

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



山东南山智尚科技股份有限公司

SHANDONG NANSHAN ZHISHANG SCI-TECH CO.,LTD.

（山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园）

# 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 （申报稿）

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

保荐机构（主承销商）



（北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层）

## 发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
发行股数:	本次公开发行股票总量不超过 9,000 万股, 不低于发行后总股本的 25%; 不进行老股转让
每股面值:	人民币 1.00 元
每股发行价格:	【】
预计发行日期:	【】
拟上市的证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	36,000 万股
保荐人、主承销商:	中国银河证券股份有限公司
招股说明书签署日期:	2019 年 【】 月 【】 日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

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

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司提醒投资者特别关注本次发行的以下事项和风险，并认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”一节全部内容。

### 一、股份流通限制和股东自愿锁定承诺

#### （一）公司控股股东南山集团、实际控制人南山村委会承诺

“自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，所持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。上述发行价指公司首次公开发行股票的发行价格，如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则发行价格按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。”

#### （二）公司股东烟台盛坤、烟台南晟承诺

“自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”

#### （三）发行人董事、高级管理人员承诺

“自发行人股票上市之日起 12 个月内和离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行股份。

发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有的发行人股票的锁定期限自动延长 6 个月。

本人在担任发行人董事或高级管理人员期间，及时向公司申报持有发行人股份的变动情况，每年转让持有的发行人股份不超过本人持有发行人股份总数的

25%。

本人持有发行人股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如发生中国证券监督管理委员会及证券交易所规定不得减持股份情形的，本人不得减持股份。如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息情况的，则发行价将根据除权除息情况作相应调整。”

#### （四）发行人监事承诺

“自发行人股票上市之日起 12 个月内和离职后半年内，不转让直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行股份。

本人在担任发行人监事期间，及时向公司申报持有发行人股份的变动情况，每年转让持有的发行人股份不超过本人持有发行人股份总数的 25%。”

## 二、股东持股意向、减持意向承诺

南山集团有限公司（以下简称“南山集团”）、烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“烟台盛坤”）、烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“烟台南晟”）承诺：

“对公司未来发展充满信心，拟长期持有公司股份。

减持公司股份将根据相关法律、法规的规定及自身需要，通过证券交易所协议转让、大宗交易、集中竞价交易或其他方式进行。减持公司股票时，将按照法律、法规和《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及证券交易所相关规则，提前 3 个交易日予以公告，及时履行信息披露义务。若通过集中竞价交易方式减持公司股份，应当在首次卖出的 15 个交易日前向证券交易所报告并预先披露减持计划，由证券交易所予以备案。

在锁定期满后的两年内减持的，减持价格不低于发行价，如果公司上市后因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则发行价格按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。”

## 三、关于招股说明书真实、准确、完整的承诺

### （一）发行人承诺

“1、公司确认向中国证券监督管理委员会、证券交易所及其他证券监管部门提交的首次公开发行股票上市申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。

2、如经中国证监会等有权监管机构或司法机构认定，公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在有权监管机构或司法机构作出公司存在上述事实的最终认定或生效判决后5个交易日内召开董事会，并将按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购公司首次公开发行的全部新股，回购价格按照发行价（若本公司股票在此期间发生除权除息事项的，发行价作相应调整）加算银行同期存款利息确定。

3、如经中国证监会等有权监管机构或司法机构认定，公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。公司将在有权监管机构或司法机构作出的认定生效后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

### （二）控股股东南山集团承诺

“山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

如经中国证监会等有权监管机构或司法机构认定山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，南山集团有限公司将督促山东南山智尚科技股份有限公司依法回购首次公开发行的全部新股，并将购回已转让的原限售股份。

山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者

重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，南山集团有限公司将依法赔偿投资者损失。南山集团有限公司将在有权监管机构或司法机构作出的认定生效后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

### **（三）实际控制人南山村委会承诺**

“山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，龙口市东江街道南山村村民委员会将依法赔偿投资者损失。龙口市东江街道南山村村民委员会将在有权监管机构或司法机构作出的认定生效后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。”

### **（四）发行人董事、监事及高级管理人员承诺**

“山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。”

## **四、中介机构对申报材料的承诺**

### **（一）保荐机构承诺**

“若保荐机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

### **（二）发行人会计师承诺**

“本所为山东南山智尚科技股份有限公司首次公开发行股票制作的、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

因本所为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。如能证明本所没有过错的除外。”

### （三）发行人律师承诺

“北京国枫律师事务所（以下简称“本所”）作为山东南山智尚科技股份有限公司本次申请首次公开发行股票并在创业板上市项目（以下简称“本项目”）的特聘专项法律顾问，现郑重承诺如下：

本所为本项目制作、出具的申请文件真实、准确、完整、及时，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；若因本所未能勤勉尽责，为本项目制作、出具的申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。”

## 五、公司稳定股价的预案

根据《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等相关法规的规定，公司制定了《关于公司股票上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的预案》，具体如下：

### （一）启动股价稳定措施的条件

公司首次公开发行股票并在创业板上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同），且非因不可抗力因素所致，在符合证券监管部门及证券交易所关于股份回购、股份增持、信息披露等有关规定的情况下，公司、公司控股股东、公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员，以及本次股票上市之日起三年内新选举产生的董事、新聘任的高级管理人员等相关主体将按以下顺序依次采取措施稳定公司股价：（1）公司回购公司股

票；（2）公司控股股东增持公司股票；（3）公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持公司股票；（4）其他证券监管部门认可的方式。

## （二）稳定股价措施的启动

公司董事会将在公司股票价格触发启动股价稳定措施条件之日起的 5 个交易日内制订或要求公司控股股东、公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员，以及本次股票上市之日起三年内新选举产生的董事（不包括独立董事）、新聘任的高级管理人员提出稳定公司股价的具体方案，按照上市公司信息披露要求予以公告，并在履行完毕相关内部决策程序和外部程序（如需）后实施。

在股价稳定措施实施前或实施过程中，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产，则可中止实施股价稳定措施，如再次出现公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计的每股净资产的情况，则应继续实施。在公司实施具体稳定股价措施期间内，若继续实施稳定股价措施将导致公司股权分布不符合上市条件，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，稳定股价方案终止执行。

## （三）稳定股价具体措施和承诺约束措施

### 1、公司回购股票

公司回购股票在触发启动股价稳定措施条件之日后 5 个交易日内，公司董事会将综合考虑公司经营发展及现金情况等因素制定股份回购方案，并依照公司章程的规定或者股东大会的授权进行审议或提交股东大会审议，在形成决议后及时履行法律法规规定的信息披露程序。

公司回购股份的价格原则上不超过最近一期经审计的每股净资产。若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度未经审计的每股净资产的情形），公司将继续按照上述股份回购方案执行，但应遵循以下原则：（1）单次用于回购股份的资金金额不高于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；（2）单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的

归属于母公司股东净利润的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

在公司股票价格触发启动股价稳定措施条件满足时，如公司未采取稳定股价的措施，公司承诺将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

## 2、南山集团增持公司股票

公司控股东南山集团承诺：

“如公司回购股票实施后，公司股票连续 20 个交易日的收盘价格仍低于公司最近一期经审计的每股净资产或公司无法实施股票回购时，南山集团将在 5 个交易日內，提出增持公司股票的方案，书面通知公司并由公司进行公告。

南山集团增持公司股票价格原则上不高于公司最近一期经审计的每股净资产，若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括其实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度末经审计的每股净资产的情形），南山集团将继续按照上述增持方案执行，但单一会计年度增持金额累计不少于上一会计年度自公司获得的现金分红。

南山集团承诺在公司稳定股价回购股份股东大会上，对公司股份回购相关议案投赞成票。

在公司股票价格触发启动股价稳定措施条件满足时，如南山集团未履行增持公司股票的承诺，公司有权扣留南山集团应承担的用于履行增持承诺的同等资金总额的分红款，南山集团放弃对该部分分红款的所有权，由公司用于回购股份或其他用途。”

## 3、公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持公司股票

公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员承诺：

“如公司回购股票和南山集团增持公司股票实施后，公司股票连续 20 个交易

日的收盘价格仍低于公司最近一期经审计的每股净资产或公司无法实施股票回购、南山集团无法增持公司股票时，本人将在 5 个交易日内，提出增持公司股票的方案，书面通知公司并由公司进行公告。

本人增持公司股票价格原则上不高于公司最近一期经审计的每股净资产，若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的（不包括其实施稳定股价措施期间及自实施完毕当次稳定股价措施并由公司公告日后开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍低于上一个会计年度未经审计的每股净资产的情形），本人将继续按照上述增持方案执行，但应遵循以下原则：（1）单次用于购买股份的资金金额不低于本人在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人或发行人控股子公司处领取的税后薪酬累计额的 10%；（2）单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过本人在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从发行人或发行人控股子公司处领取的税后薪酬累计额的 30%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

本人承诺在公司稳定股价回购股份董事会上（如涉及），对公司股份回购相关议案投赞成票。

在公司股票价格触发启动股价稳定措施条件满足时，如本人未履行增持公司股票的承诺，则公司有权扣减本人每月薪酬的三分之一，直至累计扣减金额达到应履行增持承诺的金额为止，该等扣减金额归公司所有，由公司用于回购股份或其他用途。”

对于未来新选举产生的董事和新聘任的高级管理人员，公司将在其作出上述承诺后聘任。

## 六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

### （一）发行人的承诺

本次公开发行完成后，公司股本和净资产规模将有显著提高，而本次公开发行拟以募集资金投资的项目完全达产并产生效益需要一定的时间，将可能导致摊

薄公司即期回报。根据国务院办公厅发布的《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号），为降低本次公开发行摊薄即期回报的影响，公司承诺：

1、强化和规范募集资金的管理，提升募集资金的利用效率。

公司承诺：（1）在首次公开发行股票募集资金到位后，将在募集资金的使用、核算、风险防范等方面强化管理，确保募集资金严格依照公司《招股说明书》披露的募集资金用途，科学、合理地投入使用；（2）将严格按照募集资金管理制度的相关规定，签订和执行募集资金三方监管协议，保证依法、合规、规范地使用募集资金；（3）在符合上述募集资金管理要求的基础上，公司将结合当时的市场状况、资产价格、资金成本等多种因素，对募集资金使用的进度方案开展进一步科学规划，以最大限度提升募集资金的使用效率。

2、加快募集资金投资项目的建设进度。

公司承诺：在募集资金到位前，将牢牢把握市场契机，视项目具体需要而采取包括但不限于先期以部分自有资金投入项目建设等措施进行积极布局；募集资金到位后，在符合法律、法规、规范性文件以及募集资金管理制度规定的前提下，并在确保募集资金规范、科学、合理运用的基础上，尽最大可能地加快募集资金投资项目的建设进度，力求加快实现募集资金投资项目的预期经济效益。

3、进一步加强新产品研发与技术创新、产品质量管理、市场开发力度以及品牌建设和管理，提升公司的核心竞争力。

公司承诺：（1）将依托首次公开发行股票并上市以及募集资金投资项目建设契机，进一步推动新产品研发及技术创新，提升创新能力；（2）借助产品及技术创新，加强产品质量管理及市场开发力度，深度开展自身品牌建设和管理，有效提升公司在行业内的影响力，着力打造公司的品牌价值和核心竞争力。

4、优化投资者回报机制，实施积极的利润分配政策。

公司承诺：将依照本次发行上市后适用的公司章程以及股东分红回报规划的相关内容，积极推进实施持续、稳定的利润分配政策，在符合公司发展战略、发展规划需要，紧密结合公司发展阶段、经营状况并充分考虑投资者利润分配意愿

的基础上，不断优化对投资者的回报机制，确保及时给予投资者合理回报。

公司未来将根据中国证监会、证券交易所等监管机构出台的具体细则及要求，并参照上市公司较为通行的惯例，继续补充、修订、完善公司投资者权益保护的各項制度并予以实施。

## **(二) 发行人董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺**

1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。

5、如公司未来推出股权激励计划，承诺拟公布的公司股权激励计划的行权条件与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。

## **七、发行上市后的利润分配政策和长期回报规划**

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号-上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等文件要求，公司在《公司章程（草案）》中制定了上市后适用的利润分配政策和《山东南山智尚科技股份有限公司上市后前三年股东分红回报规划》，具体内容如下：

### **“（一）本规划制订的考虑因素**

公司从可持续发展的角度出发，综合考虑公司经营发展实际情况、社会资金成本和融资环境等方面因素，建立对投资者持续、稳定、科学、可预期的回报规划和机制，对利润分配作出积极、明确的制度性安排，从而保证公司利润分配政策的连续性和稳定性。

### **（二）本规划制订的原则**

本规划的制定应符合相关法律、法规和《公司章程（草案）》中利润分配相关条款的规定，在遵循重视对股东的合理投资回报并兼顾公司可持续发展的原则上制定合理的股东回报规划，兼顾处理好公司短期利益及长远发展的关系，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

### （三）上市后三年（含上市当年）股东回报规划

#### 1、现金分红

（1）公司拟实施现金分红时间应同时满足以下条件：

- 1) 公司当年盈利且累计未分配利润为正；
- 2) 公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；
- 3) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。

公司董事会将综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资产支出安排等因素，并按照《公司章程（草案）》规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

#### 2、股票分红

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

#### 3、同时采用现金及股票分红

公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发红股。如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，现金分红的比例应遵照以下要求：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

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

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

上述重大资金支出安排是指：本公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元。

#### (四) 规划的制定周期和相关决策机制

1、公司的具体利润分配方案由公司董事会根据中国证监会的有关规定，结合具体经营数据，充分考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，并结合股东（特别是公众投资者）及独立董事等的意见制定，并经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决通过后实施。

2、公司董事会需确保每三年重新审阅一次股东分红回报规划，并根据形势或政策变化进行及时、合理的修订，确保其内容不违反相关法律法规和《公司章程》确定的利润分配政策。

3、上市后前三年（含上市当年），如因外部经营环境或自身经营状态发生变化而需要对本规划进行调整的，新的股东回报规划应符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

#### (五) 股东利润分配意见的征求

公司董事会办公室主要负责投资者关系管理工作，回答投资者的日常咨询，充分征求股东特别是中小股东对公司股东分红回报规划及利润分配的意见及诉求，及时答复中小股东关心的问题。

#### (六) 本规划的生效机制

本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起生效。”

## 八、关于未履行承诺的约束措施

### (一) 发行人承诺

1、如果公司未履行招股说明书披露的承诺事项，公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社

会公众投资者道歉。

2、如果因公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法向投资者赔偿相关损失。

## **(二) 控股股东南山集团承诺**

1、如果南山集团未履行披露的承诺事项，南山集团将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、如果因南山集团未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，南山集团将依法承担赔偿责任。如果南山集团未承担前述赔偿责任，则南山集团持有的公司股份在履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时公司有权扣减南山集团所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

3、如果在作为公司控股股东期间未履行招股说明书披露的承诺事项，给投资者造成损失的，经有权部门认定南山集团应承担责任的，南山集团承诺依法承担赔偿责任。

## **(三) 实际控制人南山村委会承诺**

1、如果龙口市东江街道南山村村民委员会（以下简称“南山村委会”）未履行披露的承诺事项，南山村委会将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、如果因南山村委会未履行相关承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，南山村委会将依法承担赔偿责任。

3、如果在作为公司实际控制人期间未履行招股说明书披露的承诺事项，给投资者造成损失的，经有权部门认定南山村委会应承担责任的，南山村委会承诺依法承担赔偿责任。

## **(四) 发行人董事、高级管理人承诺**

1、如果本人未履行招股说明书披露的承诺事项，本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司

股东和社会公众投资者道歉。

2、如果本人未履行招股说明书披露的承诺事项，本人将在前述事项发生之日起停止领取薪酬，同时本人持有的公司股份（如有）不得转让，直至本人履行完毕相关承诺事项。

3、如果因本人未履行相关承诺事项，致使公司、投资者遭受损失的，本人将依法承担赔偿责任。

4、在本人担任公司董事/高级管理人员期间，公司未履行招股说明书披露的相关承诺事项，经有权部门认定本人应承担责任的，本人将依法承担赔偿责任。

## 九、保荐人对发行人是否具备持续盈利能力的核查结论意见

经核查，保荐人认为，报告期内，公司经营状况良好，经营规模及盈利水平持续保持着稳定的发展，不存在以下影响公司持续盈利能力的情况：

（一）发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（二）发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（三）发行人在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

（四）发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；

（五）发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

（六）其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

## 十、成长性风险

公司经过多年的行业深耕，积累了在技术、产品、成本、渠道等方面的优势，

产品档次、质量、规模、技术水平在全国同行业中排名前列。但由于纺织服饰行业整体竞争激烈，公司未来能否保持持续增长，受宏观经济、产业政策、进出口国家贸易政策、纺织服装流行趋势、技术研发等多个方面的因素影响。公司需要不断提高管理水平，加大研发投入、积极开拓市场，以保持较强的市场竞争力和成长性，但如果上述影响公司持续增长的因素发生不利变化，将导致公司存在成长性下降或者达不到预期的风险。

# 目 录

发行概况 .....	1
发行人声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、股份流通限制和股东自愿锁定承诺.....	3
二、股东持股意向、减持意向承诺.....	4
三、关于招股说明书真实、准确、完整的承诺.....	4
四、中介机构对申报材料的承诺.....	6
五、公司稳定股价的预案.....	7
六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	10
七、发行上市后的利润分配政策和长期回报规划.....	12
八、关于未履行承诺的约束措施.....	14
九、保荐人对发行人是否具备持续盈利能力的核查结论意见.....	16
十、成长性风险.....	16
目 录 .....	18
第一节 释义 .....	23
一、普通术语.....	23
二、专业术语.....	24
第二节 概览 .....	26
一、发行人简介.....	26
二、控股股东及实际控制人简介.....	26
三、发行人主营业务概述.....	27
四、发行人主要财务数据及财务指标.....	28
五、募集资金用途.....	29
第三节 本次发行概况 .....	31
一、本次发行的基本情况.....	31
二、与本次发行有关的机构和人员.....	32
三、发行人与本次发行的中介机构的关系.....	33
四、本次发行上市的重要日期.....	33

<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>34</b>
一、经营风险.....	34
二、市场风险.....	35
三、财务风险.....	36
四、其他风险.....	37
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>39</b>
一、发行人概况.....	39
二、发行人设立及重大资产重组情况.....	39
三、发行人的股权结构图及有重要影响的关联方.....	40
四、发行人控股子公司、参股公司简介.....	43
五、持有发行人 5% 以上股份的股东及实际控制人基本情况 .....	47
六、发行人股本情况.....	66
七、正在执行的股权激励情况.....	66
八、员工情况.....	66
九、承诺情况.....	70
<b>第六节 业务和技术</b> .....	<b>72</b>
一、公司主营业务、主要产品的情况.....	72
二、公司所处行业基本情况.....	86
三、公司在行业中的竞争情况.....	106
四、公司销售情况和主要客户 .....	118
五、公司采购情况和主要供应商.....	122
六、公司安全生产和环境保护情况.....	125
七、公司主要固定资产、无形资产等资源要素.....	127
八、公司拥有的特许经营权的情况.....	155
九、公司核心技术及研发情况.....	155
十、公司境外生产经营情况.....	160
十一、公司质量控制情况.....	160
十二、公司发展规划.....	162
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>166</b>

一、独立性.....	166
二、同业竞争情况.....	167
三、关联方及关联交易.....	168
四、发行人报告期内关联交易执行情况及独立董事意见.....	206
五、规范和减少关联交易的措施.....	207
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理 .....</b>	<b>209</b>
一、董事、监事、高级管理人员简介.....	209
二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况.....	213
三、董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况.....	214
四、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况.....	215
五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况.....	216
六、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及作出的重要承诺....	217
七、董事、监事和高级管理人员的任职资格.....	218
八、董事、监事和高级管理人员最近两年内的变动情况.....	218
九、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及董事会专门委员会的建立健全及运行情况.....	219
十、管理层对内部控制制度自我评估意见及注册会计师鉴证意见.....	229
十一、发行人报告期内违法违规情况.....	229
十二、发行人报告期内资金占用和对外担保情况.....	231
十三、发行人报告期内资金管理、对外投资、担保事项制度及执行情况	231
十四、投资者权益保护情况.....	233
<b>第九节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>237</b>
一、财务报表.....	237
二、审计意见类型.....	243
三、经营业绩主要影响因素分析.....	244
四、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的相关经营状况.....	245
五、财务报表的编制基础.....	245
六、合并财务报表范围及变化情况.....	246
七、主要会计政策、会计估计.....	247

八、税项.....	291
九、分部信息.....	292
十、非经常性损益.....	292
十一、报告期内财务指标.....	294
十二、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	296
十三、盈利能力分析.....	296
十四、财务状况分析.....	316
十五、现金流量分析.....	345
十六、未来可预见的重大资本性支出计划.....	350
十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	350
十八、董事、高级管理人员关于填补即期回报的承诺.....	351
十九、报告期股利分配情况及发行后股利分配政策.....	351
<b>第十节 募集资金运用 .....</b>	<b>357</b>
一、募集资金运用的基本情况.....	357
二、募集资金投资项目情况.....	358
三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见.....	371
四、募集资金运用对公司经营及财务状况的影响.....	372
<b>第十一节 其他重要事项 .....</b>	<b>374</b>
一、重要合同.....	374
二、对外担保.....	377
三、重大诉讼或仲裁事项.....	377
四、其他.....	377
<b>第十二节 有关声明 .....</b>	<b>378</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	378
二、保荐人（主承销商）声明（一） .....	379
二、保荐人（主承销商）声明（二） .....	380
三、发行人律师声明.....	381
四、发行人会计师事务所声明.....	382
五、发行人资产评估机构声明.....	383

六、发行人验资机构声明.....	384
七、发行人验资复核机构声明.....	385
<b>第十三节 附件 .....</b>	<b>386</b>
一、本招股说明书的附件.....	386
二、查阅地点.....	386
三、查阅时间.....	386
四、查阅网址.....	386

## 第一节 释义

### 一、普通术语

发行人/公司/本公司/南山智尚	指	山东南山智尚科技股份有限公司
南山纺织	指	山东南山纺织服饰有限公司，系南山智尚前身
东海纺织	指	龙口市东海纺织有限公司，系南山纺织曾用名
南山赛肯德	指	山东南山赛肯德纺织服饰有限公司，曾用名“龙口南山高科有限公司”、“龙口南山赛肯德纺织服饰有限公司”，2013年9月被发行人吸收合并
南山集团	指	南山集团有限公司，系公司控股股东
南山铝业	指	山东南山铝业股份有限公司，南山集团下属上市公司，股票代码 600219
怡力电业	指	山东怡力电业有限公司，系南山集团子公司
南山村委会	指	龙口市东江街道南山村村民委员会，系公司实际控制人
龙口祥瑞达	指	龙口祥瑞达投资有限公司，系南山集团子公司
龙口晟景	指	龙口晟景投资合伙企业（有限合伙）
烟台南晟	指	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
烟台盛坤	指	烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
缔尔玛	指	山东缔尔玛服饰有限公司，系公司全资子公司
山东贝塔尼	指	山东贝塔尼服装有限公司，系公司全资子公司
北京贝塔尼	指	北京贝塔尼时装有限公司，系公司全资子公司
菲拉特	指	菲拉特（北京）贸易有限公司，系公司全资子公司
龙口慧博	指	龙口慧博国际商务服务有限公司，系公司全资子公司
南山澳大利亚	指	NATSUN AUSTRALIA PTY LTD，系公司注册在澳大利亚的全资子公司
南山自重堂	指	南山自重堂防护科技有限公司，系公司控股子公司
南山电子商务	指	北京南山电子商务有限公司，系公司全资子公司
康赛特	指	烟台康赛特纺织有限公司，曾用名“烟台百达凯艾德士纺织有限公司”，曾系发行人的全资子公司，2016年4月被发行人吸收合并
南山博文	指	烟台南山博文服饰有限公司，原公司全资子公司，已注销
股东大会	指	山东南山智尚科技股份有限公司股东大会
董事会	指	山东南山智尚科技股份有限公司董事会
监事会	指	山东南山智尚科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会

财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
银河证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	中国银河证券股份有限公司
国枫律师	指	北京国枫律师事务所
和信会计师	指	和信会计师事务所（特殊普通合伙），原名山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2016年、2017年、2018年和2019年1-6月
招股书、招股说明书	指	《山东南山智尚科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》
本次A股发行、本次发行	指	公司本次公开发行不超过9,000万股人民币普通股（A股）
《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》
《公司章程》	指	《山东南山智尚科技股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《山东南山智尚科技股份有限公司章程（草案）》
元、万元	指	人民币元、万元

## 二、专业术语

毛纺织	指	以毛条及毛型化学纤维为原料进行的纺、织生产活动
呢绒	指	又叫毛料，是对用各类羊毛、羊绒织成的织物的泛称，通常用于制作礼服、西装、大衣等正规、高档的服装
精纺呢绒	指	用纱支较高的精梳毛纱制成的，呢面平整光洁，织纹清晰，手感滑糯的毛织物
支数	指	在公定回潮率下，1克重纱线长度的米倍数，也就是说1克重纱线正好1米长，为1（公）支纱，1克重纱线长度为200米长，纱线的细度为200支。公制支数也是定重制，因此支数越大纱线越细。
职业装	指	是融标志性、功能性、时尚性、实用性于一体，具有行业特点和职业特征，充分体现团队精神和服饰文化的从业人员标识性的服装。依据行业特点，职业装大致分为四大类：职业时装、职业制服、工装和防护服
MTM	指	Made To Measure 量身定制
C2M	指	Customer-to-Manufacturer，用户直连制造商，即消费者直达工厂。在C2M模式下，消费者直接通过平台下单，工厂接收消费者的个性化需求订单，然后根据需求设计、采购、生产、发货
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，原始生产商，按品牌单位委托合同进行产品开发和制造，用品牌单位商标，由品牌单位销售或经营的合作经营生产方式

ODM	指	Original Design Manufacturer, 原始设计制造商, 为客户提供从产品研发、设计制造到后期维护的全部服务, 客户只需向 ODM 服务商提出产品的功能、性能甚至只需提供产品的构思, ODM 服务商就可以将产品从设想变为现实
OBM	指	Original Brand Manufacturer, 原始品牌制造商, 生产商自行创立产品品牌, 生产、销售拥有自主品牌的产品。
CNTAC	指	中国纺织工业联合会

注: 本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数, 若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况, 均为四舍五入原因造成。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

名称：山东南山智尚科技股份有限公司

注册资本：27,000 万元

法定代表人：赵亮

有限公司成立日期：2007 年 4 月 29 日

股份公司设立日期：2017 年 12 月 28 日

住所：山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园

经营范围：高档织物面料的纺、织染及后整理加工和服装、服饰研发、生产（不含国家纺织品配额管理的商品），羊毛洗毛、制条；特种劳动防护用品（防静电服、酸碱类化学品防护服、阻燃服）的生产；并销售及网上经营公司上述所列自产产品；新材料科技开发、技术开发、技术推广、技术转让；企业管理服务；国内展览展销服务；货物及技术的进出口业务（国家限定或禁止的除外）；仓储服务（不含危险化学品）；纺织原料与纺织品的检测检验。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、控股股东及实际控制人简介

#### （一）控股股东

南山集团持有公司 90% 的股权，为公司控股股东。

名称：南山集团有限公司

法定代表人：宋建波

注册资本：10 亿元

成立日期：1992年07月16日

统一社会信用代码：9137068116944191XU

住所：山东省龙口市南山工业园

营业范围：铝锭、铝型材、毛纺织品、服装、板材、家具、针织品、黄金制品的销售，货物进出口业务（国家限定或禁止的除外），企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件的加工、销售及技术服务，房地产开发经营，建筑工程施工，仓储服务（不含危险化学品），海产品养殖、销售，房屋、土地、机械设备的租赁，住宿、餐饮服务，室内娱乐服务，主题游乐园服务，休闲健身活动服务，园艺博览，组织、策划文化艺术交流活动，发电、售电、热力供应服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （二）实际控制人

公司的实际控制人是南山村委会，南山村委会作为南山集团的控股股东，对南山集团的出资比例为51%。

南山村委会是依据《中华人民共和国村民委员会组织法》、《龙口市东江镇南山村村民自治章程》民主选举产生的村民自治组织，负责南山村的公共事务，并管理本村属于村民集体所有的土地和其他财产。

## 三、发行人主营业务概述

公司集纺织服饰智能制造与品牌运营为一体，主营业务为精纺呢绒及正装职业装的研发、设计、生产与销售。公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。

公司为国内精纺呢绒、正装职业装领军企业，“南山”牌精纺呢绒、“缔尔玛”牌职业装先后被国家工商总局认定为中国驰名商标。公司为精梳毛机织物单项冠军示范企业，“缔尔玛”牌职业装先后获评“中国职业装十大顶级品牌”、“中国服装成长品牌”。

公司是国家级高新技术企业、中国纺织工业联合会认定的纺织技术创新示范

企业，公司检测中心是中国合格评定国家认可委员会认可的实验室。公司凭借自身的科技实力与市场影响力，多次参与制定了纺织领域国家及行业技术标准。截至本招股说明书签署日，公司已形成专利 71 项，其中发明专利 24 项，获得山东省科技进步奖 3 次、中国纺织行业专利奖优秀奖 2 次。

#### 四、发行人主要财务数据及财务指标

##### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总计	203,639.99	225,974.67	227,122.31	192,219.71
负债合计	103,633.18	132,722.50	146,731.65	117,545.48
归属于母公司股东权益合计	99,244.04	92,457.88	80,390.66	70,238.64

##### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	88,427.23	199,738.89	166,403.18	155,900.56
营业利润	8,427.07	15,942.39	11,676.18	10,485.75
利润总额	8,450.58	15,980.45	11,873.82	10,615.54
归属于母公司股东的净利润	6,807.73	12,117.39	9,204.89	8,262.24
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	6,572.77	11,584.85	9,452.71	8,153.95

##### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-598.62	19,435.68	1,405.90	1,717.12
投资活动产生的现金流量净额	-8,353.43	-14,993.95	-4,420.33	-1,174.48
筹资活动产生的现金流量净额	-11,088.97	-4,606.90	12,719.98	-64,739.44
现金及现金等价物净增加额	-19,878.87	204.35	9,480.58	-63,622.69

**(四) 主要财务指标**

项目	2019年1-6月/ 6月末	2018年/末	2017年/末	2016年/末
流动比率（倍）	1.36	1.21	1.07	1.08
速动比率（倍）	0.63	0.65	0.59	0.58
资产负债率（母公司）	58.53%	61.19%	61.64%	58.41%
资产负债率（合并）	50.89%	58.73%	64.60%	61.15%
应收账款周转率（次）	4.94	5.86	5.79	8.11
存货周转率（次）	1.39	1.64	1.52	1.65
息税折旧摊销前利润（万元）	13,299.63	26,335.77	21,238.02	20,145.57
利息保障倍数（倍）	6.42	5.48	6.02	6.43
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.02	0.72	0.05	0.06
每股净现金流量（元/股）	-0.74	0.01	0.35	-2.37
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.68	3.42	2.98	2.62
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.02	0.03	0.07	0.09

注：2019年1-6月应收账款周转率、存货周转率为年化指标。

**五、募集资金用途**

本次发行成功后，公司拟将募集资金扣除发行费用后投资于下列项目：

序号	项目	预计投资（万元）
1	精纺毛料生产线智能升级项目	53,736.73
2	服装智能制造升级项目	8,481.97
3	研发中心升级建设项目	6,750.00
合计		68,968.70

本次募集资金到位后，公司将按照轻重缓急的顺序安排实施。如果本次募集资金相对于项目所需资金存在不足，不足部分将通过自有资金、银行借款等途径解决。如果本次发行的实际募集资金量超过计划募集资金量，将用于补充公司营运资金或根据中国证监会及深交所的有关规定处理。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行

投入，并在募集资金到位之后以募集资金置换先行投入的自筹资金。

有关本次募投项目的具体情况参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行股数、占发行后总股本的比例：本次公开发行股份数量不超过 9,000 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%。若发行人因资本公积金转增股本、派送股票股利事项导致发行人总股本发生变动，则本次发行的股票数量将相应调整。最终发行数量由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定，并以中国证监会核准的额度为准。全部为新股发行，本次发行原股东不公开发售股份。

4、每股发行价格：【】元

5、发行市盈率：【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

6、发行前每股净资产：【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）

7、发行后每股净资产：【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）

8、发行市净率：【】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）

9、发行方式：网下向询价对象配售与网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

10、发行对象：符合深圳证券交易所创业板相关规定的境内自然人、法人及其他机构（国家法律、法规及公司须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外）

11、承销方式：余额包销

12、募集资金总额：【】万元

13、募集资金净额：【】万元

14、发行费用概算

承销费：【】万元。

保荐费：【】万元

审计及验资费用：【】万元

律师费用：【】万元

信息披露费用：【】万元

发行手续费及其他：【】万元

## 二、与本次发行有关的机构和人员

### （一）保荐机构（主承销商）：中国银河证券股份有限公司

法定代表人：陈共炎

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

电话：010-66568888

传真：010-66568390

保荐代表人：马锋、徐扬

项目协办人：刘翼

项目经办人：王飞、李妍、李进才、王志远

### （二）律师事务所：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004488

传真：010-66090016

经办律师：曹一然、王鹏鹤

**(三) 会计师事务所：和信会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：王晖

住所：山东省济南市历下区文化东路 59 号盐业大厦 7 层

电话：0531-81666288

传真：0531-81666227

经办注册会计师：王丽敏、田堂

**(四) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-25988122

**(五) 收款银行**

户名：中国银河证券股份有限公司

开户行：【】

账号：【】

**三、发行人与本次发行的中介机构的关系**

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

**四、本次发行上市的重要日期**

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

## 第四节 风险因素

### 一、经营风险

#### （一）环保风险

纺织行业的主要污染环节为原毛洗毛及毛条改性处理环节、染整环节，主要污染物为废水。根据《工业和信息化部办公厅关于开展绿色制造体系建设的通知》，公司取得了北京联合智业认证有限公司出具的《绿色工厂评价声明》。虽然公司在各生产环节已建立了一整套遵守国家环境保护条例、控制污染物排放的环保体系，但是，随着社会发展对环保要求的不断提高，国家有可能出台更为严格的环保政策，如公司目前的环保设备和环保措施无法满足更严格的要求，公司可能面临增加环保投入的风险。

#### （二）产品出口风险

报告期各期，公司出口收入占营业收入的比例分别为 43.79%、34.78%、29.66%和 27.75%。国际政治经济环境、国家出口退税政策、主要进口国家的贸易政策、国际供求关系、国际市场价格变化等不可控因素的变化，都将对公司出口情况产生较大影响。

公司产品主要出口地为欧盟、日本、美国、澳大利亚、英国等数十个国家及地区。2018 年以来中美贸易摩擦增多，美国对纺织品等中国部分出口商品加征关税，若未来美国加征关税的范围继续扩大，将会对纺织服装行业及公司出口产生不利影响。

#### （三）募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金投资项目是基于当前的市场环境和公司实际经营状况确定的，项目可行且预计收益良好。公司承诺强化募集资金管理，加快募投项目实施，提高募集资金使用效率。但如果因市场需求等因素发生变化或公司在项目实施、市场推广等方面未能实现预定的计划，相关募集资金投资项目仍存在实施进度或实际收益未达到预期的风险。

#### （四）关联交易风险

报告期内，公司与控股股东及其控制的企业之间持续存在能源采购等关联交易。公司与关联方之间依据商业原则进行约定，并履行了董事会、股东大会等决策或审批程序。若因客观环境变化或交易双方无法履约，关联交易的公平和公正将受到影响，将对公司的经营产生不利影响。

### **（五）成长性风险**

由于纺织服饰行业整体竞争激烈，公司未来能否保持持续增长，受宏观经济、产业政策、进出口国家贸易政策、纺织服装流行趋势、技术研发等多个方面的因素影响。公司需要不断提高管理水平，加大研发投入、积极开拓市场，以保持较强的市场竞争力和成长性，但如果上述影响公司持续增长的因素发生不利变化，将导致公司存在成长性下降或者达不到预期的风险。

## **二、市场风险**

### **（一）原材料价格波动的风险**

公司产品的主要原材料为澳大利亚原产羊毛，澳大利亚原产羊毛价格受气候、消费需求、出口国政策、羊毛储备情况等多因素影响，其价格的波动对毛纺行业的原材料成本影响较大。如羊毛价格在短期内大幅下跌，将增加毛纺企业存货管理难度，产生存货跌价的风险；如羊毛价格上涨，将推动毛纺产品价格走高，抑制毛纺产品需求。澳大利亚原产羊毛主要通过澳大利亚公开拍卖市场进行销售，价格透明，市场化程度高，但如果澳大利亚原产羊毛价格发生剧烈变动，将对公司的生产经营带来不利影响。

### **（二）劳动力成本上升风险**

纺织服饰行业属于劳动密集型行业，随着人们生活水平提高以及物价上涨，未来公司员工工资水平很可能持续提高，进而推动用工成本的上升。同时，近年来我国劳动力用工紧张现象时有发生，若公司不能在自动化程度及生产效率上不断提升，也可能对生产经营产生不利影响。

### **（三）市场竞争加剧的风险**

毛纺织行业，尤其是精纺呢绒子行业，同时具有技术密集型、资金密集型、

劳动密集型的特点，这种特点决定了行业竞争两极分化趋势明显，数量庞大的中小企业在中低端产品领域竞争激烈，仅少数企业有能力进入高端产品领域参与高水平的综合竞争。尽管公司定位在高端产品，在科技创新、品牌建设、管理水平、销售网络等方面较为领先，但在行业整体竞争激烈的情况下，公司将会面临较大的行业竞争风险。

#### （四）汇率波动风险

公司产品出口及主要原材料羊毛的进口主要以美元、澳元等外币结算，报告期各期，公司汇兑损益分别为-9.76万元、27.90万元、-394.03万元和-194.23万元。随着我国在世界经济地位的不断提升，人民币全球化趋势越来越明显，人民币汇率的不确定性加大。因此，汇率波动将对公司出口贸易和进口原材料采购产生一定程度的影响，进而影响公司的经营业绩。

### 三、财务风险

#### （一）存货金额较大的风险

报告期末，公司存货账面价值为73,942.38万元，主要为原材料、库存商品及在产品。其中，原材料主要为自澳大利亚采购的羊毛和用上述羊毛生产的毛条以及为生产服装准备的面料，库存商品、在产品主要为尚未完工及完工未发货的精纺呢绒和服装。由于公司拥有较为完整的毛纺织产业链，同时为了应对市场变化需求，公司储备了一定量的澳洲羊毛作为安全库存。随着近年来羊毛价格的不断上涨，使得报告期末公司存货余额逐步扩大。报告期内，公司已对存货充分计提了跌价准备，未来若公司经营的市场环境发生不利变化或竞争加剧，仍可能导致存货变现困难，从而影响公司的经营业绩。

#### （二）应收账款金额较大的风险

报告期末，公司的应收账款净额为35,707.83万元，占总资产的17.53%。公司期末应收账款余额较大的客户主要为大型国有企业、金融机构等综合实力强、信用良好的客户，或与公司形成长期合作关系的境内外客户，应收账款不能收回的风险较小。如果公司采取的收款措施不力或主要客户经营状况发生不利变化，则公司应收账款发生坏账风险的可能性将会增加。

### （三）净资产收益率下降的风险

本次发行募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加。但由于募集资金投资项目从开始建设到产生效益需要一定时间，公司的净利润水平不能与净资产实现同步增长。此外，本次募集资金投资项目建成后，公司每年预计将新增固定资产折旧约 3,058.01 万元，新增无形资产摊销约 517.74 万元。因而公司存在发行上市后净资产收益率在短期内下降的风险。

## 四、其他风险

### （一）未足额缴纳社会保险和住房公积金的风险

报告期内，公司存在未为全体员工缴纳社会保险及住房公积金的情况。由于公司员工大多是农村户籍，希望提高可支配现金收入，且部分参与新农合和新农保，或享受了公司提供的免费宿舍或住房补贴，因此农村户籍员工缴纳社会保险和住房公积金的意愿不强。

报告期内，公司不断完善人事用工制度，提高社会保险、住房公积金缴纳比例，并通过承担农村户籍员工新农合与新农保的费用、提供员工宿舍、住房补贴等形式履行企业应尽的社会责任，公司控股股东亦做出承担相关补缴或处罚费用的承诺。公司虽未因社保及住房公积金欠缴问题受到相关主管部门的行政处罚，但仍存在未来补缴社保及住房公积金或被主管机关追责的风险。

### （二）控股股东、实际控制人不当控制的风险

公司控股股东、实际控制人具有直接影响公司重大经营决策的能力，如果利用其控制地位和长期形成的对公司的影响力，通过行使表决权对公司的经营管理、对外投资等重大事项实施不当控制，有可能损害公司中小股东的利益。

### （三）内部控制有效性不足风险

发行人建立了包括股东大会、董事会、监事会、关联交易制度、财务管理、内部审计、人力资源等一系列内部控制制度。但内部控制所固有限制以及发行人业务和经营环境等情况的改变，均可能使发行人内部控制的有效性也随之改变，内部控制有效性的不足会影响发行人经营管理目标的实现、影响发行人财产

的安全完整、影响会计资料的真实、合法、完整等目标的实现。

#### **（四）出口退税政策变化风险**

报告期内，公司出口货物实行“免、抵、退”政策，报告期内，若未来政府下调相关产品出口退税率，将对公司生产经营构成一定的不利影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

注册中文名称	山东南山智尚科技股份有限公司
注册英文名称	SHANDONG NANSHAN ZHISHANG SCI-TECH CO., LTD.
注册资本	27,000 万元
法定代表人	赵亮
有限公司成立日期	2007 年 4 月 29 日
股份公司成立日期	2017 年 12 月 28 日
住所	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园
邮政编码	265706
电话号码	0535-8738668
传真号码	0535-2737001
互联网地址	www.nanshanchina.com
电子邮箱	zhaohoujie@nanshan.com.cn
负责信息披露和投资者关系的部门、负责人、电话号码	证券部、赵厚杰、0535-8738668

### 二、发行人设立及重大资产重组情况

公司于 2017 年 12 月由南山纺织整体变更设立。

#### （一）设立情况

##### 1、有限公司设立情况

南山纺织（曾用名龙口市东海纺织有限公司）成立于 2007 年 4 月 29 日，注册资本为 100 万元，由南山集团公司以货币出资设立，公司类型为有限责任公司（法人独资），经营范围：毛纺织品、服装服饰产品的开发、生产、销售。国家政策允许范围的自营进出口、进料加工和“三来一补”业务。

##### 2、股份公司设立情况

公司系由南山纺织通过整体变更方式设立的股份有限公司，南山纺织全部 3 位股东作为发起人，以其在有限公司截至 2017 年 7 月 31 日经审计的净资产权益

出资。股份公司设立时发起人及其认购股份数如下：

序号	发起人名称	认购股份数（万股）	持股比例	出资方式
1	南山集团	24,300	90%	净资产折股
2	烟台南晟	1,350	5%	净资产折股
3	烟台盛坤	1,350	5%	净资产折股
	合计	27,000	100%	-

2017年12月28日，烟台市工商局向发行人核发了《营业执照》。

## （二）重大资产重组情况

参考《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组的标准，发行人设立以来的重大资产重组情况如下：

1、2007年南山纺织以增资及受让的方式取得南山集团公司纺织业务相关资产

2007年5月，南山集团公司以龙口市南山精纺呢绒总厂的部分固定资产-机器设备578台套及货币资金9,900万元对公司进行增资，公司注册资本由100万元增加至20,000万元，同月，发行人还以现金和承债的方式购买了南山集团公司包括存货、建筑物及其他机器设备在内的其他纺织相关资产。

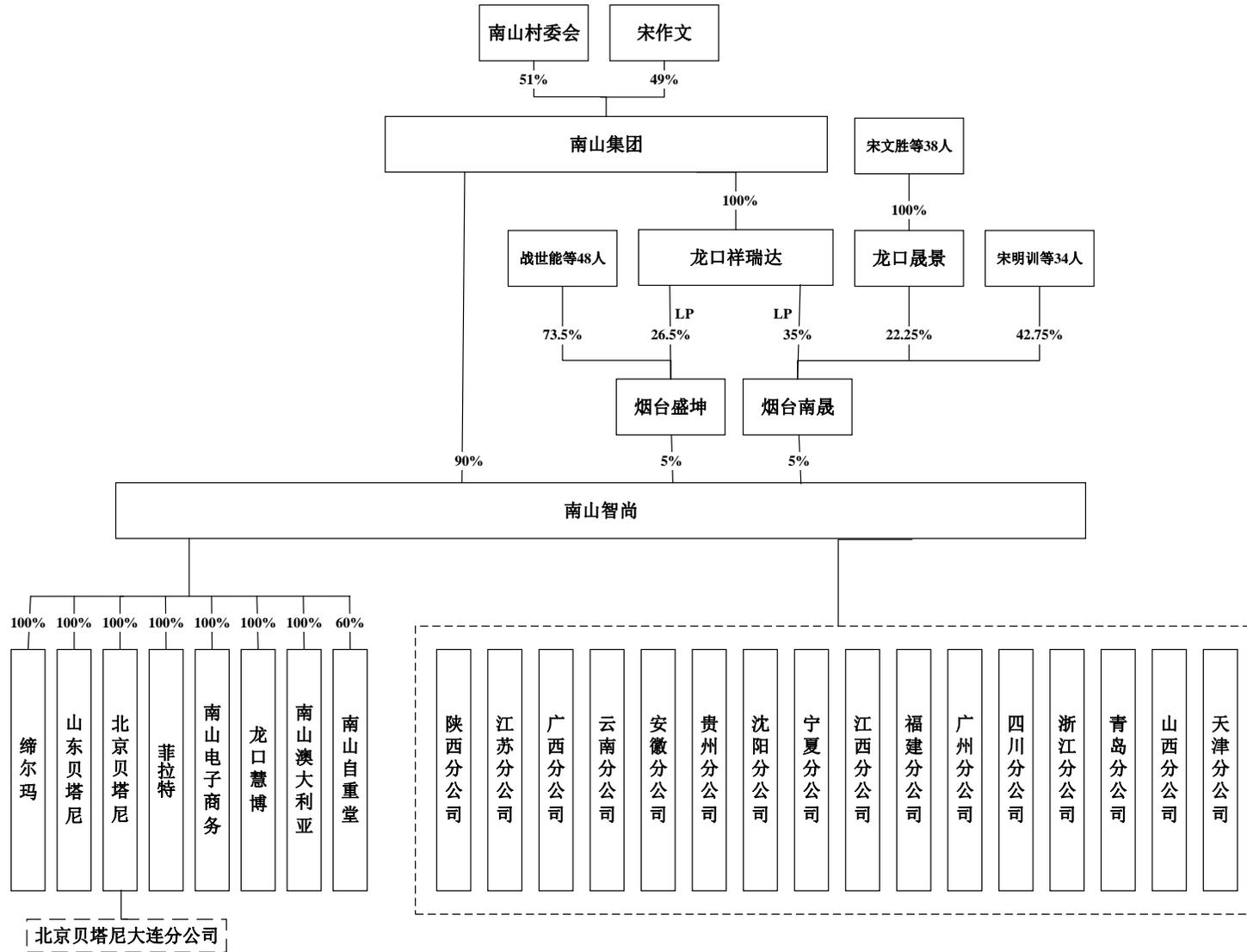
2、2013年9月吸收合并同一控制下的参股公司南山赛肯德

合并前，公司注册资本为2,623万美元，南山赛肯德的注册资本为1,260万美元，公司持有南山赛肯德12.5%的股权。合并后公司注册资本增加至3,725.5万美元（合并后公司的注册资本扣减了公司对南山赛肯德的长期股权投资金额）。

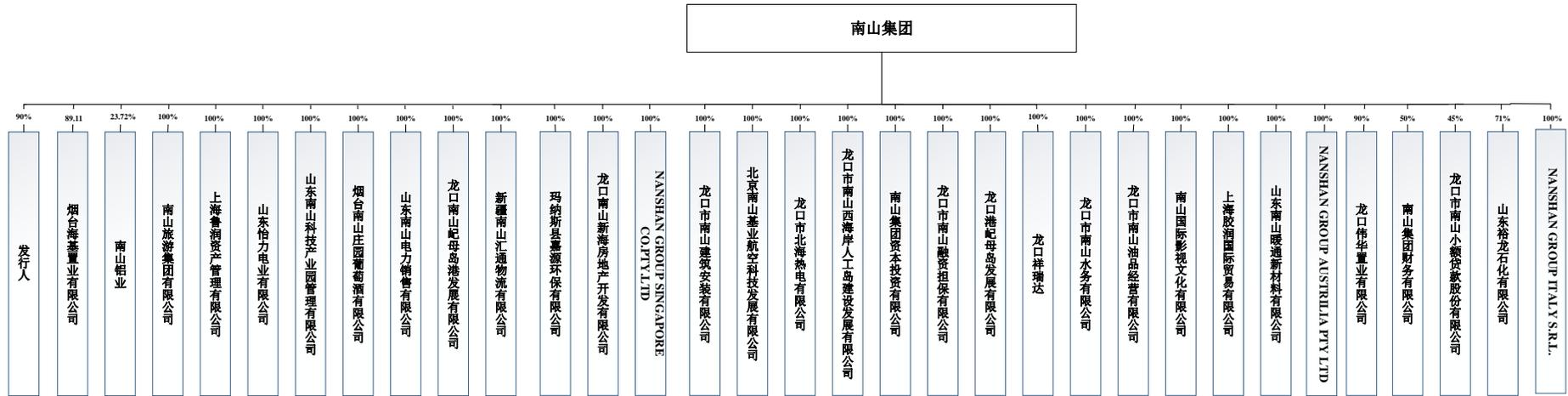
发行人最近一年及一期内未收购兼并其他企业。

## 三、发行人的股权结构图及有重要影响的关联方

截至本招股说明书签署日，公司及控股股东的股权结构如下：



截至本招股说明书签署日，南山集团一级子公司如下：



注：南山集团下属企业较多，南山集团控制的报告期内与发行人存在交易的其他相关企业名单，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”。

#### 四、发行人控股子公司、参股公司简介

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 7 家全资子公司，1 家控股子公司，无参股公司。子公司最近一年及一期财务数据均由和信会计师审计。

##### (一) 全资子公司

##### 1、山东缔尔玛服饰有限公司

成立时间	2011 年 3 月 3 日
注册资本	50,000 万元
实收资本	50,000 万元
注册地	山东省龙口市南山工业园
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人职业装的生产和销售

最近一年及一期的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月/6 月末	2018 年/末
总资产	77,855.22	72,835.05
净资产	53,838.56	52,124.77
净利润	1,713.79	3,274.07

##### 2、北京贝塔尼时装有限公司

成立时间	2008 年 8 月 11 日
注册资本	5,000 万元
实收资本	5,000 万元
注册地	北京市朝阳区东三环南路 19 号院 1 号楼-2 至 15 层 101 内十二层 B1210、B1211 室
主要生产经营地	北京市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人服装的销售

最近一年及一期的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	1,334.24	1,207.63
净资产	-16,115.73	-16,745.16
净利润	629.42	-3,246.27

### 3、山东贝塔尼服装有限公司

成立时间	2008年7月18日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地	山东省龙口市东江镇南山工业园
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人服装的销售

最近一年及一期的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	1,538.87	1,326.60
净资产	1,219.34	1,097.99
净利润	121.35	125.28

### 4、菲拉特（北京）贸易有限公司

成立时间	2010年7月19日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
注册地	北京市朝阳区朝外大街乙6号9层1018
主要生产经营地	北京市
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人高端面料的销售

最近一年及一期的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	2,131.78	3,285.91

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
净资产	234.67	261.14
净利润	-26.47	14.38

5、北京南山电子商务有限公司

成立时间	2016年4月11日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
注册地	北京市海淀区车公庄西路19号37号楼3层303室
主要生产经营地	北京市
股东构成及控制情况	发行人持股100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人服装的销售

最近一年及一期的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	753.26	1,280.33
净资产	130.93	76.70
净利润	54.23	-292.88

注：南山电子商务正在履行注销程序。

6、龙口慧博国际商务服务有限公司

成立时间	2015年12月21日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
注册地	山东省烟台市龙口市东江南山村
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	发行人持股100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人的进出口业务

最近一年及一期的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	13,335.97	11,636.67
净资产	-406.71	-152.47

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
净利润	-254.24	379.95

7、NATSUN AUSTRALIA PTY LTD

成立时间	2007年10月24日
注册资本	220万澳元
实收资本	220万澳元
注册地	25 01A Tower 1 International Towers Level 25,100 Barangaroo Avenue Barangaroo, NSW 2000
主要生产经营地	澳大利亚
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人羊毛原材料的采购

最近一年及一期的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	7,549.83	7,359.57
净资产	1,240.10	1,112.92
净利润	128.68	-83.78

(二) 控股子公司

名称	南山自重堂防护科技有限公司
成立时间	2018年7月23日
注册资本	5,000万元
实收资本	2,000万元
注册地	山东省烟台市龙口市东江街道南山中路9号
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	发行人出资 60%，株式会社自重堂出资 40%
主营业务及与发行人主营业务的关系	负责发行人劳保用品业务

最近一年及一期的财务概况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	1,927.28	1,989.25
净资产	1,906.95	1,985.71
净利润	-78.77	-14.29

## 五、持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况

### （一）实际控制人情况

公司的实际控制人为南山村委会。

南山村委会系山东省龙口市东江镇南山村村民依据《中华人民共和国村民委员会组织法》、《龙口市东江镇南山村村民自治章程》民主选举产生的村民自治组织，负责管理村级财务和集体资产。

南山村委会位于山东省烟台市龙口市东江街道南山村，为村民自治组织。南山村委会作为南山集团的控股股东，对南山集团的出资比例为 51%。

南山村委会为根据《中华人民共和国村民委员会组织法》等法律法规成立的基层群众性自治组织特别法人，已在龙口市民政局登记，统一社会信用代码为 543706815031785218，法定代表人为宋作文。

### （二）持有发行人 5%以上股份的股东情况

#### 1、控股股东

南山集团持有公司 90%的股份，为公司控股股东。

名称	南山集团有限公司
成立时间	1992 年 07 月 16 日
注册资本	100,000 万元
实收资本	100,000 万元
注册地	山东省龙口市南山工业园
主要生产经营地	山东省龙口市南山工业园
股东构成及控制情况	南山村委会为实际控制人，出资额 51,000 万元，持股比例 51.00%；宋作文出资额 49,000 万元，持股比例 49%
主营业务	投资控股

南山集团最近一年及一期的合并报表的财务概况如下（最近一年经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，最近一期未经审计）：

单位：亿元

项目	2019 年 6 月末/1-6 月	2018 年/末
总资产	1,368.58	1,329.30

项目	2019年6月末/1-6月	2018年/末
净资产	654.47	638.80
净利润	12.68	29.59

## 2、烟台盛坤

烟台盛坤为合伙企业，持有公司5%的股份，普通合伙人为战世能，合伙人构成及出资比例如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资人类型
1	战世能	30	0.75	普通合伙人
2	龙口祥瑞达	1,060	26.50	有限合伙人
3	宋作文	200	5.00	有限合伙人
4	隋信朋	200	5.00	有限合伙人
5	吕亮锷	200	5.00	有限合伙人
6	程仁策	150	3.75	有限合伙人
7	王玉海	120	3.00	有限合伙人
8	宋作兰	120	3.00	有限合伙人
9	宋建鹏	120	3.00	有限合伙人
10	宋建岑	80	2.00	有限合伙人
11	乔学亮	80	2.00	有限合伙人
12	刘春雷	80	2.00	有限合伙人
13	宋华	80	2.00	有限合伙人
14	曲尚武	80	2.00	有限合伙人
15	孙志亮	80	2.00	有限合伙人
16	曹琳	80	2.00	有限合伙人
17	曹玉彬	50	1.25	有限合伙人
18	王玲	50	1.25	有限合伙人
19	宋昌明	50	1.25	有限合伙人
20	吕正风	50	1.25	有限合伙人
21	刘强	50	1.25	有限合伙人
22	李建荣	50	1.25	有限合伙人
23	韩培滨	50	1.25	有限合伙人
24	隋信栋	50	1.25	有限合伙人
25	马正清	50	1.25	有限合伙人

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资人类型
26	赵福辉	50	1.25	有限合伙人
27	隋政	50	1.25	有限合伙人
28	隋荣庆	50	1.25	有限合伙人
29	孟凡林	40	1.00	有限合伙人
30	廖茂	30	0.75	有限合伙人
31	杨世国	30	0.75	有限合伙人
32	杨世坤	30	0.75	有限合伙人
33	吴国华	30	0.75	有限合伙人
34	刘承钢	30	0.75	有限合伙人
35	明立纲	30	0.75	有限合伙人
36	吴龙学	30	0.75	有限合伙人
37	邢济君	30	0.75	有限合伙人
38	王元台	30	0.75	有限合伙人
39	陈爱君	30	0.75	有限合伙人
40	孟祥楠	30	0.75	有限合伙人
41	张宏伟	30	0.75	有限合伙人
42	韩艳红	30	0.75	有限合伙人
43	梁升香	30	0.75	有限合伙人
44	宋文超	30	0.75	有限合伙人
45	王永成	30	0.75	有限合伙人
46	马海强	30	0.75	有限合伙人
47	邢其俊	30	0.75	有限合伙人
48	张华	30	0.75	有限合伙人
49	孙学明	30	0.75	有限合伙人
合计		4,000	100	-

### 3、烟台南晟

烟台南晟为合伙企业，持有公司 5%的股份，普通合伙人为宋明训，合伙人构成及出资比例如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资人类型
1	宋明训	30	0.75	普通合伙人
2	龙口祥瑞达	1,400	35.00	有限合伙人

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资人类型
3	龙口晟景	890	22.25	有限合伙人
4	赵亮	150	3.75	有限合伙人
5	曹贻儒	100	2.50	有限合伙人
6	孙振可	100	2.50	有限合伙人
7	宋日友	80	2.00	有限合伙人
8	张国生	60	1.50	有限合伙人
9	宋建亭	60	1.50	有限合伙人
10	潘峰	60	1.50	有限合伙人
11	韩勇	60	1.50	有限合伙人
12	宋军	60	1.50	有限合伙人
13	栾海燕	60	1.50	有限合伙人
14	栾文辉	60	1.50	有限合伙人
15	刘刚中	60	1.50	有限合伙人
16	任福洋	60	1.50	有限合伙人
17	隋峰	60	1.50	有限合伙人
18	王剑	60	1.50	有限合伙人
19	王晓涛	50	1.25	有限合伙人
20	隋玉波	50	1.25	有限合伙人
21	秦守岭	50	1.25	有限合伙人
22	赵厚杰	30	0.75	有限合伙人
23	曹铁成	30	0.75	有限合伙人
24	王永杰	30	0.75	有限合伙人
25	任福照	30	0.75	有限合伙人
26	王升	30	0.75	有限合伙人
27	刘梅	30	0.75	有限合伙人
28	华学民	30	0.75	有限合伙人
29	马彦梅	30	0.75	有限合伙人
30	张磊	30	0.75	有限合伙人
31	刘同起	30	0.75	有限合伙人
32	宋强	30	0.75	有限合伙人
33	肖贤飞	30	0.75	有限合伙人
34	刘训军	30	0.75	有限合伙人
35	孙友谊	30	0.75	有限合伙人

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）	出资人类型
36	王乃鹏	20	0.50	有限合伙人
	合计	4,000	100.00	-

### （三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的情况

除南山集团外，南山村委会未控制其他企业。

除公司及子公司外，南山集团控制的其他企业数量较多，包括铝业、旅游、教育、建筑、房地产、酒店、商贸、金融等多个板块。截至本招股说明书签署日，南山集团直接控股的一级子公司概况如下：

#### 1、南山铝业

成立时间	1993年03月18日
注册资本	11,950,481,520元
实收资本	11,950,481,520元
注册地	山东省烟台市龙口市东江镇前宋村
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团控股，直接持股23.72%，并通过子公司怡力电业持股23.53%
主营业务	铝及铝合金制品开发、生产、加工、销售

最近一年及一期的合并报表财务概况如下（最近一年经和信会计师事务所审计，最近一期未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	5,414,388.60	5,229,933.39
净资产	4,053,937.77	4,025,783.30
净利润	82,124.51	152,251.52

#### 2、怡力电业

成立时间	2003年11月03日
注册资本	15,000万元
实收资本	15,000万元
注册地	山东省龙口市徐福镇东海工业园区
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股

<b>主营业务</b>	发电；工业蒸汽供应；供热；普通货物道路运输。
-------------	------------------------

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	1,113,109.52	1,112,283.60
净资产	974,810.43	956,529.65
净利润	18,280.78	33,903.70

### 3、烟台海基置业有限公司

<b>成立时间</b>	2008年01月04日
<b>注册资本</b>	17,170.17万元
<b>实收资本</b>	17,170.17万元
<b>注册地</b>	山东省龙口市徐福镇驻地
<b>主要生产经营地</b>	山东省烟台市龙口市
<b>股东构成及控制情况</b>	南山集团持股 89.11%，孟祥照持股 9.9%，北京融创南山房地产有限公司持股 0.99%
<b>主营业务</b>	房地产开发、物业管理

最近一年及一期的合并报表财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	902,927.00	1,247,777.52
净资产	132,414.60	138,977.44
净利润	-6,562.84	1,440.06

### 4、新疆南山汇通物流有限公司

<b>成立时间</b>	2017年12月07日
<b>注册资本</b>	5,000万元
<b>实收资本</b>	-
<b>注册地</b>	新疆昌吉州玛纳斯县碧玉大道284号玛纳斯镇政府综合办公大楼二楼
<b>主要生产经营地</b>	新疆地区
<b>股东构成及控制情况</b>	南山集团 100% 控股
<b>主营业务</b>	天然气销售；燃气器具经营；铁路货物运输及代理服务；装卸搬运服务；仓储服务；场地租赁

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	6,203.37	5,592.91
净资产	1.96	2.04
净利润	-0.08	2.04

5、玛纳斯县嘉源环保有限公司

成立时间	2017年12月07日
注册资本	500万元
实收资本	-
注册地	新疆昌吉州玛纳斯县碧玉大道284号玛纳斯镇政府办公大楼二楼
主要生产经营地	新疆地区
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	生活、工业固体废弃物收集、运输、仓储、处置，固体废弃物综合处理利用，工程技术开发服务

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	969.71	1,076.41
净资产	136.83	50.45
净利润	86.37	50.45

6、龙口祥瑞达

成立时间	2017年11月30日
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
注册地	山东省烟台市龙口市东江街道南山
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	以自有资产投资及咨询服务

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	3,000.23	3,000.26

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
净资产	3,000.23	3,000.26
净利润	-0.03	0.26

7、龙口伟华置业有限公司

成立时间	2017年08月23日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地	山东省烟台市龙口市东江街道南山城市花园A区27号
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团持股90%控股；孟祥照持股10%
主营业务	房地产开发、物业管理

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	3,247.61	3,247.61
净资产	1,000.00	1,000.00
净利润	-	-

8、上海胶润国际贸易有限公司

成立时间	2017年05月10日
注册资本	30,000万元
实收资本	30,000万元
注册地	浦东新区南汇新城镇环湖西二路888号C楼
主要生产经营地	上海市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	从事货物及技术的销售、进出口业务，国际货物运输代理，仓储，煤炭经营

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	81,057.82	41,093.20
净资产	3,273.98	3,216.92
净利润	57.05	201.55

9、山东南山电力销售有限公司

成立时间	2015年07月09日
注册资本	6,000万元
实收资本	-
注册地	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	电力生产、输配、调度、购销、贸易；电力工程设计、施工；电力设备运行维护；配电网规划建设；太阳能、风能新能源的开发

山东南山电力销售有限公司设立至今未实际运作，未编制财务报表。

10、北京南山基业航空科技发展有限公司

成立时间	2014年03月17日
注册资本	10,000万元
实收资本	3,000万元
注册地	北京市朝阳区望京东路1号1号楼一层A0132室
主要生产经营地	北京市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	科学研究与试验发展；技术转让；技术咨询；技术服务；销售金属材料、机械设备

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	1,499.43	1,514.62
净资产	1,405.29	1,465.56
净利润	-60.26	-44.03

11、山东南山科技产业园管理有限公司

成立时间	2013年07月17日
注册资本	10,000万元
实收资本	10,000万元
注册地	山东省龙口市东江镇南山工业园
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	对园区进行建设、开发、管理、经营、招商引资及产业维护服务

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	22,574.22	37,533.70
净资产	8,967.72	9,386.90
净利润	-832.72	-1,853.69

12、南山国际影视文化有限公司

成立时间	2013年04月28日
注册资本	5,000万元
实收资本	5,000万元
注册地	山东省龙口市东江镇南山工业园
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	广播电视节目制作经营；影视作品创作，为影视拍摄、制作提供服务

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	4,116.72	4,124.72
净资产	4,116.43	4,116.43
净利润	-	-4.20

注：该公司正在履行注销程序。

13、南山集团资本投资有限公司

成立时间	2011年11月18日
注册资本	100,000万元
实收资本	100,000万元
注册地	北京市朝阳区建国门外大街2号院3号楼48层4802A室
主要生产经营地	北京市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询；销售金属材料、金属制品；出租办公用房

最近一年及一期的财务概况如下（最近一年经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所审计，最近一期未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	215,165.17	241,461.31
净资产	90,827.58	91,265.85
净利润	-2,947.97	-3,383.90

14、龙口南山妃母岛港发展有限公司

成立时间	2011年04月20日
注册资本	5,000万元
实收资本	5,000万元
注册地	山东省龙口市妃母岛
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	码头及其他港口设施服务；货物装卸、仓储服务；港口拖轮、驳运服务；港口建设开发；海产品养殖；进出口业务；淡水供应

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	313,736.68	310,285.57
净资产	235,986.72	232,131.73
净利润	3,854.99	9,066.22

15、龙口市南山油品经营有限公司

成立时间	2011年01月13日
注册资本	50万元
实收资本	50万元
注册地	山东省龙口市南山工业园
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	成品油零售；润滑油的销售

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	1,045.17	2,338.69

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
净资产	714.90	2,270.26
净利润	93.95	63.55

16、龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司

成立时间	2010年09月09日
注册资本	10,000万元
实收资本	10,000万元
注册地	山东省龙口市黄山馆镇
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	土石方搬运、填海造地工程；产业项目开发建设；房地产开发、建设与经营管理；码头建设；旅游项目开发、投资、经营，旅游产品开发、销售

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	1,090,982.60	1,076,547.45
净资产	255,500.00	255,500.00
净利润	-	-

17、龙口市南山融资担保有限公司

成立时间	2009年10月21日
注册资本	20,000万元
实收资本	20,000万元
注册地	山东省龙口市东江镇南山村
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保；诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；按照监管规定，以自有资金进行投资

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	27,460.48	27,442.11

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
净资产	19,972.86	19,953.09
净利润	19.78	-270.77

18、南山集团财务有限公司

成立时间	2008年11月27日
注册资本	80,000万元
实收资本	80,000万元
注册地	山东省龙口市南山工业园南山南路4号
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团持股55%，南山铝业持股21%，南山集团资本投资有限公司持股16%，海尔集团财务有限责任公司持股8%
主营业务	(一)对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；(二)协助成员单位实现交易款项的收付；(三)经批准的保险代理业务；(四)对成员单位提供担保；(五)办理成员单位之间委托贷款及委托投资；(六)对成员单位办理票据承兑与贴现；(七)办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；(八)吸收成员单位的存款；(九)对成员单位办理贷款及融资租赁；(十)从事同业拆借；(十一)承销成员单位的企业债券；(十二)对金融机构的股权投资；(十三)有价证券投资(股票二级市场投资除外)；(十四)成员单位产品的买方信贷。

最近一年及一期的财务概况如下(最近一年经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计,最近一期未经审计):

单位:万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	1,048,969.37	951,503.05
净资产	162,850.36	152,000.93
净利润	11,005.44	20,827.13

19、烟台南山庄园葡萄酒有限公司

成立时间	2007年05月22日
注册资本	7,304万元
实收资本	7,304万元
注册地	山东省龙口市南山工业园
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	生产销售葡萄酒及果酒、其他酒,货物或技术进出口,仓储服务

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	77,619.10	70,831.79
净资产	46,277.74	39,771.37
净利润	6,506.37	12,390.12

20、龙口港妃母岛发展有限公司

成立时间	2004年07月06日
注册资本	56,000万元
实收资本	56,000万元
注册地	山东省烟台市龙口市妃母岛村
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	货物装卸、仓储、中转、驳运；船舶拖带；港口机电设备安装、维修

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	156,810.25	156,809.77
净资产	56,000.00	56,000.00
净利润	-	-

21、龙口市北海热电有限公司

成立时间	2004年03月04日
注册资本	29,501万元
实收资本	29,501万元
注册地	山东省龙口市徐福镇
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	发电、供热

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	115,985.19	114,389.75
净资产	105,424.77	103,658.15
净利润	1,766.62	5,343.66

22、南山旅游集团有限公司

成立时间	2002年12月23日
注册资本	36,000万元
实收资本	36,000万元
注册地	山东省龙口市东江镇南山村
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	对旅游产业进行投资与管理；旅游景区、景点开发建设与管理；旅游产品开发、销售；酒店管理；接待大型会议；为高尔夫球爱好者提供服务；会展策划；会务服务；旅游纪念品销售；停车场；拓展训练

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	215,851.57	216,356.22
净资产	128,585.03	124,442.55
净利润	4,142.48	8,434.91

23、龙口市南山水务有限公司

成立时间	2001年09月24日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
注册地	山东省龙口市东江镇南山村
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	水资源开发与利用，城乡供水、净水、用水、排水、污水处理与回用

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	25,287.66	43,337.70
净资产	-31,528.89	-32,464.48
净利润	951.67	2,445.23

24、山东南山暖通新材料有限公司

成立时间	2000年05月19日
注册资本	18,800万元
实收资本	18,800万元
注册地	山东省龙口市东江镇南山村
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	PP-C管材、塑料异型材、塑钢门窗制做、塑料管材管件、散热器、彩色复合瓦、铜集分水器、铜球阀、轻钢结构生产销售；塑料管道施工、安装及技术服务；加工铝制品；货物及技术的进出口业务

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	195,852.44	171,693.02
净资产	76,460.52	66,841.14
净利润	9,619.37	19,386.33

25、龙口市南山建筑安装有限公司

成立时间	1992年12月03日
注册资本	2,000万元
实收资本	2,000万元
注册地	山东省龙口市东江镇南山村
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	预拌混凝土工程；管道安装工程；加工、预制构件；制做、安装铝合金门窗、塑钢门窗、玻璃幕墙；建筑防水；土木工程、安装；加气混凝土砌块生产、销售；中空玻璃加工；普通货物道路运输

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	241,345.49	260,125.81
净资产	109,545.83	105,649.29
净利润	3,896.54	4,080.18

26、上海鲁润资产管理有限公司

成立时间	1992年11月16日
注册资本	30,100万元
实收资本	30,100万元
注册地	中国(上海)自由贸易试验区锦康路258号17层04室
主要生产经营地	上海市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	资产管理，投资管理，企业管理咨询

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	336,616.10	336,616.24
净资产	30,083.90	30,084.04
净利润	-0.14	-0.16

27、NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD.

成立时间	2010年4月20日
注册资本	245,850,000（美元）
实收资本	-
注册地	3 IRVING ROAD #12-01 TAI SENG CENTER SINGAPORE (369522)
主要生产经营地	新加坡
股东构成及控制情况	南山集团持股100%
主营业务	对外投资、纺织品销售、新产品研发、进出口贸易

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	668,114.38	660,932.33

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
净资产	277,332.47	272,419.55
净利润	4,701.27	19,737.82

28、NANSHAN GROUP AUSTRILIA PTY LTD

成立时间	2008年5月19日
注册资本	163,152万元
实收资本	-
注册地	New South Wales
主要生产经营地	澳大利亚
股东构成及控制情况	南山集团持股100%
主营业务	酒店、房地产及游乐项目的经营与管理，进出口贸易。

最近一年及一期的财务概况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2019年1-6月/6月末	2018年/末
总资产	128,851.32	129,362.95
净资产	14,794.44	14,920.16
净利润	336.31	-80.65

29、龙口南山新海房地产开发有限公司

成立时间	2018年08月06日
注册资本	100万元
实收资本	-
注册地	山东省烟台市龙口市徐福街道东海旅游度假区海泰居营销中心
主要生产经营地	山东省烟台市龙口市
股东构成及控制情况	南山集团100%控股
主营业务	房地产开发，商品房销售，物业管理，建筑材料、化工产品批发零售，平面设计，家居装饰

龙口南山新海房地产开发有限公司设立至今尚未实际运营，未编制财务报表。

30、龙口市南山小额贷款股份有限公司

成立时间	2008年12月25日
注册资本	10,000万元

<b>实收资本</b>	10,000 万元
<b>注册地</b>	山东省龙口市东江镇南山村
<b>主要生产经营地</b>	山东省烟台市龙口市
<b>股东构成及控制情况</b>	南山集团持股 45%，为第一大股东
<b>主营业务</b>	在龙口市行政区域内办理各项小额贷款；开展小企业发展、管理、财务等咨询业务

最近一年及一期的财务概况如下（最近一年经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所审计，最近一期未经审计）：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月/6 月末	2018 年/末
总资产	10,694.42	10,619.33
净资产	10,668.66	10,605.73
净利润	62.93	7.30

### 31、山东裕龙石化有限公司

<b>成立时间</b>	2019 年 6 月 28 日
<b>注册资本</b>	1,200,000 万元
<b>实收资本</b>	-
<b>注册地</b>	山东省烟台市龙口市黄山馆镇裕龙岛
<b>主要生产经营地</b>	山东省烟台市龙口市
<b>股东构成及控制情况</b>	南山集团持股 71%，万华实业集团有限公司持股 20%，山东发展投资控股集团有限公司持股 9%
<b>主营业务</b>	化工产品、橡胶制品、塑料制品的批发零售；货物仓储、物流代理；货物或技术进出口业务等

山东裕龙石化有限公司于 2019 年 6 月设立，尚未实际运营，未编制财务报表。

### 32、NANSHAN GROUP ITALY S.R.L.

<b>成立时间</b>	2012 年 4 月 24 日
<b>注册资本</b>	10 万欧元
<b>实收资本</b>	10 万欧元
<b>注册地</b>	MILANO(MI) PLAZZA DEL DUOMO 17 CAP 20121
<b>主要生产经营地</b>	意大利
<b>股东构成及控制情况</b>	南山集团持股 100%
<b>主营业务</b>	批发贸易

NANSHAN GROUP ITALY S.R.L.未编制财务报表。

(四) 控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

无。

## 六、发行人股本情况

公司本次发行前总股本为 2.7 亿股，本次拟公开发行不超过 9,000 万股。按照发行股份数的上限 9,000 万股计算，本次公开发行的新股占发行后总股本的 25%。发行前后公司的股东情况如下：

单位：万股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	南山集团	24,300	90%	24,300	67.50%
2	烟台盛坤	1,350	5%	1,350	3.75%
3	烟台南晟	1,350	5%	1,350	3.75%
4	IPO 公众股东	-	-	9,000	25.00%
	合计	27,000	100%	36,000	100%

本次发行前，发行人无自然人股东、国有股东及外资股东。最近一年发行人无新增股东。

## 七、正在执行的股权激励情况

无。

## 八、员工情况

### (一) 员工人数及专业结构

发行人（含全资及控股子公司）报告期各期末的员工总数分别为 7,053 人、6,673 人、6,347 人和 6,208 人。

2019 年 6 月 30 日，公司在册员工的专业结构如下：

专业类别	人数（人）	占总人数的比例
行政管理人员	706	11.37%
生产人员	4,486	72.26%
销售人员	472	7.60%
技术人员	517	8.33%
财务人员	27	0.43%
<b>合计</b>	<b>6,208</b>	<b>100%</b>

## （二）社会保险和住房公积金缴纳情况

### 1、社会保险和住房公积金缴纳情况

#### （1）社会保险缴纳情况

报告期各期末，发行人及其子公司员工参加社会保险的情况如下：

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
应缴纳社会保险人数	5,855	6,001	6,503	6,890
已缴纳社会保险人数	4,183	3,880	3,649	2,232

注：应缴纳社会保险人数不含退休返聘员工

截至2019年6月30日，除上表所列示的已缴纳人数外，发行人为南山村及周边农村户籍农民工或外地来当地务工的农村户籍人员缴纳了城乡居民基本医疗保险（以下简称“新农合”）和城乡居民基本养老保险（以下简称“新农保”）或为员工报销了相关费用，发行人及其子公司社会保险和替代性保险（新农合及新农保）覆盖发行人员工总数的95%以上。

#### （2）住房公积金缴纳情况

发行人于2018年11月开立了住房公积金缴纳账户。截至2018年12月31日，发行人及其子公司已为580名员工缴纳了住房公积金（包含委托中介机构代为缴纳的人数）；截至2019年6月30日，发行人及其子公司已为554人缴纳了住房公积金（包含委托中介机构代为缴纳的人数）。

根据烟台市住房公积金管理中心龙口分中心于2019年10月15日出具的《住房公积金缴存说明》，截至2019年10月，发行人已为2,218名职工缴纳住房公积金；除此之外，截至2019年10月，发行人委托中介机构为192名员工缴纳住

房公积金。

## 2、发行人未严格按照规定给部分员工缴纳社会保险和住房公积金的原因

根据发行人人力资源部出具的说明及对发行人部分员工进行访谈，发行人未严格按照规定给部分员工缴纳社会保险和住房公积金缴纳的原因：（1）发行人属劳动密集型企业，员工以农村户籍人员为主，特别是公司一线生产人员，多为南山村及周边农村户籍农民工或外地来当地务工的农村户籍人员；（2）该部分农民员工具有亦农亦工、流动较强、对当期收入重视度高，其家庭有宅基地住房，对参加企业社会保险及住房公积金政策的认识相对不足等特点，导致部分农民员工不愿意承担“五险一金”中的个人应缴纳部分，并要求发行人不为其缴纳“五险一金”，该部分员工已经办理了新农合及新农保，发行人在缴纳社保及住房公积金中存在客观困难。发行人已为未由公司缴纳社保而自行缴纳新农合和新农保员工报销缴纳费用，并采取为员工提供免费住宿、购房补贴等手段保障员工住房。基于上述原因，经过发行人多次与相关人员沟通，截至2019年6月30日仍有部分员工因个人原因等未缴纳社会保险和住房公积金。

## 3、主管部门关于社会保险、住房公积金缴纳情况的说明

### （1）主管部门关于社保缴纳情况的说明

根据龙口市人力资源和社会保障局于2019年8月6日出具的《证明》，“自2016年1月1日至本证明出具之日，山东南山智尚科技股份有限公司（前身：山东南山纺织服饰有限公司）在劳动合同签署、社会保险缴纳、劳动者权益保护等方面均不存在因违反社保相关法律、法规、规章及规范性文件而受到行政处罚的记录，亦不存在被劳动者投诉、举报的情形。”

根据龙口市人力资源和社会保障局于2019年8月6日出具的《证明》，“自2016年1月1日至本证明出具之日，山东缔尔玛服饰有限公司（曾用名“烟台布莱顿服饰有限公司”）、南山自重堂防护科技有限公司在劳动合同签署、社会保险缴纳、劳动者权益保护等方面均不存在因违反社保相关法律、法规、规章及规范性文件而受到行政处罚的记录，亦不存在被劳动者投诉、举报的情形。”

根据北京市朝阳区社会保险基金管理中心于2019年7月22日出具的《关于北

京贝塔尼时装有限公司协查情况的复函》(朝社协复字【2019】347号)，“该单位现无社会保险欠费”。

根据龙口市人力资源和社会保障局于2019年9月30日出具的《情况说明》，“山东南山智尚科技股份有限公司（以下简称“南山智尚”）在社会保险缴纳问题积极与本局沟通，并加强员工宣传培训，但基于客观原因，南山智尚及其子公司未为全部员工缴纳社会保险。本局认为，南山智尚及其子公司社会保险缴纳情况以及为农村户籍员工报销缴纳新型农村社会养老保险与新型农村合作医疗保险的做法充分考虑了员工自身的实际情况并有助于员工利益的保护，本局对此表示认可，不会因前述事项对南山智尚及其子公司采取任何行政处罚或监管措施。”

#### (2) 主管部门关于住房公积金缴纳情况的说明

根据烟台市住房公积金管理中心龙口分中心于2019年7月10日出具的《证明》，“自2016年1月1日至证明出具之日，山东南山智尚科技股份有限公司（前身：山东南山纺织服饰有限公司）住房公积金依法缴存，该公司不存在因违反住房公积金管理相关法律、法规、规章及规范性文件而受到行政处罚的情形。”

根据北京住房公积金管理中心朝阳管理部于2019年8月21日出具的《单位公积金缴存证明》（编号：2019105411），“经北京住房公积金管理中心审核，截止本证明出具日，在上述住房公积金缴存期间（即2016年1月1日至2019年6月30日），单位（即菲拉特（北京）贸易有限公司）没有因住房公积金缴存违法违规行为受到行政处罚，没有发现单位存在住房公积金违法违规行为。”

根据烟台市住房公积金管理中心龙口分中心于2019年10月15日出具的《住房公积金缴存说明》，“山东南山智尚科技股份有限公司及其子公司南山自重堂防护科技有限公司分别于2018年11月、2018年12月在我中心办理了住房公积金缴存登记，自开户以来住房公积金缴纳人数不断提高，截至2019年10月已为2,218名职工缴纳住房公积金。截至证明出具之日，南山智尚及其子公司未因违反住房公积金相关法律、法规而受到我中心处罚的情形。”

#### 4、控股股东关于发行人社会保险及住房公积金缴纳事宜的承诺

对于公司应缴纳的社会保险和住房公积金事项，公司控股股东南山集团作出

如下承诺：

“南山集团将依法督促山东南山智尚科技股份有限公司为员工缴纳社会保险、住房公积金；如果山东南山智尚科技股份有限公司及其子公司所在地社会保险、住房公积金主管部门要求山东南山智尚科技股份有限公司或其子公司对员工社会保险、住房公积金进行补缴或处罚，本公司将无条件的按主管部门核定的金额全额承担应补缴或被追偿的金额、承担滞纳金和罚款等相关经济责任及因此所产生的相关费用，保证其及子公司不会因此遭受损失。”

#### 5、保荐机构、发行人律师的核查意见

综上，虽然报告期内发行人在社会保险及住房公积金缴纳方面存在一定瑕疵，鉴于：（1）发行人积极与社会保险及住房公积金主管部门沟通，并加强员工宣传培训，自2016年1月以来，发行人社会保险及住房公积金的缴纳人数及缴纳比例均不断提高；（2）对于可能依据相关法律、法规和规范性文件的规定须补缴社会保险及住房公积金的情形，发行人控股东南山集团已出具了有效的承诺，保证发行人及其子公司不会因此遭受损失，补缴事项对发行人持续经营不构成重大不利影响；（3）根据发行人出具的书面说明、发行人及其下属子公司的营业外支出明细以及龙口市人力资源和社会保障局、烟台市住房公积金管理中心龙口分中心、北京市朝阳区社会保险基金管理中心及北京住房公积金管理中心朝阳管理局等主管部门出具的证明文件，发行人在报告期内不存在因违反社会保险及住房公积金管理相关法律、法规、规章及规范性文件而受到行政处罚的情形。保荐机构和发行人律师认为，发行人社会保险及住房公积金的缴纳情况不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

## 九、承诺情况

### （一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

具体情况请参考本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制和股东自愿锁定承诺”和“二、股东持股意向、减持意向承诺”。

### （二）稳定股价的承诺和股份回购的承诺

具体情况请参考本招股说明书“重大事项提示”之“五、上市后三年内股价低于每股净资产时稳定股价的预案”。

### **（三）依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺**

具体情况请参考本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于招股说明书真实、准确、完整的承诺”、“四、中介机构对申报材料的承诺”和“八、关于未履行承诺的约束措施”。

### **（四）利润分配政策的承诺**

公司承诺：“在首次公开发行股票并在创业板上市后，将严格执行上市后适用的《山东南山智尚科技股份有限公司章程（草案）》中规定的利润分配政策。”

### **（五）填补被摊薄即期回报的承诺**

具体情况请参考本招股说明书“重大事项提示”之“六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

### **（六）南山集团关于公司社会保险和住房公积金的承诺**

具体情况请参考本节“八、员工情况”之“（二）社会保险和住房公积金缴纳情况”之“4、控股股东关于发行人社会保险及住房公积金缴纳事宜的承诺”。

### **（七）避免同业竞争的承诺**

具体情况请参考本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争情况”之“（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

### **（八）规范和减少关联交易的承诺**

具体情况请参考本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“五、规范和减少关联交易的措施”之“（二）关于规范和减少关联交易的承诺”。

## 第六节 业务和技术

### 一、公司主营业务、主要产品的情况

#### (一) 主营业务、主要产品的基本情况

公司集纺织服饰智能制造与品牌运营为一体，主营业务为精纺呢绒及正装职业装的研发、设计、生产与销售。公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。公司先后运营了“南山”、“Dino Filarte”等精纺呢绒品牌，以及“缔尔玛”、“织尚”等服装品牌。

#### 1、精纺呢绒业务

公司精纺呢绒业务坚持差异化的品牌发展战略，围绕中高端品牌定位，先后推出了“南山”和“Dino Filarte”品牌，具体情况如下：

中文名称	南山	菲拉特
品牌商标		
品牌定位	中高端	时尚、高端
品牌特色	品种结构丰富、坚持创新设计理念、多原料应用方式、高技术含量、高附加值	意大利研发团队原创设计研发，引领前沿时尚趋势、高技术含量、天然材质、产品花色丰富、快速反应交货体系
所处阶段	成熟	成熟

公司精纺呢绒产品面向国内外精纺呢绒中高端市场，是众多奢侈品牌、中高档职业服装、国际一线品牌服装的优质供应商。公司精纺呢绒产品丰富，已完成经典全毛系列、极品毛绒丝系列、高支混纺系列、精品休闲系列、功能性产品系列五大系列产品布局，并逐渐形成了大提花系列、半精梳拉毛系列、浓黑产品系列、户外运动系列等特色产品。

产品系列名称	图示	产品特点
经典全毛系列		<p>采用 super80-140 超细澳大利亚美丽奴羊毛，制成集时尚外观与穿着舒适于一体的经典全毛系列产品，主要用于中高端西装、高档职业装领域</p>
极品毛绒丝系列		<p>选用 super150-180 极品澳大利亚美丽奴羊毛，与极品羊绒、蚕丝等高档纤维混合，采用集聚纺纱线工艺技术制成的面料，品质奢华、手感细腻柔和，主要用于顶级奢侈品牌、高端私人定制领域</p>
高支混纺系列		<p>选择澳大利亚美丽奴羊毛与聚酯等合成纤维混合、纺制的 100-130 支高支毛精纺纱线，制成的面料呢面细腻，手感活络、强度高、耐磨性好、易打理，主要用于中高端西装市场、高档职业装和行业服市场</p>
精品休闲系列		<p>选择澳大利亚美丽奴羊毛与麻、棉、野生蚕丝等多种材料混合，采用花式纱线技术制成的面料，面料色彩丰富、花型时尚、紧随市场流行趋势，主要用于高端时尚休闲品牌市场</p>

产品系列名称	图示	产品特点
功能性产品系列		自主研发设计的功能性面料，如冷感面料、保暖面料、可机洗易护理面料、多功能复合面料、超轻面料、阻燃防护面料等，提升面料的附加值，主要用于特殊着装需求的行业服市场

## 2、服装业务

公司服装业务实施自主品牌与 ODM 业务共同发展的战略。公司运营了中国职业装领军品牌“缔尔玛”、高级定制品牌“织尚”，以及“保罗贝塔尼”、“博萨·玛吉尼”、“曼斯布莱顿”三个零售品牌；同时，依托公司“面料+服装”完整产业链的一体化研发优势，开展 ODM 业务，为众多国内外一线品牌客户提供优质产品研发、生产服务。

### (1) 自主品牌

公司为中国职业装领军企业，主推自主品牌：

中文名称	缔尔玛	织尚
品牌商标		
品牌定位	采用意大利技术与工艺制造的高端职业装	高端私人定制
品牌风格	稳重、成熟、大气、时尚	华贵面料、精致裁剪
目标客户	金融、能源、通信、交通等行业单位以及公安机关、检察院、法院、工商、税务等国家机关单位	时代领袖人群，商界领袖、企业高管、艺术家等
所处阶段	成熟	培育

此外，公司还有保罗贝塔尼、博萨·玛吉尼、曼斯布莱顿等零售品牌。

### (2) ODM 业务

公司 ODM 业务具有自主设计开发能力，每年进行春夏和秋冬两季开发，形成了经典版、时尚版、优雅版、运动版、年轻时尚修身版等系列样板，设计开发

和加工制造的西服、大衣、衬衫、单上衣、裤子、休闲装等产品，已经与意大利 BOGGI、美国 Theory 等知名服装品牌建立了良好的长期合作关系。同时，公司拥有以意大利工艺为核心的完整技术工艺体系，其中纯毛可机洗工艺，符合商旅消费者的便捷需求；成衣染色复古水洗工艺，为休闲系列注入更多时尚休闲元素。

公司具备成熟的 MTM（量身定制）系统，可以提供快速高效的 MTM 定制业务满足不同消费需求的人群，使产品经营多样化。

## （二）主营业务收入的主要构成

报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

主要产品	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
精纺呢绒	42,507.36	48.87	89,308.60	45.93	75,994.18	46.57	71,310.29	46.94
西装	32,380.22	37.23	77,616.58	39.92	64,331.68	39.42	61,156.11	40.25
衬衫	5,031.24	5.78	11,258.88	5.79	8,401.40	5.15	5,393.28	3.55
服装加工	3,120.91	3.59	8,600.15	4.42	6,328.25	3.88	6,537.52	4.30
其他服饰	3,933.60	4.52	7,669.21	3.94	8,128.39	4.98	7,532.78	4.96
<b>合计</b>	<b>86,973.32</b>	<b>100</b>	<b>194,453.41</b>	<b>100</b>	<b>163,183.90</b>	<b>100</b>	<b>151,929.98</b>	<b>100</b>

## （三）主要经营模式

### 1、研发模式

公司建立了学术研究、产品开发、生产技术管控三级研发管理体系，采用集约化、标准化、系列化新产品开发管理模式。坚持以客户为中心的开发理念，每年进行秋冬和春夏两季的时尚创意产品研发和系列花色开发。根据不同市场特征，通过整理分析历史设计、流行趋势、市场调研、客户走访等方式，制定新产品开发方案。公司主要在工艺、设计以及功能性方面进行创新研发。工艺方面的研发主要指生产方法的创新、提高服装品质的研发创新；设计方面的研发主要是指针对款式、色彩、流行元素的创新研发；功能性方面的研发主要包括阻燃防护、健康环保、舒适易护理、保暖亲肤、成衣水洗等方面的创新研发。

公司推行产品经理制度，强化设计人员的产品经理职能，产品开发人员和业务人员组合，产品开发人员参与产品推广工作，业务人员参与产品研发提案，形成了“设计—业务—终端客户”的产品开发与市场运作模式。同时，公司采用协同开发模式，一是公司内部建立面料与服装的协同开发机制，充分发挥公司产业链竞争优势；二是公司外部与供应商和客户协同开发，与供应商合作开发推广“新原料”产品，与客户合作开发“新需求”产品，达到产业上下游共赢。

## 2、采购模式

公司精纺呢绒业务主要原材料为羊毛、涤纶、染料、助剂等。服装业务主要原材料为面料以及里布、衬布等辅料，其中西服面料主要由精纺呢绒业务提供。

公司所需羊毛几乎全部自澳大利亚进口原产优质羊毛，由自有毛条生产厂加工成毛条供后道工序继续加工，仅有少量毛条直接采购。公司在澳大利亚拥有全资子公司南山澳大利亚，直接参与澳洲拍卖市场竞争。公司成立羊毛原料小组，进行羊毛进口政策、澳元汇率走势、羊毛市场供求情况的信息收集与分析，为采购决策提供有效的信息支持。公司综合考虑订单情况、羊毛库存以及羊毛市场价格波动情况制定采购计划。

公司其他主要原材料以国内采购为主。公司建立了供应商合格准入、考核与分类管理制度，除客户指定供应商、样衣采购等不宜采用询比价或招标方式确定供应商的情形外，均采用询比价或招标方式择优选择供应商。供应商的所有产品必须经过试用合格后，方可参与询比价或招标。

## 3、生产模式

公司采用自主生产为主、委托加工为辅的生产模式。

### （1）自主生产

自主生产是指公司使用自有技术、人员、厂房、设备组织生产的方式。公司主要根据客户订单进行批量生产，按相应的生产工艺、质量控制要求组织生产。同时，公司建立了快速反应体系，通过总结市场销售信息、产品品种流行周期，分析流行趋势，确立了常规品种“备纱备货”生产模式，缩短产品的交付周期。

## （2）委托加工

委外加工是指公司提供成品/半成品的设计方案或技术要求以及主要原材料，将特定工序或全部工序委托外协厂商进行生产，并全程跟踪、严格验收，最后将加工好的成品/半成品收回用于进一步加工或销售的方式。

公司择优选取资质、技术及经验水平符合要求的外协厂商，提供委托加工服务，建立了稳定、可靠的合作关系。公司与外协厂商签订加工合同，明确约定了产品质量、交货期、保密等要求。公司对外协厂商的履约能力进行持续评估，并进行不定期的巡查，配备专门的跟单人员对委外加工物资的质量、数量全程跟踪，对委外加工产品质量进行监督检查和生产进度跟踪，并对委托加工成品/半成品进行严格验收，以确保外协厂商加工质量和交期符合公司要求。

## 3、销售模式

公司采用以直营为主、经销为辅的销售模式。

### （1）直营模式

公司直营主要面向境内外知名服装企业，有统一着装需求的政府部门以及金融、交通、能源、通信等行业企业，大型百货公司等客户，为客户提供从面料到成衣的一站式服务。

公司组建了一批高素质的营销团队，负责市场开拓、产品销售、客户服务等工作。为更好地向客户展示公司及公司的产品，更好地服务客户，公司设立直营办事处开展属地化营销。直营办事处主要负责：跟踪辖区需求动态；挖掘、接洽潜在客户，了解其需求，并提供专业咨询服务；代表公司参与投标，并进行合同谈判；为客户提供量体服务；提供售后服务，维护客户关系。

公司充分利用法国 P.V 展、上海展会等国际国内知名展会平台以及互联网资源拓展客户，并通过投标、协商等方式获取客户订单。经过多年累积，公司拥有丰富的客户资源，与境内外多家服装品牌商建立了战略合作关系，并成为国内金融、通信、电力等企业及军需总后、公检法司、工商税务等部门定点合作单位。

此外，公司部分直营客户系通过代理商接洽。代理商主要负责客户需求信息

的收集、分析，客户沟通、洽谈，基于其对特定市场的理解协助公司进行投标、客户维护、货款催收等工作。公司进行投标，中标后与客户签订合同，按合同要求向客户供货，并与客户办理结算。公司与代理商签订协议，根据具体客户和产品情况，向代理商支付佣金。

(2) 经销模式

公司精纺呢绒业务的部分客户为中小服装企业，数量众多，单一中小服装企业对面料有“小批量、多品种”的需求特点，公司部分精纺呢绒业务采用了经销模式。

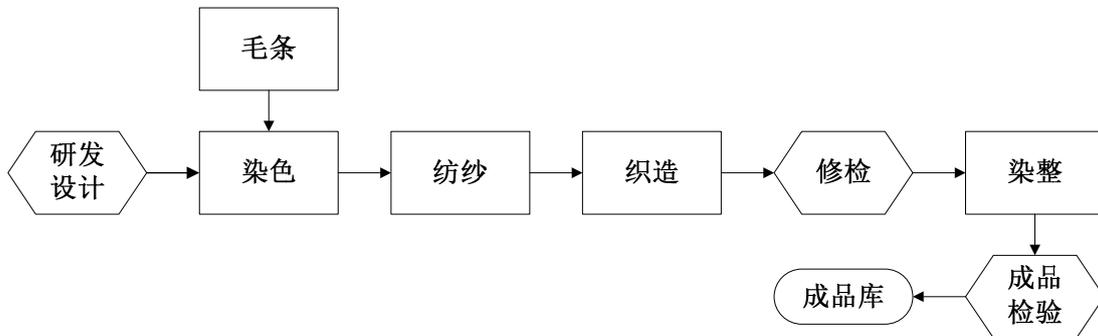
(四) 公司设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

公司设立以来主要从事精纺呢绒业务，并向下游发展正装职业装业务，主营业务、主要产品、主要经营模式未发生重大变化。

(五) 主要产品的工艺流程图

1、精纺呢绒工艺流程

精纺呢绒各工序之间的工艺关系如下：

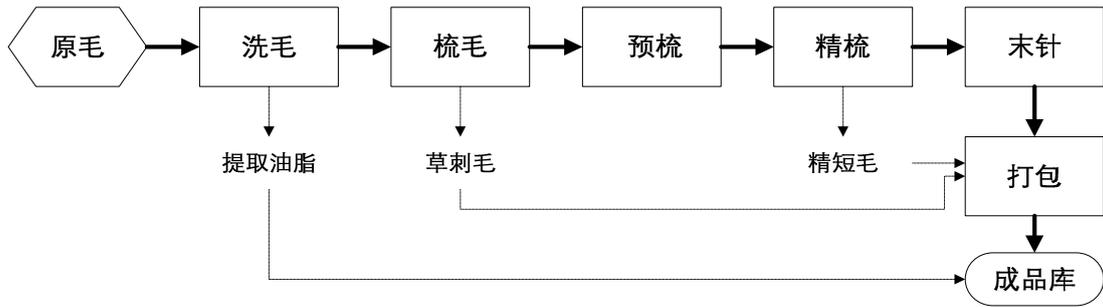


(1) 研发设计

研发中心根据公司精纺呢绒业务的产品定位和品质目标，每年推出春夏和秋冬两季产品，并为客户提供定制服务。研发中心依据客户特定需求、产品技术要点进行产品技术参数设定，并确定产品实施技术规范、技术路径和质量控制标准，提报生产计划进行实施。

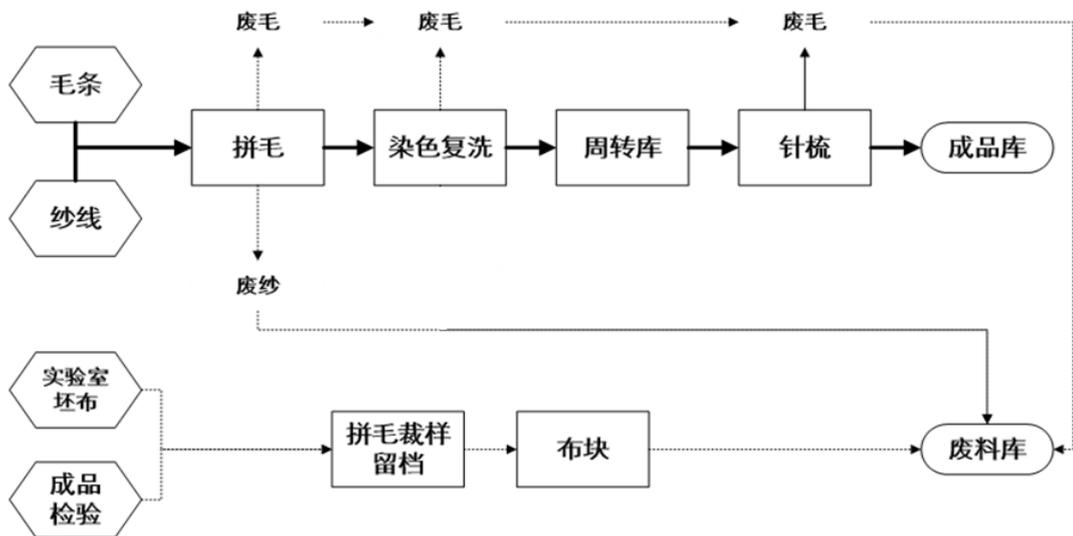
(2) 毛条

毛条制造工序的原料是从澳大利亚进口的全美利奴含脂原羊毛，经洗毛机洗涤烘干后的洗净毛，经加油进行梳理除杂后，通过针梳机的并合、梳理、牵伸的作用，使毛条中的纤维排列更加紧密顺直，再经过精梳机梳理，去除毛条中的毛粒、草屑及 30mm 以下短纤维，最终制成定长、定重的毛饼，打包存放供下道工序使用。其工艺流程图如下：



(3) 染色

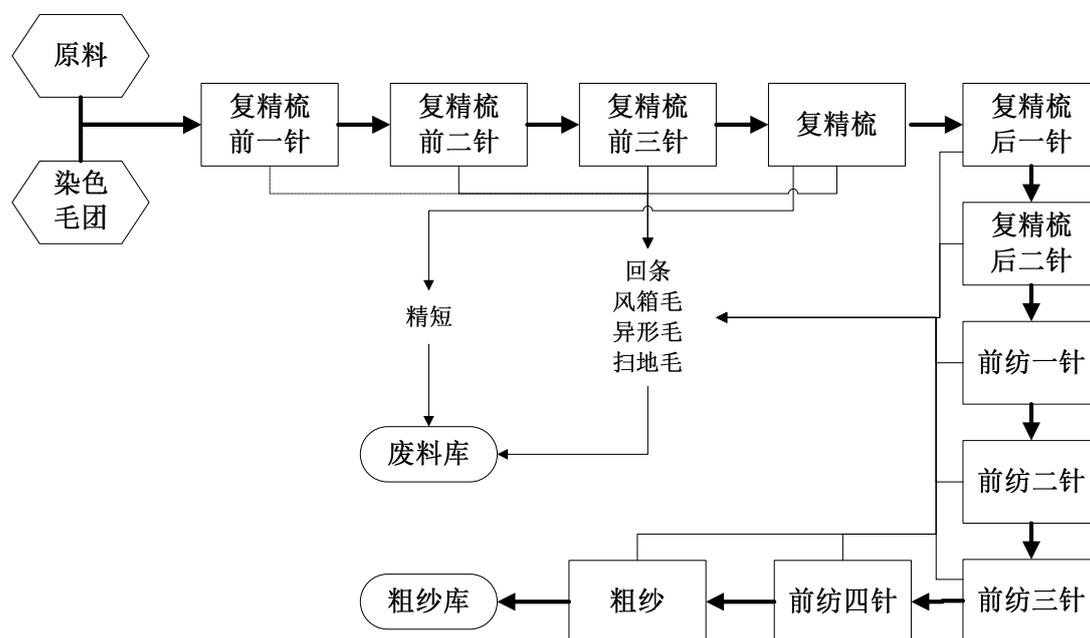
染色工序将羊毛条或其他纤维条等根据要求进行染色，包括复洗、针梳等工序，最终在保证颜色初步混合的基础上，提供给纺纱工序一定回潮、重量、含量的条干均匀的毛球，其工艺流程图和物料流转图如下：



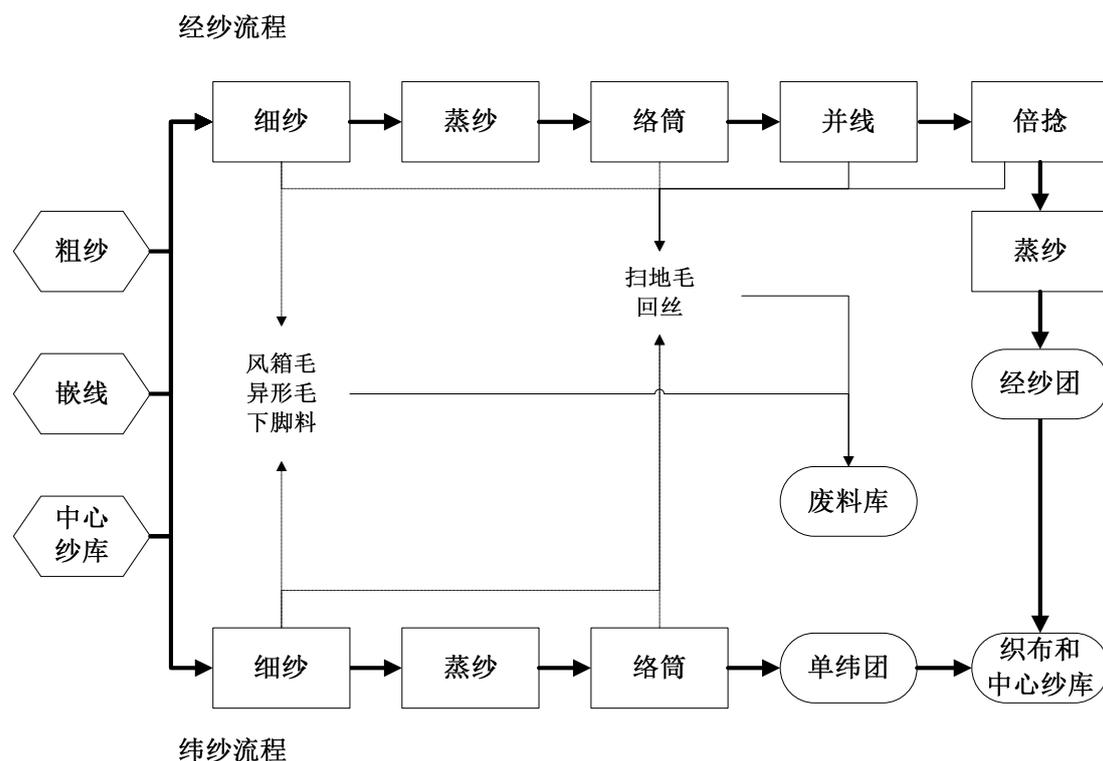
(4) 纺纱

纺纱工序工艺主要包括复精梳、前纺和后纺。复精梳是将不同纤维混合后的毛球进行进一步梳理，使其颜色、多元化纤维含量混合均匀，通过精梳机去除毛粒、短毛，使纤维平行顺直，改善长度均匀度。前纺是将复精梳后的毛条经过梳

理混合，加工成条干均匀、条重稳定的粗纱条，供给细纱使用。复精梳、前纺工艺流程图如下：

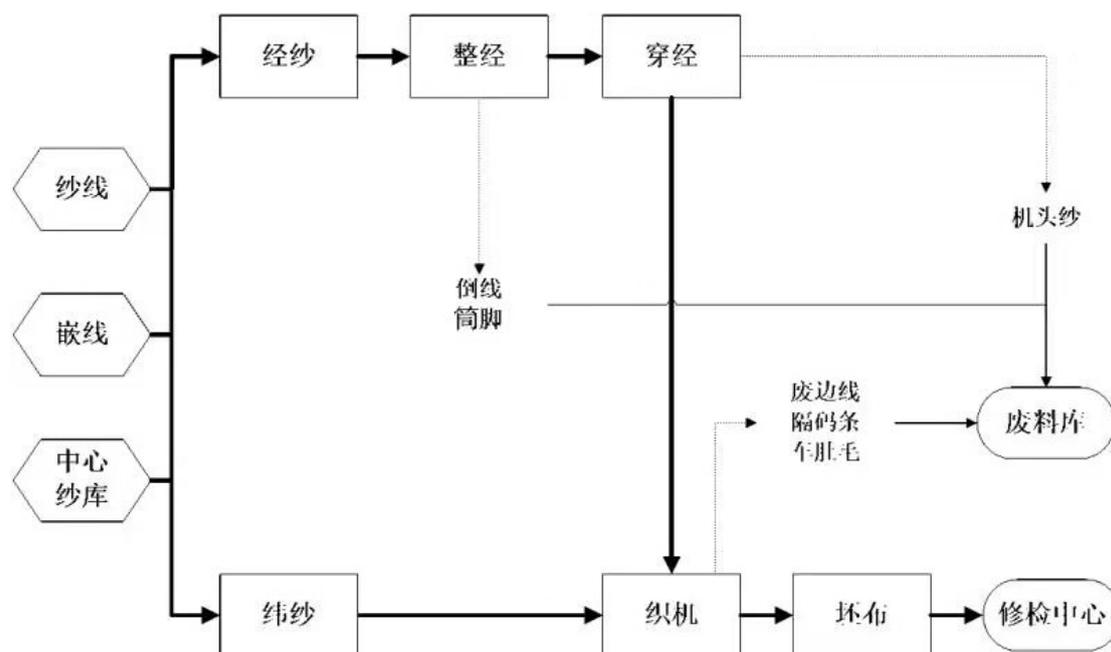


后纺包括细纱、络筒、并线、倍捻、蒸纱工序，即通过将粗纱须条进行均匀的抽长拉细，经过络筒清纱器切除有害纱疵、空气捻接器无接头捻接，形成大卷装的纱团，在并线机上并合成两股纱线，经过倍捻机加捻卷绕、蒸纱机蒸汽定型后，提供满足设计规格的纱线。后纺工艺流程图如下：



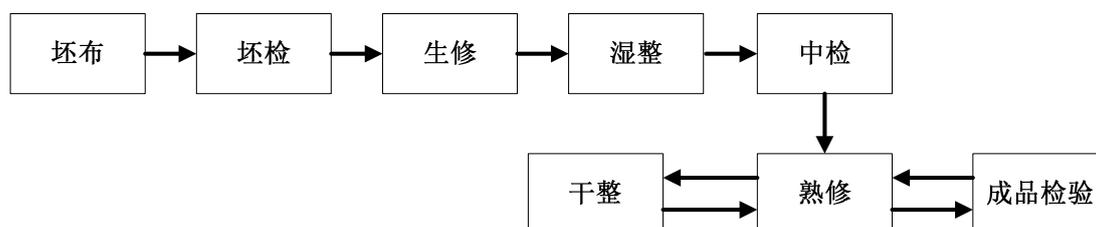
### (5) 织造

织造工序是将经纱、纬纱按照一定的组织排列交错进行加工。经纱预先通过整经进行整轴后，加入冷浆或者液体蜡，纬纱可以直接在织机上使用，织机下机的布匹称之为坯布，经过坯布检验、疵点修理后转入染整进行整理，其工艺流程图如下：



(6) 修检

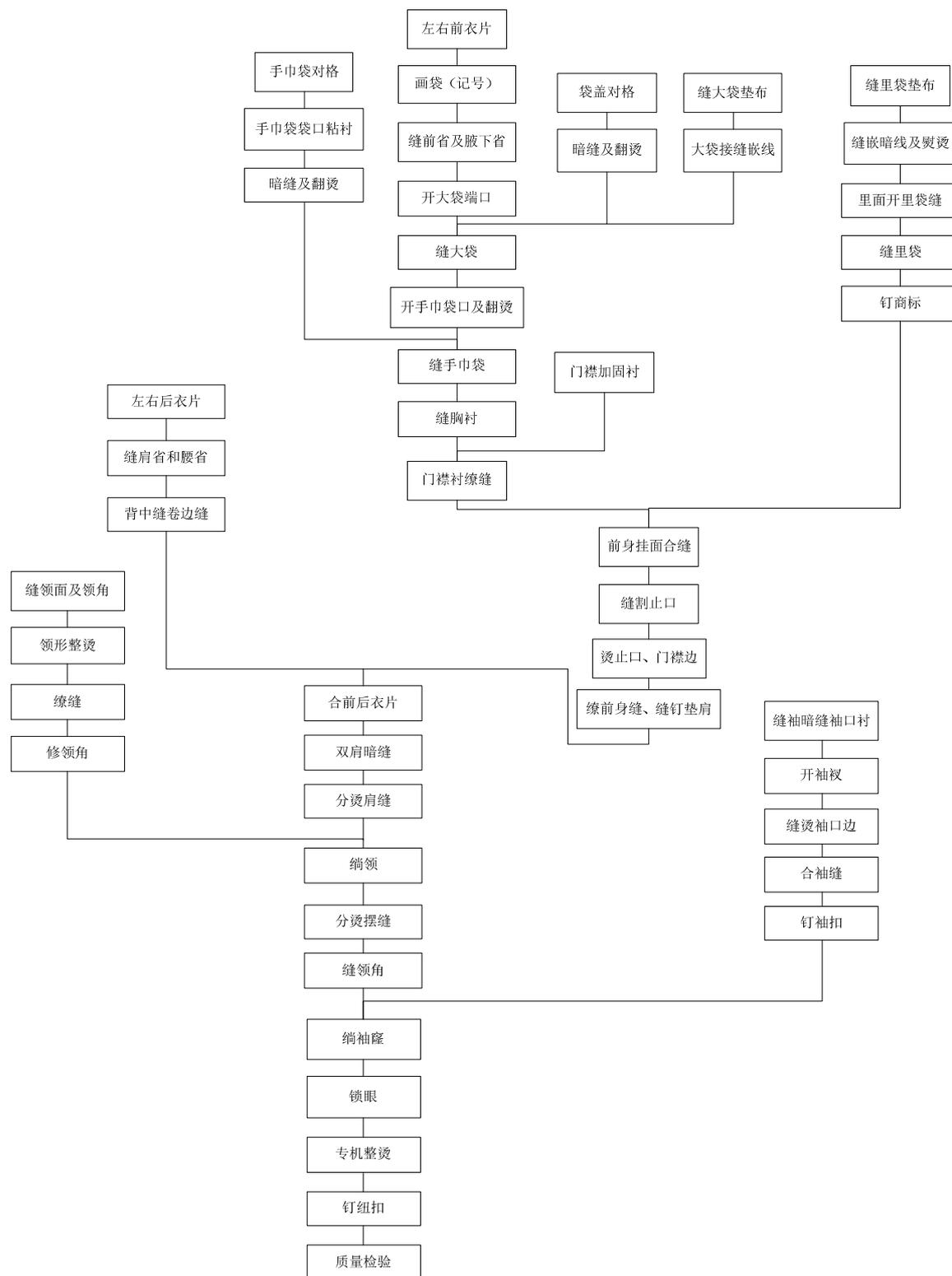
修检工艺流程图如下：



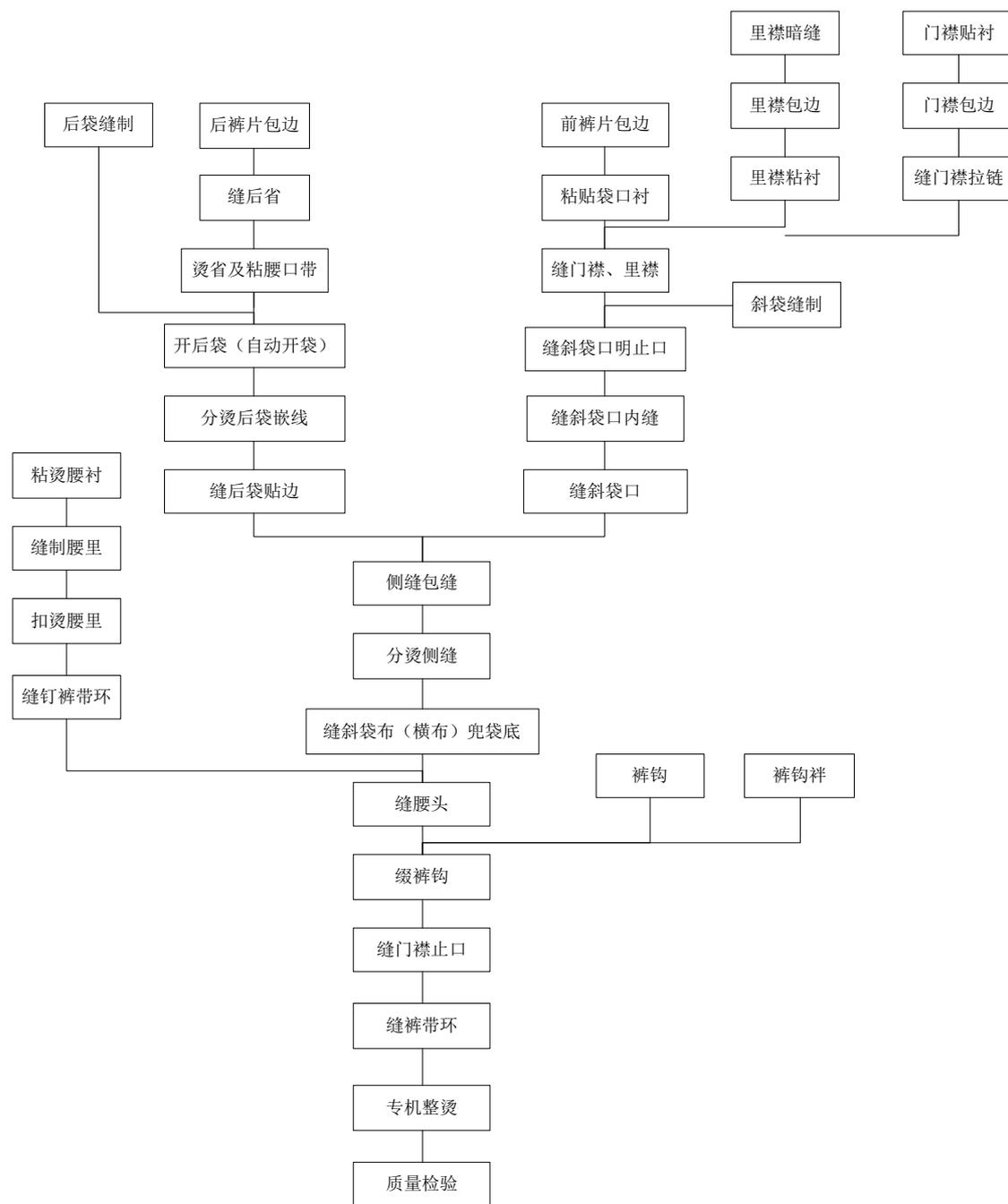
(7) 染整

染整工序是精纺面料生产加工的最后一道工序，包括湿整、干整两大部分。湿整主要是将面料经过湿处理，去除呢面的浮色、油污、毛羽等，并进行洗煮加工定型，体现羊毛纤维弹性、蓬松、柔软等特性；干整主要是给呢面进行温度和压力处理，赋予织物自然髡光，稳定面料尺寸，其工艺流程图如下：

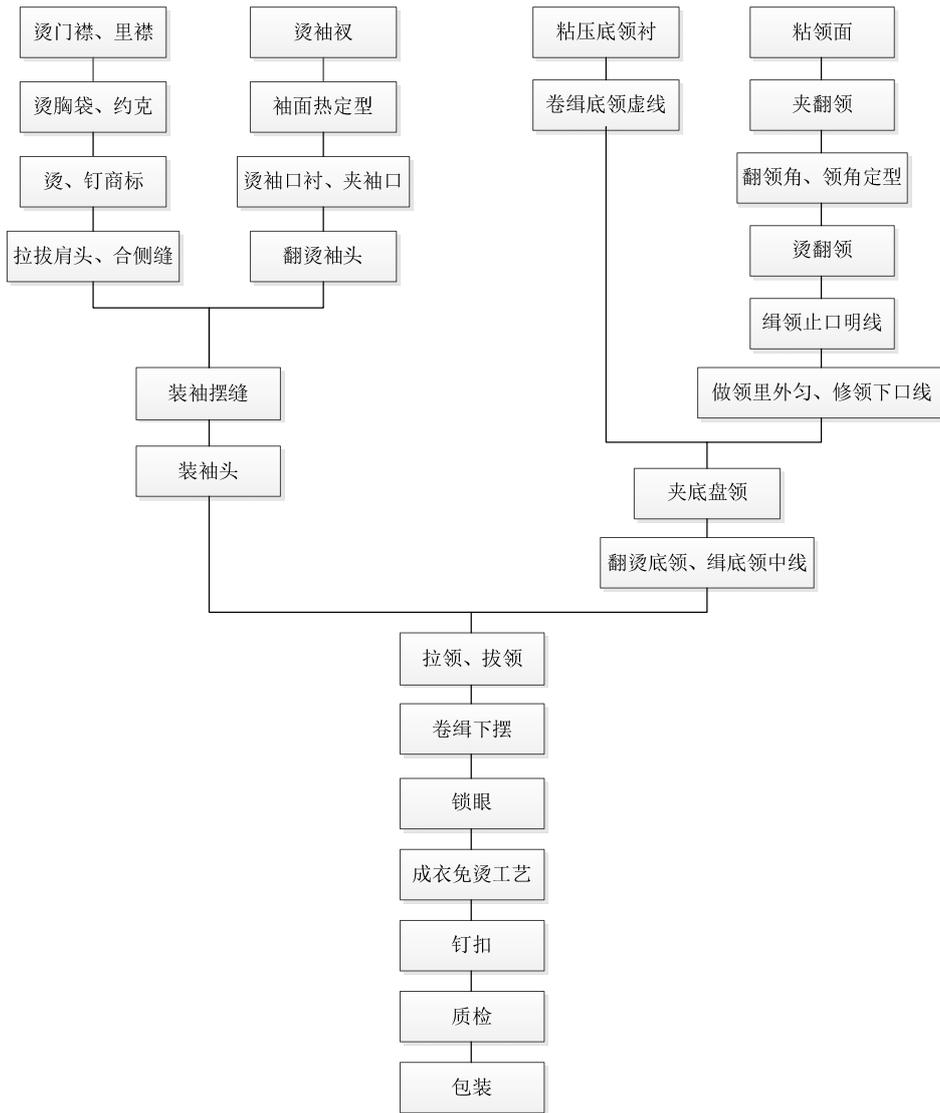




(2) 西服下装工艺流程



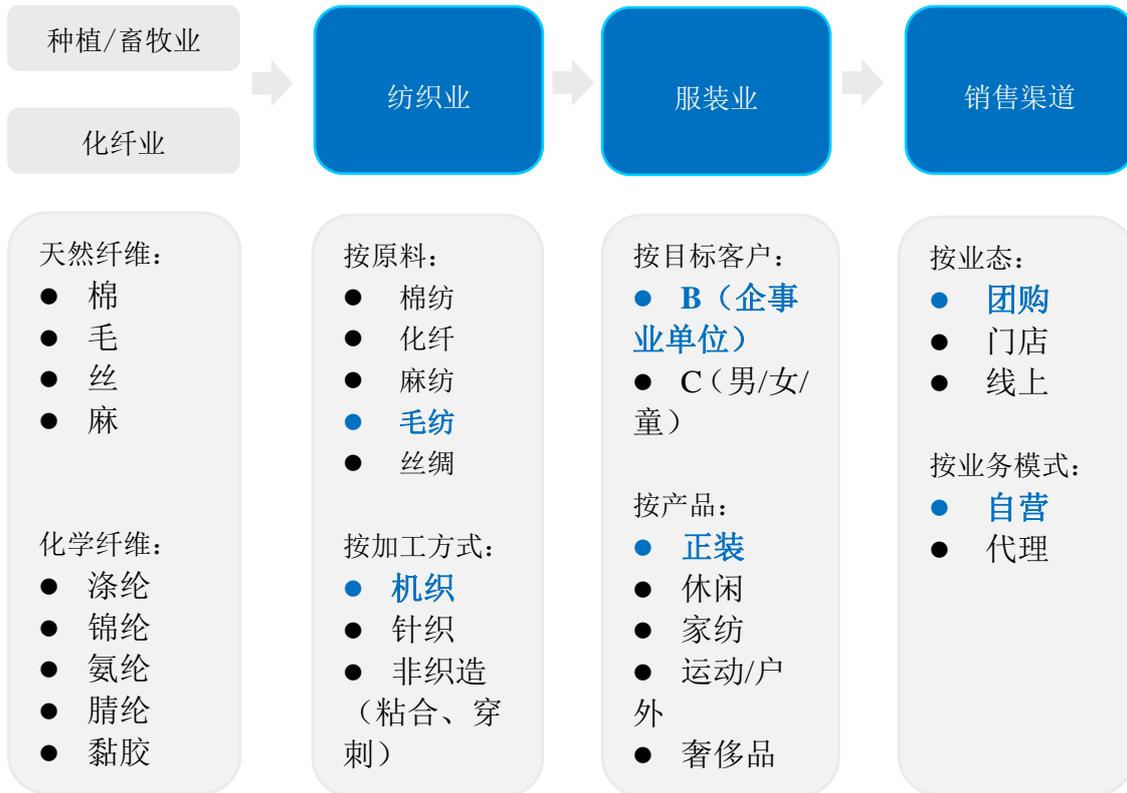
### 3、衬衫工艺流程



## 二、公司所处行业基本情况

公司主要从事精纺呢绒和服装的研发、设计、生产与销售业务，2018 年精纺呢绒业务收入（含内部向服装业务销售）占公司合并报表营业收入的比重为 56.73%，根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为“C17 纺织业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），公司精纺呢绒业务所处行业归属于“C17 纺织业”中的“172 毛纺织及染整精加工”，服装业务所处行业归属于“C18 纺织服装、服饰业”。

以下将纺织业和纺织服装、服饰业统称为纺织服装行业，纺织服装行业产业链及公司在产业链中的位置如下图所示：



## (一) 行业主管部门、监管体制及主要法律法规和政策

### 1、行业主管部门和监管体制

我国对纺织服装行业采用宏观调控和行业自律相结合的监管方式。

国家发改委是纺织服装行业的宏观指导部门，相关职责包括对全国工业和服务业发展进行宏观指导；组织拟订需报国务院审批或跨多部门的工业和服务业专项规划并组织实施；组织拟订《产业结构调整指导目录》，组织拟订需报国务院审批或跨多部门的工业和服务业发展政策，组织拟订综合性产业政策；按规定权限审核工业重大建设项目等。

工业和信息化部是纺织服装行业的行业管理部门，相关职责包括拟订行业规划和产业政策并组织实施；指导行业技术法规和行业标准的拟订；按国务院规定权限，审批、核准国家规划内和年度计划规模内固定资产投资项项目；行业日常运行监测；行业的节能、资源综合利用和清洁生产促进工作。

中国纺织工业联合会（CNTAC）是纺织服装行业的自律组织。中国毛纺织行业协会和中国服装协会是中国纺织工业联合会的成员单位，分别是毛纺织行业

和服装行业的自律组织。

中国纺织工业联合会是全国性的纺织行业组织，主要成员是有法人资格的纺织行业协会及其他法人实体，为实现会员共同意愿而开展活动的综合性、非营利性的社团法人和自律性的行业中介组织。中国纺织工业联合会以对棉纺织、毛纺织、麻纺织、丝绸、针织、长丝织造、印染、家用纺织、产业用纺织、服装、化纤、纺机十二个产业服务为工作中心，充分发挥各成员单位综合协调作用，积极开展行业服务工作。

## 2、行业主要法律法规和政策

### （1）行业主要法律法规

我国纺织服装行业主要法律法规主要体现为纺织产品的国家标准和规范，主要包括 GB 18401-2010《国家纺织产品基本安全技术规范》、GB/T 26382-2011《精梳毛织品》、GB/T 26378-2011《粗梳毛织品》、GB/T 2660-2017《衬衫》、GB/T 2664-2017《男西服、大衣》、GB/T 2665-2017《女西服、大衣》、GB/T 2666-2017《西裤》等。

### （2）主要产业政策

2016年9月，工业和信息化部印发《纺织工业发展规划（2016—2020年）》，明确了纺织工业“十三五”期间的六大重点任务，分别为“提升产业创新能力”、“大力实施‘三品’战略”、“推进纺织智能制造”、“加快绿色发展进程”、“促进区域协调发展”、“提升企业综合能力”，同时将“提升天然纤维开发利用水平”列为重点领域。

2015年5月，国务院印发《中国制造2025》，明确指出“加快机械、航空、船舶、汽车、轻工、纺织、食品、电子等行业生产设备的智能化改造，提高精准制造、敏捷制造能力”，“支持重点行业、高端产品、关键环节进行技术改造，引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展”。

根据发改委2011年公布并于2013年修正的《产业结构调整指导目录（2011年本）》，以下公司业务相关的技术、产品被列为鼓励类：

A. 符合生态、资源综合利用与环保要求的特种动物纤维、麻纤维、竹原纤维、桑柞茧丝、彩色棉花、彩色桑茧丝类天然纤维的加工技术与产品。

B. 采用紧密纺、低扭矩纺、赛络纺、嵌入式纺纱等高速、新型纺纱技术生产多品种纤维混纺纱线及采用自动络筒、细络联、集体落纱等自动化设备生产高品质纱线（东部地区限于技术改造，新建和扩建除外）。

C. 采用高速机电一体化无梭织机、细针距大园机等先进工艺和装备生产高支、高密、提花等高档机织、针织纺织品。

D. 采用酶处理、高效短流程前处理、冷轧堆前处理及染色、短流程湿蒸轧染、气流染色、小浴比染色、涂料印染、数码喷墨印花、泡沫整理等染整清洁生产技术和防水防油防污、阻燃、抗静电及多功能复合等功能性整理技术生产高档纺织面料。

E. 服装企业计算机集成制造及数字化、信息化、自动化技术和装备的应用。

## （二）毛纺织行业发展情况

### 1、毛纺织行业概况

毛纺工业是纺织工业重要的组成部分，是以动物毛纤维及毛型纤维为原料进行绒毛初级加工、毛条制造、毛纺纱、毛织造、毛染整及毛制成品加工的制造行业。

我国毛纺织工业化生产始于 19 世纪 70 年代末，至今已有 140 年的历史，改革开放之后得到快速发展。随着内需的持续增长和国际市场份额的稳步上升，我国毛纺工业正处在上行的发展阶段。市场结构不断调整，国内市场的重要性不断提升，从出口导向逐步转向国内外市场并重，企业更加重视向生产服务型发展，向价值链中高端延伸，由规模发展型向质量效益型转变。目前已形成毛条、毛纱线、面料、毛毯、毛针织服装、羊毛被、毡制品等各类品种、上下游产业链配套齐全的生产加工体系。

### 2、精纺呢绒行业发展概况

毛纺行业中的精纺呢绒行业，在毛纺织工业中生产工艺技术较为复杂。我国

于 20 世纪 30 年代才引入精纺设备，经过半个多世纪的发展，毛精纺工业得到长足的发展，到 90 年代中期全国涌现众多的毛精纺企业。其后通过 10 多年来市场的优胜劣汰，毛精纺企业在盈利能力、产品定位上迅速拉开距离，层次化明显，中低档产品市场竞争与高档产品竞争呈现出不同特点。高档的毛精纺纱线、毛精纺面料在毛纺产品中占据主流位置。精纺呢绒行业具有鲜明的技术密集型、资金密集型特点，被称为“技术纺织”，主要用于制作高档西服，产品具有较高的科技含量和附加值。

### （1）国内发展现状

#### A. 精纺产品不断创新

在我国，经过半个多世纪的发展，精纺产业已成为一个相对成熟的产业，精纺产品不断创新，受到消费者欢迎。主要表现在以下几个方面。

首先，精纺产业的科技创新成果引人注目。近年来由于我国纺织工业生产要素成本上涨等因素，企业经营压力不断加大，走科技创新、精细生产、品牌发展的道路势在必行，精纺产业也不例外。企业开始注重应用高新技术和先进适用技术，开发更为轻薄化、功能性的产品，如南山智尚先期开发的 Super200S 面料和纯羊绒、毛丝等系列面料，以及近期开发的户外运动羊毛面料和空气羊毛面料等。

其次，精纺产品开发更加注重差异化。在精纺企业中，从新纤维应用、加工到成品，差异化设计无处不在。

再次，时尚高档精纺产品受到消费者追捧。新一代的消费群体不断成长，他们更强调生活品质，对时尚的理解也更趋于个性化。精纺企业新开发的产品中不仅从色彩、风格、图案、手感、功能性等方面进行设计，同时从原料、组织、后整理等技术层面进行了创新，从而满足消费者个性化的需求。

#### B. 优秀企业市场竞争力较强

精纺呢绒产业具有小批量、多品种、资金和技术密集型等特点，优秀企业，如南山智尚、如意集团、江苏阳光等，逐步向“专业化”经营模式转型，体现在专业化的技术创新机制，专业化的设计研发、专业化的国际销售网络和专业化的管理体系。其在盈利能力、产品定位等方面与其他同行企业迅速拉开距离，层次

化明显。这些优秀企业之间竞争的重点由最初市场销售手段的竞争，上升到产品、技术和管理等层面的竞争，在产品自主开发能力、生产工艺技术、质量管理水平、营销网络建设等方面与国际先进水平相比距离明显缩小，大大增强了我国精纺呢绒在国际市场的竞争力。

与此同时，不断有中低档产品的精纺企业在市场竞争中被淘汰，逐渐减产、停产。这些企业中，大部分为中小型毛精纺企业，定位于中低端产品，主要以价格竞争为主，依赖于粗放型增长方式，抗风险能力较弱。

## （2）国际发展现状

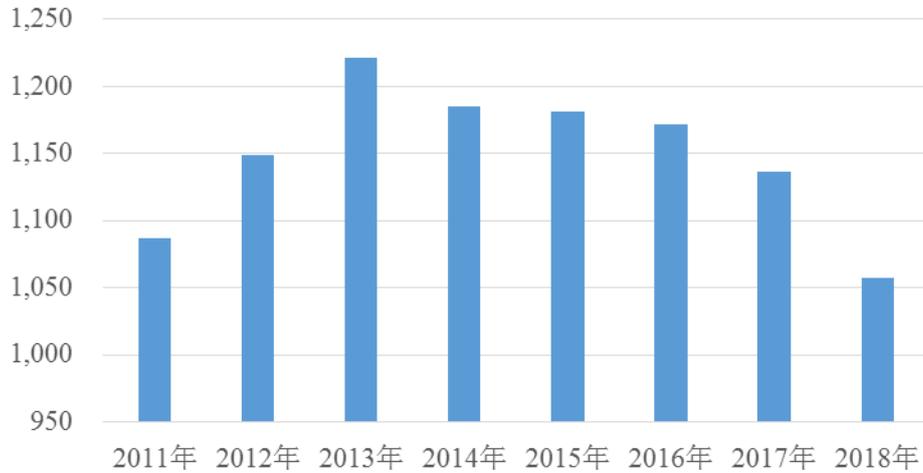
精纺呢绒产品作为高档服装面料，历来在发达国家充当着高档消费品的角色，其生产设计也曾一度由意大利、英国、德国、日本等国所控制，其中尤以意大利最为突出，其产品设计、质量、引导流行趋势等各方面都占据着世界精纺呢绒行业的前列。

当前，随着经济全球一体化进程和国际化分工带来的行业调整，意大利等国家企业的产品已经从高、中、低端产品向具有竞争优势的高端产品集中，通过设计创新扭转其与发展中国家在价格竞争方面的不利局势。而发展中国家毛精纺企业利用全球毛纺行业调整机会，抓住发展机遇，不断进行技术改造和技术创新，逐渐具备了生产中、高档产品的技术实力和工艺水平，并且以劳动成本力较低的优势积极参与国际竞争，向传统纺织强国发起有力的挑战。

### 3、行业竞争格局和市场化程度

毛纺织行业，尤其是精纺呢绒行业，同时具有技术密集型、资金密集型、劳动密集型的特点，这种特点决定了行业竞争两极分化趋势明显，数量庞大的中小企业在中低端产品领域竞争激烈，仅少数企业有能力进入高端产品领域参与高水平的综合竞争。根据《2018/2019 中国纺织工业发展报告》统计数据，毛纺织行业规模以上企业户数仅 1,057 家，而这其中有国际竞争优势的企业少之甚少。

毛纺织行业规模以上企业户数变动情况  
(家)



数据来源：历年《中国纺织工业发展报告》

数量庞大的中小企业在中低端产品领域以价格竞争为主，盈利能力弱。这些企业通常缺乏研发、设计能力，生产技术及工艺落后，生产规模小，产品质量低，定价能力弱。历经数年的粗放式发展后，低端产品过剩，无法满足消费升级需求。这些企业或是在竞争中淘汰，或是转变发展方式，升级产品结构，逐步对接需求趋势。与此同时，以南山智尚、江苏阳光、如意集团为代表的优质企业，定位在高端产品，在科技创新、品牌建设、管理水平、销售网络等方面与其他企业拉开了较大的差距，从单一的价格竞争，上升到品牌、技术、产品、服务等层面的综合竞争。近些年，这些优质企业与国际先进水平的差距明显缩小，甚至已达到国际先进水平，增强了我国精纺呢绒在国际市场的竞争力。

在国际毛纺织产业布局中，发达国家在科技创新、品牌文化、营销渠道等价值链高端处于主导地位，东南亚、南亚等亚洲国家和非洲地区等发展中国家具有人力资源、用工成本、能源价格、环境因素等优势，我国毛纺织工业在向价值链高端延伸过程直接面临发达国家竞争，在常规性产品市场面临发展中国家竞争。

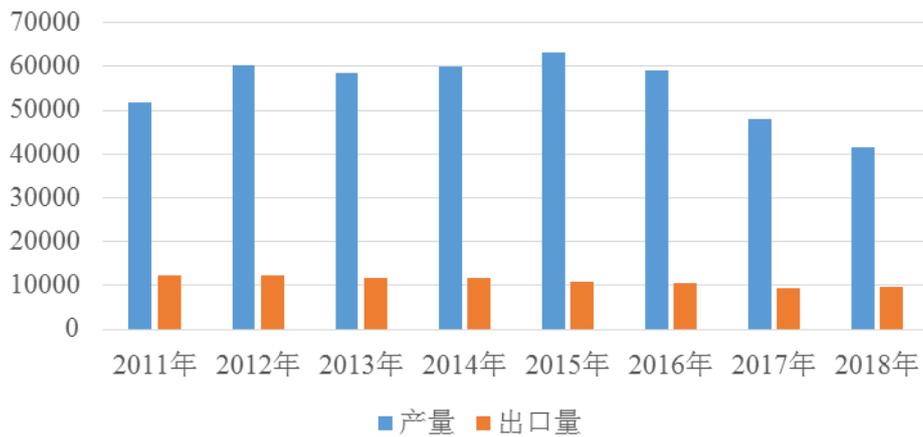
#### 4、市场供求状况

##### (1) 市场需求状况

我国呢绒销售以内销为主，出口维持在 20%左右。“十二五”以来，毛纺织

行业规模以上企业呢绒产量在平稳几年后，伴随着我国经济增速换挡，短期内面临需求不足，2016年起开始下滑，2017年跌幅明显，2018年跌幅收窄。同期，毛纺织行业规模以上企业主营业务收入、利润总额亦呈现相同的变化趋势。出口方面，印度尼西亚、越南、日本是我国精纺呢绒的主要出口市场，出口三国占比超过一半，其中印度尼西亚和越南的精纺呢绒主要用于加工服装继而出口欧美等地。近年来，国际市场需求持续疲软，出口呈持续下降趋势。在此背景下，毛纺织行业通过持续的产业结构调整，深入挖掘消费升级带来的内需扩大，由出口导向转向国内产业链的贯通，促进了2016年、2017年利润水平企稳回升，行业企稳势头明显。

毛纺织行业规模以上企业呢绒生产及我国呢绒出口情况（万米）



数据来源：历年《中国纺织工业发展报告》

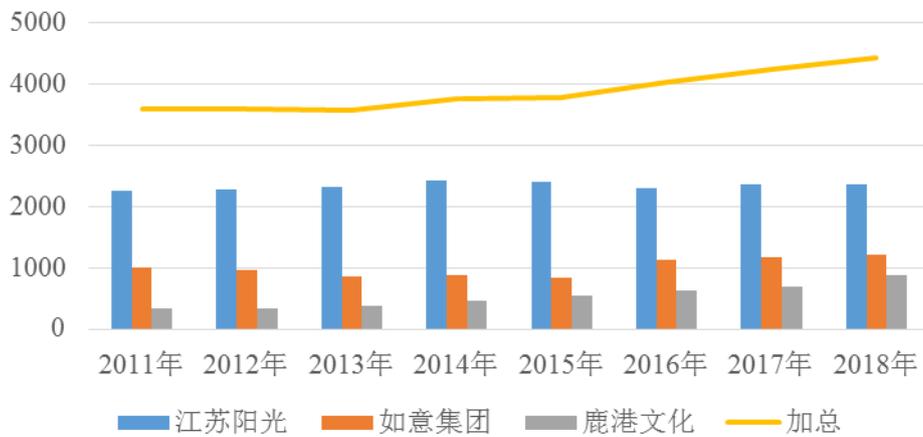
毛纺织行业规模以上企业收入及利润情况（亿元）



数据来源：历年《中国纺织工业发展报告》

十二五期间，以江苏阳光、如意集团等为代表的上市公司精纺呢绒产量基本保持稳定，但与毛纺织行业整体情况形成鲜明对比的是，2015 年以后增速明显加快。精纺呢绒业务需求的逆势增长，反映出毛纺织行业需求结构已发生重大变化，消费升级趋势明显，高端精纺呢绒需求依然旺盛，转型升级已成为毛纺织行业持续且艰巨的任务。

A股上市公司精纺呢绒产量变动情况  
(万米)



数据来源：上市公司历年《年度报告》

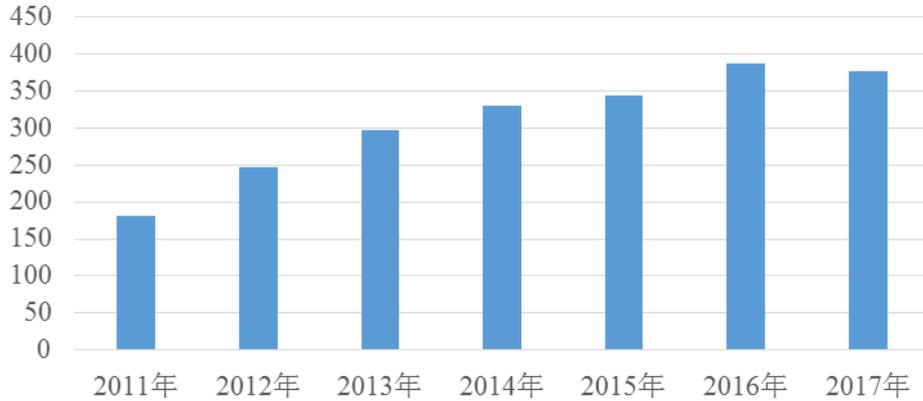
十三五以来，毛纺织品消费市场趋势：欧美及日本市场仍是我国毛纺织产品出口的主要地区，对其出口总量新增不高。新兴经济体人口规模和经济发展较快，有利于我国出口增长及市场多元化发展。内需扩大和消费升级将是毛纺织工业发展最大动力。需求多样化、个性化、时尚化成为主流，发挥毛纺织产品的天然、舒适、绿色、环保等高品质特性，向多元化、轻奢化发展，满足消费者对中高档产品的需求。

## (2) 市场供给状况

“十二五”以来，我国毛纺织行业投资额持续数年增长，受宏观经济影响，增幅趋于平缓。2016 年行业投资额达到“十二五”以来最高点，2017 年行业投资额首次出现负增长。从毛纺织行业 A 股上市公司情况来看，近些年，固定资产折旧比例呈现明显的上升趋势，已接近 50%，但在建工程增速较快，且固定资

产周转率处于上升通道，表明产能缺口较大，产业升级需求强烈。

毛纺织行业规模以上企业投资额情况  
(亿元)



数据来源：Wind

我国呢绒进口以精纺呢绒为主，占进口总量的六成以上。近些年，我国呢绒进口呈下降趋势，精纺呢绒进口下降较明显，而国内精纺呢绒生产量不断增长，这也反映出行业结构调整已见成效，已逐渐实现高端产品的部分进口替代。

我国精纺呢绒生产主要集中在江苏省和山东省，分别占供应市场的 64%和 10%。国内主要精纺呢绒生产企业如下：

公司名称	所在地	产能
江苏阳光股份有限公司	江阴	年产精纺呢绒约 2600 万米
山东南山智尚科技股份有限公司	烟台	年产精纺呢绒约 1600 万米
山东如意毛纺服装集团股份有限公司	济宁	年产精纺呢绒约 1200 万米
江苏倪家巷集团有限公司	江阴	年产精纺呢绒约 1500 万米
江苏鹿港文化股份有限公司	张家港	年产精纺呢绒约 1000 万米
江苏箭鹿毛纺股份有限公司	宿迁	年产精纺呢绒约 1000 万米
兰州三毛实业有限公司	兰州	年产精纺呢绒约 600 万米
无锡协新毛纺织股份有限公司	无锡	年产精纺呢绒约 600 万米
张家港国纺纺织科技有限公司	张家港	年产精纺呢绒约 300 万米
华成毛纺有限公司	商丘	年产精纺呢绒约 300 万米
张家港美鹿染整有限公司	张家港	年产精纺呢绒约 200 万米
潍坊名羊毛纺有限公司	潍坊	年产精纺呢绒约 200 万米

数据来源：根据公司公开披露资料分析整理

## 5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

“十二五”以来，毛纺织行业利润水平基本平稳。但近些年，受国际市场低迷、国内经济发展放缓、人工成本上涨过快等多重因素的影响，毛纺织行业利润水平呈下滑趋势，是毛纺织行业企业经营比较困难的几年，同时也是行业企业在“新常态”下寻求新发展、新机遇的几年。与此同时，以江苏阳光、如意集团等为代表的 A 股上市公司精纺呢绒业务利润水平显著高于毛纺织行业同期水平。毛纺织行业利润水平呈两极分化的趋势，消费升级促使产品结构向高端化方向调整，订单持续向优势企业转移，品牌企业及优质产品竞争优势持续扩大。

### （三）职业装行业发展情况

#### 1、职业装行业概况

服装行业是我国国民经济的重要组成部分。随着经济的快速增长，我国服装行业发展迅速，并日渐成熟。我国服装行业已经形成比较完整的产业链，有别于发展初期的贴牌加工（OEM），我国服装行业已经逐渐向设计生产（ODM）和品牌生产（OBM）转变，国际竞争优势也由劳动力成本优势向质量优势、创新优势、品牌优势等高层次优势转变，国内外消费者对我国服装自主品牌认知度也逐渐提高。

职业装行业作为服装行业的一个分支，为国防、科技、政府机关、现代工业、第三产业等多个国民经济的重要部门提供职业制服和劳动工装。依据行业特点，职业装大致分为四大类：职业时装、职业制服、工装和防护服，是融标志性、功能性、时尚性、实用性于一体，具有行业特点和职业特征，充分体现团队精神和服饰文化的从业人员标识性的服装。

自改革开放以来，我国职业装努力克服起步晚、底子薄等不足，充分发挥创新优势，逐步走上健康持续发展的道路。主流风格逐渐形成，技术能力不断提升，质量体系日益完善，服务水平逐渐规范，社会责任不断强化。受益于各个行业的发展，中国职业装行业发展进入拐点，需求持续发酵，迎来爆发期，并且在深度和广度上呈现出发展的新势头。

#### 2、行业竞争格局和市场化程度

职业装市场的巨大需求及潜力，吸引了国内众多服装生产企业参与到职业装行业，并不可避免地形成越来越激烈的竞争局面。目前我国职业装行业集中度不高，全国有近 3 万家服装企业涉足职业装生产，其中包括很多国内男装行业优势企业、上市公司，并且有越来越多的服装企业正不断加入到职业装市场竞争中去。国内一些知名的服装品牌诸如报喜鸟、海澜之家、雅戈尔、杉杉、庄吉等企业，在完善、加强品牌运作的同时，也开始逐步转向职业装市场，依托其品牌优势，参与职业装市场的竞争。

目前，我国职业装市场尚未形成知名品牌垄断局面，还处于竞争的初级阶段，具有品牌培育机会。未来，我国职业装的发展空间还将继续拓展，随着市场对职业装的要求越来越高，职业装产品的规范化、集群化和品牌化将成为发展趋势。国内职业装企业已经开始在管理和经营上进行调整，一批有实力、有信誉，品质优良、工艺精湛的服装企业脱颖而出，行业领军企业不断涌现，并开始出现了一批行业自主品牌，将国内职业装行业带入了一个快速发展的品牌化建设时期。

### 3、市场供求状况

#### (1) 国内服装消费市场平稳增长

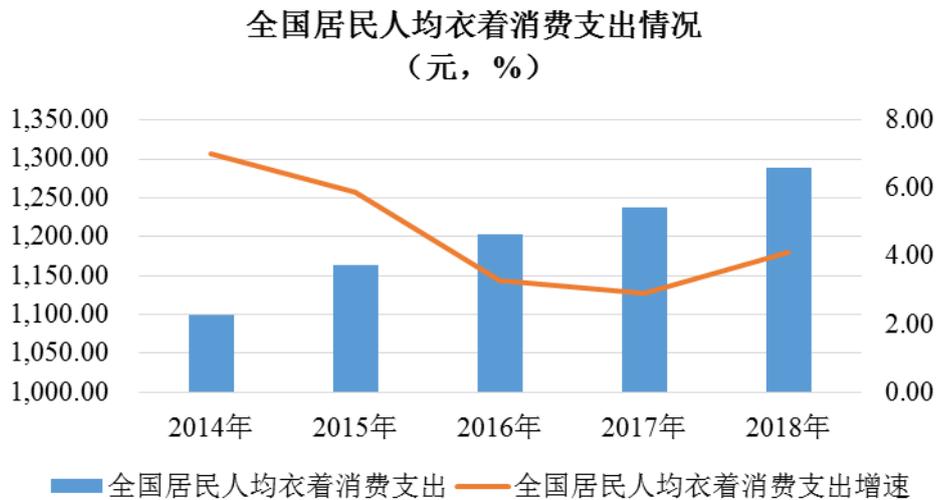
根据中国服装协会测算，国内服装消费市场规模超过 2 万亿元。近年来限额以上单位服装类商品零售额均以每年超过 5% 的速度增长，市场总量不断扩大。

限额以上单位服装类商品零售额增速  
(累计同比, %)



数据来源：Wind

2017 年我国居民人均衣着消费 1,238 元/年,与 2013 年相比,年均增长 4.8%,但是与发达国家相比还有较大差距(美国年人均衣着类消费约 1,200 美元)。随着供给侧改革成效不断显现,经济结构在调整中不断优化,供给质量不断提升,我国经济运行总体平稳、稳中向好的发展态势将延续下去。国内经济发展带动居民收入稳步增长,消费结构升级步伐加快,消费环境、居民收入、社会保障的日益改善和提高,使得居民衣着类消费水平进一步提升。



数据来源: Wind

## (2) 职业装市场前景广阔

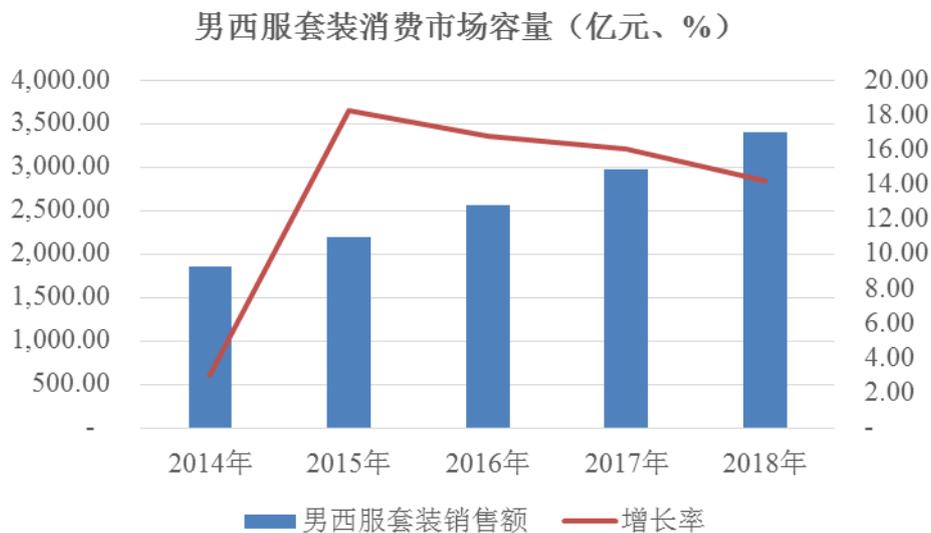
我国是世界最大的职业装生产国,也是世界最大的职业装潜在消费国。目前,我国职业装发展非常快,据中国服装协会统计,我国职业装市场规模约 4,000 亿元,有近 3 万家服装企业涉足职业装生产,其中包括很多国内男装行业优势企业、上市公司。职业装包含的产品品类主要有西服、衬衫、制服、工装、防护服等。

我国就业人员共有 7 亿多人,随着产业结构调整,服务业从业人数增加,对职业装的需求量也在不断提高。在职业制服类别中,由国家规定统一穿制服的行业有 19 个。越来越多的企事业单位、机关单位开始重视提升形象,更多的企业开始注重员工仪表,人们对职业装的要求越来越高,这种需求进一步加快了职业装的发展。此外,随着行业特点的区分度加强,企业对文化和形象的投入力度加大,以人为本的观念深入人心,各行各业服饰代表性、安全性、舒适性、功能性

需求增加，使得职业装市场具有巨大的市场容量和广阔前景。

### （3）西服套装市场容量稳定

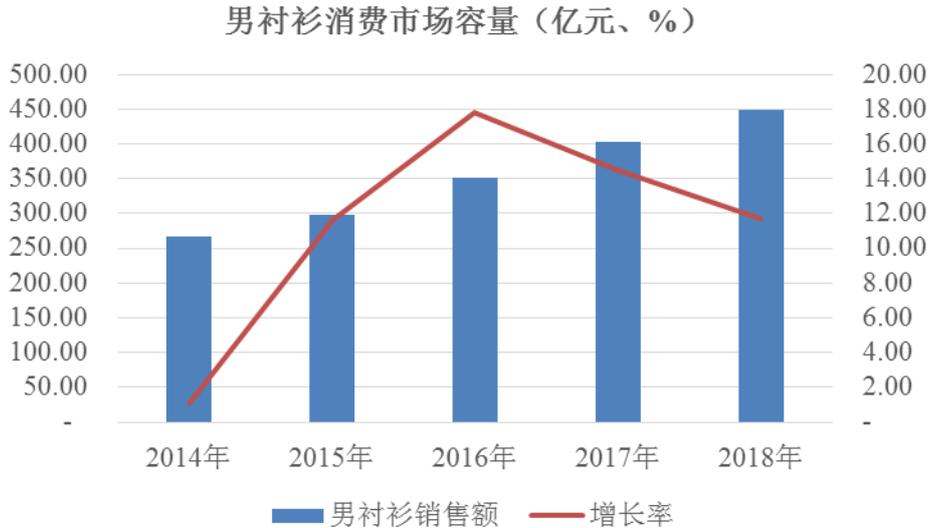
西服起源于西方国家，改革开放后进入我国市场并得到迅速增长，是公司企业从业人员、政府机关从业人员在较为正式场合着装的首选。根据国家统计局和海关数据测算，2018年，我国西服套装市场容量约3,800亿元。根据中华商业联合会数据测算，2018年，我国男西服套装消费市场容量近3,400亿元，约占整个西服套装消费市场的90%。



从消费水平上看，中高端男式西服套装的消费增长潜力较大。随着我国中等收入阶层及富裕消费群体的逐渐增多，中小城市的中等收入阶层及富裕消费者更愿意增加消费支出并进行消费升级，中高端男式西服套装市场份额会逐步扩大。

### （4）衬衫市场需求扩大，品牌集中度不高

衬衫是男性穿着较频繁的服装，随着穿衣习惯的改变，更换衬衫的频率加大，增加了衬衫的消费需求。此外，随着工作环境的需要，女衬衫的需求也在不断加大。根据中华商业联合会数据测算，2018年，我国衬衫消费市场容量约670亿元，其中男衬衫约占67%。



根据中华商业联合会在全国重点大型零售企业销售数据统计，男衬衫销售的品牌集中度不高，前十位品牌市场综合占有率不到 20%。随着人们生活习惯的改变，消费需求也在不断发生变化，不同消费群体的消费行为特征都不一样，免烫衬衫逐渐成为消费趋势之一，给人们的生活带来很大便利，存在一定的市场空间。

#### （5）服装定制将成为新的消费增长点

社会的发展促使消费者的需求正在重构，人们的审美随着服装产业的发展逐渐提升和改进，对服装产品的需求也越来越个性化，服装定制成为我国服装产业积极适应多元化消费需求的发展趋势。随着人们生活水平的提高和中高端消费群体的不断增长，越来越多的消费者开始进入定制市场。

在西服和衬衫定制消费模式中，有团体定制和个人定制。团体定制的主要对象是各类企业员工，个人定制则是针对单个消费者，更彰显个性化的穿衣风格。团体定制在我国西服和衬衫定制市场占比较高，市场发展比较成熟，个人定制模式在我国仍处于起步阶段。目前，国内男装品牌企业基本都在尝试西服个人定制业务，定制店铺也开始出现并逐渐增多，互联网定制也逐步进入大众消费群体，服装的个性化定制将是服装产业发展的重点方向。

#### 4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

“十二五”以来，服装行业利润水平基本平稳。但近年来，受国内外经济形势及运营成本持续上升等因素的影响，服装行业利润水平呈下降趋势，行业进入

深度调整期，转型升级，2018年以来利润水平有所提升。

根据中国服装协会调查结果，服装企业运营成本逐步上升，其中劳动力成本上升最快，尤其是缝纫工用工成本近十年来持续提高。服装行业成本费用占主营业务收入的比重一直高于全国规模以上工业企业的平均水平，成本费用持续上升，严重挤压了服装企业的利润空间。

面对内外复杂的环境和压力，服装行业着力推进科技进步和文化创新，加快转型升级步伐，正在由规模发展向质量发展跃变。2018年，内外销市场表现稳定，运行质效稳步提升，转型升级成效逐步显现，高质量发展格局正在形成。

#### （四）影响纺织服装行业发展的有利和不利因素

##### 1、有利因素

###### （1）国家战略与产业政策

2016年9月，工业和信息化部印发《纺织工业发展规划（2016-2020年）》，提出，“十三五”期间，以提高发展质量和效益为中心，以推进供给侧结构性改革为主线，以增品种、提品质、创品牌的“三品”战略为重点，增强产业创新能力，优化产业结构，推进智能制造和绿色制造，形成发展新动能，创造竞争新优势，促进产业迈向中高端，初步建成纺织强国。同时，提出了行业增长目标，“十三五”期间，规模以上纺织企业工业增加值年均增速保持在6%-7%；纺织品服装出口占全球市场份额保持基本稳定。纺织工业增长方式从规模速度型向质量效益型转变。

###### （2）内需扩大与消费升级

内需扩大和消费升级将是我国纺织行业发展的最大动力，城乡居民收入增长、新型城镇化建设以及二孩政策全面实施等发展红利和改革红利叠加，将推动纺织品消费增长。根据《纺织工业发展规划（2016-2020年）》预计，国内居民服装与家纺消费支出年均增长8%左右。需求多样化、个性化、时尚化成主流，发挥毛纺织产品的天然、舒适、绿色、环保等高品质特性，向多元化、轻奢化发展，能够更好的满足消费者对中高档产品的需求。

### （3）新一轮技术革命

信息技术在纺织行业设计、生产、营销、物流等环节深入应用，将推动生产模式向柔性化、智能化、精细化转变，由传统生产制造向服务型制造转变。大数据、云平台、云制造、电子商务和跨境电商发展将催生新业态、新模式。国家关于大数据推动产业创新发展的战略，为我国纺织行业更大范围、更高效能、更多手段地整合行业创新资源，扩大行业价值增长空间创造了有利条件。纺织行业与信息技术、互联网深度融合为创新发展提供了广阔空间。

## 2、不利因素

### （1）全球产业格局调整

我国纺织行业发展正面临发达国家“再工业化”和发展中国家加快推进工业化进程的“双重挤压”。发达国家在科技研发和品牌渠道方面优势明显，亚洲、非洲地区的发展中国家劳动力成本优势明显，印度、越南、孟加拉国、巴基斯坦等发展中国家纺织业呈明显上升趋势。“十三五”期间，全球纺织产业格局将进一步调整，尽管我国拥有全产业链综合竞争优势，但面临的国际竞争压力加大，结构调整和产业升级任务紧迫。

### （2）绿色发展要求

随着生态环境保护要求越来越高，纺织行业面临的减排任务较重、节能减排所需的投资和运营成本上升，亟需大力度推动节能减排，发展低碳、绿色、循环经济。《纺织工业发展规划（2016-2020年）》提出了“到2020年，纺织单位工业增加值能耗累计下降18%，单位工业增加值取水下降23%，主要污染物排放总量下降10%”的绿色发展目标，纺织行业环保压力大。

## （五）纺织服装行业特征

### 1、行业技术水平及技术特点

改革开放40年来，我国毛纺工业装备水平和技术水平不断提高。新技术、新工艺、新材料在行业得到广泛的应用，实现了纺纱无接头化、织布无梭化，产品质量大幅提升。上世纪90年代初诞生的半精纺工艺填补了稀有动物纤维纺高

支纱线的空白,在大大提高原料利用率的同时,极大地丰富了毛纺产品的多样性。目前,毛纺织行业的技术水平主要体现在新型纺纱技术和染整工艺技术的应用。

### (1) 新型纺纱技术

根据《纺织工业“十三五”科技进步纲要》,十二五时期,紧密纺等新型纺纱技术在毛纺织行业的推广面达到了60%。

紧密纺是在改进的新型环锭细纱机上进行纺纱的一种新型纺纱技术。其纺纱机理主要是:在环锭细纱机牵引装置前增加了一个纤维凝聚区,基本消除了前罗拉至加捻点之间的纺纱加捻三角区。纤维须条从前罗拉前口输出后,先经过异形吸风管外套网眼皮圈,须条在网眼皮圈上运动,由于气流的收缩和聚合作用,通过异形管的吸风槽使须条集聚、转动,逐步从扁平带状转为圆柱体,纤维的端头均捻入纱线内,因此成纱非常紧密,纱线外观光洁、毛羽少。紧密纺纱线强力较高,毛羽较少,在编织过程中不易产生磨毛的现象。

### (2) 染整工艺技术

近年来,精细印花、数码印花技术取得较大突破并在行业推广应用,电脑测配色、制网、染化料自动配送、自动调浆、在线检测等先进技术的应用面进一步扩大,大大提高了印染产品质量稳定性以及精细化、个性化加工水平;印染面料后整理加工由抗菌、抗皱等单一功能整理发展为提高产品附加值的多功能整理,用于改善面料外观、风格、手感的磨毛、轧光、柔软等整理技术得到进一步应用。

## 2、行业特有的经营模式

### (1) 毛纺织行业特有的经营模式

毛纺织产业链覆盖羊毛初加工、改性处理、制条、纺纱、织造、染整、面料、服装等环节,围绕产业链环节,催生出单一环节经营模式和涵盖多个环节的产业链经营模式。

#### A. 单一环节经营模式

毛纺织行业众多的中小企业受技术、资金实力的限制,仅能从事某一环节的经营业务,生产后将产品销售给下一环节生产企业进行后续加工,或为下游生产

企业代加工，以获取加工费的方式盈利。

## B. 产业链经营模式

以南山智尚、江苏阳光、如意集团为代表的少数具有技术、资金实力的企业，通过不断向产业链的上下游延伸，形成了全产业链的布局，对产品质量、成本能够实现全过程的控制，同时，通过引进和培养高端人才，不断提升技术创新、产品设计、精细管理等能力，协同配套的中小企业，构建了小批量、多品种、快速反应的运营体系，形成了市场认可度高的自主品牌。

### (2) 职业装行业特有的经营模式

职业装市场的目标客户主要为企事业单位，一般大型企业的采购周期为两年，因此职业装市场的客户有一定的稳定性。客户对职业装的采购通常采用招标的方式，职业装产品以及服务的质量是影响客户购买决策的关键因素。为有效控制产品质量，职业装企业一般采用自主设计、自主生产的生产模式，委托加工仅作为临时补充。为做好客户服务，职业装企业通常建立完善的营销和服务网络，为客户提供售前售后的全套服务。品牌、设计、生产、营销、服务一体化的经营模式将是未来职业装行业的发展趋势。

## 3、行业的周期性、区域性和季节性特征

### (1) 周期性

毛纺织行业面向下游服装行业，总体而言，服装消费与宏观经济周期呈正相关。在宏观经济上行周期中，消费者的收入提升带动其服装消费需求增长及消费升级，而在宏观经济增速放缓甚至衰退的周期中，服装消费需求受到一定程度的抑制。

### (2) 区域性

近年来，我国毛纺织行业形成了明显的区域产业集群特征，以产业链为纽带，大中小企业协同配套，打造了兼具规模经济和灵活高效的产业生态。我国毛纺织行业主要分布在江苏、山东、浙江、广东、上海等地，其中江苏、山东两地精纺呢绒产量占供应市场的 74% 左右。

职业装消费与区域经济发展水平有一定的相关性，经济发达地区，企事业单位数量多，经济条件好，职业装需求量较大；经济欠发达地区，受经济条件的制约，职业装消费量相对较小。

### （3）季节性

毛纺织行业呈现一定的季节性特征。由于毛纺织服装大多在秋冬季节销售，每年的秋冬季是需求的旺季。随着毛纺织产品越来越向轻薄舒适、功能性、时尚性发展，产品应用领域不断扩大，产品消费群规模不断增加，季节性特征呈现淡化的趋势。

职业装行业的季节性主要表现为季节差异导致对职业装产品种类的需求不同。春夏季裤料衬衫订单较多，秋冬季西服订单较多。

## （六）纺织服装行业与上、下游行业之间的关联性

毛纺织行业的上游为畜牧业，主要原料羊毛的价格受气候、消费需求、生产国政策、羊毛储备情况、汇率变动等多因素影响，其价格的波动直接影响到毛纺织产品的价格。毛纺织企业通常密切关注国际、国内市场羊毛价格的变动，通过灵活采购和合理储备，最大限度地降低羊毛价格波动带来的不利影响。

毛纺织行业的下游是服装行业。作为服装行业的一个分支，职业装行业的下游客户是各行各业的企事业单位，其所处的行业、企业规模、企业文化、经济条件等均可能对职业装的需求产生重要影响。

## （七）贸易政策及贸易摩擦对纺织服装行业的影响

历史上，纺织品贸易曾采用配额制度。根据世界贸易组织《纺织品与服装协定》，自 2005 年 1 月 1 日起，进口方取消了所有数量限制，最终实现了纺织品贸易自由化，即从 2005 年起，纺织业迎来“无配额时代”。

但纺织品出口贸易仍面临发达国家的绿色壁垒、关税等问题。目前已有 40 多个国家的政府推出了绿色标志制度，在世界纺织品绿色标志中起主导作用的是国际环保纺织协会的 STANDARD 100 by OEKO-TEX®和欧盟的 Eco-Lable。绿色壁垒在增加出口成本的同时，也在一定程度上推动了我国纺织服装行业技术的进

步，促进了我国纺织服装产品结构的调整。

美国是我国重要的纺织服装产品出口国之一，2018年以来不断升级的中美贸易摩擦对纺织服装行业出口产生了一定的不利影响。2018年9月24日，美国对中国2,000亿美元商品加征10%关税；2019年5月10日，美国对中国2,000亿美元商品征税税率从10%提升至25%。2019年8月28日，美国对约3,000亿美元商品加征10%关税，分两批分别自2019年9月1日、12月15日实施。上述2,000亿美元加税清单包含了大部分纺织品，3,000亿美元加税清单包含了几乎所有服装产品以及部分纺织品，两项清单形成互补，涉及几乎所有纺织服装产品。

面对中美贸易摩擦带来的不确定性，越来越多的纺织服装企业通过产品创新、市场开拓等方式分散贸易风险。一是加强产品创新，着力中高端消费，提升抗风险能力；二是积极开拓市场，大力挖掘内需消费市场潜力，积极开拓多元国际市场。

### 三、公司在行业中的竞争情况

#### （一）公司在行业中的竞争地位

##### 1、制造业单项冠军示范企业

根据《工业和信息化部 中国工业经济联合会关于第三批制造业单项冠军企业和单项冠军产品名单的通告》（工信部联产业函〔2018〕397号），公司为制造业单项冠军示范企业，主营产品为精梳毛机织物。

##### 2、公司呢绒产量所占份额逐年上升，超过多数A股同行业公司

毛纺织行业是充分竞争的行业，且呈现出两极分化的竞争趋势，数量庞大的中小企业在中低端产品领域竞争激烈，仅有南山智尚、江苏阳光、如意集团等少数企业有能力进入高端产品领域参与综合竞争。根据历年《中国纺织工业发展报告》统计数据，截至2016年末、2017年末、2018年末，毛纺织行业规模以上企业户数分别为1,172家、1,136家、1,057家。最近三年，在规模以上毛纺企业呢绒产量逐年下降的情况下，以南山智尚、江苏阳光、如意集团为代表的精纺呢绒

企业产量基本稳定，甚至逆势增长，公司呢绒产量占规模以上毛纺企业呢绒累计产量的份额亦逐年上升。

最近三年，公司呢绒产量以及占规模以上毛纺企业呢绒产量的份额情况如下：

单位：万米

项目	2018年	2017年	2016年
公司呢绒产量	1,581.00	1,550.75	1,590.26
规模以上毛纺企业呢绒累计产量	41,559.00	48,096.00	59,079.00
所占份额	3.80%	3.22%	2.69%

注释：规模以上毛纺企业呢绒产量数据来源于历年《中国纺织工业发展报告》。

最近三年，公司呢绒产量与 A 股同行业上市公司对比情况如下：

单位：万米

公司简称	2018年		2017年		2016年	
	产量	排名	产量	排名	产量	排名
江苏阳光	2,354.70	1	2,364.97	1	2,292.36	1
<b>南山智尚</b>	<b>1,581.00</b>	<b>2</b>	<b>1,550.75</b>	<b>2</b>	<b>1,590.26</b>	<b>2</b>
如意集团	1,207.52	3	1,180.35	3	1,120.53	3
鹿港文化	869.44	4	686.53	4	626.00	4

注：A 股同行业上市公司呢绒产量数据来源于上市公司历年《年度报告》。

### 3、科创先行，“定标准、树品牌”，引领行业发展

一是科创先行。公司是国家级高新技术企业、纺织技术创新示范企业，自成立以来，十分重视研发投入，大力开展行业前沿科技的研究，取得了丰硕的科研成果。截至本招股说明书签署日，公司已形成专利 71 项，其中发明专利 24 项、实用新型专利 33 项、外观设计专利 14 项。公司已获得山东省科技进步奖 3 次、烟台市科技进步奖 2 次、中国纺织工业联合会科技进步奖 8 次、中国纺织行业专利奖优秀奖 2 次。

二是“定标准”。公司参与制定了多项纺织领域技术标准，其中国家标准 3 项、行业标准 2 项、加工贸易单耗标准 5 项、CNTAC 团体标准 7 项，被评为“纺织行业加工贸易单耗标准工作先进单位”、“2018 年度 CNTAC 团体标准化工作先进单位”、“2019 年度 CNTAC 团体标准化工作先进单位”。

三是“树品牌”。公司精纺呢绒品牌商标“南山”、职业装品牌商标“缔尔玛”均被国家工商总局认定为“中国驰名商标”。

#### **4、中国职业装领军企业，中国职业装 10 大顶级品牌**

公司打造的“缔尔玛”职业装品牌已成为中国职业装领导品牌，先后荣获“中国职业装领军企业”、“中国职业装十大顶级品牌”、“中国服装成长型品牌”等荣誉称号，“缔尔玛”商标被认定为“中国驰名商标”。

2014 年 9 月，公司在中国服装协会主办的“2014 中国职业装优势企业评价推介活动”中，荣获“中国职业装领军企业”称号（综合评价排序得分前 10 名）。2019 年 9 月，公司在“第二届中国职业装优势企业推介活动”中，又一次被评为“中国职业装十大领军企业”。

2015 年 9 月，公司在中国采购与招标网、中国名企排行网联合主办的“2015（第一届）中国服装项目招标采购评价推介活动”中，荣获“2014 年度中国职业装十大顶级品牌”、“2014 年度政府采购十大服装供应商”称号。这是首次依据服装招标采购大数据对供应商进行评价而推出的榜单，旨在规范服装招标采购秩序，树立标杆，提供服装供应商比选参考。

2016 年 8 月，经中国纺织工业联合会、中国服装协会组织专家考核与评审，认定“缔尔玛”品牌为 2016 年度“中国服装成长型品牌”。

2017 年 3 月，国家工商总局认定“缔尔玛”商标为“中国驰名商标”。

### **（二）主要竞争对手的简要情况**

公司精纺呢绒业务定位于中高端市场，主要竞争对手为江苏阳光、如意集团、鹿港文化等；公司服装业务以正装职业装为主，产品包括西服、大衣、衬衫等，主要竞争对手包括海澜之家股份有限公司、浙江乔治白服饰股份有限公司、报喜鸟控股股份有限公司、雅戈尔集团股份有限公司、江苏红豆实业股份有限公司、希努尔男装股份有限公司等。

#### **1、江苏阳光股份有限公司（证券简称：江苏阳光，证券代码：600220.SH）**

江苏阳光主要从事精纺呢绒面料、毛纺、电汽的生产和销售。阳光呢绒形成

了高支超薄呢系列、羊绒精纺面料、天然纤维休闲面料、功能复合型面料等 20 多个系列。江苏阳光 2018 年面料销售收入 17.03 亿元。

## **2、山东如意毛纺服装集团股份有限公司（证券简称：如意集团，证券代码：002193.SZ）**

如意集团是集精纺呢绒面料及服装的设计、生产、销售于一体的大型纺织服装集团。精纺呢绒产品分为高档轻薄精纺呢绒、功能性毛织物、生态毛织物、其它精纺呢绒四大类，2018 年精纺呢绒销售收入 4.70 亿元。服装特色产品有：全毛衬手工西装、半毛衬西装、功能性西装、定位印花西装、成衣染色西装、针织休闲西装、高档行业西装等，2018 年服装销售收入 7.91 亿元。

## **3、江苏鹿港文化股份有限公司（证券简称：鹿港文化，证券代码：601599.SH）**

鹿港文化是一家纺织、服装、酒店、影视行业多元化发展的上市企业，主要从事各类针织毛纺纱线以及高档精纺呢绒面料生产与销售。纺织板块专注于 SINFONIA、ARMONIA、REGAL 精纺纱、半精纺纱、粗纺纱、花式纱等各类针织纱线、高档精纺呢绒面料以及 LANIFICIO LA MALPENGA 职业装和 PALLADIO 高端商务服装的生产，影视板块下属世纪长龙影视和天意影视两家公司。2018 年呢绒销售收入 5.57 亿元，服装销售收入 1.64 亿元。

## **4、海澜之家股份有限公司（证券简称“海澜之家”，证券代码：600398.SH）**

海澜之家成立于 1997 年，是一家大型服装企业，业务涵盖品牌服装的经营以及高档西服、职业服的生产和销售。海澜之家拥有“海澜之家”、“圣凯诺”等服装品牌，其中“海澜之家”定位于商务、时尚、休闲的大众平价优质男装，“圣凯诺”定位于量身定制的商务职业装。海澜之家 2018 年服装收入 187.39 亿元，其中职业装收入 21.21 亿元。

## **5、浙江乔治白服饰股份有限公司（证券简称：乔治白，证券简称：002687.SZ）**

乔治白主要从事“乔治白”、“giuseppe”品牌的职业装生产和销售，主要产品包括男女式西服、西裤、马甲、裙子、衬衫、茄克、风衣等，主要产品定位于“时尚职业装”。乔治白 2018 年营业收入 10.05 亿元，其中职业装销售收入 9.54 亿元。

## 6、报喜鸟控股股份有限公司（证券简称：报喜鸟，证券代码：002154.SZ）

报喜鸟主要从事品牌服装的研发、生产和销售，产品品类涵盖西服、西裤、衬衫、夹克、羊毛衫、休闲裤等全品类男士服饰，运营品牌包含报喜鸟、HAZZYS（哈吉斯）、恺米切、lafuma（乐飞叶）、东博利尼、云翼智能、宝鸟等。报喜鸟2018年服装收入29.94亿元，其中职业装（宝鸟品牌）收入5.13亿元。

## 7、雅戈尔集团股份有限公司（证券简称：雅戈尔，证券代码：600177.SH）

雅戈尔主要业务包括品牌服装、地产开发和投资业务。雅戈尔目前已经形成了以YOUNGOR、Hart Schaffner Marx、MAYOR为代表的多元化品牌发展战略，搭建了横跨中高端、高端定制及汉麻类的多品种、多档次、系列化的产品结构体系。雅戈尔2018年服装收入51.15亿元。

## 8、江苏红豆实业股份有限公司（证券简称：红豆股份，证券代码：600400.SH）

红豆股份主营业务为男装的生产与销售，重点发展红豆男装连锁专卖业务，产品包括西服、衬衫、毛衫、T恤、休闲服、裤子等，风格分为正装、休闲、运动。红豆股份2018年服装收入23.40亿元。

## 9、希努尔男装股份有限公司（证券简称：希努尔，证券代码：002485.SZ）

希努尔聚焦服装销售业务，拥有“希努尔”、“普兰尼奥”、“皇家新郎”、“润尔”等品牌，其中“希努尔”定位于中高档商务男装品牌，“普兰尼奥”定位于高级个性化定制品牌，“皇家新郎”定位于高端礼服定制品牌，“润尔”定位于中高档女装定制品牌。希努尔2018年服装收入6.95亿元。

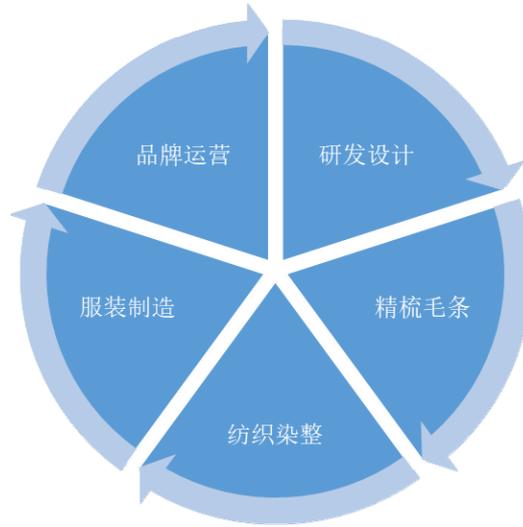
### （三）公司的竞争优势和劣势

#### 1、竞争优势

##### （1）完善的毛纺织服饰产业链优势

公司拥有完善的毛纺织服饰产业链，涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系，以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。在为客户提供一站式高效服务的同时，一方面，以终端服饰销售引领产业链，产业链各环节之间实现战略性有机协同，形成合力，

促进以客户需求为导向的技术进步、产品创新；另一方面，稳定、高品质的原料供应，以及生产的全过程控制，在降低经营风险的同时，既最大限度保证了产品的高品质，又形成了成本优势。公司完善的毛纺织服饰产业链，实现了产业信息的闭环，形成了一个“正反馈”系统，已成为公司独特的竞争优势。



## (2) 品牌优势

公司凭借持续的科技创新、精良的质量以及优质的服务，在国内外市场赢得了广泛的赞誉，树立了良好的品牌形象。“南山”牌精纺呢绒、“缔尔玛”牌职业装先后被国家工商总局认定为中国驰名商标。公司为制造业单项冠军示范企业，在精梳毛机织物产品市场中，拥有强大的市场影响力。公司为中国职业装领军企业，“缔尔玛”牌职业装先后获评“中国职业装十大顶级品牌”、“中国服装成长品牌”。

基于在精纺呢绒和职业装领域强大的品牌影响力，公司连续多次获评中国纺织服装行业品牌价值 50 强企业。经工业和信息化部、中国纺织工业联合会共同认定，公司获得“2016 年重点跟踪培育服装家纺自主品牌企业”称号。

近年来，公司获得的主要品牌荣誉如下：

荣誉名称	颁发时间	颁发机构
中国职业装十大领军企业	2019 年 7 月	中国服装协会
制造业单项冠军示范企业	2018 年 11 月	工业和信息化部、中国工业经济联合会
驰名商标（“缔尔玛”）	2017 年 3 月	国家工商行政管理总局商标局

荣誉名称	颁发时间	颁发机构
中国服装成长型品牌（“缔尔玛”品牌）	2016年8月	中国纺织工业联合会流通分会、中国服装协会
2016中国纺织服装行业品牌价值50强企业	2016年12月	中国纺织工业联合会
2016年重点跟踪培育服装家纺自主品牌企业	2016年12月	中国纺织工业联合会
2014年度中国职业装十大顶级品牌	2015年9月	中国名企排行网、中国采购与招标网
中国职业装领军企业	2014年9月	中国服装协会
2014中国纺织服装行业品牌价值50强企业	2014年12月	中国纺织工业联合会、中国标准化研究院
山东名牌产品（曼斯布莱顿衬衫）	2013年1月	山东省品牌战略推进委员会
山东名牌产品（南山、缔尔玛牌西装）	2013年1月	山东省品牌战略推进委员会
驰名商标（“NANSHAN及图”）	2009年4月	国家工商行政管理总局商标局

### （3）技术优势

公司是国家级高新技术企业、中国纺织工业联合会认定的纺织技术创新示范企业，公司检测中心是中国合格评定国家认可委员会认可的实验室。公司自成立以来，十分重视研发投入，大力开展行业前沿科技的研究，取得了丰硕的科研成果。截至本招股说明书签署日，公司已形成专利71项，其中发明专利24项、实用新型专利33项、外观设计专利14项，获得山东省科技进步奖3次、烟台市科技进步奖2次、中国纺织工业联合会科技进步奖8次、中国纺织行业专利奖优秀奖2次。公司“羊毛成衣染色复古水洗工艺”项目经中国纺织工业联合会认定为2016年度纺织行业新技术（成果）推广项目。

公司主要科研项目获奖情况如下：

项目	奖项	颁发时间	颁发机构
精纺纯毛织物天然抗皱关键技术研发与应用	中国纺织工业联合会科技进步奖叁等	2018年10月	中国纺织工业联合会
一种未着色羊毛拉伸细化和非永久定型的方法	中国纺织行业专利奖优秀奖	2018年10月	中国纺织工业联合会
一种集成纺纱方法	中国纺织行业专利奖优秀奖	2017年11月	中国纺织工业联合会
羊毛成衣染色复古水洗工艺	2016年度纺织行业新技术（成果）推广项目	2016年7月	中国纺织工业联合会、纺织之光科技教育基金会
防辐射复合功能精纺毛织物关键技术研究产业化	中国纺织工业联合会科技进步奖贰等	2014年11月	中国纺织工业联合会

项目	奖项	颁发时间	颁发机构
精纺毛织物阻燃与拒水防油复合功能关键技术研究及应用	山东省科技进步奖叁等	2014年2月	山东省人民政府
防辐射、抗菌复合功能精纺毛织物开发和应用	烟台市科技进步奖贰等	2013年11月	烟台市科学技术奖评审委员会
羊毛/芳纶阻燃与拒水防油复合功能织物技术开发与应用	中国纺织工业联合会科技进步奖贰等	2013年10月	中国纺织工业联合会
羊毛染色体系节能节水新技术的开发及应用	烟台市科技进步奖叁等	2012年11月	烟台市科学技术奖评审委员会
羊毛染色体系节能节水新技术的开发及应用	中国纺织工业联合会科技进步奖叁等	2012年9月	中国纺织工业联合会
集成纺丝毛蝉翼纱超薄精纺面料关键技术研究与应用	山东省科技进步奖壹等	2011年12月	山东省人民政府
集成纺丝毛蝉翼纱超薄精纺面料关键技术研究与应用	中国纺织工业协会科技进步奖贰等	2011年10月	中国纺织工业协会
毛精纺企业生产管理系统开发及应用	中国纺织工业协会科技进步奖叁等	2010年10月	中国纺织工业协会
弹性纤维及助剂在毛精纺弹性织物中的应用技术	中国纺织工业协会科技进步奖叁等	2009年11月	中国纺织工业协会
全毛180S/2超薄面料的研制	山东省科技进步奖贰等	2009年1月	山东省人民政府
180S/2高支超薄毛纺产品开发技术	中国纺织工业协会科技进步奖贰等	2008年10月	中国纺织工业协会

公司凭借自身的科技实力与市场影响力，参与制定了多项纺织领域技术标准，其中国家标准3项、行业标准2项、加工贸易单耗标准5项、CNTAC团体标准7项，被评为“纺织行业加工贸易单耗标准工作先进单位”、“2018年度CNTAC团体标准化工作先进单位”、“2019年度CNTAC团体标准化工作先进单位”、“2018-2019年度中国服装协会标准化技术委员会标准化工作先进单位”。

公司参与制定的技术标准情况如下：

序号	标准类型	标准号	标准名称	发布日期	实施日期
1	国家标准	GB/T 50597 — 2019	纺织工程常用术语、计量单位及符号标准	2019/5/24	2019/10/1
2	国家标准	GB/T 31007.4-2014	纺织面料编码 第4部分：毛	2014/12/5	2015/2/1
3	国家标准	GB/T 5706-2018	纺织品 毛纺织产品 术语	2018/12/28	2019/7/1
4	行业标准	FZ/T 01129-2015	纺织品 二维条码标签技术要求	2015/7/14	2016/1/1

序号	标准类型	标准号	标准名称	发布日期	实施日期
5	行业标准	FZ/T 24024-2017	精梳单经单纬毛织品	2017/11/7	2018/4/1
6	加工贸易单耗标准	HDB/FZ144-2018	精梳混纺羊毛纱线加工贸易单耗标准	2018/3/5	2018/4/6
7	加工贸易单耗标准	HDB/FZ145-2018	精梳羊毛与化纤混纺毛制机织物加工贸易单耗标准	2018/3/5	2018/4/6
8	加工贸易单耗标准	HDB/FZ150-2018	精梳纯羊毛纱线加工贸易单耗标准	2018/3/5	2018/4/6
9	加工贸易单耗标准	HDB/FZ154-2018	精梳羊毛机织物（色织）加工贸易单耗标准	2018/3/5	2018/4/6
10	加工贸易单耗标准	HDB/FZ 121-2015	机织亚码男式西裤加工贸易单耗标准	2015/7/21	2015/9/17
11	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 2.4-2017	纺织品 企业产品标准自我声明公开指南 第4部分：织物	2017/5/27	2017/5/27
12	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 3-2017	纺织品 企业产品标准评价指标体系及方法	2017/5/27	2017/5/27
13	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 18-2018	纺织品 基于消费者体验的通用技术要求	2018/11/9	2018/12/9
14	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 20-2018	纺织品 禁用偶氮染料快速测定方法	2018/11/9	2018/12/9
15	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 21-2018	纤维中石墨烯材料的鉴别方法 透射电镜法	2018/11/9	2018/12/9
16	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 12-2018	纺织企业温室气体排放核算通用技术要求	2018/10/8	2018/10/8
17	CNTAC 团体标准	T/CNTAC 14-2018	纺织产品水足迹核算通用技术要求	2018/10/8	2018/10/8

#### （4）产品开发、设计优势

公司汇聚了意大利比耶拉和多莫地区知名面料以及服装的设计师和工程技术人员，捕捉世界前沿时尚流行趋势信息，秉承意大利产品设计理念，实现原创设计。公司引进了集约化、标准化、系列化新产品开发管理模式，进行每年两季的时尚创意产品研发，并以原创、科技为特色每年两次亮相法国 PREMIERE VISION（第一视觉展）。公司坚持采用羊毛、羊绒、蚕丝、棉、麻等天然材质元素，结合先进的工艺技术，进行创新产品领域的研发，引领环保、健康、时尚的消费理念，推出的复古系列、空气羊毛系列、3D 系列、户外运动系列等产品和

技术均处于行业先进水平。

公司通过建立并不断完善产品开发及创新工作的内、外部三级管理体系，不断强化集约化、标准化、系列化的新产品开发管理模式，结合产学研一体化产品

创新、上下游合作开发、特殊区域针对性开发等多种形式，推行产品经理制度，形成了“设计—业务—终端客户”的一体化产品运作体系，原创设计产品的市场占有率不断提升。同时，推进产品设计、样品管理、市场推广的数据化管理，产品开发与推广的效率与效益不断提升。

公司是国家高支纯毛产品开发基地，多次荣获“全国纺织面料设计师培养先进单位”，拥有全国十佳纺织面料设计师 3 人。公司多次荣获中国纺织工业联合会“产品开发贡献奖”，公司开发、设计的新产品已连续两年荣获“十大类纺织创新产品”，连续多年入围中国流行面料，多次荣获“唯尔佳”新产品评比一等奖。北服·南山中国职业装研究院曾参与 2014 年亚太经合组织（APEC）会议服装设计和样衣制作工作并作出贡献，其设计的服装在全国一千多件设计作品中脱颖而出，亮相水立方晚宴。

近年来，公司产品开发、设计获得的主要荣誉如下：

类别	荣誉名称	颁发时间	颁发机构
产品开发 贡献奖	2016 年度中国纺织工业联合会产品开发贡献奖	2016 年 12 月	中国纺织工业联合会
	2014 年度中国纺织工业联合会产品开发贡献奖	2014 年 12 月	中国纺织工业联合会
十大类纺织 创新产品	轻量化产品类“超轻薄西装系列”荣获“2018 年度十大类纺织创新产品称号”	2018 年 12 月	中国纺织工业联合会
	户外功能产品类“户外多功能羊毛服装系列”荣获“2017 年度纺织十大创新产品称号”	2017 年 11 月	中国纺织工业联合会
中国流行 面料	2019 春夏中国流行面料入围企业最佳科技创新大奖产品“铅华”	2018 年 2 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
	17/18 秋冬中国流行面料入围企业最佳科技创新奖产品“纽兰纳”	2016 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
	2017 春夏中国流行面料入围企业最佳市场应用奖产品“幻影 2017”	2016 年 2 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
	2015/16 秋冬中国流行面料入围企业最佳材料应用奖产品“冰岛之约”	2014 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
	2014/15 秋冬中国流行面料入围企业金奖产品“冷转移印花仿牛仔花呢”	2013 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
中国国际 面料设计 大赛	“纠缠”荣获 2017 中国国际面料设计大赛最佳纹样创意奖	2017 年 10 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行色协会
	“纽兰纳”荣获 2016 中国国际面料设计大赛最佳科技创新奖	2016 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行

类别	荣誉名称	颁发时间	颁发机构
			色协会
	“自然·致尚”荣获 2015 中国国际面料设计大赛银奖	2015 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行色协会
	“冰岛之约”荣获 2014 中国国际设计大赛最佳材料应用奖	2014 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行色协会
	“冷转移印花仿牛仔花呢”荣获 2013 中国国际面料设计大赛金奖	2013 年 9 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心、中国流行色协会
	“精品抗皱亮光花呢”荣获 2012 中国国际面料设计大赛面料设计分赛最佳男装面料应用奖	2012 年 10 月	中国纺织信息中心、纺织产品开发中心
“唯尔佳”新产品评比	“毛丝高支双层薄花呢 23567.001/1”荣获 2016 年“唯尔佳”优秀新产品评比一等奖	2016 年 8 月	中国纺织工程学会毛纺织专业委员会、《毛纺科技》杂志社
	“super180 极品花呢”荣获“唯尔佳”新产品评比一等奖	2014 年 10 月	中国纺织工程学会毛纺专业委员会、《毛纺科技》杂志社

(5) 快速反应优势

目前，市场正在向个性化、多样化趋势发展。公司形成了“设计—业务—终端客户”的一体化产品运作模式，产品开发、设计直接服务于市场，快速满足市场需求，大大缩短了产品开发、设计周期。公司通过对历史数据的分析总结、对产品流行周期的研究、对流行趋势的研判，建立了备纱备货快速反应体系，实现了颜色系列化、纱支系列化、花型纹样系列化、品色号编制系列化、产品推广系列化，缩短了产品的生产周期。公司快速反应体系，是公司历时数年在摸索中不断完善逐渐形成的，已形成公司独特的“软实力”。

(6) 生产优势

公司综合装备水平位居同行业先进水平，是领先的大型精纺紧密纺面料和现代化西服生产基地之一。公司从德国、法国、意大利等国引进全套先进生产设备，组建了先进的精纺呢绒和服装生产线。

公司十分注重科学合理组织生产，最大限度地发挥设备优势，提高生产效率，产能利用率近三年一直保持在 95% 以上。为进一步降本增效，公司逐渐推行精益生产管理方式，效果显著。同时，公司拟将本次募集资金投入到生产智能化升级

项目，以进一步增强公司的生产优势。

(7) 产品及服务质量优势

公司通过了质量管理体系认证、环境管理体系认证和职业健康安全管理体系认证。公司梭织面料通过了 STANDARD 100 by OEKO-TEX®认证（国际环保纺织协会“信心纺织品”认证），获准使用 OEKO-TEX®标签。公司纺织品安全管理符合白名单管理体系要求，产品符合 GB18401-2010 对禁用芳香胺物质的限量规定，取得白名单资质。公司是国际羊毛局纯羊毛标志特许权企业，高比例羊毛混纺标志特许权企业。

公司检测中心于 2011 年一次性通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可，是为数不多的获得 CNAS 认可的纺织企业检测中心。检测中心引进进口成套检测设备，质量保证体系完善，检测能力覆盖了 GB、ISO、IWTO、ASTM、AATCC、JIS 等国内外标准。

公司质量管理工作获得了中国纺织工业联合会、中国质量协会、中国质量检验协会、山东省纤维检验局的高度认可。公司曾荣获中国纺织工业联合会授予的“全国纺织行业质量奖”，中国质量协会授予的全国“质量标杆”，中国质量检验协会授予的“全国纺织服装行业质量领先企业”、“全国百佳质量诚信标杆企业”、“全国产品和服务质量诚信示范企业”，山东省纤维检验局授予的“质量管理先进单位”等荣誉称号。公司十分重视基层质量管理能力提升工作，连续多年被评为“全国纺织行业质量管理小组工作优秀企业”，公司“利剑 QC 小组”连续多年获评优秀质量管理小组。

公司产品连续多年在行业检测中获优等品：

产品	荣誉	颁发时间	颁发机构
"缔尔玛 DELLMA"牌衬衫	2015 年行业检测优等品	2015 年 10 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（天津）
"南山"牌衬衫	2015 年行业检测优等品	2015 年 10 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（天津）
"MENS PLANET"牌男西服套装	2014 年行业检测优等品	2014 年 9 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（上海）
"缔尔玛 DELLMA"牌男西服套装	2014 年行业检测优等品	2014 年 9 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（上海）
"南山"牌男西服套装	2014 年行业检测优等品	2014 年 9 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（上海）

产品	荣誉	颁发时间	颁发机构
"缔尔玛 DELLMA"牌衬衫	2013 年服装行业产品质量检验优等品	2013 年 10 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（上海）
"曼斯·布莱顿"牌衬衫	2013 年服装行业产品质量检验优等品	2013 年 10 月	中国服装协会、国家服装质量监督检验中心（天津）

注：2016 年及以后有关部门未继续组织行业检测

公司亦十分重视服务质量，建立了规范且运行良好的服务体系，大大提高了客户的整体体验。公司连续多年在中国商业联合会、中国保护消费者基金会、全国商品售后服务评价委员会联合组织的全国售后服务评价活动中荣获“全国售后服务行业十佳单位”。

#### （8）高端客户群优势

公司坚持优化、优选客户，经过多年的努力，建立起稳定的销售客户网络，并通过减少销售中间环节，实行与国际接轨的结算体系。公司拥有报喜鸟、乔治白、威克多、罗蒙、雅戈尔、乔顿、虎豹等国内重点客户群；同时拥有众多国际一流品牌的客户群，如美国 PEERLESS、美国 ITOCHU、意大利 ARMANI、日本青山、西班牙百货、法国纪梵希、澳大利亚 EXPEDITION、澳大利亚 OXFORD、俄罗斯 STRIKESTAR 等。

## 2、竞争劣势

公司在经营过程中主要依靠股东投入、经营积累及银行贷款解决资金问题，在公司不断开发新产品以及产品结构逐渐升级的迫切形势下，公司需要进一步增强产品研发能力，加强技术改造，提高工艺水平。公司现行融资渠道难以满足快速发展的资金需求，限制了公司进一步扩大规模和长远发展。

## 四、公司销售情况和主要客户

### （一）主要产品的产销情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量和销量，以及产能利用率和产销率情况如下：

产品	项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
精纺呢绒	产能(万平米)	800.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	产量（万平米）	705.40	1,581.00	1,550.75	1,590.26

产品	项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
	产能利用率	88.18%	98.81%	96.92%	99.39%
	销量(万米)	570.30	1,243.07	1,170.93	1,185.28
	服装业务用量(万米)	135.35	330.79	337.30	391.69
	产销率	100.04%	99.55%	97.26%	99.16%
西装	产能(万套)	67.50	135.00	135.00	135.00
	自产产量(万套)	57.79	136.91	145.97	156.73
	产能利用率	85.61%	101.41%	108.13%	116.10%
	委托加工产量(万套)	6.10	26.36	4.36	7.98
	外购量(万套)	4.25	24.19	20.94	13.88
	总产量(万套)	68.14	187.46	171.27	178.59
	总销量(万套)	67.90	189.99	166.98	177.43
	其中: 来料加工数量(万套)	11.41	30.77	29.13	26.45
	进料加工数量(万套)	56.49	159.22	137.85	150.98
	产销率	99.65%	101.35%	97.50%	99.35%
衬衫	产能(万件)	22.50	45.00	45.00	45.00
	自产产量(万件)	23.54	47.44	53.16	44.57
	产能利用率	104.62%	105.42%	118.13%	99.04%
	委托加工产量(万件)	30.42	78.99	52.26	20.14
	外购量(万件)	0.03	2.88	0.57	0.89
	总产量(万件)	53.99	129.31	105.99	65.60
	总销量(万件)	54.61	133.43	101.69	62.97
	其中: 来料加工数量(万件)	7.27	27.48	9.43	6.46
	进料加工数量(万件)	47.34	105.95	92.26	56.51
	产销率	101.15%	103.19%	95.94%	95.99%

(二) 主要产品的销售收入

报告期内, 公司主要产品的销售收入如下:

单位: 万元

主要产品	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
精纺呢绒	42,507.36	48.87	89,308.60	45.93	75,994.18	46.57	71,310.29	46.94
西装	32,380.22	37.23	77,616.58	39.92	64,331.68	39.42	61,156.11	40.25

主要产品	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
衬衫	5,031.24	5.78	11,258.88	5.79	8,401.40	5.15	5,393.28	3.55
服装加工	3,120.91	3.59	8,600.15	4.42	6,328.25	3.88	6,537.52	4.30
其他服饰	3,933.60	4.52	7,669.21	3.94	8,128.39	4.98	7,532.78	4.96
<b>合计</b>	<b>86,973.32</b>	<b>100</b>	<b>194,453.41</b>	<b>100</b>	<b>163,183.90</b>	<b>100</b>	<b>151,929.98</b>	<b>100</b>

(三) 销售单价的总体变动情况

主要产品	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
精纺呢绒(元/米)	74.54	71.85	64.90	60.16
西装(元/套)	573.22	487.48	466.67	405.06
衬衫(元/件)	106.27	106.27	91.06	95.44

(四) 向前五名客户销售情况

报告期内2019年1-6月，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	营业收入	占公司营业收入的比例(%)
1	AOYAMA TRADING CO.,LTD	否	5,355.19	6.06
2	PEERLESS CLOTHING INC.	否	3,628.87	4.10
3	大杨集团有限责任公司控制的企业	否	3,420.74	3.87
4	中国建设银行股份有限公司	否	3,388.80	3.83
5	报喜鸟控股股份有限公司及其控制的企业	否	2,299.34	2.60
-	<b>合计</b>	-	<b>18,092.94</b>	<b>20.46</b>

报告期内2018年，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	营业收入	占公司营业收入的比例(%)
1	AOYAMA TRADING CO.,LTD	否	11,056.87	5.54
2	中国建设银行股份有限公司	否	6,474.76	3.24
3	报喜鸟控股股份有限公司及其控制的企业	否	6,139.42	3.07
4	PEERLESS CLOTHING INC.	否	5,552.12	2.78
5	招商银行股份有限公司	否	5,497.01	2.75

序号	客户名称	是否关联方	营业收入	占公司营业收入的比例 (%)
-	合计	-	<b>34,720.18</b>	<b>17.38</b>

报告期内 2017 年，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	营业收入	占公司营业收入的比例 (%)
1	AOYAMA TRADING CO.,LTD	否	11,413.33	6.86
2	BERWIN & BERWIN LTD.	否	7,343.43	4.41
3	PEERLESS CLOTHING INC.	否	5,944.41	3.57
4	报喜鸟控股股份有限公司及其控制的企业	否	3,963.27	2.38
5	招商银行股份有限公司	否	3,938.60	2.37
-	合计	-	<b>32,603.04</b>	<b>19.59</b>

注：报告期初，公司在与相关境外客户确定订单后，曾以龙口市东海贸易有限公司（以下简称“东海贸易”）名义签订合同并出口。2015 年 12 月，公司设立主营进出口业务子公司龙口慧博后，前述通过东海贸易开展的出口业务逐步转移至龙口慧博。上表中向 BERWIN & BERWIN LTD.的销售收入部分通过东海贸易实现。

报告期内 2016 年，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否关联方	营业收入	占公司营业收入的比例 (%)
1	BERWIN & BERWIN LTD.	否	12,536.42	8.04
2	PEERLESS CLOTHING INC.	否	12,166.11	7.80
3	AOYAMA TRADING CO.,LTD	否	10,240.30	6.57
4	泰康保险集团股份有限公司及其控制的企业	否	3,159.50	2.03
5	报喜鸟控股股份有限公司及其控制的企业	否	2,917.98	1.87
-	合计	-	<b>41,020.31</b>	<b>26.31</b>

注：报告期初，公司在与相关境外客户确定订单后，曾以东海贸易名义签订合同并出口。公司设立子公司龙口慧博后，前述业务逐步转移至龙口慧博。上表中向 AOYAMA TRADING CO.,LTD、PEERLESS CLOTHING INC.、BERWIN & BERWIN LTD.的销售收入部分通过东海贸易实现。

公司报告期内不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中未占有权益。

## 五、公司采购情况和主要供应商

### (一) 公司采购情况

报告期内，公司采购产品、原材料、能源或接受服务的情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
原材料	35,770.02	87,394.31	73,368.02	63,450.13
成品	1,850.08	7,377.50	4,009.41	2,871.41
外协加工费	1,494.72	7,582.13	4,023.25	2,684.45
能源	3,401.49	6,833.59	6,445.11	6,328.49
合计	42,516.31	109,187.53	87,845.79	75,334.48

#### 1、原材料采购情况

公司精纺呢绒业务主要原材料为羊毛、毛条，主要辅料为染料、助剂等。公司所需羊毛几乎全部自澳大利亚进口原产优质羊毛，由自有毛条生产厂加工成毛条供后道工序继续加工，仅有少量毛条直接采购。服装业务主要原材料为面料，主要辅料为里布、衬布等，其中西服面料主要由精纺呢绒业务提供，部分外购。

报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

单位：元、元/公斤、元/米

2019年1-6月			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	2,145,506.00	231,097,170.10	107.71
毛条（公斤）	214,455.43	22,918,403.18	106.87
面料（米）	711,070.49	32,310,234.81	45.44
2018年			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	4,717,098.00	532,746,868.83	112.94
毛条（公斤）	369,173.06	41,822,152.12	113.29
面料（米）	2,032,458.79	104,549,868.15	51.44
2017年			
名称	数量	金额	均价
羊毛（公斤）	4,470,505.00	437,763,845.77	97.92

毛条（公斤）	152,611.23	13,953,731.78	91.43
面料（米）	2,507,308.27	107,278,123.44	42.79
<b>2016年</b>			
<b>名称</b>	<b>数量</b>	<b>金额</b>	<b>均价</b>
羊毛（公斤）	4,906,025.00	352,824,079.42	71.92
毛条（公斤）	301,883.86	25,525,695.23	84.55
面料（米）	1,384,212.36	66,218,035.43	47.84

## 2、能源采购情况

公司生产所需能源主要为电力、热力等。公司所需电力由怡力电业、南山铝业供应，热力由怡力电业供应，能源供应能够完全满足公司生产经营需要。报告期内，公司能源采购情况如下：

项目		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
电力	数量（度）	39,536,279.00	83,842,564.77	80,441,599.05	79,698,700.47
	均价（元/度）	0.52	0.52	0.51	0.51
	金额（元）	20,736,936.37	43,642,541.07	41,297,709.61	40,971,621.03
蒸气	数量（m <sup>3</sup> ）	61,007.00	128,185.01	121,210.00	112,072.96
	均价（元/m <sup>3</sup> ）	136.95	135.94	134.05	132.75
	金额（元）	8,355,015.00	17,425,821.26	16,248,635.48	14,877,212.31

注：上述金额不含增值税。

### （二）公司主要供应商情况

报告期内公司2019年1-6月向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例（%）
1	ELDERS LIMITED	羊毛	6,022.56	14.17
2	LANDMARK PTY LTD	羊毛	4,579.90	10.77
3	山东南山铝业股份有限公司	电力、天然气	2,160.22	5.08
	山东怡力电业有限公司	热力	937.25	2.20
	龙口市南山水务有限公司	水、污水处理服务	299.66	0.70
	小计	-	3,397.12	7.99
4	AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED	羊毛	3,181.46	7.48
5	RURALCO WOOL PTY LTD	羊毛	2,214.29	5.21

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例 (%)
-	合计	-	<b>19,395.33</b>	<b>45.62</b>

报告期内公司 2018 年向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例 (%)
1	ELDERS LIMITED	羊毛	11,327.22	10.37
2	LANDMARK PTY LTD	羊毛	9,954.93	9.12
3	山东南山铝业股份有限公司	电力、天然气	4,502.55	4.12
	山东怡力电业有限公司	热力	1,854.09	1.70
	龙口市南山水务有限公司	水、污水处理服务	444.09	0.41
	小计	-	6,800.73	6.23
4	AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED	羊毛	5,719.40	5.24
5	RURALCO WOOL PTY LTD	羊毛	4,335.91	3.97
-	合计	-	<b>38,138.19</b>	<b>34.93</b>

报告期内公司 2017 年向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例 (%)
1	LANDMARK PTY LTD	羊毛	9,434.55	10.74
2	ELDERS LIMITED	羊毛	9,335.12	10.63
3	山东南山铝业股份有限公司	电力、天然气	4,284.88	4.88
	山东怡力电业有限公司	热力	1,703.08	1.94
	龙口市南山水务有限公司	水、污水处理服务	440.37	0.50
	小计	-	6,428.33	7.32
4	AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED	羊毛	4,881.11	5.56
5	RURALCO WOOL PTY LTD	羊毛	2,690.21	3.06
-	合计	-	<b>32,769.32</b>	<b>37.30</b>

报告期内公司 2016 年向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例 (%)
1	LANDMARK PTY LTD	羊毛	6,388.21	8.48

序号	供应商名称	主要采购内容	采购额	占采购总额的比例 (%)
2	山东怡力电业有限公司	电力、热力	5,013.36	6.65
	山东南山铝业股份有限公司	电力、天然气	854.57	1.13
	龙口市南山水务有限公司	水、污水处理服务	453.78	0.60
	小计	-	6,321.71	8.39
3	ELDERS LIMITED	羊毛	6,198.68	8.23
4	AUSTRALIAN WOOL NETWORK PTY LIMITED	羊毛	4,226.98	5.61
5	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	羊毛	2,848.32	3.78
-	合计	-	<b>25,983.90</b>	<b>34.49</b>

报告期内各期前五名供应商中，南山铝业、怡力电业、龙口市南山水务有限公司系公司实际控制人控制的其他企业，DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD 系公司关联自然人宋建民夫妇控制的企业，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中未占有权益。

## 六、公司安全生产和环境保护情况

### （一）公司安全生产情况

根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国安全生产许可证条例（2014 修订）》，公司及子公司不属于矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业，无需取得安全生产许可。

公司十分重视安全生产，建立了完善的安全生产管理制度，并有效运行。报告期内，公司及子公司未发生安全生产方面的事故和纠纷，没有因违反安全生产方面的法律、法规和规范性文件而受到安全生产监督主管部门行政处罚的情形。根据龙口市应急管理局于 2019 年 7 月 22 日出具的证明，公司及各分子公司自 2016 年 1 月 1 日起至证明出具之日，未发现重大安全事故，并无受到相关重大行政处罚的情形。

### （二）公司环境保护情况

公司已取得烟台市环境保护局于 2017 年 12 月 29 日核发的《排污许可证》（证书编号：9137068166139756X1001P），行业类别为：毛纺织及染整精加工，

证书有效期至 2020 年 12 月 31 日。

公司持有中国质量认证中心签发的《环境管理体系认证证书》（证书编号：00118E31667R4M/3700），证明发行人“精纺呢绒产品和服装的生产及相关管理活动”符合 GB/T24001-2016 / ISO 14001:2015 标准，证书有效期自 2018 年 5 月 22 日至 2021 年 5 月 24 日。

1、主要污染物及其治理情况

公司生产经营中产生的主要污染物情况如下：

污染物类别	主要污染物及产生环节	污染物处理方式
废水	精纺厂区的染色、复洗废水	经污水处理厂处理达标后，部分回用，其余排入市政管网
	精纺厂区煮呢、平洗等配套后整理产生的废水	
	羊毛条厂区洗毛工艺废水	经洗毛装置自带的废水处理系统处理后排入厂区污水处理站处理达标后排入市政管网
	生活废水	经污水处理厂处理后用于绿化和道路喷洒，不外排
废气	羊毛条厂区污水处理站恶臭污染物收集后的 NH <sub>3</sub> 和 H <sub>2</sub> S	经密闭负压收集及除臭处理后经 1 根 15 米高的烟囱排放
	羊毛条厂区臭氧氧化物产生的尾气	经臭氧尾气破坏系统处理后经 15 米高排气筒排入大气
	羊毛条厂区天然气燃烧产生的烟气、SO <sub>2</sub> 、NO <sub>x</sub>	经 1 根 15 米高排气筒排放
	无组织排放（染色、烧毛及定型废气、刷毛、剪毛、起毛及烫光毛尘）	厂界排放
噪声	各类洗毛机、针梳机、精梳机、缝纫机、风机以及泵类设备运作产生的噪音	采取隔音、减震等防治措施
固体废物	精纺厂区产生的杂毛	集中收集后外售，实现综合利用
	羊毛条生产车间开松除杂工序产生细羊毛，经布袋除尘器收集后收集的细羊毛	综合利用回用于生产原料
	毛条制备工艺中分离机分离出来的羊毛脂	集中收集后外售，实现综合利用
	洗毛装置污水处理系统产生的絮凝沉淀物及污水处理站污泥	进行综合利用
	服装生产车间经检验不合格的制品及生产下脚料、边角料	全部回收后重新利用或外卖
	生活垃圾	由当地环卫部门统一处理

2、环保投资和相关费用成本支出情况

报告期内，公司及子公司环保投资及相关费用成本支出情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
环保投资	52.93	643.94	-	-
环保支出	106.03	154.64	146.08	147.33
合计	158.96	798.58	146.08	147.33

注：环保投资主要为污水处理设施的建设投资，环保支出主要包括污水处理费、环境监测费、环评费等。

### 3、环境保护合法合规情况

报告期内，公司及子公司遵守国家和地方的环保法律、法规、规章和规范性文件，没有发生环保事故，亦未受到行政处罚。2019年7月30日，烟台市生态环境局龙口分局出具证明，证明公司自2016年1月1日至2019年7月30日期间没有发生重大污染事故，未受到有关环境污染的处罚。

## 七、公司主要固定资产、无形资产等资源要素

### （一）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备等。

#### 1、房屋及建筑物

截至本招股说明书签署日，公司拥有的房屋情况如下：

序号	不动产权证号	权利人	坐落	用途	建筑面积(m <sup>2</sup> )	使用期限	他项权利
1	鲁(2019)龙口市不动产权第0015362号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业/仓储/集体宿舍/办公/其他	53,061.94	2003-12-31至2053-12-30	无
2	鲁(2019)龙口市不动产权第0015580号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业/仓储/办公/其他	50,521.47	1998-05-29至2048-05-29	无
3	鲁(2019)龙口市不动产权第0018149号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业/仓储/办公/集体宿舍/其他/车库/车位	189,053.18	至2050-11-08	无
4	鲁(2018)龙口市不动产权第	南山智尚	东江镇南山工业区	工业	22,788.66	2003-12-31至2053-12-30	无

序号	不动产权证号	权利人	坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	使用期限	他项权利
	0047952 号						
5	鲁(2019)龙口市不动产权第0015581号	南山智尚	南山工业园 山东南山智尚科技股份有限公司	集体宿舍/ 其他	16,412.40	2003-12-31 至 2053-12-30	无

截至本招股说明书签署日，公司及子公司存在租赁物业用于办公及员工住宿的情形，租赁房屋面积共 6,823.88 m<sup>2</sup>，公司租赁房屋情况如下。

序号	承租方	出租方	租赁期限	房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	用途
1	发行人	黄凤娜	2019-01-01 至 2019-12-31	深圳市龙岗区龙岗中心城盛龙花园二期1号楼812	40.28	办公
2	发行人	卢雅媚	2019-03-01 至 2021-02-28	广州市荔湾区人民中路555号2205房	167.22	办公
3	发行人	北京杰盛华物业管理有限责任公司	2019-06-13 至 2020-06-12	北京市朝阳区东三环南路19号院1号楼-2至15层101内九层B908号	147	办公
4	北京贝塔尼	北京杰盛华物业管理有限责任公司	2019-01-10 至 2020-01-09	北京市朝阳区东三环南路19号院1号楼-2至15层101内十二层B1210、B1211号	224	办公
5	北京菲拉特	潘飞	2019-03-15 至 2021-03-14	北京市朝阳区朝外大街6号9层1018室	123.87	办公
6	缔尔玛	刘思敏	2018-08-05 至 2020-08-04	成都市武侯区佳灵路3号2栋5层508号	137.37	办公
7	缔尔玛	邓敏	2019-07-23 至 2020-07-22	成都市武侯区佳灵路33号2栋1单元10楼1002号	100.88	住宿
8	缔尔玛	常丽	2019-08-01 至 2020-07-31	重庆市渝北区龙溪街道加州城市花园1-13-3	184.03	办公
9	缔尔玛	北京杰盛华物业管理有限责任公司	2019-04-21 至 2020-04-20	北京市朝阳区东三环南路19号院1号楼-2至15层101内九层B907、B909号	262	办公
10	缔尔玛	济南天利运通经贸有限公司	2018-11-15 至 2019-11-14	济南市市中区万达广场B座2312室 (房产证地址：市中区经四路5、7、9号-2311)	127.07	办公

序号	承租方	出租方	租赁期限	房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	用途
11	缔尔玛	许蕊	2019-10-22 至 2020-10-21	济南市市中区魏家庄鸿景苑 5、6 号楼 6-3111 室	74.4	住宿
12	缔尔玛	李明龙	2018-11-01 至 2020-10-31	石家庄市长安区剑桥春雨 1-1507, 1-1508	248	办公 及住 宿
13	缔尔玛	胡荣	2018-08-16 至 2020-08-15	西安市碑林区骊马 豪庭 1410 室	57.24	住宿
14	缔尔玛	魏喜娟	2018-06-01 至 2020-05-31	西安市碑林区长安 北路长安大街 3 号 1 栋 1 单元 10904 号	159.53	办公
15	缔尔玛	长春活力 城开发建 设有限公 司	2019-01-12 至 2021-01-11	长春市南关区重庆 路与大经路交会活 力城国际中心 8 层 807	132.21	办公
16	缔尔玛	殷珊	2019-05-10 至 2021-05-09	武昌洪山区徐东路 7 号凯旋门广场 B1405#	151	办公
17	缔尔玛	李明波	2019-03-10 至 2020-03-09	武汉市洪山区徐东 村小区 1-1-3-5 号	95.2	住宿
18	缔尔玛	沈阳凯莱 大厦有限 公司	2017-07-26 至 2020-07-25	沈阳市沈河区迎宾 街 32 号凯莱酒店第 三层办公室	230	办公
19	缔尔玛	李罡	2019-03-10 至 2020-03-10	哈尔滨市南岗区银 行街 70 号金安颐园 府邸 1 单元 13 层 1 号	163.69	办公 及住 宿
20	缔尔玛	秦亚君	2019-11-01 至 2020-10-31	南京市雨花台区软 件谷站东路九都荟 花园 B02 幢 1008-1010 室	147.04	办公
21	缔尔玛	吴思佑	2019-01-16 至 2020-01-15	福州市晋安区横屿 路 21 号东二环泰禾 广场 9 号楼 1711-1713 单元	132.34	办公
22	缔尔玛	杨磊	2019-02-28 至 2020-02-27	福州市晋安区东浦 路 100 号怡馨苑 3 单元 1204 室	58.94	住宿
23	缔尔玛	上海浦东 华油实业 有限责任 公司	2019-10-10 至 2021-10-09	浦东新区东方路 969 号 10 楼 1004-1005 室	176.80	办公
24	缔尔玛	沈方	2019-09-16 至 2020-09-15	上海市东方路 1881 弄 42 号 1903 室	161.96	住宿
25	缔尔玛	陶华俊	2019-10-20 至 2020-10-19	昆明市盘龙区穿金 路 588 号晨光大道 11 幢 103	126.82	办公

序号	承租方	出租方	租赁期限	房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	用途
26	缔尔玛	刘禹池	2018-12-01 至 2019-11-30	昆明市龙泉镇云波 三社春城邻里花园 6幢4层	115	住宿
27	缔尔玛	唐自荣(刘 如霞)	2019-04-15 至 2020-04-14	长沙市德政园怡心 苑九栋5层	112.21	住宿
28	缔尔玛	隆鑫屏	2019-03-15 至 2020-03-14	长沙市芙蓉区德政 街11号诺亚方舟大 厦1607室	153.92	住宿
29	缔尔玛	宋胜明	2019-03.10 至 2020-03-09	杭州市江干区天成 嘉苑3幢1单元301 室	82.02	住宿
30	缔尔玛	彭群	2017-06-10 至 2020-06-09	杭州市下城区环城 北路141号东楼 1705室	140.35	办公
31	缔尔玛	邹沁	2019-09-27 至 2020-09-27	万振逍遥苑三期4 栋301室	154.99	住宿
32	缔尔玛	吴小莉	2018-03-15 至 2021-03-14	广西南宁市滨湖路 42号宁汇富仕园大 厦502C号房	152.35	办公
33	缔尔玛	凌建云	2018-11-20 至 2020-11-20	安徽省合肥市马鞍 山南路720号绿地 赢海国际大厦B座 605、606室	157.64	办公
34	缔尔玛	韩连生	2019-03-01 至 2020-02-28	天津市南开区城厢 中路与北城街交口 西北侧尚佳新苑 5-1906	146.39	住宿
35	缔尔玛	陈敏雯	2019-11-01 至 2020-10-31	甘肃省兰州市城关 区张掖路中环广场 C塔2201室	140.46	住宿、 办公
36	缔尔玛	孙长岭	2017-12-21 至 2020-12-20	呼和浩特市新城区 海东路南明祥园20 号楼1单元20楼东 户	124.16	住宿
37	缔尔玛	河南省粮 食局机关 服务中心	2018-11-15 至 2019-11-14	郑州市黄河路11号 豫粮大厦18层	135.4	办公
38	缔尔玛	刘广红	2019-10-10 至 2020-10-09	郑州市金水区红旗 路北、黄河北街东1 号楼2单元18层 1805	117.61	住宿
39	缔尔玛	刘萍	2019-07-13 至 2020-07-13	贵州省云岩区北京 路银海元隆广场12 栋2单元2804号	164	办公 及住 宿
40	缔尔玛	荆英俊	2019-02-18 至 2020-02-18	长风街116号(北 美新天地)1幢B 座23-24层2309号	197.34	办公 及住 宿

序号	承租方	出租方	租赁期限	房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	用途
41	缔尔玛	南昌丹霞实业有限公司	2018-01-01 至 2021-12-31	南昌市阳明东路奥斯卡大厦 B 座 7 楼	230	办公
42	缔尔玛	张贵京	2019-03-01 至 2021-02-28	北京市朝阳区潘家园街道芳华苑小区 110 号 102 室	130	住宿
43	缔尔玛	杨玉明	2018-12-23 至 2019-12-22	北京市朝阳区南新园中路 108 号楼 1501	133.95	住宿
44	缔尔玛	龙骏威	2019-01-01 至 2019-12-31	广州市荔湾区西华路和安街 78 号 203 房	44.14	住宿
45	缔尔玛	张俊锋、何幸明	2019-01-15 至 2020-01-14	广州市荔湾区中山八路石路基街 45 号 601 房	53.24	住宿
46	缔尔玛	王丽	2019-06-13 至 2020-06-12	大连市经济技术开发区城润万家 9-4-15-3	40.37	办公及住宿
47	缔尔玛	邹玉琼	2019-07-05 至 2020-07-04	乌鲁木齐市沙依巴克区明园西路 1 号明园石油花园 B 栋 1508 室	114.44	办公及住宿
48	南山自重堂	吕明增	2019-10-13 至 2020-10-12	石黄公路南南山城市花园南区 33 号楼 1-401	72.33	住宿
49	南山澳大利亚	NANSHAN GROUP AUSTRILIA PTY LTD	2019-07-15 至 2022-07-14	25. 01A Tower One 100 Barnagaroo Ave BARANGAROO NSW 2000	221	办公
50	缔尔玛	郭冕	2019-04-04 至 2020-04-03	天津市南开区城厢中路与北城街交口西北侧龙亭家园 3 号楼 1 门 2201	61.68	宿舍

## 2、主要生产设备

截至报告期末，公司精纺呢绒业务主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值	账面价值	成新率	生产厂家
1	染色设备	83	3,450.45	1,229.84	35.64%	德国第斯、意大利拉沃等
2	针梳机	88	4,479.18	584.05	13.04%	法国 NSC 等
3	精梳机	80	2,268.92	420.33	18.53%	法国 NSC
4	粗纱机	12	1,629.75	187.85	11.53%	法国 NSC、意大利费兰尼

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值	账面价值	成新率	生产厂家
5	细纱机	157	12,065.16	2,490.72	20.64%	德国青泽等
6	络筒机	31	2,845.05	836.09	29.39%	德国赐来福等
7	倍捻机	109	4,143.76	467.79	11.29%	德国福克曼、意大利萨维奥
8	整经机	11	1,074.79	198.50	18.47%	德国卡尔迈耶等
9	穿经机	3	1,263.18	823.18	65.17%	瑞士史陶比尔
10	织机	408	11,709.05	1,004.62	8.58%	比利时毕加诺、德国多尼尔、意大利舒美特
11	后整理设备	55	6,907.32	1,497.91	21.69%	意大利 CIMI、意大利 MAT 等

截至报告期末，公司服装业务主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值	账面价值	成新率	生产厂家
1	自动裁床	21	1,580.69	406.82	25.74%	美国格柏
2	拉布机、铺布机	21	635.00	194.00	30.55%	日本川上、美国格柏
3	粘合机	27	474.63	131.05	27.61%	德国威捷、德国迈亚等
4	平缝机	1,496	2,195.92	448.08	20.41%	日本重机、德国杜克普等
5	专用缝纫机	1,749	8,232.96	2,248.42	27.31%	日本重机、德国杜克普、德国百福、德国士多宝等
6	整烫设备	1,262	5,071.90	1,315.54	25.94%	意大利罗东迪、意大利迈埤等
7	智能吊挂系统	5	1,213.20	428.64	35.33%	瑞典伊藤

## (二) 主要无形资产情况

公司拥有的无形资产主要包括土地使用权、商标、专利权等。

### 1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有 5 宗土地使用权，具体情况如下：

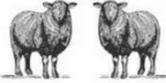
序号	不动产权证号	权利人	坐落	用途	面积(m <sup>2</sup> )	使用期限	他项权利
1	鲁(2019)龙口市不动产权第0015362号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业用地	75,629	2003-12-31至2053-12-30	无
2	鲁(2019)龙口	南山	南山工业园山东	工业	36,537	1998-05-29	无

序号	不动产权证号	权利人	坐落	用途	面积(m <sup>2</sup> )	使用期限	他项权利
	市不动产权第0015580号	智尚	南山智尚科技股份有限公司	用地		至 2048-05-29	
3	鲁(2019)龙口市不动产权第0018149号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业用地	275,894	至 2050-11-08	无
4	鲁(2018)龙口市不动产权第0047952号	南山智尚	东江镇南山工业区	工业用地	40,289	2003-12-31 至 2053-12-30	无
5	鲁(2019)龙口市不动产权第0015581号	南山智尚	南山工业园山东南山智尚科技股份有限公司	工业用地	7,451	2003-12-31 至 2053-12-30	无

## 2、商标专用权

截至本招股说明书签署日，公司及子公司共拥有 170 项商标专用权，其中境内注册商标 165 项，境外注册商标 5 项。

### (1) 公司拥有的境内注册商标

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
1		南山智尚	21702399	25	2019年04月07日至 2029年04月06日	原始取得
2		南山智尚	31064729	23	2019年02月28日至 2029年02月27日	原始取得
3	ROSS & SCOTT	南山智尚	31073804	23	2019年03月07日至 2029年03月06日	原始取得
4	ROSS & SCOTT	南山智尚	31094042	24	2019年03月07日至 2029年03月06日	原始取得
5		南山智尚	22897202	42	2018年05月14日至 2028年05月13日	原始取得

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
6		南山智尚	22897153	42	2018年04月21日至 2028年04月20日	原始取得
7		南山智尚	22896985	18	2018年02月28日至 2028年02月27日	原始取得
8		南山智尚	22896640	25	2018年05月14日至 2028年05月13日	原始取得
9		南山智尚	22896396	24	2018年04月21日至 2028年04月20日	原始取得
10	博萨 玛吉尼	南山智尚	21672665	35	2017年12月14日至 2027年12月13日	原始取得
11	保罗·贝塔尼	南山智尚	21672577	35	2017年12月07日至 2027年12月06日	原始取得
12	曼斯布莱顿	南山智尚	21672504	35	2017年12月07日至 2027年12月06日	原始取得
13	MENSPLANET	南山智尚	21672473	35	2017年12月14日至 2027年12月13日	原始取得
14	<b>Bosa Magine</b>	南山智尚	21672461	35	2017年12月14日至 2027年12月13日	原始取得
15	MENSPLANET	南山智尚	21672412	35	2017年12月07日至 2027年12月06日	原始取得
16		南山智尚	12533772	25	2015年03月21日至 2025年03月20日	原始取得

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
17		南山智尚	12214367	9	2014年08月07日至 2024年08月06日	受让
18		南山智尚	12214362	9	2014年08月07日至 2024年08月06日	受让
19		南山智尚	12214356	9	2014年08月07日至 2024年08月06日	受让
20		南山智尚	12214351	9	2014年08月07日至 2024年08月06日	受让
21		南山智尚	12214349	9	2014年08月07日至 2024年08月06日	受让
22		南山智尚	11528699	18	2014年02月28日至 2024年02月27日	受让
23	Owen Miller	南山智尚	10948373	25	2013年08月28日至 2023年08月27日	受让
24	Owen Miller	南山智尚	10948346	24	2013年12月07日至 2023年12月06日	受让
25	Owen Miller	南山智尚	10948315	23	2013年12月07日至 2023年12月06日	受让
26	Owen Miller	南山智尚	10948297	18	2013年08月28日至 2023年08月27日	受让
27		南山智尚	9602217	25	2012年08月14日至 2022年08月13日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
28		南山智尚	9602157	25	2012年07月14日至 2022年07月13日	受让
29		南山智尚	9074411	40	2012年01月28日至 2022年01月27日	原始取得
30		南山智尚	9074369	37	2012年02月28日至 2022年02月27日	原始取得
31	布莱顿	南山智尚	9009312	25	2012年09月07日至 2022年09月06日	原始取得
32	MENSPLANET	南山智尚	8294165	25	2011年05月14日至 2021年05月13日	原始取得
33		南山智尚	8294109	18	2011年05月14日至 2021年05月13日	原始取得
34	MENSPLANET	南山智尚	8294097	18	2011年06月14日至 2021年06月13日	原始取得
35	萧恩布莱顿	南山智尚	8211128	34	2011年08月28日至 2021年08月27日	原始取得
36	曼斯布莱顿	南山智尚	8211111	34	2011年08月28日至 2021年08月27日	原始取得
37	曼斯布莱顿	南山智尚	8211020	33	2011年04月21日至 2021年04月20日	原始取得
38	曼斯布莱顿	南山智尚	8211003	25	2011年04月21日至 2021年04月20日	原始取得

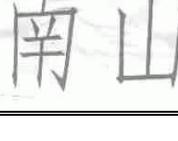
序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
39	萧恩布莱顿	南山智尚	8210990	25	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
40	萧恩布莱顿	南山智尚	8209917	33	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
41	MENSPLANET	南山智尚	8209879	33	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
42	MENSPLANET	南山智尚	8207916	25	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
43	MENSPLANET	南山智尚	8207871	18	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
44	萧恩布莱顿	南山智尚	8207856	18	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
45	曼斯布莱顿	南山智尚	8207829	18	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
46	曼斯布莱顿	南山智尚	8207804	16	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
47	萧恩布莱顿	南山智尚	8207793	16	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
48	MENSPLANET	南山智尚	8207777	16	2011年10月14日至2021年10月13日	原始取得
49	SOUTHERNPOINT	南山智尚	8207678	34	2011年08月28日至2021年08月27日	原始取得

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
50	SOUTHERNPOINT	南山智尚	8207629	16	2011年04月21日至2021年04月20日	原始取得
51	SOUTHERNPOINT	南山智尚	8176090	25	2011年05月14日至2021年05月13日	原始取得
52	SOUTHERNPOINT	南山智尚	8176086	18	2011年04月07日至2021年04月06日	原始取得
53	伊斯·克鲁兹	南山智尚	8128262	25	2011年03月21日至2021年03月20日	受让
54	Esqlos	南山智尚	8128259	25	2011年03月21日至2021年03月20日	受让
55	Esqlos	南山智尚	8128253	18	2011年03月21日至2021年03月20日	受让
56	伊斯·克鲁兹	南山智尚	8128246	18	2011年03月21日至2021年03月20日	受让
57	NATSUN	南山智尚	8057936	25	2013年02月14日至2023年02月13日	受让
58	巴萨玛缇奥	南山智尚	7043680	18	2010年09月07日至2020年09月06日	受让
59	巴萨玛缇奥	南山智尚	7043679	25	2010年09月07日至2020年09月06日	受让
60	BASSA SEA&SKY	南山智尚	7043676	18	2010年09月07日至2020年09月06日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
61	BASSA SEA&SKY	南山智尚	7043675	25	2010年10月14日至 2020年10月13日	受让
62	BASSA METAL	南山智尚	7043672	18	2010年09月07日至 2020年09月06日	受让
63	BASSA METAL	南山智尚	7043671	25	2010年10月14日至 2020年10月13日	受让
64	BASSA DESERT	南山智尚	7043670	18	2010年09月07日至 2020年09月06日	受让
65	BASSA DESERT	南山智尚	7043669	25	2010年09月28日至 2020年09月27日	受让
66	NATSUN	南山智尚	6835947	24	2010年08月21日至 2020年08月20日	受让
67	NATSUN	南山智尚	6835946	23	2010年08月21日至 2020年08月20日	受让
68		南山智尚	6535808	25	2010年07月14日至 2020年07月13日	受让
69	GOLDMENS	南山智尚	6061944	18	2011年02月07日至 2021年02月06日	受让
70	古曼思	南山智尚	6061942	18	2010年03月21日至 2020年03月20日	受让
71	金箭鲨	南山智尚	6061940	18	2010年03月21日至 2020年03月20日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
72	古曼思	南山智尚	6061937	25	2010年03月28日至2020年03月27日	受让
73	金箭鲨	南山智尚	6061936	25	2011年01月07日至2021年01月06日	受让
74	GOLDMENS	南山智尚	6061935	25	2010年05月28日至2020年05月27日	受让
75	G.A.SHARK	南山智尚	6061932	25	2010年03月28日至2020年03月27日	受让
76	G.A.SHARK	南山智尚	6061931	18	2010年03月21日至2020年03月20日	受让
77	洛恩多	南山智尚	5659076	25	2009年11月07日至2019年11月06日	受让
78	洛文廷诺	南山智尚	5659075	25	2009年11月07日至2019年11月06日	受让
79		南山智尚	3397530	24	2014年08月14日至2024年08月13日	受让
80	东海 DONGHAI	南山智尚	3318761	24	2014年06月07日至2024年06月06日	受让
81		南山智尚	3247279	25	2014年07月21日至2024年07月20日	受让
82		南山智尚	3247278	25	2014年05月28日至2024年05月27日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
83		南山智尚	3210297	23	2013年09月21日至 2023年09月20日	受让
84		南山智尚	3210294	28	2013年11月07日至 2023年11月06日	受让
85		南山智尚	3210270	25	2014年07月28日至 2024年07月27日	受让
86		南山智尚	3209524	18	2013年10月28日至 2023年10月27日	受让
87		南山智尚	3209517	24	2018年10月07日至 2028年10月06日	受让
88		南山智尚	3209516	25	2014年03月28日至 2024年03月27日	受让
89		南山智尚	3137564	24	2013年06月28日至 2023年06月27日	受让
90		南山智尚	3137563	24	2013年07月28日至 2023年07月27日	受让
91		南山智尚	3020419	24	2010年12月28日至 2020年12月27日	受让
92		南山智尚	3020416	24	2010年07月14日至 2020年07月13日	受让
93		南山智尚	1939266	25	2012年10月28日至 2022年10月27日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
94		南山智尚	1720647	24	2012年02月28日至 2022年02月27日	受让
95		南山智尚	1533022	24	2011年03月07日至 2021年03月06日	受让
96		南山智尚	1087955	23	2017年08月28日至 2027年08月27日	受让
97		南山智尚	1088737	25	2017年08月28日至 2027年08月27日	受让
98		南山智尚	1034588	24	2017年06月21日至 2027年06月20日	受让
99		南山智尚	1022348	28	2017年06月07日至 2027年06月06日	受让
100		南山智尚	985899	18	2017年04月21日至 2027年04月20日	受让
101		南山智尚	997182	25	2017年05月07日至 2027年05月06日	受让
102		南山智尚	873269	23	2016年09月21日至 2026年09月20日	受让
103		南山智尚	534808	24	2010年11月20日至 2020年11月19日	受让
104		南山智尚	384785	24	2010年11月20日至 2020年11月19日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
105		缔尔玛	11528740	25	2014年07月07日至 2024年07月06日	受让
106		缔尔玛	8642262	25	2011年09月21日至 2021年09月20日	受让
107		缔尔玛	8642248	18	2011年09月21日至 2021年09月20日	受让
108	<b>DELLMA</b> 缔尔玛	缔尔玛	4721615	25	2019年03月14日至 2029年03月13日	受让
109	<b>DELLMA</b>	缔尔玛	4721614	25	2019年03月14日至 2029年03月13日	受让
110	缔尔玛	缔尔玛	4721613	25	2019年02月28日至 2029年02月27日	受让
111		菲拉特	31466156	23	2019年03月14日至 2029年03月13日	原始取得
112		菲拉特	31469002	24	2019年03月21日至 2029年03月20日	原始取得
113		菲拉特	31469010	25	2019年03月14日至 2029年03月13日	原始取得
114		菲拉特	17860199	23	2016年10月21日至 2026年10月20日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
115		菲拉特	17859758	24	2016年10月21日至 2026年10月20日	受让
116		菲拉特	17793258	24	2016年10月14日至 2026年10月13日	受让
117		菲拉特	17793183	24	2016年12月14日至 2026年12月13日	受让
118		菲拉特	17793172	24	2016年10月14日至 2026年10月13日	受让
119		菲拉特	17793141	23	2016年10月14日至 2026年10月13日	受让
120		菲拉特	17793100	23	2016年10月14日至 2026年10月13日	受让
121		菲拉特	17793099	23	2016年10月14日至 2026年10月13日	受让
122		菲拉特	13009537	24	2014年12月28日至 2024年12月27日	受让
123		菲拉特	13009525	24	2014年12月28日至 2024年12月27日	受让
124		菲拉特	13009469	23	2014年12月28日至 2024年12月27日	受让
125		菲拉特	13009426	23	2015年01月21日至 2025年01月20日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
126		菲拉特	10140610	25	2013年02月28日至 2023年02月27日	受让
127		菲拉特	10140560	24	2013年03月28日至 2023年03月27日	受让
128		菲拉特	10140489	23	2013年03月14日至 2023年03月13日	受让
129	DINO FILARTE	菲拉特	9469019	25	2012年06月07日至 2022年06月06日	受让
130	DINO FILARTE	菲拉特	9468945	24	2012年07月07日至 2022年07月06日	受让
131	DINO FILARTE	菲拉特	9468799	23	2012年07月07日至 2022年07月06日	受让
132	菲拉特	菲拉特	6835957	25	2010年10月28日至 2020年10月27日	受让
133	Filarte	菲拉特	6835956	25	2010年08月21日至 2020年08月20日	受让
134	Filarte	菲拉特	6835955	24	2010年10月21日至 2020年10月20日	受让
135	Filarte	菲拉特	6835954	23	2010年08月14日至 2020年08月13日	受让
136	菲拉特	菲拉特	6835953	23	2010年08月14日至 2020年08月13日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
137		菲拉特	6835952	24	2010年09月28日至 2020年09月27日	受让
138		北京贝塔尼	11738112	25	2014年04月21日至 2024年04月20日	原始取得
139		北京贝塔尼	11738038	18	2014年04月21日至 2024年04月20日	原始取得
140	<b>阿利思托</b>	北京贝塔尼	9862505	28	2012年10月21日至 2022年10月20日	原始取得
141	<b>阿利思托</b>	北京贝塔尼	9862428	25	2013年07月07日至 2023年07月06日	原始取得
142	<b>阿利思托</b>	北京贝塔尼	9862359	18	2012年10月21日至 2022年10月20日	原始取得
143	<b>阿利思托</b>	北京贝塔尼	9862275	9	2012年10月21日至 2022年10月20日	原始取得
144	PAUL * BETENLY	北京贝塔尼	9400912	28	2012年06月14日至 2022年06月13日	受让
145	<b>男人星球</b>	北京贝塔尼	8642173	16	2011年09月21日至 2021年09月20日	原始取得
146		北京贝塔尼	8057942	25	2011年11月21日至 2021年11月20日	受让
147		北京贝塔尼	8057910	18	2011年11月21日至 2021年11月20日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
148	保罗·贝塔尼	北京贝塔尼	7957727	18	2010年12月28日至2020年12月27日	受让
149	保罗·贝塔尼	北京贝塔尼	7957726	24	2010年12月28日至2020年12月27日	受让
150	保罗·贝塔尼	北京贝塔尼	7957725	25	2010年12月28日至2020年12月27日	受让
151	博飒·玛吉尼	北京贝塔尼	7352231	25	2010年09月21日至2020年09月20日	原始取得
152	博飒·玛吉尼	北京贝塔尼	7318064	18	2010年10月14日至2020年10月13日	原始取得
153	<b>Bosa Magine</b>	北京贝塔尼	7276650	25	2010年09月14日至2020年09月13日	原始取得
154	<b>Bosa Magine</b>	北京贝塔尼	7276509	18	2010年10月07日至2020年10月06日	原始取得
155	PAUL BETENLY	北京贝塔尼	6835951	25	2010年08月14日至2020年08月13日	受让
156	PAUL BETENLY	北京贝塔尼	6835950	18	2010年08月14日至2020年08月13日	受让
157	PAUL BETENLY	北京贝塔尼	6835949	24	2010年08月14日至2020年08月13日	受让
158	PAUL BETENLY	北京贝塔尼	6835948	23	2010年08月14日至2020年08月13日	受让

序号	商标	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
159	BETENLY	北京贝塔尼	6325498	24	2010年04月14日至2020年04月13日	受让
160	贝塔尼	北京贝塔尼	6325497	24	2010年04月14日至2020年04月13日	受让
161	贝塔尼	北京贝塔尼	6325495	23	2010年04月07日至2020年04月06日	受让
162		北京贝塔尼	6325494	23	2010年04月07日至2020年04月06日	受让
163	BETENLY	北京贝塔尼	6325493	23	2010年04月07日至2020年04月06日	受让
164	贝塔尼	北京贝塔尼	6061941	18	2010年03月21日至2020年03月20日	受让
165	贝塔尼	北京贝塔尼	6061939	25	2010年03月28日至2020年03月27日	受让

(2) 公司拥有的境外注册商标

序号	商标	国家/地区	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
1		澳大利亚	南山澳大利亚	1289701	18,24,25	2009年3月20日至2029年3月20日	原始取得
2		澳大利亚	南山澳大利亚	1289705	18,24,25	2009年3月20日至2029年3月20日	原始取得
3		澳大利亚	南山澳大利亚	1290701	18,24,25	2009年3月26日至2029年3月26日	原始取得
4		欧盟	南山智尚	8476376	3,24,25	2009年8月6日至2029年8月6日	受让

序号	商标	国家/地区	注册人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
5	PAUL BETENLY	欧盟	南山智尚	00994245 9	18,25,35	2011年5月5日至2021年5月5日	受让

### 3、专利权

截至本招股说明书签署日，公司及子公司共拥有专利权 71 项，其中，发明专利 24 项，实用新型专利 33 项，外观设计专利 14 项，具体情况如下：

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
1	东华大学 南山纺织	再生纤维素纤维的永久卷曲定形设备组、直接制条系统及方法	ZL201611120271.6	2016/12/7	2019/7/23	发明	原始取得
2	南山智尚 缔尔玛	羊毛成衣染色水洗服装及其制作工艺	ZL201710247438.3	2017/4/14	2019/4/19	发明	原始取得
3	东华大学 南山纺织	一种相对面密度的光学算法	ZL201510703493.X	2015/10/26	2019/1/11	发明	原始取得
4	南山纺织	一种结合集聚纺、赛络纺与赛络菲尔纺的集成纺纱方法	ZL201310231879.6	2013/6/13	2015/11/18	发明	原始取得
5	南山纺织	一种有色羊毛拉伸细化和永久定形的方法	ZL201310326436.5	2013/7/31	2015/10/7	发明	原始取得
6	南山纺织	一种未着色羊毛拉伸细化和非永久定形的方法	ZL201310326437.X	2013/7/31	2015/10/7	发明	原始取得
7	南山纺织	一种有色羊毛拉伸细化和非永久定形的方法	ZL201310326438.4	2013/7/31	2015/7/8	发明	原始取得
8	南山纺织	一种未着色羊毛拉伸细化和永久定形的方法	ZL201310326446.9	2013/7/31	2015/7/8	发明	原始取得
9	南山纺织	一种全毛高支绒面织物布边	ZL201410003390.8	2014/1/6	2015/1/7	发明	原始取得
10	南山纺织 西安工程大学	一种银纤维/羊毛混纺织物后整理方法	ZL201210526177.6	2012/12/10	2014/11/12	发明	原始取得
11	南山纺织 西安工程大	一种毛精纺阻燃面料的生产	ZL201210526684.X	2012/12/10	2014/7/30	发明	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
	学	方法					
12	南山纺织 西安工程大学	一种改善羊毛/芳纶混纺织物手感的后整理方法	ZL201210526740.X	2012/12/10	2014/7/23	发明	原始取得
13	南山纺织	一种西装净袖棉条的工艺方法	ZL201110430295.2	2011/12/21	2014/5/21	发明	原始取得
14	南山纺织	一种男士弹力西装的胸衬加工方法	ZL201110455419.2	2011/12/31	2014/4/2	发明	原始取得
15	南山纺织	一种男士西装底摆的加工方法	ZL201110449083.9	2011/12/29	2014/4/2	发明	原始取得
16	南山纺织	一种男士西装袖口的加工方法	ZL201110449080.5	2011/12/29	2014/4/2	发明	原始取得
17	南山纺织	一种男士弹力西装的加工方法	ZL201110445088.4	2011/12/28	2013/11/6	发明	原始取得
18	南山纺织	一种男士西装附胸衬的方法	ZL201010503149.3	2010/10/12	2013/6/12	发明	原始取得
19	南山纺织 西安工程大学	一种集成纺纱方法	ZL201110049374.9	2011/3/2	2012/12/26	发明	原始取得
20	南山纺织 西安工程大学	一种平幅退维方法	ZL201110049375.3	2011/3/2	2012/11/28	发明	原始取得
21	南山纺织	一种男士西装衣领的加工方法	ZL201010291143.4	2010/9/26	2012/5/30	发明	原始取得
22	南山纺织	一种男士西装后背的加工方法	ZL201010291305.4	2010/9/26	2011/12/28	发明	原始取得
23	南山纺织	可机洗纯羊毛衬衫面料及加工方法	ZL200610068553.6	2006/8/24	2011/7/13	发明	受让
24	南山纺织	高支超薄全毛面料	ZL200610068554.0	2006/8/24	2010/12/8	发明	受让
25	南山智尚 缔尔玛	后背袖笼风琴褶西装及套装	ZL201821962355.9	2018/11/26	2019/9/20	实用新型	原始取得
26	南山智尚 缔尔玛	一种用于临缝机的缝纫模具及临缝机系统	ZL201821755659.8	2018/10/26	2019/8/13	实用新型	原始取得
27	南山智尚 缔尔玛	一种用于缝纫机的缝纫组件及缝纫机系统	ZL201821755682.7	2018/10/26	2019/6/7	实用新型	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
28	缔尔玛 南山智尚	西装	ZL201820607939.8	2018/4/26	2019/1/4	实用新型	原始取得
29	缔尔玛 南山智尚	运动便西	ZL201820616606.1	2018/4/27	2018/12/28	实用新型	原始取得
30	缔尔玛 南山智尚	一种休闲西服 及休闲西服套 装	ZL201720403872.1	2017/4/18	2018/12/28	实用新型	原始取得
31	南山纺织 烟台南山学 院	理疗加热装置 以及理疗加热 服	ZL201720106799.1	2017/2/3	2018/2/9	实用新型	原始取得
32	南山纺织 烟台南山学 院	一种两面穿马 甲及两面穿外 套	ZL201720452017.X	2017/4/26	2017/11/24	实用新型	原始取得
33	南山纺织 烟台南山学 院	一种和毛油输 出装置及毛纺 制备装置	ZL201720195911.3	2017/3/1	2017/10/27	实用新型	原始取得
34	南山纺织 烟台南山学 院	针梳机的针梳 装置及针梳机	ZL201621325718.9	2016/12/5	2017/8/8	实用新型	原始取得
35	南山纺织	一种西装插花 径托	ZL201620658796.4	2016/6/29	2017/2/8	实用新型	原始取得
36	南山纺织 烟台南山学 院	一种织机储纬 器张力装置	ZL201620796387.0	2016/7/27	2017/1/18	实用新型	原始取得
37	南山纺织	一种抗撕裂的 西装	ZL201620662016.3	2016/6/29	2016/12/28	实用新型	原始取得
38	南山纺织 烟台南山学 院	一种男士西装	ZL201620672179.X	2016/6/30	2016/12/7	实用新型	原始取得
39	南山纺织	一种双层领西 装	ZL201620661337.1	2016/6/29	2016/12/7	实用新型	原始取得
40	南山纺织 烟台南山学 院	一种带有固定 带的双开衩西 装	ZL201620598056.6	2016/6/20	2016/12/7	实用新型	原始取得
41	南山纺织 烟台南山学 院	一种防止门襟 下垂的裤子	ZL201620598000.0	2016/6/20	2016/12/7	实用新型	原始取得
42	南山纺织	一种加弹力网 布的西装后背	ZL201520239887.X	2015/4/21	2015/8/5	实用新型	原始取得
43	南山纺织	一种并线机加 油装置防尘罩	ZL201420418599.6	2014/7/29	2014/12/10	实用新型	原始取得
44	南山纺织	一种集聚赛络 纺双排孔集聚 胶圈	ZL201320760138.2	2013/11/28	2014/5/21	实用新型	原始取得
45	南山纺织	一种纺纱用双 排孔胶圈	ZL201320760140.X	2013/11/28	2014/5/21	实用新型	原始取得
46	南山纺织	一种男士休闲 西装	ZL201320097206.1	2013/3/4	2013/9/18	实用新型	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
47	南山纺织	一种男士夏装西装的后背半里	ZL201320096437.0	2013/3/4	2013/9/18	实用新型	原始取得
48	南山纺织	一种男士西装衣领	ZL201320096415.4	2013/3/4	2013/9/18	实用新型	原始取得
49	南山纺织 西安工程大学	一种毛精纺复合功能格子花纹面料	ZL201220613744.7	2012/11/20	2013/8/21	实用新型	原始取得
50	南山纺织 西安工程大学	一种针梳机毛条集合装置	ZL201220613341.2	2012/11/20	2013/6/12	实用新型	原始取得
51	南山纺织 西安工程大学	一种含镀银长丝的双层毛精纺面料	ZL201220613696.1	2012/11/20	2013/6/12	实用新型	原始取得
52	南山纺织 西安工程大学	一种防辐射、抗静电、抗菌毛精纺面料	ZL201220613336.1	2012/11/20	2013/6/12	实用新型	原始取得
53	南山纺织	一种制作服装用辅助加湿设备	ZL201220246556.5	2012/5/30	2013/2/13	实用新型	原始取得
54	南山纺织	一种织机废边线吹直装置	ZL201120295138.0	2011/8/15	2012/8/1	实用新型	原始取得
55	南山纺织	剑杆织机V型钢箱	ZL201120383558.4	2011/10/11	2012/7/4	实用新型	原始取得
56	南山纺织	一种和毛油自动供给装置	ZL201020541109.3	2010/9/26	2011/12/7	实用新型	原始取得
57	南山纺织	一种西装的内里结构	ZL201020540137.3	2010/9/25	2011/6/1	实用新型	原始取得
58	南山纺织	花呢（3）	ZL201530051375.6	2015/3/2	2015/7/8	外观设计	原始取得
59	南山纺织	花呢（7）	ZL201530051371.8	2015/3/2	2015/6/10	外观设计	原始取得
60	南山纺织	花呢（2）	ZL201530051372.2	2015/3/2	2015/6/10	外观设计	原始取得
61	南山纺织	花呢（8）	ZL201530051373.7	2015/3/2	2015/6/10	外观设计	原始取得
62	南山纺织	花呢（5）	ZL201530051374.1	2015/3/2	2015/6/10	外观设计	原始取得
63	南山纺织	面料	ZL201330658294.3	2013/12/31	2014/7/2	外观设计	原始取得
64	南山纺织	面料	ZL201330656327.0	2013/12/31	2014/6/11	外观设计	原始取得
65	南山纺织	面料	ZL201330656434.3	2013/12/31	2014/6/11	外观设计	原始取得
66	南山纺织	面料	ZL201330656524.2	2013/12/31	2014/6/11	外观设计	原始取得
67	南山纺织	面料	ZL201330656546.9	2013/12/31	2014/6/11	外观设计	原始取得

序号	专利权人	名称	专利号	申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
68	南山纺织	面料	ZL201330156242.6	2013/5/6	2013/11/6	外观设计	原始取得
69	南山纺织	面料	ZL201330156239.4	2013/5/6	2013/9/18	外观设计	原始取得
70	南山纺织	面料	ZL201330156241.1	2013/5/6	2013/9/18	外观设计	原始取得
71	南山纺织	面料	ZL201330156243.0	2013/5/6	2013/9/18	外观设计	原始取得

#### 4、域名使用权

截至本招股说明书签署日，公司已备案的域名如下表所示：

序号	域名	备案/许可证号	网站首页网址	主办单位
1	bosamagine.com filarte.com.cn filarte.net nanshanchina.com	鲁 ICP 备 11024467 号-1	www.filarte.com.cn	南山智尚

#### (三) 公司取得的资质、认证情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司取得的资质、认证情况如下：

序号	持有人	名称	证书编号	发证机构	有效期
1	南山智尚	环境管理体系认证证书	00118E31667R4M/3700	中国质量认证中心	2018年5月22日至2021年5月24日
2	南山智尚	职业健康安全管理体系认证证书	00118S21661R2M/3700	中国质量认证中心	2018年5月22日至2021年5月24日
3	南山智尚	质量管理体系认证证书	00118Q34793R4M/3700	中国质量认证中心	2018年5月24日至2021年5月24日
4	南山智尚	白名单资质证书	CNTAC0000742	中国纺织工业联合会	2019年3月30日至2020年3月30日
5	南山智尚	OEKO-TEX®证书	BEWO 063266	TESTEX AG, Swiss Textile Testing Institute	至2020年5月31日
6	南山智尚	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3718952744	烟台海关驻龙口办事处	-
7	南山智尚	对外贸易经营者备案登记表	03528219	山东龙口对外贸易经营者备案登记机关	-
8	缔尔玛	道路运输经营许可证	鲁交运管许可烟字 370681218358号	龙口市交通运输局	2019年8月12日至2023年8月11日
9	缔尔玛	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3718962930	烟台海关驻龙口办事处	-

序号	持有人	名称	证书编号	发证机构	有效期
10	缔尔玛	对外贸易经营者备案登记表	02961194	山东龙口对外贸易经营者备案登记机关	-
11	龙口慧博	AEO 认证企业证书（高级认证企业）	MA3C4HE19001	中华人民共和国青岛海关	-
12	龙口慧博	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3718963176	龙口海关	-
13	龙口慧博	对外贸易经营者备案登记表	02425699	山东龙口对外贸易经营者备案登记机关	-
14	龙口慧博	出入境检验检疫报检企业备案表	3705600557	烟台海关	-
15	南山自重堂	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	371896332P	烟台海关驻龙口办事处	-
16	南山自重堂	对外贸易经营者备案登记表	03557719	山东龙口对外贸易经营者备案登记机关	-
17	南山自重堂	出入境检验检疫报检企业备案表	3705500014	烟台海关	-

注释：TESTEX AG 系经 OEKO-TEX 协会批准授权的中国地区的官方代表机构，可提供 STANDARD 100 等认证、授权和状态报告。

**（四）公司允许他人使用自己所有的资源要素情况**

截至本招股说明书签署日，公司不存在允许他人使用自己所有的资源要素情形。

**（五）公司作为被许可方使用他人资源要素的情况**

截至本招股说明书签署日，公司租赁他人房屋的情况详见本节“七、公司主要固定资产、无形资产等资源要素”之“（一）主要固定资产情况”之“1、房屋及建筑物”。

此外，公司被授权使用的标志情况如下：

序号	授权人	标志	执照号/编号	授权期限	授权产品范围及授权内容
1	The Woolmark Company （代表国		L0836CH97W	2019-07-01 至 2020-06-30	获准在以下产品上使用纯羊毛标志：梭织面料-外套，夹克；梭织面料-裙子，连衣裙；梭织

序号	授权人	标志	执照号/编号	授权期限	授权产品范围及授权内容
	际羊毛局)				面料-西服, 裤子; 梭织服装-外套, 夹克; 梭织服装-裙子, 连衣裙; 梭织服装-西服, 裤子
2	The Woolmark Company (代表国际羊毛局)		30000342	2019-07-01 至 2020-06-30	获准在以下产品使用高比例羊毛混纺标志: 梭织面料-西服, 裤子; 梭织服装-西服, 裤子
3	The Woolmark Company (代表国际羊毛局)		L0041CH02X	2019-03-01 至 2020-02-28	品号为 21600 (super 80)、22540.082 (super 100)、21234.150 (super120)、211284 (super140)、21770 (super160)、20900.019 (super 180) 的面料达到国际毛纺织组织超细羊毛织物认定标准 (IWTO 应用规则 2/102)

## 八、公司拥有的特许经营权的情况

截至本招股说明书签署日, 公司无特许经营权。

## 九、公司核心技术及研发情况

### (一) 公司主要产品的核心技术

公司拥有制条、染色、纺纱、织造、后整理以及实验室检验检测等全套精纺呢绒生产和检测设备, 以及裁剪、缝制、整烫、检验等专业化服装生产设备, 设备主要自德国、法国、英国、意大利、比利时、日本等国引进, 装备水平达到同行业领先。公司主要产品已处于批量生产阶段, 其生产技术和工艺均已成熟。同时, 公司通过多年的技术积累和科研攻关, 形成了多项拥有自主知识产权的核心技术, 具体情况如下:

序号	技术名称	技术来源	创新模式	对应的专利技术	应用产品	荣誉
1	集聚纺、赛络纺与赛络菲尔纺的集成纺纱技术	自主研发	集成创新	201310231879.6	面料	-

序号	技术名称	技术来源	创新模式	对应的专利技术	应用产品	荣誉
2	羊毛拉伸细化和定形技术	自主研发	原始创新	201310326437.X; 201310326436.5; 201310326446.9; 201310326438.4	高档毛精纺面料	2018年中国纺织行业专利奖优秀奖
3	集成纺丝毛蝉翼纱超薄精纺面料关键技术	合作研发	原始创新	201110049374.9、 201110049375.3	超薄精纺面料	2011年山东省科技进步一等奖、 2011年中国纺织工业协会科技进步二等奖、 2017年中国纺织行业优秀专利奖
4	精纺毛织物阻燃与拒水防油复合功能毛织物开发技术	合作研发	原始创新	201210526684.X; 201210526740.X	阻燃与拒水防油复合功能面料	2013年山东省科技进步三等奖; 2013年中国纺织工业联合会科技进步二等奖
5	防辐射复合功能精纺毛织物关键技术	合作研发	原始创新	201210526177.6; 201220613336.1; 201220613696.1; 201220613744.7	防辐射、抗菌复合功能面料	2014年中国纺织工业联合会科技进步二等奖; 2013年烟台市科技进步二等奖
6	精纺纯毛织物天然抗皱关键技术	合作研发	原始创新	201811105009.3 (已公开尚未授权)	高档轻薄精纺毛织物	2018年中国纺织工业联合会科技进步三等奖
7	羊毛成衣染色复古水洗工艺	自主研发	原始创新	201710247438.3	羊毛服装	2016年度纺织行业新技术(成果)推广项目
8	男士西装制作工艺	自主研发	原始创新	201110430295.2; 201110455419.2; 201110449083.9; 201110449080.5; 201110445088.4; 201010503149.3; 201010291143.4; 201010291305.4	西装	-

(二) 公司研发情况

1、研发投入情况

报告期内，公司研发费用的构成及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
职工薪酬	938.52	2,000.06	1,830.01	1,763.87
物料消耗	1,590.91	3,574.05	2,502.60	1,994.32

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
其他	247.41	519.28	569.80	554.78
研发费用合计	2,776.84	6,093.40	4,902.41	4,312.97
营业收入	88,427.23	199,738.89	166,403.18	155,900.56
研发费用占营业收入的比例	3.14%	3.05%	2.95%	2.77%
研发费用占母公司营业收入的比例	3.41%	3.31%	3.30%	3.36%

## 2、合作研发情况

公司以产品研发、人才引进、项目合作等方式长期与天津工业大学、东华大学、西安工程大学、北京服装学院等高等院校建立了良好的技术交流渠道与合作关系，提升了技术研发的理论基础和水平，形成了以毛纺织技术为中心的产学研基地。

公司正在开展的合作研发项目情况如下：

序号	合作单位	项目名称	拟达到的目标	研究成果的分配方案	保密措施
1	天津工业大学	羊毛织物无氯快速连续防缩技术研究及产业化	通过采用生物酶与活化剂联合处理羊毛织物，实现在短时间内使处理织物达到防缩要求，处理过程无氯、快速、并且可以连续化生产，能够完全替代现有的氯化羊毛织物防缩技术。	共有	对设备改造集成信息、技术工艺信息、产品技术信息等保密，保密期限五年
2	东华大学	羊毛拉伸的三种品系毛条成形机理与技术及产品开发	针对羊毛拉伸的三大品系高细化比羊毛、高弹性细化羊毛和高细化比膨体可控毛条所做的应用基础研究，为此类材料的选用、设计、改进和创新提供科学依据。	共有	在合作合同终止后的三年内，双方仍须遵守对涉及对方产品和科研成果的技术、文档、数据和有关信息不作为商业目的的转让。
3	西安工程大学	羊毛 lanasolCE 染料低温染色技术的研究与应用	通过本项目研究成果的实施，使羊毛 Lanazol CE 毛用活性染料染色能耗以及废水排放污染物明显降低，并使羊毛的染色损伤明显降低，提高染色羊毛毛条后续加工产品的品质。	共有	在合作过程中西安工程大学掌握的公司任何项目信息或企业信息，均不得向任何第三方透漏；西安工程大学与公司合作过的项目，不得与公司的竞争对手或其
4		提高毛涤纱线和毛涤织物质量的技术研究	通过本项目的实施，在符合国家标准 GB/T29862-2013《纺织品纤维含量的标识》的要求的前提下，降低毛涤织物中羊毛纤维含量，降		

序号	合作单位	项目名称	拟达到的目标	研究成果的分配方案	保密措施
			低成本，同时，通过对生产过程工艺的优化和设备改进，降低毛涤产品的结辫率等质量指标。		他企业再次合作。
5		甲纶多功能纤维在精纺面料中的研发与应用	充分利用甲纶纤维优异的功能性，根据市场调研结果，开发出具有耐高（低）温、耐化学腐蚀、耐磨损、尺寸稳定、阻燃、高绝缘等特性的精纺毛织物。		

### 3、研发人员情况

公司现有研发团队具有专业的技术能力，丰富的项目经验，公司已经形成了新老结合、技术层次全面的研发团队，形成了人才、技术和业务相互促进的发展模式。截至 2019 年 6 月 30 日，公司研发人员 271 人，占员工总数的 4.37%。

#### （三）持续创新机制

##### 1、研发体系

公司建立了“合作研究机构”、“企业研发中心”、“车间创新小组”三级研发体系，同时，引入国际优质智力资源，进行了国际化的研发布局。



一级“合作研究机构”。以毛纺织研究院、羊毛创新中心、北服·南山中国职业装研究院为平台，综合利用国内外技术资源，开展纺织服饰领域先进技术研究与应用。其中：毛纺织研究院是以企业为技术研究主体，以公司科研人员、高

校教师和研究生为研究骨干的产学研用相结合的创新平台,致力于推动毛纺织领域技术研究、技术成果产业化推广、培养高质量的毛纺专业技术人才;羊毛创新中心由公司和国际羊毛局联(AWI)合成立,作为国内外羊毛纺织技术的研发与培训基地,承担着羊毛创新最前沿的技术和产品研发工作;北服·南山中国职业装研究院由公司与北京服装学院合作成立,是国内首个校企合作的职业装领域的专业研究机构,旨在提升中国职业装的理论研究水平,架构较为完整和系统的职业装文化体系,推动职业装行业专业化和品牌化进程。

二级“企业研发中心”。以面料研发中心、意大利研发团队、服饰研发中心为平台,围绕市场需求实施创新,在现有产品设计、开发基础上,加强趋势研究能力、市场规划拓展能力及品牌建设能力。其中:面料研发中心为国家认定企业技术中心、国家高支纯毛产品开发基地;意大利研发团队旨在接轨国际时尚,捕捉世界前沿时尚流行趋势信息,依托公司先进的生产设备优势,秉承意大利产品设计理念,实现原创设计;服饰研发中心主要负责公司服饰产品的研发设计工作,常年聘请意大利专家团队到公司指导。

三级“车间创新小组”。公司激活生产一线的创新能力,通过加强生产一线的技术力量、优化相关激励措施,逐步形成基层创新单元,从而形成了自上而下与自下而上相结合的企业创新体系。

## 2、持续创新机制

### (1) 依托羊毛创新中心,打造国际化开放式创新平台

作为公司与国际羊毛局(AWI)合作建立的羊毛创新中心(Wool Development Center,简称“WDC”),承载着羊毛创新最前沿的技术和产品研发工作。未来在WDC的平台基础上,积极联合国内外知名专家、学者和名校,合作打造一个开放式创新平台,公司的原创开发能力将在这一开放式创新平台上得到提升。

### (2) 广泛开展校企合作,大力推动技术研究和成果转化

公司已与东华大学、天津工业大学、西安工程大学、北京服装学院等国内知名纺织服装院校建立了稳定的产、学、研一体化合作关系,在合作研发、技术交流、人才联合培养、人才引进等方面进行了广泛的合作,并取得了良好的效果。

积极与纺织服装院校合作，能够有效提升公司的科研实力，使公司走在纺织服装领域科技的前沿，亦能够在技术成果的转化中受益。

### (3) 建立鼓励创新的激励机制，不断引进和积累创新人才

公司已经建立了鼓励创新的激励机制，制定了创新成果导向的考核制度，充分调动基层员工的创新积极性，重视内部创新人才的培养，加大培训投入，在职业发展和薪酬激励上向创新人才倾斜。此外，通过外聘等多种方式引进创新人才加入公司，不断补充创新力量，保持创新活力。公司已经积累了众多纺织服装领域专业技术人才，成为公司技术创新的骨干力量，为持续创新奠定了良好的人才基础。

## 十、公司境外生产经营情况

公司在澳大利亚拥有全资子公司南山澳大利亚，主要负责在澳大利亚进行羊毛采购，未有重大固定资产投入。关于南山澳大利亚的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控股子公司、参股公司简介”。

## 十一、公司质量控制情况

### (一) 质量控制标准

公司建立了完善的质量管理体系和环境管理体系，分别通过了 ISO9001:2015 质量管理体系认证和 ISO14001:2015 环境管理体系认证。公司梭织面料通过了 STANDARD 100 by OEKO-TEX® 认证，获准使用 OEKO-TEX® 标签。公司纺织品安全管理符合白名单管理体系要求，产品符合 GB18401-2010 对禁用芳香胺物质的限量规定，取得白名单资质。

公司质量控制标准坚持“以客户为中心”的原则，按客户要求的标准定制，在执行我国国家和行业标准的基础上，还主要执行国际 ISO、美国 AATCC、ASTM、日本 JIS 等标准。公司主要执行的我国国家和行业标准如下：

序号	标准号	标准名称
1	GB18401-2010	国家纺织产品基本安全技术规范
2	GB/T26382-2011	精梳毛织品

序号	标准号	标准名称
3	GB/T29862-2013	纺织品纤维含量的标识
4	FZ/T24006-2015	弹性毛织品
5	FZ/T24016-2012	超高支精梳毛织品
6	FZ/T24024-2017	精梳单经单纬毛织品
7	GB/T2660-2017	衬衫
8	GB/T2664-2017	男西服、大衣
9	GB/T2665-2017	女西服、大衣
10	GB/T2666-2017	西裤
11	GB/T26378-2011	粗梳毛织品

## （二）质量控制措施

公司借助质量体系认证，从体系上完善了整个生产过程的质量控制制度和流程，强化全员质量管理意识，实现了“全员参与、全员改善”。一是，建立供应商考评制度，及时向供应商反馈原材料检验结果，并定期以合格率为依据开展供应商的考评工作，及时淘汰质量差的供应商，从源头上控制质量；二是，建立系统的原材料、半成品、成品检验验收制度，强化质量的全过程控制，建立快速反馈机制，及时处理质量问题；三是，建立科学的质量目标以及质量绩效干部评价体系，通过对干部质量管理能力的客观评价，进行客观的末位淘汰，通过优胜劣汰保持干部队伍的质量管理水平；四是，重视员工质量培训，提升员工自检意识，促使员工掌握质量标准，提升自检能力，建立基层 QC 小组制度，通过 QC 小组对基层生产质量管理群策群力的小改小革，并定期组织发布 QC 小组技术成果，逐步提升基层生产质量管控水平。

公司检测中心于 2011 年一次性通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可，是为数不多的获得 CNAS 认可的纺织企业检测中心。检测中心引进进口成套检测设备，质量保证体系完善，检测能力覆盖了 GB、ISO、IWTO、ASTM、AATCC、JIS 等国内外标准。

## （三）质量纠纷情况

为积极妥善处理质量问题，避免或减少质量纠纷的发生，公司制定了《客户质量投诉处理程序》等制度，建立了业务人员、售后服务部、相关职能部门协同

配合的质量投诉处理机制，坚持“以客户为中心”的处理原则，从投诉处理的时效、投诉信息的收集与内部传递、投诉的核实与调查确认、质量问题的解决方案、处理方案的确认与反馈等方面规范了投诉的处理过程，取得了良好的效果。报告期内，公司未发生重大质量纠纷情况。

## 十二、公司发展规划

### （一）公司发展战略

公司立足精纺呢绒和职业装的研发、生产，始终坚持以智能制造为基础、以技术创新为动力、以品牌运营为核心的发展理念，致力于成为集智能制造和品牌运营于一体的国际领先的毛纺织服饰公司。

公司精纺呢绒业务对标国外先进毛精纺企业，通过适度投入实现高效率、高品质、高收益，达到世界一流毛精纺企业水平。公司服饰业务由传统生产企业向品牌型企业发展，品牌定位于中国职业装领军品牌、中国高级定制服装知名品牌，以品牌带动生产和销售，进一步强化市场竞争力，提升市场占有率。

### （二）公司未来三年发展规划

#### 1、品牌发展规划

公司坚持品牌的中高端及差异化市场定位，“南山”品牌定位中高端精纺呢绒，“Dino Filarte”品牌定位时尚高端精纺呢绒，“缔尔玛”品牌定位中国职业装领军品牌，“织尚”品牌定位高级定制服装品牌。公司未来持续推进品牌建设及提升工作，一是提高自主研发创新能力，根据公司品牌定位，在研究流行趋势变化的基础上，组织实施每年两季（春夏、秋冬）新产品开发，以提高公司产品市场占有率。二是加大品牌宣传力度，尤其是积极推广宣传新型产品、功能性产品及高附加值产品，以提高公司品牌市场影响力。

#### 2、产品开发规划

公司近几年持续加强产品开发工作，原创设计水平不断提升。一是引进了意大利产品运作模式，与国际逐渐接轨；二是不断加强产品系列化开发，结合备纱体系开发、重点客户合作开发、特殊区域针对性开发等多种形式，提升了原创设

计产品的市场占有率；三是推广产品经理制度，形成了“产品—市场”一体化运作体系。

公司产品开发由“跟随”市场，逐渐到原创设计“适应”市场，未来通过消化、吸收、再创新，实现“引领”市场。一是持续坚持原创设计，提升国际化水平；二是持续强化“设计—业务—终端客户”的产品市场运作模式，针对性加强国内市场的产品开发与推广；三是持续完善产品开发及创新工作的内、外部三级管理体系；四是拓展产品开发工作的内涵，强化“品种、品质、品牌”一体化意识，形成企业综合优势；五是持续推进产品设计、样品管理、市场推广的数字化管理；六是持续加强产品开发人才建设，适应现代品牌型企业发展需要。

### 3、科技创新规划

公司科技创新方向紧扣纺织工业十三五发展方向，向智能制造、环境友好与绿色循环两个方向靠拢。未来，一是从新技术、新纤维材料、新功能、节能减排、生态环保等方面寻找突破口，持续加大内部研发力度；二是，扩大产学研合作范围，提升公司基础科技创新水平。以羊毛创新中心为合作平台，继续加强与国际羊毛局（AWI）的项目研究。在目前技术基础上，进行拓展性产品开发，开发超薄高强的羊毛户外运动面料、户外运动印花面料、冷染水洗仿旧混色面料等。三是，积极参与国家、行业以及团体标准的编制修订工作，提升公司在产品标准、生态环保标准等领域的话语权。

### 4、市场营销规划

市场需求不断向个性化、多样化方向发展，未来，公司实施以客户为中心，品牌、产品、服务三位一体的营销策略。一是，形成以客户为中心的营销理念。持续优化产品开发、智能制造、客户服务流程，不断提升定制化服务能力，实现一对一的产品开发、快速反应服务。二是，以产品和服务为支撑，以品牌为引领。充分发挥公司产业链优势，坚持原创设计，提升产品品质和服务质量，打造一流品牌，以品牌引领公司持续健康发展。三是，控风险。提升直营比重，控制经营风险；提高对相关贸易政策的敏感性，及时调整经营策略，控制贸易风险；加强应收账款管控，控制财务风险。

## 5、智能制造规划

智能制造是纺织工业转型升级的突破口和重点领域。未来，公司将持续提升智能制造水平，淘汰落后工艺设备，购置更加自动化、智能化的新设备，借助信息化系统的升级，通过运用自动化、智能化技术，推进 ERP 项目模块和 MES 项目模块建设，以新技术、新模式为核心，以知识、技术、信息、数据等新生产要素为支撑，落实山东省新旧动能转换中“产业智慧化、跨界融合化”的总体要求，落实精益生产、智能制造等先进理念技术与计算机网络技术的结合，最终将公司各方面的资源充分调配和平衡，实现对各环节乃至整个供应链有效的计划与控制，为公司未来智能制造计划的决策与实施创造有利先决条件，也为公司未来先进制造注入新动能。

公司募投项目“精纺毛料生产线智能升级项目”和“服装智能制造升级项目”未来顺利实施后，将极大提高公司智能制造的水平，从而降低生产成本，保障产品质量，同时改善劳动场所环境。

### （三）发展规划所依据的假设条件

1、宏观经济、政治、法律和社会环境均处于正常发展状态，没有出现对公司发展有重大影响的不可抗力现象发生；

2、公司所处行业及领域的市场处于正常发展状态，公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规以及行业政策等无重大改变；

3、公司经营管理层和核心技术人员不会发生重大变化，公司无重大经营决策失误；

4、本次发行顺利完成，募集资金能够及时足额到位，募集资金投资项目能够顺利实施。

### （四）发展规划实施过程中可能面临的困难

#### 1、资金

资金实力是保障公司持续快速发展的重要因素之一。公司自有资金难以满足上述规划的需要，目前主要依靠银行借款来获得业务发展所需资金，融资渠道单

一旦融资额度有限，在一定程度上制约了上述规划的实施。

## 2、人才

随着公司业务规模的不断扩张，特别是募集资金投资项目的实施，公司对人才的需求越来越大，若公司在培养现有人才、引进复合型人才和保留人才等方面不能与公司发展协同，将会对公司发展规划的实施带来不利影响。

### （五）发行人确保实现发展规划采用的方法或途径

为确保实现上述发展规划，公司拟采用下列方法或途径：

1、尽快完成“精纺毛料生产线智能升级项目”、“服装智能制造升级项目”及“研发中心升级改造建设项目”的建设，促进公司智能制造水平的提升和产品结构的优化，增强公司的市场竞争力；

2、严格按照上市公司的有关要求规范运作，进一步完善法人治理结构，强化决策的科学性和有效性，促进公司的管理升级；

3、以首次公开发行股票为契机，加快对优秀人才的培养和引进，提高公司的人才竞争优势；

4、组织或参与纺织服饰领域标准的制定与修订、技术研讨会、产品展会，不断提升公司的社会知名度和市场影响力；

5、持续提升产品的技术含量和质量等级，充分利用公司的品牌、技术等优势，积极开拓市场，进一步提高公司产品的市场占有率。

### （六）发行人声明

发行人声明在上市后通过定期报告公告发展规划的实施情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、独立性

#### （一）资产完整方面

公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

#### （二）人员独立方面

公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

#### （三）财务独立方面

公司已建立了独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；发行人未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

#### （四）机构独立方面

公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

#### （五）业务独立情况

公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

保荐机构认为，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，拥有完整的业务体系，具备直接面向市场的独立经营能力。

## 二、同业竞争情况

### （一）关于同业竞争情况的说明

公司及下属子公司专业从事纺织服饰业务，南山集团、南山村委会及其控制的其他企业主要从事包括铝业、旅游、教育、建筑、房地产、酒店、商贸、金融等业务，前述业务与公司及下属子公司经营的业务不存在相同或相似的情况。公司与实际控制人、控股股东之间不存在同业竞争。

### （二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为保护公司及其他非关联股东的利益，避免未来可能发生同业竞争的情形，公司控股东南山集团作出避免同业竞争的承诺，主要内容如下：

“1. 本公司及本公司直接或间接控制的除发行人以外的其他企业或非企业单位（以下称“附属单位”）目前不存在从事任何与发行人（含发行人全资或控股子公司，以下同）实际从事的业务存在竞争的业务或活动。

2. 本公司在作为发行人控股股东期间，本公司将采取有效措施，保证本公司及附属单位不会在中国境内或境外，以任何方式从事与发行人的生产经营活动构成或可能构成竞争的业务或活动。凡本公司及附属单位有任何商业机会可从事或参与任何可能会与发行人生产经营构成竞争的业务，本公司会安排将上述商业机会让予发行人。

3. 本承诺函所载上述各项承诺在本公司作为发行人控股股东期间持续有效且不可变更或撤销。”

公司实际控制人南山村委会作出避免同业竞争的承诺，主要内容如下：

“1. 本单位及本单位直接或间接控制的除发行人以外的其他企业或非企业单位（以下称“附属单位”）目前不存在从事任何与发行人（含发行人全资或控股子公司，以下同）实际从事的业务存在竞争的业务或活动。

2. 本单位在作为发行人实际控制人期间，本单位将采取有效措施，保证本单位及附属单位不会在中国境内或境外，以任何方式从事与发行人的生产经营活动构成或可能构成竞争的业务或活动。凡本单位及附属单位有任何商业机会可从

事或参与任何可能会与发行人生产经营构成竞争的业务，本单位会安排将上述商业机会让予发行人。

3. 本承诺函所载上述各项承诺在本单位作为发行人实际控制人期间持续有效且不可变更或撤销。”

### 三、关联方及关联交易

#### (一) 关联方及关联关系

##### 1、控股股东、实际控制人

公司控股股东为南山集团，实际控制人为南山村委会。

##### 2、持有公司 5%以上股份的关联方

###### (1) 直接持股 5%以上的股东

股东名称	持股比例
烟台盛坤	直接持有公司 5%股份
烟台南晟	直接持有公司 5%股份

烟台盛坤、烟台南晟的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人基本情况”。

###### (2) 间接持股 5%以上的股东及其关系密切的家庭成员

南山集团直接持有发行人 90%股份，为发行人控股股东，宋作文持有南山集团 49%股权。宋作文及其关系密切的家庭成员亦构成公司的关联自然人。

宋作文主要家庭成员如下：

姓名	关联关系
吕淑玲	宋作文之配偶
宋建波	宋作文之子
宋建民	宋作文之子
隋永清	宋建波之配偶
徐海玲	宋建民之配偶
宋作兰	宋作文之妹
曹玉彬	宋作兰之配偶

### 3、控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司实际控制人南山村委会未持有除南山集团以外其他企业的股权或权益。

公司控股股东南山集团控制的其他企业较多，截至 2019 年 6 月 30 日，南山集团控制的除公司以外的一级子公司情况如下：

序号	企业名称	关联关系
1	烟台海基置业有限公司	南山集团一级子公司
2	新疆南山汇通物流有限公司	南山集团一级子公司
3	玛纳斯县嘉源环保有限公司	南山集团一级子公司
4	龙口祥瑞达	南山集团一级子公司
5	龙口伟华置业有限公司	南山集团一级子公司
6	上海胶润国际贸易有限公司	南山集团一级子公司
7	山东南山电力销售有限公司	南山集团一级子公司
8	龙口兰亭液化天然气有限公司（注）	南山集团一级子公司
9	北京南山基业航空科技发展有限公司	南山集团一级子公司
10	山东南山科技产业园管理有限公司	南山集团一级子公司
11	南山国际影视文化有限公司	南山集团一级子公司
12	南山集团资本投资有限公司	南山集团一级子公司
13	龙口南山妃母岛港发展有限公司	南山集团一级子公司
14	龙口市南山油品经营有限公司	南山集团一级子公司
15	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	南山集团一级子公司
16	龙口市南山融资担保有限公司	南山集团一级子公司
17	南山集团财务有限公司	南山集团一级子公司
18	烟台南山庄园葡萄酒有限公司	南山集团一级子公司
19	龙口港妃母岛发展有限公司	南山集团一级子公司
20	龙口市北海热电有限公司	南山集团一级子公司
21	怡力电业	南山集团一级子公司
22	南山旅游集团有限公司	南山集团一级子公司
23	龙口市南山水务有限公司	南山集团一级子公司
24	山东南山暖通新材料有限公司	南山集团一级子公司
25	龙口市南山建筑安装有限公司	南山集团一级子公司
26	上海鲁润资产管理有限公司	南山集团一级子公司
27	南山铝业	南山集团一级子公司

序号	企业名称	关联关系
28	NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD.	南山集团一级子公司
29	NANSHAN GROUP AUSTRILIA	南山集团一级子公司
30	龙口南山新海房地产开发有限公司	南山集团一级子公司
31	龙口市南山小额贷款股份有限公司	南山集团一级子公司
32	山东裕龙石化有限公司	南山集团一级子公司
33	NANSHAN GROUP ITALY S.R.L	南山集团一级子公司

注：2019年8月16日，龙口兰亭液化天然气有限公司的注册资本由1,000万元增加至2,500万元，中海石油气电集团有限责任公司通过增资持有该公司60%股权，南山集团在该企业的持股比例由100%变更为40%。2019年9月30日，龙口兰亭液化天然气有限公司更名为“中海油南山（山东）天然气有限公司”。

控股股东控制的其他企业中，因间接控制而未纳入上述披露范围，但在报告期内与公司发生关联交易的企业如下：

关联方名称	与公司关联关系
青岛新南国际博览中心有限公司	南山集团控制的其他企业
青岛长基置业有限公司	南山集团控制的其他企业
青岛新南国际度假酒店有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口市南山宾馆有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口东海月亮湾海景酒店有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口南山中高协国际训练中心有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口南山国际会议中心有限公司	南山集团控制的其他企业
山东南山国际旅行社有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口市南山文化中心有限公司	南山集团控制的其他企业
烟台南山游艇俱乐部有限公司	南山集团控制的其他企业
航鑫材料科技有限公司	南山集团控制的其他企业
烟台锦泰国际贸易有限公司	南山集团控制的其他企业
烟台南山铝业新材料有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口东海氧化铝有限公司	南山集团控制的其他企业
龙口南山铝压延新材料有限公司	南山集团控制的其他企业
烟台东海铝箔有限公司	南山集团控制的其他企业
北京南山航空材料研究院有限责任公司	南山集团控制的其他企业

关联方名称	与公司关联关系
烟台市顺成南山融创置业有限公司	南山集团（共同）控制的其他企业

#### 4、发行人的子公司

发行人子公司的有关情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控股子公司、参股公司简介”。

#### 5、发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事和高级管理人员情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”。

上述董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员亦构成公司的关联自然人。

#### 6、发行人控股股东的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司控股股东的董事、监事、高级管理人员如下：

姓名	在南山集团所任职务	在公司所任职务
宋建波	董事长兼总经理	-
王玉海	董事	-
宋建岑	董事	-
曲尚武	董事	-
赵亮	董事	董事长兼总经理
程仁策	董事	副董事长
宋昌明	董事	-
宋建民	监事长	-
隋荣庆	监事	-
孙志亮	监事	-
宋华	财务负责人	-

上述控股股东的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员亦构成公司的关联自然人。

#### 7、关联自然人控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

(1) 宋作文及其近亲属控制或担任董事、高级管理人员的除发行人及其子

公司以外的其他企业

关联方名称	关联方与本公司关系
<b>宋作文直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的企业</b>	
龙口新南山投资发展有限公司	宋作文直接控制并担任其执行董事兼总经理
山东南山建设发展股份有限公司	宋作文直接控制，宋建民担任其董事长、宋建岑担任其总经理
龙口新南山企业管理有限公司	宋作文直接控制担任其执行董事兼总经理
龙口南山泰裕投资合伙企业(有限合伙)	宋作文任其执行事务合伙人
龙口市南山新兴产业投资发展合伙企业(有限合伙)	宋作文任其执行事务合伙人
龙口南山中耀投资合伙企业(有限合伙)	宋作文任其执行事务合伙人
南山控股有限公司	宋作文间接控制并担任董事长兼总经理，宋建波、赵亮、宋华、王玉海、孙志亮、程仁策、曲尚武、宋作兰担任其董事
青岛航空股份有限公司	宋作文间接控制，宋建民、王玉海担任董事
烟台国际博览中心有限公司	宋作文间接控制，隋荣庆担任其执行董事，宋建民担任其经理
龙口新南山汽车维修有限公司	宋作文间接控制并担任其执行董事
新南山国际控股有限公司	宋作文间接控制并担任其执行董事，乔学亮担任其经理
龙口新南山国际资源发展有限公司	宋作文间接控制，宋作兰担任其执行董事
龙口新南山天然植物油有限公司	宋作文间接控制，宋作兰担任其执行董事兼总经理
山东南山航空发展有限公司	宋作文间接控制，宋作文担任其执行董事
南山公务机有限公司	宋作文间接控制
山东南山通用机场有限公司	宋作文间接控制并担任其执行董事
山东南山国际飞行有限公司	宋作文间接控制并担任其董事长
山东新南铝材科技开发有限公司	宋作文间接控制
龙口南山新型建材有限公司	宋作文间接控制
龙口新南山精密材料有限公司	宋作文间接控制，宋作兰担任其执行董事兼总经理
山东马山寨国际植物艺术文化博览苑有限公司	宋作文间接控制
山东南山电子商务有限公司	宋作文间接控制
南山集团上海航空服务有限公司	宋作文间接控制并担任其执行董事
山东新禾农牧业股份有限公司	宋作文间接控制并担任其董事长，宋建民担任其副董事长，宋建岑、王玉海担任其董事，宋作兰担任其董事兼总经理
龙口新南山养老服务运营管理有限公司	宋作文间接控制，王玉海、宋作兰担任其董事
龙口市南山易居房地产经纪有限公司	宋作文间接控制

关联方名称	关联方与本公司关系
烟台南山置业发展有限公司	宋作文间接控制
烟台南山酒店管理有限公司	宋作文间接控制，隋荣庆担任其执行董事
青岛海高置业有限公司	宋作文间接控制
上海南山东创资产管理有限公司	宋作文间接（共同）控制
龙口阳光海岸滨海房地产开发有限公司	宋作文间接控制
龙口阳光海岸悦海房地产开发有限公司	宋作文间接控制
上海南山集康健康管理有限公司	宋作文间接（共同）控制
南山裕龙石化有限公司	宋作文间接控制，宋建岑担任其执行董事，曲尚武担任其经理
龙口新南山房地产开发有限公司	宋作文间接控制，曹玉彬担任其执行董事
龙口新南山养生谷置业有限公司	宋作文间接控制
龙口新南山养生谷隆兆置业有限公司	宋作文间接控制
龙口新南山养生谷隆生置业有限公司	宋作文间接控制
龙口新南山养生谷隆玉置业有限公司	宋作文间接控制
龙口新南山养生谷隆光置业有限公司	宋作文间接控制
龙口市双和兴物业管理有限公司	宋作文间接（共同）控制
青岛新南山航空培训有限公司	宋作文间接控制
青岛航空文化传媒有限公司	宋作文间接控制
青岛新南航空商务基地有限公司	宋作文间接控制并担任其执行董事
青岛恒信石油有限公司	宋作文间接控制
青岛晟航置业有限公司	宋作文间接控制，邢济君担任其执行董事
新龙航空股份有限公司	宋作文间接控制并担任其董事长兼总经理
新南山资源发展有限公司	宋作文间接控制，宋日友担任其执行董事
龙口柳海矿业有限公司	宋作文担任其副董事长，南山集团持股 49%
青岛新南国际民间资本管理股份有限公司	宋作文任其董事长，王玉海、邢济君任其董事，南山集团控制的其他企业
<b>宋作文关系密切的家庭成员直接控股或担任董事及高级管理人员的企业，以及宋作文关系密切的家庭成员控制的并在报告期内与发行人存在关联交易的其他企业</b>	
龙口南山投资有限公司	宋建波持股 88.9% 并担任执行董事
SJB GLOBAL INVESTMENT PTE	宋建波直接控制
山东诚德国际物业管理有限公司	宋建波间接控制
烟台南山物业管理有限公司	宋建波间接控制

关联方名称	关联方与本公司关系
青岛新恒力投资发展有限公司	宋建波担任其董事长，南山集团参股 39%
青岛南信投资有限公司	宋建波担任其副董事长，南山集团参股 49%
海南万宁弘基置业有限公司	宋建波担任其董事长，王玉海担任其董事
南山（海南万宁）置业有限公司	宋建波担任其董事长，王玉海担任其董事，南山集团间接参股 49.5%
龙口海通房地产开发有限公司	曹玉彬担任其董事
NATSUN HOLDINGS LIMITED	隋永清持股 100%，并担任其董事
UNION CAPITAL PTE LTD	隋永清持股 100%，并担任其董事
EASTOCEAN INVESTMENT CORPORATION LIMITED	隋永清持股 100%，并担任其董事
山东南山铝业新加坡有限公司	隋永清任董事
青岛南信城投置业有限公司	隋永清任董事
山东宇祥智能科技有限公司	隋永清任执行董事
南山融资租赁（天津）有限公司	隋永清间接控制的企业，该公司的直接控股股东为香港友联租赁有限公司，间接控股股东为国际友联融资租赁有限公司（股票简称：友联租赁；股票代码：1563.HK）
DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	宋建民直接控制
LEADING CONCEPTS GROUP PTY LTD	宋建民配偶徐海玲直接控制
烟台银行股份有限公司	宋建民任董事
龙口市诚德管理服务有限公司	曹玉彬直接控制，宋作兰任执行董事兼总经理
烟台大南山旅游开发有限公司	曹玉彬直接控制
烟台恒业置业有限公司	曹玉彬间接控制并任执行董事
龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	宋作兰之女曹琳任其董事

（2）发行人的董事、监事和高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司以外的企业

除前述关联方外，发行人董事、监事和高级管理人员直接或间接控制的，或担任董事及高级管理人员的企业如下：

关联方名称	关联方与本公司关系
龙口南山中油天然气有限公司	程仁策担任其董事长
新南山资源发展有限公司	宋日友担任其执行董事；宋作文间接控制
龙口新南山恒泰企业管理有限公司	宋日友担任其总经理
龙口新南山邦诚企业管理有限公司	宋日友担任其总经理

关联方名称	关联方与本公司关系
山东一诺威聚氨酯股份有限公司	朱德胜担任其独立董事

(3) 发行人控股股东的董事、监事和高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的除发行人及其子公司以外的企业

除前述关联方外，发行人控股股东南山集团的董事、监事和高级管理人员直接或间接控制的，或担任董事及高级管理人员的企业如下：

关联方名称	关联方与本公司关系
龙口东海船舶代理有限公司	孙志亮任其执行董事兼总经理，南山集团间接控制的企业
龙口海瑞房地产开发有限公司	宋华任持股 50% 并任执行董事兼总经理的企业
龙口新城房地产开发有限公司	宋华持股 50% 并任经理的企业
龙口市顺盛企业管理咨询服务有限公司	宋华任持股 50% 并任执行董事兼总经理的企业
青岛南信城投管理咨询有限公司	宋华任其董事

(4) 发行人及发行人控股股东董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的企业

除前述关联方外，发行人及发行人控股股东南山集团的董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事及高级管理人员的企业如下：

关联方名称	关联方与本公司关系
山东新华医疗器械股份有限公司	发行人独立董事朱德胜之配偶高秀华任其独立董事
山东弘宇农机股份有限公司	发行人独立董事朱德胜之配高秀华偶任其独立董事
上海霞湾君采投资有限公司	南山集团董事宋建岑之配偶王梓帆控制的企业
龙口兴民精工新材料有限公司	南山集团董事宋建岑之配偶王梓帆控制的企业
上海栗勤企业管理咨询有限公司	南山集团董事宋建岑之妹宋越控制的企业
北京信联金创企业管理咨询有限公司	南山集团董事宋建岑之妹夫宋建鹏控制的企业
新疆中新跨境供应链管理有限责任公司	南山集团董事宋建岑之妹夫宋建鹏任其董事长

## 8、与发行人存在关联关系的非企业单位

关联方名称	关联方与本公司关系
烟台南山学院	宋作文担任其法定代表人

关联方名称	关联方与本公司关系
南山双语学校	宋作文担任其法定代表人
烟台南山东海外国语学校	宋作文担任其法定代表人
烟台市南山职业技术学校	宋作文担任其法定代表人
龙口市南山幼儿园	宋作文担任其法定代表人
烟台南山高尔夫球学校	南山旅游集团有限公司为其举办单位
龙口南山医院	宋作文担任其法定代表人
龙口南山养生谷肿瘤医院	宋作兰担任其法定代表人
山东南山科学技术研究院	宋建波担任其法定代表人
山东南山养生保健中心	宋作兰担任其法定代表人

## 9、其他关联方

### (1) 报告期内曾经存在的关联自然人

关联方	关联关系
王富强	报告期内曾任南山纺织监事职务
邢济君	报告期内曾任南山纺织董事职务
林东	报告期内曾任发行人副总经理职务
乔学亮	报告期内曾任南山集团董事职务
王京海	报告期内曾任南山集团监事职务

### (2) 报告期内曾经存在的其他关联方

关联方名称	关联关系
龙口东海铝业有限责任公司	南山集团曾持有其 100% 股权，已于 2016 年 3 月 7 日核准注销
烟台南山华冠铝材有限公司	南山集团曾持有其 70% 股权，已于 2017 年 7 月 10 日核准注销
青岛新南航空培训股份有限公司	山东南山国际飞行有限公司、青岛航空股份有限公司曾合计持有其 100% 股权，已于 2016 年 2 月 22 日核准注销
富瑞达国际融资租赁有限公司	南山资本控股有限公司、南山集团资本投资有限公司曾合计持有其 100% 股权，已于 2017 年 6 月 16 日转让予 PTS CAPITAL PTE.LTD.和龙口天舜墙体材料有限公司
山东通泰国际融资租赁有限公司	王玉海曾任其执行董事，其已于 2018 年 1 月 19 日辞任
龙口远恒置业有限公司	王玉海曾任其董事长，且龙口市南山建筑安装有限公司参股 20%，已于 2016 年 12 月 27 日注销
龙口协信远和置业有限公司	王玉海曾任其董事长，其已于 2016 年 12 月 27 日注销
龙口市和润经贸有限公司	王玉海曾持有其 70% 股权并担任其董事兼经理，其已于 2016 年 11 月 24 日注销
龙口远润置业有限公司	王玉海曾任其董事长，其已于 2016 年 7 月 12 日注销

关联方名称	关联关系
青岛海澜置业有限公司	王玉海曾任其董事，其已于2017年9月26日辞任
青岛海阁置业有限公司	王玉海曾任其董事，其已于2017年9月19日辞任
青岛海轩置业有限公司	王玉海曾任其董事，其已于2017年9月22日辞任
龙口市南山纺织总厂	南山集团曾经控制的企业，其已于2017年9月19日核准注销
龙口市南山精纺呢绒总厂	南山集团曾经控制的企业，其已于2017年5月15日核准注销
青岛至诚智信文化传媒有限公司	宋作文曾间接控制该企业并担任其董事长，其已于2018年9月18日核准注销
龙口新南山置业有限公司	宋作文曾间接控制，该企业已于2017年2月注销
龙口新泰房地产开发有限公司	宋建岑姐妹宋越曾持股50%并任经理，其已于2016年13月对外转让股权并辞任经理
龙口新和房地产开发有限公司	宋华曾任该企业董事兼经理且曾持股50%，宋华已于2016年6月对外转让股权并辞任相关职务
龙口新瑞房地产开发有限公司	宋华曾任执行董事，曾持股50%，其已于2016年9月对外转让股权并辞任执行董事
上海铝翼电子商务有限公司	程仁策曾任副董事长，南山铝业参股49%，该企业已于2019年1月15日核准注销
龙口嘉元小镇房地产开发有限公司	南山集团曾持股90%，其已于2019年1月9日转让给龙口嘉元华诚房地产开发有限公司（自然人控股）
龙口南信远恒置业有限公司	南山集团曾持股90%，其已于2019年1月23日转让给青岛南信投资有限公司
新疆南山丝路商务服务有限公司	南山集团曾持有其100%股权，已于2019年6月27日转让全部股权
陕西美卓国际物业管理有限公司	宋建波曾经控制的企业
北京融创南山房地产有限公司	南山集团原董事乔学亮任其董事长，南山集团持有北京融创南山房地产有限公司51%股权，但未将其纳入合并报表范围。
烟台南山服饰有限公司	该企业的执行董事兼总经理邢济君系发行人原董事，且邢济君持有发行人股东烟台盛坤的合伙份额，该公司目前正在注销。
龙口峰景园林工程有限公司 （曾用名“龙口南山园林工程有限公司”）	报告期内孙志亮曾任其董事（已于2016年8月辞去董事职务）
龙口南山商品混凝土有限公司	报告期内孙志亮曾任其董事（已于2016年8月辞去董事职务）
龙口天鹏汽车服务管理有限公司	南山集团原董事乔学亮持股96.15%

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）关联销售

报告期内，发行人与关联方之间销售商品、提供劳务的关联交易情况如下表：

单位：万元

关联方	交易内容	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
烟台市顺成南山融创置业有限公司	服装	-	5.91	-	-
烟台市南山职业技术学校	服装	43.34	20.66	35.87	181.38
烟台南山庄园葡萄酒有限公司	服装	1.04	2.11	0.63	23.64
烟台南山置业发展有限公司	服装	-	3.64	1.13	0.30
烟台南山学院	服装	22.26	55.24	65.22	6.31
烟台南山物业管理有限公司	服装	0.31	0.52	-	0.02
烟台南山铝业新材料有限公司	维修服务	0.20	3.52	2.21	0.18
烟台南山酒店管理有限公司	服装	-	0.06	18.90	-
烟台南山高尔夫球学校	服装	1.04	0.08	1.06	-
烟台锦泰国际贸易有限公司	服装	-	13.60	-	-
烟台海基置业有限公司	服装	18.35	54.21	3.56	27.98
烟台国际博览中心有限公司	服装	2.45	1.38	1.23	1.33
烟台东海铝箔有限公司	服装	2.18	3.61	3.22	4.64
烟台大南山旅游开发有限公司	服装	-	0.52	2.09	0.51
新南山国际控股有限公司	服装	-	-	-	2.27
山东宇祥智能科技有限公司	服装	-	-	2.06	1.37
山东怡力电业有限公司	服装、维修服务	1.60	1.64	2.81	72.37
山东南山养生保健中心	服装	-	0.62	-	-
山东南山通用机场有限公司	服装	-	0.12	0.44	0.29
山东南山暖通新材料有限公司	服装	3.03	18.11	2.26	4.01
山东南山铝业股份有限公司	服装、维修服务、面料	44.03	196.05	224.02	140.68
山东南山科学技术研究院	服装	1.26	-	0.51	2.99
山东南山建设发展股份有限公司	服装	-	-	-	0.97
山东南山国际旅行社有限公司	服装	-	0.14	-	0.43
山东南山国际飞行有限公司	服装	15.58	20.99	11.17	13.94
山东马山寨国际植物艺术文化博览苑有限公司	服装	-	1.32	1.51	1.78
山东诚德国际物业管理有限公司	服装	-	-	1.18	5.40
青岛长基置业有限公司	服装	1.94	1.89	3.25	0.55
青岛新南山航空培训有限公司	服装	5.86	4.50	12.14	-

关联方	交易内容	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
青岛新南航空商务基地有限公司	服装	-	-	-	1.08
青岛新南国际度假酒店有限公司	服装	1.58	1.48	6.24	0.71
青岛新南国际博览中心有限公司	服装	0.09	5.64	3.05	0.70
青岛航空股份有限公司	服装	160.33	230.51	258.85	203.11
青岛海高置业有限公司	服装	-	1.82	6.07	-
南山裕龙石化有限公司	服装	2.51	2.07	-	-
南山双语学校	服装	92.84	13.29	23.65	143.44
南山旅游集团有限公司	服装	2.19	19.07	6.90	5.36
南山集团	服装	5.36	25.26	49.60	39.61
南山集团财务有限公司	服装	0.38	2.78	0.71	3.17
南山公务机有限公司	服装	4.70	35.67	32.25	23.01
龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	服装	-	-	27.72	14.99
龙口新南山养生谷置业有限公司	服装	2.60	-	-	-
龙口新南山投资发展有限公司	服装	0.77	7.01	0.50	-
龙口新南山精密材料有限公司	服装	-	-	-	0.50
龙口新南山国际资源发展有限公司	服装	-	0.09	-	-
龙口市南山幼儿园	服装	-	0.64	0.67	0.25
龙口市南山易居房地产经纪有限公司	服装	-	1.33	-	-
龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	服装	-	0.07	7.61	1.68
龙口市南山文化中心有限公司	服装	0.13	0.41	0.13	1.11
龙口市南山水务有限公司	服装、维修服务	1.51	1.88	0.47	5.95
龙口市南山建筑安装有限公司	服装、维修服务	1.67	0.49	2.48	2.61
龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	服装	2.27	3.61	5.50	3.29
龙口市南山宾馆有限公司	服装	0.97	3.99	1.81	1.74
龙口市东江街道南山村村民委员会	服装	-	0.86	-	2,229.13
龙口市诚德管理服务有限公司	服装	0.74	2.07	7.90	1.07
龙口南山中高协国际训练中心有限公司	服装	-	0.07	-	-
龙口南山医院	服装	0.30	-	-	0.31
龙口南山养生谷肿瘤医院	服装	0.86	0.11	1.98	7.10
龙口南山新型建材有限公司	服装	-	0.09	0.47	-

关联方	交易内容	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
龙口南山妃母岛港发展有限公司	服装	-	0.16	5.22	0.80
龙口南山铝压延新材料有限公司	服装、维修服务	15.71	46.65	26.24	17.02
龙口南山国际会议中心有限公司	服装	3.79	6.98	6.95	7.75
烟台南山东海外国语学校	服装	-	5.19	10.00	50.77
龙口兰亭液化天然气有限公司	服装	0.88	-	-	-
龙口东海月亮湾海景酒店有限公司	服装	0.19	2.94	4.55	4.39
龙口东海氧化铝有限公司	服装	1.61	3.61	4.12	8.47
航鑫材料科技有限公司	服装	0.03	-	-	-
北京融创南山房地产有限公司	服装	2.24	-	-	-
烟台南山服饰有限公司	服装、加工服务	11.10	32.56	14.75	10.41
龙口峰景园林工程有限公司	服装	0.87	0.12	-	-
龙口南山商品混凝土有限公司	服装	-	0.36	0.38	0.10

报告期各期，公司向关联方销售商品、提供劳务的合计金额分别为 3,282.98 万元、913.22 万元、869.32 万元和 482.69 万元，占各期营业收入的比例分别为 2.11%、0.55%、0.44%和 0.55%，占比较小，主要为关联方向公司采购服装产品，用于员工着装等用途，主要参照市场价格定价，属正常商业交易行为。公司报告期内发生的关联销售不存在损害公司或股东利益的情形，对公司独立性、财务状况和经营成果不存在重大不利影响。

## (2) 关联采购

报告期内，发行人与关联方之间采购商品、接受劳务的关联交易情况如下表：

单位：万元

关联方	交易内容	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	羊毛、服务费	-	24.96	50.93	3,023.86
龙口东海氧化铝有限公司	周转材料	0.19	0.02	-	0.08
龙口东海月亮湾海景酒店有限公司	住宿、餐饮	3.99	14.50	12.87	11.92
龙口南山国际会议中心有限公司	住宿、餐饮	36.70	126.89	132.49	49.38
龙口南山铝压延新材料有限公司	辅助材料	1.37	3.31	2.78	1.16

关联方	交易内容	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
龙口新南山汽车维修有限公司	维修费	14.73	40.19	33.86	8.93
龙口南山养生谷肿瘤医院	体检费	-	24.46	284.70	80.24
龙口南山医院	药品、口罩 等	10.72	22.73	13.35	15.67
龙口南山中高协国际训练中心有限公司	招待费	0.02	5.41	0.11	0.40
龙口市南山宾馆有限公司	住宿、餐饮	41.62	35.26	28.41	9.99
龙口市南山水务有限公司	水费、污水处理费	299.66	444.09	440.37	453.78
龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	住宿、餐饮	34.13	62.81	80.60	56.71
龙口市东江街道南山村村民委员会	卫生费	38.67	71.99	112.47	122.55
龙口市南山建筑安装有限公司	装饰材料、 工程维修	260.78	447.75	309.32	381.27
龙口市南山文化中心有限公司	住宿、餐饮	2.79	8.78	9.18	4.37
龙口市南山油品经营有限公司	机件、油品	5.17	44.85	25.42	29.30
龙口新南山天然植物油有限公司	食用油	24.56	28.82	20.11	15.99
南山集团	机件、维修 费、信息服务 费等	26.59	116.89	111.50	493.68
南山旅游集团有限公司	参观旅游	15.33	44.73	22.14	30.47
山东马山寨国际植物艺术文化博览苑有限公司	招待费	2.33	9.61	2.92	4.35
山东南山国际旅行社有限公司	飞机票、签 证费	213.97	281.65	262.62	115.35
山东南山铝业股份有限公司	电费、天然 气、机件	2,160.22	4,512.30	4,288.52	858.75
山东南山暖通新材料有限公司	机件	1.65	4.76	13.16	4.33
山东怡力电业有限公司	电费、蒸汽 费、暖气	937.25	1,854.09	1,703.08	5,013.36
烟台东海铝箔有限公司	机件	-	0.05	-	0.21
烟台海基置业有限公司	周转材料	-	-	-	0.39
烟台南山酒店管理有限公司	住宿、餐饮	-	0.99	-	0.96
烟台南山铝业新材料有限公司	机件	-	-	-	0.27
烟台南山学院	周转材料	-	0.00	-	0.05
烟台南山游艇俱乐部有限公司	观光、餐饮 费	0.42	-	0.81	2.14
烟台南山庄园葡萄酒有限公司	葡萄酒	117.89	289.84	185.82	306.31
山东新禾农牧业股份有限公司	农产品	-	4.06	1.13	-

关联方	交易内容	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
青岛新南国际度假酒店有限公司	住宿、餐饮	-	-	1.92	4.50
航鑫材料科技有限公司	机件	0.02	0.55	0.66	-
山东南山科学技术研究院	办公用品	0.27	0.06	-	-
北京南山航空材料研究院有限责任公司	办公用品	-	1.16	-	-
山东南山通用机场有限公司	机件	1.89	-	-	-
烟台国际博览中心有限公司	招待费	0.34	-	-	-
龙口市诚德管理服务有限公司	维修费、机件、车辆使用费	-	99.51	32.76	208.81
南山集团财务有限公司	手续费	-	6.00	-	3.25
龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	手续费	-	0.02	0.00	-
龙口峰景园林工程有限公司	花卉、绿化	5.48	85.44	40.82	25.54
烟台南山服饰有限公司	工作服、机件、面料	23.73	216.36	331.88	116.33
龙口南山商品混凝土有限公司	机件	-	-	-	0.02

报告期各期，公司向关联方采购商品及服务的合计金额分别为 11,454.66 万元、8,556.70 万元、8,934.93 万元和 4,282.46 万元，占各期营业成本的比例分别为 10.63%、7.74%、6.61%和 7.15%，占比较小。

发行人在报告期内向关联方采购电力、天然气、蒸汽、暖气、水及污水处理服务的合计金额占关联采购的比例分别为 55.23%、75.17%、76.22%和 79.33%，占全部关联采购总额的比例较高，主要系公司生产经营地位于南山工业园内，园区内电力、热力、水务等基础设施均由南山集团下属子公司建设并运营。报告期内，相关能源供应单位结合自身经营情况，参照市场价格确定销售单价，定价公允。

除上述水务、电力、热力等能源采购外，公司其他关联采购均属正常生产经营过程中发生的交易。公司报告期内的关联采购不存在损害公司或股东、非关联方利益的情形，对公司独立性、财务状况和经营成果不存在重大不利影响。

### (3) 关联方租赁

报告期内，发行人与关联方之间的关联租赁情况如下：

A.公司作为出租方

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
南山集团	房产	2.62	8.52	-	3.09
南山集团财务有限公司	房产	1.96	7.84	-	5.56
龙口市南山小额贷款股份有限公司	房产	0.13	2.06	-	-
龙口新南山投资发展有限公司	房产	0.49	1.03	-	-
山东南山铝业股份有限公司	房产	1.31	1.03	-	-
龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	房产	-	-	-	9.46
龙口市南山水务有限公司	房产、土地使用权	22.94	45.87	45.87	11.47
烟台海基置业有限公司	房产	-	0.51	-	4.53
山东南山暖通新材料有限公司	房产	-	0.49	-	-
龙口市南山融资担保有限公司	房产	-	-	-	1.46
龙口市南山建筑安装有限公司	房产	-	-	-	0.33

报告期内，公司作为出租方向关联方出租房屋，主要用于员工宿舍等。

B.公司作为承租方

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
南山集团	房产及土地使用权	-	-	79.19	646.09
DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	房产	-	-	18.65	17.75
龙口南山国际会议中心有限公司	房产	3.57	8.57	8.57	8.57
山东南山暖通新材料有限公司	房产	-	3.64	-	-
NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	房产	77.93	144.28	22.91	-

2016年、2017年公司向南山集团租赁生产厂房及土地，后公司向南山集团购买了该部分房产土地以解决生产用房用地需求。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司存在资产采购与出售、关联担保、关联方借贷、关联方资金

往来及关联方票据兑换等偶发性关联交易，相关交易未对公司利润、经营成果及公司主营业务构成重大影响。公司偶发性关联交易具体情况如下：

**(1) 资产采购与出售**

**A. 资产采购**

报告期初，公司部分生产经营所需土地、房产以向控股股东南山集团租赁的方式取得。为了减少与南山集团的关联交易，公司于 2016 年、2017 年向南山集团分别购入上述房产、土地。房产交易价格参照评估值进行定价，土地使用权交易价格参照龙口市当地基准地价进行定价，交易价格公允。

**a. 2016 年不动产收购**

2016 年，南山纺织与南山集团签订了《资产转让协议》，南山纺织收购南山集团拥有的位于南山工业园的合计 15,544.44 平方米房屋建筑物以及合计 395,511.00 平方米的土地使用权用于生产经营。前述房屋建筑物参照烟台泽信资产评估事务所有限责任公司出具的“烟泽评报字(2016)第 2 号”《南山集团有限公司拟资产转让涉及的房屋建筑物价值项目评估报告》所确定的评估结果进行协商定价，转让价格确定为 1,975.78 万元（含税）；前述土地使用权参照龙口市当地基准地价进行协商定价，转让价格确定为 17,826.92 万元（含税）。

**b. 2017 年不动产收购**

2017 年，南山纺织与南山集团签订《资产转让协议》，南山纺织收购南山集团拥有的位于南山工业园的合计 72,963.37 平方米房屋建筑物用于生产经营。前述房屋建筑物参照中企华评估师出具的“中企华评报字(2017)第 1338 号”《山东南山纺织服饰有限公司拟收购南山集团有限公司部分房产项目评估报告》所确定的评估结果进行协商定价，转让价格确定为 6,903.14 万元（含税）。

**B. 设备采购**

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
龙口市南山建筑安装有限公司	工程安	45.59	84.41	38.66	0.21

关联方	交易内容	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
	装、电子设备				
龙口市南山文化中心有限公司	电子设备	-	-	-	0.07
南山集团	电子设备	-	0.09	-	0.92
龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	电子设备	-	-	0.65	-
龙口南山铝压延新材料有限公司	电子设备	-	1.24	-	-
青岛航空股份有限公司	电子设备	-	0.04	-	-
烟台海基置业有限公司	电子设备	-	-	-	0.19
北京南山航空材料研究院有限责任公司	电子设备	-	-	-	8.41
龙口南山岬母岛港发展有限公司	电子设备	-	0.01	-	-
山东南山国际旅行社有限公司	电子设备	-	0.37	0.16	-
烟台南山服饰有限公司	电子设备、机器设备	-	-	-	2.91

C.设备出售

单位：万元

关联方	交易内容	2019年 1-6月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
烟台海基置业有限公司	电子设备	-	-	-	1.70
烟台南山学院	电子设备	-	-	6.48	1.59
龙口市南山文化中心有限公司	电子设备	-	-	0.17	-
龙口市南山建筑安装有限公司	运输设备	10.00	-	-	-
南山集团	电子设备	-	2.50	-	28.70
龙口峰景园林工程有限公司	电子设备	-	-	-	0.78

D.关联方股权转让

2017年1月19日，公司召开董事会并作出决议，同意以450万美元的价格收购UNION CAPITAL所持有的缔尔玛25%股权(对应缔尔玛450万美元出资)，本次股权转让完成后，缔尔玛成为公司的全资子公司。公司已向UNION CAPITAL足额支付股权转让价款，本次股权转让事宜已于2017年3月29日在龙口市市场监督管理局完成工商变更登记手续。

#### E.关联方商标及专利申请权转让情况

2017年1月，菲拉特与南山集团签署《商标转让协议》，公司无偿受让南山集团拥有的3项商标。

2017年8月，公司与南山集团签署《商标转让协议》，公司无偿受让南山集团拥有的50项商标。

2017年9月，公司与NATSUN HOLDINGS LTD签署《商标转让协议》，公司无偿受让NATSUN HOLDINGS LTD拥有的8项商标。

2017年12月，公司与南山铝业签署《商标转让协议》，公司无偿受让南山铝业拥有的10项商标。

2018年6月，北京贝塔尼与南山集团签署《商标转让协议》，公司无偿受让南山集团拥有的17项商标。

除此之外，南山集团于2019年9月将其注册于欧盟的1项商标（注册号：10036986），以及注册于意大利的2项商标（注册号：1421826、1471258）无偿转让予发行人，相关权属变更登记手续正在办理。

2019年3月，缔尔玛与烟台南山学院签署《专利申请权转让协议》，烟台南山学院将其在“羊毛成衣染色水洗服装及其制作工艺”专利中的共有专利申请权无偿转让给缔尔玛，转让完成后，烟台南山学院不再享有相关专利权。

#### （2）关联担保

报告期内，公司关联担保主要为因向银行借款、开具银行承兑汇票、开具信用证等业务接受关联方担保，担保方主要为南山集团或南山集团直接控制的其他子公司。

公司作为担保方对关联方提供担保主要系为南山集团银行借款提供担保，担保均已履行完毕。

报告期内公司发生的关联担保具体如下：

A.公司银行借款接受担保情况:

单位: 万元

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	借款期限	是否履行完毕
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	4,500.00	2015-06-29 至 2016-06-22	是
南山集团	北京贝塔尼	南山集团财务有限公司	600.00	2015-07-15 至 2016-07-15	是
南山集团	北京贝塔尼	南山集团财务有限公司	900.00	2015-08-20 至 2016-08-19	是
南山集团	南山智尚	中国银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2015-09-21 至 2016-08-04	是
南山集团	南山智尚	恒丰银行股份有限公司龙口支行	100.00	2015-05-21 至 2016-01-12	是
南山集团	南山智尚	恒丰银行股份有限公司龙口支行	29,900.00	2015-05-21 至 2016-01-12	是
南山集团	南山智尚	恒丰银行股份有限公司龙口支行	15,000.00	2015-05-21 至 2016-01-12	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	500.00 万美元	2016-06-06 至 2016-12-08	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	25,000.00	2016-09-21 至 2016-11-01/ 2016-12-08	是
南山集团	南山智尚	中国银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2016-08-04 至 2017-08-03	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2016-09-20 至 2017-09-18	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	14,000.00	2016-12-01 至 2017-11-30	是
南山集团	北京贝塔尼	南山集团财务有限公司	700.00	2016-08-09 至 2016-12-21	是
南山集团	北京贝塔尼	南山集团财务有限公司	1,000.00	2016-09-12 至 2016-12-21	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口南山支行	6,000.00	2017-04-26 至 2018-04-25	是
南山集团	南山智尚	中国银行股份有限公司龙口南山支行	10,000.00	2017-08-01 至 2018-07-31	是

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	借款期限	是否履行完毕
南山集团	南山智尚	中信银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2017-08-23 至 2018-08-19	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口南山支行	10,000.00	2017-09-30 至 2018-09-28	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口南山支行	14,000.00	2017-11-16 至 2018-11-15	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	8,000.00	2017-07-26 至 2018-06-28	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	2,000.00	2017-07-26 至 2018-07-25	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	10,000.00	2018-01-15 至 2018-11-12	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	6,000.00	2018-04-27 至 2019-04-25	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	8,000.00	2018-06-28 至 2018-11-27	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	2,000.00	2018-07-27 至 2019-01-28	是
龙口市南山建筑安装有限公司	南山智尚	南山集团财务有限公司	10,000.00	2018-08-14 至 2018-09-20	是
龙口市南山建筑安装有限公司	南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-08-21 至 2018-09-30	是
龙口市南山建筑安装有限公司	南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-08-21 至 2018-12-21	是
南山集团	南山智尚	中国银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2018-08-31 至 2019-08-31	否
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2018-09-13 至 2019-03-06	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	14,000.00	2018-11-22 至 2019-11-21	否
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	4,000.00	2018-11-12 至 2019-11-12	否

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	借款期限	是否履行完毕
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	6,000.00	2018-11-12 至 2019-05-17	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	8,000.00	2018-11-28 至 2019-01-28	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-12-27 至 2019-01-23	是
南山集团	南山智尚	中信银行股份有限公司龙口支行	10,000.00	2019-01-17 至 2020-01-13	否
龙口市南山建筑安装有限公司	南山智尚	南山集团财务有限公司	16,000.00	2019-02-28 至 2019-03-06	是
南山集团	南山智尚	中国农业银行股份有限公司龙口支行	16,000.00	2019-03-08 至 2020-03-07	否

B.公司开具银行承兑汇票接受担保情况

单位：万元

保证人	被保证人	出票银行	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	南山智尚	中信银行股份有限公司烟台分行	5,000.00	2015-08-20 至 2016-08-19	是
南山集团	南山智尚	中信银行股份有限公司烟台分行	5,000.00	2015-08-20 至 2016-08-19	是
南山集团	南山博文	中国建设银行股份有限公司龙口支行	5,000.00	2015-09-22 至 2016-09-22	是
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台龙口支行	36,370.00	2015-10-21 至 2016-09-29	是
南山集团	南山智尚	中信银行股份有限公司烟台分行	10,000.00	2016-08-23 至 2017-08-23	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	1,500.00	2017-02-14 至 2017-08-14	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	1,100.00	2017-03-20 至 2017-09-20	是

保证人	被保证人	出票银行	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	150.00	2017-06-08 至 2017-12-08	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	1,500.00	2017-08-14 至 2018-02-14	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	770.00	2017-09-08 至 2018-03-08	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	840.00	2017-10-12 至 2018-04-12	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	910.00	2017-11-14 至 2018-05-14	是
南山集团	南山智尚	中国光大银行股份有限公司烟台分行	475.00	2017-12-12 至 2018-06-12	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,600.00	2018-01-16 至 2018-07-16	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	850.00	2018-03-14 至 2018-09-13	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,300.00	2018-04-12 至 2018-10-11	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	855.00	2018-05-22 至 2018-11-21	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	638.80	2018-06-11 至 2018-12-11	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,740.00	2018-08-13 至 2019-02-13	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,065.00	2018-09-29 至 2019-03-28	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,022.40	2018-10-17 至 2019-04-17	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,107.89	2018-11-20 至 2019-05-20	是
南山集团	南山智尚	兴业银行股份有限公司烟台分行	1,389.59	2018-12-10 至 2019-06-10	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-12-28 至 2019-03-28	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	3,000.00	2018-12-28 至 2019-06-28	是
南山集团	南山智尚	南山集团财务有限公司	4,000.00	2018-12-28 至 2019-10-18	否

保证人	被保证人	出票银行	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	1,044.23	2019-03-28 至 2019-09-28	否
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	1,000.00	2019-04-19 至 2019-10-18	否
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	24.71	2019-05-13 至 2019-08-13	否
南山集团	南山智尚	上海浦东发展银行股份有限公司烟台分行	468.80	2019-05-13 至 2019-11-13	否

C.公司开具信用证接受担保情况

单位：万元

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	32.97	2013-09-02 至 2017-10-30	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	19.31	2014-04-01 至 2016-03-30	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	78.66	2014-07-22 至 2016-06-30	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	16.83	2014-07-22 至 2016-08-29	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	209.02	2016-02-22 至 2016-05-25	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	208.01	2016-02-29 至 2016.06-08	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	182.91	2016-03-15 至 2016-06-20	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	166.64	2016-03-29 至 2016-07-01	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	243.83	2016-04-12 至 2016-07-26	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	123.53	2016-04-27 至 2016-08-01	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	120.47	2016-05-12 至 2016-08-08	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	222.97	2016-10-17 至 2017-01-16	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	245.55	2016-10-31 至 2017-02-01	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	95.85	2016-10-31 至 2017-02-10	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	133.09	2016-11-18 至 2017-02-16	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	91.74	2016-11-30 至 2017-03-07	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	246.47	2016-12-06 至 2017-03-01	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	264.51	2016-12-12 至 2017-03-20	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	134.46	2016-12-27 至 2017-04-10	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	253.06	2016-12-29 至 2017-03-28	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	32.14	2016-05-31 至 2016-08-31	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	225.77	2016-05-31 至 2016-08-22	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	134.53	2016-06-28 至 2016-09-19	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	106.74	2016-06-28 至 2016-09-27	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	70.59	2016-06-28 至 2016-09-30	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	232.70	2016-06-02 至 2016-09-08	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	105.62	2016-06-02 至 2016-09-14	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	209.30	2016-07-12 至 2016-10-13	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	86.90	2016-07-12 至 2016-10-19	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	102.05	2016-07-21 至 2016-10-24	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	220.42	2016-08-10 至 2016-11-07	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	88.88	2016-08-30 至 2016-12-05	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	226.26	2016-09-19 至 2016-12-27	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	127.99	2016-09-19 至 2016-12-12	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	130.88	2016-09-29 至 2017-01-03	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	22.70	2017-01-25 至 2017-09-15	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	19.50	2017-01-25 至 2017-09-30	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	31.80	2017-01-25 至 2017-12-30	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	22.00	2017-01-25 至 2019-01-29	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	6.00	2017-01-25 至 2019-01-29	是
南山集团	南山智尚	中国工商银行股份有限公司龙口支行	欧元	240.00	2017-01-25 至 2019-02-09	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	147.96	2017-02-15 至 2017-05-08	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	206.17	2017-02-21 至 2017-05-16	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	85.16	2017-02-24 至 2017-05-31	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	87.50	2017-02-24 至 2017-05-22	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	158.73	2017-03-10 至 2017-06-12	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	271.73	2017-03-15 至 2017-06-19	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	147.69	2017-04-10 至 2017-06-26	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	258.02	2017-04-10 至 2017-07-10	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	265.80	2017-04-21 至 2017-07-25	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	127.98	2017-05-16 至 2017-08-08	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	110.69	2017-05-18 至 2017-08-04	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	102.47	2017-05-23 至 2017-08-21	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	279.52	2017-06-12 至 2017-09-04	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	276.03	2017-06-13 至 2017-09-19	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	86.84	2017-06-27 至 2017-09-27	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	148.29	2017-06-29 至 2017-10-09	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	283.84	2017-07-18 至 2017-10-16	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	179.19	2017-07-24 至 2017-10-25	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	159.70	2017-08-10 至 2017-11-06	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	132.88	2017-08-07 至 2017-11-01	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	173.72	2017-09-11 至 2017-12-05	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	715.30	2017-09-19 至 2018-01-02	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	304.89	2017-09-29 至 2018-01-15	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	288.16	2017-10-31 至 2018-02-01	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	167.61	2017-11-13 至 2018-02-13	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	164.11	2017-11-13 至 2018-02-07	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	177.10	2017-11-22 至 2018-02-21	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	169.84	2017-11-29 至 2018-02-27	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	367.39	2017-12-15 至 2018-03-12	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	199.11	2017-12-18 至 2018-03-19	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	177.74	2018-09-27 至 2018-12-28	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	215.79	2018-09-20 至 2018-12-14	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	203.66	2018-09-20 至 2018-12-17	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	422.89	2018-03-05 至 2018-05-29	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	374.34	2018-03-13 至 2018-06-12	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	215.51	2018-03-20 至 2018-06-25	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	202.98	2018-03-19 至 2018-06-25	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	201.02	2018-05-07 至 2018-07-24	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	195.47	2018-04-03 至 2018-07-02	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	173.40	2018-04-24 至 2018-07-09	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	167.97	2018-04-25 至 2018-07-17	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	151.03	2018-02-09 至 2018-05-14	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	236.75	2018-02-05 至 2018-05-03	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	314.35	2018-01-10 至 2018-04-02	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	197.39	2018-01-23 至 2018-04-10	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	211.93	2018-12-26 至 2019-04-01	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	172.38	2018-12-26 至 2019-03-25	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	96.58	2018-12-10 至 2019-03-18	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	257.66	2018-10-19 至 2019-01-16	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	112.00	2018-09-28 至 2019-01-07	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	83.09	2018-07-10 至 2018-10-15	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	215.91	2018-06-14 至 2018-09-05	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	184.54	2018-08-01 至 2018-10-08	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	30.79	2018-08-06 至 2018-10-29	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	131.96	2018-08-06 至 2018-10-15	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	171.17	2018-08-06 至 2018-10-24	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	399.27	2018-06-26 至 2018-09-18	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	258.16	2018-07-10 至 2018-09-25	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	256.88	2018-07-11 至 2018-09-28	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	174.20	2018-06-14 至 2018-08-27	是
南山集团	龙口慧博	中国工商银行股份有限公司龙口支行	美元	57.24	2018-06-26 至 2018-09-17	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	227.71	2019-01-14 至 2019-04-01	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	180.45	2019-01-24 至 2019-05-06	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	301.07	2019-02-18 至 2019-05-24	是

保证人	被保证人	开证银行	币种	保证金额	债务履行期限	是否履约完毕
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	156.57	2019-03-08 至 2019-06-12	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	112.02	2019-03-15 至 2019-06-12	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	160.09	2019-03-29 至 2019-06-24	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	212.29	2019-03-29 至 2019-06-24	是
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	125.19	2019-04-17 至 2019-07-08	否
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	206.34	2019-04-18 至 2019-07-15	否
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	159.15	2019-04-18 至 2019-07-22	否
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	155.55	2019-04-23 至 2019-07-31	否
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	157.05	2019-06-06 至 2019-09-11	否
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	106.29	2019-06-24 至 2019-09-16	否
南山集团	龙口慧博	中国银行股份有限公司龙口支行	美元	141.63	2019-06-26 至 2019-09-23	否

D.公司作为担保方对外提供担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	贷款单位	担保金额	担保期限	担保是否履行完毕
南山智尚	南山集团	中国银行股份有限公司龙口支行	28,000.00	2015-05-10 至 2016-05-10	是
南山智尚	南山集团	中国银行股份有限公司龙口支行	28,000.00	2016-09-29 至 2017-09-28	是

(3) 关联方为公司开立承兑汇票业务

单位：万元

出票人	承兑金融机构	汇票金额	票据期限	是否履约完毕
南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	2018-12-28 至 2019-03-28	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	3,000.00	2018-12-28 至 2019-06-28	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	4,000.00	2018-12-28 至 2019-10-18	否

(4) 关联方借贷、存款、利息收入与支出

A. 关联方借贷业务

单位：万元

借款方	贷款方	贷款金额	贷款利率	贷款起止期限		合同是否履行完毕
北京贝塔尼	南山集团财务有限公司	600.00	4.37%	2015/7/15	2016/7/15	是
北京贝塔尼	南山集团财务有限公司	900.00	4.37%	2015/8/20	2016/8/19	是
南山智尚	南山融资租赁（天津）有限公司	3,000.00	6.59%	2015/2/11	2016/2/2	是
南山智尚	南山融资租赁（天津）有限公司	4,000.00	6.59%	2015/2/5	2016/1/12	是
北京贝塔尼	南山集团财务有限公司	1,000.00	4.73%	2016/8/9	2016/12/21	是
北京贝塔尼	南山集团财务有限公司	700.00	4.73%	2016/9/12	2016/12/21	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	500.00 万美元	3.15%	2016/6/6	2016/12/8	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	25,000.00	4.35%	2016/9/21	2016/11/1、2016/12/08	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	10,000.00	5.00%	2018/8/14	2018/9/20	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	10,000.00	5.00%	2018/8/21	2018/09/30、2018/12/21	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	5,000.00	5.00%	2018/12/27	2019/1/23	是
南山智尚	南山集团财务有限公司	16,000.00	5.00%	2019/2/27	2019/3/6	是

B. 关联方存款

a. 报告期公司与南山集团财务有限公司存款情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期存入	本期支出	期末余额
2019年1-6月	5,000.20	49,555.54	54,555.74	
2018年度	-	45,170.09	40,169.89	5,000.20
2017年度	-	-	-	-
2016年度	90,736.46	480,794.81	571,531.26	-

b.报告期公司与龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司存款情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期存入	本期支出	期末余额
2019年1-6月	14.65	0.01	14.60	0.06
2018年度	0.44	3,207.43	3,193.21	14.65
2017年度	0.21	6,276.36	6,276.13	0.44
2016年度	0.21	4,084.01	4,084.01	0.21

C.关联方利息收入与支出情况

单位：万元

关联方	交易内容	定价方式	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
南山集团财务有限公司	利息收入	市场价格	2.30	0.20	-	161.26
南山集团财务有限公司	利息支出	市场价格	32.08	163.89	-	291.26
龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	利息收入	市场价格	0.01	0.02	0.16	0.00
南山融资租赁（天津）有限公司	利息支出	协议定价	-	-	-	37.67

### (5) 关联方资金往来

#### A. 资金拆借

##### a. 拆出资金

单位：万元

期间	关联方	期初余额	拆出金额	收回金额	期末余额	备注	是否收取利息
2016年度	南山集团	-	39.07	15.39	23.68	期末余额已于2017年	否

期间	关联方	期初余额	拆出金额	收回金额	期末余额	备注	是否收取利息
						收回	
	龙口新南山投资发展有限公司	-	11.84	-	11.84	期末余额已于2017年收回	否
	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	-	28.24	28.24	-	-	是
2017年度	南山集团	23.68	1.98	25.66	-	-	否

公司向 DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD 拆出资金收取利息，2016 年利息收入金额为 0.54 万元。

b. 拆入资金

单位：万元

时间	关联方	期初金额	拆入金额	归还金额	期末余额	备注	是否支付利息
2016年度	南山集团	339.91	-	-	339.91	公司已归还277.41万元，截至2019年6月末，应付南山集团款项余额为62.50万元	否
	南山公务机有限公司	44.38	-	-	44.38	已于2019年上半年归还	否
	DONG HAI AUSTRALIA PTY LTD	-	1,960.69	1,960.69	-		是
	龙口新南山投资发展有限公司	120.52	-	-	120.52	已于2019年上半年归还	否
	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	441.31	2,016.93	355.65	2,102.59		是
2017年度	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	2,102.59	3,237.44	5,340.03	-		是
	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	-	997.36	997.36	-		是
2018年度	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	-	3,086.25	3,086.25	-		是

报告期内，公司与南山集团、南山公务机有限公司、龙口新南山投资发展有限公司之间由于拆入款项金额较小未支付相关利息。公司与 NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD、DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD 之间的资金拆借利息支出情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	定价方式	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	利息支出	协议定价	-	20.58	62.91	100.99
DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	利息支出	协议定价	-	2.36	-	26.40

### B. 垫付款项

报告期内，公司与南山集团、NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD 等关联方之间存在垫付款项的行为，相关垫付款项金额均较小且均已归还或收回。2019年后，经规范整改，公司与关联方之间已不存在互相垫付款项的情形。

#### a. 公司垫付款项

单位：万元

期间	关联方	金额	备注
2016年度	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	4.76	此款项当年已收回
2017年度	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	12.34	此款项当年已收回
	NATSUN HOLDINGS LTD	14.80	此款项于2018年收回
	NANSHAN GROUP AUSTRALIA PTY LTD	203.42	此款项当年已收回

#### b. 关联方垫付款项

单位：万元

期间	关联方	金额	备注
2016年度	南山集团	75.17	已于当年归还
	南山村委会	17.80	已于当年归还
2017年度	南山集团	64.28	已于当年归还
2018年度	南山集团	125.38	已于当年归还
	DONGHAI AUSTRALIA PTY LTD	0.99	已于2019年上半年归还

C. 其他

由于 2016 年以前南山集团对下属公司实行资金统一管理，在 2016 年规范过程中，仅存在四笔公司与南山集团之间的短期往来。此后，公司与关联方之间不再发生类似资金往来。

单位：万元

类别	金额	起始日	到期日
南山集团转入	43,110.00	2016.01.12	2016.01.12
南山集团转入	1,890.00	2016.03.09	2016.03.09
转给南山集团	2,315.80	2016.07.07	2016.07.08
转给南山集团	548.17	2016.07.07	2016.07.07

D. 关联方代收货款

2016 年度、2017 年度，NANSHAN GROUP ITALY S.R.L. 分别代公司收取境外销售货款 333.68 万元、273.20 万元。

(6) 关联方票据兑换

为提高票据的周转率及资金使用效率，报告期前期，公司与关联方之间存在票据兑换的情况，但相互之间不收取任何形式的手续费。自 2018 年起，公司对票据兑换业务进行了规范，不再进行票据兑换。具体情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
南山集团	公司货币资金兑换票据	-	-	20.43	13,515.21
南山集团	公司票据兑换货币资金	-	-	1.38	1,850.47
南山集团	票据互换	-	-	534.58	-

2019 年 7 月 11 日，中国人民银行龙口市支行出具证明，证明发行人报告期内不存在因违反票据管理方面的法律法规而被处罚的情形。

### 3、关联方应收应付款项

#### (1) 应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款	南山集团	6.46	4.24	-	-
应收账款	龙口市南山国际高尔夫俱乐部有限公司	0.29	-	-	4.68
应收账款	龙口市南山宾馆有限公司	0.24	0.46	0.46	-
应收账款	龙口南山国际会议中心有限公司	2.78	-	-	0.38
应收账款	烟台南山庄园葡萄酒有限公司	0.92	-	-	3.30
应收账款	烟台海基置业有限公司	3.90	0.54	0.53	-
应收账款	南山旅游集团有限公司	0.86	0.10	0.10	0.11
应收账款	龙口南山铝压延新材料有限公司	5.34	0.27	2.78	-
应收账款	烟台东海铝箔有限公司	0.49	-	0.13	-
应收账款	烟台南山学院	-	26.99	22.12	1.67
应收账款	青岛航空股份有限公司	391.04	292.40	187.52	116.50
应收账款	青岛新南国际博览中心有限公司	1.46	2.70	0.39	-
应收账款	南山双语学校	71.79	-	-	3.45
应收账款	新南山国际控股有限公司	-	-	-	0.29
应收账款	龙口市南山水务有限公司	-	-	0.13	-
应收账款	山东南山铝业股份有限公司	22.29	7.04	44.23	-
应收账款	烟台南山置业发展有限公司	-	-	0.45	-
应收账款	青岛长基置业有限公司	-	-	0.07	-
应收账款	青岛海高置业有限公司	-	-	0.60	-
应收账款	山东南山通用机场有限公司	-	-	0.14	-
应收账款	龙口兰亭液化天然气有限公司	0.11	-	-	-
应收账款	龙口市南山文化中心有限公司	0.14	-	-	-
应收账款	龙口市南山小额贷款股份有限公司	0.14	-	-	-
应收账款	龙口新南山投资发展有限公司	0.66	-	-	-

项目名称	关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款	龙口新南山养生谷置业有限公司	2.94	-	-	-
应收账款	南山集团财务有限公司	2.16	-	-	-
应收账款	南山裕龙石化有限公司	1.15	-	-	-
应收账款	山东南山国际飞行有限公司	5.27	-	-	-
应收账款	山东南山暖通新材料有限公司	1.32	-	-	-
应收账款	烟台市南山职业技术学校	48.23	-	-	-
应收账款	烟台南山服饰有限公司	3.96	-	-	-
应收账款	龙口市诚德管理服务有限公司	0.17	-	-	-
应收账款	烟台南山物业管理有限公司	1.83	-	-	-
其他应收款	Natsun Holdings Ltd	-	-	14.80	-
预付账款	青岛新南国际度假酒店有限公司	-	-	-	1.00
预付账款	山东南山铝业股份有限公司	-	-	14.16	-

报告期各期末，公司对关联方的应收账款余额分别为 130.38 万元、259.66 万元、334.74 万元和 575.94 万元，占公司同期应收账款账面余额的比重分别为 0.56%、0.75%、0.99%和 1.52%。2017 年末，公司对关联方的其他应收款余额为 14.80 万元，占公司同期其他应收款账面余额的比重为 0.25%，2016 年末、2018 年末和 2019 年 6 月，公司对关联方无其他应收款余额。

## (2) 应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付账款	南山集团	-	-	23,614.84	16,823.38
应付账款	怡力电业	-	-	372.15	269.19
应付账款	龙口市南山油品经营有限公司	-	-	-	1.08
应付账款	龙口市南山建筑安装有限公司	62.94	67.61	163.38	430.38
应付账款	龙口市南山水务有限公司	-	-	-	29.19
应付账款	南山铝业	-	-	-	364.58
应付账款	Donghai Australia Pty Ltd	-	-	1,223.48	1,519.23

项目名称	关联方	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付账款	龙口新南山天然植物油有限公司	-	-	-	0.59
应付账款	山东南山国际旅行社有限公司	-	-	0.30	0.30
应付账款	龙口东海月亮湾海景酒店有限公司	-	-	-	0.38
应付账款	山东南山暖通新材料有限公司	-	15.39	15.41	15.51
应付账款	龙口新南山汽车维修有限公司	-	-	-	0.74
应付账款	烟台南山庄园葡萄酒有限公司	-	1.28	-	-
应付账款	龙口市诚德管理服务服务有限公司	-	5.18	2.13	23.61
应付账款	烟台南山服饰有限公司	-	-	-	0.72
应付账款	龙口峰景园林工程有限公司	0.22	-	-	-
预收账款	南山公务机有限公司	53.41	59.44	55.21	-
预收账款	青岛新南山航空培训有限公司	-	0.85	-	-
预收账款	山东马山寨国际植物艺术文化博览苑有限公司	-	-	-	0.01
预收账款	山东南山国际飞行有限公司	-	-	12.48	-
预收账款	烟台南山学院	-	-	4.80	-
预收账款	龙口中银富登南山村镇银行股份有限公司	-	-	-	15.12
预收账款	山东诚德国际物业管理有限公司	-	-	-	0.42
其他应付款	Donghai Australia Pty Ltd	-	27.53	-	-
其他应付款	南山公务机有限公司	-	44.38	44.38	44.38
其他应付款	南山集团	62.50	223.17	339.91	316.23
其他应付款	龙口新南山投资发展有限公司	-	120.52	120.52	108.68
其他应付款	龙口南山养生谷肿瘤医院	99.12	-	9.13	35.29
其他应付款	山东南山科学技术研究院	12.57	12.57	8.91	4.05
其他应付款	Nanshan Group Australia Pty Ltd	-	13.64	56.01	2,102.59

注：2018 年期末，公司应付 Donghai Australia Pty Ltd 的款项主要为应付的借款利息、代垫款项及服务费。2017 年期末和 2018 年期末，公司应付 Nanshan Group Australia Pty Ltd 的款项主要为应付的借款利息、租赁费。

截至报告期末，公司对关联方应付账款余额为 63.15 万元，占公司同期应付账款账面余额的比重为 0.43%；公司对关联方的其他应付款余额为 174.19 万元，占公司同期其他应付款账面余额的比重为 23.30%。

### （三）比照关联方披露的企业及交易

#### 1、比照关联方披露的主要企业

名称	与本公司关系
东海贸易	该企业在报告期内系发行人重要的进出口代理商，且在相关业务合作过程中发行人存在参与东海贸易业务流程的情况

#### 2、交易内容

报告期内，公司与东海贸易发生的交易情况如下：

##### （1）公司通过东海贸易进出口情况

单位：万元

项目	交易内容	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
通过东海贸易出口	面料、服装	-	173.10	559.18	24,051.62
通过东海贸易进口	羊毛	-	-	-	14,418.81

由于东海贸易具有多年进出口业务经验，报告期之前，公司在独立开拓境外销售市场并与客户确定订单需求后，公司产品出口手续通过东海贸易办理并由东海贸易与境外客户签订购销合同；公司原材料羊毛主要通过澳洲拍卖市场竞拍取得，羊毛进口手续通过东海贸易办理。2015 年 12 月，公司主营进出口业务的公司龙口慧博设立后，前述通过东海贸易开展的业务逐步转移至龙口慧博。

##### （2）购买商品、接受劳务发生的交易

单位：万元

公司名称	交易内容	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
东海贸易	代理费、材料	-	-	0.64	4.58

### 四、发行人报告期内关联交易执行情况及独立董事意见

发行人已根据相关法律、法规和规范性文件的规定制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制

度》、《对外投资管理制度》等公司治理制度并经过发行人股东大会审议通过，对关联交易、资金管理、对外投资和对外担保管理进行了规定，规定了股东大会、董事会审议相关事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序。

报告期内，公司发生的关联交易已经公司内部决策程序，合法、真实且遵守了平等、自愿原则，定价公允。关联董事、关联股东回避表决，独立董事对公司报告期内发生的关联交易进行了核查并发表了独立意见，认为：“该等关联交易系公司正常业务发展的需要，关联交易价格公允合理，交易定价符合市场定价的原则，不存在损害公司股东或中小股东以及债权人利益的情况。”

## 五、规范和减少关联交易的措施

### （一）公司为规范和减少关联交易而采取的措施

1、严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理办法》等法律法规和规范性文件中关于关联交易的规定；

2、严格履行关联交易决策、回避表决等公允决策程序，及时详细进行信息披露；

3、确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，最大程度的保护股东利益；

4、尽量减少与关联方的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，按市场化原则和公允价格进行公平操作。

### （二）关于规范和减少关联交易的承诺

为保证公司与关联方之间关联交易的公平合理，公司控股股东南山集团作出《规范和减少关联交易的承诺》，主要内容如下：

“不利用控股股东地位及控制性影响谋求公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不利用自身控股股东地位及控制性影响谋求与公司达成交易的优先权利；不以与市场价格相比显失公允的条件与公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司利益的行为；尽量减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按

相关法律、法规、规章等规范性文件和公司章程等有关关联交易决策制度的规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。”

公司实际控制人南山村委会作出《规范和减少关联交易的承诺》，主要内容如下：

“不利用实际控制人地位及控制性影响谋求公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不利用实际控制人地位及控制性影响谋求与公司达成交易的优先权利；不以与市场价格相比显失公允的条件与公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司利益的行为；尽量减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件和公司章程等有关关联交易决策制度的规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。”

宋作文作出《规范和减少关联交易的承诺》，主要内容如下：

“本人承诺，本人及控制的公司、企业或其他经营实体，将不谋求公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不谋求与公司达成交易的优先权利；不以与市场价格相比显失公允的条件与公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害公司利益的行为；尽量减少与公司的关联交易，在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件和公司章程等有关关联交易决策制度的规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

### 一、董事、监事、高级管理人员简介

#### (一) 董事会成员

截至本招股说明书签署日，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。公司董事全部由股东大会选举产生，每届任期三年，任期届满可以连选连任。

公司董事的基本情况如下：

序号	姓名	职务	选聘情况	提名人	任职期限
1	赵亮	董事长 兼总经理	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
2	程仁策	副董事长	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
3	宋日友	董事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
4	孙振可	董事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
5	韩勇	董事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
6	曹贻儒	董事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
7	朱德胜	独立董事	2019 年第一次临时股东大会	董事会	2019 年 4 月至 2020 年 12 月
8	姚金波	独立董事	2019 年第一次临时股东大会	董事会	2019 年 4 月至 2020 年 12 月
9	赵雅彬	独立董事	2019 年第一次临时股东大会	董事会	2019 年 4 月至 2020 年 12 月

1、赵亮先生，1978 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任南山铝业证券部职员、项目办副主任、北京办事处主任、济南办事处主任、监事，南山集团监事，南山纺织董事长、总经理；现任南山智尚董事长、总经理，南山集团董事。

2、程仁策先生，1963 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级工程师。曾任龙口市造纸厂副科长、龙口市经济贸易委员会技术改造科科长、南山铝业项目办主任，南山铝业董事、副总经理、总经理，南山

集团总经理，南山纺织副董事长；现任南山智尚副董事长，南山集团董事、南山铝业董事长。

3、宋日友先生，1971年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南山集团北京办事处主任，南山精纺呢绒总厂销售经理、总经理，南山纺织董事长、总经理；现任南山智尚董事，新南山国际控股有限公司总裁。

4、孙振可先生，1966年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，统计师，高级技师。曾任青岛钢铁集团科长、青岛红领集团常务副总经理、南山纺织服装事业部总经理；现任南山智尚董事、副总经理。

5、韩勇先生，1978年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南山精纺车间副主任、主任、厂长，南山纺织服装事业部副总经理；现任南山智尚董事、服装事业部副总经理。

6、曹贻儒先生，1975年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南山精纺车间主任、染整厂长、精纺事业部总经理；现任南山智尚董事、副总经理。

7、朱德胜先生，1966年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位，注册会计师。曾任山东财经大学讲师、教研室主任、副教授、教授；现任山东财经大学MPAcc中心主任兼会计学院副院长。

8、姚金波先生，1964年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位。曾任天津工业大学纺织学院副院长、轻化工系主任、教务处副处长，武汉纺织大学化学与化工学院院长、科技处处长；现任武汉纺织大学化学与化工学院特聘教授。

9、赵雅彬先生，1968年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。曾任北京二毛纺织集团车间技术员、助理工程师、工程师、副主任，中国服装协会会员部主任助理、副主任，中国服装协会职业装研究中心副秘书长，中国服装协会产业部副主任，中国服装协会副秘书长，中国服装协会男装专业委员会副秘书长；现任中国服装协会男装专业委员会秘书长、定制专业委员会秘书长、产业发展委员会副主任。

## （二）监事会成员

截至本招股说明书签署日，公司监事会由 5 名监事组成，其中 2 名监事由职工代表大会选举产生。公司监事任期三年，任期届满可以连选连任。

公司监事的基本情况如下：

序号	姓名	职务	选聘情况	提名人	任职期限
1	宋建亭	监事会主席	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
2	栾文辉	监事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
3	潘峰	监事	创立大会暨首次股东大会	南山集团	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
4	宋军	职工监事	职工代表大会	职工代表大会	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
5	张国生	职工监事	职工代表大会	职工代表大会	2017 年 12 月至 2020 年 12 月

1、宋建亭先生，1982 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南山铝业办公室文员，南山集团销售经理、人力资源部主任；现任南山智尚监事会主席，南山集团审计部副总监。

2、栾文辉先生，1981 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任科莱恩化工（中国）有限公司技术工程师，南山精纺染色中心厂长、染整厂厂长、菲拉特品控总监；现任南山智尚监事、精纺事业部副总经理。

3、潘峰先生，1965 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级工程师。曾任山东如意毛纺有限公司副总经理、毛纺研究所所长，南山精纺副厂长，南山纺织副总经理；现任南山智尚监事、南山集团技术研发中心主任。

4、宋军先生，1979 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任南山毛毯厂厂长，南山毛纺厂车间主任，南山纺织希尔顿生产厂厂长、生产副总经理、董事；现任南山智尚监事。

5、张国生先生，1965 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。曾任江苏裕隆集团技术科长，江苏阳光集团车间主任，南山精纺技术工程师、一厂厂长，南山纺织精纺事业部二厂副厂长、精品线厂长、织造

厂厂长；现任南山智尚监事、精纺事业部常务副总经理。

### （三）高级管理人员

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书及财务总监。截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员合计 6 名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	选聘情况	任职期限
1	赵亮	总经理	第一届董事会第一次会议	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
2	曹铁成	副总经理	第一届董事第四次会议	2018 年 7 月至 2020 年 12 月
3	孙振可	副总经理	第一届董事第四次会议	2018 年 7 月至 2020 年 12 月
4	曹贻儒	副总经理	第一届董事第四次会议	2018 年 7 月至 2020 年 12 月
5	栾海燕	财务总监	第一届董事会第一次会议	2017 年 12 月至 2020 年 12 月
6	赵厚杰	董事会秘书	第一届董事会第一次会议	2017 年 12 月至 2020 年 12 月

1、赵亮先生，参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员简介”之“（一）董事会成员”。

2、曹铁成先生，1973 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任葫芦岛森雅琦服饰有限公司生产厂长，青岛韩新服装有限公司生产科长，南山纺织服装事业部生产副总；现任南山智尚副总经理。

3、孙振可先生，参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员简介”之“（一）董事会成员”。

4、曹贻儒先生，参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员简介”之“（一）董事会成员”。

5、栾海燕女士，1972 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南山铝业会计、财务经理，南山纺织财务经理，南山集团旅游总公司财务经理，烟台南山置业发展有限公司财务经理，南山集团财务经理，贝塔尼时装财务经理；现任南山智尚财务总监。

6、赵厚杰先生，1986 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任南山纺织董事长助理，南山铝业证券部主任助理，现任南山智尚董事会秘书。

#### （四）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员相互之间无近亲属关系。

#### （五）董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的情况

经保荐机构、发行人律师及申报会计师等中介机构辅导，公司董事、监事和高级管理人员对股票发行上市、上市公司规范运作等相关的法律法规和规范性文件进行了学习，已经了解股票发行上市相关法律法规，知悉其作为上市公司董事、监事、高级管理人员的法定义务和责任。

### 二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

#### （一）直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属未直接持有公司股份。

#### （二）间接持股情况

截至本招股说明书签署日，烟台南晟、烟台盛坤分别持有公司 5% 的股份，公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员通过对上述两家合伙企业出资而间接持有公司股份，具体如下：

姓名	职务	间接持股情况
赵亮	董事长、总经理	向烟台南晟出资 150 万元，占该公司注册资本的 3.75%
程仁策	副董事长	向烟台盛坤出资 150 万元，占该公司注册资本的 3.75%
宋日友	董事	向烟台南晟出资 80 万元，占该公司注册资本的 2%
孙振可	董事、副总经理	向烟台南晟出资 100 万元，占该公司注册资本的 2.5%
韩勇	董事	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
曹贻儒	董事、副总经理	向烟台南晟出资 100 万元，占该公司注册资本的 2.5%
栾海燕	财务总监	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
赵厚杰	董事会秘书	向烟台南晟出资 30 万元，占该公司注册资本的 0.75%
曹铁成	副总经理	向烟台南晟出资 30 万元，占该公司注册资本的 0.75%
宋建亭	监事会主席	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
张国生	监事	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%

姓名	职务	间接持股情况
宋军	监事	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
潘峰	监事	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%
栾文辉	监事	向烟台南晟出资 60 万元，占该公司注册资本的 1.5%

截至本招股说明书签署日，除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属均未以其他方式直接或间接持有公司股份。

### （三）董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有的公司股份不存在质押或冻结的情形。

## 三、董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除直接或间接持有公司股份以外，其他主要对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资企业名称	出资比例	是否与公司存在利益冲突
赵亮	董事长、 总经理	龙口南山泰裕投资合伙企业（有限合伙）	5%	否
		龙口南山中耀投资合伙企业（有限合伙）	2.31%	否
		烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	3.75%	否
程仁策	副董事长	龙口南山泰裕投资合伙企业（有限合伙）	5%	否
		烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙）	3.75%	否
		龙口南山中耀投资合伙企业（有限合伙）	3.85%	否
宋日友	董事	龙口南山投资有限公司	1.26%	否
		烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	2%	否
		龙口南山中耀投资合伙企业（有限合伙）	3.85%	否
孙振可	董事、副 总经理	龙口南山中耀投资合伙企业（有限合伙）	0.77%	否
		烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	2.5%	否
曹怡儒	董事、副 总经理	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	2.5%	否
韩勇	董事	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	1.5%	否
宋建亭	监事	龙口南山中耀投资合伙企业（有限合伙）	0.77%	否
宋军	职工监事	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	1.5%	否

姓名	职务	对外投资企业名称	出资比例	是否与公司存在利益冲突
张国生	职工监事	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	1.5%	否
栾文辉	监事	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	1.5%	否
潘峰	监事	龙口南山中耀投资合伙企业（有限合伙）	0.77%	否
		烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	1.5%	否
栾海燕	财务总监	龙口新南山邦诚企业管理有限公司	1.92%	否
		龙口市东莱雁飞日用品商店	100%	否
		烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	1.5%	否
赵厚杰	董事会秘书	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	0.75%	否
曹铁成	副总经理	烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	0.75%	否

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除上述对外投资外，无其他对外投资情况。上述人员的对外投资与公司不存在利益冲突。

#### 四、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

##### （一）公司董事、监事、高级管理人员的薪酬构成、确定依据及履行程序

公司独立董事享有独立董事津贴，公司其他董事、监事不享受单独的董事、监事津贴。公司董事、监事、高级管理人员的薪酬参考公司所处行业及地区的薪酬水平，结合公司的实际经营情况拟定，经股东大会审议通过后执行。

##### （二）公司董事、监事、高级管理人员最近一年从公司及其关联企业领取薪酬的情况

公司现任董事、监事、高级管理人员于 2018 年在公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	薪酬（万元）	是否在关联企业领薪
赵亮	董事长兼总经理	111.83	否
程仁策	副董事长	-	是
宋日友	董事	-	是
孙振可	董事、副总经理	53.75	否
韩勇	董事	28.29	否
曹贻儒	董事、副总经理	54.73	否
朱德胜	独立董事	-	否

姓名	职务	薪酬（万元）	是否在关联企业领薪
姚金波	独立董事	-	否
赵雅彬	独立董事	-	否
宋建亭	监事会主席	-	是
栾文辉	监事	20.96	否
潘峰	监事	-	是
宋军	监事、职工代表监事	26.88	否
张国生	监事、职工代表监事	27.13	否
曹铁成	副总经理	35.08	否
栾海燕	财务总监	16.36	否
赵厚杰	董事会秘书	7.73	否

公司董事、监事、高级管理人员除上述薪酬外，未在公司享受其他待遇和退休金计划等福利。

### （三）报告期董事、监事、高级管理人员薪酬总额占各期公司利润总额的比重

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员薪酬总额占当期利润总额的比例情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
薪酬总额（万元）	536.39	345.17	245.73
利润总额（万元）	15,980.45	11,873.82	10,615.54
占利润总额比例	3.36%	2.91%	2.31%

注：上表中的薪酬总额为当年末担任发行人董事、监事、高级管理人员的当年度薪酬。

## 五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的主要对外兼职情况（未包含在发行人子公司兼职）如下：

姓名	公司职务	兼职企业名称	兼职企业与公司的关联关系	兼职职务
赵亮	董事长、总经理	南山集团	控股股东	董事
		南山控股有限公司	关联自然人担任董事的其他企业	董事
程仁策	副董事长	南山铝业	控股股东控制的其他企业	董事长
		南山集团	控股股东	董事

姓名	公司职务	兼职企业名称	兼职企业与公司的 关联关系	兼职职务
		北京南山航空材料研究院有限公司	控股股东控制的其他企业	董事
		烟台南山铝业新材料有限公司	控股股东控制的其他企业	董事长兼总经理
		烟台东海铝箔有限公司	控股股东控制的其他企业	董事长兼总经理
		龙口南山中油天然气有限公司	关联自然人担任董事的其他企业	董事长
		南山集团财务有限公司	控股股东控制的其他企业	董事
		南山控股有限公司	关联自然人担任董事的其他企业	董事
		山东裕龙石化有限公司	控股股东控制的其他企业	董事
		烟台锦泰国际贸易有限公司	控股股东控制的其他企业	执行董事
		龙口南山铝压延新材料有限公司	控股股东控制的其他企业	董事长兼总经理
		龙口东海氧化铝有限公司	控股股东控制的其他企业	董事长兼总经理
宋日友	董事	龙口新南山邦诚企业管理有限公司	关联自然人担任高级管理人员的其他企业	总经理
		龙口新南山恒泰企业管理有限公司	关联自然人担任高级管理人员的其他企业	总经理
		南山集团资本投资有限公司	关联自然人担任董事的其他企业	董事长
		山东裕龙石化有限公司	控股股东控制的其他企业	董事
		新南山资源发展有限公司	关联自然人担任高级管理人员的其他企业	执行董事
赵雅彬	独立董事	中国服装协会	无	副秘书长、会员部主任、男装专业委员会秘书长、定制专业委员会秘书长、产业发展委员会副主任
朱德胜	独立董事	山东一诺威聚氨酯股份有限公司	公司独立董事担任独立董事的企业	独立董事
潘峰	监事	中国毛纺工程学会	无	委员
		全国专业标准化技术委员会	无	委员
		航鑫材料科技有限公司	控股股东控制的其他企业	监事

注：上表内“兼职企业与公司的关联关系”披露相应企业与公司的主要关联关系。

## 六、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及作出的重要承诺

### （一）公司董事、监事、高级管理人员所签署的协议

在本公司任职并专职领薪的董事、监事、公司全体高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》，《劳动合同》、《公司章程》中明确了任职责任与义务、辞职规定及离职后的持续义务。

除此之外，公司的董事、监事、高级管理人员均未与公司签订其他协议。截至本招股说明书签署日，上述协议履行正常，不存在违约情形。

### （二）公司董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员所作出的重要承诺详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于招股说明书真实、准确、完整的承诺”之“（四）发行人董事、监事及高级管理人员承诺”。

## 七、董事、监事和高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合有关法律、行政法规、规范性文件规定和《公司章程》规定的任职资格，相关人员诚信记录良好，从未受到中国证监会的行政处罚或者证券交易所的公开谴责，也未受到司法机关的处罚。

## 八、董事、监事和高级管理人员最近两年内的变动情况

### （一）公司董事近两年的变化及其原因

2017年初，公司董事为赵亮、孙振可、曹贻儒、韩勇、宋日友。2019年4月，公司新增3名独立董事。最近两年，公司董事未发生重大变化，董事任职资格及变更程序符合法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。

### （二）公司监事的变化及其原因

2017年初，公司监事为宋建亭（监事会主席）、宋军、张国生、王富强、潘峰。2017年6月，南山纺织作出股东会决议，免去王富强监事职务，由栾文辉继任。2017年12月，南山纺织召开职工代表大会，选举张国生、宋军为职工代表监事。最近两年，公司监事未发生重大变化。

### （三）公司高级管理人员的变化及其原因

自2017年6月30日至南山纺织整体变更设立股份公司前，南山纺织总经理为赵亮，财务负责人为栾海燕。2017年12月22日，发行人召开第一届董事会第一次会议，聘任赵亮为总经理、栾海燕为财务总监、赵厚杰为董事会秘书、林东为副总经理。总经理、财务总监的人选与设立股份公司前保持一致，未发生变化，新增聘任副总经理及董事会秘书。

2018年7月2日，公司召开第一届董事会第五次会议，聘任孙振可、曹贻儒、曹铁成为发行人副总经理。

2018年10月，林东辞去发行人副总经理职务。

## 九、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及董事会专门委员会的建立健全及运行情况

公司改制以来，依照《公司法》、《证券法》及其他有关上市公司治理的法律、法规、规范性文件，结合公司实际情况，逐步建立健全了符合上市公司要求的规范化公司治理结构。

公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会专门委员会和董事会秘书能够依照《公司法》和《公司章程》规定履行职责，切实保障了公司及全体股东的利益。

### （一）报告期内公司治理存在的缺陷及改进情况

整体变更设立股份公司后，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规、规范性文件和中国证监会的要求，逐步建立健全了由股东大会、董事会及各专门委员会、监事会、独立董事和高级管理人员组成的治理结构。同时，公司结合自身实际情况，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等规范性文件。

报告期内，公司严格按照各项规章制度规范运行，相关机构和人员均履行相应职责，通过上述组织机构的建立和相关制度的实施，公司已经逐步建立了科学规范的法人治理结构。

## （二）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司制定了《股东大会议事规则》，公司现行《股东大会议事规则》系经 2017 年 12 月 22 日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过，并经 2019 年第二次临时股东大会修改完善。自整体变更设立股份公司以来，公司共召开 7 次股东大会。公司的《公司章程》明确规定了股东大会的职责、权限等，《股东大会议事规则》针对股东大会的召开程序制定了详细规划。主要内容如下：

### 1、股东权利和义务

根据《公司章程》，公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- （8）法律、行政法规部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：

- （1）遵守法律、行政法规和本章程；
- （2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 修改《公司章程》；

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(12) 审议批准《公司章程》第三十八条规定的担保事项；

(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资

产 30% 的事项；

（14）审议批准变更募集资金用途事项；

（15）审议股权激励计划；

（16）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程》第三十八条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；

（2）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

（4）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产的 30% 的担保；

（5）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元以上；

（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

（7）法律、行政法规、规章、规范性文件、证券交易所规则及《公司章程》规定的其他需要股东大会审议通过的担保。

### 3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一会计年度完结后的 6 个月内举行。召集人应当在年度股东大会召开 20 日以前书面通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前书面通知各股东。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所

持表决权的三分之二以上通过。

#### 4、股东大会运行情况

公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度，股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

### （三）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司制定了《董事会议事规则》，公司现行《董事会议事规则》系经创立大会审议通过，并经 2019 年第二次临时股东大会重新修订和完善。自整体变更设立股份公司以来，共召开 9 次董事会。公司的《公司章程》规定了董事的职责、权限及董事会会议的基本制度，《董事会议事规则》针对董事会的召开程序制定了详细规则。主要内容如下：

#### 1、董事会的构成

《公司章程》规定：公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中 3 名为独立董事，设董事长 1 名，副董事长 1 名。

#### 2、董事会职权

董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

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

(9) 决定公司内部管理机构的设置；

(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(11) 制订公司的基本管理制度；

(12) 制订本章程的修改方案；

(13) 管理公司信息披露事项；

(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。会议由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。董事会会议由董事长召集和主持。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；如副董事长不能履行职务，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

### 4、董事会运行情况

公司董事一直严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，并严格履行相关召集程序及其他义务；公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》行使自己的权利。

#### (四) 监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司制定了《监事会议事规则》，公司现行《监事会议事规则》系经创立大会审议通过，并经 2019 年第二次临时股东大会重新修订和完善。自整体变更设立股份公司以来，共召开 5 次监事会。《公司章程》规定了监事的职责、权限及监事会会议的基本制度，《监事会议事规则》针对监

事会的召开程序制定了详细规则。主要内容如下：

### 1、监事会的构成

《公司章程》规定：公司设监事会。监事会由 5 名监事组成，其中监事会包括股东代表 3 名和公司职工代表 2 名。监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会中的职工代表由公司职工代表大会民主选举产生。

### 2、监事会职权

(1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

(2) 检查公司财务；

(3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，可以向董事会、股东大会反映；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(6) 向股东大会提出议案；

(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

(9) 列席股东大会、董事会会议；

(10) 《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

### 3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每 6 个月召开一次。监事会

会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。公司召开监事会会议，监事会应按《公司章程》规定的时间事先通知所有监事，并提供足够的资料。

#### 4、监事会运行情况

公司监事会严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，并严格履行相关召集程序及其他义务；公司监事严格依照《公司章程》和《监事会议事规则》行使自己的权利。

### （五）独立董事制度的建立健全及运行情况

#### 1、独立董事的构成及比例

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，促进公司规范运作，公司于2019年第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》。

截至本招股说明书签署日，公司共有三名独立董事，达到董事总人数的三分之一。独立董事基本情况详见本节“一、董事、监事、高级管理人员简介”之“（一）董事会成员”。

#### 2、独立董事的制度安排

为充分发挥独立董事在公司运作中的作用，公司在《独立董事工作制度》中对独立董事的任职条件、权责范围等制订了相应的规定。

#### 3、独立董事对公司实际发生的作用

自独立董事制度设立以来，公司独立董事依据有关法律法规和《公司章程》、《独立董事工作制度》勤勉尽责、独立审慎地履行了义务和权利，为公司的重大经营决策及相关关联交易发表了独立意见，认真监督管理层的工作，对公司完善法人治理结构和规范运作起到了积极的作用。

### （六）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

《公司章程》及《董事会秘书工作细则》中规定：公司设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，由董事长提名，董事会聘任，对董事会负责。董事

会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

公司董事会秘书自任职以来，严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定，认真履行各项职责，在落实三会制度、完善公司法人治理结构、促进公司规范运作等方面发挥了积极作用。

### **(七) 董事会专门委员会的运行情况**

为进一步完善公司治理结构，更好地发挥独立董事的作用，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，分别负责公司的发展战略、审计、董事及高级管理人员的推选、管理和考核等工作。

#### **1、战略委员会**

公司设立董事会战略委员会，审议并通过《董事会战略委员会工作细则》。董事会战略委员会由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名。截至本招股说明书签署日，董事会战略委员会成员分别为赵亮、程仁策、姚金波、朱德胜、赵雅彬。董事会战略委员会的主要职责权限如下：

- (1) 对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；
- (2) 研究公司内外部发展环境并提出建议；
- (3) 审核须经股东大会、董事会批准的投资、融资、重组和资产并购等重大事项并提出建议；
- (4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- (5) 对以上事项的实施进行检查；
- (6) 董事会授权的其他工作。

#### **2、审计委员会**

公司设立董事会审计委员会，审议并通过《董事会审计委员会工作细则》。董事会审计委员会由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名，且独立董事至少有一名会计专业人士。截至本招股说明书签署日，董事会审计委员会成员分别为宋日

友、孙振可、姚金波、朱德胜、赵雅彬，其中朱德胜为会计专业人士。董事会审计委员会的主要职责权限如下：

- (1) 监督及评估外部审计工作，提议聘请或者更换审计机构；
- (2) 监督及评估内部审计工作，负责内部审计与外部审计的协调；
- (3) 审核公司的财务信息及其披露；
- (4) 监督及评估公司的内部控制；
- (5) 负责法律法规、公司章程和董事会授权的其他事项。

### 3、提名委员会

公司设立董事会提名委员会，审议并通过《董事会提名委员会工作细则》。董事会提名委员会由5名董事组成，其中独立董事3名。截至本招股说明书签署日，董事会提名委员会成员分别为赵亮、孙振可、姚金波、朱德胜、赵雅彬。董事会提名委员会的主要职责权限如下：

- (1) 对董事会的规模和结构提出建议，明确对董事的要求；
- (2) 研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；
- (3) 遴选合格的董事人选和高级管理人员人选；
- (4) 对董事人选和高级管理人员人选进行审核并提出建议。

### 4、薪酬与考核委员会

公司设立董事会薪酬与考核委员会，审议并通过《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。董事会薪酬与考核委员会由5名董事组成，其中独立董事3名。截至本招股说明书签署日，董事会薪酬与考核委员会成员分别为宋日友、韩勇、姚金波、朱德胜、赵雅彬。董事会薪酬与考核委员会的主要职责权限如下：

- (1) 根据公司年度预算及关键业绩指标，核定公司年度工资总额；
- (2) 研究和审查董事、监事、高级管理人员的薪酬政策与方案、考核标准；
- (3) 组织实施对董事、监事、高级管理人员的考核并提出建议；

- (4) 拟定公司股权激励计划草案；
- (5) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；
- (6) 董事会授权的其他工作。

## 5、董事会专门委员会规范运行情况

自公司设立董事会专门委员会以来，各专门委员会依照有关法律、法规和《公司章程》、各专门委员会工作细则勤勉尽职地履行职权，在公司的战略发展、内部控制、人才培养与激励等方面起到了积极作用，有效完善了公司治理结构，提升了公司规范运行水平。

## 十、管理层对内部控制制度自我评估意见及注册会计师鉴证意见

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

和信会计师于 2019 年 8 月 10 日出具的《内部控制鉴证报告》（和信专字（2019）第 000304 号）认为，南山智尚按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2019 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

## 十一、发行人报告期内违法违规情况

报告期内，发行人部分子公司存在受到工商、税务、运输等主管部门的行政处罚的情况。就相关行政处罚，发行人子公司已缴纳相应罚款。报告期内，发行人子公司累计罚款总额占其累计净利润的比例不超过 0.01%。

根据有关处罚机关出具的证明文件、相关法律法规、规范性文件的规定及有关子公司占发行人营业收入、净利润的比例，该等行政处罚不构成发行人重大违法行为，不会对发行人经营情况和财务状况产生重大不利影响。

报告期内公司违法行为受到罚款的金额合计为 13,550 元，其中单项处罚金额在 500 元以上的行政处罚如下：

序号	处罚对象	处罚机关	处罚文号	处罚措施	处罚时间
1	北京贝塔尼	北京市工商行政管理局丰台分局南苑工商所	京工商丰处字[2018]第1615号	罚款10,000元	2018-10
2	缔尔玛服饰	辛集市运输管理站	辛运罚[2016]1000619号	罚款3,000元	2016-05

注：报告期内，公司受到的处罚金额在500元以下的行政处罚属于税务相关处罚，主要原因为子公司南山电子商务、菲拉特、北京贝塔尼存在增值税发票丢失、未及时申报纳税的情况，当地税务主管部门对前述公司处以50元至400元不等的3笔小额罚款。该等罚款均已足额缴纳，且不具有《中华人民共和国税收征管法》第六十二条所规定的“情节严重”的情形。

上表所列第 1 项处罚属于工商处罚，主要原因为北京贝塔尼淮房南路万达广场商铺于 2018 年 9 月 20 日至 2018 年 9 月 28 日未取得分公司营业执照从事销售服装的经营业务。该项罚款已足额缴纳，北京市工商局已出具《证明》（京工商朝证字【2019】第 776 号）确认此案已于 2018 年 12 月 5 日结案。根据《中华人民共和国公司登记管理条例》第七十四条规定，“未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司，而冒用有限责任公司或者股份有限公司名义的，或者未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司的分公司，而冒用有限责任公司或者股份有限公司的分公司名义的，由公司登记机关责令改正或者予以取缔，可以并处 10 万元以下的罚款”。北京贝塔尼的前述违法行为适用《北京市工商行政管理局行政处罚裁量基准》基础裁量档 B 档中“经营额在不满 10 万元的，情节轻微的，责令改正或者予以取缔，可以并处 1 万元以上 3.5 万元以下的罚款”的裁量阶次。因此，北京贝塔尼的前述违法行为情节轻微。

上表所列第 2 项处罚属于道路运输相关罚款，主要原因为缔尔玛的运输车辆未配发《道路运输证》。经核查，该项罚款已足额缴纳，根据该《行政处罚决定书》，辛集市运输管理站依据《河北省交通运输行政处罚自由裁量权执行标准适用规则》认定缔尔玛的违法行为轻微。

综上，公司及子公司报告期内曾受到的行政处罚不会对公司的生产经营造成重大不利影响，不会对本次发行上市构成实质性障碍。

## 十二、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，公司存在为控股股东提供担保的情形以及与关联方之间的资金拆借行为，具体请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”之“（二）关联交易”。

## 十三、发行人报告期内资金管理、对外投资、担保事项制度及执行情况

公司为了建立有效的内部控制机制，对公司及控股子公司在组织资源、资产、投资等经营运作过程中进行风险控制，保障公司资产的安全性和收益性，提高公司的抗风险能力，根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律文件以及《公司章程》的有关规定，制定了《资金管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》。

### （一）资金管理制度及执行情况

公司内部资金管理体系健全，建立了严格的授权审批流程，制定了货币资金管理方面的流程内容、岗位职责及控制说明、相关文档及数据管理等，明确了公司资金管理的分工及执行程序。

### （二）对外投资制度及执行情况

根据《公司章程》、《对外投资管理制度》，公司对外投资的决策机构主要为董事会、股东大会。

董事会审议批准以下事项：

1、以下事项的投资，应该由董事会决定：

（1）投资涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 10% 以上；

(2) 投资的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10% 以上，且绝对金额超过 1,000 万元；

(3) 投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过 100 万元；

(4) 投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10% 以上，且绝对金额超过 1,000 万元；

(5) 投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过 100 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

2、未达到前述必须经由董事会决定的投资标准的，董事会可在决策权限内，授权董事长就其权限以内的公司投资及其资产处置事项进行决策。授权内容应当明确、具体，并以书面形式做出。

股东大会审议批准以下事项：

1、以下事项的投资，必须由股东大会决定：

(1) 投资涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上；

(2) 投资的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

(3) 投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 500 万元；

(4) 投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

(5) 投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 500 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

2、股东大会可根据实际情况，临时授权董事会就董事会权限以上的重大投资及其处置事项进行决策。授权内容应当明确、具体，并以书面形式做出。

报告期内，公司对外投资严格按照《公司章程》、《对外投资管理制度》的相关规定执行。

### （三）对外担保制度及执行情况

根据《对外担保管理制度》，公司对外担保必须经董事会或股东大会审议，独立董事应在董事会审议对外担保事项时发表独立意见，必要时可聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。公司的对外担保必须先经过董事会审议，下列担保事项应当在董事会审议通过后，提交股东大会审议：

- 1、单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；
- 2、公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；
- 3、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- 4、按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产的 30%的担保；
- 5、按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元以上的担保；
- 6、对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；
- 7、法律、行政法规、规章、规范性文件、证券交易所规则及《公司章程》规定的其他需要股东大会审议通过的担保。

报告期内，除在 2015 年及 2016 年为控股股东提供两笔担保外，公司不存在对外担保情形。公司改制成为股份公司后，进一步完善了公司法人治理结构、规范了关联交易及对外担保，自 2017 年起未再提供新的对外担保，公司对外担保严格按照《公司章程》、《对外担保管理制度》的相关规定执行。

## 十四、投资者权益保护情况

为了保护投资者权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律文件以及《公司章程》的有关规定，通过建立股东大会、董事会、监事会等机构以及制定《独立董事工作制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列制度，完善了各项投资者权益保护机制。具体内容如下：

### **（一）投资者依法享有获取公司信息权利保护**

根据《公司章程（草案）》、《投资者关系管理制度》及《信息披露管理制度》等相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有获取公司信息权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》规定，股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；股东有权依照其所持有的股份份额行使表决权。

《投资者关系管理制度》规定，投资者关系管理的基本原则包括合规披露信息原则、充分披露信息原则、诚实守信原则、投资者机会均等原则、高效低耗原则、互动沟通原则。董事会秘书是公司投资者关系管理负责人，负责组织安排投资者关系的日常管理工作。

《信息披露管理制度》规定，公司的全体董事、监事和高级管理人员应当保证公司所披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司的信息披露义务人应当按照有关信息披露的规定履行信息披露义务，主动配合公司做好信息披露工作，及时告知公司已发生或拟发生的重大事件，并严格履行其所作出的承诺。

### **（二）投资者依法享有资产收益权利保护**

根据《公司章程（草案）》的相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有资产收益权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》规定，公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程

序要求等事宜，独立董事应当发表独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。

《公司章程（草案）》规定，公司当年实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后，如无重大投资计划或重大现金支出，每年现金分红金额不低于当年实现的可供分配利润 10%。

### **（三）投资者依法享有参与重大决策的权利保护**

根据《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关文件的规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有参与重大决策的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关文件规定，股东有权依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东有权向董事会、监事会请求召开临时股东大会，若董事会、监事会不同意或未在规定时间内反馈，连续九十日单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东可以自行召集和主持；单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东有权向股东大会提出提案；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。《公司章程（草案）》还规定公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利，充分保障了投资者特别是中小投资者参与公司重大决策的权利。

### **（四）投资者依法享有选择管理者的权利保护**

根据《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》等相关文件的规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有选择管理者的权利进行了有效保护。

《公司章程（草案）》规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，应当实行累积投票制。

### （五）投资者权益的其他保护措施

公司董事会、监事会和股东大会先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列规章制度。通过上述规章制度的制定和落实，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够充分保证投资者行使权利的公司治理结构。

## 第九节 财务会计信息与管理层分析

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均依据发行人经和信会计师事务所审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司最近三年及一期经审计的会计报表及有关附注的主要内容。本公司提醒投资者，除阅读本节所披露的财务会计信息和分析外，还应关注财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	206,972,169.38	419,243,401.25	436,001,687.95	386,650,476.81
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	57,844,902.48	87,835,224.84	56,653,439.24	21,500,939.60
应收账款	357,078,327.43	319,108,491.32	325,188,971.99	219,296,008.35
预付款项	4,974,950.92	7,212,829.41	13,537,302.37	8,177,253.89
其他应收款	34,560,586.00	38,998,631.01	54,907,621.75	49,832,206.38
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	739,423,763.96	728,884,530.19	676,157,725.45	572,398,976.79
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	10,005,153.67	5,224,621.07	11,989,938.01	6,449,433.18
<b>流动资产合计</b>	<b>1,410,859,853.84</b>	<b>1,606,507,729.09</b>	<b>1,574,436,686.76</b>	<b>1,264,305,295.00</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
其他债权投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	10,606,901.43	10,788,677.46	11,152,229.51	11,515,781.56
固定资产	426,760,585.23	448,674,606.82	492,236,839.42	453,329,662.93
在建工程	1,972,966.54	6,439,382.57	282,051.28	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	158,430,345.41	160,979,204.75	166,207,104.18	171,319,030.68
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	656,922.03	1,131,854.71	2,149,312.96	2,353,507.40
递延所得税资产	26,703,223.81	25,225,234.96	24,733,266.77	18,466,946.86
其他非流动资产	409,137.00	-	25,641.03	906,834.74
<b>非流动资产合计</b>	<b>625,540,081.45</b>	<b>653,238,961.27</b>	<b>696,786,445.15</b>	<b>657,891,764.17</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,036,399,935.29</b>	<b>2,259,746,690.36</b>	<b>2,271,223,131.91</b>	<b>1,922,197,059.17</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	601,105,936.04	692,796,029.21	715,671,035.10	576,397,013.89
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	75,980,049.51	186,671,214.16	82,745,000.00	
应付账款	145,510,570.69	149,309,655.07	378,261,933.65	288,309,735.19
预收款项	56,549,365.81	117,274,439.96	123,921,636.09	85,174,258.72
应付职工薪酬	130,759,915.82	125,221,225.30	125,035,522.06	118,372,633.12
应交税费	18,949,680.49	41,422,540.89	28,907,289.28	42,858,268.92
其他应付款	7,476,275.84	14,529,891.06	12,774,073.08	64,342,852.13
其中：应付利息	667,422.91	922,605.55	836,444.58	451,916.67
应付股利	-	-	-	26,111,704.61
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>1,036,331,794.20</b>	<b>1,327,224,995.65</b>	<b>1,467,316,489.26</b>	<b>1,175,454,761.97</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>1,036,331,794.20</b>	<b>1,327,224,995.65</b>	<b>1,467,316,489.26</b>	<b>1,175,454,761.97</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	270,000,000.00	270,000,000.00	270,000,000.00	268,121,270.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	535,658,690.72	535,658,690.72	535,658,690.72	-
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	169,551.66	385,363.14	887,087.31	-562,108.61
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	12,394,878.21	12,394,878.21	3,618,730.13	46,756,752.07
未分配利润	174,217,238.64	106,139,906.60	-6,257,865.51	388,070,530.27
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>992,440,359.23</b>	<b>924,578,838.67</b>	<b>803,906,642.65</b>	<b>702,386,443.73</b>
少数股东权益	7,627,781.86	7,942,856.04	-	44,355,853.47
<b>股东权益合计</b>	<b>1,000,068,141.09</b>	<b>932,521,694.71</b>	<b>803,906,642.65</b>	<b>746,742,297.20</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,036,399,935.29</b>	<b>2,259,746,690.36</b>	<b>2,271,223,131.91</b>	<b>1,922,197,059.17</b>

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
<b>一、营业总收入</b>	<b>884,272,345.96</b>	<b>1,997,388,921.86</b>	<b>1,664,031,824.22</b>	<b>1,559,005,637.11</b>
其中：营业收入	884,272,345.96	1,997,388,921.86	1,664,031,824.22	1,559,005,637.11
<b>二、营业总成本</b>	<b>774,535,401.55</b>	<b>1,773,812,797.91</b>	<b>1,484,364,247.43</b>	<b>1,396,925,306.15</b>

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
其中：营业成本	598,953,271.38	1,352,264,936.42	1,105,793,421.96	1,077,607,359.86
税金及附加	8,540,900.21	28,394,407.50	27,871,464.87	22,066,218.29
销售费用	96,076,363.31	220,630,729.68	194,294,912.29	166,207,988.90
管理费用	30,035,807.05	81,733,960.03	86,061,585.89	72,878,860.15
研发费用	27,768,363.45	60,933,963.82	49,024,076.27	43,129,654.24
财务费用	13,160,696.15	29,854,800.46	21,318,786.15	15,035,224.71
其中：利息费用	15,602,513.17	35,674,748.57	23,645,834.19	19,565,905.63
利息收入	1,708,019.44	3,234,661.87	3,866,133.50	5,456,180.53
加：其他收益	2,454,373.90	5,136,267.43	560,577.50	
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,322,129.02			
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-25,692,936.37	-69,360,742.44	-63,341,079.37	-57,262,154.52
资产处置收益（损失以“-”号填列）	94,492.65	72,275.00	-125,240.86	39,322.63
<b>三、营业利润</b>	<b>84,270,745.57</b>	<b>159,423,923.94</b>	<b>116,761,834.06</b>	<b>104,857,499.07</b>
加：营业外收入	334,402.64	1,350,089.48	2,005,658.78	1,389,688.49
减：营业外支出	99,378.96	969,543.94	29,271.27	91,752.67
<b>四、利润总额</b>	<b>84,505,769.25</b>	<b>159,804,469.48</b>	<b>118,738,221.57</b>	<b>106,155,434.89</b>
减：所得税费用	16,743,511.39	38,687,693.25	27,069,610.51	20,383,983.74
<b>五、净利润</b>	<b>67,762,257.86</b>	<b>121,116,776.23</b>	<b>91,668,611.06</b>	<b>85,771,451.15</b>
（一）按经营持续性分类	-	-	-	-
1.持续经营净利润	67,762,257.86	121,116,776.23	91,668,611.06	85,771,451.15
2.终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润	68,077,332.04	121,173,920.19	92,048,875.94	82,622,403.27

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
2.少数股东损益	-315,074.18	-57,143.96	-380,264.88	3,149,047.88
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-215,811.48</b>	<b>-501,724.17</b>	<b>1,449,195.92</b>	<b>-1,686,768.15</b>
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-215,811.48	-501,724.17	1,449,195.92	-1,686,768.15
（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	-215,811.48	-501,724.17	1,449,195.92	-1,686,768.15
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	-215,811.48	-501,724.17	1,449,195.92	-1,686,768.15
归属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>67,546,446.38</b>	<b>120,615,052.06</b>	<b>93,117,806.98</b>	<b>84,084,683.00</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	67,861,520.56	120,672,196.02	93,498,071.86	80,935,635.12
归属于少数股东的综合收益总额	-315,074.18	-57,143.96	-380,264.88	3,149,047.88
<b>八、每股收益：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
（一）基本每股收益	0.25	0.45	0.34	0.31
（二）稀释每股收益	0.25	0.45	0.34	0.31

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
一、经营活动产生的现金流量				

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
销售商品、提供劳务收到的现金	700,013,418.37	1,991,315,077.40	1,508,449,549.66	1,571,254,642.38
收到的税费返还	63,368,395.39	155,541,866.17	107,590,157.62	66,316,017.03
收到其他与经营活动有关的现金	4,424,433.97	15,205,486.01	11,642,518.15	8,717,887.39
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>767,806,247.73</b>	<b>2,162,062,429.58</b>	<b>1,627,682,225.43</b>	<b>1,646,288,546.80</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	386,734,297.38	1,141,708,439.00	831,416,588.45	899,712,028.97
支付给职工以及为职工支付的现金	210,380,045.79	446,432,829.47	419,925,817.06	393,713,799.06
支付的各项税费	102,756,884.03	213,593,129.56	215,883,855.11	174,242,850.49
支付其他与经营活动有关的现金	73,921,242.72	165,971,186.47	146,396,968.53	161,448,676.17
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>773,792,469.92</b>	<b>1,967,705,584.50</b>	<b>1,613,623,229.15</b>	<b>1,629,117,354.69</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,986,222.19</b>	<b>194,356,845.08</b>	<b>14,058,996.28</b>	<b>17,171,192.11</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94,178.55	25,013.36	75,619.11	449,891.26
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>94,178.55</b>	<b>25,013.36</b>	<b>75,619.11</b>	<b>449,891.26</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	83,628,502.11	149,964,524.17	44,278,869.86	12,194,723.14
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
投资活动现金流出小计	83,628,502.11	149,964,524.17	44,278,869.86	12,194,723.14
投资活动产生的现金流量净额	<b>-83,534,323.56</b>	<b>-149,939,510.81</b>	<b>-44,203,250.75</b>	<b>-11,744,831.88</b>
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	8,000,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	8,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	585,953,934.03	1,460,503,052.88	1,083,275,756.42	1,086,911,452.77
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	59,380,517.79	150,158,918.62	41,939,563.84
筹资活动现金流入小计	<b>585,953,934.03</b>	<b>1,527,883,570.67</b>	<b>1,233,434,675.04</b>	<b>1,128,851,016.61</b>
偿还债务支付的现金	677,655,376.68	1,478,859,869.26	943,214,999.02	1,129,718,288.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,857,644.17	35,588,587.60	49,321,645.30	20,120,629.52
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	3,330,634.62	59,504,138.99	113,698,259.19	626,406,464.50
筹资活动现金流出小计	<b>696,843,655.47</b>	<b>1,573,952,595.85</b>	<b>1,106,234,903.51</b>	<b>1,776,245,382.39</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-110,889,721.44</b>	<b>-46,069,025.18</b>	<b>127,199,771.53</b>	<b>-647,394,365.78</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>1,621,610.49</b>	<b>3,695,190.94</b>	<b>-2,249,674.99</b>	<b>5,741,099.86</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-198,788,656.70</b>	<b>2,043,500.03</b>	<b>94,805,842.07</b>	<b>-636,226,905.69</b>
加：期初现金及现金等价物余额	382,243,631.82	380,200,131.79	285,394,289.72	921,621,195.41
六、期末现金及现金等价物余额	<b>183,454,975.12</b>	<b>382,243,631.82</b>	<b>380,200,131.79</b>	<b>285,394,289.72</b>

## 二、审计意见类型

公司聘请具有证券期货相关业务资格的和信会计师审计了公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 6 月 30 日的合并及

母公司资产负债表，2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月的合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注。

和信会计师出具了标准无保留意见的和信审字（2019）第 000800 号《审计报告》，认为公司财务报表“在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了南山智尚公司 2019 年 6 月 30 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2019 年 1-6 月、2018 年度、2017 年度及 2016 年度合并及公司的经营成果和合并及公司的现金流量。”

### 三、经营业绩主要影响因素分析

#### （一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

##### 1、影响收入的主要因素

公司的主要产品为精纺呢绒及服装，主要面向纺织服装行业的中高端市场，人均可支配收入的增加和中高收入人群占比上升等因素都将推动中高端面料、服装的消费量增长。同时，由于澳大利亚是高端羊毛的主要供应地，澳洲羊毛的价格波动也会显著影响中高端面料、服装价格，进而造成公司营业收入波动。如果出现宏观经济衰退、人均可支配收入下降等情形，则可能导致中高端服装消费减少，进而导致中高端面料需求下滑，如果澳洲羊毛价格大幅下降，将会对公司的营业收入造成较大影响。

##### 2、影响成本的主要因素

原材料成本是公司营业成本的主要构成。公司的主要原材料为澳洲羊毛，其中 80 支、90 支的高支羊毛占比最高，公司在澳大利亚拥有全资子公司 NATSUN AUSTRALIA PTY LTD，直接参与澳洲拍卖市场竞拍，澳洲羊毛价格波动对公司营业成本具有直接和重要的影响。

##### 3、影响费用的主要因素

公司期间费用主要包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用。销售费用主要受销售人员薪酬、市场推广费、服务费等因素影响，管理费用主要受管理人员薪酬、折旧摊销等因素影响，研发费用中研发人员薪酬、研发材料投入占主

要部分，财务费用主要受公司有息负债规模的影响。目前，期间费用中人力成本的比重约占 30%，如人员劳动力成本持续提升，将对公司盈利能力产生不利影响。报告期内，公司不断加大国内企事业单位、金融机构等优质客户开发，同时大力推动服装自有品牌塑造，在相应产品领域销量显著增长的同时，也使销售费用持续上升。随着银行借款规模的加大，公司报告期内利息支出规模不断增长，财务费用对公司利润有较为明显的影响，随着公司融资渠道的丰富，公司财务费用的增长将得到控制。

## **（二）对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标**

公司的营业收入、毛利率是对公司具有核心意义的财务指标，营业收入增长率、毛利率、经营活动现金流量净额对公司业绩变动具有较强的预示作用。

## **四、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的相关经营状况**

财务报告审计基准日至招股说明书签署日，公司采购、生产和销售等业务运转正常。截至本招股说明书签署之日，公司经营模式未发生变化；公司的主要原材料供应保持稳定，不存在出现重大不利变化的情形；公司的主要税收政策未发生重大变化；公司的生产人员保持稳定，未出现对公司生产能力产生重大不利影响的情形。

## **五、财务报表的编制基础**

### **（一）编制基础**

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》、具体会计准则和其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

### **（二）持续经营**

报告期内及报告期末起至少十二个月，公司业务稳定，资产负债结构合理，具备持续经营能力，不存在影响持续经营能力的重大不利风险。

## 六、合并财务报表范围及变化情况

### （一）合并报表范围的子公司基本情况

截止 2019 年 6 月 30 日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

公司名称	项目
山东缔尔玛服饰有限公司	全资子公司
山东贝塔尼服装有限公司	全资子公司
菲拉特（北京）贸易有限公司	全资子公司
北京贝塔尼时装有限公司	全资子公司
NATSUN AUSTRALIA PTY LTD	全资子公司
龙口慧博国际商务服务有限公司	全资子公司
北京南山电子商务有限公司	全资子公司
南山自重堂防护科技有限公司	控股子公司

### （二）报告期内公司合并财务报表范围变更情况

- 1、 报告期公司无非同一控制下的企业合并。
- 2、 报告期公司无同一控制下的企业合并。
- 3、 其他原因的合并范围变动

#### （1）设立南山电子商务

南山电子商务成立于 2016 年 4 月 11 日，注册资本为人民币 500.00 万元，为公司的全资子公司，自成立之日起纳入公司合并范围。

#### （2）吸收合并康赛特

康赛特主要从事洗毛、梳毛等毛条生产业务，为公司全资子公司。2016 年 1 月，康赛特股东会作出决议，同意南山纺织吸收合并康赛特。2016 年 4 月，康赛特完成了工商注销登记。

#### （3）注销 NATSUN AMERICA CO.,LTD

根据境外市场的调整情况，公司决定注销美国全资子公司 NATSUN AMERICA CO.,LTD。2017 年 11 月，NATSUN AMERICA CO.,LTD 完成了清算、注销登记。

#### （4）设立南山自重堂

南山自重堂成立于 2018 年 7 月 23 日，注册资本为人民币 5,000.00 万元，公司对其拥有 60.00%表决权，为本公司的控股子公司，自成立之日起纳入公司合并范围。

#### （5）注销南山博文

根据境外市场的调整情况，公司决定注销全资子公司南山博文，2019 年 2 月，南山博文完成清算、注销登记。

## 七、主要会计政策、会计估计

### （一）主要会计政策、会计估计

#### 1、收入确认和计量的具体方法

##### （1）确认销售商品收入的原则

在同时符合下列条件时确认销售商品收入：

- A.公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- B.公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- C.收入的金额能够可靠地计量；
- D.相关的经济利益很可能流入企业；
- E.相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### （2）提供劳务确认收入的原则

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，

在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。在同时符合下列条件时，劳务交易的结果能够可靠地计量：

- 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.交易的完工进度能够可靠地确定；
- D.交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

采用完工百分比法确认提供劳务的收入，按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### （3）让渡资产使用权确认收入的原则

A.在同时满足以下条件时，确认让渡资产使用权收入：

- a.相关的经济利益很可能流入企业；
- b.收入金额能够可靠地计量。

B.让渡资产使用权收入确认依据

a.利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

b.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）公司销售商品收入确认的具体原则

A.境内销售业务

a.直营和经销模式：公司根据与客户约定的交货方式将货物交给客户，并获取客户的签收回单或者客户的验收确认信息后确认销售收入。

b.商场联营、专卖店和网络直营

商场联营形式下，公司在收到商场的结算单时确认销售收入；专卖店形式下，公司将商品交付给顾客并收取价款时确认销售收入；网络直营形式下，于商品交付给消费者并通过支付宝等第三方平台收取货款时确认收入。

#### B.境外销售业务

货物在出口发运之后风险报酬转移，公司在货物报关出口当期，依据报关单等单据确认销售收入。

##### (5) 公司提供劳务收入确认的具体原则

公司提供劳务收入的主要来源为服装加工服务，客户提供面料，公司提供辅料并将面料加工成服装成品，收取加工费。公司收入确认具体方式：

境内销售：公司根据与客户约定的交货方式将货物交给客户，并获取客户的签收回单或者客户的验收确认信息后确认销售收入。

境外销售：货物在出口发运之后风险报酬转移，公司在货物报关出口当期，依据报关单等单据确认销售收入。

## 2、金融工具

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

### 2019年1-6月

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

#### (1) 金融资产的分类、确认和计量

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

#### A.摊余成本计量的金融资产

本公司管理此类金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本公司对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

**B.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产**

本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本公司将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

**C.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产**

本公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示为交易性金融资产。此外，在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产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。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

**(2) 金融负债的分类、确认和计量**

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

**A.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债**

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被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，该负债由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。

其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

#### B.其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

#### (3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：A. 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；B. 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；C. 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

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

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该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，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （4）金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （5）金融资产和金融负债的抵销

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

#### （6）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发

生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可输入值。

#### （7）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司不确认权益工具的公允价值变动。

本公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

#### （8）金融资产减值

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

A.本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

在每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发

生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

#### B. 应收票据

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。除了单项评估信用风险的应收票据外，基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

应收票据组合1：银行承兑汇票

应收票据组合2：商业承兑汇票

#### C. 应收账款

对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对上述应收款项预期信用损失进行估计，并采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。计提方法如下：

a. 期末对有客观证据表明其已发生减值的应收款项单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

b. 当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司考虑了不同客户的信用风险特征，以账龄组合为基础评估应收款项的预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。预期信用损失率如下：

账龄	预期信用损失率（%）
一年以内（含一年）	5.00
一年至二年（含二年）	10.00
二年至三年（含三年）	20.00
三年至五年（含五年）	50.00
五年以上	100.00

#### D.其他应收款

其他应收款组合1：应收出口退税

其他应收款组合2：应收往来款项及其他

其他应收款组合3：应收职工备用金

其他应收款组合4：应收保证金及押金

对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

本公司将计提或转回的损失准备计入当期损益。

#### **2016年度、2017年度、2018年度**

##### （1）金融工具的分类

本公司金融资产在初始确认时划分为下列四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产。

本公司金融负债在初始确认时划分为下列两类：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；其他金融负债。

##### （2）金融资产转移的确认依据和计量方法

##### A.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司将满足下列条件之一的金融资产划分为交易性金融资产：a.取得该金融资产的目的，主

要是为了近期内出售；b.初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；c.属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。本公司将符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：a.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；b.本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；c.《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》允许指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的与嵌入衍生工具相关的混合工具。

本公司对于以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产，取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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。

#### B.持有至到期投资

本公司的持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率（提示：如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，本公司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。

#### C.应收款项

应收款项是指本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、

其他应收款等。本公司以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### D.可供出售金融资产

本公司可供出售金融资产包括：初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。本公司可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间按实际利率法计算的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。本公司对在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产（或衍生金融负债），按照成本计量。

#### (3) 金融负债的分类、确认和计量

本公司金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

A.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。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：a.承担该金融负债的目的，主要是为了近期内回购；b.初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；c.属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以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：a.该指定可以消除或明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；b.

本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；c.《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》允许指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的与嵌入衍生工具相关的混合工具。

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

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

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

**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。**

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

#### （5）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，本公司计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （6）金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，本公司以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

#### （7）金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

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

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。该等以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

本公司可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产

初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。在确认可供出售金融资产减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

以成本计量的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，本公司将其账面价值减记至按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益，该金融资产的减值损失一经确认不予转回。

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	示例：期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	示例：连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	示例：取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	示例：存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	示例：连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

### 3、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

**2016 年度、2017 年度、2018 年度**

(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	单项金额重大的应收款项是指期末单项金额超过其相应科目期末余额的 5% 且期末余额在 500 万元以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备予以转回，计入当期损益。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，不对其预计未来现金流量进行折现。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
组合名称	依据
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合名称	计提方法
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
一年以内 (含一年)	5.00	5.00
一年至二年 (含二年)	10.00	10.00
二年至三年 (含三年)	20.00	20.00
三年至五年 (含五年)	50.00	50.00
五年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

(4) 坏账的确认标准

- A. 债务人发生严重财务困难；
- B. 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- C. 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- D. 因债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

E.因债务人逾期未履行偿债义务且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

#### **2019年1-6月**

参见本节“2、金融工具”之“2019年1-6月”部分中“（8）金融资产减值。”

### **4、存货**

#### **（1）存货分类**

公司存货包括生产经营过程中为销售或耗用而持有的原材料、在产品、自制半成品、受托加工物资、委托加工物资、产成品、周转材料等。

#### **（2）存货取得和发出的计价方法**

A.公司存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。存货发出时，采用加权平均法确定其实际成本。

B.低值易耗品及周转材料采用一次摊销法核算。

C.包装物采用一次摊销法核算。

#### **（3）存货数量的盘存方法**

公司存货数量的盘存方法采用永续盘存制。

#### **（4）存货跌价准备**

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

存货可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

### **5、持有待售资产**

#### **（1）持有待售的非流动资产或处置组的分类与计量**

本公司主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，该非流动资产或处置组被划分为持有待售类别。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第8号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

同时满足下列条件的非流动资产或处置组被划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即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。

因出售对子公司的投资等原因导致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。

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，账面价值高于公允价值减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值和划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产和持有待售的处置组中的资产不计提折旧或进行摊销；持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

某项非流动资产或处置组被划分为持有待售类别，但后来不再满足持有待售类别划分条件的，本公司停止将其划分为持有待售类别，并按照下列两项金额中较低者计量：

A.该资产或处置组被划分为持有待售类别之前的账面价值,按照其假定在没有被划分为持有待售类别的情况下本应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额;

B.可收回金额。

### (2) 终止经营

终止经营,是指满足下列条件之一的已被本集团处置或被本集团划分为持有待售类别的、能够单独区分的组成部分:

A.该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区。

B.该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。

C.该组成部分是专为转售而取得的子公司。

### (3) 列报

本公司在资产负债表中将持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产列报于“持有待售资产”,将持有待售的处置组中的负债列报于“持有待售负债”。

本集团在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。不符合终止经营定义的持有待售的非流动资产或处置组,其减值损失和转回金额及处置损益作为持续经营损益列报。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。

拟结束使用而非出售且满足终止经营定义中有关组成部分的条件的处置组,自其停止使用日起作为终止经营列报。

对于当期列报的终止经营,在当期财务报表中,原来作为持续经营损益列报的信息被重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的,在当期财务报表中,原来作为终止经营损益列报的信息被重新作为可比会计期间的持续经营损益列报。

## 6、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

### (1) 初始投资成本确定

A.对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

B.除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第12号——债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得，初始投资成本根据准则相关规定确定。

### (2) 后续计量及损益确认方法

#### A.成本法核算

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算。采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

#### B.权益法核算

投资方对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都可以按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。

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

### （3）长期股权投资核算方法的转换

**A.公允价值计量转权益法核算：**原持有的对被投资单位的股权投资（不具有控制、共同控制或重大影响的），按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的，因追加投资等原因导致持股比例上升，能够对被投资单位施加共同控制或重大影响的，在转按权益法核算时，投资方应当按照金融工具确认和计量准则确定的原股权投资的公允价值加上为取得新增投资而应支付对价的公允价值，作为改按权益法核算的初始投资成本。

**B.公允价值计量或权益法核算转成本法核算：**投资方原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按照金融工具确认和计量准则进行会计处理

的权益性投资，或者原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因，能够对被投资单位实施控制的，按有关企业合并形成的长期股权投资进行会计处理。

C.权益法核算转公允价值计量：原持有的对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，因部分处置等原因导致持股比例下降，不能再对被投资单位实施共同控制或重大影响的，应改按金融工具确认和计量准则对剩余股权投资进行会计处理，其在丧失共同控制或重大影响之目的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

D.成本法转权益法：因处置投资等原因导致对被投资单位由能够实施控制转为具有重大影响或者与其他投资方一起实施共同控制的，首先应按处置投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。然后比较剩余长期股权投资的成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，前者大于后者的，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；前者小于后者的，在调整长期股权投资成本的同时，调整留存收益。

#### (4) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

A.确定对被投资单位具有共同控制的依据：是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

B.确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位20%以上至50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- a.在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- b.参与被投资单位的政策制定过程；
- c.向被投资单位派出管理人员；
- d.被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；

e.与被投资单位之间发生重要交易。

#### (5) 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

#### (6) 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

### 7、投资性房地产

#### (1) 投资性房地产的种类和计量模式

本公司投资性房地产的种类：出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。

本公司投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

#### (2) 采用成本模式核算政策

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧，具体核算政策与固定资产部分相同。投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销，具体核算政策与无形资产部分相同。

资产负债表日，本公司对投资性房地产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

## 8、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

公司的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且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

同时满足下列条件的，确认为固定资产：

A. 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

B. 该固定资产的成本能够可靠计量。

固定资产在取得时按取得时的成本入账。取得成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

### (2) 固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。采用直线法计提折旧，并按各类固定资产原值和估计的使用年限扣除残值（原值的5%），确定其折旧率，固定资产分类折旧率如下：

固定资产类别	使用年限（年）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-40	2.38-4.75
机器设备	8-15	6.33-11.88
运输设备	5-10	9.50-19.00
电子设备及其他	3-5	19.00-31.67

在每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法与以前估计有差异或重大改变的，分别进行调整。

### (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

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

#### (4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

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

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

### 9、在建工程的确认和计量

#### (1) 在建工程类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

#### (2) 在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

A.固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

B.已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

C.该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

D.所购建的固定资产已经达到设计或合同要求,或与设计或合同要求基本相符。

### (3) 在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日,本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象,当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额,按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备,减值损失一经计提,在以后会计期间不再转回。

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

## 10、借款费用

### (1) 借款费用资本化的原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。公司发生的借款费用,可直接归属于符合资本化条件的资产的购建,予以资本化,计入相关资产成本;其他借款费用,在发生时根据其发生额确认为费用,计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件的,才能开始资本化:

A.资产支出已经发生,资产支出包括为购建符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出;

B.借款费用已经发生;

C.为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

### (2) 资本化金额的计算方法

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

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

符合资本化条件的资产在购建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，在中断期间发生的借款费用，计入当期损益。

购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态之后所发生的借款费用，根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

## 11、无形资产

### (1) 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：**A.**使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。**B.**使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

### (2) 无形资产使用寿命的确定及复核

**A.**公司无形资产源自合同性权利或其他法定权利，且合同规定或法律规定有明确的使用年限，其使用寿命按照合同性权利或其他法定权利的期限确定。

**B.**没有明确的合同或法律规定的无形资产，公司综合以下各方面情况，来确定无形资产为公司带来未来经济利益的期限。

a.运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；

b.技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；

c.以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；

d.现在或潜在的竞争者预期采取的行动；

e.为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；

f.与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

如果经过上述努力确实无法合理确定无形资产为公司带来经济利益的期限，则将其作为使用寿命不确定的无形资产。

C.根据可获得的情况判断,有确凿证据表明无法合理估计其使用寿命的无形资产，作为使用寿命不确定的无形资产。如果期末重新复核后仍为不确定的，公司在每个会计期间进行减值测试，严格按照计提资产减值核算方法的规定处理,需要计提减值准备的,相应计提有关的减值准备。

D.公司于每年年度终了,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核。无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的，相应改变摊销期限和摊销方法。

公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，并按其估计使用寿命进行摊销。

### (3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

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

无形资产减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。无形资产减值损失一经确认在以后会计期间不再转回，当该项资产处置时予以转出。

### (4) 划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准

公司将研究开发项目区分为研究阶段与开发阶段。公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：为获取新的技术和知识等进行的

有计划的调查阶段，确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

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

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，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。

## 12、长期待摊费用

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

## 13、资产减值

(1) 在资产负债表日公司对各项资产（除存货、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值、金融资产、长期股权投资以外的资产）进行检查，判断是否存在可能发生减值的迹象。当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值：

A.资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

B.公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响；

C.市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

D.有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

E.资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

F.公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

G.其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（2）有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

（3）可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（4）单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或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；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

（5）上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 14、非货币性资产交换

公司发生的非货币性资产交换同时满足下列条件的，以公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益：

- (1) 该项交换具有商业实质。
- (2) 换入资产或换出资产的公允价值能够可靠地计量。

换入资产和换出资产公允价值均能够可靠计量的，以换出资产的公允价值作为确定换入资产成本的基础，但有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠的除外。

## 15、职工薪酬

职工薪酬是指为公司获取职工提供的服务或解除劳动关系而给予各种形式的报酬或补偿。

### (1) 短期薪酬

短期薪酬，是指企业预期在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内将全部予以支付的职工薪酬，因解除与职工的劳动关系给予的补偿除外。

公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或者相关资产的成本。

### (2) 离职后福利

离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，属于短期薪酬和辞退福利的除外。

离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。对于设定提存计划，企业应当在职工为其提供的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或者相关资产成本。对于设定受益计划，企业应当根据预期累计福利单位法确认设定受益计划的福利义务，按照归属于职工提供服务的期间，因设定受益计划所产生的服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额，一次性计入当期损益或者相关资产成本；因重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，应当计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益。

### (3) 辞退福利

辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。

对于辞退福利，同时满足下列条件的，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：**A.**公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施；**B.**公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间、公司拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等确认为预计负债，一次计入当期管理费用，不在职工内退后各期分期确认因支付内退职工工资和为其缴纳社会保险费而产生的义务。

#### （4）其他长期职工福利

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

企业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，应当按照设定提存计划的有关规定进行会计处理。企业向职工提供的其他长期职工福利，符合设定受益计划条件的，企业应当设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工净负债或资产。在报告期末，企业应当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.重新计量跟其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

上述项目的总净额应计入当期损益或相关资产成本。

长期残疾福利水平取决于职工提供服务期间长短的，企业应在职工提供服务的期间确认应付长期残疾福利义务，计量时应当考虑长期残疾福利支付的可能性和预期支付的期限；与职工提供服务期间长短无关的，企业应当在导致职工长期残疾的事件的当期确认应付长期残疾福利义务。

## 16、预计负债

### （1）确认原则

当与或有事项相关的义务是本公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益

流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

## （2）计量方法

本公司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，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

本公司于资产负债表日对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## 17、股份支付及权益工具

公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### （1）权益工具公允价值的确定

以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具的公允价值计量；以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型考虑以下因素：期权的行权价格、期权的有效期、标的股份的现行价格、股价预计波动率、股份的预计股利、期权有效期内的无风险利率。

### （2）以权益工具结算的股份支付会计处理

A.授予后立即可行权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。

授予日，是指股份支付协议获得批准的日期。

B.完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的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，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积，不确认后续公允价值变动。

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。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权工具的数量一致。

C.对于权益结算的股份支付，在可行权日之后不再对已确认的成本费用和所有者权益总额进行调整。公司在行权日根据行权情况，确认股本和股本溢价，同时结转等待期内确认的资本公积。

### （3）以现金结算的股份支付的会计处理

A.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，相应增加应付职工薪酬。

B.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，按照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。

C.对于现金结算的股份支付，公司在可行权日之后不再确认成本费用，负债（应付职工薪酬）公允价值的变动计入当期损益（公允价值变动损益）。

### （4）股份支付计划的修改、终止

无论已授予的权益工具的条款和条件如何修改，或者取消权益工具的授予或结算该权益工具，公司确认按照所授予的权益工具在授予日的公允价值来计量获取的相应的服务，除非因不能满足权益工具的可行权条件（除市场条件外）而无法可行权。

## 18、回购公司股份

### (1) 减少注册资本而回购公司股份时的会计处理

公司因减少注册资本而回购公司股份的，按实际支付的金额计入库存股；注销库存股时，按股票面值和注销股数计算的股票面值总额，计入股本和库存股，按实际支付的金额与股票面值总额的差额计入资本公积，股本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

### (2) 回购公司股份进行职工期权激励时的会计处理

公司以回购股份形式奖励公司职工的，属于权益结算的股份支付，进行以下处理：回购股份时，按照回购股份的全部支出作为库存股处理，同时进行备查登记；按照对职工权益结算股份支付的规定，公司在等待期内每个资产负债表日按照权益工具在授予日的公允价值，将取得的职工服务计入成本费用，同时增加资本公积（其他资本公积）；公司于职工行权购买公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

## 19、政府补助

### (1) 政府补助类型

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本），主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

### (2) 区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

企业取得的政府补助，用于补助长期资产购置、建造等直接相关支出，为与资产相关的政府补助。

企业取得的政府补助，用于补助补偿的期间费用或损失的，为与收益相关的政府补助。

企业取得的综合性项目补助，依据批准文件或申请文件将其划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。难以区分的，将政府补助整体归类为与收益相关的政府补助。

公司取得与收益相关的政府补助，难以区分的，视情况不同，计入当期损益或者在项目期内分期确认为当期收益。

### （3）政府补助的确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，本公司在实际收到补助款项时予以确认。

## **2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月**

### （1）与资产相关的政府补助的会计处理方法

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。本公司对与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

### （2）与收益相关的政府补助的会计处理方法

与收益相关的政府补助，是指本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助。本公司对与收益相关的政府补助，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（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；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（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

## **2016 年度**

### （1）与资产相关的政府补助的会计处理方法

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，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益（营业外收入）。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益（营业外收入）。

### （2）与收益相关的政府补助的会计处理方法

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，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益（营业外收入）；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益（营业外收入）。

## 20、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

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

（3）资产负债表日，对已确认的递延所得税资产账面价值进行复核，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时，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金额是依据管理层批准的经营计划（或盈利预测）确定。

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

A.企业合并。

B.直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## **21、融资租赁、经营租赁**

### **(1) 融资租赁**

A.在租赁期开始日，承租人（公司）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。

B.在租赁期开始日，出租人（公司）将租赁开始日最低租赁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，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

### **(2) 经营租赁**

A.对于经营租赁的租金，承租人（公司）在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。

承租人（公司）发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

B.对于经营租赁的租金，出租人（公司）在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；其他方法更为系统合理的，可以采用其他方法。

出租人（公司）发生的初始直接费用，计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，出租人（公司）采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其它经营租赁资产，采用系统合理的方法进行摊销。

出租人（公司）或有租金在实际发生时计入当期损益。

## **22、外币业务及外币财务报表折算**

### **(1) 外币业务折算**

对于发生的外币交易，初始采用交易发生日的即期汇率折算人民币入账。

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：A.属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款

产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；B.可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

## （2）外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算，折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

外币现金流量采用现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，按比例转入处置当期损益。

## 23、同一控制下企业合并与非同一控制下企业合并

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

### （1）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

对同一控制下企业合并形成的长期股权投资，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股

权投资的初始投资成本，如被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产及所承担债务账面价值之间的差额，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）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。本公司以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资的初始投资成本与本公司所发行股份面值总额之间的差额，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，依次冲减盈余公积和未分配利润。

本公司合并中发生的审计、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。与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，计入债务性工具的初始确认金额。

## （2）非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为本公司在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之和。本公司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，应于发生时计入当期损益。本公司作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用，应当计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。

本公司非同一控制下合并中发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，本公司首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本

仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 24、合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围

本公司将所有控制的子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。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该回报金额。

（2）统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间  
子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

### （3）合并财务报表抵销事项

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司与子公司、子公司相互之间所有重大往来余额、交易及未实现利润予以抵销。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，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。子公司所有者权益中不属于本公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍然冲减少数股东权益。

### （4）合并取得子公司会计处理

对于本公司同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，调整合并资产负债表的期初数，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将子公司或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。

对于本公司非同一控制下企业合并取得的子公司，则不调整合并资产负债表期初数，将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

#### (5) 处置子公司股权至丧失控制权的会计处理方法

##### A. 一般处理方法

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

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司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与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

##### B. 分步处置子公司

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，本公司将多次交易事项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. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，本公司按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

#### （6）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### （7）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

本公司在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的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，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### 25、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

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

合营安排分为共同经营和合营企业。本公司确认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。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

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。本公司对合营企业的投资采用权益法核算，相关会计政策见本附注“三、（十四）长期股权投资”。

## （二）重要会计政策和会计估计的变更

### 1、会计政策变更

#### （1）关于税金及附加项目

根据《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号）的规定，2016年5月1日之后发生的与增值税相关交易，影响资产、负债等金额的，按该规定调整。利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用相关税费，调整计入“税金及附加”。该会计政策变更对公司资产总额、负债总额和净利润不产生任何影响。

#### （2）关于政府补助的处理

根据《企业会计准则第16号-政府补助（2017）》（财会[2017]15号）第十一条规定，与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。该会计政策变更对公司资产总额、负债总额和净利润不产生任何影响。

#### （3）新金融工具准则

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移（2017年修订）》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会〔2017〕9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会〔2017〕14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自2019年1月1日起施行。根据新金融工具准则的实施时间要求，公司于2019年1月1日起执行上述新金融工具准则，并依据上述新金融工具准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新金融工具准则中衔接规定相关要求，公司对上年同

期比较报表不进行追溯调整，该会计政策变更对公司以前年度的资产总额、负债总额和净利润不产生任何影响。

(4) 关于财务报表格式的修订

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6 号)，本公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6 号文进行调整。财务报表格式的修订对本公司的资产总额、负债总额和净利润等不产生任何影响。

2、会计估计变更

公司报告期内无重要会计估计变更的情况。

八、税项

(一) 公司执行的主要税种及税率

1、主要税种及税率明细

税种	计税依据	适用税率
增值税	应纳税销售收入乘以增值税税率抵减准予扣除的增值税进项税额	17%、16%、13%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、30%、超额累进税率
城市维护建设税	应缴流转税额	7%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%
地方水利建设基金	应缴流转税额	1%、0.5%

国外子公司按照当地税种税率缴纳相关税费。

2、报告期内执行不同企业所得税税率纳税主体其所执行的企业所得税税率

纳税主体名称	所得税税率
山东南山智尚科技股份有限公司	15%
山东缔尔玛服饰有限公司	25%
山东贝塔尼服装有限公司	25%
烟台南山博文服饰有限公司	25%
烟台康赛特纺织有限公司	25%

纳税主体名称	所得税税率
菲拉特（北京）贸易有限公司	25%
北京贝塔尼时装有限公司	25%
NATSUN AUSTRALIA PTY LTD	30%
NATSUN AMERICA CO.,LTD	超额累进税率
龙口慧博国际商务服务有限公司	25%
北京南山电子商务有限公司	25%
南山自重堂防护科技有限公司	25%

## （二）税收优惠及批文

根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203号），高新技术企业享受15%的企业所得税率。山东南山智尚科技股份有限公司于2016年12月15日取得了编号为GR201637001039的高新技术企业证书，公司自2016年1月1日至2018年12月31日享受15%的企业所得税优惠税率政策。截至报告期末，公司高新技术企业复审工作正在进行中，《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告2017年第24号）规定，高新技术企业资格期满当年，通过重新认定前，在年底前公司企业所得税仍可暂按15%的税率预缴。

## 九、分部信息

公司主要产品为精纺呢绒、服装等，无分部报告。

## 十、非经常性损益

和信会计师对公司编制的非经常性损益明细表进行了审核，并出具了《非经常性损益专项审核报告》（和信专字（2019）第000302号）。和信会计师认为，发行人非经常性损益明细表已经按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司报告期内的非经常性损益情况。

报告期内公司非经常性损益的具体情况如下表：

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
1、非流动资产处置损益	3.71	-76.91	-14.40	-4.81
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
3、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)	245.44	513.63	56.06	77.85
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
6、非货币资产交换损益	-	-	-	-
7、委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
8、因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
9、债务重组损益	-	-	-	-
10、企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
14、除同公司正常经营业务相关的套期保值业务外,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	-	-	-	-
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		66.04		
16、对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
19、受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	29.25	122.19	199.52	60.69
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目(股份支付)	-	-	-525.42	
22、少数股东权益影响额	-	-	0.00	-1.61
23、所得税影响额	-43.43	-92.41	36.43	-23.82
<b>合计</b>	<b>234.96</b>	<b>532.54</b>	<b>-247.82</b>	<b>108.29</b>

## 十一、报告期内财务指标

### (一) 基本财务指标

项目	2019年1-6月/ 6月末	2018年/末	2017年/末	2016年/末
流动比率（倍）	1.36	1.21	1.07	1.08
速动比率（倍）	0.63	0.65	0.59	0.58
资产负债率（母公司）	58.53%	61.19%	61.64%	58.41%
资产负债率（合并）	50.89%	58.73%	64.60%	61.15%
应收账款周转率（次）	4.94	5.86	5.79	8.11
存货周转率（次）	1.39	1.64	1.52	1.65
息税折旧摊销前利润（万元）	13,299.63	26,335.77	21,238.02	20,145.57
归属于母公司股东的净利润（万元）	6,807.73	12,117.39	9,204.89	8,262.24
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	6,572.77	11,584.85	9,452.71	8,153.95
利息保障倍数（倍）	6.42	5.48	6.02	6.43
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.02	0.72	0.05	0.06
每股净现金流量（元/股）	-0.74	0.01	0.35	-2.37
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.68	3.42	2.98	2.62
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.02	0.03	0.07	0.09

注：1、如非特别说明，上述财务指标均是以公司经审计额合并口径的财务报表计算；

2、上述财务指标计算公式如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他流动资产)/流动负债

(3) 资产负债率=总负债/总资产×100%

(4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

(5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额

(6) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

(7) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

(8) 每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金净额/期末股本总额

(9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少额)/期末股本总额

(10) 归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的净资产/期末股本总数

(11) 无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比

例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）÷净资产。

（12）2019年1-6月应收账款周转率、存货周转率为年化指标。

**（二）每股收益和净资产收益率**

项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
<b>2019年1-6月</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	7.10	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.86	0.24	0.24
<b>2018年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	14.02	0.45	0.45
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.40	0.43	0.43
<b>2017年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	12.30	0.34	0.34
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.63	0.35	0.35
<b>2016年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	12.47	0.31	0.31
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.30	0.30	0.30

注1、以上净资产收益率和每股收益按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”）要求计算。

2、上述财务指标计算公式如下

（1）加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 + E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的年初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期年末的累计月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的累计月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的累计月份数。

（2）基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为年初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub>

为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的累计月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的累计月份数。

(3) 稀释每股收益

稀释每股收益= $P1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按照《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 十二、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 资产负债表日后事项

截至招股说明书签署日，公司无其他应披露的重大资产负债表日后事项。

### (二) 或有事项

截至 2019 年 6 月 30 日，公司无为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债，无未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

### (三) 其他重要事项

截至 2019 年 6 月 30 日，公司无其他对投资者决策有影响的重要交易和事项。

## 十三、盈利能力分析

报告期内，公司主要利润表数据如下表：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年		2017年		2016年
	金额	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	88,427.23	199,738.89	20.03	166,403.18	6.74	155,900.56
营业成本	59,895.33	135,226.49	22.29	110,579.34	2.62	107,760.74
营业利润	8,427.07	15,942.39	36.54	11,676.18	11.35	10,485.75
利润总额	8,450.58	15,980.45	34.59	11,873.82	11.85	10,615.54
净利润	6,776.23	12,111.68	32.12	9,166.86	6.88	8,577.15

归属于母公司所有者的净利润	6,807.73	12,117.39	31.64	9,204.89	11.41	8,262.24
---------------	----------	-----------	-------	----------	-------	----------

公司自成立以来一直致力于精纺呢绒、服装的研发、设计、生产与销售。报告期内，公司营业收入保持了增长态势，2017年度较2016年度增长6.74%，2018年度较2017年度增长20.03%。报告期各期，公司营业利润占利润总额的比例均在98%以上，公司利润主要来源于业务经营，且报告期内公司净利润保持增长趋势，具有良好的盈利能力。2017年营业收入增长6.74%，高于营业成本增长率，主营业务毛利增长19.09%，但由于2017年度市场开拓力度加大、债务融资规模增加以及确认了股份支付费用等原因，销售费用、管理费用、研发费用、财务费用均有一定幅度的增长，使得利润总额仅增长11.85%。2018年营业收入增长20.03%，毛利率变动较小，但由于管理人员薪酬、折旧及摊销基本保持稳定，使得利润总额增长34.59%，高于营业收入增长幅度。

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入按收入类别分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	86,973.32	98.36	194,453.41	97.35	163,183.90	98.07	151,929.98	97.45
其他业务收入	1,453.91	1.64	5,285.48	2.65	3,219.28	1.93	3,970.59	2.55
合 计	<b>88,427.23</b>	<b>100</b>	<b>199,738.89</b>	<b>100</b>	<b>166,403.18</b>	<b>100</b>	<b>155,900.56</b>	<b>100</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比重均超过97%，公司主营业务突出。公司其他业务收入主要为销售生产过程中形成的废毛、羊油脂、边角料等收入。

#### 2、主营业务收入按产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按主要产品类别划分列示如下表：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
-----	-----------	-------	-------	-------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
精纺呢绒	42,507.36	48.87	89,308.60	45.93	75,994.18	46.57	71,310.29	46.94
服装	44,465.97	51.13	105,144.82	54.07	87,189.72	53.43	80,619.69	53.06
<b>合计</b>	<b>86,973.32</b>	<b>100</b>	<b>194,453.41</b>	<b>100</b>	<b>163,183.90</b>	<b>100</b>	<b>151,929.98</b>	<b>100</b>

报告期内，公司的营业收入主要来源于精纺呢绒和服装业务。报告期各期，精纺呢绒收入占主营业务收入的比重分别为 46.94%、46.57%、45.93% 及 48.87%，服装收入占比分别为 53.06%、53.43%、54.07% 及 51.13%，各期主营业务构成比例变动较小。

### 3、营业收入按区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按区域划分列示如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
境内	63,891.12	72.25	140,499.26	70.34	108,531.21	65.22	87,631.31	56.21
境外	24,536.12	27.75	59,239.63	29.66	57,871.97	34.78	68,269.25	43.79
<b>合计</b>	<b>88,427.23</b>	<b>100</b>	<b>199,738.89</b>	<b>100</b>	<b>166,403.18</b>	<b>100</b>	<b>155,900.56</b>	<b>100</b>

报告期各期，公司境内销售占比分别为 56.21%、65.22%、70.34% 及 72.25%，呈逐年上升趋势。报告期内，公司持续加大国内市场开发力度，抓住国内市场消费升级的机会，以设计、质量及服务方面的优势与多家服装品牌商、职业装客户巩固合作关系，同时大力开拓事业单位、金融机构等优质客户，推动了境内市场销量的增长。由于境内市场产品，尤其是服装类产品单价相对较高，境内销售收入也呈现较快增长趋势，导致公司境内销售收入占比持续上升。

### 4、主营业务收入变动趋势分析

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年		2017年		2016年
	金额	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
精纺呢绒	42,507.36	89,308.60	17.52	75,994.18	6.57	71,310.29

服装	44,465.97	105,144.82	20.59	87,189.72	8.15	80,619.69
合计	<b>86,973.32</b>	<b>194,453.41</b>	<b>19.16</b>	<b>163,183.90</b>	<b>7.41</b>	<b>151,929.98</b>

2016年至2018年，公司主营业务收入持续增长，2017年和2018年主营业务收入较上年度的增长幅度分别为7.41%和19.16%。精纺呢绒收入及服装业务收入均有一定程度的增长，其中精纺呢绒业务收入分别增长6.57%和17.52%；服装业务收入分别增长8.15%和20.59%。

### (1) 促使主营业务收入增长的因素

#### A.国内消费升级带动中高端服饰销量增长

在我国消费升级、国民可支配收入普遍增长的环境下，国内需求持续增长，中高端产品需求也随之增长。公司精纺呢绒、服装定位中高端市场，作为国内毛纺织行业的龙头企业，公司不断增加对新产品的研发投入；同时注重产品的时尚、舒适以及功能性，抓住国民消费升级机会，大力开拓优质客户，扩大国内市场占有率，实现了境内销量较快增长，为公司整体销售收入的增长提供了基础保障。

#### B.羊毛涨价带动产品价格上涨

公司产品主要原材料为澳大利亚羊毛，主要通过澳大利亚公开拍卖市场取得，价格透明，市场化程度高，产业上下游对澳大利亚羊毛价格波动的响应机制已经形成。报告期初至2018年上半年，澳大利亚羊毛价格持续上涨，虽然2018年下半年继续冲高后开始回落，但回落幅度有限，同时由于纺织产品价格波动较羊毛价格波动有一定滞后性，导致2016年至2018年公司产品的销售价格呈现持续上涨趋势，进一步导致公司主营业务收入规模扩大。

#### C.公司竞争力增强带动销售收入的增长

公司建立了上下游一体的产业布局，产业链涵盖了羊毛采购、精梳毛条加工到纺、织、染、整的精纺体系以及面料到高级成衣的研发、生产、营销、服务的服装体系，全产业链的生产模式除具备较低的成本优势外，能够为客户提供一站式的高效服务，增加了客户粘性。公司多年来专注主业，深耕精纺呢绒、服装市场，注重产品研发与成果转换，组建专业研发团队，产品从趋同流行至引领流行。

公司完善了备纱备货体系，建立了接单交货快速反应体系，缩短交货周期，提高效率。公司通过增强前述竞争力带动销售收入的增长。

(2) 精纺呢绒业务收入变动情况

报告期内，公司精纺呢绒业务收入保持持续增长趋势。2017年精纺呢绒主要原料澳大利亚羊毛价格持续上涨带动产品售价上涨，导致精纺呢绒收入较2016年增加4,683.88万元，增幅6.57%。2018年澳大利亚羊毛价格较2017年仍保持上涨趋势，产品售价继续上涨，同时销量较2017年增加72.14万米，销量及价格共同影响下，公司2018年精纺呢绒收入较2017年增加13,314.42万元，增幅17.52%。

(3) 服装业务收入变动情况

公司报告期内服装业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
西装类	32,380.22	72.82	77,616.58	73.82	64,331.68	73.78	61,156.11	75.86
衬衣类	5,031.24	11.31	11,258.88	10.71	8,401.40	9.64	5,393.28	6.69
服装加工	3,120.91	7.02	8,600.15	8.18	6,328.25	7.26	6,537.52	8.11
其他服饰	3,933.60	8.85	7,669.21	7.29	8,128.39	9.32	7,532.78	9.34
<b>合计</b>	<b>44,465.97</b>	<b>100.00</b>	<b>105,144.82</b>	<b>100.00</b>	<b>87,189.72</b>	<b>100.00</b>	<b>80,619.69</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司服装业务收入持续增长。2017年和2018年分别较上年增长8.15%和20.59%，西装类、衬衣类、其他服饰及加工业务均呈增长趋势。报告期各期，西装类业务收入分别占服装类收入占服装收入的75.86%、73.78%、73.82%及72.82%，是公司服装业务收入的主要来源。

A、西装类产品收入变动情况

2017年和2018年度，公司西装类业务收入分别较上年增加3,175.57万元和13,284.90万元，增幅分别为5.19%和20.65%。2017年西装类产品销量较2016年减少13.13万套，西装类业务的境内平均销售价格高于境外销售价格，2017年公司依托在设计、生产以及售后服务、产业链上的优势，加大境内市场拓展力

度，中标招商银行、农业银行、恒丰银行等多家大型客户职业装采购订单，西装类产品境内销售量较 2016 年有较大幅度增长，加之原材料羊毛价格上涨带动售价因素影响，2017 年西装类产品收入增加 3,175.57 万元。2018 年公司又陆续中标了徽商银行、建设银行等客户的职业装采购订单，且产品售价继续维持上涨趋势，销量售价双重驱动，导致销售收入较上年增加 13,284.90 万元。

#### B、衬衣类产品收入变动情况

报告期各期，公司衬衣类产品收入分别为 5,393.28 万元、8,401.40 万元、11,258.88 万元及 5,031.24 万元，分别占当期服装业务收入的 6.69%、9.64%、10.71%及 11.31%，收入金额及占比均呈稳定上升趋势。公司衬衣类产品主要作为西装销售配套产品，2017 年公司境内西装销量增长带动衬衣产品销售，销售收入较上年度增加 3,008.13 万元，增幅 55.78%。2018 年衬衣产品售价及销量持续增加，衬衣类产品收入较 2017 年增长 2,857.48 万元，增幅 34.01%。

#### C、其他服饰产品

公司其他服饰产品是成套西装产品的有效补充，为客户提供了整体的套装设计，提高客户粘性。其他服饰产品主要包括皮鞋、领带领结、丝巾、帽子等，主要面向终端消费型客户，根据客户需求配套西装产品进行销售，同时也包括与西装配套或通过门店销售的休闲服装、棉服、毛衫、T 恤等。报告期各期，其他服饰产品形成的收入占服装业务收入比例均低于 10%。

#### D、服装加工业务

报告期内，公司服装加工业务主要面向境内外品牌服装运营商，提供西装、衬衣类产品的加工服务。报告期各期，服装加工业务收入分别为 6,537.52 万元、6,328.25 万元、8,600.15 万元及 3,120.91 万元，占服装业务收入的比例均低于 10%。

### 5、其他业务收入构成分析

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
废料	1,244.57	85.60	5,050.06	95.55	2,973.68	92.37	3,715.37	93.57

材料及其他	209.34	14.40	235.41	4.45	245.60	7.63	255.21	6.43
<b>合 计</b>	<b>1,453.91</b>	<b>100</b>	<b>5,285.48</b>	<b>100</b>	<b>3,219.28</b>	<b>100</b>	<b>3,970.59</b>	<b>100</b>

公司其他业务收入主要为废料处置收入，占其他业务收入的比例达到 85% 以上，废料主要为在羊毛洗毛、纺织及制衣生产过程中产生的利用价值较低的精短毛、羊脂油、裁剪余料等。报告期各期，公司其他业务收入占营业收入比重分别为 2.55%、1.93%、2.65% 及 1.64%，不构成公司收入的主要来源。

## 6、第三方回款情况

报告期内，受境外客户业务模式、交易习惯、外汇支付等因素影响，公司部分境外客户存在由第三方代为支付货款的情况，境内部分客户也因集团统一采购等原因存在第三方付款情况。报告期各期第三方回款金额及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
第三方回款金额	2,674.95	6,594.86	5,579.12	3,986.51
营业收入	88,427.23	199,738.89	166,403.18	155,900.56
第三方回款占比（%）	3.03	3.30	3.35	2.56

报告期内，公司第三方回款主要来自境外收入，境外第三方回款主要因客户指定加工厂代付、同一集团内公司代付、客户委托贸易公司代付等原因产生，境内第三方回款主要因同一集团内公司代付、客户关联人代付等原因产生。报告期各期，公司第三方回款分别占当期营业收入的 2.56%、3.35%、3.30% 及 3.03%，占比较低。

公司制定了《第三方回款管理办法》，对第三方回款进行了有效的管理，保证了相关营业收入记录真实、完整及相关应收账款、现金流的准确记录。公司将进一步采取措施，通过与客户持续沟通、要求客户尽可能使用自有账户付款等措施，努力减少第三方付款情况的发生。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下表：

单位：万元

项 目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务成本	59,771.95	99.79	135,126.40	99.93	110,531.96	99.96	107,717.89	99.96
其他业务成本	123.37	0.21	100.09	0.07	47.38	0.04	42.85	0.04
<b>合 计</b>	<b>59,895.33</b>	<b>100</b>	<b>135,226.49</b>	<b>100</b>	<b>110,579.34</b>	<b>100</b>	<b>107,760.74</b>	<b>100</b>

报告期内，公司的各期主营业务成本占营业成本的比例均超过 99%，变动趋势与主营业务收入变动趋势一致。

## 2、主营业务成本构成

报告期内，公司主营业务成本分产品构成如下表

单位：万元

项 目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
精纺呢绒	31,040.21	51.93	65,445.19	48.43	52,799.10	47.77	51,748.04	48.04
服装	28,731.74	48.07	69,681.20	51.57	57,732.86	52.23	55,969.85	51.96
<b>合 计</b>	<b>59,771.95</b>	<b>100</b>	<b>135,126.40</b>	<b>100</b>	<b>110,531.96</b>	<b>100</b>	<b>107,717.89</b>	<b>100</b>

### (1) 精纺呢绒成本变动情况

报告期内，随着精纺呢绒业务收入的增长，公司精纺呢绒业务成本呈上升趋势，其中材料成本是精纺呢绒成本的重要组成部分，报告期各期材料成本占精纺呢绒成本的比例均在 60% 以上。材料成本的逐年增长，主要是澳洲羊毛采购价格的持续上涨导致。报告期内公司人工、资产折旧、电费等成本相对稳定，波动幅度较小。

### (2) 服装成本变动情况

报告期内，随着服装业务收入的增长，服装业务成本呈上升趋势，其中材料成本是服装成本中最主要的组成部分。报告期各期材料成本占服装成本的比例均在 45% 以上。2017 年虽然西装类产品销量较 2016 年有所减少，但受原材料价格上涨和衬衣销量增加因素影响，服装业务成本仍增长 3.15%；2018 年西装类产品及衬衣产品销量均有增长，服装业务成本也较上年增长 20.70%。皮鞋、领带领

结、丝巾、帽子及棉服等主要由外部供应商供应，外购品是公司的非核心产品，成本占服装成本的比例较低，影响较小。

### （三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其变动情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年		2017年		2016年
	金额	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
销售费用	9,607.64	22,063.07	13.55	19,429.49	16.90	16,620.80
管理费用	3,003.58	8,173.40	-5.03	8,606.16	18.09	7,287.89
研发费用	2,776.84	6,093.40	24.29	4,902.41	13.67	4,312.97
财务费用	1,316.07	2,985.48	40.04	2,131.88	41.79	1,503.52
<b>合计</b>	<b>16,704.12</b>	<b>39,315.35</b>	<b>12.11</b>	<b>35,069.94</b>	<b>17.98</b>	<b>29,725.17</b>

报告期内，公司的期间费用占营业收入比重如下表：

单位：%

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
销售费用	10.87	11.05	11.68	10.66
管理费用	3.40	4.09	5.17	4.67
研发费用	3.14	3.05	2.95	2.77
财务费用	1.49	1.49	1.28	0.96
<b>合计</b>	<b>18.89</b>	<b>19.68</b>	<b>21.08</b>	<b>19.07</b>

报告期内，公司期间费用随销售收入的增长而持续增加，期间费用占营业收入的比重分别为 19.07%、21.08%、19.68%及 18.89%。其中管理费用和销售费用是期间费用的主要构成部分。

#### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	3,920.39	40.80	7,467.48	33.85	6,968.62	35.87	6,247.58	37.59
销售服务费	1,627.75	16.94	5,063.12	22.95	3,376.24	17.38	2,561.14	15.41

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
运输装卸费	846.32	8.81	1,948.51	8.83	1,414.43	7.28	1,371.90	8.25
差旅费	606.38	6.31	1,422.68	6.45	1,419.61	7.31	1,160.51	6.98
业务招待费	525.49	5.47	1,043.60	4.73	983.66	5.06	868.16	5.22
市场推广费	202.76	2.11	711.21	3.22	807.78	4.16	313.56	1.89
商场店铺费	340.45	3.54	945.09	4.28	860.97	4.43	1,232.57	7.42
折旧、摊销及租赁费	298.79	3.11	791.80	3.59	725.33	3.73	730.29	4.39
业务宣传及样品费	282.78	2.94	689.63	3.13	867.99	4.47	854.30	5.14
出口费用	297.56	3.10	595.60	2.70	537.94	2.77	305.41	1.84
办公费	204.95	2.13	461.46	2.09	445.22	2.29	509.21	3.06
咨询费	145.07	1.51	251.39	1.14	294.13	1.51	16.46	0.10
投标服务费、检测费及其他	308.95	3.22	671.49	3.04	727.56	3.74	449.69	2.71
<b>合计</b>	<b>9,607.64</b>	<b>100</b>	<b>22,063.07</b>	<b>100</b>	<b>19,429.49</b>	<b>100</b>	<b>16,620.80</b>	<b>100</b>

报告期各期，公司销售费用分别占营业收入的 10.66%、11.68%、11.05% 及 10.87%。其中，销售人员薪酬、销售服务费及运输装卸费、差旅费、业务招待费是销售费用的主要构成部分，合计占各期销售费用的 70% 以上。2017 年和 2018 年，销售费用分别较上年增长 16.90% 和 13.55%。

报告期内，公司销售人员薪酬分别占销售费用的 37.59%、35.87%、33.85% 及 40.80%。2017 年和 2018 年较上年同期增长 11.54% 和 7.16%。报告期内公司加大国内市场开拓力度，随着国内市场的精纺呢绒、服装销量的增长，销售人员薪酬也有一定幅度的提升，差旅费、招待费、销售服务等费用也相应增加。

公司生产的精纺呢绒及服装产品采用澳大利亚羊毛为原料，运用精纺工艺制作而成，主要面向中高端职业装市场。报告期内，公司加大高端、优质客户的开发力度，除自行开拓市场外，在部分地区采用与代理商合作的方式，由其负责客户的开发与维护工作，公司根据交易的最终达成情况向其支付销售服务费，因此，随报告期营业收入的增长，销售服务费金额也有较大幅度的增长。

公司大部分产品销售均需自行负担运输费用，随公司销售规模和油价的增长，2017 年和 2018 年运输装卸费分别较上年增长 3.10% 和 37.76%。公司的商场

店铺费及租赁费主要为零售业务产生，报告期内公司对品牌经营策略进行了一定的调整，缩减了零售休闲类服装的门店规模，使 2017 年商场店铺费较上年减少 30.15%。

2016 至 2018 年度，公司销售费用率与同行业上市公司比较情况如下：

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
江苏阳光	0.86	0.86	1.07
如意集团	4.31	4.82	3.92
鲁泰 A	2.30	2.25	2.66
联发股份	3.74	3.85	4.30
鹿港文化	3.48	3.42	3.30
新澳股份	1.66	1.65	1.95
九牧王	27.76	27.07	27.96
海澜之家	9.43	8.51	8.37
七匹狼	16.91	14.90	17.69
红豆股份	12.47	10.72	8.10
报喜鸟	37.26	35.15	38.08
希努尔	7.02	17.30	19.05
乔治白	17.77	17.62	18.90
<b>均值</b>	<b>11.15</b>	<b>11.39</b>	<b>11.95</b>
<b>南山智尚</b>	<b>11.05</b>	<b>11.68</b>	<b>10.66</b>

可比上市公司中，江苏阳光、鲁泰 A、新澳股份等以纺织业务为主的公司销售费用率较低，九牧王、七匹狼等以服装业务为主的公司销售费用率较高，公司兼营精纺呢绒与服装业务，销售费用率与行业平均值差异较小，公司报告期内的销售费用波动幅度也较低。

## 2、管理费用

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
职工薪酬	1,540.17	51.28	3,465.10	42.39	3,452.04	40.11	3,252.28	44.63
中介服务费	170.08	5.66	1,359.16	16.63	648.67	7.54	526.22	7.22
折旧及摊销	370.22	12.33	1,073.92	13.14	1,146.48	13.32	803.80	11.03

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
租赁费	122.32	4.07	444.94	5.44	435.94	5.07	517.45	7.10
办公费	195.80	6.52	597.57	7.31	600.36	6.98	639.76	8.78
差旅费	173.24	5.77	353.60	4.33	403.68	4.69	302.20	4.15
业务招待费	118.26	3.94	270.63	3.31	392.68	4.56	356.01	4.88
车辆费用	54.63	1.82	162.90	1.99	157.98	1.84	209.71	2.88
维修费及物料消耗	90.94	3.03	216.26	2.65	319.80	3.72	257.01	3.53
股份支付费用	0.00	-	0.00	-	525.42	6.11	0.00	-
其他	167.92	5.59	229.33	2.81	523.11	6.08	423.45	5.81
<b>合计</b>	<b>3,003.58</b>	<b>100</b>	<b>8,173.40</b>	<b>100</b>	<b>8,606.16</b>	<b>100</b>	<b>7,287.89</b>	<b>100</b>

2017年由于人员薪酬、资产折旧增加和股份支付等因素影响，管理费用较上年增加18.09%，2018年无股份支付影响，同时公司进一步加强了费用管理，除中介机构费用外，各项支出均得到了有效控制，使管理费用较2017年减少5.03%。

报告期内，公司管理费主要由职工薪酬、摊销与折旧及中介服务费构成，上述费用合计占各期管理费用比重均超过60%。中介机构服务费包括支付给证券相关机构的服务费用及与生产、技术相关的咨询费用等。2017年公司自控股股东南山集团购买了办公用房屋及土地使用权，导致折旧及摊销费用增长42.63%。

2017年度，公司为稳定核心人才队伍，对重要员工实施了股权激励。员工持股成本与公允价值的总差额525.42万元确认为对员工的股权激励费用。

2016至2018年度，公司管理费用率与同行业上市公司比较情况如下：

项目	2018年	2017年	2016年
江苏阳光	8.79	9.09	8.99
如意集团	8.35	5.91	5.92
鲁泰A	9.89	10.17	11.02
联发股份	4.08	3.82	4.61
鹿港文化	3.65	4.24	4.81
新澳股份	6.54	6.51	7.01

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
九牧王	8.24	7.11	8.65
海澜之家	6.02	5.79	5.73
七匹狼	8.84	8.13	8.66
红豆股份	7.66	5.47	4.19
报喜鸟	14.28	15.20	14.22
希努尔	3.05	6.68	7.97
乔治白	9.25	10.94	12.62
<b>均值</b>	<b>7.59</b>	<b>7.62</b>	<b>8.03</b>
<b>南山智尚</b>	<b>4.09</b>	<b>5.17</b>	<b>4.67</b>

报告期内，公司的管理费用一直能够得到良好的控制，由于公司尚未上市，信息披露相关的费用支出低于同行业已上市公司。受费用控制能力不同的影响，同行业可比公司的管理费用率各有不同，但多数集中在 5% 至 10% 之间，公司的管理费用率略低于同行业可比公司的平均值，但仍处于同一区间。

### 3、研发费用

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比 (%)						
研发人员薪酬	938.52	33.80	2,000.06	32.82	1,830.01	37.33	1,763.87	40.90
研发材料	1,590.91	57.29	3,574.05	58.65	2,502.60	51.05	1,994.32	46.24
其他	247.41	8.91	519.28	8.52	569.80	11.62	554.78	12.86
<b>合计</b>	<b>2,776.84</b>	<b>100</b>	<b>6,093.40</b>	<b>100</b>	<b>4,902.41</b>	<b>100</b>	<b>4,312.97</b>	<b>100</b>

报告期各期，公司研发支出分别为 4,312.97 万元、4,902.41 万元、6,093.40 万元及 2,776.84 万元，分别占公司当期合并营业收入的 2.77%、2.95%、3.05% 及 3.14%。

报告期内，公司持续加大研发投入，随着研发人员的增加，研发人员薪酬有一定幅度的增长，2017 年和 2018 年分别较上年增加 3.75% 和 9.29%。2017 年和 2018 年，公司开展了保暖、毛丝、抗皱等功能性面料研发项目，研发材料的投入大幅增长。

#### 4、财务费用

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
利息支出	1,560.25	118.55	3,567.47	119.49	2,364.58	110.92	1,956.59	130.13
减：利息收入	170.80	12.98	323.47	10.83	386.61	18.13	545.62	36.29
手续费	120.85	9.18	135.50	4.54	126.01	5.91	102.31	6.80
汇兑损益	-194.23	-14.76	-394.03	-13.20	27.90	1.31	-9.76	-0.65
<b>合计</b>	<b>1,316.07</b>	<b>100</b>	<b>2,985.48</b>	<b>100</b>	<b>2,131.88</b>	<b>100</b>	<b>1,503.52</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，公司财务费用分别为 1,503.52 万元、2,131.88 万元、2,985.48 万元及 1,316.07 万元，占营业收入的比例分别为 0.96%、1.28%、1.49% 及 1.49%，财务费用及其占比报告期内均呈上升趋势。

#### (四) 毛利率分析

##### 1、营业毛利构成及毛利率

##### (1) 营业毛利

报告期内，公司毛利构成如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务毛利	27,201.37	95.34	59,327.01	91.96	52,651.94	94.32	44,212.09	91.84
其他业务毛利	1,330.54	4.66	5,185.38	8.04	3,171.90	5.68	3,927.74	8.16
<b>合计</b>	<b>28,531.91</b>	<b>100</b>	<b>64,512.40</b>	<b>100</b>	<b>55,823.84</b>	<b>100</b>	<b>48,139.83</b>	<b>100</b>

公司营业毛利主要来源于主营业务，报告期各期，主营业务毛利占比均在 90% 以上，是公司利润的主要来源。

##### (2) 营业毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率、其他业务毛利率如下表：

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
主营业务毛利率	31.28%	30.51%	32.27%	29.10%

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
其他业务毛利率	91.51%	98.11%	98.53%	98.92%
营业毛利率	<b>32.27%</b>	<b>32.30%</b>	<b>33.55%</b>	<b>30.88%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率基本保持稳定。报告期各期分别为 29.10%、32.27%、30.51%和 31.28%。2017 年在精纺呢绒及服装销售价格均呈上升趋势的情况下，主营业务毛利率较 2016 年上升 3.17 个百分点，2018 年随着库存材料的消耗，材料价格上涨逐渐反映在成本中，使主营业务毛利率有所回落。

公司报告期各期其他业务毛利率均在 90% 以上，其他业务收入主要为废毛、羊油脂、边角料等废料销售收入。报告期内，公司制定了严格的《废料管理制度》，对该类废料的出入库、销售进行了严格管控。

## 2、主营业务毛利分产品构成

报告期内，公司主营业务毛利分产品构成如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占比 (%)						
精纺呢绒	11,467.14	42.16	23,863.40	40.22	23,195.07	44.05	19,562.25	44.25
服装	15,734.23	57.84	35,463.61	59.78	29,456.86	55.95	24,649.83	55.75
主营业务毛利	<b>27,201.37</b>	<b>100</b>	<b>59,327.01</b>	<b>100</b>	<b>52,651.94</b>	<b>100</b>	<b>44,212.09</b>	<b>100</b>

报告期内，精纺呢绒和服装产品均为公司营业毛利的重要来源，精纺呢绒产品贡献了主营业务毛利的 44.25%、44.05%、40.22%和 42.16%，服装产品贡献了主营业务毛利的 55.75%、55.95%、59.78%和 57.84%。报告期内，公司主营业务毛利随主营业务收入的增长逐年增加，2017 年和 2018 年分别同比增长 19.09% 和 12.68%，精纺呢绒业务及服装业务毛利均有一定幅度的增长。

## 3、主营业务分产品毛利率情况

报告期内，公司主营业务分产品毛利率情况如下表：

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
精纺呢绒	26.98%	26.72%	30.52%	27.43%
服装	35.38%	33.73%	33.78%	30.58%

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
主营业务毛利率	31.28%	30.51%	32.27%	29.10%

2016年-2018年，公司主营业务收入毛利率、精纺呢绒毛利率及服装毛利率总体保持稳定，2017年毛利率略高于2016年及2018年。

公司主要产品精纺呢绒、服装的毛利率变动如下：

(1) 精纺呢绒业务毛利及毛利率变动情况

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
精纺呢绒收入	42,507.36	89,308.60	75,994.18	71,310.29
增长率（%）	-	17.52	6.57	-
精纺呢绒成本	31,040.21	65,445.19	52,799.10	51,748.04
增长率（%）	-	23.95	2.03	-
精纺呢绒毛利	11,467.14	23,863.40	23,195.07	19,562.25
增长率（%）	-	2.88	18.57	-
毛利率（%）	26.98	26.72	30.52	27.43

报告期内，公司精纺呢绒业务的收入、成本、毛利均呈上升趋势，毛利率波动幅度较小，2017年略高于2016年及2018年。2017年受销售价格上涨及单价较高的境内市场销量增加的带动，公司营业收入较2016年增长6.57%；由于2017年羊毛价格持续上涨，但公司仍有成本较低的库存羊毛逐步使用并计入生产成本，使得羊毛采购成本上升因素未完全反应在2017年的成本中，从而导致公司精纺呢绒成本仅增长2.03%，收入增幅超过成本增幅，使毛利增长18.57%，毛利率达到30.52%，高于2016年及2018年。

(2) 服装业务毛利及毛利率的变动情况

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
服装收入	44,465.97	105,144.82	87,189.72	80,619.69
营业收入增长率（%）		20.59	8.15	-
服装成本	28,731.74	69,681.20	57,732.86	55,969.85
营业成本增长率（%）		20.70	3.15	-
服装毛利	15,734.23	35,463.61	29,456.86	24,649.83

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
毛利增长率(%)		20.39	19.50	-
毛利率(%)	35.38	33.73	33.78	30.58

报告期内，公司服装业务的收入、成本、毛利均呈上升趋势，毛利率波动幅度较小，各项指标变动趋势与精纺呢绒业务基本一致。

2016年，公司服装类产品境外销售占比较高，境外主要服装客户多为国际品牌运营商，采购批量较大、议价能力较强，导致2016年公司服装业务平均销售价格较低，毛利率也相对较低。2017年及2018年随着境内销售规模的扩大，服装产品销售价格上升，毛利率也随之增加并保持稳定。

#### 4、毛利率与同行业可比公司比较

公司主营业务为精纺呢绒与西装、衬衫等服装的生产和销售，据此，公司选取了主要从事面料生产及职业装、休闲西装、男装生产的A股上市公司作为可比公司，其中江苏阳光、新澳股份主要从事面料或部分相关环节业务，九牧王、海澜之家、七匹狼、红豆股份、报喜鸟、希努尔、乔治白主要从事职业装、休闲西装、男装相关业务，如意集团兼营纺织面料与服装业务，鹿港文化、鲁泰A、联发股份以纺织业务为主、兼营服装业务。

##### (1) 综合毛利率

2016至2018年度，公司综合毛利率与同行业可比公司纺织服装业务毛利率对比情况如下：

单位：%

公司名称	2018年	2017年	2016年
江苏阳光	21.48	22.63	25.50
如意集团	24.70	21.15	18.19
鲁泰A	29.33	30.15	33.05
联发股份	20.34	19.27	21.90
鹿港文化	15.38	17.62	17.16
新澳股份	18.16	19.71	20.49
九牧王	56.61	57.41	56.86
海澜之家	40.84	38.95	38.99

七匹狼	42.60	40.66	43.93
红豆股份	27.91	25.28	22.96
报喜鸟	61.06	60.34	50.68
希努尔	16.61	23.79	19.97
乔治白	47.18	46.69	47.53
<b>均值</b>	<b>32.48</b>	<b>32.59</b>	<b>32.09</b>
南山智尚	<b>32.30</b>	<b>33.55</b>	<b>30.88</b>

数据来源：上市公司年报及公开披露数据中的相关公司纺织、服装业务毛利率。

可比公司中，以纺织面料业务为主要收入来源的公司毛利率相对较低，以服装业务为主要收入来源的公司毛利率相对较高。最近三年，公司各期的综合毛利率与同行业上市公司基本一致。

### （五）利润表其他项目分析

#### 1、资产减值损失及信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失及信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
坏账损失	-232.21	149.63	-552.74	-454.95
存货跌价损失	-2,569.29	-7,085.70	-5,781.37	-5,271.27
<b>合计</b>	<b>-2,801.51</b>	<b>-6,936.07</b>	<b>-6,334.11</b>	<b>-5,726.22</b>

公司资产减值损失及信用减值损失为应收账款、其他应收款的坏账准备及存货跌价准备。公司已制定严格的资产减值准备计提政策，报告期内各项资产的减值准备计提充分合理。详见本节“十四、财务状况分析”之“（一）发行人的主要资产情况”之“应收账款”、“其他应收款”及“存货”。

#### 2、营业外收支及其他收益

报告期内，公司营业外收支及其他收益的明细如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
<b>其他收益</b>				
政府补助	245.44	513.63	56.06	-

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
合计	<b>245.44</b>	<b>513.63</b>	<b>56.06</b>	-
<b>营业外收入</b>				
政府补助	-	-	-	77.85
不予支付的款项	32.96	131.94	179.62	34.57
其他	0.48	3.07	20.95	26.55
合计	<b>33.44</b>	<b>135.01</b>	<b>200.57</b>	<b>138.97</b>
<b>营业外支出</b>				
非流动资产毁损报废损失	5.74	84.13	1.88	8.75
捐赠支出及其他	4.19	12.82	1.05	0.43
合计	<b>9.94</b>	<b>96.95</b>	<b>2.93</b>	<b>9.18</b>

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助及不予支付的款项构成，营业外支出主要为非流动资产毁损报废损失。报告期内，公司政府补助的明细如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年	与资产/收益相关
工业提质增效升级资金	200.00			-	与收益相关
标准化资助	18.00			-	与收益相关
商贸发展和市场开拓资金	5.02			-	与收益相关
智能制造试点示范项目奖励资金	-	100.00	-	-	与收益相关
质量标杆企业奖励资金	-	300.00	-	-	与收益相关
绿色发展项目奖励资金	-	100.00	-	-	与收益相关
烟台市重点研发计划补助资金	-	10.00	-	-	与收益相关
增值税代收代缴手续费	0.94	0.76	-	-	与收益相关
省级服务业发展补助资金	-	2.87	-	2.67	与收益相关
个人所得税手续费返还资金	-	-	1.62	-	与收益相关
中央外经贸发展专项资金	1.48	-	3.50	51.25	与收益相关
科学技术合作奖励资金	-	-	10.00	-	与收益相关
专利奖励资金	-	-	1.00	-	与收益相关
稳定岗位补助资金	-	-	29.93	23.68	与收益相关
技术研发补助资金	20.00	-	10.00	-	与收益相关
出口信用保费补助资金				0.25	与收益相关
合计	<b>245.44</b>	<b>513.63</b>	<b>56.06</b>	<b>77.85</b>	

公司不予支付的款项主要为已注销的子公司南山博文的不需支付账款及其他款项，非流动资产毁损报废损失主要为少量生产设备的报废损失。报告期内，公司营业外收支及其他收益对净利润的影响较小。

### 3、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益的明细如下表：

单位：万元

资产处置收益来源	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
固定资产处置收益	9.45	7.23	-12.52	3.93
<b>合计</b>	<b>9.45</b>	<b>7.23</b>	<b>-12.52</b>	<b>3.93</b>

公司资产处置收益主要来自关闭美国公司及北京贝塔尼门店处置的资产，对公司生产经营无重大影响。

### 4、所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细如下表：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
当期所得税费用	1,821.79	3,920.78	3,332.60	2,471.32
递延所得税费用	-147.44	-52.01	-625.64	-432.93
<b>合计</b>	<b>1,674.35</b>	<b>3,868.77</b>	<b>2,706.96</b>	<b>2,038.40</b>

会计利润与所得税费用调整过程如下：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
利润总额	8,450.58	15,980.45	11,873.82	10,615.54
按照法定/适用税率计算的所得税费用	1,267.59	2,397.07	1,781.07	1,592.33
子公司适用不同税率的影响	349.18	617.09	-237.90	-29.10
不可抵扣的成本费用和损失的影响	89.55	1,065.48	682.64	436.13
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-31.96	-	-	-109.35
技术开发费加计扣除的影响	-	-646.32	-342.07	-301.02
本期未确认递延所得税	-	435.46	823.22	449.40

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响				
<b>所得税费用合计</b>	<b>1,674.35</b>	<b>3,868.77</b>	<b>2,706.96</b>	<b>2,038.40</b>

公司报告期适用的所得税税收政策稳定，未发生变化，未面临即将实施的重大税收政策调整。

#### （六）可能对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素

对公司持续盈利能力可能产生重大不利影响的因素，请参见本招股说明书“第四节 风险因素”。公司特别提醒投资者注意，在作出投资决策前，务必仔细阅读“第四节 风险因素”的全部内容。

经核查，保荐机构认为，报告期内，发行人具有良好的财务状况和盈利能力，根据发行人所处行业的发展趋势以及公司的业务发展状况，发行人具备持续盈利能力。

## 十四、财务状况分析

### （一）发行人的主要资产情况

报告期内，公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
货币资金	20,697.22	10.16	41,924.34	18.55	43,600.17	19.20	38,665.05	20.12
应收票据	5,784.49	2.84	8,783.52	3.89	5,665.34	2.49	2,150.09	1.12
应收账款	35,707.83	17.53	31,910.85	14.12	32,518.90	14.32	21,929.60	11.41
预付款项	497.50	0.24	721.28	0.32	1,353.73	0.60	817.73	0.43
其他应收款	3,456.06	1.70	3,899.86	1.73	5,490.76	2.42	4,983.22	2.59
存货	73,942.38	36.31	72,888.45	32.26	67,615.77	29.77	57,239.90	29.78
其他流动资产	1,000.52	0.49	522.46	0.23	1,198.99	0.53	644.94	0.34
<b>流动资产合计</b>	<b>141,085.99</b>	<b>69.28</b>	<b>160,650.77</b>	<b>71.09</b>	<b>157,443.67</b>	<b>69.32</b>	<b>126,430.53</b>	<b>65.77</b>
投资性房地产	1,060.69	0.52	1,078.87	0.48	1,115.22	0.49	1,151.58	0.60
固定资产	42,676.06	20.96	44,867.46	19.86	49,223.68	21.67	45,332.97	23.58

在建工程	197.30	0.10	643.94	0.28	28.21	0.01	0.00	0.00
无形资产	15,843.03	7.78	16,097.92	7.12	16,620.71	7.32	17,131.90	8.91
长期待摊费用	65.69	0.03	113.19	0.05	214.93	0.09	235.35	0.12
递延所得税资产	2,670.32	1.31	2,522.52	1.12	2,473.33	1.09	1,846.69	0.96
其他非流动资产	40.91	0.02	0.00	0.00	2.56	0.00	90.68	0.05
<b>非流动资产合计</b>	<b>62,554.01</b>	<b>30.72</b>	<b>65,323.90</b>	<b>28.91</b>	<b>69,678.64</b>	<b>30.68</b>	<b>65,789.18</b>	<b>34.23</b>
<b>资产合计</b>	<b>203,639.99</b>	<b>100</b>	<b>225,974.67</b>	<b>100</b>	<b>227,122.31</b>	<b>100</b>	<b>192,219.71</b>	<b>100</b>

报告期内，公司资产结构总体保持稳定。各期末流动资产占总资产的比重分别为 65.77%、69.32%、71.09% 和 69.28% 中，货币资金、应收账款、存货是公司流动资产的主要构成部分，非流动资产主要为固定资产与无形资产。

### 1、货币资金

公司货币资金包括库存现金、银行存款及其他货币资金。报告期各期末，公司的货币资金分别为 38,665.05 万元、43,600.17 万元、41,924.34 万元和 20,697.22 万元，分别占总资产的 20.12%、19.20%、18.55% 和 10.16%。

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
库存现金	22.71	20.49	18.11	34.11
银行存款	18,291.68	38,143.13	37,974.25	28,459.84
其他货币资金	2,382.82	3,760.72	5,607.81	10,171.10
<b>合 计</b>	<b>20,697.22</b>	<b>41,924.34</b>	<b>43,600.17</b>	<b>38,665.05</b>

2016 年、2017 年及 2018 年，公司经营活动现金流出分别为 16.29 亿元、16.14 亿元和 19.68 亿元，公司保持了适度的现金、银行存款及开具银行承兑汇票、保函、信用证所需的保证金余额，以满足日常经营活动对资金的需求。受偿还银行贷款、应付票据的影响，公司 2019 年 6 月末的货币资金较年初有较大幅度的减少。公司其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金和保函保证金等。

### 2、应收票据

#### (1) 应收票据规模及变动分析

单位：万元

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
银行承兑汇票	5,784.49	8,783.52	5,665.34	2,150.09
合 计	<b>5,784.49</b>	<b>8,783.52</b>	<b>5,665.34</b>	<b>2,150.09</b>

报告期各期末,公司的应收票据分别为 2,150.09 万元、5,665.34 万元、8,783.52 万元和 5,784.49 万元,分别占总资产的 1.12%、2.49%、3.89%和 2.84%。公司各期末应收票据均为银行承兑汇票。报告期末,公司用于抵押的应收票据合计 632.00 万元。

(2) 已背书或贴现且在报告期末尚未到期的应收票据情况

单位：万元

项 目	2019年6月30日终止确认	2019年6月30日未终止确认
应收票据(已背书且未到期)	9,076.92	-
应收票据(已贴现且未到期)	-	-

(4) 应收票据减值情况

报告期各期末,公司应收票据不存在明显减值迹象,未计提坏账准备。

### 3、应收账款

(1) 应收账款规模及变动分析

单位：万元

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
应收账款原值	37,807.96	33,756.29	34,394.14	23,108.53
营业收入	88,427.23	199,738.89	166,403.18	155,900.56
应收账款占收入比例(%)	-	16.90	20.67	14.82

2017年公司应收账款增速较快,应收账款原值2017年末较上年末增长48.84%,应收账款占收入比例也由14.82%增加至20.67%;2018年公司加大了应收账款催收力度,年末应收账款基本与上年末持平,应收账款占收入比例回落至16.90%。2017年度公司职业装销售额增幅明显,2016年下半年及2017年度,随着境内事业单位、金融机构等客户销售规模的扩大,公司应收账款余额随之增加。

报告期内，公司外销应收账款执行严格的预付款或者即期信用证制度，只对部分长期合作的、信用良好的企业采用后付款或远期信用证方式结算。报告期内，公司境外销售业务所对应的应收账款保持平稳。

报告期内，公司的信用政策保持了一贯执行，公司应收账款的增长与公司产品结构、客户类型结构的变化相符，不存在放宽信用政策增加收入的情况。

(2) 应收账款账龄分析

单位：万元

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
1年以内(含1年)	34,497.89	91.25	31,804.89	94.22	31,711.19	93.70	22,721.55	98.33
1至2年(含2年)	2,873.77	7.60	1,355.85	4.02	2,042.24	6.03	345.44	1.49
2至3年(含3年)	434.31	1.15	593.86	1.76	83.52	0.25	41.54	0.18
3至5年(含5年)	1.99	0.01	1.68	0.00	5.41	0.02	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>37,807.96</b>	<b>100</b>	<b>33,756.29</b>	<b>100</b>	<b>33,842.36</b>	<b>100</b>	<b>23,108.53</b>	<b>100</b>

注：不含单项计提坏账准备的应收款项。

报告期内，公司大部分应收账款账龄均在1年以内，报告期各期末，公司1年以内的应收账款余额比例分别为98.33%、93.70%、94.22%及91.25%，账龄结构合理。

(3) 应收账款坏账准备的计提

A、不同种类应收账款坏账准备的计提情况

单位：万元

项目	2019年6月末			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	37,807.96	100.00	2,100.13	5.55
<b>合计</b>	<b>37,807.96</b>	<b>100.00</b>	<b>2,100.13</b>	<b>5.55</b>

续

项目	2018年末			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	计提比例

				(%)
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	33,756.29	100	1,845.44	5.47
单项金额不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>33,756.29</b>	<b>100</b>	<b>1,845.44</b>	<b>5.47</b>

续

项 目	2017 年末			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	33,842.36	98.40	1,809.19	5.35
单项金额不重大但单独计提坏账准备	551.78	1.60	66.04	11.97
<b>合 计</b>	<b>34,394.14</b>	<b>100</b>	<b>1,875.24</b>	<b>5.45</b>

续

项 目	2016 年末			
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	23,108.53	100	1,178.93	5.10
单项金额不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>23,108.53</b>	<b>100</b>	<b>1,178.93</b>	<b>5.10</b>

B、组合中按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2019 年 6 月末		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	34,497.89	1,724.89	5
1 至 2 年 (含 2 年)	2,873.77	287.38	10
2 至 3 年 (含 3 年)	434.31	86.86	20
3 至 5 年 (含 5 年)	1.99	0.99	50
5 年以上	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>37,807.96</b>	<b>2,100.13</b>	<b>5.55</b>

续

账龄	2018 年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)

1年以内（含1年）	31,804.89	1,590.24	5
1至2年（含2年）	1,355.85	135.59	10
2至3年（含3年）	593.86	118.77	20
3至5年（含5年）	1.68	0.84	50
5年以上	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>33,756.29</b>	<b>1,845.44</b>	<b>5.47</b>

续

账龄	2017年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	31,711.19	1,585.56	5
1至2年（含2年）	2,042.24	204.22	10
2至3年（含3年）	83.52	16.70	20
3至5年（含5年）	5.41	2.71	50
5年以上	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>33,842.36</b>	<b>1,809.19</b>	<b>5.35</b>

续

账龄	2016年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1年以内（含1年）	22,721.55	1,136.08	5
1至2年（含2年）	345.44	34.54	10
2至3年（含3年）	41.54	8.31	20
3至5年（含5年）	-	-	-
5年以上	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>23,108.53</b>	<b>1,178.93</b>	<b>5.10</b>

C、单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收款项

单位：万元

客户名称	2017年末			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
BERWIN & BERWIN LTD	551.78	66.04	11.97	客户已重组
<b>合 计</b>	<b>551.78</b>	<b>66.04</b>	<b>11.97</b>	

公司接到客户 BERWIN & BERWIN LTD 联合管理人关于其资产和业务被出售的通知后，对其 2017 年末应收账款单独进行测试，扣除预计出口信用保险理赔金额等后，计提坏账准备 66.04 万元。

(4) 报告期末前五大应收账款明细

单位：万元

2019 年 6 月末			
客户名称	账面余额	占比 (%)	账龄
PEERLESS CLOTHING INC	980.05	2.59	1 年以内
广东金盾服装公司	817.54	2.16	1 年以内
中国移动通信集团天津有限公司	770.82	2.04	1 年以内
报喜鸟控股股份有限公司	685.20	1.81	1 年以内
中国移动通信集团云南有限公司	618.98	1.64	1 年以内
<b>合 计</b>	<b>3,872.60</b>	<b>10.24</b>	

(5) 公司应收账款管理

报告期内，公司制定并严格执行了应收账款管理制度。在信用管理方面，公司高度重视客户信用调查，并密切关注客户经营及销售情况，严控信用风险。在外贸业务中，公司坚持以先款后货为基本原则，严格控制货款风险；对部分信誉度高的客户可采用先货后款，但须开立信用证；对后付款客户，要求严格控制赊销限额，同时必须投保信用保险。对信用证项下应收账款，公司建立了严格的管理制度及外汇核查制度，以规避拖欠风险。公司内销业务中，仅对规模大、实力强、信誉好、有合作良好记录的客户采用账期付款的方式。此外，公司将货款的回款情况纳入业务员、业务经理、区域经理的绩效管理，针对逾期账款，公司将强化货款的催收力度并严格执行逾期的应收账款管理制度，防范应收账款坏账风险。

(6) 应收账款坏账准备计提比例同行业对比分析

公司根据自身实际情况与同行业情况制定应收账款坏账准备计提政策。根据江苏阳光、如意集团、鹿港文化、乔治白、海澜之家等可比公司公开披露的年报，其各自的账龄计提坏账准备的对比情况如下：

单位：%

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
江苏阳光	5.00	10.00	30.00	50.00	50.00	100.00
如意集团	5.00	10.00	20.00	40.00	100.00	100.00
鹿港文化	5.00	10.00	30.00	50.00	50.00	100.00
乔治白	5.00	20.00	50.00	100.00	100.00	100.00
海澜之家	5.00	10.00	30.00	50.00	80.00	100.00
<b>南山智尚</b>	<b>5.00</b>	<b>10.00</b>	<b>20.00</b>	<b>50.00</b>	<b>50.00</b>	<b>100.00</b>

公司应收账款坏账准备计提政策与可比上市公司不存在较大差异，公司制定的坏账准备计提政策合理，符合谨慎性原则。

#### 4、预付款项

报告期内，公司预付款项主要为预付材料、设备配件采购款、加工费及委外研发费用等款项。报告期各期末，公司预付款项占总资产比例均低于1%，账龄情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
1年以内(含1年)	494.61	99.42	721.24	99.99	1,353.69	100.00	817.73	100.00
1至2年(含2年)	2.89	0.58	-	-	0.04	0.00	-	-
2至3年(含3年)	-	-	0.04	0.01	-	-	-	-
3至5年(含5年)	-	-	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>497.50</b>	<b>100</b>	<b>721.28</b>	<b>100</b>	<b>1,353.73</b>	<b>100</b>	<b>817.73</b>	<b>100</b>

截至2019年6月30日，公司预付款项前五名的情况如下表：

单位：万元

客户名称	账面余额	占比(%)	账龄
中国国际贸易促进委员会纺织行业分会	47.52	9.55	1年以内
济南远景科技有限公司	35.23	7.08	1年以内
北京杰盛华物业管理有限责任公司	32.32	6.50	1年以内
卓郎(江苏)纺织机械有限公司	17.05	3.43	1年以内
吉维奥(北京)销售服务有限公司	14.05	2.82	1年以内
<b>合计</b>	<b>146.17</b>	<b>29.38</b>	

## 5、其他应收款

报告期内，公司其他应收款主要由出口退税、投标及履约保证金、押金、备用金与往来款项构成。

(1) 报告期内，公司其他应收款按款项性质分类明细如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
应收出口退税	1,384.20	37.33	2,043.71	48.98	3,394.14	57.60	1,930.03	34.91
保证金及押金	2,250.41	60.70	2,055.50	49.26	2,203.22	37.39	1,984.79	35.90
往来款项及其他	28.74	0.78	24.46	0.59	100.80	1.71	1,350.17	24.42
职工备用金	44.19	1.19	48.95	1.17	194.57	3.30	263.17	4.76
<b>合计</b>	<b>3,707.54</b>	<b>100</b>	<b>4,172.62</b>	<b>100</b>	<b>5,892.73</b>	<b>100</b>	<b>5,528.16</b>	<b>100</b>

报告期各期末，公司其他应收款净额分别占总资产的 2.59%、2.42%、1.73% 及 1.70%。2016 年末往来款项中主要为预付龙口市东海贸易有限公司羊毛代采购款，由于 2017 年公司不再通过该公司进口，故将多预付的代采购款列报于其他应收款，相关款项已于 2018 年全部收回。

(2) 报告期内，公司其他应收款坏账准备情况如下表：

单位：万元

2019年6月末				
坏账准备	第一阶段 未来12个月 预期信用损 失	第二阶段 整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	第三阶段 整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	合计
2019年1月1日 余额	173.37	99.38	-	272.76
2019年1月1日 余额在本期	-	-	-	-
转入第二阶段	-49.59	49.59	-	-
转入第三阶段	-	-	-	-
转回第二阶段	-	-	-	-
转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	28.52	-	-	28.52
本期转回	-	49.80	-	49.80

本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
2019年6月30日余额	152.31	99.17	-	251.48

续

账龄	2018年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	3,467.45	173.37	5
1至2年(含2年)	606.40	60.64	10
2至3年(含3年)	63.50	12.70	20
3至5年(含5年)	18.45	9.23	50
5年以上	16.82	16.82	100
<b>合计</b>	<b>4,172.62</b>	<b>272.76</b>	<b>6.54</b>

续

账龄	2017年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	5,386.12	269.31	5
1至2年(含2年)	331.34	33.13	10
2至3年(含3年)	64.07	12.81	20
3至5年(含5年)	48.96	24.48	50
5年以上	62.23	62.23	100
<b>合计</b>	<b>5,892.73</b>	<b>401.97</b>	<b>6.82</b>

续

账龄	2016年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(含1年)	4,817.61	240.88	5
1至2年(含2年)	307.28	30.73	10
2至3年(含3年)	83.89	16.78	20
3至5年(含5年)	125.67	62.83	50
5年以上	193.72	193.72	100
<b>合计</b>	<b>5,528.16</b>	<b>544.94</b>	<b>9.86</b>

(3) 截至2019年6月30日, 公司其他应收款前五名的情况如下表:

单位：万元

客户名称	账面余额	占比(%)	账龄	性质
应收出口退税款	1,384.20	37.33	1年以内	出口退税
中国铁路投资有限公司	240.00	6.47	1年以内	保证金
齐鲁交通发展集团有限公司	149.41	4.03	1年以内	保证金
广州地铁集团有限公司	123.31	3.33	1年以内	保证金
广东金盾服装公司	100.00	2.70	1年以内、1-2年	保证金
<b>合计</b>	<b>1,996.92</b>	<b>53.86</b>		

## 6、存货

报告期内，公司存货由原材料、库存商品、委托加工物资、在产品及自制半成品构成。

(1) 报告期内，公司存货明细如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	账面价值	比重(%)	账面价值	比重(%)	账面价值	比重(%)	账面价值	比重(%)
原材料	32,805.06	44.37	28,979.29	39.76	25,394.22	37.56	20,929.29	36.56
库存商品	20,556.12	27.80	19,725.53	27.06	19,105.94	28.26	16,314.32	28.50
委托加工物资	173.67	0.23	1,199.95	1.65	2,249.70	3.33	1,068.21	1.87
在产品及自制半成品	20,407.53	27.60	22,983.68	31.53	20,865.92	30.86	18,928.08	33.07
<b>合计</b>	<b>73,942.38</b>	<b>100</b>	<b>72,888.45</b>	<b>100</b>	<b>67,615.77</b>	<b>100</b>	<b>57,239.90</b>	<b>100</b>

报告期各期末，公司存货分别占当期资产总额的 29.78%、29.77%、32.26% 及 36.31%，存货规模呈增加趋势。

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 66,809.05 万元、78,993.46 万元、85,934.93 万元及 86,168.56 万元，2017 年末和 2018 年末分别较上年末增加 18.24% 和 8.79%，其中原材料和产成品均持续增加。报告期内，澳毛价格大幅上涨，使得公司羊毛、精纺呢绒等存货的余额不断扩大。另一方面，随着公司服装业务销售规模及生产规模的扩大，服装生产所需的面料、辅料采购量及销售所需的产成品数量增加，进一步增大了公司存货余额。此外，公司为建立快速反应系统，及时满足下游客户的需求，缩短交期，增加了需求总量较大和常规品种的备纱备货，进一步推升了存货余额的上涨。

(2) 报告期内，公司存货库龄情况

报告期内，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

项 目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	账面余额	占比 (%)						
1年以内 (含1年)	73,784.72	85.63	74,611.28	86.82	69,017.59	87.37	56,927.52	85.21
1至2年 (含2年)	5,731.12	6.65	4,754.56	5.53	3,574.25	4.52	4,877.43	7.30
2年以上	6,652.72	7.72	6,569.09	7.64	6,401.62	8.10	5,004.10	7.49
合 计	<b>86,168.56</b>	<b>100</b>	<b>85,934.93</b>	<b>100</b>	<b>78,993.46</b>	<b>100</b>	<b>66,809.05</b>	<b>100</b>

报告期各期末，公司存货库龄结构较为稳定，库龄1年以内存货占比均达到85%以上，存货结构合理。公司已对账龄较长的存货按照会计政策充分计提了存货跌价准备。

(3) 报告期内，存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备明细如下：

单位：万元

项目	2019年6月末			2018年末		
	账面余额	跌价准备	计提比例 (%)	账面余额	跌价准备	计提比例 (%)
原材料	34,762.87	1,957.81	5.63	31,214.98	2,235.69	7.16
库存商品	29,835.13	9,279.01	31.10	29,510.21	9,784.68	33.16
委托加工物资	173.67	-	-	1,199.95	-	-
在产品及自制半成品	21,396.89	989.36	4.62	24,009.79	1,026.11	4.27
合计	<b>86,168.56</b>	<b>12,226.18</b>	<b>14.19</b>	<b>85,934.93</b>	<b>13,046.48</b>	<b>15.18</b>

续

项目	2017年末			2016年末		
	账面余额	跌价准备	计提比例 (%)	账面余额	跌价准备	计提比例 (%)
原材料	27,783.26	2,389.04	8.60	22,751.00	1,821.70	8.01
库存商品	26,940.09	7,834.15	29.08	23,392.98	7,078.66	30.26
委托加工物资	2,249.70	-	-	1,068.21	-	-
在产品及自制半成品	22,020.41	1,154.50	5.24	19,596.86	668.79	3.41

合计	78,993.46	11,377.69	14.40	66,809.05	9,569.15	14.32
----	-----------	-----------	-------	-----------	----------	-------

报告期各期末，公司存货跌价准备占同期存货余额比例分别为 14.32%、14.40%、15.18% 及 14.19%，主要为原材料及库存商品计提的跌价准备。

公司存货跌价准备金额较大，主要与产业链布局、生产及销售模式相关。公司产业链从毛纺业上游毛条加工、毛条精梳、染色、纺纱、织造以及染整的纺织业务，延伸至纺织业下游的服装设计、生产与销售及品牌运营业务。

其中，精纺呢绒业务中存货跌价准备集中于精纺呢绒成品与半成品纱线。公司精纺呢绒产品具有流行趋势及明显的季节特性（春夏、秋冬两季），随着库存时间的增加，存货跌价风险快速上升，当公司的备纱备货计划与实际出货情况存在差异时，或客户未按计划及时提货时，公司参考行业惯例，出于谨慎考虑，对存货可变现净值进行估计，并计提存货跌价准备。

在服装业务中，公司依据订单制定生产及采购计划，考虑到服装生产过程中的合理损耗，为保证服装成品的数量，面料和辅料采购量通常超过订单实际用量，从而形成订单材料剩余。公司针对订单剩余的面料及辅料，结合其再利用可能性和市场处置价格，充分计提存货跌价准备。公司对休闲品牌的成衣和面辅料估计可变现净值低于账面价值的部分计提存货跌价准备。

公司存货跌价准备计提政策符合《企业会计准则》的相关要求，与公司的行业环境、存货状况及历史经营情况相符，公司存货跌价政策合理谨慎。

## 7、其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产主要由待抵扣进项税、预缴增值税、企业所得税等构成。

报告期内，公司其他流动资产明细如下表：

单位：万元

项 目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
待抵扣进项税额	254.56	87.03	142.94	138.11
预缴增值税	2.41	-	-	-
预缴企业所得税	136.24	130.99	126.18	15.10
待抵扣商品及服务税及	607.31	304.44	929.87	491.73

预缴其他税费				
<b>合 计</b>	<b>1,000.52</b>	<b>522.46</b>	<b>1,198.99</b>	<b>644.94</b>

## 8、投资性房地产

报告期内，公司投资性房地产的具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
<b>资产原值</b>				
房屋及建筑物	123.36	123.36	123.36	123.36
土地使用权	1,039.83	1,039.83	1,039.83	1,039.83
<b>合 计</b>	<b>1,163.19</b>	<b>1,163.19</b>	<b>1,163.19</b>	<b>1,163.19</b>
<b>累计折旧</b>				
房屋及建筑物	16.27	13.31	7.39	1.46
土地使用权	86.23	71.01	40.58	10.14
<b>合 计</b>	<b>102.50</b>	<b>84.32</b>	<b>47.96</b>	<b>11.61</b>
<b>资产净值</b>				
房屋及建筑物	107.09	110.05	115.97	121.89
土地使用权	953.60	968.82	999.25	1,029.69
<b>合 计</b>	<b>1,060.69</b>	<b>1,078.87</b>	<b>1,115.22</b>	<b>1,151.58</b>

公司投资性房地产主要为租赁给南山集团的污水处理用地及部分厂房，该土地为公司生产场地所在地块的一部分，分割难度较大，因此公司于2016年一并向南山集团购买。购买前南山集团将其用于污水处理业务，购买后南山集团向公司租赁该土地及部分厂房继续用于污水处理业务。

报告期各期末，公司投资性房地产净值分别为1,151.58万元、1,115.22万元、1,078.87万元及1,060.69万元，分别占总资产的0.60%、0.49%、0.48%及0.52%，占比较低。

## 9、固定资产

报告期内，公司固定资产的具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
固定资产原值				

项 目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
房屋及建筑物	33,174.75	33,142.00	33,121.02	26,483.32
机器设备	88,313.55	87,713.27	86,819.46	83,596.46
运输设备	1,083.00	1,081.92	672.59	613.14
电子设备及其他	1,413.28	1,319.00	1,218.35	1,316.62
<b>合 计</b>	<b>123,984.58</b>	<b>123,256.20</b>	<b>121,831.41</b>	<b>112,009.54</b>
<b>累计折旧</b>				
房屋及建筑物	10,369.43	9,720.29	8,409.92	7,135.17
机器设备	69,321.79	67,129.24	62,739.89	58,052.25
运输设备	572.25	518.77	476.96	412.28
电子设备及其他	1,045.05	1,020.44	980.95	1,076.88
<b>合 计</b>	<b>81,308.52</b>	<b>78,388.74</b>	<b>72,607.73</b>	<b>66,676.58</b>
<b>固定资产净值</b>				
房屋及建筑物	22,805.32	23,421.72	24,711.10	19,348.15
机器设备	18,991.77	20,584.03	24,079.57	25,544.21
运输设备	510.75	563.15	195.62	200.86
电子设备及其他	368.23	298.56	237.40	239.74
<b>合 计</b>	<b>42,676.06</b>	<b>44,867.46</b>	<b>49,223.68</b>	<b>45,332.97</b>

公司将固定资产划分为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他。报告期各期末，公司固定资产净值分别占总资产的 23.58%、21.67%、19.86% 及 20.96%。房屋建筑物、机械设备构成公司固定资产的主要部分，报告期各期末合计占固定资产账面价值的比重均超过 97%。

2017 年末，公司固定资产原值同比增加 9,821.87 万元，增幅为 8.77%，主要系公司为减少关联交易，增强公司独立运营能力，2016 年、2017 年陆续向控股股东南山集团购入原租赁使用的生产办公所需的厂房、办公楼、仓库等房产（部分计入投资性房地产），使 2016 年末、2017 年末房屋建筑物原值分别增加 1,803.75 万元和 6,637.69 万元；同时，为提高纺纱等环节的生产效率，公司 2017 年新购置了细纱机、络筒机、精梳机、染色机等德国、意大利进口设备及其他附属设备，使 2017 年末机械设备原值较上年末增加 3,223.00 万元。除上述情况外，报告期内公司固定资产不存在重大变动。

报告期内，公司固定资产不存在明显减值迹象，未计提减值准备。截至 2019 年 6 月 30 日，公司无抵押的固定资产。

### 10、在建工程

报告期内，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
污水处理项目	183.45	643.94	-	-
零星工程	13.85	-	28.21	-
<b>合计</b>	<b>197.30</b>	<b>643.94</b>	<b>28.21</b>	<b>-</b>

公司在建工程主要为精纺生产线污水处理设施。报告期内，公司在建工程中无资本化的借款费用。

### 11、无形资产

报告期内，公司无形资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
<b>无形资产原值：</b>				
土地使用权	17,344.29	17,344.29	17,344.29	17,344.29
软件	412.95	412.95	424.22	372.79
商标权	0.00	0.00	0.00	930.12
<b>合计</b>	<b>17,757.24</b>	<b>17,757.24</b>	<b>17,768.51</b>	<b>18,647.20</b>
<b>累计摊销：</b>				
土地使用权	1,520.18	1,272.13	776.04	279.95
软件	394.02	387.18	371.76	319.10
商标权	0.00	0.00	0.00	916.24
<b>合计</b>	<b>1,914.20</b>	<b>1,659.32</b>	<b>1,147.80</b>	<b>1,515.30</b>
<b>无形资产净值：</b>				
土地使用权	15,824.11	16,072.15	16,568.25	17,064.34
软件	18.93	25.77	52.46	53.68
商标权	0.00	0.00	0.00	13.88
<b>合计</b>	<b>15,843.03</b>	<b>16,097.92</b>	<b>16,620.71</b>	<b>17,131.90</b>

报告期内，公司无形资产主要为生产、办公用地的土地使用权。报告期各期末，公司无形资产净值分别占总资产的 8.91%、7.32%、7.12% 及 7.78%。为减少关联交易，增强公司独立运营能力，公司 2016 年自控股股东南山集团购买生产、办公用土地使用权，价值 16,462.35 万元（部分计入投资性房地产）。

2017 年，烟台博文少数股东 BERWIN HOLDINGS LTD 将其持有烟台博文 25% 的股权转让给发行人，使烟台博文成为发行人的全资子公司，双方在股权转让协议中约定发行人不再使用 BERWIN HOLDINGS LTD 相关商标。因此，公司 2017 年减少商标权原值及累计摊销各 930.12 万元（该商标权使用权已摊销完毕），该事项对公司净资产及盈利情况无重大影响。除上述事项外，公司报告期内无形资产情况未发生重大变动。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司无抵押的无形资产。

## 12、长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费主要为经营品牌服装的分子公司租赁门店的装修费用，详细情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
经营性租赁房屋装修费	65.69	113.19	214.93	235.35
合 计	<b>65.69</b>	<b>113.19</b>	<b>214.93</b>	<b>235.35</b>

## 13、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产形成原因是存货跌价准备、合并抵消内部利润、应收款项坏账准备、以及待弥补亏损的可抵扣暂时性差异，详细情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
坏账准备	379.11	349.46	375.61	259.13
待弥补亏损	319.52	181.90	250.29	133.15
存货跌价准备	1,155.86	1,271.87	969.69	808.08
合并抵消内部利润	815.83	719.29	877.73	646.34
合计	<b>2,670.32</b>	<b>2,522.52</b>	<b>2,473.33</b>	<b>1,846.69</b>

## 14、其他非流动资产

单位：万元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
预付设备及软件款	40.91	-	2.56	90.68
<b>合计</b>	<b>40.91</b>	<b>-</b>	<b>2.56</b>	<b>90.68</b>

### (二) 发行人的主要负债情况

报告期各期末，公司负债均为流动负债，主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款及应付职工薪酬，合计占负债总额的比例超过 90%。

报告期内，公司负债结构情况如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
短期借款	60,110.59	58.00	69,279.60	52.20	71,567.10	48.77	57,639.70	49.04
应付票据	7,598.00	7.33	18,667.12	14.06	8,274.50	5.64	-	0.00
应付账款	14,551.06	14.04	14,930.97	11.25	37,826.19	25.78	28,830.97	24.53
预收款项	5,654.94	5.46	11,727.44	8.84	12,392.16	8.45	8,517.43	7.25
应付职工薪酬	13,075.99	12.62	12,522.12	9.43	12,503.55	8.52	11,837.26	10.07
应交税费	1,894.97	1.83	4,142.25	3.12	2,890.73	1.97	4,285.83	3.65
其他应付款	747.63	0.72	1,452.99	1.09	1,277.41	0.87	6,434.29	5.47
其中：应付利息	66.74	0.06	92.26	0.07	83.64	0.06	45.19	0.04
应付股利	-	-	-	-	-	-	2,611.17	2.22
<b>流动负债合计</b>	<b>103,633.18</b>	<b>100</b>	<b>132,722.50</b>	<b>100</b>	<b>146,731.65</b>	<b>100</b>	<b>117,545.48</b>	<b>100</b>
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>103,633.18</b>	<b>100</b>	<b>132,722.50</b>	<b>100</b>	<b>146,731.65</b>	<b>100</b>	<b>117,545.48</b>	<b>100</b>

### 1、银行借款

报告期各期末，公司银行借款均为短期借款，其规模情况如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
保证借款	54,000.00	65,000.00	60,000.00	34,000.00
信用证贴现融资	6,110.59	4,279.60	11,567.10	3,639.70
票据贴现融资	-	-	-	20,000.00

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
合 计	<b>60,110.59</b>	<b>69,279.60</b>	<b>71,567.10</b>	<b>57,639.70</b>

报告期内，公司取得的保证借款均为控股东南山集团及其子公司提供担保。信用证贴现融资为子公司南山澳大利亚将公司采购澳洲羊毛开具的信用证进行贴现融资，以提高资金使用效率。2016年8月，发行人开具银行承兑汇票20,000万元的用于支付缔尔玛服装采购款，缔尔玛将该票据进行贴现融资。2017年8月上述票据到期，公司已兑付上述票据。上述承兑汇票及信用证均以真实商品交易为基础开具，不存在通过开具无真实交易背景票据获取银行融资情况。截至2019年6月30日，公司不存在逾期未偿还的银行借款。

## 2、应付票据

报告期内，公司应付票据情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
银行承兑汇票	7,598.00	18,667.12	8,274.50	-
合 计	<b>7,598.00</b>	<b>18,667.12</b>	<b>8,274.50</b>	-

报告期各期末，公司应付票据均为银行承兑汇票。2016年度，公司主要通过应收票据的背书方式支付外部供应商货款，2017年，公司启用应付票据支付货款。2018年末应付票据较2017年末增幅较大，主要是由于公司开具银行承兑汇票12,000.00万元用以支付南山集团房产、土地的转让款，其中4,000.00万元截至2019年6月30日尚未到期。

## 3、应付账款

(1) 报告期内，公司应付账款按性质分类情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
应付采购商品及劳务款项	13,633.10	14,018.57	12,524.88	9,500.04
应付资产购置款项	917.96	912.40	25,301.31	19,330.94
合 计	<b>14,551.06</b>	<b>14,930.97</b>	<b>37,826.19</b>	<b>28,830.97</b>
当期营业成本	59,895.33	135,226.49	110,579.34	107,760.74
商品及服务购款占营业成本比重(%)	<b>22.76</b>	<b>10.37</b>	<b>11.33</b>	<b>8.82</b>

报告期各期末，公司应付账款分别占负债总额的 24.53%、25.78%、11.25% 及 14.04%。由于报告期内公司向南山集团购买了生产经营所用土地、房产，导致 2016 年末和 2017 年末应付购置资产款项占比较高；2016 年末、2017 年末及 2018 年末，公司应付采购商品及劳务款项分别占当期营业成本的 8.82%、11.33% 和 10.37%，波动幅度较小。2017 年末公司应付账款增幅较大，主要系未支付的土地、房产购置款导致；2018 年，公司通过开具承兑汇票等方式支付了上述款项的主要部分。

(2) 报告期内，公司应付账款账龄情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年 6 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	比重 (%)						
1 年以内 (含 1 年)	11,223.61	77.13	12,453.33	83.41	18,707.52	49.46	27,321.92	94.77
1 至 2 年 (含 2 年)	2,692.13	18.50	1,841.78	12.34	17,944.97	47.44	489.30	1.70
2 至 3 年 (含 3 年)	84.75	0.58	86.87	0.58	355.90	0.94	260.85	0.90
3 至 5 年 (含 5 年)	191.75	1.32	191.04	1.28	295.72	0.78	484.19	1.68
5 年以上	358.82	2.47	357.96	2.40	522.08	1.38	274.71	0.95
合计	<b>14,551.06</b>	<b>100</b>	<b>14,930.97</b>	<b>100</b>	<b>37,826.19</b>	<b>100</b>	<b>28,830.97</b>	<b>100</b>

公司购买商品、劳务的应付账款大部分账龄在 1 年以内，公司 2017 年末账龄为 1-2 年的应付账款主要为尚未支付的向南山集团购买房产、土地使用权的款项，扣除该款项，报告期各期末公司账龄在 1 年以内的应付账款余额占比均超过 75%。

#### 4、预收款项

报告期内，公司预收款项情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年 6 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1 年以内 (含 1 年)	4,833.06	85.47	10,821.24	92.27	11,528.19	93.03	7,523.38	88.33
1 至 2 年 (含 2 年)	289.09	5.11	464.63	3.96	451.43	3.64	548.06	6.43
2 至 3 年 (含 3 年)	209.09	3.70	140.76	1.20	190.33	1.54	270.58	3.18
3 至 5 年 (含 5 年)	241.36	4.27	215.45	1.84	176.26	1.42	124.92	1.47

5年以上	82.34	1.46	85.37	0.73	45.95	0.37	50.48	0.59
<b>合计</b>	<b>5,654.94</b>	<b>100</b>	<b>11,727.44</b>	<b>100</b>	<b>12,392.16</b>	<b>100</b>	<b>8,517.43</b>	<b>100</b>

公司部分职业装、精纺呢绒业务及境外销售业务采用先款后货或分期收款的结算方式，分期收款的情况下，在签订合同后将先收取合同价款的一定比例的订货款，剩余货款在验收完成及质保期结束后收取。报告期各期末，公司预收款项波动幅度较小，账龄绝大部分集中在1年以内。

## 5、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
一、短期薪酬	13,075.93	12,517.61	12,498.92	11,825.99
工资、奖金、津贴和补贴	4,584.77	4,839.06	6,443.44	7,481.07
社会保险费及住房公积金	0.06	0.25	43.04	4.62
工会经费和职工教育经费	8,491.10	7,678.29	6,012.44	4,340.30
二、离职后福利-设定提存计划	0.06	4.52	4.63	11.28
三、辞退福利				
<b>合 计</b>	<b>13,075.99</b>	<b>12,522.12</b>	<b>12,503.55</b>	<b>11,837.26</b>

公司应付职工薪酬主要为已计提尚未发放的工资以及尚未使用的工会经费和职工教育经费。报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为11,837.26万元、12,503.55万元、12,522.12万元及13,075.99万元，分别占总负债的10.07%、8.52%、9.43%及12.62%。

## 6、应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
增值税	563.74	1,912.26	1,583.19	2,930.08
企业所得税	1,045.62	1,490.57	445.03	498.60
城市维护建设税	68.02	236.16	238.12	346.77
教育费附加	29.15	101.21	102.37	148.62
地方教育费附加	19.43	67.47	68.03	99.08

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
地方水利建设基金	4.76	16.44	18.66	48.92
个人所得税	10.46	112.38	96.64	65.78
房产税	115.10	113.39	237.14	67.08
土地使用税	34.86	87.16	87.16	72.98
印花税	3.81	5.22	14.38	7.92
<b>合 计</b>	<b>1,894.97</b>	<b>4,142.25</b>	<b>2,890.73</b>	<b>4,285.83</b>

## 7、其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
应付利息	66.74	92.26	83.64	45.19
应付股利	-	-	-	2,611.17
其他应付款	680.89	1,360.73	1,193.76	3,777.92
<b>合 计</b>	<b>747.63</b>	<b>1,452.99</b>	<b>1,277.41</b>	<b>6,434.29</b>

报告期内，公司其他应付款（不含应付股利及应付利息）账龄情况如下：

单位：万元

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1年以内（含1年）	256.40	37.66	655.47	48.17	490.32	41.07	2,863.78	75.80
1至2年（含2年）	60.35	8.86	31.67	2.33	23.31	1.95	688.01	18.21
2至3年（含3年）	13.93	2.05	16.04	1.18	467.88	39.19	74.30	1.97
3至5年（含5年）	269.92	39.64	576.41	42.36	137.36	11.51	73.33	1.94
5年以上	80.28	11.79	81.14	5.96	74.89	6.27	78.50	2.08
<b>合计</b>	<b>680.89</b>	<b>100</b>	<b>1,360.73</b>	<b>100</b>	<b>1,193.76</b>	<b>100</b>	<b>3,777.92</b>	<b>100</b>

公司其他应付款主要为应付银行借款利息、应付股利、收取的押金保证金及其他往来款项，2017年末其他应付款余额减少主要由于支付了报告期初未支付的原股东 NATSUN 股利 2,611.17 万元，并减少了子公司南山澳大利亚向关联方南山集团澳大利亚公司的外币资金拆借等因素导致。

### （三）发行人的股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益情况如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
股本	27,000.00	27,000.00	27,000.00	26,812.13
资本公积	53,565.87	53,565.87	53,565.87	-
其他综合收益	16.96	38.54	88.71	-56.21
盈余公积	1,239.49	1,239.49	361.87	4,675.68
未分配利润	17,421.72	10,613.99	-625.79	38,807.05
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>99,244.04</b>	<b>92,457.88</b>	<b>80,390.66</b>	<b>70,238.64</b>
少数股东权益	762.78	794.29	-	4,435.59
<b>合计</b>	<b>100,006.81</b>	<b>93,252.17</b>	<b>80,390.66</b>	<b>74,674.23</b>

## 1、股本

单位：万元

股东名称	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
NATSUN HOLDINGS LTD	-	-	-	26,812.13
南山集团有限公司	24,300.00	24,300.00	24,300.00	-
烟台南晟投资合伙企业（有限合伙）	1,350.00	1,350.00	1,350.00	-
烟台盛坤投资合伙企业（有限合伙）	1,350.00	1,350.00	1,350.00	-
<b>合计</b>	<b>27,000.00</b>	<b>27,000.00</b>	<b>27,000.00</b>	<b>26,812.13</b>

## 2、资本公积

报告期内各期末，公司资本公积余额情况如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
股本溢价	53,565.87	53,565.87	53,565.87	-

(1) 2017年，BERWIN HOLDINGS LTD 将其持有烟台博文 25%的股权以 150 万美元的价格转让给发行人，在合并财务报表中，发行人按照购买少数股东权益进行了账务处理，确认资本公积 189.15 万元。

(2) 2017年，UNION CAPITAL PTE LTD 将其持有的缔尔玛 25%的股权以 450 万美元的价格转让给发行人，在合并财务报表中，发行人按照购买少数股东权益进行了账务处理，确认资本公积 87.64 万元。

(3) 2017年12月，发行人整体变更为股份公司，按照发行人截至2017年7月31日的净资产额折股27,000万股（每股面值为人民币1.00元），净资产超过股本部分53,289.08万元计入资本公积。

### 3、其他综合收益

报告期内各期末，公司其他综合收益余额情况如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
外币财务报表折算差额	16.96	38.54	88.71	-56.21

### 4、盈余公积

报告期内各期末，公司盈余公积余额情况如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
法定盈余公积	1,239.49	1,239.49	361.87	4,675.68

### 5、未分配利润

报告期内，公司未分配利润项目变动情况如下表：

单位：万元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
调整前上期期末未分配利润	10,613.99	-625.79	38,807.05	31,510.23
调整期初未分配利润合计数	-	-	-	-
调整后期初未分配利润	10,613.99	-625.79	38,807.05	31,510.23
加：本期归属于母公司所有者的净利润	6,807.73	12,117.39	9,204.89	8,262.24
减：提取法定盈余公积	-	877.61	361.87	965.42
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	-	-	-	-
提取职工奖励及福利基金	-	-	-	-
净资产折股	-	-	48,275.85	-
期末未分配利润	<b>17,421.72</b>	<b>10,613.99</b>	<b>-625.79</b>	<b>38,807.05</b>

2017年12月，发行人整体变更为股份公司，按照发行人截至2017年7月31日的净资产额折股27,000万股（每股面值为人民币1.00元），净资产超过股本部分计入资本公积。2017年末，合并未分配利润仅反映母公司2017年8-12月累积的未分配利润及各子公司2017年末累计未分配利润，导致2017年末合并未分配利润为负。

#### （四）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下表：

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动比率（倍）	1.36	1.21	1.07	1.08
速动比率（倍）	0.63	0.65	0.59	0.58
资产负债率（母公司）	58.53%	61.19%	61.64%	58.41%
资产负债率（合并）	50.89%	58.73%	64.60%	61.15%
项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
息税折旧摊销前利润（万元）	13,299.63	26,335.77	21,238.02	20,145.57
利息保障倍数（倍）	6.42	5.48	6.02	6.43

##### 1、流动比率及速动比率分析

报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为65.77%、69.32%、71.09%及69.28%，资产流动性较高，流动比例均保持在1以上。公司存货规模较大使得速动比率与流动比率差异较大，符合公司所在的行业特点。公司2016年末和2017年末的流动比率和速动比率保持稳定，2018年末两项比率的增长主要是由于公司向南山集团支付了部分应付土地、房产购置款，使流动负债减少导致。

公司流动比率和速动比率与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：倍

公司	2018年末		2017年末		2016年末	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
江苏阳光	0.89	0.41	0.92	0.57	1.18	0.73
如意集团	1.61	1.26	1.75	1.41	1.87	1.59
鲁泰A	1.47	0.59	1.65	0.69	1.92	0.84
联发股份	2.76	2.03	2.10	1.44	1.38	1.00

公司	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
鹿港文化	1.28	0.87	1.26	0.82	1.45	0.97
新澳股份	2.89	1.39	4.01	2.31	2.00	0.76
九牧王	1.76	1.26	3.27	2.42	3.75	2.88
海澜之家	1.69	0.95	1.42	0.73	1.55	0.84
七匹狼	2.14	1.79	1.96	1.67	2.12	1.78
红豆股份	1.78	1.59	3.45	3.18	1.67	0.64
报喜鸟	1.36	0.73	1.02	0.56	1.24	0.64
希努尔	0.95	0.71	5.11	4.74	2.23	1.38
乔治白	2.06	1.38	2.01	1.43	2.21	1.58
<b>平均值</b>	<b>1.74</b>	<b>1.15</b>	<b>2.30</b>	<b>1.69</b>	<b>1.89</b>	<b>1.20</b>
<b>南山智尚</b>	<b>1.21</b>	<b>0.65</b>	<b>1.07</b>	<b>0.59</b>	<b>1.08</b>	<b>0.58</b>

公司目前受限于融资渠道较为单一，多通过短期借款、承兑汇票等债务融资方式筹集资金，导致公司流动比率、速动比率均低于同行业平均水平，但公司流动资产高于流动负债，扣除希努尔、红豆股份 2017 年因处置子公司股权同时偿还大额借款等偶发事项导致流动资产大幅增加，拉高平均指标影响，公司报告期各期末流动比率、速动比率与同行业平均水平差距较小。

## 2、资产负债率分析

报告期各期末，公司母公司口径的资产负债率与合并口径的资产负债率分别为差异较小。2016 年末、2017 年末、2018 年末，公司资产负债率相对稳定，2019 年 6 月末由于短期借款的减少和偿还到期应付票据导致合并资产负债率有所下降。公司资产负债率总体维持在可控水平。

公司合并资产负债率与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：%

公司	2018 年末	2017 年末	2016 年末
江苏阳光	49.92	50.91	51.06
如意集团	43.12	42.36	43.85
鲁泰 A	26.68	23.55	21.2
联发股份	24.18	26.61	39
鹿港文化	60.69	58.15	45.07

公司	2018 年末	2017 年末	2016 年末
新澳股份	21.97	16.2	27.03
九牧王	27.13	16.88	19.18
海澜之家	55.75	55.47	58.53
七匹狼	32.46	35.59	33.63
红豆股份	26.17	15.58	54.59
报喜鸟	33.47	40.63	42.37
希努尔	31.80	13.41	19.18
乔治白	29.06	27.62	24.07
<b>平均值</b>	<b>35.57</b>	<b>32.54</b>	<b>36.83</b>
<b>南山智尚</b>	<b>58.73</b>	<b>64.60</b>	<b>61.15</b>

报告期各期末，公司资产负债率高于同行业上市公司平均水平，受限于融资渠道较为单一，公司多通过银行借款等债务融资筹集资金，净资产的增长主要依靠盈利累积，导致资产负债率偏高。另一方面，公司在融资渠道有限的情况下，可以通过将资产负债率维持在可控水平，从而提高净资产收益率。

公司净资产收益率与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：%

	2018 年末	2017 年末	2016 年末
江苏阳光	6.38	6.01	8.14
如意集团	3.83	2.83	2.61
鲁泰 A	11.24	11.87	11.71
联发股份	12.47	12.17	14.19
鹿港文化	2.18	10.54	7.32
新澳股份	8.78	12.82	14.30
九牧王	11.04	10.20	9.73
海澜之家	28.70	32.51	34.64
七匹狼	6.21	5.96	5.24
红豆股份	4.84	14.18	5.62
报喜鸟	2.03	1.06	-14.90
希努尔	5.97	1.84	0.38
乔治白	10.87	7.50	6.40
<b>平均值</b>	<b>8.81</b>	<b>9.96</b>	<b>8.11</b>

	2018 年末	2017 年末	2016 年末
南山智尚	14.02	12.30	12.47

2016 年、2017 年及 2018 年，公司净资产收益率分别为 12.47%、12.30% 和 14.02%，受益于较高的财务杠杆，公司各期净资产收益率均高于行业平均水平。

### 3、利息保障倍数分析

2016 至 2018 年度，公司利息保障倍数与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：倍

公司	2018 年末	2017 年末	2016 年末
江苏阳光	2.99	2.07	2.92
如意集团	3.83	4.19	2.05
鲁泰 A	25.62	62.76	79.71
联发股份	20.53	9.08	9.02
鹿港文化	1.53	5.00	5.43
新澳股份	51.91	33.17	170.39
九牧王	254.66	77.80	127.67
海澜之家	51.14	651.53	-
七匹狼	23.54	10.86	11.79
红豆股份	93.06	58.74	6.53
报喜鸟	9.56	2.61	-10.46
希努尔	99.53	40.70	1.73
乔治白	220.14	101.39	77.34
平均值	66.00	81.53	40.34
南山智尚	5.48	6.02	6.43

公司利息保障倍数与行业平均水平有较大差距，主要由于乔治白、希努尔、九牧王等服装业务为主的同业公司采用轻资产运营的业务模式等原因，银行借款较少，主要通过股权融资方式，因而利息费用较低，带动行业平均利息保障倍数大幅提高。公司利息保障倍数高于江苏阳光、如意集团及鹿港文化等以毛、棉纺织为主要业务的同业公司，公司能够合理利用银行借款满足公司经营活动所需资金，现金流充裕，有息负债规模处于可控水平，息税前利润能够有效保障利息的偿付，利息保障能力较好。

(五) 资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转率能力指标如下表：

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率（次）	4.94	5.86	5.79	8.11
存货周转率（次）	1.39	1.64	1.52	1.65

2016至2018年度，公司资产周转率能力指标与同行业上市公司比较情况如下表：

单位：次

公司	2018年		2017年		2016年	
	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
江苏阳光	6.33	1.95	6.97	2.16	7.52	2.54
如意集团	2.21	1.64	2.71	1.89	3.11	2.21
鲁泰 A	19.41	2.32	20.44	2.29	21.52	2.25
联发股份	9.81	4.71	9.43	4.71	10.10	4.91
鹿港文化	2.86	2.71	4.05	2.67	6.26	3.28
新澳股份	17.12	2.44	20.90	2.89	20.43	2.97
九牧王	16.65	1.53	17.01	1.48	14.47	1.48
海澜之家	29.83	1.26	29.34	1.30	27.09	1.14
七匹狼	9.94	2.21	13.39	2.08	12.22	1.70
红豆股份	10.23	7.06	18.75	0.85	19.39	0.58
报喜鸟	8.04	1.52	6.52	1.28	4.25	1.05
希努尔	5.66	9.04	2.37	2.51	1.82	1.65
乔治白	4.75	2.13	4.43	2.10	4.34	2.05
平均值	<b>10.99</b>	<b>3.12</b>	<b>12.02</b>	<b>2.17</b>	<b>11.73</b>	<b>2.14</b>
南山智尚	<b>5.86</b>	<b>1.64</b>	<b>5.79</b>	<b>1.52</b>	<b>8.11</b>	<b>1.65</b>

1、应收账款周转率分析

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 8.11、5.79、5.86 及 4.94，2017 年、2018 年较 2016 年略有下降，主要由于 2017 年、2018 年随着公司服装业务收入、信用期较长的客户收入规模的增长，应收账款也出现了较大幅度的增长，导致应收账款周转率下降。

报告期内，公司应收账款周转率与江苏阳光相近，低于行业平均水平，与海澜之家、九牧王等以服装为主营业务的公司差距较大。海澜之家、九牧王等公司主要从事服装品牌运营，门店零售占比较高，现款销售占一定比重，导致应收账款周转率高。报告期内，公司严格执行的应收账款管理制度，能够有效的保证销售回款，使得应收账款整体账龄较短，周转率处于合理水平。

## 2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率较为稳定。公司存货周转率低于行业平均水平，主要原因是由于公司产业链涵盖羊毛制条、毛条纺纱、精纺呢绒织造、染整以及服装的设计、生产及营销，产业链完整，加之主要原材料集中采购等经营特点，使公司为生产、销售所持有存货较大。同行业上市公司中，希努尔、红豆股份2018年由于出售子公司原因导致存货周转率异常，鹿港文化因主业方向调整导致纺织服装业务占比较低，剔除上述公司当期数据，2016年、2017年及2018年行业平均存货周转率为2.14、2.17及2.17，略高于公司存货周转率。

## 十五、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量净额	-598.62	19,435.68	1,405.90	1,717.12
投资活动产生的现金流量净额	-8,353.43	-14,993.95	-4,420.33	-1,174.48
筹资活动产生的现金流量净额	-11,088.97	-4,606.90	12,719.98	-64,739.44
汇率变动对现金的影响额	162.16	369.52	-224.97	574.11
<b>合 计</b>	<b>-19,878.87</b>	<b>204.35</b>	<b>9,480.58</b>	<b>-63,622.69</b>

### （一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
销售商品、提供劳务收到的现金	70,001.34	199,131.51	150,844.95	157,125.46
收到的税费返还	6,336.84	15,554.19	10,759.02	6,631.60
收到其他与经营活动有关的现金	442.44	1,520.55	1,164.25	871.79
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>76,780.62</b>	<b>216,206.24</b>	<b>162,768.22</b>	<b>164,628.85</b>

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
购买商品、接受劳务支付的现金	38,673.43	114,170.84	83,141.66	89,971.20
支付给职工以及为职工支付的现金	21,038.00	44,643.28	41,992.58	39,371.38
支付的各项税费	10,275.69	21,359.31	21,588.39	17,424.29
支付其他与经营活动有关的现金	7,392.12	16,597.12	14,639.70	16,144.87
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>77,379.25</b>	<b>196,770.56</b>	<b>161,362.32</b>	<b>162,911.74</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-598.62</b>	<b>19,435.68</b>	<b>1,405.90</b>	<b>1,717.12</b>
净利润	6,776.23	12,111.68	9,166.86	8,577.15
营业收入	88,427.23	199,738.89	166,403.18	155,900.56
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入 (%)	79.16	99.70	90.65	100.79

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为100.79%、90.65%、99.70%及79.16%，2017年由于应收账款的增幅较大，导致销售回款比例略有下降，2018年随着收入规模的继续增长和应收账款的规模的稳定，销售回款比例恢复到接近100%，销售回款能力良好。

报告期内，公司由净利润调整为经营活动产生的现金流量净额的具体内容如下表所示：

单位：万元

补充资料	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
净利润	6,776.23	12,111.68	9,166.86	8,577.15
加：资产减值准备	2,801.51	6,936.07	6,334.11	5,726.22
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,960.01	5,954.38	6,154.16	6,582.49
无形资产摊销	270.10	543.71	593.06	424.92
长期待摊费用摊销	58.69	289.76	252.40	566.02
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）	-9.45	-7.23	12.52	-3.93
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	5.74	84.13	1.88	8.75
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	1,282.60	3,079.15	2,658.95	1,479.62
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-147.44	-52.01	-625.64	-432.93
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	-	-	-

补充资料	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,667.59	-12,261.50	-16,157.25	-6,713.79
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-510.17	402.45	-16,232.73	-10,519.63
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-10,418.86	2,355.08	8,722.16	-3,977.76
其他	-	-	525.42	-
经营活动产生的现金流量净额	-598.62	19,435.68	1,405.90	1,717.12

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要受资产减值准备、固定资产折旧、财务费用、存货、经营性往来项目变化的影响。2016年、2017年及2018年，公司净利润保持稳定增长趋势，经营活动产生的现金流量净额2016年、2017年低于净利润水平，2018年大幅增长。2016年和2017年，由于公司加大开发国内市场和重点客户开发力度等因素的影响应收账款增长幅度较大，受原材料价格上涨等因素影响存货增幅较大，2018年客户结构和材料价格涨幅逐渐趋于稳定，导致应收账款和存货规模的增速减缓，在营业收入及销售回款继续增长的情况下，经营活动产生的现金流量净额超过净利润增幅，经营活动产生的现金流增长情况良好。

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金具体情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
补贴收入	245.44	513.63	56.06	77.85
利息收入	170.80	323.47	386.61	545.62
往来款及其他	26.20	683.46	721.58	248.32
合计	<b>442.44</b>	<b>1,520.55</b>	<b>1,164.25</b>	<b>871.79</b>

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金具体情况如下表：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
管理费用研发费用中的现金支出	1,267.93	3,409.18	3,533.72	3,071.81
销售费用中的现金支出	5,132.32	12,356.37	10,902.28	9,393.78
财务费用中的现金支出	120.85	135.50	126.01	102.31
往来款及其他	871.03	696.07	77.69	3,576.97
合计	<b>7,392.12</b>	<b>16,597.12</b>	<b>14,639.70</b>	<b>16,144.87</b>

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金主要为政府补贴、存款利息收入及往来款，占各期经营活动现金流入的比例均低于 1%；支付其他与经营活动有关的现金主要为付现的期间费用及往来款，占各期经营活动现金流出的比例均低于 10%，对经营性现金流影响较小。

**(二) 投资活动产生的现金流量**

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9.42	2.50	7.56	44.99
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9.42</b>	<b>2.50</b>	<b>7.56</b>	<b>44.99</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,362.85	14,996.45	4,427.89	1,219.47
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>8,362.85</b>	<b>14,996.45</b>	<b>4,427.89</b>	<b>1,219.47</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-8,353.43</b>	<b>-14,993.95</b>	<b>-4,420.33</b>	<b>-1,174.48</b>

报告期内，公司投资活动现金流量净额为负数，主要系公司支付固定资产采购款导致。2017 年购建固定资产、无形资产支付的现金主要系公司为购置生产设备所支付的采购款。2018 年公司购建固定资产、无形资产支付的现金主要为支付了部分 2016 年、2017 年向南山集团购买土地、房产的价款。2019 年 1-6 月公司兑付了 2018 年为支付土地、房产的价款开具承兑汇票 8,000 万元。

**(三) 筹资活动产生的现金流量**

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
-----	--------------	--------	--------	--------

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
吸收投资收到的现金	-	800.00	-	-
取得借款收到的现金	58,595.39	146,050.31	108,327.58	108,691.15
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,938.05	15,015.89	4,193.96
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>58,595.39</b>	<b>152,788.36</b>	<b>123,343.47</b>	<b>112,885.10</b>
偿还债务支付的现金	67,765.54	147,885.99	94,321.50	112,971.83
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,585.76	3,558.86	4,932.16	2,012.06
支付其他与筹资活动有关的现金	333.06	5,950.41	11,369.83	62,640.65
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>69,684.37</b>	<b>157,395.26</b>	<b>110,623.49</b>	<b>177,624.54</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,088.97</b>	<b>-4,606.90</b>	<b>12,719.98</b>	<b>-64,739.44</b>

报告期内，公司收到的其他与筹资活动有关的现金具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
保证金	-	-	10,000.00	-
往来款项及其他	-	5,938.05	5,015.89	4,193.96
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>5,938.05</b>	<b>15,015.89</b>	<b>4,193.96</b>

报告期内，公司支付的其他与筹资活动有关的现金具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
保证金	-	-	-	10,000.00
融资租赁借款	-	-	-	7,000.00
购买同一控制下子公司	-	-	-	10,149.89
购买子公司少数股东权益	-	-	4,077.82	-
往来款项及其他	333.06	5,950.41	7,292.01	35,490.75
<b>合计</b>	<b>333.06</b>	<b>5,950.41</b>	<b>11,369.83</b>	<b>62,640.65</b>

2016年，公司支付开具银行承兑汇票保证金10,000万元（于2017年收回），偿还了2015年的融资租赁款7,000万元，支付了2015年购买的同一控制下的子公司南山澳大利亚100%股权及缔尔玛75%股权转让对价10,149.89万元，以及支付关联方往来款及偿还应付票据等款项35,490.75万元，导致当期筹资活动产生的现金流量净额为负。2017年公司购支付了购买缔尔玛25%少数股东权益及

南山博文 25% 股权的转让价款。2017 年及 2018 年收到和支付的其他与筹资活动有关的现金中的“往来款项及其他”，主要为子公司南山澳大利亚取得和偿还关联方南山集团澳大利亚外币借款的现金流。

## 十六、未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除募集资金投资项目以外公司无可预见的重大资本性支出计划。

## 十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务状况趋势

未来随着募集资金到位和募投项目的实施，公司融资渠道单一问题得到解决，资产规模将会得到大幅增长，公司的流动资产、非流动资产规模快速增长，负债规模、利息费用规模将得到一定程度的降低，流动比率、速动比率将得到大幅提高，资产负债率降低，财务风险降低，资本结构更加合理。

### （二）盈利能力趋势

#### 1、生产优化推动营业成本进一步降低

公司拟利用募集资金开展精纺呢绒、服装生产线改造项目，通过设备更新、工艺改进、智能化升级、个别厂房翻修重建等多种方式，实现流程再造、智能制造，项目建设完成后，产品结构得到优化，生产瓶颈有效去除，精纺呢绒产能有所扩大，相应释放 150 万米/年，精品厂、衬衣厂的产能也将得到相应提升，为公司获取更大的利润空间。

## 2、品牌战略带动服装业务发展

公司未来持续推进品牌建设及提升工作，一是提高自主研发创新能力，根据公司品牌定位，在研究流行趋势变化的基础上，组织实施每年两季（春夏、秋冬）新产品开发，以提高公司产品市场占有率。二是加大品牌宣传力度，尤其是积极推广宣传新型产品、功能性产品及高附加值产品，以提高公司品牌市场影响力。

## 3、研发能力提升稳固技术优势

公司报告期内一直重视对羊毛面料技术和工艺的研发，在羊毛面料性能、功能性、生产工艺等重点领域进行大量的人力、物力投入，未来公司提升研发中心的软硬件设施配置，形成精纺呢绒样品分析、设计制单、效果模拟、设计样品展示等全面功能，加强技术创新体系，进一步提升产品原创设计水平，为公司在精纺呢绒、服装领域的拓展提供有力的设计能力和技术支撑。

综上，随着公司募投项目的开展和在生产流程优化、品牌塑造方面的大力投入，公司未来在精纺呢绒及服装领域的收入和盈利规模均有较好的扩展空间。

## 十八、董事、高级管理人员关于填补即期回报的承诺

参见“重大事项提示”之“六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”之“（二）发行人董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺”。

## 十九、报告期股利分配情况及发行后股利分配政策

### （一）报告期内股利分配情况

报告期内无股利分配情况。

### （二）发行后股利分配政策

公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过了本次发行及上市后适用的《公司章程（草案）》。公司章程第一百六十八条中明确了本次发行后的股利分配政策，相关具体规定如下：

“（一）利润分配原则

1、重视对投资者的合理投资回报，在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事（如有）和公众投资者的意见。

2、保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远和可持续发展。

3、优先采用现金分红的利润分配方式。

4、充分听取和考虑中小股东的要求。

5、充分考虑货币政策。

## （二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或现金及股票相结合的方式分配股利。在公司盈利以及公司正常经营和长期发展的前提下，公司将优先采取现金方式分配股利。

## （三）利润分配的期间间隔

在符合条件的情况下，公司原则上每年至少进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

## （四）现金分红条件及分红比例

1、公司拟实施现金分红时间应同时满足以下条件：

（1）公司当年盈利且累计未分配利润为正；

（2）公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；

（3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

2、现金分红比例的规定

公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以同时派发红股。

公司进行现金分红时，现金分红的比例也应遵照以下要求：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

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

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

上述重大资金支出安排是指：本公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，且超过 3,000 万元。

公司董事会将综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资产支出安排等因素，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

#### (五) 股票股利分配条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

#### (六) 利润分配的决策程序

1、董事会提交股东大会的利润分配具体方案，需经全体董事过半数表决通过并经全体独立董事三分之二以上表决通过。

2、独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。

3、监事会应当对公司利润分配方案进行审议，并经半数以上监事表决通过。

4、董事会及监事会通过利润分配方案后由公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

5、公司当年盈利但董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事、监事会应当对此发表审核意见。

6、公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。公司将通过多种途径（电话、传真、电子邮箱、投资者关系互动平台）听取、接受公众投资者对利润分配事项的监督和建

#### （七）现金分红的决策程序

董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件等事宜，董事会提交股东大会的现金分红的具体方案应经全体董事过半数表决通过，经全体独立董事三分之二以上表决通过，并由股东大会审议通过。独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道（电话、传真、电子邮箱、投资者关系互动平台）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

#### （八）利润分配政策调整决策程序

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性。如因公司自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后提交董事会、股东大会批准，提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。

董事会审议通过调整利润分配政策议案的，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，经全体独立董事三分之二以上表决通过。独立董事须发表独立意见，并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时，需向公司股东提供网络形式的投票平台，为公司社会公众股东参加股东大会提供便利。其中，修改本章程确定的现金分红政策需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

#### （九）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3、相关决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

公司若当年不进行或低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的，公司董事会应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对未分红原因、未分红的资金留存公司的用途发表独立意见，有关利润分配的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准，并在股东大会提案中详细论证说明原因及留存资金的具体用途。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

#### （十）股利分配方案的实施时间

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会需在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。如出现派发延迟，公司董事会应当就延误原因作出及时披露。”

#### （三）本次发行前滚存利润的分配方案

经公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次公开发行前滚存未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

#### **（四）未来分红回报规划**

公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司上市后前三年股东分红回报规划的议案》，详见本招股说明书“重大事项提示”之“七、发行上市后的利润分配政策和长期回报规划”。

## 第十节 募集资金运用

### 一、募集资金运用的基本情况

#### (一) 募集资金投资项目概况

经公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行不超过 9,000.00 万股人民币普通股股票。本次公开发行的实际募集资金扣除发行费用后，全部围绕主营业务进行投资安排。

单位：万元

序号	项目名称	总投资	预计投入的时间进度			
			第一年	第二年	第三年	第四年
1	精纺毛料生产线智能升级项目	53,736.73	23,241.35	23,241.35	3,598.74	3,655.28
2	服装智能制造升级项目	8,481.97	8,481.97			
3	研发中心升级建设项目	6,750.00	3,085.40	3,664.60		
合计		<b>68,968.70</b>	<b>34,808.72</b>	<b>26,905.95</b>	<b>3,598.74</b>	<b>3,655.28</b>

本次募集资金到位后，公司将按照轻重缓急的顺序安排实施。如果本次募集资金相对于项目所需资金存在不足，不足部分将通过自有资金、银行借款等途径解决。如果本次发行的实际募集资金量超过计划募集资金量，将用于补充公司营运资金或根据中国证监会及深交所的有关规定处理。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后以募集资金置换先行投入的自筹资金。

#### (二) 募集资金投资项目备案情况

公司募集资金投资项目的备案情况如下：

序号	募投项目名称	备案机关	备案日期	项目代码
1	精纺毛料生产线智能升级项目	龙口市发展和改革委员会	2019-04-29	2019-370681-17-03-018284
2	服装智能制造升级项目	龙口市发展和改革委员会	2019-04-29	2019-370681-18-03-018283

序号	募投项目名称	备案机关	备案日期	项目代码
3	研发中心升级建设项目	龙口市发展和改革委员会	2019-04-29	2019-370681-17-03-018282

### （三）募集资金投资项目的环境影响评价情况

公司募集资金投资项目的环境影响评价文件批准情况如下：

序号	募投项目名称	环评批准/备案机关	环评批复/备案文号	环评批复/备案日期
1	精纺毛料生产线智能升级项目	烟台市生态环境局	烟环审（2019）26号	2019-07-10
2	服装智能制造升级项目	建设项目环境影响登记表备案系统（山东省）	201937068100000176	2019-04-26
3	研发中心升级建设项目	烟台市生态环境局龙口分局	龙环报告表（2019）70号	2019-08-26

### （四）募集资金的专户存储安排

公司 2019 年度第二次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》。根据《募集资金管理制度》，公司募集资金将存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理，公司将在募集资金到账后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议，严格按照三方监管协议管理和使用募集资金。

## 二、募集资金投资项目情况

### （一）精纺毛料生产线智能升级项目

#### 1、项目概况

本项目主要拟对公司现有精纺呢绒业务进行专业化整合升级，通过设备更新、工艺改进、智能化升级、个别厂房翻修重建等多种方式，实现流程再造、智能制造，从而对精纺呢绒业务现有及潜在资源进行优化调整，搭建更加专业化、规范化、集约化的生产管理和组织架构，实现品牌提升和智能制造。项目建设完成后，产品结构得到优化，精纺呢绒产能相应增加 150 万米/年。

本项目拟淘汰落后工艺设备，购置更加自动化、智能化的新设备，并将现有精纺一厂、二厂、三厂按照专业化分工进行整合升级，形成按专业工序纺纱、织造、染整分别进行管理的专业化运营单元，即纺纱厂、织造厂、染整厂。同时，

为实现全面升级后生产管理功能的提升，新购企业资源管理（ERP）系统，增加生产执行管理（MES）系统；购置立体货架和自动化仓储管理系统（WMS），建设立体自动化仓储物流中心，以满足各专业化厂逐渐向智能化转型升级的需求。

同时，为深入实施绿色可持续发展战略，本项目将新建处理量为 4,500 立方米/天的污水处理厂，处理染整厂污水。

## 2、项目建设的必要性

### （1）优化流程，智能制造，为公司未来先进制造注入新动能

公司精纺呢绒业务从 1996 年开始一期工程建设，通过二期、三期及精品线等工程的持续滚动发展，形成了目前较为完善的产业链，涵盖了从洗毛、精梳毛条加工到纺、织、染、整的完整毛精纺面料生产体系。但分期发展势必造成各厂生产管理分散、工艺不统一、质量一致性控制难、信息化建设难等问题。

本项目建设，首先淘汰落后工艺设备，购置更加自动化、智能化的新设备，充分利用现有的优质产能，使纺、织、染、整各工序的产能匹配更加合理、高效；其次打破现有的管理格局，改变当前各分厂分散运营的现状，成立纺纱厂、织造厂和染整厂，进一步增强研发中心的能力和作用，使管理方式更加专业化；最后借助信息化系统的升级，通过运用自动化、智能化技术，推进 ERP 项目模块和 MES 项目模块建设，改变当前系统间的数据封闭、孤立现状，以新技术、新模式为核心，以知识、技术、信息、数据等新生产要素为支撑，落实山东省新旧动能转换中“产业智慧化、跨界融合化”的总体要求，落实精益生产、智能制造等先进理念技术与计算机网络技术的结合，最终将企业各方面的资源充分调配和平衡，实现对各环节乃至整个供应链有效的计划与控制，为公司未来智能制造计划的决策与实施创造有利先决条件，也为公司未来先进制造注入新动能。

### （2）创新引领，丰富品种，是打造“南山”高端品牌的重要支撑

长期以来，公司坚持“创新引领”不动摇，通过国际领先的产品开发水平和技术创新能力，不断丰富品种，坚持以品牌为主线，持续打造南山品牌。目前，公司与澳大利亚国际羊毛局合作，成立全国唯一一家以功能性前沿时尚毛精纺面料为主要研究方向的羊毛创新中心，研发的集时尚与前沿科技与一体的特色毛精

纺面料，成为国内知名品牌服装的首选面料，同时被国家多个行业确定为职业装面料定点生产厂，是企业核心竞争力之一。

公司依靠自主原创技术的国际影响力，不断加大品牌建设，目前已新开发 6 大类品种，致力于将一个传统制造企业发展成为优质的品牌企业。本项目通过持续的市场研发，将市场反馈良好、有市场前景的新品种作为“南山”精纺呢绒品牌升级的主要品类，包括功能性精纺呢绒、半精纺面料、大提花特色花呢、女装羊毛面料、户外运动羊毛面料、空气羊毛面料等，其中户外运动羊毛面料和空气羊毛面料已注册商标，并均已申请发明专利。

本项目通过降低毛涤类等低附加值的产品类别，提高全毛类、精品羊毛类等高附加值的产品类别，实现产品结构的升级和附加值的提高。并继续扩大目前已开发的 6 大类新品种的产量，有效增加了“南山”精纺呢绒面料、半精纺呢绒面料等新产品品类，同时更好满足消费者对户外运动和空气羊毛面料等新型面料穿着的需求，是打造“南山”品牌的重要支撑。

(3) 强化核心，绿色发展，是公司今后可持续发展的必要条件

公司是集智能制造与品牌运营为一体的国家级高新技术企业，今后将打造成为国际高端面料生产企业。

本项目将新建处理量为 4,500 立方米/天的污水处理厂，践行绿色发展，处理染整厂污水，深入实施绿色可持续发展战略。

另外，项目建设按照工序梳理流程、优化流程，贯彻精益生产理念，强化公司智能制造与品牌运营核心优势、精纺呢绒业务核心优势、科技研发核心优势，树立公司在同行竞争中的优势地位。通过精纺呢绒生产体系的完善、南山品牌运营的建设，有效打通企业内部上下游产业互通互联，与公司的服装生产与定制实现上下游衔接，形成完整的产业体系，为公司未来可持续发展提供必要条件。

### 3、项目投资概算

本项目总投资为 53,736.73 万元，其中：建设投资 46,482.70 万元，新增流动资金 7,254.03 万元。具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占总投资的比例 (%)
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>46,482.70</b>	<b>86.50</b>
1.1	工程建设费用	43,137.33	80.28
1.1.1	建筑工程费	10,024.30	18.65
1.1.2	设备购置费	33,113.03	61.62
1.2	工程建设其他费用	1,131.91	2.11
1.3	预备费	2,213.46	4.12
<b>2</b>	<b>流动资金</b>	<b>7,254.03</b>	<b>13.50</b>
<b>3</b>	<b>总投资</b>	<b>53,736.73</b>	<b>100.00</b>

工程建设费用构成如下：

单位：万元

序号	工程名称	建筑工程费	设备购置费	合计
1	综合仓库		520.00	520.00
2	染整厂		3,313.93	3,313.93
3	织造厂		8,464.78	8,464.78
4	纺纱厂	7,517.25	15,837.85	23,355.10
5	公用工程		2,493.00	2,493.00
6	软件		1,019.00	1,019.00
7	成品检验		469.48	469.48
8	污水处理厂	2,507.05	995.00	3,502.05
<b>合计</b>		<b>10,024.30</b>	<b>33,113.04</b>	<b>43,137.33</b>

#### 4、环境保护

本项目涉及的环保问题及拟采取的环保措施如下：

##### (1) 废气

烧毛废气收集后通过“一级碱液喷淋+UV 光催化氧化”处理，最后经 1 根 15m 高排气筒排放。定型废气经收集后通过“一级碱液喷淋+静电+UV 光催化氧化”处理，然后通过 1 根 15m 高的排气筒排放。污水处理站产生的恶臭气体收集后，进入“一级水喷淋+UV 光催化氧化”由 1 根 15m 高排气筒排放。加强对生产区、污水处理站等废气产生环节的废气收集、处理，以减少废气无组织排放。

##### (2) 废水

项目废水经新建的污水处理厂预处理达标后排入龙口市泳汶河污水处理厂。

### (3) 噪声

选用低噪声设备，对噪声设备采取减震、隔声、消声措施进行降噪。

### (4) 固废

沾染危化品和沾染染料的内包装袋、废树脂、废气处理产生的废油、含铬污泥等危险废物，委托有资质的公司进行处置。废桶（染料、助剂）可重复利用于原用途，不可重复利用的作为危险废物委托有资质的公司进行处置。废包装袋（不沾染化学品）、废纱废毛废线、废包布、次品、废气收集的废毛尘等一般固废外售；污水处理产生的生化污泥、生活垃圾等由环卫部门定期清运。

## 5、项目实施进度计划

本项目建设期按两年安排。

项目实施进度计划以尽可能不影响现有正常生产订单为主要原则。先进行拆除老化纤厂房和染色中心南侧老厂房；在建设复式结构厂房的同时，可进行污水处理厂建设以及纺纱厂、织造厂、染整厂等进口设备的订购工作；待新厂房建设完成，依次进行纺纱厂、织造厂、染整厂的整合工作以及立体自动化仓储物流中心的建设；自动化仓储管理系统、ERP 系统、生产执行管理（MES）系统的实施和更换，可分步组织实施，分期上线。

项目实施进度计划见下表所示：

序号	建设内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
1	拆除老化化纤厂房和染色中心南侧老厂房																								
2	纺纱厂整合																								
	三层复式结构厂房建设																								
	建筑工程装修及安装																								
	新纺纱设备购置																								
	新纺纱设备安装及调试																								
	淘汰旧设备																								
3	织造厂整合																								
	淘汰旧设备																								
	购置新设备																								
	新设备安装调试																								
4	修缮一厂厂房，建设立体自动化仓储物流中心																								
	立体货架购置及安装																								
	自动化仓储管理系统上线																								
5	染整厂整合																								
	淘汰旧设备																								
	购置新设备																								
	新设备安装调试																								
6	污水处理厂建设																								
	土建																								
	设备购置及安装																								
7	检测、检验及辅助设施改造																								
	淘汰旧设备																								
	新设备购置及安装																								
8	ERP系统更换																								
	新购企业资源管理（ERP）系统上线																								
	生产执行管理（MES）系统上线																								

## 6、项目效益

本项目计算期 12 年（含建设期 2 年）。本项目建成达产后，年均新增营业收入 25,171.56 万元，年均新增净利润 10,310.06 万元，所得税后财务内部收益率为 20.92%，投资回收期为 6.65 年（含建设期 2 年）。

### （二）服装智能制造升级项目

#### 1、项目概况

本项目升级范围主要包括精品厂、衬衣厂以及智能仓储和公司信息化升级。

本项目计划在精品厂及衬衣厂缝纫车间增配全自动吊挂系统和自动缝纫设备，新建全自动立体智能仓储，并在原有信息化系统基础上搭建新信息化系统，实现工厂全线信息化联动，构建数字化车间，实现以 MES 为核心的智能生产系统，建立信息化管控流程和管理标准，满足定制订单快速反应的业务需求，达到智能化柔性生产。

精品厂升级后产量由 17.6 万套增长至 18 万套，高级定制西服套装产量以每年 30% 的速度递增，最终达到年产高级定制西服套装 8.7 万套，占西服套装总产

量的 48.3%，职业装西服套装 9.3 万套，占西服套装总产量的 51.7%。

衬衣厂升级后产量由 45.74 万件增长至 50 万件，其中免烫衬衫 35 万件。高级定制衬衫产量根据精品厂高级定制西服套装产量同比例逐年递增 30%，最终达到年产高级定制衬衫 24.1 万件，占衬衫总产量的 48.2%，职业装衬衫 25.9 万件，占衬衫总产量的 51.8%。

升级改造现有成品仓库，利用现有品牌物流库和衬衣厂位置，改造建设三层智能仓储。智能仓储一层建设西服套装整烫中心和箱装存储区。智能仓储二层建设自动分拣中心，连接全自动立体吊挂仓库和一层箱装存储区，最高可同时分拣 400 套西服。智能仓储二层及三层建设无人全自动立体吊挂仓库，由公司信息化系统全程调配。项目建设完成后，仓库总储量可达 6 万件（含一层箱装储存区）。项目新建成品运输天桥，连接精品厂二层缝纫工序和智能仓储一层整烫中心。

基于公司现有信息化体系构建满足当前业务需求的基础信息化平台，包括智能生产系统和智能云平台两个部分。其中智能生产系统的构建将以 MES 生产制造执行系统、SCM 供应链系统、WMS 仓储物流系统为基础，集中管理包括采购、生产、仓库、客户、终端、数据库等企业信息化基础资源，实现基本业务流程的数字化。智能云平台采取以公司为主的校企合作方式，共同研发构建企业自主平台，对接企业各个平台，形成企业数据中转中心，使公司拥有全面数据主权。并可在合作过程中培养公司自有技术队伍，极大降低对软件供应商的依赖。

## 2、项目建设的必要性

### （1）项目建设是实现公司发展战略的重要途径

公司发展目标是由传统生产企业向品牌型企业发展，以品牌带动生产和销售，进一步强化公司市场竞争力，提升市场占有率。品牌定位为中国职业装市场领军品牌、中国高级定制服装知名品牌。目前公司缔尔玛职业装为中国驰名商标品牌，未来五年内要将其打造成国内职业装领军品牌。

通过本项目的建设，公司将深度融入服装行业智能制造，打造服装工业互联网平台，实现公司智能制造及全面转型升级。为公司开拓高级定制等高利润率产品的市场空间，满足迫切的个性化定制市场需求，从而扩大公司核心技术优势，

获取更高的市场收益，不断提升公司市场占有率。

公司通过智能化建设形成的以智能吊挂系统为核心，智能云平台为依托的单件流高级定制生产模式，将提升公司的定制生产能力，实现单件定制生产，不仅可以缓解小订单对工厂换产、排产等大幅波动造成的影响，而且能够有效缩短生产周期，形成高附加值、高品质、个性化的定制生产新模式。通过降低成本、提升效率和快速反应能力，将公司打造成国内职业装和高级定制服装领军品牌。

### （2）项目建设是公司实现智能制造的首要步骤

目前公司服装生产线智能化设备较少，只是部分工序智能化，推进程度缓慢，生产线间的工序链接是通过部分吊挂系统与人工管理相结合来进行的，无法进行有效的工序精益分配、跟踪，导致数据无法有效传递和共享，车间管理无法实时管控整个生产的进度状态。从而不能满足智能制造从前端到生产线的需求转换，与公司向智能化工厂转型的愿景不够匹配，无法支撑公司服装智能化生产的需要。

本项目通过采用先进的自动化、智能化服装生产设备，采用先进的软件技术、网络技术构建服装智能制造生产线，结合自动化生产设备和大数据支撑能力，有效的将工作任务及时分解到生产线，合理安排产能，进行生产线调度，提升生产效率。在柔性化生产制造的基础上，全面提升生产系统的自动化和智能化，打造智能化生产工厂，由传统的服装生产模式向 C2M 智能制造方向转型升级，树立行业标杆。通过本项目两个生产车间的智能化升级，未来扩展布局到整个厂区，实现整个生产工厂的智能化和系统化。

### （3）项目建设是提升公司快速反应能力的核心举措

目前公司已经部署运行了下单系统、ERP 等多个系统，但系统间的数据是封闭、孤立的，数据无法联动与共享，导致在各个业务环节产生滞后，不能实现快速反应。现有的仓储系统管理数据也无法实现联动，不能精细化管控到仓库的每个流程工序，无法实时了解每件货品的具体数据，导致无法及时安排原辅料的采购、货品的分配和出库。

通过本项目的建设，构建快速反应的柔性化、自动化、智能化生产制造系统，

实现高效及时的供应链协同，保证提供不间断的物料、供应和服务，使库存投资和损失保持最低限度。通过与供应商和客户的实时连接来解决及时、准时供料，防止因供料不及时出现的生产拖期，面对单件定制的制造需求也能提供快速响应和高效支撑，缩短从顾客需求产生到实现的过程，打造面向客户需求的快速反应体系，从而实现个性化和柔性化生产，大大提高顾客满意度，不断提升市场占有率。

#### (4) 项目建设是公司提高供应链管理能力的必要支撑

随着消费者对定制需求的逐渐增加，公司的定制订单也在逐渐提升。由于目前公司定制订单的生产能力有限，无法承接大量的定制订单，从而无法实现客户个性化的需求在最短的时间内得到满足。此外，公司 ERP 系统各子系统间的数据是封闭、不共享的，导致无法对供应链、资金流、生产端进行无缝管理，无法及时调整生产、管理策略。

通过本项目的建设，将全面提升公司生产效能与管理水平，进一步优化生产、仓储、管理流程，提升生产过程的自动化、智能化，缩短产品生产周期，加快物流配送速度，使得库存大幅降低，各种资源、能源使用效率提高，从而降低成本，提升产品附加值，实现公司利润增长，增强公司的核心竞争力。预计项目实施后运营成本降低约 10%，定制的接单能力提升约 40%，公司的供应链管理能力和得到进一步优化，打造更灵活、更具效率、适应多渠道的客户导向的柔性供应链。

### 3、项目投资概算

本项目总投资为 8,481.97 万元，全部为建设投资，不新增流动资金。具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占总投资的比例 (%)
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	8,481.97	100.00
1.1	工程建设费用	7,868.45	92.77
1.1.1	建筑工程费	430.00	5.07
1.1.2	设备购置费	7,168.84	84.52
1.1.3	安装工程费	269.61	3.18
1.2	工程建设其他费用	209.61	2.47

序号	项目	金额	占总投资的比例 (%)
1.3	预备费	403.90	4.76
2	流动资金	-	-
3	总投资	8,481.97	100.00

工程建设费用构成如下：

单位：万元

序号	工程名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	合计
1	精品厂	50.00	1,613.02	50.32	1,713.34
2	衬衣厂		1,199.78	72.83	1,272.61
3	智能仓储	380.00	3,426.04	146.46	3,952.50
4	信息化系统	-	930.00	-	930.00
合计		430.00	7,168.84	269.61	7,868.45

#### 4、环境保护

本项目涉及的环保问题及拟采取的环保措施如下：

##### (1) 废水

本项目水洗生产废水中的主要成分为整理剂和柔软剂等，排至污水处理厂预处理达标后排放至市政管网。生活污水经无害化处理后排入市政污水管网。

##### (2) 固废

本项目产生的固废主要为面料裁剪边角料和生活垃圾。边角料回收综合利用，生活垃圾由市政环卫部门统一处置。

##### (3) 噪声

本项目生产工艺无高噪声设备。公用配套设施产生噪声的主要为空压机。空压机设置在附房内，并采取适当的隔声避震等防噪声措施。

#### 5、项目实施进度计划

本项目实施内容主要包括精品厂和衬衣厂的设备拆装、设备搬迁、厂房改造、设备采购、安装、调试，智能仓储的厂房改造、成品运输天桥建设、管线安装、设备采购、安装、调试、自动化仓储系统应用以及生产过程和管理系统的信息化

升级。

本项目建设期为两年，第二年主要为信息系统的优化完善。

项目实施进度计划见下表所示：

序号	建设内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
1	精品厂升级																								
	整烫、质检、包装工序搬迁																								
	厂房改造																								
	旧设备拆装																								
	新设备购置																								
	新设备安装调试																								
2	衬衣厂升级																								
	精纺院内服装厂三层搬迁																								
	厂房改造																								
	衬衣厂旧设备搬迁																								
	新设备购置																								
	新设备安装调试																								
3	智能仓储建设																								
	厂房改造																								
	成品运输天桥建设																								
	整烫中心管线安装																								
	存储区设备购置																								
	设备安装调试																								
4	自动化仓储软件系统应用																								
	信息化升级																								
	硬件购置																								
	生产过程信息化应用																								
	软件需求调研																								
	软件系统实施																								
智能云平台基础构建																									
智能云平台系统完善运行																									

## 6、项目效益

本项目计算期 12 年（含建设期 2 年）。本项目建成达产后，年均新增营业收入 3,859.85 万元，年均新增净利润 1,760.65 万元，所得税后财务内部收益率为 22.05%，投资回收期为 5.95 年（含建设期 2 年）。

### （三）研发中心升级建设项目

#### 1、项目概况

本项目通过进一步提升研发中心的软硬件设施配置，形成面料样品分析、设计制单、效果模拟、设计样品展示等全面功能，提高产品开发实现有效订单率；加强技术创新体系，进一步提升产品原创设计水平，促进企业向创新驱动、科技品牌驱动的转型升级；加强对外合作，实现企业品牌化、国际化运作，推进产品开发多元化。

本项目无新征土地，拟对现有研发中心所在厂房重新装修，规划设计毛纺研究院、国际羊毛创新中心、企业技术研发中心及小试车间等，同时，在原研发中心基础上进行升级改造，拟利用部分原有研发设备，并新购置研发及小样设备等。

## 2、项目建设的必要性

(1) 项目建设是提高企业核心竞争力和自主创新能力，为企业的持续发展提供强有力的支撑，是促进企业持续发展的需要。

加强企业研发中心建设是提高企业核心竞争力的必然要求。现代企业竞争力的核心是企业的自主创新能力，企业研发中心是企业开展创新活动的主要平台，也是企业自主创新能力建设的关键环节。只有大力加强企业研发基础建设，大幅度提高企业自主创新能力，才能提升企业核心竞争力，使企业在日趋激烈的市场竞争中更快、更好地发展。

公司在结合当前政策环境、市场需求以及公司整体转型升级战略方向的基础上，提出对现有研发中心进行升级改造，形成和完善以企业为主体的技术创新体系，促进科技与生产紧密结合，加速科技成果的产业化，增强企业的市场竞争力和发展后劲。项目建成后将进一步加大面料产品研发力度，提升企业综合创新能力，促进企业向创新驱动、科技品牌驱动的转型升级，不断丰富公司的产品线，逐步实现原创设计“引领”市场，为企业调整经济结构和转变增长方式、实现自主创新以及为企业的持续发展提供强有力的支撑。

(2) 本项目建设是企业加强持续创新能力、保持市场领先优势、增强企业抗风险能力的需要。

增品种、提品质、创品牌，是纺织行业“优术、明道、取势”的科学发展路径选择。可以说，科技进步与产品创新是基础、成本控制与质量管理是保障、生态安全与公平竞争是责任、时尚导向与消费升级是目标。企业作为技术创新的主体，加强企业研发中心建设是提升企业技术创新能力的关键环节和重要内容，也是企业自我发展、提高竞争力的内在需求和参与市场竞争的必然选择。

研发中心升级改造后将进一步加强公司的持续创新能力，加强新技术应用，实现经典产品“做精”，特色产品“做强”，积极研发新产品，不断丰富精纺呢绒

业务的产品线，推进产品开发多元化，使产品不论质量还是时尚度，一直处于国内领先水平，使公司在竞争中获得先机，在激烈的市场竞争中立于不败之地，从而为公司后续发展提供强有力的支持，增强公司抗风险的能力。

### 3、项目投资概算

本项目总投资 6,750.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占总投资的比例 (%)
1	工程建设费用	5,936.16	87.94
1.1	建筑工程费	1,036.80	15.36
1.2	设备购置费	4,721.00	69.94
1.3	安装工程费	178.36	2.64
2	工程建设其他费用	117.83	1.75
3	预备费	321.01	4.76
4	研发费用	375.00	5.56
合计		<b>6,750.00</b>	<b>100.00</b>

### 4、环境保护

本项目涉及的环保问题及拟采取的环保措施如下：

#### (1) 废水

项目污水主要包括研发人员生活污水和染色废水。

生活污水经无害化处理后，通过厂区内排水管道排至市政污水管网。

染色废水经厂区管网汇集后排入厂区新建的污水处理厂预处理。染色废水预处理达到《纺织染整工业水污染物排放标准》（GB4287-2012）间接排放标准后排入市政污水管网。

#### (2) 噪声

噪声主要来自细纱机和织机等设备。防治措施主要是选择低噪音的设备，采用集中设置或局部屏蔽、隔离等方法，使噪声降到最低限度，达到标准规范的要求。

(3) 固废

项目产生的固体废弃物主要为生活垃圾及废面料。生活垃圾送交环卫部门集中处理；废面料全部回收利用。

5、项目实施进度计划

项目规划建设期为 24 个月，具体进度如下图所示：

序号	建设内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
1	可行性研究	■	■																						
2	初步设计			■	■																				
3	建安工程					■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
4	设备采购及安装							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
5	人员培训																				■	■	■	■	■
6	系统调整及验证																					■	■	■	■
7	试运行																								■

三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司召开第一届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司募集资金投资项目及可行性的议案》，董事会对募集资金投资项目的可行性进行了充分研究，认为本次募集资金投资项目可行。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司资产总额为 203,639.99 万元，公司具备管理较大规模资产及投资项目的经验和能力。本次募集资金投资项目投资总额为 68,968.70 万元，占公司资产总额的比例为 33.87%，与公司现有生产经营规模和未来的业务发展相适应。

2016 年度、2017 年度、2018 年度，公司营业收入分别为 155,900.56 万元、166,403.18 万元、199,738.89 万元，利润总额分别为 10,615.54 万元、11,873.82 万元、15,980.45 万元，盈利情况较好，且募集资金到位后将进一步增强公司的资本实力，公司的财务状况可以有效支持募集资金投资项目的建设 and 实施。

经过多年的发展，公司已在毛纺织服饰领域具备行业领先的市场竞争力和品牌知名度，与美国 ITOCHU、意大利 ARMANI、日本青山、西班牙百货、法国纪梵希、澳大利亚 EXPEDITION、澳大利亚 OXFORD、俄罗斯 STRIKESTAR、报喜鸟、乔治白、威克多、罗蒙、雅戈尔、乔顿、虎豹等国内外知名企业建立了稳定的合作关系。公司拥有“精梳毛条—纺织染整—成衣—品牌”完整的产业链

体系，建立了完善的质量管理体系，通过了 ISO9001 体系认证。公司作为国家高新技术企业，致力于研发新产品和新技术，同时拥有多项发明专利。

本次募集资金投资项目主要是在公司现有主营业务的基础上进行智能制造升级，实现精纺呢绒和高级定制服装的智能化生产和管理，公司具备与之相适应的技术水平和管理能力实施募集资金投资项目。

随着公司业务和资产规模的不断扩大，公司逐步建立了较为完整的公司治理制度和内部控制措施，并随着公司业务的发展不断健全、完善。公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善法人治理结构，充分发挥股东大会、董事会和监事会在重大决策、经营管理和监督方面的作用。

公司董事会经分析后认为，本次募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效使用募集资金，提高公司经营效益。

#### 四、募集资金运用对公司经营及财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，项目达产后，有利于公司产品结构升级、提升产品市场占有率和品牌影响力，对公司经营及财务状况有积极正面的影响。

##### （一）对公司经营的影响

“精纺毛料生产线智能升级项目”实施后，可增加 150 万米精纺呢绒产能，降低低附加值产品产量，提升全毛、精品羊毛等高附加值产品产量，进一步丰富产品品种，实现产品结构升级。“服装智能制造升级项目”实施后，可逐步增加高级定制服装产量，满足日益增长的高级定制服装需求。同时，通过自动化、智能化升级，将全面提升公司生产效能和管理水平，进一步优化生产、管理流程，缓解劳动力需求，提高产品质量，提升产品核心技术优势和市场竞争力，促进公司持续快速发展。

“研发中心升级建设项目”的实施，有助于推动公司核心技术的不断提升，可进一步夯实公司在精纺呢绒及职业装细分领域的行业地位和市场竞争优势，并

为公司持续长远发展奠定坚实基础。

## （二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总股本将扩大，股权融资规模提升，资产负债率下降，有助于降低财务风险。本次募集资金到位后，公司总资产、净资产将大幅增长，而由于募集资金投资项目建设期不能产生效益，将导致公司净资产收益率、每股收益在短期内将有所下降。但随着募集资金投资项目逐步达产，公司产能规模将稳步提升，公司技术优势和品牌效应得到充分发挥，将极大增强公司的市场竞争力，提升公司盈利能力，公司净资产收益率也将稳步提高。

本次募集资金投资项目总投资 68,968.70 万元，其中，固定资产投资规模约 52,375.95 万元、无形资产投资规模约 2,588.72 万元。按照公司现行折旧、摊销政策，本次募集资金投资项目建成后，公司每年将新增固定资产折旧约 3,058.01 万元，新增无形资产摊销约 517.74 万元。随着本次募集资金投资项目的顺利实施，公司在将来可以消化募集资金投资所增加的固定资产折旧和无形资产摊销费用，不会对公司未来经营成果产生不利影响。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、重要合同

截至本招股说明书签署日，公司及子公司正在履行和将要履行的重大合同（指交易金额在 1,000 万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同）主要如下：

#### （一）销售合同

根据公司所处行业的特点，公司通常采用“框架性协议+订单”或“单项合同+订单”的方式向客户进行供货。截至本招股说明书签署日，公司正在履行的框架协议及重大单项合同如下：

#### 1、框架协议

序号	客户名称	合同标的	合同期限
1	阳光农业相互保险公司	工作服	2018-06-04 至 2021-06-03
2	中国大地财产保险股份有限公司	工装	2019-03-21 至 2022-03-20
3	上海浦东发展银行股份有限公司	工作服	2019-02-18 至 2020-12-31
4	中信银行股份有限公司	2017-2019 年度营业网点 员工行服	2017-12-25 至 2020-12-24
5	上海农村商业银行股份有限公司	员工职业装	2019-09-12 至 2021-09-11
6	中国建设银行股份有限公司	职业装	2017-12-29 至 2020-12-28
7	中国移动通信集团四川有限公司	2018-2020 年标志服	2019-05-30 签订

#### 2、单项合同（服装）

序号	客户名称	合同标的	合同金额	签署日期
1	中国人寿保险股份有限公司广东省分公司	2018-2019 年员工 工装	总价上限 1,000 万元	2018-09-04
2	广州地铁集团有限公司	地铁车务制服	控制总额 2,466.21 万 元	2018-06-21
3	天津市地下铁道运营有限公司	车务装	中标价 1,964.55 万元	2017-08-08
4	齐鲁交通发展集团有限公司	员工标志服	1,094.09 万元	2019-07-08

序号	客户名称	合同标的	合同金额	签署日期
5	广深珠高速公路有限公司[注]	广东省交通集团高速公路新款收费员服装	475.10 万元	2019-06-30

注：根据《中标通知书》（广州公资交（建设）字[2019]第[02659]号），发行人为广东省交通集团高速公路新款收费员服装联合采购项目（第2标段）的中标单位，中标总价为27,478,163元，广东省交通集团下属单位分别与发行人签订采购合同。

### 3、单项合同（面料）

序号	客户名称	合同标的	金额（万元）	签署时间
1	辛集市亿隆服饰有限公司	精梳毛涤素花呢	311.10	2019-02-25
2	四川省公安厅	毛涤单面哔叽、毛涤缎背哔叽	580.60	2019-01-21
3	中国南方航空股份有限公司	飞行西装布、窗口西装布	461.54	2019-02-18
4	山南卡奴迪路商贸有限公司	精梳毛织品	439.50	2019-07-02
5	陕西秦星服装厂	毛涤单面哔叽	553.60	2019-07-23
6	河南省公安厅	99 式警服面料（毛涤单面哔叽）	374.13	2019-08-05
7	上海龙头（集团）股份有限公司	普通西服面料、西裙面料、高端男女西服面料、薄大衣面料、厚大衣面料、冬裤面料	372.80	2019-07-30

### （二）经销合作协议

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的与经销商签订的重要经销合作协议如下：

序号	经销商名称	授权范围	合同期限
1	青岛南山纺织服饰有限公司	山东区域的精纺面料产品经销	2016-03-06 至 2021-03-05
2	深圳市哥利特投资发展有限公司	深圳区域的精纺面料产品经销	2016-02-13 至 2021-02-12
3	北京兴泰鸿开商贸有限公司	北京区域的精纺面料产品经销	2016-02-06 至 2021-02-05
4	宁波市鄞州区宁南商贸有限公司	宁波区域的精纺面料产品经销	2016-03-08 至 2021-03-07
5	江苏南山精纺呢绒销售有限公司	江苏区域的精纺面料产品经销	2016-03-16 至 2021-03-15
6	宁波东江南山呢绒销售有限公司	宁波区域的精纺面料产品经销	2016-02-19 至 2021-02-18

### （三）综合服务协议

2018年1月20日，南山集团与发行人共同签订《综合服务协议》，由南山集团（含下属企业）为发行人（含下属公司）提供天然气、蒸汽、电力、暖气、油品、污水处理、水、餐宿、金融服务、票务及会议服务等产品及服务，发行人（含下属公司）向南山集团（含下属公司）提供精纺面料、工服、设备维修、房屋租赁等产品及服务，服务期限为五年。产品及服务定价依据为，每项产品或服务的价格或费用将根据提供该项产品或服务时的国家政策及市场价格，按照以下顺序和标准确定：（1）有国家价格的，依国家价格确定；（2）如无国家价格，适用市场价格确定；（3）如无市场价格，双方之间的关联交易应以合法及不侵害双方及其他权益的前提和原则，双方在日常生产经营过程中均有权自主选择与独立第三方进行交易，且协议价格不得高于提供产品或服务的一方向任何第三方提供的相同或类似的产品或服务条件。

### （四）银行借款合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的银行借款合同共有5项，具体情况如下表所示：

序号	债务人	合同编号	贷款银行	借款合同金额（万元）	期限	担保方式
1	发行人	37010120180009750	中国农业银行股份有限公司龙口市支行	14,000	2018-11-22 至 2019-11-21	南山集团提供连带责任保证
2	发行人	兴银烟借字 2018-230号	兴业银行股份有限公司烟台分行	4,000	2018-11-12 至 2019-11-12	南山集团提供最高额连带责任保证
3	发行人	(2019)信烟银贷字 第9700006号	中信银行股份有限公司龙口支行	10,000	2019-01-17 至 2020-01-13	南山集团提供最高额连带责任保证
4	发行人	37010120190001532	中国农业银行股份有限公司龙口支行	16,000	2019-03-08 至 2020-03-07	南山集团提供连带责任保证
5	发行人	2019年智尚科技贷 字001号	中国银行股份有限公司龙口支行	10,000	2019-08-24 至 2020-08-14	南山集团提供连带责任保证

## 二、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司不存在对子公司之外的对外担保。

## 三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书出具日，发行人不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁案件。

## 四、其他

截至本招股说明书签署日，不存在公司控股股东或实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员和核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人近三年内不存在重大违法行为。

## 第十二节 有关声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

赵亮

孙振可

朱德胜

程仁策

曹贻儒

赵雅彬

宋日友

韩勇

姚金波

全体监事签字：

宋建亭

宋军

潘峰

张国生

栾文辉

全体高级管理人员签字：

赵亮

曹铁成

孙振可

栾海燕

曹贻儒

赵厚杰

山东南山智尚科技股份有限公司



2019年10月30日

## 二、保荐人（主承销商）声明（一）

本保荐机构已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

刘翼

刘翼

保荐代表人签名：

马锋

马锋

徐扬

徐扬

保荐机构总经理签名：

陈亮

陈亮

保荐机构董事长、法定代表人签名：

陈共炎

陈共炎



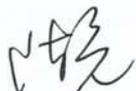
中国银河证券股份有限公司

2019年10月30日

## 二、保荐人（主承销商）声明（二）

本人已认真阅读山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名：



陈亮

保荐机构董事长签名：

  
陈共炎

中国银河证券股份有限公司

2019年10月30日

## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

负责人

  
 张利国


经办律师



曹一然



王鹏鹤

2019年 10月 30日

#### 四、发行人会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

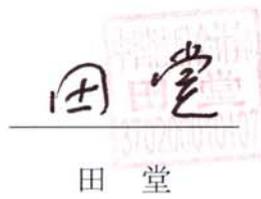


王 晖

签字注册会计师：



王丽敏



田 堂

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

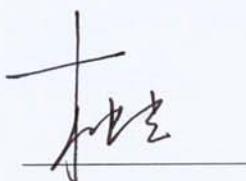
2019年10月30日



### 五、发行人资产评估机构声明

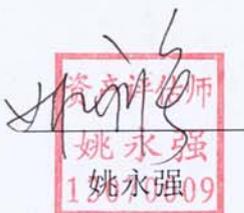
本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：



权忠光

签字资产评估师：



北京中企华资产评估有限责任公司



2009年10月30日

## 六、发行人验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



王 晖

签字注册会计师：

刘学伟   
刘学伟 370500010019

田 堂   
田 堂

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



## 七、发行人验资复核机构声明

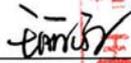
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认山东南山智尚科技股份有限公司招股说明书与本机构出具的验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

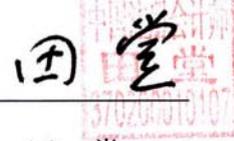


王 晖

签字注册会计师：



王丽敏



田 堂

和信会计师事务所（特殊普通合伙）



2019年10月30日

## 第十三节 附件

### 一、本招股说明书的附件

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告；
- 5、内部控制的鉴证报告；
- 6、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、公司章程（草案）；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

投资者可于本次发行承销期间赴本公司和保荐机构（主承销商）办公地点查阅。

### 三、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00。

### 四、查阅网址

深圳证券交易所网站 <http://www.szse.cn>。