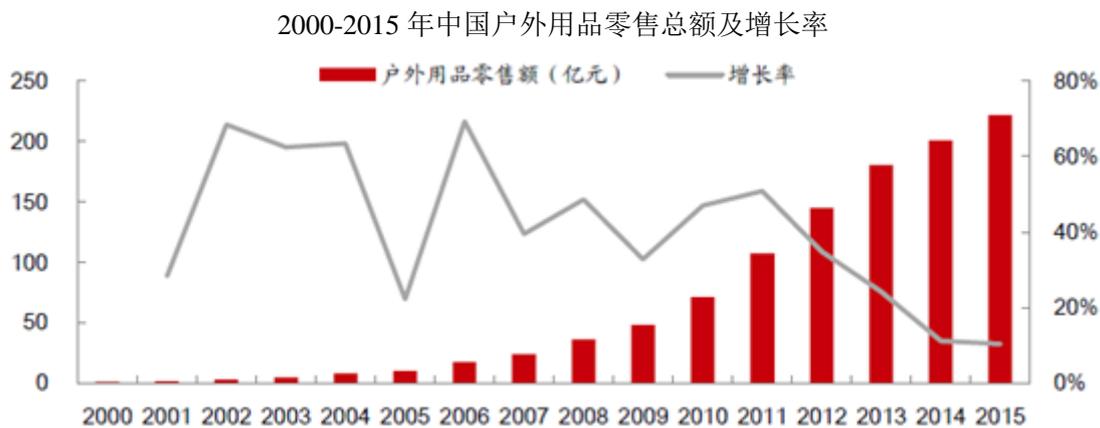
从 1994 年开始，随着国家优厚的出口退税政策鼓励，中国的服装 OEM 加工企业随外贸企业，如雨后春笋般的成长起来。在廉价的劳动力市场和国家优惠政策支撑下，中国每年出口到国外的服装占到 30%，加上国内消费市场，中国每年可以生产出来占全世界 60% 的服装产品及其附属品。目前，随着国内人力成本的上升及东南亚等地区竞争者的兴起，很多服装企业逐渐由纯加工模式，转变为自主品牌兼自主生产模式。但在高附加值海外品牌服装的 OEM 方面，国内优质服装企业仍具备较大优势。

（2）行业发展现状与趋势

20 世纪 80 年代初，户外运动从欧美国家传入中国。2000 年左右，中国户外用品行业迎来爆发式增长。近几年来行业仍在持续增长，但受消费疲软以及行业竞争加剧影响，增速有所下降。

①过去十五年行业飞速增长，近几年增速放缓

根据 COCA 统计数据，2000-2015 年我国户外用品年零售总额从 1.48 亿元上升至 221.9 亿元，年均复合增长率高达 43.08%。受消费疲软的大环境影响，近年来户外用品行业进入调整期，增速有所下降，2015 年增速为 10.51%，2016 年市场规模达到 232.8 亿元，增速下降到 4.91%，国内户外用品行业在经历高速发展期之后开始步入调整。



数量来源：COCA

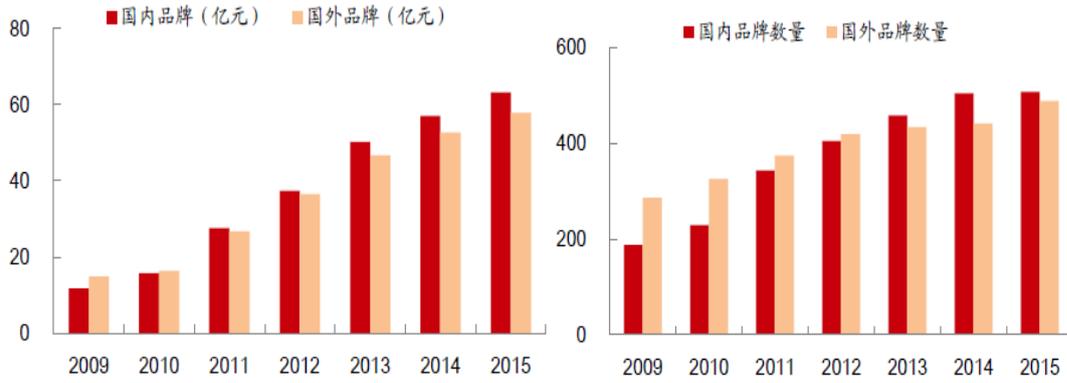
尽管短期内行业增速放缓，但对比欧美，我国户外用品零售行业仍具备较大提升空间。

②户外用品品牌数量持续增长，本土品牌占近半数

随着户外运动的逐渐普及，专业小众市场逐步向休闲旅游市场延伸，消费者对户外用品的需求呈多元化发展，国产品牌份额逐步提升。2008 年左右，以大众户外品类为主的国内品牌开始快速增长，在品牌数量与出货额的增速上均高于国外品牌。2011 年，国内品牌在出货总额上首次超过国外品牌；2013 年，国内品牌在品牌数量上超过国外品牌。目前从品牌数量和出货额上看，我国户外用品市场国内外品牌各自占据市场半数左右的份额。

2009-2015 年国内外户外用品品牌出货额

2009-2015 年国内外户外用品品牌数量

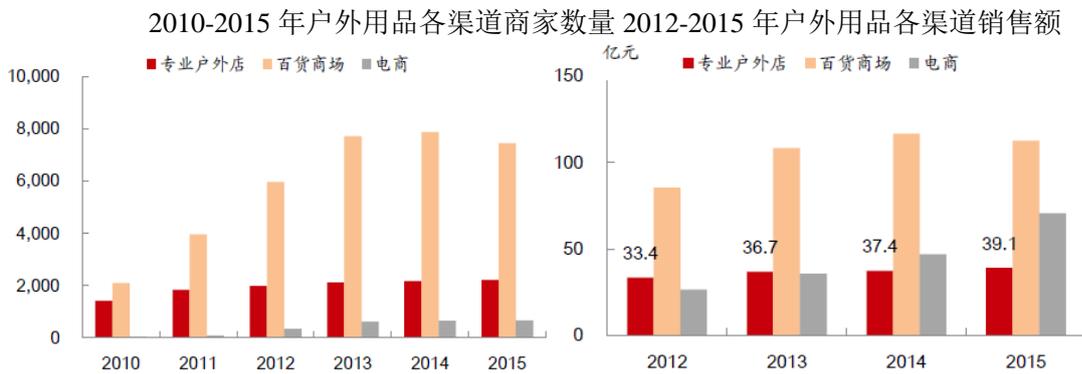


数据来源：中国产业信息网

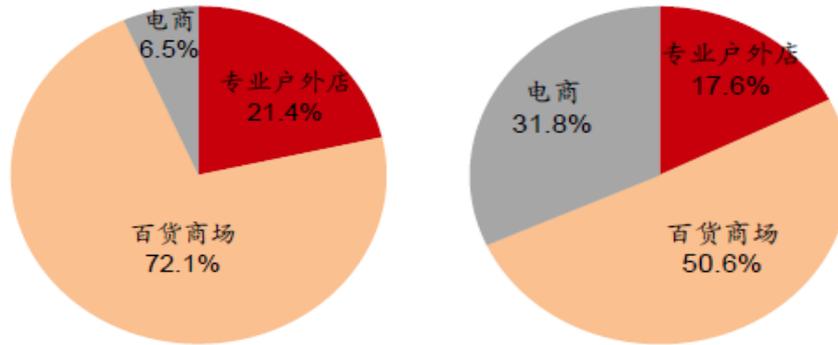
③商超渠道仍为主流，网络渠道逐步上升

户外用品零售渠道主要可分为线下实体店销售与线上网络销售两种，其中线下实体店可进一步分为专业户外店与百货商场店。2010 年之前，线下实体店在销售渠道中占据绝对优势。2010 年起，电商渠道开始发力，商家数量与销售额均迅速增加。

2015 年，户外用品市场百货商场店数量首次出现下降，降至 7,451 家，较上年同期减少 421 家；专业户外店稳中有升，增长至 2,216 家，较上年同期增长 51 家；电商商家数量增速放缓，增长 15 家，达到 673 家。2015 年商场店零售总额同样首次出现负增长，下降 3.61% 至 112.3 亿元。电商商家数量虽然仅占 6.5%，但电商零售总额达到 70.5 亿元，占户外用品零售总额的 31.77%，同比增长 50.32%。



2015 年户外用品各渠道商家数量占比 2015 年户外用品各渠道销售额占比



数据来源：中国产业信息网

电商的优势在于打破了消费者时间与空间的限制，使得消费者更方便地购买产品；线下实体店则提供更好的购物体验。随着电商红利逐渐消退，预期未来电商渠道增速会有所降低，但销售总额仍会保持上升趋势；百货商场店的销售占比仍然居高，但会因为电商的冲击有所下降；专业户外店具有更丰富的产品体验与更专业的服务，抵抗电商冲击的能力比百货商场更强，未来将保持稳中有升的趋势。总体来看，预计未来线上线下结合的全渠道模式将成为户外用品零售发展趋势。

④产品的品类更加多样化、功能性更强

据《中国户外用品 2016 年度市场调研报告》发布会对天猫平台户外服饰的数据分析，冲锋衣总量上升，销售总额下降；软壳、羽绒衣增长迅速，侧面说明消费者现在开始购买多种品类产品而非单一产品。另外，科技研发对户外产业的发展具有强大的推动作用。与体育用品行业相比，户外用品的专业性及功能性更加突出。即便是参与非专业性的大众休闲户外运动，消费者对于所购商品所具有的功能性的要求也明显高于一般体育用品，同时消费者愿意为高科技、很好的设计买单。因此为满足消费者的内在需求，产品的品类更加多样化、功能性更强，产生了多种款式、面料、结合科技智能化的多功能的户外服饰产品。

(3) 行业发展前景

我国当下正在经历欧美经历过的户外运动旅游萌芽、增长、爆发的阶段，但并不是单纯的复制这一过程，这个过程将大大地被缩短，户外旅游从增长到爆发的时间窗口将更短暂。户外运动旅游产品越来越走向大众，与大众的健康消费密切相连，逐渐成为大众消费品。

国家越来越重视保障公民享有的休闲权利。我国颁布了《国民旅游休闲纲要（2013-2020 年）》，根据文件精神，要求到 2020 年我国职工带薪年休假制度将基本得到

落实。《国民旅游休闲纲要（2013-2020年）》强调提升民众休闲意识、落实带薪休假制度、保障国民旅游休闲时间、提高国民休闲消费能力、推进国民旅游休闲场所设施建设，旨在让休闲惠及民生，让每个人都能享受得起休闲生活。

国家发改委在其发布的《产业结构调整指导目录》中，也明确提出要鼓励发展休闲、登山、滑雪、潜水、探险等各类户外活动用品开发与营销服务。未来对应的户外运动将迅速普及。

文旅户外服饰行业成长性较好，符合消费升级趋势。作为一个舶来品行业，户外鞋服是服装行业中最年轻的品类，受经济下行零售不景气影响，行业步入调整。尽管当前整个行业增速放缓，未来两年仍有持续个位数增长的可能性，无论从产品的升级还是渠道的创新，都能看到积极的变化。可预见在未来三五年之后将迎来更为稳健的增长期。行业符合健康生活趋势，未来户外活动基础设施建设的完善和运动需求的觉醒将引领市场新一轮增长，精细化经营中优质企业有望脱颖而出。

（4）市场规模

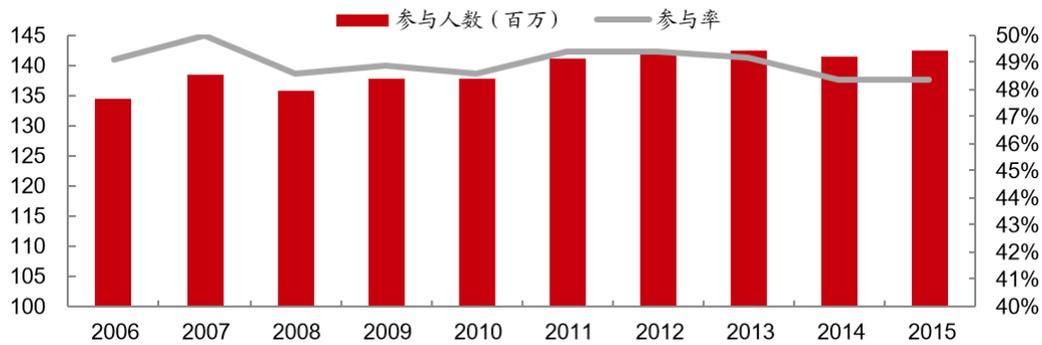
户外行业在中国是一个新兴的快速成长的朝阳产业，国内真正意义上的户外用品市场起步于90年代初，在经历行业初期发展缓慢、市场拓展困难的阵痛后，于2000年后进入爆发式增长期。根据COCA的统计，2012年、2013年、2014年、2015年、2016年中国专业户外运动用品的零售总额分别是145.2亿元、180.5亿元、200.8亿元、221.9亿元和232.8亿元。受国内经济减速和零售大环境低迷的影响，2013年开始行业增速有所放缓，但相对中国庞大的消费人口而言，行业目前规模基数仍然很小。随着国人健康意识的提高，户外消费理念的提升等，户外用品消费行业的潜在空间仍然很大。

①当前国内人均户外消费极低，潜力巨大

户外运动的本质是一种生活方式的选择，体现的是拥抱自然、挑战自我的理念。因此，人民对待生活与运动的观念是影响户外运动参与度的关键因素。

不同国家对待生活与运动的观念不尽相同，这与各国的历史与文化息息相关。以美国为例，美国是一个通过反抗殖民主义而建立的新兴国家，在建立国家的过程中经历了独立战争、西进运动等艰苦的历程，这造就了美国人的抗争意识和冒险精神；而户外运动正是这些文化的集中体现，因此美国民众户外运动的参与率一直处于较高水平。根据美国户外基金会的调查数据显示，2015年美国户外活动总参与次数为11.7亿次，1.42亿美国人（占美国人口总数的48.4%）至少参加过一次户外活动。

美国户外运动参与人数与参与率



数据来源：中国产业信息网

在欧洲，根据市场研究机构 NPD 显示，58%的德国人是户外运动爱好者。我国居民户外运动参与率与人均户外用品消费额均低于欧美国家。首先从户外运动参与率看，在我国，根据中国户外品牌联盟有限公司（COA）2013 年的报告，我国约有 1.3 亿人开展户外运动，占总人口的 9.5%。

其次，从人均户外用品消费额看，据智研咨询发布的《2017-2022 年中国户外用品市场专项调研及投资方向研究报告》显示，美国是全球户外用品发展最为成熟的市场之一，2014 年美国户外用品零售市场规模为 112.4 亿美元，2015 年增长至 126.7 亿美元。若以 2015 年美国总人口 3.21 亿元测算，美国人均户外用品消费为 39.47 美元。而目前我国 2016 年户外用品零售总额为 232.8 亿元，以 2016 年年末中国大陆总人口 138,271 万人（数据来源：国家统计局）测算，我国人均户外用品消费为 16.83 元，与美国人均户外用品消费相差十倍以上。

随着健康意识的提高，户外消费理念的提升，户外用品消费额比重将进一步加大，市场发展的潜在空间巨大。

②居民收入水平不断提高增加了对户外休闲旅游的需求

根据西方发达国家的经验，当一个国家的人均GDP达到5,000美元的时候，民众的消费能力日益增强，人们的休闲需求会向纵深方向发展，并呈现出多元化发展趋势，社会将步入成熟的休闲旅游经济。

从户外用品消费额占GDP的比重来看，在户外行业成熟度较高的欧洲，户外用品销售额占GDP的比重为0.1%。如果按欧洲户外用品销售额占GDP的比例（0.1%）测算，国家统计局的数据显示，2016年我国国内生产总值（GDP）744,127亿元，我国户外用品潜在市场空间超过744亿元。

休旅户外服装服饰行业成长性较好，符合消费升级趋势。作为一个舶来品行业，户外鞋服是服装行业中最年轻的品类，受经济下行零售不景气影响，当前整个行业增速放缓，未来两年仍有持续个位数增长的可能性，但无论从产品的升级还是渠道的创新，都能看到积极的变化。可预见在未来三五年之后将迎来更为稳健的增长期。政策引导与支持、人均GDP提升、汽车的普及以及丰富的旅游资源是驱动我国户外休闲活动发展的重要因素，未来户外活动基础设施建设的完善和运动需求的觉醒将引领休旅户外服装服饰市场新一轮增长。

(5) 行业上下游关系

户外服饰行业的上游主要是面料生产企业，下游则是终端消费者，包括国内消费者和国外消费者。

①上游行业的关联性及影响

户外服饰行业的上游行业主要有纺织行业的面料、辅料等生产企业。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。

②下游行业的关联性及影响

户外服饰行业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，因此户外用品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。同时，户外用品行业与旅游行业密切相关，旅游行业的发展也将大幅拉动户外服饰行业的发展。

(6) 行业发展的有利和不利因素

①有利因素

A、国家政策的支持

《纺织工业“十二五”发展规划》中指出，企业需增强自主创新能力，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。根据《国民旅游休闲纲要（2013-2020年）》，要求到2020年我国职工带薪年假

假制度将基本得到落实，强调提升民众休闲意识、落实带薪休假制度、保障国民旅游休闲时间、提高国民休闲消费能力、推进国民旅游休闲场所设施建设，旨在让休闲惠及民生，让每个人都能享受得起休闲生活。国家相关政策的扶持及鼓励为行业的发展奠定了基础。

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。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、户外行业基础设施和制度建设薄弱

对比欧美发达国家近百年的产业发展史，户外行业在中国是一个只有十多年发展历史的新兴产业，行业基础设施建设薄弱，管理制度不健全。例如，美国有遍布全国的露营地和房车公园；在欧洲，几乎全部的户外山地都有线路规划、距离标示、难度分级和危险提示等。国内户外行业的基础设施建设、从业资质培训、安全管理制度、救援体系等，均处于起步阶段，因此对整个户外产业及户外用品零售市场的发展构成不利因素。

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。

(7) 行业季节性、周期性特点

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特征不同。户外服饰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，户外服饰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。服装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，户外服饰产品作为日常消费品，已具备有更多可选消费品的特征。因此，在经济繁荣时，户外服饰产品的消费会出现高于整体经济的增速；而在经济萧条时，户外服饰产品的增速下滑可能会较整体经济更加明显。加之，户外服饰产品普遍采取预估需求、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。

(二) 公司所处行业的市场竞争格局

1、行业竞争情况

近几年，随着中国零售市场的整体减缓，行业内竞争加剧，越来越多的体育、时尚和休闲品牌也推出户外运动产品，加上经营成本的不断增加，中国户外用品市场的增速有所减缓。据户外用品分会统计，2016年，中国户外用品市场整体零售总额约232.8亿元，同比增长4.91%，批发总额为131.1亿元，同比增长6.53%；在中国市场销售的品牌达975个，近半来自国外。其中，销售额过亿的品牌22个，占据市场57%的份额；销售终端数量超过1万家。具体来看，传统户外鞋服的增长较为缓慢，而更具功能性的服装、专业装备得到较快增长，部分品类增速超过30%。

从品牌分布情况看，目前户外用品中高端品牌以欧美为主导。欧美是户外运动的发源地，欧美户外用品品牌经过半个多世纪的发展，培育出了许多拥有悠久历史与文化，同时在科技、设计等方面都处于领先地位的品牌，如北面(TheNorthFace)、哥伦比亚

（Columbia）、狼爪（Jack-Wolfskin）等，深受国内外消费者的认可，国外品牌在中高端市场竞争中一直处于领先地位。

2、公司主要竞争对手情况

（1）江苏宝美户外用品股份有限公司（简称“宝美户外”）

宝美户外（代码：833649）设立于 2001 年，主要从事自主品牌户外用品设计、生产、销售及品牌服装 OEM 生产、销售、出口业务。公司自主品牌户外用品为 Beame 品牌的冲锋衣、抓绒衣、羽绒服、裤子、文化衫、皮肤衣、速干衣等户外服装、户外休闲鞋、登山鞋等户外鞋品及背包、帽子、野餐垫等户外装备。另外，公司还为 Dimensions Clothing Limited、Fechheimer Brothera Company、YGM Trading Limited、Court Casuals Inc 等海内外知名品牌服装企业提供 OEM 生产服务。

（2）上海三由户外用品股份有限公司（简称“三由户外”）

三由户外（代码：838873）主营户外休闲、运动服饰用品的设计、销售。产品涉及冬季三合一羽绒冲锋衣和抓绒冲锋衣系列；春秋的单层冲锋衣系列、软壳卫衣类和长袖速干 T 恤；夏季的皮肤衣、短袖 T 恤系类；还有相应的冲锋裤、速干裤、夹克系列以及户外溯溪鞋、皮肤包系类，适合城市休闲运动穿着，同时适用一般户外活动穿着。

（3）保定澳森制衣股份有限公司（简称“澳森制衣”）

澳森制衣（代码：833603）主要从事裤子，风衣、睡衣套装、冲锋衣、运动装等户外和商务休闲类服装的生产和销售。公司拥有自主户外休闲品牌，并面向欧洲市场销售。同时，公司还为国内外企业提供 OEM 生产服务。

3、进入行业的主要壁垒

（1）设计研发能力壁垒

户外服饰产品具备品种多、款式多、安全性、保护性等特点，要求企业紧跟流行趋势、不断推陈出新、具有时尚前瞻性的同时，在产品的设计及工艺技术上考虑到防水、透气、耐磨、耐寒、防晒和抗撕裂等特性，因此行业具有一定的设计研发能力壁垒。

（2）人才壁垒

户外服饰行业在我国的发展时间较短，行业内专业的人才储备数量不足，行业发展速度远远超过行业内的人才培养速度。户外服饰生产企业必须具备工艺技术人员及设计师团队，但专业的技术人员和设计师的培养需要较长时间，行业新进入者难以在短期内

吸引足够的人才以建立高效、多产的设计团队，因此形成一定的人才壁垒。

（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。品牌综合体现了企业产品质量、设计水平、营销网络及销售服务、管理等因素，知名品牌的创立和形成需要企业长期的投入和积累。作为行业产品销售主要渠道的百货商场，经营定位也是以知名品牌为主。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、宏观经济状况变化的风险

休旅户外服装行业消费增长的根本驱动因素在于居民收入的快速增长及国民生活水平的提高，若我国的经济形势发生重大变化，如经济增长放缓或停滞，都将制约休旅户外产品的市场需求，进而对整个行业内企业经营景气度带来直接的影响。

2、行业竞争程度加剧

随着我国整体经济水平的提高以及户外用品行业的快速发展，越来越多的国际品牌开始进入中国市场，并在中国市场加大投入力度，国内自创品牌、工厂转型品牌等也纷纷投入到户外行业。据 COCA 不完全统计，2016 年中国户外市场品牌中，国内品牌 519 个，国外品牌 456 个，已呈现激烈竞争态势。

3、经营管理水平相对落后

目前，我国很多户外服装制造企业的经营理念落后、管理水平较低，缺乏合理有效的运营管理和技术研发等机制。大部分中小规模的户外服装企业品牌意识淡薄、营销能力不足，不注重打造自主品牌和提升产品附加值，而仅以简单的加工或销售为主，严重影响了国内户外服装企业及其产品在国内外市场上的竞争力，也导致了大多数国内户外服装企业在新产品开发和产品结构调整方面越来越难以满足消费者日益发展的需求，从而导致了低附加值产品比例较高、高端产品严重不足的现象，这种落后的产品供应结构与市场需求难以匹配。

4、市场化发育尚不完全、缺乏行业标准

由于我国的户外休闲产业尚处于初始时期，尤其是群众性的户外活动尚未展开，所

以很多户外活动的组织企业或户外运动协会多处于微利经营阶段，对户外活动的商业化运作机制和氛围尚未形成，对于户外用品的管理，我国现行法律、法规及政策尚无专门规定，缺乏统一的产业标准体系和户外产品质量评价体系，亦不利于户外用品销售的规范和户外休闲产业的长久发展。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的竞争地位

公司主营业务为自主品牌休旅户外服装的设计、生产和销售；团体定制服装的设计、生产和销售及品牌服装 OEM 的生产、销售和出口业务。

公司自主品牌“北陆 HOKURIKU”休旅户外服装主要包括冲锋衣裤、抓绒衣裤、羽绒服、T 恤、皮肤衣、速干衣等。公司始终致力于发展、推广休旅户外服装理念，并开拓休旅户外服装团体定制服务，不断强化“北陆 HOKURIKU”品牌建设。公司倡导休闲、舒适、美观与功能的结合，通过自主设计、生产并销售高品质休旅户外服装，既满足人们日常休闲、生活穿着，也适合于中短距离户外运动。在东北市场以及校服、企事业单位休闲户外职业装订制方面有一定市场份额。2015 年 5 月，公司产品被中国国际露营大会组委会指定为“中国国际露营大会官方指定户外装备”；2016 年 12 月，公司第 9050841 号北陆商标被江西省工商行政管理局认定“江西省著名商标”。

（二）公司的竞争优势

1、区位优势

公司所处江西省赣州市于都县，为国家扶贫开发重点县，属罗霄山集中连片特困地区扶贫开发范围，2012 年 6 月被国务院列为瑞（金）兴（国）于（都）经济振兴试验区。

同时，为确保到 2020 年将于都县纺织服装产业培育成“千亿级产业集群”，打造成“江西省重点（示范）产业集群”和“中国纺织服装制造名城”，于都县政府于 2017 年印发《于都县扶持纺织服装产业集群发展若干政策（2017—2020 年）》，通过投资奖励、标准厂房租金补贴、设备购置补贴、税收、公共服务平台建设等方面为县内纺织服装企业提供政策扶持和全方位金融服务，鼓励企业品牌建设、技改创新和转型升级。

公司作为于都县为数较少拥有自主品牌的服装服饰龙头企业、于都县服装服饰行业

协会副会长单位，得益于政府的大力支持，在发展历程中可以享受国家扶贫政策和中央苏区政策，并在以后的发展中继续享受地方政府的优惠政策，为公司长远的发展提供了有利的政策扶持和保障。

2、产品定位优势

公司产品主要定位于“休旅户外服装服饰”，服务于有户外旅游、城市户外休闲需求的白领，“专业性与可搭配性融合”的设计方向提升公司产品的适用场合，消费者在野营、旅游、登山、垂钓等户外活动及跑步、散步、运动等城市户外休闲活动中，均可穿着公司产品。“休旅户外服装服饰”的品牌定位较大程度上满足了更广大消费者的需求。

3、技术优势

公司实际控制人钟荣福先生一直从事于服装行业，对服装市场的契机和时尚元素的把握具有出色的嗅觉和经验，始终致力于发展、推广休旅户外服装理念，不断寻找休闲服装与功能性服装的结合。公司成立产品研发技术部，主要实施休旅户外产品的开发设计、打版、样衣制作、生产工艺设计等，主要人员均具有丰富的纺织服装方面的实践经验。公司设计生产的休旅户外服装既具备一定的功能性，可以进行中短距离户外活动，又能满足人们日常生活穿着要求，舒适、休闲。公司自主品牌的搭建与休旅户外服装的设计能力是公司未来发展战略重点。

虽然公司成立时间较短，但具备后发优势，在设备选型、生产工艺设计上借助于都县纺织服装产业的先进经验，通过管理优化与智能系统、先进设备结合，形成一套行之有效、快速交货的生产流程精细化管理模式，能有效缩短生产时间，保证交货期的及时，产品质量的稳定。同时公司还掌握了智能纸样制作、智能裁剪、无缝口袋生产、高级私人订制与团体订制等关键技术。

4、产品质量优势

公司坚持“品牌和质量是公司生存的首要任务”的经营理念，重视产品品质，并以此作为提升公司品牌形象的第一要素。

公司产品生产过程需经过严格的品质控制程序。公司设立有专门的品控科，负责公司生产过程中的品质把控。面辅材料入库时，品控科对每色面料抽选半米到一米进行色卡对比等测试，确定其符合工艺要求；生产产前样打制完成后，品控科、产品研发技术

部及业务人员共同检测版型、缝制质量及用料情况，并进行洗衣测试；生产中期环节，品控科不定期进行产品产检，对于发现的生产过程中的问题立即要求生产班组整改；产品后整理环节，品控科核查相关工序执行的规范性，并核对包装材料是否使用正确；对包装好的产品，品控科也将进行齐色齐码开箱抽检，提交尾检报告；产品入库后，再次进行检验，以保证发往各直营店和客户的产品为合格品。

（三）公司的竞争劣势

1、规模较小，资金实力不足

公司成立时间较短，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、产能不足

公司目前拥有标准现代化生产基地，拥有完备的生产流水线。公司产品具有一定的竞争力，且有着广阔市场前景。但按照当前的产能难以满足持续增长的订单需求，将在一定程度上影响公司开拓新客户的能力，限制公司的进一步发展，从而影响公司的长期盈利和行业地位。

（四）公司发展规划

未来两年，公司在品牌、产品、渠道及人力资源方面的规划如下：

1、品牌推广方面

有选择的参加线下品牌推广活动（如时装周、展会或跨界联合推广等形式）、参加专业领域的展销会等途径传播品牌价值及产品应用价值，提高品牌附加价值。

2、产品开发方面

公司将更系统、专业的进行体旅户外产品开发工作，通过市场调研，结合自身理念，准确锁定目标客户及体旅户外产品开发方向。通过增加设计师来扩大体旅户外产品研发队伍；向国际、国内知名品牌商学习其在产品开发、商品企划方面运作思路和管理经验。

3、渠道方面

在现有渠道的基础上，通过整合供应链资源、优化品类结构、控制产品成本以及运

营人员专业程度等方面提高运营水平，加大线上销量；以东北为基地，向全国辐射，增加直营网点的建设。

4、人力资源方面

公司将继续加强人才的培养，制定相应的人力资源发展计划；积极引进专业人才，加强公司人才队伍建设；同时，持续实施优先从公司内部选拔人才的培养计划，有计划的从内部培养选拔相应的专业人才；对于核心技术人才，拟通过实施股权激励计划，使员工的个人发展与公司发展紧密结合，实现双赢。

八、公司可持续经营能力的分析

公司主营业务为自主品牌休旅户外服装的设计、生产和销售；团体定制服装的设计、生产和销售及品牌服装 OEM 的生产、销售和出口业务。公司自主品牌“北陆 HOKURIKU”休旅户外服装主要包括冲锋衣裤、抓绒衣裤、羽绒服、T 恤、皮肤衣、速干衣等。经过多年的发展，公司在客户之间形成了良好的口碑，并被中国国际露营大会组委会指定为“中国国际露营大会官方指定户外装备”，被评为“于都县服装服饰行业协会副会长单位”，北陆商标被认定为“江西省著名商标”。

当前，我国正处于户外运动旅游快速增长的阶段，户外运动旅游产品越来越走向大众，与大众的健康消费密切相连，逐渐成为大众消费品。国家越来越重视保障公民享有的休闲权利。我国颁布了《国民旅游休闲纲要（2013-2020 年）》，根据文件精神，要求到 2020 年我国职工带薪年休假制度将基本得到落实，强调提升民众休闲意识、落实带薪休假制度、保障国民旅游休闲时间、提高国民休闲消费能力、推进国民旅游休闲场所设施建设，旨在让休闲惠及民生，让每个人都能享受得起休闲生活。

据统计，2012 年、2013 年、2014 年、2015 年、2016 年中国专业户外运动用品的零售总额分别是 145.2 亿元、180.5 亿元、200.8 亿元、221.9 亿元和 232.8 亿元。受国内经济减速和零售大环境低迷的影响，2013 年开始行业增速有所放缓，但相对中国庞大的消费人口行业目前规模基数仍然很小。随着国人健康意识的提高，户外消费理念的提升等，户外用品消费行业的潜在空间巨大。

公司顺应行业发展趋势，为提高产品竞争优势，积极研发休旅户外产品及相关工艺技术，同时设计更多样化、个性化的服饰，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。公司将进一步规范管理，提高企业的市场占有率和股东回报率，

在经营模式上加大各重点区域直营店的建设，以提高企业的示范效应。此外，公司正筹备在广东及福建设立销售部和研发部门，并积极参加国内外服装展会，加大市场开发力度，积极拓展自主品牌和团体定制业务市场，快速提高公司的市场渗透率和占有率。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。

公司自设立以来持续经营，公司 2016 年和 2017 年营业收入分别为 1,990.27 万元和 1,480.32 万元，主营业务突出，由于公司发展战略调整，2017 年收入以自主品牌和服装定制业务为主，收入规模较 2016 年有所下降。报告期内，公司毛利率有所提高，2016 年和 2017 年的毛利率分别为 21.84% 和 28.75%，但由于公司整体规模较小，尚处于自主品牌发展初期，销售费用和管理费用等期间费用占收入的比例较高，2017 年的净利润率较 2016 年略有下降。未来公司将进一步加强自主品牌服饰的推广，建立品牌效应，提高盈利能力。

报告期后，截至 2018 年 4 月 12 日，公司新增订单金额约 480 万元。公司主要产品为户外休旅服装，以秋冬款式为主，由于公司产品的季节性较为明显，上半年为销售淡季，公司主要订单均集中于下半年。自主品牌方面，公司已于 2017 年下半年在东北新设直营店，2018 年公司将继续巩固东北市场，致力于东北市场的品牌推广，增加北陆品牌的市场份额。团体定制方面，公司正积极与广东中焱服装有限公司、张家口市北方军工产品有限公司、乌鲁木齐市欣和泰商贸有限公司、九牧王股份有限公司等企业商谈合作计划，并陆续开始制作样衣供客户选样。截至 2018 年 4 月 12 日，公司新增的正在履行的大额订单（合同金额 50 万元及以上）情况如下：

| 序号 | 客户名称 | 业务类别 | 合同内容 | 签订日期 | 合同含税金额 | 履行情况 |
|----|-------------------------------|------|--------|-----------|----------------|------|
| 1 | 福建天成集团服装进出口有限公司 | OEM | 童装棉衣 | 2018-3-2 | 1,345,584.00 元 | 正在履行 |
| 2 | 广东中焱服装有限公司 | 团体定制 | 工作服 | 2018-2-28 | 1,065,960.00 元 | 正在履行 |
| 3 | 杭州艾松进出口有限公司 | OEM | 男女童单夹克 | 2018-3-6 | 861,000.00 元 | 正在履行 |
| 4 | Asia Alliance Garment Limited | 团体定制 | 冲锋衣 | 2018-3-29 | 196,263.00 美元 | 正在履行 |

报告期内公司经营稳健，营业收入和净利润虽有所下降，但主要系公司为提升整体的盈利能力，主动调整收入业务结构所致。报告期后，2018 年 1-3 月公司实现营业收入约 582.30 万元，净利润 15.62 万元，毛利率 18.73%（以上数据未经审计）。受春节放假

及新租赁厂房搬迁等因素的影响，公司 2018 年 2 月的收入较少，在工人工资等固定成本并未减少的情况下，导致 2018 年 2 月的毛利率较低，拉低了 2018 年 1-3 月的整体毛利率。但公司期后订单充足，收入较上年同期上涨，持续经营能力良好。

综上，公司所处行业发展前景良好，同时公司具有较强的市场开拓能力和显著的竞争优势，根据公司发展规划，未来将资源集中于自主品牌建设和团体定制业务，盈利能力有望得到进一步的提升。报告期内，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，亦不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。公司业务明晰，积极拓展自主品牌和团体定制业务市场，目前已与多家企业达成合作意向，预计未来公司销售收入及净利润将稳步增长，公司具有较大的发展空间和发展潜力，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。公司执行董事曾林香（后变更为钟荣福），总经理为钟荣福，监事为肖万仲（后变更为钟爱平）。

有限公司阶段，公司增资、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9月30日公司召开的创立大会暨2017年第一次临时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》、《关联交易管理办法》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5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 | 2017.9.30 | 创立大会暨2017年第一次临时股东大会 | 审议并表决通过了： <ol style="list-style-type: none"> (1) 《关于江西北陆服饰股份有限公司筹办工作的报告》； (2) 《关于江西北陆服饰股份有限公司筹办费用的议案》； (3) 《关于发起人出资情况的报告》； (4) 《关于审议<江西北陆服饰股份有限公司章程>的议案》； (5) 《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并采取协议转让方式公开转让的议案》； (6) 《关于选举股份公司第一届董事会董事的议案》； (7) 《关于选举股份公司第一届监事会股东代表监事的议案》； (8) 《关于股东大会授权公司董事会依法办理整体变更设立股份公司、公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让全部事宜的议案》； (9) 《关于聘请北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）为股份公司审计机构的议案》； (10) 《关于聘请公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的中介机构的议案》； (11) 《关于股份公司股东大会议事规则的议案》； (12) 《关于股份公司董事会议事规则的议案》； (13) 《关于股份公司监事会议事规则的议案》； (14) 《关于江西北陆服饰股份有限公司对外担保决策制度的议案》； (15) 《关于江西北陆服饰股份有限公司关联交易管理办法的议案》； (16) 《关于江西北陆服饰股份有限公司对外投资管理办法的议案》； (17) 《关于江西北陆服饰股份有限公司信息披露管理制度的议案》； (18) 《关于江西北陆服饰股份有限公司防止控股股东或实际控制人及关联方占用公司资金管理制度的议案》； (19) 《关于江西北陆服饰股份有限公司利润分配制度的议案》； (20) 《关于公司名称变更的议案》； (21) 《关于变更公司地址的议案》； (22) 《关于变更公司营业期限的议案》。 |
| 2 | 2017.11.30 | 2017年第二次临时股东大会 | 审议并表决通过了： <ol style="list-style-type: none"> (1) 《关于变更公司经营范围的议案》； (2) 《章程修正案》。 |
| 3 | 2018.3.5 | 2018年第一次临时股东大会 | 审议并表决通过了： <ol style="list-style-type: none"> (1) 《关于修改公司章程的议案》。 |
| 4 | 2018.3.20 | 2018年第二次临时股东大会 | 审议并表决通过了： <ol style="list-style-type: none"> (1) 《关于申请公司从江西联合股权交易中心摘牌的议案》。 |
| 5 | 2018.4.10 | 2018年第三次临时股 | 审议并表决通过了： <ol style="list-style-type: none"> (1) 《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并采取集合竞价转让方式公开转让的议案》； |

| | | |
|--|-----|---|
| | 东大会 | (2) 《关于公司更换申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌主办券商的议案》； (3) 《关于公司更换审计机构的议案》； (4) 《关于确认公司报告期内关联交易的议案》； (5) 《关于公司购买银行理财产品的议案》。 |
|--|-----|---|

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 9 月 30 日，公司召开创立大会暨 2017 年第一次临时股东大会，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钟荣福为公司董事长，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 6 次董事会，具体情况如下：

| 序号 | 召开时间 | 会议 | 审议事项 |
|----|------------|-------------|---|
| 1 | 2017.9.30 | 第一届董事会第一次会议 | 审议并表决通过了： (1) 《关于选举江西北陆服饰股份有限公司第一届董事会董事长的议案》； (2) 《关于聘任江西北陆服饰股份有限公司总经理的议案》； (3) 《关于聘任江西北陆服饰股份有限公司财务负责人的议案》； (4) 《关于聘任江西北陆服饰股份有限公司董事会秘书的议案》； (5) 《关于总经理工作细则的议案》； (6) 《关于董事会秘书工作制度的议案》； (7) 《关于重大信息内部报告制度的议案》； (8) 《关于年度信息披露重大差错责任追究制度的议案》； (9) 《关于承诺管理制度的议案》； (10) 《关于投资者关系管理制度的议案》。 |
| 2 | 2017.11.13 | 第一届董事会第二次会议 | 审议并表决通过了： (1) 《关于变更公司经营范围的议案》； (2) 《关于公司购买银行投资理财产品的议案》； (3) 《关于提请公司召开 2017 年第二次临时股东大会的议案》。 |
| 3 | 2018.2.18 | 第一届董事会第三次会议 | 审议并表决通过了： (1) 《关于变更公司注册地址的议案》； (2) 《关于修改公司章程的议案》； (3) 《关于提请召开公司 2018 年第一次临时股东大会的议案》。 |
| 4 | 2018.3.5 | 第一届董事会第四次会议 | 审议并表决通过了： (1) 《关于申请公司从江西联合股权交易中心摘牌的议案》； (2) 《关于公司会计政策变更的议案》； (3) 《关于提请召开公司 2018 年第二次临时股东大会的议案》。 |
| 5 | 2018.3.26 | 第一届董事会第五次会议 | 审议并表决通过了： (1) 《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并采取集合竞价转让方式公开转让的议案》； (2) 《关于公司更换申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌主 |

| | | | |
|---|-----------|-------------------------|--|
| | | | 办券商的议案》； (3) 《关于公司更换审计机构的议案》； (4) 《关于确认公司报告期内关联交易的议案》； (5) 《关于公司购买银行投资理财产品的议案》； (6) 《关于提请召开公司 2018 年第三次临时股东大会的议案》。 |
| 6 | 2018.4.20 | 第一届 董事会 第六次 会议 | 审议并表决通过了： (1) 《江西北陆服饰股份有限公司审计报告》。 |

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 9 月 30 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 9 月 30 日，公司召开创立大会暨 2017 年第一次临时股东大会，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刘贵福生为公司监事会主席。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 2 次监事会，具体情况如下：

| 序号 | 召开时间 | 会议 | 审议事项 |
|----|-----------|-------------|-------------------------------------|
| 1 | 2017.9.30 | 第一届监事会第一次会议 | 审议通过了《关于选举江西北陆服饰股份有限公司第一届监事会主席的议案》。 |
| 2 | 2018.3.26 | 第一届监事会第二次会议 | 审议通过《关于公司更换审计机构的议案》。 |

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》、《关联交易管理办法》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。

《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）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- （四）依照法律、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。”

《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

《公司章程》第二百二十九条规定：“公司投资者关系管理应坚持集中管理、公开透明、规范运作、强化服务意识的原则，平等对待全体投资者，依法保障投资者的知情权及其他合法权益；在投资者关系管理工作中，应客观、真实、准确、完整地介绍和反映公司的实际情况，避免过度和失实宣传和推介可能给投资者造成的误导。”

《公司章程》第二百三十条规定：“投资者关系管理的工作对象：

- (一) 投资者（包括在册和潜在投资者）；
- (二) 财经媒体及行业媒体等传播媒介；
- (三) 投资者关系顾问；
- (四) 证券监管机构等相关政府部门；
- (五) 其他相关个人和机构。”

本次挂牌后适用的《公司章程》第二百三十一条规定：“在遵循公开信息披露原则的前提下，及时向投资者披露影响其决策的相关信息，投资者关系管理中公司与投资者沟通的主要内容包括：

- (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、市场战略和经营方针等；
- (二) 法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告和年度报告说明会等；
- (三) 公司依法可以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、管理模式及变化等；
- (四) 公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；
- (五) 企业经营管理理念和企业文化建设；

（六）公司的其他相关信息。”

《公司章程》第二百三十二条规定：“公司与投资者的沟通方式主要包括但不限于：

- （一）包括定期报告和临时公告；
- （二）年度报告说明会；
- （三）股东大会；
- （四）公司网站；
- （五）分析师会议（如有）和说明会；
- （六）一对一沟通；
- （七）邮寄资料；
- （八）电话咨询；
- （九）广告、宣传单或者其他宣传材料；
- （十）媒体采访和报道；
- （十一）现场参观；
- （十二）路演；

公司应尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛地沟通，并应特别注意使用互联网络提高沟通的效率，降低沟通的成本。”

2017年9月30日，公司创立大会暨2017年第一次临时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：

（一）充分披露信息原则。除强制的信息披露以外，公司可主动披露投资者关心的其他相关信息。

（二）合规披露信息原则。公司应遵守国家法律、法规及证券监管部门、全国中小企业股份转让系统公司对信息披露的规定，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应注意尚未公布信息及其他内部信息的保密，一旦出现泄密的情形，公司应当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的所有股东及潜在投资者，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。公司应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》第十条：“公司在投资者关系活动中一旦以任何方式发布了法规和规则规定应披露的重大信息，应及时向全国中小企业股份转让系统公司报告”

《投资者关系管理制度》第十二条：“投资者关系管理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，包括经营状况、财务状况、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，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；

（五）企业文化建设；

（六）公司的其他相关信息。”

《投资者关系管理制度》第十三条：“公司可按照本章规定多渠道、多层次地与投资者进行沟通，沟通方式应尽可能便捷、有效，便于投资者参与，活动方式包括但不限于发布公告、召开股东大会、公司网站等方式。”

《投资者关系管理制度》第二十六条：“董事会秘书为公司投资者关系管理事务负责人。公司董事会办公室为投资者关系管理工作的职能部门，由董事会秘书负责组织、协调公司投资者关系管理的日常事务。

除非得到明确授权并经过培训，公司其他董事、监事、高级管理人员和员工不得在投资者关系管理活动中代表公司发言。”

同时，为规范公司信息披露行为，公司制定了《信息披露事务管理制度》，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》、《全国中小企业股份转让系统业务规则》、《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》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

《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。股东可以依据本章程起诉公司；公司可以依据本章程起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员；股东可以依据本章程起诉股东；股东可以依据本章程起诉公司的董事、监事、总经理和其他高级管理人员。”

《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、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。”

《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、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。”

《公司章程》第三十三条规定：“董事、高级管理人员违反法律、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。”

《公司章程》第三十八条规定：“公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间出现涉及章程规定的纠纷时，当事人应当先行通过协商解决。协商不成的，当事人有权向人民法院提起诉讼。”

《公司章程》第二百零八条规定：“有下列情形之一的，公司应当解散并依法进行清算：

（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）不能清偿到期债务依法宣告破产；

（五）依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；

（六）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。”

《公司章程》第二百零九条规定：“公司有本章程第二百零八条第（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。”

《公司章程》第二百一十条规定：“公司因本章程第二百零八条第（一）项、第（二）项、第（五）项、第（六）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。”

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，并且制订通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》，已基本建立起完善的表决权回避制度。

《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。

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，应该承担赔偿责任。”

《公司章程》第三十七条：“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，其中两人具有会计从业资格证书，符合《会计法》的任职要求。公司设有财务负责人、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10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》、《总经理工作细则》和《董事会秘书工作制度》。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、关联交易管理办法等，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。

报告期内，公司根据国家税收相关法律、法规及规范性文件的规定，按时、足额缴纳各项税收款项，不存在偷税、漏税或其他违反税收管理相关法律、法规及规范性文件规定的情形。2016年公司支付税收滞纳金3,041.48元。根据《税务行政复议规则》（2015年修正）第十四条的相关规定，征收税款和滞纳金属于征税行为。因此，征收滞纳金不属于行政处罚行为。

2018年2月5日，江西省于都县国家税务局出具公司涉税信息的查询结果：“经查询，江西北陆服饰股份有限公司（前身为祥鑫服饰（赣州）有限公司，下称“北陆服饰”）为我单位管辖企业，成立于2013年3月15日，北陆服饰能遵守国家税收相关法律、法规及规范性文件的规定，按时、足额缴纳各项税收款项，所执行税种、税率符合国家法律、法规及规范性文件的要求。2016年1月1日至今，尚未发现该公司偷税、漏税、欠税或其他违反税收管理相关法律、法规及规范性文件规定的情形，未受过我局行政处罚。”

2018年2月8日，于都县地方税务局出具证明：“江西北陆服饰股份有限公司（前身为祥鑫服饰（赣州）有限公司，下称“北陆服饰”）为我单位管辖企业，成立于2013年3月15日，北陆服饰能遵守国家税收相关法律、法规及规范性文件的规定，按时、足额缴纳各项税收款项，所执行税种、税率符合国家法律、法规及规范性文件的要求。2016年1月1日至今，尚未发现该公司偷税、漏税、欠税或其他违反税收管理相关法律、法规及规范性文件规定的情形，未受过我局行政处罚。”

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

公司的主营业务为自主品牌户外服装的设计、生产和销售，团体定制服装的设计、生产和销售及品牌服装 OEM 的生产、销售和出口业务。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

公司系由祥鑫服饰（赣州）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，公司对资产具有完整的控制支配权。报告期内，公司与关联方存在资金往来的情形，但截至报告期末，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、董事会秘书、财务负责人均未在控股股东、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，包括人事行政部、仓储物流部、业务部、产品研发技术部、生产制造部、采购部和财务部 7 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

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：

- 1、石狮市天弘久衣服装有限公司（曾用名：北陆（石狮）服装有限公司）

| | |
|----------|---|
| 统一社会信用代码 | 91350581563381679A |
| 法定代表人 | 刘琪 |
| 住所 | 福建省泉州市石狮市宝盖镇福辉路山雅村 78 号 |
| 公司类型 | 有限责任公司 |
| 登记机关 | 福建省石狮市市场监督管理局 |
| 注册资本 | 50 万元 |
| 实缴资本 | 50 万元 |
| 经营范围 | 通过实体店铺及互联网销售：服装、饰品、鞋帽、箱包、服装辅料、针纺织品、电子产品、五金制品、塑料制品、办公用品、体育用品、日用品、汽车配件、皮具、工艺品（象牙及其制品除外）、建筑材料（不含危险化学品）、家具、机电设备（不得从事增值电信业务、金融业务）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外 |
| 成立时间 | 2010 年 11 月 3 日 |
| 营业期限 | 2010 年 11 月 3 日至 2030 年 11 月 2 日 |
| 股权结构 | 刘琪持股 60%，冯忠波持股 40% |

北陆（石狮）服装有限公司由钟荣福、刘富春于 2010 年 11 月 3 日在福建省石狮市市场和质量技术监督局登记设立。设立时，钟荣福认缴人民币 30 万元，占北陆（石狮）公司股权 60%；刘富春认缴人民币 20 万元，占北陆（石狮）公司股权 40%。

2017 年 5 月 8 日，北陆（石狮）服装有限公司召开股东会并通过决议，同意公司股东钟荣福将所持公司 60% 的股权全部转让给新股东刘琪，股东刘富春将所持公司 40% 股权转让给新股东冯忠波，同时免去钟荣福执行董事及法定代表人职务。

2017 年 10 月 13 日，北陆（石狮）公司更名为“石狮市天弘久衣服装有限公司”。

石狮市天弘久衣服装有限公司系公司控股股东钟荣福报告期内曾控制的企业。报告期内，钟荣福曾持有的石狮市天弘久衣服装有限公司 60% 股权，现已转让给无关联的第三方刘琪。截至本公开转让说明书签署之日，钟荣福不直接和间接持有石狮市天弘久衣服装有限公司股权，也未在石狮市天弘久衣服装有限公司任职。

2、泉州丰泽区网淘电子商务有限公司

| | |
|----------|--------------------|
| 统一社会信用代码 | 91350503567331193G |
| 法定代表人 | 吴跃琛 |

| | |
|------|--|
| 住所 | 泉州市丰泽区城东片区美仙花苑一期9幢1403室 |
| 公司类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股） |
| 登记机关 | 泉州市工商行政管理局丰泽分局 |
| 注册资本 | 50万元 |
| 实缴资本 | 10万元 |
| 经营范围 | 通过互联网销售：服装、鞋帽、皮革制品、纺织品、电子产品、计算机软硬件、日用品、工艺品、家具、陶瓷、文具用品、玩具、家用电器、装修材料（不含化学危险品）、箱包、钟表眼镜配件。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 成立时间 | 2011年1月6日 |
| 营业期限 | 2011年1月6日至2021年1月5日 |
| 股权结构 | 吴跃琛持股60%、林宇华持股40% |

报告期内，钟荣福曾担任泉州丰泽区网淘电子商务有限公司执行董事、法定代表人。2016年11月14日，泉州丰泽区网淘电子商务有限公司召开股东会，同意免去钟荣福执行董事及法定代表人职务，选举吴跃琛为执行董事及法定代表人。

泉州丰泽区网淘电子商务有限公司系公司控股股东钟荣福曾兼任执行董事、法定代表人的公司。报告期内，钟荣福已经辞职。截至本公开转让说明书签署之日，钟荣福不直接和间接持有泉州丰泽区网淘电子商务有限公司股权，也未在泉州丰泽区网淘电子商务有限公司任职。

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

为有效防止及避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人，公司全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员向公司出具了《关于避免同业竞争及无竞业限制的承诺函》，主要内容如下：

1、承诺人目前未从事或参与与公司存在同业竞争的行为；

2、承诺人不在中国境内外直接或间接参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组

织中担任高级管理人员或核心技术人员；

3、承诺人未与原任职单位达成过任何关于竞业限制或竞业禁止的约定，未与原任职单位订立过包含类似约定的协议。承诺人在最近3年内未领取过其他单位发放的竞业限制经济补贴，也不存在正在领取其他单位发放的竞业禁止补贴的情形，与原任职单位不存在禁业限制、知识产权或商业秘密等方面的纠纷或潜在纠纷；

4、承诺人在担任公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺持续有效；承诺人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

5、承诺人保证上述承诺的真实性，如上述承诺不真实，承诺人将承担由此引发的一切法律责任。

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，有限公司存在实际控制人占用公司资金的情形，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五次会议和2018年第三次临时股东大会，分别审议通过了《关于确认公司报告期内关联交易的议案》。

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》、《关联交易管理办法》、《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》第三十六条明确规定：“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。

公司董事、监事、高级管理人员有义务维护公司资产不被控股股东及其附属企业占用。公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会应当视情节轻重对直接责任人给予通报、警告处分，对于负有严重责任的董事应提请公司股东大会予以罢免。”

2、在《公司章程》第三十七条明确规定：“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《关联交易管理办法》，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《对外担保决策制度》，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、为减少及规范关联交易，保护公司及其他股东权益，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员向公司出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，主要内容如下：

“承诺人及承诺人投资或控制的其他企业（如有）及承诺人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业（如有）将尽可能减少与公司之间的关联交易。对于确实无法避免的关联交易，将依法签署协议，确保交易公平、公允，遵守《公司法》、《江西北陆服饰股份有限公司章程》、《江西北陆服饰股份有限公司关联交易管理办法》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

承诺人保证上述承诺的真实性，如上述承诺不真实，承诺人将承担由此引发的一切法律责任。”

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 | 职务 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） | 持股方式 |
|----|------|---------|----------|---------|------|
| 1 | 钟荣福 | 董事长、总经理 | 700.00 | 70.00 | 直接持股 |
| 2 | 曾林香 | 董事 | 300.00 | 30.00 | 直接持股 |
| 3 | 钟刘音 | 董事 | - | - | - |
| 4 | 钟淑雯 | 董事 | - | - | - |
| 5 | 蔡小兵 | 董事 | - | - | - |
| 6 | 刘贵福生 | 监事会主席 | - | - | - |
| 7 | 凌建华 | 职工监事 | - | - | - |
| 8 | 凌地长保 | 监事 | - | - | - |
| 9 | 黄永珍 | 财务负责人 | - | - | - |
| 10 | 钟淑瑛 | 董事会秘书 | - | - | - |
| 合计 | | | 1,000.00 | 100.00 | - |

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

公司股东钟荣福、曾林香系夫妻关系，合计持有公司 100% 股权；董事钟淑雯、董事会秘书钟淑瑛系钟荣福、曾林香女儿；董事钟刘音系钟荣福的妹妹。

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

本公司已与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》或《劳务合同》，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

为有效防止及避免同业竞争，公司控股股东、实际控制人，公司全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员向公司出具了《关于避免同业竞争及无竞业限制的承诺函》，主要内容如下：

“1、承诺人目前未从事或参与与公司存在同业竞争的行为；

2、承诺人不在中国境内外直接或间接参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其它任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；

3、承诺人未与原任职单位达成过任何关于竞业限制或竞业禁止的约定，未与原任职单位订立过包含类似约定的协议。承诺人在最近 3 年内未领取过其他单位发放的竞业限制经济补贴，也不存在正在领取其他单位发放的竞业禁止补贴的情形，与原任职单位不存在禁业限制、知识产权或商业秘密等方面的纠纷或潜在纠纷；

4、承诺人在担任公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺持续有效；承诺人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全

部经济损失。

5、承诺人保证上述承诺的真实性，如上述承诺不真实，承诺人将承担由此引发的一切法律责任。”

（2）关于规范关联交易的承诺

为减少及规范关联交易，保护公司及其他股东权益，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员向公司出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，主要内容如下：

“承诺人及承诺人投资或控制的其他企业（如有）及承诺人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业（如有）将尽可能减少与公司之间的关联交易。对于确实无法避免的关联交易，将依法签署协议，确保交易公平、公允，遵守《公司法》、《江西北陆服饰股份有限公司章程》、《江西北陆服饰股份有限公司关联交易管理办法》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

承诺人保证上述承诺的真实性，如上述承诺不真实，承诺人将承担由此引发的一切法律责任。”

（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 |
|-----|------|-----------|--------|------------|
| 蔡小兵 | 董事 | 江西至中律师事务所 | 律师 | 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

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在对外投资的情况。

（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 9 月 30 日，经公司选举产生股份公司第一届董事会和监事会成员。股东大会选举钟荣福、曾林香、钟淑雯、钟刘音、蔡小兵为董事；监事由股东大会选举的刘贵福生、凌地长保及职工代表大会选举的职工监事凌建华担任。

2017 年 9 月 30 日，公司董事会聘任钟荣福为公司总经理，聘任钟淑瑛为公司董事会秘书，聘任黄永珍为公司财务负责人。

自 2016 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 |
|--------|-------|---------------|----------------|---------------------|
| | | 2016.1-2016.8 | 2016.8-2017.10 | 2017.10-至今 |
| 董事 | | 曾林香 | 钟荣福 | 钟荣福、曾林香、钟淑雯、钟刘音、蔡小兵 |
| 监事 | | 肖万仲 | 钟爱平 | 刘贵福生、凌地长保、凌建华 |
| 高级管理人员 | 总经理 | 钟荣福 | 钟荣福 | 钟荣福 |
| | 董事会秘书 | - | - | 钟淑瑛 |
| | 财务负责人 | - | - | 黄永珍 |

第四节公司财务与会计信息

一、最近两年的审计意见及主要财务报表

(一) 最近两年财务报告的审计意见

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的资产负债表，2017 年度、2016 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 CAC 证审字[2018]0325 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 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度、2016 年度的经营成果和现金流量。”

(二) 最近两年经审计的主要财务报表

1、资产负债表

单位：元

| 项目 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 7,712,586.81 | 632,580.78 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | |
| 衍生金融资产 | | |
| 应收票据 | | |
| 应收账款 | 5,524,544.47 | 6,856,994.93 |
| 预付款项 | 2,532,897.43 | 602,209.23 |
| 应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 其他应收款 | 214,901.84 | 1,038,400.00 |
| 存货 | 7,232,814.09 | 7,129,347.88 |
| 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 | 300,000.00 | |
| 流动资产合计： | 23,517,744.64 | 16,259,532.82 |
| 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 | 833,613.34 | 734,996.71 |
| 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 | 12,630.57 | |
| 开发支出 | | |
| 商誉 | | |
| 长期待摊费用 | 52,844.56 | 11,848.04 |
| 递延所得税资产 | 114,374.50 | 168,464.41 |
| 其他非流动资产 | | |
| 非流动资产合计: | 1,013,462.97 | 915,309.16 |
| 资产总计: | 24,531,207.61 | 17,174,841.98 |

资产负债表（续）

单位：元

| 项目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 流动负债: | | |
| 短期借款 | 10,600,000.00 | 10,000,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | |
| 衍生金融负债 | | |
| 应付票据 | | 600,000.00 |
| 应付账款 | 1,038,902.86 | 749,101.01 |
| 预收款项 | 609,627.92 | 374,570.02 |
| 应付职工薪酬 | 313,725.70 | 254,322.87 |
| 应交税费 | 345,656.36 | 1,362,133.22 |
| 应付利息 | | |
| 应付股利 | | |
| 其他应付款 | 6,616.59 | 297,561.74 |
| 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: | 12,914,529.43 | 13,637,688.86 |
| 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： | 12,914,529.43 | 13,637,688.86 |
| 所有者权益： | | |
| 实收资本 | 10,000,000.00 | 3,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 709,884.52 | |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | | |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | 107,952.51 | 53,715.31 |
| 未分配利润 | 798,841.15 | 483,437.81 |
| 所有者权益合计 | 11,616,678.18 | 3,537,153.12 |
| 负债和所有者权益总计： | 24,531,207.61 | 17,174,841.98 |

2、利润表

单位：元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业收入 | 14,803,184.98 | 19,902,723.13 |
| 减：营业成本 | 10,547,218.94 | 15,554,981.24 |
| 税金及附加 | 146,260.48 | 130,630.64 |
| 销售费用 | 527,385.73 | 396,876.79 |
| 管理费用 | 2,023,487.77 | 1,272,964.73 |
| 财务费用 | 582,223.11 | 450,629.64 |
| 资产减值损失 | -216,359.63 | 371,517.58 |
| 加：公允价值变动收益 | | |
| 投资收益 | 6,375.33 | 24,336.00 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | |
| 资产处置收益 | | |
| 其他收益 | | |
| 二、营业利润 | 1,199,343.91 | 1,749,458.51 |
| 加：营业外收入 | 181,800.02 | 72,800.00 |

| | | |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| 减：营业外支出 | 2,000.00 | 3,041.48 |
| 三、利润总额 | 1,379,143.93 | 1,819,217.03 |
| 减：所得税费用 | 299,618.87 | 148,732.93 |
| 四、净利润 | 1,079,525.06 | 1,670,484.10 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | |
| 六、综合收益总额 | 1,079,525.06 | 1,670,484.10 |

3、现金流量表

单位：元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 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 | 19,104,211.57 | 16,101,358.89 |
| 收到的税费返还 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 3,322,646.25 | 1,116,577.48 |
| 经营活动现金流入小计 | 22,426,857.82 | 17,217,936.37 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 10,993,774.86 | 14,388,218.28 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 3,641,039.18 | 4,466,724.01 |
| 支付的各项税费 | 2,793,254.71 | 601,460.99 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 2,821,744.85 | 4,248,261.60 |
| 经营活动现金流出小计 | 20,249,813.60 | 23,704,664.88 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,177,044.22 | -6,486,728.51 |
| 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 | 6,375.33 | 24,336.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流入小计 | 6,375.33 | 24,336.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,215,937.54 | 55,560.23 |
| 投资支付的现金 | 300,000.00 | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流出小计 | 1,515,937.54 | 55,560.23 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,509,562.21 | -31,224.23 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 7,000,000.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 10,600,000.00 | 10,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 17,600,000.00 | 10,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 10,000,000.00 | 3,000,000.00 |

| | | |
|----------------------|----------------------|---------------------|
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 587,475.98 | 454,252.48 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 10,587,475.98 | 3,454,252.48 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 7,012,524.02 | 6,545,747.52 |
| 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 | 7,680,006.03 | 27,794.78 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 32,580.78 | 4,786.00 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 7,712,586.81 | 32,580.78 |

4、所有者权益变动表

(1) 2017 年度

单位：元

| 项目 | 实收资本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|--------------|------------|-------|--------|------|------------|--------------|--------------|
| 一、上年期末余额 | 3,000,000.00 | | | | | 53,715.31 | 483,437.81 | 3,537,153.12 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | - |
| 前期差错更正 | | | | | | | | - |
| 其他 | | | | | | | | - |
| 二、本年期初余额 | 3,000,000.00 | | | | | 53,715.31 | 483,437.81 | 3,537,153.12 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | 7,000,000.00 | 709,884.52 | | | | 54,237.20 | 315,403.34 | 8,079,525.06 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | 1,079,525.06 | 1,079,525.06 |
| （二）所有者投入和减少资本 | 7,000,000.00 | | | | | | | 7,000,000.00 |
| 1. 股东投入的普通股 | 7,000,000.00 | | | | | | | 7,000,000.00 |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | 107,952.51 | -107,952.51 | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | 107,952.51 | -107,952.51 | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | 709,884.52 | | | | -53,715.31 | -656,169.21 | |



| | | | | | | | | |
|------------------|---------------|------------|--|--|--|------------|-------------|---------------|
| 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 | | 709,884.52 | | | | -53,715.31 | -656,169.21 | |
| （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 | 709,884.52 | | | | 107,952.51 | 798,841.15 | 11,616,678.18 |

（2）2016 年度

单位：元

| 项目 | 实收资本 | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|------------------------------|--------------|------|-------|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 一、上年期末余额 | 3,000,000.00 | | | | | | -1,133,330.98 | 1,866,669.02 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | - |
| 前期差错更正 | | | | | | | | - |
| 其他 | | | | | | | | - |
| 二、本年期初余额 | 3,000,000.00 | | | | | | -1,133,330.98 | 1,866,669.02 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | | | | | 53,715.31 | 1,616,768.79 | 1,670,484.10 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | 1,670,484.10 | 1,670,484.10 |
| （二）所有者投入和减少资本 | - | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | |



| | | | | | | | | |
|------------------------------|--------------|--|--|--|--|-----------|------------|--------------|
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | 53,715.31 | -53,715.31 | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | 53,715.31 | -53,715.31 | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | |
| 3. 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. 结转重新计量设定受益计划净资产或净负债所产生的变动 | | | | | | | | |
| 5. 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 | 3,000,000.00 | | | | | 53,715.31 | 483,437.81 | 3,537,153.12 |

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

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。本公司编制的财务报表除现金流量表按照收付实现制原则编制外，其余均按照权责发生制原则编制。

本公司利用所有可获得信息，未发现自报告期末起 12 个月内对持续经营能力产生重大怀疑的事项。

（二）合并财务报表范围

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、完整地反映了本公司 2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的财务状况、2017 年度、2016 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

（二）会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币，财务报表以人民币列示。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，合并日按被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，合并日按被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司在购买日对合并成本进行分配。

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

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

（六）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）外币业务及外币财务报表折算

1、外币业务

本公司发生的外币交易，采用交易发生日的即期汇率折合为本位币记账。

资产负债表日，对各种外币货币性项目，按资产负债表日即期汇率进行折算，由此产生的折算差额，属于与购建固定资产有关的外币专门借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理，其他部分计入当期损益；以公允价值模式计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，其折算差额作为公允价值变动损益处理；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

2、外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率。上述折算产生的外币报表折算差额，在资产负债表中所有者权益中项目下单独列示。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（八）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A**、取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B**、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；**C**、属于衍生工具，但是，被指定且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。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A、该指定可以消除或明显减少由于该金融资产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；B、本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或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。

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

（2）持有至到期投资

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

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（3）贷款和应收款项

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

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

(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。

2、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

(1) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(2) 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌

时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查，若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%）或低于其初始投资成本持续时间超过一年（含一年）的，则表明其发生减值；若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，本公司会综合考虑其他相关因素诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。本公司以加权平均法计算可供出售权益工具投资的初始投资成本。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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的减值损失，不予转回。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且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；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分

摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

4、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

(2) 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

(3) 财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

5、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

6、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少所有者权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

8、公允价值的确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值，在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

（九）应收款项

公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

| | |
|----------------------|--------------------------|
| 单项金额重大的判断依据或金额标准 | 应收账款账面余额在 50.00 万元以上的款项 |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 | 根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认 |

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

| 确定组合的依据 | 款项性质及风险特征 | 坏账准备计提方法 |
|------------------------------------|------------|-----------------|
| 组合1：关联方往来、备用金、有确切依据保证收回的押金等性质的应收款项 | 坏账风险可控 | 单独测试未发生减值则不计提坏账 |
| 组合2：账龄组合 | 坏账风险与账龄正相关 | 账龄分析法 |

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

| 账龄 | 应收账款计提比例（%） | 其他应收款计提比例（%） |
|-----------|-------------|--------------|
| 1年以内（含1年） | 5.00 | 5.00 |
| 1至2年 | 10.00 | 10.00 |
| 2至3年 | 20.00 | 20.00 |
| 3至4年 | 30.00 | 30.00 |
| 4至5年 | 50.00 | 50.00 |
| 5年以上 | 100.00 | 100.00 |

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

| | |
|-------------|--|
| 单项计提坏账准备的理由 | 有客观证据表明该应收款项不能收回的，或收回的可能性不大的（如债务单位破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在短期内无法偿付债务的），以及其他足以证明应收款项可能发生损失的应收款项。 |
| 坏账准备的计提方法 | 单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。 |

年末对于应收票据、预付账款关联方往来、备用金、有确切依据保证收回的押金等性质的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经测试未发现减值的，则不计提坏账准备。

(十) 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、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）、周转材料等。周转材料包括低值易耗品及包装物等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时，采用加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时，产品更新换代等原因，使存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

5、周转材料的摊销方法

低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

（十一）长期股权投资

本公司长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资。

1、长期股权投资的投资成本确定

（1）以支付现金取得的长期股权投资，按支付的全部价款包括税金、手续费等相关费用作为初始成本计价；（2）以放弃非现金资产取得的长期股权投资，其初始投资成本按《企业会计准则—非货币性交易》的规定计价；（3）以债务重组取得的投资，其初始投资成本按《企业会计准则—债务重组》的规定计价；（4）通过行政划拨方式取得的长期股权投资，按划出单位的账面价值作为初始投资成本计价；（5）因企业合并形成的长期股权投资初始投资成本按企业合并所述方法确认；（6）以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；（7）投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本。

2、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资后续计量采用成本法核算；本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，后续计量采用权益法核算。采用成本法核算的单位，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时，确认当期的投资收益。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外；对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

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

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响。（1）在被投资单

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

4、长期股权投资减值准备的确认标准及计提方法

期末对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面价值，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复，则按可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额确认为长期股权投资减值准备。

(十二) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：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、固定资产的分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公及其他设备等；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(%) |
|---------|-----------|-----------|------------|
| 房屋及建筑物 | 20 | 5 | 4.75 |
| 机器设备 | 5-10 | 5 | 9.50-19.00 |
| 运输设备 | 5 | 5 | 19.00 |
| 办公设备及其他 | 5-10 | 5 | 9.50-19.00 |

3、固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，如固定资产日常修理和大修理，在发生时计入当期损益。

4、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，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

6、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

- (1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。
- (2) 本公司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本公司将会行使这种选择权。
- (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) 本公司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，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(十三) 无形资产及开发支出

1、无形资产的计价方法

(1) 初始计量

无形资产按取得时的实际成本计量，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

(2) 后续计量

取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为本公司带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为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，不予摊销。

在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，并在为本公司带来经济利益的期限内按直线法摊销。

2、对于使用寿命有限的无形资产的使用寿命的估计

| 项目 | 预计使用寿命(年) |
|-------|-----------|
| 软件使用权 | 3 年 |

3、无形资产减值测试

对于使用寿命有限的无形资产，如果有明显的减值迹象的，期末进行减值测试。减值迹象包括以下情形：

(1) 某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

(2) 某项无形资产的市价在当期大幅下跌，剩余摊销年限内预期不会恢复；

(3) 某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

(4) 其他足以证明某项无形资产实质上已经发生了减值的情形。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

4、内部研究开发支出会计政策

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，能证明其有用性；
- (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。

(十四) 长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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

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

合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十五）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十六）职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1、短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

2、离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

（十七）收入

1、销售商品

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：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入

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

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。

本公司的具体收入确认方法为：（1）国内销售：批量出货时，根据买卖双方订立的购销合同，以产品出库或产品送达客户并经客户签收确认（确认方式包括：签字确认、客户相关单据确认、月末对账确认等），本公司取得收款的权利时确认商品收入；直营商场销售为月末根据店铺统计的月度销售清单金额扣除商场约定扣点，与商场提供的对账单核对无误后确认收入；直营街铺销售为商品交付消费者，收取价款时确认收入。（2）国外销售：根据与客户签订的销售合同或订单，办理报关出口手续并取得出口货物报关单后确认收入。

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。

公司采用已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，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；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

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费收入等，在同时满足以下条件时确认收入：与交易相关的经济利益很可能流入企业；收入的金额能够可靠地计量。

（十八）政府补助

1、政府补助类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

2、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

3、政府补助的计量

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（1元）计量。

4、政府补助会计处理

本公司采用总额法确认政府补助，具体处理：

与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

（1）用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；

（2）用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，应当区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

（十九）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），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。

2、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的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如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，则减记递延所得税资产的账面价值。

（二十）重要会计政策和会计估计变更

财政部2016年度发布了《财政部关于印发<增值税会计处理规定>的通知》（财会[2016]22号），自2016年5月1日起，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费；利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于2017年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制2017年度及以后期间的财务报表。

四、最近两年主要财务指标及分析

最近两年公司主要财务指标如下所示：

| 项目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------------------|-------------|-------------|
| 资产总计（万元） | 2,453.12 | 1,717.48 |
| 股东权益合计（万元） | 1,161.67 | 353.72 |
| 归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元） | 1,161.67 | 353.72 |
| 每股净资产（元） | 1.16 | 1.18 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元） | 1.16 | 1.18 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 52.65 | 79.41 |

| | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 流动比率（倍） | 1.82 | 1.19 |
| 速动比率（倍） | 1.26 | 0.67 |
| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
| 营业收入（万元） | 1,480.32 | 1,990.27 |
| 净利润（万元） | 107.95 | 167.05 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 107.95 | 167.05 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 93.99 | 159.99 |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 93.99 | 159.99 |
| 毛利率（%） | 28.75 | 21.84 |
| 净资产收益率（%） | 14.25 | 61.83 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%） | 12.40 | 59.21 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.17 | 0.56 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.17 | 0.56 |
| 应收账款周转率（次） | 2.19 | 3.01 |
| 存货周转率（次） | 1.47 | 1.75 |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | 217.70 | -648.67 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 0.22 | -2.16 |

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、2016 年公司主营业务毛利率分别为 28.75%、21.84%。2017 年、2016 年公司的净利润分别为 107.95 万元、167.05 万元，净利润率略有下降。与 2016 年相比，2017 年公司毛利率增长但净利润下降的主要原因有：

（1）毛利润的下降：2017 年公司毛利润 4,255,966.04 元，较 2016 年的 4,347,741.89 元，减少 91,775.85 元，下降 2.11%，略有下降。

①收入的下降：由于公司发展战略的调整，集中转向自主品牌销售和团体服装定

制业务，2017年自主品牌和团体定制的业务收入12,463,562.92元，较2016年的7,660,454.84元，增加4,803,108.08元，增长62.70%；同时，考虑到公司产能、资金周转等因素，有选择地承接部分毛利相对较高的OEM订单，减少毛利较低的OEM订单，公司OEM业务收入大幅减少，由2016年的12,242,268.29元减少至2017年的2,339,622.06元，减少9,902,646.23元，下降80.89%，故公司2017年的整体收入规模下降，较2016年减少了5,099,538.15元，下降25.62%。收入波动的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”。

②毛利率的增长：2017年、2016年公司主营业务毛利率分别为28.75%、21.84%。2017年公司毛利率较2016年提升的主要原因系公司调整收入结构，毛利率较高的自主品牌和团体定制业务收入占比较高所致。自主品牌和团体定制业务，系以公司自主研发设计为主，品牌影响力与研发设计能力是核心竞争力，且部分面向终端消费者销售，产品附加值较高，毛利率相对较高；而OEM属于代加工业务，公司根据客户提供的设计图纸生产，不涉及研发设计等工艺，故毛利率相对较低。2017年公司自主品牌和团体定制业务收入占比由2016年的38.49%增加至84.20%，毛利率较高的自主品牌和团体定制业务收入占比的大幅提高，拉高了公司整体的毛利率。毛利率波动的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年公司改善收入结构，综合毛利率有所提高，但由于大幅减少毛利率较低的OEM业务，收入下降幅度较大，导致OEM业务毛利润的下降金额（1,253,090.08元）略大于自主品牌和团体定制业务毛利润的增加金额（1,161,314.23元），故2017年的整体毛利润金额较2016年略有下降。

（2）期间费用的增加：结合公司发展战略的调整，2017年公司新设线下直营店，新增销售人员和直营店费用，同时加大市场开拓力度，增加广告宣传费等致销售费用增加；由2016年的396,876.79元增长至2017年的527,385.73元，增加130,508.94元，增长32.88%。另外，公司筹备新三板挂牌加强公司治理和聘请中介机构，提高职工薪酬和中介机构服务费，及加强自主研发设计能力，加大研发投入等致管理费用大幅增加，由2016年的1,272,964.73元增长至2017年的2,023,487.77元，增加750,523.04元，上涨58.96%。期间费用波动的具体分析详见本节之“五、报告期公司

盈利情况”之“(二) 主要费用分析”。

综上，2017 年公司改善收入结构，综合毛利率有所提高，但由于收入下降幅度较大，2017 年的毛利润金额较 2016 年略有下降；同时，结合公司发展战略的调整，2017 年公司加大自主品牌的市场拓展和研发设计能力，并筹备新三板挂牌事宜等，导致销售费用、管理费用等期间费用有所增加，期间费用的收入占比大幅增加，由 2016 年的 10.65% 上涨至 2017 年的 21.16%。基于以上双方面原因导致公司 2017 年度较 2016 年度毛利率增长但净利润却有所下降。

报告期内公司发展战略调整，收入结构变化，整体毛利率有所提高，有效地提高了公司的盈利能力，有利于公司的持续稳健经营；未来，随着公司收入的结构调整，同时通过提升产品附加值、加大市场开拓力度等方式，逐步形成品牌效应，公司毛利率有望得以进一步提高；另一方面，公司将加强成本费用的控制，以提高净利润水平和整体盈利能力。

(二) 营运能力分析

公司 2017 年度、2016 年度应收账款周转率分别为 2.19、3.01，2017 年度公司应收账款周转率略有下降。为提升盈利能力，2017 年公司调整产品收入结构，致力于开拓自主品牌和团体定制业务，由于收入产品结构的调整，2017 年公司营业收入有所下降，但营业收入下降的幅度大于应收账款减少的幅度，导致应收账款周转率下降。

公司 2017 年度、2016 年度存货周转率分别为 1.47、1.75，2017 年度公司存货周转率与 2016 年相比略有下降。公司 OEM 和团体定制业务均采用订单式生产销售的模式，其存货周转相对自主品牌业务周转较快，2017 年公司新增直营店，自主品牌业务收入占比增加，降低了 2017 年的存货周转率。

(三) 偿债能力分析

公司 2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日资产负债率分别为 52.65%、79.41%，流动比率分别为 1.82、1.19，速动比率分别为 1.26、0.67。报告期末公司资产负债率下降，偿债能力有所提高。

2013 年 3 月公司设立至 2017 年 7 月，公司实收资本为 300 万元；公司设立时间较短，直接融资渠道有限，为扩大生产经营规模及提高产品市场占有率，公司主要以短期借款方式补充运营资金，从而导致资产负债率较高。为增强公司的资金实力和偿债

能力，同时根据公司业务发展战略的需要，加大自主品牌产品的推广和销售，2017 年原有股东增加注册资本金，实收资本由 300 万元增加至 1,000 万元，净资产大幅增加，至此公司资产负债率下降，偿债能力有所改善。

针对公司偿债能力较弱，公司拟采取的主要风险管理措施有：①加大市场拓展力度，积极开发新客户和新市场，提高盈利能力，加强公司的自身积累；②借助挂牌新三板，拓宽融资渠道，积极优化融资结构，增加股权融资方式等，改善公司的偿债能力；③加强应收账款和存货的管理，加快资金周转，减少营运资金的占用，提升营运能力和资金管理水平。

报告期内，公司负债以流动负债为主，主要包括短期借款、应付账款、预收款项等。截止报告期末，公司不存在长期借款，不存在长期偿债压力。

短期借款方面，公司的贷款系江西于都农村商业银行股份有限公司为公司提供的“财园信贷通”贷款。公司作为于都县优质服装企业，与该银行建立了良好合作关系；公司资信状况良好，近三年公司未发生贷款逾期未还的情况，系银行的优质客户。公司短期内无大额投资计划。同时，随着公司业务规模的不断扩大，公司盈利能力的进一步提高，公司的偿债能力也将进一步增强。

应付账款方面，主要是未支付货款，公司自设立以来在日常经营活动中形成了良好的商业信用，与供应商保持良好的合作关系，能在合同规定的时间内执行采购业务并按期结算，不存在较大偿债风险。

综上，随着未来内部资金管理水平和使用效率的提升，公司的偿债能力指标将会全面优化，不会对公司的可持续经营能力产生重大不利影响。

（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 年度 | 2016 年度 |
|-----------|---------------------|------------------|
| 经营活动现金净流量 | 2,177,044.22 | -6,486,728.51 |
| 投资活动现金净流量 | -1,509,562.21 | -31,224.23 |
| 筹资活动现金净流量 | 7,012,524.02 | 6,545,747.52 |
| 合计 | 7,680,006.03 | 27,794.78 |

1、经营活动现金流量

公司2017年度、2016年度的经营活动现金流量净额分别为2,177,044.22元、-6,486,728.51元。

2017年度经营活动现金流量净额较2016年增加的主要原因系1)公司加强应收款项的管理及回收力度,减少账龄较长的应收账款余额,2017年期末公司应收账款相应减少,销售商品收到的现金较2016年度增加;2)2017年公司收到于都县政府退回的土地保证金,及关联方的拆借款,故收到的其他与经营活动有关的现金较2016年增加。

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年度 | 2016年度 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| 1、将净利润调节为经营活动现金流量: | | |
| 净利润 | 1,079,525.06 | 1,670,484.10 |
| 加:资产减值准备 | -216,359.63 | 371,517.58 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 118,172.60 | 78,835.29 |
| 无形资产摊销 | 1,994.31 | - |
| 长期待摊费用摊销 | 10,822.92 | 4,900.68 |
| 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 | - | - |
| 公允价值变动损失 | - | - |
| 财务费用 | 587,475.98 | 454,252.48 |
| 投资损失 | -6,375.33 | -24,336.00 |
| 递延所得税资产减少 | 54,089.91 | -92,879.39 |
| 递延所得税负债增加 | - | - |
| 存货的减少 | -103,466.21 | 3,565,499.86 |
| 经营性应收项目的减少 | 2,607,366.15 | -8,523,378.25 |
| 经营性应付项目的增加 | -1,956,201.54 | -3,991,624.86 |
| 其他 | - | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,177,044.22 | -6,486,728.51 |
| 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 | 7,712,586.81 | 32,580.78 |
| 减:现金的期初余额 | 32,580.78 | 4,786.00 |

| 补充资料 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------------|--------------|-----------|
| 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 | 7,680,006.03 | 27,794.78 |

2017年度公司净利润为1,079,525.06元，经营活动现金流量净额为2,177,044.22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261万元，主要系应收账款减少约133万元，其他应收款减少82万元；2)经营性应付项目减少约196万元，主要系应付票据减少60万元，应交税费减少约102万元；3)因财务费用致现金流与净利润差额约59万元。

2016年度公司净利润为1,670,484.10元，经营活动现金流量净额为-6,486,728.51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852万元，主要系应收账款增加约148万元，预收账款减少约564万元，其他应收款增加103万元；2)经营性应付项目减少约397万元，主要系应付票据增加60万元，其他应付款减少481万元；3)因存货减少致现金流与净利润差额约357万元。

综上，公司报告期内经营活动现金净流量与净利润差异较大，主要原因是公司经营应收应付的变动所致。

销售与采购状况：由于公司业务发展战略的调整，2017年营业收入较去年同期下降25.62%；销售收入的下降，应收账款期末余额也相应减少，由2016年末的753.08万元减至2017年末的598.20万元，减少154.88万元，下降20.57%。公司营业收入的下降，2017年公司采购的原材料金额也随之下降；但由于2017年公司业务收入以自主品牌和团体定制户外服饰为主，根据户外服饰的行业特点，下半年的收入占比高于去年同期，相应地，下半年的采购量占比也较高，截止报告期末部分供应商货款仍处于信用期内，故2017年应付账款余额较去年期末有所增加。

结算模式：公司在销售上以赊销为主，结算方式以银行转账为主。对于新增的团体定制和OEM客户，公司一般会要求对方预付一定比例的合同金额，不同客户收取比例不同；产品验收入库并收到公司开具的发票后，客户在信用期内支付货款。采购方面，公司以赊购为主，产品验收入库并收到对方开具的发票后，公司在信用期内支付货款。

应收账款信用政策：公司在日常经营中，与主要客户保持了良好的合作关系，回款正常，报告期内主要按照合同约定收款。公司发出的产品经客户验收确认后，为客

户开具发票，公司给予客户的信用期限一般为0-6个月。为加速拓展自主品牌和团体定制业务，综合考虑客户的信用状况、业务规模及后续合作空间等因素，针对部分优质的客户，公司将在控制风险的前提下给予其较为放宽的付款政策。报告期末，公司应收账款余额账龄主要在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，未出现发生坏账情况。

综上，结合报告期内公司销售与采购状况、结算模式与应收账款信用政策等因素分析，公司净利润与经营活动现金流量金额差异及其在各期内的波动情况合理。

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 年度 | 2016 年度 |
|------------|---------------------|---------------------|
| 往来款项 | 3,127,455.70 | 1,043,400.00 |
| 政府补助 | 171,800.00 | 67,800.00 |
| 利息收入 | 23,390.55 | 5,377.48 |
| 合 计 | 3,322,646.25 | 1,116,577.48 |

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 年度 | 2016 年度 |
|------------|---------------------|---------------------|
| 往来款项 | 1,609,276.48 | 3,477,838.52 |
| 销售费用 | 260,718.60 | 274,692.79 |
| 管理费用 | 933,612.09 | 490,934.17 |
| 手续费及其他 | 18,137.68 | 4,796.12 |
| 合 计 | 2,821,744.85 | 4,248,261.60 |

公司收到和支付的其他与经营活动有关的现金主要形成于：1) 收到的政府补助；2) 因期间费用支付的现金；3) 关联方及合作单位的往来款项；4) 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 年度 | 2016 年度 |
|-------------|----------|-----------|
| 取得投资收益收到的现金 | 6,375.33 | 24,336.00 |

| | | |
|-------------------------|---------------|------------|
| 投资活动现金流入小计 | 6,375.33 | 24,336.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,215,937.54 | 55,560.23 |
| 投资支付的现金 | 300,000.00 | |
| 投资活动现金流出小计 | 1,515,937.54 | 55,560.23 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,509,562.21 | -31,224.23 |

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，具体情况如下：

单位：元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 吸收投资收到的现金 | 7,000,000.00 | |
| 取得借款收到的现金 | 10,600,000.00 | 10,000,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 17,600,000.00 | 10,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 10,000,000.00 | 3,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 587,475.98 | 454,252.48 |
| 筹资活动现金流出小计 | 10,587,475.98 | 3,454,252.48 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 7,012,524.02 | 6,545,747.52 |

(五) 与同行业挂牌公司主要指标比较

| 指标名称 | 2017 年 12 月 31 日/2017 年度* | | | 2016 年 12 月 31 日/2016 年度* | | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|---------------------------|-------|-------|
| | 三由户外 | 宝美户外 | 公司 | 三由户外 | 宝美户外 | 公司 |
| 资产负债率 (%) | 98.02 | 50.48 | 52.65 | 63.56 | 49.78 | 79.41 |
| 流动比率 (倍) | 0.99 | 1.86 | 1.82 | 1.51 | 1.88 | 1.19 |
| 速动比率 (倍) | 0.39 | 1.01 | 1.26 | 0.63 | 0.95 | 0.67 |
| 销售毛利率 (%) | 21.72 | 42.34 | 28.75 | 60.26 | 41.52 | 21.84 |
| 净资产收益率 (%) | -332.30 | 0.55 | 14.25 | -15.57 | 26.12 | 61.83 |
| 净资产收益率 (扣除) (%) | -583.04 | -1.14 | 12.47 | -21.65 | 20.41 | 59.21 |
| 每股收益-基本 (元) | -1.19 | 0.01 | 0.17 | -0.17 | 0.53 | 0.56 |
| 每股收益-稀释 (元) | -1.19 | 0.00 | 0.17 | -0.17 | 0.53 | 0.56 |
| 应收账款周转率 (次) | 2.77 | 0.79 | 2.19 | 2.31 | 3.57 | 3.01 |
| 存货周转率 (次) | 1.12 | 0.37 | 1.47 | 0.37 | 1.65 | 1.75 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 (元) | -0.51 | -0.16 | 0.22 | -0.44 | -0.55 | -2.16 |

*可比公司宝美户外 2017 年数据来源于 2017 年半年报，三由户外 2017 年数据来源于 2017 年年报；2016 年数据来源于 2016 年年报。

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，选取三由户外、宝美户外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 49.78%-98.02% 之间，公司在 52.65%-79.41% 之间；从流动比率看，可比公司在 0.99-1.88 之间，公司在 1.19-1.82 之间；从速动比率看，可比公司在 0.39-1.01 之间，公司在 0.67-1.26 之间。相比同行业可比挂牌公司，2016 年公司资产负债率相对较高，流动比率较低，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所致。2017 年公司原有股东增加实收资本后，期末货币资金等流动资产大幅增加，资产负债率降低，流动比率和速动比率相应上升。

就盈利能力而言，最近两年，从销售毛利率看，可比公司在 21.72%-60.26% 之间，公司在 21.84%-28.75% 之间；从净资产收益率看，可比公司在 -332.30%-26.12% 之间，公司在 14.25%-61.83% 之间；从每股收益看，可比公司在 -1.19-0.53 之间，公司在 0.17-0.56 之间。2016 年公司业务以 OEM 为主，产品附加值较低，毛利率较低，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”。公司净资产收益率和每股收益均高于同期可比挂牌公司，主要是公司报告期内净资产规模相对较小所致。

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 0.79-3.57 之间，公司在 2.19-3.01 之间。从存货周转率来看，可比公司在 0.37-1.65 之间，公司在 1.47-1.75 之间。公司应收账款的变现能力与同行业可比挂牌公司平均水平大致相同，营运能力较强；由于 OEM 和团体定制业务的存货周转相对自主品牌业务周转较快，而公司 OEM 和团体定制的占比较高，故存货周转率相对同期可比挂牌公司较高。

最近两年，从每股经营活动现金流看，可比公司在 -0.51-0.00 之间，公司在 -2.16-0.22 之间。2016 年公司的经营活动产生的现金流净额状况低于同行业可比挂牌公司，2017 年公司的经营活动产生的现金流净额状况高于同行业可比挂牌公司。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挂牌公司无显著差异，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 年度 | | 2016 年度 | |
|--------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 收入 | 比例 | 收入 | 比例 |
| 主营业务收入 | 14,803,184.98 | 100.00 | 19,902,723.13 | 100.00 |
| 其他业务收入 | | | | |
| 合计 | 14,803,184.98 | 100.00 | 19,902,723.13 | 100.00 |

报告期内，公司主营业务突出，收入均来源于主营业务。

(1) 公司主营业务收入确认的具体方法

公司收入确认的具体方法如下：批量出货时，根据买卖双方订立的购销合同，以产品送达客户并经客户验收，公司取得客户相关签收单据时确认商品收入；直营商场销售为月末根据店铺统计的月度销售清单金额扣除商场约定扣点，与商场提供的对账单核对无误后确认收入。

公司成本结转方法：企业月初将生产经营过程中发生的各种耗费，按其耗用情况直接或分配计入生产成本-直接材料、直接人工、制造费用，月末结转库存商品入库。出库时以单位成本计算出库商品并结转主营业务成本。

公司收入确认时点系产品经客户验收时确认，符合《企业会计准则》；公司报告期内收入、成本的配比关系合理，不存在通过成本调节业绩的情形，财务核算规范。

(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业务类别分类列示如下：

单位：元；%

| 项目 | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 自主品牌 | 3,657,225.73 | 24.71 | 2,223,808.50 | 11.17 |
| 团体定制 | 8,806,337.19 | 59.49 | 5,436,646.34 | 27.32 |
| OEM | 2,339,622.06 | 15.80 | 12,242,268.29 | 61.51 |
| 合计 | 14,803,184.98 | 100.00 | 19,902,723.13 | 100.00 |

从公司业务类型看，公司主营业务收入分为自主品牌、团体定制和OEM。报告期内，公司主动调整产品收入结构，有选择地减少部分毛利较低的OEM订单，逐步转向自主品牌和团体定制业务，故自主品牌和团体定制的收入占比增加，OEM收入占比下降。

（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 年度、2016 年度的主营业务收入分别为 14,803,184.98 元、19,902,723.13 元，2017 年主营业务收入较 2016 年减少了 5,099,538.15 元，下降 25.62%，主要是公司为提升整体的盈利能力，主动调整收入业务结构所致。具体如下：

①公司设立初期，品牌知名度仍有待提高，主要以 OEM 业务为主。由于 OEM 业务相比自主品牌及团队定制业务利润空间较低且订单不稳定，在公司以优良的质量、适宜的价格，累积了一定的品牌知名度，逐步得到市场的认可后，2017 年公司积极主动地调整产品收入结构，集中于自主品牌和团队定制的业务开发，有选择地减少毛利较低的 OEM 订单，导致 OEM 业务收入较上年大幅减少；

②公司大力发展自主品牌及团队定制业务，2017 年新增线下直营销售，选择人流量较高的商场进行开设直营店，报告期内已在东北地区开设了 5 家商场直营店；另外，公司通过主动搜寻联系潜在客户或通过业务合作方联系等方式，新增广东中焱等团体定制客户；自主品牌和团体定制业务收入较上年增加。

综上，2017 年公司主动调整产品收入结构，有选择地减少毛利较低的 OEM 订单，同时，通过提升产品附加值、加大市场开发力度等方式，转向自主品牌销售和团体服装定制业务，虽收入较上年有所下降，但能有效提高公司的盈利能力，有利于公司稳健持续经营。

（4）个人银行卡结算情况

报告期内公司存在用个人卡收取部分货款的情况。公司地处江西于都，该县服装服饰产业发展历史悠久，是该县重点发展产业，但同时为国家扶贫开发重点县，经济相对落后，经济主体仍以个体工商户形式存在，包括个人贸易商、个体服装加工工坊等。一方面上述个人较少使用手机支付、网上转账等金融工具向对公账户转账，一方面受制于农村金融网点较少，上述客户前往银行或信用社转账不便利，并且对公支付业务的到账存在一定时滞。受上述多种因素的影响，公司报告期内存在通过以实际控制人钟荣福名义开立的个人卡结算的情况。

在使用过程中，公司存在个人卡收款未及时转入公司账户而向个人供应商支付临时加工费的情形。由于公司个人卡内收入货款属于公司，利用该卡内资金支付费用较为方便。

报告期内，公司个人卡现金收款及付款的具体金额如下：

单位：元；%

| 项目 | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|------|---------------|--------|---------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 现金收款 | 633,972.20 | 4.28 | 3,118,774.00 | 15.67 |
| 营业收入 | 14,803,184.98 | 100.00 | 19,902,723.13 | 100.00 |
| 现金付款 | 5,000.00 | 0.05 | 188,390.00 | 1.21 |
| 营业成本 | 10,547,218.94 | 100.00 | 15,554,981.24 | 100.00 |

报告期内，随着公司内控加强，逐步减少了个人卡的使用，通过个人卡收款占当期营业收入总额比重下降。公司已于 2017 年 6 月全面停止使用个人卡，并于 2017 年 9 月将个人卡销户。截止本公开转让说明书签署之日，公司已经不存在个人卡收付公司资金的情况。

公司个人卡代收代付行为是在有限公司阶段，股份公司成立以后，公司制定了一系列财务控制制度对公司收付款进行了约束，对公司收付款进行了进一步规范。公司及全体高级管理人员出具承诺，严禁办理任何个人账户用于公司业务结算，未来公司将严格按《财务管理制度》及相关法律法规规定，杜绝个人卡收付款情况的发生。

有限公司阶段，公司实际控制人钟荣福为了在销售时方便收款节约时间，公司存在通过实际控制人的个人卡进行收付款的情况，性质可分为：为公司代收销售款，代公司向供应商支付临时加工费、支付其他费用等。公司个人卡代收代付行为是在有限公司阶段，公司的内控制度尚不完善，当时未建立规范有效的个人卡控制措施。2017 年 6 月公司已进行了规范，全面停止使用个人卡为公司收付款。2017 年 6 月后公司未再发生通过个人卡为公司收付款的行为，同时公司实际控制人钟荣福已于 2017 年 9 月将上述个人卡注销。股份公司成立以后，公司制定了一系列财务控制制度对公司收付款进行了约束，制定了《财务管理制度》，对公司收付款进行了进一步规范，严禁通过个人卡为公司收付款的行为；制定了《防止控股股东或实际控制人及关联方占用公司资金管理制度》，防止公司控股股东变相占用公司资金的行为。

有限公司阶段公司内控制度尚不完善，未建立规范有效的个人卡控制制度，个人卡由公司实际控制人钟荣福控制，事实上形成了实际控制人占用公司资金的情形，但

资金占用情形已在申报前进行了规范；自 2017 年 6 月以后，公司杜绝了个人卡收付款情形，并于 2017 年 9 月将上述个人卡注销。股份公司成立以后，公司制定了一系列财务控制制度对公司收付款进行了约束，未再发生通过个人卡为公司收付款的行为，控制制度有效。

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 | 广东中焱服装有限公司 | 4,517,995.05 | 30.52 |
| | 沈阳三品商贸有限公司 | 3,025,641.02 | 20.44 |
| | 杭州艾松进出口有限公司 | 2,162,377.88 | 14.61 |
| | 张家口市北方军工产品有限公司 | 732,598.29 | 4.95 |
| | 于都县市场和质量技术监督局 | 584,064.96 | 3.95 |
| | 合计 | 11,022,677.20 | 74.47 |
| 2016 年 | 福建一达通企业服务有限公司 | 12,242,268.25 | 61.51 |
| | 厦门荣裕程贸易有限公司 | 1,881,933.33 | 9.46 |
| | 唯品会（中国）有限公司 | 1,009,916.13 | 5.07 |
| | 西安利百新商贸有限公司 | 651,709.40 | 3.27 |
| | 吉林省图兰图户外用品有限公司 | 564,102.56 | 2.83 |
| | 合计 | 16,349,929.67 | 82.14 |

2017 年、2016 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 74.47%、82.14%，客户集中度相对较高，主要是团体定制和 OEM 的业务特点所致。公司主要客户财务状况稳健、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户外服装等发生的成本。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 年度 | | 2016 年度 | |
|------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 自主品牌 | 2,552,274.30 | 24.20 | 1,627,348.74 | 10.46 |
| 团体定制 | 6,044,609.15 | 57.31 | 3,327,740.86 | 21.39 |

| | | | | |
|-----|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| OEM | 1,950,335.49 | 18.49 | 10,599,891.64 | 68.14 |
| 合计 | 10,547,218.94 | 100.00 | 15,554,981.24 | 100.00 |

2017年、2016年公司主营业务成本金额分别为10,547,218.94元、15,554,981.24元，主营业务成本的下降主要系公司收入规模下降所致。

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年度 | | 2016年度 | |
|------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直接材料 | 5,547,837.16 | 52.60 | 10,628,718.68 | 68.33 |
| 直接人工 | 2,256,050.13 | 21.39 | 3,616,533.14 | 23.25 |
| 制造费用 | 2,743,331.65 | 26.01 | 1,309,729.42 | 8.42 |
| 合计 | 10,547,218.94 | 100.00 | 15,554,981.24 | 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。2017年公司整体业务规模缩减，但机器设备折旧、厂房租金等固定费用并未相应减少，故制造费用的占比提高；另外，由于2017年下半年公司新增广东中焱的团体服装定制业务，为保证产品能够按照合同约定及时交货，公司部分采用委外加工的方式生产，加工费增加致制造费用较同期增加。

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年度 | | 2016年度 | |
|------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 自主品牌 | 3,657,225.73 | 2,552,274.30 | 2,223,808.50 | 1,627,348.74 |
| 团体定制 | 8,806,337.19 | 6,044,609.15 | 5,436,646.34 | 3,327,740.86 |
| OEM | 2,339,622.06 | 1,950,335.49 | 12,242,268.29 | 10,599,891.64 |
| 合计 | 14,803,184.98 | 10,547,218.94 | 19,902,723.13 | 15,554,981.24 |

(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年度 | | 2016年度 | |
|------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 毛利 | 占比 | 毛利 | 占比 |
| 自主品牌 | 1,104,951.43 | 25.96 | 596,459.76 | 13.72 |
| 团体定制 | 2,761,728.04 | 64.89 | 2,108,905.48 | 48.51 |

| | | | | |
|-----|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| OEM | 389,286.57 | 9.15 | 1,642,376.65 | 37.78 |
| 合计 | 4,255,966.04 | 100.00 | 4,347,741.89 | 100.00 |

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

| 项目 | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|------|
| | 毛利率 | 变动幅度 | 毛利率 | 变动幅度 |
| 自主品牌 | 30.21% | 12.64% | 26.82% | |
| 团体定制 | 31.36% | -19.15% | 38.79% | |
| OEM | 16.64% | 24.03% | 13.42% | |
| 主营业务毛利 | 28.75% | 31.61% | 21.84% | |

2017 年、2016 年公司主营业务毛利率分别为 28.75%、21.84%。2017 年公司毛利率较 2016 年提升的主要原因系公司调整收入结构，毛利率较高的自主品牌和团体定制业务收入占比较高所致。具体如下：

①自主品牌业务：报告期内，公司自主品牌业务的毛利率分别为 30.21%、26.82%，波动较小。公司设立初期，品牌知名度仍有待提高，自主品牌业务主要采用线下经销商和线上电子商务平台的销售模式；2017 年公司新增线下直营销售，选择人流量较高的商场开设直营店（报告期内已在东北地区开设了 5 家直营店），开始通过线下商场直营店直接面向终端消费者；由于直营店设立的时间较短，终端销售的收入占比较低，故整体自主品牌业务的毛利率上涨幅度较小。

②团体定制业务：报告期内，公司团体服装定制业务的毛利率分别为 31.36%、38.79%，有所下降。根据公司发展战略的调整，2017 年公司加大团体定制服装业务的发展，通过主动搜寻联系潜在客户或通过业务合作方联系等方式，新增广东中焱等团体定制客户；由于广东中焱的合同金额较大，且交货时间集中，为保证产品能够按照合同约定及时交货，公司部分采用委外加工的方式生产，生产成本略有上升，毛利率相对较低，拉低了整体团体服装定制业务的毛利率。

③OEM 业务：报告期内，公司 OEM 业务的毛利率分别为 16.64%、13.42%，有所提升。公司为调整发展战略，提高公司盈利能力，2017 年集中精力于发展自主品牌和团体定制业务，有选择地减少了毛利较低的 OEM 订单，故 OEM 业务的毛利率有所提高。

（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 | 2017 年度* | 2016 年度* |
|-------|----------|----------|
| 三由户外 | 21.72 | 60.26 |
| 宝美户外 | 42.34 | 41.52 |
| 公司 | 28.75 | 21.84 |

注*：可比公司宝美户外 2017 年数据来源于 2017 年半年报，三由户外 2017 年数据来源于 2017 年年报；2016 年数据来源于 2016 年年报。

从上表可见，2017 年公司综合毛利率介于上述可比公司毛利率之间，2016 年低于上述可比挂牌公司。同行业可比挂牌公司所经营的产品、业务模式及规模不完全一致，因此毛利率之间也有差异。三由户外和宝美户外均从事于自主品牌户外休闲、运动服饰的设计、生产和销售，且主要通过自营专卖和商场联销的模式面向终端销售者销售，故综合毛利率较高。

（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 年度 | | 2016 年度 | |
|-----------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 金额 | 占营业收入比例 | 金额 | 占营业收入比例 |
| 销售费用 | 527,385.73 | 3.56 | 396,876.79 | 1.99 |
| 管理费用 | 2,023,487.77 | 13.67 | 1,272,964.73 | 6.40 |
| 财务费用 | 582,223.11 | 3.93 | 450,629.64 | 2.26 |
| 合计 | 3,133,096.61 | 21.16 | 2,120,471.16 | 10.65 |

报告期内，公司期间费用的变动情况如下：

单位：元；%

| 项目 | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|-----------|---------------------|--------------|---------------------|----------|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 |
| 销售费用 | 527,385.73 | 32.88 | 396,876.79 | - |
| 管理费用 | 2,023,487.77 | 58.96 | 1,272,964.73 | - |
| 财务费用 | 582,223.11 | 29.20 | 450,629.64 | - |
| 合计 | 3,133,096.61 | 47.75 | 2,120,471.16 | - |

1、销售费用

单位：元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-------|------------|------------|
| 运输费 | 84,067.10 | 207,274.88 |
| 职工薪酬 | 266,382.13 | 122,184.00 |
| 交通费 | 14,867.58 | 15,205.71 |
| 广告宣传费 | 96,774.19 | 41,820.75 |

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 办公费 | 10,967.70 | 10,391.45 |
| 直营店费用 | 25,587.77 | |
| 其他费用 | 28,739.26 | |
| 合 计 | 527,385.73 | 396,876.79 |

公司销售费用的构成主要包括职工薪酬、运输费、广告宣传费等。2017 年发生销售费用 527,385.73 元，较 2016 年的 396,876.79 元，增加 130,508.94 元，增长 32.88%，主要原因系：1) 2017 年公司新增直营店，公司销售人员增加致职工薪酬增长；2) 为提升品牌的市场知名度，2017 年公司增加直营店等广告宣传投入，广告宣传费增加；3) 2016 年度公司运输费用较高，主要是销售规模相对较大，同时以 OEM 业务为主，运输费用由公司承担，2017 年因部分客户考虑到物流的衔接便利，物流公司由客户来协调，运输费用多由客户承担，因此，运输费用降低。

2、管理费用

单位：元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 职工薪酬 | 739,687.72 | 517,940.92 |
| 办公费 | 63,758.84 | 72,513.08 |
| 业务招待费 | 20,506.12 | 19,030.44 |
| 差旅费 | 46,244.46 | 29,511.40 |
| 电话费 | 3,327.10 | 1,867.30 |
| 水电费 | 54,495.20 | 72,555.31 |
| 房屋租赁费 | 178,413.25 | 201,696.00 |
| 累计折旧 | 18,657.95 | 28,584.63 |
| 印花税 | | 6,027.95 |
| 中介机构服务费 | 468,313.30 | 29,267.92 |
| 研发费用 | 381,517.53 | 273,222.79 |
| 其他 | 48,566.30 | 20,746.99 |
| 合计 | 2,023,487.77 | 1,272,964.73 |

公司 2017 年发生管理费用 2,023,487.77 元，较 2016 年的 1,272,964.73 元，增加 750,523.04 元，上涨 58.96%。

报告期内，公司管理费用构成情况具体如下：

单位：元；%

| 项目 | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 739,687.72 | 36.56 | 517,940.92 | 40.69 |

| | | | | |
|---------|--------------|--------|--------------|--------|
| 办公费 | 63,758.84 | 3.15 | 72,513.08 | 5.70 |
| 业务招待费 | 20,506.12 | 1.01 | 19,030.44 | 1.49 |
| 差旅费 | 46,244.46 | 2.29 | 29,511.40 | 2.32 |
| 电话费 | 3,327.10 | 0.17 | 1,867.30 | 0.15 |
| 水电费 | 54,495.20 | 2.69 | 72,555.31 | 5.70 |
| 房屋租赁费 | 178,413.25 | 8.82 | 201,696.00 | 15.84 |
| 累计折旧 | 18,657.95 | 0.92 | 28,584.63 | 2.25 |
| 印花税 | | | 6,027.95 | 0.47 |
| 中介机构服务费 | 468,313.30 | 23.14 | 29,267.92 | 2.30 |
| 研发费用 | 381,517.53 | 18.85 | 273,222.79 | 21.46 |
| 其他 | 48,566.30 | 2.40 | 20,746.99 | 1.63 |
| 合计 | 2,023,487.77 | 100.00 | 1,272,964.73 | 100.00 |

从管理费用主要构成来看，2016 年公司管理费用主要由职工薪酬、房屋租赁费和研发费用构成，上述费用合计占管理费用的比例为 78.00%；2017 年公司管理费用主要由职工薪酬、房屋租赁费、中介机构服务费和研发费用构成，上述费用合计占管理费用的比例为 87.37%。与 2016 年相比，2017 年公司大幅增加中介机构服务费，其占管理费用的比例由 2016 年的 2.30% 上升至 2017 年的 23.14%。

报告期内，公司管理费用明细变动情况具体如下：

单位：元；%

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 | 增减变动金额 | 增减变动比例 |
|---------|--------------|--------------|------------|----------|
| 职工薪酬 | 739,687.72 | 517,940.92 | 221,746.80 | 42.81 |
| 办公费 | 63,758.84 | 72,513.08 | -8,754.24 | -12.07 |
| 业务招待费 | 20,506.12 | 19,030.44 | 1,475.68 | 7.75 |
| 差旅费 | 46,244.46 | 29,511.40 | 16,733.06 | 56.70 |
| 电话费 | 3,327.10 | 1,867.30 | 1,459.80 | 78.18 |
| 水电费 | 54,495.20 | 72,555.31 | -18,060.11 | -24.89 |
| 房屋租赁费 | 178,413.25 | 201,696.00 | -23,282.75 | -11.54 |
| 累计折旧 | 18,657.95 | 28,584.63 | -9,926.68 | -34.73 |
| 印花税 | | 6,027.95 | -6,027.95 | -100.00 |
| 中介机构服务费 | 468,313.30 | 29,267.92 | 439,045.38 | 1,500.09 |
| 研发费用 | 381,517.53 | 273,222.79 | 108,294.74 | 39.64 |
| 其他 | 48,566.30 | 20,746.99 | 27,819.31 | 134.09 |
| 合计 | 2,023,487.77 | 1,272,964.73 | 750,523.04 | 58.96 |

从管理费用明细变动情况来看，与 2016 年相比，2017 年公司大幅增加的管理费用主要包括职工薪酬、中介机构服务费和研发费用。

(1) 职工薪酬：2017 年公司启动了申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的事项，为完善公司治理及加强管理，公司新增经营管理人员，由 2016 年的月均 13 人增加至 2017 年的月均 18 人，同时平均工资水平上调导致职工薪酬增加；

(2) 中介机构服务费：为增强公司的市场影响力和公司治理的规范性，公司 2017

年启动了申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的事项，当期聘请了律师、会计师等中介机构为公司提供挂牌辅导服务，致 2017 年的中介机构服务费较上年增加 439,045.38 元；

(3) 研发费用：2017 年公司为提高盈利能力，调整业务收入结构，致力于自主品牌和团体定制业务的业务拓展。与 OEM 不同，自主品牌和团体定制系以公司的自主研发设计为主，研发和设计能力是公司产品的核心竞争力。为提升公司的技术优势和产品设计能力，公司加大产品开发设计的研发投入，故 2017 年的研发费用较上年增加。

综上，报告期内 2017 年公司收入较 2016 年有所下降，而管理费用却上涨的主要原因是公司调整业务发展重点加大研发投入，及筹备新三板挂牌加强公司治理和聘请中介机构导致的费用增加。上述费用的增加主要受公司发展战略的影响，与当期收入变化的关联关系较小，但有利于提高公司未来的盈利能力和稳健经营能力。

报告期内，公司预付账款主要为预付的新租赁厂房的装修款项，及根据业务需要预付代加工厂商的加工费等；其他应收款主要包括房租押金、商场直营店保证金及贷款保证金等；预收账款主要为新增客户预付的团体定制服装货款；其他应付款主要为关联方往来款和代扣代缴的员工医社保等；不存在应计入费用但仍在往来科目中挂账的款项。

报告期内，公司不存在跨期确认费用的情形，管理费用真实、合理。

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 人工费用 | 308,248.62 | 231,083.00 |
| 直接材料 | 73,268.91 | 42,139.79 |
| 合计 | 381,517.53 | 273,222.79 |
| 占当期营业收入的比例 | 2.58% | 1.37% |

3、财务费用

单位：元

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|--------|------------|------------|
| 利息支出 | 587,475.98 | 454,252.48 |
| 减：利息收入 | 23,390.55 | 5,377.48 |
| 汇兑损失 | 91.67 | - |
| 减：汇兑收益 | - | - |

| 项目 | 2017年度 | 2016年度 |
|-------|-------------------|-------------------|
| 手续费支出 | 18,046.01 | 1,754.64 |
| 合计 | 582,223.11 | 450,629.64 |

公司财务费用主要核算银行手续费、利息支出等。2017年公司财务费用为582,223.11元，较2016年的450,629.64元，增加131,593.47元，增长29.20%，主要原因系2016年4月公司新增贷款700万元，2017年第一季度利息支出较上年同期增加。

（三）报告期内重大投资收益情况

报告期内，公司投资收益系自有资金投资银行理财产品产生的投资收益，明细如下：

单位：元

| 项目 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------|-----------------|------------------|
| 理财投资收益 | 6,375.33 | 24,336.00 |
| 合计 | 6,375.33 | 24,336.00 |

（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年度 | 2016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） | 171,800.00 | 67,800.00 |
| 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 | | |
| 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， | 6,375.33 | 24,336.00 |

| 项目 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| 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 | 8,000.02 | 1,958.52 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | |
| 所得税影响额 | 46,543.84 | 23,523.63 |
| 合计 | 139,631.51 | 70,570.89 |

报告期内，政府补助收到及计入损益情况如下：

单位：元

| 项目 | 2017年度 | 2016年度 | 与资产相关/ 与收益相关 |
|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|
| 市场监督管理局企业商标奖励资金 | 120,000.00 | - | 与收益相关 |
| 户外品牌科研三项经费补助 | 50,000.00 | - | 与收益相关 |
| 吸纳贫困劳动力就业奖补资金 | 1,800.00 | - | 与收益相关 |
| 企业入规奖 | - | 30,000.00 | 与收益相关 |
| 财政贴息款 | - | 37,800.00 | 与收益相关 |
| 合计 | 171,800.00 | 67,800.00 | |

（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 | 销售货物、提供劳务 | 17% |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税税额 | 5% |
| 教育费附加 | 应缴流转税税额 | 3% |
| 地方教育费附加 | 应缴流转税税额 | 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12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|-------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 23,517,744.64 | 95.87 | 16,259,532.82 | 94.67 |
| 非流动资产 | 1,013,462.97 | 4.13 | 915,309.16 | 5.33 |
| 资产总额 | 24,531,207.61 | 100.00 | 17,174,841.98 | 100.00 |

报告期内，公司流动资产、非流动资产构成保持稳定，报告期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12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|---------------------|-------------------|
| 银行存款 | 7,712,586.81 | 32,580.78 |
| 其他货币资金 | - | 600,000.00 |
| 合计 | 7,712,586.81 | 632,580.78 |

其中，其他货币资金系应付票据保证金。

2017年12月31日公司货币资金余额7,712,586.81元，较上年期末余额增加7,080,006.03元，增长1,119.23%，主要原因是为降低资产负债率，增强公司的资金实力和偿债能力，2017年7月公司原有股东增资700万元，至此公司净资产大幅增加，货币资金相应大幅增加。

(2) 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 | 5,982,042.49 | 100.00 | 457,498.02 | 7.65 | 5,524,544.47 |
| 其中：账龄组合 | 5,982,042.49 | 100.00 | 457,498.02 | 7.65 | 5,524,544.47 |
| 关联方组合 | | | | | |
| 无风险组合 | | | | | |
| 合计 | 5,982,042.49 | 100.00 | 457,498.02 | 7.65 | 5,524,544.47 |
| 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 | 7,530,852.58 | 100.00 | 673,857.65 | 8.95 | 6,856,994.93 |
| 其中：账龄组合 | 7,530,852.58 | 100.00 | 673,857.65 | 8.95 | 6,856,994.93 |
| 关联方组合 | | | | | |
| 无风险组合 | | | | | |
| 合计 | 7,530,852.58 | 100.00 | 673,857.65 | 8.95 | 6,856,994.93 |

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 | 4,521,091.31 | 75.58 | 226,054.57 | 5.00 | 4,295,036.74 |
| 1至2年 | 607,663.81 | 10.16 | 60,766.38 | 10.00 | 546,897.43 |
| 2至3年 | 853,091.37 | 14.26 | 170,618.27 | 20.00 | 682,473.10 |
| 3至4年 | 196.00 | 0.00 | 58.80 | 30.00 | 137.20 |
| 合计 | 5,982,042.49 | 100.00 | 457,498.02 | 7.65 | 5,524,544.47 |
| 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 | 2,152,811.81 | 28.59 | 107,640.59 | 5.00 | 2,045,171.22 |
| 1至2年 | 5,171,381.15 | 68.67 | 517,138.12 | 10.00 | 4,654,243.04 |
| 2至3年 | 129,189.42 | 1.72 | 25,837.88 | 20.00 | 103,351.54 |
| 3至4年 | 77,470.20 | 1.03 | 23,241.06 | 30.00 | 54,229.14 |
| 合计 | 7,530,852.58 | 100.00 | 673,857.65 | 8.95 | 6,856,994.93 |

报告期末公司应收账款余额账龄集中在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 | 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 | 1,397,391.43 | 23.36 | 220,152.64 |
| 广东中焱服装有限公司 | 非关联方 | 1,191,054.15 | 19.91 | 59,552.71 |
| 沈阳三品商贸有限公司 | 非关联方 | 1,024,803.70 | 17.13 | 51,240.19 |
| 杭州艾松进出口有限公司 | 非关联方 | 501,585.84 | 8.38 | 25,079.29 |
| 福建状元鸟体育用品有限公司 | 非关联方 | 371,211.48 | 6.21 | 18,560.57 |
| 合计 | | 4,486,046.60 | 74.99 | 374,585.40 |

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 | 占应收账款总额比例 | 坏账准备年末余额 |
|---------------|--------|---------------------|--------------|-------------------|
| 江西闵昌实业有限公司 | 非关联方 | 3,582,177.00 | 47.57 | 358,217.70 |
| 福建七匹狼实业股份有限公司 | 非关联方 | 1,612,781.10 | 21.42 | 138,958.75 |
| 福建一达通企业服务有限公司 | 非关联方 | 1,321,794.58 | 17.55 | 66,089.73 |
| 沈阳三品商贸有限公司 | 非关联方 | 800,803.70 | 10.63 | 72,879.71 |
| 厦门力泓贸易有限公司 | 非关联方 | 77,470.20 | 1.03 | 23,241.06 |
| 合计 | | 7,395,026.58 | 98.20 | 659,386.95 |

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 12 月 31 日/2017 年度 | 2016 年 12 月 31 日/2016 年度 |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 应收账款余额 | 5,982,042.49 | 7,530,852.58 |
| 营业收入 | 14,803,184.98 | 19,902,723.13 |
| 占比 | 40.41% | 37.84% |
| 应收账款周转率 | 2.19 | 3.01 |

公司 2017 年 12 月 31 日应收账款余额 5,982,042.49 元，较 2016 年 12 月 31 日的余额 7,530,852.58 元，减少 1,548,810.09 元，下降 20.57%。但由于公司业务发展战略的调整，2017 年营业收入较去年同期下降 25.62%，应收账款下降幅度小于营业收入的下降幅度，故而应收账款周转率下降。2016 年公司业务以 OEM 为主，且集中于上半年公司自主户外服饰销售淡季之时，由于毛利率较低，为减少资金占用，公司给予客户的回款时间较短，期末应收账款占营业收入的比例较低；2017 年为拓展自主品牌和团体定

制业务，综合考虑客户的信用状况、业务规模及后续合作空间等因素，针对部分优质的客户，公司给予相对宽松的应收账款赊销信用政策，故期末应收账款周转率有所下降。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款余额账龄主要在 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。

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。

(3) 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 12 月 31 日 | | 2016 年 12 月 31 日 | |
|-----------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 2,532,897.43 | 100.00 | 602,209.23 | 100.00 |
| 合计 | 2,532,897.43 | 100.00 | 602,209.23 | 100.00 |

截至 2017 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 |
|--------------|--------|---------------------|-----------------|
| 东莞市惠友机电有限公司 | 非关联方 | 600,000.00 | 23.69 |
| 于都尚欧优品服饰有限公司 | 非关联方 | 434,200.00 | 17.14 |
| 赣州源都服饰有限公司 | 非关联方 | 234,768.00 | 9.27 |
| 广州市炜坚服装有限公司 | 非关联方 | 150,000.00 | 5.92 |
| 石狮市华狐服饰商行 | 非关联方 | 142,652.00 | 5.63 |
| 合 计 | | 1,561,620.00 | 61.65 |

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 |
|---------------|--------|-------------------|-----------------|
| 温州纺祺贸易有限公司 | 非关联方 | 161,226.00 | 26.77 |
| 泉州晋江顺兴达织造有限公司 | 非关联方 | 100,000.00 | 16.60 |
| 泉州市恒宇兴晨纺织有限公司 | 非关联方 | 51,749.00 | 8.59 |
| 湖北名天服饰科技有限公司 | 非关联方 | 50,000.00 | 8.30 |
| 泰鑫化纤（中国）有限公司 | 非关联方 | 49,283.00 | 8.18 |
| 合计 | | 412,258.00 | 68.46 |

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。

2017 年 12 月 31 日，公司预付账款余额 2,532,897.43 元，较 2016 年 12 月 31 日余额 602,209.23 元增加 1,930,688.20 元，增长 320.60%，主要系公司预付新租赁厂房的装修款项，及根据业务需要预付代加工厂商的加工费等。

报告期内，公司预付账款的账龄均在 1 年以内。

（4）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 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 | 214,901.84 | 100.00 | | | |
| 其中：账龄组合 | | | | | |
| 关联方组合 | | | | | |
| 无风险组合 | 214,901.84 | 100.00 | | | |
| 合计 | 214,901.84 | 100.00 | | | |
| 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 | 1,038,400.00 | 100.00 | | | |
| 其中：账龄组合 | | | | | |
| 关联方组合 | | | | | |
| 无风险组合 | 1,038,400.00 | 100.00 | | | |
| 合计 | 1,038,400.00 | 100.00 | | | |

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 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|-----------|-------------------|---------------------|
| 保证金及押金 | 214,901.84 | 1,038,400.00 |
| 合计 | 214,901.84 | 1,038,400.00 |

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名单位如下：

单位：元；%

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 款项性质 | 占应收账款总额比例 |
|----------------|--------|-------------------|------|--------------|
| 于都县国有资产经营有限公司 | 非关联方 | 80,000.00 | 保证金 | 37.23 |
| 朝阳万达广场商业管理有限公司 | 非关联方 | 41,836.00 | 保证金 | 19.47 |
| 谢于新 | 非关联方 | 41,236.00 | 押金 | 19.19 |
| 江西于都工业园区管委会 | 非关联方 | 20,000.00 | 保证金 | 9.31 |
| 本溪龙宝佳园购物中心有限公司 | 非关联方 | 11,829.84 | 保证金 | 5.50 |
| 合计 | | 194,901.84 | | 90.70 |

截至 2016 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名单位如下：

单位：元；%

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 款项性质 | 占应收账款总额比例 |
|---------------|--------|---------------------|------|---------------|
| 于都县财政局 | 非关联方 | 938,400.00 | 保证金 | 90.37 |
| 于都县国有资产经营有限公司 | 非关联方 | 80,000.00 | 保证金 | 7.70 |
| 江西于都工业园区管委会 | 非关联方 | 20,000.00 | 保证金 | 1.93 |
| 合计 | | 1,038,400.00 | | 100.00 |

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房租押金、商场直营店保证金及贷款保证金等。2017 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额 214,901.84 元，较 2016 年 12 月 31 日余额 1,038,400.00 元，减少 823,498.16 元，下降 79.30%，主要系公司 2017 年收到于都县财政局退回的土地保证金 938,400.00 元。为保证经营场所的稳定，公司 2016 年拟自购土地使用权建设厂房，故向于都县财政局支付 938,400.00 元保证金；2017 年于都县人民政府出台《于都县扶持纺织服装产业集群发展若干政策（2017—2020 年）》，于都县政府在上欧工业园规划 5,000 亩纺织服装产业园，建设标准厂房 300 万平方米以上，鼓励企业入驻，经测算后公司决定不再购买土地使用权建设厂房，变更为租赁上欧工业园的标准厂房开展生产经营活动；经友好协商，于都县财政局 2017 年全额退还公司保证金 938,400.00 元。

（5）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 12 月 31 日 |
|----|------------------|
|----|------------------|

| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
|-----------|---------------------|------|---------------------|
| 原材料 | 1,843,164.65 | | 1,843,164.65 |
| 库存商品 | 5,389,649.44 | | 5,389,649.44 |
| 合计 | 7,232,814.09 | | 7,232,814.09 |
| | 2016年12月31日 | | |
| 项目 | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 1,480,387.48 | | 1,480,387.48 |
| 库存商品 | 5,648,960.40 | | 5,648,960.40 |
| 合计 | 7,129,347.88 | | 7,129,347.88 |

报告期内，公司存货包括原材料和库存商品，其中以库存商品户外服饰为主。

截至2017年12月31日、2016年12月31日，公司存货账面余额分别为7,232,814.09元、7,129,347.88元。报告期内，公司存货账面金额保持平稳，波动较小。但由于2017年公司业务规模的下降，存货周转率较去年同期相比略有下降。根据公司业务结构分类，2017年公司OEM业务收入占比大幅减少，由于OEM和团体定制业务均采用订单式生产销售的模式，其存货周转相对自主品牌业务周转较快，自主品牌业务收入占比的提升降低了2017年的存货周转率。

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。

（6）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12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|-------------------|-------------|
| 理财产品 | 300,000.00 | - |
| 合计 | 300,000.00 | - |

3、非流动资产

（1）固定资产

报告期内固定资产情况如下：

①2017年度

单位：元

| 项目 | 机器设备 | 运输工具 | 办公及其他设备 | 合计 |
|-------------------|------------|------------|------------|--------------|
| 一、账面原值 | | | | |
| 1. 2017年1月1日 | 743,634.07 | 137,484.62 | 86,534.25 | 967,652.94 |
| 2. 本期增加金额 | 1,540.17 | 180,544.78 | 34,704.28 | 216,789.23 |
| (1) 购置 | 1,540.17 | 180,544.78 | 34,704.28 | 216,789.23 |
| 3. 本期减少金额 | | | | |
| 4. 2017年12月31日 | 745,174.24 | 318,029.40 | 121,238.53 | 1,184,442.17 |
| 二、累计折旧 | | | | |
| 1. 2017年1月1日 | 149,841.33 | 60,294.19 | 22,520.71 | 232,656.23 |
| 2. 本期增加金额 | 68,819.35 | 26,122.08 | 23,231.17 | 118,172.60 |
| (1) 计提 | 68,819.35 | 26,122.08 | 23,231.17 | 118,172.60 |
| 3. 本期减少金额 | | | | |
| 4. 2017年12月31日 | 218,660.68 | 86,416.27 | 45,751.88 | 350,828.83 |
| 三、减值准备 | | | | |
| 1. 2017年1月1日 | | | | |
| 2. 本期增加金额 | | | | |
| 3. 本期减少金额 | | | | |
| 4. 2017年12月31日 | | | | |
| 四、2017年12月31日账面价值 | 526,513.56 | 231,613.13 | 75,486.65 | 833,613.34 |

②2016年度

单位：元

| 项目 | 机器设备 | 运输工具 | 办公及其他设备 | 合计 |
|----------------|------------|------------|-----------|------------|
| 一、账面原值 | | | | |
| 1. 2016年1月1日 | 446,998.17 | 130,600.00 | 37,858.64 | 615,456.81 |
| 2. 本期增加金额 | 296,635.90 | 6,884.62 | 48,675.61 | 352,196.13 |
| (1) 购置 | 296,635.90 | 6,884.62 | 48,675.61 | 352,196.13 |
| 3. 本期减少金额 | | | | |
| 4. 2016年12月31日 | 743,634.07 | 137,484.62 | 86,534.25 | 967,652.94 |
| 二、累计折旧 | | | | |
| 1. 2016年1月1日 | 105,406.74 | 35,153.17 | 13,261.03 | 153,820.94 |
| 2. 本期增加金额 | 44,434.59 | 25,141.02 | 9,259.68 | 78,835.29 |
| (1) 计提 | 44,434.59 | 25,141.02 | 9,259.68 | 78,835.29 |
| 3. 本期减少金额 | | | | |
| 4. 2016年12月31日 | 149,841.33 | 60,294.19 | 22,520.71 | 232,656.23 |
| 三、减值准备 | | | | |
| 1. 2016年1月1日 | | | | |
| 2. 本期增加金额 | | | | |

| | | | | |
|-------------------|------------|-----------|-----------|------------|
| 3.本期减少金额 | | | | |
| 4.2016年12月31日 | | | | |
| 四、2016年12月31日账面价值 | 593,792.74 | 77,190.43 | 64,013.54 | 734,996.71 |

公司固定资产包括机器设备、运输设备和办公设备。

2017年12月31日固定资产原值金额合计1,184,442.17元，累计折旧350,828.83元，账面价值833,613.34元。2017年公司新增固定资产原值216,789.23元，主要系购置的运输工具。2017年未发生处置或报废固定资产的情况。2017年累计折旧增加118,172.60元。

2016年12月31日固定资产原值金额合计967,652.94元，累计折旧232,656.23元，账面价值734,996.71元。2016年度新增固定资产原值352,196.13元，主要系购置的生产用机器设备和办公设备。2016年未发生处置或报废固定资产的情况。2016年计提固定资产折旧78,835.29元。

截至2017年12月31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

报告期内无形资产情况如下：

单位：元

| 项目 | 软件 | 合计 |
|---------------|-----------|-----------|
| 一、账面原值 | | |
| 1.2017年1月1日 | | |
| 2.本期增加金额 | 14,624.88 | 14,624.88 |
| (1) 购置 | 14,624.88 | 14,624.88 |
| 3.本期减少金额 | | |
| 4.2017年12月31日 | 14,624.88 | 14,624.88 |
| 二、累计摊销 | | |
| 1.2017年1月1日 | | |
| 2.本期增加金额 | 1,994.31 | 1,994.31 |
| (1) 计提 | 1,994.31 | 1,994.31 |
| 3.本期减少金额 | | |
| 4.2017年12月31日 | 1,994.31 | 1,994.31 |
| 三、减值准备 | | |
| 1.2017年1月1日 | | |
| 2.本期增加金额 | | |

| 项目 | 软件 | 合计 |
|-------------------|-----------|-----------|
| 3.本期减少金额 | | |
| 4.2017年12月31日 | | |
| 四、2017年12月31日账面价值 | 12,630.57 | 12,630.57 |

公司无形资产主要是外购的系统软件。

2017年公司新购置的系统软件金额分别为14,624.88元。

截至2017年12月31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12月31日 |
|----------|------------------|------------------|------------------|--------|------------------|
| 地面漆装修及其他 | 11,848.04 | - | 4,900.68 | - | 6,947.36 |
| 直营店装修 | | 51,819.44 | 5,922.24 | - | 45,897.20 |
| 合计 | 11,848.04 | 51,819.44 | 10,822.92 | | 52,844.56 |

(续表)

| 项目 | 2016年1月1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 |
|----------|------------------|--------|-----------------|--------|------------------|
| 地面漆装修及其他 | 16,748.72 | - | 4,900.68 | - | 11,848.04 |
| 合计 | 16,748.72 | - | 4,900.68 | - | 11,848.04 |

公司长期待摊费用主要系公司办公场所的装修款项及直营店的装修费用等。

(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12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 递延所得税资产 | 可抵扣/应纳税暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣/应纳税暂时性差异 |
| 资产减值准备 | 114,374.50 | 457,498.02 | 168,464.41 | 673,857.65 |
| 合计 | 114,374.50 | 457,498.02 | 168,464.41 | 673,857.65 |

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12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 坏账准备 | 457,498.02 | 673,857.65 |
| 合计 | 457,498.02 | 673,857.65 |

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年度因应收账款冲回坏账准备转回资产减值损失-216,359.63元；2016年度因应收账款计提坏账准备确认资产减值损失371,517.58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12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|-------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债 | 12,914,529.43 | 100.00 | 13,637,688.86 | 100.00 |
| 负债总额 | 12,914,529.43 | 100.00 | 13,637,688.86 | 100.00 |

2、流动负债

（1）短期借款

单位：元

| 项目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|----------------------|----------------------|
| 保证借款 | 10,600,000.00 | 10,000,000.00 |
| 合计 | 10,600,000.00 | 10,000,000.00 |

截止报告期末，公司短期借款余额明细如下：

| 序号 | 贷款银行 | 合同性质 | 授信/借款金额（万元） | 借款期限 | 借款利率 | 担保方式 |
|----|------------------|----------|-------------|-----------------------|--------|------|
| 1 | 江西于都农村商业银行股份有限公司 | 流动资金借款合同 | 300 | 2017.08.14-2018.08.13 | 5.655% | 保证 |

| | | | | | | |
|---|------------------|----------|-----|-----------------------|--------|----|
| 2 | 江西于都农村商业银行股份有限公司 | 流动资金借款合同 | 700 | 2017.03.30-2018.03.29 | 4.300% | 保证 |
| 3 | 中国工商银行股份有限公司于都支行 | 小企业借款合同 | 60 | 2017.06.20-2018.06.19 | 5.655% | 保证 |

(2) 应付票据

单位：元

| 项目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|-------------|-------------------|
| 银行承兑汇票 | | 600,000.00 |
| 合计 | | 600,000.00 |

报告期内，公司应付票据明细如下：

单位：元

| 项目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------------|-------------|-------------------|
| 晋江市锦重纺织贸易有限公司 | | 400,000.00 |
| 福建兴华实业有限公司 | | 100,000.00 |
| 石狮市溢盛纺织品贸易有限公司 | | 50,000.00 |
| 湖北名天服饰科技有限公司 | | 50,000.00 |
| 合计 | | 600,000.00 |

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12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|-----------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 余额 | 比例 | 余额 | 比例 |
| 1年以内（含1年） | 883,135.96 | 85.01 | 313,334.10 | 41.83 |
| 1-2年（含2年） | | | 370,218.90 | 49.42 |
| 2-3年（含3年） | 115,766.90 | 11.14 | 40,000.01 | 5.34 |
| 3年以上 | 40,000.00 | 3.85 | 25,548.00 | 3.41 |
| 合计 | 1,038,902.86 | 100.00 | 749,101.01 | 100.00 |

截至2017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 |
|---------------|------|------------|------|-------|
| 杭州飞竹纺织品有限公司 | 非关联方 | 388,243.18 | 1年以内 | 37.37 |
| 福建兴华实业有限公司 | 非关联方 | 115,766.90 | 2-3年 | 11.14 |
| 吴江市帛隆纺织有限公司 | 非关联方 | 57,001.66 | 1年以内 | 5.49 |
| 石狮牧邦纺织品贸易有限公司 | 非关联方 | 49,974.37 | 1年以内 | 4.81 |

| | | | | |
|------------|------|-------------------|-------|--------------|
| 赣州中浩会计师事务所 | 非关联方 | 49,760.00 | 1 年以内 | 4.79 |
| 合计 | | 660,746.11 | | 63.60 |

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 |
|------------------|------|-------------------|-------|--------------|
| 福建兴华实业有限公司 | 非关联方 | 345,766.90 | 1-2 年 | 46.16 |
| 晋江市亿泰隆化纤制造有限公司 | 非关联方 | 50,000.00 | 1-2 年 | 6.67 |
| 鑫合（福建）鞋服辅料发展有限公司 | 非关联方 | 40,000.00 | 2-3 年 | 5.34 |
| 石狮市顺兴隆纺织贸易有限公司 | 非关联方 | 10,000.00 | 1 年以内 | 1.33 |
| 东方口岸科技有限公司 | 非关联方 | 370.00 | 1 年以内 | 0.05 |
| 合 计 | | 446,136.90 | | 59.55 |

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或接受劳务所产生的未支付货款的余额。

公司 2017 年 12 月 31 日应付账款余额为 1,038,902.86 元，较 2016 年 12 月 31 日余额 749,101.01 元，增加 289,801.85 元，增长 38.69%，主要原因系 2017 年公司业务收入以自主品牌和团体定制户外服饰为主，根据户外服饰的行业特点，下半年的收入占比高于去年同期，相应地，下半年的采购量占比也较高，截止报告期末部分供应商货款仍处于信用期内，故应付账款余额较去年期末增长。

报告期末，公司应付账款余额账龄集中在 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 12 月 31 日 | | 2016 年 12 月 31 日 | |
|--------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 余额 | 比例 | 余额 | 比例 |
| 1 年以内（含 1 年） | 609,627.92 | 100.00 | 364,570.02 | 97.33 |
| 1 年以上 | | | 10,000.00 | 2.67 |
| 合计 | 609,627.92 | 100.00 | 374,570.02 | 100.00 |

2017 年期末公司预收账款余额 609,627.92 元，较 2016 年期末增加 235,057.90 元，增长 62.75%，主要系 2017 年公司加大团体定制业务的市场开拓，期末新增乌鲁木齐市欣和泰商贸有限公司、湖南东方时装有限公司等客户预付的团体定制服装货款。

报告期内，公司预收账款期末余额账龄主要在 1 年以内。

截至 2017 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 |
|-----------------|------|-------------------|-------|---------------|
| 乌鲁木齐市欣和泰商贸有限公司 | 非关联方 | 300,000.00 | 1 年以内 | 49.21 |
| 亚联服饰有限公司 | 非关联方 | 141,323.92 | 1 年以内 | 23.18 |
| 福建天成集团服装进出口有限公司 | 非关联方 | 90,000.00 | 1 年以内 | 14.76 |
| 湖南东方时装有限公司 | 非关联方 | 50,000.00 | 1 年以内 | 8.20 |
| 扬亿（厦门）服装有限公司 | 非关联方 | 28,304.00 | 1 年以内 | 4.64 |
| 合计 | | 609,627.92 | | 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 |
|--------------|------|-------------------|-------|---------------|
| 北京吉普森商贸有限公司 | 非关联方 | 364,570.02 | 1 年以内 | 97.33 |
| 江西省畜产进出口有限公司 | 非关联方 | 10,000.00 | 1 年以上 | 2.67 |
| 合计 | | 374,570.02 | | 100.00 |

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 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 一、短期薪酬 | 313,725.70 | 254,322.87 |
| 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 | 313,725.70 | 254,322.87 |

2017 年度应付职工薪酬变动情况如下表：

单位：元

| 项目 | 2017 年 1 月 1 日 | 本年增加 | 本年减少 | 2017 年 12 月 31 日 |
|----------------|----------------|--------------|--------------|------------------|
| 一、短期薪酬 | 254,322.87 | 3,674,007.38 | 3,614,604.55 | 313,725.70 |
| 二、离职后福利-设定提存计划 | | 26,434.63 | 26,434.63 | |
| 三、辞退福利 | | | | |

| 项目 | 2017年1月1日 | 本年增加 | 本年减少 | 2017年12月31日 |
|--------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 四、一年内到期的其他福利 | | | | |
| 合计 | 254,322.87 | 3,700,442.01 | 3,641,039.18 | 313,725.70 |

2016年度应付职工薪酬变动情况如下表：

单位：元

| 项目 | 2016年1月1日 | 本年增加 | 本年减少 | 2016年12月31日 |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 一、短期薪酬 | 1,017,221.00 | 3,695,050.28 | 4,457,948.41 | 254,322.87 |
| 二、离职后福利-设定提存计划 | | 8,775.60 | 8,775.60 | |
| 三、辞退福利 | | | | |
| 四、一年内到期的其他福利 | | | | |
| 合计 | 1,017,221.00 | 3,703,825.88 | 4,466,724.01 | 254,322.87 |

2017年度短期薪酬列示明细如下：

单位：元

| 项目 | 2017年1月1日 | 本年增加 | 本年减少 | 2017年12月31日 |
|---------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 1、工资、奖金、津贴和补贴 | 254,322.87 | 3,490,883.82 | 3,431,480.99 | 313,725.70 |
| 2、职工福利费 | | 125,312.40 | 125,312.40 | |
| 3、社会保险费 | | 19,219.16 | 19,219.16 | |
| 其中：医疗保险费 | | 9,917.46 | 9,917.46 | |
| 工伤保险费 | | 9,301.70 | 9,301.70 | |
| 生育保险费 | | | | |
| 4、住房公积金 | | 38,592.00 | 38,592.00 | |
| 5、工会经费和职工教育经费 | | | | |
| 6、短期带薪缺勤 | | | | |
| 7、短期利润分享计划 | | | | |
| 8、其他短期薪酬 | | | | |
| 合计 | 254,322.87 | 3,674,007.38 | 3,614,604.55 | 313,725.70 |

2016年度短期薪酬列示明细如下：

单位：元

| 项目 | 2016年1月1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 | 1,017,221.00 | 3,684,812.08 | 4,447,710.21 | 254,322.87 |
| 2、职工福利费 | | 7,476.10 | 7,476.10 | |
| 3、社会保险费 | | 2,762.10 | 2,762.10 | |
| 其中：医疗保险费 | | | | |

| 项目 | 2016年1月1日 | 本年增加 | 本年减少 | 2016年12月31日 |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 工伤保险费 | | 2,762.10 | 2,762.10 | |
| 生育保险费 | | | | |
| 4、住房公积金 | | | | |
| 5、工会经费和职工教育经费 | | | | |
| 6、短期带薪缺勤 | | | | |
| 7、短期利润分享计划 | | | | |
| 8、其他短期薪酬 | | | | |
| 合计 | 1,017,221.00 | 3,695,050.28 | 4,457,948.41 | 254,322.87 |

2017年度设定提存计划明细如下：

单位：元

| 项目 | 2017年1月1日 | 本年增加 | 本年减少 | 2017年12月31日 |
|-----------|-----------|------------------|------------------|-------------|
| 1、基本养老保险费 | | 26,434.63 | 26,434.63 | |
| 2、失业保险费 | | | | |
| 合计 | | 26,434.63 | 26,434.63 | |

2016年度设定提存计划明细如下：

单位：元

| 项目 | 2016年1月1日 | 本年增加 | 本年减少 | 2016年12月31日 |
|-----------|-----------|-----------------|-----------------|-------------|
| 1、基本养老保险费 | | 8,775.60 | 8,775.60 | |
| 2、失业保险费 | | | | |
| 合计 | | 8,775.60 | 8,775.60 | |

(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12月31日 | 2016年12月31日 |
|-----------|-------------------|---------------------|
| 增值税 | 240,638.88 | 1,010,394.25 |
| 企业所得税 | 64,683.27 | 241,612.32 |
| 城市维护建设税 | 17,917.74 | 55,063.34 |
| 教育费附加 | 10,817.94 | 33,038.00 |
| 地方教育附加 | 7,211.93 | 22,025.31 |
| 其他税费 | 4,386.60 | |
| 合计 | 345,656.36 | 1,362,133.22 |

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 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，应交税费余额分别为 345,656.36 元、1,362,133.22 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 12 月 31 日 | | 2016 年 12 月 31 日 | |
|-------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 6,616.59 | 100.00 | 297,561.74 | 100.00 |
| 合计 | 6,616.59 | 100.00 | 297,561.74 | 100.00 |

其他应付款核算的项目包括关联方资金往来等，具体款项性质如下：

单位：元

| 项目 | 2017 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|-------------------|
| 往来款项 | - | 297,561.74 |
| 其他 | 6,616.59 | - |
| 合计 | 6,616.59 | 297,561.74 |

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/股本

报告期内，公司实收资本/股本变动情况如下：

单位：元；%

| 投资者名称 | 2017年1月1日 | | 本年增加 | 本年减少 | 2017年12月31日 | |
|-------|---------------------|---------------|---------------------|------|----------------------|---------------|
| | 投资金额 | 占比 | | | 投资金额 | 占比 |
| 钟荣福 | | | 7,000,000.00 | | 7,000,000.00 | 70.00 |
| 曾林香 | 3,000,000.00 | 100.00 | | | 3,000,000.00 | 30.00 |
| 合计 | 3,000,000.00 | 100.00 | 7,000,000.00 | | 10,000,000.00 | 100.00 |

(续表)

| 投资者名称 | 2016年1月1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 |

| | | | | | | |
|-----------|---------------------|---------------|--|--|---------------------|---------------|
| 曾林香 | 3,000,000.00 | 100.00 | | | 3,000,000.00 | 100.00 |
| 合计 | 3,000,000.00 | 100.00 | | | 3,000,000.00 | 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、资本公积

报告期内，公司资本公积变动情况如下：

单位：元

| 项目 | 2017年1月1日 | 本年增加 | 本年减少 | 2017年12月31日 |
|-----------|-----------|-------------------|------|-------------------|
| 资本公积 | | 709,884.52 | | 709,884.52 |
| 合计 | | 709,884.52 | | 709,884.52 |

公司以2017年8月31日的净资产10,709,884.52元（其中未分配利润656,169.21元、盈余公积53,715.31元）折股，股本为10,000,000.00元，因此未分配利润减少656,169.21元、盈余公积减少53,715.31元，相应增加资本公积709,884.52元。

3、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 | 2017年1月1日 | 本年增加 | 本年减少 | 2017年12月31日 |
|-----------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 法定盈余公积 | 53,715.31 | 107,952.51 | 53,715.31 | 107,952.51 |
| 合计 | 53,715.31 | 107,952.51 | 53,715.31 | 107,952.51 |

（续表）

| 项目 | 2016年1月1日 | 本年增加 | 本年减少 | 2016年12月31日 |
|-----------|-----------|------------------|------|------------------|
| 法定盈余公积 | | 53,715.31 | | 53,715.31 |
| 合计 | | 53,715.31 | | 53,715.31 |

公司按可供分配利润的10%提取法定盈余公积。

4、未分配利润

单位：元

| 项目 | 2017年度 | 2016年度 |
|-----------------------|------------|---------------|
| 调整前上期末未分配利润 | 483,437.81 | -1,133,330.98 |
| 调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-） | | |
| 调整后期初未分配利润 | 483,437.81 | -1,133,330.98 |

| 项目 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 加：本期归属于母公司所有者的净利润 | 1,079,525.06 | 1,670,484.10 |
| 减：提取法定盈余公积 | 107,952.51 | 53,715.31 |
| 减：其他减少 | 656,169.21 | |
| 期末未分配利润 | 798,841.15 | 483,437.81 |

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

公司的控股股东为钟荣福，实际控制人为钟荣福和曾林香夫妇。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

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、高级管理人员具体如下：

| 序号 | 姓名 | 职务 |
|----|------|---------|
| 1 | 钟荣福 | 董事长、总经理 |
| 2 | 曾林香 | 董事 |
| 3 | 钟刘音 | 董事 |
| 4 | 钟淑雯 | 董事 |
| 5 | 蔡小兵 | 董事 |
| 6 | 刘贵福生 | 监事会主席 |
| 7 | 凌建华 | 职工监事 |
| 8 | 凌地长保 | 监事 |
| 9 | 钟淑瑛 | 董事会秘书 |

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 |
|-------|--------|-----------------|
| / | / | / |

6、报告期内公司实际控制人曾经控制的企业

| 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 |
|-----------------|--------------|--------------------|
| 北陆（石狮）服装有限公司 | 实际控制人曾经控制的企业 | 91350581563381679A |
| 泉州丰泽区网淘电子商务有限公司 | 实际控制人曾经控制的企业 | 91350503567331193G |

2017 年 5 月 8 日，公司实际控制人钟荣福将所持北陆（石狮）服装有限公司 60% 的股权全部转让给新股东刘琪。

2016 年 11 月 14 日，泉州丰泽区网淘电子商务有限公司召开股东会，同意免去钟荣福执行董事及法定代表人职务，选举吴跃琛为执行董事及法定代表人。

具体情况参见“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”之“（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”。

（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，公司关联销售具体明细如下：

单位：元；%

| 关联方 | 交易内容 | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|-----------------|--------|---------|---------|-------------------|-------------|
| | | 交易金额 | 占营业收入比例 | 交易金额 | 占营业收入比例 |
| 北陆（石狮）服装有限公司 | 长裤、T 恤 | - | - | 67,094.02 | 0.34 |
| 泉州丰泽区网淘电子商务有限公司 | T 恤 | - | - | 55,794.87 | 0.28 |
| 合计 | | - | - | 122,888.89 | 0.62 |

①交易的背景及原因

北陆（石狮）服装有限公司、泉州丰泽区网淘电子商务有限公司作为服装类贸易公司，2016年向公司采购户外服饰用于其销售。

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0.62%，关联方销售金额较小，占营业收入的比例较低，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、偶发性关联交易

(1) 关联担保情况

| 担保方 | 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保到期日 | 担保是否已经履行完毕 |
|---------|--------------|--------------|-----------|-----------|------------|
| 钟荣福、曾林香 | 祥鑫服饰（赣州）有限公司 | 3,000,000.00 | 2017/8/14 | 2018/8/13 | 否 |
| 钟荣福、曾林香 | 祥鑫服饰（赣州）有限公司 | 1,000,000.00 | 2017/6/20 | 2019/6/20 | 否 |
| 钟荣福、曾林香 | 祥鑫服饰（赣州）有限公司 | 7,000,000.00 | 2017/3/30 | 2018/3/28 | 否 |
| 钟荣福、曾林香 | 祥鑫服饰（赣州）有限公司 | 3,000,000.00 | 2016/7/29 | 2017/8/28 | 是 |
| 曾林香 | 祥鑫服饰（赣州）有限公司 | 7,000,000.00 | 2016/3/30 | 2017/3/29 | 是 |
| 钟荣福、曾林香 | 祥鑫服饰（赣州）有限公司 | 3,000,000.00 | 2015/7/6 | 2016/7/5 | 是 |

3、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12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------|-------|-------------|-------------|
| 其他应付款 | 曾林香 | | 297,561.74 |

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 | 借方发生额 | 贷方发生额 | 2017年12月31 |
|-------|----|----------|-------|-------|------------|
|-------|----|----------|-------|-------|------------|

| | | 31日余额 | | | 日余额 |
|-----|-------|------------|--------------|--------------|-----|
| 曾林香 | 其他应付款 | 297,561.74 | 6,904,508.58 | 6,606,946.84 | - |
| 钟荣福 | 其他应付款 | - | 622,100.00 | 622,100.00 | - |

(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 |
|-------|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 曾林香 | 其他应付款 | 4,956,767.85 | 21,388,327.28 | 16,729,121.17 | 297,561.74 |

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，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；报告期末至本公开转让说明书签署之日，公司未发生资金被控股股东、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。

4、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《关联交易管理办法》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。

5、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《关联交易管理办法》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。

(五) 为公司股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

董事会审议担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议前款第（一）至（四）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

第四十一条 公司与关联方发生的金额在 1,000 万元以上（含 1,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上（含 5%）的关联交易（获赠现金或提供担保除外），由公司股东大会批准。

第八十条 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。

第一百一十七条 董事会行使下列职权：

(九) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押对外担保、委托理财、关联交易等事项；

第一百二十条 (三) 关联交易

公司与关联人发生的关联交易包括日常关联交易与其他关联交易，其中：

1、日常关联交易的审批权限与程序为：公司可以在披露上一年度报告之前，对公司本年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计并提交股东大会审议，对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告中予以披露；实际执行过程中超出预计总金额的日常关联交易，与关联自然人发生的超出金额在 30 万元以上，或者与关联法人发生的超出金额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应提交董事会审议，其中与关联方发生的超出金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，还应提交股东大会审议；

2、其他关联交易均应提交股东大会审议。

未达到上述标准的交易事项，公司总经理有权审批。上述交易事项涉及法律、法规、规范性文件规定或董事会认为有必要报经股东大会批准的事项，则应提交股东大会审

议。

第一百三十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，应将该项提交股东大会审议。

(2) 《关联交易管理办法》对关联交易决策权限的规定

第三十二条公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当报经董事会审议通过并及时披露。

第三十四条公司与其关联法人达成的关联交易总额在人民币 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值绝对值 0.5% 以上不满 5% 关联交易，应当报经董事会审议通过并及时披露。

第三十五条公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）在 1,000 万元以上（含 1,000 万元）或占公司最近一期经审计净资产值绝对值 5% 以上的，应当报经董事会审议通过并对该交易是否对公司有利发表明确意见后，将该交易提交股东大会批准并予披露。公司应当在有关关联交易的公告中特别载明：“此项交易需经股东大会批准，与该关联交易有利害关系的关联人放弃在股东大会上对该议案的投票权”。

前款关联交易标的为公司股权的，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的会计师事务所，对交易标的最近一年又一期的财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他非现金资产，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

下列与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估：

- （一） 购买原材料、燃料、动力；
- （二） 销售产品、商品；
- （三） 提供或者接受劳务；
- （四） 委托或者受托销售。

第三十六条对于未达到董事会、股东大会审议标准的关联交易，应该由公司总经理办公会议审议通过，经董事长或其授权代表签署并加盖公章后生效。但董事长本人或其

近亲属为关联交易对方的除外。

第三十七条公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股 5% 以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第三十九条公司进行“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等关联交易时，应当以发生额作为披露的计算标准，并按交易类别在连续十二个月内累计计算，经累计计算的发生额达到第三十二条、第三十四条、第三十五条或者第三十六条规定标准的，分别适用以上各条的规定。已经按照第三十二条、第三十四条、第三十五条或者第三十六条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第四十条公司在连续十二个月内发生的以下关联交易，应当按照累计计算的原则适用第三十二条、第三十四条、第三十五条或者第三十六条规定：

- 1、与同一关联人进行的交易；
- 2、与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易。
- 3、上述同一关联人包括与该关联人受同一主体控制或者相互存在股权控制关系的其他关联人。

已按照第三十二条、第三十四条、第三十五条或者第三十六条规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

2、《公司章程》及《关联交易管理办法》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

第八十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。

第一百三十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) 《关联交易管理办法》对关联交易决策程序的规定

第十二条公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东应当自动回避并放弃表决权，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联股东有特殊情况无法回避时，应由董事会委托律师，与有关各方充分协商，作出决定。如决定关联方可以参加表决，公司应当在股东大会决议中对此做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议公告中予以披露。

第十四条关联股东未主动回避时，主持会议的董事长应当要求关联股东回避；如董事长需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东回避；无需回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

第十五条公司股东大会对涉及关联交易的议案或事项作出的决议，必须经有表决权的非关联股东过半数通过，方为有效。

第十七条董事个人或者其所任职的其它企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将该董事计入法定人数，且该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销上述有关联关系的合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

第十八条如果有关联关系的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，该有关联关系的董事视为作了第十七条规定的披露。

第十九条董事会应依据本办法的规定，对拟提交董事会或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，拟提交董事会或股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东，并应明确告知该关联股东该项关联交易应按照本办法的规定进行表决，对于重大关联交易，董事会应征求中小股东的意见。

第二十一条董事会对与董事有关联关系的议案或事项作出的决议，必须经非关联董事过半数通过，方为有效。如果关联董事回避后董事会不足三人时，公司应当将该等交易提交公司股东大会审议。

第二十四条监事个人或者其所任职的其它企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

第二十五条监事会审议的议案或事项涉及到有关联关系的监事时，依照法律、法规的规定，有关联关系的监事可以出席监事会会议，并可以向监事会阐明其观点，但其不应当就该议案或事项参与投票表决。未出席监事会会议的监事如系有关联关系的监事，不得就该议案或事项授权其它监事代理表决。关联监事也不得接受非关联监事的授权委托。

第二十六条监事会应依据职责对公司的关联交易应行使监督权，确保关联交易的公平、公正、公开；监事会对与监事有关联关系的议案或事项做出的决议，须经非关联监事二分之一以上通过，方为有效。

第二十八条监事会审议关联交易事项时，至少应有二分之一以上监事参加，监事对该关联交易的意见应当记录在案。公司监事会应在定期报告中披露对有关重大关联交易的意见。

3、定价机制

《关联交易管理办法》对关联交易价格确定的规定：

第三十一条定价依据和定价方法：

（一）关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成定价的，按照协议价定价；

（二）交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；

（三）市场价：与市场独立第三方的价格或收费标准的偏离值不超过 5%；

（四）成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定的合理利润确定交易价格及费率；

（五）协议价：由关联交易双方协商确定价格及费率。公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该关联交易的价格依据。

（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 8 月 31 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，公司聘请北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年 8 月 31 日的整体资产和负债进行了评估。根据北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）出具的北方亚事评报字[2017]第 01-446 号评估报告显示，公司股份制改造基准日 2017 年 8 月 31 日经评估的净资产金额为 1,154.66 万元，高于基准日净资产账面价值 1,070.99 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 | 2,259.77 | 2,343.44 |
| 负债总计 | 1,188.78 | 1,188.78 |
| 所有者权益 | 1,070.99 | 1,154.66 |

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，根据《公司章程》，公司对股利分配政策相关规定如下：

第二十九条公司利润分配按照有关法律、法规及国务院财政主管部门的规定执行。公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金，并提取利润的百分之五至百分之十列入公司法定公益金。

公司法定公积金累计额超过了公司注册资本的百分之五十后，可不再提取。公司法定公积金累计额超过了公司注册资本的百分之五十后，可不再提取。公司法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金和法定公益金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司在从税后利润中提取法定公积金、法定公益金后所剩利润，按照股东的实缴出资比例分配。

第三十条公司法定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。

（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

整体变更股份公司后，根据股份公司《公司章程》，公司公开转让后的股利分配政策具体如下：

第一百七十九条公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （一）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，弥补上一年度的亏损；
- （二）提取利润的百分之十列入法定公积金；
- （三）经股东大会决议，根据公司发展需要提取任意公积金；
- （四）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，支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取；提取

法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。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。

第一百八十一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百分之二十五。

第一百八十二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。

第一百八十三条公司的利润分配制度为：

（一）公司实行持续稳定的利润分配政策，重视对全体股东的合理投资回报并兼顾公司的持续发展。

（二）公司税后利润的分配比例，由董事会视公司的经济效益，根据公司章程和有关规定制定，经股东大会决议后执行。公司可根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反法律法规规章的规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准。

（三）公司发行的所有股份均为普通股，本公司将依照同股同权的原则按各股东持有股份的比例分配股利。公司董事会在每个会计年度结束后提出分配预案，报股东大会批准后实施。除股东大会有特别决议外，公司股利每年年度决算后分配一次。股东大会可通过普通决议根据公司的财务状况和有关法律、法规分配和支付中期股利。

（四）公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合等法律法规允许的其他方式分配股利，并积极推行以现金方式分配股利；股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（五）公司按照股东所持的股份比例分配股利。股利采取现金股利或者股份股利方式进行分配。公司向个人分配股利时，由公司按《中华人民共和国个人所得税法》等相关法律、法规及规范性文件代扣、代缴个人所得税。公司当年无盈利时，一般不分配股

利，但经股东大会决议，可以将公积金转增股本，按股东所持股份比例转增股份。

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

随着我国整体经济水平的提高以及户外用品行业的快速发展，越来越多的国际品牌开始进入中国市场，并在中国市场加大投入力度，国内自创品牌、工厂转型品牌等也纷纷投入到户外行业。根据中国纺织品商业协会户外用品分会统计，截至2016年末，国内市场上户外用品品牌共975个，其中国内品牌519个，国外品牌456个，已呈现激烈竞争态势。若公司未来不能进一步提高核心品类的竞争力，提升对核心客户的维护，以及稳固与扩大在核心市场的份额，将对公司的持续增长产生不利影响。

（二）控股股东及实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人钟荣福、曾林香夫妇共同持有公司100%的股权，并且钟荣福担任公司董事长、总经理，曾林香担任公司董事，其能够通过股东大会、董事会实际控制公司的经营决策。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，钟荣福、曾林香夫妇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。

（三）公司治理风险

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，治理机制不够完善，未能形成完整的内部控制体系。自股份公司设立以来，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。对于公司董事会成员中关联董事较多的情形，虽公司通过制定并严格实施回避制度，充分发挥监事会的监督职能，以及未来引入外部高级管理人员、战略投资者、内部员工等担任公司董事会成员等一系列措施，以保证公司治理的有

效性；但若公司未来发生未严格执行公司内部控制制度的情形，将会对公司持续、稳定、健康发展产生一定的风险。

（四）技能熟练员工流失及核心设计人员不足的风险

服装行业对工人生产经验的积累要求较高，对于新手至少须学习实践半年以上才能掌握生产技能。由于公司所在地区服装企业较多，熟练生产工人较多的同时需求量也大，这就导致生产工人流动性大。随着如果公司规模进一步扩大，对技能熟练员工的需求也将持续增加，如果公司未能通过自行培养或外部招聘补充相应人员或公司现有技能熟练人员流失，则公司将面临技能熟练人员不足的风险。另外，核心设计人员属于行业急需人才，对学历、经验等条件的要求较高，因地域等因素限制，招聘难度较大，随着公司经营规模的扩大存在核心设计人员不足的风险。

（五）客户集中度较高及对主要客户依赖的风险

报告期内，2017年、2016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74.47%、82.14%，占比较高。虽然公司主要客户财务状况稳健、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。

（六）销售季节性风险

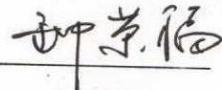
公司主要从事休旅户外服装、服饰的设计、生产和销售。由于春冬季节（上年的10月-第二年的3月份）的户外服装服饰的单价远高于夏秋季节（4-9月份），因此，春冬季节的服装销售总额往往高于夏秋季节，进而导致公司的营业收入存在较强的季节性波动。2017年度和2016年度公司春冬季、夏秋季的收入占全年营业收入的比例分别为73.99%、26.01%和73.58%、26.42%，公司收入呈现较为明显的季节性特征。

第五节有关声明

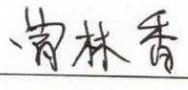
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

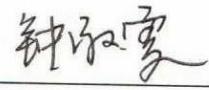
全体董事签名：



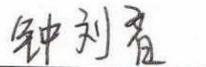
钟荣福



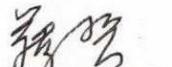
曾林香



钟淑雯

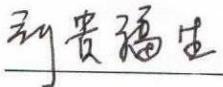


钟刘音

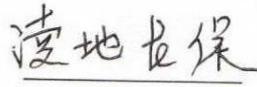


蔡小兵

全体监事签名：



刘贵福生

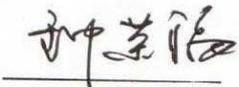


凌地长保

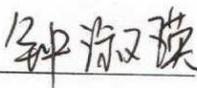


凌建华

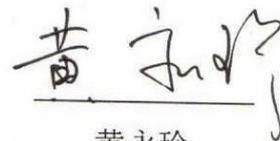
全体高级管理人员签名：



钟荣福



钟淑瑛



黄永珍

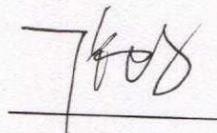
江西北陆服饰股份有限公司

2018年5月25日

二、主办券商声明

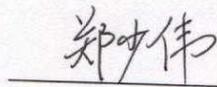
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



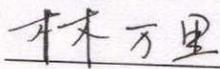
张建军

项目负责人：

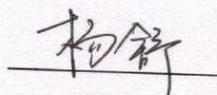


郑少伟

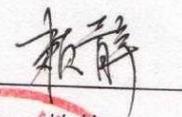
其他项目组成员：



林万里



杨舒



赖静



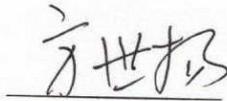
万联证券股份有限公司

2018年5月25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：

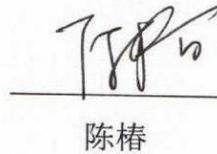


方世扬

经办律师：



罗小平



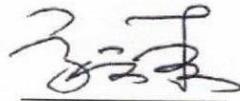
陈椿



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：



方文森

签字会计师：



姚运海



王丽云

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）

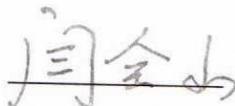


2018年5月25日

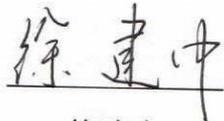
五、资产评估机构声明

本机构及经办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。本机构及经办人员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：


闫全山

签字评估人员：


徐建中


李涛

北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）



2018年5月25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) 江西北陆服饰股份有限公司

地址：江西省赣州市于都县工业园区上欧小区

电话：0797-6329997

传真：0797-6330611

联系人：钟淑瑛

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