

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。

青岛酷特智能股份有限公司

(山东省青岛市即墨市红领大街 17 号)

kutesmart

酷特智能

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐机构（主承销商）



中德证券有限责任公司
Zhong De Securities Co., Ltd.

(北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层)

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	6,000 万股，本次发行不涉及老股东公开发售股份
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	5.94 元/股
预计发行日期	2020 年 6 月 24 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	24,000 万股
保荐人（主承销商）	中德证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2020 年 6 月 2 日

声 明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、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首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

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

本公司特别提示投资者对下列重大事项提示给予充分关注，并仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的全部内容。

一、本次发行方案

本次发行前发行人总股本 18,000 万股，本次拟发行 6,000 万股，全部为新股发行，原股东不公开发售股份，具体发行方案详见本招股说明书“第三节 本次发行概况”之“二、本次发行的基本情况”。

二、本次发行的相关重要承诺

（一）限售安排、股东关于所持股份自愿锁定的承诺

1、发行人控股股东及实际控制人张代理及其一致行动人张兰兰、张琰承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人所持有的在酷特智能公开发行股票前已发行的股份，也不由酷特智能回购该部分股份。

公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人所持公司股票的锁定期自动延长六个月。

在上述限售期满后，在本人担任酷特智能董事期间，本人每年转让的股份不超过本人所持酷特智能的股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让本人所持有的酷特智能的股份。

如法律、行政法规、部门规章或中国证券监督管理委员会、证券交易所规定或要求股份锁定期长于上述承诺，则本人直接和间接所持公司股份锁定期和限售条件自动按该等规定和要求执行。

2、发行人股东深圳前海复星瑞哲恒益投资管理企业（有限合伙）、北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金（有限合伙）、深圳前海瑞霖投资管理企业（有限合伙）、青岛高鹰天翔投资管理合伙企业（有限合伙）、青岛以勒泰和投资管

理合伙企业（有限合伙）、德龙钢铁有限公司、深圳市达晨创丰股权投资企业（有限合伙）、国科瑞祺物联网创业投资有限公司、宁波梅山保税港区天鹰合胜投资管理合伙企业（有限合伙）、范晓鹏、许小年、饶卫、中科贵银（贵州）产业投资基金（有限合伙）、石峻铭、石忠安、宁波梅山保税港区天鹰合鼎投资管理合伙企业（有限合伙）、新余天鹰合正投资管理合伙企业（有限合伙）、北京国科正道投资中心（有限合伙）、周光智、青岛百灵信息科技股份有限公司、张杰民、任桂兰、刘思强、王永芬、贵州求是创业投资中心（有限合伙）承诺：本人/公司/企业在本次公开发行股票前所持有的酷特智能股份，自酷特智能股份在证券交易所上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由酷特智能回购。

发行人股东李会承诺：本人在本次公开发行股票前所持有的酷特智能股份，自酷特智能股份在证券交易所上市之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理，也不由酷特智能回购。

如法律、行政法规、部门规章或中国证券监督管理委员会、证券交易所规定或要求股份锁定期长于上述承诺，则本人/本公司/本企业直接和间接所持公司股份锁定期和限售条件自动按该等规定和要求执行。

本人/公司/企业将严格遵守我国法律关于股东持股及股份变动的有关规定以及本人/公司/企业作出的股份锁定承诺，规范诚信履行股东义务。如本人/公司/企业违反本承诺进行减持的，将承担相应的法律责任。

（二）持股 5%以上股东关于持股意向及减持意向的承诺

1、发行人控股股东及实际控制人张代理及其一致行动人张兰兰、张琰承诺：本人所持有的在酷特智能公开发行股票前已取得的公司股份，在锁定期满后两年内减持的，每年减持的股份合计不超过本人所持有的酷特智能股份的 25%，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，将按照证券交易所的有关规定作除权除息价格调整）。如进行减持，本人将提前三个交易日通知公司减持事宜并予以公告后，再实施减持计划（本人及一致行动人合计持有公司股份低于 5%以下时除外）。减持将按照法律法规及证券交易所的相关规则要求进行，减持方式包括但不限于交易所集中竞价方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

2、发行人持股 5%以上股东深圳前海复星瑞哲恒益投资管理企业（有限合伙）及其关联方深圳前海瑞霖投资管理企业（有限合伙）承诺：本公司/合伙企业在锁定期满后两年内进行减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，将按照证券交易所的有关规定作除权除息价格调整）。如进行减持，本公司/合伙企业将提前三个交易日通知公司减持事宜并予以公告后，再实施减持计划（本公司/合伙企业及其一致行动人合计持有公司股份低于 5%以下时除外）。减持将按照法律法规及证券交易所的相关规则要求进行，减持方式包括但不限于交易所集中竞价方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

3、发行人持股 5%以上股东北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金（有限合伙）及其关联方国科瑞祺物联网创业投资有限公司承诺：本公司/合伙企业在锁定期满后两年内进行减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，将按照证券交易所的有关规定作除权除息价格调整）。如进行减持，本公司/合伙企业将提前三个交易日通知公司减持事宜并予以公告后，再实施减持计划（本公司/合伙企业及其一致行动人合计持有公司股份低于 5%以下时除外）。减持将按照法律法规及证券交易所的相关规则要求进行，减持方式包括但不限于交易所集中竞价方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

4、发行人股东青岛高鹰天翔投资管理合伙企业（有限合伙）及其一致行动人青岛以勒泰和投资管理合伙企业（有限合伙）承诺：本公司/合伙企业在锁定期满后两年内进行减持的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发行价（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，将按照证券交易所的有关规定作除权除息价格调整）。如进行减持，本公司/合伙企业将提前三个交易日通知公司减持事宜并予以公告后，再实施减持计划（本公司/合伙企业及其一致行动人合计持有公司股份低于 5%以下时除外）。减持将按照法律法规及证券交易所的相关规则要求进行，减持方式包括但不限于交易所集中竞价方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

5、发行人持股 5%以上股东北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金（有限合伙）之关联方北京国科正道投资中心（有限合伙）承诺：如在锁定期满后两年

内进行减持，本合伙企业将提前三个交易日通知公司减持事宜并予以公告后，再实施减持计划（本合伙企业及其一致行动人合计持有公司股份低于 5% 以下时除外）。减持将按照法律法规及证券交易所的相关规则要求进行，减持方式包括但不限于交易所集中竞价方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

（三）稳定股价的预案及承诺

经公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过的《上市后三年内稳定股价预案》（以下简称“预案”）为：

1、启动股价稳定措施的条件及停止条件

（1）启动条件

公司上市后三年内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数/期末公司股份总数；如最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发或配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化时，则每股净资产应相应调整，下同）的情形时（以下称“启动条件”），非因不可抗力因素所致，则第 20 个交易日构成“触发稳定股价措施日”，启动本预案。

（2）停止条件

在稳定股价具体方案的实施期间内，如公司股票连续 20 个交易日收盘价均高于每股净资产时，或者相关增持或者回购资金使用完毕，将停止实施股价稳定措施。

2、稳定股价的措施

（1）公司回购已公开发行股份

A、当触发启动条件时，在确保不影响公司正常生产经营的前提下，且满足法律、法规和规范性文件关于业绩发布、增持或回购相关规定的情形下，公司将根据相关规定向社会公众股东回购公司部分股票，同时保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

B、公司将在触发稳定股价措施日起 10 个交易日内召开董事会审议公司回购股份的议案，并在董事会做出决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、有关议

案及召开股东大会的通知。回购股份的议案应包括回购股份的价格或价格区间、定价原则，拟回购股份的种类、数量及占总股本的比例，回购股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息。公司股东大会对回购股份的议案做出决议，须经出席股东大会的股东所持表决权三分之二以上通过。

C、在股东大会审议通过股份回购方案后，公司将依法通知债权人，并向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案等手续。

D、公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度未经审计的每股净资产值，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。但如果股份回购方案实施前公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施条件的，可不再继续实施该方案。

E、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稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

a、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%；

b、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%。

c、若超过上述（1）、（2）项标准的，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。

（2）控股股东增持公司股份

A、当触发股价稳定措施的启动条件时，公司控股股东以增持公司股份的方式稳定股价。公司控股股东应在触发稳定股价措施日起 10 个交易日内提出增持公司股份的方案（包括增持股份的价格或价格区间、定价原则，拟增持股份的种类、数量及占总股本的比例、增持股份的期限以及届时有效的法律、法规、规范性文件规定应包含的其他信息）。在公司披露公司控股股东提出的增持股份方案的 5 个交易日后，公司控股股东应按照增持方案开始实施增持公司股份的计划。

公司控股股东增持公司股份的价格原则上不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产，但在稳定股价具体方案的实施期间前公司股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，公司控股股东可不再继续实施该方案。

B、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（不包括公司控股股东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），公司控股股东应继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

a、单次用于增持股份的资金金额不低于公司控股股东、实际控制人自公司上市后累计从公司所获得现金分红金额的 20%；

b、单一年度公司控股股东用以稳定股价的增持资金不超过自公司上市后公司控股股东累计从公司所获得现金分红金额的 50%；

c、若超过上述（1）、（2）项标准的，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，公司控股股东应继续按照上述原则执行稳定股价预案。下一年度触发股价稳定措施时，以前年度已经用于稳定股价的增持资金额不再计入累计现金分红金额。

C、若公司在上述需启动股价稳定措施的条件触发后启动了股价稳定措施，公司控股股东可选择与公司同时启动股价稳定措施或在公司措施实施完毕（以公司公告的实施完毕日为准）后其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时再行启动上述措施。若公司实施股价稳定措施后其股票收盘价已不再符合需启动股价稳定措施条件的，公司控股股东可不再继续实施上述股价稳定措施。

（3）董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持公司股份

A、当触发股价稳定措施的启动条件时，如公司、控股股东均已采取股价稳定措施并实施完毕后发行人股票收盘价仍低于其上一个会计年度末经审计的每股净资产的，董事、高级管理人员将通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份以稳定公司股价。公司应按照相关规定披露董事、高级管理人员买入公司股份的

计划。在公司披露董事、高级管理人员买入公司股份计划的 5 个交易日后，董事、高级管理人员应按照方案开始实施买入公司股份的计划。

B、董事、高级管理人员通过二级市场以竞价交易方式买入公司股份的，买入价格原则上不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产，但在公司披露董事、高级管理人员买入公司股份的计划后 5 个交易日内，其股价已经不满足启动稳定公司股价措施的条件的，董事、高级管理人员可不再实施上述买入公司股份计划。

C、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（不包括董事、高级管理人员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），董事、高级管理人员将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

a、单次用于购买股份的资金金额不低于董事、高级管理人员在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬或津贴及股东分红累计额的 20%；

b、单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过董事、高级管理人员在担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度从公司处领取的税后薪酬或津贴及股东分红累计额的 50%；

c、若超过上述（1）、（2）项标准的，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，董事、高级管理人员将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

在本预案有效期内，新聘任的符合上述条件的董事和高级管理人员应当遵守本预案关于董事、高级管理人员的义务及责任的规定。公司及公司控股股东、现有董事、高级管理人员应当促成新聘任的该等人员遵守本预案，并在其获得书面提名前签署相关承诺。

D、若公司新聘任董事（不包括独立董事）、高级管理人员的，公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员履行公司上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

3、约束性措施

(1) 在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司未采取上述稳定股价的具体措施，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并将以单次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 20%、单一会计年度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%的标准向全体股东实施现金分红。

(2) 在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司控股股东未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如公司控股股东未采取上述稳定股价的具体措施的，公司有权在前述事项发生之日起 5 个工作日内将应付公司控股股东的现金分红予以暂时扣留，同时公司控股股东持有的公司股份将不得转让，直至公司控股股东按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

(3) 在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如董事、高级管理人员未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，公司有权在前述事项发生之日起 5 个工作日内将应付董事、高级管理人员的现金分红及薪酬予以暂时扣留，同时董事、高级管理人员直接或间接持有的公司股份将不得转让，直至董事、高级管理人员按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

公司及公司控股股东、董事及高级管理人员关于稳定股价的承诺：

1、公司关于稳定股价的承诺

如果首次公开发行上市后三年内,公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产(若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一期经审计的每股净资产不具可比性的, 上述每股净资产应做相应调整, 下同)的情况时, 公司将依据法律、法规及公司章程的规定, 在不影响公司上市条件的前提下启动股价稳定的措施。

公司自愿接受主管机关对上述股价稳定措施的制定、实施等进行监督, 并承

担法律责任。

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司未按照上述预案采取稳定股价的具体措施的，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述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。

公司将要求未来新聘任的董事、高级管理人员履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的关于股价稳定措施的相应承诺要求。

2、公司控股股东及其一致行动人关于稳定股价的承诺

如果首次公开发行上市后三年内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一期经审计的每股净资产不具可比性的，上述每股净资产应做相应调整，下同），本人将依据法律、法规及公司章程的规定，在不影响公司上市条件的前提下将提出或促使公司股东大会制定和实施稳定股价的方案。

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本人未按照上述预案履行稳定措施中规定的增持义务的，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述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；公司可自上述情况发生的下一个自然月开始，将本人薪酬降至原薪酬的 80%并持续 12 个月，同时本人持有的限售股锁定期自期满后自动延长十二个月，且在此期间内不得参与公司的股权激励计划（如有），直至其按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

3、公司董事、高级管理人员关于稳定股价的承诺

如果首次公开发行上市后三年内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一期经审计的每股净资产不具可比性的，上述每股净资产应做相应调整，下同），本人将依据法律、法规及公司章程的规定，在不影响公司上市条件的前提下将提出或促使公司股东大会制定和实施稳定股价的方案。

在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本人未按照上述预案履行稳定措施中规定的增持义务的，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述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；公司可

自上述情况发生的下一个自然月开始，将本人薪酬降至原薪酬的 80%并持续 12 个月，同时本人持有的限售股锁定期自期满后自动延长六个月，且在此期间内不得参与公司的股权激励计划（如有），直至其按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

（四）相关责任主体关于招股说明书信息披露的承诺

1、发行人关于招股说明书信息披露的承诺

发行人承诺：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；如公司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，公司将依法回购首次公开发行的全部新股（不含原股东公开发售的股份）；上述股份回购的价格为发行价并加算银行同期存款利息（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作除权除息价格调整）或中国证监会认定的价格；如因公司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，公司将依法赔偿投资者损失。

2、发行人控股股东、实际控制人关于招股说明书信息披露的承诺

发行人控股股东、实际控制人张代理及一致行动人张兰兰、张琰承诺：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；如公司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，本人将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股，并依法购回本人已转让的原限售股份；上述回购及购回的价格为发行价并加算银行同期存款利息（如因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作除权除息价格调整）或中国证监会认定的价格；如因公司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，本人将依法赔偿投资者损失。

3、发行人董事、监事、高级管理人员关于招股说明书信息披露的承诺

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺：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法律责任。如因公司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，本人将依法赔偿投资者损失。以上承诺不因职务变动或离职等原因而改变。

4、本次发行的保荐机构、律师事务所、会计师事务所就招股说明书信息披露的承诺

中德证券有限责任公司承诺：如因本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

上海市锦天城律师事务所承诺：如因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：如果因我们出具上述文件的执业行为存在过错，违反了法律法规、中国注册会计师协会依法拟定并经国务院财政部门批准后施行的执业准则和规则以及诚信公允的原则，从而导致上述文件中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并由此给基于对该等文件的合理信赖而将其用于青岛酷特智能股份有限公司股票投资决策的投资者造成损失的，我们将依照相关法律法规的规定对该等投资者承担相应的民事赔偿责任。

（五）发行人及其控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员关于未履行公开承诺的约束性措施

1、发行人承诺

发行人承诺：本公司在首次公开发行股票并上市过程中作出及披露的公开承诺构成本公司的义务，若未能履行，则本公司将公告原因并向股东和社会公众投资者公开道歉，同时采取或接受以下措施以保障投资者合法权益：立即采取措施消除违反承诺事项；提出并实施新的承诺或补救措施；按监管机关要求的方式和期限予以纠正；造成投资者损失的，依法赔偿损失。

2、发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人及发行人董事、监事、高级管理人员承诺

发行人控股股东、实际控制人张代理及其一致行动人张兰兰、张琰，发行人所有董事、监事及高级管理人员承诺：本人将严格履行本人就公司首次公开发行股票并在创业板上市所做出的所有公开承诺事项。若未能履行，则本人将及时向公司说明原因由公司公告并向公司股东和社会公众投资者公开道歉，同时采取或接受以下措施以保障投资者合法权益：立即采取措施消除违反承诺事项；提出并实施新的承诺或补救措施；如因未履行承诺而获得收益，则所获收益归公司所有；公司有权直接扣除本人自公司取得的利润或报酬以实现本人承诺事项；公司有权直接按本人承诺内容向交易所或证券登记机构申请本人所持公司股份延期锁定；造成投资者损失的，依法赔偿损失。

（六）发行人关于督促新增董事、高管及新增持股 5%以上股东作出相关承诺的声明与承诺

为保障投资者合法权益，保证本招股说明书所披露的相关承诺能得以有效履行，公司承诺在新任董事（包括独立董事）由股东大会选举后一个月内、董事会聘任高级管理人员后十日内，督促其分别比照已签署相关承诺的董事或高级管理人员作出相应声明与承诺。如新任董事或高级管理人员不能签署，董事会将向监管机构报告并予以公告，并按规定提议更换。

公司将督促新增的持股 5%以上股东出具《关于股份锁定和减持意向的承诺函》；如其在公司督促下仍未出具该说明，本公司将予以公告，并向监管机构报告。

三、滚存利润的分配安排

经公司 2018 年第二次临时股东大会审议批准，公司首次公开发行人民币普通股股票前的滚存利润由发行后的新老股东按照持股比例共同享有。

四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）提升公司经营业绩的具体措施

截至 2019 年 12 月 31 日，公司股本总额为 18,000 万股，归属于母公司股东的净资产约为 5.84 亿元，根据本次发行方案，公司拟发行股数 6,000 万股，拟募集资金金额约为 31,560.87 万元，股本和净资产规模将大幅增加，公司摊薄后的即期及未来每股收益和净资产收益率可能面临下降的风险。公司承诺通过如下措施努力提高公司的收入和盈利水平，以填补被摊薄的即期回报：

1、积极推进募集资金投资项目的建设，争取早日实现项目投资收益

公司本次募集资金投资项目，柔性智慧工厂新建项目和智慧物流、大数据及研发中心综合体建设项目紧紧围绕公司的主营业务，募集资金投资项目投资效益良好，利润水平较高，有利于提高长期回报，符合公司股东的长期利益。同时，为了加快募投项目进度，公司拟先以自筹资金开展上述部分项目的启动工作，力争缩短项目建设期，尽早实现项目预期收益。

本次募集资金到位后，公司将在资金的计划、使用核算和防范风险方面强化管理，积极推进募投项目的建设速度，争取早日实现募投项目的预期效益。

2、加强募集资金的监管，保证募集资金合理合法使用

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专用于募投项目，公司根据相关法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定了《青岛酷特智能股份有限公司募集资金管理制度》，明确规定公司实施募集资金专户存储制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况进行监督，保证专款专用，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

3、完善内部控制体系，确保公司持续稳健发展

公司已建立了全面的内控控制组织架构，公司将在业务开展的过程中根据实际情况不断细化内部控制节点，优化完善管理要求，全面把控公司系统风险和经营风险。同时，公司通过审计委员会及审计部的相关工作与外部审计等相结合的方式，加强公司内控制度及财务管理的风控管控，上述措施将有效提升公司控制风险的能力，确保公司实现持续稳健的经营效益。

4、严格执行公司既定的分红政策，保证公司股东的利益回报

公司上市后将严格按照本次发行上市后适用的《青岛酷特智能股份有限公司章程（草案）》及《青岛酷特智能股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划》执行分红政策；在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，切实维护投资者合法权益；并在必要时进一步完善利润分配制度特别是现金分红政策，强化投资者回报机制。

上述填补回报措施不等于对发行人未来利润做出保证。

（二）公司董事、高级管理人员对公司本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司董事、高级管理人员对公司本次发行摊薄即期回报采取填补措施特作出如下承诺：

- 1、承诺不得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、接受对本人的职务消费行为进行约束；
- 3、承诺不动用公司资产从事与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订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 5、如公司未来实施股权激励，承诺未来股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

五、利润分配政策和未来分红规划

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）及国务院《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》等相关法律、法规及规范性文件的要求，公司制定了上市后适用的利润分配政策和《青岛酷特智能股份有限公司上市后三年内股东分红回报规划》，详见本招股说明书之“第九节 二十、报告期股利分配情况、发行后的股利分配政策及规划”相关内容。

六、对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐人对发行人持续盈利能力的核查结论意见

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快速的发展，不存在以下影响公司持续盈利能力的情况：

1、公司的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响；

2、公司的行业地位或公司所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响；

3、公司在用的房产、商标、专利、软件著作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；

4、公司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；

5、公司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。

但公司存在其他影响持续盈利能力的因素，包括但不限于：市场需求波动的风险、市场竞争加剧的风险、信息管理系统不能正常运行的风险、自主品牌定制业务拓展不及预期的风险、供应链管理滞后于业务发展需要的风险、面辅料采购价格波动的风险等。公司已在本招股说明书之“第四节 风险因素”中进行了分析与披露。

经核查，保荐机构认为：公司所处行业发展前景良好，公司拥有优质稳定的客户资源、丰富的行业经验、高效的管理和执行团队，已建立了成熟的业务发展模式，并制定了清晰的发展战略和发展规划，公司具有良好的持续盈利能力。

七、“新冠肺炎疫情”对发行人生产经营的影响

（一）“新冠肺炎疫情”期间发行人的生产情况

发行人 2020 年春节假期开始于 2020 年 1 月 20 日，原定于 2020 年 1 月 31 日复工。但受疫情影响，公司 2 月 15 日逐步复工。截至招股书签署日，发行人人员已全部复工。生产力方面，公司西服生产线恢复约 60%，衬衣生产线恢

复约 50%，能完全满足现阶段订单需求。同时复工后，公司积极响应政府号召为抗疫助力，将剩余生产力进行整合组建口罩和隔离服生产线进行生产。

（二）“新冠肺炎疫情”期间发行人销售情况

1、服装销售方面，近年来发行人服装业务收入中有 40%-45%来自于国外销售，55%-60%来自于国内销售。2020 年第一季度，受疫情影响国内各地均实施限制出行和消费场所暂停营业的规定，疫情对国内销售收入的影响相对较大，随着国内疫情逐步得到控制，该不利影响正在逐渐消除。但同时自 2020 年 4 月以来，疫情在国外的爆发，导致国外销售收入出现较为明显的下降。整体来看，2020 年第一季度日均定制服装订单同比下降较大，西服产品下降 400-500 套/天，衬衣 400-500 件/天。导致 2020 年第一季度原有业务实现收入 6,934.65 万元，较去年同期原有业务收入 10,816.87 万元，下降 35.89%。同时，目前全球疫情仍然未得到全面控制，疫情对公司服装业务的负面影响预计会持续出现在 2020 年第二季度。预计 2020 年上半年原有业务实现收入 15,380.51~16,689.41 万元，较去年同期原有业务收入 26,287.12 万元，下降约 36.51%-41.49%。

2、防疫物资方面，疫情发生后公司也利用服装企业的人员、设备优势响应政府号召生产疫情防护物资。2 月 14 日公司申报的隔离衣取得青岛市食品药品监督管理局颁发的《第一类医疗器械备案凭证》，备案号为鲁青械备 20200182 号。2 月 20 日，公司取得了山东省药品监督管理局医疗器械应急审批（鲁械应急：2020-0159），同意公司申报的二类医疗器械产品（医用口罩）进入医疗器械应急评审通道，3 月 16 日，公司取得一次性使用医用口罩的二类医疗器械注册证：鲁械注准 20202140282 号，3 月 21 日，公司 10 万级洁净车间已建设完毕，用于生产医用外科、N95 医用无菌口罩及防护服等产品，相关产品的第二类医疗器械注册证和第二类医疗器械生产许可证手续也在加紧办理之中。同时，2020 年 3 月公司口罩及防护服产品也取得了 FDA 认证及 CE 认证。随着目前疫情的发展，国内外防护物资需求旺盛，公司的防护物资产品预期销售收入可弥补由于疫情带来的服装销售业务收入的下降。2020 年一季度实现防疫物资销售收入 4,389.11 万元，占 2020 年一季度营业收入的比重为 38.76%。

（三）发行人财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

1、2020 年 1-3 月主要财务数据情况

本次财务报告审计截止日为 2019 年 12 月 31 日，发行人 2020 年 1-3 月财务报告未经审计，但已由瑞华会计师事务所审阅，并出具了瑞华阅字[2020]23030001 号《审阅报告》。公司财务报告审计基准日之后经审阅（未经审计）的主要财务数据如下：

2020 年 1-3 月，公司实现的营业收入为 11,323.76 万元，较上年同期增长 4.69%；归属于母公司股东的净利润为 1,883.02 万元，较上年同期增长 113.97%；扣非后归属于母公司所有者的净利润为 1,777.73 万元，较上年同期增长 118.68%。详细数据参见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“四、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的主要财务信息及经营情况”。

2、2020 年 1-6 月业绩预计

结合发行人实际经营情况和当前疫情形势，发行人预计 2020 年 1-6 月经营业绩情况如下，下列数据不构成公司盈利预测或承诺：

单位：万元

项目	2020年1-6月（未经审计）	2019年1-6月	变动比例
收入	35,592.22~38,848.03	26,287.12	35.40%~47.78%
净利润	4,648.03~5,019.93	3,277.42	41.82%~53.17%
扣非后净利润	4,512.41~4,884.31	3,017.83	49.53%~61.85%

综上，2020 年上半年发行人服装业务销售收入受疫情影响出现较大下降，预计较去年同期服装业务下降比例约为 36.51%-41.49%，该负面影响会伴随着国内外疫情的发展而在短期内持续存在。随着疫情逐步得到控制，该负面影响将会逐步消除，但会存在一定的滞后性。同时，发行人在疫情期间响应政府号召，利用富余生产力参与抗疫工作。由于国内外疫情发展迅速，防疫物资需求旺盛。该业务在弥补服装产品收入下降的同时带来较大的业绩增长。除此之外，发行人原有业务的经营模式、原材料的采购规模及采购价格、主要产品的销售价格和主要客户及供应商的构成，税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面不存在重大不利变化。

目录

本次发行概况	1
声 明.....	2
重大事项提示	3
一、本次发行方案.....	3
二、本次发行的相关重要承诺.....	3
三、滚存利润的分配安排.....	14
四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	15
五、利润分配政策和未来分红规划.....	16
六、对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐人对发行人持续盈利能力的核查结论意见.....	17
七、“新冠肺炎疫情”对发行人生产经营的影响	17
目 录.....	20
第一节 释 义	25
第二节 概览	29
一、发行人简介.....	29
二、控股股东及实际控制人简介.....	30
三、发行人主要财务数据.....	31
四、本次发行情况.....	32
五、募集资金用途.....	33
第三节 本次发行概况	34
一、发行人的基本情况.....	34
二、本次发行的基本情况.....	34
三、本次发行的有关机构.....	36
四、发行人与本次发行有关的当事人之间的股权关系或其他权益关系.....	38
五、与本次发行上市有关的重要日期.....	38

第四节 风险因素	39
一、市场需求波动的风险	39
二、市场竞争加剧的风险	39
三、信息管理系统不能正常运行的风险	40
四、自主品牌定制业务拓展不及预期的风险	41
五、大客户流失的风险	41
六、新型冠状病毒肺炎疫情引发的原有服装业务经营风险	42
七、供应链管理滞后于业务发展需要的风险	42
八、面、辅料采购价格波动的风险	43
九、人力资源成本上升的风险	43
十、专业人才或管理人员不足的风险	43
十一、市场需求季节性波动的风险	44
十二、汇率波动的风险	44
十三、募集资金投资项目的风险	45
十四、实际控制人控制的风险	45
十五、净资产收益率下降的风险	45
第五节 发行人基本情况	46
一、发行人基本情况	46
二、发行人设立以来的重大资产重组情况	47
三、发行人股权及组织结构图	54
四、发行人控股子公司和参股公司的基本情况	62
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	74
六、发行人股本情况	132
七、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况	141
八、发行人员工及其社会保障情况	141
九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺	148
第六节 业务与技术	151

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况.....	151
二、公司所处行业的基本情况.....	198
三、发行人在行业中的竞争地位.....	213
四、发行人销售及主要客户情况.....	223
五、主要原材料和能源供应情况.....	257
六、主要投资性房地产、固定资产和无形资产.....	282
七、发行人及其子公司取得的主要资质证书及许可证书.....	305
八、发行人技术水平与研发情况.....	308
九、境外经营情况.....	312
十、发行人未来发展规划.....	313
第七节 同业竞争与关联交易	317
一、独立运行情况.....	317
二、同业竞争情况.....	318
三、关联方及关联关系.....	320
四、关联交易.....	325
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理	336
一、董事、监事、高级管理人员的简要情况.....	336
二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有公司股份的情况.....	341
三、董事、监事、高级管理人员的对外投资情况.....	341
四、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况.....	342
五、董事、监事、高级管理人员兼职情况.....	344
六、董事、监事、高级管理人员相互之间关系.....	346
七、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及协议履行情况.....	346
八、近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因.....	346
九、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及董事会专门委员会的运行及履职情况.....	348
十、公司内部控制评估.....	357
十一、报告期内重大违法违规情况.....	358

十二、公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金占用及担保情况	358
十三、公司资金管理、对外投资和担保事项的制度安排及执行情况	358
十四、投资者保护情况	362
第九节 财务会计信息与管理层分析	364
一、财务报表	364
二、会计师事务所的审计意见类型	371
三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素，以及对发行人具有核心意义、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分析	372
四、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的主要财务信息及经营状况	373
五、财务报表编制基础	377
六、合并报表范围及变化情况	378
七、主要会计政策和会计估计	378
八、税项	423
九、营业收入及成本分部信息	427
十、经注册会计师核验的最近三年非经常性损益明细表	428
十一、发行人主要财务指标	429
十二、发行人盈利预测披露情况	432
十三、公司重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	432
十四、盈利能力分析	433
十五、其他对公司持续盈利能力有重大影响的因素	462
十六、财务状况分析	462
十七、现金流量分析	502
十八、资本支出情况分析	505
十九、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	506
二十、报告期股利分配情况、发行后的股利分配政策及规划	507
二十一、本次发行前滚存利润的分配政策	510
第十节 募集资金运用	511

一、本次发行募集资金运用概况.....	511
二、柔性智慧工厂新建项目.....	514
三、智慧物流仓储、大数据及研发中心综合体建设项目.....	528
四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....	535
第十一节 其他重要事项	537
一、重要合同.....	537
二、对外担保.....	539
三、重大诉讼、仲裁事项.....	539
第十二节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	540
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	540
二、保荐机构（主承销商）声明.....	541
三、发行人律师声明.....	544
四、审计机构声明.....	545
六、验资机构声明.....	549
七、验资复验机构声明.....	550
七、验资复验机构声明.....	551
第十三节 附 件	553

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称均具有如下特定含义：

第一部分：一般释义		
发行人、公司、本公司、酷特智能、凯妙服饰、股份公司	指	青岛酷特智能股份有限公司（原名青岛凯妙服饰股份有限公司）
A 股	指	在中国境内上市的人民币普通股
本次发行	指	本公司首次公开发行 6,000 万股 A 股股票的行为
凯瑞创智	指	青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司
复星恒益	指	深圳前海复星瑞哲恒益投资管理企业（有限合伙）
国科瑞华	指	北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金（有限合伙）
前海瑞霖	指	深圳前海瑞霖投资管理企业（有限合伙）
高鹰天翔	指	青岛高鹰天翔投资管理合伙企业（有限合伙）
以勒泰和	指	青岛以勒泰和投资管理合伙企业（有限合伙）
德龙钢铁	指	德龙钢铁有限公司
达晨创丰	指	深圳市达晨创丰股权投资企业（有限合伙）
国科瑞祺	指	国科瑞祺物联网创业投资有限公司
中科贵银	指	中科贵银（贵州）产业投资基金（有限合伙）
国科正道	指	北京国科正道投资中心（有限合伙）
贵州求是	指	贵州求是创业投资中心（有限合伙）
青岛百灵	指	青岛百灵信息科技股份有限公司
天鹰合胜	指	宁波梅山保税港区天鹰合胜投资管理合伙企业（有限合伙）
天鹰合正	指	新余天鹰合正投资管理合伙企业（有限合伙）
天鹰合鼎	指	宁波梅山保税港区天鹰合鼎投资管理合伙企业（有限合伙）
微峰小帅	指	青岛微峰小帅企业管理中心（有限合伙）
源康蔬菜	指	青岛源康蔬菜品种科技有限公司
源点信息	指	青岛源点信息科技有限公司
酷特网定	指	青岛酷特服饰网定科技有限公司
新源点、新源点服饰	指	青岛新源点服饰有限公司
红领集团	指	青岛红领集团有限公司
屹之龙	指	青岛屹之龙物流科技发展有限公司
景顺商贸	指	青岛景顺商贸有限公司

新启润、红领股份	指	青岛新启润商贸股份有限公司（青岛红领服饰股份有限公司）
新启奥、红领制衣	指	青岛新启奥贸易有限公司（青岛红领制衣有限公司）
中国证监会、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
《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（草案）	指	青岛酷特智能股份有限公司章程（草案）
董事会	指	青岛酷特智能股份有限公司董事会
监事会	指	青岛酷特智能股份有限公司监事会
报告期	指	2017 年、2018 年及 2019 年
元、万元	指	人民币元、人民币万元
保荐机构、主承销商	指	中德证券有限责任公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
审计机构、验资机构、验资复验机构、瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
天和资产评估机构	指	青岛天和资产评估有限责任公司
中天华资产评估机构	指	北京中天华资产评估有限责任公司
第二部分：专业词语		
ISO9001	指	国际标准化组织 9000 族质量管理体系
ISO14001	指	国际标准化组织制定的环境管理体系标准
B 端客户	指	商户客户，有各自的门店、品牌、运营及推广体系等，按发行人的量体方法采集顾客尺寸后，在发行人的下单平台下单制作服装出售给顾客。
C 端客户	指	消费者客户，从门店或从 APP、微信等线上线下终端下单购买服装的消费者。
C2M	指	Customer-to- Manufactory 的缩写，指生产企业根据消费者提出的需求进行组织生产的、以消费者为中心的商业模式。
B2M	指	Business-to- Manufactory 的缩写，指生产企业根据商户自消费者处采集的需求进行组织生产。
O2O	指	Online to Offline 的缩写，指先通过互联网在线咨询和选购商品或服务，再到线下实体店去体验或购买商品或服务的电子商务营销模式。
委托加工	指	按照订单要求向加工企业提供面、辅料，并派出专人在生产过程中进行监督，以确保加工企业生产的产品能够满足公司质量要求
直营店	指	由公司委派专人进行管理，盈亏由公司负担，且所有权为公司所有的零售专卖店
加盟店	指	公司采用特许加盟方式销售产品，店铺的经营管理、所有权以及盈亏结果均由加盟商承担的零售专卖店

旗舰店	指	以进行产品展、提供线下服务、树立品牌形象为目的，在中心城市开设的经营面积较大的品牌形象展示店
特许加盟	指	公司对加盟商进行评估，以确保其满足加盟资质，与其签订特许经营活动，允许其在店内销售公司品牌服装的行为
OEM	指	原始设备制造商英文“Original Equipment Manufacturer”的缩写，指依据品牌商提供的产品样式生产制造产品，并销售给品牌商的一种代工业务模式。
ODM	指	自主设计制造商英文“Original Design Manufacturer”的缩写，指制造厂商在制造加工外，同时承担部分设计任务，生产制造产品并销售给品牌商的业务模式。
OBM	指	自主品牌制造商英文“Original Brand Manufacturer”的缩写，指制造商拥有自主品牌，自主设计并自主制造产品，拥有完整业务链的业务模式。
WMS	指	Warehouse Management System 的缩写，即物料管理系统
APS	指	Advanced Planning and Scheduling 的缩写，即生产排程系统
MES	指	Manufacturing Execution System 的缩写，即制造执行系统
IMDS	指	Intelligent Matching and Design System 的缩写，即研发设计系统
RCMTM	指	Red Collar Made to Measure 的缩写，即个性化定制下单系统
GOS	指	Group Ordering System 的缩写，即团单下单系统
OA	指	Office Automation 的缩写，即公司内部信息化平台
BOM	指	Bill of Manufacturing 的缩写，即订单所需的物料和工艺清单
CAD	指	Computer Aided Design 的缩写，即计算机辅助设计，利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作
成衣	指	按一定规格、号型标准批量生产的成品服装
定制服装	指	根据具体穿着者个人情况，量体裁衣、单件制作的服装
大规模个性化定制	指	根据每位消费者的个性化要求，以大批量生产的方式提供定制产品
一人一版、一衣一款、一件一流	指	根据每个消费者独一无二的体型生产出合适其身体尺寸的版型、根据每个消费者独一无二的个性化需求生产出满足其偏好的款式、每一个订单都有其单独的供、产、销流程。
零剪采购	指	根据订单所需耗用的物料数量进行采购（即“用多少采购多少”），是一种以满足订单驱动生产需求为依据的采购方式
柔性制造	指	由数控加工设备、物料运储装置和计算机控制系统组成的自动化制造体系，能根据制造任务或生产环境的变化迅速进行调整，适用于多品种生产。
线上、线下	指	线上主要指基于互联网的俗称；线下主要指基于实体场所的俗称
版型	指	服装各部位之间的长度尺寸和面积数据之间的比例关系，其好坏直接决定了服装的穿着效果与合体性
制版	指	服装的结构设计，将服装分解成可以剪裁的衣片。

排料	指	在满足服装外观特点、生产工艺等要求的前提下，将服装各规格的所有衣片在指定的面料幅宽内进行合理的排列，排出用料所需的最短长度，使面料的利用率达到最高，以降低产品成本，同时给辅料、裁剪等工序提供可行的依据。
断料	指	将面料、里料等按每一订单所需的用料长度裁断。
裁剪	指	将面料、里料等裁剪成服装生产所需的衣片。
RFID	指	Radio Frequency Identification 的缩写，即射频识别技术，俗称电子标签，是一种非接触式的自动识别技术，它通过射频信号自动识别目标对象并获取相关数据，识别工作无须人工干预。
驳头	指	指领子里襟上部向外翻折的部位，即领子翻在底领外面的领面造型。

注：非经说明，本招股说明书中的数值均以人民币元或万元为单位列示，比率均以人民币元为计算基准；若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。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

（一）发行人基本情况

中文名称：青岛酷特智能股份有限公司

英文名称：QINGDAO KUTESMART CO.,LTD.

注册资本：18,000 万元

法定代表人：张代理

设立日期：2007 年 12 月 28 日

住 所：山东省青岛市即墨市红领大街 17 号

经营范围：设计、生产、销售：服装鞋帽、服饰、皮革、箱包制品、针纺织品；医疗器械开发、制造、销售；经营自产产品及相关技术的出口业务；文化交流策划，会议展览服务；企业管理咨询；计算机软硬件研发及销售；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务和移动网信息服务）（增值电信业务有效期限以经营许可证为准）。（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）业务概况

发行人主要从事以大规模定制为核心的服装设计、研发、制造和销售。客户通过网络终端或通过线下门店进行自主定制设计、下单，由系统将个性化订单转换成各项具体数据、拆解成各节点的标准指令，公司通过柔性化生产、物流配送等环节满足消费者的个性化定制需求。发行人借助互联网和大数据技术，驱动个性化定制服装的大规模生产，在节省产销链中间环节、降低产品成本和缩短交货

时长的同时，满足了消费者对职业着装、穿着舒适度及时尚追求等方面的不同要求。借助信息化技术手段，以工业化的效率和成本进行个性化产品的大规模定制是发行人区别于传统服装制造业的最主要特点和优势。

发行人的定制服装产品覆盖了男士、女士正装全系列各个品类，包括西服、西裤、马甲、裙装、衬衫、大衣和风衣等。

除生产个性化定制服装产品之外，基于在大规模定制生产方面的丰富经验，公司还从事向其他企业输出工厂升级整体解决方案的业务，向其他企业提供与智能生产线改造升级相关的培训、咨询等服务。

公司于 2016 年荣获中国电子信息产业发展研究院颁发的“2016 年度中国信息化领军企业奖”；2017 年 4 月，公司获得“2017 年哈萨克斯坦阿斯塔纳世博会中国馆制定服装供应商”；2017 年 6 月，公司“面向服装行业的大规模个性化定制应用基础性标准研究及试验验证”项目获批成为国家智能制造专项项目；2017 年 12 月，获得全国服装标准化技术委员会“2017 年度标准化工作特殊贡献奖”；2018 年 8 月，获得中国管理模式五十人论坛颁发的“中国管理模式创新奖”；2018 年 10 月，获得中国商业经济学会颁发的中国定制经济先锋版“优秀企业”称号；2019 年 1 月，获得《财经界》杂志社颁发的“2018 年中国新经济年度领军品牌”；2019 年 3 月，获得中国国际服装服饰博览会“CHIC 品质奖”。2019 年 9 月 29 日，获得中国质量检验协会颁发的“全国服装行业质量领先品牌”“全国质量检验先进企业”。2019 年 11 月 21 日获得中国服装协会颁发的《2019 年度中国服装行业科技进步奖》一等奖。公司的经营模式、产品和服务质量得到行业及社会的认可。

二、控股股东及实际控制人简介

本公司控股股东为张代理，实际控制人为张代理及其一致行动人张兰兰、张琰，其中张代理直接持有 3,582.7638 万股酷特智能的股份，占本公司 19.90% 的比例；张兰兰直接持有 2,454.2832 万股酷特智能的股份，占本公司 13.64% 的比例；张琰直接持有 2,351.6017 万股酷特智能的股份，占本公司 13.06% 的比例；张代理及其一致行动人合计持有 8,388.6487 万股酷特智能的股份，占本公司 46.60% 的比例。

张代理，男，中国籍，无境外永久居留权，1955 年 12 月出生，身份证号为

370225195512*****。关于张代理的具体介绍参见本招股说明书“第八节/一、董事、监事、高级管理人员的简要情况/（一）董事会成员”。

张兰兰，女，中国籍，无境外永久居留权，1979年4月出生，身份证号为370282197904*****。关于张兰兰的具体介绍参见本招股说明书“第八节/一、董事、监事、高级管理人员的简要情况/（一）董事会成员”。

张琰，男，中国籍，无境外永久居留权，1982年9月出生，身份证号为370282198209*****。关于张琰的具体介绍参见本招股说明书“第八节/一、董事、监事、高级管理人员的简要情况/（一）董事会成员”。

三、发行人主要财务数据

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）已对本公司三年的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（瑞华审字【2020】23030009号），主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产	31,785.65	37,650.83	42,761.60
非流动资产	44,516.35	46,900.74	39,150.66
总资产	76,302.00	84,551.57	81,912.26
流动负债	15,939.61	24,888.40	31,636.88
非流动负债	1,998.66	8,218.10	5,189.94
总负债	17,938.27	33,106.50	36,826.82
所有者权益	58,363.73	51,445.07	45,085.44

（二）利润表主要数据

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	53,514.36	59,061.89	58,366.38
营业利润	8,726.54	8,718.76	8,058.91
利润总额	8,729.78	8,714.13	8,168.97
净利润	6,867.42	6,359.62	5,853.80
扣除非经常损益后归属于母公司	6,208.66	6,017.62	5,622.75

股东的净利润			

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,537.12	10,899.15	18,922.73
投资活动产生的现金流量净额	-7,197.06	-13,827.81	-12,456.57
筹资活动产生的现金流量净额	-12,904.84	-3,997.07	-2,890.97
现金及现金等价物净增加额	-10,511.13	-6,934.08	3,497.25

（四）主要财务指标

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
流动比率（倍）	1.99	1.51	1.35
速动比率（倍）	1.55	1.21	1.07
资产负债率（合并）	23.51%	39.16%	44.96%
应收账款周转率（次/年）	12.71	14.90	8.91
存货周转率（次/年）	4.05	4.22	3.77
息税折旧摊销前利润（万元）	12,467.96	11,292.75	7,411.69
利息保障倍数（倍）	43.63	25.94	10.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.53	0.61	1.05
每股净现金流量（元/股）	-0.58	-0.39	0.19
每股净资产（元）	3.24	2.86	2.50
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（%）	5.35	5.76	5.44

四、本次发行情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：1.00 元
- 3、公开发行数量：6,000 万股
- 4、每股发行价格：5.94 元/股
- 5、发行方式：网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结

合的方式

6、发行对象：符合资格的询价对象和在中国结算深圳分公司开立证券账户的机构投资者以及根据创业板市场投资者适当性管理的相关规定已开通创业板市场交易的自然人（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金用途

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的投资建设：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资额
1	柔性智慧工厂新建项目	27,781.84	20,996.04
2	智慧物流仓储、大数据及研发中心综合体建设项目	13,979.32	10,564.83
合计		41,761.16	31,560.87

本次发行募集资金到位之前，公司可根据募投项目的建设进度和资金需求，先行以自筹资金投入，待募集资金到位后，按募集资金使用管理等相关规定予以置换本次发行前已投入使用的自筹资金。若实际募集资金少于上述项目总投资金额，资金缺口部分由公司自筹解决。

关于本次发行募集资金投向的具体内容请见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、发行人的基本情况

- 1、中文名称：青岛酷特智能股份有限公司
 - 2、英文名称：QING DAO KUTESMART CO.,LTD.
 - 3、注册资本：18,000 万元
 - 4、法定代表人：张代理
 - 5、成立日期：2007 年 12 月 28 日
 - 6、住 所：山东省青岛市即墨市红领大街 17 号
 - 7、邮政编码：266200
 - 8、电 话：0532-8859 8088
 - 9、传真号码：0532-8859 8088
 - 10、互联网网址：<http://www.kutesmart.com/>
 - 11、电子信箱：info@kutesmart.com
 - 12、负责信息披露和投资者关系的部门：证券事务部
- 负责人：刘承铭
- 联系电话：0532- 8859 8088

二、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：1.00 元
- 3、发行数量及比例：拟发行 6,000 万股，占发行后总股本的 25.00%，最终以中国证监会核准的数量为准，不存在老股东公开发售股份情形
- 4、每股发行价格：5.94 元/股
- 5、发行后每股收益：0.26 元/股（按照 2019 年 12 月 31 日经审计的扣除非

经常损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算)

6、发行市盈率：**22.96** 倍（按照确定的每股发行价格除以发行后每股收益计算）

7、发行前每股净资产：**3.24** 元（按照 2019 年 12 月 31 日经审计的公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）

8、发行后每股净资产：**3.75** 元（按照 2019 年 12 月 31 日经审计的公司所有者权益与本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）

9、发行市净率：**1.59** 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

10、发行方式：采取网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他发行方式

11、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）

12、承销方式：余额包销

13、募集资金总额：**35,640.00** 万元

14、募集资金净额：**31,560.87** 万元

15、发行费用概算：**4,079.13** 万元

其中：承销及保荐费用：**2,923.00** 万元

审计及验资费用：**522.64** 万元

律师费用：**108.49** 万元

用于本次发行的信息披露费用：**490.57** 万元

发行手续费等：**34.43** 万元

（以上费用均不含税，单项数据加总数与合计数可能存在微小差异，因计算过程中的四舍五入所形成）

三、本次发行的有关机构

(一) 保荐机构（主承销商）：中德证券有限责任公司

法定代表人：侯 巍

住所：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

电话：（010）5902 6928

传真：（010）5902 6603

保荐代表人：缪兴旺、高立金

项目协办人：魏 翔

项目经办人：王 禹、万 全、王 卓、徐媛媛、刘晓宁

(二) 发行人律师：上海市锦天城律师事务所

负责人：顾功耘

住址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层

电话：（021）2051 1000

传真：（021）2051 1999

经办律师：王 蕊、靳如悦、陈 静

(三) 审计机构/验资机构/验资复验机构：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：刘贵彬

住址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

电话：（010）8821 9191

传真：（010）8821 0558

签字注册会计师：荣 健、单大信、李 星、李豫龙

（四）资产评估机构（一）：青岛天和资产评估有限责任公司

法定代表人：于 强

住址：青岛市市南区东海路 37 号（金海大厦 15 层）

电话：（0532）8572 6402

传真：（0532）8572 2324

经办资产评估师：于志超、孙启鄯

资产评估机构（二）：北京中天华资产评估有限责任公司

法定代表人：李晓红

住址：北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼 1 单元 1303 室

电话：（0531）8706 3697

传真：（0531）8706 3670

经办资产评估师：管基强、薛秀荣

（五）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：广东省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）25938000

传真：（0755）25988122

（六）保荐机构（主承销商）收款银行：中国工商银行北京市分行华贸中心支行

户名：中德证券有限责任公司

账号：0200 2345 2902 7300 258

四、发行人与本次发行有关的当事人之间的股权关系或其他权益关系

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

五、与本次发行上市有关的重要日期

开始询价推介日期	2020 年 5 月 28 日
刊登发行公告日期	2020 年 6 月 23 日
申购日期	2020 年 6 月 24 日
缴款日期	2020 年 6 月 30 日
股票上市日期	本次发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场需求波动的风险

本公司主营业务为定制服装的生产和销售，定制服装产品作为中高端可选消费品，宏观经济波动会对需求产生一定的影响。公司产品销售国外市场约占 40%，国内市场 60%左右，国外市场主要集中在北美。若上述区域出现宏观经济增速减缓、金融危机、通货膨胀、贸易摩擦等导致消费者人均可支配收入或购买力下降等情形，则可能影响消费者的消费信心，减少服装消费进而导致对定制服装需求的下滑，这将会对本公司的财务状况和经营成果造成不利影响。

二、市场竞争加剧的风险

从公司所处的服装行业整体情况来看，市场需求规模较大，行业门槛较低，服装企业众多，市场竞争激烈。

个性化服装定制作为服装行业的一个新兴领域，对于消费者而言，一方面满足了人民生活水平日益提高后对服装消费升级的需要，同时还满足了消费者个体个性化的需求；对于服装厂商而言，由于是根据订单进行生产，库存风险大大降低，同时还压缩了传统产业链的中间渠道环节，节省流通成本，提高了产品的性价比。因此，个性化服装定制吸引了越来越多的消费群体，个性化服装定制市场呈现快速发展的局面，与此同时，部分传统服装厂商也看好服装定制的发展，纷纷进入或者计划进入服装定制行业。

由于需要解决规模化生产与个性化的版型设计、成本、效率、交货期等方面的难题，大规模个性化服装定制具有较高的技术门槛和行业进入壁垒，其核心竞争力主要体现在满足个性化需求的版型设计、大规模生产的效率与成本、定制服务水平、供应链管理能力和营销渠道的覆盖程度等方面，这往往需要较长的时间和实践来探索和培育。公司自 2007 年就开始了个性化定制的尝试，经过 10 余

年的坚持投入和不断探索，目前已形成了一整套较为完善的个性化定制经营模式，在服装的个性化定制领域具有明显的先发优势，并获得了良好的市场口碑，具有较强市场竞争力，随着公司资产规模和收入规模的不断增长，公司在行业内市场知名度将进一步提高。

目前，已先后有大杨创世、报喜鸟、希努尔、乔治白等传统服装企业进入到服装定制领域，部分企业也具有了相当的生产规模。可以预计，随着服装定制市场的快速发展，以及更多新技术手段的出现和应用，相关进入者仍会不断的增加，行业的竞争将可能因进入者数量的增多而进一步加剧，公司将面临市场竞争加剧所引致的相关风险。

三、信息管理系统不能正常运行的风险

公司在服装定制领域创立了以工业化的手段、效率和成本制造个性化产品的智能制造模式，工厂流水线完全由用户需求的大数据驱动，通过互联网、物联网等信息技术实现个性化柔性制造，在工业流水线上制造出版型、款式、面料完全不同的个性化服装产品。

公司的定制生产流程分解为 300 多个控制节点，包含 20 多个子系统，包括客户通过互联网平台下单的 RCMTM 系统、根据客户体型数据及个性化需求信息自动生成服装版型和工艺流程的 IMDS 系统、智能排产和排程的 APS 系统、物料管理的 WMS 系统、指导订单进入生产的 MES 系统、智能分拣配套和与第三方物流自动对接的发货系统等，全部系统和控制阶段均以数据来驱动，因此，信息管理系统是公司日常运营的基础，涵盖生产、供应、销售、客服等全流程，是公司核心竞争力的重要体现。

尽管公司建立了灾备系统，但仍存在由于人为失误、自然灾害、黑客入侵、计算机病毒、故意破坏等导致公司信息管理系统突然发生故障导致无法正常运行的风险，进而对公司的经营和管理造成严重不利影响。

与此同时，随着公司业务规模的不断扩大，定制服装品类的日益多样化，服装定制行业技术的不断创新，以及消费者追求时尚的多样化等，都对公司的信息化系统和管理提出了更高的要求，若公司的信息化系统无法满足业务扩张和管理提升的需要，这将对公司的经营造成不利影响。

四、自主品牌定制业务拓展不及预期的风险

公司的战略目标是成为一家品牌知名、管理科学、创新能力强、核心竞争力突出的全球定制服装品牌企业。通过搭建个性化定制服务平台，以工业化的手段和效率制造个性化产品，致力于为用户提供高品质、高性价比的个性化定制体验，力主让服装定制消费大众化。

目前公司已经建立了面向 B 端客户的网络定制服务平台和面向终端消费者的手机 APP 定制服务平台等，同时在青岛、北京等地设立 5 家直营定制体验店。现阶段，公司发展的重点是致力于在现有的柔性化制造工艺的基础上，通过新建生产线，进一步扩大服装个性化定制的产能，解决现有产能瓶颈，以满足快速增长的市场需求。同时，通过实施 SAP 管理系统以及智慧仓储物流、大数据及研发中心综合体建设项目，进一步提升管理水平和效率、增强研发实力，改进完善工艺流程、进一步提升消费者的定制体验。

在产能扩大和管理系统进一步升级后，公司未来将会加大自有品牌线下体验店建设和线上营销渠道拓展与维护，同时提高线上及线下服务人员的业务水平，通过线上线下相结合的方式为消费者提供更好的个性化定制消费体验，提高品牌知名度与美誉度，实现公司自主品牌服装定制业务的快速扩张。但若线上线下推广效果不及预期，品牌宣传、渠道推广投入未能实现自主品牌定制业务的预期发展，将会对公司盈利能力造成不利影响；同时在线上营销过程中，消费者的负面评价等更易传播、扩散，若公司不能及时解决、引导负面评价，将可能引发较大规模的品牌危机，从而对公司自主品牌的推广和公司经营造成一定影响。

五、大客户流失的风险

2017 年末公司订单量过于饱和出现了交期滞后的问题，2018 年开始公司做出短期经营决策，即优先保证收费更高的中小型 B 端客户的订单以及提高部分大客户的加工费价格，上述措施导致 2018 年下半年开始出现大客户杭州贝嘟、The Mens'Wearhouse 订单流失的情况，两大客户的流失造成公司业绩增长不及预期。报告期前十名客户除杭州贝嘟、The Mens'Wearhouse 后其余客户的合计销售额占营业收入的比例分别为 12.04%、10.34%、13.99%。报告期内，公司凭借技术优势和质量优势，与上述客户的合作规模逐步扩大。公司为稳定和扩大

与上述客户的合作业务，除不断为客户提供时尚的服装设计、稳定的产品质量以外，还必须合理估计客户订单的增长以及公司产能的充足性。如果公司对主要客户的整体订单增长的预测不足，供应链产能短期内无法匹配订单的增长，或者竞争对手采取低价手段参与对上述客户的竞争，将存在大客户流失的风险。

六、新型冠状病毒肺炎疫情引发的原有服装业务经营风险

自新冠疫情在国内出现以来，政府推出了包括延长假期、推迟企业复工时间、限制人员流动等一系列措施抑制新型冠状病毒的传播，客观上对发行人原有定制服装业务的生产制造、国内销售造成了一定程度的不利影响，导致 2020 年第一季度原有业务实现收入 6,934.65 万元，较去年同期原有业务收入 10,816.87 万元，下降 35.89%。自 2020 年第二季度起，新冠疫情又在国外开始爆发，国外政府也相继采取限制措施，对发行人服装业务国外销售也造成了负面影响。2020 年上半年原有业务预计实现收入 15,380.51~16,689.41 万元，较去年同期原有业务收入 26,287.12 万元，下降约 36.51%-41.49%。该负面影响会伴随着国内外疫情的发展而在短期内持续存在。若新冠疫情持续时间较长，导致全球性的消费者人均购买力下降的情形，则会减少对定制服装的需求，这将会对发行人的原有服装业务的经营造成不利影响。

七、供应链管理滞后于业务发展需要的风险

服装生产的主要原材料为面料、辅料，其品牌、种类繁多，加之由于公司的个性化定制服务需要尽量满足终端消费者的个性化需求，面对个性化需求的碎片化，面辅料的采购、储备以及供应链管理对于保证产品质量、缩短交货期、提升消费者体验至关重要。

公司根据多年来的生产实践和数据积累，对于常用的基础物料进行合理的储备，并设定了安全可用库存。目前公司基础物料中面料有 2,000 多种、辅料上万种，客户通过公司定制服务平台下单时可实时看到面料的库存情况。常规的基础物料在达到安全可用库存时会自动触发提示采购，采购信息自动传送到采购部门。同时，公司还根据客户需求调研结果、时尚流行趋势调研情况以及供应商新产品的推出情况等，每年至少进行两次的料册更新，每次更新比例在 25%左右，以最大限度的满足客户需求、提升消费者的定制体验。如果基础物料的种类储备

不足，会影响到下游客户的定制体验，如果储备数量过高，则可能导致出现库存过大甚至会形成积压，因此，为满足终端消费者定制需求的及时性和多样性，提升消费者定制体验，这对公司的供应链管理提出了较高的要求。未来随着公司经营规模的扩大、定制产品种类的进一步丰富，供应链管理难度将进一步加大，可能会存在供应链管理滞后于业务发展的情况，进而对公司的业务产生不利影响。

八、面、辅料采购价格波动的风险

公司产品所需原材料主要为面、辅料。公司销售定价依据业务类别的不同有所区别。针对 B 端客户（不含来料加工）和 C 端客户，公司面料的定价原则按照成本加成的模式，因此面料的价格波动对公司的业绩影响不大；职业装客户通常按照套件来定价，因此其面料的价格波动影响到公司的业绩。所有的辅料都是由公司提供，且辅料的定价包含在加工成本中，因此辅料的价格波动会影响公司的盈利能力。公司拥有丰富的面料、辅料供应商资源，并且和面、辅料供应商保持长期稳定的业务合作关系，同时，公司面、辅料采购量较大，具有一定的议价能力，但受棉花、化纤、石油等价格波动影响，面、辅料价格呈现波动走势，若短期内大幅上涨，可能对公司经营业绩造成一定影响。

九、人力资源成本上升的风险

报告期内，随着公司逐步提升管理效率，在销售规模增加的同时公司维持一定的员工人数，报告期各期月均员工人数分别为 3,088 人、3,192 人和 2,396 人，报告期内支付薪酬总额分别为 21,895.90 万元、23,258.05 万元和 20,122.77 万元。同时，随着当地劳动力成本呈现一定上升趋势，公司员工的月平均工资由 2017 年的 6,116.32 元上升到 2019 年的 6,876.18 元。如果公司主营业务在未来不能保持持续增长，盈利水平不能保证稳定提升，则人力资源成本的持续上升将对公司的经营业绩产生不利影响。

十、专业人才或管理人员不足的风险

公司研发设计、信息系统管理等各个业务环节主要岗位都必须由经验丰富的专业人才才能胜任。同时，作为国内个性化定制的先行者，为保持在行业内的领先地位，公司各核心岗位人员，尤其是管理人员、研发设计人员、信息系统维护

人员需对个性化服装定制的需求有前瞻性认识和深刻理解。该等复合型专业人才是公司持续扩大销售规模，为客户提供良好的定制体验，提高企业内部经营管理效率、加强供应链管理并快速响应市场需求，实现线上、线下销售渠道发展和战略目标的核心要素。

随着销售模式的不断丰富、产品品类的不断拓展，若公司无法持续吸引、集聚、培训该等专业人才或者无法通过有效的员工激励机制和企业文化建设等措施留住现有专业人才，可能面临人才储备不足以满足未来发展需求或者专业人才流失而不能及时补充，进而对公司的业务发展造成不利影响的风险。

十一、市场需求季节性波动的风险

服装消费每年随季节出现周期性波动，定制服装也会存在季节性波动的特征。从公司历年生产经营情况来看，公司主导产品定制西服在秋冬季节市场需求旺盛，特别是在第一、四季度，由于国外有感恩节、圣诞节、新年等以及国内有国庆节、春节等假期因素，市场需求往往会呈现明显的增长，因此，公司第一、四季度的收入和利润一般整体高于第二、三季度，定制生产线也经常会出现超负荷生产的情况，这种波动对公司定制生产线的产能利用率以及公司盈利和现金流在季节间的稳定性带来一定影响。

十二、汇率波动的风险

报告期 2017 年至 2019 年，公司产品国外销售金额为 23,364.72 万元、24,291.02 万元、19,012.83 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 41.57%、42.75%和 37.29%。主要销售区域包括美国、欧洲、澳大利亚等国家/地区，外销均以美元计价。公司外销报价主要为面料加加工费，对不同客户的加工费一直保持相对稳定，因此，美元汇率的波动直接对公司收入产生一定影响。同时，汇率波动也会产生一定的汇兑损益。报告期，因汇率变动发生的汇兑损益分别为 124.06 万元、24.27 万元、-30.11 万元。因此，外汇汇率的变动将影响公司的盈利能力。随着未来公司外销业务规模的扩大，汇率波动对公司业务的影响会有所上升，发行人存在因汇率波动导致业绩波动的风险。

十三、募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金拟用于柔性智慧工厂新建项目和智慧物流仓储、大数据及研发中心综合体建设项目。基于当前的市场环境和公司实际经营状况，公司认为上述募集资金投资项目可行且收益良好。募集资金到位后，上述项目将会同时实施，对公司项目组织和管理水平提出较高要求，如果公司在项目实施、客户定位、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的实施进度可能面临无法达到预期的风险，同时，若其投入效果不及预期，未能带来新增收入与利润的贡献，将会对公司业绩产生不利影响。

十四、实际控制人控制的风险

本次发行前，发行人控股股东、实际控制人张代理及其一致行动人张兰兰、张琰分别持有公司 19.90%、13.64%、13.06%的股份。因此，张代理及其一致行动人控制了本公司 46.60%的股权，为本公司实际控制人。本次发行后，张代理及其一致行动人仍控制本公司 34.95%的股权（按发行 6,000 万股计算）。虽然本公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，建立了完善的法人治理结构。但作为实际控制人，其行为对公司发展战略、经营决策、利润分配等重大事项产生影响，并可能对中小股东的利益带来损害，公司存在实际控制人控制的风险。

十五、净资产收益率下降的风险

报告期内，公司扣除非经常损益后加权平均净资产收益率分别为 13.34%、12.47%和 11.31%。预计本次发行募集资金到位后，公司的净资产将比发行前有显著提升。鉴于募集资金投资项目产生效益需要一定的时间，在其产生效益之前，公司的利润实现和股东回报仍主要依赖现有业务，公司加权平均净资产收益率在短期内存在被摊薄的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

（一）发行人基本信息

中文名称：青岛酷特智能股份有限公司

英文名称：QING DAO KUTESMART CO.,LTD.

注册资本：18,000 万元

法定代表人：张代理

成立日期：2007 年 12 月 28 日

住 所：山东省青岛市即墨市红领大街 17 号

邮政编码：266200

电 话：（0532）8859 8088

传真号码：（0532）8859 8088

互联网网址：<http://www.kutesmart.com/>

电子信箱：info@kutesmart.com

负责信息披露和投资者关系的部门：证券事务部

证券部负责人和电话号码：刘承铭、（0532）8859 8088

经营范围：设计、生产、销售：服装鞋帽、服饰、皮革、箱包制品、针纺织品；医疗器械开发、制造、销售；经营自产产品及相关技术的出口业务；文化交流策划，会议展览服务；企业管理咨询；计算机软硬件研发及销售；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务和移动网信息服务）（增值电信业务有效期限以经营许可证为准）。（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）发行人的设立情况

本公司是以发起设立方式成立的股份有限公司，公司设立时各发起人名称及其持股情况如下：

发起人名称	持股数量（股）	持股比例（%）
张兰兰	2,550,000	51.00
张琰	2,450,000	49.00
合 计	5,000,000	100.00

二、发行人设立以来的重大资产重组情况

为解决同业竞争、关联交易的问题，公司分别于 2014 年 11 月收购酷特网定的股权；于 2015 年 4 月，收购新启润、红领集团及新启奥的生产设备；于 2016 年 12 月，收购新源点服饰的股权。具体情况如下：

（一）2014 年购买酷特网定股权

1、收购酷特网定股权的原因和背景

酷特智能成立时即立意于从事以大规模定制为核心的服装生产、销售业务。因其不具有生产相关的房产、土地所有权和设备，酷特智能一直不具有开展大规模定制服装生产的能力，为此，酷特智能于 2014 年通过收购酷特网定，整合生产经营相关的房产和土地使用权，为未来独立生产提供了基础。

2、重大资产重组基本情况

2014 年 10 月 22 日，发行人前身青岛凯妙服饰股份有限公司与青岛红领服饰股份有限公司（以下简称“新启润”）签订《出资转让协议》，约定将新启润持有的酷特网定股权以评估值 8,360.22 万元的价格全部转让与凯妙服饰。青岛大信英德资产评估有限公司对酷特网定全部权益价值进行评估，并出具青大信英德评字【2014】第 040 号评估报告，酷特网定全部权益评估价值为 8,360.22 万元。酷特网定主要资产为预付账款、土地和厂房（酷特网定的设立及相关情况见本节四、（二）报告期注销或转让的子公司）。评估的简要情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	增减值	增值率

项目	账面值	评估值	增减值	增值率
流动资产	1,961.90	1,961.90	-	-
非流动资产	6,319.53	6,398.32	78.79	1.25%
资产合计	8,281.43	8,360.22	78.79	0.95%
负债合计	-	-	-	-
净资产	8,281.43	8,360.22	78.79	0.95%

3、资产重组收购标的对应资产总额、营业收入或净利润金额及占发行人相应项目的比例

根据山东天恒信有限责任会计师事务所审计的 2013 年财务数据以及本次收购情况，相关财务比例计算如下：

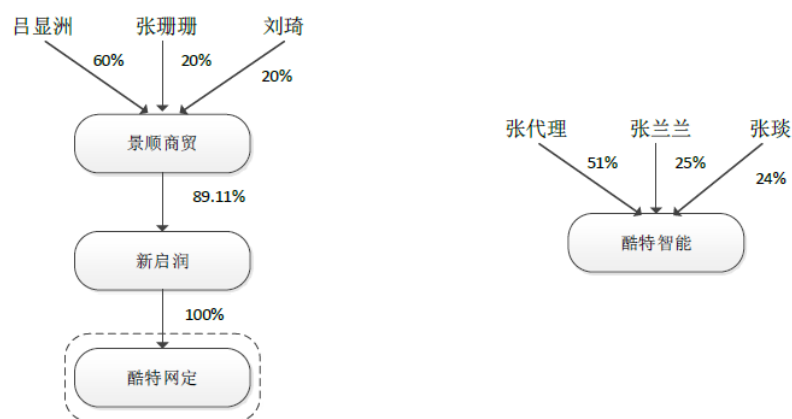
单位：万元

项目	发行人账面值	标的资产	交易对价	占比
资产总额	20,296.27	8,281.43	8,360.22	41.19%
净资产	4,816.44	8,281.43	8,360.22	173.58%
收入	5,870.35	-	-	-
净利润	1,097.94	-38.10	-	-

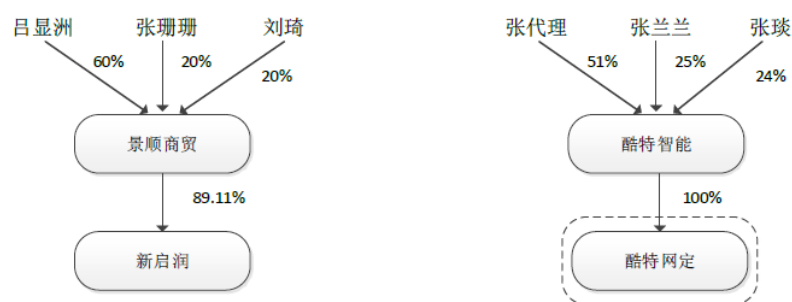
本次交易构成重大资产重组。

4、重大资产重组前后的股权架构

2014年重组前



重组后



5、同一控制下企业合并的会计处理

(1) 合并日发行人母公司单体层面

在合并日按照全资子公司酷特网定净资产账面价值 8,268.90 万元作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与支付的股权收购价款的差额应当调整资本公积，但合并日发行人母公司单体未形成资本公积，故将上述差额调整盈余公积和未分配利润。相关会计处理分录如下（单位：万元）：

借：长期股权投资	8,268.90	
借：盈余公积	22.10	
借：未分配利润	69.22	
贷：银行存款		8,360.22

(2) 合并日发行人合并层面

将合并日前被收购方酷特网定的留存收益予以恢复，相关会计处理分录如

下:

借: 未分配利润 50.63

贷: 资本公积 50.63

(二) 2015 年购买设备

1、资产重组基本情况

2015 年 4 月 23 日, 青岛凯妙服饰股份有限公司分别同新启润、红领集团、新启奥签订《设备转让合同》, 约定新启润、红领集团、新启奥将其拥有的生产设备以评估值 1,250.52 万元、41.74 万元和 310.78 万元的价格销售与公司。上述资产经北京中天华资产评估有限责任公司, 以中天华资评报字【2015】第 1096 号评估报告予以评估。评估的简要情况如下:

单位: 万元

项目		账面值	评估值	增减值	增值率
红领集团	固定资产-设备	30.62	41.74	11.12	36.32%
新启润	固定资产-设备	912.88	1,250.52	337.64	36.99%
新启奥	固定资产-设备	191.95	310.78	118.83	61.91%
资产合计		1,135.45	1,603.04	467.59	41.18%

上述评估增值的主要原因为: 部分设备使用时间较长, 账面价值较低所致。

2、资产重组收购标的对应资产总额、营业收入或净利润金额及占发行人相应项目的比例

根据公司经山东天恒信有限责任会计师事务所审计的 2014 年财务数据以及本次收购情况, 相关财务比例计算如下:

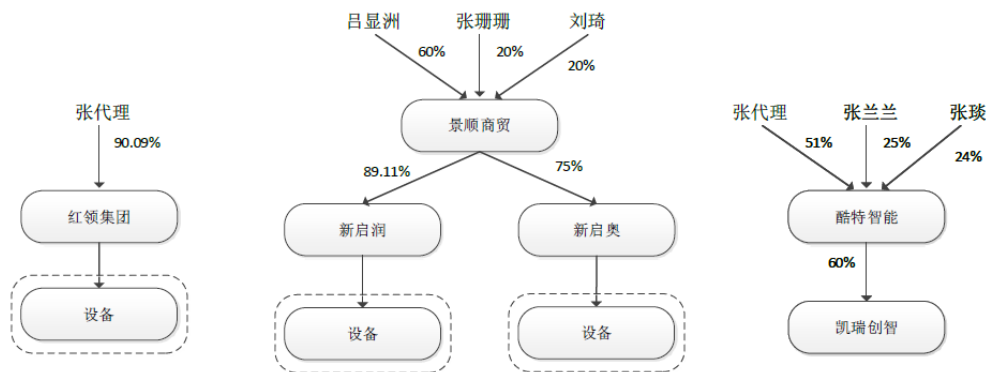
单位: 万元

项目	发行人账面值	标的资产	交易对价	占比
资产总额	27,521.00	1,135.45	1,603.04	5.82%
净资产	7,886.97	1,135.45	1,603.04	20.33%
收入	13,449.00	-	-	-
净利润	2,644.21	-	-	-

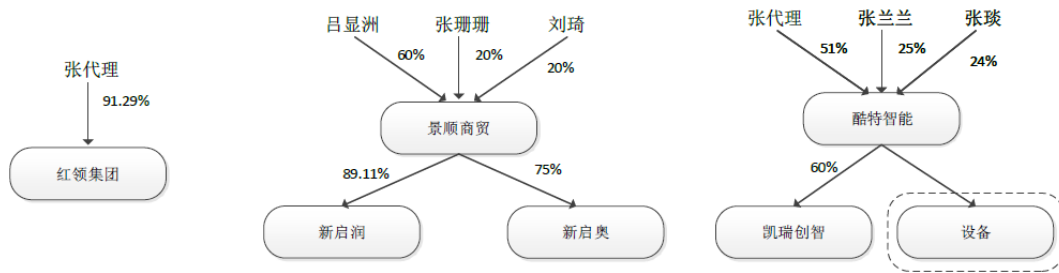
本次交易不构成重大资产重组。

3、重大资产重组前后的股权架构

2015年重组前



重组后



（三）2016 年购买新源点服饰股权

1、收购新源点服饰股权的原因和背景

2016 年发行人在确定上市方案后，为了解决同业竞争和关联交易的问题，需要关停新启润、新启奥等关联方。该等关联方的注销需要大量的资金，故新启润、新启奥将所拥有的资产以经评估的价格售予发行人。

2、重大资产重组基本情况

2016 年 12 月 24 日，青岛酷特智能股份有限公司分别同新启润、新启奥签订股权转让协议，约定将新启润、新启奥持有的 63.65%、36.35%新源点服饰股权，参考评估值分别以 10,013.10 万元、5,718.40 万元的价格转让与酷特智能。青岛天和资产评估有限责任公司对新源点服饰全部权益价值进行评估，并出具青天评报字（2016）第 QDV1127 号评估报告。报告载明新源点服饰全部权益评估价值为 15,731.52 万元。新源点服饰的流动资产主要为接受房屋土地投资带来的尚未抵扣的增值税进项税，非流动资产主要资产为土地和厂房（新源点服饰的设

立及相关情况见本节四、（二）报告期注销或转让的子公司）。评估的简要情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	增减值	增值率
流动资产	755.94	755.94	-	-
非流动资产	15,560.18	15,473.50	-86.68	-0.56%
资产合计	16,316.12	16,229.44	-86.68	-0.53%
负债合计	497.92	497.92	-	-
净资产	15,818.20	15,731.52	-86.68	-0.55%

3、资产重组收购标的对应资产总额、营业收入或净利润金额及占发行人相应项目的比例

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2015 年财务数据以及本次收购情况，相关财务比例计算如下：

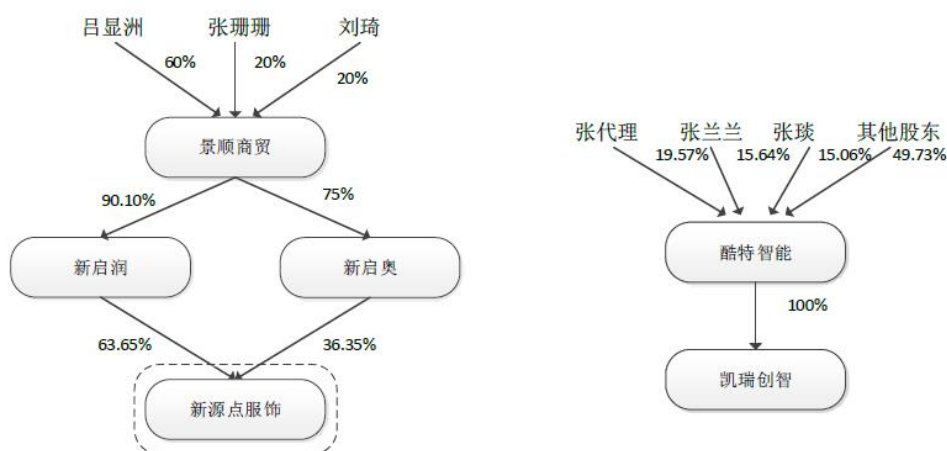
单位：万元

项目	发行人账面值	标的资产	交易对价	占比
资产总额	57,551.04	16,316.12	15,731.50	28.35%
净资产	11,187.29	15,818.20	15,731.50	141.39%
收入	29,135.05	-	-	-
净利润	396.53	-36.22	-	-

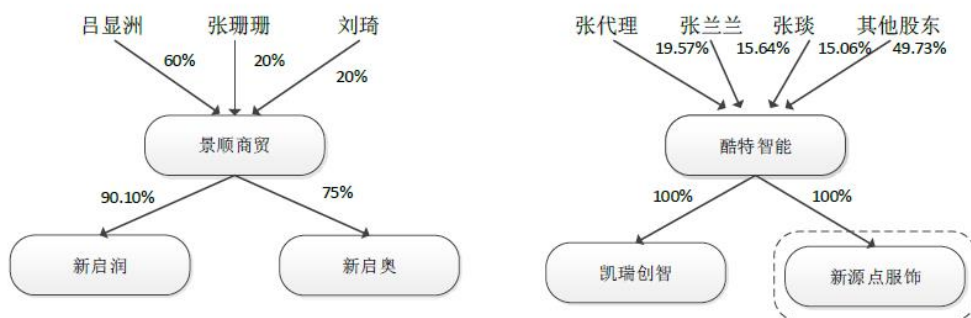
本次交易构成重大资产重组。

4、重大资产重组前后的股权架构

2016年重组前



重组后



5、同一控制下企业合并的会计处理

（1）合并日发行人母公司单体层面

在合并日按照全资子公司新源点净资产账面价值 15,787.80 万元作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与支付的股权收购价款的差额调整资本公积。相关会计处理分录如下（单位：万元）：

借：长期股权投资	15,787.80
贷：资本公积	56.30
贷：银行存款	15,731.50

（2）合并日发行人合并层面

将合并日前被收购方新源点的留存收益予以恢复，相关会计处理分录如下：

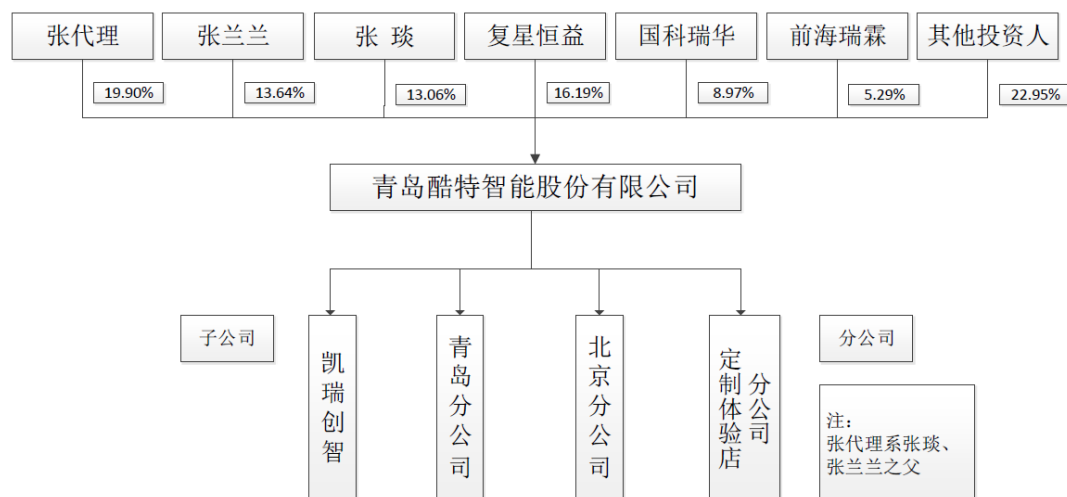
借：未分配利润	66.62

贷：资本公积

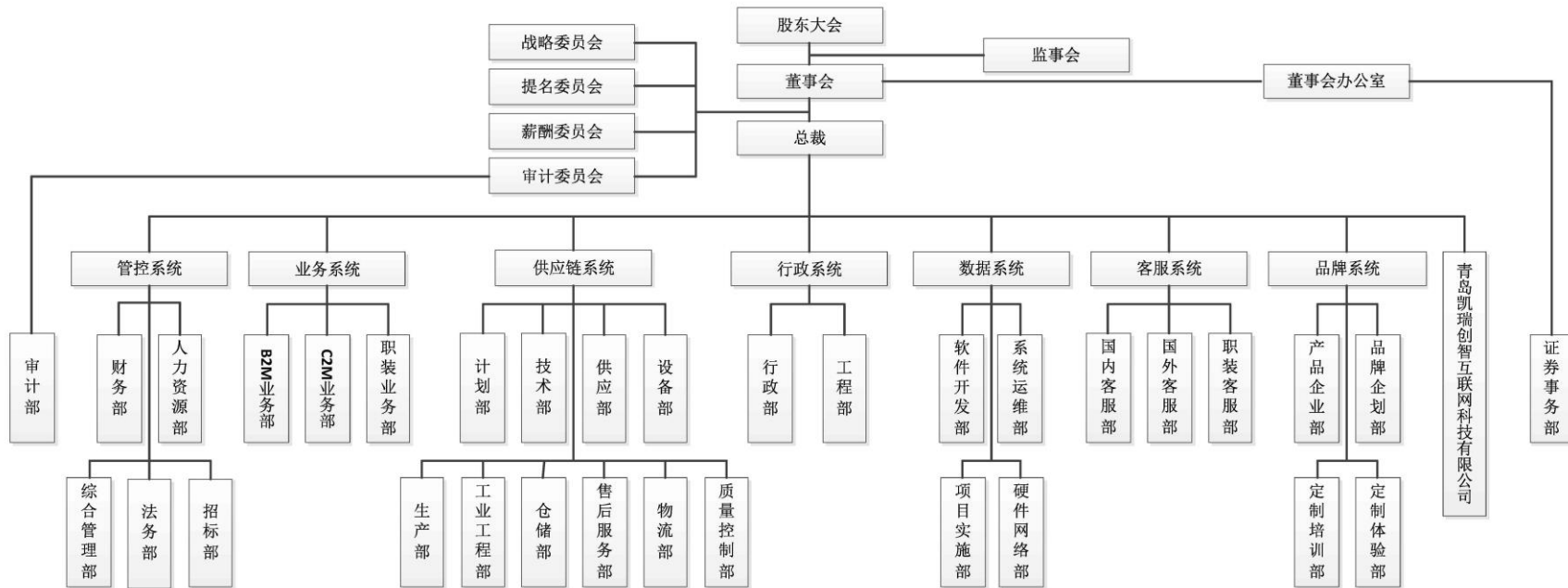
66.62

三、发行人股权及组织结构图

(一) 发行人股权结构图



(二) 发行人组织结构图



（三）发行人内部职能部门

公司实行扁平化的管理模式，主要分为管控系统、业务系统、供应链系统、数据系统、行政系统、客服系统和品牌系统，每个系统由总监负责管理，并向总裁汇报。

1、董事会办公室

负责撰写、发放董事会文件；负责董事会会议准备、记录和会议纪要整理、发放；负责董事会各董事工作联系和工作安排；负责董事长日程安排和交办任务落实；负责与监事会、管理层进行工作联系等。

2、证券事务部

协助董事会秘书处理公司与监管部门、交易所及其他相关机构的相关事宜；负责根据上市公司信息披露制度，组织相关报告的编制以及信息披露工作；负责证券事务和资本运营业务的策划、组织、协调和实施。

3、审计部

负责建设公司的内控体系，保障公司内部管理的规范性；负责保障公司内部财务体系的规范运行；负责审查公司财务收支和各项业务活动；负责对公司及所属单位的全面预算完成情况以及主要经济指标进行审计监督；负责实时深入工作现场组织开展审计工作。

4、管控系统

主要负责公司管理体系的建设与持续优化，推动流程信息化建设；为公司业务开展提供人力资源、法律事务、采购招标、财务核算等支持服务保障。

（1）综合管理部

负责公司管理体系建设，组织实施、监督与优化管理制度；负责与学校、科研机构及政府等机构进行产学研合作或对外项目申报，提升公司的创新能力。

（2）法务部

负责参与决策，为公司经营、管理决策提供法律上的可行性、合法性论证；负责协助公司相关部门办理有关的法律事务并审查相关合同等法律文件；负责收

集、整理、保管与公司经营管理有关的法律、法规、政策文件；负责与司法机关及有关政府部门保持沟通，为公司创造良好的司法环境。

（3）财务部

负责公司财务会计制度、管理办法的制定、实施，各项财务指标的分析统计，会计报告、财务分析报告的编制；负责根据当年经济预测、公司年度经营计划和上年度财务决算，编制公司年度财务预算方案；负责资金收支计划、信贷计划、资金调配计划的编制、调整，资金的筹措，信用风险、账款回笼的协同管理；负责各类资产的统一管理；负责税务的申报、缴纳，与会计师事务所、财政、税务等管理部门的沟通、协调。

（4）人力资源部

负责根据公司发展战略，进行组织变革，实现组织的可持续发展；负责公司人力资源年度需求与执行计划的制定；负责人力资源管理制度以及各部门、岗位职责和任职资格说明书的制定、完善；负责员工招聘及员工的培训和技能评估，员工业绩考核、薪资等日常管理工作；负责员工关系的维护，劳动纠纷的处理。

（5）招标部

负责根据公司招标、采购管理制度，组织实施对物资采购、土建、装修、货代、外加工、车辆维修等招标、比价，保证公司项目实施与物料供应以满足公司生产经营需要。

5、业务系统

通过多种方式持续开发 B2M、C2M、职业装等业务形态新客户，建立商业合作关系，为公司业务发展提供持续动力。

（1）B2M 业务部

负责根据企业总体战略，进行 B 客户开发与管理，以完成企业的整体销售目标；负责制定销售目标、销售模式、销售战略、销售预算和奖励计划；负责围绕企业下达的销售目标制定营销方针和策略计划；负责多渠道、多区域开发 B 客户，维护客户关系。

（2）C2M 业务部

负责根据企业总体战略完成 C2M 业务规划,制定整体销售目标及运营策略;负责依据品牌特点和营销方案,进行线上、线下运营;负责依据销售目标,拟定销售管理办法、产品及物资管理制度,明确销售工作标准,建立销售线上、线下网络,并进行协调、指导、调度、检查、考核。

(3) 职装业务部

负责根据公司战略制定职装业务模块的经营策略;负责制定产品推广策略及价格体系,确保满足利润目标、符合市场需求;负责制定市场拓展规划并组织实施。

6、供应链系统

主要负责响应客户订单需求,保证生产物料供应,合理规划生产工艺,进行产品制造,保证产品质量,及时交付产品。

(1) 计划部

负责根据公司战略目标、生产能力、资源配备制定中长期生产计划,培育和筹备满足生产计划的能力;负责编制、下达生产计划,并对生产计划进行合理的管控与调节,实现产能均衡,人员效率最大化。

(2) 技术部

负责根据设计理念进行版型技术转化,评估设计及订单的工艺可行性;负责车间生产中的技术性问题处理,车间工艺技能培训及执行状况稽核;负责组织版型制作,工艺、培训与监督,并针对各种技术问题,制定解决方案,提升产品质量。

(3) 供应部

负责根据供应链的生产物料需求,寻找满足需求的生产物料供应商,选定供应商;负责制定采购计划,并根据采购计划,寻找相应生产物料供应商,进行货比三家,根据性价比最优原则进行采购;负责考察生产物料供应商的各项资质是否符合公司要求,供应商的能力是否满足公司供货质量、及时性的要求,建立供应商档案。

(4) 设备部

负责建立和完善设备管理体系，做好设备履历；负责技术资料、维修手册等整理、编写、归档、保管；负责设备月度、年度保养计划的制定及实施，对设备资源进行有效配置、维护保养；负责根据生产需求进行设备评估、设备验收、安装调试等。

（5）生产部

负责根据生产计划，安排设备、人员、物料进行西服、西裤和衬衣生产；负责监督各工序严格按照工艺要求和工艺标准操作，确保质量稳定；负责对生产成本进行全面控制，把成本降到最低，达到生产资源利用最大化。

（6）工业工程部

负责标准作业指导书制定与更新、标准工时库建立及维护；负责 MES 系统维护及优化；负责人工效率提升、智能制造推动、生产自动化评估及推动、智能物流评估及推动等；负责产能提升、人员精简及流程再造等。

（7）仓储部

负责制定仓库管理、出入库管理等规章制度并执行；负责物料的收发及管理，并进行统计与分析，确保仓储成本的降低；负责与财务部门定期进行盘点，确保账货相符。

（8）售后服务部

负责制定客户投诉处理流程及相关制度，提高客户满意度，并汇总分析客户投诉问题，给生产环节提供可实施性的保障；负责依据公司的章程制定，为保障客户返回品得到及时、有效的处理，发现和总结产品的问题，不断改进产品质量，确保顾客满意。

（9）物流部

负责接收合格品入库，及时将入库单件产品按要求组织配套，做到准确无误、安全完好；负责产成品的保管与供应；负责整合公司内、外的配送资源，将订单交付相关的物流运输，缩短配送周期，减低物流成本。

（10）质量控制部

全面负责公司内部、平台赋能工厂的成品质量管理，代表公司严格把控成品

质量；建立健全质量控制组织和质量管理体系，推动落地执行，并依需进行组织及体系的模式化复制；实施公司内部成品质量检验，实施赋能工厂成品质量的抽检，推动产品质量持续提升；推动质量问题的持续整改，提升产品质量和品质。

7、行政系统

主要负责公司行政办公、员工生活相关的设备设施、物质资源的供应与保障，负责公司生产经营区域内的安全、保卫、消防、物业管理等工作。

（1）行政部

负责建立健全公司行政管理制度，完善公司行政工作管理规范；负责公司安全工作、后勤支持服务工作，满足各组织需求，为公司各部门工作的顺利开展提供服务与支持。

（2）工程部

负责审核工程施工方案，制定施工安全措施，编排工程进度及有关任务说明；对施工单位进行质量、安全、进度的监督管理，组织工程的中间验收；按规定编制竣工报告，整理竣工资料，组织竣工验收和有关资料的移交等。

8、数据系统

主要服务于公司内部的信息系统的开发、实施与升级，保障网络和数据安全，实施硬件维护，以满足公司生产、业务与管理的需要；同时支持公司外部工程改造项目的系统化产品实施与迭代。

（1）软件开发部

负责对公司的软件使用情况进行评估，确认开发需求；负责组织软件开发立项，安排人员进行开发；负责对软件开发过程的监督，同时要做好软件开发质量的管理工作。

（2）系统运维部

负责公司财务、生产、物流、业务、办公等相关系统的规划与建设；负责解决系统使用中遇到的问题，提供相关技术支持；负责保护系统数据的安全，保障公司核心权益。

（3）项目实施部

负责对外部信息系统建设项目进行评估，确认需求；负责对外部信息系统安排人员进行开发，并对开发过程进行质量管理，保证符合需求；负责外部信息系统的实施。

（4）硬件网络部

负责公司计算机硬件的建设与维护，保证公司计算机设备状态良好；负责复印机、打印机等办公设备的维修、保养和更新；负责公司网络建设，维护与网络安全。

9、客服系统

主要负责响应客户需求，维护客户关系，为客户提供商务合伙过程中的各项服务，保障相关业务顺利开展。

（1）国内客服部

负责根据国内业务规划，进行国内客服管理体系的建设，梳理业务流程和标准，规划业务系统搭建；负责与国内客户沟通，跟踪订单生产与交付；负责受理国内客户咨询与投诉；负责国内客户的维护与二次开发，提升销售业绩。

（2）国外客服部

负责根据国外业务规划，进行国外客服管理体系的建设，梳理业务流程和标准，规划业务系统搭建；负责与国外客户沟通，跟踪订单生产与交付；负责受理国外客户咨询与投诉；负责国外客户的维护与二次开发，提升销售业绩。

（3）职装客服部

负责根据国内职装业务规划，进行职装客服管理体系的建设，梳理业务流程和标准，规划业务系统搭建；负责与国内职装客户沟通，跟踪订单生产与交付；负责受理职装客户咨询与投诉；负责职装客户的维护与二次开发，提升销售业绩。

10、品牌系统

主要负责公司的品牌定位、传播与升值；负责商品企划；实施产品研发；负责持续提高公司品牌知名度、美誉度等。

（1）产品企划部

负责公司产品的整体规划、设计；根据市场需求，负责主导新产品的设计与开发；根据面料的流行趋势，对新面料进行开发与设计；负责对产品的终端呈现进行设计并提供视觉支持。

（2）品牌企划部

负责制定公司品牌的战略规划；负责组织制定公司品牌宣传推广、建设的相关管理制度，并监督执行；负责公司品牌的传播计划及执行、品牌跟踪与评估等；负责建立并维护公司品牌的政府关系、媒介、行业协会等关系，为品牌形象塑造与传播建立良好的社会环境。

（3）定制培训部

负责根据集团战略目标，以业务为导向，建立科学化、系统化、标准化的着装顾问培训体系，包括课程体系、测评与发展体系、讲师体系、学习平台等；负责对加盟商提供基于满足 C 端用户的服务、技能、标准、流程方面的培训与支持等。

（4）定制体验部

负责完成公司下达的年度销售任务，负责公司定制体验的接待工作，制定和实施标准化接待流程，建立标准化接待体系；负责监督接待体系的执行情况，制定，改进接待方案。

四、发行人控股子公司和参股公司的基本情况

截止本招股说明书签署日，本公司拥有青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司 1 家子公司。发行人无参股子公司。

（一）青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司

1、基本情况

成立时间：2014 年 12 月 25 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

企业类型：其他有限责任公司

住所：青岛市即墨市红领大街 17 号

主要生产经营地：青岛市即墨市红领大街 17 号

股东构成：酷特智能持有 100%

法定代表人：徐方晓

经营范围：企业管理咨询，互联网技术开发，软硬件开发、销售，销售仪表设备，网络信息咨询、开发、推广服务，文化艺术交流策划，会议展览服务。

该公司主要从事管理咨询。

2、历史沿革

（1）2014 年 12 月，凯瑞创智成立

2014 年 12 月 23 日，青岛市工商局下发的（青）工商名预核私字第 ww14121800771 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准“青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司”名称。

2014 年 12 月 25 日，凯妙服饰和天津爱波瑞科技发展有限公司（以下简称“爱波瑞科技”）签订《青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司章程》。

2014 年 12 月 25 日，凯瑞创智完成了工商设立登记手续。凯瑞创智成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）
1	凯妙服饰	600	60.00	0
2	爱波瑞科技	400	40.00	0
合计		1,000	100.00	0

（2）2015 年 1 月，凯瑞创智实缴资本增加至 250 万元

2015 年 1 月 20 日，凯妙服饰向凯瑞创智缴纳出资款 150 万元，2015 年 1 月 14 日，爱波瑞科技向凯瑞创智缴纳出资款 100 万元。上述出资完成后，凯瑞创智的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）
1	凯妙服饰	600	60.00	150
2	爱波瑞科技	400	40.00	100
合计		1,000	100.00	250

（3）2015 年 11 月，第一次股权转让

2015 年 11 月 16 日，爱波瑞科技与张代理签订《股权转让协议》，爱波瑞科技将其持有的凯瑞创智 40%的股权（400 万元注册资本出资额，其中实缴出资 100 万元），以 110.58 万元的价格转让给张代理。

2015 年 11 月 16 日，凯瑞创智召开股东会决议，全体股东一致同意：鉴于股东名称由“青岛凯妙服饰股份有限公司”变更为“青岛酷特智能股份有限公司”且天津爱波瑞科技发展有限公司将股权转让与张代理；同意公司股东由凯妙服饰、天津爱波瑞科技发展有限公司变更为酷特智能、张代理；修改公司章程相关条款。

2015 年 11 月 16 日，酷特智能签署《关于同意股东天津爱波瑞科技发展有限公司股权对外转让的意见》，同意爱波瑞科技将所持凯瑞创智股权转让给为张代理，酷特智能放弃优先受让权。

2015 年 11 月 16 日，凯瑞创智在即墨市市场监督管理局办理了前述股权转让的工商变更登记。此次股权转让后，凯瑞创智的股权结构变更为：

序号	股东名称/姓名	认缴注册资本出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）
1	酷特智能	600	60.00	150
2	张代理	400	40.00	100
合计		1,000	100.00	250

（4）2016 年 9 月，第二次股权转让

2016 年 5 月 23 日，凯瑞创智召开股东会，全体股东一致同意公司股东张代理将其持有的凯瑞创智 40%的股权转让给酷特智能，同时修改公司章程。

2016 年 5 月 23 日，股东张代理与酷特智能签订《股权转让协议》，张代理将其持有的凯瑞创智 40%的股权（400 万元注册资本出资额，其中实缴出资 100 万元），以人民币 327 万元的价格转让给酷特智能。

就上述股权转让，2016年6月1日，北京中天华资产评估有限责任公司出具中天华资评报字[2016]第1261号《青岛酷特智能股份有限公司拟收购股权所涉及的青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，经评估，在评估基准日2016年4月30日，凯瑞创智的净资产账面值为817.82万元，净资产评估值为818.99万元。2015年10月至2016年4月期间，凯瑞创智净资产的增加主要来自于经营所得，2015年11月至2016年4月凯瑞创智净利润514.60万元。转让价格参照净资产评估值定价，价格公允。

就本次股权转让事宜，2016年5月20日酷特智能召开临时股东大会，审议通过了《关于受让青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司股权的议案》，其中，关联股东张代理、张兰兰及张琰回避表决。

2016年9月5日，凯瑞创智在即墨市市场监督管理局办理了前述股权转让的工商变更登记手续。此次股权转让后，凯瑞创智的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）
1	酷特智能	1,000	100.00	250
合计		1,000	100.00	250

（5）2018年3月，实收资本增加至1,000万元

2018年3月13日，酷特智能向凯瑞创智实缴出资750万元。上述出资完成后，凯瑞创智的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）
1	酷特智能	1,000	100.00	1000
合计		1,000	100.00	1000

此后，凯瑞创智的股权结构未发生变化。

3、凯瑞创智主营业务

凯瑞创智的主营业务为向国内相关传统制造企业提供数字化定制工厂的整体改造方案及技术服务。

凯瑞创智报告期内的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
资产总额	5,452.90	5,429.86	3,202.27
所有者权益	4,721.17	4,160.03	2,094.75
营业收入	1,794.73	2,732.13	3,205.91
净利润	560.56	1,315.27	1,098.06

注：上述数据经瑞华会计师审计。

（二）报告期注销或转让的子公司

2015 年起，本公司将同公司战略发展不适宜的青岛源点信息科技有限公司、青岛酷特服饰网定科技有限公司、青岛新源点服饰有限公司予以注销，具体如下：

1、青岛源点信息科技有限公司

（1）历史沿革

源点信息成立于 2015 年 3 月 17 日，于 2016 年 8 月 11 日注销，注销之前为发行人酷特智能的全资子公司，其历史沿革情况如下：

A、2015 年 3 月 17 日，源点信息设立

2015 年 3 月 9 日，青岛市工商局下发（青）工商名预核私字第 ww15030600065 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准“青岛源点信息科技有限公司”名称，投资人为青岛百灵及凯妙服饰。

2015 年 3 月 11 日，凯妙服饰及青岛百灵制定并签署了《青岛源点信息科技有限公司章程》。

源点信息于 2015 年 3 月 17 日完成设立的工商登记。源点信息成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	凯妙服饰	510	51.00	0
2	青岛百灵	490	49.00	0
合计		1,000	100.00	0

B、2015 年 4 月，源点信息实缴出资增加至 100 万元

2015年4月3日，凯妙服饰向源点信息实缴出资51万元；2015年4月27日，青岛百灵向源点信息实缴出资49万元。上述出资完成后，源点信息的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)
1	凯妙服饰	510	51.00	51
2	青岛百灵	490	49.00	49
合计		1,000	100.00	100

C、2016年2月24日，股权转让

2016年2月24日，青岛百灵与酷特智能签订《股权转让协议》，青岛百灵将其所持源点信息49%的股权（即490万元注册资本认缴出资额，已实缴出资49万元人民币）以49万元的价格转让给酷特智能。

2016年2月24日，源点信息股东作出决定，源点信息的股东由青岛百灵、酷特智能变更为酷特智能；公司类型由“其他有限责任公司”变更为“有限责任公司（法人独资）”；同时重新制定公司章程。

2016年2月25日，源点信息办理完成前述股权转让的工商变更登记手续。此次股权转让后，源点信息的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)
1	酷特智能	1,000	100.00	100
合计		1,000	100.00	100

D、2016年8月，源点信息注销

2016年3月24日，源点信息股东酷特智能做出股东决定：解散源点信息，成立清算组，清算结束后30日内到公司登记机关办理注销登记。

2016年3月24日，源点信息在《大众日报》刊登了清算公告；2016年7月28日，源点信息清算组起草了清算报告并经股东签盖章确认。

2016年8月11日，即墨市市场监督管理局以（即墨）登记内销字[2016]第004854号《准予注销登记通知书》准予源点信息注销登记。

（2）源点信息主营业务及主要财务数据

源点信息主营业务为软件开发。根据发行人提供的源点信息财务报表，源点信息注销前一年主要财务数据如下：

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度(万元)	361.11	-19.29	858.25	-119.29

注：上述数据未经审计。

2、青岛酷特服饰网定科技有限公司

(1) 历史沿革

酷特网定成立于 2014 年 4 月 18 日，于 2015 年 5 月 28 日注销，注销前为发行人酷特智能的全资子公司，其历史沿革如下：

①2014 年 4 月，酷特网定成立

2014 年 4 月 17 日，红领股份制定并签署了《青岛酷特服饰网定科技有限公司章程》。

2014 年 4 月 18 日，红领股份召开股东大会，审议并通过了《关于青岛红领服饰股份有限公司对外投资设立全资子公司的议案》，同意红领股份对外投资设立全资子公司酷特网定，注册资本为 5,000 万元，其中现金出资 2,000 万元；另以 4 处房产及 6 宗国有土地使用权出资 3,000 万元，经评估后超出 3,000 万元的部分计入资本公积。

2014 年 4 月 21 日，青岛大信房地产土地评估有限公司出具编号为青大信土评字（2014）第 03001 号至青大信土评字（2014）第 03006 号的六份《土地估价报告》，对红领股份用于出资的六宗土地使用权进行估价，估价目的为红领股份办理国有土地使用权出资入股手续提供价格参考依据，估价基准日为 2014 年 4 月 18 日。经估价，用于出资的六宗土地使用权总价值为 2,066.47 万元。

2014 年 9 月 21 日，青岛大信房地产土地评估有限公司出具编号为青大信（房估）字（2014）第 03002 号至青大信（房估）字（2014）第 03005 号的《房地产估价报告书》，对红领股份用于出资的四处房产使用权进行估价，估价目的为红领股份办理房地产出资入股手续提供价格参考依据，估价时点为 2014 年 9 月 18 日。经估价，用于出资的四处房产总价值为 4,253.05 万元。

2014 年 11 月 11 日，青岛大信英德会计师事务所有限公司出具青大信英德

内验字[2014]第 032 号《验资报告》，经审验，截至 2014 年 10 月 14 日止，酷特网定已经收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 5,000 万元。

酷特网定于 2014 年 4 月 18 日完成设立的工商登记手续，成立时的股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）
1	红领股份	5,000	100.00	5,000
合计		5,000	100.00	5,000

②2014 年 11 月，酷特网定股权转让

2014 年 10 月 18 日，青岛大信英德资产评估有限公司出具青大信英德评字（2014）第 040 号《资产评估报告书》，评估目的为为酷特网定拟股权变更涉及的股东全部权益价值提供参考依据，评估基准日为 2014 年 10 月 15 日。经评估，截至 2014 年 10 月 15 日，酷特网定经评估的净资产值为 8,360.22 万元。

2014 年 10 月 22 日，红领股份召开临时股东大会，全体股东一致审议并通过了《关于出让全资子公司青岛酷特服饰网定科技有限公司 100%股权的议案》，同意将所持酷特网定 5,000 万元的股权，以经青岛大信英德资产评估有限公司出具青大信英德评字（2014）第 040 号《资产评估报告书》所确定的净资产值为依据，以 8,360.22 万元的价格转让给凯妙服饰；同日，凯妙服饰召开临时股东大会，审议并通过了《关于收购青岛酷特服饰网定科技有限公司 100%股权的议案》，同意按照 8,360.22 万元的价格收购酷特网定 100%的股权，价格依据酷特网定经评估净资产值确定。

2014 年 11 月 11 日，红领股份作为酷特网定的股东，做出股东决定，酷特网定的股东由红领股份变更为凯妙服饰，并相应修改公司章程。

2014 年 11 月 11 日，红领股份与凯妙服饰签订《股权转让协议》，约定红领股份将其持有的酷特网定 100%股权以人民币 8,360.22 万元的价格转让给凯妙服饰。对上述股权转让对价，发行人以其对红领股份的等额债权进行支付。

此次股权转让于 2014 年 11 月 12 日完成工商变更登记。本次股权转让完成后，酷特网定的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）
1	凯妙服饰	5,000	100.00	5,000
合计		5,000	100.00	5,000

③凯妙服饰吸收合并酷特网定，酷特网定注销

2014年11月17日，凯妙服饰召开股东大会，全体股东一致通过以下决议：同意吸收合并全资子公司酷特网定，吸收合并完成后，公司存续，酷特网定不再保留法人资格，以法定程序予以注销；同意公司与酷特网定签订的《吸收合并协议》，并承继酷特网定全部债权、债务、资产及人员。

2014年11月17日，凯妙服饰与酷特网定签订《吸收合并协议》，约定：凯妙服饰以承担酷特网定全部负债同时接受其全部资产、权益的方式整体吸收合并酷特网定，合并完成后凯妙服饰继续存续经营，酷特网定的法人资格注销。鉴于双方之间为100%投资关系，本次吸收合并无对价支付，合并后凯妙服饰的注册资本不变。

2015年1月21日，凯妙服饰与酷特网定在《青岛日报》上就凯妙服饰吸收合并酷特网定事宜进行了公告。

2015年5月28日，青岛市工商局下发（青）登记内销字[2015]第500006号《准予注销登记通知书》，准予酷特网定注销登记。

（2）酷特网定主营业务及主要财务数据

酷特网定在存续期内除房产租赁之外无其他实际生产经营，营业收入主要为房产租赁收入。

酷特网定注销前一年年末（2014年12月31日）的主要财务数据如下：

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2014年12月31日/2014年度（万元）	8,200.46	8,191.13	82.26	-128.40

注：上述数据未经审计

3、青岛新源点服饰有限公司

（1）历史沿革

新源点成立于2016年9月22日，于2017年5月12日注销，注销前为发

行人酷特智能的全资子公司，其历史沿革情况如下：

A、2016 年 9 月，新源点设立

2016 年 8 月 22 日，红领制衣召开董事会，全体董事一致同意，以房产及土地使用权对外投资参股设立有限责任公司，新公司注册资本为 3,000 万元，以房产及国有土地使用权出资，经评估后超出 1,090.64 万元的部分计入资本公积，公司持有新公司 1,090.64 万元的注册资本，占注册资本的 36.35%。

2016 年 9 月 1 日，红领股份召开临时股东大会，审议并通过了《关于青岛红领服饰股份有限公司对外投资的议案》，同意红领股份以房产及土地使用权对外投资设立有限责任公司，新公司注册资本为 3,000 万元，以房产及国有土地使用权出资，经评估后超出 1,909.36 万元的部分计入资本公积，公司持有新公司 1,909.36 万元的注册资本，占注册资本的 63.65%。

2016 年 9 月 22 日，红领制衣及红领股份制定并签署了《青岛新源点服饰有限公司章程》。

2016 年 10 月 31 日，北京中天华资产评估有限责任公司出具中天华资评报字[2016]第 1564 号《青岛红领服饰股份有限公司拟出资所涉及的房地产市场价格价值资产评估报告》，估价目的为红领股份拟出资所涉及的房地产价值提供参考依据，估价基准日为 2016 年 10 月 19 日，经评估委托资产账面价值为 3,466.33 万元，评估值为 10,390.14 万元。

2016 年 10 月 31 日，北京中天华资产评估有限责任公司出具天华资评报字[2016]第 1565 号《青岛红领制衣有限公司拟出资所涉及的房地产市场价格价值资产评估报告》，估价目的为红领制衣拟出资所涉及的房地产价值提供参考依据，估价基准日为 2016 年 10 月 19 日，经评估委托资产账面价值为 828.91 万元，评估值为 5,464.28 万元。

新源点服饰于 2016 年 9 月 22 日完成设立的工商登记。新源点服饰成立时的股权结构为：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）
1	红领股份	1,909.36	63.65	1,909.36
2	红领制衣	1,090.64	36.35	1,090.64

合计	3,000	100.00	3,000

B、2016 年 12 月，新源点股权转让

2016 年 12 月 12 日，红领制衣召开董事会决议，审议通过了《关于出让青岛新源点服饰有限公司 36.35%股权的议案》，同日，红领股份召开临时股东大会，审议通过了《关于出让青岛新源点服饰有限公司 63.65%股权的议案》。2016 年 12 月 24 日，酷特智能召开临时股东大会，审议并通过了《关于收购青岛新源点服饰有限公司 100%股权的议案》。

2016 年 12 月 13 日，新源点服饰召开股东会决议，全体股东一致同意，红领股份将其所持新源点服饰的全部 1,909.36 万元股权全部转让给酷特智能，股权转让价格为 10,013.10 万元；红领制衣将其所持新源点服饰的全部 1,090.64 万元股权全部转让给酷特智能，股权转让价格为 5,718.40 万元。

2016 年 12 月 23 日，青岛天和资产评估有限责任公司出具青天评报字[2016]第 QDV1127 号《资产评估报告书》，评估目的为满足酷特智能拟收购新源点服饰全部股权的需要，对新源点服饰的股东全部权益价值进行评估，为本次股权收购经济行为提供价值参考，经评估，新源点服饰在评估基准日 2016 年 11 月 30 日的市场价值为 15,731.52 万元。

以经青岛天和资产评估有限责任公司出具的青天评报字[2016]第 QDV1127 号《资产评估报告书》所确定的市场价值为定价依据，2016 年 12 月 24 日，红领股份与酷特智能签订《股权转让协议》，红领股份将其持有的新源点服饰 1,909.36 万元股权（股权比例 63.65%）以 10,013.10 万元价格转让给酷特智能；2016 年 12 月 24 日，红领制衣与酷特智能签订《股权转让协议》，红领制衣将其持有的新源点服饰 1,090.64 万元股权（股权比例 36.35%）以 5,718.40 万元价格转让给酷特智能。

2016 年 12 月 26 日，新源点服饰办理完成前述股权转让的工商变更登记手续。此次股权转让后，新源点服饰的股权结构变更为：

序号	股东名称	认缴注册资本出资额（万元）	出资比例（%）	实缴出资额（万元）
1	酷特智能	3,000	100.00	3,000
	合计	3,000	100.00	3,000

C、2017 年 5 月，酷特智能吸收合并新源点，新源点注销

2017 年 2 月 6 日，酷特智能召开临时股东大会，审议通过了《吸收合并青岛新源点服饰有限公司的议案》，同意吸收合并全资子公司新源点服饰，吸收合并完成后，发行人存续，新源点服饰不再保留法人资格，以法定程序予以注销；同意公司与新源点服饰签订的《吸收合并协议》，并承继新源点服饰全部债权、债务、资产及人员。

2017 年 2 月 6 日，酷特智能作为新源点服饰股东，做出股东决定，同意新源点服饰被酷特智能吸收合并，合并后酷特智能继续存续，新源点服饰解散。

2017 年 2 月 7 日，酷特智能与新源点服饰签订《吸收合并协议》，约定：酷特智能以承担新源点服饰全部负债同时接受其全部资产、权益的方式整体吸收合并新源点，合并完成后酷特智能继续存续经营，新源点服饰法人资格予以注销。鉴于双方之间为 100%投资关系，本次吸收合并无对价支付，合并后酷特智能的注册资本不变。

2017 年 3 月 9 日，酷特智能与新源点服饰在《大众日报》上就此次吸收合并事宜进行了公告。

2017 年 5 月 12 日，即墨市市场监督管理局下发《准予注销登记通知书》（（即墨）登记内销字[2017]第 000328 号），准予新源点的注销登记。

（2）新源点主营业务及主要财务数据

新源点服饰在存续期内实际无生产经营，注销前一年主要财务数据如下：

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度（万元）	16,272.36	15,787.80	-	-66.62

注：上述数据未经审计。

（三）报告期注销或转让的参股公司

1、青岛源康蔬菜品种科技有限公司

（1）公司设立

2015 年 4 月 15 日，经即墨市工商行政管理局核准，公司领取注册号为 370282230144889 营业执照。住所：青岛即墨市烟青路以西珠江二路以南 1 号；

法定代表人：王桂芳；注册资本：100 万元；经营范围：蔬菜新品种研发、培育、销售（依据农业部门核发的《农作物种子经营许可证》开展经营活动）。

依据该公司章程，凯妙服饰无形资产出资占 49%的股份，王桂芳占 51%的股份。

（2）股权转让

2016 年 5 月 23 日，源康蔬菜股东会决议，全体股东一致同意酷特智能将其持有的 49%股权转让与王桂芳。

2016 年 7 月 14 日，青岛酷特智能股份有限公司同王桂芳签订出资转让协议，双方约定酷特智能将持有的源康蔬菜 49%的出资额以 165 万元的价格全部转让与王桂芳。上述转让价格参照北京中天华资产评估有限责任公司出具的中天华资评报字【2016】第 1260 号评估报告，该评估报告载明源康蔬菜股东全部权益价值为 335.43 万元。2016 年 9 月 26 日，公司收到王桂芳支付的股权转让款 165 万元。

2、青岛瑞凯网络平台有限公司

青岛瑞凯网络平台有限公司历史沿革详见本招股说明书“第五节 五（四）2（7）青岛瑞凯网络平台有限公司”。

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

1、张代理及其家族

本公司实际控制人为张代理及其家族，其中张代理直接持有 3,582.7638 万股酷特智能的股份，占本公司 19.90%的比例；张兰兰直接持有 2,454.2832 万股酷特智能的股份，占本公司 13.64%的比例；张琰直接持有 2,351.6017 万股酷特智能的股份，占本公司 13.06%的比例；张代理及其一致行动人合计持有 8,388.6487 万股酷特智能的股份，占本公司 46.60%的比例。

张代理，中华人民共和国公民，男，1955 年出生，身份证号码为

37022519551203****，住所为山东省青岛市市南区清远路****，经济管理专业本科学历。张代理的工作履历情况如下：1995年4月至2017年6月担任青岛新启奥贸易有限公司（原青岛红领制衣有限公司）董事长兼总经理；1998年3月至2016年8月担任青岛红领企业形象策划有限公司监事；1998年10月至2013年3月担任青岛红领集团有限公司董事长兼总经理；1998年10月至2016年10月担任青岛红领西裤有限公司监事；1999年2月至2016年9月担任青岛红领服饰营销发展有限公司监事；2000年6月至2017年7月担任青岛新启润商贸股份有限公司（原青岛红领服饰股份有限公司）董事长兼总经理；2009年9月至2017年10月担任陕西省石泉县宏盛矿业有限公司董事；2014年4月至2015年5月担任青岛酷特服饰网定科技有限公司执行董事兼总经理；2014年12月至2016年5月担任青岛瑞凯网络平台有限公司执行董事兼总经理；2015年8月至2016年12月担任青岛鼎基投资有限公司董事长；2016年8月至2016年11月担任青岛源道电子商务有限公司执行董事兼总经理；2016年9月至2017年5月担任青岛新源点服饰有限公司执行董事兼总经理；自2016年12月起至今担任本公司董事长。

张兰兰，中华人民共和国公民，女，1979年出生，身份证号码为37028219790424****，住所为山东省青岛市城阳区明阳路****。张兰兰的工作履历情况如下：加拿大北哥伦比亚大学市场营销和国际贸易专业双学位本科学历，任山东省第十二届、第十三届人大代表。2007年12月起担任本公司董事长兼总裁，自2016年12月起至今担任本公司董事兼总裁。

张琰，中华人民共和国公民，男，1982年出生，身份证号码为37028219820922****，住所为山东省青岛市市南区清远路****。张琰的工作履历情况如下：2007年1月至2017年7月担任青岛澳发制衣有限公司董事长兼总经理；2011年8月至2017年4月担任青岛御时置业有限公司执行董事兼总经理；2012年5月至2017年12月担任青岛御时网络科技有限公司执行董事兼总经理；2016年11月起至今青岛源康蔬菜品种科技有限公司执行董事兼总经理。2007年12月至2016年12月担任本公司监事，自2016年12月起至今兼任本公司董事。

2、深圳前海复星瑞哲恒益投资管理企业（有限合伙）

成立时间：2015 年 12 月 14 日

注册地和主要生产经营地：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

执行事务合伙人：深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司（委派代表杨伟强）

合伙人构成：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
1	深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司	225	1%	普通合伙人
2	上海复星高科技（集团）有限公司	22,275	99%	有限合伙人
合计		25,000	100%	--

经营范围：投资管理、受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；受托管理股权投资基金（不得以公开方式募集资金、不得从事公开募集基金管理业务）；投资咨询。

主要业务：股权投资与管理

本次发行前复星恒益持有本公司 2,913.6690 万股，占本次发行前总股本的 16.19%，其所持本公司股份不存在质押、冻结或其他权利限制情况。

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	50,872.39	营业收入	-
股东权益	50,869.84	净利润	1,014.33

注：上述财务数据未经审计。

根据中国证券投资基金业协会网站私募投资基金公示信息，复星恒益已于 2016 年 12 月 8 日完成了私募投资基金备案，备案编号为 SN4162。

3、北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金（有限合伙）

成立时间：2015 年 10 月 16 日

注册地和主要生产经营地：北京市北京经济技术开发区科创十四街 99 号 33 幢 D 栋二层 2158 号

执行事务合伙人：中国科技产业投资管理有限公司（委派孙华为代表）

股东构成：

序号	合伙人名称	出资额(万元)	出资比例	合伙人类型
1	中国科技产业投资管理有限公司	6,619	2.99%	普通合伙人
2	北京国科瑞孚股权投资基金（有限合伙）	86,000	38.81%	有限合伙人
3	中国进出口银行	60,000	27.07%	有限合伙人
4	国家科技风险开发事业中心	45,000	20.31%	有限合伙人
5	国创开元股权投资基金（有限合伙）	10,000	4.51%	有限合伙人
6	杭州金德投资管理有限公司	10,000	4.51%	有限合伙人
7	北京中关村创业投资发展有限公司	4,000	1.80%	有限合伙人
合计		221,619	100%	--

经营范围：非证券业务的投资、投资管理、咨询。

主要业务：股权投资与管理

本次发行前国科瑞华持有本公司 1,613.9198 万股，占本次发行前总股本的 8.97%，为本公司第五大股东，其所持本公司股份不存在质押、冻结或其他权利限制情况。

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	240,196.92	营业收入	-
股东权益	240,053.84	净利润	-1,509.60

注：上述财务数据未经审计。

根据中国证券投资基金业协会网站私募投资基金公示，北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金（有限合伙）已于 2016 年 3 月 30 日完成了私募投资基金备案，登记编号为 SE1802。

4、深圳前海瑞霖投资管理企业（有限合伙）

成立时间：2015 年 12 月 03 日

注册地和主要生产经营地：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

执行事务合伙人：深圳东方瑞哲资产管理有限责任公司（委派代表孙江萱）
（以下简称“东方瑞哲”）

股东构成：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
1	杭州心坤股权投资合伙企业（有限合伙）	700	6.36%	有限合伙人
2	深圳市珂莱蒂尔服饰有限公司	3,000	27.27%	有限合伙人
3	深圳和而泰智能控制股份有限公司	2,000	18.18%	有限合伙人
4	深圳东方瑞哲资产管理有限责任公司	5,300	48.18%	普通合伙人
合计		11,000	100%	--

经营范围：投资管理（不含限制项目）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理、保险资产管理等业务）；投资咨询、企业管理咨询（不含限制项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）

主要业务：股权投资与管理

本次发行前前海瑞霖持有本公司 952.3807 万股，占本次发行前总股本的 5.29%，为本公司第六大股东，其所持本公司股份不存在质押、冻结或其他权利限制情况。

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	10,049.23	营业收入	-
股东权益	10,049.23	净利润	-

注：上述财务数据未经审计。

根据中国证券投资基金业协会网站私募投资基金公示信息，前海瑞霖已于 2016 年 11 月 30 日完成了私募投资基金备案，备案编号为 SN4192。

（二）其他股东的基本情况

1、其他自然人股东基本情况

饶卫，中华人民共和国公民，男，1971 年出生，身份证号码为 61010219711201****，住所为西安市碑林区景龙池****。饶卫的工作履历情况如下：西安交通大学硕士研究生学历，2010 年 9 月至 2012 年 4 月，担任上海联

创投资管理公司副总裁、合伙人，2012年5月至2017年3月，担任深圳市达晨财智创业投资管理有限公司董事总经理、区域合伙人，2017年4月至2017年9月，担任江海证券有限公司总裁助理，2017年10月至今，担任江海创业投资（上海）有限公司合伙人。

范晓鹏，中华人民共和国公民，女，1972年出生，身份证号码为37021119720816****，住所为青岛市崂山区香港东路****，北京第二外国语学院本科学历。范晓鹏的工作履历情况如下：2002年8月至2016年7月，担任青岛元诚泰和实业有限公司董事长，2018年5月至今，担任青岛华信泰和投资管理合伙企业（有限合伙）执行合伙人。

刘思强，中华人民共和国公民，男，1980年出生，身份证号码为37028219800105****，住所为山东省烟台市福山区县府街****，烟台大学专科学历。刘思强的工作履历情况如下：2003年1月至2015年12月，担任淄博城东建陶有限公司销售经理，2016年1月至今，担任淄博友联建材有限公司董事长。

周光智，中华人民共和国公民，男，1972年出生，身份证号码为37032219720907****，住所为山东省淄博市张店区柳泉路华瑞园****，西安交通大学大专学历。周光智的工作履历情况如下：2003年至2012年，担任淄博易达房地产投资顾问有限公司董事长，2012年至2017年，担任淄博建达置业有限公司董事长，2017年至今，担任海阳路港物流有限公司董事长。

石忠安，中华人民共和国公民，男，1968年出生，身份证号码为37020619680122****，住所为山东省青岛市市南区东海中路****，中国海洋大学研究生学历。石忠安的工作履历情况如下：1988年年至1993年，担任青岛楼山农机厂供应科长，1993年至2002年，担任青岛丛林染整有限公司总经理，2002年至今，担任青岛丛林实业有限公司总经理。

张杰民，中华人民共和国公民，男，1963年出生，身份证号码为37020519631018****，住所为山东省青岛市市南区兴安路****。张杰民的工作履历情况如下：1979年至1992年期间，担任青岛自行车公司零件五厂助理工程师，1992年至今担任青岛三元集团股份有限公司董事、总裁。

王永芬，中华人民共和国公民，女，1975年出生，身份证号码为

22062119750721****，住所为山东省即墨市文化路****。王永芬的工作履历情况如下：1995 年至 2002 年期间，担任青岛红领服饰股份有限公司生产计划部计划员，2003 年至 2015 年期间，担任青岛红领服饰股份有限公司宾馆经理，2015 年至 2016 年，担任青岛酷特智能股份有限公司宾馆经理，2016 以后自由职业。

任桂兰，中华人民共和国公民，女，1966 年出生，身份证号码为 37022619660807****，住所为山东省平度市同和办事处****。任桂兰的工作履历情况如下：自 1992 年至今，为个体工商户，其中 2016 年之前从事水暖行业，2016 年至今主要从事家装行业。

许小年，中华人民共和国公民，男，1953 年出生，身份证号码为 11010819530812****，住所为北京市海淀区小营西路****，中国人民大学博士学位。许小年的工作履历情况如下：1981 年至 1985 年期间，担任国务院发展研究中心研究员，1991 年至 1996 年期间，担任 Amherst College, US 经济学助理教授，1997 年至 1998 年，担任美林亚太区经济学家，1999 年至 2004 年，担任中国国际金融有限公司研究部主管，2004 年至今，担任中欧国际工商学院经济学教授。

石峻铭，中华人民共和国公民，男，1992 年出生，身份证号码为 37021319920304****，住所为山东省青岛市崂山区香港东路****，昆士兰科技大学本科学历。石峻铭的工作履历情况如下：2016 年至今，担任青岛丛林实业有限公司经理。

李会，中华人民共和国公民，女，1977 年出生，身份证号码为 42098419771226****，住所为青岛市黄岛区香江一路****。李会的工作履历情况如下：1999 年至 2002 年，担任深圳市南山区龙辉幼儿园教师，2002 年至 2005 年，担任青岛市少年宫小海燕业余培训学校分校校长，2005 年至 2016 年，担任青岛晶晶文化艺术培训学校校长，2016 年以来担任青岛海达尔文化产业有限公司副总经理。

2、其他法人股东基本情况

(1) 达晨创丰

达晨创丰成立于 2013 年 3 月 20 日，统一社会信用代码

9144030006546042X5，类型为有限合伙企业，住所为深圳市福田区莲花街道深南大道特区报业大厦东区 23 层，执行事务合伙人为深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（委派代表刘昼），经营范围为“股权投资业务；创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供管理服务业；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问。”。

达晨创丰的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	169,346.89	营业收入	-
股东权益	168,921.97	净利润	-3,620.48

注：上述财务数据未经审计。

（2）高鹰天翔

高鹰天翔成立于 2015 年 11 月 25 日，统一社会信用代码为 91370212MA3C0WR45U，类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为高鹰投资咨询(上海)有限公司，住所为山东省青岛市崂山区深圳路 222 号 1 号楼 2601-06，经营范围为：“以自有资金对外投资及投资管理（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。”

高鹰天翔的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	4,501.43	营业收入	-
股东权益	4,495.43	净利润	-

注：上述财务数据未经审计。

（3）以勒泰和

以勒泰和成立于 2015 年 11 月 25 日，统一社会信用代码为 91370212MA3C0WRB2R，类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为青岛以勒投资管理有限公司，住所为山东省青岛市崂山区深圳路 222 号 1 号楼 2601-07，

经营范围为：“以自有资金对外投资及投资管理（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

以勒泰和的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	4,495.43	营业收入	-
股东权益	4,495.43	净利润	-

注：上述财务数据未经审计。

（4）国科瑞祺

国科瑞祺成立于 2010 年 7 月 22 日，统一社会信用代码 91320214560328987T，类型为有限责任公司，法定代表人为孙华，注册资本为 38144.8801 万元人民币，营业期限为 2010 年 7 月 22 日至 2020 年 7 月 21 日，住所为无锡市新区太湖国际科技园菱湖大道 200 号中国微纳传感网国际创新园 B 楼，经营范围为：“创业投资，创业投资咨询，为创业企业提供创业管理服务。（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）”

国科瑞祺的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	60,374.10	营业收入	-
股东权益	52,124.40	净利润	1,099.45

注：上述财务数据未经审计。

（5）国科正道

国科正道成立于 2013 年 8 月 23 日，统一社会信用代码 91110108076587370G，营业期限为 2013 年 8 月 23 日至 2033 年 8 月 22 日，类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为王玮，住所为北京市海淀区北四环西路 58 号 16 层 1616 室，经营范围为：“创业投资；资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交

易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）”

国科正道的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	5,162.67	营业收入	-
股东权益	4,877.22	净利润	45.88

注：上述财务数据未经审计。

（6）中科贵银

中科贵银成立于 2014 年 6 月 30 日，统一社会信用代码 9152090030870678XN，营业期限为 2014 年 6 月 30 日至 2023 年 6 月 29 日，类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为贵银中科产业投资基金管理（贵州）有限公司，住所为贵州省贵安新区马场镇财富广场 A 栋 2-14 号，经营范围为法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（创业投资、产业投资；为被投资企业提供管理服务业务；参与设立新企业及为被投资企业提供咨询服务。）

中科贵银的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	10,733.12	营业收入	-
股东权益	10,695.17	净利润	-182.67

注：上述财务数据未经审计。

（7）贵州求是

贵州求是成立于 2015 年 4 月 2 日，统一社会信用代码

915209003373182683，营业期限为 2015 年 4 月 2 日至 2025 年 4 月 1 日，类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为刘平，住所为贵州省贵安新区马场镇财富广场 B 栋 2-35 号，经营范围为“法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（创业投资、资产管理（除金融、证券外）。）”

贵州求是的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	79.82	营业收入	-
股东权益	79.68	净利润	-0.10

注：上述财务数据未经审计。

（8）德龙钢铁

德龙钢铁成立于 2003 年 12 月 31 日，统一社会信用代码 911305007575188644，类型为有限责任公司(外国法人独资)，法定代表人为丁立国，注册资本为 1200 万美元，营业期限为 2003 年 12 月 31 日至 2023 年 12 月 30 日，住所为河北省邢台市邢台县南石门镇中尹郭村，经营范围为“生产中、宽带钢，压缩气体及液化气体：液氮、液氩、液氧，自产产品及半成品的境内外销售；原辅材料的进口；进口企业所需的机械设备及零配件（国家限定或禁止进出口的商品和技术除外）；从事电力生产服务（余热废气回收发电）；企业余热的供应；游览景区管理；旅游饭店及餐饮服务。（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）”。

德龙钢铁的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	1,495,548.55	营业收入	1,414,803.64
股东权益	534,692.70	净利润	110,924.02

注：上述财务数据未经审计。

（9）天鹰合正

天鹰合正成立于 2015 年 7 月 30 日，统一社会信用代码 91360503351320225C，营业期限为 2015 年 7 月 30 日至 2020 年 7 月 29 日，类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为天鹰合赢（北京）投资管理有限公司（委派代表：陈越），住所为江西省新余市仙女湖区仰天岗国际生态城，经营范围为“资产管理、投资管理、实业投资、项目投资。（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）”。

天鹰合正的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	10,058.55	营业收入	-
股东权益	9,557.94	净利润	-32.37

注：上述财务数据未经审计。

（10）天鹰合胜

天鹰合胜成立于 2016 年 4 月 28 日，统一社会信用代码 91330206MA281WKY6Q，营业期限为 2016 年 4 月 28 日至 2026 年 4 月 27 日，类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为天鹰合赢（北京）投资管理有限公司（委派代表：陈越），住所为北仑区梅山大道商务中心十一号办公楼 2119 室，经营范围为“投资管理、投资咨询、实业投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）”。

天鹰合胜的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	项目	2019 年
资产总额	4,000.04	营业收入	-
股东权益	3,997.19	净利润	-0.42

注：上述财务数据未经审计。

（11）天鹰合鼎

天鹰合鼎成立于 2016 年 4 月 18 日，统一社会信用代码 91330206MA281WBHX5，营业期限为 2016 年 4 月 18 日至 2026 年 4 月 17 日，

类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为天鹰合赢（北京）投资管理有限公司（委派代表：陈越），住所为浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心十一号办公楼2117室，经营范围为投资管理、投资咨询、实业投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。

天鹰合鼎的基本财务数据情况如下：

最近一年财务数据

单位：万元

项目	2019年12月31日	项目	2019年
资产总额	8,663.27	营业收入	0.95
股东权益	8,604.47	净利润	0.55

注：上述财务数据未经审计。

（12）青岛百灵

青岛百灵成立于2009年12月29日，统一社会信用代码913702006971794846，类型为股份有限公司(中外合资、未上市)，法定代表人为广红，注册资本为2800万元人民币，营业期限为长期，住所为青岛市四方区洛阳路11号，经营范围为“软件服务外包；计算机网络、通讯及电子设备、电子商务等软件的研发、生产、销售、维护；网络工程设计研发；计算机信息服务；计算机系统集成；网络综合布线；计算机及其零部件、计算机外部设备、信息系统及网络产品、通讯及电子设备（不含卫星及地面接收设备）办公自动化设备、仪器仪表及文化办公机械、电器印刷设备、打印机复印机及耗材的销售、维修服务；IT服务外包；数据管理服务；客户支援服务；网页设计服务；软件服务；技术开发、技术咨询及相关的技术培训服务；科技交流及推广服务；管理咨询服务；技术进出口（以上范围在国家法律法规许可范围内经营，涉及许可经营的凭许可证经营）。（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）”。

青岛百灵为在全国中小企业股份转让系统挂牌的公司，其最近一年基本财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	项目	2019年
资产总额	3,062.33	营业收入	1,608.50

股东权益	2,688.94	净利润	-164.97

注：上述财务数据经审计

（三）发行人控股股东、实际控制人基本情况

本公司控股股东为张代理，实际控制人为张代理及其一致行动人张兰兰、张琰，其中张代理直接持有 3,582.7638 万股酷特智能的股份，占本公司 19.90% 的比例；张兰兰直接持有 2,454.2832 万股酷特智能的股份，占本公司 13.64% 的比例；张琰直接持有 2,351.6017 万股酷特智能的股份，占本公司 13.06% 的比例；张代理及其一致行动人合计持有 8,388.6487 万股酷特智能的股份，占本公司 46.60% 的比例。

张代理，男，中国籍，无境外永久居留权，1955 年 12 月出生，身份证号为 370225195512****。关于张代理的具体介绍参见本招股说明书“第八节/一、董事、监事、高级管理人员的简要情况/（一）董事会成员”。

张兰兰，女，中国籍，无境外永久居留权，1979 年 4 月出生，身份证号为 370282197904****。关于张兰兰的具体介绍参见本招股说明书“第八节/一、董事、监事、高级管理人员的简要情况/（一）董事会成员”。

张琰，男，中国籍，无境外永久居留权，1982 年 9 月出生，身份证号为 370282198209****。关于张琰的具体介绍参见本招股说明书“第八节/一、董事、监事、高级管理人员的简要情况/（一）董事会成员”。

（四）实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，除本公司外，实际控制人控制的其他企业为青岛源康蔬菜品种科技有限公司。报告期注销的其他主要关联方为青岛红领集团有限公司等。具体情况如下：

1、实际控制人直接控制的企业

（1）青岛源康蔬菜品种科技有限公司

① 基本情况

张琰持有源康蔬菜 100% 的股权。源康蔬菜的基本情况如下：

统一社会信用代码：	91370282334192276L

企业名称:	青岛源康蔬菜品种科技有限公司
类型:	有限责任公司(自然人独资)
法定代表人:	张琰
注册资本:	100 万元人民币
成立日期:	2015 年 4 月 15 日
登记状态:	在营(开业)企业
住所:	青岛市即墨市烟青路以西珠江二路以南 1 号
经营范围:	蔬菜新品种研发、培育、销售(依据农业部门核发的《农作物种子经营许可证》开展经营活动),生态农业先进技术推广服务,土壤改良

② 主营业务开展情况和主要财务数据

源康蔬菜自 2015 年 4 月设立以来,未实际开展经营业务。

源康蔬菜 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日期间的主要财务数据情况如下:

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2017 年 12 月 31 日/2017 年度(万元)	3,916.52	-112.24	-	-347.19
2018 年 12 月 31 日/2018 年度(万元)	3,978.44	-520.03	-	-387.38
2019 年 12 月 31 日/2019 年度(万元)	3,758.94	-855.55	-	-333.92

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

源康蔬菜转让前的法定代表人为张琰,其基本情况和工作履历详见本招股书“第五节 五 (一) 1、张代理及其家族”。

④ 历史沿革

源康蔬菜的设立、股权变更情况如下:

A、2015 年 4 月,源康蔬菜设立

2014 年 11 月 13 日,青岛市工商局核发了“(青)工商名预核私字第 ww14111200528 号”《企业名称预先核准通知书》,预先核准“青岛源康蔬菜品种科技有限公司”名称。

凯妙服饰以国有土地使用权进行出资。就用于出资的土地使用权,2015 年 6 月 5 日,青岛大信房地产土地评估有限公司出具青大信土评字(2015)第 03001 号的《土地估价报告》进行估价,估价目的为凯妙服饰办理国有土地使用权出资入股手续提供价格参考依据,估价基准日为 2015 年 5 月 29 日。经估价,用于

出资的土地使用权总价值为 413.07 万元。

2016 年 5 月 28 日，中天运会计师事务所(特殊普通合伙)出具中天运[2016]审字第 01522 号《审计报告》，对源康蔬菜 2016 年 4 月 30 日的资产负债表进行审计，据该《审计报告》，王桂芳未对源康蔬菜实际出资，酷特智能以土地使用权作价 413.07 万元出资，其中 49 万元进入注册资本，其余进入资本公积。

源康蔬菜设立时的股权结构为：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额(万元)	出资比例(%)	实缴出资额(万元)
1	王桂芳	51	51	0
2	凯妙服饰	49	49	49
合计		100	100	49

B、2016 年 7 月，第一次股权转让

2016 年 7 月 14 日，酷特智能与王桂芳签订《股权转让协议》，约定酷特智能将持有源康蔬菜的 49%的股权，以人民币 165 万元的价格转让给王桂芳，王桂芳同意按此价格购买上述股权。

2016 年 5 月 23 日，源康蔬菜召开股东会，全体股东一致通过以下决议：原股东酷特智能将持有的源康蔬菜的 49%的股权转让给王桂芳；同时修改公司章程相应条款。

本次股权转让完成后，源康蔬菜的股权结构变更为：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	王桂芳	100	100
合计		100	100

就该股权转让，2016 年 6 月 1 日，北京中天华资产评估有限责任公司出具《青岛酷特智能股份有限公司拟转让股权所涉及的青岛源康蔬菜品种科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中天华资评报字[2016]第 1260 号），源康蔬菜股东全部权益截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日的评估结果为 335.43 万元。

C、2016 年 11 月，第二次股权转让

2016 年 11 月 26 日，王桂芳与张琰签订股权转让协议，协议约定王桂芳同意将持有源康蔬菜的 100%的股权，以人民币 100 万元的价格转让给张琰，张琰

同意按此价格购买上述股权。

2016 年 11 月 26 日，源康蔬菜召开股东会，全体股东一致通过以下决议：
同意公司股东由王桂芳变更为张琰，修改公司章程相应条款。

本次股权转让后，源康蔬菜的股权结构变更为：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	张琰	100	100
合计		100	100

本次股权转让后至本招股说明书签署日，源康蔬菜股权结构未再发生变动。

2、报告期注销的实际控制人曾经控制的企业

（1）青岛红领集团有限公司

① 基本情况

红领集团已于 2019 年 4 月 17 日注销，注销前发行人的实际控制人张代理持有该公司 100% 的股权，红领集团目前基本情况如下：

统一社会信用代码：	91370200718047908F
企业名称：	青岛红领集团有限公司
类型：	有限责任公司（自然人独资）
法定代表人：	程谱杰
注册资本：	4000 万元
成立日期：	1998 年 10 月 16 日
登记状态：	注销企业
注销核准日期：	2019 年 4 月 17 日
住所：	青岛市即墨市红领大街 1 号
经营范围：	以自有资金进行对外投资，投资管理，资产管理，经济信息咨询，投资信息咨询；企业营销策划；企业形象设计；物业服务。（未经金融监管部门批准，不得从事向社会公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融服务）（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）

② 主营业务开展情况和主要财务数据

红领集团自设立起未从事任何服装生产、销售相关的经营业务，2015 年 8 月起即不再实际从事任何业务经营。

红领集团主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润

2016 年 12 月 31 日/2016 年度	4,840.01	-3,663.89	-	-179.21
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	2,444.67	-1,986.79	-	125.50
2018 年 12 月 31 日/2018 年度	23,002.78	-9,210.35	-	-7,223.56

注：上述数据 2016 年度经山东天恒信会计师事务所有限责任公司审计，2017-2018 年度经尤尼泰振青会计师事务所有限公司审计。

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

红领集团的法定代表人为程谱杰，中华人民共和国公民，男，1980 年 9 月 27 日出生，身份证号码为 37028519800927****，住所为山东省莱西市店埠镇****，大专学历，工作经历情况如下：2002 年 4 月至 2008 年 1 月期间，担任香港英泰行义乌办事处经理，2008 年 2 月至今 2019 年 4 月期间，担任红领集团经理。

④ 历史沿革

红领集团设立、历次股权变更及注销情况如下：

A、1998 年 10 月，红领集团成立

1998 年 1 月，青岛市工商局核发了“（青即）名称预核[98]第 428 号”《企业名称预先核准通知书》，预先核准“青岛红领集团有限公司”名称。1998 年 3 月 15 日，即墨市审计师事务所出具即审验评字[1998]第 146 号《资产评估报告书》，委托方为青岛红领集团有限公司，所评估资产为由张代理个人投入的固定资产，评估总价值为 928.74 万元。

1998 年 6 月 26 日，红领集团发起人张代理、青岛红领企业形象策划有限公司、青岛写真图像有限公司、温州菲雷迪尔服饰有限公司签署了《出资人协议书》，决定出资组建“青岛红领集团有限公司”。

1998 年 10 月 13 日，即墨市审计师事务所出具编号（98）青即审所验字第 317 号《验资报告》，证明，截至 1998 年 10 月 13 日止，青岛红领集团有限公司已收到其股东投入的资本 1,018.74 万元，其中实收资本 1,010.00 万元，资本公积 8.74 万元。与上述投入资本相关的资产总额为 1,018.74 万元，其中货币资金 90 万元，实物资产 928.74 万元。张代理合计投入 928.74 万元；青岛红领企业形象策划有限公司、青岛写真图像有限公司、温州菲雷迪尔服饰有限公司合计投入 90 万元。

红领集团成立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	青岛写真图像有限公司	30	2.97
2	青岛红领企业形象策划有限公司	50	4.95
3	温州菲雷迪尔服饰有限公司	10	0.99
4	张代理	920	91.09
合计		1,010	100

B、1998 年 11 月，第一次股权转让

1998 年 11 月 8 日，红领集团召开股东会，全体股东一致决议：同意股东青岛写真图像有限公司将其持有的红领集团 2.97%的股权以 30 万元转让给红领西裤。

1998 年 11 月 17 日，青岛写真图像有限公司与红领西裤签订《转让协议》，青岛写真图像有限公司同意将持有的红领集团 2.97%的股权以 30 万元转让给红领西裤。

本次股权转让后，红领集团的股权结构为：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	红领西裤	30	2.97
2	青岛红领企业形象策划有限公司	50	4.95
3	温州菲雷迪尔服饰有限公司	10	0.99
4	张代理	920	91.09
合计		1,010	100

C、2000 年 6 月，名称变更为“青岛红领投资有限公司”

2000 年 6 月 26 日，红领集团召开股东会，全体股东一致同意将公司名称由青岛红领集团有限公司变更为青岛红领投资有限公司，并通过相应的章程修正案。

2000 年 6 月 27 日，青岛市工商局核发了“（青即）名称预核[2000]第 57 号”《企业名称预先核准通知书》，预先核准“青岛红领投资有限公司”名称。

D、2001 年 4 月，名称变更为“青岛红领集团有限公司”，第一次增加注册资本至 4000 万元

2001 年 4 月 9 日，山东光大会计师事务所有限责任公司出具鲁光会青评咨字[2001]第 016 号《资产评估报告书》，评估目的是为青岛红领投资有限公司拟用以增加注册资本的土地使用权提供价值依据。评估结论为：青岛红领投资有限

公司申报待评估的土地使用权账面价值为 336.28 万元，评估价值为 2,232.03 万元，增值额为 1,895.75 万元，增值率为 563.73%。

2001 年 4 月 9 日，山东光大会计师事务所有限责任公司出具鲁光会青验字 [2001]168 号《验资报告》，验证：截至 2001 年 2 月 28 日止，红领集团已收到其股东增加投入资本 2,990 万元，全部为实收资本，其中固定资产 770 万元，长期投资 150 万元，无形资产 2,070 万元。

2001 年 4 月 10 日，红领集团召开股东会，全体股东一致同意：将“青岛红领投资有限公司”变更为“青岛红领集团有限公司”，同意将红领集团的注册资本由 1,010 万元增加至 4,000 万元，投资比例不变，并通过相应的章程修正案。

2001 年 4 月 10 日，青岛市工商局核发了“青名称变核（私）NO:0020010410068”的《企业名称变更核准通知书》，同意青岛红领投资有限公司变更名称为“青岛红领集团有限公司”。

2001 年 4 月 18 日，红领集团召开股东会，全体股东一致同意：股东张代理股权比例 91.09%，入股资金 2,723.59 万元；青岛红领企业形象策划有限公司股权比例为 4.95%，入股资金 148.01 万元，红领西裤股权比例为 2.97%，入股资金 88.80 万元，温州菲雷迪尔服饰有限公司股权比例为 0.99%，入股资金 29.60 万元，并通过相应的公司章程修正案。

本次增资完成后，红领集团的股权结构为：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	红领西裤	118.80	2.97
2	青岛红领企业形象策划有限公司	198.01	4.95
3	温州菲雷迪尔服饰有限公司	39.60	0.99
4	张代理	3,643.59	91.09
合计		4,000	100

E、2016 年 6 月，第二次股权转让

2016 年 6 月 25 日，红领西裤与张代理签订《股权转让协议》，红领西裤同意将持有的红领集团 118.80 万股，即 2.97%的股权以 120 万元的价格转让给张代理。

2016 年 6 月 25 日，青岛红领企业形象策划有限公司与张代理签订《股权转让协议》，青岛红领企业形象策划有限公司同意将持有的红领集团 198.01 万

股，即 4.95%的股权以 200 万元的价格转让给张代理。

红领西裤、红领形象策划均为张代理控制的企业，价格经双方协商约定，略高于出资额的价格具有合理性。

2016 年 6 月 25 日，红领集团召开 2016 年临时股东会，全体股东一致同意红领西裤将其持有的红领集团 2.97%的股权转让给张代理，同意青岛红领企业形象策划有限公司将其持有的红领集团 4.95%的股权转让给张代理，其他股东放弃优先购买权，并相应修改公司章程。

本次股权转让后，红领集团的股权结构为：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	温州菲雷迪尔服饰有限公司	39.60	0.99
2	张代理	3,960.40	99.01
合计		4,000.00	100

F、2016 年 8 月，第三次股权转让

2016 年 7 月 9 日，温州菲雷迪尔服饰有限公司与张代理签订《股权转让协议》，温州菲雷迪尔服饰有限公司同意将持有的红领集团 0.99%的股权以 40 万元的价格转让给张代理。

2016 年 7 月 9 日，红领集团召开 2016 年临时股东会，全体股东一致同意温州菲雷迪尔服饰有限公司将其持有的红领集团 0.99%的股权以 39.60 万元转让给张代理，并相应修改公司章程。

本次股权转让后，红领集团的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张代理	4,000	100
合计		4,000	100

G、2019 年 4 月，红领集团注销

2019 年 2 月 17 日，红领集团股东会作出决定：注销青岛红领集团有限公司，成立清算组。

2019 年 4 月 15 日，红领集团股东会同意清算审计报告。

2019 年 3 月 1 日，红领集团在《大众日报》刊登了清算公告。

2019 年 3 月 11 日，国家税务总局青岛市即墨区税务局第一税务所出具《清

税证明》（青即一税企清〔2019〕91468 号），证明红领集团所有税务事项均已结清。

2019 年 4 月 17 日，青岛市工商局核发“（青）登记内销字 [2019]第 000059 号”《准予注销登记通知书》，同意红领集团注销登记。

（2）青岛景顺商贸有限公司

① 基本情况

吕显洲、刘琦及张姗姗三人持有的景顺商贸股权系代张代理持有，实际股东为张代理，景顺商贸实际系张代理实际控制的企业。景顺商贸目前的基本情况如下：

统一社会信用代码：	91370285773516009F
企业名称：	青岛景顺商贸有限公司
类型：	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人：	苗春刚
注册资本：	30 万元
成立日期：	2005 年 4 月 26 日
登记状态：	注销企业
注销核准日期	2019 年 4 月 18 日
住所：	青岛市莱西市烟台路 38 号
经营范围：	家用电器、五金、日用百货、建筑材料（危险品除外）零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 主营业务开展情况和主要财务数据情况

2016 年 1 月 2016 年 12 月期间，景顺商贸主要从事服装零售业务，销售红领股份等主体所生产的服装，2017 年 1 月后景顺商贸未实际开展生产经营业务。

2016 年至 2018 年主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	11,102.85	634.20	22.30	-1.84
2017 年 12 月 31 日/2017 年度	11,076.88	608.54	-	-25.75
2018 年 12 月 31 日/2018 年度	11,455.07	608.30	-	-0.24

③ 注销情况

2019 年 2 月 17 日，景顺商贸股东会决议注销该公司。

2019 年 3 月 1 日，在大众日报上刊登清算公告。

2019年4月18日，莱西市市场监督管理局出具准予注销登记通知书（莱西）登记内销字【2019】第000725号。

注销前股东、出资额、出资比例如下表：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	吕显洲	18	60%
2	刘琦	6	20%
3	张珊珊	6	20%
合计		30	100%

⑤ 吕显洲、刘琦及张珊珊的基本情况和履历

吕显洲，基本情况和工作简历详见“第八节 一 （三）高级管理人员”。

刘琦，男，中国国籍，无境外永久居留权，1982年生，专科学历。2004年3月至2014年6月期间为青岛红领服饰股份有限公司员工，2014年7月至2015年7月为发行人员工，2015年8月至2016年9月为青岛红领服饰股份有限公司员工，2016年10月至今为发行人员工。

张珊珊，女，中国国籍，无境外永久居留权，1983年生，专科学历。2003年2月至2007年12月期间为青岛红领服饰股份有限公司员工，2007年12月至今为发行人员工。

（3）青岛新启润商贸股份有限公司

① 基本情况

新启润已于2019年4月17日注销，注销前系发行人的实际控制人张代理通过景顺商贸实际控制的企业，新启润目前的基本情况如下：

统一社会信用代码：	91370200718086296J
企业名称：	青岛新启润商贸股份有限公司
类型：	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
法定代表人：	程谱杰
注册资本：	10,100 万元
成立日期：	2000 年 6 月 26 日
登记状态：	注销企业
注销核准日期：	2019 年 4 月 17 日
住所：	山东省青岛市即墨市珠江二路 77 号
经营范围：	经营机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国

家限定或禁止经营进出口商品除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

② 主营业务开展情况和主要财务数据

2015年1月至2016年10月期间,新启润主要从事成衣、团装的生产、销售,2016年10月后新启润未实际开展生产经营业务。

新启润2016年至2018年期间的主要财务数据情况如下:

单位:万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2016年12月31日/2016年度	29,297.81	-16,951.21	18,317.53	-17,728.23
2017年12月31日/2017年度	21,764.83	-10,667.43	-	-147.62
2018年12月31日/2018年度	14,086.61	-10,675.62	-	-7.09

注:上述数据2016年度经山东天恒信会计师事务所有限责任公司审计,2017-2018年度经尤尼泰振青会计师事务所有限公司审计。

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

新启润的法定代表人为程谱杰,其基本情况和工作履历详见本招股说明书“第五节 五 (四) 2 (1) 青岛红领集团有限公司”。

④ 历史沿革

新启润设立、历次股权变更及注销情况如下:

A、2000年6月,新启润成立

2000年3月8日,青岛市经济体制改革委员会发出《关于同意筹建青岛红领服饰股份有限公司的批复》(青体改发[2000]28号)。

2000年6月4日,青岛市经济体制改革委员会发出《关于青岛红领服饰股份有限公司获准设立的通知》(青体改发[2000]86号),同意红领集团作为主要发起人,联合红领西裤、青岛红领服饰营销发展有限公司、青岛红领企业形象策划有限公司、红领集团工会委员会发起设立红领股份。

2000年6月,新启润取得青岛市人民政府颁发的《青岛市股份有限公司设立批准证书》(青股改字(2000)3号)。

2000年3月21日,青岛市工商局核发了“青即名称预核(2000)第193号”《企业名称预先核准通知书》,预先核准“青岛红领服饰股份有限公司”名称。

2000 年 6 月 26 日，山东临沂天成会计师事务所出具（2000）临会验字第 73 号《验资报告》，验证：截至 2000 年 6 月 26 日止，新启润已按期收到其股东投入的资本五千万元人民币。

新启润成立时的股权结构为：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	红领集团	3,900	78.00
2	红领集团工会委员会	1,000	20.00
3	青岛红领服饰营销发展有限公司	40	0.80
4	青岛红领企业形象策划有限公司	30	0.60
5	红领西裤	30	0.60
合计		5,000	100

B、2006 年 6 月，名称变更为青岛红领服装有限公司

2006 年 6 月 18 日，新启润召开股东会，全体股东一致同意将青岛红领服饰股份有限公司变更为青岛红领服装有限公司，并相应修改公司章程。

C、2006 年 6 月，第一次股权转让

2006 年 6 月，祥顺投资有限公司与红领集团、红领西裤、青岛红领服饰营销发展有限公司、青岛红领企业形象策划有限公司、红领集团工会委员会签订《股权并购协议》，红领集团将持有的红领服装 78%的股权以 8,178 万港元的价格、红领西裤将持有的红领服装 0.6%的股权以 62.91 万港元的价格、青岛红领服饰营销发展有限公司将持有的红领服装 0.8%的股权以 83.88 万港元的价格、青岛红领服饰营销发展有限公司将持有的红领服装 0.6%的股权以 62.91 万港元的价格、红领集团工会委员会将持有的红领服装 20%的股权以 2,097 万港元的价格转让给祥顺投资有限公司。

2006 年 6 月 20 日，青岛红领服装有限公司召开股东会，全体股东一致同意将各自持有的青岛红领服装有限公司的股权一并转让给祥顺投资有限公司，同意青岛红领服装有限公司变更为外商独资企业。

2006 年 7 月 27 日，青岛市对外贸易经济合作局核发了“青外经贸资审字[2006]600 号”《关于同意青岛红领服装有限公司股权并购并变更为外商独资企业的批复》，同意青岛红领服装有限公司股权并购并变更为外商独资企业。

2006 年 7 月 27 日，红领股份取得青岛市人民政府颁发的《中华人民共和国

国外商投资企业批准证书》（商外资青府字[2006]0563 号）。

本次股权转让后，青岛红领服装有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	祥顺投资有限公司	5,000	100
	合计	5,000	100

D、2006 年 8 月，公司更名为青岛红领服饰有限公司

2006 年 8 月 12 日，新启润召开董事会，全体董事一致同意将青岛红领服装有限公司更名为青岛红领服饰有限公司。

E、2007 年 1 月，第二次股份转让

2007 年 1 月 6 日，新启润召开董事会，全体董事作出决议：由于祥顺投资有限公司未按所签订股权并购协议在法定期限内支付对价，决定终止与之的股权并购协议。将 5,000 万人民币股权，恢复原股东股权比例实行无偿转让，其中将青岛红领服饰有限公司 78%的股权转让给红领集团，将青岛红领服饰有限公司 0.6%的股权转让给红领西裤，将青岛红领服饰有限公司 0.8%的股权转让给青岛红领服饰营销发展有限公司，将青岛红领服饰有限公司 0.6%的股权转让给青岛红领企业形象策划有限公司，将青岛红领服饰有限公司 20%的股权转让给红领集团工会委员会。

2007 年 1 月 6 日，祥顺投资有限公司与红领集团、红领西裤、青岛红领服饰营销发展有限公司、青岛红领企业形象策划有限公司、红领集团工会委员会签订《股权转让协议》，祥顺投资有限公司同意将所持有的青岛红领服饰有限公司的 100%股权无偿转让给红领集团、红领西裤、青岛红领服饰营销发展有限公司、青岛红领企业形象策划有限公司、红领集团工会委员会，其中将所持有的青岛红领服饰有限公司 78%的股权转让给红领集团，将所持有的青岛红领服饰有限公司 0.6%的股权转让给红领西裤，将所持有的青岛红领服饰有限公司 0.8%的股权转让给青岛红领服饰营销发展有限公司，将所持有的青岛红领服饰有限公司 0.6%的股权转让给青岛红领企业形象策划有限公司，将所持有的青岛红领服饰有限公司 20%的股权转让给红领集团工会委员会。

2007 年 1 月 14 日，《青岛都市报》公告，青岛红领服饰有限公司因股权转让，企业性质由外商独资有限公司变更为内资股份有限公司。

2007 年 1 月 15 日，青岛市对外贸易经济合作局核发了“青外经贸资审字[2007]032 号”《关于撤销青外经贸资审字[2006]600 号批文及商外资青府字[2006]0563 号批准证书的批复》，同意新启润恢复到并购以前状态。

本次股权转让后，新启润的股权结构变更为：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	红领集团	3,900	78.00
2	红领集团工会委员会	1,000	20.00
3	青岛红领服饰营销发展有限公司	40	0.80
4	青岛红领企业形象策划有限公司	30	0.60
5	红领西裤	30	0.60
合计		5,000	100

F、2011 年 12 月，第一次增资至 10,100 万元

2011 年 12 月 8 日，新启润召开股东大会，与会股东一致通过以下决议：同意将新启润的注册资本由 5,000 万元增加至 10,100 万元；股东青岛红领集团有限公司出资 5,100 万元用于增资，并相应修改公司章程。

2011 年 12 月 23 日，青岛大信英德会计师事务所有限公司出具青大信英德内验字（2011）第 085 号《验资报告》，验证：截至 2011 年 12 月 23 日止，新启润已收到股东红领集团缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 5,100 万元。股东红领集团有限公司以货币出资 1,700.00 万元，以实物出资 2,395.19 万元，以土地使用权出资 1,004.81 万元。

本次增资完成后，新启润的股权结构为：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	红领集团	9,000	89.10
2	红领集团工会委员会	1,000	9.90
3	青岛红领服饰营销发展有限公司	40	0.40
4	青岛红领企业形象策划有限公司	30	0.30
5	红领西裤	30	0.30
合计		10,100	100

G、2011 年 12 月，第三次股份转让

2011 年 12 月 27 日，青岛红领集团有限公司与青岛景顺商贸有限公司签订《股权转让协议》，红领集团同意将持有的新启润 89.10% 的股份以 9,090 万元的价格转让给景顺商贸，景顺商贸同意按此价格购买上述股权。

2011年12月27日，新启润召开股东大会，全体股东一致决议：同意股东红领集团将其持有的公司股权9,000万股以9,090万元人民币的价格转让给景顺商贸，其他股东放弃优先受让权；通过修正后的公司章程。

本次股权转让后，新启润的股权结构为：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	景顺商贸	9,000	89.10
2	红领集团工会委员会	1,000	9.90
3	青岛红领服饰营销发展有限公司	40	0.40
4	青岛红领企业形象策划有限公司	30	0.30
5	红领西裤	30	0.30
合计		10,100	100

H、2016年6月，第四次股份转让

2016年6月25日，红领西裤、青岛红领服饰营销发展有限公司、青岛红领企业形象策划有限公司分别与景顺商贸签订《股权转让合同》，红领西裤、青岛红领服饰营销发展有限公司、青岛红领企业形象策划有限公司同意将持有的红领股份0.30%、0.40%、0.30%的股份分别以31万元、41万元、31万元的价格转让给景顺商贸，景顺商贸同意按此价格购买上述股权。

2016年6月25日，新启润召开股东大会，全体股东一致决议：同意股东红领西裤将其持有的公司0.30%的股份转让给景顺商贸，同意股东青岛红领服饰营销发展有限公司将其持有的公司0.40%的股份转让给景顺商贸，同意股东青岛红领企业形象策划有限公司将其持有的公司0.30%的股份转让给景顺商贸，其他股东放弃优先受让权；通过修正后的公司章程。

本次股权转让后，新启润的股权结构为：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	景顺商贸	9,100	90.10
2	红领集团工会委员会	1,000	9.90
合计		10,100	100

I、2017年5月，新启润更名为“青岛新启润商贸股份有限公司”

2017年5月13日，新启润召开股东大会，全体股东一致同意，公司名称由“青岛红领服饰股份有限公司”修改为“青岛新启润商贸股份有限公司”。并相应修改公司章程。

2017年5月18日，青岛市工商局核发“（青）名称变核私字[2017]第052707号”《青岛市企业名称变更登记证明书》，新启润在青岛市企业名称自主申报系统成功申报名称为“青岛新启润商贸股份有限公司”。

J、2019年4月，新启润注销

2019年2月17日，新启润股东大会全体股东做出决定：全体股东一致同意注销新启润商贸股份有限公司，成立清算组。

2019年3月1日，新启润在《大众日报》刊登了清算公告。

2019年3月25日，国家税务总局青岛市即墨区税务局第一税务所出具《清税证明》（青即一税税企清〔2019〕92267号），证明青岛新启润股份有限公司所有税务事项均已结清。

2019年4月17日，青岛市工商局核发“（青）登记内销字[2019]第000060号”《准予注销登记通知书》，同意新启润注销登记。

⑤ 注销前少数股东情况

A、新启润注销前基本情况及股权架构等情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	景顺商贸	9,100	90.10
2	红领集团工会委员会	1,000	9.90
合计		10,100	100

新启润的少数股东为红领集团工会委员会。红领集团工会委员会的基本情况如下：

根据1999年11月28日中共即墨市环秀街道办事处委员会下发的《关于公布青岛红领集团有限公司工会委员会选举结果的通知》，青岛红领集团有限公司于1999年11月18日召开工会第一次委员大会，选举产生第一届工会委员会。

2000年4月5日，青岛市总工会核发了《工会法人资格证书》，经审核确认青岛红领集团有限公司工会具备法人条件，依法取得工会法人资格，工会名称为“青岛红领集团有限公司工会委员会”。

2000年6月12日，青岛市总工会向青岛红领集团有限公司工会下发“青工股批字第012号”文件，明确“申办关于建立工会职工持股会的报告收悉。经审

核，符合青工[1999]11号文件规定，同意成立职工持股会”。

2007年8月16日，即墨市总工会下发《关于对青岛红领集团有限公司工会选举结果的批复》（即总工字[2007]15号），同意青岛红领集团有限公司工会第二次代表大会选举产生的第二届工会委员会。

2007年10月16日，青岛市总工会下发《工会法人资格证书》（工法证字第150201177号），证载取得工会法人资格的工会名称为“青岛红领集团有限公司工会委员会”，法定代表人为韩伟茜，地址为青岛即墨市红领大街17号，并审核确认红领集团工会委员会具备法人条件、具有法人资格。

B、红领集团有限公司工会委员会成员持有新启润股权的情况如下：

序号	成员	持股数（股）	持股比例（%）
1	张代理	9,204,000	92.04
2	其他 45 名成员	796,000	7.96
合计		10,000,000	100.00

根据新启润的工商登记材料，2000年6月，新启润成立时，红领集团工会委员会为发起人。红领集团工会委员会所管理持有新启润的股份，是由红领集团工会委员会代表会员出资形成的。

红领集团工会委员会所持新启润的股份不存在股权回购安排及委托持股等利益安排，不涉及利益输送，与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员以及本次发行中介机构及签字人员，不存在关联关系或其他利益关系，不存在持股或控制与发行人从事相同业务或业务往来的公司的情形，也不存在控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司的情形。

（4）青岛新启奥贸易有限公司

① 基本情况

新启奥已于2019年4月18日注销，注销前发行人的实际控制人张代理通过景顺商贸间接持有该公司75%的股权。新启奥目前的基本情况如下：

统一社会信用代码：	91370282614334873G
企业名称：	青岛新启奥贸易有限公司
类型：	有限责任公司（中外合资）
法定代表人：	程谱杰
注册资本：	300 万美元
成立日期：	1995 年 4 月 13 日

登记状态:	注销企业
注销核准日期:	2019年4月18日
住所:	山东省青岛市即墨市珠江二路77号
经营范围:	零售家用电器、五金制品、日用百货、建筑材料。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

② 主营业务开展情况和主要财务数据

2015年1月至2016年10月期间,新启奥主要从事服装OEM生产加工,2016年10月后新启奥未实际开展生产经营业务。

新启奥2016年至2018年期间的主要财务数据情况如下:

单位:万元				
项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2016年12月31日/2016年度	9,687.39	-5,066.90	3,594.55	-1,414.02
2017年12月31日/2017年度	7,286.48	-5,020.92	-	-31.90
2018年12月31日/2018年度	5,831.61	-5,038.81	-	-17.90

注:上述数据2016年度经山东天恒信会计师事务所有限责任公司审计,2017-2018年度经尤尼泰振青会计师事务所有限公司审计。

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

新启奥的法定代表人为程谱杰,其基本情况和工作履历详见“本节 五(四) 2(1) 青岛红领集团有限公司”。

④ 历史沿革

新启奥的设立、历次股权变更及注销情况如下:

A、1995年4月,青岛圣帝诺制衣有限公司设立

1995年3月30日,国家工商行政管理局核发“青登(1995)工商企外合名准字第148号”《外国企业、外商投资企业名称登记核准通知书》,核准“青岛圣帝诺制衣有限公司”名称。

1997年3月17日,山东即墨会计师事务所出具(97)即会外验字第006号《验资报告》,验证:截止1997年2月20日止,青岛圣帝诺制衣有限公司已收到其股东投入的资本80万美元。

1995年4月5日,青岛圣帝诺制衣有限公司取得青岛市人民政府颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》(外经贸青府字(1995)0116号)。

1995年4月17日，青岛市工商局核发“企合鲁青字第003487号”《核准登记通知书》，准予青岛圣帝诺制衣有限公司登记。

青岛圣帝诺制衣有限公司成立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	即墨市磨市工业公司	60	75
2	美国徐氏贸易公司	20	25
合计		80	100

1995年6月8日，新启奥通过《合同、章程修改协议》，公司更名为青岛红领制衣有限公司。

B、1999年7月，第一次增资至100万美元

1999年7月27日，即墨市对外经济贸易委员会核发《关于对青岛红领制衣有限公司增加投资总额和注册资本的批复》，同意注册资本由80万美元增加到100万美元。

1999年7月25日，新启奥召开董事会，一致形成如下决议：公司注册资本由80万美元增加到100万美元，通过修改后的公司章程。

2001年6月13日，山东光大会计师事务所出具鲁光会青验字（2001）324号《验资报告》，验证：截至2001年6月12日止，新启奥股东增加投入资本合计20万美元。

新启奥本次增资后的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	青岛东豪集团有限公司	75	75
2	美国徐氏贸易公司	25	25
合计		100	100

注：因新启奥的工商档案材料不完备，无法体现其股东由即墨市磨市工业公司变更为青岛东豪集团有限公司的具体过程。经检索国家企业信用信息公示系统，青岛东豪集团有限公司系即墨市磨市工业公司的控股子公司。

C、2001年5月，第二次增资至200万美元

2001年5月16日，新启奥召开董事会，一致形成如下决议：同意公司的注册资本由100万美元增加至200万美元；其中，中方由75万美元增加至150万美元；外方由25万美元增加至50万美元，通过修改后的公司章程。

2001年5月17日，即墨市对外经济贸易委员会向新启奥核发“即外经贸审

字（2001）138 号”《关于对增资的批复》：同意公司注册资本由 100 万美元增加为 200 万美元，其中，青岛东豪集团有限公司增资 75 万美元；美国徐氏贸易公司增资 25 万美元。

2001 年 6 月 19 日，山东光大会计师事务所出具鲁光会青验字（2001）325 号《验资报告》，验证：截至 2001 年 6 月 19 日，新启奥股东增加投入资本合计 75 万美元，全部为实收资本。

2002 年 8 月 16 日，青岛英德会计师事务所出具青英德外验字（2002）第 032 号《验资报告》，验证：截至 2002 年 8 月 12 日止，新启奥已收到美国徐氏贸易公司缴纳的新增注册资本合计 25 万美元。

本次增资后，红领制衣的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	青岛东豪集团有限公司	150	75
2	美国徐氏贸易公司	50	25
合计		200	100

D、2004 年 2 月，第一次股权转让，第三次增资至 300 万美元

2004 年 2 月 4 日，青岛东豪集团有限公司与青岛红领集团有限公司签订《股权转让协议》，东豪集团同意将持有的新启奥 75%的股权以 150 万美元的价格转让给红领集团，红领集团同意按此金额购买上述股权。

2004 年 2 月 4 日，新启奥召开董事会，一致通过以下决议：公司原股东东豪集团将持有的新启奥 75%的股权，以 150 万美元的价格转让给红领集团。

同日，新启奥召开董事会会议，一致形成如下决议：公司的注册资本由 200 万美元增加至 300 万美元；青岛红领集团有限公司以现金增资相当于 75 万美元的人民币，美国徐氏贸易公司增资 25 万美元，全部以现汇投入。

2004 年 2 月 17 日，即墨市对外贸易经济合作局向新启奥核发“即外经贸审字（2004）039 号”《关于对青岛红领制衣有限公司变更股权、增资及增加经营范围的批复》：同意东豪集团将持有的新启奥 75%的股权以 150 万美元的价格转让给红领集团；公司注册资本由 200 万美元增加为 300 万美元。

2006 年 2 月 21 日，山东大信会计师事务所出具鲁大信外验字（2006）第 03009 号《验资报告》，验证：截止 2006 年 2 月 20 日止，红领制衣共收到股

东缴纳的注册资本合计 300 万美元。

本次股权转让、增资后的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	红领集团	225	75
2	美国徐氏贸易公司	75	25
合计		300	100

E、2012 年 1 月，第二次股权转让

2011 年 12 月 16 日，红领集团与景顺商贸签订《股权转让协议》，红领集团同意将持有的新启奥 75%的股权以 225 万美元的价格转让给景顺商贸，景顺商贸同意按此金额购买上述股权。

2011 年 12 月 16 日，新启奥召开董事会，一致通过以下决议：公司原股东红领集团将持有的新启奥 75%的股权，以 225 万美元的价格转让给景顺商贸，并相应修改公司章程。

2012 年，新启奥取得青岛市人民政府颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸青府字〔1995〕0116 号）。

本次股权转让后，新启奥的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）
1	景顺商贸	225	75
2	美国徐氏贸易公司	75	25
合计		300	100

F、2017 年 5 月，公司名称变更为青岛新启奥贸易有限公司

2017 年 5 月 13 日，新启奥召开董事会，一致通过以下决议：企业名称由“青岛红领制衣有限公司”变更为“青岛新启奥贸易有限公司”，同时修改公司章程相应条款。

G、2019 年 4 月，新启奥注销

2019 年 3 月 2 日，新启奥董事会作出决议：一致同意注销公司，成立清算组。

2019 年 4 月 16 日，国家税务总局青岛市即墨区税务局第一税务所出具《清税证明》（青即通税税企清〔2019〕90028 号），证明青岛新启奥贸易有限公

司所有税务事项均已结清。

2019年4月17日，新启奥董事会确认清算报告。

2019年4月18日，青岛市即墨区行政审批服务局核发“（即墨）外资销准字[2019]第000022号”《外商投资企业注销登记通知书》，同意新启奥注销登记。

（5）青岛澳发制衣有限公司

① 基本情况

澳发制衣已于2017年7月31日注销，注销前张琰担任该公司执行董事兼总经理。澳发制衣的基本情况如下：

统一社会信用代码：	91370285753790916X
企业名称：	青岛澳发制衣有限公司
类型：	有限责任公司(中外合资)
法定代表人：	张琰
注册资本：	100 万美元
成立日期：	2004 年 3 月 9 日
注销核准日期：	2017 年 7 月 31 日
登记状态：	注销企业
住所：	青岛莱西市李权庄镇驻地
经营范围：	生产批发服装、服饰、鞋帽、皮革制品、针纺织品及服装面料辅料。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

② 主营业务开展情况和主要财务数据

2015年1月至2016年12月期间，澳发制衣主要从事面料的零星销售，2017年1月至2017年7月澳发制衣未实际开展生产经营业务。澳发制衣注销前两年的主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	7,290.21	19.39	1.12	-161.77
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	2,092.49	24.23	2.32	4.85

注：上述数据未经审计。

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

澳发制衣注销前的法定代表人为张琰，其基本情况和工作履历详见“本节 五

（一）1、张代理及其家族”。

④ 历史沿革

澳发制衣的设立、历次股权变更及注销情况如下：

A、2004 年 3 月，澳发制衣设立

2003 年 10 月，青岛澳发实业有限公司和皮特·吉甘提先生签订《青岛澳发制衣有限公司章程》。

2003 年 10 月 22 日，青岛市工商局下发的“青名称预核（外）NO：8520031021220”《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准“青岛澳发制衣有限公司”名称。

2003 年 10 月 31 日，莱西市对外贸易经济合作局下发《关于对合资经营企业青岛澳发制衣有限公司项目建议书（代可行性研究报告）的批复》，批复如下：同意青岛澳发实业有限公司（甲方）与皮特·吉甘提先生（乙方）合资兴办青岛澳发制衣有限公司。合资公司投资总额为 140 万美元，注册资本 100 万美元。其中：甲方以相当于 75 万美元的人民币现金作为出资，占注册资本的 75%；乙方以 25 万美元的现汇作为出资，占注册资本的 25%。差额资金 40 万美元境内筹措解决。

2004 年 2 月 20 日，莱西市对外贸易经济合作局下发《关于对合资经营企业“青岛澳发制衣有限公司”合同、公司章程的批复》，批复如下：合资公司投资总额为 140 万美元，注册资本 100 万美元。其中：甲方以相当于 75 万美元的人民币现金作为出资，占注册资本的 75%；乙方以 25 万美元的现汇作为出资，占注册资本的 25%。差额资金 40 万美元境内筹措解决。

2004 年 3 月 9 日，澳发制衣完成了工商设立登记手续。澳发制衣成立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴注册资本 (万美元)	认缴出资额占注册资 本的比例 (%)	实缴注册资本出 资额 (万美元)
1	青岛澳发实业有限公司	75	75	0
2	皮特·吉甘提	25	25	0
合计		100	100	0

B、2004 年 6 月，注册资本实缴至 350 万人民币，折合 42.2869 万美元

2004 年 6 月 7 日，青岛振青会计师事务所有限公司出具“青振会验字(2004)

第 38-0017 号”《验资报告》，经审验，截至 2004 年 6 月 1 日止，澳发制衣已收到青岛澳发实业有限公司缴纳的注册资本第 1 期合计 42.2869 万美元，其中以货币出资 350 万人民币折合 42.2869 万美元。

序号	股东名称/姓名	认缴注册资本 (万美元)	认缴出资额占 注册资本的比例 (%)	实缴注册资本 出资额(万美元)	实缴出资额占 注册资本比例 (%)
1	青岛澳发实业有限公司	75	75	42.2869	42.2869
2	皮特·吉甘提	25	25	0	0
合计		100	100	42.2869	42.2869

C、2004 年 8 月，注册资本实缴至 75 万美元

2004 年 8 月 3 日，青岛振青会计师事务所有限公司出具“青振会验字(2004)第 38-0036 号”《验资报告》，经审验，截至 2004 年 8 月 3 日止，澳发制衣已收到青岛澳发实业有限公司缴纳的注册资本第 2 期合计 32.7131 万美元，其中以货币出资 32.7131 万美元。连同第 1 期出资，澳发制衣共收到青岛澳发实业有限公司缴纳的注册资本 75 万美元。

序号	股东名称/姓名	认缴注册资本 (万美元)	认缴出资额占注 册资本的比例(%)	实缴注册资 本出资额 (万美元)	实缴出资额 占注册资本 比例(%)
1	青岛澳发实业有限公司	75	75	75	75
2	皮特·吉甘提	25	25	0	0
合计		100	100	75	75

D、2005 年 12 月，注册资本实缴至 85.8 万美元

2005 年 12 月 28 日，青岛振青会计师事务所有限公司莱西分所出具“青振会西验字(2005)第 018 号”《验资报告》，经审验，截至 2005 年 1 月 24 日止，澳发制衣已收到股东青岛澳发实业有限公司和皮特·吉甘提缴纳的第 3 期出资合计 85.8 万美元。其中，股东青岛澳发实业有限公司以相当于 75 万美元人民币出资，股东皮特·吉甘提先生于 2005 年 1 月 24 日汇入中国工商银行莱西市支行银行“青岛澳发制衣有限公司”资本金账户 10.8 万美元。

序号	股东名称/姓名	认缴注册资本 (万美元)	认缴出资额占注 册资本的比例(%)	实缴注册资 本出资额 (万美元)	实缴出资额 占注册资本 比例(%)
1	青岛澳发实业有限公司	75	75	75	75

2	皮特·吉甘提	25	25	10.8	10.8
合计		100	100	85.8	85.8

E、2006 年 12 月，注册资本实缴至 100 万美元

2006 年 12 月 1 日，青岛振青会计师事务所有限公司出具“青振会外验字（2006）第 23-019 号”《验资报告》，经审验，截至 2006 年 12 月 1 日止，澳发制衣已收到股东皮特·吉甘提缴纳的第 4 期出资合计壹拾肆点贰万美元。其中，股东皮特·吉甘提先生以现汇出资 14.2 万美元。分别于 2006 年 6 月 30 日、11 月 29 日汇入中国工商银行莱西市支行银行“青岛澳发制衣有限公司”资本金账户（实收资本 14.2 万美元，资本公积 0.0067 万美元）。

序号	股东名称/姓名	认缴注册资本 (万美元)	认缴出资额占注 册资本的比例(%)	实缴注册资 本出资额 (万美元)	实缴出资额 占注册资本 比例 (%)
1	青岛澳发实业 有限公司	75	75	75	75
2	皮特·吉甘提	25	25	25	25
合计		100	100	100	100

F、2007 年 1 月，变更法定代表人

2007 年 1 月 26 日，澳发制衣召开董事会会议，全体董事同意免去马景田董事长、法定代表人职务；免去康秋总经理职务；同意委派张琰为澳发制衣董事长、法定代表人，任总经理职务。变更法定代表人的背景：2007 年因澳发制衣拥有的莱西一土地常年未开发，莱西市李权庄镇人民政府决定将其收回，并转卖给新启奥。考虑到税收筹划，新启奥与澳发实业准备通过股权转让的形式受让澳发制衣的股份，后由于其外资股东联系不到，无法办理变更手续。在政府的协调下，由新启奥将土地款直接付给莱西市李权庄镇人民政府，缴纳土地款；同时，澳发实业将澳发制衣的银行账户、公章、财务帐等相关资产留给新启奥，将公司董事长、法定代表人和总经理变更为张琰。自此，实际控制人实际控制澳发制衣。

G、2017 年 7 月，澳发制衣注销

2017 年 7 月 31 日，莱西市工商局下发“（莱西）外资销准字[2017]第 000010 号”《准予注销登记通知书》，准予澳发制衣注销登记。

2017 年 7 月 5 日，莱西市地方税务局下发《税务事项通知书》（莱地税税通〔2017〕9095 号），核准注销税务登记。

2017年7月26日，莱西市国家税务局下发《税务事项通知书》（西国税税通〔2017〕12989号），核准澳发制衣注销税务登记。

（6）青岛红领西裤有限公司

① 基本情况

红领西裤已于2016年10月10日注销，注销前张代理持有该公司70%股权。红领西裤的基本情况如下：

统一社会信用代码：	91370285706481942L
企业名称：	青岛红领西裤有限公司
类型：	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人：	张代治
注册资本：	100万元
成立日期：	1998年11月4日
注销核准日期：	2016年10月10日
登记状态：	注销企业
住所：	青岛市莱西市夏格庄镇驻地
经营范围：	一般经营项目:高档西裤，西服制造。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

② 主营业务开展情况和主要财务数据

2015年1月至2016年10月注销期间，红领西裤主要从事西服立体挂袋的加工销售业务。红领西裤注销前两年的主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2014年12月31日/2014年度	393.80	207.49	58.07	-0.15
2015年12月31日/2015年度	394.74	204.19	48.98	-1.31

注：上述数据未经审计。

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

红领西裤注销前的法定代表人为张代治（张代理之弟），中华人民共和国公民，男，1959年3月10日出生，身份证号码为37022519590310****，住所为青岛即墨区名都苑，初中学历，工作履历情况如下：1991年至2007年，任青岛西思达制衣有限公司财务；2008年至2016年10月，任红领西裤总经理；2016年11月起至今自由职业。

④ 历史沿革

红领西裤的设立、股权变动及注销情况如下：

A、1998 年 11 月，红领西裤设立

1998 年 10 月 28 日，青岛市工商局核发了“青莱名称预核（98）第 010 号”《企业名称预先核准通知书》，预先核准“青岛红领西裤有限公司”名称。

1998 年 11 月 3 日，莱西市审计师事务所出具西审所验字（1998）第 062 号《验资报告》，验证：截止 1998 年 11 月 3 日，青岛红领西裤有限公司已收到其股东投入的资本 100 万元，其中实收资本 100 万元，其中货币资金 100 万元。

红领西裤成立时的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张代理	60	60
2	张代治	30	30
3	张代信	10	10
合计		100	100

B、2012 年 10 月，第一次股权转让

2012 年 10 月 28 日，张代理与张代信签订《股权转让、受让协议》，张代信同意将持有的青岛红领西裤有限公司 10%的股权以人民币 10 万元的价格转让给张代理，张代理同意按此金额购买上述股权。

2012 年 10 月 28 日，青岛红领西裤有限公司召开股东会，全体股东一致通过以下决议：公司原股东张代信将持有的青岛红领西裤有限公司 10%的股权，以 10 万元人民币的价格转让给原股东张代理；其他股东放弃优先购买权；同时修改公司章程相应条款。

本次股权转让后，红领西裤的股权结构为：

序号	股东姓名	注册资本中的出资额（万元）	出资比例（%）
1	张代理	70	70
2	张代治	30	30
合计		100	100

C、2016 年 10 月，红领西裤注销

2016 年 8 月 10 日，红领西裤在《大众日报》刊登了清算公告；2016 年 10 月 9 日，红领西裤清算组起草了清算报告并经股东签字盖章确认。

2016年9月5日，莱西市国家税务局下发《税务事项通知书》（西国税税通〔2016〕13942号），同意红领西裤注销税务登记。

2016年9月23日，莱西市地方税务局下发《税务事项通知书》（莱地税税通〔2016〕75845号），核准注销税务登记。

2016年10月9日，红领西裤股东会全体股东做出决定：全体股东一致同意注销红领西裤，同意清算组做出的清算报告。

2016年10月10日，莱西市市场监督管理局以（莱西）登记内销字[2016]第005272号《准予注销登记通知书》准予红领西裤注销登记。

（7）青岛瑞凯网络平台有限公司

① 基本情况

瑞凯网络已于2016年5月16日注销，注销前张代理持有该公司58.38%的股权，酷特智能持有该公司41.62%股权。瑞凯网络的基本情况如下：

统一社会信用代码：	91370282321483189U
企业名称：	青岛瑞凯网络平台有限公司
类型：	其他有限责任公司
法定代表人：	张代理
注册资本：	800万元
成立日期：	2014年12月8日
注销核准日期：	2016年5月16日
登记状态：	注销企业
住所：	青岛即墨市红领大街17号
经营范围：	电子商务，网络定制系统研究开发、应用，货物进出口、技术进出口(法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营)。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

② 主营业务开展情况和主要财务数据

瑞凯网络自成立以来未实际开展经营业务。瑞凯网络注销前两年的主要财务数据情况如下：

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2014年12月31日/2014年度(万元)	467.04	466.99	-	-0.01
2015年12月31日/2015年度(万元)	798.94	797.86	-	-2.12

注：上述数据未经审计。

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

瑞凯网络注销前的法定代表人为张代理，其基本情况和工作履历详见“本节五（一）1、张代理及其家族”。

④ 历史沿革

瑞凯网络设立、历次股权变更及注销情况如下：

A、2014 年 12 月，瑞凯网络成立

2014 年 12 月 5 日，青岛市工商局核发了“（青）工商名预核私字第 ww14120500293 号”《企业名称预先核准通知书》，预先核准“青岛瑞凯网络平台有限公司”名称。

瑞凯网络设立时的股权结构为：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额(万元)	出资比例 (%)	实缴出资额(万元)
1	凯妙服饰	333	41.625	0
2	张代理	467	58.375	0
合计		800	100	0

B、2016 年 5 月，瑞凯网络注销

2015 年 12 月 15 日，瑞凯网络股东酷特智能以及张代理做出股东决议：同意解散瑞凯网络，成立清算组，清算结束后 30 日内到公司登记机关办理注销登记。

2015 年 12 月 17 日，瑞凯网络登报了清算公告；2016 年 5 月 12 日，瑞凯网络清算组起草了《青岛瑞凯网络平台有限公司清算报告》并经股东签字盖章确认。

2016 年 5 月 16 日，即墨市市场监督管理局以（即墨）登记内销字[2016]第 004645 号《准予注销登记通知书》准予瑞凯网络注销登记。

2016 年 3 月 31 日，青岛市地方税务局下发《注销税务登记通知书》（即地税通〔2016〕195 号），核准注销瑞凯网络税务登记。

2016 年 4 月 21 日，即墨市国家税务局下发《税务事项通知书》（即国通〔2016〕6284 号），同意瑞凯网络注销税务登记。

（8）青岛御时网络科技有限公司

① 基本情况

御时网络已于 2017 年 12 月 8 日注销,注销前张琰持有该公司 90%的股权。

御时网络的基本情况如下:

统一社会信用代码:	91370202595261591R
企业名称:	青岛御时网络科技有限公司
类型:	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人:	张琰
注册资本:	1,000 万
成立日期:	2012 年 5 月 8 日
注销核准日期:	2017 年 12 月 8 日
登记状态:	注销企业
住所:	青岛市市南区燕儿岛路 10 号凯悦中心 28 层 2803 户
经营范围:	计算机软硬件技术开发、技术服务、技术转让;计算机网络服务;系统集成;综合布线;展览展示服务;商务服务;体育赛事策划;网站建设运营及服务;批发及网上销售:电子产品、五金交电、预包装食品(凭许可证经营)、办公用品、化妆品、服装鞋帽、服装辅料、针纺织品、皮革制品、工艺品、家具、玩具、眼镜、文体用品、家用电器、橡塑制品、珠宝玉器、医疗器械、假发、日用百货;货物和技术的进出口(国家法律行政法规禁止的项目除外,法律、行政法规限制的需取得许可后方可经营)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

② 主营业务开展情况和主要财务数据

自 2012 年 5 月成立以来,御时网络未开展实际业务经营。御时网络注销前两年的主要财务数据情况如下:

单位: 万元				
项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	18,862.87	616.46	-	-161.01
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	13,536.51	565.02	-	-51.44

注: 上述数据未经审计。

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

御时网络注销前的法定代表人为张琰,其基本情况和工作履历详见本招股说明书“第五节 五(一) 1、张代理及其家族”。

④ 历史沿革

御时网络的设立、股权变更及注销情况如下:

A、2012 年 5 月, 御时网络成立

2012 年 4 月 18 日, 青岛康帮联合会计师事务所出具青康帮内验字(2012)

第 46-Y003 号《验资报告》，验证：截至 2012 年 4 月 16 日止，青岛御时投资发展有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币壹仟万元，各股东以货币出资 1,000 万元。

御时网络成立时的股权结构：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张琰	900	90
2	王桂芳	100	10
合计		1,000	100

B、2015 年 3 月，公司名称变更

2015 年 3 月 9 日，青岛御时投资发展有限公司召开股东会，全体股东一致通过以下决议：将公司名称青岛御时投资发展有限公司变更为青岛御时网络科技有限公司，同时修改公司章程相应条款。

C、2017 年 12 月，御时网络注销

2017 年 9 月 18 日，青岛市地方税务局市南分局下发《税务事项通知书》（青地税南税通〔2017〕36377 号），核准御时网络注销税务登记。

2017 年 9 月 18 日，青岛市市南国家税务局下发《税务事项通知书》（青南国税税通〔2017〕39829 号），同意御时网络注销税务登记。

2017 年 3 月 30 日，御时置业清算组起草了清算报告并经股东签字盖章确认。

御时网络已于 2017 年 12 月 8 日注销。

（9）青岛御时置业有限公司

① 基本情况

青岛御时置业有限公司已于 2017 年 4 月 5 日注销，注销前张琰持有该公司 70%的股权，张琰之妻王桂芳持有该公司 30%的股权。青岛御时置业有限公司的基本情况如下：

统一社会信用代码：	913702825797809815
企业名称：	青岛御时置业有限公司
类型：	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人：	张琰

注册资本:	3,000 万元人民币
成立日期:	2011 年 8 月 30 日
注销核准日期:	2017 年 4 月 5 日
登记状态:	注销
住所:	青岛即墨市珠江二路 279 号
经营范围:	房地产开发与经营,市政工程施工,建筑装饰工程施工,一般低压管道安装,土石方挖掘(不含爆破)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

② 主营业务开展情况和主要财务数据

自设立以来青岛御时置业有限公司未实际开展经营业务。青岛御时置业有限公司注销前两年的主要财务数据情况如下:

单位: 万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	5,894.65	2,611.62	-	-0.85
2016 年 12 月 31 日/2016 年度	5,579.38	2,296.01	-	-315.57

注: 上述数据未经审计。

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

青岛御时置业有限公司注销前的法定代表人为张琰,其基本情况和工作履历详见“本节 五(一) 1、张代理及其家族”。

④ 历史沿革

青岛御时置业有限公司设立、股权变更及注销情况如下:

A、2011 年 8 月, 御时置业成立

2011 年 8 月 10 日, 青岛大信英德会计师事务所出具青大信英德内验字(2011)第 058 号《验资报告》, 验证: 截至 2011 年 8 月 10 日止, 青岛御时置业有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本(实收资本), 合计人民币叁仟万元整, 各股东以货币出资 3,000 万元。

青岛御时置业有限公司成立时的股权结构:

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	张琰	2,100	70
2	王桂芳	900	30
合计		3,000	100

B、2017 年 4 月, 御时置业注销

2016年12月10日，御时置业股东会做出决定：全体股东一致同意公司解散，成立清算组。

2016年12月5日，即墨市国家税务局下发《税务事项通知书》（即国税税通〔2016〕24627号），核准注销税务登记。

2016年12月30日，即墨市地方税务局下发《税务事项通知书》（即地税税通〔2016〕95547号），核准注销税务登记。

根据青岛御时置业有限公司的工商登记材料并经在国家企业信用信息公示系统检索，青岛御时置业有限公司已于2017年4月5日注销。

（10）青岛红领企业形象策划有限公司

① 基本情况

青岛红领企业形象策划有限公司已于2016年8月29日注销，注销前发行人实际控制人张兰兰之配偶、公司董事张鹏持有该公司60%的股权，张代理持有该公司40%股权。青岛红领企业形象策划有限公司的基本情况如下：

统一社会信用代码：	91370282718048548W
企业名称：	青岛红领企业形象策划有限公司
类型：	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人：	张鹏
注册资本：	100 万
成立日期：	1998 年 4 月 13 日
注销核准日期：	2016 年 8 月 29 日
登记状态：	注销
住所：	青岛即墨市红领大街 1 号
经营范围：	企业形象策划,设计、制作、代理发布国内广告,文化交流策划,会议展览服务,企业管理咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

② 主营业务开展情况和主要财务数据

2016 年之前青岛红领企业形象策划有限公司主要从事企业形象策划及咨询业务，2016 年 1 月至 2016 年 8 月未实际开展业务经营。青岛红领企业形象策划有限公司注销前两年的主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2014 年 12 月 31 日/2014 年度	97.86	96.75	2.04	1.84
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	99.78	98.59	11.69	10.92

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

青岛红领企业形象策划有限公司注销前的法定代表人为张鹏，中华人民共和国公民，男，1979年10月3日出生，身份证号码为37028219791003****，住所为青岛市城阳区长城路700号，博士研究生学历，工作经历情况如下：2007年9月至2008年，任青岛红领服饰股份有限公司董事长助理；2008年至2009年9月，任青岛红领服饰股份有限公司副总裁；2009年9月至今，任青岛农业大学讲师。

④ 历史沿革

青岛红领企业形象策划有限公司设立、股权变更及注销情况如下：

A、1998年11月，青岛红领企业形象策划有限公司设立

1998年3月16日，青岛市工商局核发了“（青即）名称预核[98]第016号”《企业名称预先核准通知书》，预先核准“青岛红领企业形象策划有限公司”。

1998年3月23日，山东即墨会计师事务所出具（98）即会内验字第24号《验资报告》，验证：青岛红领企业形象策划有限公司全体股东以货币资金出资100万元，于1998年3月23日存入青岛红领企业形象策划有限公司在即墨市农村信用社开设的201033临时账户，截止1998年3月23日，青岛红领企业形象策划有限公司的实收资本为人民币100万元，与其相关的资产总额为人民币100万元，负债总额为0。

青岛红领企业形象策划有限公司设立时的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张代理	40	40
2	张代信	60	60
合计		100	100

B、2012年11月，股权转让

2012年11月8日，张鹏与张代信签订《股权转让协议》，张代信同意将持有的青岛红领企业形象策划有限公司60%的股权，以人民币60万元的价格转让给张鹏，张鹏同意按此金额购买上述股权。

2012年11月8日，青岛红领企业形象策划有限公司召开股东会，全体股东

一致通过以下决议：同意股东张代信将持有的青岛红领企业形象策划有限公司 60%的股权，以 60 万元人民币的价格转让给张鹏，并相应修改公司章程。

本次股权转让完成后，青岛红领企业形象策划有限公司的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张代理	40	40
2	张鹏	60	60
合计		100	100

C、2016 年 8 月 29 日，青岛红领企业形象策划有限公司注销

2016 年 7 月 9 日，青岛红领企业形象策划有限公司召开股东会，全体股东一致通过以下决议：解散青岛红领企业形象策划有限公司，成立清算组，清算结束后 30 日内到公司登记机关办理注销登记。

2016 年 7 月 9 日，青岛红领企业形象策划有限公司在《大众日报》刊登了清算公告。

2016 年 8 月 16 日，即墨市地方税务局下发《税务事项通知书》（即地税环税通〔2016〕70086 号），核准注销青岛红领企业形象策划有限公司税务登记。

2016 年 8 月 18 日，即墨市国家税务局下发《税务事项通知书》（即国税税通〔2016〕15026 号），准予青岛红领企业形象策划有限公司注销税务登记。

2016 年 8 月 25 日，青岛红领企业形象策划有限公司清算组起草了《青岛红领企业形象策划有限公司清算报告》并经股东签字盖章确认。

2016 年 8 月 29 日，即墨市市场监督管理局以（即墨）登记内销字[2016]第 004891 号《准予注销登记通知书》准予青岛红领企业形象策划有限公司注销登记。

（11）青岛红领服饰营销发展有限公司

① 基本情况

青岛红领服饰营销发展有限公司已于 2016 年 9 月 1 日注销，注销前发行人实际控制人张兰兰之配偶、公司董事张鹏持有该公司 80%的股权，张代理持有该公司 20%股权。青岛红领服饰营销发展有限公司的基本情况如下：

统一社会信用代码:	913702827064735126
企业名称:	青岛红领服饰营销发展有限公司
类型:	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人:	张鹏
注册资本:	100 万元人民币
成立日期:	1999 年 2 月 12 日
注销核准日期:	2016 年 9 月 1 日
登记状态:	注销
住所:	青岛即墨市红领大街 1 号
经营范围:	一般经营项目:服装、服饰销售。(以上范围需经许可经营的,须凭许可证经营)。

② 主营业务开展情况和主要财务数据

自设立以来至 2016 年 9 月注销之前,青岛红领服饰营销发展有限公司未实际开展经营业务。青岛红领服饰营销发展有限公司注销前两年的主要财务数据情况如下:

单位:万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2014 年 12 月 31 日/2014 年度	100.88	96.08	-	-0.24
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	100.71	95.91	-	-0.17

注:上述数据未经审计。

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

青岛红领服饰营销发展有限公司注销前的法定代表人为张鹏,其基本情况和工作履历详见“第八节 一(一)董事会成员”

④ 历史沿革

红领营销设立、股权变更及注销情况如下:

A、1999 年 2 月,青岛红领服饰营销发展有限公司设立

1999 年 1 月 29 日,青岛市工商局核发了“(青即)名称预核(99)第 005 号”《企业名称预先核准通知书》,预先核准“青岛红领服饰营销发展有限公司”。

1999 年 2 月 8 日,山东即墨会计师事务所出具(99)即会内验字第 024 号《验资报告》,验证:截止 1999 年 2 月 4 日,青岛红领服饰营销发展有限公司全体股东合计以货币资金出资 100 万元,实收资本为人民币 100 万元。

青岛红领服饰营销发展有限公司设立时的股权结构为:

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张代理	20	20
2	张代信	80	80
合计		100	100

B、2012 年 11 月，第一次股权转让

2012 年 11 月 8 日，张鹏与张代信签订《股权转让协议》，张代信同意将持有的青岛红领服饰营销发展有限公司 80%的股权，以人民币 80 万元的价格转让给张鹏，张鹏同意按此价格购买上述股权。

2012 年 11 月 8 日，红领服饰营销发展有限公司召开股东会，全体股东一致通过以下决议：同意股东张代信将持有的青岛红领企业服饰营销发展有限公司 80%的股权，以 80 万元人民币的价格转让给张鹏；修改公司章程相应条款。

本次股权转让后，青岛红领服饰营销发展有限公司的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张代理	20	20
2	张鹏	80	80
合计		100	100

C、2016 年 9 月，青岛红领服饰营销发展有限公司注销

2016 年 7 月 9 日，青岛红领服饰营销发展有限公司股东会做出股东决定：解散青岛红领服饰营销发展有限公司，成立清算组，清算结束后 30 日内到公司登记机关办理注销登记。

2016 年 7 月 9 日，青岛红领服饰营销发展有限公司在《大众日报》刊登了清算公告；2016 年 8 月 26 日，青岛红领服饰营销发展有限公司清算组起草了清算报告并经股东签字盖章确认。

2016 年 8 月 5 日，即墨市国家税务局下发《税务事项通知书》（即国税税通〔2016〕13854 号），准予青岛红领服饰营销发展有限公司注销税务登记。

2016 年 8 月 16 日，即墨市地方税务局下发《税务事项通知书》（即地税环税通〔2016〕70085 号），准予青岛红领服饰营销发展有限公司注销税务登记。

2016 年 9 月 1 日，即墨市市场监督管理局以“（即墨）登记内销字[2016]第 004906 号”《准予注销登记通知书》准予青岛红领服饰营销发展有限公司注销登

记。

（12）青岛源道电子商务有限公司

① 青岛源道电子商务有限公司基本情况及注销过程

2016年8月2日，经青岛市即墨区市场监督管理局核准成立，注销前该公司领取 91370282MA3CEKRG76 的统一社会信用代码。住所：山东省青岛市即墨市青威路 619 号；法定代表人：张代理；注册资本：1,000 万元；经营范围：网络信息技术咨询、技术开发、技术推广服务，跨境电商及电子商务（法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获批准前不得经营；法律、法规未规定审批的，自主开展经营活动），企业管理咨询，互联网技术开发，软硬件开发、销售，销售仪表设备，文化艺术交流策划，会议展览服务。（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）。

2016年9月14日，青岛源道电子商务有限公司股东会做出注销公司的决定。

2016年9月7日，在大众日报上刊登清算公告。

2016年11月14日，即墨市市场监督管理局出具准予注销登记通知书（即墨）登记内销字【2016】第 005055 号。

注销前股东、出资额、出资比例如下表：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	新启润	650	65%
2	新启奥	350	35%
合计		1,000	100%

3、报告期内转让的实际控制人控制的企业

（1）屹之龙物流

① 基本情况

屹之龙物流原为发行人的实际控制人张代理通过红领集团间接持股 80%的企业，张代理之兄张代治原持有屹之龙物流 20%的股权，上述股权均已于 2018 年 10 月转让给无关联关系的第三方。截至本招股书签署日，屹之龙物流的基本情况如下：

统一社会信用代码:	913702827255958061
企业名称:	青岛屹之龙物流科技发展有限公司
类型:	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
法定代表人:	刘淑梅
注册资本:	100 万元人民币
成立日期:	2001 年 3 月 9 日
登记状态:	在营(开业)企业
住所:	青岛市即墨市城南工业园
经营范围:	服装工业专用设备及附属设备和配件的研究、开发及制造。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

② 主营业务开展情况和主要财务数据

2015 年 1 月至 2016 年 12 月期间,屹之龙物流主要从事设备维修业务,2017 年 1 月至 2018 年 10 月股权转让之前,屹之龙物流未开展实际业务经营。

屹之龙物流 2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日期间的主要财务数据情况如下:

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润
2014 年 12 月 31 日/2014 年度(万元)	7,093.84	-5,398.25	76.07	-43.22
2015 年 12 月 31 日/2015 年度(万元)	4,359.88	-5,495.21	-	-7.89

③ 法定代表人的基本情况和工作履历

屹之龙物流的法定代表人为刘淑梅,中华人民共和国公民,女,1974 年 5 月 21 日出生,身份证号码为 37072819740521****,住所为青岛市市北区河清路 50 号 2 号楼 3 单元 401 户,初中学历,工作履历情况如下:2005 年至 2007 年任苏宁电器销售员,2007 年后为自由职业。

④ 历史沿革

屹之龙物流的设立及股权变更情况如下:

A、2001 年 3 月,屹之龙物流设立

2001 年 1 月 8 日,青岛市工商局核发了“青名称预核(私)NO:8220010105128 号”《企业名称预先核准通知书》,预先核准“青岛屹之龙物流科技发展有限公司”名称。

2001 年 2 月 16 日,青岛英德会计师事务所有限公司出具青英德内验字〔2001〕第 018 号《验资报告》,验证:截至 2001 年 2 月 16 日止,屹之龙物

流已收到其股东投入的资本人民币壹佰万元（100 万元），其中实收资本 100 万元。

屹之龙物流设立时的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张代理	80	80
2	张代治	20	20
合计		100	100

B、2004 年 3 月，第一次股权转让

2004 年 3 月 29 日，张代理与红领集团签订《股权转让协议》，张代理同意将持有的屹之龙物流 80%的股权转让给红领集团，红领集团同意按此金额购买上述股权。

2004 年 3 月 30 日，屹之龙物流召开股东会，全体股东一致通过以下决议：公司原股东张代理持有的屹之龙物流 80%的股权，以 80 万元人民币的价格转让给红领集团，修改公司章程相应条款。

本次股权转让后，屹之龙物流的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	红领集团	80	80
2	张代治	20	20
合计		100	100

C、2018 年 10 月，第二次股权转让

2018 年 10 月 8 日，红领集团、张代治分别与青岛泰威特海洋能源科技有限公司签订股权转让协议，红领集团同意将持有的屹之龙物流 80%的股权以人民币 80 万元的价格转让给青岛泰威特海洋能源科技有限公司，张代治同意将持有的屹之龙物流 20%的股权以人民币 20 万元的价格转让给青岛泰威特海洋能源科技有限公司，青岛泰威特海洋能源科技有限公司同意按此金额购买上述股权。

2018 年 10 月 8 号，屹之龙物流召开股东会，全体股东一致通过以下决议：公司股东由红领集团、张代治变更为青岛泰威特海洋能源科技有限公司，同时修改公司章程相应条款。

本次股权转让后，屹之龙物流的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	青岛泰威特海洋能源科技有限公司	100	100
	合计	100	100

本次股权转让后，截至本招股书签署日，屹之龙物流的股权结构未发生变化。

⑤ 已转让主体的受让方情况、主营业务、股权结构、实际控制人、转让定价依据及其合理性：

A、屹之龙物流的股权转交割、转让定价依据及其合理性

2018 年 10 月 8 日，红领集团、张代治分别与青岛泰威特海洋能源科技有限公司签订股权转让协议，红领集团同意将持有的屹之龙物流 80%的股权以 80 万元的价格转让给青岛泰威特海洋能源科技有限公司，张代治同意将持有的屹之龙物流 20%的股权以 20 万元的价格转让给青岛泰威特海洋能源科技有限公司，青岛泰威特海洋能源科技有限公司同意按此金额购买上述股权。

2018 年 10 月 8 号，屹之龙物流召开股东会，全体股东一致通过以下决议：公司股东由红领集团、张代治变更为青岛泰威特海洋能源科技有限公司，同时修改公司章程相应条款。

经核查，上述股权转让已经于 2018 年 10 月 8 日完成了相应工商变更登记，屹之龙物流的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	青岛泰威特海洋能源科技有限公司	100	100
	合计	100	100

上述股权转让价格系由交易双方协商参照屹之龙物流的截至 2018 年 9 月 30 日的账面净资产确定，具有合理性；本次股权转让不存在回购等安排。

B、转让后的相关情况

截至本招股书签署日，屹之龙物流相关情况如下：

统一社会信用代码：	913702827255958061
企业名称：	青岛屹之龙物流科技发展有限公司
类型：	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
法定代表人：	刘淑梅
注册资本：	100 万元人民币
成立日期：	2001 年 3 月 9 日
登记状态：	在营（开业）企业
住所：	青岛市即墨市城南工业园

经营范围:	服装工业专用设备及附属设备和配件的研究、开发及制造。 (依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。
主营业务:	尚未开展实际业务经营
股权结构:	青岛泰威特海洋能源科技有限公司持股比例为 100%
实际控制人	刘淑梅

屹之龙物流受让方为青岛泰威特海洋能源科技有限公司,该公司的具体情况为:

统一社会信用代码:	913702023941774576
企业名称:	青岛泰威特海洋能源科技有限公司
类型:	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人:	刘淑梅
注册资本:	1,000 万元人民币
成立日期:	2014 年 9 月 25 日
登记状态:	在营(开业)企业
住所:	青岛市市南区银川西路 67、69 号 C 座 303 室
经营范围:	批发:电气设备,日用百货、办公用品、包装材料、工艺品、化工原料及产品(不含危险品)、五金交电、电子产品、机电设备及配件、计算机设备硬件及配件、塑料制品、建筑材料、装潢材料、酒店设备、家具,海洋能源技术的研发。(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)
股权结构:	刘淑梅持股比例为 99.90%, 杨琴琴 0.10%
实际控制人	刘淑梅

本次股权转让完成后,屹之龙物流与发行人以及发行人的实际控制人控制的其他关联方之间未发何交易。

4、关停红领股份、红领制衣等生产、销售服装关联企业的具体方案及执行情况

2016 年 4 月,通过梳理发行人及关联企业相关情况,为解决关联交易和同业竞争的问题,发行人决定关停红领股份和红领制衣的相关业务,并最终完成注销,以彻底解决同业竞争及关联交易的问题。具体方案及执行情况如下:

(1) 业务方面

实际控制人会同红领股份、红领制衣各业务部门相关人员充分论证,结合该关联方业务开展的实际情况,确定自 2016 年 10 月 1 日起上述两家关联企业不再承接新的服装业务订单,2016 年 9 月 30 日前将之前已承接未完工的业务全部完成。方案确定后,红领股份、红领制衣在 9 月 30 日前对在手订单进行了清理,自 2016 年 10 月 1 日起未再承接新的服装订单。

对于红领股份的职业装客户，同意由发行人继续执行其与红领股份未完成合同的，由发行人、职业装客户和红领股份三家签订三方合同，终止红领股份与其合同关系，由发行人继续履行合同义务。不同意由发行人继续执行其与红领股份未完成合同的，继续由红领股份与其执行合同，红领股份接订单后与发行人签订委托加工合同，委托发行人进行生产。

对于红领制衣的 OEM 订单客户，由于 OEM 业务不符合发行人未来聚焦于个性化定制服装的发展规划，故没有与新启奥的 OEM 客户进行业务承接。2016 年 9 月 30 日前已经签订的合同继续由红领制衣执行合同，红领制衣将所承接的订单后委托发行人进行生产。

（2）资产方面

截止 2016 年 3 月底，红领股份、红领制衣资产主要包括青威路 619 号工业厂房、红领专家公寓楼的房屋建筑物及土地，以及关联方经营过程中产生的应收款项、其他应收款、存货，所申请的软件著作权、作品著作权等。

①固定资产

2016 年 9 月 22 日，红领股份与红领制衣分别将其拥有的青威路 619 号工业厂房、红领专家公寓楼的房屋建筑物及土地作为出资成立青岛新源点服饰有限公司，2016 年 12 月，发行人分别与红领股份及红领制衣签订股权转让协议，发行人收购了新源点服饰 100% 的股权，2017 年 2 月，发行人与新源点服饰签订吸收合并协议，同年 5 月，新源点服饰注销。至此，红领股份与红领制衣名下所有固定资产已经转移完毕。

②应收账款、其他应收款

该部分资产主要是关联方历年经营累积的往来款项，账龄时间较长，清账难度较大，实际控制人拟定在关停业务后 2 年内进行全面清收，随后安排注销关联方，并于 2019 年 4 月前，注销了除源康蔬菜之外的所有实际控制人控制的企业。

③存货

发行人供应链中心相关人员会同红领股份、红领制衣仓库管理人员，对关联方所有库存进行盘点，将符合发行人定制服装生产标准的材料出售给发行人，其

余材料由关联方自行清理。截止 2016 年 12 月 31 日前，关联方所有存货均已处理完毕。

④无形资产

关联方将部分商标、作品著作权及软件著作权无偿转让与发行人，具体情况如下：

A、商标

2016 年 4 月 15 日，红领制衣与发行人签署了《商标转让协议》，约定红领制衣将 1 项国内商标所有权无偿转让给发行人。

2016 年 4 月 15 日，红领股份与发行人签署了《商标转让协议》，约定红领股份将 14 项国内商标、4 项中国台湾商标、3 项马德里商标、2 项的新西兰商标以及 2 项中国香港商标的所有权无偿转让给发行人。

B、作品著作权

2016 年 8 月 15 日，红领股份与发行人签署了《国作登字-2014-L-00164360 著作权转让合同书》，约定红领股份将作品《大数据互联网思维下信息化与工业化的深度融合》（登记号：国作登字-2014-L-00164360），无偿转让给发行人。

2016 年 8 月 15 日，红领股份与发行人签署了《国作登字-2014-L-00164359 著作权转让合同书》，约定红领股份将作品《大数据互联网思维下信息化与工业化的深度融合——传统制造产业转型升级的模板工程与路径》（登记号：国作登字-2014-L-00164359），无偿转让给发行人。

C、软件著作权

2016 年 8 月 1 日，红领股份与酷特智能签署了《计算机软件著作权转让合同》，约定红领股份将 9 项软件著作权的全部著作权利无偿转让给发行人。

（3）债务方面

关联方债务主要为银行借款及应付账款、其他应付款。实际控制人拟定通过转让其拥有的发行人股份筹措资金用于清偿该等债务。

（4）人员方面

截止 2016 年 8 月，红领股份与红领制衣名下绝大部分员工均与原公司解除劳动关系，入职到发行人名下，至此，上述两公司除剩余个别人员用于清理注销事宜外，其余人员均已转移至发行人。

5、资金缺口金额及最终使用情况，与实际控制人转让股权获得的资金匹配情况

（1）资金缺口预计情况

2016 年 4 月，通过梳理相关关联方的债权债务情况，汇总相关数据如下：

单位：万元

关联方	科目	2015 年底账面值	清查值	预计变现值
红领股份	流动资产	34,045.95	13,360.59	8,410.45
	流动负债	52,599.53	50,071.35	50,071.35
红领制衣	流动资产	19,191.46	15,187.03	14,458.46
	流动负债	27,467.54	25,824.04	25,867.04
景顺商贸	流动资产	67.73	67.73	67.73
	流动负债	10,421.74	10,153.99	10,153.99
红领集团	流动资产	2,901.10	3,184.18	3,184.18
	流动负债	5,218.27	1,392.94	1,392.94
屹之龙	流动资产	22,662.10	22,519.55	22,519.55
	流动负债	28,032.29	28,028.70	28,028.70
流动资产类小计		78,868.34	54,319.07	48,640.37
流动负债类小计		123,739.37	115,471.01	115,514.01
总计需要资金量				-66,873.64

注 1：2015 年账面值指上述各公司 2015 年末资产负债表中剔除关联方外的可回收债权及需清偿负债

注 2：清查值指对关联方进行存货、现金盘点，银行存款、债权债务等往来款项进行核对后的金额；预计变现值主要指存货可变现金额，债权预计能收回金额，债务预计要支付金额。

经初次测算，如果要关停实际控制人控制的相关企业，预计需要资金 6.69 亿元，资金来源主要包括关联方当时账面还存在厂房和土地，其预计变现值 1.5 亿元。故，如果要关停实际控制人控制的相关企业的资金缺口约 5.19 亿元左右，实际控制人 2015 年-2016 年期间通过股权转让扣税后获得资金 5.08 亿元。后于 2017 年下半年重新测算后还需资金缺口约 0.80 亿元左右，实际控制人 2017 年内通过股权转让扣税后获得资金 0.95 亿元。资金缺口与股权转让资金是匹配的。

（2）资金最终使用情况

单位：万元

序号	资金流入	时间	资金流出	时间	资金流出用途

1	10,000.00	2015/10	4,521.81	2015/12	新启奥支付供应商货款
			3,515.00	2016/1	源康蔬菜归还借款
			1,963.19	2016/10	新启润归还借款
2	12,000.00	2015/12	12,000.00	2015/12	新启润归还借款
3	2,000.00	2016/5	1,157.01	2016/8	交税
	9,300.00	2016/8	457.29	2016/8	交税
	11,000.00	2016/8	511.09	2016/8	交税
	11,200.00	2016/10	4,043.50	2016/8	新启润归还贷款
	600.00	2016/12	5,000.00	2016/8	新启润归还贷款
			4,831.11	2016/8	
			400.59	2016/10	交税
			4.50	2016/12	交税
			2,749.82	2016/12	交税
			10,000.00	2016/11	新启润归还借款
			5,198.47	2016/12	新启润归还贷款
4	3,000.00	2017/8	1,507.20	2017/11	交税
	3,000.00	2017/8	565.20	2017/12/5	交税
	2,000.00	2017/8	5,296.78	2017/12	清偿关联方与发行人往来款余额
	3,000.00	2017/8	89.07	2017/12	交税
			1,680.00	2018/12	清理关联方对外担保事项
合计	67,100.00		65,491.63		

上述股权转让款与其最终用途即关停相关关联方使用的资金是匹配的，相关股权转让背景的披露是真实、准确、完整的。不存在与主要客户、供应商及其关联方的资金往来。

（五）控股股东和实际控制人持有的发行人股份被质押或者其他争议情况

本公司控股股东和实际控制人直接和间接持有的发行人股份不存在质押或者其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次拟发行的股份及发行前后公司的股本结构

公司本次发行前总股本为 18,000 万股。本次拟公开发行人民币普通股 6,000 万股，占发行后总股本的 25.00%。

本次发行前后公司股本结构如下（按照发行 6,000 万股计算）：

股份类别	本次发行前	本次发行后

(股东名称)		数量(万股)	比例%	数量(万股)	比例%
一、有限售条件的股份		18,000.0000	100.00	18,000.0000	75.00
1	张代理	3,582.7638	19.90	3,582.7638	14.93
2	深圳前海复星瑞哲恒益投资管理企业(有限合伙)	2,913.6690	16.19	2,913.6690	12.14
3	张兰兰	2,454.2832	13.64	2,454.2832	10.23
4	张琰	2,351.6017	13.06	2,351.6017	9.80
5	北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金(有限合伙)	1,613.9198	8.97	1,613.9198	6.72
6	深圳前海瑞霖投资管理企业(有限合伙)	952.3807	5.29	952.3807	3.97
7	青岛高鹰天翔投资管理合伙企业(有限合伙)	754.3165	4.19	754.3165	3.14
8	青岛以勒泰和投资管理合伙企业(有限合伙)	754.3165	4.19	754.3165	3.14
9	德龙钢铁有限公司	360.0002	2.00	360.0002	1.50
10	深圳市达晨创丰股权投资企业(有限合伙)	335.2516	1.86	335.2516	1.40
11	国科瑞祺物联网创业投资有限公司	280.0002	1.56	280.0002	1.17
12	宁波梅山保税港区天鹰合胜投资管理合伙企业(有限合伙)	239.9999	1.33	239.9999	1.00
13	范晓鹏	180.0001	1.00	180.0001	0.75
14	李会	180.0000	1.00	180.0000	0.75
15	许小年	180.0000	1.00	180.0000	0.75
16	饶卫	150.8484	0.84	150.8484	0.63
17	中科贵银(贵州)产业投资基金(有限合伙)	142.5601	0.79	142.5601	0.59
18	石峻铭	120.0000	0.67	120.0000	0.50
19	石忠安	101.9991	0.57	101.9991	0.42
20	宁波梅山保税港区天鹰合鼎投资管理合伙企业(有限合伙)	90.0000	0.50	90.0000	0.38
21	新余天鹰合正投资管理合伙企业(有限合伙)	89.9998	0.50	89.9998	0.37
22	北京国科正道投资中心(有限合伙)	38.6516	0.21	38.6516	0.16
23	周光智	35.9996	0.20	35.9996	0.15
24	青岛百灵信息科技股份有限公司	35.9996	0.20	35.9996	0.15
25	张杰民	17.9996	0.10	17.9996	0.07
26	任桂兰	17.9996	0.10	17.9996	0.07
27	刘思强	17.9996	0.10	17.9996	0.07
28	王永芬	5.9999	0.03	5.9999	0.02

股份类别 (股东名称)	本次发行前		本次发行后	
	数量(万股)	比例%	数量(万股)	比例%
29 贵州求是创业投资中心(有限合伙)	1.4399	0.01	1.4399	0.01
二、无限售条件的流通股	--	--	6,000	25.00
股份总数	18,000	100.00	24,000	100.00

(二) 本次发行前发行人的前十大股东

本次发行前，公司前十大股东及其持股比例情况如下：

序号	股东姓名	持股数(万股)	比例(%)
1	张代理	3,582.7638	19.90
2	深圳前海复星瑞哲恒益投资管理企业(有限合伙)	2,913.6690	16.19
3	张兰兰	2,454.2832	13.64
4	张琰	2,351.6017	13.06
5	北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金(有限合伙)	1,613.9198	8.97
6	深圳前海瑞霖投资管理企业(有限合伙)	952.3807	5.29
7	青岛高鹰天翔投资管理合伙企业(有限合伙)	754.3165	4.19
8	青岛以勒泰和投资管理合伙企业(有限合伙)	754.3165	4.19
9	德龙钢铁有限公司	360.0002	2.00
10	深圳市达晨创丰股权投资企业(有限合伙)	335.2516	1.86
合计		16,072.50	89.29

(三) 本次发行前发行人前 10 名自然人股东及其在公司的任职情况

序号	股东名称	本次发行前		
		持股数(万股)	持股比例%	任职情况
1	张代理	3,582.7638	19.90	董事长
2	张兰兰	2,454.2832	13.64	董事、总裁
3	张琰	2,351.6017	13.06	董事
4	范晓鹏	180.0001	1.00	-
5	许小年	180.0000	1.00	-
6	李会	180.0000	1.00	-
7	饶卫	150.8484	0.84	-

8	石峻铭	120.0000	0.67	-
9	石忠安	101.9991	0.57	-
10	周光智	35.9996	0.20	-

（四）国有股份或外资股份情况

公司本次发行前不存在国有股份或外资股份情况。

（五）发行人新增股东的情况

最近发行人新增股东分别为微峰小帅、天鹰合胜、天鹰合鼎、许小年、石峻铭、王永芬及李会。

1、新增股东受让公司股权的原因及定价依据

2017年8月，微峰小帅、天鹰合胜、天鹰合鼎与张代理签订股份转让协议，因看好公司未来的发展，经各方友好协商，分别以3,000万元、1,500万元、1,500万元受让张代理所持有的1.00%、0.50%、0.50%股份，定价依据为参照上一轮投资者的估值基础上经双方商议而定。

2017年8月，许小年、石峻铭与张代理签订《股份转让协议》，因许小年、石峻铭认为发行人前景很好，对发行人有信心，经各方友好协商，许小年、石峻铭分别以3,000万元、2,000万元受让张代理持有的公司1.00%、0.67%的股权。

2017年8月，鉴于家族内部股权继承等方面的考虑，于美芳将所持有的股权转让与其女儿王永芬，双方签订《股份转让协议》，约定于美芳将其持有的公司5.9999万股股份转让给王永芬。

2018年9月，鉴于内部股权结构调整的考虑，微峰小帅将所持有的股权转让与李会，双方签订《股份转让协议》，约定微峰小帅将所持有的180万股以3,000万元的对价转让与李会。

2、新增非自然人股东基本情况

（1）天鹰合鼎

天鹰合鼎成立日期为2016年04月18日，类型为有限合伙企业，营业执照注册号为91330206MA281WBHX5，执行事务合伙人为天鹰合赢（北京）投资

管理有限公司（委派代表：陈越），营业期限为 2016 年 04 月 18 日至 2026 年 04 月 17 日，住所为北仑区梅山大道商务中心十一号办公楼 2117 室，经营范围为投资管理、投资咨询、实业投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

截至本招股书签署日，天鹰合鼎的合伙人构成情况为：

序号	合伙人名称	出资额(万元)	出资比例	合伙人类型
1	天鹰合赢（北京）投资管理有限公司	100	1%	普通合伙人
2	耿军力	2,000	20%	有限合伙人
3	孙化明	1,000	10%	有限合伙人
4	钟洁	2,000	20%	有限合伙人
5	迟景朝	900	9%	有限合伙人
6	陈明祥	500	5%	有限合伙人
7	薛飞	500	5%	有限合伙人
8	郑慧红	500	5%	有限合伙人
9	徐秀兰	500	5%	有限合伙人
10	北京中吉泰投资管理有限公司	500	5%	有限合伙人
11	北京诚通嘉业置业有限公司	500	5%	有限合伙人
12	李金亭	500	5%	有限合伙人
13	北京伟豪投资有限公司	500	5%	有限合伙人
合计		10,000	100%	

根据中国证券投资基金业协会基金公示信息，天鹰合鼎已于 2018 年 11 月 6 日完成了私募投资基金备案，基金备案编号为 SCC372。

（2）天鹰合胜

天鹰合胜成立日期为 2016 年 04 月 28 日，类型为有限合伙企业，营业执照注册号为 91330206MA281WKY6Q，执行事务合伙人为天鹰合赢（北京）投资管理有限公司（委派代表：陈越），营业期限为 2016 年 04 月 28 日至 2026 年 04 月 27 日，住所为北仑区梅山大道商务中心十一号办公楼 2119 室，经营范围为投资管理、投资咨询、实业投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

截至本招股书签署日，天鹰合胜的合伙人构成情况为：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
1	天鹰合赢（北京）投资管理有限公司	100	1%	普通合伙人
2	迟景朝	7,400	74%	有限合伙人
3	蒋德才	500	5%	有限合伙人
4	翁蕾	500	5%	有限合伙人
5	李志华	500	5%	有限合伙人
6	孙化明	500	5%	有限合伙人
7	杜增辉	500	5%	有限合伙人
合计		10,000	100%	--

根据中国证券投资基金业协会基金公示信息，天鹰合胜已于 2017 年 11 月 9 日完成了私募投资基金备案，基金备案编号为 ST2810。

（3）微峰小帅

微峰小帅成立日期为 2016 年 05 月 19 日，类型为有限合伙企业，营业执照注册号为 91370212MA3CAU6166，执行事务合伙人为青岛微天使创业科技有限公司，执行事务合伙人代表：李静兰，住所为山东省青岛市崂山区科苑纬一路 1 号 A 座 16 层 1604 房间，经营范围为企业管理咨询，财税信息咨询（不含代理记账），经济信息咨询（不含金融、证券、期货业务），企业形象策划。（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）

截至李会受让微峰小帅持有的公司股权前，微峰小帅的合伙人构成情况为：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
1	青岛微峰汇信息科技有限公司（原名：青岛微天使创业科技有限公司）	7	1%	普通合伙人
2	李会	518	74%	有限合伙人
3	李淳朴	100	14.29%	有限合伙人
4	刘长国	50	7.14%	有限合伙人
5	邵严	25	3.57%	有限合伙人
合计		700	100%	--

青岛微峰汇信息科技有限公司主要股东为山东海达尔投资集团有限公司；山东海达尔投资集团有限公司由石克清、李会分别持有 80%、20%的股权，石克清和李会为夫妻关系。2018 年 9 月，微峰小帅所持有股份转让与李会。

3、新增自然人股东的基本情况

姓名	国籍	身份证号	是否有境外永久居留权
许小年	中国	110108195308*****	否
石峻铭	中国	370213199203*****	否
王永芬	中国	220621197507*****	否
李 会	中国	420984197712*****	否

4、新增股东与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事及其他高级管理人员是否存在关联关系

新增股东与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事及其他高级管理人员不存在关联关系。

(六) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前股东之间存在关联关系，具体如下：

1、公司股东张代理同张兰兰为父女关系、张代理同张琰为父子关系、张兰兰同张琰为姐弟关系，同时张代理、张兰兰、张琰签署了《一致行动协议》，为一致行动人。截至本招股说明书签署之日，张代理、张兰兰、张琰分别直接持有公司 19.90%、13.64%、13.06%的股份。

张代理、张兰兰、张琰于 2017 年 5 月 5 日签署的《一致行动协议》具体内容如下：

“（1）《一致行动协议》签署之前，基于三方的亲属关系及其口头约定，在行使其董事权利和/或股东权利之时，实质上一保持着高度的一致；在《一致行动协议》签署之后，行使酷特智能的董事权利和/或股东权利时继续保持高度一致。

（2）任何一方如拟按照公司章程的规定提出提案或临时提案，均应事先与其他各方充分协商，并保持一致行动；

（3）在酷特智能股东大会召开日十日前，各方应就提交股东大会审议的事项进行讨论协商，并保持一致意见；

(4) 任何一方如需委托其他人出席酷特智能股东大会及行使表决权的，只能委托本协议的其他任何一方作为其代理人，并在与其他各方保持一致行动的前提下在授权委托书中分别对列入股东大会议程的每一审议事项作赞成、反对或弃权的指示；

(5) 对提名、选举和更换董事，各方应保持一致的意见；

(6) 同时担任酷特智能董事的股东在履行董事职责时，亦应保持一致意见，在董事会召开之前就有关审议事项进行协商，以保持一致意见；

(7) 在酷特智能的日常经营管理、决策中，严格按照董事会的决议及各自的职责行事。

(8) 三方若对董事会或股东大会相关审议事项存在分歧，经充分协商仍不能达成一致意见时，在董事会审议有关事项时，以张代理的意见为准来行使表决权；在股东大会审议有关事项时，以单独或合计持有公司股份数量较多的一方或多方的意思表示为准来行使表决权。”

张代理、张兰兰、张琰在《一致行动协议》中对履约期限及解除条件的约定为：“各方在持有酷特智能股份期间持续受本协议的约束”，“本协议的修改、解除须经各方协商书面同意”。

2、高鹰天翔、以勒泰和均受 Zhao Jie 的控制，为关联人，分别持有公司 4.19%、4.19% 的股份。双方签署了《一致行动协议》，为一致行动人。

(1) 高鹰天翔及以勒泰和为同属 Zhao Jie 控制的企业，高鹰天翔和以勒泰和自成为酷特智能股东以来，双方在股东大会前就会议所审议事项进行了充分的协商和沟通，并形成了一致意见，未曾出现意见分歧的情形。为继续维持双方作为酷特智能股东，在股东大会意见上的一致性，增强双方在股东大会上拥有的全部表决权的最终实现效果，高鹰天翔和以勒泰和签署《一致行动协议》。

(2) 高鹰天翔和以勒泰签署的《一致行动协议》，约定的具体内容、履约期限及解除条件如下：

①具体内容

A、《一致行动协议》签署之前，基于双方的关联关系，在行使其股东权

利之时，实质上一直保持着高度的一致；在《一致行动协议》签署之后，行使酷特智能的股东权利时继续保持高度一致；

B、任何一方如拟按照公司章程的规定提出提案或临时提案，均应事先与其他各方充分协商，并保持一致行动；

C、在酷特智能股东大会召开日十日前，各方应就提交股东大会审议的事项进行讨论协商，并保持一致意见；

D、任何一方如需委托其他人出席酷特智能股东大会及形式表决权的，只能委托本协议的其他任何一方作为其代理人，并在与其他各方保持一致行动的前提下在授权委托书中分别对列入股东大会议程的每一审议事项作赞成、反对或弃权的指示；

E、双方若对股东大会相关审议事项存在分歧，经充分协商仍不能达成一致意见时，在股东大会审议有关事项时，以高鹰天翔的意思表示为准来行使表决权。

②履约期限

高鹰天翔和以勒泰和在持有酷特智能股份期间持续受《一致行动协议》的约束。

③解除条件

协议的解除须经各方协商书面同意。

3、复星恒益的执行事务合伙人、基金管理人为深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司，东方瑞哲持有深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司 35%的股权，同时，东方瑞哲为公司股东前海瑞霖的执行事务合伙人、基金管理人。因此，复星恒益、前海瑞霖存在关联关系，分别持有公司 16.19%、5.29%的股份。

4、中国科技产业投资管理有限公司为国科瑞华及国科瑞祺基金管理人，国科正道的合伙人均为中国科技产业投资管理有限公司的员工。因此，国科瑞华、国科瑞祺、国科正道存在关联关系，分别持有公司 8.97%、1.56%、0.21%的股份。

5、中科贵银的基金管理人为贵银中科产业投资基金管理（贵州）有限公司，

贵州求是的全体股东均为贵银中科产业投资基金管理（贵州）有限公司的员工。因此，贵州求是和中科贵银存在关联关系，分别持有公司 0.01%、0.79%的股份。

6、天鹰合胜、天鹰合正、天鹰合鼎三家有限合伙企业执行事务合伙人及基金管理人均为天鹰合赢（北京）投资管理有限公司，存在关联关系，分别持有公司 1.33%、0.50%、0.50%的股份。

7、石忠安、石峻铭两人系父子关系，分别持有公司 0.57%、0.67%的股份。

除此之外，发行人其余股东之间不存在关联关系。

七、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署之日，发行人无正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

1、员工构成情况

（1）按教育程度分类

教育程度	2019 年 12 月 31 日	
	人数	比例
硕士、博士	6	0.28%
大学本科学历	178	8.23%
大专学历	311	14.38%
大专以下学历	1,668	77.12%
合 计	2,163	100.00%

（2）按年龄分类

年龄	2019 年 12 月 31 日	
	人数	比例
51 岁以上	37	1.71%

41—50 岁	341	15.77%
31—40 岁	781	36.11%
30 岁以下	1,004	46.42%
合 计	2,163	100%

2、各专业类别员工人数及变化情况

专业类别	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例
生产人员	1,575	72.82%	1,855	73.50%	2,158	71.93%
销售人员	254	11.74%	280	11.09%	354	11.80%
研发人员	112	5.18%	124	4.91%	153	5.10%
管理人员	181	8.37%	196	7.77%	253	8.43%
后勤人员	41	1.90%	69	2.73%	82	2.73%
其中：量体师	169	7.81%	246	9.75%	331	11.03%
版型师	4	0.18%	4	0.16%	7	0.23%
合 计	2,163	100.00%	2,524	100.00%	3,000	100.00%

报告期内发行人具体岗位的离职率情况如下：

专业类别	2019 年	2018 年	2017 年
生产人员	20.10%	33.80%	24.60%
销售人员	3.57%	23.91%	25.79%
研发人员	1.37%	2.36%	4.97%
管理人员	4.59%	7.98%	4.53%
后勤人员	1.23%	56.33%	53.14%
合 计	26.63%	31.19%	23.86%

注：离职率=离职人数/（离职人数+期末数）×100%。

发行人离职率变动情况主要受生产人员离职率的影响。2017 年起，随着“空中客车-直升机”项目、“一汽-大众华东基地”等大型企业落户即墨地区，使得当地用工量大幅增加，导致员工离职人数增加；2018 年下半年随着发行人大客户订单流失，相应生产人员的绩效工资减少，导致离职率进一步提高。

3、员工薪酬制度

报告期内发行人薪酬管理主要遵循合法原则、平衡原则，即符合国家相关法

律法规设计薪酬绩效体系及员工薪酬与实现价值相平衡的原则。根据《酷特智能薪酬绩效管理制度》有关规定，员工薪酬由工资、激励和津补贴组成。工资由基本工资、绩效工资组成；激励包括计件工资、月度提成、季度提成、年度超额奖和其他单项奖金；津补贴由福利（过年过节费、实物福利等）、津贴（工龄津贴、差旅补助费、通讯津贴等）、保险构成。

4、公司董事、高级管理人员薪酬安排

发行人董事会薪酬与考核委员会（以下简称“薪酬与考核委员会”）是董事会设立的专门工作机构，主要负责研究董事与高级管理人员薪酬的考核标准，进行考核并提出建议等，对董事会负责并报告工作。薪酬与考核委员会主要职责为：

- （1）研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；
- （2）研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；
- （3）对公司基本绩效考核制度提出建议；
- （4）董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会提出的公司董事的薪酬计划，须报经董事会同意后，提交股东大会审议通过后方可实施；公司高级管理人员的薪酬分配方案除法律法规规定须经过股东大会批准的之外，其他方案报董事会批准执行。

5、各级别、各类岗位员工收入水平

员工结构	2019 年		2018 年		2017 年
	平均工资 (元/月)	增长率	平均工资 (元/ 月)	增长率	平均工资 (元/月)
生产人员	5,925.33	14.59%	5,171.08	-3.53%	5,360.14
销售人员	11,525.37	2.72%	11,219.69	16.57%	9,624.93
管理人员	9,791.80	4.18%	9,398.48	10.17%	8,531.15
全体员工	6,876.18	12.10%	6,133.89	0.29%	6,116.32
青岛市制造业人均月工资（私营企业）	n.a	n.a	4,128.17	4.05%	3,967.42
即墨市就业人员平均工资（非国有、集体企业）	n.a	n.a	4,347.92	5.33%	4,127.92
乔治白	6,011.17	13.56%	5,293.38	-5.41%	5,596.21
报喜鸟	8,932.84	11.68%	7,998.69	10.59%	7,232.68

注：平均工资为税前、缴纳社保前工资；青岛市制造业人均月工资、即墨市就业人员平均工

资取自于青岛统计年鉴。

通过上表可以看出发行人平均工资高于当地的平均工资水平。报告期内，与同行业可比公司的员工薪酬相比，发行人与乔治白薪酬水平较为接近；报喜鸟以发展自有品牌为主的营销方式，其营销人员占比达 59.19%，因营销人员工资较高使得其平均工资水平高于发行人。

6、公司未来薪酬制度及水平变化趋势

随着劳动力成本的上升，社会平均薪酬水平也在逐年上涨，公司将在实现有效激励的同时保证员工的利益，提高员工的工资水平。公司未来将根据当地平均工资水平的变动情况结合当期的经营情况及时更新薪酬制度及实施方案，争取实现人均薪酬水平保持逐年上涨。

（二）员工社会保障情况

1、员工社保、公积金的缴纳情况

本公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘均依据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等有关法律、法规和规范性文件办理。此外，本公司根据相关法律法规和规范性文件的要求，执行社会保障制度和住房公积金制度，为员工缴纳了养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险，以及住房公积金。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人共有正式员工 2,163 人，各项社会保险及公积金的缴纳情况如下所示：

单位：人

缴纳情况	人数	占比
公司为员工缴纳五险	2,140	98.94%
员工退休返聘	31	1.43%
员工当月社保缴纳日后入职	9	0.42%
当月社保缴纳日后离职员工	-17	-0.79%
员工人数	2,163	100.00%

缴纳情况	人数	占比

公司为员工缴纳公积金	2,140	98.94%
员工退休返聘	31	1.43%
当月公积金缴纳日后入职员工	9	0.42%
当月公积金缴纳日后离职员工	-17	-0.79%
员工人数	2,163	100.00%

截至报告期末，公司不存在应为员工缴纳五险一金而未缴的情况。

2、主管部门就发行人社会保险、住房公积金缴纳情况出具的意见

（1）相关主管部门对发行人有关社会保险的守法证明

2018年8月10日，青岛市即墨区人力资源和社会保障局分别出具证明，证明本公司及子公司凯瑞创智从2015年1月至证明开具之日，能按时交纳养老、医疗、生育、工伤、失业保险，不存在因违反劳动和社会保障方面法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

2019年3月12日，青岛市即墨区人力资源和社会保障局分别出具证明，证明本公司及子公司凯瑞创智从前次证明开具之日2018年8月1日至本次证明开具之日，能按时交纳养老、医疗、生育、工伤、失业保险，不存在因违反劳动和社会保障方面法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

2019年8月9日，青岛市即墨区人力资源和社会保障局分别出具证明，证明本公司及子公司凯瑞创智从2019年1月1日至本次证明开具之日，能按时交纳养老、医疗、生育、工伤、失业保险，不存在因违反劳动和社会保障方面法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

2020年2月19日、2020年3月3日，青岛市即墨区人力资源和社会保障局分别出具证明，证明本公司及子公司凯瑞创智从2019年8月9日至本次证明开具之日，能按时交纳养老、医疗、生育、工伤、失业保险，不存在因违反劳动和社会保障方面法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

（2）相关主管部门对发行人有关住房公积金的守法证明

2020年2月20日，青岛市住房公积金管理中心即墨管理处出具证明，“青岛酷特智能股份有限公司已于2011年4月在我处办理单位住房公积金缴存登记手续，并按时逐月为单位全部员工缴付了截止2020年1月的住房公积金，未因

违反住房公积金方面的法律、法规而受到过我中心的处罚。”同日，青岛市住房公积金管理中心即墨管理处出具证明，“青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司已于 2015 年 2 月在我处办理单位住房公积金缴存登记手续，并按时逐月为单位全部员工缴付了截止 2020 年 1 月的住房公积金，未因违反住房公积金方面的法律、法规而受到过我中心的处罚。”

3、社保、公积金缴存标准

单位：%

年度	养老保险		医疗、生育保险		失业保险		工伤保险		住房公积金	
	单位缴纳	个人缴纳	单位缴纳	个人缴纳	单位缴纳	个人缴纳	酷特智能	凯瑞创智	单位缴纳	个人缴纳
2017 年	18	8	10	2	0.7	0.3	0.77	0.34	5	5
2018 年	18	8	10.3	2	0.7	0.3	0.45	0.2	5	5
2019 年	1-4 月 18 5-12 月 16	8	10.3	2	0.7	0.3	1-4 月 0.45 5-12 月 0.23	1-4 月 0.2 5-12 月 0.1	5	5

注 1：根据青岛市人力资源和社会保障局和青岛市财政局文件（青人社发〔2017〕5 号），自 2017 年 1 月 1 日起，青岛市阶段性降低失业保险费率，其中单位费率由 1% 降至 0.7%，个人费率由 0.5% 降至 0.3%。

注 2：根据青岛市人力资源和社会保障局和青岛市财政局文件（青人社字〔2016〕70 号），自 2017 年 1 月 1 日起调整我市工伤保险基准费率标准，其中第二类行业工伤保险基准费率标准降低为 0.34%，第四类工伤保险基准费率标准降低为 0.77%。

注 3：根据青岛市人力资源和社会保障局和青岛市财政局文件（青人社发〔2017〕31 号），自 2018 年 1 月 1 日起，城镇职工生育保险单位缴费费率由原 1% 调整为 1.5%，城镇职工医疗保险单位缴费费率由原 9% 调整为 8.8%；各行业工伤保险行业基准费率予以下调，其中第二类下调至 0.2%，第四类下调至 0.45%。

注 4：根据青岛市人民政府办公厅文件（青政办发〔2019〕4 号），自 2019 年 5 月 1 日起，企业养老保险单位缴费比例由 18% 降至 16%；城镇职工工伤保险费率在现行费率基础上再下调 50%，其中第二类下调至 0.1%，第四类下调至 0.23%。

4、公司以劳务派遣方式临时用工的情况

（1）聘请派遣员工的原因以及派遣员工的用工关系

随着公司近年来订单快速增加，公司的用工需求较大。加之即墨地区近年招商引资，不断有国内外大型制造业工程落户即墨，导致当地人才市场招工难度大。自 2016 年起公司加强了与当地劳务派遣公司的合作，将部分工作岗位采用劳务派遣的方式。截至 2019 年 12 月 31 日，和公司合作的劳务派遣公司共有 2 家。采用劳务派遣方式，可灵活调整公司的用工数量，快速满足公司的用工需求。报告期内公司派遣员工数量，派遣费用的变动均与公司报告期内业绩变化相匹配。

目前派遣员工的用工关系为：劳务派遣公司与酷特智能签订劳务派遣协议，由酷特智能向劳务派遣公司支付劳务派遣员工的工资、工伤、医疗保险以及派遣管理费用。酷特智能不与派遣员工签订劳动合同，派遣员工不是酷特智能的在册员工。

（2）劳务派遣的合法性

公司与各个劳务派遣公司签订的《劳务派遣协议》的约定符合《劳动合同法》关于劳动派遣用工的要求，截至 2019 年 12 月 31 日未发生因劳务派遣产生的纠纷与争议。与公司合作的劳务派遣公司均具有《劳务派遣经营许可证》，合作期间，均未出现因违反国家环保、税务、劳动保障等法律法规而出现处罚或取消其劳务派遣资质的情况。

与公司合作的劳务派遣公司均不属于公司的关联方，除发行人外，各个劳务派遣公司均有其他客户，不是主要或专门为公司服务。公司不存在通过劳务派遣用工方式规避社保缴纳义务的情形。

（3）劳务派遣人员薪酬总额和平均薪酬情况

报告期派遣人员情况如下表：

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
派遣人员（人）	26	62	60
合计（人）	2,189	2,586	3,060
占比	1.19%	2.40%	1.96%

报告期，劳务派遣人员薪酬总额和平均薪酬情况

项目	2019 年	2018 年	2017 年
派遣人员薪酬总额（万元）	183.22	425.40	214.82
公司员工薪酬总额（万元）	16,218.16	18,003.37	16,255.02
派遣人员薪酬占比	1.13%	2.36%	1.32%
平均薪酬（元/月）	3,493.56	2,518.45	2,841.52
即墨市就业人员平均工资（非国有、集体企业）	n.a	4,347.92	4,127.92
即墨市最低工资标准	n.a	1,730.00	1,640.00

注：2019 年即墨市在岗职工平均工资、2019 年即墨市最低工资标准尚未发布。

报告期，发行人派遣人员平均收入低于即墨市总体水平，但高于当地最低工资水平。报告期内公司派遣员工薪酬占总薪酬的比重较低，同发行人通过少量派遣用工的方式补充劳动力不足的情况相吻合。2019 年公司由于订单数量下降临时短期用工需求减少，各月份劳务派遣人员保持稳定，故计算出的派遣员工月平均薪酬有所上升。

5、发行人控股股东、实际控制人张代理及一致行动人张兰兰、张琰关于社会保险及住房公积金的承诺

公司控股股东张代理及一致行动人张兰兰、张琰已作出承诺：如发行人因首次公开发行股票并上市之日之前的事由，应劳动保障部门或住房公积金管理部门等有权部门要求，公司及其控股子公司需要为其员工补缴社会保险和住房公积金，或者公司及其控股子公司因未足额、及时为全体员工缴纳各项社会保险和住房公积金被处以罚款、征收滞纳金或被任何他方索赔，致使公司及其控股子公司遭受损失的，则由本人全额承担由此所造成的公司及其控股子公司的相关费用开支及全部经济损失。

九、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺

（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

具体情况请见本招股说明书“重大事项提示”之“二（一）限售安排、股东关于所持股份自愿锁定的承诺”以及“二（二）持股 5%以上股东关于持股意向及减持意向的承诺”。

（二）稳定股价的承诺

具体情况请见本招股说明书“重大事项提示”之“二（三）稳定股价的预案及承诺”。

（三）关于股份回购、依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

具体情况请见本招股说明书“重大事项提示”之“二（四）相关责任主体关于招股说明书信息披露的承诺”。

（四）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

具体情况请见本招股说明书“重大事项提示”之“四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（五）其他承诺事项

1、避免同业竞争承诺

公司实际控制人张代理、张兰兰及张琰出具了避免同业竞争的承诺，具体情况请见本招股说明书“第七节 二（二）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺”。

2、减少规范关联交易承诺

控股股东、实际控制人出具了关于减少和规范关联交易的相关承诺，详见本招股说明书“第七节 四（八）控股股东、实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺”。

3、承担补缴社会保险及住房公积金的承诺

公司实际控制人张代理、张兰兰及张琰出具了承担补缴社会保险费用和住房公积金的承诺，详见本招股说明书“第五节 八（二）员工社会保障情况”。

4、关于避免资金占用的承诺

公司实际控制人张代理、张兰兰及张琰承诺：

（1）本人保证本人及本人控制的除发行人以外的其他企业严格遵守法律法规和中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所有关规范性文件及发行人《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度的规定，不会以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用发行人及其子公司的资金或其他资产；

（2）如违反上述承诺占用发行人及其子公司的资金或其他资产，而给发行

人及其他股东造成损失的，由本人承担赔偿责任。

（六）未能履行承诺的约束措施

具体情况请见本招股说明书“重大事项提示”之“二（五）发行人及其控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员关于未履行公开承诺的约束性措施”。

（七）本次发行相关中介机构依法承担赔偿责任或补偿责任的承诺

具体情况请见本招股说明书“重大事项提示”之“二（四）4、本次发行的保荐机构、律师事务所、会计师事务所就招股说明书信息披露的承诺”。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

（一）主营业务和主要产品

本公司主要从事个性化定制服装的生产与销售，包括了男士、女士正装全系列各品类，并向国内相关传统制造企业提供数字化定制工厂的整体改造方案及技术咨询服

务。本着满足客户个性化需求的理念，公司以信息化技术和大数据为驱动，经过十多年对国内外不同地区不同消费者的版型数据、量体数据和款式数据的积累，以及多年生产积累的西装生产工艺数据，公司建立了以版型数据库、量体数据库和工艺数据库为主的六大数据库系统。通过版型数据库自动匹配制版、量体数据库优化制版以及工艺数据库优化生产，公司实现了以工业化的效率和成本进行个性化产品的大规模定制。同时，公司通过自主研发和合作开发的方式打造了全流程软件控制系统以及配套的智能化硬件，从而真正实现了数据驱动生产的智能制造模式。

客户通过网络终端或通过线下门店进行自主定制设计、下单，由系统将个性化订单转换成各项具体数据、拆解成各节点的标准指令，驱动个性化定制服装的大规模生产，在节省产销链中间环节、降低产品成本和缩短交货时长的同时，满足了消费者对个性化着装、穿着舒适度及时尚追求等方面的不同要求。借助信息化技术手段，使服装消费由过去的客户被动选择模式转变为以客户需求为导向、主动参与设计的模式，促进服装行业由传统的制造业向现代服务业转型。

公司的定制服装产品覆盖了男士、女士正装全系列各品类，包括西服、西裤、马甲、裙装、衬衫、大衣和风衣等。公司产品拥有商务正装、商务休闲、优雅礼服和时尚混搭四大系列。并依据消费者对修身程度的不同，进一步区分为非常修身、很修身、修身、合体、宽松、很宽松和非常宽松七类着装风格。

图表 6-1 主要产品展示

西服套装	衬衫	马甲	大衣
			
			

公司的定制服装以自主生产为主，为合理调配产能，公司会适时将部分工艺相对简单、制造难度相对较低的产品委托给外协厂商进行加工，但验收交付的质量要求与自产产品完全一致；对于工艺复杂、制造难度较高的产品，公司全部自主生产，不对外委托加工。

除生产个性化定制服装产品之外，基于在大规模定制生产方面的丰富经验，公司组织社会各界人士前来公司参观学习。同时，还向其他制造业企业输出工厂升级整体改造方案以及技术咨询服务，咨询类服务全面覆盖了客户的生产和组织流程，可以实现产品的个性化和工厂的标准化的结合，为传统制造业升级改造提供一站式的全程解决方案。上述咨询类收入占主营业务收入的比重在报告期内分别为 5.70%、4.80%和 2.99%，由发行人子公司凯瑞创智执行（详见本节“一（四）培训、咨询及解决方案输出服务业务流程”）。

报告期内，发行人主营业务、主要产品和主要经营模式未发生变化。

（二）主要业务模式

1、经营模式

（1）经营模式概述

发行人的核心经营模式是“由订单驱动的大规模个性化定制”（Customer/Business to Manufacturer + Made to Measure，简称为C/B2M+MTM）。由订单驱动生产，是指企业先从客户处接受订单，再安排生产，以销定产；大规模个性化定制，即以客户需求为中心，借助互联网、大数据等技术手段，以工业化方式大规模地生产出满足客户不同诉求（如尺寸、价位、面料、版型、风格、工艺等）的个性化定制产品。由订单驱动的大规模个性化定制模式使产品的开发和生产周期大大缩短，提高了供应和响应效率。

图表 6-2：由订单驱动的大规模个性化定制



（2）经营模式特点

服装制造企业的经营模式主要分为生产销售成衣和服装定制两类。成衣是指按一定规格、号型标准批量生产的成品服装，多由工业化流水线大批量生产，成本、价格相对较低，市场上最为常见。定制服装是指根据具体穿着者个人情况，

量体裁衣、单件制作的服装，能够最大限度顾及不同人对服装设计的要求，增强穿着舒适度。定制服装可进一步分为两类：一类是高度依赖人工的传统意义上的服装定制，一类是采用了工业化与信息化技术后的大规模个性化定制。

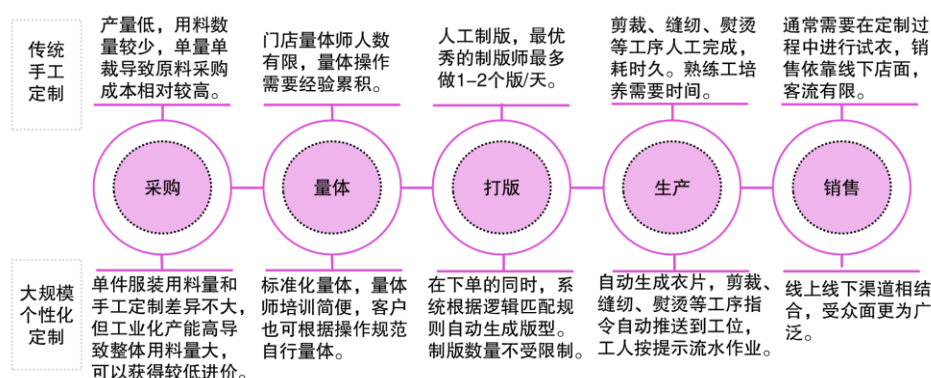
传统意义上的服装定制既包括裁缝店、制衣店、独立设计师等为大众群体进行的服装定制，也包括为少数需求者（如明星等）提供的超出一般标准的、设计与制作更精良奢侈的高级定制。但无论是大众定制还是高级定制，在量体、制版、裁剪等环节都需要大量人工参与，对人工依赖性高，耗时较长，售价和成本往往高于成衣，高级定制的价格更为高昂。

与成衣以及传统定制服装相比，发行人采用的是大规模个性化服装定制经营模式，具有以下突出的特点。

①突破了定制服装的工业化量产困境

与高度依赖手工的传统定制不同，大规模个性化服装定制是利用现代信息技术、采用柔性制造组织形式，以接近大批量生产的成本为消费者提供个性化服装产品，具有成本更低、制造周期更短、个性化定制程度较高的特点。

图表 6-3：服装的传统手工定制与大规模个性化定制



传统定制对量体师和版型师的依赖程度较高。一方面，优秀的量体师、版型师需要长期经验积累，数量有限；另一方面，手工量体或制版用时较长，特别是制版，优秀的版型师最多只能完成 1-2 个版/天，有时某些细节的修改可能涉及到整个版型的调整，而后续工序受限于制版速度无法开展，导致服装制作周期较长。另外，版型师通常人力成本较高，大量聘用版型师会使企业成本高企，因此，传统的服装定制往往产量十分有限。

与传统服装定制不同，大规模个性化定制依靠技术手段打破量体和制版环节的限制，降低了定制成本，大幅提升生产效率。发行人基于长期服装生产经验归纳出 19 个部位 22 个数据的量体规范，只需 5 分钟就能完成身体尺寸的采集，满足各类服装产品的定制需要，而从零基础培训一名合格量体师的时间也压缩至 35 个小时以内，数据采集的效率和精确度都有提升。不仅如此，公司在多年的服装生产销售过程中累积了大量的身体尺寸数据和服装版型数据，利用服装生产经验和数据分析挖掘技术，探索出身体尺寸与服装版型的逻辑匹配规则，建成了独有的版型匹配系统，能够在 2 秒内按客户量体结果和风格偏好自动制版，使公司无需聘请大量版型师就能够进行服装的大规模定制。

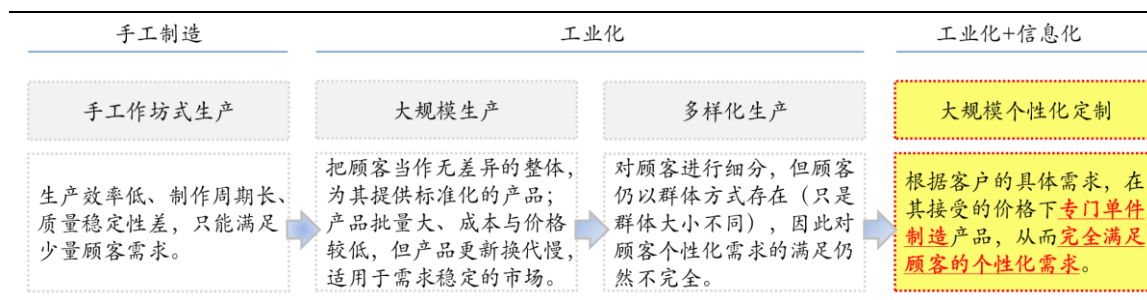
在生产环节，传统定制方式需要依靠人工完成排单、剪裁、配料、配线、缝制、熨烫等操作，制作周期长，特别是对于工序相对更为复杂的西服产品，通常需要 20 日才可以交付。而大规模个性化服装定制以订单信息流为主线，打通了生产环节各道工序，排产和裁剪等由设备自动完成，在产品在不同工位间的流转由智能吊挂自动进行，每件衣服所需的缝制、熨烫等操作指令被录入单独的电子标签卡中，各工位工人只需刷卡读取该工位的具体操作内容即可，专人专岗，熟练程度高，能够实现流水作业，满足了工业化大规模生产的需要。发行人的大规模个性化服装定制体系，使产品定制周期可缩短至 7 个工作日，目前，发行人具备每年生产 42 万套定制西服产品、22 万件定制衬衫的工业化量产能力。

②为消费者提供更大选择空间

大规模定制服装产品能够在多个维度满足消费者需求，受众群体更加广泛。对于价格敏感型的消费者，定制服装能够给予其充分的价格选择空间（如可以为衣服选择不同价格区间的面料从而控制整体花费不超过预期）；对于注重便利性的消费者，定制服装能够一次到位地为其生产尺寸和样式都符合要求的产品，节省了在商场或网络上搜寻选购和试衣的时间，极大提升购物便捷性；对于具有求异或求新心理的消费者，定制服装向其提供了彰显个人气质和审美情趣的途径；对于有较强参与意愿的消费者，定制服装通过充分倾听客户意见并将意见融入最终的产品设计和制造成果，为其提供良好的购买体验；对于体型等方面存在特殊需求的消费者，定制服装为其解决了在普通购物途径下难以购买到合适商品的难题。产品性价比合理、产品选择多样化和产品生产的高度定制化使“每一位消费

者都能购买到自己想要的产品”得以实现。

图表 6-4：大规模个性化定制高度满足客户需求



③产成品库存少，风险低

大规模个性化定制模式下，消费者完全根据自身需求下单，企业根据订单生产，不需要事先生产存货，库存风险很低。且由于库存商品主要为门店中陈列的样衣，资金占用较少。

④产品性价比高

消费者直接对接企业，压缩了产业链的中间渠道环节，节省流通成本，使企业可以降低产品价格，让利于消费者，产品性价比高。

2、采购模式

（1）物料采购

公司采购的主要产品是面料和辅料（如里料、衬布等），公司制定了规范的《生产物料采购管理规定》，严格控制采购的每个环节。公司供应部门负责原材料的采购和供应商的选择、评价；技术部门负责编制有关采购质量要求的标准；仓储部门负责对采购产品进行核对检验。

公司的采购分为安全库存备货采购和零剪采购两种：

对于常用普通物料，公司采用安全库存备货采购模式，即由供应部和仓储部根据各个品种的需求量、订货周期以及每个品种的安全库存、订购量等，建立库存检查机制，设定安全库存的最低值和最高值。当库存量低于安全库存的最低值时，WMS（仓库管理系统）会自动报警提示。仓储保管员接到提示后确认信息，按物料周转期核算合理需求量，并将需求量书面提报至仓储负责人，审批通过后由仓储评审员发起 OA 原辅材料采购流程补充库存。安全库存备货采购以填充库

存为主要目的，旨在满足为生产交期提供充足的物料支持。

对于用量较少的物料，公司采用零剪采购模式，即由供应部根据业务需求，向供应商下达订货指令，要求供应商在指定的时间、将指定的品种、按指定的数量安排发货。零剪采购的出发点是在满足客户需求的同时最大化降低原料库存，是一种完全以满足订单驱动生产订购需求为依据的采购行为。

公司的采购过程主要包含下列环节：

① 提出采购需求

仓储部门根据库存情况或业务部门根据订单需求向供应部门发出采购需求。

② 采购审核

采购员在收到各部门提出的采购需求申请时，审查申请信息的完整性和规范性。完整性要求采购员根据不同物料的特性确定信息是否完整；规范性要求采购员审查采购需求申请人使用的流程是否正确，需求意见是否明确等，如果是采购指定的物料，需在申请信息中写明。

③ 询价及议价

对于频繁采购或常备的物料，采购员需要搜集和分析资料信息，作为比价议价的参考依据，公司其他组织亦可协助提供采购相关信息，便于采购员比价参考。采购员选择规定家数以上符合采购条件的供应商询价，如供应商提供报价的物品规格与需求规格不同，采购员应通知提出需求一方进行确认。专业材料或特定产品的采购，采购员会同相关联组织共同询价与议价，议价时兼顾品质、交期与服务三项因素。

采购安全库存物料时，采购员需要与供应商落实生产完成时间、价格是否有变动等；如所需物料为新产品，则需要与供应商落实物料的生产完成时间、价格等影响采购的信息，必要时进行综合比较，以确保该物料性价比达到最优，并向采购需求提报者反馈采购到位预计时间。

④ 合同签订

所有物料采购均以合同或采购单的形式下单，合同、采购单均进行编号，进而跟踪控制。公司与供应商签订合作协议，合作协议通过 OA 合同管理模块审核

完成签订；日常业务在合作协议约定范围内以采购单的形式实施采购。

⑤ 采购执行

采购员在《采购合同执行情况登记表》中登记产品编号、到货时间、备注供应商编码以便于查询。每天将当日应到货及次日预到货进行落实并跟踪，对交期等异常的采购订单予以标注，以便重点跟踪。如果到货时间有调整，采购员通知业务、仓储，对不能按计划时间到货的采购订单，采购员及时进行对内、对外联系沟通，以将影响降到最低。

⑥ 收货入库

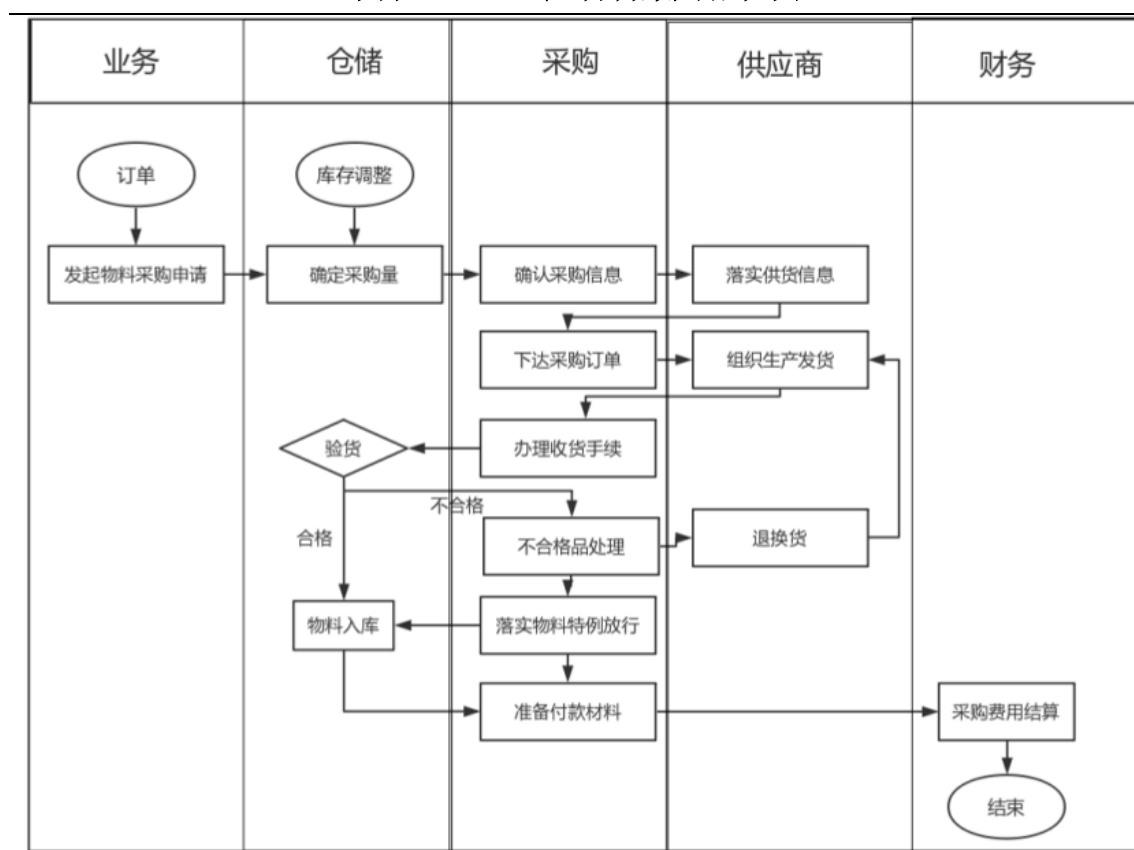
A、仓储评审员按 OA 流程内容登记收货计划，按收货计划组织各节点准备收货。

B、采购物料到货后，由采购员完成收货单的录入，与仓储保管员完成到货信息的交接。仓储保管员根据收货单信息完成物料核对，确认到货信息后。质检员根据物料检验标准对来料进行检验，根据检验情况，保证合格品及时入库，不合格品及时处理。

⑦ 不合格物料处理

经质检员检验判定不合格的物料，采购员与供应商联系退货或换货方式，选择合适的货运公司或快递公司退还供应商，并由采购员跟踪退货、到货时间及返修完成时间、发货时间和货运方式等。不合格物料如需放行使用，采购员发起 OA 内销原辅材料特例放行审批流程，明确放行原因和使用标准，经生产车间等确认同意后，仓储按审批结果在 WMS（物料管理系统）中放行，办理入库手续。不合格物料退换货产生的运费由供应商承担。

图表 6-5 生产物料采购流程图



(2) 供应商管理

公司建立了完善的供应商评价与选择管理方法，所有生产物料都在合格供方范围内采购，材料仓储也必须据合格供方名单对物料进行验收。

① 甄选新供应商

公司的仓储、技术、供应部门共同从质量、交货期、信誉、技术等维度对潜在新供应商进行考量，通过检验与试用供方样品、调查分析供方业绩、对比供方产品与同类产品的差异等方式作出综合评定，从而决定是否将该供应商加入“合格供方名单”。当遇到由顾客提供或指定原材料的情况，公司可不对材料的供应商进行评价，但仍需经过仓储部门对材料实施质量验证。

经评定被列入“合格供方名单”的供应商，公司为其建立供应商档案，明确其供货范围并附有关评价资料，当档案中的信息发生变化时，及时对档案进行更新。

② 评价已有供应商

公司每年根据对供应商上一年度供货的产品质量、价格、交货周期、资金支

持、配合度等方面的考核情况，对原“合格供方名单”中的供应商进行审核，形成“供应商业绩评价表”。审核结果分为 A、B、C、D 四个等级，对被评为 A 类的供应商，公司在新一年度中会提高采购其产品的机会，对被评为 B 类的供应商，新一年中的采购情况基本维持原状，对被评为 C 类供应商，公司在新一年度中会降低采购其产品的几率，对评分结果为 D 类的供应商，公司将其移出合格供方名单，不再采购其产品。

截止 2019 年 12 月 31 日，公司登记在册的面、辅料合格供应商共有 130 家，其中重点长期合作供应商 25 家，可靠的供应渠道保证了公司日常生产的连续性和稳定性。

公司制定了一系列针对采购工作的考核指标以保障采购活动的有效完成，包括原辅材料采购的准确度、面料质量合格率、库存控制率、原材料采购及时率、材料账物相符情况等。

（3）寄存面料

截止 2019 年 12 月 31 日，发行人已与 14 家供应商达成合作：供应商将面料放在发行人的原材料仓库，发行人根据订单需要裁剪使用，与供应商按月对实际耗用情况进行结算。寄存面料不仅使发行人能够随时获得所需面料，降低获取原料的时间，同时也避免了预先购置原材料的资金沉淀，提高了生产效率，降低资金占用。上述寄存面料包括意大利西装面料 CERRUTI 1881, Style Billa 和 FILARTE，意大利衬衫面料 MONTI 和 CANCLINI，以及土耳其衬衫面料 SOKTAS。由于该等面料均为中高档面料，单价较高，就此类面料与供应商达成寄存面料合作的定制厂商在市场中数量较少，发行人良好的生产能力和可靠信誉是保证合作关系长期稳固的核心因素。

3、生产模式

发行人的生产过程体现了“数据驱动”和“大规模定制”（Data-driven Mass Customization）两大特征。

“数据驱动”体现在发行人能够充分将数据的挖掘解析能力与物联网、互联网等技术结合运用，集成生成整套生产管理系统：客户通过网络终端或通过线下门店进行自主定制设计、下单，由系统将个性化订单转换成各项具体数据、拆解成

各节点的标准指令。个性化定制系统依据数据库中既有的版型运算逻辑模型，根据顾客的身体数据，运算生成该服装专有的尺寸数据。生产部门收到数据后，准备物料，物料在自动裁床上完成裁剪。每件服装所需的全部布片和储存着客户个性化需求信息数据的磁卡一起被悬挂于吊挂上，流转至流水线上的每一个节点。每个节点的电脑识别终端会读取磁卡信息，并提示该节点的员工进行相应操作。从客户下订单到产品生产完成的整个过程全部由数据驱动，数据是个性化定制工艺在流水线上进行传递的载体。

“大规模定制”体现在发行人能够以工业化的效率生产出满足客户个性化需求的产品：从客户下订单开始，公司可以在 7 个工作日内完成个性化产品的生产制造，并且产品能够完全达到“一人一版、一衣一款、一件一流”的标准。

图表 6-6 个性化定制流水线



4、研发模式

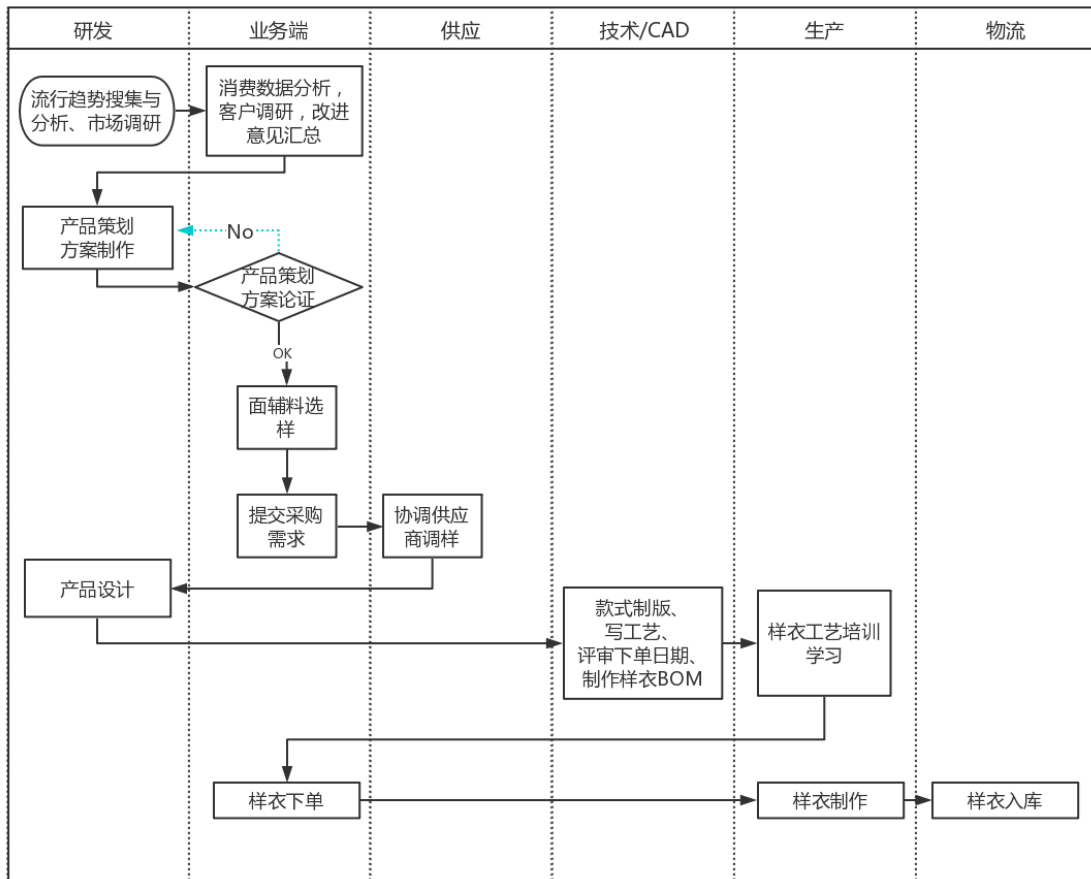
公司的研发工作分两部分进行：（1）产品部分。公司设立专业部门从事服装产品的企划、设计与研发，旨在为客户提供穿着舒适且紧跟市场潮流的服装产品；（2）系统部分。公司设有专业团队对后台系统进行开发、维护与优化，不断提高大数据的管理、挖掘与分析水平，保证智能制造技术的持续改进和生产效率的进一步提升。

（1）服装产品的企划、设计及研发

为保证产品能够紧跟流行趋势、符合目标顾客群体的风格与需求、提升消费者选购体验，发行人专门设立产品企划部门，整体负责产品企划、设计研发及商品视觉呈现等工作。设计人员由具有服装设计、服装工程、纺织工程等相关背景的专业人员组成，具有多年从业经验，专业基础扎实，能够使产品的设计感与实用性高度契合，保证公司产品的舒适性、时尚性和多样性。

服装产品的设计开发以企划中心为主导，由业务、供应、技术、生产等部门共同参与决策。从趋势信息收集到新产品样衣完工的整体流程如下图所示。

图表 6-7 研发整体流程



产品企划是产品开发、推广与销售的起点。通过分析历史销售数据、收集客户需求 and 意见，产品企划人员对新产品品类构成、款式色彩搭配、价格区间、推出时间等提出初步方案或指导意见。

根据产品企划人员的方案或意见，设计研发人员自主把握市场流行趋势，通过时尚杂志、时装发布会、网络资讯、服装类展会、市场调研等渠道获取信息，进行产品研发。研发人员在研发过程需要保持与业务部门实时对接，以掌握客户消费数据、消费行为、客户需求信息，在充分吸纳业务部门改进意见的基础上，完成产品策划方案的制作。

产品企划方案交由业务部门人员讨论分析，论证通过后展开面辅料选样工作，供应部门联系供应商获取产品研发所需面、辅料，转交设计人员完成后续设计工作。随后，技术部门相关人员根据产品设计结果着手开展款式制版、工艺编

写、评审下单、制作样衣 BOM 等工作。生产部门负责梳理制定新产品制作工艺。样衣订单到车间进行制作，其间有相关设计开发人员进行过程跟踪直至样衣完工入库。

在上述服装产品研发过程中，研发人员需要对新产品的上身效果、版型、款式、工艺、面辅料色彩和性能搭配等各方面保持时时关注，对不符合设计要求之处及时作出调整和修正。目前，公司正装产品共有四大系列（商务正装、商务休闲、优雅礼服、时尚混搭），并依据消费者对修身程度的不同，进一步区分为七类着装风格（非常修身 / 很修身 / 修身 / 合体 / 宽松 / 很宽松 / 非常宽松），多样化的风格版型覆盖绝大多数客户的身体尺寸和体型，满足客户不同场合的着装需求。服装产品研发设计的不断推陈出新对公司构建竞争优势起到积极推动作用。

（2）制造技术研发和智能系统的优化升级

公司具备一系列运行流畅、协调一致的数据系统、与系统相适合的生产设备、以及精确高效的数据分析与挖掘工具，是以工业化标准流程大规模生产个性化定制服装的基础。为满足业务快速发展的需要，公司组织工业工程部门和数据系统部门的专业技术人员对智能设备及系统进行开发升级，对大数据的采集处理方法不断进行调整和改进。系统及数据库方面的开发优化工作基本流程节点如下图所示。

图表 6-8 研发流程节点



上述流程主要包括需求分析、概要设计、详细设计、编码、测试、交付、验收和维护八个步骤。首先，技术人员采集系统或数据库开发、改进方面的需求并进行分析，在分析结果的基础上完成概要设计，并与其他相关部门进行讨论评审，根据相关部门提出的反馈意见修改、细化设计方案；在经各方意见讨论通过后，设计方案进入编码与测试阶段，直至交付；交付后，还需选定相关人员进行后续验收与维护。

公司自主研发成果主要包括：

图表 6-9 主要研发成果的应用



①RCMTM 在线下单平台（Red Collar Made to Measure）

客户可以通过 PC 终端登录 RCMTM 平台下达订单。在 RCMTM 平台上，客户能够在线自主设计服装，并随时查看 3D 设计结果。该平台与研发设计系统、ERP 系统、财务管理系统等后台系统紧密集成，除在线设计功能以外，还兼具交付进度查询、物流信息查询、客户满意度评估等功能，使相关部门能够同时作业、共享信息，有助于实现产品展示及量身定制的全程信息化管理。

②GOS 团单下单系统（Group Ordering System）

该系统的主要功能是实现团体量体数据的批量录入、匹配和下单，主要用于团体订单业务（如职业装团单），通过批量录入方式简化了团体订单的信息数据采集过程。

③IMDS 研发设计系统（Intelligent Matching and Design System）

通过依照多年累积制版经验建立的数据模型，系统能够把个性化订单转换成各节点的标准指令，实现了定制订单的标准化，实现由计算机代替传统版型师的自动制版过程。

该系统的主要功能是根据客户的量体信息、特体信息、款式工艺信息等数据，自动获得客户的尺码、规格号、衣片、排料图以及生产工艺指导书、订单 BOM 等标准化信息。

④APS 生产排程系统（Advanced Planning and Scheduling）

该系统的主要功能是根据生产物料与产能、生产现场的控制与派工规则，快速规划出最佳可行的物料需求计划与生产排程计划。

⑤MES 制造执行系统（Manufacturing Execution System）

该系统是车间信息管理技术的载体，其主要功能包括生产订单获取、RFID 卡片制作、作业指导书显示、质量管理、工人薪资核算等，在公司实现生产过程

自动化、智能化、网络化以及数据驱动等方面发挥了巨大作用，是提高公司制造能力、产品品质和生产管理水平的重要工具。

⑥WMS 物料管理系统（Warehouse Management System）

该系统的主要功能是实现仓库管理信息化。具体目标包括：实现了仓库之间原辅材料信息的传递、转移和实时更新，方便有关人员实时掌握仓库的基本情况；原辅材料详细属性信息化，可方便快捷提取原辅材料相关信息和实物信息；原辅材料状态标示及其转换，可以实现各个状态之间的实时转换及其信息统计并可对其统计查询等；原辅材料信息的实时更新，库存信息的实时掌握，需要时可自动带出相关原辅材料属性信息，出入库信息统计报表，对账物不一致的情况实现可追溯；实现了安全库存提前预警；用手持机盘点，大大简化了盘点工作。

⑦跨境电商物流系统

该系统实现了公司报关数据和中国电子口岸数据中心青岛分中心服务器的数据通信和同步，省去纸质报关等相关繁琐环节。

5、销售模式

公司的主要业务为以个性化定制为核心的服装生产及销售，主要包括个性化定制 ODM、个性化定制 OBM、个性化定制职业装三种销售模式。对于境内外的 B 端客户，公司以贴牌方式进行生产；对于境内的 C 端客户以及职业装团体订单客户，公司以自有品牌进行生产销售。具体情况请见下表。

销售模式	个性化定制 ODM	个性化定制 OBM		个性化定制职业装	
品牌/商标	按客户要求贴牌	酷特云蓝	Cotte Yolan	红领职业装	
		红领	RED COLLAR 红领		RCOLLAR
		瑞璞			
市场区域	境外&境内	境内			

（1）ODM 与 OBM

传统意义上的 ODM，即 Original Design Manufacturer（原始设计制造商），是指可以为客户提供从产品研发、设计制造到后期维护全部服务的制造商，客户

往往以开拓、维护其市场销售渠道为主，仅提出产品的功能、性能甚至只需提供产品的构思，而把设计和加工全部委托给 ODM 厂商，ODM 厂商根据要求设计开发符合要求的产品，并进行深度加工组装。双方就销售的产品、规格型号、数量、价格、交货期等进行协商、达成共识、签订合作合同，客户依据合同及自身采购计划向 ODM 厂商下订单，ODM 厂商根据订单安排生产及交付。

发行人对 B 端客户的销售，在传统 ODM 的基础上，突出了个性化定制的特色。发行人不是仅仅为 B 端客户进行产品制造，而是为产品的开发、设计、改进、设备投入、生产直到售后和市场反馈全程负责；不仅能够提供令 B 端客户满意的设计方案和成衣样品，快速交付产品，更能够做到每一件产品都能满足最终消费者的特殊需求。这种个性化定制的 ODM 是传统 ODM 的升级，具有更高的工业附加值，更高的利润空间。

传统 OBM，即 Original Brand Manufacturer（原始品牌制造商），是指厂商不仅进行深度加工组装和产品设计活动，还拥有并深度开拓自己的品牌，自建营销渠道。在 OBM 模式下，公司组织人员收集市场信息，为自主品牌产品进行市场定位，并根据订单情况及各方面反馈意见不断进行产品的设计与改进。相对于 ODM 而言，OBM 是制造业产业升级的一种形式。

与 B 端客户类似，发行人对 C 端客户的销售在 OBM 模式的基础上同样突出了个性化定制的特色。C 端客户通过线上营销平台或该品牌的线下门店，与着装顾问深入沟通，依照自身需求选择产品、提交订单，最终收到个性化定制的服装。发行人在为顾客提供个性化定制服务的基础上，通过运作自有品牌，提高知名度，提升客户忠诚度，为公司的进一步发展夯实基础。

（2）“个性化定制 ODM”销售模式

发行人为 B 端客户提供服装定制生产加工的服务。发行人直接与 B 端客户相联系，没有中间经销商、批发商环节。B 端客户负责其所在区域的市场开发，为顾客量体，协助客户挑选或搭配服装等，随后 B 端客户通过个性化定制平台（<http://www.rcmtm.cn/>）将该顾客的订单数据传送到公司，公司根据订单中的个性化定制信息为其生产相应的产品并安排发货。公司为 B 端客户生产的产品，由客户提供品牌或商标标签。

目前，公司境外客户均通过 ODM 模式进行销售，遍布美国、加拿大、德国、西班牙、澳大利亚等国家，以裁缝店、上门量体的着装顾问、定制类电商以及转型定制的品牌零售店为主。公司 ODM 模式下国内 B 端客户主要来源于实体裁缝店、定制店、O2O 电商（如微商、手机 APP、服装类垂直电商）等，国内的 B 端客户分布于北京、上海、广州、成都、无锡、杭州、青岛等主要城市。

该销售模式的主要环节包括：

业务部门开发新客户。各业务部门对外进行业务洽谈，与开发的 B 端客户确定合同内容，经财务、法务审核通过后签订合同，有新的业务政策或者原定价政策发生变化时则重新审批。

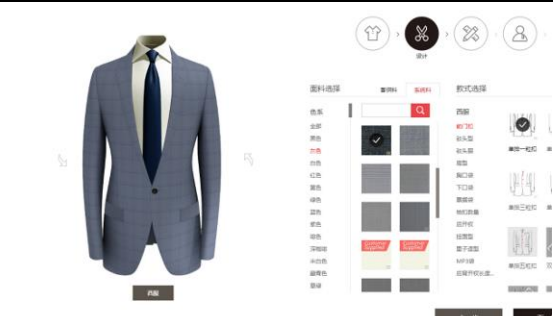
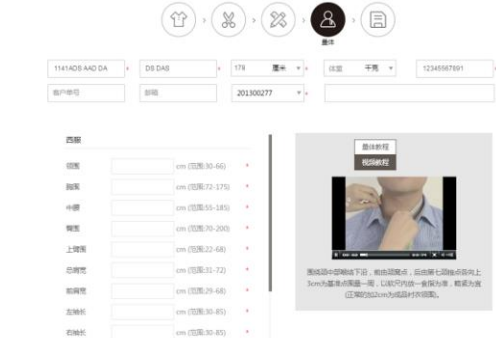
B 端客户签约后生成 RCMTM 账号。B 端客户签完合同后，按照合同条款要求由业务人员负责为 B 端客户申请下单所需的代码及相关下单系统登陆账号供客户使用。客户在公司为其开设的账号中预存部分货款，供下单时支付使用。公司仅对极个别的 B 端大客户信用额度和账期。

客服中心对 B 端客户进行维护。业务部门在新客户开发，洽谈、签约、对接和培训完成之后，在确保客户能够初步了解公司正常业务对接流程的前提下，将客户交至客服中心。客服专员对客户进行进一步的培训，辅助客户直至客户业务操作完全成熟，包括订单单耗及加放量的计算，规格表和工艺手册的选择，客户来料码单填写及系统下单操作等。

B 端客户获取订单。B 端客户在其所在地区进行营销活动，在其自身的店面向消费者展示样衣、面料图册，与消费者就个性化服装设计思路进行沟通，确定消费者对于面料、款式、领形、口袋、版型以及价位等方面的要求，为消费者量体，记录个性化订单所需要的全部人体尺寸及服装数据。

B 端客户通过 RCMTM 平台下单。B 端客户通过个性化定制平台输入量体数据及其他个性化需求信息，提交后信息传递至公司，公司根据订单要求安排生产、检验及物流配送。下单时客户需按照合同约定的对货款进行部分或者全部预付，公司在确认预付款到账之后开始安排生产。

ODM 模式客户使用个性化定制平台下单的大致过程展示如下：

登陆个性化定制平台账户	服装个性化选择界面
	
服装深度设计界面	服装量体数据输入界面
	
服装风格与体型调整界面	确认订单信息
	

该销售模式下的定价方法如下：

在客户使用公司提供的面料及其他材料时，公司收取加工费和面料费用；在由客户提供面料时，公司只进行加工，仅收取加工费。

加工费包括基础加工费和特殊工艺加工费两部分。基础加工费是指基本工艺生产加工费用和基本辅料费用（特殊辅料额外收费）之和；特殊工艺加工费是指，按工艺类型及辅料等级的不同，公司对特殊工艺（含手工工艺、复杂工艺）、里料、扣子、刺绣、拼接等进行单独收费。

（3）“个性化定制 OBM”销售模式

① “个性化定制 OBM”销售模式的定义

为了培养国内稳定客户群体，完善国内销售渠道，提高自有品牌的影响力，

发行人在国内市场针对加盟商、C 端客户开展 OBM 销售模式，即 C 端客户通过公司的线上平台（微信终端、手机 APP 等）自主下单，或者通过发行人的线下门店下单。加盟商客户通过发行人 RCMTM 系统下单。将个性化需求送达生产端直接进行生产及配送的业务。目前，公司的 OBM 客户全部来源于境内。

公司 OBM 类自有品牌包括“CotteYolan”、“红领”、“瑞璞”（统称“自有零售品牌”）。其中，“CotteYolan”、“红领”的主要消费群体为有正装等系列产品需求的客户，“瑞璞”的主要消费群体为对婚庆礼服有需求的客户。

“CotteYolan”、“红领”、“瑞璞”的目标客户及产品风格对比如下。

品牌名称	品牌 logo	目标客户	风格/理念/定位	产品系列
酷特云蓝	CotteYolan	有高端定制需求的商务人士	高品质、高品位、高性价比的男女正装；个性化量身的高端定制；简约、高雅、精益求精；主要采用高级进口西服面料，以意大利面料 Ermenegildo Zegna、CERRUTI 1881、Loro Piana 为主线供应商，以 Vitale Barberis Canonico 做最低层面料辅助。	Cotte 和红领两个品牌旗下均有经典、时尚、礼服、休闲四个系列的产品
红领	RED COLLAR 红领	追求潮流但理性消费的大众消费者	高性价比的男女正装；结合亚洲人廓形剪裁，定位于实用商务路线；采用国产面料为主。	
瑞璞	 R.PRINCE	主要目标客户是新郎或伴郎	高端定制的婚庆礼服，不仅仅是一件衣服，更是承载人生重要意义和记录人生重要时刻的艺术作品。	婚庆

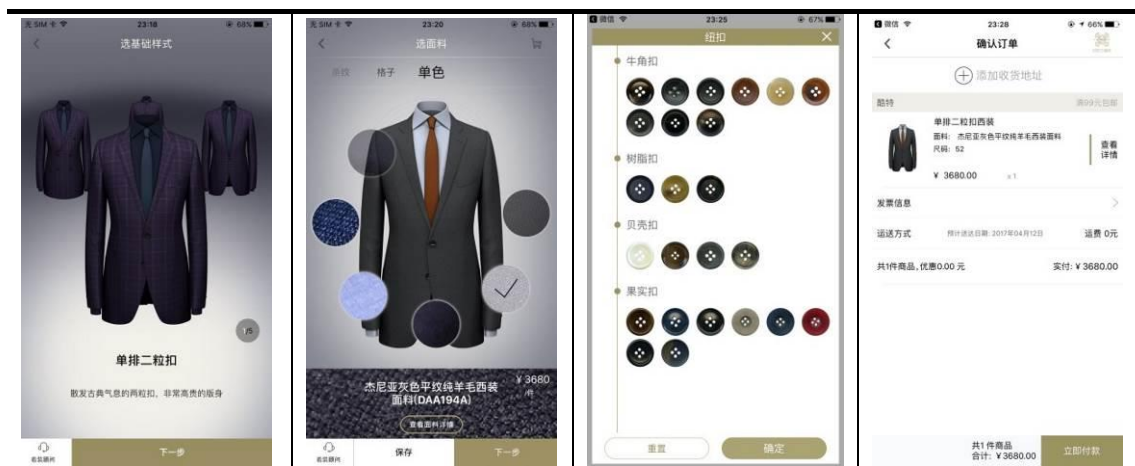
② “个性化定制 OBM”销售模式的获客方式

对于面向国内客户的自有零售品牌，发行人设计了包括手机 APP 应用、微信以及线下门店等多个入口进行获客。

A、线上获客途径

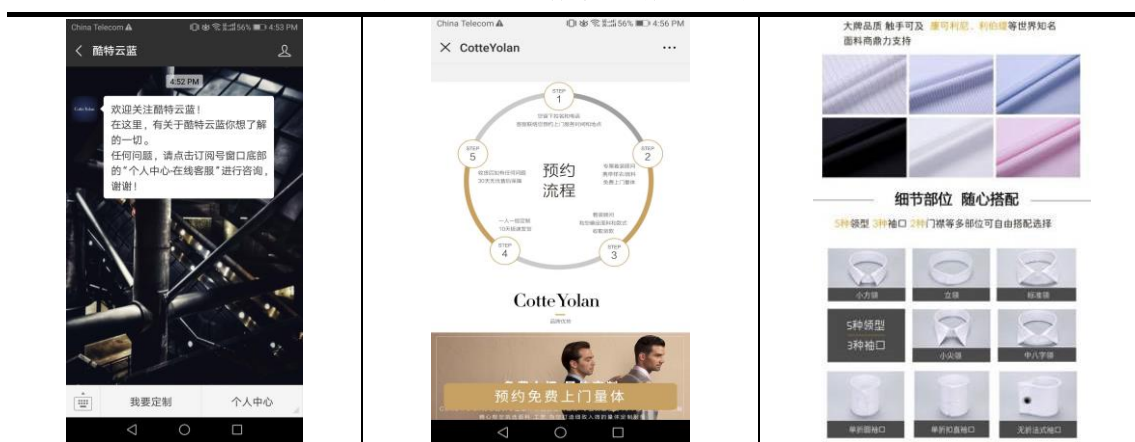
a、“酷特云蓝”手机 APP 应用。该应用是一个由顾客自主设计定制高品质服务的移动在线购物平台，是发行人针对国内 C2M 市场推出的线上销售渠道之一，以移动端用户体验和销售转化为主。客户可在此应用中根据个人需求选择品类、样式、面料、里料、个性化刺绣等多项定制元素，随心设计各种个性化定制元素进行自由搭配，自主选择尺寸、版型并预约量体师量体并根据其建议在线完成下单。客户的个性化服装定制数据直接传递到工厂数据库，在确认客户的预付款到账后，工厂安排生产及配送。

图表 6-10: APP 界面

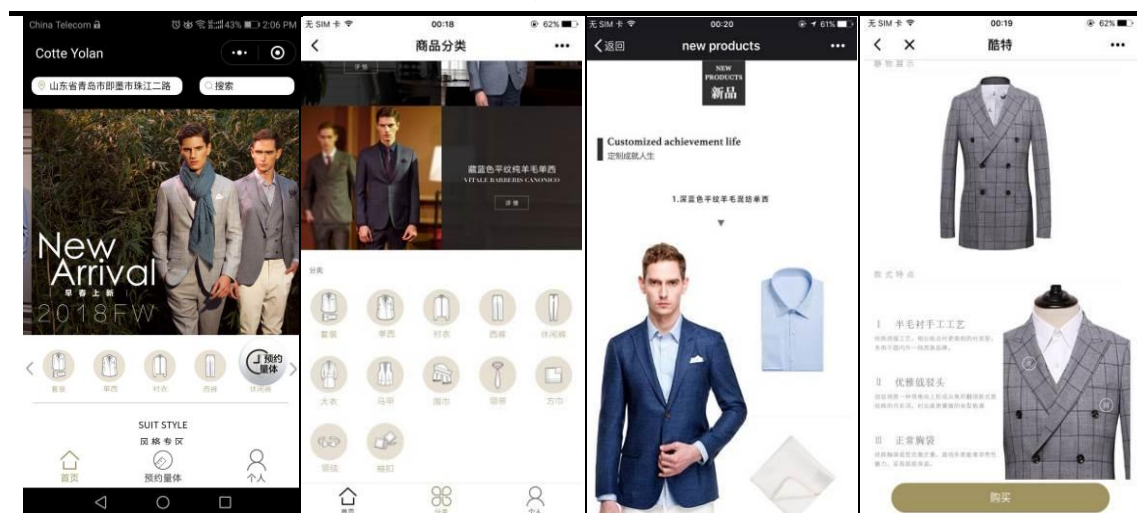


b、微信入口。目前公司在微信端的入口包括微信公众号与微信小程序两种方式。微信是手机移动端的另一个用户转化入口，与手机 APP 深度交互，用户在微信上也可以直接预约量体或下单。考虑到用户的操作舒适度，微信端的产品选择空间相对较小，仅提供基本的面料、版型和常用的工艺选项，对于更为复杂的需求选择，顾客可以通过线下门店或其他线上手段实现。

图表 6-11: 微信公众号界面



图：微信小程序界面



B、线下获客途径

公司自有品牌“CotteYolan”、“红领”目前以直营与加盟相结合的方式运行，“瑞璞”仅以加盟店方式运行。

a、直营方式是指公司自行投资、经营零售终端，直接向终端消费者销售产品。直营渠道的建立有助于充分展示公司形象，让客户在陈列展厅中直观感受到公司在正装系列产品领域设计、生产、销售的专业水平，提供了客户与着装顾问面对面互动的机会，使顾客在量体之外能够获得更多专业的着装穿搭建议和服装面料、保养等方面的知识，得到更加周到的服务，进而深化客户对公司品牌和产品的了解。直营门店的设立有助于加强公司对销售终端的控制力，获取销售环节更多的利润空间，对提升品牌形象与影响力具有积极意义。

2017 年至 2019 年直营店情况如下：

2019 年

序号	店面名称	店铺地址	营业面积 (平方米)	租金水平	成立时间	撤店时间	撤店 原因	年营业收入 (万元)	年营业成本 (万元)
1	青岛酷特智能股份有限公司北京分公司	北京市朝阳区建外 SOHO 街道办事处东三环中路 39 号院 17 号楼 7 层 805	153.26	3.16 万元/月	2010.8.26	未撤店	/	156.56	116.12
2	青岛酷特智能股份有限公司青岛分公司	青岛市市南区普宁路 66 号	491.78	150 万元/年	2009.6.8	未撤店	/	364.73	273.71
3	红领广场专卖店	即墨市蓝鳌路 328 号	1,000	自有房产	2016.11	未撤店	/	672.54	245.25
4	青岛酷特智能股份有限公司定制体验店	青岛市福州南路 30 号	330	129.04 万元/年	2016.12.15	未撤店	/	316.70	292.93
5	青岛酷特智能股份有限公司体验中心	青岛即墨区红领大街 17 号	600	自有房产	2014	未撤店	/	974.52	386.51

2018 年

序号	店面名称	店铺地址	营业面积 (平方米)	租金水平	成立时间	撤店时间	撤店 原因	年营业收入 (万元)	年营业成本 (万元)
1	青岛酷特智能股份有限公司北京分公司	北京市朝阳区建外 SOHO 街道办事处东三环中路 39 号院 17 号楼 7 层 805	153.26	3.16 万元/月	2010.8.26	未撤店	/	79.71	136.70
2	青岛酷特智能股份有限公司青岛分公司	青岛市市南区普宁路 66 号	491.78	140 万元/年	2009.6.8	未撤店	/	327.33	234.64
3	青岛酷特智能股份有限公司上海第二分公司	上海市黄浦区陕西南路 35 号一楼 1F-3	50	45 万元/年	2015.6.10	2018.4.10	公司战略布局调整	-	-
4	红领广场专卖店	即墨市蓝鳌路 328 号	1,000	自有房产	2016.11	未撤店	/	673.50	366.11
5	青岛酷特智能股份有限公司定制体验店	青岛市福州南路 30 号	330	129.04 万元/年	2016.12.15	未撤店	/	363.78	274.33
6	青岛酷特智能股份有限公司	济南市朝山街 29 号	200	88.75 万	2015.4.9	2018.4	公司战	30.40	43.25

序号	店面名称	店铺地址	营业面积 (平方米)	租金水平	成立时间	撤店时间	撤店 原因	年营业收入 (万元)	年营业成本 (万元)
	司济南分公司			元/年			略布局 调整		
7	青岛酷特智能股份有限公司烟台分公司	烟台市芝罘区西大街 30 号	600	49.5 万元/ 年	2016.05.17	2018.1	公司战 略布局 调整	8.94	28.53
8	青岛酷特智能股份有限公司体验中心	青岛即墨区红领大街 17 号	600	自有房产	2014	未撤店	/	1,011.36	475.05

2017 年

序号	店面名称	店铺地址	营业面积（平方米）	租金水平	成立时间	撤店时间	撤店原因	年营业收入（万元）	年营业成本（万元）
1	青岛酷特智能股份有限公司深圳分公司	深圳市福田区民田路 178-2 号	70	4 万元/月	2015.5.22	2017.11.31	公司战略布局调整	43.51	31.13
2	青岛酷特智能股份有限公司北京分公司	北京市朝阳区建外 SOHO 街道办事处东三环中路 39 号院 17 号楼 7 层 805	153.26	3.16 万元/月	2010.8.26	未撤店	/	173.70	128.65
3	青岛酷特智能股份有限公司青岛分公司	青岛市市南区普宁路 66 号	491.78	140 万元/年	2009.6.8	未撤店	/	393.18	345.57
4	青岛酷特智能股份有限公司长沙分公司	湖南省长沙市芙蓉区五一路 235 号湘域中央一栋 2623	100	1.5 万元/月	2016.3.24	2017.11.31	公司战略布局调整	108.50	87.88
5	青岛酷特智能股份有限公司上海分公司	上海市静安区康定路 1018 号办伴 235 号 逸阁大楼 2 层	129.22	0.9 万元/月	2015.4.1	2017.11.31	公司战略布局调整	129.84	75.85
6	青岛酷特智能股份有限公司大连分公司	大连市中山区人民路 43 号	53.2	16.8 万元/年	2015.5.18	2017.3.13	公司战略布局调整	-	-
7	青岛酷特智能股份有限公司沈阳分公司	沈阳市沈河区市府大路 262 号 8 号 D1 层第 1F-18 号商铺	130	39.86 万元/年	2010.12.17	2017.4.30	公司战略布局调整	8.30	23.91
8	青岛酷特智能股份有限公司天津分公司	天津市河西区乐园道 9 号银河国际购物中心 DL3 层第 048/49 号	108	51.19 万元/年	2015.5.14	2017.3.11	公司战略布局调整	-	-
9	青岛酷特智能股份有限公司上海第二分公司	上海市黄浦区陕西南路 35 号一楼 1F-3	50	45 万元/年	2015.6.10	2018.4.10	公司战略布局调整	-	-
10	红领广场专卖店	即墨市蓝鳌路 328 号	1,000	自有房产	2016.11	未撤店	/	613.57	261.16
11	青岛酷特智能股份有限公司定制体验店	青岛市福州南路 30 号	330	124.08 万元/年	2016.12.15	未撤店	/	355.30	252.87
12	青岛酷特智能股份有限公司济南分公司	济南市朝山街 29 号	200	88.75 万元/年	2015.4.9	2018.4	公司战略布局调整	175.66	139.54
13	青岛酷特智能股份有限公司济宁分公司	山东省济宁市古槐路南首 8 号	600	60 万元/年	2016.04.20	2017.7	公司战略布局调整	56.41	30.51
14	青岛酷特智能股份有限公司烟台分公司	烟台市芝罘区西大街 30 号	600	49.5 万元/年	2016.05.17	2018.1	公司战略布局调整	96.44	68.14

序号	店面名称	店铺地址	营业面积（平方米）	租金水平	成立时间	撤店时间	撤店原因	年营业收入（万元）	年营业成本（万元）
15	青岛酷特智能股份有限公司潍坊分公司	潍坊市奎文区东风东街 276 号	400	32 万元/年	2016.04.20	2017.4	公司战略布局调整	-	-
16	青岛酷特智能股份有限公司体验中心	青岛即墨区红领大街 17 号	600	自有房产	2014	未撤店	/	1,139.35	447.84

报告期内新增直营店店面及撤店的情况、新增店面数量和撤店率情况如下：

年份	期初直营店数量	本期新增店面数量	本期撤店数量	期末直营店数量	本期撤店率
2017	16	-	8	8	50.00%
2018	8	-	3	5	37.50%
2019	5	-	-	5	-

注：撤店率=当年撤店数量/（当年撤店数量+本期期末直营店数量）

b、加盟方式是指公司通过与加盟商签订合同，允许加盟商通过其所投资和经营的店面向顾客销售公司的产品。公司对加盟商实行买断式销售和扁平化管理。发行人对加盟商实行买断式销售，发行人与客户签订合同或订单后，在向客户发出货物时，确认销售收入。由于定制产品的特殊性，每批产品发出前均经过了严格的检验程序，且合同约定除非质量问题或者发行人量体原因，才可以退货，根据以往的经验，货物退货率低于 0.3%，不存在发行人向加盟商压货、转移费用或亏损的情形。

b-1、加盟商管理制度

公司内部制定了《加盟商管理规定》，从加盟商资质、开店评估、店铺装修与陈列和货品价格等方面对加盟店进行有效管理，报告期内，公司全面执行上述《加盟商管理规定》。

对于新增加盟商，I. 公司首先对其进行初步评估，具体标准如下：“具备一定的经济实力和经营资质，并具有足够的市场资源和良好的信誉度；具备优质的连锁经营场所及完善的管理系统；区域位于一线城市、直辖市、省会城市、经济单列市及经济发达的二线城市的合适地段或经济状况较好的县级市；有广泛的社会资源及人脉关系，具备或有能力拥有大量的中高档消费群体；具备一定的管理能力和市场营销能力。”；II. 通过初步评估的加盟店进行进一步开店评估。业务拓展经理与意向加盟商确定加盟区域，并至公司进行实质性考察。经零售业务节点经理对意向加盟商进行沟通考察，了解意向加盟商的实际情况后方可进行合作的确认；零售业务节点经理确认意向合作后，零售业务对加盟商的资质进行实地考察和验证，并根据考察情况填写《加盟商资质评估表》；意向加盟商填写完毕后，14 天内将填写完毕的资质评估表回传给业务拓展经理，业务拓展经理进行汇总整理后发起品牌加盟商资质评估申请流程，经零售业务节点经理审批确认

后，根据审批意见确认合作等级；III. 与新增加盟商签订合同时，对方需提供身份证复印件、营业执照副本复印件、开户许可证复印件等相关资质材料，经公司财务部门、法务部门审核通过后签订品牌加盟合作协议。报告期内公司对于新增加盟商所指定的标准具有合理性，并在报告期内一贯执行，不存在降低加盟标准的情形。

对于已有加盟商，主要相关成本费用的约定如下：I. 品牌使用费及履约保证金：发行人不收取品牌使用费，针对不同品牌收取不同的履约保证金，红领品牌、凯妙品牌、瑞璞品牌分别收取 5 万元、3 万元、1 万元的履约保证金。II. 装修费与人工费：发行人免费提供标准化的店铺终端装潢设计图纸，加盟商按要求进行店铺装修验收，装潢费用自行承担；加盟商店面的人员由其自行招聘与管理，与发行人不存在劳动、劳务或雇佣等用工关系，故工资、社保、公积金等费用全部由加盟商自行承担。

对于已有加盟商，主要通过返利政策来激励加盟商业业务，公司根据自然年度加盟商采购总额进行返利，不同采购规模分别对应发货额 3%-12% 的返利金额。年度结算并双方确认后，由发行人向其开具红字发票后，返利部分充值到其下单账户余额中。由于目前发行人加盟商整体业务规模较小，返利金额占加盟商收入比重约在 2.5%-4% 左右。

b-2 加盟商关联关系

与发行人合作的加盟商中，除深圳名家诚品科技有限公司为公司董事杨伟强持股 90% 的公司（2018 年 3 月 31 日加盟协议终止后，公司与其停止合作），根据其余各加盟商出具的承诺函，发行人控股股东或实际控制人、董监高报告期内未直接或间接持有加盟店权益。报告期内发行人存在员工离职后自己开设店铺与发行人进行交易的情况，主要原因大多是发行人曾在各地开设直营店，后续由于直营店战略调整，各地的直营店撤店后，原当地店员想继续从事定制服装业务，便自行成立公司与发行人建立起加盟合作关系，除正常的商业合作外，双方无其他任何利益安排。

发行人不存在直接或间接为加盟商提供担保、资金融通或其他利益安排的情形。

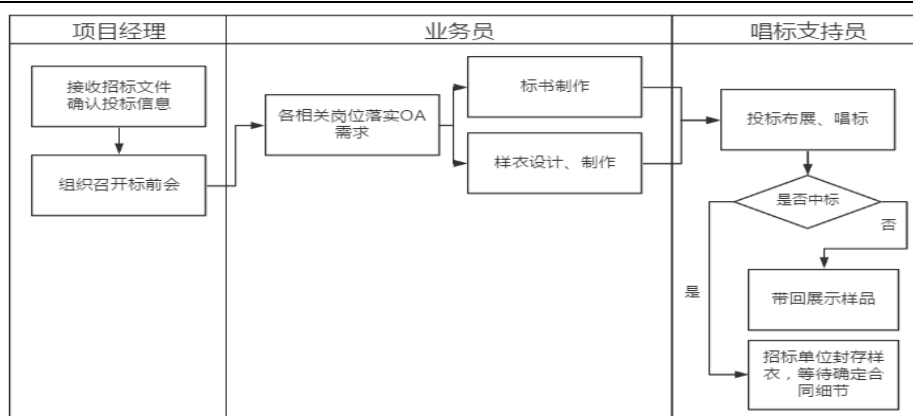
（4）“个性化定制职业装”销售模式

对职装团体客户的销售模式与前一种销售模式本质上相同，仅仅针对的客户群体从个人客户变为各类有集中采购职业装需求的企事业单位团体。发行人获得职业装订单的方式包括直接对客户销售和参与客户招投标两种。在获得订单后，经与客户商谈确认其包括款式、面料、个性化元素等在内的各项需求，发行人安排专业人员到客户现场进行量体，并根据量体数据对职装客户的订单进行大规模定制生产，生产完成后统一交付。

职业装业务通过公司的职装业务员或者加盟商开展，相关人员在获取投标项目信息后，按照投标规定制定投标方案、组织标前会，明确各成员职责。职业装业务通常以项目为单位，每个项目由项目经理全面负责，具体执行工作由项目组成员承担，包括招标文件的编写与制作、投标样衣款式方案的设计、合同执行前的评审、投标布展方案、唱标等。

职业装业务投标流程见下图。

图表 6-12 职业装业务投标流程



（5）公司个性化定制 ODM、个性化定制 OBM 和个性化定制职业装的经营数据

通过对线上运营平台、以及线下直营店、加盟店、直销等手段的综合运用，在报告期内，公司自主品牌的销售规模有所提升，但由于自有品牌的发展仍处于起步阶段，营销战略的制定和落实尚处于尝试与摸索过程中，因此自主品牌的销售规模整体较小。报告期内，公司个性化定制业务收入如下：

单位：万元

产品名称		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
个性化定制	贴牌加工 (ODM)	34,720.78	70.20%	40,115.25	74.15%	39,104.91	73.77%
	自有品牌 (OBM)	5,289.02	10.69%	5,355.90	9.90%	4,802.21	9.06%
	职业装品牌	9,449.00	19.10%	8,626.27	15.95%	9,101.30	17.17%

注：上述比例为占主营业务-服装类收入比例。

(6) 公司个性化定制 ODM 与个性化定制 OBM、个性化定制职业装互补**①销售渠道和市场分布存在差异**

公司提供 ODM 的对象主要是裁缝店、服装定制店、定制类电商以及转型定制的零售品牌，如美国男装定制电商 Knot Standard，美国男装零售商 The Men's Wearhouse，北美地区的定制品牌 Surmesur 等。公司 OBM 和职业装销售渠道包括发行人自设的直营店、线上营销渠道以及加盟商。公司的 ODM 业务在境内外同时开展，而 OBM 业务和职业装业务只在国内开展。

②个性化定制 ODM 与个性化定制 OBM、职业装相辅相成，互补共赢

报告期内，剔除 TMW 及杭州骄娇及贝嘟两大客户流失的影响后，发行人的 ODM 销售收入稳步增长，海内外市场开发进展顺利，主要客户群体保持稳定。随着综合实力的提高，以及品牌推广工作成效逐步显现，发行人的 OBM 和职业装销售收入尽管占总收入的比例相对较小，但呈现出明显增长趋势。发行人建立自有品牌的主要目的在于培养国内服装定制市场的客户群体，通过为客户提供性价比比较高的个性化定制服装产品，增强客户对自有品牌的认知度，提升顾客忠诚度，建立稳定的消费群体，为长远发展奠定基础。随着公司自有品牌销售渠道的不断完善，以及品牌知名度的不断提升，OBM 和职业装销售规模将继续上升，有助于降低发行人对 ODM 业务的依赖程度。但在当前阶段，ODM 与 OBM、职业装相辅相成，互补共赢，共同支撑发行人业务发展。

(7) 公司个性化定制业务中线上和线下业务开展情况

线上业务指通过搜索引擎优化 (SEO)、网络广告、冠名植入、社区营销、APP 营销等众多借助网络手段推广产品，从而通过网络平台获取订单的业务。在

发行人的个性化定制业务中，除OBM类业务中的C端业务是直接面对个人消费者用户获取订单的，其他均是需要进行一定商业洽谈而进行合作的B端企业用户的。故仅将C端业务做线上线下分类。其中线上C端业务指通过公司自有网络平台（网页下单、APP下单以及小程序下单等）获取的业务，线下C端业务指通过直营店销售获取的业务。相关业务数据如下：

① 报告期“OBM业务-个人消费者”收入情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
OBM 业务-个人消费者	2,494.92	2,580.00	3,723.75
占营业收入的比重	4.66%	4.37%	6.38%

报告期发行人“OBM业务-个人消费者”主要分为线上和线下，线下通过直营店的方式获得订单，同时，通过线下门店的拓展，具备了区域覆盖能力后，在相应区域开展线上业务（线上C端客户需要上门量体，当地没有直营店无法提供量体服务）。报告期初期，发行人拟通过扩大直营店的网点数量，来覆盖更大的区域范围，以开展线上业务；但扩张的过程中，由于部分直营店业绩不如预期，经营成本较高，故调整了经营策略，拟通过推广加盟店的方式来增加区域布局。随着发行人关闭直营店规模从2017年初16家减少到5家，发行人线上、线下业务亦呈下降趋势。

② OBM 模式下，线上和线下指标对比

客户类型	指标名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
线上 C 端	销售金额（万元）	15.42	51.92	220.78
	客单价（元/人）	1,440.70	1,104.62	1,097.88
	销售人次	107	470	2,011
	退货率	0.88%	0.73%	0.82%
	重复购买率	21.17%	16.78%	11.12%
	平均获客成本（元/人）	-	26.44	49.59
线下 C 端	销售金额（万元）	2,479.50	2,528.08	3,502.97
	客单价（元/人）	3,379.91	3,502.47	3,546.95
	销售人次	7,336	7,218	9,876
	退货率	0.41%	0.32%	0.08%
	重复购买率	35.16%	35.19%	33.48%
	平均获客成本（元/人）	43.02	42.14	48.08

A、销售金额及销售人次：线上C端变动情况，发行人2017年加大线上推广力度，但销售规模增加不明显，从2018年开始控制线上推广，2019年不再发生线上推广，使得收入规模及销售人次逐年下降；线下C端主要同直营店规模相关，报告期发行人逐步减少经营效益差的直营店，从2017年初的16家减少到目前的5

家，使得报告期线下C端销售规模及销售人次减少。同行业可比数据难以从公开渠道获取，故未做同行业对比分析。

B、客单价：线上客单价明显低于线下客单价，主要是由于线上客户多数为新客户处于尝试的心态购买产品，其通常购买衬衣或者单位价值较低的西服，使得整体客单价处于1,000元至1,500元左右；而线下客户在实体店会有专业的着装顾问进行销售且通过更多的样衣展示，其通常会购买整套西服并配备衬衣，使得客单价较高。2019年线下C端客单价有所下降，主要系下半年公司各门店促销活动增加，同时不定时举行线下特卖活动。

同行业可比数据难以从公开渠道获取，故从发行人主要直营店区域北京和山东地区选取主要5家加盟商，其对外销售的客单价与发行人线下C端客单价进行对比如下：

单位：元/人

地区	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	直营店客单价	加盟商客单价	直营店客单价	加盟商客单价	直营店客单价	加盟商客单价
北京地区	3,675.12	3,202.23	2,007.81	3,978.62	3,453.28	n.a.
山东地区	3,369.74	2,635.84	3,194.20	2,628.46	3,128.76	2,974.99

发行人直营店客单价普遍高于加盟商客单价，主要由于发行人的直营店开设年限较长，发行人多年来对各直营店投入较大（装修、地段选取等），有着清晰稳定的客户定位和客户源，目标客户多为商务人士等高端消费者。此外，发行人直营店的销售人员经验较为丰富，营销效果好。相比而言，加盟商由于体量小投入少，一般面向中端消费者。2018年北京地区直营店客单价有所降低，主要是由于当年店铺装修两个月左右，装修期间由于不能为客户提供良好的线下定制服务从而对部分旧款样衣进行了打折促销处理。

C、退货率：线上退货率较高主要原因是线上客户在同着装顾问沟通的过程中，没有线下沟通的及时到位，使得出现更高的退换货情形。同行业可比数据难以从公开渠道获取，故未做同行业对比分析。

D、重复购买率、获客成本：线下重复购买率高于线上，主要是由于经历过实地体验后，线下客户对个性化服装具有更多的认同感，客户黏性更强。同时线下体验也是服装定制产品中较为重要的部分，使得针对线下C端客户的投入较大，获客成本也较高。2019年公司不再进行线上推广，故线上平均获客成本为0

元。同行业可比数据难以从公开渠道获取，故未做同行业对比分析。

③ 获客途径、所属区域和销售内容

客户类型	获客途径	所属区域	销售内容
线上 C 端	线下引流、线上活动推广	山东、北京、上海、广东、浙江等	自有品牌的个性化定制西装、衬衣等
线下 C 端	门店销售	各直营店当地	自有品牌的个性化定制西装、衬衣等

定制服装业务不能单纯地只做线上销售，还需要在线上客户下单后量体师线下上门量体服务，故发行人线上业务主要集中在直营店或加盟店的区域开展。

6、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素以及变化情况

公司采取目前的经营模式是受客户需求、行业痛点和公司现有资源三方面因素的综合影响而形成，具体表现为：

（1）客户需求更加复杂。随着生活水平的提升，服装消费者对着装的要求不断提高，购物观念也在不断更新，普遍意义上的大规模成衣已不能满足消费者日益增长的个性化需求，消费者希望将个体喜好融入服装设计中。而“订单驱动生产+大规模个性化定制”的业务模式是以采集消费者个性化需求为起点，生产者能够及时精准地掌握顾客需求信息。不仅制造的产品能够满足客户的个性化要求，顾客也能够享受到参与服装设计、制造的乐趣。

（2）传统服装行业存在若干痛点。以完成营销目标为主导的经营思路导致大量库存产生，传统服装行业难以找到能够解决库存问题的办法。

在“订单驱动生产”方式下，产品本身是按客户的定制要求制作的，因此除了必要的在途运输中的成品和少量的样衣之外，产成品库存数量很低，有效降低了企业的库存成本；同时，按需生产的模式基本不存在产品销售不出导致的降价促销的情况，减少了产品销售不出导致的降价促销的情况；另外，线上定制平台的应用有助于压缩非必要的流通环节，节省企业资金和货品积压，使企业可以进一步让利于消费者，提高产品的性价比。

（3）发行人目前已经拥有数量庞大的人体体型与服装版型数据资源、具备熟练的信息化技术运用与互联网运营经验、建成有快速响应的柔性化 MES 生产系统，以及能够直接对接客户个性化需求的定制平台。这些都是公司继续稳定发展特别是 C2M 经营模式下快速发展的基础。

报告期内，公司的主要经营模式未发生重大变化。

7、业务模式的独特性、创新性及持续创新机制

发行人通过需求拉动与技术推动的结合实现服装产品大规模个性化定制。需求拉动是指，发行人在生产组织过程中总是以消费者需求为起点，通过将个性化需求进行标准化转换（即转换成各项数据并进一步拆解成指令推送到生产系统各个节点），而后再将经标准化转换后的需求还原，从而完成个性化定制产品的制造。技术推动是指，在客户需求的转化和还原过程中，发行人应用了大量 IT 技术，建立了不同的运行系统，包括数据分析挖掘技术、互联网技术、3D 成像、CAD、自动制版、智能排产、个性化定制平台等。在需求拉动和技术推动的双动力促使下，发行人不断地将经验、信息、技术、物质转化为用户满意的产品，实现了以工业化的成本和效率制造满足消费者个性化需求服装的目标。

发行人业务模式的独特性和创新性主要体现在：

（1）凭借技术手段，实现了生产者与消费者之间“零成本”信息传递

①发行人借助互联网技术的应用，使消费者从服装生产“事后”的购买者转变为“事前”的参与者和联合制造者，极大地减少了消费者向产品制造端准确显示与传递其偏好的成本；

②发行人借助大数据、云计算等智能手段的辅助，将消费者在每一次咨询浏览、每一次下单购买、每一次售后信息反馈等互动行为中体现出的消费偏好、产品构想与建议都转化为个性化需求信息和数据并加以保存，从而及时掌握消费者需求，改变了以往需要先根据既定消费事实来预测消费者未来可能的需求偏好，之后才能做出下一步生产决策的传统做法，大幅度地减少生产者获取并掌握客户个性化需求的成本。以上两方面效用使“消费者显示个性化需求”与“生产者处理相应需求信息”的成本趋于“零”。

（2）生产者和消费者的互动促进数据的生成和叠加，使个性化信息数据库的完整性和精确性提升。

发行人将与客户的每一次互动中获取的需求信息经收集、存储、加工处理后进入相应数据库（如顾客量体尺寸、顾客偏好的版型、工艺会分别进入发行人的量体、版型和工艺数据库），这些数据进入数据库后就成为了样本数据，变成下

一位顾客进行个性化定制时的基础数据，如此循环往复，构成一个不断累积增长的数据集合。随着发行人数据库的不断丰富，依据基础数据模拟运算得出的版型数据在精确度、准确度上持续提升，愈发贴合人体真实状态，同时，顾客也能够从包含更多元素的数据库中任意挑选、设计符合自身需求偏好的产品，顾客的消费体验得以提升。随着顾客的不断增长，发行人数据库中的数据数量持续增长，这种自我循环的累积性数据生成与叠加使得越来越多的个性化需求选项能够在发行人的数据库中被匹配和组合，也就意味着包含了更加复杂个性化需求的服装产品能够在发行人的生产线上被制造出来，即公司定制产品呈现出的个性化程度将不断提高，被竞争对手模仿或超越的难度越来越大。

此外，为保护个人隐私和个人信息安全，发行人已建立了《信息安全管理规定》、《信息系统运行维护管理规定》，对数据安全、信息系统安全保密管理等进行了规定，有效保护发行人的商业秘密及各项数据信息，以确保信息系统的完整性和安全性，使其可安全可靠运行。公司通过对以下四方面的管控，实现对客户量体数据隐私保护的目：①在授权和访问控制方面，按照最小权限原则对用户进行授权，且进行流程化控制，并对特定账号操作进行记录和审计。②在网络安全方面，公司网络采用内外网分离，并对相关组织的 U 盘、光驱等接口进行封锁，防火墙采用白名单模式，只有经过许可的电脑或网络才能上外网，同时内网部署态势感知系统，针对内外流量进行探测，对危险行为使用 EDR 杀毒软件进行查杀。③在数据保护方面，采用 JSON Web Token (JWT) 认证规范。④在管理制度方面，设立信息系统账号、安全、运行维护等规定。报告期内，发行人不存在因侵犯个人隐私、泄漏个人信息被处以行政处罚或被起诉的情况。

（三）个性化定制服装生产流程

1、个性化定制服装标准生产时间

公司个性化定制服装的标准生产时间为 7 个工作日，具体安排如下：

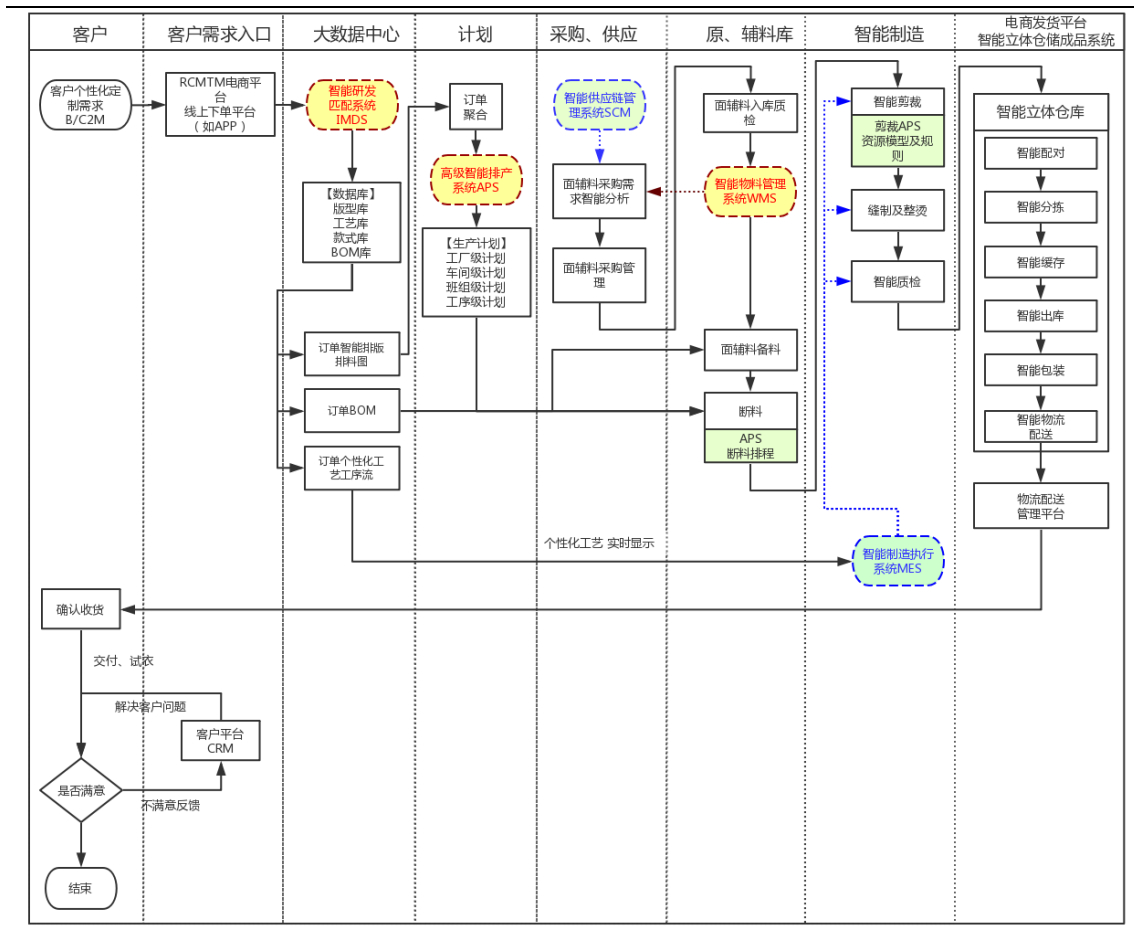
图表 6-13 交付流程



2、个性化定制服装业务流程

个性化定制业务大致可以描述为：首先，客户在各终端下达订单，系统根据订单采集各类信息并传送至工厂数据中心；随后，IMDS 研发设计系统根据客户体型数据及个性化需求信息生成服装的版型和工艺流程等信息，经由 APS 排产系统等相关后台系统，完成排产和排程；同时，根据订单的物料需求，WMS 物料管理系统对物料库存情况进行判断，对库存不足的物料生成采购需求；接下来，根据排产、排程结果，订单进入 MES 制造执行系统进行生产（断料、裁剪、缝制、整烫等）；产品完工后接受质量检验，通过检验的产品进入分拣配套环节，分拣后安排物流发货；客户对产品的反馈由专门的客服人员进行处理。

图表 6-14 业务流程



个性化定制业务的主要过程节点如下：

（1）客户下单与订单数据采集

借助互联网、物联网等技术手段，前端下单平台将客户需求与工厂直接连接。B 端客户通过 RCMTM 平台（www.rcmtm.com）、C 端客户通过电脑或手机等终端平台，登陆其各自账号，输入量体尺寸，选择款式、工艺、风格、面辅料搭配等要求进行下单。随后，系统同时自动保存提交的信息，并实时传送至工厂大数据中心。对全球任何地区的客户订单，数据都能够实现零时差、零失误的传输。

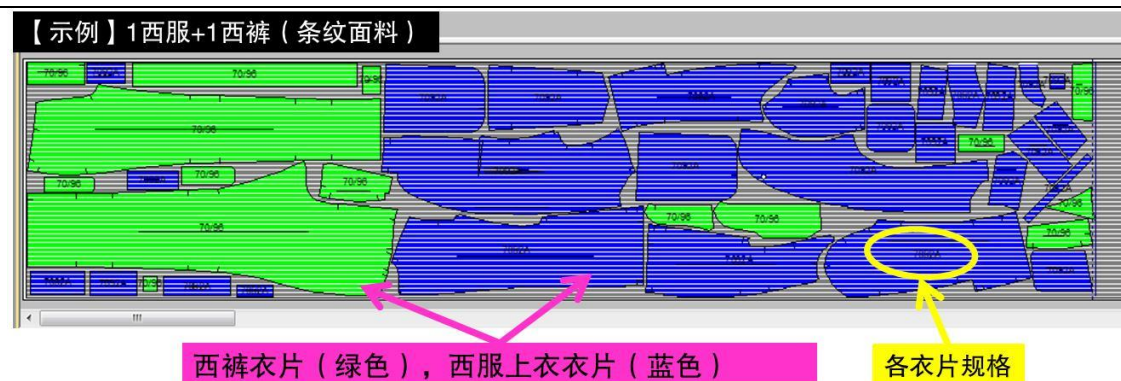
（2）数据挖掘分析与智能技术匹配

客户个性化需求数据通过前端下单平台入口采集后进入大数据中心的研发设计系统。基于多年生产经验与数据积累，公司自行研发了一套人体尺寸与服装版型的逻辑匹配规则算法、搭建了独有的服装工艺、款式数据库和服装 BOM 数据库，客户的个性化需求通过智能研发设计系统（IMDS）的标准化编码和智能算法进行自动制版、校验，并最终生成数字化可操作的版型，从而满足“一人一

版、一衣一款”的个性化定制需求。

高品质正装的技术核心是衣身结构平衡，即通常所讲的“版型”，版型的好坏，直接决定了服装的穿着效果与合体性。版型的本质是比例，是服装各部位之间的长度尺寸和面积数据之间的比例关系。从直观上理解，服装的制版就是将服装分解成可以剪裁的衣片，得出该服装的结构图。在传统的服装制作流程中，需要版型师先完成制版，然后由人工进行衣片的排列，计算出用料数量并裁剪衣片。好的版型师既要技术操作熟练，更要经验丰富，优秀的版型师，在为顾客量体裁衣时，一般仅可做到 1-2 个版/天，制版速度成为了量产定制服装的首要制约因素。但对发行人而言，制版、BOM 生成、工艺分解、排料结果是在输入下单数据后，由系统经后台运算自动生成的。后台系统先根据逻辑规则运算得出订单中服装各衣片的形状和尺寸，然后根据面料特征（系统自动考虑格纹、图案等对排列结果的影响），在指定幅宽内进行合理排列，计算出最优用料长度，同时判断出原料库存是否充足，是否需要补货。最终，依据制版结果，断料长度信息推送至断料工序，衣片排布结果推送到剪裁工序，原料耗用信息记录到库存管理系统。除特殊情况被系统判定为需要人工审核放行之外（如客户为宠物定制礼服，体型尺寸与正常人体不符，此时系统识别提示人工复核），流程通常自动进行，全部数据实时传递到相关后台系统和前台操作工位的显示屏幕上。

图表 6-15 自动制版生成衣片形状、排料图



（3）智能排产与智能排程

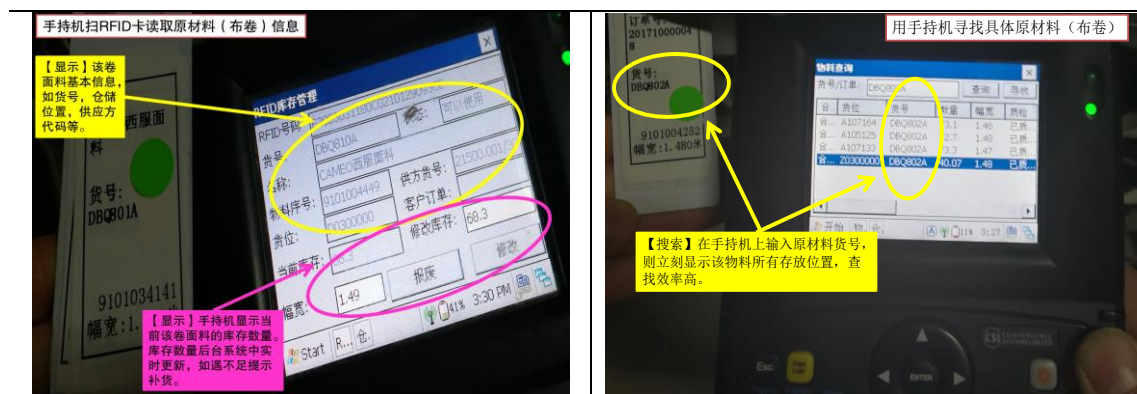
后台系统根据各类订单数量、车间实际生产能力、各车间设备等数据，综合评审生产过程，生成合理交期，对全部个性化订单进行智能排产；系统依据工艺及原材料种类，自动选择生产单元下单，将订单安排至相应裁床并进行智能排程。

通过智能排产系统（APS）与 IMDS 系统、ERP 系统、OMS 系统、WMS 系统及 MES 系统的集成，智能制造流水线实现了订单自动分派与实时滚动排程；通过对面辅料、体型特征、客户信息、订单交期、工时平衡等众多规则的优化，订单的生产车间、班组、工序、以及生产过程中的跟踪和预警都由系统自动生成，并实现了工序流自平衡、订单自优化和交期自排定。系统之间的协作与整合大大提升了生产效率，缩短了产品制造周期。

（4）智能物料采购与原材料仓储管理

在进行订单排产与排程的同时，系统对订单所需材料是否充足作出判断，并自动计算生成材料采购需求。具体而言，发行人建立了基于精准射频识别技术（RFID）的智能仓储管理系统，能够实现原辅材料的实时同步物联网化管理；发行人建立的智能仓储管理系统（WMS），能够确保按计划完成前期材料的备料、断料、出库及配送。

图表 6-16 基于射频识别技术的仓储管理



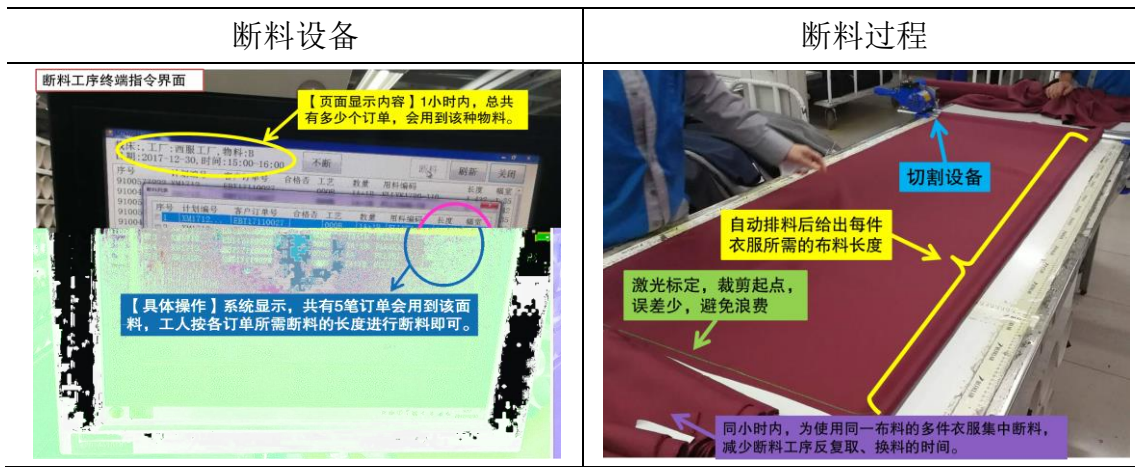
由于大规模个性化定制用到的面料种类繁多，用传统盘点方法逐一清点，耗时过长，占用人力多。发行人采用射频识别技术，显著提升了仓储管理效率。调阅面料信息时，仓库人员仅需将手持机靠近面料，即可瞬间采集到相应面料的数据（如面料号、剩余库存米数等）；在查找面料时，仓库人员仅需在手持机输入面料号即可检索存放位置，手持机在靠近该位置时会发出提示音，提示仓库人员面料的具体存放货架；在盘点时，仓库人员可以预先在系统中设定盘点计划，再持手持机靠近需要盘点的面料，系统将自动采集面料号及剩余库存米数。

（5）智能断料

在智能研发设计系统（IMDS）中，系统根据版型逻辑规则以及原材料布卷

幅宽，自动计算出合理用料长度，而智能排产系统将每个整点小时内用料相同的订单计划合并，将结果推送到断料工序终端显示屏。在断料工序上，工人只需根据屏幕显示的每单布料的用量信息进行操作。操作时，每单的断料位置由激光尺寸识别设备在布料上自动显示，断料后系统自动更新物料库存数据。工人每次断料时，铺平布料、按激光标识对齐布料、裁断布料，整套动作仅需 10 秒即可完成。智能断料节约了手工测量时间，降低了人工操作误差，减少了不同订单用料差异导致的断料环节物料更换频率，提升生产效率。

图表 6-17 智能断料

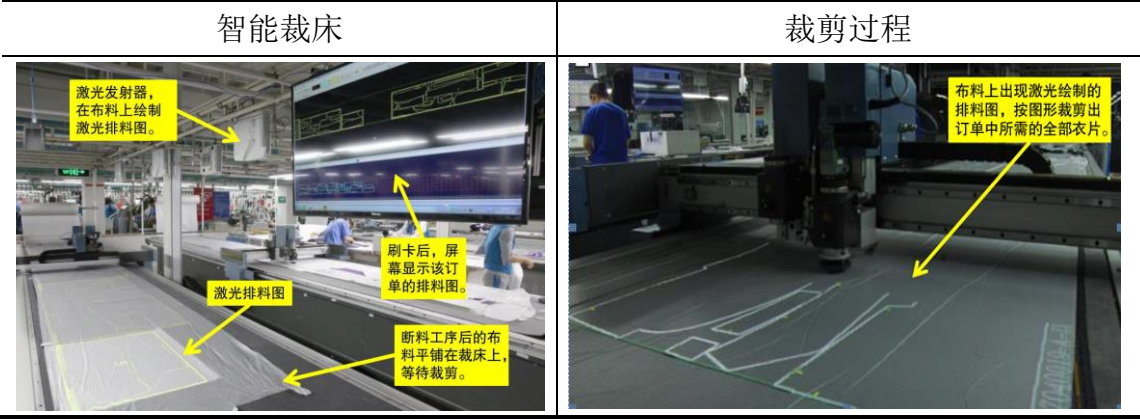


断料完成后，物料按照 APS 系统排定的顺序，由自动导引运输车（AGV 小车）送至裁床设备，进入剪裁工序。

（6）智能剪裁

剪裁过程由自动裁床完成，工人只需提前刷 RFID 卡，使裁床读取卡中预存的面料裁剪指令。裁床接收卡中信息后，依据读取的排料图信息，在布料上进行激光辅助绘制，依照排料图自动切割，完成衣片裁剪。

图表 6-18 智能剪裁



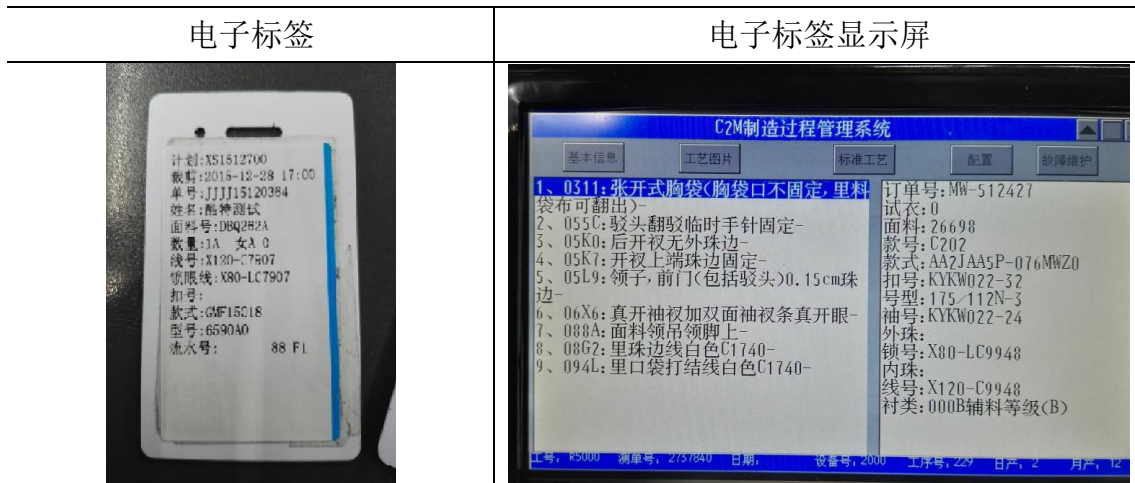
RFID 电子标签卡中存储了生产过程中物料的全部流转信息和个性化定制订单的全部工艺信息，卡内信息源自智能研发设计系统，智能研发设计系统根据版式数据库对顾客的身型尺寸进行数据建模，形成顾客专属版型数据，并根据订单具体个性化需求，生成排料图，包括衣片的形状、大小、排列位置等，制作 RFID 卡时专门人员已将上述信息录入卡内。

RFID 电子标签取代了传统在纸上记录工艺信息的方法，是生产过程中数据交换与数据采集的工具，使生产过程实现数字化、自动化、智能化。目前，发行人每台裁床完成 1 套西服套装（1 件西服上衣和 1 件西裤）的面料裁剪切割过程仅需要 4-5 分钟，与人工裁剪衣片相比，更加精准、高效。

(7) 缝制与整烫

面料和里料经过裁剪后，随 RFID 卡一起通过吊挂传送到后续工序工位。工人在其工位上刷 RFID 卡下载获知客户具体要求，从工位终端显示屏读取具体操作内容，按要求完成服装的缝制和整烫。

图表 6-19 生产线上电子标签的使用



借助物联网技术，发行人采用无线射频识别电子标签对物料进行管理，在领用、剪裁、缝制等环节严格监控，实现了原材料到半成品、产成品至物流发货的动态跟踪。达成的效果包括：取代纸质记录的传递，降低资源浪费；生产数据实时显示，减少人与人信息传递的失误；生产工艺即时传递到工位，缩减信息传导时间，提高效率；生产订单出现问题能够追查至该环节操作员工，可追溯性强，半成品在流水线等待时间降低，流水线运行顺畅。

（8）智能质检

产品生产完成后，由质检员执行质检程序。质检员从 RFID 卡中获取订单质量标准，对照检验流程和标准严格把关。对于不合格工序，根据 RFID 卡中记录的操作人员，追溯到具体责任人，进行修正。

（9）智能分拣配套

通过质检后，产品进入分拣配套环节。目前，发行人的智能分拣配套系统可以实现个性化订单的自动分拣配套，使从西装上衣、西裤、衬衣等不同生产线、在不同时间生产出的同一订单的不同单件服装，能够完成自动匹配，分拣效率较人工操作有显著提高，同时，降低了人工成本、减少失误差。

（10）成品物流发货

公司的订单管理系统直接和第三方物流的系统对接，根据和客户约定好的交期安排第三方物流发货，保证了客户能够实时了解订单进度、查阅物流信息。

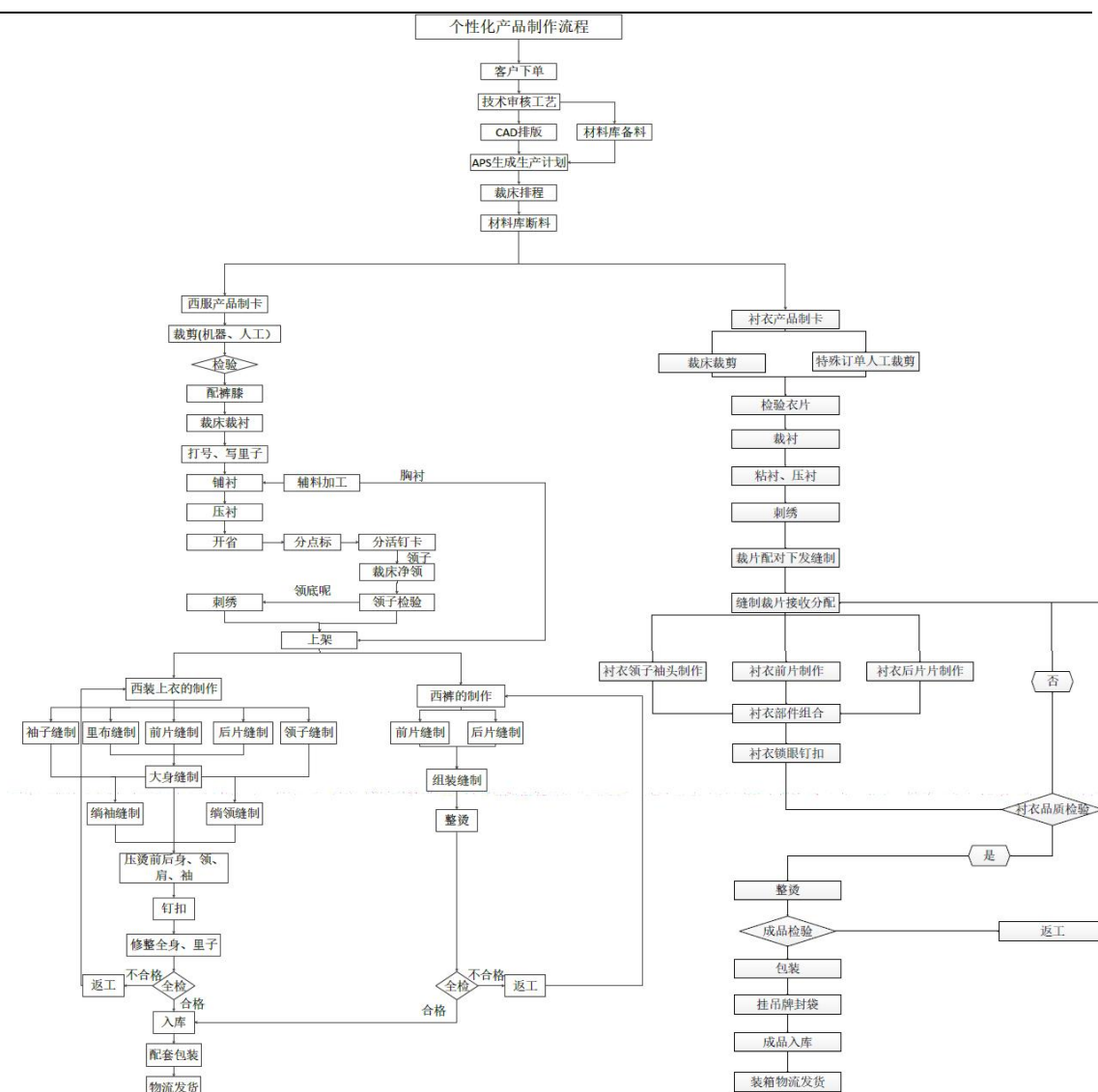
(11) 客户服务

为更好地服务客户,公司建立了客户服务平台,处理客户的各类意见与反馈,以进一步提升消费者体验,提升公司市场形象和影响力。

3、服装个性化定制生产流程

以发行人主要产品西服和衬衣为例，个性化定制生产流程如下。

图表 6-20 生产流程



（四）培训、咨询及解决方案输出服务业务流程

基于自身在服装领域的成功实践，公司将大规模个性化定制的运营模式梳理为一套完整的工业升级改造解决方案，使相关理念、方法和工程技术能够推广、

复制至其他企业，帮助其建立个性化定制生产线，优化组织结构与业务流程，推动由传统制造向智能制造的转型升级。

发行人以子公司凯瑞创智为主体，开展与个性化定制相关的培训、咨询、软硬件产品销售以及企业升级改造整体方案输出业务，为传统企业从批量生产产品模式向大规模定制个性化产品模式转型提供指导。

上述培训、咨询及解决方案输出服务帮助客户建立起以消费者需求为核心的经营模式，帮助客户逐步转变为以销定产的运行机制，降低产品滞销成本和不必要的存货成本，提高盈利能力。该业务收入在报告期内分别为 3,203.55 万元、2,728.70 万元和 1,525.66 万元，占主营业务收入的比重分别为 5.70%、4.80% 和 2.99%。

1、咨询及解决方案输出服务业务流程

（1）参观与培训

参观与培训服务以介绍 C/B2M 大规模定制工业模式为主要目的，内容主要包括：凯瑞创智组织学员实景参观酷特智能生产车间，介绍依靠订单驱动生产与大规模个性化定制经营模式的理论基础与实践应用，介绍降低库存、实现柔性制造的路径与方法，介绍组织变革、流程变革和治理体系的建立；组织酷特智能生产与管理团队成员与学员进行经验交流，组织学员实地体验酷特智能的量体、选衣、下单服务。主要服务流程如下：

主要环节	主要内容
开发客户	通过接受邀请外出演讲、参加活动、电话、微信、中介、老客户介绍、合作伙伴介绍，微信传播等途径开发新客户
洽谈业务	达成参观意向
参观前期确认、准备工作	1. 与客户沟通课程内容以及课程价格，与客户确认参观时间、人数等信息并签订合同； 2. 客户付款后拟定接待计划，准备课件资料等进行模拟演练
客户接待	迎接客户、引导签到，观看宣传视频，参观智造工厂，为客户进行模式讲解
客户接待后	资料汇总、宣传，客户回访

（2）辅导与咨询

辅导与咨询服务更具有针对性，主要服务内容包含：凯瑞创智组织技术和培训人员到客户公司所在地，与相关人员深入交流，并开展实地调研，根据客户公

司的实际情况为其出具工程调研诊断报告、设计初步改造方案等，为转型升级提供解决路径和方法。

（3）升级与改造

升级与改造服务的主要内容：凯瑞创智根据客户所在行业、所处发展阶段、目前经营情况、未来预期等因素，将数据驱动的个性化定制工程技术向客户转移，为客户提供工厂升级改造整体方案，并承担督导和运维职能，保证升级改造方案顺利落地运行。

升级改造方案通常分步骤实施：

① 成立项目组。成立项目技术顾问组织、项目管理组织、项目监理组织，分别从技术层面、管理层面、监督层面推动工程项目的实施。

② 实地调研。采用人员访谈、文件查阅和现场调研等方式，对客户公司的产品、业务模式、组织架构、管理现状、信息化建设、自动化制造、生产线布局、物流规划等方面进行深入调查，明确客户公司的优势、劣势以及面临挑战和机遇。

③ 诊断与评估。针对客户各具体业务环节展开分析（订单管理、研发、采购、仓储、制造、交付等），根据实地调研的结果对企业现行的信息分类、编码情况和产品结构数据等进行进一步调查，收集应有单据、报表、台帐明细表、各类文件等，以能够达到大规模定制生产的信息化要求为目标，梳理每个业务环节存在的问题。

图表 6-21 诊断与评估结果举例（研发环节）

现有工序

记录客户数据	人工制版	纸样存储	CAD 制版	样品剪裁
				

现有优势：数年产品版型及经验积累；版型师技术熟练；熟悉流行趋势及元素。

现有问题：客户信息纸质记录、传递，有录入差错、记录污损/丢失的风险，数据传递时间较长；产品版型数量多，制版过程未形成标准化管理，版型、工艺没有统一编码，存在重复制版现象，效率低下；纸板耗用量大，成本浪费；新品制版周期过长等。

改进方法（节选）：选用实际应用中已经成熟的编码系统，尽量采用企业已存在的各种不同内容的信息代码（物料代码、产品代码和工装代码等），予以试套、调整和修改以变为本企业的信息编码系统。编码系统形成后，应对编码系统进行试套验证、修改和补充，以确保编码系统的可靠性及适用性。

④ 确认开发需求、出具规划布局图、完成项目实施所需文件。针对诊断结果，凯瑞创智为客户出具升级改造项目的相關规划和实施材料，如信息化系统集成设计图、网络环境搭建设计图、运作原理设计图、车间布局设计图、流水线设计改造方案等。

⑤ 实施生产线及业务流程的改造。在此阶段，凯瑞创智对客户现有的生产线和工序流程实施改造并对客户员工进行培训，主要包括：建立模块数据库并完成工艺、工序等后台逻辑的匹配，完成研发系统、下单系统、原材料管理系统、排产系统等后台系统的开发、测试和上线验证，完成不同系统之间的集成、贯通数据流，安装标签打印机、RFID 制卡机、工位无线读卡器、自动分拣机器等硬件设备，组织生产和管理人员的技能培训等。

2、咨询及解决方案输出服务业务定价依据

（1）管理咨询类业务分为参观服务和辅导、咨询业务

① 参观服务定价依据参观内容的不同分为五个等级，收费在 2,000 元-12,800 元/人。

② 辅导和咨询业务按照凯瑞创智的技术和培训人员数量和工作天数定价。标准单价依据工程师级别的不同而定大约为 1,500 元-5,000 元/人天。

（2）升级改造业务定价依据

升级改造业务根据升级改造精细程度分为 5 种方案，随着改造升级系统的模块数量以及实施复杂性增加，方案整体报价上升。方案价格主要包括软件、工程开发和实施三部分。软件部分价格根据选择的模块数量和单价进行定价，工程开发和实施根据工程师人数和工时定价。升级改造服务的整体服务报价从 50 万到 1,500 万不等。

3、咨询及解决方案输出服务业务收入确认时间

（1）参观业务以参观完成作为收入确认时点。

（2）咨询业务以咨询人员在客户处完成咨询服务，出具咨询报告为收入确

认时点。

(3) 智能改造业务以改造工程完成验收为收入确认时点。

(五) 发行人业务演变情况

发行人的业务演变情况与实际控制人家族的创业过程息息相关：

1、“红领”品牌的初创与发展

1995 年，张代理于青岛创立了“红领”品牌，开始从事服装成衣生产与销售。1995 年至 2003 年间，中国服装行业发展迅猛，市场机会多，行业整体盈利状况较好，“红领”的发展也达到了高峰。但是随着 2003 年后竞争加剧，市场费用高企，利润率不断被压缩。标准号成衣库存过高，导致企业现金流紧张，经营风险提高。张代理便开始考虑转型，其认为服装定制是解决服装行业痛点的必要选择。于是，张代理开始思考如何用工业化流水线做定制服装产品，其间曾到德国、日本定制企业观摩交流，获得一些启发。

2、2003 年-2004 年服装定制起步

2003 年下半年张代理带领“红领”系列公司开始从改进工序，提高效率方面做定制，但很快遇到瓶颈，主要包括：①原辅料采购变成“小批量多品种多频次”。②生产计划没有系统的支撑难以排产。③人工制版费用高。④加工环节效率低、错率高。⑤设计研发成本高。⑥量体非标准化，量体数据非数字化。⑦通用软件不能解决行业专门问题。2004 年，张代理意识到，以上每一个瓶颈都需要开发一套系统去支撑整个流程。

3、2004-2007 年智能生产线初步成型

制版是服装定制最关键环节之一，制版的精度直接决定了服装的合身体验（定制品质），制版的效率直接决定了定制服装的生产效率和成本控制能力。“红领”系列公司 2004 年开始专注解决制版问题。至 2007 年，初步建立了足够用于工业生产的基础版型，发展到目前标准版型超过 40 万个，并可由此“推版”扩大到 200 万个以上。

同时，“红领”系列公司建立了属于自己的一套标准量体方法，通过人体 19 个部位采集的 22 个数据可在标准版型基础上做出微调，衍生出的服装版型数据

目前可自动匹配 99%的客户。

此外，“红领”系列公司逐渐建立了款式数据库与工艺数据库及生产过程各软件系统。

因此，2004 年至 2007 年期间在张代理带领“红领”系列公司不断进行创新、试错和改进过程中，以数据驱动的定制服装智能生产线初步成型。于是，张代理家族开始筹划从传统标准号成衣业务向定制服装业务转型，发行人（曾用名：青岛凯妙服饰股份有限公司）作为定制服装业务的载体应运而生，便安排以张代理之子女张兰兰、张琰的名义设立发行人。但由于当时定制服装智能生产线还不成熟，有很多需要磨合和改进的地方，故没有在发行人成立之初就购入生产线涉入生产环节。

4、2008 年-2012 年智能生产线成熟

2008 年开始，张代理继续带领“红领”系列公司致力于提高智能生产线的生产效率，日均产量呈现倍数增长，从 2008 年的日均 200 套左右，提高到 2012 年的日均 1,000 套左右。此期间，发行人为配合“红领”系列公司改进生产线，逐步尝试承接一些个性化订单并委托新启润进行加工生产。

该期间内发行人的收入规模和利润水平如下：

项目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
收入（万元）	126.50	626.53	1,423.99	1,879.35	2,720.47
净利润（万元）	24.88	127.46	196.09	54.96	398.91

同时，该期间内发行人的资产规模如下：

项目	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
非流动资产（万元）	85.24	692.27	782.43	993.73	1,214.94
总资产（万元）	637.73	3,837.02	4,658.04	4,865.42	5,065.61

该期间内发行人的非流动资产增长主要来自于购置的土地。

5、2013 年 1 月-2015 年 4 月定制业务转型

随着智能生产线的成熟，张代理家族决定于 2013 年开始以发行人为中心开始着力于定制服装业务的开展，2013 年-2015 年 4 月之间发行人主要承担定制

服装业务的市场开拓任务包括进行市场调研、战略规划、市场推广以及产品价格体系制定等工作。同时发行人开始寻求供应商合作，自主采购面料。发行人将在该期间将所承接的订单全部委托“红领”系列公司（新启润）进行加工生产。经过两年的经营，发行人通过市场开拓已具有一定的客户基础，业务运转顺利，发展前景良好，张代理家族决定将未来业务发展中心转移至定制业务上，并逐步放弃原“红领”系列公司从事的标准号成衣业务。故于发行人分别于 2014 年 10 月和 2015 年 4 月通过收购酷特网定股权的方式获得生产用土地厂房，通过购买生产设备的方式获得生产用机器设备。此后，发行人具备独立生产定制化服装的能力。

该期间内发行人的财务状况如下：

单位：万元

项目	2013 年	2014 年	项目	2013 年	2014 年
收入	7,144.51	14,118.59	非流动资产	2,284.09	11,526.80
净利润	1,146.12	3,171.44	总资产	20,287.68	27,154.15

2013 年总资产的增加来自于流动资产的增加，主要由于公司 2013 年底向银行借款 1.2 亿左右导致。2014 年非流动资产的增加主要由于合并酷特网定股权所致。

二、公司所处行业的基本情况

（一）发行人所处行业的行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策对发行人经营发展的影响

1、行业主管部门与行业监管体制

国家发改委和商务部是我国服装行业的行政主管部门。国家发改委作为指导总体经济体制改革的宏观调控部门，负责产业政策制定、产品开发和推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理；商务部及其下属各级机构是国内服装行业进出口业务、特许经营业务的主管部门，负责国内外贸易和国际经济合作以及特许经营的监督管理。

我国服装行业的自律性组织主要包括中国服装协会、中国纺织工业联合会和中华全国工商业联合会纺织服装业商会等。中国服装协会是由从事服装、服饰及相关行业的企事业单位、社会团体及有关个人自愿结成的全国性、行业性、非营

利性社会组织，以推动中国服装业健康发展为宗旨，为政府、行业、企业以及社会提供与服装业相关的各类服务，努力促进行业科技进步、品牌建设、国际交流合作和产业升级；中国纺织工业联合会综合协调纺织各行业之间的经济技术关系，促进行业结构调整和产业升级，推动横向经济联合与协作，通过调查研究国内外纺织服装行业现状及发展趋势，提出有关经济技术和立法方面的意见和建议，引导行业健康发展；中华全国工商业联合会纺织服装业商会是以非公有制纺织服装商会为主成立的专业性和非赢利性的商会组织，以立足于企业为宗旨，着力为中小企业提供服务，促进纺织服装产业间的交流合作，建立企业与政府沟通的平台和桥梁，为纺织服装产业的发展而服务。

根据证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于服装行业的细分行业，行业代码为 C18。

2、行业主要法律法规和产业政策

（1）主要法律、法规

法律法规	涉及的内容
《中华人民共和国产品质量法》	生产者、销售者应当建立健全内部产品质量管理制度，严格实施岗位质量规范、质量责任以及相应的考核办法，并承担相应产品质量责任。对依法进行的产品质量监督检查，生产者、销售者不得拒绝。
《中华人民共和国反不正当竞争法》	规范市场竞争领域的主要法律规范，该法明确规定了经营者不得采取的不正当经营活动及阐明了相关的违法处罚规定。
《中华人民共和国消费者权益保护法》	以保护消费者权益为宗旨，确立了消费者的知情权、平等交易权、依法求偿权等，强化经营者义务，规范网络购物等新的消费方式，建立消费公益诉讼制度。
《国家纺织产品基本安全技术规范》	为我国纺织产品的生产、销售、使用和监督提供了统一的技术依据。纺织品的基本安全技术要求根据指标按程度分为 A、B 和 C 类安全级别。

（2）主要产业政策

政策	涉及的内容
《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》	大力推进自主品牌建设，创建具有国际影响力的自主知名品牌。重点支持、大力培育一批在品牌设计、技术研发、市场营销渠道建设方面的优势企业。 加快技术结构调整，提高产品附加价值。加强上下游产业链整合和产学研结合，创新经营模式，提高我国企业在国际纺织品服装供应链中的地位，提高产品附加值。
《纺织工业调整和振兴规划》	加快自主品牌建设，以服装、家用等终端产品自主品牌建设为突破口，选择 100 家左右具有自主知识产权的优势品牌企业，加强技术进步，提高质量水平，建设和完善设计创意中心、技术研发中心、

政策	涉及的内容
	品牌推广中心，提高信息化管理水平和市场快速反应能力。 优化商业环境，扩大营销网络，推进名品进名店、名牌产品下乡，扩大纺织品服装消费；提高产业集中度，增强品牌企业的市场控制力。
《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》	推进服装自主品牌建设的运行机制，营造良好市场环境，加强公共服务平台建设，加快实现我国服装、家纺自主品牌国际化，增强服装、家纺行业的综合竞争力。 培育发展一批以自主创新为核心、以知名品牌为标志、具有较强竞争力的优势服装、家纺企业，形成若干具有国际影响力的服装、家纺自主品牌。 加大服装、家纺自主品牌保护力度。
《纺织工业发展规划（2016-2020年）》	“十三五”期间，“中国制造 2025”、“互联网+”全面推进，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。 提升产业创新能力：以适应消费升级为重点，鼓励纺织服装企业面向个性化、定制化消费需求，重构供需关系。 推动服装家纺行业模式创新：广泛应用互联网技术，引导服装、家纺、针织企业由大规模标准化生产向柔性化、个性化定制转变，由产品为中心的传统制造模式向消费者为中心的服务型制造模式转变；加快推进 B2B、B2C、O2O 等电子商务模式创新与应用，不断优化商业新模式和新业态。 推进智能工厂（服装、家纺车间）建设：应用 RFID 技术，具有自动化缝制单元、模板自动缝制系统，智能吊挂系统、柔性整烫系统，自动立体仓储和物流配送系统，建立包含测体、设计、试衣、加工的自动化生产流程及检验、储运、信息追溯、门店管理等在内的信息化集成管理体系。 培育发展大规模个性化定制：制定服装测量方法标准，推动人体数据库建设和服装号型标准制定，提高三维人体测量、服装 3D 可视化及模拟技术的精准性和实用化；鼓励建设消费者与生产企业信息交互平台、产业链协同供应平台，在服装、家纺行业，推广个性化定制和批量定制，直接对接消费需求，用工业化手段生产个性化产品。
《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修订版）》	“第一类 鼓励类”之“二十、纺织”中第 12 项为“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”
《中国服装行业“十三五”发展纲要》	加强服装基础科学研究，推进三维人体测量、服装 3D 可视化及模拟技术的精准性和实用化，加快服装基础数据库及有关数字化服务平台建设；以智能制造为主攻方向，以生产过程智能化为重点领域，全面加速服装行业工业化与信息化的深度融合和综合应用，推动服装制造水平的整体提升。 推广应用包括吊挂及其它单件衣片自动输送系统等在内的自动化、智能化、专业化、高速化缝制设备，通过生产工艺流程再造，加快生产流程单元自动化。 加快柔性供应链管理系统和以 RFID 为核心的智能仓储物流配送系统建设，推进大数据、“互联网+”等技术应用，提高经营决策智能化水平，大力推广大规模定制技术及其制造模式，推动服装制造向服务化转型，全面提升行业两化深度融合和综合应用水平。
《纺织工业“十三五”科技进步纲要》	“十三五纺织工业科技进步重点实施”部分中提到： 重点研发服装、色纺纱、织物的数字化设计技术，开展个性化服装设计、服装人体信息库的建立和应用、服装样板定制技术研究，满

政策	涉及的内容
	足纺织品个性化消费需求。 研究纺织智能化生产及管理技术，重点建立智能化纺纱、长丝、印染、针织、非织造布、服装和家纺生产线推广应用大规模定制、电脑控制自动吊挂系统等服装数字化、信息化技术，进一步提高在服装企业的应用比例。 “十三五纺织工业科技攻关及产业化项目”中列示的相关技术包括： “多维度下个性化服装智能设计机理”技术——力争在 2020 年实现建立个性化服装智能设计在线平台的目标，在 2025 年实现基于多通道协同的智能服装设计平台的目标。 “基于三维、二维一体化的服装样板定制”技术——力争在 2020 年实现构建三维服装模板库、实现基于服装三维 CAD 技术的标准号型系列样板和个性化样板的自动生成技术的目标，在 2025 年实现二维-三维服装 CAD 的一体化设计平台的目标。 “服装人体信息库的建立和应用”技术——力争在 2025 年解决小批量生产中个性化产品生产技术控制上的问题。
《中国制造 2025》	推进制造过程智能化：在重点领域试点建设智能工厂/数字化车间。 深化互联网在制造领域的应用：制定互联网与制造业融合发展的路线图，明确发展方向、目标和路径；发展基于互联网的个性化定制、众包设计、云制造等新型制造模式，推动形成基于消费需求动态感知的研发、制造和产业组织方式。 积极推动发展服务型制造：研究制定促进服务型制造发展的指导意见，实施服务型制造行动计划。开展试点示范，引导和支持制造业企业延伸服务链条，从主要提供产品制造向提供产品和服务转变。鼓励制造业企业增加服务环节投入，发展个性化定制服务、全生命周期管理、网络精准营销和在线支持服务等。支持有条件的企业由提供设备向提供系统集成总承包服务转变，由提供产品向提供整体解决方案转变。鼓励优势制造业企业“裂变”专业优势，通过业务流程再造，面向行业提供社会化、专业化服务。
《智能制造试点示范 2016 专项行动实施方案》	进行大规模个性化定制试点示范：在石化化工、钢铁、有色金属、建材、汽车、纺织、服装、家用电器、家居、数字视听产品等领域，利用工业云计算、工业大数据、工业互联网标识解析等技术，建设用户个性化需求信息平台 and 个性化定制服务平台，实现研发设计、计划排产、柔性制造、物流配送和售后服务的数据采集与分析，提高企业快速、低成本满足用户个性化需求的能力。

3、产业政策对发行人经营发展的影响

个性化定制行业符合制造业的供给侧结构性改革要求，符合政策倡导和鼓励的方向。个性化定制将消费者这一关键要素引入到研发设计之中，不仅拓宽了企业的创新思路，使其产品更具针对性，同时还能够有效激发市场活力和社会创造力，充分发挥企业在资源配置中的主体作用，促使单个制造企业摒弃低贡献、低质量、低需求产品，加快服装制造行业淘汰低效产能、去除“僵尸企业”，促进生产要素在行业中的优化配置，加速优胜劣汰，进而推动服装制造业结构的进一步

优化升级。服装个性化定制是信息化与工业化结合利用的产物，体现了制造业追求卓越、精益求精的工匠精神，符合国家在经济新常态下提出的制造业转型升级、提质增效要求，符合国家推进“中国制造+互联网”和建设制造业创新平台的倡导，与国家增品种、提品质、创品牌的发展思路一致。当前的政策和形势为公司业务发展提供了良好的外部环境 with 机遇。

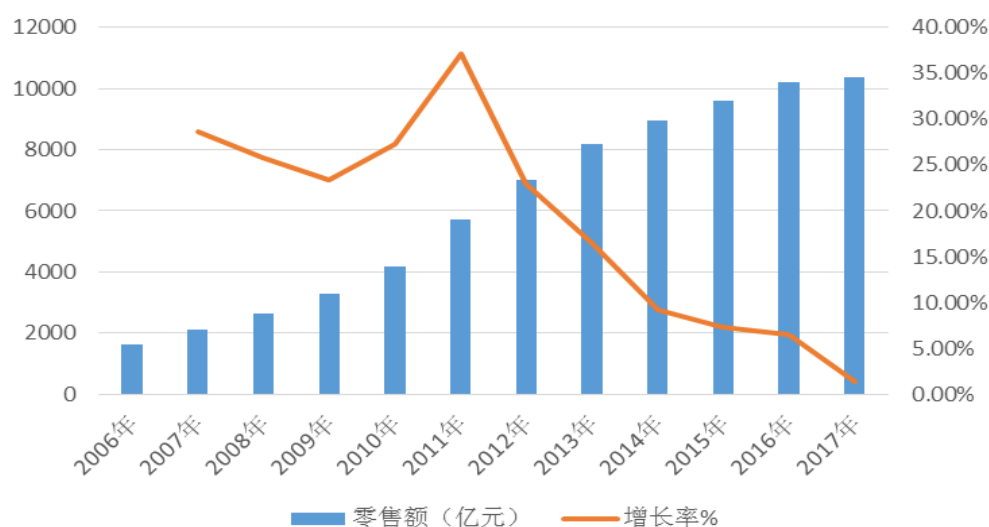
（二）发行人所处行业概况

1、服装行业基本情况

（1）服装市场规模庞大

服装行业是国民经济的重要基础消费产业之一，体现了国家经济和社会的发展水平，与人民生活息息相关。随着国民经济的持续发展和国民服装消费水平的不断提高，国内服装行业快速成长，目前我国已成为全球最主要的服装生产国、消费国和出口国。根据国家统计局和中国服装协会的数据，截止 2017 年，我国服装行业规模以上企业（年主营业务收入 2,000 万元及以上）共计 15,715 家，累计完成服装产量 287.81 亿件，企业销售利润率和毛利率约为 5.77% 和 14.32%。在经历了行业快速发展之后，我国社会消费品服装类商品零售额的增长速度在 2011 年放缓，由 37.12% 降低到 2017 年的 1.36%。然而，尽管增长速度有所降低，但国内服装行业市场规模依然庞大，2006 年至 2017 年间，全国服装类零售额从 1,640 亿元增长至 10,356.4 亿元，复合增长率约为 18.24%。

图表 6-22 2006 年以来全国服装类零售额（亿元）统计情况

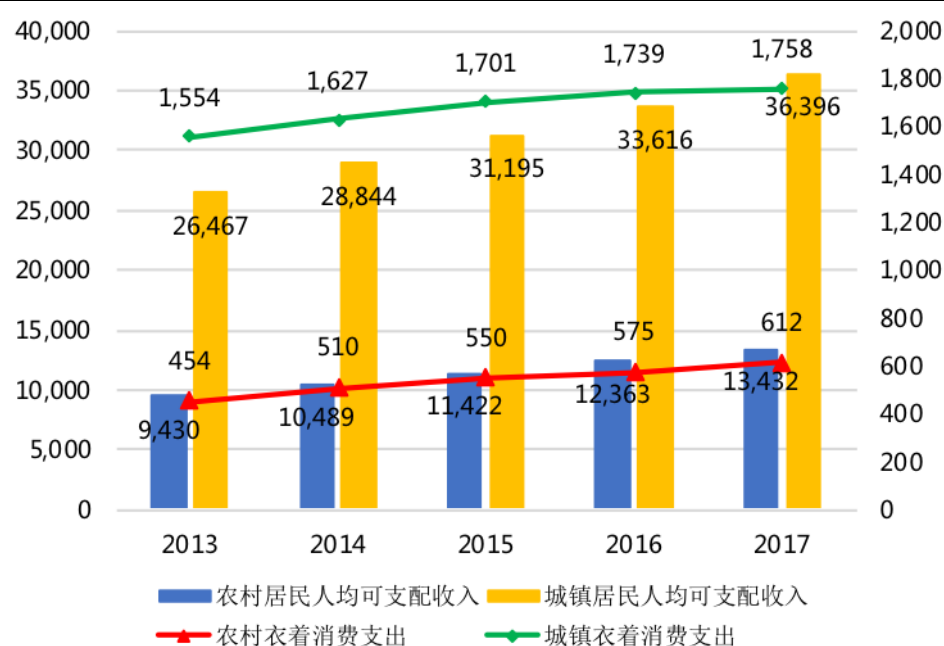


数据来源：国家统计局

（2）国内服装行业预期继续增长

近年来，我国居民用于衣着类消费的支出保持稳定增长，但城镇与农村居民在人均衣着支出方面存在较大差距。根据国家统计局数据，在 2013-2017 年间，全国城镇居民人均衣着类支出水平由的 1,554 元增长到 1,758 元，复合增长率 3.13%；农村居民人均衣着类支出水平由 454 元增长到 612 元，复合增长率 7.75%。随着扩大内需与城镇化建设政策的稳步推进，以及农村居民可支配收入水平的提高，我国总体居民消费规模预期将继续保持长期、稳步增长，城镇及农村两方面都将为服装行业带来更多的消费需求。IBISWorld 预计，2017-2022 年间我国服装制造行业收入年增长率约为 4.4%，收入总额将达到 3,923 亿美元，国内服装行业发展前景广阔。

图表 6-23 2013 年以来我国城镇及农村居民可支配收入及衣着消费支出（元）



数据来源：国家统计局

（3）国内服装企业的转型与升级

我国服装产业的初期发展得益于国际服装产业结构的调整，由于劳动力成本等因素，欧美等发达国家的服装加工业向发展中国家沉降转移，我国服装制造业紧抓机遇得以快速成长，企业数量急速增加。九十年代以来，我国服装企业已遍布全国，并形成了区域化集群式分布格局，服装生产量和出口量均居世界首位，

奠定了全球服装产业生产大国的地位。伴随生产技术的日益成熟和知识水平的提升,我国企业从最初的低附加值代工环节,逐渐进入附加值更高的研发和设计环节,并涌现了一批发展自有品牌的服装制造企业。2000 年以后,我国服装企业逐渐走向品牌化运营,设计师品牌、零售商品品牌和特许品牌层出不穷,在市场上获得巨大成功。

然而,由于国内劳动力、土地等生产要素价格不断上涨,其他发展中国家的迅速崛起,以及部分发达国家的制造业回归,我国服装制造的比较优势逐渐减弱,订单外流趋势逐步显现。与此同时,诸多在研发设计、销售渠道和品牌运营等方面经验更为丰富的国际品牌,加速开拓中国市场,除一线城市之外,还向二、三线城市下沉,与国内服装品牌展开激烈竞争。国内服装企业在早期高速增长阶段采取的以外延式渠道扩张为重心的粗放式发展模式,已开始显露弊端,增长放缓、盈利降低、库存积压现象加剧,迫使服装企业应势而变,寻求转型和升级的机会。

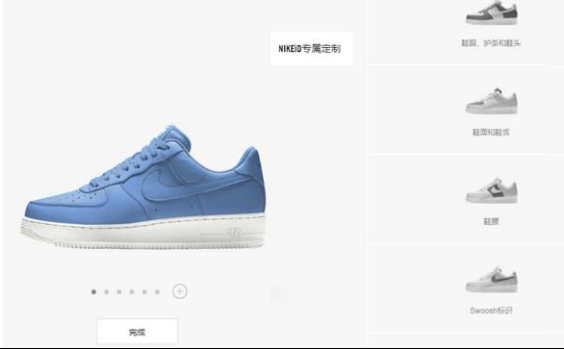
2、消费升级背景下服装定制市场兴起

(1) 定制观念深入生活

随着生产能力和生活水平进一步提升,消费者基本生活需求已得到极大满足,需求层次逐级攀升,对产品的要求从最初满足简单的物质需要逐渐提升为满足物质和情感的双重需求,愿意为商品支付基本使用价值之外的其他附加价值,消费理念从生存型消费转向服务式、体验式消费转变。在这样的消费升级背景之下,从众模仿型消费行为逐渐减少,个性化、差异化在产品整体价值中占据了更高比重,能够快速、准确地设计和制造消费者需要的产品成为企业获取市场竞争优势的关键因素。

依托互联网、物联网、数据挖掘和分析、CAD 等新兴技术,大规模生产与个性化定制的深入融合逐步从理论走向实践,大规模个性化定制已经深入到社会生活中衣食住行各个方面。从定制的服装、箱包、首饰、汽车、烟酒、电子产品,到私厨的定制菜单、特调饮品,再到定制旅游、定制家具、装潢,甚至定制住宅的户型,大批注重生活方式和产品特色的消费者已经接受并偏好个性化定制这一概念。

图表 6-24 定制消费理念深入生活

	
运动鞋定制服务	旅行线路定制服务
	
蛋糕定制服务	全屋家装定制服务

（2）政策鼓励定制式消费

在政策方面，我国政府近年间多次发文鼓励消费升级，鼓励创新供给，释放消费潜力。《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》（国发〔2015〕40号）明确提出，支持企业利用互联网采集并对接用户个性化需求，推进设计研发、生产制造和供应链管理等关键环节的柔性化改造，开展基于个性化产品的服务模式和商业模式创新。2016年《政府工作报告》中更是将“着力加强供给侧结构性改革，加快培育新的发展动能，改造提升传统比较优势，抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”列入重点工作，要求努力改善产品和服务供给，提升消费品品质，“鼓励企业开展个性化定制、柔性化生产”。个性化定制提高了供给体系的质量和效率，是供给侧改革的切实实践。在未来，重整消费层次，重塑消费环境，重建消费逻辑，使消费者的意愿和需求得到充分满足和尊重，为消费者提供愉悦的个性化定制体验，是消费升级及供给侧改革背景下的必然趋势，也是企业长远发展的根本所在。

（3）服装定制受众增加

就服装产品而言，定制服装这一概念已被越来越多的消费者所接受。目前，

我国中等收入群体的数量急剧增加,上层中产及富裕群体逐步成为消费的主要增量来源,他们往往具有良好的教育背景,希望消费和自身身份相匹配的产品,因而在服装方面的品质及服务要求较普通人更高,也更倾向于彰显个人品位,对非同质化的服装产品兴趣浓厚。同时,90、00后消费群体不断成长,一刀切式的产品也已经无法打动这些新兴消费者,能否展示个性成为购买服装产品时的重要考量因素。消费群体的变化使服装的意义逐渐超越实体商品,成为表达时尚、生活品味、生活方式的一部分。根据AC尼尔森的数据,在2020年泛90后群体(1986-1995年间出生)的消费规模预计占城镇消费总规模的比率约为35%左右,消费贡献潜力十分可观。另外,肥胖人群的增加、消费者对性价比、个性化以及合身的要求不断提高等因素,都有助于服装个性化定制市场快速发展,使定制服装的观念被越来越多的消费者接受,以消费者为中心的服装定制化供给体系正在逐渐形成。

3、大规模个性化定制服装行业概况

(1) 大规模个性化服装定制市场现状

国内定制服装品牌多是指以高级定制为主营业务的工作室或设计师品牌(如Grace Chen等),服务方面强调高端、唯一,目标客户群体范围较小,不属于大规模个性化服装定制范畴。近年来,随着品牌发展的需要与消费者需求的日渐多元化,一些成衣品牌顺应市场需求将业务延伸到定制服装产品,推出了定制系列或定制子品牌(如报喜鸟、雅戈尔等);而以团装生产为主营业务的企业,虽然业务类型属于服装定制,但其主要针对团体客户提供小批量、复杂程度较低的定制服务(如校服定制业务),与面向个人消费者的大规模个性化服装定制业务存在着差异。

总体而言,受消费水平和发展时间较短的影响,尽管服装定制理念的接受度逐渐提升,但在大众服装定制领域,尚未出现全国性的品牌,国内市场尚不十分成熟。

(2) 大规模个性化服装定制实施要求

大规模进行个性化服装定制需要依赖智能生产线和大数据技术的应用。就硬件方面而言,为了进行个性化定制生产,企业的生产线须进行自动化改造;就软

件方面而言，为获取客户的定制需求，企业要实现数据驱动，搭建消费者与工厂的互动平台。在传统制造业中，信息的采集、传递成本高，工厂的生产、物流、销售等环节以及产品的消费者之间相互隔离，生产效率低。而通过互联网和大数据技术的运用，消费者下达的个性化需求信息通过互联网传递到工厂的数据库，经大数据分析后，原始信息被拆分成具体指令并传送到各个生产节点，各个节点的工人或自动设备根据指令进行操作，从而实现个性化需求信息到定制产品的传递。

向个性化定制业务转型对服装企业要求较高。向个性化定制业务转型需要企业投入大量前期资金改造原有生产线、重构生产流程、提高管理水平，同时还需要企业能够在产品设计、物流配送、售后管理等各个环节中熟练运用计算机、互联网、物联网、大数据分析与处理等先进技术，这种转型是一个复杂的系统工程，对企业智能生产线、柔性化供应链等方面的要求较高，需要企业在人、财、技术等方面做好充足准备。

线上线下资源有机结合是个性化服装定制获得成功的重要因素。服装作为商品的特殊性体现在，消费者希望可以亲身触摸材料，观看款式和颜色，并且亲身试穿以感受服装的整体效果。因此，无论社会如何向数字化发展，网络技术如何深入，服装的实体店面仍然有其存在的意义和必要。在个性化服装定制领域中，线上线下资源的有机结合主要体现在：让消费者既可以在网上定制服装，也可以在网下的实际店铺定制。第一种情况下，消费者可以在线了解商品，从数据库中选择喜欢的面料、款式等，自由搭配，随后在线直接提交订单，或去线下体验后再提交订单。第二种情况下，消费者在线下渠道接触到商品，挑选好喜欢的款式、颜色等，随后通过线上平台下单，进而完成服装的定制。

（3）大规模个性化服装定制行业前景

目前，传统服装产业面临着如何实现去产能、去库存、去杠杆、降成本的难题，原先靠投资驱动、规模扩张、出口导向的“粗放”型发展模式已经难以适应当前的生产和市场环境。从生产者角度而言，直接面对消费者实行以销定产，是减少无效供给、扩大有效供给的有效途径，大幅减少企业的库存风险和资金占用；从消费者角度而言，直接对接生产者并参与产品的设计，能够将个人诉求精确、快速地传达到厂家，降低中间环节带来的价格加成，使消费者最终物有所值，产

品性价比增强，客户满意度大幅提升。这种企业与消费者共赢的经营模式有助于全行业降低库存，减少低价策略引发的无序竞争，是服装行业的发展趋势所在。

4、服装个性化定制行业进入壁垒

服装个性化定制行业是服装行业中较为新兴的子行业，暂未有统一的行业规范或行业标准。虽然服装定制市场本身存在并运行的时间较久，但产品通常为批量或者单件的简单定制。就现有能够收集到的公开信息了解，目前仅有为数不多的厂商可以实现大规模“一人一版、一衣一款”个性化定制化生产的厂商，产品交货期大约在 10-20 个工作日之间。进入本行业的壁垒主要包括：

（1）大规模生产个性化定制服装的能力

传统服装定制企业从量体、制版到剪裁、缝制、熨烫等工序都需要经过手工处理，生产效率低、制作周期长，生产成本低，即便引入工业流水线生产，往往也无法在短期内交付大规模个性化程度高的产品。行业新进入者往往难以突破个性化定制服装规模化生产的制约。

（2）数字化、智能化的产业链协同能力

依靠数据驱动和网络化运作支撑定制产品从研发设计、交易、支付、制作工艺、生产流程、产品检验到物流配送、售后服务的全过程，为客户提供良好的互动服务体验，需要企业具备先进的生产设备、信息系统以及设计开发体系，并与上游供应商有深厚合作基础。这种强大的数字化、智能化的产业链协同能力对于行业新进入者是一个重大的挑战。

（3）复合型人才培养与储备

服装产品的个性化定制是工业化和信息化高度融合的结果，需要行业内企业对市场变化和消费者需求作出快速反应，因此在研发、设计、采购、生产、销售、物流、管理、及信息系统等关键环节，需要依靠具有复合经验和知识背景的专业人才。但这一类复合型人才的培养与储备是一个长期的过程，行业新进入者很难在短期内建立起高度复合型的团队并积累丰富的管理经验。

（4）设计研发能力

设计研发能力对企业持续推出满足消费者个性化需求且符合流行趋势的产

品尤为重要。高素质的产品设计研发团队不仅善于捕捉时尚风潮，还应对服装工艺、面料特性等方面具有深刻理解，懂得如何在定制服装产品中恰到好处地突出客户个性化诉求，同时具有较强的创新意识和持续学习能力。

（5）完善高效的营销渠道

营销渠道对服装定制企业、特别是在境内外同时开展业务的企业而言十分重要。高效且稳定的营销渠道不仅有助于维持企业客户的稳定，增强企业在境内外服装行业的知名度与认可度，有助于企业在服装零售定制市场中深化自有品牌的影响力。此外，营销渠道本身，如直营店面，还承担了为客户量体、提供产品建议、帮助客户下单等服务性工作，因此在服装的个性化定制行业建立起完善的营销渠道较传统服装行业更难，建立的周期也更长，行业新进入者面临的挑战更大。

5、影响服装个性化定制行业发展的因素

（1）有利因素

①国家和地方相关政策的支持

纺织服装产业作为我国传统的支柱产业、重要的民生产业和具有国际竞争优势的产业，始终受到国家产业政策的支持。服装个性化定制子行业充分利用了大数据、“互联网+”等现代信息技术，符合国家提出的深化互联网在制造领域的应用、推进制造过程智能化等政策方向，符合服装制造行业转型升级的整体趋势，受到国家及各地政府的政策支持。

②人均可支配收入增加以及国内中产及富裕阶层的快速崛起，加快服装消费升级

居民可支配收入的稳步增长是服装行业发展的基础，宏观经济的发展带动居民收入的增长，过去多年我国居民收入保持增长趋势。国家统计局数据显示，2017 年全年全国居民人均可支配收入 25,974 元，比上年增长 9.0%，扣除价格因素，实际增长 7.3%。全国居民人均可支配收入中位数 22,408 元，增长 7.3%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 36,396 元，比上年增长 8.3%，扣除价格因素，实际增长 6.5%。城镇居民人均可支配收入中位数 33,834 元，增长 7.2%。农村居民人均可支配收入 13,432 元，比上年增长 8.6%，扣除价格因素，实际增长 7.3%。此外，根据波士顿咨询的研究数据，到 2020 年，我国上层中产及富

裕阶层（家庭可支配月收入在人民币 12,500 元以上）的消费将以 17% 的年均复合增长率快速增长，为中国消费贡献 1.5 万亿美元的增量，占城镇家庭消费增量的 81%，国内中产及富裕阶层的快速崛起对服装定制行业的发展具有关键作用。

③服装定制理念普及程度日益提升

随着消费理念的日益成熟，服装行业逐渐由传统卖方市场向买方市场转化。在满足服装质量和款式的基础要求之上，消费者对产品是否能够满足更深层次的自我表达需求、是否能匹配个人性格、彰显个人品味表现出了更多的兴趣。消费者对个性化服饰日渐强烈的诉求促使服装定制理念普及程度提高，进而开启了服装个性化定制的市场帷幕。

④西服、大衣等正装产品需求持续增长

随着中国不断融入全球政治经济，全球商贸往来活动增多，西方服饰文化也正在被更多的消费者所接受。不仅仅在各类重要场合人们需要穿着商务正装，在一般工作场景中或在一些聚会、婚庆仪式中，也有越来越多的人以西装、衬衫、大衣等服饰出席，对于这一类服装产品的个性化定制需求在未来预计将持续增长。

（2）不利因素

①行业标准不完善，规范程度有待进一步提高

目前，我国服装个性化定制行业尚处于发展早期，目前该细分行业的行业规范或行业标准尚不完善，不利于行业的健康发展。

②劳动力和原材料成本上涨，服装制造成本上升

我国政府近年间陆续出台了一系列有关就业、工资分配、劳动者权益保护等方面的重大政策措施，如建立健全最低工资制度、贯彻实施《劳动合同法》、建立健全社保体系等，工资水平的调整和社保体系的建立导致用工成本上涨。此外，服装产品原材料价格在近年间也呈上涨趋势，人民币的贬值进一步增加了进口面料的成本。劳动力和原材料成本同时增长导致服装制造成本不断上升。

6、行业的技术水平、经营模式以及经营特点

（1）行业技术水平

服装定制与生产成衣的关键区别在于量体和制版。传统服装定制需要专业量体师获得用户体型数据，然后由版型师进行制版，再由熟练工人完成剪裁、缝制、熨烫等工序。量体和制版这两个关键环节主要依赖于量体师和版型师的经验，生产效率低、制作周期长，且生产成本往往较高。随着大数据算法和智能制造技术的逐步成熟，部分服装制造企业开始进入服装定制业务。

目前，从事服装定制业务的企业均能在一定程度上对服装定制的生产工艺进行柔性化改造，但改造程度参差不齐，导致产品个性化需求实现的精细水平存在较大差异。多数企业进行的定制是在服装的部分细节之处依据客户喜好进行细微的修改与调整，服装本身的款式、面料、号码已经设定成型，甚至已经在工厂完成初级缝制工序。在这种较为简单的定制方式下，消费者在被提供的各类产品组件（如衣领、衣袖、纽扣、绣线等）中进行有限度的自由组合，同时厂家根据消费者的体形特征作适当的三围和长短调校工作，目前大部分的职业装和定制服装均是此种制作方法。实现工业化生产全定制服装产品意味着消费者可以为购买的产品选择任意面辅料、任意版型、任意款式、任意工艺，产品会完全按照消费者的身形尺寸及个人需求制作，即一人一版，一衣一款。这要求生产企业能够在为客户精确量体的基础上，寻找专属物料、匹配专属版型、专属工艺，并进行单件制作，只有极少数柔性化生产水平较高、信息技术应用较好的企业才能够大规模地完成复杂个性化服装产品的生产。柔性化生产和信息技术应用包括：数据分析挖掘技术、3D 成像、CAD 设计、自动制版、智能排产系统等。

（2）行业经营模式

服装定制企业会采用 O2O 方式开展业务。消费者直接在 APP 或电脑上进行设计并下单，通过门店或预约上门方式进行量体，产品通过物流或自取的方式送到消费者手中。

同时，也会采用线下开设门店的方式开展业务。消费者通过去线下门店设计、量体并下单，生产完成后，通过物流或者自取的方式送到消费者手中。

(3) 行业经营特点

周期性。服装作为生活必需品和日常消费品，在整体上具有一定消费刚性，周期性较不明显，但对于价格高昂的服装，宏观经济和可支配收入水平的波动对其影响较大。

地域性和季节性。服装行业表现出较强的地域性和季节性特征，各地消费者的衣着风格和体型特征存在差异。不同地区的四季气候差异程度对服饰消费需求的影响较大。从区域经济发展水平来看，城市收入水平较高，消费者购买力较强，并且对品牌、潮流、个性诉求方面要求更高；而在经济欠发达地区，消费者购买力相对较低，服装价格是更为重要的考虑因素。

7、服装定制行业与上下游行业之间的关系

服装质量及档次的高低很大程度上取决于其选择面料的特性，服装行业的上游为纺织面料行业。近年来，服装面料在技术创新、产品性能、产品设计等方面均有大幅提升，有力的推进了下游服装制造行业的发展。纺织面料的价格变动对服装行业的利润存在反方向变动关系，在售价不变的情况下，面料价格的上升将导致服装行业的利润下降，反之则导致服装行业利润上升。整体而言，纺织面料行业基础较好，产能充足，产品种类众多，供应稳定，能够满足公司快速发展对原料的需求；此外，纺织面料行业企业数量较多，竞争充分，对公司原材料采购的成本控制有利。

服装行业的下游行业主要面向终端消费者，消费者的购买力水平、宏观经济状况、消费者对服装的偏好等因素都对服装消费行为产生直接影响。

8、主要出口国家的政策对发行人经营发展的影响

发行人产品主要出口地区是美国、欧洲和澳洲等国家，出口国均为世界贸易组织成员，市场开放程度较高，截至目前不存在贸易壁垒。公司生产的出口产品为成人的正装产品，无特殊工艺整理，不存在需要获取市场准入或取得相应认证的情形。根据中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁布的《SN/T 1649-2012 进出口纺织品安全项目检验规范》，公司出口产品达到我国相应法规要求即可。

为了更好的提升公司产品质量，公司内部颁布了原辅材料检验规程及相应质

量控制制度，对供应商选择及供应商产品质量提出了明确要求。同时在公司内部成立了专业的理化性能检测实验室，和权威检测机构签订了纺织品质量把控服务协议，切实保证公司出口产品符合我国 SN/T1649-2012 标准的相关要求及目的国相关质量法规要求。根据 2020 年 2 月 26 日即墨区市场监督管理局出具的证明，未发现发行人因违反国家市场监督管理总局法律法规而被行政处罚的记录。

公司严格的供应商选择制度、良好的质量控制体系为产品质量提供了保障，报告期内不存在因违反出口国家或地区国家安全、产品质量等相关法律法规而受到处罚的情形，且预计在未来不存在因上述情形受到处罚的风险。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的市场地位与主要竞争对手情况

1、发行人的市场地位

根据 2018 年 9 月 3 日中国服装业协会出具的《关于青岛酷特智能股份有限公司行业地位的说明》

“青岛酷特智能股份有限公司以服装个性化定制为主营业务，借助互联网、物联网、大数据挖掘与分析等技术手段，通过工业化大规模生产的方式制造出符合客户需求的个性化定制服装产品，切实践行工业化与信息化在制造领域的深度融合，是国内服装行业智能制造模式的领先者。

作为较早涉足服装个性化定制领域的企业，青岛酷特智能股份有限公司在该行业内具有较高的知名度，技术水平和产品质量处于领先水平，具有较强的综合竞争力。”

2018 年，公司参与制定了国家标准《中华人民共和国国家标准-服装用人体测量的尺寸定义与方法》、《中华人民共和国国家标准-服装定制通用技术规范》及《中华人民共和国国家标准-婴幼儿服装用人体测量的尺寸定义与方法》。

2、主要竞争对手情况

随着消费升级的来临，个性化、体验式和高端消费逐渐受到消费者的青睐，满足个性化需求的服装定制市场前景良好，与此同时，在国家政策的大力支持下，我国传统服装产业也开始加速谋求转型，一部分具备研发和生产能力的厂商，已

将单体单裁的定制业务定位为公司新的盈利增长点，并逐步实施。目前，尚无关于定制服装领域市场占有率的权威数据，行业内已着手进行服装个性化定制业务，并取得了一定成绩的公司主要有：雅戈尔、报喜鸟、乔治白、大杨创世、鲁泰纺织以及希努尔等。

（1）雅戈尔集团股份有限公司

雅戈尔集团股份有限公司成立于 1993 年 6 月，于 1998 年 11 月上市（股票代码 600177.SH），该公司目前所从事的主要业务包括品牌服装、地产开发和投资业务。该公司近年来与 ERMENEGILDO ZEGNA、LORO PIANA、CERRUTI 1881 等企业达成战略合作，致力于挖掘新材料、新面料、新功能的发展潜力，建立有机的产业生态链，共同打造高端成衣和定制品牌 MAYOR，力求以“优质版型+合理价格+新颖面料+时尚同步”的高性价比组合，全面提升产品品质，进而提升雅戈尔整体品牌定位。目前，“启动高端智能制造项目”已被列入该公司 2017 年品牌服装重点工作，该公司计划累计投入 8 亿元，利用大数据分析、AR 和智能制造等技术，在宁波生产基地建设大规模量体定制工厂，在全渠道大规模定制方面形成自有核心技术，满足消费者个性化的功能和体验需求，推动传统生产向 C2B/C2M 模式转型。2016 年至 2019 年，该公司服装类营业收入为 427,436.62 万元、481,881.46 万元、511,549.17 万元和 559,805.67 万元。

（2）浙江报喜鸟服饰股份有限公司

浙江报喜鸟服饰股份有限公司成立于 2001 年 6 月，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、恺米切、lafuma 等，于 2007 年 8 月 16 日上市（股票代码 002154.SZ）。近年来，该公司重点推进私人定制业务的开展，建立“所罗定制”品牌，以追求品质的商务高端人士为目标客户群。2016 年，该公司完成智能化生产升级改造，培养一批优质的专职量体师、搭配师为门店服务，携手天猫进行高级定制直播提升品牌影响力，打造 C2B 全品类私人定制业务的核心竞争力；与 SAP 签订战略合作备忘录，实施 SAP 智能制造解决方案，逐步建立智慧化工厂，实现智慧化生产以及产业链云平台。2016 年至 2019 年，该公司实现营业收入 200,822.48 万元、260,115.28 万元、310,955.11 万元和 327,255.36 万元，净利润实现-38,717.09 万元、3,042.70 万元、5,092.88

万元和 20,425.01 万元。

(3) 浙江乔治白服饰股份有限公司

浙江乔治白服饰股份有限公司成立于 2001 年 7 月，于 2012 年 7 月 13 日上市（股票代码 002687.SZ），主要从事中高端商务职业服装的生产和销售。该公司目前以商务职业装为主，男女装高端定制及零售为辅，2016 年职业服装产品收入占公司主营业务收入约 90%的比例。目前，该公司商务职业服装定制业务已逐步成熟、稳定，未来将集中优势资源，将学生服装业务作为战略重点，力争在中国学生服装市场取得一定的市场地位。2016 年至 2019 年，该公司实现营业收入 70,239.05 万元、78,667.90 万元、100,458.66 万元和 112,106.75 万元，净利润实现 6,832.24 万元、7,727.53 万元、11,686.57 万元和 14,291.54 万元。

(4) 大连大杨创世服饰有限公司

大连大杨创世服饰有限公司，是以服装品牌运营为主营业务，为客户提供成衣零售、高级定制、团体定制等全方位着装服务的公司。该公司依托出口加工经验转型西装定制，目前产品包含男装、女装、学生装等品类，拥有高级男装品牌 TRANDS、新锐时尚品牌 YOUSOKU、以及学生装品牌 KEYYMEN KIDS，在全国范围内拥有线上、线下等多个销售渠道。2014 年至 2015 年间，该公司实现营业收入 91,855.98 万元、90,778.23 万元，净利润实现 6,951.64 万元、7,030.43 万元。

(5) 鲁泰纺织股份有限公司

鲁泰纺织股份有限公司成立于 1988 年 10 月，于 2000 年 12 月 25 日上市（股票代码 000726.SZ），该公司控股子公司北京鲁泰优纤电子商务股份有限公司于 2014 年 05 月成立，采用“线上下单、上门量体”的 O2O 模式，通过君奕官网、微信商城、京东旗舰店和 400 电话等多种方式便捷地预约和下单，为消费者提供高品质的量身定制服务，该公司推出高级男装定制品牌“UTAILOR 君奕”，逐步将业务从高端衬衫定制扩大到服装服饰定制，满足市场的个性化需求。2016 年至 2019 年，该公司实现营业收入 598,175.13 万元、640,922.40 万元、687,905.88 万元和 680,138.14 万元，净利润实现 85,307.35 万元、88,331.91

万元、85,819.36 万元和 98,932.67 万元。

(6) 希努尔男装股份有限公司

希努尔男装股份有限公司成立于 2003 年 12 月，于 2010 年 10 月 15 日上市（股票代码 002485.SZ）。以男士正装生产和销售为主，公司目前大力发展多品牌全品类定制业务，提出“全民定制”理念和“高质平价”路线，其定制业务包括普兰尼奥高级定制业务，皇家新郎婚庆定制业务，和希努尔个性化全品类定制业务。2016 年至 2017 年间，该公司实现营业收入 69,607.59 万元、77,484.32 万元，净利润实现 746.86 万元、3,671.00 万元。希努尔 2017 年 11 月将服装业务予以出售，后续数据不具有可比性。

3、主要竞争对手产品情况

公司主要竞争对手为雅戈尔、报喜鸟、乔治白、大杨创世、鲁泰纺织、希努尔，公司与其产品的主要对比情况如下。

项目	雅戈尔	报喜鸟	乔治白	大杨创世	鲁泰纺织	希努尔	酷特智能
定制品类	西服、衬衫等	套装、上衣、裤子、马甲、裙子、大衣、衬衫、夹克、休闲裤、风衣等	男女士西服、西裤、马甲、裙子、衬衫、夹克、风衣等	男装、女装、学生装等多个品类	主要是衬衫	套装、休闲服，大衣，夹克，西裤，休闲裤，衬衣等	西服、衬衣、大衣，休闲服、西裤、马甲、大衣等
交付期限	试样约 1 个月，不试样约半个月	不试穿 7-10 个工作日，试穿的 14-17 个工作日	一般为 50-60 天	粘合衬、半麻衬工艺 8 个工作日，全麻衬工艺 10 个工作日	在下单（新客户为初次量体）的 15 日内制成	7-10 天	7 个工作日
产品价位	MAYOR 衬衫价格 1,500 元左右，西服在 6,000-15,000 元之间	粘合衬 650 元+面料费、半毛衬 850 元+面料费、全毛衬 1,200 元+面料费	衬衣 200 元左右，西服 1,000 元左右	1.对 C 客户：衬衣 1,580 元起，西服 6,800 元起； 2.对 B 客户：粘合衬工艺 680 元+面料费，半麻衬工艺 880 元+面料费，全麻衬工艺 1,180 元+面料费	价位 398 元、598 元、898 元、998 元、1,298 元、1,898 元、2,598 元、2,998 元、5,198 元、不等	套装 798-4,698 元，休闲服 498-2,998 元，大衣 798-3,698 元，夹克 498-2,998 元，西裤 298-698 元，休闲裤 298-698 元，衬衣 168-798 元	1.对 C 客户：西服 2,880 元起，衬衫 590 元起 2.对 B 客户：粘合衬 780 元+面料费，半麻衬 980 元+面料费，全麻衬 1,380 元+面料费
客户体验	到店量体	顾客预约就近门店的量体师或上门量体，量体师	从分公司派或者从总部指派量体师	需要提供身高、胸围、腰围三个参数，	从线下预约量体到线上定制	客户网上预约可享受全国上门量体服务	到店量体或上门量体，采集用户 19 个部位

项目	雅戈尔	报喜鸟	乔治白	大杨创世	鲁泰纺织	希努尔	酷特智能
		提供面料色卡本、款式图片样衣试穿，并根据客户身材数据和所选面料款式下单		后确认适合的西装尺码	统一衔接，新客户上门量体，老客户无需量体		的 22 个数据，据此通过独特的 CAD 系统算法实现快速匹配客户需求，完成对版型设计
销售网络	截至 2019 年 12 月 31 日，营销网点合计 2,438 个，主要包括自营网点、购物中心网点、加盟网点等	截至 2019 年 12 月 31 日，报喜鸟共拥有营业网点 1,678 家	2019 年 12 月末，在全国各地拥有 39 家职业装营销中心	截至 2016 年 6 月 30 日，公司共拥有自营专卖店、商场网点等 44 家	目前在国内拥有实体店铺 30 余家	2015 年末公司渠道数为 556 家，其中直营 49 家，加盟 507 家	2019 年 12 月末，公司拥有直营店 5 家，加盟店 126 家
售后服务	支持半成品试衣，终身免费返修	成品尺寸在标准公差范围之内，如需修改，不收取修改费，成品尺寸在标准公差范围之外如需修改，则按标准收费；如果涉及到重做，直接重新下单，正常收取加工费	支持返厂返修，免费重做	自用户收到商品之日后 7 日内，商品在未经穿着、洗涤熨烫、污损、加工并且外包装、配件、吊牌等完好的情况下，提供退换货服务	提供两次免费修改服务，但第二次修改内容不得超出第一次修改内容范围内	1 个月内免费返修，之后返修需要付费，终身免费干洗（除衬衣外）	免费返修，换片除外

上述信息主要来源于公司官网、年报、行业研究报告、公司客服及其他公开渠道上最新披露的信息。

（二）发行人的竞争优势

在“高效用、高成本”的个性化需求定制和“低效用、低成本”的大规模标准化生产之间，消费者往往难以兼得，以致产品供求难以真正有效匹配，消费者无法获得完全满意的服装产品，而服装厂商有大量库存产品无法消化。发行人的竞争优势在于将大规模生产与个性化定制成功结合，在大规模生产所要求的需求稳定性和客户消费需求动态性之间找到了平衡。

发行人的竞争优势具体体现在以下几个方面：

1、具备智能制造以及满足个性化需求的海量数据库

公司持续多年探索与实践，积累了六大数据库，各个数据库之间紧密联系，配合使用，能最大限度满足用户的多样化与个性化需求，提供更好的着装体验，

从而区别并领先于套餐式的套码定制和简定制。公司的版型数据库目前已基本涵盖正装所有版型, 当在 IMDS 系统中输入用户的体态数据和款式后能通过版型自动匹配和 CAD 辅助设计, 快速自动制版。量体数据库主要记录的是客户的量体数据, 公司通过多年对量体数据和版型数据的分析, 自创了 19 个部位和 22 个数据这一量体方法, 将个性化需求以统一标准迅速数字化。以男士西装为例, 生产约有 300 道工艺程序, 定制的布料、样式和尺寸都决定了使用工艺的类型, 工艺数据库的积累能优化公司的生产, 满足客户更加个性化的需求。款式数据库向客户提供了更多的可定制细节选择, 能使客户最大限度根据自己的喜好自主参与设计。BOM 数据库对每个订单的物料进行分解, 指导工人抓取物料, 以自动化的方式科学管理原料使用, 控制成本。返修数据库的反馈能不断优化和修正版型匹配逻辑、量体方法、制造工艺和 BOM 匹配算法。

通过多年生产经营, 公司的数据库不断丰富和完善, 是公司进行大规模个性化生产的基础。同时也是公司多年从事服装加工所积累的优势。通过各个数据库的配合使用, 公司能迅速为消费者匹配版型, 并融入客户的个性化需求。同时, 能迅速组织安排生产, 优化工艺流程, 解决了定制服装个性化与规模化生产矛盾的难题。

2、具备规模化生产定制服装的技术

公司自主研发建立了包括 RCMTM 在线下单平台、IMDS 研发设计系统、APS 生产排程系统、MES 制造执行系统、WMS 物料管理系统等后台系统, 构建了完善的智能生产体系, 实现了制版、排料、断料、裁剪、制造、分拣等制造环节的高度自动化, 不仅突破了制版速度对量产定制服装的约束, 使服装定制能够大规模工业化生产, 同时也提升了材料利用率, 缩短了产品交货期, 降低了库存和资金的占用。

例如, 在智能生产系统中, 产品信息贯穿于设计、制造、质量、物流等环节, 系统将个性化订单转换成各节点的标准指令, 智能输出产品设计图、作业指导书、订单 BOM。工艺操作指导被推送到各工位的终端显示屏, 所有员工在各自的岗位上接受指令, 依照指令进行生产, 生产过程数据全程被采集和监测。在该生产过程中, 定制订单信息是线索, 射频芯片 (RFID 卡) 是信息载体, 射频识别技术是自动采集资源信息 (如人员、机器、物料等) 的主要手段, 信息的传递和沟

通不需要人工或纸质传递，极大地提高了生产效率。在智能生产系统中，生产过程是高度透明的，在订单下达后，每个订单自身的状态，以及设备状态、人员状态、每个生产环节的状态、每道工序的状态、产能状态、原材料状态、仓储状态、物流状态等各类信息，都能够被实时追踪，生产过程的可视化程度较高。此外，每一个订单从下达到完成的过程中都会形成大量数据，这些数据被系统自动采集，继而形成可用于分析工厂生产情况的数据，并随后被用于分析产能情况，作为对新订单排产计划的基础。

信息化和工业化的深度融合使得公司具备大规模生产定制产品的柔性化生产能力，目前发行人个性化定制西服年产能约为 42 万套，个性化定制衬衣年产能约为 22 万件。规模化生产定制服装的技术构成了发行人的核心竞争优势。

3、具备高程度满足客户需求的能力

当前服装产品的市场环境正在逐步由相对稳定的供方市场向动态多变的买方市场转变，客户的需求日益呈现创新化、个性化、短周期的趋势，这就要求生产厂商能够快速响应客户需求变化、顺应客户要求。发行人的定制服装产品能够高度满足消费者的个性化需求。就产品本身而言，公司为客户提供了极为多样的定制化选项。以西服为例，消费者可按自身喜好，在 500 余种驳头领型、20 余种衣扣排列、30 余种后背型、20 余种袖型、30 余种袋型，以及刺绣、领标、袖标、胸绳等各部位细节上自主搭配选择，选购到高度个性化的定制产品；同时，发行人的版型逻辑匹配规则能够覆盖不同身高、体型、肩宽的个体，即便是有非常严重的斜肩、凸肚、弓背等特殊体型的消费者，发行人依然能够为其生产出合身的服装。当客户提出的特殊需求时（如指定用某特定面料或特殊工艺进行生产），发行人组织技术人员按客户要求进行研究，生产样衣测试，经客户确认后再正式下单生产，并为该服装在系统中生成特定代码，将该服装的生产工艺技术细节固化在系统中，方便客户日后再次下单使用。此外，公司应用 CAD 实现了定制产品的提前预览，让消费者在亲自参与设计的阶段就能提前看到服装的 3D 效果图，以便及时根据个人喜好进行调整，使定制更加精确、细致。

公司产品可以覆盖绝大多数人体体型和个性化需求，对客户需求的高度重视和迅速响应是发行人竞争优势的重要组成部分。

4、具有稳定、良好的供应商关系

个性化服装制造是以消费者自主选择产品为起点的，消费者选择的多样性导致生产用到的面辅料及其他材料种类繁多，因此，稳定可靠的材料采购渠道是满足个性化产品短期交付的重要保障。截止 2019 年 12 月 31 日，公司登记在册的面、辅料合格供应商共有 130 家，其中重点长期合作供应商 25 家，良好的供应商关系使发行人能够常备西服面料 600 余种（全部可选面料种类超过 10,000 种），衬衫面料近 3,000 种，各类材质、花型的里料约 600 款，并能够根据客户提供的图片或照片联系供应商单独生产特质的面料、里料，最大化满足客户需要。

5、具备 C2M/B2M 经营模式、销售模式的优势

（1）从经营模式上来看，发行人的竞争优势体现在去库存和定制交期短两个方面上。

①去库存

传统服装行业紧跟流行趋势的特点决定了产品款式需要经常更新，且目前服装市场呈现出产品更新换代速度不断加快的态势，若厂商未能准确把握市场变化，则货物将出现积压的可能。滞销货物积压越久贬值越多，但低价抛售不仅影响企业利润，对品牌形象、与经销商的未来合作等方面也会产生负面影响。

相比之下，发行人采取的“由订单驱动的大规模个性化定制”的经营模式由于采用的是先下单、后生产的方式，依据在手订单进行原料采购、生产排程，不存在大量库存商品，有效规避了因流行趋势判断失误等因素而带来的库存积压风险。故发行人的存货周转率相较于服装行业其他企业较高。

公司与同行业上市公司存货周转率指标比较如下：

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
报喜鸟	1.37	1.52	1.28
乔治白	1.89	2.13	2.10
均值	1.63	1.83	1.69
酷特智能	4.05	4.22	3.77

数据来源：可比公司定期报告

②定制交期短

定制交期的长短在定制服装生产商的运行效率以及客户体验上有重要影响，公司依靠海量数据库缩短制版时间，规模化生产定制服装的技术保证了发行人能够快速响应客户需求。发行人的定制周期与同行业对比情况如下：

可比公司	定制交期
报喜鸟	不试穿 7-10 个工作日，试穿的 14-17 个工作日
希努尔	7-10 天
乔治白	50-60 天
大杨创世	粘合衬、半麻衬工艺 8 个工作日，全麻衬工艺 10 个工作日
雅戈尔	试样约一个月。不试样约半个月
酷特智能	7 个工作日

信息来源：公司官网、行业研究报告、公司客服及其他公开渠道

(2) 从销售模式上来看传统服装行业多以线下销售为主，结合线上销售进行。线下业务主要是通过直营结合加盟的方式开展：①大范围地开设品牌专卖店、商场专柜等直营店。②大范围地寻求各地加盟商进行合作，加盟方式一般分为买断式和非买断式。线上业务主要同第三方电商平台例如天猫、淘宝、京东等合作，开设网上店铺进行销售。上述方式由于需要构建庞大的营销网络，企业的销售费用和市场开拓费会很高，同时由于中间环节较多，会形成较为庞大的应收账款，对企业的经营造成不利影响。

相比之下，发行人的业务开展较小地依赖于线下营销网络，近年来发行人销售收入主要来自于 ODM 业务，该类客户将其收集的个人消费者个性化定制需求以数据形式录入发行人下单系统，发行人根据数据进行个性化定制生产。该种销售模式不需要发行人铺设大量地线下网络做推广。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人仅有 5 家直营店，大多分布在青岛市内。对于线上销售，公司为了保证定制服务的质量，仅在自主开发的 APP 和网页上进行线上销售，并未与其他第三方电商平台合作。综上，公司的营销费用花费较少，有利于增强公司的盈利能力。报告期内公司的销售费用率与同行业对比情况如下：

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
报喜鸟	39.25%	37.26%	35.15%
乔治白	18.34%	17.77%	17.62%

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
均值	28.80%	27.52%	26.39%
酷特智能	12.07%	11.50%	13.35%

数据来源：可比公司定期报告

6、技术、经验的传承与积累优势

定制服装，特别是中高端正装的定制工序多、难度大，对裁剪、缝纫等工艺均有较高要求。通过多年与境内外客户的稳定合作，公司在制衣流程和加工工艺方面积累了极为丰富的操作经验，在目标市场中已经形成了较为明显的先发优势，短时期内难以被竞争对手复制；稳定的技术人员与熟练工人组成的团队能够很好地保障相关技术与经验的传承和积累（通常西服缝制工人需要 3 到 5 年才能达到熟练级别），数量稳定的优秀员工队伍加强了发行人在产品制造方面的优势。

（三）发行人的竞争劣势

1、规模不足

虽然公司在服装个性化定制领域的生产及工艺水平较高，并已经形成了部分稳定客户群体，但公司经营规模和资本实力与国内外大型服装生产企业相比还有较大的差距，发展能力受到限制，在未来，这些企业若纷纷向定制领域转型，对发行人将构成较大的竞争威胁。为了在市场竞争中取得更为优势的地位，最大化发挥规模效应，扩大生产和销售规模对公司的发展具有重要意义。

2、品牌知名度和影响力有待提升

就消费习惯而言，对于西服、衬衫等产品，消费者对品牌较为关注。目前发行人自有品牌在山东省内具有一定的知名度，但在全国范围内，品牌知名度和影响力仍有较大提升空间。

3、营销网络布局有待完善

目前，发行人收入来源以 B 端客户为主，客户以美国、部分欧洲国家和中国大陆地区居多，海外市场仍有进一步拓展的空间。发行人自有品牌的线下营销网络布局处于起步阶段，目前仅在青岛、北京拥有少量直营店。为提升品牌形象、加强产品展示、提升消费者的购物体验、以适应未来业务发展的需要公司计划在主要城市增设门店，提高终端店面覆盖密度，完善营销网络布局。

四、发行人销售及主要客户情况

（一）主要产品及服务的产能、产量、销量情况

对于西装、衬衣、大衣等主要产品，发行人以自行生产为主，委托加工为辅。具体西装、衬衣等产品的生产流程见本节“一（三）个性化定制服装生产流程”。

1、报告期内，公司主要产品的产能、委托加工及产销情况

项目	2019 年	2018 年	2017 年
西装年产能（万套）	42.40	44.96	39.58
衬衣年产能（万件）	22.59	22.07	31.88
西装年产量（万套）	34.65	43.02	41.49
衬衣年产量（万件）	23.32	22.54	37.50
西装产能利用率	81.72%	95.67%	104.82%
衬衣产能利用率	103.21%	102.13%	117.62%
委托加工西装产量（万套）	4.10	5.11	5.95
委托加工衬衣产量（万件）	19.73	17.28	10.60
西装年销量（万套）	37.65	48.42	47.67
衬衣年销量（万件）	45.03	40.04	47.49
西装产销率	97.17%	100.62%	100.50%
衬衣产销率	104.61%	100.54%	98.73%

注 1：产能利用率大于 100% 主要由于报告期内公司订单量大，公司适度加班以弥补产能不足。

注 2：产销率大于 100% 主要由于当期销售了期初存货导致当期销售数量大于当期产量。

（1）公司产能的计算方式

公司的生产线主要分为上衣生产线、西裤生产线和衬衣生产线。上衣/西裤/衬衣生产线全年产能=全年工作天数*每条生产线每天产能*生产线数量。根据行业惯用折套系数，西装产能=上衣生产线产能*0.72+西裤生产线产能*0.28。衬衣产能=衬衣生产线产能。

（2）西装生产线和衬衣生产线的可转换情况

西装生产线和衬衣生产线存在部分通用设备，但通用设备在西装生产线总投资中占比较低，且通用设备的数量在西装生产线和衬衣生产线中并非完全相同，故将西装生产线整体改造成衬衣生产线不符合成本效益原则，报告期内发行人亦

未出现将西装生产线整体改造为衬衣生产线的情形。

(3) 报告期内调配产能情况

为更好的应对订单需求，发行人合理调配生产计划，考虑到西装的生产制造难度高于衬衣的因素，将设备和员工向西装生产线调配，保证复杂程度高的产品更多地自主生产，而将制作难度较低的衬衣产品进行委托加工。调配产能时一般会对西服生产线和衬衣生产线产能进行微调，主要通过通过在现有生产线上增减相应设备来实现，由公司设备部负责安装调试相应设备，根据调整的规模不同，所需要的时间也不一样，通常需要 2-5 天时间。通用设备可根据生产需要在西服生产线和衬衣生产线之间进行调配，调配过程中除员工及部分耗材外，不涉及其他成本费用。

图表 6-26 委托加工数量占总产量的比例

项目	2019 年	2018 年	2017 年
西装	10.59%	10.62%	12.54%
衬衣	45.83%	43.40%	22.03%

随着定制服装市场需求的快速增长和新客户的不断开拓，公司现有产能预计无法满足客户与市场需求，本次募集资金项目投产将有效缓解产能瓶颈。

2、报告期内产能利用率的季度变化情况，与收入和利润的季节波动趋势匹配关系

(1) 西服的产能利用率季度变化情况与收入情况

项目	2019 年				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	小计
产能（万套）	10.60	10.60	10.60	10.60	42.40
产量（万套）	8.38	8.58	7.55	10.14	34.65
产能利用率	79.06%	80.94%	71.23%	95.66%	81.72%
西服收入（万元）	9,357.51	10,531.39	8,317.14	12,173.57	40,379.61
西服毛利（万元）	3,422.79	4,295.45	3,151.36	5,261.86	15,935.77
项目	2018 年				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	小计
产能（万套）	10.41	10.88	11.84	11.84	44.96

产量（万套）	11.74	13.13	8.68	9.47	43.02
产能利用率	112.82%	120.65%	73.34%	79.97%	95.67%
西服收入（万元）	12,165.40	12,213.18	9,520.43	12,100.00	45,999.01
西服毛利（万元）	4,163.03	3,886.76	3,049.59	4,904.35	16,003.72
项目	2017 年				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	小计
产能（万套）	8.87	9.90	10.41	10.41	39.58
产量（万套）	8.35	10.31	10.32	12.51	41.49
产能利用率	94.09%	104.20%	99.21%	120.18%	104.82%
西服收入（万元）	9,460.87	10,663.70	10,597.84	13,161.59	43,884.00
西服毛利（万元）	3,937.25	3,907.00	3,847.88	4,839.93	16,532.05

报告期内西服产能利用率的季度变化情况与发行人收入、毛利的季节波动趋势是相匹配的。

（2）衬衣的产能利用率季度变化情况与收入情况

项目	2019 年				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	小计
产能（万件）	5.65	5.65	5.65	5.65	22.59
产量（万件）	5.05	6.70	5.51	6.06	23.32
产能利用率	89.38%	118.58%	97.52%	107.26%	103.21%
衬衣收入（万元）	1,260.17	2,322.04	1,623.93	2,224.36	7,430.50
衬衣毛利（万元）	512.19	950.70	629.13	952.15	3,010.09
项目	2018 年				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	小计
产能（万件）	6.21	5.82	5.02	5.02	22.07
产量（万件）	6.49	6.94	4.49	4.62	22.54
产能利用率	104.44%	119.35%	89.44%	92.02%	102.13%
衬衣收入（万元）	1,690.79	1,908.73	1,592.32	1,573.92	6,765.76
衬衣毛利（万元）	536.25	549.74	617.46	542.33	2,245.78
项目	2017 年				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	小计
产能（万件）	9.41	8.66	7.59	6.21	31.88
产量（万件）	9.14	11.22	9.16	7.98	37.50

产能利用率	97.14%	129.52%	120.61%	128.41%	117.62%
衬衣收入(万元)	1,599.04	2,198.97	2,079.82	2,022.28	7,900.11
衬衣毛利(万元)	451.26	784.09	715.44	634.42	2,585.21

报告期内衬衣产能利用率的季度变化情况与发行人收入、毛利的季节波动趋势是相匹配的。

2017 年-2018 年 6 月，发行人西服、衬衣的产能利用率处于 94.09%-128.41%之间，产能利用率较高处于饱和状态；2018 年第二季度至 2019 年第三季度期间，西服产能利用率下降至 70%-80%左右，低于报告期前期水平，主要是由于两个大客户 Tailored Shared Service, LLC (The Mens' Wearhouse) 及杭州贝嘟科技有限公司（杭州骄娇服饰有限公司）从 2018 年 7 月起逐步不在公司下单所致。同时第三季度销售淡季，产能利用率全年其他季度较低。2019 年第四季度，随着销售旺季的到来和公司一整年的客户培育，订单量上升，西服产能利用率提高。衬衣产能 2018 年下半年下降，主要由优化产能撤并衬衣生产线导致。2019 年根据公司订单情况临时调配减少了西装产能，相应增加了部分衬衣产能。

3、委托加工产品与自产产品在类别、品牌、定位、工序、技术等方面的差异

项目	类别	品牌	定位	工序	技术
委托加工产品	西服、衬衣、大衣、马甲、裙子、连衣裙	红领品牌	职业装	作业流程简单，工序划分及现场布局较粗框，西服产品的工艺程序 180 道左右，裁剪多是手动裁剪或批量裁剪，缝制的工序多以基本款为主，各产品间相同的工序基本一样，工序操作相对容易，员工的作业工序智能化、信息化不高，产品工艺信息传递方式多以纸质形式，工序的管理基本靠人工统计跟踪。	产品对技术、工艺要求难度低，委外的产品款式固化、工艺、物料、版型简单、单一，多以标准号形式制作，订单的批量程度高。委外的产品都是基本款工艺，物料是纯色为主。
自产产品	西服、衬衣、大衣、马甲、裙子	所有品牌	全产品	作业流程标准、规范，全工序流程全部信息化打通，完成一件定制产品需要经过 300 多道工艺程序，现场的布局精益、科学，工序与工序物流流转全部智能化、自动化。定制产品的工序和工艺信息全部	个性化定制产品技术能力要求和难度非常高，其中个性化工艺数据有 2.2 万个，物料数据 3.3 万品种，一人一版、一人一单的版型、工艺、物料、款式

项目	类别	品牌	定位	工序	技术
				数字化、智能化显示，工序管理全部靠系统实现智能化管理，现场的工序数据通过信息技术实现自动采集，产品生产制造全工序流程可视化、数据化，透明化，产品生产制造全工序数据驱动。	都不一样；要运用大数据技术实现订单的版型、工艺、款式、物料自动化设计，满足全球绝大多数人体的个性化需求。

4、委托加工的主要内容、委托加工成本占生产成本的比重

委托加工的主要内容为西服和衬衣。委托加工成本（面料和加工费）占主营业务成本的比重如下：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
委托加工成本（万元）	3,461.71	3,950.73	2,912.97
主营业务成本（万元）	30,513.23	36,112.53	34,722.34
委托加工成本占主营业务成本的比例	11.34%	10.94%	8.39%

委托加工成本 2018 年较 2017 年上升较大主要是由于公司 2018 年开始提高了衬衣委托加工的比例导致，2019 年较 2018 年有小幅下降主要是由于随着 2018 年至 2019 年期间两大客户订单流失导致单位成本较高的西服产品委托加工数量有所下降。

5、主要受托加工方基本情况，包括但不限于名称、设立时间、实际控制人、生产地、注册资金、委托加工内容、数量、金额及占比、变动情况及原因

公司报告期内共有四家长期合作外协加工厂，长期合作外协加工厂分别为青岛环球服装股份有限公司（以下简称“环球股份”，公众公司，代码为 872070）、山东省潍北农场有限责任公司（以下简称“潍北农场”）、青岛帕西菲克服饰有限公司（以下简称“青岛帕西菲克”）及延边帕西菲克服饰有限公司（以下简称“延边帕西菲克”），报告期上述四家加工厂占委托加工费的比重分别为 92.18%、88.38%和 92.79%。报告期内长期合作的四家外协加工厂的委托加工费具体情况如下：

受托方名称	加工内容	2019 年		2018 年		2017 年	
		数量（万件）	金额（万元）	数量（万件）	金额（万元）	数量（万件）	金额（万元）
环球股份	女装	3.88	355.29	1.64	383.04	2.43	552.32

潍北农场	男装	5.91	318.07	2.62	347.51	3.16	430.48
青岛帕西菲克	衬衣			14.19	863.22	7.75	338.82
延边帕西菲克	衬衣	17.09	915.67	0.62	22.32		
小计		26.88	1,589.03	19.07	1,616.09	13.34	1,321.62
主要加工厂占委托加工费的比例		90.22%	92.79%	85.17%	88.38%	80.00%	92.18%

报告期内,委托加工产品的数量增长主要是由于委外衬衣产品数量增加高于委外西服产品减少导致。此外,2019年衬衣委外数量增加而西服委外数量减少,由于委外衬衣产品加工费远低于西服产品,导致委托加工费金额出现下降。

受托方名称	设立时间	实际控制人	生产地	注册资金(万元)
环球股份	1999年3月3日	无实际控制人、王蕴持股比例最大为11.95%	青岛胶州市胶北办事处北关工业园浙江路10号	524.72
潍北农场	2004年10月13日	山东省监狱管理局	潍坊市寒亭区固堤街道办事处	6,000.00
青岛帕西菲克	2013年10月30日	元英俊	山东省青岛市城阳区流亭街道协荣路12号	100.00
延边帕西菲克	2016年3月1日	元英俊	吉林省延边州龙井市龙井工业集中区	3,200.00

发行人所有外协加工都是带料加工,由发行人提供面料。

6、报告期各期的委托加工数量和委托加工费金额及定价依据,相同产品不同受托加工方价格的差异情况及原因,以及同一受托加工方不同年度价格的差异情况及原因,委托加工费用定价公允性

报告期,发行人委托加工的定价区间如下:

单价:元/套、元/件

受托方	加工内容	定价区间		
		2019年	2018年	2017年
潍北农场(不含辅料)	男装	150-200	165-200	165-200
	女装	135-200	145-200	145-200
环球股份(含辅料)	女装	264-325	264-325	264-325
天津长城(不含辅料)	女装	165-248	165	
青岛孔雀网络(含面、辅料)	连衣裙	280	280	
圣百伦(不含辅料)	衬衣	30	30	22-30

受托方	加工内容	定价区间		
		2019 年	2018 年	2017 年
青岛帕西菲克(不含辅料)	衬衣		36-75	36-75
豹子头(不含辅料)-免烫	衬衣	55-60	55-60	40-60
延边帕西菲克(不含辅料)	衬衣	36-69	36-69	
睿思博(不含辅料)	衬衣	36-40	36-40	

发行人同委托加工厂商加工费的定价原则为按照定制程度的简繁逐步增加加工费。公司在各家委托加工价格基本一致可比，女装方面环球股份和天津长城生产的女装是女式西装套装或西裙套装，两者差异较大主要是由于公司委托环球股份加工时是含辅料，且面料运输成本由环球股份承担，其余面料运输成本由发行人的承担。青岛孔雀网络主要生产的产品是连衣裙，同时包含辅料和面料的成衣价格，与传统的女士西装套装不同，故其价格与其他女装供应商价格不可比。衬衣委托单价上豹子头单价较高主要是因为其衬衣为免烫衬衣工艺相对复杂，故加工费较高。2019 年由于供应商内部业务调整，青岛帕西菲克与发行人不再合同，业务由延边帕西菲克承接。

综上，发行人在各个外协厂商委托加工的加工费公允合理的。

报告期委托加工产品数量情况如下：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
委托加工西装产量（万套）	4.10	5.11	5.95
委托加工衬衣产量（万件）	19.73	17.28	10.60
委托加工西装的比例	10.59%	10.62%	12.54%
委托加工衬衣的比例	45.83%	43.40%	22.03%

报告期内，发行人委外加工西装的规模逐年减少，委外加工的衬衣数量逐年增加，主要是发行人面对逐年增长的个性化定制服装订单，考虑衬衣的定制化程度较低，公司通过内部调整优化生产线的方式，增加了部分西装产能，同时，相应减少了衬衣产能。因此，报告期内委外加工西装的规模逐年较少，而衬衣逐年增加。该趋势变化同发行人整体产能变化情况相吻合，同时，发行人预计随着募投项目的实施，其产能将进一步提升，公司所获得的订单将优先满足自有产能，对受托加工方不存在业务上的依赖。

7、发行人控制委托加工产品安全、生产质量的主要措施，相关内控措施是否有效

公司按订单产品类别、结合自身产能和原有生产计划安排，确定订单是否需要委托加工。在公司产能接近饱和的情况下，受托加工厂商按照公司提供的技术资料 and 原、辅材料组织生产。批量生产前，受托加工厂商根据公司产品要求制作试样，试样通过后，发行人将需要委托加工生产的订单数据从公司系统传送至受托加工厂商的系统，受托加工厂商以同样的生产流程完成产品生产。与此同时，公司派遣专员全程监督受托加工厂商生产，为其提供工艺指导，对产品质量严格把关。

所有委托加工的产品的样板都是由发行人提供，确保版型一致，同时面料也是发行人提供，辅料由公司提供或者指定具体供应商，确保了委托加工产品的外观、品质和公司的产品保持一致；对于加工过程的控制，发行人派人全程跟踪和指导，确保产品的工艺保持一致；发货前对产品进行全部检验合格后发到公司，同时公司收到货后，再进行二次的检验，确保质量合格后发货。

（二）营业收入情况

1、营业收入按业务类型分

报告期内，公司营业收入如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	50,984.47	95.27%	56,826.11	96.21%	56,211.96	96.31%
服装类	49,458.80	92.42%	54,097.41	91.59%	53,008.41	90.82%
咨询类	1,525.66	2.85%	2,728.70	4.62%	3,203.55	5.49%
其他业务收入	2,529.89	4.73%	2,235.78	3.79%	2,154.42	3.69%
合计	53,514.36	100.00%	59,061.89	100.00%	58,366.38	100.00%

2、境外销售情况

（1）报告期内境外主营业务收入按国家地区分类情况如下：

单位：万元

国家地	2019 年度	2018 年度	2017 年度

区	金额	占比	金额	占比	金额	占比
北美	13,621.08	71.64%	19,224.82	79.14%	18,139.91	77.64%
欧洲	3,377.22	17.76%	3,303.12	13.60%	2,850.53	12.20%
澳洲	1,298.14	6.83%	1,159.96	4.78%	1,659.70	7.10%
其他	716.39	3.77%	603.12	2.48%	714.58	3.06%
总计	19,012.83	100.00%	24,291.02	100.00%	23,364.72	100.00%

报告期内，公司境外主营业务收入集中在北美地区，客户多分布在美国。近年来，欧洲客户的数量和销售收入逐渐增加，随着大客户 TMW 从 2018 年下半年开始逐步减少订单，使得北美地区占比在 2019 年下降到 71.64%。

(2) 境外销售产品种类、销售数量、销售单价、销售金额和毛利率情况如下：

年份	项目	衬衣	西服类	其他
2019 年度	数量（万件、万套）	13.48	13.67	1.09
	收入（万元）	2,576.78	16,305.80	130.24
	平均价格（元/套、件）	191.20	1,193.25	n.a
	毛利率	49.55%	45.65%	46.55%
2018 年度	数量（万件、万套）	11.79	25.32	1.06
	收入（万元）	2,381.85	21,769.55	139.61
	平均价格（元/套、件）	202.03	859.69	n.a
	毛利率	46.90%	35.69%	40.80%
2017 年度	数量（万件、万套）	11.94	23.37	1.04
	收入（万元）	2,535.59	20,707.87	121.26
	平均价格（元/套、件）	212.38	886.12	n.a
	毛利率	47.35%	41.04%	45.62%

3、发行人应对汇率变动风险所采取的措施

发行人的外销报价主要为面料成本加加工费的方式，对不同客户的加工费在框架合同期内保持相对稳定，因此，美元汇率的波动直接对发行人收入产生一定影响。近年来由于人民币相对于美元整体处于贬值状态，美元计价的方式有利于公司。随着未来公司海外业务规模的扩大，汇率波动对发行人业务的影响会有所上升。为更好的应对汇率变动风险，对于大部分国外客户，公司采用预收款形式结算。在收到外币预收款后，由于发行人没有需要进行外币支付的业务，会及时将外币账户按照每月 3-5 次的频率进行换汇，故没有大量的外币预收款或者外币

存款余额，外币转换记账本位币的汇兑风险较低。对于个别国外大客户，采用应收账款形式结算，会形成外币应收款，有一定的汇兑风险。但发行人基于风险各个方面的考虑，控制该等大客户的信用额度，同时，也及时进行清账，一定程度上控制了外汇变动的风险。

4、发行人报告期内重要客户订单流失的情况、影响及应对措施

(1) 订单流失的情况及原因

由于发行人 2017 年下半年开始订单过于饱和，公司 2017 年第四季度西装和衬衣的产能利用率均超过 120%。为应对产能严重不足，公司一方面着手努力提升产能，但产能的提升需要一个过程，包括设备购置安装调试以及生产人员的招聘和培训等，这导致大部分订单交期均出现了一定的滞后；另一方面，公司对客户进行差异化对待，优先保证收费更高的中小型 B 端客户的订单（中小型 B 端客户对公司的依赖性更强，大客户往往还有其他备选供应商）。同时，公司之前给予大客户的加工费折扣过高，随着近年成本费用的增长，对公司的利润水平造成了不利影响，故发行人主动提出相应提高大客户的加工费价格。受上述双重影响，导致公司两个大客户 Tailored Shared Service, LLC（The Mens' Wearhouse）及杭州贝嘟科技有限公司（杭州骄娇服饰有限公司）的订单在 2018 年下半年开始出现明显流失。

两大客户报告期对贴牌加工（ODM）收入及毛利的占比情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收入占比	2.50%	20.72%	22.97%
毛利占比	1.09%	10.92%	13.24%

(2) 订单减少对业绩影响程度

2017 年末公司订单量过于饱和，2018 年开始公司做出经营决策，即优先保证收费更高的中小型 B 端客户的订单及时交货，同时提高了部分大客户的加工费价格，上述措施导致大客户杭州贝嘟、The Mens'Wearhouse 订单下半年开始出现流失的情况。按照发行人 2017 年两大客户上下半年销售额基本接近的情况，预计两大客户 2018 年下半年销售同上半年相同，2019 年收入与 2018 年基本持平；按照两大客户 2018 年、2019 年的毛利率预估 2018 年及 2019 年的毛利。经测算，两大客户流失对发行人最近两年的预计影响如下：

项目	2019 年	2018 年
营业收入损失（万元）	17,481.90	6,579.24
营业毛利损失（万元）	3,330.02	1,323.18

综上，发行人两大客户订单流失对发行人的收入规模的增长有较大影响，但对营业利润规模的增长影响有限，不属于重大不利变化，详情如下：

项目		2019 年	2018 年	2017 年
TMW	收入（万元）	1,335.69	8,459.34	7,382.40
	毛利率	17.45%	18.51%	23.11%
杭州贝嘟	收入（万元）	-	3,779.04	6,023.76
	毛利率	-	20.94%	21.54%
剔除两大客户后发行人服装业务毛利率		39.97%	38.97%	42.54%
未剔除两大客户发行人服装业务毛利率		39.36%	34.51%	37.45%

由上表可见，该两大客户主要由于加工费标准较低，导致毛利率较低。故发行人在 2017 年末至 2018 年第一季度期间订单过于饱和的情况下，优先选择了毛利较高的其他小型客户订单并提高该两大客户的加工费，造成了其订单的流失。剔除两家大客户后，发行人毛利率有了明显的提升。

（3）应对措施及效果

两大客户订单流失预计对 2019 年收入造成的影响为损失 17,481.90 万元，对毛利的损失 3,330.02 万元。经过发行人的积极调整，通过全年拓展新客户带来的收入和老客户的收入增长，弥补收入损失 6,263.50 万元。虽然 2019 年对收入规模的预计损失影响尚未完全弥补，但随着高毛利率的中小客户订单逐渐弥补低毛利的两大客户订单，发行人已弥补了两大客户流失对毛利以及公司盈利水平的影响。随着两大客户订单流失的影响已基本消除，中小客户的订单不断增长，公司的盈利规模将持续增强。

（三）按销售模式分类前十大客户情况

1、ODM 模式下前十大客户情况

(1) 2019 年

客户名称	客户性质	实际控制人（如有）	注册地 （如有）	注册资本 （如有）	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售金额 （万元）	销售占比	销售数量 （万件）	销售单价（元/件）	定价依据	毛利 （万元）	毛利率	信用政策	生产加工模式
BOUTIQUE SURMESUR INC.	B 端	-	2299 du Versant Nord Blvd, Suite 70 Quebec Canada	-	2014	业务开拓	西装, 衬衣, 大衣	1,722.02	3.22%	6.23	276.54	合同定价	692.15	40.19%	预收款	客供料、公司面料
KNOTSTANDARD	B 端	John Ballay	New York	-	2014	业务开拓	西装、衬衣、大衣	1,370.43	2.56%	3.39	404.71	合同定价	722.81	52.74%	预收款	客供料、公司面料
The_Mens_Wearhouse	B 端	-	New York	-	2015	业务开拓	西装	1,335.69	2.50%	4.74	281.52	合同定价	233.03	17.45%	应收款	客供料
Custom Clothing Solutions Inc	B 端	Eli Sved	New York	-	2012	业务开拓	西装, 衬衣, 大衣	1,174.03	2.19%	3.40	345.62	合同定价	481.88	41.04%	预收款	客供料、公司面料
北京易定制网络科技有限公司	B 端	曹鹏	北京市东城区建国门内大街 8 号中粮广场 C 座 F1 层 F118-120	143.1482 万元	2014	业务开拓	西装, 衬衣, 大衣	777.27	1.45%	2.56	304.07	合同定价	153.50	19.75%	预收款	客供料、公司面料
Q Shirtmakers West Village LLC	B 端	Raja Ratan	Dallas	-	2012	业务开拓	西服、西裤、马甲	453.66	0.85%	0.74	609.59	合同定价	231.62	51.06%	预收款	客供料、公司面料

客户名称	客户性质	实际控制人（如有）	注册地 （如有）	注册 资本 （如有）	合作 历史	获得订 单的方式	销售 内容	销售金额 （万元）	销售 占比	销售 数量 （万件）	销售单 价（元/ 件）	定价 依据	毛利 （万元）	毛利率	信用 政策	生产加工 模式
Gifts4him LLC	B 端	Moshe	New Jersey	-	2014	业务开 拓	西装, 衬衣, 大衣	401.43	0.75%	0.71	563.81	合同 定价	179.02	44.59%	预收款	客供 料、公 司面料
Edit Suits Pte Ltd	B 端	-	London	-	2015	业务开 拓	西装, 衬衣, 大衣	350.37	0.65%	0.96	363.95	合同 定价	164.63	46.99%	预收款	客供 料、公 司面料
TOM BLACK, S.L.	B 端	Juan/Jos e	Madrid	-	2013	业务开 拓	西装, 衬衣, 大衣	338.77	0.63%	0.94	362.17	合同 定价	96.20	28.40%	预收款	客供 料、公 司面料
Rooks & Rocks UG	B 端	Simon Schmidt	Germany	-	2012	业务开 拓	西装, 衬衣, 大衣	335.68	0.63%	0.68	497.01	合同 定价	154.03	45.89%	预收款	客供 料、公 司面料

（2）2018 年

客户名称	客户性质	实际控制人（如有）	注册地 （如有）	注册 资本 （如有）	合作 历史	获得订 单的方式	销售 内容	销售金额 （万元）	销售 占比	销售 数量 （万件）	销售单 价（元/ 件）	定价 依据	毛利 （万元）	毛利率	信用 政策	生产加工 模式
The_Men s_Wearho use	B 端	-	New York	-	2015	业务开 拓	西装	8,459.34	14.32%	33.92	249.42	合同 定价	1,583.88	18.72%	应收款	客供料
杭州骄娇 服饰有限 公司	B 端	方琴	浙江省杭 州经济技术 开发区白杨 街道 2 号大 街 515 号 2 幢 1802 室	1,000 万 元	2017	业务开 拓	西装、 大衣、 衬衣	3,779.04	6.40%	7.62	495.94	合同 定价	799.10	21.15%	应收款	公司面 料

客户名称	客户性质	实际控制人（如有）	注册地（如有）	注册资本（如有）	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售金额（万元）	销售占比	销售数量（万件）	销售单价（元/件）	定价依据	毛利（万元）	毛利率	信用政策	生产加工模式
BOUTIQUE SURMESUR INC.	B 端	-	Canada	-	2014	业务开拓	西装, 衬衣, 大衣	1,502.36	2.54%	5.72	262.57	合同定价	564.57	37.58%	预收款	客供料、公司面料
Knot Standard	B 端	John Ballay	New York	-	2014	业务开拓	西装、衬衣、大衣	1,256.62	2.13%	3.70	339.56	合同定价	641.81	51.07%	预收款	客供料、公司面料
Custom Clothing Solutions Inc	B 端	Eli Sved	New York	-	2012	业务开拓	西装, 衬衣, 大衣	1,099.58	1.86%	3.41	322.01	合同定价	405.60	36.89%	预收款	客供料、公司面料
Edit Suits Pte Ltd	B 端	-	London	-	2015	业务开拓	西装, 衬衣, 大衣	453.17	0.77%	1.14	397.23	合同定价	207.08	45.70%	预收款	客供料、公司面料
Q Shirtmakers West Village LLC	B 端	Raja Ratan	Dallas	-	2012	业务开拓	西服	420.57	0.71%	0.86	489.90	合同定价	209.60	49.84%	预收款	客供料、公司面料
Rooks & Rocks UG	B 端	Simon Schmidt	Germany	-	2011	业务开拓	西装和衬衣	347.36	0.59%	0.84	411.17	合同定价	134.75	38.79%	预收款	客供料、公司面料
TOM BLACK, S.L.	B 端	Jose	Madrid	-	2013	业务开拓	西装, 衬衣, 大衣	323.18	0.55%	1.00	322.42	合同定价	99.27	30.72%	预收款	客供料、公司面料
Michael Nguyen Trading Group Inc	B 端	Michael	Toronto	-	2012	业务开拓	西装、大衣	300.90	0.51%	0.89	338.76	合同定价	182.26	60.57%	预收款	客供料、公司面料

(3) 2017 年

客户名称	客户性质	实际控制人（如有）	注册地 （如有）	注册资本 （如有）	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售金额 （万元）	销售占比	销售数量 （万件）	销售单价（元/件）	定价依据	毛利 （万元）	毛利率	信用政策	生产加工模式
The_Men's_Wearhouse	B 端	-	New York	-	2015	业务开拓	西装	7,382.40	12.65%	29.47	250.51	合同定价	1,655.40	22.42%	应收款	客供料
杭州骄娇服饰有限公司&杭州贝嘟科技有限公司	B 端	方琴	浙江省杭州经济技术开发区白杨街道2号大街515号2幢1802室/浙江省杭州市江干区创智绿谷发展中心6号楼6楼601室	骄娇1,000万元；贝嘟159.56万元	贝嘟2014, 骄娇为2017	业务开拓	西装、大衣、衬衣	6,023.76	10.32%	83.12	72.47	合同定价	1,255.15	20.84%	应收款	公司面料
Knot Standard	B 端	John Ballay	New York	-	2014	业务开拓	西装、衬衣、大衣	1,425.36	2.44%	14.44	98.74	合同定价	769.72	54.00%	预收款	客供料、公司面料
BOUTIQUE SURMESUR INC.	B 端	-	Canada	-	2014	业务开拓	西装, 衬衣, 大衣	1,234.72	2.12%	6.43	191.94	合同定价	481.14	38.97%	预收款	客供料、公司面料
Custom Clothing Solutions Inc	B 端	Eli Sved	New York	-	2012	业务开拓	西装, 衬衣, 大衣	993.83	1.70%	3.91	254.35	合同定价	407.82	41.03%	预收款	客供料、公司面料
GAK VENTURES PTY LTD	B 端	-	Sydney	-	2014	业务开拓	西装、衬衣、大衣	626.75	1.07%	2.09	299.44	合同定价	310.19	49.49%	预收款	客供料、公司面料

客户名称	客户性质	实际控制人（如有）	注册地（如有）	注册资本（如有）	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售金额（万元）	销售占比	销售数量（万件）	销售单价（元/件）	定价依据	毛利（万元）	毛利率	信用政策	生产加工模式
Edit Suits Pte Ltd	B 端	-	London	-	2015	业务开拓	西装，衬衣，大衣	470.75	0.81%	1.08	434.20	合同定价	223.31	47.44%	预收款	客供料、公司面料
Bit Body Inc	B 端	Miles	San Francisco	-	2015	业务开拓	西装、衬衣	363.28	0.62%	0.66	550.76	合同定价	170.65	46.97%	预收款	客供料、公司面料
Q Shirtmakers West Village LLC	B 端	Raja Ratan	Dallas	-	2012	业务开拓	西服	343.26	0.59%	1.64	209.53	合同定价	187.23	54.54%	预收款	客供料、公司面料
Suits By Curtis Eliot Ltd	B 端	Sean	Edmonton	-	2013	业务开拓	西装，衬衣，大衣	279.17	0.48%	0.91	307.17	合同定价	132.33	47.40%	预收款	客供料、公司面料

除 The Mens' Wearhouse 销售金额较大外，其余境外客户销售金额较小，分散程度高，发行人对境外客户不存在重大依赖。除 TMW 和杭州骄骄外，报告期内 ODM 业务的其余前十大客户基本保持稳定，仅有两个客户因自身原因转单。其中，GAK VENTURES PTY LTD 客户被澳大利亚公司 InStitchu 收购，该公司由大杨创世注资，订单全部转到大杨创世下单，故从 2018 年起不再在发行人处下单。Bit Body Inc 客户订单全部为衬衣，定制程度低，2017 年向公司提出大幅度降低加工费至 6-7 美金，公司生产线无法接受该金额的订单，其便转至孟加拉工厂生产。

2、职业装模式下前十大客户情况

（1）2019 年

客户名称	客户性质	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售金额(万元)	销售占比
西安佳诺纺织品有限公司	B 端	汪桂芳、张资荃	西安市雁塔区太白南路 269 号中天国际 5 幢	10 万元	2016	业务开拓	西装、衬衣、大衣	640.51	1.20%
四川天府银行股份有限公司	B 端	南充市财政局等 24 个单位	四川省南充市涪江路 1 号	100,121 万元	2017	招投标	西装、衬衣	490.28	0.92%
江西中烟工业有限责任公司	B 端	国务院	江西省南昌市高新开发区京东大道 201 号	132,733 万元	2017	业务开拓	西装、衬衣、大衣	459.35	0.86%
青岛市黄岛区人民医院	B 端	-	青岛市黄岛区人民路 287 号	-	2019	招投标	西服、西裤、衬衣	331.75	0.62%
中国工商银行股份有限公司北京市分行	B 端	施刚	北京市西城区复兴门南大街 2 号 B 段	-	2017	招投标	西装、衬衣、西裙、马甲、衬衣	314.28	0.59%
南宁市凯瑟亚商贸有限公司	B 端	李军	广西壮族自治区南宁市高新区科技园东四路 7 号远信大厦 1123 号	500 万元	2018	业务开拓	西服、西裤、衬衣、西裙	307.08	0.57%
上海吉祥航空股份有限公司	B 端	王均金	中国(上海)自由贸易试验区康桥东路 8 号	196,614.416 万元	2015	招投标	西装、西裙、马甲等	289.19	0.54%
海通证券股份有限公司	B 端	-	上海市黄浦区广东路 689 号	1,150,170 万元	2019	招投标	西服、西裤、衬衣、西裙	191.51	0.36%
青岛市海润自来水集团有限公司	B 端	青岛市人民政府国资委	青岛市市南区太平路 55 号	30,518 万元	2019	招投标	西服、西裤、衬衣、西裙	188.47	0.35%
南宁轨道交通集团有限责任公司	B 端	南宁市人民政府国资委	南宁市云景路 69 号	589,062.408 万元	2016	招投标	西服、西裤、衬衣、西裙	160.07	0.30%

(续表)

客户名称	销售数量(万件)	销售单价(元/件)	定价依据	毛利(万元)	毛利率	信用政策	是否履行招投标程序
西安佳诺纺织品有限公司	3.97	161.34	合同定价	176.22	27.51%	应收款	否

客户名称	销售数量 (万件)	销售 单价 (元/件)	定价依据	毛利(万元)	毛利率	信用政策	是否履行招投标 程序
四川天府银行股份有限公司	0.91	541.50	合同定价	330.38	67.39%	应收款	是
江西中烟工业有限责任公司	1.05	437.73	合同定价	356.50	77.61%	预收款	是
青岛市黄岛区人民医院	0.82	404.08	合同定价	188.39	56.79%	应收款	是
中国工商银行股份有限公司北京市分行	1.96	160.21	合同定价	60.41	19.22%	应收款	是
南宁市凯瑟亚商贸有限公司	1.29	238.68	合同定价	66.14	21.54%	应收款	否
上海吉祥航空股份有限公司	1.52	190.52	合同定价	138.92	48.04%	应收款	是
海通证券股份有限公司	0.59	321.98	合同定价	113.28	59.15%	应收款	是
青岛市海润自来水集团有限公司	0.84	225.36	合同定价	100.62	53.39%	应收款	是
南宁轨道交通集团有限责任公司	0.91	175.69	合同定价	6.02	3.76%	应收款	是

(2) 2018 年度

客户名称	客户 性质	实际 控制人	注册地	注册资本	合作 历史	获得订单的 方式	销售内容	销售金额 (万元)	销售占比
中国工商银行股份有限公司北京市分行	B 端	财政部	北京市西城区复兴门 南大街 2 号 B 段	-	2017	招投标	西装、大衣、衬衣、西裙、马甲	1,400.74	2.37%
上海吉祥航空股份有限公司	B 端	王均金	中国（上海）自由贸易 试验区康桥东路 8 号	179,701.3477 万元	2015	招投标	西装、大衣、衬衣、西裙、马甲	566.25	0.96%
四川天府银行股份	B 端	南充市财政局	四川省南充市涪江路	100,121 万元	2017	招投标	西装、大衣、衬	413.56	0.70%

客户名称	客户性质	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售金额(万元)	销售占比
有限公司		等 24 个单位	1 号				衣、西裙、马甲		
北京农村商业银行股份有限公司	B 端	-	北京市西城区月坛南街 1 号院 2 号楼	1,214,847.469 4 万元	2018	招投标	西装、大衣、衬衣、西裙、马甲	366.72	0.62%
齐鲁交通发展集团有限公司	B 端	山东省国资委	山东省济南市龙奥西路 1 号银丰财富广场 D 座	2,269,058.38 万元	2017	招投标	西装、大衣、衬衣、西裙、马甲	349.72	0.59%
中国船舶工业集团公司第七〇八研究所	B 端	国务院	-	-	2018	招投标	西装衬衣	213.32	0.36%
山东中烟工业有限责任公司	B 端	国务院国资委	山东省济南市历下区经十路 11888 号	641,012 万元	2017	招投标	西装、大衣、衬衣、西裙、马甲	166.39	0.28%
荣华建设集团有限公司	B 端	孙涌	青岛莱西市威海中路 13 号	33,012 万元	2018	业务开拓	西装、衬衣	161.21	0.27%
山东荣成农村商业银行股份有限公司	B 端	-	荣成市成山大道中段 15 号	80,426 万元	2018	招投标	西装、大衣、衬衣、西裙、马甲	145.97	0.25%
鞍钢集团工程技术有限公司	B 端	国务院国资委	辽宁鞍山市铁西区鞍钢厂区内	9,730 万元	2018	加盟商介绍	西服 衬衣	126.44	0.21%

(续表)

客户名称	销售数量(万件)	销售单价(元/件)	定价依据	毛利(万元)	毛利率	信用政策	是否履行招投标程序
中国工商银行股份有限公司北京市分行	4.95	283.26	合同定价	570.10	40.70%	预收款	是
上海吉祥航空股份有限公司	2.70	209.95	合同定价	260.76	46.05%	预收款	是
四川天府银行股份有限公司	0.66	623.11	合同定价	216.42	52.33%	预收款	是
北京农村商业银行股份有限公司	2.21	165.80	合同定价	82.13	22.40%	预收款	是

客户名称	销售数量 (万件)	销售 单价 (元/件)	定价依据	毛利(万元)	毛利率	信用政策	是否履行招投标 程序
齐鲁交通发展集团有限公司	1.43	244.32	合同定价	52.06	14.89%	预收款	是
中国船舶工业集团公司第七〇八研究所	0.33	637.93	合同定价	75.95	35.60%	应收款	是
山东中烟工业有限责任公司	0.78	214.12	合同定价	79.68	47.89%	预收款	是
荣华建设集团有限公司	0.04	4,310.34	合同定价	132.33	82.09%	预收款	否
山东荣成农村商业银行股份有限公司	0.39	370.47	合同定价	45.77	31.36%	预收款	是
鞍钢集团工程技术有限公司	0.29	439.66	合同定价	38.73	30.63%	应收款	是

(3) 2017 年度

客户名称	客户 性质	实际 控制人	注册地	注册 资本	合作历史	获得订单的方 式	销售内容	销售金额 (万元)	销售占比
西安佳诺纺织品有限公司.	B 端	汪桂芳、张资 菡	西安市雁塔区太白南路 269 号中天国际 5 幢	10 万元	2016	业务开拓	西装、衬衣、大衣	447.45	0.77%
中国建设银行股份有限公司黑龙江省分行	B 端	-	黑龙江省哈尔滨市南岗区红军街 67 号 -5-33 层	-	2016	招投标	男女套装、西裙、衬衣、大衣	428.70	0.73%
上海吉祥航空股份有限公司	B 端	王均金	中国(上海)自由贸易试验区康桥东路 8 号	179,701.34 77 万元	2015	招投标	男女西服套装、连衣裙、围裙	407.51	0.70%
青岛市市南区教育体育局	B 端	-	青岛市市南区观海一路 27 号	-	2016	招投标	男女套装、衬衣、毛衫	404.63	0.69%
杭州微诚教育咨询有限公司	B 端	刘捷	杭州经济技术开发区安全白杨街道 21 号大街 600 号 6 栋 209 室	50 万元	2017	业务开拓	西服、西裙、大衣	220.44	0.38%
湖南派意特服饰有限公司	B 端	姜学军	长沙市望城区金星大道 1689 号	10,000 万元	2017	招投标	西装、衬衣	203.54	0.35%
广西水利电业集团	B 端	广西国资委	南宁市青秀区厢竹大	330,473 万	2017	业务开拓	西装	181.22	0.31%

客户名称	客户性质	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售金额 (万元)	销售占比
有限公司			道 30 号	元					
三一集团有限公司	B 端	梁稳根	长沙经济技术开发区三一一路三一工业城三一行政中心三楼	32,288 万元	2015	招投标	男女西服套装、夏裤	177.26	0.30%
陕西山阳农村商业银行股份有限公司	B 端	-	陕西省商洛市山阳县南大街 73 号	19,200 万元	2016	业务开拓	男女套装、西裙、衬衣、大衣	171.83	0.29%
宜华生活科技股份有限公司	B 端	刘绍喜	广东省汕头市澄海区莲下镇槐东工业区	148,287 万元	2017	业务开拓	男女套装、西裙、衬衣、大衣	163.87	0.28%

(续表)

客户名称	销售数量 (万件)	销售 单价 (元/件)	定价依据	毛利(万元)	毛利率	信用政策	是否履行招投标 程序
西安佳诺纺织品有限公司.	4.11	108.82	合同定价	74.54	16.66%	预收款	否
中国建设银行股份有限公司 黑龙江省分行	3.02	142.13	合同定价	108.49	25.31%	预收款	是
上海吉祥航空股份有限公司	2.08	195.69	合同定价	180.80	44.37%	预收款	是
青岛市市南区教育体育局	4.94	81.96	合同定价	50.42	12.46%	预收款	是
杭州微诚教育咨询有限公司	0.26	843.00	合同定价	69.45	31.50%	预收款	否
湖南派意特服饰有限公司	0.99	204.96	合同定价	91.13	44.77%	预收款	否
广西水利电业集团有限公司	0.49	373.50	合同定价	8.85	4.88%	应收款	是
三一集团有限公司	0.96	184.34	合同定价	32.17	18.15%	预收款	是
陕西山阳农村商业银行股份 有限公司	0.42	410.59	合同定价	119.24	69.39%	预收款	是
宜华生活科技股份有限公司	0.70	234.10	合同定价	73.10	44.61%	预收款	否

3、OBM 模式下前十大客户情况

(1) 2019 年

客户名称	客户性质	是否为加盟店	销售品牌	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容
烟台恒领商贸有限公司	B 端	是	红领	李美英	山东省烟台市芝罘区西大街 38-102 号	100 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
西安提拉商贸有限公司	B 端	是	红领	赵林	西安市高新区锦业路绿地中央广场-蓝海第 4 幢 1 单元 8 层 10805 号房	100 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
青岛朗圣服饰有限公司	B 端	是	红领	陈祥荣	山东省青岛市黄岛区昆仑山南路 36-4 号	100 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
湖南一楠服饰有限公司	B 端	是	凯妙	彭华	长沙市雨花区湘府中路 18 号德思勤城市广场 A-2 地块 10 层 6-10003 室	200 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
莱芜市奥斐服饰有限公司	B 端	是	红领	张平	山东省莱芜市莱城区花园南路 23 号	200 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
深圳市启欣服饰有限公司	B 端	是	红领	蔡静	深圳市福田区福田街道民田路华融大厦 178-2	100 万元	2016	业务开拓	西装、大衣、衬衣
哈尔滨市鑫领服饰有限公司	B 端	是	红领	赵雅静	哈尔滨市道外区红旗大街 997 号 10 层 A 号	3 万元	2011	业务开拓	西装、大衣、衬衣
苏州淳信国际贸易有限公司	B 端	是	红领	廖凤娇	苏州工业园区东环路 3782 栋 244	500 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
山东英皇服饰有限公司	B 端	是	凯妙	殷佳旭	东省潍坊市临朐县城关街道民主路与朐山路交汇处东南侧龙韵文化艺术城	300 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
河南省华衣晨商贸有限公司	B 端	是	红领	连甜甜	郑州经济技术开发区经开第八大街与经北六路交叉口 2 号 19 号房	100 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣

(续表)

客户名称	销售金额 (万元)	销售占比	销售数量(万 件)	销售单价 (元/件)	定价依据	毛利 (万元)	毛利率	信用政策
烟台恒领商贸有限公司	182.47	0.34%	0.84	216.63	合同定价	6.00	3.29%	预收款
西安提拉商贸有限公司	105.15	0.20%	0.31	339.63	合同定价	16.27	15.47%	预收款
青岛朗圣服饰有限公司	98.57	0.18%	0.52	190.26	合同定价	5.31	5.39%	预收款
湖南一楠服饰有限公司	81.46	0.15%	0.24	338.87	合同定价	20.90	25.66%	预收款
莱芜市奥斐服饰有限公司	63.39	0.12%	0.23	275.95	合同定价	13.67	21.57%	预收款
深圳市启欣服饰有限公司	61.54	0.12%	0.12	513.73	合同定价	14.51	23.58%	预收款
哈尔滨市鑫领服饰有限公司	57.04	0.11%	0.24	241.20	合同定价	19.27	33.79%	预收款
苏州淳信国际贸易有限公司	55.03	0.10%	0.14	407.63	合同定价	12.99	23.60%	预收款
山东英皇服饰有限公司	52.51	0.10%	0.13	406.14	合同定价	18.01	34.30%	预收款
河南省华衣晨商贸有限公司	48.60	0.09%	0.11	451.63	合同定价	11.57	23.81%	预收款

(2) 2018 年度

客户名称	客户性质	是否为 加盟店	销售品牌	实际 控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的 方式	销售内容
烟台恒领商贸有限公司	B 端	是	红领	李美英	山东省烟台市芝 罘区西大街 38-102 号	100 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、 衬衣
潍坊诺都服饰有限公司	B 端	是	红领	刘勇	山东省潍坊市高 密市蜜水街道康 河街 42 号	200 万元	2016	业务开拓	西装、大衣、 衬衣

客户名称	客户性质	是否为加盟店	销售品牌	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容
山西尘萱商贸有限责任公司	B 端	是	红领	姚瑜	山西省运城市盐湖区河东东街延长线外滩玺园小区商业 A 号楼 3 号商铺	100 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
深圳市启欣服饰有限公司	B 端	是	红领	蔡静	深圳市福田区福田街道民田路华融大厦 178-2	100 万元	2016	业务开拓	西装、大衣、衬衣
莱芜市奥斐服饰有限公司	B 端	是	红领	张平	山东省莱芜市莱城区花园南路 23 号	200 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
东营泰茗商贸有限公司	B 端	是	红领	宿志成	东营区西二路以西，西七路以南	50 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣
苏州淳信国际贸易有限公司	B 端	是	红领	廖凤娇	苏州工业园区东环路 3782 栋 244	500 万元	2016	业务开拓	西装、大衣、衬衣
山东大沂蒙商贸有限公司	B 端	是	红领	郑培奎	山东省日照市东港区迎宾路北，高速公路引线东	500 万元	2016	业务开拓	西装、大衣、衬衣
青岛瑞璞祥商贸有限公司	B 端	是	瑞璞	孙亚楠	山东省青岛市市南区山东路 1 号 4 号楼 2104 户	10 万元	2011	业务开拓	西装、大衣、衬衣
山东英皇服饰有限公司	B 端	是	凯妙	朱昊	山东省潍坊市临朐县城关街道民主路与朐山路交汇处东南侧龙韵文化艺术城 B5-7 号	300 万元	2018	业务开拓	西装、大衣、衬衣

(续表)

客户名称	销售金额 (万元)	销售占比	销售数量(万 件)	销售单价 (元/件)	定价依据	毛利 (万元)	毛利率	信用政策
烟台恒领商贸有限公司	196.07	0.33%	1.30	150.88	合同定价	42.46	21.65%	预收款
潍坊诺都服饰有限公司	191.41	0.32%	1.04	184.78	合同定价	10.07	5.26%	预收款
山西尘萱商贸有限责任公司	185.14	0.31%	0.75	245.33	合同定价	56.33	30.43%	预收款
深圳市启欣服饰有限公司	65.08	0.11%	0.13	484.25	合同定价	18.01	27.68%	预收款
莱芜市奥斐服饰有限公司	61.65	0.10%	0.40	153.66	合同定价	11.07	17.96%	预收款
东营泰茗商贸有限公司	53.25	0.09%	0.22	246.32	合同定价	11.37	21.35%	预收款
苏州淳信国际贸易有限公司	51.09	0.09%	0.11	467.47	合同定价	14.19	27.77%	预收款
山东大沂蒙商贸有限公司	49.35	0.08%	0.14	355.54	合同定价	9.64	19.53%	预收款
青岛瑞璞祥商贸有限公司	39.62	0.07%	0.18	220.96	合同定价	4.84	12.22%	预收款
山东英皇服饰有限公司	38.35	0.06%	0.09	435.86	合同定价	14.16	36.94%	预收款

(3) 2017 年度

客户 名称	客户性质	是否为加盟店	销售品牌	实际 控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的 方式	销售内容
天津匠心佳诚 科技有限责任公司	B 端	是	瑞璞	秦成	天津市和平区小白楼街建设路 105 号 1603 室	10 万元	2016	业务开拓	西装、大衣、衬衣
青岛彬圣伟业 商贸有限公司	B 端	是	红领	王岐佐	青岛莱西市烟台路 139 号 8 栋网店 115 号	20 万元	2016	业务开拓	西装、衬衣、大衣

客户名称	客户性质	是否为加盟店	销售品牌	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容
山东大沂蒙商贸有限公司	B 端	是	红领	郑培奎	山东省日照市东港区迎宾路北，高速公路引线东	500 万元	2016	业务开拓	西装、大衣、衬衣
莆田市凯诺服饰有限公司（已注销）	B 端	是	红领	林嘉怡 35%、 吴敏敏 35%、 郑清海 30%	福建省莆田市荔城区镇海办镇海居委会海丰中街 415 号	500 万元	2015	业务开拓	西装、衬衣
新泰市鸿海贸易有限公司	B 端	是	瑞璞	李勋	新泰市东周路中段路东	100 万元	2016	业务开拓	西装、大衣、衬衣
河南智猫文化传播有限公司	B 端	是	红领	冯雪 50%、张鹏 50%	郑州市郑东新区十里铺街东商都咱南 BCDE 幢 3 单元 11 层 1122 号	200 万元	2015	业务开拓	西装、衬衣
哈尔滨市道里区新青年服饰馆	B 端	是	瑞璞	刘福艳	哈尔滨市道里区尚志大街 99 号（东七、八道街威乐斯栋 303 号）	-	2015	业务开拓	西装、大衣、衬衣
安徽冶金房屋建设服务公司	B 端	是	红领	-	安徽合肥	-	2015	业务开拓	西装、大衣、衬衣
刘万梅	B 端	是	红领	-	青岛胶州市	-	2015	业务开拓	西装、大衣、衬衣
江苏国泰亿盛实业有限公司	B 端	是	红领	张家港市人民政府	张家港市杨舍镇人民路 65 号国泰时代广场 A 座 22 楼	6,000 万元	2016	业务开拓	西装、大衣、衬衣

（续表）

客户名称	销售金额 (万元)	销售占比	销售数量(万件)	销售单价(元/件)	定价依据	毛利(万元)	毛利率	信用政策
天津匠心佳诚科技有限责任公司	77.14	0.13%	0.41	185.92	合同定价	9.51	12.33%	预收款
青岛彬圣伟业商贸有限公司	75.07	0.13%	0.24	315.94	合同定价	14.58	19.43%	预收款
山东大沂蒙商贸有限公司	57.99	0.10%	0.19	298.44	合同定价	10.70	18.45%	预收款
莆田市凯诺服饰有限公司	37.32	0.06%	0.13	288.41	合同定价	10.02	26.84%	预收款
新泰市鸿海贸易有限公司	33.85	0.06%	0.11	319.60	合同定价	8.74	25.81%	预收款
河南智猫文化传播有限公司	31.37	0.05%	0.10	326.47	合同定价	8.51	27.13%	预收款
哈尔滨市道里区新青年服饰馆	30.21	0.05%	0.11	275.61	合同定价	6.55	21.69%	预收款
安徽冶金房屋建设服务公司	29.81	0.05%	0.10	302.00	合同定价	7.07	23.70%	预收款
刘万梅	28.31	0.05%	0.33	86.30	合同定价	8.92	31.51%	预收款
江苏国泰亿盛实业有限公司	28.04	0.05%	0.08	370.87	合同定价	10.12	36.08%	预收款

（四）咨询类业务主要客户情况

1、2019 年

客户名称	设立时间	股权结构	主营业务	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售收入金额（万元）	毛利率	业务完成时间
陕西咸阳杜克普服装有限公司	2001/12/13	咸阳金融控股集团有限公司 58.82%，陕西方圆实业集团股份有限公司 35.3%，咸阳市新兴投资控股集团有限公司 5.88%	从事服装设计、研发、生产、销售、外贸加工	财政部	陕西省咸阳市兴平市纺织工业园内纺织三路 8 号	17,000 万元	2017 年	业务拓展	工程改造	369.81	75.92%	2019/6/20
里奈优尚服饰（广州）有限公司	2018/5/9	范琦琦 100%	服装生产和销售	范琦琦	广州市番禺区大石街南大路 187 号 106	100 万元	2018 年	业务拓展	管理咨询、工程改造	266.39	46.84%	2019/12/15
皓中（广州）科技有限公司	2017/6/6	邓洪初 100%	主要经营电子、通信与自动控制技术研究、开发	邓洪初	广州市越秀区中山三路 33 号 B 塔 5207	50 万元	2018 年	业务拓展	工程改造	152.31	70.67%	2019-4-15/2019-5-20
广西睿思博服饰有限公司	2018/2/6	梁艳莹 51%，王和明 49%	加工、销售服装鞋帽、皮革制品、针纺织品等	梁艳莹	广西-东盟经济技术开发区武华大道 19 号铭基标准厂房内 15#车间第四层	1,180 万元	2018 年	业务拓展	工程改造	70.75	89.40%	2019/5/7
杭州如鱼图智能科技有限公司	2018/5/9	杭州如鱼润居智能科技有限公司持股比例 100%	家居纺织品生产领域的技术	陈海建	浙江省杭州市萧山区宁围街道望京商务中	600 万元	2019 年	业务拓展	管理咨询、工程	65.91	85.57%	2019/6/5/2019/11/19

客户名称	设立时间	股权结构	主营业务	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售收入金额（万元）	毛利率	业务完成时间
有限公司			研发、软件开发		心 2 幢 202 室				改造			
南京我爱我家房屋租赁置换有限公司	2000/12/7	北京我爱我家房地产经纪有限公司 100%	房地产信息咨询服务；房屋租赁、置换等	谢勇	南京市鼓楼区广州路 189 号 13 楼	5,000 万元	2019 年	业务拓展	管理咨询	47.17	39.01%	2019/8/7
上海天强纺织有限公司	2006/6/12	李孟 50% 陈雪波 50%	纺织品生产销售	李孟、陈雪波	上海市金山区山阳镇亭卫公路 2185 号 2 号楼	1,000 万元	2018 年	业务拓展	管理咨询	28.30	39.01%	2019/1/19
江苏梦昊然服装科技有限公司	2019/6/18	左修成 100%持股	服装研发、销售	左修成	徐州市丰县师寨镇工业园区	2,000 万元	2019	业务拓展	管理咨询	26.42	39.01%	2019/11/9
烟台京城服装有限公司	1996/3/29	尹东范 60% 尹星浩 40%	服装、服饰、鞋帽、箱包的设计、生产、研发、销售及网上销售	尹东范	莱阳市龙门西路 589 号	2,000 万元	2017 年	业务拓展	工程改造	21.18	66.36%	2019/3/27
湖北美春服装有限公司	1992/10/15	湖北赛尚服饰集团有限公司 100%持股	生产销售服装	黄得贵	湖北省蕲春县漕河镇李时珍大道 66 号	2,160 万元	2017 年	业务拓展	工程改造	18.87	92.88%	2019/12/31
四川普瑞斯生物科技	2010/9/30	雷冰 99.8%，张燕 0.2%	生产销售卫生材料、医疗器械	雷冰	宜宾市南溪区罗龙工业园区普瑞斯路 2 号	1,018 万元	2018	业务拓展	管理咨询	18.87	39.01%	2019/7/1

客户名称	设立时间	股权结构	主营业务	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售收入金额（万元）	毛利率	业务完成时间
有限公司												
台州艾迪西盛大暖通科技有限公司	2005/6/9	浩祥国际贸易有限公司 41.29% 台州艾迪西流体控制有限公司 58.71%	暖通设备技术研发服务，水暖管件、卫生洁具、阀门、建筑及家具用金属配件、木托盘制造、加工及销售	亚创有限公司（香港）	玉环市机电工业园区	1,390.142 万美元	2019 年	业务拓展	管理咨询	18.87	39.01%	2019/4/12
日照锦彤服饰有限公司	2014/6/11	张丽 100%	服装加工、销售；纺织品、刺绣品、鞋帽、饰品、家居用品销售	张丽	山东省日照市东港区 高新二路 59 号	600 万元	2016 年	业务拓展	管理咨询	18.87	39.01%	2019/3/19
合计										1,123.72		

2、2018 年

客户名称	设立时间	主营业务	股权结构	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售收入金额（万元）	毛利率	业务完成时间
陕西咸阳杜克普服装有限公	2001/12/13	从事服装设计、研发、生产、销售、外贸加工	咸阳市金融控股有限公司 58.82%;陕西方圆实业集团股份有限公司	财政部	陕西省咸阳市兴平市纺织工业园内纺织三	17,000 万	2017 年	咸阳政府项目	工程改造及管	620.87	82.04%	2018/11/15

客户名称	设立时间	主营业务	股权结构	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售收入金额（万元）	毛利率	业务完成时间
司			35.29%;咸阳市新兴投资控股集团有限公司 5.88%		路8号				理咨询			
烟台京城服装有限公司	1996/3/29	服装、服饰、鞋帽、箱包的设计、生产、研发、销售及网上销售	尹东范 60% 尹星浩 40%	尹东范	莱阳市龙门西路 589 号	2,000 万	2018 年	业务拓展	工程改造	246.58	79.15%	2018/12/10
江苏蓝丝羽家用纺织品有限公司	2000/3/14	研发、设计、生产、销售家用纺织品公司	俞建辉 34.18% 俞卫辉 32.91% 俞新辉 32.91%	俞建辉	南通市通州区川姜镇川港工业园区精品区	6,558 万	2016 年	企业参观学习	工程改造	222.60	69.30%	2018/8/1
广州千誉智能科技有限公司	2017/07/14	纺织科学技术研究服务;计算机技术开发、技术服务等	曾庆诩 70% 杨珍平 15% 阳作荣 15%	曾庆诩	广州市白云区北太路 1633 号 广州民营科技园云安路 7 号 自编 2 栋 1 楼、2 楼	1,000 万	2016 年	企业参观学习	工程改造及管理咨询	208.32	80.52%	2018/1/1
苏州工业园区新天伦服饰有限公司	2001/12/26	生产销售各类毛衫、服装、服饰、鞋帽、标饰、皮革制品	香港伟和集团有限公司：60.00% 苏州工业园区史威特服饰有限公司：40.00%	香港伟和集团有限公司	苏州工业园区亭东路 55 号	1,200 万美元	2016 年	企业参观学习	工程改造	103.77	68.81%	2018/7/26
延边朝阳木业有限公司	2000/7/4	木材加工及销售，实木家具设计、加工、销售	廖强 100%	廖强	延吉市朝阳川镇	2,100 万	2018 年	政府项目	管理咨询	91.51	63.23%	2018/12/30
东阿蓝天七色建材有限公司	2013/11/16	生产、销售铝塑板、铝单板、金属屋面系统等装饰材料	李克昌 20.75%;张安祥 17%;石立艳 17%;张长银 10.75%;赵锋 8.5%;张玉成 8%;石士河 7.5% 张德生 5%;殷强 5.5%	李克昌	东阿县大桥镇驻地	3,000 万	2017 年	业务拓展	工程改造	87.36	35.59%	2018/4/23

客户名称	设立时间	主营业务	股权结构	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售收入金额（万元）	毛利率	业务完成时间
延边帕西菲克服饰有限公司	2016/3/1	批发零售服装鞋帽、服装面料、服饰辅料等	元英俊 99.37%;于静娟 0.63%	元英俊	吉林省延边州龙井市龙井工业集中区	3,200 万	2017 年	企业参观学习	工程改造	77.85	45.39%	2018/11/26
中山市金莱制衣有限公司	2008/01/03	加工、生产、销售服装、服装配料等	陆原艺 50%;吴仲桂 50%	陆原艺、吴仲桂	中山市西区沙朗金昌工业路 23 号	500 万	2017 年	企业参观学习	工程改造	73.58	75.66%	2018/2/5
国信神州教育科技（北京）有限公司	2004/9/23	IT 教育培训认证、继续教育、技术咨询和培训、人才推荐就业服务、远程教育等	工信睿思（北京管理咨询有限公司）70%;电子工业出版社 30%	工业和信息化部人才交流中心	北京市丰台区金家村 288 号院 6 号楼 7 层 711 室	200 万	2018 年	合作培训	管理咨询	72.43	63.23%	2018/12/14
合计										1,804.89		

3、2017 年

客户名称	设立时间	主营业务	股权结构	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售收入金额（万元）	毛利率	业务完成时间
山东海思堡电子商务有限公司（山东尚牛智能制造有限公司）	2015/4/23	牛仔个性化定制业务和海内外电子商务	山东海思堡服装服饰集团股份有限公司：90.91% 王向辉：9.09%	李丽萍、马学强	山东省淄博市桓台县唐山镇耿焦路 188 号	3,300 万	2015 年	企业参观学习	工程改造	462.26	85.04%	2017/3/31
湖北赛尚服饰集团有限公司	2001/11/27	服装的设计研发、定制与加工、品牌营销	黄得贵 60.44%孙华领 20.02% 陈容旺 7.41%童巾霞 2.9%	黄得贵	蕲春县漕河镇李时珍大道 75 号	3,000 万	2017 年	企业参观学习	工程改造	377.36	81.69%	2017/6/5

客户名称	设立时间	主营业务	股权结构	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售收入金额(万元)	毛利率	业务完成时间
			王春霞 2.47% 章新善 1.86% 郑亚华 0.99% 张秉尚 0.92% 闫得贵 0.78% 田芳 0.67% 陈亚平 0.67% 骆良友 0.55% 杜光富 0.31%									
天津长城服装集团有限公司	1984/08/22	服装制造和加工	田树淳 70% 田育通 30%	田树淳	天津市津南区葛沽镇南	2,655 万	2017 年	企业参观学习	工程改造和管理咨询	345.92	81.79%	2017/9/1
青岛红妮制衣有限公司	1997/8/25	设计、开发、生产、销售全能型针织品	车云宏 51% 车云忠 49%	车云宏	青岛即墨市泰山一路 568 号	1,000 万	2017 年	企业参观学习	工程改造	305.94	86.17%	2017/12/20
成都喜鹊家居用品有限公司	2014/09/09	销售纺织品、服装、日用品等	刘国强: 50.5% 王滢: 49.5%	刘国强	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天和西二街 189 号 A 座 13 楼 A1301-A1318 号	10,000 万	2015 年	企业参观学习	工程改造和管理咨询	251.99	37.85%	2017/11/1
湖南派意特服饰有限公司	1993/01/15	设计、生产、销售各类高档西服、职业服装、衬衣及服饰系列产品	姜学军: 64.99% 李欣霁等 19 人: 35.01%	姜学军	长沙市望城区金星大道 1689 号	10,000 万	2017 年	企业参观学习	工程改造和管理咨询	138.03	73.46%	2017/9/30
陕西咸阳杜克普服装有	2001/12/13	从事服装设计、研发、生产、销售、	咸阳金融控股集团有限公司	财政部	陕西省咸阳市兴平市纺织工业园	17,000 万	2017 年	咸阳政府	管理咨询	113.21	44.04%	2017/8/3

客户名称	设立时间	主营业务	股权结构	实际控制人	注册地	注册资本	合作历史	获得订单的方式	销售内容	销售收入金额(万元)	毛利率	业务完成时间
限公司		外贸加工	58.82%, 陕西方圆实业集团股份有限公司 35.3%, 咸阳市新兴投资控股集团有限公司 5.88%		内纺织三路 8 号			项目				
湖北美春服装有限公司	1992/10/15	生产、销售服装、服饰	湖北赛尚服饰集团有限公司 100%	黄得贵	湖北省蕲春县漕河镇李时珍大道 66 号	2,160 万	2016 年	企业参观学习	工程改造	64.96	37.89%	2017/5/3
美克国际家私加工(天津)有限公司	2002/12/29	生产、销售高档休闲家具	寇卫平 100%	寇卫平	天津出口加工区内	10,000 万	2016 年	企业参观学习	工程改造	59.43	37.91%	2017/9/30
延边帕西菲克服饰有限公司	2016/3/1	批发零售服装鞋帽、服装面料、服饰辅料等	元英俊 99.37% 于静娟 0.63%	元英俊	吉林省延边州龙井市龙井工业集中区	3,200 万	2017 年	企业参观学习	工程改造	44.44	59.34%	2017/9/25
合计										2,163.54		

五、主要原材料和能源供应情况

（一）主要原材料采购情况

1、报告期内各期原材料采购结构和金额变动的原因

项目	2019 年	2018 年	2017 年
	金额（万元）	金额（万元）	金额（万元）
面料	9,484.39	9,140.71	10,404.59
其中：西服面料	8,033.57	7,716.42	8,496.66
衬衣面料	1,450.82	1,424.29	1,907.93
辅料	3,442.59	4,626.80	4,339.22
合计	12,926.98	13,767.51	14,743.81

2018 年西服面料采购金额下降主要由以下原因造成：（1）2018 年进口面料需求减少，西服面料的平均采购价格有所下降；（2）2018 年公司增加了寄存模式采购的面料比重，根据订单需要裁剪使用，每月双方按照实际耗用情况进行结算，未消化完的面料由公司退货至供应商，无需提前备货；（3）2018 年消化了部分以前年度的原材料库存。2018 年衬衣面料采购金额下降主要是由于当年衬衣销量下降，公司相应减少了采购规模。

2019 年发行人面料采购规模整体保持平稳，辅料采购规模有所下降主要由以下原因造成：（1）西服产品的产量下降，公司相应减少辅料采购规模；（2）大客户 The Men's Wearhouse 指定生产使用的辅料，2019 年公司与其不再合作，减少了相应辅料备货；（3）2019 年单耗控制更加严格，减少了生产过程中的辅料损耗。

2、报告期内各期原材料采购结构和金额变动的原因及与产品结构、库存结构、业务规模变化的匹配性

（1）报告期内公司原材料采购与产品结构、业务规模的匹配性

项目		2019 年	2018 年	2017 年	合计
采购结构	西服面料采购数量（万米）	79.04	72.20	81.25	232.49
	西服理论产量（万套）	22.58	20.63	23.22	66.43
	衬衣面料采购数量（万米）	50.73	42.80	57.85	151.38

项目		2019 年	2018 年	2017 年	合计
	衬衣理论产量（万件）	27.85	23.78	32.14	83.77
产品结构	发行人供料西服产量（万套）	25.87	23.81	23.79	73.47
	发行人供料衬衣产量（万件）	33.06	30.67	36.69	100.42

注：西服理论产量=当年西服面料采购数量/西服类套均用料（约 3.5 米）；衬衣理论产量=当年衬衣面料采购数量/衬衣类套均用料（约 1.8 米）

从报告期整体来看，根据发行人当年采购的西服、衬衣面料推算出来的产品理论产量少于实际使用自有面料生产的产品产量，主要原因系：①公司增强推广消化库存面料力度，使用了较多的库存面料，2017 年初西服面料库存约 52.78 万米，2019 年末西服面料库存约 32.64 万米；2017 年初衬衣面料库存约 40.41 万米，2019 年末衬衣面料库存约 19.08 万米；② 随着发行人寄存模式采购面料的模式开展和快速发展，发行人即需即采，减少了提前采购备货的规模；③ 随着公司裁剪工艺改进，在裁剪断料过程中对所有订单的板头使用进行控制，同时 2019 年裁剪工序增加织补岗位，对裁剪出的残次衣片进行修补合格后进入缝制环节，有效减少面料耗用，使得报告期西服及衬衣类实际套均用料较理论数（西服 3.5 米，衬衣 1.8 米）有所下降，2017 至 2019 年，西服类产品套均用料分别为 3.41 米/套、3.39 米/套、3.19 米/套，衬衣类产品套均用料分别为 1.71 米/件、1.65 米/件、1.54 米/件。故，发行人的原材料采购结构和发行人产品结构以及业务规模整体变化是匹配的。

（2）报告期内公司原材料采购与库存结构的匹配性

单位：万元

项目		2019 年	2018 年	2017 年
采购结构	采购金额-西服面料	8,033.57	7,716.42	8,496.66
	采购金额-衬衣面料	1,450.82	1,424.29	1,907.93
	西服面料/衬衣面料	5.54	5.42	4.45
库存结构	结存金额-西服面料	3,345.37	3,977.79	4,820.28
	结存金额-衬衣面料	581.07	740.75	986.73
	西服面料/衬衣面料	5.76	5.37	4.89

从上表可以看出，报告期内发行人西服面料与衬衣面料当期采购金额之比、期末结存金额之比均保持在一定合理比例，表明公司原材料采购与库存结构具有一定匹配性。

2、公司从 2017 年开始采用寄存模式进行采购，报告期内相关采购模式各期采购情况如下：

年份	项目	采购品类	采购数量 (万米)	采购金额 (万元)	平均采购单价 (元/米)
2017 年	寄存模式	西服/衬衣面料	1.67	395.13	236.6
	非寄存模式	西服/衬衣面料	137.43	11,288.97	82.14
	合计		139.10	11,684.10	84.00
2018 年	寄存模式	西服/衬衣面料	9.23	969.27	105.01
	非寄存模式	西服/衬衣面料	105.77	9,644.32	91.18
	合计		115.00	10,613.59	92.29
2019 年	寄存模式	西服/衬衣面料	24.69	1,631.11	66.06
	非寄存模式	西服/衬衣面料	105.08	9,130.79	86.89
	合计		129.77	10,761.90	82.93

注：上述采购金额为含税采购金额

2017 年公司刚开始采用寄存模式，采购的面料主要为进口中高档面料，单价较高，2018 年、2019 年公司扩大寄存面料的规模，寄售模式采购金额占比从 2017 年的 3.38% 增加到 2019 年的 15.16%。同时，公司增加了国产面料的寄存比重，故寄存模式采购单价下降较多。

各期末寄存面料供应商存放在发行人仓库中的原料的数量、品类和金额如下：

序号	寄售供应商	2017 年末 在库情况		2018 年末 在库情况		2019 年末 在库情况		寄售 品类
		数量 (万米)	金额 (万元)	数量 (万米)	金额 (万元)	数量 (万米)	金额 (万元)	
1	青岛南山纺织服饰有限公司	0.56	90.97	1.13	148.13	1.41	178.74	西服面料
2	北京意厉维纺织品有限公司	0.49	176.49	0.27	84.51	0.09	32.41	西服面料
		-	-	0.03	5.22	0.05	8.41	衬衣面料
3	上海保赛国际贸易有限公司	0.20	95.72	0.21	97.60	0.13	65.69	西服面料
4	兰州三毛实业股份有限公司	-	-	0.17	15.45	-	-	西服面料
5	温州市瑞利	-	-	0.43	30.70	0.74	49.47	西服

序号	寄售供应商	2017 年末 在库情况		2018 年末 在库情况		2019 年末 在库情况		寄售 品类
		数量 (万米)	金额 (万元)	数量 (万米)	金额 (万元)	数量 (万米)	金额 (万元)	
	纺织品有限公司							面料
6	济南达琳贸易有限公司	0.36	45.97	0.30	39.18	0.25	32.52	衬衣 面料
7	俪棉(上海)贸易有限公司	0.43	40.59	0.41	38.25	0.07	8.06	衬衣 面料
8	上海润合实业有限公司	0.61	87.82	0.29	45.21	0.17	24.31	衬衣 面料
9	青岛华格瑞进出口有限公司	-	-	0.91	23.89	0.40	11.57	衬衣 面料
10	杭州玺宝科技信息有限公司	-	-	0.11	34.61	0.16	55.72	西服 面料
11	佛山市铭仕族纺织有限公司	-	-	0.09	4.03	0.005	0.24	西服 面料
12	佛山市创胜纺织有限公司	-	-	0.14	3.24	0.03	0.70	衬衣 面料
13	中山市仕春纺织印染实业有限公司	-	-	0.07	1.64	0.09	2.12	衬衣 面料
14	佛山市南海区西樵永祥鸿织造厂	-	-	0.05	0.87	0.07	1.39	衬衣 面料

寄存面料实物到货验收后，发行人对寄存面料进行专门编号管理（如编号BEE1000），并入库至寄存面料仓库进行质检和存储管理，与发行人自有原材料存货分别放置于不同的仓库中，二者能够真实、有效区分。寄存面料模式下，寄存在发行人处面料所有权仍归属供应商所有，原料的风险并未提前转移至发行人处。报告期内发行人与寄存面料供应商不存在纠纷或潜在纠纷。

3、报告期内，公司产品主要原材料采购价格如下表所示：

单位：元/米

主要原材料	2019 年度	2018 年度	2017 年度
西服面料	101.64	106.87	104.57
西服里料	10.08	9.60	9.60
衬布	6.84	6.88	7.04

主要原材料	2019 年度	2018 年度	2017 年度
衬衣面料	28.60	33.28	32.98

注：以上价格为不含税价

(1) 西服面料：2018 年由于羊毛面料持续上涨，故西服面料价格有所上升。2019 年公司不再与杭州贝嘟及骄娇合作，其使用的面料多为单价较高的进口面料，进口面料采购比重下降导致西服面料单价下降。

(2) 衬衣面料价格 2017 年、2018 年持续上升，主要是报告期内客户对中高档衬衣的需求增加，导致公司对价格较高的中高档衬衣的面料采购增加。2019 年公司不再与杭州贝嘟及骄娇合作，其使用的面料多为单价较高的进口面料，进口面料采购比重下降导致衬衣面料单价下降。

(3) 里布整体变化不大，2019 年由于客户对单价较高的宾霸里料需求增加，故西服里料采购单价有所上升。衬布平均价格报告期内基本保持平稳。

4、报告期面、辅料耗用量和废弃量与产量匹配关系

发行人拥有西服面料 600 余种、衬衫面料近 3,000 种，辅料包含各类材质、花型的里料、衬布、拉链、纽扣等。报告期面料、辅料采购情况如下表：

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额 (万元)	数量 (万米)	金额 (万元)	数量 (万米)	金额 (万元)	数量 (万米)
面料	9,484.39	129.77	9,140.71	115.00	10,404.59	139.10
辅料	3,442.59	-	4,626.80	-	4,339.22	-
合计	12,926.98	-	13,767.51	-	14,743.81	-

报告期，面辅料耗用情况及产量情况如下表：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
面料耗用量（万米）	133.94	125.48	145.97
辅料耗用量	4,158.04	4,500.88	4,379.62
废弃面辅料（万元）	186.00	151.00	96.00
西装年产量（万套）	34.65	43.02	41.49
衬衣年产量（万件）	23.32	22.54	37.50

注：辅料包含款式规格较多（米、枚、粒、轴等），对所有类别合计计算耗用量。

公司根据客户是否供料的情况分为来料定制和含料定制，报告期大客户 The Mens' Wearhouse 全部为来料定制、杭州骄娇服饰有限公司 2018 年开始也部分采用来料定制，其余客户大部分为含料定制。详细耗用情况分析参见本部分“2、报告期内各期原材料采购结构和金额变动的原因及与产品结构、库存结构、业务规模变化的匹配性”。所有的辅料均由公司提供，辅料中价值较高的主要为衬布和里料。报告期面辅料耗用量同产量基本匹配。

发行人的废弃面辅料由废品收购站进行回收，每年采取招投标的方式由投标价格最高的废品收购站承包当年所有的废弃面辅料，2018 年、2019 年中标价格较高，故当年废弃面辅料金额较大。

（二）报告期内主要能源的消耗情况

发行人的能源消耗以电力、煤、天然气和柴油为主，占营业成本比例较低，报告期内能够充足稳定供应，满足生产经营需要。

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占营业成本的比例	金额	占营业成本的比例	金额	占营业成本的比例
电	402.29	1.25%	422.65	1.13%	320.67	0.89%
煤、燃气和柴油	407.34	1.27%	423.28	1.13%	286.55	0.80%

2018 年能源消耗增长较快，主要是由于：（1）煤、燃气和柴油：2018 年公司当地燃气供应紧缺，导致公司使用了大量的柴油提供能源，柴油价格高于燃气价格，导致 2018 年煤、燃气和柴油能源消耗增长较大。（2）电费：①公司 2017 年第四季度至 2018 年第二季度期间，为提高员工工作住宿环境质量，在宿舍楼和生产车间安装了大量空调，故 2018 年夏季因为使用空调导致电费增加较大。2018 年冬季由于当地燃气供应紧缺，公司只能采用空调供暖，导致电费增加较大。二者共同导致电费增加近 50 万。②公司“C2M 个性化定制大数据平台”大楼完工并于 2018 年第四季度开始对外营业，大楼占地面积较大，导致用电量有所增加。

2019 年，公司电费和煤、燃气和柴油金额较 2018 年有所下降，主要由于 2019 年产量下降导致生产涉及的能源消耗随之下行所致。但占营业成本有所升

高。主要系随着“C2M 个性化定制大数据平台”大楼完工并开始使用，固定的供暖费和电费均有所增加。

（三）按原材料类别分类主要供应商、重点长期合作的 25 家供应商以及寄存面料合作的 14 家供应商情况

1、 面料类前十大供应商

(1) 2019 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
1	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	2,934.42	34.35	22.70%	合同定价
2	北京意厉维纺织品有限公司	2002	张东伟 75.82%、张宁 18.95%、北京意维长合企业管理中心（有限合伙）5.23%	北京	52.7576 万元	面料	1,560.72	5.56	12.07%	合同定价
3	江苏阳光呢绒服饰销售有限公司	2006	江苏阳光股份有限公司 100%持股	江阴	500 万元	面料	545.49	5.73	4.22%	合同定价
4	江阴三毛销售有限公司	1997	江阴第三精毛纺有限公司 100%持股	江阴	1000 万元	面料	332.78	4.4	2.57%	合同定价
5	鲁泰纺织股份有限公司	1988	淄博鲁诚纺织投资有限公司 16.36%泰纶有限公司 13.78%香港中央结算有限公司 3.03%中央汇金资产管理有限责任公司 2.37%T.ROWE PRICE INTL DISCOVERY FUND2.32%中国证券金融股份有限公司 2.13%全国社保基金一零三组合 1.40%香港金融管理局-自有资金 2.04%全国社保基金四一三组合 0.95%中意人寿保险有限公司分红产品 0.76%	淄博市	85812.154 万元	面料	390.06	12.46	3.02%	合同定价
6	鲁丰织染有限公司	2004	鲁泰纺织股份有限公司 75%、香港联业制衣有限公司 25%	淄博市	70616 万元	面料	277.25	11.14	2.14%	合同定价
7	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%、赵章童 25%、赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	433.23	6.81	3.35%	合同定价
8	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%、赵立平 8.33%	即墨	120 万元	面料	313.47	11.95	2.42%	合同定价
9	上海延易纺织品有限公司	2016	沈健 100%控股	上海	200 万元	面料	253.65	0.72	1.96%	合同定价
10	兰州三毛实业有限公司	2019	甘肃省国有资产投资集团有限公司 100%持股	兰州	35,000 万元	面料	254.44	3.16	1.97%	合同定价

注：原供应商兰州三毛实业股份有限公司（现更名为甘肃工程咨询集团股份有限公司）2018 年实施重大资产重组，主营业务变更，原有的毛纺织业

务由兰州三毛实业有限公司承接。发行人与兰州三毛实业有限公司重新签订战略合作协议和寄售合作协议。

(2) 2018 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
1	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	2,505.27	31.27	18.20%	合同定价
2	北京意厉维纺织品有限公司	2002	张东伟 78%、张宁 19%、北京意维长合企业管理中心（有限合伙）3%	北京	51.6085 万元	面料	2,272.01	8.37	16.50%	合同定价
3	江苏阳光呢绒服饰销售有限公司	2006	江苏阳光股份有限公司 100%持股	江阴	500 万元	面料	1,079.48	12.17	7.84%	合同定价
4	鲁泰纺织股份有限公司	1988	淄博鲁诚纺织投资有限公司 15.21%、泰纶有限公司 12.82%、香港中央结算有限公司 3.69%、中央汇金资产管理有限责任公司 2.20%、T.ROWE PRICE INTL DISCOVERY FUND2.16%、中国证券金融股份有限公司 1.98%、全国社保基金一零三组合 1.30%、香港金融管理局-自有资金 1.26%、博时精选混合型证券投资基金 1.08%、景顺长城能源基建混合型证券投资基金 1.08%	淄博	92260.2311 万元	面料	423.53	14.55	3.08%	合同定价
5	江阴三毛销售有限公司	1997	江阴第三精毛纺有限公司 100%持股	江阴	1000 万元	面料	256.76	3.57	1.86%	合同定价
6	鲁丰织染有限公司	2004	鲁泰纺织股份有限公司 75%、香港联业制衣有限公司 25%	淄博	70616 万元	面料	250.86	10.13	1.82%	合同定价
7	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%、赵立平 8.33%	即墨	120 万元	面料	242.08	9.73	1.76%	合同定价
8	兰州三毛实业股份有限公司	1997	兰州三毛纺织（集团）有限责任公司 15.27%、甘肃省国有资产投资集团有限公司 13.03%、其他公众股 71.70%	兰州	18644.102 万元	面料	237.79	3.15	1.73%	合同定价
9	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%、赵章童 25%、赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	224.65	3.65	1.63%	合同定价
10	上海保赛国际贸易有限公司	2003	卫民 50%、储卫 50%	上海	120 万元	面料	198.29	0.75	1.44%	合同定价

(3) 2017 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
1	北京意厉维纺织品有限公司	2002	张东伟 78%、张宁 19%、北京意维长合企业管理中心（有限合伙） 3%	北京	51.6085 万元	面料	2,911.21	10.48	19.75 %	合同定价
2	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	2,340.78	31.92	15.88 %	合同定价
3	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%、赵章童 25%、赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	583.89	8.87	3.96%	合同定价
4	兰州三毛实业股份有限公司	1997	兰州三毛纺织（集团）有限责任公司 15.27%、甘肃省国有资产投资集团有限公司 13.03%、其他公众股 71.70%	兰州	18644.102 万元	面料	516.31	10.28	3.50%	合同定价
5	鲁泰纺织股份有限公司	1988	淄博鲁诚纺织投资有限公司 15.21%、泰纶有限公司 12.82%、香港中央结算有限公司 3.69%、中央汇金资产管理有限责任公司 2.20%、T.ROWE PRICE INTL DISCOVERY FUND2.16%、中国证券金融股份有限公司 1.98%、全国社保基金一零三组合 1.30%、香港金融管理局-自有资金 1.26%、博时精选混合型证券投资基金 1.08%、景顺长城能源基建混合型证券投资基金 1.08%	淄博	92260.231 1 万元	面料	446.31	15.84	3.03%	合同定价
6	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%、赵立平 8.33%	即墨	120 万元	面料	372.25	14.88	2.52%	合同定价
7	江苏阳光呢绒服饰销售有限公司	2006	江苏阳光股份有限公司 100%持股	江阴	500 万元	面料	346.17	5.02	2.35%	合同定价
8	上海保赛国际贸易有限公司	2003	卫民 50%、储卫 50%	上海	120 万元	面料	303.53	0.90	2.06%	合同定价
9	江阴三毛销售有限公司	1997	江阴第三精毛纺有限公司 100%持股	江阴	1000 万元	面料	305.32	4.50	2.07%	合同定价
10	山东康平纳集团有限公司	1999	陈队范 44.72%、刘琳 22.07%、泰安徂徕羊绒制品有限公司 19.70%、陈虹 4.73%、陈军范 3.15%、鹿庆福 1.58%、谢松丽 1.58%、国开发展基金有限公司 1.49%、蔺永高 0.99%	泰安	9136.13 万元	面料	239.93	2.08	1.63%	合同定价

2、辅料类前十大供应商

(1) 2019 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购占比	定价依据
1	宁波莱龙宝马衬布有限公司	2000	宁波耗牛控股有限公司 51%、宁波财智博汇控股有限公司 49%	宁波	1752.38 万元	辅料	286.74	2.22%	合同定价
2	浙江伟星实业发展股份有限公司 青岛分公司	2005	伟星集团有限公司 30.69%、章卡鹏 6.73%、张三云 4.46%、谢瑾琨 3.05%、云南国际信托有限公司-伟星股份第一期员工持股集合资金信托计划 2.31%、全国社保基金一一五组合 1.30%、汇添富基金管理股份有限公司-社保基金四二三组合 1.19%、侯又森 1.09%、国泰君安证券资管-建设银行-国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划 1.06%、蔡礼永 0.89%	青岛	-	辅料	216.83	1.68%	合同定价
3	科德宝宝翎国际贸易（上海）有限公司	1996	香港科德宝宝翎有限公司 100%控股	上海	20 万美元	辅料	225.66	1.75%	合同定价
4	诸城市宝辰商贸有限公司	2011	李杰 80%、焦安东 20%	诸城	300 万元	辅料	169.09	1.31%	合同定价
5	北京楚星恒基纺织品有限公司	2003	苏州楚星时尚纺织集团股份有限公司 100%控股	北京	500 万元	辅料	195.17	1.51%	合同定价
6	嘉善赵氏服装辅料有限公司	2010	邹莘莘 50%赵孔进 50%	嘉善	600 万元	辅料	195.20	1.51%	合同定价
7	青岛兴信德包装制品有限公司	2017	孙磊 100%控股	青岛	50 万元	辅料	176.94	1.37%	合同定价
8	山东帅龙衬布科技有限公司	2007	张宗亮 100%	莱芜	1600 万元	辅料	167.94	1.30%	合同定价
9	天津市宁懋商贸发展有限公司	2002	王久宁占 80%刘蕙萍占 20%	天津	50 万元	辅料	131.41	1.02%	合同定价
10	青岛金利昌纺织有限公司	2011	陈光钱 52%陈志标 31%王三曼 17%	青岛	148 万元	辅料	107.42	0.83%	合同定价

注 1：由于辅料采购种类较多，单位不同无法直接加总数量，故未披露，下同。

(2) 2018 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额（万元）	采购占比	定价依据
1	科德宝宝翎国际贸易（上海）有限公司	1996	香港科德宝宝翎有限公司 100%控股	上海	20 万美元	辅料	343.40	2.49%	合同定价
2	浙江伟星实业发展股份有限公司青岛分公司	2005	伟星集团有限公司 30.69%、章卡鹏 6.73%、张三云 4.46%、谢瑾琨 3.05%、云南国际信托有限公司-伟星股份第一期员工持股集合资金信托计划 2.31%、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）-高毅邻山 1 号远望基金 1.71%、全国社保基金一一五组合 1.30%、侯又森 1.09%、国泰君安证券资管-建设银行-国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划 1.06%、汇添富基金管理股份有限公司-社保基金四二三组合 0.99%	青岛	-	辅料	326.63	2.37%	合同定价
3	宁波莱龙宝马衬布有限公司	2000	宁波耗牛控股有限公司 51% 宁波财智博汇控股有限公司 49%	宁波	1752.38 万元	辅料	299.51	2.18%	合同定价
4	诸城市宝辰商贸有限公司	2011	李杰 80%，焦安东 20%	诸城	300 万元	辅料	298.05	2.16%	合同定价
5	北京楚星恒基纺织品有限公司	2003	苏州楚星时尚纺织集团股份有限公司 100%控股	北京	500 万元	辅料	279.96	2.03%	合同定价
6	青岛金利昌纺织有限公司	2011	陈光钱 54%陈志标 31%王三曼 15%	青岛	148 万元	辅料	213.99	1.55%	合同定价
7	上海天强纺织有限公司	2006	李孟 50%，陈雪波 50%	上海	1000 万元	辅料	208.04	1.51%	合同定价
8	嘉善赵氏服装辅料有限公司	2010	邹苹苹 50%，赵孔进 50%	嘉善	600 万元	辅料	174.55	1.27%	合同定价
9	天津市宁懋商贸发展有限公司	2002	王久宁 80%，刘蕙萍 20%	天津	50 万元	辅料	163.40	1.19%	合同定价
10	青岛兴信德包装制品有限公司	2017	孙磊 100%	青岛	50 万元	辅料	150.77	1.10%	合同定价

(3) 2017 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额（万元）	采购占比	定价依据
1	北京楚星恒基纺织品有限公司	2003	苏州楚星时尚纺织集团股份有限公司 100% 控股	北京	500 万元	辅料	342.88	2.26%	合同定价
2	浙江伟星实业发展股份有限公司 青岛分公司	2005	伟星集团有限公司 30.69%、章卡鹏 6.73%、张三云 4.46%、谢瑾琨 3.05%、云南国际信托有限公司-伟星股份第一期员工持股集合资金信托计划 2.31%、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）-高毅邻山 1 号远望基金 1.71%、全国社保基金一一五组合 1.30%、侯又森 1.09%、国泰君安证券资管-建设银行-国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划 1.06%、汇添富基金管理股份有限公司-社保基金四二三组合 0.99%	青岛	-	辅料	332.59	2.19%	合同定价
3	科德宝宝翎国际贸易（上海）有限公司	1996	香港科德宝宝翎有限公司 100%控股	上海	20 万美元	辅料	320.68	2.11%	合同定价
5	宁波莱龙宝马衬布有限公司	2000	宁波耗牛控股有限公司 51% 、宁波财智博汇控股有限公司 49%	宁波	1752.38 万元	辅料	285.45	1.88%	合同定价
4	青岛金利昌纺织有限公司	2011	陈光钱 54%、陈志标 31%、王三曼 15%	青岛	148 万元	辅料	283.53	1.87%	合同定价
6	诸城市宝辰商贸有限公司	2011	李杰 80%、焦安东 20%	诸城	300 万元	辅料	276.59	1.82%	合同定价
7	上海天强纺织有限公司	2006	李孟 50% 、陈雪波 50%	上海	1000 万元	辅料	187.57	1.24%	合同定价
8	嘉善赵氏服装辅料有限公司	2010	邹苹苹 50%、赵孔进 50%	嘉善	600 万元	辅料	150.61	0.99%	合同定价
9	青岛高士线业有限公司	2001	广州高士 75%、香港高士 25%	城阳	116 万美元	辅料	139.58	0.92%	合同定价
10	天津市宁懋商贸发展有限公司	2002	王久宁 80%、刘蕙萍 20%	天津	50 万元	辅料	137.98	0.91%	合同定价

3、重点合作 25 家供应商

(1) 2019 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
1	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	2,934.42	34.35	22.70%	合同定价
2	北京意厉维纺织品有限公司	2002	张东伟 75.82%、张宁 18.95%、北京意维长合企业管理中心（有限合伙） 5.23%	北京	52.7576 万元	面料	1,560.72	5.56	12.07%	合同定价
3	江苏阳光呢绒服饰销售有限公司	2006	江苏阳光股份有限公司 100%持股	江阴	500 万元	面料	545.49	5.73	4.22%	合同定价
4	江阴三毛销售有限公司	1997	江阴第三精毛纺有限公司 100%持股	江阴	1000 万元	面料	332.78	4.40	2.57%	合同定价
5	鲁泰纺织股份有限公司	1988	淄博鲁诚纺织投资有限公司 16.36%泰纶有限公司 13.78%香港中央结算有限公司 3.03%中央汇金资产管理有限责任公司 2.37%T.ROWE PRICE INTL DISCOVERY FUND2.32%中国证券金融股份有限公司 2.13%全国社保基金一零三组合 1.40%香港金融管理局-自有资金 2.04%全国社保基金四一三组合 0.95%中意人寿保险有限公司分红产品 0.76%	淄博市	85812.154 万元	面料	390.06	12.46	3.02%	合同定价
6	宁波莱龙宝马衬布有限公司	2000	宁波耗牛控股有限公司 51%、宁波财智博汇控股有限公司 49%	宁波	1752.38 万元	辅料	286.74	-	2.22%	合同定价
7	鲁丰织染有限公司	2004	鲁泰纺织股份有限公司 75%、香港联业制衣有限公司 25%	淄博市	70616 万元	面料	277.25	11.14	2.14%	合同定价
8	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%、赵章童 25%、赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	433.23	6.81	3.35%	合同定价
9	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%、赵立平 8.33%	即墨市	120 万元	面料	313.47	11.95	2.42%	合同定价
10	上海延易纺织品有限公司	2016	沈健 100%控股	上海	200 万元	面料	253.65	0.72	1.96%	合同定价

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
11	科德宝宝翎国际贸易(上海)有限公司	1996	香港科德宝宝翎有限公司 100%控股	上海	20 万美元	辅料	225.66	-	1.75%	合同定价
12	兰州三毛实业有限公司	2019	甘肃省国有资产投资集团有限公司 100%持股	兰州	35,000 万元	面料	254.44	3.16	1.97%	合同定价
13	浙江伟星实业发展股份有限公司青岛分公司	2005	伟星集团有限公司 30.69%、章卡鹏 6.73%、张三云 4.46%、谢瑾琨 3.05%、云南国际信托有限公司-伟星股份第一期员工持股集合资金信托计划 2.31%、全国社保基金一一五组合 1.30%、汇添富基金管理股份有限公司-社保基金四二三组合 1.19%、侯又森 1.09%、国泰君安证券资管-建设银行-国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划 1.06%、蔡礼永 0.89%	青岛	-	辅料	216.83	-	1.68%	合同定价
14	诸城市宝辰商贸有限公司	2011	李杰 80%、焦安东 20%	诸城	300 万元	辅料	169.09	-	1.31%	合同定价
15	北京楚星恒基纺织品有限公司	2003	苏州楚星时尚纺织集团股份有限公司 100%控股	北京	500 万元	辅料	195.17	-	1.51%	合同定价
16	上海保赛国际贸易有限公司	2003	卫民 50%、储卫 50%	上海	120 万元	面料	179.53	0.56	1.39%	合同定价
17	青岛兴信德包装制品有限公司	2017	孙磊 100%控股	青岛	50 万元	辅料	176.94	-	1.37%	合同定价
18	济南达琳贸易有限公司	2015	葛新建 100%控股	济南	500 万元	面料	180.16	0.81	1.39%	合同定价
19	青岛金利昌纺织有限公司	2011	陈光钱 52%、陈志标 31%、王三曼 17%	青岛	148 万元	辅料	107.42	-	0.83%	合同定价
20	山东康平纳集团有限公司	1999	陈队范 44.72%、刘琳 22.07%、泰安徂徕羊绒制品有限公司 19.70%、陈虹 4.73%、陈军范 3.15%、鹿庆福 1.58%、谢松丽 1.58%、国开发展基金有限公司 1.49%、蔺永高 0.99%	泰安	9136.13 万元	面料	112.33	0.80	0.87%	合同定价
21	海莎纺织辅料(上海)有限公司	1996	Helsa gmbH & co.kg 100%	上海	105 万美元	辅料	66.55	-	0.51%	合同定价

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
22	青岛市崂山区中韩工艺品厂	1999	王泽兴 100%控股	青岛	50 万元	辅料	28.02	-	0.22%	合同定价
23	上海润合实业有限公司	2008	唐润琦 90%、王开斌 10%	上海市	300 万元	面料	16.93	0.11	0.13%	合同定价
24	佰棉（上海）贸易有限公司	2009	CANCLINI TESSILE S.P.A100%	上海市	50 万元	面料	18.89	0.22	0.15%	合同定价
25	译尚贸易（上海）有限公司	2009	陈刚 99%、毛晓岚 1%	上海	100 万元	面料	6.49	0.05	0.05%	合同定价

注：原供应商兰州三毛实业股份有限公司（现更名为甘肃工程咨询集团股份有限公司）2018 年实施重大资产重组，主营业务变更，原有的毛纺织业务由兰州三毛实业有限公司承接。发行人与兰州三毛实业有限公司重新签订战略合作协议和寄售合作协议。

（2）2018 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
1	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	2,505.27	31.27	18.20%	合同定价
2	北京意厉维纺织品有限公司	2002	张东伟 78%、张宁 19%、北京意维长合企业管理中心（有限合伙）3%	北京	51.6085 万元	面料	2,272.01	8.37	16.50%	合同定价
3	江苏阳光呢绒服饰销售有限公司	2006	江苏阳光股份有限公司 100%持股	江阴	500 万元	面料	1,079.48	12.17	7.84%	合同定价
4	上海保赛国际贸易有限公司	2003	卫民 50%、储卫 50%	上海	120 万元	面料	198.29	0.75	1.44%	合同定价
5	兰州三毛实业股份有限公司	1997	兰州三毛纺织（集团）有限责任公司 15.27%、甘肃省国有资产投资集团有限公司 13.03%、公众股 71.70%	兰州	18644.102 万元	面料	237.79	3.15	1.73%	合同定价
6	江阴三毛销售有限公司	1997	江阴第三精毛纺有限公司 100%持股	江阴	1000 万元	面料	256.76	3.57	1.86%	合同定价
7	山东康平纳集团有限公司	1999	陈队范 44.72%、刘琳 22.07%、泰安徕徕羊绒制品有限公司 19.70%、陈虹 4.73%、陈军范 3.15%、鹿庆福 1.58%、	泰安	9136.13 万元	面料	168.62	1.20	1.22%	合同定价

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
			谢松丽 1.58%、国开发展基金有限公司 1.49%、蔺永高 0.99%							
8	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%、赵章童 25%、赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	224.65	3.65	1.63%	合同定价
9	上海延易纺织品有限公司	2016	沈健 100%控股	上海	200 万元	面料	190.63	0.53	1.38%	合同定价
10	济南达琳贸易有限公司	2015	葛新建 100%控股	济南	500 万元	面料	79.17	0.38	0.58%	合同定价
11	译尚贸易（上海）有限公司	2009	陈刚 99%、毛晓岚 1%	上海	100 万元	面料	97.03	0.57	0.70%	合同定价
12	佰棉（上海）贸易有限公司	2009	CANCLINI TESSILE S.P.A100%	上海市	50 万元	面料	20.12	0.25	0.15%	合同定价
13	上海润合实业有限公司	2008	唐润琦 90%、王开斌 10%	上海市	300 万元	面料	50.19	0.36	0.36%	合同定价
14	鲁泰纺织股份有限公司	1988	淄博鲁诚纺织投资有限公司 15.21%泰纶有限公司 12.82%香港中央结算有限公司 3.69%中央汇金资产管理有限责任公司 2.20%T.ROWE PRICE INTL DISCOVERY FUND2.16%中国证券金融股份有限公司 1.98%全国社保基金一零三组合 1.30%香港金融管理局-自有资金 1.26%博时精选混合型证券投资基金 1.08%景顺长城能源基建混合型证券投资基金 1.08%	淄博市	92260.2311 万元	面料	423.53	14.55	3.08%	合同定价
15	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%、赵立平 8.33%	即墨市	120 万元	面料	242.08	9.73	1.76%	合同定价
16	鲁丰织染有限公司	2004	鲁泰纺织股份有限公司 75%、香港联业制衣有限公司 25%	淄博市	70616 万元	面料	250.86	10.13	1.82%	合同定价
17	科德宝宝翎国际贸易（上海）有限公司	1996	香港科德宝宝翎有限公司 100%控股	上海	20 万美元	辅料	343.40	-	2.49%	合同定价
18	海莎纺织辅料（上海）有限公司	1996	Helsa gmbH & co.kg 80%, Dr.peter Hagemann 20%	上海	105 万美元	辅料	88.51	-	0.64%	合同定价

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
19	青岛市崂山区中韩工艺品厂	1999	王泽兴 100%控股	青岛	50 万元	辅料	53.73	-	0.39%	合同定价
20	诸城市宝辰商贸有限公司	2011	李杰 80%、焦安东 20%	诸城	300 万元	辅料	298.05	-	2.16%	合同定价
21	青岛兴信德包装制品有限公司	2017	孙磊 100%控股	青岛	50 万元	辅料	150.77	-	1.10%	合同定价
22	北京楚星恒基纺织品有限公司	2003	苏州楚星时尚纺织集团股份有限公司 100%控股	北京	500 万元	辅料	279.96	-	2.03%	合同定价
23	青岛金利昌纺织有限公司	2011	陈光钱 54%、陈志标 31%、王三曼 15%	青岛	148 万元	辅料	213.99	-	1.55%	合同定价
24	宁波莱龙宝马衬布有限公司	2000	宁波耗牛控股有限公司 51%、宁波财智博汇控股有限公司 49%	宁波	1752.38 万元	辅料	299.51	-	2.18%	合同定价
25	浙江伟星实业发展股份有限公司青岛分公司	2005	伟星集团有限公司 30.69%、章卡鹏 6.73%、张三云 4.46%、谢瑾琨 3.05%、云南国际信托有限公司-伟星股份第一期员工持股集合资金信托计划 2.31%、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）-高毅邻山 1 号远望基金 1.71%、全国社保基金一一五组合 1.30%、侯又森 1.09%、国泰君安证券资管-建设银行-国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划 1.06%、汇添富基金管理股份有限公司-社保基金四二三组合 0.99%	青岛	-	辅料	326.63	-	2.37%	合同定价

(3) 2017 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
1	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	2,340.78	31.92	15.44%	合同定价
2	北京意厉维纺织品有限公司	2002	张东伟 78%、张宁 19%、北京意维长合企业管理中心(有	北京	51.6085 万元	面料	2,911.21	10.48	19.20%	合同定价

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
			限合伙) 3%							
3	江苏阳光呢绒服饰销售有限公司	2006	江苏阳光股份有限公司 100%持股	江阴	500 万元	面料	346.17	5.02	2.28%	合同定价
4	上海保赛国际贸易有限公司	2003	卫民 50%、储卫 50%	上海	120 万元	面料	303.53	0.90	2.00%	合同定价
5	兰州三毛实业股份有限公司	1997	兰州三毛纺织(集团)有限责任公司 15.27%、甘肃省国有资产投资集团有限公司 13.03%、公众股 71.70%	兰州	18644.102 万元	面料	516.31	10.28	3.40%	合同定价
6	江阴三毛销售有限公司	1997	江阴第三精毛纺有限公司 100%持股	江阴	1000 万元	面料	305.32	4.50	2.01%	合同定价
7	山东康平纳集团有限公司	1999	陈队范 44.72%、刘琳 22.07%、泰安徂徕羊绒制品有限公司 19.70%、陈虹 4.73%、陈军范 3.15%、鹿庆福 1.58%、谢松丽 1.58%、国开发展基金有限公司 1.49%、蔺永高 0.99%	泰安	9136.13 万元	面料	239.93	2.08	1.58%	合同定价
8	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%、赵章童 25%、赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	583.89	8.87	3.85%	合同定价
9	上海延易纺织品有限公司	2016	沈健 100%控股	上海	200 万元	面料	139.62	0.37	0.92%	合同定价
10	济南达琳贸易有限公司	2015	葛新建 100%控股	济南	500 万元	面料	54.39	0.27	0.36%	合同定价
11	译尚贸易(上海)有限公司	2009	陈刚 99%、毛晓岚 1%	上海	100 万元	面料	131.24	0.81	0.87%	合同定价
12	俪棉(上海)贸易有限公司	2009	CANCLINI TESSILE S.P.A100%	上海市	50 万元	面料	74.93	0.93	0.49%	合同定价
13	上海润合实业有限公司	2008	唐润琦 90%、王开斌 10%	上海市	300 万元	面料	216.65	1.34	1.43%	合同定价
14	鲁泰纺织股份有限公司	1988	淄博鲁诚纺织投资有限公司 15.21%泰纶有限公司 12.82%香港中央结算有限公	淄博市	92260.2311 万元	面料	446.31	15.84	2.94%	合同定价

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
			司 3.69%中央汇金资产管理 有限责任公司 2.20%T.ROWE PRICE INTL DISCOVERY FUND2.16%中国证券金融 股份有限公司 1.98%全国社 保基金一零三组合 1.30%香 港金融管理局-自有资金 1.26%博时精选混合型证券 投资基金 1.08%景顺长城能 源基建混合型证券投资基金 1.08%							
15	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%、赵立平 8.33%	即墨市	120 万元	面料	372.25	14.88	2.45%	合同定价
16	鲁丰织染有限公司	2004	鲁泰纺织股份有限公司 75%、香港联业制衣有限公司 25%	淄博市	70616 万元	面料	186.09	8.16	1.23%	合同定价
17	科德宝宝翎国际贸易（上海） 有限公司	1996	香港科德宝宝翎有限公司 100%控股	上海	20 万美元	辅料	320.68	-	2.11%	合同定价
18	海莎纺织辅料（上海）有限公 司	1996	Helsa gmbH & co.kg 80%, Dr.peter Hagemann 20%	上海	105 万美元	辅料	79.30	-	0.52%	合同定价
19	青岛市崂山区中韩工艺品厂	1999	王泽兴 100%控股	青岛	50 万元	辅料	67.97	-	0.45%	合同定价
20	诸城市宝辰商贸有限公司	2011	李杰 80%、焦安东 20%	诸城	300 万元	辅料	276.59	-	1.82%	合同定价
21	青岛兴信德包装制品有限公 司	2017	孙磊 100%控股	青岛	50 万元	辅料	-	-	-	合同定价
22	北京楚星恒基纺织品有限公 司	2003	苏州楚星时尚纺织集团股份 有限公司 100%控股	北京	500 万元	辅料	342.88	-	2.26%	合同定价
23	青岛金利昌纺织有限公司	2011	陈光钱 54%、陈志标 31%、 王三曼 15%	青岛	148 万元	辅料	283.53	-	1.87%	合同定价
24	宁波莱龙宝马衬布有限公司	2000	宁波耗牛控股有限公司 51%、宁波财智博汇控股有	宁波	1752.38 万元	辅料	285.45	-	1.88%	合同定价

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
			限公司 49%							
25	浙江伟星实业发展股份有限公司青岛分公司	2005	伟星集团有限公司 30.69%、章卡鹏 6.73%、张三云 4.46%、谢瑾琨 3.05%、云南国际信托有限公司-伟星股份第一期员工持股集合资金信托计划 2.31%、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）-高毅邻山 1 号远望基金 1.71%、全国社保基金一一五组合 1.30%、侯又森 1.09%、国泰君安证券资管-建设银行-国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划 1.06%、汇添富基金管理股份有限公司-社保基金四二三组合 0.99%	青岛	-	辅料	332.59	-	2.19%	合同定价

4、寄售 14 家供应商

（1）2019 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
1	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	2,934.42	34.35	22.70%	合同定价
2	北京意厉维纺织品有限公司	2002	张东伟 75.82%、张宁 18.95%、北京意维长合企业管理中心（有限合伙）5.23%	北京	52.7576 万元	面料	1,560.72	5.56	12.07%	合同定价

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
3	上海保赛国际贸易有限公司	2003	卫民 50%、储卫 50%	上海	120 万元	面料	179.53	0.56	1.39%	合同定价
4	兰州三毛实业有限公司	2019	甘肃省国有资产投资集团有限公司 100%持股	甘肃省兰州市兰州新区嘉陵江街 568 号	35,000 万元	面料	254.44	3.16	1.97%	合同定价
5	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%、赵章童 25%、赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	433.23	6.81	3.35%	合同定价
6	济南达琳贸易有限公司	2015	葛新建 100%	济南	500 万元	面料	180.16	0.81	1.39%	合同定价
7	佰棉（上海）贸易有限公司	2009	CANCLINI TESSILE S.P.A100%	上海市	50 万元	面料	18.89	0.22	0.15%	合同定价
8	上海润合实业有限公司	2008	唐润琦 90%、王开斌 10%	上海市	300 万元	面料	16.93	0.11	0.13%	合同定价
9	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%、赵立平 8.33%	即墨市	120 万元	面料	313.47	11.95	2.42%	合同定价
10	佛山市铭仕族纺织有限公司	2011	邵洪杰 80%、齐红 20%	佛山市	101 万元	面料	66.68	1.66	0.52%	合同定价
11	佛山市创胜纺织有限公司	2008	刘润婵 50%、罗丽簪 40%、刘明强 10%	佛山市	200 万元	面料	18.14	0.72	0.14%	合同定价
12	中山市仕春纺织印染实业有限公司	1999	陈柔任 45%、庄浩 40%、张志海 15%	中山市	10100 万元	面料	55.69	2.70	0.43%	合同定价
13	佛山市南海区西樵永祥鸿织造厂	2003	潘旺兴 100%	佛山市	6000 万元	面料	156.14	6.73	1.21%	合同定价
14	杭州玺宝科技信息有限公司	2016	赵章童 90%、翁晓雯 10%	杭州	100 万元	面料	154.21	0.67	1.19%	合同定价

注：原供应商兰州三毛实业股份有限公司（现更名为甘肃工程咨询集团股份有限公司）2018 年实施重大资产重组，主营业务变更，原有的毛纺织业务由兰州三毛实业有限公司承接。发行人与兰州三毛实业有限公司重新签订战略合作协议和寄售合作协议。

（2）2018 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
1	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	2,505.27	31.27	18.20%	合同定价
2	北京意厉维纺织品有限公司	2002	张东伟 78%、张宁 19%、北京意维长合企业管理中心(有限合伙) 3%	北京	51.6085 万元	面料	2,272.01	8.37	16.50%	合同定价
3	上海保赛国际贸易有限公司	2003	卫民 50%、储卫 50%	上海市	120 万元	面料	198.29	0.75	1.44%	合同定价
4	兰州三毛实业股份有限公司	1997	兰州三毛纺织(集团)有限责任公司 15.27%、甘肃省国有资产投资集团有限公司 13.03%、公众股 71.70%	兰州	18644.102 万元	面料	237.79	3.15	1.73%	合同定价
5	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%、赵章童 25%、赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	224.65	3.65	1.63%	合同定价
6	济南达琳贸易有限公司	2015	葛新建 100%	济南	500 万元	面料	79.17	0.38	0.58%	合同定价
7	佰棉(上海)贸易有限公司	2009	CANCLINI TESSILE S.P.A100%	上海市	50 万元	面料	20.12	0.25	0.15%	合同定价
8	上海润合实业有限公司	2008	唐润琦 90%、王开斌 10%	上海市	300 万元	面料	50.19	0.36	0.36%	合同定价
9	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%、赵立平 8.33%	即墨市	120 万元	面料	242.08	9.73	1.76%	合同定价
10	佛山市铭仕族纺织有限公司	2011	邵洪杰 80%、齐红 20%	佛山市	101 万元	面料	9.95	0.23	0.07%	合同定价
11	佛山市创胜纺织有限公司	2008	刘润婵 50%、罗丽簪 40%、刘明强 10%	佛山市	200 万元	面料	10.43	0.54	0.08%	合同定价
12	中山市仕春纺织印染实业有限公司	1999	黄耀宗 29.8%、庄浩 15.6%、陈柔任 15.6%、古彪乡 15.4%、黄炳昌 9.9%、魏瑞洁 8.5%、郑月兰 5.2%	中山市	10100 万元	面料	8.01	0.39	0.06%	合同定价
13	佛山市南海区西樵永祥鸿织造厂	2003	潘旺兴 100%	佛山市	6000 万元	面料	35.40	1.96	0.26%	合同定价
14	杭州玺宝科技信息有限公司	2016	赵章童 90%、翁晓雯 10%	杭州	100 万元	面料	56.92	0.21	0.41%	合同定价

(3) 2017 年

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	采购金额 (万元)	采购数量 (万米)	采购占比	定价依据
1	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	2,340.78	31.92	15.44%	合同定价
2	北京意厉维纺织品有限公司	2002	张东伟 78%、张宁 19%、北京意维长合企业管理中心（有限合伙） 3%	北京	51.6085 万元	面料	2,911.21	10.48	19.20%	合同定价
3	上海保赛国际贸易有限公司	2003	卫民 50%、储卫 50%	上海市	120 万元	面料	303.53	0.90	2.00%	合同定价
4	兰州三毛实业股份有限公司	1997	兰州三毛纺织（集团）有限责任公司 15.27%、甘肃省国有资产投资集团有限公司 13.03%、公众股 71.70%	甘肃省兰州市兰州新区嘉陵江街 568 号	18644.102 万元	面料	516.31	10.28	3.40%	合同定价
5	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%、赵章童 25%、赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	583.89	8.87	3.85%	合同定价
6	济南达琳贸易有限公司	2015	葛新建 100%	济南	500 万元	面料	54.39	0.27	0.36%	合同定价
7	佰棉（上海）贸易有限公司	2009	CANCLINI TESSILE S.P.A100%	上海市	50 万元	面料	74.93	0.93	0.49%	合同定价
8	上海润合实业有限公司	2008	唐润琦 90%、王开斌 10%	上海市	300 万元	面料	216.65	1.34	1.43%	合同定价
9	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%、赵立平 8.33%	即墨市	120 万元	面料	372.25	14.88	2.45%	合同定价
10	佛山市铭仕族纺织有限公司	2011	邵洪杰 80%、齐红 20%	佛山市	101 万元	面料	2.47	0.06	0.02%	合同定价
11	佛山市创胜纺织有限公司	2008	刘润婵 50%、罗丽簪 40%、刘明强 10%	佛山市	200 万元	面料	28.98	1.70	0.19%	合同定价
12	中山市仕春纺织印染实业有限公司	1999	黄耀宗 29.8%、庄浩 15.6%、陈柔任 15.6%、古彪乡 15.4%、黄炳昌 9.9%、魏瑞洁 8.5%、郑月兰 5.2%	中山市	10100 万元	面料	44.69	2.20	0.29%	合同定价
13	佛山市南海区西樵永祥鸿织造厂	2003	潘旺兴 100%	佛山市	6000 万元	面料	77.10	3.80	0.51%	合同定价
14	杭州玺宝科技信息有限公司	2016	赵章童 90%、翁晓雯 10%	杭州	100 万元	面料	-	-	-	合同定价

5、定价依据的公允性分析

发行人与供应商的采购均需要经过询价与议价，采购员需要定期搜集和分析资料信息，作为比价议价的参考依据，公司其他组织亦可协助提供采购相关信息，便于采购员比价参考。采购员选择规定家数以上符合采购条件的供应商询价，如供应商提供报价的物品规格与需求规格不同，采购员应通知提出需求一方进行确认。专业材料或特定产品的采购，采购员会同相关联组织共同询价与议价，与供应商确定交易价格后，双方签订采购订单。发行人采购时的询价议价流程保证了采购定价的公允性。

（四）报告期内主要贸易类供应商情况

报告期内主要贸易类供应商的基本情况、最终供应商情况如下：

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	最终供应商
1	北京意历维纺织品有限公司	2002	张东伟 75.82%、张宁 18.95%、北京意维长合企业管理中心（有限合伙） 5.23%	北京	52.7576 万元	面料	VITALE BARBERIS CANONICO S.P.A.; E.Thomas spa; SCABAL S.A./N.V. ; V.M BERTOTTO MILANO.SRL
2	科德宝宝翎国际贸易（上海）有限公司	1996	香港科德宝宝翎有限公司 100%控股	上海	20 万美元	辅料	各科德宝工厂
3	宁波莱龙宝马衬布有限公司	2000	宁波耗牛控股有限公司 51% 宁波财智博汇控股有限公司 49%	宁波	1752.38 万元	辅料	日本旭化成株式会社
4	宁波霞日宣科纺织品商贸有限公司	2006	宁波汉麻生物科技有限公司 49% 霞日衬布(香港)有限公司 51%	宁波	4500 万元	辅料	日本旭化成株式会社
5	青岛华格瑞进出口有限公司	2009	刘国良 91.67%，赵立平 8.33%	即墨	120 万元	面料	江苏占姆士纺织有限公司
6	青岛华裕安服装有限公司	2014	刘国良 100%	即墨	500 万元	面料	江苏占姆士纺织有限公司
7	青岛即发龙山贸易有限公司	2010	青岛即发龙山投资有限公司 100%持股	即墨	500 万元	辅料	青岛即发龙山染织有限公司
8	青岛金利昌纺织有限公司	2011	陈光钱 52%陈志标 31%王三曼 17%	青岛	148 万元	辅料	吴江市兰天织造有限公司；盛虹集团有限公司等
9	青岛南山纺织服饰有限公司	2010	陈峰 100%控股	青岛	100 万元	面料	山东南山智尚科技股份有限公司
10	上海保赛国际贸易有限公司	2003	卫民 50% 储卫 50%	上海市	120 万元	面料	Lanificio Fratelli Cerruti Asia
11	温州市瑞利纺织品有限公司	2001	陈时丽 50%赵章童 25%赵然瑜 25%	温州	500 万元	面料	张家港欧尚源毛纺织有限公司
12	益彩时尚贸易（深	2007	升誉管理有限公司	深圳	100 万港	面料	UNICOM CO.,LTD.

序号	供应商名称	设立时间	股权结构	注册地	注册资本	采购内容	最终供应商
	圳)有限公司		100%持股		元		
13	诸城市宝辰商贸有限公司	2011	李杰 80%，焦安东 20%	诸城	300 万元	辅料	魏桥集团

六、主要投资性房地产、固定资产和无形资产

(一) 主要投资性房地产情况

(1) 投资性房地产

公司主要投资性房地产为位于青威路 619 号服装工业园、烟青路以西鹤山路以北的部分房产，截至 2019 年 12 月 31 日，公司投资性房地产具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	净值
房屋及建筑物	7,005.97	6,201.21
土地使用权	5,502.08	5,010.00
总计	12,508.05	11,211.21

公司无未办妥产权证书的投资性房地产。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有的投资性房地产权属证书情况如下：

所有权人	编号	位置	建筑面积 (m ²)	土地使用权面积 (m ²)	用途	填发日期
酷特智能	鲁 2018 即墨市不动产权第 0010439 号	即墨市鹤山路 328 号	6,859.19	2,154.90	商务金融、城镇住宅/商住	2018/6/6
酷特智能	鲁 2018 即墨市不动产权第 0013578 号	即墨市鹤山路 328 号	1,422.84		商务金融、城镇住宅/商住	2018/7/11
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0012775 号	即墨市青威路 619 号	20,977.10	24,843.00	工业	2017/8/24
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0012777 号	即墨市青威路 619 号-1	7,865.76	6,260.00	工业	2017/8/24
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0012780 号	即墨市青威路 619 号-2	11,399.98	5,033.00	工业	2017/8/24
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0011997 号	即墨市青威路 619 号-3	-	10,341.00	工业	2017/8/11
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第	即墨市青威路 619	-	33,435.00	工业	2017/8/11

所有权人	编号	位置	建筑面积 (m ²)	土地使用权面积 (m ²)	用途	填发日期
	0011979 号	号-4				

注：其中鹤山路建筑面积中出租面积为 3,550 平方米，其余为自用。

（二）主要固定资产情况

1、固定资产基本情况

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输工具等。截止 2019 年 12 月 31 日，公司固定资产账面原值为 32,705.02 万元，账面净值为 24,612.95 万元。

截止 2019 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下。

项目	原值（万元）	净值（万元）	成新率
房屋及建筑物	17,001.60	15,378.13	90.45%
机器设备	8,825.39	6,257.80	70.91%
运输设备	1,466.33	154.25	10.52%
电子设备及其他	5,411.70	2,822.77	52.16%
总计	32,705.02	24,612.95	75.26%

截止 2019 年 12 月 31 日，公司有账面价值 606.36 万元的房屋及建筑物尚未办理相关产权证书，主要是由于市政道路规划变更等导致无法办理产权证书。

2、房屋所有权

（1）截止 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有的房屋使用权情况如下：

所有权人	编号	位置	建筑面积 (m ²)	用途	填发日期
酷特智能	即房公转字第 004161 号	即墨市红领大街 17 号	4,479.36	工业	2017/5/31
酷特智能	即房公转字第 004163 号	即墨市红领大街 17 号	11,676.61	工业	2017/5/31
酷特智能	即房公转字第 004162 号	即墨市红领大街 17 号	22,116.75	工业	2017/5/31
酷特智能	即房私转字第 11273 号	即墨市红领大街 17 号	4,182.61	工业	2019/4/24

截至招股说明书签署之日，发行人拥有的上述房产不存在抵押、质押等权属受到限制的情况。

3、房屋租赁情况

截至招股说明书签署之日，公司及子公司租赁房产具体情况如下：

序号	出租方	承租方	位置	租赁期限	租赁用途	面积(㎡)
1	华伟	酷特智能	青岛市市南区普宁路66号	2020.04.16-2023.04.15	店面	491.78
2	田志华	酷特智能	青岛市市南区福州南路30号网点	2016.06.01-2021.5.31	店面	667.41
3	肖九鸿	酷特智能	北京市朝阳区建外SOHO街道办事处东三环中路39号院17号楼7层805	2017.03.01-2022.02.28	店面	152.26
4	吴程	酷特智能	山东省威海市环翠区青岛中路96号	2019.07.01-2020.06.30	办公	62.61
5	山东龙大物业管理有限公司	酷特智能	山东省济南市历下区文化东路23号	2020.3.18-2021.3.17	办公	71.00
6	孙小婷	酷特智能	东城区东直门南大街9号6号楼9层31102	2020.04.01-2021.03.31	办公	207.12
7	朱雪梅	酷特智能	北京市丰台区慧时欣园14号楼1909	2019.1.1-2021.12.31	办公	60.31

发行人的实际控制人张代理及其一致行动人张兰兰、张琰出具《承诺函》承诺：“如因上述房屋租赁存在瑕疵需要另寻租赁场所，将向发行人足额支付相关搬迁费用，确保发行人不会因此而遭致任何损失。”

4、主要生产设备

截止 2019 年 12 月 31 日，发行人的主要生产设备情况如下：

单位：万元

固定资产名称	数量	原值	净值	成新率
电脑数控切割机	32	1,297.69	983.68	75.80%
开袋机	18	350.16	241.72	69.03%
锁眼机	27	230.88	187.81	81.35%
绱袖机	22	161.22	113.63	70.48%
电脑平缝机	484	154.24	123.72	80.21%
撬边机	25	163.46	88.76	54.30%
智能终端触摸屏	2,513	215.02	77.15	35.88%
仿手缝珠边机	27	148.55	121.55	81.82%
之子机	19	118.39	97.23	82.13%

固定资产名称	数量	原值	净值	成新率
纳驳头机	2	110.44	60.71	54.97%
单针链机	21	148.8	118.84	79.87%
裁床刀	8	92.85	9.66	10.40%
临缝机	63	91.11	67.73	74.34%
前片烫机	4	86.53	68.24	78.86%
珠边机	13	84.32	22.74	26.97%
锅炉	2	83.91	51.02	60.80%
电脑平车	577	80.4	8.36	10.40%
电脑打结机	44	79.67	61.57	77.28%
烫肩烫机	3	80.14	65.18	81.33%
上棉条机	8	80.1	60.01	74.92%

发行人主要机器设备包括自动裁床、吊挂、开袋机等生产设备，发行人于2015年从新启润处购买了裁床及裁床刀、烫机、平车、货架、纳驳头机、珠边机、吊挂、电脑绣花机、开袋机等机器设备，从新启奥处购买了吊挂、电脑平车、开袋机、打结机、珠边机、钉扣机、链机、锁眼机等机器设备，从红领集团处购买了蒸汽锅炉、螺杆式冷水机组、吊挂等机器设备。除上述设备之外，发行人其他机器设备均自外部市场购买取得。

（三）主要无形资产情况

1、土地使用权

截止2019年12月31日，发行人拥有的土地使用权情况如下：

所有人	编号	位置	土地使用权面积(m ²)	用途	取得方式	填发日期	土地使用权期限
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0006870 号	即墨市红领大街 17 号甲	2,986.10	工业	出让	2017/5/15	2052/7/28
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0006810 号	即墨市红领大街 17 号乙	1,657.00	工业	出让	2017/5/12	2048/11/25
酷特智能	鲁 2019 青岛市即墨区不动产权第 0048521 号	即墨市红领大街 17 号丙	10,752.67	工业	出让	2019/12/23	2048/12/4
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0006811 号	即墨市红领大街 17 号丁	15,480.00	工业	出让	2017/5/12	2050/8/15
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0006809 号	即墨市红领大街 17 号戊	14,321.00	工业	出让	2017/5/12	2051/1/6

所有人	编号	位置	土地使用权面积(m ²)	用途	取得方式	填发日期	土地使用权期限
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0004828 号	即墨市红领大街 17 号己	10,787.00	工业	出让	2017/4/12	2051/1/6
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0001211 号	即墨市珠江二路 277 号	3,485.00	工业	出让	2017/1/22	2059/9/11
酷特智能	鲁 2019 青岛市即墨区不动产权第 0048522 号	即墨市环秀街道办事处珠江二路 277 号乙	32,147.38	工业	出让	2019/12/23	2059/9/11
酷特智能	鲁 2017 即墨市不动产权第 0001371 号	即墨市环秀街道办事处珠江二路 277 号丙	5,853.33	工业	出让	2017/1/25	2058/11/4

截止 2019 年 12 月 31 日，发行人土地使用权账面价值合计 3,447.80 万元。

2、商标

发行人及其子公司主营产品所使用的商标权等知识产权不存在侵权、被侵权或者其他权利不确定性的情况。

(1) 境内商标

截止本招股说明书签署日，发行人及其子公司目前共拥有 441 项境内注册商标，103 项为受让取得，其余均为原始取得。其中，发行人拥有 427 项商标、子公司凯瑞创智拥有 14 项商标。

发行人拥有的境内注册商标如下：

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
1		7785618	25	2020.12.6	原始取得
2		7785662	18	2020.12.6	原始取得
3		807705	25	2026.1.13	受让取得
4		12705994	35	2024.12.13	原始取得
5		12706147	40	2025.8.13	原始取得
6		8206850	25	2021.4.20	原始取得
7		8206942	18	2021.4.20	原始取得
8		9311578	25	2024.2.6	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
9	SUIT ID	12705810	40	2024.10.20	原始取得
10		12705622	18	2024.10.20	原始取得
11		12705460	25	2024.10.20	原始取得
12		31402625	23	2029.3.27	原始取得
13		31400736	24	2029.3.27	原始取得
14		31402643	35	2029.3.27	原始取得
15		34497922	25	2029.8.6	原始取得
16		34257490	18	2029.8.20	原始取得
17	RCMTM	11181984	18	2023.11.27	原始取得
18		11182010	25	2023.11.27	原始取得
19		11182050	35	2023.11.27	原始取得
20		11182109	42	2023.11.27	原始取得
21	RCCTOM	12885357	35	2024.12.27	原始取得
22		12883191	40	2024.11.6	原始取得
23		12883062	18	2024.10.27	原始取得
24		12882797	25	2024.11.13	原始取得
25	RCC2M	12883224	35	2024.12.20	原始取得
26		12883159	40	2024.12.6	原始取得
27		12882971	18	2025.1.6	原始取得
28		12882518	25	2025.3.13	原始取得
29		12824129	25	2024.10.27	原始取得
30		12824384	18	2024.10.27	原始取得
31		11849649	18	2024.5.20	原始取得
32	RCTAILOR	13512343	40	2025.3.13	原始取得
33		13518861	18	2025.2.6	原始取得
34		13512748	25	2025.2.6	原始取得
35	酷特	13929314	36	2025.2.27	原始取得
36		13929417	38	2025.2.27	原始取得
37		13929531	41	2025.12.20	原始取得
38		13929531A	41	2025.5.6	原始取得
39		13929595	42	2025.2.27	原始取得
40	酷特基地	13930111	35	2025.3.13	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
41		13930145	36	2025.4.20	原始取得
42		13930172	38	2025.4.20	原始取得
43		13930200	41	2025.4.13	原始取得
44		13935429	42	2025.3.6	原始取得
45	酷特币	13936642	35	2025.3.6	原始取得
46		13936966	41	2025.3.13	原始取得
47		13937035	42	2025.10.27	原始取得
48	酷特支付	13937769	36	2025.4.13	原始取得
49		13937821	38	2025.4.13	原始取得
50		13937888	41	2025.6.20	原始取得
51		13937926	42	2025.4.13	原始取得
52	酷特理财	13943230	36	2025.4.13	原始取得
53		13943243	38	2025.4.13	原始取得
54		13943257	41	2025.8.6	原始取得
55		13943283	42	2025.4.13	原始取得
56	COUT	13929892	38	2025.2.27	原始取得
57	COUT BASE	13935524	35	2025.3.6	原始取得
58		13935595	36	2025.2.20	原始取得
59		13935658	38	2025.2.20	原始取得
60		13935749	41	2025.2.20	原始取得
61		13935834	42	2025.3.6	原始取得
62	COUT CLUB	13935925	35	2025.7.6	原始取得
63		13936047	36	2025.3.13	原始取得
64		13936142	38	2025.3.13	原始取得
65		13936245	41	2025.6.13	原始取得
66		13936359	42	2025.4.13	原始取得
67	COUTCOIN	13937170	35	2025.3.6	原始取得
68		13937280	36	2025.4.13	原始取得
69		13937371	38	2025.3.13	原始取得
70		13937517	41	2025.4.13	原始取得
71		13937583	42	2025.4.13	原始取得
72	COUTPAY	13943369	35	2025.3.6	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
73		13943417	36	2025.4.20	原始取得
74		13943465	38	2025.4.13	原始取得
75		13943550	41	2025.6.6	原始取得
76	KUTE	14032078	41	2025.8.6	原始取得
77	KUTE	14032181	36	2025.3.20	原始取得
78		14032257	38	2025.3.20	原始取得
79		14032357	42	2025.3.20	原始取得
80	COOLETTE:	14434023	18	2025.5.27	原始取得
81	AliTailor	15131863	35	2025.9.27	原始取得
82		15132108	40	2025.9.27	原始取得
83		15130909	18	2025.9.27	原始取得
84		15131220	25	2025.9.27	原始取得
85	卡渠 私人定制	14871469	18	2025.8.6	原始取得
86		14871259	25	2025.7.27	原始取得
87	Cotte	15608162	35	2026.2.13	原始取得
88	酷特智能	16187322	7	2026.5.27	原始取得
89		16187871	9	2026.5.6	原始取得
90		16188885	38	2026.3.20	原始取得
91		16188987	41	2026.4.27	原始取得
92		16189262	42	2026.3.20	原始取得
93		16189337	45	2026.7.6	原始取得
94	酷特智能	16053615	7	2026.7.13	原始取得
95		16054078	9	2026.4.27	原始取得
96		16054250	26	2026.3.6	原始取得
97		16054499	38	2026.3.6	原始取得
98		16054609	42	2026.3.6	原始取得
99	kutesmart	16187383	7	2026.3.20	原始取得
100		16187808	9	2026.3.20	原始取得
101		16188222	26	2026.3.20	原始取得
102		16188797	38	2026.3.20	原始取得

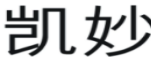
序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
103		16189049	41	2026.3.20	原始取得
104		16189251	42	2026.3.20	原始取得
105		16189348	45	2026.3.20	原始取得
106	Kutesmart	16054761	7	2026.3.6	原始取得
107		16054176	9	2026.3.6	原始取得
108		16054281	26	2026.3.6	原始取得
109		16054526	38	2026.3.6	原始取得
110		16054535	41	2026.3.6	原始取得
111		16054593	42	2026.3.6	原始取得
112		16187170	7	2026.3.20	原始取得
113		16188035	9	2026.4.27	原始取得
114		16188143	26	2026.3.20	原始取得
115		16189144	41	2026.5.6	原始取得
116		16191665	45	2026.3.20	原始取得
117		16853041	35	2026. 7.13	原始取得
118		16853132	38	2026. 7.13	原始取得
119		16853418	41	2026.6.27	原始取得
120		16853823	42	2026.6.27	原始取得
121		16853811	45	2026.6.27	原始取得
122	SOURCE DATA ENGINEERING 源点论数据工程	16848043	35	2026.9.6	原始取得
123		16853700	45	2026.8.13	原始取得
124	想要就要	16547619	38	2026.6.13	原始取得
125		16547265	45	2026.5.6	原始取得
126	Cotte	16635581	42	2026.8.13	原始取得
127	源点	16637429	45	2026.6.13	原始取得
128	源点论	16637873	9	2026.5.20	原始取得
129		16638038	35	2026.5.27	原始取得
130		16638267	41	2026.5.20	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
131		16638440	42	2026.5.20	原始取得
132		16638662	45	2026.5.20	原始取得
133	源点论 工业工程	16655874	9	2026.5.27	原始取得
134		16656002	35	2026.5.27	原始取得
135		16656067	41	2026.5.27	原始取得
136		16655745	42	2026.5.27	原始取得
137		16656151	45	2026.5.27	原始取得
138	源点论 互联网工业	16655123	9	2026.6.13	原始取得
139		16655273	35	2026.6.13	原始取得
140		16655496	41	2026.6.13	原始取得
141		16655657	42	2026.6.13	原始取得
142		16654897	45	2026.6.13	原始取得
143	源点论 数字化工程	16654034	9	2026.5.27	原始取得
144		16654206	35	2026.5.27	原始取得
145		16654503	42	2026.5.27	原始取得
146		16654582	45	2026.5.27	原始取得
147	酷特智能 互联网工业	16635973	38	2026.5.27	原始取得
148		16636111	42	2026.5.27	原始取得
149	kutesmart 酷特智能	17881328	7	2026.10.20	原始取得
150		17881482	9	2026.12.27	原始取得
151		17881344	26	2026.10.20	原始取得
152		17881327	36	2026.10.20	原始取得
153		17881051	38	2026.10.20	原始取得
154		17881079	42	2026.10.20	原始取得
155		17880989	45	2026.10.20	原始取得
156	RCOLLAR	18359034	14	2026.12.20	原始取得
157		18229563	21	2026.12.13	原始取得
158		18359112	14	2026.12.27	原始取得
159		1361008	25	2030.2.6	受让取得
160	RCOLLAR	3475088	37	2025.1.27	受让取得
161		3475221	18	2025.4.20	受让取得

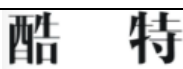
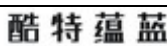
序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
162		3475093	42	2025.1.20	受让取得
163		11377039	25	2025.3.13	受让取得
164	RED COLLAR	11379278	25	2025.4.13	受让取得
165	红领	3475092	42	2025.1.20	受让取得
166		3475087	37	2025.1.27	受让取得
167		3475062	25	2020.10.6	受让取得
168		3475094	40	2024.9.6	受让取得
169		3475091	42	2025.1.20	受让取得
170		3475061	25	2025.2.20	受让取得
171		3475219	18	2025.4.20	受让取得
172		3475086	37	2025.1.27	受让取得
173		1947776	40	2023.1.6	受让取得
174	R·COLLAR	1378368	25	2030.3.27	受让取得
175	红领	1417239	25	2020.7.6 驰名商标	受让取得
176	红领	3475229	3	2024.12.20	受让取得
177		3475226	14	2024.10.27	受让取得
178		3475223	16	2024.12.27	受让取得
179		3475220	18	2025.5.20	受让取得
180		3475217	19	2025.1.20	受让取得
181		3475214	21	2024.10.27	受让取得
182		3475211	22	2025.1.13	受让取得
183		3475068	23	2025.1.20	受让取得
184		3475065	24	2025.1.27	受让取得
185		3475079	26	2024.12.13	受让取得
186		3475076	27	2024.12.27	受让取得
187		3475073	35	2024.9.6	受让取得
188		3475090	36	2025.1.27	受让取得
189		3475098	39	2024.12.27	受让取得
190	COLLETROUGE	1540636	14	2021.3.20	受让取得
191		1537774	18	2021.3.13	受让取得
192		1529671	25	2021.2.27	受让取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
193		1540635	14	2021.3.20	受让取得
194		1556613	18	2021.4.20	受让取得
195		1537462	25	2021.3.13	受让取得
196		1751054	23	2022.4.20	受让取得
197		1761266	24	2022.5.6	受让取得
198		1756294	26	2022.4.27	受让取得
199		1945444	35	2022.10.6	受让取得
200		1774429	37	2022.5.20	受让取得
201		1774816	42	2022.5.20	受让取得
202		3475230	3	2024.12.20	受让取得
203		3475224	16	2025.1.6	受让取得
204		3475218	19	2025.5.20	受让取得
205		3475212	22	2025.1.13	受让取得
206		3475069	23	2025.1.20	受让取得
207		3475066	24	2025.1.27	受让取得
208		3475063	25	2025.2.20	受让取得
209		3475080	26	2024.12.13	受让取得
210		3475077	27	2024.12.27	受让取得
211		3475074	35	2024.9.6	受让取得
212		3475071	36	2025.1.27	受让取得
213		3475081	39	2024.12.27	受让取得
214		3475228	3	2024.12.27	受让取得
215		3475222	16	2025.1.20	受让取得
216		3475216	19	2025.7.20	受让取得
217		3475213	21	2024.11.6	受让取得
218		3475070	22	2025.1.20	受让取得
219		3475067	23	2025.1.20	受让取得
220		3475064	24	2025.2.6	受让取得
221		3475078	26	2024.12.27	受让取得
222		3475075	27	2025.1.20	受让取得
223		3475072	35	2024.9.6	受让取得
224		3475089	36	2025.1.27	受让取得
225		3475097	39	2024.12.27	受让取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
226	STARTSTAR	3475082	25	2025.2.20	受让取得
227	西星	3475083	25	2025.2.20	受让取得
228	PHOSPHOR	3475084	25	2025.6.6	受让取得
229	瑞卡乐	3475085	25	2025.2.20	受让取得
230	rcollar	4253998	25	2028.4.20	受让取得
231	RED COLLAR	4831886	25	2029.4.20	受让取得
232	LAOHUATOU 老话头	664944	25	2023.11.6	受让取得
233	凯莱乔治	7900579	18	2021.12.20	受让取得
234		7900626	25	2021.1.6	受让取得
235	 RED COLLAR	8802868	18	2021.12.6	受让取得
236	 Colletrouge 凯莱乔治	15969302	25	2026.3.6	受让取得
237		15969452	40	2026.4.6	受让取得
238		15969401	18	2026.2.27	受让取得
239	魔幻工厂	16928914	16	2026.7.13	受让取得
240		16929076	25	2026.7.13	受让取得
241		16929159	35	2026.7.13	受让取得
242		16929271	38	2026.7.13	受让取得
243		16929526	40	2026.7.13	受让取得
244		16929884	42	2026.9.6	受让取得
245		16929955	45	2026.7.13	受让取得
246		16928958	16	2026.7.13	受让取得
247		16929145	25	2026.7.13	受让取得
248		16929385	35	2026.7.13	受让取得
249		16929505	40	2026.7.13	受让取得
250		16929443	38	2026.7.13	受让取得
251		16929659	41	2026.7.13	受让取得
252		16929740	42	2026. 7.6	受让取得
253		16930966	45	2026.7.13	受让取得
254	MAGICMANUFACTORY	16932531	16	2026.7.13	受让取得
255		16932443	25	2026.7.13	受让取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
256		16932182	35	2026.7.13	受让取得
257		16931807	40	2026.10.6	受让取得
258		16932073	38	2026.8.13	受让取得
259		16931254	42	2026.7.27	受让取得
260		16931097	45	2026.7.13	受让取得
261		19764458	35	2027.6.13	原始取得
262		16637289	35	2027.6.27	原始取得
263		20551862	41	2027.8.27	原始取得
264		17881263	41	2027.10.6	原始取得
265		17881386	35	2028.1.13	原始取得
266		21816036	18	2028.2.6	原始取得
267		21815725	18	2028.3.6	原始取得
268		22199946	40	2028.1.27	原始取得
269		22200310	40	2028.1.27	原始取得
270		22221391	25	2028.3.6	原始取得
271		22262199	3	2028.1.27	原始取得
272		22262554	8	2028.1.27	原始取得
273		22262745	23	2028.1.27	原始取得
274		22262964	24	2028.1.27	原始取得
275		22263117	25	2028.1.27	原始取得
276		22263590	40	2028.1.27	原始取得
277		22263545	42	2028.3.6	原始取得
278		22442466	45	2028.2.6	原始取得
279		22263360	26	2028.1.27	原始取得
280		22263564	35	2028.3.27	原始取得
281		22201903	3	2028.1.27	原始取得
282		22202396	8	2028.1.27	原始取得
283		22202734	18	2028.1.27	原始取得
284		22203413	22	2028.1.27	原始取得
285		22203575	23	2028.1.27	原始取得
286		22203808	24	2028.1.27	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
287		22203952	25	2028.1.27	原始取得
288		22204252	26	2028.1.27	原始取得
289		22204164	28	2028.1.27	原始取得
290		22209182	38	2028.1.27	原始取得
291		22209407	40	2028.1.27	原始取得
292		22209588	41	2028.3.6	原始取得
293		22209926	42	2028.3.6	原始取得
294		22210306	45	2028.1.27	原始取得
295		22443989	3	2028.2.6	原始取得
296		22444287	8	2028.2.6	原始取得
297		22444406	23	2028.2.6	原始取得
298		22445190	24	2028.2.6	原始取得
299		22460125	25	2028.2.6	原始取得
300		22460051	26	2028.2.6	原始取得
301		22460063	40	2028.2.6	原始取得
302		22460201	45	2028.2.6	原始取得
303		22460176	35	2028.3.27	原始取得
304		22460070	42	2028.3.27	原始取得
305		23596710	3	2028.3.27	原始取得
306		23599415	36	2028.3.27	原始取得
307		23596726	40	2028.3.27	原始取得
308		23597684	7	2028.7.13	原始取得
309		23598103	9	2028.6.20	原始取得
310		23598593	26	2028.4.6	原始取得
311		23599276	28	2028.4.6	原始取得
312		23599787	38	2028.4.6	原始取得
313		23599845	37	2028.6.20	原始取得
314		23600384	39	2028.7.13	原始取得
315		23601202	44	2028.4.6	原始取得
316		23601397	45	2028.4.6	原始取得
317		23603158	9	2028.3.27	原始取得
318		22460701	18	2028.3.27	原始取得
319		23603157	26	2028.3.27	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
320		23603608	37	2028.3.27	原始取得
321		23603102	7	2028.7.13	原始取得
322		23603545	28	2028.7.13	原始取得
323		23622242	42	2028.4.6	原始取得
324		23622748	44	2028.4.8	原始取得
325		23622888	45	2028.4.8	原始取得
326		23603620	40	2029.4.20	原始取得
327		23596405	40	2028.3.27	原始取得
328		23595935	18	2028.6.20	原始取得
329		23596146	25	2028.6.20	原始取得
330		31347646	35	2029.3.13	原始取得
331		22461317	18	2028.3.27	原始取得
332		22461325	25	2028.3.27	原始取得
333		23677148	40	2028.7.13	原始取得
334		23677265	25	2028.7.13	原始取得
335		23778741	35	2028.7.13	原始取得
336		24485886	41	2028.6.6	原始取得
337		24486485	42	2028.6.6	原始取得
338		24486647	42	2028.6.6	原始取得
339		24898343	41	2028.6.27	原始取得
340		24960361	18	2028.6.27	原始取得
341		24970778	28	2028.6.27	原始取得
342		24970781	35	2028.6.27	原始取得
343		24972635	25	2028.6.20	原始取得
344		24976281	3	2028.6.27	原始取得
345		24976103	24	2028.6.27	原始取得
346		24996431	36	2028.6.27	原始取得
347		24987268	45	2028.7.6	原始取得
348		24988588	38	2028.6.27	原始取得
349		24996690	42	2028.6.27	原始取得
350		25000506	40	2028.6.27	原始取得
351		24911419	25	2028.6.20	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
352		24955148	35	2028.6.27	原始取得
353		24960531	24	2028.6.27	原始取得
354		24961463	3	2028.6.27	原始取得
355		24963974	36	2028.6.27	原始取得
356		24965181	18	2028.6.27	原始取得
357		24963302	42	2028.6.27	原始取得
358		24971047	38	2028.6.27	原始取得
359		24971302	40	2028.6.20	原始取得
360		24975044	28	2028.6.27	原始取得
361		24974153	41	2028.6.27	原始取得
362		31652290	45	2029.3.13	原始取得
363	COTTE YÖLAN	24955374	42	2028.6.27	原始取得
364		24956664	28	2028.6.27	原始取得
365		24959184	36	2028.6.27	原始取得
366		24961015	18	2028.6.27	原始取得
367		24962325	9	2028.6.27	原始取得
368		24963462	35	2028.6.27	原始取得
369		24965834	38	2028.6.27	原始取得
370		24967526	41	2028.6.27	原始取得
371		24967765	24	2028.6.20	原始取得
372		24969658	25	2028.6.27	原始取得
373		24975218	3	2028.6.27	原始取得
374		24975909	40	2028.6.27	原始取得
375		31655560	45	2029.3.13	原始取得
376	COTTESHOW	25528890	38	2028.7.20	原始取得
377		25527366	42	2028.7.20	原始取得
378	酷特工坊	25533384	38	2028.7.20	原始取得
379		25532657	42	2028.7.20	原始取得
380		25522632	25	2029.7.13	原始取得
381	酷特蕴蓝	25580963	3	2028.7.27	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
382	CotteYolan	26395102	45	2028.9.13	原始取得
383		26397524	25	2028.9.13	原始取得
384		26387794	24	2028.9.6	原始取得
385		26385554	36	2028.9.13	原始取得
386		26378986	18	2028.08.27	原始取得
387		26399378	9	2028.9.6	原始取得
388		26399329	42	2028.9.13	原始取得
389		26397585	40	2028.9.13	原始取得
390		26397541	28	2028.9.6	原始取得
391		26395088	41	2028.9.13	原始取得
392		26394113	35	2028.9.13	原始取得
393		26392685	38	2028.9.13	原始取得
394		26390881	3	2028.9.6	原始取得
395	酷特云蓝	26395448	45	2028.8.27	原始取得
396		26396135	28	2028.8.27	原始取得
397		26396173	35	2028.8.27	原始取得
398		26391349	38	2028.8.27	原始取得
399		26395277	36	2028.8.27	原始取得
400		26378617	18	2028.8.27	原始取得
401		26378654	24	2028.8.27	原始取得
402		26381213	3	2028.8.27	原始取得
403		26384339	25	2028.8.27	原始取得
404		26387535	40	2028.8.27	原始取得
405		26388736	9	2028.8.27	原始取得
406		26395356	41	2028.8.27	原始取得
407		26395426	42	2028.8.27	原始取得
408	Cotte云蓝	26391457	40	2028.9.13	原始取得
409	酷 特	23602702	5	2028.8.20	原始取得
410	酷特蕴蓝	24965163	9	2028.9.13	原始取得
411	酷特云蓝	24972697	9	2028.9.13	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
412	酷特智能	27589883	25	2028.11.13	原始取得
413		27579664	35	2028.11.20	原始取得
414	红领	30540318	40	2029.2.13	原始取得
415		30535003	35	2029.3.6	原始取得
416		30522614	25	2029.5.6	原始取得
417		30532985	18	2029.5.13	原始取得
418	RED COLLAR	30519486	40	2029.3.6	原始取得
419		30533901	25	2029.5.13	原始取得
420	酷特工坊	25524454	18	2028.11.20	原始取得
421	凯瑞创智 Carefound Internet Industry Model	16193336	9	2026.4.20	原始取得
422	凯瑞创智 Carefound Internet Industry Model	16193052	35	2026.4.6	原始取得
423	凯瑞创智 Carefound Internet Industry Model	16192740	36	2026.4.13	原始取得
424	凯瑞创智 Carefound Internet Industry Model	16192641	38	2026.4.13	原始取得
425	凯瑞创智 Carefound Internet Industry Model	16192363	41	2026.4.13	原始取得
426	凯瑞创智 Carefound Internet Industry Model	16192166	42	2026.3.20	原始取得
427	凯瑞创智 Carefound Internet Industry Model	16191884	45	2026.3.20	原始取得
428	C-IIM Carefound Internet Industry Model	16193412	9	2026.4.13	原始取得
429	C-IIM Carefound Internet Industry Model	16192965	35	2026.9.6	原始取得
430	C-IIM Carefound Internet Industry Model	16192881	36	2026.4.6	原始取得
431	C-IIM Carefound Internet Industry Model	16192604	38	2026.4.13	原始取得
432	C-IIM Carefound Internet Industry Model	16192379	41	2026.4.13	原始取得
433	C-IIM Carefound Internet Industry Model	16192130	42	2026.3.20	原始取得
434	C-IIM Carefound Internet Industry Model	16191933	45	2026.3.20	原始取得
435	Colletrouge Bespoke	36372477	18	2029.12.20	原始取得
436		36370694	40	2029.12.20	原始取得
437		36375832	18	2029.11.6	原始取得

序号	商标	商标注册证书编号	类别	有效期限	取得方式
438		36377332	25	2029.10.20	原始取得
439		36373207	40	2029.10.20	原始取得
440		24486091	40	2029.7.13	原始取得
441		22200033	40	2029.1.27	原始取得

(2) 截止本招股说明书签署日，发行人拥有以下境外注册商标：

序号	商标	商标证号	类别	有效期限	注册国家/地区
1		300737802	25	2026.10.10	香港
2		300737794	25	2026.10.10	香港
3		761597	25	2027.1.5	新西兰
4		761595	25	2027.1.5	新西兰
5		01269053	25	2027. 6.30	台湾
6		01269055	25	2027. 6.30	台湾
7		01269054	25	2027. 6.30	台湾
8		01269052	25	2027. 6.30	台湾
9		752326	25	2021.2.26	马德里
10		752650	25	2021.2.26	马德里
11		975810	25	2028.8.26	马德里
12		5990462	25	2021.4.20	美国

3、专利

截止本招股说明书签署日，发行人获得授权专利 50 项，其中发明专利 8 项，实用新型 37 项，外观设计 5 项。专利均为发行人自行申请取得。

序号	专利名称	专利号	类型	申请日
1	衬衣半手工缝纫方法	201410119804.3	发明	2014-3-28
2	一种手工锁驳头眼方法	201410121265.7	发明	2014-3-28
3	V型手巾袋的缝制方法	201410782335.3	发明	2014-12-16
4	衬衣半手工缝纫方法	201410781749.4	发明	2014-12-16
5	线号识别系统与方法	201510560027.0	发明	2015-9-6
6	自动调距扎孔系统	201610127456.3	发明	2016-3-7
7	智能吊挂匹配系统及方法	201610134799.2	发明	2016-3-10
8	智能吊挂系统及吊挂分配控制方法	201610134133.7	发明	2016-3-10
9	服装袋盖模具	201220664816.0	实用新型	2012-12-6
10	布料对折复卷机	201220664793.3	实用新型	2012-12-6
11	西服肩部布料拔量模具	201220664876.2	实用新型	2012-12-6
12	肩斜测量仪	201220664844.2	实用新型	2012-12-6
13	带光学标尺的裁布机工作台	201220664843.8	实用新型	2012-12-6
14	新型锁边机车台结构	201220664820.7	实用新型	2012-12-6
15	新型线轴架	201220664818.X	实用新型	2012-12-6
16	衬衣	201420144395.8	实用新型	2014-3-28
17	一种衬衣	201420144869.9	实用新型	2014-3-28
18	上衣充气包装袋	201420144384.X	实用新型	2014-3-28
19	上衣口袋	201420144885.8	实用新型	2014-3-28
20	西裤	201420145178.0	实用新型	2014-3-28
21	衬衣袖头	201420811287.1	实用新型	2014-12-18
22	U型拼布衬衣	201420800452.3	实用新型	2014-12-16
23	V型手巾袋	201420800141.7	实用新型	2014-12-16
24	智能存取物系统	201520683607.4	实用新型	2015-9-6
25	线号识别系统	201520683559.9	实用新型	2015-9-6
26	自动调距扎孔系统	201620171655.X	实用新型	2016-3-7
27	智能吊挂匹配系统	201620181726.4	实用新型	2016-3-10
28	智能吊挂系统	201620180967.7	实用新型	2016-3-10
29	智能标定裁剪系统	201621085838.6	实用新型	2016-9-27
30	吊挂变轨机构	201621421433.5	实用新型	2016-12-22
31	吊挂	201720286493.9	实用新型	2017-3-23
32	吊挂分离机构	201720315866.0	实用新型	2017-3-29
33	链条传动机构	201720364578.4	实用新型	2017-4-7

序号	专利名称	专利号	类型	申请日
34	配置有锁紧机构的吊挂推杆	201720389850.4	实用新型	2017-4-14
35	吊挂提升机构	201720454965.7	实用新型	2017-4-27
36	吊挂库存管理系统	201720461500.4	实用新型	2017-4-27
37	吊挂变轨机构	201720462177.2	实用新型	2017-4-27
38	挂钩及吊挂输送系统	2018213102558	实用新型	2018-8-14
39	一种吊挂分离机构	2018213189335	实用新型	2018-8-15
40	一种衣片夹	2018213174838	实用新型	2018-8-15
41	仓库运输轨道	201821473668.8	实用新型	2018-9-4
42	吊挂出库变轨机构	201821505467.1	实用新型	2018-9-14
43	吊挂输送机构	201821791010.1	实用新型	2018-10-31
44	吊挂下架机构	201821792479.7	实用新型	2018-10-31
45	吊挂上架机构	201821792480.X	实用新型	2018-10-31
46	驳头眼（多色）	201430529154.0	外观设计	2014-12-16
47	丹凤驳头眼	201430530431.X	外观设计	2014-12-16
48	带服装定制界面的手机	201530244247.3	外观设计	2015-7-9
49	带量体师操作界面的手机	201530244274.0	外观设计	2015-7-9
50	带服装定制界面的手机	201530256565.1	外观设计	2015-7-16

4、软件著作权

截止本招股说明书签署日，发行人拥有以下软件著作权：

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	登记日期	取得方式	权利范围
1	凯妙魔幻工厂个性化定制移动客户端软件	2015SR137149	2015-6-30	2015-7-20	原始取得	全部权利
2	酷特量体 APP 软件	2015SR138457	2015-7-3	2015-7-21	原始取得	全部权利
3	酷特创业 APP 软件	2015SR138467	2015-7-3	2015-7-21	原始取得	全部权利
4	智能核算薪资软件	2015SR230613	2015-8-28	2015-11-24	原始取得	全部权利
5	酷特智能跨境电商系统	2016SR262222	未发表	2016-9-14	受让	全部权利
6	酷特智能设备台账系统	2016SR262226	未发表	2016-9-14	受让	全部权利
7	酷特智能生产管理平台	2016SR262219	未发表	2016-9-14	受让	全部权利
8	酷特智能 3D 交互	2016SR262235	未发表	2016-9-14	受让	全部

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	登记日期	取得方式	权利范围
	体验系统					权利
9	酷特智能WMS系统	2016SR262224	未发表	2016-9-14	受让	全部权利
10	酷特智能制造执行系统	2016SR262231	未发表	2016-9-14	受让	全部权利
11	酷特智能团装下单系统	2016SR262185	未发表	2016-9-14	受让	全部权利
12	酷特智能自助客服系统	2016SR262228	未发表	2016-9-14	受让	全部权利
13	酷特智能生产排程系统	2016SR262216	未发表	2016-9-14	受让	全部权利
14	智能标定断布长度接口软件	2016SR395054	2016-9-5	2016-12-26	原始取得	全部权利
15	酷特智能西服净领裁剪软件	2017SR254174	2016-7-1	2017-6-12	原始取得	全部权利
16	酷特云蓝智能物流系统	2019SR0477420	2018-12-1	2019-5-17	原始取得	全部权利
17	酷特云蓝薪酬管理系统	2019SR0476606	2018-12-1	2019-5-16	原始取得	全部权利
18	酷特云蓝生产排程系统	2019SR0494434	2018-12-1	2019-5-21	原始取得	全部权利
19	酷特云蓝智能着装顾问系统	2019SR0476041	2018-9-1	2019-5-16	原始取得	全部权利
20	酷特云蓝大数据系统	2019SR0476547	2018-12-1	2019-5-16	原始取得	全部权利
21	酷特云蓝智能研发设计系统	2019SR0477426	2018-12-1	2019-5-17	原始取得	全部权利
22	酷特云蓝立体仓库治理系统	2019SR0477454	2018-12-1	2019-5-17	原始取得	全部权利
23	酷特云蓝仓库管理系统	2019SR0645619	2018-12-1	2019-6-24	原始取得	全部权利
24	酷特云蓝小酷智能着装顾问系统	2019SR0645641	2018-12-1	2019-6-24	原始取得	全部权利
25	酷特云蓝RCMTM 下单系统	2019SR0645623	2016-8-8	2019-6-24	原始取得	全部权利
26	酷特云蓝物流管理系统	2019SR0645652	2018-9-1	2019-6-24	原始取得	全部权利
27	酷特云蓝全球供应商供应平台	2019SR0646127	2018-12-1	2019-6-24	原始取得	全部权利
28	酷特云蓝供研产销与SAP交互接口平台	2019SR0646117	2018-6-30	2019-6-24	原始取得	全部权利
29	酷特云蓝智能量体软件	2019SR0646137	2019-1-30	2019-6-24	原始取得	全部权利
30	酷特云蓝制造执行系统	2019SR0653595	2018-12-1	2019-6-25	原始取得	全部权利

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	登记日期	取得方式	权利范围
31	酷特云蓝企业信息门户软件	2019SR0922239	2016-12-1	2019-9-4	原始取得	全部权利
32	酷特云蓝业务流程协同平台	2019SR0889869	2016-12-1	2019-8-27	原始取得	全部权利
33	凯瑞创智店面体验系统	2019SR0713351	2018-9-1	2019-7-11	原始取得	全部权利
34	凯瑞创智智造执行系统	2019SR0713603	2018-12-1	2019-7-11	原始取得	全部权利
35	凯瑞创智智能研发系统	2019SR0714668	2018-12-1	2019-7-11	原始取得	全部权利
36	凯瑞创智物流管理系统	2019SR0713592	2018-12-1	2019-7-11	原始取得	全部权利
37	凯瑞创智智能排程系统	2019SR0713341	2018-12-1	2019-7-11	原始取得	全部权利
38	凯瑞创智智能客户交互系统	2019SR0713612	2018-9-1	2019-7-11	原始取得	全部权利
39	凯瑞创智全球供应商供应平台	2019SR0894012	2018-12-1	2019-8-28	原始取得	全部权利
40	凯瑞创智立体仓库治理系统	2019SR0894020	2018-12-1	2019-8-28	原始取得	全部权利
41	凯瑞创智仓库管理系统	2019SR0894002	2018-12-1	2019-8-28	原始取得	全部权利

5、作品登记证书

截止本招股说明书签署日，发行人在国家版权局登记的著作权情况如下：

作品名称	登记时间	登记号
健康到永远---树健康发展理念，铸和谐成长基石	2017/4/5	国作登字-2017-A-00322359
源点论数字化工程模型（酷特智能）设计与规划	2017/4/5	国作登字-2017-L-00322360
大数据互联网思维下信息化与工业化深度融合	2017/5/22	国作登字-2017-L-00322661
大数据互联网思维下信息化与工业化深度融合——传统制造产业转型升级的模板工程与路径	2017/5/22	国作登字-2017-A-00322662
源点论数字化工程模型设计及规划	2017/5/22	国作登字-2017-L-00322664
个性化定制如何从探路到落地	2017/5/22	国作登字-2017-L-00322663

此外，公司在山东省版权局共有登记作品 84 项，合计共有著作权 90 项。

七、发行人及其子公司取得的主要资质证书及许可证书

（一）增值电信业务经营许可证

2014 年 3 月 11 日，凯妙服饰取得中华人民共和国工业和信息化部颁发的《中

华人民共和国增值电信业务经营许可证》，经营许可证编号为 B2-20140092，有效期至 2019 年 3 月 11 日，业务种类为“第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）”，业务覆盖范围为“全国”；2018 年 9 月 14 日，发行人取得中华人民共和国工业和信息化部换发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，经营许可证编号为 B2-20140092，有效期至 2019 年 3 月 11 日，业务种类为“信息服务业务（不含互联网信息服务）”，覆盖范围为“全国”。

上述《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》已于 2019 年 3 月 11 日到期。《电信业务经营许可证管理办法》第三十条规定，经营许可证有效期届满需要继续经营的，应当提前 90 日向原发证机关提出续办经营许可证的申请。

鉴于发行人的实际业务经营过程中，不涉及该证书许可项下的“第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）”相关业务内容，因此在证书到期之前未提出续办经营许可证的申请。

（二）进出口业务相关资质

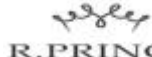
2017 年 2 月 23 日，酷特智能取得中华人民共和国青岛大港海关核发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》，企业经营类别为“进出口货物收发货人”，海关注册登记编码为 3728965873，有效期为长期。经核查，2008 年 6 月 11 日，凯妙服饰即取得了中华人民共和国青岛大港海关核发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，海关注册登记编码为 3728965873。

2017 年 1 月 13 日，酷特智能取得青岛对外贸易经营者备案登记机关颁发的《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记表编号为 02977700。经核查，2008 年 3 月 17 日，凯妙服饰即取得了青岛对外贸易经营者备案登记机关颁发的《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记编号 00485943。

（三）特许经营备案

经检索商务部业务系统统一平台，酷特智能于 2017 年 7 月 28 日进行了备案，备案号为“0370200111700041”，酷特智能目前备案的特许品牌权利情况如下：

序号	商标	权利号	权利类型	注册类别	权利期限

1	RED COLLAR	4831886	注册商标	25	2029 年 4 月 20 日
2		11377039	注册商标	25	2025 年 3 月 13 日
3	红领	3475062	注册商标	25	2020 年 10 月 6 日
4		807705	注册商标	25	2026 年 1 月 13 日
5		8206850	注册商标	25	2021 年 4 月 20 日

青岛市即墨区商务局出具证明，发行人最近三年依法从事商业经营活动，不存在违对外投资、进出口、特许经营、商业预付卡管理等电子商务及其他相关法律法规及规范性文件的行为，不存在因此受到行政处罚的情形。

（四）第一类医疗器械备案

发行人现持有经青岛市食品药品监督管理局备案的编号为鲁青械备 20200182 号的《第一类医疗器械备案凭证》，备案产品为 14-14 隔离衣，备案日期为 2020 年 2 月 14 日。

发行人现持有经青岛市食品药品监督管理局备案的编号为鲁青食药监械生产备 20200030 号的《第一类医疗器械生产备案凭证》，生产范围为 I 类：14 注射、护理和防护器械，备案日期为 2020 年 2 月 15 日。

（五）二类医疗器械生产许可证

发行人现持有山东省药品监督管理局核发编号为鲁食药监械生产许 20200028 号的《医疗器械生产许可证》，生产范围为 II 类：14-13 手术室感染控制用品。发证日期 2020 年 3 月 17 日，有效期至 2021 年 3 月 16 日。

（六）第二类医疗器械注册证

发行人现持有山东省药品监督管理局核发编号为鲁械注准 20202140282 号的医疗器械注册证，产品名称：一次性使用医用口罩，规格型号：成人型、平面型：(175±8) X (95±4.7) mm。批准日期 2020 年 3 月 16 日，有效期至 2021 年 3 月 15 日。

（七）FDA 认证

发行人口罩及防护服产品已取得美国 FDA 认证（FDA CERTIFICATE NUM: SFT20MAR124C），产品名称：disposable medical mask、Disposable Face

Mask、Protective Clothing、Insulating Clothing，注册日期为 2020 年。

（八）CE 认证

发行人口罩及防护服产品已取得 CE 认证，产品名称：Disposable Face Mask、Insulating Clothing (Not Sterile)，认证号 No.0P200316.QKUT86、No.0P200330E.QKC00065，有效期至 2025 年 3 月 15 日、2025 年 3 月 29 日。

综上，发行人及发行人子公司已经依法取得从事业务所必需的进出口业务资质及特许经营备案，具备开展业务所需的全部资质、许可或认证，报告期内发行人不存在因未取得从事业务所必需的资质、许可或认证而受到行政处罚的情形；发行人主营业务为“以大规模定制为核心的服装设计、研发、制造和销售”，《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》到期不会构成影响发行人持续经营的实质性法律障碍。

八、发行人技术水平与研发情况

（一）发行人核心技术情况

1、发行人的核心技术

发行人的核心技术体现在形成了一套以身体 19 个部位，22 个尺寸为变量的逻辑运算规则，逻辑运算规则用以表达产品的形状特征，而身体尺寸变量作为运算参数。在向系统输入量体尺寸后，系统依据运算规则直接生成出每位顾客独有的服装版型，最大限度地突出其身材优点、掩饰缺点，并按照订单中对里料、里衬、纽扣、袋型等细节的具体要求进行加工，最终生产出符合顾客身型及审美诉求的服装产品。具体核心技术包括：

技术类型	技术内容	技术来源	相关知识产权	相关知识产权情况
数据库	版型数据库、量体数据库、工艺数据库、款式数据库、BOM 数据库、返修数据库六大数据库系统	生产经营积累	-	-
智能研发设计系统（IMDS）	以身体 19 个部位，22 个尺寸为变量的逻辑运算规则，逻辑运算规则用以表达产品的形状特征，而身体尺寸变量作为运算参数。	自主研发 + 受让	软件著作权（登记号 2016SR262219）	自新启润受让，已停用；公司经过自主研发后重新编码；目前已使用新
智能制造执行系统（MES）	车间信息管理技术的载体，主要涉及断料、裁剪、缝制、整烫等环节。其主要功能包括生产订单获取、RFID 卡	自主研发 + 受让	软件著作权（登记号 2016SR262231）	

技术类型	技术内容	技术来源	相关知识产权	相关知识产权情况
	片制作、作业指导书显示、质量管理等。			的软件系统,正为其申请新的软件著作权。
智能排产系统 (APS)	根据各类订单数量、车间实际生产能力、各车间设备等数据,综合评审生产过程,生成合理交期,对全部个性化订单进行智能排产;依据工艺及原材料种类,自动选择生产单元下单,将订单安排至相应裁床并进行智能排程	自主研发 + 受让	软件著作权(登记号 2016SR262216)	
智能仓储管理系统 (WMS)	基于精准射频识别技术(RFID)的智能仓储管理系统,能够实现原辅材料的实时同步物联网化管理。能够确保按计划完成前期材料的备料、断料、出库及配送	自主研发 + 受让	软件著作权(登记号 2016SR262224)	
智能标定裁剪系统	省去人工测量,通过激光标定裁断长度,提高物料裁断的精度和效率,适应大规模个性化生产需求。	自主研发	实用新型专利(专利号 201621085838.6)	在用
智能吊挂系统	传统服装加工的物料运送流程需要人工将裁剪完的物料挂在吊挂上、判断物料流向,并推送至不同工序。本系统避免了传统方式下低效率的人工传送,兼顾物料的自动识别、输送、分配和控制功能,提高物料传递的速度和准确度。	自主研发	实用新型专利(专利号 201620180967.7)	在用
智能吊挂匹配系统	在传统批量加工方式下,服装各部分先在不同加工线加工(如袖子、里子、后背、前片),随后由人工进行组装整理(一件西服所需的部分整理到一起),再送到后续工序进行生产(加工成西服)。本技术可自动识别不同加工线上物料是否完成加工,将完成的物料进行自动匹配,并在不同加工线上传送,有效提高加工效率,降低出错率,对在尺寸、款式、物料方面都存在差异的个性化订单有很强的适用性。	自主研发	实用新型专利(专利号 201620181726.4)	在用
自动调距扎孔系统	精确缝制扣眼、袖标的前提是精确的定位和扎孔。以传统生产方式加工个性化订单,需要人工反复调整孔距,效率低下。本发明成果包括操作台、数据采集系统、水平及竖直自动定位系统和扎孔系统,可以根据待加工服装的需求,自动调整孔距扎孔,适应个性化服装加工的需求。	自主研发	发明专利(专利号 201610127456.3); 实用新型专利(专利号 201620171655.X)	在用
线号识别系统	服装制造过程需用到数十甚至上百种缝纫线,传统方式下,员工根据缝纫线编号到物料存储区寻找需用的缝纫线,由于库存种类多导致寻找效率低下。本技术能够根据依照订单内容,	自主研发	发明专利(专利号 201510560027.0); 实用新型专利(专利号 201520683559.9)	在用

技术类型	技术内容	技术来源	相关知识产权	相关知识产权情况
	实现所需线号的自动查找和识别，并通过移动装置将线架台推送到工作台处，方便工人取用，提升生产效率。			

2、发行人核心技术的优势

发行人从事以服装个性化定制为核心的生产和销售，客户对服装合体性、舒适性、以及个性化细节的处理要求较高。从生产过程来看，传统服装定制分为两种模式，一种是根据消费者的身体尺寸，由具有经验的版型师按照服装制版逻辑进行计算和修正，出具客户单独的版型，但版型师由于工作经验等因素影响，培养周期长，且具有经验的版型师一天也只能出具 1-2 版型，不具备规划化生产基础，且生产周期很长，短则半个月，长达几个月。另一种方式是将消费者输入的身体尺寸先归入到系统已有的号型规格中，再依据特殊需求在现有号型样板上做局部修正，生成最终的服装样式。由于传统服装企业既有的号型规格是有限的，因此在有限号型规格上进行尺寸的增减和修正，导致消费者在服装款型方面的可选空间同样受到限制。传统定制只能满足普通定制需求，无法满足对于合体性以及个性化要求较高的消费需求。发行人突破了传统定制中以有限数量的预设服装号型为基础的生产，真正实现了一人一版、一衣一款的精细化定制理念。同时，公司依靠数据库智能制版，缩短制版时间，规模化生产定制服装，保证了发行人能够快速响应客户需求。

图表 6-27 发行人的定制与传统定制及成衣的比较

成衣	传统定制	酷特智能的定制
目前多数服装生产企业生产10个以下号型男装或女装，消费者只能在限定的号型中进行选择；服装的颜色、面料、样式也只能在厂商提供的范围内选择。	细化了的服装号型规格，根据顾客实际体型数据在数据库中寻找与之匹配的既定号型规格，再依据顾客特殊需求做局部修正；能够为消费者提供一些面料、工艺、口袋形状等方面的选项，能够满足一般定制需求。	发行人根据多年经验积累形成的独到的逻辑运算规则，用以表达产品形状特征，将采集的身体尺寸作为参数，输入后直接生产每位顾客独有的服装号型。
在限制范围内选择商品	在有限的号型基础上增加了量体裁衣元素，实现了一定程度的个性化定制	直接根据个体尺寸及个性化细节要求生产出高度定制化的服装产品
量产标准尺码成衣供顾客选择	测量数据输入→细化的号型规格库→号型归档→局部修正→选择用料、工艺、刺绣等个性化元素→生产	设定约束/匹配规则控制设计特征→测量数据输入→生成设计结果→选择用料、工艺等个性化元素→生产

（二）研发投入情况

报告期内，公司研发费用具体情况如下：

项目	2019 年	2018 年	2017 年度
研发费用（万元）	1,347.72	736.22	226.87
营业收入（万元）	53,514.36	59,061.89	58,366.38
占比	2.52%	1.25%	0.39%

近年来开展的研发项目请参见“第九节 十四 （四）3、研发费用”。

报告期内，公司研发人员占员工总数的比例如下：

项目	2019 年	2018 年	2017 年度
研发人员占比	5.18%	4.91%	5.10%

除开发系统的软硬件研发人员外，公司为更多地向消费者提供流行时尚的产品，在服装风格和版型设计上也增加了研发设计人员的数量。随着公司业务规模的扩大、市场竞争的加剧，对公司的大数据运行和维护、柔性生产的工艺以及产品的时尚性都提出了更高的要求，公司近年来注重研发投入，及时调整研发方向以保持公司行业中领先地位。

公司将经公司立项的项目相关研发人员成本和其他费用在研发费用里核算，未经公司立项的项目相关人员成本和其他费用在管理费用里核算。报告期内研发费用金额波动较大，2018 年公司开始进一步智能化改进，在全厂作业无纸化、数据可视化呈现、实时把控生产进度以及聚合数据等方面进行了大量的研发投入。研发费用增长较大。2019 年公司加强了研发投入，在持续研发升级智造平台的基础上，在服装设计和智能着装顾问等方向也进行了大量研发，故 2019 年研发费用较大。

（三）技术创新机制

发行人已建有专业的研发团队，分别专注于服装产品设计领域和服装智能制造领域。随着业务的不断发展，公司不断加大人才引进力度，特别是对于同时具备营销、技术、研发、管理等多方面技能的复合型高素质人才，公司持续采用积极的人事政策予以引进。

为不断优化生产工艺流程，提升服装制版质量，公司常年邀请意大利资深西服裁剪专家亲临生产线提供工艺指导，并与公司相关技术人员探讨生产中发现的问题，不断改进生产工艺。

为了解客户实际需求，公司技术人员每年多次与客户开展现场沟通，通过直接的技术交流了解其已有和潜在需求，从而能够更有针对性地进行产品的生产和升级，并根据交流结果指导对未来的技术研发工作方向。

为了及时把握产品和技术的最新发展动态，公司经常安排核心技术人员参加国内外行业交流活动，在广泛走访、调研、学习的基础上及时对产品内容进行调整，修订公司新产品的研发计划，确保新产品紧跟发展趋势。

此外，公司注重将产品知识培训常态化，鼓励研发和技术团队为业务、技术、仓储、生产等其他岗位员工提供具有针对性的产品和原材料特性讲解，提升公司员工对产品的性能、研发、存储、使用等各方面的认知，提倡集思广益，集聚各类创新资源，推动全员创新氛围的营造。

（四）发行人获得的荣誉

公司于 2017 年 4 月获得“2017 年哈萨克斯坦阿斯塔纳世博会中国馆定制服装供应商”；2017 年 6 月，公司“面向服装行业的大规模个性化定制应用基础性标准研究及试验验证”项目获批成为国家智能制造专项项目；2017 年 12 月，获得全国服装标准化技术委员会“2017 年度标准化工作特殊贡献奖”；2018 年 8 月，获得中国管理模式五十人论坛颁发的“中国管理模式创新奖”；2018 年 10 月，获得中国商业经济学会颁发的中国定制经济先锋版“优秀企业”称号；2019 年 1 月，获得《财经界》杂志社颁发的“2018 年中国新经济年度领军品牌”；2019 年 3 月，获得中国国际服装服饰博览会“CHIC 品质奖”。2019 年 9 月 29 日，获得中国质量检验协会颁发的“全国服装行业质量领先品牌”“全国质量检验先进企业”。2019 年 11 月 21 日获得中国服装协会颁发的《2019 年度中国服装行业科技进步奖》一等奖。公司的经营模式、产品和服务质量得到行业及社会的认可。

九、境外经营情况

发行人未拥有其他境外资产，不存在其他境外经营活动。

十、发行人未来发展规划

（一）战略目标与经营目标

1、战略目标

公司的战略目标是成为一家品牌知名、管理科学、创新能力强、核心竞争力明显的大规模个性化服装定制企业。公司力求推进工业化与信息化的深度融合，持续提高生产流程与管理流程的柔性化水平，为每一个消费者提供高品质、高品位、高性价比的个性化定制服装产品。

2、经营目标

公司的经营目标是充分利用国家当前良好的经济发展环境、产业政策和行业发展趋势，抓紧机遇，加速发展，继续以服装个性化定制为业务拓展重点，扩充现有产能、优化供应链管理体系、强化内部治理、完善营销渠道、加大产品创新力度、增强研发设计能力、提高现有国内外客户的稳定性并提升公司自主品牌价值。

（1）产能目标：在现有的柔性化制造工艺的基础上，通过新建生产线、增加生产设备的方式，公司进一步扩大服装个性化定制的产能，解决现有产能瓶颈，以满足快速增长的市场需求，保证对国内外客户的产品供应。同时，充分发挥规模效应，全面提高公司效益。

（2）自有品牌营销渠道目标：在保证现有客户稳定增长的前提下，公司将进一步增加自有品牌线下店面数量、加大线上营销渠道拓展与维护，同时提高线上及线下服务人员的业务水平，通过线上线下相结合的方式为消费者提供更好的个性化定制消费体验，提高品牌知名度与美誉度。

（3）研发与技术目标：通过建立在整个公司范围内具有统一集成、灵活、高效、协同、多维分析的大数据和研发中心，公司现有的数据库和研发体系将得到补充，这对公司提升管理水平、增强研发实力、提高生产技术水平、改进工艺流程、提高新产品投放速度等方面具有积极意义。

（4）供应链目标：通过信息化手段最大限度地实现公司与消费者、供应商、物流方的直接沟通，使需求的传递、产品的生产与交付能够紧密衔接，使供应链

的反应速度不断加快，深化公司以销定产的大规模定制经营模式。

（二）当年和未来三年的发展规划

1、提升服装个性化定制产能

受制于场地与生产设备投入的限制，发行人现有产能不足与需求扩张的矛盾日趋凸显。通过扩大生产场地、增加生产设备的方式提高产能，对提升主营业务规模，提高公司整体盈利水平，增强公司综合竞争实力具有重要意义。本次募集资金投建的“柔性智慧工厂新建项目”对提高发行人产能具有直接作用。

2、提升产品设计研发效率，提高自有品牌知名度与认可度

我国服装定制市场尚不成熟，消费者对于定制服装产品品类的接纳程度有待提高。推动定制服装品类传播与自有品牌认知可以从两方面入手。

第一，通过提升大数据分析挖掘能力，公司实现对终端订单、生产工艺、库存、物流、内部管理等环节的信息化整合，进而提高供应链沟通效率，有效降低库存水平，有效规避市场风险，保证产品交期与产品品质；通过对市场信息数据即时、高效的收集与转化，研发人员能够紧跟潮流趋势、掌握市场动向，进而提升设计研发效率。公司通过为消费者提供更潮流、优质的产品，提高消费者对个性化定制服装产品的接纳程度。

第二，完善线上线下营销闭环。在优化、完善线上销售渠道的同时，公司在主要城市建设自有品牌定制体验店，实现线上线下“订单-数据挖掘-数据化营销-线上运营-线下体验-订单”和“消费者-订单-生产-仓储物流-数据化配送-消费者”的数据闭环，为消费者提供更具个性化的线上线下服务，提高自有品牌的知名度和认可度。

3、融资规划

公司本次募集的资金能够解决未来三年公司在战略实施过程中面临的部分资金短缺问题，保证战略的顺利实施，从而有效扩充产品产能，优化营销渠道，提高研发设计能力，提升公司在行业中的竞争地位，提高经营效益和盈利能力，确保股东利益最大化。

（三）拟定计划所依据的假设条件及主要困难

1、假设条件

上述发展计划的拟定主要涉及了公司现有的经营现状、市场地位、行业发展趋势等因素，并主要依据以下假设条件：

- （1）公司业务所处政治、经济、社会环境处于正常发展状态；
- （2）公司业务所遵循的国家及地方法律、法规和经济政策无重大不利变化；
- （3）公司所处行业领域的市场处于正常发展的状态，未出现重大不利情形；
- （4）公司本次公开发行并成功上市，募集资金到位；
- （5）公司核心管理及技术团队稳定，未发生核心人员的重大变动；
- （6）未发生对公司正常经营造成重大不利影响的其它突发性事件。

2、实施上述计划可能面临的主要困难

上述计划的实施过程中，公司可能面临以下主要困难：

资金约束。公司所处服装定制行业目前面临较大发展机遇，公司业务处于快速发展阶段，未来的营销网络完善、研发设计的持续投入、物流建设、信息系统提升等都需要大量资金投入，资金约束将成为未来发展较为突出的问题。

人才储备不足。随着公司业务的发展，尤其是募集资金投资项目建成之后，公司的专业人才需求将大幅上升。新产品的设计需要引进高素质的专业设计研发人员，随着公司销售规模的扩大，也需要增加营销、财务管理等方面专业人才，伴随公司网络销售的日益发展，信息技术人才需求也大幅上升。

此外，随着公司资产规模、产品种类、采购规模、销售规模、员工的增加以市场竞争的加剧，将对公司在商品管理、市场营销、运营管理、财务管理、内部控制等方面都提出了更高的要求。公司需要不断完善治理结构，提升决策及管理能力。

（四）业务发展规划与现有业务的关系

公司现有业务是发展规划实施的基础，是实现业务发展规划和目标的前提。业务发展规划是公司在充分考虑了服装定制行业现状和发展趋势，并结合现有业

务，为实现公司发展战略而制定的。业务发展规划的有效实施，将有力推进现有业务的深度和广度，扩大公司的经营规模，改进生产工艺水平，增加产品的附加值，完善公司的业务结构，提高公司经济效益，提升公司品牌价值，增强公司的市场竞争能力和抗风险能力。

公司上述发展计划的制定，充分利用了公司近年来形成的工业化生产个性化服装、研发设计等优势，体现了与现有业务之间的紧密衔接。公司将积极进取，把握行业发展的良机，持续研发和创新，不断提高设计能力，扩充产品种类、完善营销网络、广泛拓展市场，提升公司的核心优势和持续发展能力，巩固行业地位。

募投项目是公司业务发展计划的重要组成部分，实施完成后将使公司的发展迈上一个新的台阶，为日趋激烈的市场竞争做好准备，为公司业务目标的实现奠定基础。同时，将进一步改善公司的各项财务指标，壮大公司的资本实力，提高公司资产的流动性和偿债能力，增强公司的盈利能力，全面提升公司的综合竞争力。

（五）发行人确保实现上述计划实施，拟采用的方式、方法或途径

公司将严格按照上市公司的要求规范运作，强化各项决策的科学性，加强内部控制；加快对优秀人才的培养和引进，进一步提高公司的技术能力、管理水平和销售能力，确保公司业务发展目标的实现；认真组织募集资金投资项目的实施，推进公司业务的拓展，着力提升核心竞争能力，积极提高公司品牌市场占有率和知名度。

（六）发行人声明

公司在完成本次公开发行股票并上市后，将通过定期报告持续公告上述规划的实施情况和公司发展目标的实现情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、独立运行情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《公司章程》等法律法规及规章制度规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，在资产、机构、人员、财务、业务等方面均与股东分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）资产独立完整

公司与实际控制人及其控制的其他企业产权关系明确，拥有独立完整的生产所需房屋及建筑物、机器设备、其他资产及主要辅助设施等；合法拥有与经营有关的土地使用权、房屋建筑物等产权。公司对所拥有的资产拥有完全的控制支配权，无产权争议。

（二）机构独立

公司建立了独立完整的经营体系，并建立了相应的人、财、物管理制度，独立自主进行经营活动，不存在公司经营活动受干预的情形。公司结合自身经营的特点，建立适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构。各职能机构负责开展公司的日常经营活动，在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在受实际控制人及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

（三）人员独立

公司已按照国家有关法律规定建立起独立的劳动、人事和分配管理制度，设立了独立的人力资源管理部门，独立进行劳动、人事及工资管理。员工的人事管理、工资发放、福利支出与股东及其他关联方严格分离。

公司的董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》等法律法规及公司《公司章程》的规定选举产生，不存在超越董事会和股东大会作出人事任免决定的情况；公司的总裁、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人及其控制的其他企业中领薪；公司财务人员未在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，并依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司在银行独立开设账户，公司统一社会信用代码为：91370200667889653Y，公司依法进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与实际控制人控制的其他企业共用银行账户的情形，也不存在为实际控制人及其所控制的其他企业提供任何形式的担保的情形。

（五）业务独立

公司具有完整的采购、生产、销售体系，具有独立生产经营能力。

在采购环节，公司采购的主要产品是面料和辅料（如里料、衬布等），公司制定了规范的《生产物料采购管理规定》，严格控制采购的每个环节。公司供应部门负责原材料的采购和供应商的选择、评价，技术中心负责编制有关采购质量要求的标准规定，仓储部门负责对采购产品进行验证。同时，公司建立了完善的供应商评价与选择管理方法，所有生产物料都在合格供方范围内采购，仓储部门也必须根据合格供方名单对物料进行验收；在生产环节，公司已建立了独立完整的生产管理系统及相关的职能部门，运用大数据、云计算、物联网、互联网等技术，实现生产管理系统的集成，做到生产每一个过程都由数据驱动；在销售环节，公司建立了独立完整的销售系统，设立业务系统负责国内外 B2M、C2M 和职业装等各模式的销售，不存在依赖股东单位和其他关联企业进行产品销售的情况。

公司在资产、机构、人员、财务和业务方面独立，公司具有独立、完整的资产和业务体系，具备面向市场独立经营的能力。

二、同业竞争情况

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其经营范围，详见本招股说明书“第五节 五（三）实际控制人控制的其他企业情况”。

截至本招股书签署日，公司控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业实

际经营的业务均与本公司及下属各子公司不存在同业竞争情况。

（二）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免潜在同业竞争，维护公司利益和保证公司长期稳定的发展，公司实际控制人张代理先生及其一致行动人张兰兰女士、张琰先生出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

“1、本人以及本人直接或间接控制的其他企业，当前不存在直接或间接从事与酷特智能及其子公司相同、相近或类似的业务或项目，未进行任何损害或可能损害酷特智能及其子公司利益的其他竞争行为。

2、自本《承诺函》签署之日起，本人以及本人直接或间接控制的其他企业，将不以任何方式参与或从事与酷特智能及其子公司相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害酷特智能及其子公司利益的其他竞争行为。

3、若本人或本人控制的其他企业获得的商业机会与发行人及其子公司主营业务发生同业竞争或可能发生竞争的，本人将立即通知发行人，尽力将该商业机会让予发行人，以确保发行人以及全体股东利益不受侵害；

4、如酷特智能将来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与酷特智能构成或可能构成同业竞争，本人及本人实际控制的其他企业承诺按照如下方式消除与酷特智能的同业竞争：

（1）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；

（2）如酷特智能有意受让，在同等条件下按法定程序将竞争业务优先转让给酷特智能；

（3）如酷特智能无意受让，将竞争业务转让给无关联的第三方。

5、本人保证将努力促使与本人关系密切的家庭成员，也遵守以上承诺

6、本人将督促本人的配偶、成年子女及其配偶，子女配偶的父母，本人的兄弟姐妹及其配偶等关系密切的家庭成员，以及本人实际控制的企业，同受本承诺函约束。

7、如本人、本人关系密切的家庭成员或本人实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人将承担由此给酷特智能及其子公司造成的全部经济损失。

8、本《承诺函》自签署之日起生效，直至本人不再作为酷特智能的股东亦不在酷特智能担任任何董事、监事、高级管理人员职务时终止。”

三、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等法律法规的相关规定，结合公司的实际情况，报告期内，公司关联方情况如下：

（一）酷特智能的关联自然人

1、控股股东、实际控制人

序号	关联方姓名	关联关系
1	张代理	实际控制人、董事长
2	张兰兰	实际控制人的一致行动人、董事、总裁
3	张琰	实际控制人的一致行动人、董事

2、发行人董事、监事、高级管理人员

序号	关联方姓名	关联关系
1	张鹏	董事
2	吴琳琳	董事
3	王若雄	董事
4	杨伟强	董事
5	孙华	董事
6	刘湘明	独立董事
7	耿焰	独立董事
8	孙建强	独立董事
9	杨明海	独立董事
10	徐方晓	监事会主席
11	李德兴	监事
12	马志伟	监事
13	刘承铭	董事会秘书、副总经理
14	吕显洲	财务总监

上述自然人关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母均为发行人的关联方。

(二) 酷特智能的关联法人

序号	关联方名称	关联关系	目前状态
控股子公司			
1	青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司	控股子公司	存续
持股 5%以上股东			
1	深圳前海复星瑞哲恒益投资管理企业（有限合伙）	5%以上股东	存续
2	深圳前海瑞霖投资管理企业（有限合伙）	5%以上股东	存续
3	北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金（有限合伙）	5%以上股东	存续
4	青岛高鹰天翔投资管理合伙企业（有限合伙）	持有发行人 4.19%股份，与以勒泰和为一致行动人	存续
5	青岛以勒泰和投资管理合伙企业（有限合伙）	持有发行人 4.19%股份，与高鹰天翔为一致行动人	存续
控股股东、实际控制人控制的其他企业			
1	青岛源康蔬菜品种科技有限公司	实际控制人的一致行动人张琰控制的其他企业	存续
其他关联自然人控制或担任重要职务的企业			
1	青岛芭东控股集团有限公司	张代理之弟张代信控制的公司	存续
2	青岛芭东养生产业发展有限公司		存续
3	青岛芭东和园养生管理有限公司		存续
4	海城市芭东置业有限责任公司		存续
5	海城市芭东北方置业有限公司		存续
6	青岛红茜服饰发展有限公司		存续
7	卡拉玛服装（青岛）有限公司		存续
8	青岛中天嘉合置业有限公司		存续
9	青岛芭东菁古堂养生文化有限公司	张代理之弟张代信控制并担任董事长的公司	存续
10	青岛阳光百货商业管理有限公司	张代理之弟张代信担任董事的公司	存续
11	深圳瑞哲诚品科技有限公司	杨伟强控制的公司	存续
12	深圳市麦克斯博网络科技有限公司		存续
13	剑川四季五柳旅游文化发展有限公司		存续

序号	关联方名称	关联关系	目前状态
14	深圳名家诚品科技有限公司		存续
15	深圳汇智硅谷投资咨询有限责任公司	杨伟强控制的公司并担任董事/ 高管的公司	存续
16	深圳瑞哲安泰发展有限公司		存续
17	深圳瑞哲四季旅游文化发展有限公司		存续
18	深圳东方瑞哲资产管理有限责任公司		存续
19	合肥 TCL 电器销售有限公司	杨伟强担任董事 / 高管的公司	存续
20	深圳瑞安泰富资产管理有限公司		存续
21	亚东复星瑞哲恒润投资管理有限公司		存续
22	深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司		存续
23	深圳劲嘉集团股份有限公司		存续
24	亚东复星瑞哲安泰发展有限公司		存续
25	深圳中瑞瑞哲创业投资有限公司		存续
26	深圳嘉星健康科技有限公司		存续
27	深圳市神尔科技股份有限公司		存续
28	深圳市三诺声智联股份有限公司		存续
29	深圳市酷友互联网科技有限公司		存续
30	深圳广田集团股份有限公司		存续
31	深圳广田家科技有限公司		存续
32	青岛新商道文化传播有限公司	王若雄担任董事 / 基金理事长	存续
33	青岛市天泰公益基金会		存续
34	青岛天泰房地产开发股份有限公司	董事王若雄之姐王清建担任董事 / 总经理	存续
35	青岛天泰集团股份有限公司		存续
36	青岛天泰控股有限公司		存续
37	高鹰投资咨询（上海）有限公司		存续
38	青岛铮诚正贸商贸有限公司		存续
39	青岛铮诚嘉怡商贸有限公司		存续
40	青岛天泰汇鸣管理顾问有限公司		存续
41	青岛天泰置地有限公司		存续
42	青岛合容商贸有限公司		存续
43	上海国雄投资发展有限公司		存续
44	山东天泰置业有限公司	董事王若雄之近亲属担任董事	存续
45	青岛泰富置业有限公司		存续

序号	关联方名称	关联关系	目前状态
46	烟台天骏置业有限公司		存续
47	青岛伯珊商贸有限公司		存续
48	青岛浩荣置业有限公司		存续
49	青岛中资中程集团股份有限公司	孙建强担任独立董事 / 董事的公司	存续
50	山东玲珑轮胎股份有限公司		存续
51	山东海湾吊装工程股份有限公司		存续
52	海利尔药业集团股份有限公司		存续
53	青岛青禾人造草坪股份有限公司		存续
54	青岛正望钢水控制股份有限公司		存续
55	青岛瑞联家用纺织品有限公司	发行人独立董事孙建强近亲属任高级管理人员	存续
56	国科瑞华创业投资企业（注：中外合作经营企业）	孙华担任董事 / 高级管理人员 / 企业负责人（外商投资企业） / 执行事务合伙人（合伙企业）	存续
57	北京国科才俊咨询有限公司		存续
58	国科瑞祺物联网创业投资有限公司		存续
59	深圳吉阳智能科技有限公司		存续
60	北京中科科仪股份有限公司		存续
61	陕西中科纳米材料股份有限公司		存续
62	武汉中科创新技术股份有限公司		存续
63	沈阳芯源微电子有限公司		存续
64	北京中通经合投资管理有限公司		存续
65	中国科技产业投资管理有限公司		存续
66	广州南方测绘科技股份有限公司		存续
67	中科院资本管理有限公司		存续
68	哈尔滨城林科技股份有限公司		存续
69	北京钛有价值信息科技有限公司	刘湘明担任董事 / 高级管理人员 / 执行事务合伙人（合伙企业）	存续
70	北京钛商云科技信息中心（有限合伙）		存续
71	北京文德致远文化传播有限公司		存续
72	北京灵动新程信息科技有限公司		存续
73	北京钛本极客信息科技有限公司		存续
74	北京链得得科技有限公司		存续
75	北京钛空生活信息科技有限公司		存续

(三) 酷特智能报告期内曾经的关联自然人

序号	关联方名称	报告期内关联关系	目前状态
1	王永芬	自 2015 年 1 月至 2016 年 12 月担任董事	无关联
2	葛俊	自 2015 年 1 月至 2016 年 12 月担任董事	无关联
3	高新民	自 2016 年 12 月至 2017 年 2 月担任独立董事	无关联
4	孔祥靖	自 2017 年 2 月至 2017 年 9 月曾担任公司独立董事	无关联
5	郭伟	自 2015 年 1 月至 2016 年 12 月担任监事	无关联
6	方芳	自 2015 年 1 月至 2016 年 12 月担任监事	在公司管控系统任职
7	张庆鲁	自 2016 年 12 月至 2017 年 2 月担任监事会主席	在公司供应链系统任职

上述人员的关系密切的家庭成员也曾经为酷特智能的关联自然人。

(四) 酷特智能报告期内曾经的关联法人

序号	关联方名称	报告期内关联关系	目前状态
1	青岛红领集团有限公司	实际控制人张代理控制的其他企业	注销
2	青岛景顺商贸有限责任公司	实际控制人张代理控制的其他企业	注销
3	青岛新启润商贸股份有限公司 (青岛红领服饰股份有限公司)	实际控制人张代理控制的其他企业	注销
4	青岛新启奥贸易有限公司 (青岛红领制衣有限公司)	实际控制人张代理控制的其他企业	注销
5	波赛冬(上海)商贸有限公司	实际控制人的一致行动人张兰兰持有该公司 20%的股权	注销
6	陕西省石泉县宏盛矿业有限公司	实际控制人张代理参股并担任董事	股权转让
7	青岛御时置业有限公司	实际控制人的一致行动人张琰控制的企业	注销
8	青岛澳发制衣有限公司	实际控制人的一致行动人张琰控制的企业	注销
9	青岛鼎基投资有限公司	实际控制人张代理担任董事及法定代表人, 张琰持股 30%的企业	注销
10	青岛屹之龙物流科技发展有限公司	实际控制人张代理控制的企业	股权转让
11	青岛芭东柏贤养老服务有限公司	张代理之弟张代信控制的企业	注销
12	青岛御时网络科技有限公司	实际控制人的一致行动人张琰控制的企业	注销
13	海城德馨物业服务有限公司	张代理之弟张代信控制的企业	股权转让
14	青岛捷通宝商贸有限公司	张代理的配偶之外甥刘琦控制的公司	注销
15	深圳市星光使者信息技术服务有限公司	杨伟强担任董事的公司	注销

序号	关联方名称	报告期内关联关系	目前状态
16	青岛同盟纺织品样卡有限公司	董事吴琳琳持有 50%股权并担任执行董事的企业	注销
17	青岛以勒投资管理有限公司	董事王若雄之姐王清建曾担任其董事职务，2019 年 6 月不再任职	存续
18	青岛天泰商业管理顾问有限公司	董事王若雄之姐王清建曾担任其董事职务，2019 年 10 月不再任职	存续
19	青岛天泰阳光建设有限公司	王若雄女儿王钰雅担任董事的企业	注销
20	青岛天腾置业有限公司	王若雄女儿王钰雅担任董事的企业	注销
21	青岛天昊置业有限公司	王若雄女儿王钰雅曾担任其董事职务，2019 年 7 月不再任职	存续
22	上海复星创富投资管理股份有限公司	杨伟强自 2016 年 4 月起曾担任其董事职务，2018 年 8 月不再任职	存续
23	赛轮集团股份有限公司	孙建强自 2016 年 12 月起曾担任其董事职务，2018 年 3 月不再任职	存续
24	青岛特锐德电气股份有限公司	孙建强曾担任其独立董事，2018 年 12 月不再任职	存续
25	青岛冠中生态股份有限公司	独立董事孙建强曾担任其独立董事职务，2019 年 10 月不再任职	存续
26	南通睿童纺织有限公司	孙建强之近亲属控制的企业，已于 2019 年 6 月将股权转让	存续
27	华资资产管理有限公司	孙华曾担任其董事长、总经理职务，2019 年 3 月不再任职	存续
28	贵银中科产业投资基金管理（贵州）有限公司	董事孙华曾担任其法定代表人及高管，2019 年 12 月不再任职	存续
29	中科贵银（贵州）产业投资基金（有限合伙）	贵银中科产业投资基金管理（贵州）有限公司为其执行事务合伙人	存续
30	深圳市 TCL 新纬信息技术有限公司	杨伟强担任其董事长、总经理的企业	注销
31	应城东方泰富企业管理咨询中心（有限合伙）	杨伟强控制的企业，2020 年 01 月 07 日注销	注销

按照《上市规则》，解除关联方关系前后一年均视同关联方。

四、关联交易

（一）经常性关联交易

报告期内存在少量经常性关联交易，主要是由于公司在生产经营过程中产生的合理必要的销售订单，交易金额较小。

1、采购商品/接受劳务

报告期内，无经常性关联采购或者接受劳务。

2、出售商品/提供劳务

报告期内，公司通过关联方销售产品、商品、提供劳务的具体情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
王清建	出售商品					0.06	0.00%
张鹏	出售商品					0.77	0.00%
张代信	出售商品			2.18	0.00%	16.32	0.03%
深圳名家诚品科技有限公司	出售商品			0.57	0.00%	26.04	0.04%
合计				2.75	0.01%	43.18	0.07%

3、向关键管理人员支付报酬

公司向董事、监事和高级管理人员支付薪酬、津贴等，该等关联交易仍将持续进行。关于报酬支付的详细内容请参见“第八节/四、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况”。

（二）偶发性关联交易

1、关联担保

（1） 本公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
新启奥	5,500.00	2015/5/28	2018/5/28	是
新启润	4,400.00	2015/5/28	2018/5/28	是
新启润	4,290.00	2015/7/1	2019/10/15	是
新启奥	1,650.00	2015/7/1	2019/10/15	是
新启润	2,269.67	2015/7/20	2018/7/22	是
新启润	1,200.00	2016/3/16	2017/3/11	是
新启奥	2,870.00	2016/3/28	2017/3/29	是

上述担保事项未违反公司对外担保的内部控制制度。

截至 2019 年 12 月 31 日，无担保事项发生，本公司作为担保人的全部担保义务已终止。

(2) 本公司作为被担保方

担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
新启奥	2,772.00	2016-4-28	2017-4-28	是

2、其他关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年	2018 年	2017 年
源康蔬菜	本公司代关联方付款			0.85

本公司代关联方付款的主要原因是：公司代源康蔬菜付款主要是缴纳土地使用税。

(三) 关联方应收应付款项

1、应收项目

单位：万元

项目名称	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备
其他应收款：						
张兰兰			0.06	0.00		
马志伟			1.00	0.05		
合 计			1.06	0.05		

2、应付项目

单位：万元

项目名称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预收款项：			
天泰房地产	2.55	2.55	2.55
张代信	13.68	13.68	16.21
名家诚品		0.03	0.69
合 计	16.23	16.26	19.45
其他应付款：			
张琰		-	26.00
刘承铭	0.10	-	-

项目名称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
张庆鲁		-	0.25
合 计	0.10		26.25

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的关联交易定价公允，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

（五）对关联交易决策权限和程序的制度安排

为规范公司关联交易行为，保证公司与关联方之间订立的关联交易符合相关法律法规的要求，公司制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《独立董事制度》等相关制度，对关联交易决策权限及程序作出了明确规定。

1、《公司章程》对规范关联交易的制度安排

（1）根据公司章程第三十九条的规定：“公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不得利用关联交易、资产重组、垫付费用、对外投资、担保和其他方式直接或者间接侵占公司资金、资产，损害公司及其他股东的利益。违反本章程规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。发生公司控股股东侵占公司资产的情况时，公司董事会应立即向人民法院申请司法冻结控股股东股权。凡控股股东不能以现金清偿的，通过变现控股股东股权偿还侵占资产。”

（2）根据公司章程第四十条规定：“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：……（十四）审议公司与关联人（包括关联法人和关联自然人）发生的金额在一千万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）；（十五）审议公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生的关联交易。”

（3）根据公司章程第七十九条的规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。股东大会审议有关关联交易事项时，有关联关系的股东应当回避；会议需要关联股东到会进行说

明的，关联股东有责任和义务到会如实作出说明。有关关联关系的股东回避和不参与投票表决的事项，由会议主持人在会议开始时宣布。”

（4）根据公司章程第八十七条的规定：“董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：……（九）不得利用其关联关系损害公司利益。”

（5）根据公司章程第一百零七条的规定：“董事会行使下列职权：……（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投融资、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。”

（6）根据公司章程第一百一十条的规定：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。在股东大会授权范围内，董事会的具体权限为：（一）审议批准法律、法规和本章程规定的除应由股东大会审议以外的公司对外担保事项；（二）审议单笔金额超过 5,000 万元人民币，低于 1 亿元人民币的银行信贷；（三）审议公司购买或出售资产、对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司、合营企业、联营企业投资、投资交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资等）、提供财务资助、提供担保、租入或租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或受赠资产、债权或债务重组、研究与开发项目的转移、签订许可协议等交易事项的权限如下：1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，不足 50%的，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；其中，连续十二个月内购买、出售重大资产（以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准）经累计计算超过公司最近一期经审计总资产 30%的，应当由董事会作出决议，提请股东大会以特别决议审议通过；2、交易标的（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 1000 万元人民币，但不能同时满足“交易标的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 万元人民币”条件的；3、交易标的（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 万元人民币，但不能同时满足“交易标的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 万元人民币”条件的；4、交易的成交金额（含承担债务和费用）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 万元人民币，但不能同时满足“交易的成交金额（含承担债务和费用）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 万元人民币”条件的；5、交易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 万元人民币，但不能同时满足“交易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 万元人民币”条件的。（四）审议批准达到下列标准之一的关联交易：1、公司与关联自然人发生的交易（公司获赠现金资产或提供担保除外）金额在 30 万元以上，但不能同时满足“交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上”条件的关联交易；2、公司与关联法人发生的交易（公司获赠现金资产或提供担保除外）金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上，但不能同时满足“交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上”条件的关联交易。3、应由董事长审批的关联交易，但董事长为关联方的。（五）上述交易或担保额度超出董事会审议权限上限的，董事会提请股东大会审议批准；（六）上述交易额度不足董事会审议权限下限的，授权董事长审核、批准，但公司对外担保事项不得授权董事长审批。董事会对关联交易进行表决时，关联董事不得参加投票，也不得清点表决票。”

2、《关联交易管理制度》对规范关联交易的制度安排

（1）根据关联交易管理制度第八条规定：“公司发生的关联交易，符合以下条件之一的，应由股东大会审议批准：（一）公司与关联人发生的关联交易金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%以上；（二）公司为关联人提供的担保，不论数额大小，必须向董事会秘书报送备案材料，由董事会审议通过后提交股东大会审议，该关联交易在获得公司股东大会批准后实施。

（2）根据关联交易管理制度第九条规定：“公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以上（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）的关联交易，公司与关联法人发生的金额在 300 万元以上且占公司最近一期经

审计净资产绝对值 0.5%以上（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）的关联交易，以及应由董事长审批的关联交易但董事长为关联方的关联交易，由董事会批准。”

（3）根据关联交易管理制度第十条规定：“公司与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元（不含本数）、公司与关联法人发生的交易金额低于 300 万元（不含本数），且低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（不含本数）的关联交易，董事会授权由董事长审批。”

（4）根据关联交易管理制度第十四条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：（一）为交易对方；（二）为交易对方的直接或者间接控制人；（三）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职；（四）为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；（五）为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员；（六）基于其他理由认定的，其独立商业判断可能受到影响的董事。”

（6）根据关联交易管理制度第十六条的规定：“公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。前款所称关联股东包括下列股东或具有下列情形之一的股东：（一）为交易对方；（二）为交易对方的直接或者间接控制人；（三）被交易对方直接或间接控制；（四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；（五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；（六）其他可能造成公司利益对其倾斜的股东。”

3、《独立董事工作制度》对规范关联交易的制度安排

根据独立董事工作制度第十五条的规定：“独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净

资产值的 0.5%的关联交易) 应由二分之一以上独立董事认可、同意后, 方可提交董事会讨论; 独立董事作出判断前, 可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告, 作为其判断的依据。”

根据独立董事工作制度第十六条的规定: “独立董事除履行上述职责外, 还应当对以下公司重大事项向董事会或股东大会发表独立意见: (五) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来, 以及公司是否采取有效措施回收欠款。”

4、《股东大会议事规则》对规范关联交易的制度安排

根据股东大会议事规则第四十条规定: “股东与股东大会拟审议事项有关联关系时, 应当回避表决, 其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。与关联交易有关联关系的股东的回避和表决程序如下: (一) 关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其与该项交易的关系, 并自行申请回避。(二) 股东大会审议关联交易时, 主持人应当向大会说明关联股东及具体关联关系。(三) 股东大会对关联交易进行表决时, 主持人应当宣布关联股东回避表决。该项关联交易由非关联股东进行表决。”

根据股东大会议事规则第四十七条规定: “股东大会对提案进行表决前, 应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的, 相关股东及代理人不得参加计票、监票。”

5、《董事会议事规则》对规范关联交易的制度安排

根据董事会议事规则第十一条的规定: “董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的, 不得对该项决议行使表决权, 也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行, 董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的, 应将该事项提交股东大会审议。”

根据董事会议事规则第十三条的规定: “(一) 在审议关联交易事项时, 非关联董事不得委托关联董事代为出席; 关联董事也不得接受非关联董事的委托。”

根据董事会议事规则第二十条的规定: “出现下述情形的, 董事应当对有关

提案回避表决：...（三）公司章程规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

根据董事会议事规则第二十一条的规定：“在股东大会授权范围内，董事会的具体权限为：...（四）审议批准达到下列标准之一的关联交易：1、公司与关联自然人发生的交易（公司获赠现金资产或提供担保除外）金额在 30 万元以上，但不能同时满足“交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上”条件的关联交易；2、公司与关联法人发生的交易（公司获赠现金资产或提供担保除外）金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上，但不能同时满足“交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上”条件的关联交易。3、应由董事长审批的关联交易，但董事长为关联方的...董事会对关联交易进行表决时，关联董事不得参加投票,也不得清点表决票。”

6、《对外担保管理制度》对规范关联交易的制度安排

根据对外担保管理制度第十一条的规定：“股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联企业提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的过半数通过。”

7、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》对规范关联交易的制度安排

为了防范控股股东或关联方占用公司资金，公司专门制定了《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》，并经 2017 年第二届董事会第四次会议审议通过。该办法严格规定公司不得将资金直接或间接地提供给控股股东及关联方使用；公司与控股股东及关联方发生的关联交易，必须严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》等规定执行。公司董事、监事和高级管理人员对维护公司资金安全负有法定义务，应按照《公司法》、《公司章程》等有关规定，切实履行防止控股股东及关联方占用公司资金行为的职责；规定了责任追究和处罚机制。目

前，公司股东大会、董事会、监事会按照有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，各司其职，公司治理水平显著提高；另外，公司根据《公司法》、《证券法》、《会计法》等法律、法规和规范性文件的规定以及《公司章程》的有关规定，对公司生产经营过程中包括资金运用、财务核算等具体管理规章进行修改和完善，其内控机制的有效性进一步增强。

（六）公司关联交易制度的执行情况及独立董事对关联交易的意见

报告期内，公司关联交易金额较小，无需履行公司章程规定的程序，独立董事无需对关联交易履行的审议程序是否合法及交易价格是否公允提出意见。

（七）减少关联交易的措施

1、建立规范的关联交易管理制度，并严格执行。

本公司已依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《关联交易管理制度》、《董事会议事规则》和《股东大会议事规则》中对关联交易作出了严格规定，包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等内容，以确保关联交易的公允、合理，从而保护本公司及全体股东的利益。同时，公司进一步完善独立董事制度，强化对关联交易事项的监督。

2、注销关联企业

自 2015 年起，发行人实际控制人为解决同业竞争、关联交易问题，先后关停、注销、转让 18 家公司。其中，和服装行业相关的公司 11 家。

本公司在经营过程中将尽量减少关联交易的发生，并将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最低程度。对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，本公司将遵循公平、公正、公开的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并及时充分披露。

（八）控股股东、实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺

公司实际控制人张代理先生及其一致行动人张兰兰女士、张琰先生出具了

《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

“1、尽量避免或减少本人、本人控制的其他企业与酷特智能及其子公司之间发生关联交易；

2、本人将严格按照法律、法规及公司章程的有关规定行使权利，不利用实际控制人的地位及影响谋求公司在业务合作等方面优于市场第三方的权利，或谋求与公司达成交易的优先权利；

3、如与公司及其子公司进行交易时，本人将按公平、公开的市场原则，履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的决策程序，以市场公允价格进行交易，并依法履行信息披露义务；

4、本人不通过与公司及其子公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不进行任何有损公司及中小股东利益的关联交易。

5、在权利所及范围内，本人将促使本人的近亲属、本人任职或控制的其他单位一并遵循上述承诺。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员的简要情况

(一) 董事会成员

截至本招股说明书签署之日，本公司董事会由 12 名董事组成，均由股东大会选举或更换，每届任期 3 年，其中独立董事 4 名。

本公司的董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

截至本招股说明书签署之日，公司董事任职期限已满，尚未进行整体换届，由原董事继续履行相应职责。公司现任董事基本情况如下：

序号	姓名	在公司担任职务	任职期限
1	张代理	董事长	2016.12.29-2019.12.29
2	张兰兰	董事、总裁	2016.12.29-2019.12.29
3	张琰	董事	2016.12.29-2019.12.29
4	张鹏	董事	2016.12.29-2019.12.29
5	吴琳琳	董事	2016.12.29-2019.12.29
6	王若雄	董事	2016.12.29-2019.12.29
7	杨伟强	董事	2016.12.29-2019.12.29
8	孙华	董事	2016.12.29-2019.12.29
9	杨明海	独立董事	2017.09.25-2019.12.29
10	刘湘明	独立董事	2016.12.29-2019.12.29
11	耿焰	独立董事	2016.12.29-2019.12.29
12	孙建强	独立董事	2016.12.29-2019.12.29

公司现任董事的简历情况如下：

张代理先生：中国国籍，无境外永久居留权，1955 年生，经济管理专业本科学历。曾任青岛红领服饰股份有限公司董事长兼总经理、青岛红领制衣有限公司董事长兼总经理、青岛瑞凯网络平台有限公司执行董事兼总经理、青岛酷特服饰网定科技有限公司执行董事兼总经理、青岛新源点服饰有限公司执行董事兼总经理等。自 2016 年 12 月起至今担任本公司董事长。2016 年 12 月获得中国电子信息产业发展研究院颁布的“中国信息产业年度领袖人物”；2018 年 10 月获得

中国商业经济学会“中国定制经济先锋版优秀企业家”称号；2018年10月获得中国纺织工业联合会颁发的“改革开放40年纺织行业突出贡献人物”；2018年10月起担任中国服装协会第七届理事会荣誉会长。

张兰兰女士：中国国籍，无境外永久居留权，1979年生，为董事长张代理之女，加拿大北哥伦比亚大学市场营销和国际贸易专业双学位本科学历，任山东省第十二届、第十三届人大代表。2007年12月起担任本公司董事长兼总裁，自2016年12月起至今担任本公司董事兼总裁。2016年8月获得中国两化融合服务联盟颁发的“2016年度两化融合十大领军人物”；2017年11月获聘中华全国工商业联合会第十二届执行委员会执行委员；2018年10月获聘中华全国工商业联合会青年企业家委员会委员；2018年10月获聘中国服装协会职业装专业委员会副主任委员。

张琰先生：中国国籍，无境外永久居留权，1982年生，为董事长张代理之子。曾任青岛御时置业有限公司执行董事兼总经理、青岛御时网络科技有限公司执行董事兼总经理、青岛澳发制衣有限公司董事长兼总经理等，2016年11月起担任青岛源康蔬菜品种科技有限公司执行董事兼总经理。自2016年12月起至今兼任本公司董事。

张鹏先生：中国国籍，无境外永久居留权，1979年生，为总裁张兰兰之夫，工学博士学位。2007年9月至2009年7月担任青岛红领服饰股份有限公司董事长助理、副总裁，2009年9月起任职于青岛农业大学。自2007年12月起至今兼任本公司董事。

吴琳琳女士：中国国籍，无境外永久居留权，1982年生，本科学历。2006年至2008年任职于北京至高广告公司，2008年至2016年任职于青岛红领服饰股份有限公司企划部。2016年起任职于本公司职装部，自2013年3月起至今兼任本公司董事。

王若雄先生：中国国籍，香港永久居留权，1957年生，本科学历。1979年至1985年任职于青岛造船厂，1985年至1993年任职于青岛市政府，1994年至2016年任职于青岛天泰集团股份有限公司担任董事局主席。现任青岛新商道文化传播有限公司董事。自2016年12月起至今兼任本公司董事。

杨伟强先生：中国国籍，无境外永久居留权，1967年生，硕士学历。自1989年8月起曾任东莞渝利精密实业有限公司生产部经理、南方通信（惠州）实业有限公司生产制造部经理、深圳康年通讯工业股份有限公司总经理助理、TCL集团董事及高级副总裁、硅谷天堂资产管理集团股份有限公司执行总裁等，2014年1月起担任深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司董事长兼总经理。同时，杨伟强先生还兼任深圳东方瑞哲资产管理有限责任公司执行董事兼总经理、深圳中瑞瑞哲创业投资有限公司执行董事兼总经理、深圳汇智硅谷投资咨询有限责任公司执行董事兼总经理、深圳名家诚品科技有限公司监事等。自2016年12月起至今兼任本公司董事。

孙华先生：中国国籍，无境外永久居留权，1967年生，硕士学历。1996年5月至2000年9月担任长江证券股份有限公司投资银行部副总经理，2000年9月至2006年11月担任华资资产管理有限公司总经理，2006年11月起担任中国科技产业投资管理有限公司董事长。同时，孙华先生还兼任北京国科才俊咨询有限公司执行董事兼总经理、国科瑞华创业投资企业投资委员会主任委员、国科瑞祺物联网创业投资有限公司董事长、深圳吉阳智能科技有限公司副董事长、北京中科科仪股份有限公司董事等。自2016年12月起至今兼任本公司董事。

杨明海先生：中国国籍，无境外永久居留权，1968年生。管理学博士，应用经济学博士后，丹麦哥本哈根商学院访学学者。曾任山东省金融产业优化与区域发展管理协同创新中心研究员、山东省人才发展研究中心副主任、恒生地产股份有限公司独立董事。现任山东财经大学工商管理学院组织行为与人力资源管理系教授、研究生院副院长、博士生导师、人力资源管理校级重点学科学术带头人。自2017年9月起兼任本公司独立董事。

刘湘明先生：中国国籍，无境外永久居留权，1973年生，本科学历。1994年7月至1996年7月担任人民邮电出版社编辑，1996年7月至1997年8月担任北京东箭信息科技有限公司副总经理，1997年12月至2009年3月担任《IT经理世界》杂志社出版人及总编，2009年4月起担任北京文德致远文化传播有限公司董事长。同时，刘湘明先生还兼任北京灵动新程信息科技有限公司董事、北京钛本极客信息科技有限公司董事、北京钛有价值信息科技有限公司执行董事兼总经理等。自2016年12月起至今兼任本公司独立董事。

耿焰女士：中国国籍，无境外永久居留权，1968年生，硕士学历。1992年7月起任职于青岛大学法学院，教授。自2016年12月起至今兼任本公司独立董事。

孙建强先生：中国国籍，无境外永久居留权，1964年生，博士学历。1996年1月至2004年8月任中国海洋大学管理学院会计学系副教授，2004年9月至今任中国海洋大学管理学院会计学系教授、中国海洋大学会计硕士教育中心副主任、中国海洋大学管理学院财务管理研究所副所长、中国海洋大学中国混合所有制与资本管理研究院副院长。同时，孙建强先生还兼任海利尔药业集团股份有限公司独立董事、青岛中资中程集团股份有限公司独立董事、山东玲珑轮胎股份有限公司独立董事等。自2016年12月起至今兼任本公司独立董事。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署之日，本公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，监事任期3年。

截至本招股说明书签署之日，公司监事任职期限已满，尚未进行整体换届，由原监事继续履行相应职责。公司现任监事基本情况如下：

姓名	在公司担任职务	提名人	任职期限
徐方晓	监事会主席	张代理	2017.02.06-2019.12.29
李德兴	监事	张代理	2016.12.29-2019.12.29
马志伟	职工代表监事	职工代表大会	2016.12.28-2019.12.29

公司现任监事的简历情况如下：

徐方晓先生：中国国籍，无境外永久居留权，1978年生，大专学历。1998年8月至2015年4月曾任青岛红领服饰股份有限公司供应部部长、研发部部长、营销总监，现任青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司董事长、总经理。自2017年2月起至今兼任本公司监事会主席。

李德兴先生：中国国籍，无境外永久居留权，1979年生，大专学历。1995年至2016年7月曾任青岛红领服饰股份有限公司仓储及外协部长，2016年8月起担任本公司仓储经理、供应链系统副总监。自2016年12月起至今兼任本公司监事。

马志伟先生：中国国籍，无境外永久居留权，1984年生，本科学历。2008年至2015年曾任青岛红领服饰股份有限公司工业工程部部长，2015年4月起担任本公司供应链系统副总监、工业工程部经理。自2016年12月起至今兼任本公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，公司高级管理人员任职期限已满，尚未进行整体换届，由原高级管理人员继续履行相应职责。公司现任高级管理人员情况如下：

姓名	在公司担任职务	任职期限
张兰兰	董事、总裁	2016.12.29-2019.12.29
吕显洲	财务总监	2016.12.29-2019.12.29
刘承铭	董事会秘书	2016.12.29-2019.12.29
	副总经理	2019.9.9-2019.12.29

公司现任高级管理人员的简历情况如下：

张兰兰女士，请参见本节“（一）董事会成员”。

吕显洲先生：中国国籍，无境外永久居留权，1968年生，专科学历。1991年8月起曾任即墨市粮食局第一粮库会计、青岛第六面粉厂财务科长、青岛红领服饰股份有限公司财务总监，青岛红领集团有限公司董事。自2015年4月起至今担任本公司财务总监。

刘承铭先生：中国国籍，无境外永久居留权，1982年生，本科学历。2006年至2015年担任青岛红领服饰股份有限公司法务部部长，2015年至2016年担任本公司法务部经理。2016年5月起至今担任本公司董事会秘书。2019年9月9日起担任本公司副总经理。

（四）董事、监事及高级管理人员对于股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的了解情况

公司董事、监事、高级管理人员已在辅导期内接受了与股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的培训，并在后续期间对上市公司规范运作、信息披露和履行承诺等方面的规定进行了持续学习。截至招股说明书签署日，公司董事、

监事、高级管理人员已了解发行上市有关法律及其法定义务责任。

二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有公司股份的情况

（一）直接持股情况

截至招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接持有本公司股份的具体情况如下：

序号	姓名	在公司担任职务	持股数（股）	持股比例
1	张代理	董事长	35,827,638	19.90%
2	张兰兰	董事、总裁	24,542,832	13.64%
3	张琰	董事	23,516,017	13.06%

上述股东所持公司股份不存在质押或冻结情况。

（二）间接持股情况

截至招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员除持有本公司股份外，其他直接对外投资情况如下：

姓名	企业名称	持股比例	与公司关系
张琰	青岛源康蔬菜品种科技有限公司	100.00%	同受实际控制人张代理及其亲属控制的关联方
	青岛中天嘉合置业有限公司	4.71%	张代理之弟张代信控制的公司
孙华	北京国科才俊咨询有限公司	17.15%	无
	天合石油集团汇丰石油装备股份有限公司	0.03%	无
	力合科技（湖南）股份有限公司	0.07%	无
	宽腾（北京）医疗器械有限公司	0.07%	无
	哈尔滨城林科技股份有限公司	0.08%	无
	晋江市金威体育用品有限公司	0.19%	无
	陕西中科纳米材料股份有限公司	0.18%	无

姓名	企业名称	持股比例	与公司关系
	北京国科正道投资中心（有限合伙）	9.64%	无
	大连凯特利催化工程技术有限公司	0.31%	无
	北京科宜恒业投资管理中心（有限合伙）	1.48%	无
杨伟强	深圳东方瑞哲资产管理有限责任公司	100.00%	公司股东深圳前海瑞霖投资管理企业（有限合伙）的合伙人，出资比例 48.18%
	硅谷天堂资产管理集团股份有限公司	1.00%	无
	上海道彤投资中心（有限合伙）	6.67%	无
	深圳汇智硅谷投资咨询有限责任公司	66.67%	无
	深圳快帮行科技有限公司	1.92%	无
	深圳瑞哲诚品科技有限公司	40.00%	无
	深圳瑞哲安泰发展有限公司	99.00%	无
	深圳市麦思博网络科技有限公司	95.00%	无
	深圳众里飞扬科技有限公司	20.00%	无
	深圳瑞哲四季旅游文化发展有限公司	90.00%	无
	深圳名家诚品科技有限公司	90.00%	无
	深圳市图郅创新科技有限公司	0.17%	无
	君汉咨询（深圳）有限公司	5.00%	无
	深圳硅谷天堂阳光创业投资有限公司	2.89%	无
刘湘明	北京文德致远文化传播有限公司	18.01%	无
	北京钛商云科技信息中心（有限合伙）	60.00%	无
	北京灵动新程信息科技有限公司	18.61%	无
王若雄	青岛新商道文化传播有限公司	25.00%	无

上述公司或组织与本公司无利益冲突或业务相关性。

四、董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

公司按照有据可依、统筹兼顾、一岗一薪的分配原则，根据员工的岗位、能力、贡献、表现、工作年限、文化程度等情况综合考虑其薪酬。员工薪酬由基本工资（包括基本工资和工龄工资）和浮动工资（包括绩效、补助和加班工资等）组成。在公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员薪酬亦以此为依据。

公司董事张鹏、王若雄、杨伟强和孙华不在公司领薪；公司董事张琰自 2017 年 8 月开始不在公司领薪。公司独立董事津贴为 10 万元/人/年，经公司股东大

会批准并实施；公司三名监事在公司及子公司任职，薪酬依据其担任职务领取，无额外监事津贴。公司三名高管在公司任职，薪酬依据其担任职务领取。综上，除张鹏、王若雄、杨伟强、孙华、张琰及独立董事外，公司董事、监事、高级管理人员不存在在公司及子公司外的企业领薪的情形。

在公司或子公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员，公司按照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤等保险，不存在其他特殊待遇和退休金计划。

公司现任董事、监事、高级管理人员最近一年薪酬情况如下：

单位：万元

姓名	职务	2019 年	是否在公司专职领薪
张代理	董事长	66.53	是
张兰兰	董事、总裁	46.44	是
张琰	董事		否
张鹏	董事		否
吴琳琳	董事	39.20	是
王若雄	董事		否
杨伟强	董事		否
孙华	董事		否
杨明海	独立董事	10.00	否,仅津贴
刘湘明	独立董事	10.00	否,仅津贴
耿焰	独立董事	10.00	否,仅津贴
孙建强	独立董事	10.00	否,仅津贴
徐方晓	监事会主席	17.86	是
李德兴	监事	22.62	是
马志伟	职工代表监事	23.44	是
吕显洲	财务总监	24.66	是
刘承铭	董事会秘书、副总经理	23.74	是

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的薪酬总额占公司利润总额（合并口径）的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
董事、监事、高级管理人员的薪酬总额	304.49	289.08	252.45
利润总额（合并口径）	8,729.78	8,714.13	8,168.97
占比	3.49%	3.32%	3.09%

五、董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	在公司担任职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司关系
张琰	董事	青岛源康蔬菜品种科技有限公司	执行董事、总经理	同受实际控制人张代理及其亲属控制的关联方
孙华	董事	中国科技产业投资管理有限公司	董事长	无
		中国科学院控股有限公司	监事	无
		北京国科才俊咨询有限公司	执行董事、总经理	无
		国科瑞华创业投资企业（注：中外合作经营企业）	投资委员会主任委员	无
		国科瑞祺物联网创业投资有限公司	董事长	公司股东
		深圳吉阳智能科技有限公司	副董事长	无
		北京中科科仪股份有限公司	董事	无
		陕西中科纳米材料股份有限公司	副董事长	无
		武汉中科创新技术股份有限公司	董事	无
		沈阳芯源微电子设备有限公司	董事	无
		北京中通经合投资管理有限公司	董事	无
		广州南方测绘科技股份有限公司	董事	无
		哈尔滨城林科技股份有限公司	副董事长	无
		中科院资本管理有限公司	董事	无
王若雄	董事	青岛新商道文化传播有限公司	董事	无
		青岛市天泰公益基金会	基金理事长	无
杨伟强	董事	深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司	董事长、总经理	公司股东复星恒益的基金管理人
		深圳东方瑞哲资产管理有限责任公司	执行董事、总经理	公司股东前海瑞霖的执行事务合伙人
		深圳市三诺声智联股份有限公司	董事	无
		深圳市酷友互联网科技有限公司	总经理	无

姓名	在公司担任职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司关系
		深圳名家诚品科技有限公司	监事	无
		深圳市广田集团股份有限公司	董事	无
		深圳广田家科技有限公司	董事	无
		深圳汇智硅谷投资咨询有限责任公司	执行董事、总经理	无
		深圳瑞哲诚品科技有限公司	监事	无
		深圳瑞哲安泰发展有限公司	执行董事、总经理	无
		深圳瑞哲四季旅游文化发展有限公司	执行董事	无
		深圳众里飞扬科技有限公司	监事	无
		深圳快帮行科技有限公司	监事	无
		深圳瑞安泰富资产管理有限公司	执行董事、总经理	无
		深圳中瑞瑞哲创业投资有限公司	执行董事、总经理	无
		亚东复星瑞哲恒润投资管理有限公司	经理、执行董事	无
		亚东复星瑞哲安泰发展有限公司	执行董事	无
		合肥 TCL 电器销售有限公司	经理	无
		深圳劲嘉集团股份有限公司	董事	无
		深圳嘉星健康科技有限公司	董事	无
		深圳市神尔科技股份有限公司	董事	无
耿焰	独立董事	青岛大学	教授	无
杨明海	独立董事	山东财经大学工商管理学院	教授	无
		山东财经大学研究生院	副院长	无
刘湘明	独立董事	北京文德致远文化传播有限公司	董事长	无
		北京灵动新程信息科技有限公司	董事	无
		北京钛本极客信息科技有限公司	董事	无
		北京钛有价值信息科技有限公司	执行董事、经理	无
		北京钛商云科技信息中心（有限合伙）	执行事务合伙人	无
		北京钛空生活信息科技有限公司	经理	无
		链得得财经（北京）信息科技有限公司	监事	无
		北京钛刻信息科技有限公司	监事	无
		北京链得得科技有限公司	董事	无

姓名	在公司担任职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司关系
		链得得指数科技（北京）有限公司	监事	无
孙建强	独立董事	海利尔药业集团股份有限公司	独立董事	无
		青岛青禾人造草坪股份有限公司	独立董事	无
		青岛中资中程集团股份有限公司	独立董事	无
		山东玲珑轮胎股份有限公司	独立董事	无
		山东海湾吊装工程股份有限公司	独立董事	无
		青岛正望钢水控制股份有限公司	董事	无
		中国海洋大学	教授、副院长、副主任、副所长	无

六、董事、监事、高级管理人员相互之间关系

公司董事兼总裁张兰兰为公司控股股东、实际控制人、董事长张代理之女，公司董事张鹏为公司董事兼总裁张兰兰之配偶，公司董事张琰为公司控股股东、实际控制人、董事长张代理之子。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员之间无其他亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及协议履行情况

公司董事（张鹏、王若雄、杨伟强、孙华和独立董事除外）、监事、高级管理人员与公司或其子公司签署《劳动合同》、《保密协议》。对上述人员的工作时间与条件，劳动报酬和保险、福利，劳动纪律等权利义务做出了详细约定。

截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

八、近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

（一）董事变动情况

近两年内，发行人董事未发生变化。

（二）监事变动情况

近两年内，发行人监事未发生变化。

（三）高级管理人员变动情况

2019年9月9日，发行人召开第二届董事会第十三次会议，聘任刘承铭为副总经理。

此后，发行人高级管理人员未发生变化。

（四）董事、监事、高级管理人员任职资格

1、发行人董事、监事及高级管理人员符合《公司法》、《证券法》任职资格规定

发行人董事、监事及高级管理人员不存在刑事犯罪记录，不存在被中国证监会或交易所处以行政处罚或处分的情形，亦不存在涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

发行人董事、监事及高级管理人员担任法定代表人、董事或者厂长、经理的企业，均不存在破产清算、因违法被吊销营业执照、责令关闭且破产清算完结之日、被吊销营业执照之日起未逾三年的情况。

发行人董事、监事及高级管理人员不存在个人所负数额较大的债务到期未清偿的情形。

发行人董事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在被列为失信被执行人的情况。

2、发行人董事、监事及高级管理人员符合《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》等法规的规定

发行人董事、监事及高级管理人员不存在在党政机关担任公职的情形，除独立董事耿焰、杨明海、孙建强外，亦不存在在高校任职的情形。

耿焰为青岛大学法学院教授，经核查，其未在学校担任行政职务，未担任处级（中层）及以上党员领导干部，不属于青岛大学的党政领导班子成员、不属于党政领导干部。

杨明海为山东财经大学教授、研究生院副院长。根据山东财经大学党委组织部于2017年9月12日出具的文件，同意杨明海担任酷特智能的独立董事，并

请酷特智能将其独立董事津贴按照相关规定汇至山东财经大学账户。

孙建强为中国海洋大学中国混合所有制与资本管理研究院副院长，经核查，其未在学校担任行政职务，未担任处级（中层）及以上党员领导干部，不属于中国海洋大学的党政领导班子成员、不属于党政领导干部。

因此，耿焰、杨明海、孙建强担任发行人董事符合有关规定，不存在违反中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、中共教育部党组《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》和教育部办公厅《关于开展党政领导干部在企业兼职情况专项检查的通知》的情形。

综上，发行人董事、监事及高级管理人员符合《公司法》、《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》等相关法律法规和规范性文件的任职资格规定。

九、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及董事会专门委员会的运行及履职情况

（一）发行人公司治理存在缺陷及改进情况

根据《公司法》《公司章程》以及相关规定，参照上市公司规范治理的要求，发行人公司已建立健全了相互独立、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会和管理层，组建了较为规范的公司内部组织机构，制定并完善《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《总经理工作细则》《董事会秘书工作制度》和《独立董事工作制度》等一系列法人治理规则或细则，明确了董事会、监事会、管理层相互之间的权责范围和工作程序，并设置了审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个董事会专门委员会及制定了相关议事规则，从制度层面保障了公司治理结构的科学、规范和完善。

截至本招股说明书签署日，发行人公司股东大会、董事会、监事会等机构和人员均能够按照有关法律、行政法规、公司章程及相关制度的规定，独立有效的运作并切实履行应尽的职责和义务，没有违法、违规的情形发生。

（二）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

2007年12月，青岛凯妙服饰股份有限公司设立，公司召开股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会、高级管理人员成员。凯妙服饰董事会由5名董事组成，设董事长1人；监事会由3名监事组成，设主席1人。董事、监事依据凯妙服饰《公司章程》行使权力及履行义务。

2016年3月12日，公司召开董事会2016年第一次会议，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》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》等制度，其中《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》经由2016年4月2日公司召开的2015年年度股东大会审议通过。

2016年12月29日，公司召开第二届董事会第一次会议，审议通过了《董事会战略委员会工作制度》、《董事会审计委员会工作制度》、《董事会提名委员会工作制度》、《董事会薪酬与考核委员会工作制度》等制度。

2017年1月21日，公司召开第二届董事会第二次会议，审议通过了《独立董事工作制度》，并经由2017年2月6日公司召开的2017年第一次临时股东大会审议通过。

2017年4月28日，公司召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《防范控股股东及其关联方资金占用制度》、《董事会秘书工作制度》和《对外担保管理制度》。其中《对外担保管理制度》经由2017年5月19日公司召开的2016年年度股东大会审议通过。

公司已建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度等公司治理制度。公司自成立以来，上述机构依法规范运作，未出现违法违规现象。

1、股东大会制度的建立健全及运行情况

公司建立健全了股东大会制度，《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的职权、召开方式、表决方式等做出了明确规定。

自股份公司设立以来，公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其它相关法律法规的要求召集、召开股东大会。

截至本招股说明书签署日，本公司自 2017 年起股东大会召开情况如下：

序号	日期	届次	会议主要决议内容	出席人员情况
1	2017.2.6	2017 年第一次临时股东大会	审议通过《吸收合并青岛新源点服饰有限公司的议案》、《关于公司与青岛新源点服饰有限公司签订<吸收合并协议>的议案》、《关于授权董事会办理本次吸收合并相关公告、税务及工商变更登记事宜的议案》、《关于选举公司独立董事的议案》、《关于制定<青岛酷特智能股份有限公司独立董事工作制度>的议案》、《关于青岛酷特智能股份有限公司独立董事津贴的议案》、《关于选举徐方晓为第二届监事会监事的议案》	全体股东 25 名，代表 100%股份
2	2017.5.19	2016 年年度股东大会	审议通过《关于 2016 年度董事会工作报告的议案》、《关于 2016 年度监事会工作报告的议案》、《关于 2016 年度财务决算报告暨 2017 年度财务预算方案的议案》、《关于公司 2016 年度利润分配方案的议案》、《关于确认 2016 年关联交易的议案》、《关于确认关联方资金往来的议案》、关于审议《青岛酷特智能股份有限公司对外担保管理制度》的议案	全体股东 25 名，代表 100%股份 (关于确认 2016 年关联交易的议案、关于确认关联方资金往来的议案 股东张代理、张兰兰、张琰回避表决)
3	2017.7.20	2017 年第二次临时股东大会	审议通过《关于增加公司经营范围的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》	全体股东 25 名，代表 100%股份
4	2017.9.25	2017 年第三次临时股东大会	审议通过《关于选举独立董事的议案》、《关于股权转让的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》	全体股东 25 名，代表 100%股份
5	2018.5.19	2017 年年度股东大会	审议通过《关于 2017 年度董事会工作报告的议案》、《关于 2017 年度监事会工作报告的议案》、《关于 2017 年度财务决算报告暨 2018 年财务预算方案的议案》、《关于公司 2017 年度利润分配方案的议案》、《关于聘请审计机构的议案》	全体股东 29 名，代表 100%股份
6	2018.10.24	2018 年第一次临时股东大会	审议通过《关于股权转让的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》	全体股东 29 名，代表 100%股份
7	2018.11.10	2018 年第二次临时股	审议通过《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的议案》等议案	全体股东 29 名，代表 100%股份

序号	日期	届次	会议主要决议内容	出席人员情况
		东大会		
8	2019.5.20	2018 年年度股东大会	审议通过《关于 2018 年度董事会工作报告的议案》、《关于 2018 年度监事会工作报告的议案》、《关于 2018 年度财务决算报告暨 2019 年财务预算方案的议案》、《关于公司 2018 年度利润分配方案的议案》、《关于聘请审计机构的议案》	全体股东 29 名，代表 100%股份
9	2020.2.11	2020 年第一次临时股东大会	审议通过《关于修改公司经营范围的议案》《关于修改<公司章程>的议案》	全体股东 29 名，代表 100%股份

2、董事会制度的建立健全及运作情况

公司建立健全了董事会及董事会议事规则，董事会对股东大会负责。依据《公司章程》规定，董事会由 12 名董事组成，其中包含 4 名独立董事。《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

自股份公司设立以来，公司董事会严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及其它相关法律法规的规定召集、召开董事会。

截至本招股说明书签署日，本公司自 2017 年起董事会召开情况如下：

序号	日期	届次	会议主要决议内容	出席人员情况
1	2017.1.21	第二届董事会第二次会议	审议通过《吸收合并青岛新源点服饰有限公司的议案》、《关于公司与青岛新源点服饰有限公司签订的<吸收合并协议>的议案》、《关于授权董事会办理本次吸收合并相关公告、税务及工商变更登记事宜的议案》、《关于推荐公司独立董事的议案》、《关于制定<青岛酷特智能股份有限公司独立董事工作制度>的议案》、《关于青岛酷特智能股份有限公司独立董事津贴的议案》、《关于召开 2017 年第一次临时股东大会的议案》	全体董事 12 名
2	2017.2.6	第二届董事会第三次会议	审议通过《关于选举张兰兰为战略委员会委员的议案》、《关于选举耿焰为薪酬与考核委员会委员的议案》、《关于选举孙建强为薪酬与考核委员会主任的议案》	全体董事 12 名
3	2017.4.28	第二届董事会第四次会议	审议通过《关于 2016 年度董事会工作报告的议案》、《关于 2016 年度总经	全体董事 12 名 (关于确认 2016

序号	日期	届次	会议主要决议内容	出席人员情况
		次会议	理工作报告的议案》、《关于 2016 年度财务决算报告暨 2017 年度财务预算方案的议案》、《关于 2016 年度利润分配方案的议案》、《关于确认 2016 年关联交易的议案》、《关于确认关联方资金往来的议案》、《关于审议<青岛酷特智能股份有限公司防范控股股东及其关联方资金占用制度>的议案》、《关于制定<董事会秘书工作制度>的议案》、《关于审议<青岛酷特智能股份有限公司对外担保管理制度>的议案》、《关于提请召开 2016 年年度股东大会的议案》	年关联交易的议案、关于确认关联方资金往来的议案董事张代理、张兰兰、张琰、张鹏回避表决)
4	2017.7.4	第二届董事会第五次会议	审议通过《关于增加公司经营范围的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》、《关于提请召开 2017 年第二次临时股东大会的议案》	全体董事 12 名
5	2017.9.9	第二届董事会第六次会议	审议通过《关于选举独立董事的议案》、《关于股权转让的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》、《关于提请召开 2017 年第三次临时股东大会的议案》	全体董事 12 名
6	2018.4.28	第二届董事会第七次会议	审议通过《关于 2017 年度董事会工作报告的议案》、《关于 2017 年度总经理工作报告的议案》、《关于 2017 年度财务决算报告暨 2018 年度财务预算方案的议案》、《关于公司 2017 年度利润分配方案的议案》、《关于聘请审计机构的议案》、《关于提请召开 2017 年年度股东大会的议案》	全体董事 12 名
7	2018.6.4	第二届董事会第八次会议	《关于批准 2017 年度财务报表报出审计的议案》、《关于变更会计政策的议案》	全体董事 12 名
8	2018.10.8	第二届董事会第九次会议	审议通过《关于股权转让的议案》、《关于修改<公司章程>的议案》、《关于提请召开 2018 年第一次临时股东大会的议案》	全体董事 12 名 (关于关于股权转让的议案董事张代理、张兰兰、张琰、张鹏回避表决)
9	2018.10.24	第二届董事会第十次会议	审议通过《关于公司申请首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在创业板上市的议案》等议案	全体董事 12 名
10	2019.3.15	第二届董事会第十一次会议	审议通过《关于批准报出<青岛酷特智能股份有限公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务报告>及相关专项报告的议案》、《关于变更会计政策的议案》	全体董事 12 名
11	2019.4.29	第二届董事会第十二次会议	审议通过《关于 2018 年度董事会工作报告的议案》、《关于 2018 年度财务决算报告暨 2019 年度财务预算方案的议案》、《关于公司 2018 年度利润分配方案的议案》、《关于聘请审计机构	全体董事 12 名

序号	日期	届次	会议主要决议内容	出席人员情况
			的议案》、《关于提请召开 2018 年年度股东大会的议案》	
12	2019.9.9	第二届董事会第十三次会议	审议通过《关于批准报出<青岛酷特智能股份有限公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度 1-6 月财务报表>及相关专项说明的议案》、《关于变更会计政策的议案》、《关于聘任刘承铭为副总经理的议案》	全体董事 12 名
13	2020.1.26	第二届董事会第十四次会议	审议通过《关于修改公司经营范围的议案》《关于修改<公司章程>的议案》《关于召开 2020 年第一次临时股东大会的议案》	全体董事 12 名
14	2020.3.6	第二届董事会第十五次会议	审议通过《关于批准报出<青岛酷特智能股份有限公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报表>及相关专项说明的议案》《关于变更会计政策的议案》	全体董事 12 名
15	2020.4.3	第二届董事会第十六次会议	审议通过《关于调整募集资金投资项目拟使用的募集资金金额的议案》	全体董事 12 名

3、监事会运作情况

根据《公司法》和《公司章程》的要求，公司设立监事会，监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，由公司职工通过职工代表大会选举产生。公司制订了《监事会议事规则》，对监事会的职权、召开方式、表决方式等做出了明确的规定。

自股份公司设立以来，公司全体监事能够遵守有关法律、法规的规定，谨慎、认真、勤勉地行使公司赋予的权利。

截至本招股说明书签署日，本公司自 2017 年起监事会召开情况如下：

序号	日期	届次	会议主要决议内容	出席人员情况
1	2017.1.21	第二届监事会第二次会议	审议通过《关于推荐公司第二届监事会监事候选人的议案》	全体监事 3 名
2	2017.2.6	第二届监事会第三次会议	审议通过《关于选举徐方晓担任公司监事会主席的议案》	全体监事 3 名
3	2017.4.28	第二届监事会第四次会议	审议通过《关于 2016 年度监事会工作报告的议案》、《关于 2016 年度财务决算报告暨 2017 年度财务预算方案的议案》、《关于 2016 年度利润分配方案的议案》、《关于确认 2016 年关联交易的议案》、《关于	全体监事 3 名

			确认关联方资金往来的议案》	
4	2018.4.28	第二届监事会第五次会议	审议通过《关于 2017 年度监事会工作报告的议案》、《关于 2017 年度财务决算报告暨 2018 年度财务预算方案的议案》、《关于公司 2017 年度利润分配方案的议案》等	全体监事 3 名
5	2018.10.24	第二届监事会第六次会议	审议通过《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的议案》等议案	全体监事 3 名
6	2019.4.29	第二届监事会第七次会议	审议通过《关于 2018 年度监事会工作报告的议案》、《关于 2018 年度财务决算报告暨 2019 年度财务预算方案的议案》、《关于公司 2018 年度利润分配方案的议案》	全体监事 3 名

4、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理等事宜。董事会秘书是公司高级管理人员，对公司和董事会负责。2016 年 5 月 4 日，公司召开董事会 2016 年第二次会议，聘任刘承铭为董事会秘书，任期自董事会通过任命之日起至本届董事会届满之时。2016 年 12 月 29 日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》，并聘任刘承铭为董事会秘书。

公司董事会秘书自上任以来，按照《公司章程》、《董事会秘书工作制度》的有关规定，认真筹备股东大会和董事会会议；出席董事会会议及作记录，保管会议文件和记录；及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（三）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、公司独立董事

公司现任独立董事为杨明海、刘湘明、耿焰和孙建强。公司独立董事自任职以来，依照有关法律法规、《公司章程》和《独立董事工作制度》勤勉尽职地履行权利和义务，根据有关规定对公司的相关议案事项发表了独立意见。

2、独立董事履职情况

公司独立董事制度建立以来，独立董事通过现场或者委托方式参加历次董事会、列席股东大会，及时了解公司经营管理、公司治理、内部控制等各项情况，

谨慎、勤勉、尽责、独立地履行职责，在关联交易管理、内部控制有效运行的督促检查、法人治理的规范化运作等方面发挥了积极有效的作用。报告期内，不存在独立董事对公司有关事项提出异议的情况。

（四）审计委员会及其他专门委员会的人员构成及运行情况

2016年12月29日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于设立董事会专门委员会的议案》，公司董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会。

1、审计委员会

2016年12月29日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于设立董事会审计委员会的议案》，公司审计委员会由孙建强、耿焰、张琰组成，其中孙建强为审计委员会主任委员（召集人）。审计委员会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每年至少召开一次，审计委员会主任或二名以上委员联名可以提议召开临时会议。

2016年12月29日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于制订〈董事会审计委员会工作制度〉的议案》，规定了其议事规则、主要职责等。公司审计委员会设立以来，运行正常。截至本招股说明书签署日，公司审计委员会会议召开情况如下：

序号	日期	会议主要决议内容	出席人员情况
1	2017.4.16	审议通过《关于2016年度财务决算报告暨2017年度财务预算方案的议案》、《关于确认2016年关联交易的议案》、《关于关联方资金拆借的议案》	全体委员3名 （关于确认2016年关联交易的议案、关于关联方资金拆借的议案张琰回避表决）
2	2018.4.16	审议通过《关于2017年度财务决算报告暨2018年度财务预算方案的议案》、《关于聘请会计师的议案》等	全体委员3名
3	2019.4.29	审议通过《关于2018年度财务决算报告暨2019年度财务预算方案的议案》、《关于聘请会计师的议案》	全体委员3名

2、战略委员会

2016年12月29日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于设立

董事会战略委员会的议案》，公司战略委员会由张代理、高新民、刘湘明组成，其中张代理为主任委员（召集人）。2017年2月6日，高新民辞任，选举张兰兰与原委员张代理、刘湘明组成公司战略委员会。

2016年12月29日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于制订<董事会战略委员会工作制度>的议案》，规定了其议事规则、主要职责等。公司战略委员会设立以来，运行正常。截至本招股说明书签署日，公司战略委员会会议召开情况如下：

序号	日期	会议主要决议内容	出席人员情况
1	2017.7.4	审议通过《关于品牌升级的议案》	全体委员 3 名
2	2018.10.24	审议通过《关于申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的议案》、《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票募集资金投资项目的议案》	全体委员 3 名
3	2019.4.29	审议通过了公司 2019 年战略目标及战略规划的有关决议	全体委员 3 名

3、提名委员会

2016年12月29日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于设立董事会提名委员会的议案》，公司提名委员会由耿焰、刘湘明、张兰兰组成，其中耿焰担任主任委员（召集人）。

2016年12月29日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于制订<董事会提名委员会工作制度>的议案》，规定了其议事规则、主要职责等。公司提名委员会设立以来，运行正常。截至本招股说明书签署日，公司提名委员会会议召开情况如下：

序号	日期	会议主要决议内容	出席人员情况
1	2017.1.9	审议通过推荐孔祥靖女士为独立董事	全体委员 3 名
2	2017.8.29	审议通过推荐杨明海先生为独立董事	全体委员 3 名

4、薪酬与考核委员会

2016年12月29日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于设立董事会薪酬与考核委员会的议案》，公司薪酬与考核委员会由高新民、孙建强、张鹏组成，其中高新民担任主任委员（召集人）。2017年2月6日，高新民辞

任，选举耿焰与原委员孙建强、张鹏组成公司薪酬与考核委员会，由孙建强担任主任委员（召集人）。

2016年12月29日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了《关于制订<董事会薪酬与考核委员会工作制度>的议案》，规定了其议事规则、主要职责等。公司薪酬与考核委员会设立以来，运行正常。截至本招股说明书签署日，公司薪酬与考核委员会会议召开情况如下：

序号	日期	会议主要决议内容	出席人员情况
1	2017.1.9	审议通过《关于青岛酷特智能股份有限公司独立董事津贴的议案》	全体委员 3 名
2	2018.4.16	审议通过 2018 年董事、监事、高管薪酬、独董津贴暂不作调整	全体委员 3 名
3	2019.4.29	审议通过 2019 年董事、监事、高管薪酬、独董津贴暂不作调整	全体委员 3 名

十、公司内部控制评估

（一）公司管理层的自我评估意见

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况及公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，通过自我评估，公司董事会认为，公司现行内部控制制度是按照《公司法》、《证券法》、《企业内部控制基本规范》和深圳证券交易所《创业板股票上市规则》、《创业板上市公司规范运作指引》等相关法律、法规的要求，并结合公司所处行业特点制定的。公司内部控制制度较为完整、合理及有效，并在企业管理的各个环节、重大投资等方面发挥了较好的控制与防范作用，有效控制了公司经营风险和财务风险，保证了公司资产的安全完整，财务数据的真实、完整、准确。截至 2019 年 12 月 31 日止，本公司不存在财务报告及非财务报告内部控制方面的重大缺陷和重要缺陷。

同时由于内部控制固有的局限性、内部环境以及宏观环境、政策法规持续变化，可能导致原有控制活动不适用或出现偏差，对此公司将及时进行内部控制体系的补充和完善，为财务报告的真实性、完整性，以及公司战略、经营等目标的实现提供合理保障。

（二）注册会计师意见

会计师对公司内部控制的有效性进行了专项审核，出具了《内部控制鉴证报

告》（瑞华核字【2020】23030004号），认为：发行人于2019年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

十一、报告期内重大违法违规情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。近三年，本公司及董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为，也未受到过重大处罚。

十二、公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金占用及担保情况

报告期内，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资金占用及担保情况参见本招股说明书第七节之“四（二）偶发性关联交易”。

本公司已完善公司的结算及资金管理，建立了严格的资金管理制度，截至本招股说明书签署之日，不存在本公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

本公司《公司章程》及《对外担保管理制度》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，截至本招股说明书签署之日，不存在本公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供违规担保的情形。

十三、公司资金管理、对外投资和担保事项的制度安排及执行情况

（一）资金管理制度

公司制定了《资金管理规定》、《费用报销管理规定》、《财务报销单据使用规定》和《财务印鉴管理规定》等资金管理相关的内控制度。该类制度有利于加强公司资金的监督和管理，加速资金周转，提高资金使用率，保证资金安全，确保公司资金分布的合理性，防止不合理资金的占用，提升公司的综合管理能力，为公司财务部进行账务处理提供明确依据。

同时，为防范和控制资金风险，保证资金安全和合理使用，公司制定了《募

集资金管理制度》和《防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》。

报告期内，公司严格遵守以上资金管理制度，使资金活动得到有效的管理。

（二）对外投资制度

公司制定了《青岛酷特智能股份有限公司对外投资管理制度》，对公司对外投资事项的决策权限及程序作出了明确规定。

1、对外投资的决策权限

（1）公司的对外投资达到下列标准之一的，提交董事会审议：

A、对外投资涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，不足 50%的，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；其中，连续十二个月内购买、出售重大资产（以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准）经累计计算超过公司最近一期经审计总资产 30%的，应当由董事会作出决议，提请股东大会以特别决议审议通过；

B、对外投资的标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 10%以上，且绝对金额超过 1000 万元人民币，但不能同时满足“交易标的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 万元人民币”条件的；

C、对外投资的标的（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 万元人民币，但不能同时满足“交易标的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 万元人民币”条件的；

D、对外投资的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%，且绝对金额超过 1,000 万元人民币，但不能同时满足“交易的成交金额（含承担债务和费用）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 万元人民币”条件的；

E、对外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 万元人民币，但不能同时满足“交易产生的利润占公司

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 万元人民币”条件的。

(2) 公司发生的对外投资达到下列标准之一的，经董事会审议通过后，须提交股东大会审议：

A、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，投资所设计的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

B、对外投资标的（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 万元人民币；

C、对外投资标的（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 万元人民币；

D、对外投资标的的成交金额（含承担债务和费用）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 万元人民币；

E、对外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 万元人民币。

上述指标计算中涉及的数据如为负值,取其绝对值计算。

(3) 公司对外投资所涉相关额度不足董事会审议权限下限的，授权董事长审核、批准。

(4) 公司控股子公司无权批准对外投资，如公司控股子公司拟进行对外投资，应提前将方案及相关材料报送公司，在公司履行法定程序并获批准后由子公司实施。

(5) 对外投资的事宜若涉及关联交易，则应符合并优先适用《关联交易规则》的具体规定。

2、对外投资制度的运行情况

报告期内，公司不存在违规对外投资的情形。

（三）对外担保制度

2017年4月28日，公司召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《青岛酷特智能股份有限公司对外担保管理制度》，并经由2017年5月19日公司召开的2016年年度股东大会审议通过。对公司对外担保事项的决策权限及程序作出了明确规定。

1、对外担保的决策权限

（1）公司对外担保事项必须经董事会或股东大会审议通过。

（2）董事会有权对本制度下列第（4）条所列情形之外的对外担保事项进行审批。超过公司章程规定的董事会的审批权限的，董事会应当提出预案，并报股东大会批准。董事会组织管理和实施经股东大会通过的对外担保事项。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。

（3）董事会审批对外担保事项时，必须经全体董事过半数通过，并经出席董事会的2/3以上的董事通过及全体独立董事2/3以上通过。

（4）公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

A、单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

B、公司及公司控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

C、为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

D、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；

E、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元人民币；

F、对股东、实际控制人及关联人提供的担保；

G、深圳证券交易所或《公司章程》规定的其他须经股东大会审议的对外担保事项。

（5）须由股东大会审议批准的对外担保事项，必须经董事会审议通过后方可提交股东大会进行审议。

(6) 股东大会在审议对外担保事项时, 须经出席股东大会的股东所持表决权的半数以上表决通过, 在审议本制度上述第(4)条第(D)项对外担保时需取得出席股东大会全体股东所持表决权 2/3 以上表决通过。

(7) 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联企业提供的担保议案时, 该股东或受该实际控制人支配的股东, 不得参与该项表决, 该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的过半数通过。

2、对外担保制度的运行情况

报告期内, 公司不存在违规对外担保的情形。

十四、投资者保护情况

为保障投资尤其是中小投资者的权益, 促进公司诚信自律、规范运作, 公司制订了上市后适用的《公司章程》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》, 对保障投资者依法享有获取公司信息、取得资产收益、参与重大决策、选择管理者等权利方面作出相关的规定。

(一) 建立健全内部信息披露制度

为规范本公司的信息披露行为, 切实保护公司、股东及投资者的合法权益, 根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定, 公司制定了《公司章程》、《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》。根据《公司章程》、《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》等的相关规定, 公司在治理制度层面上对投资者依法享有获取公司信息的权利进行了有效保护, 保障了投资者真实、准确、完整、及时地获取公司相关资料和信息, 保障了中小投资者的知情权。

(二) 股东投票机制

公司依据《上市公司章程指引(2014年修订)》《上市公司股东大会议事规则(2014年修订)》等相关规定, 公司制定了《公司章程》、《累积投票制度实施细则》, 具体规定了累积投票制的具体程序及要求, 有利于中小投资者依法享有参与重大投资决策和选择管理者的权利实现。主要内容如下:

累积投票制，是指公司股东大会在选举董事或监事时采用的一种投票方式。即公司选举董事或监事时，有表决权的每一股份拥有与应选董事或监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。公司股东大会选举二名及以上董事或监事，应当采取累积投票制。董事会应当在召开股东大会通知中，表明该次董事、非职工代表监事选举采用累积投票制。

（三）其他保护投资者合法权益的措施

公司在《公司章程》《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》等公司制度中规定了投资者应当享有的各项权利；建立了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》以及《上市后三年股东分红回报计划》等各项限制控股股东、实际控制人及公司董事、监事及高级管理人员等关联方权利，保护投资者权益的措施；设置了监事会、审计委员会、独立董事等机构和职务，执行、监督执行各项投资者权益保护机制。

第九节 财务会计信息与管理层分析

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的本公司近三年财务报告。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附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）合并会计报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流动资产：			
货币资金	85,917,804.21	190,383,707.42	270,787,849.97
交易性金融资产	105,000,000.00		
应收票据	827,210.00	864,568.00	716,360.00
应收账款	42,364,081.80	36,783,909.38	38,280,689.50
预付款项	1,501,839.08	1,826,546.14	1,357,259.68
其他应收款	3,307,992.14	3,204,803.35	4,129,749.63
存货	71,161,764.74	75,736,470.68	90,536,048.99
一年内到期的非流动资产	575,880.62	469,763.79	
其他流动资产	7,199,899.77	67,238,515.12	21,808,030.27
流动资产合计	317,856,472.36	376,508,283.88	427,615,988.04
非流动资产：			
长期股权投资			
长期应收款	572,782.04	1,042,442.64	
投资性房地产	112,112,081.16	116,276,180.77	122,937,329.28
固定资产	246,129,467.35	248,393,140.17	129,285,062.94
在建工程	2,394,539.37	15,285,599.33	43,433,610.71
无形资产	65,719,358.31	65,161,666.29	60,505,420.76
长期待摊费用	437,396.23	355,014.26	743,635.07
递延所得税资产	6,993,433.06	6,776,643.09	4,298,150.81
其他非流动资产	10,804,471.71	15,716,691.70	30,303,358.50

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
非流动资产合计	445,163,529.23	469,007,378.25	391,506,568.07
资产总计	763,020,001.59	845,515,662.13	819,122,556.11
流动负债：			
短期借款		59,500,000.00	122,700,000.00
应付票据	33,812,500.00	29,171,400.00	52,540,000.00
应付账款	25,988,017.06	26,740,304.02	32,866,189.42
预收款项	35,553,903.59	42,962,045.71	48,054,593.28
应付职工薪酬	19,817,884.36	24,398,656.13	22,481,754.57
应交税费	14,482,077.03	18,764,291.92	10,993,925.88
其他应付款	29,741,745.48	47,347,287.08	26,732,334.26
其中：应付利息		83,039.69	162,072.78
流动负债合计	159,396,127.52	248,883,984.86	316,368,797.41
非流动负债：			
长期借款		66,627,493.53	41,997,588.00
递延收益	19,986,555.51	15,553,529.42	9,901,764.71
非流动负债合计	19,986,555.51	82,181,022.95	51,899,352.71
负债合计	179,382,683.03	331,065,007.81	368,268,150.12
所有者权益：			
股本	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00
资本公积	150,554,245.57	150,554,245.57	150,554,245.57
盈余公积	21,174,317.30	14,833,499.16	9,754,136.00
未分配利润	231,908,755.69	169,062,909.59	110,546,024.42
归属于母公司所有者权益合计	583,637,318.56	514,450,654.32	450,854,405.99
少数股东权益			
所有者权益合计	583,637,318.56	514,450,654.32	450,854,405.99
负债和所有者权益总计	763,020,001.59	845,515,662.13	819,122,556.11

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	535,143,604.61	590,618,892.13	583,663,836.95
其中：营业收入	535,143,604.61	590,618,892.13	583,663,836.95
二、营业总成本	452,208,680.64	505,367,123.89	503,723,994.55

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：营业成本	320,903,628.46	373,826,734.37	359,932,991.26
税金及附加	11,412,336.65	10,324,518.62	11,318,622.57
销售费用	64,584,792.52	67,950,539.49	77,924,273.96
管理费用	41,038,336.18	43,604,878.23	44,427,249.08
研发费用	13,477,155.01	7,362,180.93	2,268,679.61
财务费用	792,431.82	2,298,272.25	7,852,178.07
加：其他收益	6,840,463.29	4,049,571.69	1,839,182.73
投资收益（损失以“-”号填列）	1,906,890.68	717,955.61	137,117.81
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）	-1,680,290.33		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,740,367.86	-2,670,501.65	-138,545.88
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3,755.55	-161,200.95	-1,188,531.77
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	87,265,375.30	87,187,592.94	80,589,065.29
加：营业外收入	680,629.43	555,456.78	1,954,054.75
减：营业外支出	648,171.25	601,784.90	853,400.58
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	87,297,833.48	87,141,264.82	81,689,719.46
减：所得税费用	18,623,585.29	23,545,016.49	23,151,768.94
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	68,674,248.19	63,596,248.33	58,537,950.52
归属于母公司所有者的净利润	68,674,248.19	63,596,248.33	58,537,950.52
少数股东损益			
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	68,674,248.19	63,596,248.33	58,537,950.52
归属于母公司所有者的综合收益总额	68,674,248.19	63,596,248.33	58,537,950.52
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.38	0.35	0.33
（二）稀释每股收益（元/股）	0.38	0.35	0.33

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	569,219,324.26	634,830,059.65	676,319,711.53
收到的税费返还	1,519,126.41	2,019,656.74	2,840,575.67
收到其他与经营活动有关的现金	13,725,435.13	17,594,405.88	19,550,617.39
经营活动现金流入小计	584,463,885.80	654,444,122.27	698,710,904.59
购买商品、接受劳务支付的现金	196,697,612.67	228,938,643.94	195,175,415.87
支付给职工以及为职工支付的现金	201,227,662.44	232,580,478.19	218,958,958.90
支付的各项税费	52,280,590.08	39,949,880.62	45,350,686.42
支付其他与经营活动有关的现金	38,886,806.43	43,983,653.82	49,998,564.78
经营活动现金流出小计	489,092,671.62	545,452,656.57	509,483,625.97
经营活动产生的现金流量净额	95,371,214.18	108,991,465.70	189,227,278.62
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	2,021,304.13	717,955.61	137,117.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,612.93	190,940.05	535,060.13
收到其他与投资活动有关的现金	278,482,235.40	83,000,000.00	17,962,872.63
投资活动现金流入小计	280,516,152.46	83,908,895.66	18,635,050.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,486,785.63	92,187,019.64	111,200,704.29
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金	320,000,000.00	130,000,000.00	32,000,000.00
投资活动现金流出小计	352,486,785.63	222,187,019.64	143,200,704.29
投资活动产生的现金流量净额	-71,970,633.17	-138,278,123.98	-124,565,653.72
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		84,129,905.53	194,297,588.00
收到其他与筹资活动有关的现金		5,000,000.00	
筹资活动现金流入小计		89,129,905.53	194,297,588.00
偿还债务支付的现金	126,127,493.53	122,700,000.00	209,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,920,934.25	6,400,551.43	8,607,337.63
支付其他与筹资活动有关的现金			5,000,000.00
筹资活动现金流出小计	129,048,427.78	129,100,551.43	223,207,337.63
筹资活动产生的现金流量净额	-129,048,427.78	-39,970,645.90	-28,909,749.63

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	536,592.33	-83,535.30	-779,405.51
五、现金及现金等价物净增加额	-105,111,254.44	-69,340,839.48	34,972,469.76
加：期初现金及现金等价物余额	179,719,582.49	249,060,421.97	214,087,952.21
六、期末现金及现金等价物余额	74,608,328.05	179,719,582.49	249,060,421.97

（二）母公司会计报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	79,682,014.24	182,037,650.69	261,685,534.53
交易性金融资产	60,000,000.00		
应收票据	627,210.00	864,568.00	716,360.00
应收账款	42,186,208.53	38,072,390.26	36,818,936.50
预付款项	1,493,538.96	1,826,546.14	1,303,143.68
其他应收款	3,255,374.46	3,196,909.72	4,117,847.34
存货	68,812,694.69	73,749,326.95	87,348,594.10
一年内到期的非流动资产	575,880.62	469,763.79	
其他流动资产	7,189,988.27	24,238,515.12	5,314,866.83
流动资产合计	263,822,909.77	324,455,670.67	397,305,282.98
非流动资产：			
长期应收款	572,782.04	1,042,442.64	
长期股权投资	12,270,000.00	12,270,000.00	4,770,000.00
投资性房地产	112,112,081.16	116,276,180.77	122,937,329.28
固定资产	245,953,404.21	248,157,444.29	129,282,304.93
在建工程	2,394,539.37	15,285,599.33	43,433,610.71
无形资产	65,719,358.31	65,161,666.29	60,505,420.76
长期待摊费用	437,396.23	355,014.26	743,635.07
递延所得税资产	6,901,502.66	6,639,327.46	4,212,474.02
其他非流动资产	10,760,071.71	15,672,291.70	30,303,358.50
非流动资产合计	457,121,135.69	480,859,966.74	396,188,133.27
资产总计	720,944,045.46	805,315,637.41	793,493,416.25

资产	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动负债:			
短期借款		59,500,000.00	122,700,000.00
应付票据	33,812,500.00	29,171,400.00	52,540,000.00
应付账款	25,784,930.09	26,277,788.26	32,329,176.01
预收款项	30,357,915.02	35,897,314.14	40,718,033.63
应付职工薪酬	18,558,242.39	23,826,195.85	21,931,965.77
应交税费	13,849,652.57	15,702,201.66	10,665,087.66
其他应付款	29,715,553.64	47,289,199.71	26,032,917.18
其中: 应付利息		83,039.69	162,072.78
流动负债合计	152,078,793.71	237,664,099.62	306,917,180.25
非流动负债:			
长期借款		66,627,493.53	41,997,588.00
递延收益	19,986,555.51	15,553,529.42	9,901,764.71
非流动负债合计	19,986,555.51	82,181,022.95	51,899,352.71
负债合计	172,065,349.22	319,845,122.57	358,816,532.96
股本	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00
资本公积	146,016,612.59	146,016,612.59	146,016,612.59
盈余公积	21,174,317.30	14,833,499.16	9,754,136.00
未分配利润	201,687,766.35	144,620,403.09	98,906,134.70
所有者权益合计	548,878,696.24	485,470,514.84	434,676,883.29
负债和所有者权益总计	720,944,045.46	805,315,637.41	793,493,416.25

2、母公司利润表

单位: 元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	521,569,124.31	565,654,232.43	551,216,820.43
减: 营业成本	315,686,273.96	366,002,729.75	346,047,472.74
税金及附加	11,196,986.46	10,040,337.34	10,062,135.87
销售费用	64,229,739.95	67,027,999.20	75,546,644.12
管理费用	40,369,850.58	43,561,291.83	43,667,752.80
研发费用	12,897,512.95	7,362,180.93	1,839,331.67
财务费用	1,085,230.95	2,326,355.12	7,893,829.55
加: 其他收益	6,708,928.62	3,621,582.27	1,839,182.73

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资收益（损失以“-”号填列）	1,000,168.01		-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,675,028.88		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,740,367.86	-2,823,099.63	22,769.31
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3,755.55	-161,200.95	-1,188,531.77
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	79,400,984.90	69,970,619.95	66,833,073.95
加：营业外收入	678,913.72	547,795.89	1,912,576.74
减：营业外支出	544,548.91	585,948.49	852,036.89
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	79,535,349.71	69,932,467.35	67,893,613.80
减：所得税费用	16,633,687.14	19,138,835.80	19,281,135.75
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	62,901,662.57	50,793,631.55	48,612,478.05
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
六、综合收益总额	62,901,662.57	50,793,631.55	48,612,478.05
七、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	558,439,303.33	605,582,664.99	644,461,451.00
收到的税费返还	1,519,126.41	2,019,656.74	2,840,575.67
收到其他与经营活动有关的现金	13,310,245.46	17,101,337.32	22,796,364.00
经营活动现金流入小计	573,268,675.20	624,703,659.05	670,098,390.67
购买商品、接受劳务支付的现金	195,784,998.68	227,353,530.19	193,546,051.89
支付给职工以及为职工支付的现金	193,384,985.19	227,223,415.42	207,865,525.44
支付的各项税费	46,816,244.56	37,056,558.63	39,439,167.16
支付其他与经营活动有关的现金	40,862,684.62	42,385,771.36	47,586,264.77
经营活动现金流出小计	476,848,913.05	534,019,275.60	488,437,009.26
经营活动产生的现金流量净额	96,419,762.15	90,684,383.45	181,661,381.41
二、投资活动产生的现金流量			

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	1,060,178.10		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,612.93	190,940.05	535,060.13
收到其他与投资活动有关的现金	150,482,235.40		1,971,162.63
投资活动现金流入小计	151,555,026.43	190,940.05	2,506,222.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,463,940.81	91,905,723.07	111,197,312.29
投资支付的现金		7,500,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金	190,000,000.00	20,000,000.00	
投资活动现金流出小计	222,463,940.81	119,405,723.07	111,197,312.29
投资活动产生的现金流量净额	-70,908,914.38	-119,214,783.02	-108,691,089.53
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		84,129,905.53	194,297,588.00
收到其他与筹资活动有关的现金		5,000,000.00	
筹资活动现金流入小计		89,129,905.53	194,297,588.00
偿还债务支付的现金	126,127,493.53	122,700,000.00	209,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,920,934.25	6,400,551.43	8,607,337.63
支付其他与筹资活动有关的现金			5,000,000.00
筹资活动现金流出小计	129,048,427.78	129,100,551.43	223,207,337.63
筹资活动产生的现金流量净额	-129,048,427.78	-39,970,645.90	-28,909,749.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	536,592.33	-83,535.30	-779,405.51
五、现金及现金等价物净增加额	-103,000,987.68	-68,584,580.77	43,281,136.74
加：期初现金及现金等价物余额	171,373,525.76	239,958,106.53	196,676,969.79
六、期末现金及现金等价物余额	68,372,538.08	171,373,525.76	239,958,106.53

二、会计师事务所的审计意见类型

发行人委托瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2019 年度、2018 年度、2017 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》（瑞华审字【2020】23030009 号）

三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素，以及对发行人具有核心意义、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

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司主营业务收入分别为 56,211.96 万元、56,826.11 万元和 50,984.47 万元，占营业收入的比例分别为 96.31%、96.21% 和 95.27%，主营业务突出。

公司的主要产品为定制服装，定制服装产品作为中高端可选消费品，宏观经济的波动会对需求产生一定的影响。若出现宏观经济增速减缓、金融危机发生、通货膨胀、贸易摩擦导致消费者人均可支配收入或购买力下降等情形，则可能影响消费者的消费信心，减少服装消费进而导致对定制服装需求的下滑，这将会对本公司的财务状况和经营成果造成重大影响。

2、影响成本的主要因素

公司产品生产成本包括直接材料、直接人工和制造费用，其中人工成本和直接材料为公司产品成本中主要组成部分，2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司生产成本中人工成本占比分别为 45.13%、44.15%和 43.10%，近年来随着公司逐步提升管理效率，在销售规模增加的同时公司维持一定的员工人数，报告期末员工人数分别为 3,000 人、2,524 人、2,163 人。但公司各类员工的工资水平在逐步提升，人力资源成本的提升是影响成本的重要因素之一。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司生产成本中直接材料占比分别为 43.44%、40.02% 和 44.49%。公司面辅料采购量较大，具有一定的议价能力，但受棉花、化纤、石油等价格波动影响，面、辅料价格呈现波动走势，若短期内大幅上涨，可能对公司成本造成一定影响。

3、影响费用的主要因素

近年来公司注重市场开拓，致力打造国内外知名的个性化定制正装品牌。公司积极拓展海内外服装定制市场，公司销售费用支出维持在一定的高位，2017

年度、2018 年度和 2019 年度，公司发生的销售费用金额分别为 7,792.43 万元、6,795.05 万元和 6,458.48 万元。过去三年，公司通过积极推广，在 B 端客户和 C 端客户市场均取得了不错成绩。2018 年为持续加强公司品牌建设，加强自有销售渠道建设，公司减少了对加盟商介绍职业装业务的依赖，销售费用得以下降。同时在 C 端客户市场，公司继续优化推广效率，关停了部分直营店和减少低效的线上推广，导致销售费用进一步下降。

（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和非财务指标

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主要财务信息及经营状况

（一）主要财务信息

公司 2020 年 1-3 月财务报告未经审计，但已经瑞华会计师事务所审阅，并出具了瑞华阅字[2020]23030001 号《审阅报告》，审阅意见如下：“我们没有注意到任何事项使我们相信上述财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映青岛酷特 2020 年 3 月 31 日的财务状况、2020 年 1-3 月的经营成果和现金流量。”

1、发行人 2020 年 1-3 月经审阅但未经审计的主要财务信息如下：

（1）合并资产负债表

单位：万元

项 目	2020年3月31日	2019年12月31日	变动幅度
总资产	78,356.88	76,302.00	2.69%
总负债	18,110.13	17,938.27	0.96%
所有者权益	60,246.75	58,363.73	3.23%

（2）合并利润表

单位：万元

项 目	2020 年 1-3 月	2019 年 1-3 月	变动幅度
营业收入	11,323.76	10,816.87	4.69%
营业利润	2,527.55	1,159.06	118.07%
利润总额	2,515.32	1,173.41	114.36%
净利润	1,883.02	880.06	113.97%
归属于母公司股东的净利润	1,883.02	880.06	113.97%
扣除非经常损益后归属于母公司股东的净利润	1,777.73	812.93	118.68%

2020 年 1-3 月营业收入较去年同期增长 4.69%，主要原因为：（1）原有业务销售收入下降。2020 年一季度受国内疫情影响，国内客户大多处在暂停营业的状态造成，同时疫情发展导致发行人停工时间较长，产量下降。二者综合影响，导致 2020 年第一季度原有业务销售收入同比下降约 35.89%。（2）新增防疫物资业务收入。发行人在政府的指导和支持下，利用服装企业的人员、设备优势，于 2020 年 2 月 15 日复工后积极投身疫情防护物资的研发生产，并投资建设医疗器械生产线，发行人的防疫产品主要为隔离衣和口罩，2020 年一季度实现防疫物资销售收入 4,389.11 万元，占 2020 年一季度营业收入的比重为 38.76%。

利润方面，由于防疫物资生产工艺较为简单，可实现自动化生产，故其毛利率较高，2020 年一季度防疫物资毛利率位于 50%-60%之间，高于发行人原有服装业务毛利率 35%-40%，故较去年同期，在收入规模相差不大的前提下，2020 年一季度发行人实现净利润增长 113.97%。

（3）合并现金流量表

单位：万元

项 目	2020 年 1-3 月	2019 年 1-3 月
经营活动产生的现金流量净额	120.86	491.82
投资活动产生的现金流量净额	6,101.89	-6,901.08
筹资活动产生的现金流量净额	-	-6,103.71
现金及现金等价物净增加额	6,251.26	-12,541.81

与去年同期相比，公司 2020 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额下降，主要是由于咨询业务经营现金流入较去年同期有所减少；投资活动产生的现金流量净额变动较大，主要是由于购买、赎回理财产品所致；2019 年 1-3 月筹资活

动产生的现金流量净额为-6,103.71 万元，主要是由于偿还短期借款所致。

(4) 非经常性损益项目情况

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019年1-3月
非流动性资产处置损益	-1.48	-2.50
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）	89.74	22.27
委托他人投资或管理资产的损益	62.81	56.45
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-10.75	13.29
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.06	-
小计	140.38	89.50
所得税影响额	35.10	22.38
少数股东权益影响额（税后）	-	-
归属于母公司的非经常性损益	105.29	67.13

2、2020 年 1-6 月业绩预计

结合发行人实际经营情况和当前疫情形势，发行人预计 2020 年 1-6 月经营业绩情况如下，下列数据不构成公司盈利预测或承诺：

单位：万元

项目	2020年1-6月（未经审计）	2019年1-6月	变动比例
收入	35,592.22~38,848.03	26,287.12	35.40%~47.78%
净利润	4,648.03~5,019.93	3,277.42	41.82%~53.17%
扣非后净利润	4,512.41~4,884.31	3,017.83	49.53%~61.85%

2020 年上半年发行人服装业务销售收入受疫情影响出现较大下降，预计较去年同期服装业务下降比例约为 36.51%-41.49%，该负面影响会伴随着国内外疫情的发展而在短期内持续存在。随着疫情逐步得到控制，该负面影响将会逐步消除，但会存在一定的滞后性。同时，发行人在疫情期间响应政府号召，利用富余生产力参与抗疫工作。由于国内外疫情发展迅速，防疫物资需求旺盛。该业务在弥补服装产品收入下降的同时带来较大的业绩增长。

(二) 财务报告审计截止日后主要经营情况

财务报告审计基准日至招股说明书签署日，公司经营模式，主要原材料的采

购规模及采购价格，主要产品的销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面不存在重大不利变化。但受到2020年初新冠病毒肺炎疫情的影响，公司的服装业务的生产和销售在疫情期间有暂时性的下降，但未出现持续性的重大不利变化。同时公司复工后，响应政府号召，借助自身服装生产优势开始筹备防疫物资的生产销售工作，目前该类产品的需求较为旺盛，可以弥补疫情对服装产品收入下降的不利影响。具体表现为：

1、服装生产方面，2020年1月至今，我国爆发新型冠状病毒肺炎疫情。发行人已于2020年1月20日春节休假。原定于2020年1月31日复工，受疫情影响，2月15日逐步复工。截至招股书签署日，公司西服生产线恢复约60%，衬衣生产线恢复约50%，能完全满足现阶段订单需求。

2、服装销售方面，近年来发行人服装业务收入中有40%-45%来自于国外销售，55%-60%来自于国内销售。受疫情影响国内各地均实施限制出行和消费场所暂停营业的规定，疫情对国内销售收入的影响相对较大，随着疫情逐步得到控制，国内各个客户得以复工，该不利影响将会逐渐消除。疫情对发行人的国外销售收入的影响整体可控，但随着国外疫情的进一步发展，预计会对发行人国外业务产生一定不利影响。

3、防疫物资方面，疫情发生后公司也利用服装企业的人员、设备优势响应政府号召生产疫情防护物资。2月14日公司申报的隔离衣取得青岛市食品药品监督管理局颁发的《第一类医疗器械备案凭证》，备案号为鲁青械备20200182号。2月20日，公司取得了山东省药品监督管理局医疗器械应急审批（鲁械应急：2020-0159），同意公司申报的二类医疗器械产品（医用口罩）进入医疗器械应急评审通道，3月16日，公司取得一次性使用医用口罩的二类医疗器械注册证：鲁械注准20202140282号，3月21日，公司10万级洁净车间已建设完毕，用于生产医用外科、N95医用无菌口罩及防护服等产品，相关产品的第二类医疗器械注册证和第二类医疗器械生产许可证手续也在加紧办理之中。同时，2020年3月公司口罩及防护服产品也取得了FDA认证及CE认证。随着目前疫情的发展，国内外防护物资需求旺盛，公司的防护物资产品预期销售收入可弥补由于疫情带来的服装销售业务收入的下降。

综上，发行人整体经营状况稳定，疫情对发行人主营业务的生产经营影响可

控，不会对发行人的持续盈利造成重大不利影响。

（三）2020 年第一季度经审阅财务数据和预测财务数据对比分析

公司于 2020 年 3 月中下旬对 2020 年第一季度的经营业绩进行过预计，与审阅数进行对比分析如下：

单位：万元

项 目	审阅数	预计数
营业收入	11,323.76	12,000~13,000
净利润	1,883.02	898~1,156
扣除非经常损益后归属于母公司股东的净利润	1,777.73	871~1,130

营业收入方面，审阅数略小于预计数主要是因为 3 月中旬做出预计后，国外疫情开始爆发，国外服装业务订单下降较为明显。此外，随着海关检验趋于严格，防疫物资报关速度小于预计，二者共同影响第一季度收入。利润方面，审阅数高于预计数主要是因为公司自 2 月底开始生产防疫物资，属于新业务，公司对其毛利率的预计缺乏参考依据，故出于谨慎性考虑，预计毛利率比实际毛利率低导致利润水平产生一定差异。

五、财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

六、合并报表范围及变化情况

（一）子公司情况

通过设立或投资等方式取得的子公司

公司名称	存续状态	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司	存续	青岛	管理咨询、软件开发	1,000 万	企业管理咨询，互联网技术开发，软硬件开发、销售，销售仪表设备，网络信息咨询、开发、推广服务，文化艺术交流策划，会议展览服务。
青岛新源点服饰有限公司	已注销	青岛	服装生产	3,000 万	生产销售服装、鞋帽、皮革制品、针纺织品（以上不含印刷）；货物进出口，技术进出口。

（二）报告期合并范围发生变更的说明

公司 2017 年 2 月 6 日召开的 2017 年第一次临时股东大会，决议公司整体吸收合并全资子公司青岛新源点服饰有限公司，合并完成后青岛酷特智能股份有限公司的注册资本不变，青岛新源点服饰有限公司的法人资格注销

七、主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（二）会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方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，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管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。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。购买方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，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。

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本节七（六）2、合并财务报表的编制方法），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本节“七（十二）长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收

益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

（六）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。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。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的年初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的年初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当年年初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少

数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。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年初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本节“七（十二）长期股权投资”或本节“七（九）金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本节七（十二）长期股权投资 2（4））和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（七）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务和外币报表折算

1、外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易当月月初汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2、对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

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：①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；②用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；以及③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。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

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的记账本位币金额计量。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。

（九）金融工具

以下金融工具会计政策适用于 2019 年度及以后：

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。

（1）以摊余成本计量的金融资产

本公司管理以摊余成本计量的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，采用实际利率法，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。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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。本公司对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。

（3）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。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。

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。

（1）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。

（2）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：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③ 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

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。

以下金融工具会计政策适用于 2018 年度、2017 年度：

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。金融资产和金融负债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和金融负债，相关的交易费用直接计入损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1、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。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：①取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；②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；③属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：①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；②本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

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

（2）持有至到期投资

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

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

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

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

（3）贷款和应收款项

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

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

（4）可供出售金融资产

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。

可供出售债务工具投资的期末成本按照摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

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。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

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：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

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、金融负债的分类和计量

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

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

（2）其他金融负债

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

（3）财务担保合同及贷款承诺

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

5、金融负债的终止确认

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

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

6、金融资产和金融负债的抵销

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

7、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。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。

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

（十）金融资产减值

以下金融资产减值会计政策适用于 2019 年度及以后：

本公司需确认减值损失的金融资产系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、租赁应收款，主要包括应收

票据、应收账款、其他应收款、债权投资、其他债权投资、长期应收款等。此外，对部分财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

1、减值准备的确认方法

本公司以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

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。其中，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

预期信用损失计量的一般方法是指，本公司在每个资产负债表日评估金融资产的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，本公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。本公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

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，选择按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

2、信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，本公司采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

3、以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

本公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还

款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

4、金融资产减值的会计处理方法

期末，本公司计算各类金融资产的预计信用损失，如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失；如果小于当前减值准备的账面金额，则将差额确认为减值利得。

5、各类金融资产信用损失的确定方法

（1）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。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行。
商业承兑汇票	根据承兑人的信用风险划分（同应收账款）。

（2）应收账款

对于不含重大融资成分的应收款项，本公司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。

对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，本公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
合并范围内关联方组合	本组合为应收合并范围内关联方的款项。
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。

（3）其他应收款

本公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单

项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
应收股利	本组合为应收股利。
应收利息	本组合为应收金融机构的利息。
合并范围内关联方组合	本组合为其他应收合并范围内关联方的款项。
账龄组合	本组合以其他应收款的账龄作为信用风险特征。

(4) 长期应收款（包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款除外）

本公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量长期应收款减值损失。除了单项评估信用风险的长期应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
未逾期长期应收款	本组合为未逾期风险正常的长期应收款。
逾期长期应收款	本组合为出现逾期风险较高的长期应收款。

以下金融资产减值政策适用于 2018 年度、2017 年度：

1、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

(1) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，

如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（2）可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

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

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

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

2、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A、信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
合并范围内关联方组合	合并范围内关联方
账龄组合	按应收款项的账龄划分组合

B、根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
合并范围内关联方组合	个别认定法
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组合计提方法：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	20.00	20.00
3-4年	50.00	50.00
4-5年	80.00	80.00
5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

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：导致单独进行减值测试的非重大应收款项的特征，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（十一）存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品、委托加工物资、发出商品、劳务成本等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的

影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品、包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（十二）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，在 2018、2017 年度作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，2019 年 1 月 1 日起作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本公司在初始确认时可选择将其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核算，其会计政策详见本节“七（九）金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

1、投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益在

最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产（2019年1月1日起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）而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。在2018年12月31日或之前，原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的

公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构

成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

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

（3）收购少数股权

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

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本节“七（六）合并财务报表的编制方法”中所述的相关会计政策处理。

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

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其

他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

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

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

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

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述

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

（十三）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会（或类似机构）作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“七（十九）长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，转换为采用成本模式计量的投资性房地产的，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

（十四）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	10-35	4.00	2.74-9.60
机器设备	年限平均法	5-10	4.00	9.60-19.20
运输设备	年限平均法	4	4.00	24.00
电子设备及其他	年限平均法	3-5	4.00	19.20-32.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“七（十九）长期资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为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，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（十五）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“七（十九）长期资产减值”。

（十六）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的

汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十七）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“七（十九）长期资产减值”。

（十八）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司的长期待摊费用主要为装修费。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

（十九）长期资产减值

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资

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

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（二十）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划及设定受益计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减

建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

（二十一）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

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。

（二十二）收入

1、商品销售收入

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

公司具体执行的商品销售收入确认条件为：

（1）国内自营专卖店销售：于货物交付消费者并收取价款时，确认销售收入；

(2) 国内定制客户销售：与客户签订合同或订单后，于向客户发出货物时，确认销售收入；

(3) 境外定制客户销售：与客户签订合同或订单后，办理出口报关手续并取得报关单时，确认销售收入。

2、不同供料方式收入确认方法

发行人服装业务按照供料模式不同，可以分为含料加工和来料加工两类。其中，含料加工是指客户从发行人提供的料册中选择面料，由发行人提供面料并组织生产的业务模式；来料加工是指由客户自行采购面料，将面料交付发行人，由发行人负责组织裁剪生产的业务模式。

含料加工的模式下，面料采购完全由发行人自主决定，与面料采购、仓储有关的义务完全由发行人自己承担，并不涉及到代客采购。因此，发行人收入确认的金额包含面料的成本，可以理解为是以全额计算收入。

来料加工的模式下，发行人只是提供了代为保管的服务，并未参与面料采购的任何环节，也不会获取与面料采购的任何信息。因此，发行人收入确认的金额只包含加工费，可以理解为是以净额计算收入。

3、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司提供的服务包括工程改造服务、参观服务、诊断咨询。

（1）工程改造服务：在工程改造服务最终验收完成时点确认收入。

(2) 参观服务：在参观服务完成时点确认收入。

(3) 诊断咨询：在诊断服务验收完成时点确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

4、利息收入

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。

(二十三) 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于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预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合

以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

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

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

（二十四）递延所得税资产/递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本期间税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产

和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税

调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十五）租赁

融资租赁为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，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

1、本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（二十六）执行新金融工具准则导致的会计政策变更

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日起执行新金融工具准则。

经本公司董事会决议通过，本公司于2019年1月1日起开始执行前述新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以本公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，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。

在新金融工具准则下，本公司以预期信用损失为基础，对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、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

本公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，本公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，本公司调整2019年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2018、2017年度的财务报表未予重述。

执行新金融工具准则对本公司的主要变化和影响如下：

本公司持有的理财产品，其收益取决于标的资产的收益率，原分类为可供出售金融资产，列报为其他流动资产。由于其合同现金流量不仅仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，本公司在2019年1月1日及以后将其重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，列报为交易性金融资产。（1）首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

①对合并财务报表的影响

单位：万元

2018年12月31日（变更前）			2019年1月1日（变更后）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	19,038.37	货币资金	摊余成本	19,038.37
其他流动资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	6,300.00	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	6,300.00
应收票据	摊余成本	86.46	应收票据	摊余成本	86.46
应收账款	摊余成本	3,678.39	应收账款	摊余成本	3,746.71
其他应收款	摊余成本	320.48	其他应收款	摊余成本	320.48
长期应收款	摊余成本	104.24	长期应收款	摊余成本	104.24

②对公司财务报表的影响

单位:万元

2018年12月31日（变更前）			2019年1月1日（变更后）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	18,203.77	货币资金	摊余成本	18,203.77
其他流动资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	2,000.00	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	2,000.00
应收票据	摊余成本	86.46	应收票据	摊余成本	86.46
应收账款	摊余成本	3,807.24	应收账款	摊余成本	3,874.77
其他应收款	摊余成本	319.69	其他应收款	摊余成本	319.69
长期应收款	摊余成本	104.24	长期应收款	摊余成本	104.24

（2）首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节表

①对合并报表的影响

单位：万元

项目	2018年12月31日（变更前）	重分类	重新计量	2019年1月1日（变更后）
摊余成本：				
应收账款	3,678.40			
重新计量：预计信用损失准备			68.32	
按新金融工具准则列示的余额				3,746.71

项目	2018年12月31日(变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日(变更后)
递延所得税资产	677.67			
重新计量：预计信用损失准备			-17.08	
按新金融工具准则列示的余额				660.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益：				
交易性金融资产				
加：自可供出售金融资产（原金融工具准则）转入		6,300.00		
按新金融工具准则列示的余额				6,300.00
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：				
可供出售金融资产（原准则）	6,300.00			
减：转出至交易性金融资产		-6,300.00		
按新金融工具准则列示的余额				

②对公司财务报表的影响

单位：万元

项目	2018年12月31日(变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日(变更后)
摊余成本：				
应收账款	3,807.24			
重新计量：预计信用损失准备			67.54	
按新金融工具准则列示的余额				3,874.77
递延所得税资产	663.93			
重新计量：预计信用损失准备			-16.88	
按新金融工具准则列示的余额				647.05
以公允价值计量且其变动计入当期损益：				
交易性金融资产				
加：自可供出售金融资产（原金融工具准则）转入		2,000.00		
按新金融工具准则列示的余额				2,000.00
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：				
可供出售金融资产（原准则）	2,000.00			
减：转出至交易性金融资产		-2,000.00		
按新金融工具准则列示的余额				

(3) 首次执行日，金融资产减值准备调节表

①对合并报表的影响

单位：万元

计量类别	2018年12月31日（变更前）	重分类	重新计量	2019年1月1日（变更后）
摊余成本：				
应收账款减值准备	215.64		-68.32	147.31

②对公司财务报表的影响

单位：万元

计量类别	2018年12月31日（变更前）	重分类	重新计量	2019年1月1日（变更后）
摊余成本：				
应收账款减值准备	214.64		-67.54	147.10

(4) 对2019年1月1日留存收益和其他综合收益的影响

单位：万元

项目	合并未分配利润	合并盈余公积	合并其他综合收益
2018年12月31日	16,906.29	1,483.35	
应收款项减值的重新计量	46.18	5.07	
2019年1月1日	16,952.47	1,488.42	

(二十七) 重大会计判断和估计

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

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

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

1、租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

2、金融资产减值

以下为 2019 年度及以后与金融资产减值相关的重大会计判断和估计：

本公司采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本公司根据历史数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险、外部市场环境、技术环境、客户情况的变化等因素推断债务人信用风险的预期变动。

以下为 2018 年度、2017 年度与金融资产减值相关的重大会计判断和估计：

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收款项减值是基于评估应收款项的可收回性。鉴定应收款项减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收款项的账面价值及应收款项坏账准备的计提或转回。

3、存货跌价准备

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

4、金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本公司需对未来现金流量、

信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

自 2019 年 1 月 1 日起，权益工具投资或合同有公开报价的，本公司不将成本作为其公允价值的最佳估计。

5、长期资产减值准备

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

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

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

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

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

6、折旧和摊销

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

7、开发支出

确定资本化的金额时，本公司管理层需要作出有关资产的预计未来现金流量、适用的折现率以及预计受益期间的假设。

2019年12月31日本公司自行开发的无形资产在资产负债表中的余额为人民币原值631.22万元、净值334.81万元。本公司管理层认为该业务的前景和目前的发展良好，市场对以该无形资产生产的产品的反应也证实了管理层之前对这一项目预期收入的估计。但是日益增加的竞争也使得管理层重新考虑对市场份额和有关产品的预计毛利等方面的假设。经过全面的检视后，本公司管理层认为即使在产品回报率出现下调的情况下，仍可以全额收回无形资产账面价值。本公司将继续密切检视有关情况，一旦有迹象表明需要调整相关会计估计的假设，本公司将在有关迹象发生的期间作出调整。

8、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

9、所得税

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

10、预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

八、税项

（一）主要税种及税率

税种	计税依据
增值税	应税收入按 17%（16%、13%）、11%（10%、9%）、6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的 25%计缴。
房产税	从价计征：房产原值减除30%后的余值按1.2%的税率计缴。 从租计征：租金收入按 12%的税率计缴。
城镇土地使用税	8 元/平方米/年计缴（9 元/平方米/年计缴）。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的 2%计缴。

注 1：本集团发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%/11%税率。根据《财政部、国家税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号）规定，自 2018 年 5 月 1 日起，适用税率调整为 16%/10%。根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、国家税务总局、海关总署公告[2019]39 号）规定，自 2019 年 4 月 1 日起，适用税率调整为 13%/9%。同时，本集团子公司青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司作为生产性服务业纳税人，自 2019 年 4 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，按照当期可抵扣进项税额加计 10%抵减应纳税额。

注 2：根据山东省人民政府 2016 年 10 月 24 日发布的《关于同意济南等 10 市阶段性调整部分土地城镇土地使用税税额标准的批复》以及青岛市地方税务局 2016 年 11 月 30 日发出的《关于纳税人按调整后税额标准申报城镇土地使用税有关事项的通告》，2016 年 11 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日即墨市申报城镇土地使用税的税额标准调整为：一级地 9 元/平方米，二级土地 7 元/平方米，三级土地 5 元/平方米；建制镇及工矿区：4 元/平方米。本公司适用即墨市一级土地征税标准，从 2016 年 11 月起按照 9 元/平方米/年缴纳城镇土地使用税；根据山东省人民政府 2019 年 1 月 7 日发布的《鲁政字[2018]309 号》《山东省人民政府关于调整城镇土地使用税税额标准的通知》，自 2019 年 1 月 1 日起对各地城镇土地使用税税额标准进行调整，调整后的税额标准为：市区土地 4.8 元-19.2 元/平方米，县（市）土地 4 元-8 元/平方米，建制镇和工矿区土地 3 元-6.4 元/平方米；省黄三角农高区土地 4 元/平方米。本公司适用青岛市市区五级土地征税标准，从 2019 年 1 月起按照 8 元/平方米/年缴纳城镇土地使用税。

（二）税收优惠情况

1、取得的税收优惠

发行人在报告期内取得的税收优惠为出口货物的退税，不适用软硬件结合产品退税的情形。

发行人在报告期内取得的出口货物退税优惠依据为财政部、国家税务总局《关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》（财税[2012]39号）中“生产企业自营或委托出口货物，除另有规定外，实行免征和退还增值税政策”的规定。根据该文件，发行人出口产品享受增值税“免、抵、退”优惠政策，出口退税率为17%。

自2018年5月1日起，根据财政部、国家税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号）相关规定，“原适用17%税率且出口退税率为17%的出口货物，出口退税率调整至16%”。根据该文件，发行人作为生产型企业，2018年7月31日前出口的第四条所涉货物、销售的第四条所涉跨境应税行为，执行调整前的出口退税率。

自2019年4月1日起，根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告[2019]39号）规定，原适用16%税率且出口退税率为16%的出口货物劳务，出口退税率调整为13%。根据该文件，生产企业2019年6月30日前（含2019年4月1日前）出口的第三条所涉货物、销售的第三条所涉跨境应税行为，执行调整前的出口退税率。

2、报告期内税收优惠金额、计算依据

（1）报告期内税收优惠金额

单位：万元

所属期	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期应退税额	141.85	201.97	284.06
实际收到退税	141.85	201.97	284.06

（2）报告期内税收优惠计算依据

出口货物劳务的增值税退（免）税的计税依据，按出口货物劳务的出口发票（外销发票）、其他普通发票或购进出口货物劳务的增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书确定。发行人为服装类生产型企业，出口退税计算依据具体如下：

① 生产企业出口货物劳务（进料加工复出口货物除外）增值税退（免）税的计税依据，为出口货物劳务的实际离岸价（FOB）。实际离岸价应以出口发票上的离岸价为准，但如果出口发票不能反映实际离岸价，主管税务机关有权予以核定。

② 生产企业进料加工复出口货物增值税退（免）税的计税依据，按出口货物的离岸价（FOB）扣除出口货物所含的海关保税进口料件的金额后确定。海关保税进口料件，是指海关以进料加工贸易方式监管的出口企业从境外和特殊区域等进口的料件。包括出口企业从境外单位或个人购买并从海关保税仓库提取且办理海关进料加工手续的料件，以及保税区外的出口企业从保税区内企业购进并办理海关进料加工手续的进口料件。

③ 生产企业国内购进无进项税额且不计提进项税额的免税原材料加工后出口的货物的计税依据，按出口货物的离岸价（FOB）扣除出口货物所含的国内购进免税原材料的金额后确定。

④ 生产企业出口货物劳务增值税免抵退税，依下列公式计算：

A、当期应纳税额的计算

当期应纳税额＝当期销项税额－（当期进项税额－当期不得免征和抵扣税额）；

当期不得免征和抵扣税额＝当期出口货物离岸价×外汇人民币折合率×（出口货物适用税率－出口货物退税率）－当期不得免征和抵扣税额抵减额；

当期不得免征和抵扣税额抵减额＝当期免税购进原材料价格×（出口货物适用税率－出口货物退税率）；

当期免税购进原材料价格包括当期国内购进的无进项税额且不计提进项税额的免税原材料的价格和当期进料加工保税进口料件的价格，其中当期进料加工保税进口料件的价格为组成计税价格；

当期进料加工保税进口料件的组成计税价格＝当期进口料件到岸价格＋海关实征关税＋海关实征消费税；

若当期实际不得免征和抵扣税额抵减额大于当期出口货物离岸价×外汇人民币折合率×（出口货物适用税率－出口货物退税率）的，则：当期不得免征和抵

扣税额抵减额=当期出口货物离岸价×外汇人民币折合率×（出口货物适用税率－出口货物退税率）；

B、当期免抵退税额的计算

当期免抵退税额=当期出口货物离岸价×外汇人民币折合率×出口货物退税率-当期免抵退税额抵减额；

当期免抵退税额抵减额=当期免税购进原材料价格×出口货物退税率；

C、当期应退税额和免抵税额的计算

a、当期期末留抵税额≤当期免抵退税额，则：

当期应退税额=当期期末留抵税额；

当期免抵税额=当期免抵退税额－当期应退税额；

b、当期期末留抵税额>当期免抵退税额，则：

当期应退税额=当期免抵退税额；

当期免抵税额=0；

当期期末留抵税额为当期增值税纳税申报表中“期末留抵税额”。

（3）各项减免金额与财务报表相关科目的勾稽关系

发行人在实务操作中，在取得和汇总每月经海关认证出口货物劳务出口发票（外销发票）、报关单、箱单后，即可确认一般贸易收入。之后，将结关的申报信息导入主管国家税务总局免抵退税申报系统，经过主管国家税务总局审核通过后的报关信息才能参与当期免抵退税计算，导致当期财务报表确认的一般贸易收入与免抵退税申报表中的一般贸易收入，存在时间性差异。

发行人用于计算各报告期出口退税的一般贸易收入，与申报财务报表附注中的一般贸易收入之间的勾稽关系情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1、财务报表附注中的一般贸易收入金额	17,112.58	15,491.93	15,061.88
2、免抵退税申报表中的一般贸易收入金额	17,875.46	16,478.93	12,554.45

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
3、以前年度报关本年度计算退税的一般贸易收入金额	-3,406.19	-4,377.54	-1,836.51
4、本年度报关以后年度计算退税的一般贸易收入金额	2,637.14	3,406.19	4,337.50
5、调整后税表一般贸易收入(2+3+4)	17,106.41	15,507.58	15,055.43
6、差异金额(1-5)	6.17	-15.65	6.45
7、差异率(6/1*100%)	0.04%	-0.10%	0.04%

由上表可见，发行人用于计算各报告期出口退税的一般贸易收入，与申报财务报表附注中的一般贸易收入金额，经申报计算期间调整后基本一致，不存在重大差异。

2019 年度调整后用于计算各报告期出口退税的一般贸易收入，较财务报表附注中的一般贸易收入金额差异约 6.17 万元，主要系因部分在 2019 年之前未完成免抵退税申报审核的一般贸易收入将于 2020 年申报退税，截止本招股书签署日，发行人尚未取得上述期间全部申报退税的“本年报关以后年度计算退税的一般贸易收入金额”。剔除该正常时间滞后影响因素外，发行人用于计算各报告期出口退税的一般贸易收入，与申报财务报表附注中的一般贸易收入金额之间，基本不存在差异。

九、营业收入及成本分部信息

(一) 业务分部

1、按产品类别列示的主营业务收入

单位：万元

产品类别	2019年度	2018年度	2017年度
服装类	49,458.80	54,097.41	53,008.41
咨询类	1,525.66	2,728.70	3,203.55
合计	50,984.47	56,826.11	56,211.96

2、按产品类别列示的主营业务成本

单位：万元

产品类别	2019年度	2018年度	2017年度
服装类	29,992.32	35,330.43	33,472.13

产品类别	2019年度	2018年度	2017年度
咨询类	520.91	782.10	1,250.21
合计	30,513.23	36,112.53	34,722.34

(二) 地区分部

1、按地区列示的主营业务收入

单位：万元

地区名称	2019年度	2018年度	2017年度
国内	31,971.64	32,535.09	32,847.24
国外	19,012.83	24,291.02	23,364.72
合计	50,984.47	56,826.11	56,211.96

十、经注册会计师核验的最近三年非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2019 年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益	-17.31	-51.58	-59.24
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）	684.95	392.71	181.06
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
委托他人投资或管理资产的损益	190.69	71.80	13.71
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			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	17.37	30.82	169.67
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2.66	12.25	2.86
小计	878.36	456.00	308.06
所得税影响额	219.59	114.00	77.02
少数股东权益影响额（税后）			
归属于母公司的非经常性损益	658.77	342.00	231.05

十一、发行人主要财务指标

（一）报告期内主要财务指标

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率（倍）	1.99	1.51	1.35
速动比率（倍）	1.55	1.21	1.07
资产负债率（母公司）	23.87%	39.72%	45.22%
资产负债率（合并）	23.51%	39.16%	44.96%
应收账款周转率（次/年）	12.71	14.90	8.91
存货周转率（次/年）	4.05	4.22	3.77
总资产周转率（次/年）	0.67	0.71	0.74
息税折旧摊销前利润（万元）	12,467.96	11,292.75	7,411.69
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	6,208.66	6,017.62	5,622.75
利息保障倍数（倍）	43.63	25.94	10.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.53	0.61	1.05
每股净现金流量（元/股）	-0.58	-0.39	0.19
每股净资产（元）	3.24	2.86	2.50
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	5.35%	5.76%	5.44%

（二）报告期内公司净资产收益率与每股收益

本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2号”）、《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）》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”）要求计算的每股收益如下：

1、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率

	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于公司普通股股东的净利润	12.51%	13.18%	13.91%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.31%	12.47%	13.34%

2、每股收益

(1) 基本每股收益

项目	基本每股收益（元/股）		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.38	0.35	0.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.34	0.33	0.31

(2) 稀释每股收益

项目	稀释每股收益（元/股）		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.38	0.35	0.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.34	0.33	0.31

(三) 主要财务指标计算说明

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 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、总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值
- 7、息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧支出+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销
- 8、利息保障倍数=（税前利润+利息费用）/利息费用
- 9、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

11、每股净资产=期末净资产/期末股本总额

12、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

（四）净资产收益率和每股收益计算公式

1、加权平均净资产收益率

加 权 平 均 净 资 产 收 益 率 $= P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的年初净资产；E_i 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_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期年末的累计月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的累计月份数；E_k 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_k 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

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；S₀ 为年初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；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 $= P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股}$

份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按照《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、发行人盈利预测披露情况

发行人未制作盈利预测报告。

十三、公司重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

(一) 对外担保

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及其子公司无对外未履行完毕的担保事项。

(二) 诉讼、仲裁情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司无对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

(三) 其他或有事项

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

(四) 重大期后事项

2020 年春节前后，全国爆发新型冠状病毒肺炎疫情，对公司的生产经营造成了一定影响，详情请参见本招股说明书“第九节 四、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的主要财务信息及经营状况”。除此之外，无其他需要披露的重大期后事项。

十四、盈利能力分析

（一）主要利润来源分析

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
主营业务收入	50,984.47	56,826.11	56,211.96
其他业务收入	2,529.89	2,235.78	2,154.42
主营业务毛利	20,471.24	20,713.58	21,489.62
其他业务毛利	952.76	965.64	883.46
营业利润	8,726.54	8,718.76	8,058.91
营业外收支净额	3.25	-4.63	110.07
利润总额	8,729.78	8,714.13	8,168.97
净利润	6,867.42	6,359.62	5,853.80

公司主营业务突出，主营业务盈利能力较强。公司主营业务利润是公司利润的主要来源，其他业务利润对公司利润也有贡献。营业外收支净额占比较低，对经营业绩不构成重大影响。

报告期内，公司主营业务利润主要来自于生产销售西装类产品、衬衣产品以及提供智能生产线改造升级的咨询服务，其他服饰类产品对主营业务毛利贡献率较低。其他业务收入主要来自于销售面辅料、租赁房产和客户服务等业务。

（二）营业收入分析

报告期内，公司营业收入变动及构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	50,984.47	95.27%	56,826.11	96.21%	56,211.96	96.31%
其他业务收入	2,529.89	4.73%	2,235.78	3.79%	2,154.42	3.69%
合计	53,514.36	100.00%	59,061.89	100.00%	58,366.38	100.00%

报告期内，公司营业收入呈现一定波动。2018 年公司主营业务收入较 2017 年增长 1.09%，2019 年主营业务收入较 2018 年下降 10.28%。主要是由于近年来公司依靠在智能制造模式中的技术领先地位以及服装定制消费理念的普及，公司业务得到了较快的发展，以至于 2017 年末公司订单量过于饱和，2018 年开

始公司做出经营决策，即优先保证收费更高的中小型 B 端客户的订单及时交货，同时提高了部分大客户的加工费价格，上述措施导致大客户杭州贝嘟、The Mens'Wearhouse 订单下半年开始出现流失的情况。故 2019 年主营业务收入较 2018 年有所下降，但公司的利润率却有所增加。

公司的其他业务收入主要来自于销售面辅料、租赁房产和客户服务等业务。2018 年其他业务收入较 2017 年增长 3.78%，其他业务收入的增长主要来自于销售材料和客户服务收入增加等。2019 年其他业务收入较 2018 年增长 13.15%，其他业务收入的增长主要来自于销售材料以及软件开发收入等。

1、主营业务收入分析

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
服装类	49,458.80	54,097.41	53,008.41
咨询类	1,525.66	2,728.70	3,203.55
合计	50,984.46	56,826.11	56,211.96

(1) 服装类业务收入

公司服装类主营产品分为西服上衣、西裤、大衣、马甲等西服类产品，衬衣及其他服饰类产品。报告期内服装类业务收入出现波动，2019 年较 2018 年服装类收入下降 8.57%，2018 年较 2017 年服装类收入增加 2.05%。

① 服装类业务收入按产品结构分析

单位：万元

产品名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
西服类	40,379.61	79.20%	45,999.01	80.95%	43,884.00	78.07%
衬衣	7,430.50	14.57%	6,765.76	11.91%	7,900.11	14.05%
其他服饰	1,648.70	3.23%	1,332.64	2.35%	1,224.30	2.18%
合计	49,458.80	97.01%	54,097.41	95.20%	53,008.41	94.30%

公司服装类主营产品分为西服上衣、西裤、大衣、马甲等西服类产品，衬衣及其他服饰类产品。

A、西服类产品

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司西服类产品销售收入占各期主营业务收入的比例分别为 78.07%、80.95%和 79.20%，是公司的主要收入来源。

西服类产品一直以来都是公司的主打产品和最能体现公司核心竞争力的产品，公司在西服套装产品的研发、智能制造上倾注了大量的人力、物力、财力，经过多年的发展，公司积累了大量的版型数据，能够及时推出满足市场需求的应季产品，并根据不同的用户个体数据快速生产定制类产品。

报告期内西服类产品销量和平均售价及其变化对销售收入的影响如下表所示：

项目（西装类）	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售收入（万元）	40,379.61	45,999.01	43,884.00
销售量（折合万套）	37.65	48.42	47.67
平均售价（元/套）	1,072.47	949.92	920.50
销售收入变动（万元）	-5,619.41	2,115.01	n.a
销售量变动对收入影响（万元）	-11,553.69	712.03	n.a
售价变动对收入的影响（万元）	5,934.28	1,402.98	n.a

2018 年西服类产品收入较 2017 年增加 4.82%，主要受平均售价增加的影响。2018 年西装类产品平均售价上升 29.42 元/套，主要由于以下原因造成：a、为进一步提升公司品牌形象和盈利能力，公司逐步对不同客户施行统一定价管理，取消部分客户的销售折扣，导致平均售价上升。b、在公司实施统一定价管理后，部分单价较低的客户减少了下单量，2018 年大客户集中度有所下降，导致平均售价的上升。c、美元兑人民币的平均汇率由 2017 年的 6.76 下降为 2018 年的 6.61，下降约 2.22%，故外销客户折合成人民币后平均售价降低。d、此外，2018 年部分大客户建立了自己的面料供应体系，由 2017 年的酷特智能供料加工模式改为了其自供料加工模式，公司只向其收取相应的加工费，导致整体上西装类产品价格下降。

2019 年西服类产品收入较去年同期下降 12.22%，主要是受销量较去年同期下降 22.25%的影响。a、销量方面，2018 年上半年公司订单量超过了正常的承接能力，公司做出了经营决策，即优先保证收费更高的中小型 B 端客户的订单以及提高部分大客户的加工费价格，上述措施导致下半年开始出现大客户杭州贝

哪、The Mens'Wearhouse 订单流失的情况，使得 2019 年上半年销售量下降较大，剔除两个大客户，2019 年同去年同期相比销量增加约 14.00%。b、平均售价方面，随着大客户比重的下降，西服类产品平均售价有所上升。同时，美元兑人民币的平均汇率由 2018 年的 6.61 上升到 6.90，上升约 4.20%，故外销客户折合人民币后平均售价上升。此外，随着 2019 年自供料加工大客户 The Mens'Wearhouse 订单量减少，也一定程度上提高了西装类产品的平均价格。

B、衬衣

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司衬衣产品销售收入占各期主营业务收入的比例分别为 14.05%、11.91%和 14.57%，也是公司的重要收入来源。

报告期内衬衣产品销量和平均售价及其变化对销售收入的影响如下表所示：

项目（衬衣类）	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售收入（万元）	7,430.50	6,765.76	7,900.11
销售量（万件）	45.03	40.04	47.49
平均售价（元/件）	165.01	168.98	166.37
销售收入变动（万元）	664.74	-1,134.35	n.a
销售量变动对收入影响（万元）	823.37	-1,258.15	n.a
售价变动对收入的影响（万元）	-158.63	123.80	n.a

2018 年衬衣销售收入较 2017 年下降 14.36%，2019 年衬衣销售收入较 2017 年增加 9.83%，近年来衬衣销售的波动主要由于衬衣销量变化导致。

C、其他服饰类产品

随着公司品牌战略的发展，为拓展公司产品线，向客户提供整体的服装搭配设计，提高客户满意度。公司充分利用外部资源，将产品线由西服类产品和衬衣延伸至皮具、领带领结、腰封和围巾等服饰类产品。公司的针织衫、皮具、领带、棉服茄克等服饰类产品从外部采购，通过公司的直营店、加盟店的产品展示对外销售。

公司其他服饰类产品是西服系列产品的有效补充，2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司其他服饰类产品销售收入分别占当年主营业务收入的比重为 2.18%、2.35%和 3.23%。

② 服装类业务收入按销售模式分析

单位：万元

产品名称		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
个性化定制	贴牌加工 (ODM)	34,720.78	70.20%	40,115.25	74.15%	39,104.91	73.77%
	自有品牌 (OBM)	5,289.02	10.69%	5,355.90	9.90%	4,802.21	9.06%
	职业装品牌	9,449.00	19.10%	8,626.27	15.95%	9,101.30	17.17%
合计		49,458.80	100.00%	54,097.41	100.00%	53,008.41	100.00%

报告期内，公司服装类主营产品按照销售模式可分为个性化定制和非个性化定制产品。

A、个性化定制-贴牌加工产品（以下简称 ODM）

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司 ODM 类产品销售收入占各期服装类业务收入的比例分别为 73.77%、74.15%和 70.20%，是公司的主要收入来源。

公司对 B 端客户的销售大部分都是按照 ODM 模式进行，通过 ODM 模式可以为 B 端客户提供从服装设计、个性化制造到后期维护的全部服务。在公司的产品价格体系中，ODM 类产品的定价低于 OBM 类产品，按照客户性质的不同，公司针对性的采用不同的销售政策。报告期内，公司积极拓展 B 端客户业务，ODM 业务收入逐年增长。

2018 年较 2017 年 ODM 业务收入增加 2.58%，主要是销售数量有所上升所致。2019 年较去年同期 ODM 业务收入下降 13.45%，主要是由于两大客户订单流失造成，详细原因参见本招股说明书“第九节 十四（二）1（1）① A、西服类产品”。

B、个性化定制-自有品牌产品（以下简称 OBM）

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司 OBM 类产品销售收入占各期服装类业务收入的比例分别为 9.06%、9.90%和 10.69%，是公司的重要收入来源。公司 OBM 业务客户分为个人消费者和加盟商。

个人消费者通过公司的线上营销平台或公司的线下直营门店，与着装顾问深

入沟通，依照自身需求选择产品、提交订单，最终收到个性化定制的服装。近年来，随着公司在定制化柔性生产工艺上的成熟，产品品质逐步提高，在国内形成了受消费者认可的区域性自有品牌。在公司的产品价格体系中，个人消费者产品的定价较高。

加盟商与公司其签订加盟合同，公司允许加盟商通过其所投资和经营的店面向顾客销售及推广公司的产品。公司对加盟商实行买断式销售和扁平化管理。店铺的经营管理主要由加盟商自行负责，经营风险由加盟商承担。为促进公司自有品牌的推广，公司会给加盟商价格优惠和折扣。

按照客户类型进行分类后，报告期内公司 OBM 业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
OBM 业务						
个人消费者	2,494.92	47.17%	2,580.00	48.17%	3,723.75	77.54%
加盟商	2,794.11	52.83%	2,775.90	51.83%	1,078.46	22.46%
合计：	5,289.02	100.00%	5,355.90	100.00%	4,802.21	100.00%

2018 年的 OBM 业务的增长主要来自于加盟商收入的增加，由于公司优惠的加盟商政策吸引了较多商户加盟公司品牌，加盟商数量增加近 60 家。同时，随着 2018 年公司产品价格统一管理，取消了给予加盟商的部分折扣，销售给加盟商的价格上升。2018 年和 2019 年的 OBM 业务个人消费者业务收入持续下降主要是由于 2018 年开始公司逐步关停了济南、济宁和烟台等地的直营店造成，同时公司近两年降低了线上的推广力度，线上销售收入下降较大。

C、个性化定制-职业装产品

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司职业装产品销售收入分别为 9,101.30 万元、8,626.27 万元和 9,449.00 万元，占各期服装类业务收入的比例分别为 17.17%、15.95%和 19.10%，是公司的重要收入来源。

公司职业装的销售通过直接对客户销售和参与客户招投标过程两种方式进行。2017 年公司职业装系列定位于有大批量集中采购员工工装需求的公司，该类客户对性价比较为敏感，多会选择价格适中的中低档产品，故此期间公司的职业装产品定价低于高定制的 ODM 类产品、OBM 类 C 端产品。2018 年起公司在已有职业装系列基础上，针对企业中高层管理人员，推出高端职业装系列。该系

列职业装个性化定制程度较高，面料更为高档，批量小，定价高于过去职业装以及公司其他产品系列。

2018 年职业装收入减少主要由于随着公司职业装战略逐渐趋向开发有高定制需求的中小型客户转变，故放弃了一些单价较低、利润较薄的职业装订单，导致当年虽然职业装客户平均售价有所提高，但销量下降，导致收入减少。2019 年职业装收入增加主要由于公司加大了高定制需求的中小型客户推广，客户数量增加从而带动业务收入增长。

③ 服装类业务收入按地区、销售模式分析

单位：万元

区域	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内：	30,445.97	61.56%	29,806.40	55.10%	29,643.69	55.92%
贴牌加工（ODM）	15,707.95	31.76%	15,824.23	29.25%	15,740.18	29.69%
自有品牌（OBM）	5,289.02	10.69%	5,355.90	9.90%	4,802.21	9.06%
职业装品牌	9,449.00	19.10%	8,626.27	15.95%	9,101.30	17.17%
国外：	19,012.83	38.44%	24,291.02	44.90%	23,364.72	44.08%
贴牌加工（ODM）	19,012.83	38.44%	24,291.02	44.90%	23,364.72	44.08%
合计	49,458.80	100.00%	54,097.41	100.00%	53,008.41	100.00%

服装定制市场在欧美等发达国家发展已经较为成熟，普及率较高。但在我国，服装定制的目标购买群体仍主要集中在中高端收入人群。一直以来，公司坚持内销外销并重。国内销售在服装类主营业务收入中占有相对较大比重，报告期内国内销售占比分别为 55.92%、55.10%和 61.56%。

A、国内销售

公司一直致力于推广国内定制服装概念，向更广的消费人群提供高性价比、高品质的定制产品和定制服务。经过近几年的发展，酷特智能品牌在国内定制市场已具有较高的品牌知名度，国内销售收入呈现增长的态势。

目前公司国内销售主要通过直销 B 端客户、直营店、加盟店和线上 APP 的方式进行，同时随着公司定制化生产规模的扩大以及公司品牌的提升，近年来国内销售收入持续增长。2018 年较 2017 年增加 162.71 万元，主要是由于 ODM 平均单价增加，OBM 销量增加，但职业装业务有所回落导致。2019 年较 2018

年增加 639.58 万元，主要由于职业装业务收入增加所致，随着公司在高定制需求的职业装客户上推广效果逐步显现，2019 年职业装客户数量增加从而带动业务收入增长。

B、国外销售

国外服装定制市场较为成熟，普及率较高，市场空间大。但国外定制服装市场多为手工定制，价格较高且生产周期长，无法做到像酷特智能一样，在保证精细化程度的产品质量同时，规模化、短周期地生产定制服装。因此，国外很多知名品牌均与公司建立了合作关系。公司的国外销售全部为 ODM 业务，是公司主营业务收入中的重要组成部分。

2018 年国外销售收入较 2017 年上升 3.96%，2018 年国外销售收入的增加主要来自于销量的上涨。2019 年国外销售收入较 2018 年下降 21.73%，主要是由于国外客户 The Mens'Wearhouse (Tailored Shared Service, LLC) 订单有所流失导致收入下降造成。

(2) 咨询类业务收入

咨询类业务收入主要是公司开展与个性化定制相关的培训、咨询及企业升级改造整体方案输出业务，为传统企业从批量生产模式向大规模个性化定制模式转型提供升级与改造。

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
咨询类业务	1,525.66	2,728.70	3,203.55

咨询类业务主要包括管理咨询收入和工程改造收入，报告期内收入下降的主要原因是：

①管理咨询类

管理咨询类业务主要包括参观学习和辅导咨询两块服务。随着公司大规模定制的运营模式逐渐成熟，公司开创了一套完整的传统工业升级改造解决方案。2016 年开始，公司加大宣传力度，组织社会各界学员实景参观酷特智能生产车间，介绍实现个性化定制生产的方法与应用，并收取参观学习费用。此外，对于有意愿将公司的大规模定制运营模式运用于自己工厂的企业，公司会为其提供辅

导咨询，设计改造方案，并收取一定咨询费用。近年来，由于国内具有传统工业升级改造需求的企业总量有限，来公司参观学习以及向公司进行咨询的客户数量有所下降。同时，公司为进一步推广业务组织人员来深入了解公司咨询服务，2019 年在管理咨询类业务销售上的折扣力度较大，导致管理咨询类业务收入持续下降。

②工程改造类

工程改造类业务主要包括软件的开发实施和硬件的销售安装两块服务。公司通过开展参观学习和辅导咨询业务介绍公司的传统工业升级改造解决方案，吸引相关客户开展公司工程改造类业务。近年来，与管理咨询类业务收入下降的原因类似，公司工程改造类业务收入也有所下降。

2、其他业务收入分析

单位：万元

产品名称	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售材料	1,343.77	53.12%	1,014.29	45.37%	693.57	32.19%
客户服务	360.28	14.24%	400.31	17.90%	358.01	16.62%
对外租赁	616.62	24.37%	479.55	21.45%	663.66	30.80%
餐厅宾馆	72.98	2.88%	264.83	11.85%	301.25	13.98%
其他	136.25	5.39%	76.81	3.44%	137.93	6.40%
合计	2,529.89	100.00%	2,235.78	100.00%	2,154.42	100.00%

(1) 其他业务收入构成分析

报告期内，发行人其他业务收入的主要构成为：销售材料收入、对外租赁收入和客户服务收入，占其他业务收入的比例分别是 79.61%、84.72%和 91.73%。

① 销售材料收入主要为在向 B 端客户进行定制服装的销售过程中，相应搭配销售一些面料辅料配饰以及包装物等材料，以便 B 端客户根据 C 端消费者的临时需求进行一些微调。销售材料业务的定价与发行人销售服装时向客户收取的面料费执行相同的定价政策，均系发行人依据面料购进的价格而定。

② 客户服务收入主要为客户要求额外的对衣物进行修改（非生产质量原因导致）、加急和特殊工艺等收取的费用。客户服务业务的定价依据主要是依据特

殊工艺的复杂程度，返修的技术难度及所需耗用的材料成本，量体支持过程中产生的费用等实际情况，考虑了人力成本、时间因素后综合确定。

③ 对外租赁收入主要为发行人为提高资产使用效率，对外出租厂房土地产生的正常收益。租赁价格的确定是以房产所在地租赁市场的整体情况为基础，在市场价格的基础上，结合租期长短、租赁面积大小等因素后综合确定。

（2）其他业务收入变动分析

报告期其他业务收入逐年增加，主要原因如下：

①销售材料收入变动的原因主要是：A、2018 年以前公司在定制服装的销售过程中，相应地向 B 端搭配销售一些面料辅料配饰等材料，以便 B 端客户根据 C 端消费者的临时需求进行一些微调。随着近年来 B 端客户对面料的需求越来越大，公司于 2018 年开始在下单系统里增设“酷特工坊”模块，可对有原材料采购需求的客户直接销售原材料，故 2018 年、2019 年的材料销售收入增长较大。

②租赁收入波动的原因主要是：2018 年 1 月原对外租赁合同到期，对方不再继续租赁。公司于 2018 年 8 月再次将该厂房租出，故导致 2018 年租赁收入减少。

③餐厅宾馆收入为酷特宾馆餐厅收入，自 2017 年开始，公司为来参观学习的学员提供相关住宿和餐饮服务。故 2017 年、2018 年，餐厅宾馆收入较高。2019 年开始公司将餐厅宾馆外包给其他第三方，不再自行经营，故餐厅宾馆收入有较大下降。

④其他项目 2017 年、2019 年较高，系由于 2017 年酷特智能为某殡仪馆提供服装设计方案收取相应咨询费用，2019 年酷特智能为青岛职业技术学院学生提供培训收取相应费用等所致。

（3）其他业务收入的主要客户情况及合理性

报告期内发行人其他业务收入的主要客户可以分为两类，一类是租赁发行人房屋的租赁客户，另一类是在发行人主营业务的合作客户，该类客户在向发行人购买服装过程中附带产生了对辅料、料册、特殊工艺等需求，因此产生了少量的其他业务收入。

年度	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 比例	业务类型
2019 年度	青岛信德物业管理服务有限公司	274.88	0.51%	对外租赁
	青岛苏宁易购商贸有限公司	201.81	0.38%	对外租赁
	陈吉虎	163.54	0.31%	销售材料
	青岛金翰置业有限公司	74.37	0.14%	对外租赁
	广西多米花服饰有限公司	66.10	0.12%	销售材料
	合计	780.70	1.46%	
2018 年度	青岛苏宁云商商贸有限公司	186.29	0.32%	对外租赁
	杭州骄娇服饰有限公司	121.39	0.21%	销售材料、客户服务
	青岛信德物业管理服务有限公司	109.75	0.19%	对外租赁
	青岛杰松皮革制品有限公司	85.84	0.15%	对外租赁
	南宁市玖魁服饰有限公司	68.73	0.12%	销售材料
	合计	572.00	0.97%	
2017 年度	青岛杰松皮革制品有限公司	419.06	0.72%	对外租赁
	杭州骄娇服饰有限公司&杭州贝嘟科技有限公司	240.29	0.41%	销售材料、客户服务
	青岛苏宁云商商贸有限公司	153.15	0.26%	对外租赁
	上海殡葬服务中心	81.13	0.14%	其他
	广州证券股份有限公司	38.84	0.07%	对外租赁
	合计	932.48	1.60%	

上表可见，发行人上述客户在报告期内产生的其他业务收入占发行人各期营业收入的比例较低，不构成发行人主要的利润来源。

（三）营业成本

报告期内，公司营业成本的构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	30,513.23	95.09%	36,112.53	96.60%	34,722.34	96.47%
其他业务成本	1,577.14	4.91%	1,270.15	3.40%	1,270.96	3.53%
合计	32,090.36	100.00%	37,382.67	100.00%	35,993.30	100.00%

与营业收入情况相对应，公司的营业成本主要来源于主营业务，近三年主营业务成本占营业成本的比重均超过 95%。

1、主营业务成本分析

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
服装类	29,992.32	35,330.43	33,472.13
咨询类	520.91	782.10	1,250.21
合计	30,513.23	36,112.53	34,722.34

(1) 服装类业务成本

公司的服装类产品成本主要有面料、辅料、直接人工和制造费用等构成。报告期内，公司主营服装类产品成本构成情况如下表所示：

名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
面料	32.87%	27.98%	30.99%
辅料	11.63%	12.04%	12.45%
直接人工	43.10%	44.15%	45.13%
制造费用	12.41%	15.83%	11.43%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

直接人工是产品成本的主要构成项目，直接人工占生产成本的比重近年来基本保持稳定。近三年来，随着公司国外自供料加工客户 The Mens'Wearhouse (Tailored Shared Service, LLC) 订单流失，公司接自供料订单的比重逐年下降，故近年来直接人工占比逐年下降。

面料辅料合计占生产成本比例整体呈现先减后增的波动趋势。主要是由于以下几点原因导致：①随着公司知名度的提升，近年来不断有国内外中高端品牌和公司展开合作，随着更多的客户选取中高端面料，面料占生产成本的比例总体呈现增长趋势。②自供料加工客户的销售占比变化导致面辅料占比波动。2018 年面辅料占比较 2017 年下降主要是由于 2018 年部分大客户建立了自己的面料供应体系，由 2017 年的酷特智能供料加工模式改为自供料加工模式。2019 年面辅料占比上升主要是由于国外自供料加工客户 The Mens' Wearhouse (Tailored Shared Service, LLC) 订单量下降较大造成。

报告期内，制造费用占生产成本比例呈先增后减的波动趋势，主要是由于 2018 年上半年为了应对产能不足新建生产线，故 2018 年生产过程中的制造费用较高，占比较大。后由于两大客户订单流失导致产能利用率下降，公司便从

2018 年下半年开始逐步通过撤并生产线方式节能增效，故 2019 年的制造费用占比呈现下降趋势。

（2）咨询类业务成本

发行人咨询类业务主要包括管理咨询和工程改造两类服务。管理咨询类业务主要是提供参观培训、辅导咨询服务，工程改造类业务主要包括软件的开发实施和硬件的销售安装服务。

参观培训服务以介绍 C/B2M 大规模定制工业模式为主要目的，内容主要包括：凯瑞创智组织学员实景参观发行人生产车间，介绍依靠订单驱动生产与大规模个性化定制经营模式的理论基础与实践应用，介绍降低库存、实现柔性制造的路径与方法，介绍组织变革、流程变革和治理体系的建立；组织发行人生产与管理团队成员与学员进行经验交流，组织学员实地体验量体、选衣、下单服务。该类服务的主要成本包括凯瑞创智相关业务人员的工资、奖金、社保公积金成本。

辅导咨询服务更具有针对性，主要服务内容包含：凯瑞创智组织技术和培训人员到客户公司所在地，与相关人员深入交流，并开展实地调研，根据客户公司的实际情况为其出具工程调研诊断报告、设计初步改造方案等，为转型升级提供解决路径和方法。该类服务的主要成本包括凯瑞创智相关业务人员的工资、奖金、社保公积金成本以及往返客户公司所在地的差旅相关费用等。

工程改造服务的主要内容为：凯瑞创智根据客户所在行业、所处发展阶段、目前经营情况、未来预期等因素，将数据驱动的个性化定制工程技术向客户转移，为客户提供工厂升级改造整体方案，并承担督导和运维职能，保证升级改造方案顺利落地运行。该类服务的主要成本包括凯瑞创智相关业务人员的工资、奖金、社保公积金成本，委托外部机构开发的劳务成本，提供服务所需的配套硬件采购成本，以及往返客户公司所在地的差旅相关费用等。

因而，报告期内，发行人咨询类业务成本构成主要包括直接人工成本、外部劳务成本、硬件采购成本等。具体构成情况如下表所示：

金额单位：万元			
项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
直接人工成本	462.44	639.16	974.62
外部劳务成本	39.13	73.79	135.58

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
硬件采购成本	19.03	64.63	132.68
其他支出	0.31	4.52	7.33
合 计	520.91	782.10	1,250.21

由上表可见，人工及劳务成本是发行人咨询类业务成本的主要构成项目。咨询类业务人工及劳务成本包括发行人咨询类业务人员的工资、奖金、社保公积金成本及委托外部机构开发的劳务成本，2017 年、2018 年及 2019 年人工及劳务成本占咨询类业务成本的比重分别为 88.80%、91.16%和 96.29%。该结构特征由发行人培训、咨询及解决方案输出服务业务的经营模式所决定。同时，发行人在提供升级与改造服务过程中，需要采购触摸屏、IC 卡、适配器等硬件设备，报告期内硬件采购成本波动主要系具体升级改造项目硬件采购需求不同所致。其他支出主要为咨询类业务人员办公、往返客户公司所在地的差旅费等。

（四）期间费用

报告期内，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售费用	6,458.48	-4.95%	6,795.05	-12.80%	7,792.43
管理费用	4,103.83	-5.89%	4,360.49	-1.85%	4,442.72
研发费用	1,347.72	83.06%	736.22	224.51%	226.87
财务费用	79.24	-65.52%	229.83	-70.73%	785.22
合计	11,989.27	-1.09%	12,121.59	-8.50%	13,247.24

报告期内，公司各项期间费用占营业收入的比重情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	6,458.48	12.07%	6,795.05	11.50%	7,792.43	13.35%
管理费用	4,103.83	7.67%	4,360.49	7.38%	4,442.72	7.61%
研发费用	1,347.72	2.52%	736.22	1.25%	226.87	0.39%
财务费用	79.24	0.15%	229.83	0.39%	785.22	1.35%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
费用小计	11,989.27	22.40%	12,121.59	20.52%	13,247.24	22.70%

报告期内，随着业务规模的迅速增长，公司期间费用总额增长较快。

公司期间费用总额，2018 年较 2017 年减少 8.50%；2019 年较 2018 年下降了 1.09%。同时，公司营业收入 2018 年较 2017 年增加 1.19%，2019 年较 2018 年下降 9.39%。

报告期内，公司期间费用总额占营业总收入的比例分别为 22.70%、20.52% 和 22.40%，公司已经建立了严格的内部控制和费用管理制度，在保持营业收入增长的同时，较好地控制了期间费用。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的明细情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	3,975.45	61.55%	4,281.43	63.01%	4,030.92	51.73%
销售服务费	820.19	12.70%	838.31	12.34%	1,348.44	17.30%
折旧摊销费	442.87	6.86%	443.99	6.53%	515.54	6.62%
广告宣传费	299.03	4.63%	122.78	1.81%	328.35	4.21%
房屋租赁费	309.90	4.80%	494.82	7.28%	697.39	8.95%
差旅费	256.47	3.97%	117.17	1.72%	208.65	2.68%
办公费	122.10	1.89%	110.28	1.62%	134.43	1.73%
运输费	78.27	1.21%	61.21	0.90%	132.01	1.69%
装修费	20.31	0.31%	70.74	1.04%	181.17	2.32%
业务招待费	70.41	1.09%	70.59	1.04%	127.67	1.64%
其他	63.48	0.98%	183.73	2.70%	87.86	1.13%
合 计	6,458.48	100.00%	6,795.05	100.00%	7,792.43	100.00%

公司的销售费用主要为职工薪酬、销售服务费、房屋租赁费和折旧摊销。近三年，上述四样费用合计占销售费用的比例分别为 84.60%、89.16%和 85.91%。

近三年，公司销售费用占当年营业收入的比例分别为 13.35%、11.50%和 12.07%。报告期销售费用占比呈现波动趋势，销售费用金额呈现下降趋势，主要是由于以下原因造成：

(1) 销售人员薪酬待遇的提高使得职工薪酬上升较快。薪酬待遇的上升主要是由于：2018 年较 2017 年增加 6.21%，但销售收入增加仅为 1.19%，主要是由于 2018 年公司职业装业务人员业务提成增加导致。2017 年职业装业务多借助加盟商介绍，2018 年公司职业装业务多由公司职业装业务人员开拓，故对应的业务提成增加。2019 年较 2018 年下降 7.15%，自 2019 年起，随发行人生产规模略有收缩，为削减市场维护人员及行政管理人员过饱和导致的非必要人力资源成本，月均销售人员数量较 2018 年减少 25-35 人左右，故销售费用有所下降。

(2) 销售服务费是与公司职业装品牌业务相关的中介服务费。相比于其他品牌的职业装，公司的职业装能做到更精细化的定制，更快速的生产。故近三年，公司职业装品牌业务面向全国快速拓展。除自行开拓业务外，公司还在部分区域和加盟商合作，由加盟商负责为公司介绍职业装业务，交易达成后根据订单总量和质量向其支付销售服务费。2018 年公司职业装业务多由公司职业装业务人员开拓，故支付给加盟商的销售服务费金额减少 510.13 万元。2019 年与 2018 年相比略有下降，属正常变动。

(3) 房屋租赁费为公司的线下直营店租金，装修费为公司线下直营店的装修费。近三年公司房屋租赁费以及装修费持续下降，系由于公司在经营过程中对线下直营店的战略调整导致。2018 年起公司相继关闭了济宁、济南和烟台等地的直营店以及部分省市的办事处，故房屋租赁费自 2018 年开始呈下降趋势，截至 2019 年 12 月 31 日公司共有从外部租赁 3 个直营店店面以及 4 个办事处。

(5) 广告宣传费为公司为推广线上和线下业务而进行的广告投放费用，随着公司 2018 年关闭济宁、济南和烟台等地的直营店以及减少线上广告推广，2018 年的广告投放费用较 2017 年下降 205.57 万元。2019 年由于公司为应对两大客户订单流失，加大了广告投放力度拓展业务导致 2019 年广告投放费用较 2018 年上升 176.25 万元。

(6) 运输费 2018 年较 2017 年下降 53.63%，主要是由于 2018 年职业装业务销量减少以及 OBM 类业务中个人消费者销量下降导致公司在该两项业务中所处承担的运输费减少较大。运输费 2019 年较 2018 年上升 27.86%，主要由于随着公司职业装业务的拓展，客户群体呈现总体数量增加，集中度下降，单客户

定价上升的趋势，导致运输费上升。

近三年公司销售费用率（销售费用占营业收入比例）与同行业上市公司比较如下：

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
报喜鸟	39.25%	37.26%	35.15%
乔治白	18.34%	17.77%	17.62%
均值	28.80%	27.52%	26.39%
酷特智能	12.07%	11.50%	13.35%

数据来源：可比公司定期报告

较可比上市公司的数据，公司的销售费用率普遍低于可比上市公司同期数据。主要是由于目前公司的业务主要针对 B 端客户和职业装客户进行销售和市场开拓，针对 C 端的自有品牌销售比重较小，销售推广投入较少。故与传统服装企业不同，公司并没有庞大的线下营销网络，极大程度的减少了相关费用。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的明细情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,581.74	38.54%	2,335.81	53.57%	2,581.16	58.10%
折旧摊销费	1,540.80	37.55%	679.84	15.59%	532.67	11.99%
办公费	629.23	15.33%	466.99	10.71%	200.18	4.51%
咨询费	83.04	2.02%	288.61	6.62%	328.46	7.39%
聘请中介机构费	13.40	0.33%	188.28	4.32%	455.78	10.26%
差旅费	58.92	1.44%	137.25	3.15%	63.58	1.43%
业务招待费	102.99	2.51%	84.94	1.95%	58.16	1.31%
交通运输费	24.75	0.60%	41.05	0.94%	36.67	0.83%
修理费	31.73	0.77%	27.49	0.63%	30.55	0.69%
装修费	0.22	0.01%	69.21	1.59%	105.06	2.36%
其他	37.03	0.90%	41.02	0.94%	50.45	1.14%
合计	4,103.83	100.00%	4,360.49	100.00%	4,442.72	100.00%

公司的管理费用主要为职工薪酬、折旧摊销费、办公费用和中介机构费用。

近三年上述四样费用合计占管理费用的比例分别为 84.86%、84.19%和 91.75%。

近三年随着公司业绩的增长公司管理费用金额呈现一定波动，公司管理费用占当年营业收入的比例分别为 7.61%、7.38%和 7.67%。

报告期内管理费用呈现波动趋势的原因是：

(1) 职工薪酬出现波动，2018 年公司业绩增长幅度较小，公司着重于优化内部管理，减少了管理人员数量，致使职工薪酬有所下降。2019 年职工薪酬较 2018 年下降 754.07 万元，主要系为应对两大客户订单流失造成的损失，公司进一步节能增效，重新梳理公司治理结构，通过增加管理岗位职能减少岗位数量来饱和管理人员工作，提高工作效率。2019 年月均管理人员人数较 2018 年下降 60-70 人左右。

(2) 公司 2018 年新建办公大楼年底转固，相应的 2018 年度、2019 年折旧随之增加。此外，公司不断对生产端大数据平台系统、下单系统，应用端线上 APP 等硬件软件系统进行升级改造，折旧摊销也有所增加。

(3) 办公费 2018 年、2019 年增加较大主要是由于新建办公楼转固使用，采购相关的办公用具导致。

(4) 聘请中介机构费 2019 年下降较大主要是由于发行人 IPO 申请已过会，将待冲减发行溢价的 IPO 中介机构费用计入其他流动资产核算造成。

近三年，公司管理费用占营业收入的比例与同行业上市公司比较情况如下：

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
报喜鸟	11.27%	14.28%	15.20%
乔治白	9.36%	9.25%	10.94%
均值	10.32%	11.77%	13.07%
酷特智能	7.67%	7.38%	8.00%

数据来源：可比公司定期报告

注：由于可比公司 2017 年管理费用中包含研发费用，为确保数据可比，2017 年以发行人当年管理费用与研发费用之和与同行业进行比较

较可比上市公司的数据，公司的管理费用率普遍低于可比上市公司同期数据。主要由于公司施行扁平化管理模式，去掉传统企业的层层审批的中间部门，将公司分为管控系统、业务系统、供应链系统和大数据系统等，每个系统由总监

负责管理，并向总裁汇报。扁平化的管理模式带来了管理成本的节约和高效，使得管理费用率相对较低。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用的明细情况如下：

单位：万元			
项目	2019 年	2018 年	2017 年
职工薪酬	1,222.51	731.85	152.22
委托外部机构研发费用	125.21	4.37	62.18
其他		-	12.47
合计	1,347.72	736.22	226.87

公司的研发费用主要是用于围绕公司定制化柔性生产线以及线上客户端的进一步升级所展开。报告期内公司的研发人员占比分别为 5.10%、4.91%和 5.18%。除开发系统的软硬件研发人员外，公司为更多地为消费者提供流行时尚的产品，在服装风格和版型设计上也增加了研发设计人员的数量。故将经公司立项的项目相关研发人员成本和其他费用在研发费用里核算，未经公司立项的项目相关人员成本和其他费用在管理费用里核算。

报告期内研发费用金额波动较大，2017 年新开发的研发项目数量有所下降，其他研发人员的成本主要归集在管理费用中。2018 年公司开始进一步智造平台的升级，在全厂作业无纸化、数据可视化呈现、实时把控生产进度以及聚合数据等方面进行了大量的研发投入，研发费用增长较大。2019 年公司加强了研发投入，在持续研发升级智造平台的基础上，在服装设计和智能着装顾问等方向也进行了大量研发，故研发费用较大。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的明细情况如下表：

单位：万元			
项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	258.44	341.11	762.18
减：利息收入	171.33	190.04	141.83
汇兑损益	-30.11	24.27	124.06

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
手续费	21.53	54.25	39.42
其他	0.72	0.23	1.39
合计	79.24	229.83	785.22

利息支出系由于银行借款导致，近年来随着公司偿还银行借款，利息支出逐年下降。目前，公司在银行的资信状况良好，不存在短期偿债压力。

（五）毛利构成及毛利率分析

1、营业毛利构成情况

报告期内，公司的毛利额分别是 22,373.08 万元、21,679.22 万元和 21,424.00 万元。2018 年和 2019 年毛利额同比下降了 3.10%和 1.18%。公司毛利出现一定波动，主要是由于报告期内公司毛利率出现波动有关。

（1）报告期内，公司营业毛利按产品分类如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	20,471.24	95.55%	20,713.58	95.55%	21,489.62	96.05%
其中：服装类	19,466.25	90.86%	18,766.99	86.57%	19,536.28	87.32%
衬衣	3,010.09	14.05%	2,245.78	10.36%	2,585.21	11.55%
西装	15,935.77	74.38%	16,003.72	73.82%	16,532.05	73.89%
其他	520.39	2.43%	517.49	2.39%	419.02	1.87%
咨询类	1,004.99	4.69%	1,946.59	8.98%	1,953.34	8.73%
其他业务	952.76	4.45%	965.64	4.45%	883.46	3.95%
合计	21,424.00	100.00%	21,679.22	100.00%	22,373.08	100.00%

公司西装类产品对公司主营业务毛利贡献率最大。主要是西装类产品在公司的产品结构中居于主导地位，近三年该类产品的营业毛利占公司营业毛利的比例均在 73%-75%之间。

（2）报告期内，公司营业毛利按销售模式分类如下

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	20,471.24	95.55%	20,713.58	95.55%	21,489.62	96.05%
其中：服装类	19,466.25	90.86%	18,766.99	86.57%	19,536.28	87.32%
-个性化定制 ODM	13,125.97	61.27%	12,918.79	59.59%	13,987.88	62.52%
-个性化定制 OBM	1,987.04	9.27%	1,868.04	8.62%	2,033.64	9.09%
-个性化定制职业装	4,353.24	20.32%	3,980.16	18.36%	3,514.77	15.71%
咨询类	1,004.99	4.69%	1,946.59	8.98%	1,953.34	8.73%
其他业务	952.76	4.45%	965.64	4.45%	883.46	3.95%
合计	21,424.00	100.00%	21,679.22	100.00%	22,373.08	100.00%

公司 ODM 业务对发行人毛利率贡献最大，但随着公司自有品牌 OBM 业务和职业装业务的发展，ODM 业务毛利贡献率呈现下降趋势。

2、主营业务毛利率分析

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务	40.15%	36.45%	38.23%
其中：服装类	39.36%	34.69%	36.86%
咨询服务	65.87%	71.34%	60.97%

公司主营业务毛利率在报告期内出现波动，主要原因在于随着公司在产品工艺、品牌影响力上的持续投入和强化，产品平均销售价格逐步提升。另一方面受到汇率下降、用工成本上升、大客户集中度的变化等因素的影响。毛利率具体分析如下：

(1) 服装类业务毛利率分析

① 分产品毛利率分析

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利率	贡献率	毛利率	贡献率	毛利率	贡献率
西服	39.46%	74.38%	34.79%	73.82%	37.67%	73.89%
衬衣	40.51%	14.05%	33.19%	10.36%	32.72%	11.55%
其他服饰	31.56%	2.43%	38.83%	2.39%	34.23%	1.87%
合计	39.36%	90.86%	34.69%	86.57%	36.86%	87.32%

2018 年公司服装类业务毛利率为 34.69%，较 2017 年毛利率下降 2.16 个

百分点。其中，西服类产品毛利率下降 2.88 个百分点。公司 2018 年产品毛利率下降的主要原因是：2018 年初公司为缓解订单量增多对产能的压力，通过生产车间内部优化整合的方式增加了部分产能，新增学徒工 400 人左右。由于学徒工工作技能的培育需要 3-6 个月不等，影响了公司 2018 年的生产效率，使得单位制造费用和人工成本上升，导致毛利率有所下降。

2019 年公司服装类业务毛利率为 39.36%，较 2018 年全年增加 4.67 个百分点。其中，西服类产品毛利率增加 4.67 个百分点，衬衣毛利率增加 7.32 个百分点。主要原因是：2019 年西服类产品平均售价增加较大导致西服类产品毛利率增加，售价增加原因参见本招股说明书“第九节 十四（二）1（1）① A、西服类产品”。衬衣毛利率增加主要是由于衬衣成本降低所致，2018 年下半年公司产能优化提高生产效率，将原 3 条衬衣生产线撤并为 2 条，导致 2019 年单位制造费用和直接人工均有所下降。此外，2019 年降低了进口衬衣面料采购量，衬衣采购单价的下降导致衬衣产品单位原材料成本下降。

② 分销售模式毛利率分析

项目		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		毛利率	贡献率	毛利率	贡献率	毛利率	贡献率
个性化定制	贴牌加工（ODM）	37.80%	61.27%	32.20%	59.59%	35.77%	62.52%
	自有品牌（OBM）	37.57%	9.27%	34.88%	8.62%	42.35%	9.09%
	职业装品牌	46.07%	20.32%	46.14%	18.36%	38.62%	15.71%
合计		39.36%	90.86%	34.69%	86.57%	36.86%	87.32%

A、公司毛利主要来源于个性化定制-贴牌加工（以下简称 ODM）的贡献。近三年，ODM 类业务的毛利贡献率分别为 62.52%、59.59%和 61.27%。公司 ODM 业务毛利率呈现先降再升的波动原因主要包括：2018 年较 2017 年 ODM 业务毛利率下降 3.57 个百分点，主要原因除生产成本的上升以外，2018 年平均汇率的下降也对 ODM 业务毛利率下降有所影响，由于公司的海外业务均采用 ODM 模式进行，外汇收入占 ODM 类业务收入的比例在 60%左右。2018 年平均汇率较 2017 年下降 2.22%，导致 ODM 业务毛利率有所下降。2019 年较 2018 年 ODM 业务毛利率上升 5.6 个百分点，主要是由于随着公司毛利率较低的两大客户杭州贝嘟、The Mens'Wearhouse 订单量下降，损失的订单由其他毛利率较

高的小型 B 端客户填补造成。同时 2019 年平均汇率较 2018 年上升 4.2%，导致 ODM 业务毛利率有所上升。

B、个性化定制-自有品牌（以下简称 OBM）报告期内毛利贡献率分别为 9.09%、8.62%和 9.27%。公司近年来 OBM 业务按照客户类型分类的毛利率情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利率	占比	毛利率	占比	毛利率	占比
OBM 业务						
个人消费者	55.24%	47.17%	47.29%	48.17%	50.28%	77.54%
加盟商	21.79%	52.83%	23.35%	51.83%	13.34%	22.46%
合计	37.57%	100.00%	34.88%	100.00%	42.35%	100.00%

注：占比指个人消费者或加盟商收入占 OBM 业务收入的比重。

公司 OBM 业务毛利率呈现先降再升的波动原因主要是：

a、2018 年毛利率较 2017 年 OBM 业务毛利率下降 7.47 个百分点，主要原因是由于：OBM 业务的构成发生变化导致。2018 年由于公司开始着力以加盟商的方式推广品牌，加盟商业务收入增长 1.57 倍，收入占比提高近 30 个百分点。由于加盟商业务毛利率非常低，拉低了 OBM 业务整体的毛利率。加盟商业务毛利率 2018 年较 2017 年上升较大主要是由于随着 2018 年公司产品价格统一定价管理，取消了给予加盟商的部分折扣，销售给加盟商的价格上升造成。个人消费者业务毛利率 2018 年较 2017 年下降 2.99 个百分点主要和成本上升有关。

b、公司 2019 年 OBM 类业务毛利率上升的原因主要是个人消费者业务毛利率提升较大，随着 2019 年上半年公司在产品设计上的投入增加，公司不断推出时尚新品，降低了直营店零售业务的折扣力度，导致产品售价提升。同时较 2018 年，2019 年举办的特卖活动较少，导致毛利率提升。

C、报告期内职装类产品毛利贡献率分别为 15.71%、18.36%和 20.32%，业务规模逐年增加，毛利率有所上升。主要原因是：

2017 年及以前，公司职业装系列定位于有大批量集中采购员工工装需求的公司，该类客户对性价比较为敏感，多会选择价格中低的定制产品。2018 年起公司在已有职业装系列基础上，针对企业中高层管理人员，推出高端职业装系列。该系列职业装个性化定制程度更高，面料更为高档，批量小，故定价高于过去职业装系列。公司 2018 年、2019 年职业装毛利率升高较大主要由于随着公司职

业装战略逐渐趋向开发有高定制需求的中小型客户转变，放弃了一些单价较低、利润较薄的职业装订单，承接了更多的高端职业装业务。

(2) 咨询类业务毛利率分析

① 公司咨询类业务毛利率变动分析

项目	2019 年度		2018 年		2017 年	
	毛利率	贡献率	毛利率	贡献率	毛利率	贡献率
咨询类	65.87%	4.69%	71.34%	8.98%	60.97%	8.73%

2018 年度咨询类业务毛利率较 2017 年度增长 10.37 个百分点。主要系发行人 2018 年度完成了陕西咸阳杜克普服装有限公司服装定制升级改造、烟台京城服装有限公司服装定制升级改造等若干高配置的 SDE 工程改造项目，对毛利率的提升较大；同时，随着发行人企业升级改造整体方案输出业务的人员效率提升，工程改造类项目的平均完工周期有所缩短，2018 年部分新签项目已于当年达到最终验收完成确认收入，效率的提升也节约了按项目耗费的直接人工成本，导致 2018 年度咨询类业务毛利率水平有所增长。

2019 年度咨询类业务毛利率较 2018 年下降 5.47 个百分点，主要由于在咨询类业务减少的情况下，公司为进一步推广其升级改造方案并组织人员来深入了解公司生产管理模式，在管理咨询类业务销售上的折扣力度较大，导致管理咨询类业务毛利率下降较大影响了咨询类业务整体毛利率。

② 公司咨询类业务毛利率与可比公司对比分析

该类业务既包括管理咨询类业务又包括工程改造类业务，在当前 A 股市场上鲜有可比上市公司或可比业务数据，保荐机构仅能选取与之有些相近的，两家管理咨询公司数据进行对比毛利率对比分析如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
831576.OC	汉博商业	n.a.	38.94	46.60
832830.OC	汉哲咨询	47.72	49.93	50.63
均值		47.72	44.44	48.61
酷特智能		65.87	71.34	60.97

数据来源：可比公司定期报告，汉博商业 2020 年 2 月 6 月终止挂牌，未披露 2019 年数据

发行人的该业务毛利率高于管理咨询行业对比公司均值，主要是由于发行人的人力成本较低导致。发行人位于青岛即墨地区，且属于服装行业，与一线城市咨询行业人力成本相差较大，故导致毛利率高于对比公司数据。

此外，由于发行人的咨询类业务还涉及工程改造项目，工程改造项目包括软件等高毛利率项目，导致发行人整体咨询类毛利率高于对比公司数据。

3、公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司对比分析

公司近三年主营业务毛利率与同行业可比上市公司对比情况如下：

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
报喜鸟	61.70%	61.06%	60.34%
乔治白	48.04%	47.18%	46.69%
平均值	54.87%	54.12%	53.52%
酷特智能	40.15%	36.45%	38.23%

数据来源：可比公司定期报告

较同行业可比上市公司，公司主营业务毛利率低于平均水平，主要是由于可比公司均拥有辐射全国的强大营销网络，通过各自的品牌战略直接面对消费者用户。公司只有 OBM 和职业装类产品直接面对 C 端用户，大部分产品还是以 ODM 模式面对 B 端用户。故毛利率相对于可比公司平均值较低。公司将会扩充市场网络资源建设、打造并实施品牌战略，提高品牌附加值提高，进一步提高毛利率。

（六）利润表其他项目逐项分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为信用减值损失、存货跌价损失和固定资产减值损失，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
信用减值损失/坏账损失	168.03	-2.24	-347.55
存货跌价损失	274.04	145.55	361.40
固定资产减值损失	-	123.74	-
占利润总额的比例	5.06%	3.06%	0.17%

公司已根据会计政策充分计提了信用减值准备、存货减值准备和固定资产减

值准备。2018 年计提固定资产减值损失主要是 2018 年本公司位于青岛服装工业园外贸厂车间安装的吊挂、配电设备、材料库货架等基础设施，因经营业务布局调整，已经处于闲置状态，并已于 2018 年 8 月进行了报废处置，基于该资产组的减值迹象，本公司对该资产组包含的各项固定资产，全额计提固定资产减值准备。

2、营业外收支及其他收益

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业外收入	68.06	55.55	195.41
其中：政府补助	3.56		-
其他	64.50	55.55	195.41
营业外支出	64.82	60.18	85.34
其中：非流动资产处置损失	17.68	35.73	59.61
对外捐赠支出	12.50	2.00	0.22
其他	34.64	22.45	25.51

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其他收益	684.05	404.96	183.92
其中：政府补助	681.39	392.71	181.06

综合来看，报告期内公司营业外收入及其他收益主要来自于政府补助，营业外收入的其他项目核算的主要是员工缴纳的宿舍卫生费、员工罚款、无需支付的款项等。

(1) 政府补助情况

报告期内，公司计入损益的政府补助具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年	归属
即墨市科技和工业信息化局 2016 年互联网平台建设基金	34.82	34.82	34.82	其他收益
即墨市文化市场行政执法局优秀作品奖励费	-	0.3		其他收益
即墨市优秀版权作品大赛奖励	-		1	其他收益
稳增长促发展奖补资金	-		50	其他收益

2016 年支持外贸回稳向好资金奖励	-		20	其他收益
2015 年即墨区专利申请及授权奖励	-		0.96	其他收益
2016 年即墨区专利资金补助	-		1.09	其他收益
生产性实训基地补助	-		52.68	其他收益
2018 年青岛标准化资助奖励费	31.20			其他收益
2017 年青岛标准化资助奖励费	-	30		其他收益
2015 年青岛名牌奖励资金	-		5	其他收益
2013 年青岛市著名商标奖励资金	-		5	其他收益
2015 年青岛市企业技术中心奖励资金	-		10	其他收益
专利创造资助	-		0.5	其他收益
青岛市知识产权局 2017 年度专利创造资助资金	-	1.5		其他收益
即墨区发展和改革局经济强企奖励	100.00	10		其他收益
科技和工业信息化局技术改造补助	-	43.2		其他收益
青岛市人力资源和社会保障局 2018 年 青岛市专家工作站优秀成果奖励	-	5		其他收益
2017 年支持外贸回稳向好资金奖励	-	100		其他收益
青岛市即墨区商务局电子商务发展奖励基金	-	50		其他收益
2018 年生产性公共实训补助	-	77.88		其他收益
行业系统解决方案能力建设补助资金	-	40		其他收益
酷特 SUITID 全球定制平台综合集成项目补助	20.61			其他收益
2017 年度青岛市技术改造项目补助	28.33			其他收益
青岛市即墨区工业和信息化局互联网工业“555”项目智能工厂技术改造奖励	100.00			其他收益
青岛市即墨区人民政府软件著作权补助	0.06			其他收益
青岛市经济和信息化委员会、青岛市财政局国内上市资金补助	200.00			其他收益
即墨市人民政府 2017 年新增纳统服务业企业奖励	10.00			其他收益
企业两化融合改造项目补助款	8.97			其他收益
2017 年度即墨区企业有偿预定研发科技成果和共性关键技术补贴	2.77			其他收益
2018 年 1-8 月份专利创造资助资金	0.40			其他收益
2017 年专利奖补	1.99			其他收益
山东名牌奖励	20.00			其他收益
青岛市“三品”师范企业奖励	20.00			其他收益
国家万人计划补助	50.00			其他收益

北京软博会财政补贴	4.20			其他收益
企业新录用人员培训补贴	4.44			其他收益
企业稳岗返还	43.60			其他收益
区委组织部党支部活动费补助	3.56			营业外收入
合计	684.95	392.71	181.06	

(2) 发行人报告期内受到行政处罚的具体情况

单位：元

期间	2019 年度	2018 年度	2017 年度
行政处罚金额	-	200.00	4,200.00

① 发行人济南分公司 2018 年度因未按时进行税务申报，被主管税务机关予以罚款 200.00 元。

② 发行人 2017 年度因未按照规定的时限、顺序、栏目，全部联次一次性开具发票，被主管税务机关以简易程序下达《税务行政处罚决定书（简易）》（即国税简罚[2017]1600 号）予以罚款 200 元。

③ 发行人济宁分公司 2017 年度因未按时进行税务申报，被主管税务机关予以罚款 100.00 元。

④ 发行人威海分公司 2017 年度因未按时进行税务申报，被主管税务机关予以罚款 200.00 元。

⑤ 发行人潍坊分公司 2017 年度因未按时进行税务申报，被主管税务机关予以罚款 500.00 元。

⑥ 发行人济南分公司 2017 年度因未按时进行税务申报，被主管税务机关予以罚款 200.00 元。

⑦ 发行人哈尔滨分公司 2017 年度因未按时进行税务申报，被主管税务机关予以罚款 2,000.00 元；因遗失国税发票，被主管税务机关予以罚款 1,000.00 元。

(3) 发行人报告期内受到行政处罚的影响情况

对发行人上述受到行政处罚的情况，经询问实施行政处罚的政府机构即国家税务总局青岛市即墨区税务局，确认不属于“情节严重”的情形，相关行为不构成重大违法违规行为。

发行人上述分公司所受行政处罚金额均较小，主要系因相关分公司在注销完成之前未按时进行税务申报而产生，相关罚款已经缴纳完毕，上述分公司当前均已注销。

发行人及其子公司报告期内执行的主要税种、税率符合法律、法规的规定；发行人依法纳税，不存在重大税务违法行为，发行人及其已注销分公司在报告期内受到税务行政处罚的行为不属于重大违法行为，不会构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

发行人报告期内除上述行政处罚外，未受到其他行政处罚。

3、所得税费用

(1) 报告期内，公司所得税费用构成情况

单位：万元

项 目	2019 年	2018 年	2017 年
利润总额	8,729.78	8,714.13	8,168.97
按法定/适用税率计算的所得税费用	2,182.45	2,178.53	2,042.24
调整以前期间所得税的影响	-373.74		
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	235.28	175.97	291.77
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响		-	-16.66
年度（期间）内未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响		-	-
研发支出及残疾人工资加计扣除对所得税的影响	-181.63	-	-2.18
所得税费用	1,862.36	2,354.50	2,315.18

因企业会计准则和税法所规定的原则不同，造成了按会计利润与按税法规定计算的利润总额产生差异，因此，公司在申报企业所得税时以税法认定的利润口径进行申报，并将会计利润按税法的相关规定进行纳税调整，将调整后的应纳税所得额作为企业所得税的计税依据。总体来看，报告期内公司当期所得税费用与公司业绩的变动趋势一致，同公司的经营成果相匹配。

(2) 发行人最近三年税收政策的变化是否面临即将实施的重大税收政策调整及对发行人可能存在的影响

公司报告期适用的税收政策稳定，未发生变化，未面临即将实施的重大税收政策调整。

十五、其他对公司持续盈利能力有重大影响的因素

其他对公司持续盈利能力有重大影响的因素参见本招股说明书之“第四节 风险因素”之“一、市场需求波动的风险”、“二、市场竞争加剧的风险”、“五、大客户流失的风险”、“八、面、辅料采购价格波动的风险”、“九、人力资源成本上升的风险”、“十二、汇率波动的风险”等相关内容。

十六、财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产总额及变化趋势

报告期各期末，公司的资产结构如下表：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	31,785.65	41.66%	37,650.83	44.53%	42,761.60	52.20%
非流动资产合计	44,516.36	58.34%	46,900.74	55.47%	39,150.66	47.80%
资产总计	76,302.01	100.00%	84,551.57	100.00%	81,912.26	100.00%

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的总资产分别为 81,912.26 万元、84,551.57 万元和 76,302.01 万元。报告期各期末，公司流动资产占比逐年减少，非流动资产占比逐年增长，资产结构从以流动资产为主变为以非流动资产为主。截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 52.20%、44.53%和 41.66%。

2017 年、2018 年，公司开展 C2M 个性化定制大数据平台项目，建设大数据及营销中心综合楼造成非流动资产增幅较大。同时，随着公司业务的扩张，公司通过内部调整优化扩充部分西装产能，增加生产设备，导致非流动资产有所增加。

报告期内，发行人逐渐由以货币资金、应收账款和存货等流动资产为主的资

产结构向以固定资产、无形资产和在建工程等非流动资产为主的资产结构转变，非流动资产占比逐渐增加，主要由公司产品特点及业务模式所决定的。公司主要从事以定制为核心的服装设计、研发、制造和销售，由于定制服装的生产工艺较为复杂，发行人的产品大部分为自行生产，部分个性化定制程度较低的委外加工。故相对于其他服装行业公司，发行人在非流动资产投入力度较大。此外，由于定制服装行业的先有订单数据再进行生产的特点，公司不需要在换季时提前备货。故相对于其他服装行业公司，发行人在流动资产的存货上相对较小。综上，逐步形成了发行人目前流动资产占总资产的比例低于非流动资产占总资产的比例的资产结构。

2、流动资产结构分析

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货。报告期内，公司流动资产明细具体如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	8,591.78	27.03%	19,038.37	50.57%	27,078.78	63.33%
交易性金融资产	10,500.00	33.03%				
应收票据	82.72	0.26%	86.46	0.23%	71.64	0.17%
应收账款	4,236.41	13.33%	3,678.39	9.77%	3,828.07	8.95%
预付账款	150.18	0.47%	182.65	0.49%	135.73	0.32%
其他应收款	330.80	1.04%	320.48	0.85%	412.97	0.97%
存货	7,116.18	22.39%	7,573.65	20.12%	9,053.60	21.17%
一年内到期的非流动资产	57.59	0.18%	46.98	0.12%		
其他流动资产	719.99	2.27%	6,723.85	17.86%	2,180.80	5.10%
流动资产合计	31,785.65	100%	37,650.83	100%	42,761.60	100%

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

现金	10.66	0.12%	8.49	0.04%	20.76	0.08%
银行存款	7,398.88	86.12%	17,940.16	94.23%	24,848.19	91.76%
其他货币资金	1,182.24	13.76%	1,089.72	5.72%	2,209.83	8.16%
合计	8,591.78	100.00%	19,038.37	100.00%	27,078.78	100.00%

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的货币资金余额分别为 27,078.78 万元、19,038.37 万元和 8,591.78 万元。2018 年末货币资金余额下降幅度较大的原因主要是公司持续建设 C2M 个性化定制大数据平台项目以及偿还了部分银行贷款所致。2019 年公司偿还了剩余的银行借款，导致年末货币资金余额下降幅度较大。

（2）交易性金融资产

2019 年由于公司执行新金融工具准则，将理财产品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，在“交易性金融资产”核算。2019 年末交易性金融资产 10,500.00 万元主要系：①公司于 2019 年 12 月 18 日购买的 4,000 万元中国建设银行“乾元众享保本型人民币理财产品 2019 年第 206 期”理财产品，预期年化收益率为 3.15%，期限为 91 天，该理财产品已于到期日 2020 年 3 月 18 日赎回；②公司于 2019 年 12 月 25 日购买的 2,000 万元中国工商银行“随心 E”保本型人民币理财产品，预期年化收益率为 2.85%，理财期限为 55 天，该理财产品已于到期日 2020 年 2 月 17 日赎回；③子公司于 2019 年 12 月 18 日购买的 2,500 万元中国建设银行“乾元众享保本型人民币理财产品 2019 年第 206 期”理财产品，预期年化收益率为 3.15%，理财期限为 91 天，该理财产品已于到期日 2020 年 3 月 18 日赎回；④子公司于 2019 年 12 月 30 日购买的 2,000 万元中国工商银行“随心 E”保本型人民币理财产品，预期年化收益率为 2.85%，理财期限为 49 天，该理财产品已于到期日 2020 年 2 月 17 日赎回。

（3）应收票据

单位：万元			
项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收票据余额	82.72	86.46	71.64

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人应收票据分类如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	20.00
商业承兑汇票	62.72
坏账准备	-
应收票据余额	82.72

(4) 应收账款

①公司应收账款账面价值及其占营业收入比例的变动分析

具体如下所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日/ 2019 年度	2018 年 12 月 31 日/ 2018 年度	2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度
应收账款账面价值	4,236.41	3,678.39	3,828.07
应收关联方	-	-	-
应收非关联方	4,236.41	3,678.39	3,828.07
营业收入	53,514.36	59,061.89	58,366.38
营业收入增长率	-9.39%	1.20%	n.a
应收账款账面价值/营业收入	7.92%	6.23%	6.56%

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的应收账款账面价值分别为 3,828.07 万元、3,678.39 万元和 4,236.41 万元，2018 年末，公司应收账款期末余额相对保持平稳。2019 年末，公司应收账款规模有所增加，主要为应收职业装客户的款项。

此外，和同行业其他上市公司相比，公司的应收账款比重较低。主要是因为公司的业务模式所致。公司的定制化销售模式是以客户需求作为驱动直接面对客户，而非传统的服装销售经销模式，公司 ODM 客户的收款方式主要是预收款形式，在 RCMTM 系统上为客户开通账号，由客户向账号里先充值再下单进行生产，避免了回款慢或者不回款的情况。其次，除了大客户和职业装客户外，其他的客户均采用“预收款”的形式进行结算，降低了应收款的比例。

综上，虽然报告期内随着客户量和订单量的增加公司销售收入逐年增加，使得非关联方应收账款有所增加，但是借助公司定制生产的业务模式优势，公司的应收账款仍然维持在较低水平。

②2019 年末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	占比
1	四川天府银行股份有限公司	413.44	9.13%
2	青岛市黄岛区人民医院	374.88	8.28%
3	西安佳诺纺织品有限公司	364.75	8.05%
4	KNOTSTANDARD	157.44	3.48%
5	青岛市海润自来水集团有限公司	144.34	3.19%
合计		1,454.85	32.13%

③应收账款账龄情况

报告期各期末，公司应收账款的账龄结构情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	4,159.86	91.84%	3,585.23	92.07%	3,971.15	98.45%
1至2年	283.90	6.27%	271.04	6.96%	56.59	1.40%
2至3年	70.73	1.56%	32.23	0.83%	5.55	0.14%
3至4年	10.69	0.24%	5.32	0.14%	0.20	0.01%
4至5年	4.13	0.09%	0.20	0.01%		
5年以上	0.20	0.004%	-			
合计	4,529.51	100%	3,894.03	100%	4,033.50	100%

公司2019年12月31日按账龄风险组合划分的应收账款龄结构与同行业可比上市公司对比如下：

项目	可比公司	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
账龄结构	报喜鸟	68.81%	3.47%	0.87%	1.06%
	乔治白	86.57%	7.68%	3.94%	1.82%
	均值	77.69%	5.58%	2.41%	1.44%
	酷特智能	91.84%	6.27%	1.56%	0.33%

数据来源：可比公司定期报告

报告期内，公司应收账款回款情况良好，长期未收回的应收账款占比较小。

④应收账款坏账准备计提情况

公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下表：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	4,159.86	2.51%	104.44
1 至 2 年	283.90	42.14%	119.63
2 至 3 年	70.73	76.35%	54.00
3 至 4 年	10.69	100.00%	10.69
4 至 5 年	4.13	100.00%	4.13
5 年以上	0.20	100.00%	0.20
合计	4,529.51	6.47%	293.10
项目	2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	3,585.23	5.00%	179.26
1 至 2 年	271.04	10.00%	27.10
2 至 3 年	32.23	20.00%	6.45
3 至 4 年	5.32	50.00%	2.66
4 至 5 年	0.2	80.00%	0.16
合计	3,894.03	5.54%	215.64
项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	3,971.15	5.00%	198.56
1 至 2 年	56.59	10.00%	5.66
2 至 3 年	5.55	20.00%	1.11
3 至 4 年	0.20	50.00%	0.10
合计	4,033.50	5.09%	205.43

注：坏账准备比例的变更系执行新金融工具准则，运用账龄迁徙率的计算方法制定了对应适当的坏账损失率，并以此计提坏账准备。

⑤第三方回款情况

对于发行人面对的小型 B 客户，由于其经营规模较小，经营管理规范性不足，故在其和酷特智能的结算上会出现一些由其关联方代为付款的行为。例如经常以公司名义和发行人签合同，但付款时则由其实际控制人及其亲属、母公司、子公司、法定代表人、业务员或者其实际控制人控制的其他企业等的账户来支付货款。同时，对于发行人面对的职业装客户，由于其统一招标采购职业装，提供

给集团下属所有子公司的员工，并由下属各个子公司各自付款结算，形成了第三方回款。2017年至2019年末，第三方回款占销售收入的比例分别为2.80%、1.01%和0.85%，持续下降，自2016年加强规范第三方支付的管理要求后，公司积极清理和整顿第三方支付的行为，严格要求客户根据合同签署方进行付款。2017年、2018年、2019年第三方支付规模和占比得到了迅速下降。

报告期内，主要回款第三方的基本情况如下：

A、2019 年主要回款第三方情况

序号	合同方名称	回款方名称	回款方 设立时间	回款方 实际控制人	回款方 注册地	回款方 注册资金	回款方 和合同方 关系	回款 金额（万 元）	占合同方 销售回款 比例	占发行人第 三方回款总 额比例
1	SEVEN FORTY FIVE LTD	Vesturo GmbH	n.a	自然人	奥地利	n.a	同一控制 下公司	62.42	79.05%	13.69%
2	BOUTIQUE SURMESUR INC.	SUITE 125 INC	n.a	Francois Theriault	加拿大	n.a	子公司	61.20	4.63%	13.42%
3	北京融创恒 裕地产有限 公司	北京融创建投房地产 集团有限公司 山西融创恒基置业有 限公司、烟台融安房地 产开发有限公司等同 一控制下公司共 6 家	n.a	-	n.a	n.a	控股股东 及同一控 制下公司 6 家	38.89	100.00%	8.53%
4	Tailor made suits	Roland Weidner	n.a	Roland Weidner	n.a	n.a	经办人	27.60	44.44%	6.05%
5	甘肃中石油 昆仑燃气有 限公司	定西中石油昆仑燃气 有限公司、甘肃中石油 昆仑燃气工程设计（咨 询）有限公司等 4 家子 公司	n.a	-	甘肃	n.a	子公司	27.40	14.30%	6.01%
6	宜宾市城市 和交通工程 建设集团有 限公司	宜宾长通建筑工程有 限公司/四川金派源物 资贸易有限公司/宜宾 市铭典城市经营管理 有限公司/四川量典置 业有限公司/宜宾市投	n.a	n.a	四川	n.a	子公司 2 家，同一控 制下公司 4 家	23.11	100.00%	5.07%

		资集团有限责任公司/ 四川金开泰商业运营 管理有限公司								
7	宜华生活科技股份有限公司	宜华企业(集团)有限公司; 下属子公司 15 家; 宜华健康养老产业有限公司等同一控制下公司 2 家	n.a	宜华集团	n.a	n.a	控股股东; 子公司 15 家; 同一控制下公司 2 家	16.97	92.09%	3.72%
合计:								257.61		56.49%

B、2018 年主要回款第三方情况

序号	合同方名称	回款方名称	回款方 设立时间	回款方 实际控制人	回款方 注册地	回款方 注册资金	回款方 和合同 方关系	回款 金额 (万 元)	占合同方 销售回款 比例	占发行人第 三方回款总 额比例
1	青岛苏宁云商商贸有限公司	南京苏宁易付宝网络科技有限公司客户备付金	2006/12/28	苏宁金融服务(上海)有限公司	上海	111,414.37 万	同一控制下公司	163.18	100.00%	27.46%
2	宜华生活科技股份有限公司	合同方下属 9 家子公司	n.a	宜华生活科技股份有限公司	广东	n.a	子公司	45.12	40.58%	7.59%
3	广西水利电业集团有限公司	合同方下属 14 家子公司	n.a	广西水利电业集团有限公司	广西	n.a	子公司	66.22	87.46%	11.14%
4	宜宾市城市交通工程建设集团有限公司	合同方下属 8 家子公司	n.a	宜宾市城市交通工程建设集团有限公司	四川	n.a	子公司	41.84	100.00%	7.04%

5	BAKEYEVA SKHAT	BAKEYEVASK HATBEKMURA TOVICHINN	n.a	自然人	哈萨克斯坦	n.a	控股股 东	27.59	100.00%	4.64%
6	THREADWE LLCLOTHIE RSLLC	LAYNEDONAH OEDREVEN	n.a	自然人	美国	n.a	控股股 东	15.51	100.00%	2.61%
合计:								359.46		60.49%

C、2017 年主要回款第三方情况

序号	合同方名称	回款方名称	回款方 设立时间	回款方 实际控制人	回款方 注册地	回款方 注册资金	回款方 和合同 方关系	回款 金额 (万元)	占合同方 销售回款 比例	占发行人第 三方回款总 额比例
1	三一集团有 限公司	三一汽车制造 有限公司	2003/4/28	三一集团有限公 司	长沙	100,830 万	子公司	199.18	100.00%	12.19%
2	The Midnight Tailor	THE BESPOKE CORNER PTY LTD	n.a	自然人	澳大利亚	n.a	同一控 制下公 司	134.40	100.00%	8.22%
3	广西水利电 业集团有限 公司	合同方下 39 家 子公司	n.a	广西水利电业集 团有限公司	广西	n.a	子公司	99.56	73.10%	6.09%
4	淄博顺骋汽 车贸易有限 公司	合同方下 33 家 子公司	n.a	淄博顺骋汽车贸 易有限公司	山东	n.a	子公司	92.69	84.71%	5.67%
5	Pelote	SKJELD DANIEL LEDUNGSGAT AN	n.a	自然人	瑞典	n.a	控股股 东	67.48	100.00%	4.13%
6	BLACK BY ANGELA	ANGELA DIMITROPOU	n.a	自然人	澳大利亚	n.a	控股股 东	67.47	100.00%	4.13%

序号	合同方名称	回款方名称	回款方 设立时间	回款方 实际控制人	回款方 注册地	回款方 注册资金	回款方 和合同 方关系	回款 金额 (万元)	占合同方 销售回款 比例	占发行人第 三方回款总 额比例
	NICOLADES	LOS T/AS FASHION								
7	陕西山阳农村商业银行股份有限公司	董廷辉	n.a	n.a	n.a	n.a	股东	43.58	39.55%	2.67%
8	宜华生活科技股份有限公司	合同方下6家子公司	n.a	宜华生活科技股份有限公司	广东	n.a	子公司	35.07	60.76%	2.15%
9	黄黎明	戴忠烨	n.a	n.a	n.a	n.a	朋友	36.19	100.00%	2.21%
10	WOODFORD FINE CLOTHIERS INC.	MR JACKY PHUNG	n.a	自然人	澳大利亚	n.a	控股股东	17.36	100.00%	1.06%
11	DANSEOD'S LTD	OLUWASEUN DANIEL ORIJA	n.a	自然人	伦敦	n.a	控股股东	16.05	100.00%	0.98%
12	CITY SUIT	MR STEFAN R SCHULTZ	n.a	自然人	加拿大	n.a	控股股东	16.15	100.00%	0.99%
13	Fashion and Style	PETER DAUTERMAN N	n.a	自然人	泰国	n.a	控股股东	16.67	100.00%	1.02%
14	SUITERY	FLORIAN MICHAEL KREFT	n.a	自然人	德国	n.a	控股股东	19.56	100.00%	1.20%
15	青岛旭运宏昌贸易有限公司	张卉红	n.a	n.a	n.a	n.a	合同方业务人员	10.00	12.96%	0.61%

序号	合同方名称	回款方名称	回款方 设立时间	回款方 实际控制人	回款方 注册地	回款方 注册资金	回款方 和合同 方关系	回款 金额 (万元)	占合同方 销售回款 比例	占发行人第 三方回款总 额比例
合计:								871.40		53.32%

(5) 预付款项

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司预付款余额分别为 135.73 万元、182.65 万元和 150.18 万元，占流动资产的比重分别为 0.32%、0.49%和 0.47%。公司预付款项主要系公司预付的原材料款等。报告期内预付款余额均维持在相对稳定的水平，占比较低。

(6) 其他应收款

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的其他应收款净额分别为 412.97 万元、320.48 万元和 330.80 万元，占流动资产的比例分别为 0.97%、0.85%和 1.04%。公司其他应收款主要是由以下款项构成：

单位：万元

款项性质	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
押金、保证金	209.51	165.87	330.47
社保、公积金	73.56	87.26	93.75
员工备用金	11.41	22.69	29.30
单位往来	83.92	70.77	2.01
账面余额合计	378.38	346.59	455.53
坏账准备	47.59	26.11	42.56
账面净额	330.80	320.48	412.97

2018 年末、2019 年末其他应收款中单位往来的增加主要是应收的部分代垫款项和房租；社保公积金部分，主要由于公司社保公积金在当月缴纳，而工资在下月发放，在缴纳社会保险时公司及子公司代垫员工的社保公积金中个人缴纳部分。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	性质	账龄	占其他应收款 总额的比例 (%)
青岛星河亮化工程有限公司	83.40	单位往来	1 年以内、1 至 2 年	22.04
青岛市即墨区住房和城乡建设局	73.51	保证金	2 至 3 年	19.43
青岛中即港华燃气有限公司	24.20	押金	1 至 2 年、2 至 3 年	6.40

单位名称	金额	性质	账龄	占其他应收款 总额的比例 (%)
北京江河润泽工程管理咨询有限公司	20.00	保证金	1 年以内	5.29
田志华	10.00	押金	3 至 4 年	2.64
福建省机电设备招标有限公司	10.00	保证金	1 年以内	2.64
麦蒙士（上海）纺织科技有限公司	10.00	押金	1 至 2 年	2.64
合计	231.11			61.08

(7) 存货

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的存货账面价值分别为 9,053.60 万元、7,573.65 万元和 7,116.18 万元，占流动资产的比例分别为 21.17%、20.12%和 22.39%。

公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、发出商品、劳务成本和委托加工物资，存货具体构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	4,645.77	65.28%	6,101.85	80.57%	7,005.37	77.38%
在产品	137.05	1.93%	141.30	1.87%	309.27	3.42%
库存商品	2,034.56	28.59%	963.65	12.72%	1,117.60	12.34%
发出商品	30.10	0.42%	143.01	1.89%	114.25	1.26%
劳务成本	220.66	3.10%	177.49	2.34%	315.68	3.49%
委托加工物资	48.04	0.68%	46.34	0.61%	191.43	2.11%
合计	7,116.18	100.00%	7,573.65	100.00%	9,053.60	100.00%

① 存货结构分析

公司存货以原材料为主，2017 年末、2018 年末和 2019 年末的原材料金额占存货账面价值的比重分别为 77.38%、80.57%和 65.28%。该结构特征由公司的产品特征和经营模式所决定。公司主要从事以定制为核心的服装设计、研发、制造和销售。由于定制服装的特殊属性以及公司采取的 C2M/B2M 经营模式，用户先下单、企业依据在手订单进行原料采购、生产排程，使得公司不需要提前

生产备货。因此，公司的存货中主要为原材料，库存商品的占比远低于传统服装行业公司。2017 年末、2018 年末和 2019 年末库存商品金额占存货账面价值的比重分别为 12.34%、12.72%、28.59%，发行人库存商品主要核算内容包括：职业装客户通常批量发货，故生产出来的部分订单形成存货；鉴于运费由海外客户自行承担，故海外 ODM 客户通常积累部分订单再统一发货；直营店摆放的用于展示的样衣以及拟销售与加盟商的样衣。2019 年末公司库存商品价值上升较大主要系：A、公司计划 2020 年进行全国加盟店布局，提前为铺设门店储备样衣；B、为进一步拓展线上销售渠道，公司尝试与第三方租衣平台等线上平台进行合作，提前生产部分样衣以供线上周转、引流使用。

劳务成本为子公司凯瑞创智未完成的工程改造类项目，凯瑞创智自 2016 年起为其他企业提供柔性化生产线工程改造服务，由于工程类改造项目需要一定工期才能完成，故将项目发生的人员和设备等成本在此科目进行核算。

② 存货账面价值变动分析

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，存货账面价值分别为 9,053.60 万元、7,573.65 万元和 7,116.18 万元。2018 年末、2019 年末存货账面价值较 2017 年末有所下降，主要是由于两方面的原因：一是由于公司在内部加强了库存管理，提高了库存管理水平。为进一步提高原材料库存周转速度，加强了对现有面料册的推广力度。二是随着寄存面料的管理模式逐渐开展，公司相应增加了寄存面料的比重，自有原材料数量库存有所下降。

③ 跌价准备

A、发行人存货中原材料存在库龄较长的情况，主要是由发行人的业务特点所决定的。发行人从 2015 年开始大规模定制化生产，与标准号服装生产不同，传统标准号服装生产的面料使用由生产商自主决定，因此生产商可以按照生产计划按需采购，定制化生产所需要的面料是由客户下单需求所决定，面料的消耗使用具有不确定性，发行人为降低采购成本，获取购买折扣，通常采购量会大于即期需求，随着发行人定制业务规模的不断扩大，发行人库存面料的多样性在不断增长，也随之造成了部分面料使用效率相对较低，因而库龄一年以上原材料占比呈升高趋势。符合定制服装行业特点，且与发行人采购周期较短并无矛盾之处。

B、报告期内，各期发行人通过对原材料及库存商品进行全面盘点来进一步观察并确认原材料的贮存情况是否良好。整体来说，库龄较长的存货无明显的呆滞、毁损情况。

由于发行人所涉及的西服及衬衣领域的产品种类较为固定，原材料及库存商品发生革命性更新换代频率相对较慢。原材料中主要组成部分为西服和衬衣面料，虽然每年都会进行花色、成分、克重等方面的更新，但其主要成分的供应价格在各期处于稳定并有所增长的趋势，故原材料的采购价格也随之处于稳定并有所增长的趋势。除此之外，发行人委托外部评估机构对 2019 年 6 月 30 日库龄在三年以上的 4,319 项原材料进行价值评估。评估专家工作结果显示该类长库龄原材料并未发生减值，进一步验证了发行人对原材料市场行情的判断。报告期内库存商品本质上并未发生明显的更新换代，西装的变化主要体现在款式的变化上。从这方面来看，库存商品的跌价风险偏低。发行人已对无法正常销售的样衣、退货等不进行库龄区分，全部合理地估计售价，并进行存货跌价准备的计提。

C、报告期内，公司产品的期末存货跌价准备计提状况如下：

单位：万元			
项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
账面余额合计	7,755.82	8,076.98	9,620.13
减：跌价准备	639.65	503.34	566.53
账面价值合计	7,116.18	7,573.65	9,053.60
跌价准备占原值比例	8.25%	6.23%	5.89%

公司在报告期内的存货跌价准备计提方法持续、一致，存货跌价准备计提金额及占原值比重较小，与公司期末存货的规模情况相符。

（8）一年内到期的非流动资产

参加本节 3、非流动资产结构分析之（1）长期应收款。

（9）其他流动资产

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的其他流动资产分别为 2,180.80 万元、6,723.85 万元和 719.99 万元，明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
待摊房租	201.09	187.27	149.23
已认证待抵扣进项税	4.50	223.60	362.54
理财产品		6,300.00	1,600.00
待扣减发行费用	503.92		
预缴企业所得税			34.80
待认证抵扣进项税		-	5.91
其他	10.48	12.98	28.32
合计	719.99	6,723.85	2,180.80

2017 年末、2018 年末其他流动资产余额较大的原因是由于理财产品造成，理财产品是公司为了提高资金的使用效率而短期购买的相关产品。2019 年末，由于执行新金融工具准则，公司理财产品分类至交易性金融资产核算，具体参见本节十六（一）2（2）交易性金融资产。

预缴企业所得税年末余额均为子公司青岛凯瑞创智互联网工业科技有限公司预缴所得税。

待扣减发行费用具体参见本节十六（一）3（6）其他非流动资产。

3、非流动资产结构分析

公司非流动资产主要包括投资性房地产、固定资产、在建工程 and 无形资产等。报告期内，公司非流动资产明细具体如下：

单位：万元

非流动资产	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应收款	57.28	0.13%	104.24	0.22%		
投资性房地产	11,211.21	25.18%	11,627.62	24.79%	12,293.73	31.40%
固定资产	24,612.95	55.29%	24,839.31	52.96%	12,928.51	33.02%
在建工程	239.45	0.54%	1,528.56	3.26%	4,343.36	11.09%
无形资产	6,571.94	14.76%	6,516.17	13.89%	6,050.54	15.45%
长期待摊费用	43.74	0.10%	35.49	0.08%	74.36	0.19%

非流动资产	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延所得税资产	699.34	1.57%	677.66	1.44%	429.82	1.10%
其他非流动资产	1,080.45	2.43%	1,571.67	3.35%	3,030.35	7.74%
非流动资产合计	44,516.35	100.00%	46,900.74	100.00%	39,150.66	100.00%

(1) 长期应收款

公司于 2018 年 6 月与延边帕西菲克服饰有限公司（以下简称“帕西菲克”）签订设备转让合同及其补充协议，约定向帕西菲克分期收款销售二手设备，该批设备含税总价款为 224.03 万元，收款期四年，利率按照合同签订时点同期一至五年期银行贷款利率 4.75%。该项交易均按合同约定执行，不存在逾期未支付设备款的情况。本期末，长期应收款余额为 64.30 万元，其中，未实现融资收益金额为 7.02 万元。

(2) 投资性房地产

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司投资性房地产分别为 12,293.73 万元、11,627.62 万元和 11,211.21 万元。考虑到厂房地地理位置、改造成本等因素，公司于 2016 年 12 月 29 日经本公司总裁办公会审议决定将位于青威路 619 号服装工业园、烟青路以西鹤山路以北的部分原自用房产改为对外出租，自转换日 2017 年 1 月 1 日起上述固定资产、无形资产转作投资性房地产并采用成本计量模式。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
一、原值合计	12,508.05	12,508.05	12,767.87
房屋、建筑物	7,005.97	7,005.97	7,202.08
土地使用权	5,502.08	5,502.08	5,565.80
二、累计折旧和摊销合计	1,296.84	880.43	474.14
房屋、建筑物	804.76	543.75	290.57
土地使用权	492.08	336.69	183.57
三、减值准备合计			
房屋、建筑物			

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
土地使用权			
四、账面价值合计	11,211.21	11,627.61	12,293.73
房屋、建筑物	6,201.21	6,462.22	6,911.50
土地使用权	5,010.00	5,165.39	5,382.23

2018 年末，公司位于鹤山路以北房产因本期改扩建房产证建筑面积更新，导致出租面积占总建筑面积的比例降低，公司按照更新后的比例计算房屋建筑物和土地使用权账面价值中应归属投资性房地产项目的金额，并将投资性房地产账面价值进行重分类调整，其中投资性房地产原值重分类至固定资产原值 196.11 万元、无形资产原值 63.72 万元，投资性房地产累计折旧摊销重分类至固定资产累计折旧 4.49 万元、无形资产累计摊销 3.09 万元。

(3) 固定资产

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司固定资产净值分别为 12,928.51 万元、24,839.31 万元和 24,612.95 万元，占非流动资产总额的比例分别为 33.02%、52.96%和 55.29%。公司的固定资产主要分为生产固定资产和非生产固定资产，生产固定资产主要包括 MES 设备、WMS 设备、电子设备和机器设备等，非生产固定资产主要包括房屋建筑物、运输设备、电子设备以及办公设备等。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
房屋及建筑物	17,001.60	1,623.48	16,715.71	946.04	7,458.85	662.03
机器设备	8,825.39	2,567.59	7,223.61	1,866.48	5,571.65	1,147.37
运输设备	1,466.33	1,312.09	1,467.98	983.49	1,481.23	664.62
电子设备及其他	5,411.70	2,588.93	4,915.15	1,687.14	2,035.48	1,144.67
合计	32,705.02	8,092.08	30,322.46	5,483.14	16,547.20	3,618.70
减值准备：						
账面价值：						
房屋及建筑物	15,378.13		15,769.68		6,796.82	
机器设备	6,257.80		5,357.13		4,424.27	

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
运输设备		154.25		484.49		816.61
电子设备及其他		2,822.77		3,228.02		890.81
合计		24,612.95		24,839.31		12,928.51

公司固定资产主要由房屋及建筑物构成。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司房屋及建筑物占固定资产的比例分别 52.57%、63.49%和 62.48%，占比较高。

①2018 年末固定资产净额较 2017 年末增加 11,910.80 万元，主要体现在：

A、房屋建筑物净额增加 8,972.86 万元：主要由于公司于 2017 年着力开展 C2M 个性化定制大数据平台项目建设，建设大数据及研发中心综合楼和成品仓库，随着成品仓库等工程的完工，2018 年由在建工程共转固房屋建筑物 8,991.91 万元，考虑到折旧影响后增加房屋及建筑物净额后增加 8,971.20 万元。

B、机器设备和电子设备合计增加 3,270.07 万元，其中机器设备增加 932.86 万元，主要由于公司 2018 年为调整优化部分西服产能所购置的机器设备造成；电子设备及其他增加 2,337.21 万元，其中增加的电子设备主要为大数据及研发中心综合楼投产公司相应增加了办公设备以及产能调整过程中新增的电子设备，其他设备主要为厂内新增的管道工程、参观通道等。

②2019 年末固定资产净额较 2018 年末减少 226.36 万元，主要体现在：

A、机器设备净额增加 900.67 万元，机器设备的增加主要由于固定资产重分类造成，2018 年大数据及研发中心综合楼转固全部计入房屋建筑物。由于综合楼配套有发电机组和空调设备，谨慎起见，2019 年将其由房屋建筑物重分类至机器设备导致机器设备原值增加 1,000 万元左右。此外，2019 年公司各项车间改造在建工程转固导致机器设备原值增加 549 万元左右。

B、房屋建筑物净额基本不变，主要是由于上述重分类导致房屋建筑物原值减少 1,000 万左右。同时，本期在建工程 C2M 个性化定制大数据平台项目和智能立体仓库系统转固导致房屋建筑物原值增加 1,300 万左右。

C、本期无新购置运输设备，同时运输工具本年折旧约 330 万元；本年新购

置及在建工程转入导致电子设备及其他原值增加约 550 万元，同时本年计提折旧约 1,000 万元，二者共同导致 2019 年末电子设备及其他净额减少约 400 万元。

③期末暂时闲置固定资产

期末暂时闲置固定资产，系公司业务模式为以销定产，2017 年度外部订单需求量增势迅猛，出于满足新增订单需求的考虑，公司于 2017 年下半年及 2018 年初新增购置了西服及西裤生产线机器设备，调增产能以满足增长的订单需求；2018 年 6 月公司注意到服装业务的毛利率水平处于下降趋势，故对经营战略进行了适当调整，通过调增销售价格或减少销售折扣等方式重新选择客户，使得部分毛利率较低的客户订单有所流失，导致 2018 年第二、三季度订单量并未如预期，出于生产经营的经济效益原则和生产线整体用工成本、开工率、产能利用率综合考虑，公司管理层决策撤并西服及西裤生产线，造成撤并生产线后部分机器设备处于短期暂时闲置状态。

公司各报告期内产品系列结构未发生重大变化，经营所处的经济、技术环境以及资产所处的市场在当期或者近期也没有发生重大变化，期末暂时闲置机器设备主要为生产西服西裤的通用型设备，不属于生产特定产品的特定生产线设备，在当前市场环境下并未陈旧过时或拟终止使用。该批闲置设备的保管保养状况良好，市场价格在 2019 年 12 月 31 日及期后未发生大幅下跌，不需计提资产减值准备。

2019 年末上述暂时闲置固定资产情况如下：

单位：万元

项目	机器设备
账面原值	1,868.50
累计折旧	759.47
减值准备	-
账面价值	1,109.02

④截止 2019 年 12 月 31 日，发行人无法办理相关产权证书的房屋及建筑物情况如下：

序号	位置	来源	账面价值(万元)	具体用途
1	木工车间南侧、西侧的钢结构仓库	通过收购酷特网 定取得	-	仓库

序号	位置	来源	账面价值(万元)	具体用途
2	总务仓库北侧的钢结构与砖混结构房	通过收购酷特网定取得	-	杂物间
3	物流仓库南侧钢结构仓库	自建	5.64	仓库
4	超市与书吧餐厅	通过收购酷特网定取得	-	厂区内超市、餐厅
5	主车间西侧新盖钢结构仓库	自建	9.36	仓库
6	生产车间南侧钢结构通道	自建	480.51	车间、仓库
7	展厅外接钢结构房	自建		
8	邻珠江二路的钢结构仓库	自建		
9	门卫房向西至快递收发室砖混结构	通过收购酷特网定取得	106.21	门卫、收发室
10	员工临时餐厅	自建	4.64	餐厅
合计			606.36	

房产主要为仓库、餐厅等不属于发行人生产经营所依赖的主要资产，可替代性较强，对发行人生产经营的影响较小。

2019年4月19日，青岛市国土资源和房屋管理局即墨分局出具《关于青岛酷特智能股份有限公司房产相关问题的意见答复》，酷特智能当前存在部分未取得权属证书的房产，该等房产主要系从新启奥、新启润或酷特网定处受让而来，因其前期建设审批手续欠缺，当前无法办理相应的产权证书，其违法违规情况非因酷特智能造成。

根据青岛市即墨区城乡建设局出具的《证明》，报告期内，酷特智能不存在因违反城乡建设等相关法律、法规及规范性文件的规定而受到行政处罚的情形。

(4) 在建工程

截至2017年末、2018年末和2019年末，公司在建工程账面价值分别为4,343.36万元、1,528.56万元和239.45万元。具体情况如下：

单位：万元

工程名称	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
C2M 个性化定制大数据平台		972.51	3,875.35
C2M 个性化定制成品仓库			225.72
酷特智能立体仓库系统	239.45	346.24	32.97
智能物流改造项目			60.92
缝制车间改造项目			148.41
供应链系统车间升级改造-内部基础设施建设项目		62.57	

工程名称	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
西服部件配对-运输物流系统升级项目		147.23	
西服缝制驳头角安灯拣货项目			
车间线架亮灯控制项目			
合计	239.45	1,528.56	4,343.36

2018 年公司原有建设项目增加在建工程投入合计 6,716.20 万元，同时新增供应链系统车间升级改造-内部基础设施建设项目、西服部件配对-运输物流系统升级项目，增加在建工程投入 209.80 万元，同时部分前期在建工程已完工转入固定资产，转入固定资产金额为 9,740.80 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，公司在建工程余额为 1,528.56 万元。

2019 年上半年，公司 C2M 个性化定制大数据平台剩余部分完工转入固定资产。

（5）无形资产

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司无形资产分别为 6,050.54 万元、6,516.17 万元和 6,571.94 万元，占非流动资产的比例分别为 15.45%、13.89%和 14.76%。

商标权主要由公司通过拍卖取得，2015 年 8 月 14 日，经裁定（案号：（2012）济中法执字第 322-15 号），由发行人在济南市中院举行的红领集团持有的商标组合 63 项拍卖会上成为该标的的买受人，以 1,250 万元成功竞得。由于其使用寿命不确定，不进行摊销，进行减值测试。

根据中发国际资产评估有限公司出具的《青岛酷特智能股份有限公司拟对其从青岛红领集团有限公司继受取得的 63 项商标进行减值测试所涉及的商标专用权资产评估咨询报告》（中发评咨字[2018]第 014 号）、《青岛酷特智能股份有限公司拟对其所持有的 63 项商标进行减值测试所涉及的商标权的可回收价值项目资产评估报告》（中发财评字[2019]第 002 号）、《青岛酷特智能股份有限公司拟对其所持有的 63 项商标进行减值测试所涉及的商标权的可回收价值项目资产评估报告》（中发财评字[2020]第 002 号），该 63 项商标于 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日三个评估基准日按照收益法估

值的评估价值分别为人民币 1,830.74 万元、1,771.86 万元、2,114.21 万元。

由于报告期各期上述商标预计可收回金额均高于其账面价值，因此，报告期各期末该商标权均不存在减值。

报告期内，公司无形资产明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
土地使用权	4,034.68	586.87	4,034.68	481.78	3,970.96	374.37
软件	2,568.13	733.00	2,182.19	507.92	1,509.99	345.04
商标权	1,289.00	-	1,289.00	-	1,289.00	-
合计：	7,891.81	1,319.87	7,505.86	989.70	6,769.95	719.41
土地使用权	3,447.80		3,552.90		3,596.59	
软件	1,835.13		1,674.27		1,164.95	
商标权	1,289.00		1,289.00		1,289.00	
合计	6,571.94		6,516.17		6,050.54	

关于公司土地使用权的具体情况参见本招股说明书之“第六节 六（三）主要无形资产情况”。

公司无形资产不存在因市价下跌、技术落后及不受法律保护等风险因素的影响而导致其预计创造价值小于其账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。

（6）其他非流动资产

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司其他非流动资产余额分别为 3,030.35 万元、1,571.67 万元和 1,080.45 万元，占非流动资产总额的比例分别为 7.74%、3.35%和 2.43%。公司的其他非流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预付软件采购款	86.94	267.80	521.45
预付的工程及设备款	21.37	28.90	1,569.53
预缴企业所得税	972.14	972.14	939.37
待扣减发行费用		302.83	
合计	1,080.45	1,571.67	3,030.35

① 预付工程及设备款

2017 年 12 月 31 日余额较大，主要为发行人新建生产线设备采购预付款约 587.16 万元、在建工程 C2M 大数据平台工程预付款约 946.38 万元。主要构成如下：

A、发行人与上海迈埤投资管理有限公司签订合同编号为 ZB170430-01、ZB170502-01 的设备购销合同，合同价款分别为 310.00 万元、340.00 万元。依据合同约定，签订合同后需预付设备款的 30%，设备安装验收合格后，支付至 95%的款项，5%为质保金。截止 2017 年 12 月 31 日，发行人支付给上海迈埤投资管理有限公司预付设备款约 306.53 万元，该批设备于 2018 年运抵发行人并验收入库。

B、发行人与青岛明德信电气有限公司签订合同编号为 ZBC2M171018-01、ZB171129-01 和 ZB170904-01 的变配电室改造项目、变配电量设备采购合同，合同价款分别为 414.51 万元、42.49 万元和 259.80 万元。依据合同约定，签订合同后需预付设备款的 30%。截止 2017 年 12 月 31 日，发行人支付给青岛明德信电气有限公司预付设备款约 215.04 万元，该批设备于 2018 年运抵发行人并验收入库。

C、发行人与广东建华装饰工程有限公司签订的合同编号为 ZBC2M171211-01 的装修合同，合同价款为 534.00 万元，依据合同约定，签订合同后需预付工程款的 30%，截至 2017 年 12 月 31 日，发行人支付给广东建华装饰工程有限公司 160.20 万元，该装修工程于 2017 年 12 月 31 日尚未完工。

② 预缴企业所得税

发行人 2016 年度汇算清缴前预缴企业所得税金额大于最终应缴所得税金额，该事项已与当地主管税务机关确认了日后返还事宜，由于预计返回周期大于一个完整会计年度，故将其作为其他非流动资产列报。

③ 预付软件采购款

报告期末预付软件采购款主要为公司预付的智能量体、智能客服机器人、智能尺设计及供应链管理软件采购款。

③ 待扣减发行费用

2018 年发行人通过了青岛市证监局的辅导验收工作，首次公开发行股票并在创业板上市进入实质性申报阶段，2020 年 1 月 9 日，公司上市申请获得获中国证监会第十八届发行审核委员会 2020 年第 11 次会议审核通过，预计该部分资产将在一个会计年度内变现，因此将 2018 年度待扣减发行费用 302.83 万元计入其他流动资产核算。

（二）资产减值准备情况

根据《企业会计准则》规定并结合实际经营情况，公司制订了各项资产减值准备的计提政策，并按照减值准备计提政策和谨慎性原则，对各类资产的减值情况进行了核查并相应计提了减值准备，主要资产的减值准备计提充分，与公司资产的实际质量状况相符。

公司资产减值准备的形成源于对应收账款、其他应收款、存货和固定资产计提的坏账准备。具体如下：

单位：万元			
项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
坏账/跌价准备	980.34	745.09	814.52
其中：应收账款	293.10	215.64	205.43
其他应收款	47.59	26.11	42.56
存货	639.65	503.34	566.53

1、应收款项、其他应收款坏账准备

2017 年、2018 年，公司坏账核算采用备抵法，于每月或年度终了时，根据应收款项（包括应收账款和其他应收款）期末余额采用账龄分析法及个别认定法综合计提。公司坏账准备计提政策的制定主要依据应收账款账龄结构、债务单位的信用情况、财务状况和现金流量状况及历史上形成坏账的事实等情况确定。

2019 年度及以后，公司以预期信用损失为基础，对应收款项（包括应收账款和其他应收款）按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。公司在每个资产负债表日评估金融资产的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增

加，公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。对于不含重大融资成分的应收款项，公司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。对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

执行新金融工具准则前，同行业上市公司应收账款的坏账准备确认标准和计提方法普遍分为三类：①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款；②按组合计提坏账准备的应收账款；③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。公司坏账政策的制定与上述分类一致。

A、公司对单项金额重大的应收账款的判断标准与同行业可比上市公司基本一致。

B、公司按组合计提应收账款坏账准备的计提比例与同行业上市公司无重大差异。

执行新金融工具准则后，同行业上市公司以预期信用损失为基础，对应收款项按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。公司应收账款的坏账准备计提方法与同行业上市公司无重大差异。

2、存货跌价准备

存货跌价准备主要是对库龄较长的原材料、产成品计提的资产减值损失，总体较为稳定。存货跌价准备的计提依据是公司资产负债表日市场价格计算期末存货可变现净值，低于账面存货成本。

3、固定资产减值准备

固定资产减值准备主要是针对闲置并不准备在未来使用的资产计提的资产减值损失。固定资产减值准备的计提依据是该资产因经营业务布局调整，已经处于被闲置状态，并已于 2018 年 8 月进行了报废处置，该资产具有明显减值迹象。

综上，公司管理层认为：公司资产的变现能力很强，流动资产和非流动资产的匹配与公司的经营模式相适应，整体资产质量优良。公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，并严格按制定的会计政策计提各项减值准备。计提的各项资产减值准备是公允和稳健的、与公司资产质量的实际状况相符。

（三）负债结构分析

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的负债总额为 36,826.82 万元、33,106.50 万元和 17,938.27 万元，主要由流动负债和非流动负债构成，流动负债包括短期借款、应付票据及应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款组成。非流动负债主要包括长期借款和递延收益。

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款			5,950.00	23.91%	12,270.00	38.78%
应付票据	3,381.25	21.21%	2,917.14	11.72%	5,254.00	16.61%
应付账款	2,598.80	16.30%	2,674.03	10.74%	3,286.62	10.39%
预收款项	3,555.39	22.31%	4,296.20	17.26%	4,805.46	15.19%
应付职工薪酬	1,981.79	12.43%	2,439.87	9.80%	2,248.18	7.11%
应交税费	1,448.21	9.09%	1,876.43	7.54%	1,099.39	3.48%
其他应付款	2,974.17	18.66%	4,734.73	19.02%	2,673.23	8.45%
流动负债合计	15,939.61	100.00%	24,888.40	100.00%	31,636.88	100.00%
长期借款			6,662.75	81.07%	4,199.76	80.92%
递延收益	1,998.66	100.00%	1,555.35	18.93%	990.18	19.08%
非流动负债合计	1,998.66	100.00%	8,218.10	100.00%	5,189.94	100.00%
负债合计	17,938.27		33,106.50		36,826.82	

公司流动负债均属于持续经营过程中产生的负债，与公司经营规模相关。公司负债结构情况符合自身业务的特点。

1、流动负债结构分析

（1）短期借款

2018 年末短期借款余额较 2017 年年末下降 6,320.00 万元，主要系 2018

年累计还款 12,270.00 万元，2018 年下半年从中国建设银行股份有限公司即墨支行累计借入资金 5,950.00 万元。2019 年上半年公司提前偿还短期借款 5,950.00 万元。本期末无已逾期未偿还的短期借款情况。

(2) 应付票据

报告期内，公司业务快速发展，为提高资金利用效率，灵活运用多种融资渠道，解决公司扩大业务的资金需求，公司于 2016 年开始采用银行承兑汇票的结算方式。2018 年底应付票据金额较 2017 年底下降较大，主要是由于 2018 年公司提升了库存管理水平，原材料采购金额下降，用于结算的应付票据金额也对应下降。报告期各期末均无已到期未支付的票据。

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付票据	3,381.25	2,917.14	5,254.00

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
应付账款账面余额	2,598.80	2,674.03	3,286.62
应付关联方余额			
应付非关联方余额	2,598.80	2,674.03	3,286.62
营业成本	32,090.36	37,382.67	35,993.30
营业成本增长率	-14.16%	3.86%	n.a
应付账款账面余额/营业成本	8.10%	7.15%	9.13%

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应付账款分别为 3,286.62 万元、2,674.03 万元和 2,598.80 万元。通过观察应付账款余额占营业成本的比例发现，报告期公司更多的采用面料寄存模式，一定程度上降低了预先购买原材料的规模，使得应付账款余额占营业成本的比例较低。

报告期各期末，公司应付账款明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
材料款	2,064.72	2,347.50	3,124.96
加工费	514.08	296.13	159.17
软件外购及开发费	20.00		
其他		30.40	2.49
合计	2,598.80	2,674.03	3,286.62

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名债权人如下：

单位：万元

单位名称	金额	款项性质	占应付账款总额的比例
延边帕西菲克服饰有限公司	161.14	加工费及材料款	6.20%
南宁市玖魁服饰有限公司	156.11	材料款	6.01%
青岛环球服装股份有限公司	146.22	加工费	5.63%
北京意厉维纺织品有限公司	135.56	材料款	5.22%
广西睿思博服饰有限公司	121.33	加工费及材料款	4.67%
合 计	720.36		27.72%

(4) 预收账款

单位：万元

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预收货款	2,611.17	3,173.94	3,860.86
升级改造工程	485.09	507.20	680.98
预收卡券	96.37	122.50	172.84
咨询费及房租	362.76	492.57	90.78
合 计	3,555.39	4,296.20	4,805.46

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的预收账款分别为 4,805.46 万元、4,296.20 万元和 3,555.39 万元，占流动负债的比例分别为 15.19%、17.26% 和 22.23%。2018 年末预收款较 2017 年末下降 686.92 万元主要是由于大客户杭州贝嘞订单流失导致。2019 年末预收款较 2018 年末下降约 740.81 万元，主要是系 2019 年公司职业装业务收入增长增快，客户数量增加，职业装客户大多采用应收款信用方式。此外，2018 年末公司向青岛信德物业管理服务有限公司预收房租近 160 万。

(5) 应付职工薪酬

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	1,981.79	2,439.87	2,248.18
工资、奖金、津贴和补贴	1,928.09	2,399.68	2,155.01
职工福利费			
社会保险费			
住房公积金			
工会经费和职工教育经费	53.70	40.18	93.17
二、离职后福利—设定提存计划			
三、辞退福利及内退补偿			
合计	1,981.79	2,439.87	2,248.18

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司的应付职工薪酬分别为 2,248.18 万元、2,439.87 万元和 1,981.79 万元。2018 年末，公司工资、奖金、津贴和补贴余额较上年增加 11.35%，销售收入增加 1.19%，主要是由于 2018 年公司职业装业务人员业务提成增加所致。2019 年由于公司规范了销售人员提成计提和发放政策，根据订单回款进度及时发放提成，故当年应付工资奖金下降金额较大。

(6) 应交税费

报告期内，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
残保金	249.29	282.27	533.15
增值税	466.16	344.41	341.21
企业所得税	523.00	1,052.20	-
城市维护建设税	50.57	47.12	41.75
房产税	56.45	31.52	27.13
土地使用税	35.91	40.40	40.40
个人所得税	24.23	38.81	77.36
教育费附加	21.67	20.20	17.89

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
地方教育费附加	14.45	13.46	11.93
印花税	2.85	2.68	5.59
其他	3.61	3.37	2.98
合计	1,448.21	1,876.43	1,099.39

① 主要税种的计算依据

参见本节“八（一）主要税种及税率”。

② 应交税费构成及变动分析

公司应交税费主要是由正常纳税期限内应缴的残保金、增值税和企业所得税构成。

2018 年末应交税费较 2017 年末增加 777.04 万元，主要是由于 2018 年末公司应交所得税增加 1,052.20 万元，公司所得税缴纳采用季度末计提，计提后下月初预缴，年度汇算清缴。2017 年公司前三季度预缴所得税金额较大，故第四季度无应缴税费余额。2018 年底计提了 2018 年第四季度的应缴所得税导致余额较大。

③ 报告期内补税金额、原因及影响

发行人报告期内补税金额情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
增值税	68.24	8.72	
城建税		0.61	1.29
教育费附加		0.26	0.55
地方教育费附加		0.17	0.37
企业所得税	13.81	37.71	1.11
城镇土地使用税			35.34
房产税	2.57		8.43
水利基金	0.09	0.09	0.18
印花税	0.09		0.66
个人所得税		2.80	

项目	2019 年	2018 年	2017 年
车船税			
残保金	1.44		
关税	38.88		
合计	125.42	50.36	47.95

由上表可见,发行人报告期内各类税种补税金额合计分别为,2019 年 125.42 万元、2018 年度 50.36 万元、2017 年度 47.95 万元,导致产生各类税种均发生补税的原因,主要有:A、发行人财务部门报税人员在日常工作的个别月份工作疏漏,未能及时在属地主管税务机关规定的纳税申报期限内及时申报并缴纳税款;B、发行人与外销客户 The Men's Wearhouse (TMW) 于 2019 年 7 月结束合作后,补缴来料加工料件转内销相关的进口增值税 68.24 万元、进口关税 38.88 万元。

发行人报告期内发生的各类税种补税金额,除增值税、个人所得税对该报告期的利润表不产生影响外,2017 年度发生的城镇土地使用税补税金额占 2017 年度利润表营业税金及附加金额的比例为 3.12%,2018 年度发生的企业所得税补税金额已经于 2017 年度利润表所得税费用中体现,对 2018 年度利润表不产生任何影响;2019 年度发生的关税补税金额 38.88 万元中,11.02 万元与客户 TMW 协商后由对方承担,其余金额对 2019 年度利润表产生影响金额为 27.86 万元,占 2019 年度利润表营业成本金额的比例为 0.09%。

报告期内因上述税种补税产生的滞纳金对发行人各期申报利润表的整体金额影响微小,且未发生因此导致主管税务机关认为发行人存在重大税务违法行为的情况。

(7) 其他应付款

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末,公司其他应付款余额分别为 2,673.23 万元、4,734.73 万元和 2,974.17 万元。公司各期其他应付款主要为:

单位:万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
单位往来	253.43	460.32	912.53
个人往来	228.65	228.88	302.49

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
押金、保证金	644.80	736.65	548.56
预提销售服务费	795.96	788.36	606.87
预提销售折扣	259.53	255.12	110.42
工程设备款	791.79	2,257.09	176.16
应付利息	-	8.30	16.21
合计	2,974.17	4,734.73	2,673.23

报告期各年末，其他应付款余额变化原因主要是：

A、2017 年公司收到青岛市财政国库支付局拨付中国制造 2025 工业转型升级补助款 1,260.00 万元，因该项政府补助是公司与其他六家单位联合申报，故需按照协议将尚未支付给其他单位的补助款计入其他应付款。

B、预提销售服务费系公司依据与加盟商或职业装业务代理签订的区域代理协议或一单一议协议中约定结算标准计提的加盟商合作开发客户服务费。预提销售折扣系公司年末依据与客户签订的合作协议中约定结算条款计提的当年度销售折扣。

C、2018 年末、2019 年末应付工程设备款金额较大，主要是 C2M 个性化定制大数据平台项目待结算的工程款。

2、非流动负债结构分析

（1）长期借款

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
抵押借款	-	700.00	700.00
信用借款	-	5,962.75	3,499.76
长期借款合计	-	6,662.75	4,199.76

截至 2017 年末、2018 年末，公司长期借款余额分别为 6,662.75 万元和 4,405.79 万元，2019 年末公司无长期借款。公司 2017 年为了筹建 C2M 个性化定制大数据平台项目所需中心大楼，向建设银行即墨支行用“信用+抵押”的方式贷款 4,199.76 万元用于建设项目中心大楼。2018 年末该信用贷款金额增加 2,462.99 万元。公司于 2019 年将剩余长期借款全部偿还。

(2) 递延收益

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
政府补助	1,998.66	1,555.35	990.18

报告期内发行人的政府补助项目与资产相关的明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
即墨市科技和工业信息化局 2016 年互联网平台建设基金	191.53	226.35	261.18
中国制造 2025 工业转型升级补助款	729.00	729.00	729.00
青岛市供应链体系建设试点项目补助款	600.00	600.00	
酷特 SUITID 全球定制平台综合集成项目补助款	78.39		
2017 年度青岛市技术改造项目补助款	161.47		
企业两化融合改造项目补助款	191.03		
2017 年度即墨区企业有偿预定研发科技成果和共性关键技术补贴	47.23		
合计	1,998.65	1,555.35	990.18

(四) 所有者权益

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人股本为 18,000.00 万元。公司所有者权益具体情况如下：

单位：万元

所有者权益	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
股本	18,000.00	18,000.00	18,000.00
资本公积	15,055.42	15,055.42	15,055.42
盈余公积	2,117.43	1,483.35	975.41
未分配利润	23,190.88	16,906.29	11,054.60
所有者权益合计	58,363.73	51,445.07	45,085.44

1、股本

公司实收资本（股本）变动情况为：2014 年 9 月 23 日，自然人饶卫与公司、张代理、张兰兰、张琰签订增资协议，饶卫以货币方式出资 900.00 万元，

认缴公司新增 32.32 万股股份，获取公司 1% 股权，公司注册资本增加至 3,232.32 万元。

2015 年 8 月 31 日，深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司（以下简称“复星瑞哲”）与公司、张代理、张兰兰、张琰签订投资协议及投资补充协议，各方一致同意并约定，复星瑞哲以协议约定条款和条件向公司进行增资，以 22,500.00 万元认购酷特智能 6,507,492 元新增注册资本，占增资后注册资本的 15%。2016 年 1 月 14 日，复星瑞哲、复星恒益、公司、张代理、张兰兰、张琰签署投资补充协议书，各方一致同意并确认，投资方投资主体确认为复星恒益。

2016 年 7 月 16 日，复星瑞哲、复星恒益、公司、张代理、张兰兰、张琰再次签署补充协议书，各方一致同意并确认，于 2015 年 8 月 31 日、2016 年 1 月 14 日签署的各项协议及其约定内容中未明确或需要调整的部分，同时约定，复星恒益原认购的公司新增 649.8333 万股股份，变更为 624.2678 万股股份，作价为 22,500.00 万元，公司注册资本由原来的 3,232.32 万元增加至 3,856.59 万元。

2016 年 12 月 22 日，经 2016 年临时股东大会决议同意，公司以资本公积向原股东每 10 股转增 36.6734 股，共计转增 141,434,122 股，转增完成后公司总股本增加至 1.8 亿股。

2、资本公积

本公司资本公积情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资本溢价	15,055.42	15,055.42	15,055.42

3、盈余公积

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	2,117.43	1,483.35	975.41

根据公司法、章程的规定，本公司按净利润的 10% 提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本 50% 以上的，可不再提取。2019 年，因

执行新金融工具准则，导致对应收款项减值进行重新计量，影响合并口径盈余公积 5.07 万元。

4、未分配利润

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
期初未分配利润	16,906.29	11,054.60	5,686.93
因会计政策变更调整年初未分配利润合计数	46.18	-	-
调整后期初未分配利润	16,952.46	11,054.60	5,686.93
加：本期净利润	6,867.42	6,359.62	5,853.80
减：提取法定盈余公积	629.02	507.94	486.12
应付普通股股利			
期末未分配利润	23,190.88	16,906.29	11,054.60

报告期内各期末未分配利润逐年增加，主要是由于公司的业绩增长造成。

（五）偿债能力分析

报告期内，公司的偿债能力指标具体如下表：

财务指标	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.99	1.51	1.35
速动比率（倍）	1.55	1.21	1.07
资产负债率（合并）	23.51%	39.16%	44.96%
财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	12,467.96	11,292.75	7,411.69
现金流量利息保障倍数（倍）	46.57	31.19	22.52
经营活动产生的现金流量净额（万元）	9,537.12	10,899.15	18,922.73

1、流动比率和速动比率

公司流动/速动比率与同行业上市公司指标比较如下：

项目	可比公司	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率	报喜鸟	1.50	1.36	1.02
	乔治白	2.05	2.06	2.01

项目	可比公司	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
速动比率	均值	1.78	1.71	1.52
	酷特智能	1.99	1.51	1.35
	报喜鸟	0.78	0.73	0.56
	乔治白	1.33	1.38	1.43
速动比率	均值	1.06	1.06	1.00
	酷特智能	1.55	1.21	1.07

数据来源：可比公司定期报告

报告期内，公司流动比率、速动比率得到了显著改善。并且公司主营业务突出，盈利能力较强，与多家银行保持着良好的合作关系，公司偿债风险较小，符合行业特点。

报告期内公司短期偿债能力稳步提升，2018 年底较 2017 年底流动比率和速动比率有所增长，主要由于 2018 年末流动资产和流动负债较 2017 年底均有减少，且流动负债减少幅度大于流动资产，2018 年短期借款减少 6,320.00 万元，以及 2018 年应付账款、应付票据等经营性负债相应减少所致。2019 年末，公司流动比率、速动比率进一步提高，主要是由于上半年偿还短期借款 5,950 万元，导致流动负债减少幅度大于流动资产。

较同行业的可比上市公司，公司短期偿债能力也一直保持在合理水平。

2、资产负债率及现金流利息保障倍数

公司资产负债率/利息保障倍数与同行业上市公司指标比较如下：

可比公司		2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	报喜鸟	34.54	33.47	40.63
	乔治白	29.44	29.06	27.62
	均值	31.99	31.27	34.13
	酷特智能	23.51	39.16	44.96
现金流利息 保障倍数	报喜鸟	33.09	15.79	12.58
	乔治白	260.25	172.65	139.31
	均值	146.67	94.22	75.95
	酷特智能	46.57	31.19	22.52

数据来源：可比公司定期报告

报告期内，随着盈余积累和股东投资，资产负债率逐年降低，偿债能力逐渐增强。

公司资产负债率处于正常水平，2017 年末、2018 年末资产负债率高于同行业上市公司，主要由于随着业务不断扩大，公司充分利用商业信用和银行借款缓解资金需求压力，致使负债水平略高。2019 年公司偿还了全部银行借款，资产负债率显著下降，低于行业平均水平。

报告期内，公司现金流量利息保障倍数分别为 22.52、31.19 和 46.57，低于乔治白，远高于报喜鸟。公司现金流充裕，借款金额尚可，可足额支付借款利息。本公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高。

3、公司偿债能力整体分析

本公司流动、速动比例保持在合理区间，资产负债率低，利息保障倍数较高，银行资信状况良好。公司在中国建设银行即墨支行取得的信用等级为 AAA 级（评级有效时间为 2019 年 7 月 30 日-2020 年 7 月 30 日）。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无短期借款、长期借款。公司在建设银行的授信额度为 5 亿元。综上，公司可预见未来需偿还的借款金额适中，公司现金流充足，可利用的授信额度充裕，资产变现能力强，不存在或有负债的情况。具有较强的长短期偿债能力。

（六）资产周转能力分析

报告期内，公司的资产周转能力指标如下表：

财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
存货周转率（次/年）	4.05	4.22	3.77
应收账款周转率（次/年）	12.71	14.90	8.91

公司的流动资产中以货币资金、应收账款和存货为主，因此，应收账款和存货的周转情况决定了公司流动资产和总资产的周转状况。

1、存货周转率

公司与同行业上市公司存货周转率指标比较如下：

单位：次/年

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
报喜鸟	1.37	1.52	1.28
乔治白	1.89	2.13	2.10
均值	1.63	1.83	1.69
酷特智能	4.05	4.22	3.77

数据来源：可比公司定期报告

在存货周转率方面，公司明显高于可比上市公司的平均水平，一方面与公司的经营模式相关。公司主要从事以定制为核心的服装设计、研发、制造和销售。由于定制服装的特殊属性以及公司采取的 C2M/B2M 销售模式，促使用户先下单、企业依据在手订单进行原料采购、生产排程，不需要提前备货。故从财务数据里可以看出，公司的年底存货余额中原材料占比非常高，周转快。一方面亦由公司良好的存货销售和生产管理能力决定，公司构建了完善的智能生产体系，运用大数据、云计算、物联网技术，实现了生产与管理的集成。智能生产系统极大地缩短了生产周期，促使存货能够快速周转。

2、应收账款周转率

公司与同行业上市公司应收账款周转率指标比较如下：

单位：次/年

可比公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
报喜鸟	8.36	8.04	6.52
乔治白	4.78	4.75	4.43
均值	6.57	6.40	5.48
酷特智能	12.71	14.90	8.91

数据来源：可比公司定期报告

在应收账款周转率方面，公司明显高于同行业其他公司。主要源于公司的订单管理结算机制：ODM 和 OBM 客户通过 RCMTM 平台、C 端客户通过电脑或手机等终端平台，登陆其各自账号进行下单。下单后，除个别大客户外，其他客户均需要预付一定的款项，公司才会开始生产。公司销售模式以直销为主，加盟商占比较小，商品货款回收速度较快。

2018 年度应收账款周转率较 2017 年有所提升，主要是由于 2018 年公司提高了应收账款的管理水平，应收账款余额在 2018 年末保持较低水平，随着营业

收入的增长，应收账款周转率进一步提升。2019 年末，由于公司应收账款余额有所增加，导致应收账款周转率小幅下降。

十七、现金流量分析

公司报告期的现金流量概况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,537.12	10,899.15	18,922.73
投资活动产生的现金流量净额	-7,197.06	-13,827.81	-12,456.57
筹资活动产生的现金流量净额	-12,904.84	-3,997.07	-2,890.97
现金及现金等价物净增加额	-10,511.13	-6,934.08	3,497.25

（一）经营活动现金流量

1、公司经营活动现金流量情况

公司经营活动现金流量的明细情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	56,921.93	63,483.01	67,631.97
收到的税费返还	151.91	201.97	284.06
收到其他与经营活动有关的现金	1,372.54	1,759.44	1,955.06
经营活动现金流入小计	58,446.39	65,444.42	69,871.09
购买商品、接受劳务支付的现金	19,669.76	22,893.86	19,517.54
支付给职工以及为职工支付的现金	20,122.77	23,258.05	21,895.90
支付的各项税费	5,228.06	3,994.99	4,535.07
支付其他与经营活动有关的现金	3,888.68	4,398.37	4,999.86
经营活动现金流出小计	48,909.27	54,545.27	50,948.37
经营活动产生的现金流量净额	9,537.12	10,899.15	18,922.73

2、公司经营活动现金流量的变动原因

经营活动现金流量的变动原因分析如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	6,867.42	6,359.62	5,853.80
加：资产减值准备	274.04	267.05	13.85
信用减值损失	168.03		
加：固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,012.82	2,285.68	1,864.25
加：无形资产摊销	493.05	434.59	401.48
加：长期待摊费用摊销	27.53	54.04	172.39
加：处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损益	-0.38	16.12	118.85
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	17.68	35.73	59.61
财务费用（收益以“—”号填列）	204.78	349.46	840.12
投资损失（收益以“—”号填列）	-190.69	-71.80	-13.71
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-38.76	-247.85	-72.21
存货的减少（增加以“—”号填列）	183.43	1,334.41	-270.35
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	808.68	2,466.04	8,519.00
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-2,290.51	-2,383.95	1,435.64
经营活动产生的现金流量净额	9,537.12	10,899.15	18,922.73

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额波动较大，2018 年、2019 年经营活动产生的现金流量净额下降较大主要是由于经营活动现金流入减少导致。同时随着公司供应链管理能力的提升，越来越多的供应商采用寄售方式进行供货，整体上减少了公司应付账款的金额，导致 2018 年经营活动现金流出增加。上述因素导致 2018 年经营性现金流净额较 2017 年下降 8,023.57 万元，2019 年经营现金流净额较 2018 年下降 1,362.03 万元。

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量的明细情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金		-	-
取得投资收益收到的现金	202.13	71.80	13.71

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.26	19.09	53.51
收到其他与投资活动有关的现金	27,848.22	8,300.00	1,796.29
投资活动现金流入小计	28,051.62	8,390.89	1,863.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,248.68	9,218.70	11,120.07
支付其他与投资活动有关的现金	32,000.00	13,000.00	3,200.00
投资活动现金流出小计	35,248.68	22,218.70	14,320.07
投资活动产生的现金流量净额	-7,197.06	-13,827.81	-12,456.57

公司收到和支付的其他与投资活动有关的现金主要是赎回和购买的银行理财产品。

公司 2017 年、2018 年和 2019 年投资活动产生的现金流净额分别为 -12,456.57 万元、-13,827.81 万元和 -7,197.06 万元，主要是由于在固定资产和在建工程的持续投资造成。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量的明细情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		8,412.99	19,429.76
收到其他与筹资活动有关的现金		500.00	-
筹资活动现金流入小计		8,912.99	19,429.76
偿还债务支付的现金	12,612.75	12,270.00	20,960.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	292.09	640.06	860.73
支付其他与筹资活动有关的现金			500.00
筹资活动现金流出小计	12,904.84	12,910.06	22,320.73
筹资活动产生的现金流量净额	-12,904.84	-3,997.07	-2,890.97

2017 年、2018 年和 2019 年公司因筹资活动产生的现金流净额分别为 -2,890.97 万元、-3,997.07 万元和 -12,904.84 万元，主要都是由借入、归还银行借款导致。

十八、资本支出情况分析

（一）报告期重大资本性支出情况

报告期内，公司主要的资本性支出情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
固定资产	424.64	4,367.25	4,850.92
在建工程	2,047.46	2,837.24	4,461.79
无形资产	224.04	473.07	306.45
合计	2,696.14	7,677.56	9,619.15

报告期内，公司固定资产、在建工程、无形资产的增减规模符合公司经营实际需要。

2017 年资本性支出较大，主要是由于 2017 年继续扩充生产线导致固定资产增长较快，同时公司开始 C2M 个性化定制大数据平台项目，建设大数据及研发中心综合楼等导致在建工程增加较大。

2018 年资本性支出较 2017 年有所下降，主要是由于 2018 年 C2M 个性化定制大数据平台项目综合楼收尾，资金投入下降造成，该项目于当年完成转固。此外，2018 年固定资产资金支出主要体现在为大数据及研发中心所配备存储、电脑和电视等电子设备的增加上，同时，2018 年公司调整优化西服生产线产能新购置机器设备。

2019 年资本性支出主要集中于在建工程结算应付工程设备款，资本性支出的下降主要由于 2018 年 C2M 个性化定制大数据平台项目建设完工，主要资金投入已在 2018 年完成。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

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。本次发行募集资金投资计划参见本招股说明书之“第十节 募集资金运用”的有关内容。

十九、对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

1、资产状况

募集资金到位后，公司资产规模将会得到大幅增长。随着募投项目的实施建设，今后公司的非流动资产规模将会保持快速增长，资产结构会发生改变。

2、负债状况

募集资金到位以后，公司的资产负债率将会大幅降低，资产负债结构更加合理。

3、所有者权益状况

公司近年来发展迅速，对资金需求量较大，自有资金和债务融资已不能满足公司的资金需求。公司拟通过发行股票的方式扩大公司的规模。

（二）盈利能力趋势

1、提升服装个性化定制产能

受制于场地与生产设备投入的限制，发行人现有产能不足与需求扩张的矛盾日趋激烈。通过扩大生产场地、增加生产设备的方式提高产能，对提升主营业务规模，提高公司整体盈利水平，增强公司综合竞争实力具有重要意义。

随着募投项目的建成，公司将在现有的柔性化制造工艺的基础上，通过新建生产线、增加生产设备的方式，公司进一步扩大服装个性化定制的产能，解决现有产能瓶颈，以满足快速增长的市场需求，保证对国内外客户的产品供应。同时，充分发挥规模效应，增产降本，全面提高公司效益。

2、品牌知名度

报告期内，公司的个性化定制-自有品牌（OBM）类业务收入呈增长趋势。占服装类收入比重分别为 9.06%、9.90%和 10.69%，占比较低，公司品牌定位中高端，相较于其他大型服装类企业，公司尚未建立起辐射全国的营销网络，直营店和加盟店数量不及同行业企业，故当前仅在部分区域有很强的品牌知名度。

公司计划在未来在保证现有客户稳定增长的前提下,公司将进一步增加自有品牌线下店面数量、加大线上营销渠道拓展与维护,同时提高线上及线下服务人员的业务水平,通过线上线下相结合的方式为消费者提供更好的个性化定制消费体验,提高品牌知名度与美誉度。

同时,完善线上线下营销闭环。在优化、完善线上销售渠道的同时,公司在主要城市建设自有品牌定制体验店面,实现线上线下“订单-数据挖掘-数据化营销-线上运营-线下体验-订单”和“消费者-订单-生产-仓储物流-数据化配送-消费者”的数据闭环,为消费者提供更具个性化的线上线下服务,提高自有品牌的认知度和认可度。从而提高公司的盈利能力。

3、研发设计水平

公司目前针对定制化柔性生产方面的研发设计水平在国内处于领先地位,公司将会利用多年来积累的技术优势,通过提升大数据分析挖掘能力,公司实现对终端订单、生产工艺、库存、物流、内部管理等环节的信息化整合,进而提高供应链沟通效率,有效降低库存水平,有效规避市场风险,保证产品交期与产品品质;通过对市场信息数据即时、高效的收集与转化,研发人员能够紧跟潮流趋势、掌握市场动向,进而提升设计研发效率。公司通过为消费者提供更潮流、优质的产品,提高消费者对个性化定制服装产品的接纳程度。

通过技术的不断研发为消费者带来更优质的产品,进一步精简工艺流程,从而提高公司的盈利能力。

4、国内居民消费水平和定制服装市场成熟度

公司 50%-60%的产品在国内销售,受到我国经济发展水平、人均收入和消费水平的影响。此外,当前我国服装定制市场尚不成熟,消费者对于定制服装产品品类的接纳程度有待提高。如果未来国内居民消费水平和定制服装市场成熟度发生重大变化,将影响公司的盈利能力。

二十、报告期股利分配情况、发行后的股利分配政策及规划

(一) 报告期股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定,公司股利分配的政策如下:

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

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

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

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

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金方式分配股利。

（二）报告期股利分配情况

公司在报告期内没有进行过股利分配。

（三）发行后股利分配政策

公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《公司章程（草案）》，有关股利分配的主要规定如下：

公司的利润分配政策由董事会拟定并经三分之二以上董事及二分之一以上独立董事同意提请股东大会审议，独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配政策进行审核并出具书面意见。

公司的利润分配政策为：

1、股利分配原则：公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，结合公司的盈利情况和业务未来发展战略的实际需要，建立对投资者持续、稳定的回报机制。保持利润分配政策的一致性、合理性和稳定性。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、外部监事和公众投资者的意见。

2、利润分配形式：公司采取现金、股票股利或者二者相结合的方式分配利润，并优先采取现金分配方式。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

3、利润分配的具体比例：如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少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，可以派发红股。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

董事会制定利润分配方案时，综合考虑公司所处的行业特点、同行业的排名、竞争力、利润率等因素论证公司所处的发展阶段，以及是否有重大资金支出安排等因素制定公司的利润分配政策。利润分配方案遵循以下原则：

（1）在公司发展阶段属于成熟期且无重大资金支出安排的，利润分配方案中现金分红所占比例应达到 80%；

（2）在公司发展阶段属于成熟期且有重大资金支出安排的，利润分配方案中现金分红所占比例应达到 40%；

（3）在公司发展阶段属于成长期且有重大资金支出安排的，利润分配方案中现金分红所占比例应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、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 50%，且超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、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总资产的 30%。

公司应当及时行使对全资子公司的股东权利，根据全资子公司公司章程的规定，促成全资子公司向公司进行现金分红，并确保该等分红款在公司向股东进行分红前支付给公司。

(四) 公司未来三年分红回报的规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程(草案)》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过了《上市后三年内股东分红回报规划》，具体内容如下：

1、公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

2、上市后三年内，公司将积极采取现金方式分配利润，在符合相关法律法规及公司章程和制度的有关规定和条件下，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，且此三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。如果上市后三年内公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或实施股票股利分配，加大对股东的回报力度。

3、在符合分红条件情况下，公司董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分配。

二十一、本次发行前滚存利润的分配政策

参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、滚存利润的分配安排”。

第十节 募集资金运用

公司本次募集资金运用均围绕现有主营业务进行，不会导致公司业务模式发生重大变化。

一、本次发行募集资金运用概况

（一）募集资金总量及使用计划

经公司 2018 年第二次临时股东大会、2018 年第二届董事会第十次会议、2020 年第二届董事会第十六次会议审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行 6,000 万股人民币（A 股）普通股；公司公开发行新股的募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金需求净额	备案情况	环评批文
1	柔性智慧工厂新建项目	27,781.84	20,996.04	青岛市即墨区发展和改革委员会【即发改环秀[2018]11 号】	青岛市环保局即墨分局【备案号：201837028200001814】
2	智慧物流仓储、大数据及研发中心综合体建设项目	13,979.32	10,564.83	青岛市即墨区发展和改革委员会【2017-370282-18-03-000009】	青岛市环保局即墨分局【备案号：201837028200000277】
合 计		41,761.16	31,560.87		

募集资金到位前，若公司根据项目的实际进度，先通过自有资金或银行贷款支付了项目款项，则募集资金到位后将用于支付项目剩余款项及偿还先期银行贷款或置换先期投入自有资金。若本次发行的实际募集资金总额无法满足上述拟投资项目的资金需求，则不足部分由公司自筹解决。

（二）募集资金使用进度安排

序号	项目名称	募集资金投资额（万元）	第一年募集资金投入金额（万元）	第二年募集资金投入金额（万元）
1	柔性智慧工厂新建项目	20,996.04	5,449.20	15,546.84
2	智慧物流仓储、大数据及研发中心综合体建设项目	10,564.83	9,126.49	1,438.34

柔性智慧工厂新建项目计划建设期为 24 个月，分 2 个阶段建设：第一阶段自第 1 个月起至第 12 个月结束，用于完成基建工程建设；第二阶段自第 7 个月起至建设期结束，包括完成装修、生产设备的购置、安装、调试，同时进行生产、管理、行政人员招聘培训及试生产。本项目预计第三年顺利实现投产，当年达产 80%，第四年开始产能完全释放。

智慧物流仓储、大数据及研发中心综合体建设项目计划建设期为 24 个月，其中，基建工程在前 12 个月内完成；软、硬件设备的采购与安装、人员配备、系统建立及试运行等非基建工程工作自第 4 个月至建设期结束完成。

（三）本次募集资金投资项目的可行性

1、国家相关政策大力支持，募投项目实施具备政策基础

服装个性化定制行业符合国家提出的两化融合（工业化与信息化融合）长期发展战略目标，顺应了工业互联网融合促进传统服装制造行业转型升级的整体趋势，得到一系列产业政策和规划的扶持与指导，如近年出台的《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》、《纺织工业调整和振兴规划》、《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》、《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》、《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修订版）》、《中国服装行业“十三五”发展纲要》、《纺织工业“十三五”科技进步纲要》、《中国制造 2025》、《智能制造试点示范 2016 专项行动实施方案》等（具体参见本招股说明书“第六节 二（一）2.行业主要法律法规和产业政策”）。

2、居民可支配收入持续增长，个性化定制服装产品市场前景广阔

据市场研究机构 Euromonitor International 欧睿国际发布的数据显示，2017 年全球服饰和鞋履市场的零售额同比增长 4%至 1.7 万亿美元。其中，运动服饰增长 6.8%至 3,000 亿美元，童装增长 6.2%至 1,600 亿美元。男装和女装分别增长 3.7%和 3.3%至 4,190 亿美元和 6,430 亿美元。

据国家统计局统计，2017 年全年社会消费品零售总额 366,262 亿元，比上年增长 10.2%。按经营地统计，城镇消费品零售额 314,290 亿元，增长 10.0%；乡村消费品零售额 51,972 亿元，增长 11.8%。按消费类型统计，商品零售额 326,618 亿元，增长 10.2%。

未来随着发达地区经济的好转以及发展中国家经济的稳定增长,将有希望进一步推动全球服饰市场的发展,根据欧睿预测, 预计未来五年全球成人服饰市场的零售额规模将实现 4.3%的复合年均增长, 服装市场需求的扩大直接促进了定制化服装行业的发展。

图: 2012-2017 年国内生产总值及增速

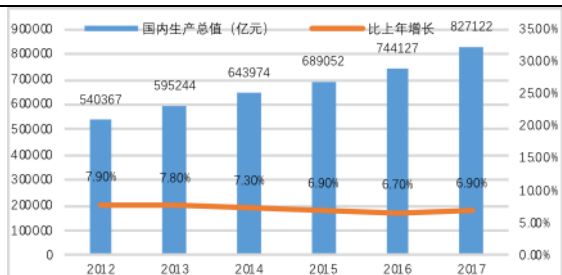
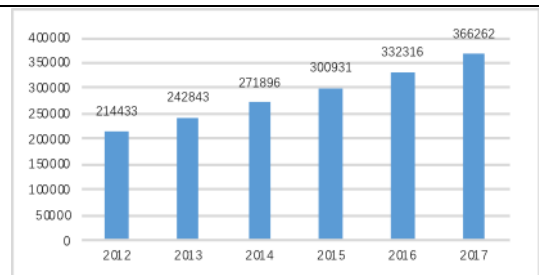


图: 2012-2017 年社会消费品零售总额 (亿元)



来源: http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201702/t20170228_1467424.html

来源: Wind 资讯金融终端

国家经济的稳步增长、国民收入的持续增长以及居民可支配收入的不断提高直接带动了服装类消费品需求的增加。

(四) 本次募集资金投资项目与发行人现有主要业务、核心技术的关系

公司现有主要业务和核心技术是本次募投项目的基础,募投项目的顺利推进是公司现有业务进一步发展、核心技术水平进一步提升的保障。本次募投项目符合公司发展战略、与公司主营业务方向一致。

本次募投项目包含“柔性智慧工厂新建项目”和“智慧物流仓储、大数据及研发中心综合体建设项目”两个子项目。本次募投项目是在公司现有主营业务的基础上,结合国家产业政策和行业发展特点,以现有技术为依托实施的投资计划,是现有业务的进一步深化和拓展。本次募投项目将为公司引入先进的软硬件设备和优秀的生产人员及技术专家,有助于增大公司整体规模,提升公司生产能力,增强公司信息化程度和研发实力,提高公司数据挖掘与分析水平,进而切实增强公司抵抗市场变化风险的能力、市场竞争能力和可持续发展能力。本次募投项目是公司长远战略目标实施过程的具体推进举措。

（五）募集资金专项存储制度的建立及执行情况

2018年10月24日，公司第二届董事会第十次会议；2018年11月10日，公司2018年第二次临时股东大会会议通过了《募集资金管理制度》，对募集资金存储、使用、变更、监督等内容进行了明确规定。公司募集资金应当存放于经董事会批准设立的募集资金专项账户中集中管理。募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司应当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。

二、柔性智慧工厂新建项目

（一）项目概况

本项目预计投资总额为27,781.84万元，其中建设投资23,781.84万元，流动资金投资4,000.00万元。项目设计产能为年产个性化定制西服套装产品31万套以及个性化定制衬衣产品30万件。

项目名称	工程类型	建设内容	建设目的
柔性智慧工厂新建项目	西服生产厂房	西服裁剪车间、西服缝纫车间、西裤缝制车间、西裤腰组、西服整烫及质检车间、西裤整烫及质检车间；原材料智能立体库、成品智能立体库	扩充西装产品产能
	衬衣生产厂房	衬衣裁剪、缝制和整烫车间	扩充衬衣产品产能
	其他辅助设施	智能立体仓库及相应的信息化设备	配套设施

柔性智慧工厂新建项目计划建设期为24个月，分2个阶段建设：第一阶段自第1个月起至第12个月结束，用于完成基建工程建设；第二阶段自第7个月起至建设期结束，包括完成装修、生产设备的购置、安装、调试，同时进行生产、管理、行政人员招聘培训及试生产。本项目预计第三年顺利实现投产，当年达产80%，第四年开始产能完全释放。本项目计划生产的两类定制化服装产品，在项目建设完成进入稳定经营期后，规模效益明显，据测算达产年份（即第四年）约可实现销售收入44,146.17万元。

（二）项目实施的必要性

1、现有产能难以满足公司业务发展的需要

近年来，随着国内外订单的不断增长，公司的营业收入呈现较快增长。自

2017年至2018年，公司营业收入增长率分别为39.13%和1.19%。虽然2018年由于产能不足导致某些大客户订单流失，但随着公司在营销和客户开发方面的不断投入和战略调整，2019年已开发出大量毛利率较高的小型B端客户的订单弥补了流失的订单。未来，公司个性化定制服装的销售量将逐渐恢复快速增长的趋势。报告期内，公司产能利用率较为饱和，无法满足全部订单的生产需求，每年均有很多订单委托外协工厂加工。本次募投项目实施后，公司年产西服套装产量增加31万套，年产衬衫产量增加30万件，将提升新订单承接能力，为业务规模的进一步增长提供保障。

2、应对个性化服装定制市场竞争日趋激烈的必然选择

与传统服装制造行业相比，个性化定制服装能够满足消费者对性价比和个性化两方面的要求，并且受到国家政策的鼓励与支持，因此吸引了越来越多厂商加入，致使公司面临更加激烈的市场竞争。与此同时，随着个性化定制服装市场空间的不断扩大，尽管公司通过多年努力已经在国内外同类厂商中形成良好口碑，但由于生产能力受限，难以争取更大的市场份额，难以提高市场占有率。因此，本次募投项目不仅能够提升公司生产规模，保证订单的交期和质量，同时也为公司提升个性化定制服装市场占有率、提升公司品牌奠定基础。

（三）项目实施的可行性

1、受到国家产业政策支持

近年来，我国持续密集出台的多方位、多层次的产业扶持政策为本行业的持续、快速、稳健发展提供了良好的政策保障。2015年，国务院在《中国制造2025》中提及，要推进制造过程智能化，深化互联网在制造领域的应用，发展基于互联网的个性化定制制造模式，引导和支持制造业企业延伸服务链条，从主要提供产品制造向提供产品和服务转变，积极推动发展服务型制造，发展个性化定制服务。2016年，工信部在《纺织工业发展规划（2016-2020年）》中明确提出“推进智能工厂（车间）建设”和“培育发展大规模个性化定制”，鼓励建设消费者与生产企业信息交互平台、产业链协同供应平台，在服装、家纺行业，推广个性化定制和批量定制，直接对接消费需求，用工业化手段生产个性化产品。2016年，工信部在《智能制造试点示范2016专项行动实施方案》中，将“大规模个性化定

制试点示范”列为该专项行动的五大重点行动之一，提出要在纺织、服装等领域，利用工业云计算、工业大数据、工业互联网标识解析等技术，建设用户个性化需求信息平台 and 个性化定制服务平台，实现研发设计、计划排产、柔性制造、物流配送和售后服务的数据采集与分析，提高企业快速、低成本满足用户个性化需求的能力。

相关产业政策与规划为个性化定制服装行业的发展奠定坚实基础，本次募投项目具备良好的政策环境。

2、优秀的管理团队为项目建设提供人员保障

公司已经培养、储备了一支有着丰富的行业运作经验的管理团队，同时还拥有一大批在服装行业经验丰富的技术人才、研发人才、专业制造人才和营销人才。董事长、总裁等中高层以上的人员，均有多年以上的服装领域从业经历，能在业务开拓、品牌形象树立、技术团队建设、市场营销、内部风险控制等公司的运营环节层层把关，使公司形成了行之有效的、完善的内部控制制度，在管理方面取得较好的效果，促进公司形成了自身的人才、管理方面的竞争优势。公司专业性强、知识结构丰富的技术人才及经验丰富的管理人才是公司本项目成功实施的基础。

目前公司正在制定与项目建设进度配套的人员招聘及培训计划，并将随着项目开工建设分阶段逐步实施。

3、产品及生产技术成熟

基于过去多年的数据积累，公司已经建成服装个性化定制平台 RCMTM，并建有包含人体各项尺寸与西服版式形状及尺寸的数据库。该数据库中存有大量往期顾客个性化定制的数据（包括版型、款式、工艺数据，以及各类领型、袖型、扣型、口袋、衣片组合等设计元素），能够覆盖大部分个性化订单设计需求，公司将该数据库与 CAD 相结合，实现了在大数据基础上完成服装自动制版，大大缩短了服装全定制的生产周期，与其他服装定制厂商相比具有明显技术优势。此外，公司拥有发明专利 8 项，实用新型专利 37 项，外观设计专利 5 项，以及申请中的专利 5 项。

公司已熟练掌握募投项目建设所需的技术，保证募投项目能够顺利实施。

4、公司较为完善的财务核算体系和严格的内部控制制度可对本项目的施行提供规范性保障。

公司根据《企业会计制度》和会计准则制定了财务管理办法、担保管理办法等一系列财务制度；公司财务历年计量准确，原始记录完整，定期进行资产盘点，在建工程进度控制；固定资产采购程序完整，按照不同权限审批，经过设备部、招标部、法务部和财务部的多重审核后方可进行采购。

公司制定严格的审计制度，并专设内审部负责内部审计，每年将在建工程进行至少一次全面审计和若干次专项审计，检查工厂进度、其相关资产及付款进度，并监督项目实施过程中财务支出的真实、合法。

（四）项目投资建设计划

本项目由公司董事长负责，按实施阶段进度安排分步进行，公司相关各组织需明确职责、分工到位，保证各项管理制度在整个项目建设和运行过程中高效执行。

1、投资计划

本项目预计投资总额为 27,781.84 万元，其中建设投资 23,781.84 万元，流动资金投资 4,000.00 万元。各项明细及占比情况如下。

序号	项目	投资估算（万元）			占投资比例
		T+1 年	T+2 年	合计	
一	建设投资	7,210.35	16,571.49	23,781.84	85.60%
1	建筑工程费	6,540.00		6,540.00	
2	设备购置费		14,315.07	14,315.07	
3	安装工程费		715.75	715.75	
4	其他建设费用	327.00	751.54	1,078.54	
5	基本预备费	343.35	789.12	1,132.47	
二	铺底流动资金		4,000.00	4,000.00	14.40%
	项目总投资	7,210.35	20,571.49	27,781.84	100.00%

2、建设进度

项目计划建设期为 24 个月，分 2 个阶段建设：第一阶段自第 1 个月起至第 12 个月结束，用于完成基建工程建设；第二阶段自第 7 个月起至建设期结束，包括完成装修、生产设备的购置、安装、调试，同时进行生产、管理、行政人员招聘培训及试生产。本项目预计第三年顺利实现投产，当年达产 80%，第四年开始产能完全释放。

项目实施进度图如下。

序号	项目	建设期				释放期	达产期
		T+1		T+2		T+3	T+4
		Q1-Q2	Q3-Q4	Q1-Q2	Q3-Q4		
1	准备阶段						
2	基建工程						
3	装修工程						
4	设备购买、安装						
5	新员工培训						
6	设备调试生产准备						
7	释放 80%产能						
8	释放 100%产能						

3、人员配备

根据建设规模初步测算本项目定员 1,250 人，公司将通过社会招聘，考核择优录取，并实行劳动合同制。项目岗位配备计划如下。

序号	岗位	定员（人）	金额（万元）	薪酬合计（万元）
1	西服裁剪	150	7.00	1,050.00
2	西服厂	600	7.20	4,320.00
3	西裤厂	300	7.00	2,100.00
4	衬衣厂	180	7.00	1,260.00
5	智能仓库	20	7.20	144.00
总计		1,250		8,874.00

（五）建设内容

1、建筑工程

建筑工程投资总金额为 6,540 万元，具体内容如下。

序号	建筑工程	建筑面积 (m ²)	装修单价 (万元/m ²)	装修价格 (万元)	建筑单价 (万元/m ²)	建筑投资 (万元)	总计 (万元)
1	智能立体仓库	2,800	0.1	280.00	0.2	560.00	840.00
2	生产车间	19,000	0.1	1,900.00	0.2	3,800.00	5,700.00
合计				2,180.00		4,360.00	6,540.00

其中，生产车间包括西服和衬衣生产车间两部分。西服生产车间包括裁剪车间、西服缝纫车间、西裤缝制车间、西裤腰组、西装整烫及质检车间、西裤整烫与质检车间；衬衣生产厂房包括衬衣裁剪、缝制和整烫车间；为满足车间原料及成品的储存需求，项目同时配套建有智能立体仓库。

2、设备购置费

生产设备购置费用估算为 14,315.07 万元，其中生产设备 9,853.84 万元，信息化工程设备 859.10 万元，存储类设备 3,602.13 万元，详见下列表格：

（1）生产设备合计 9,853.84 万元

单位：台/套、万元

CotteYolan 智能工厂衬衣智能生产线设备配置明细（400 件/日）					
设备名称	设备数量	品牌	型号	单价	总价
整套裁床设备	3.00	瑞州自动裁床		120.00	360.00
投影仪（对条裁床配备 10 个投影仪，其他两个配备 4 个）	18.00			1.80	32.40
绣花机	6.00	兄弟电脑绣花机	PR-670E	5.00	30.00
粘合机	1.00	威捷		30.00	30.00
平车	22.00	重机拉辊平车	MH-481	0.96	21.12
上袖子专用机	6.00	重机	3528A-7	3.00	18.00
夹领专用机	4.00	重机电脑差动平车	DLU-5490N-7	3.00	12.00
圈领机	2.00	圈领机		6.00	12.00
压领机	2.00	压领机		6.00	12.00
专用锁眼机	2.00	重机	1790	4.50	9.00

CotteYolan 智能工厂衬衣智能生产线设备配置明细（400 件/日）

设备名称	设备数量	品牌	型号	单价	总价
专用锁眼机备用机	2.00	重机	1790	4.50	9.00
勾领专用机	4.00	重机带刀平车	DMN-5420 N	2.00	8.00
烫台+熨斗	10.00	迈埤（大面 650MM*1100MM）	167.721-00 83	0.70	7.00
烫台	10.00	迈埤		0.65	6.50
电脑主机	3.00			2.00	6.00
钉扣机	2.00			3.00	6.00
埋夹专用机	2.00			3.00	6.00
切板机	1.00	瑞洲电脑切割机	瑞州科技	6.00	6.00
吸毛机	2.00			3.00	6.00
专用钉扣机	2.00	重机	1903B	3.00	6.00
平机	12.00	重机带刀平车	DMN-5420 N	0.42	5.00
其他设备					41.67
小计：					649.69

单位：台/套、万元

CotteYolan 智能工厂西裤智能生产线装备配置明细（700MTM/日）

设备名称	设备数量	品牌	型号	单价	总价
旋转下裤烫台	2.00	迈埤		80.00	160.00
开袋机	8.00	重机	895	18.00	144.00
上裤烫台	27.00	迈埤		5.00	135.00
单针链式机	26.00	百福（带拖轮）替 换重机	5483-814/01 -948/26	5.00	130.00
锁眼机	10.00	利是	505-LTT	10.50	105.00
双针链式机	16.00	重机	5483-814/01 -6/10BS	5.00	80.00
电脑平缝机	172.00	重机	DDL-900B	0.42	72.24
之字机	8.00	百福	918	8.00	64.00
打结机	16.00	重机		3.00	48.00
纤腰里机	8.00	环宇		5.00	40.00
烫台	43.00	迈埤		0.91	39.20
手工珠边机	6.00	固特		6.50	39.00
栋缝烫台	7.00	迈埤		5.00	35.00
纤脚口机	10.00	环宇		2.50	25.00

CotteYolan 智能工厂西裤智能生产线装备配置明细（700MTM/日）

设备名称	设备数量	品牌	型号	单价	总价
劈缝烫台	4.00	迈埤		5.00	20.00
三线包边机	33.00	重机	MO-6704S	0.60	19.80
I 型打结机	6.00	重机		3.00	18.00
钉扣机	6.00	重机	LK-1903B	3.00	18.00
缠扣机	2.00	0	MKK-11	8.00	16.00
打暗结机	2.00	环宇		8.00	16.00
打小白结机	8.00	重机	373	2.00	16.00
带刀平缝机	7.00	重机	5420	2.00	14.00
D 型打结机	4.00	重机		3.00	12.00
前档烫台	4.00	迈埤		3.00	12.00
吸线毛机	4.00	索隆		3.00	12.00
劈后档烫台	4.00	迈埤		2.00	8.00
整修烫台	11.00	迈埤		0.60	6.60
安灯线柜(130 抽屉)	6.00	0		1.00	6.00
包沿条机	10.00	飞马	922-02/250-24	0.60	6.00
平车珠边机	2.00	重机	MP-200	3.00	6.00
压衬机	1.00	欧西玛	OP-600SP	5.00	5.00
之字结打结机	2.00	重机		2.50	5.00
自动模板机	1.00	重捷	ZJ-AM-5770 A-410	5.00	5.00
其他					14.40
小 计					1,352.24

单位：台/套、万元

CotteYolan 智能工厂西服裁剪设备配置明细（V1.0）

设备名称	设备数量	品牌	型号	单价	总价
瑞州裁床+软件	31.00	瑞州	RZ-12009-2E	110.00	3,410.00
激光投影仪	220.00	-	0	1.80	396.00
绣花机	16.00	兄弟	ER655	10.00	160.00
压衬机	3.00	威士、坎尼吉赛	NHJ-Q-1000B XC-1000CU FX1000	35.00	105.00
裁床专用电脑	31.00	-	0	2.00	62.00
裁床刀	10.00	日本	EBK-A	6.00	60.00

CotteYolan 智能工厂西服裁剪设备配置明细 (V1.0)

设备名称	设备数量	品牌	型号	单价	总价
左右胸衬烫机	4.00	威士	0	15.00	60.00
临缝机	22.00	百福	343	2.00	44.00
自动铺布机	2.00	拓卡奔马	W1800-1600	20.00	40.00
合肩缝机	4.00	百福	0	6.00	24.00
贴卡机	2.00	HRX	HRX-03S	8.00	16.00
液晶电视	31.00	-	0	0.50	15.50
单针链机	2.00	百福	5487	7.00	14.00
绘图机	4.00	新雳	LH160-2/C77 70E	3.00	12.00
腰里机	6.00	森本	DFB-14041	2.00	12.00
电脑平车	10.00	重机	DDL-5550-3	1.00	10.00
纸板切割机	1.00	瑞州	RZ-S1512AF	10.00	10.00
电刀	8.00	日本	KS-AUV	1.00	8.00
电脑平缝机	8.00	重机	0	1.00	8.00
斑马打印机	6.00	斑马	ZM400	1.20	7.20
之字机	12.00	中捷	ZJ20U23	0.50	6.00
其他					21.45
小计:					4,501.15

单位: 台/套、万元

CotteYolan 智能工厂西服上衣智能生产线装备配置明细 (600MTM/日)

设备名称	设备数量	品牌	型号	单价	总价
压后片专用机	6.00	迈埤	Macpi507.00-7215	47.50	285.00
压前片专用机	6.00	迈埤	Macpi507.00-6153	47.50	285.00
压驳头专用机	6.00	迈埤	Macpi506.00-7360	43.00	258.00
开袋机	12.00	重机	895	19.33	232.00
压领专用机	6.00	迈埤	Macpi250.00-5764	34.00	204.00
绱袖机	20.00	重机	DP-2100	9.00	180.00
纳驳头机	2.00	士多宝	KA-ED	80.00	160.00
钉扣机	20.00	重机	LK-1903BSS	7.00	140.00
珠边机	26.00	固特	MP-300	5.05	131.40
绱棉条专用机 (配 1cm 刀位)	12.00	杜克普	697-24155	10.80	129.60
平烫台	208.00	迈埤 (大面 650MM*110)	167.721-0083	0.61	126.28

CotteYolan 智能工厂西服上衣智能生产线装备配置明细（600MTM/日）

设备名称	设备数量	品牌	型号	单价	总价
		OMM)			
锁眼机	11.00	利是	505-LTT	10.50	115.50
之字机	10.00	百福	2438-6/03-980/32 ASN2.5 百福电脑商标曲折 缝机	11.14	111.40
撬边机	16.00	士多宝	58-4DICP1	6.75	108.00
平车	210.00	重机	DDL-900B	0.42	88.76
烫上袖专用机	20.00	迈埤	555.704-8009	4.00	80.00
烫肩专用机	6.00	迈埤	Manfield249.700-	11.00	66.00
绷缝机	42.00	固特	1,000.00	1.50	63.00
压烫挂面专用压机	4.00	迈埤	555.741-7386/738 7	11.00	44.00
勾袋盖专用机（自动）	4.00	利是	MJ-3500	9.40	37.60
打结机	12.00	重机	LK-1900BSS	3.00	36.00
烫前片专用机	4.00	迈埤	553.700-0207/020 8	9.00	36.00
专用机	18.00	重机（配拖布 轮）	DLN-9010A-SS	1.81	32.64
三角针缝胸袋口专 用机	4.00	百福	938-358/01-900/5 1-909/03-910/04-9 11/35-918/18-925/ 03B 百福电脑胸袋 曲折缝机	7.60	30.40
压袖隆专用机	6.00	迈埤	555.704-8014	4.80	28.80
容袖机	2.00	百福	3801-3/071 百福电脑程控自动 预融工作站	12.70	25.40
搂胸专用机	12.00	固特	竖机头 333	2.00	24.00
绱袖里布专用机	8.00	百福	337.00	3.00	24.00
专用压机	2.00	迈埤	Manfield249.700-	11.00	22.00
绣花机	4.00	兄弟	PR-655	5.00	20.00
假开衩锁眼机	2.00	固特	6000F	9.60	19.20
烫内袖缝专用压机	4.00	迈埤	555.704-4054	4.80	19.20
烫外袖缝专用压机	4.00	迈埤	555.704-4056	4.80	19.20
前片压烫定型专用 机	2.00	迈埤	553.700-6041/604 2	9.00	18.00
压烫侧缝专用机	2.00	迈埤	553.700-0213	8.00	16.00

CotteYolan 智能工厂西服上衣智能生产线装备配置明细（600MTM/日）

设备名称	设备数量	品牌	型号	单价	总价
链式珠边机	6.00	固特	MP-300	2.10	12.60
烫下袖平烫台	18.00	迈埤（大面650MM*1100MM）	167.721-0083	0.70	12.60
缝合里布袖窿专用机	6.00	固特	竖机头 333	2.00	12.00
袖山打剪口，劈缝专用烫台	4.00	迈埤	555.704-2172	3.00	12.00
翻烫大口袋专用烫台	4.00	迈埤	555.704-8106	2.40	9.60
桌子	188.00	-	-	0.05	9.30
归拔领子专用机	2.00	迈埤	555.704-5002	4.00	8.00
专用拔袖内缝压机	2.00	迈埤	555.710-4037	3.50	7.00
专用压烫袖外缝机	2.00	迈埤	555.704-4010	3.18	6.35
专用压袖内缝，烫袖里子机	2.00	迈埤	555.704-4011	3.18	6.35
勾袋盖专用机手动	2.00	杜克普	272.00	3.00	6.00
烫肩缝专用烫台	2.00	迈埤	555.704-0204	3.00	6.00
其他					26.58
小计：					3,350.76

(2) 信息化工程投资合计 859.10 万元

单位：台/套、万元

项目	子项目	数量	预算	合计
硬件及储备	空调	44	0.55	24.20
	安全网关（带光纤口）	2	40.00	80.00
	服务器（磁盘阵列）	7	40.00	280.00
	防盗门	2	2.00	4.00
	人脸识别	1	4.00	4.00
	机房合计（万元）			392.20
	15 吋触摸屏	149	0.38	56.62
	7 吋触摸屏	1211	0.22	266.42
	RFID 智能制卡发卡设备	5	0.10	0.50
	15 吋屏平板共享分机配套读卡设备	142	0.08	11.36
	RFID 卡	130000	0.00	52.00

项目	子项目	数量	预算	合计
	车间硬件合计（万元）			386.90
网络及通讯	交换机	20	1.50	30.00
	专线（带宽 100M）	12	0.80	9.60
	VPN	1	15.00	15.00
	无线路由器	30	0.08	2.40
	网线	80	0.08	6.00
	光纤	10000	0.00	5.00
	AP	30	0.40	12.00
	车间网络合计（万元）			80.00
信息化工程投资总计（万元）			859.10	

（3）储存类设备投资合计 3,602.13 万元

智能运输及存储类工程预算（V1.0）

序号	线体	车间	工站数 （存储量/套）	单价 （万元）	T+2 年 （万元）	合计 （万元）
1	智能物流的线体 1	西服缝制一	256	2.20	563.20	563.20
2	智能物流的线体 2	西服缝制二	256	2.20	563.20	563.20
3	智能物流的线体 4	西裤一车间	168	2.20	369.60	369.60
4	智能物流的线体 5	西裤二车间	168	2.20	369.60	369.60
5	智能物流的线体 7	衬衣一线	36	2.20	79.20	79.20
6	智能物流的线体 8	衬衣二线	36	2.20	79.20	79.20
7	原材料智能立体仓库	原材料库	6856	0.11	778.16	778.16
8	成品智能立体仓库一	成品库	214	1.87	399.99	399.99
9	成品智能立体仓库二	成品库	214	1.87	399.99	399.99
合计（万元）					3,602.13	3,602.13

3、安装工程费

安装工程费按设备购置费的 5%估算，估算金额为 715.75 万元。

4、其他建设费用

其他建设费用包括发生的工程监理、设计费用等，按建筑工程费、设备购置费与安装工程费总额的 5%估算，估算金额为 1,078.54 万元。

5、基本预备费

基本预备费是指经初步设计和概算中难以预料的工程和费用，按建筑工程费、设备购置费、安装工程费和其他建设费用总额的 5%估算，估算金额为 1,132.47 万元。

（六）项目选址及用地

本项目拟建设地点为山东省青岛市即墨市红领大街 17 号，建设用地已取得土地使用权证书（鲁（2017）即墨市不动产权第 0006811 号、鲁（2017）即墨市不动产权第 0004828 号），地块总面积约 26,267 平方米。

（七）材料和动力供应及环保情况

1、材料及动力供应

本项目生产个性化服装定制产品，所需原材料主要包括面料、辅料及包装材料等。原材料及辅助材料市场供应充足，且公司已与多家供应商建立起稳定的战略伙伴关系，不存在对某一供应商重大依赖，本项目所涉及的材料供应充足。

本项目所在地区为山东省青岛市即墨区，该区域内市政供水、供电条件完善，足以保证公司项目的用水、用电需求。

综上，本次募集资金投资项目所需原辅材料、动力能源供应充足。

2、环保情况

染物	来源	主要保护措施
废水	本项目运营期生活废水主要为员工生活废水，生产废水主要来自生产过程中的设备冲洗废水和测试废水等。	生产和生活废水经“生化+物化”法污水处理站处理（食堂污水先经隔油处理），符合《污水综合排放标准》（GB8978--1996）中的二级标准后，排入市政污水管网。
废气	项目生产过程中产生的废气主要是项目运营期产生的食堂油烟废气、食堂燃用液化石油气。	食堂燃用液化石油气，食堂及产品生产线的油炸工艺采用经国家认可的单位检测合格的油烟净化设施，油烟经净化处理后经专用烟道于高于屋顶 1.5m 排放，油烟净化率不低于 90%。
噪声	项目所产生的噪声主要为生产设备运行时产生的噪声，其噪声的强度值低于 90dB（A）。	建设单位将选用高效率、低噪声设备，高噪声设备基础就安装减振或阻尼减振器；水泵的进水管安装可曲挠橡胶接头，出水管安装消声止回阀；风机应安装消声器及减振装置，风机与风管采用软管接头连接；冷冻机组及冷冻干燥机设置在专用的设备房内，并对房间以及设备采取减振、吸声、隔声等措施；空调机组安装必须严格

染物	来源	主要保护措施
		执行《青岛市空调设备安装使用管理规定》。设备置于车间内且院里厂界的地方，经车间围墙隔音、距离衰减后厂界外 1m 处噪声低于《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中的 3 类标准。
固体废物	本项目产生的固体废物主要为污水处理站污泥，及包装固废、办公生活垃圾等。	项目产生的生活垃圾、污水处理站污泥送垃圾场填埋处理，包装固废、边角料回收综合利用。

本项目不属于限制、禁止类项目，符合国家当前的环保政策。本项目运营过程中污染物排放较少，环保设备技术先进。公司将在污染物向厂区外部排放前对其进行有效的净化处理，使其严格控制在指标范围内。

公司在本项目审批过程中提交了《建设项目环境影响登记表》，对该项目可能产生的环境影响及相应采取的环保措施进行了说明，已于 2018 年 11 月 30 日在青岛市环保局即墨分局进行了备案，备案号：201837028200001814。

（八）项目实施进展情况

截止目前，本项目尚未开始实施。

（九）项目的经济效益分析

本项目计划生产的两类定制化服装产品，在项目建设完成进入稳定经营期后，规模效益明显，据测算达产年份可实现销售收入 46,569.58 万元。经综合测算，本项目所得税后内部收益率（或“内含报酬率”）为 12.95%，本项目的实施有利于提升公司整体盈利水平，提高股东回报。同时，项目税后净现值大于 0，投资回收期合理，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。

项目主要财务评价指标

项目	所得税前	所得税后
净现值（Ic=12%）（万元）	8,244.12	1,410.42
内部收益率（IRR）	17.43%	12.95%
静态投资回收期（年）	7.52	8.84

三、智慧物流仓储、大数据及研发中心综合体建设项目

（一）项目概况

本项目依据公司目前技术水平及未来发展目标而制定，预计投资总额 13,979.32 万元，包括与建设投资 10,520.87 万元和与研究开发相关费用 3,458.45 万元。本项目内容包括新建智慧物流中心和大数据及研发中心。项目实施完成后，数据的存储、管理、维护，以及产品与系统的研究开发活动将转移至大数据及研发中心，该中心将引入主流、先进的技术和设备，保障后台各系统的可靠、安全、稳定运转，改善系统性能，为产品生产、产品研发以及线上运营提供有力支持。

项目名称	场地类型	面积（平方米）	主要意义
智慧物流中心	物流	6,000	缓解仓储压力、保证交期
大数据及研发中心综合体	办公区	1,300	扩充现有数据库，提高系统性能，优化生产流程，优化生产工艺，升级量体功能及视觉呈现等；提升大数据的清洗、处理、挖掘、分析、监控、安全保障能力
	机房、设计室	1,000	

本项目建设期为 24 个月。其中，基建工程在前 12 个月内完成；软、硬件设备的采购与安装、人员配备、系统建立及试运行等非基建工程工作自第 4 个月起开始进行，在项目建设期结束前完成。大数据及研发中心综合体与智慧物流仓储中心的建设同时进行。

（二）项目实施的必要性

1、大数据及研发中心综合体建设的必要性

（1）有利于扩充现有数据库，提高系统性能，优化生产流程

服装产品的大规模定制对企业的信息化、自动化水平要求较高，随着客户群体的逐步扩大和订单数量的不断增加，通过数据存储、挖掘分析、云计算等先进技术手段为产、供、销及管理环节提供数据信息服务的重要性不断提高；同时，扩充现有数据库资源还能够显著提升自动制版结果的精准程度；此外，大数据中心的建设为持续推动智能制造相关软件的研发和应用提供了基础平台，有助于公司日后在智能制造领域的长远发展。

（2）有利于实现精准营销

服装个性化定制要求企业时刻以客户为中心，因而建立消费者数据库非常重要。在收集人体尺寸数据的基础上，对消费者的服装款式、面料、颜色及其他个性化需求数据加以存储和管理，建立消费行为数据库，分析消费群体特征，以此为基础进行市场细分，寻找目标客户群体，使得营销人员能够针对具有不同购买行为、购买习惯、购买心理的消费者精确推送相应的营销方案，改善营销效果，提升营销效率。大数据技术的运用使公司能够更加准确地理解消费者需求，能够综合各种信息对消费行为进行有效分析与预判，进而拉近与消费者之间的距离，增加客户粘性。反言之，如果不能对消费者需求变化做出反应，不能顺应时代和潮流发展趋势，则衰落和淘汰的结局难以避免。

2、智能物流中心建设的必要性

及时发货是保证产品按时交付消费者的重要环节之一，也是服装业供应链后端中的重要节点，对产品的流通和销售有关键作用。随着发行人订单量的增加，配送周转量将进一步增长。根据公司规划，柔性智慧工厂新建项目中配套建设的仓储设施以该项目新增产能的仓储物流负荷为主要目的，不承担现有生产线的仓储物流压力。对于公司现有生产线配套的仓库而言，其仓储能力已接近饱和，因此，智能物流仓库的建设旨在缓解现有生产线不断增长的物流仓储压力，为发行人主营业务的长远发展提供有力的基础支撑。

（三）项目实施的可行性

1、公司现有技术基础及技术人员的充足储备是本项目顺利实施的坚实基础

借助在服装大规模定制领域多年的技术积累与持续研发，公司目前已成功开发并应用 RCMTM 下单平台系统、智能制造执行系统、智能生产排程系统、智能仓库管理系统、智能研发设计系统等多项核心技术，各系统之间能够实现信息的实时传输和共享，现有技术的开发和运用经验为大数据及研发中心的搭建提供了良好的技术基础；而公司目前现有的版型、款式等数据库则为大数据及研发中心的建设提供了充分的数据资源。

公司长期以来培养了一批既熟悉现代通信、网络、数据库等信息化技术、又熟悉生产工艺、现代物流的技术人才，充足的人才储备是本项目实施的有力保障。

2、公司较为完善的财务核算体系和严格的内部控制制度可对本项目的施行提供规范性保障。

公司根据《企业会计制度》和会计准则制定了财务管理办法、担保管理办法等一系列财务制度；公司财务历年计量准确，原始记录完整，定期进行资产盘点，在建工程进度控制；固定资产采购程序完整，按照不同权限审批，经过设备部、招标部、法务部和财务部的多重审核后方可进行采购。

公司制定严格的审计制度，并专设内审部负责内部审计，每年将在建工程进行至少一次全面审计和若干次专项审计，检查工厂进度、其相关资产及付款进度，并监督项目实施过程中财务支出的真实、合法。

（四）项目投资计划

1、投资计划

本项目预计投资总额为 13,979.32 万元。其中，建设投资 10,520.87 万元（包含建筑工程费 2,185.00 万元，软硬件购置及安装费用 7,938.92 万元，安装费用 396.95 万元）；研究开发费用 3,458.45 万元（包含人员成本 2,634.45 万元，项目研发投入 824 万元）。各项明细及占比情况如下：

项目投资及构成

序号	项目	投资估算（万元）			占投资比例
		T+1 年	T+2 年	合计	
一	建设投资	10,520.87	-	10,520.87	75.26%
1	建筑工程费	2,185.00		2,185.00	
2	软硬件购置及安装	7,938.92	-	7,938.92	
3	安装费	396.95	-	396.95	
二	研究开发费用	1,555.25	1,903.20	3,458.45	24.74%
项目总投资		12,076.12	1,903.20	13,979.32	100%

2、建设进度

本项目建设期为 24 个月。其中，基建工程在前 12 个月内完成；软、硬件设备的采购与安装、人员配备、系统建立及试运行等非基建工程工作自第 4 个月起开始进行，在项目建设期结束前完成。大数据及研发中心综合体与智慧物流仓

储中心的建设同时进行。

项目实施进度图如下。

项目进度实施安排

	阶段	T+1				T+2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	基建工程								
2	硬件、软件采购与安装								
3	人员调动、招募及培训								
4	系统流程建立								
5	试运行								

3、人员配备

根据建设规模初步测算本项目定员 79 人，公司将通过社会招聘，考核择优录取，并实行劳动合同制。项目岗位配备计划如下。

项目新增人员配置表

序号	岗位	定员（人）	薪酬（万元）		
			T+1	T+2	合计
1	大数据及研发中心综合体	60	909.75	1,273.65	2,183.40
2	智能物流中心	19	145.50	305.55	451.05
总计		79	1,055.25	1,579.20	2,634.45

（五）建设内容

1、建筑工程

建筑工程投资总金额为 2,185 万元，具体内容如下。

工程内容		面积 (平方米)	单价	总价 (万元)
大数据及研发中心综合体	办公区及机房等	2,300	装修单价办公区每平米 2,500 元，机房每平米 1,800 元	505
智慧物流	物流中心	6,000	建筑单价每平米 1,800 元，装修单价每平米 1,000 元	1,680
合计		8,300		2,185

由于目前发行人已具有募投所用土地的土地使用权，并在该土地上已建成一幢综合大楼，作为大数据及研发中心综合体用楼。故建筑工程中的大数据及研发

中心投资金额不包含建筑造价，仅包含装修造价，共计 505 万元；建筑工程中的智能物流中心为新建项目，建筑及装修投资金额共计 1,680 万元。

2、设备购置费

本项目涉及的设备购置费主要为软件和硬件的购置费用。其中，硬件设备投资主要包含中心机房设备投资和智能物流所需相关配套硬件投资，软件投资主要为基础软件和信息化系统软件购买及授权使用费用。详见下表。

大数据及研发中心综合体硬件设备					
序号	名称	型号	单价(万元)	数量	小计(万元)
1	服务器	IBM/浪潮/EMC	45	20	900
2	存储系统	EMC 存储系统	60	16	960
3	网络核心交换机	华为网络核心交换等	100	4	400
4	文件交换机	sun 交换机等	20	15	300
5	网络安全设备	防火墙等	70	2	140
6	终端设备	电脑、显示器等	1	61	61
7	网络综合布线	网络建设 1000M 光线	50	1	50
8	电源保障系统	/	140	1	140
9	三维人体测量系统(便携式)	上海和鹰	25	2	50
10	三维人体测量系统(固定式)	上海和鹰	30	5	150
11	其他设备	机器人等	200	1	200
合计					3,351
大数据及研发中心综合体软件设备					
序号	名称	型号	单价(万元)	数量	小计(万元)
1	数据库软件 SQL Server 2008	微软	2	8	16
2	数据库软件 Oracle Database	甲骨文	2	20	40
3	版型数据库优化及升级 (CAD 软件)	/	30	20	600
4	编程软件 VisualStudio	微软	30	1	30
5	版型数据库优化及升级 (CAD 软件)	/	30	20	600
6	其他设计软件	/	20	20	400
合计					1,686

智慧物流硬件设备					
序号	设备名称	型号	单价(万元)	数量(套)	小计(万元)
1	机房建设	环境相关设备	30	1	30
2		机柜	1.2	10	12
3		消防	50	1	50
4		发电机	60	1	60
5		环境监测系统	40	1	40
6	电源保障系统	UPS	60	1	60
7	服务器	HP DL 580	16	6	96
8	存储系统	EMC 5600	80	4	320
9	网络核心交换机	思科	60	2	120
10	文件交换机	sun 交换机等	30	2	60
11	网络安全设备	防火墙等	60	2	120
12	终端设备	电脑、显示器、打印机	1	50	50
13	网络综合布线	网络建设	40	1	40
合计					1,058
智慧物流配套设备					
序号	名称	数量	单位	单价(万元)	小计(万元)
1	立体仓库开模件	1	套	38.02	38.02
2	立体仓库超市组	1	套	306.00	306.00
3	立体仓库输送线	1	套	277.50	277.50
4	立体仓库后包装	1	套	224.60	224.60
5	立体仓库连接结构	1	套	42.50	42.50
6	立体仓库电气	1	套	317.50	317.50
7	物流输送线	1	套	57.80	57.80
8	物流上架机构	1	套	30	30
9	物流下架机构	1	套	30	30
10	物流电气明细	1	套	20	20
11	立体仓库其他费用	1	/	400	400
12	物流其他费用	1	/	100	100
合计					1,843.92

3、研究开发相关费用

研究开发费用主要包括相关人员薪资及研发中的必要支出，项目研发投入总

金额为 824 万元。研发专题费用构成明细如下。

类别	项目名称	T+1 年	T+2 年	小计（万元）
大数据	ORACLE&hadoop 二期项目	100		100
	BI&大数据分析系统技术框架项目	100	50	150
研发	智能量体、AR 展示项目	100	50	150
	第三方嵌入式电商项目	50		50
	智能缝纫、拾料机器人研发项目	90	172	262
	虚拟仿真体验及远程诊断技术研发	30	30	60
	图像采集及图像处理技术的研发与应用（CCD）	30	22	52
合计		500	324	824

（六）项目选址及用地

本项目拟建设地点为即墨市珠江二路 277 号，该建设用地通过出让方式取得，建设用地已取得土地使用权证书（鲁 2017 即墨市不动产权第 0000515 号）。该土地为工业用地，地块总面积约 32,147 平方米。

（七）项目环保情况

本项目不属于限制、禁止类项目，符合国家当前的环保政策，主要执行《建筑施工场界环境噪声排放标准》（GB12523-2011）、《社会生活环境噪声排放标准》（GB 22337-2008）、《污水排入城镇下水道水质标准》（CJ343-2010）等环保标准。

本项目属于非生产型项目，项目实施后的日常运营过程中无废气排放，废水主要为生活废水，固体废弃物主要为生活垃圾，噪声主要为办公过程中的噪声，产生的环境污染较少。公司将严格执行国家环境保护相关标准，在相关污染物排放前进行有效的净化处理，使其严格控制在指标范围内。

公司在本项目审批过程中提交了《建设项目环境影响登记表》，对该项目可能产生的环境影响及相应采取的环保措施进行了说明，已于 2018 年 2 月 1 日在青岛市环保局即墨分局进行了备案，备案号：201837028200000277 号。

（八）项目实施进展情况

截止目前，本项目尚未开始实施。

（九）项目的经济效益分析

本项目为非生产性项目，旨在为公司在未来时期丰富产品结构、提升产品质量和技术水平提供基础，短期内对公司利润贡献不明显，故不进行单独经济效益分析。

四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对公司财务状况的影响

募集资金到位后，公司总资产和净资产规模将有较大幅度增加，公司的资产负债率水平将降低，从而改善短期偿债指标，公司的资本结构将进一步优化，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险。

（二）对公司经营成果的影响

本次发行后，公司净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于投资项目规模效应尚不能完全显现，公司的净资产收益率短期内将有一定幅度的下降。

本次募集资金项目成功实施后，公司产能将有较大幅度的提升，研发与大数据分析能力将得到优化与升级，有利于发行人巩固现有客户，提高满足新增订单的生产能力，有利于公司核心竞争力提升。预计募集资金的投入将增加公司的营业收入和盈利能力。

（三）新增长期资产折旧对公司经营业绩的影响

本次发行募集资金投资项目的长期资产投资总额为 34,302.71 万元，项目全部建成以后，长期资产年折旧摊销额总计为 4,429.93 万元，将导致公司未来固定资产和无形资产折旧的大幅增加。以现行长期资产折旧摊销政策，募集资金投资项目建成后新增长期资产年折旧摊销明细情况如下：

单位：万元

项目名称	固定资产金额	年折旧摊销额
柔性智慧工厂新建项目	23,781.84	2,091.99
智慧物流仓储、大数据及研发中心综合体建设项目	10,520.87	2,337.94
合 计	34,302.71	4,429.93

项目名称	固定资产金额	年折旧摊销额
注：建筑工程折旧年限 35 年，残值率 4%，机器设备折旧年限 10 年，残值率 4%，硬件设备折旧年限 3 年，残值率 4%，软件摊销年限 10 年，无残值。		

本节关于募集资金投资项目效益测算的成本中已经包括了新增长期资产折旧摊销费用，该部分新增的长期资产折旧摊销费用不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

本节重大合同指公司目前正在履行的交易金额超过或未来预计超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。本公司正在履行或将要履行的重大合同如下：

（一）重要购销合同

1. 销售合同

截至招股说明书签署之日，公司对重要客户正在履行的重大销售合同如下：

序号	名称	采购方	销售方	主要内容	履行期限
1	RCMTM 平台商业合作合同	BOUTIQUE SURMESUR INC.	发行人	服装销售、客户服务等	2019 年 9 月 1 日至 2020 年 8 月 31 日
2	RCMTM 平台商业合作合同	Custom Clothing Solutions INC	发行人	服装销售、客户服务等	2019 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日
3	RCMTM 平台商业合作合同	Knot Standard	发行人	服装销售、客户服务等	2019 年 6 月 4 日至 2020 年 12 月 31 日
4	RCMTM 平台商业合作合同	北京易定制网络科技有限公司	发行人	服装销售、客户服务等	2019 年 12 月 22 日至 2020 年 12 月 31 日
5	买卖合同	上海吉祥航空股份有限公司	发行人	商务装及配饰	2019 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日
6	职装业务合作合同	西安佳诺纺织品有限公司	发行人	团装业务代理与合作	2020 年 5 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日
7	委托制作合同书	杭州网易严选贸易有限公司	发行人	服装销售、客户服务等	2018 年 11 月 13 日至 2020 年 11 月 13 日

2. 采购合同

截至招股说明书签署之日，公司对重要供应商（预计合同金额超过 500 万元）正在履行的重大采购合同如下：

序号	名称	采购方	销售方	主要内容	履行期限
1	战略合作协议	发行人	青岛南山纺织服饰有限公司	面料采购、零剪面料采购	2018 年 12 月 1 日至长期
2	寄售合作协议	发行人	青岛南山纺织服饰有限公司	面料采购	2020 年 5 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日

序号	名称	采购方	销售方	主要内容	履行期限
3	零件业务合作协议的补充协议-3	发行人	北京意厉维纺织品有限公司	零剪面料采购	2019年2月1日至长期
4	战略合作协议	发行人	江苏阳光呢绒服饰销售有限公司	面料采购	2019年1月2日至2020年12月31日

（二）授信与评级

截至本招股说明书签署日，公司的授信额度 5 亿元，其中流动资金贷款 2 亿元，固定资产贷款 0.2 亿元，银行承兑汇票敞口 2.8 亿元。具体情况如下：

授信人	授信银行	授信期间	授信金额
酷特智能	中国建设银行即墨支行	2019年7月22日至2021年7月22日	5.0 亿元

公司在中国建设银行即墨支行取得的信用等级为 AAA 级（评级有效时间为 2019 年 7 月 30 日-2020 年 7 月 30 日）。

（三）借款及抵押、质押、担保合同

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无正在履行的固定资产贷款、流动资金贷款。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司正在履行的承兑合同共 4 项，且均为信用担保：

序号	借款人	贷款银行	合同编号	开始日	到期日	承兑金额 (万元)	保证金 比例	担保情况
1	酷特智能	建设银行即墨支行	99760092302019070001	2019.7.2	2020.1.2	816.28	0.31	保证金
2			99760092302019090001	2019.9.26	2020.3.26	1,017.67	0.31	保证金
3			99760092302019110001	2019.11.28	2020.5.27	1,146.82	0.31	保证金
4			99760092302019120003	2019.12.16	2020.6.16	655.19	0.31	保证金

（四）委托加工合同

截至招股说明书签署之日，公司正在履行的委托加工合同（预计金额超过 500 万元）如下：

序号	名称	委托人	承揽人	主要内容	履行期限

序号	名称	委托人	承揽人	主要内容	履行期限
1	服装委托加工合同	发行人	青岛环球服装股份有限公司	委托加工女式定制服装	2018年1月1日至2020年12月31日
2	服装委托加工合同	发行人	延边帕西菲克服饰有限公司	委托加工MTM衬衣	2019年5月31日至2020年5月31日
3	服装委托加工合同	发行人	延边帕西菲克服饰有限公司	委托加工团装衬衣	2019年4月2日至2020年12月31日
4	服装委托加工合同	发行人	延边帕西菲克服饰有限公司	委托加工团装衬衣	2019年4月30日至2020年12月31日
5	合作协议	发行人	山东省潍北农场有限责任公司	团装、女团装等	2019年11月1日至2020年12月31日

二、对外担保

截至2019年12月31日，公司不存在对外担保情况。

三、重大诉讼、仲裁事项

1、截至2019年12月31日，本公司于报告期内不存在涉及重大诉讼或仲裁的情况。

2、截至2019年12月31日，公司的控股股东或实际控制人、控股子公司，以及公司董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、最近三年内，本公司控股股东、实际控制人不存在重大违法行为。

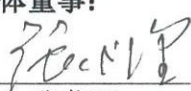
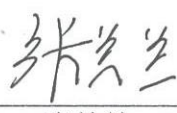
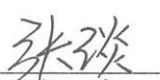
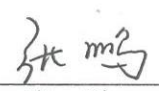
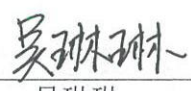
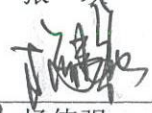
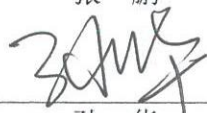
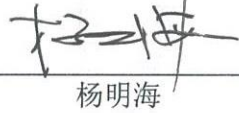
4、截至2019年12月31日，未发生公司董事、监事、高级管理人员受到刑事诉讼的情况。

第十二节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

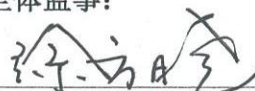
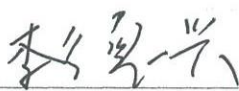
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

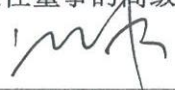
全体董事：

 张代理	 张兰兰	 张 琰	 张 鹏
 吴琳琳	 王若雄	 杨伟强	 孙 华
 刘湘明	 耿 焰	 孙建强	 杨明海

全体监事：

 徐方晓	 李德兴	 马志伟

不担任董事的高级管理人员：

 刘承铭


吕显洲

青岛酷特智能股份有限公司
2020年6月2日

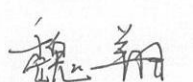
二、保荐机构（主承销商）声明

本公司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、完整性和及时性承担相应的法律责任。

法定代表人： 
侯 巍

保荐代表人： 
缪兴旺


高立金

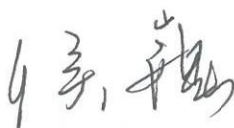
项目协办人： 
魏 翔



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读青岛酷特智能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。

保荐机构董事长：



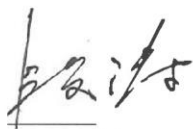
侯 巍



保荐机构总经理声明

本人已认真阅读青岛酷特智能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：


段 涛

中德证券有限责任公司

2020年 6 月 2 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《青岛酷特智能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》，确认《青岛酷特智能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》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《青岛酷特智能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》中引用的法律意见书和律师工作报告、补充法律意见书一、补充法律意见书二、补充法律意见书三、补充法律意见书四、补充法律意见书五、补充法律意见书六的内容无异议，确认《青岛酷特智能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》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、完整性和及时性承担相应的法律责任。



上海市锦天城律师事务所

负责人：_____

顾功耘

经办律师：_____

王蕊

王蕊

经办律师：_____

靳如悦

靳如悦

经办律师：_____

陈静

陈静

2020年6月2日

关于招股说明书 引用审计报告及其他报告的 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读青岛酷特智能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(以下简称“招股说明书”),确认招股说明书中引用的经审计的财务报表、经鉴证的非经常性损益明细表的内容,以及引用的内部控制鉴证报告的内容,与本所出具的审计报告(报告编号:瑞华审字[2020]23030009号)、非经常性损益的鉴证报告(报告编号:瑞华核字[2020]23030001号),以及内部控制鉴证报告(报告编号:瑞华核字[2020]23030004号)的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对青岛酷特智能股份有限公司在招股说明书中引用的本所出具的上述报告的内容无异议,确认招股说明书不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供青岛酷特智能股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行 A 股股票使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：



刘贵彬

中国注册会计师：



李豫龙

中国·北京

中国注册会计师：



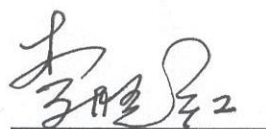
李晶

2020 年 6 月 2 日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册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、完整性和及时性承担相应的法律责任。

法定代表人：



李晓红

签字注册资产评估师：



管基强



薛秀荣

北京中天华资产评估有限责任公司

2020年 6月 2日



本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认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、完整性和及时性承担相应的法律责任。

法定代表人：



于 强

签字资产评估师：



于志超



孙启鄯

青岛天和资产评估有限责任公司





通讯地址：北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔10-11层
Postal Address: 10-11/F, West Tower of China Overseas Property Plaza, Building 7, NO.8, Yongdingmen
Xibinhe Road, Dongcheng District, Beijing
邮政编码 (Post Code): 100077
电话 (Tel): +86(10)88095588 传真 (Fax): +86(10)88091199

关于招股说明书引用验资报告的 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读青岛酷特智能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（以下简称“招股说明书”），确认招股说明书中引用的验资报告与本所出具的验资报告（报告编号：瑞华验字[2016]01660020号、瑞华验字[2016]01660023号）的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对青岛酷特智能股份有限公司在招股说明书中引用的本所出具的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用本所出具的上述验资报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供青岛酷特智能股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行A股股票使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



会计师事务所负责人：

中国注册会计师
刘贵彬
510100
40

中国注册会计师： （已离职）
荣健

中国·北京

中国注册会计师： （已离职）
单大信

2020年6月2日

关于承担验资业务签字注册会计师离职的说明

本机构出具的验资报告（报告编号：瑞华验字[2016]01660020号、瑞华验字[2016]01660023号）之承担验资业务的注册会计师荣健、单大信已从本机构离职，故无法在青岛酷特智能股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的《关于招股说明书引用验资报告的会计师事务所声明》中签字，特此说明。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）
负责人：
刘贵彬




2020 年 6 月 2 日



通讯地址：北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔10-11层
Postal Address: 10-11/F, West Tower of China Overseas Property Plaza, Building 7, NO.8, Yongdingmen
Xibinhe Road, Dongcheng District, Beijing
邮政编码 (Post Code): 100077
电话 (Tel): +86(10)88095588 传真 (Fax): +86(10)88091199

关于招股说明书引用验资复核报告的 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读青岛酷特智能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（以下简称“招股说明书”），确认招股说明书中引用的验资复核报告与本所出具的验资复核报告（报告编号：瑞华核字[2018]01660037号、瑞华核字[2018]01660042号）的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对青岛酷特智能股份有限公司在招股说明书中引用的本所出具的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用本所出具的上述验资复核报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资复核报告的真实性、准确性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供青岛酷特智能股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行A股股票使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·北京

会计师事务所负责人：


刘贵彬
510100
30040

中国注册会计师：

（已离职）

单大信

中国注册会计师：


李星
110101
301029

2020年6月2日

关于承担验资复核业务签字注册会计师离职的说明

本机构出具的验资复核报告（报告编号：瑞华核字[2018]01660037号、瑞华核字[2018]01660042号）之承担验资复核业务的注册会计师单大信已从本机构离职，故无法在青岛酷特智能股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的《关于招股说明书引用验资复核报告的会计师事务所声明》中签字，特此说明。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）

负责人：  

刘贵彬

2020 年 6 月 2 日

第十三节 附 件

投资者可以查阅本招股说明书附件，附件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）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；
- （二）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；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 13：30～17：00。

文件查阅地点：

1、青岛酷特智能股份有限公司（发行人）

地址：山东省青岛市即墨市红领大街 17 号

电话：（0532）8859 8088

传真：（0532）8859 8088

联系人：刘承铭

2、中德证券有限责任公司（保荐机构&主承销商）

地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

传真：（010）5902 6603

联系人：高立金、缪兴旺、魏翔、王禹、万全、王卓、徐媛媛、刘晓宁

（此页无正文，为《青岛酷特智能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》之盖章页）

