



# 雅鹿运营

NEEQ:838976

## 江苏雅鹿品牌运营股份有限公司

JIANGSU YALU BRAND OPERATION CO.,LTD



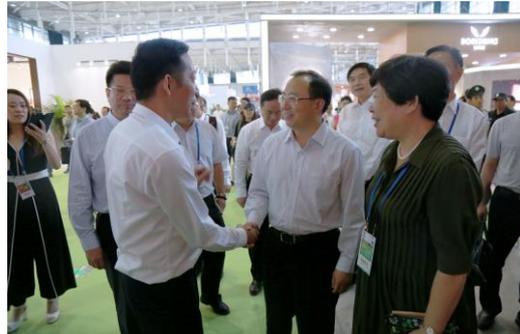
年度报告

2017

## 公司年度大事记



2017 年 9 月开展“一鹿有爱、决不掉队”雅鹿公益万里行活动，集团董事长顾董获“2017 年度公益人物奖”，公司荣膺“2017 年度公益集体奖”，成为央视 10 月 12 日首播《决不掉队》扶贫栏目独家服装赞助商；



2017 年 9 月：在 2017 第十九届江苏国际服装节，省委副书记、省长吴政隆等亲临雅鹿展厅，真诚希望“雅鹿越办越好”，江苏省服装工业协会会长谢明亲临我司终端年会并讲话；



2017 年 9 月 17 日：在“第八届全国售后服务评价活动”上荣获“全国售后服务行业十佳单位”“五星服务一百强”等荣誉；



2017 年 10 月 30 日：雅鹿 WMS 物流信息系统建设项目启动大会在集团总部二楼会议厅隆重举行；



2017 年 11 月 24 日：成功举办“雅鹿杯”江苏服装协同创新优秀成果评选活动；



2017 年 12 月 19 日：职业装事业部赞助并参加鸿风商学院年度高峰论坛，分享新时代强企之道。

## 目录

第一节	声明与提示 .....	5
第二节	公司概况 .....	8
第三节	会计数据和财务指标摘要 .....	10
第四节	管理层讨论与分析 .....	13
第五节	重要事项 .....	24
第六节	股本变动及股东情况 .....	26
第七节	融资及利润分配情况 .....	28
第八节	董事、监事、高级管理人员及员工情况 .....	30
第九节	行业信息 .....	33
第十节	公司治理及内部控制 .....	34
第十一节	财务报告 .....	41

## 释义

释义项目		释义
雅鹿运营、公司、本公司	指	江苏雅鹿品牌运营股份有限公司
奥洛威	指	上海奥洛威服饰有限公司，江苏雅鹿品牌运营股份有限公司的全资子公司
百芙伦	指	江苏百芙伦投资发展有限公司，江苏雅鹿品牌运营有限公司的前身
雅鹿控股	指	雅鹿控股股份有限公司，雅鹿运营的股东
雅鹿集团	指	雅鹿集团股份有限公司，雅鹿集团股份有限公司，雅鹿集团股份有限公司实际控制人顾振华系公司实际控制人顾迎化父亲
主办券商	指	国联证券股份有限公司
国联证券	指	国联证券股份有限公司
华普、华普天健	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙），具有证券、期货相关业务资质
报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
最近两年	指	2016 年、2017 年
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《公司章程》	指	江苏雅鹿品牌运营股份有限公司历次制定的公司章程
控股股东	指	《公司法》附则定义的控股股东，具体是指出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东，以及出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东
实际控制人	指	《公司法》附则定义的实际控制人，具体指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人
元、万元	指	人民币元、万元

## 第一节 声明与提示

**【声明】**公司董事会及其董事、监事会及其监事、公司高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人刘云、主管会计工作负责人夏志才及会计机构负责人（会计主管人员）朱丽琴保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见审计报告。

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

事项	是或否
是否存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容异议事项或无法保证其真实、准确、完整	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否存在未出席董事会审议年度报告的董事	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否存在豁免披露事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

### 【重要风险提示表】

重要风险事项名称	重要风险事项简要描述
宏观经营环境不确定性带来的风险	宏观政治、经济环境不确定性带来潜在风险的可能性正在上升，尤其以美国特朗普政府为代表的全球贸易保守主义，以及特朗普政府“美国优先”政策。美国新版国家安全战略首次将经济合作与发展问题列为确保国家安全的核心问题。它将对华经济关系定性为主要安全威胁之一，以及对现行的、“第二次世界大战之后由西方大国确立的全球秩序”的挑战。中美经济贸易领域的冲突正在加剧，中美存在爆发贸易战的风险和可能，可能对国内经济及服装行业的供需整体，以及资金流造成较大影响。
消费者购买行为变化风险	随着新中产阶层的不断扩大及消费升级，雅鹿品牌主力消费人群的消费力不断提升，带来更大的机会；同时，随着社会上主力消费人群从 70、80 后逐步向 90、00 后转移，新生消费力量的消费偏好和消费行为的变化，以及对雅鹿品牌的偏好程度，既是雅鹿新的发展机会，也是新的挑战和风险。
电商和新零售持续冲击的风险	随着以天猫、京东为代表的电商持续多年的发展，以及对线下零售的冲击，2018 年迎来了拐点，线上线下零售的成本差距逐渐缩小，线下实体的体验优势逐渐放大，线上线下融合发展的新零售成为趋势。未来，新零售以及类似拼多多类型的团购低价电商的兴起，将会持续冲击传统线下零售业务。如果公司无法跟上新零售发展趋势，将会持续面对业务受到冲击的风险
服装行业生态级竞争的风险	2018 年，服装行业的市场竞争将更为激烈，并将逐步呈现出以

	<p>品牌为中心的生态级竞争，中小企业将进一步围绕品牌商参与竞争，大量中小服装企业将被市场淘汰。服装行业从企业级竞争转为品牌生态级竞争，将对品牌商的生态管理能力及供应链能力带来极大挑战，如果无法适应新的竞争趋势，将面对较大的竞争风险。</p>
<p>公司管理能力提升不能支持持续成长的风险</p>	<p>目前公司专注于品牌管理、产品供应链管理和营销网络的建设，随着公司业务规模的不断扩大、门店数量的不断增长，如果公司业务团队的领导力、管理水平、信息化管理系统未能得到持续的完善和提高，公司的持续发展可能引发一系列风险，进而对公司的品牌形象和经营业绩造成不利影响。</p> <p>1、门店管理能力提升不能满足门店数量增长的风险，门店数量的快速增加，对公司的门店管理能力提出更高要求，如对新开门店区域的市场状况的深入了解、店员的培训等。若公司管理水平的提升无法跟上门店数量持续增加的速度，则可能出现部分门店管理滞后，或其经营活动不能契合公司经营理念的情形，进而对公司的品牌形象和经营业绩造成不利影响。</p> <p>2、产品供应链管理能力提升不能满足业务增长的风险 公司加盟店数量的增多、营销网络的建设以及存货规模的扩大，都将给公司的供应链管理带来新的挑战。公司现有的信息化管理系统已实现了对物流、信息流和资金流的整合管理，但随着经营规模的不断扩大，若公司供应链管理能力的提升不能满足业务增长的要求，将可能对公司经营带来不利影响。</p> <p>3、品牌管理风险 公司主营业务为服装产品的零售，由于公司产品面向最终消费者，因此公司产品的品牌对消费者的影响力是决定公司未来经营成果的一个重要因素。而公司产品质量、门店形象等都直接影响公司的品牌形象。随着公司经营规模不断扩大，若公司对产品质量、门店形象的控制出现问题，会直接影响公司的品牌形象和品牌美誉度，将可能对公司经营带来不利影响。</p>
<p>产品设计风险</p>	<p>服装行业是一个潮流趋势与消费者偏好不断变化的行业。服装的设计、生产、交易都要求准确预测市场潮流和消费者需求变化，并能不断开发出适销对路的产品。公司对服装流行时尚和消费者需求判断失误或把握不准，未能及时开发、销售适销对路的产品，或开发、销售的产品大量滞销，将对企业产品销售和经营业绩产生不利影响。因此，存在产品设计风险。</p>
<p>规范性措施实施风险</p>	<p>报告期内，公司与雅鹿控股及其控制的关联方在羽绒服业务经营与销售方面存在潜在的同业竞争问题。为减少关联交易、彻底解决与公司之间现有或潜在同业竞争问题，雅鹿控股郑重承诺将于2018年12月31日前将与公司存在同业竞争和潜在同业竞争的相关资产和业务（包括但不限于生产、加工、销售、经销羽绒服及羽绒服材料）注入公司。为此，雅鹿控股出具《承诺函》，对解决公司与雅鹿控股及其控制的关联方之间存在的潜在同业竞争关系作出承诺。</p>
<p>本期重大风险是否发生重大变化：</p>	<p>是</p>

相对于去年新增以下风险因素：

（一）宏观经营环境不确定性带来的风险

宏观政治、经济环境不确定性带来潜在风险的可能性正在上升，尤其以美国特朗普政府为代表的全球贸易保守主义，以及特朗普政府“美国优先”政策。美国新版国家安全战略首次将经济合作与发展问题列为确保国家安全的核心问题。它将对华经济关系定性为主要安全威胁之一，以及对现行的、“第二次世界大战之后由西方大国确立的全球秩序”的挑战。中美经济贸易领域的冲突正在加剧，中美存在爆发贸易战的风险和可能，可能对国内经济及服装行业的供需整体，以及资金流造成较大影响。

（二）电商和新零售持续冲击的风险

随着以天猫、京东为代表的电商持续多年的发展，以及对线下零售的冲击，2018 年迎来了拐点，线上线下零售的成本差距逐渐缩小，线下实体的体验优势逐渐放大，线上线下融合发展的新零售成为趋势。未来，新零售以及类似拼多多类型的团购低价电商的兴起，将会持续冲击传统线下零售业务。如果公司无法跟上新零售发展趋势，将会持续面对业务受到冲击的风险。

（三）服装行业生态级竞争的风险

2018 年，服装行业的市场竞争将更为激烈，并将逐步呈现出以品牌为中心的生态级竞争，中小企业将进一步围绕品牌商参与竞争，大量中小服装企业将被市场淘汰。服装行业从企业级竞争转为品牌生态级竞争，将对品牌商的生态管理能力及供应链能力带来极大挑战，如果无法适应新的竞争趋势，将面对较大的竞争风险。

## 第二节 公司概况

### 一、 基本信息

公司中文全称	江苏雅鹿品牌运营股份有限公司
英文名称及缩写	JIANGSU YALU BRAND OPERATION CO., LTD
证券简称	雅鹿运营
证券代码	838976
法定代表人	刘云
办公地址	江苏省苏州市太仓市郑和中路 318 号

### 二、 联系方式

董事会秘书	夏志才
是否通过董秘资格考试	是
电话	0512-53121821
传真	0512-53121983
电子邮箱	50301374@qq.com
公司网址	<a href="http://nz.yalu.com/">http://nz.yalu.com/</a>
联系地址及邮政编码	江苏省太仓市郑和中路 318 号 215400
公司指定信息披露平台的网址	<a href="http://www.neeq.com.cn">www.neeq.com.cn</a>
公司年度报告备置地	公司董事会秘书办公室

### 三、 企业信息

股票公开转让场所	全国中小企业股份转让系统
成立时间	2015 年 9 月 21 日
挂牌时间	2016 年 08 月 11 日
分层情况	创新层
行业（挂牌公司管理型行业分类）	C 制造业-18 纺织服装、服饰业-181 机织服装制造-1810 机织服装制造
主要产品与服务项目	品牌运营；品牌传播；品牌连锁经营管理；实业投资；服装、职业服装、工作服、特种劳动防护用品、安全防护用品的研发、生产、加工、销售；服装及服装面辅材料、鞋、帽子、眼镜、针织品、皮革制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、纸制品的销售。
普通股股票转让方式	协议转让
普通股总股本（股）	21,800,000
优先股总股本（股）	0
做市商数量	0
控股股东	顾迎化
实际控制人	顾迎化

**四、 注册情况**

项目	内容	报告期内是否变更
统一社会信用代码	91320500698353683R	否
注册地址	太仓市璜泾镇鹿河新鹿路 288 号	是
注册资本	21,800,000	否

**五、 中介机构**

主办券商	国联证券
主办券商办公地址	江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦
报告期内主办券商是否发生变化	否
会计师事务所	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
签字注册会计师姓名	刘勇、齐利平
会计师事务所办公地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

**六、 报告期后更新情况**

√适用□不适用

2018 年 1 月 15 日起，公司股票转让方式统一由协议转让转变为集合竞价转让。

### 第三节 会计数据和财务指标摘要

#### 一、 盈利能力

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
营业收入	488,249,740.02	187,966,530.30	159.75%
毛利率%	36.42%	43.44%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	26,433,993.73	12,872,015.83	105.36%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	24,743,198.40	11,456,008.95	115.98%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	42.34%	37.25%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	39.63%	33.15%	-
基本每股收益	1.21	0.73	65.75%

#### 二、 偿债能力

单位：元

	本期期末	上年期末	增减比例
资产总计	1,255,893,398.25	490,097,060.71	156.25%
负债总计	1,180,245,309.56	440,882,965.75	167.70%
归属于挂牌公司股东的净资产	75,648,088.69	49,214,094.96	53.71%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	3.47	2.26	53.54%
资产负债率%（母公司）	94.00%	88.71%	-
资产负债率%（合并）	93.98%	89.96%	-
流动比率	1.10	1.54	-
利息保障倍数	84.40	1,487.19	-

#### 三、 营运情况

单位：元

	本期	上年同期	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	68,682,387.04	56,325,561.25	21.94%
应收账款周转率	25.92	14.06	-
存货周转率	0.45	0.43	-

#### 四、 成长情况

	本期	上年同期	增减比例
总资产增长率%	156.25%	204.68%	-

营业收入增长率%	159.75%	147.12%	-
净利润增长率%	105.36%	146.51%	-

## 五、 股本情况

单位：股

	本期期末	上年期末	增减比例
普通股总股本	21,800,000	21,800,000	0%
计入权益的优先股数量	0	0	-
计入负债的优先股数量	0	0	-

## 六、 非经常性损益

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	390,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,623,086.52
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	241,307.50
<b>非经常性损益合计</b>	<b>2,254,394.02</b>
所得税影响数	563,598.69
少数股东权益影响额（税后）	
<b>非经常性损益净额</b>	<b>1,690,795.33</b>

## 七、 因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述情况

√适用□不适用

单位：元

科目	上年期末（上年同期）		上上年期末（上上年同期）	
	调整重述前	调整重述后	调整重述前	调整重述后
资产处置收益	-	-1,691.01		
营业外支出	199,901.90	198,210.89		

## 八、 业绩预告、业绩快报的差异说明

√适用□不适用

本公司董事会于 2018 年 2 月 28 日在全国中小企业股份转让系统官网（www.neeq.com.cn）披露了公司 2017 年度业绩预告公告，披露 2017 年归属于挂牌公司股东的净利润由 4,217.21 万元更改为 2,643.40 万元产生以上变动的的原因如下：

- 1、公司加盟店扩张加快，销售人员工资、差旅费等费用增加；
- 2、公司过季商品库存有所增加，相应计提的库存跌价准备增加，导致公司利润减少。
- 3、由于品牌服务费存在一定周期，需将公司品牌服务费收入在各产品约定的服务期内，分摊确认收入，故对净利润产生影响。品牌服务费，是雅鹿运营按发放商标辅料的批次为授权生产商提供产品研发、工艺制作、品质控制、计划制定、经营数据分析等一系列增值服务所收取的费用。公司将品牌服务费在发出标牌，取得对方确认的结算单据后确认收入。

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、 业务概要

#### 商业模式：

公司的主营业务为“雅鹿”品牌男装服饰的研发设计以及销售，“雅鹿”品牌的授权、运营及管理，男装羽绒服的代销。公司的商业模式围绕雅鹿品牌的管理、运营开展，主要的方式为开展男装业务、“雅鹿”品牌的授权、运营及管理。在男装业务的开展方面，公司以“加盟店为主、工厂店为特色”的理念建立自身的销售渠道。在完成服装产品的设计工作后，公司在优质的供应商处采购质量较高的产品。随后，公司将采购的产品发运至各销售门店，完成最终的产品销售。在“雅鹿”品牌的授权、运营及管理方面，公司在获得控股股东雅鹿股份授权商标的独占使用权后，与第三方企业签订商标授权合同，按照合同的约定收取第三方企业使用被授权商标生产的商标使用费，并按照合同的约定对第三方企业使用被授权商标的行为进行管理。

#### 核心竞争力分析：

##### （1）品牌优势

为了支持公司男装业务的发展，雅鹿控股通过独家许可的方式将“雅鹿”、“雅鹿男装”等商标授予公司使用。通过多年的运营，雅鹿品牌在市场已经具备较强的知名度。公司男装业务的发展也紧紧围绕雅鹿品牌进行打造。在加盟商区域选择方面，公司将男装业务布点于雅鹿品牌知名度和认可度较高的华东、华中以及西北区域。通过此种方式，公司合理的使用了雅鹿品牌的市场知名度，加速了男装业务的发展步伐。因此，公司拥有品牌优势。

##### （2）供应链整合优势

公司现有的运营团队具备丰富的服装品牌运营经验。在产品采购方面，公司运营团队对各男装细分产品的生产有较深的了解，能够根据产品在全国范围内挑选出优质的战略合作供应商，保证了男装产品的质量。在加盟商管理方面，公司运营团队对加盟店地址选择、加盟店服务质量等进行了制度化的规定。通过执行上述管理制度，公司能够在控制加盟商服务质量的基础上，加速男装业务的扩张速度。在完成了采购以及加盟商管理两个重要环节后，公司在物流、资金划转等方面也具备丰富的经验，保证了供应链各环节产品、资金流转的及时性。因此，公司拥有供应链整合优势。

#### 报告期内变化情况：

事项	是或否
所处行业是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
主营业务是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
主要产品或服务是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
客户类型是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
关键资源是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
销售渠道是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
收入来源是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
商业模式是否发生变化	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

#### 具体变化情况说明：

与上年同期相比，公司商业模式发生变化，主要为：（1）雅鹿控股将商标授权于公司。公司获得商标授权后，将其授权于第三方企业获取商标授权使用费用。（2）为解决同业竞争问题和完善男装产品线，

公司代销雅鹿控股的羽绒服产品。（3）雅鹿运营在激烈的服装市场竞争中持续推进多品类细分市场战略，积极寻找新的市场增长点，提出新男装主义的全新品牌定位，拥有职场、假日、潮流三大产品系列。

## 二、 经营情况回顾

### （一） 经营计划

2017 年公司实现营业收入 488,249,740.02 元，同比增长 159.75%。增长原因主要为：

1、战略转型得当：公司从自有生产型企业向创新服务型企业转型过程中，立足雅鹿生态链体系的打造，减掉供应链中间环节和成本、提升效率，增强了企业的竞争力和盈利能力，同时立足线下门店的拓展与发展，把握住了新零售背景下线下门店体验价值放大的战略机遇。

2、品牌运营能力得到体现：截至 2017 年底，雅鹿运营已孵化男装事业部二个、品牌授权事业部二个、工厂店事业部一个、职业装事业部一个及奥洛威事业部一个，形成七大事业部并驾齐驱的发展态势，有力的驱动了公司营业收入的增长；

3、加盟商和供应商生态发展健全：2017 年，公司优质加盟商和供应商生态快速发展。其中，优质加盟商增长到 70 个；优质供应商增长达到 58 家，有力的支撑了公司的快速发展；

4、新老店业绩良性增长：2017 年，全年可比门店营业收入呈上扬的趋势；当年新增门店 283 家，销售占比达到 16.89%，对营业收入的增长起到巨大的贡献作用。

5、团队建设取得突出成绩：2017 年，公司人员规模达 800 人左右，较 16 年同比增长 65.84%，同时人才梯队进一步年轻化。

总体来说，2017 年公司继续保持了快速的发展态势，并且进入新三板创新层，进一步规范了公司内部制度，强化了内部管理工作，为 2018 年的发展打下了良好基础。

### （二） 行业情况

2017 年，受下述经济及行业因素影响，公司整体发展态势良好：一、宏观经济回暖：全球经济复苏；2017 年 GDP 同比增长 6.8%，好于预期；金融风险可控，经济软着陆；服装消费需求旺盛，全年呈扩张态势；二、新零售成为趋势：公司在 2014 至 2017 年积极布局线下门店，2017 年品牌商线上线下成本结构趋同、线下价值放大，线上线下融合成为趋势，同时新业态、技术创新加剧，为公司带来较好发展前景；三、中西部及新中产崛起带来的消费升级：2014 年起，中西部三四线市场是公司重要布局市场，随着近两年中西部和新中产阶层的崛起，以及消费升级，为公司发展带来较好的动力；四、冬季气候环境较为有利：2017 年冬季整体降温时间及低温天气形成较好的业务发展环境。

### （三） 财务分析

#### 1. 资产负债结构分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		本期期末与上年期末金额变动比例
	金额	占总资产的比重	金额	占总资产的比重	
货币资金	37,619,526.68	2.99%	72,954,431.82	14.89%	-48.43%
应收账款	30,671,259.30	2.44%	7,002,933.98	1.43%	337.98%
存货	977,939,064.01	77.87%	391,864,619.46	79.96%	149.56%
长期股权投资					

资					
固定资产	157,158,958.64	12.51%	2,727,384.21	0.56%	5,662.26%
在建工程	4,166,694.14	0.33%	127,853.8	0.03%	3,158.95%
短期借款	81,200,000.00	6.47%	-	-	
长期借款					
资产总计	1,255,893,398.25	-	490,097,060.71	-	156.25%

### 资产负债项目重大变动原因：

货币资金期末余额较期初下降 48.43%，主要系支付大连路仓库款项所致。  
 应收账款期末余额较期初增长较大，主要系公司销售规模增长，应收货款增加所致。  
 存货期末余额较期初增长 149.46%，主要系公司销售规模增长，存货相应增加所致。  
 固定资产期末余额较期初大幅增长，主要系本期购入大连路仓库所致。  
 在建工程期末余额较期初大幅增长，主要系本期智慧物流园区系统工程项目本期投入较大所致。  
 短期借款期末较期初大幅增长，主要系本期新增借款金额较大所致。

## 2. 营业情况分析

### (1) 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重	
营业收入	488,249,740.02	-	187,966,530.30	-	159.75%
营业成本	310,441,557.13	63.58%	106,321,348.85	56.56%	191.98%
毛利率%	36.42%	-	43.44%	-	-
管理费用	52,075,396.38	10.67%	45,256,876.72	24.08%	15.07%
销售费用	83,638,261.32	17.13%	22,127,389.98	11.77%	277.99%
财务费用	320,362.69	0.07%	-453,877.41	-0.24%	-170.58%
营业利润	34,860,113.23	7.14%	13,125,288.64	6.98%	165.60%
营业外收入	541,308.22	0.11%	1,934,862.47	1.03%	-72.02%
营业外支出	0.72		198,210.89	0.11%	-100.00%
净利润	26,433,993.73	5.41%	12,872,015.83	6.85%	105.36%

### 项目重大变动原因：

营业收入本期发生额较上期增长 159.75%，营业成本本期发生额较上期增长 191.98%，主要系公司业务规模增长较大所致。国内经济增速放缓，加之互联网经营模式的冲击，传统销售渠道面临较大的压力，公司加大了促销力度，销售收入虽同比增长，但毛利率同比下降了 7 个百分点左右。也导致了营业收入增长也没有营业成本快。  
 销售费用本期发生额较上期增长较大，主要系公司本期业务规模增长较大，销售人员增加较多所致。  
 财务费用本期发生额较上期大幅增长，主要系本期银行借款利息支出金额较大。  
 营业外收入本期发生额较上期下降较大，主要系本期收到政府补助金额下降较大所致。  
 营业外支出本期发生额较上期下降较大，主要系上期分公司及撤店损失。

## (2) 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
主营业务收入	438,062,151.78	172,776,923.00	153.54%
其他业务收入	50,187,588.24	15,189,607.30	230.41%
主营业务成本	299,943,567.70	105,141,139.20	185.28%
其他业务成本	10,497,989.43	1,180,209.65	789.50%

## 按产品分类分析：

单位：元

类别/项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
雅鹿男装	345,480,718.17	70.76%	136,414,652.61	72.57%
其他服装	61,495,397.32	12.60%	16,566,416.74	8.81%
奥洛威男装	1,245,826.34	0.26%	2,056,946.43	1.09%
新奥洛威	7,356,212.51	1.51%	101,838.84	0.05%
代销羽绒服手续费	9,344,762.07	1.91%	17,515,870.08	9.32%
职业装	8,846,602.13	1.81%	121,198.30	0.06%
控股羽绒服	4,292,633.24	0.88%		0.00%
辅料	1,448,013.34	0.30%	1,236,173.69	0.66%
商标使用权收入	48,739,574.90	9.98%	13,953,433.61	7.42%
合计	488,249,740.02		187,966,530.30	

## 按区域分类分析：

□适用 √不适用

## 收入构成变动的的原因：

不适用

## (3) 主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比	是否存在关联关系
1	第一名	14,708,008.41	3.01%	否
2	雅鹿控股股份有限公司	9,344,762.07	1.91%	是
3	第三名	4,208,174.48	0.86%	否
4	第四名	3,650,391.92	0.75%	否
5	第五名	3,558,428.04	0.73%	否
	合计	35,469,764.92	7.26%	-

## (4) 主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系
----	-----	------	--------	----------

1	雅鹿控股股份有限公司	43,732,000.22	11.27%	是
2	江苏卡地尼服饰有限公司	16,245,155.00	4.19%	否
3	江苏洲艳服饰有限公司	15,656,637.00	4.03%	否
4	桐乡市网库服装有限公司	12,289,447.7	3.17%	否
5	北京依奴服装服饰有限公司	11,079,626.00	2.85%	否
合计		99,002,865.92	25.51%	-

### 3. 现金流量状况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	68,682,387.04	56,325,561.25	21.94%
投资活动产生的现金流量净额	-180,378,354.68	-5,389,941.13	-3,246.57%
筹资活动产生的现金流量净额	80,861,062.50	7,849,400	930.16%

#### 现金流量分析：

投资收益本期发生额较上期增长较大，主要系本期购入理财产品金额较大，理财产品收益增长较大所致。筹资活动产生的现金流量净额增长较大，主要系本期新增了银行借款 8120 万元所致。

#### (四) 投资状况分析

##### 1、主要控股子公司、参股公司情况

公司拥有全资子公司上海奥洛威服饰有限公司。上海奥洛威服饰有限公司成立于 2009 年 7 月 10 日，法定代表人为包洪兴，注册资本为 1,100 万元人民币。奥洛威 2017 年营业收入 4,635,045.14 元，净利润 592,454.74 元。全部为内部销售。

##### 2、委托理财及衍生品投资情况

公司利用部分闲置资金购买了安全性高、流动性强的保本收益型银行理财产品。公司用于购买银行理财产品等方式进行投资理财的资金为公司闲置自有资金，资金来源合法合规；公司以该等资金进行投资理财不影响公司正常经营所需流动资金。购买银行理财产品不会影响公司的日常经营，不会影响公司主营业务正常开展。通过适度的理财产品投资，可以提高公司资金使用效率，获得一定的投资收益，有利于进一步提升公司整体收益，为公司和股东谋取更好的投资回报。以上事项经由 2017 年第一次临时股东大会审议通过，未超过股东大会审议通过的额度，具体详见披露于全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台 [www.neeq.com.cn](http://www.neeq.com.cn) 的《江苏雅鹿品牌运营股份有限公司 2017 年第一次临时股东大会决议公告》（公告编号：2017-007）。公司目前只有银行理财，期末余额 850 万。

#### (五) 研发情况

##### 研发支出情况：

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	7,056,156.73	4,923,397.04
研发支出占营业收入的比例	1.45%	2.62%
研发支出中资本化的比例		

**研发人员情况：**

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	0	0
本科以下	33	43
研发人员总计	33	43
研发人员占员工总量的比例	6.98%	6.20%

**专利情况：**

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	24	0
公司拥有的发明专利数量	0	0

**研发项目情况：**

2017 年，公司加强研发团队建设：一、进一步建设男装、工厂店、奥洛威、职业装及电商等事业部的产品研发团队，并能有效支撑公司产品和业务发展。引入研发人才 35 人，加强自有研发团队建设；二、与 200 多家外协单位开展产品研发合作，其中 40 多家战略合作伙伴，产品研发生态体系进一步健全强化；三、与江南大学及江苏服装品牌协同创新平台进一步推进产研合作，期间举办了第二届江苏服装品牌协同创新论坛；并开展“雅鹿杯”第二届江苏服装品牌创新优秀成果评选启动，得到了江苏境内服装品牌和相关企业的大力支持，收到了包括礼服、休闲装、羽绒服、毛衫、童装、智能产品、面料、纱线等各类创新产品。经过初选和终评评出创新奖、产品创新奖和优秀创新奖 18 项，优秀论文奖 8 项。

在 2017 年，公司开发或引入了 2000 多个新品 SKU；同时目前在申请一种具有不良坐姿提示功能的衣物、一种具有血压监测和服药提醒功能的衣物、一种具有心率和体温监测功能的衣物等 3 项发明专利；并在新型面料的论证应用等领域积极进行研发布局。

整体而言，2017 年，公司在研发上进一步加大投入，在合作伙伴队伍的建设上已形成产品研发生态，打造出生态级的研发能力，在新品推出上已形成规模，在专利的申报上也取得了一定的进展。

**(六) 审计情况****1. 非标准审计意见说明**

适用 不适用

**2. 关键审计事项说明：**

关键审计事项是华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）不对这些事项单独发表意见。

**(一) 收入确认****1. 事项描述**

参见财务报表附注三、24 收入确认原则和计量方法及附注五、27 营业收入及营业成本。

雅鹿运营的主营业务为服装销售，2017 年度营业收入合计 49,503.72 万元，是公司利润的主要来源。由于收入是雅鹿运营的关键业绩指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，我们将雅鹿运营收入确认识别为关键审计事项。

**2. 审计应对**

针对主营业务收入的真实性和完整性认定，我们实施的审计程序主要包括：

①了解、测试雅鹿运营与销售、收款相关的内部控制制度、财务核算制度的设计和执行；

- ②区别公司各类销售模式，执行分析性复核程序，判断营业收入和毛利率变动的合理性；
- ③对期末应收账款金额较大或发生额较大的客户进行函证，确认营业收入的真实性；
- ④检查加盟协议、销售系统中存货的销售状态、双方确认的加盟店销售清单、销售回款单等，确认加盟店营业收入的真实性；
- ⑤检查工厂店销售系统中存货的销售状态、销售回款单据等，确认工厂店营业收入的真实性；
- ⑥检查商标授权使用协议、商标授权使用费的收款单据，根据商标授权使用期间重新测算商标授权使用费分摊金额等，确认商标授权使用费收入的真实性；
- ⑦抽查 2017 年末和 2018 年初大额收入，确认营业收入的截止性等。

## （二）存货的跌价准备

### 1. 事项描述

参见财务报表附注三、12 存货及附注五、6 存货。

截止 2017 年 12 月 31 日，雅鹿运营存货期末余额 98,337.98 万元，存货跌价准备期末余额 544.07 万元，考虑有关的供应商退换货条款以及近期存货销售可能性的预测，确定存货的跌价准备。由于存货金额重大，且预计售价的确定过程涉及管理层的判断和估计，我们将存货的减值识别为关键审计事项。

### 2. 审计应对

针对存货的计价和分摊认定，我们实施的审计程序主要包括：

- ①测试了有关存货跌价准备的关键内部控制的设计和执行，以确认内部控制的有效性；
- ②获取并且评价公司计提存货跌价准备相关假设和方法，复核可变现净值确认依据，评估其合理性；
- ③对存货进行实地盘点，检查存货的数量，关注其实际状况；
- ④结合应付账款的审计，确认存货的真实和完整，确认存货的所有权，进而分析计提存货跌价准备对象的合理性；
- ⑤取得了存货库龄清单，对其进行了分析性程序，判断是否存在长库龄导致存货可变现净值降低的风险。

## （七） 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用□不适用

2017 年 4 月 28 日财政部印发了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助》（修订），该准则自 2017 年 6 月 12 日起施行。本公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

财政部根据上述 2 项会计准则的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，并于 2017 年 12 月 25 日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》；资产负债表新增“持有待售资产”行项目、“持有待售负债”行项目，利润表新增“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目、净利润项新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。2018 年 1 月 12 日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

## （八） 合并报表范围的变化情况

适用 不适用

## （九） 企业社会责任

2017 年，在“成就梦想、共创价值”的愿景下，公司努力打造能实现各方共赢的雅鹿生态系统，并积极响应国家脱贫攻坚号召，践行社会公益活动、勇于承担社会责任：一、保护利益相关者合法权益方面：1、2017 年公司着力打造能实现加盟商、供应商、员工、股东、社会共赢的雅鹿生态平台，重点对利益相关方合法权益进行维护；2、公司遵循“以人为本、以奋斗者为本”“英雄不问出处”等开放、包容的用人观，在保障员工切身利益的同时，积极为员工创造更好的发展环境；3、开通服务投诉专项热线，重视客户满意度；4、成立企管部，加强监管、推进“规范提升”年度主题活动，治理公司发展过程中存在的规范问题。二、服务国家脱贫攻坚战略：1、十八大以来，党中央把脱贫攻坚摆上治国理政的突出位置，公司本着坚决落实企业社会责任的初心，在 2017 年积极赞助和支持央视《决不掉队》扶贫栏目；2、在 2017 年 9 月，由公司、中国下一代教育基金会、央视决不掉队节目组三方协同启动“一鹿有爱、决不掉队”雅鹿公益万里行活动。活动期间深入贫困区域，雅鹿集团董事局主席顾振华、雅鹿品牌运营公司董事长孙国祥、副总经理于庆帅等一行领导及团队，在灵璧县委书记刘博夫、县委副书记刘梅、扶贫办领导及村领导的陪同下，覆盖河南清河集村 350 户贫困居民、贫困小学及养老院，安徽灵璧县冯庙镇王刘村 121 户贫困居民，进行捐赠活动，其中包含雅鹿羽绒被、保暖羽绒服、书包、文具、体育用品及现金，等；3、12 月 15 日，公司联合南京金盛集团、南京体育广播，在雅鹿男装金盛百货店，开展了一场以“雅鹿献爱心，金盛橙公益”为主题的环玄武湖健康行活动，并向当地贫困户代表捐赠雅鹿羽绒服；三、实现可持续发展方面：2017 年，公司实践“绿色发展”理念，处罚并淘汰一批因不符合法律法规规定而导致生产工期滞后，造成公司损失的供应商。

## 三、 持续经营评价

报告期内，公司业务、资产、人员、财务、机构等完全独立；会计核算、财务管理、风险控制等各项重大内部控制体系运行良好；主要财务、业务等经营指标健康；经营管理层、核心业务人员队伍稳定；公司和全体员工没有发生违法、违规行为。报告期内公司未发生对持续经营能力有重大不利影响的事项，公司持续经营能力良好。

## 四、 未来展望

### （一） 行业发展趋势

1、行业基础设施发生变化，新零售势不可挡：随着移动互联网的普及及线上零售的增速放缓，行业在快速进入移动互联网时代后，正急速向新零售跃进。线下店的体验价值正被迅速放大，线上线下全渠道的融合，智慧物流的崛起，互联网金融的发展成熟，以及云、网、端、大数据及其他颠覆性新技术（3D 打印、人工智能、万物互联等）的爆发式发展，共同推动服装零售行业向新零售迈进。2、服装零售行业面临消费升级大趋势：随着中国正崛起全球最大的中产阶级，使消费升级具备物质基础；同时，伴随人口结构变化，如老龄化、生育放开、90 后及 95 后消费阶层崛起，及环保等因素的影响，消费者的消费价值观和消费心理也发生变化，年轻、时尚、健康、运动、娱乐、IP 等消费价值正在快速放大，消费者需要的是更美好的消费体验，使消费升级具备意识基础。3、消费者中心时代正在来临：消费者大数据采集、消费者画像、人脸识别技术、传感技术（如无线射频（RFID））的发展，将最大限度激活消费需求和行为，引导产业供应链逐步由 B2C 向 C2B 转变，传统的线下经销渠道、线下直销渠道、线上纯电商渠道都会受到冲击。匠心精神、产品价值正在迅速崛起。人与人的连接、网络状的人际关系、社

群化运营、最大化的员工赋能以及服务升级将使得“关系”替代“交易”，成为未来零售品牌的核心竞争力。4、行业竞争正从单一品牌间竞争向品牌生态集群竞争转变：品牌生态群融合了除服装零售品牌外，本行业及跨行业的生态伙伴群，如技术服务商、物流服务商、金融服务商等。

## （二） 公司发展战略

1、进入资本市场：集团公司在成功挂牌新三板之后，将进行业务重组、增强实力、做大做强，为实现上市做准备。2、打造雅鹿生态：雅鹿运营公司紧密的结合“四个以”（以发展为龙头，以产品为核心，以人为本，以奋斗者为本）的理念来谋发展，打造雅鹿的“生态平台”，创建能实现各方共赢、实现共同价值的“雅鹿生态”。要为社会创造价值；要为合作伙伴创造利润；要在雅鹿这个生态平台上，让所有员工和股东得到发展，既规范经营行为，更加大激励力度，让大家的收入与公司的发展相匹配。

## （三） 经营计划或目标

1、2018 年：男装事业群实现营业门店 950 家；雅鹿运营整体实现销售额 20 亿、净利润 0.8 亿目标。  
2、2019 年营业门店增加至 1200 家以上，整体实现销售额 30 亿元。  
3、通过重大资产重组，实现雅鹿运营营业部达到 10 个，争取 5 年内，服装板块业务整体实现 60 亿的销售规模、4-5 亿的利润，做到整个服装行业的前列，迈向“伟大公司”行列。  
说明：该经营计划并不构成对投资者的业绩承诺，请投资者对此保持足够的风险意识。

## （四） 不确定性因素

1、宏观环境的不确定性因素：特朗普当选美国总统后新的对华政策具有不确定性，全球贸易保护主义和保守主义抬头，国际政治关系对贸易产生影响（中日关系、南海问题、萨德和半岛危机），伴随着美联储加息、外汇储备下降、人民币升值、经济杠杆与泡沫等不确定性放大，全球化竞争浪潮袭来。人口结构变化，如老龄化、90 后及 95 后消费群体壮大带来的消费行为变化及劳动力供需结构变化，新技术对产业产生冲击的不确定性正越来越大，电子商务是网络化的新型经济活动，是推动“互联网+”发展的重要力量，是新经济的主要组成部分。上述宏观环境都为企业发展带来不确定性。  
2、行业环境的不确定性因素：线上对线下的持续冲击，新零售的影响，行业的转型速度和效果；行业产能过剩、竞争同质化、同行竞争越来越激烈；产业边界正变得越来越模糊，巨头跨界打劫越来越频繁。

## 五、 风险因素

### （一） 持续到本年度的风险因素

#### （一） 宏观经营环境不确定性带来的风险

宏观政治、经济环境不确定性带来潜在风险的可能性正在上升，尤其以美国特朗普政府为代表的全球贸易保守主义，以及特朗普政府“美国优先”政策。美国新版国家安全战略首次将经济合作与发展问题列为确保国家安全的核心问题。它将对华经济关系定性为主要安全威胁之一，以及对现行的、“第二次世界大战之后由西方大国确立的全球秩序”的挑战。中美经济贸易领域的冲突正在加剧，中美存在爆发贸易战的风险和可能，可能对国内经济及服装行业的供需整体，以及资金流造成较大影响。

应对措施：时时监控并评估宏观环境发展态势及对行业和公司可能造成的影响，控制公司大规模固定资产投资，提升公司经营的灵活性和现金流水平。

## （二）消费者购买行为变化风险

随着新中产阶层的不断扩大及消费升级，雅鹿品牌主力消费人群的消费力不断提升，带来更大的机会；同时，随着社会上主力消费人群从 70、80 后逐步向 90、00 后转移，新生消费力量的消费偏好和消费行为的变化，以及对雅鹿品牌的偏好程度，既是雅鹿新的发展机会，也是新的挑战和风险。

应对措施：公司目前已成立新品牌，开展时尚男装业务，以应对年轻人群体不断壮大带来的新市场机会和风险；同时，在店铺的形象升级，以及产品研发、产品款式的选择和升级上，加大投入力度。

## （三）电商和新零售持续冲击的风险

随着以天猫、京东为代表的电商持续多年的发展，以及对线下零售的冲击，2018 年迎来了拐点，线上线下零售的成本差距逐渐缩小，线下实体的体验优势逐渐放大，线上线下融合发展的新零售成为趋势。未来，新零售以及类似拼多多类型的团购低价电商的兴起，将会持续冲击传统线下零售业务。如果公司无法跟上新零售发展趋势，将会持续面对业务受到冲击的风险。

应对措施：公司已成立新零售运营团队，以用户为中心，结合线上与线下渠道的优势，运用大数据资源，全方面打造提升用户消费与服务体验，做到化风险为机遇。

## （四）服装行业生态级竞争的风险

2018 年，服装行业的市场竞争将更为激烈，并将逐步呈现出以品牌为中心的生态级竞争，中小企业将进一步围绕品牌商参与竞争，大量中小服装企业将被市场淘汰。服装行业从企业级竞争转为品牌生态级竞争，将对品牌商的生态管理能力及供应链能力带来极大挑战，如果无法适应新的竞争趋势，将面对较大的竞争风险。

应对措施：雅鹿运营开展业务之初，即以打造雅鹿生态平台为工作中心，经三年多发展，已建设出雅鹿自己的生态链及生态竞争力。2018 年，围绕“效率年”的年度主题，将进一步深挖雅鹿生态链运作效率，提升竞争力，以化风险为机遇，在市场发展中处于有利地位。

## （五）公司管理能力提升不能支持持续成长的风险

目前公司专注于品牌管理、产品供应链管理和营销网络的建设，随着公司业务规模的不断扩大、门店数量的不断增长，如果公司业务团队的领导力、管理水平、信息化管理系统未能得到持续的完善和提高，公司的持续发展可能引发一系列风险，进而对公司的品牌形象和经营业绩造成不利影响。

1、 门店管理能力提升不能满足门店数量增长的风险，门店数量的快速增加，对公司的门店管理能力提出更高要求，如对新开门店区域的市场状况的深入了解、店员的培训等。若公司管理水平的提升无法跟上门店数量持续增加的速度，则可能出现部分门店管理滞后，或其经营活动不能契合公司经营理念的情形，进而对公司的品牌形象和经营业绩造成不利影响。

### 2、 产品供应链管理能力提升不能满足业务增长的风险

公司加盟店数量的增多、营销网络的建设以及存货规模的扩大，都将给公司的供应链管理带来新的挑战。公司现有的信息化管理系统已实现了对物流、信息流和资金流的整合管理，但随着经营规模的不断扩大，若公司供应链管理能力的提升不能满足业务增长的要求，将可能对公司经营带来不利影响。

### 3、 品牌管理风险

公司主营业务为服装产品的零售，由于公司产品面向最终消费者，因此公司产品的品牌对消费者的影响力是决定公司未来经营成果的一个重要因素。而公司产品质量、门店形象等都直接影响公司的品牌形象。随着公司经营规模不断扩大，若公司对产品质量、门店形象的控制出现问题，会直接影响公司的品牌形象和品牌美誉度，将可能对公司经营带来不利影响。

应对措施：公司在 2018 年加大了对各级管理队伍建设的投入力度，尤其将通过智慧导购项目及门店能力发展项目来进一步提升门店导购端的服务能力与执行能力，做到门店运作效率的提升。针对产品供应链，公司将结合大数据选址来进一步提升门店开店质量，降低差店比例；公司将建设全新的智慧物流园；公司在大数据运用，以及柔性供应链的建设方面，将加大力度，提升货品周转和产销。针对品牌管理风险和消费者服务方面的风险，公司已通过开通热线、强化监控和处理力度等方式，进一步予以关注和改善。

#### （六）产品设计风险

服装行业是一个潮流趋势与消费者偏好不断变化的行业。服装的设计、生产、交易都要求准确预测市场潮流和消费者需求变化，并能不断开发出适销对路的产品。公司对服装流行时尚和消费者需求判断失误或把握不准，未能及时开发、销售适销对路的产品，或开发、销售的产品大量滞销，将对企业产品销售和经营业绩产生不利影响。因此，存在产品设计风险。

应对措施：为应对此风险，公司将加强产品设计人才队伍的建设，继续注重现有产品设计人员的培训，引入认同公司产品设计理念的员工。同时，公司将继续重视男装市场的分析，努力把握男装市场的消费者需求。

#### （七）规范性措施实施风险

报告期内，公司与雅鹿控股及其控制的关联方在羽绒服业务经营与销售方面存在潜在的同业竞争问题。为减少关联交易、彻底解决与公司之间现有或潜在同业竞争问题，雅鹿控股郑重承诺将于 2018 年 12 月 31 日前将与公司存在同业竞争和潜在同业竞争的相关资产和业务（包括但不限于生产、加工、销售、经销羽绒服及羽绒服材料）注入公司。为此，雅鹿控股出具《承诺函》，对解决公司与雅鹿控股及其控制的关联方之间存在的潜在同业竞争关系作出承诺。

为解决上述潜在的同业竞争关系，公司控股股东作出承诺，公司提出规范性解决措施方案，虽上述承诺和方案持续有效且现实可行性较高，但仍然存在一定的实施风险。

应对措施：为了应对此风险，公司将根据雅鹿控股出具的《关于避免和解决同业竞争的承诺》，落实承诺函中加盟店开店的计划

## （二） 报告期内新增的风险因素

#### （一）宏观经营环境不确定性带来的风险

宏观政治、经济环境不确定性带来潜在风险的可能性正在上升，尤其以美国特朗普政府为代表的全球贸易保守主义，以及特朗普政府“美国优先”政策。美国新版国家安全战略首次将经济合作与发展问题列为确保国家安全的核心问题。它将对华经济关系定性为主要安全威胁之一，以及对现行的、“第二次世界大战之后由西方大国确立的全球秩序”的挑战。中美经济贸易领域的冲突正在加剧，中美存在爆发贸易战的风险和可能，可能对国内经济及服装行业的供需整体，以及资金流造成较大影响。

应对措施：时时监控并评估宏观环境发展态势及对行业和公司可能造成的影响，控制公司大规模固定资产投资，提升公司经营的灵活性和现金流水平。

#### （二）电商和新零售持续冲击的风险

随着以天猫、京东为代表的电商持续多年的发展，以及对线下零售的冲击，2018 年迎来了拐点，线上线下零售的成本差距逐渐缩小，线下实体的体验优势逐渐放大，线上线下融合发展的新零售成为趋势。未来，新零售以及类似拼多多类型的团购低价电商的兴起，将会持续冲击传统线下零售业务。如果公司无法跟上新零售发展趋势，将会持续面对业务受到冲击的风险。

应对措施：公司已成立新零售运营团队，以用户为中心，结合线上与线下渠道的优势，运用大数据资源，全方面打造提升用户消费与服务体验，做到化风险为机遇。

#### （三）服装行业生态级竞争的风险

2018 年，服装行业的市场竞争将更为激烈，并将逐步呈现出以品牌为中心的生态级竞争，中小企业将进一步围绕品牌商参与竞争，大量中小服装企业将被市场淘汰。服装行业从企业级竞争转为品牌生态级竞争，将对品牌商的生态管理能力及供应链能力带来极大挑战，如果无法适应新的竞争趋势，将面对较大的竞争风险。

应对措施：雅鹿运营开展业务之初，即以打造雅鹿生态平台为工作中心，经三年多发展，已建设出雅鹿自己的生态链及生态竞争力。2018 年，围绕“效率年”的年度主题，将进一步深挖雅鹿生态链运作效率，提升竞争力，以化风险为机遇，在市场发展中处于有利地位。

## 第五节 重要事项

### 一、重要事项索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在对外担保事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在日常性关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(一)
是否存在偶发性关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(二)
是否存在经股东大会审议过的收购、出售资产、对外投资事项或者本年度发生的企业合并事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(三)
是否存在股权激励事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(四)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	五.二.(五)
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在自愿披露的其他重要事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

### 二、重要事项详情（如事项存在选择以下表格填列）

#### （一）报告期内公司发生的日常性关联交易情况

单位：元

具体事项类型	预计金额	发生金额
1. 购买原材料、燃料、动力	20,400,000	4,041,977.80
2. 销售产品、商品、提供或者接受劳务委托，委托或者受托销售	200,000,000	9,344,762.07
3. 投资（含共同投资、委托理财、委托贷款）		
4. 财务资助（挂牌公司接受的）		
5. 公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型		
6. 其他		
总计	220,400,000	13,386,739.87

#### （二）报告期内公司发生的偶发性关联交易情况

单位：元

关联方	交易内容	交易金额	是否履行必要决策程序	临时公告披露时间	临时公告编号
-----	------	------	------------	----------	--------

雅鹿控股股份有限公司	大连路资产	162,615,345.03	是	2017年8月11日	2017-047
雅鹿控股股份有限公司	部分羽绒服类存货	43,732,000.22	是	2018年1月2日	2018-006
<b>总计</b>	-	206,347,345.25	-	-	-

**偶发性关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响：**

公司通过收购大连路资产可获得长期稳定的仓储场所，改善公司的商品储存和物流运输环境，为公司未来发展规划的顺利实施提供有力基础；同时减少关联交易，增强公司资产的独立性。

公司购买雅鹿控股股份有限公司部分羽绒服类存货，在收购完成后，利用公司的销售网络进行销售，以期获得更高利润。

**(三) 经股东大会审议过的收购、出售资产、对外投资事项或者本年度发生的企业合并事项**

2017年8月26日，公司2017年第五次临时股东大会审议了《关于收购资产暨关联交易的议案》，议案内容：公司拟以现金方式购买雅鹿控股股份有限公司位于江苏太仓市新区大连东路68号太仓生产基地相关房屋建筑物、机器设备、土地使用权，资产价值最终确定为人民币17,343.98万元。

2018年1月18日，公司2018年第一次临时股东大会审议了《关于公司收购雅鹿控股股份有限公司部分存货暨关联交易的议案》议案内容：公司拟以现金收购雅鹿控股股份有限公司部分羽绒服存货。该批存货共计521,527件，该批存货估价为5,106.39万元。

**(四) 承诺事项的履行情况**

本公司及本公司关联方存在本年度或持续到本年度已披露的承诺履行情况：

- (1) 控股股东雅鹿控股股份有限公司出具了《控股股东关于社保、住房公积金的兜底承诺》。
  - (2) 控股股东雅鹿控股股份有限公司、实际控制人顾迎化出具了《关于避免和解决同业竞争的承诺》。
  - (3) 控股股东雅鹿控股股份有限公司出具了《关于代销特定型号羽绒服的承诺》。
  - (4) 控股股东雅鹿控股股份有限公司出具了《关于不适用商标授权于非羽绒服领域的承诺》。
  - (5) 控股股东雅鹿控股股份有限公司、实际控制人顾迎化出具了《关于承担票据融资导致潜在损失的承诺》。
  - (6) 控股股东雅鹿控股股份有限公司、实际控制人顾迎化出具了《关于承担太仓工厂店导致潜在损失的承诺》。
  - (7) 控股股东雅鹿控股股份有限公司、实际控制人顾迎化出具了《关于避免资金占用的承诺》。
  - (8) 公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免资金占用的承诺》。
- 以上承诺出具方均严格遵守了承诺。

**(五) 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况**

单位：元

资产	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例	发生原因
货币资金	保证金	4,000,000.00	0.32%	开具银行承兑汇票存入的保证金为4,000,000.00元
其他流动资产	质押	8,500,000.00	0.68%	质押用于开具银行承兑汇票

固定资产	抵押	141,442,585.60	11.26%	抵押用于银行借款
无形资产	抵押	16,537,714.29	1.32%	抵押用于银行借款
<b>总计</b>	-	170,480,299.89	13.58%	-

## 第六节 股本变动及股东情况

### 一、普通股股本情况

#### (一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末		
		数量	比例%		数量	比例%	
无限售 条件股 份	无限售股份总数	6,366,666	29.20%	3,332,666	9,699,332	44.49%	
	其中：控股股东、实际控制人	5,789,666	26.56%	-3,604,666	2,185,000	10.02%	
	董事、监事、高管	501,000	2.30%	-376,000	125,000	0.57%	
	核心员工						
有限售 条件股 份	有限售股份总数	15,433,334	70.80%	-3,332,666	12,100,668	55.51%	
	其中：控股股东、实际控制人	13,930,334	63.90%	-7,375,334	6,555,000	30.07%	
	董事、监事、高管	1,503,000	6.89%	376,000	1,879,000	8.62%	
	核心员工						
<b>总股本</b>		21,800,000	-	0	21,800,000	-	
<b>普通股股东人数</b>							9

#### (二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	顾迎化	8,740,000		8,740,000	40.09%	6,555,000	2,185,000
2	雅鹿控股股份有限公司	10,980,000	-3,592,000	7,388,000	33.89%	3,666,668	3,721,332
3	苏州富卓企业管理中心（有限合伙）	0	3,591,000	3,591,000	16.47%	0	3,591,000
4	谢金华	1,504,000		1,504,000	6.90%	1,504,000	0
5	宁俊达	500,000		500,000	2.29%	375,000	125,000
6	黄波	0	56,000	56,000	0.26%	0	56,000
7	王敏亚	10,000		10,000	0.05%	0	10,000
8	雷蓉华	5,000	1,000	6,000	0.03%	0	6,000

9	李兆伟	5,000		5,000	0.02%	0	5,000
10	辛瑞珍	56,000	-56,000	0	0%	0	0
合计		21,800,000	0	21,800,000	100%	12,100,668	9,699,332

## 前十名股东间相互关系说明：

公司股东顾迎化持有公司股东雅鹿控股股份有限公司（以下简称“雅鹿控股”）99,050,955 股，占股本总额的 43.99%，为雅鹿控股第一大股东、实际控制人。因此，顾迎化和雅鹿控股存在关联关系。顾迎化是苏州富卓企业管理中心（有限合伙）合伙人，持有苏州富卓企业管理中心（有限合伙）17.54%的股份，间接持有雅鹿运营 63 万股。除上述情况外，各股东之间不存在关联关系。

## 二、 优先股股本基本情况

适用 不适用

## 三、 控股股东、实际控制人情况

## (一) 控股股东情况

- 1、 本公司控股股东、实际控制人是顾迎化。
- 2、 顾迎化，女，1979 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001 年 10 月至 2004 年 6 月，任上海华源制药有限公司职员；2004 年 7 月至 2008 年 12 月，任雅鹿集团财务经理；2009 年 1 月至今，任雅鹿控股副总经理；2015 年 8 月至今，任公司董事。
- 3、 报告期内，公司控股股东发生变动，实际控制人未发生变动。具体情况如下：2017 年 12 月 7 日，原公司控股股东雅鹿控股股份有限公司通过全国中小企业股份转让系统以协议转让的方式减持 1,000,000 股，转让后持有公司股份 7,979,000 股，持股比例由 41.19%减少为 36.60%；因上述原因，顾迎化于 2017 年 12 月 7 日起，被动成为公司第一大股东，持有 8,740,000 股，持股比例为 40.09%。顾迎化能够对股东大会决议产生重大影响，系公司的控股股东。雅鹿控股股份有限公司持有雅鹿运营 7,388,000 股股份，持股比例为 33.89%，为公司第二大股东。顾迎化持有雅鹿控股股权比例为 43.99%，为雅鹿控股实际控制人。因此，顾迎化直接和间接持有雅鹿运营股权比例合计为 73.98%，能够通过股东大会、董事会决议影响公司经营管理决策及管理人选任，为公司的实际控制人。

## (二) 实际控制人情况

同上述（一）控股股东情况。

## 第七节 融资及利润分配情况

### 一、最近两个会计年度内普通股股票发行情况

适用  不适用

单位：元/股

发行方案公告时间	新增股票挂牌转让日期	发行价格	发行数量	募集金额	发行对象中董监高与核心员工人数	发行对象中做市商家数	发行对象中外部自然人人数	发行对象中私募投资基金家数	发行对象中信托及资管产品家数	募集资金用途是否变更
2016年9月28日	2016年9月30日	2	5,000,000	10,000,000	3	0	0	0	0	否

#### 募集资金使用情况：

本次募集资金用途为补充公司营运资金，支撑公司雅鹿男装业务的发展，提升企业的盈利能力和抗风险能力，保障公司经营的持续发展。截至 2017 年 12 月 31 日，本次募集资金已全部用于预付商品款，无提前使用的情况。

### 二、存续至本期的优先股股票相关情况

适用  不适用

### 三、债券融资情况

适用  不适用

#### 债券违约情况

适用  不适用

#### 公开发行债券的特殊披露要求

适用  不适用

### 四、可转换债券情况

适用  不适用

**五、 间接融资情况**

√适用□不适用

单位：元

融资方式	融资方	融资金额	利息率%	存续时间	是否违约
银行短期借款	中国工商银行太仓沙溪支行	31,200,000	4.785%	2017.12.29-2018.12.28	否
银行短期借款	中国工商银行太仓沙溪支行	50,000,000	4.785%	2017.10.31-2018.10.23	否
<b>合计</b>	-	81,200,000	-	-	-

**违约情况：**

□适用√不适用

**六、 利润分配情况****(一) 报告期内的利润分配情况**

□适用√不适用

**(二) 利润分配预案**

√适用□不适用

单位：元/股

项目	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
年度分配预案	-	6	2

**未提出利润分配预案的说明：**

□适用√不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员及员工情况

### 一、 董事、监事、高级管理人员情况

#### (一) 基本情况

姓名	职务	性别	年龄	学历	任期	年度薪酬
顾迎化	董事	女	39	本科	2015年8月至 2018年8月	0
张怡英	董事	女	54	大专	2015年8月至 2018年8月	0
刘余香	董事	女	40	硕士	2015年8月至 2018年8月	0
孙国祥	董事长	男	55	高中	2017年6月至 2018年8月	700,000
马建军	董事	男	49	中专	2016年2月至 2018年8月	302,900
马建军	副总经理	男	49	中专	2017年12月 至2018年8月	302,900
马建军	总经理	男	49	中专	2016年2月至 2017年12月	302,900
刘云	副总经理	男	37	本科	2015年8月至 2017年12月	228,500
刘云	总经理	男	37	本科	2017年12月 至2018年8月	228,500
姜龙	监事会主席	男	69	中学	2015年8月至 2018年8月	0
吴丽萍	监事	女	54	大专	2015年8月至 2018年8月	0
宁俊达	监事	男	32	本科	2016年9月至 2018年8月	0
王力挺	职工监事	男	50	高中	2015年8月至 2018年8月	93,146
季丽铨	职工监事	女	37	本科	2016年9月至 2018年8月	90,785
夏志才	财务总监兼 董事会秘书	男	36	大专	2017年5月至 2018年8月	216,000
<b>董事会人数：</b>						5
<b>监事会人数：</b>						5
<b>高级管理人员人数：</b>						3

#### 董事、监事、高级管理人员相互间关系及与控股股东、实际控制人间关系：

各董监高人员之间不存在关联关系。

(二) 持股情况

单位：股

姓名	职务	期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%	期末持有股票期权数量
顾迎化	董事	8,740,000	0	8,740,000	40.09%	0
宁俊达	监事	500,000	0	500,000	2.29%	0
合计	-	9,240,000	0	9,240,000	42.38%	0

(三) 变动情况

信息统计	董事长是否发生变动	√是□否
	总经理是否发生变动	√是□否
	董事会秘书是否发生变动	√是□否
	财务总监是否发生变动	√是□否

姓名	期初职务	变动类型（新任、换届、离任）	期末职务	变动原因
朱丽琴	财务总监兼信息披露负责人	离任		因个人原因辞去财务总监兼信息披露负责人的职务
马建军	董事长	离任	董事、副总经理	因公司发展需要及工作调整，公司董事会提议孙国祥先生为新任董事长，原董事长马建军先生继续担任公司董事及总经理的职务；公司董事会提议刘云先生为新任总经理，原总经理马建军先生继续担任公司董事及副总经理的职务。
夏志才		新任	财务总监兼董事会秘书	朱丽琴女士因个人原因辞去财务总监兼信息披露负责人的职务，董事会任命夏志才先生为公司财务总监兼董事会秘书。
孙国祥		新任	董事、董事长	谢金华女士因个人原因辞去董事职务，现选举孙国祥先生为现任董事。因公司发展需要及工作职务调整，公司

				董事会决定提议孙国祥先生为新任董事长。
谢金华	董事	离任		谢金华女士由于个人原因辞去董事职务。
刘云	副总经理	新任	总经理	因公司工作职务调整，公司董事会决定聘任刘云为公司总经理。

**本年新任董事、监事、高级管理人员简要职业经历：**

新任财务总监兼董事会秘书夏志才于 2009 年-2011 年在“江苏雅鹿事业股份有限公司”任财务经理；2011 年-2016 年在“雅鹿控股股份有限公司”任财务经理、财务总监；2017 年至今在“江苏雅鹿品牌运营股份有限公司”任财务总监兼董事会秘书。

新任董事、董事长孙国祥于 1995 年-2004 年在“红豆 T 恤厂”任厂长；2005 年-2013 年在“红豆远东公司”任总经理；2017 年至今在“江苏雅鹿品牌运营股份有限公司”任董事长。

新任总经理刘云于 2004 年在“苏州宝旺坊服饰有限公司”任生产助理；2005 年-2008 年在“雅鹿集团股份有限公司”任营销助理；2009 年-2013 年在“上海奥洛威服饰有限公司”任产品总监；2014 年-2015 年在“江苏百芙伦投资发展有限公司”任副总经理；2015 年-2017 年在“江苏雅鹿品牌运营股份有限公司”任副总经理；2017 年至今在“江苏雅鹿品牌运营股份有限公司”任总经理。

**二、 员工情况**

**(一) 在职员工（公司及控股子公司）基本情况**

按工作性质分类	期初人数	期末人数
销售人员	192	319
行政管理人员	132	231
财务人员	14	27
技术人员	13	41
仓储人员	135	188
<b>员工总计</b>	<b>486</b>	<b>806</b>

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	
硕士	2	3
本科	91	140
专科	174	309
专科以下	219	354
<b>员工总计</b>	<b>486</b>	<b>806</b>

**员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况：**

在报告期内，公司新增员工 320 人，主要为销售人员和行政管理人员。公司根据已制定的薪酬制度，结合所处的发展阶段，不断完善与优化考核激励与薪酬激励体系。坚持绩效激励考核，薪酬方案与公司经营业绩及经营目标的完成情况挂钩，绩效薪酬与个人岗位职责目标完成情况 & 组织经营业绩挂钩，实

现个人绩效收益与个人和组织的价值创造相关联，最大限度激发员工的工作激情。奖励在公司持续贡献的员工，关注员工在公司的长期发展。

**(二) 核心人员（公司及控股子公司）基本情况**

**核心员工**

适用 不适用

**其他对公司有重大影响的人员（非董事、监事、高级管理人员）：**

适用 不适用

**核心人员的变动情况：**

无

## 第九节 行业信息

适用 不适用

## 第十节 公司治理及内部控制

事项	是或否
年度内是否建立新的公司治理制度	√是□否
董事会是否设置专门委员会	□是√否
董事会是否设置独立董事	□是√否
投资机构是否派驻董事	□是√否
监事会对本年监督事项是否存在异议	□是√否
管理层是否引入职业经理人	□是√否
会计核算体系、财务管理、风险控制及其他重大内部管理制度本年是否发现重大缺陷	□是√否
是否建立年度报告重大差错责任追究制度	√是□否

### 一、 公司治理

#### (一) 制度与评估

##### 1、 公司治理基本状况

根据股份公司的章程，股份公司设立了股东大会、董事会、监事会，并设有总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等管理职位，构建了比较完整的现代股份制企业管理制度。股东大会是公司最高权力机构，负责公司重大事项的决策；董事会是公司经营决策机构，负责公司战略决策的制定；监事会是公司独立的监督机构，对董事会履职情况及管理层的经营管理活动进行监督；总经理领导公司的管理团队，负责公司日常经营活动的执行，对董事会负责。

公司治理结构比较健全，公司基本能够按照各部门、岗位的职责分工进行经营运作。各部门、岗位分工职责较为明确，并有相应的报告和负责对象。公司的经营方针和决策能够自上而下得到较好的执行。公司运作基本规范。

为加强公司控股股东、实际控制人、董监高人员、关联方、收购人等及公司承诺管理，规范公司及承诺相关方履行承诺行为，切实保护中小投资者合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司收购管理办法》、《非上市公众公司重大资产重组管理办法》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》等有关法律和规定，并结合公司实际情况，公司于 2017 年 5 月制定了《江苏雅鹿品牌运营股份有限公司承诺管理制度》。

为规范公司的利润分配行为，建立科学、持续、稳定的分配机制、增强利润分配的透明度，切实保护中小投资合法权益，根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规以及《江苏雅鹿品牌运营股份有限公司章程》并结合公司实际情况，公司于 2017 年 5 月制定《江苏雅鹿品牌运营股份有限公司利润分配管理制度》。

##### 2、 公司治理机制是否给所有股东提供合适的保护和平等权利的评估意见

公司建立了较为完善的投资者关系管理制度，能够保护股东与投资者充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，确保所有股东，特别是中小股东充分行使其合法权利。

##### 3、 公司重大决策是否履行规定程序的评估意见

报告期内，公司重要的人事变动、对外投资、融资、关联交易、担保等事项均已履行规定程序。

#### 4、 公司章程的修改情况

公司于 2017 年 1 月 19 日召开 2017 年第一次临时股东大会对公司章程作出如下修改：公司章程原“第七条品牌运营；品牌传播；品牌连锁经营管理；实业投资；服装（羽绒服除外）、职业服装、工作服、特种劳动防护用品、安全防护用品的研发、生产、加工、销售；服装及服装面辅材料、鞋、帽子、眼镜、针织品、皮革制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、纸制品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”现修改为“第七条品牌运营；品牌传播；品牌连锁经营管理；实业投资；服装、职业服装、工作服、特种劳动防护用品、安全防护用品的研发、生产、加工、销售；服装及服装面辅材料、鞋、帽子、眼镜、针织品、皮革制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、纸制品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”具体以工商行政管理部门核准登记的经营范围为准。

公司于 2017 年 6 月 5 日召开 2017 年第三次临时股东大会，对《公司章程》第七十三条、第七十八条、第一百〇一条进行修订。具体如下：修订前：第七十三条 本章程所称“高级管理人员”是指总经理、信息披露负责人和财务总监。第七十八条 公司设信息披露负责人。信息披露负责人可由公司董事、经理或财务总监担任，负责协调和组织公司信息披露工作，是公司信息披露的直接责任人。信息披露负责人履行职务应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的规定。第一百〇一条 公司信息披露负责人在公司董事会领导下，负责投资者关系管理相关事务的日常工作。公司信息披露负责人离职无人接替或因故不能履行信息披露职责时，公司董事会应当及时指定一名高级管理人员暂时负责信息披露事务直至公司信息披露负责人能够履行信息披露职责。修订后：第七十三条 本章程所称“高级管理人员”是指总经理、董事会秘书和财务总监。第七十八条 公司设董事会秘书。董事会秘书可由公司董事、经理或财务总监担任，负责协调和组织公司信息披露工作，是公司信息披露的直接责任人。董事会秘书履行职务应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的规定。第一百〇一条 董事会秘书在公司董事会领导下，负责投资者关系管理相关事务的日常工作。董事会秘书离职无人接替或因故不能履行信息披露职责时，公司董事会应当及时指定一名高级管理人员暂时负责信息披露事务直至公司董事会秘书能够履行信息披露职责。

公司于 2017 年 7 月 28 日召开 2017 年第四次临时股东大会，将原《公司章程》第六条、第七十九条进行修订。具体如下：修订前：第六条 公司住所：太仓市经济技术开发区郑和中路 318 号。邮政编码：215400。第七十九条 公司的法定代表人由董事长担任。修订后：第六条 公司住所：太仓市璜泾镇鹿河区元宝泾弄 18 号。邮政编码：215428。（最终以工商行政管理机关核准登记为准）。第七十九条 公司的法定代表人由总经理担任。

## （二） 三会运作情况

### 1、 三会召开情况

会议类型	报告期内会议召开的次数	经审议的重大事项（简要描述）
董事会	7	1、2017 年 2 月 23 日股份公司第一届董事会第十六次会议审议通过了《关于预计 2017 年度日常性关联交易的议案》、《关于提议召开 2017 年第二次临时股东大会的议案》。 2、2017 年 4 月 22 日股份公司第一届董事会第十七次会议审议通过了《关于公司 2016 年度总经理工作报告的议案》、《关于公司 2016 年度董事会工作报告的议案》、《关于公司 2016 年度财务决算报告的议案》、《关于公司 2017 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2016 年度利润分

		<p>配的议案》、《关于公司聘任立信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2017 年度财务报告审计机构的议案》、《关于公司 2016 年年度报告及摘要的议案》、《关于同意报出 2016 年度审计报告的议案》、《关于会计政策变更的议案》、《关于建立〈年度报告重大差错责任追究制度〉的议案》、《关于公司 2016 年度募集资金使用与存放情况说明的专项报告的议案》、《关于追认公司 2016 年度使用自有闲置资金购买理财产品的议案》、《关于提议召开公司 2016 年年度股东大会的议案》。</p> <p>3、2017 年 5 月 18 日股份公司第一届董事会第十八次会议审议通过了《关于选举公司董事的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于修订公司〈信息披露管理制度〉的议案》、《关于聘任公司财务总监兼董事会秘书的议案》、《关于提议召开公司 2017 年第三次临时股东大会的议案》。</p> <p>4、2017 年 7 月 7 日股份公司第一届董事会第十九次会议审议通过了《关于更换公司董事长的议案》、《关于变更公司住所的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于提议召开 2017 年第四次临时股东大会的议案》。</p> <p>5、2017 年 8 月 10 日股份公司第一届董事会第二十次会议审议通过了《关于收购资产暨关联交易的议案》、《关于签署附生效条件的〈资产转让协议书〉的议案》、《关于提请召开 2017 年第五次临时股东大会的议案》</p> <p>6、2017 年 8 月 23 日股份公司第一届董事会第二十一次会议审议通过了《关于江苏雅鹿品牌运营股份有限公司 2017 年半年度报告的议案》、《关于江苏雅鹿品牌运营股份有限公司 2017 年上半年募集资金存放与使用情况的专项报告的议案》</p> <p>7、2017 年 12 月 29 日股份公司第一届董事会第二十二次会议审议通过了《关于聘任总经理暨变更法定代表人的议案》、《关于聘任公司副总经理的议案》、《关于公司收购雅鹿控股股份有限公司部分存货暨关联交易的议案》、《关于聘任华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为年度审计机构的议案》、《关于提议召开 2018 年第一次股东大会的议案》。</p>
<p>监事会</p>	<p>2</p>	<p>1、2017 年 4 月 22 日股份公司第一届监事会第八次会议审议通过了《关于公司 2016 年度监事</p>

		<p>会工作报告的议案》、《关于公司 2016 年度财务决算报告的议案》、《关于公司 2017 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2016 年度利润分配的议案》、《关于公司聘任立信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2017 年度财务报告审计机构的议案》、《关于公司 2016 年年度报告及摘要的议案》、《关于会计政策变更的议案》、《关于建立〈年度报告重大差错责任追究制度〉的议案》、《关于公司 2016 年度募集资金使用与存放情况说明的专项报告的议案》。</p> <p>2、2017 年 8 月 23 日股份公司第一届监事会第九次会议审议通过了《关于江苏雅鹿品牌运营股份有限公司 2017 年半年度报告的议案》、《关于江苏雅鹿品牌运营股份有限公司 2017 年上半年募集资金存放与使用情况的专项报告的议案》。</p>
<p>股东大会</p>	<p>6</p>	<p>1、2017 年 1 月 19 日股份公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司使用闲置资金购买理财产品的议案》、《关于与控股股东签订商标使用许可合同的议案》、《关于修改公司经营范围暨修改公司章程的议案》。</p> <p>2、2017 年 3 月 10 日股份公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过了《关于预计 2017 年度日常性关联交易》的议案。</p> <p>3、2017 年 5 月 15 日股份公司 2016 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2016 年度董事会工作报告的议案》、《关于公司 2016 年度监事会工作报告的议案》、《关于公司 2016 年度财务决算报告的议案》、《关于公司 2017 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2016 年度利润分配的议案》、《关于公司聘任立信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2017 年度财务报告审计机构的议案》、《关于公司 2016 年年度报告及摘要的议案》、《关于会计政策变更的议案》、《关于建立〈年度报告重大差错责任追究制度〉的议案》、《关于公司 2016 年度募集资金使用与存放情况说明的专项报告的议案》、《关于追认公司 2016 年度使用自有闲置资金购买理财产品的议案》。</p> <p>4、2017 年 6 月 5 日股份公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于选举公司董事的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于修订公司〈信息披露管理制度〉的议案》、《关于江苏雅鹿品牌运营股份有限公司利润分配管理制</p>

		度的议案》、《关于公司 2016 年度利润分配的议案》、《关于江苏雅鹿品牌运营股份有限公司承诺管理制度的议案》。 5、2017 年 7 月 28 日股份公司 2017 年第四次临时股东大会审议通过了《关于变更公司住所的议案》、《关于修改公司章程的议案》。 6、2017 年 8 月 26 日股份公司 2017 年第五次临时股东大会审议通过了《关于收购资产暨关联交易的议案》、《关于签署附生效条件的〈资产转让协议书〉的议案》。
--	--	--

## 2、三会的召集、召开、表决程序是否符合法律法规要求的评估意见

股东大会、董事会、监事会的召集、提案审议、通知时间、召开程序、授权委托、表决和决议等符合法律、行政法规和公司章程的规定的评估意见。

### (三) 公司治理改进情况

报告期内，公司进一步规范了公司的治理结构，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书和管理层均严格按照《公司法》等法律、法规和中国证监会有关法律、法规等要求，履行各自的权利和义务。公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行，截至报告期末，上述机构和人员依法运作，未出现违法、违规现象，能够切实履行应尽的职责和义务，公司的治理情况符合相关法规的要求。

报告期内，公司未发生来自控股股东及实际控制人以外的股东或其代表参与治理的情况。

### (四) 投资者关系管理情况

1、公司通过全国股转系统信息披露平台（www.neeq.com.cn），严格依照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》及时按照相关法律法规等有关文件的要求进行充分的信息披露，依法保障股东（投资者）对公司重大事务依法享有的知情权。

2、公司投资者关系管理工作严格遵守《公司法》、《证券法》等有关法律、法规及全国股份转让系统有关业务规则的规定。

3、在日常生活中，公司严格管理投资者关系，建立了通过当面沟通、电话、电子邮件等与投资者互动交流的有效途径，确保公司与潜在投资者之间畅通的沟通渠道。

## 二、 内部控制

### (一) 监事会就年度内监督事项的意见

监事会对本年度内的监督事项无异议。

### (二) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

#### 1、业务独立

公司所属行业为纺织服装、服饰业，业务主要围绕“雅鹿”品牌男装开展。公司的主营业务为“雅

鹿”品牌男装服饰的研发设计以及销售，“雅鹿”品牌的授权、运营及管理，男装羽绒服第三方品牌服饰的代销。

公司拥有独立开展经营活动的能力，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动，面向市场独立经营。公司根据《企业法人营业执照》所核定的经营范围独立地开展业务。公司具备独立的产品研发、运营管理、市场销售等部门，公司具备完整的业务流程、独立的办公场所以及销售渠道。报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间存在潜在的同业竞争。为减少关联交易、解决与公司之间现有的同业竞争和潜在同业竞争问题，雅鹿控股承诺接受雅鹿运营股东大会作出的整体收购安排，即于 2018 年 12 月 31 日前，根据具有证券、期货相关业务资格的评估机构对有关资产的评估结果，由雅鹿控股与公司协商确定交易价格，公司将采取包括但不限于资产收购、业务收购、股权收购的方式完成收购雅鹿控股届时仍存在的与雅鹿运营存在同业竞争和潜在同业竞争的相关资产和业务（包括但不限于生产、加工、销售、经销羽绒服及羽绒服材料）。整合或注入完成后，除公司外，雅鹿控股及雅鹿控股控制的其他企业即不再经营任何服装服饰类业务。股份公司成立之后公司关联交易真实、合法、价格公允。不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易，也未因与公司股东及其他关联方存在关联关系而使得公司经营完整性、独立性受到不利影响。

## 2、资产独立

雅鹿运营系由江苏雅鹿品牌运营有限公司整体变更设立，原运营有限的资产和负债全部进入雅鹿运营，主要相关资产和产权的变更登记已经办理完毕。

股份公司拥有完整的与日常经营有关的服装设计、品牌推广、服装销售等配套设施。

公司报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。公司为防止股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源，公司制定了《关联交易管理制度》、《重大投资决策管理制度》、《对外担保管理制度》等。

综上所述，公司拥有的财产权利权属清晰，对拥有的资产独立登记、建账、核算和管理。无重大产权纠纷或潜在纠纷，不存在担保、抵押或其他权利受到限制的情况，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业形成重大依赖的情况。也不存在与控股股东或其他关联方混同或被占用、转移的情形。截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、资产被控股股东及实际控制人占用而损害公司利益的情况，公司不存在以资产、权益或信誉为股东债务提供担保的情形。

## 3、人员独立

公司建立了健全的法人治理结构，公司的董事、监事以及总经理、副总经理、财务总监、信息披露负责人等高级管理人员的产生，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的程序进行，董事、监事由股东大会选举产生，总经理、副总经理、财务总监、信息披露负责人等高级管理人员经董事会聘任。不存在控股股东超越公司董事会和股东大会职权做出人事任免决定的情形。公司的总经理、副总经理、财务总监、信息披露负责人等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务或领取薪酬。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，能够自主招聘管理人员和职工，与公司全体员工签订了劳动合同。

## 4、财务独立

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

## 5、机构独立

公司依照《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》并

设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构的法人治理结构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，各机构、部门依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司机构完全独立运作，公司与股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情形。公司完全拥有机构设置自主权，公司机构独立。

### （三） 对重大内部管理制度的评价

公司现行的内部管理制度均是依据《公司法》、《公司章程》和国家有关法律法规的规定，结合公司自身的实际情况制定的，符合现代企业制度的要求，在完整性和合理性方面不存在重大缺陷。由于内部控制是一项长期而持续地系统工程，需要根据公司所处行业、经营现状和发展情况不断调整、完善。

1、关于会计核算体系：本年度内，公司严格按照国家法律法规关于会计核算的规定，从公司自身情况出发，制定会计核算的具体政策，并按照要求进行核算，保证公司正常开展会计核算工作。

2、关于财务管理体系：本年度内，公司严格贯彻和落实各项公司财务管理制度，在国家政策及制度的指引下做到有序工作、严格管理，继续完善公司财务管理体系。

3、关于风险控制体系：本年度内，公司紧紧围绕企业风险控制制度，在有效分析市场风险、政策风险、经营风险、法律风险等的前提下，采取事前防范、事中控制等措施，从企业规范的角度继续完善风险控制体系。

### （四） 年度报告差错责任追究制度相关情况

报告期内，公司未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息等情况。公司信息披露责任人及公司管理层严格遵守了上述制度，执行情况良好。

## 第十一节 财务报告

### 一、 审计报告

是否审计	是
审计意见	无保留意见
审计报告中的特别段落	无
审计报告编号	会审字[2018]2349 号
审计机构名称	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26
审计报告日期	2018 年 3 月 28 日
注册会计师姓名	刘勇、齐利平
会计师事务所是否变更	是
会计师事务所连续服务年限	1
会计师事务所审计报酬	30 万元

审计报告正文：

### 审 计 报 告

会审字[2018]2349 号

江苏雅鹿品牌运营股份有限公司全体股东：

#### 一、 审计意见

我们审计了江苏雅鹿品牌运营股份有限公司（以下简称雅鹿运营）财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了雅鹿运营 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于雅鹿运营，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

### （一）收入确认

#### 1. 事项描述

参见财务报表附注三、24 收入确认原则和计量方法及附注五、27 营业收入及营业成本。

雅鹿运营的主营业务为服装销售，2017 年度营业收入合计 49,503.72 万元，是公司利润的主要来源。由于收入是雅鹿运营的关键业绩指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，我们将雅鹿运营收入确认识别为关键审计事项。

#### 2. 审计应对

针对主营业务收入的真实性和完整性认定，我们实施的审计程序主要包括：

- ①了解、测试雅鹿运营与销售、收款相关的内部控制制度、财务核算制度的设计和执行；
- ②区别公司各类销售模式，执行分析性复核程序，判断营业收入和毛利率变动的合理性；
- ③对期末应收账款金额较大或发生额较大的客户进行函证，确认营业收入的真实性；
- ④检查加盟协议、销售系统中存货的销售状态、双方确认的加盟店销售清单、销售回款单等，确认加盟店营业收入的真实性；
- ⑤检查工厂店销售系统中存货的销售状态、销售回款单据等，确认工厂店营业收入的真实性；
- ⑥检查商标授权使用协议、商标授权使用费的收款单据，根据商标授权使用期间重新测算商标授权使用费分摊金额等，确认商标授权使用费收入的真实性；
- ⑦抽查 2017 年末和 2018 年初大额收入，确认营业收入的截止性等。

### （二）存货的跌价准备

#### 1. 事项描述

参见财务报表附注三、12 存货及附注五、6 存货。

截止 2017 年 12 月 31 日，雅鹿运营存货期末余额 98,337.98 万元，存货跌价准备期末余额 544.07 万元，考虑有关的供应商退换货条款以及近期存货销售可能性的预测，确定存货的跌价准备。由于存货金额重大，且预计售价的确定过程涉及管理层的判断和估计，我们将存货的减值识别为关键审计事项。

#### 2. 审计应对

针对存货的计价和分摊认定，我们实施的审计程序主要包括：

- ①测试了有关存货跌价准备的关键内部控制的设计和执行，以确认内部控制的有效性；
- ②获取并且评价公司计提存货跌价准备相关假设和方法，复核可变现净值确认依据，评估其合理性；

③对存货进行实地盘点，检查存货的数量，关注其实际状况；

④结合应付账款的审计，确认存货的真实和完整，确认存货的所有权，进而分析计提存货跌价准备对象的合理性；

⑤取得了存货库龄清单，对其进行了分析性程序，判断是否存在长库龄导致存货可变现净值降低的风险。

#### 四、其他信息

雅鹿运营管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括雅鹿运营 2017 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估雅鹿运营的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算雅鹿运营、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督雅鹿运营的财务报告过程。

#### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些

风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对导致对雅鹿运营持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致雅鹿运营不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就雅鹿运营中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

华普天健会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师（项目合伙人）：刘勇

中国注册会计师：齐利平

中国·北京

2018 年 3 月 28 日

## 二、 财务报表

## (一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金	五、1	37,619,526.68	72,954,431.82
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	五、2	3,475,880.00	300,000.00
应收账款	五、3	30,671,259.30	7,002,933.98
预付款项	五、4	4,713,571.48	7,020,671.49
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	五、5	2,486,493.39	1,697,008.02
买入返售金融资产			
存货	五、6	977,939,064.01	391,864,619.46
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、7	11,822,853.13	
<b>流动资产合计</b>		<b>1,068,728,647.99</b>	<b>480,839,664.77</b>
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	五、8	157,158,958.64	2,727,384.21
在建工程	五、9	4,166,694.14	127,853.80
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	五、10	18,394,329.94	715,303.20
开发支出			
商誉			

长期待摊费用	五、11	5,245,417.46	4,543,072.28
递延所得税资产	五、12	2,199,350.08	1,143,782.45
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		<b>187,164,750.26</b>	<b>9,257,395.94</b>
<b>资产总计</b>		<b>1,255,893,398.25</b>	<b>490,097,060.71</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	五、13	81,200,000.00	
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	五、14	12,000,000.00	
应付账款	五、15	838,996,087.34	293,632,117.64
预收款项	五、16	15,700,639.17	3,545,610.09
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	五、17	9,446,937.10	3,006,781.00
应交税费	五、18	8,442,063.24	3,939,512.36
应付利息	五、19	85,545.17	
应付股利			
其他应付款	五、20	9,704,140.07	8,877,012.74
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		<b>975,575,412.09</b>	<b>313,001,033.83</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	五、21	203,355,398.88	127,881,931.92
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	五、22	1,314,498.59	
递延所得税负债			
其他非流动负债			

<b>非流动负债合计</b>		<b>204,669,897.47</b>	<b>127,881,931.92</b>
<b>负债合计</b>		<b>1,180,245,309.56</b>	<b>440,882,965.75</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本	五、23	21,800,000.00	21,800,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、24	34,823,665.16	34,823,665.16
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	五、25	4,838,672.49	2,892,632.94
一般风险准备			
未分配利润	五、26	14,185,751.04	-10,302,203.14
归属于母公司所有者权益合计		75,648,088.69	49,214,094.96
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>		<b>75,648,088.69</b>	<b>49,214,094.96</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>1,255,893,398.25</b>	<b>490,097,060.71</b>

法定代表人：刘云

主管会计工作负责人：夏志才

会计机构负责人：朱丽琴

## （二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金		37,525,436.39	72,752,109.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		3,475,880.00	300,000.00
应收账款	十五、1	30,669,009.78	6,926,386.27
预付款项		4,713,571.48	6,630,336.49
应收利息			
应收股利			
其他应收款	十五、2	2,484,186.94	3,869,858.19
存货		977,939,064.01	389,489,301.08
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		11,822,853.13	
<b>流动资产合计</b>		<b>1,068,630,001.73</b>	<b>479,967,991.63</b>
<b>非流动资产：</b>			

可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	十五、3		6,300,643.41
投资性房地产			
固定资产		157,128,286.02	2,650,137.39
在建工程		4,166,694.14	127,853.80
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		18,256,886.69	496,621.11
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		5,212,761.04	3,831,041.38
递延所得税资产		2,199,350.08	1,143,782.45
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		<b>186,963,977.97</b>	<b>14,550,079.54</b>
<b>资产总计</b>		<b>1,255,593,979.70</b>	<b>494,518,071.17</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款		81,200,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		12,000,000.00	
应付账款		840,595,004.36	293,564,068.39
预收款项		15,700,639.17	3,545,610.09
应付职工薪酬		9,433,566.30	2,992,428.11
应交税费		8,442,009.56	3,908,920.83
应付利息		85,545.17	
应付股利			
其他应付款		9,506,284.20	8,624,473.87
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		<b>976,963,048.76</b>	<b>312,635,501.29</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款		202,005,398.88	126,031,931.92
长期应付职工薪酬			

专项应付款			
预计负债			
递延收益		1,314,498.59	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		<b>203,319,897.47</b>	<b>126,031,931.92</b>
<b>负债合计</b>		<b>1,180,282,946.23</b>	<b>438,667,433.21</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本		21,800,000.00	21,800,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		5,124,308.57	5,124,308.57
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		4,838,672.49	2,892,632.94
一般风险准备			
未分配利润		43,548,052.41	26,033,696.45
<b>所有者权益合计</b>		<b>75,311,033.47</b>	<b>55,850,637.96</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>		<b>1,255,593,979.70</b>	<b>494,518,071.17</b>

(三) 合并利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、营业总收入</b>		<b>488,249,740.02</b>	<b>187,966,530.30</b>
其中：营业收入	五、27	488,249,740.02	187,966,530.30
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
<b>二、营业总成本</b>		<b>455,102,713.31</b>	<b>175,033,417.71</b>
其中：营业成本	五、27	310,441,557.13	106,321,348.85
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			

税金及附加	五、28	1,435,077.73	948,301.30
销售费用	五、29	83,638,261.32	22,127,389.98
管理费用	五、30	52,075,396.38	45,256,876.72
财务费用	五、31	320,362.69	-453,877.41
资产减值损失	五、32	7,192,058.06	833,378.27
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	五、33	1,623,086.52	193,867.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、34		-1,691.01
其他收益	五、35	90,000.00	
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		<b>34,860,113.23</b>	<b>13,125,288.64</b>
加：营业外收入	五、36	541,308.22	1,934,862.47
减：营业外支出	五、37	0.72	198,210.89
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>35,401,420.73</b>	<b>14,861,940.22</b>
减：所得税费用	五、38	8,967,427.00	1,989,924.39
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>26,433,993.73</b>	<b>12,872,015.83</b>
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1. 持续经营净利润		26,433,993.73	12,872,015.83
2. 终止经营净利润			
（二）按所有权归属分类：	-	-	-
1. 少数股东损益			
2. 归属于母公司所有者的净利润		26,433,993.73	12,872,015.83
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>			
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>七、综合收益总额</b>		<b>26,433,993.73</b>	<b>12,872,015.83</b>

归属于母公司所有者的综合收益总额		26,433,993.73	12,872,015.83
归属于少数股东的综合收益总额			
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益		1.21	0.73
（二）稀释每股收益			

法定代表人：刘云

主管会计工作负责人：夏志才

会计机构负责人：朱丽琴

#### （四） 母公司利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、营业收入</b>	十五、4	488,249,740.02	187,805,746.61
减：营业成本	十五、4	312,310,948.89	105,576,021.49
税金及附加		1,338,347.63	912,793.59
销售费用		83,006,902.90	20,833,001.52
管理费用		51,811,928.75	44,958,752.17
财务费用		316,711.07	-457,438.51
资产减值损失		13,291,459.52	-563,789.58
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	十五、5	1,623,086.52	193,867.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			-1,691.01
其他收益		90,000.00	
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>		<b>27,886,527.78</b>	<b>16,738,581.98</b>
加：营业外收入		541,294.73	1,908,771.37
减：营业外支出			99,664.44
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>		<b>28,427,822.51</b>	<b>18,547,688.91</b>
减：所得税费用		8,967,427.00	1,989,924.39
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>		<b>19,460,395.51</b>	<b>16,557,764.52</b>
（一）持续经营净利润		19,460,395.51	16,557,764.52
（二）终止经营净利润			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			

3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
<b>六、综合收益总额</b>		19,460,395.51	16,557,764.52
<b>七、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

(五) 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<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		556,718,562.09	243,669,162.96
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	五、39	76,104,775.18	86,745,210.18
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>632,823,337.27</b>	<b>330,414,373.14</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		413,128,957.22	200,548,861.50
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		58,082,129.00	26,075,594.40
支付的各项税费		17,705,193.15	8,514,407.55
支付其他与经营活动有关的现金	五、39	75,224,670.86	38,949,948.44
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>564,140,950.23</b>	<b>274,088,811.89</b>

<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>68,682,387.04</b>	<b>56,325,561.25</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		245,300,000.00	
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	五、39	1,786,982.62	50,644,371.06
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>247,086,982.62</b>	<b>50,644,371.06</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		182,165,337.30	6,034,312.19
投资支付的现金		245,300,000.00	
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	五、39		50,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>427,465,337.30</b>	<b>56,034,312.19</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-180,378,354.68</b>	<b>-5,389,941.13</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			10,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		81,200,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>81,200,000.00</b>	<b>10,000,000.00</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金		338,937.50	10,000.00
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	五、39		2,140,600.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>338,937.50</b>	<b>2,150,600.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>80,861,062.50</b>	<b>7,849,400.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			<b>756.67</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	五、40	<b>-30,834,905.14</b>	<b>58,785,776.79</b>
加：期初现金及现金等价物余额	五、40	72,954,431.82	14,168,655.03
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	五、40	<b>42,119,526.68</b>	<b>72,954,431.82</b>

法定代表人：刘云

主管会计工作负责人：夏志才

会计机构负责人：朱丽琴

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
<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		555,847,423.22	245,608,372.14
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		76,604,761.69	83,591,540.82
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>632,452,184.91</b>	<b>329,199,912.96</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		416,095,646.96	200,664,622.70
支付给职工以及为职工支付的现金		57,925,643.83	25,853,105.71
支付的各项税费		16,791,358.07	8,166,848.21
支付其他与经营活动有关的现金		73,239,960.05	38,392,518.46
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>564,052,608.91</b>	<b>273,077,095.08</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>68,399,576.00</b>	<b>56,122,817.88</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		245,300,000.00	
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		1,786,619.84	50,644,371.06
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>247,086,619.84</b>	<b>50,644,371.06</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		182,198,414.22	5,685,679.70
投资支付的现金		245,300,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			50,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>427,498,414.22</b>	<b>55,685,679.70</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-180,411,794.38</b>	<b>-5,041,308.64</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			10,000,000.00
取得借款收到的现金		81,200,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>81,200,000.00</b>	<b>10,000,000.00</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金		-85,545.17	10,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金			2,140,600.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>-85,545.17</b>	<b>2,150,600.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>81,285,545.17</b>	<b>7,849,400.00</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			<b>756.67</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>-30,726,673.21</b>	<b>58,931,665.91</b>
加：期初现金及现金等价物余额		72,752,109.60	13,820,443.69
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>42,025,436.39</b>	<b>72,752,109.60</b>

(七) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	所有者 权益
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
	优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年期末余额	21,800,000.00				34,823,665.16				2,892,632.94		-10,302,203.14		49,214,094.96
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	21,800,000.00				34,823,665.16				2,892,632.94		-10,302,203.14		49,214,094.96
三、本期增减变动金额（减 少以“-”号填列）								1,946,039.55			24,487,954.18		26,433,993.73
（一）综合收益总额											26,433,993.73		26,433,993.73
（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								1,946,039.55	-1,946,039.55			
1. 提取盈余公积								1,946,039.55	-1,946,039.55			
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、本年期末余额</b>	<b>21,800,000.00</b>				<b>34,823,665.16</b>			<b>4,838,672.49</b>	<b>14,185,751.04</b>			<b>75,648,088.69</b>

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	所有者 权益
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年期末余额	16,800,000.00				29,956,306.67				1,236,856.49		-21,518,442.52		26,474,720.64
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	16,800,000.00				29,956,306.67				1,236,856.49		-21,518,442.52		26,474,720.64
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	5,000,000.00				4,867,358.49				1,655,776.45		11,216,239.38		22,739,374.32
（一）综合收益总额											12,872,015.83		12,872,015.83
（二）所有者投入和减少资本	5,000,000.00				4,867,358.49								9,867,358.49
1. 股东投入的普通股	5,000,000.00				4,867,358.49								9,867,358.49
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								1,655,776.45		-1,655,776.45		
1. 提取盈余公积								1,655,776.45		-1,655,776.45		
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、本年期末余额</b>	<b>21,800,000.00</b>				<b>34,823,665.16</b>			<b>2,892,632.94</b>		<b>-10,302,203.14</b>		<b>49,214,094.96</b>

法定代表人：刘云

主管会计工作负责人：夏志才

会计机构负责人：朱丽琴

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合 计
		优先 股	永续 债	其他								
一、上年期末余额	21,800,000.00				5,124,308.57				2,892,632.94		26,033,696.45	55,850,637.96
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	21,800,000.00				5,124,308.57				2,892,632.94		26,033,696.45	55,850,637.96
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								1,946,039.55			17,514,355.96	19,460,395.51
（一）综合收益总额											19,460,395.51	19,460,395.51
（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								1,946,039.55			-1,946,039.55	
1. 提取盈余公积								1,946,039.55			-1,946,039.55	
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、本年期末余额</b>	<b>21,800,000.00</b>				<b>5,124,308.57</b>				<b>4,838,672.49</b>		<b>43,548,052.41</b>	<b>75,311,033.47</b>

项目	上期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	16,800,000.00				256,950.08				1,236,856.49		11,131,708.38	29,425,514.95
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												

二、本年期初余额	16,800,000.00				256,950.08				1,236,856.49		11,131,708.38	29,425,514.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,000,000.00				4,867,358.49				1,655,776.45		14,901,988.07	26,425,123.01
（一）综合收益总额											16,557,764.52	16,557,764.52
（二）所有者投入和减少资本	5,000,000.00				4,867,358.49							9,867,358.49
1. 股东投入的普通股	5,000,000.00				4,867,358.49							9,867,358.49
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									1,655,776.45		-1,655,776.45	
1. 提取盈余公积									1,655,776.45		-1,655,776.45	
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、本年期未余额</b>	<b>21,800,000.00</b>				<b>5,124,308.57</b>				<b>2,892,632.94</b>		<b>26,033,696.45</b>	<b>55,850,637.96</b>

## 江苏雅鹿品牌运营股份有限公司

### 财务报表附注

截止 2017 年 12 月 31 日

(除特别说明外，金额单位为人民币元)

#### 一、公司的基本情况

##### 1. 公司概况

江苏雅鹿品牌运营股份有限公司（以下简称本公司或公司或雅鹿运营），系由江苏雅鹿品牌运营有限公司整体变更设立的股份有限公司，于 2009 年 12 月 8 日取得苏州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册资本人民币 2,180 万元。

公司总部的经营地址：太仓市璜泾镇鹿河新鹿路 288 号。法定代表人：刘云。

公司主要的经营活动为品牌运营；品牌传播；品牌连锁经营管理；实业投资；服装、职业服装、工作服、特种劳动防护用品、安全防护用品的研发、生产、加工、销售；服装及服装面辅材料、鞋、帽子、眼镜、针织品、皮革制品、箱包、玩具、饰品、工艺品、纸制品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

##### 2. 合并财务报表范围及变化

###### (1) 本报告期末纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
1	上海奥洛威服饰有限公司	奥洛威	100.00	—

上述子公司具体情况详见本附注七“在其他主体中的权益”；

###### (2) 本公司报告期内合并范围有无发生变化

无。

#### 二、财务报表的编制基础

##### 1. 编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

## **2. 持续经营**

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

## **三、重要会计政策及会计估计**

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

### **1. 遵循企业会计准则的声明**

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

### **2. 会计期间**

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### **3. 营业周期**

本公司正常营业周期为一年。

### **4. 记账本位币**

本公司的记账本位币为人民币。

### **5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法**

#### **(1) 同一控制下的企业合并**

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

## **(2) 非同一控制下的企业合并**

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

## **6. 合并财务报表的编制方法**

### **(1) 合并范围的确定**

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

控制是指本公司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。子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

### **(2) 合并财务报表的编制方法**

本公司以自身和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。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

### **(3) 报告期内增减子公司的处理**

#### **①增加子公司或业务**

##### **A.同一控制下企业合并增加的子公司或业务**

(a) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

##### **B.非同一控制下企业合并增加的子公司或业务**

(a) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

#### **②处置子公司或业务**

A.编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B.编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C.编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

#### **(4) 合并抵销中的特殊考虑**

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“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，应当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。

⑤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。

#### **(5) 特殊交易的会计处理**

##### **①购买少数股东股权**

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少

数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得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，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

## ②通过多次交易分步取得子公司控制权的

### A.通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易进行处理。在个别财务报表中，在合并日之前的每次交易中，股权投资均确认为长期股权投资且其初始投资成本按照所对应的持股比例计算的对被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额确定，长期股权投资的初始成本与支付对价的账面价值的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。在后续计量时，长期股权投资按照成本法核算，但不涉及合并财务报表编制问题。在合并日，本公司对子公司的长期股权投资初始成本按照对子公司累计持股比例计算的对被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额确定，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取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。同时编制合并日的合并财务报表，并且本公司在合并财务报表中，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- (a) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- (b) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- (c) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- (d) 一项交易单独考虑时是不经济的，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，在合并日之前的每次交易中，本公司所发生的每次交易按照所支付对价的公允价值确认为金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产）或按照权益法核算的长期股权投资。在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

本公司在合并财务报表中，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整，在编制合并财务报表时，以不早于合并方和被合并方处于最终控制方的控制之下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入合并方合并财务报表的比较报表中，并将合并增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。因合并方的资本公积（资本溢价或股本溢价）余额不足，被合并方在合并前实现的留存收益中归属于合并方的部分在合并财务报表中未予以全额恢复的，本公司在报表附注中对这一情况进行说明，包括被合并方在合并前实现的留存收益金额、归属于本公司的金额及因资本公积余额不足在合并资产负债表中未转入留存收益的金额等。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资且按权益法核算的，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益。

#### B.通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易进行处理。在个别财务报表中，在合并日之前的每次交易中，股权投资均确认为长期股权投资且其初始投资成本按照所支付对价的公允价值确定。在后续计量时，长期股权投资按照成本法核算，但不涉及合并财务报表编制问题。在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上新增投资成本（进一步取得股份所支付对价的公允价值）之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。在合并财务报表中，初始投资成本与对子公司可辨认净资产公允价

值所享有的份额进行抵销，差额确认为商誉或计入合并当期损益。

不属于“一揽子交易”的，在合并日之前的每次交易中，投资方所发生的每次交易按照所支付对价的公允价值确认为金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产）或按照权益法核算的长期股权投资。在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的股权投资（金融资产或按照权益法核算的长期股权投资）的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算长期股权投资的初始成本。在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

### ③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

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，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对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（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

#### A. 一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，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或合并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，同时冲减商誉（注：如果原企业合并为非同一控制下的且存在商誉的）。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

此外，与原子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，

在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

## B.多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，则在丧失对子公司控制权之前的各项交易，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当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；其中，对于丧失控制权之前每一次交易，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，在合并财务报表中应当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。

### ⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

## 7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

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

### （1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

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。

## **(2) 合营企业**

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

## **8. 现金及现金等价物的确定标准**

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

## **9. 外币业务和外币报表折算**

### **(1) 外币交易时折算汇率的确定方法**

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算为记账本位币。

### **(2) 资产负债表日外币货币性项目的折算方法**

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

### **(3) 外币报表折算方法**

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

- ①资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所

所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

③产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下单独列示“其他综合收益”。

④外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

## 10. 金融工具

### (1) 金融资产的分类

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，前者主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具投资。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### ②持有至到期投资

主要是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司具有明确意图和能力持有至到期的国债、公司债券等。这类金融资产按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### ③应收款项

应收款项主要包括应收账款和其他应收款等。应收账款是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收账款按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

### ④可供出售金融资产

主要是指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。

可供出售金融资产是外币货币性金融资产的，其形成的汇兑损益应当计入当期损益。采用实际利率法计算的可供出售债务工具投资的利息，计入当期损益；可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量，且其变动计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

## (2) 金融负债的分类

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

②其他金融负债，是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

## (3) 金融资产的重分类

因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，

本公司将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。持有至到期投资部分出售或重分类的金额较大，且不属于《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十六条所指的例外情况，使该投资的剩余部分不再适合划分为持有至到期投资的，本公司应当将该投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量，但在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不再将该金融资产划分为持有至到期投资。

重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

#### **(4) 金融负债与权益工具的区分**

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

#### **(5) 金融资产转移**

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合

同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

#### ①终止确认所转移的金融资产

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，或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的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，注重转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单独将转入的金融资产整体出售给与其不存在关联方关系的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，表明企业已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.所转移金融资产的账面价值；

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

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.终止确认部分的账面价值；

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

#### ②继续涉入所转移的金融资产

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的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金

继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

### ③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入和该金融负债产生的费用。所转移的金融资产以摊余成本计量的，确认的相关负债不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

## (6) 金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的现时义务仍存在的，不终止确认该金融负债，也不终止确认转出的资产。

与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

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

## 11. 应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司将 200 万元以上应收账款，200 万元以上其他应收款确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，可不对其预计未来现金流量进行折现。

### （2）按账龄作计提坏账准备的应收款项为信用风险特征的组合

确定组合的依据：

对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：

根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

### （3）单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

## 12. 存货

### （1）存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的库存商品等。

## **(2) 发出存货的计价方法**

本公司存货发出时采用加权平均法计价。

## **(3) 存货的盘存制度**

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

## **(4) 存货跌价准备的计提方法**

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，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。

①以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

②存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

③资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## **13. 持有待售的非流动资产或处置组**

### **(1) 持有待售的非流动资产或处置组的分类**

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

②出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

本公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，本公司在取得日将其划分为持有待售类别。

本公司因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

## **(2) 持有待售的非流动资产或处置组的计量**

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产及由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利的计量分别适用于其他相关会计准则。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

②可收回金额。

## **(3) 列报**

本公司在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产与持有待售的处置组中的负债不予相互抵销，分别作为流动资产和流动负债列示。

## 14. 长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

### （1）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。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。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

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，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

### （2）初始投资成本确定

#### ① 企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，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；

B. 同一控制下的企业合并，合并方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；

C. 非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

② 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

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。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

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初始投资成本；

C. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D. 通过债务重组取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

### **(3) 后续计量及损益确认方法**

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

#### **① 成本法**

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

## ②权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

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

本公司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；本公司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；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所有者权益。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可辨认净资产的公允价值为基础，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，应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等。本公司与联营企业及合营企业之间发生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。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类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应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因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公允价值计量，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。

## 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使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

### (1) 确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- 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。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

### (2) 各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	10—30	5	9.50—3.17
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
运输设备	年限平均法	4	5	23.75
电子设备	年限平均法	3—5	5	31.67—19.00
其他设备	年限平均法	5—10	5	19.00—9.50

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

### (3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确

认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

## 16. 在建工程

(1) 在建工程以立项项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 17. 借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

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

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间

连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

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

## （2）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算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

按取得时的实际成本入账。

### （2）无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	40 年	法定使用年限
计算机软件	3—5 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于在资产负债表日进行减值测试。

### ③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额，残值为零。但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

### **(3) 划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准**

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

### **(4) 开发阶段支出资本化的具体条件**

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

A.完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C.无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

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

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## **19. 长期资产减值**

### **(1) 长期股权投资减值测试方法及会计处理方法**

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## **(2) 投资性房地产减值测试方法及会计处理方法**

资产负债表日按投资性房产的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。如果已经计提减值准备的投资性房地产的价值又得以恢复，前期已计提的减值准备不得转回。

## **(3) 固定资产的减值测试方法及会计处理方法**

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- ①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- ②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- ③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- ④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- ⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

## **(4) 在建工程减值测试方法及会计处理方法**

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况的，对在建工程进行减值测试：

- ①长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；

②所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

③其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

#### **(5) 无形资产减值测试方法及会计处理方法**

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

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

②该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；

③其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

#### **(6) 商誉减值测试**

企业合并形成的商誉，至少在每年年度终了进行减值测试。本公司在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，按以下步骤处理：

首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关资产账面价值比较，确认相应的减值损失；然后再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，就其差额确认减值损失。减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值；再根据资产组或者资产组组合中除商誉之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。

### **20. 长期待摊费用**

长期待摊费用核算本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销，其中：经营租赁方

式租入的固定资产改良支出，按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

## 21.职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

### (1) 短期薪酬的会计处理方法

#### ①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

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。

#### ②职工福利费

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

③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，以及工会经费和职工教育经费

本公司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。

#### ④短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

#### ⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

A.企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；

B.因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

## (2) 离职后福利的会计处理方法

### ① 设定提存计划

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

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

### ② 设定受益计划

#### A. 确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

#### B. 确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

#### C. 确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

#### D.确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

(a) 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

(b) 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

(c) 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但本公司可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

### (3) 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

①企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

### (4) 其他长期职工福利的会计处理方法

①符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部

应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

A.服务成本；

B.其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；

C.重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## 22. 预计负债

### (1) 预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

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本公司；

③该义务的金额能够可靠地计量。

### (2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 23. 股份支付

### (1) 股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

### (2) 权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

### **(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据**

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

### **(4) 股份支付计划实施的会计处理**

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

③授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

④完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

### **(5) 股份支付计划修改的会计处理**

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式

修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

#### **(6) 股份支付计划终止的会计处理**

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

### **24. 收入确认原则和计量方法**

#### **(1) 销售商品收入**

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。

#### **(2) 提供劳务收入**

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。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：A、收入的金额能够可靠地计量；B、相关的经济利益很可能流入企业；C、交易的完工程度能够可靠地确定；D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

本公司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。

### **(3) 让渡资产使用权收入**

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，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

### **(4) 建造合同收入**

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。完工百分比法根据合同完工进度确认收入与费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

如果建造合同的结果不能可靠地估计，但预计合同成本能够收回时，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；预计合同成本不可能收回时，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

如果预计合同总成本超过合同总收入的，则将预计损失确认为当期费用。

## **25. 政府补助**

### **(1) 政府补助的确认**

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

①本公司能够满足政府补助所附条件；

②本公司能够收到政府补助。

## （2）政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

## （3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

③政策性优惠贷款贴息

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

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

#### ④政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

### 26. 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

#### (1) 递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

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

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，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，本公司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，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，减记的金额予以转回。

## **(2) 递延所得税负债的确认**

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

A.商誉的初始确认；

B.具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

A.本公司能够控制暂时性差异转回的时间；

B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## **(3) 特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认**

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：可供出售金融资产公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

### ③可弥补亏损和税款抵减

#### A. 本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

#### B. 因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，本公司取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

### ④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

### ⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

## 27. 经营租赁和融资租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

### **(1) 经营租赁的会计处理方法**

①本公司作为经营租赁承租人时，将经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法或根据租赁资产的使用量计入当期损益。出租人提供免租期的，本公司将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内确认租金费用及相应的负债。出租人承担了承租人某些费用的，本公司按该费用从租金费用总额中扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

初始直接费用，计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期损益。

②本公司作为经营租赁出租人时，采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收益。出租人提供免租期的，出租人将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人也确认租金收入。承担了承租人某些费用的，本公司按该费用自租金收入总额中扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

初始直接费用，计入当期损益。金额较大的予以资本化，在整个经营租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期收益。

### **(2) 融资租赁的会计处理方法**

①本公司作为融资租赁承租人时，在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊，确认为当期融资费用，计入财务费用。

发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

在计提融资租赁资产折旧时，本公司采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策，折旧期间以租赁合同而定。如果能够合理确定租赁期届满时本公司将会取得

租赁资产所有权，以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后本公司是否能够取得租赁资产的所有权，以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

②本公司作为融资租赁出租人时，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁应收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，计入资产负债表的长期应收款，同时记录未担保余值；将最低租赁应收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法确认为租赁收入，计入租赁收入/业务业务收入。

## 28 重要会计政策和会计估计的变更

### (1) 重要会计政策变更

2017 年 4 月 28 日财政部印发了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助》（修订），该准则自 2017 年 6 月 12 日起施行。本公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

财政部根据上述 2 项会计准则的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，并于 2017 年 12 月 25 日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》；资产负债表新增“持有待售资产”行项目、“持有待售负债”行项目，利润表新增“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目、净利润项新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。2018 年 1 月 12 日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

由于“资产处置收益”项目的追溯调整，对 2016 年的报表项目影响如下：

项 目	变更前	变更后
资产处置收益	—	-1,691.01
营业外支出	199,901.90	198,210.89

## (2) 重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重大会计估计变更。

## 四、税项

### 1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、6%
企业所得税	应纳税所得额	25%

## 五、合并财务报表项目注释

### 1. 货币资金

项 目	期末余额	期初余额
库存现金	4,877.34	10,408.58
银行存款	33,614,649.34	72,944,023.24
其他货币资金	4,000,000.00	—
合 计	37,619,526.68	72,954,431.82

(1) 期末其他货币资金余额 4,000,000.00 元，系开具银行承兑汇票存入的保证金，除此之外，期末货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

(2) 货币资金期末余额较期初下降 48.43%，主要系支付大连路仓库款项所致。

### 2. 应收票据

#### (1) 应收票据分类

种 类	期末余额	期初余额
银行承兑票据	3,475,880.00	300,000.00
合 计	3,475,880.00	300,000.00

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项 目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	13,965,131.36	—
合 计	13,965,131.36	—

(3) 应收票据期末余额较期初大幅增长，主要系本期销售收入大幅增长，相应收到的票据增加所致。

### 3. 应收账款

(1) 应收账款分类披露

类 别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
以账龄作为信用风险特征的组合	32,287,667.24	100.00	1,616,407.94	5.01	30,671,259.30
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
合 计	32,287,667.24	100.00	1,616,407.94	5.01	30,671,259.30

(续上表)

类 别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
以账龄作为信用风险特征的组合	7,378,614.57	100.00	375,680.59	5.09	7,002,933.98
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
合 计	7,378,614.57	100.00	375,680.59	5.09	7,002,933.98

① 期末无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款。

## ② 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	32,283,168.20	1,614,158.42	5.00
1 至 2 年	—	—	—
2 至 3 年	4,499.04	2,249.52	50.00
3 年以上	—	—	—
合 计	32,287,667.24	1,616,407.94	5.01

## ③ 期末无单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

(2) 本期计提本期计提坏账准备金额 1,240,727.35 元。

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
第一名	3,716,240.00	11.51	185,812.00
第二名	1,641,097.93	5.08	82,054.90
第三名	1,549,846.90	4.80	77,492.35
第四名	1,460,126.44	4.52	73,006.32
第五名	1,354,404.00	4.19	67,720.20
合 计	9,721,715.27	30.10	486,085.77

(4) 应收账款期末余额较期初增长较大，主要系公司销售规模增长，应收货款增加所致。

## 4. 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账 龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	4,713,571.48	100.00	6,330,336.49	90.17
1 至 2 年	—	—	685,335.00	9.76
2 至 3 年	—	—	5,000.00	0.07
3 年以上	—	—	—	—
合 计	4,713,571.48	100.00	7,020,671.49	100.00

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项情况

单位名称	期末余额	占预付账款期末余额合计数的比例(%)
第一名	1,069,000.00	22.68
第二名	1,000,000.00	21.22
第三名	925,100.00	19.63
第四名	700,000.00	14.85
第五名	618,200.00	13.12
合 计	4,312,300.00	91.50

(3) 预付款项期末余额较期初下降 32.86%，主要系期初预付大连路仓库租金，本年购入大连路仓库后不再预付房租。

## 5. 其他应收款

### (1) 其他应收款分类披露

类 别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
以账龄作为信用风险特征的组合	2,666,140.26	80.58	179,646.87	6.74	2,486,493.39
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	642,446.53	19.42	642,446.53	100.00	—
合 计	3,308,586.79	100.00	822,093.40	24.85	2,486,493.39

(续上表)

类 别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
以账龄作为信用风险特征的组合	1,958,954.74	100.00	261,946.72	13.37	1,697,008.02
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合 计	1,958,954.74	100.00	261,946.72	13.37	1,697,008.02

① 期末无单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款。

② 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账 龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	2,379,207.92	118,960.40	5.00
1 至 2 年	280,932.34	56,186.47	20.00
2 至 3 年	3,000.00	1,500.00	50.00
3 年以上	3,000.00	3,000.00	100.00
合 计	2,666,140.26	179,646.87	6.74

③ 期末单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款。

单位名称	期末余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
单位一	253,014.53	253,014.53	100.00	根据客户信用情况，对期末其他应收款单项计提 100% 的坏账准备
单位二	311,047.00	311,047.00	100.00	
单位三	78,385.00	78,385.00	100.00	
合 计	642,446.53	642,446.53	100.00	—

(2) 本期计提坏账准备金额 560,146.68 元。

(3) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	1,693,592.84	889,684.40
备用金	383,603.48	904,406.00
其他	1,231,390.47	164,864.34
合 计	3,308,586.79	1,958,954.74

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
中国石油大庆油田	保证金	500,000.00	1 年以内	15.11	25,000.00
福建省宏嘉服饰科技有限公司	保证金	253,014.53	1-2 年	7.65	253,014.53
代扣代缴公积金	代扣代缴款	206,450.88	1 年以内	6.24	10,322.54

昆仑银行股份有限公司	保证金	150,000.00	1 年以内	4.53	7,500.00
太仓万达广场商业管理有限公司	押金	128,141.00	1 年以内	3.87	6,407.05
合 计	—	1,237,606.41	—	37.40	302,244.12

(5)其他应收款期末余额较期初增长 68.90%，主要系公司销售规模增长，应收押金及保证金增长所致。

## 6. 存货

### (1) 存货分类

项 目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	983,379,794.45	5,440,730.44	977,939,064.01	394,201,997.27	2,337,377.81	391,864,619.46
合 计	983,379,794.45	5,440,730.44	977,939,064.01	394,201,997.27	2,337,377.81	391,864,619.46

### (2) 存货跌价准备

项 目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	2,337,377.81	5,391,184.03	—	2,287,831.40	—	5,440,730.44
合 计	2,337,377.81	5,391,184.03	—	2,287,831.40	—	5,440,730.44

(3) 存货期末余额较期初增长 149.46%，主要系公司销售规模增长，存货相应增加所致。

## 7. 其他流动资产

项 目	期末余额	期初余额
银行理财产品	8,500,000.00	—
增值税借方余额重分类	3,322,853.13	—
合 计	11,822,853.13	—

(1) 银行理财产品 8,500,000.00 元质押用于开具银行承兑汇票。

(2) 其他流动资产期末较期初大幅增长，主要系本期末购买的理财产品及进项税留抵税额较大所致。

## 8. 固定资产

### (1) 固定资产情况

项 目	房屋及建筑物	电子设备	运输设备	其他设备	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	—	2,436,485.19	396,731.46	1,132,354.41	3,965,571.06
2.本期增加金额	141,442,585.60	3,907,080.21	1,717,615.36	8,536,302.12	155,603,583.29
（1）购置	141,442,585.60	3,480,900.88	1,717,615.36	8,536,302.12	155,177,403.96
（2）在建工程转入	—	426,179.33	—	—	426,179.33
（3）企业合并增加	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—	—
（1）处置或报废	—	—	—	—	—
4.期末余额	141,442,585.60	6,343,564.50	2,114,346.82	9,668,657.43	159,569,154.35
二、累计折旧					
1.期初余额	—	832,675.88	227,222.52	178,288.45	1,238,186.85
2.本期增加金额	—	720,202.80	249,057.79	202,748.27	1,172,008.86
（1）计提	—	720,202.80	249,057.79	202,748.27	1,172,008.86
3.本期减少金额	—	—	—	—	—
（1）处置或报废	—	—	—	—	—
4.期末余额	—	1,552,878.68	476,280.31	381,036.72	2,410,195.71
三、减值准备					
1.期初余额	—	—	—	—	—
2.本期增加金额	—	—	—	—	—
（1）计提	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—	—
（1）处置或报废	—	—	—	—	—
4.期末余额	—	—	—	—	—
四、账面价值					
1.期末账面价值	141,442,585.60	4,790,686.72	1,638,066.51	9,287,619.81	157,158,958.64
2.期初账面价值	—	1,603,809.31	169,508.94	954,065.96	2,727,384.21

期末公司以账面价值 141,442,585.60 元房屋建筑物抵押用于银行借款。

（2）固定资产期末余额较期初大幅增长，主要系本期购入大连路仓库所致。

## 9. 在建工程

## (1) 在建工程情况

项 目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
智慧物流园区系统工程	3,589,001.83	—	3,589,001.83	—	—	—
雅鹿大厦 10-11 楼安装设备	577,692.31	—	577,692.31	—	—	—
大连路监控系统工程	—	—	—	127,853.80	—	127,853.80
合 计	4,166,694.14	—	4,166,694.14	127,853.80	—	127,853.80

## (2) 重要在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
智慧物流园区系统工程	—	—	3,589,001.83	—	—	3,589,001.83
雅鹿大厦 10-11 楼安装设备	—	—	577,692.31	—	—	577,692.31
大连路监控系统工程	—	127,853.80	298,325.53	426,179.33	—	—
合 计	—	127,853.80	4,465,019.67	426,179.33	—	4,166,694.14

(续上表)

项目名称	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
智慧物流园区系统工程	—	—	—	—	—	自筹
雅鹿大厦 10-11 楼安装设备	—	—	—	—	—	自筹
大连路监控系统工程	—	—	—	—	—	自筹
合 计	—	—	—	—	—	—

(3) 在建工程期末余额较期初大幅增长，主要系本期智慧物流园区系统工程项目本期投入较大所致。

## 10. 无形资产

## (1) 无形资产情况

项 目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1.期初余额	—	872,136.74	872,136.74
2.本期增加金额	16,537,714.29	1,307,454.74	17,845,169.03
(1) 购置	16,537,714.29	1,307,454.74	17,845,169.03
(2) 内部研发	—	—	—

(3) 企业合并增加	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—
(1) 处置	—	—	—
4.期末余额	16,537,714.29	2,179,591.48	18,717,305.77
二、累计摊销			
1.期初余额	—	156,833.54	156,833.54
2.本期增加金额	—	166,142.29	166,142.29
(1) 计提	—	166,142.29	166,142.29
3.本期减少金额	—	—	—
(1) 处置	—	—	—
4.期末余额	—	322,975.83	322,975.83
三、减值准备			
1.期初余额	—	—	—
2.本期增加金额	—	—	—
(1) 计提	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—
(1) 处置	—	—	—
4.期末余额	—	—	—
四、账面价值			
1.期末账面价值	16,537,714.29	1,856,615.65	18,394,329.94
2.期初账面价值	—	715,303.20	715,303.20

期末公司以账面价值 16,537,714.29 元土地使用权抵押用于银行借款。

(3) 无形资产期末余额较期初大幅增长，主要系本期购买大连路仓库土地使用权所致。

## 11. 长期待摊费用

项 目	期初余额	本期增加金 额	本期摊销金 额	其他减少金 额	期末余额
装修费	2,302,506.29	4,677,744.64	2,560,305.10	—	4,419,945.83
广告费	2,240,565.99	—	1,415,094.36	—	825,471.63
合 计	4,543,072.28	4,677,744.64	3,975,399.46	—	5,245,417.46

## 12. 递延所得税资产

### (1) 递延所得税资产分类

项 目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	7,482,901.71	1,870,725.43	492,085.60	123,021.40
可抵扣亏损	—	—	4,083,044.18	1,020,761.05
递延收益	1,314,498.59	328,624.65	—	—
合 计	8,797,400.30	2,199,350.08	4,575,129.78	1,143,782.45

(2) 未确认递延所得税资产明细

项 目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	396,330.07	2,482,919.52
可抵扣亏损	17,146,733.54	20,889,302.80
合 计	17,543,063.61	23,372,222.32

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年 份	期末金额	期初金额	备注
2017	—	4,851,463.43	—
2018	3,359,426.61	3,359,426.61	—
2019	5,494,565.08	5,494,565.08	—
2020	5,070,775.43	5,070,775.43	—
2021	2,113,072.25	2,113,072.25	—
2022	1,108,894.17	—	—
合 计	17,146,733.54	20,889,302.80	—

13. 短期借款

项 目	期末余额	期初余额
抵押借款	81,200,000.00	—
合 计	81,200,000.00	—

短期借款期末较期初大幅增长，主要系本期新增借款金额较大所致。

14. 应付票据

种 类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	12,000,000.00	—
合 计	12,000,000.00	—

应付票据期末较期初大幅增长，主要系本期采购规模扩大，相应开具的票

## 15. 应付账款

### (1) 应付账款列示

项 目	期末余额	期初余额
货款	838,508,098.52	293,440,739.64
运输费	487,988.82	191,378.00
合 计	838,996,087.34	293,632,117.64

(2) 期末公司无账龄超过 1 年的重要应付账款。

(3) 应付账款期末余额较期初增长 185.73%，主要系本期销售规模扩大，采购额增长所致。

## 16. 预收款项

### (1) 预收款项列示

项 目	期末余额	期初余额
预收货款	15,700,639.17	3,545,610.09
合 计	15,700,639.17	3,545,610.09

(2) 公司期末无账龄超过 1 年的重要预收款项。

(3) 预收账款期末余额较期初增长较大，主要系本期业务规模扩大，预收授权商标服务费增加所致。

## 17. 应付职工薪酬

### (1) 应付职工薪酬列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	2,797,590.68	60,491,687.98	54,231,380.99	9,057,897.67
二、离职后福利-设定提存计划	209,190.32	4,030,597.12	3,850,748.01	389,039.43
三、辞退福利	—	—	—	—
四、一年内到期的其他福利	—	—	—	—
合 计	3,006,781.00	64,522,285.10	58,082,129.00	9,446,937.10

### (2) 短期薪酬列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,681,289.99	54,089,916.36	47,929,640.00	8,841,566.35
二、职工福利费	—	2,000,550.93	2,000,550.93	—
三、社会保险费	116,300.69	2,241,238.73	2,141,208.10	216,331.32
其中：医疗保险费	77,871.92	1,500,044.86	1,433,133.29	144,783.49
工伤保险费	19,554.13	376,676.48	359,873.95	36,356.66
生育保险费	18,874.64	364,517.39	348,200.86	35,191.17
四、住房公积金	—	2,077,621.16	2,077,621.16	—
五、工会经费和职工教育经费	—	82,360.80	82,360.80	—
六、短期带薪缺勤	—	—	—	—
七、短期利润分享计划	—	—	—	—
合 计	2,797,590.68	60,491,687.98	54,231,380.99	9,057,897.67

(3) 设定提存计划列示

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1. 基本养老保险	194,679.90	3,750,764.17	3,583,416.74	362,027.33
2. 失业保险费	14,510.42	279,832.95	267,331.27	27,012.10
3. 企业年金缴费	—	—	—	—
合 计	209,190.32	4,030,597.12	3,850,748.01	389,039.43

(4) 应付职工薪酬期末余额较期初大幅增长，主要系本期销售规模扩大，人员增加，相应期末已计提尚未发放的工资及奖金较期初增加所致。

**18. 应交税费**

项 目	期末余额	期初余额
企业所得税	6,938,372.21	—
增值税	1,162,335.80	3,510,733.85
其他	341,355.23	428,778.51
合 计	8,442,063.24	3,939,512.36

应交税费期末余额较期初增长 114.29%，主要系本期计提的应交企业所得税增长较大所致。

**19. 应付利息**

项 目	期末余额	期初余额
-----	------	------

短期借款利息	85,545.17	—
合 计	85,545.17	—

应付利息期末余额较期初大幅增长，主要系期末计提短期借款利息所致。

## 20. 其他应付款

### (1) 按款项性质列示其他应付款

项 目	期末余额	期初余额
押金及保证金	7,376,228.20	1,186,500.00
代收款	367,180.00	7,572,738.37
其他	1,960,731.87	117,774.37
合 计	9,704,140.07	8,877,012.74

(2) 期末公司无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

## 21. 长期应付款

### (1) 按款项性质列示长期应付款

项 目	期末余额	期初余额
加盟店保证金	203,355,398.88	127,881,931.92
合 计	203,355,398.88	127,881,931.92

(2) 长期应付款期末余额较期初增长 59.02%，主要系本期加盟店数量增加，相应收取的保证金增加较大所致。

## 22. 递延收益

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
奖励积分	—	1,500,881.18	186,382.59	1,314,498.59	客户奖励积分
合 计	—	1,500,881.18	186,382.59	1,314,498.59	—

## 23. 股本

项 目	期初余额	本次增减变动 (+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
非限售流通股	6,366,666.00	—	—	—	3,332,666.00	3,332,666.00	9,699,332.00
限售流通股	15,433,334.00	—	—	—	-3,332,666.00	-3,332,666.00	12,100,668.00
合 计	21,800,000.00	—	—	—	—	—	21,800,000.00

## 24. 资本公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	34,823,665.16	—	—	34,823,665.16
合 计	34,823,665.16	—	—	34,823,665.16

## 25. 盈余公积

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	2,892,632.94	1,946,039.55	—	4,838,672.49
合 计	2,892,632.94	1,946,039.55	—	4,838,672.49

本期盈余公积增加系本公司按《公司法》及本公司章程有关规定，按本期母公司净利润 10% 提取法定盈余公积金。

## 26. 未分配利润

项 目	本期金额	上期金额
调整前上期末未分配利润	-10,302,203.14	-21,518,442.52
调整期初未分配利润合计数(调增+, 调减-)	—	—
调整后期初未分配利润	-10,302,203.14	-21,518,442.52
加：本期归属于母公司所有者的净利润	26,433,993.73	12,872,015.83
减：提取法定盈余公积	1,946,039.55	1,655,776.45
提取任意盈余公积	—	—
提取一般风险准备	—	—
应付普通股股利	—	—
转作股本的普通股股利	—	—
期末未分配利润	14,185,751.04	-10,302,203.14

## 27. 营业收入及营业成本

### (1) 营业收入及营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	438,062,151.78	299,943,567.70	172,776,923.00	105,141,139.20
其他业务	50,187,588.24	10,497,989.43	15,189,607.30	1,180,209.65
合 计	488,249,740.02	310,441,557.13	187,966,530.30	106,321,348.85

### (2) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司本期全部营业收入的比例 (%)
------	------	--------------------

第一名	14,708,008.41	3.01
第二名	9,344,762.07	1.91
第三名	4,208,174.48	0.86
第四名	3,650,391.92	0.75
第五名	3,558,428.04	0.73
合 计	35,469,764.92	7.26

(3) 营业收入本期发生额较上期增长 159.75%，营业成本本期发生额较上期增长 191.98%，主要系公司业务规模增长较大所致。

## 28. 税金及附加

项 目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	715,695.44	542,704.55
教育费附加	549,094.41	384,720.76
其他	170,287.88	20,875.99
合 计	1,435,077.73	948,301.30

税金及附加本期发生额较上期增长 51.33%，主要系本期业务规模增长较大，应交流转税金额增长较大，相应税金及附加增长较大所致。

## 29. 销售费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	34,313,316.69	10,051,987.76
促销宣传费	13,987,764.52	4,050,088.91
差旅费	10,924,118.23	2,689,835.12
运输费	11,485,350.94	2,506,630.00
商场及终端费	7,535,351.10	1,228,848.19
业务招待费	2,132,086.46	589,835.12
其他	3,260,273.38	1,010,164.88
合 计	83,638,261.32	22,127,389.98

销售费用本期发生额较上期增长较大，主要系公司本期业务规模增长较大，销售人员增加较多所致。

## 30. 管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
-----	-------	-------

职工薪酬	29,592,022.91	26,803,651.10
房租及物业管理费	7,318,303.27	5,599,412.98
研发设计费	7,056,156.73	4,923,397.04
差旅费	2,046,239.87	1,718,176.50
折旧摊销费	1,638,178.82	1,254,785.19
中介机构费用	1,107,221.66	1,282,538.70
业务招待费	786,657.36	708,541.40
其他	2,530,615.76	2,966,373.81
合 计	52,075,396.38	45,256,876.72

### 31. 财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	424,482.67	10,000.00
减：利息收入	163,896.10	503,411.29
汇兑净损失	—	756.67
银行手续费	59,776.12	38,777.21
合 计	320,362.69	-453,877.41

财务费用本期发生额较上期大幅增长，主要系本期银行借款利息支出金额较大。

### 32. 资产减值损失

项 目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	1,800,874.03	-642,055.33
存货跌价损失	5,391,184.03	1,475,433.60
合 计	7,192,058.06	833,378.27

资产减值损失本期发生额较上期大幅增长，主要系本期末计提的坏账准备及存货跌价准备金额较大所致。

### 33. 投资收益

项 目	本期发生额	上期发生额
理财产品收益	1,623,086.52	193,867.06
合 计	1,623,086.52	193,867.06

投资收益本期发生额较上期增长较大，主要系本期购入理财产品金额较大，

### 34. 资产处置收益

项 目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得	—	-1,691.01
合 计	—	-1,691.01

### 35. 其他收益

项 目	本期发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
服装节展位费补贴	90,000.00	—	与收益相关
合 计	90,000.00	—	—

其他收益本期发生额较上期增长较大，主要系收服装节展位补贴所致。

### 36. 营业外收入

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	300,000.00	1,890,000.00	300,000.00
其他	241,308.22	44,862.47	241,308.22
合 计	541,308.22	1,934,862.47	541,308.22

注：政府补助披露详见附注十一、政府补助

营业外收入本期发生额较上期下降较大，主要系本期收到政府补助金额下降较大所致。

### 37. 营业外支出

项 目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
其它	0.72	198,210.89	0.72
合 计	0.72	198,210.89	0.72

### 38. 所得税费用

#### (1) 所得税费用的组成

项 目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	10,022,994.63	—
递延所得税费用	-1,055,567.63	1,989,924.39

合 计	8,967,427.00	1,989,924.39
-----	--------------	--------------

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期发生额
利润总额	35,401,420.73
按法定/适用税率计算的所得税费用	8,850,355.18
子公司适用不同税率的影响	—
调整以前期间所得税的影响	—
非应税收入的影响	—
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	860,609.34
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	1,020,761.05
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	277,223.54
所得税费用	8,967,427.00

39. 现金流量表项目注释

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
收到的保证金及备用金等	75,473,466.96	74,525,929.76
收到的代收款项	—	7,572,738.37
收到的营业外收入等	631,308.22	1,893,634.76
收回市场拓展备用金	—	2,752,907.29
合 计	76,104,775.18	86,745,210.18

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
支付付现费用	74,005,438.81	37,616,236.46
支付保证金及押金等	1,219,232.05	1,333,711.98
合 计	75,224,670.86	38,949,948.44

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
理财收益	1,623,086.52	193,867.06
利息收入	163,896.10	—
关联方往来收回的现金	—	50,450,504.00
合 计	1,786,982.62	50,644,371.06

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
关联方往来支付的现金	—	50,000,000.00
合 计	—	50,000,000.00

(5) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期发生额	上期发生额
归还非金融机构借款	—	2,000,000.00
发行股票支付的发行费用	—	140,600.00
合 计	—	2,140,600.00

40. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期发生额	上期发生额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	26,433,993.73	12,872,015.83
加：资产减值准备	7,192,058.06	833,378.27
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,172,008.86	267,066.07
无形资产摊销	166,142.29	84,713.89
长期待摊费用摊销	3,975,399.46	1,796,815.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	—	1,691.01
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	—	—
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	—	—
财务费用（收益以“-”号填列）	260,586.57	-441,260.67
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,623,086.52	-193,867.06
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,055,567.63	1,989,924.39
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	—	—
存货的减少（增加以“-”号填列）	-591,465,628.58	-285,202,861.01
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-34,450,317.84	18,495,079.90
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	658,076,798.64	305,822,865.01
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>68,682,387.04</b>	<b>56,325,561.25</b>
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本	—	—

一年内到期的可转换公司债券	—	—
融资租入固定资产	—	—
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	33,619,526.68	72,954,431.82
减：现金的期初余额	72,954,431.82	14,168,655.03
加：现金等价物的期末余额	8,500,000.00	—
减：现金等价物的期初余额	—	—
现金及现金等价物净增加额	-30,834,905.14	58,785,776.79

(2) 现金和现金等价物构成情况

项 目	期末余额	期初余额
一、现金	33,619,526.68	72,954,431.82
其中：库存现金	4,877.34	10,408.58
可随时用于支付的银行存款	33,614,649.34	72,944,023.24
可随时用于支付的其他货币资金	—	—
二、现金等价物	8,500,000.00	—
其中：三个月内到期的债券投资	—	—
三、期末现金及现金等价物余额	42,119,526.68	72,954,431.82

2017 年 12 月 31 日，货币资金中银行承兑汇票保证金 4,000,000.00 元，不符合现金及现金等价物定义，故从现金及现金等价物中扣除。其他流动资产中理财产品 8,500,000.00 元 3 个月内到期，故计入现金等价物。

41. 所有权或使用权受到限制的资产

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	4,000,000.00	开具银行承兑汇票存入的保证金为 4,000,000.00 元
其他流动资产	8,500,000.00	质押用于开具银行承兑汇票
固定资产	141,442,585.60	抵押用于银行借款
无形资产	16,537,714.29	抵押用于银行借款

六、合并范围的变更

本期合并范围没有发生变更。

七、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
上海奥洛威	上海市	上海市	销售服装服饰	100.00	—	设立

## 八、与金融工具相关的风险

本公司董事会全面负责风险管理目标和政策的确定，并对风险管理目标和政策承担最终责任，管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。本公司的主要金融工具包括应收账款、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注五相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

### （一）信用风险

信用风险是指金融工具的一方不履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

本公司主要面临赊销导致的客户信用风险。在签订新合同之前，本公司会对新客户的信用风险进行评估，包括外部信用评级和在某些情况下的银行资信证明（当此信息可获取时）。本公司对每一客户均设置了赊销限额，该限额为无需获得额外批准的最大额度。

本公司通过对已有客户信用评级的季度监控以及应收账款账龄分析的月度审核来确保公司的整体信用风险在可控的范围内。在监控客户的信用风险时，按照客户的信用特征对其分组。被评为“高风险”级别的客户会放在受限制客户名单里，并且只有在额外批准的前提下，本公司才可在未来期间内对其赊销，否则必须要求其提前支付相应款项。

### （二）市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而

发生波动的风险，包括外汇风险、利率风险和其他价格风险。

#### （1）利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司业务活动资金来源基本上为股东投入，银行借款。

## （2）外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的

风险。本公司业务活动基本上不涉及外币收入与外币支出。

## （三）流动性风险

流动风险，是指公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来 12 个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。

## 九、公允价值披露

本公司报告期没有以公允价值计量的资产和负债。

## 十、关联方及关联交易

### 1. 本公司的实际控制人情况

顾迎化为本公司的实际控制人，截至 2017 年 12 月 31 日，顾迎化通过雅鹿控股股份有限公司间接控制公司 33.89%的股权，顾迎化直接持有公司 40.09%的股权，据此，实际控制人合计控制公司 73.98%的股权。

### 2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注七、在其他主体中的权益。

### 3. 关联交易情况

#### （1）出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
雅鹿控股股份有限公司	代销手续费	9,344,762.07	17,515,870.08
合计	—	9,344,762.07	17,515,870.08

#### （2）采购商品/接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
-----	--------	-------	-------

雅鹿控股股份有限公司	服装费	43,732,000.22	—
雅鹿控股股份有限公司	租赁费	4,041,977.80	3,734,951.17
雅鹿控股股份有限公司	固定资产	146,077,630.74	—
雅鹿控股股份有限公司	无形资产	16,537,714.29	—
合 计	—	210,389,323.05	3,734,951.17

#### 4. 关联方应收应付款项

##### (1) 应收项目

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	雅鹿控股股份有限公司	1,549,846.90	77,492.34	—	—

##### (2) 应付项目

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	雅鹿控股股份有限公司	61,727,597.42	—

#### 十一、政府补助

##### (一) 计入当期损益的政府补助明细表

补助项目	种类	本期计入损益的金额	本期计入损益的列报项目
江苏省省奖励基金	财政拨款	300,000.00	营业外收入
太仓市经济和信息委员会展位费补贴	财政拨款	90,000.00	其他收益
合 计	—	390,000.00	—

##### (二) 本期退还政府补助的金额及原因

本期无退还政府补助金额。

#### 十二、承诺及或有事项

##### 1. 重要承诺事项

截至 2017 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的重大承诺事项。

##### 2. 或有事项

截至 2017 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的重大或有事项。

### 十三、资产负债表日后事项

根据 2017 年 3 月 28 日公司第一届董事会第二十四次会议决议,公司以 2017 年 12 月 31 日的总股本 21,800,000.00 股为基数,向全体股东每 10 股送红股 6 股,本次共分配利润 13,080,000.00 元,分配后母公司未分配利润余额 30,468,052.41 元。以资本公积转增股本方式向全体股东每 10 股转增 2 股,合计转增 4,360,000.00 股,母公司资本公积余额 764,308.57 元。经过上述利润分配及资本公积转增股本后,公司总股本将增至 39,240,000.00 股,各股东持股比例不变。该决议尚需经股东大会审议通过。

除上述事项外,截至 2018 年 3 月 28 日止,本公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

### 十四、其他重要事项

根据 2017 年 12 月 29 日第一届董事会第二十二次会议审议通过的《关于聘任总经理暨变更法定代表人的议案》,公司法定代表人变更为刘云。

雅鹿控股股份有限公司持有本公司 738.80 万股股份于 2018 年被冻结。

除上述事项外,截至 2018 年 3 月 28 日止,本公司无需要披露的其他重要事项。

### 十五、母公司财务报表主要项目注释

#### 1. 应收账款

##### (1) 应收账款分类披露

类 别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
以账龄作为信用风险特征的组合	32,283,168.20	100.00	1,614,158.42	5.00	30,669,009.78
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
合 计	32,283,168.20	100.00	1,614,158.42	5.00	30,669,009.78

类别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
以账龄作为信用风险特征的组合	7,290,932.92	100.00	364,546.65	5.00	6,926,386.27
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	—	—	—	—	—
合计	7,290,932.92	100.00	364,546.65	5.00	6,926,386.27

① 期末无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款。

② 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	32,283,168.20	1,614,158.42	5.00
1至2年	—	—	—
2至3年	—	—	—
3年以上	—	—	—
合计	32,283,168.20	1,614,158.42	5.00

③ 期末无单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收账款。

(2) 本期计提坏账准备金额1,249,611.77元。

(3) 本期无实际核销的应收账款情况。

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
第一名	3,716,240.00	11.51	185,812.00
第二名	1,641,097.93	5.08	82,054.90
第三名	1,549,846.90	4.80	77,492.35
第四名	1,460,126.44	4.52	73,006.32
第五名	1,354,404.00	4.19	67,720.20

合 计	9,721,715.27	30.10	486,085.77
-----	--------------	-------	------------

(5) 应收账款期末余额较期初大幅增长，主要系收入规模扩大应收职业装货款增加所致。

## 2. 其他应收款

### (1) 其他应收款分类披露

类 别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
以账龄作为信用风险特征的组合	2,659,185.26	91.31	174,998.32	6.58	2,484,186.94
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	253,014.53	8.69	253,014.53	100.00	—
合 计	2,912,199.79	100.00	428,012.85	14.70	2,484,186.94

(续上表)

类 别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
以账龄作为信用风险特征的组合	3,947,850.73	100.00	77,992.54	1.98	3,869,858.19
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合 计	3,947,850.73	100.00	77,992.54	1.98	3,869,858.19

① 期末无单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款。

② 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账 龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	2,378,924.92	118,946.25	5.00

1 至 2 年	280,260.34	56,052.07	20.00
2 至 3 年	—	—	—
3 年以上	—	—	—
合 计	2,659,185.26	174,998.32	6.58

③ 期末单项金额不重大并单项计提坏账准备的其他应收款

单位名称	期末余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
单位一	253,014.53	253,014.53	100.00	根据客户信用情况，对期末其他应收款单项计提 100% 的坏账准备

(2) 本期计提坏账准备金额 350,020.31 元。

(3) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	1,690,592.84	491,252.40
备用金	383,603.48	904,406.00
其他	838,003.47	164,192.34
关联方款项	—	2,387,999.99
合 计	2,912,199.79	3,947,850.73

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
中国石油大庆油田	保证金	500,000.00	1 年以内	17.17	25,000.00
福建省宏嘉服饰科技有限公司	保证金	253,014.53	1—2 年	8.69	253,014.53
代扣代缴公积金	代扣代缴款	206,450.88	1 年以内	7.09	10,322.54
昆仑银行股份有限公司	保证金	150,000.00	1 年以内	5.15	7,500.00
太仓万达广场商业管理有限公司	押金	128,141.00	1 年以内	4.40	6,407.05
合 计	—	1,237,606.41	—	42.50	302,244.12

(5) 其他应收款期末余额较期初余额下降 26.23%，主要系本期收回上海奥洛威服饰有限公司往来款所致。

### 3. 长期股权投资

项 目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	6,300,643.41	6,300,643.41	—	6,300,643.41	—	6,300,643.41
合 计	6,300,643.41	6,300,643.41	—	6,300,643.41	—	6,300,643.41

### 4. 营业收入和营业成本

#### (1) 营业收入及营业成本

项 目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	438,062,151.78	301,812,959.46	172,616,139.31	104,395,811.84
其他业务	50,187,588.24	10,497,989.43	15,189,607.30	1,180,209.65
合 计	488,249,740.02	312,310,948.89	187,805,746.61	105,576,021.49

#### (2) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司本期全部营业收入的比例(%)
第一名	14,708,008.41	3.01
第二名	9,344,762.07	1.91
第三名	4,208,174.48	0.86
第四名	3,650,391.92	0.75
第五名	3,558,428.04	0.73
合 计	35,469,764.92	7.26

### 5. 投资收益

项 目	本期发生额	上期发生额
理财产品收益	1,623,086.52	193,867.06
合 计	1,623,086.52	193,867.06

## 十六、补充资料

### 1. 当期非经常性损益明细表

项 目	金额	说明
非流动资产处置损益	—	-1,691.01
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	390,000.00	1,890,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	—	—

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,623,086.52	193,867.06
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	241,307.50	-153,348.42
非经常性损益合计（影响利润总额）	2,254,394.02	1,928,827.63
减：所得税影响额	563,598.69	512,820.75
合 计	1,690,795.33	1,416,006.88

## 2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	42.34	1.21	—
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	39.63	1.14	—

附：

### 备查文件目录

（一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

（三）年度内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

文件备置地址：

江苏雅鹿品牌运营股份有限公司董事会秘书办公室