

苏州耐戈友防护用品股份有限公司



公开转让说明书  
(二次反馈回复稿)

推荐主办券商： **东吴证券股份有限公司**  
SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

注册地址：苏州工业园区星阳街5号

二〇一七年四月

## 声 明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、实际控制人不当控制风险

本次挂牌前，公司控股股东、实际控制人魏娟及其一致行动人魏启春合计控制公司 **100.00%** 的股份。公司其他股东可能面临实际控制人通过股东大会和董事会行使表决权，对公司的重大经营决策以及董事选举、高级管理人员选聘、确定股利分配政策、公司章程修改等重大事项实施重大影响进而损害公司或其他股东利益的风险。

### 二、汇率风险

2014年、2015年以及2016年1-10月，公司国外销售收入分别为30,827,280.71元、35,426,562.65元、30,290,065.41元，占当期营业收入比重分别为95.76%、96.08%、96.12%，公司国外销售以美元结算，美元兑人民币汇率的变动将直接影响公司的经营业绩。由于汇率波动存在较大的不确定性，公司的国外收入和汇兑损益存在受汇率影响而发生不利变动的风险。

### 三、客户集中度较高的风险

2014年、2015年以及2016年1-10月，公司向前五名客户合计销售的金额占当期营业收入总额的比例分别为79.37%、89.19%、84.47%，所占比例较高，主要原因是公司产品的行业针对性强、种类单一，客户数量不多，并且公司现有资金、产能、技术人员等资源有限，难以满足更多的订单需求，因此现阶段以确保大客户的需求得到满足为重，目前公司主营业务存在一定的大客户依赖风险。

### 四、人力成本上升风险

随着社会经济水平发展，以及我国提高劳动者可支配收入水平的政策导向，企业的人力资源成本大幅上升已成为必然趋势。公司所处行业属于劳动密集型行业，报告期内生产人员工资与员工薪酬是公司生产成本和管理费用的重要组成部分，如果公司不能有效控制运营费用、销售收入增长速度低于成本增长速度，将会对公司盈利能力造成不利影响。

## 五、进口国经济环境变动风险

公司国外销售业务主要集中在美国、欧洲以及澳洲等地区，出口国家、地区的经济环境变化对当地客户的销售有较大影响。如 2015 年欧洲纺织服装行业整体低迷，我国纺织服装对欧盟出口同比下降 9.3%。因此，如果未来进口国的经济环境出现恶化，可能对公司的经营造成不利影响。

## 六、外协加工比例较大的风险

报告期内，公司部分生产环节采用外协方式，主要是为了应对快速增长的订单量以及居高不下的人力资源成本，公司没有盲目扩大产能，而是选择性价比更高的外协生产，在未来两年内，这仍将是公司解决产能问题的主要方法。对此，公司虽然制定了《外协供应商管理制度》并据此对厂商进行管理考核，但是较高的外协占比依然对公司产品质量控制和产能分配提出了严峻考验，若管理不当或外协厂商交货不及时，可能对公司经营造成不利的影响。

## 七、存货周转率低的风险

公司各期期末的存货余额较大、周转率较低。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 10 月 31 日，公司存货余额分别为 17,406,503.13 元、14,926,511.32 元和 14,002,593.20 元，占总资产的比例分别为 42.22%、42.28% 和 45.01%，2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月存货周转率分别为 1.46、1.80 和 1.66。公司报告期内产品大部分为定制，不同订单的生产周期各不相同，一般为 3-4 个月，但实际生产周期要更长，主要原因是（1）公司采购的同批次面料会存在不属于质量瑕疵的细微颜色差异，对此公司将同一订单的产品分批生产发货，延长了交货周期；（2）外协加工厂偶然的延迟交货也会影响公司的生产周期。

## 八、偿债能力风险

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 10 月 31 日，公司合并报表资产负债率分别为 90.96%、86.65% 和 82.89%；母公司资产负债率分别为 93.40%、120.50% 和 56.17%；流动比率分别为 0.93、0.95、0.96。报告期内，公司根据业务发展需要，主要通过银行短期借款等方式满足公司资金需求。2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 10 月 31 日，公司短期借款分别为

838.50 万元、996.50 万元和 1,100 万元。基于以上原因，导致公司报告期内的资产负债率较高。若公司经营管理不当，偿债能力出现问题，可能对其持续经营造成不良影响。

## 九、市场竞争风险

防护用品行业的种类较多，中低端市场对产品的性能和质量要求相对较低，行业内分布的企业众多，市场竞争较为激烈。公司目前在产品和技术等方面正逐渐积累优势，但与行业内大中型防护用品企业相比，公司目前的盈利能力较弱，整体规模有待进一步提升。若公司如果不能加快开拓市场，扩大现有规模，持续提高产品质量，将面临市场竞争风险。

## 十、出口退税税率变动的政策风险

公司产品销售以出口为主，并按相关规定享受一定的出口退税优惠。报告期内，公司产品适用的增值税退税率为 17%。2014 年、2015 年及 2016 年 1-10 月，公司收到的出口退税金额分别为 289.25 万元、431.60 万元和 269.62 万元。公司的外销收入比例较大，且出口退税率较高，虽然出口退税金额不直接计入公司利润，但是如果国家出口退税政策发生重大不利变化，如降低或取消退税率，则不可退税部分将会增加公司营业成本，可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

## 十一、业务季节性波动风险

公司 2014 年营业收入上半年 946.5 万元，下半年 2272.61 万元；2015 年营业收入上半年 1965.83 万元，下半年 1721.54；2016 年营业收入上半年 1170.67 万元，第三季度 1,210.78 万元。报告期内公司营业收入存在一定的季节性因素，下半年是公司的销售旺季，公司的主营业务收入存在季节性波动的风险。

# 目 录

释 义.....	7
<b>第一章 公司基本情况</b> .....	<b>9</b>
一、基本情况 .....	9
二、股票挂牌情况 .....	9
三、公司股权结构及主要股东情况 .....	11
四、公司成立以来股本形成及其变化情况 .....	13
五、公司董事、监事、高级管理人员 .....	20
六、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标 .....	22
七、与本次挂牌有关的机构 .....	25
<b>第二章 公司业务</b> .....	<b>27</b>
一、公司主营业务及产品、服务情况 .....	27
二、公司生产或服务的主要流程及方式 .....	31
三、公司业务所依赖的关键资源要素 .....	36
四、公司主营业务相关情况 .....	46
五、公司商业模式 .....	55
六、公司所处行业基本情况 .....	57
<b>第三章 公司治理</b> .....	<b>72</b>
一、公司治理机制的建立及运行情况 .....	72
二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估 .....	73
三、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况 .....	76
四、公司业务、资产、人员、财务、机构与控股股东、实际控制人及其控制 的其他企业的独立性情况 .....	76
五、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明 .....	78
六、同业竞争情况 .....	79
七、公司董事、监事、高级管理人员重要情形的说明 .....	80
<b>第四章 公司财务会计信息</b> .....	<b>85</b>
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表 .....	85

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况 .....	105
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明 .....	135
四、关联方、关联方关系及关联方交易情况 .....	173
五、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	180
六、报告期内资产评估情况 .....	181
七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策 .....	181
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	182
九、风险因素及自我评估 .....	183
<b>第五章 有关声明 .....</b>	<b>189</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	189
二、主办券商声明 .....	190
三、律师声明 .....	191
四、审计机构声明 .....	192
五、资产评估机构声明 .....	193
<b>第六章 附件 .....</b>	<b>194</b>

## 释 义

本公开转让说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有以下特定含义：

### 一、常用词语释义

公司、本公司、股份公司、耐戈友	指	苏州耐戈友防护用品股份有限公司
有限公司	指	苏州耐戈友防护用品有限公司
亿合利	指	苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）
琼花纺织	指	苏州琼花纺织服装有限公司
润华纺织	指	苏州润华纺织服装有限公司
赛福特	指	苏州赛福特信息技术有限公司
福润天亚	指	苏州市福润天亚进出口贸易有限公司
股东（大）会	指	苏州耐戈友防护用品股份有限公司股东(大)会
董事会	指	苏州耐戈友防护用品股份有限公司董事会
监事会	指	苏州耐戈友防护用品股份有限公司监事会
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《苏州耐戈友防护用品股份有限公司公司章程》
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
东吴证券、主办券商	指	东吴证券股份有限公司
报告期、近两年及一期	指	2014年、2015年及2016年1-10月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
本说明书、公开转让说明书	指	苏州耐戈友防护用品股份有限公司公开转让说明书

### 二、专用技术词语释义

防护服、安全防护服	指	保护劳动者在生产过程中的人身安全与健康所必备的一种防御性装备，对于减少职业危害起着相当重要的作用
-----------	---	--

产能弹性	指	企业对自身产能与需求匹配的调节度
船样	指	将要出口装船出运的大货样品,是具有代表性的货样
PPE	指	Personal Protective Equipment (个人防护用品)
OEM	指	Original Equipment Manufacturer (代工生产),生产商根据客户的指定要求,为其生产产品,也称为授权贴牌生产。客户通过合同订单的方式委托公司生产,然后在产品上贴上自己的品牌商标
PA	指	压强单位,1帕斯卡(PA)=1牛顿/平方米(1N/m <sup>2</sup> )
O2O	指	Online To Offline (在线离线/线上到线下),是将线下的商务机会与互联网结合,让互联网成为线下交易的前台

注:本说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成

## 第一章 公司基本情况

### 一、基本情况

中文名称:	苏州耐戈友防护用品股份有限公司
英文名称:	Suzhou Frontier Workwear Co.,Ltd
法定代表人:	魏娟
有限公司成立日期:	2011年08月03日
股份公司成立日期:	2016年04月26日
注册资本:	500万元人民币
住所:	苏州市吴中区横泾街道上新路32号
邮政编码:	215103
电话:	0512-66392358
传真:	0512-66303424
电子邮箱:	amyqiao@frontierworkwear.com
公司网站:	www.negu.com.cn
董事会秘书:	乔静
所属行业:	根据国家统计局2011年发布的《国民经济行业分类》，公司属于“机织服装制造(C1810)”；根据中国证监会2012年发布的《上市公司行业分类指引》，公司属于“纺织服装、服饰业(C18)”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“纺织品(13111213)”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“机织服装制造(C1810)”。
经营范围:	生产、销售：服装、纺织品、鞋帽、手套、眼镜、口罩、防紫外线伞、帐篷、三脚架、反光条、安全带、安全绳、防护面具、防护耳塞耳罩、腕带、劳动防护用品。自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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）
主营业务:	公司主营业务为防护服装的设计、生产和销售。产品主要用于户外及特殊工作环境劳动者的安全防护，主要定位于欧美、澳洲等发达国家地区的个人防护装备(PPE)市场，广泛应用于交通路政、建筑、环卫等户外工作行业，以及石化电力、消防救援、海事等需要特定防护的行业。
统一社会信用代码:	91320506579521277B

### 二、股票挂牌情况

### (一) 股票挂牌基本情况

股票代码:	【】
股票简称:	耐戈友
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	1.00 元
股票总量:	5,000,000.00 股
挂牌日期:	【】
转让方式:	协议转让

### (二) 公司股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司系新完成整体变更的股份公司，股份公司成立于 2016 年 04 月 26 日。按照《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的

本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。”

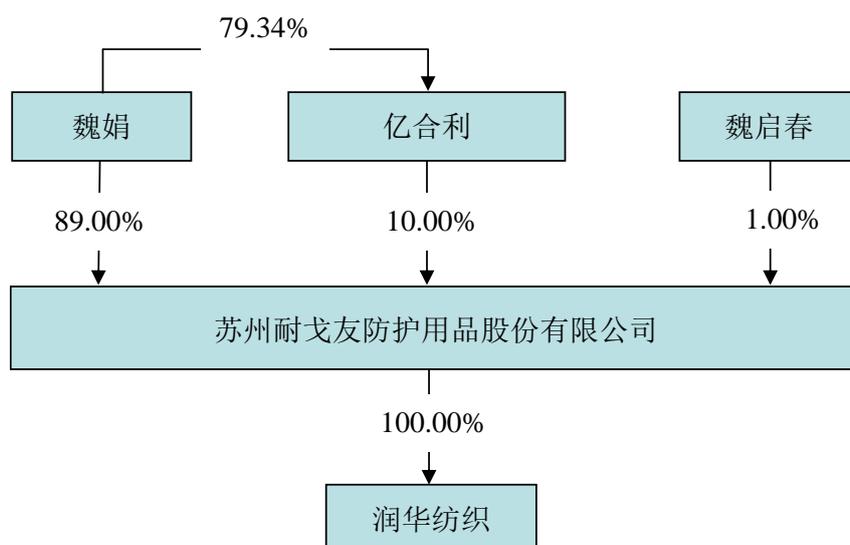
除上述股份锁定规定以外,公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。公司股东目前持有的公司股份不存在质押、司法冻结、权属纠纷或其他权利受到限制的情形,不存在信托持股、委托持股等任何其他权利负担,亦不存在任何法律权利纠纷。公司的股权结构清晰,权属分明,真实确定,合法合规,公司符合“股权明晰,股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

截止本公开转让说明书签署日,公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让协议系统公司转让的数量如下:

序号	股东	持股数量(股)	持股比例(%)	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国中小企业股份转让系统转让的数量(股)
1	魏娟	4,450,000.00	89.00	否	1,112,500.00
2	亿合利	500,000.00	10.00	否	166,666.00
3	魏启春	50,000.00	1.00	否	16,666.00
合计		5,000,000.00	100.00		1,295,832.00

### 三、公司股权结构及主要股东情况

#### (一) 公司股权结构图



## (二) 公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持股情况

序号	股东	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
1	魏娟	4,450,000.00	89.00	境内自然人
2	亿合利	500,000.00	10.00	境内有限合伙
3	魏启春	50,000.00	1.00	境内自然人
合计		5,000,000.00	100.00	

魏娟，女，1980年5月生，中国国籍，无境外永久居留权。1999年6月毕业于苏州大学纺织专业，本科学历。2000年1月至2003年1月，就职于佳通科技苏州有限公司，任业务员职务；2003年1月至2007年7月，就职于苏州润华纺织服装有限公司，任执行董事、经理；2007年7月至今任苏州润华纺织服装有限公司执行董事；2011年7月至2016年3月任苏州耐戈友防护用品有限公司执行董事；2016年3月至今，任苏州耐戈友防护用品股份有限公司董事长、总经理，任期三年。

魏启春，男，1955年3月生，中国国籍，无境外永久居留权。2003年1月至2016年3月，就职于苏州润华纺织服装有限公司人事部，主管后勤。2016年4月至今，就职于苏州耐戈友防护用品股份有限公司人事部，主管后勤。

亿合利为报告期内设立的合伙企业，设立目的为用于公司员工持股，目前仅投资耐戈友并作为耐戈友的股东，持有耐戈友10%的股份，除此之外无其他业务，基本情况如下：

中文名称：	苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	91320500MA1MEJUX8P
成立日期：	2016年1月19日
法定代表人：	魏娟
住所：	江苏省苏州市吴中区横泾街道上新路32号
经营范围：	户外防护服装加工、出口的咨询，企业管理咨询。（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）

## (三) 股东之间的关联关系

股东魏启春与股东魏娟为父女关系，股东魏娟为股东苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人。

除上述情形外，公司股东之间不存在其他关联关系。

#### （四）控股股东、实际控制人的基本情况

截至本公开转让说明书签署日，魏娟直接持有公司 4,450,000 股股份，占比 89.00%，同时通过亿合利间接控制公司 10.00% 股份，合计控制公司股份 99.00%；魏启春为魏娟的父亲，与魏娟为一致行动人，其持有公司 50,000 股股份，占比 1.00%，二人合计控制公司 100.00% 股份；同时，魏娟担任公司董事长兼总经理，能够对公司的经营决策和人事任命产生重大影响，因此魏娟为公司的控股股东、实际控制人。

#### （五）最近两年及一期内公司控股股东及实际控制人的变化情况

最近两年及一期公司控股股东及实际控制人一直为魏娟，未发生变化。

### 四、公司成立以来股本形成及其变化情况

#### （一）耐戈友股权变动情况

##### 1、2011 年 8 月，有限公司设立

2011 年 7 月 29 日，苏州耐戈友防护用品有限公司（以下简称“有限公司”）向苏州市吴中工商行政管理局申请企业设立登记。由魏娟、魏启春共同出资组建，设立时注册资本为 50 万元。2011 年 7 月 29 日，两位投资人共同制定了公司章程，魏娟以现金出资 45 万元，占出资额的 90%，魏启春以现金出资 5 万元，占出资额的 10%。

2011 年 8 月 2 日，苏州兴远联合会计师事务所（普通合伙）出具苏兴远验字（2011）第 1181 号验资报告，审验截至 2011 年 8 月 2 日，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本，合计人民币伍拾万元整，各股东均以货币出资。

2011 年 8 月 3 日，苏州市吴中工商行政管理局下发《营业执照》（注册号：

320506000252661)，企业名称为苏州耐戈友防护用品有限公司，住所为苏州市吴中区横泾街道上新路 32 号；法定代表人姓名：魏娟；注册资本：50 万元人民币（实收资本 50 万元人民币）；公司类型：有限公司（自然人控股）；经营期限：自 2011-08-03 至 2021-08-02；经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：生产、销售：服装、纺织品、鞋帽、手套、眼镜、口罩、防紫外线伞、帐篷、三脚架、反光条、安全带、安全绳、防护面具、防护耳塞耳罩、腕带、劳动防护用品。

有限公司设立时，个股东出资额及出资比例如下：

序号	姓名或名称	出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	魏娟	450,000.00	90.00	货币
2	魏启春	50,000.00	10.00	货币
合计		<b>500,000.00</b>	<b>100.00</b>	

2、2016 年 1 月，有限公司第一次增资（增加注册资本至 500 万元）

2016 年 1 月 21 日，有限公司股东会做出决议，同意将有限公司注册资本由人民币 50 万元增至人民币 500 万元，其中，股东魏娟新增注册资本 400 万元，增加苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）为有限公司的新股东，亿合利认缴出资 50 万元。本次认缴新增注册资本均为货币出资，于 2016 年 1 月 21 日前缴纳。

2016 年 5 月 13 日，江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具苏公 S[2016]B008 号《验资报告》，审验截至 2016 年 1 月 29 日，公司已收到股东魏娟、苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）缴纳的新增注册资本合计人民币 4,500,000.00 元，股东全部以货币出资。

2016 年 1 月 28 日，企业取得变更后的《营业执照》，统一社会信用代码：91320506579521277B。

本次变更后，各投资人出资结构如下：

序号	姓名或名称	出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	魏娟	4,450,000.00	89.00	货币

2	魏启春	50,000.00	1.00	货币
3	亿合利	500,000.00	10.00	货币
合计		<b>5,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

### 3、2016年4月，耐戈友有限整体变更为股份有限公司

2016年2月29日，江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具苏公S[2016]A038号《审计报告》（审计基准日为2016年1月31日），有限公司于基准日的账面净资产为人民币5,059,401.00元。

2016年3月2日，江苏中天资产评估事务所有限公司出具的苏中资评报字（2016）第2004号《评估报告书》（评估基准日为2016年1月31日），有限公司于基准日经评估的净资产价值为1,375.01万元。

2016年3月2日，耐戈友有限股东会做出关于将耐戈友有限由有限责任公司整体变更设立为股份有限公司的决议，决定以耐戈友有限截至2016年1月31日经审计后的净资产5,059,401.00元为依据按1:0.9883的折股比例折为500万股，每股价值1元，折股后公司股本总额为500万元。折股余额59,401.00元计入股份公司资本公积。

2016年3月2日，有限公司全体股东签署了《发起人协议》，同意共同作为发起人，将有限公司整体变更为股份有限公司。

2016年5月16日，江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具了苏公S[2016]B009号《验资报告》，审验截至2016年1月31日，有限公司的净资产5,059,401.00元折合股份500万股，每股面值1元，其中人民币500万元（伍佰万元）作为注册资本（股本），其余59,401.00元作为资本公积（股本溢价）。实收资本占注册资本（股本）的100%。

2016年4月26日，耐戈友办理完成工商变更并取得了江苏省苏州工商行政管理局颁发的统一社会信用代码为91320506579521277B的《企业法人营业执照》。本次整体变更后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东	持股数额(股)	出资比例(%)	出资方式
1	魏娟	4,450,000.00	89.00	净资产
2	亿合利	500,000.00	10.00	净资产
3	魏启春	50,000.00	1.00	净资产
合计		<b>5,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

## (二) 子公司润华纺织的情况

### 1、润华纺织的基本情况如下：

公司名称：	苏州润华纺织服装有限公司
统一社会信用代码：	91320506746219404E
法定代表人：	魏娟
住所：	苏州市吴中区横泾街道上新路 32 号
设立日期：	2003 年 01 月 17 日
注册资本：	600 万元人民币
股权结构：	苏州耐戈友防护用品有限公司持有 100% 股权
经营范围：	生产、销售：服装、纺织品、鞋帽、手套；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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）

### 2、润华纺织的历史沿革

#### (1) 2003 年 1 月，润华纺织前身琼花纺织设立。

2003 年 1 月 6 日，苏州琼花纺织服装有限公司向苏州市吴中工商行政管理局申请企业设立登记。魏娟、魏启凤、魏启干分别以货币的方式出资共计 50 万元，共同设立苏州琼花纺织服装有限公司。2003 年 01 月 08 日，三位投资人共同制定了公司章程。

2003 年 1 月 17 日，苏州永信会计师事务所有限公司出具了苏永会验(2003)字第 025 号《验资报告》，验证截至 2003 年 1 月 16 日，琼花纺织已收到全体股东以货币投入的资本金 50 万元人民币。

2003 年 1 月 17 日，苏州市吴中区工商行政管理局下发《营业执照》（注册号：3205062104560），企业名称：苏州琼花纺织服装有限公司。

企业设立时，各股东出资结构如下：

序号	姓名或名称	出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	魏娟	170,000.00	34.00	货币
2	魏启干	170,000.00	34.00	货币
3	魏启凤	160,000.00	32.00	货币
合计		<b>500,000.00</b>	<b>100.00</b>	

(2) 2003年5月，琼花纺织第一次增资（注册资本增至300万元）

2003年5月8日，琼花纺织股东会做出决议，同意将公司注册资本从50万元人民币增至300万元人民币；住所从吴中区经济开发区白云街11、12号移至吴中区木渎镇金山路37号。

2003年5月9日，苏州东瑞会计师事务所有限公司出具东瑞内验（2003）字第566号《验资报告》，确认截至5月7日，琼花纺织已收到全体股东新缴注册资本250万元人民币，其中，魏娟增资85万元，魏启干增资85万元，魏启凤增资80万元，均以货币形式出资。

2003年5月14日，琼花纺织收到了苏州市吴中工商行政管理局下发的注册号为3205062104560的《营业执照》。

本次增资完成后，各股东出资结构如下：

序号	姓名或名称	出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	魏娟	1,020,000.00	34.00	货币
2	魏启干	1,020,000.00	34.00	货币
3	魏启凤	960,000.00	32.00	货币
合计		<b>3,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

(3) 2004年6月，琼花纺织第二次增资（注册资本增至600万元）并更名为润华纺织

2004年4月6日，琼花纺织股东会做出决议，同意将公司名称变更为：苏州润华纺织服装有限公司，并将公司注册资本由300万增加至600万元。其中，

魏启干增资 174 万元，魏启凤增资 66 万元，魏娟增资 60 万元，股东按照出资额认缴出资。

2004 年 04 月 10 日，苏州东瑞会计师事务所有限公司出具东瑞内验（2004）字第 536 号《验资报告》，确认了截至 2004 年 4 月 8 日，润华纺织已收到全体股东认缴的新增注册资本 300 万元人民币，均以货币形式出资。

2004 年 6 月 2 日，润华纺织收到了苏州市吴中工商行政管理局下发的注册号为 3205062104560《营业执照》。

本次增资完成后，各股东出资结构如下：

序号	姓名或名称	出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	魏娟	1,620,000.00	27.00	货币
2	魏启干	2,760,000.00	46.00	货币
3	魏启凤	1,620,000.00	27.00	货币
合计		<b>6,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

#### （4）2007 年 7 月，润华纺织第一次股权转让

2007 年 5 月 10 日，润华纺织股东魏娟分别与魏启凤、魏启干签署《股权转让协议书》，约定魏启凤将其持有的润华纺织股权以 162 万元转让给魏娟，约定魏启干将其持有的润华纺织股权以 276 万元转让给魏娟。

2007 年 5 月 10 日，润华纺织股东会做出决议，同意股东魏启干将其拥有的公司股权 276 万元作价 276 万元，魏启凤将其拥有的公司股权 162 万元作价 162 万元，一并转让给魏娟。润华纺织企业类型变更为有限公司（自然人独资），并由转股后的股东制定新的公司章程，决定组织机构的设置，改由魏娟任公司法定代表人。2007 年 7 月 23 日，苏州市吴中工商行政管理局下发了《营业执照》。公司法定代表人：魏娟；注册资本：600 万元人民币；实收资本：600 万元人民币；公司类型：有限公司（自然人独资）。

本次股权转让完成后，股东出资结构如下：

序号	姓名或名称	出资额(元)	出资比例(%)	出资方式
1	魏娟	6,000,000.00	100.00	货币
合计		<b>6,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

### (5) 2016年1月，润华纺织第二次股权转让

2016年1月26日，润华纺织股东魏娟与苏州耐戈友防护用品有限公司签署了《股权转让协议书》，约定魏娟将其持有的润华纺织的股权600万元以人民币600万元的价格转让给苏州耐戈友防护用品有限公司。2016年1月29日，润华纺织股东魏娟与苏州耐戈友防护用品有限公司签署了《股权转让补充协议书》，约定基于2015年12月31日润华纺织账面净资产513.9165万元将转让价格调整为人民币513.9165万元。

2016年1月26日，苏州润华纺织服装有限公司股东魏娟决定如下：股东出资由魏娟变更为：苏州耐戈友防护用品有限公司；公司类型由自然人独资变更为法人独资。

2016年1月28日，苏州市吴中工商行政管理局下发的《营业执照》，公司类型变为：有限责任公司（法人独资）。

序号	姓名或名称	出资额(元)	出资比例(%)	出资方式
1	苏州耐戈友防护用品有限公司	6,000,000.00	100.00	货币
合计		<b>6,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

### (三) 公司重大资产重组情况

为整合实际控制人下属的业务，集中发行人各项优势资源，同时避免同业竞争和减少关联交易，公司在报告期内收购了实际控制人魏娟名下的润华纺织100%股权。耐戈友的主营业务为自有品牌防护服的销售，润华纺织的主营业务为防护服的生产 and 出口外销。具体详情如下：

#### 1、耐戈友收购并控股润华纺织100%的股权

2016年1月22日，耐戈友股东会决议：同意耐戈友以人民币5,139,165.00元收购润华纺织100%股权；同日，魏娟与耐戈友签订股权转让协议，魏娟同意

将所持润华纺织的 100% 股权（600 万出资额）以上述价格转让。

润华纺织的主要财务数据详见“第四章公司财务会计信息之八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

除以上情况外，截至本公开转让说明书签署日，公司未发生其他重大资产重组的情况。

## 2、公司对子公司的控制情况

公司对其子公司有较强的控制力。具体如下：

### （1）股权状况

润华纺织为公司全资子公司，公司在股权方面对其拥有绝对控制。

### （2）决策机制

润华纺织的法定代表人、总经理等均由公司董事长魏娟兼任，因此在人员及管理上实现对上述子公司的绝对控制，可以保证对公司制定的决策事项，子公司均能有效地执行。

### （3）公司制度及利润分配

子公司已经具备较完善的管理、业务制度和统一的业务操作系统，保障公司日常业务有序经营；公司组织机构健全、人员稳定，保障公司业务高效开展。子公司均由公司控股，利润分配方案由公司决定，公司在不影响子公司独立运营的基础上，对子公司及其资产、人员、业务、收益能够有效控制。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员

### （一）公司董事

公司董事会现有董事 5 名，其基本情况如下：

1、魏娟：公司董事长，详见本说明书第一章之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（四）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、陆俊峰，男，1977年1月生，中国国籍，无境外永久居留权。1996年6月毕业于苏州吴县中学，高中学历。1999年3月至2003年1月，就职于佳通科技苏州有限公司，任技术员；2003年1月至2016年3月，就职于任苏州润华纺织服装有限公司，任经理。2016年3月至今，任苏州耐戈友防护用品股份有限公司董事，任期三年。

3、魏鹏，男，1983年4月生，中国国籍，无境外永久居留权。2005年6月毕业于苏州农业职业技术学院国际贸易专业，大专学历。2009年4月至2016年4月，就职于苏州润华纺织服装有限公司，任业务主管；2016年3月至今，任苏州耐戈友防护用品股份有限公司董事，任期三年。

4、周增元，男，1963年4月生，中国国籍，无境外永久居留权。1981年6月毕业于苏州甬直高中毕业，高中学历。1996年3月至2000年4月就职于常熟富成服装公司；2002年3月至2003年4月自己创业；2005年3月至2010年4月就职于绍兴一品服装公司；2011年3月至2016年4月就职于苏州耐戈友防护用品有限公司，任设计部主管；2016年3月至今，任苏州耐戈友防护用品股份有限公司董事，任期三年。

5、乔静，女，1983年5月生，中国国籍，无境外永久居留权。2004年6月毕业于扬州教育学院，专科学历，MBA工商管理硕士在读。2004年6月至2016年3月就职于苏州润华纺织服装有限公司，任采购部经理。2016年3月至2016年5月任苏州耐戈友防护用品股份有限公司监事会主席。2016年5月至今任苏州耐戈友防护用品股份有限公司董事会秘书。2016年11月至今任苏州耐戈友防护用品股份有限公司董事，任期三年。

## (二) 公司监事

公司监事会现有监事3名，其基本情况如下：

1、郭春秀，女，1981年2月生，中国国籍，无境外永久居留权。2004年6月毕业于江苏大学工商管理专业，本科学历。2004年7月至2009年1月，就职于佳通科技（苏州）公司市场部，任业务员；2009年2月至2016年4月，就职

于苏州润华纺织服装有限公司，任业务经理；2016年4月至今，任苏州耐戈友防护用品股份有限公司监事，任期三年。

2、赵海青，女，1988年6月生，中国国籍，无境外永久居留权。2008年6月毕业于盐城纺织职业技术学校纺织品检验与贸易专业，大专学历。2007年4月至2016年3月，就职于苏州耐戈友防护用品有限公司，任业务主管；2016年3月至今，任苏州耐戈友防护用品股份有限公司职工监事，任期三年。

3、韦琪，女，1969年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1987年11月至2009年1月，就职于扬州市江都第二服装有限公司，任职员；2009年2月至2016年3月，就职于苏州耐戈友防护用品股份有限公司，任质检部经理。2016年11月至今，任苏州耐戈友防护用品股份有限公司监事，任期三年。

### （三）公司高级管理人员

1、魏娟，公司总经理，详见本说明书第一章之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（四）控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、王文亚，公司财务总监，女，1970年3月生，中国国籍，无境外永久居留权。2006年1月毕业于南京审计学院会计专业，专科学历。1989年8月至2014年4月，就职于苏州市燃气设备阀门制造有限公司，任财务副经理；2014年4月至2016年3月，就职于苏州润华纺织服装有限公司，任财务经理；2016年3月至今，就职于苏州耐戈友防护用品股份有限公司，任财务负责人。

3、乔静，公司董事会秘书，详见本说明书第一章之“五、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）公司董事”。

## 六、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	3,110.91	3,530.42	4,122.60
股东权益合计（万元）	532.25	471.47	372.59
归属于申请挂牌公司的	532.25	471.47	372.59

股东权益合计(万元)			
每股净资产(元)	1.06	<b>9.43</b>	<b>7.45</b>
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.06	<b>9.43</b>	<b>7.45</b>
资产负债率(母公司)	56.17%	120.50%	93.40%
流动比率(倍)	0.96	0.95	0.93
速动比率(倍)	0.42	0.46	0.46
<b>项 目</b>	<b>2016年1-10月</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
营业收入(万元)	3,151.26	3,687.37	3,219.11
净利润(万元)	35.81	98.88	38.94
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	35.81	98.88	38.94
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	34.69	-40.90	-22.77
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	34.69	-40.90	-22.77
毛利率(%)	23.86%	21.07%	20.84%
净资产收益率(%)	7.13%	23.43%	11.03%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	6.91%	-9.69%	-6.45%
基本每股收益(元/股)	0.07	<b>1.98</b>	<b>0.78</b>
稀释每股收益(元/股)	0.07	<b>1.98</b>	<b>0.78</b>
应收账款周转率(次)	4.95	8.51	9.90
存货周转率(次)	1.66	1.80	1.46
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-90.23	-350.92	235.35
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.18	<b>-7.02</b>	<b>4.71</b>

表中财务指标引用公式:

- (1) 流动比率=流动资产合计/流动负债合计\*100%;
- (2) 速动比率=速动资产/流动负债, 速动资产是指流动资产扣除存货、预付账款、待摊费用、一年内到期的非流动资产及其他流动资产后的余额;
- (3) 资产负债率=(负债总额/资产总额)\*100%;
- (4) 每股净资产=当期净资产/期末注册资本;

(5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额;

(6) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额;

(7) 毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入;

(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/期末注册资本;

(9) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的有关规定。

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

其中: P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M0 为报告期月份数; Mi 为新增净资产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。

$$\text{基本每股收益}=\text{P0}\div\text{S}$$

$$\text{S}=\text{S0}+\text{S1}+\text{Si}\times\text{Mi}\div\text{M0}-\text{Sj}\times\text{Mj}\div\text{M0}-\text{Sk}$$

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

稀释每股收益= $\text{P1}/(\text{S0}+\text{S1}+\text{Si}\times\text{Mi}\div\text{M0}-\text{Sj}\times\text{Mj}\div\text{M0}-\text{Sk}+\text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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。

(10) 2014 年、2015 年为模拟计算有限公司阶段的每股指标。

## 七、与本次挂牌有关的机构

<b>(一) 主办券商</b>	<b>东吴证券股份有限公司</b>
法定代表人:	范力
住所:	苏州市工业园区星阳街 5 号
电话:	0512-62938558
传真:	0512-62938500
项目小组负责人:	尹宝亮
项目小组成员:	沈晓舟、夏俐、王思苑、金静松
<b>(二) 律师事务所</b>	<b>上海市锦天城律师事务所</b>
负责人:	吴明德
住所:	上海市浦东新区银城中路 501 号 11、12 层
电话:	021-20511000
传真:	021-20511999
经办人:	李鹏飞、詹磊
<b>(三) 会计师事务所</b>	<b>江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)</b>
负责人:	张彩斌
住所:	无锡市新区龙山路 4 号 C 幢 303
电话:	0512-65728104
传真:	0512-65728104
经办注册会计师:	滕飞、吕卫星
<b>(四) 资产评估机构</b>	<b>江苏中天资产评估事务所有限公司</b>
法定代表人:	何宜华
住所:	常州市天宁区博爱路 72 号
电话:	0512-65728202
传真:	0512-65728202
经办注册评估师:	谢顺龙、胡泊
<b>(五) 证券登记结算机构</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
住所:	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话:	010-58598980
传真:	010-58598977
<b>(六) 申请挂牌证券交易场所</b>	<b>全国中小企业股份转让系统有限责任公司</b>

法定代表人:	杨晓嘉
住所:	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
电话:	010-63889512
传真:	010-63889514

## 第二章 公司业务

### 一、公司主营业务及产品、服务情况

#### (一) 主营业务

公司主营业务为防护服装的设计、生产和销售。产品主要用于户外及特殊工作环境劳动者的安全防护，主要定位于欧美、澳洲等发达国家地区的个人防护装备（PPE）市场，广泛应用于交通路政、建筑、环卫等户外工作行业，以及石化电力、消防救援、海事等需要特定防护的行业。

母公司耐戈友的主营业务为自有防护品牌“耐戈友”的销售，主要销售给国内的品牌经销商，产品由子公司润华纺织负责生产。总体上，母子公司属于产业链上下游关系。2014年、2015年和2016年1-10月，母公司占公司主营业务收入的比例为3.42%、1.40%和2.55%。

子公司润华纺织的主营业务为防护服装的生产与销售，主要以外销为主。子公司通过OEM的方式向国外进口批发商、品牌商提供防护服装的设计、生产和销售。2014年、2015年和2016年1-10月，子公司占公司主营业务收入的比例为96.58%、98.60%和97.45%，其中出口外销的比例分别为99.16%、97.44%和98.64%。

#### (二) 主要产品及服务

##### 1、产品种类

公司产品主要为各种款式的个体防护服装，包括夹克、风衣、马甲、T恤、衬衫、裤子、雨衣雨裤等。

公司主要代表性产品情况如下表所示：

系列	样图	功能特点	应用领域
----	----	------	------

系列	样图	功能特点	应用领域
夹克		日间高可视/夜间反光, 防风, 防水, 防油污, 附隐藏帽子与可脱卸内胆, 穿着保暖舒适。	环卫、建筑、石油化工、路政以及低温风雨等户外作业环境。
风衣			
马甲		日间高可视/夜间反光, 阻燃防静电, 穿着舒适透气。	环卫、建筑、石油化工、加油站、电力等户外作业环境。
T恤		日间高可视/夜间反光, 全棉材质, 穿着排汗透气。	环卫、建筑、石油化工、加油站、运输以及高温炎热等户外作业环境。

系列	样图	功能特点	应用领域
衬衫			
裤子		日间高可视/夜间反光，防风，防水，防油污，附可脱卸内胆，穿着保暖舒适。	环卫、建筑、石油化工、路政交通以及低温风雨等户外作业环境。
雨衣 雨裤			

## 2、产品功能

公司的防护服产品均具有日间高可视与夜间反光功能，以提高户外作业人员的安全系数。此外，针对特定行业的不同作业环境与安全需求，在视觉警示的基础上提供具有阻燃、防静电、防水防油污、防紫外线等功能。

### (1) 反光警示功能

防护服的反光警示功能主要通过荧光面料和反光条来实现。公司产品采用的荧光面料颜色鲜艳，染色度高，主要有荧光黄、荧光橙、荧光红三种颜色，在白天或黑夜均有良好的逆反射光学性能；反光条是利用玻璃微珠或微棱镜型材料，使得入射光线沿原路定向返回，结合防护服的荧光底色，起到在夜间或灯光下的高亮醒目作用。公司产品的反光警示性能可达到 EN/ISO 20471:2013、ANSI/ISEA 107-2015、AS/NZS 4602.1:2011、AS/NZS 1906.4:2010 等检测标准。

#### (2) 防水防油污功能

带有防水防油污功能的防护服，其面料经过纳米界面超双疏技术处理，在织物表面形成一层稳定的空气界面保护膜，能够起到防水、防油、防污的功效，经过这样处理的面料称为三防面料。公司产品的防水防油污性能可达到 EN343:2003+A1:2007 的检测标准，同时更突出面料柔软性以及穿着舒适性，广泛应用于石油化工、采矿、加油站、建筑修理等行业。

#### (3) 阻燃防静电功能

带有阻燃防静电功能的防护服，其面料中的阻燃纤维在接触火焰及炽热物体后能够产生玻璃状黏着物质，把被燃物覆盖起来以隔绝氧气，并且远离火源后迅速熄灭，达到一定时间内阻止被点燃、有焰燃或阴燃的目的。公司产品的阻燃性能可达到 EN1149-1:2006 等检测标准，由于阻燃功能来自阻燃纤维自身的性质，因此该防护服的阻燃效果不会因洗涤而降低。在阻燃基础上，产品面料中加入了导电纤维，从而达到释放静电的功能，能够达到 EN14116:2008 等检测标准。阻燃防静电防护服，广泛应用于石油化工、电力、采矿冶金、公安消防等工作环境危险度较高的行业，对于降低火灾事故、提高作业人员在事故中的生存机会有重要意义。

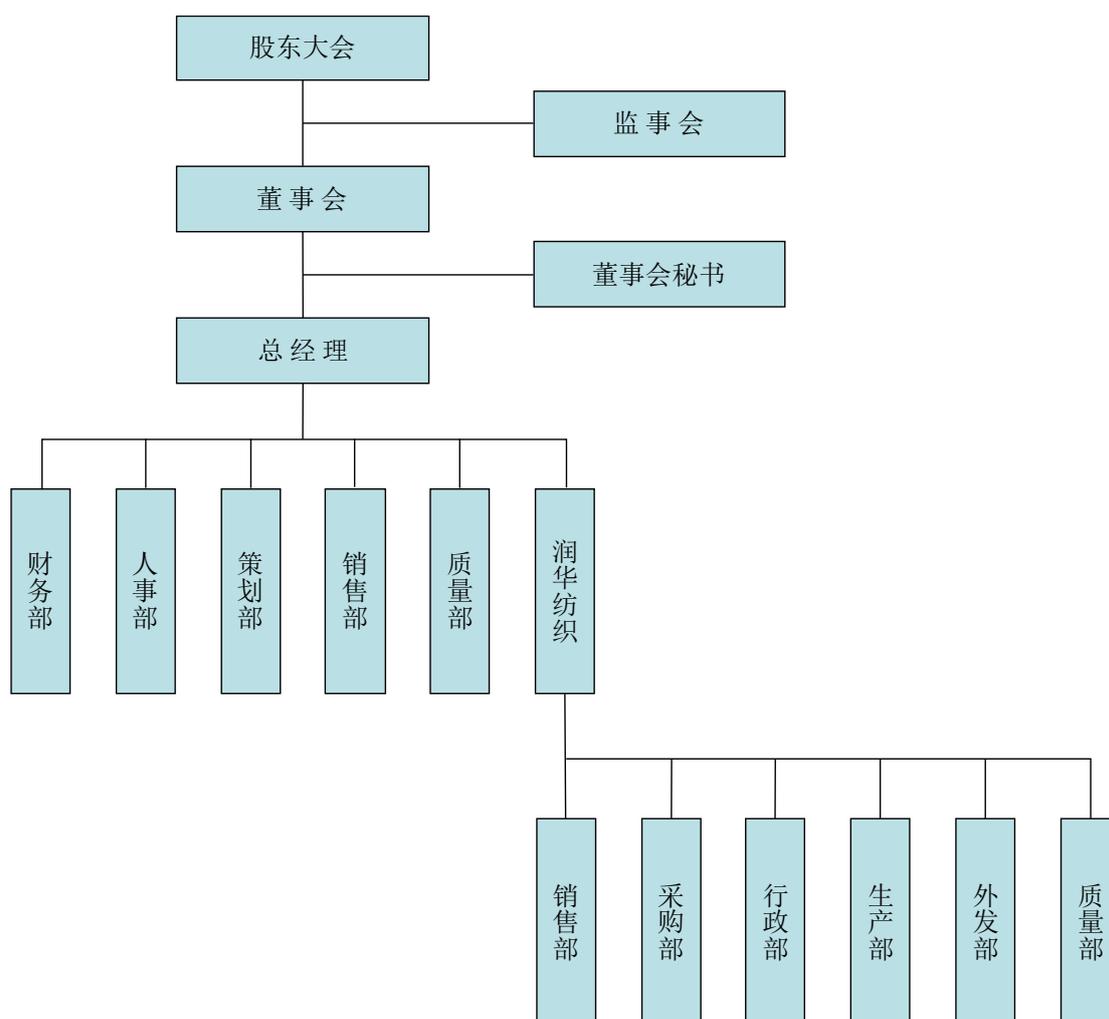
#### (4) 防紫外线功能

产品的防紫外线面料中含有高效紫外线吸收材料，其防护原理是防紫外线面料吸收高能量的紫外线，通过分子能级的跳跃使之向低能量转化，变成低能量的热能或波长较短的电磁波，从而降低日晒强度，消除紫外线对人体和织物的危害。

公司产品的防紫外线性能可达到 AS/NZS4399-1996、BS7949-1999、ATCC183-2000 等检测标准,广泛应用于气候炎热、紫外线强烈的户外作业地区。

## 二、公司生产或服务的主要流程及方式

### (一) 公司内部组织结构



### (二) 主要部门职责

#### 1、耐戈友主要部门职责

**销售部:** 负责开发国内销售渠道,进行国内客户的日常维护工作等。

**策划部:** 负责拟定公司营销战略,配合销售部做好市场推广,进行日常的营销活动策划、促销、品牌形象维护等工作。

质量部：负责国内品牌产品的质量检验工作。

人事部：负责制定人力资源规划与开发计划，建立和实施公司绩效考核体系以及合理的薪酬体系，建立健全公司各项人力资源管理制度并推动执行等。

财务部：负责组织公司的财务管理和会计核算工作，建立健全公司财务、会计核算各项管理制度并监督实施。

## 2、润华纺织主要部门职责

销售部：负责国外目标客户的开发与日常维护，配合大客户开发定制产品等。

采购部：负责面辅材料和成品的采购工作。

行政部：负责公司行政办公、后勤维护、治安等支持日常运营的工作。

生产部：负责公司订单产品的生产与仓储。

外发部：在公司产能饱和情况下，负责公司订单的外发工作。

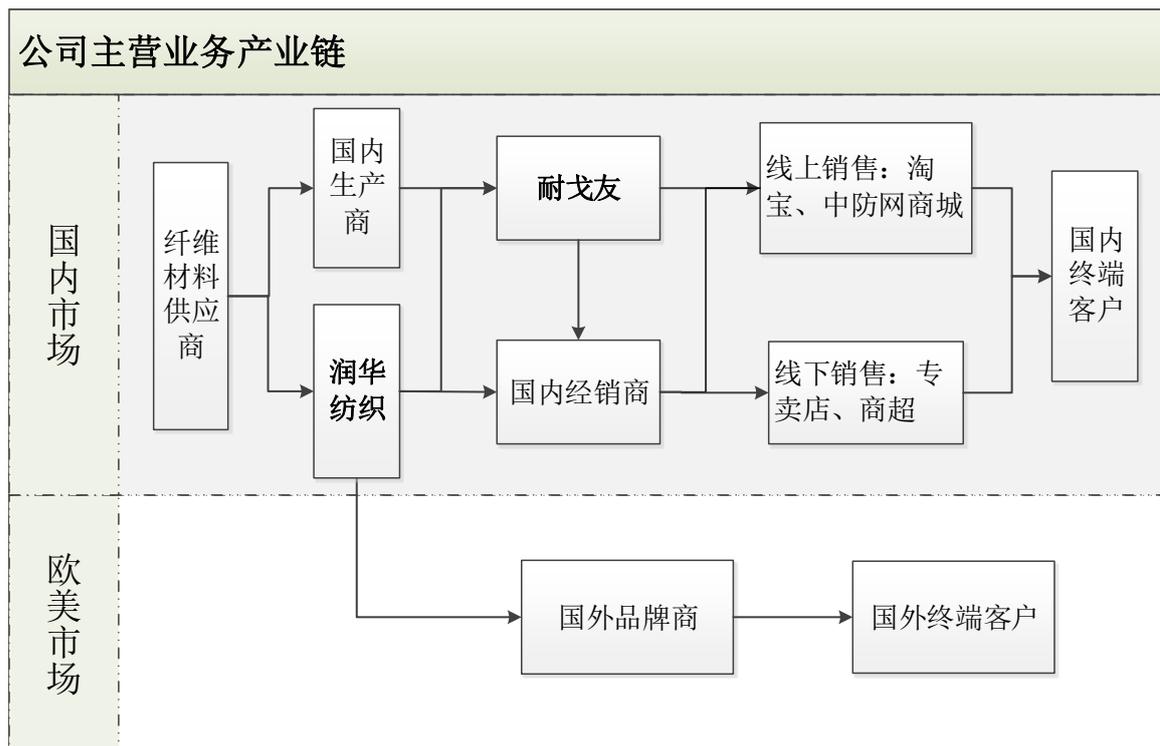
质量部：负责公司面辅料的进料检验，成品的中尾期检验工作。

### (三) 公司与各子公司的业务分工

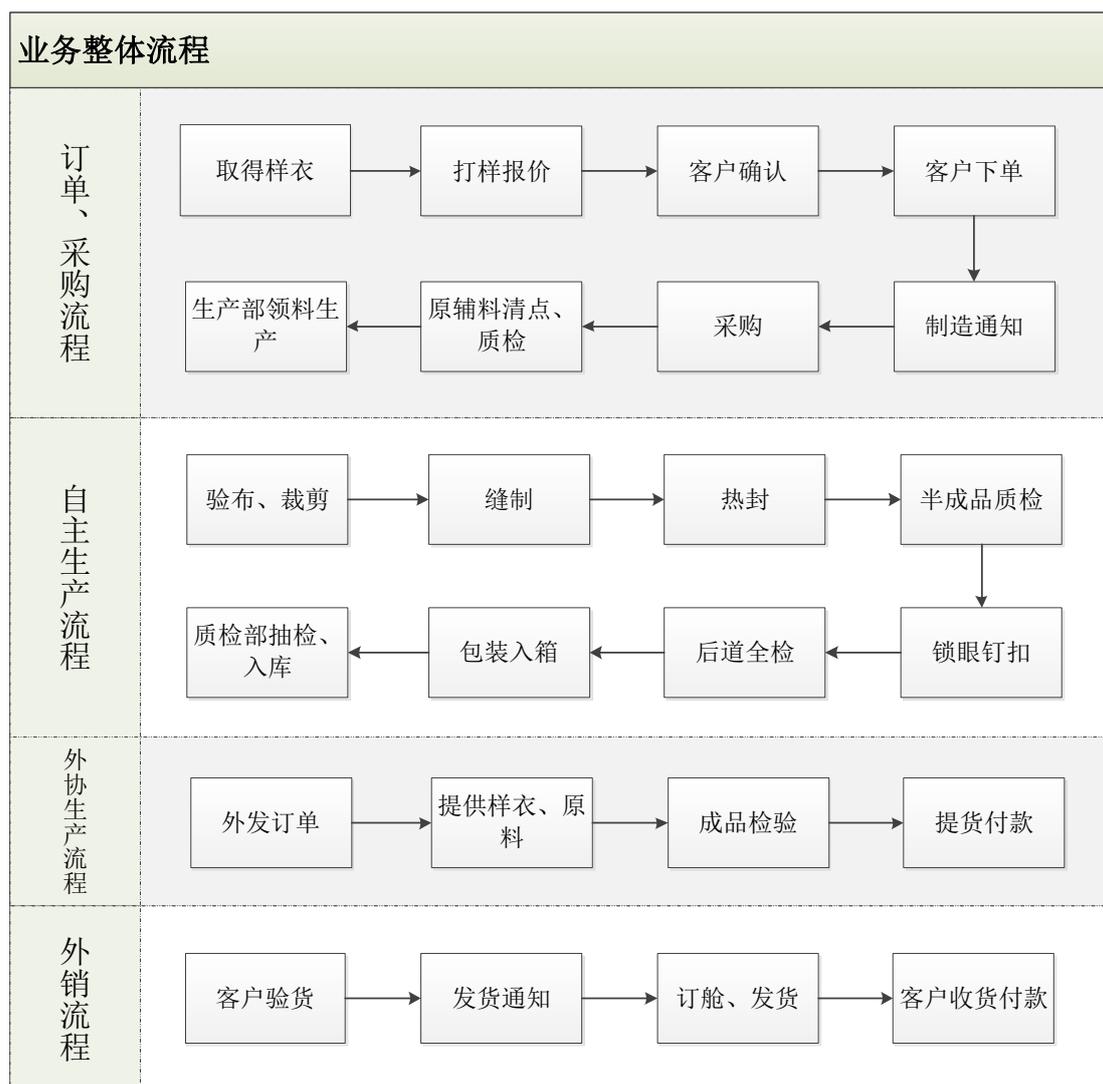
母公司耐戈友主营业务为自有防护服品牌“耐戈友”的国内销售，主要通过代理经销商以及电子商务等线上平台销售给国内终端客户。报告期内，耐戈友的国内销售收入占公司主营业务收入比例较小，不足 5%。

子公司润华纺织负责防护服装的生产、OEM 模式的外销以及少量国内销售，报告期内，润华纺织的外销是公司主要业务，占主营业务收入比例为 95% 以上。

在业务流程上，润华纺织为母公司的上游生产商。子公司的业务管理制度均由公司统一制定并规范，其大额采购、销售业务合同需报公司审批，业务总体上与母公司密不可分。



(四) 主要业务流程及方式



## 1、订单、采购流程

(1) 取得样衣：公司与客户达成合作意向后，一般通过收取样衣或图纸来了解客户需求。

(2) 打样报价：根据客户提供的样衣或图纸，分析产品所需要的原辅料及人工，确定成本后加上一定的毛利向客户报价，同时安排销售部技术科进行打样。

(3) 客户确认：客户收到样品后确认，如果对样品质量或报价有异议，则协商后重新安排打样。

(4) 客户下单：客户订单一般包含产品种类、数量、单总价、交货期限以及付款方式等，销售部根据上述订单要素制作售货确认书，客户通过邮件形式反馈后正式确认订单。

(5) 制造通知：销售部根据客户订单编制制造通知与原辅料采购通知单，并下发采购部、生产部、质量部和仓库。

(6) 采购：技术科根据制造通知、原辅料采购通知单制作纸版，核算单品耗材，将汇总结果提交采购部进行面辅料采购。

(7) 原辅料清点、质检：仓库根据原辅料采购通知单对送达的材料进行清点，同时通知质量部进行原料品质检验。

(8) 生产部领料生产：面辅料检验通过后，生产部根据制造通知领取材料。

## 2、自主生产流程

(1) 验布、裁剪：检验面料的外观、颜色、克重等项是否与合同一致，进行色牢度、耐热度、伸缩率等指标测试。

(2) 缝制：缝纫车间根据工艺要求进行缝纫加工。

(3) 热封：缝制完成后，将热封胶带贴合于缝合处，利用专用设备（热风缝口密封机）加热，使其达到粘流状态后加压使之粘封。

(4) 半成品质检：由质量部检验员对产品的裁剪缝合质量与防护性能进行第一次质检。

(5) 锁眼钉扣：工序人员按照要求进行锁眼钉扣。

(6) 后道全检：后道工序全部完成后，质量部检验员对成品逐件检查，发现问题及时反馈，通知加工人员对不合格品进行返工。

(7) 包装入箱：后道全检通过后，将产品分装入箱。

(8) 质量部抽检、入库：质量部对每一批次的产品进行第三次抽检，检验合格后才可通知生产部入库准备出货。

### 3、外协生产流程

(1) 外发订单：公司通过订单合同的形式将超出产能以外的生产任务委托外协厂商完成。订单一般包含产品加工情况、技术质量要求、交货期限、材料、结算方式等要素。

(2) 提供样衣、原料：外协厂商确认订单后，公司将产品样衣以及生产所需面辅料一次或分批运至外协厂商并当场查验签收，不足或不合格的，按规定时间和要求补足。

(3) 成品检验：加工期间由公司指派技术员负责对外协生产的工艺、品质、进度等方面进行指导和监督。交付成品时，质量部对每一批次的产品进行抽检，不合格的，按照订单要求及时返工。

(4) 提货付款：一般由公司自行安排提货，每批产品交货后，双方对账结款。

### 4、外销流程

(1) 客户验货：成品质检通过后，公司将船样寄送至客户或由客户安排质检人员前往公司验货，验货合格后安排出货。

(2) 订舱、发货：销售部下发出货通知单至单证员与仓库，由公司单证员联系货运公司以合理价格订舱，获得进仓通知后由仓库安排货车将货物送到指定场地以及集装箱，最后由国际货运公司代理报关出口，公司收到提单后将提单附件寄给客户。

(3) 客户收货付款：客户收到提单后，在订单或合同约定的付款期限内支付货款，公司收到货款后把提单原件及其他清关资料寄给客户。

## 三、公司业务所依赖的关键资源要素

## (一) 产品(或服务)使用的主要技术及研发情况

### 1、产品使用的核心技术

公司产品的核心技术主要体现在以下几方面：

(1) 设备与工艺：随着近年来我国人力资源成本的快速增长，如何对生产过程进行管控、提高人工效率成为了制造行业共同的问题。为此，公司生产车间配备了智能服装悬挂系统，其工作原理是将整件衣服的裁片挂在衣架上，根据事先输入好的工序工段，自动送到下一道工序操作员手里，大幅度地减少搬运、绑扎、折叠等的非生产时间，能够提高整个制衣流程 30% 的效率，并且还能防止服装相互接触导致的荧光染料浸透串色，减少不必要的损耗。在制造工艺上，防护服的拼接与热封工作的好坏将直接影响产品的质量，热封环节的生产人员均具备 5 年以上的操作经验，处理过程中的封合压力超过 30000PA 以上，达到相关产品标准的最高要求，保障防护服的防水密封性能。此外，公司每年投入大量人力物力对生产设备更新换代，进行生产人员的技能培训，不断提高生产效率和产品质量。

(2) 专业实验室：为了能够自主研发防护服装的面辅原料，以及实时检测产品的性能和质量，公司与欧洲权威的认证研究机构 SATRA（莎楚技术中心）合作设立了产品检测实验室，地点位于润华纺织工厂内。实验室配有齐备的安全防护装备性能检测设备，如分光测色仪、摩擦静电测试仪、阻燃性测试仪、逆反射测试仪、织物透湿仪等，并由 SATRA 的人员定期提供现场技术支持。目前实验室正处于 SATRA 的认可检测机构考察期，通过考察后，公司可以自主进行产品检测并出具相应检验报告，真正实现研发、生产、检测一体的闭合产业链。

### 2、研发基本情况

公司作为个体防护服装的生产销售商，产品的质量不仅体现在服装面辅料的品质上，版型设计和样衣裁剪的优劣，也会直接影响成衣的质量，需要具备高技术水平的人员负责相关工作。因此公司成立了技术科，总经理魏娟直接领导，负责产品的定版、样衣制作以及新产品设计。总经理具有纺织专业学历并且多年从

事防护服装行业，自身拥有多项相关产品外形设计专利，对原材料选择、工艺技术和行业发展趋势有深入研究；其他人员均有多年纺织行业从业经历，具有丰富的理论基础和实践经验，能够持续革新原有技术，并能及时掌握市场需求动向，推出适合行业发展的新产品。

## (二) 公司采取的质量标准

序号	质量标准	内容	颁布时间	制定方
1	ANSI/ISEA 107-2015	规定了高可视性服装的设计要求；基底面料，非荧光面料及双性能材料的要求；反光材料的要求；防火要求；洗标要求；各种标注的要求。	2015年	美国国家标准学会
2	EN ISO 20471:2013	规定了高可视性服装的设计要求；基底面料，非荧光面料及双性能材料的要求；反光材料的要求；各种标注的要求。	2013年	欧洲标准化委员会
3	AS/NZS 4602.1:2011	规定了高可见度安全服装中D类服装的要求；N类服装的要求；D/N类服装的要求；大身面料的要求。	2011年	澳大利亚与新西兰联合标准委员会
4	AS/NZS 1906.4:2010	规定了高可见度安全服装的适用范围；高亮面料的分类；Class F荧光面料的要求；Class NF非荧光面料的要求；CLASS R和Class RF反光材料的要求。	2010年	澳大利亚与新西兰联合标准委员会
5	EN14116:2008	规定了限制火焰蔓延的材料、材料组件及服装的阻燃要求。	2008年	欧洲标准化委员会
6	EN1149-1:2006	规定了于制造静电消耗防护服（或手套）的材料标准；表面电阻的要求；相关测试方法。	2006年	欧洲标准化委员会
7	EN343:2003	规定了防雨雪雾类保护服的材质要求和试验方法。	2003年	欧洲标准化委员会

公司取得2项北京中联天润认证中心(ZLTR)颁发的质量管理体系认证证书：

认证主体	证书编号	认证/注册范围	有效期
润华纺织	10115Q12857R1M	工装和安全工装（反光服）的生产和售后服务	自2015年5月6日至2018年5月5日
耐戈友	10116Q16836R0M	服装（安全工装（反光服）和工装）的生产和销售	自2016年8月29日至2018年9月14日

## (三) 公司主要无形资产情况

## 1、土地使用权、软件

截至报告期末，公司账面无形资产主要为办公软件和土地使用权。办公软件情况详见本说明书“第四章 公司财务会计信息”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（六）报告期内主要资产情况”之“8、无形资产”。土地使用权情况如下表所示：

权益人	土地使用证	面积	座落	取得方式	土地抵押面积	土地抵押期限
润华纺织	吴国用（2010）第 06100650 号	9996.70 m <sup>2</sup>	苏州市吴中区横泾街道上新路 32 号	出让	9996.70 m <sup>2</sup>	2016-06-06 至 2019-06-06

注：公司土地（吴国用（2010）第 06100650 号，土地使用权面积 9996.70 m<sup>2</sup>）与房屋（苏房权证吴中字第 00080049 号，建筑面积 6369.29 m<sup>2</sup>）抵押获得最高债权限额人民币 11,918,970 元。

## 2、商标权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有注册商标14项，具体如下表所示：

序号	商标图像	注册号	核定使用商品	注册日期	有效期限
1	萤火虫的秘密 Firefly'ssecret	12186999	18	2013-02-22	2014-08-07 至 2024-08-06
2	<b>NEGU</b>	9886186	18	2011-08-24	2012-10-28 至 2022-10-27
3	<b>耐戈友</b>	9890927	18	2011-08-25	2012-10-28 至 2022-10-27
4	萤火虫的秘密 Firefly'ssecret	12186941	25	2013-02-22	2014-08-07 至 2024-08-06
5	<b>NEGU</b>	9886332	25	2011-08-24	2013-02-07 至 2023-02-06
6	<b>耐戈友</b>	9891046	25	2011-08-25	2012-10-28 至 2022-10-27
7	萤火虫的秘密 Firefly'ssecret	12187063	26	2013-02-22	2014-08-07 至 2024-08-06
8	<b>NEGU</b>	9886392	35	2011-08-24	2012-10-28 至 2022-10-27
9	<b>耐戈友</b>	9891082	35	2011-08-25	2012-10-28 至 2022-10-27
10	<b>NEGU</b>	9890840	42	2011-08-25	2012-10-28 至 2022-10-27

序号	商标图像	注册号	核定使用商品	注册日期	有效期限
11		9891122	42	2011-08-25	2012-10-28 至 2022-10-27
12		12186842	9	2013-02-22	2014-08-07 至 2024-08-06
13		9886128	9	2011-08-24	2013-02-07 至 2023-02-06
14		9890878	9	2011-08-25	2012-10-28 至 2022-10-27

### 3、专利权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有外观设计专利技术1项。具体如下表所示：

外观设计名称	专利号	授权日	发明人	专利权人
胶带	ZL201430144088.5	2014年12月03日	魏娟	耐戈友

### 4、著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司取得授权使用的著作权共2项，具体情况如下表所示：

序号	著作权名称	登记号	登记日期	著作权人
1	NEGU 耐戈友标示图	2011-F-046667	2011-09-26	魏娟
2	NEGU 耐戈友防护专家标识	2011-F-050301	2011-12-05	魏娟

公司控股股东魏娟计划将上述著作权无偿转让给耐戈友，控股股东魏娟声明至转让手续完成，公司可无偿使用该著作权。

### 5、网络域名

公司已申请并获得网络域名2个，具体情况如下表所示：

序号	证书	域名	所有者	审核日期
1	苏 ICP 备 12016540 号-1	negu.com.cn	耐戈友	2012-04-10
2	苏 ICP 备 12016540 号-1	negu.com.au	耐戈友	2012-04-10

公司拥有的商标、专利、域名以及授权使用的著作权等无形资产均合法有效，

不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形；在知识产权方面，不涉及其他单位的职务发明或职务成果，不存在侵犯他人知识产权以及禁业竞止等潜在纠纷。

#### (四) 公司业务许可资格或资质情况

序号	权属人	证书名称	证明内容	备案登记表编号	备案日期
1	润华纺织	对外贸易经营者备案登记	对外贸易经营者	01341559	2014-12-23
2	耐戈友	对外贸易经营者备案登记	对外贸易经营者	01814836	2016-08-08

目前公司具备了开展业务所需要的许可和资质。

#### (五) 特许经营权

公司业务不涉及特许经营权。

#### (六) 主要固定资产情况

##### 1、报告期末固定资产情况

公司固定资产主要是厂房、机器设备、交通工具以及电子设备等。截至2016年10月31日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	金额(元)	占比(%)
一、固定资产原值合计	10,304,599.39	100.00
1、房屋建筑物	6,764,528.54	65.76
2、机器设备	1,392,150.44	13.53
3、运输设备	1,292,366.00	12.56
4、电子设备及其他	855,554.41	8.32
二、固定资产账面净值合计	4,323,825.04	100.00
1、房屋建筑物	3,416,261.17	79.01
2、机器设备	640,866.27	14.82
3、运输设备	116,482.91	2.69
4、电子设备及其他	150,214.69	3.47

## 2、公司房屋建筑物情况

所有人	房产证	面积	坐落	用途
润华纺织	苏房权证吴中字第 00080049号	6,369.29 m <sup>2</sup>	苏州市吴中区横泾街道 上新路32号	办公、厂房

## 3、公司主要生产设备情况

截至2016年10月31日，公司主要生产设备情况如下表所示：

序号	设备名称	数量	总原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率
1	悬挂系统	1	188,034.19	61,032.60	127,001.59	67.54%
2	智能服装生产悬挂 系统 S50 型	1	188,034.19	56,566.80	131,467.39	69.92%
3	电梯	1	100,000.00	95,000.00	5,000.00	5.00%
4	横机	1	98,560.00	93,632.00	4,928.00	5.00%
5	电脑缝纫机	20	83,760.68	27850.62	55,910.06	66.75%
6	电脑缝纫机	20	85,470.09	41275.02	44,195.07	51.71%
7	分光测色仪	1	55,555.56	26828.47	28,727.09	51.71%

## 4、公司车辆情况

截至2016年10月31日，公司车辆情况如下表所示：

序号	名称	总原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率
1	别克商务车	326,726.00	310,389.70	16,336.30	5.00%
2	奔驰轿车	705,555.00	670,277.25	35,277.75	5.00%
3	全顺汽车	128,085.00	121,680.75	6,404.25	5.00%
4	丰田轿车	68,000.00	26,914.40	41,085.60	60.42%
5	飞度汽车	64,000.00	36,121.60	27,878.40	43.56%

## 5、公司租赁的房产情况

出租方	承租方	租赁标的	租赁价格	租赁期限	用途
润华纺织	耐戈友	苏州市吴中区横泾街道 上新路32号1层	1000.00元/月	2014-07-25至 2017-07-24	办公 场所

## (七) 公司员工情况

## 1、公司员工数量及结构

截至2016年10月31日，公司及子公司共有员工113名，具体情况如下：

### (1) 岗位结构

岗位类别	人数	比例
管理人员	5	4.31%
采购营销人员	15	12.93%
人事行政人员	12	10.34%
技术人员	9	7.76%
财务人员	6	5.17%
生产人员	66	59.48%
<b>合计</b>	<b>113</b>	<b>100.00%</b>

### (2) 年龄结构

年龄结构	人数	比例
30岁以下	53	48.28%
30-39岁	26	22.41%
40-49岁	15	12.93%
50岁及以上	19	16.38%
<b>合计</b>	<b>113</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 学历结构

学历	人数	比例
本科及以上	11	9.48%
大专	13	11.21%
大专以下	89	79.31%
<b>合计</b>	<b>113</b>	<b>100.00%</b>

公司采购和营销人员占比为12.93%，符合公司业务开展的实际情况。行政、人事与财务人员12人，主要负责处理公司产品生产经营的日常管理事务，保障公司的正常运转。公司技术人员共9人，主要负责产品的定版、样衣制作以及新产品设计，技术人员的从业经验能够满足公司经营业务的需求。公司40岁以下人员

占比为70.69%，员工以中、青年为主，年龄结构搭配合理。公司所处行业系制造业，生产人员占比较高，教育程度普遍偏低，但大多生产人员具有丰富的车间生产操作经验，能够适应公司的生产需求。总体而言，公司业务岗位设置齐全、人员配置合理，采购、销售、技术、管理、财务等岗位员工均具备与其岗位相关的学历、技能和工作背景等要素，员工状况与公司业务具有匹配性和互补性。

截至2016年10月31日，公司及子公司共有员工113人。母公司耐戈友在册员工13人，12人已缴纳社会保险和住房公积金，1人退休未缴纳社会保险和住房公积金。子公司润华纺织在册员工100人，已为66人缴纳社会保险，16人于11月缴纳社保，13人属于退休返聘无需缴纳社会保险，5人主动承诺放弃缴纳社保。润华纺织员工100人均未缴纳住房公积金。

根据苏州市吴中区人力资源和社会保障局于2016年12月13日出具的《证明》，截止该证明出具日，公司及其子公司能够按照有关规定为员工参加社会保险等，没有因违反相关法律法规而被处罚的情形。

公司控股股东、实际控制人魏娟出具承诺：对于股份公司在新三板挂牌前未依法足额缴纳的任何社会保险，如果在任何时候有权机关要求股份公司补缴，或者对股份公司进行处罚，或者有关人员向股份公司追索，本人将全额承担该部分补缴、被处罚或被追索的支出及费用，且在承担后不向股份公司追偿，保证股份公司不会因此遭受任何损失。

## 2、公司核心技术人员

公司主营业务的核心竞争力是优质的防护服装产品，公司核心技术人员的日常工作与相关资源为此提供了重要支持，核心技术人员为魏娟、周增元、李瑞三人。

### (1) 核心技术人员基本情况

魏娟，详见本说明书“第一节公司基本情况”之“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（四）控股股东、实际控制人的基本情况”。

周增元，详见本说明书“第一节公司基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

李瑞，男，1991年3月4日生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，常熟服装学校毕业，设计制版专业，大专学历。2009年7月至2012年8月，就职于上海海螺服饰有限公司，任职技术科制版师；2012年9月至2015年2月，就职于苏州顺金服饰有限公司，任职技术主管；2015年3月至今，就职于苏州润华纺织服装有限公司，任职技术主管。

#### （2）核心技术人员持股情况

姓名	职务/身份	直接持股数（股）	间接持股数（股）
魏娟	董事长、总经理	4,450,000	396,935
周增元	董事、耐戈友设计师	-	11,806
李瑞	润华纺织技术主管	-	-

#### （八）公司环保事项

公司及子公司主要从事防护服装的研发、生产与销售，不属于重污染行业，公司及其子公司未被列入江苏省重点排污单位目录。

公司于2004年12月24日收到苏州市吴中区环境保护局出具的《建设项目竣工环境保护验收意见》：“公司在苏州市吴中区横泾工业区（新兴路）建设的苏州润华纺织服装有限公司项目，执行了环境影响评价制度，环境影响报告书（表、登记表）苏州市吴中区环境保护局于二〇〇四年十二月二十日（项目审批意见单【2004】1144号）批准；公司已按照我局审批要求，做到厂区内雨污分流，并接入开发区纳污管网；同意该项目通过验收，可以从通过验收之日起正式投入生产。”

报告期内，公司及其子公司在生产经营过程中不存在因违反环境保护相关法律、法规和规范性文件而受到任何相关环保部门行政处罚的情形。

#### （九）公司安全生产情况

根据苏州市公安局《建筑工程消防验收意见书》（吴公消【2004】验124号），润华纺织已向苏州市吴中区公安消防大队申报厂房建设工程（地址：苏州市吴中区横泾街道上新路32号）的竣工验收消防备案，并提供了工程竣工验收报告等文件，苏州市吴中区公安消防大队于2004年6月1日核发验收意见书，同意投入使用。

根据苏州市公安消防支队吴中区大队于2016年10月10日出具的苏吴公（消）行罚决字（2016）0210号《行政处罚决定书》，润华纺织厂房西侧搭建大棚占用消防车通道未整改，根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第七项的规定，给予润华纺织罚款人民币伍仟元整的处罚。处罚作出后润华纺织已正视所存在的问题，及时缴纳了罚款，并积极清理了消防车通道，对润华纺织公司的消防安全隐患进行了全面排查，同时，公司实际控制人已作出承诺将积极按照相关规定整改并保证此后不再发生类似事件。

根据苏州市公安消防支队吴中区大队2016年12月8日出具的《合规证明》认定：“针对2016年9月19日检查中对该公司违章搭建大棚占用消防车通道的行为给予的处罚不属于重大违法违规行为”。本次处罚所涉行为非重大违法违纪行为，且受到的处罚已妥善处理、依法缴纳了罚款，目前未对润华纺织的正常生产造成任何重大不利影响，不会对本次挂牌构成实质性法律障碍。除该次处罚外，报告期内润华纺织未受到其他行政处罚。

公司及子公司不属于矿山（含煤矿和石油天然气开采等非煤矿山企业）、建筑施工、危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业，不需要取得安全生产许可证才可从事生产活动。公司及子公司不需要取得建设项目安全设施验收。报告期内公司及其子公司未发生安全生产事故，不存在因违反安全生产方面的法律法规而受到处罚等情形。

#### 四、公司主营业务相关情况

##### （一）业务收入及成本的主要构成

（1）报告期内，公司主营业务收入构成如下：

## ①按业务类型划分的收入

单位：元

地区	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
外销	30,290,065.41	96.12%	35,426,562.65	96.08%	30,827,280.71	95.76%
内销	1,222,555.97	3.88%	1,447,153.96	3.92%	1,363,783.83	4.24%
合计	<b>31,512,621.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,873,716.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,191,064.54</b>	<b>100.00%</b>

## ②按产品类型划分的收入

单位：元

产品（服务）名称	2016年1-10月			
	主营业务收入	毛利	毛利率	占收入比例
上衣	21,066,993.81	4,832,744.47	22.94%	66.85%
雨衣雨裤	9,659,692.83	2,578,936.27	26.70%	30.65%
裤子	607,996.52	93,101.69	15.31%	1.93%
其他	177,938.22	12,794.39	7.19%	0.56%
合计	<b>31,512,621.38</b>	<b>7,517,576.82</b>	<b>23.86%</b>	<b>100.00%</b>
产品（服务）名称	2015年度			
	主营业务收入	毛利	毛利率	占收入比例
上衣	27,546,183.33	5,478,857.37	19.89%	74.70%
雨衣雨裤	6,994,615.93	1,636,190.30	23.39%	18.97%
裤子	2,259,843.91	616,399.02	27.28%	6.13%
其他	73,073.44	37,496.22	51.31%	0.20%
合计	<b>36,873,716.61</b>	<b>7,768,942.91</b>	<b>21.07%</b>	<b>100.00%</b>
产品（服务）名称	2014年度			
	主营业务收入	毛利	毛利率	占收入比例
上衣	24,186,184.42	4,082,562.61	16.88%	75.13%
雨衣雨裤	6,408,684.93	2,382,542.90	37.18%	19.91%
裤子	1,554,196.50	235,851.90	15.18%	4.83%
其他	41,998.69	7,653.92	18.22%	0.13%
合计	<b>32,191,064.54</b>	<b>6,708,611.33</b>	<b>20.84%</b>	<b>100.00%</b>

## ③按地区划分的收入

单位：元

地区	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
欧洲	11,363,546.94	36.06%	4,138,653.43	11.22%	16,339,195.04	50.76%
北美洲	<b>17,195,246.75</b>	<b>54.56%</b>	14,037,672.03	38.07%	8,496,766.19	26.39%
澳洲	1,413,409.23	4.49%	15,111,855.92	40.98%	4,936,422.29	15.33%
香港	317,862.49	1.01%	2,138,381.27	5.80%	1,054,897.19	3.28%
国内	<b>1,222,555.97</b>	<b>3.88%</b>	1,447,153.96	3.92%	1,363,783.83	4.24%
合计	<b>31,512,621.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,873,716.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,191,064.54</b>	<b>100.00%</b>

## ④按公司划分的收入

单位：元

公司	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
耐戈友	804,266.60	2.55%	514,941.16	1.40%	1,101,482.32	3.42%
润华纺织	30,708,354.78	97.45%	36,358,775.45	98.60%	31,089,582.22	96.58%
合计	<b>31,512,621.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,873,716.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,191,064.54</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，子公司润华纺织主要业务为防护服的生产与OEM模式的出口外销，是公司主要的收入来源；母公司负责自有防护服品牌“耐戈友”的国内销售，由于国内防护服行业起步较晚，且市场以廉价低端同类产品占据主导，因此公司在国内市场的销售比例较小。

## (2) 报告期内，公司主营业务成本构成如下：

项目	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
直接材料	14,512,192.22	60.48%	17,610,520.18	60.51%	16,042,160.44	66.59%
直接人工	3,542,936.99	14.77%	3,453,190.83	11.86%	2,825,879.24	11.09%
制造费用	5,939,915.35	24.75%	8,041,062.69	27.63%	6,614,413.53	22.32%
合计	<b>23,995,044.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,104,773.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,482,453.21</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 报告期内，司外销收入占总营业收入的比重，外销业务毛利率情况如

下:

	2016年1-10月	2015年度	2014年度
外销收入(万元)	3,029.01	3,542.66	3,082.73
营业收入(万元)	3,151.26	3,687.37	3,219.11
外销比例	96.12%	96.08%	95.76%
外销毛利(万元)	718.42	725.30	599.36
外销业务毛利率	23.72%	20.47%	19.44%

## (二) 主要客户情况

公司产品的销售对象主要为欧美、澳洲等发达地区的大型服装贸易公司与品牌商，公司通过高质量、高性价比的产品取得了客户的认可，形成了业务收入的稳定基础。

报告期内，向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比情况如下：

年度	客户名称	营业收入(元)	占比
2016年1-10月	ML KISHIGO MFG CO	15,591,481.46	49.48%
	ORIENTYS	7,901,126.00	25.07%
	WILLIAMSON-DICKIE EUROPE LTD	1,802,140.50	5.72%
	SARL P2L	675,813.39	2.14%
	EVOLUTION TRAFFIC	648,652.90	2.06%
	合计	<b>26,619,214.25</b>	<b>84.47%</b>
2015年度	ML KISHIGO MFG CO	14,843,991.70	40.26%
	RSEA PTY.LTD	13,811,823.37	37.46%
	ORIENTYS	2,393,266.98	6.49%
	DIMENSIONS CORPORATEWEAR LTD	1,082,317.33	2.94%
	SNELL PACKAGING & SAFETY CO.LTD	756,391.46	2.05%
	合计	<b>32,887,790.84</b>	<b>89.19%</b>
2014年度	ML KISHIGO MFG CO	9,581,483.56	29.76%
	ORIENTYS	7,129,150.12	22.15%

	C+L.STYRIA-TRADE GMBH	3,360,772.85	10.44%
	RODO LTD	3,331,531.06	10.35%
	APEX CONCEPT CORP	2,214,472.61	6.88%
	合计	<b>25,617,410.20</b>	<b>79.58%</b>

2014年、2015年以及2016年1-10月，公司向前五名客户合计销售的金额占当期营业收入总额的比例分别为79.58%、89.19%以及84.47%，所占比例较高，存在一定的大客户依赖风险。主要原因是公司产品的行业针对性强、种类单一，销售客户数量不多，并且公司现有资金、产能、技术人员等资源有限，难以满足更多的订单需求，因此现阶段以确保大客户的需求得到满足为重。报告期内，随着公司产品线延伸，客户开发力度加大，取得了新的大客户订单，并且原有大客户的销售额稳步增长。公司未来将继续加强与现有客户的合作，针对国内各行业人群开发特定的职业警示反光服系列产品以打开国内市场，来逐渐消除客户集中对持续经营造成的重大影响。

报告期内公司各年前五大销售客户主要为欧美和澳洲客户，这些客户的基本情况如下：

客户名称	国家	客户简介	合作模式
ML KISHIGO MFG CO	美国	成立于1977年，位于美国加利福尼亚州，主要经营高亮反光服饰，包括高亮反光棉夹克、高亮反光雨衣、高亮反光马甲等，其高亮防护服产品是美国前五大名牌之一	贴牌生产
ORIENTYS	法国	成立于2004年，是法国知名的个人防护装备品牌商	贴牌生产
WILLIAMSON-DICKIE EUROPE LTD-D	英国	成立于1922年，隶属于DICKIES集团，是一家主要从事工装的知名企业，产品有各种工作服，安全服饰，鞋帽等安全产品	贴牌生产
SARL P2L	法国	经营各类安全用品，包括安全服饰，鞋帽，各种路标等	贴牌生产
EVOLUTION TRAFFIC	澳大利亚	经营各类安全用品，包括安全服饰，鞋帽，各种路标等	贴牌生产
RSEA PTY.LTD	澳大利亚	成立于1993年，总部位于悉尼，是	贴牌生产

客户名称	国家	客户简介	合作模式
	亚	澳大利亚安全防护行业的知名品牌, 产品涵盖安全反光防护服、安全鞋帽、路政安全装备、普通工作服等	
DIMENSIONS CORPORATEWEAR LTD	英国	成立于2010年, 位于英国 Donington (多宁顿), 主要生产各类服饰, 包括各种制服, 工作服等	贴牌生产
SNELL PACKAGING & SAFETY CO.LTD	新西兰	成立于1975年, 是新西兰的一家知名的家族企业, 产品涵盖工业用包装材料及安全防护产品	贴牌生产
C+L.STYRIA-TRADE GMBH	奥地利	成立于1998年, 是位于奥地利的一个家族企业, 产品包括高亮反光防护服装、各种制服等	贴牌生产
RODO LTD	英国	成立于1926年, 位于英国的 Droylsden (特罗斯登), 主营经营防护用品类产品	贴牌生产
APEX CONCEPT CORP	中国	成立于2003年, 主要经营货物进出口贸易	贴牌生产

报告期内, 公司主要客户中为境外经销商的情况如下:

客户名称	国家	获取方式	交易背景	定价政策	销售方式
C+L. STYRIA-TRADE GMBH	奥地利	展会	正常商品贸易	成本加成法	买断式销售
WHITEFIELD PARTNERS	美国	互联网	正常商品贸易	成本加成法	买断式销售
CALEDONIA CONTRA CTORS PTY LTD	澳大利亚	互联网	正常商品贸易	成本加成法	买断式销售

公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东没有在公司主要客户中占有权益。

### (三) 主要供应商情况

#### 1、报告期内前五大供应商情况

2016年1-10月前五名供应商采购情况:

序号	供应商名称	采购金额(元)	占比	采购内容
----	-------	---------	----	------

序号	供应商名称	采购金额(元)	占比	采购内容
1	宜兴生源织物涂层有限公司	3,693,693.40	23.28%	牛津布
2	吴江旺盈纺织有限公司	2,318,401.60	14.61%	经编布、牛津布
3	苏州市吴中区木渎琪琪衍服制品厂	1,175,896.18	7.41%	棉花绉棉
4	广州易新服装配料有限公司	852,675.60	5.37%	扣子、唛头
5	苏州亮迎纺织服饰有限公司	731,088.10	4.61%	经编布
小计		<b>8,771,754.88</b>	<b>55.29%</b>	

## 2015年前五名供应商采购情况:

序号	供应商名称	采购金额(元)	占比	采购内容
1	宜兴生源织物涂层有限公司	2,443,120.90	9.18%	弹丝牛津布
2	吴江旺盈纺织有限公司	2,089,822.37	7.85%	弹丝牛津布、涤丝纺
3	苏州亮迎纺织服饰有限公司	1,685,351.50	6.33%	格子牛津布
4	绍兴县明卓纺织品有限公司	1,005,987.70	3.78%	摇粒绒、单面绒
5	山东康悦纺织有限公司	962,159.44	3.61%	全棉布料
小计		<b>8,186,441.91</b>	<b>30.75%</b>	

## 2014年前五名供应商采购情况:

序号	供应商名称	采购金额(元)	占比	采购内容
1	吴江旺盈纺织有限公司	3,940,367.92	13.39%	弹丝牛津布、涤丝纺
2	宜兴生源织物涂层有限公司	3,392,033.90	11.52%	弹丝牛津布
3	苏州亮迎纺织服饰有限公司	1,506,144.90	5.12%	格子牛津布
4	山东康悦纺织有限公司	1,445,015.93	4.91%	全棉布料
5	苏州市吴中区木渎琪琪衍服制品厂	1,298,043.07	4.41%	绉棉、棉花
小计		<b>11,581,605.72</b>	<b>39.35%</b>	

公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东没有在公司主要供应商中占有权益。

## 2、外协生产情况

(1) 报告期内，公司的外协厂商如下：

年度	外协厂商名称	金额(元)	占外协加工费的比例
2016年1-10月	苏州周顺服饰有限公司	1,313,630.35	25.13%
	河南莉萍服饰有限公司	933,004.24	17.85%
	阜阳市鹏飞服饰有限公司	762,010.26	14.58%
	灵璧县天健工贸有限公司	400,894.82	7.67%
	涟水县红狐服饰有限公司	363,076.93	6.95%
	<b>合计</b>	<b>3,772,616.60</b>	<b>72.16%</b>
2015年度	吴中区临湖杰成服装厂	1,255,712.21	17.73%
	河南莉萍服饰有限公司	874,721.38	12.35%
	江苏芙蓉天蕴实业有限公司	839,632.47	11.85%
	阜阳市鹏飞服饰有限公司	746,920.20	10.54%
	民权县金帝服装有限公司	322,097.44	4.55%
	<b>合计</b>	<b>4,039,083.70</b>	<b>57.02%</b>
2014年度	吴中区临湖杰成服装厂	1,248,313.62	21.70%
	江苏芙蓉天蕴实业有限公司	708,692.32	12.32%
	灵璧县天健工贸有限公司	580,898.27	10.10%
	民权县金帝服装有限公司	503,420.50	8.75%
	阜阳市鹏飞服饰有限公司	405,439.80	7.05%
	<b>合计</b>	<b>3,446,764.51</b>	<b>59.92%</b>

公司董事、监事、高级管理人员和核心业务人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东没有在公司外协厂商中占有权益。

(2) 外协加工费

项目	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	占制造费用总额比例	金额(元)	占制造费用总额比例	金额(元)	占制造费用总额比例
外协加工费	5,227,857.12	88.01%	7,084,073.73	88.10%	5,752,609.05	86.97%

(3) 外协生产在公司业务中的环节以及定价机制

由于公司受制于资金及产能限制，需要将部分防护服产品的加工工作委托外

协厂商完成,包括除验布以外的所有重要生产环节。外协生产的面辅料均由公司自主采购,根据公司提供的原材料配比及工艺要求进行生产,对于合作时间较长且委托加工量大的外协厂商,公司与其签订了保密协议,保障相关工艺技术不外泄。外协加工费的定价方面,公司以自主生产的人工成本为基础,同时参考行业平均价格水平,与外协供应商的报价进行对比,经双方协商确定价格。

#### (4) 外协生产的质量控制措施

公司制定了《外协供应商管理制度》,对外协厂商的产品合格率、准时交货率以及价格波动等指标进行考核,引入淘汰机制。在委托加工合同中明确质量检验标准、方法和期限,加工期间公司需指派技术员负责对生产工艺、品质、进度等方面进行技术指导和协调管理,外协厂商必须保证加工产品的质量符合公司要求。交付产品时,由公司按照其提供的样品、工艺要求进行抽验,不合格的,公司有权要求修改或重做。

### (四) 报告期内重大业务合同及履行情况

#### 1、销售合同

公司国外销售一般先与客户签署框架性供货协议,客户按不同产品型号分批次向公司下订单。报告期内已履行完毕以及目前正在履行的,标的金额在40万美元以上的销售合同情况如下:

序号	客户名称	合同内容	合同金额 (美元)	签署日期	履行情况
1	ML Kishigo Mfg. Co.	JACKET	413,869.20	2014/05/07	履行完毕
2	RESA Pty Ltd	SHIRT、PANT	710,381.77	2014/09/30	履行完毕
3	ML Kishigo Mfg. Co.	JACKET、PANT、RAINSUIT	467,592.20	2015/04/23	履行完毕
4	ML Kishigo Mfg. Co.	JACKET	485,489.80	2015/05/11	履行完毕
5	ML Kishigo Mfg. Co.	JACKET 、 PANT 、 BIB 、 RAINSUIT	475,316.80	2015/05/11	履行完毕
6	ML Kishigo Mfg. Co.	JACKET	469,912.60	2015/05/11	履行完毕
7	ML Kishigo Mfg. Co.	JACKET	480,607.00	2016/04/06	履行完毕
8	ML Kishigo Mfg. Co.	JACKET、PANT、BIB	742,960.00	2016/07/01	履行完毕

## 2、采购合同

报告期内，标的金额在50万元以上的主要采购合同情况如下：

序号	客户名称	合同内容	合同金额(元)	签署日期	履行情况
1	宜兴市生源织物涂层有限公司	弹丝牛津布	959,050.00	2014/04/22	履行完毕
2	苏州亮迎纺织服饰有限公司	格子牛津布	578,515.00	2015/04/15	履行完毕
3	宜兴市生源织物涂层有限公司	弹丝牛津布	719,000.00	2015/04/20	履行完毕
4	苏州亮迎纺织服饰有限公司	格子牛津布、弹丝牛津布	830,180.00	2016/04/19	履行完毕
5	宜兴市生源织物涂层有限公司	弹丝牛津布	710,000.00	2016/04/26	履行完毕

## 3、外协加工合同

报告期内，标的金额在20万元以上的主要外协加工合同情况如下：

序号	合同方名称	合同内容	合同金额(元)	签署日期	履行情况
1	民权金帝服装有限公司	外套、内胆加工	260,052.00	2014/08/04	履行完毕
2	江苏芙蓉天蕴实业有限公司	夹克加工	310,000.00	2014/09/01	履行完毕
3	常熟兆新服装有限公司	男士长裤、短裤加工	565,830.00	2014/12/12	履行完毕
4	河南莉萍服装有限公司	夹克加工	270,810.00	2015/05/25	履行完毕
5	民权金帝服装有限公司	夹克加工	270,810.00	2016/05/25	履行完毕
6	吴中区临湖杰成服装厂	夹克加工	283,776.00	2016/06/06	履行完毕

## 4、借款合同

序号	借款方	合同名称	合同编号	合同期限	贷款金额(元)	贷款利率	履行情况
1	润华纺织	流动资金借款合同	宁波银行 075012K20168083	2016-06-03 至 2017-06-03	2,500,000.00	贷款利率为同期同档次基准利率	正在履行
2	润华纺织	流动资金借款合同	宁波银行 075012K20168086	2016-06-08 至 2019-06-08	8,500,000.00	贷款利率为同期同档次基准利率	正在履行

## 五、公司商业模式

### (一) 经营模式

母公司耐戈友的主营业务为自有防护品牌“耐戈友”的销售，主要销售给国

内的品牌经销商，产品由子公司生产。公司通过自有品牌模式，自主研发、设计并生产防护服品牌“耐戈友”。随着国内消费水平的提升和用工单位对职工劳动安全的重视，国内的安全防护服市场需求快速增长，公司通过自主品牌新产品开发、加大品牌营销投入等手段拓展国内市场。

子公司润华纺织的主营业务为防护服的生产与销售，主要以外销为主。润华纺织通过OEM模式，为客户生产按其要求定制的防护服产品，也称为授权贴牌生产。客户通过合同订单的方式委托润华纺织组织生产，然后在产品上贴上自己的品牌商标。报告期内子公司外销收入占公司营业收入95%以上。

## （二）研发模式

公司的研发模式分为两类，主动研发与被动研发。主动性研发是指根据市场需求及行业的发展变化，主动进行产品的设计和原材料的选择，目前公司正在针对国内各行业人群开发特定的职业警示反光服系列产品，交警、路政、航空等行业产品已经在开发中，后续将针对矿业、石油、化工、救援、物流等行业继续开发；被动研发主要以满足客户需求为导向。一方面，公司根据客户需求，研发满足客户质量、款式要求的产品；另一方面根据公司提高产品合格率，降低成本的需求，确定工艺标准，改进技术工艺。

## （三）采购模式

公司根据《采购管理制度》进行供应商的选择和评估，由润华纺织采购部执行采购工作。在供应商选择方面，公司优先考虑具有独立机构评定合格证明的供应商，根据供应商背景及以往品质记录，进行初步选择，然后由生产人员进行小批量样品检测，评估结果达标后，方可列入《合格供应商名单》。公司对供应商进行分类管理，定期对供应商的行业地位、技术优势、产品质量、交货情况等方面进行综合评估，并根据评估结果淘汰不合格供应商。

公司所采购的原材料货源充足，同一种原材料都至少有两个以上的供应商，市场供给充分；同时公司与重要供应商存在长期合作关系，因此在价格、质量方面均可得到很好的保障。

#### (四) 生产模式

公司防护服产品采取自主生产与外协生产相结合的方式。

子公司润华纺织承担自主生产任务，在国外市场上，采取“以销定产”的模式，即根据产品的销售计划和订单情况，制定生产计划并组织生产；国内市场上，公司一方面根据订单安排生产，同时对部分产品实行少量的储备生产，以保证能够及时满足市场需求。

公司将部分产品的生产外包给国内优秀的加工厂商，通过外协生产，一方面解决了公司产能弹性问题，避免因需求波动产生的产能不足或过剩的经营风险；另一方面，专业化生产的加工厂商可以更高效率更低成本的制造产品，从而有助于公司降低产品采购成本。

#### (五) 销售模式

母公司耐戈友的自主防护服品牌产品以经销商销售为主，直销为辅。通过参加大型安全防护装备展会展示公司产品设计款式及研发能力，直接与批发商、经销商等建立业务关系；直销模式的终端客户主要有建筑、环卫等事业单位以及路政、交警等政府机关单位。

子公司润华纺织主要以出口销售为主，客户主要是欧美、澳洲地区的大型品牌商，在客户的选择上，公司一般和国外安全防护装备行业拥有一定品牌知名度的公司合作，其拥有完善的产品设计能力，公司与品牌商合作主要采取 OEM 模式。销售人员一般参加国际劳动防护用品展会，与国外品牌商取得初步接洽，随后通过电话、现场拜访等方式与客户洽谈达成合作。公司也在阿里巴巴、谷歌推广等互联网商务平台进行线上推广，作为重要的销售渠道。此外，老客户转介绍也为公司带来了少量的客户资源。

海外销售的定价方面，公司以产品的面辅料、人工以及物流成本为基础，结合当时的汇率水平，再加上相应的毛利率确定产品报价。

### 六、公司所处行业基本情况

## (一) 行业基本情况

### 1、行业分类

根据国家统计局 2011 年发布的《国民经济行业分类》，公司属于“机织服装制造（C1810）”；根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司属于“纺织服装、服饰业（C18）”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“纺织品（13111213）”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“机织服装制造（C1810）”。

### 2、行业监管体制、主要法律法规及政策

#### (1) 行业监管部门和监管体制

我国防护装备行业目前无法定主管机构，适用的行业标准由全国个体防护装备标准化技术委员会（以下简称“标委会”）制定；部分行业相关的管理条例由国家安全监管总局制定。

近年来，按照国家安监总局标准化工作的各项政策和工作部署，标委会组织委员和专家对照国际标准化组织和先进国家的标准体系结构，结合我国国情，开展了本领域标准化建设的顶层设计研究，首次建立了符合我国国情的个体防护装备国家标准体系框架，形成了规范和指导本领域国家标准制修订工作的基本依据；组织完成了相关标准的制修订任务，基本解决了本领域国家标准的缺项问题，初步满足了现阶段我国劳动者生命安全健康保护的基本需求。

#### (2) 行业自律组织

中国纺织品商业协会（CHINA TEXTILE COMMERCE ASSOCIATION），成立于 1990 年，是经民政部批准，在国家国有资产监督管理委员会指导下，面向社会，以从事纺织品、针织品、服装、安全健康防护用品、户外用品流通以及生产、科研教学活动的各种所有制企业、单位和相关社团自愿组成的具有社团法人资格的非营利性质的全国性行业组织。

安全健康防护用品委员会（原劳保专业委员会）是中国纺织品商业协会下设的分支机构。是由从事安全生产、职业安全与防护用品的科研、生产、流通活动

的各种所有制企业、单位、相关社团以及直接用户自愿组成的，是中国纺织品商业协会的组成部分，所有成员均是中国纺织品商业协会的会员。

公司于 2014 年 10 月当选安全健康防护用品委员会第六届理事会理事单位。

### (3) 主要法律法规

序号	法律法规	颁布日期	主要内容
1	《标准化法》	1989 年 4 月 1 日	企业生产的产品没有国家标准和行业标准的，应当制定企业标准，作为组织生产的依据。企业的产品标准须报当地政府标准化行政主管部门和有关行政主管部门备案。已有国家标准或者行业标准的，国家鼓励企业制定严于国家标准或者行业标准的企业标准，在企业内部适用。
2	《安全生产法》	2002 年 1 月 1 日实施，2014 年 8 月 21 日修改	生产经营单位必须为从业人员提供符合国家标准或者行业标准的劳动防护用品，并监督、教育从业人员按照使用规则佩戴、使用。未为从业人员提供符合国家标准或者行业标准的劳动防护用品的，责令限期改正，可以处五万元以下的罚款；逾期未改正的，处五万元以上二十万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处一万元以上二万元以下的罚款；情节严重的，责令停产停业整顿；构成犯罪的，依照刑法有关规定追究刑事责任。
3	《职业病防治法》	2011 年 12 月 31 日	规定“用人单位必须采用有效的职业病防护设施，并为劳动者提供个人使用的职业病防护用品。用人单位为劳动者个人提供的职业病防护用品必须符合防治职业病的要求；不符合要求的，不得使用。”
4	《用人单位劳动防护用品管理规范》	2013 年 8 月 19 日实施，2015 年 5 月 29 日修改	鉴于《劳动防护用品监督管理规定》( 国家安全监管总局令第 1 号) 已于 2015 年 7 月 1 日废止，为加强用人单位劳动防护用品的管理，保护劳动者的生命安全和职业健康，依照《安全生产法》《职业病防治法》等法律、行政法规和规章，国家安全监管总局制定了此规范。指导用人单位落实劳动防护用品管理各项要求，对未给劳动者配备劳动防护用品或者配备不符合国家标准或者行业标准劳动防护用品的，依法予以处罚。
5	《特种作业人员安全技术培训考核管理规定》	2010 年 7 月 1 日实施，2015 年 5 月 29 日修改	特种作业操作证申请复审或者延期复审前，特种作业人员应当参加必要的安全培训并考试合格。安全培训时间不少于 8 个学时，主要培训法律、法规、标准、事故案例和有关新工艺、新技术、新装备等知识。
6	《安全生产培训管	2012 年 3 月 1 日实	生产经营单位接收中等职业学校、高等学校学生实习的，应当对实习学生进行相应的安全生产教育和培训，提供必

序号	法律法规	颁布日期	主要内容
	理办法》	施, 2015年5月29日修改	要的劳动防护用品。学校应当协助生产经营单位对实习学生进行安全生产教育和培训。
7	《工贸企业有限空间作业安全管理与监督暂行规定》	2013年7月1日实施, 2015年5月29日修改	工贸企业应当根据本企业有限空间作业的特点, 制定应急预案, 并配备相关的呼吸器、防毒面罩、通讯设备、安全绳索等应急装备和器材。
8	《食品生产企业安全生产监督管理暂行规定》	2014年3月1日实施, 2015年5月29日修改	食品生产企业应当定期组织对作业场所、仓库、设备设施使用、从业人员持证、劳动防护用品配备和使用、危险源管理情况进行检查, 对检查发现的问题应当立即整改; 不能立即整改的, 应当制定相应的防范措施和整改计划, 限期整改。

#### (4) 相关行业政策以及对市场的影响

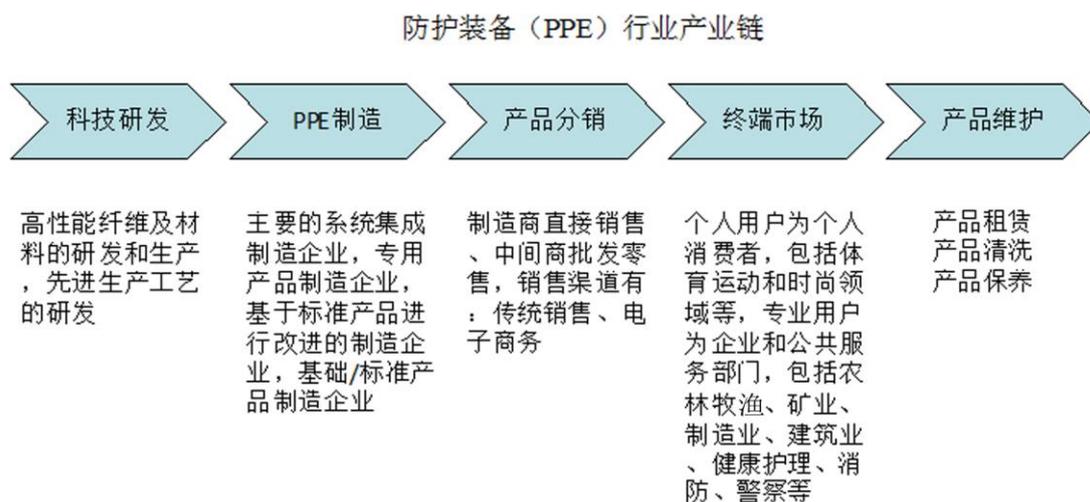
在《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》和《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中明确指出, 我国将建立和完善新材料产业政治体系, 并将纳米材料、特种功能材料、高温结构材料等 24 种新型材料列为优先发展目录。目前, 已经有大量的新材料技术应用到个体防护装备的研制中。

《纺织工业“十三五”发展规划》指出要拓展产业用纺织品应用, 推动安全防护等领域产业用纺织品产品质量认证评价, 提高产品质量、安全水平和应用水平, 将为 PPE 产业打开新的发展空间。

2015 年 6 月, 国家安全监管总局宣布废止《劳动防护用品监督管理规定》(国家安全生产监督管理总局令第 1 号), 国家对特种劳动防护用品不再实行强制性的安全标志管理, 安标中心对特种劳动防护用品管理实行第三方管理模式。这一举措对个体防护装备生产企业来说需要积极的调整, 通过一个更有效的方式来取代过去的措施。劳动防护用品企业每一个产品依然要按照标准执行, 保证质量的前提下对产品品牌进行推广。

## (二) 行业与上、下游产业链的关系

欧美的防护服产业起步早，发展成熟，从高科技纤维材料的研发生产，到PPE产品的制造、销售，再到产品的清洁、保养，形成了十分完善的产业链。



产业链上游主要是纤维材料行业以及防护服装制造企业，后者大致可以分为三类：一是从事基础、标准产品制造的企业；二是基于标准产品进行改进和专注于某一特定产品的企业；三是专用产品制造企业和主要的系统集成供应商。事实上在数量庞大的防护服装生产企业中，中小企业占绝大多数，大企业数量不多，主要是跨国公司及一些大企业提供的产品类型多样，占据了绝大部分的市场份额。

下游主要是防护服装消费者，可以分为个人用户和专业用户两类，欧美市场大约70%的需求来自于专业用户，主要是企业和公共服务部门，包括农林牧渔和矿业、能源、制造业、建筑业、交通运输、健康护理、警察、消防和军队等。

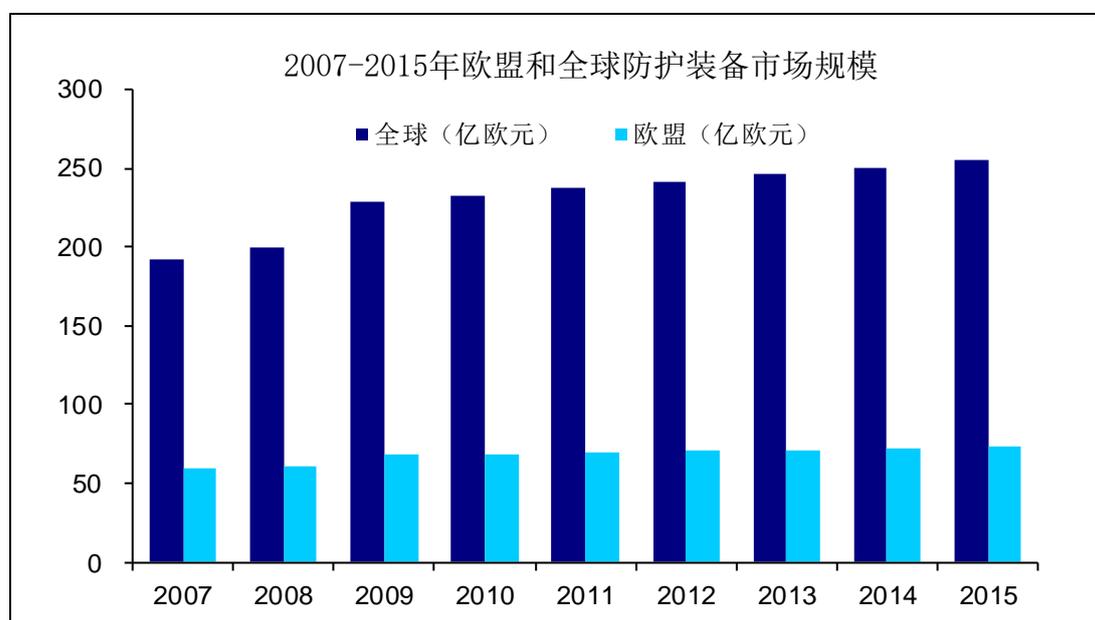
由于个体防护装备的复杂特性以及技术不断创新，用户在很多情况下都需要售后服务和技术咨询，这使得中间商的存在很有必要。更重要的是，消费者越来越青睐，从头到脚的全套防护解决方案，而很多制造商都只是专注于某一类产品，这使得提供综合产品的中间商逐渐主导了市场销售，为了抗衡中间商，很多制造

企业也开始扩大产品类型，通过互联网直接向个人用户销售产品，并为专业客户提供咨询服务。

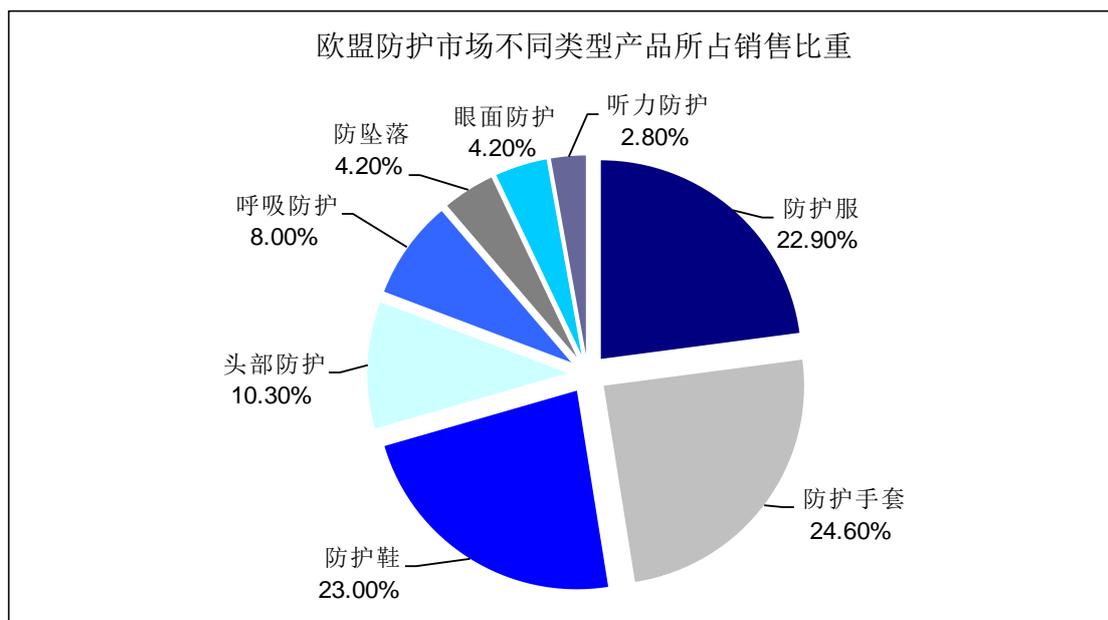
### （三）行业发展规模及趋势

#### 1、欧美防护服行业发展规模及趋势

欧美地区的 PPE 市场仍保持了稳定的增长。2007 年全球 PPE 市场为 192 亿欧元，根据 Matrix Insight 公司的估计，2015 年全球 PPE 市场规模达到 255 亿欧元，其中欧盟地区 73 亿欧元。2007—2015 年欧盟 PPE 市场年均增长率达到 2.7%，其中防护服产品的平均市场份额占比约为 22.9%。

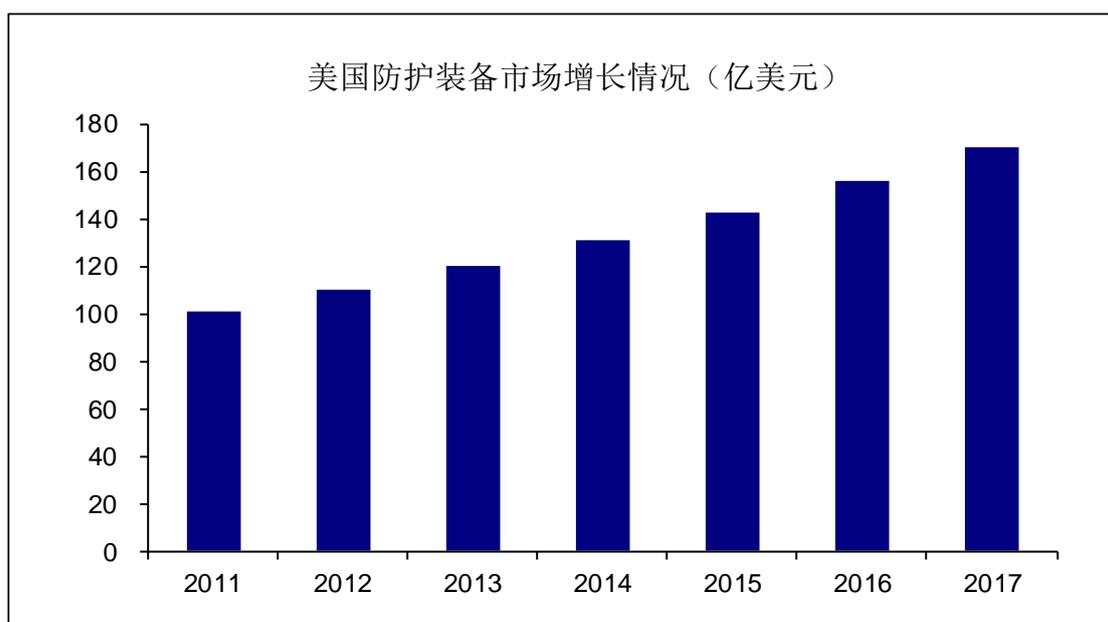


数据来源：Matrix Insight



数据来源：Matrix Insight

美国防护装备市场规模与欧洲不相上下。根据 SBI Energy 提供的数据，美国 PPE 市场规模在 2011 年为 101 亿美元，预计 2017 年将达到 170 亿美元。市场需求主要来自于四大领域：农林牧渔和矿业、建筑业、制造业及公共安全领域（警察、监狱、消防等）。2011 年，美国 PPE 市场需求中，身体防护/防护服占 39.2%，手和足部防护占 29.4%，头和面部防护占 17.0%，呼吸防护占 14.5%。

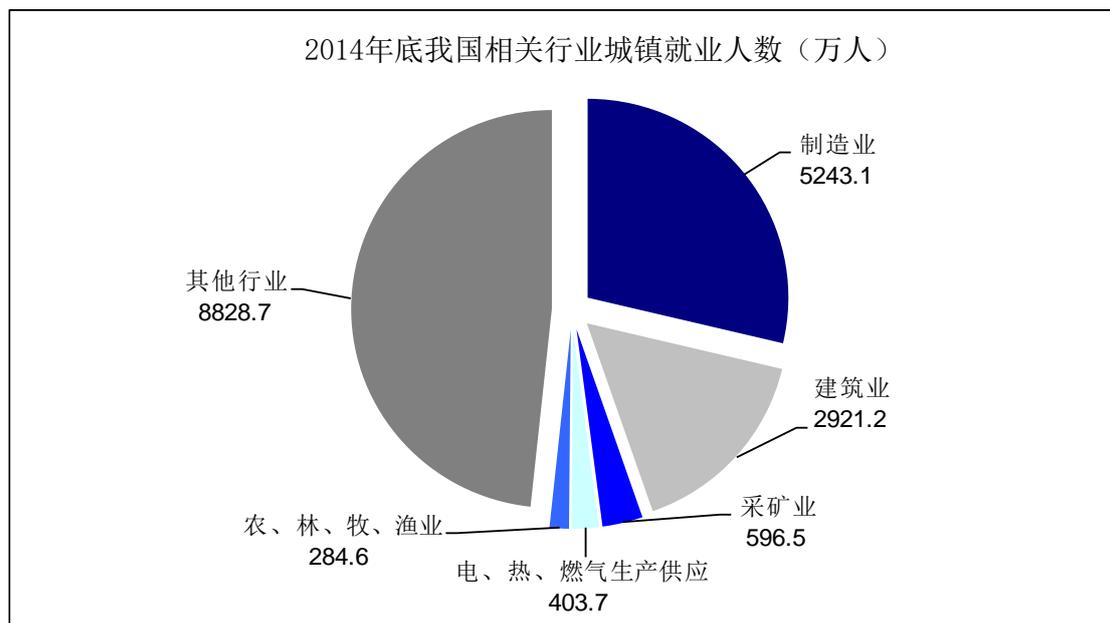


数据来源：SBI Energy

## 2、我国防护服行业发展规模及趋势

虽然我国防护服装行业起步较晚，但是经过多年发展，目前已经具备了良好的产业发展基础。一方面，在生产所需的关键纤维材料上，我国相关企业已经取得突破，打破了国际大企业的垄断。部分高强度、耐高温纤维产品性能已经达到或超过国外领先公司的水平；其他各类高性能纤维材料也蓬勃发展，这为我国防护服产业的发展奠定了基础。另一方面，从事防护服生产的企业数量和生产规模都在不断增加。据 2015 年的不完全统计，全国相关生产企业已有近万家，提供数十万个就业岗位。

根据 2015 中国统计年鉴，2014 年我国仅制造业、建筑业、采矿业的城镇就业人数就超过 8760 万人，该数量相比 2012 年的 6900 万人增长了 27%，与此相对的各类防护装备中，我国每年对防护服的需求超过 8000 万套、防护鞋约 1 亿双、各类防尘口罩超过 1.56 亿只。



数据来源：2015 中国统计年鉴

### （四）行业进入壁垒

#### 1、技术壁垒

防护装备行业对产品的性能一般会履行严格的认证,我国颁布的防护服产品技术标准(含已废止)超过 20 项,国际标准化组织(ISO)制定有关防护服的 ISO 标准有 42 项,欧盟市场的防护服技术标准超过 78 项,适用的范围和标准相对更高,要获得跨国企业的认证就更加困难。不仅如此,在性能要求的全面性和多重性方面,产品标准除了本身性能要求之外,已向适用性方面发展,对新入者的技术水平、生产能力、管理水平等方面设置了壁垒。

## 2、人才壁垒

我国防护装备行业发展时间短,专业技术人才的储备不足,尤其是缺少懂经营、会管理、有眼光的高级经营管理人才,从业人员素质低已成为制约我国个体防护装备企业进一步发展的瓶颈之一。行业对多学科综合技术开发以及技术团队跨领域合作具有要求,技术人员通常需要具备纺织服装及化工等复合专业背景,才能掌握技术难点从而向客户提供高品质的技术服务支持,由此,形成了较高的专业人才壁垒。

### (五) 影响行业发展的有利因素和不利因素

#### 1、有利因素

##### (1) 企业自主创新意识加强,国产防护装备面临机遇

企业作为自主创新的主体地位得到强化,企业自主创新能力提升,各级政府正在努力提供优惠政策;企业建立健全人才与组织保障机制,正在形成一个以市场为基础,政府引导,社会倡导与企业主导的自主创新保障体系。

从政府层面说来,健全相关鼓励、保护和引导企业自主创新的政策与机制保障机制逐步完善,加强了对知识产权和有关立法的支持;加大对民族工业的保护力度,把国内优秀企业的优秀产品尤其是完全自主创新产品,优先纳入政府采购目录;树立并强化企业自主创新的概念,正确认识创新技术与购买技术的关系,树立民族自信心,增强社会的创新意识,为企业自主创新提供一个和谐的社会氛围。

## (2) 政府支持力度加大，政策环境持续改善

由于我国防护装备行业尚未形成集团化优势。所以，政府的支持及政策的导向就起到更加重要的作用。而随着整个行业越来越受到重视，政府的扶持力度越来越大。在陕西咸阳，当地政府就与企业合作建立了劳防用品的安全产业园。产业园内集合了劳防用品生产链条上的众多小企业，整合上下游企业，打通销售渠道，集腋成裘，为小企业提供了经营变革的良好契机。

另外，对于很多防护装备来说，材料起到决定性的作用，而对于新材料的研制，我国政府也同样给予了大力支持。在《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》和《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中明确指出，我国将建立和完善新材料产业政治体系，并将纳米材料、特种功能材料、高温结构材料等 24 种新型材料列为优先发展目录。目前，已经有大量的新材料技术应用到个体防护装备的研制中。这些变化和改革，都是政府为我国防护行业的健康发展而做出的长足努力。

## (3) 国际化标准逐步建立，行业新规愈发完善

2015 年 6 月，国家安全监管总局宣布废止《劳动防护用品监督管理规定》（国家安全生产监督管理总局令第 1 号）。自此国家对特种劳动防护用品不再实行强制性的安全标志管理，安标中心对特种劳动防护用品管理开始实行第三方管理模式。

国家安全监管总局参考世界其它国家行业发展情况及相关法律法规，正在逐步制定并更新个体防护装备类产品的国家标准和行业标准，特别是国家标准的建设。从而强制企业产品进行更新换代，提高产品水平和质量，淘汰部分能力水平差的企业将被逐步淘汰，从而促进整个行业的发展。

## (4) 电商发展引领新模式，产业在创新中升级

在商务电子化高速发展之际，“互联网+”作为一种新的经济形态，也使劳动防护用品企业面临新的机遇。通过电子商务平台独特的数据分析，客户可以更

加系统而全面地了解防护用品的特点。另外，网络信息的公开透明，这种“一站式”的服务模式，可以帮助客户更好地选择产品。同时，科技的更新也优化了整个防护服行业的业务模式，使企业实现创新。还有一些企业采用 O2O 的业务模式，充分利用“互联网+”的优势，实现产业升级。

## 2、不利因素

### (1) 行业成熟度相对较低，企业规模普遍较小

我国个体防护装备产业诞生于 20 世纪 50 年代，成长于改革开放时期，现已成为门类和品种比较齐全、产供销比较稳定、基本上能适应生产发展需要的产业。但同时，我国的个体防护装备生产企业数量多、相对分散、基础设施差、规模实力小、以家庭手工作坊企业为主、社会化程度低、产品单一重复，企业处在国际分工的外围和产业链的下流，生产流通领域缺少国内外知名的企业和企业家，缺乏知名品牌。与登陆我国市场的国外著名企业如 3M 公司、巴固公司、杜邦公司等相比，国内企业在经济技术实力、管理、员工素质和质量品牌等方面差距较大，缺乏抢占市场的竞争能力和应对风险能力。

### (2) 从业人员素质普遍较低，国际接轨难度大

我国个体防护生产企业的从业人员大部分是初、高中文化程度，缺少专业技术人员，尤其是缺少懂经营、会管理、有眼光的高级经营管理人才，从业人员素质低已成为制约我国个体防护装备企业进一步发展的瓶颈之一。同时，一些从事个体防护科研的知名专家陆续退出工作岗位，能顶替接班的中青年很少，使个体防护装备专业队伍青黄不接，后继乏人。多年来国家相关院校没有开设个体防护装备专业和个体防护装备课程，导致安全工程或预防医疗专业的大学生、研究生毕业后不熟悉个体防护装备，一时很难胜任工作，也给进一步深造带来困难。即使有的院校在改革开放后设置了服装专业，但未能把防护服装放到应有的位置，理论与设计水平不高，与先进国家差距大。

### (3) 研发能力弱，自主知识产权成果少

多数劳保科研机构不再从事个体防护装备新产品研发,企业基本上不具备研发能力,新产品问世甚少,致使我国个体防护新产品研发工作成为无源之水和无本之木。此外,许多劳保职业安全报刊很少刊登个体防护新产品的信息,一些安全科技交流会、研讨会上也极少看到个体防护装备方面的交流论文获得高级别的科技奖励,具有自主创新知识产权的科研成果甚少。企业多运用传统的“测绘与拆解仿制法”等研发模式,这种做法看上去研发速度快,但由于国内材料和设备性能达不到要求,往往使研发成果打折扣,自主创新成分与效率低,缺乏自主知识产权是企业普遍存在的软肋。

## (六) 行业竞争情况

### 1、行业总体竞争情况

近年来,我国防护服装行业相关的安全生产法律、法规逐步完善统一,国内市场的潜在需求被快速激发,行业的竞争将更加充分与趋于激烈。根据中国纺织品商业协会公开数据统计,2015年我国劳保用品行业销售规模约为800亿元,全国有各类规模以上劳保企业4,000多家,其中年销售额亿元以上的约占2%;近三分之一的企业年销售额在1,000万元以上。

### 2、公司的主要竞争对手

目前公司所处细分行业在上交所、深交所无上市公司,在全国中小企业股份转让系统挂牌企业有防护科技(835597)和圣华盾(837643)。

大连俊宏防护科技股份有限公司(以下简称“防护科技”)成立于2010年11月,主营业务为防护服装及面料的研发、生产与销售。目前主要市场分布在英国、法国、丹麦、比利时等发达国家和地区。防护科技于2016年1月在全国中小企业股份转让系统挂牌。

圣华盾防护科技股份有限公司(以下简称“圣华盾”)成立于2008年2月,主营业务为特种劳动防护服装、安全防护服装的研发、制造和销售。目前主要客

户集中在烟草、能源、石化等领域的国企、央企。圣华盾于 2016 年 5 月在全国中小企业股份转让系统挂牌。

与公司存在业务竞争关系的企业如下：

(1) 苏州泰克韦尔服装有限公司

苏州泰克韦尔服装有限公司成立于 2005 年，是一家生产和经营各类职业防护服的香港独资企业，产品包括反光服、冲锋衣、雨衣、工装、阻燃服等，主要销往欧洲，美洲等国家。

(2) 苏州宏利来服饰有限公司

苏州宏利来服饰有限公司成立于 2001 年，是一家生产和经营各类职业防护服的服装企业，产品包括普通工作服、防火服、反光服、压胶服、户外运动服、工装棉服、雨衣、双面绒夹克等各类高档劳保产品，主要出口到英、德、法、意大利、芬兰等欧洲国家。

(3) 佛山市嘉峻制衣有限公司

佛山市嘉峻制衣有限公司成立于 1999 年，是一家专注各类警示安全服装、防寒服的服装企业，总部位于广东顺德陈村，拥有核心服装品牌“安大叔”、“视觉丽”、“新雪丽”。产品包括防护服、反光材料、交通安全服装、功能性面料等，主要客户为国有大中型企业集团、公共事业单位、外资和合资企业、厂矿、学校等。

### 3、公司竞争优势

(1) 产品优势

公司产品定位欧美、澳洲等发达地区市场，通过了当地质量认证机构的检测，并取得了相应的检验报告或证书，产品的防护性能达到了相应质量标准的最高要求（标准分为三级，CLASS3 为最高级别）。公司严格按照部门规章制度，对原料采购、加工、仓储物流等环节层层把关，并建立了实验室专门负责产品的防护

性能检测，确保报告期内完工产品出厂合格率达到 100% 以及客户零退货的质量目标，取得了现有客户的认可。

### (2) 生产技术优势

公司生产车间配备了智能服装悬挂系统，大幅度地减少搬运、绑扎、折叠等的非生产时间，能够提高整个制衣流程效率，并且还能防止服装相互接触导致的荧光染料浸透串色，减少不必要的损耗。在制造工艺上，防护服的拼接与热封工作的好坏将直接影响产品的质量，热封环节的生产人员均具备 5 年以上的操作经验，处理过程中的封合压力超过 30000PA 以上，达到相关产品标准的最高要求，保障防护服的防水密封性能。

### (3) 客户资源优势

公司一直注重对海外市场的开发，凭借高质量的产品与服务，在发展过程中积累了一定数量的优质客户。报告期前五大客户多为欧洲、美国、澳洲等发达地区的大型跨国企业，公司在与其长期稳定的合作过程中不断提高自身技术水平，推动服务模式的持续改进，不仅保障了公司业务的持续稳定发展，也为国内业务的拓展打下了坚实基础。

## 4、公司竞争劣势

### (1) 资金实力有限，产能不足

由于目前国内中小企业融资渠道较为单一，公司的主要资金来源依靠股东的投入与银行借款。公司在新产品开发时，资金短缺会影响整个过程，制约公司业务发展；在开拓市场方面，较小的规模与产能的不足将会影响客户对公司的评定，加大公司与大型下游企业合作的难度。如果未来公司不能实现产能规模与资金实力的快速成长，可能对公司国外业务的持续开展以及国内市场的开发造成不利影响。

### (2) 国内市场开发不足

由于国内防护装备行业起步较晚，劳动防护意识相对淡薄，市场上充斥着廉价而劣质的同类产品，因此公司的防护服主要销往国外市场。在国内市场，公司需要在扩大产能、拓展高端客户渠道等方面付出较大投入。

## 第三章 公司治理

### 一、公司治理机制的建立及运行情况

#### (一) 股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司制订了公司章程，并根据公司章程的规定建立了股东会，未设立董事会，设一名执行董事，未设立监事会，设一名监事。公司变更住所、经营范围、增资、股权转让、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《总经理工作细则》等规章制度。

公司股东大会由 3 名股东组成，其中自然人股东 2 名，分别是魏娟、魏启春，有限合伙股东为苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）。其中魏启春与魏娟为父女关系，魏娟为亿合利的执行事务合伙人。除此之外，公司各股东之间不存在其他关联关系。董事会由 5 名成员组成，分别为魏娟、陆俊峰、魏鹏、周增元、乔静，其中魏娟为董事长；监事会由 3 名成员组成，分别为郭春秀、赵海青、韦琪，其中为郭春秀任监事会主席，韦琪为职工代表大会选举的职工监事。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了销售部、营销部、质量部、人事部、财务部等一级职能部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

#### (二) 公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

股份公司成立以来，公司共召开 2 次临时股东大会、3 次董事会、3 次监事会。公司“三会”会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议决议、记录齐备。在历次“三会”中，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，公司股东、董事、监事均能按要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。“三会”决议内容完整，要件齐备，会议决议均能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。公司召开的监事会会议中，职工代表监事按照要求出席会议并行使了表决权利。总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

## 二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估

### （一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

#### 1、纠纷解决机制

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

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

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

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

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

## 2、关联股东及董事回避制度

《公司章程》规定，股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的 1/2 以上通过。公司制定了《关联交易管理制度》，其中规定董事会审议的议案或事项涉及到有关联关系的董事时，依照法律、法规的规定，有关联关系的董事可以出席董事会会议，并可以向董事会阐明其观点，但其不应当就该议案或事项参与投票表决。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。董事会对与董事有关联关系的议案或事项作出的决议，必须经非关联董事过半数通过，方为有效。

## 3、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司建立了财务管理等一系列管理制度，涵盖了公司研发、采购、销售等环节，确保公司各项工作有章可循，形成了规范的管理体系。公司财务管理制度等内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

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

## **(二) 董事会对公司治理机制执行情况的评估**

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；公司尚不存在关联董事、关联股东应当回避表决的“三会”会议，不存在应回避而未回避的情况；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

公司“三会”和有关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开2次临时股东大会、3次董事会会议和3次监事会会议，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

但因公司的董事会成立时间较短,董事对各项规范制度的实际履行方面还需要熟悉,今后仍应加强制度培训,争取做到切实按照法律法规及董事会议事规则的规定履行职责。

### 三、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

根据苏州市公安消防支队吴中区大队于2016年10月10日出具的苏吴公(消)行罚决字(2016)0210号《行政处罚决定书》,润华纺织厂房西侧搭建大棚占用消防车通道未整改,根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第七项的规定,给予润华纺织罚款人民币伍仟元整的处罚。处罚作出后润华纺织已正视所存在的问题,及时缴纳了罚款,并积极清理了消防车通道,对润华纺织公司的消防安全隐患进行了全面排查,同时,公司实际控制人已作出承诺将积极按照相关规定整改并保证此后不再发生类似事件。

根据苏州市公安消防支队吴中区大队2016年12月8日出具的《合规证明》认定:“针对2016年9月19日检查中对该公司违章搭建大棚占用消防车通道的行为给予的处罚不属于重大违法违规行为”。

本次处罚所涉行为非重大违法违纪行为,且受到的处罚已妥善处理、依法缴纳了罚款,目前未对润华纺织的正常生产造成任何重大不利影响,不会对本次挂牌构成实质性法律障碍。除该次处罚外,报告期内公司及子公司未受到其他行政处罚。

### 四、公司业务、资产、人员、财务、机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的独立性情况

公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面与公司股东独立,且独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,具有独立完整的业务体系,具备独立面向市场自主经营的能力,独立运作、自主经营,独立承担责任和风险。

#### (一) 业务独立性

公司主要从事设计开发、生产销售户外安全防护系列产品。公司拥有独立的经营决策权和实施权，业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系；公司拥有独立的决策和执行机构，公司独立对外签署合同，独立采购，独立销售其生产的产品，具有独立完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，公司业务独立。

## **(二) 资产独立性**

公司系由有限公司整体变更而来，原有限公司的资产和人员全部进入公司。变更设立后，公司依法办理相关资产、股权的变更登记，合法、独立地拥有与生产经营有关的设备、商标、专利等资产的使用权或者所有权，上述财产与股东的资产权属关系界定明确，不存在实际控制人、股东利用公司资产为其个人债务提供担保的情形，公司资产独立完整。

## **(三) 人员独立性**

公司建立了明确清晰的人事、劳动和薪资制度。公司所有员工均按照规范程序招聘录用并签订了劳动合同或劳务合同。公司的董事、监事、高级管理人员的任免均系依照《公司章程》的有关规定进行；不存在公司的高级管理人员在控股股东、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的情形，不存在公司的高级管理人员在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形，不存在公司的财务人员在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职等情形，公司人员独立。

## **(四) 财务独立性**

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司实行独立核算，能独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司拥有独立的银行账户，未与其股东或关联企业共用银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，公司财务独立。

## **(五) 机构独立性**

公司根据自身业务经营发展的需要,建立了股东大会、董事会、监事会等组织机构,聘任了总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员,公司内部设立了相应的职能部门。公司内部经营管理机构健全,并能够独立行使经营管理职权,不存在与控股股东及实际控制人及其控制的其他企业间机构混同的情形,公司机构独立。

综上所述,公司的业务、资产、人员、财务与机构独立,具有独立面向市场能力和持续经营能力。

## 五、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

### (一) 公司报告期内资金被占用或对外担保情况

报告期内,公司存在资金被关联方占用的情况,截至本公开转让说明书签署日,欠款项已全部收回,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或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

### (二) 防止发生资金占用行为所采取的措施和相应的制度安排

公司已在《公司章程》中对防止控股股东、实际控制人及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生做出规定。为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生,公司制定了《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》等规章制度对关联交易、重大投资、对外担保及其决策程序进行了严格规定,明确规定了公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利,控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司合法权益,不得利用其控制地位损害公司的利益。

为更好规范公司资金管理制度,防止股东、关联方占用公司资金,股份公司股东、实际控制人魏娟承诺:本人及本人直接或间接控制的除股份公司之外的所

有企业将不得以直接或间接借款、代偿债务、代垫款项、代垫费用或者其他任何方式占用股份公司及其子公司的资金,严格遵守中国证监会关于公众公司法人治理的有关规定,避免与股份公司发生与正常生产经营无关的资金往来行为。全体股东、董事、监事、高管共同承诺:本人、本人近亲属及本人直接或间接控制的企业将尽量避免和减少与股份公司之间的关联交易,对于股份公司能够通过市场与独立第三方之间发生的交易,将由股份公司与独立第三方进行。本人、本人近亲属及本人直接或间接控制的企业将严格避免向股份公司拆借、占用股份公司资金或采取由股份公司代垫款、代偿债务等方式侵占股份公司资金。

## 六、同业竞争情况

实际控制人魏娟除投资本公司外,还投资以下企业:

公司名称	成立日期	法定代表人或执行合伙人	股权结构	经营范围
NEGU Australia Pty Ltd	2011年10月04日	魏娟	魏娟(100%)	无
苏州亿合利纺织合伙企业(有限合伙)	2016年01月19日	魏娟	魏娟(68.12%)	户外防护服装加工、出口的咨询,企业管理咨询。(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)
苏州赛福特信息技术有限公司	2013年01月17日	魏娟	魏娟(97.22%)	计算机技术开发、技术转让、技术咨询服务;计算机软件开发;网络技术服务;国际贸易信息咨询,市场调查;销售安全防护设备。(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)

其中，NEGU Australia Pty Ltd 是一家成立于 2011 年 10 月的澳大利亚私人公司，魏娟拥有 100% 股权，但此公司在报告期内并无实际经营业务。截至本公开转让说明书签署日，NEGU Australia Pty Ltd 已启动注销程序。

苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）为报告期内设立的员工激励平台，无实际业务且仅投资于耐戈友，目前持有耐戈友 10% 的股份。

苏州赛福特信息技术有限公司主营业务为行业门户网站建设与电商平台的运营，与耐戈友及其子公司业务类型存在明显差异。

上述企业与公司均不存在同业竞争。为避免可能发生的关联交易或同业竞争，公司 5% 以上股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：1、现时或将来均不会直接或者间接地以任何形式（包括但不限于自营、合资、联营或拥有在其他企业的股票或权益等方式）从事与公司及其控股子公司的业务有竞争或可能构成同业竞争的业务或活动，以避免对公司的生产经营构成现实或可能的同业竞争。2、将采取有效措施避免因任何原因可能引起的与公司及其控股子公司之间的同业竞争，如果将来有从事与公司及其控股子公司构成同业竞争的业务之商业机会，本关联方及本关联方所控制的其他企业将无偿将该商业机会让给公司及其控股子公司。3、对于本关联方直接或间接控股的企业，本关联方将通过控股地位和派出人员（包括但不限于董事、高管）使该企业履行与本关联方相同的前述义务，保证不与公司同业竞争；如违反以上承诺导致公司及其控股子公司遭受直接或者间接经济损失，本关联方将向公司及其控股子公司予以充分赔偿或补偿。

截至本公开转让说明书签署日，公司与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员间不存在同业竞争，控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员向公司出具的《关于避免同业竞争的承诺函》合法有效；公司的同业竞争规范措施充分、合理，并有效执行。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员重要情形的说明

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

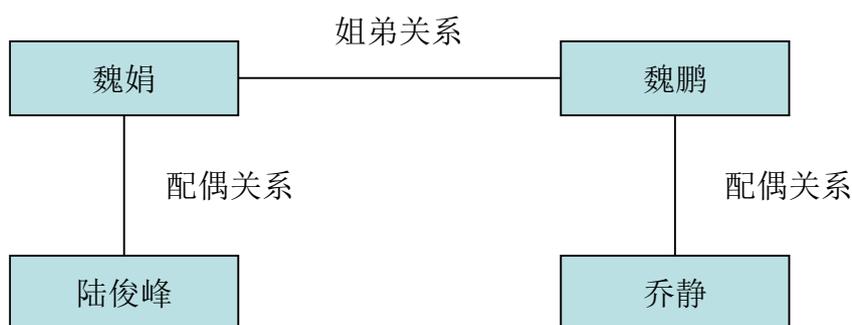
截至本公开转让说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量(股)	间接持股数量(股)
1	魏娟	董事长	4,450,000.00	396,935.00
2	陆俊峰	董事	-	-
3	魏鹏	董事	-	26,323.00
4	周增元	董事	-	11,806.00
5	乔静	董事/董事会秘书	-	41,324.00
6	赵海青	监事	-	-
7	郭春秀	监事	-	-
8	韦琪	监事	-	11,806.00
9	王文亚	财务总监	-	11,806.00
合计			<b>4,450,000.00</b>	<b>500,000.00</b>

除以上持股情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情形。

## (二) 董事、监事、高级管理人员之间相互亲属关系

董事、监事、高级管理人员之间相互亲属关系如下：



除以上亲属关系外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他亲属关系。

## (三) 董事、监事、高级管理人员、核心人员与本公司之间重要协议或承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，并约定了保密和竞业禁止条款。全体董事、监事、高级管理人员、核心人员均向公司作出关于避免同业竞争的承诺。

#### (四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

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

序号	姓名	职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
1	魏娟	董事长	NEGU Australia Pty Ltd	法定代表人	同一控股股东
			润华纺织	执行董事	公司子公司
			赛福特	执行董事	同一控股股东
			亿合利	执行事务合伙人	公司股东
2	陆俊峰	董事	赛福特	监事	同一控股股东

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与本公司利益冲突情况

报告期内，董事陆俊峰曾经控制的企业如下：

序号	名称	持股比例或所占财产份额 (%)	经营范围
1	苏州市福润天亚进出口贸易有限公司	70.00	许可经营项目：无 一般经营项目：自营和代理各类商品和技术的进出口。销售：服装、鞋帽、纺织品、劳保用品。

苏州市福润天亚进出口贸易有限公司成立于 2005 年 4 月 27 日，报告期内未实际开展业务，经营范围与耐戈友及其子公司不同，不存在与耐戈友业务的竞争关系。2016 年 10 月陆俊峰将其持有福润天亚全部股份以 10 万元价格转让给杨莺，转让价格由双方协商确定，工商变更已完成。陆俊峰同时辞去公司执行董事一职。

除此以外，截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资不存在与本公司利益冲突的情况。

**(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况**

最近两年，公司董事、监事、高级管理人员已具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务，符合现行法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为，不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，亦不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

**(七) 其他对本公司持续经营不利影响的情况**

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对本公司持续经营产生不利影响的情形。

**(八) 申请挂牌公司董事、监事、高级管理人员近两年及一期的变动情况**

报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

任职期间	执行董事/董事	监事	高级管理人员
2011年7月29日-2016年3月19日	执行董事：魏娟	监事：魏启春	总经理：魏娟
2016年3月19日-2016年5月19日	董事长：魏娟 董事：陆俊峰、魏鹏、周增元、钱晓庆	监事会主席：乔静 监事：郭春秀、赵海青（职工监事）	总经理：魏娟 财务负责人：王文亚 董事会秘书：钱晓庆
2016年5月19日-2016年11月18日	董事长：魏娟 董事：陆俊峰、魏鹏、周增元、钱晓庆	监事会主席：刘大平 监事：郭春秀、赵海青（职工监事）	总经理：魏娟 财务负责人：王文亚 董事会秘书：乔静
2016年11月18日-至今	董事长：魏娟 董事：陆俊峰、魏鹏、周增元、乔静	监事会主席：郭春秀 监事：赵海青、韦琪（职工监事）	总经理：魏娟 财务负责人：王文亚 董事会秘书：乔静

2016年3月，耐戈友召开创立大会，选举魏娟、陆俊峰、魏鹏、周增元、钱晓庆5人为耐戈友第一届董事会成员，选举乔静、郭春秀为监事，职工代表大会选举赵海青为职工监事，聘任魏娟为耐戈友总经理、王文亚任财务负责人、钱

晓庆任董事会秘书；2016年3月召开耐戈友第一届监事会第一次会议，推选乔静为监事会主席。

2016年5月，耐戈友召开第一次临时股东大会，改选刘大平为监事，与郭春秀、赵海青组成新的监事会；2016年5月召开耐戈友第一届监事会第二次会议，推选刘大平为监事会主席；2016年5月召开耐戈友第一届董事会第二次会议，聘任乔静为董事会秘书。

2016年11月，耐戈友召开第二次临时股东大会，改选乔静为董事，与魏娟、陆俊峰、魏鹏、周增元组成新的董事会；选举郭春秀为监事，职工代表大会选举韦琪为职工监事，郭春秀、赵海青和韦琪组成新的监事会；2016年11月召开耐戈友第一届监事会第三次会议，推选郭春秀为监事会主席。

公司近两年来经营管理团队未发生重大变化。随着公司管理的加强、法人治理结构的完善，公司高级管理人员保持稳定，不会对公司经营管理的持续性和稳定性造成影响。

截至本公开转让说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员符合《公司法》和《公司章程》所规定的任职资格，能够正常有效的履行相应职责，有利于公司规范运作。

## 第四章 公司财务会计信息

### 一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

#### (一) 最近两年及一期的审计意见

公司2014年度、2015年度和2016年1-10月的财务会计报告已经具有证券从业资格的江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（苏公W[2016]A1142号《审计报告》）。

#### (二) 最近两年及一期财务报表

##### 1、公司财务报表编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

本公司自本报告期末至少12个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

##### 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并财务报表范围

本公司根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》的规定确定合并范围。

报告期内，公司合并范围子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体情况如下：

子公司名称	合并日期
苏州润华纺织服装有限公司	2014.1.1-2016.10.31

##### 3、主要财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

项目	2016-10-31	2015-12-31	2014-12-31
----	------------	------------	------------

项目	2016-10-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	287,536.64	354,311.01	6,690,549.61
应收账款	7,307,134.75	5,416,993.29	3,250,335.66
预付款项	1,559,339.97	1,650,198.60	992,947.12
其他应收款	1,170,299.69	6,590,215.77	5,749,055.41
买入返售金融资产			
存货	14,002,593.20	14,926,511.32	17,406,503.13
其他流动资产	435,372.16	172,074.60	674,018.68
<b>流动资产合计</b>	<b>24,762,276.41</b>	<b>29,110,304.59</b>	<b>34,763,409.61</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	4,323,825.04	4,706,152.22	5,241,950.44
无形资产	784,494.26	815,474.06	851,776.05
长期待摊费用	84,516.31	132,762.91	49,740.67
递延所得税资产	1,154,022.09	539,527.20	319,082.55
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,346,857.70</b>	<b>6,193,916.39</b>	<b>6,462,549.71</b>
<b>资产总计</b>	<b>31,109,134.11</b>	<b>35,304,220.98</b>	<b>41,225,959.32</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	11,000,000.00	9,965,000.00	8,385,000.00
应付票据	0.00	0.00	8,230,000.00
应付账款	12,416,802.40	13,645,018.33	14,836,329.75
预收款项	738,006.62	5,475,777.83	5,143,430.77
应付职工薪酬	761,567.49	660,123.66	619,854.18
应交税费	793,470.78	825,804.22	268,674.64
应付利息	76,827.78	17,824.81	14,778.48
其他应付款	0.00	0.00	1,984.90
<b>流动负债合计</b>	<b>25,786,675.07</b>	<b>30,589,548.85</b>	<b>37,500,052.72</b>
<b>非流动负债：</b>			
<b>非流动负债合计</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>25,786,675.07</b>	<b>30,589,548.85</b>	<b>37,500,052.72</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	5,000,000.00	500,000.00	500,000.00

项目	2016-10-31	2015-12-31	2014-12-31
资本公积	920,236.00	6,000,000.00	6,000,000.00
未分配利润	-597,776.96	-1,785,327.87	-2,774,093.40
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>5,322,459.04</b>	<b>4,714,672.13</b>	<b>3,725,906.60</b>
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,322,459.04</b>	<b>4,714,672.13</b>	<b>3,725,906.60</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>31,109,134.11</b>	<b>35,304,220.98</b>	<b>41,225,959.32</b>

### 母公司资产负债表

单位：元

项目	2016-10-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	225,577.58	64,923.90	98,209.73
应收账款	158,732.65	16,353.92	18,196.49
预付款项	267,300.00	90,300.00	10,600.00
其他应收款	20,700.00	274,200.00	299,000.00
存货	1,183,825.01	753,502.49	922,115.86
其他流动资产	86,486.26	8,988.05	44,188.19
<b>流动资产合计</b>	<b>1,942,621.50</b>	<b>1,208,268.36</b>	<b>1,392,310.27</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	5,139,165.00	0.00	0.00
固定资产	87,883.31	62,891.94	81,445.74
无形资产	37,536.41	52,099.51	68,701.46
递延所得税资产	755,780.83	252,759.41	113,131.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,020,365.55</b>	<b>367,750.86</b>	<b>263,278.24</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,962,987.05</b>	<b>1,576,019.22</b>	<b>1,655,588.51</b>
<b>流动负债：</b>			
应付账款	1,703,441.74	1,430,530.50	1,522,763.25
预收款项	6,324.90	6,852.40	7,968.14
应付职工薪酬	112,248.71	15,944.00	15,244.00
应交税费	5,601.53	832.73	402.27
其他应付款	2,645,550.00	445,000.00	0.00

项目	2016-10-31	2015-12-31	2014-12-31
流动负债合计	4,473,166.88	1,899,159.63	1,546,377.66
非流动负债:			
非流动负债合计	0.00	0.00	0.00
负债合计	4,473,166.88	1,899,159.63	1,546,377.66
所有者权益:			
股本	5,000,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	59,401.00	0.00	0.00
未分配利润	-1,569,580.83	-823,140.41	-390,789.15
所有者权益合计	3,489,820.17	-323,140.41	109,210.85
负债和所有者权益合计	7,962,987.05	1,576,019.22	1,655,588.51

## 合并利润表

单位: 元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
一、营业总收入	31,512,621.38	36,873,716.61	32,191,064.54
其中:营业收入	31,512,621.38	36,873,716.61	32,191,064.54
二、营业总成本	30,957,600.71	35,478,646.80	31,601,741.72
其中:营业成本	23,995,044.56	29,104,773.70	25,482,453.21
营业税金及附加	263,258.85	71,997.66	124,555.50
销售费用	1,186,260.28	1,421,193.36	1,499,016.02
管理费用	4,555,528.47	4,428,500.79	3,401,285.96
财务费用	504,015.92	127,818.25	905,120.12
资产减值损失	453,492.63	324,363.04	189,310.91
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	555,020.67	1,395,069.81	589,322.82
加:营业外收入	62,600.23	0.00	0.00
其中:非流动资产处置利得			
减:营业外支出	47,671.28	46,702.61	44,945.17
其中:非流动资产处置损失	21,912.22	26,455.69	0.00
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	569,949.62	1,348,367.20	544,377.65
减:所得税费用	211,897.71	359,601.67	154,957.08
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	358,051.91	988,765.53	389,420.57

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
归属于母公司所有者的净利润	358,051.91	988,765.53	389,420.57
少数股东损益	0.00	0.00	0.00
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>358,051.91</b>	<b>988,765.53</b>	<b>389,420.57</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	358,051.91	988,765.53	389,420.57
归属于少数股东的综合收益总额	0.00	0.00	0.00
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	<b>0.07</b>		
（二）稀释每股收益	<b>0.07</b>		

### 母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	804,266.60	514,941.16	1,101,482.32
减：营业成本	616,719.50	307,401.62	605,706.64
营业税金及附加	433.36	91.34	0.00
销售费用	421,253.44	70,338.81	337,707.45
管理费用	1,832,385.79	706,530.07	413,517.20
财务费用	4,836.69	1,461.04	1,547.42
资产减值损失	7,598.73	1,097.91	307.79
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-2,078,960.91</b>	<b>-571,979.63</b>	<b>-257,304.18</b>
加：营业外收入	0.07	0.00	0.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-2,078,960.84</b>	<b>-571,979.63</b>	<b>-257,304.18</b>
减：所得税费用	-503,021.42	-139,628.37	-63,508.51
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-1,575,939.42</b>	<b>-432,351.26</b>	<b>-193,795.67</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-1,575,939.42</b>	<b>-432,351.26</b>	<b>-193,795.67</b>

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
<b>七、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益	<b>-0.32</b>		
(二) 稀释每股收益	<b>-0.32</b>		

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	24,735,765.98	34,425,312.42	36,040,829.14
收到的税费返还	2,696,208.53	4,316,049.61	2,892,474.56
收到的其他与经营活动有关的现金	5,483,770.87	4,208,861.87	2,844.44
经营活动现金流入小计	<b>32,915,745.38</b>	<b>42,950,223.90</b>	<b>38,936,148.14</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	24,080,746.61	36,098,358.26	23,454,172.30
支付给职工以及为职工支付的现金	5,921,124.20	6,666,922.98	5,903,963.71
支付的各项税费	1,250,471.62	216,603.47	205,131.56
支付的其他与经营活动有关的现金	2,565,665.98	3,477,581.04	7,019,349.76
经营活动现金流出小计	<b>33,818,008.41</b>	<b>46,459,465.75</b>	<b>36,582,617.33</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-902,263.03</b>	<b>-3,509,241.85</b>	<b>2,353,530.81</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	118,484.08	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	<b>118,484.08</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	86,740.69	178,905.91	200,606.50
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,257,649.08	0.00	0.00

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	<b>5,344,389.77</b>	<b>178,905.91</b>	<b>200,606.50</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-5,225,905.69</b>	<b>-178,905.91</b>	<b>-200,606.50</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	5,388,900.00	0.00	0.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	13,985,000.00	11,465,000.00	16,900,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	<b>19,373,900.00</b>	<b>11,465,000.00</b>	<b>16,900,000.00</b>
偿还债务支付的现金	12,950,000.00	9,885,000.00	15,815,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	593,179.79	663,756.51	697,239.75
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	<b>13,543,179.79</b>	<b>10,548,756.51</b>	<b>16,512,239.75</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>5,830,720.21</b>	<b>916,243.49</b>	<b>387,760.25</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	230,674.14	550,665.67	-136,247.69
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-66,774.37</b>	<b>-2,221,238.60</b>	<b>2,404,436.87</b>
加:期初现金及现金等价物余额	354,311.01	2,575,549.61	171,112.74
六、期末现金及现金等价物余额	<b>287,536.64</b>	<b>354,311.01</b>	<b>2,575,549.61</b>

### 母公司现金流量表

单位:元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	789,918.21	602,855.17	1,093,040.52
收到的税费返还	0.00	0.00	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	2,454,175.13	445,171.55	75,224.08
经营活动现金流入小计	<b>3,244,093.34</b>	<b>1,048,026.72</b>	<b>1,168,264.60</b>

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
购买商品、接受劳务支付的现金	951,130.78	357,322.48	447,325.37
支付给职工以及为职工支付的现金	1,099,214.26	239,218.10	232,730.00
支付的各项税费	623.73	5,940.45	2,339.72
支付的其他与经营活动有关的现金	1,236,490.84	405,501.26	76,729.27
经营活动现金流出小计	<b>3,287,459.61</b>	<b>1,007,982.29</b>	<b>759,124.36</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-43,366.27</b>	<b>40,044.43</b>	<b>409,140.24</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资所收到的现金	118,484.08	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	<b>118,484.08</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	45,715.05	2,991.45	3,107.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,257,649.08	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	<b>5,303,364.13</b>	<b>2,991.45</b>	<b>3,107.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,184,880.05</b>	<b>-2,991.45</b>	<b>-3,107.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	5,388,900.00	0.00	0.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	<b>5,388,900.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现			

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
金			
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>5,388,900.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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	<b>160,653.68</b>	<b>37,052.98</b>	<b>406,033.24</b>
加:期初现金及现金等价物余额	472,970.16	435,917.18	29,883.94
六、期末现金及现金等价物余额	<b>633,623.84</b>	<b>472,970.16</b>	<b>435,917.18</b>

## 合并所有者权益变动表（2016年1-10月）

单位：元

项目	2016年1-10月						
	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、上年期末余额	500,000.00	6,000,000.00		-	-1,785,327.87	-	4,714,672.13
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年期初余额	500,000.00	6,000,000.00		-	-1,785,327.87	-	4,714,672.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,500,000.00	-5,079,764.00		-	1,187,550.91	-	607,786.91
（一）综合收益总额					358,051.91		358,051.91
（二）所有者投入和减少资本	4,500,000.00	-4,250,265.00		-	-	-	249,735.00
1. 股东投入的普通股	4,500,000.00	888,900.00					5,388,900.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							-
4. 其他		-5,139,165.00					-5,139,165.00

（三）利润分配	-	-		-	-	-	-
1. 提取盈余公积				-	-		-
2. 提取一般风险准备							-
3. 对所有者（或股东）的分配							-
4. 其他							-
（四）所有者权益内部结转	-	-829,499.00		-	829,499.00	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）							-
2. 盈余公积转增资本（或股本）							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他		-829,499.00			829,499.00		
（五）专项储备	-	-		-	-	-	-
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>5,000,000.00</b>	<b>920,236.00</b>		<b>-</b>	<b>-597,776.96</b>	<b>-</b>	<b>5,322,459.04</b>

合并所有者权益变动表（2015年）

单位：元

项目	2015 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、上年期末余额	500,000.00	6,000,000.00			-2,774,093.40		3,725,906.60
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年期初余额	500,000.00	6,000,000.00			-2,774,093.40		3,725,906.60
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					988,765.53		988,765.53
（一）综合收益总额					988,765.53		988,765.53
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积							

2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>500,000.00</b>	<b>6,000,000.00</b>			<b>-1,785,327.87</b>		<b>4,714,672.13</b>

## 合并所有者权益变动表（2014年度）

单位：元

项目	2014 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、上年期末余额	500,000.00	6,000,000.00			-3,163,513.97		3,336,486.03
加：会计政策变更							
前期差错更正							
同一控制下企业合并							
其他							
二、本年期初余额	500,000.00	6,000,000.00			-3,163,513.97		3,336,486.03
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					389,420.57		389,420.57
（一）综合收益总额					389,420.57		389,420.57
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配							

4. 其他							
(四) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(五) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(六) 其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>500,000.00</b>	<b>6,000,000.00</b>			<b>-2,774,093.40</b>		<b>3,725,906.60</b>

母公司所有者权益变动表（2016年1-10月）

单位：元

项目	2016年度1-10月						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年期末余额	500,000.00				-823,140.41		-323,140.41
加：会计政策变更							

前期差错更正							
其他							
<b>二、本年期初余额</b>	<b>500,000.00</b>				<b>-823,140.41</b>		<b>-323,140.41</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）</b>	<b>4,500,000.00</b>	<b>59,401.00</b>			<b>-746,440.42</b>		<b>3,812,960.58</b>
（一）综合收益总额					-1,575,939.42		-1,575,939.42
（二）所有者投入和减少资本	4,500,000.00	888,900.00					5,388,900.00
1. 股东投入的普通股	4,500,000.00	888,900.00					5,388,900.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配	-	-					
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转	-	-829,499.00			829,499.00		
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							

4. 其他		-829,499.00			829,499.00		
（五）专项储备	-	-					
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>5,000,000.00</b>	<b>59,401.00</b>			<b>-1,569,580.83</b>		<b>3,489,820.17</b>

母公司权益变动表（2015年度）

单位：元

项目	2015 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年期末余额	500,000.00				-390,789.15		109,210.85
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	500,000.00				-390,789.15		109,210.85
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					-432,351.26		-432,351.26

（一）综合收益总额					-432,351.26		-432,351.26
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>500,000.00</b>				<b>-823,140.41</b>		<b>-323,140.41</b>

## 母公司所有者权益变动表（2014年度）

单位：元

项目	2014年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年期末余额	500,000.00				-196,993.48		303,006.52
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	500,000.00				-196,993.48		303,006.52
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-193,795.67		-193,795.67
（一）综合收益总额					-193,795.67		-193,795.67
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							

（三）利润分配							
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（六）其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>500,000.00</b>				<b>-390,789.15</b>		<b>109,210.85</b>

#### 4、最近两年及一期更换会计师事务所情况

公司最近两年及一期审计报告均由江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，未更换会计师事务所。

## 二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

### 1、遵循企业会计准则的声明

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

### 2、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期。

会计年度为自公历1月1日起至12月31日。中期是指短于一个完整的会计年度的报告期间，包括月度、季度和半年度。

### 3、营业周期

正常营业周期，是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以一年（12个月）作为正常营业周期。

### 4、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

#### （1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，

均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

## （2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本公司作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的差额，如为正数则确认为商誉；如为负数，首先对取得的被购买方各项资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

## 6、合并财务报表的编制方法

### （1）合并范围的认定

母公司应当以自身和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表，合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

### （2）控制的依据

投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回

报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额，视为投资方控制被投资方。相关活动，系为对被投资方的回报产生重大影响的活动。

### （3）合并程序

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本公司与子公司之间、子公司与子公司之间所有重大往来余额、投资、交易及未实现利润在编制合并财务报表时予以抵销。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行调整后合并。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在。

本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

子公司所有者权益中不属于本公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产

负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中综合收益总额项目下以“归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。有少数股东的，在合并所有者权益变动表中增加“少数股东权益”栏目，反映少数股东权益变动的情况。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见 13（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项

处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

#### 7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

本公司根据其在合营安排中享有的权利和承担的义务将合营安排分为共同经营和合营企业。

本公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- (1) 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

#### 8、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 9、外币业务

对发生的外币交易，以交易发生当月 1 日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算为记账本位币记账。其中，对发生的外币兑换或涉及外币兑换的交易，按照交易实际采用的汇率进行折算。

资产负债表日，将外币货币性资产和负债账户余额，按资产负债表日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算为记账本位币金额。按照资产负债表日折算汇

率折算的记账本位币金额与原账面记账本位币金额的差额，作为汇兑损益处理。其中，与购建固定资产有关的外币借款产生的汇兑损益，按借款费用资本化的原则处理；属开办期间发生的汇兑损益计入开办费；其余计入当期的财务费用。

资产负债表日，对以历史成本计量的外币非货币项目，仍按交易发生日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算，不改变其原记账本位币金额；对以公允价值计量的外币非货币性项目，按公允价值确定日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算，由此产生的汇兑损益作为公允价值变动损益，计入当期损益。

对于境外经营，本公司在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

## 10、金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### （1）金融资产和金融负债的分类与计量

本公司按投资目的和经济实质将拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四类。其中：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，公允价值变动计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入股东权益；应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

本公司按经济实质将承担的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

### (2) 金融资产和金融负债公允价值的确定

①金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。

②不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### (3) 金融资产转移的确认与计量

本公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方为金融资产转移，转移金融资产可以是金融资产的全部，也可以是一部分。金融资产转移包括两种形式：

①将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

②将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务。

本公司已将全部或部分金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该全部或部分金融资产，收到的对价与所转移金融资产账面价值的差额确认为损益，同时将原在所有者权益中确认的金融资产累计利得或损失转入损益；保留了所有权上几乎所有的风险和报酬时，继续确认该全部或部分金融资产，收到的对价确认为金融负债。

对于本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

#### （4）金融资产和金融负债终止确认

满足下列条件之一的公司金融资产将被终止确认：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止。

②该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

公司金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

#### （5）金融资产减值

公司在资产负债表日对除交易性金融资产以外的金融资产账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项重大的金融资产需单独进行减值测试，如有客观证据证明其已发生了减值，确认减值损失，计入当期损益。对于单项金额不重大的和单独测试未发生减值的金融资产，公司根据客户的信用程度及历年发生坏账的实际情况，按信用组合进行减值测试，以确认减值损失。

金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

①发行方或债务人发生严重财务困难；

②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

③债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人发生让步；

④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，减值损失按账面价值与按原实际利率折现的预计未来现金流量的现值之间的差额计算。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产减值：股票等权益类：如果单个可供出售金融资产持续下跌时间在一年以上，并且资产负债表日其公允价值下跌幅度超过其持有成本的50%，预期这种下降趋势属于严重或非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出计入当期损益。

## 11、应收款项

(1) 单项金额重大并单独计提坏账的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）的应收款项
单项金额重大并单独计提坏账准备的计	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现

提方法	值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。经减值测试后，预计未来现金流量净值不低于其账面价值的，则按账龄分析法计提坏账准备
-----	---

## (2) 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
合并范围内母子公司之间的应收款项	以是否为合并报表范围内母子公司之间的应收款项划分组合
特殊性质的应收款项	以是否存在回收风险划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
合并范围内母子公司之间的应收款项	经单独测试后未减值的不计提坏账准备
特殊性质的应收款项	经单独测试后未减值的不计提坏账准备

## 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

## (3) 单项金额虽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	单项金额不重大且按照账龄分析法计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
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

## 12、存货

## (1) 存货的分类

本公司存货分为原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等。

## (2) 发出存货的计价方法

加权平均法。

### （3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价；期末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等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；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按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；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；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

### （4）存货的盘存制度

永续盘存制。

### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

一次摊销。

## 13、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

### （1）初始投资成本确定

本公司长期股权投资的投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

①同一控制下企业合并取得的长期股权投资，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。（通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与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，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理）

②非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按交易日所涉及资产、发行的权益工具及产生或承担的负债的公允价值（通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方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长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益），加上直接与收购有关的成本所计算的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。在合并日被合并方的可辨认资产

及其所承担的负债（包括或有负债），全部按照公允价值计量，而不考虑少数股东权益的数额。合并成本超过本公司取得的被合并方可辨认净资产公允价值份额的数额记录为商誉，低于合并方可辨认净资产公允价值份额的数额直接在合并损益表确认。

### ③ 其他方式取得的长期投资

A.以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。

B.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投资成本。

C.通过非货币资产交换取得的长期股权投资，具有商业实质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资投资成本；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值作为换入的长期股权投资投资成本。

D.通过债务重组取得的长期股权投资，其投资成本按长期股权投资的公允价值确认。

## （2）长期股权投资的后续计量

① 能够对被投资单位实施控制的投资，采用成本法核算

② 对合营企业或联营企业的投资，采用权益法核算

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应

减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综

合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

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

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

### （3）长期投资减值测试方法和减值准备计提方法

长期投资的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

### （4）共同控制和重要影响的判断标准

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。在判断是否存在共同控制时，应当首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投

资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

#### 14、投资性房地产

投资性房地产采用成本法计量

##### (1) 折旧或摊销方法

折旧与摊销按资产的估计可使用年限，采用直线法计算，折旧政策与固定资产一致。

投资性房地产按其成本作为入账价值。其中，外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的投资性房地产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

##### (2) 减值测试方法及会计处理方法

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

#### 15、固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，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。

##### (1) 各类固定资产的折旧方法

固定资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	20年	5%	4.75%
机器设备	5-10年	5%	9.5%-19%
运输设备	5年	5%	19%

办公设备及其他	5-10 年	5%	9.5%-19%
---------	--------	----	----------

## (2) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法、折旧方法

本公司将符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁固定资产：

① 在租赁合同中已经约定（或者在租赁开始日根据相关条件作出合理判断），在租赁期届满时，租赁固定资产的所有权能够转移给本公司；

② 本公司有购买租赁固定资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁固定

资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

③ 即使固定资产的所有权不转移，但租赁期占租赁固定资产使用寿命的 75% 及以上；

④ 本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的 90% 及以上；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的 90% 及以上；

⑤ 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

## (4) 固定资产的减值测试方法及会计处理方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

## 16、在建工程

### (1) 在建工程的计价：

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备

的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

(2) 在建工程结转固定资产的标准和时点:

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起,根据工程预算、造价或工程实际成本等,按估计的价值结转固定资产,次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

(3) 在建工程减值准备的确认标准和计提方法:

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

## 17、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则:

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用,以及因外币借款而发生的汇兑差额。本公司发生的借款费用,属于需要经过1年以上(含1年)时间购建的固定资产、开发投资性房地产或存货所占用的专门借款或一般借款所产生的,予以资本化,计入相关资产成本;其他借款费用,在发生时确认为费用,计入当期损益。相关借款费用当同时具备以下三个条件时开始资本化:

①资产支出已经发生;

②借款费用已经发生;

③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

(2) 借款费用资本化的期间:

为购建固定资产、投资性房地产、存货所发生的借款费用,满足上述资本化条件的,在该资产达到预定可使用状态或可销售状态前所发生的,计入资产成本;若固定资产、投资性房地产、存货的购建活动发生非正常中断,并且中断时间连续超过3个月,暂停借款费用的资本化,将其确认为当期费用,直至资产的购建活动重新开始;在达到预定可使用状态或可销售状态时,停止借款费用的资本化,

之后发生的借款费用于发生当期直接计入财务费用。

(3) 借款费用资本化金额的计算方法：

为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## 18、无形资产

(1) 无形资产的计价方法：

本公司的无形资产包括土地使用权、专利技术和非专利技术等。

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。

投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

通过非货币资产交换取得的无形资产，具有商业实质的，按换出资产的公允价值入账；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值入账。

通过债务重组取得的无形资产，按公允价值确认。

(2) 无形资产摊销方法和期限：

本公司的土地使用权从出让起始日（获得土地使用权日）起，按其出让年限平均摊销；本公司专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

本公司商标等受益年限不确定的无形资产不摊销。

(3) 无形资产减值准备的确认标准和计提方法：

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

(4) 自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

## 19、长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中

销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 20、长期待摊费用

本公司长期待摊费用为已经支出，但受益期限在 1 年以上的费用，该等费用在受益期内平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

## 21、职工薪酬

### (1) 短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外；发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福

利费为非货币性福利的，按照公允价值计量；企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

#### （2）离职后福利的会计处理方法

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

#### （3）辞退福利的会计处理方法

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

#### （4）其他长期职工福利的会计处理方法

本公司可能会向满足一定条件的职工提供国家规定的保险制度外的补充退休福利，该等补充退休福利属于设定受益计划，资产负债表上确认的设定受益负债为设定受益义务的现值减去计划资产的公允价值。设定受益义务每年由独立精算师采用与义务期限和币种相似的国债利率、以预期累积福利单位法计算。与补充退休福利相关的服务费用(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失)和利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或

净资产所产生的变动计入其他综合收益。

## 22、预计负债

### (1) 确认原则：

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

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

(2) 计量方法：按清偿该或有事项所需支出的最佳估计数计量。

## 23、收入

### (1) 销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

本公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：

①国内销售：在产品已发出，买方已确认收货，并将发票结算账单提交买方，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现。

②出口销售：当货物运达港口装运，并完成报关手续后，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现。

### (2) 技术开发收入

如签订合同时约定不成功返还全部款项，则在项目完成后确认收入；如无此项约定，则根据项目进度确认收入。

### (3) 确认让渡资产使用权收入的依据

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

①利息收入金额：按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额：按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

本公司确认让渡资产使用权收入的依据

租赁收入：在出租合同（或协议）规定日期收取租金后，确认收入实现。如果虽然在合同或协议规定的日期没有收到租金，但是租金能够收回，并且收入金额能够可靠计量的，也确认为收入。

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

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

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

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

## 24、政府补助

### (1) 类型

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助根据相关政府文件中明确规定的补助对象性质划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产。

### (2) 政府补助的确认

政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

### (3) 会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

## 25、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负

债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳

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

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

(4) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

- ①企业合并；
- ②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 26、租赁

### (1) 经营租赁的会计处理方法

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。

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）融资租赁的会计处理方法

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。

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。

## 27、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

### （1）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值

是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

#### （2）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

#### （3）持有至到期投资

本公司将符合条件的有固定或可确定还款金额和固定到期日且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产归类为持有至到期投资。进行此项归类工作需涉及大量的判断。在进行判断的过程中，本公司会对其持有该类投资至到期日的意愿和能力进行评估。除特定情况外（例如在接近到期日时出售金额不重大的投资），如果本公司未能将这些投资持有至到期日，则须将全部该类投资重分类至可供出售金融资产，且在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不得再将该金融资产划分为持有至到期投资。如出现此类情况，可能对财务报表上所列报的相关金融资产价值产生重大的影响，并且可能影响本公司的金融工具风险管理策略。

#### （4）持有至到期投资减值

本公司确定持有至到期投资是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断。发生减值的客观证据包括发行方发生严重财务困难使该金融资产无法在活跃市场继续交易、无法履行合同条款（例如，偿付利息或本金发生违约）等。在进行判断的过程中，本公司需评估发生减值的客观证据对该项投资预计未来现金流的影响。

#### （5）可供出售金融资产减值

本公司确定可供出售金融资产是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断和假设，以确定是否需要在利润表中确认其减值损失。在进行判断和作出假设的过程中，本公司需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，以及被投资对象的财务状况和短期业务展望，包括行业状况、技术变革、信用评级、违约率和对手方的风险。

#### （6）非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### （7）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折

旧和摊销费用进行调整。

#### (8) 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

#### (9) 内部退养福利及补充退休福利

本公司内部退养福利和补充退休福利费用支出及负债的金额依据各种假设条件确定。这些假设条件包括折现率、平均医疗费用增长率、内退人员及离退人员补贴增长率和其他因素。实际结果和假设的差异将在发生时立即确认并计入当年费用。尽管管理层认为已采用了合理假设，但实际经验值及假设条件的变化仍将影响本公司内部退养福利和补充退休福利的费用及负债余额。

### 三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

#### (一) 公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	3,110.91	3,530.42	4,122.60
股东权益合计（万元）	532.25	471.47	372.59
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	532.25	471.47	372.59
每股净资产（元）	1.06	<b>9.43</b>	<b>7.45</b>
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	1.06	<b>9.43</b>	<b>7.45</b>
资产负债率（母公司）	56.17%	120.50%	93.40%
流动比率（倍）	0.96	0.95	0.93
速动比率（倍）	0.42	0.46	0.46
项 目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	3,151.26	3,687.37	3,219.11
净利润（万元）	35.81	98.88	38.94
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（万元）	35.81	98.88	38.94

扣除非经常性损益后的净利润（万元）	34.69	-40.90	-22.77
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	34.69	-40.90	-22.77
毛利率（%）	23.86%	21.07%	20.84%
净资产收益率（%）	7.13%	23.43%	11.03%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	6.91%	-9.69%	-6.45%
基本每股收益（元/股）	0.07	<b>1.98</b>	<b>0.78</b>
稀释每股收益（元/股）	0.07	<b>1.98</b>	<b>0.78</b>
应收账款周转率（次）	4.95	8.51	9.90
存货周转率（次）	1.66	1.80	1.46
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-90.23	-350.92	235.35
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.18	<b>-7.02</b>	<b>4.71</b>

注：2014年、2015年为模拟计算有限公司阶段的每股指标。

## 1、盈利能力分析

详见本说明书“第四章 公司财务会计信息”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标”之“（二）主营业务收入及成本的主要构成、变动趋势及原因”。

## 2、偿债能力分析

2014年末、2015年末、2016年10月末的公司资产负债率分别为90.96%、86.65%和82.89%。报告期内，公司根据业务发展需要，主要通过银行短期借款等方式满足公司资金需求，因此资产负债率较高。

短期偿债能力方面，公司的相关比率报告期内基本稳定。2014年末、2015年末、2016年10月末公司流动比率分别为0.93、0.95、0.96，速动比率分别为0.46、0.46、0.42。

从对外借款情况来看，公司实际并无长期借款，所有负债实质上均为短期负债，其中主要为短期银行借款和应付账款，短期银行借款方面，公司与贷款

行宁波银行苏州分行形成了长期稳定的合作关系，公司作为银行的优质客户，得到了长期信贷支持，双方签订了循环贷款合同，公司以厂房土地作为抵押，短期借款不存在较大偿债风险。

从现金活动情况来看，公司现金流入主要为销售商品收到的现金和取得借款收到的现金，现金流出主要为购买商品接受劳务支付的现金、支付给职工的现金和购建固定资产无形资产支付的现金，报告期内，公司借款规模保持稳定，现金支出主要依靠公司自身经营积累所得，随着公司销售规模的扩大，并且收紧了客户的信用期，公司现金流将明显改善，公司内生能力较强，不存在较大偿债风险。

从购销结算模式来看，公司销售收款周期主要集中在月结 30 天（小客户）和月结 60 天（大客户），采购付款周期主要集中在月结 60 天（外协加工）和月结 180 天（面料商），具备一定匹配度，公司回款除支付采购货款外，能够支持公司各项业务正常开展。

### 3、营运能力分析

2014 年、2015 年、2016 年 1-10 月公司应收账款周转率分别为 9.90、8.51、4.95。应收账款周转率 2015 年较 2014 年降低的原因是 2015 年的应收账款金额比 2014 年增加了 2,166,657.63 元。应收账款增加的原因是 2015 年对客户进行整合，对部分大客户延长了账期。2014 年末新签约的大客户 RSEA PTY.LTD，在 2015 年占公司销售比例较高，该客户占当年销售收入 37.43%，该客户的应收账款余额在 2015 年底的金额为 2,099,447.63 元，使得应收账款余额有所增加。

2014 年、2015 年、2016 年 1-10 月公司存货周转率为 1.46、1.80 和 1.66。报告期内，存货周转率较低是因为公司备货周期比较长，一般在收到订单到发货需要半年左右。

### 4、获取现金能力

2014 年、2015 年、2016 年 1-10 月公司经营活动产生的现金净流量分别为

2,353,530.81 元-3,509,241.85 元和-902,263.03 元。公司 2015 年经营活动产生的现金净流量较 2014 年减少的主要原因系公司 2015 年对部分大客户延长了账期, 应收账款相应增加, 而当年利润并未显著增加, 从而导致 2015 年经营活动产生的现金净流量减少。

## (二) 主营业务收入及成本的主要构成、变动趋势及原因

公司最近两年及一期分产品或服务的主营业务收入、毛利率的主要构成及比例如下:

单位: 元

产品(服务)名称	2016年1-10月			
	主营业务收入	毛利	毛利率	占收入比例
上衣	21,066,993.81	4,832,744.47	22.94%	66.85%
雨衣雨裤	9,659,692.83	2,578,936.27	26.70%	30.65%
裤子	607,996.52	93,101.69	15.31%	1.93%
其他	177,938.22	12,794.39	7.19%	0.56%
<b>合计</b>	<b>31,512,621.38</b>	<b>7,517,576.82</b>	<b>23.86%</b>	<b>100.00%</b>
产品(服务)名称	2015年度			
	主营业务收入	毛利	毛利率	占收入比例
上衣	27,546,183.33	5,478,857.37	19.89%	74.70%
雨衣雨裤	6,994,615.93	1,636,190.30	23.39%	18.97%
裤子	2,259,843.91	616,399.02	27.28%	6.13%
其他	73,073.44	37,496.22	51.31%	0.20%
<b>合计</b>	<b>36,873,716.61</b>	<b>7,768,942.91</b>	<b>21.07%</b>	<b>100.00%</b>
产品(服务)名称	2014年度			
	主营业务收入	毛利	毛利率	占收入比例
上衣	24,186,184.42	4,082,562.61	16.88%	75.13%
雨衣雨裤	6,408,684.93	2,382,542.90	37.18%	19.91%
裤子	1,554,196.50	235,851.90	15.18%	4.83%

其他	41,998.69	7,653.92	18.22%	0.13%
<b>合计</b>	<b>32,191,064.54</b>	<b>6,708,611.33</b>	<b>20.84%</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入结构稳定，主营业务收入及毛利主要来源于防护服中的上衣、雨衣雨裤和裤子收入。2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-10 月，防护服销售收入合计占当年主营业务收入比例分别为 99.87%、99.80% 及 99.44%。

按业务性质划分的收入成本及毛利情况：

(1) 收入

地区	2016 年 1-10 月		2015 年度		2014 年度	
	销售收入(元)	占比	销售收入(元)	占比	销售收入(元)	占比
外销	30,290,065.41	96.12%	35,426,562.65	96.08%	30,827,280.71	95.76%
内销	1,222,555.97	3.88%	1,447,153.96	3.92%	1,363,783.83	4.24%
<b>合计</b>	<b>31,512,621.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,873,716.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,191,064.54</b>	<b>100.00%</b>

(2) 成本

地区	2016 年 1-10 月		2015 年度		2014 年	
	成本(元)	占比	成本(元)	占比	成本(元)	占比
外销	23,105,896.54	96.29%	28,173,547.96	96.80%	24,833,699.08	97.45%
内销	889,148.02	3.71%	931,225.74	3.20%	648,754.13	2.55%
<b>合计</b>	<b>23,995,044.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,104,773.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,482,453.21</b>	<b>100.00%</b>

(3) 毛利

地区	2016 年 1-10 月		2015 年度		2014 年	
	毛利(元)	毛利率	毛利(元)	毛利率	毛利(元)	毛利率
外销	7,184,168.87	23.72%	7,253,014.69	20.47%	5,993,581.63	19.44%
内销	333,407.95	27.27%	515,928.22	35.65%	715,029.70	52.43%
<b>合计</b>	<b>7,517,576.82</b>	<b>23.86%</b>	<b>7,768,942.91</b>	<b>21.07%</b>	<b>6,708,611.33</b>	<b>20.84%</b>

公司收入主要来源于外销，占各年销售收入比均在 95% 以上。国内销售由于公司迟迟未打开国内市场，所以占比不高。2015 年度公司主营业务收入较 2014 年度增长了 14.55%，主要系①公司 2015 年客户数量较 2014 年持平，对现有客

户加大销售力度，前五位客户销售收入占比提高 10 个百分点；并增加了大客户 RSEA PTY.LTD，该客户占当年销售收入 37.43%；②公司收入主要为外销，2014 年人民币兑美元平均汇率为 6.1428，2015 人民币兑美元年平均汇率为 6.2284，上涨 1.39 个百分点，汇率变动导致公司对比去年的销售收入有所增长。

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-10 月毛利率分别为 20.84%、21.07%和 23.86%。2014 年毛利率与 2015 年度相比波动不大。公司产品主要为客户定制产品，先由国外客户发来样衣或图纸，公司打样给客户确认后，根据客户的订单批量生产的，所以导致同一大类中不同产品的销售毛利有高有低。尽管细分产品的毛利参差不齐，但是公司对同一客户的毛利率有同一要求，对同一客户没有其他产品高毛利予以弥补的情况下不能让利太多，所以公司毛利率一直维持在 20% 的正常水平。

2016 年 1-10 月毛利率较 2015 年度增加了 2.79 个百分点，主要系 2016 年 1-10 月公司毛利率较高的上衣类产品中风衣的收入大幅增加以及美元兑人民币汇率的持续走强。

报告期内，同行业的防护科技（835597.OC）、圣华盾（837643.OC）、唐工坊（300026.SEE）三家公司在报告期的毛利率和盈利能力与公司进行比较如下：

项目	毛利率（%）		净资产收益率（%）	
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
防护科技	18.09	16.18	5.99	10.12
圣华盾	21.35	24.00	7.89	3.06
唐工坊	27.95	26.88	-2.05	6.56
平均值	<b>22.46</b>	<b>22.35</b>	<b>3.94</b>	<b>6.58</b>
耐戈友	<b>21.07</b>	<b>20.84</b>	<b>23.43</b>	<b>11.03</b>

防护科技从事防护服装及面料的研发、生产与销售，主要销售对象为国外大型服装贸易公司。圣华盾从事特种劳动防护服装、安全防护服装的研发、制造和销售，主要消费群体为对劳动防护用品具有特殊要求的生产经营单位。唐工坊从事工业安全防护服装及用品研发和销售。上述三家企业与耐戈友均从事个人防护

装备行业。

公司毛利率略低于同行业可比公司平均值。公司毛利率高于防护科技是因为防护科技业务由工作服装、普通服装和面料构成。根据防护科技披露的公开转让说明书显示，工作服装的毛利率在 20%左右与公司持平，而普通服装和面料毛利在 15%左右，低于工作服装即耐戈友主营业务防护服的毛利率。公司毛利率低于唐工坊，主要系唐工坊产品包括普通防护装备和特殊防护装备，生产的特殊防护装备因技术含量相对较高，特殊防护装备毛利率较普通防护装备高出 7%-8%，故唐工坊综合毛利率较高。

报告期内，公司净资产收益率增幅明显的主要原因系，一方面公司 2015 年销售收入上升；另一方面美元兑人民币汇率的持续走强导致财务费用汇兑收益上升。公司净资产收益率高于同行业可比公司，主要系公司资产负债率较高，净资产规模较小，公司利用了财务杠杆，未来随着公司市场知名度的提高，以及长期稳定的客户群、优质客户的继续开发，营运管理能力的加强，公司毛利和盈利能力将逐渐增强。

公司按地区划分的收入情况：

地区	2016年1-10月		2015年度		2014年	
	销售收入(元)	占比	销售收入(元)	占比	销售收入(元)	占比
欧洲	11,363,546.94	36.06%	4,138,653.43	11.22%	16,339,195.04	50.76%
北美洲	<b>17,195,246.75</b>	<b>54.56%</b>	14,037,672.03	38.07%	8,496,766.19	26.39%
澳洲	1,413,409.23	4.49%	15,111,855.92	40.98%	4,936,422.29	15.33%
香港	317,862.49	1.01%	2,138,381.27	5.80%	1,054,897.19	3.28%
国内	<b>1,222,555.97</b>	<b>3.88%</b>	1,447,153.96	3.92%	1,363,783.83	4.24%
合计	<b>31,512,621.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,873,716.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,191,064.54</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来源于国外收入。2014 年公司欧洲地区销售收入占比较高，2015 年公司在世界各地拓展业务，以便更均衡地发展，并消除各地区经济形势不稳定的影响。公司于 2015 年扩大了对第一大客户美国公司 ML KISHIGO MANUFACTURING COMPANY LLC 的销售，其收入相比 2014

年增加了 5,262,508.14 元，同时拓展了澳大利亚新客户 RSEA PTY.LTD，其 2015 年销售收入为 13,811,823.37 元，占总收入的比重达 37.43%。

公司最近两年及一期的主营业务成本构成及比例如下：

单位：元

项目	2016 年 1-10 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	14,512,192.22	60.48%	17,610,520.18	60.51%	16,042,160.44	66.59%
直接人工	3,542,936.99	14.77%	3,453,190.83	11.86%	2,825,879.24	11.09%
制造费用	5,939,915.35	24.75%	8,041,062.69	27.63%	6,614,413.53	22.32%
合计	<b>23,995,044.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,104,773.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,482,453.21</b>	<b>100.00%</b>

公司直接材料主要由面料和辅料等原材料构成；直接人工为生产车间人工费用；制造费用为公共性生产部门的水电费、生产设备折旧、包装物以及外协加工成本等。2015 年成本的增加主要来源制造费用的增加，由于公司 2015 年订单较多，产能未及时更上，所以较多依赖外协生产，外协加工费占制造费用比由 2014 年的 85.37% 上升到了 2015 年的 88.10%。外协生产成本的增加导致了加工费用的增加，所以 2015 年公司的制造费用大幅度增加。

### （三）期间费用及变动情况

公司最近两年及一期期间费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
	金额	金额	金额
销售费用	1,186,260.28	1,421,193.36	1,499,016.02
管理费用	4,555,528.47	4,428,500.79	3,401,285.96
财务费用	504,015.92	127,818.25	905,120.12
营业收入	31,512,621.38	36,873,716.61	32,191,064.54
销售费用占营业收入比重	3.76%	3.85%	4.66%

管理费用占营业收入比重	14.46%	12.01%	10.57%
财务费用占营业收入比重	1.60%	0.35%	2.81%

## 1、销售费用明细如下：

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
报关及运输费用	328,424.51	570,118.41	633,603.46
职工薪酬	550,543.12	361,429.90	295,715.45
检测费	98,982.35	103,822.28	115,300.69
差旅费	19,107.40	66,618.40	24,987.00
邮电费	43,121.05	60,683.25	54,287.51
宣传展位费	131,078.10	203,768.39	337,707.45
其他	15,003.75	54,752.73	37,414.46
<b>合计</b>	<b>1,186,260.28</b>	<b>1,421,193.36</b>	<b>1,499,016.02</b>

公司 2015 较 2014 年销售费用下降主要原因系报关及运输费用的下降。公司 2015 年报关及运输费较 2014 年下降的主要原因是由于国内材料质量的提升，2015 年公司大量使用了国内的材料，相应减少了进口材料的使用，从而导致报关及国际运输费的减少。

## 2、管理费用明细如下：

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
职工薪酬	2,306,942.07	2,339,046.70	1,660,810.42
折旧费	391,520.73	462,742.87	452,403.82
差旅费	149,665.91	358,970.84	239,582.00
咨询费	774,420.57	294,811.32	0.00
办公费	184,146.64	169,424.07	129,425.93
汽油费	161,431.35	198,339.37	164,001.78
业务招待费	178,624.61	194,792.40	103,682.20
修理费	141,448.19	104,301.40	85,966.89

税金	111,877.28	97,697.20	44,117.95
保险费	32,243.76	55,212.02	70,237.72
其他	123,207.36	153,162.60	451,057.25
<b>合 计</b>	<b>4,555,528.47</b>	<b>4,428,500.79</b>	<b>3,401,285.96</b>

公司管理费用主要由管理人员薪酬、折旧费、差旅费等组成。2015 年度管理费用较 2014 年度增长了 30.20%，主要系国内人工成本的上升导致公司管理人员薪酬的上升以及 2015 年公司为新三板挂牌支付相应的中介费用，其他管理费用金额各年相对平稳。

### 3、财务费用明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	652,182.76	666,802.84	712,018.23
减：利息收入	1,254.56	93,861.87	2,844.44
汇兑损益	-230,674.14	-550,665.67	136,247.69
手续费	83,761.86	105,542.95	59,698.64
<b>合 计</b>	<b>504,015.92</b>	<b>127,818.25</b>	<b>905,120.12</b>

公司财务费用主要为银行借款利息支出和汇兑损益。2015 年度财务费用较 2014 年度下降幅度较大的主要原因系，美元对人民币汇率持续走强，公司 2015 年度汇兑收益大幅增加。

### 4、报告期内，公司发生的汇兑损益情况如下：

单位：元

	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
汇兑损益	-230,674.14	-550,665.67	136,247.69
净利润	358,051.91	988,765.53	389,420.57
汇兑损益占净利润的比例 (%)	-64.42	-55.69	34.99

### (四) 非经常性损益及重大投资收益情况

公司最近两年及一期非经常性损益及其变动情况如下：

单位：元

项 目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-21,912.22	-26,455.69	0.00
计入当期损益的政府补助	62,600.00	0.00	0.00
交易性金融资产公允价值变动损益及处置收益	0.00	0.00	0.00
单独进行减值测试的应收款项坏账准备转回	0.00	0.00	0.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00	1,424,242.58	617,077.89
其它营业外收入和支出	-25,758.83	0.00	0.00
所得税影响数	3,732.24	0.00	0.00
非经常性净损益合计	<b>11,196.71</b>	<b>1,397,786.89</b>	<b>617,077.89</b>
其中：归属于母公司的非经常性净损益	11,196.71	1,397,786.89	617,077.89
归属于少数股东的非经常性净损益	0.00	0.00	0.00

报告期内，公司的非经常性损益主要为非流动资产处置损益和同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益，其他非经常性损益金额较小。2014年度、2015年度和2016年1-10月，公司扣除所得税影响数后非经常性损益金额分别为617,077.89元、1,397,786.89元和11,196.71元，占当期净利润的比重分别为158.46%、141.37%和3.13%。

#### (五) 适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

税种	计税依据	税率(%)
增值税	应税销售收入	17%
城建税	应纳流转税额	5%
教育费附加	应纳流转税额	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%

子公司苏州润华纺织服装有限公司享有增值税优惠，具体如下：根据中华人民共和国国务院令[2009]第538号《中华人民共和国增值税暂行条例》和财政部、国家税务总局财税发[2002]7号《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通知》文件的规定：从2002年1月1日起，生产企业自营

或委托外贸企业代理出口自产货物，除另行规定外，增值税一律实行免、抵、退税管理办法，出口退税率为 17%。

报告期内，公司出口退税金额如下：

单位：万元

	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
出口退税金额	269.62	431.60	289.25

根据出口退税政策，公司产品的出口退税率为 17%，增值税征税率为 17%，免抵退税不得免征和抵扣的税额为零，故报告期内虽然存在出口退税，未对公司的损益科目产生影响。报告期内，公司的外销收入比例较大，获得了较多的出口退税。出口退税改善了公司的现金流量情况，提升了公司的偿债能力和流动性状况。

## （六）主要资产情况

### 1、货币资金

单位：元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
现金	165,856.55	32,572.33	72,261.37
银行存款	94,662.50	290,346.95	2,498,083.14
其他货币资金	27,017.59	31,391.73	4,120,205.10
合 计	287,536.64	354,311.01	6,690,549.61

公司货币资金由现金、银行存款和其他货币资金组成。2014 年 12 月 31 日其他货币资金 4,115,000.00 元系公司存放在银行的票据保证金，其余为存放在支付宝的款项。2015 年 12 月 31 日，2016 年 10 月 31 日其他货币资金为公司存放在支付宝的款项。

报告期内，公司货币资金外汇余额如下：

单位：元

项目	2016 年 10 月 31 日 外币余额	折算汇率	2016 年 10 月 31 日 人民币余额
----	--------------------------	------	---------------------------

货币资金			287,536.64
其中：美元	20.43	6.7641	138.19
项目	2015年12月31日 外币余额	折算汇率	2015年12月31日 人民币余额
货币资金			354,311.01
其中：美元	1,509.83	6.4936	9,804.23
项目	2014年12月31日 外币余额	折算汇率	2014年12月31日 人民币余额
货币资金			6,690,549.61
其中：美元	145,991.80	6.1190	893,323.82

## 2、应收账款

### (1) 应收账款分类披露：

单位：元

类别	2016年10月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	8,851,109.75	100.00	1,543,975.00	17.44	7,307,134.75
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>8,851,109.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,543,975.00</b>	<b>17.44</b>	<b>7,307,134.75</b>

单位：元

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	6,545,047.86	100.00	1,128,054.57	17.24	5,416,993.29
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>6,545,047.86</b>	<b>100.00</b>	<b>1,128,054.57</b>	<b>17.24</b>	<b>5,416,993.29</b>

单位：元

类别	2014年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	4,069,599.40	100.00	819,263.74	20.13	3,250,335.66
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
<b>合计</b>	<b>4,069,599.40</b>	<b>100.00</b>	<b>819,263.74</b>	<b>20.13</b>	<b>3,250,335.66</b>

公司对单项金额重大（100万元以上）的应收账款单独进行了减值测试，因无客观证据表明其可能发生减值会大于按账龄分析法计提的坏账准备，因此仍按账龄分析法对其计提了坏账准备。

公司的销售主要采用经销模式，客户主要为欧美、澳洲等发达地区的大型服装贸易公司与品牌商，根据合作期限、客户的信用评价等，对所有客户一般要求预收部分货款后发货，对长期合作的客户先发货后收款。公司在产品经客户验收后确认收入并计入应收账款。公司对客户的信用期一般为1—2月。

公司主营业务为防护服装的设计、生产和销售，产品主要用于户外及特殊工作环境劳动者的安全防护，主要定位于欧美、澳洲等发达国家地区的个人防护装备（PPE）市场，广泛应用于交通路政、建筑、环卫等户外工作行业，以及石化电力、消防救援、海事等需要特定防护的行业。2016年，随着防护用品市场的增长，公司的业务规模也有了一定规模的。2016年下半年，公司进入传统的销售旺季，月度销售额增长迅速，相应带来了应收账款余额的增长。

综上所述，应收账款余额逐年增长系基于交易双方之间正常商业信用和商业利益考虑形成的，是合理的。

公司应收账款余额占当期收入的比例较低，符合公司所处行业特点，在正常范围之内。最近两年一期，公司应收账款余额占同期营业收入的比例及其增长幅度对比情况如下：

单位：元

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款余额	7,307,134.75	5,416,993.29	3,250,335.66
营业收入	31,512,621.38	36,873,716.61	32,191,064.54
占营业收入的比例	23.19%	14.69%	10.10%

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账 龄	2016年10月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	5,126,699.90	256,335.00	5%
1至2年	2,485,914.94	248,591.49	10%
2至3年	398,892.81	199,446.41	50%
3年以上	839,602.10	839,602.10	100%
合 计	<b>8,851,109.75</b>	<b>1,543,975.00</b>	

单位：元

账 龄	2015年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	3,741,563.51	187,078.18	5%
1至2年	1,936,806.28	193,680.63	10%
2至3年	238,764.63	119,382.32	50%
3年以上	627,913.44	627,913.44	100%
合 计	<b>6,545,047.86</b>	<b>1,128,054.57</b>	

单位：元

账 龄	2014年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	3,056,365.85	152,818.29	5%
1至2年	385,320.11	38,532.01	10%
2至3年	0.00	0.00	50%
3年以上	627,913.44	627,913.44	100%
合 计	<b>4,069,599.40</b>	<b>819,263.74</b>	

各报告期末，公司应收账款信用风险组合的账龄主要集中在2年以内，账龄

适中。

(3) 公司应收账款金额前五名单位情况

截至 2016 年 10 月 31 日，公司应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位	余额	占比	计提坏账
RSEA PTY.LTD	2,186,903.07	24.71%	184,753.88
ML KISHIGO MFG CO	1,388,452.80	15.69%	69,422.64
ORIENTYS	1,049,444.51	11.86%	52,472.23
RODO LTD	963,613.00	10.89%	161,853.58
苏州市安远进出口公司	590,638.00	6.67%	590,638.00
<b>合计</b>	<b>6,179,051.38</b>	<b>69.81%</b>	<b>1,059,140.33</b>

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

单位：元

单位	余额	占比	计提坏账
RSEA PTY.LTD	2,099,447.63	32.08%	104,972.38
RODO LTD	1,413,118.02	21.59%	129,472.12
VASTYTEX CO LTD	607,548.94	9.28%	30,377.45
苏州市安远进出口公司	590,638.00	9.02%	590,638.00
EVOLUTION TRAFFIC	560,493.46	8.56%	54,432.68
<b>合计</b>	<b>5,271,246.05</b>	<b>80.54%</b>	<b>909,892.63</b>

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

单位：元

单位	余额	占比	计提坏账
RODO LTD	1,359,183.12	33.40%	67,959.16
苏州市安远进出口公司	590,638.00	14.51%	590,638.00
ML KISHIGO MFG CO	540,400.28	13.28%	27,020.01
EVOLUTION TRAFFIC	528,159.96	12.98%	26,408.00
SIRPAH GROUP P/L	131,453.07	3.23%	13,145.31

合计	3,149,834.43	77.40%	725,170.48
----	--------------	--------	------------

2014年12月31日、2015年12月31日和2016年10月31日公司前五大应收账款余额分别占当期应收账款总额的77.40%、80.54%和69.81%。

2015年应收账款较2014年增加的原因是2015年对客户进行整合，对部分大客户延长了账期。2014年末新签约的大客户RSEA PTY.LTD，在2015年占公司销售比例较高，该客户占2015年销售收入32.08%，该客户的应收账款余额在2015年底的金额为2,099,447.63元，使得应收账款余额增幅较大。

RSEA PTY.LTD的应收账款余额在2016年年末的金额为2,186,903.07元，该客户占2016年销售收入24.71%。公司与该部分客户保持着持续的业务联系，已充分考虑了该部分客户的信用违约风险，公司该部分款项的回收不存在重大风险。

苏州市安远进出口公司为润华纺织历史遗留的款项，预计无法收回，已全额计提坏账。

公司对大客户的应收账款控制情况良好，不存在逾期未收回的情况。后续公司将会加强大客户的管控，严格执行公司制定的管理制度，降低发生坏账的风险。

#### (4) 报告期内，公司应收账款中外汇余额如下：

单位：元

项目	2016年10月31日 外币余额	折算汇率	2016年10月31日 人民币余额
应收账款			8,851,109.75
其中：美元	1,191,009.80	6.7641	8,056,109.39
项目	2015年12月31日 外币余额	折算汇率	2015年12月31日 人民币余额
应收账款			6,545,047.86
其中：美元	908,376.69	6.4936	5,898,634.87
项目	2014年12月31日 外币余额	折算汇率	2014年12月31日 人民币余额
应收账款			4,069,599.40
其中：美元	558,105.46	6.1190	3,415,047.32

### 3、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示:

单位: 元

账龄	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,379,335.90	88.46%	1,538,782.98	93.25%	935,377.55	94.20%
1-2年	78,588.45	5.04%	57,876.50	3.51%	57,569.57	5.80%
2-3年	47,876.50	3.07%	53,539.12	3.24%	0.00	0.00%
3年以上	53,539.12	3.43%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	<b>1,559,339.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,650,198.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>992,947.12</b>	<b>100.00%</b>

公司的预付款主要为预付的材料款项、展览款和电费，一年以上的预付款项主要为零星结算尾款。

(2) 截至2016年10月31日，预付款项期末余额前五名单位情况:

单位: 元

单位	余额	占比
广州易新服装配料有限公司	527,673.31	33.84%
上海索文展览展示有限公司	253,500.00	16.26%
吴中区临湖杰成服装厂	200,000.00	12.83%
苏州亮迎纺织服饰有限公司	165,903.60	10.64%
YEZI PEFLEX CORPORATION	95,473.92	6.12%
合计	<b>1,242,550.83</b>	<b>79.68%</b>

截至2015年12月31日，预付款项期末余额前五名单位情况

单位: 元

单位	余额	占比
广州易新服装配料有限公司	830,821.79	50.35%
常熟市鸿丰纺织厂	167,991.45	10.18%
上海衡韵实业发展有限公司	101,120.00	6.13%
绍兴县飞拓纺织有限公司	60,000.00	3.64%

YEZI PEFLEX CORPORATION	56,787.01	3.44%
合计	<b>1,216,720.25</b>	<b>73.73%</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项期末余额前五名单位情况

单位：元

单位	余额	占比
山东康悦纺织有限公司	377,944.57	38.06%
上海昂峻贸易有限公司	282,849.92	28.49%
宁海奥泰纺织品有限公司	55,928.30	5.63%
邹平长山纺织印染有限公司	52,814.98	5.32%
YEII PEFLEX CORPORATION	43,600.62	4.39%
合计	<b>813,138.39</b>	<b>81.89%</b>

(3) 报告期内，公司预付账款中外汇余额如下：

单位：元

项目	2016 年 10 月 31 日 外币余额	折算汇率	2016 年 10 月 31 日 人民币余额
预付账款			1,559,339.97
其中：美元	23,674.06	6.7641	160,133.71
项目	2015 年 12 月 31 日 外币余额	折算汇率	2015 年 12 月 31 日 人民币余额
预付账款			1,650,198.60
其中：美元	9,225.00	6.4936	59,903.46
项目	2014 年 12 月 31 日 外币余额	折算汇率	2014 年 12 月 31 日 人民币余额
预付账款			992,947.12
其中：美元	7,080.00	6.1190	43,322.52

#### 4、其他应收款

2014 年末、2015 年末和 2016 年 10 月末公司其他应收款账面价值分别为 5,749,055.41、6,590,215.77 和 1,170,299.69 元；期末公司其他应收款主要为股东暂借款和员工暂支款。

(1) 其他应收款分类披露：

单位：元

类别	2016年10月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					
1.账龄组合	266,444.10	21.68	58,644.41	22.01	207,799.69
2.款项性质特殊的其他应收款	962,500.00	78.32	0.00	0.00	962,500.00
组合合计	1,228,944.10	100.00	58,644.41	4.77	1,170,299.69
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>1,228,944.10</b>	<b>100.00</b>	<b>58,644.41</b>	<b>4.77</b>	<b>1,170,299.69</b>

单位：元

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					
1.账龄组合	311,444.10	4.71	21,072.21	6.77	290,371.89
2.款项性质特殊的其他应收款	6,299,843.88	95.29	0.00	0.00	6,299,843.88
组合合计	6,611,287.98	100.00	21,072.21	0.32	6,590,215.77
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>6,611,287.98</b>	<b>100.00</b>	<b>21,072.21</b>	<b>0.32</b>	<b>6,590,215.77</b>

单位：元

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
1: 账龄分析法	110,000.00	1.91	5,500.00	100.00	104,500.00
2: 特殊性质的应收款项	5,644,555.41	98.09	-		5,644,555.41
组合合计	5,754,555.41	100.00	5,500.00	100.00	5,749,055.41
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					-
<b>合计</b>	<b>5,754,555.41</b>	<b>100.00</b>	<b>5,500.00</b>	<b>100.00</b>	<b>5,749,055.41</b>

(2) 组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款:

单位: 元

账龄	2016年10月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	0.00	0.00	5.00%
1-2年	186,444.10	18,644.41	10.00%
2-3年	80,000.00	40,000.00	50.00%
3年以上	0.00	0.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>266,444.10</b>	<b>58,644.41</b>	

单位: 元

账龄	2015年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	201,444.10	10,072.21	5.00%
1-2年	110,000.00	11,000.00	10.00%
2-3年	0.00	0.00	50.00%
3年以上	0.00	0.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>311,444.10</b>	<b>21,072.21</b>	

单位: 元

账龄	2014年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	110,000.00	5,500.00	5.00%

1至2年	0.00	0.00	10.00%
合计	110,000.00	5,500.00	

(3) 组合中，特殊性质的其他应收款：

单位：元

单位名称	2016年10月31日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例	计提理由
苏州赛福特信息技术有限公司	962,500.00	0.00	0.00%	预计可以全额回收
合计	962,500.00	0.00	0.00%	

单位：元

单位名称	2015年12月31日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例	计提理由
魏娟	6,269,843.88	0.00	0.00%	预计可以全额回收
苏州赛福特信息技术有限公司	30,000.00	0.00	0.00%	预计可以全额回收
合计	6,299,843.88	0.00	0.00%	

单位：元

单位名称	2014年12月31日			
	其他应收款	坏账准备	计提比例	计提理由
魏娟	4,193,719.27	0.00	0.00%	预计可以全额收回
苏州赛福特信息技术有限公司	895,000.00			
出口退税	555,836.14	0.00	0.00%	预计可以全额收回
合计	5,644,555.41	0.00	0.00%	

确定特定款项组合依据：应收款项当中的应收代垫员工社保、应收押金和保证金、关联方款项等。

(4) 截至2016年10月31日，其他应收款期末余额前五名单位情况：

单位：元

单位	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额比例	坏账准备期末余额
----	------	----	----	------------	----------

苏州赛福特信息技术有限公司	关联方借支	962,500.00	1年以内至2-3年	78.32%	0.00
俞爱军	员工暂支款	160,000.00	一至二年	13.02%	16,000.00
刘大年	员工暂支款	80,000.00	二至三年	6.51%	40,000.00
龙伟奇	员工暂支款	13,444.10	一至二年	1.09%	1,344.41
蓝晓轩	员工暂支款	12,000.00	一至二年	0.98%	1,200.00
<b>合计</b>		<b>1,227,944.10</b>		<b>99.92%</b>	<b>58,544.41</b>

截至2015年12月31日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位	款项性质	金额	账龄	占其他应收款总额比例	坏账准备期末余额
魏娟	股东借支	6,269,843.88	1年以内到3年以上	94.84%	0.00
俞爱君	员工暂支款	160,000.00	一年以内	2.42%	8,000.00
刘大年	员工暂支款	80,000.00	一年以内	1.21%	8,000.00
童兆康	员工暂支款	30,000.00	一年以内	0.45%	3,000.00
苏州工业园区科技发展有限公司	房租押金	25,278.00	2-3年	0.38%	12,639.00
<b>合计</b>		<b>6,565,121.88</b>		<b>99.30%</b>	<b>31,639.00</b>

截至2014年12月31日其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款比例(%)
魏娟	股东借支	3,391,302.85	1年以内	83.97
		712,416.42	3-4年	
出口退税	退税款	555,836.14	1年以内	11.37
刘大平	备用金	80,000.00	1年以内	1.64
童兆康	员工暂支款	30,000.00	1年以内	0.61
科技园房租押金	房租押金	25,278.00	1-2年	0.52
<b>合计</b>		<b>4,794,833.41</b>		<b>98.11</b>

截至本转让书签署日，股东暂借款已全部归还。股份制公司成立之后，公司

规定原则上不再批准此类借款。员工暂支款，主要为公司前员工和现员工由于治疗疾病向公司的暂借款。

#### (5) 公司借款制度相关情况

公司制定了《借款管理制度》，规定对于零星购物借款：由采购部门作出书面采购计划，经各级主管审查、审核、批准，到财务部领款，财务部以采购请款单为借款依据，报销费用时的审核依据。对于个人临时性借款：一般不予借给，特殊情况经批准可借，有借款尚未还清者不得继借，需借款时，应填写《暂支单》，注明借款金额，借款用途，经部门经理审查确认、主管副总或总监审核、总经理批准后到财务部领款，财务部以《暂支单》为借款还款依据。

借款人应按规定期限及时报销或归还。对领用备用支票、汇票结算的采购，使用后 5 天内报销；对领用备用金的部门、个人、定期（不定期）报销；对个人借款，最长不超过 1 年还款。特殊情况要延期归还，要报总经理批准。借款人应严格按照借款用途使用借款，不得挪作它用；否则，应按情节轻重追究责任。财务部门定期、不定期清理暂借款。对逾期未还、未报者，发送报销催办单通知当事人；仍未改进者，扣除工资和采取其他措施。

实际履行程序：公司出差人员凭《出差申请表》办理出差备用金的预借审批，申请批准后应及时到管理部备案。财务部负责办理出差备用金的申请及差旅费用的报销审核。所有的费用报销，均需凭有效票据按实报销；凡超出限额部分及无有效凭证的费用不予报销。

备用金较大的原因主要为员工暂支款及股东暂借款。员工暂支款主要为公司前员工和现员工由于治疗疾病向公司的暂借款；股份制公司成立之后，公司规定原则上不再批准此类借款。

## 5、存货

### (1) 存货分类

单位：元

项 目	2016年10月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,625,496.57	0.00	3,625,496.57
库存商品	1,045,117.99	0.00	1,045,117.99
在产品	9,331,978.64	0.00	9,331,978.64
合 计	<b>14,002,593.20</b>	<b>0.00</b>	<b>14,002,593.20</b>

单位：元

项 目	2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,366,332.44	0.00	3,366,332.44
库存商品	652,150.03	0.00	652,150.03
在产品	10,908,028.85	0.00	10,908,028.85
合 计	<b>14,926,511.32</b>	<b>0.00</b>	<b>14,926,511.32</b>

单位：元

项 目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,742,033.77	0.00	5,742,033.77
库存商品	820,299.45	0.00	820,299.45
在产品	10,844,169.91	0.00	10,844,169.91
合 计	<b>17,406,503.13</b>	<b>0.00</b>	<b>17,406,503.13</b>

报告期内，公司存货主要由原材料、在产品、库存商品构成。公司原材料主要为布料，网眼和棉，库存商品包括防护马夹，雨衣雨裤等。在产品主要为防护服的半成品。

报告期末未发现存货存在减值迹象，故未计提存货跌价准备。

报告期内各期末存货波动情况如下：

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
存货账面价值	14,002,593.20	14,926,511.32	17,406,503.13
存货占流动资产的比例	56.55%	51.28%	50.07%
存货占总资产的比例	45.01%	42.28%	42.22%

公司报告期内存货余额占公司资产比例较为稳定，不存在重大波动。

公司客户主要为长期合作伙伴，订单会提前确定，公司采用以销定产的生产模式，一般会根据公司的未来订单、年度销售计划、客户推广、结合市场产品价格波动情况，仅对部分品种保留合理的安全库存，因此不存在库存短缺或存货积压的状况。

## 6、其他流动资产

单位：元

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
待抵扣进项税	435,372.16	172,074.60	674,018.68
<b>合 计</b>	<b>435,372.16</b>	<b>172,074.60</b>	<b>674,018.68</b>

## 7、固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公设备，固定资产按取得时的成本入账，采用年限平均法分类计提折旧。2014年末、2015年末和2016年10月末公司固定资产账面价值分别为5,241,950.44元、4,706,152.22元和4,323,825.04元，占同期资产总额的比例分别为12.72%、13.33%和13.90%。

报告期各期末，公司固定资产净值及占比情况如下：

单位：元

项目	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	3,416,261.17	79.01%	3,684,023.77	78.28%	4,005,338.88	76.41%
机器设备	640,866.27	14.82%	716,195.25	15.22%	843,123.20	16.08%
运输设备	116,482.91	2.69%	151,579.01	3.22%	203,931.80	3.89%
电子设备	150,214.69	3.47%	154,354.19	3.28%	189,556.56	3.62%

及其他						
合 计	<b>4,323,825.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,706,152.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,241,950.44</b>	<b>100.00%</b>

截至 2016 年 10 月 31 日，公司固定资产及累计折旧情况如下：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 10 月 31 日
<b>一、账面原价合计</b>	<b>10,443,305.92</b>	<b>86,740.69</b>	<b>225,447.22</b>	<b>10,304,599.39</b>
其中：房屋建筑物	6,764,528.54			6,764,528.54
机器设备	1,415,297.02	18,803.42	41,950.00	1,392,150.44
运输设备	1,292,366.00			1,292,366.00
电子设备及其他	971,114.36	67,937.27	183,497.22	855,554.41
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>5,737,153.70</b>	<b>447,155.65</b>	<b>203,535.00</b>	<b>5,980,774.35</b>
其中：房屋建筑物	3,080,504.77	267,762.60		3,348,267.37
机器设备	699,101.77	92,034.90	39,852.50	751,284.17
运输设备	1,140,786.99	35,096.10		1,175,883.09
电子设备及其他	816,760.17	52,262.05	163,682.50	705,339.72
<b>三、减值准备合计</b>				
其中：房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备及其他				
<b>四、账面价值合计</b>	<b>4,706,152.22</b>			<b>4,323,825.04</b>
其中：房屋建筑物	3,684,023.77			3,416,261.17
机器设备	716,195.25			640,866.27
运输设备	151,579.01			116,482.91
电子设备及其他	154,354.19			150,214.69

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备。公司于报告期各期末按照企业准则的规定，对各项固定资产进行了减值测试，未发现固定资产由于遭受毁损而不具备生产能力和转让价值、长期闲置或技术落后

受淘汰等情形，公司固定资产整体运行状况良好，不存在应计提减值损失的情形，因此公司未对固定资产计提减值准备。截至2016年10月31日，公司无通过融资租赁租入的固定资产，无通过经营租赁租出的固定资产，无未办妥产权证书的固定资产情况。

截至2016年10月31日，公司的固定资产抵押情况如下：

单位：元

项目	金额	受限原因
固定资产（房屋建筑物）	3,416,261.17	借款抵押

## 8、无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权和软件。报告期各期末，公司无形资产净值情况如下：

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
土地使用权	746,957.85	763,374.55	783,074.59
软件	37,536.41	52,099.51	68,701.46
合计	<b>784,494.26</b>	<b>815,474.06</b>	<b>851,776.05</b>

截至2016年10月31日，公司无未办妥产权证书的土地使用权。期末未出现无形资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提减值准备。

截至2016年10月31日，公司的无形资产抵押情况如下：

单位：元

项目	金额	受限原因
土地使用权	746,957.85	借款抵押

## 9、长期待摊费用

(1) 截至2016年10月31日长期待摊费用情况如下表：

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期摊销	其他减少	2016年10月31日
----	-------------	------	------	------	-------------

		额	额	额	
装修费	62,377.93	0.00	25,626.32	0.00	36,751.61
车间厕所翻建	14,000.00	0.00	5,000.00	0.00	9,000.00
彩钢板	56,384.98	0.00	17,620.28	0.00	38,764.70
<b>合计</b>	<b>132,762.91</b>		<b>48,246.60</b>		<b>84,516.31</b>

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日长期待摊费用情况如下表:

单位: 元

项目	204 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2015 年 12 月 31 日
装修费	49,740.67	39,000.00	26,362.64	0.00	62,378.03
车间厕所翻建	0.00	18,000.00	4,000.00	0.00	14,000.00
彩钢板	0.00	63,433.00	7,048.12	0.00	56,384.88
<b>合计</b>	<b>49,740.67</b>	<b>120,433.00</b>	<b>37,410.76</b>	<b>0.00</b>	<b>132,762.91</b>

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日长期待摊费用情况如下表:

单位: 元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2014 年 12 月 31 日
装修费	0.00	53,254.80	3,514.13	0.00	49,740.67
<b>合计</b>	<b>0.00</b>	<b>53,254.80</b>	<b>3,514.13</b>	<b>0.00</b>	<b>49,740.67</b>

## 10、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 递延所得税资产

单位: 元

项目	2016 年 10 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应收账款	1,543,975.00	385,993.75	1,128,054.57	282,013.65	819,263.74	204,815.94
其他应收款	58,644.41	14,661.10	21,072.21	5,268.05	457,066.42	114,266.61

项目	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
税务核定亏损	3,013,468.95	753,367.24	1,008,981.99	252,245.50		
<b>合计</b>	<b>4,616,088.36</b>	<b>1,154,022.09</b>	<b>2,158,108.77</b>	<b>539,527.20</b>	<b>1,276,330.16</b>	<b>319,082.55</b>

## (七) 主要负债情况

### 1、短期借款

(1) 短期借款分类情况如下表：

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
信用借款			500,000.00
质押借款及保证借款	11,000,000.00	9,965,000.00	7,885,000.00
<b>合计</b>	<b>11,000,000.00</b>	<b>9,965,000.00</b>	<b>8,385,000.00</b>

截至2016年10月31日，公司保证及质押借款1,100.00万元，期中公司厂房及土地使用权抵押借款850万元，股东魏娟以个人财产提供担保借款250万元。上述借款均用于公司生产经营中的补充流动资金。

截至2016年10月31日，公司无逾期未偿还及展期借款情况。

### 2、应付账款

2014年末、2015年末和2016年10月末公司应付账款账面余额分别为14,836,329.75元、13,645,018.33元和12,416,802.40元，占同期负债总额的比例分别为39.56%，44.61%和48.15%。

(1) 应付账款列示：

单位：元

账龄	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

账龄	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	10,389,284.83	83.67%	11,740,297.01	86.04%	13,286,983.05	89.56%
1-2年	1,527,242.59	12.30%	1,501,575.93	11.00%	1,124,517.06	7.58%
2-3年	239,768.32	1.93%	76,269.65	0.56%	67,678.48	0.46%
3年以上	260,506.66	2.10%	326,875.74	2.40%	357,151.16	2.41%
<b>合计</b>	<b>12,416,802.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,645,018.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,836,329.75</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司应付账款主要为应付的材料款和外协加工的加工费。公司与供应商建立了良好的长期合作关系，公司不存在大额拖欠供应商采购货款的情况，应付账款均能及时偿付。

(2) 截至2016年10月31日止，公司无需要说明的账龄一年以上大额应付账款情况。

### 3、预收款项

(1) 预收款项列示：

单位：元

账龄	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	213,923.76	28.99%	4,709,621.98	86.01%	4,843,260.99	94.16%
1-2年	62,121.34	8.42%	642,900.79	11.74%	300,169.78	5.84%
2-3年	374,956.64	50.80%	123,255.06	2.25%	0.00	0.00%
3年以上	87,004.88	11.79%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>738,006.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,475,777.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,143,430.77</b>	<b>100.00%</b>

公司预收款项全部为预收的销售货款。截至2016年10月31日止，公司无需要说明的账龄一年以上大额预收款项情况。

(2) 报告期内，公司预收账款中外汇余额如下：

单位：元

项目	2016年10月31日 外币余额	折算汇率	2016年10月31日 人民币余额
----	---------------------	------	----------------------

预收账款			738,006.62
其中：美元	107,883.33	6.7641	729,733.63
项目	2015年12月31日 外币余额	折算汇率	2015年12月31日 人民币余额
预收账款			5,475,777.83
其中：美元	831,545.06	6.4936	5,399,721.00
项目	2014年12月31日 外币余额	折算汇率	2014年12月31日 人民币余额
预收账款			5,143,430.77
其中：美元	805,318.27	6.1190	4,927,742.50

#### 4、应付职工薪酬

##### (1) 应付职工薪酬明细

单位：元

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年10月31日
短期薪酬	660,123.66	5,637,939.43	5,536,495.60	761,567.49
离职后福利—— 设定提存计划	0.00	384,628.60	384,628.60	0.00
辞退福利				
一年内到期的其 他福利				
合计	660,123.66	6,022,568.03	5,921,124.20	761,567.49

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
短期薪酬	619,854.18	6,466,707.06	6,426,437.58	660,123.66
离职后福利—— 设定提存计划	0.00	240,485.40	240,485.40	0.00
辞退福利				
一年内到期的其 他福利				
合计	619,854.18	6,707,192.46	6,666,922.98	660,123.66

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	600,663.57	5,735,173.30	5,715,982.69	619,854.18

离职后福利——设定提存计划	0.00	187,981.02	187,981.02	0.00
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
<b>合 计</b>	<b>600,663.57</b>	<b>5,923,154.32</b>	<b>5,903,963.71</b>	<b>619,854.18</b>

## (2) 短期薪酬明细情况

单位：元

项 目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年10月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	447,476.09	5,097,438.20	4,995,994.37	548,919.92
二、职工福利费	0.00	159,471.06	159,471.06	0.00
三、社会保险费	0.00	314,521.16	314,521.16	0.00
其中：1. 医疗保险费	0.00	258,435.20	258,435.20	0.00
2. 工伤保险费	0.00	28,042.98	28,042.98	0.00
3. 生育保险费	0.00	28,042.98	28,042.98	0.00
四、住房公积金	0.00	66,509.01	66,509.01	0.00
五、工会经费和职工教育经费	212,647.57	0.00	0.00	212,647.57
六、短期带薪缺勤	0.00	0.00	0.00	
七、短期利润分享计划	0.00	0.00	0.00	
八、其他	0.00	0.00	0.00	
<b>合 计</b>	<b>660,123.66</b>	<b>5,637,939.43</b>	<b>5,536,495.60</b>	<b>761,567.49</b>

单位：元

项 目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	406,646.61	6,052,552.28	6,011,722.80	431,532.09
二、职工福利费	0.00	218,203.72	218,203.72	0.00
三、社会保险费	0.00	195,951.06	195,951.06	0.00
其中：1. 医疗保险费	0.00	160,323.60	160,323.60	0.00
2. 工伤保险费	0.00	17,813.73	17,813.73	0.00

3. 生育保险费	0.00	17,813.73	17,813.73	0.00
四、住房公积金	0.00	0.00	0.00	0.00
五、工会经费和职工教育经费	213,207.57	0.00	560.00	212,647.57
六、短期带薪缺勤	0.00	0.00	0.00	
七、短期利润分享计划	0.00	0.00	0.00	
八、其他	0.00	0.00	0.00	
<b>合计</b>	<b>619,854.18</b>	<b>6,466,707.06</b>	<b>6,426,437.58</b>	<b>644,179.66</b>

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	385,931.00	5,362,810.45	5,342,094.84	431,532.09
二、职工福利费	0.00	219,193.13	219,193.13	0.00
三、社会保险费	0.00	153,169.72	153,169.72	0.00
其中：1. 医疗保险费	0.00	125,320.68	125,320.68	0.00
2. 工伤保险费	0.00	13,924.52	13,924.52	0.00
3. 生育保险费	0.00	13,924.52	13,924.52	0.00
四、住房公积金	0.00	0.00	0.00	0.00
五、工会经费和职工教育经费	214,732.57	0.00	1,525.00	213,207.57
六、短期带薪缺勤	0.00	0.00	0.00	
七、短期利润分享计划	0.00	0.00	0.00	
八、其他	0.00	0.00	0.00	
<b>合计</b>	<b>600,663.57</b>	<b>5,735,173.30</b>	<b>5,715,982.69</b>	<b>644,739.66</b>

## 5、应交税费

报告期各期末公司应交税费明细情况如下：

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
企业所得税	783,779.95	813,610.70	264,631.48
个人所得税	9,690.83	12,193.52	4,043.16

合 计	793,470.78	825,804.22	268,674.64
-----	------------	------------	------------

## 6、应付利息

单位：元

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付短期借款利息	76,827.78	17,824.81	14,778.48
合 计	76,827.78	17,824.81	14,778.48

截至2016年10月31日止，公司无已逾期未支付的利息情况。

## （八）股东权益情况

报告期内，公司所有者权益具体情况如下：

单位：元

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	5,000,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	920,236.00	6,000,000.00	6,000,000.00
未分配利润	-597,776.96	-1,785,327.87	-2,774,093.40
归属于母公司所有者权益合计	5,322,459.04	4,714,672.13	3,725,906.60
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
所有者权益合计	5,322,459.04	4,714,672.13	3,725,906.60

报告期各期末公司股东权益合计分别为 3,725,906.60 元、4,714,672.13 元和 5,322,459.04 元。

## 1、股本

单位：元

股东	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
魏娟	4,450,000.00	89.00%	450,000.00	90.00%	450,000.00	90.00%
苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）	500,000.00	10.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
魏启春	50,000.00	1.00%	50,000.00	10.00%	50,000.00	10.00%

合 计	5,000,000.00	100.00%	500,000.00	100.00%	500,000.00	100.00%
-----	--------------	---------	------------	---------	------------	---------

苏州耐戈友防护用品有限公司于 2011 年由魏娟及魏启春个人出资，经苏州市吴中工商行政管理局公司设立[2011]第 08030010 号准予设立公司通知书批准设立，注册资本为 50 万元人民币。

2016 年 1 月，公司增加注册资本至 500 万元人民币并增加了股东。变更后股东魏娟出资 445 万元人民币，股东魏启春出资 5 万元人民币，新增股东苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）出资 50 万元人民币。

2016 年 3 月 2 日，经公司股东会决议同意，以 2016 年 1 月 31 日经审计后的净资产 5,059,401.00 元折合公司股本 5,000,000 股（每股面值一元），将苏州耐戈友防护用品有限公司整体变更为股份有限公司。公司名称变更为“苏州耐戈友防护用品股份有限公司”。

截至公司挂牌前，公司未实施限制性股票或股票期权等股权激励计划。

## 2、资本公积

报告期，公司资本公积变动情况如下：

单位：元

项 目	2015-12-31	本期增加	本期减少	2016-10-31
资本溢价	6,000,000.00	1,809,136.00	6,888,900.00	920,236.00
合 计	6,000,000.00	1,809,136.00	6,888,900.00	920,236.00

项 目	2014-12-31	本期增加	本期减少	2015-12-31
资本溢价	6,000,000.00	0.00	0.00	6,000,000.00
合 计	6,000,000.00	0.00	0.00	6,000,000.00

项 目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-12-31
资本溢价	6,000,000.00	0.00	0.00	6,000,000.00
合 计	6,000,000.00	0.00	0.00	6,000,000.00

(1) 2016 年资本溢价增加中，59,401.00 元为依据 2016 年 1 月 31 日审计后的净资产 5,059,401.00 元折算股本 5,000,000 元产生的差额，888,900.00 元为股东

增资时投入的资本溢价，其余 860,835.00 元为同一控制下合并子公司苏州润华纺织服装有限公司形成；本期减少中，888,900.00 元为净资产整体折股时资本公积减少额，其余 6,000,000.00 元为同一控制下合并子公司苏州润华纺织服装有限公司形成。

(2) 2014 年及 2015 年资本溢价系 2014 年及 2015 年同一控制下合并子公司苏州润华纺织服装有限公司及苏州赛福特信息技术有限公司形成。

### 3、未分配利润

单位：元

项 目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
调整前上年未分配利润	-1,785,327.87	-2,774,093.40	-3,163,513.97
调整年初未分配利润	0.00	0.00	0.00
调整后年初未分配利润	-1,785,327.87	-2,774,093.40	-3,163,513.97
加：本期归属于母公司所有者的净利润	358,051.91	988,765.53	389,420.57
减：提取职工奖励及福利基金	0.00	0.00	0.00
提取储备基金	0.00	0.00	0.00
提取企业发展基金	0.00	0.00	0.00
提取法定盈余公积	0.00	0.00	0.00
应付普通股股利	0.00	0.00	0.00
转作股本的普通股股利	-829,499.00	0.00	0.00
本年期末余额	-597,776.96	-1,785,327.87	-2,774,093.40

#### (九) 报告期内各期现金流量情况

##### 1、报告期经营活动现金流量

报告期内公司由净利润调节为经营活动现金流量如下表：

单位：元

项 目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	358,051.91	988,765.53	389,420.57
加：计提的资产减值准备	453,492.63	324,363.04	189,310.91
固定资产折旧	447,155.65	567,815.44	597,206.93

无形资产摊销	30,979.80	36,301.99	36,301.98
长期待摊费用摊销	48,246.60	37,410.76	3,514.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	0.00	0.00	0.00
固定资产报废损失	21,912.22	26,455.69	0.00
公允价值变动损失	0.00	0.00	0.00
财务费用	421,508.62	116,137.17	848,265.92
投资损失	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产减少	-614,494.89	-220,444.65	-110,759.29
递延所得税负债增加	0.00	0.00	0.00
存货的减少	1,628,189.12	2,490,741.56	-3,951,604.07
经营性应收项目的减少	2,237,792.79	-3,498,238.18	-2,025,635.65
经营性应付项目的增加	-5,935,097.48	-8,493,550.20	10,492,509.38
受限货币资金的减少	0.00	4,115,000.00	-4,115,000.00
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-902,263.03</b>	<b>-3,509,241.85</b>	<b>2,353,530.81</b>

报告期内，公司经营活动现金流量净额与公司净利润不相完全匹配，主要是受公司资产减值准备、固定资产折旧、财务费用、存货变化、经营性应收、应付增减变动的的影响，上述情况与公司报告期内实际业务情况相符。

报告期内公司大额现金流量变动项目与相关会计科目勾稽关系情况如下：

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项 目	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
银行存款利息	1,254.56	93,861.87	2,844.44
往来款	5,419,916.08	0.00	0.00
受限货币资金减少	0.00	4,115,000.00	0.00
其他	62,600.23	0.00	0.00
<b>合 计</b>	<b>5,483,770.87</b>	<b>4,208,861.87</b>	<b>2,844.44</b>

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项 目	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
付现费用	2,539,906.92	2,634,473.76	2,904,233.59

往来款	0.00	841,160.36	0.00
受限货币资金增加	0.00	0.00	4,115,000.00
其他	25,759.06	1,946.92	116.17
<b>合 计</b>	<b>2,565,665.98</b>	<b>3,477,581.04</b>	<b>7,019,349.76</b>

公司报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与实际业务的发生相符，并与相关科目的会计核算基本勾稽。

## 2、现金获取能力

报告期内公司各期现金流量的基本情况如下表：

单位：元

项 目	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-902,263.03	-3,509,241.85	2,353,530.81
投资活动产生的现金流量净额	-5,225,905.69	-178,905.91	-200,606.50
筹资活动产生的现金流量净额	5,830,720.21	916,243.49	387,760.25
现金及现金等价物净增加额	-66,774.37	-2,221,238.60	2,404,436.87
期末现金及现金等价物余额	287,536.64	354,311.01	2,575,549.61

公司 2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月经营活动产生的现金流量净额分别为 2,353,530.81 元、-3,509,241.85 元和 -902,263.03 元。2015 年经营活动产生的现金流量净额为负数的主要原因为：公司在 2015 年度受宏观经济上行乏力，国民整体消费不振等内外部因素的影响，波及到公司上游供应商、下游客户及各金融机构，公司的销售回款受到很大的影响，均比往年同期有所减少，使得应收账款占用流动资金持续增加；公司在 2016 年 1-10 月继续受国内市场经济的影响，经营活动产生的现金流量净额为负数。公司将立足当下加快自身对回款的催收补充现金流，逐步改善现金流。

## 四、关联方、关联方关系及关联方交易情况

### （一）公司主要关联方

依据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》等法律、法规和规范性文件

的规定，公司的主要关联方如下：

#### 1、耐戈友的控股股东及实际控制人

截至本公开转让说明书签署日，魏娟持续为耐戈友的控股股东及实际控制人。

#### 2、耐戈友的控股子公司

截至本公开转让说明书签署日，耐戈友有 1 家子公司润华纺织，公司的基本情况如下：

中文名称：	苏州润华纺织服装有限公司
统一社会信用代码：	91320506746219404E
成立日期：	2003 年 1 月 17 日
法定代表人：	魏娟
注册资本：	600 万元人民币
住所：	苏州市吴中区横泾街道上新路 32 号
经营范围：	生产、销售：服装、纺织品、鞋帽、手套；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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）

#### 3、持有耐戈友 5% 以上股份的主要股东控制的企业

中文名称：	苏州亿合利纺织合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码：	91320500MA1MEJUX8P
成立日期：	2016 年 1 月 19 日
法定代表人：	魏娟
住所：	江苏省苏州市吴中区横泾街道上新路 32 号
经营范围：	户外防护服装加工、出口的咨询，企业管理咨询。（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）

#### 4、关键管理人员

公司关键管理人员主要是董事及高级管理人员。截至本公开转让说明书签署日，耐戈友目前的董事为魏娟、陆俊峰、魏鹏、乔静、周增元 5 人；高级管理人员魏娟任董事长兼总经理、王文亚任财务负责人、乔静任董事会秘书。

## 5、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制的其他企业

序号	关联方名称	关联关系	主要业务
1	NEGU Australia Pty Ltd	实际控制人魏娟控制	经公司确认并未开展实际业务
2	亿合利	实际控制人魏娟为合伙事务执行人	户外防护服装加工、出口的咨询，企业管理咨询
3	赛福特	实际控制人魏娟控制	计算机技术开发、技术转让、技术咨询服务；计算机软件开发；网络技术服务；国际贸易信息咨询，市场调查；销售安全防护设备。
4	福润天亚	董事陆俊峰报告期内曾经控制	许可经营项目：无 一般经营项目：自营和代理各类商品和技术的进出口。销售：服装、鞋帽、纺织品、劳保用品。

以上关联方中，根据公司提供资料，NEGU Australia Pty Ltd 是一家于 2009 年 8 月 4 日注册于澳大利亚新南威尔士州的澳大利亚私人公司，魏娟拥有 100% 的出资，但魏娟书面说明该公司在报告期内并未实际开展业务。

亿合利合伙为报告期内设立的合伙企业，设立目的为用于公司员工持股，目前仅投资耐戈友并作为耐戈友的股东，持有耐戈友 10% 的股份，除此之外无其他业务。

赛福特成立于 2013 年 1 月 17 日，魏娟拥有 97.22% 的出资。

福润天亚成立于 2005 年 4 月 27 日，报告期内未实际开展业务，经营范围与耐戈友及其子公司不同，不存在与耐戈友业务的竞争关系。2016 年 10 月陆俊峰已将所有股权转让给杨莺，同时辞去公司执行董事一职。

除以上外，截至本公开转让说明书签署日，耐戈友董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员无控制的其他与耐戈友存在关联交易或同业竞争的企业（或其他经济组织）。

## 6、董事、监事及高级管理人员在耐戈友以外的企业或单位的任职情况

任耐戈友职务	姓名	兼职单位	兼职职务
董事长、	魏娟	NEGU Australia Pty Ltd	法定代表人

任耐戈友职务	姓名	兼职单位	兼职职务
总经理		亿合利合伙	执行事务合伙人
		赛福特	执行董事
		润华纺织	执行董事
董事	陆俊峰	赛福特	监事

除以上外，公司董事、监事、高级管理人员无其他兼职的情况。

## (二) 关联交易

### 1、关联交易情况

#### (1) 关联担保

担保方	被担保方	期末担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
魏娟	苏州润华纺织 服装有限公司	469.11 万元	2016.6.1	2019.6.1	否

截至 2016 年 10 月 31 日，公司借款中股东魏娟以个人财产提供担保借款 469.11 万元。

#### (2) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	关联交易内容	2016 年 1-10 月				说明
		本公司收款		本公司付款		
		金额	次数	金额	次数	
魏娟	资金往来	7,121,369.08	10	851,525.20	16	无
苏州赛福特信息技术 有限公司	资金往来	14,000.00	2	946,500.00	27	无
乔静	资金往来	300,000.00	3	300,000.00	3	无
魏启春	资金往来	10,000.00	1	10,000.00	1	无
关联方	关联交易内容	2015 年度				说明
		本公司收款		本公司付款		
		金额	次数	金额	次数	
魏娟	资金往来	1,405,764.78	20	3,481,889.39	35	无

苏州赛福特信息技术有限公司	资金往来	1,440,000.00	2	575,000.00	10	无
乔静	资金往来	279,000.00	2	279,000.00	3	无
魏启春	资金往来	20,000.00	1	20,000.00	1	无
关联方	关联交易内容	2014 年度				说明
		本公司收款		本公司付款		
		金额	次数	金额	次数	
魏娟	资金往来	14,200,000.00	13	12,728,000.00	33	无
苏州赛福特信息技术有限公司	资金往来	6,000.00	1	921,000.00	21	无
乔静	资金往来	340,000.00	3	340,000.00	2	无

关联方拆出资金主要系实际控制人魏娟和苏州赛福特信息技术有限公司向公司的借款。截至 2016 年 6 月 29 日，公司实际控制人魏娟已经归还全部借款，该行为未对正常生产经营产生重大不良影响。截至 2016 年 12 月 22 日苏州赛福特信息技术有限公司已全额归还 962,500.00 元借款，该行为未对正常生产经营产生重大不良影响。从规范运作的角度出发，公司今后将严格杜绝关联方占用公司资金行为的发生。

公司已在《公司章程》中对防止控股股东、实际控制人及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生做出规定。为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定了《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》等规章制度对关联交易、重大投资、对外担保及其决策程序进行了严格规定，明确规定了公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司合法权益，不得利用其控制地位损害公司的利益。

假定公司借款的年利率 6%，上述资金往来对公司利润的影响测算如下：

单位：元

	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
利润总额	569,949.62	1,348,367.20	544,377.65

模拟资金占用费收入	43,374.35	155,582.16	152,436.30
资金占用费占比	7.61%	11.54%	28.00%

根据假定的借款利率计算，2014年、2015年及2016年1-10月，公司分别应收取资金占用费并增加利润总额152,436.30元、155,582.16元和43,374.35元。2014年度、2015年度资金占用费收入绝对金额较大，占当期利润总额分别为28.00%、11.54%，存在较大影响。2016年1-10月资金占用费收入绝对金额较小，占当期利润总额为7.61%，对公司的生产经营影响有限。

### (3) 关联方资产收购与转让

#### ①耐戈友收购并控股润华纺织100%的股权

2016年1月22日，魏娟与耐戈友签订股权转让协议，魏娟转让在润华纺织的所有股权（占公司注册资本100%）。

2016年1月22日，苏州润华纺织服装有限公司股东作出股东会决议，同意股东为苏州耐戈友防护用品有限公司，公司变更为有限公司（企业法人独资）。

润华纺织变更后股权结构如下：

序号	股东	出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	苏州耐戈友防护用品股份有限公司	6,000,000.00	100.00	货币
合计		<b>6,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

#### ②耐戈友收购、转让赛福特97.22%的股权

2016年01月，魏娟将其持有的赛福特97.22%股权以2015年12月31日经审计账面净资产为依据，作价118,484.08元转让给耐戈友。2016年10月，耐戈友将其持有赛福特97.22%的股权按购买价格118,484.08元转让给魏娟。该收购及转让程序已履行相关审议程序并进行了相关的工商变更登记。

耐戈友的主营业务为自有品牌防护服的销售，润华纺织的主营业务为防护服的生产 and 出口外销，赛福特的业务为防护装备行业门户网站以及电商平台的运营。2016年初，耐戈友收购润华、赛福特主要为了整合实际控制人相关资产，

避免同业竞争、减少关联交易。但赛福特作为电商平台，入驻商家以及业务流水很小，与预期情况相去甚远，且一直处于亏损状态，耐戈友与润华的利润不足以支持其继续经营。为了避免影响挂牌主体的持续经营能力，2016年10月耐戈友按收购价格将赛福特股权转让给实际控制人。

## 2、关联方应收、应付款项

### (1) 应收关联方款项

单位：元

项目	关联方名称	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	魏娟	0.00	6,269,843.88	4,193,719.27
其他应收款	苏州赛福特信息技术有限公司	962,500.00	30,000.00	895,000.00

关联方拆出资金系实际控制人魏娟向公司的借款，至期末借款已还清。

截至本公开转让说明书签署日，魏娟及苏州赛福特信息技术有限公司已实际归还了以上全部款项，实际控制人、控股股东及其控制的其他企业的上述资金占用行为未对公司正常生产经营造成重大不良影响，实际控制人魏娟已经出具书面说明。今后不会再以任何方式占用公司款项，与公司的相关资金往来均将通过公司的正常规范的审批及决策流程，涉及需要关联方回避表决的，将严格按照公司章程之规定执行回避。

## 3、关键管理人员薪酬

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
关键管理人员报酬	853,190.76	945,760.00	782,441.00

### (三) 关联交易决策程序及执行情况

公司《关联交易决策制度》主要规定

第十一条 公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以下，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以下的关联交易事项，总经理审议批准；公司与

关联法人发生的交易金额在 300 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易事项由董事会审议批准;但公司与关联方发生的交易金额在 3000 万元以上的,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易,应提交股东大会批准后方可实施。

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下的关联交易事项,总经理审议批准;公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易事项由董事会审议批准;但公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的,应提交股东大会批准后方可实施。

对关联方提供对外担保的事项,还应当遵循《公司章程》和《对外担保决策制度》中关于对外担保的相关规定。

#### (四) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

##### 1、经常性关联交易

报告期内,公司与关联方未发生经常性关联交易。

##### 2、偶发性关联交易

报告期内公司发生的偶发性关联交易主要为关联方为公司借款提供担保和向公司进行借款等交易,各期交易情况详见本节“四、关联方、关联方关系及关联方交易情况”之“(二)关联交易”。

#### 五、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

##### (一) 期后事项

无重大资产负债表日后事项。

##### (二) 或有事项

截至本公开转让说明书签署日,公司无需披露之或有事项。

##### (三) 其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需披露之其他重要事项。

## 六、报告期内资产评估情况

2016年3月2日，江苏中天资产评估事务所有限公司针对苏州耐戈友防护用品有限公司拟变更设立股份有限公司所涉及的苏州耐戈友防护用品有限公司净资产在2016年1月31日的市场价值进行了评估，出具苏中资评报字(2016)第2004号评估报告，结论如下：

苏州耐戈友防护用品有限公司评估基准日总资产账面价值为人民币 713.73 万元，评估价值 1,582.80 万元，增值额 869.07 万元，增值率 121.76%；总负债账面价值为人民币 207.79 万元，评估价值 207.79 万元，评估无增减值；净资产账面价值为人民币 505.94 万元，评估价值 1,375.01 万元（大写人民币壹仟叁佰柒拾伍万零壹佰圆整），增值额 869.07 万元，增值率 171.77%。上述评估基准日账面价值已经江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

## 七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策

第一百六十四条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

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

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配

利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十五条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百六十六条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利的派发事项。

第一百六十七条 公司可以采取现金或者股票方式或者法律许可的其他方式分配股利。

### **（二）最近两年及一期利润分配情况**

公司最近两年及一期未进行股利分配。

### **（三）公开转让后的股利分配政策**

公司股票进入全国股份转让系统公司公开转让后，公司股利分配政策执行《公司章程》中规定的股利分配制度。

## **八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况**

截至本公开转让说明书签署日，本公司有苏州润华纺织服装有限公司 1 个控股子公司。

### **（一）润华纺织基本情况如下：**

公司名称:	苏州润华纺织服装有限公司
统一社会信用代码:	91320506746219404E
法定代表人:	魏娟
住所:	苏州市吴中区横泾街道上新路 32 号
设立日期:	2003 年 01 月 17 日
注册资本:	600 万元人民币
股权结构:	耐戈友持有 100% 股权
经营范围:	生产、销售: 服装、纺织品、鞋帽、手套; 自营和代理各类商品及技术的进出口业务。(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)

## (二) 润华纺织财务数据

报告期内, 润华纺织简要财务数据如下:

单位: 元

项目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	32,022,154.27	35,699,480.72	41,122,737.73
净资产	7,110,510.89	5,139,165.00	3,714,922.42
项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	31,062,542.62	36,496,199.61	31,325,820.67
净利润	1,971,345.89	1,424,242.58	617,077.89

## 九、风险因素及自我评估

### (一) 实际控制人不当控制风险

本次挂牌前, 公司控股股东和实际控制人魏娟和一致行动人魏启春合计控制公司 **100.00%** 的股份。公司其他股东可能面临公司实际控制人通过股东大会和董事会行使表决权, 对公司的重大经营决策以及公司董事选举、高级管理人员选聘、确定股利分配政策、公司章程修改等重大事项实施重大影响进而对公司实施控制的风险。

应对措施: 公司已通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外担保决策制度》、《关联交易决策制度》等制度安排, 完善了公司经营管理与

重大事项的决策机制。同时在选举董事会成员和监事会主席时，充分考虑中小股东和职工代表的意见，限制控股股东滥用权力，维护中小股东利益。公司还将进一步引进新的战略投资者，优化公司股权结构；采取有效措施优化内部管理，通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东和管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

## （二）汇率风险

2014年、2015年以及2016年1-10月，公司国外销售收入分别为30,827,280.71元、35,426,562.65元、30,290,065.41元，占当期营业收入比重分别为95.76%、96.08%、96.12%，公司国外销售以美元结算，美元兑人民币汇率的变动将直接影响公司的经营业绩。由于汇率的波动存在较大的不确定性，公司的国外收入和汇兑损益存在受汇率影响而发生变动的风险。

应对措施：公司将加大国内市场的营销投入，将自主品牌“耐戈友”的销售真正做上规模，逐步降低国外销售在主营业务收入中的比重，以抵消汇率波动对于公司盈利能力的影响。

## （三）客户集中度较高的风险

2014年、2015年以及2016年1-10月，公司向前五名客户合计销售的金额占当期营业收入总额的比例分别为79.37%、89.19%以及84.47%，所占比例较高，主要原因是公司产品的行业针对性强、种类单一，销售客户数量不多，并且公司现有资金、产能、技术人员等资源有限，难以满足更多的订单需求，因此现阶段以确保大客户的需求得到满足为重，目前公司主营业务存在一定的大客户依赖风险。

应对措施：报告期内，随着公司产品线延伸，客户开发力度加大，取得了新的大客户订单，客户数量稳步增长。公司未来将继续加强与现有客户的合作，针对国内各行业人群开发特定的职业警示反光服系列产品以打开国内市场，并且加大线上平台的营销推广工作谋求新的盈利增长点，以逐渐消除客户单一对持续经营造成的重大影响。

#### （四）人力成本上升风险

随着社会经济水平发展，以及我国提高劳动者可支配收入水平的政策导向，企业的人力资源成本大幅上升已成为必然趋势。公司所处行业属于劳动力密集型行业，报告期内生产人员工资与员工薪酬是公司生产成本和管理费用的重要组成部分，如果公司不能有效控制运营费用、销售收入增长速度低于成本增长速度，将会对公司盈利能力造成不利影响。

应对措施：公司将通过对影响成本变动的各种因素的综合考量，增加生产人员以及生产设备并不是公司提高产能的最优选择。未来公司还将以委托加工的方式实现生产，并且提高自动化设备的使用、不断更新设备来提高产能，同时加强技术研发、提高产品附加值，以应对劳动力成本上升对公司盈利能力的影响。

#### （五）进口国经济环境变动风险

公司国外销售业务主要集中在美国、欧洲以及澳洲等地区，出口国家、地区的经济环境变化对当地客户的销售有较大影响。如 2015 年欧洲纺织服装行业整体低迷，我国纺织服装对欧盟出口同比下降 9.3%，当年公司对法国客户 ORIENTYS 的销售收入较去年下滑 66.43%。因此，如果未来进口国的经济环境出现恶化，可能对公司的经营造成不利影响。

应对措施：公司外销业务市场遍布全球主要发达国家，对某一地区市场的系统性经济风险有一定抵抗能力，并且公司正加大国内防护装备市场的开发，逐步降低外销业务占整体收入的比重，进一步分散单一区域市场低迷对公司经营的冲击。

#### （六）外协加工比例较大的风险

报告期内，公司部分生产环节采用外协方式，主要是为了应对快速增长的订单量以及居高不下的人力资源成本，公司没有盲目扩大产能，而是选择性价比更高的外协生产，在未来两年内，这仍将是公司解决产能问题的主要方法。对此，公司虽然制定了《外协供应商管理制度》并据此对厂商进行管理考核，但是较高

的外协占比依然对公司产品质量控制和产能分配提出了严峻考验,若管理不当或外协厂商交货不及时,可能对公司经营造成不利的影响。

应对措施:在控制自有生产人员数量的前提下,公司一方面加大投入对生产设备更新换代以提高生产效率,另一方面在全国各地甚至国外寻找规模较大、产品质量及口碑较好的外协生产商与之长期合作以分散风险,目前公司与主要外协供应商合作稳定。

### (七) 存货周转率低的风险

公司各期期末的存货余额较大、周转率较低。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 10 月 31 日,公司存货余额分别为 17,406,503.13 元、14,926,511.32 元和 14,002,593.20 元,占总资产的比例分别为 42.22%、42.28%和 45.01%,2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月存货周转率分别为 1.46、1.80 和 1.66。公司报告期内产品大部分为定制,不同订单的生产周期各不相同,一般为 3-4 个月,但实际生产周期要更长,主要原因是(1)公司采购的同批次面料会存在不属于质量瑕疵的细微颜色差异,对此公司将同一订单的产品分批生产发货,延长了交货周期;(2)外协加工厂偶然的延迟交货也会影响公司的生产周期。

应对措施:通过筛选优质供应商、与外协工厂深度合作等方式压缩原材料采购和加工周期,通过提高自身的生产能力压缩生产周期。采购周期、生产周期的优化将使公司能从容应对客户的批量化定制,对交货期要求较高的需求方式。公司正不断加强对采购、生产等流程的管理,以此加快存货的周转速度。

### (八) 偿债能力风险

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 10 月 31 日公司合并报表资产负债率分别为 90.96%、86.65%和 82.89%;母公司资产负债率分别为 93.40%、120.50%和 56.17%;流动比率分别为 0.93、0.95、0.96。公司客户主要为长期合作伙伴,订单会提前确定,公司采用以销定产的生产模式,一般会根据公司的未来订单、年度销售计划、客户推广、结合市场产品价格波动情况进行量产。为了保持资金流动性以及减少资金压力,公司在与客户签订的业务合同中设置了预收

款条款，基于其采用的以销定产的生产模式，导致预收款项较大。报告期内，公司根据业务发展需要，通过银行短期借款等方式满足公司资金需求。2014年12月31日、2015年12月31日和2016年10月31日公司短期借款分别为838.50万元、996.50万元和1,100万元。基于以上原因，导致公司报告期内的资产负债率较高。若公司经营管理不当，偿债能力出现问题，可能对其持续经营造成不良影响。

**应对措施：**在公司治理方面，公司将按照上市公司的规范管理要求及内部控制制度进一步提升经营管理水平，完善决策流程，并将其财务管理纳入上市公司的统一财务管理体系，防范其运营和财务风险。在资金管理方面，公司将对资金使用进行严格管理，对资本性支出提前做好规划，经营性支出主要根据生产经营情况和收到的经营性现金流安排，借款金额依据实际经营所需向银行筹集，确保公司的资金支出情况与盈利能力相匹配。在客户选择上，公司将加强与信誉好、付款较为及时的客户的合作。对于账龄较长的应收账款加强管理，增加应收账款回款催收力度。

### **（九）市场竞争风险**

防护用品行业的种类较多，中低端市场对产品的性能和质量要求相对较低，行业内分布的企业众多，市场竞争较为激烈。公司目前在产品和技术等方面正逐渐积累优势，但与行业内大中型防护用品企业相比，公司目前的盈利能力较弱，整体规模有待进一步提升。若公司如果不能加快开拓市场，扩大现有规模，持续提高产品质量，将面临市场竞争风险。

**应对措施：**公司在持续拓展外销业务的同时，逐步加大国内防护装备市场的开发，针对国内各行业人群开发特定的职业警示反光服系列产品，提升内销业务占整体收入的比重，扩大公司现有的规模，不断提高产品质量。

### **（十）出口退税税率变动的政策风险**

公司产品销售以出口为主，并按相关规定享受一定的出口退税优惠。报告期内，公司产品适用的增值税退税率为17%。2014年、2015年及2016年1-10月，

公司收到的出口退税金额分别为 289.25 万元、431.60 万元和 269.62 万元。公司的外销收入比例较大，且出口退税率较高，虽然出口退税金额不直接计入公司利润，但是如果国家出口退税政策发生重大不利变化，如降低或取消退税率，则不可退税部分将会增加公司营业成本，可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

应对措施：公司加强内部管理，从各个环节提高经营管理水平，降低管理成本，优化企业结构，不断提升产品质量，增加产品的附加值，加大国际国内市场的销售，提高利润率以提高经营效益。

### 十一、业务季节性波动风险

公司 2014 年营业收入上半年 946.5 万元，下半年 2272.61 万元；2015 年营业收入上半年 1965.83 万元，下半年 1721.54；2016 年营业收入上半年 1170.67 万元，第三季度 1,210.78 万元。报告期内公司营业收入存在一定的季节性因素，下半年是公司的销售旺季，公司的主营业务收入存在季节性波动的风险。

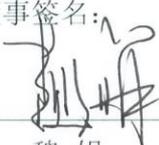
应对措施：公司加强研发新产品，丰富产品结构，形成不同类型的产品在用途存在差异，导致产品销售旺季也各不相同，同时扩大公司现有的规模，从而在一定程度上降低公司销售季节波动性。

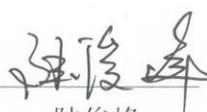
## 第五章 有关声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

  
魏娟

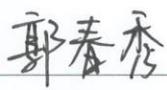
  
陆俊峰

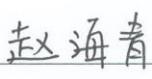
  
魏鹏

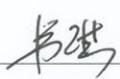
  
乔静

  
周增元

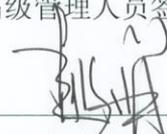
全体监事签名：

  
郭春秀

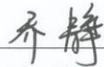
  
赵海青

  
韦琪

全体高级管理人员签名：

  
魏娟

  
王文亚

  
乔静

苏州耐戈友防护用品股份有限公司

2017年4月28日



## 二、主办券商声明

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

法定代表人： 范力  
范力

项目负责人： 尹宝亮  
尹宝亮

项目小组成员： 尹宝亮  
尹宝亮

项目小组成员： 沈晓舟  
沈晓舟

项目小组成员： 夏俪  
夏俪

项目小组成员： 王思苑  
王思苑

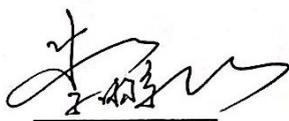
项目小组成员： 金静松  
金静松



### 三、律师事务所声明

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

经办律师（签名）：



李鹏飞



詹磊

机构负责人（签名）：



吴明德



上海市锦天城律师事务所

2017年4月28日



### 五、资产评估机构声明

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

资产评估机构负责人：  何宜华  
32000452

签字资产评估师：  谢顺龙  
32谢顺龙9

 胡泊  
32胡泊2

江苏中天资产评估事务有限公司  
2017年4月28日  


## 第六章 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件

（以下无正文）