

爱慕股份有限公司

(北京市朝阳区望京开发区利泽中园二区218、219号楼)

AÍMER 爱慕

首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

保荐机构（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

联席主承销商



中原证券股份有限公司
CENTRAL CHINA SECURITIES HOLDINGS CO., LTD.

(郑州市郑东新区商务外环路 10 号)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	本次公开发行股票的数量不低于 4,000 万股，占本次发行后公司股本总额的比例不低于 10%，本次发行不涉及老股转让
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	人民币【】元
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	【】股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	本公司控股股东、实际控制人张荣明承诺： （1）自发行人股票在上海证券交易所上市之日起 36 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。但转让双方存在控制关系，或者均受同一实际控制人控制的，自发行人股票上市之日起一年后，经控股股东和实际控制人申请并经上海证券交易所同意，可豁免遵守前款承诺。 （2）前述锁定期满后，本人在公司担任董事、高级管理人员期间，每年转让的公司股份数量不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。 （3）若本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：①每年转让的股份不得超过本人所持公司股份总数的 25%；②离职后半年内不得转让本人所持公司股份；③法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。 （4）公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月。 本公司股东爱慕投资、美山子科技、今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美承诺：

自公司股票在上海证券交易所上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东嘉华优选、众海嘉信、十月海昌、晨晖朗姿、十月圣祥、晏小平、盈润汇民承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，本企业/本人不转让或者委托他人管理本企业/本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该等股份。

间接持有本公司股份的董事、高级管理人员高丽平、郑靖、宋玉惠、杨彦、何林渠承诺：

（1）自公司股票在上海证券交易所上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人在公司首次公开发行股票前已持有的股份（包括直接持有或间接持有，下同），也不由公司回购该部分股份。

（2）锁定期限届满后，在本人担任公司董事/高级管理人员期间，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；如本人不再担任公司董事/高级管理人员，则本人自不再担任公司董事/高级管理人员之日起半年内将不转让本人所持公司的股份。

（3）本人如在任期届满前离职的，在本人就任公司董事/高级管理人员时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：①每年转让的股份不得超过本人所持公司股份总数的 25%；②离职后半年内不得转让本人所持公司股份；③法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。

（4）如本人所持公司的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整，下同）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

间接持有公司股份的监事吴晓平、孙薇、卜才友承诺：

	（1）自公司股票在上海证券交易所上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人在公司首次公开发行股票前已持有的股份（包括直接持有或间接持有，下同），也不由公司回购该部分股份。 （2）锁定期限届满后，在本人担任公司监事期间，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；如本人不再担任公司监事，则本人自不再担任公司监事之日起半年内将不转让本人所持公司的股份。 （3）本人如在任期届满前离职的，在本人就任公司监事时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让的股份不得超过本人所持公司股份总数的 25%；（2）离职后半年内不得转让本人所持公司股份；（3）法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。
保荐机构（主承销商）：	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商：	中原证券股份有限公司
招股说明书签署日：	【】年【】月【】日

声 明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

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招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并认真阅读本招股说明书正文。

一、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

（一）公司控股股东、实际控制人张荣明承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明承诺：

1、自发行人股票在上海证券交易所上市之日起 36 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由发行人回购该部分股份。但转让双方存在控制关系，或者均受同一实际控制人控制的，自发行人股票上市之日起一年后，经控股股东和实际控制人申请并经上海证券交易所同意，可豁免遵守前款承诺。

2、前述锁定期满后，本人在公司担任董事、高级管理人员期间，每年转让的公司股份数量不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。

3、若本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让的股份不得超过本人所持公司股份总数的 25%；（2）离职后半年内不得转让本人所持公司股份；（3）法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。

4、公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

（二）公司股东爱慕投资、美山子科技、今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美承诺

公司股东爱慕投资、美山子科技、今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美承诺：自公司股票在上海证券交易所上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业在公司首次公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

（三）公司其他股东嘉华优选、众海嘉信、十月海昌、晨晖朗姿、十月圣祥、晏小平、盈润汇民承诺

公司其他股东嘉华优选、众海嘉信、十月海昌、晨晖朗姿、十月圣祥、晏小平、盈润汇民承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，本企业/本人不转让或者委托他人管理本企业/本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该等股份。

（四）间接持有公司股份的董事、高级管理人员承诺

通过美山子科技、今盛泽爱间接持有公司股份的董事、高级管理人员高丽平、郑靖、宋玉惠、杨彦、何林渠承诺：

1、自公司股票在上海证券交易所上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人在公司首次公开发行股票前已持有的股份（包括直接持有或间接持有，下同），也不由公司回购该部分股份。

2、锁定期限届满后，在本人担任公司董事/高级管理人员期间，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；如本人不再担任公司董事/高级管理人员，则本人自不再担任公司董事/高级管理人员之日起半年内将不转让本人所持公司的股份。

3、本人如在任期届满前离职的，在本人就任公司董事/高级管理人员时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让的股份不得超过本人所持公司股份总数的 25%；（2）离职后半年内不得转让本人所持公司股份；（3）法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。

4、如本人所持公司的股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项

的，发行价应相应调整，下同)；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有的公司股票的锁定期自动延长 6 个月。

（五）间接持有公司股份的监事承诺

通过美山子科技、今盛泽爱间接持有公司股份的监事吴晓平、孙薇、卜才友承诺：

1、自公司股票在上海证券交易所上市之日起 12 个月（以下简称“锁定期”）内，本人不转让或者委托他人管理本人在公司首次公开发行股票前已持有的股份（包括直接持有或间接持有，下同），也不由公司回购该部分股份。

2、锁定期限届满后，在本人担任公司监事期间，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；如本人不再担任公司监事，则本人自不再担任公司监事之日起半年内将不转让本人所持公司的股份。

3、本人如在任期届满前离职的，在本人就任公司监事时确定的任期内和任期届满后六个月内，本人将继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让的股份不得超过本人所持公司股份总数的 25%；（2）离职后半年内不得转让本人所持公司股份；（3）法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及上海证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。

二、稳定公司股价的预案

（一）本预案的有效期

本预案自公司 A 股股票上市之日起 3 年内有效。

（二）启动稳定股价措施的具体条件

公司 A 股股票上市后 3 年内，若股票连续 20 个交易日（公司股票全天停牌的交易日除外，下同）的收盘价低于最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产出现变化的，每股净资产相应进行调整）（以下简称“稳定股价措施条件”），则公司、控股股东、董事（不含独立董事，下同）及高级管理人员将在符合证券

监督管理部门以及证券交易所关于股份回购、股份增持、信息披露等有关规定的
前提下制定稳定股价措施。在一个自然年度内，公司稳定股价措施的启动次数不
超过 2 次。

（三）稳定公司股价的具体措施

公司及相关主体将在触发稳定股价措施条件后的 30 个交易日内制定稳定股
价的具体方案，并在董事会审议批准后实施；若该等方案需股东大会审议批准的，
公司亦应启动审议程序。稳定公司股价的具体方案将根据上市公司回购公众股以
及上市公司收购等法律法规的规定和要求制定，方案应确保不会导致公司因公众
股占比不符合上市条件而违反法律法规规定。

稳定股价的具体方案可以采取以下措施中的一项或多项：（1）公司控股股东
增持公司股票；（2）公司回购公司股票；（3）公司董事和高级管理人员增持公司
股票；（4）其他证券监管部门认可的方式。

1、公司控股股东增持公司股票

（1）如最终确定稳定股价的措施包括公司控股股东增持公司股票，则控股
股东应就其增持公司 A 股股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，披
露拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息，且单次用于增持股票的金额
不低于控股股东自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 20%，如未获得
现金分红，则单次增持金额不超过 2,000 万元。

（2）但如果控股股东的股份增持方案实施前本公司股价已经不满足启动稳
定股价措施条件的，可不再继续实施该方案。

（3）控股股东增持股份的价格不超过最近一期经审计的每股净资产。

2、公司回购公司股票

（1）如最终确定稳定股价的措施包括公司回购公司股票，则公司董事会应
公告具体股份回购计划，披露拟回购股份的数量范围、价格区间、完成时间等信
息，且该次回购总金额不低于上一个会计年度经审计的归属于母公司所有者净利
润的 10%。

（2）但如果公司的回购方案实施前本公司股票收盘价已经不再符合需启动

稳定股价措施条件的，公司可不再继续实施上述稳定股价措施。

（3）公司回购股份的价格不超过最近一期经审计的每股净资产。

3、董事、高级管理人员增持公司股票

（1）如最终确定稳定股价的措施包括董事、高级管理人员增持公司股票，则董事、高级管理人员应就其增持公司 A 股股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，披露拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息，并且各自累计增持金额不超过上一个会计年度从公司处领取的税后薪酬总额的 10%。

（2）但如果董事、高级管理人员的股份增持方案实施前本公司股票收盘价已经不再符合需启动稳定股价措施条件的，董事、高级管理人员可不再继续实施上述稳定股价措施。

（3）董事、高级管理人员增持股份的价格不超过最近一期经审计的每股净资产。

（四）终止稳定股价预案

实施期间，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

1、公司股票连续 5 个交易日的收盘价均不低于公司最近一年经审计的每股净资产（最近一年审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。

2、继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件。

（五）未履行稳定公司股价措施的约束措施

1、对于控股股东，如已公告增持具体计划但由于其主观原因不实际履行的，则公司有权按照控股股东履行其增持义务相等金额相应暂扣应付控股股东的现金分红，直至控股股东履行其增持义务；如对公司董事会提出的股份回购计划投弃权票或反对票，则公司有权将之前暂扣的、与控股股东履行其增持义务相等金额的应付控股股东现金分红用于下次股份回购计划，控股股东丧失对相应金额现金分红的追索权。

2、前述稳定公司股价的具体措施由相关主体提出，并由公司依据信息披露的相关规定进行公告，如达到实施条件而不履行的，相关主体将承担相应的法律责任，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

3、如因公司股票上市地上市规则等证券监管法规对于社会公众股股东最低持股比例的规定或股东大会不批准相关稳定股价方案导致公司及控股股东等相关主体在一定时期内无法履行其增持或回购义务的，相关责任主体可免于前述惩罚，但亦应积极采取其他合理且可行的措施稳定股价。

（六）本预案的法律程序

本预案自公司完成首次公开发行 A 股股票并上市之日起生效。任何对本预案的修订均应经公司股东大会审议通过，且需经出席股东大会的股东所持有表决权的三分之二以上同意通过。

（七）本预案的执行

公司、公司控股股东、公司董事及高级管理人员在履行上述回购或增持义务时，应按照公司章程、上市公司回购股份等相关监管规则履行相应的信息披露义务。

三、相关责任主体关于招股说明书信息披露的承诺

（一）公司、控股股东以及实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书信息披露的承诺

1、公司承诺

本公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

本公司招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将按照法律法规规定的程序回购首次公开发行的全部新股，回购价格按照回购事宜公告前 30 个交易日该种股票每日加权平均价的算术平均值确定，上述回购实施时法律法规另有规定的从其规定。

本公司招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将根据司法机关的生效判决，依法赔偿投资者损失。

2、公司控股股东、实际控制人承诺

爱慕股份招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

爱慕股份招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断爱慕股份是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出相关判决的，本人将极力促使爱慕股份依法回购其首次公开发行的全部新股，并将依法回购本人已转让的首次公开发行的股份（如有）。

爱慕股份招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将根据司法机关的生效判决，依法赔偿投资者损失。

3、公司董事、监事、高级管理人员承诺

公司招股说明书所载内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本人对招股说明书所载内容之真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

若本次公开发行股票招股说明书及其他公司首次公开发行股票申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者因此遭受的损失。在有关违法事实被证券监管部门或司法机关认定后，将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，通过和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。如对损失认定存在争议，将以司法机关最终出具的司法裁决认定的数额为准。

若招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出相关判决的，公司在召开相关董事会对回购股份做出决议时，本人（适用担任董事职务的承诺人）承诺就该等回购股份的相关决议投赞成票。

（二）中介机构关于招股说明书信息披露的承诺

保荐机构（主承销商）承诺：本公司为爱慕股份首次公开发行股票并在主板上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本公司为爱慕股份首次公开发行股票并在主板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将先行赔偿投资者损失。

发行人律师承诺：如因本所为爱慕股份有限公司首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者因本所制作、出具的文件所载内容有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏而遭受的损失。有权获得赔偿的投资者资格、损失计算标准、赔偿主体之间的责任划分和免责事由等，按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2 号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

发行人会计师承诺：本所为爱慕股份首次公开发行股票并在主板上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本所为爱慕股份首次公开发行股票并在主板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法赔偿投资者损失。

发行人评估师承诺：本公司为爱慕股份首次公开发行股票并在主板上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本公司为爱慕股份首次公开发行股票并在主板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

四、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向的承诺

（一）控股股东、实际控制人张荣明承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明承诺如下：

作为发行人的控股股东，本人未来持续看好发行人以及所处行业的发展前景，愿意长期持有发行人股票。

1、减持满足的条件

本人严格按照发行人招股说明书及本人出具的承诺载明的各项锁定期限要求，并严格遵守相关法律、法规、规范性文件规定及监管要求，在锁定期内不减持直接或间接持有发行人的股份。

锁定期届满后的2年内，若本人减持直接或间接持有的发行人股份，减持后本人仍能保持对发行人的控股股东地位。

2、减持股份的方式

锁定期届满后，本人拟通过包括但不限于二级市场集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式减持直接或间接所持有的发行人股份。

3、减持股份的价格

本人减持直接或间接所持有的发行人股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，按照有关规定进行相应调整，下同）根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则要求；本人在发行人首次公开发行前直接或间接所持有的发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行股票的发价价格。

4、减持股份的数量

本人将根据相关法律法规及证券交易所规则，结合证券市场情况、发行人股票走势及公开信息、本人的业务发展需要等情况，自主决策、择机进行减持。

5、减持股份的期限

本人直接或间接持有的发行人股份的锁定期限（包括延长的锁定期）届满后，本人减持直接或间接所持发行人股份时，应提前将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知发行人，并由发行人及时予以公告，自发行人公告之日起3个交易日后，本人方可减持发行人股份，自公告之日起6个月内完成，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

（二）其他持有发行人 5%以上的股东爱慕投资、美山子科技承诺

持有发行人 5%以上的股东爱慕投资、美山子科技承诺如下：

作为持有发行人 5%以上股份的股东，本企业未来持续看好发行人以及所处行业的发展前景，愿意长期持有发行人股票。

如本企业计划在股份锁定期满后 2 年内减持其持有的部分发行人股份的，本企业承诺所持股份的减持计划如下：

1、减持满足的条件

本企业严格按照发行人首次公开发行股票招股说明书及本企业出具的承诺载明的各项锁定期限要求，并严格遵守相关法律、法规、规范性文件规定及监管要求，在锁定期内不减持直接或间接持有发行人的股份。

本企业承诺：锁定期届满后的 2 年内，若本企业减持直接或间接持有的发行人股份，减持后本企业仍能保持持有发行人 5%以上股份。

2、减持股份的方式

锁定期届满后，本企业拟通过包括但不限于二级市场集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式减持直接或间接所持有的发行人股份。

3、减持股份的价格

本企业减持直接或间接所持有的发行人股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，按照有关规定进行相应调整，下同）根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则要求；本企业在发行人首次公开发行前直接或间接所持有的发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行股票的发价价格。

4、减持股份的数量

本企业将根据相关法律法规及证券交易所规则，结合证券市场情况、发行人股票走势及公开信息、本企业的业务发展需要等情况，自主决策、择机进行减持。

5、减持股份的期限

本企业直接或间接持有的发行人股份的锁定期限（包括延长的锁定期）届满后，本企业减持直接或间接所持发行人股份时，应提前将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知发行人，并由发行人及时予以公告，自发行人公告之日起3个交易日后，本企业方可减持发行人股份，自公告之日起6个月内完成，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

五、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）发行人关于填补被摊薄即期回报的措施

为确保本次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，提升未来的回报能力，公司拟通过严格执行募集资金管理制度，积极提高募集资金使用效率，加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力，不断完善公司治理结构和利润分配政策，强化投资者回报机制等措施，以增强持续回报能力。具体措施如下：

1、加强募集资金管理，防范募集资金使用风险

公司已按照相关法律法规文件要求制定了《爱慕股份有限公司募集资金管理办法》，严格规范募集资金的运用，保证募集资金按既定用途有效利用。同时，本次发行募集资金将存于董事会指定的募集资金专项账户中，发行人将有序推进募投项目的建设，尽快达到期望收益以回报股东。

2、提升零售网络的盈利能力，应对市场风险

在我国社会消费品零售总额的增速有所放缓及市场竞争更为细分化的背景下，以直营渠道为主的零售企业均面临着提升和优化零售网络盈利能力的挑战。公司将通过全方位的管理运营策略提升单店业绩水平并优化内部管理成本，同时保证继续为消费者创造卓越的体验。公司一方面将通过募集资金投资项目的实施继续加强品牌和营销网络的建设、提高信息化系统的运行效率、适度扩张现有产能等，另一方面将继续坚持以数据赋能消费需求的挖掘、持续投入产品研发与创新，力求进一步提升整体盈利能力。

3、完善公司治理结构，防范公司治理相关风险

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法

律、法规和《公司章程》的规定行使职权，做出决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、总经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

4、完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司依照根据相关法律法规制定了《爱慕股份有限公司首次公开发行股票并上市后未来三年分红回报规划》。公司将严格执行相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制，结合公司经营情况与发展规划，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红，努力提升股东回报水平。

5、其他方式

公司承诺未来将根据中国证监会、上海证券交易所等监管机构出台的具体细则及要求，持续完善填补被摊薄即期回报的各项措施。

上述填补回报措施并不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，特此提示。

（二）发行人控股股东及实际控制人张荣明承诺

1、本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；承诺对本人日常的职务消费行为进行约束；承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

3、自本人作出承诺日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

4、本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告（2015）31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证监会、上海证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。

（三）发行人董事、高级管理人员承诺

1、本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；承诺对本人日常的职务消费行为进行约束；承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

2、自本人作出承诺日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

3、本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告（2015）31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证监会、上海证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。

六、关于相关约束措施的承诺

（一）发行人承诺

本公司将严格履行就首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

1、如本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规调整、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外），本公司将采取以下措施：（1）及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向本公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护本公司投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交本公司股东大会审议；（4）调减对本公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事和高级管理人员的薪酬、津贴；停止制定或实施增发股份、发行公司债券、重大资产重组等资本运作行为，直至本公司履行相关承诺；（5）若因本公司违反或未能履行本公司就首次公开发行股票并上市所作出的公开承诺事项致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司将依法承担相应的法律责任。

2、如因相关法律法规调整、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致本公司承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本公司将采取以下措施：（1）及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向本公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护本公司投资者的权益。

（二）发行人控股股东及实际控制人张荣明承诺

本人将严格履行就发行人本次发行上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

1、发行人应在未履行承诺的事实得到确认的次一交易日公告相关情况，及时披露未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因。

2、向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议。

3、本人将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉，并自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。

4、如因未履行已作出的承诺给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

5、因本人违反承诺给发行人或投资者造成损失、并已由有权部门作出行政处罚或人民法院作出最终判决的，本人将依法对发行人或投资者进行赔偿，并按照下述程序进行赔偿：（1）将本人应得的现金分红由发行人直接用于执行未履行的承诺或用于赔偿因未履行承诺而给发行人或投资者带来的损失；（2）若本人在未完全履行承诺或赔偿完毕前进行股份减持，则需将减持所获资金交由发行人董事会监管并专项用于履行承诺或用于赔偿，直至本人承诺履行完毕或弥补完发行人、投资者的损失为止。

6、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员承诺

本人将严格履行就发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。

1、如本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护发行人及其投资者的权益；（3）将上述补充承诺或替代承诺提交发行人股东大会审议；（4）本人违反承诺所得收益将归属于发行人，若因本人违反或未能履行就发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市所作出的公开承诺事项致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将依法承担相应的法律责任。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：（1）通过发行人及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向发行人及其投资者提出补充承诺或替代承诺，

以尽可能保护发行人及其投资者的权益。

七、本次发行前滚存利润的分配安排

2020年2月3日和2020年2月20日，公司分别召开第一届董事会第十五次会议和2020年第二次临时股东大会，审议通过《关于爱慕股份有限公司首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案的议案》，本次发行上市前滚存的未分配利润，由本次发行上市完成后的新老股东按发行后的持股比例共享。

八、本次发行上市后的股利分配政策

根据经公司第一届董事会第十五次会议、公司2020年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，本次发行后的股利分配政策如下：

（一）利润分配原则

公司本着重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司合理资金需求以及可持续发展的原则，实施持续、稳定的股利分配政策。公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司股东大会、董事会、监事会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

（二）利润分配形式

公司采取现金、或股票、或现金和股票相结合的方式分配股利。在符合条件的情况下，公司优先采取现金方式分配股利。

（三）现金分红比例

在满足现金分红条件的前提下，公司应当优先采取现金方式分配股利，公司以现金方式分配的股利不少于当年实现可分配利润的10%。

（四）现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

- 1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现

金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

（五）利润分配的决策机制与程序

1、公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司当时的盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及日常运营资金需求、可预见的重大资本性支出等情况，制定年度或中期分红方案。公司独立董事应当发表明确意见。公司董事会审议通过利润分配方案后应提交公司股东大会审议批准。

2、独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

3、股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

九、特别风险提示

公司提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意以下重要事项：

（一）未来经营业绩下滑的风险

公司主营业务为高品质贴身服饰及其用品的研发、生产与销售，并采取了多品牌、多品类、全渠道的运营模式。公司是中国知名的品牌企业，专注于主业经营，自爱慕品牌创建以来经营历史至今已接近三十年，并逐步成长为了贴身服饰行业的龙头企业。报告期内，公司营业收入稳步增长，分别为 294,690.83 万元、311,857.66 万元和 331,796.18 万元；而扣除非经常性损益归母净利润则出现下滑，分别为 51,917.83 万元、38,181.54 万元和 31,262.29 万元。公司净利润下滑主要

是 2018 年起公司对旗下品牌进行了逐步变革升级，品牌形象和终端形象全面更新，同时公司在品牌推广、渠道建设、产品研发等方面的投入加大，因而公司的期间费用水平于报告期内呈现上升趋势，使得公司净利润水平逐期下滑。若公司未来营业收入的增长未能抵消期间费用的增长对业绩带来的影响，则公司的经营业绩会出现进一步下滑的风险。

（二）市场竞争加剧的风险

公司是贴身服饰行业的龙头企业，公司所处的贴身服饰行业面临着激烈的市场竞争。一方面，公司面临了来自于汇洁股份、安莉芳等优秀本土品牌企业的竞争；另一方面，公司面临了来自于日本迅销、日本华歌尔、LB、PVH 等优秀国外品牌企业的竞争。同时，内衣互联网品牌近年来的崛起亦加剧了贴身服饰行业的竞争压力。若公司的竞争对手未来比公司投入更多的资金和资源在产品开发、品牌推广、渠道建设等方面，公司未来未能维持或进一步提升市场占有率，则公司的业务、经营业绩及财务状况可能会受到不利影响。

（三）宏观经济波动及市场潮流趋势变化的风险

公司的产品受众涵盖了不同年龄、性别、生活方式的消费者群体，其需求则受到宏观经济波动、零售行业景气度、人均可支配收入、市场潮流趋势变化等多重因素的影响。根据国家统计局的数据，2017 年至 2019 年我国社会消费品零售总额中限额以上服装鞋帽针纺织品零售额的增长率分别为 7.8%、8.0%和 2.9%。若宏观经济波动使得消费需求下降或公司未能准确分析和预测市场趋势，则消费者对于公司产品的接受程度将受到不利影响，进而导致公司的库存商品滞销、公司错失商机、品牌声誉度和影响力下降，公司的业务、经营业绩及财务状况会受到不利影响。

（四）爆发新型肺炎或其他疫症的风险

根据国务院新闻办公室发布会实录，我国个别地区于 2019 年 12 月 30 日发现了聚集性病毒性肺炎的疫症，之后确认为新型冠状病毒感染肺炎，纳入法定传染病乙类。根据历史经济数据，疫情的爆发往往会对我国旅游业、零售业等行业造成短期的冲击。公司的零售网络已覆盖了全国 31 个省、自治区和直辖市。若

我国爆发传染性疫症如新冠肺炎、禽流感等，尤其是疫症区域是公司业务所覆盖的地区，则会对公司的业务、经营业绩及财务状况构成短期不利影响。

十、重大期后事项的影响

2020 年新冠疫情的蔓延对于大部分以直营模式为主的品牌零售企业产生了较大冲击。公司资产负债表日后的整体经营业绩亦受到了短期影响。2020 年 2 月，公司线下终端受疫情影响大面积暂停营业。此后，随着疫情形势趋于稳定，公司线下终端于 2020 年 3 月陆续复工。

尽管公司线下渠道已全面复工，且 2020 年公司线上渠道收入保持增长，但线上渠道的收入增长预计将无法完全弥补由于疫情对 2020 年线下渠道收入下滑带来的影响。受上述因素影响，公司 2020 年一季度未经审计的营业收入为 80,180.49 万元，较 2019 年同期下降 10.27%；归属于母公司股东净利润为 8,352.98 万元，较 2019 年同期下降 40.18%。

公司作为贴身服饰行业的龙头企业，抗风险能力强，同时能够借助自身优势践行企业社会责任，具备持续经营能力。主要体现在以下方面：

1、我国贴身服饰行业经营者众多，受新冠疫情影响，中小企业在采购端和销售端均面临双重的经营资金压力，存在资金链断裂风险，甚至面临生存危机。龙头企业相较之下，尽管经营业绩受到短期影响出现下滑，但由于资金实力较强，资产负债率低，整体抗风险能力依然较强。

2、龙头企业能够更加快速、主动、灵活应对突发的疫情，减缓疫情对业绩的影响。在疫情期间，公司在线上渠道持续发力。公司 2019 年定制开发的“云客服”工具于 2020 年 2 月加速上线，能够为线下的门店导购赋能，使其在手机端实现会员管理和运营，并促成会员在公司官方商城小程序的消费行为，使得公司的线下门店在闭店期间仍能实现经营业绩。借助于“云客服”工具和微信生态构建起的新零售体系，公司通过公众号互动、线上直播、爱慕会员俱乐部小程序的运营、官方商城小程序分销等灵活的方式，一定程度上减缓了疫情对于线下实体零售的冲击。

3、通过加速新品孵化并于疫情期间在线上成功推出 Aímer NYC 系列新品内衣，公司进一步减缓了线下零售业绩下滑的压力。2020 年 2 月，公司在天猫、

官方商城等线上渠道上线了 Aímer NYC 系列新品内衣，并于 2020 年 2 月 27 日实现了单日线上零售额 668.04 万元。相较于公司爱慕（Aímer）主品牌产品，公司孵化的 Aímer NYC 系列产品更推崇自由、真实、独立的现代女性生活态度，产品设计更为国际化、年轻化、潮流化，并采用了全新品牌代言人辛芷蕾。公司通过在线上渠道运营全新产品系列，一定程度上减缓疫情对于线下实体零售的冲击。

4、面对疫情带来的危机，公司一方面以最快的速度转产抗疫物资，投资建成了无菌实验室和无菌生产车间，实现了爱慕品牌一次性民用口罩的量产；另一方面通过公司捐赠成立的爱慕公益基金会（系中华人民共和国民政部主管的 3A 等级全国性基金会）向北京市朝阳区红十字会、武汉同济医院等单位捐赠了资金和物资。2020 年 3 月，公司陆续向北京市朝阳区国有资本经营管理中心委托的所属企业、北京市朝阳区人民政府东湖街道办事处进行爱慕品牌口罩的供货，积极履行公司的社会责任。

新冠疫情对零售行业整体造成了大面积的影响，同时亦是检验各行业经营者是否具备持续经营能力的机会。公司作为行业龙头企业，尽管经营业绩受短期影响出现下滑，但整体抗风险能力较强，并能够积极履行社会责任，具备持续经营能力。

目 录

第一节 释义	31
第二节 概览	39
一、发行人基本情况	39
二、发行人的控股股东及实际控制人	40
三、主要财务数据及主要财务指标	41
四、本次发行基本情况	42
五、本次发行募集资金用途	42
第三节 本次发行概况	44
一、本次发行基本情况	44
二、本次发行的有关当事人	44
三、发行人与中介机构关系的说明	47
四、本次发行的重要日期	47
第四节 风险因素	48
一、未来经营业绩下滑的风险	48
二、市场竞争加剧的风险	48
三、宏观经济波动及市场潮流趋势变化的风险	48
四、爆发新冠病毒疫症或其他疫症的风险	49
五、收入倚重于主要品类的风险	49
六、收入倚重于主力品牌的风险	49
七、销售渠道以直营为主的风险	50
八、直营终端需继续投入资金的风险	50
九、存货管理的风险	50
十、产品部分依赖外协的风险	51
十一、原材料成本波动的风险	51
十二、产品质量的风险	51
十三、不能维持或壮大会员规模的风险	51

十四、不正当市场竞争的风险	52
十五、应收账款质量下降的风险	52
十六、部分租赁物业手续不完备的风险	52
十七、经营业绩受季节性波动影响的风险	53
十八、业务依赖信息系统正常运作的风险	53
十九、所得税优惠政策变化的风险	53
二十、实际控制人控制的风险	53
二十一、股东之间特殊约定条款的风险	54
二十二、人才流失的风险	54
二十三、募集资金投资项目的风险	54
二十四、本次发行摊薄即期回报的风险	54
第五节 发行人基本情况	56
一、发行人基本资料	56
二、发行人改制重组情况	56
三、发行人的股本形成、变化及重大资产重组情况	58
四、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性	94
五、发行人的股权结构和组织结构	94
六、发行人控股公司、参股公司的简要情况	96
七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况	103
八、发行人的股本情况	116
九、发行人内部职工股的情况	119
十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况	119
十一、发行人员工及其社会保障情况	126
十二、控股股东及实际控制人、持有 5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	129
第六节 业务与技术	131

一、公司主营业务及其变化情况	131
二、行业的基本情况	136
三、公司在行业中的竞争地位	148
四、公司的主要业务情况	160
五、主要资产情况	175
六、公司技术与研发情况	221
七、公司境外经营情况	224
八、公司的质量控制情况	225
第七节 同业竞争与关联交易	228
一、发行人独立运营情况	228
二、同业竞争情况	229
三、关联方与关联关系	230
四、关联交易情况	236
五、关联交易决策权力与程序的规定	245
六、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见	247
七、规范和减少关联交易的措施	248
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	250
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介	250
二、报告期内董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况	254
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	256
四、董事、监事高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况	258
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况	258
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	260
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议	261
八、董事、监事、高级管理人员任职资格	261
九、报告期内公司董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因	261

第九节 公司治理	264
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	264
二、董事会专门委员会设置情况	277
三、发行人近三年违法违规行为情况	280
四、发行人资金占用和对外担保情况	282
五、发行人内部控制相关情况	282
第十节 财务会计信息	284
一、发行人财务报表	284
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	290
三、主要会计政策和会计估计	291
四、重要会计政策和会计估计变更	305
五、最近一年及一期内收购兼并情况	306
六、非经常性损益表	306
七、主要资产	307
八、主要负债	307
九、所有者权益	307
十、现金流量情况	309
十一、主要税种和税率	309
十二、承诺事项、或有事项及资产负债表日后事项	310
十三、主要财务指标	310
十四、资产评估情况	312
十五、历次验资情况	312
十六、新收入准则实施前后的影响	313
第十一节 管理层讨论与分析	314
一、财务状况分析	314
二、盈利能力分析	328

三、现金流量分析	345
四、资本性支出分析	346
五、重要会计政策和会计估计变更对公司利润产生的影响	346
六、重大担保、诉讼和重大期后事项的影响	346
七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	348
八、本次募集资金对公司每股收益的影响	349
第十二节 业务发展目标	353
一、公司发展目标	353
二、公司未来具体发展计划	353
三、拟定计划所依据的假设条件及面临的主要困难	354
四、业务发展规划与现有业务的关系	355
五、本次发行对实现上述目标的作用	356
第十三节 募集资金运用	357
一、本次募集资金运用情况	357
二、募集资金投资项目介绍	358
三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	367
第十四节 股利分配政策	369
一、发行人最近三年的股利分配政策	369
二、发行人最近三年的股利分配情况	369
三、本次发行后的股利分配政策	370
四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序	371
第十五节 其他重要事项	372
一、信息披露制度和投资者服务计划	372
二、重要合同	372
三、发行人及其控股子公司对外担保情况、重大诉讼、仲裁和刑事诉讼事项	373
四、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人	

员涉及的重大诉讼、仲裁和刑事诉讼事项	374
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	375
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	375
二、保荐机构（主承销商）声明	376
三、联席主承销商声明	378
四、发行人律师声明	379
五、审计机构声明	380
六、资产评估机构声明	381
七、验资机构声明	385
八、验资复核机构声明	386
第十七节 备查文件	387
一、备查文件	387
二、备查文件查阅地点、时间	387

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有下述含义：

一、一般用语

发行人、公司、本公司、爱慕股份、股份公司	指	爱慕股份有限公司
爱慕有限	指	发行人前身北京爱慕内衣有限公司
爱慕投资	指	北京爱慕投资管理有限公司，系公司股东
美山子科技	指	北京美山子科技发展中心（有限合伙），系公司股东
今盛泽爱	指	曲水今盛泽爱企业管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
今盛泽优	指	曲水今盛泽优企业管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
今盛泽美	指	曲水今盛泽美企业管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
嘉华优选	指	嘉华优选（天津）企业管理咨询合伙企业（有限合伙），系公司股东
众海嘉信	指	北京众海嘉信网络科技合伙企业（有限合伙），系公司股东
十月海昌	指	张家港保税区十月海昌投资管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
江苏晨晖	指	江苏中韩晨晖朗姿股权投资基金（有限合伙），系公司股东，系公司股东
十月圣祥	指	宁波保税区十月圣祥股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
盈润汇民	指	北京市盈润汇民基金管理中心（有限合伙），系公司股东
弘正业集团	指	北京弘正业集团
北京爱慕服饰	指	北京爱慕服饰销售有限公司，公司之全资子公司
爱慕苏投	指	爱慕（苏州）投资管理有限公司，公司之全资子公司
苏州爱慕	指	苏州爱慕内衣有限公司，公司之全资子公司
爱慕新加坡	指	爱慕新加坡私人有限公司（AIMER(SINGAPORE) PTE LTD），公司之全资子公司
重庆爱慕美丽	指	重庆爱慕美丽服饰有限公司，公司之全资子公司
北京华美丽	指	北京华美丽服饰有限公司，公司之全资子公司
苏州爱美纤维	指	苏州爱美纤维科技有限公司，公司之子公司苏州爱慕持股 100%的子公司
徐州美山子	指	徐州美山子制衣有限公司，公司之子公司苏州爱慕持股 100%的子公司
爱慕国际商贸	指	北京爱慕国际商贸有限公司，公司之全资子公司
北京爱慕电商	指	北京爱慕电子商务科技有限公司，公司之全资子公司

爱慕在线科技	指	北京爱慕在线科技有限公司，公司之全资子公司
爱慕物业管理	指	北京爱慕物业管理有限公司，公司之全资子公司
天津兰卡文	指	天津兰卡文文化传播有限公司，曾为公司之全资子公司，现已注销
爱慕文化发展	指	北京爱慕文化发展有限公司，公司之全资子公司
苏州爱慕置业	指	苏州爱慕置业有限公司，公司之子公司爱慕苏投持股 100%的子公司
苏州美山子	指	苏州美山子制衣有限公司，公司持股 97%子公司
弘华之锦	指	北京弘华之锦服饰有限公司，公司之全资子公司
雪丽娜工艺	指	北京雪丽娜工艺美术有限责任公司，系北京弘华之锦服饰有限公司前身
纽格芙	指	北京纽格芙化妆品有限公司，公司持股 80%子公司
爱慕澳门	指	爱慕澳门有限公司，公司持股 90%以及公司之子公司爱慕国际商贸持股 10%的子公司
爱慕香港	指	爱慕香港有限公司，公司之全资子公司
苏州爱慕电商	指	苏州爱慕电子商务科技有限公司，公司之子公司北京爱慕电商持股 100%的子公司
爱慕中东	指	AIMER MIDDLE EAST TRADING LLC，公司之子公司爱慕新加坡控制的公司
爱慕纽约	指	AIMER NEWYORK LLC，公司之子公司爱慕新加坡控制的公司
望京爱慕	指	北京望京爱慕服装服饰有限公司，公司之全资子公司，现已注销
重庆爱慕女人会	指	重庆爱慕女人会实业有限公司，公司之子公司北京爱慕服饰持股 90%的公司
爱慕台湾	指	台湾爱慕股份有限公司，公司之全资子公司，现已注销
爱慕越南	指	爱慕越南有限公司（AIMER VIETNAM CO, LTD），公司之子公司爱慕新加坡控制的公司
西平爱慕	指	西平爱慕领秀服饰有限公司，公司之子公司苏州爱慕持股 70%的子公司
郑州领秀	指	郑州领秀服饰有限公司，西平爱慕领秀服饰有限公司之少数股东
爱慕医疗	指	爱慕（苏州）医疗健康科技有限公司，公司之子公司苏州爱慕持股 100%的子公司
北京爱慕餐饮	指	北京爱慕餐饮有限公司，曾为公司之全资子公司，现已注销
苏州美山子管理	指	苏州美山子管理咨询有限公司，曾为公司之子公司苏州美山子持股 100%的子公司，现已注销
爱慕郡是	指	北京爱慕郡是服饰有限公司是日本知名上市公司郡是株式会社（3002.T）在中国设立的控股子公司，是其零售业务在中国的分支，爱慕股份为北京爱慕郡是服饰有限公司的参股方
郡是株式会社	指	郡是株式会社是日本知名的百年企业，在东京证券交易所上市。其业务板块之一为贴身服饰生产与销售，旗下拥有“GUNZE”（郡是）、“BODY WILD”（宝迪威德）等知名品牌

晴禾景田	指	北京晴禾景田文化传媒有限公司，爱慕投资参股的企业
爱慕客栈	指	爱慕（苏州）客栈管理有限公司，实际控制人控制的企业
日本横山涂装	指	日本国有限会社横山涂装公司，苏州美山子之少数股东
富彩经贸	指	北京富彩经贸公司，北京纽格芙之少数股东
三荣机电	指	江苏三荣机电工程有限公司
唯品会	指	唯品会控股有限公司及其子公司
王府井集团	指	王府井集团股份有限公司及其子公司
金鹰集团	指	金鹰商贸集团有限公司及其子公司
银泰集团	指	银泰商业（集团）有限公司及其子公司
大商集团	指	大商集团有限公司及其子公司
百盛集团	指	百盛商业集团有限公司及其子公司
汇洁股份	指	深圳汇洁集团股份有限公司，旗下拥有“曼妮芬”、“伊维斯”等品牌，该公司已在深圳交易所上市，股票代码002763.SZ
安莉芳	指	安莉芳控股有限公司，自1975年创办于中国香港，现旗下拥有“安莉芳”、“芬狄诗”等多个品牌，该公司已在香港联交所上市，股票代码1388.HK
都市丽人	指	都市丽人（中国）控股有限公司，主要从事高性价比的贴身服饰生产，旗下拥有“都市丽人”品牌，该公司已在香港联交所上市，股票代码2298.HK
三枪集团	指	上海三枪（集团）有限公司，旗下拥有“三枪”等品牌，该公司现为上市公司龙头股份（600630.SH）之子公司
日本迅销	指	迅销有限公司，前身成立于1963年，是日本最大的快时尚、休闲成衣品牌企业，旗下拥有“Uniqlo”（优衣库）、“GU”等品牌，该公司已在东京证券交易所（9983.T）和香港联交所（6288.HK）两地上市
日本华歌尔	指	全称“Wacoal Holdings Corp.”，成立于1949年，是一家以内衣为主的成衣制造商，旗下拥有“Wacoal”、“Salute”等品牌，该公司已在东京交易所上市（3591.T）
LB	指	全称“L Brands, Inc.”，是一家美国知名时尚零售企业，是美国知名上市公司（LB.N），旗下拥有“Victoria's Secret”（维多利亚的秘密）、“Pink”等品牌
PVH	指	全称“PVH Corp.”，成立于1881年，是全球最大的成衣公司之一，旗下拥有“Calvin Klein”、“Tommy Hilfiger”等品牌，该公司是美国知名上市公司（PVH.N）
德国黛安芬	指	全称“Triumph International GmbH”，是一家知名的女性中高端内衣品牌企业，旗下拥有“Triumph”等品牌。德国黛安芬成立于1886年是较早进入中国市场的外资内衣品牌之一
SALUTE	指	日本华歌尔（Wacoal Holdings Corp.）旗下的一个高端定位的内衣品牌
曼妮芬	指	深圳汇洁集团股份有限公司旗下的一个内衣品牌
维多利亚的秘密	指	LB（L Brands, Inc.）旗下的一个内衣品牌

黛安芬	指	德国黛安芬（Triumph International GmbH）旗下的一个内衣品牌
三枪	指	上海三枪（集团）有限公司旗下的一个内衣品牌
歌瑞尔	指	中山市歌绘服装有限公司旗下的一个内衣品牌
NEIWAI	指	上海睿秀电子商务有限公司旗下的一个内衣品牌
蒺一	指	深圳市墨川服装科技有限公司旗下的一个内衣品牌
Calvin Klein 、 Tommy Hilfiger	指	PVH（PVH Corp.）旗下的服装品牌
Jockey	指	Jockey国际（Jockey International, Inc）旗下的一个服装品牌
American Eagle	指	美国鹰牌公司（American Eagle Outfitters, Inc.）旗下的一个服装品牌
南极人	指	南极电商股份有限公司旗下的一个内衣品牌
优衣库	指	迅销有限公司旗下的一个服装品牌
巴拉巴拉	指	浙江森马服饰股份有限公司旗下的一个儿童服装品牌
Bonpoint	指	EPI (Holdings) Limited（EPI集团）旗下的一个儿童服装品牌
Carter's	指	Carter's, Inc.（美国一家婴幼儿服装销售商）旗下的一个儿童服装品牌
ZARA	指	Inditex集团（西班牙时装零售商）旗下的一个服装品牌
GAP	指	Gap Inc.（美国时装零售商）旗下的一个服装品牌
丽婴房	指	上海丽婴房婴童用品有限公司旗下的一个婴童服饰品牌
好孩子	指	好孩子集团有限公司旗下的一个儿童用品品牌
全棉时代	指	深圳全棉时代科技有限公司旗下的一个生活用品品牌
耐克	指	来自美国的一个体育运动品牌
阿迪达斯	指	来自德国的一个体育运动品牌
迪卡侬	指	来自法国的一个体育用品品牌
安踏	指	安踏体育用品有限公司旗下的一个体育用品品牌
lululemon	指	来自美国的一个瑜伽服装品牌
Lorna Jane	指	来自澳大利亚的一个瑜伽健身运动服饰品牌
莱特妮丝	指	深圳市莱特妮丝服饰有限公司旗下的一个内衣品牌
EBLIN	指	THE E·LAND GROUP（依恋集团）旗下的一个内衣品牌
Jockey 国际	指	Jockey International, Inc，是一家世界知名的专门为男性、女性和儿童提供内衣、睡衣和运动服的制造商与零售商，旗下拥有“Jockey”等品牌
HUGO BOSS	指	Hugo Boss AG，是一家世界领先的时装公司，定位于高端市场，主要为男性和女性提供休闲和商务时装，旗下拥有“BOSS”等品牌
李维斯	指	Levi Strauss & Co.，是一家世界领先的服装公司，旗下拥有“Levi's”、“Dockers”等品牌

美国鹰牌公司	指	American Eagle Outfitters, Inc., 是一家在美国和加拿大经营服装及配饰的零售商, 旗下拥有“American Eagle”（美国鹰）、“Aerie”等品牌
La Perla	指	全称“La Perla Global Management Italia S.R.L. Ltd.”, 成立于1954年, 是一家意大利知名的高端奢华女性内衣品牌企业, 旗下拥有“La Perla”等品牌, 于2019年在泛欧证券交易所成长板上市
德国舒雅	指	全称“SCHIESSER AG”, 是一家德国知名的高端内衣品牌企业, 旗下拥有“Schiesser”等品牌
深圳莱特妮丝	指	深圳市莱特妮丝服饰有限公司, 旗下拥有“莱特妮丝”等品牌
IVU	指	安莉芳旗下的一个男士内衣品牌
乔百仕、土豆先生	指	汇洁股份旗下的男士内衣品牌
北服·爱慕内衣研究院	指	公司与北京服装学院合作共建的内衣研究院
首体爱慕运动机能服装研究中心	指	公司与首都体育学院合作共建的运动机能服装研究中心
智研咨询	指	北京智研科信咨询有限公司
前瞻产业研究院	指	深圳前瞻资讯股份有限公司
观星台	指	广东美云智数科技有限公司旗下一款大数据产品
中研普华	指	深圳市中研普华管理咨询有限公司
艾媒数据中心	指	广州艾媒数聚信息咨询股份有限公司
亿邦动力	指	北京亿商联动国际电子商务股份有限公司
Euromonitor	指	Euromonitor International Limited（欧睿国际有限公司）
GrandViewResearch	指	Grand View Research, Inc.（大观研究公司）
中国商业联合会	指	中国商业联合会, 是1994年经中华人民共和国民政部注册登记的具有社团法人资格的全国性行业组织, 由从事商品生产、商品流通、饮食、服务业的企事业单位、有关社会组织及从事商品流通活动的个人自愿组成, 接受业务主管单位国务院国有资产监督管理委员会和社团登记管理机关民政部的业务指导与监督管理
中华全国商业信息中心	指	中华全国商业信息中心, 是对国内商贸服务行业进行市场信息采集加工、分析研究、提供咨询服务的资深权威机构, 并经国家统计局授权, 负责商贸服务行业相关统计业务工作
中国服装协会	指	中国服装协会, 成立于1991年, 是中国服装行业全国性组织, 中国首批4A级行业协会
中国纺织工业联合会	指	中国纺织工业联合会（缩写为CNTAC）, 前身为中华人民共和国纺织工业部, 是全国性的纺织行业组织
中华全国工商业联合会	指	中华全国工商业联合会, 是中华人民共和国工商业界组织的人民团体, 民间的对内对外商会, 各级工商联的全国性组织
中国连锁经营协会	指	中国连锁经营协会, 于1997年在民政部注册成立, 是连锁经营领域唯一的全国性行业组织
中国流行色协会	指	中国流行色协会, 经国家民政部批准于1982年成立, 是

		由全国从事流行色研究、预测、设计、应用等机构和人员组成的法人社会团体，1983年代表中国加入国际流行色委员会。作为中国科学技术协会直属的全国性协会，挂靠中国纺织工业协会
中国质量检验协会	指	中国质量检验协会，是全国质量检验机构及质量检验工作者和全国质量监督工作者组织的专业社团组织，主管部门是国家质检总局
全国纺织品标准化技术委员会	指	负责制定纺织行业标准的标准化技术委员会
全国体育用品标准化技术委员会	指	负责制定体育用品行业标准的标准化技术委员会
中国针织工业协会	指	中国针织工业协会，是由从事针织生产、研究的相关企事业单位、社会团体及个人自愿组成的全国性、行业性、非营利性的社会组织
中国合格评定国家认可委员会、CNAS	指	中国合格评定国家认可委员会（英文缩写为：CNAS），是根据《中华人民共和国认证认可条例》的规定，由国家认证认可监督管理委员会（CNCA）批准设立并授权的国家认可机构，统一负责对认证机构、实验室和检验机构等相关机构的认可工作
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家商务部、商务部	指	中华人民共和国商务部
国家工信部、工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
国家质量监督检验检疫总局	指	原中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家体育总局	指	中华人民共和国国家体育总局
本次发行、首次公开发行	指	发行人本次在中国境内（不含香港、澳门和台湾地区）发行以人民币认购和交易的普通股股份的行为
《公司章程》	指	现行有效的《爱慕股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经公司2020年第二次临时股东大会审议通过的《爱慕股份有限公司章程（草案）》，在公司首次公开发行股票并上市后生效
中信建投证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商	指	中原证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
发行人会计师、立信会计师事务所、申报会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人评估师	指	银信资产评估有限公司、北京国融兴华资产评估有限责任公司
《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》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会

北京证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局
招股说明书	指	《爱慕股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》
报告期、最近三年	指	2017 年度、2018 年度及 2019 年度
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日以及 2019 年 12 月 31 日
人民币普通股、A 股	指	获准在中国境内证券交易所发行上市、以人民币认购和进行交易的普通股股票，每股面值人民币 1.00 元
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
m ²	指	平方米

二、专业术语

贴身服饰	指	广义的内衣，指紧贴皮肤穿着或衬于外衣以下穿着的服饰，包括文胸、内裤、保暖衣、家居服、运动装、泳装、袜子等
直营模式	指	公司（包括下属公司）将产品通过公司直接经营的销售终端售卖给消费者的销售模式
经销模式	指	经销商按一定价格买断公司产品，并由经销商在其自行经营的销售终端售卖给消费者的销售模式
百货商场	指	品牌方的产品销售场所之一。零售百货商场通常采取统一收银和定期结算的方式按照进驻的品牌销售额向品牌方收取一定比例扣点，品牌零售专柜由品牌方运营
购物中心	指	品牌方的产品销售场所之一。零售购物中心通常采取将某一集中区域的店铺分别租售给各品牌方并收取租金的模式，品牌零售专卖店由品牌方运营
联营	指	公司与商场签订联营合同，公司统一提供货品并拥有货品的所有权，公司在商场开设直营专柜，产品形成销售时通常由其所在百货商场向消费者统一收取货款，并且百货商场在扣除了商场扣点等费用后与公司进行结算
扣点	指	公司与商场签订联营合同，双方约定的商场所收取费用占商场代收零售款的比例
奥莱、奥特莱斯	指	是零售终端业态的一种。奥特莱斯是以“折扣+名牌”的形式兴起的一种集购物、餐饮、娱乐于一体的购物中心，品牌方进驻该类购物中心开设的直营店称为奥莱店
生活馆	指	是零售终端业态的一种。公司的生活馆集合陈列了公司旗下多品类、多品牌的产品，满足消费者全家人一站式购物的需求
代工（OEM）	指	公司按客户的指定要求为其代工生产贴牌产品，即 OEM
打样	指	根据设计的规格要求（例如颜色、材料等），先行制作样品一个或数个（或先绘图样），经讨论并确认后，签定生产合同，开始量产，属于一种前期承接产品订单的预备工作
会员数量	指	通过微信、公司官网、实体店等途径注册成为公司会员的数量
会员活跃度	指	年度会员消费人数占截至当年末会员总人数的比例
一线城市	指	北京、上海、广州及深圳

新一线城市	指	成都、杭州、重庆、武汉、西安、苏州、天津、南京、长沙、郑州、东莞、青岛、沈阳、宁波、昆明
二线城市	指	无锡、佛山、合肥、大连、福州、厦门、哈尔滨、济南、温州、南宁、长春、泉州、石家庄、贵阳、南昌、金华、常州、南通、嘉兴、太原、徐州、惠州、珠海、中山、台州、烟台、兰州、绍兴、海口、扬州
三线及以下城市	指	除一线、新一线、二线城市以外的其他城市
锦纶	指	聚酰胺纤维，是合成纤维的重要品种
再生纤维素	指	以天然纤维素（棉、麻、竹子、树、灌木）为原料，不改变它的化学结构，仅仅改变天然纤维素的物理结构，制造出来的性能更好的纤维
莫代尔	指	属于再生纤维材质的一类，莫代尔产品因为它本身具有的很好的柔软性和优良的吸湿性，但其织物挺括性差的特点，大多用在内衣的生产
腈纶	指	聚丙烯腈纤维，是合成纤维的重要品种，可与羊毛、涤纶、粘胶、棉花混纺制成多种织物
聚酯纤维	指	由有机二元酸和二元醇缩聚而成的聚酯经纺丝所得的合成纤维，是合成纤维的重要品种
新冠肺炎	指	新型冠状病毒感染导致的肺炎
ERP	指	Enterprise Resource Planning，企业资源规划。通过信息系统对信息进行充分整理、有效传递，使企业的资源在购、存、产、销、人、财、物等各个方面能够得到合理地配置与利用，从而实现企业经营效率的提高
WMS	指	仓储管理系统
C2M	指	Customer-to-Manufacturer 的缩写，是一种新型的工业互联网电子商务的商业模式，是指现代制造业中由用户驱动生产的反向生产模式
PLM	指	Product lifecycle management，产品生命周期管理系统
新收入准则	指	财政部于 2017 年颁布的《企业会计准则第 14 号——收入》
新金融工具准则	指	2017 年 3 月 31 日，财政部修订发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号——套期会计》
IPO	指	首次公开发行股票并在 A 股上市
PC、WAP、APP	指	PC 端是指电脑访问端口；WAP 端指手机浏览器访问端口；APP 指手机程序访问端口

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是因四舍五入造成的。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人基本情况

（一）概述

公司名称：	爱慕股份有限公司
英文名称：	AIMER CO.,LTD.
成立日期：	1981 年 10 月 13 日
整体变更设立日期：	2017 年 5 月 11 日
注册资本：	人民币 36,000 万元
法定代表人：	张荣明
注册地址：	北京市朝阳区望京开发区利泽中园二区 218、219 号楼
控股股东、实际控制人：	张荣明
网址：	www.aimer.com.cn

（二）业务概况

公司是中国知名的品牌企业，专业从事高品质贴身服饰及其用品的研发、生产与销售。公司秉承着“创造美，传递爱”的企业使命，专注于为消费者创造美好的体验，致力于成为融合东方美学和现代设计并具有文化影响力的中国原创贴身服饰品牌企业。

自 1993 年爱慕（Aímer）品牌创建以来，公司的品牌组合日益丰富，围绕着爱慕诞生了多个差异化定位鲜明的品牌。目前，爱慕（Aímer）、爱慕先生（Aímer men）、爱美丽（imi's）、爱慕儿童（Aímer kids）、慕澜（MODELAB）和兰卡文（La Clover）是公司已形成一定规模的主力品牌。爱慕运动（Aímer sports）、乎兮（Huxi）等是公司培育的具备一定成长潜力的品牌。除上述品牌外，公司的品牌组合还包括爱慕家居（Aímer home）、爱慕工坊（Aímer studio）、心爱（Shine love）、皇锦（EMPERORIENT）、纽格芙（Nature's gift）等。

公司设立之初主要生产文胸产品，而现今公司的产品组合已从早期的文胸、内裤逐步扩展至保暖衣、家居服、其他服饰（如运动装、泳装等）、袜类、家纺、

家居饰品、防护口罩等多个品类，以发掘不同产品组合之间和不同品牌之间交叉销售的机遇。

公司的市场地位突出，是贴身服饰行业的龙头企业。在线下零售渠道，根据中国商业联合会和中华全国商业信息中心对线下零售渠道的监测数据，在女性内衣市场，2017年至2019年爱慕（Aímer）的市场综合占有率各年连续排名行业第一；在高端女性内衣市场，2017年至2019年兰卡文（La Clover）的市场综合占有率亦连续排名行业第一；在男性内衣市场，2017年至2019年爱慕先生（Aímer men）的市场综合占有率各年亦连续排名行业第一。在线上零售渠道，根据独立第三方公司亿邦动力的数据，公司运营的“爱慕官方旗舰店”于2017年至2019年连续三年进入天猫“双11内衣热销店铺”前十名。同时，公司其他主力品牌爱美丽（imi's）、爱慕儿童（Aímer kids）、慕澜（MODELAB）等均在其各自细分市场拥有相对优势的市场地位和市场口碑。公司因而连续多年被中国服装协会评为“全国服装行业百强企业”。

公司是专业贴身服饰的研发者和生产者，在产品设计、研发及创新领域亦拥有突出的行业地位。相比普通服饰，贴身服饰对于产品的合身度和舒适度要求更高，是具有技术和工艺难度的产品。凭借着有效的自主创新机制，截至2019年12月31日，公司取得了236项专利，其中发明专利91项。公司亦积极承担了行业建设的责任，主导或参与制定了2项国家标准、10项行业标准和3项团体标准，为中国贴身服饰行业的进步做出了贡献。公司是中国纺织工业联合会评定的“中国纺织行业工业设计中心”（2018年12月-2020年12月），是获此荣誉的企业中唯一的贴身服饰企业。此外，公司于1999年和2010年分别与北京服装学院、首都体育学院合作成立了研究机构并合作至今，坚持不懈的探索与优秀高校之间在基础研究、实践应用、人才培养等方面的合作共赢机制，共同推进中国贴身服饰行业的发展。

二、发行人的控股股东及实际控制人

公司的控股股东及实际控制人为张荣明先生。截至本招股说明书签署日，张荣明直接持有公司163,323,229股股份，占公司股份总数的45.37%，为公司的控股股东。同时，张荣明通过爱慕投资持有公司67,246,734股股份，间接控制公司

18.68%的股份；其作为今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美的执行事务合伙人分别通过今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美间接控制公司 2.11%、2.11%、1.84%的股份。张荣明直接和间接合计控制公司 70.11%的股份，为公司的实际控制人。

此外，张荣明作为有限合伙人还持有美山子科技 16.89%的出资份额，美山子科技持有公司 25.88%的股份。

三、主要财务数据及主要财务指标

（一）主要财务数据

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总计	353,060.67	347,577.71	331,357.12
负债总计	50,023.94	60,015.88	67,184.19
所有者权益合计	303,036.72	287,561.83	264,172.93
其中：归属于母公司所有者权益	302,449.68	286,916.48	258,364.41

2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	331,796.18	311,857.66	294,690.83
营业利润	39,938.97	52,159.14	65,074.56
利润总额	37,625.36	52,127.36	65,095.52
净利润	33,432.51	44,900.34	55,625.65
其中：归属于母公司所有者净利润	33,500.82	44,935.66	55,244.69
扣除非经常性损益后归属 母公司所有者净利润	31,262.29	38,181.54	51,917.83

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	24,405.37	32,841.45	61,393.15
投资活动产生的现金流量净额	-13,490.42	-6,207.29	-48,282.26
筹资活动产生的现金流量净额	-17,990.00	-21,356.80	-16,559.12
现金及现金等价物净增加额	-7,003.42	5,204.14	-3,492.74
期末现金及现金等价物余额	22,768.71	29,772.13	24,567.99

（二）主要财务指标

指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	5.06	4.18	3.71
速动比率（倍）	2.25	2.35	2.34
资产负债率（合并）	14.17%	17.27%	20.28%
资产负债率（母公司）	20.14%	24.40%	22.62%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）占净资产比例	0.90%	0.78%	0.68%
指标	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	15.76	15.82	14.70
存货周转率（次）	0.95	1.05	1.03
息税折旧摊销前利润（万元）	56,098.22	67,045.17	76,935.32
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.68	0.91	1.71
每股净现金流量（元/股）	-0.19	0.14	-0.10

上述指标的计算公式如下：

- 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=（负债总额/资产总额）×100%；
- 4、无形资产占净资产比例（扣除土地使用权）=无形资产（扣除土地使用权）/期末净资产×100%；
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均净额；
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 8、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/期末总股本；
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本。

四、本次发行基本情况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	本次公开发行全部为新股。本次公开发行股票的数量不低于 4,000 万股，占本次发行后公司股本总额的比例不低于 10%，本次发行不涉及老股转让
每股发行价格：	【】元（由发行人和主承销商根据向询价对象的询价结果确定）
发行方式：	采取网下向询价对象配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或证券监管部门认可的其他发行方式
发行对象：	在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立人民币普通股（A股）股东账户的中国境内自然人、法人及其他机构投资者（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及发行人须遵守的其他监管要求所禁止者除外）
承销方式：	采取由主承销商牵头组成的承销团以余额包销的方式承销本次发行的股票

五、本次发行募集资金用途

公司本次发行募集资金扣除发行费用后，将按重要性和紧迫性安排投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金金额	项目备案情况
1	营销网络建设项目	43,990.15	43,990.15	不适用（注）
2	信息化系统建设项目	15,153.16	15,153.16	京朝阳发改（备）（2020）31号
3	在越南投资建设生产基地	35,765.32	16,981.55	京发改（备）（2019）433号、境外投资证第N1100202000188号
合 计		94,908.63	76,124.86	

注：根据北京市朝阳区发展和改革委员会向公司出具的备案回函（朝发改（2020）60号），公司营销网络建设项目无需备案。

若本次发行实际募集资金不能满足上述项目的全部需求，不足部分将由公司利用自有资金或通过银行贷款等方式自筹解决。若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投资项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后对预先投入的自筹资金进行置换。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类：	人民币普通股（A股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行数量：	本次公开发行股票的数量不低于 4,000 万股，占本次发行后公司股本总额的比例不低于 10%，本次发行不涉及老股转让
每股发行价格：	【】元
发行市盈率：	【】倍（每股发行价格除以每股收益，每股收益按照发行前一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产：	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司的所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产：	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司的所有者权益加上本次发行募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
发行市净率：	【】倍（根据发行价格除以发行后每股净资产确定）
发行方式：	采取网下向询价对象配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或证券监管部门认可的其他发行方式
发行对象：	在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立人民币普通股（A股）股东账户的中国境内自然人、法人及其他机构投资者（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及发行人须遵守的其他监管要求所禁止者除外）
承销方式：	采取由主承销商牵头组成的承销团以余额包销的方式承销本次发行的股票
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元
发行费用概算：	共【】万元；其中承销费及保荐费【】万元，审计及验资费【】万元，律师费【】万元，用于本次发行的信息披露费用【】万元，发行手续费【】万元

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人

发行人：爱慕股份有限公司

法定代表人：张荣明

住所：北京市朝阳区望京开发区利泽中园二区 218、219 号楼

电话：010-64390009

传真：010-64390009

联系人：何林渠、顾婷婷

（二）保荐及承销机构

1、保荐机构（主承销商）

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

电话：021-68801584

传真：021-68801551

保荐代表人：杨逸墨、俞康泽

项目协办人：徐振飞

项目经办人：朱明强、朱林、孙泉、王沛韬、王建海、孙裕、周伟峰、马忆南

2、联席主承销商

名称：中原证券股份有限公司

法定代表人：菅明军

注册地址：郑州市郑东新区商务外环路 10 号中原广发金融大厦

住所：北京市西城区月坛南街 1 号院月坛金融街中心 7 号楼 18 层

电话：010-57058322

传真：010-57058349

项目经办人：战晓峰

（三）发行人律师

发行人律师：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

住所：北京市朝阳区东三环中路 1 号环球金融中心写字楼东塔

电话：010-58785089

传真：010-58785566

经办律师：龚牧龙、高怡敏

（四）会计师事务所

会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨志国

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：021-23280000

传真：021-23280000

经办注册会计师：于长江、周兰更

（五）资产评估机构

1、银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

住所：嘉定工业区叶城路 1630 号 4 幢 1477 室

电话：021-63391088

传真：021-63391116

经办资产评估师：杨韦波、王守成

2、北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 25 层

电话：010-51667811

传真：010-82257343

经办资产评估师：武永飞、袁威

（六）股票登记机构

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

（七）申请上市的交易所

申请上市的交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）保荐人（主承销商）收款银行

保荐人（主承销商）收款银行：北京农商银行商务中心区支行

收款户名：中信建投证券股份有限公司

银行账号：0114020104040000065

三、发行人与中介机构关系的说明

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行的重要日期

发行公告刊登日期：	【】年【】月【】日
询价推介日期：	【】年【】月【】日-【】年【】月【】日
定价公告刊登日期：	【】年【】月【】日
申购日期：	【】年【】月【】日
缴款日期：	【】年【】月【】日
预计股票上市日期：	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。公司建议投资者阅读本节全文。

一、未来经营业绩下滑的风险

公司主营业务为高品质贴身服饰及其用品的研发、生产与销售，并采取了多品牌、多品类、全渠道的运营模式。公司是中国知名的品牌企业，专注于主业经营，自爱慕品牌创建以来经营历史至今已接近三十年，并逐步成长为了贴身服饰行业的龙头企业。报告期内，公司营业收入稳步增长，分别为 294,690.83 万元、311,857.66 万元和 331,796.18 万元；而扣除非经常性损益归母净利润则出现下滑，分别为 51,917.83 万元、38,181.54 万元和 31,262.29 万元。公司净利润下滑主要是 2018 年起公司对旗下品牌进行了逐步变革升级，品牌形象和终端形象全面更新，同时公司在品牌推广、渠道建设、产品研发等方面的投入加大，因而公司的期间费用水平于报告期内呈现上升趋势，使得公司净利润水平逐期下滑。若公司未来营业收入的增长未能抵消期间费用的增长对业绩带来的影响，则公司的经营业绩会出现进一步下滑的风险。

二、市场竞争加剧的风险

公司是贴身服饰行业的龙头企业，公司所处的贴身服饰行业面临着激烈的市场竞争。一方面，公司面临了来自于汇洁股份、安莉芳等优秀本土品牌企业的竞争；另一方面，公司面临了来自于日本迅销、日本华歌尔、LB、PVH 等优秀国外品牌企业的竞争。同时，内衣互联网品牌近年来的崛起亦加剧了贴身服饰行业的竞争压力。若公司的竞争对手未来比公司投入更多的资金和资源在产品开发、品牌推广、渠道建设等方面、公司未来未能维持或进一步提升市场占有率，则公司的业务、经营业绩及财务状况可能会受到不利影响。

三、宏观经济波动及市场潮流趋势变化的风险

公司的产品受众涵盖了不同年龄、性别、生活方式的消费者群体，其需求则受到宏观经济波动、零售行业景气度、人均可支配收入、市场潮流趋势变化等多重因素的影响。根据国家统计局的数据，2017年至2019年我国社会消费品零售总额中限额以上服装鞋帽针纺织品零售额的增长率分别为7.8%、8.0%和2.9%。若宏观经济波动使得消费需求下降或公司未能准确分析和预测市场趋势，则消费者对于公司产品的接受程度将受到不利影响，进而导致公司的库存商品滞销、公司错失商机、品牌声誉度和影响力下降，公司的业务、经营业绩及财务状况会受到不利影响。

四、爆发新冠病毒疫症或其他疫症的风险

根据国务院新闻办公室发布会实录，我国个别地区于2019年12月30日发现了聚集性病毒性肺炎的疫症，之后确认为新型冠状病毒感染肺炎，纳入法定传染病乙类。根据历史经济数据，疫情的爆发往往会对我国旅游业、零售业等行业造成短期的冲击。公司的零售网络已覆盖了全国31个省、自治区和直辖市。若我国爆发传染性疫症如新冠肺炎、禽流感等，尤其是疫症区域是公司业务所覆盖的地区，则会对公司的业务、经营业绩及财务状况构成短期不利影响。

五、收入倚重于主要品类的风险

自公司设立以来，公司的产品组合已从最初的文胸、内裤逐步扩展至保暖衣、家居服、其他服饰（如运动装、泳装等）、袜类、家纺、家居饰品、防护口罩等多个产品品类，以达到一定的协同效应。除了经营主力品牌的销售终端外，公司亦开设了生活馆和奥莱形式的销售终端，集合陈列了多种产品品类和品牌，以发掘不同产品组合之间和不同品牌之间交叉销售的机遇。报告期内，公司文胸类和内裤类产品收入合计占公司主营业务收入的比重分别为58.91%、57.11%和56.34%，系公司产品组合中的主要品类。若未来文胸类及内裤类产品所属的细分市场出现波动，同时公司未能成功推广或增加产品组合中其他产品品类的销售规模，则公司的业务、经营业绩及财务状况会受到不利影响。

六、收入倚重于主力品牌的风险

公司实施了差异化、多品牌的经营战略，致力于深度挖掘贴身服饰市场及其

相关市场的消费需求。报告期内，公司的营业收入主要来自于六大主力自有品牌：爱慕（Aímer）、爱慕先生（Aímer men）、爱美丽（imi's）、爱慕儿童（Aímer kids）和慕澜（MODELAB）和兰卡文（La Clover）。报告期内，该六大主力品牌的收入合计占公司主营业务收入的比重分别为 88.25%、87.20%和 85.87%。若公司主力品牌的声誉度和影响力下降、主力品牌的定位及相应产品未能及时引领或适应消费者喜好变化、且其他品牌未能及时形成足够的销售规模，则公司的业务、经营业绩及财务状况会受到不利影响。

七、销售渠道以直营为主的风险

公司采取了全渠道的运营模式，销售渠道覆盖线上及线下。截至 2019 年 12 月 31 日，公司的零售网络由 2,414 个线下销售终端及以天猫、唯品会为主的线上渠道所组成，其中公司线下直营终端达 1,933 个。直营终端的比例较高有助于提升公司店铺运营管理的能力和快速感知终端市场需求变化的能力。报告期内，公司通过直营模式形成的收入占主营业务收入的比重分别为 70.24%、70.17%和 68.95%。公司主要通过与百货商场签订联营协议或与购物中心签订租赁协议的方式进驻上述物业内开设直营终端。若公司未来不能以同等条件与百货商场或购物中心续签协议、未能及时寻获其他理想的替代地点，则公司的业务、经营业绩及财务状况会受到不利影响。

八、直营终端需继续投入资金的风险

公司每年新开设直营终端和对现有直营终端优化升级均需要资金的投入，并且该需求未来仍会继续发生。为了持续提升品牌形象，保持公司销售终端的新鲜感和潮流感，提升消费者的购物体验并持续维护和加强公司的市场地位，2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司销售费用中装修费用的金额分别为 7,668.79 万元、12,851.56 万元及 15,213.54 万元，占公司直营模式收入的比重分别为 3.72%、5.90%和 6.69%。若公司直营终端的平效不佳，则公司的整体盈利能力会受到不利影响。

九、存货管理的风险

良好的存货管理水平是公司业务健康发展的关键因素之一。报告期各期末，

公司存货账面价值分别为 74,629.54 万元、90,533.46 万元和 113,156.16 万元，占公司各期末总资产的比重分别为 22.52%、26.05%和 32.05%。对于服饰企业而言，若其销售模式中直营模式和电商模式的占比较高，则往往需保持相当规模的存货以满足终端陈列和线上备货的需求。若公司未来未能维持适当的库存水平、存货周转率显著低于同行业上市公司水平、库存商品大面积滞销，则存货跌价大幅增加，公司的业务、经营业绩及财务状况会受到不利影响。

十、产品部分依赖外协的风险

公司的生产模式包括自制生产、成品定制和委托加工，其中成品定制和委托加工模式系由外协厂商完成产成品的生产制造。在成品定制模式下，外协厂商按公司要求开发设计产品，并自行购买面辅料生产制造成衣产品。在委托加工模式下，公司向外协厂商提供产品工艺单和部分面辅料，外协厂商按公司要求的工艺受托生产制造产成品并收取加工费。报告期内，公司主营业务成本结构中，成品定制和委托加工的合计比重分别为 43.04%、45.82%和 48.40%。若公司合作的主要外协厂商不能按约定期交货、生产的产品未达到公司质量控制标准、缺乏企业社会责任，则公司的业务、经营业绩及财务状况会受到不利影响。

十一、原材料成本波动的风险

报告期内，公司原材料占主营业务成本的比重分别为 44.03%、43.17%和 39.96%。公司的主要原材料为各类面料、花边及织带。若公司采购的原材料价格出现大幅上涨的情形，则公司主要产品的生产成本将受到影响，进而对公司整体经营业绩带来不利影响。

十二、产品质量的风险

贴身服饰作为大众日常消费品，其产品质量备受广大消费者、政府主管部门的关注。若公司销售的产品出现重大质量问题，则公司将面临产品索赔的风险，并且政府主管部门行政处罚的风险将增加，公司的品牌声誉度和影响力将受到负面影响，进而对公司整体经营业绩带来不利影响。

十三、不能维持或壮大会员规模的风险

公司对消费者实施会员政策，通过授予消费者会员积分的形式以提升消费者的忠诚度。消费者可通过微信、公司官网、实体店等途径成为公司会员，并在消费后获得一定积分，积分则可用于未来直接抵值货款或兑换优惠券等。报告期末，公司的会员数量分别为 181.33 万人、279.10 万人和 401.12 万人，会员活跃度分别为 49.74%、49.76%和 48.35%。若公司未来不能继续维持或壮大会员规模，会员的忠诚度或活跃度下降，则公司的业务可能会受到不利影响。

十四、不正当竞争的风险

公司在贴身服饰行业深耕多年，已培育出了一批具备较好声誉、获得消费者认可的品牌。随着公司未来在品牌建设方面的继续投入，公司品牌的知名度将进一步提升，或将面临不正当市场竞争所带来的风险，包括：第三方擅自使用公司的名称、仿冒公司的品牌、假冒公司注册商标等情形。若公司遭遇上述不正当竞争的情形，则消费者所购买的产品质量无法得到保证，进而影响公司品牌的声誉度和影响力，公司的业务经营将受到不利影响。

十五、应收账款质量下降的风险

直营模式下公司的应收款项主要系应收百货商场或购物中心的结算款。若公司合作的百货商场或购物中心的财务信用状况出现问题，其未能按合同约定的信用期向公司支付结算款，则公司应收账款的质量将出现下降，进而对公司的财务状况产生一定不利影响。

十六、部分租赁物业手续不完备的风险

截至 2019 年 12 月 31 日，公司（含分子公司，下同）共承租 440 处物业，主要用于终端门店经营、办公、仓储、生产等用途。其中，148 处用作门店经营的租赁物业和 20 处用作办公、仓储及生产等用途的租赁物业的出租人未提供有效的授权文件以证明其有权出租该等物业或未能提供该等物业的有效所有权证书或其他权属文件。若公司租赁的物业使用权遭到质疑，则公司面临潜在的搬迁风险。此外，公司承租的物业大部分未办理租赁备案登记手续。房屋租赁合同未办理租赁登记备案手续不影响房屋租赁合同的法律效力，但公司仍面临因未办理租赁登记备案而被有关主管部门处以罚款的风险。

十七、经营业绩受季节性波动影响的风险

公司的业务会受季节性波动的影响。在一个财年内，消费者的消费行为往往会受到假期及大型节庆活动的影响。这使得公司每年第一季度和第四季度的整体销售情况会略优于第二季度和第三季度。若公司未能把握节假日所带来的销售机会，则公司经营业绩会受到不利影响。此外，公司的业务亦会受到极端或意外天气条件变化的影响。例如：冬季长时间异常变暖，会导致公司的保暖衣销售放缓，进而对公司经营业绩产生不利影响。

十八、业务依赖信息系统正常运作的风险

公司业务的依赖于信息系统的正常运作。公司的企业资源计划系统（ERP）融合了采购、生产、销售、终端管理等多个业务环节。若公司的企业资源计划系统运作出现中断、信息安全措施失效，则公司的业务经营会受到不利影响。

十九、所得税优惠政策变化的风险

报告期内，爱慕股份有限公司及其子公司苏州美山子制衣有限公司、北京华美丽服饰有限公司被认定为高新技术企业，执行 15% 的企业所得税优惠税率。此外，发行人子公司重庆爱慕美丽服饰有限公司于报告期内执行西部大开发 15% 的所得税优惠税率。若上述主体未能继续被认定为高新技术企业或继续符合西部大开发鼓励类产业的标准、或相关优惠税率发生变化，则公司的经营业绩将受到一定影响。

二十、实际控制人控制的风险

公司的实际控制人为张荣明先生。本次发行前，张荣明直接持有公司 163,323,229 股股份，占公司股份总数的 45.37%；其通过爱慕投资持有公司 67,246,734 股股份，间接控制公司 18.68% 的股份；其作为今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美的执行事务合伙人分别通过今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美间接控制公司 2.11%、2.11%、1.84% 的股份。张荣明直接和间接合计控制公司 70.11% 的股份。公司可能存在实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司的发展战略、经营决策、人事任免、利润分配、关联交易和对外投资等重大决策施加重大影响，进而给公司及其他股东带来风险。

二十一、股东之间特殊约定条款的风险

2017年5月，张荣明与众海嘉信、十月海昌、江苏晨晖、十月圣祥、晏小平等5名投资者签署了《增资协议之补充协议》；2019年7月，张荣明与盈润汇民签署了《股权转让协议之补充协议》。上述协议对众海嘉信等6名投资者投资爱慕股份后的权利保障事宜进行了约定，分别包括回购条款、优先权利条款中的一项或几项。此外，上述协议还对赌条款的终止条件及对赌条款恢复生效事项进行了约定。上述对赌条款自公司向中国证监会提交首次公开发行股票申请之日起自动终止，但若公司撤回上市材料或上市申请被中国证监会否决，则相关对赌条款自动恢复生效。

上述对赌条款仅限于股东之间，系各方真实、准确的意思表示，不以公司作为对赌条款当事人，不存在可能导致公司控制权变化的约定且不涉及公司利益。但是若发生上述协议约定的对赌条款触发情形，将触发公司控股股东、实际控制人张荣明的回购或补偿义务，存在公司现有股权结构变动的风险及公司控股股东、实际控制人张荣明与相关股东之间发生纠纷的风险。

二十二、人才流失的风险

公司业务的运营依赖于管理层及专业化人才的能力、经验与知识，公司现拥有一批从业经验丰富的管理团队、专业人才团队和技术人才团队。若公司未来未能成功招聘、培训及挽留优秀的人才、或公司的人才加入了竞争对手的公司，则公司的业务经营会受到不利影响。

二十三、募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金拟用于营销网络建设项目、信息化系统建设项目和在越南投资建设生产基地项目。公司募集资金投资项目能否顺利实施对公司未来的发展战略、业务经营、财务状况会产生影响。若募集资金投资项目实施的过程中，遇到诸如国家政策、宏观经济形势、贴身服饰行业趋势、公司自身管理水平等的外部因素和内部因素的重大变化，会导致各项目实施所依赖的基本条件发生变化，进而使得募集资金投资项目不能如期结项，对公司的业务经营产生不利影响。

二十四、本次发行摊薄即期回报的风险

报告期内，公司以归属于母公司所有者的净利润计算的加权平均净资产收益率分别为 24.46%、16.40%和 11.03%。本次发行募集资金到位后，公司归属于母公司的净资产规模将获得大幅提升。由于公司本次募集资金投资项目从资金投入 to 实现效益或运营效率提升需要一定时间，因此，本次发行完成后，公司每股收益和净资产收益率等指标存在短期内下降的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：爱慕股份有限公司

英文名称：AIMER CO., LTD.

注册资本：36,000 万元

法定代表人：张荣明

成立日期：1981 年 10 月 13 日

住所：北京市朝阳区望京开发区利泽中园二区 218、219 号楼

邮政编码：100102

电话：010-64390009

传真：010-64390009

互联网网址：<http://www.aimer.com.cn>

电子邮箱：aimerzhengquan@aimer.com.cn

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

公司由爱慕有限整体变更设立。2017 年 4 月 23 日，爱慕有限召开股东会，作出整体变更为股份公司的决议，同意以爱慕有限截至 2016 年 12 月 31 日经审计账面净资产 1,748,065,885.56 元进行折股，其中 225,400,000 元折成股份公司实收股本 22,540 万股，每股面值为 1 元，剩余部分计入资本公积。同日，爱慕有限 7 名股东签订《爱慕股份有限公司发起人协议》。2017 年 5 月 5 日，爱慕有限召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会会议，审议通过《关于爱慕股份有限公司筹办情况报告的议案》等相关议案。立信会计师事务所于 2017 年 5 月 5 日出具《验资报告》（信会师报字[2017]第 ZB11752 号）。2017 年 5 月 11 日，北京市工商行政管理局朝阳分局签发此次变更后的《营业执照》。

（二）发起人

公司由爱慕有限整体变更设立，发起人为张荣明 1 位自然人发起人及美山子科技等 6 位非自然人发起人。爱慕股份设立时的各发起人持股情况如下：

序号	发起人姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	张荣明	105,495,396	46.80%
2	美山子科技	59,518,287	26.41%
3	爱慕投资	42,963,191	19.06%
4	今盛泽爱	4,863,227	2.16%
5	今盛泽优	4,863,227	2.16%
6	今盛泽美	4,228,893	1.88%
7	嘉华优选	3,467,779	1.54%
合计		225,400,000	100.00%

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司改制设立后，公司主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。持有发行人 5%以上股份的主要发起人为张荣明、美山子科技、爱慕投资。

改制设立前，张荣明除拥有发行人股权外，还持有爱慕投资、美山子科技、今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美等多家企业的股权，具体见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”。

美山子科技为持股平台，拥有的主要资产为其持有爱慕股份的股权。

爱慕投资为张荣明投资的一人有限公司，主要从事投资业务，拥有的主要资产为对外投资的股权。

（四）发行人设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司由爱慕有限整体变更设立，设立时承继了爱慕有限的全部生产经营性资产和业务。公司改制设立时，主要从事高品质贴身服饰及其用品的研发、生产与销售。公司改制前后，主营业务未发生重大变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以

及原企业和发行人业务流程间的联系

公司由爱慕有限整体变更设立，改制前后的业务流程未发生重大变化。

（六）发行人设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司自设立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。发行人关联方和关联交易的具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”的具体内容。公司已经制订《关联交易实施细则》，以规范公司与关联方之间的关联交易。发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

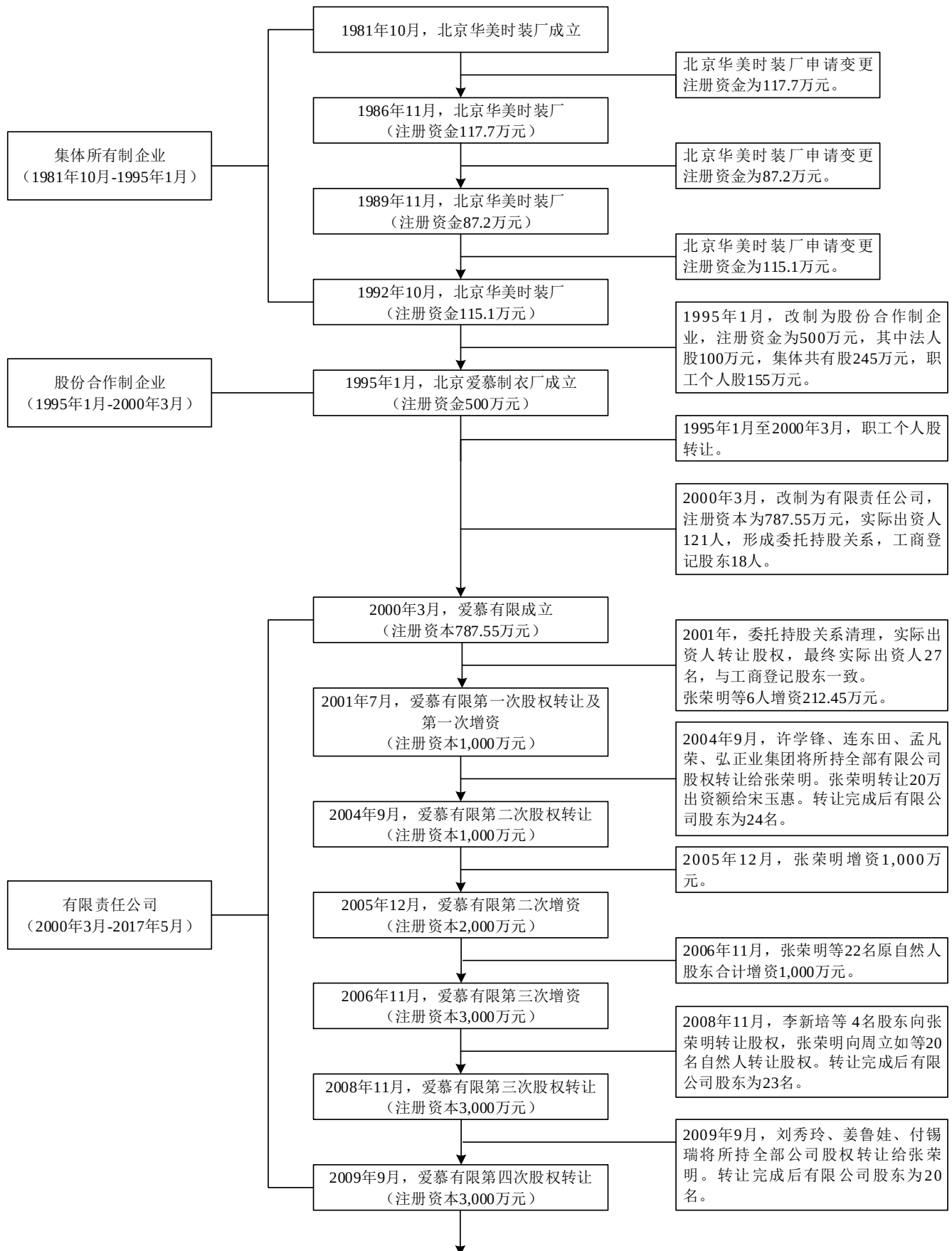
公司由爱慕有限整体变更设立，爱慕有限的资产和负债等均由公司承继。由于爱慕有限整体变更后名称变更为爱慕股份有限公司，公司专利、商标、著作权等主要资产均需办理变更更名手续。截至本招股说明书签署日，公司主要资产均已完成产权名称变更手续。

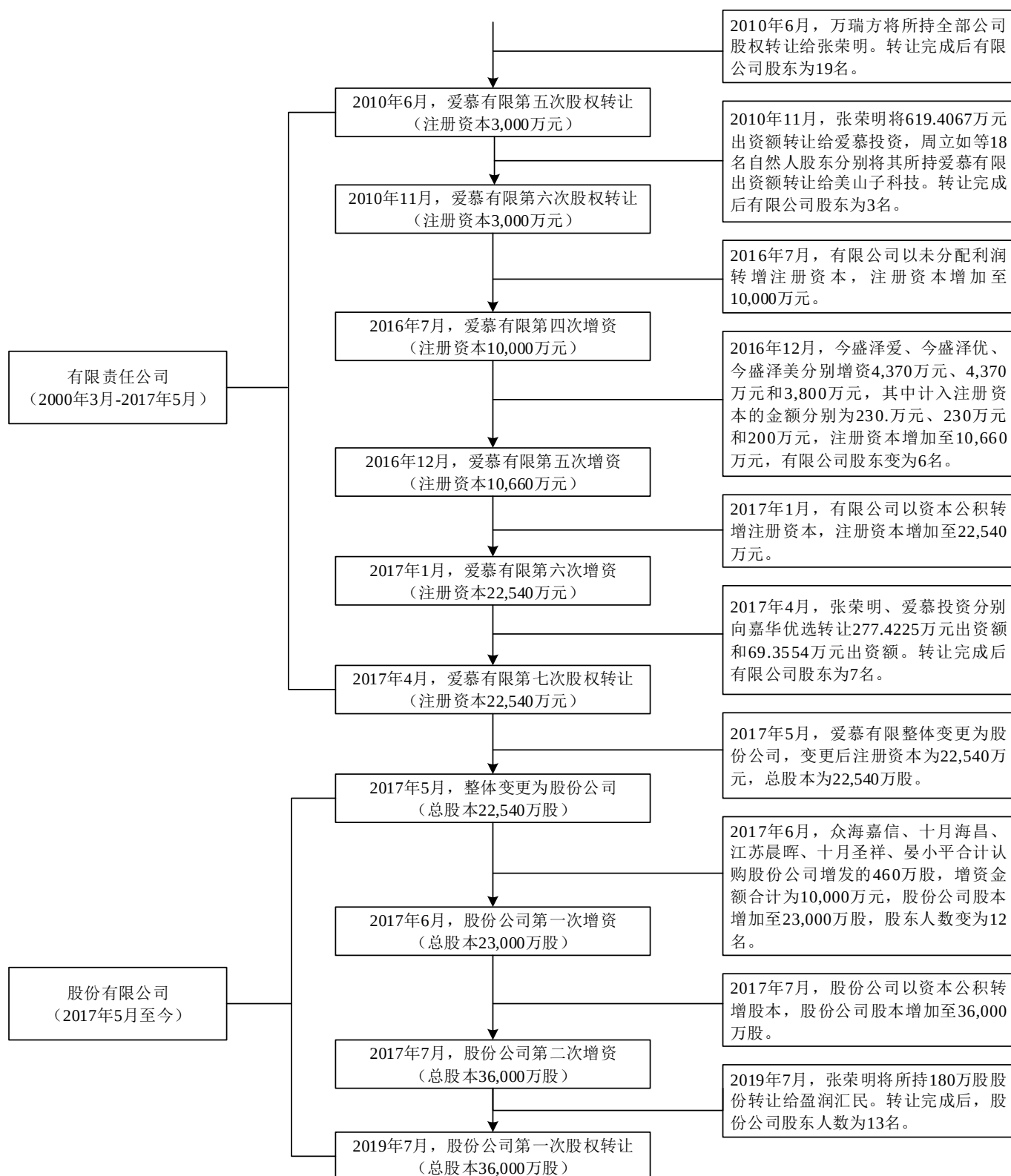
三、发行人的股本形成、变化及重大资产重组情况

（一）发行人股本形成及其变化情况

公司的前身为 1981 年 10 月设立的北京华美时装厂。此后，公司经历了集体所有制企业（1981 年 10 月-1995 年 1 月）、股份合作制企业（1995 年 1 月-2000 年 3 月）、有限责任公司（2000 年 3 月-2017 年 5 月）及股份有限公司（2017 年 5 月至今）四个阶段。

公司自设立以来历次股本形成及变化概况如下：





1、集体所有制企业阶段（1981年10月-1995年1月）

（1）1981年10月，北京华美时装厂设立

公司的前身北京华美时装厂设立于1981年，系北京市朝阳区集体企业，主

管部门为北京市朝阳区工业局。

1981年10月13日，北京市工商行政管理局向北京华美时装厂核发了《工商企业营业证照》（京朝工字第2056号），证载北京华美时装厂地址为景升东街108号，经济性质为集体所有制，生产或经营范围为乳罩、乳罩裙。

因北京华美时装厂成立时间久远，其设立至1986年期间的工商资料缺失。保荐机构和发行人律师无法查阅北京华美时装厂设立时的具体资料及其设立至1986年期间的工商变更登记资料。

（2）1986年11月，注册资金变更

根据国务院于1985年8月20日发布的《国务院关于进一步清理和整顿公司的通知》（国发[1985]102号）规定：“开办公司一般要有固定的生产经营场所和与生产经营规模相适应的资金……对于经营范围和经营规模与其注册资金不相适应的公司，应根据其现有资金，重新核定其经营范围和经营方式”。

1986年4月29日，北京华美时装厂出具了《资金证明》，证明北京华美时装厂现有固定资金32万元，流动资金85.7万元，共计117.7万元。

1986年5月8日，北京华美时装厂填写《工商企业换发营业执照登记表》，向北京市工商行政管理局申请换发营业执照。

1986年11月29日，北京市工商行政管理局向北京华美时装厂换发了新的《营业执照》。

（3）1989年11月，注册资金变更

1989年7月28日，北京中发会计师事务所第一分部出具《验资报告》，经验证，截至1989年6月30日，北京华美时装厂实有资金87.2万元，资金来源为企业自有资金，其中固定资金17万元，流动资金70.2万元。

1989年7月，北京华美时装厂填写《换发营业执照登记表》，向北京市工商行政管理局申请换发营业执照。

1989年11月11日，北京市工商行政管理局向北京华美时装厂换发了《企业法人营业执照》，北京华美时装厂注册资金由117.7万元变更为87.2万元。

（4）1992年10月，注册资金变更

1992年4月15日，北京中洲会计师事务所第一分部出具了《验资证明书》（[92]中洲一分字第89号），经验证，截至1992年4月15日，北京华美时装厂实有资金115.1万元，资金来源为企业历年累积的自有资金，其中：固定资金32.4万元，流动资金82.7万元。

1992年9月10日，北京华美时装厂填写《企业申请变更登记注册书》，向北京市工商行政管理局申请变更登记。

1992年10月6日，北京市工商行政管理局向北京华美时装厂换发了《企业法人营业执照》，北京华美时装厂注册资金由87.2万元变更为115.1万元。

2、股份合作制企业阶段（1995年1月-2000年3月）

（1）1995年1月，改制为股份合作制企业

1994年7月，北京市人民政府颁布《北京市股份合作制企业暂行办法》（1994年第14号令），为积极响应政府政策，明确投资主体、调动职工工作积极性，以促进企业更好发展，北京华美时装厂拟由集体所有制企业改制为股份合作制企业。

根据《北京市股份合作制企业暂行办法》（1994年第14号令），原有企业改建股份合作制企业，应按行政隶属关系报市政府主管委（办）、区（县）体改部门或政府授权部门审查批准；原有企业改建股份合作制企业时，必须对原企业现有资产进行评估，界定企业资产所有权的归属；其产权界定的原则包括：1、凡国家投资形成的资产，其产权归国家所有；2、其它法人投资形成的资产，其产权由投资的法人所有；3、集体企业历年公共积累形成的资产，其产权归企业劳动者集体共同共有；4、职工个人投资及其历年积累形成的资产，能明确其投资主体的，其产权归职工个人所有，难以明确其投资主体的，其产权归企业劳动者集体共同共有。

①资产评估

1994年12月13日，北京中实审计会计公司出具了《资产评估报告》（中审估字[1994]第074号），北京华美时装厂在基准日1994年11月30日的净资产评估值为974.14万元。

②改制方案

1994 年 12 月，北京爱慕制衣厂筹备领导小组制定了《股份合作制实施方案》，产权界定方案如下：

A、原实收资本中有 348,324.71 元属于朝阳区工业局的投资，原流动负债中有 635,477.50 元为欠朝阳区工业局的借款，朝阳区工业局决定将其转为股份。朝阳区工业局决定再投入 16,197.79 元，总共形成 100 万元的普通股股份，由朝阳区工业局直属的弘正业集团作为持股方。

B、无形资产中，超弹性记忆合金健美文胸生产加工技术完全属于张荣明个人所有，其评估价值为 256.93 万元。整个技术折为 70 万元全部入股，为企业内部员工个人一般普通股。“爱慕”商标和记忆合金胸罩托的加工处理技术属于企业所有，“爱慕”商标折按 25 万元入股，记忆合金胸罩托的加工处理技术按原转让价值 5 万元入股。

C、企业内部员工入股共缴纳现金 85 万元，形成企业内部员工股。

D、企业历年公共积累形成的资产和集体资产的评估增值部分，包括有形资产和无形资产，其产权归企业员工集体共同共有。股东代表大会代表全体员工行使对企业员工集体共同共有股的持股权。

改制后股本设置如下：股本总额为 500 万元，其中：法人股 100 万元，占总股本的 20%；员工个人股 155 万元¹，占总股本的 31%；集体共有股 245 万元，占总股本的 49%。

根据保荐机构和发行人律师对原北京华美时装厂部分职工代表的访谈，1994 年 12 月，北京华美时装厂召开职工代表大会，通过了对北京华美时装厂进行股份合作制改造的决议，并且同意关于本次改制的实施方案及改制后的股权设置方案。

③政府部门关于改制的批复

1994 年 12 月 15 日，北京市朝阳区股份制工作领导小组办公室出具了《关于核准北京华美时装厂由集体所有制企业转换为股份合作制企业更名为北京爱

¹ 员工个人股 155 万元包括员工现金入股缴纳 85 万元和张荣明技术入股 70 万元。

慕制衣厂的批复》（朝股领批字（94）7号），批复主要内容如下：

A、北京华美时装厂改制工作是按照《北京市股份合作制企业暂行办法》等有关规定进行的，其资产关系清楚，申报的各项材料齐备、程序合法，基本符合进行股份制改造的条件；批准北京华美时装厂更名为北京爱慕制衣厂，由集体所有制性质企业改制为股份合作制性质的企业。

B、同意北京爱慕制衣厂注册资本为 500 万元，其中社会法人出资 100 万元，占出资总额比例 20.00%；北京爱慕制衣厂集体出资 245 万元，占出资总额比例 49.00%；120 名自然人（本企业职工）出资 155 万元，占出资总额比例 31.00%。

④股份合作制企业设立

1994 年 12 月 17 日，全体出资人共同签署《股份合作制企业设立协议书》。

同日，北京爱慕制衣厂召开第一届股东代表大会，全体股东审议通过了《北京爱慕制衣厂股份合作制企业法人章程》，并选举产生了第一届理事会成员。同日，北京爱慕制衣厂理事会选举张荣明任企业理事长，为企业的法定代表人。

1994 年 12 月 22 日，北京中实审计会计公司出具了《验资报告书》（中审验字[1994]第 270 号），经审验，北京爱慕制衣厂注册资金 500 万元，资金属实。

1995 年 1 月 27 日，北京市朝阳区工商行政管理局向北京爱慕制衣厂换发了《企业法人营业执照》，证载注册资金为 500 万元，经济性质为股份制（合作）。

本次改制为股份合作制企业后，北京爱慕制衣厂的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资金额（元）	出资比例
1	弘正业集团	10,000	1,000,000	20.00%
2	集体共有股	24,500	2,450,000	49.00%
3	张荣明等 120 名自然人	15,500	1,550,000	31.00%
合计		50,000	5,000,000	100.00%

注：根据《北京爱慕制衣厂股份合作制企业法人章程》约定，企业股本总额为 500 万元，每股为人民币 100 元，共 50,000 股。

张荣明等 120 名自然人持股及出资具体明细如下：

序号	姓名	持股数量（股）	出资金额（元）	序号	姓名	持股数量（股）	出资金额（元）
1	张荣明	7,600	760,000	61	王锋	50	5,000
2	李淑子	500	50,000	62	郭君	10	1,000
3	周立如	350	35,000	63	郭小芳	10	1,000
4	霍志勇	300	30,000	64	陈吾铭	10	1,000

序号	姓名	持股数量 (股)	出资金额 (元)	序号	姓名	持股数量 (股)	出资金额 (元)
5	张礼强	300	30,000	65	魏秀兰	20	2,000
6	姚远生	300	30,000	66	齐玉华	10	1,000
7	杜笔海	300	30,000	67	李淑筠	10	1,000
8	孟小娟	300	30,000	68	张俊霞	10	1,000
9	王伟	200	20,000	69	袁冬敏	10	1,000
10	范如心	200	20,000	70	周淑萍	10	1,000
11	刘安娜	200	20,000	71	王若玲	20	2,000
12	田幼芬	200	20,000	72	连松	30	3,000
13	解小兰	200	20,000	73	苏连英	40	4,000
14	张文	200	20,000	74	刘雪萍	20	2,000
15	刘爱兰	200	20,000	75	周小华	10	1,000
16	程丽萍	200	20,000	76	陈学英	10	1,000
17	李文媛	150	15,000	77	任桂兰	20	2,000
18	李东	100	10,000	78	张秀芬	10	1,000
19	任玉云	100	10,000	79	江淑芬	30	3,000
20	李景存	100	10,000	80	张淑娣	10	1,000
21	赵秀英	100	10,000	81	刘家玲	50	5,000
22	林节	200	20,000	82	宋跃生	10	1,000
23	霍凤荣	100	10,000	83	高贵华	10	1,000
24	徐清	100	10,000	84	陈丽	10	1,000
25	刘秀玲	100	10,000	85	皮永华	40	4,000
26	贾桂淑	100	10,000	86	康燕玲	10	1,000
27	程丽梅	100	10,000	87	冯占永	20	2,000
28	唐旻辉	100	10,000	88	张俊秀	50	5,000
29	谢丽	100	10,000	89	张娟	20	2,000
30	乜庆巨	40	4,000	90	杜仲兰	10	1,000
31	张帜	20	2,000	91	孙海燕	10	1,000
32	周秀荣	50	5,000	92	张春霞	30	3,000
33	高凤	20	2,000	93	郭东华	10	1,000
34	陈霞	20	2,000	94	张秀珍	20	2,000
35	曹可珍	20	2,000	95	张和平	30	3,000
36	张秀霞	50	5,000	96	郑蓉	20	2,000
37	姚珺	30	3,000	97	何杰	10	1,000
38	秦晓霞	10	1,000	98	方洁	10	1,000
39	杨砾	10	1,000	99	王翠丽	10	1,000
40	刘曼莉	20	2,000	100	张德玲	10	1,000
41	沈继先	20	2,000	101	田雨芬	10	1,000
42	桂春山	20	2,000	102	赵怡	20	2,000
43	关英伟	20	2,000	103	徐新蕊	10	1,000
44	王保印	40	4,000	104	金玉兰	10	1,000
45	华蓓莉	10	1,000	105	尹蓉	10	1,000
46	苏学珍	10	1,000	106	张红丽	10	1,000
47	曾昭民	50	5,000	107	赵玉莲	10	1,000
48	李夕	50	5,000	108	孙建萍	10	1,000
49	樊远昆	30	3,000	109	王丽波	10	1,000
50	赵静安	20	2,000	110	谭晓晨	300	30,000
51	董向荣	10	1,000	111	陈晓玲	120	12,000

序号	姓名	持股数量 (股)	出资金额 (元)	序号	姓名	持股数量 (股)	出资金额 (元)
52	王淑荣	10	1,000	112	余曾	100	10,000
53	王鸿兆	20	2,000	113	崔志勇	50	5,000
54	颜玉芬	50	5,000	114	周湘斌	50	5,000
55	解秋萍	10	1,000	115	何锋	50	5,000
56	丁月杰	10	1,000	116	蓝勇	50	5,000
57	杨新华	20	2,000	117	程丽	50	5,000
58	翟湘	10	1,000	118	李复明	50	5,000
59	张建榆	30	3,000	119	冯如	50	5,000
60	张颖	10	1,000	120	张川	50	5,000
合计						15,500	1,550,000

经核查，保荐机构和发行人律师认为：北京华美时装厂的股份合作制改造已经履行资产评估和产权界定程序，改制方案及产权界定结果已经职工代表大会审议通过，并经北京市朝阳区股份制工作领导小组办公室批复同意，符合当时有效的《北京市股份合作制企业暂行办法》等法律法规的规定，改制过程合法合规。

（2）1995年1月至2000年3月期间，北京爱慕制衣厂职工个人股转让

根据当时的《北京市股份合作制企业暂行办法》规定，在企业规定的持股限额内，允许职工个人股在本企业内转让；法人股的转让，必须向本企业申报，并办理过户手续。根据当时有效的《北京爱慕制衣厂股份合作制企业法人章程》约定，企业的股份除集体共有股外，经理事会批准后可以按规定转让。

股份合作制企业成立后至有限公司成立前，北京爱慕制衣厂存在以下职工个人股转让情况：

序号	转让方	受让方	转让股数（股）	转让价格（元）
1	李淑子	张荣明	500	50,000
2	霍志勇	张荣明	300	30,000
3	姚远生	张荣明	300	30,000
4	杜笔海	张荣明	300	30,000
5	孟小娟	张荣明	300	30,000
6	刘爱兰	张荣明	200	20,000
7	田幼芬	张荣明	200	20,000
8	王伟（注）	张荣明	200	-
9	范如心	张荣明	200	20,000
10	解小兰	张荣明	200	20,000
11	张文	张荣明	200	20,000
12	程丽萍	张荣明	200	20,000
13	李东	张荣明	100	10,000
14	赵秀英	张荣明	100	10,000
15	贾桂淑	张荣明	100	10,000

序号	转让方	受让方	转让股数（股）	转让价格（元）
16	程丽梅	张荣明	100	10,000
17	唐旻辉	张荣明	100	10,000
18	谢丽	张荣明	100	10,000
19	余曾	张荣明	100	10,000
20	刘家玲	张荣明	50	5,000
21	周秀荣	张荣明	50	5,000
22	张秀霞	张荣明	50	5,000
23	曾昭民	张荣明	50	5,000
24	李夕	张荣明	50	5,000
25	王锋	张荣明	50	5,000
26	周湘斌	张荣明	50	5,000
27	何锋	张荣明	50	5,000
28	蓝勇	张荣明	50	5,000
29	程丽	张荣明	50	5,000
30	李复明	张荣明	50	5,000
31	冯如	张荣明	50	5,000
32	张川	张荣明	50	5,000
33	张春霞	张荣明	30	3,000
34	姚珺	张荣明	30	3,000
35	樊远昆	张荣明	30	3,000
36	连松	张荣明	30	3,000
37	江淑芬	张荣明	30	3,000
38	桂春山	张荣明	20	2,000
39	王鸿兆	张荣明	20	2,000
40	冯占永	张荣明	20	2,000
41	沈继先	张荣明	20	2,000
42	曹可珍	张荣明	20	2,000
43	关英伟	张荣明	20	2,000
44	王若玲	张荣明	20	2,000
45	魏秀兰	张荣明	20	2,000
46	陈霞	张荣明	20	2,000
47	赵静安	张荣明	20	2,000
48	刘雪萍	张荣明	20	2,000
49	任桂兰	张荣明	20	2,000
50	张娟	张荣明	20	2,000
51	郑蓉	张荣明	20	2,000
52	袁冬敏	张荣明	10	1,000
53	高贵华	张荣明	10	1,000
54	杜仲兰	张荣明	10	1,000
55	丁月杰	张荣明	10	1,000
56	田雨芬	张荣明	10	1,000
57	金玉兰	张荣明	10	1,000
58	苏学珍	张荣明	10	1,000
59	齐玉华	张荣明	10	1,000
60	陈学英	张荣明	10	1,000
61	张淑娣	张荣明	10	1,000
62	张秀芬	张荣明	10	1,000
63	康燕玲	张荣明	10	1,000

序号	转让方	受让方	转让股数（股）	转让价格（元）
64	徐新蕊	张荣明	10	1,000
65	尹蓉	张荣明	10	1,000
66	杨砾	张荣明	10	1,000
67	华蓓莉	张荣明	10	1,000
68	董向荣	张荣明	10	1,000
69	王淑荣	张荣明	10	1,000
70	解秋萍	张荣明	10	1,000
71	张颖	张荣明	10	1,000
72	郭君	张荣明	10	1,000
73	郭小芳	张荣明	10	1,000
74	陈吾铭	张荣明	10	1,000
75	张俊霞	张荣明	10	1,000
76	周淑萍	张荣明	10	1,000
77	周小华	张荣明	10	1,000
78	宋跃生	张荣明	10	1,000
79	何杰	张荣明	10	1,000
80	方洁	张荣明	10	1,000
81	王翠丽	张荣明	10	1,000
82	张德玲	张荣明	10	1,000
83	张红丽	张荣明	10	1,000
84	赵玉莲	张荣明	10	1,000
85	孙建萍	张荣明	10	1,000
86	王丽波	张荣明	10	1,000
87	陈小新（注）	张荣明	10	1,000
张荣明受让股份数小计			5,240	-
88	张荣明	张礼强	3,470	347,000
89	张荣明	刘秀玲	20	2,000
90	张荣明	许学锋	350	35,000
91	张荣明	李新培	200	20,000
92	张荣明	高丽平	60	6,000
93	张荣明	张荣龙	20	2,000
张荣明转让股份数小计			4,120	-
1	谭晓晨（注）	栗娜	300	-
2	刘安娜（注）	张建榆	200	-
3	翟湘（注）	郑靖	10	-

注 1：张荣明与王伟系夫妻关系，本次转让为无偿转让。

注 2：谭晓晨与栗娜系母女关系，本次转让为无偿转让。

注 3：张建榆与刘安娜系夫妻关系，本次转让为无偿转让。

注 4：郑靖与翟湘系夫妻关系，本次转让为无偿转让。

注 5：陈小新曾用名陈丽。

上述股权转让后，即北京爱慕制衣厂改制为有限公司前，北京爱慕制衣厂的出资结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	出资金额（元）	出资比例
1	弘正业集团	10,000	1,000,000	20.00%
2	集体共有股	24,500	2,450,000	49.00%
3	张荣明等 36 名自然人	15,500	1,550,000	31.00%

合计	50,000	5,000,000	100.00%

其中，张荣明等 36 名自然人持股及出资具体明细如下：

序号	姓名	持股数量 (股)	出资金额 (元)	序号	姓名	持股数量 (股)	出资金额 (元)
1	张荣明	8,720	872,000	19	颜玉芬	50	5,000
2	张礼强	3,770	377,000	20	乜庆巨	40	4,000
3	周立如	350	35,000	21	王保印	40	4,000
4	许学锋	350	35,000	22	苏连英	40	4,000
5	栗娜	300	30,000	23	皮永华	40	4,000
6	张建榆	230	23,000	24	张和平	30	3,000
7	林节	200	20,000	25	杨新华	20	2,000
8	李新培	200	20,000	26	张帆	20	2,000
9	李文媛	150	15,000	27	刘曼莉	20	2,000
10	陈晓玲	120	12,000	28	张秀珍	20	2,000
11	刘秀玲	120	12,000	29	高凤	20	2,000
12	徐清	100	10,000	30	赵怡	20	2,000
13	李景存	100	10,000	31	张荣龙	20	2,000
14	任玉云	100	10,000	32	秦晓霞	10	1,000
15	霍凤荣	100	10,000	33	李淑筠	10	1,000
16	高丽平	60	6,000	34	孙海燕	10	1,000
17	崔志勇	50	5,000	35	郭东华	10	1,000
18	张俊秀	50	5,000	36	郑靖	10	1,000
合计						15,500	1,550,000

3、有限责任公司阶段（2000 年 3 月-2017 年 5 月）

（1）2000 年 3 月，北京爱慕制衣厂改制为爱慕有限

2000 年北京爱慕制衣厂由股份合作制企业改制为有限责任公司，企业名称变更为北京爱慕内衣有限公司。

①资产评估

1999 年 6 月 10 日，北京财通评估事务所有限公司出具了《资产评估报告书》（财通评报（1999）第 038 号），截至评估基准日 1999 年 3 月 25 日，北京爱慕制衣厂净资产评估值为 5,285,972.03 元。

②改制方案

1999 年 9 月 29 日，北京爱慕制衣厂制定了《“深化体制改革，开创‘爱慕’新局面”——爱慕制衣厂深化体制改革方案》（以下简称《深化体制改革方案》）和《内部记名方案》。

《深化体制改革方案》主要内容包括：（1）拟将北京爱慕制衣厂由股份合作

制企业改制为有限责任公司；（2）拟将 1994 年界定为集体共有股的 245 万元按贡献大小、时间长短等因素考虑，分别记在有分配资格的职工名下，并按评估后的价值折成 1 元/股的有限责任公司股权；（3）拟将原职工个人股 155 万元及社会法人股 100 万元按评估后的价值折成 1 元/股的有限责任公司股权；（4）具备资格的新老股东可以按 1 元/股的价格以货币资金认购有限责任公司股权；（5）有限责任公司以北京爱慕制衣厂经评估确认后的净资产值加上新增加的投资额（货币投资）作为注册资本；（6）改制后拟成立的有限责任公司的注册资本为 787.55 万元。

有限责任公司的注册资本 787.55 万元包括两部分，一部分为北京爱慕制衣厂经评估的净资产 5,285,972.03 元折为有限责任公司出资额 525 万元，另一部分为股东新增货币资金出资 262.55 万元。

A、集体共有股量化、转让并按评估价值折股

根据《深化体制改革方案》，北京爱慕制衣厂将 1994 年界定为集体共有股的 245 万元按贡献大小、时间长短等因素考虑，分别记入有分配资格的职工名下，并按评估后的价值折成 1 元/股的有限责任公司股权。《内部记名方案》明确了将属于企业职工集体所有的资产计入职工个人名下的具体方法：（1）符合条件的职工分为三类，第一类为总经理张荣明，第二类为中层以上管理人员及业务骨干，第三类为一般员工及符合条件的退休人员。上述三类人员按 3：3.5：3.5 的比例分配北京爱慕制衣厂的 49.00%集体共有股；（2）集体资产记在职工个人名下的主要依据是员工对企业贡献的大小，同时考虑职位、厂龄和责任大小等因素；（3）记在职工个人名下的产权允许在本企业内部进行转让，转让以协议价格进行。

《内部记名方案》制定的北京爱慕制衣厂集体所有资产 245 万元（对应北京爱慕制衣厂股本 24,500 股）的具体量化分配情况如下：

序号	所属类别	姓名	量化股分配数量（股）	序号	所属类别	姓名	量化股分配数量（股）
1	第一类	张荣明	7,350	-	-	-	-
第一类小计							7,350
2	第二类	周立如	815	12	第二类	张虹宇	451
3		张礼强	699	13		秦晓霞	477
4		刘秀玲	647	14		张荣龙	465
5		许学锋	633	15		杨东	200
6		高丽平	599	16		陈晓玲	200

序号	所属类别	姓名	量化股分配数量（股）	序号	所属类别	姓名	量化股分配数量（股）
7		崔志勇	582	17		姜鲁娃	160
8		万瑞方	552	18		王伟	192
9		李雪莹	520	19		刘安娜	178
10		孙薇	432	20		翟湘	156
11		张建榆	498	21		刘莉莉	119
第二类小计							8,575
22	第三类	徐莹	115	68	第三类	张艳云	88
23		郝桂琴	123	69		徐新蕊	101
24		张淑娣	109	70		崔秀花	94
25		皮永华	122	71		贺桂华	93
26		关秀兰	106	72		赵桂香	102
27		张俊秀	107	73		赵怡	98
28		曹可珍	130	74		霍凤荣	93
29		王若玲	121	75		田幼芬	131
30		刘曼莉	105	76		李淑筠	117
31		颜玉芬	109	77		康燕玲	108
32		李文媛	124	78		苍京	87
33		田金凤	107	79		张秀芬	108
34		苏学珍	110	80		王鸿兆	112
35		齐玉华	108	81		马海霞	115
36		陈学英	107	82		王凤玲	112
37		杨新华	119	83		董爱国	117
38		王保印	102	84		孙海燕	130
39		刘桂清	93	85		高小然	78
40		乜庆巨	95	86		冯占永	110
41		苏连英	102	87		高凤	152
42		关英伟	104	88		田淑清	109
43		刘武元	99	89		刘桂荣	110
44		徐清	110	90		袁冬敏	127
45		沈继先	105	91		韩秀玲	118
46		张和平	121	92		杜仲兰	116
47		张秀珍	118	93		高贵华	130
48		任玉云	141	94		徐会良	111
49		李景存	112	95		刘宗孝	24
50		张芳	90	96		赵淑芹	9
51		李平青	95	97		饶碧霞	10
52		丁月杰	112	98		杨秀玲	24
53		栗娜	128	99		王芝香	3
54		杨冬梅	87	100		张洪瑞	19
55		吴惠民	84	101		刘芬	10
56		张帜	133	102		董富荣	10
57		林节	121	103		穆小美	8
58		于宗连	85	104		苏宝山	19
59		许杰	84	105		刘秀英	10
60		郭彦萍	81	106		李玉珍	82
61		玉淑英	107	107		王培良	10
62		金玉兰	107	108		刘爱兰	94

序号	所属类别	姓名	量化股分配数量（股）	序号	所属类别	姓名	量化股分配数量（股）
63		田雨芬	107	109		刘家玲	90
64		孙瑞珍	100	110		王士海	94
65		尹蓉	94	111		桂春山	89
66		张春霞	97	112		周秀荣	72
67		郭东华	95	-	-	-	-
第三类小计							8,575
合计							24,500

上述 112 名员工在取得量化股后，其中 5 名员工将其持有的全部量化股进行了转让，具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让股数（股）	转让价格（元）
1	王伟	张荣明	192	-
2	周秀荣	张荣明	72	7,560.00
3	刘安娜	张建榆	178	-
4	翟湘	郑靖	156	-
5	刘莉莉	张礼强	119	-

注 1：张荣明与王伟系夫妻关系，本次转让为无偿转让。

注 2：张建榆与刘安娜系夫妻关系，本次转让为无偿转让。

注 3：郑靖与翟湘系夫妻关系，本次转让为无偿转让。

注 4：张礼强与刘莉莉系夫妻关系，本次转让为无偿转让。

集体共有股经量化分配、转让，并按评估后的价值折成 1 元/股的有限责任公司股权后（折算比例为 1:105，即 1 股北京爱慕制衣厂的股份折合对应有限责任公司出资金额为 105 元），该部分股东持有有限责任公司的出资金额如下：

序号	股东名册	出资金额（元）	序号	股东名册	出资金额（元）
1	张荣明	799,470.00	55	许杰	8,820.00
2	周立如	85,575.00	56	郭彦萍	8,505.00
3	张礼强	85,890.00	57	玉淑英	11,235.00
4	刘秀玲	67,935.00	58	金玉兰	11,235.00
5	许学锋	66,465.00	59	田雨芬	11,235.00
6	高丽平	62,895.00	60	孙瑞珍	10,500.00
7	崔志勇	61,110.00	61	尹蓉	9,870.00
8	万瑞方	57,960.00	62	张春霞	10,185.00
9	李雪莹	54,600.00	63	郭东华	9,975.00
10	孙薇	45,360.00	64	张艳云	9,240.00
11	张建榆	70,980.00	65	徐新蕊	10,605.00
12	张虹宇	47,355.00	66	崔秀花	9,870.00
13	秦晓霞	50,085.00	67	贺桂华	9,765.00
14	张荣龙	48,825.00	68	赵桂香	10,710.00
15	杨东	21,000.00	69	赵怡	10,290.00
16	陈晓玲	21,000.00	70	霍凤荣	9,765.00
17	姜鲁娃	16,800.00	71	田幼芬	13,755.00
18	徐莹	12,075.00	72	李淑筠	12,285.00
19	郝桂琴	12,915.00	73	康燕玲	11,340.00

序号	股东名册	出资金额（元）	序号	股东名册	出资金额（元）
20	张淑娣	11,445.00	74	苍京	9,135.00
21	皮永华	12,810.00	75	张秀芬	11,340.00
22	关秀兰	11,130.00	76	王鸿兆	11,760.00
23	张俊秀	11,235.00	77	马海霞	12,075.00
24	曹可珍	13,650.00	78	王凤玲	11,760.00
25	王若玲	12,705.00	79	董爱国	12,285.00
26	刘曼莉	11,025.00	80	孙海燕	13,650.00
27	颜玉芬	11,445.00	81	高小然	8,190.00
28	李文媛	13,020.00	82	冯占永	11,550.00
29	田金凤	11,235.00	83	高凤	15,960.00
30	苏学珍	11,550.00	84	田淑清	11,445.00
31	齐玉华	11,340.00	85	刘桂荣	11,550.00
32	陈学英	11,235.00	86	袁冬敏	13,335.00
33	杨新华	12,495.00	87	韩秀玲	12,390.00
34	王保印	10,710.00	88	杜仲兰	12,180.00
35	刘桂清	9,765.00	89	高贵华	13,650.00
36	乜庆巨	9,975.00	90	徐会良	11,655.00
37	苏连英	10,710.00	91	刘宗孝	2,520.00
38	关英伟	10,920.00	92	赵淑芹	945.00
39	刘武元	10,395.00	93	饶碧霞	1,050.00
40	徐清	11,550.00	94	杨秀玲	2,520.00
41	沈继先	11,025.00	95	王芝香	315.00
42	张和平	12,705.00	96	张洪瑞	1,995.00
43	张秀珍	12,390.00	97	刘芬	1,050.00
44	任玉云	14,805.00	98	董富荣	1,050.00
45	李景存	11,760.00	99	穆小美	840.00
46	张芳	9,450.00	100	苏宝山	1,995.00
47	李平青	9,975.00	101	刘秀英	1,050.00
48	丁月杰	11,760.00	102	李玉珍	8,610.00
49	栗娜	13,440.00	103	王培良	1,050.00
50	杨冬梅	9,135.00	104	刘爱兰	9,870.00
51	吴惠民	8,820.00	105	刘家玲	9,450.00
52	张帜	13,965.00	106	王士海	9,870.00
53	林节	12,705.00	107	桂春山	9,345.00
54	于宗连	8,925.00	108	郑靖	16,380.00
合计					2,572,500.00

B、原职工个人股及社会法人股按评估价值折股

据《深化体制改革方案》，原职工个人股 155 万元及社会法人股 100 万元按评估后的价值折成 1 元/股的有限责任公司股权（折算比例为 1:105，即 1 股北京爱慕制衣厂的股份老股折合对应有限责任公司出资金额为 105 元）。折股后，原职工个人股股东及社会法人股股东持有有限责任公司的出资金额具体如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	序号	姓名/名称	出资金额（元）
1	弘正业集团	1,050,000.00	20	颜玉芬	5,250.00

2	张荣明	915,600.00	21	乜庆巨	4,200.00
3	张礼强	395,850.00	22	王保印	4,200.00
4	周立如	36,750.00	23	苏连英	4,200.00
5	许学锋	36,750.00	24	皮永华	4,200.00
6	栗娜	31,500.00	25	张和平	3,150.00
7	张建榆	24,150.00	26	杨新华	2,100.00
8	林节	21,000.00	27	张帜	2,100.00
9	李新培	21,000.00	28	刘曼莉	2,100.00
10	李文媛	15,750.00	29	张秀珍	2,100.00
11	陈晓玲	12,600.00	30	高凤	2,100.00
12	刘秀玲	12,600.00	31	赵怡	2,100.00
13	徐清	10,500.00	32	张荣龙	2,100.00
14	李景存	10,500.00	33	秦晓霞	1,050.00
15	任玉云	10,500.00	34	李淑筠	1,050.00
16	霍凤荣	10,500.00	35	孙海燕	1,050.00
17	高丽平	6,300.00	36	郭东华	1,050.00
18	崔志勇	5,250.00	37	郑靖	1,050.00
19	张俊秀	5,250.00	-	-	-
合计					2,677,500.00

C、原股东增资

根据《深化体制改革方案》，具备资格的新老股东可以按 1 元/股的价格以货币资金认购有限责任公司股权。弘正业集团及陈晓玲等 42 名自然人²合计以货币资金增资 262.55 万元，具体增资情况如下：

序号	股东名称	增加注册资本额（元）	增资金额（元）	序号	股东名称	增加注册资本额（元）	增资金额（元）
1	弘正业集团	150,000	150,000	23	刘武元	20,000	20,000
2	张荣明	775,000	775,000	24	罗志武	20,000	20,000
3	张骁	250,000	250,000	25	张秀珍	20,000	20,000
4	李新培	150,000	150,000	26	周玉荣	20,000	20,000
5	周立如	115,000	115,000	27	李雪莹	20,000	20,000
6	张礼强	102,500	102,500	28	张帜	18,000	18,000
7	陈晓玲	100,000	100,000	29	张虹宇	10,000	10,000
8	张荣龙	98,000	98,000	30	任玉云	10,000	10,000
9	万瑞方	80,000	80,000	31	高小然	10,000	10,000
10	崔志勇	50,000	50,000	32	孙永红	10,000	10,000
11	连东田	50,000	50,000	33	萧莹	10,000	10,000
12	姜艳	50,000	50,000	34	张健	10,000	10,000
13	杨东	50,000	50,000	35	郑靖	10,000	10,000
14	姜鲁娃	50,000	50,000	36	刘曼莉	9,000	9,000
15	郑怡	50,000	50,000	37	高凤	8,000	8,000
16	孟凡荣	50,000	50,000	38	赵怡	8,000	8,000

² 本次实际增资股东 43 名与公司工商档案中本次改制的《验资报告》及股东交存入资资金报告单所记股东 18 名不一致，系为满足有限公司股东人数限制，部分实际增资股东委托名义股东代为持有有限公司出资额所致。

序号	股东名称	增加注册资本额（元）	增资金额（元）	序号	股东名称	增加注册资本额（元）	增资金额（元）
17	付锡瑞	50,000	50,000	39	张建榆	7,000	7,000
18	许学锋	47,000	47,000	40	秦晓霞	5,000	5,000
19	高丽平	44,000	44,000	41	李淑筠	4,000	4,000
20	杨新华	28,000	28,000	42	孙海燕	4,000	4,000
21	刘秀玲	28,000	28,000	43	郭东华	3,000	3,000
22	孙薇	22,000	22,000	-	-	-	-
合计						2,625,500	2,625,500

经过上述集体共有股量化及转让并折股、原职工个人股及社会法人股折股及原股东增资后，改制后拟成立的有限责任公司的实际出资股东为 121 名，超过当时《公司法》关于有限责任公司股东人数不得超过 50 人的规定。因此，为满足《公司法》规定及工商登记要求，有 103 名实际出资人委托张荣明等 12 人代其持有拟成立的有限责任公司出资额，具体委托持股情况见本节“十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（一）委托持股的形成”。

1999 年 9 月 29 日，北京爱慕制衣厂召开职工、股东代表大会，审议通过了如下议案：（1）同意将北京爱慕制衣厂按现代企业制度，改建为有限责任公司，改建后的公司名称为：北京爱慕内衣有限公司；（2）同意《深化体制改革方案》；（3）确认北京财通评估事务有限公司对北京爱慕制衣厂的评估值。其中总资产为 51,488,909.06 元、总负债为 46,202,937.03 元、所有者权益为 5,285,972.03 元；（4）同意增加公司的注册资本；（5）同意没有争议的、已确认为属于北京爱慕制衣厂全体劳动者共同所有的资产按贡献大小、时间长短记在在册职工名下（包括退休职工）；（6）同意《内部记名方案》；（7）同意允许内部转让股份；（8）确认转让后各股东所占股份；（9）同意净资产剩余部分转入资本公积。

③产权界定

北京市朝阳区工业局、北京市朝阳区清产核资办公室分别于 1999 年 12 月及 2000 年 1 月对北京爱慕制衣厂报送的《资金核实申报（审批）表》和《产权界定申报表》进行盖章确认。

1999 年 12 月 16 日，弘正业集团、北京爱慕制衣厂企业集体职工、北京爱慕制衣厂职工个人代表人共同签订了《（企业）产权界定协议书》，就北京爱慕制衣厂所有者权益归属达成协议，界定北京爱慕制衣厂所有者权益中归属弘正业集

团所有者权益比例 20.00%，归属北京爱慕制衣厂企业职工所有者权益比例 49.00%，归属北京爱慕制衣厂职工个人所有者权益比例 31.00%。该协议签署后经北京市朝阳区清产核资办公室盖章确认。

④政府部门关于改制的批复

2000 年 2 月 1 日，北京市朝阳区经济体制改革委员会出具了《关于北京爱慕制衣厂改制方案的批复》（朝体改[2000]1 号），批复主要内容为：北京爱慕制衣厂产权关系清晰，资产处置符合城镇集体企业改制政策和程序，同意北京爱慕制衣厂的改制方案。

⑤爱慕有限设立

改制完成后，由于有限公司实际出资人为 121 人，为满足当时《公司法》关于有限公司股东人数限制的要求，部分股东将其所持股权登记在显名股东名下，形成了 12 名显名股东代 103 名实际出资人持有股权，合计工商登记股东为 18 名的情形。

2000 年 3 月 13 日，北京中威会计师事务所出具了《验资报告书》（中威验[2000]第 221 号），经审验：（1）爱慕有限注册资本为 787.55 万元；（2）弘正业集团以净资产出资 105 万元，以货币资金出资 15 万元，合计出资 120 万元，占注册资本的比例为 15.23%；（3）张荣明等 17 名自然人股东以净资产出资 420 万元，以货币资金出资 247.55 万元，合计出资 667.55 万元，占注册资本的比例为 84.77%，（4）上述货币资金出资已于 2000 年 3 月 10 日存入指定账户。

2000 年 3 月 15 日，爱慕有限完成工商设立登记，并取得北京市工商局换发《企业法人营业执照》，证载注册资本为 787.55 万元，企业类型为有限责任公司。

本次改制完成后，爱慕有限的股权结构如下：

序号	工商登记股东	出资方式		出资额合计 (元)	出资比例	工商登记 出资比例
		净资产	货币			
1	张荣明	2,041,515	923,000	2,964,515	37.64%	40%
2	弘正业集团	1,050,000	150,000	1,200,000	15.24%	16%
3	张礼强	481,740	102,500	584,240	7.42%	8%
4	连东田	71,400	350,000	421,400	5.35%	6%
5	刘秀玲	336,000	72,000	408,000	5.18%	6%
6	周立如	139,755	245,000	384,755	4.89%	5%
7	万瑞方	197,925	80,000	277,925	3.53%	4%

序号	工商登记股东	出资方式		出资额合计 (元)	出资比例	工商登记 出资比例
		净资产	货币			
8	张骁	-	250,000	250,000	3.17%	3%
9	高丽平	189,315	44,000	233,315	2.96%	3%
10	李新培	21,000	150,000	171,000	2.17%	2%
11	许学锋	103,215	47,000	150,215	1.91%	2%
12	任玉云	137,865	10,000	147,865	1.88%	2%
13	李文媛	113,610	18,000	131,610	1.67%	2%
14	高凤	75,495	49,000	124,495	1.58%	2%
15	杨新华	76,125	48,000	124,125	1.58%	2%
16	罗志武	65,730	49,000	114,730	1.46%	2%
17	栗娜	94,710	18,000	112,710	1.43%	2%
18	李雪莹	54,600	20,000	74,600	0.95%	1%
合计		5,250,000	2,625,500	7,875,500	100.00%	100%

注：爱慕有限设立时工商登记出资比例为实际出资比例的四舍五入数。

上表中张荣明、高丽平、连东田、万瑞方、杨新华、李秀玲、栗娜、罗志武、任玉玉、李文媛、高凤、周立如等 12 名股东所持爱慕有限出资额为其自身出资额和代其他股东所持出资额的合计，具体委托持股情况见本节“十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（一）委托持股的形成”。

2020 年 2 月 26 日，北京市朝阳区金融服务办公室向北京市朝阳区人民政府报送《区金融办关于爱慕股份有限公司上市产权确认有关事宜的请示》（朝金文（2020）26 号），北京市朝阳区金融服务办公室经调查研究：爱慕股份前身北京华美时装厂、北京爱慕制衣厂的改制，履行了相关审批程序，并经主管部门批准，产权界定清晰；北京市朝阳区国资委也确认爱慕股份设立、改制时资产产权清晰、归属明确、改制程序合法有效、未发现集体资产流失及纠纷或争议情况。

2020 年 3 月 10 日，北京市朝阳区人民政府向北京市朝阳区金融服务办公室出具《北京市朝阳区人民政府关于爱慕股份有限公司上市产权确认事宜的批复》（朝政批（2020）2 号），原则同意北京市朝阳区金融服务办公室关于爱慕股份有关产权情况的确认意见。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：公司本次改制履行了必要的法律程序，符合当时法律法规和政策规定，改制合法有效。本次改制中存在的委托持股、工商登记股东与实际股东不一致等情形不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

（2）2001 年 7 月，爱慕有限第一次股权转让及第一次增资

为了使有限公司工商登记股东尽可能与真实股东保持一致，爱慕有限于 2001 年组织清理公司委托持股情况。2001 年，公司 103 名委托人与张荣明等 12 名被委托人解除股权代持关系。委托持股关系解除后，103 名委托人与张荣明之间发生了股权转让，此部分委托持股关系解除和股权转让情况具体见本节“十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（二）委托持股的解除”。

爱慕有限股权代持清理及 103 名原委托人完成股权转让后，为保持公司工商登记股东与实际出资股东一致，爱慕有限于 2001 年 6 月 16 日召开股东会并通过股东会决议，同意部分股东进行股权转让。

本次股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
1	连东田	张文	162,609	162,609
2		张荣明	104,791	104,791
3	高凤	郑靖	60,000	60,000
4		刘武元	64,495	64,495
5	罗志武	张健	53,130	53,130
6	刘秀玲	陈晓玲	200,000	200,000
7		张虹宇	52,629	52,629
8	杨新华	张荣明	68,003	68,003
9	高丽平	付锡瑞	103,315	103,315
10	许学锋	张荣明	20,215	20,215
11	万瑞方	姜鲁娃	127,925	127,925
12	张礼强	李新培	331,241	331,241
13	周立如	孙薇	55,398	55,398
14		秦晓霞	54,357	54,357
15	任玉云	张荣龙	147,865	147,865
16	栗娜	姜艳	112,710	112,710
17	李文媛	孟凡荣	84,000	84,000
18		张荣明	47,610	47,610

由于生产经营的需要，爱慕有限拟增资扩股将注册资本增加至 1,000 万元，因此爱慕有限于 2001 年 6 月 16 日召开股东会审议同意上述股权转让事项的同时，审议同意将爱慕有限的注册资本由 787.55 万元增至 1,000 万元，新增注册资本 212.45 万元全部由自然人股东张荣明、张荣龙、姜鲁娃、李雪莹、李新培、张骁以货币资金形式投入。

本次增资的具体情况如下：

序号	股东名称	注册资本增加额（元）	增资价格（元）	出资方式

序号	股东名称	注册资本增加额（元）	增资价格（元）	出资方式
1	张荣明	1,915,337	1,915,337	现金
2	张荣龙	97,785	97,785	现金
3	姜鲁娃	44,219	44,219	现金
4	李雪莹	25,400	25,400	现金
5	李新培	21,759	21,759	现金
6	张骁	20,000	20,000	现金
合计		2,124,500	2,124,500	-

2001年6月25日，华伦会计师事务所有限公司出具《变更登记验资报告书》（华伦验字（2001）第03020号），根据该验资报告，截止2001年6月25日，自然人股东张荣明、张荣龙、姜鲁娃、李雪莹、李新培、张骁已将用于增加注册资本的货币资金212.45万元存入爱慕有限账户。

2001年7月5日，北京市工商行政管理局向爱慕有限换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让和增资完成后，爱慕有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	弘正业集团	1,200,000	12.00%
2	张荣明	5,120,471	51.20%
3	李新培	524,000	5.24%
4	周立如	275,000	2.75%
5	张骁	270,000	2.70%
6	张礼强	252,999	2.53%
7	张荣龙	245,650	2.46%
8	陈晓玲	200,000	2.00%
9	姜鲁娃	172,144	1.72%
10	张文	162,609	1.63%
11	刘秀玲	155,371	1.55%
12	连东田	154,000	1.54%
13	万瑞方	150,000	1.50%
14	许学锋	130,000	1.30%
15	高丽平	130,000	1.30%
16	姜艳	112,710	1.13%
17	付锡瑞	103,315	1.03%
18	李雪莹	100,000	1.00%
19	孟凡荣	84,000	0.84%
20	刘武元	64,495	0.65%
21	罗志武	61,600	0.62%
22	郑靖	60,000	0.60%
23	杨新华	56,122	0.56%
24	孙薇	55,398	0.55%
25	秦晓霞	54,357	0.54%
26	张健	53,130	0.53%

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
27	张虹宇	52,629	0.53%
合计		10,000,000.00	100.00%

至此，爱慕有限工商登记股东与实际出资股东一致，不存在委托代持情形。

（3）2004年9月，爱慕有限第二次股权转让

2004年7月30日，爱慕有限召开了股东会并通过股东会决议，同意许学锋、连东田、孟凡荣、弘正业集团分别将其所持爱慕有限股权13.00万元、15.40万元、8.40万元、120.00万元转让张荣明，转让价格为1.00元/出资额；同意张荣明将所持爱慕有限部分股权20.00万元转让给宋玉惠，转让价格为1.00元/出资额。同日，股权转让双方签订了股权转让协议。

2004年9月27日，北京市工商行政管理局向爱慕有限换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，爱慕有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	6,488,471	64.88%
2	李新培	524,000	5.24%
3	周立如	275,000	2.75%
4	张骁	270,000	2.70%
5	张礼强	252,999	2.53%
6	张荣龙	245,650	2.46%
7	陈晓玲	200,000	2.00%
8	宋玉惠	200,000	2.00%
9	姜鲁娃	172,144	1.72%
10	张文	162,609	1.63%
11	刘秀玲	155,371	1.55%
12	万瑞方	150,000	1.50%
13	高丽平	130,000	1.30%
14	姜艳	112,710	1.13%
15	付锡瑞	103,315	1.03%
16	李雪莹	100,000	1.00%
17	刘武元	64,495	0.64%
18	罗志武	61,600	0.62%
19	郑靖	60,000	0.60%
20	杨新华	56,122	0.56%
21	孙薇	55,398	0.55%
22	秦晓霞	54,357	0.54%
23	张健	53,130	0.53%
24	张虹宇	52,629	0.53%
合计		10,000,000	100.00%

（4）2005 年 12 月，爱慕有限第二次增资

2005 年 12 月 21 日，爱慕有限召开了股东会并通过股东会决议，同意张荣明对爱慕有限增资 1,000 万元。

根据《中国银行北京分行交存入资资金凭证》、《企业入资信息退资划资信息查询》，张荣明于 2005 年 12 月 22 日将 1,000 万元现金交存于爱慕有限中国银行北京市朝阳区支行银行账户。

2005 年 12 月 23 日，北京市工商行政管理局向爱慕有限换发了《企业法人营业执照》。

根据当时有效的《北京市工商局改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》（京工商发[2004]19 号）（2004 年 2 月 15 日实施，2008 年失效）规定第三部分“改革内资企业注册资本（金）验证办法”第十三条“投资人以货币形式出资的，应到设有‘注册资本（金）入资专户’的银行开立‘企业注册资本（金）专用帐户’交存货币注册资本（金）。工商行政管理机关根据入资银行出具的《交存入资资金凭证》确认投资人缴付的货币出资数额。”本次增资为现金增资，本次增资虽然没有经过验资机构验资并出具验资报告，但符合北京市工商局当时有效的规定，并取得了北京市工商局核准登记，本次增资真实、有效。

本次增资完成后，爱慕有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	16,488,471	82.44%
2	李新培	524,000	2.62%
3	周立如	275,000	1.37%
4	张骁	270,000	1.35%
5	张礼强	252,999	1.27%
6	张荣龙	245,650	1.23%
7	陈晓玲	200,000	1.00%
8	宋玉惠	200,000	1.00%
9	姜鲁娃	172,144	0.86%
10	张文	162,609	0.81%
11	刘秀玲	155,371	0.78%
12	万瑞方	150,000	0.75%
13	高丽平	130,000	0.65%
14	姜艳	112,710	0.56%
15	付锡瑞	103,315	0.52%
16	李雪莹	100,000	0.50%
17	刘武元	64,495	0.32%

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
18	罗志武	61,600	0.31%
19	郑靖	60,000	0.30%
20	杨新华	56,122	0.28%
21	孙薇	55,398	0.28%
22	秦晓霞	54,357	0.27%
23	张健	53,130	0.27%
24	张虹宇	52,629	0.26%
合计		20,000,000	100.00%

2020年5月20日，立信会计师事务所出具《注册资本、实收资本复核报告》（信会师报字[2020]第 ZB11126 号），对本次增资进行了复核。

（5）2006年11月，爱慕有限第三次增资

2006年10月30日，爱慕有限召开了股东会并通过股东会决议，同意张荣明等22名原自然人股东对爱慕有限增资1,000万元。

本次增资的具体情况如下：

序号	股东名称	注册资本增加额（元）	增资金额（元）	出资方式
1	张荣明	4,924,731	4,924,731	现金
2	高丽平	794,000	794,000	现金
3	周立如	675,000	675,000	现金
4	张礼强	652,999	652,999	现金
5	张文	562,609	562,609	现金
6	万瑞方	550,000	550,000	现金
7	张荣龙	245,650	245,650	现金
8	陈晓玲	200,000	200,000	现金
9	宋玉惠	200,000	200,000	现金
10	姜鲁娃	172,144	172,144	现金
11	刘秀玲	155,371	155,371	现金
12	张健	146,870	146,870	现金
13	姜艳	112,710	112,710	现金
14	付锡瑞	103,315	103,315	现金
15	李雪莹	100,000	100,000	现金
16	刘武元	64,495	64,495	现金
17	罗志武	61,600	61,600	现金
18	郑靖	60,000	60,000	现金
19	杨新华	56,122	56,122	现金
20	孙薇	55,398	55,398	现金
21	秦晓霞	54,357	54,357	现金
22	张虹宇	52,629	52,629	现金
合计		10,000,000	10,000,000	-

2006年11月10日，北京中泽永诚会计师事务所出具了《验资报告》（中泽永诚验字（2006）第062号），截至2006年11月9日，爱慕有限已收到股东张

荣明、张文、张健、周立如等 22 名原股东缴纳的新增注册资本 1,000 万元。爱慕有限的注册资本实收金额为 3,000 万元。

2006 年 11 月 29 日，北京市工商行政管理局向爱慕有限换发了《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，爱慕有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	21,413,202	71.38%
2	周立如	950,000	3.17%
3	高丽平	924,000	3.08%
4	张礼强	905,998	3.02%
5	张文	725,218	2.42%
6	万瑞方	700,000	2.33%
7	李新培	524,000	1.75%
8	张荣龙	491,300	1.64%
9	陈晓玲	400,000	1.33%
10	宋玉惠	400,000	1.33%
11	姜鲁娃	344,288	1.15%
12	刘秀玲	310,742	1.04%
13	张骁	270,000	0.90%
14	姜艳	225,420	0.75%
15	付锡瑞	206,630	0.69%
16	张健	200,000	0.67%
17	李雪莹	200,000	0.67%
18	刘武元	128,990	0.43%
19	罗志武	123,200	0.41%
20	郑靖	120,000	0.40%
21	杨新华	112,244	0.37%
22	孙薇	110,796	0.37%
23	秦晓霞	108,714	0.36%
24	张虹宇	105,258	0.35%
合计		30,000,000	100.00%

（6）2008 年 11 月，爱慕有限第三次股权转让

2008 年 10 月 6 日，爱慕有限召开了股东会并通过股东会决议，同意李新培等 4 名自然人股东分别将其所持有爱慕有限出资转让给张荣明，同意张荣明将所持有爱慕有限部分出资额转让给周立如等 20 名自然人，同时增加新股东许学锋。

同日，股权转让双方签订了《出资转让协议书》。本次股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
1	李新培	张荣明	524,000	524,000

序号	转让方	受让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
2	高丽平		324,000	324,000
3	张骁		270,000	270,000
4	宋玉惠		100,000	100,000
5	张荣明	周立如	475,000	475,000
6		张礼强	452,999	452,999
7		万瑞方	350,000	350,000
8		许学锋	300,000	300,000
9		张文	246,422	246,422
10		张荣龙	245,650	245,650
11		陈晓玲	200,000	200,000
12		姜鲁娃	172,144	172,144
13		刘秀玲	155,371	155,371
14		姜艳	112,710	112,710
15		付锡瑞	103,315	103,315
16		李雪莹	100,000	100,000
17		张健	100,000	100,000
18		刘武元	64,495	64,495
19		罗志武	61,600	61,600
20		郑靖	60,000	60,000
21		杨新华	56,122	56,122
22		孙薇	55,398	55,398
23		秦晓霞	54,357	54,357
24		张虹宇	52,629	52,629

2008年11月26日，北京市工商行政管理局向爱慕有限换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，爱慕有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	19,212,990	64.04%
2	周立如	1,425,000	4.75%
3	张礼强	1,358,997	4.53%
4	万瑞方	1,050,000	3.50%
5	张文	971,640	3.24%
6	张荣龙	736,950	2.46%
7	陈晓玲	600,000	2.00%
8	高丽平	600,000	2.00%
9	姜鲁娃	516,432	1.72%
10	刘秀玲	466,113	1.55%
11	姜艳	338,130	1.13%
12	付锡瑞	309,945	1.03%
13	张健	300,000	1.00%
14	许学锋	300,000	1.00%
15	李雪莹	300,000	1.00%
16	宋玉惠	300,000	1.00%
17	刘武元	193,485	0.65%

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
18	罗志武	184,800	0.62%
19	郑靖	180,000	0.60%
20	杨新华	168,366	0.56%
21	孙薇	166,194	0.55%
22	秦晓霞	163,071	0.54%
23	张虹宇	157,887	0.53%
合计		30,000,000	100.00%

（7）2009年9月，爱慕有限第四次股权转让

2009年7月14日，爱慕有限召开股东会并通过股东会决议，同意刘秀玲、姜鲁娃、付锡瑞分别将其所持爱慕有限46.6113万元、51.4632万元和30.9945万元出资额转让给张荣明。

2009年7月15日，股权转让双方签订了《股权转让协议书》。本次股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
1	刘秀玲	张荣明	466,113	466,113
2	姜鲁娃		514,631	514,631
3	付锡瑞		309,945	309,945

2009年9月2日，北京市工商行政管理局朝阳分局向爱慕有限换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，爱慕有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	20,505,480	68.35%
2	周立如	1,425,000	4.75%
3	张礼强	1,358,997	4.53%
4	万瑞方	1,050,000	3.50%
5	张文	971,640	3.24%
6	张荣龙	736,950	2.46%
7	陈晓玲	600,000	2.00%
8	高丽平	600,000	2.00%
9	姜艳	338,130	1.13%
10	张健	300,000	1.00%
11	许学锋	300,000	1.00%
12	李雪莹	300,000	1.00%
13	宋玉惠	300,000	1.00%
14	刘武元	193,485	0.65%
15	罗志武	184,800	0.62%
16	郑靖	180,000	0.60%
17	杨新华	168,366	0.56%
18	孙薇	166,194	0.55%

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
19	秦晓霞	163,071	0.54%
20	张虹宇	157,887	0.53%
合计		30,000,000	100.00%

（8）2010年6月，爱慕有限第五次股权转让

2010年4月2日，爱慕有限召开股东会并通过股东会决议，同意万瑞方将其所持爱慕有限105万元出资转让给张荣明。同日，股权转让双方签订了《出资转让协议书》。本次股权转让价格为105万元。

2010年6月29日，北京市工商行政管理局朝阳分局向爱慕有限换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，爱慕有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	21,555,480	71.85%
2	周立如	1,425,000	4.75%
3	张礼强	1,358,997	4.53%
4	张文	971,640	3.24%
5	张荣龙	736,950	2.46%
6	陈晓玲	600,000	2.00%
7	高丽平	600,000	2.00%
8	姜艳	338,130	1.13%
9	张健	300,000	1.00%
10	许学锋	300,000	1.00%
11	李雪莹	300,000	1.00%
12	宋玉惠	300,000	1.00%
13	刘武元	193,485	0.65%
14	罗志武	184,800	0.62%
15	郑靖	180,000	0.60%
16	杨新华	168,366	0.56%
17	孙薇	166,194	0.55%
18	秦晓霞	163,071	0.54%
19	张虹宇	157,887	0.53%
合计		30,000,000	100.00%

（9）2010年11月，爱慕有限第六次股权转让

2010年10月10日，爱慕有限召开股东会并通过股东会决议，同意张荣明将其所持爱慕有限619.4067万元出资额转让给爱慕投资；同意周立如等18名自然人股东分别将其所持爱慕有限出资额转让给美山子科技。

2010年10月14日，上述股权转让双方签署了《出资转让协议书》。

本次股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
1	张荣明	爱慕投资	6,194,067	6,194,067
2	周立如	美山子科技	1,425,000	1,425,000
3	张礼强		1,358,997	1,358,997
4	张文		971,640	971,640
5	张荣龙		736,950	736,950
6	陈晓玲		600,000	600,000
7	高丽平		600,000	600,000
8	姜艳		338,130	338,130
9	张健		300,000	300,000
10	许学锋		300,000	300,000
11	李雪莹		300,000	300,000
12	宋玉惠		300,000	300,000
13	刘武元		193,485	193,485
14	罗志武		184,800	184,800
15	郑靖		180,000	180,000
16	杨新华		168,366	168,366
17	孙薇		166,194	166,194
18	秦晓霞		163,071	163,071
19	张虹宇	157,887	157,887	
美山子受让出资额合计			8,444,520	8,444,520

2010年11月11日，北京市工商行政管理局朝阳分局向爱慕有限换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，爱慕有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	15,361,413	51.20%
2	美山子科技	8,444,520	28.15%
3	爱慕投资	6,194,067	20.65%
合计		30,000,000	100.00%

（10）2016年7月，爱慕有限第四次增资

2016年7月20日，爱慕有限召开股东会并通过股东会决议，同意注册资本变更为10,000万元，变更后的出资情况为爱慕投资出资2,064.689万元，美山子科技出资2,814.84万元，张荣明出资5,120.471万元。

本次增资为爱慕有限将未分配利润转增注册资本。

2016年7月25日，北京市工商行政管理局朝阳分局向爱慕有限换发了《营业执照》。

本次增资完成后，爱慕有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	51,204,710	51.20%
2	美山子科技	28,148,400	28.15%
3	爱慕投资	20,646,890	20.65%
合计		100,000,000	100.00%

2020年5月20日，立信会计师事务所出具《注册资本、实收资本复核报告》（信会师报字[2020]第 ZB11126 号），对本次增资进行了复核。

（11）2016年12月，爱慕有限第五次增资

2016年12月14日，爱慕有限召开股东会并通过股东会决议，同意爱慕有限注册资本增加至 10,660 万元，增资金额为 12,540 万元。今盛泽爱、今盛泽优和今盛泽美分别以现金认缴 4,370 万元、4,370 万元和 3,800 万元，其中计入注册资本的金额分别为 230 万元、230 万元和 200 万元，其余计入资本公积。

2016年12月28日，今盛泽爱、今盛泽优和今盛泽美分别向爱慕有限银行账户交存 4,370 万元、4,370 万元和 3,800 万元。

2016年12月14日，爱慕有限取得北京市工商行政管理局朝阳分局换发的《营业执照》。

本次增资完成后，爱慕有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	51,204,710	48.03%
2	美山子科技	28,148,400	26.41%
3	爱慕投资	20,646,890	19.37%
4	今盛泽爱	2,300,000	2.16%
5	今盛泽优	2,300,000	2.16%
6	今盛泽美	2,000,000	1.88%
合计		106,600,000	100.00%

2020年5月20日，立信会计师事务所出具《注册资本、实收资本复核报告》（信会师报字[2020]第 ZB11126 号），对本次增资进行了复核。

（12）2017年1月，爱慕有限第六次增资

2017年1月17日，爱慕有限召开股东会并通过股东会决议，同意注册资本变更为 22,540 万元，变更后的出资情况为爱慕投资出资 4,365.6745 万元，美山子科技出资 5,951.8287 万元，张荣明出资 10,826.9621 万元，今盛泽美出资 422.8893 万元，今盛泽爱出资 486.3227 万元，今盛泽优出资 486.3227 万元。

本次增资为爱慕有限将资本公积转增注册资本。

2017年1月19日，北京市工商行政管理局朝阳分局向爱慕有限换发了《营业执照》。

本次增资完成后，爱慕有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	108,269,621	48.03%
2	美山子科技	59,518,287	26.41%
3	爱慕投资	43,656,745	19.37%
4	今盛泽爱	4,863,227	2.16%
5	今盛泽优	4,863,227	2.16%
6	今盛泽美	4,228,893	1.88%
合计		225,400,000	100.00%

2020年5月20日，立信会计师事务所出具《注册资本、实收资本复核报告》（信会师报字[2020]第 ZB11126 号），对本次增资进行了复核。

（13）2017年4月，爱慕有限第七次股权转让

2017年3月13日，爱慕有限召开股东会并通过股东会决议，同意张荣明、爱慕投资分别将持有的爱慕有限 277.4225 万元出资额和 69.3554 万元出资额转让给嘉华优选。

同日，上述股权转让双方签订了股权转让协议。本次股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
1	张荣明	嘉华优选	2,774,225	60,000,000
2	爱慕投资	嘉华优选	693,554	15,000,000

注：本次股权转让后，嘉华优选持股比为 1.54%。根据嘉华优选与张荣明、爱慕投资签署的《关于爱慕内衣有限公司之股权转让协议之补充协议》相关条款约定，若公司后续进行融资后，嘉华优选所受让的目标股权的持股比例高于 1.50%，则就差额部分张荣明有权要求嘉华优选进行现金补偿。2017年6月发行人第一次增资后，嘉华优选持股比例降至 1.51%。根据上述约定，嘉华优选在该次增资后向张荣明支付现金补偿 38.50 万元。

2017年4月22日，北京市工商行政管理局朝阳分局向爱慕有限换发了《营业执照》。

本次股权转让完成后，爱慕有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	105,495,396	46.80%
2	美山子科技	59,518,287	26.41%
3	爱慕投资	42,963,191	19.06%

4	今盛泽爱	4,863,227	2.16%
5	今盛泽优	4,863,227	2.16%
6	今盛泽美	4,228,893	1.88%
7	嘉华优选	3,467,779	1.54%
合计		225,400,000	100%

4、股份有限公司阶段（2017 年 5 月至今）

（1）2017 年 5 月，股份公司设立

2017 年 4 月 23 日，爱慕有限召开股东会，作出整体变更为股份公司的决议，同意以爱慕有限截至 2016 年 12 月 31 日经审计账面净资产 1,748,065,885.56 元进行折股，其中 225,400,000 元折成股份公司实收股本 22,540 万股，每股面值为 1 元，剩余部分计入资本公积。同日，爱慕有限 7 名股东签订《爱慕股份有限公司发起人协议》。2017 年 5 月 5 日，爱慕有限召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会会议，审议通过《关于爱慕股份有限公司筹办情况报告的议案》等相关议案。

2017 年 4 月 11 日，银信资产评估有限公司出具《北京爱慕内衣有限公司拟股份制改制事宜所涉及的北京爱慕内衣有限公司净资产公允价值评估报告》（银信评报字[2017]沪第 0004 号），以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日，爱慕有限母公司口径的净资产评估值为 224,442.77 万元。

2017 年 5 月 5 日，立信会计师事务所出具《验资报告》（信会师报字[2017]第 ZB11752 号），确认截至 2017 年 5 月 5 日，爱慕有限已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将爱慕有限截至 2016 年 12 月 31 日止经审计的净资产 1,748,065,885.56 元中的 22,540 万元折合为股份公司的实收资本 22,540 万股，其余净资产转增资本公积。

2017 年 5 月 11 日，北京市工商行政管理局朝阳分局向爱慕股份换发了《营业执照》。

股份公司设立时，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	张荣明	105,495,396	46.80%
2	美山子科技	59,518,287	26.41%
3	爱慕投资	42,963,191	19.06%
4	今盛泽爱	4,863,227	2.16%

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
5	今盛泽优	4,863,227	2.16%
6	今盛泽美	4,228,893	1.88%
7	嘉华优选	3,467,779	1.54%
合计		225,400,000	100.00%

（2）2017年6月，股份公司第一次增资

2017年5月18日，股份公司召开股东大会并通过股东大会决议，全体股东同意增资460万股，增资金额为10,000万元，新增股东众海嘉信、十月海昌、江苏晨晖、十月圣祥、晏小平，注册资本增加至23,000万元，股份数增加至23,000万股。新增股东具体增资情况如下：

序号	股东名称	认购股数（万股）	增资金额（万元）	出资方式
1	众海嘉信	161.00	3,500.00	现金
2	十月海昌	138.00	3,000.00	现金
3	江苏晨晖	69.00	1,500.00	现金
4	十月圣祥	55.20	1,200.00	现金
5	晏小平	36.80	800.00	现金
合计		460.00	10,000.00	-

2017年6月，众海嘉信、十月海昌、江苏晨晖、十月圣祥、晏小平分别向爱慕股份银行账户交存3,500万元、3,000万元、1,500万元、1,200万元和800万元。

2017年6月15日，北京市工商行政管理局朝阳分局向爱慕股份换发了《营业执照》。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	张荣明	105,495,396	45.87%
2	美山子科技	59,518,287	25.88%
3	爱慕投资	42,963,191	18.68%
4	今盛泽爱	4,863,227	2.11%
5	今盛泽优	4,863,227	2.11%
6	今盛泽美	4,228,893	1.84%
7	嘉华优选	3,467,779	1.51%
8	众海嘉信	1,610,000	0.70%
9	十月海昌	1,380,000	0.60%
10	江苏晨晖	690,000	0.30%
11	十月圣祥	552,000	0.24%
12	晏小平	368,000	0.16%
合计		230,000,000	100.00%

2020年5月20日，立信会计师事务所出具《注册资本、实收资本复核报告》

（信会师报字[2020]第 ZB11126 号），对本次增资进行了复核。

（3）2017 年 7 月，股份公司第二次增资

2017 年 6 月 26 日，股份公司召开股东大会并通过股东大会决议，全体股东同意以 2017 年 6 月 15 日的总股本 23,000 万元为基数，以资本公积向全体股东每股转增 0.5652 股，合计转增股本 13,000 万股，转增后公司总股本增加至 36,000 万股。

2017 年 7 月 13 日，北京市工商行政管理局朝阳分局向爱慕股份换发了《营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	张荣明	165,123,229	45.87%
2	美山子科技	93,159,058	25.88%
3	爱慕投资	67,246,734	18.68%
4	今盛泽爱	7,612,007	2.11%
5	今盛泽优	7,612,007	2.11%
6	今盛泽美	6,619,137	1.84%
7	嘉华优选	5,427,828	1.51%
8	众海嘉信	2,520,000	0.70%
9	十月海昌	2,160,000	0.60%
10	江苏晨晖	1,080,000	0.30%
11	十月圣祥	864,000	0.24%
12	晏小平	576,000	0.16%
合计		360,000,000	100.00%

2020 年 5 月 20 日，立信会计师事务所出具《注册资本、实收资本复核报告》（信会师报字[2020]第 ZB11126 号），对本次增资进行了复核。

（4）2019 年 7 月，股份公司第一次股权转让

2019 年 7 月 1 日，张荣明与盈润汇民签署《股份转让协议》，张荣明将爱慕股份 180 万股转让给盈润汇民，转让价格为 2,500 万元。

盈润汇民的基本情况如下：

企业名称	北京市盈润汇民基金管理中心
执行事务合伙人	北京朝投发投资管理有限公司
成立时间	2016.10.20
认缴出资	200,010 万元
主要经营场所	北京市朝阳区朝阳公园南路 1 号 2 幢 2 层 201 内 205 室
经营范围	非证券业务的投资管理、咨询；股权投资管理。（不得从事下列业务：1、

	发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）（“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为2023年08月25日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主营业务	股权投资业务

截至本招股说明书签署日，盈润汇民的合伙人构成及出资情况如下：

序号	姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	北京朝投发投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.005%
2	北京市盈润基金管理中心（有限合伙）	有限合伙人	200,000.00	99.995%
合计			200,010.00	100.00%

盈润汇民的普通合伙人为北京朝投发投资管理有限公司，其基本情况如下：

公司名称	北京朝投发投资管理有限公司
类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	王岩
成立时间	2015.04.02
注册资本	1,000 万元
注册地址	北京市朝阳区朝阳公园南路1号2幢2层201内224房间
经营范围	投资管理；资产管理。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

本次股份转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	张荣明	163,323,229	45.37%
2	美山子科技	93,159,058	25.88%
3	爱慕投资	67,246,734	18.68%
4	今盛泽爱	7,612,007	2.11%
5	今盛泽优	7,612,007	2.11%
6	今盛泽美	6,619,137	1.84%
7	嘉华优选	5,427,828	1.51%
8	众海嘉信	2,520,000	0.70%
9	十月海昌	2,160,000	0.60%
10	盈润汇民	1,800,000	0.50%
11	江苏晨晖	1,080,000	0.30%
12	十月圣祥	864,000	0.24%
13	晏小平	576,000	0.16%
合计		360,000,000	100.00%

（二）发行人重大资产重组情况

公司自设立至今，未发生重大资产重组。

四、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

自爱慕有限设立至今，发行人历次验资情况如下：

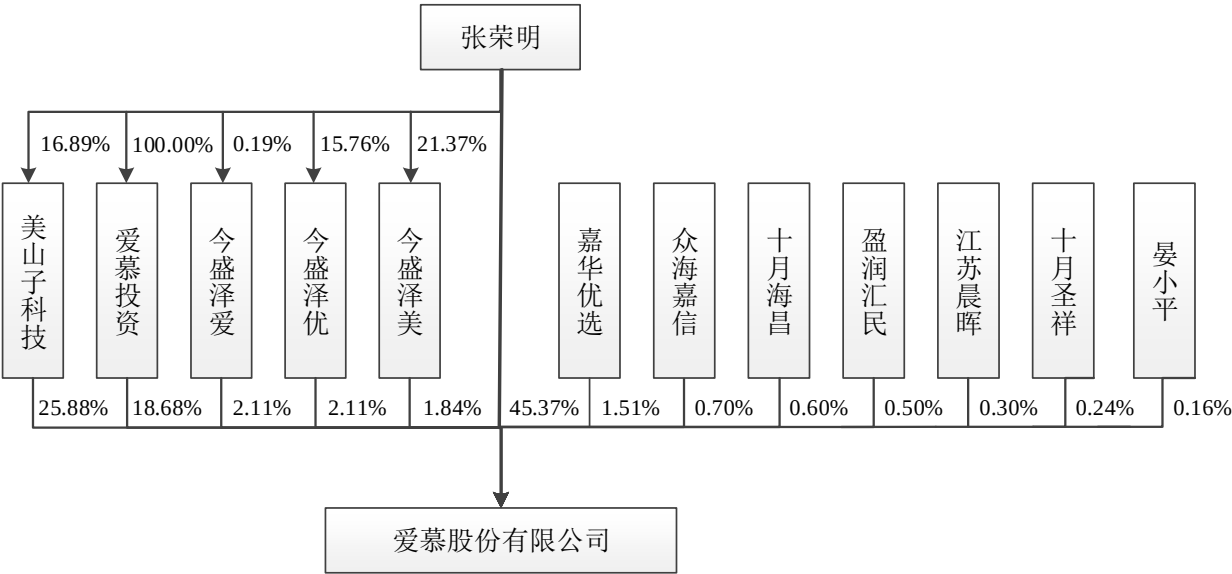
序号	报告出具日期	验资机构	报告文号	验资事项
1	2000.03.13	北京中威会计师事务所有限责任公司	中威验（2000）第221号	爱慕有限设立，注册资本为787.55万元
2	2001.06.25	华伦会计师事务所	华伦验字（2001）第03020号	2001年7月，爱慕有限第一次增资
3	2006.11.10	北京中泽永诚会计师事务所	中泽永诚验字（2006）第062号	2006年11月，爱慕有限第三次增资
4	2017.05.05	立信会计师	信会师报字[2017]第ZB11752号	2017年5月，股份公司设立验资
5	2020.05.20	立信会计师	信会师报字[2020]第ZB11126号	对上述1-4项验资报告进行复核；对2005年12月爱慕有限第二次增资、2016年7月爱慕有限第四次增资、2016年12月爱慕有限第五次增资、2017年1月爱慕有限第六次增资、2017年6月股份公司第一次增资、2017年7月股份公司第二次增资进行了复核

（二）设立时发起人投入资产的计量属性

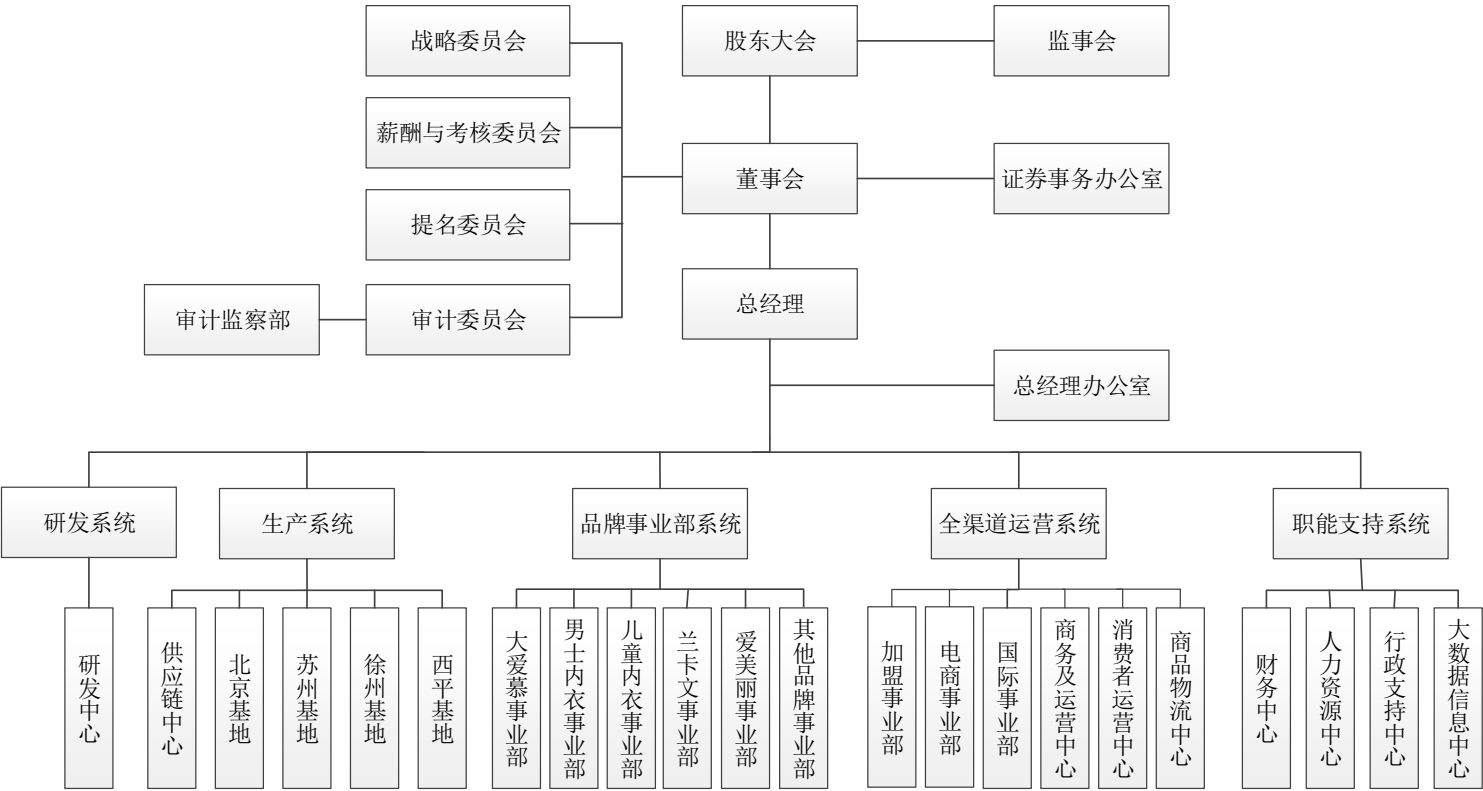
公司是由爱慕有限整体变更设立的股份有限公司，各发起人投入本公司的资产是按其在爱慕有限的持股比例计算的经审计的净资产金额。

五、发行人的股权结构和组织结构

（一）发行人的股权结构图



（二）发行人内部组织结构图



（三）发行人内部组织机构设置及主要职能

职能部门	主要职能
审计监察部	主要负责对公司经营管理、内控制度的建设及执行情况等进行监督。
证券事务办公室	主要负责公司投资者关系、信息披露等证券事务两方面工作。
总经理办公室	主要负责执行落实总经理办公会的决议决策等。

职能部门	主要职能
研发中心	主要负责内衣相关的技术研发工作。
供应链中心	主要负责建立产品实现供应商管理制度，整合优化供应商资源等。
北京基地	主要负责推进北京基地各项管理制度的落实，为产品提供生产保证。
苏州基地	主要负责组织协调苏州基地各方面资源按时保质保量完成公司下达的生产等各项任务指标。
徐州基地	主要负责组织协调徐州基地各部门保质保量按期完成生产订单。
西平基地	主要负责组织协调西平基地各部门保质保量按期完成生产订单。
大爱慕事业部	主要负责把握大爱慕品牌调性，执行品牌发展战略等。
男士内衣事业部	主要负责把握爱慕先生品牌调性、执行品牌发展战略等
儿童内衣事业部	主要负责把握爱慕儿童品牌调性，执行品牌发展战略规划等。
兰卡文事业部	主要负责把握 La Clover 品牌调性，执行品牌发展战略等。
爱美丽事业部	主要负责把握爱美丽品牌调性，制定品牌发展战略等。
其他品牌事业部	皇锦、纽格芙等品牌事业部，主要负责把握各自品牌调性，执行品牌发展战略等。
加盟事业部	主要负责公司旗下各品牌在国内低线市场经营政策的研究和制定；负责加盟市场的日常营销、运营管理等。
电商事业部	主要负责公司各品牌在线上渠道的销售。
国际事业部	主要负责公司海外开拓和运营国际市场，并将符合公司战略的国际品牌引入中国市场。
商务及运营中心	主要负责公司国内线下集团客户及重要客户的维护和开发，统筹协调集团营销资源。
消费者运营中心	主要负责以消费者为中心，以技术和数据为驱动，重塑线上线下人货场链接。
商品物流中心	主要负责公司全渠道商品的统筹、管理、规划；负责公司各品牌商品数据分析等。
财务中心	主要负责建立健全集团财务管理流程、制度、实操规范，负责集团资金预算管理、核算税务管理、分子公司财务管理等相关工作。
人力资源中心	主要负责公司人力资源总体规划，建立完善文化管理、招聘管理、培训体系管理、绩效管理、薪酬管理及人事管理体系等。
行政支持中心	主要负责公司的各项行政后勤管理及行政工作支持、对公司各部门资产进行管理与控制、指导分公司行政管理工作，为公司运营提供服务保障。
大数据信息中心	主要负责构建集团一体化信息系统，用技术赋能集团经营管理的数字化，提高集团工作效能，保障集团信息安全。

（四）发行人的分支机构

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及子公司下设 427 家分公司，主要用于在各地开展门店的管理和经营活动。

六、发行人控股公司、参股公司的简要情况

（一）控股公司

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有 27 家控股公司，其中一级子公司 18 家，二级子公司 9 家；其中 21 家为境内注册公司，6 家为境外注册公司。具体情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本/股本	住所	子公司层级	股权结构	主营业务	2019.12.31/2019 年度		
								总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
1	北京爱慕服饰销售有限公司	2008.03.20	500 万元	北京市朝阳区望京开发区利泽中园二区 220 号楼 5 层	一级	发行人持股 100%	除爱美丽、皇锦、宝迪威德外其他品牌产品的销售	36,263.39	-130.91	-2,515.35
2	重庆爱慕美丽服饰有限公司	2014.12.04	2,000 万元	重庆市渝北区龙兴镇迎龙大道 19 号	一级	发行人持股 100%	爱美丽品牌产品的销售	18,273.09	15,253.53	2,163.15
3	爱慕（苏州）投资管理有限公司	2012.04.25	6,000 万元	吴江市汾湖镇汾湖大道 558 号	一级	发行人持股 100%	公司产品经销授权	17,066.12	10,208.37	1,618.04
4	北京爱慕电子商务科技有限公司	2014.06.27	1,000 万元	北京市顺义区马坡镇龙马街临 1 号	一级	发行人持股 100%	公司产品线上销售	13,269.78	1,396.34	-411.66
5	苏州爱慕内衣有限公司	2007.08.24	2,500 万元	江苏省吴江平望镇美佳路 1 号	一级	发行人持股 100%	产品销售	19,460.54	3,247.75	19.64
6	上海爱慕内衣有限公司	2002.09.26	100 万元	上海市黄浦区永嘉路 41 号 601 室	一级	发行人持股 100%	上海地区产品销售	942.44	-341.46	-666.31
7	北京弘华之锦服饰有限公司	1994.09.16	3,000 万元	北京市朝阳区望京开发区利泽中园二区 218 号楼五层 501 室	一级	发行人持股 100%	皇锦品牌产品的设计、销售	3,962.79	2,518.48	36.21
8	北京纽格美化妆品有限公司	2015.08.18	2,000 万元	北京市顺义区马坡镇聚源西路 18 号	一级	发行人持股 80%，富彩经贸持股 20%	纽格美品牌产品的销售	687.54	231.94	-210.76
9	AIMER (SINGAPORE) PTE LTD.	2009.09.11	30 万新加坡元	3 Irving Road, #05-09 Tai Seng Centre, Singapore 369522	一级	发行人持股 100%	内衣、服装等产品批发及零售；设计	8,244.61	1,761.34	-312.16

序号	公司名称	成立时间	注册资本/股本	住所	子公司层级	股权结构	主营业务	2019.12.31/2019 年度		
								总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
							服务			
10	爱慕澳门有限公司	2008.10.15	10 万澳门元	澳门特别行政区澳门路 氹连贯公路金光大道金 沙城中心金沙广场 2 楼 2123 铺	一级	发行人持股 90%，爱慕 国际商贸持 股 10%	内衣、服装等产品 批发及零售	1,643.77	341.41	14.40
11	爱慕香港有限公司	2009.07.10	100,068,908 港元	AD2059 Room 602 6/F. David House, 8-20 Nanking Street Jordan,Hong Kong	一级	发行人持股 100%	内衣、服装等产品 批发及零售（海外 官网及亚马逊面 向北美等地区销 售）	2,607.03	2,270.52	-29.29
12	苏州美山子制衣有限公司	1993.12.09	666 万美元	江苏省吴江平望镇美佳 路 1 号	一级	发行人持股 97%，日本 横山涂装持 股 3%	内衣设计、生产、 销售	30,520.21	24,578.26	2,783.61
13	北京华美丽服饰有限公司	2005.12.14	100 万元	北京市顺义区马坡镇秦 武姚村一号	一级	发行人持股 70%，爱慕 新加坡持股 30%	内衣、服装生产、 销售	6,567.18	5,570.57	111.60
14	北京望京爱慕服装服饰有限公司	2000.10.17	50 万元	北京市朝阳区望京开发 区利泽中园 2 区 220 号 楼 4 层	一级	发行人持股 100%	无实际经营活动	7.82	-	-17.23
15	北京爱慕物业管理有限公司	2004.03.19	50 万元	北京市朝阳区望京开发 区利泽中园二区 218 室	一级	发行人持股 100%	房屋管理及出租、 餐厅服务	553.41	511.35	-2.34
16	北京爱慕文化发展有限公司	2010.10.13	500 万元	北京市朝阳区望京开发 区利泽中园二区 220 号 楼 10 层	一级	发行人持股 100%	文化创意、文化推 广	541.97	447.23	2.06

序号	公司名称	成立时间	注册资本/股本	住所	子公司层级	股权结构	主营业务	2019.12.31/2019 年度		
								总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
17	北京爱慕在线科技有限公司	2010.04.12	1,000 万元	北京市朝阳区利泽中园 218 号楼五层 508 室	一级	发行人持股 100%	无实际经营活动	3,946.71	2,643.92	227.22
18	北京爱慕国际商贸有限公司	2007.07.11	100 万元	北京市朝阳区望京开发区利泽中园二区 220 楼 6 层	一级	发行人持股 100%	服装、货物进出口等	8,704.61	3,023.25	83.33
19	重庆爱慕女人会实业有限公司	2017.08.23	1,000 万元	重庆市北部新区财富东路 6 号 18-3	二级	北京爱慕服饰持股 90%，黄敏持股 10%	美容美甲	532.42	208.35	-346.80
20	苏州爱慕置业有限公司	2014.11.03	5,000 万元	苏州市吴江区黎里镇芦莘大道东	二级	爱慕苏投持股 100%	无实际经营活动	13,660.72	4,610.65	-186.77
21	苏州爱慕电子商务科技有限公司	2018.08.22	1,000 万元	苏州市吴江区平望镇美佳路 1 号	二级	北京爱慕电商持股 100%	爱慕产品线上销售	2,363.65	649.23	-210.01
22	徐州美山子制衣有限公司	2013.01.30	200 万元	睢宁经济开发区建宁路西（原苏源南路）8 号	二级	苏州爱慕持股 100%	内衣生产、销售	1,116.25	153.66	54.81
23	苏州爱美纤维科技有限公司	2009.02.12	300 万元	吴江区平望镇联丰村	二级	苏州爱慕持股 100%	无纺纤维生产、销售	1,315.23	938.37	254.47
24	西平爱慕领秀服饰有限公司	2018.07.04	3,000 万元	西平县城建设路南段路东	二级	苏州爱慕持股 70%，郑州领秀持股 30%	内衣生产、销售	1,856.23	1,745.77	-250.24
25	AIMER MIDDLE EAST TRADING LLC	2019.02.19	10 万迪拉姆	Shop No. 146, Emaar Property, Bur Dubai, Burj Khalifa, Dubai, UAE	二级	爱慕新加坡持股 49%，CREATIVE ZONE INVESTMENT 持股 51%	内衣、服装等产品批发及零售	593.36	-366.50	-382.41

序号	公司名称	成立时间	注册资本/股本	住所	子公司层级	股权结构	主营业务	2019.12.31/2019 年度		
								总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
						ENTS LLC 持股 51%				
26	AIMER NEW YORK LLC	2018.11.13	1 万美元	54 WEST 21ST STREET,SUIT 705,NEW YORK, USA	二级	爱慕新加坡 持股 100%	内衣设计、研发	282.64	89.50	-144.58
27	AIMER VIETNAM CO, LTD	2019.09.30	2,320 亿越南 盾（或 1,000 万美元）	越南同奈省仁泽县龙寿 乡仁泽 6 工业区 10 号路	二级	爱慕新加坡 持股 100%	尚未开展经营活 动	2,880.10	2,084.47	-9.17

注 1：以上控股子公司财务数据经立信会计师审计。

注 2：根据 CREATIVE ZONE INVESTMENTS LLC 签署的《贷款协议》，CREATIVE ZONE INVESTMENTS LLC 为名义股东，故该公司纳入合并报表范围。

注 3：望京爱慕于 2020 年 4 月 28 日经北京市朝阳区市场监督管理局核准注销。

注 4：2020 年 2 月公司子公司苏州爱慕投资设立了爱慕医疗。爱慕医疗成立于 2020 年 2 月 18 日，注册资本为 1,000 万元，住所为苏州市吴江区平望镇联丰村美佳路 1 号，苏州爱慕持股 100%，主要从事日用口罩（非医用）和医疗口罩生产、销售业务。

（二）参股公司

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人共有 6 家参股公司。其基本情况如下：

1、北京爱慕郡是服饰有限公司

公司名称	北京爱慕郡是服饰有限公司
成立时间	2011 年 9 月 14 日
注册资本	1,000.00 万美元
住所	北京市朝阳区望京开发区利泽中园二区 218 号楼 A 座 3 层
主营业务	主要从事内衣、服饰的生产、销售
股东构成	日本郡是株式会社持股 51%，爱慕股份持股 49%
项目	2019.12.31/2019 年度
总资产（万元）	6,443.95
净资产（万元）	5,930.06
净利润（万元）	910.29

注：以上财务数据经北京中平建华浩会计师事务所有限公司审计。

2、PINGHE FASHION LIMITED

公司名称	PINGHE FASHION LIMITED
成立时间	2013 年 1 月 22 日
股本	100,000 股
住所	ROOM 602 6/F DAVID HOUSE 8-20 NANKING STREET JORDAN HONG KONG
主营业务	目前无实际业务
股东构成	爱慕股份持股 47%
项目	2019.12.31/2019 年度
总资产（万元）	140.81
净资产（万元）	-1,107.19
净利润（万元）	-56.68

注：以上财务数据未经审计。

3、三维时尚（北京）商务会展有限公司

公司名称	三维时尚（北京）商务会展有限公司
成立时间	2016 年 7 月 12 日
注册资本	500 万元
住所	北京市朝阳区光华路 9 号 3 号楼 22 层 2203-3
主营业务	会展活动
股东构成	爱慕股份持股 12%
项目	2019.12.31/2019 年度

总资产(万元)	537.53
净资产(万元)	537.18
净利润(万元)	130.57

注：以上财务数据未经审计。

4、北京时装之都文化传播有限责任公司

公司名称	北京时装之都文化传播有限责任公司
成立时间	2005 年 12 月 13 日
注册资本	600 万元
住所	北京市朝阳区甜水园东街 10 号 3 层
主营业务	文化传播业务
股东构成	爱慕股份持股 8.33%，爱慕文化发展持股 8.33%
项目	2019.12.31/2019 年度
总资产(万元)	60.72
净资产(万元)	50.39
净利润(万元)	1.26

注：以上财务数据经中逸会计师事务所有限公司审计。

5、厦门国际银行股份有限公司

公司名称	厦门国际银行股份有限公司
成立时间	1985 年 8 月 31 日
注册资本	838,626.00 万元
住所	厦门市思明区鹭江道 8-10 号国际银行大厦 1-6 层
主营业务	银行业务
股东构成	爱慕股份持股 0.7155%
项目	2019.12.31/2019 年度
总资产(万元)	91,552,476.78
净资产(万元)	6,202,336.59
净利润(万元)	631,505.62

注：以上财务数据经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

6、北京大豪科技股份有限公司

公司名称	北京大豪科技股份有限公司
成立时间	2000 年 9 月 25 日
注册资本	92,610.1711 万人民币
住所	北京市朝阳区酒仙桥东路 1 号
主营业务	电脑控制系统研发、生产和销售
股东构成	爱慕股份持股 0.39%
项目	2019.12.31/2019 年年度

总资产(万元)	209,797.73
净资产(万元)	181,478.01
净利润(万元)	25,535.24

注：以上财务数据经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况

（一）发起人基本情况

2017 年 5 月，爱慕有限整体变更为爱慕股份。发起人为张荣明 1 名自然人发起人和美山子科技等 6 名非自然人发起人。

1、自然人发起人张荣明基本情况

张荣明先生，1962 年 7 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 110108196207****，住址位于北京市朝阳区。

截至本招股说明书签署日，张荣明直接持有公司 163,323,229 股股份，占公司股份总数的 45.37%，为公司的控股股东。同时，张荣明通过爱慕投资持有公司 67,246,734 股股份，间接控制公司 18.68%的股份；其作为今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美的执行事务合伙人分别通过今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美间接控制公司 2.11%、2.11%、1.84%的股份。张荣明直接和间接合计控制公司 70.11%的股份，为公司的实际控制人。

此外，张荣明作为有限合伙人还持有美山子科技 16.89%的出资份额，美山子科技持有公司 25.88%的股份。

2、非自然人发起人的基本情况

（1）美山子科技

美山子科技为公司的员工持股企业，具体情况如下：

公司名称	北京美山子科技发展中心（有限合伙）	成立时间	2010.09.15
住所	北京市朝阳区望京开发区利泽中园 2 区 218 号楼 403 室	执行事务合伙人	郑靖
经营范围		主营业务	
技术推广服务；投资咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后		持股平台，未实际开展业务	

依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	
项目	2019.12.31/2019 年度
总资产（万元）	4,327.77
净资产（万元）	3,906.84
净利润（万元）	4,661.01

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，美山子科技的出资结构如下：

序号	姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	郑靖	普通合伙人	18.00	2.13%
2	张礼强	有限合伙人	151.498653	17.94%
3	张荣明	有限合伙人	142.63612	16.89%
4	张荣龙	有限合伙人	90.612842	10.73%
5	高丽平	有限合伙人	70.00	8.29%
6	陈晓玲	有限合伙人	60.00	7.11%
7	姜艳	有限合伙人	33.813	4.00%
8	宋玉惠	有限合伙人	33.443485	3.96%
9	李雪莹	有限合伙人	30.00	3.55%
10	张健	有限合伙人	30.00	3.55%
11	许学锋	有限合伙人	30.00	3.55%
12	秦晓霞	有限合伙人	30.00	3.55%
13	张虹宇	有限合伙人	30.00	3.55%
14	卜才友	有限合伙人	25.00	2.96%
15	刘武元	有限合伙人	19.3485	2.29%
16	罗志武	有限合伙人	18.48	2.19%
17	孙薇	有限合伙人	16.6194	1.97%
18	王瑞戈	有限合伙人	15.00	1.78%
合计			844.452	100.00%

（2）爱慕投资

爱慕投资为公司实际控制人张荣明控制的企业，具体情况如下：

公司名称	北京爱慕投资管理有限公司	成立时间	2010.09.28
住所	北京市朝阳区望京开发区利泽中园2区220号楼8层东侧	法定代表人	张荣明
经营范围		主营业务	
投资管理；投资咨询；出租办公用房；会议服务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）		主要从事投资业务	
项目	2019.12.31/2019 年度		
总资产(万元)	56,924.12		

净资产(万元)	26,272.32
净利润(万元)	2,335.81

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，爱慕投资的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	张荣明	1,592.16	100.00%

（3）今盛泽爱

今盛泽爱为公司的员工持股企业，具体情况如下：

公司名称	曲水今盛泽爱企业管理合伙企业（有限合伙）	成立时间	2016.11.25
住所	西藏拉萨曲水县人民路雅江工业园 401-28号	执行事务合伙人	张荣明
经营范围		主营业务	
企业管理。【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】		持股平台，未实际开展业务	
项目	2019.12.31/2019 年度		
总资产（万元）	4,488.66		
净资产（万元）	4,481.22		
净利润（万元）	394.12		

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，今盛泽爱的出资结构如下：

序号	姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	张荣明	普通合伙人	8.39	0.19%
2	吴晓平	有限合伙人	263.14	5.89%
3	施昕宇	有限合伙人	232.92	5.22%
4	吴志霞	有限合伙人	213.54	4.78%
5	薛斌	有限合伙人	194.10	4.35%
6	杨彦	有限合伙人	194.10	4.35%
7	邱冬梅	有限合伙人	194.10	4.35%
8	曲涛	有限合伙人	194.10	4.35%
9	马宏亮	有限合伙人	155.28	3.48%
10	刘慧枝	有限合伙人	155.28	3.48%
11	关春红	有限合伙人	155.28	3.48%
12	徐莹	有限合伙人	133.72	3.00%
13	刘建宏	有限合伙人	116.46	2.61%
14	王蕾	有限合伙人	116.46	2.61%
15	何应育	有限合伙人	116.46	2.61%
16	潘建宏	有限合伙人	116.46	2.61%
17	王丹宁	有限合伙人	110.01	2.46%
18	齐霞	有限合伙人	97.05	2.17%
19	孙红英	有限合伙人	97.05	2.17%

序号	姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
20	李琳琳	有限合伙人	97.05	2.17%
21	王小霞	有限合伙人	97.05	2.17%
22	胡庆	有限合伙人	97.05	2.17%
23	杨冬梅	有限合伙人	97.05	2.17%
24	何林渠	有限合伙人	97.05	2.17%
25	刘艳华	有限合伙人	77.67	1.74%
26	冯军军	有限合伙人	77.67	1.74%
27	叶青	有限合伙人	77.67	1.74%
28	李娟	有限合伙人	77.67	1.74%
29	李聪	有限合伙人	77.64	1.74%
30	陈莉莉	有限合伙人	67.935	1.52%
31	栗娜	有限合伙人	58.23	1.30%
32	赵琛	有限合伙人	58.23	1.30%
33	曾茜	有限合伙人	58.23	1.30%
34	宣玲	有限合伙人	58.23	1.30%
35	关建兰	有限合伙人	58.23	1.30%
36	丁晓馨	有限合伙人	43.15	0.97%
37	王冉	有限合伙人	38.82	0.87%
38	徐静	有限合伙人	38.82	0.87%
39	訾红艳	有限合伙人	38.82	0.87%
40	董蕊	有限合伙人	38.82	0.87%
41	李艳杰	有限合伙人	37.745	0.85%
42	任玲芬	有限合伙人	25.89	0.58%
43	李佳	有限合伙人	19.41	0.43%
44	杨振敏	有限合伙人	19.41	0.43%
45	施林川	有限合伙人	19.41	0.43%
46	刘刚	有限合伙人	19.41	0.43%
47	张俊	有限合伙人	19.41	0.43%
48	董远远	有限合伙人	8.63	0.19%
合 计			4,464.30	100.00%

（4）今盛泽优

今盛泽优为公司的员工持股企业，具体情况如下：

公司名称	曲水今盛泽优企业管理合伙企业（有限合伙）	成立时间	2016.11.25
住所	西藏拉萨曲水县人民路雅江工业园 401-29号	执行事务合伙人	张荣明
经营范围		主营业务	
企业管理。【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】		持股平台，未实际开展业务	
项目	2019.12.31/2019 年度		
总资产（万元）	4,488.17		
净资产（万元）	4,480.55		
净利润（万元）	394.74		

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，今盛泽优的出资结构如下：

序号	姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	张荣明	普通合伙人	703.441	15.76%
2	许彦贞	有限合伙人	291.15	6.52%
3	王海玲	有限合伙人	276.464	6.19%
4	邹云嫫	有限合伙人	194.1	4.35%
5	陈敏	有限合伙人	194.1	4.35%
6	孟昭	有限合伙人	155.28	3.48%
7	宋俊兰	有限合伙人	155.28	3.48%
8	李思思	有限合伙人	129.45	2.90%
9	陈雪梅	有限合伙人	116.46	2.61%
10	徐丹	有限合伙人	103.56	2.32%
11	黄成乐	有限合伙人	103.56	2.32%
12	周京荣	有限合伙人	103.56	2.32%
13	姚明福	有限合伙人	97.08	2.17%
14	席留寅	有限合伙人	97.08	2.17%
15	兰怀民	有限合伙人	97.05	2.17%
16	段笑娟	有限合伙人	97.05	2.17%
17	薛琴	有限合伙人	97.05	2.17%
18	黄丽萍	有限合伙人	97.05	2.17%
19	刘波	有限合伙人	97.05	2.17%
20	须洁倩	有限合伙人	97.05	2.17%
21	李桥	有限合伙人	97.05	2.17%
22	邢淑慧	有限合伙人	97.05	2.17%
23	张津	有限合伙人	97.05	2.17%
24	赵晓霞	有限合伙人	77.67	1.74%
25	张益婧	有限合伙人	58.23	1.30%
26	孙体	有限合伙人	58.23	1.30%
27	柳慧	有限合伙人	58.23	1.30%
28	顾婷婷	有限合伙人	51.78	1.16%
29	于英红	有限合伙人	45.3	1.01%
30	余梦竹	有限合伙人	45.3	1.01%
31	吴梦来	有限合伙人	38.82	0.87%
32	邢向前	有限合伙人	38.82	0.87%
33	金凤华	有限合伙人	38.82	0.87%
34	顾雁来	有限合伙人	38.82	0.87%
35	毕雪	有限合伙人	38.82	0.87%
36	王卫芳	有限合伙人	38.82	0.87%
37	王建华	有限合伙人	38.82	0.87%
38	王鸣	有限合伙人	29.115	0.65%
39	刘剑宇	有限合伙人	19.41	0.43%
40	王晓丹	有限合伙人	19.41	0.43%
41	刘卫琴	有限合伙人	19.41	0.43%
42	陈昕	有限合伙人	19.41	0.43%
43	侯艳辉	有限合伙人	19.41	0.43%
44	马丹	有限合伙人	19.41	0.43%
45	李艳强	有限合伙人	19.41	0.43%
46	胡明	有限合伙人	19.41	0.43%

序号	姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
47	王凌	有限合伙人	19.41	0.43%
48			4,464.30	100.00%

(5) 今盛泽美

今盛泽美为公司的员工持股企业，具体情况如下：

公司名称	曲水今盛泽美企业管理合伙企业（有限合伙）	成立时间	2016.11.25
住所	西藏拉萨曲水县人民路雅江工业园 401-30号	执行事务合伙人	张荣明
经营范围		主营业务	
企业管理。【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】		持股平台，未实际开展业务	
项目	2019.12.31/2019 年度		
总资产（万元）	3,907.29		
净资产（万元）	3,894.33		
净利润（万元）	391.90		

注：以上财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，今盛泽美的出资结构如下：

序号	姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	张荣明	普通合伙人	829.15	21.37%
2	高凤英	有限合伙人	155.20	4.00%
3	马艳丽	有限合伙人	155.20	4.00%
4	杨丽君	有限合伙人	116.47	3.00%
5	杜欢	有限合伙人	116.40	3.00%
6	杨春辉	有限合伙人	116.40	3.00%
7	戴爽	有限合伙人	103.56	2.67%
8	李丽松	有限合伙人	103.56	2.67%
9	邹海华	有限合伙人	103.49	2.67%
10	缪晓艳	有限合伙人	101.35	2.61%
11	宋飞	有限合伙人	97.00	2.50%
12	石英鹤	有限合伙人	97.00	2.50%
13	宋扬	有限合伙人	97.00	2.50%
14	严静	有限合伙人	97.00	2.50%
15	王华凤	有限合伙人	97.00	2.50%
16	刘艳	有限合伙人	97.00	2.50%
17	刘靖	有限合伙人	97.00	2.50%
18	何鑫	有限合伙人	94.93	2.45%
19	张艳梅	有限合伙人	92.72	2.39%
20	赵景峰	有限合伙人	86.30	2.22%
21	索莉	有限合伙人	86.30	2.22%
22	杨琪	有限合伙人	77.60	2.00%
23	张馨予	有限合伙人	62.55	1.61%
24	黄月	有限合伙人	62.55	1.61%

序号	姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
25	乐燕霞	有限合伙人	58.20	1.50%
26	陆晓环	有限合伙人	58.20	1.50%
27	林光海	有限合伙人	58.20	1.50%
28	郭红瑞	有限合伙人	58.20	1.50%
29	韩建强	有限合伙人	58.20	1.50%
30	陈瑞峰	有限合伙人	53.92	1.39%
31	勉维丽	有限合伙人	38.80	1.00%
32	董榕	有限合伙人	38.80	1.00%
33	李嫣妮	有限合伙人	34.52	0.89%
34	赵敏	有限合伙人	28.03	0.72%
35	李凤玲	有限合伙人	19.40	0.50%
36	刘翠荣	有限合伙人	19.40	0.50%
37	高庆祯	有限合伙人	19.40	0.50%
38	侯冬姣	有限合伙人	19.40	0.50%
39	吴春华	有限合伙人	19.40	0.50%
40	李洪燕	有限合伙人	19.40	0.50%
41	刘妍	有限合伙人	19.40	0.50%
42	魏彬	有限合伙人	19.40	0.50%
43	曲相玉	有限合伙人	19.40	0.50%
44	耿学慧	有限合伙人	19.40	0.50%
45	田旭	有限合伙人	19.40	0.50%
46	史俊	有限合伙人	19.40	0.50%
47	薛波	有限合伙人	19.40	0.50%
合计			3,880.00	100.00%

（6）嘉华优选

嘉华优选为公司引入的财务投资者，具体情况如下：

公司名称	嘉华优选（天津）企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	成立时间	2014.10.23
住所	天津经济技术开发区南港工业区综合服务区办公楼 D 座二层 202-41 室	执行事务合伙人	加华裕丰（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）
经营范围		主营业务	
企业管理。【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】		企业管理咨询、股权投资业务	
项目	2019.12.31/2019 年度		
总资产（万元）	7,542.76		
净资产（万元）	7,542.76		
净利润（万元）	270.59		

注：以上财务数据经立信会计师审计。

截至本招股说明书签署日，嘉华优选的出资结构如下：

序号	姓名	合伙人性质	出资额 (万元)	出资比例
1	加华裕丰（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	1.00	0.01%
2	宋向前	有限合伙人	1,498.50	19.89%
3	刘锐	有限合伙人	1,000.00	13.26%
4	安徽加华安元投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	900.00	11.94%
5	蔚然（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	800.00	10.61%
6	合兴（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	800.00	10.61%
7	嘉华原龙（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	800.00	10.61%
8	天津德济投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	800.00	10.61%
9	赵亮	有限合伙人	300.00	3.98%
10	苏文俊	有限合伙人	240.00	3.18%
11	李秀国	有限合伙人	200.00	2.65%
12	杨浩	有限合伙人	200.00	2.65%
合计			7,539.50	100.00%

（二）持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况

1、持有公司 5%以上股份的股东基本情况

截至本招股说明签署日，持有发行人 5%以上股份的股东包括张荣明、美山子科技、爱慕投资。

张荣明、美山子科技、爱慕投资的基本情况详见本节“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

2、实际控制人基本情况

本公司实际控制人为张荣明，张荣明的基本情况详见本节“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人张荣明控制的其他企业如下：

（1）爱慕投资

张荣明直接持有爱慕投资 100.00%股权，爱慕投资的基本情况详见本节“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”之“（一）

发起人基本情况”。

（2）今盛泽爱

张荣明作为今盛泽爱的执行事务合伙人，持有今盛泽爱 8.39 万元出资额，出资比例为 0.19%。今盛泽爱的基本情况详见本节“七、发起人、持有公司 5% 以上股份的股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

（3）今盛泽优

张荣明作为今盛泽优的执行事务合伙人，持有今盛泽优 703.441 万元出资额，出资比例为 15.76%。今盛泽优的基本情况详见本节“七、发起人、持有公司 5% 以上股份的股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

（4）今盛泽美

张荣明作为今盛泽美的执行事务合伙人，持有今盛泽美 829.15 万元出资额，出资比例为 21.37%。今盛泽美的基本情况详见本节“七、发起人、持有公司 5% 以上股份的股东及实际控制人基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

（5）北京昆鸿隆投资管理有限公司

公司名称	北京昆鸿隆投资管理有限公司		成立时间	2014.06.17
法定代表人	高丽平		注册资本	95.00 万元
住所	北京市朝阳区利泽中园 218 号楼 5 层 505 室			
经营范围			主营业务	
投资管理；经济信息咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）			未实际开展业务	
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例	
	张荣明	76.00	80.00%	
	爱慕投资	19.00	20.00%	
项目	2019.12.31/2019 年度			
总资产（万元）	650.00			
净资产（万元）	94.74			
净利润（万元）	-0.01			

注：以上财务数据未经审计。

（6）北京今盛泽美投资管理有限公司

公司名称	北京今盛泽美投资管理有限公司		成立时间	2011.09.02
法定代表人	张荣明		注册资本	270.00 万元
住所	北京市朝阳区望京开发区利泽中园二区 218 号楼 5 层			
经营范围			主营业务	
投资管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）			未实际开展业务	
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例	
	张荣明	269.00	99.63%	
	高丽平	1.00	0.37%	
项目	2019.12.31/2019 年度			
总资产（万元）	281.45			
净资产（万元）	281.45			
净利润（万元）	-0.71			

注：以上财务数据未经审计。

（7）游园惊梦（苏州）文化传播有限公司

公司名称	游园惊梦（苏州）文化传播有限公司		成立时间	2010.09.08
法定代表人	张荣文		注册资本	500.00 万元
住所	苏州市平江区高长桥 9 号			
经营范围			主营业务	
舞台艺术研究、普及、推广；舞台艺术创作服务、文艺评论服务；民间艺术遗产保护管理；文化艺术培训；礼品设计与制作；大型文艺演出活动的策划；组织文化产品展览展示；食品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			提供餐饮、场租服务及销售昆曲门票等	
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例	
	张荣明	300.00	60.00%	
	江苏省苏州昆剧院	100.00	20.00%	
	刘艺	50.00	10.00%	
	张荣文	50.00	10.00%	
项目	2019.12.31/2019 年度			
总资产（万元）	263.21			
净资产（万元）	208.15			
净利润（万元）	74.46			

注：以上财务数据未经审计。

（8）爱慕（苏州）客栈管理有限公司

公司名称	爱慕（苏州）客栈管理有限公司		成立时间	2017.02.28
法定代表人	张惠珍		注册资本	500.00 万元

住所	苏州市吴江市黎里镇浒泾街 30 号		
经营范围			主营业务
客栈管理，住宿服务，餐饮服务，会务服务，展览展示服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			客栈经营、管理
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	爱慕投资	500.00	100.00%
项目	2019.12.31/2019 年度		
总资产（万元）	1,297.06		
净资产（万元）	469.78		
净利润（万元）	-28.10		

注：以上财务数据未经审计。

张荣明通过爱慕投资间接控制爱慕（苏州）客栈管理有限公司。

（9）爱慕吴文化（苏州）企业管理有限公司

公司名称	爱慕吴文化（苏州）企业管理有限公司	成立时间	2013.05.17
法定代表人	张惠珍	注册资本	1,000.00 万元
住所	吴江经济技术开发区江陵东路南侧		
经营范围			主营业务
企业管理及咨询、酒店管理、文化及庆典活动策划、展览展示服务、会务服务、物业管理。（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）			未实际开展业务
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	爱慕投资	1,000.00	100.00%
项目	2019.12.31/2019 年度		
总资产（万元）	3,906.97		
净资产（万元）	390.27		
净利润（万元）	-235.75		

注：以上财务数据未经审计。

张荣明通过爱慕投资间接控制爱慕吴文化（苏州）企业管理有限公司。

（10）苏州荣德投资管理有限公司

公司名称	苏州荣德投资管理有限公司	成立时间	2003.06.06
法定代表人	张荣文	注册资本	7,000.00 万元
住所	吴江经济开发区运东汽贸城		
经营范围			主营业务
投资管理；投资咨询；汽车（小轿车除外）、汽车零配件销售；金属制品加工；汽车上牌代理服务；自有房屋租赁；教育信息咨询；展览展示服务；物业管理。（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目）（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）			投资管理

股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例
	爱慕投资	4,795.00	68.50%
	广州市领泰投资有限公司	2,100.00	30.00%
	张荣文	105.00	1.50%
项目	2019.12.31/2019 年度		
总资产（万元）	10,444.31		
净资产（万元）	6,025.38		
净利润（万元）	-208.73		

注：以上财务数据未经审计。

张荣明通过爱慕投资间接控制苏州荣德投资管理有限公司。

（四）控股股东、实际控制人所持股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人持有的发行人股份不存在任何质押或其他有争议的情况。

（五）本次发行前涉及的对赌协议

1、对赌协议的签署情况

（1）与众海嘉信、十月海昌、江苏晨晖、十月圣祥、晏小平之间的对赌协议

2017 年 5 月，爱慕股份及其全体股东与新增投资者众海嘉信、十月海昌、江苏晨晖、十月圣祥、晏小平签署《增资协议》，约定众海嘉信、十月海昌、江苏晨晖、十月圣祥、晏小平等 5 名投资者合计认购公司增发股份 460 万股。本次增资同时，爱慕股份及全体股东与新增投资者众海嘉信、十月海昌、江苏晨晖、十月圣祥、晏小平签署《增资协议之补充协议》，协议中对股份回购作出约定，具体情况约定如下：

若公司在本协议签署之日起五年内未能向中国证监会提交首次公开发行股票（上市/IPO）的申请或者公司撤回上市/IPO 材料或者上市/IPO 申请被中国证监会否决，则增资人有权在本协议签署之日起五年之后，要求实际控制人回购增资人按照《增资协议》约定的条款和条件对公司认购的股份，回购价格=增资人对公司认购股份支付的价款*（1+增资人持有公司股权的时间（天）/365（天）

*7%)—增资人持有公司股权期间取得的来自公司的累计股利分配金额。

同时，协议约定在公司向中国证监会提交首次公开发行股票的应用之日起，协议自动终止。若出现协议所述的增资人可行使回购权情形的，协议自该等情形实际发生之日起恢复，增资人有权按照协议约定向实际控制人主张回购权。

（2）与盈润汇民之间的对赌协议

2019年7月1日，爱慕股份、张荣明与盈润汇民签署《股权转让协议》约定张荣明将所持爱慕股份0.5%股权转让给盈润汇民。同日，爱慕股份、张荣明与盈润汇民签署《股权转让协议之补充协议》，协议中对股份回购、优先权条款作出约定，具体情况约定如下：

条款类别	条款主要内容
回购条款	在公司向中国证监会提交首次公开发行股票（上市/IPO）的申请之前，盈润汇民有权选择按照以下两者孰早的时间：（1）盈润汇民存续期届满之日；或者（2）自本补充协议签署之日起已满四年，要求张荣明回购盈润汇民届时持有的公司全部或部分股份。回购价格=盈润汇民届时持有的公司全部或部分股份所对应的股份支付的价款*（1+盈润汇民持有公司该等股份的时间（天）/365（天）*7%）-盈润汇民持有公司股份期间取得的来自公司的累计股利分配金额。
优先权条款	若公司上一轮投资者众海嘉信、十月海昌、江苏晨晖、十月圣祥、晏小平通过任何补充协议享有任何优于盈润汇民的权利，则盈润汇民有权享有该等更优惠权利。

同时，协议约定在公司向中国证监会提交首次公开发行股票的应用之日起，盈润汇民自动放弃其在补充协议项下所享有的全部权利；若公司向中国证监会提交首次公开发行股票（上市/IPO）的申请后主动撤回上市/IPO材料或上市/IPO申请被中国证监会否决，则盈润汇民放弃的其在补充协议项下所享有的全部权利自该等情形实际发生之日起恢复，盈润汇民有权在公司撤回上市/IPO材料或上市/IPO申请被中国证监会否决后的6个月内，要求张荣明按照补充协议约定的回购价格回购盈润汇民届时持有的公司全部或部分股份。

2、对赌协议对本次上市的影响

上述对赌协议的当事人均为公司控股股东、实际控制人张荣明，公司不作为对赌协议的当事人。上述对赌协议约定了控股股东、实际控制人回购众海嘉信等6名投资者所持爱慕股份全部或部分股权的事项，不涉及导致公司控制权变更的约定。上述对赌协议未就发行人的市值作出相关约定。上述对赌协议均自公司向

中国证监会提交首次公开发行股票的应用之日起自动终止，不会对上市公司及公众股东造成不利影响，上述对赌协议及条款不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。

综上所述，保荐机构和发行人律师认为：自爱慕股份向中国证监会提交首次公开发行股票的应用之日起，上述投资人的特殊权利处于终止状态，发行人符合“股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份不存在重大权属纠纷”的发行条件。

八、发行人的股本情况

（一）本次发行前后发行人股本变化情况

本次发行前，公司总股为 36,000 万股。本次公开发行新股数量不低于 4,000 万股，占本次发行后公司股本总额的比例不低于 10%，本次发行原股东不公开售老股。

以本次发行 4,000 万股计算，公司本次发行前后的股权结构如下表：

股份性质	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
有限售条件的股份	张荣明	163,323,229	45.37%	163,323,229	40.83%
	美山子科技	93,159,058	25.88%	93,159,058	23.29%
	爱慕投资	67,246,734	18.68%	67,246,734	16.81%
	今盛泽爱	7,612,007	2.11%	7,612,007	1.90%
	今盛泽优	7,612,007	2.11%	7,612,007	1.90%
	今盛泽美	6,619,137	1.84%	6,619,137	1.65%
	嘉华优选	5,427,828	1.51%	5,427,828	1.36%
	众海嘉信	2,520,000	0.70%	2,520,000	0.63%
	十月海昌	2,160,000	0.60%	2,160,000	0.54%
	盈润汇民	1,800,000	0.50%	1,800,000	0.45%
	晨晖朗姿	1,080,000	0.30%	1,080,000	0.27%
	十月圣祥	864,000	0.24%	864,000	0.22%
	晏小平	576,000	0.16%	576,000	0.14%
无限售条件的股份	公众投资者	-	-	40,000,000	10.00%
合计		360,000,000	100.00%	400,000,000	100.00%

（二）前十名股东情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	张荣明	163,323,229	45.37%
2	美山子科技	93,159,058	25.88%

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
3	爱慕投资	67,246,734	18.68%
4	今盛泽爱	7,612,007	2.11%
5	今盛泽优	7,612,007	2.11%
6	今盛泽美	6,619,137	1.84%
7	嘉华优选	5,427,828	1.51%
8	众海嘉信	2,520,000	0.70%
9	十月海昌	2,160,000	0.60%
10	盈润汇民	1,800,000	0.50%
合计		357,480,000	99.30%

（三）前十名自然人股东及其在发行人任职情况

序号	姓名	股份数额（股）	持股比例	担任职务
1	张荣明	163,323,229	45.37%	董事长、总经理
2	晏小平	576,000	0.16%	-
合计		163,899,229	45.53%	-

（四）国有股份、外资股份和战略投资者持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人的股东中无国有股份、外资股东和战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东各自持股比例

股东名称	持股数量（股）	持股比例	关联关系
张荣明	163,323,229	45.37%	-
美山子科技	93,159,058	25.88%	张荣明为美山子科技有限合伙人，持有美山子科技 18.89%的出资额。
爱慕投资	67,246,734	18.68%	张荣明持有爱慕投资 100.00%股权。
今盛泽爱	7,612,007	2.11%	普通合伙人、执行事务合伙人均为张荣明。
今盛泽优	7,612,007	2.11%	
今盛泽美	6,619,137	1.84%	
十月海昌	2,160,000	0.60%	
十月圣祥	864,000	0.24%	1、十月海昌的普通合伙人、执行事务合伙人均为上海十月资产管理有限公司。十月圣祥的普通合伙人、执行事务合伙人均为宁波十月桐生投资管理合伙企业（有限合伙）；宁波十月桐生投资管理合伙企业（有限合伙）的普通合伙人、执行事务合伙人均为上海十月资产管理有限公司。
江苏晨晖	1,080,000	0.30%	
晏小平	576,000	0.16%	2、十月圣祥的有限合伙人拉萨亚祥兴泰投资有限公司也是江苏晨晖的有限合伙人。 3、晏小平系江苏晨晖执行事务合伙人委派代表，并持有江苏晨晖执行事务合伙人宁波晨晖创新投资管理有限公司唯一股东北京晨晖创新投资管理有限公司 99%的股权。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（七）发行人股东私募基金备案情况

1、爱慕投资、美山子科技、今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美

爱慕投资为一人有限公司，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》第二条所述的私募投资基金，无需办理私募基金备案。

美山子科技、今盛泽爱、今盛泽优、今盛泽美系发行人的员工持股企业，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》第二条所述的私募投资基金，无需办理私募基金备案。

2、嘉华优选

嘉华优选已于2015年6月23日在中国证券投资基金业协会备案为私募投资基金，基金备案编号为 S29346，类型为股权投资基金，管理人为加华裕丰（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）。加华裕丰（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）已于2014年5月4日在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人，登记编号为 P1001807，管理基金主要类别为私募股权、创业投资基金。

3、众海嘉信

众海嘉信已于2017年4月25日在中国证券投资基金业协会备案为私募投资基金，基金备案编号为 SS8457，类型为股权投资基金，管理人为北京众海投资管理有限公司。北京众海投资管理有限公司已于2016年11月1日在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人，登记编号为 P1034460，管理基金主要类别为私募股权、创业投资基金。

4、十月海昌

十月海昌已于2017年3月9日在中国证券投资基金业协会备案为私募投资基金，基金备案编号为 SR1261，类型为私募证券投资基金，管理人为上海十月资产管理有限公司。上海十月资产管理有限公司已于2016年5月27日在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人，登记编号为 P1031528，管理基金主

要类别为私募股权、创业投资基金。

5、盈润汇民

盈润汇民已于 2018 年 12 月 10 日在中国证券投资基金业协会备案为私募投资基金，基金备案编号为 SEV803，类型为股权投资基金，管理人为北京朝投发投资管理有限公司。北京朝投发投资管理有限公司已于 2017 年 7 月 21 日在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人，登记编号为 P1063853，管理基金主要类别为私募股权、创业投资基金。

6、江苏晨晖

江苏晨晖已于 2017 年 5 月 9 日在中国证券投资基金业协会备案为私募投资基金，基金备案编号为 SR5448，类型为股权投资基金，管理人为宁波晨晖创新投资管理有限公司。宁波晨晖创新投资管理有限公司已于 2017 年 3 月 31 日在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人，登记编号为 P1062121，管理基金主要类别为私募股权、创业投资基金。

7、十月圣祥

十月圣祥已于 2017 年 6 月 23 日在中国证券投资基金业协会备案为私募投资基金，基金备案编号为 SS4526，类型为创业投资基金，管理人为宁波十月桐生投资管理合伙企业（有限合伙）。宁波十月桐生投资管理合伙企业（有限合伙）已于 2017 年 9 月 28 日在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人，登记编号为 P1065078，管理基金主要类别为私募股权、创业投资基金。

九、发行人内部职工股的情况

发行人不存在发行过内部职工股的情况。

十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

（一）委托持股的形成

2000 年，公司的前身北京爱慕制衣厂由股份合作制企业改制为有限责任公司，由于改制过程中涉及集体共有股量化分配至个人、股权转让、股东增资等导

致拟改制后有限公司的出资人为 121 人，超过当时《公司法》关于有限责任公司股东人数不得超过 50 人的规定。因此，为满足当时《公司法》的规定以及工商登记的要求，共有 103 名实际出资人委托张荣明、高丽平、连东田、万瑞方、杨新华、李秀玲、栗娜、罗志武、任玉玉、李文媛、高凤、周立如等 12 人代为持有拟成立的有限责任公司出资额，最终工商登记在册股东为 18 名。

爱慕有限设立时，有限公司工商登记股东情况如下：

序号	工商登记股东	自身出资额 (元)	代持出资额 (元)	出资额合计 (元)	出资比例
1	张荣明	2,490,070	474,445	2,964,515	37.64%
2	弘正业集团	1,200,000	-	1,200,000	15.24%
3	张礼强	584,240	-	584,240	7.42%
4	连东田	50,000	371,400	421,400	5.35%
5	刘秀玲	108,535	299,465	408,000	5.18%
6	周立如	237,325	147,430	384,755	4.89%
7	万瑞方	137,960	139,965	277,925	3.53%
8	张骁	250,000	-	250,000	3.17%
9	高丽平	113,195	120,120	233,315	2.96%
10	李新培	171,000	-	171,000	2.17%
11	许学锋	150,215	-	150,215	1.91%
12	任玉云	35,305	112,560	147,865	1.88%
13	李文媛	28,770	102,840	131,610	1.67%
14	高凤	26,060	98,435	124,495	1.58%
15	杨新华	42,595	81,530	124,125	1.58%
16	罗志武	20,000	94,730	114,730	1.46%
17	栗娜	44,940	67,770	112,710	1.43%
18	李雪莹	74,600	-	74,600	0.95%
合计		5,764,810	2,110,690	7,875,500	100.00%

爱慕有限设立时 103 名实际出资人委托张荣明等 12 人持有有限公司出资额的具体情况如下：

被委托方序号	被委托方	委托方序号	委托方	委托出资额 (元)	委托方序号	委托方	委托出资额 (元)
1	张荣明	1	崔志勇	116,360	17	穆小美	840
		2	董爱国	12,285	18	饶碧霞	1,050
		3	董富荣	1,050	19	苏宝山	1,995
		4	杜仲兰	12,180	20	田淑清	11,445
		5	冯占永	11,550	21	王凤玲	11,760
		6	高贵华	13,650	22	王鸿兆	11,760
		7	桂春山	9,345	23	王培良	1,050
		8	韩秀玲	12,390	24	王士海	9,870
		9	李玉珍	8,610	25	王芝香	315
		10	刘爱兰	9,870	26	徐会良	11,655
		11	刘芬	1,050	27	杨秀玲	2,520

被委托方序号	被委托方	委托方序号	委托方	委托出资额（元）	委托方序号	委托方	委托出资额（元）
		12	刘桂荣	11,550	28	袁冬敏	13,335
		13	刘家玲	9,450	29	张洪瑞	1,995
		14	刘秀英	1,050	30	张荣龙	148,925
		15	刘宗孝	2,520	31	赵淑芹	945
		16	马海霞	12,075	-	-	-
	张荣明代持出资额合计						474,445
2	连东田	1	陈晓玲	133,600	4	杨东	71,000
		2	姜鲁娃	66,800	5	郑怡	50,000
		3	姜艳	50,000	-	-	-
	连东田代持出资额合计						371,400
3	刘秀玲	1	秦晓霞	56,135	4	张建榆	102,130
		2	孙薇	67,360	5	张俊秀	16,485
		3	张虹宇	57,355	-	-	-
	刘秀玲代持出资额合计						299,465
4	周立如	1	付锡瑞	50,000	4	张健	10,000
		2	孟凡荣	50,000	5	郑靖	27,430
		3	萧莹	10,000	-	-	-
	周立如代持出资额合计						147,430
5	万瑞方	1	曹可珍	13,650	7	齐玉华	11,340
		2	陈学英	11,235	8	苏学珍	11,550
		3	关秀兰	11,130	9	田金凤	11,235
		4	关英伟	10,920	10	王若玲	12,705
		5	郝桂琴	12,915	11	徐莹	12,075
		6	刘桂清	9,765	12	张淑娣	11,445
	万瑞方代持出资额合计						139,965
6	高丽平	1	丁月杰	11,760	7	吴惠民	8,820
		2	郭彦萍	8,505	8	许杰	8,820
		3	金玉兰	11,235	9	杨冬梅	9,135
		4	李平青	9,975	10	于宗连	8,925
		5	沈继先	11,025	11	玉淑英	11,235
		6	田雨芬	11,235	12	张芳	9,450
	高丽平代持出资额合计						120,120
7	任玉云	1	苍京	9,135	7	尹蓉	9,870
		2	崔秀花	9,870	8	张春霞	10,185
		3	贺桂华	9,765	9	张秀芬	11,340
		4	康燕玲	11,340	10	张艳云	9,240
		5	孙瑞珍	10,500	11	赵桂香	10,710
		6	徐新蕊	10,605	-	-	-
	任玉云代持出资额合计						112,560
8	李文媛	1	高小然	18,190	4	苏连英	14,910
		2	李淑筠	17,335	5	孙海燕	18,700
		3	皮永华	17,010	6	颜玉芬	16,695
	李文媛代持出资额合计						102,840
9	高凤	1	郭东华	14,025	4	田幼芬	13,755
		2	霍凤荣	20,265	5	赵怡	20,390
		3	孙永红	10,000	6	周玉荣	20,000
	高凤代持出资额合计						98,435

被委托方序号	被委托方	委托方序号	委托方	委托出资额（元）	委托方序号	委托方	委托出资额（元）
10	杨新华	1	刘武元	30,395	3	王保印	14,910
		2	乜庆巨	14,175	4	徐清	22,050
	杨新华代持出资额合计						81,530
11	罗志武	1	李景存	22,260	3	张和平	15,855
		2	刘曼莉	22,125	4	张秀珍	34,490
	罗志武代持出资额合计						94,730
12	栗娜	1	林节	33,705	2	张帆	34,065
	栗娜代持出资额合计						67,770

（二）委托持股的解除

为了使有限公司工商登记股东与真实股东持股情况保持一致，爱慕有限公司于2001年组织清理公司委托持股情况。2001年，上述103名委托人与张荣明等12名被委托人解除委托持股关系。

（三）委托持股关系解除后的股权调整

有限公司委托持股关系解除后，有限公司121名实际出资人中的95名出资人将所持有限公司出资额全部转让给张荣明，退出在爱慕有限的持股；26名出资人继续持有有限公司股权；同时，张荣明向新股东张文转让部分公司股权。

1、退出爱慕有限的95名出资人股权转让情况

有限公司委托持股关系解除后，121名出资人中有95名出资人将所持有限公司出资额全部转让给张荣明，转让完成后不再持有爱慕有限任何股权。具体转让情况如下：

序号	转让方	转让出资额（元）	转让价格（元）	序号	转让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
1	崔志勇	116,360	116,360	49	齐玉华	11,340	11,340
2	张建榆	102,130	102,130	50	张秀芬	11,340	11,340
3	杨东	71,000	71,000	51	康燕玲	11,340	11,340
4	郑怡	50,000	50,000	52	田雨芬	11,235	11,235
5	栗娜	44,940	44,940	53	金玉兰	11,235	11,235
6	任玉云	35,305	35,305	54	玉淑英	11,235	11,235
7	张秀珍	34,490	34,490	55	陈学英	11,235	11,235
8	张帆	34,065	34,065	56	田金凤	11,235	11,235
9	林节	33,705	33,705	57	关秀兰	11,130	11,130
10	李文媛	28,770	28,770	58	沈继先	11,025	11,025
11	高凤	26,060	26,060	59	关英伟	10,920	10,920
12	李景存	22,260	22,260	60	赵桂香	10,710	10,710
13	刘曼莉	22,125	22,125	61	徐新蕊	10,605	10,605

序号	转让方	转让出资额 (元)	转让价格 (元)	序号	转让方	转让出资额 (元)	转让价格 (元)
14	徐清	22,050	22,050	62	孙瑞珍	10,500	10,500
15	赵怡	20,390	20,390	63	张春霞	10,185	10,185
16	霍凤荣	20,265	20,265	64	孙永红	10,000	10,000
17	周玉荣	20,000	20,000	65	萧莹	10,000	10,000
18	孙海燕	18,700	18,700	66	李平青	9,975	9,975
19	高小然	18,190	18,190	67	王士海	9,870	9,870
20	李淑筠	17,335	17,335	68	刘爱兰	9,870	9,870
21	皮永华	17,010	17,010	69	尹蓉	9,870	9,870
22	颜玉芬	16,695	16,695	70	崔秀花	9,870	9,870
23	张俊秀	16,485	16,485	71	刘桂清	9,765	9,765
24	张和平	15,855	15,855	72	贺桂华	9,765	9,765
25	王保印	14,910	14,910	73	刘家玲	9,450	9,450
26	苏连英	14,910	14,910	74	张芳	9,450	9,450
27	乜庆巨	14,175	14,175	75	桂春山	9,345	9,345
28	郭东华	14,025	14,025	76	张艳云	9,240	9,240
29	田幼芬	13,755	13,755	77	杨冬梅	9,135	9,135
30	高贵华	13,650	13,650	78	苍京	9,135	9,135
31	曹可珍	13,650	13,650	79	于宗连	8,925	8,925
32	袁冬敏	13,335	13,335	80	许杰	8,820	8,820
33	郝桂琴	12,915	12,915	81	吴惠民	8,820	8,820
34	王若玲	12,705	12,705	82	李玉珍	8,610	8,610
35	韩秀玲	12,390	12,390	83	郭彦萍	8,505	8,505
36	董爱国	12,285	12,285	84	杨秀玲	2,520	2,520
37	杜仲兰	12,180	12,180	85	刘宗孝	2,520	2,520
38	马海霞	12,075	12,075	86	张洪瑞	1,995	1,995
39	徐莹	12,075	12,075	87	苏宝山	1,995	1,995
40	王鸿兆	11,760	11,760	88	王培良	1,050	1,050
41	王凤玲	11,760	11,760	89	董富荣	1,050	1,050
42	丁月杰	11,760	11,760	90	刘秀英	1,050	1,050
43	徐会良	11,655	11,655	91	饶碧霞	1,050	1,050
44	冯占永	11,550	11,550	92	刘芬	1,050	1,050
45	刘桂荣	11,550	11,550	93	赵淑芹	945	945
46	苏学珍	11,550	11,550	94	穆小美	840	840
47	田淑清	11,445	11,445	95	王芝香	315	315
48	张淑娣	11,445	11,445	张荣明受让出资额合计		1,497,765	1,497,765

2、继续持有爱慕有限股权的 26 名出资人股权转让情况

有限公司委托持股关系解除后，121 名出资人中有 26 名出资人继续持有有限公司股权。该等 26 名实际出资股东中，部分股东所持爱慕有限股权存在股权转让的情形，具体情况如下：

（1）张礼强等 6 名实际出资股东向张荣明转让部分股权

序号	出资人名称	出资额（元）	股权转让方向	交易对方名称	转让出资额（元）	交易价格（元）	转让后出资额（元）
1	张礼强	584,240	转让	张荣明	331,241	331,241	252,999
2	许学锋	150,215	转让	张荣明	20,215	20,215	130,000
3	张荣龙	148,925	转让	张荣明	1,060	1,060	147,865
4	孙薇	67,360	转让	张荣明	11,962	11,962	55,398
5	张虹宇	57,355	转让	张荣明	4,726	4,726	52,629
6	秦晓霞	56,135	转让	张荣明	1,778	1,778	54,357
张荣明受让出资额合计					370,982	370,982	-

(2) 周立如等 16 名实际出资股东受让张荣明部分股权

序号	出资人名称	出资额（元）	股权转让方向	交易对方名称	受让出资额（元）	交易价格（元）	受让后出资额（元）
1	周立如	237,325	受让	张荣明	37,675	37,675	275,000
2	李新培	171,000	受让	张荣明	331,241	331,241	502,241
3	万瑞方	137,960	受让	张荣明	12,040	12,040	150,000
4	陈晓玲	133,600	受让	张荣明	66,400	66,400	200,000
5	高丽平	113,195	受让	张荣明	16,805	16,805	130,000
6	刘秀玲	108,535	受让	张荣明	46,836	46,836	155,371
7	姜鲁娃	66,800	受让	张荣明	61,125	61,125	127,925
8	连东田	50,000	受让	张荣明	104,000	104,000	154,000
9	姜艳	50,000	受让	张荣明	62,710	62,710	112,710
10	孟凡荣	50,000	受让	张荣明	34,000	34,000	84,000
11	付锡瑞	50,000	受让	张荣明	53,315	53,315	103,315
12	杨新华	42,595	受让	张荣明	13,527	13,527	56,122
13	刘武元	30,395	受让	张荣明	34,100	34,100	64,495
14	郑靖	27,430	受让	张荣明	32,570	32,570	60,000
15	罗志武	20,000	受让	张荣明	41,600	41,600	61,600
16	张健	10,000	受让	张荣明	43,130	43,130	53,130
张荣明转让出资额合计					991,074	991,074	-

3、张荣明向新股东张文转让部分股权情况

有限公司委托持股关系解除后，张荣明向张文转让部分股权，具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
1	张荣明	张文	162,609	162,609

4、委托持股关系解除后的股权结构

有限公司设立时的 103 名委托人与 12 名被委托人之间的委托持股关系解除且经过前述股权转让后，有限公司的实际出资情况如下：

序号	出资人名称	出资额（元）	出资比例
1	张荣明	3,205,134	40.70%
2	弘正业集团	1,200,000	15.24%
3	李新培	502,241	6.38%

序号	出资人名称	出资额（元）	出资比例
4	周立如	275,000	3.49%
5	张礼强	252,999	3.21%
6	张骁	250,000	3.17%
7	陈晓玲	200,000	2.54%
8	张文	162,609	2.06%
9	刘秀玲	155,371	1.97%
10	连东田	154,000	1.96%
11	万瑞方	150,000	1.90%
12	张荣龙	147,865	1.88%
13	高丽平	130,000	1.65%
14	许学锋	130,000	1.65%
15	姜鲁娃	127,925	1.62%
16	姜艳	112,710	1.43%
17	付锡瑞	103,315	1.31%
18	孟凡荣	84,000	1.07%
19	李雪莹	74,600	0.95%
20	刘武元	64,495	0.82%
21	罗志武	61,600	0.78%
22	郑靖	60,000	0.76%
23	杨新华	56,122	0.71%
24	孙薇	55,398	0.70%
25	秦晓霞	54,357	0.69%
26	张健	53,130	0.67%
27	张虹宇	52,629	0.67%
合计		7,875,500	100.00%

为了使得工商登记股东与实际出资人保持一致，爱慕有限于 2001 年 6 月 16 日召开股东会并通过股东会决议，同意股东进行股权转让，同时将注册资本增加至 1,000 万元。

本次股东会决议的股权转让的目的是通过工商登记变更使得工商登记股东与实际出资人保持一致，本次股东会决议的股权转让的具体情况见本节“三、发行人的股本形成、变化及重大资产重组情况”之“（一）发行人股本形成及其变化情况”之“3、有限责任公司阶段（2000 年 3 月-2017 年 5 月）”之“（2）2001 年 7 月，爱慕有限第一次股权转让及第一次增资”。

本次股东会决议的增资情况具体情况如下：

序号	股东名称	注册资本增加额（元）	增资价格（元）	出资方式
1	张荣明	1,915,337	1,915,337	现金
2	张荣龙	97,785	97,785	现金
3	姜鲁娃	44,219	44,219	现金
4	李雪莹	25,400	25,400	现金
5	李新培	21,759	21,759	现金

序号	股东名称	注册资本增加额（元）	增资价格（元）	出资方式
6	张骁	20,000	20,000	现金
合计		2,124,500	2,124,500	-

2001年7月5日，爱慕有限完成本次股东会决议关于股权转让和增资的工商变更登记，领取了新的《企业法人营业执照》。本次工商变更登记完成后，爱慕有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	弘正业集团	1,200,000	12.00%
2	张荣明	5,120,471	51.20%
3	李新培	524,000	5.24%
4	周立如	275,000	2.75%
5	张骁	270,000	2.70%
6	张礼强	252,999	2.53%
7	张荣龙	245,650	2.46%
8	陈晓玲	200,000	2.00%
9	姜鲁娃	172,144	1.72%
10	张文	162,609	1.63%
11	刘秀玲	155,371	1.55%
12	连东田	154,000	1.54%
13	万瑞方	150,000	1.50%
14	许学锋	130,000	1.30%
15	高丽平	130,000	1.30%
16	姜艳	112,710	1.13%
17	付锡瑞	103,315	1.03%
18	李雪莹	100,000	1.00%
19	孟凡荣	84,000	0.84%
20	刘武元	64,495	0.65%
21	罗志武	61,600	0.62%
22	郑靖	60,000	0.60%
23	杨新华	56,122	0.56%
24	孙薇	55,398	0.55%
25	秦晓霞	54,357	0.54%
26	张健	53,130	0.53%
27	张虹宇	52,629	0.53%
合计		10,000,000.00	100.00%

至此，爱慕有限工商登记股东与实际出资人一致，公司不存在委托持股情形。

截至本招股说明书签署日，公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及子公司在册员工总数为 10,546 人。报告期各期末，公司及子公司员工总数及变化情况如下：

单位：人

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
人数	10,546	10,622	9,774

（二）员工专业结构

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及子公司员工专业结构情况如下：

单位：人

项目	2019.12.31
销售人员	7,260
管理及行政人员	547
生产人员	2,294
技术人员	445
合计	10,546

（三）员工受教育程度

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及子公司员工学历结构情况如下：

单位：人

项目	2019.12.31
硕士及以上	106
本科学历	968
专科学历	1,185
专科以下	8,287
合计	10,546

（四）员工年龄构成

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及子公司员工年龄结构情况如下：

单位：人

项目	2019.12.31
30 岁及以下	2,505
31-40 岁	5,413
41-50 岁	2,357
51 岁及以上	271
合计	10,546

（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权

利。公司及子公司已按国家有关法律法规的规定，提取和缴纳企业职工基本养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险及住房公积金。

1、社会保险及住房公积金缴纳情况

发行人及子公司为员工缴纳的社会保险包括养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，同时为员工缴纳住房公积金。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及子公司共有员工 10,546 人，其社会保险及住房公积金缴纳具体情况如下表所示：

缴纳类型		人数（人）	占员工总人数的比例
社会保险	已缴纳人员	10,147	96.22%
	未缴纳人员	399	3.78%
	合计	10,546	100.00%
住房公积金	已缴纳人员	9,138	86.65%
	未缴纳人员	1,408	13.35%
	合计	10,546	100.00%

发行人及子公司已为绝大多数员工缴纳了社会保险及住房公积金，少量员工未缴纳社会保险或住房公积金的原因包括：（1）部分员工为退休返聘员工或海外员工，无需缴纳社会保险和住房公积金；（2）部分员工为新入职员工等，尚在办理社保及住房公积金手续；（3）部分与公司签署劳务合同的临时工，未缴纳社会保险、住房公积金；（4）公司部分生产人员为农业户口，未缴纳住房公积金。

2、控股股东及实际控制人的承诺

针对社会保险和住房公积金的缴纳情况，公司控股股东及实际控制人张荣明作出如下承诺：若发行人或其控制的境内分支机构/子公司被劳动保障部门、住房公积金部门或发行人及其控制的境内分支机构/子公司的员工本人要求为其员工补缴或者被追缴社会保险金、住房公积金的或者因其未能为部分员工缴纳社会保险金、住房公积金而受到劳动保障部门、住房公积金部门行政处罚的，本人愿承担由此给公司及其子公司造成的全部损失。

3、发行人劳务派遣用工情况

报告期内，为满足部分临时性、辅助的工作岗位需要公司使用部分劳动派遣员工作为补充。报告期各期末，公司及子公司劳务派遣用工人数分别为 93 人、86 人、86 人，占同期用工总人数的比例均不足 1%。报告期内，公司劳务派遣员

工人数相对较少，且公司劳务派遣用行为符合国家相关法律法规的规定。

十二、控股股东及实际控制人、持有 5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明，持股 5%以上股东爱慕投资、美山子科技，间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员就本次发行前所持股份的流通限制和自愿锁定情况作出承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于执行上市后三年内稳定公司股价的预案的承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明，董事（不含独立董事）、高级管理人员就执行上市后三年内稳定公司股价的预案作出承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、稳定公司股价的预案”。

（三）关于招股说明书真实、准确及完整的承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明，董事、监事、高级管理人员就招股说明书真实、准确及完整作出承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、相关责任主体关于招股说明书信息披露的承诺”。

（四）公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向的承诺

公司持股 5%以上股东张荣明、爱慕投资、美山子科技就持股意向及减持意向作出承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向的承诺”。

（五）关于填补被摊薄即期回报的承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明，董事、高级管理人员就填补被摊薄即期回报作出承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（六）关于相关约束措施的承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明，董事、监事、高级管理人员就所作承诺相关约束措施作出承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“六、关于相关约束措施的承诺”。

（七）避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明就避免与公司同业竞争作出承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争情况”之“（二）避免同业竞争承诺”。

（八）减少和规范关联交易的承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明，持股 5%以上股东美山子科技、爱慕投资，公司董事、监事、高级管理人员就减少和规范关联交易作出承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“七、规范和减少关联交易的措施”。

（九）承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，控股股东、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员未发生任何违反上述承诺的事项。

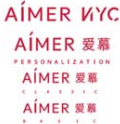
第六节 业务与技术

一、公司主营业务及其变化情况

公司是中国知名的品牌企业，专业从事高品质贴身服饰及其用品的研发、生产与销售。公司秉承着“创造美，传递爱”的企业使命，专注于为消费者创造美好体验，致力于成为融合东方美学和现代设计并具有文化影响力的中国原创贴身服饰品牌企业。

公司采取了多品牌、多品类、全渠道的运营模式。在品牌方面，自 1993 年爱慕（Aímer）品牌创建以来，公司的品牌组合日益丰富，围绕着爱慕诞生了多个差异化定位鲜明的品牌，以深度挖掘贴身服饰市场及其相关市场的消费需求，达到一定协同效应。在品类方面，公司的产品组合已从早期的文胸、内裤逐步扩展至保暖衣、家居服、其他服饰（如运动装、泳装等）、袜类、家纺、家居饰品、防护口罩等多个品类，以发掘不同产品组合之间和不同品牌之间交叉销售的机遇。在渠道方面，经过了近三十年的发展，并伴随着中国零售业态的进步，公司现已全面覆盖了线上及线下渠道，并在积极探索不同渠道间的融合、渠道数字化运营的可行性。

公司的品牌组合和产品组合情况如下：

女性内衣为主	     
男性内衣为主	  
儿童内衣为主	  
功能性服饰为主	   
其他生活方式相关	    

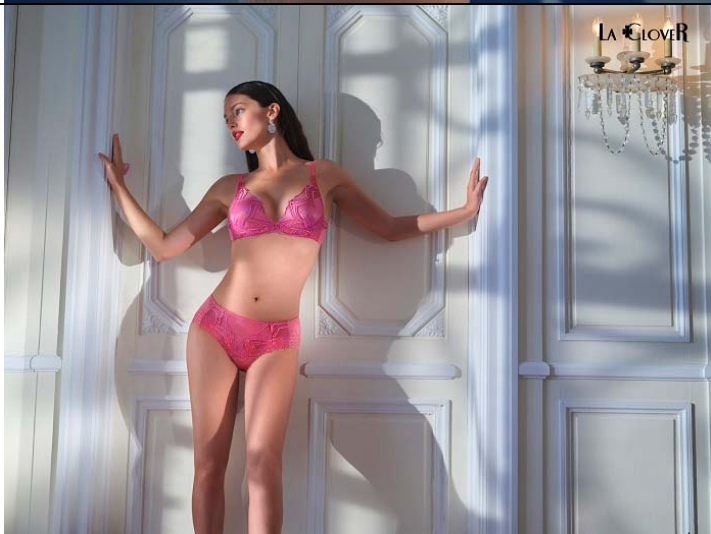
从规模化的角度而言,爱慕(Aímer)、爱慕先生(Aímer men)、爱美丽(imi's)、爱慕儿童(Aímer kids)、慕澜(MODELAB)和兰卡文(La Clover)是公司已形成一定规模的主力品牌。爱慕运动(Aímer sports)、乎兮(Huxi)等是公司培育的具备一定成长潜力的品牌。除上述品牌外,公司的品牌组合还包括爱慕家居(Aímer home)、爱慕工坊(Aímer studio)、心爱(Shine love)、皇锦(EMPERORIENT)、纽格芙(Nature's gift)等。

在线下零售渠道,根据中国商业联合会和中华全国商业信息中心对线下零售渠道的监测数据,在女性内衣市场,2017年至2019年爱慕(Aímer)的市场综合占有率各年连续排名行业第一;在高端女性内衣市场,2017年至2019年兰卡文(La Clover)的市场综合占有率亦连续排名行业第一;在男性内衣市场,2017年至2019年爱慕先生(Aímer men)的市场综合占有率亦均连续排名行业第一。在线上零售渠道,根据独立第三方公司亿邦动力的数据,公司运营的“爱慕官方旗舰店”已于2017年至2019年连续三年进入天猫“双11内衣热销店铺”前十名。同时,公司其他主力品牌爱美丽(imi's)、爱慕儿童(Aímer kids)、慕澜(MODELAB)等均在其各自细分市场拥有相对优势的市场地位和市场口碑。公司因而连续多年被中国服装协会评为“全国服装行业百强企业”。

上述主要品牌的风格定位情况如下:

品牌	品牌风格定位	品牌风格
爱慕 (Aímer)	诞生于1993年,以爱、精致、生命力为品牌调性。让都市女性自信呈现自我,享受爱与美带来的愉悦感。	

爱慕先生 (Aímer men)	诞生于 2005 年, 以品质、品位为品牌调性, 秉承经典、时尚、创意、科技的设计风格, 诠释精英男士独具品位的生活方式, 致力于为精英男士提供舒适、时尚、高品质的内衣服饰。	
爱慕儿童 (Aímer kids)	诞生于 2009 年, 广义的爱慕儿童 (Aímer kids) 包含三个子品牌系列: 爱慕婴幼儿 (Aímer baby) 针对 0-3 岁、爱慕儿童 (Aímer kids) 针对 3-12 岁、爱慕少年 (Aímer junior) 针对 12-16 岁, 倡导为儿童提供专业、健康、时尚的贴身服饰, 用爱提供让家长放心、孩子乐享的好内衣。	
爱美丽 (imi's)	诞生于 2005 年, 以轻松、活力、潮趣为产品开发特点。为活力、自我、追逐时尚的都市女孩而设计, 贴合年轻人的潮流主张, 展现年轻人的生活态度。	

慕澜 (MODELAB)	诞生于 2010 年,专注体型管理的功能塑形产品线,专业引导、量体,以人体工学技术和大数据为基础,提供经典美体产品。	
兰卡文 (La Clover)	诞生于 2004 年,是公司倾力打造的女性奢华内衣品牌。品牌源自四叶草的美好祝福,以奢华、性感、与众不同为品牌调性。坚持以独特的设计、考究的工艺、高端的面料和专属的版型致力于打造内衣中的贴身艺术品。	
爱慕运动 (Aímer sports)	诞生于 2013 年,依托人体运动机能技术,开发时尚、功能的专业运动内衣及服饰产品,致力于为运动人士提供更多的安全和保护,享受运动。	

乎兮 (Huxi)	诞生于 2018 年,倡导自然舒适的生活理念和从容悦己的生活态度,在展现女性身体自然美的同时,传递一种自信、独立、爱自己的价值观。为关注健康、崇尚自然的年轻女性群体打造简素、舒适、高性价比的无钢圈内衣产品。	

从渠道布局的角度而言,公司通过全渠道布局渗透至不同的细分市场以获取较好的市场份额,同时,积极探索不同渠道间的融合、渠道数字化运营的可行性。截至 2019 年 12 月 31 日,公司的零售网络由 2,414 个线下销售终端和以天猫、唯品会为主的线上渠道所组成,其中公司线下直营终端达 1,933 个。公司的线下零售网点已覆盖了全国 31 个省、自治区和直辖市,并已进驻了新加坡、澳门、柬埔寨、迪拜等地的地标性商圈。此外,在线上线下渠道融合方面,公司通过智能化仓储物流系统实现了渠道供应链的融合,提高了不同渠道间补货和调拨的效率;通过“云客服”、官方商城及其微信小程序等的打造,实现了服务场景的多元化,构建了新零售闭环,驱动了“人、货、场”的进一步融合。

公司亦是专业贴身服饰的研发者和生产者,在产品设计、研发及创新领域的行业地位突出。凭借着有效的自主创新机制,截至 2019 年 12 月 31 日,公司取得了 236 项专利,其中发明专利 91 项。公司亦积极承担了行业建设的责任,主导或参与制定了 2 项国家标准、10 项行业标准和 3 项团体标准,为中国贴身服饰行业的进步做出了贡献。公司是中国纺织工业联合会评定的“中国纺织行业工业设计中心”(2018 年 12 月-2020 年 12 月),是获此荣誉的企业中唯一的贴身服饰企业。此外,公司于 1999 年和 2010 年分别与北京服装学院、首都体育学院合作成立了研究机构并合作至今,坚持不懈的探索与优秀高校之间在基础研究、实践应用、人才培养等方面的合作共赢机制,共同推进中国贴身服饰行业的发展。

公司自设立以来,主营业务未发生重大变化。

二、行业的基本情况

根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011)及《上市公司行业分类指引(2012年修订)》的划分标准,公司属于“纺织服装、服饰业(C18)”,由于公司拥有直营零售渠道,因而亦涉及“零售业(F52)”之“纺织、服装及日用品专门零售(F523)”。

(一) 行业管理体系

1、行业主管部门和监管体制

公司所在行业的主管部门包括:国家发改委、国家商务部、国家工信部等政府部委以及中国服装协会、中国纺织工业联合会、中国商业联合会、中华全国商业信息中心、中国连锁经营协会、中国流行色协会等全国性行业自律组织。

国家发改委主要负责产业政策的制定、产品开发和推广的行政指导、项目审批和产业扶持基金的管理,其相关职能包括:做好与国民经济和社会发展规划的衔接平衡、拟订产业技术进步的战略规划和重大政策、实施监督检查执行工作等。

国家商务部及其下属各级机构是国内服装行业进出口业务、特许经营业务的主管部门,主要负责国内外贸易和国际经济合作以及特许经营的监督管理。

国家工信部主要负责制定与组织实施行业发展规划、监测分析行业运行动态、统计发布行业相关信息等。

中国服装协会、中国纺织工业联合会、中国商业联合会、中华全国商业信息中心、中国连锁经营协会、中国流行色协会等是我国服装及服装零售行业的全国性行业自律组织,负责协助政府部门维护行业及企业合法权益,并推进产业结构的调整和升级。

2、行业主要法律法规及政策

公司所在行业的主要法律法规及相关政策如下:

法律法规	内容概要	发布/修订时间
中共中央、国务院:《关于完善促进消费体制机制	意见指出,加快完善促进消费的体制机制建设,增强消费对经济发展的基础性作用,坚持消费引领,	2018年

制,进一步激发居民消费潜力的若干意见》	倡导市场优先培育中高端消费市场,鼓励市场形成发展势头良好、带动力强的消费新增长点。	
工信部:《纺织工业“十三五”科技进步纲要》	纲要提出,纺织行业应优化产品供给结构,扩大中高端纺织服装产品供给,大力推进品牌建设,充分发挥现有的资金及渠道优势,支持纺织行业的科技创新、技术升级、普及智能制造、普及绿色制造、加强品牌建设、完善行业服务平台建设。	2016 年
中国服装协会:《中国服装行业“十三五”发展纲要》	纲要提出,要求提升服装行业的信息化水平,包括加快柔性供应链管理系统和以 RFID 为核心的智能仓储物流配送系统建设,推进大数据、“互联网+”等技术应用及落地,提高经营决策智能化水平(商业智能分析),大力推广大规模定制技术及其制造模式,推动服装制造向服务化转型,全面提升行业信息化及智能化深度融合水平。	2016 年
工信部:《纺织工业“十三五”发展规划》	规划指出,强调信息技术的应用,重点研发服装、色纺纱、织物的数字化设计技术,开展个性化服装设计、服装人体信息库的建立和应用、服装样板定制技术研究,满足纺织品个性化消费需求。	2016 年
国务院:《中国制造 2025》	深化互联网及信息化工具在制造领域的应用,明确提出“推进信息化与工业化深度融合”和“全面推行绿色制造”的工作任务和重点,“加快纺织等行业生产设备的智能化改造,提高精准制造”,“促进纺织等产业向价值链高端发展”。纺织服装产业作为劳动密集型行业以及传统制造行业的一个重要门类,将面临向绿色制造和智能制造的深度转型。	2015 年
商务部:《关于促进电子商务应用的实施意见》	意见指出,引导网络零售健康快速发展,重点发展零售、跨境贸易、农产品和生活服务领域的电子商务,组织网络零售企业及传统流通企业开展以促进网络消费为目的的各类网络购物推介活动;以及加强农村的电子商务应用体系建设、支持城市社区电子商务应用体系建设、推动跨境电子商务创新应用、加强电子商务物流配送基础设施建设等多项意见。	2013 年
商务部:《关于促进中国品牌消费的指导意见》	意见指出,促进品牌消费,培育中国品牌,以构建公共服务体系和促进市场公平竞争为重点,建立和完善有利于品牌发展的长效机制和良好市场环境。	2013 年
中国纺织工业联合会:《建设纺织强国纲要(2011-2020)》	纲要指出,鼓励“服装、家纺、针织、面料等产品品牌发展,加快在建立市场信誉、提升品牌价值等方面取得成果。鼓励纺织工业从最初简单的加工制造向树立自主品牌创建提升的转变,鼓励创建品牌新优势。	2012 年

工信部等多个部委：《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》	意见指出，要提高自主品牌服装、家纺企业综合实力。一是树立自主品牌意识，制定企业自主品牌发展规划；强调科技进步和技术改造。二是要求提升服装、家纺行业加工制造水平和产品品种质量，并指导国内品牌积极开拓国内市场的基础上，要大力拓展海外市场。	2009 年

（二）行业发展概况

1、纺织服装行业发展概况

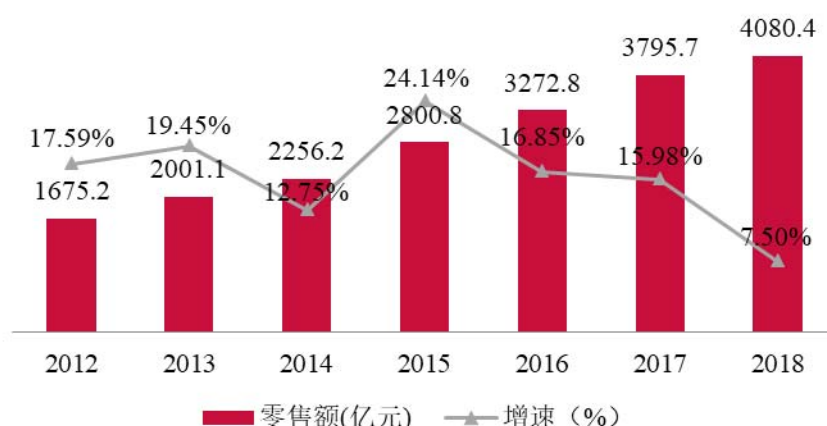
纺织服装行业是我国国民经济的基础消费产业。近年来，我国的经济总量和居民收入稳中趋缓，纺织服装行业的整体规模实现平稳增长。根据国家统计局的数据，2017 年至 2019 年我国国内生产总值分别为 832,036 亿元、919,281 亿元和 990,865 亿元；城镇居民的年均可支配收入为 2.44 万元、3.93 万元和 4.24 万元，保持了稳定的增幅。伴随着经济总量的增加，2017 年至 2019 年，我国社会消费品零售总额中限额以上企业实现服装鞋帽、针纺织品零售额同比增速分别为 7.8%、8.0%和 2.9%。

纺织服装行业线上零售额的增速高于行业整体增速。根据国家统计局的数据，2017 年至 2019 年，穿类实物商品网上零售额分别为 54,806 亿元、70,198 亿元和 85,239 亿元，同比增速分别为 28.0%、25.4%和 19.5%，保持了较好的增长趋势。近年来，我国纺织服装企业纷纷加大电商业务布局，线上渠道已成为纺织服装企业收入结构中重要的组成部分。

2、贴身服饰行业具体发展情况和发展趋势

贴身服饰即为广义的内衣，是指紧贴皮肤穿着或衬于外衣以下穿着的服饰，包括文胸、内裤、保暖衣、家居服、运动装、泳装、袜子等。根据智研咨询的数据，我国内衣市场规模已由 2012 年的 1,675.2 亿元增加至 2018 年的 4,080.4 亿元，保持了良好的增长态势。

中国内衣市场规模情况

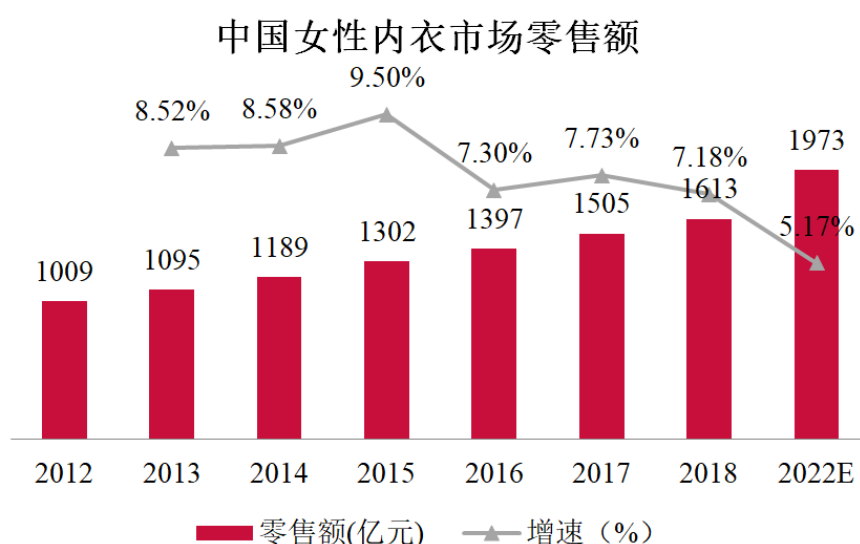


数据来源：中国服装协会、智研咨询

贴身服饰行业可进一步细分为女性内衣市场、男性内衣市场、儿童内衣市场和运动内衣市场等。

(1) 女性内衣市场

女性内衣市场在贴身服饰行业中占据了主导地位。女性内衣的主要品类包括文胸和内裤。根据 Euromonitor 的数据，2012 年至 2018 年，中国女性内衣市场零售额的复合增长率为 8.1%，并且 2022 年该市场规模预计将继续增长至 1,973 亿元。



数据来源：Euromonitor

从女性内衣市场的发展来看，中国女性内衣品牌企业的起步整体晚于欧洲、

美国及日本的品牌企业，并且品牌集中度低于国外市场，竞争更为激烈。根据前瞻产业研究院发布的《2019-2024 年中国女士内衣行业市场前瞻与投资规划分析报告》显示，我国女性内衣品牌多达 3,000 个以上，格局分散。公司旗下的爱慕、兰卡文等品牌是少数能够在中高端领域与国外品牌如日本华歌尔、德国黛安芬等相抗衡的中国原创品牌。根据中国商业联合会和中华全国商业信息中心对我国线下零售渠道的监测数据，在女性内衣市场，2017 年至 2019 年公司旗下爱慕品牌的市场综合占有率各年均排名行业第一，高于德国黛安芬和日本华歌尔的市场综合占有率；在高端女性内衣市场，2017 年至 2019 年公司旗下兰卡文品牌的综合市场占有率各年亦均排名行业第一，而日本华歌尔旗下 SALUTE 品牌则位列第三。

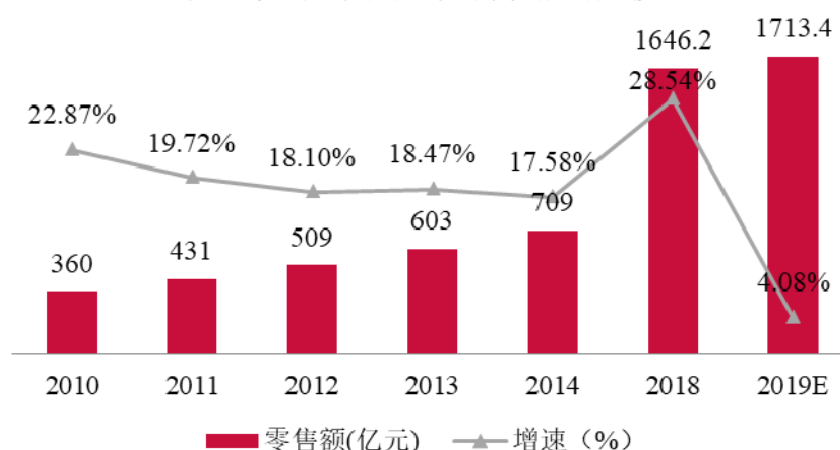
除了面临来自于国外品牌的竞争压力，伴随中国零售业态的变化，我国女性内衣市场近年来陆续涌现了众多互联网品牌，使得女性内衣市场的竞争格局更为细分化。根据独立第三方数据公司观星台的监测，2019 年度文胸类产品电商渠道销售排名前十名的品牌中，除了爱慕、曼妮芬、维多利亚的秘密、黛安芬等经典内衣品牌，还包括了歌瑞尔、NEIWAI、蓑一等成立时间较短、产品定位更为细分、价位相对较低并且主要通过互联网渠道形成了一定销售规模的品牌。

然而，在产品设计、研发及创新领域，我国仅少量的女性内衣品牌企业如爱慕股份等能够针对中国女性的体型持续的投入研发，聚焦于人体工学、版型开发、面料研发等方面，积极主导或参与国家行业标准的制定，建立自有生产基地，致力于为中国女性创造更好的穿着体验。

（2）男性内衣市场

根据中研普华研究报告，2018 年男性内衣市场的发展规模占内衣市场规模的约 40%，下游消费需求活跃。男性内衣的主要品类包括男士内裤、保暖衣、家居服等。根据中国服装协会和艾媒数据中心的数据，中国男性内衣市场发展规模由 2010 年的 360 亿元快速增长了近 10 年，预计 2019 年将达到 1,713.4 亿元，具有稳定增长的下游消费需求支撑。

中国男性内衣市场发展规模



数据来源：中国服装协会、艾媒数据中心

从男性内衣市场的发展来看，与女性内衣品牌相似，中国男性内衣品牌企业的起步整体晚于国外品牌企业。根据 GrandViewResearch 对 2015 年-2017 年全球男性内衣市场数据的分析，全球男性内衣市场的主要参与者仍为欧美公司，主要包括：PVH（旗下拥有 Calvin Klein 和 Tommy Hilfiger 品牌）、Jockey 国际（旗下拥有 Jockey 品牌）、HUGO BOSS、李维斯、美国鹰牌公司（旗下拥有 American Eagle 品牌）等。而对于中国男性内衣市场，公司旗下的爱慕先生、龙头股份旗下的三枪等是较早涉足男性内衣市场并形成了一定规模的中国品牌。根据中国商业联合会和中华全国商业信息中心对我国线下零售渠道的监测数据，在男性内衣市场，2017 年至 2019 年公司旗下的爱慕先生品牌的市场综合占有率各年持续排名行业第一，而德国舒雅和三枪则位列第二和第三。

根据 GrandViewResearch 的统计，2018 年全球男性内衣市场中，棉类材质的内衣仍然是市场主流，占比 68%，主要因为男性消费者往往认为棉类更加持久、耐洗涤、柔软、舒适。与之相比，莫代尔材质（再生纤维材质的一类）预计将是所有面料材质中未来占比提升最快的一类材质，其 2019 年至 2025 年复合增长率预计将达 5.6%。莫代尔材质相比棉类更加透气、柔软、耐洗涤等，并且更容易被印染为鲜艳的颜色，使得内衣产品的色彩更加多样灵动，因而未来消费者预计将受上述因素的影响更青睐莫代尔材质的男士内衣。

（3）儿童内衣市场

儿童内衣一般是指面向 0-16 岁婴幼儿的产品，品类主要包括保暖衣、家居服、儿童内裤、少女文胸等。儿童内衣的面料质量、安全性、舒适性是消费者相比成人内衣更为关注的特性，并且其从产品外观和功能上需契合不同年龄段不同性别儿童的心理和实用需求，从而衍生出了儿童内衣市场这一细分领域。根据国家统计局数据，受到全面放开二孩政策的影响，2019 年我国出生人口中二孩及以上的比例达 59.5%，维持在较高水平。随着二孩政策的继续推进，儿童内衣这一细分市场规模预计也将随之增长。

我国儿童内衣市场的整体竞争格局较为分散，品牌集中度低。根据第三方数据公司观星台的监测，2019 年线上主流电商平台儿童内衣销售排名前 100 个品牌中，除南极人、优衣库和巴拉巴拉的线上市场份额占比超过 2%，其余品牌的市场份额占比均较低，集中度偏低。这主要因为儿童内衣市场的参与者来源众多，包括：童装品牌的儿童内衣产品线（如：Bonpoint、Carter's、巴拉巴拉等）、男女装快时尚品牌的儿童内衣产品线（如：优衣库、ZARA、GAP 等）、经典男女内衣品牌的儿童内衣产品线（如：南极人、Calvin Klein、爱慕儿童等）、母婴连锁品牌的儿童内衣产品线（如：丽婴房、好孩子等）、其他非服装类品牌的儿童内衣产品线（如：全棉时代）等。

（4）运动内衣市场

运动内衣是贴身服饰行业近年来竞争进一步细化而衍生出的市场。根据国家体育总局统计，预计 2025 年我国运动人口将达到 5 亿以上，其中女性人口占 40%。在上述趋势推动下，消费者对于具有一定功能性的运动内衣的需求预计将持续增加。运动内衣与狭义的传统内衣的区别主要体现在：运动内衣具有更多的外穿属性、更加注重吸湿速干功能、运动文胸更注重运动过程中对胸部的减震作用等。

与女性内衣市场、男性内衣市场和儿童内衣市场相对分散的格局有所区别，运动服饰市场的集中度较高，市场份额被少数国内外品牌所占据，因而运动内衣作为运动服饰的细分品类，其市场竞争的门槛更高。根据前瞻产业研究院的数据，2018 年全球运动服饰五家企业市场份额合计为 35%，而中国运动服饰五家企业市场份额合计为 57.3%，高于全球市场集中度，主要因耐克和阿迪达斯在中国运动服饰市场近年来份额的提升。在运动内衣细分领域，较为主流的参与者包括：

运动服饰类品牌的运动内衣产品线（如：耐克、阿迪达斯、迪卡侬、安踏等）、专注于女性瑜伽运动内衣的品牌（如：lululemon、Lorna Jane 等）。

3、贴身服饰行业的经营模式、与上、下游行业之间的关联性

（1）经营模式以及与上、下游行业之间的关联性

公司是贴身服饰行业里具有代表性的品牌企业，专业从事高品质贴身服饰及其用品的研发、生产与销售。

公司业务的上游为各类面辅料生产企业、成衣定制企业、成衣加工企业等。公司的生产模式包括自制生产、成品定制和委托加工。在自制生产模式下，公司向上游面辅料生产企业采购生产所需的面料、花边、织带等，依靠自有产能生产成为产成品。在成品定制模式下，外协厂商按公司要求开发设计产品，并自行购买面辅料生产制造成衣产品。在委托加工模式下，公司向外协厂商提供产品工艺单和部分面辅料，外协厂商按公司要求的工艺受托生产制造产成品并收取加工费。

对于以公司为代表的品牌企业，其上游经营模式如下：



公司业务的下游为各类销售渠道，并通过不同的销售渠道面向终端消费者。公司的销售渠道以直营为主，经销和电商渠道则是公司全渠道布局的重要组成。

对于以公司为代表的品牌企业，其下游经营模式如下：



(2) 上、下游行业发展对行业发展的影响

对于上游的面辅料企业，其最上游为化纤、棉等原材料市场，其价格水平受到原材料产量、自然气候、市场需求等因素的影响。面辅料企业将化纤、棉等材料经纺纱、织造形成坯布，再通过针织、梭织等方式形成面料，并进行印花染色。因此，若化纤、棉等材料的市场价格大幅波动，则会对面辅料企业产生一定的成本压力，进而传导至面辅料的采购企业。

对于上游的成衣定制企业和成衣加工企业，若其成衣产能、成衣质量、交货期等方面出现短缺、瑕疵或延误等情况，则会对位于产业链中游的品牌企业的备货计划产生影响。

对于下游的各类销售渠道，品牌企业一般会采取直营渠道、经销渠道与电商渠道相结合的经营方式。在贴身服饰行业，中高端品牌企业一般以直营渠道为主，中低端品牌一般以经销渠道为主，部分互联网品牌企业则以电商渠道为主。公司主营中高端品牌，以直营渠道为主，一般通过与百货商场签订联营协议或与购物中心签订租赁协议的方式开设直营终端。若公司未来不能以同等条件与百货商场或购物中心续签协议、未能及时寻获其他理想的替代地点，则会对整体经营业绩产生影响。

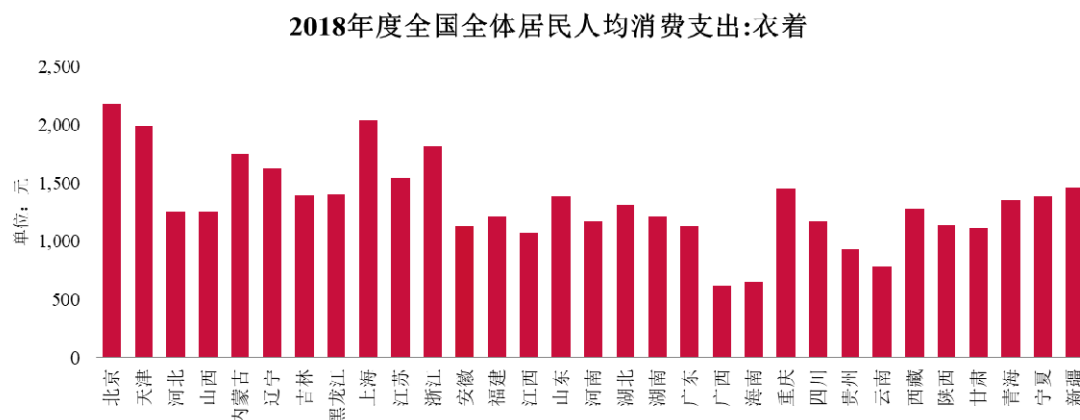
4、贴身服饰行业的周期性、区域性和季节性

(1) 周期性

贴身服饰消费者的消费需求与经济周期存在一定的相关性。在经济上行周期中,消费者人均可支配收入水平的增加能够推动消费升级和消费总额的提升;在经济增速放缓或衰退的周期中,品牌类贴身服饰的消费需求往往承压。

(2) 区域性

贴身服饰行业的区域性主要体现在不同地区消费者的购买力差异。根据国家统计局对全国 31 个省、自治区和直辖市 2018 年居民人均衣着消费支出的统计,我国人均衣着消费水平较高的地区主要包括北京、上海、天津、浙江、内蒙古、辽宁等地;而我国人均衣着消费水平偏低的地区主要包括广西、海南、云南、贵州等地。



数据来源:国家统计局

(3) 季节性

贴身服饰消费者的消费行为一般会受到假期和大型节庆活动的影响,如:双 11、双 12、圣诞节、元旦、春节、三八节等。这使得该类公司第一季度和第四季度的整体销售情况会略好于第二季度和第三季度。此外,贴身服饰行业公司的产品组合中往往包含保暖衣品类,该品类的销售易受到极端或意外天气条件变化的影响,例如:冬季长时间异常变暖,可能导致贴身服饰企业的保暖衣销售放缓。

4、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

贴身服饰行业发展的有利因素主要包括：我国人口规模的持续增长、消费者人均可支配收入即购买力的增加、消费者更加注重生活品质的趋势、不同贴身服饰细分市场的消费需求更加多样化和精细化的趋势等。上述因素均有利于贴身服饰行业整体规模的继续扩大。

（2）不利因素

贴身服饰行业发展的不利因素主要包括：我国贴身服饰行业参与者众多导致竞争格局分散、产品质量控制水平参差不齐。中小企业往往轻视产品的自主设计、研发及创新，直接购买国内外头部品牌企业内衣进行翻版，从而影响了行业整体的竞争秩序。

5、贴身服饰行业的进入壁垒

（1）品牌壁垒

贴身服饰行业的品牌壁垒主要由品牌历史及存续时间、品牌文化的沉淀、品牌美誉度和影响力所构成。此外，多品牌、多品类的运作能力亦是少数品牌企业得以成为行业龙头的重要因素之一，对于行业新进入者形成了较高的壁垒。

（2）渠道壁垒

贴身服饰行业的渠道种类主要包括直营渠道、经销渠道和电商渠道。全渠道布局和运营能力是贴身服饰行业的重要壁垒。由于电商渠道的建设和布局难度低于线下渠道，近年来新进入者更容易选择电商渠道作为切入点。然而，新进入者在进一步拓展销售规模并打造线下渠道时，则面临较高的门槛，新进入者习惯线上低价竞争，品牌和产品定位偏中低端，其售价水平往往难以负荷打造线下渠道所需要的成本投入，亦不具备建设和运营线下渠道的专业人才团队。

（3）设计、研发及创新壁垒

相比普通服饰，贴身服饰对于产品的合身度和舒适度要求更高，是具有技术和工艺难度的产品。在产品设计、研发及创新领域，我国仅少量品牌企业如爱慕股份等能够针对中国女性的体型持续的投入研发，聚焦于人体工学、版型开发、面料研发等方面，同时积极主导或参与了国家行业标准的制定，建设自有生产基地，打造了全流程的质量控制体系。因此，新进入者在产品设计、面料及版型研

发、质量控制等方面往往难以与经典内衣品牌企业相抗衡。

(三) 贴身服饰行业的竞争格局

1、贴身服饰行业竞争格局

贴身服饰行业参与者众多，其竞争格局主要区分为品牌企业的竞争和非品牌企业的竞争。公司主要面临与品牌企业之间的竞争。对于女性内衣市场、男性内衣市场和儿童内衣市场，品牌企业集中度较低，市场竞争格局分散化。对于运动内衣市场，由于我国运动服饰品牌市场份额集中度较高，前五大运动品牌市场地位较为稳固，对于贴身服饰品牌拓展进入运动内衣领域形成了较大的挑战。

根据 Euromonitor、海通证券研究所数据，2018 年中国内衣市场前五名品牌的市场集中度仅为 6.6%，公司旗下的爱慕品牌位列其中。然而，同期日本、美国、英国市场前五名品牌的市场集中度分别为 56%、47%和 22%。相比之下，中国内衣市场前五名品牌的市场集中度远远低于日本、美国和英国，因而中国内衣市场仍存在市场份额向头部品牌集中的潜力。



数据来源：Euromonitor、海通证券研究所

公司在行业中的竞争地位参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司在行业中的竞争地位”。

2、贴身服饰行业的利润水平及变动趋势

贴身服饰行业中市场份额排名行业前列的企业中，除德国黛安芬和本公司外，其余均为上市公司或上市公司之子公司，具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司在行业中的竞争地位”之“（二）主要竞争对手的简要情况”。

除起步较早的国外品牌企业，中国贴身服饰品牌企业的上市公司包括汇洁股份、安莉芳和都市丽人，其利润水平及变动趋势如下：

品牌企业	渠道特点	核心品牌的目标市场	毛利率		
			2019 年	2018 年	2017 年
汇洁股份 (002763.SZ)	直营渠道为主	核心品牌“曼妮芬”品牌目标中高端市场；“曼妮芬”品牌占汇洁股份收入比重各期保持 60%以上	65.81%	67.71%	67.95%
安莉芳 (1388.HK)	直营渠道为主	核心品牌“安莉芳”品牌目标中高端市场；“安莉芳”品牌占安莉芳收入比重各期保持 45%以上	77.76%	79.94%	78.03%
都市丽人 (2298.HK)	经销渠道为主	核心品牌“都市丽人”品牌目标中端以下市场	22.60%	41.67%	43.25%
平均毛利率			55.39%	63.11%	63.08%

注：信息来源为上市公司年报、上市公司招股说明书等公开信息。

报告期内，国内知名贴身服饰品牌企业的利润变动趋势表现为 2019 年整体行业毛利率的下降幅度略高于以前年度。

此外，都市丽人的毛利率水平显著低于汇洁股份和安莉芳，主要因为一方面都市丽人的“都市丽人”品牌目标中端以下市场，而汇洁股份和安莉芳的核心品牌“曼妮芬”和“安莉芳”目标定位中高端市场，因而都市丽人的产品整体定价水平低于汇洁股份及安莉芳的核心产品定价水平；另一方面都市丽人的销售渠道以经销为主，往往需与经销商分享一定利润，而汇洁股份和安莉芳则以直营为主。

三、公司在行业中的竞争地位

(一) 公司的竞争地位

公司是中国知名的品牌企业，是贴身服饰行业的龙头企业。公司的主力品牌爱慕(Aímer)、爱慕先生(Aímer men)、爱美丽(imi's)、爱慕儿童(Aímer kids)、慕澜(MODELAB)和兰卡文(La Clover)，均在其细分领域拥有较突出的竞争地位。在线下渠道方面，公司连续多年在女性内衣、男性内衣等细分市场综合占有率排名保持第一；在线上渠道方面，公司已逐步建立了一定市场地位，市场

份额和市场口碑位于行业前列。

1、线下渠道竞争地位

根据中国商业联合会和中华全国商业信息中心对我国线下数百家大型零售企业的数据监测并公布的《全国大型零售企业暨消费品市场监测报告》(2017年、2018年、2019年)，公司主力品牌的市场综合占有率情况如下：

(1) 女性内衣

年度	排序	品牌 所属企业	品牌	市场 综合占有率
2019年	1	发行人	AÍMER 爱慕	7.34%
			IMIS	2.27%
	2	安莉芳(1388.HK)	安莉芳	6.84%
			芬狄诗	2.92%
	3	汇洁股份(002763.SZ)	曼妮芬	6.96%
			伊维斯	2.22%
	4	日本华歌尔(3591.T)	华歌尔	4.44%
2018年	1	发行人	AÍMER 爱慕	7.07%
			IMIS	2.36%
	2	安莉芳(1388.HK)	安莉芳	6.29%
			芬狄诗	2.96%
	3	汇洁股份(002763.SZ)	曼妮芬	6.44%
			伊维斯	2.25%
	4	德国黛安芬	黛安芬	4.78%
2017年	1	发行人	AÍMER 爱慕	7.08%
			IMIS	2.39%
	2	安莉芳(1388.HK)	安莉芳	6.30%
			芬狄诗	2.97%
	3	汇洁股份(002763.SZ)	曼妮芬	6.37%

			伊维斯	2.06%
	4	德国黛安芬	黛安芬	4.80%
	5	日本华歌尔(3591.T)	华歌尔	4.40%

数据来源：中国商业联合会、中华全国商业信息中心。

(2) 高端女性内衣

年度	排序	品牌 所属企业	品牌	市场 综合占有率
2019 年	1	发行人	LA CLOVER	1.13%
	2	日本华歌尔(3591.T)	SALUTE	0.56%
	3	安莉芳(1388.HK)	LIZA CHENG	0.41%
2018 年	1	发行人	LA CLOVER	1.05%
	2	日本华歌尔(3591.T)	SALUTE	0.68%
	3	安莉芳(1388.HK)	LIZA CHENG	0.42%
2017 年	1	发行人	LA CLOVER	1.20%
	2	日本华歌尔(3591.T)	SALUTE	0.64%
	3	安莉芳(1388.HK)	LIZA CHENG	0.33%

数据来源：中国商业联合会、中华全国商业信息中心。

(3) 男性内衣

年度	排序	品牌 所属企业	品牌	市场 综合占有率
2019 年	1	发行人	AÍMER MEN 爱慕先生	13.48%
	2	德国舒雅	Schiesser	6.75%
	3	龙头股份(600630.SH)	三枪	4.98%
2018 年	1	发行人	AÍMER MEN 爱慕先生	9.52%
	2	德国舒雅	Schiesser	6.77%
	3	龙头股份(600630.SH)	三枪	5.84%
2017 年	1	发行人	AÍMER MEN 爱慕先生	10.31%
	2	德国舒雅	Schiesser	6.84%
	3	龙头股份(600630.SH)	三枪	5.34%

数据来源：中国商业联合会、中华全国商业信息中心。

从线下渠道的市场综合占有率来看，公司的主力品牌在细分市场中的竞争地

位突出，并持续保持了市场排名第一的优势地位。

2、线上渠道竞争地位

伴随着中国零售业态的进步，除巩固和加强传统线下渠道外，公司亦积极布局了线上渠道，主要通过天猫、唯品会等电商平台实现产品销售。

在线上渠道方面，公司的主力品牌也已取得了一定的市场地位，市场份额和市场口碑位于行业前列。根据第三方公司亿邦动力的数据，2017年至2019年，公司运营的“爱慕官方旗舰店”连续三年进入天猫“双11内衣热销店铺”前十名。根据第三方数据公司观星台的监测，在国内主流电商的儿童内衣产品销售中，爱慕儿童(Aímer kids)2019年的市场份额位列全行业第八，并且是前十名儿童内衣品牌中好评率排名第一的品牌，拥有较好的综合市场地位。

3、公司取得的相关荣誉

公司因稳健的经营表现被授予了诸多荣誉，其中与公司的市场地位、品牌影响力相关的主要荣誉列举如下：

颁发机构	荣誉名称	获奖品类或品牌
中国服装协会	2017年全国服装行业百强企业	-
	2018年全国服装行业百强企业	-
中国纺织工业联合会	2018重点跟踪培育纺织服装自主品牌企业	-
中华全国工商业联合会	2017年度全国工商联上规模民营企业	-
中国商业联合会、 中华全国商业信息中心	2017年度同类产品市场综合占有率第一位	爱慕、爱慕先生、 兰卡文
	2018年度同类产品市场综合占有率第一位	爱慕、爱慕先生、 兰卡文
	2019年同类产品市场综合占有率第一位	爱慕、爱慕先生、 兰卡文
中华全国商业信息中心	2019年度中国消费品市场 高质量发展优选品牌	爱慕、爱慕先生、兰 卡文、慕澜、爱美丽
天猫	2017年童装最佳新秀奖	爱慕童装旗舰店
	2018年度国货新锐品牌	爱慕童装旗舰店
京东	双11销售飞跃奖	爱慕先生内衣旗舰店

公司具备较强的市场影响力，多个主力品牌连续多年获得“市场综合占有率第一位”的荣誉。因拥有较好的市场地位，公司已连续多年获得中国服装协会“全国服装行业百强企业”的称号。

(二) 主要竞争对手的简要情况

公司的主要产品品类包括文胸、内裤、保暖衣、家居服及其他服饰,主要面向中高端消费群体。在上述领域,公司的主要竞争对手包括汇洁股份、安莉芳等优秀的国内品牌企业,以及日本迅销、LB、PVH、日本华歌尔、德国黛安芬、德国舒雅、意大利 La Perla 等优秀的国外品牌企业。除上述企业外,都市丽人属于知名的同行业公司,其主要面向中端以下消费群体,和公司产品的定位差异较大。

公司主要竞争对手的简要情况如下:

公司	公司简介	经营规模	旗下相关知名品牌
汇洁股份 (002763.SZ)	汇洁股份是一家专业从事内衣人体工学研究、产品设计、生产制造、市场营销、品牌推广的公司,其总部位于深圳。	2019 年度,汇洁股份实现营业收入 25.10 亿元,其中 97.74%来自于四个品牌:曼妮芬、伊维斯、兰卓丽、加一尚品。	曼妮芬(Maniform)、伊维斯(Enweis)、兰卓丽(Langerie)、加一尚品(COYEEE)、土豆先生(Tesdoux)、乔百仕(J.BASCHI)、Body beauty、秘密武器(Secret weapon)
安莉芳 (1388.HK)	安莉芳控股连同其附属公司是中国主要的内衣品牌及零售企业。自 1975 年创办于中国香港,经过四十多年的经营,安莉芳已经发展成为一家现代大型企业。	2019 年度,安莉芳实现营业收入 22.67 亿港元,其中超过 70%的收入来自于两大品牌:安莉芳和芬狄诗。	安莉芳(Embryform)、芬狄诗(Fandecie)、Liza Cheng、Comfit、E-Bra、安朵、IVU、Lucie
三枪集团 (上市公司龙头股份之子公司)	三枪集团成立于 1994 年,由原上海针织厂发展而来,产品以针织内衣为主。三枪集团现为龙头股份(600630.SH)全资子公司。	根据龙头股份公布数据,三枪集团 2019 年度净利润 2,432.75 万元。	三枪(Threegun)、三枪儿童(Threegun kids)
日本迅销 (9983.T) / (6288.HK)	日本迅销的前身成立于 1963 年,是日本最大的快时尚、休闲成衣品牌企业,其旗下最为人知的优衣库品牌在 2005 年前后由日本本土向海外市场大规模扩张开店,目前销售网络遍布全球。	2019 财年,日本迅销实现收入 2.29 万亿日元,主要受益于 Uniqlo 和 GU 两个品牌的增长。	Uniqlo、GU
LB (LB.N)	LB 是美国知名时尚零售企业,是 2018 年 Fortune 500 上榜企业。LB 从 1980 年代开始通过一系列的资产收购和出售行为,曾运营过多个消费品牌,其旗下最为人知的品牌是维多利亚的秘密。	2019 财年,LB 的收入超过 130 亿美金,主要来自于北美地区。	Victoria's Secret、Pink、La Senza(2018 年 LB 同意出售该品牌给私募基金)、Bath & Body Works
日本华歌尔 (3591.T)	日本华歌尔成立于 1949 年,专注于高品质贴身服饰,其于 1953 年正式推出 Wacoal 品牌,并于 1985 年进军中国市场。日本华歌尔采取多品牌运营的方式,其销售网络已遍布全球 30 多个城	2019 财年,日本华歌尔实现收入 1,942.01 亿日元。	Wacoal、Wacoal Dia、Wing、Salute、PARFAGE、Amphi、Peach John、L'ge、Trefle、Lasse、Think sleeping、tsumori chisato

	市。2019 年,日本华歌尔收购 Intimates Online, Inc. 希望未来巩固线上渠道的竞争力。		SLEEP、Wacoal baby、Wacoal maternity、CW-X、Ai swimwear、Wacoal men、Bros 等众多品牌
PVH (PVH.N)	PVH 成立于 1881 年,是全球最大的成衣公司之一,其旗下品牌 Calvin Klein 和 Tommy Hilfiger 占其收入比例约 85%。	2019 财年(截至 2020 年 2 月 2 日),PVH 的收入高达 99 亿美金。	Calvin Klein、Tommy Hilfiger
德国黛安芬	德国黛安芬成立于 1886 年,是知名的女性中高端内衣品牌企业,也是较早进入中国市场的外资内衣品牌之一。	未公布	Triumph、Sloggi、AMO's Style by Triumph、Valisere
德国舒雅 (以色列上市公司之子公司)	德国舒雅成立于 1875 年,是德国知名的高端内衣品牌,于 2012 年被以色列上市公司 Delta Galil 收购。德国舒雅的目标市场主要在德国、奥地利、比利时等西欧国家。	截至 2018 年末,德国舒雅在欧洲开设了 111 家门店,其中 84 家为奥莱店。	Schiesser
意大利 La Perla (LA PERLA FASHION)	La Perla 成立于 1954 年,是意大利知名的高端奢华女性内衣品牌企业,于 2019 年在泛欧证券交易所成长板上市。其产品大部分为自制生产,生产基地均位于意大利和葡萄牙。	2019 年度,La Perla 的销售收入为 8,582.10 万欧元。	La Perla

注:以上信息来自于各公司官网或相关上市公司公告

与上述主要竞争对手相比,公司的整体经营规模高于汇洁股份、安莉芳等国内品牌企业,在中国市场拥有稳定的优势地位,但公司与优秀的日资或美资竞争对手相比仍有差距。

与国内品牌企业汇洁股份和安莉芳相比,公司不仅在女性内衣这一细分市场拥有一定品牌定位优势,公司在男性内衣市场和儿童内衣市场亦拥有更加显著的优势地位和前瞻性的布局。在男性内衣方面,汇洁股份 2019 年来自男性品牌乔百仕和土豆先生的主营业务收入合计占比低于 2.26%,即少于 5,799.54 万元;安莉芳 2018 年收入结构中来自于男性品牌 IVU 的收入金额为 1.15 亿港元,占比 4.70%,安莉芳未公布 2019 年该品牌具体经营业绩。相较之下,公司 2019 年来自于爱慕先生的主营业收入规模达到了 5.92 亿元,整体规模显著高于竞争对手。在儿童内衣方面,公司于 2009 年开始运营爱慕儿童品牌,经过逾十年的经营,2019 年公司爱慕儿童的主营业务收入已超过 3.51 亿元,安莉芳则曾公开表示其于 2017 年首次尝试进军儿童内衣,整体销售额为 500 万元;汇洁股份未公布其曼妮芬儿童系列的销售情况。

与国内品牌企业汇洁股份和安莉芳相比,公司在产品研发、创新方面亦拥有

较突出优势。根据汇洁股份 2018 年度财务报告，2018 年末汇洁股份拥有发明专利 14 项；2019 年，汇洁股份未于其财务报告中披露期末专利情况。根据安莉芳 2019 年度财务报告，2019 年末安莉芳共拥有 11 项发明专利、51 项实用新型专利及 13 项外观设计专利。相较之下，爱慕股份多年以来坚持奉行“科技融于产品、文化融于产品、创意融于产品、健康融于产品”的产品理念，截至 2019 年末，爱慕股份拥有 91 项发明专利、143 项实用新型专利和 2 项外观设计专利，显著多于同行业上市公司。

与日本迅销、日本华歌尔、LB、PVH 等优秀的日资或美资竞争对手相比，公司的品牌及经营历史、经营规模等均少于前述竞争对手。这类竞争对手多为大型跨国企业，其销售区域已覆盖全球多个大洲和国家，而公司目前仍主要深耕中国市场，专注于中国消费者的体验和个性化需求，致力于提供更适合中国消费者的高品质贴身服饰和消费体验。

公司的主要竞争对手中除德国黛安芬外，其余竞争对手均已是上市公司或上市公司之子公司，比公司更早的借助了资本市场融资渠道支持企业发展。面对强劲的对手，公司仍能获得和维持现有的市场地位，是公司各方面竞争优势的综合体现。

（三）公司的竞争优势

在数十年的经营历程中，公司始终坚持“以消费者为中心，以奋斗者为根本”的核心经营理念，并将该理念融入到了企业经营的各个环节，形成了持续的竞争优势。

1、充分洞察消费需求并通过数据赋能的能力

充分洞察和解构消费需求的能力是公司得以维持现有行业地位的重要因素之一。公司针对不同的消费需求对象、需求维度、需求场景等，能够从产品研发、品牌建设、渠道运营等多个角度进行前瞻性的布局，并取得成效。公司设立之初主营中高端女性内衣并积累了一定口碑和经验，此后，公司借助于爱慕品牌的知名度和运营经验，相继推出兰卡文、爱美丽、爱慕先生、爱慕儿童等独立品牌，分别针对高端女性、年轻女性、精英男士和婴幼儿童等不同细分群体，辅以多品牌

运营的内部组织架构调整和相应的外部营销及渠道布局,进而扩大了公司的销售规模。公司是我国纺织服装企业中少有能够分别在女性、男性和儿童专业贴身服饰领域均能够位于市场前列的企业,而公司布局的运动品类服饰亦于近年来获得了一定销售规模的突破。公司拥有对行业格局变化的敏锐的预判能力,并结合了前瞻性的多品牌、多品类布局,奠定了公司贴身服饰龙头企业的行业地位。

公司注重通过数据对消费需求的挖掘进行赋能。公司的零售网络多年以来坚持以直营为主,便于公司快速获取终端销售数据,及时感知消费需求变化并做出响应。公司在此基础上打造了自有的会员体系,全面覆盖了公司各品牌,沉淀了宝贵的会员数据资产。截至 2019 年 12 月 31 日,公司会员人数已达 401.12 万人,会员活跃度 48.35%。公司会员的用户画像、活跃度、复购率等数据均成为了公司各品牌每一季新产品开发前的重要指引之一,实现以消费者为出发点,通过大数据分析为公司产品的迭代注入动力。

2、通过研发和创新转化消费需求并推动行业进步的能力

相比普通服饰,贴身服饰对于产品的合身度和舒适度的要求更高,是具有技术和工艺难度的产品。奉行“科技融于产品、文化融于产品、创意融于产品、健康融于产品”的产品理念,公司各品牌事业部拥有经验丰富的研发设计团队,能够结合产品需求企划实现每季新产品的落地。公司 2018 年亦在美国设立了纽约设计工作室,组建了国际研发设计团队,以撬动国际资源为公司新产品的打造注入更加多元、年轻、个性、时尚的基因。同时,公司设有研发中心聚焦于人体工学、运动机能、新功能材料、新生产技术、新标准制定、国内外流行趋势、智能穿戴等前沿领域的研究,为公司各品牌事业部的产品研发提供产品设计支持、技术支持和数据支持,力求以消费者为中心,将行业前沿技术及理念注入产品开发链的各个环节,最大程度的实现消费需求转化。

公司是中国纺织工业联合会评定的“中国纺织行业工业设计中心”(2018 年 12 月-2020 年 12 月),是获此荣誉的企业中唯一的贴身服饰企业。凭借着有效的自主创新机制和开放的创新氛围,截至 2019 年 12 月 31 日,公司取得了 236 项专利,其中发明专利 91 项。公司亦积极承担了行业建设的责任,主导或参与制定了 2 项国家标准、10 项行业标准和 3 项团体标准,推动着贴身服饰行业的进

步。此外，公司于 1999 年和 2010 年分别与北京服装学院、首都体育学院合作成立了研究机构并合作至今，建立了中国人体专业数据库，研发出了符合中国女性形体特点的柔性人台，为公司的新产品研发提供数据依据和验证支持，力求让产品设计更加科学、健康，最大程度贴近中国消费者的需求，为消费者打造持续终生的美好体验。

3、差异化多品牌建设和品牌私域流量运营的能力

公司坚持做有文化影响力的中国品牌。公司实施了差异化、多品牌的运营模式。公司的品牌组合在坚持中高端定位的同时，亦在探索通过新品牌或新产品线的培育实现由中高端定位向大众化、年轻化定位的延伸。公司的主力品牌爱慕、爱慕先生、爱慕儿童、爱美丽、兰卡文、慕澜的差异化定位明确，品牌研发设计团队相互独立，形成了各自鲜明的品牌文化，在各自细分市场拥有突出的市场地位。近年来，公司充分利用已有的品牌运作经验，成功培育了如爱慕运动、乎兮等独立子品牌和 Aímer NYC 等产品线系列，力求在新的细分市场有所突破。

公司不仅重视品牌文化的打造，亦重视品牌文化的传播和品牌私域流量的运营，力求精准触达目标人群，实现品牌的沉淀和传承。在品牌文化传播方面，公司主导策划了各类主题性营销活动，以增强品牌的包容性，拉近与消费者的距离，加深消费者对公司品牌文化的认知，相关活动包括：梦回莺啭·爱慕昆曲文化体验之旅、88Bra 节 IP 活动、爱慕儿童小小设计师大赛、跨界联名活动（如与知名现代艺术家 Keith Haring 推出联名款服饰）、爱慕粉红力量闺蜜之约、爱慕闺蜜总裁家宴、爱慕时尚工厂和生态工厂会员体验活动、内衣定制活动等。在品牌私域流量运营方面，公司通过官方商城小程序及公众号运营、会员活动、小程序直播等创新场景的构建，实现对存量会员和增量会员的差异化和精细化运营，沉淀品牌私域流量池。

4、全渠道运营和新零售体系构建的能力

公司实施了全渠道的运营模式。公司现已全面覆盖线上及线下渠道，其中线下渠道以直营为主，线上渠道以天猫、唯品会为主。公司的线下零售终端主要布局在中高端百货商场或购物中心，位于重要的商圈，拥有优势的区位条件。公司与中高端百货商场或购物中心建立了良好、稳定、持续的合作关系，是其对公司

品牌实力和形象的长期认可。截至 2019 年 12 月 31 日,公司拥有 2,414 个线下零售终端,其中直营终端 1,933 个,已覆盖了全国 31 个省、自治区和直辖市,并已进驻新加坡、澳门、柬埔寨、迪拜等地的地标性商圈。

在线上渠道方面,公司一方面在天猫、唯品会等知名电商平台进行产品销售,另一方面公司积极探索和实践新零售转型。公司在官网自建了官方商城(包括:小程序、PC、WAP 和 APP 四个端口),成为我国纺织服饰企业中少数独立运营官方商城的企业之一,并在官方商城、小程序中试点各类新颖营销模式如订阅式电商、电子礼卡等,有效培育自有流量生态圈,深化会员运营,在线上渠道新零售运营方面做出了前瞻性的探索。

在新零售体系构建及渠道融合方面,公司一方面通过智能仓储系统初步实现了渠道供应链的融合,提高了不同渠道间补货和调拨的效率;另一方面于 2019 年定制开发了基于原线上线下业态的“云客服”平台工具,并在 2020 年疫情期间扩大试点,驱动了“人、货、场”的进一步融合,构成了新零售闭环。“云客服”是一款在手机端为线下门店导购提供会员运营的工具,能够实现会员绑定、激活、精准触达目标群体、主动营销。公司同步打造的爱慕会员俱乐部小程序则是为会员提供增值服务和原创内容的社群阵地,能够实现会员互动以及粘性提升,而公司的官方商城小程序则能为线下导购通过“云客服”触达的会员提供产品销售的手机端商城入口。通过上述新零售闭环的打造,公司能够为消费者提供更多元的服务场景,同时在特殊闭店时期亦能在线上渠道实现增量。

5、全流程质量控制的能力

公司坚持做高品质的产品,拥有全流程质量控制的能力,控制流程贯穿了原材料采购、产品生产、产成品入库、产品试穿验证、产品售后等各环节。公司的产品质量得到了多个权威机构的认可,获得多项荣誉,具体包括:中国质量检验协会颁发的“全国产品和服务质量诚信示范企业”(2017 年、2018 年、2019 年)和“全国质量检验稳定合格产品”(2019 年)、国家质量监督检验检疫总局颁发的“全国百佳质量诚信标杆示范企业”(2018 年)、中国纺织工业协会授予的“2017 年度全国文胸质量标杆”(爱慕、兰卡文、爱慕运动)、中国针织工业协会授予的“2018 年度标准化工作先进单位”、全国纺织品标准化技术委员会和全国体育用

品标准化技术委员会授予的“战略合作单位”和“先进单位”(2019年)等。

作为质量控制的源头,在供应商管理方面,公司并非完全成本导向,而是建立了综合评价体系,重视供应商在企业管理、研发创新、质量管理、交期管理、性价比、样品管理、精益化生产能力、设备情况、社会责任等各方面的综合实力。在产品 & 材料检测能力方面,公司拥有经中国合格评定国家认可委员会认可(CNAS)的检测中心,具备较强的检测实力。在生产环节,公司的质量工程师能够根据《QC 工程师标准手册》对公司自有生产基地或外协厂商的生产过程进行全程监督与监控。此外,公司十分重视消费者对于产品品质的感受,公司一方面在新品上市前会邀请消费者进行产品试穿验证,获取反馈,另一方面建立了有效的客诉机制,在产品吊牌、公司官网等位置明示了全国免费客户服务热线,积极聆听消费者的声音。

6、经验丰富的人才团队

公司秉承“选对人、用对人、培养人、成就人”的人才理念,倡导“开放、协同、创造、分享”的价值观,现拥一批从业经验丰富的干部管理团队、专业职能人才团队和技术人才团队,专业涵盖设计研发、品牌运营、渠道管理、供应链管理、生产管理、财务管理、人力资源等多个方面。公司重视人才的发展工作,专门设立了“爱慕学院”和人才发展委员会,通过各类人才的专项培训计划,加强对各专业人才的培养,包括加速培养 90 后干部,保持爱慕人才的竞争力。

7、可持续发展的企业文化

公司倡导可持续发展的企业文化,在企业经营中兼顾与各方的关系,协同发展。公司坚持诚信经营,积极承担行业建设的责任,为终端消费者提供高品质的产品和服务,与合作伙伴建立互利共赢的关系,努力提升员工幸福指数(公司曾获中国连锁经营协会授予的“2018 中国连锁业员工最喜爱公司奖”),勇于承担社会责任并积极回馈社会,打造公司的文化竞争力。

在履行社会责任方面,公司推出了爱慕义乳产品线,该产品线是专为乳腺癌术后女性设计的专业内衣,能够帮助遭受乳腺癌病痛的女性重塑自信。此外,公司于 2013 年 11 月捐赠 3,000 万元设立了爱慕公益基金会,该基金会是中华人民共和国民政部主管的 3A 等级全国性基金会,致力于公益慈善事业,并已陆续开

展了多项公益活动，包括：捐赠义乳、援建偏远地区学校、资助失依儿童等。

在 2020 年全国性新冠肺炎疫情期间，公司于同年 2 月快速成立专项组，组织转产抗疫物资，投资建成了无菌实验室和无菌生产车间，并实现了爱慕品牌一次性民用口罩的规模量产，并于 2020 年 3 月起陆续向北京市朝阳区国有资本经营管理中心委托的所属企业、北京市朝阳区人民政府东湖街道办事处等机构进行口罩供货。同时，公司通过爱慕公益基金在疫情期间累计向疫区捐赠了资金与抗疫物资。通过上述措施，公司积极履行社会责任并回馈社会，为我国公益事业做出贡献。

（四）公司的竞争劣势

1、信息化管理平台有待优化

公司自 1998 年起开始信息化建设，经过多年摸索，各业务体系已全部实现了信息化管理，但信息化系统的建设存在持续优化空间。公司现有信息化系统主要涵盖营销管理、供应链管理和集团内部管理三项模块，各项模块下有多个信息系统的支持。公司尚待构建信息化中台以连接各业务系统，实现各业务系统的互通互联和关键数据的全局共享，进一步打造数字化的爱慕，提升公司整体运营效率。

2、仓储物流系统有待优化

公司深知仓储物流系统对于公司日常生产、销售管理的重要性，因而分别在北京和苏州两地建设了自有物流中心，配备了 WMS 系统并应用了自动化输送、自动化分拣、无线射频识别（RFID）、智能物流输送设备（AGV）等技术，初步实现了智能化转型。为进一步提升运营效率，增强公司竞争力，公司的仓储物流智能化体系存在进一步提升空间，如高速分拣、多层穿梭车自动存储技术的应用等。

3、品牌历史短于国外品牌竞争对手

公司的品牌经营历史整体短于日本迅销、日本华歌尔、LB、PVH、德国黛安芬等优秀的国外品牌竞争对手，因而在品牌影响力方面与国际竞争对手仍有一定差距。同时，公司的主要竞争对手中除德国黛安芬外，其余竞争对手均已是上

市公司或上市公司之子公司，比公司更早的借助了资本市场的融资渠道支持企业发展。

四、公司的主要业务情况

(一) 公司的主营业务及其产品

公司是中国知名的品牌企业，专业从事贴身服饰及其用品的研发、生产与销售，主要面向中高端消费群体。

从品牌的角度，爱慕（Aímer）、爱慕先生（Aímer men）、爱美丽（imi's）、爱慕儿童（Aímer kids）、慕澜（MODELAB）和兰卡文（La Clover）是公司已形成一定规模的主力品牌。爱慕运动（Aímer sports）、乎兮（Huxi）等是公司培育的具备一定成长潜力的品牌。

从产品品类的角度，文胸、内裤、保暖衣、家居服及其他服饰是公司的主要产品品类。

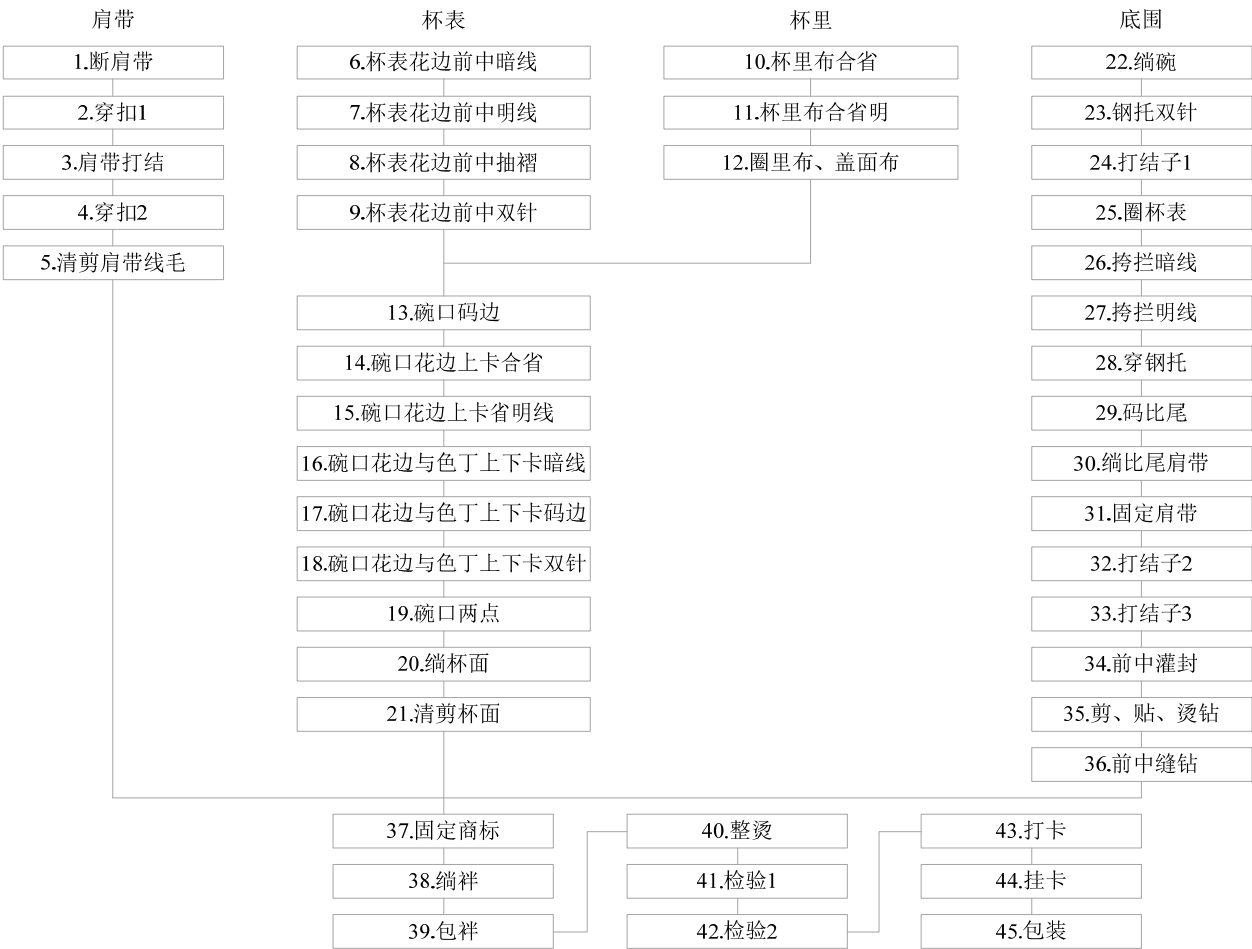
从渠道的角度，直营渠道是公司的主要销售渠道，而经销和电商渠道则是公司全渠道布局的重要组成。

(二) 公司主要产品的工艺流程

公司的主要产品包括文胸、内裤、保暖衣、家居服及其他服饰，其具体工艺流程如下：

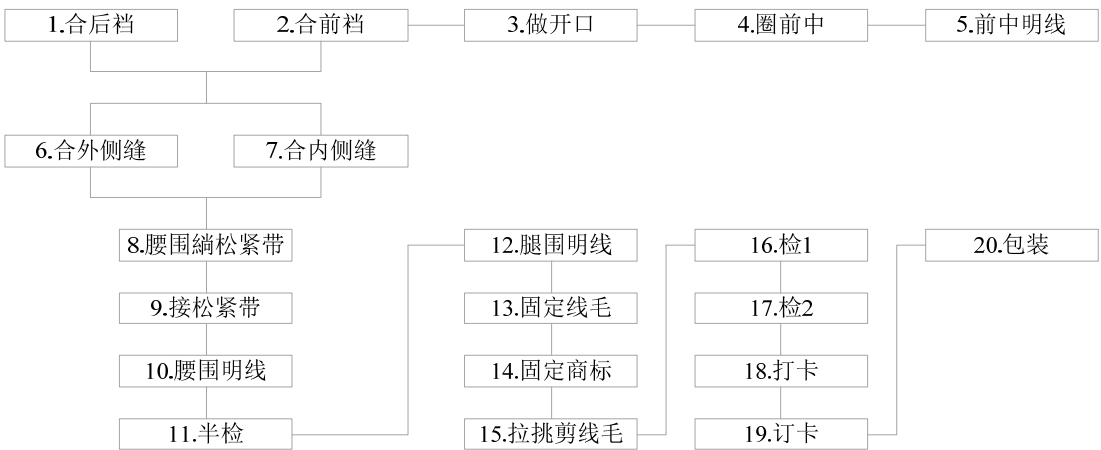
1、文胸

以女士文胸为例：



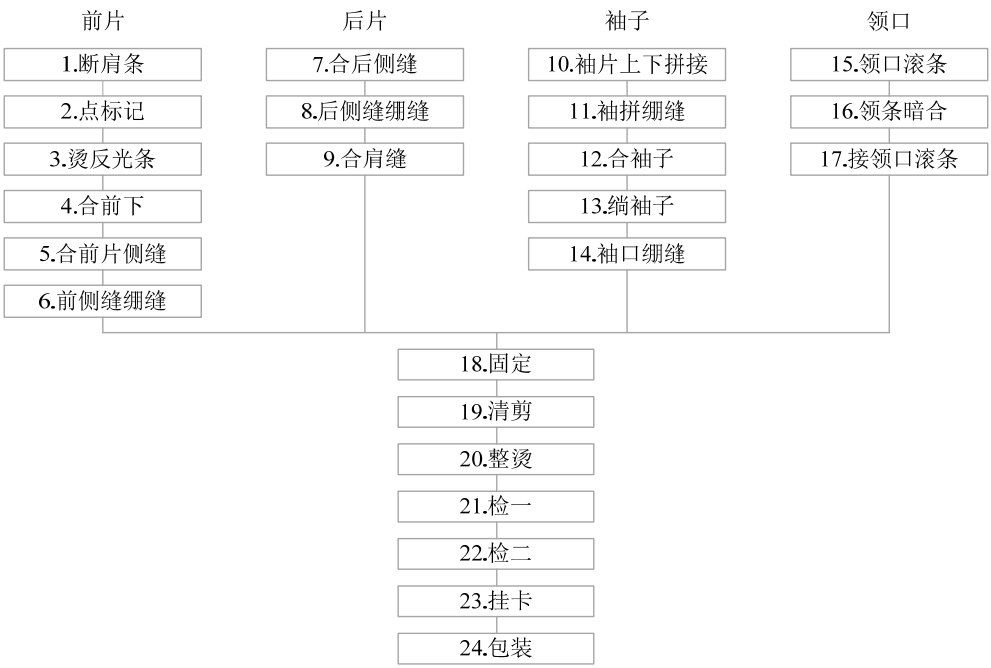
2、内裤

以男士内裤为例：



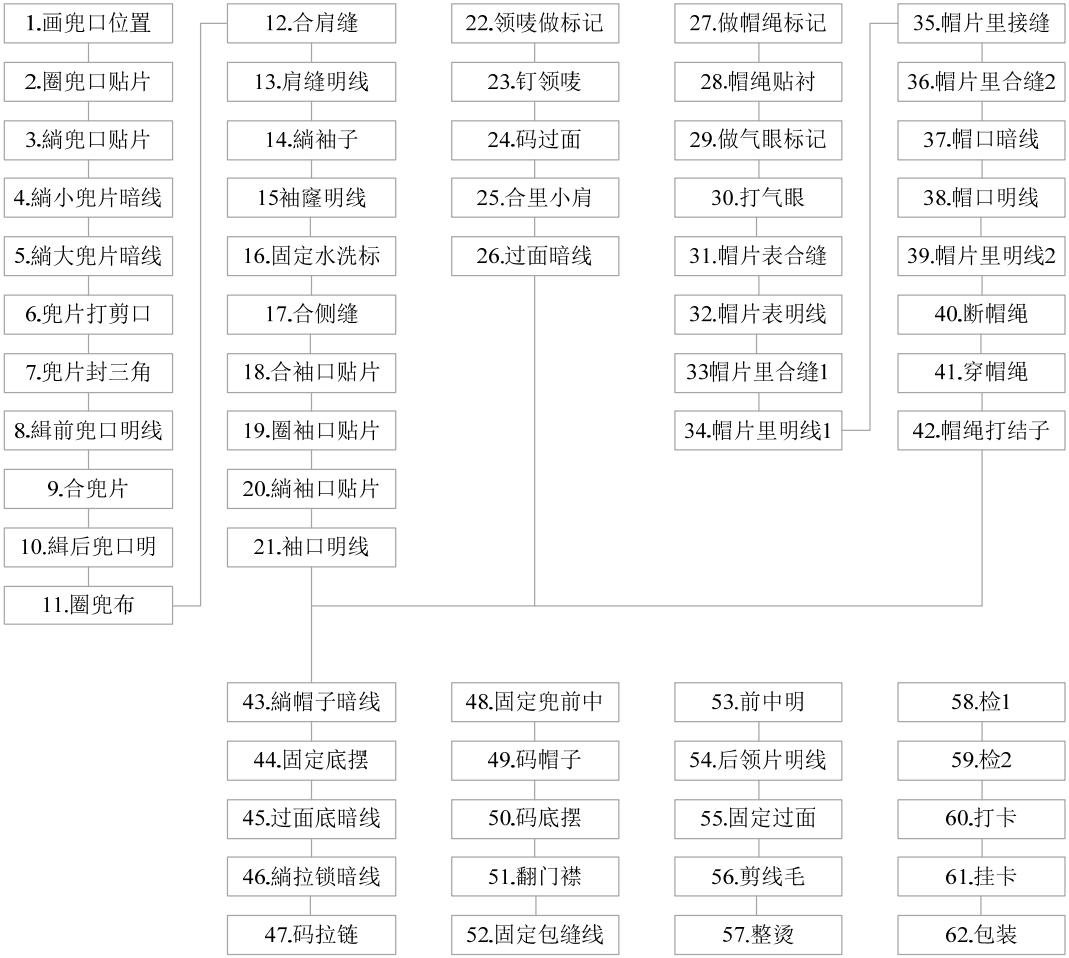
3、保暖衣

以保暖衣为例：



4、家居服及其他服饰

以家居服为例：



(三) 公司的主要经营模式

1、研发模式

(1) 产品设计研发

公司的产品设计研发分一般为“春夏”、“秋冬”两季，通常以半年为开发周期进行产品的设计和推广。公司各品牌事业部下设产品设计团队，专注于各品牌各季产品款式、版型、工艺的设计开发及验证。

一般而言，公司每一季产品系由公司各品牌事业部结合流行趋势研究、市场分析等编制完成《产品企划方案》。针对《产品企业方案》中的产品，产品设计部向公司材料开发部发出《新产品要料单》，由材料开发部实现样品面辅料的采购。取得样品面辅料后，产品设计部完成新产品的的设计、打样及《新品一览表》的编制。针对已完成打样的样品，公司的品牌事业部、研发中心、供应链中心等各相关部门均参与样品的评审和决策，并经过多轮的讨论、修改、试穿验证等过程后，最终确定下季的产品清单。对于下季拟投产的产品，公司需编制完备的工艺及工时资料，监督生产过程中工艺标准的适应性，确保生产的顺利进行。

(2) 前沿趋势研究

除各品牌事业部下设的产品设计部门负责实现每季新产品的落地外，公司还设有研发中心，聚焦于前沿科技、流行趋势的研究。公司研发中心一方面下设内衣科学研究室、新技术新材料研究室、色彩趋势研究室等前沿趋势研究小组，聚焦于人体工学、新功能材料、新生产技术、新标准制定、国内外流行趋势、智能穿戴等前沿领域的研究；另一方面下设定制开发室、爆品设计工作室、上海设计工作室等，为公司各品牌事业部的产品研发提供一定的产品设计支持、技术支持和数据支持。此外，公司与北服和首体分别合作共建了“北服·爱慕内衣研究院”和“首体爱慕运动机能服装研究中心”，共同推进内衣方面的学术研究，具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、公司技术与研发情况”。

2、采购模式

公司的采购类别主要包括面辅料、成衣等，由公司的供应链中心根据各品牌事业部的需求统一安排采购。

(1) 供应商管理

公司建立了完善的供应商准入管理制度、供应商定级管理制度、合格供应商名录、供应商评价管理制度，并积极发展战略合作供应商。公司制定了严格的新供应商开发流程制度，一般而言，对于首次合作的供应商，公司需对其验厂并执行背景调查，确认其是否符合公司的供应商准入标准。对于已进入合格供应商名录的供应商，公司的供应链中心每年初会对上年度合作的供应商进行年度评价，公司的研发中心及各品牌事业部的材料开发和工艺部门亦会参与评价，评价的方面包括：企业管理、研发创新、质量管理、交期管理、性价比、样品管理、精益化生产、设备情况、社会责任等。

(2) 采购流程

在每一季新产品开发打样时，公司会组织合格供应商配合公司完成新产品的打样工作。对于公司确定准备量产且认为具备一定竞争力的面料、花边或成衣，公司一般会与供应商签订《封版协议》，在一定期限和一定区域内禁止供应商向其他公司售卖同类材料或产品。公司各品牌事业部根据其对产品销售的预测情况向公司的供应链中心提供拟量产的产品订单和工艺用量。公司的供应链中心会就供应商资质、现有库存情况等确定实际的采购需求，随后与供应商签订供需协议、采购订单。公司向供应商下达采购订单后，公司会对供应商的供货品质、交货期等进行持续跟踪。供应商在约定期限内向公司交付合格产品后，公司在约定信用期内与其结算货款。

3、生产模式

公司采用自制生产、成品定制和委托加工相结合的生产模式。

(1) 自制生产

对于生产工艺难度高、品质控制流程较为复杂的产品，公司多采取自制生产的模式。在同等条件下，公司一般优先考虑使用自有生产基地的生产能力，当自有生产基地的能力无法满足订单需求时，会寻求与外协厂商的合作。

在自制生产模式下，由公司供应链中心下设的生产控制部完成生产计划的编制，并由公司的各生产基地完成产品的批量生产。

(2) 成品定制

对于具备一定研发设计实力、或具有相关专利和技术实力、或拥有一定成本优势的外协厂商，公司会考虑与外协厂商以成品定制的方式展开合作。

在成品定制模式下，外协厂商根据公司的要求自行设计并提供产品工艺单，由公司品牌事业部的产品研发团队对工艺单进行确认。根据经确认的产品工艺单，外协厂商自行采购面辅料进行成衣制作。为保证外协生产的产品质量，公司会委派工艺师、质量工程师对其生产过程进行监督指导，实行过程监控。同时，外协厂商需每周向公司汇报生产进度。对于已完工的成衣产品，公司进行成品采购，并执行严格的抽检制度，验收合格后入库。

(3) 委托加工

当公司自有基地产能无法满足生产需求、或部分特殊工艺无法自主生产、或外协厂商拥有一定成本优势时，公司会与外协厂商以委托加工的方式展开合作。

在委托加工模式下，由公司向外协厂商提供产品工艺单和部分由公司采购的面辅料，外协厂商根据公司的工艺要求加工为成衣产品。为保证外协生产的产品质量，公司会委派工艺师、质量工程师对其生产过程进行监督指导，实行过程监控。同时，外协厂商需每周向公司汇报生产进度。对于已完工的委托加工成衣产品，公司执行严格的抽检制度，验收合格后入库。

(4) 外协生产的定价机制

对于成品定制和委托加工模式的定价依据，公司主要考虑外协厂商所生产产品的材料、各工序所需的工时工价、外协厂商合理利润、相关税费等，综合确定基准价格。根据基准价格，公司会考虑行业内的整体价格水平、外协厂商的交付能力、所生产的产品款式难度、订单紧急程度等各方面因素，与外协厂商最终协商确定合理的外协价格。

4、销售模式

公司实施了全渠道的零售运营模式，已全面覆盖线上及线下渠道。其中，直营渠道是公司的主要销售渠道，而经销和电商渠道则是公司全渠道布局的重要组成部分。同时，公司亦存在少量代销渠道。

报告期内，公司的主要销售模式情况如下：

渠道类型	区域布局	合作类型	合作模式	货款结算	店铺日常管理	终端货品权属
直营	一线、新一线、二线城市的中高端百货商场或购物中心为主	联营	公司与百货商场签订联营合同，百货商场允许公司在商场内开设联营终端，面向消费者	销售货款统一由商场收银。商场每月扣除约定比例的联营分成（“扣点”）和少量运营费用后，向公司支付结算款	店铺由公司运营管理	公司
		自营	公司通过自有物业开设自营终端；或者通过与购物中心签订租赁合同，每月支付租金，购物中心提供公司场地开设自营终端，面向消费者	由公司配备店铺收银系统实行自收银或由购物中心统一收银并向公司支付代收款	店铺由公司运营管理	公司
经销	以三线及以下城市的主流百货商场、购物中心或街边店为主	经销商通过与商场联营或租赁门店或自有物业开设销售终端	经销商按产品零售价的一定折扣向公司买断产品，并通过其经营的销售终端对外出售给消费者	经销商向公司购买产品一般为先款后货	经销商运营管理、公司监督指导	经销商
电商	以天猫、唯品会为主	天猫模式	公司在天猫开设旗舰店，面向消费者	消费者确认收货后，天猫将客户货款打入公司的支付宝账户，并扣取约定比例的服务费	店铺由公司运营管理	公司
		唯品会模式	公司向唯品会提交需售卖的产品信息，由唯品会负责平台运营并将产品售卖给终端消费者	唯品会每月根据已售出的产品清单与公司结算货款	唯品会运营管理	公司

除上述销售模式外，公司还存在少量代销、为其他品牌代工（OEM）、零星企业客户向公司直接购买的情况等。

作为知名的零售品牌企业，公司的线下零售网点覆盖了全国 31 个省、自治区和直辖市，并已进驻了新加坡、澳门、柬埔寨、迪拜等地的地标性商圈。由于公司产品主要面向中高端群体，公司的线下零售网点主要布局在中高端百货商场或购物中心。报告期内，公司线下销售终端数量的具体情况如下：

单位：个

销售终端	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
直营终端	1,933	1,978	1,814

经销终端	471	487	503
其他终端	10	7	5
合 计	2,414	2,472	2,322

注：其他终端均为代销终端，即由代销商自行开设公司品牌门店，并销售公司产品，在产品实现最终销售后，代销商以代销清单与公司按约定的分成比例结算货款。

报告期各期末，公司零售网络的销售终端数量分别为 2,322 个、2,472 个和 2,414 个，整体规模相对稳定。

报告期各期末，公司直营终端数量呈波动增长，其中 2018 年末较 2017 年末净增加 164 个，主要是公司 2018 年一方面加大了多品牌多品类的生活馆终端的布局以挖掘不同品牌间交叉销售的机遇，另一方面增加了爱美丽、爱慕儿童等单品牌终端的布局；2019 年末公司直营终端较 2018 年末净减少 45 个，主要是公司出于进一步优化零售网络的考虑关闭了部分低效门店所致。

报告期各期末，公司经销终端数量逐期小幅减少，主要是公司鼓励运营多个单品牌终端的经销商转为运营单个多品牌多品类的生活馆，经销商优化运营效率所致。

（四）公司报告期内主要产品的生产销售情况

1、主要产品的生产情况

公司的生产模式包括自制生产、成品定制和委托加工。公司的主要产品为各类贴身服饰。报告期内，公司自有生产基地自制生产模式的产能及产量情况如下：

单位：万件

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
设计产能	1,105.57	1,019.69	965.28
产量	1,171.47	1,030.97	942.99
产能利用率	105.96%	101.11%	97.69%

2、主要产品的销售情况

（1）主营业务收入按产品构成及主要产品销量

报告期内，公司主营业务收入按产品的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比

文胸	131,637.90	39.89%	129,032.81	41.54%	127,060.02	43.27%
内裤	54,282.98	16.45%	48,340.58	15.56%	45,911.18	15.64%
保暖衣	56,562.41	17.14%	53,918.70	17.36%	48,272.81	16.44%
家居服及其他服饰	68,713.38	20.82%	63,149.99	20.33%	57,430.79	19.56%
代工 OEM	10,504.89	3.18%	9,317.19	3.00%	7,286.97	2.48%
其他	8,322.88	2.52%	6,841.78	2.20%	7,673.68	2.61%
合 计	330,024.44	100.00%	310,601.07	100.00%	293,635.45	100.00%

注：“家居服及其他服饰”以家居服为主，还包括运动装、泳装、其他可贴身穿穿着也可外穿的服饰等。下同。

报告期内，公司主要产品的销量情况如下：

单位：万件

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
文胸	697.46	650.14	670.23
内裤	813.47	705.00	704.65
保暖衣	277.94	239.29	217.94
家居服及其他服饰	313.33	265.90	244.09

(2) 主营业务收入按销售渠道构成

报告期内，公司主营业务收入按销售渠道的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比
直营渠道	227,559.12	68.95%	217,939.92	70.17%	206,256.63	70.24%
经销渠道	23,362.03	7.08%	25,919.42	8.34%	22,539.75	7.68%
电商渠道	67,031.02	20.31%	55,269.77	17.79%	53,425.65	18.19%
其他	12,072.28	3.66%	11,471.95	3.69%	11,413.42	3.89%
合 计	330,024.44	100.00%	310,601.07	100.00%	293,635.45	100.00%

(3) 主营业务收入按品牌构成

报告期内，公司主营业务收入按品牌的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比
爱慕	100,884.98	30.57%	104,545.77	33.66%	108,997.93	37.12%
爱慕先生	59,257.93	17.96%	56,755.91	18.27%	54,176.43	18.45%
爱慕儿童	35,129.66	10.64%	26,322.64	8.47%	20,988.23	7.15%
爱美丽	45,502.68	13.79%	47,640.39	15.34%	45,369.90	15.45%

慕澜	27,986.69	8.48%	23,198.49	7.47%	16,530.11	5.63%
兰卡文	14,630.54	4.43%	12,394.98	3.99%	13,065.99	4.45%
其他品牌	46,631.97	14.13%	39,742.88	12.80%	34,506.86	11.75%
其中:						
代工 OEM	10,504.89	3.18%	9,317.19	3.00%	7,286.97	2.48%
爱慕运动	10,769.92	3.26%	8,639.45	2.78%	6,848.99	2.33%
平今	4,041.43	1.22%	4.68	0.00%	-	-
爱慕家居	7,806.62	2.37%	7,003.96	2.25%	4,241.40	1.44%
皇锦	2,752.38	0.83%	2,329.10	0.75%	2,817.10	0.96%
合 计	330,024.44	100.00%	310,601.07	100.00%	293,635.45	100.00%

(4) 主营业务收入按销售区域构成

报告期内，公司主营业务收入按销售区域的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比
华北	75,170.28	22.78%	77,370.78	24.91%	74,847.97	25.49%
华东	62,448.42	18.92%	58,021.22	18.68%	51,912.04	17.68%
华中	28,719.83	8.70%	27,614.05	8.89%	25,388.90	8.65%
西北	26,336.74	7.98%	25,294.51	8.14%	23,542.62	8.02%
西南	23,080.13	6.99%	21,688.97	6.98%	20,580.35	7.01%
华南	22,736.50	6.89%	20,804.51	6.70%	18,913.60	6.44%
东北	19,766.90	5.99%	20,397.91	6.57%	20,937.46	7.13%
网络	67,031.02	20.31%	55,269.77	17.79%	53,425.65	18.19%
境外	4,734.62	1.43%	4,139.35	1.33%	4,086.86	1.39%
合 计	330,024.44	100.00%	310,601.07	100.00%	293,635.45	100.00%

3、主要产品的价格变动情况

报告期内，公司主要产品的平均单价情况如下：

单位：元/件

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
文胸	188.74	198.47	189.58
内裤	66.73	68.57	65.15
保暖衣	203.51	225.33	221.50
家居服及其他服饰	219.30	237.50	235.28

4、前五大客户的销售情况

公司的销售渠道以直营为主。公司存在与百货商场联营并以净额结算的情形：公司与百货商场签订联营协议后，公司取得进驻百货商场开设直营终端的权利，并由公司运营品牌终端。公司的产品在百货商场终端形成销售时，通常由所

在百货商场向消费者统一收取货款,并且百货商场在扣除了商场扣点等费用后与公司进行结算,由公司按扣点后的净额向百货商场开具销售发票。故在形式上,百货商场成为公司的直接客户。

报告期各期,公司前五大客户的销售情况如下:

单位:万元

期间	序号	客户名称 (同一控制人下合并)	客户类型	主营业务收入	占主营业务收入比例
2019年度	1	唯品会	电商	19,188.41	5.83%
	2	王府井集团	百货商场	11,446.83	3.48%
		首商股份	百货商场	3,279.64	1.00%
		北京王府井东安春天商业管理有限公司	百货商场	562.69	0.17%
		小 计		15,289.16	4.64%
	3	银泰集团	百货商场	7,028.67	2.14%
	4	大商集团	百货商场	6,841.07	2.08%
	5	金鹰集团	百货商场	6,652.92	2.02%
		合 计		55,000.23	16.71%
2018年度	1	唯品会	电商	18,155.56	5.85%
	2	王府井集团	百货商场	11,461.16	3.69%
		北京王府井东安春天商业管理有限公司	百货商场	489.23	0.16%
		小 计		11,959.39	3.85%
	3	大商集团	百货商场	7,057.92	2.27%
	4	金鹰集团	百货商场	6,801.48	2.19%
	5	银泰集团	百货商场	6,460.25	2.08%
		合 计		50,425.59	17.32%
2017年度	1	唯品会	电商	18,805.64	6.40%
	2	王府井集团	百货商场	11,332.05	3.86%
		北京王府井东安春天商业管理有限公司	百货商场	455.84	0.16%
		小 计		11,787.88	4.02%
	3	大商集团	百货商场	7,751.73	2.64%
	4	金鹰集团	百货商场	6,536.29	2.23%
	5	百盛集团	百货商场	5,365.20	1.83%
		合 计		50,246.75	17.11%

注:

1、唯品会(VIPS.N)是专门做特卖的网站,以优惠的折扣价向中国消费者提供品牌产品,通常与品牌方以寄售的形式合作。

2、王府井集团(600859.SH)和首商股份(600723.SH)均是中国知名的大型商业零售企业。2018年11月王府井集团的控股股东正式变更为首旅集团。因此,2019年王府井集团与首商股份均由首旅集团实际控制。北京王府井东安春天商业管理有限公司是由北京王府井东安集团有限责任公司控制的零售企业。报告期内,公司与王府井集团及首商股份控制下的共计53家分子公司进行结算。

3、金鹰集团（3308.HK）是从事开发及经营时尚高级连锁百货店的集团，其百货店均位于所在城市的黄金购物区。报告期内，公司与金鹰集团控制下的共计 18 家分子公司进行结算。

4、银泰集团是中国知名的以百货零售、购物中心、电子商务为主营业务的多元化大型商业连锁集团，销售定位于中高档市场的商品范围。报告期内，公司与银泰集团控制下的共计 34 家分子公司进行结算。

5、大商集团下辖企业主要包括大商股份和友好集团等。大商股份（600694.SH）是中国最大的零售业集团之一，成功创造了一系列著名商号品牌：麦凯乐、新玛特、千盛、NTS 等。友好集团（600778.SH）是新疆首家股份制商业零售企业上市公司。报告期内，公司与大商集团及其下辖企业控制的共计 54 家分子公司进行结算。

6、百盛集团（3368.HK）是中国最大的时尚百货集团之一，是马来西亚金狮集团旗下的零售业务分支。报告期内，公司与百盛集团控制下的共计 39 家分子公司进行结算。

报告期内，公司不存在来自单一客户的营业收入超过 50% 的情形。此外，公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司股权 5% 以上股东，未在上述客户中占有任何权益。

（五）公司报告期内主要产品的原材料、能源及其他供应情况

1、主要原材料的采购情况

报告期内，公司主要原材料的采购情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占原材料采购比例	金额	占原材料采购比例	金额	占原材料采购比例
面料	30,044.61	58.24%	26,740.53	56.72%	20,419.83	57.66%
花边、织带	10,367.00	20.10%	10,486.15	22.24%	8,489.91	23.97%

公司采购的主要原材料为锦纶类、再生纤维素类、腈纶类、聚酯纤维类、棉类的面料等以及花边、织带等辅料。

报告期内，公司面料的平均采购单价情况如下：

单位：元/米

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
面料	17.49	17.56	19.55
花边、织带	2.76	2.80	2.93

公司每年采购面料的具体款号主要依据公司每年计划推出并生产的具体款的产品而定。公司 2017 年面料的平均采购价格高于 2018 年和 2019 年，主要是采购的不同具体面料占比结构性变化所致，例如：2018 年和 2019 年公司更多的

采购了裁条用于文胸产品包边，而 2017 年公司则主要采购成块布料自行裁剪为裁条，因而采购成块布料的单价和采购单根裁条的每米单价存在显著差异。

2、主要能源的采购情况

报告期内，公司自有生产基地耗用的电力情况如下：

单位：万元、万度

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	能源耗用 金额	能源耗用 量	能源耗用 金额	能源耗用 量	能源耗用 金额	能源耗用 量
电	650.89	806.42	601.49	736.83	571.54	650.87

3、主营业务成本结构

报告期内，公司主营业务成本结构如下：

单位：万元

项目		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	占主营业务成本比	金额	占主营业务成本比	金额	占主营业务成本比
自制生产	原材料	27,120.61	28.07%	25,926.08	30.13%	24,851.71	32.22%
	直接人工	15,959.55	16.52%	14,824.31	17.23%	14,212.25	18.43%
	制造费用	6,771.90	7.01%	5,870.52	6.82%	4,863.81	6.31%
成品定制	外购成品	29,426.33	30.46%	23,067.21	26.81%	19,847.69	25.74%
委托加工	原材料	11,479.32	11.88%	11,221.81	13.04%	9,103.70	11.80%
	加工费用	5,849.99	6.06%	5,142.27	5.98%	4,243.35	5.50%
合 计		96,607.69	100.00%	86,052.20	100.00%	77,122.51	100.00%

4、前五大供应商的采购情况

报告期各期，公司前五大供应商的采购情况如下：

单位：万元

期间	序号	供应商名称 (同一控制人下合并)	采购类型	采购金额	占采购总额比例
2019 年度	1	广东兆天纺织科技有限公司	原材料	4,739.35	5.06%
		幻天(北京)国际服装设计有限公司	成品定制	733.38	0.78%
		小 计		5,472.73	5.84%
	2	上海莱纺实业有限公司	原材料	2,832.93	3.02%
		上海唯创服饰有限公司	成品定制	1,434.50	1.53%
		小 计		4,267.43	4.55%
	3	上海咏姿时装有限公司	成品定制	3,902.46	4.16%
	4	诸城裕泰针织有限公司	成品定制、委托加工	2,472.98	2.64%
		诸城裕安针织有限公司	成品定制	1,279.94	1.37%

		小 计		3,752.92	4.00%
	5	上海丝诚实业有限公司	成品定制	3,016.22	3.22%
		上海丝诚纺织有限公司	委托加工、 原材料	577.69	0.62%
		小 计		3,593.90	3.83%
		合 计		20,989.43	22.39%
2018 年度	1	广东兆天纺织科技有限公司	原材料	4,749.57	5.83%
		幻天(北京)国际服装设计有限公司	成品定制	820.64	1.01%
		小 计		5,570.21	6.84%
	2	上海丝诚实业有限公司	成品定制、 委托加工	3,015.94	3.70%
		烟台业林纺织印染有限责任公司	原材料	2,149.85	2.64%
		小 计		5,165.78	6.34%
	3	上海咏姿时装有限公司	成品定制	3,578.51	4.39%
	4	北京爱慕郡是服饰有限公司	代理品牌 成品采购	3,248.87	3.99%
		郡是(上海)国际贸易有限公司	原材料	31.69	0.04%
		上海郡是通虹纤维有限公司	原材料	13.32	0.02%
		山东冠世针织有限公司	成品定制	11.02	0.01%
		小 计		3,304.90	4.06%
	5	东莞超盈纺织有限公司	原材料	1,734.36	2.13%
		东莞润信弹性织物有限公司	原材料	890.25	1.09%
		东莞市质品服饰有限公司	成品定制	201.21	0.25%
		小 计		2,825.81	3.47%
		合 计		20,445.21	25.09%
2017 年度	1	烟台业林纺织印染有限责任公司	原材料	3,372.59	5.46%
		上海丝诚实业有限公司	成品定制、 委托加工	2,827.85	4.58%
		小 计		6,200.44	10.04%
	2	上海咏姿时装有限公司	成品定制	4,038.60	6.54%
	3	北京爱慕郡是服饰有限公司	代理品牌 成品采购	2,862.29	4.63%
		郡是(上海)商贸有限公司	成品定制	37.77	0.06%
		郡是(上海)国际贸易有限公司	原材料	22.34	0.04%
		上海郡是通虹纤维有限公司	原材料	12.36	0.02%
		小 计		2,934.76	4.75%
	4	广东兆天纺织科技有限公司	原材料	2,475.05	4.01%
		幻天(北京)国际服装设计有限公司	成品定制	362.40	0.59%
		小 计		2,837.45	4.60%
	5	东莞超盈纺织有限公司	原材料	1,662.14	2.69%
		东莞润信弹性织物有限公司	原材料	794.13	1.29%
		东莞市质品服饰有限公司	成品定制	356.48	0.58%
		小 计		2,812.75	4.55%
		合 计		18,824.00	30.48%

注:

1、广东兆天纺织科技有限公司和幻天(北京)国际服装设计有限公司为智纺国际控股有限公司(08521.HK)之子公司,专业致力于针织纬编功能型、差异化面料的研发、生产、

推广、销售。

2、上海丝诚实业有限公司曾为烟台业林纺织印染有限责任公司的控股股东。2018年12月5日,烟台业林纺织印染有限责任公司的控股股东由上海丝诚实业有限公司变更为烟台思远企业管理合伙企业(有限合伙)。烟台思远企业管理合伙企业(有限合伙)与上海丝诚实业有限公司无关联关系。上海丝诚实业有限公司是一家提供完整的成衣供应链解决方案的集团公司,从纱线面料研发、商品企划开发、到高品质生产管理覆盖了成衣供应链的各个环节。烟台业林纺织印染有限责任公司是集织造、印染、整理为一体配套发展的综合型生产企业。

3、上海咏姿时装有限公司是内衣、文胸、泳装、模杯、面料等产品的专业生产加工型企业。

4、北京爱慕郡是服饰有限公司是日本知名上市公司郡是株式会社(3002.T)在中国设立的控股子公司,是其零售业务在中国的分支,爱慕股份为北京爱慕郡是服饰有限公司的参股方。公司向北京爱慕郡是服饰有限公司主要采购“BODY WILD”(宝迪威德,日本郡是自有品牌,面向年轻男士)的内衣产品进行销售。

5、东莞超盈纺织有限公司和东莞润信弹性织物有限公司为超盈国际控股有限公司(2111.HK),是一家为客户提供一站式解决方案的女性内衣物料供货商。东莞市质品服饰有限公司为超盈国际控股有限公司之实际控制人卢煜光实际控制的公司,

6、上海莱纺实业有限公司和上海唯创服饰有限公司均由同一实际控制人陈学本控股。上海莱纺实业有限公司主要从事纺织品内外贸易,包括进口西欧意大利和奥地利的高档内衣蕾丝以及内衣刺绣、面料的针织产品等业务。上海唯创服饰有限公司主要从事内衣工艺技术研究、开发设计等,涉及内衣、泳衣、家居服、暖衣等。

7、诸城裕泰针织有限公司是一家集功能性布料、针织内衣研发、生产到销售纵向一体化专业针织集团公司,主要面向日本及国内市场,产品多为成人针织服装。诸城裕安针织有限公司是一家集成衣加工、贸易于一体的综合性企业,主要面向欧美、日本及国内市场,产品多为童装针织服装。

报告期内,公司不存在向单一供应商采购额超过采购总额50%的情形。此外,公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持有公司股权5%以上股东,未在上述供应商中占有任何权益。

5、生产及环保方面的情况

公司专业从事高品质贴身服饰的研发、生产与销售,主要原材料为面料、花边和织带等,主要生产工序不涉及高危险、重污染的情况。

公司生产过程中涉及的污染物及处置情况如下:

污染物排放源	污染物名称	处理方式	实际运行情况
废水	生活废水	厂区实施雨污分流,雨水收集后排放至开发区的雨水管网;清洗废水和员工生活废水经化粪池处理后接入开发区污水处理厂管道,由开发区污水站直接处理;食堂废水经隔油池处理后排放	正常
废气	食堂油烟	通过油烟净化器净化后排放	正常

固废	废弃包装物、加工边角料、职工生活垃圾等	交由物资回收公司综合利用或由环卫部门收集清运	正常
噪音	缝纫设备噪音	生产车间作业时关闭门窗,夜间不生产,同时厂区周围种植树乔木以降低噪音对周围环境的影响	正常

报告期内,公司环保支出情况如下:

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
环保设备投入	8.90	-	-
绿化费用	24.88	42.41	52.41
固废处置费用	56.08	50.17	19.53
合 计	89.86	92.58	71.94

五、主要资产情况

(一) 主要固定资产情况

公司主要固定资产类型为房屋建筑物、机器设备等。截至 2019 年 12 月 31 日,公司固定资产情况如下:

单位:万元

项目	原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋建筑物	95,927.94	27,704.15	68,223.79	71.12%
机器设备	14,710.93	8,805.74	5,905.19	40.14%
运输设备	3,510.23	2,479.61	1,030.62	29.36%
电子设备及其他	6,414.93	4,334.07	2,080.85	32.44%
合计	120,564.03	43,323.58	77,240.45	64.07%

1、房屋及建筑物

截至 2019 年 12 月 31 日,公司及下属子公司已取得权属证明的房屋所有权共 58 项,建筑面积合计约 16.86 万平方米,具体情况如下:

序号	产权所有人	产权证号	坐落	建筑面积(m ²)
1	爱慕股份	辽(2017)沈阳市不动产权第 0323479 号	沈河区友好街 19 号(A2201)	54.71
2	爱慕股份	辽(2017)沈阳市不动产权第 0323481 号	沈河区友好街 19 号(A2202)	105.80
3	爱慕股份	辽(2017)沈阳市不动产权第 0323493 号	沈河区友好街 19 号(A2203)	55.00
4	爱慕股份	辽(2017)沈阳市不动产权第 0323493 号	沈河区友好街 19 号(A2204)	76.37

序号	产权所有人	产权证号	坐落	建筑面积 (m ²)
		权第 0323494 号		
5	爱慕股份	辽(2017)沈阳市不动产权第 0323495 号	沈河区友好街 19 号(A2205)	54.95
6	爱慕股份	辽(2017)沈阳市不动产权第 0323484 号	沈河区友好街 19 号(A2206)	75.09
7	爱慕股份	辽(2017)沈阳市不动产权第 0323486 号	沈河区友好街 19 号(A2207)	54.95
8	爱慕股份	辽(2017)沈阳市不动产权第 0323490 号	沈河区友好街 19 号(A2208)	75.10
9	爱慕股份	辽(2017)沈阳市不动产权第 0323491 号	沈河区友好街 19 号(A2209)	152.27
10	爱慕股份	鄂(2017)武汉市武昌不动产权第 0048267 号	武昌区水果湖街中北路 86 号汉街武汉中央文化旅游区 K3 地块 2 栋 36 层 1 室	238.30
11	爱慕股份	鄂(2017)武汉市武昌不动产权第 0048264 号	武昌区水果湖街中北路 86 号汉街武汉中央文化旅游区 K3 地块 2 栋 36 层 2 室	218.93
12	爱慕股份	鄂(2017)武汉市武昌不动产权第 0048151 号	武昌区水果湖街中北路 86 号汉街武汉中央文化旅游区 K3 地块 2 栋 36 层 7 室	242.43
13	爱慕股份	鄂(2017)武汉市武昌不动产权第 0048153 号	武昌区水果湖街中北路 86 号汉街武汉中央文化旅游区 K3 地块 2 栋 36 层 8 室	127.53
14	爱慕股份	鄂(2017)武汉市武昌不动产权第 0048266 号	武昌区水果湖街中北路 86 号汉街武汉中央文化旅游区 K3 地块 2 栋 36 层 9 室	145.37
15	爱慕股份	鄂(2017)武汉市武昌不动产权第 0048260 号	武昌区水果湖街中北路 86 号汉街武汉中央文化旅游区 K3 地块 2 栋 36 层 10 室	130.28
16	爱慕股份	京(2017)密不动产权第 0022193 号	密云县密溪路 33 号院九区 71-1 至 2 层全部	657.27
17	爱慕股份	京(2017)密不动产权第 0022418 号	密云县密溪路 33 号院九区 72-1 至 2 层全部	640.11
18	爱慕股份	川(2017)成都市不动产权第 0433381 号	金牛区一环路北一段 99 号 1 栋 26 层 3 号	130.69
19	爱慕股份	川(2017)成都市不动产权第 0432552 号	金牛区一环路北一段 99 号 1 栋 26 层 4 号	130.94
20	爱慕股份	川(2017)成都市不动产权第 0433366 号	金牛区一环路北一段 99 号 1 栋 26 层 5 号	130.94
21	爱慕股份	川(2017)成都市不动产权第 0433370 号	金牛区一环路北一段 99 号 1 栋 26 层 6 号	415.36
22	爱慕股份	川(2017)成都市不动产权第 0433234 号	金牛区一环路北一段 99 号 1 栋 26 层 7 号	212.77
23	爱慕股份	川(2017)成都市不动产权第 0453137 号	金牛区一环路北一段 99 号 1 栋 2 层 111 号	43.61
24	爱慕股份	沪(2018)黄字不动产权	上海市永嘉路 41 号 601 室	239.40

序号	产权所有人	产权证号	坐落	建筑面积 (m ²)
		第 007311 号		
25	爱慕股份	沪(2018)黄字不动产权第 007310 号	上海市永嘉路 41 号 602 室	66.46
26	爱慕股份	沪(2018)黄字不动产权第 007312 号	上海市永嘉路 41 号 603 室	251.45
27	爱慕股份	沪(2018)黄字不动产权第 007309 号	上海市永嘉路 41 号 604 室	162.85
28	爱慕股份	京(2018)朝不动产权第 0025372	朝阳区望京西园 102 号楼 3 层 1 单元 302	97.25
29	爱慕股份	鲁(2017)济南市不动产权第 0262028 号	市中区经四路 11 号 1105	153.10
30	爱慕股份	鲁(2017)济南市不动产权第 0261178 号	市中区经四路 11 号 1106	291.00
31	爱慕股份	鲁(2017)济南市不动产权第 0261173 号	市中区经四路 11 号 1108	153.10
32	爱慕股份	粤(2018)深圳市不动产权第 0116800 号	深圳市罗湖区鸿隆世纪广场 B 座 31D	247.55
33	爱慕股份	苏(2018)宁秦不动产权第 0004825 号	秦淮区太平南路 389 号 1005 室	119.53
34	爱慕股份	苏(2018)宁秦不动产权第 0004828 号	秦淮区太平南路 389 号 1006 室	457.32
35	爱慕股份	苏(2018)宁秦不动产权第 0004826 号	秦淮区太平南路 389 号 1007 室	205.48
36	爱慕股份	京(2018)朝不动产权第 0014031 号	朝阳区利泽中园 218 号楼 1 至 5 层等 3 套	21,205.12
37	爱慕股份	京(2018)朝不动产权第 0025402	朝阳区利泽西园 114 号楼 2 层 0213	101.71
38	爱慕股份	京(2018)朝不动产权第 0021859 号	朝阳区利泽西园 110 号楼 17 层 1701 号	105.66
39	爱慕股份	京(2018)朝不动产权第 0025324 号	朝阳区利泽西园 110 号楼 18 层 1801 号	105.66
40	爱慕股份	京(2018)朝不动产权第 0021852 号	朝阳区利泽西园 110 号楼 19 层 1901 号	105.66
41	爱慕股份	陕(2019)西安市不动产权第 0084973 号	西安市碑林区长安北路 118 号 15 幢 21003 室	100.51
42	爱慕股份	陕(2019)西安市不动产权第 0084980 号	西安市碑林区长安北路 118 号 15 幢 21004 室	121.38
43	爱慕股份	陕(2019)西安市不动产权第 0084974 号	西安市碑林区长安北路 118 号 15 幢 21005 室	89.15
44	爱慕股份	陕(2019)西安市不动产权第 0084975 号	西安市碑林区长安北路 118 号 15 幢 21006 室	140.08
45	爱慕股份	陕(2019)西安市不动产权第 0084976 号	西安市碑林区长安北路 118 号 15 幢 21007 室	140.08
46	爱慕股份	陕(2019)西安市不动产权第 0084977 号	西安市碑林区长安北路 118 号 15 幢 21008 室	89.15

序号	产权所有人	产权证号	坐落	建筑面积 (m ²)
47	爱慕股份	陕(2019)西安市不动产权第0084978号	西安市碑林区长安北路118号15幢21009室	131.24
48	爱慕股份	陕(2019)西安市不动产权第0084979号	西安市碑林区长安北路118号15幢21010室	108.57
49	爱慕股份	京(2018)顺不动产权第0040031号	顺义区聚源西路18号院1号楼	12,557.24
50	爱慕股份	京(2018)顺不动产权第0040033号	顺义区聚源西路18号院2号楼	53,416.63
51	苏州爱慕	苏房权证吴江字第25026752号	平望镇联丰村	12,740.44
52	苏州爱慕	苏房权证吴江字第25026753号	平望镇联丰村	5,767.98
53	苏州爱慕	苏房权证吴江字第25026754号	平望镇联丰村	10,140.49
54	苏州美山子	苏(2018)吴江区不动产权第9007103号	平望镇美佳路1号	43,671.34
55	重庆爱慕美丽	115房地证2015字第12700号	重庆市北部新区财富东路6号18-1	272.88
56	重庆爱慕美丽	115房地证2015字第12704号	重庆市北部新区财富东路6号18-2	302.10
57	重庆爱慕美丽	115房地证2015字第12707号	重庆市北部新区财富东路6号18-3	277.50
58	重庆爱慕美丽	115房地证2015字第12714号	重庆市北部新区财富东路6号18-4	301.97

注：上述第54项房产于2020年4月27日取得“苏(2020)苏州市吴江区不动产权第9014719号”不动产权证书，新增登记建筑面积为1,318.28平方米的食堂一处。

除上述房产外，截至2019年12月31日，公司及下属子公司有6处房产未取得不动产权证书，其中1处位于学府街132号1幢D座15层1507的建筑面积为125.47平方米的商品房已于2020年6月8日取得不动产权证书(晋(2020)太原市不动产权第0049771号)。其余5处未取得房产权属证书的房产情况如下：

序号	所有人	房产性质	房屋坐落	建筑面积 (m ²)
1	爱慕股份	商品房	三亚市河东区鹿回头地块半岛云邸项目2幢3单元2301号房	240.78
2	爱慕股份	商品房	三亚市河东区鹿回头地块半岛云邸项目2幢4单元2301号房	240.48
3	爱慕股份	商品房	山西省太原市小店区学府街132号1幢D座1508室	136.89
4	苏州美山子	自建配电室	平望镇美佳路1号园区内	约83.00
5	苏州爱慕	自建生产及仓储用房	平望镇美佳路1号园区内	17,500.14

上表第1项和第2项的两处房产为公司购置的商品房，房产已交付给公司使

用,但因开发商处于重整阶段使得公司暂无法办理取得房产权属证书。上表第3项系发行人购置的商品房,房产已交付给公司使用,房产权属证书正在办理过程中。上表第4项的房产为一处约83平方米的自建配电室,因未履行报建手续尚未取得房产权属证书。上表第5项的房产于2019年12月完成了竣工验收,根据苏州市吴江区平望镇人民政府2020年6月10日出具的说明,该房产于2020年4月2日完成了住建局竣工备案,现正在办理房产证过程中。

苏州市吴江区住房和城乡建设局于2020年2月21日出具《证明》,确认自2017年1月1日至2019年12月31日期间,未发现苏州美山子、苏州爱慕因违规建设而受到行政处罚的情况。

公司控股股东、实际控制人张荣明承诺:“若发行人及其分子公司的自有房产因任何原因尚未取得房屋所有权证书,或因任何原因导致相应房产被强制拆除、限期拆除使得发行人及其分子公司不能正常使用该房产,本人将协助落实新的房产,并承担由此造成的搬迁损失及其他可能产生的全部经济损失,补偿发行人及其分子公司因此而遭受的经济损失,并自愿放弃向发行人及其分子公司追偿的权利;若发行人及其分子公司因该等瑕疵被有关主管机关处罚(包括但不限于罚款)或其他第三方索赔的,本人将无条件代发行人及其分子公司全额支付相应的款项,并自愿放弃向发行人及其分子公司追偿的权利,保证发行人及其分子公司不会因此遭受任何损失。”

综上,公司未取得上述房产的房屋权属证书,不会对公司的生产经营构成重大不利影响,不会对公司本次发行上市构成实质性障碍。

2、主要生产设备

截至2019年12月31日,公司机器设备账面价值合计为5,905.19万元,占同期固定资产账面价值的7.65%。公司机器设备主要包括生产设备和物流系统设备,其中生产设备主要包括曲折缝机、裁床、绷缝机、人字车、包缝机、平缝机、定型机、双针机等。

(二) 无形资产

公司主要无形资产为土地使用权、商标、专利权、著作权、域名等。

1、土地使用权

截至 2019 年 12 月 31 日,公司及下属公司拥有的境内土地使用权(不含购置房产取得的不动产权证/房地产权证所记载的土地使用权)情况如下:

序号	权利人	产权证号	坐落	终止期	用途	宗地面积(m ²)
1	爱慕股份	京(2018)朝不动产权第 0014031 号	朝阳区利泽中园 218 号楼 1-5 层等 3 套	2048.11.18	研究设计开发中心、厂房及营销中心等 2 种用途	9,040.95
2	爱慕股份	京(2018)顺不动产权第 0000030 号	顺义区聚源西路 18 号院	2059.01.19	工业用地	41,634.50
3	苏州爱慕	吴国用(2014)第 1040139 号	平望镇联丰村	2059.12.30	工业用地	40,001.00
4	苏州美山子	苏(2020)苏州市吴江区不动产权第 9014719 号	平望镇美佳路 1 号	2051.04.22	工业用地	52,730.00
5	苏州爱慕置业	苏(2017)吴江区不动产权第 9065827 号	黎里镇芦苇大道东侧	2054.02.14	商务金融用地	11,413.90

除上述国内土地使用权外,2019 年 11 月 25 日,公司子公司爱慕越南与西贡建材及投资建设股份有限公司签署了土地租赁合约,取得了编号为 CT409850 的土地使用权证,对应土地面积为 16,681.2 平方米,使用期限至 2055 年 6 月 1 日止。

2、商标

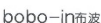
截至 2019 年 12 月 31 日,公司及下属公司共有 830 项有效存续的境内注册商标,可分为与业务直接相关的商标(核定类别为第 25 类:服装,鞋,帽)和防御性商标。其中,与业务直接相关的主要境内商标具体情况如下:

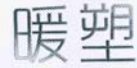
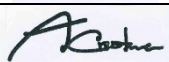
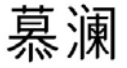
序号	商标权人	商标图样	注册证号	类别	注册有效期限
1	爱慕股份	AÍMER MATERNITY	37157490	25	2019.12.07-2029.12.06
2	爱慕股份	AÍMER CARE ⁺	37150045	25	2019.12.14-2029.12.13
3	爱慕股份	爱慕义乳	37142463	25	2019.11.21-2029.11.20
4	爱慕股份	爱慕孕产	37161417	25	2019.12.07-2029.12.06
5	爱慕股份	旅行胶囊	36653189	25	2019.11.07-2029.11.06

6	爱慕股份	AÍMER U ⁺	36645300	25	2019.12.07-2019.12.06
7	爱慕股份	平兮 HUXI	33963907	25	2019.06.14-2019.06.13
8	爱慕股份	平兮 HUXI	33967335	25	2019.06.14-2019.06.13
9	爱慕股份	平兮	33984237	25	2019.06.14-2019.06.13
10	爱慕股份	AÍMER BABY	33409559	25	2019.09.28-2019.09.27
11	爱慕股份	AÍMER HOME	33416892	25	2019.06.14-2019.06.13
12	爱慕股份	AÍMER JUNIOR	33417820	25	2019.06.14-2019.06.13
13	爱慕股份	Jourve	32614376	25	2019.04.07-2019.04.06
14	爱慕股份	足哇	32622011	25	2019.04.07-2019.04.06
15	爱慕股份	AÍMER STUDIO	32373890	25	2019.04.14-2019.04.13
16	爱慕股份	爱慕工坊	32390315	25	2019.04.14-2019.04.13
17	爱慕股份	爱慕定制 AÍMER CUSTOM	32127257	25	2019.05.07-2019.05.06
18	爱慕股份		31610553	25	2019.05.21-2019.05.20
19	爱慕股份	爱慕先生	31331056	25	2019.03.07-2019.03.06
20	爱慕股份	AÍMER SPORTS	31334414	25	2019.03.07-2019.03.06

21	爱慕股份	AÍMER KIDS	31334428	25	2019.03.07-2029.03.06
22	爱慕股份	AÍMER MEN	31335547	25	2019.03.07-2029.03.06
23	爱慕股份	爱慕儿童	31338015	25	2019.03.07-2029.03.06
24	爱慕股份	爱慕运动	31355992	25	2019.03.07-2029.03.06
25	爱慕股份	乎兮	30966538	25	2019.02.28-2029.02.27
26	爱慕股份	足哇	30906597	25	2019.02.21-2029.02.20
27	爱慕股份	JOURVA	30911904	25	2019.02.28-2029.02.27
28	爱慕股份	AÍMER	30487308	25	2019.02.14-2029.02.13
29	爱慕股份	爱慕	30511980	25	2019.05.21-2029.05.20
30	爱慕股份	洞力装	29785274	25	2019.02.07-2029.02.06
31	爱慕股份	爱慕 “牛奶系”	29794149	25	2019.03.14-2029.03.13
32	爱慕股份	风琴杯	29797449	25	2019.02.07-2029.02.06
33	爱慕股份	Aimer baby	27688300	25	2018.12.07-2028.12.06

34	爱慕股份		27690643	25	2018.12.07-2028.12.06
35	爱慕股份		27705403	25	2018.12.07-2028.12.06
36	爱慕股份	SHINE LOVE	25003783	25	2018.07.07-2028.07.06
37	爱慕股份		24414565	25	2018.08.07-2028.08.06
38	爱慕股份	淘内内 TAO NEINEI	23566255	25	2018.05.14-2028.05.13
39	爱慕股份	爱慕运动	23569028	25	2018.04.07-2028.04.06
40	爱慕股份	爱慕儿童	23291695	25	2018.03.14-2028.03.13
41	爱慕股份	IMIS爱生活	22858645	25	2018.10.14-2028.10.13
42	爱慕股份	IMIS	22839798	25	2018.10.14-2028.10.13
43	爱慕股份		22777707	25	2018.10.28-2028.10.27
44	爱慕股份		22746382	25	2018.04.28-2028.04.27
45	爱慕股份		21403356	25	2017.11.21-2027.11.20

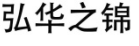
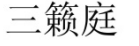
46	爱慕股份		20970306	25	2017.10.07-2027.10.06
47	爱慕股份		20970463	25	2017.12.07-2027.12.06
48	爱慕股份		18277370	25	2016.12.14-2026.12.13
49	爱慕股份		18102779	25	2016.11.28-2026.11.27
50	爱慕股份		18102900	25	2016.11.28-2026.11.27
51	爱慕股份		18095470	25	2016.11.28-2026.11.27
52	爱慕股份		18095630	25	2017.01.21-2027.01.20
53	爱慕股份		18095718	25	2017.02.14-2027.02.13
54	爱慕股份		18095907	25	2017.01.28-2027.01.27
55	爱慕股份		18095984	25	2016.11.21-2026.11.20
56	爱慕股份		17911738	25	2016.10.28-2026.10.27
57	爱慕股份		16976009	25	2016.07.21-2026.07.20
58	爱慕股份		14909838	25	2015.09.14-2025.09.13
59	爱慕股份		14909863	25	2015.09.14-2025.09.13

60	爱慕股份		14274436	25	2016.07.07-2026.07.06
61	爱慕股份		13367300	25	2015.02.14-2025.02.13
62	爱慕股份		13157468	25	2015.08.21-2025.08.20
63	爱慕股份		13053797	25	2014.12.28-2024.12.27
64	爱慕股份		12486918	25	2014.09.28-2024.09.27
65	爱慕股份		12312380	25	2015.08.14-2025.08.13
66	爱慕股份		12312396	25	2014.08.28-2024.08.27
67	爱慕股份		12199354	25	2014.08.07-2024.08.06
68	爱慕股份		12199355	25	2014.08.07-2024.08.06
69	爱慕股份		12199356	25	2014.08.07-2024.08.06
70	爱慕股份		12199357	25	2014.08.07-2024.08.06
71	爱慕股份		12160911	25	2015.11.14-2025.11.13
72	爱慕股份		11591598	25	2014.03.14-2024.03.13
73	爱慕股份		11302940	25	2014.01.07-2024.01.06
74	爱慕股份		11262319	25	2013.12.21-2023.12.20
75	爱慕股份		11125712	25	2013.12.14-2023.12.13
76	爱慕股份		11075045	25	2013.10.28-2023.10.27
77	爱慕股份		10769341	25	2013.07.21-2023.07.20

78	爱慕股份		10769352	25	2013.06.21-2023.06.20
79	爱慕股份		10487920	25	2015.08.21-2025.08.20
80	爱慕股份	MODELAB	10483640	25	2013.04.07-2023.04.06
81	爱慕股份		10435337	25	2014.05.14-2024.05.13
82	爱慕股份	爱慕明星	10409200	25	2013.03.21-2023.03.20
83	爱慕股份	AIMER GALAXY	10409208	25	2013.03.21-2023.03.20
84	爱慕股份	AIMER HOME	10409228	25	2013.03.21-2023.03.20
85	爱慕股份	AIMER BASIC	10409232	25	2013.03.21-2023.03.20
86	爱慕股份		10318770	25	2013.04.14-2023.04.13
87	爱慕股份		10301834	25	2013.02.14-2023.02.13
88	爱慕股份	我爱慕 最好的自己	10113201	25	2014.08.14-2024.08.13
89	爱慕股份		9923841	25	2012.11.07-2022.11.06
90	爱慕股份		9715783	25	2013.04.14-2023.04.13

91	爱慕股份		8663459	25	2011.09.28-2021.09.27
92	爱慕股份		8663466	25	2011.09.28-2021.09.27
93	爱慕股份		8663469	25	2011.09.28-2021.09.27
94	爱慕股份		8663475	25	2011.09.28-2021.09.27
95	爱慕股份		8626881	25	2012.02.28-2022.02.27
96	爱慕股份		8626892	25	2012.02.28-2022.02.27
97	爱慕股份		8626926	25	2012.02.14-2022.02.13
98	爱慕股份		8626934	25	2012.02.14-2022.02.13
99	爱慕股份		8479665	25	2015.08.14-2025.08.13
100	爱慕股份		8456831	25	2011.08.28-2021.08.27
101	爱慕股份		8342181	25	2011.08.21-2021.08.20
102	爱慕股份		8291076	25	2011.05.14-2021.05.13

103	爱慕股份	心愛	7678850	25	2014.02.28-2024.02.27
104	爱慕股份		7000328	25	2013.02.14-2023.02.13
105	爱慕股份	Aimerfeel	6977712	25	2010.09.07-2020.09.06
106	爱慕股份	丽姿尚美	6887063	25	2011.01.21-2021.01.20
107	爱慕股份	LA CLOVER	6447125	25	2014.08.14-2024.08.13
108	爱慕股份	LC	6447127	25	2012.06.28-2022.06.27
109	爱慕股份	imi's new secret	6445124	25	2011.08.21-2021.08.20
110	爱慕股份	爱慕	6445131	25	2010.08.28-2020.08.27
111	爱慕股份	爱慕先生	5450472	25	2019.11.07-2029.11.06
112	爱慕股份		4676704	25	2019.02.07-2029.02.06
113	爱慕股份	imi's new secret 爱美丽	4663504	25	2014.04.07-2024.04.06
114	爱慕股份	imi's secret	4369585	25	2018.09.21-2028.09.20
115	爱慕股份	imi's new secret	4369586	25	2019.06.21-2029.06.20
116	爱慕股份	LA CLOVER	4303469	25	2018.07.21-2028.07.20
117	爱慕股份	天使爱美丽	4013902	25	2017.10.07-2027.10.06
118	爱慕股份	爱美丽	3851045	25	2017.01.07-2027.01.06
119	爱慕股份	爱慕之星	3725545	25	2016.05.21-2026.05.20
120	爱慕股份	爱慕舒缓	3665661	25	2016.03.21-2026.03.20
121	爱慕股份	爱慕	3641595	25	2016.02.14-2026.02.13

122	爱慕股份		3595938	25	2015.10.28-2025.10.27
123	爱慕股份		3595942	25	2018.07.14-2028.07.13
124	爱慕股份		3509278	25	2015.07.14-2025.07.13
125	爱慕股份		3509279	25	2015.07.14-2025.07.13
126	爱慕股份		3492713	25	2015.06.07-2025.06.06
127	爱慕股份		627055	25	2013.01.20-2023.01.19
128	爱慕股份		6054741	25	2010.03.21-2020.03.20 (注)
129	爱慕股份		6445125	25	2010.05.28-2020.05.27 (注)
130	爱慕股份		6447126	25	2010.05.28-2020.05.27 (注)
131	爱慕股份		6446516	25	2010.05.28-2020.05.27 (注)
132	弘华之锦		6680847	25	2010.09.07-2020.09.06
133	弘华之锦		6884217	25	2010.08.21-2020.08.20
134	弘华之锦		7114128	25	2010.09.14-2020.09.13
135	弘华之锦		13418276	25	2015.01.14-2025.01.13
136	弘华之锦		13418335	25	2015.03.14-2025.03.13
137	弘华之锦		13418373	25	2015.01.14-2025.01.13
138	弘华之锦		13601407	25	2015.01.28-2025.01.27
139	弘华之锦		13996119	25	2015.03.14-2025.03.13

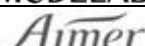
140	弘华之锦	EMPERORIENT	26406649	25	2018.08.28-2028.08.27
141	弘华之锦		33810398	25	2019.06.28-2029.06.27
142	弘华之锦	皇锦	35804115	25	2019.09.14-2029.09.13
143	爱慕国际商贸	金·欧博森	6565889	25	2010.07.07-2020.07.06
144	苏州美山子	罩艺	35918579	25	2019.10.14-2029.10.13
145	苏州美山子	罩也	35922610	25	2019.10.14-2029.10.13
146	苏州美山子	优布拉	20953398	25	2017.12.07-2027.12.06
147	苏州美山子	爱de部落	20953353	25	2017.12.07-2027.12.06
148	苏州美山子	是依丽人	20953264	25	2017.10.07-2027.10.06
149	苏州美山子	meishanzi 美山子	19174962	25	2017.04.07-2027.04.06
150	苏州美山子	U—flash	4106946	25	2018.01.07-2028.01.06
151	苏州美山子		3720134	25	2016.08.28-2026.08.27
152	苏州美山子	MAISANZA 美山子	1473491	25	2020.11.14-2030.11.13 (注)
153	苏州美山子	 MAISANZA 美山子	1465405	25	2020.10.28-2030.10.27 (注)

注 1：第 152、153 项商标因苏州美山子提前办理续展，续展注册的有效期限自该商标上一届有效期满次日起计算，因此该商标有效期限起始日晚于 2019 年 12 月 31 日。

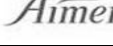
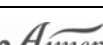
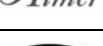
注 2：截至本招股说明书签署日，第 128 至 131 项商标已完成续展注册，续展注册有效期分别至 2030 年 3 月 20 日、2030 年 5 月 27 日、2030 年 5 月 27 日和 2030 年 5 月 27 日。

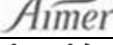
截至 2020 年 3 月 1 日，公司及下属公司拥有的境外注册商标共 160 项。其中，与业务直接相关的主要商标具体情况如下：

序号	权利人	国家/地区	商标	类别	注册号	有效期
1	爱慕股份	韩国	imi's new secret	25	40-0642863	2005.12.13-2025.12.13
2	爱慕股份	韩国	imi's	25	40-1161413	2016.02.19-2026.02.19
3	爱慕股份	日本	AYYMU	25	5087391	2007.10.26-2027.10.26
4	爱慕股份	日本	imi's	25	5664427	2014.04.18-2024.04.18
5	爱慕股份	日本	imi's new secret	25	5943065	2017.04.28-2027.04.28

序号	权利人	国家/地区	商标	类别	注册号	有效期
6	爱慕股份	香港		25	301960957	2011.06.30-2021.06.29
7	爱慕股份	香港	LACLOVERby AIMER	25,35	302016477	2011.08.26-2021.08.25
8	爱慕股份	香港		25	302013119	2011.08.23-2021.08.22
9	爱慕股份	香港	MODELAB	25	302215962	2012.04.10-2022.04.09
10	爱慕股份	香港	AIMER men	25	302497230	2013.01.16-2023.01.15
11	爱慕股份	香港	爱慕	25	302673522	2013.07.16-2023.07.15
12	爱慕股份	香港	imi's	25	303151791	2014.09.29-2024.09.29
13	爱慕股份	香港	AIMER	25	304647925	2018.08.27-2028.08.26
14	爱慕股份	香港	AIMERMEN	25	304647907	2018.08.27-2028.08.26
15	爱慕股份	香港	AIMER KIDS	25	304647916	2018.08.27-2028.08.26
16	爱慕股份	台湾	 爱慕	14, 18, 25	14,18,25	2010.01.01-2029.12.31
17	爱慕股份	台湾		25	1067144	2003.11.16-2023.11.15
18	爱慕股份	台湾	imi's	25	01177979	2005.10.16-2025.10.15
19	爱慕股份	台湾	LA CLOVER	25	01151784	2005.05.01-2025.04.30
20	爱慕股份	台湾		25	01531861	2012.08.16-2022.08.15
21	爱慕股份	台湾	MODELAB	25	01542129	2012.10.16-2022.10.15
22	爱慕股份	台湾		25	01640254	2014.05.01-2024.04.30
23	爱慕股份	台湾		25	01844151	2017.06.01-2027.05.31
24	爱慕股份	新加坡	LA CLOVER	25	T0417410E	2004.10.14-2024.10.14
25	爱慕股份	新加坡		25	T11084301 3	2011.06.29-2021.06.29
26	爱慕股份	新加坡	MODELAB	25	T1204842C	2012.04.05-2022.04.05
27	爱慕股份	新加坡		25	T1111606I	2011.08.23-2021.08.23
28	爱慕股份	新加坡	AIMER men	25	T1300964B	2013.01.17-2023.01.17
29	爱慕股份	新加坡		25	T1410464I	2014.07.03-2024.07.03
30	爱慕股份	新加坡	爱慕	25	T1410470C	2014.07.03-2024.07.03
31	爱慕股份	新加坡	imi's	25	T1415539A	2014.09.29-2024.09.29
32	爱慕股份	新加坡	AIMER	25	4020181710 8Y	2018.11.20-2028.11.20
33	爱慕股份	马来西亚	LA CLOVER	25	04016495	2004.10.25-2024.10.25
34	爱慕股份	马来西亚		25	2011012473	2011.07.07-2021.07.07

序号	权利人	国家/地区	商标	类别	注册号	有效期
35	爱慕股份	马来西亚		25	2011015635	2011.08.29-2021.08.29
36	爱慕股份	马来西亚	MODELAB	25	2012005956	2012.04.12-2022.04.12
37	爱慕股份	越南		25	164031	2008.12.11-2028.12.11
38	爱慕股份	越南	LA CLOVER	25	179695	2008.12.11-2028.12.11
39	爱慕股份	越南		25	211757	2011.07.28-2021.07.28
40	爱慕股份	澳门	爱慕	25	N/035046	2008.09.30-2022.09.30
41	爱慕股份	澳门		25	N/035048	2008.09.30-2022.09.30
42	爱慕股份	澳门	LA CLOVER	25	N/035050	2008.09.30-2022.09.30
43	爱慕股份	澳门	MODELAB	25	N/064575	2013.01.15-2020.01.15 (续展申请中)
44	爱慕股份	澳门	AIMER	25	N/072338	2013.11.13-2020.11.13
45	爱慕股份	澳门	BECHIC	25	N/085161	2014.10.13-2021.10.13
46	爱慕股份	澳门	imi's	25	N/091254	2015.03.12-2022.03.12
47	爱慕股份	澳门		25	N/093396	2015.06.10-2022.06.10
48	爱慕股份	澳门	AIMER	25	N/149578	2019.06.26-2026.06.26
49	爱慕股份	澳门	爱慕	25	N/149579	2019.06.26-2026.06.26
50	爱慕股份	印尼	imi's	25	IDM000253805	2008.12.24-2028.12.24
51	爱慕股份	印尼	LA CLOVER	25	IDM000253804	2008.12.24-2028.12.24
52	爱慕股份	印尼	 爱慕	25	IDM000359017	2008.12.24-2028.12.24
53	爱慕股份	泰国	 爱慕	25	KOR312769	2009.01.21-2029.01.20
54	爱慕股份	菲律宾	imi's	25	4-2008-014845	2009.10.23-2019.10.23 (续展申请中)
55	爱慕股份	菲律宾	LA CLOVER	25	4-2008-014844	2009.10.23-2019.10.23 (续展申请中)
56	爱慕股份	菲律宾	 爱慕	25	4-2008-014846	2009.11.26-2019.11.26 (续展申请中)
57	爱慕股份	印度	imi's	25	1765553	2008.12.18-2028.12.18
58	爱慕股份	印度	LA CLOVER	25	1765554	2008.12.18-2028.12.18
59	爱慕股份	印度		25	2185834	2011.08.04-2021.08.04
60	爱慕股份	柬埔寨	imi's	25	46412/13	2011.04.11-2021.04.11
61	爱慕股份	柬埔寨	LA CLOVER	25	46413/13	2011.04.11-2021.04.11
62	爱慕股份	柬埔寨		25	57462/15	2011.04.11-2021.04.11
63	爱慕股份	科威特		25	56591	2004.12.28-2024.12.28
64	爱慕股份	科威特	AIMER	25	KW1617057	2019.10.16-2029.10.16

序号	权利人	国家/地区	商标	类别	注册号	有效期
65	爱慕股份	卡塔尔		25	34452	2004.12.12-2024.12.11
66	爱慕股份	卡塔尔		25	56627	2009.03.30-2019.03.29 (续展申请中)
67	爱慕股份	卡塔尔		25	56626	2009.03.30-2019.03.29 (续展申请中)
68	爱慕股份	阿联酋		25	147844	2009.02.05-2029.02.05
69	爱慕股份	阿联酋		25	126046	2009.02.05-2029.02.05
70	爱慕股份	阿联酋		25	065687	2004.12.14-2024.12.13
71	爱慕股份	阿联酋		25	321499	2019.11.28-2029.11.28
72	爱慕股份	巴林		25	TM75445	2009.03.08-2029.03.08
73	爱慕股份	巴林		25	TM75444	2009.03.08-2029.03.08
74	爱慕股份	巴林		25	TM43538	2005.02.09-2025.02.09
75	爱慕股份	叙利亚		25	118953	2009.02.04-2029.02.04
76	爱慕股份	叙利亚		25	120475	2009.02.04-2029.02.04
77	爱慕股份	新西兰		25	802402	2009.02.12-2029.02.12
78	爱慕股份	新西兰		25	667303	2009.10.29-2029.10.29
79	爱慕股份	新西兰		25	720173	2004.10.19-2024.10.19
80	爱慕股份	澳大利亚		25	1284561	2009.02.11-2029.02.11
81	爱慕股份	澳大利亚		25	1480833	2012.03.19-2022.03.19
82	爱慕股份	澳大利亚		25	1632964	2014.07.08-2024.07.08
83	爱慕股份	欧盟		3,18,25	003359668	2013.09.19-2023.09.19
84	爱慕股份	欧盟		3,18,25	012137451	2013.09.13-2023.09.13
85	爱慕股份	欧盟		3,18,25	015951734	2016.10.19-2026.10.19
86	爱慕股份	欧盟		25	018145627	2019.10.31-2029.10.31
87	爱慕股份	俄罗斯		25	281749	2003.12.15-2023.12.15
88	爱慕股份	俄罗斯		25	141375	2013.11.28-2023.11.28
89	爱慕股份	美国		25	3958331	2011.05.10-2021.05.10
90	爱慕股份	美国		25	4243918	2012.11.20-2022.11.20
91	爱慕股份	美国		14,18,25	4105913	2012.02.28-2022.02.28
92	爱慕股份	美国		18,25,35	5202655	2017.05.16-2027.05.16

序号	权利人	国家/地区	商标	类别	注册号	有效期
93	爱慕股份	美国	AÍMER	25	5866055	2019.09.24-2029.09.24
94	爱慕股份	美国	AIMER	25	5866054	2019.09.24-2029.09.24
95	爱慕股份	墨西哥		25	1122363	2009.04.03-2029.04.03
96	爱慕股份	墨西哥		25	1364470	2012.12.10-2022.12.10
97	爱慕股份	墨西哥	AÍMER	25	2269705	2019.09.30-2029.09.30
98	爱慕股份	非洲知识产权组织		25	61155 续展号 34261	2009.03.12-2029.03.12
99	爱慕股份	非洲知识产权组织	AÍMER	25	110137	2019.08.20-2029.08.20
100	爱慕有限	沙特	imi's	25	137659	2008.12.01-2028.04.27
101	爱慕有限	沙特	LA CLOVER	25	137660	2008.12.01-2028.04.27
102	爱慕有限	沙特		25	142506390	2014.08.21-2024.05.02
103	爱慕有限	沙特		25	1435016997	2014.07.02-2024.03.14
104	爱慕有限	沙特	imi's	25	1437022391	2016.07.14-2026.03.26
105	爱慕有限	意大利	LA CLOVER	25	1082723 续 展号 1589300	2004.04.06-2024.04.06
106	爱慕有限	加拿大	imi's	25	1428032	2012.03.05-2027.03.05
107	爱慕有限	加拿大	 爱慕	14, 18, 25	1428033	2012.03.05-2027.03.05
108	爱慕有限	加拿大		25	1233278	2007.04.10-2022.04.10
109	爱慕有限	阿根廷	imi's	25	2903456	2010.02.09- 2020.02.9 (续展申请中)
110	爱慕有限	阿根廷	LA CLOVER	25	2903457	2010.12.10-2020.12.10
111	爱慕有限	南非	imi's	25	2009/04289	2009.03.11-2029.03.11
112	爱慕有限	南非	LA CLOVER	25	2009/04290	2009.03.11-2029.03.11
113	爱慕有限	南非		25	2004/21906	2004.12.02-2024.12.02

3、专利权

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及下属公司拥有的有效存续的专利 236 项，其中发明专利 91 项。具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
1	防勾丝钩襻	ZL201020117017.2	爱慕股份	实用新型	2010.02.20	10 年
2	全无痕模压文胸	ZL201020158671.8	爱慕股份	实用新型	2010.04.12	10 年
3	保暖内衣	ZL201120183464.2	爱慕股份	实用新型	2011.06.01	10 年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
4	可调节的落带装置安装架	ZL201220402637.X	爱慕股份	实用新型	2012.08.15	10 年
5	双重同步落带装置	ZL201220402635.0	爱慕股份	实用新型	2012.08.15	10 年
6	蒸汽发生器缺水自保装置	ZL201220402648.8	爱慕股份	实用新型	2012.08.15	10 年
7	洞洞杯文胸	ZL201220535900.2	爱慕股份	实用新型	2012.10.19	10 年
8	功能文胸	ZL201220536318.8	爱慕股份	实用新型	2012.10.19	10 年
9	内置真丝贴肤层的保健内衣	ZL201320085944.4	爱慕股份	实用新型	2013.02.26	10 年
10	防压肩带	ZL201320085946.3	爱慕股份	实用新型	2013.02.26	10 年
11	哺乳文胸	ZL201320086922.X	爱慕股份	实用新型	2013.02.26	10 年
12	美体塑身衣	ZL201320086993.X	爱慕股份	实用新型	2013.02.26	10 年
13	内置护腰护板的内衣	ZL201320088130.6	爱慕股份	实用新型	2013.02.26	10 年
14	便脱式连体塑身衣	ZL201320097911.1	爱慕股份	实用新型	2013.03.05	10 年
15	收腹提臀塑身裤	ZL201320099385.2	爱慕股份	实用新型	2013.03.05	10 年
16	内置超高侧提带的功能文胸	ZL201320250262.4	爱慕股份	实用新型	2013.05.10	10 年
17	可调节孕期文胸	ZL201420077861.5	爱慕股份	实用新型	2014.02.24	10 年
18	空气导流槽模杯文胸	ZL201420077969.4	爱慕股份	实用新型	2014.02.24	10 年
19	产后用可调节式腰托	ZL201420077971.1	爱慕股份	实用新型	2014.02.24	10 年
20	前中旋转式哺乳文胸	ZL201420077980.0	爱慕股份	实用新型	2014.02.24	10 年
21	产后塑裤	ZL201420077985.3	爱慕股份	实用新型	2014.02.24	10 年
22	透气型罩杯	ZL201420110410.7	爱慕股份	实用新型	2014.03.12	10 年
23	花边裁剪工作台	ZL201420027745.2	爱慕股份	实用新型	2014.01.17	10 年
24	打底式文胸	ZL201420077911.X	爱慕股份	实用新型	2014.02.24	10 年
25	防露乳点三明治模杯文胸	ZL201420571335.4	爱慕股份	实用新型	2014.09.30	10 年
26	减压无痕美体塑身裤	ZL201420571524.1	爱慕股份	实用新型	2014.09.30	10 年
27	防压无痕光面文胸	ZL201420571633.3	爱慕股份	实用新型	2014.09.30	10 年
28	防压美体塑身衣	ZL201420571643.7	爱慕股份	实用新型	2014.09.30	10 年
29	光面三明治夹心模杯文胸	ZL201420571881.8	爱慕股份	实用新型	2014.09.30	10 年
30	圆角勾袂切割器	ZL201210289144.4	爱慕股份	发明专利	2012.08.15	20 年
31	礼服用百搭式内衣	ZL201520340857.8	爱慕股份	实用新型	2015.05.25	10 年
32	具有多种穿法的文胸	ZL201520617737.8	爱慕股份	实用新型	2015.08.17	10 年
33	带有义乳胸罩的分体泳衣	ZL201520621307.3	爱慕股份	实用新型	2015.08.18	10 年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
34	多功能滚动裁拓工具	ZL201520621502.6	爱慕股份	实用新型	2015.08.18	10 年
35	缓压隐形肩垫内衣	ZL201520618356.1	爱慕股份	实用新型	2015.08.17	10 年
36	V 型防走光义乳文胸	ZL201520624198.0	爱慕股份	实用新型	2015.08.19	10 年
37	具有内置腰封的下装	ZL201520659157.5	爱慕股份	实用新型	2015.08.28	10 年
38	过渡缓冲式碗口文胸	ZL201520662310.X	爱慕股份	实用新型	2015.08.28	10 年
39	双针下落带组合调节拉筒	ZL201520689101.4	爱慕股份	实用新型	2015.09.08	10 年
40	双层调节落带之字机压脚	ZL201520689227.1	爱慕股份	实用新型	2015.09.08	10 年
41	全自动拆梭芯底线设备	ZL201520689228.6	爱慕股份	实用新型	2015.09.08	10 年
42	带义乳罩杯的背心	ZL201520624197.6	爱慕股份	实用新型	2015.08.19	10 年
43	碗围烫钻模具	ZL201520689001.1	爱慕股份	实用新型	2015.09.08	10 年
44	带有抹胸的义乳文胸	ZL201520777490.6	爱慕股份	实用新型	2015.10.09	10 年
45	前系扣义乳文胸	ZL201520866194.3	爱慕股份	实用新型	2015.11.03	10 年
46	运动款义乳文胸	ZL201521012454.7	爱慕股份	实用新型	2015.12.09	10 年
47	文胸罩杯塑型效果观测装置	ZL201521104777.9	爱慕股份	实用新型	2015.12.28	10 年
48	露肩文胸	ZL201620109192.4	爱慕股份	实用新型	2016.02.03	10 年
49	一种百搭式露背功能内衣	ZL201510269286.8	爱慕股份	发明专利	2015.05.25	20 年
50	智能体温计	ZL201630447040.0	爱慕股份	外观设计	2016.08.30	10 年
51	X 型结构运动内衣	ZL201510959599.6	爱慕股份	发明专利	2015.12.21	20 年
52	文胸优化数据提取方法	ZL201510997298.2	爱慕股份	发明专利	2015.12.28	20 年
53	不易脱落半杯文胸	ZL201621092303.1	爱慕股份	实用新型	2016.09.30	10 年
54	超高腰塑裤	ZL201621195979.3	爱慕股份	实用新型	2016.11.07	10 年
55	可穿戴智能体温检测器	ZL201621179833.X	爱慕股份	实用新型	2016.10.27	10 年
56	多种用途的插袋	ZL201720724820.4	爱慕股份	实用新型	2017.06.21	10 年
57	前片一片式男士模压内裤	ZL201820684781.4	爱慕股份	实用新型	2018.05.09	10 年
58	男士内裤一片式前片模压模具	ZL201820867056.0	爱慕股份	实用新型	2018.06.06	10 年
59	内衣辅助陈列标尺	ZL201721168403.2	爱慕股份	实用新型	2017.09.13	10 年
60	一种去除异味的设备	ZL201821038248.7	爱慕股份	实用新型	2018.07.03	10 年
61	带有哺乳内衬的文胸	ZL201821193986.9	爱慕股份	实用新型	2018.07.26	10 年
62	孕产背心	ZL201821311427.3	爱慕股份	实用新型	2018.08.15	10 年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
63	一种新型文胸号型测量装置	ZL201821977734.5	爱慕股份	实用新型	2018.11.28	10 年
64	布料拉伸试验机	ZL201821900437.0	爱慕股份	实用新型	2018.11.19	10 年
65	具有后置兜袋的运动文胸	ZL201920137319.7	爱慕股份	实用新型	2019.01.28	10 年
66	一种具有收腹提臀功能的运动裤	ZL201920431764.4	爱慕股份	实用新型	2019.04.02	10 年
67	多功能柔性人台	ZL201220726890.0	爱慕股份；北京服装学院	实用新型	2012.12.25	10 年
68	一种人体形态特征的测量方法	ZL201210447676.6	爱慕股份；北京服装学院	发明专利	2012.11.09	20 年
69	文胸号型测量装置	ZL201821976804.5	爱慕股份；北京一道如如文化科技有限公司	实用新型	2018.11.28	10 年
70	远红外蓄热针织双面面料及其生产方法	ZL201310655827.1	爱慕股份；际华三五四三针织服饰有限公司	发明专利	2013.12.09	20 年
71	针织小圆筒腈纶弹力无缝收腰内上衣	ZL201320142690.5	嘉兴爱研服装有限公司；爱慕有限	实用新型	2013.03.27	10 年
72	多功能花边裁剪工作台	ZL201120030263.9	北京华美丽	实用新型	2011.01.28	10 年
73	缝制及翻转穿带装置	ZL201120030267.7	北京华美丽	实用新型	2011.01.28	10 年
74	缝制及翻转装置	ZL201120030269.6	北京华美丽	实用新型	2011.01.28	10 年
75	内裤撑展装置	ZL201120188470.7	北京华美丽	实用新型	2011.06.07	10 年
76	双重同步落带压脚	ZL201420348882.6	北京华美丽	实用新型	2014.06.27	10 年
77	抗卷边导风装置	ZL201420349013.5	北京华美丽	实用新型	2014.06.27	10 年
78	绗缝装置	ZL201420349199.4	北京华美丽	实用新型	2014.06.27	10 年
79	激光定位裁剪台	ZL201420349179.7	北京华美丽	实用新型	2014.06.27	10 年
80	盖棉布多功能检测仪	ZL201520030482.5	北京华美丽	实用新型	2015.01.16	10 年
81	绉襻压脚	ZL201520030294.2	北京华美丽	实用新型	2015.01.16	10 年
82	用于装饰包边条的拉筒	ZL201520030389.4	北京华美丽	实用新型	2015.01.16	10 年
83	布料弹性疲劳试验机	ZL201520359508.0	北京华美丽	实用新型	2015.05.29	10 年
84	往复驱动装置	ZL201520359741.9	北京华美丽	实用新型	2015.05.29	10 年
85	一种带叠角功能的绷缝机	ZL201520671412.8	北京华美丽	实用新型	2015.09.01	10 年
86	带点烫功能的模板机	ZL201520881042.0	北京华美丽	实用新型	2015.11.06	10 年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
87	超声波清洗设备	ZL201620275745.3	北京华美丽	实用新型	2016.04.06	10 年
88	织物静电清除装置	ZL201620385878.6	北京华美丽	实用新型	2016.05.03	10 年
89	文胸钢圈套缝制辅助装置	ZL201620385887.5	北京华美丽	实用新型	2016.05.03	10 年
90	可透视缝纫装置	ZL201620385872.9	北京华美丽	实用新型	2016.05.03	10 年
91	一种挂扣钉缝装置	ZL201620385874.8	北京华美丽	实用新型	2016.05.03	10 年
92	用于工业缝纫机的紫外线显影装置	ZL201621103596.9	北京华美丽	实用新型	2016.10.09	10 年
93	花样机用织唛缝制压脚	ZL201621103598.8	北京华美丽	实用新型	2016.10.09	10 年
94	自动循环烫钻机	ZL201621103652.9	北京华美丽	实用新型	2016.10.09	10 年
95	断针回收智能清洁车	ZL201621103600.1	北京华美丽	实用新型	2016.10.09	10 年
96	暗缝压脚装置	ZL201721160937.0	北京华美丽	实用新型	2017.09.12	10 年
97	自动放卡缝纫系统	ZL201721202756.X	北京华美丽	实用新型	2017.09.20	10 年
98	一种带叠角功能的绷缝机	ZL201510550512.X	北京华美丽	发明专利	2015.09.01	20 年
99	包缝花条调节装置	ZL201821193272.8	北京华美丽	实用新型	2018.07.26	10 年
100	自动钉卡设备	ZL201920019739.5	北京华美丽	实用新型	2019.01.07	10 年
101	靠垫(如意)	ZL201830543929.8	弘华之锦	外观设计	2018.09.27	10 年
102	立棉生产工艺	ZL201110180656.2	苏州爱美纤维	发明专利	2011.06.30	20 年
103	一种异形立棉切割装置	ZL201310258292.4	苏州爱美纤维	发明专利	2013.06.26	20 年
104	立棉喷胶机	ZL201310525353.9	苏州爱美纤维	发明专利	2013.10.29	20 年
105	一种立棉婴儿枕	ZL201310324943.5	苏州爱美纤维	发明专利	2013.07.30	20 年
106	多功能直立棉腰垫	ZL201521033653.6	苏州爱美纤维	实用新型	2015.12.14	10 年
107	双规格硬质棉生产线	ZL201410471351.0	苏州爱美纤维	发明专利	2014.09.16	20 年
108	用于切割海绵或直立棉的分切机	ZL201510922551.8	苏州爱美纤维	发明专利	2015.12.14	20 年
109	一种直立绵床垫	ZL201621431388.1	苏州爱美纤维	实用新型	2016.12.23	10 年
110	一种给棉设备	ZL201721922544.9	苏州爱美纤维	实用新型	2017.12.29	10 年
111	一种直立绵鞋垫	ZL201721919356.0	苏州爱美纤维	实用新型	2017.12.29	10 年
112	条状柔性材料自动拉伸装置	ZL201822267207.1	苏州爱美纤维	实用新型	2018.12.29	10 年
113	自动冲切设备	ZL201822243811.0	苏州爱美纤维	实用新型	2018.12.29	10 年
114	冲切模具	ZL201822243905.8	苏州爱美纤维	实用新型	2018.12.29	10 年
115	条状柔性材料半自动检测收卷设备	ZL201822273064.5	苏州爱美纤维	实用新型	2018.12.29	10 年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
116	自动输送胶骨装置及缝纫设备	ZL201822273065.X	苏州爱美纤维	实用新型	2018.12.29	10 年
117	自动洗涤测试装置	ZL201822177566.8	苏州爱美纤维	实用新型	2018.12.24	10 年
118	一种乳胶与填充材料的结合枕	ZL201822267499.9	苏州爱美纤维	实用新型	2018.12.29	10 年
119	一种透气轻爽义乳	ZL201721521483.5	苏州爱慕	实用新型	2017.11.15	10 年
120	一种具有相变储能功能的硅胶义乳	ZL201721518529.8	苏州爱慕	实用新型	2017.11.15	10 年
121	一种轻质义乳	ZL201721518632.2	苏州爱慕	实用新型	2017.11.15	10 年
122	一种康复义乳	ZL201721518549.5	苏州爱慕	实用新型	2017.11.15	10 年
123	一种服装穿绳设备	ZL201821724284.9	苏州爱慕	实用新型	2018.10.24	10 年
124	分区域控温模具	ZL201822005443.6	苏州爱慕	实用新型	2018.11.30	10 年
125	一种贴身修复硅胶义乳	ZL201721518633.7	苏州爱慕	实用新型	2017.11.15	10 年
126	一种高度可调的缝纫机工作台	ZL201822242142.5	苏州爱慕	实用新型	2018.12.29	10 年
127	一种纯立绵模杯	ZL201822005442.1	苏州爱慕; 苏州美山子	实用新型	2018.11.30	10 年
128	挖绵机	ZL200710141412.7	苏州美山子	发明专利	2007.08.17	20 年
129	文胸杯体及其加工方法	ZL200810019487.2	苏州美山子	发明专利	2008.01.16	20 年
130	文胸杯体及其压制模具和加工方法	ZL200810019486.8	苏州美山子	发明专利	2008.01.16	20 年
131	缝纫机搬运车	ZL200810136249.X	苏州美山子	发明专利	2008.11.17	20 年
132	抹胸面布的加工方法和压制模具	ZL200810019485.3	苏州美山子	发明专利	2008.01.16	20 年
133	在文胸罩杯上加蕾丝花边的工艺方法	ZL200810136687.6	苏州美山子	发明专利	2008.12.31	20 年
134	半自动抹胸模压装置	ZL201010273664.7	苏州美山子	发明专利	2010.09.07	20 年
135	改进型双头面布模具	ZL201010264643.9	苏州美山子	发明专利	2010.08.27	20 年
136	文胸面布偏心炮弹模及文胸面布模压工艺	ZL201010273665.1	苏州美山子	发明专利	2010.09.07	20 年
137	一种具有半边网纱的文胸模杯的制作工艺	ZL201010287180.8	苏州美山子	发明专利	2010.09.20	20 年
138	一种双针插鱼鳞骨嘴子	ZL201010264627.X	苏州美山子	发明专利	2010.08.27	20 年
139	抽皱装置	ZL201010292566.8	苏州美山子	发明专利	2010.09.27	20 年
140	暗明缝打条蝴蝶装置	ZL201010264649.6	苏州美山子	发明专利	2010.08.27	20 年
141	一种文胸模杯及其制作工艺	ZL201010287201.6	苏州美山子	发明专利	2010.09.20	20 年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
142	一种具透气性的粘合内衣	ZL201220526298.6	苏州美山子	实用新型	2012.10.15	10 年
143	一种隐形耳仔文胸及其生产工艺	ZL201110274809.X	苏州美山子	发明专利	2011.09.16	20 年
144	面布立体模压装置	ZL201110274826.3	苏州美山子	发明专利	2011.09.16	20 年
145	一种环保透气立棉罩杯	ZL201320503154.3	苏州美山子	实用新型	2013.08.16	10 年
146	可移动面布模压装置	ZL201110274822.5	苏州美山子	发明专利	2011.09.16	20 年
147	自动点烫机	ZL201310325024.X	苏州美山子	发明专利	2013.07.30	20 年
148	一种硅胶文胸模杯及其制作方法	ZL201210386983.8	苏州美山子	发明专利	2012.10.12	20 年
149	一种松紧带绷缝装置	ZL201310205046.2	苏州美山子	发明专利	2013.05.29	20 年
150	一种用于制作义乳的硅凝胶组合物及其制备方法	ZL201310154481.7	苏州美山子	发明专利	2013.04.28	20 年
151	自动取料送料缝纫机	ZL201310325626.5	苏州美山子	发明专利	2013.07.30	20 年
152	双面穿粘合文胸	ZL201420732995.6	苏州美山子	实用新型	2014.11.28	10 年
153	无弹性面料热压成型机	ZL201310324936.5	苏州美山子	发明专利	2013.07.30	20 年
154	一种高温水浆印文胸模杯及其制作方法	ZL201310358838.3	苏州美山子	发明专利	2013.08.16	20 年
155	一种缝纫机用嘴子附件	ZL201310521259.6	苏州美山子	发明专利	2013.10.29	20 年
156	一种多层结合的硅胶文胸及其制作方法	ZL201310686964.1	苏州美山子	发明专利	2013.12.16	20 年
157	弧形花边肩带的制作方法	ZL201410345534.8	苏州美山子	发明专利	2014.07.18	20 年
158	模杯冲孔机	ZL201310521257.7	苏州美山子	发明专利	2013.10.29	20 年
159	水袋文胸压力测试机	ZL201310521258.1	苏州美山子	发明专利	2013.10.29	20 年
160	一种文胸用复合型胸托	ZL201310688000.0	苏州美山子	发明专利	2013.12.16	20 年
161	一种内衣复合肩带及其制作方法	ZL201310687353.9	苏州美山子	发明专利	2013.12.16	20 年
162	一种棉贴棉文胸模杯的制作方法	ZL201410708634.2	苏州美山子	发明专利	2014.11.28	20 年
163	一种压脚及缝纫机	ZL201310687621.7	苏州美山子	发明专利	2013.12.16	20 年
164	多功能面料复合机	ZL201410471615.2	苏州美山子	发明专利	2014.09.16	20 年
165	自动装模型模杯定型机	ZL201410795557.9	苏州美山子	发明专利	2014.12.18	20 年
166	文胸用立体油袋的制作方法	ZL201410345141.7	苏州美山子	发明专利	2014.07.18	20 年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
167	自行车骑行护臀裤	ZL201410351196.9	苏州美山子	发明专利	2014.07.23	20 年
168	一种内设佳美兜的文胸模杯及其制作方法	ZL201410709197.6	苏州美山子	发明专利	2014.11.28	20 年
169	内衣棉杯手感测试仪	ZL201310686670.9	苏州美山子	发明专利	2013.12.16	20 年
170	一种无薄膜包覆透气型硅胶胸垫及其制作方法	ZL201310687928.7	苏州美山子	发明专利	2013.12.16	20 年
171	同步落多层折叠捆条的双重嘴子装置	ZL201410153562.X	苏州美山子	发明专利	2014.04.17	20 年
172	缝纫机用自动撇缝装置	ZL201410345402.5	苏州美山子	发明专利	2014.07.18	20 年
173	一种透气防水泳衣罩杯及其制备方法和泳衣	ZL201410659902.6	苏州美山子	发明专利	2014.11.18	20 年
174	条形棉倒角装置	ZL201410796828.2	苏州美山子	发明专利	2014.12.18	20 年
175	佳美位空腔可填充型模杯	ZL201521034662.7	苏州美山子	实用新型	2015.12.14	10 年
176	面布冲切机	ZL201521055151.3	苏州美山子	实用新型	2015.12.17	10 年
177	一种底围及鸡心位内置织物胸托的模杯	ZL201521033306.3	苏州美山子	实用新型	2015.12.14	10 年
178	一种用于布片贴钻的灯箱台及布片贴钻方法	ZL201310204343.5	苏州美山子	发明专利	2013.05.28	20 年
179	全自动服装吊牌检测系统	ZL201410603409.2	苏州美山子	发明专利	2014.10.31	20 年
180	智能采集终端	ZL201521048443.4	苏州美山子	实用新型	2015.12.16	10 年
181	逆轮式吊牌分页机	ZL201410604516.7	苏州美山子	发明专利	2014.10.31	20 年
182	吊牌自动收纳装置	ZL201410605289.X	苏州美山子	发明专利	2014.10.31	20 年
183	一种布贴棉文胸模杯的制作方法	ZL201410706826.X	苏州美山子	发明专利	2014.11.28	20 年
184	循环油浴型罩杯热压定型机	ZL201510372289.4	苏州美山子	发明专利	2015.06.30	20 年
185	文胸钢圈的双针自动缝制装置	ZL201510372459.9	苏州美山子	发明专利	2015.06.30	20 年
186	半自动卷料冲压冲切设备	ZL201620452783.1	苏州美山子	实用新型	2016.05.18	10 年
187	热熔胶网钻镶嵌模杯及其制作方法	ZL201510923648.0	苏州美山子	发明专利	2015.12.14	20 年
188	服装缝制工序质检专用量尺	ZL201410344697.4	苏州美山子	发明专利	2014.07.18	20 年
189	用于手工雕刻裁片的可透视裁板	ZL201310156452.4	苏州美山子	发明专利	2013.04.28	20 年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
190	一种硅胶立棉枕芯和枕头	ZL201620453329.8	苏州美山子	实用新型	2016.05.18	10 年
191	拼接式模杯面布的制作方法	ZL201510404997.1	苏州美山子	发明专利	2015.07.10	20 年
192	一种松花边机	ZL201510373605.X	苏州美山子	发明专利	2015.06.30	20 年
193	自动削棉机	ZL201510992245.1	苏州美山子	发明专利	2015.12.25	20 年
194	曲折缝纫机的防皱针板	ZL201410796438.5	苏州美山子	发明专利	2014.12.18	20 年
195	一种简易型布料染色设备	ZL201510373604.5	苏州美山子	发明专利	2015.06.30	20 年
196	一种文胸钢托整形装置	ZL201510631759.4	苏州美山子	发明专利	2015.09.29	20 年
197	一种香薰硅胶胸垫及其制作方法	ZL201510992378.9	苏州美山子	发明专利	2015.12.25	20 年
198	直立棉爬行垫	ZL201621021342.2	苏州美山子	实用新型	2016.08.31	10 年
199	运动减震模杯及运动文胸	ZL201621172536.2	苏州美山子	实用新型	2016.10.26	10 年
200	缓冲减震模杯及具有其的运动文胸	ZL201621172618.7	苏州美山子	实用新型	2016.10.26	10 年
201	一种硅胶义乳模具	ZL201410708788.1	苏州美山子	发明专利	2014.11.28	20 年
202	一种内置气垫的直立棉枕头	ZL201621011164.5	苏州美山子	实用新型	2016.08.31	10 年
203	内衣无缝粘合用加热台	ZL201510372286.0	苏州美山子	发明专利	2015.06.30	20 年
204	色丁面料无缝粘合肩带及其制作方法和加工用嘴子装置	ZL201510688607.8	苏州美山子	发明专利	2015.10.21	20 年
205	一种半件围透气模杯	ZL201621489374.5	苏州美山子	实用新型	2016.12.30	10 年
206	一种多功能硅胶义乳及其制备方法	ZL201410660571.8	苏州美山子	发明专利	2014.11.18	20 年
207	一种内置弹性体的塑形模杯及其制作方法	ZL201510923053.5	苏州美山子	发明专利	2015.12.14	20 年
208	布料连续粘合设备	ZL201510923689.X	苏州美山子	发明专利	2015.12.14	20 年
209	一种中药保健硅胶胸垫及其制作方法	ZL201510989875.3	苏州美山子	发明专利	2015.12.25	20 年
210	翻转热压成型机	ZL201410603318.9	苏州美山子	发明专利	2014.10.31	20 年
211	夹持翻转装置	ZL201410604441.2	苏州美山子	发明专利	2014.10.31	20 年
212	一种硅凝胶复合立绵模杯	ZL201720499575.1	苏州美山子	实用新型	2017.05.08	10 年
213	自动削棉机	ZL201410796400.8	苏州美山子	发明专利	2014.12.18	20 年
214	一种检测物体表面凹	ZL201721489338.3	苏州美山子	实用新型	2017.11.09	10 年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	申请日	有效期
	陷程度和压力的设备					
215	一种疲劳测试设备	ZL201721489237.6	苏州美山子	实用新型	2017.11.09	10 年
216	一种模杯及文胸	ZL201721361686.2	苏州美山子	实用新型	2017.10.20	10 年
217	一种材料厚度在线监测机构及自动削棉设备	ZL201721489238.0	苏州美山子	实用新型	2017.11.09	10 年
218	一种可移动的物料传输机构	ZL201721489239.5	苏州美山子	实用新型	2017.11.09	10 年
219	一种自动加热成型设备	ZL201721489240.8	苏州美山子	实用新型	2017.11.09	10 年
220	内衣油袋杯测压模具	ZL201510372615.1	苏州美山子	发明专利	2015.06.30	20 年
221	智能标靶	ZL201610974477.9	苏州美山子	发明专利	2016.11.07	20 年
222	一种硅胶组合物及其制备方法	ZL201510989997.2	苏州美山子	发明专利	2015.12.25	20 年
223	一种单针缝纫机的压脚	ZL201610567005.1	苏州美山子	发明专利	2016.07.19	20 年
224	直立棉爬行垫	ZL201610780359.4	苏州美山子	发明专利	2016.08.31	20 年
225	曲折缝纫机平切刀机构的定刀	ZL201510680326.8	苏州美山子	发明专利	2015.10.19	20 年
226	一种模杯的制作方法	ZL201710396414.4	苏州美山子	发明专利	2017.05.31	20 年
227	适用于 Y 型布料的自动分叉装置及缝纫机	ZL201821317035.8	苏州美山子	实用新型	2018.08.10	10 年
228	百搭文胸底围片	ZL201821388033.8	苏州美山子	实用新型	2018.08.27	10 年
229	透气文胸模杯	ZL201821388034.2	苏州美山子	实用新型	2018.08.27	10 年
230	薄杯文胸模杯	ZL201821388031.9	苏州美山子	实用新型	2018.08.27	10 年
231	离型纸自动剥离设备	ZL201822268079.2	苏州美山子	实用新型	2018.12.29	10 年
232	解构镂空型模杯	ZL201822210427.0	苏州美山子	实用新型	2018.12.27	10 年
233	一种色丁绵杯	ZL201821730168.8	苏州美山子	实用新型	2018.10.24	10 年
234	立绵复合材料和一种立绵模杯	ZL201920195128.6	苏州美山子	实用新型	2019.02.13	10 年
235	一种透气舒爽硅胶义乳	ZL201721518547.6	苏州美山子; 苏州爱慕	实用新型	2017.11.15	10 年
236	无痕切边抹胸面布模具	ZL201822211776.4	苏州美山子; 苏州爱慕	实用新型	2018.12.27	10 年

注：第 1 项和第 2 项专利于本招股说明书签署日前到期，但对公司实际经营无重大影响。

4、作品著作权

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及下属公司拥有著作权 47 项。具体情况如下：

序号	著作权人	名称	登记号	首次发表日期
1	爱慕有限	“爱慕·丝路神话”主体形象图案	2007-F-07512	/
2	爱慕股份	开运裤先生	国作登字-2018-F-00506312	2016.12.15
3	爱慕股份	1号裤先生	国作登字-2018-F-00506313	2016.12.15
4	爱慕股份	爱慕辅助图形	国作登字-2018-F-00522907	/
5	爱慕股份	开运	国作登字-2018-F-00595210	2016.12.01
6	爱慕股份	爱慕辅助图形“A”	国作登字-2019-F-00927460	/
7	爱慕股份	气·韵	国作登字-2019-F-00961886	/
8	爱慕股份	X交叉式双面穿文胸	国作登字-2019-F-00961887	/
9	弘华之锦	《八达晕》织锦缎图案	京作登字-2015-F-00219252	2011.04.01
10	弘华之锦	《如意夔龙八达晕》织锦缎图案	京作登字-2015-F-00219256	2014.05.01
11	弘华之锦	《福寿三多》织锦缎图案	京作登字-2015-F-00219258	2013.05.01
12	弘华之锦	《曲水蝴蝶》织锦缎图案	京作登字-2015-F-00219260	2012.04.01
13	弘华之锦	《富贵八达晕》织锦缎图案	京作登字-2015-F-00219262	2011.06.01
14	弘华之锦	《海水江崖》织锦缎图案	京作登字-2015-F-00219264	2012.11.23
15	弘华之锦	《走向敦煌》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555639	2014.01.28
16	弘华之锦	《妙色璎珞》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555640	2017.05.09
17	弘华之锦	《秒喜无边》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555641	2016.09.22
18	弘华之锦	《盛唐华盖》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555642	2016.07.14
19	弘华之锦	《盛唐卷草》——丝巾长巾图案	京作登字-2018-F-00555643	2017.03.25
20	弘华之锦	《窗外蝴蝶》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555644	2011.01.30
21	弘华之锦	《粉彩》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555645	2013.07.30
22	弘华之锦	《兰亭雅集》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555646	2011.05.15
23	弘华之锦	《馥郁百花》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555647	2009.10.20
24	弘华之锦	《圆韵青花》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555648	2013.12.24
25	弘华之锦	《意想曼荼罗》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00555649	2010.12.25
26	弘华之锦	《梅花大风》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00558068	2009.08.26
27	弘华之锦	《梅兰竹菊》——丝巾长巾图案	京作登字-2018-F-00558069	2017.05.25
28	弘华之锦	《古琴雅韵》——丝巾长巾图案	京作登字-2018-F-00558070	2012.10.22
29	弘华之锦	《鹤舞青松》——丝巾方	京作登字-2018-F-00558071	2009.07.29

序号	著作权人	名称	登记号	首次发表日期
		巾图案		
30	弘华之锦	《九环银配》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00558072	2012.12.30
31	弘华之锦	《礼椅天下》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00558073	2009.02.20
32	弘华之锦	《漫步云端》——丝巾长巾图案	京作登字-2018-F-00558074	2011.03.18
33	弘华之锦	《苗岭古韵》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00558075	2010.05.19
34	弘华之锦	《青铜印象》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00558076	2011.09.23
35	弘华之锦	《盛唐琵琶》——丝巾长巾图案	京作登字-2018-F-00558077	2015.01.23
36	弘华之锦	《一团和扇》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00558078	2016.05.15
37	弘华之锦	《珠光宝气》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00558079	2011.07.15
38	弘华之锦	《鱼嬉花间》——丝巾长巾图案	京作登字-2018-F-00558080	2010.02.18
39	弘华之锦	《百花团圆》——丝巾方巾图案	京作登字-2018-F-00558132	2017.05.25
40	苏州美山子	气象学	苏作登字-2018-F-00016062	2017.09.19
41	苏州美山子	快乐小猪	苏作登字-2018-F-00016063	2017.09.19
42	苏州美山子	水瓶草	苏作登字-2019-F-00167977	2019.03.14
43	雪丽娜工艺	祥云腾龙	作登字：01-2008-F-1010 号	/
44	雪丽娜工艺	狩猎图	作登字：01-2008-F-1011 号	/
45	雪丽娜工艺	喜相逢	作登字：01-2008-F-1012 号	/
46	雪丽娜工艺	富贵有余	作登字：01-2008-F-1013 号	/
47	雪丽娜工艺	齐梅祝寿	作登字：01-2008-F-1014 号	/

5、计算机软件著作权

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及下属公司拥有计算机软件著作权 8 项。具体情况如下：

序号	著作权人	名称	登记号	首次发表日期
1	苏州美山子	服装企业质检系统成品疵点记录分析软件 1.0	2015SR132187	2014.12.05
2	苏州美山子	服装企业质检系统成品疵点移动审核分析软件 1.0	2015SR132182	2014.12.10
3	苏州美山子	服装原材料质检系统数据录入分析软件[简称：服装原材料质检系统]1.0	2017SR469411	2016.12.05
4	苏州美山子	模杯知识库软件[简称：模杯知识库]V1.0	2016SR357896	2016.05.01

序号	著作权人	名称	登记号	首次发表日期
5	苏州美山子	企业餐饮服务质量评价系统 V1.0	2016SR353850	2016.04.01
6	苏州美山子	全面预算管理系统 V1.0	2016SR357390	未发表
7	苏州美山子	工艺标准化系统[简称: 工艺标准化]V1.0	2018SR961480	2017.03.01
8	苏州美山子	美山子企业微信电子工资条平台[简称: 电子工资条]V1.0	2018SR1048875	2018.01.01

6、域名

截至 2019 年 12 月 31 日, 公司下属子公司拥有域名 111 项。具体情况如下:

序号	域名	权利人	注册日期	到期日期 (注)
1	imigirl.com	爱慕股份	2008.10.31	2020.10.29
2	imigirl.com.cn	爱慕股份	2008.10.31	2020.10.29
3	imigirl.cn	爱慕股份	2008.10.31	2020.10.29
4	aimergroup.com	爱慕股份	2007.06.21	2020.06.21
5	aimergroup.com.cn	爱慕股份	2007.06.21	2020.06.21
6	laclover.com	爱慕股份	2008.10.31	2020.05.14
7	aimer.cn	爱慕股份	2010.02.23	2020.03.19
8	aimer.tw	爱慕有限	2011.03.15	2020.03.15
9	imigirl.sh.cn	爱慕有限	2008.10.31	2020.10.29
10	imigirl.bj.cn	爱慕有限	2008.10.31	2020.10.29
11	爱慕.中国	爱慕有限	2009.08.24	2020.10.08
12	爱慕.cn	爱慕有限	2009.08.24	2020.10.08
13	aimer.网址	爱慕有限	2015.01.05	2020.10.05
14	imigirl.网址	爱慕有限	2015.01.05	2020.10.05
15	laclover.网址	爱慕有限	2015.01.05	2020.10.05
16	爱慕内衣.中国	爱慕有限	2010.12.31	2020.09.20
17	爱慕内衣.cn	爱慕有限	2010.12.31	2020.09.20
18	yyjmkunqu.com	爱慕有限	2012.09.12	2020.09.12
19	kunquclub.net	爱慕有限	2012.09.12	2020.09.12
20	yyjmclub.net	爱慕有限	2012.09.12	2020.09.12
21	shopaimer.cn	爱慕有限	2012.07.19	2020.07.31
22	shopaimer.com.cn	爱慕有限	2012.07.19	2020.07.31
23	shopaimer.com	爱慕有限	2012.07.19	2020.07.31
24	aimerlife.com.cn	爱慕有限	2014.06.30	2020.06.30
25	aimerlife.cn	爱慕有限	2014.06.30	2020.06.30
26	aimermen.com	爱慕有限	2010.03.19	2020.06.22
27	aimermen.com.cn	爱慕有限	2012.06.12	2020.06.22
28	aimerlife.com	爱慕有限	2014.06.20	2020.06.20
29	aimerculture.cn	爱慕有限	2011.06.15	2020.06.15

序号	域名	权利人	注册日期	到期日期 (注)
30	aimerculture.com.cn	爱慕有限	2011.06.15	2020.06.15
31	aimer-culture.com.cn	爱慕有限	2011.06.15	2020.06.15
32	aimerculture.com	爱慕有限	2011.06.15	2020.06.15
33	aimer-culture.cn	爱慕有限	2011.06.15	2020.06.15
34	aimer-culture.com	爱慕有限	2011.06.15	2020.06.15
35	aimerfamily.com	爱慕有限	2013.04.27	2020.04.27
36	aimerfamily.net	爱慕有限	2013.04.27	2020.04.27
37	imgaimer.com	爱慕有限	2010.04.19	2020.04.19
38	aimerman.com	爱慕有限	2010.03.19	2020.04.13
39	aimerman.com.cn	爱慕有限	2012.02.07	2020.04.13
40	aimergroup.asia	爱慕有限	2012.03.16	2020.04.03
41	shopaimer.mobi	爱慕有限	2012.03.19	2020.04.03
42	imigirl.mobi	爱慕有限	2012.03.19	2020.04.03
43	aimershop.mobi	爱慕有限	2012.03.19	2020.04.03
44	aimer-shop.mobi	爱慕有限	2012.03.19	2020.04.03
45	aimermen.mobi	爱慕有限	2012.03.19	2020.04.03
46	aimerman.mobi	爱慕有限	2012.03.19	2020.04.03
47	aimerfashion.mobi	爱慕有限	2012.03.19	2020.04.03
48	aimerchina.mobi	爱慕有限	2012.03.19	2020.04.03
49	aimergroup.mobi	爱慕有限	2012.03.16	2020.04.03
50	shopaimer.net	爱慕有限	2012.03.16	2020.04.03
51	laclover.net	爱慕有限	2012.03.16	2020.04.03
52	imigirl.net	爱慕有限	2012.03.16	2020.04.03
53	aimershop.net	爱慕有限	2012.03.16	2020.04.03
54	aimer-shop.net	爱慕有限	2010.12.31	2020.04.03
55	aimermen.net	爱慕有限	2012.03.16	2020.04.03
56	aimerman.net	爱慕有限	2010.12.31	2020.04.03
57	aimergroup.net	爱慕有限	2012.03.16	2020.04.03
58	aimerfashion.net	爱慕有限	2010.12.31	2020.04.03
59	aimerchina.net	爱慕有限	2010.12.31	2020.04.03
60	aimergroup.tel	爱慕有限	2012.03.16	2020.04.03
61	aimerfoundation.cn	爱慕有限	2014.03.25	2020.03.25
62	aimerfoundation.com.cn	爱慕有限	2014.03.25	2020.03.25
63	aimerfashion.asia	爱慕有限	2012.02.07	2020.03.25
64	aimer.asia	爱慕有限	2012.03.16	2020.03.25
65	aimer.hk	爱慕有限	2011.03.23	2020.03.23
66	aimererp.com	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.23
67	aimerfashionshop.cn	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.16
68	aimerfashionshop.com.cn	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.16
69	aimerfashionshop.com	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.16
70	aimerfashion.com	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.16

序号	域名	权利人	注册日期	到期日期 (注)
71	aimer-shop.com	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.10
72	aimershop.com.cn	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.10
73	aimer-shop.com.cn	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.10
74	aimer-shop.cn	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.10
75	aimerchina.cn	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.10
76	aimerchina.com.cn	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.10
77	aimerchina.com	爱慕有限	2010.12.02	2020.01.10
78	shinelove.com.cn	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.24
79	aimerkids.cn	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.24
80	aimerkids.com.cn	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.24
81	aimerbody.cn	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.24
82	aimerbody.com.cn	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.24
83	aimeronline.com.cn	爱慕有限	2010.12.24	2020.12.24
84	bechic.cn	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.24
85	bechic.com.cn	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.24
86	modelab-aimer.cn	爱慕有限	2012.12.20	2020.12.20
87	modelab-aimer.com.cn	爱慕有限	2012.12.20	2020.12.20
88	iloveshine.cn	爱慕有限	2011.12.12	2020.12.12
89	iloveshine.com.cn	爱慕有限	2011.12.12	2020.12.12
90	modelab-aimer.net	爱慕有限	2012.12.12	2020.12.12
91	modelab-aimer.com	爱慕有限	2012.12.12	2020.12.12
92	zhangrongming.net	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.08
93	zhangrongming.com	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.08
94	aimerkids.com	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.07
95	aimerbody.com	爱慕有限	2010.12.31	2020.12.07
96	iloveshine.com	爱慕有限	2011.11.25	2020.11.25
97	topbra.com.cn	爱慕有限	2009.11.24	2020.11.24
98	topbra.cn	爱慕有限	2009.11.24	2020.11.24
99	aimermall.com	爱慕有限	2009.11.24	2020.11.24
100	aimer.com.cn	北京爱慕电商	2000.04.08	2021.04.08
101	imageaimer.com	北京爱慕电商	2010.04.23	2020.04.23
102	aimeronline.cn	北京爱慕电商	2010.12.24	2020.12.24
103	aimeronline.com	北京爱慕电商	2010.12.08	2020.12.08
104	aimerfoundation.com	爱慕在线科技	2014.03.25	2020.03.25
105	aimeifibre.com	苏州爱美纤维	2009.08.04	2021.08.04
106	szaimer.com	苏州爱慕	2017.09.05	2020.09.05
107	meishanzi.com.cn	苏州美山子	2016.01.12	2024.01.12
108	meishanzi.com	苏州美山子	2000.12.15	2023.12.15
109	aimer.ae	爱慕股份	2019.04.10	2019.04.10
110	aimer.com.sg	爱慕股份	2015.03.12	2023.03.12
111	爱慕集团.网址	爱慕股份	2015.01.05	2020.10.05

注：截至本招股说明书签署日，公司上表列示已到期的域名均已完成续费延期。

(三) 发行人与他人之间资产许可情况

1、租赁房产

公司及其下属公司存在向第三方租赁物业的情形，主要用于开设门店、办公、仓储、生产厂房等。

(1) 境内租赁房产用于开设销售终端

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及下属公司在境内共租赁 386 处房产用于门店经营。

(2) 境内租赁房产用于办公、仓储、生产等用途

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及下属公司在境内共租赁 54 处房产用于办公、仓储、生产用房等，具体如下：

序号	承租人	出租人	租赁地址	租赁期限	面积 (m ²)	用途
1	爱慕股份	安徽森正瑞投资管理有限公司	合肥市蜀山区长江西路 189 号之心城 B 座写字楼 1505 室	2019.12.16-2024.11.15	270.93	办公
2	爱慕股份	刘林	福州市鼓楼区鼓东街道五四路 158 号环球广场 18 层 09 室	2019.04.17-2022.04.16	119.91	办公
3	爱慕股份	林丽琴	厦门市思明区嘉禾路 21 号新景中心 A1908	2019.07.09-2022.07.08	123.00	办公
4	爱慕股份	何永奎	兰州市城关区庆阳路 149 号，亚欧国际 3005	2019.07.07-2024.07.06	301.24	办公
5	爱慕股份	马占梅	西宁市城中区夏都大街 225 号 8 号楼 2 单元 281 室	2017.12.01-2021.12.31	126.50	办公
6	爱慕股份	深圳市深业信宏投资有限公司	广州天河区体育东路 122 号之二 2308,2309	2019.06.11-2021.06.10	145.67	办公
7	爱慕股份	广东省第一建筑工程有限公司城市建设综合开发分公司	广州天河区体育东路 122 号之二 2306,2307	2019.06.20-2021.06.19	142.82	办公
8	爱慕股份	刘展雄	广州天河区体育东路羊城国际商贸中心东塔 9 楼 09 房号	2018.12.15-2020.12.20	64.94	办公
9	爱慕股份	杜芳铃	南宁市青秀区金湖路 63	2019.04.10-2022.04.09	104.20	办公

序号	承租人	出租人	租赁地址	租赁期限	面积 (m ²)	用途
			号金源现代城 1439 号房			
10	爱慕股份	詹玉华	南宁市青秀区金湖路 63 号金源现代城 1441 号房	2019.04.10-2022.04.09	105.50	办公
11	爱慕股份	柳州市元源房地产开发有限公司	柳州市中山东路 68 号东都百货大楼 8 楼 806	2019.06.01-2021.05.31	148.60	办公
12	爱慕股份	柳州市元源房地产开发有限公司	柳州市中山东路 68 号东都百货大楼 F8 楼观光梯场地	2019.06.01-2021.05.31	27.64	仓库
13	爱慕股份	韩英	海口市海秀东路望海国际商城 1509 房	2019.05.31-2020.06.01	67.00	办公
14	爱慕股份	王艳岭	保定市茂业中心写字楼 12 层 1201 号	2017.12.01-2020.11.30	70.64	办公
15	爱慕股份	东方集团物业管理有限公司	哈尔滨市南岗区花园街 235 号东方大厦第八层第 03 号写字间	2019.09.01-2022.08.31	275.00	办公
16	爱慕股份	武汉中原黄浦物业管理有限公司	武汉市江岸区中原大厦地下室仓库	2019.02.28-2020.02.27	50.00	仓储
17	爱慕股份	平和堂(中国)有限公司	长沙市黄兴中路 88 号湖南平和堂商贸大厦第 12B 层第 05 号	2019.01.12-2020.01.11	306.40	办公
18	爱慕股份	张桂芳	长春市南关区人民大街 7088 号伟峰国际大厦 1002 室	2019.06.15-2022.06.15	229.68	办公
19	爱慕股份	冯万利	长春市南关区人民大街 156 号湖东小区	2019.08.20-2020.08.19	22.00	道具库
20	爱慕股份	孙一雄	无锡市梁溪区人民中路 88 号优族联盟 435 号	2019.08.08-2020.08.07	51.81	办公
21	爱慕股份	江西日报社投资经营部	南昌市红谷滩新区绿地中央广场 A1 栋办公楼 4801 室	2017.09.01-2020.08.31	239.26	办公
22	爱慕股份	李鹏	沈阳市于洪区兰山路新乐南巷 12 号	2019.01.01-2020.12.31	85.00	仓库
23	爱慕股份	银川新华百货商业集团股份有限公司	宁夏银川新华百货商业集团股份有限公司新华百货总店位于 901#的库房区域	2019.01.01-2020.12.31	30.10	道具库
24	爱慕股份	许建英	太原市杏花岭区艺苑巷 19 号省药材公司一层 3 号库	2019.10.20-2020.10.20	101.00	道具库
25	爱慕股份	欧蓉蓉	深圳市罗湖区深南中路鸿隆世纪广场 C 座 11D	2019.01.01-2021.12.31	113.39	仓库
26	爱慕股份	天津新华世纪房地产开发有限公司	天津市和平区大沽北路与承德道交口 6 层 A5 单元	2019.05.16-2022.05.15	444.98	办公
27	爱慕股份	云南城投同德	昆明市北京路 928 号同德	2019.05.05-	339.50	办公

序号	承租人	出租人	租赁地址	租赁期限	面积 (m ²)	用途
		房地产开发有限公司	广场 A6 块地写字楼 20 楼 2001 号	2024.05.04		
28	爱慕股份	云南城投同德房地产开发有限公司	昆明市同德广场 A2 地块负二层 KF2-41 号	2019.08.09-2039.08.08	19.80	仓库
29	爱慕股份	云南城投同德房地产开发有限公司	昆明市同德广场 A4 地块负三层 KF3-33 号	2019.08.09-2039.08.08	17.00	仓库
30	爱慕股份	王文祥	重庆江北大石坝文佳负二楼	2019.07.26-2020.07.25	237.00	仓库
31	爱慕股份	宁波和邦投资集团有限公司	宁波市鄞州区中河街道天童北路 933 号和邦大厦 A 座 2308 室	2018.09.01-2021.08.31	105.00	办公
32	爱慕股份	魏静	乌鲁木齐市光明路 36 号 A 座 25 层 A 室	2019.11.14-2020.11.13	336.00	办公
33	爱慕股份海南分公司	杜龙彩	海口市海秀东路望海国际商城 1507 房	2019.04.01-2020.03.31	67.00	办公
34	爱慕股份黑龙江分公司	黑龙江省大庆市对外经济贸易公司	大庆市萨尔图区东风新村经三街 5 号外贸公司办公楼三楼一间	2019.04.01-2020.03.31	17.00	办公
35	爱慕股份南昌分公司	南昌恒兴物业管理有限公司	南昌市西湖区恒茂国际华城钻石座负一层车库旁	2018.02.01-2020.01.31	60.00	仓库
36	爱慕股份山西分公司	冯明	太原市府西街 9 号王府商务大厦 1 幢 A 座 15 层 E 号	2018.01.01-2020.12.31	310.40	办公
37	爱慕股份上海分公司	张荣文	上海市新龙路 1111 弄 66 号 202 室, 91 号地下 1 层车位 326 室	2019.01.01-2020.03.31	141.28	宿舍
38	爱慕股份上海分公司	王惠忠	苏州市吴江区平望镇联丰村东张家圩头	2019.01.01-2021.12.31	200.00	仓库
39	爱慕股份石家庄办事处	任伟	石家庄市桥西区中山东路 166 号如意大厦 1507 室	2019.10.08-2020.10.07	48.80	办公
40	爱慕股份驻郑州办事处	孙佳音	郑州市管城区紫荆山路 63 号裕鸿国际 D 座 2005-2008 室	2019.01.06-2022.01.05	260.00	办公
41	爱慕股份驻郑州办事处	孙宏霞	郑州市商城路街道绿云公寓 4 号楼第六车库	2018.03.06-2020.03.06	14.00	道具库
42	北京爱慕服饰	全军	大连市西岗区新开路 82 号大连越秀大厦 1302 室和 1303 室	2018.03.18-2021.03.17	253.52	办公
43	北京爱慕服饰	乌鲁木齐市城投物业服务有	乌鲁木齐市天山区解放北路 265 号第 15 层第 1502	2019.12.07-2020.01.06	416.04	办公

序号	承租人	出租人	租赁地址	租赁期限	面积(m ²)	用途
		限公司	号			
44	北京爱慕服饰贵阳分公司	贵州天厦房地产开发有限公司	贵阳市中华中路 98 号金凤凰大厦南塔楼“福建商务港”16 层 F 号	2019.11.19-2020.02.18	235.48	办公
45	北京爱慕服饰兰州分公司	兰州亨得利钟表眼镜有限责任公司	兰州市城关区平凉路 354-356 号	2019.05.01-2020.04.30	40.00	库房
46	爱慕股份	石家庄勒泰房地产开发有限公司	石家庄市中山路 39 号勒泰中心(B 座)写字楼 15 层 1509-1510 单元	2017.09.01-2021.08.31	419.80	办公
47	爱慕股份	苏州市观璟房地产开发有限公司	苏州市姑苏区干将东路 636 号丽景苑 01 幢 606 室	2019.07.01-2020.06.30	109.55	办公
48	爱慕有限	孙浩	宁夏银川市兴庆区现代城东 22 层 5 号	2017.04.10-2020.04.09	131.16	办公
49	爱慕有限	黄斐斐	青岛市市南区漳州二路 9 号(中商广场小区)3 号楼 1 单元 1303 户	2017.04.02-2020.04.01	193.39	办公
50	爱慕股份杭州办事处	野风集团房地产股份有限公司	浙江省杭州市下城区绍兴路 161 号现代中心北楼 902 室	2018.05.09-2023.05.08	421.12	办公
51	西平爱慕	西平领秀服饰物联网有限公司	河南省驻马店市西平县产业集聚区柏国大道南侧、立兴立兴食品东侧	2019.01.01-2038.07.31	7,440.00	生产厂房
52	西平县爱慕领秀服饰有限公司	西平县新界商业经营有限公司	河南省西平县城建设路南段路东	2018.03.01-2023.02.28	141.54	办公
53	徐州美山子	睢宁布谷鞋业有限公司	徐州市睢宁经济开发区建宁路西(原苏源南路)8 号	2018.01.01-2027.12.30	7,000.00	生产厂房、工厂店
54	爱慕股份	北京市顺义区马坡镇人民政府	北京市顺义区马坡镇	2005.06.01-2020.05.30	4,970.00	仓库

注：序号 13、17、33、35、41、44、48、49 项租赁到期后重新续租；序号 16、34、37、43 项租赁到期后不再续租。序号 54 项房产租赁原租赁合同到期日为 2055 年 5 月 20 日，后出租方与公司于 2020 年 5 月 30 日签署了《租赁解除协议》，具体参见后文“2、租赁土地”之相关内容。

(3) 租赁房产瑕疵情况说明

截至 2019 年 12 月 31 日，公司境内租赁房产合计 440 处，租赁面积合计约为 74,119.19 平方米。其中：

①对于用作经营终端的租赁房产，公司及下属公司共有 148 处面积合计约 18,351.15 平方米的租赁房产未取得出租方关于租赁房产的房屋权属证书或其有权出租该等房产的证明文件。

②对于用作办公、仓储、生产等用途的租赁房产，公司及下属公司共有 20 处面积合计约 13,814.05 平方米的租赁房产未取得出租方关于租赁房产的房屋权属证书或其有权出租该等房产的证明文件。其中 1 项租赁房产系用作生产用途：公司向睢宁布谷鞋业有限公司租赁的 7,000 平方米生产厂房未取得出租方关于租赁房产的房屋权属证书。出租方睢宁布谷鞋业有限公司已取得《国有土地使用权证》（睢土国用（2015）第 25575 号）、《建设用地规划许可证》（地字第 3203242015010007），该地类用途为工业用地。根据江苏睢宁经济开发区管委会出具的《情况说明》，确认该宗土地相关的地上房屋连同其他地上附属设施的所有权属于出租方，《房屋所有权证》及其他相关手续正在办理中，不存在实质的法律障碍，江苏睢宁经济开发区管委会确认此房屋的取得符合睢宁县建设规划许可要求。

针对上述情形，根据《合同法》的有关规定，出租方有义务保证其有权出租该等房屋，若因出租方对所出租房屋存在权利上的瑕疵而导致承租方发生损失的，出租方应对该等损失承担赔偿责任。

根据上述规定，若因上述租赁房屋的出租方对所出租房屋存在权利上的瑕疵而导致公司及其子公司无法正常使用该等房屋的，公司及下属分子公司有权就其因此所遭受的损失要求该等出租方赔偿。公司及下属分子公司承租的上述房产主要用于开设门店等，该等承租房产的可替代性较高，如因出租方产权原因而导致其无法继续使用上述房屋的，公司可租赁其他房屋继续经营使用，更换该等租赁房产对发行人经营影响较小。

公司控股股东、实际控制人张荣明承诺：“若发行人及其分子公司在租赁期间内因租赁房产存在瑕疵导致发行人及其分子公司在租赁期内不能正常使用该房产，本人将协助落实新的租赁房产，并承担由此造成的搬迁损失及其他可能产生的全部经济损失，补偿发行人及其分子公司因此而遭受的经济损失，并自愿放弃向发行人及其分子公司追偿的权利；若发行人及其分子公司因该等瑕疵被有关

主管机关处罚（包括但不限于罚款）或其他第三方索赔的，本人将无条件代发行人及其分子公司全额支付相应的款项，并自愿放弃向发行人及其分子公司追偿的权利，保证发行人及其分子公司不会因此遭受任何损失。因此，本所律师认为，部分出租方未提供房屋所有权证或其有权出租该等房屋的其他证明文件的情形不会对发行人及其子公司生产经营构成重大不利影响。”

综上，保荐机构及发行人律师认为，部分出租方未提供房屋所有权证或其有权出租该等房屋的其他证明文件的情形不会对公司及其子公司的生产经营构成重大不利影响。

③公司前述租赁房产中，已有 57 处租赁办理了租赁备案登记，剩余租赁房产均未办理租赁备案登记。

根据最高人民法院于 2009 年 7 月 30 日颁布的《关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》的规定，当事人以房屋租赁合同未按照法律、行政法规规定办理登记备案手续为由，请求确认合同无效的，人民法院不予支持。但根据《商品房屋租赁管理办法》有关规定，房屋租赁未按时办理租赁登记备案的，由主管部门责令限期改正；单位逾期不改正的，处以一千元以上一万元以下罚款，因此公司及下属分子公司仍存在被有关部门予以处罚的风险，但处罚金额较小。

公司控股股东、实际控制人张荣明承诺：“若发行人及其分子公司因租赁房产存在瑕疵导致发行人及其分子公司在租赁期内不能正常使用该等房产，本人将协助落实新的租赁房产，并承担由此造成的搬迁损失及其他可能产生的全部经济损失，补偿发行人及其分子公司因此而遭受的经济损失，并自愿放弃向发行人及其分子公司追偿的权利；若发行人及其分子公司因该等瑕疵被有关主管机关处罚（包括但不限于罚款）或其他第三方索赔的，本人将无条件代发行人及其分子公司全额支付相应的款项，并自愿放弃向发行人及其分子公司追偿的权利，保证发行人及其分子公司不会因此遭受任何损失。”

综上，保荐机构及发行人律师认为，部分承租房产未办理租赁备案手续不会对发行人及其子公司生产经营构成重大不利影响。

（4）境外租赁用于开设门店、办公

截至 2019 年 12 月 31 日,公司及下属分子公司在境外共租赁 11 处房产处开设门店和办公,具体如下:

序号	承租方	出租方	坐落	租赁面积 (平方英尺)	租赁期限	用途
1	爱慕澳门	VENETIAN ORIENT LIMITED	Shop 2123, Level 2, Shoppes at Cotai Central, the Cotai Strip, Taipa, Macao	1,831.00	2019.01.01-2020.12.31	门店
2	爱慕澳门	VENETIAN COTAI LIMITED	Shop 2617, Level 3, The Venetian Macao-Resort-Hotel, Taipa, Macau	1,147.00	2019.12.01-2020.11.30	门店
3	爱慕澳门	VENETIAN COTAI LIMITED	Shop 2711, Level 3, The Venetian Macao-Resort-Hotel, Taipa, Macau	989.00	2019.12.12-2022-12.11	门店
4	爱慕新加坡	PRIME POINT REALTY DEVELOPMENT PTE LTD	#3-60, Jurong Point Shopping Centre, 63 Jurong West Central 3, Singapore 648331	667.36	2017.11.14-2020.11.13	门店
5	爱慕新加坡	MARINA BAY SANDS PTE LTD	#B2-232/233 The Shoppes at Marina Bay Sands Singapore, Marina Bay Sands, 2 Bayfront Avenue, Singapore 018956	1,399.00	2017.10.08-2020.10.07	门店
6	爱慕新加坡	MARINA BAY SANDS PTE LTD	#01-25, The Shoppes at Marina Bay Sands Singapore, Marina Bay Sands, 2 Bayfront Avenue, Singapore 018956	1,130.00	2018.12.21-2021.12.20	门店
7	爱慕新加坡	THE MANAGEMENT CORPORATION STRATA TITLE N0.1008	#02-61A, Parkway Parade 80, Marine Parade Road, Singapore 449269	10.76	2017.09.18-2020.09.17	门店
8	爱慕新加坡	PRIME ASSET HOLDINGS LIMITED	#02-61A, Parkway Parade 80, Marine Parade Road, Singapore 449269	505.91	2017.09.18-2020.09.17	
9	爱慕中东	EMAAR MALLS(PJSC)	The Dubai Mall, P. O. Box 191741	1,031.00	2019.05.15-2022.05.14	门店
10	爱慕新加坡	NS PROPERTY DEVELOPMENT PTE.LTD.	#05-09, Tai Seng Centre, 3 Irving Road, Singapore 369522	3,010.91	2018.10.01-2024.09.30	办公
11	爱慕纽约	5421 EQUITIES LLC	54 WEST 21ST STREET, SUITE 705, NEW YORK, USA	2,448.00	2018.11.15-2023.11.30	办公

注:序号 7、8 的租赁系对应同一门店,该门店的房产权属归两家公司所有,故签署了两份租赁合同。

根据境外律师出具的法律意见书,发行人子公司合法拥有该等境外租赁房产的使用权。

2、租赁土地

截至 2019 年 12 月 31 日,公司及下属公司在境内共租赁 3 处土地,具体如下:

序号	出租方	承租方	坐落	租赁面积	租赁期限	用途
1	北京市顺义区马坡镇人民政府	爱慕股份	北京市顺义区马坡镇秦武姚村	场地 35 亩, 建筑面积 4,970m ²	2005.06.01-2055.05.31	仓储
2	平望镇联丰村村民委员会	苏州美山子	苏州美山子东侧, 三一八国道以北	13.96 亩	2002.07.01-2023.06.30	绿化
			苏州美山子西北侧及东北侧	2.3 亩	2009.01.01-2023.12.31	废水池、宿舍
3	平望镇联丰村村民委员会	苏州美山子	苏州美山子背后道路以东	104.66 亩	2019.01.01-2021.12.31	植树、草坪绿化等

上表第 1 项租赁土地及地上房屋建筑物系公司与北京市顺义区马坡镇人民政府（以下简称“马坡镇政府”）于 2005 年 4 月 28 日签署的《厂房及办公场地租赁合同》。根据马坡镇政府出具的《关于爱慕股份有限公司（北京华美丽）地上物情况的说明》，上述土地所有权人为北京市顺义区马坡镇秦武姚村集体组织，土地系集体所有，土地性质为集体建设用地，土地用途为工业。

由于该地块的使用权人原误登记在公司子公司北京华美丽名下，经过公司与马坡镇政府沟通，为配合办理上述土地使用权变更手续，公司与马坡镇政府于 2020 年 5 月 30 日签署《租赁解除协议》，约定自协议签署之日解除租赁关系。自《租赁解除协议》生效后的 12 个月内为搬迁期，公司在合同约定的搬迁期内仍可按原租赁合同约定的租金有偿使用该处房产。

该处租赁地块及房屋建筑的用途为公司杂物仓库，专门存放公司门店道具、门店历史小票等杂物，具有较强可替代性，如无法继续使用，公司可租赁其他场地进行替代。无法续租该土地对公司经营影响较小，不会对发行人经营稳定性、资产状况、财务状况构成重大不利影响。

上表第 2 项和第 3 项的租赁土地属于平望镇联丰村所有，土地使用权人为联丰村村委会。苏州美山子在上述租赁土地上自建了污水处理站、配电室和简易餐厅等临时性或辅助性建筑物，该等建筑物未取得不动产权证书，其面积合计约 301.4 平方米，面积较小，且与苏州美山子的生产经营无直接关系，若相关主管部门做出限期拆除的决定，公司可立即进行拆除，并较易找到替代房屋完成搬迁，不会对公司的正常生产经营造成重大不利影响。

根据联丰村村委会于 2020 年 4 月 16 日出具的《关于土地租赁情况的说明》，上述土地出租给苏州美山子符合土地利用整体规划，履行了村委会全部的内部决策手续，并报乡（镇）政府批准，且截至说明出具之日，不存在与上述土地有关的任何纠纷、权利请求、诉讼，行政处罚、调查或其他行政程序。

根据吴江市精诚房地产技术咨询有限公司于 2020 年 6 月 3 日出具的《房产测绘成果》（计算号：JC2020-057）及经苏州市吴江区国土资源局平望分局（以下简称平望分局）盖章确认的平望镇土地利用现状图，上述污水处理站、简易餐厅、配电房建筑物所在土地的地类性质为建设用地，规划情况为允许建设区。

公司的控股股东、实际控制人张荣明承诺若发行人及其子公司因租赁土地或所建地上建筑物存在瑕疵导致发行人及其子公司在租赁期内不能正常使用该等土地或地上建筑物，其将补偿发行人及其子公司因此而遭受的经济损失，并自愿放弃向发行人及其子公司追偿的权利；若发行人及其子公司因该等瑕疵被有关主管机关处罚（包括但不限于罚款）或其他第三方索赔的，其将无条件代发行人及其子公司全额支付相应的款项，并自愿放弃向发行人及其子公司追偿的权利，保证发行人及其分子公司不会因此遭受任何损失。

综上，保荐机构及发行人律师认为，上述租赁土地及在租赁土地上自建建筑物事宜不会对公司本次发行上市构成实质性障碍。

3、承包水域

公司子公司苏州爱慕的生产厂房与苏州市吴江区平望镇联丰村前村荡水域临近，出于该生产基地整体环境设计规划考虑，苏州爱慕与平望镇联丰村村民委员会签署了《前村荡承包合同》，承包该片水域，承包期限为 2015 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。苏州爱慕签署承包合同后将上述水域分包给朱建明，并与其签署了《前村荡分包合同》，分包期限自 2015 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日止。苏州爱慕并未实际从事养殖业务。

该片水域为集体水域，平望镇联丰村村委会已就上述承包事项出具说明，确认上述水域承包给苏州爱慕已经履行了村委会全部的内部决策手续，并报乡（镇）政府批准；苏州爱慕承包上述水域符合水域利用的整体规划，已履行全部招投标手续，招投标程序符合相关法律法规的规定；村委会同意苏州爱慕将上述水域分

包给朱建明，且不存在与上述水域有关的任何纠纷、权利请求、诉讼，行政处罚、调查或其他行政程序。

此外，为配合平望镇东入口整体环境整治工程的开展，从整体上提升生态环境形象，苏州美山子（苏州美山子与苏州爱慕毗邻）自行出资修缮苏州工厂店沿河绿化带并在上述水域上修建观光木栈道，并向平望镇人民政府报备，平望镇人民政府已对此予以确认，并表示支持。

苏州爱慕承租上述水域并非实际从事经营养殖业务，若因上述事宜导致上述水域不能继续承包或修建的木栈道等公共设施被相关主管部门要求拆除，不会对发行人的生产经营产生重大不利影响。

公司控股股东、实际控制人张荣明承诺：“若因苏州爱慕租赁上述水域及对该水域的规划利用、苏州美山子修缮沿河绿化带及观光木栈道等公共设施存在瑕疵导致发行人、苏州爱慕及苏州美山子遭受经济损失，本人将补偿发行人、苏州爱慕及苏州美山子因此而遭受的经济损失，并自愿放弃向发行人、苏州爱慕及苏州美山子追偿的权利；若发行人、苏州爱慕及苏州美山子因该等瑕疵被有关主管机关处以罚款、责令限期拆除或其他行政处罚，或其他第三方索赔的，本人将无条件代发行人、苏州爱慕及苏州美山子全额支付相应的款项，承担全部拆除费用，并自愿放弃向发行人、苏州爱慕及苏州美山子追偿的权利，保证发行人、苏州爱慕及苏州美山子不会因此遭受任何损失。”

综上，保荐机构及发行人律师认为，上述事宜不会对公司本次发行上市构成实质性障碍。

4、其他资产授权许可

截至 2019 年 12 月 31 日，公司获得的其他资产授权许可情况如下：

序号	授权资产/ 产权	授权方	被授权方	授权期限	授权主要内容
1	凯斯·哈林 所创作艺 术作品图 案、标志	KEITHHARI NGSTUDIO LLC	爱慕股份	2018.05.07- 2020.03.15	授权公司在协议有效期内在中国境内通过爱慕品牌零售店和销售网点在以爱慕及其各种子品牌产品名义生产的产品上印有凯斯·哈林所创作艺术作品图案或标志

序号	授权资产/产权	授权方	被授权方	授权期限	授权主要内容
2	汪汪队相关 IP	广州艺洲人品牌管理股份有限公司	爱慕股份	2018.10.01-2020.06.30	授权公司在中国大陆地区（不包括香港、澳门及台湾）在协议约定的授权产品上使用相关授权产权
3	海绵宝宝相关 IP	广州艺洲人品牌管理股份有限公司	重庆爱慕美丽	2019.10.01-2020.12.31	授权重庆爱慕美丽在中国大陆地区（不包括香港、澳门及台湾）在协议约定的授权产品上使用相关授权产权

注：截至本招股说明书签署日，序号 1 项授权许可已到期，发行人与 KEITHHARINGSTUDIO LLC 未续签合作协议。

截至本招股说明书签署日，上述资产许可协议均正常履行，未发生纠纷。

5、公司特许经营权情况

2018 年 10 月 11 日，公司子公司爱慕苏投关于爱慕、爱慕先生、爱慕运动、爱慕儿童、爱慕家居、慕澜、爱慕婴幼、爱慕少年、心爱、爱美丽等品牌完成商业特许经营备案公告（备案登记号：0320500101800063）。

（四）发行人业务资质

报告期内，公司及子公司拥有的主要业务资质情况如下：

序号	公司名称	资质名称	核发机关	证书编号	核发日期	有效期至
1	发行人	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国北京海关	1105960012（海关注册编码）	2017.06.14	有效期长期
		出入境检验检疫报检企业备案表	中华人民共和国北京出入境检验检疫局	91110105101756720B	2018.01.30	-
		对外贸易经营者备案登记表	北京市朝阳区商务局	备案登记表编号：02118264	2017.06.01	-
		食品经营许可证	北京市朝阳区食品药品监督管理局	许可证编号：JY21105261670192	2018.02.06	2023.02.05
2	北京爱慕电商	中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证	北京市通信管理局	经营许可证编号：京 ICP 证 150654 号	2015.08.06	2020.08.06
3	爱慕国际商贸	对外贸易经营者备案登记表	北京市朝阳区商务局	备案登记表编号：03163776	2019.11.01	-

		出入境检验检疫报检企业备案表	中华人民共和国北京出入境检验检疫局	报检备案登记号: 1100609891	2007.10.10	-
		中华人民共和国北京海关企业管理类别调整决定书	中华人民共和国北京海关	京关分决[2011]10020005号	2011.05.10	-
		AEO 认证企业证书	中华人民共和国北京海关	证书编号: 664604026001	2015.04.15	-
		中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国北京海关	1105962439(海关注册编码)	2013.10.11	有效期长期
		自理报检单位备案登记证明书	中华人民共和国北京出入境检验检疫局	备案登记号: 1100609891	2010.02.24	-
4	爱慕物业管理	食品经营许可证	北京市朝阳区食品药品监督管理局	许可证编号: JY31105431313614	2017.08.03	2022.08.02
5	纽格芙	出入境检验检疫报检企业备案表	中华人民共和国北京出入境检验检疫局	编号: 18041709421300000124	2018.04.17	-
		对外贸易经营者备案登记表	北京市顺义区商务局	备案登记表编号: 02114169	2017.05.03	-
		中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国北京海关	11119608NH(海关注册编码)	2017.02.20	有效期长期
6	苏州美山子	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国吴江海关	3225930535(海关注册编码)	2001.11.12	有效期长期
		食品经营许可证	苏州市吴江区市场监督管理局	编号: 320584000201605190009	2016.05.19	2021.05.18
		自理报检单位备案登记证明书	中华人民共和国吴江出入境检验检疫局	备案登记号: 3203000599	2011.08.04	-
7	苏州爱美纤维	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	中华人民共和国吴江海关	3225962767(海关注册编码)	2014.10.11	有效期长期
		出入境检验检疫报检企业备案表	中华人民共和国江苏出入境检验检疫局	编号: 17021716310800000770	2017.02.20	-
		对外贸易经营者备案登记表	江苏省苏州市吴江区商务局	备案登记表编号: 02783660	2016.11.09	-

8	苏州爱慕置业	中华人民共和国房地产开发企业暂定资质证书	江苏省住房和城乡建设厅	证书编号：苏州KF14164	2019.12.17	2020.12.16
9	爱慕医疗	医疗器械生产许可证	江苏省药品监督管理局	苏药监械生产许应急 20200050 号	2020.05.14	2021.05.13
		中华人民共和国医疗器械注册证	江苏省药品监督管理局	注册证编号：苏械注 准 应 急 20202140127	2020.05.11	2021.05.10

六、公司技术与研发情况

(一) 研发与创新概况

公司始终秉承“科技融于产品、文化融于产品、创意融于产品、健康融于产品”的研发理念，在研发和创新方面持续的投入，并取得了一定的成果，推动了行业的建设和进步：一方面，公司已在相关领域取得了 236 项专利，其中发明专利 91 项，具体参见本招股说明“第六节 业务与技术”之“五、主要资产情况”；另一方面，公司主导或参与制定了 2 项国家标准、10 项行业标准和 3 项团体标准，为行业建设做出了一定贡献，具体如下：

序号	标准类型	标准号	标准名称	公司贡献程度	标准发布时间
1	国家标准	GB/T 33325-2016	胶乳义乳	主导	2016.12.13
2	国家标准	GB/T 22853-2019	针织运动服	参与	2019.06.04
3	行业标准	FZ/T 73036-2010	吸湿发热针织内衣	参与	2010.08.16
4	行业标准	FZ/T 73011-2013	针织腹带	主导	2013.10.17
5	行业标准	FZ/T 73019.2-2013	针织塑身内衣 调整型	主导	2013.10.17
6	行业标准	FZ/T 74002-2014	运动文胸	主导	2014.10.14
7	行业标准	FZ/T 74005-2016	针织瑜伽服	参与	2016.10.22
8	行业标准	FZ/T 73019.1-2017	针织塑身内衣 弹力型	主导	2017.11.07
9	行业标准	FZ/T 73012-2017	文胸	主导	2017.11.07
10	行业标准	FZ/T 73013-2017	针织泳装	主导	2017.11.07
11	行业标准	FZ/T 73057-2017	自由裁针织服装	主导	2017.11.07
12	行业标准	FZ/T 73029-2019	针织裤	参与	2019.05.02
13	团体标准	T/CTES 1005-2017	纺织用相变调温微胶囊及其应用功能平价	参与	2017.12.25
14	团体标准	T/CTES 1005-2018	纺织用植物燃料 靛蓝	主导	2018.04.24
15	团体标准	T/QDAS 008-2018	百草改性粘胶纤维	主导	2018.12.14

此外，公司在研发和创新方面曾获得多项荣誉，包括：中国纺织工业联合会授予的“2017 年度纺织十大创新产品”（运动智能内衣、义乳塑形内衣）和“2019 年度十大类纺织创新产品”（碳纤维柔性发热内衣、高强运动文胸）、中国纺织工

业联合会评定的“中国纺织行业工业设计中心”(2018年12月-2020年12月)、北京市经济和信息化局评定的“北京高精尖产业设计中心”(2018年)、北京市科学技术委员会评定的“北京市设计创新中心”(2016年-2018年)等。

(二) 主要产品生产技术及研发项目进展情况

公司的主要产品文胸、内裤、保暖衣、家居服及其他服饰在生产过程中所用的主要生产技术均属于大批量生产阶段。同时,公司亦开展了关于贴身服饰行业的前瞻性研究。

截至本招股说明书签署日,公司主要的研发项目进展情况如下:

序号	项目名称	项目目标	项目进展
1	基于新技术的高强运动文胸专业设计技术研究	研发不同运动级别的高性能专业运动文胸,以防震功能和着装舒适体验为主旨,更好的提高运动中的乐趣和整体表现。	研究阶段
2	基于人体健康的抗微生物新型高分子材料制备技术研究	基于人体健康,以再生纤维素纤维为载体,内部添加植物中提取的有效成分来制备兼具防蚊虫、防螨虫及抗菌功效的新型功能高分子材料。	研究阶段
3	基于运动生物力学的人体动作识别技术研究	运用运动生物力学的方法,探索新的测试指标,优化分级标准,力图改变同个款式不同罩杯的文胸被分在不同强度区间的现状。	研究阶段
4	基于工业机器人的自动化生产线技术研究	将基于工业机器人的自动化技术引入服装生产环节中,从单个的生产环节切入,实现部分生产环节的自动化改造,并将整个生产环节链进行有效串联,从而实现整个服装生产线自动化水平的提升。	研究阶段
5	基于大数据的内衣压力舒适性评价技术研究	基于对不同品类、不同部位内衣压力舒适性的研究,确立内衣压力测量规范,搭建内衣压力舒适性评价系统,从而进一步提升产品品质。	研究阶段
6	基于信息化 C2M 专业设计技术研究	满足消费者的更多需求,满足市场细分化的需求,促进传统销售模式向新零售销售模式的过渡。C2M 专业定制就是要生产出个性化的工业级别定制产品。同时使消费者更多地融入到产品设计过程中,让购物体验变得更有乐趣。	研究阶段

(三) 研发费用投入情况

报告期内,公司研发费用占营业收入的比例情况如下:

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用	10,594.79	10,313.20	9,488.56
营业收入	331,796.18	311,857.66	294,690.83
占比	3.19%	3.31%	3.22%

注：以上为合并口径研发费用。

（四）研发与创新机制

1、自主创新机制

公司坚持自主创新，形成了集趋势研究、材料前瞻性研发、产品创新设计、色彩应用、板型研究、工艺制作于一体的研发与创新体系，并获中国纺织工业联合会评定为“中国纺织行业工业设计中心”（2018 年 12 月-2020 年 12 月）。公司是获此荣誉的企业中唯一的贴身服饰品牌企业。此外，凭借着有效的自主创新机制，截至 2019 年 12 月 31 日，公司取得了 236 项专利，其中发明专利 91 项。

2、合作共赢机制

公司与北京服装学院和首都体育学院建立了长期合作关系，共同推进贴身服饰行业的前沿性课题研究，具体合作情况如下：

合作方	合同期限	主要合作内容	研究成果分配
北京服装学院	2018.10.10-2028.10.9	双方共建“北服·爱慕内衣研究院”，为校级机构，由双方各派驻人员担任研究院的职务。研究院的主要任务包括人体工学研究及产品开发、文化研究与人才培养、功能与康健材料研发等。	(1)年度常规人体测量项目的知识产权由双方共同拥有； (2)公司委托的或由北京服装学院协助公司完成的应用型研究项目的知识产权由公司拥有； (3)以北京服装学院名义承接或出资设立的其他与内衣无关的项目，除有特别约定外，研究成果的知识产权由北京服装学院拥有； (4)北服·爱慕研究院与内衣产品有关的研究成果的发表须经双方同意，并应当以北服·爱慕研究院名义发表； (5)公司出资支持的内衣有关研究项目的成果，经公司同意，北京服装学院可将成果用于专业教学，发表学术论文或出版专业教材，但不得用于任何营利目的。
首都体育学院	2015.12.1-2025.12.31	双方共建“首体爱慕运动机能服装研究中心”，主要职责包括研究人体运动时内衣的功能特点、款式造型	(1)首都体育学院承接或出资设立的研究项目，交由首体爱慕研究中心开发的，除特别约定外，研究成果及知识产权由首都体育学院拥有； (2)公司委托或由公司协助首体爱慕

		对人体在生理和心理上的影响及其变化规律、探索符合人体功效学特点、有助于人体运动的服装产品和着装方式等	研究中心完成的应用项目的研究成果及知识产权由公司拥有； (3)知识产权归首都体育学院拥有的研究成果，使用权、转让权归首都体育学院； (4)知识产权归公司拥有的研究成果，使用权、转让权归公司； (5)首都体育学院如需针对知识产权归公司拥有的研究成果或阶段成果发表学术论文，须经公司书面同意； (6)研究中心自选项目的知识产权经双方协议后确定，由此产生的经济效益经双方协商后另行制定分配方案。

3、创新人才团队的建设机制

公司重视研发及创新型人才的培养和引进。在人才培养方面，公司为研发团队创造积极条件，每年组织相关人员参加专题培训、行业交流、海内外展会等活动，以开拓视野。在人才引进方面，公司重视与优秀高校的合作，如东华大学、北京科技大学等均在公司的生产基地挂牌建立了“校外重点教学实践基地”。公司由此增进了与高学历人才的交流，增加公司对高学历人才的吸引力。同时，为鼓励内部研发与创新，公司每年举办年度创新奖评选活动并建立了“创新评审会”机制，对于有价值、可行性强的项目给予各方面的资金和资源支持，进而在公司内部营造了良好的创新氛围。

4、研发项目管理及知识产权管理机制

公司制定了完善的研发项目管理制度，涵盖了项目筛选、项目立项、项目进度管理、项目阶段性评估、项目总结验收、项目资料归档等全流程。同时，项目完结后，相关研发项目负责人应及时论证申请专利的必要性和可行性，对于可申请专利的项目，填写《专利申请审批单》并由部门负责人审批同意后，与公司知识产权事务管理人员协同申报，同时委托第三方代理机构办理具体手续。

七、公司境外经营情况

(一) 境外设计研发

公司在美国设有全资公司，主要系利用当地人才资源为公司的 Aímer NYC 系列产品提供设计研发支持并及时跟踪国际潮流趋势。

(二) 境外销售网络

公司在新加坡、澳门、迪拜设有全资子公司和孙公司，并已进驻了新加坡、澳门、柬埔寨、迪拜等地标性商圈，设立了直营终端。此外，公司在香港设有全资子公司，主要通过境外亚马逊电商平台开展经营活动。

报告期内，公司来自境外的主营业务收入占比分别为 1.39%、1.33%和 1.43%，比例较低。

(三) 境外生产基地

2019 年，公司新设了越南全资公司，拟在当地投入建设生产基地，具体情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目介绍”。

除上述情形外，公司在境外未从事其他经营活动。

八、公司的质量控制情况

(一) 质量控制的标准

公司严格执行国家、行业及团体的相关质量标准。同时，公司制定了不低于国家、行业 and 团体标准的企业标准，予以严格执行。公司主要执行的国家、行业及团体标准如下：

标准号	标准名称
GB 18401-2010	国家纺织产品基本安全技术规范
GB 31701-2015	婴幼儿及儿童纺织产品安全技术规范
GB/T 8878-2014	棉针织内衣
GB/T 33325-2016	胶乳义乳
GB/T 33271-2016	机织婴幼儿服装
GB/T 31900-2015	机织儿童服装
GB/T 2662-2017	棉服装
GB/T 26385-2011	针织拼接服装
GB/T 22864-2009	毛巾
GB/T 22853-2019	针织运动服
GB/T 22843-2009	枕、垫类产品
GB/T 18132-2016	丝绸服装
FZ/T 73029-2019	针织裤
FZ/T 81007-2012	单、夹服装

FZ/T 81004-2012	连衣裙、裙套
FZ/T 81001-2016	睡衣套
FZ/T 74005-2016	针织瑜伽服
FZ/T 73012-2017	文胸
FZ/T 74002-2014	运动文胸
FZ/T 73057-2017	自由裁针织服装
FZ/T 73048-2013	针织五趾袜
FZ/T 73045-2013	针织儿童服装
FZ/T 73037-2019	针织运动袜
FZ/T 73036-2010	吸湿发热针织内衣
FZ/T 73025-2013	婴幼儿针织服饰
FZ/T 73024-2014	化纤针织内衣
FZ/T 73020-2012	针织休闲服装
FZ/T 73019.2-2017	针织塑身内衣 调整型
FZ/T 73019.1-2017	针织塑身内衣 弹力型
FZ/T 73017-2014	针织家居服
FZ/T 73013-2017	针织泳装
FZ/T 73011-2013	针织腹带
FZ/T 73001-2016	袜子
FZ/T 62017-2009	毛巾浴衣
FZ/T 81001-2016	睡衣套
QB/T 1333-2010	背提包
Q/CYAMN0001-2019	文胸
Q/CYAMN0002-2019	塑身衣
Q/CYAMN0003-2019	内裤
Q/CYAMN0004-2019	腹带
Q/CYAMN0005-2019	针织内衣
Q/CYAMN0006-2019	睡衣
Q/CYAMN0007-2018	泳衣
Q/CYAMN0008-2019	纺织类服饰、家居装饰产品
Q/CYAMN0009-2019	拖鞋
Q/CYAMN0010-2019	礼服
Q/CYAMN0011-2019	首饰盒
Q/CYAMN0012-2017	胶乳义乳
Q/CYAMN0013-2017	针织运动服
Q/CYAMN0014-2015	天然染料染色的羊绒(毛)围巾、披肩
Q/CYAMN0015-2015	凉感针织内衣
Q/CYAMN0017-2016	天然染料针织内衣
Q/CYAMN0018-2017	天然染料染色家居服

(二) 质量控制的措施

公司实施了全流程的质量控制措施,控制流程贯穿了原材料采购、产品生产、产成品入库、产品试穿验证、产品售后等各环节,具体如下:

控制环节	质量控制措施
原材料采购	1、执行严格的供应商准入管理制度、合格供应商名录、持续的供应商评

	价管理体系； 2、通过公司自建的检测中心对原材料进行快速准确的检验检测。公司自建的检测中心于 2017 年获得了中国合格评定国家认可委员会的认可，获得了 CNAS 认证，具备国家认可的检测能力； 3、同时，对所有大货所涉及的原材料公司均向第三方权威机构送检，确保公司生产过程所用原材料符合相关质量标准。
产品生产过程	1、公司的质量控制团队根据公司制定的《QC 工程师标准手册》，对产品生产过程进行监督与监控。公司产品从前期裁剪到后期包装的每一个环节均会由质量跟单人员进行全程技术指导、过程监控，尤其重视对半成品的抽检等； 2、公司每年对自有生产基地人员、外协厂商及检品公司相关人员进行有针对性的专业知识培训，提升相关人员专业技能。同时，公司不定期的会组织上述人员举办技能比武大赛，从基础理论知识到检验实操全方位加强相关人员的专业能力。
产成品入库	公司的质量跟单人员按相关质量标准、封样样衣、工艺技术文件对大货进行验收，并填报《抽验结果记录单》进行抽验结果的判定，只有抽验合格才可入库。
产品试穿验证	公司建立了消费者试穿验证机制，邀请普通消费者和公司员工对公司的新产品进行试穿评价，对版型和材料进行评价，充分聆听产品改进的建议。
产品售后	公司运营了全国免费客户服务电话，在产品吊牌、公司官方网站等渠道进行了明示。消费者可通过电话向公司反映其遇到的质量问题。公司针对消费者反映的问题会予以及时跟踪处理、汇总分析，并作为公司后续产品改良的基础。

公司十分重视产品质量的控制，并在质量管理方面获得多项荣誉，包括中国质量检验协会颁发的“全国产品和服务质量诚信示范企业”（2017 年、2018 年、2019 年）和“全国质量检验稳定合格产品”（2019 年）、国家质量监督检验检疫总局颁发的“全国百佳质量诚信标杆示范企业”（2018 年）、中国纺织工业协会授予的“2017 年度全国文胸质量标杆”（爱慕、兰卡文、爱慕运动）、中国针织工业协会授予的“2018 年度标准化工作先进单位”、全国纺织品标准化技术委员会和全国体育用品标准化技术委员会授予的“战略合作单位”和“先进单位”（2019 年）等。

（三）产品质量纠纷情况

公司建立了严格的质量管理体系并拥有经中国合格评定国家认可委员会认可（CNAS）的检测中心，能够从原材料采购、产品生产过程、产成品入库、产品试穿验证等各环节进行全流程的产品质量控制。同时，公司建立了有效的客诉机制，能够妥善解决因产品质量而引发的消费者退换货需求。

报告期内，公司未发生重大产品质量纠纷的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立运营情况

公司自设立以来,严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度的要求,规范运作,建立健全各项管理制度和法人治理结构,在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的企业,具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

(一) 资产独立

公司系依法整体变更设立的股份有限公司,有限公司的全部资产、负债等均已整体进入爱慕股份。公司具备与经营有关的业务体系及主要相关资产,合法、独立地拥有与生产经营相关的生产系统、辅助生产系统和配套设施、房产、土地以及商标、专利等资产的所有权或使用权,具有独立的原料采购和产品销售系统,不存在法律纠纷或权属争议。公司与股东之间的资产权属明晰,对所有资产拥有完全的控制和支配权。

(二) 人员独立

公司具备独立的劳动、人事及薪酬管理体系。公司董事、监事和高级管理人员的推选和任免流程均严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度,不存在股东干预公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、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,不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪;公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

(三) 财务独立

公司设有独立的财务部门,配备了专职的财务人员,并且财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司已建立独立的财务核算体系,独立进行财务决策,具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度

度,不存在股东干预资金使用的情形。公司依法独立纳税,并且开立独立的银行账户,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。

(四) 机构独立

公司拥有独立的生产经营和办公机构场所,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。公司根据《公司法》、《公司章程》的规定,设置了股东大会、董事会及其专门委员会、监事会和各层级经营管理机构,建立了完善的内部控制体系和法人组织结构,独立行使经营管理职权。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机构混同的情形。

(五) 业务独立

公司专业从事高品质贴身服饰及其用品的研发、生产与销售,拥有独立的研发设计、采购、生产和销售体系,面向市场独立经营。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

经核查,保荐机构认为公司已达到发行监管部门对公司独立性的基本要求,发行人关于其在资产、人员、财务、机构、业务方面独立性的上述表述是真实、准确、完整的。

二、同业竞争情况

(一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

公司专业从事高品质贴身服饰及其用品的研发、生产与销售。公司控股股东、实际控制人为张荣明,其控制的企业不存在与公司从事相似业务的情形,不存在同业竞争。张荣明控制的企业情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”之“(三) 控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”。

(二) 避免同业竞争承诺

公司控股股东、实际控制人张荣明就避免与公司同业竞争事项，承诺（1）其在中国境内或境外未直接或间接以任何形式从事或参与任何与公司构成竞争或可能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，其与公司之间不存在同业竞争；（2）其不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一家公司或企业的股份以及其他权益）直接或间接参与对公司构成竞争的任何业务或活动；（3）如其及其控制的企业进一步拓展产品和业务范围，其及其控制的企业将不与公司及其下属企业拓展后的产品或业务相竞争；若与公司及其下属企业拓展后的产品或业务产生竞争，则其及其控制的企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品、或者将相竞争的业务纳入到公司经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方等合法方式避免同业竞争；（4）如有任何违反上述承诺的事项发生，其将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果其违反上述承诺导致公司受损失的，其将及时、足额地向公司作出赔偿或补偿。

三、关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，报告期内，公司的主要关联方及关联关系如下：

（一）公司控股股东和实际控制人

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东及实际控制人为张荣明先生。

（二）持有公司 5%以上股份的其他股东

截至本招股说明书签署日，除控股股东及实际控制人张荣明外，公司其他持股 5%以上的股东为美山子科技和爱慕投资。除此之外，公司无其他持股 5%以上的股东。

序号	关联方	关联关系
1	美山子科技	持有公司 25.88%的股权，为持股 5%以上的股东
2	爱慕投资	持有公司 18.68%的股权，为持股 5%以上的股东

(三) 公司的控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日,公司的控股股东及实际控制人张荣明控制的其他企业如下:

序号	关联方	关联关系
1	爱慕投资	控股股东及实际控制人控制的企业
2	北京昆鸿隆投资管理有限公司	控股股东及实际控制人控制的企业
3	爱慕客栈	控股股东及实际控制人控制的企业
4	爱慕吴文化(苏州)企业管理有限公司	控股股东及实际控制人控制的企业
5	北京今盛泽美投资管理有限公司	控股股东及实际控制人控制的企业
6	游园惊梦(苏州)文化传播有限公司	控股股东及实际控制人控制的企业
7	苏州荣德投资管理有限公司	控股股东及实际控制人控制的企业
8	今盛泽优	控股股东及实际控制人控制的企业
9	今盛泽爱	控股股东及实际控制人控制的企业
10	今盛泽美	控股股东及实际控制人控制的企业

(四) 公司的控股子公司

截至本招股说明书签署日,公司的控股子公司情况可参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股公司、参股公司的简要情况”。

(五) 公司的联营企业

截至本招股说明书签署日,公司的联营企业如下:

序号	关联方	关联关系
1	爱慕郡是	公司持有其 49%的股权
2	PINGHE FASHION LIMITED	公司持有其 47%的股权
3	平何(北京)贸易有限公司	PINGHE FASHION LIMITED 的全资子公司

(六) 公司的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司现任董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为公司关联方。截至本招股说明书签署日,公司现任董事、监事、高级管理人员的具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

(七) 公司的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭

成员控制、共同控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的企业

截至本招股说明书签署日，除上述已列示的关联方外，公司现任董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制、施加重大影响或担任董事、高级管理人员的企业如下：

序号	关联方	关联关系
1	晴禾景田	公司董事长、总经理张荣明担任其董事
2	北京天睿空间科技股份有限公司	公司董事长、总经理张荣明担任其董事
3	安吉牛角刀投资管理合伙企业（有限合伙）	公司董事长、总经理张荣明持有其 31.66% 的份额
4	北京伟德沃富投资顾问有限公司	公司董事长、总经理张荣明持有其 24.32% 的股权
5	珠海琦铭晟纳资本管理有限公司	公司董事长、总经理张荣明持有其 20% 的股权
6	宁夏万商大集投资管理中心（有限合伙）	公司董事长、总经理张荣明持有其 20% 的份额
7	苏州彪记投资管理有限公司	公司董事长、总经理张荣明持有其 33% 的股权（该公司于 2012 年 12 月被吊销）
8	沈阳东升华美商贸有限公司	公司监事卜才友之弟媳邱东升经营管理
9	王府井集团	公司独立董事龙涛曾在 2019 年 12 月前担任王府井集团股份有限公司的独立董事，截至本招股说明书签署日，离任未超过 12 个月，故王府井集团仍为公司的关联方；曾任公司独立董事的董安生（于 2020 年 1 月离任）也曾在 2019 年 12 月前担任王府井集团股份有限公司独立董事
10	北京伟航新技术开发有限公司	公司独立董事龙涛持有其 23.81% 的股权，并担任其董事
11	京健科健康科技（北京）有限公司	公司独立董事龙涛持有其 5.50% 的股权，并担任其董事
12	海问联合（北京）国际培训中心有限公司	公司独立董事龙涛持有其 10% 的股权，并担任其董事
13	北京海问创业新技术投资管理有限公司	公司独立董事龙涛持有其 10% 的股权，并担任其执行董事
14	北京中外名人文化传媒集团股份有限公司	公司独立董事龙涛担任其独立董事
15	庆铃汽车股份有限公司	公司独立董事龙涛担任其独立非执行董事

序号	关联方	关联关系
16	国投瑞银基金管理有限公司	公司独立董事龙涛、史克通担任其独立董事
17	皇冠环球集团有限公司	公司独立董事龙涛担任其独立非执行董事
18	北京森瑞投资有限公司	公司独立董事龙涛持有其 75% 的股权，并曾担任其执行董事（该公司于 2020 年 1 月被吊销）
19	北京中贸华天投资咨询有限公司	公司独立董事孙刚持有其 55% 的股权，并担任其执行董事、总经理
20	中外智库（北京）财税咨询中心	公司独立董事孙刚持有其 51% 的股权，并担任其执行董事、经理
21	新华空港投资（吉林）有限公司	公司独立董事孙刚持有其 10% 的股权
22	大唐顺通物联网投资（北京）有限公司	公司独立董事孙刚担任其董事
23	北京中砧正信管理顾问有限公司	公司独立董事孙刚持有其 30% 的股权（该公司于 2012 年 11 月被吊销）
24	渤海产业投资基金管理有限公司	公司独立董事史克通担任其独立董事
25	北京公共交通控股（集团）有限公司	公司独立董事史克通担任其董事
26	中国忠旺控股有限公司	公司独立董事史克通担任其独立董事
27	重庆广电数字传媒股份有限公司	公司独立董事史克通曾在 2019 年 11 月前担任其独立董事，截至本招股说明书签署日，离任未超过 12 个月，故重庆广电数字传媒股份有限公司仍为公司的关联方
28	众应互联科技股份有限公司	公司独立董事史克通曾在 2019 年 9 月前担任其独立董事，截至本招股说明书签署日，离任未超过 12 个月，故众应互联科技股份有限公司仍为公司的关联方
29	苏州荣氏服装服饰有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣龙持有其 100% 的股权，并担任其执行董事
30	苏州融兴成实业有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣龙持有其 50% 的股权，并担任其执行董事
31	苏州聚智科技有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣龙持有其 40% 的股权，并担任其执行董事
32	苏州优达康医疗科技有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣龙持有其 40% 的股权
33	吴江区平望镇慕明湖景餐厅	公司董事长张荣明之妹张惠珍为该个体工商户的经营者
34	高邮卓创科技发展有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣泉任其执行董事
35	扬州邮都园农业开发有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣泉任其执行董事、总经理
36	扬州邮都园智慧能源科技有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣泉任其执行董事、总经理

序号	关联方	关联关系
37	江苏本旺旧机动车交易市场投资管理有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣泉持有其 60%的股权, 并任其执行董事
38	镇江长旺机动车检测服务有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣泉持有其 46%的股权, 并任其董事
39	杭州图加网络科技有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣文持有其 9%的股权, 并任其董事
40	武汉易荣置业有限公司	公司董事长张荣明之弟张荣文任其董事
41	北京康必得药业有限公司	公司财务总监、董事会秘书何林渠之配偶杜林担任其董事
42	北京医康联恒科技有限公司	公司财务总监、董事会秘书何林渠的配偶之母王家碧持有其 15%的股权
43	中信国安葡萄酒业股份有限公司	公司监事孙薇之妹的配偶担任其副总经理、总会计师

(八) 其他关联方

截至本招股说明书签署日, 公司的其他关联方如下:

序号	关联方	关联关系
1	富彩经贸	持有公司之控股子公司北京纽格芙化妆品有限公司 20%的股权
2	郑州领秀	持有公司之孙公司西平爱慕 30%的股权
3	西平领秀服饰物联网有限公司	持有公司之孙公司西平爱慕 30%股权的关联方郑州领秀服饰有限公司在 2020 年 5 月前持有其 99%的股权
4	黄敏	持有公司之孙公司重庆爱慕女人会实业有限公司 10%的股权
5	重庆丽的上品商贸有限公司	公司关联方黄敏担任其执行董事兼总经理, 并持有其 50%股权
6	渝中区雯绮雅南内衣生活馆	公司关联方黄敏为该个体工商户的经营者
7	青羊区丽的上品美甲店	公司关联方黄敏为该个体工商户的经营者
8	江北区丽的上品焕颜美容院	公司关联方黄敏为该个体工商户的经营者
9	渝中区丽的悦己美容院	公司关联方黄敏为该个体工商户的经营者
10	张礼强	曾任公司董事, 于 2019 年 12 月离任, 截至本招股说明书签署日, 离任未超过 12 个月, 故张礼强仍为公司的关联方
11	万倩	曾任公司监事, 于 2019 年 12 月离任, 截至本招股说明书签署日, 离任未超过 12 个月, 故万倩仍为公司

序号	关联方	关联关系
		的关联方
12	刘艳华	曾任公司监事,于2020年1月离任,截至本招股说明书签署日,离任未超过12个月,故刘艳华仍为公司的关联方
13	董安生	曾任公司独立董事,于2020年1月离任,截至本招股说明书签署日,离任未超过12个月,故董安生仍为公司的关联方
14	北京北辰实业股份有限公司	公司关联方董安生担任其独立董事
15	上海新黄浦实业集团股份有限公司	公司关联方董安生担任其独立董事
16	华数传媒控股股份有限公司	公司关联方董安生曾在2020年5月前担任其独立董事
17	苏州金立惠装饰设计工程有限公司	公司董事长张荣明之母的外甥王惠忠持有其100%的股权,并任其执行董事、总经理
18	苏州市臻德成文化传播有限公司	公司董事长张荣明之弟的儿子张成持有其100%的股权
19	吴江鑫旺塑料制品厂	公司董事长张荣明之妹夫的外甥王徐坤的个人独资企业

(九) 报告期内曾经的关联方

报告期内,公司曾经的关联方如下:

序号	关联方	关联关系
1	苏州卓越猎阳者光伏电力有限公司	公司之全资子公司苏州爱慕曾在2018年8月前持有其40%的股权
2	北京爱慕餐饮	于2017年9月注销,公司曾经的全资子公司
3	苏州美山子管理	于2017年10月注销,公司之控股子公司苏州美山子曾经的全资子公司
4	天津兰卡文	于2018年8月注销,公司曾经的全资子公司
5	爱慕台湾	于2019年10月经台湾台中地方法院准予清算完结备查在案,公司曾经的全资子公司
6	北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校	公司在2016年8月前曾持有其70%的举办者权益,在2016年8月至2018年5月期间曾持有其5%的举办者权益;此后不再持有其举办者权益
7	有限会社横山涂装	2017年7月前曾持有公司之子公司苏州美山子33.33%股权,2017年7月至本招股说明书签署日,持有苏州美山子3.003%股权

序号	关联方	关联关系
8	曹玲	曾任公司财务总监,于2017年12月离任
9	张健	曾任公司副总经理,于2018年11月离任;曾任公司监事,于2017年5月离任
10	张雪梅	2019年3月之前曾持有公司之子公司北京弘华之锦服饰有限公司10%的股权
11	上海雪丽娜家居艺术品有限公司	于2018年5月注销,公司曾经的关联方张雪梅曾持有其90%的股权,并担任其执行董事
12	三荣机电	公司董事长张荣明之弟张荣文曾在2018年3月前持有其45%的股权,公司董事长张荣明之弟张荣泉曾在2017年5月前持有其55%的股权
13	重庆海外旅业(旅行社)集团有限公司	公司董事长、总经理张荣明曾在2017年4月前担任其董事
14	北京联众互动网络股份有限公司	公司董事长、总经理张荣明曾在2016年12月前担任其董事
15	北京中贸华天财务咨询有限公司	于2019年1月注销,公司独立董事孙刚曾持有其40%的股权,并担任其总经理
16	中保资产评估有限公司	公司独立董事孙刚曾担任其董事,该公司于2019年1月被吊销
17	北京金名嘉管理咨询有限公司	公司独立董事龙涛曾在2018年8月前持有其90%的股权
18	深圳市海问运通基金管理有限公司	公司独立董事龙涛曾在2017年12月前担任其董事长
19	北京爱视乐科技有限公司	于2018年7月注销,公司独立董事龙涛曾持有其30%的股权,并担任其总经理
20	北京海问咨询有限公司	公司独立董事龙涛曾在2018年6月前持有其90%的股权,并担任其执行董事
21	北京宏放伟龙咨询有限公司	于2017年9月注销,公司独立董事龙涛曾持有其50%的股权
22	深圳市海联创业科技发展有限公司	于2019年1月注销,公司独立董事龙涛曾持有其77%的股权,并担任执行董事、总经理
23	山东宏程邦德融资租赁有限公司	于2018年11月注销,公司独立董事史克通曾担任其董事

注:上述报告期内离任的董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员亦为公司报告期内曾经的关联方。

四、关联交易情况

(一) 经常性关联交易

1、关联销售

报告期内，公司与关联方的销售情况如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重
王府井集团（注）	产品销售	11,446.83	3.45%	11,461.16	3.68%	11,332.05	3.85%
北京北辰实业股份有限公司及其下属企业	产品销售	-	-	16.67	0.01%	281.79	0.10%
沈阳东升华美商贸有限公司	产品销售	597.74	0.18%	601.84	0.19%	540.85	0.18%
重庆丽的上品商贸有限公司	产品销售	233.06	0.07%	263.10	0.08%	263.53	0.09%
渝中区雯绮雅南内衣生活馆	产品销售	402.41	0.12%	421.82	0.14%	358.77	0.12%
爱慕郡是	产品销售、代工服务等	2,501.49	0.75%	2,460.44	0.79%	1,863.40	0.63%
平何（北京）贸易有限公司	代工服务、仓储服务等	14.31	0.00%	30.21	0.01%	18.01	0.01%
爱慕投资	物业服务等	9.67	0.00%	11.40	0.00%	4.91	0.00%
合计		15,205.51	4.58%	15,266.64	4.90%	14,663.31	4.98%

注 1：公司独立董事龙涛和报告期内曾任公司独立董事的董安生（2020 年 1 月离任）于 2013 年 6 月至 2019 年 12 月担任王府井集团的独立董事。因此，报告期内王府井集团认定为公司的关联方。

注 2：“占营业收入的比重”中数据为 0.00%表示该比例低于 0.01%。

报告期内，公司与王府井集团的关联销售是公司以联营方式进驻王府井旗下百货商场而产生的销售收入，双方均按照独立交易原则确定合作条款，交易价格公允。除此之外，公司其他关联销售金额占营业收入的比重较小，且该等关联交易也均按照独立交易原则确定合作条款，交易价格公允。

2、关联采购

报告期内，公司与关联方的采购情况如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	占营业总成本的比重	金额	占营业总成本的比重	金额	占营业总成本的比重
北京爱慕郡是服饰有限公司	采购宝迪威德品牌产品	3,016.33	1.03%	3,248.87	1.23%	2,862.29	1.24%

关联方名称	关联交易内容	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	占营业总成本的比重	金额	占营业总成本的比重	金额	占营业总成本的比重
平何(北京)贸易有限公司	采购产品	25.60	0.01%	60.26	0.02%	6.01	0.00%
吴江鑫旺塑料制品厂	采购产品	68.15	0.02%	103.38	0.04%	72.12	0.03%
苏州卓越猎阳者光伏电力有限公司(注)	采购光伏电力	64.69	0.02%	88.70	0.03%	-	-
游园惊梦(苏州)文化传播有限公司	采购昆曲演出、活动策划等服务	192.16	0.07%	63.37	0.02%	12.66	0.01%
西平领秀服饰物联网有限公司	采购加工服务	185.89	0.06%	26.87	0.01%	-	-
吴江区平望镇慕明湖景餐厅	采购餐饮服务	109.71	0.04%	77.94	0.03%	39.49	0.02%
苏州金立惠装饰设计工程有限公司	采购装修服务	2,106.47	0.72%	1,789.94	0.68%	944.02	0.41%
苏州市臻德成文化传播有限公司	采购装饰灯片	673.08	0.23%	605.17	0.23%	510.99	0.22%
王府井集团(注)	商场费用	468.66	0.16%	409.67	0.16%	473.13	0.21%
北京北辰实业股份有限公司及其下属企业	商场费用	-	-	1.33	0.00%	8.06	0.00%
合计		6,910.76	2.35%	6,475.49	2.46%	4,928.77	2.14%

注 1: 公司之子公司苏州爱慕曾在 2018 年 8 月前持有苏州卓越猎阳者光伏电力有限公司 40% 的股权, 在股权转让 12 个月后(2019 年 9 月起), 苏州卓越猎阳者光伏电力有限公司不再构成发行人的关联方, 故 2019 年度与其关联交易的统计区间为 1-8 月。

注 2: 公司独立董事龙涛和报告期内曾任公司独立董事的董安生(2020 年 1 月离任)于 2013 年 6 月至 2019 年 12 月担任王府井集团的独立董事。因此, 报告期内王府井集团认定为公司的关联方。

注 3: “占营业总成本的比重”中数据为 0.00%则表示该比例低于 0.01%。

报告期内, 公司的关联采购金额占营业总成本的比重较小, 且上述关联交易均按照独立交易原则确定合作条款, 交易价格公允。

3、关联租赁

(1) 出租房产

报告期内, 公司向关联方出租房产的情况如下:

单位: 万元

关联方名称	关联交易	2019 年度	2018 年度	2017 年度

		金额	占其他业务收入的比重	金额	占其他业务收入的比重	金额	占其他业务收入的比重
爱慕郡是	租赁办公	32.84	1.85%	32.84	2.61%	28.73	2.72%
爱慕投资	租赁办公	0.92	0.05%	0.92	0.07%	-	-
北京今盛泽美投资管理有限公司	租赁办公	0.92	0.05%	0.92	0.07%	-	-
美山子科技	租赁办公	0.92	0.05%	0.92	0.07%	-	-
合计		35.59	2.01%	35.59	2.83%	28.73	2.72%

报告期内，公司的关联出租金额占其他业务收入的比重较小，且上述关联交易均按照独立交易原则确定协议条款，租金参考房屋附近区域类似房屋的租金水平协商确定，交易价格公允。

(2) 租入房产

报告期内，公司向关联方租入房产的情况如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	占营业总成本的比重	金额	占营业总成本的比重	金额	占营业总成本的比重
王府井集团（注）	门店租赁	25.39	0.01%	-	-	16.45	0.01%
苏州荣氏服装服饰有限公司	门店租赁	40.00	0.01%	40.00	0.02%	40.00	0.02%
苏州融兴成实业有限公司	仓库租赁	134.74	0.05%	31.43	0.01%	41.90	0.02%
西平领秀服饰物联网有限公司	厂房租赁	49.14	0.02%	-	-	-	-
合计		249.28	0.08%	71.43	0.03%	98.35	0.04%

注：公司独立董事龙涛和报告期内曾任公司独立董事的董安生（2020 年 1 月离任）于 2013 年 6 月至 2019 年 12 月担任王府井集团的独立董事。因此，报告期内王府井集团认定为公司的关联方。

报告期内，公司的关联租入金额占同类业务的比重较小，且上述关联交易均按照独立交易原则确定合作条款，交易价格公允。

4、关键管理人员的薪酬

公司向董事、监事和高级管理人员支付的薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关键管理人员的薪酬	694.06	731.82	821.89

注：对于在报告期内离任的董事、监事和高级管理人员，自其离任后的下一年度，不再将其薪酬纳入统计。

(二) 偶发性关联交易

1、获得戏剧节的冠名权

2017 年，公司因冠名第四届“北京国际女性戏剧节”，向筹办方晴禾景田支付冠名服务费 245.28 万元。同期，公司向晴禾景田购买该戏剧节门票共计 1.90 万元。

2、采购商品用作庆典活动的奖品

2018 年，公司曾向王府井集团采购少量商品用作公司周年庆典活动的奖品，共计 147.20 万元。

3、采购空调及安装维修服务

报告期内，公司曾向三荣机电采购空调并接受空调安装和维修服务。2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月的交易金额分别为 235.58 万元、14.02 万元和 1.90 万元。此外，2019 年 4-12 月公司与三荣机电发生的交易金额为 10.03 万元。由于张荣明之弟张荣文于 2018 年 3 月转出其持有的三荣机电 45% 的股权，故自 2019 年 4 月起三荣机电不再构成公司的关联方。

4、接受装修服务，并零星采购喷胶桌、吊牌柜等物品

2017 年，公司部分销售门店曾接受苏州荣氏服装服饰有限公司提供的装修服务，同时公司亦于 2017 年向其零星采购喷胶桌、吊牌柜等物品，上述相关交易金额共计 20.24 万元。

5、支付广告宣传服务费

2017 年，公司曾接受北京联众互动网络股份有限公司的广告推广服务，相关费用共计 13.53 万元。

6、采购餐饮、住宿等服务

2019 年，公司向爱慕的会员提供了在爱慕客栈住宿相关的福利，因而向爱慕客栈采购餐饮住宿等服务，相关费用共计 409.18 万元。爱慕客栈位于苏州黎里古镇，是一家江南水乡建筑风格的酒店。此外，公司在爱慕客栈中设有展示爱慕产品的“鉴馆”，2019 年公司曾就“鉴馆”对外的零星销售向爱慕客栈支付了

服务费，共计 0.46 万元；2019 年公司还曾向爱慕客栈提供用车服务，共计 3.88 万元。

7、采购产品

2017 年，公司曾向富彩经贸采购面膜、精华水等化妆品成品，共计 106.82 万元。

8、采购塑身衣样品

2019 年，公司曾向重庆丽的上品商贸有限公司采购一批塑身衣样品，共计 11.33 万元。

9、活动场地租赁

2018 年和 2019 年，公司曾向张荣明租赁房产用作活动场地，各年租金均为 24.00 万元。

10、员工宿舍租赁

2019 年，公司曾向张荣明之弟张荣文租赁房产临时用作员工宿舍，租金金额为 11.61 万元。

11、仓库租赁

2019 年，公司曾向张荣明之母的外甥王惠忠租赁房产用作仓库，租金金额为 6 万元。此外，2018 年末和 2019 年公司还向其支付了相关运费，分别为 2.80 万元和 3.96 万元。

12、办公用房出租

2017 年，公司曾向杭州图加网络科技有限公司出租办公用房，租金及相关物业服务费用合计为 5.48 万元。

2018 年，公司曾向平何（北京）贸易有限公司出租办公用房，租金金额为 6.11 万元。

13、零星销售

报告期内，关联方通过零售、团购等渠道零星购买公司的内衣产品或礼品卡，

用途为自用、代他人购买、赠送亲友等。报告期内，公司向关联方零星销售（含税）情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关联自然人	63.62	28.81	22.25
关联法人	50.09	23.09	69.14
合计	113.71	51.91	91.39

注：关联自然人主要包括公司的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员等。关联法人主要包括爱慕客栈、爱慕投资、扬州邮都园农业开发有限公司、爱慕吴文化（苏州）企业管理有限公司和苏州聚智科技有限公司等。

报告期内，公司向关联方零星销售的金额较小，占公司营业收入的比例极小。

14、其他

2018 年，公司曾向第三方北京荣宝拍卖有限公司支付拍卖品款 77 万元，公司的控股股东、实际控制人张荣明于当月将上述款项付至公司。

15、关联方资金拆借或往来

（1）资金拆出

报告期内，公司向关联方拆出资金的情况如下：

单位：万元

资金借出方	资金借入方	年份	期初余额	本期借出	本期减少	期末余额
发行人	苏州荣德投资管理有限公司	2017 年	11.31	-	-	11.31
		2018 年	11.31	-	11.31	-
		2019 年	-	-	-	-
发行人	爱慕吴文化（苏州）企业管理有限公司	2017 年	-	17.00	17.00	-
		2018 年	-	-	-	-
		2019 年	-	-	-	-
发行人	PINGHE FASHION LIMITED	2017 年	440.52	628.25	64.61	1,004.16
		2018 年	1,004.16	-	22.92	981.24
		2019 年	981.24	-	-	981.24
发行人	平何（北京）贸易有限公司	2017 年	-	-	-	-
		2018 年	-	179.69	14.73	164.96
		2019 年	164.96	-	45.00	119.96
发行人	张惠珍(注)	2017 年	10.84	-	3.84	7.00
		2018 年	7.00	-	7.00	-
		2019 年	-	-	-	-
发行人	王建华(注)	2017 年	-	-	-	-
		2018 年	-	5.72	2.56	3.16
		2019 年	3.16	-	3.16	-
发行人	张礼强	2017 年	6.50	-	6.50	-

资金借出方	资金借入方	年份	期初余额	本期借出	本期减少	期末余额
发行人		2018 年	-	-	-	-
		2019 年	-	-	-	-
	北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校(注)	2017 年	200.00	100.00	-	300.00
		2018 年	300.00	-	-	300.00
		2019 年	300.00	-	-	300.00

注 1: 张惠珍是公司董事长张荣明之妹, 王建华是公司董事长张荣明之妹夫。

注 2: 公司在 2016 年 8 月前曾持有北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校 70% 的举办者权益, 在 2016 年 8 月至 2018 年 5 月期间曾持有其 5% 的举办者权益, 在 2016 年 8 月的权益转让 12 个月后(2017 年 9 月起), 北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校不再是发行人的关联方。截至 2019 年末, 公司对其的其他应收款余额为 300.00 万元, 已全额计提坏账准备。

(2) 资金拆入

报告期内, 公司与关联方的资金拆入情况如下:

单位: 万元

资金借出方	资金借入方	年份	期初余额	本期借入	本期减少	期末余额
张荣明、爱慕投资	发行人	2017 年	486.51	10,629.12	11,015.63	100.00
		2018 年	100.00	-	100.00	-
		2019 年	-	-	-	-
美山子科技	发行人	2017 年	-	2,000.00	2,000.00	-
		2018 年	-	-	-	-
		2019 年	-	-	-	-
黄敏	发行人	2017 年	25.00	-	-	25.00
		2018 年	25.00	-	-	25.00
		2019 年	25.00	-	25.00	-

(三) 关联方应收、应付款项余额

1、应收项目

报告期内, 公司与关联方应收项目的余额如下:

单位: 万元

关联方名称	项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
王府井集团(注)	应收账款	344.10	381.36	462.62
	其他应收款	55.26	51.51	57.99
	预付账款	4.61	-	-
北京北辰实业股份有限公司及其下属企业	应收账款	-	-	88.49
	其他应收款	0.50	0.50	1.50
爱慕郡是	应收账款	67.05	183.42	410.87
PINGHE FASHION LIMITED	应收账款	-	-	24.52
	其他应收款	981.24	981.24	1,004.16
平何(北京)贸易	应收账款	-	6.93	15.92

关联方名称	项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
有限公司	其他应收款	127.58	164.96	-
扬州邗都园农业开发有限公司	应收账款	-	12.44	10.26
张惠珍(注)	其他应收款	-	-	7.00
王建华(注)	其他应收款	-	3.16	-
张荣文(注)	预付账款	11.61	-	-
王惠忠(注)	预付账款	-	3.00	-
西平领秀服饰物联网有限公司	预付账款	2.43	-	-
苏州荣德投资管理有限公司	其他应收款	-	-	11.31
美山子科技	其他应收款	0.96	-	-
杭州图加网络科技有限公司	应收账款	-	9.93	9.93
北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校(注)	其他应收款	300.00	300.00	300.00

注1: 公司独立董事龙涛和报告期内曾任公司独立董事的董安生(2020年1月离任)于2013年6月至2019年12月担任王府井集团的独立董事。因此,报告期内王府井集团认定为公司的关联方。

注2: 张惠珍是公司董事长张荣明之妹,王建华是公司董事长张荣明之妹夫,张荣文是公司董事长张荣明之弟,王惠忠是公司董事长张荣明之母的外甥。

注3: 公司在2016年8月前曾持有北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校70%的举办者权益,在2016年8月至2018年5月期间曾持有其5%的举办者权益,在2016年8月的权益转让12个月(2017年9月起),北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校不再是发行人的关联方。截至2019年末,公司对其的其他应收款余额为300.00万元,已全额计提坏账准备。

2、应付项目

报告期内,公司与关联方应付项目的余额如下:

单位: 万元

关联方名称	项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
爱慕都是	应付账款	481.05	665.40	350.65
	其他应付款	25.18	0.10	0.97
平何(北京)贸易有限公司	应付账款	-	7.76	6.96
吴江鑫旺塑料制品厂	应付账款	65.63	21.29	26.39
沈阳东升华美商贸有限公司	预收账款	6.04	19.16	51.43
	其他应付款	29.76	17.96	12.00
三荣机电	其他应付款	28.81	28.81	168.53
黄敏	其他应付款	-	25.00	25.00
张荣明	其他应付款	-	-	50.00
苏州荣氏服装服饰有限公司	其他应付款	-	0.07	0.07
爱慕投资	其他应付款	-	-	50.17
吴江区平望镇慕明	其他应付款	0.15	6.86	17.44

关联方名称	项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
湖景餐厅				
苏州卓越猎阳者光伏电力有限公司	其他应付款	-	30.21	-
西平领秀服饰物联网有限公司	其他应付款	-	8.00	-
杭州图加网络科技有限公司	其他应付款	-	5.25	5.25
苏州金立惠装饰设计工程有限公司	其他应付款	366.29	390.96	211.34
苏州市臻德成文化传播有限公司	其他应付款	17.12	1.77	10.27

五、关联交易决策权力与程序的规定

(一)《公司章程(草案)》的相关规定

《公司章程(草案)》第八十条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当回避，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他股东行使表决权，其所代表的有表决权的股份数不得计入有效表决股份总数。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东应当主动申请回避。关联股东不主动申请回避时，其他知情股东有权要求其回避。股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人应宣布有关关联关系股东的名单，说明是否参与投票表决，并宣布出席大会的非关联方有表决权的股份总数和占公司总股份的比例后进行投票表决。

《公司章程(草案)》第一百二十三条规定：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。

(二)《股东大会议事规则》的相关规定

《股东大会议事规则》第三十五条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，

关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数;股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东应当主动申请回避。关联股东不主动申请回避时,其他知情股东有权要求其回避。股东大会在审议有关关联交易事项时,会议主持人应宣布有关关联关系股东的名单,说明是否参与投票表决,并宣布出席大会的非关联方有表决权的股份总数和占公司总股份的比例后进行投票表决。

(三)《董事会议事规则》的相关规定

《董事会议事规则》第十条第(一)款规定:在审议关联交易事项时,非关联董事不得委托关联董事代为出席;关联董事也不得接受非关联董事的委托。

《董事会议事规则》第二十条规定:董事个人或者其所任职的其他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,并且董事会在不将其计入法定人数,该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项,公司有权撤销该合同,交易或者安排,但在对方是善意第三人的情况下除外。

董事会在关联交易审议和表决时,有关联关系的董事的回避和表决程序:

(一)董事会审议的某一事项与某董事有关联关系,该关联董事应当在董事会会议召开前向公司董事会披露其关联关系;(二)董事会在审议关联交易事项时,会议主持人明确宣布有关联关系的董事和关联交易事项的关系,并宣布关联董事回避,并由非关联董事对关联交易事项进行审议表决;(三)董事会就关联事项形成决议须由全体非关联董事的过半数通过;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;(四)关联董事未就关联事项按以上程序进行关联信息披露或回避,董事会有权撤销有关该关联交易事项的一切决议。

(四)《关联交易实施细则》的相关规定

《关联交易实施细则》第十四条规定:公司拟进行的关联交易,由公司职能部门向董事长及董事会办公室提出书面报告,就该关联交易的具体事项、定价依

据和对交易各方的影响做出详细说明,由董事长或董事会办公室按照额度权限履行相应程序。

《关联交易实施细则》第十五条规定: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,应当在董事会审议通过后及时披露,并提交股东大会审议,有关股东应当在股东大会上回避表决。

《关联交易实施细则》第十八条规定:公司股东大会审议:公司与关联人发生的交易(本公司获赠现金资产、关联人单纯减免本公司义务的债务、关联人为本公司提供担保除外)金额在3,000万元人民币以上,且占本公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易。因同一标的或同一关联人在连续12个月内达成的关联交易按累计金额计算。

(五)《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易的特别权利

《独立董事工作制度》第十六条规定:公司拟与关联人达成的总额高于300万元人民币或高于公司最近经审计净资产的5%的关联交易应由独立董事认可后,提交董事会讨论;独立董事做出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据。

《独立董事工作制度》第十七条规定:独立董事须就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:……(四)公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来,以及公司是否采取有效措施回收欠款。

六、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司第一届董事会第十六次会议、2019年年度股东大会审议通过了《关于确认爱慕股份有限公司2017年度、2018年度、2019年度关联交易事项的议案》,确认公司2017年度、2018年度、2019年度已发生的关联交易是按照自愿、公平、等价、有偿的原则进行,有关协议或合同所确认的条款是公允的、合理的,关联交易价格依照市场定价原则确定。

公司独立董事已就报告期内关联交易出具意见, 其认为: “公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度已发生的关联交易是按照自愿、公平、等价、有偿的原则进行, 有关交易确定的条款是公允的、合理的, 关联交易价格是参照市场定价协商制定的, 是一种公允、合理的定价方式, 交易有利于公司的生产经营, 符合法律、法规和《公司章程》等相关规则和制度的规定, 不存在损害公司和其他非关联方股东利益的情形”。

七、规范和减少关联交易的措施

(一) 控股股东、实际控制人、其他持股 5%以上股东

为减少并规范与发行人的关联交易, 公司控股股东、实际控制人张荣明, 其他持股 5%以上股东美山子科技、爱慕投资做出以下承诺:

“本人及本人控制的企业及关联方/本企业及本企业所控制的企业将严格按照法律法规的相关要求, 尽最大努力减少或避免与发行人之间的关联交易。在进行确属必要且无法规避的关联交易时, 关联交易定价将按照有关法律、法规及规范性文件的规定, 依据公平、公允和市场化的原则执行, 并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。

本人/本企业保证将按照法律法规、规范性文件和发行人章程及相关管理制度规定的决策程序, 对关联交易进行决策, 在审议涉及发行人的关联交易时, 切实遵守发行人董事会、股东大会进行关联交易表决时的回避程序。严格遵守发行人关于关联交易的决策制度, 确保不损害发行人及其他股东的合法权益。保证不利用在发行人的地位和影响, 通过关联交易损害发行人以及其他股东的合法权益。

本人将促使本人控制及关联的企业/本企业将促使本企业控制的企业遵守上述承诺, 如本人或本人控制及关联的企业/本企业将促使本企业控制的企业违反上述承诺而导致发行人或其他股东的权益受到损害, 本人/本企业将依法承担由此产生的全部责任, 充分赔偿或补偿由此给发行人造成的一切实际损失。在本人作为发行人控股股东、实际控制人期间/本企业作为发行人 5%以上股东期间, 上述承诺持续有效且不可撤销。”

(二) 董事、监事、高级管理人员

为减少并规范与发行人的关联交易，公司董事、监事、高级管理人员做出以下承诺：

“本人及本人所控制或担任董事、监事、高级管理人员的企业将尽最大努力减少或避免与公司之间的关联交易。在进行确属必要且无法规避的关联交易时，关联交易定价将按照有关法律、法规及规范性文件的规定，依据公平、公允和市场化的原则执行，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。

本人保证将按照法律法规、规范性文件和公司章程的规定，在审议涉及与公司的关联交易事项时，切实遵守公司董事会、股东大会进行关联交易表决时的回避程序；严格遵守公司的关联交易的决策制度，确保不损害公司的利益；保证不利用在公司的地位和影响，通过关联交易损害公司的合法权益。

本人将促使本人及本人控制的企业遵守上述承诺，如本人及本人控制的企业违反上述承诺而导致公司或其他股东的权益受到损害，本人将依法承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给公司造成的一切实际损失。在作为公司董事/监事/高级管理人员期间，上述承诺持续有效且不可撤销。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

(一) 董事会成员

公司第二届董事会现有 7 名董事，其中包括 3 名独立董事，具体情况如下：

姓名	职务	任职期间
张荣明	董事长、总经理	2020 年 6 月-2023 年 6 月
高丽平	董事	2020 年 6 月-2023 年 6 月
郑靖	董事	2020 年 6 月-2023 年 6 月
宋玉惠	董事	2020 年 6 月-2023 年 6 月
孙刚	独立董事	2020 年 6 月-2023 年 6 月
龙涛	独立董事	2020 年 6 月-2023 年 6 月
史克通	独立董事	2020 年 6 月-2023 年 6 月

张荣明先生：1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1987 年 7 月至 1991 年 6 月，任首都钢铁公司首钢大学教师；1992 年 1 月加入北京华美时装厂担任厂长，其后主要工作及任职均在爱慕股份。目前，担任爱慕股份董事长、总经理。

高丽平女士：1961 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，香港中文大学金融 MBA。1983 年 12 月至 1993 年 2 月，任北京自动化仪表五厂总账会计；1993 年 3 月至 1995 年 7 月，任北京王码电脑总公司会计主管；1995 年 8 月加入北京爱慕制衣厂，其后主要工作及任职均在爱慕股份，主要负责财务方面工作。目前，担任爱慕股份的董事。

郑靖先生：1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990 年 7 月至 1995 年 1 月，任首钢总公司助理工程师；1996 年 9 月加入北京爱慕制衣厂，其后主要工作及任职均在爱慕股份，主要负责人力资源方面工作。目前，担任爱慕股份董事、党委书记。

宋玉惠女士：1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，清华大学经济管理学院 EMBA。1988 年 9 月至 1999 年 12 月，任华歌尔中国时装有限公司商品部部长；2000 年 1 月加入爱慕股份，其后主要工作及任职均在爱慕股份，历任爱慕股份研发总监、产品总监、副总裁、常务副总裁等。2017 年 5

月至 2019 年 11 月，任爱慕股份副总经理；2019 年 12 月至今，任爱慕股份董事。

孙刚先生：1961 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任北京朝阳税务局副科长、北京龙州会计师事务所办公室主任、北京中伦信会会计师事务所主任会计师、总经理、中和正信会计师事务所主任会计师、总经理、信永中和会计师事务所合伙人。2004 年 11 月至今任致同会计师事务所合伙人。现任北京中贸华天投资咨询有限公司总经理等职务。2017 年 5 月至今，任爱慕股份独立董事。

龙涛先生：1952 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任职于中央财经大学会计系、毕马威会计公司纽约分部、中国证券监督管理委员会股票发行审查委员会委员、中港证券小组中方会计专家组成员、王府井集团股份有限公司独立董事。现任庆铃汽车股份有限公司独立非执行董事，国投瑞银基金管理有限公司独立董事等职务。2017 年 5 月至今，任爱慕股份独立董事。

史克通先生：1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任威海市永达高技术总公司职员；山东鲁中律师事务所律师、主任；北京市京都律师事务所律师。2015 年 6 月至 2019 年 9 月担任昆山金利表面材料应用科技股份有限公司独立董事。2001 年 6 月至今任北京金诚同达律师事务所律师、高级合伙人。现任中国忠旺控股有限公司（香港主板上市）独立董事，国投瑞银基金管理有限公司独立董事，北京公共交通控股（集团）有限公司董事（北京市国资委任命）等职务。2020 年 1 月至今，任爱慕股份独立董事。

（二）监事会成员

公司第二届监事会现有 3 名监事，其中包括 1 名职工代表监事，并设监事会主席 1 名，具体情况如下：

姓名	职务	任职期间
吴晓平	监事会主席	2020 年 6 月-2023 年 6 月
孙薇	职工代表监事	2020 年 6 月-2023 年 6 月
卜才友	监事	2020 年 6 月-2023 年 6 月

吴晓平女士：1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1997 年 4 月至 1998 年 4 月，任日本太平洋水泥株式会社职员；2000 年 3 月至 2019 年 6 月，先后任爱慕有限、爱慕股份总裁办主任。2018 年 8 月至今，任爱慕股

份子公司弘华之锦总经理。目前，担任爱慕股份监事会主席。

孙薇女士：1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1995 年 7 月加入北京爱慕制衣厂，其后主要工作及任职均在爱慕股份，历任采购部经理、北京办事处业务员、材料开发经理、爱慕股份子公司总经理等。目前，担任爱慕股份监事，爱慕越南海外基地筹备组组长。

卜才友先生：1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1986 年 7 月至 1991 年 4 月，任沈阳师范学院科员；1991 年 4 月至 1999 年 8 月，任辽宁省教师培训中心科长；1999 年 8 月加入北京爱慕制衣厂，其后主要工作及任职均在爱慕股份，历任沈阳办事处经理、东北区总经理、销售总监等。2017 年 5 月至 2019 年 11 月，任爱慕股份副总经理。2020 年 1 月至今，任爱慕股份监事、首席商务运营官。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，具体情况如下：

姓名	职务	任职期间
张荣明	董事长、总经理	2020 年 6 月-2023 年 6 月
杨彦	副总经理	2020 年 6 月-2023 年 6 月
何林渠	财务总监、董事会秘书	2020 年 6 月-2023 年 6 月

张荣明先生：简介详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

杨彦女士：1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000 年 7 月加入爱慕股份后，其后主要工作及任职均在爱慕股份，历任爱慕形象设计师、推策划专员、爱慕媒介公关部经理、爱慕先生营销部经理、爱慕营销部经理、爱慕品牌部副总监、总监、弘华之锦总经理等。2017 年 12 月至今，任爱慕股份副总经理。

何林渠女士：1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2007 年 8 月至 2014 年 2 月，任普华永道会计师事务所北京分所审计经理；2014 年 4 月至 2015 年 4 月，任鑫苑（中国）置业有限公司财务经理；2015 年 4

月至 2016 年 6 月，任当代置业（中国）有限公司财务经理；2016 年 7 月至 2016 年 12 月，任职于爱慕有限投资管理部；2017 年 5 月至今，任爱慕股份董事会秘书，2017 年 12 月至今，任爱慕股份财务总监。

（四）核心技术人员

公司现有 6 名核心技术人员。基本情况如下：

姓名	职务
刘剑宇	研发中心联席总监
秦晓霞	首席设计师、北京华美丽总经理
宋俊兰	首席工艺师
王海玲	研发中心联席总监
许彦贞	首席设计师
张虹宇	首席设计师

刘剑宇女士：1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2003 年 4 月至 2004 年 8 月，任职于东华大学恒逸研究院，从事面料开发工作；2004 年 9 月至 2005 年 6 月，任职于中国纺织信息中心，从事海外市场营销工作；2005 年 11 月加入爱慕有限，历任材料开发主管、材料开发部经理、材料开发部总监、首席研究员、研发中心联席总监等。2020 年 4 月至今，任爱慕股份研发中心联席总监。

秦晓霞女士：1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993 年 2 月加入北京华美时装厂，其后主要工作及任职均在爱慕股份，历任设计师、La Clover 首席设计师、技术总监、兰卡文事业部总经理、技术总监、首席设计师、北京华美丽总经理等。2020 年 4 月至今，任爱慕股份首席设计师，同时任北京华美丽总经理。

宋俊兰女士：1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年加入北京华美时装厂，其后主要工作及任职均在爱慕股份，历任打样员、工艺师、高级工艺师、技术部经理、首席工艺师等。2010 年 1 月至今，任爱慕股份首席工艺师。

王海玲女士：1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000 年 7 月加入爱慕有限，其后主要工作及任职均在爱慕股份，历任研究员、设计师、企划师、产品总监、企划部经理、高级趋势研究员、研发中心副总监、研发中心

联席总监等。2020年4月至今，任爱慕股份研发中心联席总监。

许彦贞女士：1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998年5月加入北京爱慕制衣厂，其后主要工作及任职均在爱慕股份，历任设计师、高级设计师、首席设计师等。2010年2月至今，任爱慕股份首席设计师。

张虹宇女士：1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1994年9月加入北京华美时装厂，其后主要工作及任职均在爱慕股份，历任设计师、产品企划经理、爱慕品牌首席设计师、设计总监、研发总监、首席设计师等。2020年4月至今，任爱慕股份首席设计师。

二、报告期内董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份情况

(一) 直接持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有发行人股份的情况如下：

姓名	在发行人所任职务	直接持股数额(股)	直接持股比例
张荣明	董事长、总经理	163,323,229	45.37%

上述股份目前不存在质押、冻结及其他权利限制情形。除上述情形外，公司不存在其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份的情况。

(二) 间接持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间接持有发行人股份的情况如下：

姓名	在发行人所任职务	间接持股主体	出资额(万元)	间接持股比例
张荣明	董事长、总经理	爱慕投资	1,592.16	18.68%
		美山子科技	142.63612	4.37%
		今盛泽爱	8.39	0.00%
		今盛泽优	703.441	0.33%
		今盛泽美	829.15	0.39%
高丽平	董事	美山子科技	70.00	2.15%

姓名	在发行人所任职务	间接持股主体	出资额(万元)	间接持股比例
郑靖	董事	美山子科技	18.00	0.55%
宋玉惠	董事	美山子科技	33.443485	1.02%
吴晓平	监事会主席	今盛泽爱	263.14	0.12%
孙薇	监事	美山子科技	16.6194	0.51%
卜才友	监事	美山子科技	25.00	0.77%
杨彦	副总经理	今盛泽爱	194.10	0.09%
何林渠	财务总监、董事会秘书	今盛泽爱	97.05	0.05%
刘剑宇	研发中心联席总监	今盛泽优	19.41	0.01%
秦晓霞	首席设计师、北京华美丽总经理	美山子科技	30.00	0.92%
宋俊兰	首席工艺师	今盛泽优	155.28	0.07%
王海玲	研发中心联席总监	今盛泽优	276.464	0.13%
许彦贞	首席设计师	今盛泽优	291.15	0.14%
张虹宇	首席设计师	美山子科技	30.00	0.92%
张荣龙	苏州爱慕总经理, 张荣明之弟	美山子科技	90.612842	2.78%
王建华	苏州爱美纤维副总经理, 张荣明之妹夫	今盛泽优	38.82	0.02%

注 1: 间接持股比例是根据各自然人在间接持股主体的持股比例和间接持股主体在发行人的持股比例相乘得到。

注 2: 间接持股比例数据中 0.00%表示该比例低于 0.01%。

上述人员持有的公司股份目前不存在质押、冻结及其他权利限制情形。除上述情形外, 公司不存在其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有公司股份的情况。

(三) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有股份的变动情况

截至本招股说明书签署日, 公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接和间接持有发行人股份的变动情况如下:

姓名	本招股说明书 签署日		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	直接持股比例	间接持股比例	直接出资比例	间接出资比例	直接出资比例	间接出资比例	直接出资比例	间接出资比例
张荣明	45.37%	23.78%	45.37%	24.87%	45.87%	24.31%	45.87%	24.30%
高丽平	-	2.15%	-	2.15%	-	2.15%	-	2.15%
郑靖	-	0.55%	-	0.55%	-	0.55%	-	0.55%
宋玉惠	-	1.02%	-	1.02%	-	1.02%	-	1.02%
吴晓平	-	0.12%	-	0.09%	-	0.09%	-	0.09%
孙薇	-	0.51%	-	0.51%	-	0.51%	-	0.51%
卜才友	-	0.77%	-	0.77%	-	0.77%	-	0.77%
杨彦	-	0.09%	-	0.09%	-	0.09%	-	0.09%

姓名	本招股说明书 签署日		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	直接持 股比例	间接持 股比例	直接出 资比例	间接出 资比例	直接出 资比例	间接出 资比例	直接出 资比例	间接出 资比例
何林渠	-	0.05%	-	0.05%	-	0.05%	-	0.05%
刘剑宇	-	0.01%	-	0.01%	-	0.01%	-	0.01%
秦晓霞	-	0.92%	-	0.92%	-	0.92%	-	0.92%
宋俊兰	-	0.07%	-	0.07%	-	0.07%	-	0.07%
王海玲	-	0.13%	-	0.01%	-	0.01%	-	0.01%
许彦贞	-	0.14%	-	0.14%	-	0.14%	-	0.14%
张虹宇	-	0.92%	-	0.92%	-	0.92%	-	0.92%
张荣龙	-	2.78%	-	2.78%	-	2.78%	-	2.78%
王建华	-	0.02%	-	0.02%	-	0.02%	-	0.02%

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的直接对外投资情况如下：

姓名	在发行人所任职务	被投资企业名称	注册资本（万元）	持股/出资比例
张荣明	董事长、总经理	爱慕投资	1,592.16	100.00%
		美山子科技	844.452	16.89%
		今盛泽爱	4,464.30	0.19%
		今盛泽优	4,464.30	15.76%
		今盛泽美	3,880.00	21.37%
		北京昆鸿隆投资管理有 限公司	95.00	80.00%
		北京今盛泽美投资管理 有限公司	270.00	99.63%
		游园惊梦（苏州）文化 传播有限公司	500.00	60.00%
		宁夏万商大集投资管理 中心（有限合伙）	1,000.00	20.00%
		北京伟德沃富投资顾问 有限公司	50.00	24.32%
		珠海琦铭晟纳资本管理 有限公司	1,000.00	20.00%
		安吉牛角刀投资管理合 伙企业（有限合伙）	100.00	31.66%
		桐乡众创永联股权投资 合伙企业（有限合伙）	10,100.00	8.91%
		北京国通宏易文化创意 产业投资中心（有限合 伙）	52,000.00	3.81%

姓名	在发行人所任职务	被投资企业名称	注册资本(万元)	持股/出资比例
		苏州彪记投资管理有限公司(注)	308.00	33.00%
高丽平	董事	美山子科技	844.452	8.29%
		北京今盛泽美投资管理有限公司	270.00	0.37%
郑靖	董事	美山子科技	844.452	2.13%
宋玉惠	董事	美山子科技	844.452	3.96%
孙刚	独立董事	北京中贸华天投资咨询有限公司	100.00	55.00%
		中外智库(北京)财税咨询中心	10.00	51.00%
		新华空港投资(吉林)有限公司	10,000.00	10.00%
		北京中砧正信管理顾问有限公司(注)	30.00	30.00%
		西藏杰康酵母科技有限公司	13,900.00	0.22%
		上海杰隆生物制品股份有限公司	12,750.00	0.26%
龙涛	独立董事	北京海问创业新技术投资管理有限公司	500.00	10.00%
		北京伟航新技术开发有限公司	2,100.00	23.81%
		北京森瑞投资有限公司	1,000.00	75.00%
		海问联合(北京)国际培训中心有限公司	500.00	10.00%
		京健科健康科技(北京)有限公司	708.6919	5.50%
吴晓平	监事会主席	今盛泽爱	4,464.30	5.89%
孙薇	职工代表监事	美山子科技	844.452	1.97%
卜才友	监事	美山子科技	844.452	2.96%
杨彦	副总经理	今盛泽爱	4,464.30	4.35%
何林渠	财务总监、董事会秘书	今盛泽爱	4,464.30	2.17%
刘剑宇	研发中心联席总监	今盛泽优	4,464.30	0.43%
秦晓霞	首席设计师、北京华美丽总经理	美山子科技	844.452	3.55%
宋俊兰	首席工艺师	今盛泽优	4,464.30	3.48%
王海玲	研发中心联席总监	今盛泽优	4,464.30	6.19%
许彦贞	首席设计师	今盛泽优	4,464.30	6.52%
		玫瑰石(天津)科技有限公司	100.00	90.00%
张虹宇	首席设计师	美山子科技	844.452	3.55%

注 1: 苏州彪记投资管理有限公司已于 2012 年 12 月被吊销。

注 2: 北京中砧正信管理顾问有限公司已于 2012 年 11 月被吊销。

注 3: 北京森瑞投资有限公司已于 2020 年 1 月被吊销。

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的上述对外投资与发行人

均不存在利益冲突。

四、董事、监事高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2019 年度在发行人处领取的税前薪酬情况如下：

姓名	在发行人所任职务	税前薪酬（万元）
张荣明	董事长、总经理	39.48
高丽平	董事	67.60
郑靖	董事	73.60
宋玉惠	董事	81.65
孙刚	独立董事	12.00
龙涛	独立董事	12.00
史克通	独立董事	注
吴晓平	监事会主席	66.60
孙薇	监事	61.24
卜才友	监事	88.60
杨彦	副总经理	61.60
何林渠	财务总监、董事会秘书	61.60
刘剑宇	研发中心联席总监	34.65
秦晓霞	首席设计师、北京华美丽总经理	67.24
宋俊兰	首席工艺师	37.94
王海玲	研发中心联席总监	33.17
许彦贞	首席设计师	43.95
张虹宇	首席设计师	67.39

注：公司独立董事史克通于 2020 年 1 月起在发行人任职，因而 2019 年度未领取薪酬。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，除在本公司及其子公司担任董事、监事或高级管理人员外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外兼职情况如下：

姓名	在发行人所任职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人的关系
张荣明	董事长、总经理	爱慕郡是	副董事长	发行人联营企业
		爱慕投资	执行董事	实际控制人控制的其他企业
		北京今盛泽美投资管理有限公司	执行董事	实际控制人控制的其他企业
		爱慕吴文化（苏州）企业管理有限公司	董事	实际控制人控制的其他企业
		游园惊梦（苏州）文化	董事长	实际控制人控制的其他企业

姓名	在发行人所任职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人的关系
		传播有限公司		企业
		苏州荣德投资管理有限公司	董事	实际控制人控制的其他企业
		今盛泽爱	执行事务合伙人	发行人持股 5%以下股东, 实际控制人控制的其他企业
		今盛泽优	执行事务合伙人	发行人持股 5%以下股东, 实际控制人控制的其他企业
		今盛泽美	执行事务合伙人	发行人持股 5%以下股东, 实际控制人控制的其他企业
		晴禾景田	董事	发行人董事、高级管理人员担任董事的企业
		北京天睿空间科技股份有限公司	董事	发行人董事、高级管理人员担任董事的企业
		爱慕公益基金会	名誉理事长	无关联关系
高丽平	董事	北京天睿空间科技股份有限公司	监事	发行人董事、高级管理人员担任董事的企业
		重庆海外旅业(旅行社)集团有限公司	监事	无关联关系
		北京昆鸿隆投资管理有限公司	执行董事	实际控制人控制的其他企业
郑靖	董事	美山子科技	执行事务合伙人	发行人持股 5%以上股东
		爱慕公益基金会	理事	无关联关系
宋玉惠	董事	北京市妇女菁英企业商会	负责人	无关联关系
		爱慕郡是	董事	发行人联营企业
孙刚	独立董事	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	合伙人	发行人董事担任合伙人的企业
		北京中贸华天投资咨询有限公司	执行董事、总经理	发行人董事担任董事、高级管理人员的企业
		中外智库(北京)财税咨询中心	执行董事、总经理	发行人董事担任董事、高级管理人员的企业
		大唐顺通物联网投资(北京)有限公司	董事	发行人董事担任董事的企业
		新华空港投资(吉林)有限公司	监事	发行人董事持有 10%股权的企业
龙涛	独立董事	庆铃汽车股份有限公司	独立非执行董事	发行人董事担任董事的企业
		国投瑞银基金管理有限公司	独立董事	发行人董事担任董事的企业
		皇冠环球集团有限公司	独立非执行董事	发行人董事担任董事的企业
		北京海问创业新技术投	执行董事	发行人董事担任董事的

姓名	在发行人所任职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人的关系
		资管理有限公司		企业
		北京伟航新技术开发有限公司	董事	发行人董事担任董事的企业
		北京中外名人文化集团传媒股份有限公司	独立董事	发行人董事担任董事的企业
		京健科健康科技(北京)有限公司	董事	发行人董事担任董事的企业
		海问联合(北京)国际培训中心有限公司	董事	发行人董事担任董事的企业
		国政通科技有限公司	监事	无关联关系
		北京金昊联盟科技有限公司	监事	无关联关系
史克通	独立董事	北京金诚同达律师事务所	高级合伙人	发行人董事担任合伙人的企业
		中国忠旺控股有限公司	独立董事	发行人董事担任董事的企业
		国投瑞银基金管理有限公司	独立董事	发行人董事担任董事的企业
		北京公共交通控股(集团)有限公司	董事	发行人董事担任董事的企业
		渤海产业投资基金管理有限公司	独立董事	发行人董事担任董事的企业
吴晓平	监事会主席	爱慕公益基金会	理事长	无关联关系
杨彦	副总经理	爱慕郡是	董事	发行人联营企业
何林渠	财务总监、董事会秘书	爱慕郡是	监事	发行人联营企业
许彦贞	首席设计师	豪思广告(北京)有限公司	监事	无关联关系
		北京利欣飞科技有限公司	监事	无关联关系
		玫瑰石(天津)科技有限公司	监事	无关联关系

除上述人员外,截至本招股说明书签署日,公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员无其他兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

报告期内,发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议

(一) 签订协议的情况

发行人已与内部董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同书》，与独立董事签署了《独立董事聘任协议》，与主要核心技术人员签订了《保密协议》/《竞业限制协议》。截至本招股说明书签署日，上述合同或协议均得以有效执行。

(二) 作出的承诺情况

董事、监事和高级管理人员作出的承诺详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“十二、控股股东及实际控制人、持有 5%以上股份的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

九、报告期内公司董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因

(一) 董事变动情况

报告期初至股份公司成立前，爱慕有限董事会由张荣明、高丽平、宋玉惠等 3 人构成，张荣明担任董事长。

2017 年 5 月 5 日，经发行人创立大会暨第一次股东大会决议，选举张荣明、郑靖、高丽平、杨彦、孙刚、董安生、龙涛等 7 人为第一届董事会成员。其中孙刚、董安生、龙涛为独立董事。同日，经发行人第一届董事会第一次会议决议，选举张荣明为发行人董事长。

杨彦因工作岗位调整辞去董事职务，发行人于 2018 年 11 月 19 日召开 2018

年第三次临时股东大会，选举张礼强为第一届董事会董事。

张礼强因工作岗位调整辞去董事职务，发行人于2019年12月15日召开2019年第二次临时股东大会，选举宋玉惠为第一届董事会董事。

董安生因个人身体原因不再担任公司独立董事，发行人于2020年1月17日召开2020年第一次临时股东大会，选举史克通为第一届董事会独立董事。

除上述变动情况外，报告期内公司的董事未发生其他变化。公司董事会成员基本保持稳定，上述人员变动不构成重大变化。

(二) 监事变动情况

报告期初至股份公司成立前，爱慕有限未设置监事会，仅设一名监事，由张健担任。

2017年4月14日，爱慕有限职工大会选举孙薇为发行人职工代表监事。2017年5月5日，经发行人创立大会暨第一次股东大会决议，选举吴晓平、万倩为发行人股东代表监事，与职工代表监事共同组成公司第一届监事会。同日，发行人召开第一届监事会第一次会议，选举吴晓平为发行人第一届监事会主席。

万倩因个人职业发展原因辞去监事职务，发行人于2019年12月15日召开2019年第二次临时股东大会，选举刘艳华为第一届监事会监事。

刘艳华因工作岗位调整辞去监事职务，发行人于2020年1月17日召开2020年第一次临时股东大会，选举卜才友为第一届监事会监事。

除上述变动情况外，报告期内公司的监事未发生其他变化。公司上述监事会成员的变动未对监事会运行及其职能的发挥产生实质影响，不构成重大变化。

(三) 高级管理人员变动情况

报告期初至股份公司成立前，张荣明担任爱慕有限总经理。

2017年5月5日，经发行人第一届董事会第一次会议决议，聘任张荣明担任发行人的总经理，宋玉惠、高丽平、张礼强、卜才友、郑靖担任发行人的副总经理，张健担任发行人总经理助理，曹玲担任发行人的财务总监，何林渠担任发行人的董事会秘书。

曹玲因工作岗位调整原因辞去财务总监职务，发行人于 2017 年 12 月 18 日召开第一届董事会第五次会议，聘任何林渠担任财务总监。

因公司修订公司章程，总经理助理不再认定为高级管理人员及高丽平辞去副总经理职务，发行人于 2017 年 12 月 25 日召开第一届董事会第六次会议，审议通过关于解聘张健总经理助理职务的议案，并聘任张健和杨彦担任副总经理。

发行人于 2018 年 11 月 3 日开第一届董事会第十次会议审议通过《关于公司副总经理人员调整的议案》，同意张礼强、张健不再担任副总经理职务，调整后发行人的副总经理为宋玉惠、卜才友、郑靖、杨彦。

发行人于 2019 年 11 月 30 日召开第一届董事会第十三次会议审议通过《关于调整公司副总经理人员的议案》，同意郑靖、宋玉惠、卜才友不再担任副总经理职务，调整后发行人的副总经理为杨彦。

除上述变动情况外，报告期内公司的高级管理人员未发生其他变化。公司上述高级管理人员的变动并未对公司运营造成重大不利影响，不构成重大变化。

第九节 公司治理

公司自设立以来,根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求,制订了《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》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《审计委员会工作规则》、《提名委员会工作规则》、《薪酬与考核委员会工作规则》、《战略委员会工作规则》等规章制度,建立健全了股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间相互协调与制衡的治理框架,形成了规范的治理结构。上述机构和人员均能按照相关法律法规和《公司章程》规定的职权及各自的议事规则独立有效地履行权利和义务,对公司的长远发展发挥了积极的作用。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况

2017年5月5日,公司召开创立大会暨第一次股东大会,审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》。依据《公司章程》和《股东大会议事规则》,公司股东大会制度及运作情况如下:

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》的规定,公司股东享有下列权利:

- (1) 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;
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或委派股东代理人参加股东大会,并行使相应的表决权;
- (3) 对公司的经营行为进行监督,提出建议或者质询;
- (4) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;
- (5) 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;

(6) 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;

(7) 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;

(8) 法律、行政法规、规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》的规定, 公司股东承担下列义务:

(1) 遵守法律、行政法规和本章程;

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金;

(3) 除法律、法规规定的情形外, 不得退股;

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益, 不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的, 应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任, 逃避债务, 严重损害公司债权人利益的, 应当对公司债务承担连带责任;

(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

根据《公司章程》的规定, 股东大会是公司的权力机构, 股东大会行使下列职权:

(1) 决定公司的经营方针和投资计划;

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事, 决定有关董事、监事的报酬事项;

(3) 审议批准董事会的报告;

(4) 审议批准监事会的报告;

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;

- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议;
- (8) 对发行公司债券作出决议;
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;
- (10) 修改本章程;
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;
- (12) 审议批准本章程第三十七条规定的担保事项;
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产金额超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项;
- (14) 审议股权激励计划;
- (15) 审议法律、行政法规、规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

此外, 公司下列对外担保行为, 应当经股东大会审议通过:

- (1) 单笔担保金额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保;
- (2) 公司及公司控股子公司的对外担保总额, 达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保;
- (3) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保;
- (4) 连续 12 个月内担保金额累计超过公司最近一期经审计总资产 30% 的担保;
- (5) 连续 12 个月内担保金额累计超过公司最近一期经审计净资产 50% 且绝对金额超过人民币 5,000 万元的担保;
- (6) 对公司股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会审议前款第(4)项担保时, 应当经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

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

3、股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

《公司章程》规定，有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：

- (1) 董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所规定人数的 2/3 时；
- (2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额的 1/3 时；
- (3) 单独或合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；
- (4) 董事会认为必要时；
- (5) 监事会提议召开时；
- (6) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

董事会应当在规定的期限内按时召集股东大会。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，将说明理由。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提案后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者

在收到提案后 10 日内未作出反馈的, 视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责, 监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会, 并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定, 在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的, 应当在做出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知, 通知中对原请求的变更, 应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会, 或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的, 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会, 并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的, 应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知, 通知中对原提案的变更, 应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的, 视为监事会不召集和主持股东大会, 连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的, 须书面通知董事会, 董事会和董事会秘书将予配合。

4、股东大会的提案与通知

公司召开股东大会, 董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东, 有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东, 可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知, 将临时提案的内容通知全体股东。

召开年度股东大会, 召集人应当于会议召开 20 日前(不包括会议召开当日)通知全体股东; 召开临时股东大会, 召集人应当于会议召开 15 日前(不包括会议召开当日)通知全体股东。发出股东大会通知后, 无正当理由, 股东大会不应延期或取消, 股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形, 召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日向全体股东说明原因。

5、股东大会的召开

股权登记日登记在册的所有股东及其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。股东大会召开时，公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人违反议事规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

6、股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

- （1）董事会和监事会的工作报告；
- （2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；
- （4）公司年度预算方案、决算方案；
- （5）公司年度报告；

（6）除法律、行政法规规定或《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

- （1）公司增加或者减少注册资本；

- (2) 公司的分立、合并、解散和清算;
- (3) 公司章程的修改;
- (4) 公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的;
- (5) 公司连续 12 个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30% 的;
- (6) 股权激励计划;
- (7) 法律、行政法规或公司章程规定的, 以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

7、股东大会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署日, 股东大会运行情况良好。股东大会的召集方式、提案内容、议事流程、表决方式及会议记录等均符合《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

2017 年 5 月 5 日, 公司召开创立大会暨第一次股东大会, 审议通过了《公司章程》和《董事会议事规则》, 董事会运行规范。依据《公司章程》和《董事会议事规则》, 公司董事会制度及运作情况如下:

1、董事会构成

根据《公司章程》规定, 公司设董事会, 董事会由 7 名董事组成, 4 名为非独立董事, 3 名为独立董事。董事会设董事长 1 人, 由董事会以全体董事的过半数选举产生。

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, 股东大会不得无故解除其职务。

2、董事会职权

根据《公司章程》规定, 董事会行使下列职权:

- (1) 召集股东大会, 并向股东大会报告工作;

- (2) 执行股东大会的决议;
- (3) 决定公司的经营计划、投资方案;
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案;
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案;
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案;
- (8) 在股东大会授权范围内, 决定公司对外投资、贷款、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;
- (9) 决定公司内部管理机构的设置;
- (10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书; 根据总经理的提名, 聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员, 并决定其报酬事项和奖惩事项;
- (11) 制订公司的基本管理制度;
- (12) 制订《公司章程》的修改方案;
- (13) 管理公司信息披露事项;
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所;
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作;
- (16) 法律、行政法规、规章或《公司章程》规定以及股东大会授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。

董事会每年至少召开两次定期会议, 由董事长召集, 应当于会议召开 10 日以前通知全体董事和监事。

代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事或者监事会可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会召开临时董事会会议的通知方式为：以书面、传真、电子邮件、电话或短信的方式通知；通知时限为：临时董事会会议召开前 5 日。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会决议的表决，实行一人一票。除《公司章程》另有规定外，董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。应由董事会审批的对外担保事项，须取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意。

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。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明代理人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

4、董事会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署日，董事会运行情况良好。董事会的召集方式、提案内容、议事流程、表决方式及会议记录等均符合《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

2017 年 5 月 5 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》和《监事会议事规则》。依据《公司章程》和《监事会议事规则》，公司监事会制度及运作情况如下：

1、监事会的构成

根据《公司章程》的规定，公司设监事会，监事会由 3 名监事组成，监事会包括 2 名股东代表和 1 名公司职工代表。监事会设主席 1 名。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。

2、监事会的职权

根据《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

- (1) 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司的财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出议案；
- (7) 依照《公司法》相关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；
- (9) 《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。

定期会议每 6 个月至少召开一次。当下列情形之一发生时，监事会主席应在 10 日内召集临时监事会会议：

- (1) 监事会主席认为必要；
- (2) 三分之一以上监事联名提议；

(3) 股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时;

(4) 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时;

(5) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时;

(6) 公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被上海证券交易所公开谴责时;

(7) 证券监管部门要求召开时;

(8) 法律、法规、规范性文件和公司章程规定的其他情形。

召开定期监事会会议,应当于会议召开 10 日前通知全体监事;召开临时监事会会议,应当于会议召开 5 日前通知全体监事。有紧急事项的情况下,召开临时监事会会议可不受前述会议通知时间的限制,但应发出合理通知。

监事会会议应当由二分之一以上的监事出席方可举行。监事会决议时,实行一人一票。监事会做出决定(包括书面传签的决定)必须经全体监事的半数以上通过。

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录,出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言做出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

4、监事会运行情况

自股份公司设立至本招股说明书签署日,监事会运行情况良好。监事会的召集方式、提案内容、议事流程、表决方式及会议记录等均符合《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定。

(四) 独立董事制度建立健全及运行情况

2017 年 5 月 5 日,公司召开第一届董事会第一次会议,审议通过了《独立董事工作制度》。依据《公司章程》和《独立董事工作制度》,公司独立董事制度及运作情况如下:

1、独立董事的构成

根据《公司章程》的规定，公司设独立董事。公司董事会成员中应当包括不低于三分之一的独立董事，其中至少包括一名会计专业人士。

公司现任独立董事 3 名，每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。

公司独立董事的资格、任职条件和权限范围均按照法律、行政法规及部门规章的有关规定执行。公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1 %以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

2、独立董事的特别职权

除具有《公司法》等相关法律法规及《公司章程》赋予独立董事的职权外，独立董事还具有以下职权：

(1) 公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币或高于公司最近经审计净资产的 5% 的关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

(2) 向董事会提议聘请或解聘会计师事务所；

(3) 向董事会提请召开临时股东大会；

(4) 提议召开董事会；

(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构，相关费用由公司承担；

(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事须就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

(1) 提名、任免董事；

(2) 聘任或解聘高级管理人员；

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来, 以及公司是否采取有效措施回收欠款;

(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;

(6) 法律、法规、规章、规范性文件及《公司章程》规定的其他事项。

独立董事须就上述事项发表以下几类意见之一: 同意; 保留意见及其理由; 反对意见及其理由; 无法发表意见及其障碍。

3、独立董事的履职情况

公司独立董事自聘任以来, 按照有关法律法规、《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定勤勉尽职地履行职权, 积极参与公司决策, 对需要独立董事发表意见的事项进行了认真的审议并发表了独立意见, 在规范公司运作、维护公司权益、完善内部控制制度、保护中小股东权益、提高董事会决策水平等方面起到了积极作用。

(五) 董事会秘书制度建立健全及运行情况

2017 年 5 月 5 日, 公司召开第一届董事会第一次会议, 审议通过了《董事会秘书工作制度》。依据《公司章程》和《董事会秘书工作制度》, 公司董事会秘书制度及运作情况如下:

1、董事会秘书的设置和职权

根据《公司章程》的规定, 公司设董事会秘书, 负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理, 办理信息披露事务等事宜。董事会秘书由董事会聘任或者解聘。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及《公司章程》的有关规定。

2、董事会秘书的职责

(1) 董事会秘书负责公司信息披露管理事务, 包括: ①负责公司信息对外发布; ②制定并完善公司信息披露事务管理制度; ③督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定, 协助相关各方及有关人员履行信息披露义务; ④负责

公司未公开重大信息的保密工作；⑤负责公司内幕知情人登记报备工作；⑥关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证，督促董事会及时披露或澄清。

(2) 董事会秘书应协助公司董事会加强公司治理机制建设，包括：①组织筹备并列席公司董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议；②建立健全公司内部控制制度；③积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；④积极推动公司建立健全激励约束机制；⑤负责公司规范运作培训事务，组织公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员接受相关法律法规和其他规范性文件所规定的培训；⑥积极推动公司承担社会责任。

(3) 董事会秘书负责公司股权管理事务，包括：①保管公司股东持股资料；②办理公司限售股相关事项；③督促公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员遵守公司股份买卖相关规定；④负责公司投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制；⑤其他公司股权管理事项。

(4) 董事会秘书应协助公司董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场再融资或者并购重组事务。

(5) 董事会秘书应提示公司董事、监事、高级管理人员履行忠实、勤勉义务。如知悉前述人员违反相关法律、法规、规章、规范性文件或《公司章程》，做出或可能做出相关决策时，应当予以警示，并立即向证券交易所报告。

(6) 董事会秘书应履行《公司法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

3、董事会秘书的履职情况

公司董事会秘书自聘任以来，有效履行了《公司章程》赋予的职责，在公司法人治理结构的完善、董事、监事、高级管理人员的系统培训以及与中介机构的配合协调、与投资者和监管部门的积极沟通、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定、重大项目的投向、信息披露事务的办理等事宜上发挥了积极作用。

二、董事会专门委员会设置情况

2017年5月5日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于爱慕股份有限公司设立董事会专门委员会的议案》，在董事会下设立审计委员

会、提名委员会、薪酬与考核委员会。2020年2月20日，公司召开2020年第二次临时股东大会，审议通过了《关于设立爱慕股份有限公司董事会战略委员会的议案》，在董事会下增设战略委员会。四个董事会专门委员会权责明确，分工合理，提高了董事会决策的效率。依据《公司章程》和各专门委员会工作细则，公司董事会专门委员会的设置情况如下：

1、专门委员会人员组成

战略委员会由3名董事组成，其中设主任委员1名，由董事长担任，负责召集、主持委员会工作。战略委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。

审计委员会由3名董事组成，其中独立董事委员应当占审计委员会成员总数的二分之一以上，且至少有1名独立董事是会计专业人士。审计委员会设主席1名，由独立董事中的会计专业人士担任，负责主持委员会工作。主席和委员由二分之一以上独立董事或全体董事的三分之一以上提名，由公司董事会选举产生。

提名委员会由3名董事组成，其中独立董事应占多数。提名委员会设主席1名，由独立董事担任，负责主持委员会工作。主席和委员由二分之一以上独立董事或全体董事的三分之一以上提名，由公司董事会选举产生。

薪酬与考核委员会由3名董事组成，其中独立董事应占多数。薪酬与考核委员会设主席1名，由独立董事担任，负责主持委员会工作。主席和委员由二分之一以上独立董事或全体董事的三分之一以上提名，由公司董事会选举产生。

公司第二届董事会各专门委员会的具体构成情况如下：

委员会	主席	其他委员
战略委员会	张荣明	宋玉惠、龙涛
审计委员会	孙刚	史克通、高丽平
提名委员会	史克通	张荣明、龙涛
薪酬与考核委员会	龙涛	郑靖、孙刚

2、专门委员会的职责

战略委员会主要负责为董事会就公司中长期发展战略和重大战略投资决策提供咨询或建议。战略委员会的主要职责为：

- (1) 对公司中长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；

(2) 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议;

(3) 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议;

(4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议;

(5) 董事会授权的其他事项。

审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会的主要职责为:

(1) 监督及评估外部审计机构工作;

(2) 指导内部审计工作;

(3) 审阅上市公司的财务报告并对其发表意见;

(4) 评估内部控制的有效性;

(5) 协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通;

(6) 公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。

提名委员会主要负责选择公司董事、总经理以及其他高级管理人员。提名委员会的主要职责为:

(1) 制定董事和高级管理人员的选任标准和程序;

(2) 审核董事、总经理和董事会秘书候选人;

(3) 就总经理提名的其他高级管理人员的人选进行审核;

(4) 提名董事会下设各专门委员会主席和委员人选;

(5) 拟订高级管理人员及关键后备人才的培养计划;

(6) 法律、法规、规章、规范性文件和《公司章程》规定的以及董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会主要负责制订、管理与考核公司董事及高级管理人员薪酬制度。薪酬与考核委员会的主要职责为:

(1) 拟订董事的履职评价办法, 董事、监事的薪酬方案(其中监事的薪酬方案征询监事会意见), 报经董事会同意后提交股东大会决定;

(2) 组织董事的履职评价, 提出对董事薪酬分配的建议, 报经董事会同意后提交股东大会决定;

(3) 根据监事会对监事的履职评价, 提出对监事薪酬分配的建议, 报经董事会同意后提交股东大会决定;

(4) 拟订和审查高级管理人员的考核办法、薪酬方案, 并对高级管理人员的业绩和行为进行评估, 报董事会批准, 涉及股东大会职权的应报股东大会批准;

(5) 法律、法规、规章、规范性文件和《公司章程》规定的以及董事会授权的其他事宜。

3、专门委员会的运行情况

自股份公司设立以来, 公司董事会各专门委员会根据《公司章程》和各专门委员会工作制度的规定履行职责。公司董事会专门委员会在公司经营业绩的审核、内部控制制度的监督检查以及高级管理人员的业绩考核与薪酬设计等方面为董事会决策提供了宝贵意见, 提高了董事会决策的科学性和效率。

三、发行人近三年违法违规行情况

公司自设立以来, 遵纪守法、严格依法开展生产经营活动。报告期内, 公司不存在重大违法违规行为, 公司及其下属公司受到金额 1,000 元以上的行政处罚情况如下:

序号	处罚时间	被处罚主体	处罚部门	处罚事由	行政处罚决定书文书号
1	2017.07.18	爱慕电商	北京市工商行政管理局顺义分局	因销售产品中标明实用型设计专利而未标明专利号, 违反《中华人民共和国广告法》第十二条, 被处以 50,000 元的罚款。	京工商顺处字(2017)第 1591 号
2	2017.10.15	爱慕电商	北京市顺义区公安消防支队	因堆放货物衣服占用疏散通道, 违反《中华人民共和国消防法》第十六条, 被处以 5,000 元的罚款。	顺公(消)行罚决字(2017)19-0050 号
3	2018.03.26	北京爱慕服饰东城第二	北京市东城区发展	因销售文胸 2 款不标明价格, 违反《中华人民共和国价格	东发改检处(2018)59

序号	处罚时间	被处罚主体	处罚部门	处罚事由	行政处罚决定书文书号
		销售分公司	和改革委员会	法》第四十二条,被处以 1,000 元的罚款。	号
4	2018.08.10	北京爱慕服饰	北京市朝阳区人力资源和社会保障局	因收取员工押金,违反《中华人民共和国劳动合同法》第九条,被处以 4,000 元的罚款。	京朝人社劳监罚字(2018)00147 号
5	2019.12.30	弘华之锦	国家税务总局北京市朝阳区税务局第一税务所	因 2016 年 10 月 1 日至 10 月 31 日未按期申报印花税,违反《税收征收管理法》第六十二条,被处以 1,000 元的罚款。	京朝一税简罚[2019]6040682 号

针对上表第 1 项和第 2 项行政处罚事项,爱慕电商已对相关情况进行了整改,并缴纳了罚款。根据《中华人民共和国广告法》第十二条规定,广告中涉及专利产品或者专利方法的,应当标明专利号和专利种类。根据《中华人民共和国广告法》第五十九条规定,涉及专利的广告违反本法第十二条规定的,由市场监督管理部门责令停止发布广告,对广告主处 10 万元以下的罚款。根据《中华人民共和国消防法》第六十条规定,单位违反本法规定,占用、堵塞、封闭疏散通道、安全出口或者有其他妨碍安全疏散行为的,责令改正,处 5,000 元以上 50,000 元以下罚款。爱慕电商的上述违法行为轻微,罚款金额均低于罚款金额上限,罚款金额较小,未对公司的生产经营造成不利影响,未造成恶劣社会影响,不属于重大违法违规行为。

针对上表第 3 项的行政处罚事项,北京爱慕服饰已对相关情况进行了整改,并缴纳了罚款。根据《中华人民共和国价格法》第四十二规定,经营者违反明码标价规定的,责令改正,没收违法所得,可以并处 5,000 元以下的罚款。北京爱慕服饰的上述违法行为轻微,罚款金额低于罚款金额上限,罚款金额较小,未对公司的生产经营造成不利影响,未造成恶劣社会影响,不属于重大违法违规行为。

针对上表第 4 项的行政处罚事项,北京爱慕服饰已对相关情况进行了整改,并缴纳了罚款。根据北京市朝阳区人力资源和社会保障局于 2020 年 3 月 18 日出具《情况说明》(编号:2020-143),北京市朝阳区人力资源和社会保障局对北京爱慕服饰收取劳动者财物的违法行为作出一般行政处罚,北京爱慕服饰已履行了行政处罚决定,缴纳罚款 4,000 元。北京爱慕服饰的上述违法罚款金额较小,且

为一般行政处罚，未给相关员工造成其他损害，未对公司的生产经营造成不利影响，未造成恶劣社会影响，不属于重大违法违规行为。

针对上表第 5 项的行政处罚事项，弘华之锦已对相关情况进行了整改，并缴纳了罚款。根据《税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处 2,000 元以下的罚款；情节严重的，可以处 2,000 元以上 10,000 元以下的罚款。弘华之锦的上述违法行为轻微，罚款金额低于罚款金额上限，罚款金额较小，未对公司的生产经营造成不利影响，未造成恶劣社会影响，不属于重大违法违规行为。

此外，报告期内公司下属分公司北京爱慕服饰东城第三销售分公司因未在核准的住所经营、未开展经营活动，被北京市工商行政管理局工商局东城分局于 2017 年 11 月 6 日处以吊销营业执照的处罚。后经提交注销登记申请，该分公司已于 2017 年 12 月 14 日完成注销，该行政处罚未对公司的经营造成重大不利影响，未造成恶劣社会影响，不属于重大违法违规行为。该分公司被吊销营业执照时的负责人为高丽平，根据北京市东城区市场监督管理局于 2020 年 5 月 18 日出具的《证明》，北京爱慕服饰东城第三销售分公司注销前的负责人高丽平对吊销营业执照事项不承担个人法律责任。因此，上述事项不影响高丽平担任公司董事的任职资格。

保荐机构及发行人律师认为，公司上述行政处罚涉及的罚款金额较小，占发行人的收入比例较低，且发行人在收到上述行政处罚决定书后，立即对相关情况进行了整改，并按时足额缴纳了罚款。因此，上述行政处罚不会对本次发行上市构成实质性障碍。

四、发行人资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书签署日，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占用的情况，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

五、发行人内部控制相关情况

(一) 内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

公司管理层认为：公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

(二) 会计师事务所对公司内部控制制度的评价

立信会计师事务所出具的《内部控制鉴证报告》（信会师报字[2020]第 ZB11122 号）认为，公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2019 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自具有证券期货从业资格的立信会计师事务所出具的“信会师报字[2020]第 ZB11127 号”标准无保留意见审计报告。

一、发行人财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	230,506,349.13	299,699,051.58	247,281,826.12
交易性金融资产	245,246,903.37	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	39,706,345.28	51,609,740.80
应收票据	-	812,613.76	900,000.00
应收账款	205,534,463.29	215,659,454.24	178,474,619.41
预付款项	41,850,008.78	28,140,023.01	24,167,914.40
其他应收款	92,637,886.78	80,206,932.38	62,735,515.49
存货	1,131,561,632.58	905,334,645.32	746,295,360.13
其他流动资产	89,543,668.90	502,809,557.68	714,316,922.29
流动资产合计	2,036,880,912.83	2,072,368,623.25	2,025,781,898.64
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	226,600,000.00	226,600,000.00
长期股权投资	28,699,555.38	24,078,856.85	19,340,192.23
其他权益工具投资	226,600,000.00	-	-
固定资产	772,404,546.28	763,753,633.10	765,790,299.68
在建工程	101,753,162.96	56,802,074.18	4,969,878.77
无形资产	114,921,935.92	96,692,290.42	70,529,733.70
长期待摊费用	144,983,659.09	144,577,653.31	96,008,179.94
递延所得税资产	94,118,672.91	72,249,908.64	70,423,008.01
其他非流动资产	10,244,210.78	18,654,067.67	34,127,973.79
非流动资产合计	1,493,725,743.32	1,403,408,484.17	1,287,789,266.12
资产总计	3,530,606,656.15	3,475,777,107.42	3,313,571,164.76
流动负债：			
应付票据	-	359,367.00	-
应付账款	116,047,284.35	138,301,754.95	97,411,455.43
预收款项	29,671,099.60	32,471,162.44	28,711,778.00
应付职工薪酬	108,119,620.56	85,576,935.96	123,018,131.13
应交税费	29,741,275.22	53,546,813.38	78,413,471.56
其他应付款	113,784,659.40	181,011,160.20	215,076,257.60
其他流动负债	5,205,991.29	4,355,426.24	4,106,252.88
流动负债合计	402,569,930.42	495,622,620.17	546,737,346.60

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
非流动负债：			
递延收益	94,673,631.92	102,926,543.28	125,104,531.49
递延所得税负债	2,995,884.03	1,609,636.81	-
非流动负债合计	97,669,515.95	104,536,180.09	125,104,531.49
负债合计	500,239,446.37	600,158,800.26	671,841,878.09
所有者权益：			
股本	360,000,000.00	360,000,000.00	360,000,000.00
资本公积	1,623,212,575.25	1,623,212,575.25	1,572,935,167.09
其他综合收益	3,515,221.02	3,191,416.31	1,304,773.15
盈余公积	124,252,877.82	90,049,189.91	49,909,541.66
未分配利润	913,516,136.37	792,711,621.61	599,494,626.77
归属于母公司所有者权益合计	3,024,496,810.46	2,869,164,803.08	2,583,644,108.67
少数股东权益	5,870,399.32	6,453,504.08	58,085,178.00
所有者权益合计	3,030,367,209.78	2,875,618,307.16	2,641,729,286.67
负债和所有者权益总计	3,530,606,656.15	3,475,777,107.42	3,313,571,164.76

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	3,317,961,785.56	3,118,576,553.91	2,946,908,282.43
其中：营业收入	3,317,961,785.56	3,118,576,553.91	2,946,908,282.43
二、营业总成本	2,940,013,879.01	2,631,684,387.50	2,302,197,398.50
其中：营业成本	971,033,507.82	865,168,570.82	771,500,626.20
税金及附加	36,451,682.37	42,893,711.40	49,664,941.79
销售费用	1,557,864,686.39	1,396,210,270.80	1,157,409,079.78
管理费用	266,459,055.86	220,877,673.06	226,372,966.20
研发费用	105,947,907.61	103,132,035.49	94,885,622.26
财务费用	2,257,038.96	3,402,125.93	2,364,162.27
其中：利息费用	359,430.12	621,641.24	873,463.94
利息收入	535,895.42	590,476.04	1,035,898.09
加：其他收益	9,921,599.72	16,250,313.76	5,479,279.52
投资收益（损失以“-”号填列）	41,134,958.05	58,281,169.79	28,142,072.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,460,412.79	6,404,751.36	3,534,558.26
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5,982,652.52	-11,903,395.52	-1,140,256.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-5,660,705.27	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-18,254,822.17	-27,849,948.97	-26,535,908.84
资产处置收益（损失以“-”号填列）	283,369.08	-78,890.14	89,510.75
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	399,389,653.44	521,591,415.33	650,745,582.28
加：营业外收入	1,362,649.01	822,736.80	1,424,706.45
减：营业外支出	24,498,749.14	1,140,504.78	1,215,125.73

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	376,253,553.31	521,273,647.35	650,955,163.00
减：所得税费用	41,928,455.40	72,270,270.02	94,698,667.87
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	334,325,097.91	449,003,377.33	556,256,495.13
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	335,008,202.67	449,356,643.09	552,446,916.50
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-683,104.76	-353,265.76	3,809,578.63
六、其他综合收益的税后净额	323,804.71	1,886,643.16	-1,578,734.07
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	323,804.71	1,886,643.16	-1,578,734.07
七、综合收益总额	334,648,902.62	450,890,020.49	554,677,761.06
归属于母公司所有者的综合收益总额	335,332,007.38	451,243,286.25	550,868,182.43
归属于少数股东的综合收益总额	-683,104.76	-353,265.76	3,809,578.63
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.93	1.25	1.55
（二）稀释每股收益（元/股）	0.93	1.25	1.55

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	3,876,474,777.22	3,695,478,071.09	3,572,210,696.84
收到的税费返还	3,044,015.85	3,085,349.74	3,403,243.35
收到其他与经营活动有关的现金	38,267,025.50	36,962,225.41	162,014,245.76
经营活动现金流入小计	3,917,785,818.57	3,735,525,646.24	3,737,628,185.95
购买商品、接受劳务支付的现金	1,423,450,502.54	1,200,309,513.64	952,672,849.32
支付给职工以及为职工支付的现金	1,043,327,352.85	982,587,588.60	878,002,393.55
支付的各项税费	361,495,929.43	436,722,163.35	549,821,027.64
支付其他与经营活动有关的现金	845,458,286.52	787,491,836.82	743,200,411.87
经营活动现金流出小计	3,673,732,071.34	3,407,111,102.41	3,123,696,682.38
经营活动产生的现金流量净额	244,053,747.23	328,414,543.83	613,931,503.57
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	1,068,332.39	11,493,322.13	17,559,582.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	637,322.64	1,301,222.15	1,481,873.44
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	3,397,533,450.65	6,528,379,824.32	4,120,640,929.14
投资活动现金流入小计	3,399,239,105.68	6,543,174,368.60	4,139,682,384.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	376,792,438.25	333,783,457.66	132,315,025.99
投资支付的现金	-	3,433,000.00	54,349,996.80
支付其他与投资活动有关的现金	3,157,350,881.64	6,268,030,846.51	4,435,840,000.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资活动现金流出小计	3,534,143,319.89	6,605,247,304.17	4,622,505,022.79
投资活动产生的现金流量净额	-134,904,214.21	-62,072,935.57	-482,822,637.91
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	100,000.00	2,432,000.00	100,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	100,000.00	2,432,000.00	-
筹资活动现金流入小计	100,000.00	2,432,000.00	100,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	136,229,613.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	180,000,000.00	216,000,000.00	129,361,551.40
筹资活动现金流出小计	180,000,000.00	216,000,000.00	265,591,165.09
筹资活动产生的现金流量净额	-179,900,000.00	-213,568,000.00	-165,591,165.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	716,267.73	-732,225.16	-445,145.86
五、现金及现金等价物净增加额	-70,034,199.25	52,041,383.10	-34,927,445.29
加：期初现金及现金等价物余额	297,721,304.64	245,679,921.54	280,607,366.83
六、期末现金及现金等价物余额	227,687,105.39	297,721,304.64	245,679,921.54

(四) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	41,038,733.10	165,665,062.44	94,432,999.75
交易性金融资产	50,723,692.76	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	39,706,345.28	51,609,740.80
应收票据	-	312,613.76	900,000.00
应收账款	495,117,907.55	367,417,776.06	336,682,854.86
预付款项	9,005,567.43	2,727,025.94	1,361,843.74
其他应收款	428,594,959.96	411,003,308.18	198,439,083.21
存货	1,070,308,836.11	832,102,408.96	711,713,852.86
其他流动资产	5,943,014.20	273,450,879.83	490,857,036.89
流动资产合计	2,100,732,711.11	2,092,385,420.45	1,885,997,412.11
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	226,100,000.00	226,100,000.00
长期股权投资	469,669,447.58	422,879,035.17	333,256,409.04
其他权益工具投资	226,100,000.00		
固定资产	542,924,649.75	576,693,181.08	583,921,495.82
在建工程	1,967,188.63	-	-
无形资产	69,150,844.22	65,990,870.10	38,761,534.17
长期待摊费用	40,126,309.07	53,751,350.94	35,900,918.27
递延所得税资产	45,981,792.40	41,864,681.47	39,880,453.52
其他非流动资产	8,814,198.48	9,139,583.67	25,135,431.95
非流动资产合计	1,404,734,430.13	1,396,418,702.43	1,282,956,242.77
资产总计	3,505,467,141.24	3,488,804,122.88	3,168,953,654.88
流动负债：			
应付账款	255,071,653.87	203,684,120.91	134,710,022.07

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
预收款项	5,234,461.39	4,838,466.75	5,395,543.57
应付职工薪酬	65,567,942.88	55,566,589.31	87,784,119.74
应交税费	20,278,518.00	38,789,688.44	52,856,956.55
其他应付款	271,682,633.60	454,008,540.85	340,636,501.82
流动负债合计	617,835,209.74	756,887,406.26	621,383,143.75
非流动负债：			
递延收益	85,090,715.25	92,798,626.61	95,458,540.46
递延所得税负债	2,995,884.03	1,609,636.81	-
非流动负债合计	88,086,599.28	94,408,263.42	95,458,540.46
负债合计	705,921,809.02	851,295,669.68	716,841,684.21
所有者权益：			
股本	360,000,000.00	360,000,000.00	360,000,000.00
资本公积	1,593,016,554.06	1,593,016,554.06	1,593,016,554.06
盈余公积	124,252,877.82	90,049,189.91	49,909,541.66
未分配利润	722,275,900.34	594,442,709.23	449,185,874.95
所有者权益合计	2,799,545,332.22	2,637,508,453.20	2,452,111,970.67
负债和所有者权益总计	3,505,467,141.24	3,488,804,122.88	3,168,953,654.88

(五) 母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	2,509,627,065.15	2,304,670,556.95	2,276,653,457.77
减：营业成本	1,012,167,193.60	890,810,875.28	793,908,827.03
税金及附加	23,026,149.40	27,077,446.61	33,758,411.15
销售费用	836,549,427.18	719,579,796.80	644,812,739.21
管理费用	165,412,030.02	143,246,736.00	145,067,420.21
研发费用	73,365,614.84	80,348,822.30	83,748,940.28
财务费用	873,400.42	628,983.25	621,322.16
其中：利息费用	359,430.12	621,641.24	873,463.94
利息收入	165,453.13	228,793.27	526,656.47
加：其他收益	1,217,683.29	7,391,267.32	2,469,474.00
投资收益（损失以“-”号填列）	31,860,104.15	43,727,412.94	25,175,841.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,620,698.53	6,336,426.13	3,613,870.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5,982,652.52	-11,903,395.52	-1,140,256.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-402,608.14	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-10,434,460.37	-18,573,533.92	-26,244,949.45
资产处置收益（损失以“-”号填列）	238,579.96	-122,013.32	89,510.75
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	414,729,896.06	463,497,634.21	575,085,418.66
加：营业外收入	505,519.55	525,356.22	1,067,505.74
减：营业外支出	23,261,854.75	423,904.03	475,758.92
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	391,973,560.86	463,599,086.40	575,677,165.48

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
填列)			
减: 所得税费用	49,936,681.84	62,202,603.87	76,581,748.87
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	342,036,879.02	401,396,482.53	499,095,416.61
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	342,036,879.02	401,396,482.53	499,095,416.61

(六) 母公司现金流量表

单位: 元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 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	2,514,704,624.90	2,897,754,332.14	2,483,327,355.38
收到其他与经营活动有关的现金	252,297,914.56	103,544,394.05	348,538,011.75
经营活动现金流入小计	2,767,002,539.46	3,001,298,726.19	2,831,865,367.13
购买商品、接受劳务支付的现金	1,554,030,264.11	1,382,253,251.54	979,276,092.56
支付给职工以及为职工支付的现金	574,171,270.67	537,578,595.92	478,141,567.92
支付的各项税费	252,579,115.60	277,430,863.83	446,586,999.68
支付其他与经营活动有关的现金	475,761,875.64	604,671,127.38	505,666,645.16
经营活动现金流出小计	2,856,542,526.02	2,801,933,838.67	2,409,671,305.32
经营活动产生的现金流量净额	-89,539,986.56	199,364,887.52	422,194,061.81
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	1,068,332.39	11,493,322.13	17,559,582.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	340,067.88	957,127.27	658,456.37
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	100,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,901,292,408.43	3,723,256,239.65	3,495,100,000.00
投资活动现金流入小计	1,902,700,808.70	3,735,706,689.05	3,513,418,038.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	75,878,571.88	85,799,935.02	22,596,956.39
投资支付的现金	44,929,589.10	87,519,200.00	73,473,096.80
支付其他与投资活动有关的现金	1,638,000,000.00	3,474,536,200.00	3,718,700,000.00
投资活动现金流出小计	1,758,808,160.98	3,647,855,335.02	3,814,770,053.19
投资活动产生的现金流量净额	143,892,647.72	87,851,354.03	-301,352,014.52
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	100,000,000.00
筹资活动现金流入小计	-	-	100,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	136,229,613.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	180,000,000.00	216,000,000.00	129,361,551.40
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	180,000,000.00	216,000,000.00	265,591,165.09
筹资活动产生的现金流量净额	-180,000,000.00	-216,000,000.00	-165,591,165.09

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
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	-125,647,338.84	71,216,241.55	-44,749,117.80
加：期初现金及现金等价物余额	164,047,336.72	92,831,095.17	137,580,212.97
六、期末现金及现金等价物余额	38,399,997.88	164,047,336.72	92,831,095.17

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

(一) 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

(二) 合并财务报表范围及变化情况

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括公司及全部子公司。

报告期内，公司纳入合并范围的子公司如下：

序号	公司名称	子公司层级	合并期间
1	北京爱慕服饰	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
2	重庆爱慕美丽	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
3	爱慕苏投	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
4	北京爱慕电商	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
5	苏州爱慕	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
6	上海爱慕	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
7	弘华之锦	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
8	纽格芙	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
9	苏州美山子	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
10	北京华美丽	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
11	爱慕物业管理	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
12	爱慕文化发展	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
13	爱慕在线科技	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
14	爱慕国际商贸	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
15	爱慕新加坡	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
16	望京爱慕	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
17	爱慕台湾	一级	2017 年 1 月 1 日至注销之日
18	爱慕澳门	一级	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日

19	爱慕香港	一级	2017年1月1日至2019年12月31日
20	天津兰卡文	一级	2017年1月1日至注销之日
21	北京爱慕餐饮	一级	2017年1月1日至注销之日
22	苏州爱慕置业	二级	2017年1月1日至2019年12月31日
23	徐州美山子	二级	2017年1月1日至2019年12月31日
24	苏州爱美纤维	二级	2017年1月1日至2019年12月31日
25	爱慕客栈	二级	2017年2月28日至2017年6月6日
26	苏州美山子管理	二级	2017年1月1日至注销之日
27	重庆爱慕女人会	二级	2017年8月23日至2019年12月31日
28	西平爱慕	二级	2018年7月4日至2019年12月31日
29	苏州爱慕电商	二级	2018年8月22日至2019年12月31日
30	爱慕纽约	二级	2018年11月13日至2019年12月31日
31	爱慕中东	二级	2019年2月14日至2019年12月31日
32	爱慕越南	二级	2019年9月30日至2019年12月31日

2017年度，公司通过新设的方式设立了重庆爱慕女人会，并纳入合并范围；同期，苏州美山子管理、北京爱慕餐饮注销完成。

2018年度，公司通过新设的方式设立了西平爱慕、苏州爱慕电商、爱慕纽约，并纳入合并范围；同期，天津兰卡文注销完成。

2019年度，公司通过新设的方式设立了爱慕中东、爱慕越南；同期，爱慕台湾注销完成。

三、主要会计政策和会计估计

(一) 收入

1、收入确认的一般原则

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

2、收入确认具体原则

- (1) 直营-联营模式：公司与百货商场签订联营协议，在商场中开设专柜销

售公司产品，商场定期提供销售结算单与公司进行对账，公司依据核对后的结算单确认收入。

(2) 直营-自营模式：公司通过自有物业或租赁物业开设自营专卖店。公司于商品交付给消费者并取得收款权力时确认销售收入。

(3) 经销模式：公司于商品发出取得收款权利时确认销售收入。

(4) 电商模式：在以天猫为代表的电商服务平台模式下，于消费者确认收货并收取货款时确认销售收入。在以唯品会为代表的电商平台客户模式下，于公司收到与电商平台核对一致的结算单时确认收入。

(5) 代工 OEM 模式：公司按客户的指定要求为其代工生产产品，并在产品交付给客户后确认销售收入。

(二) 金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

(1) 自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

根据公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(2) 2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策

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

2、金融工具的确认依据和计量方法

(1) 自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

①以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

④以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

⑤以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

⑥以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

(2) 2019年1月1日前适用的会计政策

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

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

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

②持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

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

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③应收款项

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

收回或处置时,将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④可供出售金融资产

取得时按公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是,在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产,按照成本计量。

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

⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

(1) 所转移金融资产的账面价值;

(2) 因转移而收到的对价, 与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具)、可供出售金融资产的情形)之和。

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

(1) 终止确认部分的账面价值;

(2) 终止确认部分的对价, 与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具)、可供出售金融资产的情形)之和。

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

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的, 则终止确认该金融负债或其一部分; 公司若与债权人签定协议, 以承担新金融负债方式替换现存金融负债, 且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的, 则终止确认现存金融负债, 并同时确认新金融负债。

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

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

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

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具, 以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活

跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产减值的测试方法及会计处理方法

(1) 自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。

(2) 2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策

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

(三) 应收款项坏账准备

1、自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于租赁应收款、公司通过销售商品或提供劳务形成的长期应收款，公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

2、2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大的判断依据或金额标准：期末应收账款余额达到 100 万元（含 100 万元）以上、其他应收款余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的非纳入合并财务报表范围关联方的客户应收款项

为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项：

按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
账龄组合	账龄状态
合并范围内关联方款项	资产类型
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联方款项	以历史损失率为基础估计未来现金流量

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	50.00	50.00
3—4 年	75.00	75.00
4 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单独计提坏账准备的理由：信用风险较高。

坏账准备的计提方法：根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(四) 存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、库存商品、在产品、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

3、不同类别存货可变现净值的确定依据

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

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

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

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

(五) 长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能

够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

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

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

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(六) 固定资产

1、固定资产确认条件

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

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

2、折旧方法

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

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	平均年限法	20-40	5	2.375-4.75
机器设备	平均年限法	5-10	0	10-20.00
运输设备	平均年限法	4	5	23.75
电子设备及其他	平均年限法	3	0	33.33

（七）在建工程

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

（八）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具有商业实质，且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量时，以公允价值为基础计量。如换入资产和换出资产的公允价值均能可

靠计量的,对于换入的无形资产,以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入的无形资产的初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠。非货币性资产交换不具有商业实质,或换入资产和换出资产的公允价值均不能可靠计量的,对于换入的无形资产,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的初始投资成本。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命	摊销方法	依据
土地使用权	50 年	平均年限法	按照预计使用年限
软件	5 年	平均年限法	按照预计使用年限

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

截至资产负债表日,公司没有使用寿命不确定的无形资产。

4、划分研究阶段和开发阶段的具体标准

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

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

5、开发阶段支出资本化的具体条件

截至资产负债表日,公司不存在开发阶段支出资本化的情形。

(九) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

对于经营租赁方式租入的厂房、房屋装修支出，按租赁期间与预计使用年限较短者进行摊销；对于自有厂房、房屋装修支出按预计装修期间进行摊销。

(十) 租赁

1、经营租赁会计处理

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

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

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

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

2、融资租赁会计处理

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

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为

租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

截至资产负债表日，公司不存在融资租赁的情形。

(十一) 长期资产减值

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

(十二) 递延所得税资产和递延所得税负债

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

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

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

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

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

或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(十三) 政府补助

1、类型

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

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。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。

2、确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

3、会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，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(与公司日常活动相关的，计入其他收益；与公司日常活动无关的，计入营业外收入)；

与收益相关的政府补助，用于补偿公司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(与公司日常活动相关的，计入其他收益；与公司日常活动无关的，计入营业外收入)或冲减相关成本费用或损失；用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益(与公司日常活动相关的，计入其他收益；与公司日常活动无关的，计入营业外收入)或冲减相关成本费用或损失。

四、重要会计政策和会计估计变更

(一) 重要会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等（以下合称“新金融工具准则”），公司已采用上述准则编制合并财务报表。于 2019 年 1 月 1 日，公司合并财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则进行分类和计量的结果对比如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	调整数	2019.01.01
交易性金融资产	不适用	46,633.82	46,633.82
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,970.63	-3,970.63	不适用
其他流动资产	50,280.96	-42,663.19	7,617.77
可供出售金融资产	22,660.00	-22,660.00	不适用
其他权益工具投资	不适用	22,660.00	22,660.00

（二）重要会计估计变更

报告期内，公司重要会计估计未发生变更。

五、最近一年及一期内收购兼并情况

公司最近一年及一期无重大收购兼并的情况。

六、非经常性损益表

报告期内，公司的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	0.87	37.54	-5.02
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）	992.16	1,625.03	547.93
委托他人投资或管理资产的损益	2,507.39	3,998.09	1,640.09
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	561.80	-41.01	706.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,286.14	-36.98	34.93
小计	1,776.08	5,582.67	2,924.56
所得税影响额	477.63	1,198.83	492.49

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
少数股东权益影响额（税后）	-15.18	-27.38	-90.20
合计	2,238.53	6,754.12	3,326.86

七、主要资产

（一）固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	95,927.94	27,704.15	-	68,223.79
机器设备	14,710.93	8,805.74	-	5,905.19
运输设备	3,510.23	2,479.61	-	1,030.62
电子设备及其他	6,414.93	4,334.07	-	2,080.85
合 计	120,564.03	43,323.58	-	77,240.45

（二）无形资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的无形资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	10,018.93	1,250.71	-	8,768.23
应用软件	5,738.32	3,014.36	-	2,723.97
合计	15,757.26	4,265.06	-	11,492.19

八、主要负债

（一）银行借款

截至 2019 年 12 月 31 日，公司不存在银行借款。

（二）关联方负债

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付关联方负债情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易情况”之“（三）关联方应收、应付款项余额”之“2、应付项目”。

九、所有者权益

报告期内，公司所有者权益变动情况如下：

单位：万元

2019 年度	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、期初余额	36,000.00	162,321.26	319.14	9,004.92	79,271.16	645.35	287,561.83
二、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	32.38	3,420.37	12,080.45	-58.31	15,474.89
(一) 综合收益总额	-	-	32.38	-	33,500.82	-68.31	33,464.89
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	10.00	10.00
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	10.00	10.00
(三) 利润分配	-	-	-	3,420.37	-21,420.37	-	-18,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	3,420.37	-3,420.37	-	-
2、对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-18,000.00	-	-18,000.00
三、期末余额	36,000.00	162,321.26	351.52	12,425.29	91,351.61	587.04	303,036.72

单位：万元

2018 年度	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、期初余额	36,000.00	157,293.52	130.48	4,990.95	59,949.46	5,808.52	264,172.93
二、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	5,027.74	188.66	4,013.96	19,321.70	-5,163.17	23,388.90
(一) 综合收益总额	-	-	188.66	-	44,935.66	-35.33	45,089.00
(二) 所有者投入和减少资本	-	5,027.74	-	-	-	-5,127.84	-100.10
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	243.20	243.20
2、其他	-	5,027.74	-	-	-	-5,371.04	-343.30
(三) 利润分配	-	-	-	4,013.96	-25,613.96	-	-21,600.00
1、提取盈余公积	-	-	-	4,013.96	-4,013.96	-	-
2、对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-21,600.00	-	-21,600.00
三、期末余额	36,000.00	162,321.26	319.14	9,004.92	79,271.16	645.35	287,561.83

单位：万元

2017 年度	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、期初余额	10,660.00	34,753.35	288.35	8,417.13	139,158.77	5,427.56	198,705.15
二、本期增减变动金额	25,340.00	122,540.17	-157.87	-3,426.17	-79,209.31	380.96	65,467.78

额(减少以“-”号填列)							
(一) 综合收益总额	-	-	-157.87	-	55,244.69	380.96	55,467.78
(二) 所有者投入和减少资本	460.00	9,540.00	-	-	-	-	10,000.00
1、所有者投入的普通股	460.00	9,540.00	-	-	-	-	10,000.00
(三) 利润分配	-	-	-	4,990.95	-4,990.95	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	4,990.95	-4,990.95	-	-
(四) 所有者权益内部结转	24,880.00	113,000.17	-	-8,417.13	-129,463.04	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	24,880.00	-24,880.00	-	-	-	-	-
2、其他	-	137,880.17	-	-8,417.13	-129,463.04	-	-
三、期末余额	36,000.00	157,293.52	130.48	4,990.95	59,949.46	5,808.52	264,172.93

十、现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	24,405.37	32,841.45	61,393.15
投资活动产生的现金流量净额	-13,490.42	-6,207.29	-48,282.26
筹资活动产生的现金流量净额	-17,990.00	-21,356.80	-16,559.12
现金及现金等价物净增加额	-7,003.42	5,204.14	-3,492.74
期末现金及现金等价物余额	22,768.71	29,772.13	24,567.99

十一、主要税种和税率

(一) 主要税种和税率

税种	税率		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
增值税	16%、13%、6%、7%、5%、3%	17%、16%、10%、6%、7%、3%	17%、6%、7%、3%
城市维护建设税	7%、5%	7%、5%	7%、5%
教育费附加	3%	3%	3%
企业所得税	25%、20%、15%、17%、16.5%、12%	25%、20%、15%、17%、16.5%、12%	25%、20%、15%、17%、16.5%、12%

(二) 税收优惠情况

重庆爱慕美丽享受西部大开发税收优惠政策，2017-2019 年度执行 15%的企业所得税优惠税率。

2015年7月6日,苏州美山子取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局核发的编号为GR201532000520的高新技术企业证书,有效期为三年,2015-2017年度执行15%的企业所得税优惠税率;2018年10月24日,苏州美山子取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局核发的编号为GR201832001020的高新技术企业证书,有效期为三年,2018-2020年度执行15%的企业所得税优惠税率。

2015年7月21日,爱慕股份取得北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局核发的编号为GF201511000159的高新技术企业证书,有效期为三年。2018年9月10日,爱慕股份取得北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局核发的编号为GR201811003886的高新技术企业证书,有效期为三年。因此,报告期内爱慕股份均执行15%的企业所得税优惠税率。

2019年12月2日,北京华美丽取得北京市科学技术委员会、北京市财政厅、国家税务总局北京市税务局核发的编号为GR201911005474的高新技术企业证书,有效期为三年,2019-2021年度执行15%的企业所得税优惠税率。

十二、承诺事项、或有事项及资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署日,公司无需要披露的重大承诺事项、或有事项。

2020年6月2日,爱慕股份召开2019年年度股东大会,审议通过《关于爱慕股份有限公司2019年度利润分配预案的议案》,同意按照每股0.1元进行2019年度利润分配。

此外,有关公司资产负债表日后新冠疫情对公司的影响,具体参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“六、重大担保、诉讼和重大期后事项的影响”。

十三、主要财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率(倍)	5.06	4.18	3.71

速动比率(倍)	2.25	2.35	2.34
资产负债率(合并)	14.17%	17.27%	20.28%
资产负债率(母公司)	20.14%	24.40%	22.62%
无形资产占净资产比例(扣除土地使用权)	0.90%	0.78%	0.68%
财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率(次)	15.76	15.82	14.70
存货周转率(次)	0.95	1.05	1.03
息税折旧摊销前利润(万元)	56,098.22	67,045.17	76,935.32
利息保障倍数(倍)	1,047.81	839.54	746.26
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.68	0.91	1.71
每股净现金流量(元)	-0.19	0.14	-0.10

上述指标的计算公式如下:

- 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=(负债总额/资产总额)×100%;
- 4、无形资产占净资产比例(扣除土地使用权)=无形资产(扣除土地使用权)/期末净资产×100%;
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额;
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均净额;
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销;
- 8、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出;
- 9、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/期末总股本;
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本。

(二) 净资产收益率和每股收益

依照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》以及《企业会计准则34号-每股收益》的要求,公司报告期内的净资产收益率和每股收益如下:

期间	项目	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.03	0.93	0.93
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.29	0.87	0.87
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.40	1.25	1.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.94	1.06	1.06
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	24.46	1.55	1.55
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.99	1.46	1.46

注:净资产收益率和每股收益的计算方法如下:

1、加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中:P 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 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益= $P_0 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

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 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P1 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公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十四、资产评估情况

2017 年公司整体变更时，公司委托银信资产评估有限公司于 2017 年 4 月 11 日出具了《北京爱慕内衣有限公司拟股份制改制事宜所涉及的北京爱慕内衣有限公司净资产公允价值评估报告》（银信评报字[2017]沪第 0004 号）。本次评估采用资产基础法，于评估基准日 2016 年 12 月 31 日，有限公司母公司口径的净资产评估值为 224,442.77 万元，净资产评估增值 49,636.18 万元，增值率为 28.39%。

2019 年公司控股股东、实际控制人张荣明将所持公司 0.5%股权转让给盈润汇民时，北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2019 年 6 月 24 日出具了《北京市盈润汇民基金管理中心（有限合伙）拟收购爱慕股份有限公司 0.5%股权所涉及的爱慕股份有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（国融兴华评报字[2019]第 100017 号）。本次评估采用资产基础法和收益两种评估方法，并最终选用收益法的评估结果作为评估结论。爱慕股份于评估基准日 2018 年 12 月 31 日母公司口径经评估的股东全部权益评估价值为 557,547.00 万元，净资产评估增值 306,034.41 万元，增值率为 121.68%。

十五、历次验资情况

公司历次验资情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、

发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性”。

十六、新收入准则实施前后的影响

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入》(“新收入准则”)，根据相关要求，公司将于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。

公司实行新、旧收入准则对其销售业务模式、收入确认原则、合同条款等方面的是否存在差异如下：

经营模式		在新收入准则下是否存在差异		
		业务模式	合同条款	收入确认
直营模式	联营模式	否	否	否
	自营模式	否	否	否
经销模式		否	否	否
电商	天猫模式	否	否	否
	唯品会模式	否	否	否
其他模式		否	否	否

如上表所示，公司实行新收入准则对其销售业务模式、收入确认原则、合同条款等方面不存在差异。因此，假设公司从报告期初即执行新收入准则，不会导致发行人报告期内营业收入、归属于发行人股东净利润、总资产、归属于母公司股东权益等项目发生大额变动。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合公司经审计的财务报表,对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出等进行了讨论与分析,并对公司未来的发展前景进行了展望。

公司董事会提请投资者注意,以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的财务及其他信息一并阅读。

本节讨论与分析所用的数据,除非特别说明,均为合并报表口径数据。

一、财务状况分析

(一) 资产情况分析

报告期各期末,公司资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	203,688.09	57.69%	207,236.86	59.62%	202,578.19	61.14%
非流动资产	149,372.57	42.31%	140,340.85	40.38%	128,778.93	38.86%
资产总额	353,060.67	100.00%	347,577.71	100.00%	331,357.12	100.00%

2017年、2018年及2019年,公司资产总额规模随公司经营规模的扩大而持续增加。就资产结构而言,报告期内公司流动资产占资产总额比例分别为61.14%、59.62%和57.69%,占比相对较高,与公司的经营特征和行业特性相符。公司主营贴身服饰及其用品的研发、生产与销售。公司的零售网络以直营为主,主要通过与百货商场或购物中心以联营或租赁的合作方式取得进驻此类物业开设经营终端的权利,并面向终端消费者。因而,公司资产结构中主要以货币资金、应收账款、存货等流动资产为主。

1、流动资产分析

报告期各期末,公司流动资产结构如下:

单位:万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	23,050.63	11.32%	29,969.91	14.46%	24,728.18	12.21%

交易性金融资产	24,524.69	12.04%	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	3,970.63	1.92%	5,160.97	2.55%
应收票据	-	-	81.26	0.04%	90.00	0.04%
应收账款	20,553.45	10.09%	21,565.95	10.41%	17,847.46	8.81%
预付款项	4,185.00	2.05%	2,814.00	1.36%	2,416.79	1.19%
其他应收款	9,263.79	4.55%	8,020.69	3.87%	6,273.55	3.10%
存货	113,156.16	55.55%	90,533.46	43.69%	74,629.54	36.84%
其他流动资产	8,954.37	4.40%	50,280.96	24.26%	71,431.69	35.26%
流动资产合计	203,688.09	100.00%	207,236.86	100.00%	202,578.19	100.00%

报告期内，公司流动资产的规模保持相对稳定。公司流动资产以货币资金、应收账款和存货为主。此外，2017年和2018年公司存在少量以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，主要是公司因持有上市公司大豪科技少量股权而产生；2019年因新金融工具准则应用的缘故，公司持有大豪科技的少量股权被归入交易性金融资产下核算，同时公司原计入其他流动资产的理财产品余额归入交易性金融资产下核算，使得2019年末交易性金融资产余额显著增加。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为24,728.18万元、29,969.91万元和23,050.63万元，占流动资产的比例分别为12.21%、14.46%和11.32%。报告期各期末，公司货币资金余额基本维持在稳定水平。

(2) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款主要是应收百货商场或购物中心的款项、应收电商平台的款项等，其具体形成原因如下：

公司的零售网络以直营为主，主要通过百货商场或购物中心以联营或租赁的合作方式取得进驻此类物业开设经营终端的权利，并面向终端消费者。前述模式下，公司经营的直营终端存在由百货商场或购物中心统一代收银后于次月与公司结算货款的情形，因而，公司期末存在应收该类百货商场或购物中心的货款。

公司亦布局了电商渠道。以唯品会为代表的平台与公司以寄售方式合作，由唯品会平台销售公司的产品予终端消费者，针对已售出的产品，唯品会于次月与公司结算货款，因而，公司期末存在应收该类电商平台的货款。

①应收账款变动情况

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为 17,847.46 万元、21,565.95 万元和 20,553.45 万元,相对于公司整体经营规模而言,公司应收账款规模小,具体如下:

单位:万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	22,608.13	23,667.12	19,109.04
坏账准备	2,054.69	2,101.18	1,261.58
应收账款账面价值	20,553.45	21,565.95	17,847.46
坏账准备/应收账款余额	9.09%	8.88%	6.60%
营业收入	331,796.18	311,857.66	294,690.83
应收账款账面价值占营业收入比例	6.19%	6.92%	6.06%

公司应收账款规模相对于营业收入规模较小,主要因公司是以直营模式为主的消费品品牌企业,公司的销售终端大多布局在中高端百货商场或购物中心,该类百货商场或购物中心的资信情况较好,销售回款稳定。

②应收账款账龄情况

报告期各期末,公司应收账款账龄情况如下:

单位:万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	21,544.62	95.30%	23,185.48	97.96%	18,986.44	99.36%
1 至 2 年	744.85	3.29%	415.08	1.75%	91.47	0.48%
2 至 3 年	267.17	1.18%	54.84	0.23%	13.00	0.07%
3 至 4 年	50.34	0.22%	0.41	0.00%	0.93	0.00%
4 年以上	1.15	0.01%	11.32	0.05%	17.21	0.09%
小 计	22,608.13	100.00%	23,667.12	100.00%	19,109.04	100.00%
减: 坏账准备	2,054.69		2,101.18		1,261.58	
合 计	20,553.45		21,565.95		17,847.46	

由上表可知,公司应收账款账龄主要处于一年以内。2017 年末、2018 年末及 2019 年末,公司回款质量情况良好,应收账款可回收风险较小。

③应收账款坏账准备计提情况

公司依据企业会计准则制定了谨慎的坏账准备计提政策,具体参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“三、主要会计政策和会计估计”。其中,公司按账龄分析法的坏账准备计提比例与同行业上市公司比较情况如下:

项 目	账 龄

	1 年以内	1—2 年	2—3 年	3 至 4 年	4 年以上
汇洁股份(002763.SZ)	5%	10%	30%	80%	
本公司	5%	10%	50%	75%	100%

注：安莉芳、都市丽人为 H 股上市公司，未披露账龄分析法相关细节。

由上表可知，公司坏账准备计提政策与同行业上市公司相比无重大差异，相对谨慎。

④应收账款前五名

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	账面余额 (万元)	坏账准备 (万元)	账龄
唯品会(中国)有限公司	无关联关系	2,072.86	103.64	1 年以内
上海莘威运动品有限公司	无关联关系	1,036.82	51.84	1 年以内
西安世纪金花购物有限公司	无关联关系	835.40	41.77	1 年以内
北京华联(SKP)百货有限公司	无关联关系	653.39	32.67	1 年以内
长春卓展时代广场百货有限公司	无关联关系	403.47	20.17	1 年以内、1-2 年

注：上海莘威运动品有限公司隶属于法国迪卡侬 OxyLane 集团。公司为其提供代工(OEM)业务，因而产生应收账款。

(3) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 2,416.79 万元、2,814.00 万元和 4,185.00 万元，占流动资产的比例分别为 1.19%、1.36%和 2.05%，占比较小。公司预付款项主要是预付电商平台推广费、电费、门店租金等。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额 (万元)	账龄	款项性质
新生丽量(天津)文化经纪有限公司	无关联关系	283.02	1 年以内	代言费
北京联世传奇网络技术有限公司	无关联关系	277.26	1 年以内	推广费
杭州阿里妈妈软件服务有限公司	无关联关系	245.29	1 年以内	推广费
Panda Solutions LTD	无关联关系	216.97	1 年以内	货款
重庆京东海嘉电子商务有限公司	无关联关系	181.34	1 年以内	推广费

(4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款分别为 6,273.55 万元、8,020.69 万元和 9,263.79 万元，占流动资产的比例分别为 3.10%、3.87%和 4.55%。公司其他应收款主要为应收百货商场或购物中心的保证金等。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额 (万元)	坏账准备 (万元)	账龄	款项性质
PINGHE FASHION LIMITED	关联方	981.24	981.24	2 年以上	单位往来款
北京首都机场商贸有限公司	无关联关系	458.16	126.76	1 年以内、 2-3 年	商场保证金
北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校	关联方	300.00	300.00	2-4 年	单位往来款
北京东方广场有限公司	无关联关系	294.48	249.63	1 年以上	商场保证金
VENETIAN COTAI LIMITED	无关联关系	274.73	75.29	1 年以内、 2 年以上	商场保证金

注：公司在 2016 年 8 月前曾持有北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校 70%的举办者权益，在 2016 年 8 月至 2018 年 5 月期间曾持有其 5%的举办者权益，在 2016 年 8 月的权益转让 12 个月（2017 年 9 月起），北京市朝阳区艾蒙时尚艺术培训学校不再是发行人的关联方。截至 2019 年末，公司对其的其他应收款余额为 300.00 万元，已全额计提坏账准备。

截至报告期末，公司其他应收款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（5）存货

公司存货以库存商品和原材料为主。报告期各期末，公司存货构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	13,863.53	10.66%	10,443.28	9.89%	10,582.61	11.98%
库存商品	104,089.72	80.04%	83,257.35	78.85%	70,733.86	80.05%
在产品	7,182.25	5.52%	4,776.79	4.52%	3,965.72	4.49%
委托加工物资	4,905.07	3.77%	7,114.97	6.74%	3,075.26	3.48%
小 计	130,040.57	100.00%	105,592.39	100.00%	88,357.45	100.00%
减：跌价准备		16,884.41		15,058.92		13,727.92
合 计		113,156.16		90,533.46		74,629.54

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 74,629.54 万元、90,533.46 万元和 113,156.16 万元，逐期增加，主要是库存商品的增加。公司是贴身服饰品牌企业，贴身服饰产品一般分为“春夏”和“秋冬”两季进行开发，公司零售网络以直营为主，面向终端消费者。因此，公司库存商品的生产规模主要依据公司对终端消费需求的预测和对市场的预期、公司各品牌每季新品的产品线宽度、公司现有库存商品水平、过往的生产经营经验等因素综合确定。

①库存商品变动情况

报告期各期末，公司库存商品规模逐期增加，余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
文胸	37,769.50	36.29%	28,887.97	34.70%	25,568.69	36.15%
内裤	13,394.05	12.87%	10,964.50	13.17%	8,632.03	12.20%
保暖衣	15,746.97	15.13%	14,545.02	17.47%	11,596.62	16.39%
家居服及其他服饰	29,490.33	28.33%	22,471.76	26.99%	18,879.85	26.69%
其他	7,688.88	7.39%	6,388.09	7.67%	6,056.67	8.56%
合 计	104,089.72	100.00%	83,257.35	100.00%	70,733.86	100.00%

2018年末，公司库存商品余额较2017年末增加12,523.48万元，增幅17.71%，各主要产品文胸、内裤、保暖衣、家居服及其他服饰的金额均较2017年末增加，主要因为一方面随2018年营业收入的增加，公司各品牌产品持续受到消费者的认可，公司为适应市场消费需求水平，适当提升了库存商品储备水平；另一方面，公司于2018年加大了直营终端的布局，使得渠道备货需求提升，库存商品储备增加。2018年末，公司直营终端数量较2017年末净增加164个，主要是公司2018年加大了多品牌多品类的生活馆终端的布局以及爱美丽、爱慕儿童、爱慕运动等单品牌终端的布局。

2019年末，公司库存商品余额较2018年末增加20,832.37万元，增幅25.02%，公司主要产品文胸、内裤、保暖衣、家居服及其他服饰的金额均分别较2018年末增加，主要因为公司一方面2019年销售规模进一步提升，相应备货需求增加；另一方面，公司对于2019年主推的新品牌乎兮、2020年预计主推的新产品线Aímer NYC等均增加了期末相关库存商品投入。

②库龄结构情况

报告期各期末，公司库存商品库龄结构如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内	76,078.47	73.09%	55,980.52	67.24%	40,897.48	57.82%
1-2年	16,597.77	15.95%	12,867.94	15.46%	14,235.73	20.13%
2-3年	4,523.54	4.35%	7,077.66	8.50%	8,973.76	12.69%
3-4年	2,951.29	2.84%	4,261.80	5.12%	5,126.42	7.25%
4年以上	3,938.64	3.78%	3,069.42	3.69%	1,500.46	2.12%
合 计	104,089.72	100.00%	83,257.35	100.00%	70,733.86	100.00%

报告期各期末,公司库存商品库龄主要处于一年以内。相比传统的流行服饰,公司主营的贴身服饰产品一般而言适销周期更长,并且流行趋势的变化对产品适销性的影响有限。

③存货跌价准备情况

公司主营的贴身服饰产品特点包括:内衣产品适销性长、产品库龄主要处于一年内、受流行趋势影响有限、主要产品毛利率较高等。因而,公司存货跌价的风险整体较小。报告期各期末,公司存货跌价准备余额情况如下:

单位:万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
存货余额	113,156.16	90,533.46	74,629.54
其中:库存商品余额	104,089.72	83,257.35	70,733.86
存货跌价准备	16,884.41	15,058.92	13,727.92
其中:库存商品跌价准备	9,670.33	9,121.65	8,283.86
存货跌价准备/存货余额	14.92%	16.63%	18.39%
其中:库存商品跌价准备/库存商品余额	9.29%	10.96%	11.71%

公司依据企业会计准则规定,按照成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备。为准确估计期末存货可变现净值,公司按照产品库龄同时综合考虑销售费用等因素预计可变现净值,在此基础上计提存货跌价准备。

公司存货跌价准备计提情况与同行业上市公司比较情况如下:

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
存贷跌价准备/存货余额			
汇洁股份(002763.SZ)	7.93%	5.71%	2.84%
都市丽人(2298.HK)	53.65%	5.19%	5.45%
本公司	14.92%	16.63%	18.39%

注1:安莉芳作为H股上市公司未分别披露存货余额和跌价准备余额。

注2:都市丽人以经销模式为主,核心品牌目标中端以下市场,其自身经营状况于2019年出现大幅弱化迹象,都市丽人发布公告称该集团及其经销商财务状况转弱,其经销商很难改善内部经营解决这一状况,预计可见未来内向经销商及零售客户销售存货面临困难,并对存货一次性大幅减值。

由上表可知,公司存货跌价准备计提情况相比于同行业上市公司更为谨慎。

(6) 其他流动资产

报告期各期末,公司其他流动资产分别为71,431.69万元、50,280.96万元和8,954.37万元,占流动资产的比例分别为35.26%、24.26%和4.40%。2017年及2018年公司其他流动资产主要以银行理财产品为主,其期末规模分别为

64,700.00 万元和 42,663.19 万元。2019 年因新金融工具准则的实施,公司期末理财产品余额归入交易性金融资产项目下核算。

(7) 交易性金融资产

2019 年末,公司交易性金融资产为 24,524.69 万元,主要是公司持有上市公司大豪科技少量股权价值 3,372.37 万元和理财产品余额 21,152.32 万元。截至 2019 年 12 月 31 日,公司持有的银行理财产品均为可随时赎回的开放式理财产品或短期中低风险理财产品,是公司日常经营中合理的资金保值行为,不会影响公司整体资金需求安排。

2、非流动资产分析

报告期各期末,公司非流动资产结构如下:

单位: 万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	22,660.00	16.15%	22,660.00	17.60%
其他权益工具投资	22,660.00	15.17%	-	-	-	-
长期股权投资	2,869.96	1.92%	2,407.89	1.72%	1,934.02	1.50%
固定资产	77,240.45	51.71%	76,375.36	54.42%	76,579.03	59.47%
在建工程	10,175.32	6.81%	5,680.21	4.05%	496.99	0.39%
无形资产	11,492.19	7.69%	9,669.23	6.89%	7,052.97	5.48%
长期待摊费用	14,498.37	9.71%	14,457.77	10.30%	9,600.82	7.46%
递延所得税资产	9,411.87	6.30%	7,224.99	5.15%	7,042.30	5.47%
其他非流动资产	1,024.42	0.69%	1,865.41	1.33%	3,412.80	2.65%
非流动资产合计	149,372.57	100.00%	140,340.85	100.00%	128,778.93	100.00%

报告期内,公司非流动资产的规模逐期增加,主要是在建工程、长期待摊费用等长期资产的增加,符合公司经营发展需要。此外,公司可供出售金融资产和其他权益工具投资主要是公司参股厦门国际银行等公司的股权投资金额。公司长期股权投资主要是对联营公司北京爱慕郡是服饰有限公司的股权投资金额。该联营公司由公司与日本知名贴身服饰上市公司郡是株式会社共同投资设立,是郡是株式会社零售业务在中国的分支。

(1) 固定资产

报告期各期末,公司固定资产构成如下:

单位: 万元

项 目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31

房屋及建筑物	68,223.79	68,208.87	70,070.30
机器设备	5,905.19	5,311.75	4,892.33
运输设备	1,030.62	1,135.08	642.91
电子设备及其他	2,080.85	1,719.66	973.50
合 计	77,240.45	76,375.36	76,579.03

2018 年末，公司固定资产净额水平较 2017 年末基本持平，其中机器设备规模较 2017 年末小幅增加，主要因为公司 2018 年公司筹建西平生产基地，相应机器设备的投入规模增加。2019 年末，公司因生产需要，机器设备金额较 2018 年末小幅增加。

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别为 496.99 万元、5,680.21 万元和 10,175.32 万元，逐期增加，主要系公司推进建设位于苏州的华东运营中心项目所致。报告期各期末，公司在建的华东运营中心项目的余额分别为 445.12 万元、3,986.53 万元和 9,952.74 万元。该华东运营中心建成后将用做华东地区分子公司经营办公场所。

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产分别为 7,052.97 万元、9,669.23 万元和 11,492.19 万元。其中，2018 年末，公司无形资产较上期末增加 2,616.26 万元，主要是北京市规划和国土资源管理委员会 2018 年就公司位于顺义区马坡镇的土地总建筑面积进行测绘，并就测绘面积高于原受让该土地时的建筑面积部分收取了相应的政府土地收益 2,247.93 万元。2019 年末，公司无形资产较上期末增加 1,822.96 万元，主要是公司为投资建设越南生产基地而取得土地使用权所致。

(4) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用主要是公司零售网点、办公场所及生产厂房等的装修及改造投入待摊余额。为持续维护和提升公司各品牌价值，公司终端门店的视觉形象需保持一定的新鲜感和潮流感。因此，公司一般会以 2 到 3 年为周期对品牌终端形象进行升级改造，以不断提升消费者的购物体验。此外，公司在百货商场开立的终端专柜一般与百货商场一年签订一次合同，因而每年若遇百货商场调整公司专柜位置，则公司需对专柜进行更新改造装修，亦会产生一定装修支出，符合行业特点。

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 9,600.82 万元、14,457.77 万元和 14,498.37 万元。

2018 年末，公司长期待摊费用余额用较 2017 年末增加 4,856.95 万元，增幅 50.59%，主要因 2018 年公司正值爱慕品牌创立 25 周年，旗下各品牌启用了全新品牌 LOGO 和形象，同时，公司适度扩张了零售网络，2018 年末公司直营终端较上年末净增加 164 个，上述因素综合导致公司 2018 年整体装修方面的投入增加，长期待摊费用余额增加显著。

2019 年末，公司长期待摊费用较 2018 年末基本持平。

(5) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税分别为 7,042.30 万元、7,224.99 万元和 9,411.87 万元。公司递延所得税资产主要是由于计提坏账准备和存货跌价损失、计入递延收益的政府补助和会员积分等所产生的可抵扣暂时性差异而形成。

(6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 3,412.80 万元、1,865.41 万元和 1,024.42 万元，主要是公司为购置长期资产而预付的款项，金额较小。

(二) 负债情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	40,256.99	80.48%	49,562.26	82.58%	54,673.73	81.38%
非流动负债	9,766.95	19.52%	10,453.62	17.42%	12,510.45	18.62%
负债总额	50,023.94	100.00%	60,015.88	100.00%	67,184.19	100.00%

公司负债结构以流动负债为主，与公司的经营特征和行业特性相符。报告期内，公司负债结构未发生重大变化。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	-	-	35.94	0.07%	-	-
应付账款	11,604.73	28.83%	13,830.18	27.90%	9,741.15	17.82%
预收款项	2,967.11	7.37%	3,247.12	6.55%	2,871.18	5.25%
应付职工薪酬	10,811.96	26.86%	8,557.69	17.27%	12,301.81	22.50%
应交税费	2,974.13	7.39%	5,354.68	10.80%	7,841.35	14.34%
其他应付款	11,378.47	28.26%	18,101.12	36.52%	21,507.63	39.34%
其他流动负债	520.60	1.29%	435.54	0.88%	410.63	0.75%
流动负债合计	40,256.99	100.00%	49,562.26	100.00%	54,673.73	100.00%

报告期各期末，公司流动负债主要由应付账款、应付职工薪酬、其他应付款所构成。

(1) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 9,741.15 万元、13,830.18 万元和 11,604.73 万元。其中，2018 年末，公司应付账款较 2017 年末增加 4,089.03 万元，增幅 41.98%，主要是公司采购规模提升，期末应付货款增加。2019 年末，公司应付账款较 2018 年末减少 2,225.45 万元，降幅 16.09%，主要是公司 2019 年第四季度的采购规模较 2018 年同期下降所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额 (万元)	账龄	款项性质
广东兆天纺织科技有限公司	无关联关系	501.81	1 年以内	货款
杭州万事利丝绸科技有限公司	无关联关系	489.49	1 年以内	货款
北京爱慕郡是服饰有限公司	关联方	481.05	1 年以内	货款
上海咏姿时装有限公司	无关联关系	466.45	1 年以内	货款
东莞超盈纺织有限公司	无关联关系	396.98	1 年以内	货款

(2) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 2,871.18 万元、3,247.12 万元和 2,967.11 万元，占流动负债的比例分别为 5.25%、6.55%和 7.37%，占比较小。公司预收款项主要是少量预收客户货款。

(3) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 12,301.81 万元、8,557.69 万元和 10,811.96 万元。2018 年末，公司应付职工薪酬金额较 2017 年末减少，主要是公

司 2017 年度经营业绩突出，期末应付员工的薪酬激励及福利水平较高。2019 年末，公司应付职工薪酬金额较 2018 年末小幅增加，主要因 2019 年零售行业整体增速进一步放缓的趋势下，公司营收规模承压增长，期末给予员工薪酬小幅增加。

(4) 应交税费

公司应交税费主要由应交所得税和应交增值税等构成。报告期各期末，公司应交税费分别为 7,841.35 万元、5,354.68 万元和 2,974.13 万元。

(5) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 21,507.63 万元、18,101.12 万元和 11,378.47 万元，逐期下降，主要是期末应付工程及设备长期资产款项余额逐期减少。报告期各期末，公司应付工程及设备长期资产款余额分别为 14,991.68 万元、11,905.23 万元和 4,711.22 万元，逐期下降，主要是公司分期向施工方支付了公司顺义工厂相关工程款所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额 (万元)	账龄	款项性质
吴江东方建筑有限公司	无关联关系	1,499.27	1 年以内	工程款
西贡建材及投资建设股份公司	无关联关系	795.63	1 年以内	土地款
中北华宇建筑工程公司	无关联关系	641.06	1 年以内	工程款
北京顺丰速运有限公司	无关联关系	408.04	1 年以内	运费
吴江市建设工程(集团)有限公司	无关联关系	382.48	1 年以内	工程款

(6) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 410.63 万元、435.54 万元和 520.60 万元。公司其他流动负债是预计经销商退换货和返利所形成的。公司经销渠道整体收入规模较小，因此，其他流动负债的金额亦较小。

2、非流动负债分析

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延收益	9,467.36	96.93%	10,292.65	98.46%	12,510.45	100.00%
递延所得税负债	299.59	3.07%	160.96	1.54%	-	-
合 计	9,766.95	100.00%	10,453.62	100.00%	12,510.45	100.00%

公司的非流动负债主要为递延收益。报告期各期末，公司递延收益分别为

12,510.45 万元、10,292.65 万元和 9,467.36 万元。公司递延收益主要包括在销售产品过程中授予客户积分的公允价值和政府补助。

(三) 偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

项目	2019 年度/年末	2018 年度/年末	2017 年度/年末
流动比率（倍）	5.06	4.18	3.71
速动比率（倍）	2.25	2.35	2.34
资产负债率（合并）	14.17%	17.27%	20.28%
资产负债率（母公司）	20.14%	24.40%	22.62%
息税折旧摊销前利润（万元）	56,098.22	67,045.17	76,935.32

报告期内，公司的流动比率和速动比率水平均相对较高，其中流动比率保持在 3 倍以上，速动比率保持在 2 倍以上，公司整体具备较好的流动性和较强的短期偿债能力。报告期内，公司资产负债率均低于 30%，偿债风险和财务风险较低。

2、与同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业上市公司的偿债能力指标比较情况如下：

项目	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
流动比率（倍）	汇洁股份（002763.SZ）	3.32	3.30	4.47
	安莉芳（1388.HK）	2.34	1.89	2.01
	都市丽人（2298.HK）	1.91	3.21	3.92
	同行业平均	2.52	2.80	3.47
	本公司	5.06	4.18	3.71
速动比率（倍）	汇洁股份（002763.SZ）	1.92	1.82	2.88
	安莉芳（1388.HK）	0.75	0.57	0.79
	都市丽人（2298.HK）	1.40	2.34	2.75
	同行业平均	1.36	1.58	2.14
	本公司	2.25	2.35	2.34
资产负债率（合并）	汇洁股份（002763.SZ）	23.26%	23.33%	17.73%
	安莉芳（1388.HK）	32.96%	29.13%	27.16%
	都市丽人（2298.HK）	41.18%	24.99%	26.02%
	同行业平均	32.47%	25.82%	23.64%
	本公司	14.17%	17.27%	20.28%

注：信息来源为上市公司年报、上市公司招股说明书等公开信息。

报告期内，公司的流动比率和速动比率均高于同行业平均水平，体现了公司较强的短期偿债能力，优于同行业水平。公司的资产负债率水平均低于同行业平均水平，体现了公司较低的偿债风险和财务风险，优于同行业水平。

(四) 资产周转能力分析

1、资产周转能力指标分析

报告期内，公司资产周转能力指标情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	15.76	15.82	14.70
存货周转率（次）	0.95	1.05	1.03

报告期内，公司的应收账款周转率均相对较高，年周转水平平均保持在 14 次以上，回款质量较高，符合公司经营特征和行业特点。

报告期内，公司存货周转率水平保持稳定，存货周转期维持在 12 个月左右，与公司以直营为主的渠道特点相符。

2、与同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业上市公司的资产周转能力指标比较情况如下：

项目	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	汇洁股份（002763.SZ）	12.89	12.93	12.56
	安莉芳（1388.HK）	29.24	26.16	23.70
	都市丽人（2298.HK）	7.41	7.39	9.04
	同行业平均	16.51	15.49	15.10
	本公司	15.76	15.82	14.70
存货周转率（次）	汇洁股份（002763.SZ）	1.22	1.20	1.14
	安莉芳（1388.HK）	0.64	0.69	0.78
	都市丽人（2298.HK）	3.43	2.61	2.28
	同行业平均	1.76	1.50	1.40
	本公司	0.95	1.05	1.03

报告期内，公司应收账款周转率处于同行业正常水平。都市丽人的应收账款周转率显著低于同行业水平，主要因为都市丽人以经销模式为主，根据其招股材料，其会对部分信贷记录良好的经销商授予 60 日至 90 日的信用期，部分新开门店的经销商的首批货款可获得 180 日至 360 日的信用期。相较之下，以直营模式为主的品牌企业通常与百货商场或购物中心按月结算货款。因此，都市丽人的应收账款周转率整体低于以直营模式为主的可比公司周转率。

报告期内，公司存货周转率均介于安莉芳和汇洁股份之间，处于同行业正常水平。其中，都市丽人的存货周转率较高，主要是其以经销模式为主，经销商通常一次性买断产品，因而存货周转水平高于以直营模式为主的同行业公司。

二、盈利能力分析

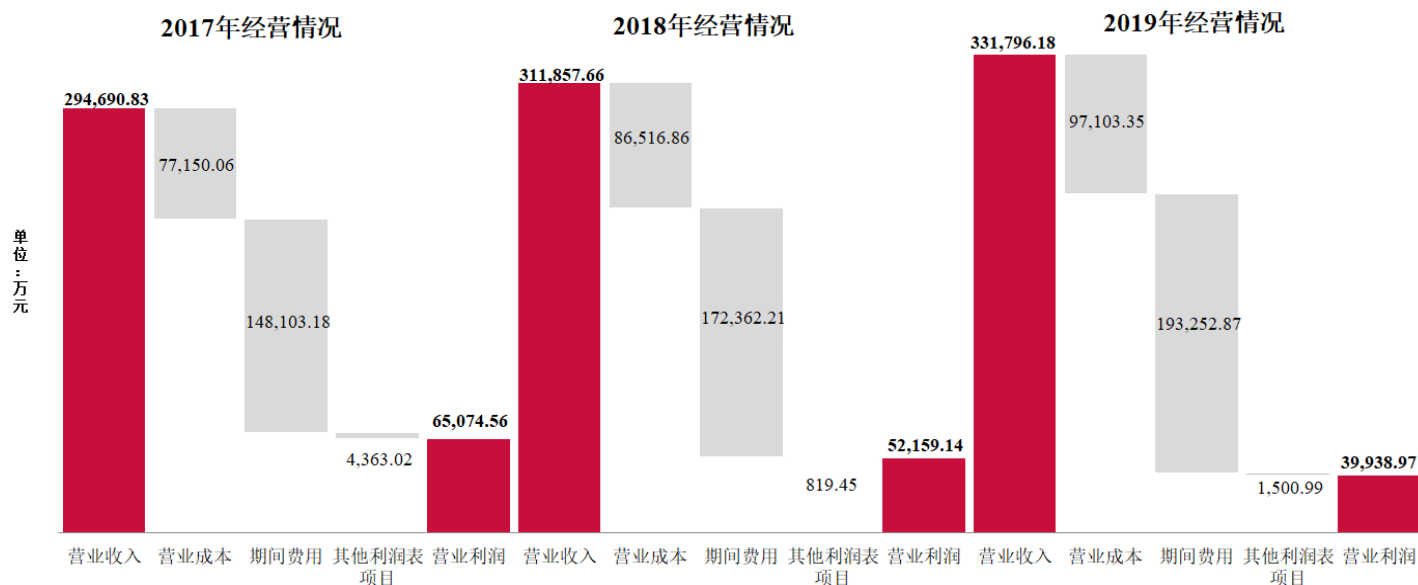
2017年、2018年及2019年，我国社会消费品零售总额保持增长态势，但增速逐年放缓，分别为10.2%、9.0%和8.0%。其中，服装鞋帽、针纺织品零售额的增速分别为7.8%、8.0%和2.9%，整体低于社会消费品零售总额的增速。消费者在贴身服饰方面的消费相对保守，尤其是在中高端品牌方面的消费，这为贴身服饰行业的整体增长带来了一定压力。

公司是贴身服饰行业的龙头企业，报告期内，公司的主要盈利情况如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	331,796.18	6.39%	311,857.66	5.83%	294,690.83
营业成本	97,103.35	12.24%	86,516.86	12.14%	77,150.06
期间费用	193,252.87	12.12%	172,362.21	16.38%	148,103.18
营业毛利	234,692.83	4.15%	225,340.80	3.59%	217,540.77
营业利润	39,938.97	-23.43%	52,159.14	-19.85%	65,074.56
扣非归母净利润	31,262.29	-18.12%	38,181.54	-26.46%	51,917.83

报告期内，公司的营业收入规模稳中有进，由2017年的294,690.83万元增长至2019年的331,796.18万元，保持了良好的态势。公司采取多品牌、多品类、全渠道的运营模式，力求充分挖掘不同细分市场的消费需求。对公司营业收入贡献较大的六大主力品牌爱慕、爱慕先生、爱慕儿童、爱美丽、慕澜和兰卡文，其品牌历史较长，在报告期内维持了稳固的市场地位和经营规模。公司重点培育的潜力品牌爱慕运动、乎兮等，在报告期内为公司经营规模的增长亦补充了动力。



2017年、2018年及2019年,公司的营业利润分别为65,074.56万元、52,159.14万元和39,938.97万元;扣非归母净利润分别为51,917.83万元、38,181.54万元和31,262.29万元,呈下降趋势。公司的主力品牌大多定位于中高端或高端市场。与多数中高端品牌企业相似,公司的渠道结构以直营为主,期间费用的占比相对较高。报告期内,公司持续加强了市场推广以巩固品牌知名度、适度扩张了线下零售网络以更好的触达目标消费群体、改善升级了门店形象以提升消费购物体验、持续增加了产品研发投入以求为消费者持续提供卓越的产品体验。因而,公司的期间费用水平于报告期内整体增加,公司的营业利润受到一定影响而下降。

(一) 营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内,公司营业收入构成如下:

单位:万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	330,024.44	99.47%	310,601.07	99.60%	293,635.45	99.64%
其他业务收入	1,771.73	0.53%	1,256.59	0.40%	1,055.38	0.36%
合 计	331,796.18	100.00%	311,857.66	100.00%	294,690.83	100.00%

公司的主营业务收入是公司营业收入的主要来源。报告期内,公司主营业务收入占营业收入的比重分别为99.64%、99.60%和99.47%。

2、主营业务收入按产品

报告期内,公司主营业务收入按产品的具体构成如下:

单位:万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比
文胸	131,637.90	39.89%	129,032.81	41.54%	127,060.02	43.27%
内裤	54,282.98	16.45%	48,340.58	15.56%	45,911.18	15.64%
保暖衣	56,562.41	17.14%	53,918.70	17.36%	48,272.81	16.44%
家居服及其他服饰	68,713.38	20.82%	63,149.99	20.33%	57,430.79	19.56%
代工 OEM	10,504.89	3.18%	9,317.19	3.00%	7,286.97	2.48%
其他	8,322.88	2.52%	6,841.78	2.20%	7,673.68	2.61%
合 计	330,024.44	100.00%	310,601.07	100.00%	293,635.45	100.00%

注:“家居服及其他服饰”以家居服为主,还包括运动装、泳装、其他可贴身穿也可

外穿的服饰等。下同。

公司的主要产品品类包括文胸、内裤、保暖衣、家居服及其他服饰。就收入规模而言,报告期内,公司各主要产品的收入均实现了小幅增长。就产品结构而言,报告期内公司产品结构保持稳定,其中核心品类文胸的占比各期均维持在40%上下。

报告期内,公司主要产品的平均单价及销量情况如下:

单位:元/件、万件

项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
文胸	平均单价	188.74	198.47	189.58
	销量	697.46	650.14	670.23
内裤	平均单价	66.73	68.57	65.15
	销量	813.47	705.00	704.65
保暖衣	平均单价	203.51	225.33	221.50
	销量	277.94	239.29	217.94
家居服及其他服饰	平均单价	219.30	237.50	235.28
	销量	313.33	265.90	244.09

2018 年与 2017 年相比,公司各主要产品收入实现了小幅提升。2018 年,公司主要产品的平均单价和销量除文胸产品外均实现了量价齐升。对于文胸产品,2018 年其平均单价较 2017 年提升 4.69%,而销量较 2017 年减少 20.09 万件,降幅 3.00%。这主要因为 2018 年公司在天猫渠道投放的文胸产品整体价位水平小幅提升,线上消费者对于价格更为敏感,并且线上市场在价格方面的竞争更为激烈,因而公司 2018 年线上渠道的文胸销量较 2017 年整体减少了 17.65 万件。

2019 年与 2018 年相比,公司各主要产品收入进一步实现了提升。在 2019 年零售业增速放缓的背景下,公司一方面维持住了线下渠道的销售规模,另一方面加强了电商渠道布局和促销力度,投放了更多适合线上销售的品牌或产品,致使 2019 年公司各主要产品收入和销量均较上年度实现增长,而产品平均单价有所下降。

3、主营业务收入按渠道

报告期内,公司主营业务收入按渠道的具体构成如下:

单位:万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比

直营渠道	227,559.12	68.95%	217,939.92	70.17%	206,256.63	70.24%
经销渠道	23,362.03	7.08%	25,919.42	8.34%	22,539.75	7.68%
电商渠道	67,031.02	20.31%	55,269.77	17.79%	53,425.65	18.19%
其他	12,072.28	3.66%	11,471.95	3.69%	11,413.42	3.89%
合 计	330,024.44	100.00%	310,601.07	100.00%	293,635.45	100.00%

公司的销售渠道以直营为主,便于公司快速获取终端零售数据并及时感知消费需求的变化。报告期内,公司来自于直营渠道的收入占比稳定保持在 70% 上下。2019 年,公司加强了电商渠道的布局,投放了更多适合线上销售的品牌或产品,使得公司电商渠道收入占比由 2017 年的 18.19% 提升至 2019 年的 20.31%。

4、主营业务收入按品牌

报告期内,公司主营业务收入按品牌的具体构成如下:

单位: 万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比
爱慕	100,884.98	30.57%	104,545.77	33.66%	108,997.93	37.12%
爱慕先生	59,257.93	17.96%	56,755.91	18.27%	54,176.43	18.45%
爱慕儿童	35,129.66	10.64%	26,322.64	8.47%	20,988.23	7.15%
爱美丽	45,502.68	13.79%	47,640.39	15.34%	45,369.90	15.45%
慕澜	27,986.69	8.48%	23,198.49	7.47%	16,530.11	5.63%
兰卡文	14,630.54	4.43%	12,394.98	3.99%	13,065.99	4.45%
其他品牌	46,631.97	14.13%	39,742.88	12.80%	34,506.86	11.75%
其中:						
代工 OEM	10,504.89	3.18%	9,317.19	3.00%	7,286.97	2.48%
爱慕运动	10,769.92	3.26%	8,639.45	2.78%	6,848.99	2.33%
乎兮	4,041.43	1.22%	4.68	0.00%	-	-
爱慕家居	7,806.62	2.37%	7,003.96	2.25%	4,241.40	1.44%
皇锦	2,752.38	0.83%	2,329.10	0.75%	2,817.10	0.96%
合 计	330,024.44	100.00%	310,601.07	100.00%	293,635.45	100.00%

(1) 主力品牌经营稳健

公司六大主力品牌爱慕、爱慕先生、爱慕儿童、爱美丽、慕澜、兰卡文的品牌定位差异明确,品牌经营时间相对较长,拥有稳固的市场地位和经营规模。报告期内,公司六大主力品牌的收入合计分别为 259,128.59 万元、270,858.19 万元和 283,392.47 万元,占主营业务收入的比重分别为 88.25%、87.20%和 85.87%。

在女性品牌方面,爱慕、爱美丽、兰卡文和慕澜分别定位于中高端、年轻大众、高端奢华和专业美体塑形市场。报告期内,公司四大女性品牌收入合计分别

为 183,963.93 万元、187,779.64 万元和 189,004.89 万元，保持了稳定的收入规模，主要得益于消费者对公司产品的持续认可，如：爱慕的“星光”系列及“KiKi 裤”系列、爱美丽的“经典无托”系列、兰卡文的“梦幻华尔兹”系列和慕澜的“魔力之翼”系列等均是较受消费者欢迎的产品系列。其中，2018 年和 2019 年，爱慕品牌的收入分别较上年度下降，而同期慕澜品牌的收入分别较上年度增加，主要因为公司进一步优化品牌定位与具体产品的匹配度，避免不同品牌下相似产品线之间份额的相互蚕食，将原爱慕品牌下部分美体塑形产品和大罩杯产品逐步调整至慕澜品牌下所致。

在男性品牌方面，爱慕先生主要面向精英男士，是我国男性贴身服饰领域的知名品牌之一。2017 年、2018 年及 2019 年，爱慕先生的收入分别为 54,176.43 万元、56,755.91 万元和 59,257.93 万元，逐期小幅增加。“亲肤暖绒”系列、“1 号裤”系列等均是较受欢迎的男士产品。

在儿童品牌方面，爱慕儿童定位于专业、中高端儿童内衣市场。2017 年、2018 年及 2019 年，爱慕儿童的收入分别为 20,988.23 万元、26,322.64 万元和 35,129.66 万元，规模增速较高，主要因为在二孩政策逐步放开并利好母婴童市场的背景下，公司打造的相关产品快速获得了市场的青睐（如：汪汪队立大功 IP 合作款“天使小裤”系列等），整体实现了较好的收入增速。

（2）潜力品牌显现成长性

爱慕运动和乎兮是公司近年来打造的潜力品牌，分别诞生于 2013 年和 2018 年，在报告期内均表现出了较好的成长性。

爱慕运动主要针对跑步和瑜伽两大运动场景推出了以运动文胸为核心品类的贴身服饰产品。2017 年、2018 年及 2019 年，爱慕运动的收入分别为 6,848.99 万元、8,639.45 万元和 10,769.92 万元，规模增速较高，具备成长潜力。

乎兮主要聚焦于简素、舒适、高性价比的无钢圈产品，是公司为进一步迎合细分化的消费需求于 2018 年底倾力打造的新品牌，其整体价位水平较低，主要面向线上消费者。2018 年及 2019 年，乎兮实现的收入分别为 4.68 万元和 4,041.43 万元，产品一经推出即于 2019 年获得了消费者的认可，其中“零感体验”系列及“简约主义”系列等均是较受欢迎的产品系列。该品牌具备成长潜力。

5、主营业务收入按区域

报告期内，公司主营业务收入按销售区域的具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比	金额	占主营业务收入比
华北	75,170.28	22.78%	77,370.78	24.91%	74,847.97	25.49%
华东	62,448.42	18.92%	58,021.22	18.68%	51,912.04	17.68%
华中	28,719.83	8.70%	27,614.05	8.89%	25,388.90	8.65%
西北	26,336.74	7.98%	25,294.51	8.14%	23,542.62	8.02%
西南	23,080.13	6.99%	21,688.97	6.98%	20,580.35	7.01%
华南	22,736.50	6.89%	20,804.51	6.70%	18,913.60	6.44%
东北	19,766.90	5.99%	20,397.91	6.57%	20,937.46	7.13%
网络	67,031.02	20.31%	55,269.77	17.79%	53,425.65	18.19%
境外	4,734.62	1.43%	4,139.35	1.33%	4,086.86	1.39%
合 计	330,024.44	100.00%	310,601.07	100.00%	293,635.45	100.00%

报告期内，公司的销售区域结构中以北华、华东的占比相对最高，主要因为一方面公司的总部位于北京，并在苏州设有子公司，经营历史均较长，具有一定区域优势；另一方面，公司的主力品牌大多定位中高端或高端，华北和华东地区的整体经济实力相对较强，契合公司整体产品定位。

6、主营业务收入的季节性波动

报告期内，公司主营业务收入按季节分布情况如下：

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
第一季度	27.03%	26.46%	26.62%
第二季度	22.82%	24.54%	22.01%
第三季度	22.44%	21.84%	23.00%
第四季度	27.71%	27.16%	28.37%

由于消费者的消费行为一般会受到假期和大型节庆活动的刺激和影响，如：双 11、双 12、圣诞节、元旦、春节、三八节等，因此，公司第一季度和第四季度的主营业务收入比例会略高于于第二季度和第三季度。

(二) 营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	96,607.69	99.49%	86,052.20	99.46%	77,122.51	99.96%
其他业务成本	495.66	0.51%	464.65	0.54%	27.55	0.04%
合 计	97,103.35	100.00%	86,516.86	100.00%	77,150.06	100.00%

公司营业成本的结构与营业收入相匹配。公司的主营业务成本是公司营业成本的主要来源。报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重分别为 99.96%、99.46%和 99.49%。

2、主营业务成本结构

报告期内，公司主营业务成本结构如下：

单位：万元

项目		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	占主营业务成本比	金额	占主营业务成本比	金额	占主营业务成本比
自制生产	原材料	27,120.61	28.07%	25,926.08	30.13%	24,851.71	32.22%
	直接人工	15,959.55	16.52%	14,824.31	17.23%	14,212.25	18.43%
	制造费用	6,771.90	7.01%	5,870.52	6.82%	4,863.81	6.31%
成品定制	外购成品	29,426.33	30.46%	23,067.21	26.81%	19,847.69	25.74%
委托加工	原材料	11,479.32	11.88%	11,221.81	13.04%	9,103.70	11.80%
	加工费用	5,849.99	6.06%	5,142.27	5.98%	4,243.35	5.50%
合 计		96,607.69	100.00%	86,052.20	100.00%	77,122.51	100.00%

报告期内，公司主营业务成本结构基本保持稳定。公司的生产模式包括自制生产、成品定制和委托加工。自制生产模式下，成本结构包括原材料、直接人工和制造费用；成品定制模式下，由外协厂商根据公司要求自行设计产品并提供产品工艺单，外协厂商自行采购原材料进行成品生产，公司直接向其采购成衣；委托加工模式下，公司向外协厂商提供部分原材料，由外协厂商按照公司提供的产品工艺单要求，加工成为产成品，公司向其支付委托加工费。

（三）毛利及毛利率分析

1、营业毛利及综合毛利率

报告期内，公司的毛利及综合毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度

营业毛利	234,692.83	225,340.80	217,540.77
综合毛利率	70.73%	72.26%	73.82%
主营业务毛利率	70.73%	72.29%	73.74%

公司营业毛利规模逐期增加,与公司营业收入的变动趋势基本匹配。公司的销售模式以直营模式为主,整体毛利率水平较高,符合纺织服装类企业的特点。报告期内,公司主营毛利率分别为 73.74%、72.29%和 70.73%,维持在良好水平。

2、主营业务毛利率按产品

公司的主要产品品类包括文胸、内裤、保暖衣、家居服及其他服饰。报告期内,公司主要产品的毛利率及其收入占比结构情况如下:

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利率	主营业务收入占比	毛利率	主营业务收入占比	毛利率	主营业务收入占比
文胸	73.63%	39.89%	74.94%	41.54%	75.63%	43.27%
内裤	71.48%	16.45%	72.59%	15.56%	73.74%	15.64%
保暖衣	74.46%	17.14%	76.71%	17.36%	76.84%	16.44%
家居服及其他服饰	69.29%	20.82%	71.51%	20.33%	74.17%	19.56%
代工 OEM	18.59%	3.18%	18.32%	3.00%	22.38%	2.48%
其他	72.20%	2.52%	66.38%	2.20%	68.35%	2.61%
主营业务	70.73%	100.00%	72.29%	100.00%	73.74%	100.00%

报告期内,公司各主要产品的毛利率均维持了良好水平,主要因公司产品的整体售价得以维持在良好水平,公司对产品定价的掌控力较强。

从产品定价方式来看,公司系根据每一具体款式产品的单位生产成本乘以固定倍率,并综合考虑同类产品上一季的定价水平、同期市场竞品的定价水平等因素综合确定每一具体款式产品的吊牌价。公司同一具体款式产品在不同销售渠道投放的吊牌价均相同。在产品销售的过程中,公司通常会在吊牌价的基础上予以消费者一定零售折扣,从而形成了产品的零售价格。具备较好的产品定价能力是公司产品毛利率得以维持在良好水平的主要原因。

2019 年公司主要产品毛利率较 2018 年均呈现小幅下滑,主要是公司 2019 年为了更加适应线上消费者的需求,一方面增加了线上促销活动和价格让利程度;另一方面,价位水平和毛利率水平均偏低的乎兮品牌主要面向线上渠道投放,该品牌于 2019 年放量,拉低了公司整体毛利率水平。

3、主营业务毛利率按渠道

公司的销售渠道以直营为主,经销和电商渠道则是公司全渠道布局的重要组成部分。报告期内,公司不同销售渠道的毛利率及其收入占比结构情况如下:

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利率	主营业务收入占比	毛利率	主营业务收入占比	毛利率	主营业务收入占比
直营渠道	76.21%	68.95%	76.67%	70.17%	77.79%	70.24%
经销渠道	69.72%	7.08%	70.90%	8.34%	71.89%	7.68%
电商渠道	60.46%	20.31%	64.65%	17.79%	65.42%	18.19%

一般而言,公司直营渠道的毛利率水平高于经销渠道,主要因经销商系向公司买断产品后通过其自运营的门店销售给终端消费者,因而公司给予经销商的价格折让程度高于直营渠道。公司电商渠道的毛利率水平进一步低于直营和经销渠道,主要因为公司电商渠道中存在一定比例通过唯品会平台销售的低价特惠产品,其所售产品整体价格让利幅度显著大于其他渠道,因而电商渠道的毛利率整体低于直营和经销渠道。

报告期内,公司直营渠道和经销渠道的毛利率基本保持稳定。公司电商渠道毛利率 2019 年较 2018 年下降超过 4 个百分点,系受到公司的产品及价格策略变化影响,包括增加线上活动和价格让利幅度、增加投放低价位水平的产品等,并且电商渠道的收入占比亦较 2018 年有所提升。

4、主营业务毛利率按品牌

对公司收入贡献较大的六大主力品牌包括爱慕、爱慕先生、爱慕儿童、爱美丽、慕澜和兰卡文,上述品牌在报告期内均维持了较好的盈利规模和盈利水平。公司重点培育的潜力品牌包括爱慕运动、乎兮等,在报告期内均表现出了较好的成长性。报告期内,公司不同品牌的毛利率及其收入占比结构情况如下:

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利率	主营业务收入占比	毛利率	主营业务收入占比	毛利率	主营业务收入占比
爱慕	72.37%	30.57%	73.20%	33.66%	74.24%	37.12%
爱慕先生	77.76%	17.96%	78.06%	18.27%	79.85%	18.45%
爱慕儿童	73.03%	10.64%	77.22%	8.47%	78.07%	7.15%
爱美丽	66.49%	13.79%	69.62%	15.34%	69.50%	15.45%
慕澜	80.35%	8.48%	81.03%	7.47%	82.13%	5.63%
兰卡文	82.25%	4.43%	82.25%	3.99%	84.48%	4.45%
其他品牌	51.23%	14.13%	53.09%	12.80%	64.00%	11.75%
其中:						

代工 OEM	18.59%	3.18%	18.32%	3.00%	22.38%	2.48%
爱慕运动	69.21%	3.26%	68.34%	2.78%	72.53%	2.33%
乎兮	22.50%	1.22%	64.13%	0.00%	-	-
爱慕家居	70.15%	2.37%	67.24%	2.25%	74.66%	1.44%
皇锦	80.49%	0.83%	87.19%	0.75%	82.73%	0.96%
主营业务	70.73%	100.00%	72.29%	100.00%	73.74%	100.00%

报告期内，公司主要品牌毛利率基本维持在良好的水平，得益于公司对于产品价格良好的控制力。

2017 年至 2019 年，爱慕品牌收入占比和毛利率逐期下降，主要系公司进一步优化品牌定位与具体产品的匹配度，避免不同品牌下相似产品线之间份额的相互蚕食，将原爱慕品牌下部分美体塑形产品和大罩杯产品逐步调整至慕澜品牌下所致。因而，爱慕品牌和慕澜品牌合计来看，其报告期内毛利率分别为 75.59%、74.84%和 74.10%，保持相对稳定。

2019 年，爱慕儿童的毛利率较 2018 年下降超过 3 个百分点，主要因为在母婴童市场规模快速增长的背景下，2019 年公司爱慕儿童品牌一方面针对线下渠道增加低价位产品的投放，以进一步捕捉低线城市的市场需求；另一方面针对线上渠道亦增加了低价位产品的投放，以满足线上消费者对性价比的需求。

2019 年，爱美丽的毛利率较 2018 年下降超过 3 个百分点，主要因为爱美丽品牌 2019 年酝酿 2020 年品牌形象及产品风格的更新，因而 2019 年对原品牌风格下的产品加大促销力度，整体价格水平下降使得毛利率较上年下降。

5、同行业上市公司毛利率比较

报告期内，公司与同行业上市公司综合毛利率的比较情况如下：

品牌企业	渠道特点	核心品牌的目标市场	综合毛利率		
			2019 年	2018 年	2017 年
汇洁股份 (002763.SZ)	直营渠道为主	核心品牌“曼妮芬”品牌目标中高端市场；“曼妮芬”品牌占汇洁股份收入比重各期保持 60%以上	65.81%	67.71%	67.95%
安莉芳 (1388.HK)	直营渠道为主	核心品牌“安莉芳”品牌目标中高端市场；“安莉芳”品牌占安莉芳收入比重各期保持 45%以上	77.76%	79.94%	78.03%

都市丽人 (2298.HK)	经销渠道为主	核心品牌“都市丽人”品牌目标中端以下市场	22.60%	41.67%	43.25%
本公司	直营渠道为主	六大主力品牌主要目标中高端市场或高端市场, 合计收入比重各期保持80%以上	70.73%	72.26%	73.82%

注：信息来源为上市公司年报、上市公司招股说明书等公开信息。

与同行业上市公司相比，公司的综合毛利率水平与汇洁股份、安莉芳较为相近，处于同行业正常水平。

都市丽人的毛利率水平则显著低于汇洁股份和安莉芳，主要因为一方面都市丽人的“都市丽人”品牌目标中端以下市场，而汇洁股份和安莉芳的核心品牌“曼妮芬”和“安莉芳”目标定位中高端市场，因而都市丽人的产品整体定价水平低于汇洁股份及安莉芳的核心产品定价水平；另一方面都市丽人的销售渠道以经销为主，往往需与经销商分享一定利润，而汇洁股份和安莉芳则以直营为主。

(四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	155,786.47	46.95%	139,621.03	44.77%	115,740.91	39.28%
管理费用	26,645.91	8.03%	22,087.77	7.08%	22,637.30	7.68%
研发费用	10,594.79	3.19%	10,313.20	3.31%	9,488.56	3.22%
财务费用	225.70	0.07%	340.21	0.11%	236.42	0.08%
合 计	193,252.87	58.24%	172,362.21	55.27%	148,103.18	50.26%

报告期内，公司期间费用占营业收入的比重分别为 50.26%、55.27%和 58.24%，逐期增加，主要是公司 2018 年公司整体扩大了直营渠道布局，相应销售费用率增加所致。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

员工薪酬	65,671.62	42.15%	57,996.23	41.54%	52,450.61	45.32%
租赁费	19,220.79	12.34%	17,204.33	12.32%	15,341.51	13.26%
商场费用	15,288.93	9.81%	12,401.25	8.88%	12,017.13	10.38%
装修费	15,213.54	9.77%	12,851.56	9.20%	7,668.79	6.63%
市场推广费	11,044.19	7.09%	12,891.73	9.23%	7,626.80	6.59%
电商销售费	10,965.44	7.04%	8,904.14	6.38%	6,992.23	6.04%
物料费	5,598.84	3.59%	5,564.32	3.99%	3,586.26	3.10%
运输费	5,286.94	3.39%	4,045.03	2.90%	3,178.40	2.75%
折旧与摊销	2,112.27	1.36%	2,081.85	1.49%	1,976.91	1.71%
办公费	2,580.46	1.66%	2,891.27	2.07%	2,760.32	2.38%
交通差旅费	955.83	0.61%	1,031.56	0.74%	732.25	0.63%
其他	1,847.62	1.19%	1,757.76	1.26%	1,409.70	1.22%
合 计	155,786.47	100.00%	139,621.03	100.00%	115,740.91	100.00%

报告期内，公司销售费用分别为 115,740.91 万元、139,621.03 万元和 155,786.47 万元，呈逐期增加的态势；公司销售费用占营业收入的比例分别为 39.28%、44.77%和 46.95%，亦逐期增加。这主要因为随着公司营业收入规模的增加，公司持续加强了市场推广以巩固品牌知名度、适度扩张了线下零售网络以更好的触达目标消费群体、改善升级了门店形象以提升消费购物体验等。

公司销售费用主要包括员工薪酬、租赁费、商场费用、装修费、市场推广费和电商销售费，上述费用合计占销售费用的比重分别为 88.21%、87.56%和 88.20%。

(1) 员工薪酬

报告期内，公司销售费用中员工薪酬分别为 52,450.61 万元、57,996.23 万元和 65,671.62 万元，呈逐期增加的态势，主要因公司 2018 年整体扩大直营渠道布局，使得 2017 年、2018 年及 2019 年，公司各年平均运营的直营终端数量逐期增加，相应的导购人员规模增加，相关薪酬支出增加。

(2) 租赁费

报告期内，公司销售费用中租赁费分别为 15,341.51 万元、17,204.33 万元和 19,220.79 万元，呈逐期增加的态势，主要因为公司 2018 年、2019 年增加了在购物中心通过租赁形式开设的终端门店数量，致使租赁费逐期增加。2017 年、2018 年及 2019 年，公司各年平均运营的租赁形式的直营终端数量逐期增加，与公司租赁费的变动趋势相匹配。公司近年来在购物中心增加布局的租赁终端业态类型侧重于多品牌多品类的生活馆、奥特莱斯店等，迎合了消费趋势的变化，为消费

者提供更为便利的一站式购物体验。

(3) 商场费用

报告期内，公司商场费用分别为 12,017.13 万元、12,401.25 万元和 15,288.93 万元，逐期增加。商场费用主要是公司直营终端所在百货商场或购物中心直接收取的促销管理费、物业费、公共事业费等各类经营费用。报告期各期，公司商场费用随公司经营规模的增加而增加。

(4) 装修费

为持续维护和提升公司各品牌价值，公司终端门店的视觉形象需保持一定的新鲜感和潮流感。因此，公司一般会以 2 到 3 年为周期对品牌终端形象进行升级改造，以不断提升消费者的购物体验。此外，公司在百货商场开立的终端专柜一般与百货商场一年签订一次合同，因而每年若遇百货商场调整公司专柜位置，则公司需对专柜更新改造装修，亦会产生一定装修支出，符合行业特点。

报告期内，公司销售费用中装修费分别为 7,668.79 万元、12,851.56 万元和 15,213.54 万元，呈逐期增加的趋势，主要因为 2018 年一方面正值爱慕品牌创建 25 周年之际，公司旗下的品牌均启用了全新品牌 LOGO 和形象，终端门店陆续进行了同步装修升级；另一方面公司 2018 年适度扩张了直营零售网络，新开设的销售终端整体数量增加，相应新开终端的装修投入增加。此外，公司 2019 年继续对部分门店视觉形象进行优化升级，增加了装修投入。受此影响，2018 年、2019 年由长期待摊费用摊销而来的门店装修费规模呈现增加的趋势。

(5) 市场推广费

报告期内，公司销售费用中市场推广费分别为 7,626.80 万元、12,891.73 万元和 11,044.19 万元。2018 年与 2017 年相比，公司市场推广费增加 5,264.93 万元，增幅 69.03%，主要是 2018 年公司因爱慕品牌创建 25 周年而举办了一系列大型推广宣传活动，如：大型 25 周年庆典、25 周年“幻境”内衣大秀、25 周年内衣“幻境”全国巡展等，因而市场推广费较 2017 年增加。2019 年与 2018 年相比，公司市场推广费减少 1,847.54 万元，降幅 14.33%，主要系公司 2019 年未开展大型庆典或巡展等活动所致。

(6) 电商销售费

电商销售费主要是公司经营电商渠道相关的费用支出。报告期内，公司电商销售费分别为 6,992.23 万元、8,904.14 万元和 10,965.44 万元，逐期增加，与公司电商渠道的收入增长趋势相匹配。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
员工薪酬	12,839.13	48.18%	11,171.10	50.58%	11,974.90	52.90%
折旧与摊销	4,311.99	16.18%	3,486.68	15.79%	3,354.87	14.82%
咨询服务费	1,568.09	5.88%	841.44	3.81%	950.27	4.20%
办公费	2,777.18	10.42%	2,398.19	10.86%	2,154.21	9.52%
差旅费	827.05	3.10%	642.69	2.91%	640.00	2.83%
租赁费	384.31	1.44%	234.91	1.06%	103.11	0.46%
业务招待费	451.15	1.69%	361.38	1.64%	615.15	2.72%
维护修理费	998.01	3.75%	816.46	3.70%	778.82	3.44%
其他	2,489.00	9.34%	2,134.93	9.67%	2,065.97	9.13%
合计	26,645.91	100.00%	22,087.77	100.00%	22,637.30	100.00%

报告期内，公司管理费用分别为 22,637.30 万元、22,087.77 万元和 26,645.91 万元，占营业收入的比例分别为 7.68%、7.08%和 8.03%。公司管理费用以员工薪酬为主，管理费用结构于报告期内未发生重大变化。2018 年，公司管理费用较 2017 年基本持平。2019 年公司管理费用较 2018 年度增加 4,558.14 万元，主要是员工薪酬、折旧摊销费等费用的增加。2019 年公司员工薪酬较上期增加，主要因公司 2019 年平均管理人员数量规模提升，同时人均薪酬水平小幅提升所致。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
员工薪酬	8,285.89	78.21%	7,919.91	76.79%	7,755.02	81.73%
折旧与摊销	644.99	6.09%	606.45	5.88%	396.21	4.18%
样品及物料消耗	485.43	4.58%	732.24	7.10%	542.91	5.72%
技术开发费	560.20	5.29%	483.51	4.69%	411.25	4.33%
其他	618.28	5.84%	571.09	5.54%	383.18	4.04%
合 计	10,594.79	100.00%	10,313.20	100.00%	9,488.56	100.00%

报告期内，公司研发费用分别为 9,488.56 万元、10,313.20 万元和 10,594.79 万元，呈逐期小幅增加的态势。报告期内，公司持续投入前沿技术和产品的研发以求为消费者提供卓越的产品体验，并继续保持了公司在行业内的技术优势竞争地位。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息费用	35.94	62.16	87.35
减：利息收入	53.59	59.05	103.59
汇兑损益	-71.63	73.22	44.51
其他	314.98	263.87	208.15
合 计	225.70	340.21	236.42

报告期内，公司财务费用分别为 236.42 万元、340.21 万元和 225.70 万元，规模较小。

5、同行业上市公司期间费用率比较

(1) 销售费用率

报告期内，公司与同行业上市公司的销售费用率比较情况如下：

项 目	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售费用率	汇洁股份（002763.SZ）	42.43%	40.45%	37.55%
	安莉芳（1388.HK）	62.36%	61.75%	60.71%
	都市丽人（2298.HK）	39.51%	28.86%	29.45%
	同行业平均	48.10%	43.69%	42.57%
	本公司	46.95%	44.77%	39.28%

注：信息来源为上市公司年报、上市公司招股说明书等公开信息。

报告期内，公司的销售费用率水平处于同行业正常水平。

(2) 管理费用及研发费用率

报告期内，公司与同行业上市公司的管理费用及研发费用率比较情况如下：

项 目	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
管理费用及研发费用率	汇洁股份（002763.SZ）	9.86%	13.41%	12.91%
	安莉芳（1388.HK）	10.59%	10.96%	10.85%
	都市丽人（2298.HK）	7.45%	5.11%	5.76%
	同行业平均	9.30%	9.83%	9.84%

	本公司	11.22%	10.39%	10.90%

注：信息来源为上市公司年报、上市公司招股说明书等公开信息。

报告期内，公司的管理费用及研发费用率水平处于同行业正常水平。其中，都市丽人的管理费用及研发费用率显著低于同行业上市公司，主要因为其业务模式以经销为主，相应的管理成本偏低。

（五）利润表其他项目分析

1、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 2,814.21 万元、5,828.12 万元和 4,113.50 万元，主要是公司进行短期理财的收益。

2、公允价值变动损失

报告期内，公司公允价值变动损失分别为 114.03 万元、1,190.34 万元和 598.27 万元，主要是公司持有上市公司大豪科技的股票公允价值变化带来的损失。

3、信用减值损失及资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失及资产减值损失分别为 2,653.59 万元、2,784.99 万元和 2,391.55 万元，主要是公司按照《企业会计准则》制定了稳健的坏账准备和跌价准备计提政策，并依据会计政策及资产质量的实际情况计提了存货跌价准备和坏账损失。

4、营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为 142.47 万元、82.27 万元和 136.26 万元，主要是公司资产处置等零星收入。

5、营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为 121.51 万元、114.05 万元和 2,449.87 万元。2019 年，公司营业外支出较以前年度增加 2,335.82 万元，主要是公司与北京望京新兴产业区综合开发有限公司为结清关于爱慕股份位于朝阳区望京工业区 3 号地的历史遗留问题，双方于 2019 年达成一致，由公司向北京望京新兴产业区综合开发有限公司支付土地补偿款，因而计入营业外支出 2,258.60 万元。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“六、非经常性损益表”。

（七）利润来源及盈利能力连续性和稳定性分析

报告期内，公司利润主要来源于主营业务。公司是中国知名的品牌企业，秉承着“创造美，传递爱”的企业使命，专注于为消费者创造美好体验，致力于成为融合东方美学和现代设计并具有文化影响力的中国原创贴身服饰品牌。影响公司盈利能力连续性和稳定性的因素如下：

1、国内经济环境及市场需求的稳定性

公司主营的贴身服饰产品受众涵盖了不同年龄、性别、生活方式的消费者群体，其需求则受到宏观经济波动、零售行业景气度、人均可支配收入、市场潮流趋势变化等多重因素的影响。同时，公司的零售网络覆盖了全国 31 个省、自治区和直辖市，而区域性爆发疫症等因素会致使线下消费行为低迷，短期内会对公司盈利能力带来影响。因此，国内消费需求的稳定性是影响公司主营业务盈利能力连续性和稳定性的主要因素。

2、通过品牌建设等方面的有效资金投入应对市场竞争的能力

公司所处的贴身服饰行业面临着激烈的市场竞争，持续投入资金和资源在产品开发、品牌推广、渠道建设等方面并取得成效是影响公司主营业务盈利能力连续性和稳定性的重要因素。一方面，公司面临了来自于汇洁股份、安莉芳等优秀本土品牌企业的竞争；另一方面，公司面临了来自于日本迅销、日本华歌尔、LB、PVH 等优秀国外品牌企业的竞争。同时，内衣互联网品牌近年来的崛起亦加剧了贴身服饰行业的竞争压力。通过本次融资，公司将进一步投入优化和扩张零售网络并继续加强品牌建设的投入，长期来看有利于公司进一步巩固贴身服饰行业龙头企业的地位。

3、通过创新、革新应对快速变化的行业趋势和市场趋势的能力

近年来贴身服饰行业呈现了以下特点，包括：市场需求进一步细分化、消费者对于新品牌或新品类的接受程度提升、90 后/00 后群体逐步成长为消费新势力、

线下购物中心及奥莱业态进一步成熟、线上销售及社交零售生态快速发展等。因此,贴身服饰行业的主要品牌经营者面对近年来行业趋势和市场趋势的变化需主动做出改变、革新,以增强品牌企业的生命力。优秀的品牌企业通过创新、革新应对趋势变化的能力将影响其未来长期盈利能力的连续性和稳定性。

三、现金流量分析

报告期内,公司现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	24,405.37	32,841.45	61,393.15
投资活动产生的现金流量净额	-13,490.42	-6,207.29	-48,282.26
筹资活动产生的现金流量净额	-17,990.00	-21,356.80	-16,559.12
汇率变动对现金及现金等价物的影响	71.63	-73.22	-44.51
现金及现金等价物净增加额	-7,003.42	5,204.14	-3,492.74
期末现金及现金等价物余额	22,768.71	29,772.13	24,567.99

报告期内,公司现金流周转情况良好,经营活动产生的现金流是公司的主要资金来源。

(一) 经营活动产生的现金流量

报告期内,公司经营现金流量情况良好,经营活动产生的现金流量净额分别为 61,393.15 万元、32,841.45 万元和 24,405.37 万元,具体构成如下:

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	387,647.48	369,547.81	357,221.07
收到的税费返还	304.40	308.53	340.32
收到其他与经营活动有关的现金	3,826.70	3,696.22	16,201.42
经营活动现金流入小计	391,778.58	373,552.56	373,762.82
购买商品、接受劳务支付的现金	142,345.05	120,030.95	95,267.28
支付给职工以及为职工支付的现金	104,332.74	98,258.76	87,800.24
支付的各项税费	36,149.59	43,672.22	54,982.10
支付其他与经营活动有关的现金	84,545.83	78,749.18	74,320.04
经营活动现金流出小计	367,373.21	340,711.11	312,369.67
经营活动产生的现金流量净额	24,405.37	32,841.45	61,393.15

报告期各期,公司销售商品、提供劳务收到的现金随销售规模的增加而增加。由于公司销售规模的逐步扩大,公司支付给职工以及为职工支付的现金流出增加;同时,公司购买商品、接受劳务支付的现金亦增加,与期末存货规模上升的

趋势相符合。综合上述影响，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额逐期下降，与公司的净利润水平基本匹配。

(二) 投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-48,282.26 万元、-6,207.29 万元和-13,490.42 万元。公司投资活动现金流量的波动主要是当期购买及赎回短期理财产品的规模波动所致。

(三) 筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-16,559.12 万元、-21,356.80 万元和-17,990.00 万元。公司筹资活动产生的现金流量净额各期呈现为净流出，主要是各期稳定现金分红所致。

四、资本性支出分析

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 13,231.50 万元、33,378.35 万元和 37,679.24 万元，均围绕公司主营业务需求所展开。截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要是本次募集资金投资项目，具体参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、重要会计政策和会计估计变更对公司利润产生的影响

重要会计政策和会计政策的变更事项参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、重要会计政策和会计估计变更”的相关内容。

六、重大担保、诉讼和重大期后事项的影响

截至本招股说明书签署日，公司重大担保、诉讼情况参见本招股说明书之“第十五节 其他重要事项”之“三、发行人及其控股子公司对外担保情况、重大诉讼、仲裁和刑事诉讼事项”。

2020 年新冠疫情的蔓延对于大部分以直营模式为主的品牌零售企业产生了较大冲击。公司资产负债表日后的整体经营业绩亦受到了短期影响。2020 年 2 月，公司线下终端受疫情影响大面积暂停营业。此后，随着疫情形势趋于稳定，

公司线下终端于 2020 年 3 月陆续复工。

尽管公司线下渠道已全面复工，且 2020 年公司线上渠道收入保持增长，但线上渠道的收入增长预计将无法完全弥补由于疫情对 2020 年线下渠道收入下滑带来的影响。受上述因素影响，公司 2020 年一季度未经审计的营业收入为 80,180.49 万元，较 2019 年同期下降 10.27%；归属于母公司股东净利润为 8,352.98 万元，较 2019 年同期下降 40.18%。

公司作为贴身服饰行业的龙头企业，抗风险能力强，同时能够借助自身优势践行企业社会责任，具备持续经营能力。主要体现在以下方面：

1、我国贴身服饰行业经营者众多，受新冠疫情影响，中小企业在采购端和销售端均面临双重的经营资金压力，存在资金链断裂风险，甚至面临生存危机。龙头企业相较之下，尽管经营业绩受到短期影响出现下滑，但由于资金实力较强，资产负债率低，整体抗风险能力依然较强。

2、龙头企业能够更加快速、主动、灵活应对突发的疫情，减缓疫情对业绩的影响。在疫情期间，公司在线上渠道持续发力。公司 2019 年定制开发的“云客服”工具于 2020 年 2 月加速上线，能够为线下的门店导购赋能，使其在手机端实现会员管理和运营，并促成会员在公司官方商城小程序的消费行为，使得公司的线下门店在闭店期间仍能实现经营业绩。借助于“云客服”工具和微信生态构建起的新零售体系，公司通过公众号互动、线上直播、爱慕会员俱乐部小程序的运营、官方商城小程序分销等灵活的方式，一定程度上减缓了疫情对于线下实体零售的冲击。

3、通过加速新品孵化并于疫情期间在线上成功推出 Aímer NYC 系列新品内衣，公司进一步减缓了线下零售业绩下滑的压力。2020 年 2 月，公司在天猫、官方商城等线上渠道上线了 Aímer NYC 系列新品内衣，并于 2020 年 2 月 27 日实现了单日线上零售额 668.04 万元。相较于公司爱慕（Aímer）主品牌产品，公司孵化的 Aímer NYC 系列产品更推崇自由、真实、独立的现代女性生活态度，产品设计更为国际化、年轻化、潮流化，并采用了全新品牌代言人辛芷蕾。公司通过在线上渠道运营全新产品系列，一定程度上减缓疫情对于线下实体零售的冲击。

4、面对疫情带来的危机，公司一方面以最快的速度转产抗疫物资，投资建成了无菌实验室和无菌生产车间，实现了爱慕品牌一次性民用口罩的量产；另一方面通过公司捐赠成立的爱慕公益基金会（系中华人民共和国民政部主管的 3A 等级全国性基金会）向北京市朝阳区红十字会、武汉同济医院等单位捐赠了资金和物资。2020 年 3 月，公司陆续向北京市朝阳区国有资本经营管理中心委托的所属企业、北京市朝阳区人民政府东湖街道办事处进行爱慕品牌口罩的供货，积极履行公司的社会责任。

新冠疫情对零售行业整体造成了大面积的影响，同时亦是检验各行业经营者是否具备持续经营能力的机会。公司作为行业龙头企业，尽管经营业绩受短期影响出现下滑，但整体抗风险能力较强，并能够积极履行社会责任，具备持续经营能力。

七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）主要财务优势

公司是贴身服饰行业龙头企业，市场地位稳固，并且公司零售网络以直营为主。因而，公司的经营现金回款情况较为稳定，应收账款周转率较高，是公司的主要财务优势。

（二）主要财务困难

随着市场竞争更为细分化以及公司经营规模的逐步扩大，公司多品牌、多品类、全渠道的管理运营效率面临了一定挑战。公司需持续投入资金和资源在产品研发与创新、品牌与渠道建设、产能提升等方面，以求更好的契合多变的消费需求，向消费者提供卓越的体验。因而，公司未来发展对于公司的资金实力提出了更高的要求。

（三）对公司未来盈利能力趋势的分析

公司实施了多品牌、多品类、全渠道的运营模式，并成功培育了爱慕、爱慕先生、爱慕儿童、爱美丽、兰卡文、慕澜等知名品牌，其在各自的细分市场均占据了较为优势的市场地位。公司未来将继续坚持多品牌、多品类、全渠道的运营模式。同时，公司将继续以数据赋能消费需求的挖掘、持续投入产品研发与创新、

推进品牌建设和线上线下全渠道营销网络的建设、适度扩张现有产能，并将通过人才盘点、管理体系优化、信息化系统升级、组织机构完善等方式，加强整体竞争力。因此，公司未来仍有望继续保持贴身服饰行业龙头企业的地位，各主力品牌仍有望持续获得市场的认可，盈利能力持续稳定。

八、本次募集资金对公司每股收益的影响

(一) 募集资金到位对公司每股收益的影响

本次募集资金到位后，公司的股本及净资产规模将有较大增长，鉴于募集资金投资项目从资金投入到实现效益或运营效率提升需要一定时间，在其产生效益之前，公司的利润实现和股东回报仍主要依赖现有业务，公司每股收益和加权平均净资产收益率等即期回报财务指标在短期内存在被摊薄的风险。

(二) 董事会选择本次融资的必要性和合理性

公司是贴身服饰行业龙头企业，随着市场竞争更为细分化的趋势，公司多品牌、多品类、全渠道的运营模式迎来了一定发展机遇，管理运营效率也面临了一定的挑战。本次募集资金投资项目包括营销网络建设项目、信息化系统建设项目和在越南投资建设生产基地项目。公司将通过本次募集资金投资项目的实施进一步强化线上线下全渠道营销网络的建设、提升信息化系统的运行效率、适度扩张现有产能，从而加强公司的整体竞争力。因此，本次融资具备必要性与合理性，所计划投资项目均围绕公司现有主营业务开展，旨在进一步推动公司持续、健康发展，实现公司股东利益最大化。

(三) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及人员、技术、市场等方面的储备情况

本次募集资金投资项目与公司现有业务关系紧密。公司实施了多品牌、多品类、全渠道的运营模式，并成功培育了爱慕、爱慕先生、爱慕儿童、爱美丽、兰卡文、慕澜等知名贴身服饰品牌，其在各自的细分市场均占据了较为优势的市场地位。本次募集资金投资项目旨在进一步推进品牌与渠道建设、提升信息化系统的运行效率、适度扩张现有产能，与公司主营业务联系紧密。

公司在人员、技术、市场等方面的储备能够满足募集资金投资项目实施的需
要。

1、人员储备

在人员储备方面，依托成熟的人才培养体系和数十年的经营积累，公司储备了经验丰富的营销人才团队、销售人才团队、大数据人才团队、生产技术人才团队等。

2、技术储备

在技术储备方面，公司在品牌运营、渠道管理、生产技术与品控等方面积累了丰富的管理经验，同时公司信息管理系统覆盖了公司所有核心业务环节，为公司本次募集资金投资项目的成功实施提供了坚实的基础。

3、市场储备

在市场储备方面，公司旗下各品牌产品长期获得了消费者的认可，多个主力品牌在线上渠道及线下渠道均拥有突出的市场地位。此外，公司通过会员系统对消费人群进行精细化运营，沉淀了宝贵的会员数据资产，是公司市场储备的重要组成部分。

(四) 本次公开发行股票摊薄即期回报的填补措施

为确保本次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，提升未来的回报能力，公司拟通过严格执行募集资金管理制度，积极提高募集资金使用效率，加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力，不断完善公司治理结构和利润分配政策，强化投资者回报机制等措施，以增强持续回报能力。具体措施如下：

1、加强募集资金管理，防范募集资金使用风险

公司已按照相关法律法规文件要求制定了《爱慕股份有限公司募集资金管理办法》，严格规范募集资金的运用，保证募集资金按既定用途有效利用。同时，本次发行募集资金将存于董事会指定的募集资金专项账户中，发行人将有序推进募投项目的建设，尽快达到期望收益以回报股东。

2、提升零售网络的盈利能力，应对市场风险

在我国社会消费品零售总额的增速逐年放缓及市场竞争更为细分化的背景下，以直营模式为主的零售企业均面临着提升和优化零售网络盈利能力的挑战。公司将通过全方位的管理运营策略提升单店业绩水平并优化内部管理成本，同时保证继续为消费者创造卓越的体验。公司一方面将通过募集资金投资项目的实施继续加强品牌和营销网络的建设、提高信息化系统的运行效率、适度扩张现有产能等，另一方面将继续坚持以数据赋能消费需求的挖掘、持续投入产品研发与创新，力求进一步提升整体盈利能力。

3、完善公司治理结构，防范公司治理相关风险

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和《公司章程》的规定行使职权，做出决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、总经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

4、完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司依照根据相关法律法规制定了《爱慕股份有限公司首次公开发行股票并上市后未来三年分红回报规划》。公司将严格执行相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制，结合公司经营情况与发展规划，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红，努力提升股东回报水平。

（五）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，确保填补回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的要求，出具承诺如下：

“一、本人将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

二、本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；承诺对本人日常的职务消费行为进行约束；承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；若公司未来实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

三、承诺函出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

四、本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证监会、上海证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。”

上述填补摊薄即期回报的措施已经公司第一届董事会第十五次会议和 2020 年第二次临时股东大会审议通过。公司提请投资者注意，公司制定的上述填补摊薄即期回报的措施不等于对公司未来利润做出保证。公司将在未来上市后定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展目标

公司是中国知名的品牌企业，专业从事高品质贴身服饰及其用品的研发、生产与销售。公司秉承着“创造美，传递爱”的企业使命，专注于为消费者创造美好体验，致力于成为融合东方美学和现代设计并具有文化影响力的中国原创贴身服饰品牌企业。公司的长期发展目标是成为全球消费者生活方式的陪伴者，成为受人爱慕、受社会尊重的企业。

二、公司未来具体发展计划

（一）品牌建设与推广

公司将继续坚持差异化、多品牌的发展战略，以消费者为出发点触动品牌及产品的创新和迭代，成为受消费者持续喜爱的品牌。一方面，公司将通过品牌数字化运营缩短品牌与消费者的距离，并通过会员体系的优化等手段加强精细化运营水平，通过存量的运营激发增量；另一方面，借助于公司逐步完善的大数据体系，公司将能够构建更为精准的用户画像，洞察市场趋势，定位并培育公司各品牌的种子人群，进而推动品牌及产品的升级，捕获新增消费需求。

（二）营销网络升级

公司将继续坚持全渠道布局，并对营销网络进一步优化升级。在线下渠道方面，公司未来在巩固现有渠道区位优势并提升经营效率的同时，将积极打造数字化新零售终端，并将更侧重在购物中心和主流奥特莱斯中的终端布局。在线上渠道方面，公司在现有电商业务的基础上将通过精细化用户运营的方式激发消费需求并驱动决策，将更重视线上社交生态对消费决策的影响力，提升公司的市场占有率。在渠道融合的趋势下，公司将继续优化“云客服”、官方商城、官方小程序等，使之为渠道融合和公司数字化转型进行助力。

（三）产品设计、研发和创新

公司将坚持在充分洞察消费需求的基础上，以提升产品力为核心，以产品设

计和技术创新为导向,为消费者提供多场景、多元化的体验。一方面,公司将继续通过人体工学研究、运动机能研究、消费者大数据分析及生活方式的研究,深入解构目标消费群需求;另一方面,公司将通过加大技术创新投入和前瞻性材料的研发投入,巩固公司在行业内的技术优势地位。

(四) 信息化系统优化和建设

公司将在现有信息系统的基础上进行系统架构的升级,迈入 2.0 时代。一方面,公司将稳步推进信息化中台项目的建设,并着手搭建大数据平台和混合云技术架构,为“数字爱慕”的建设打造一套适应力强、创新力足、精益化覆盖的信息系统架构;另一方面,公司将逐步拓宽数据结构和维度,提升模型搭建能力,沉淀软件开发能力,为公司各业务单元的运营赋能。

(五) 人力资源发展计划

公司将继续加强人才的引进与培养,提高人才总体素质,推崇可持续发展的企业文化,创造更多社会价值。

第一,公司将继续坚持“选对人、用对人、培养人、成就人”的人才理念。一方面,公司将结合实际情况,以高标准、高要求完善人力资源部门的人员配置和岗位设置,努力为人才搭建发挥才干的平台,为管理团队和专业人才提供良好的职业发展空间;另一方面,公司将持续深化人才盘点、继任管理等业务,并提升人才引进的专业化水平,使新引进员工成为经营发展的推动者。

第二,公司将强化系统培训,成为人才成长的促进者。一方面,公司将通过开展新员工培训、专项培训、国外游学等方式,加速提高人员的业务素质;另一方面,公司将进一步开发内训师体系,加强内部的培训交流和经验传承,提高培训的覆盖率,为公司储备合格人才。

三、拟定计划所依据的假设条件及面临的主要困难

(一) 拟定计划所依据的假设条件

- 1、本次公开发行能够顺利完成,募集资金能及时到位;
- 2、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态,未

发生对公司发展具有重大影响的不可抗力；

3、公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规、行业管理政策及发展导向无重大变化；

4、公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态，未出现重大的调整和波动；

5、公司现有管理层、核心技术人员继续保持连续性和稳定性；

6、公司的经营管理水平能够充分适应公司规模及业务量的快速增长，管理、研发、销售人员保持稳定并能满足公司业务快速发展的需要；

7、无其他不可抗力因素或不可预见因素对公司造成重大不利影响。

(二) 实施计划面临的主要困难

1、经营管理人才的需求

随着公司的发展和业务规模的不断扩张，在品牌策划和推广、产品研发设计、营销网络建设和信息系统的优化等各个方面都对人才资源提出了更高的要求。尽管公司持续加强人才的引进与培养，但仍可能面临对经营专业人才和复合型管理人才的需求。

2、多渠道融资的需求

为了提高公司的核心竞争力，公司将加大在营销网络、研发设计、生产基地、信息化系统等多个方面的建设，需要持续投入资金。公司目前的融资渠道单一，主要依靠自有资金发展。本次发行上市有利于构建多样化融资渠道，满足公司业务发展的资金需求，达到业务发展的预期目标。

四、业务发展规划与现有业务的关系

公司业务发展规划是在公司现有业务的基础上，考虑行业现状与发展趋势，并结合公司实际情况所提出的，是公司现有业务的拓展和深化，公司现有的资源和经验也将为业务发展规划的顺利实施提供保障。上述业务发展规划的顺利实现，有助于进一步巩固与提升公司业务水平和管理水平，有利于扩大业务规模，巩固公司贴身服饰行业龙头企业的行业地位。

五、本次发行对实现上述目标的作用

本次发行对于公司实现上述业务目标具有关键作用，主要体现在：

1、本次公开发行股票募集资金主要运用于营销网络、生产基地、信息系统等能显著增强公司核心竞争优势的项目，能有效优化直营终端，扩充生产能力，提升信息化建设水平，巩固公司在业内的优势地位；

2、本次发行后，公司将建立起资本市场的直接融资渠道，可为公司未来的发展提供资金保障；

3、本次发行将提高公司的社会知名度和市场影响力，增强对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，实现公司的发展目标；

4、公司成为上市公司后，将接受监管机构和社会公众的监督和约束，法人治理结构将进一步完善。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用情况

(一) 预计募集资金数额及拟投资项目

经公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司拟发行不低于 4,000 万股 A 股股票，占本次发行后公司股本总额的比例不低于 10%。本次发行的募集资金扣除发行费用后，将按重要性和紧迫性安排投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金金额	项目备案情况
1	营销网络建设项目	43,990.15	43,990.15	不适用（注）
2	信息化系统建设项目	15,153.16	15,153.16	京朝阳发改（备）（2020）31 号
3	在越南投资建设生产基地	35,765.32	16,981.55	京发改（备）（2019）433 号、境外投资证第 N1100202000188 号
合 计		94,908.63	76,124.86	

注：根据北京市朝阳区发展和改革委员会向公司出具的备案回函（朝发改（2020）60 号），公司营销网络建设项目无需备案。

若本次发行实际募集资金不能满足上述项目的全部需求，不足部分将由公司利用自有资金或通过银行贷款等方式自筹解决。若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投资项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后对预先投入的自筹资金进行置换。

(二) 募集资金专项存储制度的建立及执行情况

经 2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司已建立了募集资金管理的相关制度，对募集资金专户存储、使用、变更、管理、监督和责任追究等内容进行明确规定。本次募集资金到位后将存放在董事会指定的专用账户中集中管理，募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途，并在保荐机构和证券交易所的监督下严格按计划使用。

(三) 募集资金投资项目的合规性

公司本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开,并已取得相关部门的备案,符合国家产业政策的相关规定。根据《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》等法律规定,公司本次募集资金投资项目无需进行环境影响评价。

综上,保荐机构及发行人律师认为,本次募集资金投资项目均符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的相关规定。

(四) 董事会对募集资金投资项目可行性分析意见

公司本次募集资金投资项目与公司的发展战略方向一致,募集资金的运用均围绕公司现有主营业务进行。通过募集资金的运用,公司能够进一步推进品牌建设和营销网络的建设、优化信息系统、适度扩张现有产能,有利于加强公司的整体竞争力和盈利能力。公司的募集资金投资项目是在现有业务基础上,综合考虑了未来国家经济形势、产业政策、行业发展趋势、公司资金情况等因素而拟定的,与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应。

(五) 募集资金投资项目实施对公司独立性的影响

本次募集资金投资项目实施后,公司不会产生同业竞争,亦不会对公司的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目介绍

(一) 营销网络建设项目

1、项目概况

公司拟通过爱慕股份及其子公司北京爱慕服饰和重庆爱慕美丽投资营销网络建设项目,计划于3年内在国内各省份的主要城市新建直营终端362家,同时优化升级现有直营终端576家。项目建成后,公司的零售网络将得到进一步的巩固和适度扩大,终端视觉形象得以进一步升级,以满足消费者不断提升的购物体验需求。

2、项目必要性、可行性

(1) 必要性

公司是贴身服饰行业的龙头企业，全渠道结构中以直营渠道为主，零售终端主要布局在中高端百货商场或购物中心。近年来，随着消费者的购物习惯和消费场景的不断升级，以“零售+休闲娱乐+餐饮”的多业态的购物中心逐步兴起，其中以“名品+折扣”的奥特莱斯购物中心的受欢迎程度日益增加。因此，通过本项目的实施，公司一方面能够及时迎合消费趋势变化，适度扩大零售网络布局，增加在购物中心和奥特莱斯中的终端布局；另一方面能够在巩固现有的北方市场营销网络优势的同时，进一步强化公司在南方部分城市的直营终端布局，在竞争环境下，维护公司行业龙头的市场地位。

公司直营终端的视觉形象直接影响着消费者的购物体验。公司终端视觉形象是品牌推广的重要载体，是展示品牌形象的重要窗口，同时也是消费者认识企业的直观途径。为了保持新鲜感和潮流感，零售企业的终端门店视觉形象往往需要不定期的装修升级，以强化消费者的购物体验。因此，通过本项目的实施，公司部分现有终端的形象将得到优化升级，力争给予消费者时下最佳的购物体验，增强客户粘性。

(2) 可行性

中国贴身服饰行业市场规模仍存在进一步增长空间，市场份额有望向头部品牌集中。贴身服饰行业参与者众多，其竞争格局主要区分为品牌企业的竞争和非品牌企业的竞争。公司主要面临与品牌企业之间的竞争。对于女性内衣市场、男性内衣市场和儿童内衣市场，品牌企业集中度较低，市场竞争格局分散化。根据 Euromonitor 统计，2018 年中国内衣市场前五大品牌的市场集中度仅为 6.6%，公司旗下的爱慕品牌位列其中。然而，同期日本、美国、英国市场前五大品牌的市场集中度分别为 56%、47%和 22%。相比之下，中国市场前五大品牌的市场集中度远远低于日本、美国和英国，因而中国市场仍存在市场份额向头部品牌集中的潜力。

3、项目建设内容

(1) 投资概算

本项目总投资额 43,990.15 万元，项目投资概算具体如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资估算				占总投资比例
		T+12	T+24	T+36	总计	
一	建设投资	8,359.75	10,226.34	10,603.78	29,189.86	66.36%
1	建筑工程费	7,400.37	9,127.04	9,425.28	25,952.69	59.00%
1.1	店铺装修费	7,400.37	9,127.04	9,425.28	25,952.69	59.00%
2	设备购置费	561.30	612.32	673.56	1,847.18	4.20%
2.1	店铺设备购置费	561.30	612.32	673.56	1,847.18	4.20%
3	基本预备费	398.08	486.97	504.94	1,389.99	3.16%
二	铺底流动资金	2,966.14	5,046.92	6,787.24	14,800.29	33.64%
三	项目总投资	11,325.88	15,273.25	17,391.02	43,990.15	100.00%

注：T 为募集资金开始投入月份，T+12 表示募集资金投入第一年，以此类推。下同。

(2) 零售网点选址及土地取得情况

公司根据现有零售网络以及未来发展方向，拟在华东、华北、华中、西北、西南、东北、华南等七大区域新建 362 个直营终端，以与百货商场联营或与购物中心租赁的方式取得直营终端的经营权。同时，公司还将在上述七大区域对公司部分现有门店进行优化升级，计划共升级 576 个现有终端。

序号	大区	终端数量(个)	
		新建终端	优化升级
1	华东	113	146
2	华北	59	97
3	华中	60	94
4	西北	41	71
5	西南	33	66
6	东北	17	58
7	华南	39	44
合 计		362	576

本次营销网络建设项目不涉及需要购买并取得土地使用权的情形。

(3) 项目建设周期及时间进度

本项目建设期为 36 个月，公司根据各城市门店建设需求的紧迫性以及门店资源的可获得性，合理规划门店建设的进度。建设期第一年拟新增门店 110 家，优化门店 183 家、第二年拟新增门店 120 家、优化门店 190 家，第三年拟新增门店 132 家、优化门店 203 家。具体如下：

时间 进度	T+36																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
店铺选址																		
租赁店铺																		
店铺装修																		

设备采购及安装																			
人员培训																			
店铺验收																			
店铺优化																			

4、环境保护措施

本项目的建设内容无生产环节，不存在污染问题，无需进行环境影响评价。

5、项目备案情况

根据北京市朝阳区发展和改革委员会向公司出具的备案回函（朝发改〔2020〕60号），公司的营销网络建设项目无需进行备案。

（二）信息化系统建设项目

1、项目概况

公司拟通过爱慕股份实施信息化系统建设项目，其内容主要包括业务中台、数据中台、大数据平台、智能营销项目、集团官网矩阵升级改造、营销管理类业务系统升级改造、产品实现类业务系统升级改造、集团管控业务系统升级改造等子项目的实施。通过对上述系统的打造和升级，公司能够通过统一的数据架构来消除不同信息化系统之间数据交互的壁垒，构建企业级计算中心，同时通过运用多种数据模型对公司运营和管理提供科学、智能的预警、预测、分析、决策信息，提高公司运营能力和管理水平。

2、项目必要性、可行性

（1）必要性

公司自 1998 年起开始信息化建设，经过多年摸索，各业务体系已全部实现了信息化管理，但信息化系统的建设存在持续优化空间。公司现有信息化系统主要涵盖营销管理、供应链管理和集团内部管理三项模块，各项模块下有多个信息系统的支持。公司通过营销管理系统、门店 POS 系统、电商系统、官网平台、会员系统、全渠道 O2O 系统等，基本实现了营销类业务的全覆盖；通过 PLM 系统、供应链平台、WMS 系统等，实现了对产品供应链管理的支持；通过财务 NC 系统、HR 系统、OA 系统等，支撑了集团内部管理的需求。

本项目的实施有利于公司实现整个集团运营管理的全面数字化。公司尚待构建信息化业务中台和数据中台以连接各不同的业务系统,实现各业务系统的互联互通和关键数据的全局共享,提升公司整体运营效率,同时形成大数据资产。基于获取的数据,公司拟打造的大数据平台将实现多元化的数据标签体系,实现精准的数据场景监控还原与预测分析,及时发现消费者需求,为产品研发升级、商品供应提供数据支持。此外,通过本项目公司还拟推进智能营销项目、集团官网矩阵升级改造、营销管理类业务系统升级改造、产品实现类业务系统升级改造、集团管控业务系统升级改造等子项目,以求更好的支持公司各项业务的高效开展。

(2) 可行性

公司在信息系统基础架构、信息化支持、新技术应用开发等各个功能层面均设置了信息技术人员岗位,各系统工程师在实际工作中不断深化对各个部门及业务实际需求的了解,以求准确把控信息化的运营流程。通过多年信息系统维护和运营的工作锻炼,公司核心技术人员积累了丰富的实操经验,具备应对系统平台故障解决问题的能力和进行信息化建设的技术实力,能够为本项目的成功开展提供有力支持。与此同时,针对本次募投项目,公司还将引进外部优秀管理和技术人才,扩充信息技术团队的综合实力,为项目的顺利实施提供人才支持。

3、项目建设内容

(1) 投资概算

本项目总投资额 15,153.16 万元,项目投资概算具体如下:

序号	投资内容	投资估算				占总投资比例
		T+12	T+24	T+36	总计	
1	设备购置费	1,133.10	1,906.00	1,176.00	4,215.10	27.82%
2	软件系统及软件开发实施费	3,324.28	3,039.50	2,777.00	9,140.78	60.32%
3	研发人员工资	132.60	404.70	538.40	1,075.70	7.10%
4	基本预备费	229.50	267.51	224.57	721.58	4.76%
项目总投资		4,819.48	5,617.71	4,715.97	15,153.16	100.00%

(2) 项目具体内容

公司拟打造和优化的信息化系统具体规划如下:

名称	建设规划
业务中台	主要搭建商品中心、促销中心、积分中心、卡券中心、会员中心、结算中心、人员中心、权限中心、物联中心、支付中心、订单中心、库存中心、内容中心，打造一个高聚合、松耦合、数据高可用、资源易集成、连接一切、集成一切的共享平台。
产品实现类业务系统升级改造	1、搭建智能供应链系统，通过对零售门店销售情况、物流中心库存情况、材料库存情况等条件的综合分析，自动生成拉式补货单，预计库存不足时提前驱动生产过程，结合生产周期、预计入库时间、预计物流时间等预计到店时间，提高生产效率。 2、对生产、产品实现、WMS 等业务系统进行升级改造，以适应公司管理改进及全渠道营销的推进。
智能营销	通过智能设备及 AI 技术从多维度收集商品、消费者、导购、管理人员的数据、信息，从不同角度赋能爱慕员工，使消费者有更加科技、智能的体验，从而实现打造数字爱慕、智能营销的目标。
大数据平台	1、打造大数据平台为了沉淀集团数据资产，搭建集团数据湖，从单一的集团运营管理系统的结构化数据拓展行为类监控的日志非结构化数据，不限于图像，文字，声音等。实现多元化的数据标签体系，实现精准的数据场景监控还原与预测分析。实时数仓引入，为各业务场景赋能，为数据平台提供强有力数据基础。 2、打造线上平台竞品销售监测系统用于分析竞品品牌及品类的销售趋势，发现热销单品，并通过产品评价等信息，及时发现消费者需求，为产品研发升级、商品供应提供数据支持。
数据中台	1、PC 端引入敏捷性 BI，引入财务专业预测工具，优化用户使用上的问题。移动 BI 定位成为移动版分析挖掘平台，数据涵盖更广，数据粒度可以钻取，可以自由定制首页关注的指标，指标维度增多，分析角度增多，支持实时数据的监控与查询。助力移动办公，让管理者随时随地更精准定位公司运营环节出现的问题。 2、从销售到生产从业务到财务，沉淀多个数据支持主题，用精准结果类数据促进驱动业务系统的服务提升，用大数据预测类数据改善商品的管理，用大数据 AI 决策为会员营销助力。沉淀行业内领先算法模型，沉淀企业最高效率计算能力，为各系统输送各项服务。旨在打造集团数据思考的大脑，做到价值的输送，做到业务的驱动，助力管理的精益，做到数据产品的输出。
集团官网矩阵升级改造	优化表结构、代码处理逻辑，针对中台进行接口改造、针对前端开发对接接口，优化处理逻辑、减少数据库查询，监测用户行为数据及订单来源监测；国际官网相关模块升级
营销管理类业务系统升级改造	对营销、电商等各业务系统进行升级改造，以适应公司管理改进及全渠道营销的推进。
集团管控业务系统升级改造	通过搭建综合采购互联网平台、客户及内部服务中心、电子合同、各种智能移动办公工具、智能会议室，以及单点登录等，打造高效的智能办公平台。

(2) 项目选址及土地取得情况

该信息化系统建设项目选址位于北京市朝阳区利泽中园爱慕大厦。本项目不涉及需要购买并取得土地使用权的情形。

(3) 项目建设周期及时间进度

本项目建设期为 36 个月，项目进度具体如下：

时间 进度	T+36																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
项目准备																		
初步规划设计																		
软硬件设备采购、安装及调试																		
人员招聘及培训																		
软件开发实施																		

4、环境保护措施

本项目为信息系统建设项目，不涉及生产环节，不会产生环境污染。

5、项目备案情况

2020 年 2 月 28 日，本项目已取得由北京市朝阳区发展和改革委员会出具的《项目备案证明》（京朝阳发改备（2020）31 号）。

（三）在越南投资建设生产基地

1、项目概况

公司拟通过下属公司爱慕越南在越南同奈省仁泽县龙寿乡投资新建生产基地，利用越南的生产优势布局海外生产基地，进一步提升生产能力，公司将投入 35,765.32 万元（约合 5,000 万美金），并按照生产规划配备自动化生产设备、物流服务及其他配套设施，其中拟使用募集资金投入 16,981.55 万元。本项目达产后将新增贴身服饰产能 619.26 万件/年。

2、项目必要性、可行性

（1）必要性

报告期内，公司经营稳健，整体经营规模稳中有升。公司现分别在北京、苏州、徐州和西平建有 4 个生产基地。2019 年度，公司自有基地产能为 1,105.57 万件，产能利用率为 105.96%，处于满负荷状态。2019 年度，公司主要产品销量合计为 2,102.19 万件，由于自有生产基地的产能有限，公司约 50%的产品系向外协厂商进行定制采购或委托外协厂商完成成品生产。因此，公司亟需解决自有产能不足的情况，大幅提高自有生产基地的生产能力，降低向外协厂商进行成品定

制或委托外协厂商加工成品的比例。同时，越南劳动力成本较国内低廉，具有一定的成本优势，并且其政治局势稳定，经商环境相对健康，是合适的对外投资目标国家。

(2) 可行性

公司目前成本结构中接近一半的比例是向外协厂商进行成品采购或委托外协厂商进行产品加工，并且中国贴身服饰行业市场规模仍存在进一步增长空间，上述因素均能够保障公司新增产能的顺利消化。根据 Euromonitor、海通证券研究所数据，2018 年中国内衣市场前五大品牌的市场集中度仅为 6.6%，公司旗下的爱慕品牌位列其中。然而，同期日本、美国、英国市场前五大品牌的市场集中度分别为 56%、47%和 22%。相比之下，中国市场前五大品牌的市场集中度远远低于日本、美国和英国，因而中国市场仍存在市场份额向头部品牌集中的潜力。因此，公司本次新建越南生产基地的新增产能消化拥有较好的市场基础。同时，公司积累了丰富的生产管理经验将可以应用于越南生产基地的生产建设中，为项目的顺利实施提供经验支持。

3、项目建设内容

(1) 投资概算

本项目总投资额35,598.32万元，项目投资概算具体如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资估算				占总投资比例
		T+12	T+24	T+36	总计	
一	建设投资	19,632.94	2,906.54	2,589.65	25,129.13	70.26%
1	建筑工程费	18,698.03	-	-	18,698.03	52.28%
1.1	工程建设费	13,528.25	-	-	13,528.25	37.83%
1.2	配套设施建设费	3,421.69	-	-	3,421.69	9.57%
1.3	工程建设其他费用	169.25	-	-	169.25	0.47%
1.4	土地购置费	1,578.84	-	-	1,578.84	4.41%
2	设备投入	-	2,768.13	2,466.33	5,234.47	14.64%
3	基本预备费	934.90	138.41	123.32	1,196.63	3.35%
二	铺底流动资金	-	554.39	10,081.81	10,636.20	29.74%
三	项目投资总额	19,632.94	3,460.92	12,671.46	35,765.32	100.00%

(2) 项目选址及土地取得情况

本项目选址于越南同奈省仁泽县龙寿乡的 85 号和 73 号地块，地块面积分别为 16,681.2 平方米和 3,411.0 平方米。公司已依据当地法律法规与西贡建材及投

资建设股份有限公司签订了 35.5 年的土地转租合同，并取得了 85 号地块的《土地使用权证书》，而 73 号地块的相关使用权证正在办理中。

(3) 项目生产工艺流程

本项目生产贴身服饰产品，其生产工艺流程与公司目前生产工艺流程一致，具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的主要业务情况”之“(二) 公司主要产品的工艺流程”。

(4) 项目主要设备

本项目的设备投入主要情况如下：

单位：万元

序号	设备类型	具体内容	总投资金额
1	车间缝纫设备	单针机、双针机、牙子机、包缝机、打结机、点烫机等	2,188.72
2	生产特种设备	皮带机、上胶机、机械手臂等	803.67
3	裁剪设备	自动裁床、铺布机等	647.70
4	检验、包装设备	验针机、工作台、检验模具、打扣机等	68.52
5	仓储物流设备	验布机、开箱机、封箱机、叉车、传送带、货架等	884.00
6	办公设备	电脑、检测台、办公桌等	247.86
7	软件系统	CAD、WMS、ERP 等	308.00
8	其他辅助设备	托板、拣货小车等	46.00
9	设备安装费	-	40.00
	合 计		5,234.47

(5) 原材料及能源的供应

本项目使用的原材料主要为面料、花边及织带等。公司与主要原料供应商建立长期稳定的合作关系，形成了稳定的原辅材料进货渠道，可以满足本项目需要。本项目的主要能源为电力，由当地供电局负责提供。

(6) 项目建设周期及时间进度

本项目建设期为 36 个月，项目进度具体如下：

时间 进度	T+36																	
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
初步规划、设计																		
房屋建筑及装修																		
设备采购及安装																		

人员招聘及培训																			
试运营																			

4、环境保护措施

本项目建设和运营过程中主要涉及少量生产和生活废水、生活垃圾和生产废料等固体废弃物。其中，废水统一由项目所在产业园进行处理；固体废弃物主要交由当地物资回收公司进行统一处理。因此，本项目总投资额中无环保设备支出。

5、项目备案情况

2019年8月15日，本项目已取得了由北京市发展和改革委员会出具的《项目备案通知书》（京发改（备）（2019）433号）。2020年4月9日，本项目取得了由北京市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第N1100202000188号）。

6、项目经济效益分析

本项目建设期36个月，本项目全部投资税后内部收益率为20.19%，投资回收期（税后）为7.01年（含建设期）。

三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产规模和每股净资产预计将显著增加，能够大幅加强公司的资金实力和抗风险的能力。由于募集资金投资项目存在建设期，因而短期内公司的净资产收益率会有所下降。随着募集资金投资项目的建成，公司的营业收入和利润水平将会增长，长期来看，净资产收益率会逐步提高。本次募集资金投资项目的建设将带来新增长期资产，折旧及摊销规模会有一定幅度增加，但随着公司整体盈利水平的提升，新增长期资产导致的折旧及摊销不会对公司财务状况产生不利影响。

（二）对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目建设完成后，营销网络建设项目将进一步加强和维护公司线下零售网络的布局，同时通过对部分现有终端的形象升级而给予消费者最

佳的购物体验，增强客户粘性；信息化系统建设项目将全面提升公司内部运营和管理效率，全面数字化管理；在越南投资建设生产基地项目将适度扩大自有产品产能，同时利用越南本地生产优势，缓解公司产能趋于饱和的情况。因此，公司募集资金投资项目的实施能够进一步提高公司的核心竞争力，对公司主营业务规模的持续增长、盈利能力的提升具有重要的积极作用。

第十四节 股利分配政策

一、发行人最近三年的股利分配政策

公司依照法律、行政法规、各方面监管要求及自身业务发展需要，制定每年的股利分配政策，在符合有关法律法规规定并经股东大会批准后进行。根据爱慕股份《公司章程》的规定，公司股利分配政策的一般规定如下：

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

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

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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增为公司注册资本。但是其中资本公积金不得用于弥补公司亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、发行人最近三年的股利分配情况

报告期内，公司的利润分配情况如下：

2018年6月5日，爱慕股份召开2017年年度股东大会，审议通过《关于爱慕股

份有限公司2017年度利润分配预案的议案》，同意按照每股0.6元进行2017年度利润分配。该次股利分配方案已实施完毕。

2019年6月25日，爱慕股份召开2018年年度股东大会，审议通过《关于爱慕股份有限公司2018年度利润分配预案的议案》，同意按照每股0.5元进行2018年度利润分配。该次股利分配方案已实施完毕。

2020年6月2日，爱慕股份召开2019年年度股东大会，审议通过《关于爱慕股份有限公司2019年度利润分配预案的议案》，同意按照每股0.1元进行2019年度利润分配。该次股利分配方案已实施完毕。

三、本次发行后的股利分配政策

根据上市后实施的《公司章程（草案）》和《爱慕股份有限公司首次公开发行股票并上市后未来三年分红回报规划》，公司本次发行后的股利分配政策如下：

（一）利润分配原则

公司本着重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司合理资金需求以及可持续发展的原则，实施持续、稳定的股利分配政策。公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司股东大会、董事会、监事会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

（二）利润分配形式

公司采取现金、或股票、或现金和股票相结合的方式分配股利。在符合条件的情况下，公司优先采取现金方式分配股利。

（三）现金分红比例

在满足现金分红条件的前提下，公司应当优先采取现金方式分配股利，公司以现金方式分配的股利不少于当年实现可分配利润的10%。

（四）现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的

程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

（五）利润分配的决策机制与程序

1、公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司当时的盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及日常运营资金需求、可预见的重大资本性支出等情况，制定年度或中期分红方案。公司独立董事应当发表明确意见。公司董事会审议通过利润分配方案后应提交公司股东大会审议批准。

2、独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

3、股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

四、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

公司2020年2月20日召开的2020年第二次临时股东大会审议通过《关于爱慕股份有限公司首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案的议案》，公司本次发行上市前的滚存未分配利润归公司本次发行上市后登记在册的老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度和投资者服务计划

为了加强对公司信息披露工作的管理,规范公司的信息披露行为,保证公司真实、准确、完整地披露信息,维护公司股东特别是社会公众股东的合法权益,依据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规的规定,公司制定了《爱慕股份有限公司信息披露管理规定》。公司董事会秘书负责公司信息披露和投资者关系的具体事宜,协调和组织公司有关部门进行信息披露和投资者关系工作,负责收集、复核、整理、分析、披露信息和维护投资者关系管理。

公司信息披露和投资者关系负责人为董事会秘书何林渠,对外咨询电话为010-64390009。

二、重要合同

本节重要合同是指截至2019年12月31日公司正在履行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

(一) 销售合同

截至2019年12月31日,公司与2019年前五大客户签订的框架合同情况如下:

序号	合同对方名称	合同名称	合同内容	合同期限
1	唯品会(中国)有限公司	商品销售合同	北京爱慕电商供应商品给唯品会销售事宜	2018.10.24-2019.12.31
2	王府井集团股份有限公司	联合经营合同书	就联合经营北京爱慕服饰提供的商品与品牌进行合作	2019.10.13-2020.12.31
3	浙江银泰百货有限公司	专柜经营合同书	就爱慕股份在浙江银泰百货有限公司门店处设置专柜事宜进行合作	2019.04.01-2020.03.31
4	大商股份有限公司	联销合同	大商股份有限公司向爱慕股份提供场所,爱慕股份提供商品,双方进行联合销售	2019.04.01-2019.12.31
5	金鹰国际商贸集团(中国)有限公司	联合销售合同	合同双方联合销售通过设立专柜的形式实现	2019.04.01-2020.03.31

注:以上系按同一控制下排序前五大客户,并选取前五大客户具有代表性的合同,均为框架合同。

(二) 采购合同

截至2019年12月31日，公司与2019年前五大供应商签订的框架合同如下：

序号	合同对方名称	合同名称	采购内容	合同期限
1	广东兆天纺织科技有限公司	主料花边类材料供需协议	面料	2018.01.22-2021.01.21
2	上海莱纺实业有限公司	主料花边类材料供需协议	面料、花边	2017.12.25-2020.12.24
3	上海咏姿时装有限公司	成衣订购供需协议	成衣	2018.02.28-2019.12.31
4	诸城裕泰针织有限公司	成衣订购供需协议	成衣	2017.11.02-2019.12.31
		委托加工供需协议	委托加工成品	2017.06.30-2019.12.31
5	上海丝诚实业有限公司	成衣订购供需协议	成衣	2017.07.07-2019.12.31
		委托加工供需协议	委托加工成品	2017.07.07-2019.12.31

注：以上系按同一控制下排序前五大供应商，并选取前五大供应商具有代表性的合同，均为框架合同。

(三) 建筑工程合同

截至2019年12月31日，公司及子公司正在履行的金额超过2,000万元的建筑工程合同如下：

合同对方名称	合同名称	工程内容	合同金额(万元)	合同工期
吴江市建设工程(集团)有限公司	建设工程施工合同	爱慕股份华东运营中心土建、水电的工程施工	13,692.95	2018.03.01-2019.05.31(注)

注：以上工程因建设期间的图纸发生变更等因素，导致该项工程尚未能按合同约定的工期完工，目前该合同仍在履行中。

三、发行人及其控股子公司对外担保情况、重大诉讼、仲裁和刑事讼事项

截至本招股说明书签署日，发行人及其控股子公司不存在对外担保、重大诉讼、仲裁和刑事讼事项。

四、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及的重大诉讼、仲裁和刑事诉讼事项

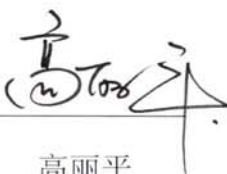
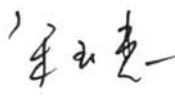
截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁事项、未发生涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

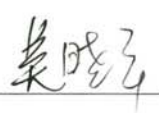
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

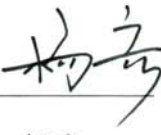
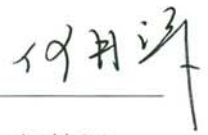
全体董事：

			
张荣明	高丽平	郑靖	宋玉惠
			
孙刚	龙涛	史克通	

全体监事：

		
吴晓平	孙薇	卜才友

全体高级管理人员：

		
张荣明	杨彦	何林渠

爱慕股份有限公司

2020年6月12日



二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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、完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 徐振飞
徐振飞

保荐代表人： 杨逸墨
杨逸墨

俞康泽
俞康泽

法定代表人： 王常青
王常青

中信建投证券股份有限公司

2020年6月12日



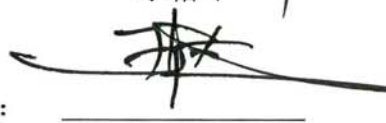
声明

本人已认真阅读爱慕股份有限公司招股说明书的全部内容,确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对招股说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名:


李格平

保荐机构董事长签名:


王常青

保荐机构: 中信建投证券股份有限公司



三、联席主承销商声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查,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:



营明军



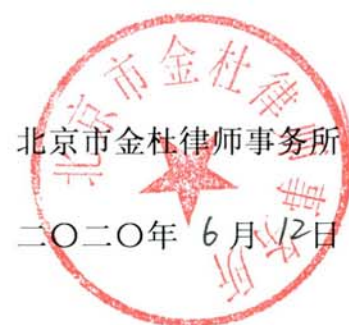
律师声明

本所及经办律师已阅读《爱慕股份有限公司招股说明书》及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要引用法律意见书和律师工作报告的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人：


王 玲

经办律师：


龚牧龙
高怡敏

五、审计机构声明

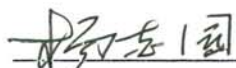
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


于长江


周兰更

会计师事务所负责人:


杨志国

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



六、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书及其摘要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。

签字资产评估师:

杨韦波



王守成

资产评估机构负责人:

A handwritten signature in black ink, appearing to be '梅惠民' (Mei Huimin).

梅惠民



关于杨韦波的离职证明

杨韦波原为本公司出具《北京爱慕内衣有限公司拟股份制改制事宜所涉及的北京爱慕内衣有限公司净资产公允价值评估报告》（银信评报字[2017]沪第0004号）的签字资产评估师。由于个人原因于2019年12月离职，无法在资产评估机构声明上签字。

特此证明。

资产评估机构负责人：



梅惠民



2020年6月12日

六、资产评估机构声明

做为《北京市盈润汇民基金管理中心(有限合伙)拟收购爱慕股份有限公司0.5%股权所涉及的爱慕股份有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》(国融兴华评报字[2019]第 100017 号)的评估机构,本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书及其摘要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。

签字资产评估师:

武永飞



袁威

资产评估机构负责人:

赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司



2020年 6 月 12 日

关于武永飞的离职证明

武永飞原为本公司出具《北京市盈润汇民基金管理中心(有限合伙)拟收购爱慕股份有限公司 0.5%股权所涉及的爱慕股份有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》(国融兴华评报字[2019]第 100017 号)的签字资产评估师。由于个人原因于 2019 年 9 月离职,无法在资产评估机构声明上签字。

特此证明。

资产评估机构负责人:


赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司

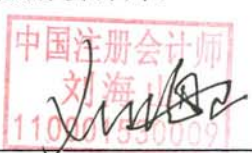


2020 年 6 月 12 日

七、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书及其摘要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。

签字注册会计师:



中国注册会计师
刘海山
110001530009

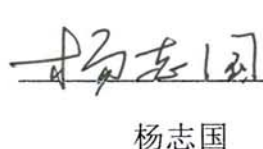
刘海山



中国注册会计师
于长江
110001530074

于长江

会计师事务所负责人:



杨志国



杨志国

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



八、验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告的内容无异议,确认招股说明书及其摘要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。

签字注册会计师:



中国注册会计师
于长江
110001530074

于长江



中国注册会计师
周兰更
310000062017

周兰更

会计师事务所负责人:



杨志国

杨志国

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



第十七节 备查文件

一、备查文件

本次股票发行期间，投资者可查阅与本次发行有关的文件如下：

- 1、发行保荐书；
- 2、发行保荐工作报告；
- 3、财务报表及审计报告；
- 4、内部控制鉴证报告；
- 5、经注册会计师核验的非常性损益明细表；
- 6、法律意见书及律师工作报告；
- 7、公司章程（草案）；
- 8、中国证监会同意本次发行的文件；
- 9、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、时间

（一）查阅时间

每周除法定节假日之外9:30-11:30、13:30-17:00。

（二）查阅地点

投资者于本次发行承销期间，可在中国证监会指定网站进行查阅，也可至本公司或保荐机构（主承销商）所在办公地点进行查阅。